

2023年01月15日

证券研究报告·市场投资策略

政策跟踪周报 (0109-0115)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 2023年1月第2周政策跟踪周报

### 摘要

- 国内宏观:** 本周党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议,重点聚焦于稳经济大盘、扩大内需、稳物价、稳地产、增值税减免、支持中小微企业等方面: 1) 1月9日,国务院总理李克强到市场监管总局考察,并主持召开座谈会。2) 1月9日,财政部、税务总局发布《关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》。3) 1月10日,人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会,研究部署落实金融支持稳增长有关工作。4) 1月11日,全国工业和信息化工作会议在北京召开,总结2022年工作,部署2023年重点任务。5) 1月12日,国家发改委举行稳物价专题新闻发布会。6) 1月12日,商务部召开例行新闻发布会。7) 1月13日,据新华社报道,为贯彻落实中央经济工作会议部署,有效防范化解优质头部房企风险,改善资产负债状况,有关部门起草了《改善优质房企资产负债表计划行动方案》。8) 1月13日,证监会修订了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件。9) 1月14日,国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》。
- 海外宏观:** 本周海外宏观经济热点主要涵盖英国缩减能源补贴、法国公布退休制度改革计划、最新一期《全球经济展望报告》发布、俄罗斯央行开始购买人民币作为财富资金储备、韩国央行连续第7次加息等方面: 1) 当地时间1月9日,英国政府宣布将缩减对企业的能源补贴。2) 当地时间1月10日,法国总理博尔内正式公布了退休制度改革初步计划。3) 当地时间1月10日,世界银行发布了最新一期《全球经济展望报告》,将2023年全球GDP增速预期大幅下调至1.7%,并警告存在衰退风险。4) 当地时间1月11日,俄罗斯央行宣布将从1月13日开始,恢复其在俄罗斯国内市场上的外汇交易业务,同时开始购买人民币作为财富资金储备。5) 当地时间1月13日,韩国央行金融货币委员会决定将基准利率上调25个基点至3.5%。
- 产业政策:** 本周国内产业政策主要覆盖绿色金融、水利工程和数据安全等领域: 1) 1月9日,上海银保监局等八部门印发《上海银行业保险业“十四五”期间推动绿色金融发展服务碳达峰碳中和战略的行动方案》。2) 1月10日,为加快建立健全水利工程水价形成机制,提升水利工程供水价格管理的科学化、规范化水平,促进水利行业健康发展,国家发改委印发修订《水利工程供水定价成本监审办法》和《水利工程供水价格管理办法》。3) 1月13日,工信部、国家网信办、国家发展改革委等十六部门印发《关于促进数据安全产业发展的指导意见》。
- 未来一周前瞻:** 1) 1月17日,中国2022年全年GDP增速公布; 2) 1月17日,中国12月规模以上工业增加值年率公布; 3) 1月18日,美国12月PPI年率公布; 4) 1月18日,美联储公布经济状况褐皮书; 5) 1月19日,欧洲央行公布2022年12月货币政策会议纪要; 6) 1月20日,英国1年期和5年期以上贷款市场报价利率(LPR)公布。
- 风险提示:** 地缘政治冲突加剧; 国内感染高峰即将到来; 海外央行超预期加息。

### 西南证券研究发展中心

分析师: 常潇雅

执业证号: S1250517050002

电话: 021-58351932

邮箱: cxya@swsc.com.cn

### 相关研究

- 政策跟踪周报 (0103-0108)  
(2023-01-09)
- 政策跟踪周报 (1226-0102)  
(2023-01-03)
- 政策跟踪周报 (1219-1225)  
(2022-12-26)
- 政策跟踪周报 (1212-1218)  
(2022-12-19)
- 政策跟踪周报 (1205-1211)  
(2022-12-12)
- 估值周报 (1128-1202): 港股、消费  
板块强势反弹 (2022-12-05)

请务必阅读正文后的重要声明部分

## 目 录

1 国内重要宏观经济政策及会议.....	1
2 海外宏观经济热点事件.....	10
3 国内重点产业政策.....	13
4 未来一周财经大事前瞻.....	17

## 表 目 录

表 1: 2023 年 1 月第 2 周国内重要宏观政策及会议梳理.....	1
表 2: 2023 年 1 月第 2 周海外热点经济事件梳理.....	10
表 3: 2023 年 1 月第 2 周国内产业政策梳理.....	14
表 4: 2023 年 1 月第 3 周国内外财经大事前瞻.....	17

# 1 国内重要宏观经济政策及会议

本周(1月9日-1月15日)党中央、国务院及各部委发布的政策文件以及召开的重要会议,重点聚焦于稳经济大盘、扩大内需、稳物价、稳地产、增值税减免、支持中小微企业等方面。

表 1: 2023 年 1 月第 2 周国内重要宏观政策及会议梳理

发布日期	发布主体	政策/会议名称
2023/1/9	国务院	市场监管总局座谈会
2023/1/9	财政部、税务总局	《关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》
2023/1/10	央行、银保监会	主要银行信贷工作座谈会
2023/1/10	国家发改委	《企业中长期外债审核登记管理办法》
2023/1/11	商务部、央行	《关于进一步支持外贸企业扩大人民币跨境使用 促进贸易投资便利化的通知》
2023/1/11	工信部	全国工业和信息化工作会议
2023/1/12	人民银行营业管理部	人民银行营业管理部 2023 年工作会议
2023/1/12	国家发改委	稳物价专题新闻发布会
2023/1/12	商务部	商务部例行新闻发布会
2023/1/13	证监会、央行	《公开募集证券投资基金信息披露电子化规范》
2023/1/13	国务院新闻办公室	2022 年金融统计数据新闻发布会
2023/1/13	国务院新闻办公室	2022 年进出口情况新闻发布会
2023/1/13	新华社	《改善优质房企资产负债表计划行动方案》
2023/1/13	证监会	修订《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则
2023/1/14	国务院	国务院联防联控机制新闻发布会
2023/1/14	国务院、工信部	《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》

资料来源: 央视新闻, 和讯网, 澎湃财经, 新华财经, 中国证券报, Wind, 西南证券整理

## 重点关注:

(1) 1月9日, 国务院总理李克强到市场监管总局考察, 并主持召开座谈会。他强调, 要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神, 落实党中央、国务院部署, 深入抓好帮扶市场主体纾困政策落地, 大力推进改革创新, 厚植滋养市场主体的土壤, 着力稳增长稳就业稳物价, 推动经济稳步回升、运行保持在合理区间。

在知识产权局, 李克强听取了知识产权创造、保护、运用情况汇报。他说, 市场竞争很重要的是拼创新, 保护知识产权就是保护创新、保护第一生产力, 要坚持创新驱动发展。得知发明专利平均审查时间比五年前压减 1/3, 李克强说, 创造不易, 要用更优质高效服务让创新成果加速转化运用, 促进产业升级, 造福人民群众。

李克强来到市场监管总局数据分析中心, 了解市场主体发展趋势。市场监管总局介绍, 市场主体数量由十年前的 5500 万户增加到现在的 1.69 亿户, 其中个体工商户超过 1.1 亿户, 东部地区市场主体占全国的 46.5%。李克强说, 这几年我们狠抓“六稳”、“六保”, 其中很重要的就是通过保市场主体来稳就业, 要继续发展壮大市场主体。

座谈会上, 市场监管总局作了汇报。李克强表示, 这些年我们坚持市场化改革方向, 持续深化“放管服”改革, 打造市场化法治化国际化营商环境。简政放权、降门槛除繁苛, 创

新和加强监管、保障公平竞争和质量安全，不断优化服务、寓服务于监管，给人民群众经商办企业更多自由和便利，推进大众创业、万众创新，催生大量新产业、新业态、新模式。为了减轻市场主体困难和压力、支持他们轻装上阵，持续实施减税退税降费等政策，这也是“放水养鱼”、涵养税源。改革激活力与政策纾困并举，培育壮大了市场主体，对保持经济平稳运行发挥了关键作用。

