



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 25 期总第 969 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 8 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 |
| 国常会：加大稳健货币政策实施力度..... | 2 |
| 六部委发文推动绿氢规模化应用..... | 2 |
| 3 月中国大宗商品指数为 100.9%..... | 2 |
| 3 月财新中国服务业 PMI 降至 42.0..... | 2 |
| 欧元区通胀续创新高..... | 3 |
| 货币市场 | 3 |
| 人民币在全球外储占比创造新高..... | 3 |
| 数字人民币试点增加天津、重庆等地..... | 3 |
| 3 月末我国外储规模为 31880 亿美元..... | 3 |
| 监管动态 | 4 |
| 金融稳定法草案征求意见..... | 4 |
| 金融行业 | 4 |
| 华夏中国交建 REIT 刷新公募 REITs 规模纪录..... | 4 |
| 热门企业 | 5 |
| 京东管理层变动..... | 5 |
| 中环股份正式入局硅料..... | 5 |
| 地方创新 | 5 |
| 深圳：出台支持金融企业发展的若干措施..... | 5 |
| 云南：三年内要打造新能源电池千亿产值..... | 5 |
| 深度分析 | 6 |
| 积极举措有效扩大内需..... | 6 |



宏观经济

国常会：加大稳健货币政策实施力度

4月6日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署适时运用货币政策工具，更加有效支持实体经济发展。会议指出，要适时灵活运用再贷款等多种货币政策工具，更好发挥总量和结构双重功能，加大对实体经济的支持。一是加大稳健的货币政策实施力度，保持流动性合理充裕。增加支农支小再贷款，用好普惠小微贷款支持工具，用市场化、法治化办法促进金融机构向实体经济合理让利，推动中小微企业融资增量、扩面、降价。二是研究采取金融支持消费和有效投资的举措，提升对新市民的金融服务水平，优化保障性住房金融服务，保障重点项目建设融资需求，推动制造业中长期贷款较快增长。三是支持重点领域和薄弱环节融资，设立科技创新和普惠养老两项专项再贷款，人民银行对贷款本金分别提供60%、100%的再贷款支持。做好用政府专项债补充中小银行资本等工作，增强银行信贷能力。

六部委发文推动绿氢规模化应用

4月7日，工信部、国家发改委等六部委联合发布《关于“十四五”推动石化化工行业高质量发展的指导意见》，提出到2025年，石化化工行业基本形成自主创新能力强、结构布局合理、绿色安全低碳的高质量发展格局，并多次提及绿氢。《意见》要求，加快突破新型催化、绿色合成、功能结构一体化高分子材料制造、“绿氢”规模化应用等关键技术；鼓励石化化工企业因地制宜、合理有序开发利用“绿氢”，推进炼化、煤化工与“绿电”“绿氢”等产业耦合示范。

3月中国大宗商品指数为100.9%

4月5日，据中国物流与采购联合会消息，2022年3月份中国大宗商品指数(CBMI)为100.9%，较上月上升0.1个百分点。各分项指数中，供应指数小幅上升、销售指数止跌反弹、库存指数有所回落。从本月指数的变化情况来看，当前国内大宗商品市场需求有所回升，行业预期持续向好，采购、生产等经营活动均显露积极的迹象。

3月财新中国服务业PMI降至42.0

4月6日，据财新网消息，3月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)为42.0，较2月大幅回落8.2个百分点，为2020年3月以来最低。从分项数据看，服务业供求严重收缩。3月服务业经营活动指数大幅下降，近七个月来首次低于临界点，服务业新订单指数继续在收缩区间下降，为2020年4月以来最低。受访企业反映，这主要与新冠疫情反弹、防疫措施收紧有关。海外疫情同样导致外需受挫，3月新出口订单指数降至2020年11月以来最低。



