

2022 年 10 月 09 日

证券研究报告·市场投资策略

政策跟踪周报（0926-0930）



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2022 年 9 月第 5 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，重点聚焦于稳市场主体、个人养老金税收优惠、稳外汇市场、稳外资外贸、稳经济大盘、深化改革开放、稳楼市等方面：1) 9 月 26 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。2) 9 月 26 日，国家发改委召开重大基础设施建设专题新闻发布会，国家发改委高技术司副司长张志华介绍了新型基础设施建设情况。3) 9 月 27 日，全国外汇市场自律机制电视会议召开，会议分析了近期外汇市场运行情况，部署加强自律管理有关工作。4) 9 月 27 日，为加力稳定外贸，商务部正式印发《支持外贸稳定发展若干政策措施》。5) 9 月 28 日，中国人民银行宣布设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于 3.2% 的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款。6) 9 月 28 日，国务院总理李克强主持召开稳经济大盘四季度工作推进会议。7) 9 月 29 日，国家发改委举行介绍深化改革开放有关工作情况专题新闻发布会。8) 9 月 29-30 日，中央接连发布三项地产支持政策：央行、银保监会阶段性放宽部分城市首套房贷利率下限；央行决定下调首套住房公积金贷款利率；财政部、税务总局宣布换购住房个人所得税退税。
- **海外宏观：**本周海外宏观经济热点主要涵盖“北溪”天然气管道泄漏事件、顿涅茨克等地入俄公投结果、英国央行 650 亿英镑购债计划等方面：1) 当地时间 9 月 27 日，据瑞典电视台报道，瑞典测量站前一天在“北溪-1”和“北溪-2”天然气管道发生泄漏的水域探测到两次强烈的水下爆炸。2) 当地时间 9 月 27 日，顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、赫尔松四地区入俄公投正式结束，结果表明四地选民均大多支持加入俄罗斯联邦，四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率分别为：顿涅茨克 99.23%，卢甘斯克 98.42%，扎波罗热 93.11%，赫尔松 87.05%。3) 当地时间 9 月 28 日，英国央行当天采取紧急行动以避免英国养老金行业崩盘，推出规模达 650 亿英镑的债券购买计划，以遏制政府债券市场危机。
- **产业政策：**本周国内产业政策主要覆盖新能源汽车、内河绿色智能船舶、智能制造、国家公园建设等领域：1) 9 月 26 日，财政部、税务总局、工信部联合发布公告，为支持新能源汽车产业发展，促进汽车消费，延续新能源汽车免征车辆购置税政策。2) 9 月 27 日，工信部等五部门联合发布《关于加快内河船舶绿色智能发展的实施意见》。3) 9 月 27 日，工信部、国家发改委、财政部、市场监管总局联合发布《关于开展 2022 年度智能制造试点示范行动的通知》。4) 9 月 29 日，财政部、国家林草局联合印发《关于推进国家公园建设若干财政政策意见》，推动建立以国家公园为主体的自然保护地体系财政保障制度。
- **未来一周前瞻：**1) 10 月 13 日，美国 9 月未季调 CPI 年率公布；2) 10 月 13 日，美联储 FOMC 公布 9 月货币政策会议纪要；3) 10 月 16 日，中国共产党第二十次全国代表大会在北京召开。
- **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（0919-0925）
(2022-09-27)
2. 政策跟踪周报（0912-0918）
(2022-09-19)
3. 政策跟踪周报（0905-0911）
(2022-09-13)
4. 政策跟踪周报（0829-0904）
(2022-09-05)
5. 政策跟踪周报（0822-0828）
(2022-08-28)
6. 政策跟踪周报（0815-0821）
(2022-08-22)

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.....	7
3 国内重点产业政策.....	9
4 未来一周财经大事前瞻.....	12

表 目 录

表 1：2022 年 9 月第 5 周国内重要宏观政策及会议梳理.....	1
表 2：2022 年 9 月第 5 周海外热点经济事件梳理.....	7
表 3：2022 年 9 月第 5 周国内产业政策梳理.....	9
表 4：2022 年 10 月第 2 周国内外财经大事前瞻.....	12

1 国内重要宏观经济政策及会议

本周（9月26日-10月1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，重点聚焦于稳市场主体、个人养老金税收优惠、稳外汇市场、稳外资外贸、稳经济大盘、深化改革开放、稳楼市等方面。

