



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 26 期总第 970 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209

2022 年 4 月 12 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
李克强总理主持召开经济形势专家和企业家座谈会.....	2
3 月 CPI 同比上涨 1.5%.....	2
英国 2 月经济增速减缓.....	3
货币市场	3
3 月末社会融资规模存量同比增长 10.6%.....	3
3 月末广义货币同比增长 9.7%.....	3
监管动态	4
银保监会推动普惠小微贷款利率续降.....	4
证监会等三部门发文支持上市公司发展.....	4
金融行业	4
2021 年境内 ETF 产品规模达 1.4 万亿元.....	4
2022 年首批创新层进层初筛名单发布.....	4
热门企业	5
瑞幸咖啡完成金融债务重组.....	5
蔚来整车生产已暂停.....	5
地方创新	5
深圳：加快培育壮大市场主体.....	5
成都：发布助企 30 条.....	5
深度分析	6
建设全国统一大市场，守护中国经济的“免疫系统”.....	6



宏观经济

《中共中央 国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》发布

4月10日,《中共中央 国务院关于加快建设全国统一大市场的意见》发布。意见明确,加快建立全国统一的市场制度规则,打破地方保护和市场分割,打通制约经济循环的关键堵点,促进商品要素资源在更大范围内畅通流动,加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场,全面推动我国市场由大到强转变,为建设高标准市场体系、构建高水平社会主义市场经济体制提供坚强支撑。意见坚持问题导向、立破并举,从六个方面明确了加快建设全国统一大市场的重点任务。从立的角度,意见明确要抓好“五统一”。一是强化市场基础制度规则统一。二是推进市场设施高标准联通。三是打造统一的要素和资源市场。四是推进商品和服务市场高水平统一。五是推进市场监管公平统一。从破的角度,意见明确要进一步规范不当市场竞争和市场干预行为。

李克强总理主持召开经济形势专家和企业界座谈会

4月7日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开经济形势专家和企业界座谈会。李克强说,当前市场主体特别是中小微企业、个体工商户困难加大,要着力帮扶他们渡过难关。落实落细企业稳岗政策,强化高校毕业生就业服务。不误农时抓好春耕生产,做好农资保供稳价工作。保障能源稳定供应。保障交通主干线、港口等有序运行,促进国际国内物流畅通,维护产业链供应链稳定。要深化改革,营造市场化法治化国际化营商环境。制定实施政策要听取市场主体意见,稳定市场预期。推动平台经济健康持续发展。用改革的举措、创新的办法促进消费和有效投资。扩大高水平开放,做好稳外贸稳外资工作,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。

3月CPI同比上涨1.5%

4月11日,国家统计局网站数据显示,2022年3月份,全国居民消费价格同比上涨1.5%。其中,城市上涨1.6%,农村上涨1.2%;食品价格下降1.5%,非食品价格上涨2.2%;消费品价格上涨1.7%,服务价格上涨1.1%。1—3月平均,全国居民消费价格比上年同期上涨1.1%。3月份,全国居民消费价格环比持平。其中,城市持平,农村持平;食品价格下降1.2%,非食品价格上涨0.3%;消费品价格上涨0.2%,服务价格下降0.2%。

3月PPI同比上涨8.3%

4月11日,国家统计局网站数据显示,2022年3月份,全国工业生产者出厂价格同比上涨8.3%,环比上涨1.1%;工业生产者购进价格同比上涨10.7%,环比上涨1.3%。一季度,工业生产者出厂价格比去年同期上涨8.7%,工业生产者购进价格上涨11.3%。



英国 2 月经济增速减缓

4 月 11 日, 英国国家统计局发布英国最新经济数据显示, 2 月英国国内生产总值 (GDP) 仅增长 0.1%, 远低于 1 月时的 0.8%。详细数据显示, 英国 2 月制造业生产下降 0.4%, 汽车制造商面临部件采购困难。受恶劣风暴天气影响, 建筑业产出也下降了 0.1%。此外, 服务业增长也从上月的 0.8% 降至 0.2%, 对增长有较大贡献的是住宿与餐饮服务, 增长了 8.6%。

俄罗斯央行意外降息 300 个基点

4 月 8 日, 俄罗斯央行将基准利率从 20% 下调 300 个基点至 17%, 降息于 4 月 11 日生效。值得注意的是, 俄罗斯央行本次调整利率的时间并不是在常规的货币政策调整窗口, 并且降息幅度为该行近二十年来之最, 一切都超出了市场预期。即使下调了 300 个基点, 俄罗斯的央行利率仍位于历史高位。

