



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 12 期总第 956 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 2 月 18 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
2021 年杠杆率大降 6.3 个百分点.....	2
1 月 CPI 同比上涨 0.9%.....	2
1 月 PPI 同比上涨 9.1%.....	2
我国实际使用外资首月同比增 11.6%.....	3
国际油价 8 年来首次突破每桶 100 美元.....	3
货币市场.....	3
央行开展 3000 亿元 MLF 和 100 亿元逆回购操作.....	3
监管动态.....	4
审计机关有权向金融机构查询单位、个人账户.....	4
年内 13 家上市公司及“关键少数”被证监会立案调查.....	4
金融行业.....	4
1 月人民币全球支付份额升至 3.2%.....	4
热门企业.....	5
LG 新能源进军储能系统集成市场.....	5
特斯拉因“幽灵刹车”被调查.....	5
东莞农商行脱钩省联社.....	5
地方创新.....	5
浙江：为创业失败大学生代偿部分贷款.....	5
深度分析.....	6
为什么基建投资能成为稳增长的重要抓手.....	6



宏观经济

国常会：促进工业经济平稳增长和服务业特殊困难行业纾困发展

2月14日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，工业和服务业在经济发展和稳定就业中起着骨干支撑作用。当前工业经济稳定恢复态势仍不牢固，服务业因受疫情等影响存在一些特殊困难行业，近期要抓紧出台措施，加大帮扶力度。其中包括，一是加大工业、服务业所得税减免力度，今年对中小微企业新购置价值500万元以上设备器具，折旧为3年的可一次性税前扣除，折旧为4年、5年、10年的可减半扣除。延长制造业中小微企业缓税政策。扩大地方“六税两费”减免政策适用主体范围至全部小型微利企业和个体工商户。二是引导加强金融服务。人民银行提供激励资金支持增加普惠小微贷款等，推动制造业中长期贷款较快增长，促进企业综合融资成本稳中有降。三是推进制造业强链补链和产业基础再造，加快新型基础设施建设、重点领域节能降碳技术改造等，扩大有效投资。四是针对餐饮、零售、旅游、交通运输等特殊困难行业，在阶段性税收减免、部分社保费缓缴等方面加大支持力度，促进稳就业和消费恢复。2022年免征公交和长途客运、轮客渡、出租车等公共交通运输服务增值税。继续按80%比例暂退旅游服务质量保证金。对承租国有房屋的服务业小微企业和个体工商户，今年被列为疫情中高风险地区的减免6个月租金，其他地区减免3个月。各地可对承租非国有房屋的服务业小微企业和个体工商户给予适当帮扶；对减免租金的房屋业主，按规定减免今年房产税、城镇土地使用税。

2021 年杠杆率大降 6.3 个百分点

近日，国家金融与发展实验室(NIFD)发布《2021年中国杠杆率报告》。根据《报告》，2021年我国宏观杠杆率从2020年末的270.1%下降至263.8%，全年下降6.3个百分点，实现较大幅度去杠杆。不过，这一水平较疫情前的2019年仍有17.3个百分点的上升。《报告》预计，2022年宏观杠杆率将由当前的263.1%上升至268%左右，全年上升5个百分点。

1 月 CPI 同比上涨 0.9%

2月16日，国家统计局网站公布数据显示，2022年1月份，全国居民消费价格同比上涨0.9%。其中，城市上涨1.1%，农村上涨0.4%；食品价格下降3.8%，非食品价格上涨2.0%；消费品价格上涨0.4%，服务价格上涨1.7%。1月份，全国居民消费价格环比上涨0.4%。其中，城市上涨0.5%，农村上涨0.3%；食品价格上涨1.4%，非食品价格上涨0.2%；消费品价格上涨0.5%，服务价格上涨0.3%。

1 月 PPI 同比上涨 9.1%

2月16日，国家统计局发布工业生产者价格指数(PPI)月度报告显示，2022年1月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨9.1%，环比下降0.2%；工业生产者购进价格



同比上涨 12.1%，环比下降 0.4%。

我国实际使用外资首月同比增 11.6%

2 月 15 日，商务部发布的外资数据显示，2022 年 1 月，全国实际使用外资金额 1022.8 亿元人民币，同比增长 11.6%。从行业看，服务业实际使用外资金额 823 亿元，同比增长 12.2%。高技术产业实际使用外资同比增长 26.1%，其中高技术制造业增长 32%，高技术服务业增长 24.6%。从区域分布看，我国东部、中部、西部地区实际使用外资同比分别增长 8.7%、46.2%和 42.2%。