表 1：2022 年 9 月第 5 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
2022/9/26	国务院	国务院常务会议
2022/9/26	央行	上调远期售汇业务外汇风险准备金率至 20%
2022/9/26	国资委、上交所	中央企业上市工作座谈会
2022/9/26	国家发改委	基础设施建设新闻发布会
2022/9/27	央行	外汇市场自律机制电话会议
2022/9/27	商务部	《关于支持外贸稳定增长的若干措施》
2022/9/28	国家发改委	《乡村振兴战略规划（2018-2022 年）》实施进展情况发布会
2022/9/28	央行	设立设备更新改造专项再贷款
2022/9/28	国务院	稳经济大盘四季度工作推进会议
2022/9/29	发改委	深化改革开放有关工作情况专题新闻发布会
2022/9/29-30	央行、银保监会、财政部、税务总局	接连发布 3 项地产支持政策
2022/9/30	证监会	《行政处罚罚没款执行规则（征求意见稿）》

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）9月26日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议决定对部分行政事业性收费和保证金实行阶段性缓缴，进一步帮助市场主体减负纾困；部署推进政务服务“跨省通办”扩面增效举措，激发市场活力，便利群众生活；部署抓好秋粮收获和加强农业农村基础设施建设的措施，确保秋收入库，提升农业生产能力；确定对政策支持、商业化运营的个人养老金予以税收优惠，满足多样化需求；通过《促进个体工商户发展条例（草案）》。

会议指出，稳增长稳就业保民生，关键要保市场主体。要贯彻党中央、国务院部署，针对市场主体特别是中小微企业、个体工商户和制造业困难大的实际，加大纾困力度，促进经济回稳向上。在第四季度，再实行一批收费缓缴。一是缓缴耕地开垦费、污水和生活垃圾处理费等 14 项行政事业性收费，规模 530 多亿元，不收滞纳金。鼓励各地对地方涉企行政事业性收费实行缓缴，严禁乱收费。二是缓缴各类工程项目质量保证金，规模约 630 亿元。三是落实责任，言必行、行必果，确保市场主体受惠。

会议指出，政务服务“跨省通办”是深化“放管服”改革的重要举措，有利于降低办事成本，进一步激发市场活力，便利群众异地工作生活。会议决定，一是在已实现 187 项政务服务“跨省通办”基础上，聚焦企业和群众关切，新增 22 项覆盖面广、办理频次高的事项。对企业，实现电子缴税、完税证明开具、社保费申报等“跨省通办”；对个人，实现临时身份证办理、城乡居民养老保险登记和待遇申请、门诊慢特病费用结算等“跨省通办”。二是加强政府部门信息共享，统一业务标准，推动更多“跨省通办”事项网上办、一次办；满足老年人等线下办事需求，推行帮办代办等服务。三是依法保护个人隐私和企业商业秘密。

会议指出，民以食为天。从秋粮情况看，全年粮食产量能够实现 1.3 万亿斤以上目标。要不误农时抢收秋粮，确保丰收入库，落实秋冬种面积。加快农业农村基础设施在建项目建设，开工一批新项目，年内完成投资 3000 亿元以上。

会议指出，发展政策支持、商业化运营的个人养老金，是对基本养老保险的补充，有利于更好满足群众多样化需求、提升保障水平。会议决定，对政策支持、商业化运营的个人养老金实行个人所得税优惠：对缴费者按每年 12000 元的限额予以税前扣除，投资收益暂不征税，领取收入的实际税负由 7.5% 降为 3%。政策实施追溯到今年 1 月 1 日。

会议指出，我国有 1.6 亿户市场主体，其中个体工商户达 1.1 亿户。个体工商户对促就业惠民生扩需求、畅通经济微循环等具有独特而重要作用，要强化法治保障。会议通过《促进个体工商户发展条例（草案）》，明确实行平等准入、公平待遇，依法保护财产权、经营自主权，将登记和税费金融支持等行之有效做法上升为法规；个体工商户要依法诚信经营，任何单位和个人不得侵害其合法权益。

（2）9 月 26 日，国家发改委召开新闻发布会，介绍重大基础设施建设有关情况，国家发改委高技术司副司长张志华介绍了新型基础设施建设情况。张志华表示，新型基础设施是现代化基础设施体系的重要组成部分，是推动全社会数字化转型、智能升级、融合创新的基础性、公共性设施，是实施创新驱动发展战略，推动经济社会高质量发展的重要支撑。党中央、国务院高度重视新型基础设施建设，在社会各界的共同推动下，我国新型基础设施建设已取得初步成效，总体可以概括为三个“加快”。