货币市场

3 月末社会融资规模存量同比增长 10.6%

4 月 11 日, 中国人民银行发布的 2022 年 3 月社会融资规模存量统计数据报告显示, 初步统计, 3 月末, 社会融资规模存量为 325.64 万亿元, 同比增长 10.6%。其中, 对实体经济发放的人民币贷款余额为 199.85 万亿元, 同比增长 11.3%; 对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 2.33 万亿元, 同比增长 0.7%; 委托贷款余额为 10.93 万亿元, 同比下降 1%; 信托贷款余额为 4.18 万亿元, 同比下降 30.5%; 未贴现的银行承兑汇票余额为 3.08 万亿元, 同比下降 19.5%; 企业债券余额为 31.06 万亿元, 同比增长 10.2%; 政府债券余额为 54.65 万亿元, 同比增长 17%; 非金融企业境内股票余额为 9.76 万亿元, 同比增长 14.9%。

3 月末广义货币同比增长 9.7%

4 月 11 日, 中国人民银行发布的 2022 年 3 月社会融资规模存量统计数据报告显示, 3 月末, 广义货币 (M2) 余额 249.77 万亿元, 同比增长 9.7%, 增速分别比上月末和上年同期高 0.5 个和 0.3 个百分点; 狭义货币 (M1) 余额 64.51 万亿元, 同比增长 4.7%, 增速与上月末持平, 比上年同期低 2.4 个百分点; 流通中货币 (M0) 余额 9.51 万亿元, 同比增长 9.9%。一季度, 净投放现金 4317 亿元。3 月末, 本外币贷款余额 207 万亿元, 同比增长 11%。月末人民币贷款余额 201.01 万亿元, 同比增长 11.4%, 增速与上月末持平, 比上年同期低 1.2 个百分点。



监管动态

银保监会推动普惠小微贷款利率续降

4月8日,银保监会发布《关于2022年进一步强化金融支持小微企业发展工作的通知》,明确银行业继续实现普惠型小微企业贷款增速、户数“两增”,力争普惠型小微企业贷款余额中信用贷款占比持续提高,努力提升小微企业贷款户中首贷户的比重,大型银行、股份制银行实现全年新增小微企业法人首贷户数量高于上年,力争全年新发放普惠型小微企业贷款利率较2021年有所下降。同时再次强调要扩大对新市民、个体工商户等微观主体的金融覆盖。

证监会等三部门发文支持上市公司发展

4月11日,中国证监会官网发布《证监会 国资委 全国工商联关于进一步支持上市公司健康发展的通知》。三部门明确,对各类市场主体一视同仁,不设置任何附加条件和隐形门槛;依法依规支持上市房企积极向新发展模式转型;免除上市公司2022年上市初费和年费、网络投票服务费等费用;鼓励和支持社保、养老金、信托、保险和理财机构将更多资金配置于权益类资产;鼓励上市公司回购股份用于股权激励及员工持股计划,支持符合条件的上市公司为稳定股价进行回购;大股东、董监高要审慎制定减持计划;支持上市公司增加现金分红在利润分配中的比重;对于国有控股上市公司股份回购、现金分红给予积极指导支持。

金融行业

2021 年境内 ETF 产品规模达 1.4 万亿元

4月10日,深交所发布ETF行业发展年度报告(2021)。报告显示,2021年境内ETF产品规模达到1.4万亿元,较上一年增长30.55%,产品数量和规模均创近十年来新高。

2022 年首批创新层进层初筛名单发布

4月11日,全国股转公司(新三板)公布2022年首批拟调入创新层的挂牌公司初筛名单,共计40家公司拟调入创新层。其中,30家符合北交所上市条件。全国股转公司介绍,总的来看首批拟进层公司经营质地良好,创新属性明显,表现出较强的韧性。40家公司主要集中于制造业(27家,占比67.50%),以及信息传输、软件和信息技术服务业(5家,占比12.50%)。

热门企业

瑞幸咖啡完成金融债务重组

4月11日,瑞幸咖啡在官网公告称,公司完成了金融债务重组,走完了美国破产法第15章的程序,公司在任何司法管辖区不再受到破产或破产程序的约束。

蔚来整车生产已暂停

4月9日,蔚来汽车在其官方APP上表示,自3月份以来,因为疫情原因,公司位于吉林、上海、江苏等多地的供应链合作伙伴陆续停产,目前尚未恢复。受此影响,蔚来整车生产已经暂停。

地方创新

深圳:加快培育壮大市场主体

4月8日,深圳发布了《深圳市人民政府关于加快培育壮大市场主体的实施意见》。《意见》主要包括“1个总体要求+6大关键环节+7条保障措施”,通过30条培育壮大市场主体“实招”,持续激发市场主体的发展活力、竞争活力、创新活力。在推进企业上市方面,《意见》提出,将积极吸引优质企业来深上市和投资。对首次在“新三板”挂牌的企业给予最高50万元奖励,进入创新层再给予最高30万元奖励。对在境内上市并完成上市辅导的企业给予最高100万元奖励,对直接在境外上市的企业给予最高80万元奖励,对重组外地上市企业并将其注册地迁入深圳的企业以及迁入深圳的外地优质上市企业给予最高500万元奖励。在培育壮大国家高新技术产业方面,《意见》表示,将对国家级高新技术企业和入库培育企业,每年给予最高300万元的研发资助。在创新金融政策支持方面,《意见》提出,将大力发展直接融资,鼓励企业以IPO、再融资、债券等形式拓宽融资渠道,推动深圳成为红筹企业境内发行股票或存托凭证试点,支持深交所加快建设优质创新资本中心。完善产业并购体系,吸引并购投资基金集聚,推动重投集团等专业平台围绕重点产业发起并购,支持金融机构发展并购贷款业务。吸引创投风投机构集聚,新设立或新迁入机构按其对深圳市非上市企业累计投资额给予最高2000万元奖励。

成都:发布助企30条

4月11日,成都发布《支持市场主体健康发展促进经济稳定增长的政策措施》(下称《助企30条》),从降低生产经营成本、加强要素保障等多个方面支持市场主体健康发展。《助企30条》要求,全面排查梳理拖欠的民营企业中小企业工程款、物资采购款、保证金等逾期账款,建立账款台账和清偿计划,明确偿还时限和金额,每月实施清欠工作调度,为民营企业中小企业发展营造更好环境。对于工业,成都一方面通



过落实制造业企业研发费用加计扣除和降低标准化厂房使用成本等方式，减轻工业企业压力；另一方面通过激励创新型成长性中小企业、奖励企业生产规模上台阶等方式，引导支持企业提质增效、稳产增产。对于服务业，成都则一方面利用普惠政策全覆盖，通过落实国家延续服务业增值税加计抵减政策，给予房租补贴等方式给予支持；另一方面针对受疫情影响相对严重的餐饮、零售、文旅、交通运输等行业进行专门的奖补支持，促进企业尽快走出困境、恢复正常经营。

甘肃：出台方案加强科技创新

4月11日，甘肃省人民政府常务会议通过了《甘肃省强科技行动实施方案(2022—2025年)》，力争到2025年，科技进步贡献率、综合科技创新水平指数、企业研发经费支出占全社会研发经费支出比重均达65%以上，分别较目前提高8.6、11.3和11.4个百分点。《方案》明确，建立国有资本经营预算协调机制，将国有企业上缴的利润按一定比例设立科技专项，以“靶向立项、激励放大”等方式，支持国有企业创新能力建设和关键核心技术攻关；鼓励国有企业设立专款专用、不纳入增值保值考核的企业研发准备金，在经营业绩考核中对研发费用全部视同利润予以加回。甘肃将开展省属高校院所薪酬制度改革试点，落实和完善科研人员工资分配激励政策，积极构建充分体现知识、技术等创新要素价值的收益分配机制。

深度分析

建设全国统一大市场，守护中国经济的“免疫系统”

文/赵建（西泽资本（香港）首席经济学家，济南大学商学院教授，
西泽金融研究院院长）
文章来源：新浪财经

疫情以来，各省市为了防控疫情动态清零，按照网格化管控的举措人为设卡，形成了大大小小具有割据形态的“疫区”。虽然这些举措较好的控制住了疫情，取得了中国抗疫的伟大胜利，但是也对经济造成了较大的影响，特别是不利于中国作为一个大国经济体，全国统一大市场所具有的规模经济和网络效应的发挥，尤其是经济下行压力下，内需对稳增长作用的发挥。