清明假期国内旅游收入 187 亿元

4 月 5 日,文化和旅游部发布 2022 年清明节假期文化和旅游市场情况,情况显示,经文化和旅游部数据中心测算,2022 年清明节假期 3 天,全国国内旅游出游 7541.9 万人次,同比减少 26.2%,按可比口径恢复至 2019 年同期的 68.0%;实现国内旅游收入 187.8 亿元,同比减少 30.9%,恢复至 2019 年同期的 39.2%。全国文化和旅游系统未发生重特大安全事故。

欧元区通胀续创新高

4 月 1 日,欧盟统计数公布数据显示,欧元区 3 月 CPI 同比上升 7.5%,续创历史纪录,增幅远高于经济学家仅增长 6.7%的预期中值,也高于 2 月的前值 5.8%,这已经是欧元区通胀率连续第 5 个月创历史新高。

美联储加息 50BP 在即

4 月 7 日,美联储公布 3 月政策会议纪要,暗示未来一次或多次 50 个基点 (BP) 加息。同时,联邦公开市场委员会 (FOMC) 内部就缩减资产负债表进行讨论,共识上限为 950 亿美元。

货币市场

人民币在全球外储占比创造新高

近日,据国际货币基金组织 (IMF) 发布的“官方外汇储备货币构成 (COFER)”数据显示,2021 年第四季度,人民币在全球外汇储备中的占比,由 2021 年第三季度的 2.66% 升至 2.79%,位居全球第五位。这也是 IMF 自 2016 年开始公布人民币储备资产以来的最高水平。

数字人民币试点增加天津、重庆等地

近日,据央行网站消息,增加天津市、重庆市、广东省广州市、福建省福州市和厦门市、浙江省承办亚运会的 6 个城市作为数字人民币试点地区,北京市和河北省张家口市在 2022 年北京冬奥会、冬残奥会场景试点结束后转为试点地区。

3 月末我国外储规模为 31880 亿美元

4 月 7 日,国家外汇管理局公布的数据显示,截至 2022 年 3 月末,我国外汇储备规模为 31880 亿美元,较 2 月末下降 258 亿美元,降幅为 0.8%。今年以来我国外储数据已连续 3 月呈下滑态势。数据显示,2022 年 2 月末,我国外汇储备规模为 32138 亿



美元, 较 1 月末减少 78 亿美元。此前, 1 月环比减少 285 亿美元。

监管动态

央行：强化横向协同和纵向协同，形成金融风险处置合力

近日, 中国人民银行召开 2022 年金融稳定工作电视会议。会议总结 2021 年金融稳定工作, 分析当前经济金融风险形势, 部署 2022 年重点工作。会议认为, 2021 年人民银行金融稳定系统不断完善系统性风险防控体系, 持续推动金融业深化改革, 稳妥处置重点领域、重点区域风险, 金融风险整体收敛、总体可控。会议要求, 2022 年人民银行金融稳定系统要继续坚持稳中求进工作总基调, 按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的方针, 突出重点、压实各方责任, 切实压降存量风险、严控增量风险, 抓好防范化解金融风险工作。要健全机制, 推动处置机制市场化、法治化、常态化。要统筹监管资源和处置资源, 强化横向协同和纵向协同, 形成金融风险处置合力。要进一步强化系统观念, 坚持底线思维, 增强忧患意识, 提高防控能力, 确保各项部署落实到位, 构建更加强健有效的金融安全网, 守住不发生系统性金融风险的底线。

金融稳定法草案征求意见

4 月 6 日, 中国人民银行发布《中华人民共和国金融稳定法(草案征求意见稿)》, 向社会公开征求意见。该法旨在健全金融风险事前防范、事中化解和事后处置全流程全链条的制度安排。《金融稳定法》共六章四十八条, 分为总则、金融风险防范、金融风险化解、金融风险处置、法律责任和附则。《金融稳定法》从健全金融稳定工作机制、压实各方金融风险防范化解和处置责任、明确权责利匹配和公平有序的处置资金安排、设立金融稳定保障基金、建立市场化法治化的风险处置机制、对违法违规行为强化责任追究等方面将金融风险防范化解和处置机制进一步细化。