一是信息基础设施加快升级。从网络设施看，过去十年，我国已建成光纤长度增长约 2.7 倍，移动通信从“4G 并跑”到“5G 引领”，实现“县县通 5G、村村通宽带”，下一代互联网技术加快应用，网络规模和应用水平全球领先。从算力设施看，人工智能基础设施加快布局，数据中心规模达到 590 万标准机架，全国一体化大数据中心体系加快构建，8 个国家算力枢纽节点启动建设。从空间设施看，已初步建成卫星遥感、卫星通信广播、北斗导航定位三大系统构成的国家民用空间基础设施体系，具备连续稳定的业务服务能力。

二是融合基础设施加快布局。智慧设施正在进入千行百业。立体智能交通体系加速构建，无人码头、自动驾驶等交通运输新形态不断涌现，90% 以上机场实现“无纸化”便捷出行；智慧能源调度系统、智能巡检系统等大幅提升了能源供应效率和安全保障水平；全国工业互联网网络、平台、安全和标识解析体系基本建成；电子商务、远程医疗、线上教育等民生设施加速构建，为经济社会发展和民生改善注入了新的动力和活力。

三是创新基础设施加快优化。一方面，我国已经建成体系较为完备的重大科技基础设施，布局建设的 77 个国家重大科技基础设施中，32 个已建成运行，部分设施迈入全球第一方阵。另一方面，我国不断加快创新能力建设，巩固企业创新主体地位，在重点领域布局建设了 200 多家国家工程研究中心、1600 多家国家级企业技术中心和一批国家产业创新中心，技术开发设施体系不断完善。

每一轮科技革命都孕育新的基础设施建设，每一轮基础设施建设都引领新的经济转型升级。过去十年，新型基础设施深度植入和赋能我国经济社会发展。**一是持续支撑新技术探索。**中国“天眼”、散裂中子源等设施，为探索宇宙起源、探测物质微观结构等提供了重要支撑。**二是有效支撑数字经济发展。**物联网、云计算、人工智能、遥感卫星等信息基础设施，促进了信息技术与实体经济的深度融合，数字经济成为经济社会发展的强大引擎。**三是全面支撑民生改善。**远程医疗、智慧养老等融合基础设施加快发展，北斗导航加速在交通出行、城市

管理等领域深度应用，有力提升了人民群众生活的便利化水平。5G 网络和大数据平台在医疗保障、流调溯源等疫情防控工作中发挥了不可或缺的作用，“智慧抗疫”成效显著。

（3）9月27日，全国外汇市场自律机制电视会议召开。会议分析了近期外汇市场运行情况，部署加强自律管理有关工作。

会议指出，今年以来人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。CFETS 人民币汇率指数较 2021 年末基本持平。人民币对美元汇率有所贬值，但贬值幅度仅为同期美元升值幅度的一半；人民币对欧元、英镑、日元明显升值，是目前世界上少数强势货币之一。

会议强调，外汇市场事关重大，保持稳定是第一要义。人民币汇率保持基本稳定拥有坚实基础。相较于许多经济体面临滞胀风险，我国经济总体延续恢复发展态势，物价水平基本稳定，贸易顺差有望保持高位，随着宏观政策效应显现，经济基本盘将更加扎实。现行人民币汇率形成机制适合中国国情，可以充分发挥市场和政府“两只手”的作用，历史上经受住了多轮外部冲击的考验，人民银行积累了丰富的应对经验，能够有效管理市场预期。当前外汇市场运行总体上是规范有序的，但也存在少数企业跟风“炒汇”、金融机构违规操作等现象，应当加强引导和纠偏。必须认识到，汇率的点位是测不准的，双向浮动是常态，不要赌人民币汇率单边升值或贬值，久赌必输。

会议要求，自律机制成员单位要自觉维护外汇市场的基本稳定，坚决抑制汇率大起大落。报价行要切实维护人民币汇率中间价的权威性；银行自身要基于风险中性原则合理开展自营交易，向市场提供真实流动性；成员单位要进一步加强对企业 and 金融机构风险中性的宣传和引导，进一步提升帮助企业避险的服务水平；有关部门要加强监督管理和监测分析，加强预期管理，遏制投机炒作。