“东数西算”工程全面启动

近日，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发通知，同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏等 8 地启动建设国家算力枢纽节点，并规划了 10 个国家数据中心集群。至此，全国一体化大数据中心体系完成总体布局设计，“东数西算”工程正式全面启动。

国际油价 8 年来首次突破每桶 100 美元

美国普氏能源资讯公司数据显示，英国市场即期北海布伦特原油现货价格 16 日达每桶 100.8 美元，为 2014 年以来首次破百。受即期布伦特现货价格突破每桶 100 美元影响，国际原油期货价格当天一度突破每桶 96 美元。原油需求扩大，以及石油输出国组织等产油国未按照它们所作承诺增产，都是助推油价上涨的因素。

日本连续 6 个月现贸易逆差

2 月 17 日，据日本共同社报道，日本财务省公布的 1 月贸易统计初值（以通关为准）显示，出口减去进口的贸易收支为逆差 2.1911 万亿日元（约合人民币 1202 亿元）。这是连续 6 个月呈现逆差，金额仅次于 2014 年 1 月，创历史次高。报道称，受到原油价格高涨和日元走低等影响，日本 1 月进口额较上年同期增加 39.6%至 8.5231 万亿日元，连续 3 个月创新高。出口额也同比增加 9.6%至 6.3320 万亿日元，连续 11 个月增加。

货币市场

央行开展 3000 亿元 MLF 和 100 亿元逆回购操作

据中国人民银行官网，为维护银行体系流动性合理充裕，2022 年 2 月 15 日人民银行开展 3000 亿元中期借贷便利（MLF）操作（含对 2 月 18 日 MLF 到期的续做），中标利率 2.85%，另开展了 100 亿元公开市场逆回购操作，中标利率 2.1%。



监管动态

审计机关有权向金融机构查询单位、个人账户

近日, 审计署、人民银行、银保监会、证监会四部门联合发布《关于审计机关查询单位和个人在金融机构账户和存款有关问题的通知》。《通知》提出, 审计机关在审计(含专项审计调查)过程中, 有权依法向金融机构查询单位、个人账户和存款, 并取得证明材料, 其中包括银行、资金、证券、基金、信托、保险等各类账户。

年内 13 家上市公司及“关键少数”被证监会立案调查

《证券日报》综合同花顺 iFinD 数据和上市公司公告梳理后发现, 截至 2 月 17 日, 今年以来(以公告日为准)共有 13 家上市公司或实控人等“关键少数”被证监会立案调查。其中, 有 8 个案件涉嫌信披违法, 占比达 62%; 其余案件则涉嫌内幕交易、短线交易等证券违法行为。

金融行业

1 月人民币全球支付份额升至 3.2%

2 月 16 日, 环球银行金融电信协会(SWIFT)发布的最新报告称, 1 月人民币国际支付份额由去年 12 月的 2.70% 升至 3.20%, 创出纪录新高, 保持全球第四大最活跃货币的位置。在主要货币的支付金额排名中, 1 月美元、欧元、英镑占比位居前三, 其中美元和欧元的占比均较去年 12 月有所下降。

不断深化农村融资改革创新

2 月 17 日, 银保监会办公厅副主任张忠宁在银行业保险业例行新闻发布会上表示, 银保监会高度重视农业农村生产和春耕备耕, 引导银行保险机构全力做好保障粮食安全和农业农村生产金融服务, 围绕全产业链制定差异化支持措施。银保监会将引导银行业保险业不断深化农村融资改革创新。一是助力初级产品稳产保供, 确保粮食生产和重要农产品供给的金融投入。将引导金融资源优先保障粮食和重要农产品供给, 着重加大对产粮大县的金融投入。在粮食主产省产粮大县加快实施三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险全覆盖, 倾斜配置信贷资源。抓住种子和耕地两大核心, 围绕促进大豆和油料增产、“菜篮子”产品供给, 持续加大信贷、保险服务供给。二是健全信用信息共享机制, 加大对乡村产业和新型经营主体的金融支持。增加政策性转贷业务在乡村振兴中的占比。



