

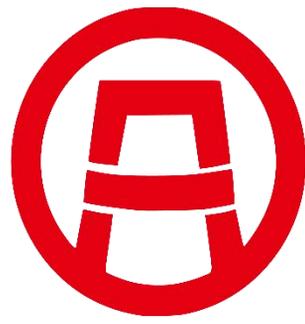


中财-安融地方财政投融资研究所

ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

# 财政投融资 研究资讯

2023年第46期（总第385期）



# 一、国内要闻

1. 万亿国债加快落地稳增长：河北要求12月底前灾后道路重建全面开工
2. 山东新泰推动专项债券项目提速增效
3. 我国发布共建“一带一路”未来十年发展展望
4. 财政资金进一步向基本民生倾斜
5. 江西瑞金管好用活财政资金力促乡村振兴
6. 助力中企高质量走上“一带一路”
7. 规范实施政府和社会资本合作新机制
8. 大连：PPP项目让老城区“活水涌流”
9. 发改委：积极支持符合条件的特许经营项目发行REITs



# 一、国内要闻

10. 福建泉港：PPP模式赋能生态发展 昔日“臭水沟”变身“碧水河”
11. PPP新机制配套措施征求意见！
12. 贵州发文，对政府债务风险管控有力的县加大专项债倾斜支持力度；开源证券被质疑“地板价”，是否履行特批程序成关键
13. 化债变局中的城投债
14. 宁夏再次披露拟发行特殊再融资债券 两次披露总额达141亿元
15. 城投债“分化”时代：近两成城投退出债券市场



## 二、国际要闻

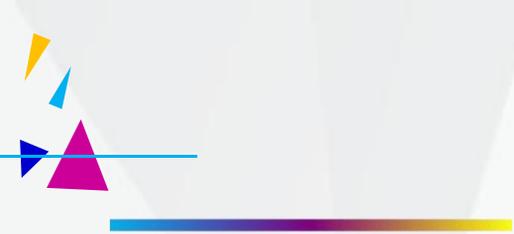
1. 美国第三季度**GDP**增长**5.2%** 为近两年来最快增速
2. 耶伦：美联储将不需要以像过去通胀失控时那样大的力度来遏制物价上涨
3. 美国政府寻求加强农业供应链，将在全国范围投资近**2亿**美元
4. **超400亿元**投资！英国发布《先进制造业计划》支持汽车、航空等产业
5. 英国诺丁汉市宣布事实性破产，发生了什么？有何影响？
6. 日本参议院表决通过**2023**年度财政补充预算案
7. 吸引外国游客 韩国明年提高退税额度
8. 韩国发布新战略全力支持环保船和无人船建造
9. 投资消费齐发力 印度以超预期表现巩固全球增速最快经济体地位



## 二、国际要闻

10. 澳大利亚将出台立法，对澳洲联储进行改革
11. 巴西收到加入“欧佩克+”的邀请
12. 荷兰政府批准安世半导体收购芯片公司Nowi的交易
13. 巴拿马关闭全球最大铜矿之一，占全球铜产量的1%
14. 以色列政府批准一项总额超过300亿新谢克尔的预算调整案
15. 中国政府与约旦政府签署共建“一带一路”谅解备忘录





1

# 国内要闻



# 1. 万亿国债加快落地稳增长：河北要求12月底前灾后道路重建全面开工

10月24日，十四届全国人大常委会审议通过国务院增发国债的议案，明确中央财政在四季度增发万亿国债，用以支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力的项目建设。增发万亿国债初步考虑在2023年安排使用5000亿元，结转2024年使用5000亿元。

这笔万亿资金是四季度和2024年开年稳经济的重要工具。当前，国债发行在提速，万亿资金在加快筹集。

21世纪经济报道记者统计发现，仅11月份刨除特殊期限（即发行期限为整数年）的国债发行规模已经达到6246亿元。

方正证券固收首席分析师张伟表示，9月开始单只国债发行量开始上升，10月和11月出现单只国债发行量超过700亿元，9月和10月国债中可能包含了11月和12月一般国债的前移量，将一般国债发行前移是为了防止国债集中发行对流动性产生负面扰动。估算11月已经发行的增发国债规模为6680-8240亿元，12月还剩余增发国债待发规模为3320-1760亿元。

地方政府在积极筹划推进相关项目。公开信息显示，四川、河北、江西、湖南等多省市均召开了相关增发国债申报或调度会议，要求地方做好项目申报，争取额度支持。消息还显示，本次增发1万亿国债中预计有5700亿元将用于水利。

10月底，水利部副部长陈敏在发布会上表示，全力抓好第四季度水利基础设施建设，力争再开工一批重大水利工程，加快水毁水利设施修复和灾后重建，确保全年水利建设完成投资超过去年水平；同时，提前谋划好明年的水利基础设施建设，为推动经济实现质的有效提升和量的合理增长贡献更大力量。

7月底到8月，华北、黄淮、东北等部分地方出现极端降雨，这些受灾严重的地区在加快灾后重建相关工作，这些地区也是万亿国债资金重点支持的地区。

11月24日，河北省发展和改革委员会主任杨永君接受媒体采访表示，将衔接落实好国家《以京津冀为重点的华北地区灾后恢复重建提升防灾减灾能力规划》，为夺取灾后恢复重建和经济社会发展双胜利作出应有的贡献。河北省发展改革委聚焦全省防灾减灾救灾短板弱项，谋划实施一批水库、河道、蓄滞洪区、平原调蓄工程等项目。





11月30日，《河北日报》消息显示，河北省交通厅明确提出，按照“12月底前灾后道路重建工程全面开工、2024年6月底前基本完工”的时限要求，高质量推动各项工作，确保建设一批能够经受住洪水考验的“生命通道”。11月29日，河北省交通厅党组召开扩大会议表示，要再接再厉抓好灾后恢复重建，锚定明年汛期前重建工程全部建成运行的目标任务不动摇。督促各地、各施工单位配齐专业力量、配足原辅材料、配强施工机械，全力推动项目加快实施。

网址链接：

<https://www.21jingji.com/article/20231201/herald/9dc45b68f155b5dceee59fcdce86a388.html>

（2023年12月01日 21世纪经济报道）



## 2. 山东新泰推动专项债券项目提速增效

近年来，山东省新泰市财政局围绕重大民生、乡村振兴等领域，充分发挥地方政府专项债券扩投资、稳增长的重要作用，为地方公共服务项目和重大基础设施建设提供了强有力的资金保障。

强化项目储备，夯实发展之基。新泰市财政局全面摸排、梳理重大债券项目，精准对接国家和省最新政策导向、资金投向，找准与发展定位、区域特点、产业布局的契合点。建立与发改等部门联席会议制度，统筹协调相关部门、单位做好项目立项、土地审批等前期工作，做细做实施工准备。2022年，全市共发行地方政府专项债券25.09亿元，支持了教育、公共卫生、园区基础设施等重点领域25个项目，投资拉动作用效果明显；2023年，谋划储备198个债券项目，其中纳入财政部地方政府债券项目库166个，总投资892.13亿元。

强化投资导向，聚焦关键领域。新泰市坚持“科技园+产业园”双轮驱动，实施园区升级工程。累计发行产业园领域专项债券18.08亿元，拉动总投资76.33亿元，瞄准光电、新能源等高新产业链园区建设，不断提升园区建设水平和项目承载能力。积极探索推广工业地产，为招商引资和项目引进提供良好的硬件基础。通过新建一批特色园区标准化厂房，缩短了项目落地周期，让企业实现“拎包入住”。累计发行新增专项债券10.04亿元，持续投向公共卫生、教育、棚户区改造及其他社会事业项目，促进实现学有所教、病有所医、住有所居。

强化建设管理，发挥资金使用效益。新泰市财政局依托专项债券项目穿透式监测系统，建立债券项目实施及资金支出管理台账，加强对项目推进和债券资金使用的全过程动态监测。每周通报各项目单位建设进度以及新增实物工作量进展情况，及时汇总分析并协调处理项目建设中遇到的困难和问题。不断完善专项债券绩效考核制度，积极引入第三方机构，建立贯穿事前、事中、事后的全过程绩效评价结果应用机制，及时做好绩效评价结果公开公示，确保债券资金发挥应有效益。

网址链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=17289412>

（2023年11月25日 中国财经报）



### 3. 我国发布共建“一带一路”未来十年发展展望

推进“一带一路”建设工作领导小组办公室11月24日发布《坚定不移推进共建“一带一路”高质量发展走深走实的愿景与行动——共建“一带一路”未来十年发展展望》，研究提出未来十年高质量共建“一带一路”的愿景思路和务实行动举措。

这份报告约1.3万字，除前言外共5个部分，分别是十年来共建“一带一路”的成就与启示、未来十年共建“一带一路”总体构想、未来十年发展的重点领域和方向、未来十年发展的路径和举措，以及展望。

报告提出，中国倡议各方在推进共建“一带一路”合作中，注重做好“五个统筹”，即统筹继承和创新、统筹政府和市场、统筹双边和多边、统筹规模和效益以及统筹发展和安全。报告还提出，坚持共商、共建、共享，坚持开放、绿色、廉洁，坚持高标准、惠民生、可持续等原则理念。

在发展目标方面，报告提出，力争未来十年左右时间，各方朝着平等合作、互利互惠的目标相向而行，推动共建“一带一路”进入高质量发展的新阶段。具体包括五大目标，即互联互通网络更加畅通高效，各领域务实合作迈上新台阶，共建国家人民获得感、幸福感进一步增强，中国更高水平开放型经济新体制基本形成，人类命运共同体理念日益深入人心。





报告同时明确了共建“一带一路”未来十年发展的重点领域和方向：政策沟通上，聚焦多边深入推进合作，构建多层次政府间政策交流对接机制，深入推进规则标准对接；设施联通上，大力推进陆上通道建设，深化与共建国家海上互联互通，推动共建“空中丝绸之路”高质量发展，促进信息基础设施安全高效互通；贸易畅通上，拓展全球贸易合作，加强双向投资合作，提高贸易投资自由化便利化水平；资金融通上，健全金融合作机制，拓展投融资新渠道；民心相通上，加强教育培训合作，加强文化、旅游和体育合作，加强政党和民间组织等合作，加强媒体与智库合作；新领域合作上，推进共建“一带一路”绿色发展，加快培育数字领域合作新业态新模式，打造“一带一路”科技创新合作新高地，积极深化卫生健康领域国际合作。

网址链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1728941224187920385>

（2023年11月25日 中国财经报）



## 4. 财政资金进一步向基本民生倾斜

近日，财政部发布了新修订的《中央财政县级基本财力保障机制奖补资金管理办法》（以下简称新办法），强调将“保基本民生”放在基层“三保”首位，对县级基本财力保障机制奖补资金的范围测算和标准界定、资金分配、动态调整等作出明确规定，以进一步引导、支持地方提高县级基本财力保障水平。

受访专家表示，新办法的出台，有利于进一步完善县级基本财力保障机制，强化县级财政管理，提高财政运行平稳性，增强财政可持续性。

### 资金规模扩大 财力不断下沉

县级基本财力保障机制奖补资金，是指由中央财政设立，主要用于激励引导地方保障基层“三保”等必要支出需求，奖励地方改善县级财力均衡度、加强县级财政管理的一般性转移支付资金。

“稳定、规范的中央财政对地方转移支付制度是分税制财政管理体制的核心，不断加大对县级财力的保障是新时期财政体制改革的重要内容，对于保障县级财政正常运转具有重要意义。”中国财政科学研究院研究员白景明告诉记者。

我国从2005年起建立中央财政对县级基本财力的保障机制。党的十八大之后，按照党中央、国务院关于进一步健全县级基本财力保障机制的要求，财政部于2013年正式设立县级基本财力保障机制奖补资金。随着经济社会发展，结合地方财政运行实际，财政部近年来多次对县级基本财力保障机制奖补资金管理办法进行修订。

近年来，县级基本财力保障机制奖补资金规模呈逐年增长趋势，中央财力不断下沉。2008年县级基本财力保障机制奖补资金为438.18亿元，2023年达到4107亿元。

### 适应新形势 出台新办法

县级基本财力保障机制奖补资金分配，事关我国基层财政的平稳运行，关系百姓切身利益的保障。据了解，财政部先后在2017年、2019年对县级基本财力保障机制奖补资金管理办法进行修订，专家普遍认为，此次出台新办法，是在新形势下的应时应势之举。

“受宏观经济下行、疫情冲击和大规模减税降费等多重因素影响，不少地方财政收入增速放缓，而刚性支出压力不减，收支矛盾比较突出。”西南财经大学教授刘蓉认为，此次出台新办法，正是基于当下背景、形势，通过完善、调整机制，强化县级财政管理，增强财政可持续性。





中央财经大学教授、中国财政发展协同创新中心副主任姚东旻表示，从县级财力状况来看，部分县区“三保”支出增幅快于人均财力增幅、占一般公共预算支出比例逐年提高，刚性支出占比高、债务压力大、库款水平低，中央财政有必要适当加大对部分县区的倾斜扶持，保障财政平稳运行。

“从2019年至今，我国经济社会环境发生新的变化，中央也发布了推进省以下财政体制改革工作的指导意见，外部情况变化和财政体制改革新精神对出台新办法提出了要求。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣说。

### 重点保障民生 讲求资金绩效

与2019年修订的办法（以下简称老办法）相比，新办法将“保基本民生”放在了“保工资”“保运转”之前，突出强调财政支出向基本民生领域倾斜。

“新办法明确把保民生列为重中之重，而且进一步阐明了基本民生领域的范围，可以使有限的财政资金切实用在实处，体现积极财政政策加力提效的要求。”白景明说。

针对基本民生支出的范围，新办法明确界定，主要包括落实教育、社会保障、卫生健康等领域国家统一制定的政策，重点保障以人员或家庭作为直接补助对象的民生补贴类项目，以及有明确保障范围和标准的基本公共服务事项。

在姚东旻看来，老办法中的基本民生支出是相对宽泛的概念，涉及农业、教育、文化、社会保障、医疗卫生等支出，在此基础上，新办法进一步关注微观个体，补充了重点保障以人员或家庭作为直接补助对象的民生补贴类项目以及有明确保障范围和标准的基本公共服务事项，是中央财政坚持保障和改善民生、回应人民诉求的具体体现。

新办法规定，为引导地方强化县级财政管理，依据县级财政管理绩效综合评价结果，对规范预算编制、加强执行管理、增强财政可持续性等予以奖励；对不切实际，违规增加财政供养人员或财政管理出现重大失误的地区予以扣款。此外，以县级基本财力保障机制奖补资金平均增长率为基准，对超过（或低于）基准增长率一定幅度的地方适当调减（或调增）奖补资金额。





“这释放了一个信号，随着财力下沉，资金管理也要更讲究绩效，不是盲目‘保’，要保得准、保得稳，抑制不合理、超范围支出，有效保障基层财政正常运转。”白景明指出。

此外，新办法还重点突出了省级财政保障和支持县级财政稳定运行的职责。在地方各级财政部门的职责中，老办法主要明确了省级和县级财政部门的职责，新办法则进一步厘清了省、市财政部门各自的职责，并提出“县级为主，市级帮扶，省级兜底”的原则。

### 深化省以下财政体制改革 开源节流并举

针对当前基层财政运行面临的实际困难，除了通过县级基本财力保障机制奖补资金进行财力支持，还应采取哪些举措稳定财政运行？

刘蓉认为，应进一步推进省以下财政体制改革，清晰界定省以下财政事权和支出责任，理顺省以下政府间财政关系，不断完善省以下转移支付制度，规范省以下财政管理，使得权责配置更为合理、收入划分更加规范，基层保障更加有力。

姚东旻建议，要放大省直管县政策的效应，考虑将财政较为困难的县纳入直管范围，或者参照直管县管理，加强省对县的财力支持；理顺省、市、县之间的关系，利用大数据等新技术提升省级财政管理水平，同时适度放权，进一步调动直管县的积极性。

此外，针对基层“三保”压力较大的县级政府，姚东旻认为，可适当加大财力性补助和集中到期债务置换力度，以保障地方财政安全为首要目标，降低、化解地方财政运行风险，切实做好统筹发展与安全。

“县级基本财力保障机制奖补资金对于财政平稳运行起到的支撑和保障作用十分显著，在中央财政的支持下，地方财政也要‘自力更生’。”何代欣建议，一方面，要开源节流，有效组织财政收入，确保各项积极财政政策落实落细；另一方面，要做好财政资金绩效管理，落实花钱问效、问责，确保财政资金发挥最大效益。

网址链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1729296084750041092>

（2023年11月28日 中国财经报）



## 5. 江西瑞金管好用活财政资金力促乡村振兴

近年来，江西省瑞金市财政局充分发挥财政衔接资金“四两拨千斤”作用，持续推行选准一个产业、打造一个龙头、建立一套利益联结机制、扶持一笔资金、培育一套服务体系的产业帮扶模式，健全联农带农机制，扎实巩固拓展脱贫攻坚成果，加速推进乡村振兴。

瑞金市财政局围绕民生关切，把好项目“入选关”。结合本地资源优势，做好脐橙物流、蔬菜基地等特色产业项目。紧盯基础设施短板，把水渠建设、道路交通等涉及农业生产、公共服务的项目纳入盘子。充分吸纳群众意见，根据群众关切程度分“轻重缓急”申报入库。主管部门、乡镇、村和第三方设计单位共同参与项目论证，评估项目可行性、科学性、必要性，从源头上确保项目能落地、快见效。今年共征集入库项目1132个、涉及资金6.3亿元，已实施项目449个、涉及资金2.2亿元。

该局通过全程监管，把好项目“实施关”。建立项目开放监督制度，成立由项目所在村小组村民代表、小组长等为成员的项目理事会，共同参与项目监管，有效监督工程实施质量。对施工质量存疑的，可直接向施工方反映或主管部门举报。项目验收时必须邀请村民代表参与，实现群众全程参与衔接资金项目建设。将所有财政衔接资金项目在“政务公开网”“小微权力一点通”“村级公示栏”等平台公告公示，接受群众监督。建立项目推进计划表，明确每个项目建设周期及相关业主、主管部门责任人。建立项目协调督导机制，由项目主管部门联合业主、第三方监理公司组成项目督查组，深入现场督查项目实施情况。对未按要求施工的项目下发整改通知书并限期整改。各乡镇根据全年项目实施计划，按照交通、水利、农业产业等类别择优聘请专业性强、口碑好的监理单位。项目启动后，项目监理不论项目规模大小，迅速开展全程监督管理，定期巡查检查，发现不符合项目设计或建设标准的，督促施工方限期整改并报业主单位备案。项目完工后，项目监理对施工方提出的验收申请先行实地检验，签字确认后转交业主单位。本级财政足额保障项目设计、监理等服务费用。2022年，安排资金927万元，有效解决了乡镇聘请项目监理队伍“缩水”、不专业等问题。





同时，该局把好项目“效益关”。充分发挥衔接资金带动作用，整合乡村集体资源建设产业项目，引导社会资本共同参与，实现小资金撬动大资本。充分发挥驻村帮扶力量，推动落实帮扶资金，争取各级对口支援资金助力产业升级，强村富民。2021年以来，累计投入衔接资金3亿元，兴建加工仓储、冷链物流厂房等，吸引各类社会资本10.8亿元投资发展产业。目前，完成水渠修建、产业路铺设、机井灌溉等见效快、受益广的产业配套设施项目478个，投入衔接资金1.3亿元。通过“产业基地+农户”“合作社+农户”模式，带动周围3.2万户群众实现就地就近就业，户均每月增收超3000元。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1729296089078562817>

（2023年11月28日 中国财经报）



## 6. 助力中企高质量走上“一带一路”

随着合作机制的逐步深入和合作网络的日益完善，“一带一路”服务贸易合作将迎来更大的发展机遇。近日在京举办的第七届“一带一路”商务服务论坛上，与会者表示，我国应高度重视安全保护，助力中企高质量走上“一带一路”。

“共建‘一带一路’，既是为了中国的发展，也是为了世界的发展，既是中国扩大开放的重大举措，也为破解全球发展难题提供了‘中国方案’。”第十届、十一届全国政协副主席，第九届、十届全国工商联主席黄孟复表示，当前全球发展面临着诸多挑战，推动共建“一带一路”进入高质量发展新阶段，有助于推进形成更有活力、更加包容、更可持续的经济全球化。

中国驻冈比亚大使馆前大使马建春在现场发言中指出，中企不仅要“走出去”，更要做到“走进来”，深入到共建国家，与当地具备条件的企业进行产业链供应链方面的合作。而在这个过程中，安全保障问题非常重要，不论是政府还是企业，都应从各个方面树立安全观。

“对于政府，应在宏观层面做好风险研判，如在领事服务方面对‘走出去’的企业和公民提供指导。”马建春表示，我国最新版的领事保护与协助条例不久前刚发布并实施，此条例对中企在“一带一路”建设中可能面临的风险及采取的措施都有了新的提升。与此同时，企业应建立安全体系，包括顶层设计引领、中间层面加强以及基层细化落实等，为企业参与“一带一路”合作高质量、可持续发展提供保障。

值得关注的是，专业服务机构在“一带一路”项目中发挥了重要作用，维护了中资企业的合法权益。据利安达国际董事局主席、利安达会计师事务所（特殊普通合伙）首席合伙人黄锦辉介绍，利安达不仅为出海企业提供专业服务，机构本身也在不断扩大海外布局。成立30年来，利安达从“借船出海”到“造船出海”，逐步走出一条独特的中国会计服务自主品牌国际化之路。截至目前，利安达国际在全球拥有56家成员机构，并与全球30家财税服务机构建立了战略合作联盟。





本次论坛由利安达国际、中国对外经济贸易会计学会、中国民营经济国际合作商会和利安达会计师事务所（特殊普通合伙）共同主办，旨在为中企更好地“走出去”参与“一带一路”建设积极建言献策。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1730129112695046147>

（2023年11月30日 中国财经报）



## 7. 规范实施政府和社会资本合作新机制

为进一步深化基础设施投融资体制改革，切实激发民间投资活力，国务院办公厅近日转发国家发展改革委、财政部《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》（以下简称《意见》），对政府和社会资本合作新机制（以下简称“新机制”）提出具体要求。

政府和社会资本合作（PPP）模式在我国实施以来，一定程度上起到了改善公共服务、拉动有效投资的作用，但在实践中也存在一些亟待解决的课题。新机制会带来哪些新变化？记者采访获知，新机制与以往PPP政策的差异主要有三方面：聚焦使用者付费项目，优先选择民营企业参与，全部采取特许经营模式。

### 聚焦使用者付费项目

能形成稳定的现金流预期，从源头上防范新增地方隐性债务

根据《意见》，PPP项目应聚焦使用者付费项目，明确收费渠道和方式，项目经营收入能够覆盖建设和运营成本、具备一定投资回报，不因采用PPP模式额外新增地方财政未来支出责任。

国家发展改革委投资司有关负责人表示，从国际经验看，PPP主要分为基于使用者付费的特许经营、基于公共部门（政府）付费的私人融资计划两种模式。此前，部分以政府付费为主的PPP项目收益不足甚至缺乏收益来源，政府方向社会资本承诺固定回报或保障最低收益进行补足，提前锁定、固化政府未来支出责任。

国家发展改革委投资研究所融资室副主任李泽正表示，新机制强调“聚焦使用者付费项目”，要求项目经营收入能够覆盖建设和运营成本、具备一定投资回报，从源头上防范新增地方隐性债务。清华大学投融资政策研究中心助理研究员王盈盈认为，具有使用者付费基础的项目通常符合社会公众实际需求，能形成稳定的现金流预期，聚焦这些项目，有利于挤出可能过度超前建设或者相对滞后的项目。

《意见》提出，政府可在严防新增地方政府隐性债务、符合法律法规和有关政策规定要求的前提下，在项目建设期对使用者付费项目给予政府投资支持；政府付费只能按规定补贴运营、不能补贴建设成本。除此之外，不得通过可行性缺口补助、承诺保底收益率、可用性付费等任何方式，使用财政资金弥补项目建设和运营成本。





“新机制并不完全排除政府投资支持和政府付费，但严格限制了政府支出条件。”中国国际工程咨询有限公司研究中心副主任徐成彬表示，按照新机制，政府投资支持主要是在项目建设期，可通过政府资本金注入或建设投资补助等形式实现，如果涉及政府资本金注入，应按照《政府投资条例》要求，纳入政府投资项目管理；政府付费是在项目运营期间，“按规定补贴运营”通常采用行业或区域规定的统一运营补贴标准，与项目是否采用PPP模式不直接相关，也不会因为采用PPP模式而新增政府支出责任。

### 优先选择民营企业参与

坚持初衷、回归本源，将进一步调动民间资本参与项目积极性

业内专家表示，过去实施的PPP项目中，不少中央企业和地方国企作为社会资本角色参与，尽管发挥了积极作用，但对民间投资形成一定程度的挤出效应。《意见》提出，要坚持初衷、回归本源，最大程度鼓励民营企业参与PPP新建（含改扩建）项目。

“新机制明确了优先选择民营企业参与。”国家发展改革委投资司有关负责人表示，《意见》提出要最大程度鼓励民营企业参与PPP新建（含改扩建）项目，并根据不同项目公共属性强弱，将PPP新建（含改扩建）项目分为三类，同时制定了《支持民营企业参与的特许经营新建（含改扩建）项目清单（2023年版）》（以下简称《清单》）。

徐成彬表示，《清单》实行分类管理：一是市场化程度较高、公共属性较弱的项目，如垃圾固废处理和垃圾焚烧发电项目，应由民营企业独资或控股；二是关系国计民生、公共属性较强的项目，如城镇供水、供气、供热项目，民营企业股权占比原则上不低于35%；三是涉及国家安全、公共属性强的项目，如具有发电功能的大中型水利项目，应积极创造条件、支持民营企业参与。“三类项目的投资规模、公益属性、建设难度逐渐递进，民营股权参与比例总体趋减，但第二、三类项目并不排除有能力的民营企业独资或控股。”徐成彬说。





《意见》还明确，对《清单》所列领域以外的PPP项目，也可积极鼓励民营企业参与；外商投资企业参与PPP项目，按照外商投资管理有关要求并参照相关规定执行。国家发展改革委将及时收集、整理各方面对清单实施过程中的意见建议，并结合投资管理新形势新要求，对项目清单进行动态调整。

国家发展改革委投资司有关负责人表示，新机制将特许经营期限延长至40年，投资规模大、回报周期长的项目还可以适当延长，明确通过加强管理、降低成本、提升效率、积极创新等获得的额外收益主要归特许经营者所有，均有助于提升民间资本参与项目积极性。

### 全部采取特许经营模式

风险可控、监管严密，将保证PPP项目规范发展阳光运行

《意见》提出，PPP应全部采取特许经营模式实施，并在合同中明确约定建设和运营期间的资产权属，清晰界定各方权责利关系。

受访专家认为，特许经营模式风险可控、监管严密、投资回报路径清晰，新机制提出PPP项目应全部采取特许经营模式实施，有利于形成更好的政策和市场环境，防止出现不规范的模式和潜在的风险。

为规范推进建设实施，《意见》从严格审核特许经营方案、公平选择特许经营者、规范签订特许经营协议、严格履行投资管理程序、做好项目建设实施管理等方面提出一系列措施。

“为公平选择特许经营者，新机制明确将项目运营方案、收费单价、特许经营期限等作为选择特许经营者的的重要评定标准，并关注项目运营管理经验、专业运营能力、企业综合实力和信用评级状况。”徐成彬说，这些公开竞争条件不再像以往过于强调融资和施工能力，有利于优秀的民营企业脱颖而出。

根据《意见》，2023年2月PPP项目清理核查前未完成招标采购程序的以及后续新实施的PPP项目，均应按照新机制执行。





国家发展改革委投资司有关负责人表示，地方各级政府要规范推进本级政府事权范围内的特许经营项目，依法依规明确特许经营项目实施机构，切实负起主体责任；社会资本方和咨询机构要全面准确理解新机制内涵，客观合理地从专业角度推动具体项目。

网址链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/DibkXjUma2notM5lk178BQ>

（2023年11月27日 国家PPP公众号）



## 8. 大连：PPP项目让老城区“活水涌流”

11月28日，记者从中交二航局大连雨污项目公司获悉，今年6月，随着大连金州老城区雨污分流改造工程PPP项目完成92公里污水管网建设顺利竣工投入使用，截至目前，该污水管网项目运行情况良好，有效解决了大连金州老城区污水直排入海造成环境污染问题。

金州老城区雨污分流改造工程于2020年6月顺势开工，建设期3年。该项目存量工程包含33公里污水管网及1座污水提升泵站，新建管网共计91公里。

金州老城区排水系统划分为北大河、红旗河、八里河及西海排水分区，原排水体制基本为雨污合流制，除北大河以北区域旱流污水由北大河北岸现状2.0m×1.0m污水箱涵截流后输送至污水处理厂外，其余区域污水由合流管或污水管收集后，直接就近排入北大河、红旗河、八里河等主要河道，流入海中，造成严重的海洋污染。

中交二航局大连雨污项目公司总经理张涛介绍，历时3年建设期，项目面临点多面广、既有管网资料缺失严重、沿海丘陵地带地质变化大、交通导改难度大、小区内受空间限制机械设备无法作业等困难，对施工进度、施工质量的制约极大，项目公司通过周例会方式，召集各参建单位集思广益、共同探讨，把问题逐一解决，使得项目顺利推进。

“该项目通过新增污水管道，组建雨水和污水网络；科学建设提升泵站，加速污水‘血透’动能；建设新道路与原有道路改造相结合，完成雨污分流全覆盖，逐步实现了污水、雨水分流采集、运输、管控、净化和再利用的一体化自动管理，有利实现了金州老城区‘水源根脉’的更新和城市环境的优化。”张涛说。

今年6月30日，大连金州老城区雨污分流改造工程PPP项目全部污水管网如期竣工，整体组网投入使用。项目的竣工消除了老城区52平方公里内污水明沟、明渠直排情况，城中村内的恶臭气味也随之成为历史，碧蓝渤海湾重新展现，实现了经济环保双发展的目标。

网址链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/6yNZsA2TDSHJa9ru6KOg3A>

（2023年11月28日 国家PPP公众号）



## 9. 发改委：积极支持符合条件的特许经营项目发行REITs

国家发展改革委官网28日公告称，对《基础设施和公用事业特许经营管理办法》（国家发展改革委、财政部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、中国人民银行第25号令）进行了修订，形成《基础设施和公用事业特许经营管理办法（修订征求意见稿）》（简称“《征求意见稿》”），现向社会公开征求意见。

《征求意见稿》指出，积极支持符合条件的特许经营项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。鼓励符合条件的特许经营项目公司进行结构化融资，发行项目收益票据、不动产信托资产支持票据和资产证券化产品等。

《征求意见稿》还提及，国家鼓励特许经营项目按照市场化方式采用成立私募基金，引入战略投资者，发行企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具等方式拓宽投融资渠道。依法保护特许经营者合法权益。任何单位或者个人不得违反法律、行政法规和本办法规定，干涉特许经营者合法经营活动。

网址链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZHRmFAnB5Ya4CI3usXuoJQ>

（2023年11月29日 国家PPP公众号）



## 10. 福建泉港：PPP模式赋能生态发展 昔日“臭水沟”变身“碧水河”

坝头溪是泉州市泉港区境内为数不多的水源溪流之一，素有“泉港母亲河”之称。今年11月中旬，坝头河流域综合整治PPP项目通过完工验收，整治后的坝头溪焕然一新，呈现出一幅“河畅、水清、岸绿、景美”的美好画卷。

整治后的坝头溪焕然一新，呈现出一幅“河畅、水清、岸绿、景美”的美好画卷。（福建水投集团坝头河流域整治项目管理有限公司供图）

相较于如今碧波荡漾的生态美景，整治前的坝头溪却是另一番场景：垃圾倾倒、河床淤积、水环境质量恶化等问题困扰着溪流两岸的居民。

“随着城市发展和空间拓展，部分群众侵占河道、在河道管理范围内建设妨碍行洪的建筑物，导致滨岸植被减少、植物群落结构单一，生态系统遭受严重破坏，防洪排涝能力不足，尤其是下游村庄低洼处常年遭受洪涝危害，存在安全隐患。”泉港区农水局水利股负责人曹建华介绍说。

2017年，泉港区启动坝头河流域综合整治工作。项目投资7.15亿元，采用政府和社会资本合作的PPP模式，由福建水投集团牵头组成的社会资本方联合体中标，合作期20年，其中管养期17年。项目的投资回报机制是采用政府购买公共产品和服务模式下的可用性付费和绩效考核付费方式，泉港区每年按项目投资的一定比例返还收益并支付管养费用。该模式不仅减少了政府一次性投入的压力，使项目更早更好发挥效益，还可以引进专业的管养队伍，杜绝重建轻管理的情况。

图为菜堂湿地公园。该公园是坝头河流域综合整治后“一脉五区多景”中的重要景观组成部分。（福建水投集团坝头河流域整治项目管理有限公司供图）





泉港区通过推动坝头河流域综合治理，保障水安全的同时，还依托坝头溪水系，因地制宜构建亲水游憩、健身休闲、文旅观光、自然生态的公共活动观景空间。去年9月底竣工的菜堂湿地公园，占地面积约25.5万平方米，兼顾生态修复和综合性休闲公园等功能。如今，这里已呈现出一派芦白岸绿、鹭舞燕翔、蛙鸣鱼跃、流水映夕阳的美丽湿地风光，是泉州市打造的10个“一县一溪一特色”田园风光建设示范区创建项目之一。

福建水投集团坝头河流域整治项目管理有限公司罗建新表示，未来将继续充分挖掘坝头河流域综合整治项目所在地水系、山体、林地等自然资源，将“水安全、水生态、水景观、水文化、水经济”植入“农业+文化+旅游”协同发展大局；按照“一环串多珠”的业态理念，打造“一水万物、一水而生、一水溯源、一水护田、一水相依”的空间布局，使项目融入乡村振兴发展大战略，推动区域经济发展。

网址链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/6Q8a0VMZVs3ZKoGnhIQ7gQ>

（2023年11月30日 国家PPP公众号）



## 11. PPP新机制配套措施征求意见！

在国务院转发财政部、国家发改委关于PPP新机制相关指导意见后，近日国家发改委发布了相关配套工作的修订征求意见稿，其中对政府和社会资本合作（PPP）项目回报机制、项目类型及期限等内容作出调整。

国家发改委在通知中指出，为规范实施政府和社会资本合作（PPP）新机制，国家发改委对《基础设施和公用事业特许经营管理办法》（下称“办法”）进行了修订，形成《基础设施和公用事业特许经营管理办法（修订征求意见稿）》（下称“征求意见稿”）。自2023年11月28日至12月28日，向社会公开征求意见。

一位PPP从业人士在接受采访时表示，从征求意见稿具体内容看，其对PPP模式在实践中的实施细则作出了进一步规范，未来不排除PPP新机制将全部采取特许经营模式。

### 降低政府债务风险

据悉，基础设施和公用事业特许经营主要是指，政府采用公开竞争方式选择法人或者其他组织作为特许经营者，通过协议明确权利义务和风险分担，约定其在一定期限和范围内投资建设运营基础设施和公用事业并获得收益，提供公共产品或者公共服务。

2015年，国家发改委、财政部、央行等6部门发布办法，共有八章六十条内容，并于2015年6月1日正式实施。彼时，PPP不论是规模还是项目入库都处于快速增长阶段，该办法的出台也为PPP规范运行发挥了积极作用。

时隔8年，办法迎来首次修订，按照国家发改委的解释，此次修订是为了规范实施政府和社会资本合作新机制。不过在市场人士看来，此次修订对PPP新机制而言，似乎释放出更加积极的信号。“修订工作在规范市场的同时，也为PPP的重启提供了可能性。”上述PPP从业人士表示。

这种预测也在征求意见稿中有所体现。

对比2015年版本，征求意见稿在总则中新增加了一条内容，即：基础设施和公用事业特许经营是基于使用者付费的政府和社会资本合作（PPP）模式，政府就项目投资建设运营与社会资本开展合作，不新设行政许可。





具体而言就是，特许经营者获得协议约定期限内对特定基础设施和公用事业项目进行投资建设运营并取得收益的排他性权利，同时应当按照协议约定提供符合质量效率要求的公共产品或者公共服务，并依法接受监督管理。

同时，政府鼓励并支持特许经营者提升效率、降低成本，增进社会公众福祉，禁止无法律法规依据擅自增设行政许可事项以及以此为理由向特许经营者收费，增加公共产品或者公共服务成本。

上述PPP从业人士表示，征求意见稿的内容也把PPP模式限制在基于使用者付费特许经营模式框架范围内，未来将有效解决地方政府以付费方式推行PPP，最终却因项目收益等问题导致地方财政支出压力过大的情况。

### 建立特许经营清单

根据财政部PPP中心《全国PPP综合信息平台管理库项目2022年11月报》，2014年至2022年11月，全国PPP综合信息平台管理库累计使用者付费类项目投资额1.6万亿元，占管理库的9.5%；累计可行性缺口补助类项目投资额11.7万亿元，占管理库的69.6%；累计政府付费类项目投资额3.5万亿元，占管理库的20.9%。

《2022年中国PPP市场年报》显示，2022年年底，我国PPP存量项目规模为20.92万亿元，其中使用者付费项目规模2.67万亿元，总体来看，使用者付费项目的占比为12.7%。

基于这样的规模，市场也出现了关于PPP的各种讨论，其中一种观点认为，PPP大规模上马，使地方政府隐债持续增加，与此同时，这些项目重工程轻运营等问题也导致项目后续风险在加大，这也成为PPP模式被诟病的重要原因之一。

根据征求意见稿，2023年2月前有关政府和社会资本合作以及有关特许经营政策性文件相关规定与该办法不一致的，都将以本办法为准。

此外，征求意见稿还明确，鼓励民营企业以独资、控股、参股等方式积极参与特许经营项目。实施机构应当根据国务院发展改革部门制定的支持民营企业参与的新建及改扩建特许经营项目清单，结合项目实际情况，确定民营企业参与的具体方式。





对清单所列领域以外符合条件的传统及新型基础设施和公用事业项目，可以参照清单精神，探索采取特许经营模式，以适宜方式积极鼓励民营企业参与。

中国民营经济50人谈成员、中国社会科学院研究生院党委委员张菀洺表示，从民营经济指数来看，近年来我国民营经济发展乏力，表现为信心低位运行、创业精神与发展质量都加速下滑，创新精神在2022年虽然出现上升情况，但总体仍然呈现下滑态势。

基于此，张菀洺从化解城投债助力民营经济发展的角度建议，对提供地区公共产品而形成的债务，在地方政府无力还本付息的前提下，可以通过发行国债和省级政府一般债的方式进行置换。

网址链接：

[https://mp.weixin.qq.com/s/pllvJMaKk7AAObbFK8vE\\_A](https://mp.weixin.qq.com/s/pllvJMaKk7AAObbFK8vE_A)

（2023年12月01日 国家PPP公众号）



## 12. 贵州发文，对政府债务风险管控有力的县加大专项债倾斜支持力度；开源证券被质疑“地板价”，是否履行特批程序成关键

【财政部:10月全国发行新增债券2267亿元】

财政部表示，10月全国发行新增债券2267亿元，其中一般债券83亿元、专项债券2184亿元。全国发行再融资债券11696亿元，其中一般债券8229亿元、专项债券3467亿元。合计，全国发行地方政府债券13963亿元，其中一般债券8312亿元、专项债券5651亿元。

【财政部重新下达江苏省债务限额261亿元用于偿还存量债务】

据江苏省人民政府官网，11月28日，省十四届人大常委会第六次会议审议了省政府提交的《江苏省2023年省级预算调整方案（草案）》。此次调整主要背景是地方政府债务限额调整。根据国家关于依法用好存量债务限额的有关要求，近期财政部收回我省2018年及以前年度形成的结存限额1041.90亿元，其中一般债务限额611.40亿元，专项债务限额430.50亿元；重新下达我省债务限额261亿元，用于偿还存量债务，其中，一般债务限额116.70亿元，专项债务限额144.30亿元。

【绿色债券标准委员会发布《绿色债券存续期信息披露指南》】

交易商协会官网发布，为建立健全绿色债券标准体系，提高绿色债券环境信息披露质量，绿色债券标准委员会组织全体成员单位制定了《绿色债券存续期信息披露指南》，经由绿色债券标准委员会第七次委员会会议审议通过，并向中国人民银行和中国证券监督管理委员会备案，现予发布。

【贵州省：压实县级政府防范债务风险主体责任，对政府债务风险管控有力的县加大地方债倾斜支持力度】

11月29日，贵州省人民政府发布关于推动县域经济高质量发展若干政策措施的实施意见。按属地原则和管理权限压实县级政府防范债务风险主体责任。严格落实“过紧日子”要求，坚决压缩一般性支出。持续做好新增地方政府专项债券“借、用、管、还”全周期管理工作，对政府债务风险管控有力的县，加大地方政府专项债券倾斜支持力度。





## 【央行广东分行等四部门：用好“第二支箭”支持民营房企发债融资】

近日，中国人民银行广东省分行、国家金融监督管理总局广东监管局、中国证券监督管理委员会广东监管局、广东省地方金融监督管理局联合召开在粤主要金融机构座谈会。会议强调，各金融机构要落实好“金融十六条”接续政策，一视同仁满足各类所有制房企的合理融资需求，切实改善房地产市场融资环境。继续用好“第二支箭”支持民营房企发债融资，加大“保交楼”支持力度。

## 【全国银行间同业拆借中心正式发布CFETS投资级公司信用债优选指数】

为进一步丰富投资者业绩比较基准与投资标的，全国银行间同业拆借中心正式发布CFETS投资级公司信用债优选指数。CFETS投资级公司信用债优选指数样本券由在银行间债券市场上市交易且符合样本筛选条件的债券组成，每月调整一次。指数基准日为2019年12月31日，基点值为100。

## 【保险公司发行永续债接连获批，险企资本补充“工具箱”再添利器】

在保险公司永续债规则明确一年多以后，近期，保险公司接连获批发行永续债，且行业首只永续债已成功发行。相关测算数据显示，到2025年一季度，主要保险公司永续债发行需求量约为3000亿元至4000亿元。业内人士认为，保险公司尤其是人身险公司永续债发行需求较大，但与此前资本补充债基本取代次级定期债不同，此次永续债和资本补充债将呈并行关系，保险公司需要根据自己补充的资本金类别以及发行成本，选择发行不同的债券品种。

解读：业内分析人士认为，今年险企发债规模大主要受两方面因素影响。一是为提升偿付能力充足率，险企补充附属资本的需求强烈，二是近年来发债成本整体呈下降态势，部分险企采取“赎旧发新”策略。华创证券研报显示，2020年以来，保险资本补充债的发行平均票面利率逐年下降，从2019年的5.30%下行至今年的3.66%。





【11亿债券融资，仅收110万承销费？开源证券被质疑“地板价”，是否履行特批程序成关键】

又一起债券项目被质疑是“券商地板价承揽”。财联社记者发现，开源证券凭借着较低的投标报价中标该项目，承销费率仅为发行总额（总承销额）的0.1%，约为其他竞争者（国金证券、中泰证券）一半。该公司债的融资总额不超过11亿元，如果以11亿元计算，开源证券的承销费约为110万元，贴近监管指导价。值得注意的是，评级服务、报表审计、资产评估和法律审查等本次发债所需中介机构费用均由主承销商承担，意味着110万承销费要包含这些费用。

网址链接：

<https://finance.eastmoney.com/a/202311302919190654.html>

（2023年11月30日 财联社）



## 13. 化债变局中的城投债

8月以来受各类化债消息及落地政策推动下，城投债行情亦演绎得如火如荼。但是，火热的行情背后也有隐忧，化债政策的连续性该怎样看待，基本面与行情割裂下后续城投债行情又将如何演绎？**化债政策存在显著边际变化，成为本轮行情的核心驱动因素**

首先从政策周期和城投利差的历史表现来看，城投行情会部分受到政策监管周期的边际影响。但在2018年之后，城投进入严监管大周期，行情对城投政策上边际变化的反应钝化，几波大行情更多源于宏观环境变化下利率变动带来的被动行情，亦或是机构行为等因素影响。例如2019年11月-2020年4月流动性极度宽松下的“疫情牛”和2020年12月-2022年10月为期近两年机构避险抱团确定性下的结构性资产荒牛市。

但在过去的多轮化债中，地方债务高速增长情况没有得到本质解决。2022年12月，财政部长刘昆在《学习时报》发表文章《深入学习贯彻党的二十大精神奋力谱写全面建设社会主义现代化国家财政新篇章》，提到近五年的隐债化解政策下，隐债规模下降仅接近三分之一。

今年开始，政策风向出现两点显著边际变化。

### 1. “挤泡沫”成为主基调

“落实地方化债责任”+“严肃财政纪律”成为各项文件中频繁出现的表述。整体秉持了过去债务监管脉络，意在规范平台融资行为，同时最重要的目的亦在压实下级政府责任，避免化债问题上的道德风险，防止地方政府形成“中央一定托底地方债务”的预期，倒逼地方重视财政纪律，加强结构性改革，以缓解债务风险。





这也为后续的“一揽子化债”定下政策基调：省级负总责，地方政府各负其责，中央给予适度支持。即本质上地方债务的偿还仍需地方政府负责，但当地方债务压力穷尽本级政府努力仍无法缓释的情况下，还是需要上级政府给予一定的信用支持，这也是“省级负总责”和“中央适度支持”的前提。但在中央层面，本轮支持是适度的，主要为边际兜底解决一定的流动性问题，由于地方的高杠杆，考虑中央的操作空间，并不会再次重复上一轮的大规模债务置换等操作，更多会在特殊再融资债、应急流动性工具等角度给予地方一定倾斜。

## 2. 平台债务合并监管

从具体内容思路上，7月政治局会议改用“有效防范化解地方债务风险”而未同过去一样使用“有效防范化解地方政府债务风险”，说明后续的一揽子化债政策兼顾平台整体债务，也因投资人难以甄别平台的隐性债务和经营性债务，故通过整体性的化债措施才能实现对于过度负债城投平台的风险化解。先行进行存量债务甄别认定，再做后续债务化解，也符合目前的化债逻辑。对于政府性债务，政府会配套相应的化债方案，特殊再融资债置换高息隐债（非标、债券、贷款等），这部分政府负有相应的偿还责任；对于认定的经营性债务，政府亦不会完全置之不理，也会配合相应的政策支持例如银行贷款置换、央行应急流动性金融工具等进行相应的帮助。

也正是因为本轮化债的范畴超越先前，政策面波动带动了市场机构情绪面的共振。在35号文指导性要求的大框架下，对未来城投债供给的担忧和短期内城投债“刚兑信仰”的强化成为机构们的一致性预期。故8月后城投利差整体一路走低，尤其对于短端隐含评级AA(2)和AA-的品种抢筹力度带动相关历史利差分位数续创新低。





至当下城投债投资又面临的一个核心问题是，合适资产难觅。一方面化债行情下短久期弱资质城投债利差不断创历史低位，部分地区继续下沉性价比逐步下降；另一方面主流公募机构、险资等出于风险偏好和内部风控、考核机制等因素，对于本轮化债行情带来的资本利得收益获利有限，主流合适层级平台拉久期增厚收益或更为合适，但期限管控亦存在分歧。那么当下行情带来的三点疑问就顺理成章。

### 化债政策的连续性怎样看待？

当前城投债务斜率仍然较高。因此对于整体城投债务而言，本轮化债重点就在以低息债务置换高息债务，以时间换空间。同时配合本轮债务严监管政策，在“化存量”同时“遏增量”态势进一步趋严，城投非标、定融等监管政策不断。另外对于部分化债重点区域，区域部分重大投资项目审批或暂缓，减少区域内项目投资带动的债务扩增需求。因此土地财政体系难以回转下，城投化债进入新周期。降低债务斜率是第一阶段，配套特殊再融资债、地方化债方案银行贷款置换等。

那么第一阶段能够持续多久？在这轮特殊再融资债配套银行贷款置换期间（可能1-2年的政策窗口期），地方财政未必能实现自身一定程度的造血，土地财政可能亦难以为继。化债并非市场化行为，行政力量推动下商业银行和政策性银行参与化债支持并非长久之计。那么当地方财政造血能力仍未有显著提升，同时债务绝对规模仍未减少，借新还旧及偿付利息压力仍存，缺乏新资产下，部分债务的重组打折、中央加杠杆亦或纳入考量之中，这是城投债务化解的第二阶段，目标为降低绝对债务体量，从当前的市场信息也有迹可循。例如部分区域企业对政府的应收账款打折，非标本息打折谈判；另外10月24日，十四届全国人大常委会第六次会议表决明确中央财政将在今年四季度增发2023年国债1万亿元，其中的一个重要原因也是高风险区域化债过程中，新增债务和投资受限，地方已经很难发挥稳投资作用，这使得稳增长重任又落到中央身上，从长期视角看，土地财政逐渐弱化、企业和居民加杠杆意愿不足，中央加杠杆也是大势所趋，部分区域的项目融资配套或部分由中央承接。





那么最终，当中央和地方的债务加杠杆操作均已使用，最后压力就还是要落到地方自身的财政端。从长期看，存量债务转移，财税体制改革、地方做大财力，是地方债务解决的最终办法。

综上，本轮化债中的“化存”手段持续性目前来看极大概率或在2024年前维系，2025年亦是重要的博弈化债政策的时点。2025年后，对于地方偿债边际压力的化解或只能从绝对债务体量上动刀，债务展期降息甚至打折也或从非标贷款向债券端蔓延。即对于中短期的城投债，安全垫尚且足够；更长期限下，刚兑是手段而非目的。本轮化债下的城投行情是否会持续？

1) 城投供给端收缩或持续，推动化债行情持续。中央希望看到后续化债政策落地见效，但同时不做大水漫灌，在化债防风险同时对地方“挤泡沫”，财政节流与严肃财政纪律亦是当前地方财政腾挪受限大背景下的必然选择。因此，“一揽子化债方案”加速推进下，城投债严监管也难言放松。目前协会和交易所对于城投债产品审核端均有较严格的审批要求，10月交易所终止审查城投债额度创年内新高，协会注册生效城投债额度也接近年内低点，带动10月整体城投净融资大幅缩量。

2) 化债仍在落地阶段。目前各地特殊再融资债持续落地，金融机构配合区域内非标债券等置换逐步推进，虽然各地贷款置换方案进度或不一且多数未见公开，但各地方案持续推进下，化债对于城投债刚兑预期的强化难以扭转。

对于下沉尺度难以放开的机构，久期如何选择？

考虑到化债政策的连续性存疑，市场机构对于明年年底前的城投债低刚兑风险存在一致性预期。在此基础上，合适层级平台拉长到1.5Y或略长，能享受到期限利差压缩带来的骑乘收益。





另外，对于部分本轮行情未能及时把握的机构，更多关注是何时调整后再入场。我们设想的时点或在明年一季度后初步显现，体现在一方面化债措施预期差的影响逐步落地，另一方面可选资产期限区间收缩严重下，选券可能部分回归理性到基本面。但整体上，短期的调整难以阻碍城投整体供给端和收益率的波浪式压缩趋势，基本面羸弱和供需端错配下，城投的“类利率化”逻辑难有反转。

### 风险提示

政策效果不及预期、城投债务风险超预期。

网址链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1783946393370774342&wfr=spider&for=pc>

（2023年11月30日 金融界）



## 14. 宁夏再次披露拟发行特殊再融资债券 两次披露总额达141亿元

11月30日，宁夏回族自治区披露拟发行特殊再融资债券文件，拟发行规模为61亿元。这是宁夏近期第二次披露拟发行特殊再融资债券，两次披露总额为141亿元。截至目前，全国披露的特殊再融资债券总额为13770.158亿元。

不同于普通再融资债券的募集资金用于偿还到期政府债券本金，特殊再融资债募集资金用于置换地方隐性债务。

据中国债券信息网11月30日披露的文件，宁夏拟于12月7日发行特殊再融资债券61亿元，其中再融资一般债券44.4亿元，再融资专项债券16.6亿元，品种为记账式固定利率附息债券，将用于偿还存量债务。

文件显示，2022年，财政部批准宁夏全区政府债务限额2236.9亿元，截至2022年底，宁夏全区政府债务余额为1996.8亿元。

这是宁夏近期第二次披露拟发行特殊再融资债券，10月12日，宁夏披露拟发行特殊再融资债券80亿元。

10月6日以来，全国已有29地披露了拟发行特殊再融资债券文件。据澎湃新闻新闻统计，10月6日至11月30日，全国29个地区披露的特殊再融资债券总额为13770.158亿元。其中，贵州披露的拟发行特殊再融资债券总额突破了2000亿元，为2148.828亿元，天津、云南、湖南、内蒙古披露的拟发行特殊再融资债券总额突破了1000亿元，分别为1286.33亿元、1256亿元、1122亿元、1067亿元，吉林、辽宁、重庆、广西、安徽披露的拟发行特殊再融资债券总额突破了500亿元，分别为892亿元、870.42亿元、726亿元、623亿元、620亿元。





平安证券刘璐、张君瑞和陈蔚宁认为，11月以来，特殊再融资债发行速度放缓，年内总规模或为1.5万亿，但存在2024年发行第二批的可能。1.5万亿特殊再融资债发行完毕后，2022年末的结存限额只剩1.1万亿，此外2023年也能腾挪出少量限额，因此今年末结存限额可能为1.7万亿。

网址链接：

<https://finance.eastmoney.com/a/202311302919758572.html>

（2023年11月30日 澎湃新闻）



## 15. 城投债“分化”时代：近两成城投退出债券市场

Wind显示，2009年至今共有3946家城投发行过债券，合计发行规模37.83万亿元。截至目前，有568家城投退出债券市场，退出的平台已经占据总量的两成。

有业内人士认为，随着债券市场监管政策和投资者偏好的变化，部分城投退出了债券市场。“退出债券市场的城投并非经营不善，而是受平台整合等多重原因，换言之，城投退出债券市场也是平台优化转型升级的一种方式。”

### 近年“退平台”数量上升

Wind显示，2009年至今共有3946家城投发行45273只债券，合计发行规模37.83万亿元。截至2023年10月底，共有3377家城投尚有存量债，另外568家则没有存续债券，退出了债券市场。

事实上，自2014年9月国务院出台《关于加强地方政府债务管理的意见》（国发[2014] 43号，以下简称“43号文”）后，城投平台开始出现退出债券市场的情况。43号文提出，“明确划清政府和企业界限，政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位等举借。”在退出债券市场的城投中，有568家是在43号文发布后退出，其中250家的母公司尚有存量债，另外318家城投则彻底退出了债券市场。

从年份来看，城投主体退出债券市场的时间主要集中于2018年至2023年，其中，2018年共有144家城投平台退出了债券市场，此后两年间退出数量逐渐减少，直至2021年又再度上升。2022年共有106家城投退出债券市场，包括被动退出、企业债到期、母公司统筹、提前兑付、债务转移等情形。其中，被动退出占比达到24.5%，其主要原因是这些城投公司的融资环境转弱，加之债务压力增大，城投公司融资额锐减。对此，有行业分析认为，随着区域分化加剧，融资功能偏弱的城投平台被动退出增多，同时地方政府更重视债务管理和城投整合，退出债市和政府融资平台的城投数量回升。





具体来看，退出债券市场的城投以地市级或区县级居多，省级城投退出占比相对较小，在2021年达到峰值，但也仅占14%。同时，在2021年退出的地市级城投和区县级城投占比相近，为42%和41%，但此后退出债券市场的城投中地市级占比逐年减少，区县级占比逐年上升，具体来看，2022年和2023年退出债券市场的区县级城投平台占比均超过50%。另外，在退出债券市场的城投主体中，有156家城投在43号文之后没有新发债券。其中，江苏退出债券市场的城投数量最多，其次是辽宁和贵州。但从占比的角度看，内蒙古、辽宁、青海和黑龙江退出债券市场的城投占本省份城投总数的比例超过了50%，而江苏退出债券市场的城投占比仅有10%。

从行政层级来看，绝大部分退出债券市场的城投行政层级为地市级和区县级，合计占比高达92%。

从主体评级来看，AA级主体占绝大多数，其次是AA-级主体。退出债券市场的城投中AA级主体占绝大多数，其次是AA-主体，分别有288家和105家。对比评级较好的城投，主体评级为AAA级的城投仅有10家退出债券市场，主体评级为AAA级的退出城投有43家。相较于资质优良的城投主体，资质较弱的主体难以获得市场的认可，特别是在43号文之后，一部分在城投整合的过程中被并入较大的城投中，另一部分则直接放弃了债券融资。

### 退出原因不一

对于城投平台退出债券市场，原因不一。江苏一家县域城投公司负责人告诉记者，由于公司已经被母公司的城投集团整合，所以不在自主发行债券，而是由城投集团统筹发行债券。“其实这也是规避城投平台债务风险的一种方式。城投重组不仅是增强自身的经营能力，而在于调控融资风险，继而推动城投市场化转型升级。”





在此背景下，部分曾发债的城投在经历城投整合后定位发生了变化，不再承担债券融资职能，而是转由集团内更大的城投来发债。如湖南湘江新区投资集团有限公司在2016年并入湖南湘江新区发展集团有限公司后不再承担债券融资职能，由集团公司统筹发债。

另一种情况则是彻底退出债券市场，即该城投与其母公司的存量债券规模均为零。对于其他退出原因，中泰证券研报分析认为，首先受到财政实力与债务约束的影响。部分区域由与经济财政实力较弱，债务负担重，区域内城投多数被迫退出了债券市场。

部分区域由于经济财政实力较弱，债务负担重，区域内城投难以获得资本市场认可从而退出了债券市场。此前，辽宁一县区公布一般公共预算收入6.89亿元、政府性基金收入3.3亿元、地方政府债务余额为29.54亿元，区域经济实力较差且债务负担较重。区域内共有两家城投，受限于区域经济压力，较难获得资本市场的认可，目前均已彻底退出债券市场。

其次是信用负面事件影响。部分主体因债务违约舆情或未履行对外担保义务导致市场认可度降低，影响其债券市场融资。例如，安徽省一家城投公司是当地最重要的城市基础设施建设地方国企，负责当地保障房建设及市政工程建设等工作。2018年，该城投公司为另外一家公司担保的信托计划出现还款困难，向金融机构申请延期兑付三个月，此后也多次出现有关诉讼。受担保对象拖累，天长城投资资产被冻结，评级展望被调整为负面，目前已无存续债券。

再次是融资成本压力上升。信用环境分化下，部分弱资质主体面临融资成本上升压力。随着投资者整体风险偏好的降低，中高等级、短久期是主流的配置行为。成本压力下，部分主体寻求替代的融资渠道，随着存量债的逐渐到期，退出了债券市场。数据显示，从2018年1月份到2022年年末，AA级利差显著增长，远高于AAA级利差和AA+级利差；其历史分位数也一度居于高位，特别是在2018年6月到10月，AA级利差历史分位数连续5个月居于90%以上。AA级利差的显著增长意味着市场对于城投的偿债风险有所担忧，部分弱资质主体的融资难度上升。在AA级利差成本压力下，弱资质主体可能会寻求替代的融资渠道，随着存量债的逐渐到期，退出了债券市场。





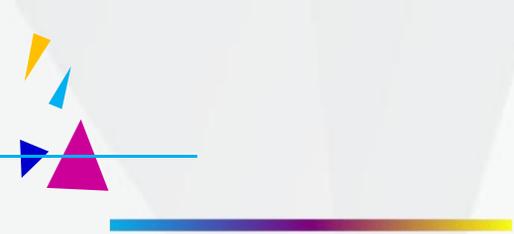
亦有原因是发行要求提高。近年来，城投债发行政策边际收紧，对主体所处区域、自身资质、募资用途等方面进行了一定约束。发行要求的不断提高，也是部分主体退出债券市场的原因之一。对此，有业内人士认为，2021年交易所和银行间交易商协会对城投债进行分档审理，参照财政部对地方政府债务风险的“红橙黄绿”等级划分，对债务风险大的地方城投发债加以约束。2022年，国家发改委发布《企业中长期外债审核登记管理办法》，从规模和用途、审核登记、风险监管等方面对企业中长期外债进行约束。发行要求的总体趋严，也是部分主体退出债券市场的原因之一。

网址链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1783821160318427169&wfr=spider&for=pc>

（2023年11月28日 中国经营报）





2

# 国际要闻



## 1. 美国第三季度GDP增长5.2% 为近两年来最快增速

美国第三季度GDP季调后环比折年率修正值为5.2%，预估为5.0%，初值为4.9%。为2021年第四季度以来新高，反映出企业投资和政府支出上修。

GDP向上修正为增长5.2%，为近两年来最快增速。根据政府对周三公布的数据的第二次估计，消费者支出增幅为3.6%，增幅不那么强劲。

下调家庭支出反映出服务业支出增长放缓。在先前报告的下降之后，由于建筑支出的增加，商业投资被修正为增长1.3%。楼市数据也强于最初公布的数据。

与此同时，政府衡量经济活动的另一项主要指标——GDI增长了1.5%，增幅较为温和。GDI是衡量生产商品和劳务所产生的收入和成本的指标。

这两项指标的平均值为3.3%，是今年上半年平均增速的两倍多。

网址链接：

[https://m.zhitongcaijing.com/article/share.html?content\\_id=1031184](https://m.zhitongcaijing.com/article/share.html?content_id=1031184)

（2023年11月29日 智通财经）



## 2. 耶伦：美联储将不需要以像过去通胀失控时那样大的力度来遏制物价上涨

美国财政部长珍妮特·耶伦当地时间周四在北卡罗来纳州发表讲话后对记者表示，“有非常好的迹象显示我们将实现软着陆，失业率或多或少在当前的水平或附近企稳。”耶伦还称她认为美联储将不需要以像过去通胀失控时那样大的力度来遏制物价上涨。

“你提到的那些经济衰退是美联储像现在的情况一样，通过紧缩政策来压低通胀，但当时美联储认为有必要收紧到令经济陷入衰退的程度，”耶伦说，“为了降低通胀和根深蒂固的通胀预期或许有必要这样做，但我们现在不需要这样。”

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2023/12/01050038632547.shtml#rss>

（2023年12月1日 金融界）



### 3. 美国政府寻求加强农业供应链，将在全国范围投资近2亿美元

美国农业部农村发展部11月27日宣布，将向37个州和波多黎各的185个不同项目投资1.959亿美元。美国农业部提供的赠款和贷款计划用于资助各种商业企业，使众多现有生产商能够扩大其设施，并启动新的创业活动。

美国农业部长汤姆·维尔萨克表示，对农业生产者和农村企业家的投资将创造更好的经济机会，刺激竞争，加强全国的食品供应链。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/10456566.html>

（2023年11月28日 界面新闻）



## 4. 超400亿元投资！英国发布《先进制造业计划》 支持汽车、航空等产业

当地时间周日（11月26日），英国政府发布《先进制造业计划》，指在通过提高投资、促进国际合作等方式发展汽车、氢能、航空航天等战略性制造业，并借此刺激本国就业。

该计划投资规模将达到45亿英镑（约合人民币405.36亿元），涉及汽车、航空航天、生命科学、氢能、风能等多个领域。其中，英国政府将投入约30亿英镑用于汽车制造业（包括电池制造业）和航空航天行业。

英国商务与贸易大臣凯米·巴德诺克(Kemi Badenoch)在文件中写到：“这些领域正在开发尖端技术，推动我们向净零排放过渡。它将确保英国仍然是世界上从事尖端研究和将新产品推向市场的最佳地点之一。”

英国将投巨资发展战略性制造业

根据英国政府公布的《先进制造业计划》文件，这份计划总体分为三部分，分别是：①投资于制造业的长期未来；②国际合作和建立供应链韧性；③降低成本和消除障碍以提高竞争力。

首先，在制造业投资方面，英国政府提出，从2025年至2030年，政府将提供45亿英镑的资金支持战略性制造业，其中包括为汽车领域（包括电池制造业）提供超过20亿英镑的资金，为航空航天领域提供9.75亿英镑，为生命科学制造业提供5.2亿英镑，以及提供9.6亿英镑用于发展绿色工业制造业（即碳捕获、利用和储存(CCUS)、氢能、电力网络和海上风能）。

根据英国商贸大臣巴德诺克在文件中的说法，英国政府对未来制造业每投资1英镑，就会带动5英镑的额外私营部门投资。



## 4. 超400亿元投资！英国发布《先进制造业计划》 支持汽车、航空等产业

其次，在国际合作和供应链方面，英国政府称，英国正在进行国际合作，通过增加自由和开放贸易为制造业提供机会，并通过寻求和达成与美国和日本等主要盟友的伙伴关系。除此之外，英国还将在12月发布英国电池战略，以及关键进口和供应链战略。

最后，在降低成本方面，英国通过继续改善英国的商业环境来提高竞争力。

此前，英国财政大臣已经宣布了支持企业和消除投资障碍的措施，包括提出永久性全额费用，为投资IT设备、工厂和机械的企业提供每年110亿英镑的有效永久减税，从而帮助企业可以以更少的成本进行投资和探索发展先进制造业。英国政府声称，此举将增加140亿英镑的商业投资，并有助于经济增长。

### 提出雄心勃勃发展目标

英国此项计划旨在通过发展战略性行业，刺激高技能人才就业。文件中写到，仅电池行业就可以在英国创造10万个高薪高技能就业岗位。

此外，英国政府还提出氢发展战略，设立了到2030年前，将英国氢产能达到10GW（其中至少一半来自电解氢或“绿色”氢）的目标。

英国政府的这一揽子计划建立在最近赢得的投资基础之上。据报道，日产汽车公司最近宣布投资20亿英镑，以扩大其在英国的电动汽车中心。塔塔汽车公司也宣布，将投资40亿英镑在英国萨默塞特（Somerset）建造一座超级工厂。

网址链接：

<https://www.cls.cn/detail/1527805>

（2023年11月27日 财联社）



## 5. 英国诺丁汉市宣布事实性破产，发生了什么？有何影响？

英国又一大城市宣布事实性破产！

29日，据多家英国媒体报道，英国英格兰中部城市诺丁汉市政委员会宣布该市已事实性破产，并根据《1988年地方政府财政法》第114条发布了报告。这意味着该市将停止法律规定的服务之外的所有支出。

这是继9月初伯明翰后，第二个宣布进入事实性破产的英国城市了。事实上，过去几年里已经有7个英国地方政府，包括诺森比亚郡、北安普顿郡、沃金、斯劳，以及大伦敦的克洛伊顿区等，都宣布了“破产”。

如今，作为仅次于伦敦的英国第二大贸易集散地的诺丁汉也加入破产队伍，究其背景可以看出，这些城市面临的问题带有一定普遍性，甚至可以被视作整个英国城市发展现状的缩影。

因为，实际上，城市财政问题更多反映的是英国中央政府财政问题。实际上，英国地方政府征税的权力是被高度限制的。地方政府可掌控财源基本就是按住宅每户征收的市政税，以及酒吧、餐馆、杂货店等各种小档口门市要缴纳的商业税，所以英国地方政府的财政事实上都需要仰赖中央政府的补贴。

然而，过去十几年来，在保守党执政下，英国中央政府一直走的是紧缩财政。保守党一直承诺要建立一个低税收低借贷和低财政支出的经济运转体系，但是新冠疫情中，为了维持经济运转不会脆断，英国政府天量发债借贷，事实上已经背上了极其沉重的财政包袱。如今利率飙升，连中央政府都要顶着骂声加税，同时量入为出勒紧裤带过日子，那么能分给地方政府的补贴就更少了。

此时，城市经济发展如果再有风吹草动，则会把地方政府拖进泥沼。比如，压倒诺丁汉的最后一根稻草就是，该市创办的罗宾汉能源公司2020年开始出现经营问题，此后诺丁汉市议会一直面临着财务压力，最终坚持不下去了。而此前的伯明翰也是在工业发展特别是汽车产业没落后才出现了财政问题。



## 5. 英国诺丁汉市宣布事实性破产，发生了什么？有何影响？

虽然，英国政府采取了多种措施，但仍然未能解决财政税收持续萎缩的问题。这主要还是英国经济发展困境使然。首先，英国尚未摆脱“脱欧”对经济的影响，贸易成本的增加让英国对欧盟出口的吸引力和竞争力下降。其次，全球经济下行压力下，能源和商品价格上涨，加剧英国经济复苏压力，通胀高企，去年英国通胀率同比涨幅一度达到11.1%，创下40年来新高。为此，英国央行强势加息，但加息对通胀的控制作用似乎并不理想，反而导致从政府到企业再到普通居民的债务成本越来越高，进而影响消费。

虽然短时间内看，城市破产并不会对普通市民生活造成巨大影响，政府依然会运转，提供的基本公共服务业不会停摆，如果下一个财年，城市财政状况有所好转的话，破产也会被取消。但如果财政没有起色，可以想见，明年的财政预算可能会削减图书馆、成人教育等等的支出，并减少服务支出，还有可能上调商业房产税和市政税等。

这样一来，必然又导致恶性循环，进一步损害岌岌可危的财政与经济发展。所以，总体来看，如果高通胀和高利率持续下去，英国经济陷入衰退将是大概率事件，而已经倒下的伯明翰、诺丁汉，恐怕也不会是最后一个。

网址链接：

[https://news.ycwb.com/2023-11/30/content\\_52355861.htm](https://news.ycwb.com/2023-11/30/content_52355861.htm)

（2023年11月30日 羊城晚报）



## 6. 日本参议院表决通过2023年度财政补充预算案

据央视新闻，据日媒当地时间11月29日报道，日本参议院全体会议表决通过了2023年度财政补充预算案。

在日本政府确立以应对高物价和持续性工资上涨为主的经济对策后，本月20日，日本政府向国会提交了2023年度补充预算案，作为实施经济对策所需的财源保障。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/10467246.html>

（2023年11月29日 界面新闻）



## 7. 吸引外国游客 韩国明年提高退税额度

据韩联社11月27日报道，韩国经济副总理兼企划财政部长官秋庆镐当日表示，2024年1月1日起将把外国游客在韩退税店购物时可享受的退税消费额上限提升至单次100万韩元（约合人民币5488元）和总额500万韩元。此举旨在促进外国游客在韩购物，提振韩国旅游业。

届时，外国游客每人每趟旅程可享受的离境退税店退税购物额上限将分别从现有的单次50万韩元提高到100万韩元，总额从250万韩元提升至500万韩元。其中，单次购物额较政府在“关于吸引中国游客的方案”中发布的70万韩元进一步提高。

对于韩国而言，自去年下半年疫情管制放开后，旅游业的复苏并没有想象中的那么快。韩国旅游发展局的具体数字显示，上半年访韩外国游客为443.1万人次，仅为疫情前2019年上半年的52.5%；出境韩国游客为993万人次，为疫情前同期的66%。受此影响，今年上半年韩国的旅游支出（115.6亿美元）远超旅游收入（69.1亿美元），46.5亿美元的逆差规模创2018年同期（70.6亿美元）以来的新高。

在韩国旅游逆差走高的背后，是韩国民众对出境游的热衷。韩国统计厅国家统计门户网站（KOSIS）8月初发布的数据显示，韩国国内航班机票上涨率在去年6月达到19.5%的涨幅峰值，之后逐步下降，今年5月起转为负增长。6月和7月的降幅分别达7.8%和9.7%，有逐渐扩大的趋势。同时，韩国国内团队旅游费变动率也在去年6月（31.4%）达到顶峰后逐渐下降；国内团队旅游费用自2015年10月（-11.6%）后出现最大跌幅。

因此，随着中国团队游的恢复，韩国旅游业人士均寄希望通过加大对中国游客的吸引，增加旅游收入，进而缩小韩国在旅游贸易方面的逆差。



## 7. 吸引外国游客 韩国明年提高退税额度

提高退税额度也是韩国吸引外国游客的最新举措。今年年初，韩国文化体育观光部提出将2023年作为“旅游大国元年”，到2027年吸引3000万人次外来游客，实现300亿美元旅游收入的目标。具体来看，文体部将为搞活韩国旅游文化内容投入183亿韩元，开发与大家名士见面、与体育及演出相结合的旅游商品。文体部还将为搞活“夜间游”提供37亿韩元；为“带宠旅行”支援10亿韩元；为今明两年的“韩国访问年”投入100亿韩元。

其中，中国游客是韩国重点的邀请对象。今年9月，韩国文化体育观光部发布“关于吸引中国游客的方案”。根据方案，韩国政府将在华加大韩国游推广力度，免除赴韩电子签证手续费，简化购物退税流程，目标是争取下半年吸引150万名中国游客，全年吸引200万名中国游客访韩。

韩联社报道称，为了中国游客赴韩更加便利，韩政府决定到2023年年底为止，免除中国跟团游客1.8万韩元（约合人民币99元）的赴韩电子签证手续费。

韩国《中央日报》指出，这是韩国从2019年12月以后，时隔3年8个月再次实行免除手续费优惠。此外，韩国方面还决定在仁川、大邱、金海机场等地增设航班。100人以上团客赴韩时，将提供专门签证和旅游负责人。

退税方面，在首尔明洞、济州岛等主要景点的化妆品店、药店等，将增加200多处购买免税品时可立即退税的场所。从2024年开始，事后免税店的退税最低购买金额将从3万韩元下调至1.5万韩元，即刻退税最高额度从每次50万韩元扩大到70万韩元。另外，可以使用微信支付、支付宝等快捷支付服务的加盟店也将增至25万家。



## 7. 吸引外国游客 韩国明年提高退税额度

中国团队游客的到来，能在多大程度上改善韩国经济？韩国央行今年初发布的《中国经济重启对韩国的影响》报告，特别提到了中国出境游的开放对韩国经济的影响。报告写道，访韩中国游客的增加，将使得韩国服务业得到提振。报告列举说，2019年，中国游客在韩国的人均消费额为1689美元，远高于美国和日本等国游客，“中国访韩游客每增加100万人，韩国国内生产总值（GDP）增速有望上升0.08个百分点”。

因此，韩国政府基于韩国央行的推算显示，如果今年年内能吸引200万名中国游客访韩，韩国国内生产总值将会因此增加0.16个百分点。

网址链接：

<https://www.bbtnews.com.cn/2023/1128/496602.shtml>

（2023年11月28日 北京商报）



## 8. 韩国发布新战略全力支持环保船和无人船建造

11月27日，韩国海洋水产部发布《尖端海洋移动培育战略》，将为环保船和自主航行船舶建造提供全方位支持。

该战略强调，为实现韩国政府“2050年新海洋强国”目标，计划将韩国在尖端海洋移动市场的占有率从目前的1%提升至2027年的12%，市场规模从5万亿韩元（约合38.4亿美元）扩大到71万亿韩元（约合545亿美元）；计划同期将国际海运碳减排强度降低30%，并开发出船员可以不登船的完全自主航行船舶技术。

韩国政府预测，随着全球海事领域环保新规的加强，环保船舶、自主航行船舶的开发，以及超高速海上通信网络建设等正在迅速推进，全球尖端海洋移动市场将以年均12%的速度增长，到2027年将达到583万亿韩元（约合4478亿美元）的规模。

为此，韩国政府计划到2027年为止，将目前1%的尖端海洋移动市场占有率扩大至12%。

首先，为了将化石燃料船舶转换为环保船舶，国外航线将根据审查结果提供船价的7%至10%、国内航线将根据建造价格提供船价的10%至30%的补助金，用于新建造、设备安装及提供标准设计模型等。此外，到2025年为止，完成陆海实证基础设施构建；到2031年为止，完成低碳（液化天然气、甲醇等）、零碳（氢、氨）技术的研发。同时还决定合理调整船舶设施标准、船员乘务标准等相关制度。

为确保自主航行船舶核心技术的可靠性，韩国政府将推进利用性能实证中心进行陆海示范运营及实证运行。为此，到2024年上半年结束前将完成建造1800TEU集装箱船实证船，并在下半年进行海上实证。

为支援自主航行船舶的运营，韩国政府决定放宽相关限制，并在2025年之前完成将相关技术与港口连接的陆上控制模拟器的开发。





为实现船舶等尖端海洋移动设备的稳定航行，还将开发将卫星导航系统(GPS)定位误差从现在的10米以上缩小至5厘米以内的技术。为了使更多的船舶使用海洋导航服务，还将推进免除设置海洋导航终端机的船舶安装其他航海装备义务等放宽限制。

同时，韩国政府还将培育相关产业。为应对采用未来燃料增加的趋势，将从2024年开始正式推进应用国内新材料(高锰钢)的液氨(-33℃)用储罐开发的国际标准化工作。为提前实现尖端海洋移动相关国内新技术(设备、配套)的商用化，计划到2024年为止引进民间主导的技术验证制度。为帮助企业开拓海外销路，还将通过出口咨询、海外宣传等海外当地活动给予支援，为企业提供进军全球的机会。

为开发出发达国家水平的技术和抢占国际标准化制高点，韩国政府还将推进构建国际研究基地和培养专业人才等。从2024年开始到2028年，为培养20名专业人才，将着手开发及运营人力交流、培养项目。

韩国海洋水产部长官赵承焕表示：“为给韩国经济注入活力，确保新的出口增长动力，将与相关部门等一起认真履行尖端海洋移动培育战略。”

网址链接：

[http://www.eworldship.com/html/2023/ShipbuildingAbroad\\_1128/198392.html](http://www.eworldship.com/html/2023/ShipbuildingAbroad_1128/198392.html)

(2023年11月28日 国际船舶网)



## 9. 投资消费齐发力 印度以超预期表现巩固全球增速最快经济体地位

印度经济增长速度远快于分析师预期，因制造业活动猛增且政府在大选前增加支出。

据周四公布的政府数据，截至9月的三个月国内生产总值同比增长7.6%，高于对经济学家调查中的所有预估。这一数据也大幅高于印度央行6.5%的预期。

随着制造商提高生产、消费增长加快、以及莫迪政府在明年大选前加大投资力度，经济强劲增长意味着印度将继续保持其作为世界上增长最快主要经济体的地位。在通胀飙升以及央行自去年以来六次加息的情况下，印度经济仍表现出了韧性。

“强劲的经济增长受到周期性因素支撑，例如强劲的企业利润、有力的财政刺激以及政府在大选前的支出等，” Emkay Financial Services的经济学家Madhavi Arora表示。

莫迪政府正在投入数十亿美元来改善印度的基础设施，并为希望在印度设立生产线的公司提供补贴。再加上消费稳健，促使私营部门投资增加。作为投资衡量指标的固定资本形成总额增长11.04%，高于上一季度7.95%的增幅。

占印度GDP一半以上的服务业增长速度低于上一季度，因全球对金融服务业的需求降温。农业部门增幅也放缓，因降雨量低于正常水平导致夏季作物收成疲软。

“GDP数据意外大幅上升是一个可喜的信号，尤其是在大多数非农业部门普遍回升的背景下，” Kotak Mahindra Bank Ltd. 经济学家Upasna Bhardwaj表示。

不过，需求强劲势头将对试图将通胀率持久降至4%目标的印度央行构成挑战。印度央行连续在四次会议上维持利率不变，将于12月8日进行下次货币政策评估。

网址链接：

<https://usstock.rj.com.cn/2023/12/01220638644380.shtml>

（2023年12月1日 金融界）



## 10. 澳大利亚将出台立法，对澳洲联储进行改革

澳大利亚财长查默斯在一份声明中说，澳大利亚政府将提出立法，以促进计划中对澳洲联储的改革。该法案是在5月份的一项独立审查之后提出的，该审查提出了51项改革建议，其中一些建议需要修改澳洲联储的操作法。主要变化包括：规定澳洲联储的首要目标是“促进澳大利亚人民的经济繁荣和福利，无论是现在还是未来”。确认货币政策应具有稳定物价和促进充分就业的双重目标。废除财政部长否决澳洲联储货币政策决定的权力。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2023/11/26212738580474.shtml#rss>

（2023年11月26日 金融界）



## 11. 巴西收到加入“欧佩克+”的邀请

巴西总统府新闻办公室11月30日说，巴西政府已收到由石油输出国组织（欧佩克）成员国和非欧佩克产油国组成的“欧佩克+”发出的加入邀请，目前政府相关部门正对此进行分析。

巴西总统府新闻办公室表示，巴西政府目前尚未就是否加入“欧佩克+”做出正式决定。

“欧佩克+”当天以视频方式举行第36次部长级会议。据悉，巴西矿业和能源部长西尔韦拉在会上表示，巴西政府已“确认合作”，开始合作时间可能是2024年1月。

欧佩克在会后发表声明说，会议对西尔韦拉的参会表示欢迎，巴西将于2024年1月加入“欧佩克+”。会议重申“欧佩克+”成员国将继续致力于确保石油市场稳定与平衡。

据欧佩克10月发布的《2023年世界石油展望报告》，巴西今年原油产量预计达到日均323万桶，并将在中期保持强劲增长。

网址链接：

[http://m.news.cn/2023-12/01/c\\_1130002570.htm](http://m.news.cn/2023-12/01/c_1130002570.htm)

（2023年12月1日 新华网）



## 12. 荷兰政府批准安世半导体收购芯片公司Nowi的交易

荷兰政府11月27日表示，经过评估，不会阻止安世半导体收购荷兰芯片初创公司Nowi的交易。

安世半导体于2022年收购Nowi，金额未公开。2023年5月，荷兰政府以“涉国家安全”为由对该交易展开追溯审查。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/10456251.html>

（2023年11月28日 界面新闻）



### 13. 巴拿马关闭全球最大铜矿之一，占全球铜产量的1%

巴拿马总统周二表示，巴拿马将关闭全球最大铜矿之一的Cobre Panamá。此前该国最高法院裁定Cobre Panamá的运营合同违宪，或对全球铜矿供应产生影响。

加拿大矿商第一量子已经运营Cobre Panamá多年，为巴拿马带来约占GDP 3%的收入。但环保人士认为铜矿开采破坏环境，尤其是威胁到当地的水源。巴拿马政府与第一量子续签的二十年运营合同上个月生效，在全国各地引起大规模抗议。

巴拿马最高法院于当地时间周二（11月28日）裁定第一量子与巴拿马政府续签的铜矿开采合同违宪。这项判决下达后，守候在法院门外的示威者人群中爆发出欢呼声。

此前，撤销这项合同的法案本月初没能在巴拿马国会通过，今天下达的违宪判决是抗议者最后的希望。

第一量子矿业的巴拿马分公司在法院下达判决后发表声明称，将努力找到符合法律和各方利益的解决方案。

受抗议影响，第一量子的煤炭运输被抗议活动阻断，铜矿发电厂无法正常运行，该公司上周已经宣布暂停生产。

Cobre是全世界最大的铜矿之一，于2019年投产，年产量达35万吨，占全球铜产量的1%以上。如果长期停产，将会对国际市场的铜产品供应造成一定影响。

网址链接：

<https://wallstreetcn.com/articles/3703076?keyword=%E5%B7%B4%E6%8B%BF%E9%A9%AC>

（2023年11月29日 华尔街见闻）



## 14. 以色列政府批准一项总额超过300亿新谢克尔的预算调整案

据央视新闻，据《以色列时报》当地时间11月28日凌晨报道，以色列政府当天批准了一项总额超过300亿新谢克尔（约合81亿美元）的预算调整案。

以色列财政部长比撒列·斯莫特里赫此前表示，该调整案将2023年度以色列剩余的国家预算优先用于战事需求，约170亿新谢克尔将用于国防军事需求，135亿新谢克尔将用于战时民用需求。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/10456616.html>

（2023年11月28日 界面新闻）



## 15. 中国政府与约旦政府签署共建“一带一路”谅解备忘录

2023年11月29日，中国驻约旦大使陈传东和约旦计划与国际合作大臣宰娜·图甘分别代表两国政府，在安曼签署《中华人民共和国政府与约旦哈希姆王国政府关于共同推进丝绸之路经济带和21世纪海上丝绸之路建设的谅解备忘录》，共建“一带一路”合作伙伴再添新成员。双方将积极推进政策沟通、设施联通、贸易畅通、资金融通和民心相通，进一步深化各领域务实合作，更好地造福两国人民。

网址链接：

[https://mp.weixin.qq.com/s? biz=MzA3MDE5NjE2Mg==&chksm=86cbbc2eb1bc3538ec99f61e162090d352f855229e910e12f9b311e8509a65c1babbfcccb3e8&idx=1&mid=2650772099&sn=2bd7f7566592268542d576538e8aa16a](https://mp.weixin.qq.com/s?biz=MzA3MDE5NjE2Mg==&chksm=86cbbc2eb1bc3538ec99f61e162090d352f855229e910e12f9b311e8509a65c1babbfcccb3e8&idx=1&mid=2650772099&sn=2bd7f7566592268542d576538e8aa16a)

（2023年12月1日 国家发展改革委）

