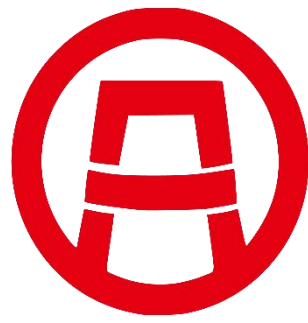




中财-安融地方财政投融资研究所  
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

# 财政投融资 研究资讯

2024年第1期（总第390期）



# 双周评论

安融公司 胡超

在国内方面，《人民日报》于2024年1月4日刊载了财政部部长蓝佛安关于当前经济财政形势的问答。蓝佛安详细解读了2024年积极财政政策如何“适度加力、提质增效”。蓝佛安表示，2024年积极财政政策适度加力，主要是加强财政资源统筹，组合使用专项债、国债以及税费优惠、财政补助、财政贴息、融资担保等多种政策工具，适度扩大财政支出规模，促进经济持续回升向好。除财政自身收入外，2024年安排一定规模的赤字，并从预算稳定调节基金、其他政府预算调入一部分资金，确保财政总的支出规模有所增加，更好发挥拉动国内需求、促进经济循环的作用。近日，受国务院委托，财政部部长蓝佛安向全国人大常委会作了关于财政文化资金分配和使用情况的报告。报告显示，2018—2022年，全国文化领域一般公共预算支出年均增幅3.3%，总的看，当前财政文化资金分配和使用呈现出良好态势。

在国际方面，美国财政部发布的报告显示，截至2023年年底，美国的国家债务总额已超过34万亿美元，创下历史新高，预示着未来几年美国政府在改善资产负债表方面将面临更加严峻的政治和经济挑战。欧盟统计局在当地时间1月5日公布的数据显示，欧元区12月调和CPI同比上涨2.9%，高于11月的2.4%，由于各国政府取消了对高昂能源成本的支持，欧元区12月通胀有所回升。

# 一、国内要闻

1. 关于2023年记账式附息（二十五期）国债第二次续发行工作有关事宜的通知
2. 10年期国债收益率创近4年新低，人民币汇率企稳回升态势不变
3. 2024年提前批地方债额度预下达，地方需在1月尽快启动发行工作
4. 城投融资名单管理制再起：新框架浮现，防范债务无序扩张
5. 强化财政文化资金保障能力 ——财政部部长蓝佛安向全国人大常委会报告财政文化资金分配使用和有关政策情况
6. 城投改革转型聚优势
7. 河北涿州：云制造小镇PPP项目竣工
8. 福建古田：县医院迁建工程PPP项目近日竣工
9. 14个省市公布一季度地方债计划 发行规模超8397亿元



# 一、国内要闻

10. 十地区披露一季度政府债发行计划6362亿，提前批额度为何迟迟未来？
11. 城投“退平台”潮涌，一年来已达360余家，转型“市场化主体”带动债券融资重定价
12. 财政部部长蓝佛安谈2024年积极财政政策，研究鼓励与引导消费的财税政策
13. 一季度降息降准升温 12月社融同比或继续多增 政府债净融资规模维持高位
14. 财政部部长蓝佛安：加强财政资源统筹 适度扩大财政支出规模
15. 十部门联合印发意见



## 二、国际要闻

1. 美国国债规模首次超过**34**万亿美元
2. 美国拟向**Microchip**提供**1.62**亿美元补助以提高产量
3. 能源补贴逐步退出 欧元区**12**月通胀率回升至**2.9%**
4. 法国政府审查外资持股比例门槛永久定为**10%**
5. 意大利拟斥资**10**亿美元促进电动汽车销售
6. 日本政府加大大地震灾区援助力度
7. 面临“招工难”，韩国拟全面扩大外劳规模
8. 韩国下调**2024**年经济增长预测至**2.2%** 上调通胀预测至**2.6%**
9. 荷兰政府撤销**ASML**两款光刻机的出口许可，中方回应将密切关注动向



## 二、国际要闻

10. 沙特主权财富基金成**2023**年全球最活跃主权财富基金，总投资超**300**亿美元
11. 阿根廷决定不加入金砖国家
12. 印度尼西亚拟继续对原产于或进口自中国的**H型钢**和**I型钢**征收反倾销税
13. 提前发行！印尼计划一季度发行**155**亿美元债券
14. 土耳其财长：土耳其货币政策将在一段时间内保持紧缩
15. 泰国总理宣布**2024**年**3**月起对华永久免签





1

# 国内要闻



# 1. 关于2023年记账式附息（二十五期）国债第二次续发行工作有关事宜的通知

财办库〔2024〕1号

记账式国债承销团成员，中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司、中国外汇交易中心、上海证券交易所、深圳证券交易所：

为筹集财政资金，支持国民经济和社会事业发展，财政部决定第二次续发行2023年记账式附息（二十五期）国债（3年期）。现就本次续发行工作有关事宜通知如下：

## 一、发行条件

（一）品种和数量。本次续发行国债的起息日、票面利率、兑付安排、交易及托管方式等与之前发行的同期国债相同。从2023年11月15日开始计息；票面利率2.39%；按年付息，每年11月15日（节假日顺延，下同）支付利息，2026年11月15日偿还本金并支付最后一次利息。竞争性招标面值总额990亿元，不进行甲类成员追加投标。

（二）日期安排。2024年1月10日招标；招标结束至1月11日进行分销；1月15日起与之前发行的同期国债合并上市交易。

（三）竞争性招标时间。2024年1月10日上午10:35至11:35。

（四）发行手续费。按《2024-2026年记账式国债承销主协议》约定执行。

（五）发行系统。通过财政部政府债券发行系统进行招标发行。

## 二、竞争性招标

（一）招标方式。采用修正的多重价格招标方式，标的为价格。

（二）标位限定。投标标位变动幅度0.03元，投标剔除、中标剔除和每一承销团成员投标标位差分别为80个、30个和40个标位。





### 三、发行款缴纳

中标承销团成员于2024年1月11日前（含1月11日），将发行款缴入财政部指定账户。缴款日期以财政部指定账户收到款项日期为准。

收款人名称：中华人民共和国财政部

开户银行：国家金库总库

账号：270—23125—3

汇入行行号：011100099992

### 四、其他

本次国债发行的“记账式国债发行应急投标书”、“记账式国债债权托管应急申请书”见附件1、2。

除上述规定外，本期国债招标工作按《记账式国债招标发行规则》执行。

附件：1. 记账式国债发行应急投标书

2. 记账式国债债权托管应急申请书

财政部办公厅

2024年1月3日

网站链接：

[http://gks.mof.gov.cn/ztztz/guozaiguanli/gzfxz.js/202401/t20240105\\_3925153.htm](http://gks.mof.gov.cn/ztztz/guozaiguanli/gzfxz.js/202401/t20240105_3925153.htm)

（2024年01月05日 财政部网站）



## 2. 10年期国债收益率创近4年新低，人民币汇率企稳回升态势不变

在一季度降准降息预期升温的情况下，10年期中国国债收益率刷新近4年以来的最低值。

截至1月5日18时，10年期中国国债收益率徘徊在2.574%附近，盘中一度跌至近4年以来的最低值2.5128%。

在业内人士看来，市场之所以对一季度降准降息预期升温，主要是中国人民银行货币政策委员会2023年第四季度例会指出，要加大已出台货币政策实施力度。保持流动性合理充裕，引导信贷合理增长、均衡投放，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。

广发证券发布最新报告指出，去年四季度货币政策委员会例会所释放的货币政策信号偏积极，考虑到中央经济工作会议要求“政策发力适当靠前”，以及海外发达经济体货币政策加速收敛，明年一季度与二季度前半段会是货币政策宽松稳增长相对适宜的窗口期，除了降准，降息(调降MLF利率)亦存在一定的可能性，但需关注未来一段时期信用环境与实体融资成本变化。

“随着一季度降准降息预期升温，众多资本因资金流动性趋于进一步宽松而买涨10年期中国国债，令相关国债收益率持续探底。”一位私募基金债券交易员向记者指出。此外，去年权益类市场回报率下滑，也令年初不少投资机构调仓——增加高信用评级固收类资产的配置力度，令中国国债价格进一步走高并“放大”国债收益率跌幅。

值得注意的是，10年期中国国债收益率持续回落，也令中美利差（10年期中美国债收益率之差）倒挂幅度突然从-140个基点扩大至-147个基点，导致人民币汇率承压。

截至1月5日18时，境内在岸市场人民币兑美元汇率（CNY）徘徊在7.1549，较去年底回落约500个基点。





一位香港银行外汇交易员指出，这与近期市场对中美货币政策预期发生新变化有着密切关系。原先，市场认为今年美联储降息幅度将远远超过中国货币宽松力度，令中美利差倒挂幅度持续趋窄。但元旦后，美联储官员频频释放鹰派观点令市场调低了今年美联储降息次数，导致10年期美债收益率重回4%上方，加之市场依然对中国央行一季度降准降息存在较高预期，两者此消彼长之下，中美利差倒挂幅度反而出现“意外”扩大状况。这也吸引部分海外量化投资基金纷纷削减离岸人民币多头头寸“获利退出”，带动人民币汇率回落。

在他看来，随着中国经济基本面持续好转，加之美联储降息趋势不改，未来人民币汇率大概率将延续企稳反弹态势。

中国银行研究院高级研究员王有鑫认为，在美国经济增速放缓和通胀压力整体缓解的背景下，未来美元指数重拾下降趋势是大概率事件。相比而言，当前人民币汇率正处于新一轮升值周期的起步阶段。无论是从外汇储备规模、国内外经济相对增速、经济增长潜力、跨境资本流动形势，还是健全的宏观审慎政策工具体系等角度分析，人民币汇率均具备企稳回升的基础。

### 一季度降准降息预期升温

在多位业内人士看来，当前10年期中国国债收益率创下近4年最低点，是市场对一季度降准降息预期升温的“直接反映”。这导致更多资本纷纷涌入国债市场买涨套利，带动国债收益率持续回落探底。

这背后，是在资金流动性进一步宽裕的预期下，众多投资机构预期国债价格将趋涨，纷纷提前买入国债待涨而沽，导致国债价格持续上涨与国债收益率不断下跌。

记者多方了解到，元旦后10年期中国国债收益率持续探底，也与机构调仓有着密切关系。受去年权益类资产回报率下降影响，加之需配置高流动性资产以应对春节前赎回压力，不少投资机构纷纷在元旦后持续加仓国债头寸，推动国债价格进一步上涨与国债收益率不断探底。





此外，海外资本持续加仓中国国债，无形间也助推国债收益率跌幅。

人民银行上海总部发布的最新数据显示，截至2023年11月底，境外机构持有银行间市场债券规模达到3.49万亿元，较10月底的3.24万亿元环比增加约2500亿元，这也是境外机构连续第三个月增持人民币债券。

前述私募基金债券交易员指出，随着美联储降息预期一度升温令更多海外资本重返新兴市场，12月海外资本仍将保持大规模增持中国境内国债的趋势，此举也加大了国债价格涨幅，导致国债收益率进一步回落。

在他看来，由于市场对中国央行一季度降准降息预期高企，未来10年期中国国债收益率仍将趋于回落。

德邦证券固收分析师徐亮认为，债市会在1月份保持偏强走势，但价格波动幅度也会加大，10年期中国国债收益率或将挑战2.5%低点。到了1月底，市场需关注信贷投放强度、经济政策力度和后续资本管理办法考核影响等，这些因素将对国债收益率走势产生新的影响。

也有分析师认为，考虑到中国经济基本面持续好转，未来10年期中国国债仍有一定几率快速触底反弹。

开源证券固收分析师陈曦指出，预计2024年中国经济增长目标大概率将设定在5%左右，在高基数上维持较高目标，这可能意味着逆周期调节力度将进一步加大。就制造业周期而言，2024年全球制造业大概率将触底回升，带动国内经济复苏。在此背景下，2024年中国国债收益率或存在上行潜力。

### 中美利差倒挂幅度扩大

令市场颇感惊讶的是，中国国债收益率持续下跌探底，令中美利差倒挂幅度再度走阔至-147个基点。

上述香港银行外汇交易员指出，中美利差倒挂幅度在元旦后突然扩大，中国国债收益率创近4年低点有着一半的“贡献”，另一半贡献则来自市场调低美联储年内降息次数，令10年期美债收益率重回4%上方。





“元旦后中美利差倒挂幅度再度走阔，的确出乎市场意料。”他指出。原先市场预期在美联储年内降息幅度大于中国货币宽松力度的情况下，中美利差倒挂幅度将持续趋窄。如今面对中美利差倒挂幅度骤然走阔，不少海外量化投资基金纷纷迅速调仓——削减离岸人民币汇率多头头寸“获利退出”，带动人民币汇率在元旦后回落约500个基点。

这位香港银行外汇交易员直言，10年期美国国债收益率重回4%上方令美元指数回升，无形间扩大人民币汇率跌幅。

“但是，外汇市场没有掀起新的人民币汇率沽空潮。”他强调说。究其原因，一是美联储年内降息已成定局，令市场预期美元指数依然存在较大的回调压力；二是中国经济基本面持续好转，提振了人民币汇率估值；三是近期海外资本持续大规模地加仓中国境内国债资产，给人民币汇率企稳构成较强的支撑。

东方金诚国际信用评估有限公司分析师王青表示，整体而言，近期人民币汇率跟随美元指数反向波动，且波动幅度也大体相当，并未出现明显的内在贬值动能。

在王青看来，美联储有望在今年上半年启动降息，不排除一季度美元指数跌破100关口的可能。因此，短期内人民币对美元仍有一定幅度的升值潜力，或将收复7.1整数关口。此外，更能反映人民币汇率真实估值的外汇交易中心（CFETS）等三大人民币一篮子汇率指数也将以平稳波动为主。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240105/herald/1264fdeec4bdcd17957f5f7e80ff4b38.html#>

（2024年01月05日 21世纪经济报道）



### 3. 2024年提前批地方债额度预下达，地方需在1月尽快启动发行工作

记者从多位地方财政、承销行人士处了解到，近期监管部门已向地方预下达了2024年提前批专项债额度，随同下达的还有提前批一般债额度。预下达额度和最终下达额度变化不大，主要方便地方根据额度做好前期工作。

另据了解，按照监管要求，2024年提前批地方债额度要在1月份尽快启动发行工作。但考虑到还需经过项目申报及审核、纳入预算等程序，预计1月份提前批地方债发行规模并不大。

按照全国人大常委会授权，理论上可下达的2024年提前批地方债额度最高为2.71万亿，其中专项债、一般债额度分别为2.28万亿、0.43万亿。目前记者尚未了解到预下达的提前批总额度，但高风险省份额度相比上年有所压降，而一些中低风险省份相比上年增长10%以上。

提前下达的地方债限额被称为“提前批额度”，这起源于2018年12月。2018年12月十三届全国人大常委会第七次会议决定，授权国务院在2019年以后年度，在当年新增地方政府债务限额的60%以内，提前下达下一年度新增地方政府债务限额（包括一般债务限额和专项债务限额）。授权期限为2019年1月1日至2022年12月31日。2023年10月，全国人大常委会将授权延至2027年12月31日。

2023年预算报告显示，2023年新增专项债、新增一般债额度分别为3.8万亿、0.72万亿，如顶格下达，2024年提前批额度将达到2.71万亿，其中专项债、一般债额度分别为2.28万亿、0.43万亿。

从下达时点看，2019年、2020年、2022年、2023年提前批额度均在上年11月或12月下达，而2021年在当年3月初下达，显得较为特殊，主要因为2021年稳增长压力不大。而2024年提前批正式下达时点预计在1月份，相比往常较晚。

另据记者了解，提前批额度中，高风险省份额度相比上年有所压降，而一些中低风险省份相比上年增长10%以上。这主要因为，去年发行的超万亿特殊再融资债向高风险省份倾斜。与新增地方政府债券一样，特殊再融资债券也会增加政府债务余额。而在新增地方政府债券额度的分配中，债务风险高的地方额度少，而特殊再融资债用于化解债务风险，风险高的地方额度多。





为了避免债务风险进一步积累，获得特殊再融资债额度的地方后续新增债额度将减少或没有。

西部省份某区县债务办人士表示，特殊再融资债置换化债成效明显，能有效缓解地方政府短期偿债压力。但该举措会推升法定债务的风险水平，相应要试点地方减少项目上马、新增债额度减少、压降支出用于偿债等。

2023年12月11日至12日召开的中央经济工作会议指出，统筹好地方债务风险化解和稳定发展，经济大省要真正挑起大梁，为稳定全国经济作出更大贡献。中央财办有关负责同志解读时表示，债务风险高的地区要边化债边发展，在债务化解过程中找到新的发展路径，要更大力度激发民间投资、扩大利用外资。债务风险较低的地区要在高质量发展上能快则快，特别是经济大省要真正挑起大梁，为稳定全国经济作出更大贡献。

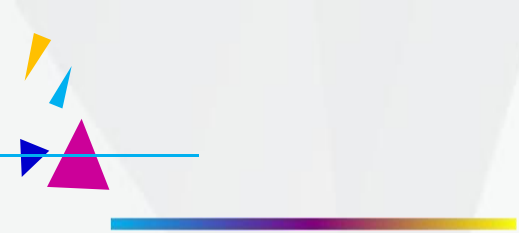
从发行上看，监管要求，2024年提前批地方债额度要在1月份尽快启动发行工作。其中一般债所需材料较少，但专项债需匹配项目、需要较多的项目材料，在1月份发行的难度较大。

按照监管部门要求，只有国家发改委和财政部共同审核通过的项目才能发行专项债券。国家发改委主要对项目投向领域是否精准、前期工作是否完备、投资规模是否合理等因素进行审核；财政部主要对项目收益能否覆盖本息、项目信息是否完备、当年能否形成实物工作量、能否形成有效投资等因素进行了审核。而据记者了解，当前国家重大项目库和地方债项目库尚未开库。

不过，个别经济大省仍争取在1月发行专项债。记者了解到，某经济大省已通知承销行及中介机构，将于1月尽快启动发行工作，该省要求当地各区县抓紧梳理2024年新增债券项目需求，专项债项目还需提前做好“一案两书”（专项债实施方案、专项债券评估报告书、专项债法律意见书）编制等前期工作。

近期，各地陆续公布地方债发行计划。根据公布发行计划的样本地区看，大多集中在2-3月发行新增债，有3个地方计划在1月发行新增一般债，两个地方计划在1月发行新增专项债。需要注意的是，地方债发行计划和实际发行出入较大。





网站链接:

<https://www.21jingji.com/article/20240103/herald/e299d8efdd0ebfffb3cc18e401a3893a.html>

(2024年01月03日 21世纪经济报道)





## 4. 城投融资名单管制再起：新框架浮现，防范债务无序扩张

“本期债券发行人在融资平台名单内，投资人需书面确认并回复”、“本期债券发行人为市场化经营主体，各投资人、分销商均需明确已知晓”——这是近期城投债在发行过程中，投资机构在投标时收到的两类不同确认信息。

这从一个侧面反映出城投融资新的管控思路，即“名单制”。据21世纪经济报道记者了解，名单内的城投发债仅限于借新还旧，严禁新增；名单外的城投发债权限相对更大，可以新增融资，但程序也更复杂，包括需要债券审核部门进一步审核区分以及地方政府出函等。除了发债之外，贷款等融资也在引入名单制的管理思路。一些城投公司反馈，名单外的城投需要的程序复杂，当前债券发行难度甚至高于名单内城投。

目前两份名单尚未完全公布。从债券募集说明书看，自2023年11月份以来一些城投公司陆续通过债券募集说明书申明公司为“市场化经营主体”。据企业预警通平台统计，目前该数量已超50家。

城投名单制管理并不陌生。2010年原银（保）监会即建立融资平台名录并按季度更新，直到2018年通过隐债名单替代。总体上看，名单内的城投公司面临的监管更加严格，但地方通过组建新城投或退平台就绕开了名单制。新一轮名单制管理则呈现新的特点，即不止管名单内，还管名单外，以期管住地方债的无序扩张。

### “市场化经营主体”增加

1月3日，上饶市国有资产经营集团有限公司在超短融募集说明书中声明与承诺部分中称：“发行人声明，本企业为市场化经营主体”。这样的声明自2023年11月开始陆续出现。

据预警通统计，截至1月4日声称是“市场化经营主体”的城投公司数量超50家。募集资金用途中，用于借新还旧的占比最大，此外有两个主体募集资金用于偿还有息债务。

国金证券固收团队的一份研报称，从债券募集资金用途来看，本轮市场化经营主体发行债券用途均为借新还旧，而观察其上一只或今年以来已发行债券的募集资金用途可发现，市场化经营主体在本次发债之前发行的部分债券资金可用于偿还有息债务和补充流动资金，但本次募集资金用途均为借新还旧。





“这些城投本身未在名单内，但根据收入、现金流、资产结构及其他信息等综合判断后，仍然被监管认定为城建企业。这种情况下，发行债券用于借新还旧，需要政府出函证明其为市场化经营主体，之后才能通过发债审核。”中证鹏元高级研发董事袁荃荃分析认为。

这涉及当前城投融资名单制管理的细节。据记者了解，对于名单内的城投，只能借新还旧，不能新增融资。对于名单外的国企，需要进一步穿透公司股权并结合公司业务、当地债务风险等级等情况确定融资用途：如果被认定为城建企业且城投企业财务指标较差、处于高风险区域，则只能发债用于借新还旧，未处于高风险区域且财务指标较好优先用于借新还旧，同时也允许新增债券发行；如果被认定为普通国企，则可以新增融资。

换言之，当前申明为市场化经营主体的城投应属于名单外的城投。袁荃荃表示，作出声明的样本主体仍然具备较强的城投属性，同时业务层面呈现出较为明显的多元化特征，此外其开展传统城建业务的模式趋于市场化。

对于市场而言，城投名单制管理并不陌生，名单内的城投一般面临更严格的监管。2010年19号文（《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》）印发后，纳入名录的融资平台贷款不能新增且要降旧控新；2018年隐债名单出炉后，名单内的主体融资也面临较强的约束，有隐债的主体，银行不得新提供流动资金贷款或流动资金贷款性质的融资，不得为其参与地方政府专项债券项目提供配套融资。

袁荃荃认为，新一轮名单内的城投发债仅限于借新还旧，新增融资被戴上“紧箍咒”。名单推出的核心目的是锁定城投涉隐债主体，允许其针对存量债务进行借新还旧，为债务风险的化解争取时间和空间，同时严禁新增债券融资，切实阻断其通过发债新增隐债的路径。





2014年的43号文（《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》）印发后，地方政府融资转向政府购买服务、PPP、专项建设基金等。这些融资方式需要政府回购，绑定了政府信用，地方债再度膨胀。2018年关于隐性债务的文件印发后，隐性债务规模下降，但经营性债务还在扩张。地方债不断扩张的一个原因在于，地方通过创设新平台或退平台绕过“名单制”，融资规模继续扩张。

2023年10月底召开的中央金融工作会议指出，建立防范化解地方债务风险长效机制，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制，优化中央和地方政府债务结构。新一轮名单制管理则呈现新的特点，即不止管名单内，还管名单外，以期管住地方债的无序扩张，这或是长效机制的一部分，必将对市场产生重大影响。

### 市场影响几何？

名单制管理的市场影响已经显现，包括在一级承销、债券发行、债券利率等方面。北京地区某大型券商投行部董事表示，现在城投发债不论是否在名单内，都需要投资者确认：如果在名单内，必须出书面确认函；如果是市场化经营主体，也可以通过邮件等电子方式确认。

在债券发行上，理论上名单内城投面临的监管更严格，但名单外的城投需要地方政府出函等程序，债券发行并不容易。“我们在名单内，现在可以直接发债借新还旧，但辖区内有的城投不在名单内，近期发债融资更难。”东部省份某地市城投公司副总坦言。

从债券利率看，国金证券固收团队将市场化经营发行主体发行债券对应期限的收益率与同期限同评级中债城投到期收益率进行对比后发现，市场化经营城投发行的长久期债券定价出现分化，且评级越低的长久期债券偏离度越大。比如9个月期AA级市场化经营城投收益率和AA中债城投收益率相当，但3年期收益率前者要高出后者28BP。

这意味着，在一揽子化债措施的推动下，名单内城投和市场化经营城投短期限债券的风险溢价偏差并不大，但名单内城投中长期债券估值更低，指向市场相信名单内城投会得到政府更多的支持。





“当前的火爆行情本质上由化债利好支撑下城投信仰阶段性强化所致，同时也有强监管下城投债供应收缩预期的带动。”袁荃荃表示，“未来投资者或将意识到市场化经营主体与名单内城投在信用风险特征上存在差异，进而重新回归基本面并对其进行再定价，届时作为‘市场化经营主体’的城建类企业所发债券与名单内城投公司所发债券的投资价值和投资风险大概率将出现分化。”

市场也高度关注名单内城投和市场化经营城投中，哪一类会率先打破刚兑。过往看，在名单内意味着平台的性质更纯粹，和政府的关系也更近，一般认为名单内的城投率先打破刚兑的概率不大。

但也有不同观点。“城投违约，哪怕是名单外的城投，也会对当地区域融资环境产生极其恶劣的影响。”沪上一家私募公司副总称。这在历史上已有先例，2020年10月违约的永煤属于煤炭产业债，但对区域内城投及部分省外城投都形成巨大冲击。

### 平台转型再出发

近期一些城投申明为“市场化经营主体”，但这些主体仍具有较强的城投属性，如何真正转型为市场化主体仍是市场的关注点。这也是化解地方债的关键，监管部门反复提及。

2023年，财政部官员在多个场合强调，将进一步打破政府兜底预期，分类推进融资平台公司市场化转型，推动形成政府和企业界限清晰、责任明确、风险可控的良性机制，促进财政可持续发展。

央行行长潘功胜2023年11月在金融街论坛上也表示，支持地方政府通过并购重组、注入资产等方式，逐步剥离融资平台政府融资功能，转型成为不依赖政府信用、财务自主可持续的市场化企业。

据记者梳理，2014年印发的43号文（《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》）就提出“剥离融资平台公司政府融资职能”。2017年以来重庆、湖南、陕西、山东、甘肃等省份相继印发了融资平台转型方案。总的方向上，对空壳类城投要撤销；对兼有公益性项目建设、运营职能的“实体类”融资平台公司，要通过兼并重组、整合归并同类业务等方式，转型为公益类国有企业；对于有竞争力的城投公司转型为一般经营性企业。





南京方达咨询总经理王蓬表示，“聚光灯下的城投公司想要继续承担地方政府融资职能，既不现实，也没有路径，城投公司已经处于转型发展的关键时期。”

王蓬认为，过去平台公司行政化与部门化较为严重，丧失了企业基因，未来要想持续发展，必须要赋予平台公司企业基因。

“城投公司和当地政府有千丝万缕的关系，即便经营好，也很难证明市场化能力强。因此城投公司要到外地发展业务，就像到大海里游泳一样，能力就会提升。如果在外地也能经营很好，就说明转型取得了成功。”东部省份某地市城投公司总经理直言。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240104/herald/dc2619fd726eb18586a82f9abb17ac28.html>

（2024年01月04日 21世纪经济报道）



## 5. 强化财政文化资金保障能力 —— 财政部部长蓝佛安向全国人大常委会报告财政文化资金分配使用和有关政策情况

近日，十四届全国人大常委会第七次会议分组审议国务院关于财政文化资金分配和使用情况的报告。受国务院委托，财政部部长蓝佛安向全国人大常委会作了报告。

关于落实党中央决策部署情况，报告指出，近年来，各地区各有关部门坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻习近平文化思想，围绕在新的历史起点上继续推动文化繁荣、建设文化强国、建设中华民族现代文明这一新的文化使命，研究支持文化高质量发展的财税政策，健全财政文化资金管理机制，强化财政文化资金对落实党中央、国务院决策部署的保障能力，不断提升财政文化资金分配和使用的科学性、有效性和规范性。主要包括：按照党中央决策部署正确把握政策目标和支持方向；推进公共文化财政事权和支出责任划分改革，依法落实保障责任；不断健全促进文化事业和文化产业发展的财税政策制度；逐步完善符合文化发展规律特点的财政支持方式；加强财政文化资金预算绩效管理。

报告显示，在财力紧张的情况下，各级财政部门加大对各渠道资金的统筹安排使用，优先保障党中央确定的文化领域重大任务需要，依法履行文化领域财政支出责任。2018—2022年，全国文化领域一般公共预算支出19283.3亿元，年均增幅3.3%；安排政府性基金预算支出168.2亿元，国有资本经营预算支出61亿元。文化企业在普惠税收优惠政策基础上，还享受减免征收文化事业建设费、国家电影事业发展专项资金政策。中央广播电视总台、故宫博物院等事业单位，积极筹措自有收入，统筹用于事业发展。

一是支持健全现代公共文化服务体系。2018—2022年，全国各级财政累计安排相关资金9376.6亿元，其中，中央对地方转移支付1089亿元，持续推进城乡公共文化服务标准化、均等化，目前从国家到村（社区）、覆盖城乡的公共文化服务设施网络基本建成，全国3303个公共图书馆、6565个博物馆、45623个群众文化机构对公众免费开放，2022年举办展览、讲座、演出和文化活动318.4万场，参与16.7亿人次，极大地丰富了群众文化生活，基本公共文化服务覆盖面和适用性不断提高。创新实施文化惠民工程，全面实现广播电视“村村通”向“户户通”跨越，2022年底全国广播节目综合人口覆盖率99.65%，电视节目综合人口覆盖率99





推进广播电视高清化发展，在民族地区推广普及有线高清交互数字电视机顶盒，全国高清和超高清电视用户达到1.1亿户。支持实施国家文化数字化战略，加快国家公共文化云、智慧图书馆体系、应急广播体系建设，提高公共文化数字化服务水平。加大对脱贫地区、民族地区基本公共文化服务支持力度，支持开展“戏曲进乡村”等公益性演出，推进图书馆、文化馆总分馆制建设，推动优质文化资源直达基层乡村。支持打造特色乡村文化品牌，“村超”“村晚”等活动持续走红。

二是支持中华优秀传统文化传承发展。2018—2022年，全国各级财政累计安排相关资金1070亿元，其中，中央对地方转移支付334.1亿元，支持加强世界文化遗产、全国重点文物保护单位和国家级非物质文化遗产代表性项目保护，健全符合文化遗产保护规律的项目实施机制，累计支持各地实施文物保护项目1.1万个、非物质文化遗产保护项目5000余个。在财政资金支持下，5058处全国重点文物保护单位、14万处省级及以下文物保护单位、1557项国家级非物质文化遗产代表性项目、227个濒临失传地方戏曲剧种总体保护状况大幅改善，3057名国家级非物质文化遗产传承人有序开展传承活动。太极拳、中国传统制茶技艺及其相关习俗成功申报人类非物质文化遗产代表作名录，良渚古城遗址、景迈山古茶林文化景观成功申报世界文化遗产。莫高窟、故宫、景德镇御窑遗址等重点文物保护能力持续提升，长城、大运河、长征、黄河、长江等国家文化公园和国家级文化生态保护区建设加速推进。文物活化利用成效显著，《中国考古大会》《中国国宝大会》《非遗里的中国》《三星堆新发现》等节目深受观众喜爱，与文物、非物质文化遗产深度融合的文化创意产品大量涌现，国潮国风成为年轻人新时尚。

三是支持繁荣社会主义文艺创作。2018—2022年，全国各级财政累计安排相关资金1403.4亿元，其中，中央本级安排国家艺术基金、国家出版基金、中国文学艺术发展专项基金、电影精品专项、电视剧高质量发展专项等146.6亿元，持续完善创作引导激励机制，加强对艺术创作生产特别是现实题材艺术创作生产的引导和扶持，不断培育高水平文化人才，推出更多增强人民精神力量的优秀作品。





国家艺术基金累计资助舞台艺术和美术创作、传播交流推广等项目3300个，多部作品获得精神文明建设“五个一工程”奖和文华奖等奖项。国家出版基金累计资助出版优秀公益性出版物3600余种，300余种获得中国出版政府奖等奖项，支持《中国历代绘画大系》《儒藏》等国家重大文化工程顺利实施完成。对中国文学艺术发展专项基金实行财政资金捐赠配比政策，累计安排配比资金0.7亿元，带动社会捐赠2.3亿元。中国作协实施“新时代文学攀登计划”“新时代山乡巨变创作计划”，扶持文学领域领军人才，创作推出一批文学精品力作。

四是支持对外和对港澳台文化交流合作。2018—2022年，全国各级财政累计安排相关资金66.6亿元，其中，中央本级安排37.3亿元，支持深入开展对外和对港澳台文化交流合作，推动中华文化走出去，深化文明交流互鉴。目前，全方位、多层次、宽领域的对外文化交流合作格局已逐步建立。支持配合“一带一路”国际合作高峰论坛、亚洲文明对话大会、北京冬奥会等重大活动，成功举办“相约北京”国际艺术节、“欢乐春节”、“中阿国家广播电视合作论坛”等系列文化活动。支持加快推进海外中国文化中心建设，设立45个海外中国文化中心，与157个国家签订政府间文化和旅游合作协定，文化和旅游年（节）、“美丽中国”等品牌活动影响广泛，亚洲文化遗产保护行动有序推进，塑造了可信、可爱、可敬的中国形象。支持对港澳台文化交流深耕厚植，持续开展“艺海流金”“情系中华”等交流活动，不断凝心聚力、增进认同。引导鼓励优秀文化产品参与知名国际文化类节展、赛事，促进广播影视交流和国际出版合作，推动核心文化产品和服务出口快速增长。

五是支持文化产业发展。2018—2022年，全国各级财政累计安排相关资金1049.2亿元，用于落实国家文化发展战略，支持国有文化企业深化改革，促进文化产业高质量发展。中央财政通过注资、重点项目补助、设立政府投资基金等方式，推动文化企业改革发展。







其一，中央国有资本经营预算安排61亿元，用于推动中央文化企业落实国家文化发展战略，加强国家文化大数据体系建设、开展跨地区跨行业跨所有制并购重组、推动融合创新发展，支持中国广电集团和广电股份公司统筹推进全国有线电视网络整合和广电5G一体化发展，完成24家省级有线电视网络公司整合等。

其二，中央文化产业发展专项资金安排43.4亿元，支持符合政策导向的影视产业项目，支持实施国家影像典藏工程，向文化产业投资基金二期注资，以母基金出资参股子基金模式进行市场化运作，通过约定投向支持重点领域文化企业发展。统筹安排现有资金渠道，推动地方加快创建国家文化和旅游消费试点示范城市，推进文化和旅游深度融合发展。

报告介绍，2023年，全国财政文化资金预算安排3933.7亿元，比2022年增加35.8亿元。其中，一般公共预算支出3896.6亿元，比2022年增加30.7亿元，有力保障了重点项目支出。

报告指出，总的看，当前财政文化资金分配和使用呈现出总量持续增长、机制逐步健全、效益日益提升、成效不断显现的良好态势。同时，与党中央关于新时代新征程宣传思想文化工作的新要求相比，与满足人民日益增长的美好生活需要相比，与深化预算管理制度改革、强化预算对落实党和国家重大政策的保障能力等要求相比，财政文化资金分配和使用还存在一定差距，在人大、审计、财会等监督过程中也发现仍存在一些问题和不足，主要包括文化领域多元化投入激励机制不够完善，支出结构有待优化，预算管理有待改进，资金使用效益有待提高，文化领域国有企业支撑引领作用有待加强等。针对这些问题和不足，财政部高度重视，将指导和推动相关部门和地方切实采取措施，逐步加以解决。

下一步，各级财政部门将充分发挥财政职能作用，加强协调配合，通过全力保障文化领域重点工作、健全多元化投入激励机制、优化财政文化资金支出结构、创新财政文化资金管理方式、提升财政文化资金使用效益、调动各方参与文化建设的积极性，进一步推动文化强国建设，切实增强国家文化软实力。（柴新）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=10689>

（2024年01月04日 中国财经报）



135400



## 6. 城投改革转型聚优势

2023年是贯彻落实党的二十大精神开局之年，是落实“十四五”规划的承上启下之年。对于城投行业而言，一方面，三年国企改革实现圆满收官；另一方面，在防范化解债务风险及转型升级上都实现了有益探索，积累了宝贵经验。

随着多地印发《国有企业改革深化提升行动方案（2023—2025年）》（以下简称“《方案》”），新一轮国有企业改革已经举旗定向。展望2024年，城投如何聚焦国资国企改革谋篇布局实现转型升级，值得关注。

中国城镇化促进会城市更新工作委员会副主任、现代咨询集团董事长丁伯康在接受《中国经营报》记者采访时说：“城投平台通过改革重组、优化整合，降低管理幅度和管理成本，提高国有资本运营效率。未来，按照市场规则发展，不能增加政府更多负担，也不可脱离政府，要建立起‘背靠市长、面向市场’的发展机制。”

对于城市更新热题，国家发展和改革委员会城市和小城镇改革发展中心原副主任、中国城市发展中心副理事长乔润令认为，城投公司要通过运营前置，解决城市更新招商、建设、赋予传统建筑价值、开发出可适应市场需求产品等问题。

### 回顾2023年：深化改革+防范风险

2023年是三年国企改革的收官之年，同时，新的三年改革方案开始实施。

在多位行业人士看来，2023年的城投平台在深化改革中，有效抵御了风险，为转型升级奠定了坚实基础。记者也在采访中注意到，多地政府及城投公司在推动工作中积累了大量经验。

洛阳市国资委党组书记、主任易勋告诉记者，洛阳提出要“两箱一平台”的改革理论。“‘两箱’，一是服务企业改革的‘工具箱’，二是防范企业风险的‘医疗箱’。为什么要建立这‘两箱’？改革需要决心，随着近年来国企的监管趋严，企业如何在严监管的背景下实现创新发展，这就需要政府为企业打造‘工具箱’，让企业敢为、敢首创。”





在易勋提到的“工具箱”中，即将经营业绩与企业领导人的聘用退出挂钩。“我们允许企业探索组合制、探索超额利润分享、探索股权激励、进行跟投等一系列举措，打造具体可落实、可操作的工具，这就是在有效空间内，为企业寻找适合改革的工具。”他表示。

对于如何理解防范化解风险的“医疗箱”，易勋说：“实践中，我们发现单独企业防范化解风险的能力有限，如果站在国资委层面，能够统一协调利用国有资源、财政资源、政府资源，那么企业抵御风险能力就会增强。所以，我们组建了企业的信保基金，确保企业出现不可预判的风险时，24小时内可以放贷。但由于企业风险的叠加，信保基金很容易枯竭或者流动性不强，我们又同时搭建了一个平滑基金，与信保基金互为补充，确保两只基金都可以起到防范风险的作用。这就是我们在‘医疗箱’里防范化解风险的措施。”

回顾2023年，深化改革和防范风险成为当年的发展主题。中国财政科学研究院金融研究中心主任赵全厚认为，城投公司盘活存量公共资源是防范财政风险和金融风险的重要举措，需要解决财务资产向金融资产的转换，将部分外溢性收益转化为“沉淀资产”，可以更好利用金融资源和社会资本。

随着经济进入高质量发展阶段，东北老工业基地的城投平台也在转型中焕发新貌。

黑龙江省鹤城建设投资发展集团有限公司（以下简称“鹤城投资发展集团”）是位于黑龙江省齐齐哈尔市的一家城投工作。公司成立之初，就以棚户区建设作为一项重要工作。谈及历史变迁，鹤城投资发展集团党委书记、董事长李鸿波对记者说：“齐齐哈尔市是新中国成立以来实现工业化进程较早的城市之一，随着市场经济的到来，不可避免陷入城市萎缩状态。只有通过城市改造和更新，才能让这座宜居生态城市的名片重新擦亮。”





在成功实现棚户区改造之后，鹤城投资发展集团开始思索如何转型。李鸿波说：“我们首先要把习惯于行政性思维的国有企业平台向自主经营、自主决策的国有企业转变。其次是由单一的融资平台向城市综合运营上转变。再次是由单一的城市基本建设向经营性产业转变。最后是由单纯的产业量向全产业链转变。”

网站链接：

<http://www.cb.com.cn/index/show/bzyc/cv/cv13520902164>

2

（2023年12月39日 中国经营报）



## 7. 河北涿州：云制造小镇PPP项目竣工

2024年元旦傍晚，位于河北涿州松林店经济开发区的基础设施暨云制造小镇PPP项目的文化中心和创业大厦，灯光闪烁、五彩斑斓，为新年的到来增添了节日色彩。据悉，由中建二局承建的该项目已于2023年12月31日顺利竣工。该项目的建成，将有力提升区域公共服务水平，加快区域产业经济建设步伐。

中建二局涿州松林店项目经理董满文介绍，松林店经济开发区云制造小镇PPP项目建设内容主要包括文化中心、创业大厦两大单体建筑以及相关公共服务设施，建筑面积7.3万平方米。

据悉，松林店经济开发区基础设施暨云制造小镇PPP项目以打造京保石发展轴线高端产业与科技创新成果转化基地为功能定位，将建成包含影院、报告厅、图书馆、写字楼等功能为一体的现代产业集聚、产城融合示范的新一代复合型园区，通过智慧化服务平台不断完善智慧园区运营条件，推进从北京疏解出来的大型企业更好融入当地，推动当地科技转化和产业升级。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/pHnZoyDI7wUsWB-INFBQ7g>

（2024年01月03日 国家PPP公众号）



## 8. 福建古田：县医院迁建工程PPP项目近日竣工

近日，古田县医院迁建工程PPP项目举行竣工仪式，这标志着古田县人民群众的就医条件将得到进一步改善，全县医疗卫生服务水平和卫生健康事业都将迈上新台阶。

古田县委常委、县总工会主席俞仰林参加竣工仪式并宣布“县医院迁建工程PPP项目”竣工，县委常委、宣传部部长张肖枫参加仪式并致辞，县政协副主席余麟、县政府四级调研员韩松纯以及福建省城投公司总经理陈坚等参加竣工仪式。

据了解，古田县医院迁建项目规划用地166.29亩，建设期3年，采取PPP模式，按照三级综合性医院医疗机构标准建设，项目总建筑面积11.8万平方米（其中地下建筑面积1.8万平方米），建有门诊楼、医技楼、病房楼、感染楼、行政教研楼、学术中心等基本设施以及相关医疗设备、科研、健康体检等配套设施，设置床位800张，概算投资约9.5亿元（含医疗设备约2.5亿元）。该项目建成规模将是现有县医院的四倍，能够很好解决当前群众“看病难、就医难”等问题，也将进一步优化古田县医疗卫生资源，提升城市品质，增进民生福祉。

网站链接：

[https://mp.weixin.qq.com/s/LeR1wi2lHzWWPQs1x\\_zG9g](https://mp.weixin.qq.com/s/LeR1wi2lHzWWPQs1x_zG9g)

（2024年01月05日 国家PPP公众号）



## 9. 14个省市公布一季度地方债计划 发行规模超8397亿元

据中国债券信息网消息，1月4日，陕西省公布2024年一季度地方债发行计划，计划发行额度合计297亿元，其中新增一般债60亿元、新增专项债200亿元、再融资专项债37亿元。截至1月4日，《证券日报》记者通过梳理中国债券信息网披露的各地方政府债券发行安排，以及地方政府财政厅公布的发行计划了解到，据不完全统计，目前已有包括江苏、湖北等14个省市公布2024年一季度地方债发行计划。此外，福建也公布了2024年1月份的地方债发行计划，规模39亿元。

整体来看，14个省市公布的一季度发行计划规模已经超过8397亿元，其中山东（除青岛）、江苏、贵州分别以2159.58亿元、1400.87亿元、1049.02亿元的规模位居前三。对于上述数据，中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示，从目前已经公布一季度发行计划的地区来看，披露1月份发行计划的地区较少，总额度在2095亿元左右，发行节奏可能比往年的一季度稍微慢一些，背后或主要有万亿元特别国债、特殊再融资债的影响。在地区分布方面，预计会集中到经济大省，一方面，是其要担起全国经济发展的重任；另一方面，债务压力较大的重点地区因有特殊再融资债发行，今年地方债发行额度或有所减少。在地方债用途方面，可能会重点支持“三大工程”领域。

业界预计2024年地方债提前批额度或已在路上。巨丰投顾高级投资顾问罗啼明在接受《证券日报》记者采访时表示，本轮地方债提前批额度最高可达2.7万亿元、略高于2023年的2.6万亿元。具体看，2024年新增一般债提前批额度最高或为4320亿元、新增专项债提前批额度最高为2.28万亿元。

从节奏看，明明认为，今年地方债发行节奏可能会慢一些。一方面，2023年10月份开始，各地密集发行了大约1.3万亿元特殊再融资债券，叠加1万亿元特别国债，2023年四季度政府债券发行量比较大；另一方面，增发的1万亿元特别国债仍有一部分会在2024年使用，这可能使得一季度加快发行政府债的必要性不高。





从专项债看，2023年，专项债在地方政府补短板、增后劲、带动扩大有效投资方面起到了重要的作用。据财政部网站1月4日消息（下同），财政部党组书记、部长蓝佛安在关于当前经济财政形势的问答中介绍，初步统计，2023年发行的专项债券中，用作项目资本金的超过3000亿元，占发行总额比例超过9%，预计拉动社会投资超万亿元，发挥了政府投资“四两拨千斤”的撬动作用。

日前召开的中央经济工作会议要求，2024年要继续实施积极的财政政策，适度加力、提质增效。在“适度加力”方面，蓝佛安提到，在保持政府总体杠杆率基本稳定原则下，继续安排适当规模的地方政府专项债券，强化专项债券资金使用管理，支持地方加大重点领域补短板力度，着力提高投资效率。

罗啼明认为，随着后续新增专项债限额提前下达，会有助于地方尽早启动发债工作，在年初即形成实物工作量，助力经济平稳开局。随着资金加快拨付使用，实物工作量加快形成，下阶段基础设施投资有望保持平稳较快增长。

在民生银行首席经济学家温彬看来，2024年，在稳增长和防风险统筹考虑下，新增专项债规模可能由2023年的3.8万亿元小幅增加至4万亿元左右。

对于今年一季度地方债发行情况，华德榜创始人宋向清对记者表示，预计一季度地方债投放领域或将集中于重大项目、重点企业，且资本投放效率有望进一步提高，投资建设周期有望进一步缩短，同时侧重于为产业经济的扩产增效、产业结构的转型升级、产业发展的国际化、品牌化和平台化等方面赋能。因此，对经济的支撑作用将加强。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1787217300920235737&wfr=spider&for=pc>

（2024年01月05日 证券日报）





## 10. 十地区披露一季度政府债发行计划6362亿，提前批额度为何迟迟未来？

1月2日，青岛公布了一季度地方政府债发行计划，也是第十个贴出一季度计划额度的地区。机构预测，一季度地方债发行总量约27933亿元。另针对债市投资人一直关注的今年地方债提前批额度迟迟未下达的原因，业内人士分析可能存在地方化债资金到位，资金压力舒缓，中央主动加杠杆等原因，业内预计提前批地方债大概率将于1月发行，对地方债发行进度影响有限。

### 10个省市公布6362.18亿一季度发行计划

昨日，青岛公布了一季度的地方债发行计划，发行额度主要集中在一月份。根据中国债券信息网显示，一季度青岛共计划发行74亿地方债，其中一月将发行39亿新增一般债和22亿再融资一般债，三月将发行13亿再融资专项债。在已经披露的一季度发行计划中，青岛的发行规模并不算大。

财联社根据中国债券信息网统计，截至昨日，共有10个省、市公布了一季度政府债发行计划共计6362.18亿，规模最大的山东（除青岛）一季度将发行2159.58亿，最小的福建省将发行39亿。

各地一季度政府债的时间表逐渐明确，然而提前批额度迟迟未动。从过往历史来看，2018年至2022年，11月至12月就会公布次年提前批额度，而2023年年末并未下达提前额度。

### 地方债提前批额度推迟下达或有三大原因

为保证地方财政资金注入重点项目的支持连贯性，2023年人大常委会延续5年授权在当年新增地方政府债务限额的60%以内，提前下达下一年度部分新增地方政府债务限额，也就是说，这一授权被延长至2027年底。

天风证券固收首席孙彬彬指出，地方债提前批从下达到正式发行需经过全国人大常委会授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额，然后财政部向省级财政部门下达提前批额度，最后地方政府制定并披露地方债发行计划，推进债券发行工作。





信堡投研创始人裴武对财联社表示，目前没有下达提前批额度可能有三方面因素，一是2023年下半年以来，一揽子化债政策持续出台，地方获得了部分预期外的资金，目前还有剩余额度，特殊再融资券的额度目前来看，部分省份还没发完，加上一般国债1万亿体量，这些额度项目地方还在申报申请中。因而，这部分体量，结构性地缓冲了地方的资金压力。从实质大于形式来看，地方实际上得到了一定程度舒缓。

第二，可能是高质量发展要求和中央加杠杆意愿抬升，全面统筹政府债的思路。结合近期PSL相对超预期，结合其杠杆效应2-3倍，可能带动投资达7000-10000亿水平，表明中央层面主动加杠杆的意愿在抬升，中央承担了一些发展的诉求。

最后，从强化财政纪律等视角来看，地方政府强化财政约束，因而对于项目的审核、报备等流程比以往要久一点。

孙彬彬认为，地方债提前批大概率于将于1月发行，且对地方债发行进度影响有限，预计2024年一季度地方债发行总量约27933亿元，净融资约22866亿元，比2023年同比多增2400亿元。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1787051918095685507&wfr=spider&for=pc>

（2024年01月03日 财联社）



## 11. 城投“退平台”潮涌，一年来已达360余家，转型“市场化主体”带动债券融资重定价

从2022年11月至2023年底，有360余家国企宣布退出政府投融资平台功能，成为“市场化经营主体”。声明为“市场化主体”的平台近期又在债券发行市场上活跃起来，从发行偏离的情况来看，隐含评级较低、期限较长的债券，其发行偏离的区域分化较明显。机构建议关注市场化转型后城投平台的重定价机会与风险。

### 2022年11月以来360余家国企退平台，江苏占八成

根据中诚信国际的最新统计，从2022年11月至2023年12月22日，全国11个省份发布企业退出政府投融资平台公告，涉及361家国有企业。其中，江苏省退出融资平台企业数量占比达80.89%。

财联社此前报道过，2023年8月起，国企宣告退出地方政府融资平台职能的案例数一度激增。特别是在江苏省，据财联社不完全统计，自8月中旬以来的一个月內，江苏省内至少有40多家国企宣告退出地方政府融资平台。

彼时分析人士指出，“退平台”的目的在于满足中央、江苏省相关债务管理要求，特别是2021年江苏省出台的《关于规范融资平台公司投融资行为的指导意见》。在江苏省财政厅发布的《关于江苏省2023年上半年预算执行情况的报告》中，财政重点工作情况提到，“推动融资平台公司整合撤并和市场化转型”。

另外，2023年四季度以来“一揽子化债”方案推进，网传一份“名单”，被列入其中的城投发债仅限于借新还旧，以严控新增债务。退平台后的企业，其投融资或不再受“名单”限制。业内人士指出，多家城投发行人在募集说明书中披露自身为“市场化经营主体”，或为避免出现在名单内批文审核不过。

从退平台公告内容来看，2023年8月以来这一轮退平台的公告内容和形式较为趋同，主要涉及以下三方面：一是指出退平台企业“不涉及地方政府隐性债务”或“地方政府隐性债务已清偿完毕”，明确退平台企业已无隐性债务及政府相关或有债务。二是提及“自公告之日起退出政府融资平台”、“退出平台类企业监管名录”、“不再承担政府融资职能”、“出资机构以出资额为限承担有限责任”，传达出地方政府与退平台公司的信用关系已切割，政府信用与企业信用的分离。





三是明确退平台公司“转型为市场化运行主体”、“转型后依法开展市场化经营、自负盈亏”，表明其市场化主体的企业属性。

### 低评级的“市场化主体”新发债券区域偏离度分化明显

在成为“市场化主体”后，原先的平台企业在债券融资方面有了哪些新变化？根据申万宏源债券分析师金倩婧的最新统计，2023年12月，共有67家主体在债券募集说明书中声明本公司为市场化经营主体或按照市场化经营模式开展业务、不属于地方政府融资平台，相较于11月38家、10月27家，数量大幅增加。

分省份来看，2023年12月主体市场化经营表述涉及19个省份，主要集中在江苏、山东以及浙江省，分别有10家、9家、8家，与三省主体基数较大有关。主体评级方面，以AA+主体为主，占比52%，其次为AA主体，占比28%，AAA主体占比相对较少。

仅以江苏省为例，中诚信国际认为，退平台后有新发行债券的企业，融资渠道保持通畅、发行利差随外部市场利率走低而明显下降，存续债券二级市场交易价格、到期收益率和信用利差亦无显著波动，市场未对退平台企业进行重新定价。

但进一步观察“市场化经营主体”平台12月一级市场发行偏离情况，民生固收首席谭逸鸣分析，隐含评级较高、期限较短的债券偏离度相对较低，而隐含评级较低的债券，发行偏离的区域分化更为明显。从区域分布来看，浙江、北京、安徽为负偏离，或因区域经济实力较强、发债的主体市场认可度较高，从而发行成本较低；江苏、福建等省市也出现了负偏离，且其正偏离幅度不算大；山东、陕西、云南、河北、辽宁、山西等省份以正偏离为主，其中，河北、山西的正偏离幅度不大；诸如江西、河南、广东等省份不同隐含评级、不同发行期限的债券发行偏离度分化较为明显。

国金固收首席樊信江根据发行主体的隐含评级，将发行债券对应期限的收益率与同期限同评级中债城投到期收益率进行对比，也有类似结论：市场化经营主体发行的长久期债券定价出现分化，且评级越低的长久期债券偏离度越大。樊信江认为，“市场化经营主体”2Y以上债券定价偏离较大，表明债市对2025年后城投债风险化解担忧犹存，后续可关注新增市场化经营主体债券定价及估值调整的风险与机会。





国泰君安固收分析师王佳雯认为，随着地方债务风险长效机制不断完善，应关注平台转型后由政策导向驱动的市场重定价风险。以往城投平台对外宣称市场化转型后，市场定价与认可度并未发生显著偏离，但线性外推不一定是奏效的。市场化转型后的城投平台，在地方债务风险长效机制中处于何种位置，仍需进一步观察，市场分歧带来的重定价风险也值得关注。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1787062329731900556&wfr=spider&for=pc>

（2024年01月04日 财联社）



## 12. 财政部部长蓝佛安谈2024年积极财政政策，研究鼓励与引导消费的财税政策

1月4日，《人民日报》刊载了财政部部长蓝佛安关于当前经济财政形势的问答。

蓝佛安回顾了2023年积极财政政策的重要安排，详细解读了2024年积极财政政策如何“适度加力、提质增效”，还展望了财政政策后续的重点工作。

蓝佛安表示，2024年积极财政政策适度加力，主要是加强财政资源统筹，组合使用专项债、国债以及税费优惠、财政补助、财政贴息、融资担保等多种政策工具，适度扩大财政支出规模，促进经济持续回升向好。

蓝佛安还指出，下一步，围绕居民消费升级方向，进一步研究鼓励和引导消费的财税政策，着力提升消费能力、优化消费环境、培育新型消费。强化就业优先导向，统筹运用税费减免、社保补贴、贷款贴息等政策，多渠道支持企业稳岗扩岗、个人创业就业。

确保2024年财政总支出规模有所增加

蓝佛安回顾了2023年积极财政政策三大政策工具的应用。

一是科学确定赤字率水平。2023年初赤字率按3%安排，年中考虑到多地遭遇暴雨、洪涝、台风等灾害，同时考虑到防灾减灾救灾的长远之计，四季度决定增发1万亿元国债，赤字率从3%提高到3.8%左右。

二是优化减税降费政策。对相关税费政策予以延续优化，特别是允许符合条件的制造业企业加计5%抵减应纳税增值税税额、将集成电路和工业母机企业研发费用加计扣除比例提高至120%等，体现对制造业的精准支持。

三是管好用好专项债券。2023年安排新增专项债券3.8万亿元、比上年增加1500亿元，充分考虑各地财力状况、债务风险水平等因素，重点向经济大省和使用效益好的地区倾斜，优先支持成熟度高的项目和在建项目。初步统计，2023年专项债券用作项目资本金的超过3000亿元，占发行总额比例超过9%，预计拉动社会投资超万亿元。

蓝佛安展望了2024年积极财政政策，详细介绍了“适度加力、提质增效”的内涵。





蓝佛安表示，除财政自身收入外，2024年安排一定规模的赤字，并从预算稳定调节基金、其他政府预算调入一部分资金，确保财政总的支出规模有所增加，更好发挥拉动国内需求、促进经济循环的作用。在保持政府总体杠杆率基本稳定原则下，继续安排适当规模的地方政府专项债券，强化专项债券资金使用管理，支持地方加大重点领域补短板力度，着力提高投资效率。2024年中央对地方转移支付仍然保持一定规模，特别是增加均衡性转移支付，并向困难地区和欠发达地区倾斜，强化财力薄弱地区的资金保障。落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。继续规范非税收入管理，坚决防止乱收费、乱罚款、乱摊派。

蓝佛安还指出，落实过紧日子要求，可以省的钱都省下来，不该花的钱一分都不乱花，集中财力办大事。既用好有限的增量资金，又下大力气盘活、调整存量，将使用效果不好的资金腾出来用于保重点，防止支出固化僵化。在增强财政可持续性上下功夫，尽力而为、量力而行，深入开展财政承受能力评估，有效应对风险隐患，确保财政行稳致远。

结合2023年财政政策具体安排，部分市场机构认为2024年积极财政政策“适度加力”，意味着2024年赤字率可能略高于3%，地方专项债规模小幅增加至4万亿元左右。与此同时，增发国债、发行长期建设国债、政策性开发性资金等储备政策工具，2024年也有可能适时推出。

中国社会科学院财政税收研究中心主任杨志勇对21世纪经济报道记者表示，2024年积极财政政策适度加力，应致力于更好地激发市场活力，适当加大政府投资来带动民间投资，以推动经济更好更快地恢复。减税降费政策强调精准性和针对性，重点在于支持科技创新和制造业发展，部分重点行业可以参考集成电路等行业的优惠政策。另外，部分政府性基金等收费项目，还有较大精减空间。





华泰证券宏观分析师易峘表示，2024年赤字率可能维持在3%，但不排除随基本面变化进一步扩张，或通过增发特别国债等手段加力稳增长，储备政策仍留有空间。考虑到2023年增发1万亿国债，可能大约有8000亿元结转至2024年使用，2024年实际赤字规模会明显扩张。预计2024年地方专项债券规模增加至3.9-4万亿元，有可能继续下达特殊再融资债券用于地方化债。

### 支持促消费、扩投资、稳就业

后续围绕高质量发展这个任务，财政政策是政策支持和资金保障的核心环节。

蓝佛安表示，支持促消费、扩投资、稳外贸，更好统筹国内国际循环。营造公平竞争市场环境，在财政补助、税费优惠、政府采购等方面对各类经营主体一视同仁、平等对待，推进全国统一大市场建设。围绕居民消费升级方向，进一步研究鼓励和引导消费的财税政策，着力提升消费能力、优化消费环境、培育新型消费。统筹用好专项债券资金、中央预算内投资、车购税补助地方资金、铁路建设基金、民航发展基金等，推动重点领域、重大项目建设，引导带动全社会投资。积极参与国际财经交流合作，发挥好关税等政策作用，支持构建面向全球的高标准自由贸易区网络，巩固外贸外资基本盘。

2023年财政政策在促消费方面推出系列政策，包括新能源车购税优惠政策的延续，提高三项个人所得税专项附加扣除标准等。2023年消费在稳定恢复，其中出行旅游娱乐等接触型服务消费恢复较快，但是商品消费仍有较大恢复空间。2023年1-11月份，社会消费品零售总额累计同比增长7.2%，考虑到2022年全年社会消费品零售总额同比下降0.2%，两年平均增速大概在3.5%左右，远低于疫情前的水平（2019年全年为8%）。2024年如何增加居民收入、促进消费更好恢复等，为市场所关注。

北京大学光华管理学院院长刘俏表示，2023年消费不足，主要在于疫情所带来的“疤痕效应”仍然存在，居民信心不足，预期较弱；我国居民人均可支配收入增速下降，边际消费倾向较高的低收入群体收入增速较低；房地产和金融投资是居民财富的重要组成部分，居民财富缩水较为严重。







刘俏建议，2024年实施积极财政政策，可以从以下渠道增加城乡居民收入：千方百计扩大就业，提高工资性收入；加大社会保障、转移支付等调节，提高低收入群体的转移性收入；公共部门多年积累的高储蓄可以加以释放，增加老百姓的当期现金流。另外，2024年降低居民支出压力方面，可以持续推动房贷利率下调。截至2023年三季度，我国存量房贷38.4万亿元，假设房贷平均期限为20年，贷款利率每下调1个百分点，每年还本付息支出将下降约2381亿元。

在支持科技创新、保障粮食安全、推进区域协调发展、增进民生福祉等方面，财政政策也将加以重点支持。

蓝佛安表示，加大财政科技投入，进一步调整优化使用方向，向基础研究、应用基础研究、国家战略科技任务聚焦。完善新型举国体制，全力支持打赢关键核心技术攻坚战，保障好国家重大科技项目等资金需求。始终把教育作为国家战略性投入予以优先保障，多渠道增加普惠性学前教育资源，推进义务教育薄弱环节改善与能力提升，支持改善县域普通高中基本办学条件，建立基于专业大类的职业教育差异化生均拨款制度，推进高校“双一流”建设，提升教育服务高质量发展能力。强化就业优先导向，统筹运用税费减免、社保补贴、贷款贴息等政策，多渠道支持企业稳岗扩岗、个人创业就业。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240104/herald/a9e389cd0790bfb9b770ef672f0da35c.html>

（2024年01月04日 21世纪经济报道）



### 13. 一季度降息降准升温 12月社融同比或继续多增 政府债净融资规模维持高位

①2023年12月新增人民币贷款的预测中值为1.37万亿元，同比少增300亿元；

②2023年12月新增社融的预测中值为2.11万亿元，同比多增8000亿元；

③2023年12月CPI同比增速降幅或走扩，PPI同比增速降幅或收窄。

财联社1月5日讯（记者 夏淑媛）新一期财联社“C50风向指数”结果显示，市场机构对2023年12月新增人民币贷款的预测中值为1.37万亿元，较2022年同期1.4万亿元少增300亿元。与此同时，市场机构对2023年12月新增社融的预测中值为2.11万亿元，较2022年同期1.31万亿元同比大幅多增8000亿元。

物价方面，2023年12月CPI、PPI或持续低位波动。其中，市场机构对2023年12月CPI的预测中值为-0.3%，较11月-0.5%跌幅收窄0.2个百分点；对2023年12月PPI的预测中值为-2.7%，较11月跌幅-3%收窄0.3个百分点。业内表示，近期资金利率明显下行，银行间流动性已经回归较宽松的状态，从目前经济修复需求、实际利率情况等角度来看，2024年一季度存在较高的降息概率，同时也不排除降准的可能。

“C50风向指数调查”是由财联社发起，由市场中的各类研究机构参与完成，结果能够较为全面地反映市场机构对于宏观经济走势、货币政策感受以及金融数据的预期。共有近20家机构参与本期调查。

12月CPI同比增速降幅或走扩，PPI同比增速降幅或收窄但仍为负值

2023年11月，受天气偏暖农产品供应充足、国际油价下行和出行等服务消费需求季节性回落影响，CPI同比下降0.5%，PPI同比下降3%，表现均低于市场预期。

对于2023年12月CPI同比读数，参与机构预测中值为-0.3%，较2022年同期1.8%增速降幅走扩，但较2023年11月-0.5%降幅收窄0.2个百分点。近5成参与机构认为，2023年12月CPI有望落在-0.4%至-0.3%区间。





北京大学国民经济研究中心研究员邵宇佳分析，从食品项来看，受年末需求走强，蔬菜蛋类价格回升，叠加猪价下跌收窄影响，食品价格将环比大幅回升。

非食品项方面，受服务需求回落、工业消费品价格继续下跌影响，非食品价格将环比下跌。其预计，12月CPI同比下跌0.4%，但较上期收窄0.1个百分点。

兴业银行首席经济学家鲁政委指出，12月主要消费品价格出现分化，生猪产能去化速度较慢，叠加猪肉终端需求低于预期，猪价并未出现反弹，12月环比-0.8%。汽油价格亦随国际油价下跌而出现调整，环比-0.4%。

随着气温显著下降，鲜菜价格出现明显季节性上升，环比7.5%。其预计12月CPI或维持低位震荡，同比读数录得-0.4%。

另一方面，12月PPI同比降幅或将收窄但仍为负值，市场机构预测中值为-2.7%，预测区间为-2.8%至-2.5%。

邵宇佳表示，受需求预期减弱叠加市场风险偏好回落影响，国际油价有所回落，带动国内工业上游生产资料价格转跌，生活资料价格受中下游工业需求温和影响保持平稳，工业生产价格同比低位震荡消化，12月PPI或同比下跌2.6%。

财通证券宏观首席分析师陈兴表示：“12月以来，国际油价持续下行，而国内具备定价主导权的钢价和煤价均有上涨，其预计12月PPI同比增速降幅或收窄至-2.8%。”

**12月新增信贷同比或略有回落，市场机构预测中值为1.37万亿元**

11月是历年的信贷小月，而在平滑信贷投放的政策导向下，2023年11月金融机构新增人民币贷款1.09万亿元，同比少增1368亿元，低于市场预期。

市场机构对2023年12月新增人民币贷款的预测中值为1.37万亿元，环比11月有所回升，但较2022年同期1.4万亿元少增300亿元，市场机构预测最低值、最高值分别为1.75万亿元、2.7万亿元。





华泰证券研究所首席宏观经济学家易峘表示，整体来看，在一线城市地产需求侧政策的提振下，12月商品房成交边际改善，结合12月票据利率整体较11月有所上行，预计12月新增信贷同比略有回落。

邵宇佳分析，在稳经济、促恢复、扩内需等政策持续出台下，尤其是当前万亿增发国债的强力推动以及降息等政策的短期效应明显，支撑信贷规模，但楼市回暖持续动力有待观察以及市场预期不稳仍一定程度制约信贷扩张，其预计2023年12月新增人民币贷款1.45万亿元，同比多增500亿元。

12月政府债净融资规模仍维持高位，新增社融规模高于2022年同期

社融方面，2023年11月社会融资规模增量为2.45万亿元，比2022年同期多4556亿元，这一数据同样低于市场预期。

预测显示，2023年12月社融增速或继续反弹，市场机构预测中值为2.11万亿元，较2022年同期1.31万亿元同比多增8000亿元。其中，近7成机构预测值落在1.8万亿至2.3万亿元区间。

陈兴表示，12月政府债净融资规模较11月有所缩小，不过同比多增额有所扩大，企业债净融资同比多增额也有所增加。整体来看，12月新增社融规模或高于2022年同期。

招商证券研发中心首席宏观分析师张静静预测，受政府债发行加力与基数效应等影响，社融增速或从7月8.9%反弹至12月9.7%左右，升幅明显。

“往后看，此轮社融增速反弹已经接近尾声，读数上，2023年一季度的高基数会对2024年社融增速产生显著影响。”张静静表示。分项来看，其预测社融口径下的政府债净融资9500亿元。

其中，国债净融资8500亿元，地方债净融资980亿元；企业直接投资约-2500亿元，其中企业债净融资-3000亿元，IPO/增发等集资金额625亿元。

非标融资则持续疲弱。“10月起，地方政府特殊再融资债的大量发行，对非标产生收缩效应，10、11月非标新增规模分别为-2572亿元、14亿元。12月特殊再融资债发行量明显缩小，非标融资对社融贡献有限。”张静静分析。





在鲁政委看来，12月政府债发行量有所回落，不过由于偿还量规模较低，预计12月政府债净融资规模或仍然维持高位。企业债券方面，由于偿还规模走高，12月企业债券规模预计转负。

### **银行间流动性已回宽松状态，一季度降息降准升温**

回顾近5年的货币政策操作经验，无论出于呵护资金面平稳跨节的目的，还是为了配合信贷开门红及政府债融资，春节前后央行的货币政策操作通常偏宽松，因此也成为降准降息的重要窗口。

广发证券银行首席分析师倪军表示，从银行间流动性来看，12月中旬央行大额投放MLF，年底财政存款集中投放，预计银行体系稳定超储压力有所缓解，近期资金利率明显下行，银行间流动性已经回归较宽松状态。

同时，倪军强调，由于目前OMO余额水位仍高，进一步宽松信号释放需要降准或降息来触发。12月下旬存款挂牌利率下调也提高了市场对开年货币政策加力的期待，但12月底货币政策例会通稿未释放增量友好信号，市场要关注货币宽松政策落地进度不及预期的可能。

中信证券首席经济学家明明认为，从目前经济修复需求、实际利率情况等角度来看，一季度存在较高的降息概率，同时也不排除降准的可能。

一方面，目前经济修复仍待需求的实质性回升，需要引导融资利率下行。

“虽然存款降息为实体融资成本压降提供了空间，但考虑效果显现存在时滞，当前政策利率或仍有下调的必要。”明明表示。

另一方面，低通胀背景下，我国实际利率较高，为降息提供了一定的空间。

“考虑到中美实际利率走势背离，预计2024年海外因素对货币政策的掣肘也将进一步弱化。需要注意的是，虽然降准释放的低成本、长期限资金可以支持2024年一季度政府债发行以及信贷投放，但短期内必要性不强，同时需警惕金融防空转的要求下，微观层面的流动性放松空间有限。”明明指出。





中国银河证券宏观经济分析师高明对财联社记者表示，2023年8月之后的两轮存款降息有利于维护商业银行合理利润，为LPR进一步调降创造条件。其预计，2024年1月很可能再次调降MLF约10BP，同时LPR非对称降息。

“当前MLF余额为7.1万亿处于历史高位，叠加年初商业银行信贷投放季节性上升，以及政府债券的密集发行，一季度央行可能再次降准呵护狭义流动性合理充裕。”高明表示。

网站链接：

<https://www.cls.cn/detail/1563442>

（2024年01月05日 财联社）



## 14. 财政部部长蓝佛安：加强财政资源统筹 适度扩大财政支出规模

①积极的财政政策适度加力、提质增效，这是党中央着眼经济社会发展全局，对2024年财政政策定下的总基调；

②围绕居民消费升级方向，进一步研究鼓励和引导消费的财税政策。

原标题：强化政策支持和资金保障 促进国民经济循环畅通

——财政部党组书记、部长蓝佛安关于当前经济财政形势的问答

记者：财政政策是宏观调控的重要手段，这些年积极的财政政策如何持续显效，为稳定宏观经济提供支撑？

蓝佛安：习近平总书记对财政工作高度重视，从战略和全局高度对事关财政事业发展的重大长远问题作出一系列重要指示批示，为推进新时代财政改革发展提供了指针、指南、指引。科学有效的宏观调控是习近平经济思想的重要组成部分，每年中央经济工作会议上，习近平总书记对积极的财政政策定调指向，对赤字规模、税费支持政策、政府债券使用、重点领域保障等提出明确要求。财政部门坚决贯彻习近平总书记重要指示批示精神和党中央、国务院决策部署，连续实施积极的财政政策，为稳定宏观经济出力。

一是科学确定赤字率水平，保持适度支出强度。赤字率是宏观政策的一个重要风向标。习近平总书记强调，“宏观调控必须适应发展阶段性特征和经济形势变化，该扩大需求时要扩大需求，该调整供给时要调整供给，相机抉择，开准药方”。我们合理、审慎确定赤字率水平，既适度扩大支出规模，满足实际需要，又“留有后手”，为应对未来可能的风险挑战留出空间。2023年年初，按照党中央关于积极的财政政策要加力提效的部署，财政赤字率按3%安排。年中，我国多地遭遇暴雨、洪涝、台风等灾害，无论从支持受灾群众尽快重建家园、恢复生产生活看，还是从防灾减灾救灾长远计，都必须及时有力应对。四季度，按照党中央、国务院决策部署，经报全国人大常委会会议审查批准，增发1万亿元国债，全部通过转移支付方式安排给地方，支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力。相应地，全国财政赤字率从3%提高到3.8%左右。虽然赤字率提升了，但我国政府负债率仍处于合理区间。





这些年，通过合理安排赤字规模，全国一般公共预算支出保持较大力度，从2012年的12.6万亿元增加到2022年的26.1万亿元，保障了国家重大战略和民生政策落实。

二是优化减税降费政策，支持实体经济发展。税收是政府收入的基本形式，减税降费兼具需求管理和供给管理属性，既能扩大总需求、激发市场活力，又能促进产业结构升级、提升潜在增长率。习近平总书记强调：“减税降费政策措施要落地生根，让企业轻装上阵。”这些年的减税降费政策有一个明显特点，就是制度性安排与阶段性政策相结合，既立足长远深化税制改革，又着眼当下强化税收政策调节。我们接连打出营改增、个人所得税改革、大规模增值税留抵退税、清理规范收费和基金等政策“组合拳”，2023年进一步突出前瞻性、连续性、精准性，对税费优惠政策延续的延续、优化的优化，特别是允许符合条件的制造业企业加计5%抵减应纳增值税税额、将集成电路和工业母机企业研发费用加计扣除比例提高至120%等，体现对制造业的精准支持。

三是管好用好专项债券，发挥政府投资引导带动作用。在政府投资工具中，专项债券既是实施宏观调控的重要财政工具，也是地方政府补短板、增后劲、带动扩大有效投资的重要手段。习近平总书记强调，“通过政府投资和政策激励有效带动全社会投资”“政府投资必须发挥好引导作用，这是应对经济周期性波动的有力工具”。2020年以来，我们累计新增安排专项债券14.6万亿元，支持了一大批水利、交通、能源、环保等领域重大项目建设。2023年安排新增专项债券3.8万亿元、比2022年增加1500亿元，充分考虑各地财力状况、债务风险水平等因素，重点向经济大省和使用效益好的地区倾斜，优先支持成熟度高的项目和在建项目，不“撒胡椒面”。初步统计，2023年发行的专项债券中，用作项目资本金的超过3000亿元，占发行总额比例超过9%，预计拉动社会投资超万亿元，发挥了政府投资“四两拨千斤”的撬动作用。







除了上述三大政策工具，我们还综合运用其他政策工具进行调节，包括转移支付、政府采购、财政贴息等。比如，政府采购规模一般占到一国GDP的10%—15%，是国内市场最大的采购主体。针对中小企业在采购活动中相对弱势的情况，我们制定出台预留份额政策，专门面向中小企业采购。2018—2022年，授予中小企业的政府采购合同占政府采购总金额75%左右，为中小企业提供了稳定支持。再如，我们推动基本建成包括国家融资担保基金、省级再担保机构、市县政府性融资担保机构在内的政府性融资担保体系，撬动更多金融资源流向中小微企业，缓解融资难、融资贵问题。

### 记者：新一年，如何认识当前经济财政形势？

蓝佛安：当今世界变乱交织，百年变局加速演进，国际政治纷争和军事冲突多点爆发，世界经济增长动能不足，全球经济呈现高通胀、高利率、高债务、低增长“三高一低”态势，一些国家宏观政策在控通胀、稳增长、防风险之间艰难权衡，部分发展中国家面临货币贬值、资本外流、债务违约等严峻风险挑战。相比而言，2023年我国经济运行呈现前低、中高、后稳态势，就业物价总体稳定，国际收支基本平衡，高质量发展扎实推进，我国经济实力再上新台阶，仍是全球增长最大引擎。长远一点看，我国具有社会主义市场经济的体制优势、超大规模市场的需求优势、产业体系配套完整的供给优势、大量高素质劳动者和企业家的人才优势，经济发展具备强劲的内生动力、韧性、潜力。

财政与经济密切相关。受益于经济恢复向好以及2022年基数等因素，2023年财政收入保持恢复性增长，与经济运行态势大体一致。前11个月，全国一般公共预算收入突破20万亿元，同比增长7.9%，符合预期，其中地方一般公共预算本级收入10.84万亿元，同比增长8.7%，东部、中部、西部、东北地区收入分别同比增长8%、6.5%、12.2%、11.9%，31个省份收入普遍实现增长。财政支出进度合理加快，前11个月，全国一般公共预算支出23.85万亿元，同比增长4.9%。其中，社会保障和就业支出增长9%，教育支出增长5.7%，农林水支出增长5.8%，科学技术支出增长4.3%，住房保障支出增长8.6%，重点领域支出得到有力保障。






总的来说，2023年，在严峻复杂形势下，中国经济顶住了压力、稳定了规模、提升了质量，充分印证了以习近平同志为核心的党中央对形势判断和决策部署的正确性预见性，充分证明了党中央复杂多变局面下驾驭经济工作的高超智慧和娴熟能力。我们现在面临的困难和挑战，都是前进中的问题、发展中的烦恼，只要我们在党的旗帜下团结成“一块坚硬的钢铁”，心往一处想、劲往一处使，就一定能够继续爬坡过坎、攻坚克难，以自身工作的确定性应对形势变化的不确定性，把中国式现代化宏伟蓝图一步步变成美好现实。

记者：前不久召开的中央经济工作会议要求，2024年要继续实施积极的财政政策，适度加力、提质增效。请介绍2024年积极财政政策的内涵。

蓝佛安：积极的财政政策适度加力、提质增效，这是党中央着眼经济社会发展全局，对2024年财政政策定下的总基调。

“适度加力”方面，主要是加强财政资源统筹，组合使用专项债、国债以及税费优惠、财政补助、财政贴息、融资担保等多种政策工具，适度扩大财政支出规模，促进经济持续回升向好。一是保持适当支出强度，释放积极信号。除财政自身收入外，2024年安排一定规模的赤字，并从预算稳定调节基金、其他政府预算调入一部分资金，确保财政总的支出规模有所增加，更好发挥拉动国内需求、促进经济循环的作用，形成对经济社会发展的必要支撑。二是合理安排政府投资规模，发挥好带动放大效应。在保持政府总体杠杆率基本稳定原则下，继续安排适当规模的地方政府专项债券，强化专项债券资金使用管理，支持地方加大重点领域补短板力度，着力提高投资效率。三是加大均衡性转移支付力度，兜牢基层“三保”底线。2024年中央对地方转移支付仍然保持一定规模，特别是增加均衡性转移支付，并向困难地区和欠发达地区倾斜，强化财力薄弱地区的资金保障。四是优化调整税费政策，提高精准性和针对性。统筹宏观调控、财政可持续和优化税制的需要，落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。继续规范非税收入管理，坚决防止乱收费、乱罚款、乱摊派。





“提质增效”方面，主要是推进财政管理法治化、科学化、标准化、规范化，把同样的钱花出更大成效，同时加强与其他宏观政策协同联动，提升支持高质量发展的效果。一是在落实过紧日子要求上下功夫，可以省的钱都省下来，不该花的钱一分都不乱花，集中财力办大事。二是在优化财政支出结构上下功夫，既用好有限的增量资金，又下大力气盘活、调整存量，将使用效果不好的资金腾出来用于保重点，防止支出固化僵化，做到“小钱小气、大钱大方”。三是在强化绩效管理上下功夫，将绩效理念和方法深度融入预算管理，完善预算编制有目标、预算执行有监控、预算完成有评价、评价结果有反馈、反馈结果有应用的全链条机制，强化信息技术支撑，提高财政资源配置效率和资金使用效益。四是在严肃财经纪律上下功夫，严格执行财经法规和管理制度，坚决查处违法违规行为，使纪律真正成为带电的“高压线”。五是在增强财政可持续性上下功夫，尽力而为、量力而行，深入开展财政承受能力评估，有效应对风险隐患，确保财政行稳致远。六是在强化政策协同发力上下功夫，使财政与货币、就业、产业、区域、科技、环保等政策保持取向一致、同频共振，放大组合效应。

记者：下一步，聚焦推动高质量发展、推进中国式现代化，财政政策将如何进一步发力？

蓝佛安：习近平总书记在中央经济工作会议上强调，“必须把坚持高质量发展作为新时代的硬道理”。财政部门完整准确全面把握党中央决策部署意图，紧紧围绕高质量发展这个首要任务，强化政策支持和资金保障，促进国民经济循环畅通。

一是支持促消费、扩投资、稳外贸，更好统筹国内国际循环。营造公平竞争市场环境，在财政补助、税费优惠、政府采购等方面对各类经营主体一视同仁、平等对待，推进全国统一大市场建设。围绕居民消费升级方向，进一步研究鼓励和引导消费的财税政策，着力提升消费能力、优化消费环境、培育新型消费。统筹用好专项债券资金、中央预算内投资、车购税补助地方资金、铁路建设基金、民航发展基金等，推动重点领域、重大项目建设，引导带动全社会投资。积极参与国际财经交流合作，发挥好关税等政策作用，支持构建面向全球的高标准自由贸易区网络，巩固外贸外资基本盘。



二是调结构、补短板、强弱项，提高经济发展质量。加大财政科技投入，进一步调整优化使用方向，向基础研究、应用基础研究、国家战略科技任务聚焦。完善新型举国体制，全力支持打赢关键核心技术攻坚战，保障好国家重大科技项目等资金需求。大力推进新型工业化，统筹运用专项资金、政府采购、首台（套）保险补偿等政策，支持发展先进制造业集群，促进传统产业改造升级和战略性新兴产业发展壮大，培育新产业新赛道。深入实施中小企业数字化转型城市试点，完善专精特新中小企业财政支持政策，落实好研发费用加计扣除等税收优惠，支持提升企业竞争力。以学习运用“千万工程”经验为引领，全力保障国家粮食安全，推动巩固拓展脱贫攻坚成果，提升乡村产业、乡村建设、乡村治理水平，加快推进农业农村现代化。完善有利于城乡融合发展的体制机制，把加快农业转移人口市民化进程摆在更加突出位置，促进新型城镇化建设。健全差异化财税政策，推动区域重大战略、区域协调发展战略落地实施，增强区域发展平衡性协调性。保持投入力度，围绕推进绿色低碳转型、加强生态环境保护、稳妥推进碳达峰碳中和等方面发力，促进人与自然和谐共生。

三是持续增进民生福祉，让发展成果更多更公平惠及全体人民。把保障和改善民生建立在经济发展和财力可持续基础之上，尽力而为、量力而行，推动提高公共服务水平和可及性均衡性。始终把教育作为国家战略性投入予以优先保障，多渠道增加普惠性学前教育资源，推进义务教育薄弱环节改善与能力提升，支持改善县域普通高中基本办学条件，建立基于专业大类的职业教育差异化生均拨款制度，推进高校“双一流”建设，提升教育服务高质量发展能力。强化就业优先导向，统筹运用税费减免、社保补贴、贷款贴息等政策，多渠道支持企业稳岗扩岗、个人创业就业。继续提高基本公共卫生服务经费人均财政补助标准，深化以公益性为导向的公立医院综合改革，加强基层医疗卫生服务能力建设，推动健全公共卫生体系。进一步完善多层次社会保障体系，深入实施养老保险全国统筹制度，支持多层次、多支柱养老保险体系建设，加强分层分类社会救助保障。健全社保基金保值增值和安全监管体系，做大做强战略储备基金。支持创新实施文化惠民工程，加大文物古籍和文化遗产保护利用支持力度，繁荣发展文化事业和文化产业，推动群众体育和竞技体育全面发展，更好满足人民日益增长的高品质精神文化需求。

网站链接：

<https://www.cls.cn/detail/1561421>

（2024年01月04日 人民日报）



## 15. 十部门联合印发意见

### 提升加工贸易发展水平

记者从商务部获悉：商务部等10部门近日联合印发《关于提升加工贸易发展水平的意见》，这是继2016年《国务院关于促进加工贸易创新发展的若干意见》后，关于加工贸易发展的又一份重要指导性政策文件。

据介绍，意见从6个方面提出12项政策措施。一是在鼓励开展高附加值产品加工贸易方面，提出支持先进制造业和战略性新兴产业加工贸易发展，鼓励加工贸易企业用足用好研发费用税前加计扣除优惠政策等1项措施。二是在促进保税维修业务发展方面，提出促进综合保税区和自贸试验区保税维修业务发展、推进其他区域保税维修试点等2项措施。三是在引导支持梯度转移方面，提出加强梯度转移载体建设、完善加工贸易梯度转移对接合作机制、加大对边境地区支持力度等3项措施。四是在加强财税金融支持方面，提出统筹用好外经贸发展专项资金等现有资金渠道，落实有关税收优惠政策；加大对加工贸易企业信贷支持和出口信用保险支持力度，更好满足企业汇率避险和跨境人民币结算需求等2项措施。五是在强化要素保障方面，提出强化交通物流与用能保障、满足多层次用人需求等2项措施。六是在优化加工贸易管理与服务方面，提出支持拓展国内市场，推进内外贸一体化；适时调减加工贸易禁止类商品目录，进一步优化相关措施，创新海关监管机制等2项措施。

网站链接：

[http://paper.people.com.cn/rmrb/html/2024-01/04/nw.D110000renmrb\\_20240104\\_5-02.htm](http://paper.people.com.cn/rmrb/html/2024-01/04/nw.D110000renmrb_20240104_5-02.htm)

（2024年01月04日 人民日报）





2

# 国际要闻



## 1. 美国国债规模首次超过34万亿美元

美国财政部当地时间周二发布的报告显示，截至2023年年底，美国的国家债务总额已超过34万亿美元，创下历史新高，预示着未来几年美国政府在改善资产负债表方面将面临更加严峻的政治和经济挑战。

美国国家债务达到34万亿美元的时间比新冠大流行之前的预测早了几年。美国国会预算办公室（CBO）2020年1月的预测显示，2029财年联邦债务总额将超过34万亿美元。

但由于从2020年开始的疫情导致美国大部分经济关闭，债务增长速度快于预期。在时任总统特朗普和现任总统拜登领导下，美国政府大举举债，以稳定经济并支持复苏。但经济反弹的同时，通胀飙升推高了利率，增加了政府偿还债务的成本。

“到目前为止，华盛顿一直在花钱，好像我们拥有无限的资源，”洛约拉玛丽蒙特大学（Loyola Marymount University）经济学教授Sung Won Sohn说。“但底线是天下没有免费的午餐，”他说，“我认为前景相当严峻。”

总部位于华盛顿的智库负责任联邦预算委员会高级副总裁Marc Goldwein表示：“达到34万亿美元再次提醒我们，我们的财政状况是多么不可持续。我们每年增加2万亿美元的债务，而失业率却接近历史低点。如果我们在经济形势好的时候增加这么多债务，那么在经济形势不好的时候，情况可能会变得非常糟糕，我们不可能永远把债务增长得比经济增长得快。”

美国政府债务总额中包括政府欠自己的钱，因此大多数政策制定者在评估政府财政状况时依赖于公众持有的总债务。这个较低的数字是26.9万亿美元，大致相当于美国的国内生产总值。去年6月，美国国会预算办公室在其30年展望中估计，到2053年，公共债务占美国GDP的比例将达到创纪录的181%。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/01/03211338968765.shtml>

（2024年1月3日 金融界）



## 2. 美国拟向Microchip提供1.62亿美元补助以提高产量

美国商务部周四表示，计划向Microchip Technology提供1.62亿美元的政府补助，以加强对消费者和国防至关重要的半导体和微控制器单元(MCU)的产量。官员表示，资金将使Microchip在美国两间工厂的半导体芯片和微控制器单元的产量增加两倍。美国商务部长Gina Raimondo在一份声明中表示，补助是努力加强所有领域的传统半导体供应链中有意义的一步。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/01/05113438987757.shtml#r>

SS

(2024年1月5日 金融界)





### 3. 能源补贴逐步退出 欧元区12月通胀率回升至2.9%

由于各国政府取消了对高昂能源成本的支持，欧元区12月通胀有所回升，突显出欧洲央行预期的通胀重返2%面临的挑战。欧盟统计局周五公布的数据显示，欧元区12月调和CPI同比上涨2.9%，高于11月的2.4%，略低于经济学家预期的3%。

与11月相比，欧元区12月能源负担的缓解幅度要小得多。剔除这些不稳定因素的欧元区12月扣除食品能源烟酒的调和CPI同比上涨3.4%，低于11月的3.5%和经济学家预期的3.6%。

欧元区整体通胀自4月份以来首次重新加速。欧洲央行官员警告称，即使在这几个月大幅放缓之后，实现通胀目标仍是一项挑战。由于额外的统计效应和政府支持措施的逐步取消，今年的通胀回落将更加缓慢。

然而，投资者纷纷押注欧洲央行将在2024年年中之前开始降息。而通胀下行之路面临的挑战可能有助于政策制定者为投资者的降息押注降温。货币市场目前押注，欧洲央行到2024年底前将降息145个基点，低于上周预期的近175个基点。

欧洲央行执委会成员Isabel Schnabel在去年12月底曾表示，预计通胀可能在短期内暂时回升。她警告称：“我们还有一段路要走，我们将看到‘最后一公里’有多艰难。”

在欧元区通胀数据公布之前，一系列欧元区成员国公布的数据显示出欧元区国家通胀情况之间的差别。德国通胀大幅上升，法国通胀小幅回升，西班牙通胀则保持稳定。

低迷的经济可能有助于欧洲央行缓解价格压力。在借贷成本高企、全球需求疲弱和地缘政治的拖累下，欧元区经济可能在去年第四季度再次出现萎缩。





不过，劳动力市场的弹性让人们担心，价格上涨可能会更加顽固，尤其是如果工资继续以目前的速度增长。但经济学家预计，欧元区的通胀回升不会持续太久，第一季度的平均通胀率为2.7%。这比欧洲央行要乐观一些。欧洲央行在去年12月的会议上预计，今年第一季度的通胀率将达到2.9%，到2025年中期才能实现2%的通胀目标。

欧洲央行副行长Luis de Guindos上个月表示：“单位劳动力成本正在上涨，这增加了通胀压力。我们将分析工资成本和利润率的发展，因为这两个因素都可能推迟通胀回到2%的目标。我们正在密切关注此事。”

网址链接：

[https://m.zhitongcaijing.com/article/share.html?content\\_id=1050984](https://m.zhitongcaijing.com/article/share.html?content_id=1050984)

（2024年1月5日 智通财经）



#### 4. 法国政府审查外资持股比例门槛永久定为10%

据中国驻法国大使馆官微1月4日消息,《费加罗报》2023年12月29日报道称,法国政府发布关于外国在法投资的第2023-1293号政令,于2024年1月1日起生效。政令主要规定:一是将触发审查的外资持有上市公司股比门槛由25%永久降至10%;二是明确被收购企业不仅限于法国本地公司,还包括在法国注册登记的外国公司;三是将关键原材料开采、加工和回收等业务纳入审查范围。

法国政府于2020年以“保护敏感产业和企业”为由,将触发审查的外资持有上市公司股比门槛由25%临时降至10%,随后多次延期。法国经财部长勒梅尔曾于2023年1月表示希望固化这一临时措施,并于8月进一步表示应扩大外资审查范围。

根据法国经财部公布数据,2022年该部共发起325项外资审查,其中否决194项,有条件批准70项,无条件批准61项。

网址链接:

<https://www.jiemian.com/article/10631087.html>

(2024年1月4日 界面新闻)



## 5. 意大利拟斥资10亿美元促进电动汽车销售

意大利政府正在考虑一项9.3亿欧元（10亿美元）的计划，以鼓励人们放弃汽油车或柴油车，转而购买电动汽车。意大利工业部正在讨论的一揽子计划将包括高达13,750欧元的财政激励措施，以使年收入低于3万欧元的公民放弃使用超过20年的欧2车型，转而购买新型电动汽车。该计划还将“支持低收入家庭和购买本国制造的汽车”。据工业部发言人称，该计划将在2月1日与汽车行业代表举行的会议上提出。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/01/03182838966732.shtml#r>

SS

（2024年1月3日 金融界）



## 6. 日本政府加大地震灾区援助力度

日本石川县能登半岛地震4日进入第4天。日本政府继续全力搜救可能幸存的人员，并加大对灾区的援助力度。

能登半岛1日发生7.6级地震并引发海啸。截至4日下午，地震已造成84人死亡、79人生死不明。另外，受灾严重的石川县轮岛市、珠洲市等地因道路中断，至少有750人孤立无援。珠洲市方面4日说，自卫队当天已用直升机向受灾地区送去物资。

震后救援“黄金72小时”已过。日本首相岸田文雄在4日下午举行的记者会上表示，仍要全力以赴，“能多救出一人也好”。

受天气和道路中断等因素影响，救援物资运输不畅，能登半岛地震灾区生活物资严重短缺。岸田文雄4日表示，考虑到灾民可能要长期避难，为保障避难所的相关工作，决定将支援灾区的自卫队员人数从目前的约2000人增至4600人。他还表示，将加强中央政府对灾区的支援，并将于9日召开内阁会议确定应急资金。资金规模可能达40亿日元。

日本国土交通省4日说，国土交通省为灾区运送食品、饮用水以及儿童用尿不湿等生活用品的运输船3日下午已从九州地区的北九州港出发，预计5日傍晚抵达石川县的港口。

总务大臣松本刚明4日宣布，为支持在能登半岛地震中受灾的地方政府筹措资金，财政部门考虑提前向这些地方进行转移支付。经济产业省同日宣布将实施融资支援政策，以支持受地震影响的石川、新潟、富山、福井各县的中小企业和小规模法人更容易获得融资。

网址链接：

<http://www.news.cn/20240104/bfcb879861de43b4b6adbea0f4b0c252/c.html>

（2024年1月4日 新华网）



## 7. 面临“招工难”，韩国拟全面扩大外劳规模

随着少子老龄化现象的不断加剧，韩国劳动年龄人口急剧减少，面临“招工难”困境的行业日益增加。政府计划全方位扩大外籍劳动者录用规模。国务调整室室长方基善29日召开第41次外国人政策委员会会议，确定了新增的允许引进外劳的行业及对韩劳务输出国等方案。据此，酒店和酒店式公寓行业将来也可以引进外劳；对韩劳务输出国名单从现有的16个增至17个。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2023/12/31112238938255.shtml>

（2023年12月31日 金融界）



## 8. 韩国下调2024年经济增长预测至2.2% 上调通胀预测至2.6%

韩国政府下调了2024年国内生产总值(GDP)预测值，上调了通胀预测值，将重点放在民生保障和风险因素管理上。在周四发布的两年一度的经济政策计划中，韩国财政部预计2024年经济将增长2.2%，低于去年7月份预测的2.4%，而2023年的增长率为1.4%，为三年来的最低水平。

韩国财政部预计，今年消费者价格将上涨2.6%，高于此前预测的2.3%。2023年，物价上涨3.6%。

“随着全球贸易和半导体需求的改善，经济复苏将比去年更加强劲，但由于持续的高通胀和高利率，国内需求和民生将面临困难，”韩国财政部表示。

韩国政府将把重点放在为普通民众恢复经济上，同时管理潜在的风险因素。

由于对芯片的需求开始回升，韩国去年12月份出口连续第三个月增长，增加了人们对半导体出口推动经济复苏的希望。

韩国央行将政策利率维持在3.5%，这是自2008年底以来的最高水平，以继续对抗仍然高企的通胀。

韩国财政部表示，其目标是通过减税和关税削减、冻结公用事业成本等更多政策措施，在2024年上半年将通胀率降至2%。去年12月，韩国通胀率为3.2%。

为了刺激消费，韩国政府计划提高信用卡消费的免税额度，并继续努力吸引更多的外国游客，包括对来自中国和其他亚洲国家的团体游客免收签证费用。

企业支持方面，韩国财政部表示，将对研究开发投资实施新的临时减税政策，并将现有的设备投资减税政策延长至2024年底。

韩国财政部表示，为了防止建筑公司和房地产项目的信用危机，必要时将扩大流动性支持措施。上个月，韩国一家中型建筑公司申请债务重组，引发了对建筑行业的担忧。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1050153.html>

(2024年1月4日 智通财经)



## 9. 荷兰政府撤销ASML两款光刻机的出口许可，中方回应将密切关注动向

北京时间1月2日，荷兰政府宣布撤销光刻机巨头ASML旗下NXT:2050i与NXT:2100i两款光刻机出口许可证。ASML随即发布声明称部分中国客户可能会受到影响。

在中国外交部同日举办的记者会上，中国外交部发言人汪文斌答记者提问回应，表示中方将密切关注有关动向，坚决维护自身合法权益。

去年10月，美国政府通过了对华出口管制的最终规则。随后，外媒多次曝光美国政府数度施压荷兰政府，敦促ASML在2023年12月31日截止日期前尽快遵守其对华出口管制规定。

在一份回复界面新闻的官方文件中，ASML透露美国政府近期与公司沟通进一步澄清了出口管制的适用范围与影响。公司判断以上出口管制变动不会对2023年的财务情况产生重大影响。

过去一年受地缘政治影响，全球半导体产品的流通遭遇政府严格管制。2023年6月30日，荷兰政府颁布先进半导体设备出口新规，去年9月1日起正式生效。新规要求ASML向荷兰政府申请出口许可证，才能发运其最先进的光刻机产品，受管制产品主要就是此次被吊销出口许可证的NXT: 2000i及后续推出的浸润式光刻系统。

ASML去年也向荷兰政府便申请了出口许可，获批能够在2023年年底继续履行客户合同。但公司管理层认为此项出口许可的未来前景并不乐观，此前就已经公开透露“自2024年1月1日起，不太可能获得向中国大陆客户运送受限产品出口许可证。”

在此期间，ASML也一直在“跟时间赛跑”。根据ASML去年10月发布的三季度财报显示，公司有46%的销售收入来自中国大陆，占比相较第二季度大幅提升了22个百分点，甚至比中国台湾与韩国加起来的44%还要多，2022年同期仅为15%。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/10623326.html>

（2024年1月2日 界面新闻）





## 10. 沙特主权财富基金成2023年全球最活跃主权财富基金，总投资超300亿美元

沙特主权财富基金成为2023年全球最活跃的主权投资基金。在包括新加坡政府投资公司和淡马锡在内的多数全球同行削减支出之际，该基金的交易活动却有所增加。根据研究咨询公司全球主权财富基金的数据，沙特主权财富基金在2023年投资了316亿美元，高于前一年的207亿美元。这一增长与更广泛的趋势形成了对比——全球主权投资者投资金额为1247亿美元，同比减少了约五分之一。其中GIC领跌，该公司减少了46%的资本配置，至199亿美元，为六年来首次失去了全球最活跃主权财富基金的宝座。在市场动荡的背景下，淡马锡也减少了53%的新投资，至63亿美元。


网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/01/01142938939839.shtml#r>

SS

（2024年1月1日 金融界）





## 11. 阿根廷决定不加入金砖国家

阿根廷政府正式宣布，该国决定不加入金砖国家。如果阿根廷接受邀请，本该于2024年1月1日正式加入。米莱政府希望从美国获得国际货币基金组织或私人投资者的融资，以维持政府的运作。

（2023年12月30日 金融界）



## 12. 印度尼西亚拟继续对原产于或进口自中国的H型钢和I型钢征收反倾销税

据中国贸易救济信息网，2023年12月29日，印度尼西亚反倾销委员会发布公告，对原产于或进口自中国的H型钢和I型钢（H Section dan I Section）作出第三次反倾销日落复审终裁，建议将印尼财政部第24/PMK.010/2019号公告确定的11.93%反倾销税有效期延长五年。涉案产品为除热轧、热拔或挤压外未经进一步加工，高度不小于80毫米的非合金H型钢和I型钢，涉及印尼税号7216.32.10、7216.32.90、7216.33.11和7216.33.19项下的产品。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/01/03100838957742.shtml>

（2024年1月3日 金融界）



### 13. 提前发行！印尼计划一季度发行155亿美元债券

由于全球经济疲软导致印尼今年的财政可能会趋紧，因此该国正在提前发行债券旨在争取今年的预算资金。据财政部债务管理部门周三发布的时间表，该国政府预计在第一季度通过债券销售筹集高达240万亿卢比(155亿美元)资金，高于去年同期和2023年最后一个季度的实际借款。周四，印尼十年期债券收益率连续第三天攀升，达到6.67%，为12月13日以来的最高水平。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/01/04140638975390.shtml#r>

SS

(2024年1月4日 金融界)



## 14. 土耳其财长：土耳其货币政策将在一段时间内保持紧缩

土耳其财政部长Mehmet Simsek周四表示，土耳其货币政策将在一段时间内保持紧缩，以确保通胀下降并保持在较低水平。Mehmet Simsek表示：“由于土耳其的通胀率很高，货币政策将在一段时间内保持紧缩。利率将上升到能够抑制通胀的水平，并将在此水平保持一段时间。”

在2021年底的货币危机之后，土耳其通胀率飙升，并在2022年10月达到了85.51%的24年高点。土耳其总统埃尔多安长期以来一直支持采取非正统的降息政策抗击通胀，并解雇了多位抵制其降息政策的央行行长。不过，埃尔多安去年5月份获得连任后，任命了一个新的经济团队，该团队很快就扭转了他之前维持低利率的政策。

自去年6月以来，土耳其央行已连续七次加息，将利率提高了34个百分点。但该央行表示，目前的物价走势仍有理由进一步收紧货币政策。周三公布的数据显示，土耳其12月份通胀同比涨幅加快至64.8%，高于上月的62%。

Mehmet Simsek预计，今年的通胀和经济增长将下降，全球将转向更宽松的货币政策。他补充称，土耳其目前通胀率很高，但符合该国的中期计划，而且将会下降。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1050335.html>

（2024年1月4日 智通财经）



## 15. 泰国总理宣布2024年3月起对华永久免签

泰国总理赛塔1月2日在曼谷表示，泰国将自2024年3月1日起对中国公民实施永久免签政策。

赛塔当天在总理府举行的发布会上说，此前已对中国公民实施了为期数月的入境临时免签政策。泰国政府一直与中国相关部门积极协商，最终决定自2024年3月1日起对中国公民实施永久免签政策。他表示，这一措施不仅将对泰国旅游业起到积极推动作用，同时也体现出两国友好关系的进一步提升。

网址链接：

<https://www.yidaiyilu.gov.cn/p/0252RIH4.html>

（2024年1月2日 新华网）

