



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 51 期总第 1086 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 7 月 18 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
上半年 GDP 同比增长 5.5%.....	2
上半年社会消费品零售总额同比增长 8.2%.....	2
上半年全国居民人均可支配收入同比名义增长 6.5%.....	3
美国 6 月进口物价指数同比降 6.1%.....	4
美国 7 月密歇根消费者信心创近两年新高.....	4
货币市场	4
6 月末央行外汇占款余额为 21.7734 万亿元.....	4
深圳开立数字人民币钱包超 3594 万个.....	4
监管动态	5
国家金融监管总局修订发布《汽车金融公司管理办法》....	5
两部门印发《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》6	
金融行业	6
今年以来科创板股首发募资额达 1023.02 亿元.....	6
多家中小银行跟进下调存款利率.....	6
热门企业	7
摩根大通第二季度营收 424 亿美元.....	7
花旗集团二季度营收与盈利均超预期.....	7
地方创新	8
江西：发布“产业链现代化‘1269’行动计划”.....	8
北京：打造国内领先机器人产业集群.....	8
深度分析	8
还有哪些政策组合拳可以期待.....	8

宏观经济

上半年央企战略性新兴产业投资同比增长超 40%

7 月 15 日, 据国务院国资委消息, 1-6 月, 中央企业累计完成固定资产投资(不含房地产) 1.4 万亿元, 同比增长 18.6%。其中, 战略性新兴产业完成投资同比增长超过 40%, 在全部投资中的占比超过四分之一, 主要覆盖新一代移动通信、人工智能、生物技术、新材料等 15 个重点产业领域方向。国资委表示, 将努力提升产业维度监管能力, 研究形成资源整合、主业培育、科技创新、资金支持、人才支撑、考核评价、责任豁免等一揽子支持政策, 筹划设立产业发展专项基金, 针对战略性新兴产业发展拿出实干有效的国资央企解决方案。

上半年 GDP 同比增长 5.5%

7 月 17 日, 国家统计局发布的中国经济“半年报”显示, 上半年国内生产总值 593034 亿元, 按不变价格计算, 同比增长 5.5%, 比一季度加快 1 个百分点。分季度看, 一季度国内生产总值同比增长 4.5%, 二季度增长 6.3%。从环比看, 二季度 GDP 增长 0.8%。

上半年 CPI 同比上涨 0.7%

7 月 17 日, 国家统计局发布上半年中国经济数据。上半年, 全国居民消费价格(CPI) 同比上涨 0.7%。分类别看, 食品烟酒价格上涨 2.1%, 衣着价格上涨 0.8%, 居住价格下降 0.2%, 生活用品及服务价格上涨 0.5%, 交通通信价格下降 2.3%, 教育文化娱乐价格上涨 1.7%, 医疗保健价格上涨 1.0%, 其他用品及服务价格上涨 2.9%。在食品烟酒价格中, 鲜果价格上涨 7.9%, 猪肉价格上涨 3.2%, 粮食价格上涨 1.6%, 鲜菜价格下降 2.7%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.7%。6 月份, 全国居民消费价格同比持平, 环比下降 0.2%。

上半年社会消费品零售总额同比增长 8.2%

7 月 17 日, 国家统计局数据显示, 上半年社会消费品零售总额 227588 亿元, 同比增长 8.2%。其中, 除汽车以外的消费品零售额 205178 亿元, 增长 8.3%。6 月份, 社会消费品零售总额 39951 亿元, 同比增长 3.1%。按经营单位所在地分, 上半年城镇消费品零售额 197532 亿元, 同比增长 8.1%; 乡村消费品零售额 30056 亿元, 增长 8.4%。按消费类型分, 上半年商品零售 203259 亿元, 同比增长 6.8%; 餐饮收入 24329 亿元, 增长 21.4%。

