



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 31 期总第 975 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 29 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
中央财经委要求全面加强基础设施建设.....	2
一季度我国经常账户顺差 5685 亿元.....	2
一季度工业企业利润增长 8.5%	2
3 月全国新设市场主体 295 万家.....	2
美国一季度 GDP 环比年化增速为-1.4%.....	3
货币市场	3
3 月份银行间货币市场成交共计 118.0 万亿元.....	3
3 月份商业汇票承兑发生额 2.7 万亿元.....	3
监管动态	3
证监会发布关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见.....	3
金融行业	4
股票交易过户费标准时隔六年之后再次下调.....	4
截至 3 月末全国共有小额贷款公司 6232 家.....	4
热门企业	5
百度获中国首批自动驾驶主驾无人许可.....	5
科大讯飞 2021 年智慧教育营收破 60 亿元.....	5
地方创新	6
广州：出台建设粤港澳大湾区理财和资管中心实施方案.....	6
贵阳：促进房地产业良性循环和健康发展.....	6
深度分析	6
银行理财逐步迈入“真净值”时代.....	6



宏观经济

中央财经委要求全面加强基础设施建设

4月26日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平主持召开中央财经委员会第十一次会议,研究全面加强基础设施建设问题。中央财经委要求全面加强基础设施建设,加快新型基础设施建设,提升传统基础设施水平。要适度超前布局有利于引领产业发展和维护国家安全的基础设施,同时把握好超前建设的度。要加强交通、能源、水利等网络型基础设施建设,把联网、补网、强链作为建设的重点。要加强信息、科技、物流等产业升级基础设施建设,布局建设新一代超算、云计算、人工智能平台、宽带基础网络等设施;布局建设一批支线机场、通用机场和货运机场。要拓宽长期资金筹措渠道,加大财政投入,引导社会资本参与市政设施投资运营。

一季度我国经常账户顺差 5685 亿元

4月27日,国家外汇管理局公布了2022年一季度国际收支平衡表初步数据。数据显示,2022年一季度,我国经常账户顺差5685亿元,其中,货物贸易顺差9205亿元,服务贸易逆差1156亿元,初次收入逆差2720亿元,二次收入顺差356亿元。资本和金融账户中,直接投资顺差4126亿元,储备资产增加2498亿元。按美元计值,2022年一季度,我国经常账户顺差895亿美元,其中,货物贸易顺差1450亿美元,服务贸易逆差182亿美元,初次收入逆差428亿美元,二次收入顺差56亿美元。资本和金融账户中,直接投资顺差650亿美元,储备资产增加393亿美元。

一季度工业企业利润增长 8.5%

4月27日,国家统计局公布了1~3月份全国规模以上工业企业利润。一季度,全国规模以上工业企业利润同比增长8.5%,与前两个月相比有所提升。其中采矿业有力拉动工业企业利润增长,同比增长1.48倍。行业利润同比增速改善的还有电子及通信设备制造业、医药制造业,以及部分装备和消费品制造行业。除私营企业外,1~3月规模以上工业企业营业收入利润率稳中有升。这主要得益于减税降费、助企纾困政策持续显效发力。另外,今年以来,产成品存货周转天数和应收账款平均回收期同比来看都有所增加,3月份环比略有改善。

3月全国新设市场主体 295 万家

4月27日,市场监管总局召开2022年一季度新闻发布会。据市场监管总局新闻发言人、新闻宣传司司长于军介绍,《市场主体登记管理条例》于今年3月1日正式施行,施行首月,在全国新冠肺炎疫情严峻形势下,新设市场主体295万家,同比增长19.3%,其中企业83.5万家、同比增长8.9%,农民专业合作社1.2万家、同比增长0.3%,个体工商户210.3万家、同比增长24.2%;市场主体注销126.2万家,同比增长



24.5%，其中企业 29.1 万家、农民专业合作社 0.9 万家、个体工商户 96.2 万家。

德国大幅下调今年的经济增长预测

4 月 27 日，德国联邦经济部将今年的经济增长预期大幅下调至 2.2%，在 1 月份的政府年度经济报告中，德国政府曾预计今年的经济增长为 3.6%。德国经济部同时还预测今年的通货膨胀率为 6.1%，而 2023 年通货膨胀率将回跌至 2.8%。

美国一季度 GDP 环比年化增速为-1.4%

4 月 28 日，美国商务部公布的数据显示，美国 2022 年第一季度国内生产总值(GDP)年化意外下降 1.4% (年化)，预期为增长 1.1%，前值(2021 年第四季度)为增长 6.9%。这标志着美国经济从 1984 年以来的最佳表现突然逆转。

货币市场

3 月份银行间货币市场成交共计 118.0 万亿元

4 月 26 日，中国人民银行发布 2022 年 3 月份金融市场运行情况。3 月份，银行间货币市场成交共计 118.0 万亿元，同比增加 17.0%，环比增加 32.9%。其中，质押式回购成交 106.8 万亿元，同比增加 20.9%，环比增加 34.1%；买断式回购成交 5575.8 亿元，同比增加 14.4%，环比增加 45.2%；同业拆借成交 10.6 万亿元，同比减少 11.4%，环比增加 21.9%。交易所标准券回购成交 37.8 万亿元，同比增加 28.6%，环比增加 39.5%。3 月份，银行间质押式回购月加权平均利率为 2.08%，环比上升 2 个基点；同业拆借月加权平均利率为 2.07%，环比上升 1 个基点。

3 月份商业汇票承兑发生额 2.7 万亿元

4 月 26 日，中国人民银行发布了 2022 年 3 月份金融市场运行情况。数据显示，3 月份，商业汇票承兑发生额 2.7 万亿元，贴现发生额 1.9 万亿元。截至 3 月末，商业汇票承兑余额 17.4 万亿元，贴现余额 10.9 万亿元。3 月份，签发票据的中小微企业 8.7 万家，占全部签票企业的 92.3%，中小微企业签票发生额 1.8 万亿元，占全部签票发生额的 66.1%。贴现的中小微企业 9.2 万家，占全部贴现企业 96.8%，贴现发生额 1.4 万亿元，占全部贴现发生额 75.4%。

监管动态

证监会发布关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见

4 月 26 日，证监会发布《关于加快推进公募基金行业高质量发展的意见》，针对



行业仍存在专业能力适配性不够、文化建设薄弱、结构不平衡等问题,对公募基金发展提出 16 条具体意见。《意见》提出,支持符合条件的基金管理公司设立子公司,专门从事公募 REITs、股权投资、基金投资顾问、养老金融服务等业务;严禁大股东、实际控制人滥用控制权干预公司正常经营管理,把好股权准入关,防范资本无序扩张;积极推进商业银行、保险机构、证券公司等优质金融机构依法设立基金管理公司,适度放宽同一主体下公募牌照数量限制;建立健全长期考核机制,弱化规模排名、短期业绩、收入利润等指标的考核比重,实施违规责任人员奖金追索扣回制度。意见强调,要采取有效监管措施限制“风格漂移”、“高换手率”等博取短线交易收益的行为,切实摒弃短期导向、规模情结、排名喜好,坚决纠正基金经理明星化、产品营销娱乐化、基民投资粉丝化等不良风气。

金融行业

股票交易过户费标准时隔六年之后再次下调

4 月 28 日,中国结算发布公告,自 4 月 29 日起,将股票交易过户费总体下调 50%,即股票交易过户费由现行沪深市场 A 股按照成交金额 0.02%、北京市场 A 股和挂牌公司股份按照成交金额 0.025%双向收取,统一下调为按照成交金额 0.01%双向收取。中国结算称,此举为促进资本市场平稳健康运行,进一步通过降低投资者成本激发市场活力、加大对实体经济的支持力度。中国结算上次宣布降低股票过户交易费是在 2015 年 7 月 9 日,利好发布次日沪指大涨 4.54%。

