



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 26 期总第 1061 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 2602

2023 年 4 月 14 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
国家主席习近平在广东考察调研	2
一季度外贸进出口同比增长 4.8%	2
3 月 PPI 同比下降 2.5%	2
美国 3 月 CPI 同比上升 5%	3
3 月 71 家美国企业申请破产保护	3
货币市场	3
3 月末广义货币(M2)余额同比增长 12.7%	3
监管动态	3
市场监管总局部署 2023 年度重点立法任务	3
银保监会加快推进中小金融机构改革化险	4
金融行业	4
3 月理财产品发行量环比上升	4
热门企业	4
阿里全线产品将接入“通义千问”	4
京东零售开启 5 年来最大组织变革	5
地方创新	5
横琴“双 15%”税惠政策全部落地	5
湖北：发布“30 条”接续政策扩投资提消费	5
陕西：出台三年计划促进中小微企业融资	5
深度分析	6
中国经济的关键点与两会的看点	6



宏观经济

国家主席习近平在广东考察调研

4月10日至13日,国家主席习近平在广东考察时强调,广东要在全面深化改革、扩大高水平对外开放、提升科技自立自强能力、建设现代化产业体系、促进城乡区域协调发展等方面继续走在全国前列,在推进中国式现代化建设中走在前列。他指出,中国式现代化不能走脱实向虚的路子,必须加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系。

一季度外贸进出口同比增长 4.8%

4月13日,海关总署发布数据显示,一季度我国外贸进出口总值9.89万亿元,同比增长4.8%,其中出口5.65万亿元,同比增长8.4%;进口4.24万亿元,同比增长0.2%。3月当月外贸进出口总值3.71万亿元,同比增长15.5%,其中出口2.16万亿元,同比增长23.4%;进口1.55万亿元,同比增长6.1%。我国外贸进出口开局平稳、逐月向好。

3月 PPI 同比下降 2.5%

4月11日,国家统计局发布数据显示,2023年3月份,全国工业生产者出厂价格(PPI)同比下降2.5%,环比持平;工业生产者购进价格同比下降1.8%,环比持平。一季度,工业生产者出厂价格比去年同期下降1.6%,工业生产者购进价格下降0.8%。

我国算力总规模全球第二

近年来,我国算力产业规模快速增长,年增长率近30%,算力规模排名全球第二。截至去年底,我国算力总规模达到180百亿亿次浮点运算/秒,存力总规模超过1万亿GB。国家枢纽节点间的网络单向时延降低到20毫秒以内,算力核心产业规模达到1.8万亿元。

科技部等多部门进一步支持西部科学城加快建设

4月12日,科技部官网公布《关于进一步支持西部科学城加快建设的意见》。《意见》明确,以西部(成都)科学城、重庆两江协同创新区、西部(重庆)科学城、中国(绵阳)科技城作为先行启动区,加快形成连片发展态势和集聚发展效应,有力带动成渝地区全面发展,形成定位清晰、优势互补、分工明确的协同创新网络,逐步构建“核心带动、多点支撑、整体协同”的发展态势。支持成渝地区以“一城多园”模式加快建设西部科学城,打造具有全国影响力的科技创新中心。

IMF 将今年全球经济增长预期下调至 2.8%

4 月 11 日, 国际货币基金组织 (IMF) 发布最新《世界经济展望》报告, 预计 2023 年全球经济将增长 2.8%, 然后在 2024 年上升至 3%, 较此前预测均下调 0.1 个百分点。今年的经济放缓主要集中在发达经济体, 美国、欧元区、英国今年经济增速预计分别为 1.6%、0.8% 和 -0.3%。预计新兴市场和发展中经济体经济今年将增长 3.9%, 中国经济增速将达到 5.2%。预计全球通胀将从去年的 8.7% 下降到今年的 7%。

美国 3 月 CPI 同比上升 5%

美国 3 月 CPI 同比上升 5%, 低于预期的 5.2%, 创 2021 年 5 月以来最低, 为连续第 9 个月升幅放缓; 环比升幅为 0.1%, 也低于预期 0.2%。不过, 3 月核心 CPI 同比升幅由 2 月份的 5.5% 加速至 5.6%, 表明美国核心通胀依旧顽固, 美联储 5 月份或被迫再次加息。美国 3 月 PPI 同比升 2.7%, 低于预期的 3%, 连续第九个月放缓, 创逾两年来最小涨幅, 前值上修为 4.9%。PPI 环比意外下降 0.5%, 预期为持平。

3 月 71 家美国企业申请破产保护

标普全球市场财智报告称, 3 月美国有 71 家企业申请破产保护, 高于 2 月的 58 家, 是上年同期 33 家的两倍多。这也是 2020 年 7 月 (74 家) 以来最高单月水平。包括 3 月在内, 第一季度企业破产总数达到 183 家, 高于过去 12 年的任何可比时期。

货币市场

3 月末广义货币(M2)余额同比增长 12.7%

4 月 11 日, 央行发布 2023 年一季度金融统计数据报告。数据显示, 3 月末, 广义货币(M2)余额 281.46 万亿元, 同比增长 12.7%; 狭义货币(M1)余额 67.81 万亿元, 同比增长 5.1%。一季度净投放现金 961 亿元。3 月份, 我国社会融资规模增量为 5.38 万亿元, 比上年同期多 7079 亿元; 社会融资规模存量为 359.02 万亿元, 同比增长 10%。一季度人民币贷款增加 10.6 万亿元, 外币贷款增加 171 亿美元; 一季度人民币存款增加 15.39 万亿元, 外币存款增加 576 亿美元。

监管动态

市场监管总局部署 2023 年度重点立法任务

近日, 国家市场监督管理总局部署 2023 年度重点立法任务, 重点围绕四个方面作出部署: 一是深入实施公平竞争政策, 不断优化公平竞争环境, 积极推动《公平竞争审查



条例》的制定，修订《关于禁止滥用知识产权排除、限制竞争行为的规定》等规章。二是持续推进市场准入准营退出便利化，不断优化营商环境，切实提升平台经济常态化监管水平，制修订《企业名称登记管理实施办法》《互联网平台企业落实合规管理主体责任监督管理规定》《药品、医疗器械、保健食品、特殊医学用途配方食品广告审查管理暂行办法》等规章。三是严格落实“三品一特”安全责任，进一步强化市场监管领域安全保障，积极推动《特种设备安全监察条例》《药品管理法实施条例》《中药品种保护条例》等行政法规的修订，制修订《食品经营许可和备案管理办法》《设备监督管理暂行办法》《特种设备生产单位落实质量安全主体责任监督管理规定》《药品经营和使用质量监督管理办法》等规章。四是充分发挥质量支撑作用，加快推进质量强国建设，积极推动《产品质量法》《认证认可条例》的修订，修订《国家计量检定规程管理办法》《行业标准管理办法》等规章。

银保监会加快推进中小金融机构改革化险

4月11日，银保监会召开学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育动员大会。会议要求，要大兴调查研究之风，聚焦防范化解金融风险、服务实体经济、推进机构改革、提升监管能力等重点问题，深入开展解剖式调查研究，集中解决一批金融监管领域突出问题。要全力推动高质量发展，加快推进中小金融机构改革化险，有效防范重点领域金融风险，积极引导金融服务业支持经济高质量发展。

金融行业

3月理财产品发行量环比上升

根据普益标准监测数据显示，今年3月份，全市场共新发了2855款理财产品，环比增加491款。其中，296款为开放式产品，其平均业绩比较基准为3.73%；2559款为封闭式产品，其平均业绩比较基准为3.69%，开放式及封闭式产品平均业绩比较基准环比分别下跌0.30个百分点、0.09个百分点。3月份，理财公司新发1082款理财产品，环比增加247款，占全市场理财产品发行量的37.90%。

热门企业

阿里全线产品将接入“通义千问”