李克强说，当前经济保持恢复态势，但市场主体特别是中小微企业、个体工商户困难较大，并且遇到新问题。要保持政策稳定性，继续抓好稳经济一揽子政策和接续措施落实。减税降费等政策该延续的延续、该优化的优化，实施好原定延续执行的小规模纳税人增值税减免、生产和生活性服务业增值税加计抵减政策。推进金融工具支持的重大项目建设、设备更新改造加快形成实物工作量，结合实际推动生活服务消费有序恢复。回应市场主体关切，帮助解决原材料供应、用工、信贷资金等困难，推动企业节后快速复工复产。坚持“两个毫不动摇”，依法保护各类企业产权，提振民营企业信心，弘扬企业家精神。支持平台经济健康发展，更好发挥促进就业和消费、衔接生产要素、助力创新等作用。拓展“放管服”改革成果，更大激发市场活力和社会创造力。各地各部门要在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，更好统筹疫情防控和经济社会发展，努力做好年初经济工作、实现今年经济运行好的开局。

(2) 1月9日，财政部、税务总局发布《关于明确增值税小规模纳税人减免增值税等政策的公告》，自2023年1月1日至2023年12月31日，对月销售额10万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。

一、自2023年1月1日至2023年12月31日，对月销售额10万元以下（含本数）的增值税小规模纳税人，免征增值税。

二、自2023年1月1日至2023年12月31日，增值税小规模纳税人适用3%征收率的应税销售收入，减按1%征收率征收增值税；适用3%预征率的预缴增值税项目，减按1%预征率预缴增值税。

三、自2023年1月1日至2023年12月31日，增值税加计抵减政策按照以下规定执行：

(一) 允许生产性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳税额。生产性服务业纳税人，是指提供邮政服务、电信服务、现代服务、生活服务取得的销售额占全部销售额的比重超过50%的纳税人。

(二) 允许生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计10%抵减应纳税额。生活性服务业纳税人，是指提供生活服务取得的销售额占全部销售额的比重超过50%的纳税人。

(三) 纳税人适用加计抵减政策的其他有关事项，按照《财政部 税务总局 海关总署关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部税务总局 海关总署公告2019年第39号）、《财政部 税务总局关于明确生活性服务业增值税加计抵减政策的公告》（财政部税务总局公告2019年第87号）等有关规定执行。

四、按照本公告规定，应予减免的增值税，在本公告下发前已征收的，可抵减纳税人以后纳税期应缴纳税款或予以退还。

(3) 1月10日, 人民银行、银保监会联合召开主要银行信贷工作座谈会, 研究部署落实金融支持稳增长有关工作。 人民银行党委委员、副行长潘功胜, 银保监会党委委员、副主席周亮出席会议并讲话, 人民银行党委委员、副行长张青松主持会议。

会议要求, 人民银行、银保监会、各主要银行要全面贯彻落实党的二十大和中央经济工作会议精神, 保持对实体经济的信贷支持力度, 加大金融对国内需求和供给体系的支持, **做好对基建投资、小微企业、科技创新、制造业、绿色发展等重点领域的金融服务**, 保持房地产融资平稳有序, 推动经济运行整体好转, 为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步提供有力的金融支持。

**会议指出, 各主要银行要合理把握信贷投放节奏, 适度靠前发力, 进一步优化信贷结构, 精准有力支持国民经济和社会发展重点领域、薄弱环节。**要加强跟踪监测, 及时跟进政策性开发性金融工具配套融资, 延续发挥好设备更新改造专项再贷款和财政贴息政策合力, 力争形成更多实物工作量。要继续用好碳减排支持工具、支持煤炭清洁高效利用专项再贷款、科技创新再贷款、交通物流专项再贷款等结构性货币政策工具, 不断完善对重点领域和薄弱环节的常态化支持机制。用好普惠小微贷款支持工具等优惠政策, 加力支持小微市场主体恢复发展。当前还要全力支持重点医疗物资生产保供企业的合理资金需求。

会议明确, 要全面贯彻落实中央经济工作会议精神, 坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位, 推动房地产业向新发展模式平稳过渡。要有效防范化解优质头部房企风险, 实施改善优质房企资产负债表计划, 聚焦专注主业、合规经营、资质良好、具有一定系统重要性的优质房企, **开展“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四项行动**, 综合施策改善优质房企经营性和融资性现金流, 引导优质房企资产负债表回归安全区间。

会议强调, 要配合有关部门和地方政府扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作, 运用好保交楼专项借款、保交楼贷款支持计划等政策工具, 积极提供配套融资支持, 维护住房消费者合法权益。**要落实好 16 条金融支持房地产市场平稳健康发展的政策措施, 用好民营企业债券融资支持工具 (“第二支箭”)**, 保持房企信贷、债券等融资渠道稳定, 满足行业合理融资需求。要因城施策实施好差别化住房信贷政策, 更好支持刚性和改善性住房需求, 加大住房租赁金融支持, 做好新市民、青年人等住房金融服务, 推动加快建立“租购并举”住房制度。

(4) 1月11日, 全国工业和信息化工作会议在北京召开, 总结 2022 年工作, 部署 2023 年重点任务。会议指出, **2022 年工业经济总体回稳向好。**预计全年, 规模以上工业增加值同比增长 3.6%, 其中制造业增加值增长 3.1%左右; 制造业增加值占 GDP 比重为 28%, 比上年提高 0.5 个百分点。国防科技工业、烟草行业保持较快增长。

**重点领域创新取得新突破。**C919 大型客机实现全球首架交付, 国产 10 万吨级大型渔业养殖工船成功交付, 腹腔镜手术机器人等高端医疗装备填补国内空白, 国产四人雪车等冰雪装备实现“零”的突破, 关键材料应用水平不断提升, 中国空间站全面建成, 第三艘航母“福建舰”下水。

**产业链供应链韧性和安全水平持续提升。**协同推进受疫情影响企业复工复产取得显著成效, 战略性矿产资源保障得到加强, 新冠疫苗、药物等重点医疗物资供应保障有力有效。重点产业链强链补链有序开展, 实施一批产业基础再造工程项目。创建 45 个国家级先进制造业集群。成功举办产业链供应链韧性与稳定国际论坛。

**中小企业高质量发展取得新进展。**累计培育专精特新中小企业7万多家、“小巨人”企业8997家、制造业单项冠军企业1186家。加力帮扶中小微企业纾困解难，涉企违规收费专项整治行动、防范和化解拖欠中小企业账款专项行动成效明显。中小企业服务体系持续完善。成功举办全国专精特新中小企业发展大会。

会议强调，2023年要抓好十三个方面重点任务。

**一是全力促进工业经济平稳增长。**稳住重点行业，针对不同行业特点分别制定稳增长工作方案。鼓励工业大省主动挑大梁，支持中西部地区积极承接产业转移，支持东北地区制造业振兴取得新突破。**稳住汽车等大宗消费，实施消费品“三品”行动，深化信息消费示范城市建设，扩大适老化家居产品和生活用品供给。**支持企业加大设备更新和技术改造，做好制造业重点外资项目服务保障工作。深化产融合作，充分发挥投资基金带动作用，引导社会资本加大对制造业投入。保持烟草行业平稳增长。加强经济运行监测调度，加快建设“数字工信”平台。

**二是扎实推进“十四五”规划落地见效。**坚持一张蓝图干到底，健全规划实施机制，确保取得一批成果。强化统筹协调、督导落实，充分发挥各部门作用，共同推动规划实施。支持地方结合实际做好地方规划与国家规划的有效衔接，积极承担重点任务。

**三是提升重点产业链自主可控能力。**围绕制造业重点产业链，找准关键核心技术和零部件“卡脖子”薄弱环节，“一链一策”推进强链补链稳链，强化产业链上下游、大中小企业协同攻关，促进全产业链发展。推进关键核心技术攻关工程，健全“揭榜挂帅”长效机制，不断丰富产业生态。

**四是深入推进产业基础再造。**在重点领域布局一批产业基础共性技术中心，重点发展一批市场急需的基础零部件和关键材料，加快新型元器件产业化应用，加快突破石化、船舶、航空等重点行业工业软件，推广应用一批先进绿色基础制造工艺。继续实施制造业创新中心建设工程，做优做强部重点实验室。