中国的统一大市场，是大国经济韧性的基础，也是中国经济的“免疫系统”。面对百年大变局演变为百年大乱局、大危局，中国只有坚持市场经济在资源配置中的决定性地位不动摇，打通区域分割和消除循环堵点，发挥统一大市场在宽度、广度和深度的空间缓冲优势，通过空间换时间，用时间创造改革的窗口期进一步深化市场改革，才能有效应对各种重大冲击，继续实现无危机增长，包括这次百年未有的大疫情。相反，如果全国统一大市场的根基遭受破坏，比如各地以防疫为名义地方割据，物流体系遭到严重阻梗，人为因素造成营商环境恶化，企业对市场经济的信念转弱，维系市场经济的法律体系不被尊重，那么这个经济体系的免疫系统就像人体的免疫系统遭到重创，可能会发生永久半永久性的伤害。

在百年未有之大乱局下，底线安全思维至关重要。我们常说的经济安全、能源安全、技术安全等，其实还有一个“安全”更加值得重视，那就是制度安全、体制安全。



对中国来说,最大的制度安全是维护社会主义市场经济的基本经济制度不动摇,坚持市场经济在资源配置中的决定性地位。但是最近几年,面对复杂多变的国内外局势,中国改革开放四十年来积累的市场经济体制正受到多个重大风险因素的影响。尤其是疫情爆发以来,全国统一大市场的大国经济优势因为各个区域的“疫情地方保护主义”遭到削弱,很多质疑市场经济和民营企业家的言论和思潮也尘嚣日上,严重影响了原本受到疫情重创还在恢复期的羸弱的中国经济。中共中央、国务院发布《加快建设全国统一大市场的意见》,我们认为主要目的之一就是针对疫情期间形成的各种地方保护主义和各类削弱市场经济根基的制度堵点,从各个角度进行全面的清理和疏通,保证中国市场经济运行的“制度安全”,为激发内需做好基础保障,同时有力的回击各种质疑市场经济的不良社会思潮。

全国统一大市场为何如此重要?打个比方,如果将一个经济体看作一个人的身体,那么市场体系就是它的“免疫系统”。经济体系的一般活动,生产、消费、投资、流通、分配等,可能会受到周期性或暂时性的冲击和破坏,甚至还会发生比较严重的金融危机,但是只要经济体的“免疫系统”没问题,就能很快从暂时性的冲击中修复过来。但是,如果这些冲击是对市场体系本身的制度性、结构性冲击,比如对法治体系、物流体系、竞争规则等市场经济基础设施的破坏,那么这样产生的伤害就是长期性甚至是永久性的。这个经济体的“免疫系统”遭到了严重破坏,就很难抵御各种内外部的不确定性冲击,就像人的身体一样,免疫系统破坏了,一个简单的感冒就可能是致命的。对一个经济体来说,如果失去了市场经济的韧性,一个很小的冲击就会带来巨大的伤害,比如严重短缺和恶性通胀。

人体生理学为我们理解现代市场经济的循环和免疫体系提供了启示。一般来说对疾病有两类观念,也可以类比为“疾病清零派”和“带病生存派”。完全清零派认为一定要将疾病借助药物和医疗手段的有形之手完全消除,当出现疾病的时候不惜服用各种抗生素来杀灭所有的细菌,从而将疾病对人身体的伤害降到最低,但过度治疗尤其是过度使用抗生素,会在将来产生巨大的副作用。带病生存派则认为,人活着总会有各种大大小小的疾病,体内会携带形形色色的病毒和细菌。世界不是无菌室,生命存在的真相是“和光同尘”。只要人的免疫系统没问题,中小型病痛都不过是一次暂时的冲击,很快就能从伤病中修复过来。因此人体的养生之道并不是活在不菌的纯净环境里,而是提高自己的免疫能力,能够做到带病生存,以便能在每一次的季节性疾病的流行中快速恢复健康。

一个经济系统也是一样的道理,现代市场经济似乎更类似于“带病生存派”:也就是小病不断,但导致毁灭的大病没有;或者是通过各种小病,缓释了得大病而崩溃的风险。的确,经济有周期,有繁荣期也有低谷期,周期性的危机也是如影相随,这是现代市场经济的特征。那些为了消灭周期波动(马克思经济范式里的消灭资本主义经济危机)而加大有形之手控制的模式,虽然经济的确没了波动,但整个陷入了低水平的均衡。此时,整个社会的总供给和总需求曲线处于一个不断收缩的状态,直到收敛到并锁定为一个总量短缺和集体贫困的均衡点。这个贫困和短缺均衡点有些是暂时的,会成为制度变迁的驱动力。有些则是长期的,因为其它非经济的因素,比如社会、政治、文化、伦理等,都已经适应了这种贫乏状态。在这种情况下,类似中国改革开放这样的大事件就很难发生。此时的朝鲜就是这种锁定状态。