热门企业

LG 新能源进军储能系统集成市场

2月17日, LG 新能源收购日本电气股份有限公司(NEC)位于美国的储能系统厂商 NEC Energy Solutions (NEC ES) 100%股份, 并新设法人 LG 新能源 Vertech, 进军储能系统集成市场。

特斯拉因“幽灵刹车”被调查

2月17日, 美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)宣布, 将对41.6万辆特斯拉汽车展开正式调查, 原因是该机构接到投诉称, 特斯拉的自动驾驶辅助系统 Autopilot 出现了刹车意外激活的情况。目前, NHTSA 已收到了354起关于特斯拉汽车“幽灵刹车”的投诉。当日美股收盘, 特斯拉股价报收876.35美元/股, 跌幅达5.09%, 最新市值为9057亿美元。

东莞农商行脱钩省联社

2月16日, 东莞农商行公告称, 该行主管机构发生重大调整。根据东莞市政府印发的文件, 经广东省政府同意, 东莞农商行和普宁农商行的管理权从广东省联社整体移交至东莞市政府, 并由东莞市政府委托东莞农商行协助管理普宁农商行, 协助做好后者日常治理和经营管理, 指导督促其不断完善法人治理机制, 推动其持续良好发展。这一重要调整主要是为落实广东省农村中小金融机构体制机制改革总体部署, 推动东莞农商行按照市场化、法治化原则, 打造在广东省领先、在全国具有影响力的优质农商银行集团。

地方创新

浙江：为创业失败大学生代偿部分贷款

2月17日, 国家发改委召开新闻发布会介绍支持浙江省高质量发展建设共同富裕示范区推进情况。浙江省人力资源和社会保障厅副厅长陈中在会上指出, 除了杭州市区, 全面放开专科以上学历毕业生的落户限制, 杭州的落户条件为本科以上学历。高校毕业生到浙江工作, 可以享受2万到40万不等的的生活补贴或购租房补贴。大学生想创业, 可贷款10万到50万, 如果创业失败, 贷款10万以下的由政府代偿, 贷款10万以上的部分, 由政府代偿80%。大学生从事家政、养老和现代农业创业, 政府给予10万元的创业补贴, 大学生到这些领域工作, 政府给予每人每年1万的就业补贴, 连续补贴3年。大学生到浙江实习的, 各地提供生活补贴。对家庭困难的毕业生, 发放每人3000元的求职创业补贴。



深度分析

为什么基建投资能成为稳增长的重要抓手

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: 新浪财经

基建投资已成为 2022 年我国稳增长的重要抓手。去年固定资产投资中, 房地产、基建和制造业投资分别占 24%、25%和 32%。制造业投资虽然回暖, 但容易受外需扰动。由于疫情的风险, 以及由此导致的就业和收入恢复缓慢, 消费复苏尚需时日。基建投资的可控性较强, 可以在较短时间内推动经济企稳、改善市场预期。

目前我国基建投资有不少项目储备。我国人均基础设施资本存量只有发达国家的 20%-30%, 且城乡、区域发展差距仍然较大, 不应低估我国基础设施建设的潜力。今年地方政府专项债发行前移, 同时还有以前年度财政结余资金、政府引导基金、城投债等多种资金来源, 基建投资资金也是比较充裕的。

基建投资应配合我国经济转型发展的大方向。新基建与传统基建相结合才能稳住经济基本盘。我国“十四五”规划纲要提出的很多重大项目既涉及新基建, 也包括传统基建, 两者是相互融合的。2021 年 12 月召开的中央经济工作会议明确提出, 要适度超前开展基础设施投资。

应正确认识基建投资在稳增长中的关键作用。基建当然要讲究效益, 但是基建的效益不能只看直接的效益, 还要看它的带动效益; 不能只看它的短期效益, 还要看它的长期效益; 不能只看它的局部效益, 还要看它的全局效益。

一、今年基建投资增速或达 5%以上

根据近期各地政府工作报告中提出的 2022 年主要经济目标, 绝大多数省份将 GDP 增速目标设定在 5.5%至 7%之间, 其中经济总量位列全国前三甲的广东、江苏、山东均将目标设置在 5.5%上下。我国 GDP 前两年平均增速为 5.1%, 若今年经济增长 5.5%, 将比去年提高 0.4 个百分点。今年出口较难维持前两年的高增长, 消费增速也较难大幅提升, 投资增长至少需要弥补 0.4 个百分点的缺口。

我们根据 2017 年我国固定资产投资额及历年同比增速计算了我国固定资产投资额。这一投资额与 GDP 中的固定资本形成总额相比, 得到 2019 和 2020 年固定资本形成占固定资产投资比例分别为 57.15%和 56.98%, 均值为 57.07%。据此计算, 2021 年基建投资固定资本形成至少为 87207.28 万亿元, 占当年 GDP (不变价) 的比例至少为 8.39%。也就是说, 在不考虑乘数效应 (基建投资拉动就业、收入和消费等) 的情况下, 按照不变价计算, 基建投资增速每提高 1 个百分点, 将至少带动 GDP 增速提升 0.08 个百分点。2022 年经济要实现 5.5%的增速 (即比 2021 年提高 0.4 个百分点), 基建增速至少应提高至 5.4%, 至少比 2021 年多投资 8280 亿元。如果考虑出口超预期下行的风险, 则需要的基建投资增速将更高。

值得注意的是, 固定资产投资中有较大部分是土地出让金, 而土地出让金不计入 GDP。在基建投资固定资本形成中, 由于公用基础设施建设等土地交易成本相对较低, 所以上述 57.07%的转化比例实际上低估了基建投资对资本形成总额的贡献。据有关研究, 2019 年湖南省全省土地出让金相关支出 1926.7 亿元, 其中大部分用于征地、拆迁补偿及土地开发。基建相关的土地支出主要包括“城市建设支出”和“农村基础设施建设”两项, 合计 176.6 亿元, 占湖南省全部土地出让金相关支出的 9.2%。假设全国



土地出让金相关支出中用于基建的比例也为 9.2%，那么 2019 年全国土地出让金相关支出中用于基建的是 6679.09 亿元，仅占当年基建投资规模的 4.43%，这一比例显然低于房地产投资和一般制造业投资中的土地支出。

我们模拟了不同转化比例下，今年我国基建投资所需规模。以 2017 年为基期，计算得到 2021 年基建投资额为 152814 亿元，2021 年 GDP 不变价为 1039653.9 亿元。假设基建投资转化成基建投资固定资本形成额的比例分别为 60%、70% 和 80%，那么今年经济实现 5.5% 的增速，即比去年提升 0.4 个百分点，今年基建投资需分别比去年多 7924.32 亿元、6934.17 亿元和 6191.56 亿元。

二、基建投资项目储备充足

从项目端看，发改委要求提前申报专项债项目。截至今年 2 月 12 日，我国 PPP 项目投入建设和运营阶段的有 1831 个，投资额为 2.72 万亿元；还有总投资额高达 8.33 万亿元的储备项目有待投入建设运营，其中 1641 个项目处于必要性和可行性论证阶段，1151 个项目处于实施方案审查阶段，3164 个项目处于社会资本方遴选阶段。

今年 1 月 10 日国务院常务会议指出，加快推进“十四五”规划纲要确定的 102 项重大工程项目和专项规划重点项目，聚焦“两新一重”新型基础设施、新型城镇化等重大项目和补短板领域有效投资。这些投资包括了新型基础设施建设（以下简称“新基建”）、新型城镇化建设、交通、水利等重大工程建设等。

据有关资料，2020 年我国在新基建重点领域投资约达 1 万亿元。值得注意的是，相较于传统基建，新基建对上下游以及相关产业链的拉动作用更大。例如，5G 网络建设对数字经济、信息经济发展的带动效应较强，有利于培育经济新动能。从各省市政府工作报告看，2022 年，我国有 21 个地区将推动 5G 建设与布局等工作，8 个地区明确规划了年内新建 5G 基站的数量，合计已达约 27.6 万个。随着新基建在基础设施投资中的占比逐步提升，它将通过上下游联动效应，进一步带动新型制造业和服务业投资。

新型城镇化建设近年来快速推进。“十四五”期间，我国常住人口城镇化率要提高到 65%。我国发展不平衡不充分问题仍较突出，城乡、区域发展差距较大，基础设施和民生领域尚有许多薄弱环节，补短板投资空间广阔。据发改委统计，截至今年 2 月 12 日，PPP 项目投资中，城市基础设施项目多达 3031 个，投资额达 45379 亿元。

我国交通运输项目储备也很丰富。城际铁路、市域（郊）铁路建设以及沿边抵边公路建设，城市间高速公路建设，无人驾驶车辆试点应用所需的城市老路改造升级，以及城市轨道交通线建设等，都需要基建投资。“十四五”规划纲要指出，要新增城际铁路和市域（郊）铁路运营里程 3000 公里，新增城市轨道交通运营里程 3000 公里，新改建高速公路里程 2.5 万公里，新增民用运输机场 30 个以上，推进 120 个左右国家物流枢纽建设。

“十四五”规划纲要指出，要加快重大引调水、供水灌溉和防洪减灾等国家水网骨干工程建设。去年我国共有 26 个省（区、市）遭受洪涝灾害。去年 7 月份国务院部署加快实施 2020-2022 年重点推进的 150 项重大水利工程建设，主要包括防洪减灾、水资源优化配置、灌溉节水供水、水生态保护修复、智慧水利等 5 大类，工程总投资超过 1 万亿元。还有农村水利设施建设，我们在这方面欠账不少。农村供水工程维修养护、水资源有效利用，以及城镇污水处理和水生态修复等方面也需要加大基础设施建设。

三、适度超前开展基础设施投资

适度超前开展基础设施投资是去年 12 月份中央经济工作会议明确提出的要求。这方面有不少成功经验。例如，中国高铁网络举世瞩目，极大推动了我国经济发展，也改善了人民生活。有大量的研究揭示了我国高铁网络的经济效应，包括高铁通车推动



城市间经济协同发展、提高工业企业劳动生产率、改善企业出口结构、促进服务业繁荣等。这些影响超出了人们对基础设施投资的直观感受，也显著提高经济潜在增速。

与国外历经多年形成全国性的基础设施有所不同，中国高铁网络大面积铺开是在短时间内完成的。与长期逐步形成的经济网络相比，短时间内形成一个巨大网络降低了多种交易费用，由此释放的经济潜力也更大。因此，基建投资不能只看直接的效益，还要看它的带动效益；不能只看它的短期效益，还要看它的长期效益；不能只看它的局部效益，还要看它的全局效益。

四、目前基建投资资金充裕

从资金端看，我国财政连续两年结余。据有关测算，目前有超过 5 万亿元资金可以预留到以后年份使用。财政部已提前下达今年 1.46 万亿元专项债额度，并明确今年专项债将重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保等 9 个大方向。今年 1 月份地方政府债券共计发行 6989 亿元，比上年同期增长约 93%，并且与往年不同的是，其中大部分是新增债券（5837 亿元），新增资金将全部用于重大项目投资。1 月份新发行的新增债券中有 4844 亿元专项债，占财政部提前下达额度的三分之一，占 1 月份发债总额的 69% 左右。

财政部还明确专项债发行准备工作要“早”，发行时机要“准”，资金使用要“快”。今年地方政府专项债发行比往年大大提前，并能尽快形成实物工作量。不少省份首批重大项目集中开工的时间大幅提前。根据各地发改委披露的信息和公开资料，四川、广西、浙江项目开工较去年提早了 2 个多月，厦门、江苏、河南、安徽等地也在元旦假期刚一结束就迎来了首批重大项目集中开工。

此外，政府引导基金迎来了新一轮发展。近年来，政府引导基金规模再次攀升。据清科研究数据，自 2021 年以来，累计有 163 只政府引导基金先后成立，总目标规模达 9806.04 亿元。其中，2021 年成立 150 只，数量创 2019 年以来的新高，目标规模为 8667.04 亿元。截至目前，各地政府已累计成立 1841 只政府引导基金，总目标规模突破 10 万亿元。本轮政府引导基金设立，与一般的政府融资平台的单一层级、单一区域的运作模式不同，具有向下延伸和区域整合的特点。这些自上而下的整合，意味着区域内部不同层级之间、跨区域资源的整合和协调，从而形成优势互补，实现协同发展。

我们建议，受疫情冲击、财政紧张的部分地方政府，可根据地方基建项目发展需要，适当增加中央对地方政府的转移支付，加速财政转移支付资金下拨。也可通过国开行、农发行等机构，为地方政府基建投资提供资金支持。

总而言之，我国基础设施建设仍有较大空间。在科学规划、合理布局、讲求效率的前提下，基础设施投资大有可为，关键是调动中央和地方两个积极性。基建投资能促进经济在较短时间内企稳，并有助于改善市场预期、激发市场主体的积极性，这对今年经济稳增长有着特殊意义。

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。