**五是加快推进重大技术装备攻关。**加快大飞机产业化发展，推动工业母机高质量发展。坚持研发制造和推广应用两端发力，加快高端医疗装备、农机装备、深远海装备、自然灾害防治技术装备等高端专用装备发展。

**六是加快改造提升传统制造业。**健全市场化法治化化解过剩产能长效机制，严格执行钢铁、水泥、玻璃等产能置换政策。优化布局乙烯、煤化工等重大项目，提高钢铁等重点行业产业集中度。实施制造业数字化转型行动，出台促进装备数字化政策措施，发展服务型制造。**全面落实工业领域以及重点行业碳达峰实施方案，加强绿色低碳技术改造，提高工业资源综合利用效率和清洁生产水平。**实施先进制造业集群发展专项行动，推进国家新型工业化产业示范基地建设。

**七是培育壮大新兴产业。**用市场化办法促进优势新能源汽车整车企业做强做大和配套产业发展。**提高光伏产业全球竞争力，加快推动人工智能、物联网、车联网、绿色低碳等产业创新发展。**制定未来产业发展行动计划，实施“机器人+”应用行动，鼓励支持有条件的地方先行先试。

**八是加快信息通信业发展。**出台推动新型信息基础设施建设协调发展的政策措施，加快5G和千兆光网建设，启动“宽带边疆”建设，全面推动6G研发。完善工业互联网技术体系、标准体系、应用体系，推进5G行业虚拟专网建设。完善电信业务市场发展政策，

强化 APP 全流程、全链条治理，加强个人信息保护、用户权益保护。增强网络和数据安全保障能力，加快安全产业创新发展。

**九是促进中小企业发展。**完善工作体系，全面实施《中小企业促进法》，认真落实《保障中小企业款项支付条例》，狠抓惠企纾困政策措施落实，加强中小企业合法权益保护。健全国家、省、市、县四级中小企业服务体系，打造“一起益企”、服务月等服务品牌。健全中小企业海外服务体系，推动中外中小企业合作区建设。开展数字化赋能中小企业、科技成果转化赋智中小企业、质量标准品牌赋值中小企业专项行动，**力争到 2023 年底，全国专精特新中小企业超过 8 万家、“小巨人”企业超过 1 万家。**促进大中小企业融通创新，助力中小企业融入重点产业链供应链。

**十是优化国防科技工业体系和布局，**建设先进国防科技工业，巩固一体化的国家战略体系和能力。

**十一是支持部属高校“双一流”建设。**坚持立德树人根本任务，加强党建和思政工作，加大优势学科建设力度，深化科教融合、产教融合，培养造就拔尖创新人才。

**十二是提升行业治理能力。**全面深化改革，促进产业与财税、金融、贸易、投资等政策协同，推进依法行政。实施新产业标准化领航工程，强化新兴领域和未来产业标准布局。做好无线电频谱资源统筹规划，提升无线电治理能力。提升行业本质安全水平，推进民爆行业高质量发展。深化国际交流合作，推进全球发展倡议框架下新工业革命伙伴关系建设，办好中国—东盟新兴产业论坛等重点活动。加强部际协调和部省合作，支持地方因地制宜发展优势产业。支持部属单位聚焦主业、紧贴行业，提高核心能力，加强智库建设，服务行业发展。

**十三是全力以赴做好重点医疗物资生产保供。**千方百计稳产增产，坚持每日调度，确保春节期间生产不断、供应不断。加强供需对接，协调推动医疗物资精准投放。

(5) 1月12日，国家发展改革委举行稳物价专题新闻发布会。国家发展改革委价格司司长万劲松、副司长牛育斌、副司长周伴学出席发布会，就物价总体形势走势、重要民生商品保供稳价、保持能源价格稳定、国内生猪市场价格形势、困难群众物价补贴、春节期间重要民生商品价格等问题，回答了记者提问。

回顾 2022 年稳物价工作，重点是做好“稳民生商品、稳大宗商品、稳市场预期”三方面工作。一是以**粮食和生猪为重点、以压实“菜篮子”市长负责制为抓手，全力稳定重要民生商品价格。**适当提高稻谷、小麦最低收购价，促进粮食稳产增产。及时开展储备调节，缓解生猪猪肉价格大幅波动。定期调度并指导各地建立健全重要民生商品价格调控机制，多措并举抓好保供稳价。二是以**煤炭为“锚”，千方百计稳定能源等大宗商品价格。**创新完善煤炭市场价格形成机制，提出煤炭价格合理区间，明确煤炭领域哄抬价格行为认定标准，加快释放煤炭先进产能，实现煤炭价格总体在合理区间内运行。煤炭价格的稳定，为稳电价、稳用能成本奠定了坚实基础。落实好天然气价格政策，充分发挥国产气保障作用，完善中长期供气合同机制，保持国内居民用气价格基本稳定。三是**创新预期管理机制，稳定市场预期。**加强政策信息发布，及时释放调控信号。加强期现货市场联动监管，遏制过度投机炒作。

展望 2023 年，尽管国际大宗商品价格可能高位波动，输入性通胀压力仍然存在，但我国物价保持平稳运行具有坚实基础。粮食生产连续丰收，生猪产能合理充裕，重要民生商品供应充足，基础能源保障有力，保供稳价体系进一步健全，完全有信心、有能力继续保持物价总体稳定。



重要民生商品与人民群众基本生活息息相关。2022年,国家发展改革委坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,积极发挥统筹协调作用,坚持部门协同、央地联动,围绕粮油肉蛋菜等重要民生商品保供稳价做了一系列扎实有效的工作,过程“不容易”,成效“不平凡”。全年CPI中的食品价格指数上涨2.8%,明显低于美欧等主要经济体10%左右的涨幅。国内外粮价涨幅对比更加明显,国际小麦、玉米价格月度同比涨幅最高达到74%和36%,而我国小麦、玉米价格走势较为平缓,成品粮零售价格更为稳定,全年36个大中城市大米零售价比上年下降1%,面粉零售价比上年上升3%。主要开展了以下工作:

**一是狠抓机制建设。**强化粮食安全党政同责,压实“菜篮子”市长负责制,推动各地建立健全监测预警、预期引导、区域协作、储备调节、产销衔接等方案预案,重要民生商品价格调控机制逐步完善。

**二是加强监测预警。**密切监测各地重要民生商品价格运行情况,加强市场形势分析研判,及时发现苗头性问题并提示预警。建立定期调度制度,对各地保供稳价工作中存在的不足和风险点进行提醒,压实工作责任,督促补短板、强弱项。

**三是丰富调控手段。**指导各地围绕产供储销全链条加强保供稳价。生产方面,稳定粮食和生猪生产,主产区和主销区共担保供稳价责任;督促大中城市落实人均菜地最低保有量要求。流通方面,推动主产区和主销区之间强化跨区域合作,开展联保联供;指导各地畅通运输物流,降低流通成本。储备方面,指导各地落实成品粮油、猪肉、北方城市冬春蔬菜等储备并适时投放,保障市场供应。终端环节,提升大中城市市场配送能力,及时开展平价销售,确保终端市场供应充足、价格稳定。

党中央、国务院高度重视困难群众基本生活保障工作。近年来,国家发展改革委按照党中央、国务院决策部署,一手抓“稳物价”、一手抓“保民生”,会同有关部门多次完善价格补贴联动机制,坚决兜住兜牢民生底线。**一是保障范围不断扩大。**在城乡低保对象、特困人员、领取失业保险金人员等7类群体基础上,进一步将领取失业补助金人员和低保边缘人口阶段性纳入价格补贴联动机制保障范围,目前共覆盖困难群众约6700万人。部分地区结合当地实际情况,进一步扩大了保障范围。**二是启动条件持续优化。**将启动条件中的CPI单月同比涨幅由3.5%阶段性降低为3%。目前,满足CPI单月同比涨幅达到3%或CPI中食品价格同比涨幅达到6%中的任一条件,即启动价格补贴联动机制。部分地区结合当地实际情况,进一步降低了启动条件。**三是补贴标准稳步提高。**物价补贴发放标准与城乡低保标准挂钩。各地根据城乡低保标准调整和物价上涨情况,及时提高补贴标准。部分地区还结合当地实际情况,发放了一次性补贴。**四是发放时效不断提升。**物价补贴发放时限,由早期“按月计算、按季发放”缩短至当前“按月计算、当月发放”,在相关物价指数公布当月发放到位,让困难群众尽早拿到物价补贴。**五是资金保障更加有力。**目前,各地价格补贴联动机制均明确了物价补贴资金来源。同时,中央财政每年对各地困难群众救助和抚恤优待工作给予适当支持。通过有力的资金保障,能够确保物价补贴足额发放到位。