上半年全国房地产开发投资同比下降 7.9%

7月17日,国家统计局数据显示,上半年全国房地产开发投资58550亿元,同比下降7.9%,其中,住宅投资44439亿元,下降7.3%。上半年商品房销售面积59515万平方米,同比下降5.3%,其中住宅销售面积下降2.8%。商品房销售额63092亿元,增长1.1%,其中住宅销售额增长3.7%。上半年房地产开发企业到位资金68797亿元,同比下降9.8%。其中,国内贷款8691亿元,下降11.1%;利用外资28亿元,下降49.1%;自筹资金20561亿元,下降23.4%;定金及预收款24275亿元,下降0.9%;个人按揭贷款12429亿元,增长2.7%。

上半年货物进出口总额同比增长 2.1%

7月17日,国家统计局数据显示,上半年货物进出口总额201016亿元,同比增长2.1%。其中,出口114588亿元,增长3.7%;进口86429亿元,下降0.1%。进出口相抵,贸易顺差28159亿元。一般贸易进出口增长4.0%,占进出口总额的比重为65.5%,比上年同期提高1.2个百分点。民营企业进出口增长8.9%,占进出口总额的比重为52.7%,比上年同期提高3.3个百分点。对“一带一路”沿线国家进出口增长9.8%。6月份,进出口总额34883亿元,同比下降6.0%。其中,出口19898亿元,下降8.3%;进口14985亿元,下降2.6%。

上半年全国居民人均可支配收入同比名义增长 6.5%

7月17日,国家统计局数据显示,上半年全国居民人均可支配收入19672元,同比名义增长6.5%,比一季度加快1.4个百分点;扣除价格因素实际增长5.8%,加快2.0个百分点。按常住地分,城镇居民人均可支配收入26357元,同比名义增长5.4%,实际增长4.7%;农村居民人均可支配收入10551元,同比名义增长7.8%,实际增长7.2%。从收入来源看,全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长6.8%、7.0%、4.7%、6.1%。全国居民人均可支配收入中位数16393元,同比名义增长5.4%。

上半年全国固定资产投资增长 3.8%

国家统计局数据显示,上半年全国固定资产投资(不含农户)243113亿元,同比增长3.8%。其中,民间固定资产投资128570亿元,同比下降0.2%。从环比看,6月份固定资产投资(不含农户)增长0.39%。分产业看,第一产业投资5152亿元,同比增长0.1%;第二产业投资74839亿元,增长8.9%;第三产业投资163123亿元,增长1.6%。分地区看,东部地区投资同比增长6.4%,中部地区投资下降1.7%,西部地区投资增长0.8%,东北地区投资增长2.2%。分登记注册类型看,内资企业固定资产投资同比增长4.0%,港澳台商企业固定资产投资下降3.4%,外商企业固定资产投资增长3.4%。



美国 6 月进口物价指数同比降 6.1%

美国 6 月进口物价指数环比下降 0.2%，预期下降 0.10%；6 月进口物价指数同比下降 6.1%，预期下降 6.10%。美国 6 月出口物价指数环比下降 0.9%，预期下降 0.2%；6 月出口物价指数同比下降 12%，预期下降 11.00%。

美国 7 月密歇根消费者信心创近两年新高

美国 7 月密歇根大学消费者信心指数初值为 72.6，创 2021 年 9 月以来新高，预期 65.5，前值 64.4。美国 7 月一年期通胀率预期为 3.4%，预期 3.1%，前值 3.3%。本次密歇根大学消费者信心的月度涨幅为 2006 年以来最大。

韩国上半年汽车出口额同比增近 47%

7 月 17 日，韩国产业通商资源部发布的一项数据显示，上半年汽车出口额同比增长 46.6%，为 357 亿美元，刷新最高纪录。汽车和汽车零部件的出口总额为 473 亿美元。电动汽车和混合动力汽车等新能源汽车出口额同比增长 70.4%，为 124 亿美元。新能源汽车出口量为 38.5 万多辆，其中电动汽车占比最大（47.4%），其后依次为混合动力汽车（42.6%）、插电混动汽车（10%）、氢能汽车（0.06%）。

货币市场

6 月末央行外汇占款余额为 21.7734 万亿元

央行数据显示，6 月底外汇占款余额为人民币 21.7734 万亿元，环比减少人民币 88.51 亿元。这是外汇占款连续第二个月环比下降。此前 5 月底外汇占款余额为人民币 21.7822 万亿元，环比转而减少人民币 72.84 亿元。4、5 月份外汇占款连续下降，和人民币汇率这两月贬值有关。

深圳开立数字人民币钱包超 3594 万个

7 月 17 日，人民银行深圳市中心支行相关负责人表示，人民银行深圳市中心支行逐步推进深圳市数字人民币应用场景六大领域全覆盖。截至 2023 年 6 月末，深圳已有受理商户超 210 万家，开立数字人民币钱包超 3594 万个，较年初增长 760 万个，数字人民币已逐渐“飞入寻常百姓家”。人民银行深圳市中心支行表示，还将持续推动数字人民币在预付式经营、供应链金融以及深港跨境消费等领域的应用。



监管动态

国家金融监管总局修订发布《汽车金融公司管理办法》

7月14日,国家金融监管总局修订发布《汽车金融公司管理办法》,将从今年8月11日起施行。《办法》共七章六十八条,主要内容有取消股权投资业务,对出资人提出更高要求,增加风险管理要求,增设流动性风险监管指标;将汽车附加品融资列入业务范围,允许售后回租模式的融资租赁业务;允许设立境外子公司,支持我国汽车产业“走出去”;取消非金融机构出资人关于资产规模的限制条件;新增公司治理与内部控制要求,重点规定了股权管理、“三会一层”、关联交易、信息披露、消费者权益保护、内外部审计和信息系统等方面的监管要求,加强具有汽车金融公司特色的公司治理建设。《办法》修订是贯彻落实党中央、国务院关于强化金融监管,促进汽车消费以及扩大对外开放决策部署的重要举措。

中证协发布《证券公司债券业务执业质量评价办法》

7月14日,在中国证监会指导下,中国证券业协会修订发布《证券公司债券业务执业质量评价办法》,进一步优化证券公司债券业务评价指标体系,加强债券承销分类监管。此次修订,进一步聚焦注册制下提升债券业务执业质量内涵和要求,对评价指标体系进行了全面优化,实现了对证券公司债券执业行为的全方位、全链条的监管评价。《评价办法》坚持问题导向,突出监管与市场引导并重,旨在推动证券公司强化债券业务全流程规范管理,进一步夯实注册制下证券公司的“看门人”责任。同时,按照统一公司债券和企业债券、促进协同发展的思路,此次《评价办法》修订,将企业债券中介机构分类评价一并纳入,实现统一规范。按照企业债券职责划转过渡期安排,2023年企业债券中介机构执业评价标准、工作流程和机制保持不变,相关工作正在推进中。明年企业债券相关中介机构将统一纳入评价范围。

中基协发布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案办法》

7月14日,中国证券投资基金业协会发布修订后的《证券期货经营机构私募资产管理计划备案办法》。《备案办法》主要修订内容包括:引导行业回归本源,明确强调主动管理,规范聘请投资顾问,提升机构专业能力;坚持风险问题导向,细化关联交易等要求,加强行业合规运作;明确监管自律导向,强调不得保本保收益、不得开展与资产管理相冲突行为等禁止性行为;满足行业实践需求,适度松绑股权投资运作,优化分期缴付和扩募、组合投资、SPV 嵌套层数、费用列支等系列要求。

中基协发布《私募基金管理人失联处理指引》

7月14日,中国证券投资基金业协会发布《私募基金管理人失联处理指引》,其中提出,协会通过官方网站对失联私募基金管理人进行公示,公示期限为一个月。失联私募基金管理人公示期满,未按规定报送情况报告的,协会注销其私募基金管理人

登记。因失联被注销登记的私募基金管理人,应当按照《私募投资基金登记备案办法》等规定,妥善处置基金财产,维护投资者合法权益。因失联被注销登记的私募基金管理人,自被注销登记之日起 3 年内,不得重新登记,不得成为私募基金管理人的控股股东、实际控制人、普通合伙人或者主要出资人;其控股股东、实际控制人、普通合伙人、法定代表人、执行事务合伙人及其委派代表、负有责任的高级管理人员和直接责任人员,自被注销登记之日起 3 年内,不得担任私募基金管理人的董事、监事、高级管理人员、执行事务合伙人及其委派代表,不得成为私募基金管理人的控股股东、实际控制人、普通合伙人或者主要出资人。

两部门印发《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》

7 月 17 日,工业和信息化部、国家金融监督管理总局印发关于促进网络安全保险规范健康发展的意见。意见提到,建立健全网络安全保险政策标准体系。加强网络安全产业政策对网络安全保险的支持,推动网络安全技术服务赋能网络安全保险发展,引导关键信息基础设施保护、新兴融合领域网络安全保障等充分运用网络安全保险。加强保险业政策对网络安全保险的支持,指导网络安全保险创新发展,引导开发符合网络安全特点规律的保险产品。推动健全完善财政政策,充分利用地方首台(套)、首版(次)等现有政策,提供保险减税、保险购买补贴等措施。

金融行业

今年以来科创板股首发募资额达 1023.02 亿元

截至 7 月 17 日,以发行日期为基准统计,今年以来科创板累计有 49 家公司发行新股,累计募资金额达 1023.02 亿元,单家公司平均募集资金 20.88 亿元。分区间来看,募资金额超 10 亿元的有 36 家,募资金额 5 亿元至 10 亿元的有 13 家。发行价格方面,今年已发行科创板股平均首发价格为 48.25 元,发行价在 50 元以上的有 14 家,其中,发行价超百元的有 5 家;市盈率方面,已发行科创板公司发行市盈率在 13.84 倍至 368.92 倍之间,平均值 84.51 倍,中位数 69.08 倍;地域分布来看,今年已发行科创板公司主要集中在江苏省、广东省、北京市,分别有 10 家、9 家、6 家公司,募资金额排名居前的地区分别是江苏省、安徽省、浙江省,年内募资金额分别为 184.69 亿元、162.25 亿元、152.79 亿元。

多家中小银行跟进下调存款利率

近日,下调存款利率的银行阵营持续扩大。自 7 月以来,已有包括新疆塔城农商银行、湖北麻城农商银行、桐庐恒丰村镇银行等在内的十余家银行宣布下调存款利率。存款利率下调有利于进一步缓解银行体系负债压力,提升净息差空间,在利率市场化改革背景下,存款利率仍有可能进一步下调。

热门企业

摩根大通第二季度营收 424 亿美元

摩根大通第二季度营收 424 亿美元，同比增长 34%；净利润为 144.7 亿美元，同比增长 67%。营收、净利双双超预期。二季度稀释后每股收益同比增长 72%至 4.75 美元，高于市场预期 3.83 美元，以及一季度的 4.10 美元。受益于高利率，摩根大通二季度净利息收入同比增长 44%，至为 219 亿美元。与此同时，非利息收入为 205 亿美元，同比增长 25%。二季度信贷损失准备金为 29 亿美元，同比增长 163%。截至二季度末，摩根大通存款余额为 2.40 万亿美元，同比减少 3%，环比微增 1%。按平均存款来统计，摩根大通二季度的平均月度存款同比下降 6%。

花旗集团二季度营收与盈利均超预期

7 月 14 日，花旗集团公布第二季度财务业绩。数据显示，第二季度营收与盈利均超预期。其中，营收为 194.4 亿美元，同比下降 1%，较市场预期高出 1.2 亿美元。每股收益为 1.33 美元，同比下降 39%，但高于市场预期的 1.30 美元。按业务划分，机构客户业务营收 104.41 亿美元，同比下降 9%；受贷款强劲增长的推动，个人银行和财富管理营收 64 亿美元，同比增长 6%；传统特许经营业务营收 19.23 亿美元，同比下降 1%。其他业务营收 6.77 亿美元，上年同期为 2.55 亿美元。截至季末，花旗集团的期末贷款余额为 6610 亿美元，较上年同期增长 1%；花旗集团的存款余额为 1.32 万亿美元，同比持平。

富国银行第二季度营收为 205.3 亿美元

富国银行第二季度营收为 205.3 亿美元，同比增长 20.6%，GAAP 每股收益为 1.25 美元，均好于市场预期。净利息收入为 132 亿美元，同比增长 29%。非利息收入为 7.3 亿美元，同比上涨了 8%。公司在二季度准备了 17 亿美元的坏账准备金，同比上涨了 195%，环比也大涨了 42%。根据财报，二季度公司总共有 1543 亿的商业地产贷款，占全公司的 16%，其中 331 亿是办公楼贷款，占全公司的 3%。

截至 6 月末农发行贷款净增 8299 亿元

中国农业发展银行近日召开 2023 年年中工作会议，对上半年工作进行总结。截至 6 月末，农发行贷款净增 8299 亿元，贷款余额 8.57 万亿元；上半年累放贷款 1.61 万亿元，创历史新高；积极引导资金回流农业农村，新发行债券 1.25 万亿元。农发行的政策响应力、支农贡献力、社会影响力显著提升。

地方创新

江西：发布“产业链现代化‘1269’行动计划”

为提升产业链韧性，加快建设现代化产业体系，江西省日前印发《江西省制造业重点产业链现代化建设“1269”行动计划（2023-2026 年）》，以产业链链长为抓手，提升电子信息、有色金属、装备制造、新能源、石化化工、建材、钢铁、航空、食品、纺织服装、医药、现代家具 12 条制造业重点产业链现代化水平，打造锂电和光伏新能源、钨和稀土金属新材料等 6 个先进制造业集群，实现年均 9%左右的规模以上工业营业收入增长目标。

北京：打造国内领先机器人产业集群

北京正打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。北京市政府近日发布的《北京市机器人产业创新发展行动方案（2023—2025 年）》披露，到 2025 年，本市机器人产业创新能力将大幅提升，培育 100 种高技术高附加值机器人产品、100 种具有全国推广价值的应用场景，万人机器人拥有量达到世界领先水平。

深度分析

还有哪些政策组合拳可以期待

文/连平（中国首席经济学家论坛理事长/植信投资首席经济学家兼研究院院长）

来源：新浪财经

上半年我国经济延续复苏基本面，但恢复的基础尚不牢固，内生动力不强，需求驱动不足，微观层面仍存在预期不稳和信心不足等问题。为尽快实现经济企稳回升，宏观政策已动用多种工具，出台了降准、降息、降企业成本、加大财政支出、解除商品房限售限购等一系列措施。下半年外部环境依然复杂严峻，全球产业链恢复缓慢、核心通胀居高难下和金融条件收紧等三项因素将作用于全年，世界经济整体复苏形势仍不乐观，这意味着外需对我国经济增长的贡献可能降至负值。当前国内经济运行仍存在一系列薄弱环节，中小微民营企业经营困难、房地产市场持续低迷、出口下行压力加大，必须引起高度关注。下半年是我国经济恢复和产业升级的关键期，国内结构性问题、周期性矛盾交织叠加，经济运行仍然面临较大压力。7月初，中央强调要注重打好政策的“组合拳”，围绕稳增长、稳就业、防风险等，及时出台、抓紧实施一批针对性、组合性、协同性强的政策措施。下半年宏观政策将进一步加大逆周期调节力度，着力恢复和扩大需求。

一、下半年宏观政策组合拳还有哪些

6月以来，中央动用了降准、降息、延续房地产金融支持政策等多项措施工具。下半年宏观调控力度将持续增大，并会注重打好政策的“组合拳”，最大限度发挥政策综合效应。一系列政策措施将逐步公布，其中三季度可能是公布并发挥积极效应的关



键阶段,会更加注重政策工具推出的及时性、有效性、精准性及相互间的协调配合;四季度可能重点关注相关措施的落实与延续情况。

下半年积极财政政策将继续加力提效,综合运用多种政策工具,继续保持合理的扩张程度,突出针对性,坚持连续性,进一步增强与其他政策的统筹协调。一是**进一步优化和延续税费优惠政策缓解微观主体压力**。持续降低企业税费负担,加大财政补贴力度,进一步减免中小微企业增值税、所得税,缓缴或降低社保费,提前退税,提高研发费用加计扣除比例,降低用电、房租、物流费用等。二是**扩大民生领域的财政支出**。加大对中小微企业与个体工商户、稳岗扩岗企业、就业培训机构等的税费减免与财政补贴支持力度;加大医疗、养老、教育等相关支出;支持自主创业。三是**进一步加快政府投资步伐**。可能会加码政策性开发性金融工具,提前落地十四五规划重大项目,推动能源、水利、交通等重大基础设施以及新型基础设施建设,加快释放基建投资需求;加快推进充电桩、储能等设施建设和配套电网改造,支持新能源行业发展。四是**重点关注并缓解地方财政压力**。下半年尚有计划中的 40%左右的地方专项债将完成发行。为达到较好的财政政策实施效果,进一步加快国债与地方债发行节奏,加大中央对地方的转移支付,可能会再度动用地方专项债结转额度或新增额度,不排除发行特别国债缓解地方财政压力的可能性。五是**加快推进产业转型升级**,增加对战略性新兴产业、先进制造业、数字经济等产业的税费支持力度,聚焦现代化产业体系建设、全国统一大市场建设、区域协调发展等。六是**加大对民营企业的支持力度**,鼓励民间资本参与政府项目投资,建立健全政府与民营企业、外资企业等各类企业的常态化沟通交流机制,增强沟通、提振信心、改善预期。

货币政策将保持合理宽松的金融环境,以宽信用着力降低企业与居民的融资难度与借贷成本,加强金融支持的针对性。我国货币政策将坚持以我为主、保持物价稳定、加快国内经济恢复,通过低利率、宽信用增加企业与居民的可用资金和降低资金成本是当前货币政策的主要任务。一是**继续保持货币总量的稳定增长**。下半年,央行将加大对金融机构的流动性支持,可能会选择三季度再度降准 0.25 个百分点,有效对冲分别于三季度与四季度到期的 9000 亿元与 2 万亿元 MLF,以保持宽松稳定的中长期基础货币供给,降低金融机构期限错配等风险。支持银行加大信贷投放力度,保障实体经济尤其是中小微企业有相对充足的资金用以扩大生产投资。进一步满足个人按揭贷款、车贷、装修贷等居民部门信贷需求。继续通过政策性银行和商业银行向政府债券发行、重点项目落地提供充足的金融支持。二是**推动融资成本下行,缓解微观主体负担**。下半年央行可能会适度下调支农支小再贷款、专项再贷款等结构性工具利率,持续支持对中小微企业、民营企业等重点领域与薄弱环节的资金需求,着力降低居民与企业融资成本。在美联储加息进程基本结束后,不排除四季度有小幅降息的可能性。今年下半年尤其是三季度,价格型工具的使用可能较为谨慎。三是**加大力度发挥结构性工具的调节功能**。近年来,结构性工具运用频率较高,央行坚持结构性工具有进有退。下半年将集中用好当前存续的结构性工具,除个别的特殊需要外,再度大规模创设新工具的必要性下降。但为了更好地协同财政政策,针对性地支持经济运行中的薄弱环节,如中小微民营企业或个别困难行业,仍有适度创新推出再贷款等结构性工具的可能性。

二、进一步打好政策组合拳的建议

如何打好政策“组合拳”是当前稳增长的首要任务。建议下半年将中小微民营企业和房地产市场作为政策组合拳的重点实施方向,在支持民企发展、恢复房地产市场、提高青年就业率、扩大消费、防范风险等多个方面进一步加大宏观政策逆周期调节力度,为此提出九条政策建议。

建议进一步扩大减税降费规模,将减税降费的政策资源进一步向民营企业倾斜。



2022 年全国新增减税降费及退税缓税缓费超过 4.2 万亿元,今年建议不低于 4 万亿,尤其是对小微企业和个体工商户的税费优惠政策可以进一步放宽,如加大增值税留抵退税力度、提高研发费用加计扣除比例、部分行业暂停预缴或免征增值税、设备器具所得税税前扣除、特困行业缓交社保费等。考虑到存款利率下行可能会对中低收入群体影响较大,可以考虑适度调高个人所得税起征点或加大中低收入人群的基本生活补贴。

建议适当提高政府债务水平。增加政府可用资金,需要调整观念,合理看待债务水平问题。迄今为止,放眼全球,政府部门杠杆水平没有普遍可以接受的衡量标准。应从各国实际出发把握债务水平和杠杆水平,同时参考各国政府的相对杠杆率。目前中国政府杠杆水平大幅低于西方发达国家,而国有资产实力又十分雄厚,中国政府部门具有加杠杆的较大实质性空间。适当增加地方专项债额度、或充分使用专项债结存限额、或增发特别国债,不会增加一般公共预算与狭义赤字;当然也可以考虑增加财政赤字、调整财政预算。中央政府需要更多举债,加大转移支付,支持地方政府改善收支矛盾,提升政策措施落地实施的积极效果。

建议继续加大对重点领域与薄弱环节的针对性金融支持。向房地产、制造业、科技创新、中小微企业、三农、绿色发展等领域提供持续、稳固、针对性强的金融支持,加大信贷投放力度。针对性下调旅游、餐饮、购物等困难行业中小企业贷款利率,补齐短板,加快消费场景恢复。充分发挥政策性开发性金融工具的作用,稳步推进对政府重点项目的金融支持,积极引导民间资本参与投资。可探索设立消费再贷款,再贷款利率可设定在 1.75% 以下,以缓解银行成本压力;支持金融机构消费贷款市场利率下行至 2.5% 左右,提升居民资金的可获得性,降低防御性储蓄水平。针对性地加大对吸纳就业较多行业企业的信贷支持,设立大学生创新创业信贷支持计划,以低息或免息贷款支持青年创新创业。科技创新再贷款等结构性工具可以考虑延续实施。

建议一、二线城市适度松动限购限贷政策,以释放需求、扩大销售、回收资金。之所以过去采取限制性购房政策,主要原因还是对房价可能存在的潜在大幅上涨有所顾虑,然而当前的房地产市场并不具备房价大涨的基础。截止 2023 年 6 月末,部分一线和大部分二线城市现房库存依旧偏高,住宅销售负增长,民众和社会普遍对房价看涨的预期并不强烈,此时已具备松动限购限贷政策的条件。国内外历史经验表明,放宽限制性措施的同时增加住房供给、做好土地价格的有效管控并不会带来房价的过快上涨。鉴于房地产行业对投资和消费具有较大的影响,适度松动限购限贷政策可以有效释放市场需求,促进下半年经济复苏。

建议引导商业银行进一步提供稳定的居民住房信贷支持,针对刚性首套房需求,符合条件的城市可下调房贷首付比例,包括重点二线城市和部分一线城市,建议下调 5 个百分点。保持房贷基准利率在较低水平运行,阶段性给予刚需和改善型需求购房者贷款优惠。保持对优质房企合理的融资支持力度。商业银行加快开发贷审批和发放速度,稳妥有序增加“保交楼”专项借款、并购贷款和再贷款规模,增加中长期房地产项目施工建设贷款规模。加大力度创造宽松的房企非银金融环境,创新性地用好“住房金融支持政策第二、第三支箭”。

建议加大家电与汽车消费金融支持政策的力度。扩大购物、装修、旅游等消费券的发放规模;鼓励银行开发更优惠的居民贷款产品,进一步降低消费贷利率;通过财政金融手段支持线上消费平台与线下消费场景的恢复,支持各类线上线下促销活动。需要注意的是,直接向普通民众发钱不一定能有效拉动消费。由于特殊的国情和文化传统,我国居民储蓄倾向强、杠杆率较高,通过直接向民众发钱对于刺激消费的作用十分有限。

建议全方位落实出口促稳提质。下半年出口下行压力较大,需要多方面举措加以支持。一是要维持并扩大“新三样”出口竞争优势,支持新能源生产企业建立和完善



国际营销服务体系,提升在海外的品牌宣传和售后服务能力。二是拓展出口多元化发展空间,注重与“一带一路”沿线、中东欧、中亚、南亚、拉美等地区的贸易联系。加快 CPTPP 和 DEPA 谈判进程,加快“中国-东盟”自贸区 3.0 版的升级,扩大发展中国家的贸易朋友圈。三是增强服务贸易出口竞争优势。注重推进国内生产性服务贸易的提档升级,尤其是知识产权、商业服务等新兴服务贸易的发展。四是加大对外贸企业的金融和财政政策支持。银行应按照市场化原则加大对外贸企业特别是中小微企业的信贷支持力度。保险机构应加强对外贸企业的融资增信支持,增加外贸企业的信保保单融资规模。财税部门应精准实施减税降费、出口退税和优化税收服务等举措。

建议落实好民企金融扶持政策。在民营企业问题上,仅仅强调一视同仁是不够的。重要的和实质性的是增加政策优惠和扶持,尤其是在金融和税收的支持和优惠政策上。应进一步扩大政府性融资担保基金规模;鼓励银行加强和担保公司合作,发挥担保公司为企业增信和为银行分险的作用;开展银行对民营、小微企业信贷政策导向评估,不得盲目抽贷、压贷、断贷。鼓励银行机构加大知识产权质押融资,引导银行机构与投资机构建立市场化投融资联动机制。加大金融科技工具的使用,从电子签约、在线自助还款到自动预警,全程跟踪服务。应消除政府采购和招投标领域隐性壁垒,允许民间资本参与国资国企改革,加大民企参与投资力度;鼓励和支持民营企业参与基础设施建设运营、进入公共服务和公用事业领域、允许参与生态保护修复以及开展特许经营。在上述政策实施过程中,需要促进政策实施路径持续优化、政策执行实效不断提升,确保政策红利顺利转化为民营企业发展动能。

建议重点做好四个领域的风险防范与处置工作。一是防范中小银行的流动性风险与道德风险,加强监管并恪守中小银行监管指标要求,使其保持更高的拨备率和更好的流动性;同时督促中小银行加快完善现代企业治理制度,提升内部风险管理水平。二是加快缓释地方债务风险,完善地方债务预算管理制度;清查隐性债务,杜绝增量,处理存量,压实各方主体责任。加强与金融机构间的沟通交流,对即将到期的重点项目贷款进行合理展期;可以考虑适度放宽地方债发行上限或加大中央对地方政府转移支付,缓解债务压力。三是对经营相对比较困难、存量资产较优的房企,可考虑合理运用地方疏困基金、或者引入资产管理公司 AMC 等方式,缓释这部分房企短期现金流和债务压力,降低其流动性风险和债务违约风险。可探索设立国家房地产基金,应对房企中长期存量不良资产处置;初期建立的房地产基金规模可以在 3000 亿元左右,基本覆盖当下大型银行房企不良贷款规模。四是防范、化解和处置好金融风险,尤其是民营房企、其他民企的债务违约风险。进一步加强金融监管工作,推进金融监管相关法律法规落地,做好跨区域、跨市场、跨行业交叉性风险的监督与预警工作;加快推出金融稳定保障基金,做好重大风险处置工作。

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。