金融行业

华夏中国交建 REIT 刷新公募 REITs 规模纪录

4 月 7 日, 备受关注的 2022 年首单公募 REITs——华夏中国交建 REIT 正式发售。上午半天华夏中国交建 REIT 的公众投资者认购规模就超过 200 亿元, 下午 14:30 左右已经超过 400 亿元, 最终全天认购规模超 650 亿元, 成为 2022 年开年以来最“吸金”的基金。根据华夏基金此前发布的公告, 华夏中国交建 REIT 基金份额发售价格为 9.399 元/份, 发售总份额为 10 亿份, 预计募集总规模为 93.99 亿元(不含认购费用和认购资金在募集期产生的利息)。由于 4 月 7 日的销售规模已经远远超出了这个预计募集的总规模, 这也意味着华夏中国交建 REIT 将成为目前市场上规模最大的公募 REITs 产品。



热门企业

京东管理层变动

4月7日,京东集团宣布,京东集团总裁徐雷出任京东集团CEO,将负责日常运营管理,向京东集团董事局主席刘强东汇报;刘强东将把更多精力投入到长期战略设计、重大战略决策部署、年轻领军人才培养和乡村振兴事业中。据悉,卸任京东集团CEO后,刘强东仍会参与京东每月SEC(战略执行委员会)会议、每季度的经营分析会等,不会彻底远离公司业务,还是会参与对经营和战略的决策。

中环股份正式入局硅料

4月7日,中环股份披露,该公司及TCL科技集团股份有限公司与内蒙古自治区及呼和浩特市人民政府达成合作,将在呼和浩特市投资建设中环产业城项目群。这一项目群总投资约206亿元,规划和建设内容包括产能12万吨高纯多晶硅项目、半导体单晶硅材料及配套项目、国家级硅材料研发中心项目。这是中环股份首次入局硅料。该公司是全球第二大硅片制造商,一直坚定推动210系列产品路线,其使用的硅料此前均为外购,保利协鑫为其主要供应商。

地方创新

深圳：出台支持金融企业发展的若干措施

4月7日,深圳市地方金融监督管理局在《深圳市扶持金融业发展若干措施》基础上,修订出台《深圳市支持金融企业发展的若干措施》,提到要大力发展金融总部经济,吸引金融企业在深设立法人总部,不断增强深圳金融业的集聚力和辐射力。《措施》明确,将证券资产管理公司、经市政府同意的重要金融基础设施加入金融企业总部范围,最高给予5000万元一次性落户奖励及其他支持政策;将独立基金销售机构纳入支持范围,享受与基金管理公司独立销售专业子公司同等待遇,最高给予500万元一次性落户奖励及其他支持政策;将地方金融组织的政策支持范围由小额贷款公司、交易场所两种业态扩展到小额贷款公司、融资担保公司、典当行、融资租赁公司、商业保理公司、地方各类交易场所、区域性股权市场等全业态,最高给予1000万元增资奖励;将保险企业全国性互联网业务中心纳入支持范围,给予100万元一次性奖励等。

云南：三年内要打造新能源电池千亿产值

4月6日,云南省人民政府印发《云南省新能源电池产业发展三年行动计划(2022—2024年)》,提出2022-2024年,分别实现新能源电池全产业链产值200亿元、500亿元和1000亿元。其中,到2024年,云南省将形成100万吨正极材料、50万吨负极材料、15亿平方米电池隔膜、20万吨电解液、9万吨铜箔、50GWh动力电池及储能

电池、20 万吨电池绿色循环利用的产能规模，并在各制造领域培育形成若干带动效应明显的龙头企业，同时提高磷铁系、高镍系、锰系正极材料、湿法隔膜材料等国内市场占有率。按照《计划》，云南省将以昆明市（滇中新区）、曲靖市、玉溪市为重点，建造围绕“资源-材料-电芯-电池-应用-回收利用”全生命周期产业链的新能源电池产业制造基地。

广州：发布“元宇宙 10 条”

近日，广州市黄埔区、广州开发区举行元宇宙创新发展新闻发布会，会上发布了《广州市黄埔区、广州开发区促进元宇宙创新发展办法》（下称“元宇宙 10 条”），该政策也是粤港澳大湾区首个元宇宙专项扶持政策。该政策扶持范围涵盖技术创新、应用示范、知识产权保护、人才引流、交流合作、基金支持等十个方面，重点培育工业元宇宙、数字虚拟人、数字艺术品交易等体现元宇宙发展趋势的领域，以期抢占互联网下一个“风口”，为推动数字经济高质量发展集聚发展新势能。根据“元宇宙 10 条”，该区将从建设具有黄埔特色的元宇宙标志性场景、元宇宙关键共性技术与通用能力的价值创新与公共服务平台、特定研究方向的元宇宙相关项目等三个层面进行奖励，最高补贴分别达 500 万元。

深度分析

积极举措有效扩大内需

文/连平（华东师范大学经济与管理学部名誉主任、博士、教授）

文章来源：中国外汇

今年政府工作报告中提出，推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚定实施扩大内需战略，增强内需对经济增长的拉动力。随着近年来经济结构转型步伐的加快，消费对扩大内需的重要作用持续得到提升，消费增长潜力正在深入挖掘。与此同时，仍然需要充分肯定投资仍具有稳定经济增长和维持内需扩张的关键作用。推进投资提质增效和拓展有效投资空间，既符合高质量发展的理念要求，也是扩大内需的重要组成部分之一。而房地产市场运行与投资 and 消费存在十分密切的关系。推动实施扩大内需战略，需要把握好促进消费和提升投资过程中的重点，发现和解决难点问题，使得扩大内需更好地落到实处。

一、内需在我国经济发展中的贡献日趋重要

随着我国经济结构的转型升级，内需对经济增长的贡献呈现出显著变化。在拉动经济的“三驾马车”中，出口主要对应外需，而投资和消费主要对应内需，内外需协调配合共同促进经济增长。结合中国经济的结构和发展来看，在外需受到较大冲击且容易被不确定性因素影响的情况下，内需不但是总需求的基本盘，更是在总需求中占比不断扩大的成长盘。从国际经验看，任何一个大型经济体在发展到一定阶段时都是以国内需求和国内市场为主体的，外部需求和国际市场只是国内市场和国内需求的延伸和拓展。扩大内需主要涉及三大领域，既要加大投资，也要扩大居民消费，还要发展房地产；房地产行业发展既拉动投资，又扩大消费。

自 2000 年以来，中国内需呈现出三个明显变化。一是对外依存度显著下降，内需



对经济的贡献持续扩大。二是从投资和消费共同拉动内需和经济增长向主要依靠消费拉动转变。三是房地产对投资和消费依然保持重要影响。改革开放初期,我国通过引进外资和先进技术,发挥自身劳动力充裕的资源优势,大力发展基于出口的劳动密集型产业,面向广大的外需市场推动出口和经济迅速发展。尤其是在加入世贸组织后的最初几年中,中国的出口规模不断扩大,对外依存度进一步提高,并在 2006 年达到了 68% 的最高水平,贸易顺差占 GDP 的比重在 2007 年曾一度高达 8% 左右。此后随着金融危机的爆发、贸易保护主义和逆全球化趋势的愈发明显以及我国经济自身向高质量转型发展需求的提升,使得对外依存度下降至如今 30% 左右的水平,贸易顺差占 GDP 的比重也降至 3% 左右的水平。我国开始逐渐进入依靠扩大内需来拉动经济增长的发展阶段。

