



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 7 期总第 951 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 1 月 25 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
29 省份亮出经济成绩单.....	2
2021 年中小企业获减税降费 1 万亿元.....	2
全国碳市场第一个履约周期收官.....	2
到 2025 年全国单位 GDP 能耗比 2020 年降 13.5%.....	2
韩国 2021 年“菜篮子”价格涨幅创 10 年新高.....	3
货币市场	3
央行一次性下调各期限 SLF 利率 10BP.....	3
央行重启 14 天期逆回购.....	3
监管动态	4
银保监会发布《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见》.....	4
金融行业	4
人民币全球支付占比跃居全球第四.....	4
公募基金规模突破 25 万亿元.....	4
热门企业	5
英特尔斥资千亿建造美国最大芯片制造厂.....	5
南方电网推出国产电力专用芯片“伏羲”.....	5
地方创新	5
浙江：出台全国首部公共数据地方性法规.....	5
深度分析	6
政府发挥更大作用的新潮正在全球涌起.....	6



宏观经济

29 省份亮出经济成绩单

截至 1 月 24 日，除河北、吉林外的全国 29 个省、自治区、直辖市公布了 2021 年地区生产总值（GDP）以及 GDP 增速。据统计，2021 年 GDP 总量位列前十的省份与 2020 年一致，由高到低依次是广东、江苏、山东、浙江、河南、四川、湖北、福建、湖南、上海。在经济头部省份的排名中，湖北重新赶超福建回归第七名排位。广东在 2021 年实现 GDP 总量首度超 12 万亿，湖北、四川迈上“5 万亿”大台阶，北京、安徽、上海也突破“4 万亿”大关。

2021 年中小企业获减税降费 1 万亿元

1 月 24 日，工业和信息化部副部长徐晓兰在工信部新闻发布会上表示，2021 年全年新增减税降费 1 万亿元，2022 年还将进一步加大减税降费等惠企力度。徐晓兰表示，2021 年工信部在减税降费方面，继续实施小规模纳税人增值税征收率由 3% 降到 1% 政策，将增值税起征点由 10 万元提高到 15 万元，对小型微利企业和个体工商户应纳税所得额不超过 100 万元部分在原优惠基础上再减半征收所得税，对制造业中小微企业实施税收缓缴措施等。

全国碳市场第一个履约周期收官

1 月 24 日，生态环境部召开 2022 年首场例行新闻发布会，生态环境部新闻发言人刘友宾介绍，自 2021 年 7 月 16 日启动上线交易以来，全国碳市场整体运行平稳，市场活跃度稳步提高。截至 2021 年 12 月 31 日，碳排放配额累计成交量 1.79 亿吨，累计成交额 76.61 亿元，成交均价 42.85 元/吨，履约完成率 99.5%（按履约量计），全国碳市场第一个履约周期顺利收官。

到 2025 年全国单位 GDP 能耗比 2020 年降 13.5%

近日，国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》。《方案》明确，到 2025 年，全国单位国内生产总值能源消耗比 2020 年下降 13.5%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放总量比 2020 年分别下降 8%、8%、10% 以上、10% 以上。节能减排政策机制更加健全，重点行业能源利用效率和主要污染物排放控制水平基本达到国际先进水平，经济社会发展绿色转型取得显著成效。

数字人民币 APP 下载量已超千万次

自 1 月 4 日数字人民币（试点版）App 正式上架以来，截至 1 月 24 日，不足一月下载量已超千万次。数字人民币正式开启全量测试，全国各地掀起了数字人民币体验



热潮。美团、京东等场景支持机构又推出了新的数字人民币创新应用，可购买电影票、用手机“贴一贴”支付，进一步丰富了应用场景与支付方式。

纽约联储推出全球供应链压力指数

近日，纽约联储便推出新指标——全球供应链压力指数（GSCPI），以解决现存指标大多仅聚焦特定领域、无法全面反映全球供应链紧俏程度的问题。GSCPI 综合了大量常用指标，能够更全面地反映全球供应链的潜在中断问题。GSCPI 共汇集 27 个供应链相关变量，包括 21 个各地区 PMI 分项指标、2 个海运成本指标、4 个空运成本指标。

韩国 2021 年“菜篮子”价格涨幅创 10 年新高

1 月 24 日，韩国统计厅发布数据显示，韩国 2021 年全年居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.5%，涨幅创下 2011 年以来的最高值，其中与百姓日常生活密切相关的“菜篮子”和交通物价涨幅尤为明显。在 12 大类统计项目中，被称为“菜篮子物价”的非酒类食品饮料和交通类价格双双创下 10 年来的最高涨幅，涨幅分别为 5.9%、6.3%，让居民切身感受到的物价压力加大。住宿餐饮类涨幅为 2.7%也略均高于整体涨幅。

货币市场

央行一次性下调各期限 SLF 利率 10BP

1 月 21 日，中国人民银行公布 SLF 利率表，自 1 月 17 日起，常备借贷便利利率隔夜品种为 2.95%，7 天期品种为 3.10%，1 个月期品种为 3.45%。对比 2021 年 12 月情况来看，隔夜、7 天和一个月期 SLF 利率分别下调了 10 个基点。

央行重启 14 天期逆回购

1 月 24 日，中国人民银行网站公告称，为维护春节前流动性平稳，2022 年 1 月 24 日中国人民银行以利率招标方式开展了 1500 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率 2.25%，下调 10 个基点，此前为 2.35%。由于当日有 1000 亿元逆回购到期，因此实现净投放 500 亿元。

人民币对美元创 44 个月新高

1 月 24 日 18 时，在岸人民币对美元报 6.3249，创下 2018 年 5 月以来新高，历时 3 年 8 个月。消息层面，新年伊始，美联储加息预期再度升温，而中国央行多维降息。美元指数近日一路走高，在此背景下，人民币对美元竟创新高，实不多见。



监管动态

银保监会发布《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见》

1月24日,银保监会网站发布《关于规范银行服务市场调节价管理的指导意见》。《指导意见》立足于对银行等金融机构服务价格管理和行为提供原则性指导。《指导意见》要求银行等金融机构对服务价格实施统一归口管理,规范服务流程,优化系统控制,完善考核激励机制,加强对分支机构的授权管理和行为管控,强化内部审计监督作用。《指导意见》明确比例定价、区间定价、协议定价、基于外部成本定价等不同定价方法应满足的条件。要求银行等金融机构建立健全定价校准机制,通过比较同质同类项目、跟踪跨期成本变化、评估实际执行价格水平等方式,确保服务价格合理。针对市场调节领域存在的不正当竞争、融资相关服务质价不符、定价区间过大、引入外部服务加价过高、重复收取费用等行为,《指导意见》提出了禁止性要求。

金融行业

人民币全球支付占比跃居全球第四

环球银行金融电信协会(SWIFT)公布的最新数据显示,去年12月,人民币在国际支付金额中的份额,由去年11月的2.14%升至2.7%,首次跃居全球支付排行榜的第四位,仅次于美元、欧元与英镑。

支付机构备付金首破2万亿元

近日,央行公布的最新货币当局资产负债表数据显示,截至2021年12月,非金融机构存款(即“支付机构备付金”)为20929.64亿元。从央行披露的数据看,2020年1月,支付机构备付金交存金额首次达到1.7万亿元;2021年2月,备付金交存金额突破1.9万亿元关口,并在2021年8月再度达到1.9万亿元水平,此后在2021年12月突破2万亿元大关,达到历史新高。支付机构备付金的增长主要来源于头部机构,在备付金相关政策趋稳的走势下,主要受市场环境因素影响,预计后续呈现出波动式上升的走势。

公募基金规模突破25万亿元

1月24日,公募基金2021年四季报披露完毕。数据显示,2021年四季度,公募基金整体盈利2795.10亿元。2021年四季度末,公募基金管理总规模突破25万亿元。报告期内,公募基金增持消费股,减持医药股,股票仓位稳中有升,但持股集中度继2021年三季度后进一步下降。



热门企业

英特尔斥资千亿建造美国最大芯片制造厂

1 月 21 日，英特尔宣布了一项 200 亿美元的芯片工厂建造计划，并表示未来 10 年将在美国当地投资千亿美元以建成全球最大的半导体生产基地。英特尔曾在去年公开表示，希望成为全球晶圆代工的主要提供商，以美国和欧洲为起点面向全球客户提供服务。从去年 3 月开始，英特尔开始了激进的晶圆工厂建造计划，加上此次新增的 200 亿美元，英特尔在工厂投资建造上的金额已经达到 400 亿美元。

南方电网推出国产电力专用芯片“伏羲”

为应对电网数字化、网络化发展下的精准测控控制需求，中国南方电网有限责任公司依托国家重点研发计划，基于国产自主 CPU 内核和封测技术，集中公司科研力量重点攻关，历经 5 年研制、多场景验证，研发了国内首款基于国产指令架构、国产内核的电力专用主控芯片“伏羲”。“伏羲”芯片采用 C-sky 国产指令集，玄铁系列国产内核作为计算核心，保障了芯片核心知识产权自主可控；首创了满足电力工控应用需求的电气参量计算、电力网络通信、数据并行处理、网络安全防护等专用硬件算法 IP，有效实现电网数字化转型对电力装备基础算力提升、网络安全防护需求的支撑。在通用计算能力以及融合业务的实时计算等方面，“伏羲”性能优势突出、功耗小。

地方创新

浙江：出台全国首部公共数据地方性法规

1 月 24 日，《浙江省公共数据条例》新闻发布会召开。该《条例》是全国首部以公共数据为主题的地方性法规，共五十一条内容，明确提出打造公共数据平台，建立公共数据共享机制，构建公共数据有序开放制度。《条例》对公共数据作出定义：本省国家机关、法律法规规章授权的具有管理公共事务职能的组织，以及供水、供电、供气、公共交通等公共服务运营单位，在依法履行职责或者提供公共服务过程中收集、产生的数据。根据浙江省应用需求，税务、海关、金融监督管理等国家有关部门派驻浙江管理机构提供的数据，也属于《条例》所称公共数据。该《条例》对公共数据收集与归集、公共数据共享、公共数据开放与利用、公共数据安全、法律责任等方面作出明确规定。在共享方面，《条例》将公共数据分为无条件共享、受限共享和不共享数据三类，明确公共数据以共享为原则、不共享为例外，并进一步规定保障该原则落实的具体制度，例如规范共享属性的确定程序、建立共享属性争议解决机制、明确共享数据的审核时限和审核程序等。在开放与利用方面，《条例》规定根据风险程度，将公共数据分为无条件开放、受限开放、禁止开放数据三类，并列举禁止开放、受限开放的具体情形。

深度分析

政府发挥更大作用的新潮正在全球涌起

文/蔡昉(中国社会科学院人口与劳动经济研究所所长、人力资源研究中心主任)

文章来源:新浪财经

丹尼尔·耶金和约瑟夫·斯坦尼斯罗所著《制高点:重建现代世界的政府与市场之争》的英文版最初在一九九八年出版。因为该书出版后二十余年的世界经济,已经演进到一个新的历史方位,给了我们新的观察和思考角度,以便重新解读该书的主题——政府与市场之争。

一、关于“制高点”

《制高点》试图讲述的,是关于全新的世界经济及各国经济,在战后如何重生并成型的故事。围绕政府与市场的学说之争和现实成效,本书叙述了政府干预经济从而妨碍市场机制作用,如何在不同国家导致经济发展的全盘皆输,而重建对市场的信念和发育市场体制,如何在世界经济的各区域凯歌前进。

循着政府和市场交替发挥主导作用这条主线,在潮起潮落的跌宕起伏中讲述战后经济发展,展示思想的力量。在战后相当长的时间里,一些国家选择计划经济和政府干预,并将其转化为壮大国有经济、建立福利国家、实施贸易保护主义、许可证制度、价格管制等经济政策。随着倾向于政府主导的经济发展日益暴露出诸如低效、滞胀、垄断、寻租等问题,也随着痴迷市场机制的新自由主义经济学的兴起,自二十世纪七十年代起,政策风向便转向市场发挥更大作用甚至唯一作用。美国的里根经济学、英国的私有化浪潮、中国的改革开放、印度等国家解除规制的改革、拉丁美洲国家的贸易自由化、苏联和东欧国家的市场化、北欧和西欧的福利体制改革,等等。

二、“弗里德曼周期律”

作者的意思可做以下解说。首先,政府主导型的经济政策最初取得了成功,直到这些政策最终失败。然而,何以会发生从早期成功到最终失败这个一百八十度的大转折,却缺乏一以贯之的解释逻辑。其次,作者接下来讲述了市场机制如大潮一般再次占据主导地位,并且认为历史从此而终结。

吴敬琏在《制高点》中文版序言中,用“六十年风水轮流转”形容从强化政府职能到建立市场体制的倒转。历史人物对思想、政策和实践具有周期性变化特征,我称其为“弗里德曼周期律”。二十世纪八十年代末,同为经济学家的弗里德曼夫妇写过一篇文章,认为无论是笃信自由市场还是崇尚政府干预,都分别会以波涌的方式存在,先是形成意识形态层面的潮流,随后,当相应的思想取得主流地位进而转化为政策,便形成了实践层面的潮流。一种思想和政策潮流占上风的情形延续特定时间之后,又会逐渐让位于另一种思想和政策潮流占上风的情形,而危机往往是重大转变的催化剂。他们指出,在欧美经济发展的历史上,倾向于市场与倾向于政府这两种思想及政策潮流,大约是以五十至一百年的时期间隔,交替着占据主流和主导地位。

从较长历史来回顾的话,这个引述及解释也反映出,在经济学家的影响下,政治家分别追逐政府和市场潮流的结果,最终形成了以数十年时间为量级的政策长波,无论在哪个波段上,制度设计和政策选择都不可避免产生过度的偏倚和倾斜,从而造成扭曲和失败。在付出惨痛的代价之后,另一个极端的思潮逐渐占上风并影响政策选择,便意味着周期的倒转,这一转型过程同样让社会付出代价。



人类的思想传承也好,现实中存在着的认识也好,本来都是表现为一个广泛而完整的图谱形态。也就是说,无论什么样的思想和政策主张,总是可以从左到右排成一个依次过渡的序列,相互之间都密切地衔接着。然而,现实中经济政策却是在极端化的环境下推行的,往往不能接受不同思想之间相互取长补短的“中庸之道”。一方面,由于经济学的发展越来越追求抽象、单一和至简的理论模型,而拒绝处理纷繁复杂却影响结果的中间变量;另一方面,由于互相竞争、非此即彼的党派政治总是彻底否定政治对手的思想和政策,把自己政策主张的优越性绝对化,导致意识形态趋于极化。

某种思潮和政策主张一旦占据主导地位,就不能吸纳自己的对立面可能提供的有益补充,这既增大了因政策绝对化而导致的失误概率,也减少了随时修正错误以减少失败的机会。如此,所犯错误便会以恶性循环的方式得到积累,直至把错误推到极端,以致只能通过政治过程来终结。换句话说,以改朝换代的方式对以前的思想和政策遗产进行根本清算,从而开始新一轮循环往复。相同的道理也决定了,从一种思想及政策转向新的思想及政策的过程,也会使社会付出巨大的代价。这里说的社会代价既包括转型不成功造成的社会经济灾难,也包括无论成功与否,在转型过程中不可避免给部分(但常常不是少数)社会群体带来损害。

政府和市场两种对立思潮及其政策取向,形成潮汐一样的周而复始现象,还受到更为深层的因素支配。即政府发挥更大作用的一个方面,是政府履行收入和财富再分配的功能,而市场原教旨主义则假设市场能够自动解决分配不公的问题。在任何社会,无论是否到了不共戴天的程度,穷人和富人的分野和对立都是存在的。

三、新潮涌起和中国的选择

如果我们着眼于政府维护社会公平正义,从社会福利、社会共济和社会保护等方面向全体人民提供均等的公共产品,并与市场本身不能自发地解决收入分配不公问题进行对照观察,也就是说从相对可控的内容上界定弗里德曼周期律,则可以更有把握地做出一个判断:政府发挥更大作用的新潮正在全球涌起。

美国实施包括社会保障项目在内的罗斯福新政,英国按照《贝弗里奇报告》的蓝图构建社会保障体系,分别推动两个国家在第二次世界大战之后建成福利国家。随着收入分配得到改善、中产阶级迅速扩大,以及未曾预料的“婴儿潮”的出现,为两国赢得为时不短的经济繁荣。在西方政治中,更多的再分配功能和社会福利供给,往往与政府拥有更大的行政权力如影随形,因此,政府控制价格和工资的形成、推行贸易保护主义、实行政治垄断等过度干预经济的政策,也伤害了市场机制的作用。于是,美国的罗纳德·里根和英国的玛格丽特·撒切尔几乎同时上台,全盘接受了新自由主义经济学教条,进而将市场原教旨主义转化为解除规制、减税、去福利化和私有化等一系列政策。这些实践与发展中国家接受华盛顿共识、原计划经济国家实行经济自由化,以及欧洲国家对福利体制进行改革,共同推动了新一轮潮流。

然而几十年过后,人们再次痛苦地认识到,经济增长也好,全球化也好,科技革命也好,这些可以做大蛋糕的过程,都不具有分好蛋糕的天然机制。跨国公司、大型科技企业和金融集团赚得盆满钵满的同时,收入和财富差距显著拉大,导致收入两极分化、社会流动性下降和阶层固化,从而导致中产阶级不断萎缩,进一步造成社会分化和政治分裂。美国特朗普上台、英国脱欧,以及诸多国家实行民粹主义、民族主义和保护主义政策,可以说皆为上一轮不受约束的市场经济实践的必然结果。

中国在改革开放过程中,没有盲目接受任何流行的思潮或既有的模式,而是根据自身所要解决的激励和效率问题,采取了渐进式的经济改革和对外开放方式,也努力保持经济增长和社会发展的协调,在逐步构建社会主义市场经济体制的同时,始终注重更好地发挥政府作用。处理好政府与市场的关系,实现两者的相互补充和有效结合,固然是一个需要不断探索的长期课题,政府参与经济活动的具体方式,也要随着发展



阶段和国情的变化而与时俱进。不过，把以人民为中心作为改革开放发展的出发点和终极评判标准，决定了中国必然要把维护公平正义、改善收入分配、畅通社会流动通道、持续促进全体人民共同富裕，作为政府必须占据的最优先级别的制高点。

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。