



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2023 年第 71 期总第 1106 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 2602

2023 年 9 月 26 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
中美成立经济领域工作组	2
中欧举行第十次经贸高层对话	2
中国 8 月商品消费稳步回升	2
美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值为 48.9	3
日本 8 月核心 CPI 同比上升 3.1%	3
货币市场	3
8 月中国外汇市场总计成交 26.45 万亿元	3
数字人民币上线外卡“先充后用”功能	3
监管动态	4
市场监管总局发布促进民营经济发展 22 条举措	4
央行、金融监管总局公布系统重要性银行名单	4
金融行业	4
第五届外滩金融峰会开幕	5
截至 8 月底公募基金资产净值合计 28.71 万亿元	5
热门企业	5
国资委发布中央企业高质量发展报告	5
华为举行秋季全场景新品发布会	5
地方创新	6
上海：持续推进自贸区及临港新片区改革创新	6
东莞：出台新政鼓励企业升级上规	6
深度分析	7
创新科创金融模式，驱动经济高质量发展	7

宏观经济

中美成立经济领域工作组

9月22日,为落实中美两国元首巴厘岛会晤重要共识,根据国务院副总理、中美经贸中方牵头人何立峰与美国财政部部长珍妮特·耶伦达成的共识,中美双方商定,成立经济领域工作组,包括“经济工作组”和“金融工作组”。“经济工作组”由中美两国财政部副部长级官员牵头,“金融工作组”由中国人民银行和美国财政部副部长级官员牵头。两个工作组将定期、不定期举行会议,就经济、金融领域相关问题加强沟通和交流。

中欧举行第十次经贸高层对话

9月25日,第十次中欧经贸高层对话在北京举行。双方就宏观经济政策协调、产业链供应链合作、改善营商环境、世贸组织改革、金融业双向开放和监管合作等达成一系列成果和共识。双方同意构建稳定互信的产业链供应链,共同维护全球产业链供应链韧性和稳定,反对“脱钩断链”。双方讨论了建立中欧原材料供应链预警机制等问题,同意保持沟通。双方同意建立出口管制领域对话机制,就出口管制政策和实践,开展沟通对话。双方决定,在中欧经贸高层对话机制下成立副部长级金融工作组,加强双方在金融开放、金融基础设施、金融监管、可持续金融和金融科技等金融领域的合作。

中国服务业结构优化升级态势持续

8月份,中国服务业加速恢复,住宿和餐饮业生产指数同比增长16.1%,铁路、航空等营业性客运量同比增长57.7%。8月份,全国服务业商务活动指数连续8个月保持在景气区间。其中,生态保护及公共设施管理、文化体育娱乐等行业连续两个月位于55%以上较高景气区间,零售、邮政等行业业务活动预期指数位于60%以上高位景气区间。除了衣食住行等生活性服务业快速恢复,服务于生产制造等实体经济的生产性服务业也呈现出加快增长的态势。8月份,信息传输、软件和信息技术服务业生产指数同比增长11.5%,增速比上月有所加快。

中国8月商品消费稳步回升

商务部近日发布的数据显示,8月份,中国社会消费品零售总额3.79万亿元,同比增长4.6%,增速比上月加快2.1个百分点;1-8月累计30.23万亿元,同比增长7.0%。8月份,中国商品零售额同比增长3.7%,增速比上月加快2.7个百分点。从商品类别看,近七成商品类值零售额同比增速较上月加快。其中,限额以上单位化妆品、通讯器材、金银珠宝、家具同比分别增长9.7%、8.5%、7.2%和4.8%。新能源汽车销售旺盛,8月份销量同比增长27%,1-8月同比增长39.2%,占新车销量比重达29.5%。

美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值为 48.9

美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值 48.9, 创 2 个月以来新高。美国 9 月 Markit 服务业 PMI 初值降至 50.2, 为 8 个月以来新低, 勉强实现连续第八个月扩张。美国 9 月 Markit 综合 PMI 初值录得 50.1, 为 7 个月以来新低。未完结商业活动分项指数初值降至 44.5, 创 2020 年 5 月份以来新低; 新商业分项指数初值降至 2022 年 12 月份以来新低。美国 9 月 Markit 综合 PMI 初值 50.1, 创 7 个月新低。

欧元区 9 月制造业 PMI 初值为 43.4

欧元区 9 月制造业 PMI 初值微降至 43.4, 连续第 15 个月低于 50, 预期为回升至 44。服务业 PMI 初值为 48.4, 综合 PMI 初值为 47.1, 均创 2 个月以来新高。

日本 8 月核心 CPI 同比上升 3.1%

9 月 22 日, 日本总务省公布的数据显示, 日本 8 月去除生鲜食品后的核心消费价格指数 (CPI) 为 105.7, 同比上升 3.1%。日本核心 CPI 升幅已连续 17 个月超过日本央行 2% 的目标。数据显示, 食品与汽油价格上涨是推升 CPI 的主要因素。加工食品、点心、外出用餐、蛋奶等食品相关价格全面上涨, 带动食品类价格指数同比上升 8.6%; 汽油价格同比上涨 7.5%。此外, 随着旅游业逐渐恢复, 住宿费同比上涨 18.1%。

货币市场

8 月中国外汇市场总计成交 26.45 万亿元

9 月 22 日, 国家外汇管理局公布最新中国外汇市场交易概况数据。统计数据显示, 2023 年 8 月, 中国外汇市场 (不含外币对市场, 下同) 总计成交 26.45 万亿元人民币。其中, 银行对客户市场成交 3.45 万亿元人民币, 银行间市场成交 23.00 万亿元人民币; 即期市场累计成交 9.60 万亿元人民币, 衍生品市场累计成交 16.85 万亿元人民币。此外, 1-8 月, 中国外汇市场累计成交 173.78 万亿元人民币。

数字人民币上线外卡“先充后用”功能

9 月 22 日, 数字人民币 APP 上线外卡“先充后用”功能, 更好地为境外来华人士提供安全、便捷的支付服务。本次推出的外卡“先充后用”功能, 是指为便捷支付, 境外来华人士可在使用境外手机号注册并开通数字人民币钱包后, 先通过 Visa 和 Mastercard 的境外卡为钱包充值, 再进行支付。后续钱包中如有余额, 可存回至境外卡。境外来华人士也可前往银行服务网点, 用现钞为数字人民币钱包充值。同时, 境外来华人士也可前往银行服务网点, 用现钞为数字人民币钱包充值。除用数字人民币 App 之外, 境外来华人士也可申领数字人民币硬钱包用于日常支付。

监管动态

市场监管总局发布促进民营经济发展 22 条举措

近日,市场监管总局正式发布了《市场监管部门促进民营经济发展的若干举措》。22 条举措聚焦五个方面,回应了民营经济各类关切:一是持续优化民营经济发展环境。持续破除市场准入壁垒,全面落实公平竞争政策制度,强化制止滥用行政权力排除、限制竞争的反垄断执法,完善社会信用激励约束机制,健全失信行为纠正后的信用修复机制。二是加大对民营经济政策支持力度。完善信用信息归集共享,健全中小微企业和个体工商户信用评级和评价体系。完善支持政策直达快享机制。三是强化民营经济发展法治保障。持续完善知识产权保护体系,完善监管执法体系,杜绝选择性执法,健全涉企收费长效监管机制。四是着力推动民营经济实现高质量发展。支持民营企业参与标准制定,计量服务中小企业。依法规范和引导民营资本健康发展,推动平台经济健康发展。五是持续营造关心促进民营经济发展壮大社会氛围,及时推广经验做法,加大宣传。

央行、金融监管总局公布系统重要性银行名单

9 月 22 日,中国人民银行、国家金融监督管理总局发布我国系统重要性银行名单,共有 20 家银行入围,包括工行、农行等 6 大国有商业银行,招商银行、光大银行、中信银行等 9 家股份制商业银行,以及上海银行、北京银行、南京银行等 5 家城市商业银行。相较于 2022 年度的系统重要性银行名单,今年的名单中新增了南京银行。公告指出,中国人民银行、国家金融监督管理总局将按照《系统重要性银行附加监管规定(试行)》的要求,共同做好系统重要性银行附加监管工作,督促系统重要性银行按规定满足附加资本和附加杠杆率要求,增强抗风险能力和损失吸收能力,发挥好宏观审慎管理与微观审慎监管合力,促进系统重要性银行稳健经营和健康发展,不断夯实金融体系稳定的基础,更好支持实体经济发展。

金融行业

中证协召开首席经济学家例会

9 月 22 日,中国证券业协会召开 2023 年第三季度证券基金行业首席经济学家例会,会议学习贯彻 7 月 24 日中央政治局会议精神,具体讨论两方面问题:一是国内外经济形势分析与展望;二是活跃资本市场,提振投资者信心。针对活跃资本市场、提振投资者信心政策与工具的问题,与会专家认为,要进一步完善资本市场基本制度,加强监管,提高市场透明度和公正性。同时,还需要积极推进对外开放,吸引更多境外投资者参与中国资本市场。此外,还应当丰富投资品种,推动绿色金融等新兴领域的发展。

第五届外滩金融峰会开幕

9 月 22 日-9 月 24 日, 由中国金融四十人论坛与中国国际经济交流中心联合主办的第五届外滩金融峰会在上海召开, 来自世界各地的 800 余位全球财经政要、机构高管与学界领袖共论“迈向新征程的中国与世界: 复苏与挑战”。本届外滩峰会共设立 7 场外滩全体大会、9 场外滩闭门研讨会、6 场高端国际对话和 10 场外滩圆桌。围绕绿色发展、国际金融、资产管理、金融科技四大主题, 峰会覆盖全球宏观政策、国际供应链演变、能源安全与转型、应对气候变化、活跃资本市场、更高水平金融开放、沪港国际金融中心分工与合作、人工智能等前沿科技应用与监管、人口老龄化等多个经济金融热点问题, 以期探寻全球复苏与增长路径。

截至 8 月底公募基金资产净值合计 28.71 万亿元

9 月 25 日, 中国证券投资基金业协会发布 8 月份公募基金市场数据。数据显示, 截至 8 月底, 境内公募基金资产净值合计 28.71 万亿元, 环比下降约 937 亿元。其中, 股票基金规模 2.85 万亿元, 增加约 197 亿元; 债券基金 5.18 万亿元, 规模增加超 2400 亿元; 货币基金 12.17 万亿元, 下降约 1315 亿元; 混合基金 4.36 万亿元, 下降逾 2300 亿元。

热门企业

国资委发布中央企业高质量发展报告

9 月 22 日, 国务院国资委研究中心发布《中央企业高质量发展报告》(2023)。报告显示, 2020 年以来, 111 户国有股权超过 50% 的上市公司引入持股比例 5% 以上战略投资者作为积极股东, 70% 的混合所有制企业中有外部投资者派出董事。此外, 2020 年以来, 85.7% 的重要领域混改试点企业营业收入实现增长, 平均年复合增长率超过 36%, 其中 45.7% 的试点企业净利率提升超过 2 个百分点。另据报告指出, 2020 年以来, 中央企业累计引入各类社会资本超过 9000 亿元, 国有资本功能持续放大。截至 2022 年底, 中央企业各级子企业中混合所有制企业户数占比超过 70%。

华为举行秋季全场景新品发布会

9 月 25 日, 华为召开秋季全场景新品发布会, 推出全新超高端品牌“非凡大师”, 华为 Mate 60 RS 非凡大师及售价 21999 元的黄金智能手表同步推出。多款支持星闪技术的终端设备集体亮相, 包括 13.2 英寸 OLED 屏 MatePad Pro、M-Pencil (第三代) 等。还有首款可“隔空触控”智慧屏 V5 Pro、华为 Watch GT 4 等多款新产品。华为常务董事余承东透露, 问界新 M7 目前大定已超 2 万台, 将在 11 月推出纯电轿跑智界 S7, 12 月推出“1000 万以内最好的 SUV”问界 M9。余承东还剧透, 全新鸿蒙 HarmonyOS NEXT 蓄势待发, 鸿蒙原生应用全面启动。

地方创新

湖北：加快“世界光谷”建设行动计划

近日，湖北省政府发布《加快“世界光谷”建设行动计划》，提出加快推动光电子信息产业发展，高水平建设“世界光谷”，打造湖北建设全国构建新发展格局先行区的前沿阵地。《行动计划》以光电子信息产业为重点布局方向，提出到 2025 年，“中国光谷”世界影响力初步显现，力争实现“五个一”目标，即打造 1 个国家实验室、开展 100 项关键核心技术攻关、诞生 1 家千亿级科技领军企业、培育 1 万家高新技术企业、形成 1 个万亿产业集群。到 2035 年，建成具有全球影响力的“世界光谷”。

北京：新能源汽车高质量发展

北京市经信局在 2023 世界智能网联汽车大会上发布的《北京市新能源汽车高质量发展实施方案（2023-2025 年）》提出，到 2025 年新能源汽车在京产量超 30 万辆，新能源、智能网联新零部件供应体系加速构建，产业链供应链安全性持续提升，形成技术、产品、服务和应用示范的协同发展格局。实施方案明确，北京将着力打造“2+N”新能源汽车产业区域格局，突出经开区、顺义区整车制造“双基地”引领，强化房山、昌平和怀柔等特色制造和零部件“多园区”环绕支撑。实施方案指出，将完善京津冀新能源汽车产业协同发展生态，充分发挥整车企业带动效应，引导一批高附加值和新能源智能网联汽车供应链企业在京津冀布局，推动京津冀智能网联汽车分工协作。

上海：持续推进自贸区及临港新片区改革创新

上海市人民政府办公厅近日对外印发《上海市落实〈关于在有条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放的若干措施〉实施方案》的通知，部署八方面共 31 条措施，其中多条措施也涉及充分给予外资金融机构国民待遇并进行审慎监管等内容。《实施方案》提出，上海自贸试验区及临港新片区对标最高标准、最好水平和国家战略需要，稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放。除需国家相关部委出台实施细则的试点措施或国家相关部委要求加快落地的试点措施外，用一年时间，着力推动货物贸易、服务贸易、数字贸易、商务人员临时入境、优化营商环境等方面的各项试点措施落地实施。实施过程中，做到有效应对风险，注重挖掘典型案例，总结管用做法和亮点成效，及时提炼形成制度创新成果。到实施一周年评估时，试点工作做到有进展、有创新、有突破、有成果、有项目、有案例，形成一批可复制、可推广的经验做法。

东莞：出台新政鼓励企业升级上规

9 月 25 日，东莞出台《关于支持企业上规发展做大做强的若干措施》，《措施》提出，在工业企业方面，东莞对当年投产即上规的工业企业，给予 10 万元奖励，次年实现产值（营业收入）正增长的再奖励 10 万元。对当年新上规的工业企业，给予最高

5 万元奖励, 次年实现产值(营业收入)正增长的最高再奖励 5 万元; 对个体户或分公司转为独立法人企业纳入规模以上工业企业库的工业企业, 再给予额外最高 10 万元奖励。

深度分析

创新科创金融模式, 驱动经济高质量发展

文/尚福林(十三届全国政协经济委员会主任/原中国银监会主席)

来源: 新浪财经

一、科技创新对经济高质量发展具有十分重要的意义

党的十八届五中全会提出了新发展理念, 即创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念。创新排在第一位, 说明了创新对于转型发展的极端重要性。

一方面, 科学技术是第一生产力, 在任何时候都应当重视科技创新。经济发展是个古老命题, 从“马尔萨斯人口陷阱”到“中等收入陷阱”, 在技术条件给定的条件下, 仅靠资本投入, 是无法维持经济长期高速增长的, 甚至可能会随着劳动力成本上涨和产品竞争力下降陷入长期停滞。要摆脱这种发展困境, 必须依靠创新, 通过引入技术创新这个要素, 对生产资料进行新的组合, 进而实现劳动生产率的提升。这种发展的动力是内生的, 金融发挥着催化剂的重要作用。

近年来, 我国社会研发投入保持了较快增长势头, 连续 8 年超过 2%, 2022 年全年社会研发支出占 GDP 的 2.55%。美国大约 2.8%, 它的 GDP 基数比我们大得多, 它的研发投入数量还是比较大的。与此同时, 基础研究领域投入比较薄弱, 部分核心环节和关键技术受制于人。在当前的国际国内政治经济形势下, 大力推进科技创新对保持我国经济长期稳定发展、保障经济安全, 都具有十分重要的意义。

另一方面, 中国比过去任何时候都更加需要科技创新。这是经济转向高质量发展阶段的必然要求。过去依靠传统要素投入的产出效率已经持续下降。改革开放初期, 百废待兴, 增加资本投入带来的产出变化非常明显。当前, 从信贷投放与 GDP 增长的关系可以看出, 信贷投放拉动 GDP 的边际效应正在递减, 投资的经济产出率呈下降趋势。

1994 年, GDP 每增加 1 元对应 0.64 元的信贷投放; 到 2022 年, GDP 每增加 1 元对应 4.53 元的信贷投放。这说明了金融资源的利用效率在下降, 也抬升了宏观杠杆率。无论是经济增长还是金融发展都需要寻找一个新的突破口, 科技创新无疑是这些要素中最关键的变量。2022 年中央经济工作会议明确提出要推动“科技—产业—金融”良性循环, 充分反映了对科技创新与金融融合发展的高度重视。

二、我国金融体系在支持科技创新方面有巨大空间

金融与科技创新的关系历来紧密。上到工业革命, 下到新一轮科技革命, 没有金融资本的投入, 科技研发成果很难转化为现实生产力。与此同时, 科技的成果往往是颠覆性、革命性的, 科技创新的成功往往也为金融业带来了可观回报。

当前, 我国金融体系在支持创新发展方面已经有了长足的进展, 初步建成了包括银行信贷、债券市场、股票市场、创业投资、保险和融资担保等在内, 全方位、多层次的科创金融服务体系。科技型企业贷款持续保持较快增长速度。科技型企业的直接融资渠道进一步拓宽, 推出了科创类的债券产品, 设立了科创板、北交所, 深化新三板



改革。与此同时，金融业在支持科技创新方面也仍存在一些短板和不足。

一方面，金融体系结构与科技创新的需要之间仍有比较大的优化空间。由于历史等因素，我国金融体系以银行间接融资为主。银行信贷服务更适应传统的、成熟的实体经济运转。我国的银行体系在早期支持工业化建设方面发挥了重要作用，也积累了服务大企业大项目的经验。而科创企业的特点是“轻资产、高投入、高风险”，对现有银行体系构成了比较大的挑战。

在股权融资方面，资本市场规模远远小于银行信贷市场。从社会融资规模存量结构看，2022 年末非金融企业境内股票融资占比 3.1%；从全年增量看，仅占 3.7%。此外，资本市场发展仍不充分，市场短期行为多，缺少长期耐心资本。风险投资规模小，难以形成规模效应。对初创期和早期科技型企业关注和支持较少，更多着眼于成熟期的科技企业，追求 IPO 溢价。

另一方面，现有金融业务模式与科技创新的自然属性仍在不同程度上存在不匹配。一是技术知识壁垒造成的信息不对称问题突出。传统的成本收益分析和风险识别方法难以对技术和市场前景作出判断，单纯依靠财务报表和抵质押物，很难做出投资或者信贷决策。二是单一金融供给无法适应处在不同周期的科技创新需求。针对不同阶段不同类型的科创企业，还缺少有效衔接覆盖的金融服务。三是科技创新的风险回报方式无法满足银行信贷要求。科创企业的投入成本容易量化，但技术研发和成果转化前景不确定，收益也具有很大不确定性。银行信贷资金有成本且是固定收息，银行只能从科创企业的贷款中获得有限的利息收入，收益与所承担的风险不匹配。

三、不断创新适应科技创新需要的现代化金融体系

发展科创金融是个系统性工程，既要针对科技创新存在信息不对称、轻资产、研发投入大等共性问题作出调整创新，也要关注不同生命周期中的科创企业的金融需求加以完善。我们要解决的是一个结构性问题，而不仅仅是一个技术问题。需要从思想认识、组织形式、业务创新、人才培养、政策支持等方面形成类似于支持绿色金融、普惠金融的系统性观念与共识。时间关系不能一一展开阐述，我从资本市场与银行信贷市场支持科技创新的重点环节谈点个人建议。

第一，资本市场重要的是要解决提高上市公司质量和长期耐心资本的问题。资本市场独有的“风险共担、收益共享”的机制，最契合技术研发不确定、高风险、高回报的特点。

一是发展多层次资本市场。增强对科技企业上市的包容性，支持科创板、新三板、北交所分层错位发展，发挥转板上市功能，畅通资本流通机制，提高市场活跃度和吸引力。

二是拓宽资本来源。培育更多的成熟机构投资者，引入更多长期资本，加大保险等长期资金权益资产配置的权重和规模。

三是规范创业风险投资。鼓励私募投资基金行业规范健康发展，培养复合型专业人才，发现挖掘科创企业的市场价值。

第二，信贷市场要解决信贷资金的风险补偿问题。银行信贷如果能够有效发挥作用，将对科技创新起到极大的推动作用。

首先，是在市场机制与技术手段方面加大创新力度。鼓励利用数字技术等现代化手段，缓解信息不对称，提高风险评估和控制水平。在此基础上，允许银行通过差别化利率定价体现风险溢价。

其次，是发挥政府的支持作用。科技创新特别是基础研究领域的创新具有外部性，难以通过市场机制解决，需要政府适当介入。重点是解决抵押担保不足、缺少风险分担补偿机制问题。

最后，是需要政策甚至法律制度层面做一些突破创新。考虑到科创企业未来在

经济高质量发展中的主体地位，在制度设计上有针对性地做一些调整。回顾整个信贷资金在运用方面，改革开放以来，经过几次比较大的调整，我们实际做过很多创新尝试，比如针对企业扩大生产、升级改造，创新了流动资金贷款、技术改造贷款等。

2016 年开始的投贷联动试点，目前看效果有限。主要是在实施过程中存在一些体制机制障碍。我们看到无论是美国还是德国，都有一些相对成熟的支持科技创新的做法，比如银行和外部私募机构合作间接为科创企业提供信贷支持，再与私募机构共享股权收益；再比如银行直接对科创企业进行股权投资，并通过参与公司治理的方式防止企业在财务等方面出现风险等等。

在科创贷款方面，如果能够突破一些障碍，对我国的科学技术发展，对于专精特新这些企业的发展也将会起到非常巨大的推动作用。如果希望降低试错的成本，也可以考虑采取“监管沙箱”试点的方式，探索符合中国国情的债权融资和股权融资的结合方式。当然，首先要把防范金融风险放在第一位。

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。