从 2000 年至 2010 年期间,我国依靠投资和消费的“双管齐下”共同拉动内需和经济增长。一方面,各级政府在全国范围内大规模推进基础设施的投资和建设;大力发展包括商品房在内的房地产投资;加入世界贸易组织之后,又进一步加快了制造业投资的步伐。另一方面,人民群众的可支配收入和生活水平迅速提高带动消费需求激增。据统计,从 2000 年至 2010 年的十一年中,有六年消费对 GDP 的贡献率高于投资,剩下五年则低于投资。进入 2011 年,由于基建投资持续高速增长导致地方政府债务率过高,债务风险过大;房地产过热导致居民部门杠杆率过高,房地产企业也面临资金收紧和销售不畅导致的流动性压力,房地产投资增长步伐逐步放缓;制造业投资则受外部不确定性影响较大。通过追加投资对内需的提振作用减少而副作用却逐步显现。在投资增速明显放缓且对内需提振减弱的情况下,消费就成为了拉动内需的主要动力。数据显示,除个别年份外,从 2011 年至 2019 年,最终消费支出对于 GDP 的贡献率始终保持在 55%-69% 的区间内,而资本形成的贡献率则保持在 22%-46% 之间,消费对 GDP 的贡献率显著高于投资贡献率。表明从 2011 年开始,中国内需和经济增长正在向以消费为主要拉动力量的路径上转变。

在新冠疫情的冲击下,经济运行又出现了新的变化,即投资和消费恢复不同步和外需有效弥补了内需的不足。2020 年是受疫情影响最严重的一年,当年一季度有史以来第一次出现经济负增长,之后通过房地产和基建投资的扩大来迅速稳定经济断崖式下滑。但在疫情严重冲击下,消费亦受到重创。2020 年,最终消费支出对 GDP 增长的贡献率为 -6.8%,拖累 GDP 增速 0.15 个百分点;而资本形成(投资)的贡献率高达 81.5%,拉动 GDP 增速 1.79 个百分点。2021 年,随着疫情被有效地控制,内需和经济增长又回到了以消费为主要拉动力量的状态。由于财政后置、项目审批严格和房地产市场承压等因素影响下,投资明显放缓。2021 年,最终消费支出对 GDP 增长的贡献率大幅攀升至 65.4%,基本回到疫情前的水平。资本形成的贡献率则大跌至 13.7%,不仅显著低于疫情前的水平,甚至时隔 23 年后再度出现贡献率不及出口的情况。鉴于疫情冲击下全球需求的转移和我国体系健全的产业链,2020 年和 2021 年的出口对 GDP 的贡献率均高于 20%,创下近二十年以来的高位。

房地产业在我国扩大内需战略中具有举足轻重的作用。作为人口第一大国的支柱产业,我国房地产行业体量大,产业链条长而广,关联行业多,对于相关投资和消费的带动作用强,对内需增长的直接贡献高。根据相关统计,自 1998 年住房分配货币化和住房供应体系商品化开始,房地产投资对于 GDP 贡献率的变化,经历了从初期快速拉动、到高位平衡、到下行拖累、再到低位拉动等四个阶段。1998 至 2002 年为起初拉动阶段,房地产投资对 GDP 占比平均 5.6%,增长贡献率平均 9.1%;2003-2010 年为高位平衡阶段,对 GDP 占比平均 7.1%,增长贡献率平均 7.8%;2011-2015 年为下行拖累阶段,对 GDP 占比平均 7.2%,增长贡献率平均 3.6%;2016-2020 年为低位拉动阶段,对 GDP 占比平均 5.9%,增长贡献率平均 6.6%。近十年,房地产消费对 GDP



的贡献率呈现出上升态势。房地产消费占GDP的比重由2011年的5.7%逐步下滑至2018年的5.1%，其后逐步提升至2020年的5.4%；房地产消费对GDP的增长贡献率由2011年4.2%逐步下滑至2017年的3.3%，其后提升至2020年的12.1%。迄今为止，房地产行业对投资和消费依然具有十分重要的影响。

二、当前扩大内需的重点和难点

今年是新冠疫情发生后的第三年。尽管与前两年相比，当前国内经济继续稳步恢复，但疫情仍然不断反复。国内经济面临三重压力，尤其是需求端仍较为疲软，房地产也处于全面下行区间。鉴于此，政府明确提出“稳增长”的宏观政策基调是较为明智的做法。扩大内需对“稳增长”具有十分重要的作用。结合今年的政府工作报告和当前经济的运行情况来看，扩大内需需要实现供给侧与需求侧相结合共同发力的预期目标，同时应把握四个重点和解决五个难点。

第一个重点是要发挥基建投资稳定经济增长“压舱石”的作用。为了充分发挥基建投资“稳增长”的关键作用，需要解决财政支持如何贯穿全年和优质项目如何保证全年充足这两个难点。基建投资向来由各级政府主导，是最主要的宏观调控手段之一，对于制造业投资、工业生产、消费等均具有较强的带动和引领作用。从历史数据看，基建投资在房地产投资大幅下降对经济运行产生较大下行压力时曾起到过良好的缓冲作用。2022年前2个月基建投资如期反弹。1-2月，基建投资增长8.1%，增速比2021年全年加快7.7个百分点。财政支持力度显著加大、项目建设速度加快以及部分传统基建和民生领域投资力度有所加强，成为推动前2个月基建投资快速反弹的主要因素。反观2021年，由于财政支持力度偏弱、项目审批缓慢以及优质项目缺乏，基建投资全年仅增长0.4%，增速甚至不及疫情爆发的2020年。可见保持全年财政较强支持力度和项目维持充裕状态是保障基建投资保持较快增长的关键。2021年计划发行专项债额度与上年持平，但每个月下发进度出现严重的不均衡，前期发放过于缓慢导致后期追赶不及拖累全年基建投资增长。前几年也出现过因前期发放过快、后期无债可发从而影响全年基建增速的情况。投资的提质增效是经济向高质量转型发展的重点方向之一，因此优质的投资项目应符合有效投资的要求。此前各级地方政府，尤其中西部地区转型速度慢于东部地区，投资项目还是多以传统低效基建项目为主，造成优质项目稀缺，难以及时形成实物工作量。

第二个重点是要发挥制造业投资在稳投资和稳经济中“平衡器”作用。如何在全年中保持民企较高的投资积极性是个难点。一方面，制造业投资在整个投资中占比最高，对于整个投资有较高的拉动效应。2021年，在房地产和基建投资同时走弱时，制造业投资的快速恢复对整个投资的平稳复苏起到了关键作用。2022年前2个月制造业投资继续快速复苏。1-2月，制造业投资同比增长20.9%，增速比2021年全年加快7.4个百分点。另一方面，民间投资占整个制造业投资的比重超过七成。民企经营状况佳，利润情况好，投资积极性自然高，因此制造业投资的好坏能够反映民企的经营状况。而民企经营状况的好坏对于稳就业十分重要，稳就业是稳内需的重要基础。尽管前2个月，制造业投资恢复情况较好，但当前俄乌冲突导致原材料价格再次飙升，并且来自疫情冲击的影响也并未完全消退，对于民企继续保持良好经营态势带来挑战。民企投资热情的高低将会影响全年制造业投资的增长。

第三个重点是需要重视房地产投资在“稳增长”中扮演的角色。而如何在整个房地产市场全面下行背景之下保持房地产投资不出现明显失速则是一个难点。纵观历史，房地产投资在其他两项投资同时走弱时对经济增长可以起到重要的积极作用。在经济面临“三重”下行压力和稳增长宏观政策基调下，短期内稳地产的必要性也随之上升，房地产市场需要向“稳预期”和“稳增长”的政策要求靠拢，定调更好满足购房者的合理住房需求，保持房地产市场平稳健康运行。今年前2个月，房地产开发投资同比



增长3.7%，尽管增速显著好于市场预期，但仍较2021年回落了0.7个百分点，同比增速已经连续下滑14个月，且其他多个分项指标也均持续走弱，房地产市场全面下行趋势并未发生根本改变。考虑到房地产行业对投资和消费具有重要影响，需要尽快止住下滑趋势，推动房地产投资止跌企稳，使之起到稳内需和稳增长的作用。