4月11日，2023阿里云峰会在北京举行，阿里巴巴集团董事会主席兼CEO、阿里智能集团CEO张勇在会上表示，阿里巴巴所有产品未来将接入“通义千问”大模型，进行全面改造，包括天猫、钉钉、高德地图、淘宝、优酷、盒马等。张勇还表示，在阿里云构建的大模型基础设施平台上，将不仅有阿里的通义大模型，还能够接入各种高校、科研院所、企业机构的大模型，为更多专属模型的训练和服务提供保障。会上，阿里云智能首席技术官周靖人正式发布了阿里“通义千问”大模型，并对功能进行了简要介绍。

京东零售开启 5 年来最大组织变革

近日，京东零售确立了最新的组织架构变革框架，主要包含以下内容：取消事业群制，变为事业部制，原事业群负责人将担任事业部负责人；原事业群统管下的各事业部，将按照细分品类拆分为具体的经营单元，给予品类负责人更多的决策自主权，也包括人事任免等权利；此外，拆分后的经营单元内，将不再区分 POP 和自营，二者全面打通，由统一的品类负责人管理，进一步实现流量“平权”。这是继 2018 年，将事业部升级为事业群制后，京东零售 5 年来最大的组织架构调整，也是自涉足 POP 业务以来，京东内部第一次打通自营和 POP，真正的实现一盘货。

地方创新

横琴“双 15%” 税收政策全部落地

4 月 11 日，《横琴粤澳深度合作区享受个人所得税优惠政策高端和紧缺人才清单管理暂行办法》正式公布，标志着合作区企业所得税、个人所得税优惠政策，即“双 15%”税收优惠政策全部落地。明确了享受个人所得税优惠政策主要包括 3 类人才。一是在某一领域或专业处于领先水平，作出突出贡献且得到社会认可的高端人才；二是一个纳税年度内在合作区收入达到 50 万元人民币以上的高端人才；三是符合学历、职称或职业资格要求的紧缺人才。

湖北：发布“30 条” 接续政策扩投资提消费

4 月 11 日，湖北省人民政府办公厅印发《关于更好服务市场主体推动经济稳健发展接续政策的通知》，提出 30 项举措，要求各地各部门推动政策早落地早见效，确保市场主体应享尽享。这些政策包括精准扩大有效投资、加快消费恢复提振、推动外贸扩容提质、加大援企稳岗力度、持续深化降本减负、强化要素功能保障等六大方面，这也是今年 1 月湖北出台的稳健发展“16 条”基础上提出的接续政策。其中提出，制定出台省政府投资引导基金管理办法，加强省与市县联动，联合打造总规模超过 2000 亿元的湖北省政府投资基金群。按照“政府引导基金+国资母基金”两翼发展模式，发挥引导撬动作用，重点围绕长江经济带、三大都市圈、五大突破性发展优势产业、数字经济等战略发展规划和产业布局，支持设立分母基金或专项基金，带动各类资本参与。省级财政 2023 年完成 100 亿元省科创天使母基金首期出资。设立湖北消费贷 500 亿元，首期安排 300 亿元。

陕西：出台三年计划促进中小微企业融资

近日，陕西省发展改革委同省地方金融监管局、人民银行西安分行、陕西银保监局制定印发了《陕西省加强信用信息共享应用促进中小微企业融资三年行动计划(2023—2025 年)》。《行动计划》提出，到 2025 年末，“秦信融”平台累计实名注册企业不少于 50 万户（含个体工商户），助推全省信用贷款余额不低于 12000 亿元，小



微企业贷款余额占比达到 20%。在推动金融创新方面，围绕全省 24 条制造业、7 条文化旅游业、9 条现代农业重点产业链，依托“秦信融”平台研发批量化无抵押、无担保的信贷产品，保障产业链核心企业及上下游中小微企业融资需求。选定工商银行陕西省分行、浦发银行西安分行、陕西农信等 8 家银行作为首批试点银行，开展联合建模，实现贷款全流程线上化。要求各市（区）按照“政府引导、市场运作、公开透明、风险共担”的原则设立风险缓释资金，制定出台专项奖补、首贷贴息和担保贷款贴息等政策，确保金融机构敢贷、愿贷、想贷。