(6) 1月12日,商务部召开例行新闻发布会。商务部新闻发言人束珏婷出席发布会,并回答记者提问。

党的二十大报告对未来五年乃至更长时期推进高水平对外开放作出了战略部署。近日召开的中央经济工作会议,对贯彻落实党的二十大精神,做好2023年外资工作作出了具体安排,强调要更大力度吸引和利用外资。商务部将坚决贯彻落实党的二十大精神和中央经济工

作会议要求，坚持稳字当头、稳中求进，围绕稳存量、扩增量、提质量，多措并举，不断提高利用外资的质量和水平。

**一是持续扩大对外开放。**合理缩减外资准入负面清单，进一步放宽准入门槛，加大现代服务业开放力度。积极推动加入全面与进步跨太平洋伙伴关系协定和数字经济伙伴关系协定等高标准经贸协议，主动对照相关规则、规制、管理、标准，稳步扩大制度型开放。加大自贸试验区、自由贸易港、服务业扩大开放示范试点、国家级经开区等开放平台先行先试力度，加快试点经验复制推广。近日国务院批复同意新增6个服务业扩大开放综合试点城市，下一步我们将会同有关地方推动各项试点政策尽快落地见效。

**二是持续优化引资结构。**实施好新版《鼓励外商投资产业目录》以及制造业、研发中心等专项政策，引导外资投向先进制造、现代服务、节能环保、科技创新等重点领域，优化区域引资结构，巩固东部沿海地区引资优势，提升中西部和东北地区引资能力。

**三是持续加大投资促进和服务保障力度。**发挥外贸外资协调机制及其重点外资项目工作专班作用，加强与外资企业、商协会常态化沟通交流，及时协调解决企业经营、项目建设中的困难问题，为外商来华从事贸易投资提供更大程度的便利。发挥双边投资促进机制、全国各级投资促进机构等的作用，持续开展“进博会走进地方”“跨国公司地方行”等投资促进活动，支持各地开展招商引资活动，加快推动外资标志性项目落地建设。

**四是持续优化营商环境。**深入实施外商投资法，继续开展与外商投资法不符措施的清理工作。高标准落实好外资企业国民待遇，聚焦外资企业反映的突出问题，会同有关部门研究出台保障外资企业依法平等参与政府采购、招投标、标准制定的政策举措，加大知识产权和外商投资合法权益的保护力度，着力营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。谢谢。

当前，外贸形势复杂严峻，不少外贸企业在手订单不同程度下滑，一些劳动密集型产品受影响较大。针对上述情况，各地积极采取多种措施帮助企业应对。商务部将继续指导各地方，从三方面发力，支持广大外贸企业开展贸易促进和供采对接，更大力度推动外贸稳增长、优结构。

**一是便利商务人员往来。**商务部将继续支持各地方利用商务包机和商业航班资源，便利外贸企业人员出境参加展会、开展商洽等商务活动。同时，还将适时推动优化对入境人员的服务保障措施，为境外商务人员来华开展商务洽谈活动提供更多便利。

**二是发挥各类展会作用。**商务部将会同各地方加大对企业参展的支持力度，研究符合条件的展会适时重启线下展，继续高质量培育线上展。积极支持有条件的地方扩大境外办展规模，服务更多外贸企业。

**三是帮助外贸企业获取海外市场信息。**针对部分中小外贸企业反映海外市场信息获取难、贵的问题，商务部将指导地方、相关机构提升海外市场信息服务供给能力，支持中小外贸企业获得更多优质信息服务。

(7) 1月13日，据新华社报道，为贯彻落实中央经济工作会议部署，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，有关部门起草了《改善优质房企资产负债表计划行动方案》（以下简称《方案》）。《方案》按照稳当前也利长远的思路，通过短期针对性措施和中长期制度性安排，围绕“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四个方面，重点推进21项工作任务。

### 着力改善优质房企经营性现金流

在“资产激活”行动中，通过优化政策激活合理需求，加大保交楼力度，稳定房地产销售，压实企业瘦身自救责任，支持优质房企通过并购提升资产质量，着力改善经营性现金流。报道显示，工作任务中还包括设立全国性金融资产管理公司专项再贷款，支持其市场化参与行业重组并购，加快风险出清。

当日，在国新办介绍 2022 年金融数据发布会上，中国人民银行货币政策司司长邹澜亦提到，最近央行在研究推出另外几项结构性工具，主要重点支持房地产市场平稳运行，包括保交楼贷款支持计划、住房租赁贷款支持计划、民企债券融资支持工具等，届时出台后会另外再作一些详细披露和发布。

### 多渠道稳定优质房企融资

在“负债接续”行动中，金融管理部门将鼓励金融机构与优质房企自主协商，推动存量融资合理展期；加大信贷、债券等新增融资支持力度；研究银行向优质房企集团提供贷款，合理满足集团层面流动资金需求；支持境外债务依法偿付，提供外汇管理等政策支持。

据新华社报道，在风险可控和保障债权安全的前提下，金融部门将从存量和增量入手，加大贷款、债券、资管等多渠道融资支持力度，保持优质房企融资性现金流稳定。

### 支持股权融资及住房租赁市场建设

在“权益补充”行动中，一方面，支持股权融资，调整优化并购重组、再融资等 5 项房企股权融资措施；另一方面，发展公司制房地产投资信托基金，培育专业化、机构化住房租赁主体，加快住房租赁市场建设。

在推动住房租赁市场建设方面，金融部门近期也将出台金融支持住房租赁市场发展的相关文件，并设立 1000 亿元住房租赁贷款支持计划，支持部分城市试点市场化批量收购存量住房，扩大租赁住房供给。

### 完善“三线四档”规则

在“预期提升”行动中，将合理延长房地产贷款集中度管理制度过渡期，同时完善针对 30 家试点房企的“三线四档”规则，在保持规则整体框架不变的基础上，完善部分参数设置。

近年来，我国加快建立健全房地产金融管理长效机制，先后推出重点房企“三线四档”规则试点和房地产贷款集中度管理等制度。所谓“三线四档”，是指 2020 年 8 月住建部、央行召开重点房地产企业座谈会，会上提出三个监管要求，即“三道红线”：剔除预收款的资产负债率不得大于 70%、净负债率不得大于 100%、现金短债比不得小于 1 倍。根据“三道红线”踩线的条数，监管部门将房企分成“红、橙、黄、绿”四档管理，每降低一档，有息负债规模增速上限增加 5%，即使是处于绿档位置的房企，有息负债年增幅也不得超过 15%。而“踩线”数量越多，房地产企业面临的降杠杆压力越大。按照监管要求，从 2021 年 1 月 1 日起，房企正式进入降杠杆测试期。到 2023 年 6 月底，试点房企的“三道红线”指标必须全部达标，2023 年底所有房企实现达标。

(8) 1 月 13 日，为加大对科技创新、中小微企业等领域的支持力度，防范化解金融风险，证监会修订了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下统称《资管规定》）该文件将

于2023年3月1日起施行。《方案》按照稳当前也利长远的思路，通过短期针对性措施和中长期制度性安排，围绕“资产激活”“负债接续”“权益补充”“预期提升”四个方面，重点推进21项工作任务。

据介绍，2018年4月，人民银行等四部委联合印发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》），同年10月，为落实《指导意见》，证监会发布《资管规定》。《指导意见》及资管规定发布以来，证监会持续推动行业私募资管业务规范整改、平稳转型。在各方共同努力下，除少量按照监管政策允许进行个案处理的产品外，绝大多数存量业务已完成规范整改，行业风险显著降低，业务结构持续优化，私募资管业务逐步回归本源，进入规范有序发展的新阶段。