第四个重点是推动消费全面恢复。如何在疫情持续反复下扩大和促进消费成为今年扩大内需工作中的最大难点。近十年来，消费对我国经济增长贡献最大，是稳增长的关键。2022年前二个月，社会消费品零售低位反弹。1-2月，社会消费品零售同比增长6.7%，比2021年12月份加快5.0个百分点，比2021年两年平均增速加快2.8个百分点。其中6.7%的增速创下自2021年8月以来的新高。然而从3月初开始全国多地疫情严重反弹导致大部分店铺、商场、饭店和娱乐性场所歇业，部分企业停工停产，居民居家隔离范围不断扩大，临时性失业情况再度激增，收入下降又导致防御性储蓄力度再度加强。全年消费复苏面临巨大挑战。

三、扩大内需需要政策有效推动

针对扩大内需存在的上述问题和难点，按照扩大内需的总体政策要求，相关举措应更有针对性，多管齐下，进一步加大实施力度，有效落到实处。

积极的财政政策要提升效能，更加注重精准和持续性，推动有效投资扩大，保持消费平稳增长。2021年上半年专项债发放较常年显著放缓，下半年尽管有所发力，但发放程度仍较常年偏慢，使得全年仍有约1.46万亿的资金结转至今年，导致2021年全年基建投资走弱。今年拟安排地方政府专项债券3.65万亿元。截止2022年3月21日，地方政府新增专项债券累计发行1.35万亿元。而去年同期基本没有新增专项债发行，可见今年专项债发行明显提速，释放出依托基建投资来稳增长的积极信号。2022年应注意合理安排专项债发放进度，保证基建投资全年都能得到较为充足的财力支持。避免出现前快后慢、前多后少的状况，从而导致基建投资增速出现较为明显的先扬后抑的局面。同时财政支出要强化绩效导向，坚持“资金和要素跟着项目走”，合理扩大使用范围，支持在建项目后续融资。培育与消费相结合的有效投资，有的放矢地促进消费，补足消费短板。落实好减税、退税和降费政策，有力地支持中小微企业，稳定就业，促进消费平稳增长。

货币政策需要积极配合财政政策，加大逆周期调节力度，持续支持扩大内需。在经济下行压力增大、通胀预期上行、主要发达国家加息预期持续增强的内外部复杂情况下，今年货币政策不存在大幅宽松的条件和操作空间，但仍应保持灵活适度，维持偏松操作，加大跨周期调节和逆周期调节相结合的力度，助力稳增长目标的实现。要创新再贷款、再贴现工具的结构化应用，发挥其在总量、价格、结构三方面的优势，支持经济高质量发展。尤其是应与财政政策协调配合，引导商业银行通过购债或发放贷款加大对国家重大基建项目，尤其是新基建的信贷支持力度。引导和支持商业银行进行房企开发贷款投放和居民按揭贷款投放，以保障住房供给和居民合理购房资金需求。合理调节相关政策，促进已收缩5年的银行表外业务实现恢复性增长，以更好地支持实体经济融资能力。合理优化上市审批流程，规范发债程序，鼓励更多的“专精特新”等优质企业利用多层次资产市场进行直接融资。持续推进金融开放，适度放宽金融业务范围，提升金融市场吸引外资的能力。通过金融工具多管齐下，有力地支持投资、消费和房地产等合理的融资需求，促进内需发展。

房地产市场应加大“因城施策”为重点的政策调节力度。在坚持“房住不炒”的政策大前提下，增强房地产调控政策的精准性和协调性，保障好住房的刚需，满足好合理的改善性需求，努力实现稳地价、稳房价、稳预期的三稳目标。维稳政策可依照“改善购房者预期->增加房企金融支持->增加土地有效供给”的方向和路径，以供给侧为调节的重点，精准施策；突出“因城施策”的特点，针对全国房地产市场分化的



特点,有差异地推出相关政策:提供稳定的信贷支持,满足首次购房家庭贷款需求;库存压力较大的部分二线城市和三四线城市下调最低首付比例;针对一线和强二线城市房地产市场,保持限制性措施,大力发展住房租赁市场,加大保障性租赁住房金融支持;房地产开发贷实施定向宽松调整;土地市场盘活存量建设用地,推动存量商业用地转住宅用地。

加快各类有效基建项目建设推进速度,适度放宽审批要求和简化审批流程,保持优质项目合理充裕。进一步加快新型城镇化建设、区域协调发展、城市更新、老旧小区改造和无障碍设施等各类基建项目的推进进程,加大“补短类”投资和“创新类”投资力度,保持“项目池”中项目储备充沛。相关部门在保证必要监管的同时可以适度放松项目审批,对低效和无效的投资项目进一步加强鉴别和监管,对有效投资项目适当加快审批进度,并按建设时间先后进行匹配和统筹安排,保证年内项目平均分配,以稳步推进基础设施建设投资。

通过保价格、降成本和增信用三管齐下助力中小民企经营。稳定市场预期,保障市场主体和收入稳定,提振消费和投资积极性。针对原材料成本价格上涨问题,有关部门应及时做好保价稳供工作。继续完善纾困政策,减税降费与退税并存并举,进一步提高减免和退税幅度和力度,扩大政策适用范围。优先支持困难企业和中小企业融资需求,推动金融机构降低实际贷款利率和手续费,提升融资便利度和降低综合融资成本。还要发挥重大项目牵引和政府投资撬动作用,完善相关支持政策,充分调动民间投资积极性。

全面和深入地挖掘消费增长潜能。促消费仍然是扩内需和稳增长中的重要一环,从短期看,在当前疫情反复频繁且严重的背景下,需要从以下六个方面来共同推进。一是保障和促进就业,鼓励灵活就业。应出台相关政策禁止随意辞退大龄员工,鼓励企业招聘时适当放宽年龄界限。未育或者有生育多胎计划的女性在招聘时不得性别歧视。要避免职业歧视。应出台政策保障灵活就业者和自由职业者的基本权益,增加社保自行缴纳途径和渠道。继续减轻企业负担,给予遭受此轮疫情冲击的店铺和厂商适当补贴,避免大面积裁员。加强对待业人员的相关业务技能培训,促进再就业。二是大力发展新模式新业态发展,培育新型消费。当前疫情下实体店纷纷歇业,新消费在线销售模式的优势尽显。为更好地引导新消费发展,激发新消费的增长潜力,让消费者更多地从新消费中获得满足,应从加强监管和售后服务,规范提升服务品质和提高技术研发能力。从增强政策层面支持和鼓励创新以及加大扶持力度等三个方面,来促进新消费市场的有序健康发展。三是强化消费者权益保护,全面营造放心安心的消费环境。四是有效促进汽车消费。减少汽车流通环节赋税,进一步降低售价。做好油价调控工作,避免出现连续大幅度涨价。保持当前新能源车补贴力度,加大城市、城镇和农村公共场所以及高速公路加油站新能源车充电桩的建设力度。五是过度严格的防疫封闭措施对服务性行业的冲击较为严重,防疫隔离制度可合理放宽和松动。六是可考虑调整当前“黄金周”长假的调休制度,取消调休并适度增加休息天数。连休日加长对生产影响不大,但有助于促进消费增长。

从中长期看,应拓宽促进消费增长的思路,多管齐下,针对性施策,综合性举措,有效促进消费加快步伐发展。坚定并加快推进新型城镇化建设步伐,扩大消费需求增长的基数和增量。加大农村土地制度改革力度,提升农民消费能力和促进城市消费增长。培育与消费相结合的有效投资,有的放矢地促进消费,补足消费短板。改革相关税制,提升高净值群体的消费意愿。更加务实地实施鼓励生育政策和加大对残疾人群体就业和生活方面的扶持力度,促成新的消费增长点。

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。