（4）9月27日，商务部正式印发《支持外贸稳定发展若干政策措施》。《措施》主要有三方面内容：增强外贸履约能力，进一步开拓国际市场；激发创新活力，助力稳外贸；强化保障能力，促进贸易畅通等方面部署多条政策举措，加力稳外贸。

一、保生产保履约，支持优势产品开拓国际市场。各地方强化外贸企业防疫、用能、用工、物流等各方面保障，必要时全力予以支持，确保外贸订单及时履约交付。（各地方人民政府，商务部、发展改革委、工业和信息化部、交通运输部、人力资源社会保障部、卫生健康委、海关总署按职责分工负责）结合有关国家做法和我国实际市场需求，研究优化中长期险承保条件，加大出口信用保险支持力度。（商务部、财政部、银保监会、中国出口信用保险公司按职责分工负责）统筹利用外经贸发展专项资金等现有资金渠道，进一步支持中小微外贸企业开拓国际市场。把外经贸发展专项资金加快用到位。（各地方人民政府，财政部、商务部按职责分工负责）

二、积极支持企业参加各类展会抓订单。各地方积极利用外经贸发展专项资金等相关资金，支持企业参加本地区、其他地区或贸促机构、会展企业举办的各类境外自办展会，鼓励有条件的地方扩大境外自办展会规模。各地方加强指导，支持企业提升境外代参展人员服务水平和工作积极性，持续提升代参展成效。对外贸企业人员常态化疫情防控下出国出境进行参展、商洽等商务活动的，各地方外事、商务主管部门和移民管理机构要进一步加强服务保障。（各地方人民政府，商务部、外交部、财政部、移民局、中国贸促会按职责分工负责）

三、办好第 132 届中国进出口商品交易会（广交会）线上展。扩大参展企业范围，除实体展的 2.5 万家参展企业外，支持所有符合参展资格标准的企业自愿申请参展。延长线上展

示时间，将展期由 10 天延至 5 个月。加强招商引流，综合运用多种渠道宣传推荐，进一步提高采购商注册观展数量。优化平台功能，便利供采对接，提高成交实效。（商务部负责）

四、发挥外贸创新平台作用。抓紧新设一批市场采购贸易方式试点、进口贸易促进创新示范区、跨境电子商务综合试验区。（商务部牵头，各相关部门按职责分工负责）新增一批可开展二手车出口业务的地区。（商务部、公安部、海关总署按职责分工负责）对于 2022 年稳外贸工作表现突出、对全国外贸增长贡献较大的省（区、市），在后续增设外贸创新平台试点和中国进出口商品交易会（广交会）新增展位数量安排中予以适当倾斜。（商务部牵头）

五、进一步发挥跨境电商稳外贸的作用。出台进一步支持跨境电商海外仓发展的政策措施。研究年内启动服务贸易创新发展引导基金二期，进一步带动社会资本，并统筹利用外经贸发展专项资金等现有资金渠道，共同支持跨境电商、海外仓等外贸新业态发展。在依法合规、风险可控的前提下，进一步加强出口信用保险对海外仓建设和运营的支持力度。优化海关备案流程，加强中欧班列运输组织，支持海外仓出口货物运输。（商务部牵头，发展改革委、财政部、海关总署、银保监会、中国国家铁路集团有限公司、中国出口信用保险公司按职责分工负责）加快出台便利跨境电商出口退换货的税收政策。（财政部牵头，商务部、海关总署、税务总局按职责分工负责）

六、进一步促进贸易畅通。提升港口集疏运和境内运输效率，确保进出口货物快转快运。保障产业链供应链稳定。持续清理口岸不合理收费，加强对港内及港外堆场等海运口岸收费主体监管。（各地方人民政府，发展改革委、交通运输部、商务部、国资委、海关总署、市场监管总局、铁路局、民航局按职责分工负责）印发口岸外贸进口货物标准作业程序参考，推介口岸提质增效好经验好做法，促进各口岸和地方互学互鉴，督促货主企业及其代理尽快提离货物，降低货物通关成本。各口岸要保障出口方向畅通。（各地方人民政府，商务部、交通运输部、海关总署、铁路局、民航局、中国国家铁路集团有限公司按职责分工负责）加强对外贸企业的通关便利化服务保障，进一步提升货物通关效率，实现到港货物快进快出。（商务部、海关总署按职责分工负责）在确保防疫安全的前提下，全力提升深圳香港陆路运输通行能力和效率，最大程度满足企业陆路运输需求。（广东省人民政府、深圳市人民政府牵头，交通运输部、商务部、海关总署按职责分工负责）

（5）9 月 28 日，中国人民银行宣布，设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于 3.2% 的利率向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等设备更新改造提供贷款。据介绍，设备更新改造专项再贷款额度为 2000 亿元以上，利率 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次，每次展期期限 1 年，发放对象包括国家开发银行、政策性银行、国有商业银行、中国邮政储蓄银行、股份制商业银行等 21 家金融机构。

中国人民银行有关负责人表示，推进经济社会发展薄弱领域进行设备更新改造，有利于扩大制造业市场需求，增强发展后劲。人民银行设立设备更新改造专项再贷款，向金融机构提供低成本资金，引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向制造业等领域发放贷款支持设备更新改造。

据介绍，设备更新改造专项再贷款政策支持领域为教育、卫生健康、文旅体育、实训基地、充电桩、城市地下综合管廊、新型基础设施、产业数字化转型、重点领域节能降碳改造升级、废旧家电回收处理体系等 10 个领域设备购置与更新改造。

在实施方面，中国人民银行有关负责人介绍，设备更新改造专项再贷款实行名单制管理。国家发展改革委依托推进有效投资重大项目协调机制，会同各地方、中央有关部门和中央企

业形成分领域备选项目清单。该专项再贷款采取“先贷后借”的直达机制，按月发放。对于金融机构 2022 年 9 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，以不高于 3.2% 的利率向清单内项目发放的合格贷款，人民银行按贷款本金等额提供资金支持。

(6) 9 月 28 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开会议，对稳经济大盘四季度工作再部署、推进再落实。

会议指出，受超预期因素冲击，二季度前期经济明显下滑。在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各方面落实党中央、国务院部署，做了大量工作。我们果断加大宏观政策实施力度，及时出台稳经济一揽子政策和接续政策，前几年储备的政策工具能用尽用，政策有力，规模合理。把稳增长放在更突出位置，着力保市场主体稳就业稳物价，扩大有效需求，以改革激活力。对地方开展督导和服务，协调解决政策和项目落地中的困难。**经过艰辛努力，扭转了经济下滑态势，三季度经济总体恢复回稳。**

会议指出，稳住经济大盘对就业和民生至关重要。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻新发展理念，高效统筹疫情防控和经济社会发展，发挥中央和地方两个积极性，巩固经济企稳基础、促进回稳向上。**四季度经济在全年份量最重，不少政策将在四季度发挥更大效能，要增强信心，抓住时间窗口和时间节点，稳定市场预期，推动政策举措全面落地、充分显效，确保经济运行在合理区间。**

会议指出，要抓好重点工作。针对需求偏弱的突出矛盾，想方设法扩大有效投资和促进消费，调动市场主体和社会资本积极性，继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好近期出台的两项重要政策工具。**一是用好政策性开发性金融工具**，根据地方项目需求合理确定额度投放，加快资金使用和基础设施项目建设，在四季度形成更多实物工作量。**二是用好专项再贷款、财政贴息等政策**，加快推进制造业、服务业、社会服务等领域设备更新改造，尽早形成现实需求。同时，依法依规提前下达明年专项债部分限额。**因城施策运用政策工具箱中的工具，支持刚性和改善性住房需求，实施好保交楼政策。**做好物流保通保畅。保障煤炭、电力等能源稳定供应。各督导和服务工作组要与有关省份保持“在线”状态，及时指导并协调解决困难。有效投资重要项目协调机制要不间断高效运转。各部门要配套完善已定的若干重大措施、抓紧出台细则，并做好项目衔接。各地要结合实际加大政策落实和配套力度，确保项目建设工程质量。**经济大省要发挥稳经济挑大梁作用。**

会议指出，当前困难群众增多，要扎实保民生、兜底线。在第四季度阶段性扩大低保覆盖范围、将低保边缘户纳入低保补助，各地要扎实、公平落到位，应保尽保，**中央财政对地方新增支出予以 70% 补助。**落实和完善失业保障扩围政策，使返乡农民工也能拿到补助或救

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_47073

