



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 33 期总第 977 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 5 月 10 日 星期二

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见印发.....	2
我国 10 项措施加码帮扶中小微企业纾困解难.....	2
我国市场主体达 1.58 亿户.....	2
4 月中国中小企业发展指数继续下降.....	2
东京通胀创近 30 年来最快涨幅.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行发布一季度货币政策执行报告.....	3
4 月末我国外汇储备规模为 31197 亿美元.....	4
<b>监管动态</b> .....	4
2022 年银保机构股权和关联交易专项整治开启.....	4
<b>金融行业</b> .....	4
一季度金融机构贷款投向统计报告发布.....	4
一季度房地产开发贷款环比多增.....	4
<b>热门企业</b> .....	5
长沙比亚迪停产整顿.....	5
字节跳动公司更名为抖音.....	5
<b>地方创新</b> .....	6
北京：发布数字经济促进条例（征求意见稿）.....	6
<b>深度分析</b> .....	6
疫情对经济的影响将主要在二季度.....	6



## 宏观经济

### 关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见印发

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于推进以县城为重要载体的城镇化建设的意见》提出，加快发展大城市周边县城，支持位于城市群和都市圈范围内的县城融入邻近大城市建设发展；引导人口流失县城转型发展。要健全农业转移人口市民化机制，全面落实取消县城落户限制政策。加强存量低效建设用地再开发，合理安排新增建设用地计划指标。优化公共充换电设施建设布局，加快建设充电桩。引导非化石能源消费和分布式能源发展，在有条件的地区推进屋顶分布式光伏发电。

### 我国 10 项措施加码帮扶中小微企业纾困解难

近日，中国国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发《加力帮扶中小微企业纾困解难若干措施》，提出各地要积极安排中小微企业和个体工商户纾困专项资金等 10 项措施，助力实现中小微企业平稳健康发展。措施包括：各地要积极安排中小微企业和个体工商户纾困专项资金，结合本地实际向困难企业和个体工商户提供房屋租金、水电费、担保费、防疫支出等补助并给予贷款贴息、社保补贴等。措施中明确，2022 年国有大型商业银行力争新增普惠型小微企业贷款 1.6 万亿元人民币。对受疫情影响暂时出现生产经营困难但发展前景良好的中小微企业和个体工商户，银行合理采用续贷、贷款展期、调整还款安排等方式予以支持，避免出现抽贷、断贷。

### 我国市场主体达 1.58 亿户

尽管当前我国经济面临新的下行压力，部分市场主体遇到一些超出预期的新情况、新困难，但截至 4 月底，我国实有市场主体达 1.58 亿户，仍保持 10.5% 的较高增速。数据显示，今年 1 至 4 月，我国新设市场主体在较大基数的基础上仍然实现正增长，共新设 898.7 万户，同比增长 0.7%。其中，日均新设企业达 2.26 万户，处于历史较高水平；新设个体工商户 623.6 万户，同比增长 2.9%。

### 前 4 个月进出口总值同比增长 7.9%

5 月 9 日，海关总署发布数据，今年前 4 个月，我国进出口总值 12.58 万亿元，同比增长 7.9%。其中，出口 6.97 万亿元，同比增长 10.3%；进口 5.61 万亿元，同比增长 5%。

### 4 月中国中小企业发展指数继续下降

5 月 9 日，据中国中小企业协会网站消息，4 月份中小企业发展指数 (SMEDI) 为 88.3，在上月环比下降 0.6 点的基础上，环比继续下降 0.3 点，低于 2021 年同期水平；



已连续 3 个月下降。8 个分行业指数 7 降 1 升，工业、建筑业、交通运输邮政仓储业、批发零售业、社会服务业、信息传输计算机软件业和住宿餐饮业指数分别比上月下降 0.5、0.3、0.3、0.1、0.1、0.3 和 0.1 点，且连续两个月下降，只有房地产业指数微升 0.1 点。8 个分行业指数均处于景气临界值 100 以下，住宿餐饮业指数仍处于最低位。8 个分项指数全部下降，劳动力指数和资金指数继续下降，这 2 项指数仍保持在景气临界值 100 以上；成本指数继续下降，仍处于不景气区间；宏观经济感受指数，综合经营指数、市场指数、投入指数和效益指数均有所下降，且这 5 项指数仍低于景气临界值 100，效益指数仍处于最低位。

## 东京通胀创近 30 年来最快涨幅

5 月 6 日，日本内务省发布数据显示，被视为日本物价趋势领先指标的 4 月份东京核心 CPI 同比上涨 1.9%，增长速度高于市场预期中值 1.8%，3 月份为增长 0.8%。除去 1997 年和 2014 年提高销售税的影响，这是东京核心 CPI 自 1992 年 12 月以来最快的增长速度。包括生鲜食品价格在内的整体 CPI 指数 4 月同比上涨 2.5%，为 2014 年 10 月以来的最快涨幅。细分项目方面，能源价格较上年同期上涨了 25%，为整体指数的涨幅贡献了约 1.1%。手机费用降低带来的拖累较小，使该指数上涨了 0.8%。

## 美国 30 年期房贷利率攀升至 2009 年 8 月以来最高水平

近日，房地美在一份报告中称，美国 30 年期房贷平均利率攀升至 5.27%，这是自 2009 年 8 月以来的最高平均水平，较年初高出约 2.2 个百分点。此外，15 年期房贷平均利率在本周升至 4.52%，高于此前的 4.40%；5 年期可调利率房贷平均利率从 3.78% 攀升至 3.96%。房贷利率的走高，给依旧火热的房地产市场带来了新的压力。

## 货币市场

### 央行发布一季度货币政策执行报告

5 月 9 日，人民银行发布《2022 年第一季度中国货币政策执行报告》。报告表示，下一阶段，稳健的货币政策加大对实体经济的支持力度，稳字当头，主动应对，提振信心，搞好跨周期调节，坚持不搞“大水漫灌”，发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能。用好各类货币政策工具，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。结构性货币政策工具积极做好“加法”，引导金融机构合理投放贷款，促进金融资源向重点领域、薄弱环节和受疫情影响严重的企业、行业倾斜。密切关注物价走势变化，支持粮食、能源生产保供，保持物价总体稳定。密切关注主要发达经济体货币政策调整，以我为主兼顾内外平衡。着力稳定宏观经济大盘，保持经济运行在合理区间。



## 4 月末我国外汇储备规模为 31197 亿美元

5 月 7 日, 国家外汇管理局公布数据, 截至 2022 年 4 月末, 我国外汇储备规模为 31197 亿美元, 较 3 月末下降 683 亿美元, 降幅为 2.14%。今年以来, 我国外汇储备规模已经呈现“四连降”状态。其中, 1 月份环比减少 285 亿美元, 2 月份环比减少 78 亿美元, 3 月份环比减少 258 亿美元, 4 月份环比减少 683 亿美元, 对应的降幅分别为 0.88%、0.24%、0.80%、2.14%。

## 监管动态

### 2022 年银保机构股权和关联交易专项整治开启

近日, 银保监会办公厅印发《2022 年银行保险机构股权和关联交易专项整治工作要点通知》。《通知》要求, 各银行保险法人机构应于 10 月底前将整改报告和重点问题整改台账表、内部问责表报送监管部门; 各银保监局应于 12 月 5 日前将 2022 年专项整治工作报告, 有效整治典型案例 (1-2 个)、检查情况表报送至公司治理部。此次专项整治主要查处几大问题, 包括大股东违规质押、股权嵌套、股权代持等股权问题; 通过信贷、债券、贴现等手段违规套取资金输送利益、内部人控制和大股东操纵掏空机构等关联交易问题。

## 金融行业

### 一季度金融机构贷款投向统计报告发布

5 月 6 日, 央行发布 2022 年一季度金融机构贷款投向统计报告。一季度末, 金融机构人民币各项贷款余额 201.01 万亿元, 同比增长 11.4%; 一季度人民币贷款增加 8.34 万亿元, 同比多增 6636 亿元。人民币普惠金融领域贷款余额 28.48 万亿元, 同比增长 21.4%, 比上年末低 1.8 个百分点; 一季度增加 1.98 万亿元, 同比多增 178 亿元。住户其他消费性贷款 (不含个人住房贷款) 余额 16.42 万亿元, 同比增长 7.1%, 增速比上年末低 2.4 个百分点; 一季度减少 1502 亿元, 同比少增 3585 亿元。3 月份, 新发放企业贷款利率为 4.37%, 比年初和上年同期分别低 8 和 19 个基点; 新发放住户其他消费贷款利率为 7.68%, 比年初和上年同期分别低 67 和 41 个基点。

### 一季度房地产开发贷款环比多增

5 月 6 日, 央行发布 2022 年一季度金融机构贷款投向统计报告。其中, 一季度房地产开发贷款环比多增, 个人住房贷款利率回落。2022 年一季度末, 人民币房地产贷款余额 53.22 万亿元, 同比增长 6%, 比上年末增速低 1.9 个百分点; 一季度增加 7790 亿元, 占同期各项贷款增量的 9.3%, 占比较上年全年水平低 9.8 个百分点。2022 年一季度末, 房地产开发贷款余额 12.56 万亿元, 同比下降 0.4 个百分点, 增速比上年末低



1.3 个百分点；一季度增加 2900 亿元，比上年四季度多增 4414 亿元。个人住房贷款余额 38.84 万亿元，同比增长 8.9%，增速比上年末低 2.3 个百分点。3 月份，新发放个人住房贷款利率为 5.42%，比年初低 17 个基点。

## 券业版个人征信系统将上线

近日，中国证券业协会起草了《证券行业执业声誉信息管理办法（审议稿）》，在履行相应程序后将正式发布。根据《执业声誉管理》，所有证券业从业人员的基本信息、奖励信息、违法失信信息、其他正面信息（在文化建设中表现突出；积极履行社会责任等）、其他负面信息（与证券业务有关且违法违规，涉及降级降职、免职撤职、解除劳动合同或委托合同、解聘、劝退、辞退、开除等内部处分处理决定；党内警告等）都将被系统记录。中国证券业协会数据显示，目前证券业从业人员约 35 万人。据了解，此举是为了进一步建立健全证券行业执业声誉管理机制，加强对行业主体的自律约束、声誉约束，充分发挥市场化约束机制作用。

## 热门企业

### 长沙比亚迪停产整顿

5 月 9 日，据财联社最新消息，有接近比亚迪的知情人士透露称：“工厂目前已经在进行停产整顿。”5 月 8 日，长沙政务公众号“长沙发布”发文表示，“针对群众反映比亚迪雨花区工厂气体排放相关情况，长沙市委、市政府已成立调查组，组织政府职能部门、第三方检测机构以及相关专家，进驻比亚迪雨花区工厂展开调查。早在 2019 年 6 月，比亚迪长沙工厂就因为周边群众反映车间废气扰民，其喷涂车间生产废气排放的污染物影响附近居民生活，被长沙市省级环保督察纳入环保部门重点监管对象。

### 三只松鼠全面暂停门店扩张

5 月 9 日，三只松鼠在投资者互动平台表示，从高质量发展的角度审视，过去门店规模化、粗放型的发展模式存在问题，为此公司已全面暂停门店扩张，并且大力度关停不符合长期定位、业绩不佳的门店，下一步将着力提升单店盈利能力，聚焦优质门店的高质量发展。

### 字节跳动公司更名为抖音

5 月 8 日，据香港公司注册处网站显示，字节跳动（香港）有限公司已更名为抖音集团（香港）有限公司，生效时间为 2022 年 5 月 6 日。此外，字节跳动旗下其他数个公司也陆续更名为“抖音”。据天眼查，字节跳动有限公司更名为抖音有限公司。据国家企业信用信息公示系统，北京字节跳动科技有限公司更名为北京抖音信息服务有限公司。抖音是字节跳动旗下最为人熟知的产品，此前日活跃用户数已超过 6 亿。



去年 11 月, 字节跳动 CEO 梁汝波宣布成立六个业务板块, 即抖音、大力教育、飞书、火山引擎、朝夕光年和 TikTok。抖音业务板块负责该公司内地信息和服务业务的整体发展, 包括抖音、今日头条、西瓜视频、搜索、百科及其他垂直服务业务。其中, 抖音、今日头条这两款核心产品贡献了大部分字节跳动内地收入。

## 地方创新

### 北京: 发布数字经济促进条例 (征求意见稿)

近日, 《北京市数字经济促进条例 (征求意见稿)》公开对外征求意见。北京市经信局相关负责人介绍, 条例将北京行之有效的政策举措上升为法规制度, 通过制度创新为数字经济发展注入强劲动力, 也为加快建设全球数字经济标杆城市提供法制保障。《条例》共九章五十八条, 分别从数字基础设施、数据资源、数字产业化、产业数字化、数字化治理、数字经济安全和保障措施等方面对本市的数字经济工作进行法规制度设计。《条例》明确, 支持建设新一代高速固定宽带和移动通信网络、卫星互联网、量子通信等网络基础设施, 支持开展自动驾驶全场景运营, 支持互联网医院发展, 支持农业、制造业、建筑、能源、金融、医疗等领域产业互联网发展。

## 深度分析

### 疫情对经济的影响将主要在二季度

文/盛松成 (中国人民银行原参事, 中国人民银行调查统计司原司长)

文章来源: 上海证券报

2022 年的一季度已经过去, 国家统计局上个月发布的数据显示, 初步核算, 一季度国内生产总值 270178 亿元, 按不变价格计算, 同比增长 4.8%。

3 月份以来, 疫情反复, 各行各业再次遭遇冲击, 给原本恢复中的经济带来新的挑战。在中欧国际工商学院经济学与金融学教授盛松成看来, 疫情对经济的影响将主要在二季度, 消费恢复可能更为缓慢。而为实现全年经济社会发展目标, 需要在毫不放松疫情防控的同时, 积极落实有关政策措施。

今年前两个月我国经济运行好于预期, 但新冠肺炎疫情的反复给原本处于恢复进程中的经济带来新的挑战。尤其是本轮疫情多点散发并且严重影响了我国核心城市, 对经济冲击的外溢效应较为明显。疫情对经济的影响, 将主要体现在二季度。本轮疫情不仅直接影响服务业, 也冲击了制造业。供应链阻塞给经济社会正常运行带来挑战, 稳就业压力增加, 消费恢复也可能更为缓慢。

笔者认为, 避免疫情冲击的影响长期化十分重要, 也就是要高度关注市场主体的生存问题, 改善预期、提振内需, 避免疫情对我国制造业造成不可逆的损伤。统筹疫情防控和经济社会发展, 需要在较短时间内有效控制住疫情, 并严防疫情再次反弹, 尽早实现复工复产、落实“六稳”“六保”。在此前提下, 积极的财政政策加快落实、货币政策须有效配合财政政策, 保持政策的连续性和稳定性, 以不发生系统性风险为底线, 全力支持经济恢复和发展, 那么下半年我国经济将明显好于上半年。



### 一、四月受疫情影响最为严重

本轮疫情波及范围较广。4 月受疫情冲击较严重地区(即累计新增感染数超过 1000 例)的 GDP 合计占全国比重高达 55.1% (2016—2021 年均值)。部分地区疫情还会延续到 5 月,需予以重视。

最新数据显示,4 月份我国制造业采购经理指数 (PMI) 继续回落,降至 47.4%,非制造业商务活动指数持续跌至 41.9%,分别低于上月 2.1 和 6.5 个百分点,均继续低于荣枯线。企业生产经营活动全面放缓,大型企业 PMI 为 48.1%,比上月下降 3.2 个百分点;中、小企业 PMI 分别为 47.5%和 45.6%,均比上月下降 1.0 个百分点。其中,小型企业最为困难,大型企业的 PMI 不仅跌破荣枯线,而且回落幅度最大。从细分指数看,生产和新订单均为 2020 年 3 月以来最低,分别比上月下降 5.1 和 6.2 个百分点,企业生产明显下降,市场需求继续走低;供应商配送时间指数创 2020 年 3 月以来的低点,较上月回落 9.3 个百分点至 37.2%,表明供应链亟须疏通;产成品库存指数为 50.3%,处于高位,反映企业产成品销售不畅、库存积压严重。

### 二、应高度关注本轮疫情对制造业的趋势性影响

受本轮疫情影响较为严重的上海、深圳为长三角和珠三角的核心城市,是我国内外循环的重要枢纽。以上海为例,疫情管控措施对上海口岸集疏运能力形成制约,而上海周边的江苏昆山、苏州都是制造重地,经济影响甚广,这意味着疫情带来的外溢也会比较明显,尤其是对供应链的影响。疫情不仅具有区域外溢效应,而且有时间递延效应。若供应链停摆时间过长,将至少产生两个危害:一是众多小微制造业企业的生存将受到严重威胁;二是全球供应链可能加速调整。这些都会在一定程度上削弱我国的竞争优势。

例如,上海、广东、吉林为我国汽车工业核心地区,2020 年上述三个地区汽车产量占我国汽车总产量的 33%,乘用车销量占我国汽车总销量的 15%。由于疫情,一些位于吉林、上海、江苏等地的汽车供应链厂商陆续停产,复工复产仍面临不少困难。主要企业停工反过来会加剧供应链断裂风险,影响其生产网络中的诸多小微供应商。截至 2020 年底,在上海 50 万企业法人中,私营企业占比近 80%,其中大多数是中小企业。作为中国制造网络的毛细血管,中小企业的生命线与中国产业链、供应链的韧性是息息相关的。

根据《上海证券报》对 667 家上市公司疫情影响调查结果,约 92%的企业表示疫情对公司产生影响,其中 37.18%的企业表示已产生很大影响。72.42%的企业反映疫情致使公司“物流受阻,供应链断裂”;62.82%的企业存在“人员流动受限,生产销售滞后”;另外有 32.23%的企业“因防疫需求,停工停产”;还有 9.3%的企业已经出现“资金链紧张,周转困难”等情况。

我国出口在经历了前两年的高速增长后已出现趋势性回落,在全球供应链复苏的情况下,我国外需订单分流效应已有所显现。今年 3 月份中国大陆发往美国的集装箱出现 22 个月来首次下降,同比减少 2%。同样占据较大出发地市场份额的韩国和越南,对美集装箱运输同比分别增长 4%和 11%。与此同时,我国制造业中小企业转嫁原材料价格上涨的空间正受到挤压。目前 CPI (Consumer Price Index, 消费者物价指数)与原材料价格走势并不同步。3 月, PPI (Producer Price Index, 生产价格指数)和 CPI 剪刀差虽有所缩减,但仍高达 6.8 个百分点。原材料价格上涨、人民币汇率贬值都将增加我国制造业企业成本,而本轮疫情的发生又对我国内需恢复造成影响。价格传导不畅、企业成本高企,我国制造业可能面临更为艰难的处境。

更加值得警惕的是制造业的外迁。自 2021 年以来,苹果公司持续增加其在印度的生产,产量份额已从 2020 年的 1.3%增加至 2021 年的 3.1%。上海制造业枢纽停摆时间越长,越有可能对中国制造带来不利影响。上海高端关键制造厂商工厂的数目远高于



广东和深圳,是中国高端制造业最重要的枢纽,芯片产业规模占全国的四分之一,工业机器人也占国内的十分之一左右。

### 三、消费恢复可能更为缓慢

受疫情影响,3月我国社会消费品零售总额同比下降3.5%,其中商品零售同比下降2.1%,餐饮收入同比下降16.4%。今年3月社会消费品零售总额出现自2020年8月以来的首次负增长,剔除受本轮疫情冲击较大的汽车业后,社零增速同比仍下降3.0%。预计,4月份消费的下行程度会更大。

首先,从2020年武汉疫情后经济复苏的路径看,工业生产和投资在复工复产之后实现了典型的“V形”反弹,而消费是最慢的。2020年二季度,我国资本形成总额和货物及服务净出口对GDP增速的拉动分别为4.79和0.43个百分点,大幅超过疫情前的3.32和-0.01个百分点。但是,消费依然是负增长,拖累GDP增速回落2.12个百分点,而疫情前其拉动GDP增速2.49个百分点,直到2021年一季度,消费对经济增速的拉动才首次超过疫情前。

其次,消费恢复缓慢还与居民消费意愿减弱有关,这可能是本轮疫情发生后消费较难恢复的一个原因。疫情在武汉发生时,人们普遍将其视为短期冲击。随着疫情持续,不少市场主体面临生存考验,导致消费潜力下降。而失去的消费,尤其是服务消费,往往很难弥补。

根据中国人民银行今年一季度的储户问卷调查结果,倾向于“更多消费”的居民比上季减少1.0个百分点,倾向于“更多储蓄”的居民比上季增加2.9个百分点,倾向于“更多投资”的居民比上季减少1.9个百分点,三者分别占23.7%、54.7%和21.6%。3月份金融数据也反映了居民消费倾向下降、储蓄意愿提高。今年前3个月,居民存款增量高达78200亿元,大幅高于往年同期的54900亿元(2017—2021年均值),而居民部门贷款仅增加12600亿元,而近5年的平均水平是18360亿元。

此外,房地产领域的下行也将在较大程度上拖累消费。我国房地产业原本就处于调整期。本轮疫情对于房地产市场最大的影响就在于复苏态势可能因此受阻(详见:盛松成,《疫情影响下实现今年GDP增速目标更须努力》,《上海证券报》,2022年4月8日)。而房地产业对其他行业的间接拉动作用较强,其中涉及很多的消费领域。2020年,房地产业增加值占GDP的7.3%,房地产业和建筑业占城镇就业的比重也达到5.79%。我国房地产业与42个行业中的38个有关联,与之关联排名靠前的行业中,有不少是服务行业,包括租赁和商务服务业、住宿和餐饮业、批发和零售业等。

### 四、预测疫情对二季度经济的总体影响

经济受到疫情的冲击不容小觑。从高频数据看,截至4月24日,电影观影人次已跌至2020年7月20日电影院恢复营业来的最低值,5月1日当周,电影观影人次回升至566.09万,但仍远低于去年同期的3019.83万。此外,国内航班大面积取消。截至5月4日,国内航班(不含港澳台)执行航班数仅为4917架次,远低于去年同期的15967架次;取消航班数多达8848架次,而去年同期取消航班仅1385架次。文化和旅游部数据显示,今年“五一”假期,全国国内旅游出游1.6亿人次,同比减少30.2%,实现国内旅游收入646.8亿元,同比减少42.9%。由于疫情多地散发,各地防控政策收紧,对货车通行增加了更多限制,物流阻碍较为严重。截至4月30日,上海和吉林两地区整车货运流量指数分别跌至17和38的低位(基准值为100),原材料难以运入、产成品难以有效运出;而江苏整车货运流量指数4月份以来也始终不及全国整体水平。

我们对二季度经济增速作了三种情景分析:第一种情景为,若没有疫情情况下的经济增速较高、且疫情对全国经济冲击一般,部分封控省份四、五月份经济增量比正常情况下减少3%,预计二季度经济增速在3.2%左右;第二种情景为,若没有疫情情况下的经济增速平稳、疫情对全国经济冲击较大,部分封控省份四、五月份经济增量





比正常情况下减少 5%，则二季度经济增速可能回落至 2.1% 左右；第三种情景为，若没有疫情情况下的经济增速平稳、疫情对全国经济冲击较为严重，部分封控省份四、五月份经济增量比正常情况下减少 5%，并且长三角除上海外，整个二季度经济增量比正常情况下减少 5%，则二季度经济增速可能跌破 2%。我们认为第二种情况可能性较大，即二季度经济增速在 2.1% 左右，则上半年 GDP 增速预计在 3.5% 左右。

值得指出的是，现在预测全年经济增速比较困难，实际意义也有限。因为无论是政策，还是国内外环境，都不是一成不变的。预计受疫情影响较小的地区，政策会提前发力。下半年我国经济将明显好于上半年。实现这一目标的前提：一是我国在较短时间内有效控制住疫情，并严防疫情再次反弹，尽早全面复工复产、落实“六稳”“六保”；二是积极的财政政策加快落实，货币政策有效配合财政政策，在防风险的前提下，全力支持经济恢复和发展；三是保持政策的连续性和稳定性，在全社会范围内提振信心、改善预期。

为实现全年经济社会发展目标，需要在毫不放松疫情防控的同时，积极落实有关政策措施。

第一，确保交通物流畅通，确保重点产业链和供应链、抗疫保供企业、关键基础设施正常运转。例如，加快疏通产业链和供应链堵点，并通过有效防控疫情和扩大疫苗接种等多种手段，为企业复工复产创造条件。

第二，应坚持将基建投资作为稳增长的重要抓手，全面加强基础设施建设，构建现代化基础设施体系，兼顾基建投资的直接效益和带动效益、短期效益和长期效益、局部效益和全局效益。

第三，在坚持房住不炒和风险防范的前提下，继续适度放松房地产调控。在资金供给方面适当延长房企去杠杆周期，如对于三道红线不达标的房地产企业，监管部门可以考虑按当前的指标维持 6 个月不上升的前提下继续提供贷款；继续适度放松需求端的限购、限售，适度下调房贷利率等，支持刚性和改善性需求，灵活把握因城施策和全国统一政策的平衡；优化预售资金监管，在确保资金用途合理的前提下适当降低预售资金冻结比例，在一定行政区域内增加资金跨项目调配的便利性等；还可以考虑适当延迟贷款集中度管理的达标时间。

第四，将促进国内大循环和改善民生作为支持平台经济健康发展的出发点，促进线上、线下商业协调发展，从而发挥消费对经济循环的牵引带动作用。

第五，在全社会范围内提振信心、改善预期，这要保持政策的连续性和稳定性，在政策出台前加强与市场沟通，政策颁布后积极宣传解释。先进的预期管理不仅有助于引导市场，也有利于及时掌握情况，洞察市场变化，完善政策实施。

第六，积极的财政政策应加快落实，货币政策应综合考虑国内外形势，用好各类货币政策工具，可更加注重数量型工具的使用，以积极配合财政政策、缓冲美联储紧缩的外溢效应和输入性通胀压力。预计本轮疫情过后，受短期供需关系的影响，物价可能面临上涨压力。一是输入性通胀压力可能因乌克兰危机而延续更长时间。二是下半年猪周期重回上行区间，也将推升物价。因此，还应高度重视民生关切。

# 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。