



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 65 期总第 914 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209

2021 年 09 月 07 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
海关总署：前 8 月中国进出口总值同比增 23.7%.....	2
两部门：实验技术人才评职称要破除唯资历、唯论文等倾向	2
8 月下旬 20 种产品价格环比上涨.....	2
应急管理部：8 月自然灾害造成直接经济损失 262.4 亿元....	2
全球制造业 PMI 连续 3 个月下降.....	2
韩 7 月国际收支经常项目顺差 82.1 亿美元.....	2
货币市场	3
央行公开市场净回笼 400 亿元.....	3
8 月外汇储备 32321 亿美元.....	3
监管动态	3
市场监管总局：防止资本扼杀中小市场主体创新活力.....	3
金融行业	4
两部门：鼓励金融机构参与投资老旧小区改造等城市更新基金	4
二季度末 179 家保险公司平均综合偿付能力充足率为 243.7% ..	4
热门企业	4
腾讯关联公司注册资本增加至 3600 万，增幅达 2240%.....	4
特斯拉超级充电桩生产项目正式竣工.....	4
三棵树：与中国恒大及旗下公司不存在融资性贸易业务.....	5
地方创新	5
重庆市出台意见帮扶巩固拓展脱贫攻坚成果.....	5
江苏省发布“十四五”软件和信息技术服务业发展规划.....	5
深度分析	6
北交所是新三板改革的“质变”.....	6



宏观经济

海关总署：前 8 月中国进出口总值同比增 23.7%

9 月 7 日，据海关统计，今年前 8 个月，我国进出口总值 24.78 万亿元人民币，同比增长 23.7%，比 2019 年同期增长 22.8%。其中，出口 13.56 万亿元，同比增长 23.2%，比 2019 年同期增长 23.8%；进口 11.22 万亿元，同比增长 24.4%，比 2019 年同期增长 21.8%；贸易顺差 2.34 万亿元，同比增加 17.8%。

两部门：实验技术人才评职称要破除唯资历、唯论文等倾向

近日，人力资源社会保障部、教育部印发《关于深化实验技术人才职称制度改革的指导意见》，《指导意见》明确，完善评价标准，把思想品德和职业道德放在实验技术人才职称评价的首位，破除唯学历、唯资历、唯论文、唯奖项、唯项目倾向，着重考察实验技术人才对所在单位人才培养、科学研究、实验安全、技术开发或学科专业发展等方面做出的贡献和支撑作用。

8 月下旬 20 种产品价格环比上涨

9 月 6 日，国家统计局发布 8 月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2021 年 8 月下旬与 8 月中旬相比，20 种产品价格上涨，24 种下降，6 种持平。

应急管理部：8 月自然灾害造成直接经济损失 262.4 亿元

9 月 6 日，应急管理部发布 2021 年 8 月全国自然灾害情况显示。8 月份，我国自然灾害以洪涝灾害为主，地质灾害、干旱、风雹、台风、地震、森林火灾等也有不同程度发生。经核定，各种自然灾害共造成 1462.7 万人次受灾，79 人因灾死亡失踪，38.6 万人次紧急转移安置；8500 余间房屋倒塌，8.3 万间不同程度损坏；农作物受灾面积 2228.8 千公顷；直接经济损失 262.4 亿元。

全球制造业 PMI 连续 3 个月下降

9 月 6 日，中国物流与采购联合会发布 8 月全球制造业采购经理指数。数据显示，8 月份全球制造业采购经理指数为 55.7%，较上月下降 0.6 个百分点，连续 3 个月环比下降。分区域看，亚洲和欧洲制造业采购经理指数较上月均有不同程度下降；美洲制造业采购经理指数与上月持平；非洲制造业采购经理指数回升至 50% 以上。

韩 7 月国际收支经常项目顺差 82.1 亿美元



9月7日,韩国银行(央行)发布的初步核实数据显示,7月国际收支经常项目实现82.1亿美元顺差,同比增加11.9亿美元,自去年5月后连续15个月保持顺差。具体来看,7月货物贸易顺差为57.3亿美元,同比减少12.9亿美元。出口543.1亿美元、进口485.8亿美元,同比分增26.3%和35%。服务贸易出现8000万美元逆差,但逆差规模同比缩减12.2亿美元。

巴西金融市场再次下调今年经济增长预期

9月6日,巴西央行发布最新一期《焦点调查》报告显示,巴西金融市场分析师将巴西今年经济增长预期由上周的5.22%下调至5.15%,并将巴西明年经济增长预期从上周的2%下调至1.93%。

货币市场

央行公开市场净回笼400亿元

人民银行9月6日发布公告称,为维护银行体系流动性合理充裕,当日开展100亿元7天期逆回购操作,中标利率为2.20%与此前持平。鉴于当日有500亿元逆回购到期,公开市场实现净回笼400亿元。本周(9月6日-10日)公开市场共1300亿元逆回购到期,其中,周一、周二逆回购到期规模分别为500亿元,周三至周五到期规模均为100亿元。

8月外汇储备32321亿美元

9月7日,央行数据显示,中国8月外汇储备为32321.2亿美元,环比减少37.7亿美元。8月末黄金储备持稳于6264万盎司。

监管动态

市场监管总局:防止资本扼杀中小市场主体创新活力

9月6日,国家市场监督管理总局局长张工强调,严厉查处社区团购领域低价倾销、价格欺诈等违法行为,加强虚假促销、大数据杀熟等不正当竞争行为监管执法,坚决防止资本无序扩张,保护消费者利益。依法严格审查平台企业并购案件,及时禁止网络游戏直播领域头部平台企业损害竞争的并购行为,防止资本扼杀中小市场主体创新活力。

陈雨露:加快补齐金融科技监管短板

9月4日,中国人民银行副行长陈雨露表示,将会继续完善货币政策调控与宏观



审慎政策框架,丰富政策工具箱,构建系统性金融风险监测、评估和预警体系,优化外汇市场宏观审慎加微观监管两位一体的框架,加快补齐金融科技监管短板,将所有金融机构、金融业务和金融产品纳入审慎监管框架。提高金融监管的专业性和有效性,建好各类防火墙,坚决守住不发生系统性风险的底线。

金融行业

两部门：鼓励金融机构参与投资老旧小区改造等城市更新基金

9月7日,国家发展改革委、住房城乡建设部发布《加强城镇老旧小区改造配套设施建设的通知》。《通知》指出,支持小区整体改造项目和水电气热等专项改造项目。鼓励金融机构参与投资地方政府设立的老旧小区改造等城市更新基金。

二季度末 179 家保险公司平均综合偿付能力充足率为 243.7%

9月6日,银保监会介绍,2021年第二季度末,纳入会议审议的179家保险公司平均综合偿付能力充足率为243.7%,平均核心偿付能力充足率为231%。人身险公司、财产险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为235.7%、286.8%和307.4%。

易会满：要警惕资金空转泡沫化，防止脱实向虚风险累积

9月6日,证监会主席易会满在第60届WFE年会开幕式上的致辞中表示,要进一步强化市场功能发挥,坚持依靠实体、服务实体,推动实体经济和资本市场的良性循环,同时要警惕资金空转泡沫化,防止脱实向虚风险累积。

热门企业

腾讯关联公司注册资本增加至 3600 万，增幅达 2240%

9月6日,飞享互联航空科技(海南)有限公司发生工商变更,公司注册资本由153.85万元人民币增加至3600万元人民币,增幅达2240%。相关信息显示,该公司成立于2020年,经营范围包含:移动通信设备制造;网络设备制造;物联网设备制造等,其大股东为深圳市腾讯产业创投有限公司,持股35%。

特斯拉超级充电桩生产项目正式竣工

9月7日消息,特斯拉在中国的充电桩生产项目已经建设完毕,该项目在8月20日正式竣工,调试期为8月21日至9月25日,预计验收期限为9月26日至10月30日。根据特斯拉充电桩项目的非重大调整报告和环保落实措施显示,该项目今年1月20日正式开工建设,建筑面积接近1万平方米,年产量一万根超级充电桩。据了解,



该项目生产的是特斯拉的第三代超级充电桩，最大充电功率可达 250KW，以 Model 3 为例，部分车型在峰值功率状态下，充电 15 分钟最高可补充约 250km 的续航里程。

三棵树：与中国恒大及旗下公司不存在融资性贸易业务

9 月 6 日，三棵树回复证监会核查函称，公司与中国恒大及旗下公司不存在融资性贸易业务。自报告期初至 2021 年 8 月 31 日，公司持有的中国恒大及旗下公司出具商业承兑汇票发生逾期情况金额共计 3.36 亿元，其中尚未兑付金额 1.02 亿元；截至 2021 年 8 月 31 日，公司已持有尚未到期的中国恒大及旗下公司出具商业承兑汇票共计 3.34 亿元。考虑到中国恒大目前的资金状况，公司对其未来的销售规模可能进一步下降。

好利来拟增资芯片设计企业曲速科技

好利来日前发布公告称，近日已与浙江曲速科技有限公司签署《合作意向书》。根据协议，公司拟向曲速科技增资 5000 万元，增资完成后将持有曲速科技 3.125% 股权。曲速科技成立于 2019 年，主营业务为智能计算视频芯片和 GPU 的研发、设计和销售，主要产品为类 GPU 芯片、GPU 芯片、GPU 视频卡和视频处理服务器等。

地方创新

江西省建立企业信用修复制度

近日，江西省出台《市场监督管理严重违法失信名单管理办法》，将进一步建立企业信用修复制度，保障企业合法权利，激励严重违法失信企业重塑自身信用体系，消除不良社会影响。

重庆市出台意见帮扶巩固拓展脱贫攻坚成果

近日，重庆市发布《关于继续大力实施消费帮扶巩固拓展脱贫攻坚成果的实施意见》指出，“十四五”时期继续大力实施消费帮扶，把消费帮扶纳入中央单位定点帮扶、鲁渝协作、市级帮扶集团帮扶、“一区两群”区县对口协同发展、三峡库区对口支援重要内容，并保持对原 18 个深度贫困乡镇消费帮扶力度只增不减，组织特色农副产品进机关、进学校、进医院、进金融机构、进军营等，切实巩固脱贫攻坚成果。

江苏省发布“十四五”软件和信息技术服务业发展规划

近日，江苏省发布《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》提出“一核两心、双向联动、一廊牵引、多地并进”的发展布局和发展目标，即到 2025 年，全省软件和信息技术服务业规模力争达到 1.6 万亿元，软件和信息技术服务业高质量发展水平处于全国最前列。



河南省年底前建成政务服务“总客服”

近日,河南省提出,将打造便捷、高效、规范、智慧的政务服务“总客服”,今年年底前,建成省级 12345 政务服务便民热线平台,实现省市两级 12345 政务服务便民热线平台互联互通,让政务服务便民热线接得更快、分得更准、办得更实。

深度分析

北交所是新三板改革的“质变”

文/邵宇(东方证券首席经济学家)

文章来源:新浪专栏

9月2日晚,国家主席习近平在2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会的致辞中表示,继续支持中小企业创新发展,深化新三板改革,设立北京证券交易所,打造服务创新型中小企业主阵地。这是继习主席在2018年11月5日首届中国国际进口博览会开幕式上宣布在上海证券交易所设立科创板并试点注册制之后,中国多层次资本市场的又一次完善、进步与地位的跃迁,也必将提升资本市场服务实体经济的能力。

设立北京证券交易所是新三板改革的题中之意。自2013年正式揭牌运营以来,新三板已经走过了九个年头,已经成为资本市场服务中小企业融资的主要平台。但在早期,由于挂牌公司质量参差不齐和投资门槛过高等原因,新三板的流动性较低,未能很好的发挥资本市场的投融资功能,出现了“劣币驱逐良币”现象。自2019年一系列改革举措之后,如降低投资者资金门槛(基础层从500万降到200万,创新层降至150万,精选层降至100万)、正式设立精选层等,新三板秩序得以重建。

截至9月2日,新三板挂牌公司总数为7304家(2016年12月19日突破1万家),总市值近2万亿元,合格投资者超170万户(为2019年年末的7.3倍)。信息技术行业挂牌公司数量位居第一,为1278家,总市值占比31.3%,紧随其后的为工业,挂牌公司数为1170家,市值占比28.6%。

中小企业的重要性可从就业、产出或税收等多个视角去论证,但笔者更想强调其在制造强国、“卡脖子”技术攻坚和创新驱动发展战略中的作用。这又可以从中小企业与“专精特新”的关系中窥见一斑。“十四五”规划期间,中国将要培育一万家专精特新“小巨人”企业。据不完全统计,共有近800家正在或曾经在新三板挂牌的企业被纳入工信部专精特新“小巨人”名单。在今年7月19日公布的第三批专精特新“小巨人”企业名单中,有213家为新三板挂牌公司,还有211家曾经在新三板挂牌。从目标与现状比较看,资本市场服务实体经济任重道远,新三板服务创新型中小企业前景可期。北京证券交易所的设立,是新三板改革从量变到质变的跃迁,整体上抬升了创新型中小企业发展定位,也更有助于发挥资本市场的直接融资功能,提升要素配置效率。

竞争性市场有助于实现资源的“帕累托最优”分配和社会福利最大化,是福利经济学第一定理的基本要义。这种静态效率只是自由市场经济的一个稳态,而非常态。常态是非稳态,是向稳态无限趋近,阶段性反复,而后又再次趋近的过程。经济增长



就是在这种波浪式的非稳态中实现的。在《创新：经济增长的奇迹》一书中，经济学家威廉·鲍莫尔(W. Baumol)认为，自由市场经济之所以有效的机制是：竞争导致的利润被平均化的压力迫使企业不断地进行创新。

当下，中国正在掀起一轮“反垄断”的监管热潮。对于这个问题的讨论，大多是从垄断不利于创新的角度去谈的。实际上，在一定程度上，获取部分垄断势力是企业开展创新的动能，也是创新成功的奖赏。但是，随着互联网经济的兴起和“零边际成本”社会的到来，规模越来越成为企业垄断势力的来源。这不仅可能降低在位企业自发创新的内在动力，还将阻碍竞争者的创新，无助于整个社会的进步。

关于市场结构、企业规模与创新的关系，不是简单地大企业更有助于创新，还是小企业更有助于创新的问题，大企业和小企业在创新中都发挥着重要作用，他们在创新的不同阶段、不同领域有着各自的分工，发挥协同效应，形成创新的“多样性红利”，也共同受益于这种红利。所以，反垄断不能陷入反对大企业的怪圈。大企业的高利润如果是更富于和更善于创新的结果，就具有一定的合理性。专精特新“小巨人”也都是细分领域的领军企业，市场占有率较高。反垄断监管应更多的关注企业行为和市场准入，而非经济绩效这些基本面信息。高利润、高研发投入、高劳动报酬是一个良性循环。

技术变革带来的“连续的工业革命”是经济社会向前发展的第一推动力，这是创新理论奠基者熊彼特的核心信条。熊彼特还认为，在推动技术变革和创新的扩散中，信用制度发挥着至关重要的作用。在《商业周期》这本奠基性的作品中，熊彼特将资本主义定义为“通过借贷而实现创新的私有制经济形式”。他强调，重大创新的集聚依赖于资本的力量，“信用制度以这样活那样的形式发挥了关键作用”。实际上，在这本谈商业周期的作品中，谈论金融资本的篇幅甚至超过了前者。

在《政府、市场与增长：金融体系和经济转型的政治》中，齐斯曼(Zysman, 1983)将金融体系分为三种类型：第一是以资本市场为主导，发行股票是企业进行长期融资的主要类型，银行更多的是提供短期融资，以英国和美国为代表；第二种类型是以银行信贷为主导，资本市场的作用相对有限，以法国为代表；第三种也是以银行信贷为基础，但金融机构可以自主支配资金和定价，政府较少干预，以德国为代表。在第一种类型与第三种类型的金融体系中，市场在金融资源配置中起决定性作用，但在第二种类型中，非市场力量起决定性作用。

不能简单地说哪类金融市场更优，各有适用的经济发展阶段。阿瑟·克罗伯(Arthur Kroeber, 2011)认为，东亚后发国家为了追求全面的产业发展战略，尽快获取经济增长和技术自主，提升国际竞争力，形成了对配置型金融体系的依赖，其基本特点之一就是主银行的金融结构。这种金融体系的优点是可以集中资源发展重点产业，正如西达·斯考切波(Theda Skocpol)所说的：“就一个国家创设或强化国家组织、雇佣人员、凝聚政治支持、补贴经济企业和资助社会项目的现有能力(及潜在能力)而言，该国筹集和部署金融资源的手段所能告诉我们的，超过任何其他单一要素。”

至今，以银行间接融资为主导，国有银行为主体仍然是中国金融结构的一个特征。在后发国家经济起飞的早期阶段，一个重要的发展瓶颈就是资本积累不足，这也是新中国成立尤其是改革开放以来经济建设面临的重要难题。周恩来总理在《关于发展国民经济的第二个五年计划的建议》中说：“国家建设规模的大小，主要决定于我们可能积累多少资金和如何分配资金。”在1957年第一届全国人民代表大会第四次会议上，著名经济学家马寅初发表了“新人口论”重要演讲，认为“我国最大的矛盾是人口增加得太快而资金积累得似乎太慢”，故主张把人口控制起来，进而降低消费比率，增加资金积累。



过去 40 多年改革开放的伟大成就，得益于主银行的金融市场结构。但对于中国经济的下一步改革而言，资本市场应该发挥更加重要的作用。大量研究显示，资本市场的发展对于高科技企业和依赖外部融资的企业的创新有正向激励作用，而银行信贷则对此有负面作用。古斯塔沃·曼索 (Gustavo Manso, 2011) 的研究显示，激励创新的契约有如下特征：短期内允许试错，容忍失败，同时在长期内又给予成功高额的回报。创新是一种高风险、高回报和高度信息不对称的活动，以互联网、人工智能和大数据等为代表的新一代创新型企业，在早期阶段很难获得银行贷款和其他债务融资，只能依靠资本市场。

北京证券交易所的设立是中国多层次资本市场改革的又一里程碑，将助力专精特新“小巨人”成长为“隐形冠军”的主阵地，与上海证券交易所和深圳证券交易所形成犄角之势，助力中国经济向创新驱动发展模式转型。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。