截至 3 月末全国共有小额贷款公司 6232 家

4 月 27 日,据人民银行官网消息,截至 2022 年 3 月末,全国共有小额贷款公司 6232 家。贷款余额 9330 亿元,一季度减少 85 亿元。此前的数据显示,截至 2021 年末,全国共有小额贷款公司 6453 家,贷款余额 9415 亿元,全年增加 550 亿元。

3 月份债券市场共发行各类债券 59451.8 亿元

4 月 26 日,中国人民银行发布 2022 年 3 月份金融市场运行情况。3 月份,债券市场共发行各类债券 59451.8 亿元。其中,国债发行 6300.0 亿元,地方政府债券发行 6186.7 亿元,金融债券发行 8872.8 亿元,公司信用类债券 1 发行 13854.4 亿元,信贷资产支持证券发行 451.6 亿元,同业存单发行 23206.8 亿元。截至 3 月末,债券市场托管余额为 137.8 万亿元。其中,国债托管余额 22.5 万亿元,地方政府债券托管余额 31.9 万亿元,金融债券托管余额 32.3 万亿元,公司信用类债券托管余额 31.8 万亿元,信贷资产支持证券托管余额 2.6 万亿元,同业存单托管余额 14.7 万亿元。商业银行柜台债券托管余额 434.8 亿元。



热门企业

百度获中国首批自动驾驶主驾无人许可

4月28日,北京发放无人化载人示范应用通知书,百度成为首家获准企业,其旗下自动驾驶出行服务平台萝卜快跑正式开启无人化自动驾驶出行服务,这意味着“方向盘后无人”的自动驾驶服务在中国超大城市首次放开。此次,百度按照《北京市智能网联汽车政策先行区乘用车无人化道路测试与示范应用管理实施细则》的要求开展无人化载人示范应用,首批投入了10辆无人车,后续计划再增加30辆无人车。至此,百度已拥有国内最大的无人驾驶车队。截至目前,百度萝卜快跑已在北京、上海、广州、深圳等超大城市实现自动驾驶载人出行服务,仅2021年第四季度,萝卜快跑载人订单量已达21.3万单。

科大讯飞 2021 年智慧教育营收破 60 亿元

近日,科大讯飞发布2021年年报显示,2021年营收超183亿元,同比增长40.61%。其中,智慧教育业务不仅营收占比最高,超60亿元的规模占总营收32.82%,而且比重还在扩大,同比提高1.96个百分点。科大讯飞的智慧教育产品主要有面向政府部门的因材施教解决方案,面向学校的精准教学、英语听说,面向个人用户的学习机、个性化学习手册等。可以发现,这些产品正是“双减”后教育公司的主要转型方向,未来智慧教育赛道的竞争将更趋激烈,科大讯飞注定无法独占市场,但科大讯飞却在G、B、C三个渠道建立了融合型优势,不只连获G端业务大单,还通过G端B端优势带动C端产品销量,遥遥领先于那些从ToC转向ToG和ToB的教育公司。

亿纬锂能再度加码动力储能电池

4月27日,亿纬锂能公告,拟与成都经开区管委会签订《项目投资合作协议》,公司或指定的下属公司分两期投资建设年产50GWh动力储能电池生产基地和成都研究院,项目总投资200亿元。据悉,亿纬锂能主要业务覆盖消费电池及动力电池,是具有全球竞争力的锂电平台公司。目前,公司的锂原电池、小型锂离子电池、圆柱电池、新能源汽车电池及其电池系统、储能电池等均已广泛应用于物联网和能源互联网等重要领域。近年来,伴随着行业步入高景气期,亿纬锂能业绩稳步起飞。年报数据显示,2019年至2021年,公司分别实现营收64.12亿元、81.62亿元、169.00亿元;净利润15.22亿元、16.52亿元、29.06亿元。公司拟在成都经开区管委会所辖区域内新征土地,分两期投资建设“亿纬锂能50GWh动力储能电池项目”。其中,一期包含20GWh动力储能电池生产基地和研究院一期;二期包含30GWh动力储能电池生产基地和研究院二期。项目总投资200亿元,其中一期项目投资100亿元;项目拟用地净面积约1000亩,其中一期约480亩。