深度分析

中国经济的关键点与两会的看点

文/姚洋（北京大学国家发展研究院院长）

来源：北京大学国家发展研究院

我想讲三方面内容，分别是中国经济增长的潜力问题，中国今年的增长速度问题，以及外部环境变化的问题。

中国经济增长的潜力

三年疫情期间，中国经济增长速度起伏很大，国际上也出现一些新动态，特别是美国企图和中国脱钩。这都让大家对于中国经济的增长潜力产生了疑问，甚至有人把现在的中国比作 1990 年代的日本。如果这个比喻是对的，中国也许也会遇到日本“失去的三十年”那样的衰退。

林毅夫老师从国际比较的角度证明，中国仍然具备增长的巨大潜力。从技术周期的角度看，我认为中国经济事实上是进入了“黄金时代”。中国增长速度的前一个“黄金时代”是本世纪的头十年，保持了两位数的增速。

但是就技术角度而言，中国刚刚进入一个新的“黄金时代”，因为一个国家的经济增长从根本上是由技术进步推动的。

中国过去几十年，尤其是前一个黄金时代的经济增长得益于我们的发展起点较低，有很多的传统经济可以模仿、追赶，很长时间内都在做劳动密集型产业，或者资本和技术相对密集一点的中高端制造业等传统产业，但一直未能完全抓住新经济带来的引领性机遇，所以新经济目前仍由美国占主导。

尽管如此，中国的新兴互联网企业一直在蓬勃发展，虽然还未成为世界性的主导力量，但也走到了世界前列。就这一较小范围的产业而言，我们赶上了新一轮的技术周期。

美国有些经济学家认为，整个世界进入了低速增长甚至是发展停滞时期。因为他们用经济学的方法去测量，发现技术进步没有带来经济增长。我认为问题出在他们对技术进步的度量方法上。由于摩尔定律的存在，技术进步越快的行业，价格跌得越多，以此为基础来度量经济增长潜力有问题，因为技术进步不可能不带来经济增长，否则大家不会自发推动技术进步。我也怀疑一些经济学家关于中国过去十几年技术进步的估算，因为他们算出的 TLP（全劳动生产率）是下降的，甚至趋近负数。我认为不太可能。我们的微观主体还有那么多的科研投入，不太可能没有产出。

这一轮技术周期主要体现在四个方面：人工智能、新能源、电动汽车、生物医药。在这四个领域，中国都在一定程度上走到了世界前沿，生物医药稍差一些，也基本赶上了。这大概是中国第一次全面地站在世界技术前沿上，并且在其中一些领域还拥有



绝对的领先地位，甚至形成了碾压式的优势。

比如新能源领域，太阳能是世界能源转型的重点，相比核能有很大优势，而中国在这方面具有碾压式的优势。中国本土生产的太阳能设备在全世界的占比已超过 70%，国外很多太阳能电池企业都已被中国收购，中国企业已经基本垄断这一行业。

在 AI (人工智能) 领域，我们尽管在核心技术方面还落后于美国，但差距不太大，在一代以内，相信我们通过努力就可以赶上。但是大家不要只盯着核心技术，事实上中国在 AI 的应用方面已经领先世界其他国家，比如在智慧城市领域，我们绝对是一骑绝尘，把别的国家甩在后面，说明我们在图像的识别处理方面走在世界前列。

在电动汽车领域，中国的优势更加明显，已经进入井喷式发展阶段。2021 年和 2022 年，中国电动汽车销量都占到世界的 60% 以上，今年我们的销量可能会达到一千万辆，在世界的占比还会增加。欧洲计划在 2035 年停售燃油车，但它们的电动车产业想要在那之前赶上中国的难度非常大。

中国经济 2023 年的增长态势

两会之后，政府新班子的建立给我国政策环境带来了稳定性和可预见性，这对经济发展非常重要。在党中央的集中统一领导下，政策的制定会更加稳定，执行会更加坚决。李强总理说，我们要创造性地贯彻执行党中央的决策。可以预见，今后政策的制定应该会更加理性化、合理化，执行落实会更加有效。

所以，制度环境方面会有很大的改善。

今年头两个月的开局不错，投资增长的态势比较好，制造业投资也在逐渐恢复。我个人判断，投资为今年 GDP 贡献的增长率将达到 2%，去年是 1.5%。

消费方面，房地产跌幅在缩小，今年有望止跌。房地产占 GDP 的比例很大，去年房地产增加值下跌 5.5 个百分点，如果不下跌，我们去年的经济增长速度应该是 4%，而不是 3%。房地产是长链条行业，除了建筑，还有装修、家用电器、装饰材料等等。如果房地产能止跌，甚至复苏，就会带动消费的重启。

现在看来，今年一二月份消费的增长态势尽管不太稳，但也不差。央行配合经济的复苏刚刚降息，我相信央行未来的政策会随着经济态势的发展继续适度调整。总体而言，今年央行政策会比较宽松适度。

财政不用多说，一直在加力。

算下来，今年消费有望增长 6%-7%。过去正常年景的消费增长是 7%-8%，如果消费增长 6%，给 GDP 增长的贡献就是 3.3%，如果 7%，贡献就是 3.8 个百分点，这样加起来，今年的 GDP 增长速度大约在 5.3%-5.8%。这是我的预判。

外部环境的变化

今年，发达国家进入了衰退期，可能是浅衰退，但如果美国真的爆发金融危机，衰退程度就很难说。以往的经验表明，发达国家暴发金融危机对中国的实际影响并不大。比如 2008 年全球金融经济危机期间，中国反倒一枝独秀。当然，这和我们的政策刺激有关。经济学的基本原理告诉我们，当经济下行的时候就应该刺激，所以今年如果需要，我们肯定还是会有刺激政策。所以在我看来，如果发达国家暴发金融危机，对中国的影响应该也不太大，只是心理作用经常使我们夸大影响。

俄乌冲突已持续一年，对中国的不少企业的供应链有一定影响，尤其是能源和大宗商品的影响较大，但对中国经济的整体影响并不太大。去年我们一直担心粮食供应会受影响，迅速加码国内的粮食生产。过去一年我们的通胀率依旧极低，食品价格也未上涨。中国是大国，吸收国际冲击的能力比较强。

还有一个大家都很担心的问题是中美技术脱钩。美国想和中国在技术领域进行脱钩，这是事实，而且在不断加码。不断加码是由于他们过去的脱钩措施没有达到预期效果，很重要的原因是我们在增加芯片领域的投资，并且美国也清楚脱钩对自身的损

害，所以不想让制裁范围太大，采用“小院高墙”的策略。

对中国而言，制裁的影响相对可控。比如，实体清单上的中国企业已经有 640 多家，中国全部企业的数量是一千多万家，占比极其有限，中国经济整体层面受到的影响微弱。当然，在高科技芯片等“小院高墙”的重点领域确实受到一些影响。

一个国家在技术上替代另一个国家只能是“换道超车”，而非“弯道超车”。例如我们的电动汽车就是通过换一个赛道超越西方，而不是在同一个赛道上做得更好。国外传统汽车巨头依仗技术优势雄厚，不愿放弃原来的技术，不愿切入新赛道，最终很可能势弱，甚至消亡。

现在美国跟我们打芯片战争，最近又加码，要求美国企业以及享受美国联邦政府“芯片制造补贴”的外国企业给中国卖芯片每单都不能超过规定上限。这个限制明显更严，意味着我们实体清单以外的企业购买指定企业的芯片也都要受限。这对我们的影响会加大。然而，就技术发展而言，现在是电子芯片，下一代可能是光子芯片。在光子芯片领域，中国已经身处世界第一阵营。光子芯片通道容量更大、能耗更低，非电子芯片所能比拟。如果光子芯片有朝一日量产，电子芯片就会完全落伍。很大可能性是光子芯片在五年之内实现 GPU 的商业化，十年之内实现 CPU 的商业化。果真如此的话，中国又会通过新辟赛道而超车西方。

因此，即使在中美竞争最激烈、美国对我们“卡脖子”最严重之时，我们也不要失去信心，路在脚下，且仍然宽广。

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。