

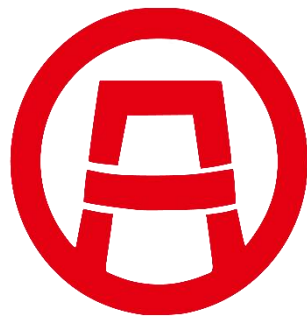


中财-安融地方财政投融资研究所

ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

# 财政投融资 研究资讯

2024年第5期（总第394期）



# 双周评论

姜爱华

当前我国经济持续回升向好。2023年我国GDP超过126万亿元，比上年增长5.2%；全国一般公共预算收入21.68万亿元，同比增长6.4%，全国一般公共预算支出27.46万亿元，同比增长5.4%；全年全国城镇调查失业率平均值5.2%，比上年下降0.4个百分点。进入2024年，经济实现平稳开局，1月制造业PMI止降回升。国际货币基金组织（IMF）于2024年1月30日发布《世界经济展望报告》更新内容，将2024年全球经济增长预期上调至3.1%，较去年10月预测值高出0.2个百分点，并表示这反映了对中国、美国以及一些大型新兴市场和发展中国家经济增长预期的上调。

财政政策是宏观调控的重要手段，我国持续实施积极财政政策，对经济持续回升向好起到了重要支撑作用。2023年，按照积极财政政策要加力提效、注重精准、更加持续的要求，财政部进一步突出前瞻性、连续性、精准性，对到期的税费优惠政策该延续的延续，该优化的优化。同时，聚焦特定领域、关键环节，精准实施一批新的税费优惠政策，实打实支持企业纾困发展，推动国民经济持续恢复。

推动经济持续回升向好、迈向高质量发展，需要稳投资、促消费与防风险并重。投资和消费是经济增长的重要引擎，投资跟上来、消费暖起来，经济才能热起来。同时，防范和化解政府性债务风险，是实现经济社会持续健康发展的前提。不少地方的“两会”政府工作报告突出了“稳投资”“促消费”和“防风险”并重的思路。比如，一些地方政府在2024年工作重点及工作安排中提出要发挥房地产在稳投资和促消费中的作用；一些地方政府提出要继续发挥专项债在提升地方政府资金使用灵活上、拉动投资上起到积极作用，确保专项债形成实物工作量，提升专项债使用绩效；还有一些地方政府提到用好PPP新机制及相关政策，加强特许经营模式可行性论证，降低项目收益不能覆盖成本等风险问题。

龙年在即，未来可期。祝福祖国繁荣昌盛、国泰民安。祝福大家龙年吉祥、福暖四季、顺遂安康。

# 一、国内要闻

1. 2023年财政收支情况
2. 地方两会楼市政策信号：稳楼市措施可期 “三大工程”提供新动能
3. 2024年地方投资图谱：约六成省份固投目标增速提升，个别省份首度设置产业投资增速目标 | 经济大省挑大梁
4. 1426亿元！政策性金融助力广州落地全国首批首笔超大特大城市城中村改造专项借款
5. 财政资金实现更高水平聚力提效
6. 河北磁县 加大财政投资评审管理力度
7. 地方债延续“控增化存” 市场化探索或成趋势
8. 抢拼“质”与“效” 专项债花在“刀刃上”
9. 财政部：已提前下达部分2024年新增债务限额



# 一、国内要闻

10. 特许经营方案编写大纲发布 市场期待PPP新机制顺利推进
11. 乡村振兴PPP项目绘就和美乡村图景
12. 这两个省的政府工作报告提出，要用好PPP新机制
13. 507个项目完成投资逾2255亿元 这个城市重点项目建设  
“稳中有进、进中向好”
14. 2023年国有企业效益回升向好态势进一步巩固
15. 精准施策 实现高质量就业



## 二、国际要闻

1. **IMF**上调今年全球经济增长预期
2. 美联储量化紧缩政策调整：启动时间晚于预期，持续时长更长
3. 美国财政部下调季度借款预估至**7600**亿美元
4. 美国扩大季度债券拍卖规模并暗示未来不会进一步增加
5. 力挺鲍威尔？**IMF**总裁警告：美联储降息宜迟不宜早
6. 降息预期提速 美国五年期国债收益率跌至去年**6**月以来最低位
7. 欧盟领导人达成协议 将向乌克兰提供**500**亿欧元援助
8. 英国央行继续维持**5.25%**的基准利率不变
9. 法国通胀降至两年来最低水平 欧央行降息时点仍悬而未决



## 二、国际要闻

10. 德意志银行连续四年实现盈利 拟于上半年回购**6.75**亿欧元股票
11. 新加坡金管局维持货币政策不变
12. IMF敦促日本央行做好加息准备 以防通胀飙升
13. 美国商业地产危机波及日本 青空银行股价暴跌**21%**
14. 韩央行行长：有必要较长时间内保持紧缩
15. 瑞典央行：政策利率维持**4%**不变





1

# 国内要闻



# 1. 2023年财政收支情况

## 一、全国一般公共预算收支情况

### (一) 一般公共预算收入情况。

2023年，全国一般公共预算收入216784亿元，同比增长6.4%。其中，税收收入181129亿元，同比增长8.7%；非税收入35655亿元，同比下降3.7%。分中央和地方看，中央一般公共预算收入99566亿元，同比增长4.9%；地方一般公共预算本级收入117218亿元，同比增长7.8%。

主要税收收入项目情况如下：

1. 国内增值税69332亿元，同比增长42.3%，主要是去年留抵退税较多、基数较低。
2. 国内消费税16118亿元，同比下降3.5%。
3. 企业所得税41098亿元，同比下降5.9%。
4. 个人所得税14775亿元，同比下降1%。
5. 进口货物增值税、消费税19485亿元，同比下降2.6%。
6. 关税2591亿元，同比下降9.4%。
7. 出口退税17122亿元，同比增长5.3%。
8. 城市维护建设税5223亿元，同比增长2.9%。
9. 车辆购置税2681亿元，同比增长11.8%。
10. 印花税3784亿元，同比下降13.8%。其中，证券交易印花税1801亿元，同比下降34.7%。
11. 资源税3070亿元，同比下降9.4%。
12. 土地和房地产相关税收中，契税5910亿元，同比增长2%；房产税3994亿元，同比增长11.2%；城镇土地使用税2213亿元，同比下降0.6%；土地增值税5294亿元，同比下降16.6%；耕地占用税1127亿元，同比下降10.4%。
13. 环境保护税205亿元，同比下降2.9%。
14. 车船税、船舶吨税、烟叶税等其他各项税收收入合计1351亿元，同比增长3.2%。





## （二）一般公共预算支出情况。

2023年，全国一般公共预算支出274574亿元，同比增长5.4%。分中央和地方看，中央一般公共预算本级支出38219亿元，同比增长7.4%；地方一般公共预算支出236355亿元，同比增长5.1%。

主要支出科目情况如下：

1. 教育支出41242亿元，同比增长4.5%。
2. 科学技术支出10823亿元，同比增长7.9%。
3. 文化旅游体育与传媒支出3960亿元，同比增长1.2%。
4. 社会保障和就业支出39883亿元，同比增长8.9%。
5. 卫生健康支出22393亿元，同比下降0.6%。
6. 节能环保支出5633亿元，同比增长4.1%。
7. 城乡社区支出20530亿元，同比增长5.7%。
8. 农林水支出23967亿元，同比增长6.5%。
9. 交通运输支出12206亿元，同比增长1.3%。
10. 债务付息支出11829亿元，同比增长4.2%。

## 二、全国政府性基金预算收支情况

### （一）政府性基金预算收入情况。

2023年，全国政府性基金预算收入70705亿元，同比下降9.2%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入4418亿元，同比增长7.1%；地方政府性基金预算本级收入66287亿元，同比下降10.1%，其中，国有土地使用权出让收入57996亿元，同比下降13.2%。

### （二）政府性基金预算支出情况。

2023年，全国政府性基金预算支出101339亿元，同比下降8.4%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出4851亿元，同比下降12.5%；地方政府性基金预算支出96488亿元，同比下降8.2%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出55407亿元，同比下降13.2%。



### 三、全国国有资本经营预算收支情况

#### （一）国有资本经营预算收入情况。

2023年，全国国有资本经营预算收入6744亿元，同比增长18.4%。分中央和地方看，中央国有资本经营预算收入2264亿元，同比下降3.4%；地方国有资本经营预算本级收入4480亿元，同比增长33.6%。

#### （二）国有资本经营预算支出情况。

2023年，全国国有资本经营预算支出3345亿元，同比下降1.5%。分中央和地方看，中央国有资本经营预算本级支出1451亿元，同比下降12.7%；地方国有资本经营预算支出1894亿元，同比增长9.2%。

网站链接：

[http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202402/t20240201\\_3928009.htm](http://gks.mof.gov.cn/tongjishuju/202402/t20240201_3928009.htm)

（2024年02月04日 财政部网站）



## 2. 地方两会楼市政策信号：稳楼市措施可期 “三大工程”提供新动能

房地产关乎国计民生，其政策动向一直是外界关注的焦点。近期，多地召开两会，从其对房地产工作的部署中，不难看出今年的楼市政策方向。

21世纪经济报道记者梳理发现，与往年一样，各省市的政府工作报告均对房地产着墨较多，且有关房地产的内容被放在多个工作大项下。

比如，在促消费、稳投资、保民生、防风险等内容中，都可见到有关房地产的部署，这体现出房地产的多重属性，及其在经济社会中的重要性。

综合各地两会释放的信息不难看出，在2024年的房地产工作中，风险防控仍是底线。在此基础上，各地都在全力推动市场回暖，因此今年的稳楼市政策仍然值得期待。同时，“三大工程”成为高频词汇，不少城市还制定了保障房建设的目标。这也体现出房地产的新旧动能转换将正式启动。

### 防风险与促消费并重

近两年来，房地产市场进入深度调整期，随着部分房企遭遇债务违约，行业风险也开始累积。虽然各地出台了不少稳楼市措施，但进入2024年，警报仍未解除。

辽宁省政府工作报告在总结当前形势时就指出“地方债务、房地产领域、中小金融机构风险交织”。浙江也表示，“经济金融、房地产、安全生产等领域风险隐患不容忽视。”云南省更是在政府工作报告中指出，“地方债务、房地产、中小金融机构风险交织，统筹化风险与促发展、保民生的压力较大。”

因此，多数省市都在“防风险”的工作大项下，对房地产工作做出部署，主要体现在几个方面：保交楼；加强预售资金监管；满足房企合理融资需求等。

其中，辽宁省对此的部署最为细致。该省在2024年政府工作报告中指出，统筹推进保交楼、治“烂尾”、去库存，妥善处置高风险房企和项目，更好支持刚性和改善性住房需求，加快构建房地产发展新模式，促进房地产市场平稳健康发展。防止各类风险叠加碰头，坚决守住不发生区域性、系统性风险底线。





分析人士指出，在这一指导思想下，各地将加快城市房地产融资协调机制的建立，房地产项目融资“白名单”也有望加快出炉。

在此基础上，促进市场回暖，发挥房地产在稳投资和促消费中的作用，也成为各地的迫切需求。

山东、甘肃、四川、重庆均在促消费的工作大项下提及房地产。其中，山东省表示，积极促进住房消费，发挥好济南、青岛等骨干城市作用，增加优质地块供给和教育、医疗、交通等设施配套，新推出一批改善型高品质住宅项目。

重庆市则提出“激活房地产消费”，其措施也颇为具体，“调整个人住房房产税政策措施，优化公积金使用范围和方式，完善二手房交易等政策工具箱，增加改善性住房供给，推动房地产与装修装饰、家电销售、金融信贷等联动，更好满足工薪群体刚性住房需求，激发改善性住房群体、新就业群体、返乡群体等住房需求。”

易居研究院智库中心总监严跃进向21世纪经济报道记者表示，作为实质上的支柱产业，房地产对地方经济的带动作用不言而喻。经过近期的深度调整后，市场仍未真正升温。因此，夯实信心、促进市场回暖，仍是主要的政策导向。

他表示，近期广州、上海、苏州等重点一二线城市先后出台稳楼市政策，释放出较强的信号意义。未来可能会有更多的城市推出类似的政策措施，从而促进销售端的升温。

### 新旧动能转换的关键期

从中长期来看，随着人口、土地、金融等红利的减弱，房地产市场正迎来新旧动能转换的关键时期。

2023年以来，监管部门多次提及保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。这也被认为是推动房地产新旧动能转换的重要抓手。

近年来，房地产投资增速不断下滑，2023年更是出现负增长。“三大工程”不仅能在稳投资方面起到积极作用，也能提供住房消费新动能，助力新型城镇化的推进。因此，在各地两会期间释放出的公开信息中，“三大工程”也成为高频词。





不少省市在政府工作报告中，将“三大工程”与构建房地产新发展模式结合起来，体现出“三大工程”在推进房地产新旧动能转换中的重要价值。

也有部分省份使用了“有序推进”等相对慎重的表述。四川省政府工作报告中就表示，支持成都有序推进保障性住房建设、“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造等“三大工程”。

但总体来看，各地对“三大工程”的推进热情仍然较高，针对保障性住房建设、城中村改造两项工作，不少省市制定了具体的目标。

广州表示，今年筹建配售型保障性住房1万套、保障性租赁住房10万套。深圳则指出，建设筹集保障性住房10万套（间）、供应分配6.5万套（间）。加快实施60个城中村分类改造项目。北京也表示，着重解决好新市民、青年人等住房问题，建设筹集保障性租赁住房7万套，竣工各类保障性住房8万套。

山东和四川作为人口大省，均在保障性租赁住房上设定了较高的目标。山东省提出，今年开工保障性住房8000套，新筹集保障性租赁住房4.7万套，把符合条件的农民工纳入保障范围。四川省提出，新筹集保障性租赁住房6.5万套（间），把农民工纳入城镇住房保障范围。

中指研究院表示，伴随着央行重启抵押补充贷款(PSL)、广州首张房票落地等，“三大工程”配套政策预计将加速落地，并对2024年的房地产投资形成一定支撑。

有房企人士将2024年称为“三大工程”的“元年”，并指出，“三大工程”具有前期投资规模大、回报周期长、投资收益率低的特点，与传统的房地产投资大相径庭。相比于短期效益，其真正的价值体现在中长期。因此，2024年是“三大工程”的“播种期”，制度建设和资金支持更加值得关注。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240131/herald/48988f2b0c9f23f896cc6277b6b5b3aa.html>

（2024年01月31日 21世纪经济报道）



### 3. 2024年地方投资图谱：约六成省份固投目标增速提升，个别省份首度设置产业投资增速目标 | 经济大省挑大梁

投资是拉动经济增长的三驾马车之一。在化债背景下，平衡发展与化债实质上就是平衡投资与化债。

据记者梳理，截至1月29日，共有28个省份公布了2024年经济社会发展的主要预期目标，其中19个省份设置了固定资产投资（以下简称固投）目标增速，其中11省份2024年固投目标增速相比2023年实际增速有所提升，占比约六成。

此外，4个省份有所下降，4个省份未公布或暂未公布2023年实际增速。一些省份因为投资负增长而未公布2023年实际增速，考虑到这一因素后，2024年固投目标增速相比2023年实际增速提升的省份数量和占比要高于前述数值。

经济大省和高风险省份目标增速相比2023年实际增速总体均有提升，但驱动因素有同有异。共同的地方在于随着城中村改造和保障房建设的推进，房地产投资可能有所改善。不同点在于，经济大省基建投资的增量来自于专项债，高风险省份则来自于增发国债、中央预算内投资等中央资金。值得注意的是，个别高风险省份更加重视除房地产、基建之外的制造业投资，首度设置了产业投资增速目标。

#### 经济大省如何挑大梁？

去年中央经济工作会议指出，要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。

究其原因，去年超万亿特殊再融资债券向高风险省份倾斜，一定程度上增加了高风险省份的法定债务风险。这就要求高风险省份需要专注化解债务风险，地方债额度将会压降，同时政府投资项目也会减少。而经济大省财政债务风险较低，可适度增加项目和地方债额度，抵补前述“缺口”，支撑全国经济平稳增长。





所谓“经济大省”是指GDP在全国排名靠前的省份，一般指广东、江苏、浙江、山东、四川、河南六个GDP规模前六的省份，六个经济大省经济总量占全国的45%，是国家经济发展的“顶梁柱”。此外，也有研究将GDP规模前10的省份称为经济大省。

目前GDP规模前10的省份中湖北尚未发布2024年的预期目标，其余9省份中有6省份设置了2024年的固投目标增速，其中四省份固投目标增速相比2023年实际增速有提升，一省份下降，河南因未披露2023年固投增速而无法比较。总体看，增速提升的占比较大，原因可能有二，房地产投资降幅收窄或企稳，基建投资进一步回升。

其中，GDP规模第一的省份广东2024年固投目标增速4%，相比2023年提升1.5个百分点。广东省政府工作报告表示，今年要发挥好政府投资的带动放大效应，新增筹集建设配售型保障性住房1万套、保障性租赁住房不少于18万套（间），新开工改造城镇老旧小区1100个以上。用足用好中央预算内投资、增发国债等资金，额度分配向项目准备充分、投资效率较高的地区倾斜。

中部省份湖南2023年固定资产投资增速为-3.1%，主要受地产投资拖累，不过2024年该省固投目标增速为5%，相比去年实际增速提高8.1个百分点，主要推动力可能在于房地产投资企稳。

记者从多位地方财政人士处了解到，1月初监管部门已向地方下达了2024年提前批专项债额度，一些中低风险省份相比上年增长10%以上。1月29日，广东省发行新增专项债568亿元，由此成为今年首个发行新增专项债的省份。

记者还了解到，近日监管部门明确，符合下列条件的项目可率先发行专项债：2023年财政部、国家发展改革委均审核通过的项目，实施条件、专项债券资金总需求未发生变化的在建项目，且2024年仍有专项债券资金需求且收到债券资金后上半年能够支出使用完毕的项目。预计后续专项债发行将放量，进一步支持经济大省稳投资、稳增长。



## 高风险省份如何平衡化债与发展？

经济大省之外，高风险省份如何平衡化债与发展是市场关注的焦点问题。据中泰固收测算，2022年12个高风险省份基建投资占全国基建投资的比重为27.7%，占比并不大。

据记者统计，在已披露2024年主要预期指标的十一个省份中，八省份都设置了固投增速目标。其中五省份固投目标增速相比2023年实际增速提升，一个省份有所下降，两个省份未披露2023年实际增速。总体看，增速提升的占比也较大。

究其原因，这些省份债务风险高，有的省份基建投资增速已放缓，再叠加房地产投资下降，固定资产投资基数较低。2024年虽然专项债额度有所压缩，但增发国债、中央预算内投资、超长期特别国债等中央资金将对这些省份的基建投资形成支撑，同时房地产投资可能好转。

银河证券首席经济学家章俊表示，2022年开始大部分重点化债区域的基建投资增速已大幅降低，即使2024年对部分政府投资项目有所控制，对投资和经济影响有所下降。

贵州省统计局数据显示，2023年贵州固定资产投资比上年下降5.7%，其中房地产开发投资比上年下降19.8%，贵州固定资产投资下降主要因为房地产投资下降。2024年该省固定资产投资增速目标为4.5%，相比2023年实际增速提升10.2个百分点。

贵州省政府工作报告表示，2024年要加大基础设施补短板力度，加快黄百、盘兴等铁路建设，开工建设铜吉、黔桂增建二线等铁路，加快推进沪遵等铁路前期工作等；探索构建房地产发展新模式，加快建成交付4.42万套房屋，基本完成“保交楼”任务，启动实施保障性住房3600套，实施城中村改造2万户。

章俊表示，高风险省份新增债务和投资项目的管控重点在于防范新增地方债务，重点工程项目建设仍有中央配套资金支持。

据记者了解，万亿增发国债额度不按地方切块，而是根据项目质量和成熟度来安排资金。由于万亿增发国债不需要地方还本付息，一些高风险地区争取项目更为积极，西部某省份获得的增发国债资金约280亿元，超过广东省（254.7亿元）。







“增发国债资金不用地方还本付息，对地方尤其是高风险地区来说非常具有吸引力。只要项目储备好了，争取到国债资金，就能促进经济增长，也能增加就业，也意味着城投公司有了流水，一举多得，所以我们积极申报项目争取资金。”西部某省份发改系统人士直言。

从增速目标看，辽宁的目标值较高。辽宁省披露，2023年辽宁省固定资产投资比上年增长4%，高于全国1个百分点，居全国第14位，是近十年来首次超过全国平均水平。扣除房地产开发投资后，辽宁省投资增长18.3%。

辽宁省发改委副主任黄洋近日表示，新的一年，将聚焦全年投资增长10%的目标，以15项重大工程为总抓手，高质量抓好项目谋划实施工作，着力扩大有效投资，奋力完成年度投资任务。截至目前，全省储备项目超1.8万个，总投资超10万亿元，为后续投资工作奠定了坚实基础。

个别省份则将投资目标转为产业投资，比如云南省提出，2024年产业投资要增长10%以上。而在往年，云南省政府工作报告设置的投资目标均为固定资产投资目标。固定资产投资由基建投资、制造业投资、制造业投资（可看作产业投资）三大类构成，设置产业投资目标意味着对制造业投资更为重视，与此同时基建投资和房地产投资的重要性下降。

云南省统计局数据显示，2023年产业投资规模创下历史新高，产业投资增长10.5%，占全部投资比重过半达50.4%，规模远超房地产开发和交通、水利投资之和，达到历史最高水平，为云南省经济发展蓄积了后劲、打下了良好基础。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240129/herald/cca42aa979e6882fffc68e879c4437.html>

（2024年01月29日 21世纪经济报道）



## 4. 1426亿元！政策性金融助力广州落地全国首批首笔超大特大城市城中村改造专项借款

1月30日，记者从广州市住房和城乡建设局了解到，广州市白云区罗冲围片区潭村、民科园片区大沥村等14个城中村改造项目获得国家开发银行、农业发展银行首批城中村改造专项借款授信1426亿元，首笔发放15亿元。

据悉，该批资金用于项目前期工作、征收补偿安置、安置住房建设以及安置住房小区的配套基础设施建设等。上述贷款的发放，意味着全国首批首笔超大特大城市城中村改造专项借款在广州成功落地。

业内人士分析，政策性银行专项借款+PSL组合拳将为“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造和保障性住房“三大工程”持续推进注入强劲动力。

### 广州稳步推进城中村改造

据悉，广州白云区罗冲围片区是广州市城中村改造四大重点片区之一。该片区紧邻白云站，普遍存在房屋质量差、公建配套设施缺乏、公共空间稀缺和交通网络不发达等城市安全和社会治理问题。

罗冲围片区潭村城中村改造项目范围147公顷，未来规划总建设量272万平方米，包括安置住宅64万平方米、保障性住房11万平方米。以潭村改造为开端，罗冲围片区首期四条城中村改造将依次展开。以“提速交通路网、优化产业布局、塑造环境品质、完善公服配套”为改造目标，通过本轮城中村改造，打破城乡二元结构，将城市发展“短板”变城乡融合发展“样板”，推动片区农民身份、土地性质、基层治理、经济结构等实现大转变。同时，构建符合新市民需求的新城市运营体系，打造宜居宜业的城市新社区。

广州市住房和城乡建设局方面表示，罗冲围片区潭村城中村改造等项目获得专项借款资金，标志着在广州“依法征收、净地出让”城中村改造全面落地，打开广州新一轮城中村改造新篇章。未来，广州将坚持“拆、治、兴”的改造思路，坚持稳中求进工作总基调，以点带面推动城中村改造，形成“先谋后动、动则必快、动则必成”的态势，有效消除各类安全风险隐患，改善居住条件和生态环境，高效综合利用土地资源，促进产业转型升级，推动城市发展迈向高质量的新阶段。



## 政策性金融成为支持主力

此批广州城中村改造项目推进过程中，政策性银行发挥了金融主力。

2023年7月以来，《关于积极稳步推进超大特大城市“平急两用”公共基础设施建设的指导意见》《关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》《关于规划建设保障性住房的指导意见》陆续出台。“平急两用”公共基础设施建设、城中村改造和保障性住房“三大工程”建设进度正在加速。

但推进“三大工程”落地所需资金量巨大，尤其对特大超大城市来说，城中村改造数量较多，改造成本偏高。

以广州为例，《广州市城中村改造专项规划（2021-2035年）》显示，至2035年，广州拟推进272条城中村改造、涉及289个项目。

一位熟悉政策性银行的业内人士向记者透露，数量众多的项目及动辄上百亿的总投对项目方或商业银行来说都有较大的资金压力，政策性金融必须承担资金主力。目前各地政策性银行已在积极落实上述“三大工程”对应的指导意见文件，储备专项资金，开足马力支持“三大工程”项目的投放。

来自农发行的数据显示，1月30日，农发行广东省分行审议全省首批城中村改造专项借款24笔，金额1463亿元。这意味着农发行广东省分行除了支持上述广州14个重点项目外，后续还将继续投入资金用于支持广州地区及广州以外的城中村改造项目。

与此配套的是，去年以来，央行重启净新增抵押补充贷款（PSL）。今年1月8日，央行发布相关公告披露，2023年新增5000亿元PSL额度，将为政策性开发性银行发放“三大工程”建设项目贷款提供中长期低成本资金支持。这也意味着PSL的重启将精准发力“三大工程”。

上述业内人士向记者透露，PSL资金作为专项资金，其批复使用需要符合一定的标准和流程。尽管暂无法确定此次广州首批超大特大城市城中村改造专项借款是否已启用PSL资金，但后续“三大工程”项目资金需求量巨大，PSL将作为补充政策性银行流动性缺口的有力工具，为“三大工程”持续推进注入强劲动力。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240131/herald/86faa27bdfb5c93bec2335c56c486e9d.html>

（2024年01月31日 21世纪经济报道）



## 5. 财政资金实现更高水平聚力提效

本报讯 在日前举行的重庆市两会上，重庆市人大代表、江北区人大常委会副主任赵明表示，过去一年，全市财政深入贯彻落实党的二十大报告提出的“健全现代预算制度”总体要求，加快推进全方位、全过程、全覆盖预算绩效管理体系建设，财政资金实现了更高水平的聚力提效。

赵明认为，有三个方面值得“点赞”：

在预算管理的前端，越来越突出“提质”。财政支出绩效严把预算编制关，强化对新增政策和项目的必要性可行性评估，确保了党中央、国务院决策部署和市委、市政府工作要求落地落实。

在预算管理的中端，越来越加强“严管”。特别是在全市实施预算执行监督专项行动，狠抓预算绩效运行监控，强化了预算执行对重大战略任务的保障作用。

在预算管理的后端，越来越注重“问效”。一方面，通过构建部门整体绩效、重点专项资金绩效等多维度评价体系，强化激励约束，加强结果运用，提升了财政政策效能和资金效益。另一方面，通过深化预算绩效管理，持续提高财政治理水平，做到了系统谋划有“精度”、宏观调控有“准度”、民生至上有“温度”。

赵明认为，应当持续加强预算绩效管理，严肃财经纪律，不断提高资金绩效。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1752173103435218945>

（2024年01月27日 中国财经报）



## 6. 河北磁县 加大财政投资评审管理力度

本报讯 2023年，河北省磁县财政局以节约政府投资、提高财政资金使用效益为目标，拓宽财政投资评审领域，规范投资评审程序，切实加大对政府投资项目的监管力度，积极为全县投资项目建设单位提供技术支撑和优质高效服务。全年累计评审项目469个，送审金额12.31亿元，审定金额9.79亿元，审减金额2.52亿元，审减率达20%。

磁县财政局除了将预算安排的基本建设项目纳入评审范围外，还将小型水利建设、土地整理等资金纳入其中，切实拓宽评审的范围和领域，增强财政部门在政府投资领域的话语权。把握评审重点，狠抓评审质量，客观公正审减不合理建设资金。同时，通过严格评审时限、严控中介机构评审质量和严格评审工作纪律，加强对中介机构的管理。对不能按时完成评审任务或出现审核差错等问题的，严格按照相关规定及时作出处理，促进评审质量、管理与服务全面提升。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1752173086058217474>

（2024年01月27日 中国财经报）



## 7. 地方债延续“控增化存” 市场化探索或成趋势

自2023年7月中央提出一揽子化债方案后，市场情绪得到明显提振，但在严控隐性债务新增的大背景下，“控增化存”仍是各地防风险的总基调。

相关数据显示，截至2022年年底，中央政府的国债余额为25.6万亿元，这一数据低于地方政府债务余额35.1万亿元，基于两者的关系，优化中央和地方政府债务结构成为中央金融工作会议的一项重要内容。

一位曾参与政府投资咨询的人士介绍，尽管中央加强了债务管理，但存量债务规模仍然较大，加之最近几年部分地方财政收入较差，因此在债务偿还方面仍有一定的压力。

“从目前情况看，这些债务完全依靠中央财政偿还的可能性较小，不过考虑到各地财政普遍承压，当前各地的化债方式要么是债务置换重组，要么是探索特色化债，整体看债务化解主要还是依靠市场化手段来实现。”该人士说。

### 化债总基调未变

“从市场角度来看，城投非标违约带来的影响以及部分城市出现的化债资源不足等问题在一定程度上加剧了地方政府的债务风险，为坚守不发生系统性风险这一底线，2024年各地可能比以往更加注重对债务风险的控制。”上述投资咨询人士表示。

事实也正如上述人士的分析，伴随地方债规模的逐渐增加，债务风险作为影响地方经济发展与金融安全的重要因素之一，正在受到中央的重点关注。

2023年10月底，中央金融工作会议多次提及“防范化解金融风险”并明确提出要建立“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。

根据中诚信国际研究院的测算，截至2023年年底，仅考虑显性债务口径下的政府部门债务预计总规模为70万亿元，其中杠杆率为55%，低于美国、日本等发达国家政府部门杠杆率，这说明我国仍有一定的加杠杆空间。





但需要注意的是，尽管我国政府的债务水平在国际上并不算高，且中央政府的债务负担也相对较轻，但总体看，部分地方隐性债务规模仍然较大，与之而来的地方债务风险问题也有待解决。

据悉，隐性债务主要是指在法定政府债务限额之外，政府直接或承诺以财政资金偿还以及违法提供担保等方式举借的债务。

其形式包括国有企事业单位替政府举借、由政府以财政资金偿还或提供担保的债务，以及政府在设立政府投资基金、开展政府和社会资本合作（PPP）、政府购买服务等过程中，通过约定回购投资本金或承诺保底收益等形成的政府中长期支出事项债务。

光大证券首席宏观经济学家高瑞东表示，1994年分税制改革后，为满足日益增长的资金需求，土地财政和城投平台等成为地方政府获取资金的主要手段。但在旧《预算法》条件下，地方政府举债被明确禁止，这为后续地方政府隐性债务的高企埋下了伏笔。

2015年《新预算法》实施后，我国也开启了政府债务化解之路，官方对债务化解的态度也从多维度陆续披露。在财政部回复政协委员《关于进一步防范化解地方政府隐性债务风险的提案》的一份答复函中，其明确提到“坚持中央不救助原则”，要做到“谁家的孩子谁抱”。

网站链接：

<http://www.cb.com.cn/index/show/bzyc/cv/cv135211291649>

（2024年01月27日 中国经营报）



## 8. 抢拼“质”与“效” 专项债花在“刀刃上”

从设立专项资金到保障重点项目，从抓好项目申报到纳入资金盘子……在2024年的地方两会上，多地在专项债的运用上着墨颇多，尤其提到对专项债使用的实效性把握。“把钱花在刀刃上”，成为业内对专项债使用的新认识。

《中国经营报》记者注意到，进入2024年，多地在专项债的运用上不再“贪大求全”，而是在重点项目上下功夫。对此，东方金诚首席宏观分析师王青认为，在地方债务风险化解持续推进的背景下，2023年城投平台融资受到较强约束，但当年地方政府新增专项债规模上调，政策性开发性金融工具额度得到有效利用，为2023年基建投资提供了资金保障，这一情形在2024年所有延续。同时，在多位业内人士看来，随着防范化解地方债务风险不断深入，各地会更“拼”专项债的“质”与“效”。

运用更趋理性

从多个省市的政府工作报告中可以看出，“把钱花在刀刃上”已经成为普遍共识。

“以前在《政府工作报告》中，可能只是提到要用好专项债，但是今年有所不同，政府工作报告专门提到了专项债用在哪些项目，如何将重点项目纳入资金盘子之中。”一位地方人大代表的城投公司负责人在谈及所在省份政府工作报告时这样说。

山东省2024年政府工作报告中提出，要提高专项债使用集中度（有效需求）；西藏自治区2024年《政府工作报告》提出，要抢抓战略机遇，加紧实施重大工程和重大项目，围绕国家定位和西藏需要，积极用好国债、专项债等有利政策，全力服务和保障重大工程，加快实施“十四五”规划项目，设立以专项债为主的清洁能源产业专项资金，确保建成电力装机增长25%以上；安徽省淮南市2024年《政府工作报告》中提出，深入实施有效投资专项行动。紧盯向上争取，坚持市区统筹、全域联动，围绕中央预算内投资、超长期特别国债、专项债等，抓好项目储备和申报，争取更多项目纳入国家、省大盘子；青岛市李沧区2024年《政府工作报告》中提出，着力释放内需潜力。突出抓好中化·云谷等总投资780.5亿元的95个省市区重点项目，争取更多项目纳入政府专项债、增发国债等资金盘子，不断扩大有效投资。







进入2024年，多地并没有以“量”为先，大量抢发专项债的现象逐步减少。从2023年年末部分地区公布的数据显示，山西省计划于2024年一季度发行180.9亿元新增专项债券，海南省计划发行100亿元，江苏省计划发行600亿元，三省合计计划发行专项债数量不到900亿元。相比之下，山西省2023年一季度计划发行350亿元新增专项债券，海南省计划发行150亿元，江苏省计划发行1085亿元。从新增计划额度来看，上述3省均有降速之势。

对此，中诚信国际信用评级有限公司研究院执行院长袁海霞表示，考虑到2023年四季度刚增发国债1万亿元，2024年一季度新增专项债发行进度或相对较慢。

业内普遍认为，这与地方政府考量专项债的使用有关。“以往抢发债可能是第一位的，但现在如何用好债是第一位的。”一位业内人士这样评价2024年地方政府对专项债的使用预期。

事实上，从2023年开始，专项债已经在提升地方政府资金使用灵活上、拉动投资上起到积极作用。王青表示，在新增专项债额度有望达到4万亿元左右、“平急两用”基础设施建设力度增强等因素推动下，2024年基建投资将保持较快增长，全年基建投资同比增速有望达到7%左右。

在中部省份一家城投公司负责人看来，随着防范化解地方债务风险不断深入推进，城投公司一方面要把化解债务风险放在突出位置，另一方面也要抢抓融资机遇，只有充裕的融资才能实现有效的投资，对此，专项债是实现融资的有力渠道。

王青亦认为，在地方债务风险化解推进背景下，2023年城投平台融资受到较强约束，但当年地方政府新增专项债规模上调，政策性开发性金融工具额度得到有效利用，为2023年基建投资提供了资金保障。不过，在投资领域上，王青说：“投资结构方面，2023年以‘铁公基’为代表传统基建投资增速较上年有所放缓，而以数字转型和绿色发展等领域为代表的新基建保持高增长，这也是城投公司未来转型的重要方向之一。”

网站链接：

<http://www.cb.com.cn/index/show/bzyc/cv/cv13521148164>



## 9. 财政部：已提前下达部分2024年新增债务限额

“受益于经济回升向好，加上2022年实施大规模增值税留抵退税拉低基数等因素影响，2023年财政收入呈现出恢复性增长。全国一般公共预算收入突破21万亿元，增长6.4%，其中全国31个省份财政收入全部实现正增长”。2月1日，财政部副部长王东伟在国新办举行的2023年全年财政收支情况新闻发布会上做上述通报。

2023年，按照积极财政政策要加力提效、注重精准、更加持续的要求，财政部进一步突出前瞻性、连续性、精准性，对到期的税费优惠政策该延续的延续，该优化的优化。同时，聚焦特定领域、关键环节，精准实施一批新的税费优惠政策，实打实支持企业纾困发展，推动国民经济持续恢复，总体回升向好。

财政部表示，2024年，我国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变。从财政收入看，随着宏观调控政策效应持续释放，高质量发展扎实推进，这将为财政收入增长奠定坚实基础，财政收入将会继续恢复性增长。从财政支出看，将继续保持必要强度，对地方的转移支付也将保持一定规模。

财政部数据显示，全国一般公共预算支出2023年达到27.46万亿元，同比增长5.4%，其中社会保障和就业支出增长8.9%，教育支出增长4.5%，科技支出增长7.9%，农林水支出增长6.5%，城乡社区支出增长5.7%。

财政部国库司司长李先忠在上述新闻发布会上表示，2023年全国一般公共预算支出突破了27万亿元，支出规模再创新高，这有效发挥了积极财政政策效能，并对经济恢复向好提供了有力支撑。

“对于2024年具体的财政支出预算安排，财政部正按照党中央、国务院的部署来细化完善，后续按照程序报全国人大批准之后才能对外公布。但可以肯定的是，2024年将持续保持必要的财政支出的强度。”李先忠说。

中央经济工作会议明确指出，2024年要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，积极的财政政策要适度加力、提质增效。

作为财政支出强度的一个重要表现内容，专项债的发行节奏也是舆论关注热点，特别是2024年财政部是否还会提前下达部分新增债务限额，也备受关注。





对此，李先忠表示，2023年12月，财政部依法履行审批程序后，已经向各地提前下达了部分2024年的新增地方政府债务限额，支持重大项目建设，推动形成实物工作量，充分发挥地方政府债券对经济的拉动作用。

《中国经营报》记者了解到，2019年以来，财政部建立健全了提前下达新增地方政府债务限额管理制度，指导督促地方完善预算管理，合理安排新增地方政府债券发行节奏，有效降低融资成本，加快资金拨付。

统计显示，从2019年该项制度建立以来，到2023年的5年时间里，经国务院批准，财政部分别向各地提前下达新增债务限额为1.39万亿元、2.85万亿元、2.36万亿元、1.79万亿元和2.62万亿元，5年合计超过11万亿元。

在财税人士看来，财政部对全国人大审查批准的国债余额限额内，采取的靠前安排发行，为保障必要的支出强度提供了支撑。

不仅如此，随着债券规模的增加，债券政策效能也在进一步提升。以2023年专项债为例，2023年我国安排地方政府专项债券规模为3.8万亿元，其中明确指出将优先支持成熟度比较高的项目和在建项目，聚焦重点，不“撒胡椒面”，这扩大了专项债券的投资领域。根据财政部的统计，2023年专项债投资领域扩大到11个，除此之外，专项债用作项目资本金范围也扩展至15个方面，有力推动了一批交通、水利、能源等利当前惠长远的重大项目建设。

财政部表示，下一步将坚持稳中求进、以进促稳、先立后破、统筹扩大内需和供给侧结构性改革，统筹新型城镇化和推进乡村全面振兴，统筹高质量发展和高水平安全，加大财政宏观调控力度，实施好积极的财政政策，巩固和增强经济回升向好态势。

对于2024年的经济预期，市场也表现出相对乐观的情绪。

2月1日，澳洲会计师公会华北区委员会会长彭飞在接受采访时说，2023年一系列稳预期、稳增长和促消费政策的发力见效，推动了中国经济整体稳健复苏。“通过调查，我们发现商界对2024年中国经济将保持稳中有进的良好发展势头保持看好态度，并认为这将持续驱动全球经济的复苏。”彭飞说。





在他看来，中国巨大的市场规模和增长潜力，对其他地方的企业和投资者充满吸引力，调研数据显示，有近八成的受访者预计未来三年将在中国内地拓展商业活动。

彭飞表示，虽然短期看，在全球经济增速放缓、地缘政治风险不断、贸易增长乏力和气候风险加剧等不确定风险和因素的影响下，企业仍然面临许多挑战和考验，但从中长期来看，包括人工智能在内的一系列前沿技术，已经开始在推动和催生一系列新兴的产业模式，其中以科技创新和绿色低碳发展为代表的一系列发展新动能正在涌现，这会为经济发展提供支撑。

网站链接：

<http://www.cb.com.cn/index/show/zj/cv/cv135247191269>

（2024年02月01日 中国经营报）



## 10. 特许经营方案编写大纲发布 市场期待PPP新机制顺利推进

新年伊始，政府和社会资本合作（PPP）项目特许经营方案编写大纲正式向社会公开征求意见，这为PPP新机制的顺利推进提供了政策保障。

此前，国家发改委发布《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“PPP新机制”），相比以往的政策规范，PPP新机制不但对PPP和特许经营实施过程出现的问题进行了全面修正和规范，还明确提出民营企业优先参与PPP，并可以突破30年的特许经营期限限制，此举为市场释放出积极信号。

为推动PPP新机制的落实，国家发改委组织力量研究起草了特许经营方案编写大纲和特许经营协议范本等2份配套文件，同时，对2015年印发的《基础设施和公用事业特许经营管理办法》进行了修订。

在上述文件发布近2个月后，2024年1月24日，国家发改委发布关于向社会公开征求《政府和社会资本合作项目特许经营方案编写大纲（2024年版，征求意见稿）》（以下简称“《特许经营方案》”）意见的公告，此次公开征求意见的时间为2024年1月24日至2月24日。

2024年1月26日，北京大岳咨询有限公司总监唐凤池在接受采访时表示，自2023年11月PPP新机制发布后，业内各界对如何编写特许经营方案非常关注，当前大家的态度也比较谨慎，各方都在期待国家发改委作为PPP主管部门能尽早出台相关指导意见，从而推动PPP的顺利开展。

据悉，相比以往，《特许经营方案》指出，在特许经营模式可行性论证方面，要分析项目是否属于具有一定公益性且存在经营收入的项目，对于市场化程度高的商业项目和产业项目，以及没有经营收入的公益项目，不得采用特许经营模式，同时也不得将以上类型项目相互“打捆”，或者与适合采用特许经营模式的项目“打捆”开展政府和社会资本合作。

“对比以前的规定，此次的要求对项目可行性论证提出了更明确的标准，这实际上对参与方来说，都是一个约束和规范，未来也有利于降低项目收益不能覆盖成本等风险问题。”一位参与项目可行性论证的相关人士在提交的意见中这样写道。





按照此要求，未来PPP新机制将主要从盈利能力角度分析项目是否适合采用特许经营模式，这意味着，如果采取政府在建设期提供投资支持、依法依规合理调整土地规划用途和开发强度、提供与项目合理相关的资源补偿多种方式后，项目盈利能力仍不足，则不应采用特许经营模式。

此外，对于特许经营者基本条件，《特许经营方案》提出，除作为政府出资人代表参与地方政府通过资本金注入方式给予投资支持的项目外，地方本级国有独资或国有控股企业（含其独资或控股的子公司）不得以任何方式作为本级政府和社会资本合作新建（含改扩建）项目的联合投标方或项目公司股东；作为政府出资人代表时，原则上不得在项目公司中控股。

唐凤池表示，此次国家发改委组织编写大纲的起草工作，在初稿完成后多次征求了业内专家的意见，目前看征求意见稿的内容也比较好地反映了PPP新机制的精神和国内的PPP实践。“从我们的角度看，我认为这次发改委向社会公开征求意见并非一种形式主义，其主要聚焦PPP高质量发展需要，因此我们希望有关部门能尽职尽责，早日出台相关文件，稳定市场预期。”唐凤池说。

值得注意的是，在国家发改委发布特许经营方案编写大纲的同时，财政部宣布废止一批财政规章和规范性文件目录，其中包括多项PPP文件。

2024年1月25日，财政部发布《关于公布废止和失效的财政规章和规范性文件目录（第十四批）的决定》。在废止的财政规范性文件文件中，金融类涉及多项与PPP相关的文件，比如2022年11月11日发布的《关于进一步推动政府和社会资本合作（PPP）规范发展、阳光运行的通知》，2016年5月28日财政部和国家发改委联合发布的《关于进一步共同做好政府和社会资本合作（PPP）有关工作的通知》。





不仅如此，在废止的文件中还包括2014年9月23日财政部发布的《关于推广运用政府和社会资本合作模式有关问题的通知》。

市场人士表示，2014年此文件的发布曾在市场引起较大反响，并一度被认为是PPP正式起飞的关键性通知。时隔10年，该文件被正式废止。统计来看，此次被废止的文件共有12个与PPP相关。

对此，财政部表示，这主要是为了适应依法行政、依法理财的需要，根据《财政部规章和规范性文件清理工作规则》，财政部对截至2022年12月底发布的现行财政规章和规范性文件进行了全面清理。经过清理，确定废止和失效的财政规章和规范性文件共718件，其中，废止的财政规章14件，废止的财政规范性文件447件，失效的财政规范性文件257件。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/iSvWT3Ubqi3FuFQrw2R75g>

（2024年01月27日 国家PPP公众号）



## 11. 乡村振兴PPP项目绘就和美乡村图景

这里是“诗画高村”，这里是“醉美淇园”。河南省鹤壁市淇县高村镇“诗画高村”组团涉及新乡屯村、思德村、万古村3个行政村，串珠成线、连线成面，规划面积约11.6平方公里，辐射人口8900余人。

近年来，高村镇深度挖掘乡村特色资源，相继打造出“竹韵新乡屯”“孝善万古”“德治思德”等“一村一韵”特色品牌，把乡村建设与发展特色产业、壮大集体经济有机结合起来，不断探索农村人居环境整治新机制，提升乡村治理能力，推动乡村全面振兴。

目前，该镇“一村一景、一村一韵、一村一文化”的效果已初步实现，一幅幅和美乡村画卷正在徐徐展开。

### 乡村建设稳步推进

为让和美乡村更加宜居宜业，高村镇坚持规划引领，把规划编制作为乡村建设的基础性工作，顺应村庄发展规律，统筹考虑乡村土地利用、产业发展、生态保护和历史文化遗产等因素，合理布局住宅、产业、耕地、道路和公共服务设施，确保一张蓝图绘到底。

3个组团村累计投资3000余万元实施基础设施改造提升，目前已硬化村庄路面5.6千米，铺设污水管网3.5千米，修建文化广场3处，安装路灯116盏、健身器材30余套，栽种花卉树木4600余棵，燃气管道覆盖率100%，群众生活条件大幅改善。

2023年，新乡屯村、万古村依托乡村振兴PPP项目，对背街小巷实施硬化混凝土路面6.56万平方米、沥青路面3.02万平方米，铺设污水管网1.73万平方米、下水道5992米。思德村整修花砖和路沿石6000余米，栽种8万余株红叶石楠和软籽石榴树，绘出夏有花、秋有果的乡村图景。

### 产业发展提质增效

高村镇充分发挥省级农业产业强镇和省级“一村一品”示范镇优势，坚持走绿色化、特色化发展道路，积极为壮大村集体经济产业赋能。







万古村在土地流转上促发展，采取“村集体+基地+农户+包销”的模式，种植辣椒200余亩，带动村集体经济年增收40多万元。思德村在厂房租赁上求收益，利用联建集体经济项目建设厂房对外租赁，每年村集体增加收入42万元。新乡屯村盘活集体闲置土地，以租赁的形式每年为村集体增收25万元，采用“企业+集体+农户”的方式共同组建光伏发电项目，每年为村集体创收30万元。

### 人居环境日新月异

锚定“全县最干净的乡镇”总目标，高村镇示范引领、全域推进人居环境整治，创新“周五清洁日”工作机制，建立“党员引领、干部带头、全民行动、氛围浓厚”的人居环境整治新模式。每周五，全体镇、村干部下沉一线、躬身入局、带头示范，用全镇农村人居环境整治工作新成效擦亮乡村底色。

万古村围绕“一村一品一特”留住乡愁，弘扬“孝善”文化，建设孝文化游园2个、孝文化街1000余米，建设日间照料中心为本村留守老人解决就餐问题，定期为60岁以上老人过集体生日。

新乡屯村围绕“竹韵”主题，建设竹文化园、祈福园、寿文化园、农耕文化园、孝文化园、廉文化园、党群电教室等“六园一室”及望乡亭。

思德村突出“德治”教化，建设德治主题游园4个、微地形2个，将非遗文化和景观巧妙融合，精心打造贯通东西南北的德治文化街和剪纸书法街。

### 乡风文明向善向好

高村镇涵养向上向善乡风，把文明实践、志愿服务、和美新风建设贯穿全过程。各村修订完善村规民约，将优秀传统文化的尚学、爱家、孝老等文化贯穿村民自治条例，对大操大办、高价彩礼、厚葬薄养等突出问题进行治理，切实将村规民约修订成接地气的“习惯法”。各村还探索实施“党建+村规民约+积分超市”治理模式，引导群众主动攒积分，积分不但能兑换酱油、牙膏等日用品，还能优先参与“星级文明户”“乡村光荣榜”等评先活动。2023年，3个组团村共评选“星级文明户”18户、“好婆媳”“好媳妇”等27户、“五美庭院”300余户，建立文化志愿服务队18支，开展的送戏下乡等文化活动丰富多彩，文明新风蔚然成风。





高村镇党委书记杨林明表示，今后，该镇将在培育壮大乡村特色产业链、擦亮“农文旅融合”金名片、改善群众生产生活环境方面持续发力，推动“诗画高村”组团串珠成线、连线成面，共绘“醉美淇园”新图景，共建宜居宜业和美乡村。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/qAOGFiCom6kS9yIXJU00LQ>

（2024年01月30日 国家PPP公众号）



## 12. 这两个省的政府工作报告提出，要用好PPP新机制

近日，陕西省与海南省2024年政府工作报告相继出炉。两省在2024年工作重点及工作安排中均提到用好PPP新机制及相关政策，扩大有效投资。

《2024年陕西省政府工作报告》提出：扩大有效益的投资。用好“投资中国”品牌，策划组织重大境内外招商活动，提高招商引资精准度、有效性，抓好招商项目入库管理、落地建设，实际使用内资增长10%。运用PPP新机制，激发民间投资活力，全年社会（企业）资本投资增长5%。

《2024年海南省政府工作报告》提出：扩大有效益的投资。安排项目前期工作经费10亿元，强化用地、用能、环评等要素提前介入保障机制，推动项目谋划提质、建设提速，重点项目投资占固定资产投资总额50%以上。开工海上风电、文旅消费等一批投资体量大、引领性强的产业项目，工业投资增长8%。用足用好地方政府专项债和PPP等相关政策，推动湛海高铁、G98大三亚段扩容、马村港三期等项目开工，基础设施投资增长10%。建立“链长制”招商机制，开展招商引资大比武，对优秀市县予以资金奖励。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/vzlsSpFLmZ-dEkwZ9pdcnw>

（2024年01月31日 国家PPP公众号）



## 13. 507个项目完成投资逾2255亿元 这个城市重点项目建设“稳中有进、进中向好”

“市重点项目完成投资，连续3年突破2000亿元”“指标任务实现‘三超’”……近日，厦门市住房和城乡建设局、市重点办发布的“成绩单”显示，2023年该市市重点项目建设实现“稳中有进，进中向好”。

数据显示，2023年，厦门507个市重点项目投资超额完成，共完成投资2255.7亿元，完成年度计划153.7%，连续3年突破2000亿元；开竣工超序时完成，共开工89个项目（45个提前开工），竣工86个项目（48个提前竣工）；征收超计划完成，共交地1.3万亩，完成年度计划115.7%。

其中，183个产业项目完成投资636.4亿元，实现金砖数字工业智谷、科学城未来产业园等一批战略新兴和先进制造项目开工，以及智慧城市创新中心、轻工大厦等一批现代服务项目竣工。同时，马銮湾招商花园城综合商业体按期竣工并开业运营，新能安锂离子电池、茂晶光电陆续量产，天马8.6代线、中创新航、海辰储能等一批百亿级项目加速推进……有效夯实全市产业基础，支撑经济发展后劲。

145个城乡基础设施项目完成投资657.6亿元，如，第三东通道、海沧南大道（马青路—沧江路段）等一批重大交通项目开工；福厦高铁厦门北站、国道324复线（同安段）二期完善工程等一批“两新一重”项目竣工；翔安大桥、福厦高铁建成通车；轨道交通6号线林华段全线贯通；3号线南延段、4号线、6号线集同段建设有序推进；东部垃圾焚烧发电厂三期投产；海沧水厂三期具备通水条件……进一步提升城市基础承载能力和运行保障能力。

168个社会事业项目完成投资493.2亿元，如，苏颂天文馆、同安新城市民服务中心等一批公共文化服务项目开工；国际会展中心五期、市中小学综合实践基地二期等一批项目竣工；开工建设保障性住房11562套；建成中小学幼儿园项目53个、新增学位6.3万个；仙岳医院改扩建、集美中学新校区、保障性住房龙泉公寓等一批医疗、教育、住房项目加快建设，持续改善城市品质和人居环境，满足多样化民生需求。





11个新城配套项目完成投资468.4亿元，如，岛内湖滨一至四里安商房、中山路同文顶片区城市更新等一批项目有序推进；翔安新城片区新体育中心提前竣工并成功举办CBA全明星赛、世界田联钻石联赛等重大体育赛事；集美新城片区、同安新城片区、同翔高新城片区全力推进软件园三期、银城智谷产业园区、综合开发PPP等一批项目建设；机场片区翔安机场核心区加速推进，通航配套项目陆续启动。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/auDOMVQDEW4ufSHAZk6Maw>

（2024年02月01日 国家PPP公众号）



## 14. 2023年国有企业效益回升向好态势进一步巩固

本报讯 日前，财政部公布2023年1—12月全国国有及国有控股企业（以下简称国有企业）经济运行情况。

2023年国有企业主要效益指标继续稳步增长，回升向好态势进一步巩固。1—12月，国有企业营业总收入857306.1亿元，同比增长3.6%；国有企业利润总额46332.8亿元，同比增长7.4%；国有企业应交税费58745.8亿元，同比下降0.5%。12月末，国有企业资产负债率64.6%，上升0.3个百分点。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1752513072884350978>

（2024年01月30日 中国财经报）



## 15. 精准施策 实现高质量就业

2023年，我国全年全国城镇调查失业率平均值为5.2%，比上年下降0.4个百分点。其中，12月份，全国城镇调查失业率为5.1%。专家认为，当前我国就业改善趋势明显，但也面临诸多挑战，需要宏观政策持续精准发力支持。

### 就业改善趋势明显

“5.2%的全年平均城镇调查失业率是一个令人欣慰的数字。”对外经济贸易大学国际经济贸易学院教授毛捷告诉记者，总体看，当前我国就业形势保持稳定，就业改善趋势明显。

毛捷认为，这传达出三个积极信号：一是经济延续了稳中向好的恢复发展态势。就业是反映经济发展态势的关键变量，2023年我国GDP增速同为“5.2%”，经济恢复与就业改善相互支持，持续改善的就业状况反映出我国经济基本面长期向好，稳定增长的宏观经济为稳就业提供了坚实支撑。二是稳就业政策效果持续显现。党中央、国务院把稳就业工作摆在突出位置，就业形势稳中向好体现了一系列稳岗扩就业政策效能不断释放，重点群体和困难群体就业得到有效保障。三是就业状况好转有利于改善民生。2023年我国居民人均可支配收入名义增速达6.3%，支出名义增速达9.2%，就业形势的改善有利于居民增收，带动消费，增进民生福祉，提高生活品质。

国家统计局局长康义在国新办日前举行的新闻发布会上表示，2023年全年稳住了就业大局，就业形势总体改善，主要有三大特点，一是调查失业率下降，新增就业继续增加；分季度来看，全国城镇调查失业率各季度平均值分别是5.4%、5.2%、5.2%、5%，就业逐步改善的态势比较明显。二是重点群体和困难群体就业保障有力。一系列稳岗支持和扩岗激励措施落地生效，就业困难群体分类帮扶成效凸显，农民工、青年人、就业困难人员等群体的就业得到有效保障。2023年，农民工总量达到29753万人，比上年增加191万人，外来农业户籍人口城镇调查失业率均值是4.9%，比上年下降0.7个百分点。三是脱贫人员就业规模稳中有增。到2023年11月末，脱贫人口务工规模是3294万人，超过3000万的目标任务。



## 机遇与挑战并存

当前我国就业形势总体稳定，机遇与挑战并存。毛捷认为，一方面，就业形势持续向好、不乏机遇。一是我国发展仍处于重要战略机遇期，经济稳中向好、长期向好的基本面没有变，新发展格局正在加快构建中，为就业稳定和增长创造了良好的大环境。二是产业变革加速加深，数字经济、新型城镇化加快发展，网络零售、移动出行、线上教育培训、互联网医疗、在线娱乐等新就业形态不断涌现，培育了新的就业增长点。三是我国劳动力整体受教育程度不断提升，劳动者素质、技能持续提高，“人口红利”正加速向“人才红利”转变，这为就业质量的提升提供了坚实基础。

另一方面，就业持续承压。一是我国作为人口和劳动力大国，就业压力长期存在，尤其是农村人口向城市不断迁移，城市劳动力市场的竞争愈发激烈。二是结构性就业矛盾日益凸出，劳动力供需不匹配问题比较严重，“中小企业招工难”与“大学生就业难”两难并存，产业结构升级加快，人工智能的兴起对中低技能劳动力就业带来挑战。三是青年就业压力较大，2023年全国城镇16—24岁劳动力调查失业率高达14.9%，高校毕业生数量连年突破千万，如何妥善解决青年就业问题亟待研究解决。四是就业质量的提升还不够充分，劳动者特别是一线劳动者的劳动报酬有待进一步提高，灵活就业和新就业形态劳动者的权益保障制度有待进一步完善。

康义认为，2024年我国经济创造的增量有望大于去年，这将为扩大就业提供有力支撑。2024年退出劳动力市场的人口规模将大于新进入劳动力市场的人口规模，这也为寻找工作的人们提供了更多就业空间。同时，去年以来服务业恢复势头较好，在GDP中的占比也在提高，服务业占GDP的比重已经超过疫情前的水平，餐饮、交通、批发零售等行业的就业带动作用比较明显。2024年，服务消费较为活跃，服务业增长将继续成为带动吸纳就业的主要力量之一。与此同时，新产业、新业态、新商业模式蓬勃发展，产生许多全新的岗位需求，也有利于扩大就业空间，提升就业质量。此外，各地区各部门将更加突出就业优先导向，加大重点群体就业帮扶力度，政策红利释放也有望继续为就业稳定提供有力保障。





## 进一步促进高质量就业

促进高质量充分就业在推进中国式现代化进程中具有重大意义。为此，必须贯彻落实新发展理念，加快构建新发展格局，巩固和增强经济回升向好态势，持续推动经济高质量发展。

“重点是要强化就业优先导向的宏观调控，完善调控手段，用足用好政策工具箱，强化财政、货币、消费、产业等政策支持就业，并加强各类政策的协调性和互补性。”毛捷认为，当前的紧迫任务是完善重点群体就业支持体系，把促进青年特别是高校毕业生就业工作摆在更加突出的位置，推动公共就业服务更多向高校毕业生等青年就业群体倾斜。

财政方面，财政政策要加力支持稳就业，积极的财政政策要适度加力、提质增效，着力落实就业优先战略，优化重点群体就业创业保障政策，加大社会保障和就业补助资金支持力度，加大对重点领域和薄弱环节的投入力度，支持民营经济发展，充分发挥其就业吸纳能力。

“当前比较关键的是要发挥好地方债尤其是专项债稳就业的功效。”毛捷告诉记者，主要从以下三方面着手，一是要利用好专项债，推动利当前、惠长远的重大项目建设，带动扩大有效投资，拉动就业；二是要关注“教育类专项债”，加强专项债对高等教育和职业教育等领域的支持力度，助力高素质高技能人才的培育；三是要重视专项债的财政金融协同作用，最近一项研究发现，地方政府发行专项债用于补充中小银行资本金，促进了中小银行对中小企业的金融支持，有助于提升中小企业的就业吸纳能力。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1752513088977895425>

（2024年01月30日 中国财经报）





2

# 国际要闻



## 1. IMF上调今年全球经济增长预期

国际货币基金组织（IMF）1月30日发布《世界经济展望报告》更新内容，将2024年全球经济增长预期上调至3.1%，较去年10月预测值高出0.2个百分点，并表示这反映了对中国、美国以及一些大型新兴市场和发展中国家经济增长预期的上调。

国际货币基金组织首席经济学家皮埃尔—奥利维耶·古兰沙当天在南非约翰内斯堡举行的发布会上表示，全球经济继续表现出“令人瞩目的”韧性，通货膨胀稳步下降，增长依然坚挺，“软着陆”的可能性增加，但经济扩张步伐仍然较慢。

具体来看，发达经济体2024年经济增长预测值为1.5%。其中，美国2024年经济增长预测值为2.1%，较此前预测上调0.6个百分点；欧元区2024年经济增长预测值为0.9%，较此前预测下调0.3个百分点。新兴市场和发展中经济体2024年经济增长预测值为4.1%。

报告预计2025年全球经济增长3.2%，与此前预测持平。报告指出，多国央行上调政策利率以对抗通胀等一些举措正拖累经济增长，加之低迷的潜在生产率增长，2024年至2025年的经济增长预测值低于2000年至2019年间3.8%的平均水平。

报告指出，在供给侧问题缓解和限制性货币政策背景下，大多数地区的通胀下降速度快于预期。但古兰沙警告，中东地区地缘政治紧张局势加剧，红海局势持续紧张，这些因素都可能扰乱大宗商品和供应链，给全球通胀带来上行风险。

网址链接：

<http://world.people.com.cn/n1/2024/0201/c1002-40170718.html>

（2024年2月1日 人民网）



## 2. 美联储量化紧缩政策调整：启动时间晚于预期，持续时长更长

近日，知名金融研究调查机构Wrightson ICAP发布报告称，美联储开始缩减量化紧缩（QT）规模的启动时间将晚于市场预期，而且所需的持续时长也会更久。这一消息引发了市场对于美联储货币政策走向的关注。

在过去的一年半中，美联储每个月缩减600亿美元美债和350亿美元机构债券。然而，市场一直在讨论，美联储是否误判了在不引起回购市场等金融体系管道混乱的情况下可以收紧的程度。一些参与权衡这个问题的政策制定者并不认为放缓量化紧缩（QT）是一个迫在眉睫的问题。与此同时，对隔夜逆回购协议工具的需求下降速度超过了美联储资产负债表规模缩减的速度。这表明更多的流动性正在返回银行体系，而银行的准备金仍然充裕，使得QT的转变不再那么紧迫。

根据美联储数据，自QT开始以来，其资产负债表已缩减约1.24万亿美元至7.68万亿美元。同一时期，隔夜逆回购协议工具的使用量下降了约1.38万亿美元。在判断QT结束的时机方面，美联储逆回购工具的使用量被视为“煤矿里的金丝雀”，因为停放在该工具中的资金（目前约为5810亿美元）被视为金融体系中过剩的流动性。摩根士丹利预计，美联储将在逆回购使用量降至接近零时开始放慢QT，这个时间点可能是今年6月，并在明年年初完全退出。

Wrightson首席经济学家卢·克兰德尔（Lou Crandall）在一份报告中写道：“目前，我们认为这并不能完全排除美联储可能在7月拍卖周期之前将其美债削减规模从每月600亿美元降低至300亿美元的可能性……然而，这确实表明缩减QT时间表的风险倾向于更晚开始，而不是更早开始。”市场参与者预计将在周三美联储利率决定后听到更多有关资产负债表计划的信息。

此前在12月的联邦公开市场委员会会议上，一些政策制定者认为，开始讨论美联储何时放缓资产负债表缩减步伐的技术因素是适当的。达拉斯联储主席洛根在一月初进一步引发了人们对该计划的猜测，当时她表示，在金融市场流动性出现短缺迹象的情况下，官员们可能需要放慢缩减资产负债表的步伐。





但是，其他美联储官员的言论则让华尔街策略师的观点产生了分歧。美国银行和巴克莱银行预计，美联储将在3月份的会议上宣布缩减QT，并在7月份结束，但Wrightson和德意志银行等其他银行认为，6月份可能是放缓QT步伐的起点。

目前的银行准备金余额仍高于美联储2022年6月开始缩表时的水平。但最近的市场焦虑和美联储的调查表明，3.49万亿美元的准备金余额可能并不像政策制定者想象的那么充足，特别是考虑到许多机构似乎更愿意持有准备金缓冲，以确保拥有足够的流动性。截至1月17日当周，定期存款（金额超过10万美元的存款证）规模已增至历史最高水平2.33万亿美元。

尽管如此，克兰德尔认为，政策制定者现在就开始讨论缩减QT是审慎的行为，尽管他们可能表示任何内部对话都是初步的，任何决定都将在未来作出。他表示，现在发起讨论的好处是，当资产负债表缩减终于在下半年开始放缓时，这成为旧闻的可能性变大，对市场的影响可能也会更小。

总之，美联储量化紧缩政策的调整将对金融市场产生重要影响。市场参与者需要密切关注美联储的政策动向，以便及时调整投资策略。

网址链接：

[https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20240130/4007662\\_1.html](https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20240130/4007662_1.html)

（2024年1月30日 新华财经）



### 3. 美国财政部下调季度借款预估至7600亿美元

1月30日，美国财政部最近调整了其对1月至3月的季度借款规模预估。根据最新数据，该预估已从去年10月底公布的8160亿美元下调至7600亿美元。同时，美国债务管理机构对财政部3月底的现金余额预估保持在7500亿美元不变。

财政部在声明中指出，此次借款需求下降主要归因于财政净流入预测的上调以及本季度初现金规模超出预期。尽管部分华尔街策略师曾预测借款规模会略有增加，特别是考虑到近期财政赤字的扩大，但实际情况却出现了下调。例如，摩根大通美国利率策略联席主管Jay Barry之前的预估为本季度净借款将达到8550亿美元，假设期末现金余额为7500亿美元。最新的财政部数据显然低于这一预期。

网址链接：

<https://www.guandian.cn/article/20240130/381415.html>

（2024年1月30日 观点网）



#### 4. 美国扩大季度债券拍卖规模并暗示未来不会进一步增加

美国财政部周三声明显示，将在下周的季度再融资标售中发行1210亿美元较长期债券，包括3年期、10年期和30年期国债。这与交易商的预期相符，也反映了去年11月再融资的节奏。财政部连续第三次提高较长期债券的季度发行规模，并暗示明年之前不太可能再增加发行规模。长债拍卖规模进一步扩大，或有助于支撑对国债的需求。目前美联储一直在稳步减持持有的美债，几个月来，投资者对有关债券总体供应的消息尤为敏感。财政部官员称，虽然他们没有对QT终止的具体时间做出任何假设，但已经制定了充分的借款计划，以应对潜在变化。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/01/31220839358107.shtml>

（2024年1月31日 金融界）



## 5. 力挺鲍威尔？IMF总裁警告：美联储降息宜迟不宜早

当地时间周四（2月1日），国际货币基金组织（IMF）总裁格奥尔基耶娃警告称，相较于迟一点降息，美联储和其他主要央行过早降息会面临更多风险。不过她同时表示，当数据显示时机成熟时，美联储应毫不犹豫地降息。

在本周的利率会议上，美联储连续第四次按兵不动，将联邦基金利率目标区间维持在5.25%~5.50%，符合市场预期，这是22年来最高的利率水平。

美联储主席鲍威尔在利率会议后的新闻发布会上表示，决策者不太可能在今年3月降息。这番言论击碎了市场对美联储3月开始降息周期的预期。

长期以来，格奥尔基耶娃一直呼吁各国央行坚持抗击通胀，不能过早放松货币政策。她周四再次重申了一贯以来的观点。

格奥尔基耶娃在简报会上表示，央行需要以数据为导向，而不是以市场的过高预期为导向，在紧缩周期的这个时候，存在过早放松的风险。

格奥尔基耶娃认为，美联储降息的时机是在几个月后，过早降息的风险要高于晚一点降息。过早放松政策可能会导致抗击通胀的进程出现倒退，也可能影响公众对未来价格压力的预期，从而拖累消费者和投资者的信心。

然而，格奥尔基耶娃也表示，将利率维持在高位太长时间，既有可能使美国经济过度放缓，也有可能损害那些降低利率的新兴市场。

她说：“如果没有必要，就不要保持紧缩。看数据，根据数据采取行动。”

上周公布的数据显示，美国12月核心PCE物价指数同比上升2.9%，为2021年3月以来新低。核心PCE物价指数是美联储偏爱的通胀指标。

本周之前，市场对美联储3月降息的预期一度升至50%以上。但随着鲍威尔基本否定了3月降息的可能性，高盛、巴克莱银行和美国银行的经济学家均推迟了首次降息预期。

网址链接：

<https://api3.cls.cn/share/article/15887>





## 6. 降息预期提速 美国五年期国债收益率跌至去年6月以来最低位

美国五年期国债收益率跌至3.77%，触及去年6月以来的最低水平，因交易员消化的美联储降息步伐更快。

五年期国债收益率一度下跌7个基点至3.77%。与此同时，尽管3月开始降息的押注瓦解，交易员所预计的美联储年内降息总量却略有增加。

美联储周三政策会议后此前预计降息在3月启动的银行被迫放弃这一押注，因主席杰罗姆·鲍威尔在当天记者会上表示利率不太可能从3月起下调。

不过预测美联储未来会议结果的互换合约却显示，市场消化了今年降息约150个基点，其中5月份首次下调已完全体现。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/02/02011739378545.shtml>

（2024年2月2日 金融界）



## 7. 欧盟领导人达成协议 将向乌克兰提供500亿欧元援助

当地时间周四，欧盟领导人就500亿欧元的援乌计划达成一致，该计划将向乌克兰提供关键的预算支持，用于未来四年的基本财政支出。

欧洲理事会主席米歇尔当天在社交媒体上表示，在布鲁塞尔举行的欧盟特别峰会上，欧盟达成协议向乌克兰提供500亿欧元援助，这为乌克兰锁定了稳定、长期、可预测的资金。

据悉，作为协议的一部分，欧盟成员国同意每年就援乌计划的实施进行讨论，如有必要的话，欧盟委员会可能会被要求在两年内提出审查意见。

对于乌克兰来说，最新的援助协议可谓是雪中送炭。乌克兰政府表示，该国的资金即将被耗尽，而且正在努力应对炮弹短缺的问题，以抵御俄罗斯的军事行动。另外，乌克兰仍在等待美国610亿美元的援助，但尚未得到美国国会的支持。

乌克兰预计将于三月从欧盟机构获得首笔45亿欧元援助款项。乌克兰总统泽连斯基随后表示，欧盟批准向乌克兰提供500亿欧元援助，这将增强乌克兰的长期经济和金融稳定。

周四的协议也避免了欧盟内部的混乱和分裂，在上月的欧盟峰会上，由于匈牙利总理欧尔班投了反对票，该计划未能通过，迫使欧盟领导人再次召开会议。

欧盟此前威胁称，如果欧尔班再次阻挠乌克兰援助计划，将剥夺匈牙利的部分投票权，并扣留布达佩斯的额外的欧盟预算资金。

随着俄乌战争进入第三个年头，乌克兰面临着武器短缺的窘境。来自前线的报道显示，乌克兰军队正面临着不利的局面，俄军在寒冬期间向乌军发动了猛烈攻势。与此同时，泽连斯基和他的总司令瓦列里·扎卢日内之间爆发了冲突，这加剧了基辅的危机感。

乌克兰国防部长乌梅罗夫近日警告称，乌军弹药严重短缺，这是当前面临的紧迫问题。欧盟先前承诺今年年初以前向乌军交付100万枚炮弹，但按欧洲议会多名议员的说法，欧盟迄今只交付了30万枚。





德国总理朔尔茨周四表示，欧盟国家需要紧急开始讨论扩大对乌克兰的武器供应，因为目前计划的供应不够。“我们将积极研究如何进一步组织对乌克兰的军事援助。就这个问题今天不会作出任何决定，但讨论必须紧急开始，因为我们知道，所有欧盟成员国的军事援助加在一起都不够。”

网址链接：

<https://finance.jrj.com.cn/2024/02/01193439376225.shtml>

（2024年2月1日 金融界）



## 8. 英国央行继续维持5.25%的基准利率不变

2月1日，英国央行宣布继续维持目前5.25%的基准利率不变。

英国通胀正稳步下降成为央行停止此前紧缩政策的因素之一。英国国家统计局的数据显示，去年12月，英国消费物价指数（CPI）同比已经下降至4%，比央行此前的预期明显好转。在此次的货币政策会议上，英国央行预测，英国的消费物价指数将在第二季度回到央行设定的2%左右，但在今年下半年可能还会恢复上涨。

英国经济在今年1月的活跃度明显增强，使得央行可以不急于降息。标准普尔（S&P）1月24日公布的数据显示，1月，英国服务业采购经理指数PMI从上个月的53.4进一步升至53.8，为去年5月以来的最快增速。同时，1月，英国制造业采购经理指数PMI从上个月的46.2升至47.3，为近9个月的高点。包括制造业和服务业在内的英国1月综合采购经理指数从上个月的52.1升至52.5。英国央行指出，尽管英国经济在2023年较为疲弱，但从今年第一季度开始，经济有望开始增强。

市场预期，对于通胀前景，英国央行还需进一步观察，最早在今年第二季度，英国央行可能会逐步实施降息措施，以促进经济增长。

网址链接：

[https://www.cnfin.com/yw-1b/detail/20240201/4009132\\_1.html](https://www.cnfin.com/yw-1b/detail/20240201/4009132_1.html)

（2024年2月1日 新华财经）



## 9. 法国通胀降至两年来最低水平 欧央行降息时点仍悬而未决

法国1月通胀降幅超预期，达到俄乌冲突以来的最低水平，这是欧元区抑制通胀接近尾声的最新迹象。法国1月通胀率为3.4%，低于12月的4.1%，这一数字低于调查的预估中值3.6%，也远低于2023年2月7.3%的峰值。

统计机构Insee的数据显示，能源、食品和制成品成本放缓推动通胀率降至两年来的最低点。

根据接受调查的分析师和来自11个州的早期地区数据，周三晚些时候将公布的德国通胀数据也将呈现出类似趋势。

欧盟统计局或将于周四证实欧元区20国的物价涨势也正减弱，因此，投资者押注欧洲央行将在4月份开始降息。

尽管如此，德国国债在地区数据公布后还是收窄了涨幅，10年期国债收益率下跌6个基点，至2.21%。在法国通胀数据低于预期后，德国国债收益率曾一度下跌8个基点。

在宽松政策问题上，政策制定者通常比市场更为谨慎，欧洲央行行长拉加德周二再度表示，夏季更可能成为一个宽松起点。法国央行行长弗朗索瓦·维勒鲁瓦·德·加尔豪（Francois Villeroy de Galhau）在周末表示，官员们将继续以最新数据为指导，首次降息的日期仍未确定。

在决定何时降息的问题上，剔除了食品及能源等波动较大类别的核心通胀率将成为一个关键因素。虽然法国的初步数据未提供该指标，但初步数据已显示法国1月服务成本上涨略有加速。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/02/01002339358869.shtm1>

（2024年2月1日 金融界）



## 10. 德意志银行连续四年实现盈利 拟于上半年回购6.75亿欧元股票

德意志银行公布2023年第四季度业绩，净营收为66.58亿欧元，同比增长5%；Non-GAAP归属于股东的净利润为12.6亿欧元，同比下滑30%，因重组成本及其他一次性开支超过收入增幅，仍好于分析师预期的约7亿欧元。2023年全年计，营收为288.79亿欧元，同比增长6%；Non-GAAP净利润为42.12亿欧元，同比下滑16%，超过市场预期的36.85亿欧元。德银已连续14个季度实现盈利，以及连续4年实现盈利。

德银计划于2024年将股票回购规模和股息均上调50%，拟于今年上半年进一步回购6.75亿欧元股票，2023年已完成4.5亿欧元的股票回购；该行拟派2023年年度股息每股0.45欧元，高于2022年的每股0.30欧元。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/02/01233739378267.shtm1>

（2024年2月1日 金融界）



## 11. 新加坡金管局维持货币政策不变

新加坡金融管理局周一在今年的首次评估中维持其货币政策不变，符合市场预期。

新加坡金管局表示，将维持名义有效汇率（NEER）这一以汇率为基础的政策区间的现行升值速度，政策区间的宽度和中枢水平均保持不变。

新加坡金管局在一份声明中表示：“除非出现进一步的全球冲击，否则新加坡经济预计将在2024年走强，增长将变得更加广泛。今年早些时候，新加坡的核心通胀率可能会保持在高位，但应该会逐渐下降，并在第四季度回落，然后在明年进一步下降。”

根据1月初新加坡贸易和工业部公布的预估数字，去年第四季度国内生产总值（GDP）同比增长了2.8%。2023年全年GDP增幅为1.2%，预计2024年GDP将增长1-3%。

作为一个严重依赖贸易的经济体，新加坡采用了一种独特的货币政策管理方法，即调整新加坡元兑一篮子货币的汇率，而不是像大多数其他国家那样调整国内利率。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/01/29205639317979.shtm1>

（2024年1月29日 金融界）



## 12. IMF敦促日本央行做好加息准备 以防通胀飙升

国际货币基金组织（IMF）表示，日本央行宽松的政策立场目前仍然合适，但需要做好加息准备，以防通胀意外飙升。

IMF首席经济学家Pierre-Olivier Gourinchas在周二发布最新版《世界经济展望》报告之前的在线记者会上表示：“日本央行也需要进行准备，假如通胀加速上升，会远超过央行的通胀目标，日本央行需要准备好加息。”

日本央行上周在政策会议上暗示，其在朝着实现可持续通胀目标方面取得了进一步进展，这增强了市场对负利率即将结束的猜测。央行行长植田和男不遗余力地保证，即使加息，也会维持非常宽松的货币政策。

去年7月，Gourinchas建议日本央行放弃收益率曲线控制计划。几天后，日本央行就出人意料地加大了该机制的灵活性。这导致一些观察人士更加关注IMF对日本央行的立场。

目前几乎没有迹象显示日本的通胀会严重超越目标。预计不包括新鲜食品的一项关键通胀指标本月将减速，可能低于日本央行2%的目标，但受政府去年控制能源成本的措施产生的基数效应影响，之后该指标料将大幅回升。

在上周更新的季度经济展望中，日本央行将4月份开始的财政年度的通胀预测下调至2.4%，使其与私营部门经济学家2.2%的预测更加一致。

在1月政策会议召开之前，约60%的经济学家预计4月会加息。他们中的一些人在研究了日本央行上周的沟通后将这一时间表提前到了3月。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/01/31003739337972.shtm>

（2024年1月31日 金融界）





### 13. 美国商业地产危机波及日本 青空银行股价暴跌21%

日本青空银行股价周四暴跌21%，此前该行预计本财年将因在美国商业地产领域的投资而出现亏损。

该行表示，目前预计本财年净亏损280亿日元（合1.91亿美元），而此前预计为盈利240亿日元。该行表示，亏损是由于美国房地产贷款的额外计提和外国债券销售的损失。该行在第三财季为与美国写字楼房地产相关的不良贷款增加了324亿日元的准备金。

青空银行的困境与隔夜暴跌的纽约社区银行类似，后者周三公布去年第四季度亏损2.52亿美元，其股价盘中暴跌46%，收盘下跌逾37%，并引发美国地区银行股集体大跌。

青空银行在报告中表示，其美国写字楼贷款余额为19亿美元，占贷款总额的6.6%。

该行表示，已重新评估了房地产估值，并增加了拨备，为可能出现的破产处理（包括通过出售相关房地产资产来催收债务）增加做准备。该行称，市场可能还需要一两年的时间才能稳定下来。

青空银行还表示，鉴于其主要由外国债券组成的投资组合出现未实现亏损，主要原因是美国利率上升，该行决定加速出售证券。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/02/01230039378090.shtml>

（2024年2月1日 金融界）



## 14. 韩央行行长：有必要较长时间内保持紧缩

韩国央行行长李昌镛周四表示，货币政策需要在很长一段时间内保持限制性，重申了韩国央行降低通胀的承诺。

李昌镛在一个由韩国企业游说团体主办的论坛上表示：“韩国央行的紧缩立场有必要在足够长的时间内保持下去，并检查主要国家的货币政策、通胀和金融稳定数据。”

李昌镛还说，“不成熟的”降息可能会刺激市场对房地产价格上涨的预期。

他还预计，在出口增长的支撑下，韩国经济将增强复苏势头，尽管民间消费可能会继续低迷。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/02/01225639378060.shtm1>

（2024年2月1日 金融界）



## 15. 瑞典央行：政策利率维持4%不变

瑞典央行2月1日宣布，决定暂时将政策利率的水平维持在4%不变，但表示通胀下降意味着可能很快就会降息。

瑞典央行发布的一份媒体声明称，瑞典经济活动放缓，通货膨胀率大幅下降。此外，通胀预期接近目标，工资适度增长。因此，政策利率可能会比去年11月预测中显示的更早下调。

声明说，“如果通胀前景仍然看好，则不能排除今年上半年下调政策利率的可能性。”

网址链接：

<http://world.people.com.cn/n1/2024/0202/c1002-40171841.html>

（2024年2月2日 人民网）

