



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2024 年第 21 期总第 1151 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 2602

2024 年 3 月 22 日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
国新办就近期有关数据及政策情况举行发布会	2
国务院发布吸引和利用外资行动方案	2
中欧金融工作组第一次会议在京举行	2
美联储如期按兵不动	2
日本央行时隔 17 年再度加息	2
货币市场	3
3 月 LPR 报价出炉	3
两市融资余额较前一交易日增加 36.62 亿元	3
监管动态	3
国家发改委已启动鼓励外商投资相关修订工作	3
最高法、最高检联合发布有关逃税解释	3
金融行业	4
央行统计我国金融机构总资产为 461.09 万亿元	4
国家金融总局发布金融数据	4
热门企业	4
腾讯控股 2023 年财报揭晓	4
恒大地产收到证监会行政处罚及告知书	4
地方创新	5
北京：鼓励二手车企业规模发展	5
云南出台 28 条措施推动经济稳进提质	5
深度分析	5
如何看 1-2 月的经济表现	5



宏观经济

国新办就近期有关数据及政策情况举行发布会

3月21日,国新办就近期投资、财政、金融有关数据及政策情况举行发布会。央行副行长宣昌能表示,我国货币政策有充足的政策空间和丰富的工具储备,法定存款准备金率仍有下降的空间;正加强监测资金空转问题,将密切关注企业贷款转存和转借等情况。国家发改委副主任刘苏社表示,正在研究起草民营经济促进法,将加快中央预算类投资计划的下达进度,适当扩大地方政府专项债券投向领域和用作资本金的范围。财政部副部长廖岷表示,中国政府的负债水平是适度的,将引导政府性融资担保机构加大对劳动密集型企业的倾斜,不断完善外商投资权益保护机制,缩减外商投资准入负面清单。

国务院发布吸引和利用外资行动方案

近日,国务院办公厅印发《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》,提出5方面24条措施。一是扩大市场准入,提高外商投资自由化水平。合理缩减外商投资准入负面清单,开展放宽科技创新领域外商投资准入试点,扩大银行保险领域外资金金融机构准入,拓展外资金金融机构参与国内债券市场业务范围,深入实施合格境外有限合伙人境内投资试点。二是加大政策力度,提升对外商投资吸引力。扩大鼓励外商投资产业目录和外资项目清单,落实税收支持政策,加大金融支持力度,强化用能保障,支持中西部和东北地区承接产业转移。三是优化公平竞争环境,做好外商投资企业服务。四是畅通创新要素流动,促进内外资企业创新合作。五是完善国内规制,更好对接国际高标准经贸规则。

中欧金融工作组第一次会议在京举行

3月20日,中欧金融工作组第一次会议在京举行。双方金融管理部门分别介绍中欧宏观经济和金融稳定形势以及金融监管框架,讨论金融机构展业和监管要求、银行保险和融资租赁机构的市场准入、反洗钱合作以及其他金融监管合作议题。双方还就资本市场建设、可持续金融、跨境数据传输与跨境支付、中央对手方等效认证等议题进行交流。

美联储如期按兵不动

3月21日,美联储如期按兵不动,将联邦基金利率维持在5.25%至5.5%之间不变。并重申,将等到对通胀更有信心再降息。美联储将今年的GDP增长预期由1.4%大幅上调至2.1%。此外,点阵图显示,官员们仍预计今年降息三次。利率决议后,美元、美债收益率快速走低,美股、黄金拉升。

日本央行时隔17年再度加息



近日，日本央行时隔 17 年再度加息，结束持续 8 年的负利率政策，为全球最后一个放弃负利率政策的主要经济体。日本央行宣布加息 10 个基点，将政策利率从-0.1% 至 0 上调至 0%-0.1%；取消国债收益率曲线控制（YCC）政策，一年后将停止购买商业票据及公司债；停购日股 ETF 及房地产投资信托基金（REITs）。日本央行行长植田和男表示，将在一段时间内维持宽松的政策立场；加息步伐取决于经济和通胀；预计存款和贷款利率不会大幅上升。