地方创新

广州：出台建设粤港澳大湾区理财和资管中心实施方案

近日，广州市政府办公厅印发《广州市建设粤港澳大湾区理财和资管中心实施方案》。《方案》提出将广州打造成为立足粤港澳大湾区、面向全球的跨境理财和资管中心。针对广州各区的产业基础优势和政策资源禀赋，《方案》提出重点培育以一城（广州国际金融城）一港（黄埔港鱼珠片区）一湾（南沙明珠湾起步区）为核心的“广州资管走廊”，形成跨区联动的空间布局。《方案》列出了详细的“任务清单”，围绕六方面二十项具体任务循序推进。在构建多元化机构体系，丰富资产管理市场主体方面，《方案》提出做大做强存量金融机构、引进和新设各类资产管理机构、加强建设专业中介服务机构、鼓励新设集团资本专营机构和产业基金等具体举措。在创新资产管理产品和服务，打造粤港澳大湾区特色方面，《方案》提出，鼓励开展养老金融产品创新，支持发展与养老需求契合度更高、符合生命周期特点的养老保险产品，把握个人养老金账户试点契机鼓励银行和资管机构开展养老金融产品和服务创新；加快发展绿色金融业务，尤其要抓住“双碳”战略充分发展碳金融；加快推进粤港澳大湾区国际商业银行的设立，支持大湾区跨境资管业务高质量发展。另外，《方案》中还提及促进跨境资金流动便利化、探索扩大新兴投资试点及规模等举措。在优化政策支持和配套措施，促进资管机构人才集聚发展方面，《方案》提出优化集聚区政策和服务环境、加大人才吸引力度、建立和完善资产管理人才教育培训体系等举措。

贵阳：促进房地产业良性循环和健康发展

4月28日，贵阳市发布《贵阳市人民政府办公厅关于促进房地产业良性循环和健康发展的通知》。通知要求减轻企业开发成本、满足合理信贷需求、提升商品房存量流动性、完善住房体系等五大项17条。其中提到，加大住房公积金支持力度。利用住房公积金增值收益，采取个人贴息贷款方式撬动商业银行资金，扩大住房公积金制度受益面。新增个人贴息贷款规模20亿元，贷款发放时间控制在3个月内。降低个人住房消费门槛。鼓励、引导金融机构实行首套房贷款首付20%政策。对拥有一套住房并已结清购房贷款的家庭，为改善居住条件再次申请贷款购买普通住房的，支持、引导金融机构执行首套房贷款政策。

深度分析

银行理财逐步迈入“真净值”时代

文/巴曙松等（北京大学汇丰金融研究院执行院长、中国银行业协会首席经济学家、中国宏观经济学会副会长、“兴泰智库”学术委员）

文章来源：中新经纬

银行理财作为中国资产管理行业的重要组成部分，在资管新规过渡期内积极转型，



2022 年站在新的历史起点, 期待理财市场在新的制度框架下向高质量发展不断迈进。

一、银行理财转型取得重要进展

资管新规三年过渡期满后, 银行理财转型取得了重要进展。一是存量业务整改基本完成, 规范“底层资产不清晰、非标期限错配”的资金池业务, 90 天以内的短期封闭式理财规模基本清零, 而新发封闭式理财产品平均期限由 138 天大幅增加至 481 天, 非标投资的占比和规模持续压降; 二是打破刚兑目标初步实现, 保本理财全部清零, 预期收益型产品持续压降、净值型产品不断发行, 净值化率达到 92.97%; 三是有效减少资金空转, 支持理财服务实体, 同业理财规模大幅下降, 占全部理财比重不到 0.2%, 多层嵌套的现象大幅消除, 与此同时, 银行理财支持实体经济的资金规模企稳后持续上升, 2021 年末规模约 25 万亿元, 占总资产近 80%。

除了存量业务整改, 银行理财不断丰富产品体系, 结合投资人需求和高质量发展的社会环境, 积极创设各类创新产品, 配置化、绿色化的趋势较为显著。

一方面, 银行理财积极探索对于传统刚兑型理财的替代产品, 立足于银行的资金和渠道优势, 通过大类资产配置的思路分散风险、提高产品收益, FOF 型理财和“固收+”理财快速发展。2021 年末银行及理财公司共存续 FOF 型理财产品 215 只, 存续规模 1536 亿元, 同比增长 61.34%; 以半年报披露的数据来看, 理财公司是 FOF 型产品发行主力, 占比在 70% 附近。此外, 银行理财通过发挥其在信贷资产、承兑汇票、债权受(收)益权等非标资产方面丰富的投资经验和投研优势, 以及借助外部机构权益投资端的积累, 积极布局广义“固收+”产品, 在匹配“低风险偏好、稳健收益”投资需求的基础上适当增加收益弹性, 2021 年“固收+”理财产品新增 0.87 万支, 总存续产品数量在 2 万支附近。

另一方面, 在“双碳”目标的战略背景下, 银行理财积极探索绿色可持续投资。2021 年 ESG 理财产品发行规模超 1200 亿元, 大幅超过 2020 末的存续规模 287 亿元, 其中累计募集 ESG 主题理财产品超 600 亿元, 募集乡村振兴、公益慈善等社会责任主题理财产品超 600 亿元。理财公司通过投资绿色资产、发行 ESG 产品、编制 ESG 指数、开发 ESG 评价体系和数据体系等方式积极建设 ESG 投资理念; 2021 年全部理财资金投向绿色债券规模超 2200 亿元, 投向疫情防控、乡村振兴、扶贫等专项债券规模超 1200 亿元。

二、银行理财逐步迈入“真净值”时代

2022 年是资管新规过渡期结束后的第一年, 但过渡期的结束并不意味着理财转型的结束, 银行理财的净值化转型仍在继续深化。在资管新规过渡期内, 银行理财大力发展现金管理类、半年以上的定开理财产品, 两类产品以净值化管理但可用摊余成本法计量, 利用估值技术降低产品净值波动, 实质上可以说是偏离了净值化转型想要实现打破刚兑预期的初衷。

2022 年, 资管新规过渡期内临时性的政策安排将随过渡期结束而逐步终止, 现金管理产品需参照货币基金的监管要求进行整改, 其余多数理财产品将以市值法计量, 部分理财公司开始建立新金融工具会计准则下的净值计量体系, 理财开始逐步迈入“真净值”时代。

净值化转型深入推进的背景下, 银行理财发展需要积极适应新的市场特征, 对内提升投研能力、对外增强机构合作, 并尝试推动开放的理财模式, 推动自身及资管行业的高质量发展。

资管行业的净值化转型使得理财产品的净值波动甚至破净现象将成为常态, 2022 年 3 月股债市场大幅下跌, 导致理财产品破净数量高峰期时超过 2000 支, 全市场破净率快速突破 8%, 中净值化程度更高的理财公司产品破净率突破 17%, 由于银行理财投资者大多数风险偏好较低, 对产品破净的接受度较低, 导致理财市场出现了集中的产



品赎回现象，开放式净值型理财规模小幅下降。

净值化转型背后是对资产管理机构投研能力的高要求，银行理财需要顺应行业发展趋势，提高产品运作管理能力。一是强化投研团队、体系建设，通过自建投研团队、多元化薪酬激励机制、科技赋能优化投资流程等方式提高主动管理能力和风险管理能力；二是积极借助外部机构的投研优势，通过 FOF/MOM、基金专户、投资顾问等模式开展外部机构合作，为客户提供更丰富的产品选择，并在合作中不断提高自身管理水平；三是加强投资者教育，构建基于投资者需求和个性化服务的销售体系，有效识别投资者风险偏好、针对性设计相关产品，并持续支持投资者把握好净值化趋势，强化长期投资理念。

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。