放弃计划经济的短缺和贫困,才能迎来市场经济的充裕和繁荣。当然市场经济也不是完美的,周期性的繁荣和萧条,以及阶段性出现的各类大大小小的金融危机,说明经济系统与人体系统有某种类似,会面对各种“生理性、季节性疾病”。同时我们也看到,不同的经济体遭受冲击后,表现也有明显的差异,有些可以从衰退和萧条中迅速走出恢复正常,有些则陷入“失去的x十年”和中等收入陷阱不能自拔。为什



么不同的经济体面对冲击有不同的表现，主要原因是这些经济体与人体系统类似，有不同的“免疫系统”。总的来说，历史的数据和经验告诉我们，那些以市场经济为基础的经济体和国家，经济的韧性更大，对危机的免疫能力更强，更容易从经济危机中走出来恢复正常。相反，不以市场经济为基本导向，或者市场经济比较薄弱和结构扭曲的经济体，在遇到外部冲击时，很容易发生大危机，甚至将风险蔓延到社会、政治等领域，引起全面的崩盘。

因此，市场经济作为一个经济体的免疫系统，承担着经济和金融风险缓释和吸收的功能，防止小的疾病产生大的后果，即将经济危机政治化、社会化，产生致命的政治、社会危机。这可能是在当前百年未有之大变局、大乱局下，中央强调“建设全国统一大市场”的主要出发点。

“全国统一大市场”的本质首先是“市场”，市场强大的资源配置和要素动员能力，已经被四十年的改革开放经验所证明；市场经济遭到破坏，依靠计划经济造成的扭曲、短缺和贫困，也被改革开放的前几十年教训所证明。市场经济之所以是一个经济体系的“免疫系统”，是因为可以自下而上的动员每一个看似卑微的个体，让每一个田间地头、街头巷尾、厂房车间的看似平凡的人，通过多元分工和交易而非某个特定的“计划委员会的主任”来指定以发挥出自己的特长。市场经济是一种去中心化的、分散式的、对个体充分尊重的资源配置模式。当然，它也是昂贵的、精致的、复杂的，需要相兼容的法律体系、社会文化和信仰体系等配套措施支持的资源配置模式。一个真正强大的市场经济的养成是不容易的，需要多年在正确的道路上积累。但破坏起来可能非常容易，这是市场经济脆弱的一面，因为它是分散的，基于个人主义哲学基础的。在中央发布的《意见》里，强调“发挥市场在资源配置中的决定性作用”，强调“强化市场基础制度规则统一”，强调“加快清理废除妨碍统一市场和公平竞争的各种规定和做法”等，就是看到了市场经济体系的这些特征。

“全国统一大市场”的本质其次是“统一”，市场经济具有规模效应和网络效应，全国统一起来才能发挥出这个空间优势，也就是大国经济优势。市场规模的重要性可以从各个区域性国际贸易组织中窥豹一斑，比如欧盟。这些欧洲国家为了一个“统一的大市场”，不惜消除政治、宗教、文化等方面的隔阂统一起来，为的就是享用市场经济规模效应的红利。中国是一个统一的国家，但是各地的地方保护主义产生的制度性障碍，有些都可能超过不同国家之间的阻力，造成了区域之间较高的“交易成本”。比如有些省市为了扶持当地的企业，或者为了偏袒纳税在当地的企业，阻挡其它地区竞争者的进入；比如严格的户籍制度，难以统一的社保等，对统一的要素市场建设形成了较大的阻碍。尤其是疫情期间，很多过度的防疫举措让出入省市比“出国都难”，对统一的物流体系、供应链体系造成了巨大的破坏。这些都是问题，但是换个角度来看，有问题才会有改革红利，通过消除这些阻碍“建设全国统一大市场”的因素，就可以释放更大的增长潜力。

有人担心全国市场统一起来了，是不是意味着中央的权力上收，地方经济的竞争活力减弱了。这个肯定不是《意见》的本意。统一的大市场，是中央提供的全国性制度供给（相关法律法规）和基础设施（物流和交通体系），并没有限制地方区域经济活力的发挥，而是限制不公平竞争、不利于市场经济的地方保护主义和增加市场交易成本的制度障碍（很多是疫情防控举措的后遗症）。相反，全国统一大市场这个平台建设好了，会更利于各地经济的良性竞争，更利于消除行政性的寻租租金，更利于各地比较优势的发挥，以充分的激发内需成为稳增长的中枢力量。这在当前的中国经济形势下尤为重要。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。