货币市场

3 月 LPR 报价出炉

3 月 20 日，3 月 LPR 报价出炉，1 年期 LPR 为 3.45%，5 年期以上 LPR 为 3.95%，均与上月持平。业内人士表示，3 月 LPR 报价“按兵不动”符合市场预期。这主要是由于 3 月中期借贷便利（MLF）利率维持不动，LPR 报价定价基础未发生变化。不过，后续若政策利率调降，则 LPR 报价仍有一定下行空间。

两市融资余额较前一交易日增加 36.62 亿元

截至 3 月 19 日，上交所融资余额报 7881.24 亿元，较前一交易日增加 28.85 亿元；深交所融资余额报 7044.83 亿元，较前一交易日增加 7.77 亿元；两市合计 14926.07 亿元，较前一交易日增加 36.62 亿元。

监管动态

国家发改委已启动鼓励外商投资相关修订工作

3 月 20 日，国家发改委利用外资和境外投资司负责人华中表示，会同有关部门已启动鼓励外商投资产业目录修订工作。初步考虑，全国目录修订将继续以制造业作为鼓励外商投资的重点方向，同时促进服务业和制造业融合发展，加大对先进制造业、现代服务业、高新技术、节能环保等领域支持力度。

最高法、最高检联合发布有关逃税解释

近日，最高法、最高检联合发布《关于办理危害税收征管刑事案件适用法律若干问题的解释》，首次将签订“阴阳合同”作为逃税的手段明确列举。《解释》对逃税罪定罪量刑的数额标准作了提高，规定：纳税人逃避缴纳税款十万元以上、五十万元以上的，应当分别认定为逃税罪规定的“数额较大”“数额巨大”。



金融行业

央行统计我国金融机构总资产为 461.09 万亿元

3 月 21 日，央行初步统计，2023 年末，我国金融业机构总资产为 461.09 万亿元，同比增长 9.9%；其中，银行业机构总资产为 417.29 万亿元，同比增长 10%，证券业机构总资产为 13.84 万亿元，同比增长 5.6%。

国家金融总局发布金融数据

近日，国家金融监管总局上海监管局发布数据显示，截至 2023 年末，上海辖内五大领域-普惠小微贷款余额、科技型企业贷款余额、绿色融资余额、累放无缝续贷和纾困融资金额创历史新高，均突破 1 万亿元大关。

热门企业

腾讯控股 2023 年财报揭晓

3 月 20 日，腾讯控股 2023 年财报揭晓。2023 年，腾讯控股营收 6090 亿元，同比增长 10%；全年 NON-IFRS 净利 1576.9 亿元，同比增 36%。其中，第四季度营收 1552 亿元，同比增 7%；调整后净利润 427 亿元，同比增 44%。截至 2023 年 12 月 31 日，微信及 WeChat 合并月活账户数 13.43 亿，同比增长 2%；QQ 移动终端月活账户数 5.54 亿，同比下滑 3%；收费增值服务注册账户数 2.48 亿，同比增长 6%。视频付费会员数量达 1.17 亿，音乐付费会员数量达 1.07 亿。腾讯控股建议派发截至 2023 年 12 月 31 日止年度的股息每股 3.40 港元（约等于 320 亿港元），增长 42%；并计划将股份回购规模至少翻倍，从 2023 年的 490 亿港元增加至 2024 年的超 1000 亿港元。

恒大地产收到证监会行政处罚及告知书

近日，恒大地产收到证监会行政处罚及市场禁入事先告知书。恒大地产涉嫌债券信息披露违法违规案由证监会调查完毕，证监会对恒大地产、恒大地产时任董事长许家印、恒大集团时任董事局副局长兼总裁夏海钧、恒大集团时任财务总监潘大荣、恒大地产时任副总裁兼财务中心总经理潘翰翎、恒大地产时任总裁柯鹏、恒大地产时任总裁甄立涛、恒大地产时任副总裁钱程作出行政处罚以及采取证券市场禁入措施。其中，拟决定对许家印、夏海钧采取终身证券市场禁入措施；责令恒大地产改正，给予警告，并处以 41.75 亿元的罚款。



地方创新

北京：鼓励二手车企业规模发展

近日，为鼓励二手车经销企业规模化发展，促进二手车流通，扩大汽车消费，对符合条件的二手车经销企业给予资金支持。对于2023年11月1日至2024年10月31日期间二手车经销额超过500万元的企业，给予其二手车经销额0.5%的资金奖励。单个企业最高不超过200万元。

云南出台28条措施推动经济稳进提质

近日，云南省政府出台《2024年进一步推动经济稳进提质政策措施》（以下简称《政策措施》），从加快推动产业提质增效、持续扩大有效投资、不断激发消费潜力、争创一流营商环境推动经营主体提质增量等7个方面提出28条政策措施，进一步增强经济活力，巩固和增强经济稳中向好态势。

深度分析

如何看1-2月的经济表现

郭磊（广发证券首席经济学家、中国首席经济学家论坛理事）

来源：首席经济学家论坛

2024年1-2月经济数据公布。整体看，六大口径数据均在改善过程中。（1）工业增加值累计同比7.0%，扣除低基数影响后两年复合增速4.7%，高于去年11-12月两年复合的4.4%和4.0%；（2）社会消费品零售总额累计同比5.5%，两年复合增速4.5%，高于去年9-12月1.8-4.0%的复合增速；（3）服务业生产指数累计同比5.8%，两年复合增速5.7%，高于去年全年所有月份；（4）固定资产投资累计同比4.2%，两年复合增速4.85%，高于去年4-12月的两年复合增速，略高于12月的4.75%；（5）出口累计同比7.1%，两年复合增速-0.95%，高于去年8-12月；（6）房地产销售面积累计同比-20.5%，仍弱势未变；不过其中包含基数影响，去年前4个月销售基数持续走高。1-2月地产销售两年复合增速降幅有所收窄。

如何评估2024年数据比较关键，以消费（社会消费品零售总额）为例，2023年四季度是以2022年四季度为基数，当时处于单月同比负增长阶段，基数很低，导致2023年四季度同比整体偏高。2024年一季度是以2023年一季度疫情转段后的表现为基数，所以同比中枢会下台阶。

上述情况尤其适合以“两年复合增速”来观测，所以上面我们以两年复合增速衡量了一下六大口径的数据，并把它与2023年两年复合增速做了对比。

一、从工业看，采矿业增速低于去年底；制造业增速加快较为明显。

其中消费品制造业是主要带动力量，比去年12月加快4.4个百分点。我们理解春节期间的居民生活半径的扩张、服务类消费的走高对消费品行业生产及供给预期形成了带动。主要工业品产量分化，作为消费品的智能手机产量增速较快，同比增长达31.3%，



两年复合增速也快于去年所有月份；汽车产量增速一般，低基数下同比增速 4.4%，新能源汽车产量依旧保持着 25% 以上的同比增长；水泥产量继续处于负增长状态，反映建筑产业链开工依然偏弱。

