



2022 年 9 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,重点聚焦于外商投资、上半年财政政策报告、优化营商环境、降低制度性交易成本、国企改革、北证 50 指数编制等方面: 1) 8 月 30 日, 国新办举行第二十二届中国国际投资贸易洽谈会发布会, 会上商务部部长助理郭婷婷表示, 要加紧推出新版的《鼓励外商投资产业目录》。2) 8 月 30 日, 财政部公布了《2022 年上半年中国财政政策执行情况报告》, 总结了今年上半年财政政策执行情况, 并展望下半年财政政策思路。3) 8 月 30 日, 中共中央政治局召开会议, 研究中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议和中国共产党第二十次全国代表大会筹备工作。4) 8 月 31 日, 国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。5) 9 月 1 日, 国务院国资委召开巩固深化国企改革三年行动补短板强弱项专题推进会。6) 9 月 2 日, 2022 中国国际金融年度论坛在北京首钢园顺利召开。7) 9 月 2 日, 北交所宣布设立一周年之际发布《北京证券交易所证券指数管理细则》《北证 50 成份指数编制方案》及《北京证券交易所融资融券交易细则》。
- **海外宏观:** 本周海外宏观经济热点主要涵盖伊拉克全国宵禁、美联储官员发言、美国 GPU 出口禁令、G7 对俄设定石油价格上限、俄罗斯“北溪-1”天然气断供等方面: 1) 当地时间 8 月 29 日晚, 伊拉克联合行动指挥部宣布, 将在伊拉克全境所有省份实施宵禁, 宵禁时间从当地时间 29 日 19 时开始, 结束时间未定。2) 当地时间 8 月 30 日晚, 美联储“三把手”、FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在讲话中坚定鹰派基调。3) 当地时间 8 月 31 日, 芯片厂商 AMD 和英伟达相继收到美国政府官方通知, 要求对中国区客户断供高端 GPU 芯片。4) 当地时间 9 月 2 日, 七国集团 (G7) 财长在一份联合声明中确认, 同意对俄罗斯石油及石油产品设定“价格上限”。5) 当地时间 9 月 2 日, 俄罗斯天然气巨头“俄气”Gazprom 发表声明宣布, 其重要的向欧洲输送天然气管线北溪一号无法按计划恢复供气, 因为检修发现新的技术问题。
- **产业政策:** 本周国内产业政策主要覆盖养老托育服务、绿色电力装备、远洋运输等领域: 1) 8 月 29 日, 国家发改委等 13 部门联合印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》, 从房租减免、税费减免、社会保险支持、金融支持、防疫支持等方面提出 26 条纾困措施, 促进养老托育服务健康发展, 解决好“一老一小”问题。2) 8 月 29 日, 工信部等五部门印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》。3) 9 月 1 日, 新修订的《中国国际贸易促进委员会共同海损理算规则》正式实施, 原《北京理算规则》同时废止。
- **未来一周前瞻:** 1) 9 月 5 日, 英国公布保守党领袖选举结果, 保守党领袖将担任新任英国首相; 2) 9 月 8 日, 欧洲央行公布利率决议; 3) 9 月 8 日, 美联储主席鲍威尔参加卡托研究所举办的有关货币政策的会议; 4) 9 月 9 日, 中国 8 月 M2 货币供应年率公布; 5) 9 月 9 日, 欧盟召开能源紧急会议, 讨论危机应对方案
- **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 (0822-0828)
(2022-08-28)
2. 政策跟踪周报 (0815-0821)
(2022-08-22)
3. 政策跟踪周报 (0808-0814)
(2022-08-15)
4. 政策跟踪周报 (0801-0807)
(2022-08-09)
5. 政策跟踪周报 (0725-0731)
(2022-08-01)
6. 政策跟踪周报 (0718-0724)
(2022-07-25)

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.....	12
4 未来一周财经大事前瞻.....	15

表 目 录

表 1：2022 年 9 月第 1 周国内重要宏观政策及会议梳理.....	1
表 2：2022 年 9 月第 1 周海外热点经济事件梳理.....	8
表 3：2022 年 9 月第 1 周国内产业政策梳理.....	12
表 4：2022 年 9 月第 2 周国内外财经大事前瞻.....	15

1 国内重要宏观经济政策及会议

本周（8月29日-9月4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，重点聚焦于外商投资、上半年财政政策报告、优化营商环境、降低制度性交易成本、国企改革、北证50指数编制等方面。

表 1：2022 年 9 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
2022/8/29	国务院新闻办	中国—东盟经贸合作情况发布会
2022/8/30	国务院新闻办	第二十二届中国国际投资贸易洽谈会发布会
2022/8/30	财政部	2022 年上半年中国财政政策执行情况报告
2022/8/30	中共中央	中共中央政治局会议
2022/8/31	国务院	国务院常务会议
2022/9/1	商务部	例行新闻发布会
2022/9/1	国资委	巩固深化国企改革三年行动补短板强弱项专题推进会
2022/9/2	央行、北京市金融监管局	2022 年中国国际金融年度论坛
2022/9/2	商务部	2022 年中国国际服务贸易交易会
2022/9/2	北交所	北交所首只指数编制方案及融资融券交易细则出炉

资料来源：央视新闻，和讯网，澎湃新闻，新华财经，Wind，西南证券整理

重点关注：

（1）8月30日，国新办举行第二十二届中国国际投资贸易洽谈会发布会，会上商务部部长助理郭婷婷表示，要加紧推出新版的《鼓励外商投资产业目录》。郭婷婷指出，今年以来，各地方、各地区坚持统筹疫情防控和经济社会发展，不断优化市场化、法治化、国际化营商环境。外资企业仍然普遍看好在华投资前景，今年前七个月，中国吸收外资的规模仍然保持了稳定增长。“下一步将坚持促增量和稳存量并举，持续做好招商、安商、稳商的相关工作，吸引更多跨国公司投资中国，共享中国发展的机遇和红利。”郭婷婷称，将着重开展以下几方面的工作。

一、抓紧出台新一批的稳外资政策措施。包括加紧推出新版的《鼓励外商投资产业目录》，进一步扩大先进制造、科技创新、现代服务等领域鼓励外商投资的范围。积极出台促进制造业引资和外资研发中心发展的相关专项政策，引导外商持续加大制造业和研发领域的在华投资。

二、加大投资促进力度，办好第二十二届投洽会等重点展会，积极开展产业链招商，吸引更多的外资企业来华经营。还将继续组织举办跨国公司地方行、进博会走进地方等活动，引导外资企业多到中西部和东北地区去走一走、看一看，考察环境，拓展投资。同时，**还将推动增设服务业扩大开放综合试点地区**，出台更多的改革创新试点举措，复制推广新一批试点成果，推动全国服务业领域的制度开放。

三、进一步提升外资服务水平，将继续发挥好外资专班的作用，通过座谈、视频会等多种方式强化与外资企业和外国商协会的常态化沟通交流，积极回应外资企业的诉求。还将健全重点外资项目清单的动态更新机制，推出新一批重点外资项目，加强全流程服务和全方位保障。

四、持续优化营商环境，将配合全国人大常委会开展外商投资法的执法检查，督促各方全面落实好外资促进保护和管理的各项法律制度，特别是外资企业的国民待遇。发布 2022 年版《中国外商投资指引》，指导各地用好外资企业投诉工作机制，进一步提升投资保护工作水平。

(2) 8 月 30 日，财政部公布了《2022 年上半年中国财政政策执行情况报告》，总结了今年上半年财政政策执行情况，并展望下半年财政政策思路。2022 上半年，面对复杂严峻的国际形势和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，积极的财政政策提升效能，更加注重精准、可持续，实施新的组合式税费支持政策，兼顾稳增长和防风险需要，适当降低赤字率，合理安排债务规模，保证财政支出强度，优化支出重点和结构，推动财力下沉，持续改善民生，严肃财经纪律，着力稳定宏观经济大盘。

新增退税减税降费 5074 亿元

今年以来，为加大减负纾困力度，增强市场主体活力，财税部门坚持阶段性措施和制度性安排相结合，减税退税缓税并举。新的组合式税费支持政策成为积极的财政政策的一大亮点。

《报告》指出，上半年，针对市场主体需求完善财政宏观调控，注重多种政策工具协同组合，实施新的组合式税费支持政策等，不断加大减负纾困力度，上半年新增退税减税降费 5074 亿元、办理退税 18455 亿元，有效提振市场主体信心，增强发展内生动力，推动经济平稳健康发展。

特殊困难行业尤其得到了精准帮扶。《报告》指出，为稳定汽车消费，对不超过 30 万元的 2.0 升及以下排量乘用车阶段性减半征收车购税，大约将惠及 870 多万辆乘用车。

此外，受疫情、财政支出强度加大、减税降费等多重因素影响，财政运行面临压力，但总体看，上半年预算执行情况总体较好。

《报告》指出，今年我国经济运行平稳开局，1 至 2 月全国一般公共预算收入同比增长 10.5%。3 月份，受国内外错综复杂形势、疫情等影响，当月收入增速同比回落至 3.4%。四五月份，叠加集中实施增值税留抵退税政策等影响，财政收入有所下滑。随着疫情逐步好转、稳经济政策效应进一步显现，6 月份财政收入企稳回升，扣除留抵退税因素后增长 5.3%，增幅由负转正。当月，全国共有 25 个省份财政收入实现正增长。

新增专项债券支持超 2.38 万个项目

除了减税降费，今年上半年财政政策的另一发力点是加快发行使用并扩大地方政府专项债券支持范围，带动扩大有效投资。

针对专项债券的发行使用效果，《报告》认为，加快专项债券发行使用进度，优化专项债券投向领域，持续强化专项债券管理，较好保障了地方合理融资需求，有效发挥了地方政府专项债券在带动扩大有效投资、稳定宏观经济中的积极作用。

《报告》指出，1 至 6 月，累计发行新增专项债券 3.41 万亿元。在已发行的专项债券中，支持市政建设和产业园区基础设施 11691 亿元、交通基础设施 5777 亿元、社会事业 6389 亿元、保障性安居工程 5296 亿元、农林水利 2832 亿元、生态环保 1276 亿元以及能源、城乡冷链物流基础设施等 802 亿元，对稳定宏观经济起到了重要作用。

其中，各地共安排超过 2400 亿元专项债券资金用作重大项目资本金，有效发挥政府投资“四两拨千斤”的撬动作用。在依法合规、风险可控的前提下，引导商业银行对符合条件的专项债券项目建设主体提供配套融资支持。

值得关注的是，专项债券使用范围已扩大至新型基础设施、新能源项目。《报告》显示，2022 年分两批储备专项债券项目 7.1 万个。上半年，已发行的新增专项债券共支持超过 2.38 万个项目，其中，在建项目约 1.08 万个，新建项目约 1.3 万个。

落实落细积极的财政政策

上半年，我国经济实现了来之不易的正增长，但也要看到，当前经济恢复的基础尚不牢固，下半年财政政策如何发力备受关注。

对此，《报告》指出，要落实落细扎实稳住经济一揽子政策措施，继续做好“六稳”“六保”工作，在扩大需求上积极作为，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。

针对落实落细积极的财政政策，《报告》提到，继续实施好各项组合式税费支持政策，持续释放政策红利。认真研究解决市场主体反映的突出问题，督促地方加强政策配套，挖掘自身潜力加大支持力度，持续助力市场主体纾困发展。用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。压实主管部门和项目单位责任，实施支出进度通报预警机制，推动尽快形成实物工作量。加强财政与货币政策联动，支持政策性开发性金融工具落地，实现扩大有效投资、带动就业、促进消费的综合效应。

实际上，近日召开的国务院常务会议已经对稳经济一揽子政策的接续政策措施进行部署，加力巩固经济恢复发展基础。会议指出，在 3000 亿元政策性开发性金融工具已落实到项目的基础上，再增加 3000 亿元以上额度；依法用好 5000 多亿元专项债地方结存限额，10 月底前发行完毕。

(3) 8 月 30 日，中共中央政治局召开会议，研究中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议和中国共产党第二十次全国代表大会筹备工作。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，中国共产党第十九届中央委员会第七次全体会议于 2022 年 10 月 9 日在北京召开。中共中央政治局将向党的十九届七中全会建议，中国共产党第二十次全国代表大会于 2022 年 10 月 16 日在北京召开。

会议强调，中国共产党第二十次全国代表大会，是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。大会将高举中国特色社会主义伟大旗帜，坚持马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观，全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，认真总结过去 5 年工作，全面总结新时代以来以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民坚持和发展中国特色社会主义取得的重大成就和宝贵经验，深入分析国际国内形势，全面把握新时代新征程党和国家事业发展新要求、人民群众新期待，制定行动纲领和大政方针，动员全党全国各族人民坚定历史自信、增强历史主动，守正创新、勇毅前行，继续统筹推进“五位一体”总体布局、协调推进“四个全面”战略布局，继续扎实推进全体人民共同富裕，继续有力推进党的建设新的伟大工程，继续积极推动构建人类命运共同体，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

大会将选举产生新一届中央委员会和中央纪律检查委员会。会议指出，目前大会各项筹备工作进展顺利，要继续扎实做好大会筹备工作，确保大会胜利召开。

(4) 8月31日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议听取稳住经济大盘督导和服务工作汇报，部署充分释放政策效能，加快扩大有效需求；**确定进一步优化营商环境、降低制度性交易成本的措施**，持续为市场主体减负激活力。

会议指出，要贯彻党中央、国务院部署，保持经济运行在合理区间，努力争取最好结果。针对经济超预期因素冲击，前期能用尽近两年储备的政策工具，及时果断推出稳经济一揽子政策和接续政策，因市场主体在一些方面遇到的困难比2020年多，今年退税减税降费等超过2020年，并出台了有力度的稳投资促消费政策，总体政策规模合理适度。近日国务院向主要经济省份派出工作组，围绕稳住经济大盘督导和服务。**要用“放管服”改革办法再推进稳经济一揽子政策发挥效能，接续政策细则9月上旬应出尽出，着力扩大有效需求，巩固经济恢复基础。**一是在用好新增3000亿元以上政策性开发性金融工具基础上，对符合条件项目满足资金需求，避免出现项目等资金；将上半年开工项目新增纳入支持，以在三季度形成更多实物工作量。二是扩大政策性开发性金融工具支持领域，**将老旧小区改造、省级高速公路等纳入**，尽可能吸引民间投资。三是出台支持制造业企业、职业院校等设备更新改造的政策。四是引导商业银行为重点项目建设、设备更新改造配足中长期贷款。有关部门和银行要完善考核办法，形成激励机制。五是对重点项目继续采取集中办公等方式，提高审批效率。地方政府可根据职权作出承诺，项目落地后补办手续。六是支持刚性和改善性住房需求，**地方要“一城一策”用好政策工具箱，灵活运用阶段性信贷政策和保交楼专项借款。促进汽车等大宗消费。**七是国务院再派一批督导和服务工作组，赴若干省份推动政策落实。八是各地也要建立督导和服务工作机制。项目要按照有回报、保证资金不挪用和工程质量的原则不失时机推进。

会议指出，改革是政策工具箱中极重要工具，要坚持以改革激活力，降低市场主体制度性交易成本。主要包括严肃查处乱罚款、收过头税费等行为，加强监管，严厉打击假冒伪劣，维护公平竞争。

(5) 9月1日，国务院国资委召开巩固深化国企改革三年行动补短板强弱项专题推进会。国资委副主任翁杰明表示，要在央企专业化整合的力度、广度、深度上狠下功夫；推动国有控股上市公司成为市场化经营机制的先锋表率，加大对上市公司的授权放权力度。专家认为，未来两年央企控股上市公司改革将为投资者创造更大价值。

挖掘整合空间

随着国企改革三年行动步入收官期，央企专业化整合落地明显提速。翁杰明强调，要在央企专业化整合的力度、广度、深度上狠下功夫。要主动挖掘央企之间、央地之间跨企业、跨层级、跨区域的整合空间，在更广范围促进资源优化配置。要强化整合后的深度融合，充分释放一体化运作红利。

国资委此前表示，将深入开展企业间同一业务或同质业务的整合，在检验检测、医疗健康、装备制造、人工智能、新能源、云计算、钢铁、物流等重点领域和战略性、前瞻性新兴产业加快培育竞争能力强、资源配置优的一流企业。

“今年是国企改革三年行动的收官之年，预计年内还会有更多央企重组和整合落地。”市场相关人士称，在国企改革领域，央企重组整合仍是“重头戏”，预计能源、汽车、运输

和军工等领域的重组会加快落地。在政策驱动下，电力央企集团会进一步系统梳理手头资源，结合实际逐步将现有未上市的优质资产有计划地注入上市公司，或谋求单独上市。

鼓励对标赶超

提高国有控股上市公司质量是国企改革三年行动的重要内容。翁杰明表示，要推动上市公司成为市场化经营机制的先锋表率。凡是三年行动要求的市场化机制改革任务，上市公司应率先高质量完成。支持鼓励上市公司与同行业头部企业在业绩、效率等方面全方位对标、针对性赶超。

在完善治理机制方面，翁杰明表示，要继续大力推动国有股东持股比例高于 50% 的上市公司，引入持股 5% 及以上的积极股东参与公司治理，支持积极股东提名董事人选参与上市公司决策。鼓励央企之间、央地之间通过认购股份、换股等多种方式作为积极股东参与完善公司治理。同时，要加大对国有控股上市公司的授权放权力度，国有控股股东要按出资比例和公司章程依法合规履行出资人职责，不通过行政方式干预上市公司经营自主权。市场相关人士认为，未来两年央企控股上市公司改革将为投资者创造更大价值。那些存在业务协同度弱、管理链条过长、缺乏持续经营能力、长期丧失融资功能、存在失管失控风险等问题的央企控股上市公司将有可能迎来拆分和重组。

提高激励覆盖面

推动国有企业实施中长期激励，是近年来深化国企改革的重要抓手。翁杰明强调，要提高国有企业中长期激励的覆盖面、灵活性和匹配度。结合本单位实际，更有创新性、更加灵活地运用各种激励政策和工具，使政策更多惠及骨干人员。同时，强化对科技创新人才的精准激励。要将激励资源更大力度向在打造原创技术策源地、建设现代产业链链长、开展关键核心技术攻关等方面发挥重要作用的科技创新骨干人才倾斜，充分发挥精准滴灌和杠杆撬动作用。

中长期激励已成为国企央企吸引人才和激活企业的必备“利器”。中国能源建设集团相关负责人表示，集团建立“3+2”中长期激励机制，出台限制性股票激励计划、科技型企业股权和分红激励、超额利润奖励工资总额分享、虚拟股权跟投等制度，实施激励的 9 户子企业 2021 年度增量利润占集团增量利润总额的 41%，激励引领和杠杆撬动作用充分彰显。南航集团相关负责人介绍，集团出台《激励机制工作指引》，在子企业全面实施员工持股、超额利润分享、岗位分红、项目分红等中长期激励工具，累计激励超过 800 人。

专家认为，随着国企改革三年行动计划年内收官，国企改革在各领域、各层次将进一步深化发展，国企央企中长期激励尤其是股权激励推进的深度将得到进一步提升。

（6）9 月 2 日，2022 中国国际金融年度论坛在北京首钢园顺利召开，国内外金融机构负责人与金融领域知名专家学者共同探索金融业与经济深度融合、良性互动的新路径，描绘出金融业高质量发展的新蓝图。中国银保监会副主席周亮，中国证监会副主席方星海，中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘，国家外汇管理局副局长郑薇围绕“大国金融：稳健发展，开放合作”主题发言。

中国银保监会副主席周亮认为，党的十八大以来，我国金融业的发展取得举世瞩目的成就，银行业、保险业实现新的历史性跨越。金融与实体经济良性循环逐步形成，资产结构与实体经济需求更加契合。防范化解金融风险取得重要阶段性成果，金融风险从发散逐步转为收敛，一批重大隐患被“精准拆弹”。银行业保险业改革开放呈现新局面，金融机构的公司

治理不断加强，第三支柱养老保险改革取得突破，金融数字化转型加快。监管的有效性和法治化水平日益提高。监管体制改革深入推进，部门间、央地间监管的协同明显增强。

周亮指出，国内的改革发展稳定任务艰巨繁重，面对新形势和新任务，要深刻领会金融工作的政治性和人民性，完整、准确、全面贯彻新发展理念，坚定不移走中国特色金融发展之路。一是坚持和加强党的领导，确保金融发展正确的政治方向，健全完善党领导金融工作的体制机制，确保党中央决策部署得到不折不扣的贯彻落实。二是坚持创新发展理念，培育和激发经济金融新动能。三是坚持协调发展理念，推动实现更加平衡，更可持续的经济增长。四是坚持绿色发展理念，引入金融活水，润泽绿水青山。五是坚持开放发展理念，服务构建双循环新发展格局。六是坚持共享发展的理念，让金融发展成果更好惠及全体人民。七是坚持统筹发展与安全，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

中国证监会副主席方星海指出，今年以来，在多方共同努力下，资本市场经受住了严峻考验，交易保持活跃，功能发挥良好，为稳定宏观经济大盘和社会预期发挥了重要作用。今年以来，资本市场开放举措渐次落地，对外开放局面向好，资本市场对外开放取得新成绩：深化境内外资本市场互联互通，拓宽跨境投融资渠道；推动中国资本市场与国际接轨，完善市场化法治化国际化的营商投资环境；扎实做好开放政策的沟通宣传，稳定市场信心和预期。随着对外开放的不断深化，中国证监会将统筹发展与安全，全力支持稳住经济大盘，推出更多有力度、有深度的开放举措，推动资本市场高质量发展，继续稳步推进市场、机构、产品全方位制度型开放，进一步加强开放环境下的监管能力和风险防范能力建设，进一步加强内地与香港资本市场务实合作。

方星海宣布，在内地与香港资本市场合作方面，证监会将会同香港一方和有关部门推出三项新举措：**一是扩大沪深港通股票标的。**推动将符合条件的在港主要上市外国公司和更多沪深上市公司股票纳入标的范围。**二是支持香港推出人民币股票交易柜台。**研究在港股通增加人民币股票交易柜台，助力人民币国际化。**三是支持香港推出国债期货。**研究支持香港推出国债期货，加快推动境内国债期货市场对内对外开放，实现两地协同发展。

中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘认为，当前，金融服务实体经济，一方面是助力经济恢复发展，按照“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，坚持稳中求进，主动应对，靠前发力，支持稳住经济大盘。另一方面是为实体经济转型赋能，贯彻新发展理念，构建新发展格局，在科技金融、普惠金融、绿色金融、数字人民币方面下足工夫。今年以来，人民银行加大稳健货币政策的实施力度，发挥货币政策工具的总量和结构性双重功能，着力提升金融服务实体经济的质效，取得了显著的成效。一是流动性合理充裕。二是对重点领域和薄弱环节的金融支持力度加大。三是金融改革开放持续推进，金融服务实体经济的效能不断提升。

阮健弘指出，当前中国经济延续恢复发展的态势，经济社会发展不断取得新成绩，同时也面临一些挑战，需要进一步发挥金融的支持作用，巩固经济恢复发展。第一，继续营造合理充裕的流动性环境。货币政策要进一步做好跨周期的调节，保持货币信贷平稳、适度增长，保持流动性合理充裕，同时，不搞大水漫灌，不超发货币，保持物价水平基本稳定。第二，持续完善结构性货币政策工具体系。继续丰富和完善结构性货币政策工具箱，长期工具要注意建立健全长效机制，阶段性工具要加快落实已确定的政策。坚持激励相容，人民银行资金要充分充分地发挥撬动作用，引导金融机构的资金配置，并强化激励约束，确保精准滴灌。加强与总量工具的统筹协调，结构性政策工具与总量工具协调配合，共同维持流动性的合理充裕。

第三,进一步深化金融改革开放,利率市场化改革要进一步健全市场化利率形成和传导机制,稳定银行的负债成本,推动降低企业综合融资成本。

国家外汇管理局副局长郑薇表示,今年以来,我国外汇市场运行总体平稳,呈现出较强的韧性。国际收支支持基本平衡,贸易发展质量稳步提升,直接投资保持较高水平净流入。国家外汇管理局坚持助企纾困,提升外汇管理的服务质效,坚持外汇为邻,持续提升贸易便利化水平。一是优质企业贸易外汇收支便利化政策进一步扩面提质,实现了全国覆盖。二是便利跨境电商等贸易新业态结算,拓展跨境电商结算渠道,实现境外资金高效低成本到账。三是便利冬奥会相关区域内外汇业务办理,深化改革,推进跨境投融资高水平的开放。国家外汇管理局还多措并举,服务企业汇率风险管理。郑薇指出,外汇管理部门将积极推出并扎实落实有利于稳定经济大盘、服务实体经济的政策措施,进一步深化外汇领域改革开放,推进跨境贸易和投融资便利化,服务实体经济发展。同时,加强外汇收支形势的监测和分析,不断完善外汇市场宏观审慎+微观监管两位一体的框架,维护外汇市场的稳健运行和国家经济金融安全。

(7) 9月2日,北交所宣布设立一周年之际发布《北京证券交易所证券指数管理细则》《北证50成份指数编制方案》及《北京证券交易所融资融券交易细则》。市场人士表示,北证50成份指数是北交所市场的首只指数,定位于反映北交所市场最具代表性的50只证券的整体表现,兼顾表征性和投资性,为市场提供投资基准及指数产品标的。同时,推出融资融券制度,符合当前市场需要,对完善北交所交易机制、提升二级市场定价功能具有积极意义,也是北交所持续推进市场制度建设的重要举措。

北交所上市后,上市公司数量逐步增多,整体运行平稳,已具备编制发布指数的市场基础。从指数编制看,已有81只证券符合样本空间条件,通过市值、流动性等指标,筛选出规模大、流动性好、认可度高、最具代表性的50只样本股具备一定余量,同时依靠调样机制将新上市的优质股票及时纳入,为后续提供有力的基本面支撑。

北交所相关负责人介绍,为便利投资者理解运作,北证50指数的编制借鉴了境内外市场指数及指数化投资产品发展经验,并充分考虑市场具体运行情况,各项指标设计遵循标准化原则。指数类型及样本股数量方面,编制成份指数,固定样本股数量50只。选择方面,北证50指数在剔除日均成交金额后20%的证券后,以日均总市值排序进行选择。权重方面,北证50指数采用自由流通市值加权,分级靠档赋予权重因子。为防止指数受个别证券影响过大,提高指数抗操纵性,参考境内外有益经验,对单一个股设置10%的权重上限,前五大样本股权重之和不超过40%。样本股调整方面,指数发布初期,按季度定期调样,设置调样比例上限和缓冲区制度。调整比例上限设为10%,缓冲区比例设为20%,即50只样本股缓冲区为40-60之间,排名前40的新样本优先进入,排名60以内的老样本优先保留。新股计入方面,证券上市6个月后被纳入样本空间,上市以来日均总市值排名在北交所市场排名前5且发行总市值100亿元以上的除外。北证50指数基日定为2022年4月29日,主要有以下考虑:一是符合市场惯例,以月末作为指数基日;二是市场前期运行时间与指数编制方案中新股企稳纳入样本空间时间(6个月)相符,市场认知初步形成,价格博弈相对充分,可更客观反映市场真实水平;三是有一定回溯期,可以反映北交所市场运行相对稳定后的历史走势。

市场人士表示,推出融资融券制度,符合当前市场需要,对完善北交所交易机制、提升二级市场定价功能具有积极意义,也是北交所持续推进市场制度建设的重要举措。对投资者而言,融资融券业务提供了风险对冲工具,有利于投资者投资策略的完善。

言，融资融券具有放大成交量的杠杆效应，有利于进一步提升市场流动性水平。北交所融资融券制度与沪深市场的异同之处在于两方面：**一是转板衔接**。转板机制是北交所特色制度安排，为做好北交所融资融券制度与转板制度的衔接，《融资融券细则》明确了标的股票转板的将被调整出标的股票范围；**二是暂不实施转融通制度**。转融通是融资融券制度的补充，为稳步推进两融业务，北交所将根据业务实施情况和市场发展需要，在下一阶段适时推出转融通制度。

围绕融资融券业务的风控方面，北交所相关负责人表示，考虑到现阶段北交所的结构性和流动性水平，北交所将采取以下几点风险控制举措：**一是执行“两步走”策略，初期仅推出两融基础业务，运行平稳后再推出转融通**，确保两融业务落地后初期将以融资业务为主，市场上的融券券源有限，整体杠杆水平较低，降低市场整体波动风险；二是审慎筛选两融标的，把好标的股票准入关；三是严格投资者适当性管理，把好投资者准入关，尽量避免单边行情下投资者追涨杀跌加剧市场波动；四是持续监控市场，通过控制两融余额的集中度、监控担保品集中度等方式，对业务集中度进行总量控制和持续监测，提前研判和应对市场流动性和波动性风险。

2 海外宏观经济热点事件

本周（8月29日-9月4日）海外宏观经济热点主要涵盖特伊拉克全国宵禁、美联储官员发言、美国GPU出口禁令、G7对俄设定石油价格上限、俄罗斯“北溪-1”天然气断供等方面。

表 2：2022 年 9 月第 1 周海外热点经济事件梳理

日期	政策/事件	主要内容
2022/8/29	伊拉克宣布实施全国宵禁	当地时间 8 月 29 日晚，伊拉克联合行动指挥部宣布，将在伊拉克全境所有省份实施宵禁，宵禁时间从当地时间 29 日 19 时开始，结束时间未定。
2022/8/30	纽约联储主席威廉姆斯坚定鹰派基调	当地时间 8 月 30 日晚，美联储“三把手”、FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在讲话中坚定鹰派基调。
2022/8/31	美限制英伟达和 AMD 向中国出口高端 GPU	当地时间 8 月 31 日，芯片厂商 AMD 和英伟达相继收到美国政府官方通知，要求对中国区客户断供高端 GPU 芯片。
2022/9/2	G7 财长同意对俄罗斯石油设定“价格上限”	当地时间 9 月 2 日，七国集团财长在一份联合声明中确认，同意对俄罗斯石油及石油产品设定“价格上限”。
2022/9/2	俄气无限期暂停向欧洲供应天然气	当地时间 9 月 2 日，俄罗斯天然气巨头“俄气”Gazprom 发表声明宣布，其重要的向欧洲输送天然气管线北溪一号无法按计划恢复供气，因为检修发现新的技术问题。

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 8 月 29 日晚，伊拉克联合行动指挥部宣布，将在伊拉克全境所有省份实施宵禁，宵禁时间从当地时间 29 日 19 时开始，结束时间未定。消息传出后，国际油价一路走高，布伦特原油涨逾 3%，**伊拉克是欧佩克第二大产油国，单日石油产量约为 450 万桶，该国政治动荡给石油市场添加了新的变数。**

8 月 29 日，伊拉克什叶派宗教领袖萨德尔在社交媒体发文宣布退出政坛，并说他领导的“萨德尔运动”相关机构也将关闭。他还暗示，存在暗杀威胁。萨德尔的支持者们已经举行了持续数月的抗议活动，支持他关于解散伊拉克议会和举行新一轮选举的呼吁。在萨德尔宣布退出政坛几个小时之后，数百名萨德尔的支持者闯入了位于巴格达“绿区”的总理府，

官方安全部队于是使用催泪瓦斯和枪支进行驱离，双方爆发了激烈冲突。据当地媒体报道，在伊拉克首都巴格达爆发的冲突中，至少有 5 人死亡，19 人受伤。伊拉克安全部队宣布从当地时间 19 时起在全国范围内实施宵禁。

伊拉克去年 10 月举行议会选举，但总统和总理人选迄今未定，新政府尚未组建，陷入政治僵局。伊拉克什叶派领袖、萨德尔运动领导人穆克塔达·萨德尔 29 日通过推特宣布退出政坛并关闭其政治办公室，此举可能进一步加剧该国当前的紧张局势。2021 年 10 月举行议会选举之后，萨德尔的政党虽然赢得了选举，但一直未能选出新总统并成立政府，使得该国陷入了政治不确定性和动荡之中。

由于地区局势动荡不安，伊拉克库尔德斯坦地区已经陷入“不得不减产”的困境。库尔德斯坦地区政府的文件显示，假如在充分优化投资的情况下，伊拉克库尔德斯坦地区的石油产量可能在未来五年内达到 58 万桶/日，其中石油出口量可达 53 万桶/日。但是，如果没有新的投资，随着老油井的枯竭，该地区可能只有 24 万桶/日的石油出口量。

随着美国国内原油产量上升，全球燃料需求持续复苏，美国炼油商的石油产品出口量也随之提升。美国能源信息署（EIA）上周公布的数据显示，8 月 19 日当周，美国整体石油（包括原油以及柴油等成品油）出口达到了 1107.6 万桶/日，创下自 1991 年有数据以来的历史新高。另一方面，美国巨量出口也给国内供应带来了困扰。本月美国能源部长詹妮弗·格兰霍姆向包括埃克森美孚和雪佛龙在内的七家大型炼油企业发出信件，要求他们在美国进入飓风高峰季节之际增加燃料库存，不要继续增加燃料出口。此前拜登政府还曾威胁要禁止美国燃油出口。与此同时，美国国内的库存也在持续下降。美国能源部数据显示，截至 8 月 26 日当周，美国战略石油储备减少了 310 万桶，总库存降至 4.5 亿桶，创下 1984 年 12 月以来的最低水平。

值得注意的是，**如果伊朗与西方达成核协议，石油供应可能会增加**。根据船舶跟踪公司 Kpler 的数据，目前有约 9300 万桶伊朗原油和凝析油存储在陆上储罐和海上油轮中，等待运送。另一家公司 Vortexa 则预计，伊朗原油大约有 6000 万桶-7000 万桶。在美伊双方各有让步后，近期伊核协议谈判取得了一些进展。伊朗方面表示，本周将审查美国对协议的回应，并在 9 月继续推进。如果顺利的话，伊朗石油可能会在最近几周内重返全球市场。伊朗石油有望大大缓解石油供应的担忧，但高盛表示，即便达成了伊核协议，伊朗石油的向外输送也要等到 2023 年才能开始。

(2) 当地时间 8 月 30 日晚，美联储“三把手”、FOMC 永久票委、纽约联储主席威廉姆斯在讲话中坚定鹰派基调。威廉姆斯表示，美联储需要在明年继续加息并保持高利率水平，需要让利率长期高于中性水平，略高于 3.5%，利率需要升到多高取决于经济数据，而且美联储明年将在一段时间内实施限制性政策。威廉姆斯还表示，劳动力市场仍然非常强劲，通胀仍然过高，需要几年时间才能恢复 2% 的通胀率。有分析称，威廉姆斯是在暗示“明年不会轻易降息”。

同日发表讲话的 2024 年 FOMC 票委、里士满联储主席巴尔金持类似观点。他表示，美联储关注的是降低通胀，而不是劳动力市场，重点是把利率控制在限制性范围内，必须使实际利率高于零。巴尔金称他不会预先判断下一次加息的规模，这取决于数据。2024 年的 FOMC 票委、亚特兰大联储主席博斯蒂克也称，现在就宣布战胜通胀还为时过早，美联储将继续迅速而谨慎地采取行动，需要采取限制性政策，应该保持高利率“很长一段时间”。但

博斯蒂克同时表示，通胀数据放缓可能给了美联储放缓加息的理由。他称如果美国物价明显降温，美联储可能会放弃在未来加息 75 个基点，以免对整体经济不利。

(3) 当地时间 8 月 31 日，芯片厂商 AMD 和英伟达相继收到美国政府官方通知，要求对中国区客户断供高端 GPU 芯片。英伟达发布公告称，已收到美国官方通知，若对中国（含香港地区）和俄罗斯的客户出口两款高端 GPU 芯片——A100 和 H100，需要新的出口许可。随后超威半导体（AMD）发言人表示，公司已经收到新的许可要求，将停止旗下 MI250（6nm 工艺，高精度计算芯片）芯片出口到中国。

当前在全球的 GPU 市场上，主要玩家是英伟达和 AMD，英特尔近年也在发力 GPU 产品线。而英伟达目前仍占据主要市场份额，并且早在 2007 年，英伟达就提出了 GPGPU（用于通用计算的 GPU）的概念，将 GPU 从传统印象中的图像处理器，广泛普及应用到计算训练当中，更为重要的是，英伟达推出了自己的 CUDA 平台，构建了强大的 AI 算力生态。人工智能、边缘计算、自动驾驶、物联网等行业，本身也都高度依赖高算力的计算设备提供算力支持，目前全球前十的世界级超算中心，基本都或多或少的在使用 AMD、英伟达的技术。

与此相对应的是，中国区对于英伟达与 AMD 都异常重要。财报显示，中国区（含中国大陆和中国香港）是英伟达第二大市场，营收规模仅次于中国台湾。2022 财年（截至 2022 年 1 月 30 日），英伟达中国区营收为 71.11 亿美元，在总营收中占比为 26.42%。而对于 AMD，中国区市场也是其第二大市场，营收规模仅略小于美国市场。2021 年，AMD 中国区营收为 40.96 亿美元，在总营收中占比为 24.92%。

英伟达在监管文件中称，美国政府的新规可能会影响到公司按时完成 H100 产品开发或支持 A100 现有客户的能力，并可能要求公司将一些特定业务的运营迁出中国。英伟达正在与美国政府交涉，以寻求在内部开发和支持上的豁免。公司正在与中国客户接触，尝试提供未受美国政府新规影响的数据中心产品来满足客户计划中的或未来的采购需求。若客户需要采购受美国政府新规影响的产品，英伟达可能将向美国政府申请许可，但无法保证能够得到或及时得到美国政府的豁免或许可。

(4) 当地时间 9 月 2 日，七国集团（G7）财长在一份联合声明中确认，同意对俄罗斯石油及石油产品设定“价格上限”。G7 计划，限制俄油价格上限的时间与欧盟第六轮制裁实施相关措施的保持一致。这意味着，G7 将可能从 12 月初开始对俄罗斯原油出口价格设置上限。12 月 5 日，欧盟第六轮制裁中原定对俄罗斯石油的保险和金融服务的制裁也将生效。

在 6 月末的 G7 峰会上，七国集团的领导人曾对俄罗斯石油价格设置上限达成意见上的一致。随后，美国还与印度等国家商讨了对俄油实施价格上限的机制和影响，但一直未推出具体方案。美国担忧欧盟对俄罗斯实施的“石油禁令”等因素，将进一步推高国际油价，一直在积极地游说各国对俄油实施价格限制。“对俄罗斯石油实行价格上限，是我们对抗通货膨胀最有力的工具之一。”9 月 2 日，美国财政部长耶伦强调。根据最新公报，俄罗斯石油的初始价格上限将根据“一系列技术数据”设定，并需获得联盟通过。价格上限的有效性和影响将被密切检测，有必要时将重新调整。“我们邀请所有国家就价格上限的设计提供意见，并实施这一重要措施。”G7 称，他们正在寻求一个广泛的联盟，敦促所有国家承诺在不高于价格上限的情况下进口俄油。G7 还表示，他们将制定有针对性的缓解措施，以确保脆弱的中低收入国家能维持与包括俄罗斯在内的全球能源市场的贸易。

对于美西方国家计划对俄罗斯石油设定“价格上限”一事，俄罗斯方面此前已作出回应。俄罗斯副总理诺瓦克 9 月 1 日称，俄罗斯将停止向那些对其石油设定价格上限的公司或者国

家供应石油和石油产品，因为俄方不会在非市场条件下工作。据塔斯社报道，9月2日，俄罗斯总统新闻秘书佩斯科夫也表示，俄罗斯不会向那些支持对俄石油限价的国家供应石油。事实上，俄罗斯已经转变了出口的方向，将更多的石油出口到印度等金砖国家，从目前来看，俄罗斯与印度等国家的石油贸易量正在不断上涨。俄罗斯的一些能源公司也对外表示，从今年年初以来，俄罗斯出口原油的主要方向已经从欧洲转到了亚洲地区，印度已经成为了俄罗斯主要的石油买家之一，以双方的关系来看，印度未来还会购买更多的俄罗斯石油。

(5)当地时间9月2日，简称“俄气”的天然气巨头俄罗斯天然气工业股份公司 Gazprom 发表声明宣布，其重要的向欧洲输送天然气管线北溪一号无法按计划恢复送气，因为检修发现新的技术问题。俄气并未在声明中透露到底何时能重启北溪管道，而是强调，北溪管道的天然气运输已经完全停止，直到故障能够完全消除。

俄罗斯无限期“断气”消息后，市场的风险偏好恶化，美股盘中跳水，涨超1%后收跌逾1%，齐创近七周新低、连跌三周，纳指六连跌，此前欧洲天然气已收盘，跌超10%，本周回吐上周近40%涨幅。声明称，俄气在与西门子代表联合进行检查时，发现波尔托瓦亚压气站的24号涡轮机有漏油现象。在低压和中压转子速度传感器的电缆连接终端处，有混合密封化合物的漏油。此外，在隔离套管外的气泵机组自动控制系统，发现外部接线盒的电缆线区域也检测到了漏油。

该公司还表示，已从俄联邦环境、技术与核能监督总局收到警告，检测到的故障和损坏无法确保燃气涡轮发动机安全运行。因此，有必要采取适当措施并暂停24号涡轮机进一步运行。此前，075号、076号和120号涡轮机也发生了类似损坏，已被送入工厂修理，目前处于强制停运状态。这次俄气在检修临近结束前公布的北溪一号停运延长正是此前市场担忧的情形。按照俄气此前公布的计划，从莫斯科时间8月31日凌晨4时开始，对波尔托瓦亚压气泵站唯一仍在运行的涡轮机进行维修，北溪一号管道因此彻底停止对欧洲送气，将于9月3日本周六凌晨4时结束检修。检修工作完成后，在无技术故障的情况下，北溪管道的日供气量将恢复至3300万立方米，即标准供气量的20%。这也是“北溪-1”继7月“断流”10天后，第二次暂停输气。市场此前就担忧，原则上这次俄气检修管道的全面“断气”只为期三天，但也许是更长时间断供的先兆。

摩根士丹利在近日的研报中，推导了在“北溪-1”供气量降至零的情况下，欧洲天然气库存将如何变化。大摩表示，如果“北溪-1”供气量降至零，将所有可用资源加在一起，估计在2022天然气年(从2022年10月到2023年10月)，欧洲总共将有大约6.7亿立方米的天然气可用，比2021天然气年(从2021年10月到2022年10月)减少约11%。

从需求端来看，大摩认为由于欧洲天然气需求也在迅速恶化，今年冬天库存应该足够，但前提是欧洲天然气价格需要保持在高位，以推动足够的需求破坏。另外尽管如此，大摩也坦言，今年冬天库存是否足够仍存在不确定，因为大摩的结论是建立在假设今年冬季需求下降幅度会达到15%的基础上，而这存在风险：一是家庭需求会否降至足够低的水平，只有到了10月才知道答案，二是工业发电的天然气需求仍然取决于可再生能源。

3 国内重点产业政策

本周(8月29日-9月4日)国内产业政策主要覆盖养老托育服务、绿色电力装备、远洋运输等领域。

表 3：2022 年 9 月第 1 周国内产业政策梳理

日期	政策/事件	主要内容
2022/8/29	《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》	8月29日,国家发改委等13部门联合印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》,从房租减免、税费减免、社会保险支持、金融支持、防疫支持等方面提出26条纾困措施,促进养老托育服务健康发展,解决好“一老一小”问题。
2022/8/29	《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》	8月29日,工信部等五部门印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》,《计划》重点围绕火电装备、水电装备、核电装备、风电装备等电力装备10个领域,提出装备体系绿色升级、电力装备技术创新提升、网络化智能化转型发展等六大行动。
2022/9/1	《中国国际贸易促进委员会共同海损理算规则》	9月1日,新修订的《中国国际贸易促进委员会共同海损理算规则》正式实施,原《北京理算规则》同时废止。

数据来源: 中国产业经济信息网, Wind, 西南证券整理

(1) 8月29日, 国家发改委等13部门联合印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》, 从房租减免、税费减免、社会保险支持、金融支持、防疫支持等方面提出26条纾困措施, 促进养老托育服务健康发展, 解决好“一老一小”问题。

房租减免方面,《措施》明确, 养老服务机构和托育服务机构属于中小微企业和个体工商户范畴, 承租国有房屋的, 一律免除租金到2022年底。对于非国有房屋租赁主体,《措施》则鼓励其在平等协商基础上合理分担损失, 相关出租人可同等享受减免当年房产税、城镇土地使用税等政策优惠。同时, 鼓励各地探索将街道社区公共服务设施、国有房屋等物业以适当方式转交政府集中改造利用, 免费或低价提供场地, 委托专业化养老托育服务机构经营; 探索允许空置公租房免费提供给社会力量供其在社区为老年人开展助餐助行、日间照料、康复护理、老年教育等服务。

税费减免方面,《措施》提出, 年内对符合条件的养老托育服务机构, 按照50%税额顶格减征资源税、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税(不含证券交易印花税)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加等“六税两费”。养老托育行业纳税人可按规定享受按月全额退还增量留抵税额、一次性全额退还存量留抵税额的留抵退税政策; 同时, 落实养老托育服务机构用电、用水、用气、用热按居民生活类价格执行, 用电、用水、用气“欠费不停供”, 申办电、水、气、热业务限时办结等政策。

社会保险支持方面,《措施》明确, 对不裁员、少裁员的养老托育服务机构, 实施普惠性失业保险稳岗返还政策; 受疫情影响经营出现暂时困难的养老托育服务机构, 可申请阶段性缓缴养老保险、失业保险、工伤保险单位缴费部分; 符合条件的养老托育服务机构, “免申即享”缓缴职工医保单位缴费3个月。缓缴期间均免收滞纳金。

金融支持方面,《措施》提出要开展普惠养老专项再贷款试点, 支持金融机构通过融资信用服务平台网络向普惠养老服务机构提供贷款, 根据试点情况, 在对政策进行评估完善后进一步扩大试点范围。同时, 引导商业银行等机构继续按照市场化原则, 对养老托育领域的中小微企业(含中小微企业主)和个体工商户的贷款实施延期还本付息, 但原则上日期不超过2022年底。《措施》还提出, 要鼓励地方结合财力实际, 给予养老托育服务机构贷款贴息支

持，缓解养老托育服务机构融资困难；鼓励政府性融资担保机构按市场化原则为其提供融资增信支持；鼓励地方通过政府购买服务，按照竞争择优原则，为托育服务机构提供相关保险等。

在防疫支持方面，《措施》明确地方各级人民政府应在物资调配、转运隔离、医疗救治等疫情防控工作部署方面对养老托育服务机构予以倾斜，同时根据疫情防控规定，组织辖区内机构定期开展核酸检测，并视情况增加检测频次。对于因疫情防控要求实施封闭管理、无法正常运营的养老托育服务机构，地方政府应适当支持防疫物资、消杀支出；并且要合理调整运营补贴发放条件，推动及时足额发放运营补贴。

此外，《措施》还提出，要在中央预算内投资加大对养老托育设施建设支持力度，将养老托育设施建设项目纳入地方政府专项债券支持范围；鼓励餐饮企业为不具备餐饮自制能力的养老服务机构和居家养老的老年人提供助餐服务等。

(2) 8月29日，工信部等五部门印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》。《行动计划》紧紧围绕碳达峰碳中和战略目标，坚持系统谋划，加强各部门政策间的衔接，统筹推进电力装备持续健康发展。《计划》提出，通过5~8年时间，电力装备供给结构显著改善，保障电网输电效率明显提升，高端化智能化绿色化发展及示范应用不断加快，国际竞争力进一步增强，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。煤电机组灵活性改造能力累计超过2亿千瓦，可再生能源发电装备供给能力不断提高，风电和太阳能发电装备满足12亿千瓦以上装机需求，核电装备满足7000万千瓦装机需求。《计划》重点围绕火电装备、水电装备、核电装备、风电装备等电力装备10个领域，提出装备体系绿色升级、电力装备技术创新提升、网络化智能化转型发展等六大行动。

装备体系绿色升级行动方面，《计划》提出，加速发展清洁低碳发电装备，推进煤电装备节能降碳改造、灵活性改造、供热改造。加快推进燃气轮机研究开发，加快可变速抽水蓄能及海上抽水蓄能装备研制应用及高水头冲击式水电机组关键技术研究。**加快三代核电的批量化，加速四代核电装备研发应用。加快生物质能装备以及海洋能、地热能等开发利用装备的研制和应用。**《计划》要求，提升输变电装备消纳保障能力，面向电网高比例可再生能源、高比例电力电子设备“双高”特性，以及夏、冬季双负荷高峰的需求特点，**加快发展特高压输电、柔性直流输电装备。加快大功率电力电子器件、天然酯(植物)绝缘油变压器等研发突破。**

在电力装备技术创新提升行动方面，《计划》要求，加快关键核心技术攻关，加快突破一批电力装备基础零部件、基础元器件、基础材料、基础软件、基础工艺、产业技术基础。加强创新平台建设，夯实企业创新主体地位，推动创新要素向企业集聚，促进产学研用深度融合。聚焦优先发展的成套装备、关键零部件、关键材料、关键共性技术等，以共性技术研发和公共服务为主，鼓励行业龙头企业牵头，联合高校、科研院所和行业上下游企业共建创新平台，推进各类科技力量资源共享和优化配置。促进产业集聚和企业融通发展，做大做强东北、华东、西南、西北等地区电力装备先进制造业集群。依托国家新型工业化示范基地等，推动电力装备产业集群发展。鼓励整机企业与配套企业建立稳定合作关系，培育专精特新“小巨人”企业和制造业单项冠军企业，加快构建创新协同、产能共享、供应链互通的产业发

网络化智能化转型发展行动方面，《计划》指出，深化与新一代信息技术融合，加快电力装备产品形态、研发手段、生产方式与服务模式创新变革，推进数字化绿色化服务化发展。

在电力装备领域培育若干智能制造、工业互联网标杆企业和示范园区。深化“5G+工业互联网”在电力装备制造、运行、维护等环节的应用。**推动建设电力装备工业互联网数字化转型促进中心，打造 5G 全连接工厂标杆，推动建设电力装备工业互联网数字化转型促进中心，打造 5G 全连接工厂标杆。**加快推进智能制造，开展智能制造试点示范行动，建设智能制造示范工厂，凝练智能制造优秀场景。打造智能网联装备，提升工业控制系统实时优化能力，加强工业软件模拟仿真与数据分析能力。加速服务型制造转型，在风电、水电等领域推广远程运维服务，在核电领域推进产品全生命周期管理，在低压电器、高效电机制造领域建设共享制造工厂。

技术基础支撑保障行动方面，《计划》要求，推动有效市场和有为政府更好结合，完善产业技术服务体系，引导产业规范发展。加强技术标准体系建设，围绕绿色、高效、安全等发展要求，推进国家标准验证点建设，加快电力装备能效提升、功能安全等国家标准制修订。完善新型储能、氢能等全产业链标准体系。优化特高压交、直流装备标准，推进智能配电网技术装备标准化，持续提升用电设备能效技术标准。推动绿色低碳装备检测认证，组织制修订电力装备重点领域碳排放核算方法，推动建立覆盖全面、算法科学的行业碳排放核算方法体系。完善绿色产品标准、认证与标识体系，探索建立电力装备碳达峰碳中和认证制度。

推广应用模式创新行动方面，《计划》要求，在电力装备领域建设 3~5 家试验验证平台，开展典型场景应用试点，培育形成一批优质品牌。围绕绿源、智网、降荷、新储等新型电力装备，建设满足工程应用实况的首台（套）重大技术装备试验验证平台。发挥重大工程牵引带动作用，积极推进电力装备重点领域技术和产品推广应用。同时，推进源网荷储一体化和多能互补，培育风电+、光伏+等多种应用新模式新业态：**风电+**，在输电线路建设成本较高的地区，发展风电+电解水制氢技术；在淡水资源短缺岛屿等地区，培育风电+淡化海水模式；在偏远地区，推广分布式风电+智能微电网等。**光伏+**，支持农（牧）光互补、渔光互补等复合开发，推动光伏与 5G 基站、大数据中心融合发展及在新能源汽车充换电站、高速公路服务区等交通领域应用。鼓励在沙漠、戈壁等区域开发光伏电站。**储能+**，在新能源资源富集地区，推动新型储能+可再生能源发电、风光火（水）储一体化供能试点。围绕大数据中心、5G 基站等用户，发展新型储能+分布式新能源、微电网、增量配网等。

在电力装备对外合作行动方面，《计划》明确，推动电力装备走出去，引导企业取得国际认可的服务资质，带动技术、装备、标准和服务走出去。并支持行业组织搭建走出去信息综合服务平台，提供法律、咨询、风险评估等服务。还要发挥多双边合作和高层对话机制作用，加强技术标准、检验检测、认证等方面的国际互认。支持企业与境外机构在技术开发、经贸往来、人才培养等方面加强交流合作。推动电力装备向技术、资本、能力相结合的综合输出方向走出去，发展全产业链式的工程总承包或“交钥匙”工程，不断提升龙头企业的国际竞争力。

（3）9 月 1 日，新修订的《中国国际贸易促进委员会共同海损理算规则》正式实施，原《北京理算规则》同时废止。中国国际商会秘书长孙晓表示，近年来，我国加快建设海洋强国，海洋经济和航运事业迅猛发展。与此同时，相关的国际规则、海事海商法律制度和国际航运实践发生了很大变化。为适应新形势，促进航运经济健康与可持续发展，中国贸促会根据最新的海运实践和理算实务变化，在 2019 年启动了《北京理算规则》修订工作，目前已完成规则修订相关工作。

1975 年 1 月 1 日，经批准，中国贸促会公布了《中国国际贸易促进委员会共同海损理算暂行规则》（简称《北京理算规则》）。《北京理算规则》是我国参与制定国际经贸规则的一

次成功尝试,有效提升了中国在国际海事领域的话语权。《北京理算规则》实施 40 多年来,在服务我国海上货物运输和国际贸易方面发挥了重要作用,保障了中国企业的合法权益,有力促进了我国远洋运输业的蓬勃发展。

此次《北京理算规则》修订,对共同海损制度进行重构和诠释,吸纳了国际上共同海损制度发展的最新成果和相关规定,推动海事服务专业化、标准化和国际化,内容更加简明、易懂,更加有利于推广实施,这既是我国建设海洋强国的客观需要,也是我国实现高水平对外开放的必然要求,将有助于推动共建“一带一路”高质量发展,助力企业“走出去”,更好服务中国特色自由贸易港建设。若越来越多的企业在对外贸易运输及海上保险的相关合同中使用修订后的理算规则,便能更高效地解决可能发生的海运贸易纠纷,维护自身合法权益。

4 未来一周财经大事前瞻

表 4：2022 年 9 月第 2 周国内外财经大事前瞻

日期	事件
2022/9/5	中国 8 月财新服务业 PMI 公布
2022/9/5	欧元区 9 月 Sentix 投资者信心指数公布
2022/9/5	第 32 届欧佩克和非欧佩克产油国部长级会议举行
2022/9/5	英国公布保守党领袖选举结果,保守党领袖将担任新任英国首相
2022/9/6	澳洲联储公布利率决议
2022/9/7	加拿大央行公布利率决议
2022/9/7	英国央行行长贝利及货币政策委员会成员在议会做证词陈述
2022/9/7	FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特就美国经济和货币政策发表讲话
2022/9/7	美联储副主席布雷纳德发表讲话
2022/9/8	美国至 9 月 3 日当周初请失业金人数公布
2022/9/8	欧洲央行公布利率决议
2022/9/8	欧洲央行行长拉加德召开货币政策新闻发布会
2022/9/8	美联储主席鲍威尔参加卡托研究所举办的有关货币政策的会议
2022/9/9	中国 8 月 CPI 及 PPI 年率公布
2022/9/9	中国 8 月 M2 货币供应年率公布
2022/9/9	欧盟各国财长和央行行长会晤
2022/9/9	英国央行公布通胀程度调查报告
2022/9/9	欧盟召开能源紧急会议,讨论危机应对方案

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

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 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
	高宇乐	销售经理	13263312271	13263312271	gylyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrlyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
北京	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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@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	cyrlyf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn