



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 43 期总第 892 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 室

2021 年 06 月 22 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济	2
国家税务总局：优化整合出口退税信息系统.....	2
财政部：修订印发《中小企业发展专项资金管理办法》.....	2
财政部：前 5 月全国发行地方政府债券 25463 亿.....	2
中欧班列累计开行突破 4 万列.....	2
美联储：经济持续改善，预计通胀将回落至目标水平.....	3
货币市场	3
6 月 LPR 继续保持不变.....	3
央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作.....	3
监管动态	3
银保监会：不得通过关联交易进行不当利益输送.....	3
央行就虚拟货币交易炒作问题约谈部分银行和支付机构.....	3
金融行业	4
证监会：发布五项金融行业标准.....	4
5 月银行结售汇顺差 1468 亿元人民币.....	4
热门企业	4
美商务部将撤销 TikTok 和微信禁令.....	4
腾讯全球总部开建.....	4
京东方拟定增募资 200 亿元获证监会审核通过.....	5
地方创新	5
福建：税收“放管服”改革进一步激发市场主体活力.....	5
上海：推动长三角电子营业执照互认.....	5
深度分析	5
三方面入手构建现代金融体系.....	6



宏观经济

国家税务总局：优化整合出口退税信息系统

国家税务总局近日印发《关于优化整合出口退税信息系统更好服务纳税人有关事项的公告》提出，将金税三期工程系统和出口退税管理系统进行了整合，在金税三期工程系统中开发了出口退税管理模块，以优化执法服务、办好惠民实事为导向，大幅简并优化了出口退（免）税申报、报送资料、办税程序、证明开具和分类管理等措施，增加了便捷服务功能。

财政部：修订印发《中小企业发展专项资金管理办法》

财政部近日修订印发《中小企业发展专项资金管理办法》明确，中小企业发展专项资金的支持范围包括：支持中小企业提升创新能力及专业化水平，优化创新创业环境；支持完善中小企业公共服务体系，促进中小企业开展合作交流；支持中小企业融资服务体系建设和中小企业融资；其他促进中小企业发展的工作。

工信部：决定开展 2021 年国家技术创新示范企业认定工作

工信部办公厅日前发布关于《组织推荐 2021 年国家技术创新示范企业的通知》，决定开展 2021 年国家技术创新示范企业认定工作，深入实施创新驱动发展战略，强化企业技术创新主体地位，提升企业技术创新能力。

财政部：前 5 月全国发行地方政府债券 25463 亿

6 月 21 日，据财政部消息，2021 年 1-5 月，全国发行地方政府债券 25463 亿元。其中，发行一般债券 13759 亿元，发行专项债券 11704 亿元；按用途划分，发行新增债券 9465 亿元，发行再融资债券 15998 亿元。

中央预算内投资将重点支持社会福利服务设施等 3 类项目

近日，国家发展改革委、民政部、退役军人事务部、中国残联联合印发了《“十四五”时期社会服务设施兜底线工程实施方案》。《实施方案》明确，中央预算内投资将重点支持社会福利服务设施、退役军人服务设施、残疾人服务设施等 3 类项目。

中欧班列累计开行突破 4 万列

6 月 20 日，推进“一带一路”建设工作领导小组办公室召开中欧班列统一品牌五周年工作座谈会指出，截至目前，中欧班列累计开行突破 4 万列，合计货值超过 2000 亿美元，打通 73 条运行线路，通达欧洲 22 个国家的 160 多个城市。新冠肺炎疫情发



生以来，中欧班列累计向欧洲发运 1199 万件、9.4 万吨防疫物资，并有力保障了全球产业链供应链稳定。

美联储：经济持续改善，预计通胀将回落至目标水平

6 月 22 日，美联储网站公布美联储主席鲍威尔的一份发言，对于通胀，鲍威尔表示，最近几个月美国通胀已经显著上扬，这部分体现为：在计算时考虑到疫情初期的通胀数据非常低；油价此前上涨传导至消费类能源价格；支出因经济持续复工而反弹等。随着与疫情相关的供应瓶颈消退，近期通胀上升的情况也应该会得到缓解，预期将回落到美联储的目标水平。

货币市场

6 月 LPR 继续保持不变

6 月 21 日，央行授权全国银行间同业拆借中心公布，6 月 21 日贷款市场报价利率 (LPR) 为：1 年期 LPR 为 3.85%，上次为 3.85%；5 年期以上 LPR 为 4.65%，上次为 4.65%。这是 1 年期和 5 年期贷款市场报价利率 (LPR) 连续 14 个月保持不变。

央行开展 100 亿元 7 天期逆回购操作

6 月 22 日，央行发布消息指出，22 日将开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.2%，持平上次。因 22 日有 100 亿元逆回购到期，实现零投放零回笼。

监管动态

银保监会：不得通过关联交易进行不当利益输送

近日，银保监会起草了《银行保险机构关联交易管理办法》(征求意见稿)，《办法》明确了监管总体原则。银行保险机构应当维护公司经营的独立性，提高市场竞争力，控制关联交易的数量和规模，重点防范向股东及其关联方进行利益输送风险，避免多层嵌套等复杂安排。

央行就虚拟货币交易炒作问题约谈部分银行和支付机构

6 月 21 日，据央行消息，为深入贯彻党中央、国务院有关决策部署，落实国务院金融委第五十一次全体会议精神，打击比特币等虚拟货币交易炒作行为，保护人民群众财产安全，维护金融安全和稳定，近日人民银行有关部门就银行和支付机构为虚拟货币交易炒作提供服务问题，约谈了工商银行、农业银行、建设银行、邮储银行、兴业银行和支付宝(中国)网络技术有限公司等部分银行和支付机构。



金融行业

证监会：发布五项金融行业标准

近日，证监会发布《证券期货业结算参与机构编码》《挂牌公司信息披露电子化规范第 1 部分：公告分类及分类标准框架》《挂牌公司信息披露电子化规范第 2 部分：定期报告》《挂牌公司信息披露电子化规范第 3 部分：临时报告》《证券期货业大数据平台性能测试指引》五项金融行业标准，自公布之日起施行。

5 月银行结售汇顺差 1468 亿元人民币

6 月 18 日，国家外汇管理局公布 5 月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。从银行结售汇数据来看，2021 年 5 月，银行结汇 12420 亿元人民币，售汇 10952 亿元人民币，结售汇顺差 1468 亿元人民币。按美元计值，银行结汇 1931 亿美元，售汇 1703 亿美元，结售汇顺差 228 亿美元。

沪深交易所首批基础设施 REITs 上市交易

6 月 21 日，首批 9 只公募基础设施证券投资基金 (REITs) 正式上市交易，当日，9 只公募 REITs 交易平稳，全部上涨，涨幅从 0.68% 到 14.72% 不等，市场表现整体理性。据介绍，9 只公募 REITs 的底层项目涵盖收费公路、产业园、仓储物流、市政设施和污染治理等主流基础设施类型，覆盖京津冀、粤港澳大湾区、长江三角洲等重点区域，优先支持基础设施补短板行业和高科技、特色产业园区等，聚焦优质资产、创新规范并举，具有良好的示范效果。

热门企业

美商务部将撤销 TikTok 和微信禁令

美国商务部 6 月 21 日表示，将撤销去年特朗普政府时期发布的禁止与中国社交媒体应用 TikTok 和 WeChat 交易的禁令。当地时间 6 月 9 日，美国总统拜登撤销了特朗普政府对社交媒体应用 TikTok 和微信的禁令，并计划颁布一项对外国运营的应用程序审查范围更加广泛的行政命令取而代之。

腾讯全球总部开建

日前，腾讯全球总部——“互联网+”未来科技城正动土兴建。从宝安区发改局获悉，腾讯大铲湾项目去年已取得建设许可，目前正在进行基坑支护施工。腾讯方面证实，已经动工的地块正是“企鵝島”项目。宝安区发改局的资料显示，该项目用地面积 80.9 万平方米，总建筑面积 200 万平方米，计划总投资达 370 亿元。



京东方拟定增募资 200 亿元获证监会审核通过

6 月 21 日晚间,京东方发布公告称,中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果,公司本次非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。据京东方此前发布 2021 年非公开发行 A 股股票预案显示,其拟募资 200 亿元用于收购武汉京东方光电部分股权,投资重庆第 6 代柔性 AMOLED 产线、投资云南创视界 12 英寸硅基 OLED 产线及成都京东方医院等项目。

地方创新

福建: 税收“放管服”改革进一步激发市场主体活力

6 月 1 日起,福建省电子税务局“新办企业套餐”新增税务 UKey 邮寄申领业务,让新办企业真正实现“一网通办”“一趟不用跑”。企业开办只要在线一次身份验证、一表填报,税务主管部门就能够共享市监、银行等信息,在线完成对应涉税业务审核。

贵州: 优化审核审批服务为投资者开“绿灯”

近日,贵州省林业局进一步规范全省建设项目使用林地审核审批服务,在网上就能办采伐证,5 天就能全部办结,增强了建设项目使用林地审核审批服务能力,让投资者干事创业一路绿灯、一路红火,让群众办事“少跑路”。

海南: 印发打赢科技创新翻身仗三年行动方案

海南省近日印发《海南省以超常规手段打赢科技创新翻身仗三年行动方案(2021-2023 年)》提出,到 2023 年实现主要科技创新指标“六翻番、六突破”,为数字经济、石油化工新材料、现代生物医药、热带特色高效农业和种业、深海、航天等产业和实体经济高质量发展提供强大科技支撑。

上海: 推动长三角电子营业执照互认

上海市日前印发市场监管现代化“十四五”规划提出,依托长三角“一网通办”,推进全程无纸化登记,实现申请内容可视化、申请流程标准化、申请结果可预期。统一长三角地区市场主体的登记标准、办理流程和办理模式,不断提升企业的获得感和满意度。推动长三角电子营业执照互认,实现长三角地区市场主体身份在线“一次验证、全网通用”和市场主体营业执照的共享复用。

深度分析



三方面入手构建现代金融体系

文/ 黄益平 (北京大学国家发展研究院副院长)

文章来源: 中国金融四十人论坛

当前金融体系已不适应新的发展形势

谈及新发展格局,金融肯定是要发挥重要的作用。回顾中国金融体系的发展历程,在 40 年前刚刚开始决定改革开放的时候,中国只有一家金融机构——中国人民银行,当时它既作为中央银行,也作为商业银行,中国人民银行当时占全国金融资产比重为 93%。当时我们搞计划经济,对金融中介的需求比较少,但从 1978 年至今,我们已建立起一个比较庞大的金融体系。

中国当前的金融体系有三个比较突出的特征。第一个特征是规模比较大,无论是从银行还是从资本市场市值来看,中国在全世界的排名比较靠前,其中的一些商业银行在全世界也是名列前茅。第二个特征是管制比较多,我曾经做过 1980-2018 年中国的金融抑制指数,2018 年的金融抑制指数为 0.6,这说明我国过去四十年来确实是在走市场化的道路。但是 0.6 这个数据与世界各国相比还是比较高的,也就是说,和其他所有国家相比,我国现在对金融体系干预程度相对比较高。第三个特征是监管比较弱,我国有比较庞大的金融体系,但是在对风险识别和风险处置上还存在着一些潜在的问题。简而言之,当前金融体系的三个主要特征为规模大、监管弱、管制多。

这样的体系虽然不够理想,但却在过去 40 年来支持了经济的快速增长。前 30 年中国年均 GDP 增长接近 10%,前 40 年年均 GDP 增长也超过 9%。所以在支持增长方面似乎没有遇到很大问题。一个很重要的原因是,过去增长是要素投入型的增长,成本特别低,技术要求不是很高,只要产品能生产出来,就能卖的出去,对风控要求不是特别高。从一定意义上来说,这是值得肯定的,虽然它存在较多的政府干预,但它可以在一夜之间把储蓄转化为投资。

另外,金融体系也保持着稳定。过去 40 年来中国可能是唯一一个没有发生过系统性金融危机的主要新兴市场国家。

我国支持金融稳定主要通过两个手段:第一是政府兜底,第二是持续高增长。政府兜底的好处是,即便出现了问题,投资者和存款人也不会在短期内丧失信心。持续高增长的好处就是看到了问题采取措施,把流量控制住,存量可以慢慢消化,这就是我们经常说的在发展中解决问题。

最好的例子是 1997 年亚洲金融危机,国内银行平均不良率超过了 30%,一些国外专家把我们当时的银行称为技术性破产,实际上从资产负债表来看已经是资不抵债了。但是我们没有发生挤兑,因为大家相信只要政府在,银行不会倒,所以我们后来有时间重组、改革银行体系、处置不良资产。当时碰到较多问题的大型银行,其资产负债表现在已经比较稳健,在全世界都排得上号。简而言之,政府兜底和持续高增长是我们过去支持金融稳定的有效手段。

现在的情况是,这一套金融体系的有效性受到了一定的影响。最近围绕金融改革经常讨论两个问题,一个是我国金融支持实体经济的力度不够强,具体来说就是中小微企业融资难问题,另一个是普通老百姓投资难问题。这背后很重要的原因是我国经济从过去要素投入型的增长变成现在创新驱动型的增长。

改革开放之初,我国人均 GDP 为 200 美元,是全世界最贫穷的国家之一,而如今已经超过 1 万美元。成本的提高对竞争力和产品质量提出更高的要求,必须不断提升生产力,提升产品质量,在市场上才有竞争力。成本提高了必须要靠创新的支持,未



来我国对创新的要求也会越来越高。过去这套金融体系支持要素投入型的增长没有问题,下一步再持续用这套金融体系来支持创新驱动型的增长可能是有问题的,所以我们看到,金融对实体经济的支持力度在不断地减弱。从边际资本产出率来看,2007年这个指数是3.5,也就是说每生产一个单位的GDP需要3.5个单位的资本投入,2019年这个指数已经上升至7,也就是说资本投入要求已经翻番,反过来也可以说金融效率其实是在不断地下降。

另外一个问题是金融稳定的问题。过去金融比较稳定,现在感觉系统性金融风险在不断上升,回顾过去五六年发生的一些事情:2015年股市回调、外汇市场动荡,2016年高负债率、杠杆率受到全世界关注,2017年国内理财产品、影子银行引发担忧,2018年地方债问题被重点关注,2019年出现一批中小银行资产负债表风险,2020年新冠疫情冲击、P2P平台清零,我个人对今年下半年区域性金融风险存在担忧。

总体来看,风险似乎在不断浮现。为什么会这样?我认为是两个支撑金融稳定的要素在弱化。当金融体系的规模越来越大、复杂程度越来越高,政府不可能持续兜底;同时,我国虽然还在保持比较稳健的增长,但是增长速度已经明显下降。所以,下一步对监管的要求很高,监管需要及时识别风险、防范风险的积累,尤其是防止发生严重的后果。

从改革、开放、创新入手构建现代金融体系

基于当前情况,我国提出要构建现代金融体系。构建现代金融体系是一个复杂的系统工程,要对金融体系进一步改革、改造,使其能够适应支持新发展格局任务的要求。具体的工作内容有很多,下面我将会从改革、开放和创新三个方面简单概括金融体系方面的任务。

首先,改革要做的事情很多,最重要的,就是要进一步推动市场化改革。当前金融抑制指数为0.6,表明政府干预的程度在全世界而言还是相对比较高的,我们要进一步降低政府对金融体系运行的一些干预,过去这些干预没有造成严重的后果,将来这个问题可能会变得越来越大。

具体而言,比如市场化的风险定价问题。政府监管部门每年都要求金融机构对中小微企业增加贷款,因为中小微企业、民营企业在国民经济中的占比越来越大,重要性越来越高,所以增加对它们的金融支持是必要的。同时监管部门要求金融机构不断地降低融资成本,降低对中小微企业的贷款利率,我认为从长期来说是有些问题的。货币银行学里一个基本的原则是风险和资金成本要匹配,如果企业借款人的风险比较高,它的利率就应该高一些,如果其风险比较高,我们要求给它发放贷款,同时还要求降低对它的贷款利率,未来长期持续是有困难的。当然也存在一些市场化的方法来降低融资成本,比如通过宽松货币政策、加强金融部门的竞争、改善风控、财政贴息等,唯一不能长期依赖的就是行政要求银行不断压低贷款利率。在资金配置上也是一样,国企和民企之间怎样真正实现公平竞争,这对我们来说是一个很大的挑战,因为民营企业在经济当中的比重变得越来越大,如果不能很好地服务民营企业或者中小微企业,将来的增长可能很难持续。

在改革当中还有一个重要的任务就是怎样改善监管框架。我国已经具备很完整的监管框架,但在一些领域还没有落到实处。比如前段时间一些中小银行出现风险,这反映出我们的规则出了问题。经济学里有个说法是,好的规则让坏人做好事,坏的规则让好人做坏事。如果规则本身不是特别健全,这个问题就会变得普遍。另一个突出的例子是P2P,当前P2P已经清零,但是从2007年P2P上线到2016年第一个暂行管理办法出台,P2P有9年的时间在野蛮生长,野蛮生长期间难免出现各种各样的问题。我们今天总结经验教训时,必须研究怎样更好地监管和防范风险。将来要防范系统性金融危机,肯定不能再像过去那样依靠政府兜底和持续高增长,监管者必须发挥很



大的作用。

其次，金融开放领域可以简单分成两类，一个是金融服务业的开放，另一个是资本项目的开放。过去几年，我们金融服务业开放的步伐在不断加快，未来还会继续往前走。“十四五”期间，值得期待的是资本项目开放的步伐加快，同时伴随着人民币国际化，这个大方向已经确定，但速度到底会有多快，在步骤上怎样平衡开放和效率稳定之间的关系，还是有很多功课可以做。但开放是至关重要、也是必不可少的。

最后是创新。过去我们很多业务做不了，但是现在的经济活动对金融服务提出了新的要求，这就要求金融创新。举一个最简单的例子，我们过去是要素投入型的增长，其实是粗放式的增长，只要学习别人的产品和技术，就可以开展业务。但现在对于学习的要求有所提高，对金融服务的要求也有提高，过去我们的金融体系以银行为主导也没什么问题，但确实是资本市场更擅长、更有利于支持创新，所以我们需要在金融结构上创新，发展更多直接融资，大力发展资本市场。

同时在风控方面，我们也有很多具体要做的创新工作。中小微企业现在在中国经济中有着举足轻重的作用，政府一直要求改善其服务，但对很多银行来说，为中小微企业提供融资服务遇到的困难有两个，第一个是获客难，第二个是风控难。怎么找到中小微企业，怎么对它们进行信用风险评估，这需要创新。我们当前存在的一些创新，比如数字金融领域，利用大科技平台获客，积累数据，然后对其做出信用风险评估，确实走出了一条好的路子。

总体上来说，我们的金融体系是一套非常独特的金融体系，这套体系在过去 40 年（起码前 30 年）支持我国的经济增长和金融稳定是非常有效的。但现在形势发生了改变，这套体系在对实体经济的支持力度和对金融稳定的支持方面出现了一些问题，所以我们的金融体系需要通过改革、开放和创新继续往前走，构建一个现代金融体系，这样才能更好的支持经济可持续增长，支持新发展格局。

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。