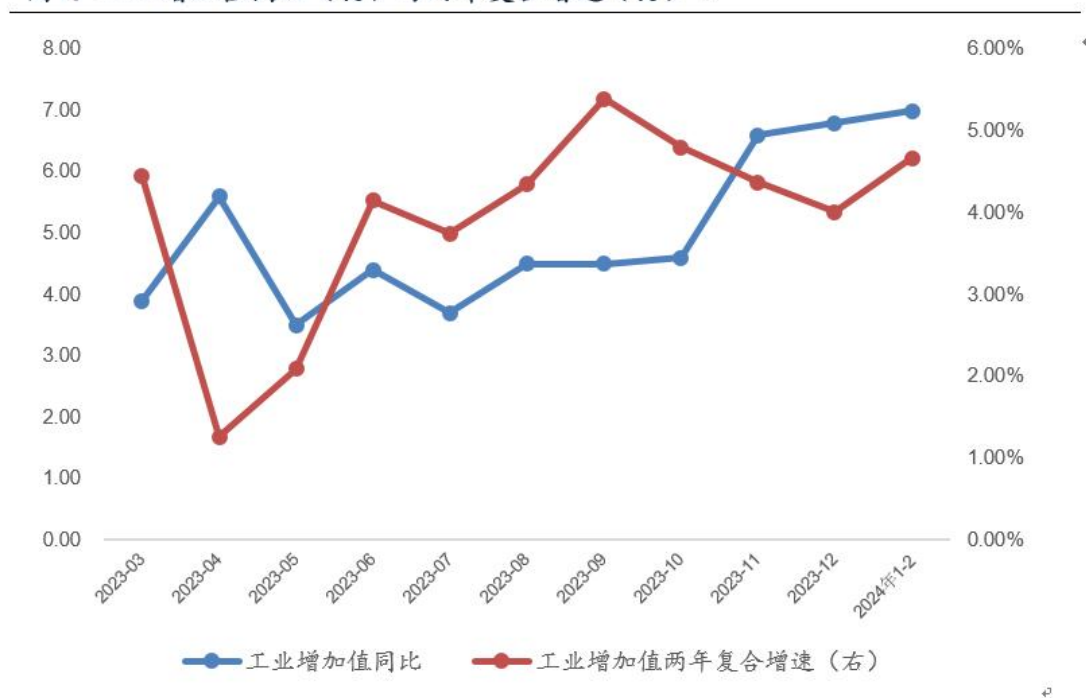
2024 年 1-2 月工业增加值累计同比增长 7.0%（去年 12 月 6.8%）。其中采矿业同比增长 2.3%（去年 12 月同比 4.7%）；制造业同比增长 7.7%（去年 12 月同比 7.1%）。

统计局指出，1-2 月消费品制造业增加值增长 4.7%，比上年 12 月份加快 4.4 个百分点；高技术制造业增加值增长 7.5%，加快 1.1 个百分点。

1-2 月智能手机产量同比增长 31.3%，两年复合增速 6.2%，高于去年所有月份。1-2 月汽车产量同比增长 4.4%，两年复合增速为 -5.3%，低于去年四季度。1-2 月新能源汽车同比增长 25.6%。

1-2 月水泥产量同比增长 -1.6%，去年同期为 -0.6%。

图1：工业增加值同比（%）与两年复合增速（%）



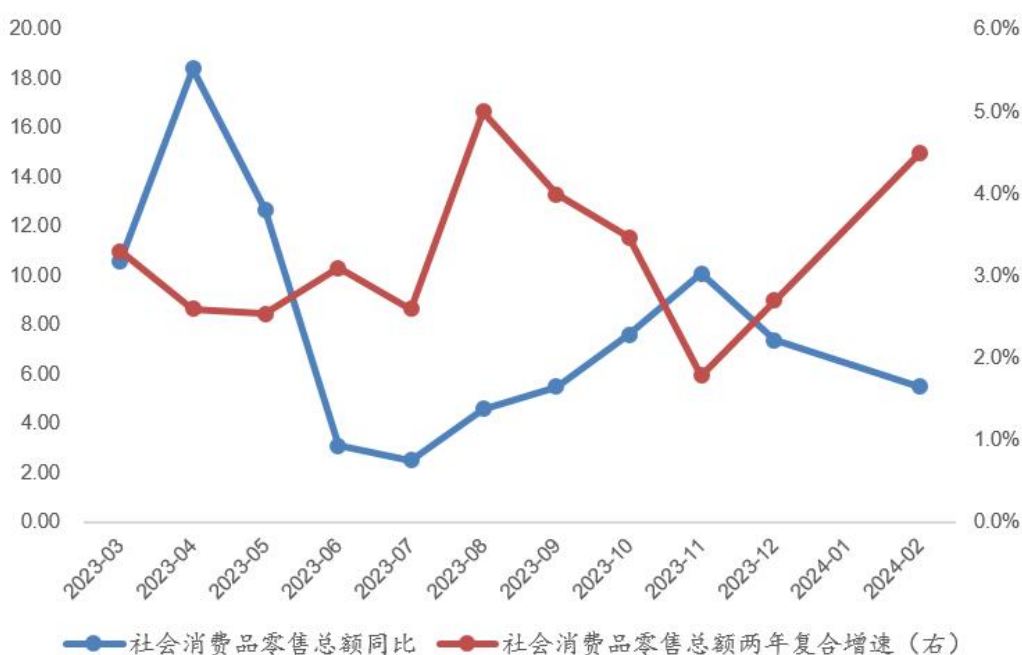
数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

二、从消费看，1-2 月表观增速明显快于整体的包括通讯器材、餐饮、体育娱乐用品、食品、汽车，同比增速从 8.7% 到 16.2% 不等。

其中部分产品包含着基数因素的影响，表观增速和两年复合增速双高的主要是餐饮、食品、体育娱乐用品。简单来说，如果把消费品分为吃、穿、住、玩四个部分，年初增速偏高的主要是“吃”的部分和“玩”的部分，这与春节期间居民生活半径扩张、服务类消费带动有关。

1-2 月社会消费品零售总额同比增长 5.5%。

其中通讯器材、餐饮、体育娱乐用品、粮油食品、汽车同比增长分别为 16.2%、12.4%、11.3%、9.0%、8.7%。两年复合增速分别为 3.3%、11.3%、6.0%、9.0%、-0.8%。

图2: 社会消费品零售总额 (%) 及社会消费品零售总额两年复合增速 (%)

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心。

三、从投资看，地产投资仍是主要拖累，而基建投资、制造业投资增速较高，分别为 9.0%、9.4%，形成支撑。

地产投资-9.0%实际上也不是负面信息(WIND口径预期均值-12.2%)，2024年面临的基数前高后低，如果1-2月开局数据为-9.0%，那么在后续销售企稳、基数下降、“三大工程”影响上来的背景下，地产投资逐步收窄到低个位数负增长的概率较大，将有望达到5%的GDP目标隐含的要求。

1-2月制造业同比增长9.4%，高于去年12月单月同比的8.2%；基建投资同比增长9.0%，低于去年12月单月同比的10.8%；基建投资(不含电力)同比增长6.3%，低于去年12月单月同比的6.8%；地产投资同比-9.0%，高于去年12月同比的-12.3%。

四、从地产相关数据看，销售、新开工、施工、竣工同比增速均比较低。

地产销售面积同比-20.5%，低于12月单月的-12.7%。数据偏弱是一个现实，不过需要指出的是，去年12月同比是以2022年12月为基数，今年1-2月同比是以转段后的2023年初为基数，基数变化也是背景之一。一个参照是，今年1-2月销售面积相当于去年年度销售面积的9.7%，低于去年同期的11.1%(疫情转段后供需释放)，但不低于正常年份的季节性(过去10年均值8.5%)。简单来说，目前地产弱势状况仍未有实质性改变，但环比没有进一步加剧。

2024年1-2月地产销售面积同比为-20.5%，两年复合增速为-12.5%；2023年12月单月同比增速为-12.7%，两年复合增速为-22.7%。

2024年1-2月新开工面积同比为-29.7%，两年复合增速为-20.2%；2023年12月单月同比为-10.4%，两年复合增速为-29.4%。

2024年1-2月施工面积同比为-11.0%，两年复合增速为-7.8%；2023年12月单月同比为-7.2%，两年复合增速为-30.7%。

2024年1-2月竣工面积同比为-20.2%，两年复合增速为-7.2%；2023年12月单月同比为15.4%，两年复合增速为3.8%。

1-2月经济数据对于宏观面来说是一个积极信号。“六大口径”数据均不同程度好



于前值，显示宏观经济在好转趋势中。同时，经济也不是没有堵点，地产销售、投资低位均未有显著改变，对上下游工业部门存在传递；和春节数据形成的印象不同，消费两年复合增速只是温和回升，耐用消费品支撑不够；3月高频数据亦有一定分化特征。这意味着广义财政扩张、“三大工程”加快落地、消费品以旧换新等推进仍具有必要性。名义增长修复趋势叠加政策空间，这对于权益资产来说是一个相对有利的组合。

假设风险：2024年宏观经济和金融环境变化超预期，海外经济衰退风险超预期，海外补库存斜率超预期，国内房地产销售和下行风险超预期，国内三大工程推进建设力度超预期，对政策理解不到位。

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。