2022 年 11 月 06 日

证券研究报告•市场投资策略

政策跟踪周报（1031-1106）

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

2022 年 11 月第 1 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，重点聚焦于财税体系创新、国企改革、个人养老金政策、北证 50 指数、疫情防控、资本市场开放等方面：1）10 月 31 日，财政部公布《关于支持深圳探索创新财政政策体系与管理体制的实施意见》。2）10 月 31 日，中央企业专业化整合项目签约仪式在京举行。3）11 月 1 日，财政部公开《关于盘活行政事业单位国有资产的指导意见》。4）11 月 2 日，人民银行行长易纲在香港金融管理局“国际金融领袖投资峰会”上接受访谈时表示，中国经济尽管面临一些挑战和下行压力，但总体延续恢复发展态势。5）11 月 4 日，人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会联合发布《个人养老金实施办法》。6）11 月 4 日，北京证券交易所发布北证 50 成份指数样本股名单，将于 11 月 21 日正式发布实时行情。7）11 月 5 日，国务院联防联控机制召开新闻发布会，介绍科学精准做好疫情防控有关情况。8）11 月 5 日，证监会副主席方星海在第五届虹桥国际经济论坛“中国资本市场高质量对外开放”分论坛上致辞时表示，继续坚定不移推动资本市场高水平开放。
- **海外宏观：**本周海外宏观经济热点主要涵盖英国央行率先启动国债出售计划、欧美及澳洲等各国央行最新利率决议等方面：1）当地时间 11 月 1 日，澳联储公布利率决议，将利率上调 25 个基点至 2.85%，与市场预期一致。2）当地时间 11 月 1 日，英国央行率先启动国债出售计划。3）当地时间 11 月 2 日，美联储公布 11 月利率决议，宣布再次加息 75 基点，将联邦基金利率目标区间上调至 3.75%-4%。4）当地时间 11 月 3 日，挪威央行宣布继续加息 25 个基点至 2.5%，加息的速度较 9 月议息会议时进一步放缓。5）当地时间 11 月 3 日，英国央行公布利率决议，宣布将基准利率上调 75 个基点至 3%，符合市场预期。
- **产业政策：**本周国内产业政策主要覆盖“双碳”、生态保护、智能网联汽车、5G 通信、VR 与元宇宙等领域：1）10 月 31 日，市场监管总局、自然资源部等九部门联合发布《建立健全碳达峰碳中和标准计量体系实施方案》。2）11 月 1 日，工信部等五部门印发《虚拟现实与行业应用融合发展行动计划（2022-2026 年）》。3）11 月 2 日，工信部发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知（征求意见稿）》。4）11 月 3 日，中国联通发布公告，工信部批准中国联通将 900MHz 频段频谱资源重耕用于 5G 系统。5）11 月 3 日，生态环境部、最高人民法院等 18 家单位联合印发了《关于推动职能部门做好生态环境保护工作的意见》。6）11 月 3 日，生态环境部对《2021、2022 年度全国碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案（征求意见稿）》面向全社会公开征求意见。7）武汉市人民政府正式发布了《关于印发武汉市促进元宇宙产业创新发展实施方案（2022—2025 年）的通知》。
- **未来一周前瞻：**1）11 月 8 日，美国参众两院举行中期选举；2）11 月 9 日，中国 10 月 M2 货币供应年率公布；3）11 月 10 日，美国 10 月未季调 CPI 年率公布。
- **风险提示：**地缘政治冲突加剧；新冠疫情反复风险；海外央行加息进度超预期。

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

1. 政策跟踪周报（1024-1030）(2022-10-31)
2. 估值周报（1024-1028）：A 股估值处于底部区间，海外市场继续反弹 (2022-10-31)
3. 政策跟踪周报（1017-1023）(2022-10-24)
4. 估值周报（1017-1021）：A 股震荡回调，欧美市场反弹 (2022-10-23)
5. 政策跟踪周报（1010-1016）(2022-10-17)
6. 估值周报（1010-1014）：A 股实现反弹，主要指数仍处于估值低位 (2022-10-17)

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.....8
3 国内重点产业政策.....11
4 未来一周财经大事前瞻.....18

表 目 录

表 1：2022 年 11 月第 1 周国内重要宏观政策及会议梳理 1
表 2：2022 年 11 月第 1 周海外热点经济事件梳理 8
表 3：2022 年 11 月第 1 周国内产业政策梳理 11
表 4：2022 年 11 月第 2 周国内外财经大事前瞻 18

1 国内重要宏观经济政策及会议

本周（10 月 31 日-11 月 6 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，重点聚焦于财税体系创新、国企改革、个人养老金政策、北证 50 指数、疫情防控、资本市场开放等方面。

表 1：2022 年 11 月第 1 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
2022/10/31	**财政部**	**《关于支持深圳探索创新财政政策体系与管理体制的实施意见》**
2022/10/31	**国资委**	**11 组央企专业化整合项目集中签约**
2022/11/1	**财政部**	**《关于盘活行政事业单位国有资产的指导意见》**
2022/11/1	外交部	上合组织政府首脑理事会第二十一次会议
2022/11/2	**香港金融管理局**	**国际金融领袖投资峰会**
2022/11/3	央行、外汇局	党的二十大精神宣讲报告会
2022/11/4	**人资部、财政部等五部门**	**《个人养老金实施办法》**
2022/11/4	商务部	第五届中国国际进口博览会
2022/11/4	**北交所**	**宣布北证 50 指数将于 2022 年 11 月 21 日正式上线**
2022/11/5	**国务院**	**国务院联防联控机制新闻发布会**
2022/11/5	**国家发改委、商务部**	**第五届虹桥国际经济论坛**

资料来源：央视新闻，和讯网，澎湃财经，新华财经，Wind，西南证券整理

重点关注：

（1）10 月 31 日，财政部公布《关于支持深圳探索创新财政政策体系与管理体制的实施意见》，支持深圳在财政政策体系与管理体制方面探索创新，更好发挥财政职能作用。《实施意见》提出，支持深圳在全国税制改革中先行先试，发挥好深圳的改革开放重要窗口和前沿阵地作用，聚焦打造制度创新高地，积极承担国家重大税收改革工作和研究课题，继续当好改革排头兵、试验田，努力为全国创造更多可复制可推广的制度经验。

《实施意见》第一部分即强调“支持深圳探索促进公共服务优质均衡的财政政策体系”。在“支持深圳探索促进公共服务优质均衡的财政政策体系”方面，政策亮点重点体现在教育和住房政策方面。**在教育方面，**《实施意见》提出，加快构建义务教育投入足额保障、非义务教育成本合理分担、规范鼓励支持社会力量投资办学的教育投入体制，建立健全教育经费保障体系，在幼有善育、学有优教上取得新进展。**在住房方面，**《实施意见》提出，考虑深圳人口持续净流入对住房的需求，加大中央预算内投资对深圳保障性住房筹集建设的补助，加大中央财政城镇保障性安居工程补助资金对深圳公租房、保障性租赁住房和老旧小区改造的支持力度，推动解决大城市住房突出问题。

《实施意见》在第二部分提出“支持深圳探索促进经济高质量发展的财政政策体系”，其中包括支持深入实施创新驱动发展战略、支持加快构建面向未来的现代产业体系等、增强畅通国内国际双循环功能。《实施意见》针对深圳科技创新产业，从基础研究、应用研究到生产要素流动三方面鼓励深圳探索相关财政政策体系。**在基础研究方面，**深圳作为科技创新高地，科技公共基础设施、科学仪器设备等沉没成本高，需要政府部门重点投入。因此《实施意见》也提出，鼓励深圳通过财政资金、市场化经营收入等多元化方式，支持重大科技公共基础设施运营。鼓励深圳建立科学仪器设备开放共享后补助奖励机制，推进大型科研仪器

设备和重大科技基础设施共建共享共用。**在应用研究方面，**《实施意见》支持深圳与国家级基金加强合作，鼓励国家级基金按照市场化原则在深圳布局、投资，助力深圳重点产业补链强链延链。支持深圳加强财政金融联动，综合运用融资担保、市场化风险补偿、贷款贴息等方式，引导金融资源更好服务实体经济，培育壮大市场主体。**在生产要素流动方面，**《实施意见》提出“增强畅通国内国际双循环功能”，内容包括支持深圳打造国际消费中心城市，建设深圳国际珠宝玉石综合贸易平台，落实好进境免税店、出境免税店等政策，引导境外高端消费回流。

《实施意见》在第三部分提出，“支持深圳加快建立与先行示范区相适应的现代财税体制”。《实施意见》强调，支持深圳在全国税制改革中先行先试。发挥好深圳的改革开放重要窗口和前沿阵地作用，聚焦打造制度创新高地，积极承担国家重大税收改革工作和研究课题，继续当好改革排头兵、试验田，努力为全国创造更多可复制可推广的制度经验。按照党中央、国务院统一部署，研究符合河套深港科技创新合作区深圳园区发展定位的税收政策，促进深港科技紧密协作、优势互补。

（2）10 月 31 日，中央企业专业化整合项目签约仪式在京举行，11 组专业化整合项目集中签约。本次集中签约的 11 组专业化整合项目中，既有央企间的协同联动，又有央地间的融合发展，打造了一批央地合作的新案例，开启了一批央企间协同实施的新项目。

11 组项目中，有些是中央企业与地方国有企业之间的资源整合与合作：中国稀土集团与广晟控股集团在稀土产业、科研、人才等多个领域开展合作，推进稀土产业高质量发展；航空工业集团与沈阳航空产业集团智能制造合作项目，对于航空工业集团提升核心竞争力、推动地方培育专业化水平高的航空智能制造优势企业具有重要意义。也有央企之间协同的新项目：中国宝武与中粮集团推动的专业化整合及产业链协同等项目，将双方优势转化成发展合力；中国电气装备与国家电网、兵器装备集团在业务、科技等领域开展多种方式合作协同，补齐发展短板、形成集群优势。

加大产业类央企与国有资本投资、运营公司协同联动，也是推动专业化整合的重要内容和有效路径。此次合作中，航天科技、中国电信将非主业、非优势企业参股股权交由国启资产管理公司进行处置优化。中国电子与中国国新拟设立平台公司，盘活中国电子产业开发有限公司、江苏彩虹永能新能源有限公司等 12 户非主业企业。

国资委党委委员、副主任翁杰明提出，下一步，做好专业化整合工作，要切实强化“三个深刻认识”。一是深刻认识专业化整合是加快国有经济布局优化和结构调整的重要手段。二是深刻认识专业化整合是推动国有资本和国有企业做强做优做大的有力举措。三是深刻认识专业化整合是提升企业核心竞争力、加快建设世界一流企业的有效路径。

翁杰明指出，今后一个时期，中央企业专业化整合工作的主要任务要重点围绕“突出实业、聚焦主业、做精一业”的目标，从“进、退、整、合”四个方面加大力度推进有关工作。翁杰明指出，首先要做好“进”的工作，**聚焦战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等功能，加大国有资本投资力度，发挥国有资本引导带动作用，适时研究组建服务国家战略目标新要求的新企业。**其次是做好“退”的工作，加大“两非”“两资”和管理链条过长企业的处置力度，坚决退出不具备竞争优势、缺乏发展潜力的非主业、非优势业务和低效无效、管理失控的资产。此外，还要做好“整”的工作，以优势企业为主体，深入开展企业之间同一业务或同质业务的整合，有效避免同质化竞争、重复投资，通过固链、补链、强链、塑链，

打造全产业链竞争优势。最后，要做好“合”的工作，支持中央企业之间采取共建产业生态圈、构建行业云平台等多种方式开展战略合作，加大新技术、新产品、新市场合作开发力度。

（3）11 月 1 日，财政部公开《关于盘活行政事业单位国有资产的指导意见》，要求加快对房屋、土地、车辆等各类国有资产盘活利用，提升资产盘活利用效率，真正落实紧日子要求。所谓行政事业性国有资产，包括各级各类行政事业单位占有、使用的国有资产和依法支配的公共基础设施、保障性住房等行政事业性国有资产。官方数据显示，2020 年，全国行政事业性国有资产总额 43.5 万亿元、负债总额 11.2 万亿元、净资产 32.3 万亿元。其中，行政单位资产总额 15.3 万亿元，事业单位资产总额 28.2 万亿元。受疫情冲击、退税减税、楼市低迷等影响，今年全国财政收入出现下滑，而为了稳经济财政支出仍保持较快增长，财政收支矛盾加大，收支差额创新高。**而盘活巨额行政事业单位国有资产，则在一定程度上可以缓解收支矛盾。**

《意见》提到，优化在用资产管理。行政事业单位要最大限度发挥在用资产使用价值，以最精简的资产保障单位履职和事业发展。要全面准确掌握资产使用状况，加强资产配置可行性论证，能够通过现有资产功能挖潜、修旧利废满足业务工作要求的，应当减少配置；到期仍具有使用价值的资产要继续使用，切实做到物尽其用。

《意见》提到，推进资产共享共用。按规定将国家重大科研基础设施和大型科研仪器纳入科研设施与仪器国家网络管理平台，通过平台向社会开放共享。**根据行业资产管理情况，筛选具备条件的资产开展共享共用，包括但不限于仪器设备、文体设施、软件资产、数据资源等。**教育、卫生、科技、文化、体育等主管部门要牵头建立本行业资产共享共用机制。

《意见》提到，加强资产调剂。行政事业单位低效、闲置资产，优先在本单位、本部门内部调剂利用。对使用价值大、利用范围广的低效、闲置资产，积极推进跨部门、跨地区、跨级次资产调剂。对因技术原因需要更新、但仍具有使用价值的资产，通过转变用途，调剂到技术要求相对较低的单位、部门，最大程度激发资产效能。

《意见》提到，实施公物仓管理。**鼓励有条件的县级以上财政部门牵头建立公物仓，会同有关主管部门建立健全公物仓管理机制，将低效、闲置资产，大型会议(活动)、临时机构配置资产等，统一纳入公物仓集中管理、调配使用。**行政事业单位在配置资产时，应首先考虑从公物仓调剂解决，节约财政资金，优化资源配置。

《意见》提到，开展资产出租或者处置。**除国家另有规定外，行政事业单位难以调剂利用的办公用房、仪器设备等资产，按照规定的权限批准后，可以对外出租或者处置。**行政事业单位国有资产出租、处置应当遵循公开、公正、公平和竞争择优的原则，以市场化方式出租、出售的，依照有关规定可以通过相应公共资源交易平台进行。

《意见》提到，探索资产集中运营管理。鼓励探索行政事业单位国有资产统一管理、市场化运营的盘活方式。有条件的地方财政部门可建立资产集中运营平台或者委托专业机构，整合行政事业单位低效、闲置资产，实行专业化、市场化运营和管理，提升资产资源统筹能力和资产运营收益。

《意见》要求，研究制定资产盘活方案。行政事业单位要系统梳理资产使用情况，全面摸清行政事业单位资产底数，结合年度资产盘点工作开展专项清理，**重点对房屋、土地、车辆、办公设备家具、大型仪器等资产使用状况进行摸底，**理清低效、闲置资产并准确标注资产使用状态，形成待盘活资产清单，逐项研究并有针对性地制定盘活方案。

《意见》要求，有序组织资产盘活工作。行政事业单位要立足单位实际，充分利用各种盘活方式，能够在本单位范围内盘活的资产，要加快盘活利用；本单位无法盘活的，要及时将待盘活资产信息报本单位上级主管部门。上级主管部门要建立健全部门资产盘活机制，指导所属单位通过资产调剂等方式盘活资产，有效推动资产在本部门所属单位间盘活利用。对于本部门无法有效盘活的资产，要及时将资产信息反馈本级财政部门。财政部门要加强组织协调和政策指导，整合行政事业单位待盘活资产信息，建立健全信息发布机制，促进待盘活资产由闲置向在用转化，打通部门间资产盘活通道。

《意见》要求，规范资产盘活管理。各部门及其所属单位要强化责任意识，加强资产全生命周期管理，在规范审批程序的基础上，加快办理资产出租、处置事项，相关收入按照本级财政部门的规定，上缴国库或纳入单位预算管理，防止国有资产流失。严禁借盘活资产名义，对无需处置的行政事业单位国有资产进行处置或者虚假交易，以变相虚增财政收入。各级财政部门要加强监督检查，确保资产盘活合法合规、收入管理规范有序。

（4）11 月 2 日，人民银行行长易纲在香港金融管理局“国际金融领袖投资峰会”上接受访谈时表示，中国经济尽管面临一些挑战和下行压力，但总体延续恢复发展态势。三季度 GDP 同比增长 3.9%，增速较二季度上升了 3.5 个百分点，充分显示出中国经济的韧性。就业形势稳定，9 月份调查失业率 5.5%。得益于粮食丰收、煤炭和电力供应稳定，通胀保持在较低水平，9 月份 CPI 同比增长 2.8%，PPI 同比增长 0.9%。

疫情对全球经济增长有深刻的影响，谈及在这一背景下如何看待中国经济的增长潜力，易纲表示，**中国经济的潜在增长率将保持在合理区间。**中国拥有超大规模市场，城镇化率仍有较大提升空间，中等收入阶层消费需求稳步增长。中国拥有世界上最大的工程师和技工队伍，已建成门类齐全的现代工业体系和高质量的基础设施网络。中国科技创新蓬勃发展，供给侧结构性改革不断深化，将持续增强经济增长动能。

今年以来，面临多种挑战，关于中国的货币政策如何支持经济稳定增长，易纲指出，**中国坚持实施稳健的货币政策，加大对实体经济的支持力度。**今年以来，我们保持流动性合理充裕，推动降低社会融资成本。9 月末，广义货币（M2）同比增长超过 12%，社会融资规模和人民币贷款余额同比增速分别在 10.5%和 11%左右。目前，市场利率稳中有降，金融市场资源配置效率较高。同时，我们通过结构性货币政策工具，加大对普惠小微、乡村振兴、绿色发展等重点领域和薄弱环节的支持力度。**我们还致力于支持设备更新改造和基础设施投资，四季度效果会有所显现。**

谈及如何看待人民币汇率走势，易纲表示，我们实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。今年以来，得益于中国经济长期向好的基本面，以及我们近年来坚持实施常态化货币政策，**人民币对一篮子货币相对稳定，对美元有所贬值，但对其他主要货币有所升值。**未来，我们将坚持市场在汇率形成中的决定性作用。人民币汇率将继续在合理均衡水平上保持基本稳定，人民币币值和购买力将保持稳定。

关于金融业如何实现党的二十大报告中提出的“制度型开放”，易纲表示，我们将持续推进改革开放，稳步扩大金融领域规则、规制、管理、标准等制度型开放，积极参与国际金融合作与治理。将进一步完善准入前国民待遇加负面清单的管理制度，**着力营造市场化、法治化、国际化一流营商环境，加强产权尤其是知识产权保护，**提升金融市场投资信心。

谈及中国房地产的发展，易纲指出，房地产行业关联很多上下游行业。房地产市场区域特征明显且差异很大，各城市政府在稳定当地房地产市场中发挥着重要作用。人民银行积极

支持房地产行业健康发展，降低了个人住房贷款利率和首付比例，鼓励银行通过“保交楼”专项借款支持已售住房建设交付，支持刚性和改善性住房需求。**近期，房地产销售和贷款投放已有边际改善。**随着中国城镇化进程不断推进，我们相信房地产市场能保持平稳健康发展。

谈及如何看待香港的国际金融中心地位以及香港在联系内地和全球市场中发挥的作用，易纲表示，**香港现在是未来仍将是重要的国际金融中心，是连接内地和国际市场的重要桥梁。**这些年，香港经济和金融体系显示了强大的韧性。香港与内地在金融市场联通、“一带一路”投融资、金融科技和绿色金融等领域拥有巨大合作潜力。我们将全力支持香港的发展，支持香港建设和保持充满活力的营商环境，进一步加强国际金融中心建设。

（5）11 月 4 日，人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会联合发布《个人养老金实施办法》，对个人养老金参加流程、资金账户管理、机构与产品管理、信息披露、监督管理等方面做出具体规定。《实施办法》明确，个人养老金是指政府政策支持、个人自愿参加、市场化运营、实现养老保险补充功能的制度。个人养老金实行个人账户制，缴费完全由参加人个人承担，自主选择购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品(以下统称个人养老金产品)，实行完全积累，按照国家有关规定享受税收优惠政策。

《实施办法》规定，参加个人养老金，应当通过国家社会保险公共服务平台、全国人力资源和社会保障政务服务平台、电子社保卡、掌上 12333App 等全国统一线上服务入口或者商业银行渠道，在信息平台开立个人养老金账户。之后，选择一家符合规定的商业银行开立或者指定本人唯一的个人养老金资金账户（也可以通过其他符合规定的个人养老金产品销售机构指定）。

《实施办法》明确，参加人每年缴纳个人养老金额度上限为 12000 元，可以按月、分次或者按年度缴纳，缴费额度按自然年度累计，次年重新计算。个人养老金资金账户封闭运行，参加人达到领取基本养老金年龄、完全丧失劳动能力、出国（境）定居，以及国家规定的其他情形，可以按月、分次或者一次性领取个人养老金。

结合国家对个人养老金给予税收优惠支持，《实施办法》明确，参加人可以通过国家社会保险公共服务平台等全国统一线上服务入口或者商业银行渠道，获取享受税收优惠政策的缴费凭证。

《实施办法》规定，参加人自主决定个人养老金资金账户资金购买个人养老金产品的品种和金额。个人养老金产品销售机构要以“销售适当性”为原则，做好风险提示，不得主动

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48408