为进一步巩固资管业务规范整改成效，更好发挥私募资管业务服务实体经济功能，促进形成专业稳健、规范发展的行业生态，证监会在总结资管业务规范整改经验基础上，积极回应市场合理诉求，针对部分规定适应性不足等问题，对《资管规定》作了修订。主要修订内容为：一是规定证监会基于审慎监管原则对经营机构私募资管业务实施差异化监管。二是放管结合，促进私募股权资管业务充分发挥服务实体经济功能。对私募股权资管计划分期缴付、扩募、费用列支、组合投资等规制进行一系列优化，适应私募股权资管业务投早、投小等业务特点，同时强调防范“明股实债”等违规行为。三是适当提升产品投资运作灵活度，更好满足市场需求。包括完善集合资管计划人数限制规定、允许最近两期均为A类AA级的期货公司投资场外衍生品等非标资产等。四是进一步完善风险防控安排。包括完善私募资管计划负债杠杆比例限制，加强逆回购交易管理，强化关联交易规制等。

《资管规定》明确，从事并购投资、私募股权投资的资管计划不受“同一机构管理的全部集合资管计划投资单一资产不超过该资产净值的25%”限制，为其开展“投早”“投小”的创业投资以及并购投资打开空间。为满足投资退出便利等合理需求，允许资管计划通过SPV投资于标的股权，但该SPV应当严格界定，不能承担募资功能，不得收取管理费、业绩报酬。放宽管理人自有资金参与比例，满足管理人跟投的实际需要，同时要求自有资金的参与、退出应当事先取得投资者和托管人同意。允许私募股权资管计划在财产中列支资管计划成立前的合理费用，但应取得投资者同意且充分信息披露。《资管规定》还明确，明确以符合条件的资管计划作为员工持股计划载体的，不穿透计算人数。

在防范风险方面，《资管规定》一是防堵结构化发债行为，要求私募资管计划投资单一债券占比超过50%的，杠杆比例不得超过120%；同时，按穿透原则加强逆回购交易管理。二是强化业绩报酬规范，明确长期业绩导向，要求管理人仅可在分红、退出、清算时提取业绩报酬，并设定费用收取的比例上限。

此外，为落实“放管服”要求，本次修订进一步简化了备案报告事项，最大限度减少多头报送。同时，坚持原则监管与规则监管相结合，为进一步发挥行业自律作用，对涉及产品备案管理，或者宜由行业自律的指标性、操作性规范，将由基金业协会在自律规则中规定。证监会将指导基金业协会同步做好相关自律规则的制定、修订工作，确保做好衔接。

截至2022年11月底，**证券期货经营机构私募资管业务规模合计15.34万亿元(不含社保基金、企业年金)**。证监会表示，将积极引导证券期货经营机构私募资产管理业务提升服务实体经济质效，加大对科技创新、中小微企业等领域的支持力度，防范化解金融风险。

(9) 1月14日，国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发《助力中小微企业稳增长调结构强能力若干措施》（以下简称《若干措施》）。《若干措施》从进一步推动稳

增长稳预期、着力促进中小微企业调结构强能力两方面，共提出 15 项具体举措，推动中小微企业实现高质量发展。

《若干措施》明确，加大对中小微企业的金融支持力度。用好支小再贷款、普惠小微贷款支持工具、科技创新再贷款等货币政策工具，持续引导金融机构增加对中小微企业信贷投放。推动金融机构增加小微企业首贷、信用贷、无还本续贷和中长期贷款，推广随借随还贷款模式，推动普惠型小微企业贷款增量扩面。支持专精特新中小企业上市融资，北京证券交易所实行“专人对接、即报即审”机制，加快专精特新中小企业上市进程。

《若干措施》提出，有效扩大市场需求。支持中小企业设备更新和技术改造，参与国家科技创新项目建设，承担国家重大科技战略任务。将政府采购工程面向中小企业的预留份额阶段性提高至 40% 以上政策延续到 2023 年底。落实扩大汽车、绿色智能家电消费以及绿色建筑、新能源汽车下乡等促消费政策措施。持续开展消费品“三品”（新品、名品、精品）全国行系列活动，举办第三届中国国际消费品博览会，开展国际消费季、消费促进月等活动。鼓励大型企业和平台机构发布面向中小微企业的采购清单，开展跨境撮合活动，为中小微企业开拓更多市场，创造更多商机。

针对中小微企业核心竞争力提升方面，《若干措施》提出了促进中小微企业调结构强能力的一系列举措。瞄准转型升级中的重点环节，通过健全优质中小企业梯度培育体系，促进中小企业专精特新发展；通过深入实施大中小企业融通创新“携手行动”，推动以大带小协同发展；通过实施“科技成果赋智中小企业”“数字化赋能中小企业”“质量标准品牌赋值中小企业”三个专项行动，帮助中小企业提升核心竞争力；通过优化中小企业职称评审工作、实施“校企双聘”制度等，加大人才兴企支持力度。同时，在加强知识产权运用和保护、促进中小企业特色产业集群发展等方面，《若干措施》也提出一系列举措。

《若干措施》还提出，做好大宗原材料保供稳价。推动建立原材料重点产业链上下游长协机制，实现产业链上下游衔接联动，保障链上中小微企业原材料需求。强化大宗原材料“红黄蓝”供需季度预警，密切监测市场供需和价格变化，灵活运用国家储备开展市场调节。强化大宗商品期货市场监管，打击囤积居奇、哄抬价格等违法违规行为，坚决遏制过度投机炒作。

## 2 海外宏观经济热点事件

本周（1月9日-1月15日）海外宏观经济热点主要涵盖英国缩减能源补贴、法国公布退休制度改革计划、最新一期《全球经济展望报告》发布、俄罗斯央行开始购买人民币作为财富资金储备、韩国央行连续第7次加息等方面。

表 2：2023 年 1 月第 2 周海外热点经济事件梳理

日期	政策/事件	主要内容
2023/1/9	英国政府宣布将缩减对企业的能源补贴	当地时间 1 月 9 日，英国政府宣布将缩减对企业的能源补贴。
2023/1/10	法国政府公布退休制度改革初步计划	当地时间 1 月 10 日，法国总理博尔内正式公布了退休制度改革初步计划，法定退休年龄将逐步从目前的 62 岁提高到 64 岁。
2023/1/10	世界银行发布最新一期《全球经济展望报告》	当地时间 1 月 10 日，世界银行发布了最新一期《全球经济展望报告》，将 2023 年全球 GDP 增速预期大幅调低至 2.9%，警告存在衰退风险。

日期	政策/事件	主要内容
2023/1/11	俄罗斯央行开始购买人民币作为财富资金储备	当地时间1月11日，俄罗斯央行宣布将从2023年1月13日开始，恢复其在俄罗斯国内市场上的外汇交易业务，同时开始购买人民币作为财富资金储备。
2023/1/13	韩国央行宣布上调基准利率 25 基点	当地时间1月13日，韩国央行金融货币委员会决定将基准利率上调 25 个基点至 3.5%，这是韩国央行史上首次连续 7 次加息。

数据来源：金融界，和讯网，华尔街见闻，Wind，西南证券整理

(1) 当地时间 1 月 9 日，英国政府宣布将缩减对企业的能源补贴。英国政府此前已经警告称，目前的高补贴水平不可持续。英国企业担忧缩减补贴或将引起大量失业和破产。

英国政府目前正通过“能源账单援助计划”对企业、公共部门和慈善组织等非家庭用户进行能源支持，以保护消费者和企业免受高能源价格的拖累。

英国财政大臣杰里米·亨特 9 日宣布，对企业的“能源账单援助计划”将于 3 月 31 日到期，政府将对该计划进行修改，并将其延长一年至 2024 年 3 月。英国政府准备将能源支持计划从设置电力和天然气价格上限转向账单折扣。**新方案在未来一年所需的成本将不超过 55 亿英镑（约合 67 亿美元），与旧方案所需的 180 亿英镑相比大幅降低。**

