

每周资讯

2022 年第 1 期（总第 15 期）

一、信托动态

1、央行答复肖钢“完善信托制度，推行家族信托”提案：总体赞成

2021 年全国两会期间，全国政协委员、中国证监会原主席肖钢围绕尽快修订信托法，完善信托的基本法律制度提交了提案。2021 年 12 月初，央行答复称，“我们总体赞成您提出的完善信托基本法律制度、建立与家族信托相配套的基础设施、出台《信托法》司法解释、加强监管等建议。这些建议是《信托法》修改中需要深入研究论证的内容，对完善我国信托制度，促进家族信托业务发展具有重要意义，值得借鉴。”市场预计，下一步《信托法》修改工作有望加快。

二、宏观形势

1、李克强主持召开减税降费座谈会：坚决打击偷税漏税，制止乱收费

1 月 5 日，国务院总理李克强主持召开减税降费座谈会强调，面对新的经济下行压力，要继续做好“六稳”“六保”工作，更大力度组合式减税降费，确保一季度经济平稳开局。要对受疫情影响重的服务业等困难行业实施精准帮扶。要对地方加大转移支付，各地也要拿出措施。坚决打击偷税漏税，制止乱收费。

简评：减税降费是助企纾困的关键举措，预计 2021 年全年

新增减税降费达到 1 万亿元。近日，全国财政工作会议部署 2022 年积极的财政政策重点任务，“实施更大力度减税降费”位列首项，该项部署回应了市场主体迫切需求，对稳定宏观经济具有重要意义。

2、区域全面经济伙伴关系协定正式生效，全球最大自由贸易区启航

2022 年 1 月 1 日，区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）正式生效实施，这是东亚区域合作收获的极具标志性意义的成果，对我国构建新发展格局具有重大意义，为世界经济复苏注入新动力。中国贸促会及地方贸促机构启动签发 RCEP 原产地证书，目前全国 12 个省市的 69 家企业取得了第一批 158 份 RCEP 原产地证书，主要涉及纺织品、化工产品、医疗产品、食品等，涉及金额 1200 多万美元。

简评：RCEP 现有 15 个成员国，包括中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰 5 国以及东盟 10 国，从人口数量、经济体量、贸易总额三方面看，均占全球总量的约 30%。RCEP 生效后，已核准成员国之间 90%以上的货物贸易将实现零关税。

3、名家观点

中国建设银行张涛：资管新规的三重目标

张涛表示，2022 年资管新规已开始实施，中国金融生态也将进入到新发展阶段。中国金融新发展格局能否顺利成型与此密切相关，因为中国资产管理规范性制度的建立及实施和机制的构

建及运行，关系到前期一系列顶层制度性安排预期目标的实现，即包括宏观、中观和微观三个层面的目标。宏观层面，实现宏观杠杆率稳定成为重要目标；中观层面是对影子银行规范，监控其收缩，并加强包括银行理财在内各类资管业务的穿透式管理；微观层面则是提升居民财产性收入，令居民财产性收入的增加更多依靠金融资产。

中金公司首席经济学家彭文生：美联储更为紧凑的货币紧缩节奏是 2022 年海外宏观的最大风险点

彭文生表示，美联储 12 月议息会议纪要显示，官员们已对货币政策正常化进行了充分讨论且态度较为鹰派，不仅首次加息的时点可能提前，“缩表”也可能来得更快。受鹰派纪要影响，海外金融市场动荡加剧，隔夜美股三大指数显著下降，10 年期美债收益率升破 1.7%。12 月议息会议已然成为美联储货币政策的“分水岭”，对市场而言，更为紧凑的货币紧缩节奏将加大资产价格波动，这或许将是 2022 年海外宏观最大的风险点。

三、金融热点

1、央行印发《金融科技发展规划（2022-2025 年）》

1 月 4 日，央行印发《金融科技发展规划（2022-2025 年）》，目标是力争到 2025 年我国金融科技实现整体水平与核心竞争力跨越式提升。规划提出强化金融科技治理、全面加强数据能力建设、深化数字技术金融应用等八方面的重点任务，提出要加快监

管科技的全方位应用，强化数字化监管能力建设，对金融科技创新实施穿透式监管，筑牢金融与科技的风险防火墙。

简评：金融科技是技术驱动的金融创新，其应用已经渗透到各行各业。传统金融机构在结合金融科技的优势之下，自身业务能力得到了大幅提升。随着以银行为代表的金融核心系统建设启动，金融科技千亿级市场已明显打开。

2、央行发布《宏观审慎政策指引（试行）》

近日，央行发布《宏观审慎政策指引（试行）》，《指引》对系统性金融风险进行了定义，即：可能对正常开展金融服务产生重大影响，进而对实体经济造成巨大负面冲击的金融风险，指出系统性金融风险主要来源于结构、时间两个维度。针对不同类型的系统性金融风险，《指引》提出包括特定机构附加监管规定、资本管理、流动性管理、跨境资本流动管理等 9 种宏观审慎政策工具。

简评：宏观审慎政策在防范化解系统性金融风险方面发挥着关键作用，这是国际社会反思 2008 年国际金融危机的广泛共识和危机后主要经济体的普遍实践。宏观审慎政策框架是央行在“稳”字当头、稳中求进工作总基调要求之下，强化防范化解金融风险制度性建设的重要举措。

3、银保监会：银行保险机构不得将信息科技管理责任、网络安全主体责任外包

1 月 4 日，银保监会制定并引发《银行保险机构信息科技外

包风险监管办法》。提到应当坚持以下原则：不得将信息科技管理责任、网络安全主体责任外包；以不妨碍核心能力建设、积极掌握关键技术为导向；保持外包风险、成本和效益的平衡；保障网络和信息安全，加强重要数据和个人信息保护；强调事前控制和事中监督；持续改进外包策略和风险管理措施，服务提供商不得将银行保险机构数据以任何形式转移、挪用或谋取外包合同约定以外的利益。

4、数字人民币 APP 在公开市场正式上架

2022 年首个工作日（1 月 4 日），数字人民币（试点版）App 更新上架各大应用商店。App Store 信息显示，数字人民币（试点版）App 开发者为中国人民银行数字货币研究所。据介绍，该 App 是中国法定数字货币——数字人民币面向个人用户开展试点的官方服务平台，提供数字人民币个人钱包的开通与管理、数字人民币的兑换与流通服务。相较测试版，新上架的试点版新增了微众银行和招商银行两家指定运营机构。

简评：数字人民币未来普及关键的难点在于普及度，而提高普及度关键障碍在于便捷的传播渠道和 App 的易用性。当前数字人民币 App 兼具这两方面，从而为未来数字人民币应用普及，提供了帮助。目前国内数字人民币都是试点应用，预计冬奥场景应用后，国内可能加快数字人民币推广使用，进而带动上下游产业链发展，包括数字认证、加密，系统改造，支付终端等。

四、产业观察

1、工信部等五部门印发《智能光伏产业创新发展行动计划（2021-2025 年）》

1 月 4 日，工信部等五部门联合印发《智能光伏产业创新发展行动计划（2021-2025 年）》，提出到 2025 年光伏行业智能化水平显著提升，产业技术创新取得突破。新型高效太阳能电池量产化转换效率显著提升，形成完善的硅料、硅片、装备、材料、器件等配套能力。智能光伏产业生态体系建设基本完成，与新一代信息技术融合水平逐步深化。

简评：在此之前，2018 年 4 月由工信部、国家能源局等六部门印发的《智能光伏产业发展行动计划（2018-2020 年）》已经结束一个计划周期。经过上一个智能光伏产业发展周期，我国在智能光伏工厂建设方面成效显著。针对终端场景的进一步触及和融合，是本次行动计划的最大亮点。

2、造车新势力交出 2021 年全年成绩单

2022 年首日，多家新能源车企纷纷发布 12 月以及 2021 年全年累计交付情况。造车新势力方面，蔚来、理想、小鹏和哪吒单月销量继续突破万辆关口，其中小鹏汽车 12 月以 16000 辆连续三个月成为造车新势力销冠。就 2021 年全年交付量来看，蔚小理三家均突破 9 万辆大关，分别为 98155、91429、90491 辆，距年销十万辆仅一步之遥。但在真正的新能源“一哥”特斯拉面前，国产新势力销量仍有差距。2021 年全年，特斯拉共计生产

新能源汽车 930422 辆，交付 936172 辆，约为“蔚小理”年销售量之和的三倍。

五、境外观点

1、贝莱德：英国央行可能成为发达经济体央行踩刹车的测试案例

1月3日，贝莱德在周度评论中表示，一系列独特的事件——经济重启、新的病毒株、供应紧缩驱动的通胀和新的央行框架——正在造成混乱，2022年消除混乱是关键。目前可见的风险之一在中国，中国的零 Covid 方法导致经济活动反复关闭，这种关闭情况在中国可能尤其严重。预计中国人民银行将保持宽松政策，事实上，这一转变在去年经济放缓后已经在进行。此外，面对持续的通胀压力，各国央行可能会恢复到以前的政策应对措施。比如英国央行（BoE）是自新冠大流行爆发以来第一家加息的主要发达经济体（DM）央行，预计其可能成为 DM 央行踩刹车的测试案例，促使市场对 2024 年之前利率政策逆转的风险进行定价。

2、高盛：2022 年美国主要的关注点在于大规模财政回调

高盛认为，2022 年第一季度经济减速可能最为明显，因为奥密克戎变体将会影响服务部门和劳动力供应，加剧全球供应链中断。就 2022 年整体而言，主要的关注点是美国大规模财政回调。高盛预计来年将有三个积极的增长动力，将会抵消财政带来

的影响。**1**、随着疫情控制，服务业将进一步重新开放；**2**、被压抑的储蓄和财富效应将推动消费者支出；**3**、库存的逐步恢复。