法新社的报道称，亨特上周曾表示，迄今为止提供的能源补贴计划“昂贵到不可持续”，延长原来的补贴计划将花费数百亿英镑。2022 年 9 月，英国政府推出一揽子计划，包括对企业的能源账单进行部分补贴，以防止企业在高能源价格的冲击下倒闭。英国政府已经在 2022 年 11 月减少了对家庭的能源补贴，但对企业的补贴计划保持不变。

英国一些商业组织认为，任何削减能源补贴的措施都可能导致大量失业和破产。英国商会主席谢万·哈维兰表示，削减能源补贴对企业来说意味着能源成本上升。削减了 85% 的财政支持额度对于成千上万苦苦挣扎的英国企业来说是不够的，如果企业业绩下降，经济将难以增长。

乌克兰危机爆发后，能源价格飙升，将英国通胀推至 40 年来的峰值，并引发了广泛的生活成本危机。目前，天然气和石油价格已从危机爆发后达到的峰值大幅下跌。

(2) 当地时间 1 月 10 日，法国总理博尔内正式公布了退休制度改革初步计划，法定退休年龄将逐步从目前的 62 岁提高到 64 岁。此次改革旨在挽救当下法国的现收现付养老金制度，即在职人员从当前收入中扣除缴费。改革主要在两个层面上进行：最低退休年龄和养老金分摊金缴费期限。

据《费加罗报》报道，根据法国政府公布的文本，从 2023 年 9 月 1 日起，法定退休年龄将每年提高三个月，直至 2030 年达到 64 岁。不过，法定退休年龄将取决于职业生涯开始的时间。到 2030 年，当法定退休年龄提高到 64 岁时，那些在 16 岁之前开始工作的人将可以在 58 岁退休，16 岁到 18 岁之间开始工作的人可以在 60 岁退休，18 岁到 20 岁之间开始工作的人可以在 62 岁退休。

此外，艰苦职业员工出于健康原因可以在 62 岁退休。领取伤残津贴人士（劳动能力受影响）、因工作事故或职业病而全部或部分丧失工作能力人士，将保留 62 岁退休而领取全额退休金的权利，残疾人可在 55 岁退休，接触石棉工作者可在 50 岁退休。允许提前退休的职业风险阈值将降低，以使更多员工受益，例如，夜班门槛将从每年 120 晚改为 100 晚。

法国将逐步延长退休保险缴费期限，到 2027 年，必须缴满 43 年或 172 个季度才能领取全额退休金。不过，到了 67 岁，即使缴款期限未满足 43 年也可领取全额退休金，这对职业生涯不完整的人至关重要。按照法国政府的计划，改革将结束现有的大多数特殊退休制度，有关行业 2023 年 9 月 1 日之后招聘的员工将加入普遍退休制度，这是社会公平问题。

在退休金方面，全额最低退休金将提高到最低工资水平的 85%，即每月税后约 1200 欧元（约 8760 元人民币）。最低退休金将与退休时的最低工资水平挂钩，而不再与通货膨胀挂钩。

法国总理伊丽莎白·博尔内强调，法国就业人数和退休人数之间的不平衡将导致赤字逐年增加，让这些赤字累积起来是不负责任的，这将不可避免地导致税收大幅增长和退休金大幅削减，甚至危及退休体系。政府希望通过退休制度改革，确保退休体系在 2030 年达到平衡，而无需提高劳动力成本和税收，以免阻碍充分就业。

法国政府有意加快推进此次改革的进程。按照退休制度改革时间表，该法案将于 1 月 23 日提交部长会议，1 月 30 日开始交由国民议会讨论，2 月 6 日开始交由参议院讨论，目标是在夏末之前落实。

(3) 当地时间 1 月 10 日，世界银行发布了最新一期《全球经济展望报告》，将 2023 年全球 GDP 增速预期大幅下调至 1.7%，并警告存在衰退风险。具体来看，世界银行将 2023 年全球 GDP 增长预期从去年 6 月份的增长 3.0% 下调至增长 1.7%，这将是继 2009 年和 2020 年的经济衰退后，近 30 年来全球增长速度第三低的一年。

世界银行预计美国 2023 年 GDP 将增长 0.5%，去年 6 月预测为增长 2.2%，这是自 1970 年以来最弱的非衰退表现。由于能源成本飙升和借贷成本上升，预计 2023 年欧元区 GDP 将持平，而去年 6 月份的预测为增长 1.9%。世界银行指出，发达经济体的增长大幅放缓，可能预示着新一轮的全球衰退。“鉴于脆弱的经济状况，任何新的不利事态发展，比如高于预期的通胀、为遏制通胀而突然加息、新冠大流行卷土重来或地缘政治紧张局势升级，都可能将全球经济推入衰退。”

世界银行认为，新兴市场和发展中经济体的前景尤其黯淡，因为它们正努力应对沉重的债务负担、疲软的货币和收入增长，以及企业投资放缓。到 2024 年，新兴市场和发展中经济体的投资预计将以 3.5% 的速度增长，是过去 20 年增速的一半。报告显示，俄罗斯因石油价格上限导致的出口降幅可能比预期的要小，预计 2023 年俄罗斯经济将收缩 3.3%，2024 年增长 1.6%。

世界银行指出，随着能源和大宗商品价格的下跌，通胀压力开始减弱，但警告称，新的供应中断风险依然很高，核心通胀可能持续高企。报告补充称，这可能导致各国央行以高于目前预期的幅度上调政策利率，从而加剧全球经济放缓状况。世界银行呼吁国际社会增加支持，帮助低收入国家应对粮食和能源危机，以及日益增长的债务危机。

(4) 当地时间 1 月 11 日，俄罗斯央行宣布将从 2023 年 1 月 13 日开始，恢复其在俄罗斯国内市场上的外汇交易业务，同时开始购买人民币作为财富资金储备。声明称，根据俄罗斯财政部的 2023 年预算规则，央行在莫斯科交易所的外汇操作将以“人民币-卢布”工具进行。为了减少操作对汇率的波动，央行表示将会在市场上按时间均匀地买卖外汇。

2022 年 1 月 24 日，为减少金融市场波动，俄罗斯央行宣布暂停在国内市场购买外汇。俄乌冲突爆发后，卢布兑美元的汇率一度腰斩，但俄政府随后将天然气贸易的结算与卢布挂

钩，凭此一招扭转颓势。随着卢布企稳，2022年年底，俄罗斯财政部部长安东·西卢阿诺夫表示，该部计划实行定期购买人民币以补充俄罗斯国家财富基金的做法。

俄罗斯财政部还批准俄罗斯国家财富基金(NWF)新的法定资产结构，将人民币占比上限提高到60%，黄金占比上限提高到40%，英镑和日元账户余额被归零。此前人民币和黄金的份额分别为30%和20%。据了解，俄罗斯最新的预算规则规定，在2023年和2025年期间，若每一月的油气业务收入额超过一个既定的门槛，多出的部分将被转换成非卢布资产纳入NWF。

当时西卢阿诺夫解释称，“友好国家货币中，人民币最具有储备货币的特点，在我国内外汇市场上有足够的流动性。因此，应该用这一货币来实现对俄罗斯国家福利基金的补充。”根据俄罗斯央行上月发布的金融稳定报告，截至2022年11月21日当月的俄罗斯交易所人民币交易量在外汇交易总量中所占比例达到33%，是同年3月3%水平的11倍。

此前，俄罗斯Aricapital管理公司投资策略师谢尔盖·苏韦罗夫表示，去年俄罗斯市场上人民币交易的流动性明显增加，其在莫斯科交易所的交易量几乎赶上了美元，预计未来俄罗斯的人民币交易工具将增多。

(5)当地时间1月13日，韩国央行金融货币委员会决定将基准利率上调25个基点至3.5%，这是韩国央行史上首次连续7次加息。这也是该行自2021年8月开始将超低利率“正常化”以来的第10次加息，自这一时点以来累计上调了300个基点。

韩国央行称，经济增长将低于预期，预计2023年末通胀率将低至略高于3%，继续收紧政策是合理的；将支持短期货币市场的现有措施延长3个月，在必要时将维持债券附买回交易购买操作。韩国央行表示，未来基准利率是否继续上调将取决于经济下行风险、金融稳定状况、利率上调所产生的影响、通胀放缓程度和主要国家货币政策变化等因素。

韩国央行行长李昌镛表示，2022年第四季度经济或已出现收缩。当天的利率决议并非是一致通过的，有两位委员反对利率决定。韩国央行将继续评估是否需要进一步加息，三位成员认为终端利率可能为3.75%。谈论降息为时过早，利率政策将更多地考虑国内情况，而不是海外因素。

据分析，韩国央行再度升息主要是因为物价尚未得到稳控。韩国2022年12月CPI同比上涨5%，为109.28。虽然CPI涨幅自同年7月(6.3%)触顶以来呈下降趋势，但自5月以来连续8个月保持在5%以上的较高水平。此外，美联储12月14日大幅度加息后，韩国和美国的利率之差拉大至125个基点，也被认为是韩国央行此次加息的主要原因之一。

韩国开发研究院8日发布的《1月经济动向》中指出，在出口进一步乏力导致制造业低迷不振、服务业增长放缓的情况下，韩国整体经济增速陷入停滞。韩国央行认为，出口低迷长期化将是制约韩国经济发展的最主要因素。

### 3 国内重点产业政策

本周(1月9日-1月15日)国内产业政策主要覆盖绿色金融、水利工程和数据安全等领域。



**表 3：2023 年 1 月第 2 周国内产业政策梳理**

日期	政策/事件	主要内容
2023/1/9	《上海银行业保险业“十四五”期间推动绿色金融发展服务碳达峰碳中和战略的行动方案》	1月9日，上海银保监局等八部门印发《上海银行业保险业“十四五”期间推动绿色金融发展服务碳达峰碳中和战略的行动方案》。
2023/1/10	《水利工程供水定价成本监审办法》 《水利工程供水价格管理办法》	1月10日，为加快建立健全水利工程水价形成机制，提升水利工程供水价格管理的科学化、规范化水平，促进水利行业健康发展，国家发改委印发修订《水利工程供水定价成本监审办法》和《水利工程供水价格管理办法》。
2023/1/13	《关于促进数据安全产业发展的指导意见》	1月13日，工信部、国家网信办、国家发展改革委等十六部门印发《关于促进数据安全产业发展的指导意见》。

数据来源：中国产业经济信息网，Wind，西南证券整理

(1) 1月9日，上海银保监局等八部门印发《上海银行业保险业“十四五”期间推动绿色金融发展服务碳达峰碳中和战略的行动方案》（以下简称《行动方案》）。《行动方案》提出，到2025年，绿色融资总量和结构进一步优化，绿色融资余额突破1.5万亿元；绿色保险覆盖面显著扩大，保障金额突破1.5万亿元，绿色保险、绿色债券、绿色基金、绿色信托、绿色资管、绿色租赁等业务稳健发展；绿色金融创新能力不断提高，形成绿色金融可复制可推广的上海方案。

绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。绿色金融七大重点领域包括绿色信贷、绿色债券、碳交易、ESG基金、绿色保险、绿色金科、绿色信托。

《行动方案》强调，要充分依托上海金融要素市场集聚优势，重点培育绿色金融高质量发展机构，加强监管引导，健全规范标准，深入探索绿色金融改革创新，切实提升绿色金融服务水平《行动方案》，积极开展绿色金融国际合作，加大对绿色、低碳、循环经济的支持力度，促进经济社会全面绿色低碳转型，助力上海国际金融中心建设，为落实“双碳”目标提供高质量金融服务保障。

《行动方案》提出八个方面三十条重点任务。一是**积极部署绿色金融发展战略**。健全绿色金融发展规划，制定绿色运营行动方案。二是**加快完善绿色金融推进机制**。建立绿色金融组织体系，优化绿色金融资源配置，完善绿色金融管理流程，开发绿色金融专业系统。三是**全力服务重点领域绿色发展**。推进重点行业绿色发展，推进重点企业绿色改造，推进重点区域绿色建设，推进绿色科技发展，推动绿色生活方式构建。四是**主动深化绿色金融创新实践**。推动绿色信贷产品和服务创新，拓宽绿色融资渠道，丰富绿色保险产品 and 保障体系，探索碳金融市场服务创新。五是**深入探索绿色金融合作模式**。推进绿色金融跨部门协作，推进绿色金融银行业保险业合作，推进绿色金融产学研联动，推进绿色金融区域合作和绿色金融国际合作。六是**持续健全绿色金融风险防控体系**。建立健全环境、社会和治理（ESG）风险管理体系，完善对客户的环境、社会和治理风险管理，加强绿色金融风险管理，运用保险工具进行环境风险管理。七是**逐步推动绿色金融标准体系建设**。建立对标国际的ESG信息披露机制，完善绿色金融标准体系，推动建立碳金融评价标准体系。八是**营造良好绿色金融发展外部环境**。积极推动绿色项目库建设。发挥行业协会协调服务作用，加强同业互促与宣贯交流。

上海银保监局等八部门要求辖内各银行保险机构重点做好三项组织保障**措施健全组织领导**，明确归口管理部门，加强业务统筹和资源倾斜，全力推进绿色金融发展工作。

是**抓好组织落实**，细化目标任务，明确责任分工和具体举措，完善相关内部管理制度和流程，确保绿色金融持续有效开展。三是**开展定期评估**，主动公开绿色金融战略和政策，充分披露绿色金融发展情况，定期组织实施内部审计，主动开展绿色金融自评估。

(2) 1月10日，为加快建立健全水利工程水价形成机制，提升水利工程供水价格管理的科学化、规范化水平，促进水利行业健康发展，国家发改委印发修订《水利工程供水定价成本监审办法》和《水利工程供水价格管理办法》（以下简称《成本监审办法》）和《水价办法》）。

国家发改委有关负责人表示，现行《水价办法》2003年印发，《成本监审办法》2006年印发。两个办法的实施对保障水利工程良性运行、促进水资源节约集约利用发挥了积极作用，但对照近年来党中央、国务院对完善水利工程供水价格形成机制提出的新要求，现行两个办法在定价方法、监管模式、重要参数设置等方面已不符合形势发展变化需要，有必要进行修订和完善。

这位负责人指出，此次修订，主要是按照“准许成本加合理收益”的模式，建立健全激励约束并重、与水利投融资体制机制改革相适应的价格监管机制，着力鼓励和引导社会资本参与水利工程建设运营。主要有四大亮点：

**一是价格机制与投融资体制机制相适应，鼓励引导社会资本参与水利项目。**明确准许收益率根据权益资本收益率、债务资本收益率确定，其中社会资本投入形成的供水有效资产，权益资本收益率适当高一些，有利于吸引社会资本进入水利行业。债务资本收益率按照贷款市场报价利率核定，如实际贷款利率低于市场报价利率，则按照实际贷款利率加二者差额的50%核定，激励供水经营者争取更低利率。

**二是建立了动态调整机制，水价调整更加灵活有效。**水利工程供水价格监管周期为5年，如监管周期内工程投资、供水量、成本等发生重大变化，可以提前校核调整。

**三是设置了最低负荷，有效防止过度投资。**两个办法明确，监审周期内年平均售水总量低于工程设计供水量60%的，按设计供水量的60%确定。考虑到一些原有工程上游来水量、用水需求等情况与设计阶段相比已经发生趋势性变化，实际售水量常年较多低于设计供水量，明确视情调整核定售水量，可保障工程运行维护需要。

**四是规定新建工程提前签订协议，保障工程良性运行。**明确了新建水利工程应当在项目前期工作阶段，由供需双方签订框架协议，约定水价测算边界条件，确定准许收益率等关键参数取值、两部制水价设置等。

国家发改委有关负责人还强调，两个办法修订印发后，国家发展改革委将对中央直属及跨省（自治区、直辖市）重大水利工程供水价格进行校核，依照两个办法的规定，分批开展成本监审，在此基础上适时调整水利工程供水价格，更好保障水利工程良性运行，促进水资源优化配置和节约集约利用。

(3) 1月13日，工信部、国家网信办、国家发展改革委等十六部门印发《关于促进数据安全产业发展的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》提出到2025年，数据安全产业基础能力和综合实力明显增强，数据安全产业规模超过1500亿元，建成5个省部级及以上数据安全重点实验室，攻关一批数据安全重点技术和产品。

《指导意见》聚焦数据安全保护及相关数据资源开发利用需求，提出促进数据安全产业发展的总体要求，分两个阶段明确发展目标。到 2025 年，数据安全产业基础能力和综合实力明显增强。到 2035 年，数据安全产业进入繁荣成熟期。产业政策体系进一步健全，数据安全关键核心技术、重点产品发展水平和专业服务能力跻身世界先进行列，各领域数据安全应用意识和应用能力显著提高。

## 提升产业创新能力

**一、加强核心技术攻关。**推进新型计算模式和网络架构下数据安全基础理论和技术研究，支持后量子密码算法、密态计算等技术在数据安全产业的发展应用。优化升级数据识别、分类分级、数据脱敏、数据权限管理等共性基础技术，加强隐私计算、数据流转分析等关键技术攻关。研究大数据场景下轻量级安全传输存储、隐私合规检测、数据滥用分析等技术。建设和认定一批省部级及以上数据安全重点实验室，鼓励产学研用多方主体共建高水平研发机构、产业协同创新中心，开展技术攻关，推动成果转化。

**二、构建数据安全产品体系。**加快发展数据资源管理、资源保护产品，重点提升智能化水平，加强数据质量评估、隐私计算等产品研发。发展面向重点行业领域特色需求的精细化、专业型数据安全产品，开发适合中小企业的解决方案和工具包，支持发展定制化、轻便化的个人数据安全防护产品。提升基础软硬件数据安全水平，推动数据安全产品与基础软硬件的适配发展，增强数据安全内生能力。

**三、布局新兴领域融合创新。**加快数据安全技术与人工智能、大数据、区块链等新兴技术的交叉融合创新，赋能提升数据安全态势感知、风险研判等能力水平。加强第五代和第六代移动通信、工业互联网、物联网、车联网等领域的数据安全需求分析，推动专用安全技术产品创新研发、融合应用。支持数据安全产品云化改造，提升集约化、弹性化服务能力。

## 壮大数据安全服务

**一、推进规划咨询与建设运维服务。**面向数据安全合规需求，发展合规风险把控、数据资产管理、安全体系设计等方面的规划咨询服务。围绕数据安全保护能力建设与运行需求，积极发展系统集成、监测预警、应急响应、安全审计等建设运维服务。面向数据有序开发利用的安全需求，发展数据权益保护、违约鉴定等中介服务。

**二、积极发展检测、评估、认证服务。**建立数据安全检测评估体系，加强与网络安全等级保护评测等相关体系衔接，培育第三方检测、评估等服务机构，支持开展检测、评估人员的培训。支持开展数据安全技术、产品、服务和管理体系认证。鼓励检测、评估、认证机构跨行业跨领域发展，推动跨行业标准互通和结果互认。推动检测、评估等服务与数据安全相关标准体系的动态衔接。

## 推广技术产品应用

**一、提升关键环节、重点领域应用水平。**深度分析工业、电信、交通、金融、卫生健康、知识产权等领域数据安全需求，梳理典型应用场景，分类制定数据安全技术产品应用指南，促进数据处理各环节深度应用。推动先进适用数据安全技术在电子商务、远程医疗、在线教育、线上办公、直播新媒体等新型应用场景，以及国家数据中心集群、国家算力枢纽节点等重大数据基础设施中的应用。推进安全多方计算、联邦学习、全同态加密等数据开发利用支撑技术的部署应用。

**二、加强应用试点和示范推广。**组织开展数据安全新技术、新产品应用试点，推进技术产品迭代升级，验证适用性和推广价值。遴选一批技术先进、特点突出、应用成效显著的数据安全典型案例和创新主体，加强示范引领。开展重点区域和行业数据安全应用示范，打造数据安全创新应用先进示范区，集中示范应用并推广数据安全技术产品和解决方案。

### 构建繁荣产业生态

**一、推动产业集聚发展。**立足数据安全政策基础、产业基础、发展基础等因素，布局建设国家数据安全产业园，推动企业、技术、资本、人才等加快向园区集中，逐步建立多点布局、以点带面、辐射全国的发展格局。鼓励地方结合产业基础和优势，围绕关键技术产品和重点领域应用，打造龙头企业引领、具有综合竞争力的高端化、特色化数据安全产业集群。

**二、打造融通发展企业体系。**实施数据安全优质企业培育工程，建立多层次、分阶段、递进式企业培育体系，发展一批具有生态引领力的龙头骨干企业，培育一批掌握核心技术、具有特色优势的数据安全专精特新中小企业、专精特新“小巨人”企业，培育一批技术、产品全球领先的单项冠军企业。发挥龙头骨干企业引领支撑作用，带动中小微企业补齐短板、壮大规模、创新模式，形成创新链、产业链优势互补，资金链、人才链资源共享的合作共赢关系。

**三、强化基础设施建设。**充分利用已有资源，建立健全数据安全风险库、行业分类分级规则库等资源库，支撑数据安全产品研发、技术手段建设，为数据安全场景应用测试等提供环境。建设数据安全产业公共服务平台，提供创新支持、供需对接、产融合作、能力评价、职业培训等服务，实现产业信息集中共享、供需两侧精准对接、公共服务敏捷响应。

## 4 未来一周财经大事前瞻

表 4：2023 年 1 月第 3 周国内外财经大事前瞻

日期	事件
2023/01/16	英国央行行长贝利和副行长伍兹就金融稳定性做证词陈述
2023/01/16	国家统计局公布 70 个大中城市住宅销售价格月度报告
2023/01/16	2023 年达沃斯世界经济论坛年会召开，至 1 月 20 日
2023/01/16	欧元集团财长会议举行，欧洲央行行长拉加德和执委帕内塔将出席
2023/01/17	<b>中国 2022 年全年 GDP 增速</b>
2023/01/17	中国第四季度 GDP 年率
2023/01/17	中国 12 月社会消费品零售总额年率
2023/01/17	<b>中国 12 月规模以上工业增加值年率</b>
2023/01/17	国新办就 2022 年国民经济运行情况举行新闻发布会
2023/01/17	美国 1 月纽约联储制造业指数
2023/01/17	英国 12 月失业率
2023/01/17	欧元区 1 月 ZEW 经济景气指数
2023/01/17	欧佩克公布月度原油市场报告
2022/01/18	日本央行公布利率决议和前景展望报告
2022/01/18	英国 12 月 CPI 年率
2022/01/18	欧元区 12 月 GDP

日期	事件
2022/01/18	<b>美国 12 月 PPI 年率</b>
2022/01/18	IEA 公布月度原油市场报告
2022/01/19	<b>美联储公布经济状况褐皮书</b>
2022/01/19	2023 年 FOMC 票委、达拉斯联储主席洛根发表讲话
2022/01/19	美国至 1 月 14 日当周初请失业金人数(万人)
2022/01/19	挪威央行公布利率决议
2022/01/19	土耳其央行公布利率决议
2022/01/19	<b>欧洲央行公布 2022 年 12 月货币政策会议纪要</b>
2022/01/19	欧洲央行行长拉加德在世界经济论坛上发表讲话
2022/01/20	美国至 1 月 13 日当周 EIA 原油库存(万桶)
2022/01/20	日本 12 月核心 CPI 年率
2022/01/20	<b>中国 1 年期和 5 年期以上贷款市场报价利率(LPR)</b>
2022/01/20	美联储副主席布雷纳德就经济前景发表讲话
2022/01/20	FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯发表讲话
2022/01/21	瑞士央行行长乔丹在世界经济论坛上发表讲话

资料来源：金十数据，和讯网，新华财经，Wind，西南证券整理

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 西南证券研究发展中心

### 上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

### 深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

## 西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
北京	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yx@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn