



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44期（总第433期）



# 一、国内要闻

1. 关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案的说明
2. “增加地方债务限额置换存量隐性债务”议案提交审议，一次性较大规模置换债券规模可期
3. 加大力度支持地方化解债务风险
4. 财政部一揽子化债三箭齐发：增加6万亿债务限额+4万亿新增专项债+2万亿棚改隐债按合同偿还
5. 新增10万亿元地方债置换存量隐性债务，2025年财政政策将进一步加力
6. 10万亿元地方化债为经济向好注入强大动力
7. 如何看待融资平台限时退出？
8. “双一流”建设名单将扩大 超长期特别国债提供资金支持
9. 六大行“增资”稳步推进 将撬动基建等重点领域信贷投放





# 一、国内要闻

---

10. 楼市“止跌回稳”政策显效 房票安置助力加快去库存
11. 项目充足“钱”路广 年末基建投资有力度
12. 推进城中村改造 房票安置成多地关注重点
13. 新开发银行批准辽宁产业转型升级基础设施建设和环境改善项目
14. 着力扩大国内需求 财政加力支持“两重”“两新”
15. 广西25亿元 支持重大工业项目前期工作



## 二、国际要闻

1. 芝商所：美国明年有六成机会陷入经济衰退 担心美联储现有货币政策过紧
2. 美国大选前市场动荡 交易员抛售新兴债券ETF避险
3. 特朗普贸易关税担忧渐起 集装箱运输巨头集体下挫
4. 特朗普上台料催生更为宽松友好的加密货币监管环境
5. 摩根大通：受大选结果影响 美国债务上限风险减轻
6. 英国商业大臣承认预算案或阻企业招聘 穆迪称增加举债令财政前景堪忧
7. 英国新的财政预算将冲击经济增长
8. 德国财政部长林德纳被解职
9. 日本政府再次下调本财年GDP增长预期



## 二、国际要闻

10. 受日元涨势冲击 日本政府养老金投资基金录得**2020**年以来最大季度亏损
11. 新西兰央行：经济下滑状况可能会变得更糟
12. 股市下滑拖累卢比跌至新低 印度央行料继续挺汇率
13. 印度考虑取消原油暴利税
14. 尼日利亚：偿债收入比降至**65%**
15. **2025**年乌兹别克斯坦政府预算约**220**亿美元





1

# 国内要闻



# 1. 关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案的说明

关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案的说明

——2024年11月4日在第十四届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议上

财政部部长 蓝佛安

全国人民代表大会常务委员会：

我受国务院委托，现就提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案作如下说明：

## 一、增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的必要性

党中央高度重视防范化解地方政府隐性债务风险工作，要求各地在坚决遏制增量的基础上，稳妥化解存量隐性债务，于2028年底前全部化解完毕。2018年以来，各地区、各部门坚决贯彻落实党中央决策部署，严格落实过紧日子要求，统筹政策安排和各类资金资源，稳妥化解存量隐性债务，隐性债务风险整体有所缓解。截至2023年末，全国地方政府隐性债务余额14.3万亿元。按照2023年国内生产总值（GDP）初步核算数126.06万亿元计算，考虑法定政府债务和隐性债务后的全国政府负债率（债务余额/GDP）为67.5%。

2024年以来，受外部环境变化和内需不足等因素影响，财政收支矛盾突出，税收增长不及预期，土地出让收入大幅下降，与各地此前对化债资源的预期有一定差距，化解存量隐性债务难度增大。当前，地方化债工作处于关键阶段，为确保完成地方政府存量隐性债务化解的目标任务，国务院提出了增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的建议。9月25日，中央政治局常委会会议讨论并原则同意国务院党组《关于增加地方政府债务限额置换存量隐性债务有关工作安排的汇报》。

## 二、增加限额规模和政策安排

在统筹考虑存量隐性债务规模、化债支持政策和地方可用化债资源等因素的基础上，建议增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。





增加地方政府债务限额置换存量隐性债务，一是不增加政府债务总体负担，不改变地方偿债责任；二是考虑隐性债务和法定政府债务之间的利差，预计可累计节约利息支出约4000亿元；三是推动解决地方各类“三角债”问题，提振经营主体信心，降低金融机构呆坏账损失；四是支持地方卸下包袱、轻装上阵，扭转存量债务过度占用财政资源的困境，腾出更多资金解决基层“三保”及经济发展堵点问题，优化政府投资布局，推动高质量发展。

为确保相关工作规范有序，更好发挥政策效用，政策实施总体安排主要包括三方面：一是总额一次报批，分年安排实施。国务院一次性向全国人大常委会提请审议批准增加6万亿元地方政府债务限额，分三年安排实施。二是分配一次到位，稳定政策预期。根据地方政府隐性债务规模，按照全国统一比例，分配地方政府债务限额，体现政策公平性，形成稳定化债预期。三是安排专项债务限额，明确资金用途。为便于操作、尽早发挥政策效用，6万亿元全部安排为专项债务限额，允许地方用于置换纳入监测范围各类隐性债务。按此安排，2024年末地方政府专项债务限额将由295185.08亿元增加到355185.08亿元。

### 三、有关工作考虑

增加地方政府债务限额置换存量隐性债务，是落实党中央重大决策部署的重要举措。财政部将会同相关部门坚决贯彻落实党中央决策部署，抓实化解地方政府存量隐性债务工作。一是尽早下达分地区限额。议案经全国人大常委会审议批准后，财政部将按程序报国务院批准并一次性向地方下达6万亿元分地区限额，地方按规定履行法定程序。二是加快债券发行进度。支持地方做好发行工作，结合本地实际、根据轻重缓急加快置换进度，降低债务负担，尽早发挥资金效益。





三是压实地方主体责任。指导各地完善隐性债务化解具体措施和完成时限并督促落实。要求各地严格落实党政机关习惯过紧日子要求，优化财政支出结构，提升财政支出效能，盘活资金资产资源，在推动高质量发展中解决地方政府隐性债务问题。四是确保资金合规使用。实施大数据、信息化监督，逐笔逐条建立债务信息明细台账。定期组织开展专项检查核查，密切跟进政策执行情况。五是加强监督问责。健全全口径地方债务监测监管体系。对违规新增、虚假化解隐性债务等问题，严肃查处问责并督促限时整改。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241108/herald/ec9cb8b2bb094a7442c6b3617c28dad.html>

（2024年11月08日 21世纪经济报道）



## 2. “增加地方债务限额置换存量隐性债务”议案提交审议，一次性较大规模置换债券规模可期

新华社消息显示，11月4日，十四届全国人大常委会第十二次会议在北京召开。会议审议了国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案。受国务院委托，财政部部长蓝佛安作了说明。全国人大财政经济委员会副主任委员许宏才作了关于该议案的审查结果报告。

10月12日，财政部部长蓝佛安在国新办发布会上表示，为了缓解地方政府的化债压力，除每年继续在新增专项债限额中专门安排一定规模的债券用于支持化解存量政府投资项目债务外，拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险，相关政策待履行法定程序后再向社会作详尽说明。需要强调的是，这项即将实施的政策，是近年来出台的支持化债力度最大的一项措施，这无疑是一场政策及时雨，将大大减轻地方化债压力，可以腾出更多的资源发展经济，提振经营主体信心，巩固基层“三保”。

从上述议案名称可以看出，这次将增加“地方政府债务限额”来置换存量隐性债务。此前市场上有关置换债券如何发行存在不同意见，有建议发行特别国债或者增发国债来置换地方隐性债务，有建议认为应该发行地方政府债券来置换隐性债务，从议案名称来看较大可能是发行地方政府债券来置换。

我国政府债务实行限额管理，政府债务余额须在全国人大批准的限额之内。截至2023年底，我国政府法定债务余额70.77万亿元，其中，国债余额30.03万亿元，地方政府法定债务余额40.74万亿元。2023年末政府债务余额均控制在全国人大批准的限额内，其中国债限额为30.86万亿元，地方政府债务限额为42.17万亿元。

市场对一次性较大规模置换债券的规模也充满期待，有分析认为一次性债务置换规模预计超过4万亿元，有分析认为可能在6万亿元左右，也有声音认为可能到10万亿元。





我国此前经历过几次地方债务置换。2015年至2019年间开展了一轮地方债务置换，通过发行地方政府债券来置换存量隐性债务，其中2015年-2018年累计发行地方置换债券12.2万亿元，2019年仍有少量置换债券发行。2023年7月中央政治局会议明确要制定一揽子化债方案，此后多个省份发行了特殊再融资债券和特殊新增专项债券用以偿还存量债务——2023年财政部安排了超过2.2万亿元地方政府债券额度，2024年以来财政部安排了1.2万亿元债务限额，用以支持地方化解存量隐性债务和消化政府拖欠企业账款。

中信证券首席经济学家明明则对21世纪经济报道记者表示，从历史经验来讲，置换地方隐性债务不太可能通过发行特别国债的方式，大概率仍会以地方政府债的形式进行。较大规模开展债务置换，能帮助地方政府较大程度缓解财政收支压力和债务偿还压力，帮助地方政府腾出更多空间和精力用于经济建设发展任务。根据隐性债务余额和财政部发布会上提到2018年以来减少50%的情况，加之近年来一系列化债文件规定，预计未来三年内会逐步完成债务置换工作，置换规模应该在10万亿元以内。对于地方特殊再融资债来说，在提升限额之前还有约1.4万亿元的额度；对于地方专项债来说，未来仍会继续发行特殊用途专项债用于债务置换和化债工作。若每年安排2万亿元，则总规模在6万亿元左右。

中央财经大学教授温来成对21世纪经济报道记者表示，通过提高债务限额，将地方隐性债务置换成地方政府债券，以拉长期限、降低债务成本来化解债务风险，是非常适宜的政策举措。有些人期待用国债来置换地方隐性债务，这相当于由中央来偿还地方举借的存量债务，这样容易出现道德风险和逆向选择，不利于规范地方举债行为。应该坚持“谁家孩子谁抱走”，中央不对地方债务进行兜底，但是可以在具体措施上给予灵活救助。比如，今年发行的1万亿元超长期特别国债，部分资金交由地方使用，这部分资金地方需承担一定比例的偿还责任。至于地方隐性债务置换规模，可以参考城投债。近几年，城投债到期规模在2万亿元左右。若考虑未来三年持续置换地方隐性债务，预计这次置换债务的规模在6~7万亿元左右。





兴业研究宏观团队表示，新一轮化债时间区间或为2024年末至2027年。考虑到这是近年来出台支持化债力度最大的一项措施，预计规模在4万亿元以上。2023年末城投有息债务规模约48万亿元，平均融资成本为5.28%。考虑到置换债券以中长期为主，当前10年期国债收益率和10年地方债收益率中枢均值为2.21%。若发行政府债券置换4万亿元至6万亿元地方隐性债务，可节省利息支出1240亿元至1860亿元。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241104/herald/ce46f06b6a24930a0d3aac89f3121df4.html>

（2024年11月04日 21世纪经济报道）



### 3. 加大力度支持地方化解债务风险

今年以来一系列化债措施持续推出，地方政府债务化解明显提速，后续拟一次性增加较大规模债务限额置换地方政府存量隐性债务，加大力度支持地方化解债务风险。以拉长期限、降低债务成本来化解地方政府债务风险，是非常适宜的政策举措，对经济发展具有重要意义。

首先，化解地方政府债务有助于提升财政的可持续性。化解地方政府债务的过程中，通常会采取债务置换、债务重组等方式，将高成本、高风险的债务转化为低成本、低风险的债务。这有助于优化债务结构、降低利息负担，有效缓解地方政府财政支出压力，从而提升财政的稳定性。置换地方政府存量隐性债务，有利于将隐性债务显性化，提高财政透明度，促进地方债务管理更加规范。

历史上，我国已有多次通过债务置换的方式化解地方政府债务的先例。2015~2018年，在开好“前门”、严堵“后门”总体原则的基础上，共发行约12.2万亿置换债置换存量政府债务。此轮化解地方政府债务工作已经从2023年开始启动，截至目前财政部安排了超过2.2万亿元地方政府债券额度，支持地方特别是高风险地区化解存量债务风险和清理拖欠企业账款。未来一段时间，将继续推动债务置换工作，为财政的可持续发展奠定坚实基础。

其次，化解地方政府债务有助于增强经济增长动能。通过化解债务，地方政府能够释放更多的财政资源，用于支持经济增长的关键领域，如教育、医疗、科技研发等，从而推动经济社会的全面发展。更重要的是，当地方政府积极采取有效措施化解债务，这实际上是在向市场传递一个明确的信号：政府正在积极应对债务问题，并有能力在未来保持财政的稳健性。这种信号对于稳定市场情绪至关重要，有助于缓解投资者的担忧和不确定性，从而改善微观主体积极预期。

随着市场预期的改善，将吸引更多的资金流入实体经济，促进投资增长和经济发展。地方投资预期的改善有助于降低资产价格的波动性，对于地价和房价具有直接的稳定作用，不仅提供更加可靠的投资回报，更能够坚实经济增长的基础。在这过程中，预算内税收、财产性收入等广义财政来源才能逐渐改善，形成经济增长与财政扩张良性循环，从而带来更多的就业机会和社会福祉。





再次，化解地方政府债务有助于推动经济高质量发展。地方政府债务的化解与财政体制及支出结构的改革紧密相连，这一系列举措对于提升政府财政效率、优化资源配置以及推动经济高质量发展具有重要意义。这将促进政府优化支出结构，重新评估各项支出的优先级，确保资金用于最关键、最需要的地方。这不仅能够提高公共服务的质量和效率，还能促进资源的优化配置，推动经济的高质量发展。

当债务问题得以解决，政府就能腾出更多的精力和资源来关注长期经济增长的问题。例如，可以加大对创新、创意和产业升级领域的支持力度，提升产业竞争力，推动经济结构的优化和升级。这些措施将形成高质量发展合力，有助于构建更加稳健和可持续发展的经济发展模式。

最后，化解地方政府债务有助于维护金融市场稳定。地方政府债务是金融市场的重要组成部分，其规模、结构和安全性直接关系到金融市场的整体稳定。当地方政府债务风险积累到一定程度时，可能会引发金融市场波动，甚至引起系统性风险。通过积极化解政府债务，降低金融市场的不确定性，对于吸引资本、促进交易和投资至关重要。尤其要加快地方融资平台的市场化转型，剥离政府融资功能，推动其向实体化、市场化方向发展。

在稳妥、有效地化解地方债务风险的过程中，还应建立防范化解地方债务风险长效机制。一方面，制定严格的债务限额和预算管理的规定，明确债务举借、使用、偿还和监管的各个环节，确保债务规模与经济发展水平相适应。另一方面，建立全口径地方债务监测监管体系，利用大数据、云计算等现代信息技术手段，加强对地方政府显性债务和隐性债务的监管。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241106/ab09d9c0410569dc1948576244810b1f.html>

（2024年11月06日 21世纪经济报道）



## 4. 财政部一揽子化债三箭齐发：增加6万亿债务限额+4万亿新增专项债+2万亿棚改隐债按合同偿还

11月8日，全国人大常委会办公厅举行新闻发布会，围绕十四届全国人大常委会第十二次会议表决通过了全国人大常委会关于批准《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》的决议，邀请财政部部长蓝佛安和全国人大财政经济委员会副主任委员、全国人大常委会预算工作委员会主任许宏才，介绍相关情况，并答记者问。

议案提出，在压实地方主体责任的基础上，建议增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。为便于操作、尽早发挥政策效用，新增债务限额全部安排为专项债务限额，一次报批，分三年实施。按此安排，2024年末地方政府专项债务限额将由29.52万亿元增加到35.52万亿元。

蓝佛安表示，安排6万亿元债务限额置换地方政府存量隐性债务，是党中央统筹考虑国际国内发展环境、确保经济财政平稳运行，以及地方政府化债实际等多种因素，作出的重大决策部署，是今年一系列增量政策的“重头戏”。经全国人大常委会审议通过，今天正式向社会公布。这6万亿元债务限额，分三年安排，2024—2026年每年2万亿元，支持地方用于置换各类隐性债务。

蓝佛安表示，这些年，在各地各部门共同努力下，我国地方政府隐性债务规模不断减少。2023年末，经过逐个项目甄别、逐级审核上报，全国隐性债务余额为14.3万亿元。今年以来，受外部环境变化和内需不足等因素影响，经济运行出现一些新的情况和问题，税收收入不及预期，土地出让收入大幅下降，各地隐性债务化解的难度加大。

蓝佛安表示，针对上述情况，从2024年开始，连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，补充政府性基金财力，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的6万亿元债务限额，直接增加地方化债资源10万亿元。同时也明确，2029年及以后年度到期的棚户区改造隐性债务2万亿元，仍按原合同偿还。上述三项政策协同发力，2028年之前，地方需消化的隐性债务总额从14.3万亿元大幅降至2.3万亿元，平均每年消化额从2.86万亿元减为4600亿元，不到原来的六分之一，化债压力大大减轻。估算了一下，地方依靠自身努力化解是完全可以做到的，甚至有些地方是比较轻松的。





“总的看，我们推出的是一揽子、综合性、靶向准的化债组合拳，作用直接、力度大。”蓝佛安表示。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241108/herald/93d9a59b33369630484880f229129524.html>

（2024年11月08日 21世纪经济报道）



## 5. 新增10万亿元地方债置换存量隐性债务，2025年财政政策将进一步加力

11月8日，十四届全国人大常委会第十二次会议在京举行闭幕会，会议批准通过了《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》（下文简称“《议案》”）。

《议案》提出，在压实地方主体责任的基础上，建议增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。为便于操作、尽早发挥政策效用，新增债务限额全部安排为专项债务限额，一次报批，分三年实施。按此安排，2024年末地方政府专项债务限额将由29.52万亿元增加到35.52万亿元。

11月8日，全国人大常委会办公厅举行新闻发布会，邀请财政部部长蓝佛安和全国人大财政经济委员会副主任委员、全国人大常委会预算工作委员会主任许宏才出席，介绍相关情况，并答记者问。

蓝佛安介绍了未来几年一揽子化债的统筹安排，除了增加6万亿元地方债限额，还将连续五年共计安排4万亿元新增地方专项债用于化解隐性债务，这将直接增加地方化债资源10万亿元。另外，还有2万亿元棚改隐性债务按原合同偿还。这系列化债组合拳安排，使得2028年前地方需化解的14.3万亿元隐性债务，大幅降低至2.3万亿元。

这一揽子化债举措，尤其是增加10万亿元置换存量隐性债务，未来将通过发行利率更低、周期更长的地方政府债券，来置换地方政府相关主体通过银行贷款、城投债等形成的存量隐性债务，将减轻地方政府债务负担、利息支出，同时将存量隐性债务转变成地方政府债券，方便规范统一管理。

这次发布会的亮点颇多，除了主动披露未来几年围绕化解隐性债务的系列安排，还预告了2025年积极财政政策将进一步加力，包括利用可提升的赤字空间、扩大专项债规模、继续发行超长期特别国债、加大力度支持设备更新和消费品以旧换新等。



## 14.3万亿元存量隐性债务化解方案出炉

随着《议案》提交全国人大常委会会议审议，围绕地方隐性债务的基本情况和重要安排相应揭晓。

11月4日，蓝佛安向全国人大常委会作提请审议《议案》的说明，明确指出党中央要求各地稳妥化解存量隐性债务，于2028年底前全部化解完毕。截至2023年末，经过逐个项目甄别、逐级审核上报，全国隐性债务余额为14.3万亿元。

结合10月12日财政部发布会披露的数据，即截至2023年末，全国纳入政府债务信息平台的隐性债务余额比2018年摸底数减少了50%，债务风险可控。这意味着，截至2018年末，当时我国摸底的地方存量隐性债务规模约为28万亿元。

为了推动在2028年前完成14.3万亿元存量隐性债务，近年来力度最大的一次化债举措随之推出。

增加6万亿元地方债务限额，是考虑到了近年来化债难度加大的现实。蓝佛安表示，2024年以来，受外部环境变化和内需不足等因素影响，财政收支矛盾突出，税收增长不及预期，土地出让收入大幅下降，与各地此前对化债资源的预期有一定差距，化解存量隐性债务难度增大。当前，地方化债工作处于关键阶段，建议增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。6万亿元全部安排为专项债务限额，根据地方政府隐性债务规模，按照全国统一比例，分配地方政府债务限额，形成稳定化债预期。分三年安排实施，加快债券发行进度，支持地方做好发行工作，结合本地实际、根据轻重缓急加快置换进度，降低债务负担，尽早发挥资金效益。

连续五年每年安排8000亿元新增专项债用于化债。利用部分新增地方专项债用于化解隐性债务，始于2023年。据市场机构统计，2023年四季度各地发行这类用于化债的“特殊”新增专项债的规模约2900亿元，2024年各地发行“特殊”新增专项债券已超过8000亿元。蓝佛安介绍，从2024年开始，连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，补充政府性基金财力，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。再加上这次全国人大常委会批准的6万亿元债务限额，直接增加地方化债资源10万亿元。





2万亿元棚改隐性债务单独处理。蓝佛安表示，2029年及以后年度到期的棚户区改造隐性债务2万亿元，仍按原合同偿还。

经过上面三方面的化债举措安排，地方政府要求于2028年前偿还消化的存量隐性债务规模，从原来的14.3万亿元大幅缩减至2.3万亿元。蓝佛安表示，上述三项政策协同发力，2028年之前，地方平均每年消化额从2.86万亿元减为4600亿元，不到原来的六分之一，地方化债压力大大减轻。估算了一下，地方依靠自身努力化解是完全可以做到的，甚至有些地方是比较轻松的。

将上述全部隐性债务纳入统计，我国政府负债率仍然低于主要经济体。截至2023年底，我国政府全口径债务总额为85万亿元，其中国债30万亿元，地方政府法定债务40.7万亿元，隐性债务14.3万亿元，政府负债率为67.5%。

### **减轻地方债务支出、化解“三角债”、增加企业和居民收入**

这一揽子近年来力度最大的化债组合拳将带来系列积极效应。

其中，增加6万亿元地方债务限额，依然遵循中央不对地方债务兜底，坚持“谁家孩子谁抱走”的原则。

蓝佛安在向全国人大常委会作提请审议《议案》的说明时表示，在统筹考虑存量隐性债务规模、化债支持政策和地方可用化债资源等因素的基础上，建议增加6万亿元地方政府债务限额置换存量隐性债务。这样能不增加政府债务总体负担，不改变地方偿债责任；考虑隐性债务和法定政府债务之间的利差，预计可累计节约利息支出约4000亿元；能推动解决地方各类“三角债”问题，提振经营主体信心，降低金融机构呆坏账损失；能支持地方卸下包袱、轻装上阵，扭转存量债务过度占用财政资源的困境，腾出更多资金解决基层“三保”及经济发展堵点问题，优化政府投资布局，推动高质量发展。





蓝佛安还表示，当前一些地方隐性债务规模大、利息负担重，不仅存在“暴雷”风险，也消耗了地方可用财力。实施这样一次大规模置换措施，意味着化债工作思路作了根本转变，从过去的应急处置向现在的主动化解转变，从点状式排雷向整体性除险转变，并推动从隐性债、法定债“双轨”管理向全部债务规范透明管理转变。这一揽子的化债举措，能缓解地方当期化债压力、减少利息支出，估计五年累计可节约6000亿元左右。

中国财政科学研究所所长杨志勇对21世纪经济报道记者表示，《议案》明确指出，在压实地方主体责任的基础上，增加6万亿元地方债务限额。这说明地方债还是地方债，中央不会对地方债进行兜底，否则道德风险的问题会更加突出。在当前财政紧平衡的背景下，这一揽子化债举措非常关键。因为地方化解隐性债务需要还本付息、筹集资金，这一揽子化债能帮助地方政府，尤其是一些财政困难的地方，从疲于应付还债中解脱出来，大大缓解了地方财政资金压力，让地方更加聚精会神地发展经济、改善民生。另外，部分地方隐性债务跟企业相关，通过置换存量隐性债务，能帮助解决“三角债”的问题，通过资金注入解决债务链条，能进一步激发企业活力，推动经济更好地恢复。

粤开证券首席经济学家罗志恒对21世纪经济报道记者表示，这一揽子化债举措作用下，地方需要消化的隐性债务总额从14.3万亿元大幅下降至2.3万亿元，化债压力大大减轻。无论是提高6万亿元地方专项债限额，还是连续五年拿出4万亿元新增专项债化债，这都是以标准的地方政府债券来置换银行贷款、城投债等隐性债务，这能降低地方政府利息支出，减轻地方财政压力。这反映了化债思路的重大优化调整，从防风险为主转向更好统筹稳增长与防风险，从“化债中发展”转向“发展中化债”。有理由相信在一揽子举措下，中国地方政府主体将从应急状态回归常态发展，地方政府发展经济的能力和积极性将得到有效恢复。



## 2025年财政政策力度将进一步加大

除了化解隐性债务，财政部还预告了未来积极政策的安排。

蓝佛安表示，目前正在积极谋划下一步的财政政策，加大逆周期调节力度。目前，支持房地产市场健康发展的相关税收政策，已按程序报批，近期即将推出。隐性债务置换工作，马上启动。发行特别国债补充国有大型商业银行核心一级资本等工作，正在加快推进中。专项债券支持回收闲置存量土地、新增土地储备，以及收购存量商品房用作保障性住房方面，财政部正在配合相关部门研究制定政策细则，推动加快落地。

2025年还将实施更加给力的财政政策。蓝佛安表示，一是明年将积极利用可提升的赤字空间。二是扩大专项债券发行规模，拓宽投向领域，提高用作资本金的比例。三是继续发行超长期特别国债，支持国家重大战略和重点领域安全能力建设。四是加大力度支持大规模设备更新，扩大消费品以旧换新的品种和规模。五是加大中央对地方转移支付规模，加强对科技创新、民生等重点领域投入保障力度。

中信证券首席经济学家明明对21世纪经济报道记者表示，财政支持化债可以通过补充地方财力、增加居民和企业收入的方式，发挥财政乘数效应，带动投资和消费能力的提升，促进经济回升向好。未来进一步的增量财政政策仍有空间、值得期待，比如年底前一系列稳楼市的政策还将加快落地，2025年赤字率可能有较大突破，大概率会突破3%。

中证金融研究院首席经济学家潘宏胜表示，2025年的积极财政政策有望在扩大专项债发行和投向、超长期国债支持重大战略和重点领域、支持大规模设备更新与消费等重点领域等方面持续加力发力，财政政策促进经济持续回升向好的重要作用将更加凸显，为高质量发展创造更加有利的条件和基础。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241108/herald/6a88de62bfb654c2a8890464b6bf0232.html>

（2024年11月08日 21世纪经济报道）



## 6. 10万亿元地方化债为经济向好注入强大动力

11月8日，十四届全国人大常委会第十二次会议表决通过全国人大常委会关于批准《国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案》的决议。

决议通过了近年来力度最大的化债举措：一次性增加6万亿元债务限额，置换地方政府存量隐性债务，为地方政府腾出空间更好发展经济、保障民生。按此安排，2024年末地方政府专项债务限额将由29.52万亿元增加到35.52万亿元。同时，财政部表示，从2024年开始，我国将连续五年每年从新增地方政府专项债券中安排8000亿元，专门用于化债，累计可置换隐性债务4万亿元。两项合计直接增加地方化债资源10万亿元。

总体来看，本次新增6万亿元地方政府债务限额，与10月12日财政部在国新办新闻发布会上提出的“一次性增加较大规模债务限额，加力支持地方化解债务风险”的表述保持一致，体现出政策吹风、政策预期、政策出台与政策落实紧密衔接，保持连贯的导向。10万亿元的总体化债空间，对于进一步推动预期回稳向好，深度激发各类主体投资消费积极性，实现宏观经济“增长-预期”良性互促循环，起到了重要作用。

10万亿元地方化债资源从结构来看，可以分为两大部分。一部分是一次性报批的6万亿元债务限额（分三年实施），另一部分是未来五年内共计增加的4万亿元债务限额。这样的安排，体现了积极财政政策逆周期、跨周期调节接续发力的导向。一次报批6万亿元债务限额，是直面当前问题，以快速降低地方政府财政压力，减轻债务负担，增加地方政府可支配财政资源为目的，体现出积极财政政策的“稳定器”效应。同时，未来五年内分批增加的共计4万亿元债务限额，则是以推动国内结构性改革，加速培育新动能和新质生产力为目的，使地方政府能够统筹兼顾长期和短期、需求和供给、总量和结构三方面的需求。

从未来可实现的效果来分析，可以从以下几个方面来审视。首先，有利于地方债务风险的防范化解，有力保障了政府财政合理稳定的运行。财政部表示，2028年之前，地方需要消化的隐性债务总额从14.3万亿元大幅下降至2.3万亿元，化债压力大大减轻。





其次，大量节约了地方政府的债务利息支出。财政部指出，五年内可累计为地方政府节约6000亿元左右的利息支出。从本质来看，大规模置换存量隐性债务，就是以低利息债务置换以前高利息的债务。考虑到与今年以来稳健偏宽松的货币政策营造的低利率和充裕的流动性相配合，本次财政增量政策在实际中的执行效果还将更好，宏观政策取向一致性的要求得到了很好的贯彻。

第三，经过本轮债务置换之后，游离于一般公共预算体系之外的隐性债务将彻底“显化”。同时，中央还将对地方政府可能出现的新增隐性债务进行大力度督察，未来地方政府的举债将持续规范化。

第四，财政部在发布会上表示，要积极利用可提升的赤字空间。未来或将突破3%的标准，适度增加财政赤字。

综合来看，本次总计10万亿元的化债规模，不仅力度空前，并且能够接续发力，将为信心回稳和经济向好注入强大动力。展望明年，几个重要趋势值得重点关注：一是中央政府继续加杠杆并增加赤字空间；二是继续发行超长期特别国债，支持重大项目以及科技创新，培育新质生产力；三是加强中央对地方的纵向转移支付，配合化债方案，既减轻存量负担，又给与增量支持；四是对商业银行补充核心一级资本并新增土地储备、收购存量保障性住房等支撑房地产回稳向好的政策正在加速研究，房地产市场继续得到政策支持。五是财政或将在年末提前下达明年的专项债额度，保证明年项目资金到位，更早形成实物工作量。在一揽子政策支持下，四季度经济增长有望回升，并带动明年一季度经济稳中有进。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241108/herald/fda1691d7ebb6e0ecddfee395c215a84.html>

（2024年11月08日 21世纪经济报道）



## 7. 如何看待融资平台限时退出？

### 一、背景分析：形势所迫

融资平台限时清零政策的出台背景，主要体现在地方债务风险的严峻性、城投公司的市场化转型需求以及宏观经济政策的支持这三个方面交织而成。

首先，地方政府尤其是城投公司面临的债务问题日益严重，即便是高信用评级的城投公司在利息偿付上也遭遇了挑战。这反映出地方债务已经到了一个需要从根本上加以解决的关键时期。以往通过一揽子化债措施主要是为解决短期流动性危机，但要实现长期可持续发展，则需将债务规模控制在一个更健康的范围内。因此，当前阶段的重点不仅在于应对眼前的流动性压力，更要着眼于长远，采取有效措施逐步减少债务负担，确保财政健康稳定。

其次，随着对城投公司运营模式改革要求的提升，推动这些机构进行市场化转型成为了必然趋势。监管层已明确指出并设定了相关量化指标来指导这一过程，旨在促使城投公司摆脱依赖政府支持的传统路径，转而探索新的盈利模式，增强自身造血功能。虽然通过转型增加经营收入以补充化债资金可能短期内难以见效，但这无疑是解决问题的根本之道。加快转型步伐，有助于改善企业财务状况，提高其抵御外部冲击的能力，同时也为化解存量债务提供了新思路。

最后，在宏观层面，近期推出的一系列经济刺激措施极大提振了市场信心，股市表现活跃便是其中的一个体现。这些政策体现了决策者对于稳增长、促发展的坚定决心。伴随财政扩张力度加大及相应配套措施落地实施，预计将进一步利好于地方债务化解工作。尽管短期内可能会因资金流向变化给部分领域带来一定影响，但从长远来看，此举有利于优化资源配置、降低系统性金融风险，并促进整体经济结构优化升级。

### 二、事件分析：拨云见日

根据150号文的表述，要求退出的是35号文名单中的融资平台。这份名单是目前监管部门对全国范围内融资平台最全面的一次梳理，涵盖了财政部隐债名单内的主体、经省级官员确认报送国务院的非隐债主体以及被纳入央行融资平台金融债务监测系统的其他相关主体。这些主体的数量庞大，达到约1.8万家。





关于是否能够实现融资平台的真正清零，有几个关键点需要考虑：

首先，市场化转型被视为一个重要的标准。然而，在实际操作中，这一要求似乎有所放宽，许多尚未完全实现高质量市场化转型的平台也被允许申请退出，这意味着监管层可能更关注于形式上的合规，而非实质性的业务转型。

其次，退出时如果仍有未偿还的金融债务，则需征得债权人的同意。不过，实践中只需要获得至少三分之二债权人的同意即可。此外，地方政府在判定债权人意见方面拥有最终决定权，这实际上减少了来自债权人的阻力。通过设置较短的反馈时间（通常为四五天），并默认不回复即为同意，进一步简化了流程。

最后，退出过程还包括地方政府发布正式公告声明某平台已退出，并且该平台必须已经清理了其隐性债务。这种设计减轻了债权人的阻力，同时也表明监管层对于推进融资平台退出的决心非常坚定。

从当前情况来看，由于不再强调必须具备完整的市场化转型实质，加上较为宽松的债权人同意机制以及地方政府的支持，预计未来几年内将会有更多的融资平台成功退出名单。因此，到2027年6月末前完成全部平台退出的可能性较大。尽管如此，这并不意味着所有遗留的地方债务风险都得到了彻底解决，而是反映出政府在推动化债进程方面取得了积极进展。

值得注意的是，虽然一些宣布退出名单的公司声称已经完成了市场化转型，但从它们的收入结构来看，主要业务仍集中在土地开发整理、工程代建等领域，与传统承建类业务模式并无显著区别。这表明这些公司在实质上可能并未达到真正的市场化转型标准。

总之，150号文降低了融资平台退出名单的难度，通过简化程序和给予地方政府更多裁量权，使得退出过程变得更加顺畅。可以预见，在接下来的时间里，融资平台退出名单的速度将会加快，从而有助于更有效地控制地方债务风险。这也显示了政府对于解决地方债务问题的决心和态度。





### 三、影响分析：分化加剧

融资平台现实清零政策将对城投行业产生深远的影响，核心影响可以概括为“分化加剧”。这一政策与35号文、134号文共同构成了当前城投行业的监管框架，明确了城投公司未来的走向。尽管市场上存在一定的迷茫情绪，但城投公司的未来路径已经较为清晰。

从经营维度来看，市场化转型是大势所趋。城投公司将逐步扩大经营性业务的占比，减少对传统城建类业务（如土地开发、市政工程等）的依赖，推动业务结构多元化。即使保留部分传统业务，其模式也将更加规范，与政府之间的关系将进一步理顺，确保双方权责更加清晰和对等，符合市场化运作的标准。

在债务维度上，城投企业必须千方百计化解债务问题，不能任由债务规模持续膨胀。这要求金融化债力度加码，债权人和投资者需要做出更多让利。因此，未来一段时间内，更大力度的债务重组将是必要且迫切的，只有这样才能实质性压降城投债务规模，防止债务风险进一步累积。如果债务重组力度不足，债务问题将持续恶化，利息和本金不断累加，最终难以控制。

从融资维度来看，随着越来越多的城投企业完成退名单，理论上实现了与地方政府的信用隔离。这意味着城投公司无法再依赖政府信用或隐性担保进行融资，未来的融资将更加市场化。能否获得融资以及融资成本高低将主要取决于城投公司的自身信用资质，导致融资成本呈现明显的分化格局。信用资质好的城投公司将享受较低的融资成本，而信用较差的则需承担更高的风险溢价。

整体而言，城投企业将朝着市场化转型的方向深入发展，过程中伴随着大量的整合重组，城投数量将大幅减少。一部分城投可能会退出历史舞台，另一部分将继续存续，要么作为市场化经营主体深耕城建类业务，要么转化为产业类国企参与更广泛的市场竞争。





需要注意的是，一揽子化债政策出台初期，城投债市场一度出现了利率极低的现象，流动性紧张得到了暂时缓解。然而，自8月份以来，市场再次出现分化，特别是在股市火爆的情况下，资金从债市流出，使得不少城投债的发行利率上调，甚至有城投公司取消发债计划。这种情况下，城投债的风险因素有所增加，特别是近期利息偿付难度加大，需要警惕相关风险。

对于投资者来说，应高度重视城投行业信用分化的加剧情况，尤其是关注退名单城投的债务到期偿付情况及负面舆情。在投资决策时，要更看重公司的基本面，如经营竞争力、区域专营性、财务健康程度等，并做好详细的投前准备工作以精准避雷。

此外，财政政策的跟进也是破解城投债务问题的关键。中央适度加杠杆和必要的财政扩张被认为是当前最优解。因此，下一阶段应重点关注增发超长期特别国债、新增地方政府专项债发行额度以及扩大专项债支持范围等利好政策的落地情况，以便更理性地制定投资规划。

最后，在防范城投债务风险的过程中，需要注重与债权人的沟通和谈判态度，确保方案实施过程中的透明度和诚信，避免因不当处理导致信用环境恶化，从而阻碍解决方案的顺利推进。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241105/herald/ece504f9de171dc5412764ebe71ff70b.html#>

（2024年11月05日 21世纪经济报道）



## 8. “双一流”建设名单将扩大 超长期特别国债提供资金支持

建设中国特色、世界一流的大学和优势学科（以下称“双一流”建设）是建设教育强国的引领性、标志性工程。

11月7日，十四届全国人大常委会第十二次会议举行联组会议，就关于建设中国特色、世界一流的大学和优势学科工作情况的报告进行专题询问。

“双一流”建设2016年正式启动，8年多来取得显著成效，但“双一流”建设高校学科数量与我国数以千计的高校、数以万计的学科相比，还是比较有限的。

下一步，在扩大“双一流”建设规模、加大优质高等教育资源供给方面有哪些考虑？

教育部部长怀进鹏在回答专题询问时表示，《教育强国建设规划纲要》已经明确，将聚焦优势学科适度扩大“双一流”建设范围。教育部坚决贯彻落实，将会同财政部、国家发展改革委等有关部门，研究具体方案。

国家发展改革委主任郑栅洁在回答专题询问时表示，适时将一批学科优势突出、专业特色鲜明、办学质量过硬的高校纳入“双一流”建设高校的行列。

### 带动高等教育整体提升

2015年10月，国务院印发《统筹推进世界一流大学和一流学科建设总体方案》。

首轮“双一流”建设于2016年启动，至2020年结束。综合高校办学条件、学科水平等情况，有关部门确定首轮140所“双一流”建设高校和465个“双一流”建设学科。

2022年2月，教育部等三部门公布第二轮“双一流”建设高校及建设学科名单。第二轮聚焦服务国家重大战略需求，在基础学科等国家急需领域加强布局，新增7所建设高校、41个建设学科。

“关于‘双一流’建设的规模，一直是各方高度关注的问题。第一轮建设我们是140所学校，已经覆盖31个省、市、自治区，其中就有47所地方高校。第二轮又增加了7所高校，这7所高校也都是地方高校。”怀进鹏说。





怀进鹏指出，“双一流”建设以来，带动了一大批地方高校发展，同时，我们还组织“双一流”高校，对中西部高校进行组团式帮扶，不仅建设一批，还要培育一批。所以下一步“双一流”高校不仅是在招生扩容上，还要体现在组团帮扶中，以带动整个高等教育体系的发展，为实现教育强国目标贡献力量。

“211”“985”“双一流”是近几十年来我国高等教育三大战略工程。“211”工程启动时，我国高等教育还处于精英教育阶段；“985”工程的提出，则是在我国高等教育逐步向大众化教育阶段过渡的背景下；“双一流”建设是在我国高等教育在从大众化教育阶段向普及化教育阶段发展的背景下提出的。目前，我国已正式进入高等教育普及化阶段。

中国教育发展战略学会副会长兼人才发展专业委员会理事长李志民对21世纪经济报道表示，我国高等教育已经进入普及化阶段，但普及化并不排斥精英教育，这是要培养国家所需的高层次学术型人才，并打造精英型高校作为示范，提高高等教育整体质量。

怀进鹏指出，关于下一轮“双一流”建设是否会扩大建设规模，《教育强国建设规划纲要》已经明确，将聚焦优势学科适度扩大“双一流”建设范围。教育部将分两步开展工作。第一步，围绕中国式现代化的本质要求，自主科学确定“双一流”标准。强化人才培养核心地位，引导建设高校扎根中国大地，培养一流人才、产出一流成果。第二步，根据“双一流”标准，结合国家战略和区域经济社会发展需求，聚焦优势学科，适度扩大建设范围。

### 中央资金继续加力支持

扩大“双一流”建设规模，需要实打实的投入，资金从何处来？

据介绍，2016年以来，我国通过中央引导专项和支持地方高校改革发展资金累计投入1667亿元，支持建设高校自主统筹安排使用资金，切实提高资金使用效益；安排中央预算内投资等各类资金901亿元，用于建设高校大型仪器设备更新和基础设施建设等。





郑栅洁介绍，今年以来，统筹安排中央预算内投资和“两重”建设超长期特别国债667亿元，支持高等教育提质升级。其中，在支持“双一流”建设方面安排了379亿元。国家发展改革委和教育部一起启动实施优质本科扩容工程，推动“双一流”建设高校本科扩招1.6万人，进一步扩大优质本科学位供给。

“接下来我们还会继续加力支持这方面的工作。”郑栅洁说。

今后一段时间，高等教育学龄人口将经历快增、短平、陡降三个阶段。人口阶段性变化对高等教育的布局、投入都是一个挑战，既要满足孩子们“上大学”的需求，又要尽量减少学龄人口达峰后的资源闲置。

学龄人口达峰前，为了满足孩子们“上大学”和“上好大学”的愿望，继续扩大高等教育资源特别是优质资源的供给非常重要，也非常必要。

郑栅洁介绍，国家发展改革委将与教育部等有关部门一起，以“双一流”建设高校为重点，统筹“硬投资”和“软建设”，从五个方面入手，继续加大优质高等教育资源供给。

一是建设新宿舍。全国人大常委会委员们在调研中有反映，许多高校包括“双一流”高校现在学生宿舍不够、条件也不好，还有很多6人间甚至8人间，学生和家长很不满意。有必要积极支持高校通过新建、改扩建等多种方式尽快补齐学生宿舍这个制约高等教育资源扩容的短板。

二是建设新校区。布局建设一批“双一流”建设高校的新校区，支持高校扩大办学规模，为新增优质高等教育资源扩展空间。

三是建设新大学。支持有条件、有意愿的省份新建若干新型研究型大学、高水平中外合作大学。要坚持高起点规划、高标准设计、高质量建设，尽快形成优质学位供给能力。

四是建设新平台。支持“双一流”建设高校建设一批拔尖创新人才培养基地，布局一批重大教学科研平台，进一步提升高校教学科研水平，为高校持续提供优质高等教育资源创造条件。





五是建设新学科。引导高校适应产业，特别是战略性新兴产业和未来产业发展的需要，加强新兴学科、交叉学科建设，动态调整学科专业结构，加快形成紧密对接产业链、创新链的学科专业体系，健全人才培养与经济社会发展供需适配的机制。

“我们和教育部等有关部门一起积极研究适应学龄人口变化，加强高等教育资源的前瞻布局，做好资源的优化配置，既确保满足学龄人口达峰前的需要，又尽可能避免学龄人口达峰后可能出现的资源闲置浪费。”郑栅洁说。

### 促进多元资金投入

“双一流”建设需要有稳定持续的财政支持。中央财政在“双一流”建设投入方面有什么样的安排？

财政部副部长郭婷婷在回答专题询问时说，财政部门一方面强化保障，从2016年首轮建设以来，中央财政累计投入各类专项资金1667亿元，通过中央预算内投资和超长期特别国债又安排了900多亿元，带动地方、高校统筹各类资源持续投入，有力支撑了“双一流”建设。另一方面优化管理，在规范管理的同时赋予高校较大自主权，各建设高校可以在规定范围内统筹安排使用“双一流”引导专项资金，有效激发了高校的办学动力和活力。

郭婷婷说，下一步，财政部将持续加大投入。中央财政将坚持把支持加快建设中国特色、世界一流大学和优势学科作为工作的重中之重，统筹安排各类财政性资金，加大高等教育投入力度，持续稳定地保障“双一流”建设。同时进一步突出重点，支持一流学科培优行动，加强基础学科、新兴学科和交叉学科建设；支持数理化生国家高层次人才培养中心建设，深化工程硕博士培养改革，加快拔尖人才培养；长周期稳定支持青年教师高水平自由探索，建强专业化教师队伍；支持启动基础学科和交叉学科突破计划，深化科教协同育人。





财政部还将促进多元投入。通过完善转移支付资金分配办法，积极引导和促进地方财政加大投入，共同推进“双一流”建设。优化实施捐赠配比政策，发挥各级教育基金会的作用，引导和激励社会力量共同支持“双一流”建设，也鼓励高校积极争取各类资源投入“双一流”建设。推动完善高校科技创新机制，指导高校用足用好科技创新税收优惠政策，推动校地、校企产学研协同创新，提升高校科技成果转化能力，更好吸引地方、企业等加大投入力度。

值得注意的是，“双一流”建设高校不管是在资金使用还是教育治理方面，都将拥有更大的办学自主权。

我国高校办学自主权改革经历了长期试点。2010年12月，国务院办公厅印发《关于开展国家教育体制改革试点的通知》，其中确定的全国高等教育综合改革试验区的主要任务就包括落实和扩大高等学校办学自主权。2013年11月，北京大学和清华大学主动请缨承担高等学校综合改革试点任务，力争在教育领域综合改革中先试先行、示范引领。

浙江大学教授罗卫东在接受21世纪经济报道专访时曾表示，可以赋予长三角研究型大学联盟成员单位有类似于北大、清华的办学权限，以促进其更快速地发展并发挥区域内溢出效应。

怀进鹏在回答专题询问时说，办学自主权是高等教育法赋予高校的法定权力，是现代大学治理的基础，教育部将坚持依法行政，更多发挥制度给予、规划指导等宏观管理职能，减少对高校的直接管理和微观管理事项。

下一步，将在学科专业设置、科研项目评审、经费使用管理以及薪酬分配、选人用人和国际对外交往方面进一步放权，给高校松绑减负，同时加强指导，确保高校能够接得住、负责任，取得实效。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241108/herald/elf7af5c4f458290119c300b6fab481a.html>

（2024年11月08日 21世纪经济报道）



## 9. 六大行“增资”稳步推进 将撬动基建等重点领域信贷投放

特别国债对国有大行的“注资”正在稳步推进。据了解，目前国有大型商业银行资本补充工作已经启动，财政部已会同有关金融管理部门成立了跨部门工作机制，多家大型银行已在研究论证核心一级资本补充的方案，正按照“统筹推进、分期分批、一行一策”的思路有序实施。

分析人士指出，相较于26年前，此次特别国债注资银行范围更广，预计注资后基建、普惠小微、高技术制造业等领域将获得国有银行信贷重点支持。

“正在推进落实核心一级资本补充相关工作。”工商银行、农业银行、建设银行等多家大行相关负责人日前在其三季度业绩说明会上作出上述表态。

建设银行负债部有关负责人表示，目前建行正在积极跟进，将根据有关要求有序推进各项工作，“考虑到我行作为全球系统重要性银行，2028年初又需要满足总损失吸收能力（TLAC）第二阶段不低于22%的要求，资本补充确实急需提上日程。”农业银行有关负责人同样表示，目前正在研究论证核心一级资本补充方案。

谈及资本补充规模节奏和定价，工行支付部总经理付杰称，目前尚未明确相关注资规模节奏和定价的具体内容，工行正在准备相关的投资方案，并积极与监管部门沟通和进行汇报，后续有进展将及时通报。

从最新数据看，截至9月末，工商银行、建设银行、农业银行、中国银行的核心一级资本充足率分别为13.95%、14.10%、11.42%和12.23%。在业内人士看来，当前国有大行的资本情况整体充足，增资补充核心一级资本是在息差收窄、利润留存承压大背景下的未雨绸缪。

今年以来，受贷款市场报价利率（LPR）下调、存量个人住房贷款利率调整等因素影响，银行净息差有所收窄。国家金融监督管理总局局长李云泽表示，近年来，大型商业银行主要依靠自身利润留存的方式来增加资本，但随着银行减费让利的力度不断加大，净息差有所收窄、利润增速逐步放缓，需要统筹内部和外部等多种渠道来充实资本。





近两个月来，已有多个部委对国有大行资本补充表示支持。继9月24日李云泽表示“国家计划对6家国有大型商业银行增加核心一级资本”后，国家发展改革委主任郑栅洁10月8日也提到，支持国有大型商业银行补充核心一级资本，为经营主体投融资、宏观政策实施等创造更好的金融环境。10月12日，财政部部长蓝佛安在国新办新闻发布会上确定资本补充路径，明确“将发行特别国债支持国有大型商业银行补充核心一级资本”。

上海金融与发展实验室主任曾刚分析称，财政部注资体现了政府对国有大行的信心和支持力度进一步加大。同时，核心一级资本的充实，在增强银行风险抵御能力的同时也有助于银行扩大信贷和生息资产规模，将有助于银行提升盈利能力，更好地应对息差收窄等带来的挑战。

早在1998年，为化解金融风险，财政部曾发行2700亿元特别国债向工、农、中、建四家大型商业银行注资。相较于26年前，此次特别国债注资银行范围更广，涉及六家大型商业银行，金额或将更大。

东方金诚首席宏观分析师王青估计，四季度新增人民币贷款将扭转此前较大幅度同比少增状态，恢复同比多增。这是当前稳增长的一个重要发力点。

根据中金公司测算，若注资提升六大行核心一级充足率0.5个百分点、1个百分点、2个百分点，隐含缓解银行资本压力2年、5年、10年的假设，分别需要注资规模在0.5万亿元、1.1万亿元、2.1万亿元。

中金公司研究部银行业分析师林英奇表示，理论上1万亿元的注资能够长期撬动14万亿元的长期总资产投放。预计银行注资后主要发力的资产投向为支持财政发力稳增长和其他国家战略，包括基建贷款、普惠小微贷款、高技术制造业、绿色贷款、涉农贷款等。





“此次特别国债注资对国有大行更好配合当下一揽子宏观政策、更大力度支持经济高质量发展奠定了良好基础。”在曾刚看来，银行注资后的重点发力方向为支持基建贷款、高技术制造业、房地产等稳增长政策落地的相关领域，以及“五篇大文章”相关方向。从长期来看，在接受注资的同时，国有大行也需要进一步转换经营理念，提高精细化管理水平，强化资本约束下的高质量发展能力，实现风险、资本和收益的动态平衡。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/311751>

（2024年11月07日 上海证券报）



## 10. 楼市“止跌回稳”政策显效 房票安置助力加快去库存

过去一个月，促进房地产市场止跌回稳政策“组合拳”显效明显。10月，全国新房销售面积同比连降数月后首次增长，新房和二手房成交总量环比更是17年来首次“银十”超过“金九”。收储存量房用作保障房、城中村改造货币化安置落地进展加快，多地成立专班、明确收储细则。

业内人士认为，虽然房地产市场热度呈现出结构性的积极变化，但市场回升动能尚不牢固，稳地产政策仍需持续加力。预计存量政策将加快落实，同时市场预期会有增量政策出台，前期政策效果或将得到巩固，四季度核心城市楼市有望实现止跌回稳，从而对全国市场筑底提供重要支撑。

### 楼市初现“止跌回稳”势头

9月底中央政治局会议首次提出“要促进房地产市场止跌回稳”后，住房和城乡建设部会同有关部门打出一套政策“组合拳”，即“四个取消、四个降低、两个增加”，一个多月来，市场信心得到提振，房地产市场初现止跌回稳的积极势头。

住建部的最新数据显示，商品房销售面积同比的连续下降出现了拐点。10月全国新房网签量连降15个月后再现增长；全国二手房网签成交量连续7个月同比增长；新房和二手房成交总量自今年2月份连续8个月下降后首次实现同比增长。从环比来看，新房和二手房成交总量更是17年来首次“银十”超过“金九”。

一线城市二手房成交增长明显，成交量增长向更多城市扩大。据住建部统计，10月，11个省份新房网签成交量同比增长，较上月增加6个，其中，湖南、天津、广东、江西、江苏同比增幅超过10%；20个省份二手房网签成交量同比增长，较上月增加2个，其中，北京、上海、河北、辽宁、浙江、湖南、重庆、贵州、甘肃、陕西、宁夏同比增长超过10%。

上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，多项数据说明房地产市场止跌回稳的态势良好，且出现了本质上的变化，同比增速指标出现了拐点，意味着政策效应积极释放。



## 房票安置有望成城中村改造主流模式

为去化存量商品房，财政部和住建部提出，支持专项债来收购存量商品房用作各地的保障性住房，并通过货币化安置等方式新增实施100万套城中村改造和危旧房改造。近期，多地存量房收储、城中村改造进展加快，成立工作专班、公布收储细则。

值得注意的是，从目前部分省市公布的推进城中村改造的具体措施看，房票安置有望成为主流模式，郑州、银川、江西省均提出在城中村改造中大力推行房票安置。据了解，该政策的市场反馈也较为积极，郑州目前部分楼盘开始出现了“售楼处挤满人”“房屋售罄”等情况。

严跃进表示，郑州是住建部新政后首个明确城中村改造推行房票安置的城市，此次明确“全市所有在售房地产项目都在房票允许购买范围内”，意味着房票的推进力度非常大。可以看出，城中村专项借款持续发力，为后续房票兑付和房票功能发挥创造了非常好的条件。

房票就是一种货币化安置的方式，其好处在于更有利于群众根据自己的意愿和需要来选择合适的房子，也有利于推动存量房去库存。银川市住建局相关负责人表示，在城中村、危房改造当中使用房票安置这一政策工具，一方面缩短了房屋的安置周期，另一方面，满足了群众对房源区位、户型等多样化、差异化的安置需求，进一步改善城中村群众的居住环境和条件。

中信证券基础设施和现代服务产业首席分析师陈聪预计，城中村和危旧房改造的货币化安置预计有望在短期释放相当于新房年销售规模近两成的需求，从而起到有效去化存量的作用。如果其他需求侧发力的政策能够一定程度扭转房价下跌的预期，就有望加速市场止跌回稳。

## 稳地产政策仍需持续加力

值得注意的是，虽然房地产市场热度呈现出结构性积极变化，但市场回升动能尚不牢固，稳地产政策仍需持续加力。





中国银行研究院的最新报告指出，从30个大中城市成交面积的周度表现来看，新政实施后的第四、第五周，各线城市的成交面积回升速度均出现了不同程度放缓，其中三线城市放缓更加明显。四季度将成为本轮政策效果的重要观察期和政策调整的关键窗口期。

上述研报建议，加快疏通9月底以来一揽子政策落地堵点，包括设定较高的货币化安置比例、平衡专项债收储资金成本效益问题、全面清理和降低住房买卖相关税费、尽快推动“白名单”扩围政策落地等。同时，积极储备增量政策，包括尽快全面放开深圳、上海、北京的限购政策，加大对无房工薪家庭和多子女家庭等特定群体购房补贴力度，提高房贷在个人所得税中的抵扣比例等。

中国银行研究院预计，未来存量房贷利率下调、房地产相关税费下调、专项债用于收储土地和保障房、货币化安置等政策的深入推进，有望从推动库存消化、改善房企流动性、降低居民购房成本和还贷压力等多个方面，为稳地产、稳经济带来积极影响。

展望四季度，中指研究院政策研究总监陈文静对记者表示，目前核心城市市场“回稳”迹象明显，居民置业信心有所恢复，预计短期内新政将继续显效，同时考虑到网签数据的滞后性，预计网签成交活跃度将延续至11月上半月。接下来，存量政策将加快落实，同时仍有增量政策出台预期，前期政策效果或将得到巩固，四季度核心城市市场有望实现止跌回稳，从而对全国市场筑底提供重要支撑，全国新房销售同比降幅预计将继续收窄。

住建部部长倪虹日前主持召开座谈会时强调，要用足用好中央各项存量和增量政策，坚定信心、下定决心，巩固房地产市场筑底止跌势头，为经济回升向好贡献力量。

网站链接：

[https://www.cs.com.cn/xwzx/msxf/202411/t20241106\\_6451961.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/msxf/202411/t20241106_6451961.html)

（2024年11月06日 中国证券报）



## 11. 项目充足“钱”路广 年末基建投资有力度

扩大有效投资，加快形成实物工作量，是一揽子增量政策重点支持方向之一，如今已有所见效。四季度以来，多地项目建设按下“快进键”，在建重大项目“进度条”不断刷新，一批批重大项目集中开工。与此同时，地方政府专项债券、超长期特别国债等多路资金陆续到位，有力支撑年末基建投资。专家认为，四季度基建投资有充足的项目和资金支撑，基建投资有望稳定回升。

### 多地加快重大项目建设

当前正是项目建设黄金时段，多地项目施工现场热火朝天。

作为我国“八纵八横”高速铁路主通道之一呼南通道的重要组成部分，襄荆高铁项目建设在10月30日全面转入无砟轨道和“四电”工程施工阶段。随后一天，同为国家“八纵八横”高铁网组成部分之一的雄忻高铁雄安地下段及相关配套工程建设通过预验收……

重大项目是稳定经济增长的“压舱石”。四季度以来，多地重大项目建设“油门不松”，新一批重大项目迎来集中开工。10月8日，安徽省举行第四批重大项目开工动员会，开工动员项目551个，总投资4268.1亿元；10月16日，雄安新区动员活动开工的四季度重点项目共计58个，总投资376亿元；10月17日，陕西省动员活动开工的四季度重点项目318个，总投资1716.38亿元。

多项先行指标显示，我国基建施工整体加快。据兴业证券研报统计，过去一周（10月28日至11月1日），全国石油沥青装置开工率回升，全国基建水泥出库量、项目资金到位率均走高，水泥价格继续回升。

### 2万亿专项债资金待使用

10月8日，国家发展改革委主任郑栅洁在国新办新闻发布会上要求，用足用好今年各类资金。目前，7000亿元中央预算内投资已全部下达；新增地方政府专项债券于10月底基本发行完毕；年内超长期特别国债已发行9200亿元，最后两期将在11月内发完。

政府债券从发行到拨付使用往往需要一定时间。经财政部统计，截至10月20日，年内各地共有2万亿元专项债券资金可安排使用。光大证券首席经济学家、研究所所长高瑞东表示，预计待使用的专项债资金将对基建投资构成持续支撑。





实际上，随着8月以来地方政府新增专项债券发行显著提速，9月基建投资增速已明显回升。平安证券首席经济学家钟正生指出，9月基建投资单月同比增长17.5%，较上月提速11.3个百分点，或得益于专项债资金的集中拨付使用。

据百年建筑网数据，截至10月29日，国内样本建筑工地资金到位率为64.29%，相比9月末提高1.8个百分点。天风证券研究所宏观首席分析师宋雪涛总结称，截至10月底，一揽子增量政策在融资环境和基建投资上已初现成效，10月企业融资环境明显好转，基建正在加快形成实物工作量。

#### 四季度基建投资增速或回升

据国家发展改革委有关负责人近日介绍，1000亿元中央预算内投资计划和1000亿元“两重”建设项目清单按程序已经下达。其中，“两重”建设项目121个，带动总投资约8800亿元；中央预算内投资计划项目526个，带动总投资约9300亿元。该负责人表示，将争取在年内尽快形成实物工作量，对四季度经济增长形成有力支撑。

10月PMI分项数据中，建筑相关行业已表现出更强的上行动力。10月土木工程建筑业商务活动指数升至55%以上，环比升幅超2个百分点。10月建筑业新订单指数为43.5%，比上月上升4个百分点，表现强于服务业和制造业新订单指数。

招商证券首席宏观分析师张静静认为，三季度专项债发行提速，叠加资金到位率和政策落实效率提高，或预示着10月基建投资增速仍将维持较高水平。

往后看，伴随新一轮稳增长政策落地显效，各地继续加快项目建设，市场专家普遍认为，四季度基建投资增速有望稳定回升。

“展望四季度，财政资金使用提速以及增量财政资金将对基建资金端形成支撑，预计未来基建投资大概率稳中有升。”财信金控首席经济学家伍超明对证券时报记者说。

网站链接：

[https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202411/t20241105\\_6451649.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202411/t20241105_6451649.html)

（2024年11月05日 中国证券报）



## 12. 推进城中村改造 房票安置成多地关注重点

11月5日，苏州市区城中村改造工作推进会召开，提出要充分利用政策资金，按照“拆除新建、整治提升、拆整结合”的思路，全域铺开城中村改造和现代化治理，积极落实购买存量房安置和房票安置，确保资源合理配置和有效利用。

此前，住房和城乡建设部部长倪虹在10月17日国新办举行的新闻发布会上表示，“通过货币化安置等方式，新增实施100万套城中村改造和危旧房改造”，随后，多地着力落实，加快推进城中村改造。《证券日报》记者梳理各地相关政策发现，房票安置成为各地在城中村改造过程中共同关注的重点。

### 大力推行房票安置

近期，多地落实增量政策，宣布将加快城中村改造。同时，在“严控增量、优化存量、提高质量”的背景下，各地纷纷将房票与城中村改造安置工作相结合。

在各地进行城中村改造的过程中，房票往往作为货币补偿和实物安置模式的一种补充形式出现。作为政府征收房屋的结算凭证，由政府发放和兑现，可用于兑换或购买相应指定范围内的商品房。

“对于城中村改造安置，房票安置等货币化安置方式相较于回迁安置具有明显优势。”广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉在接受《证券日报》记者采访时表示，房票安置缩短了居民在城中村改造安置过程中过渡与等待的时间，也有利于消化存量商品房，优化房地产市场供需关系。

江西省人民政府10月25日印发的《关于全面落实国家一揽子增量政策推动全省经济持续回升向好的若干措施》提出，加快城中村和危旧房改造，大力推行房票安置，增加新的购房需求。

银川市住房和城乡建设局等九部门10月28日印发的《银川市关于进一步促进房地产市场平稳健康发展若干措施》提出，制定银川市城中村改造房屋征收房票安置办法，探索房票通用政策，推进以房票为主、货币化为辅的安置模式，促进拆迁居民购房需求在本地释放，加快城中村改造。





在江西省、银川市宣布将推行房票安置的同时，一些地区已进入了对城中村改造项目进行房票安置的实践阶段。

厦门、沈阳的首张城中村改造项目征收安置房票已分别于10月25日、11月1日发放。

此外，10月31日，郑州市住宅与房地产业协会发布《关于号召全市房地产开发企业参与房票安置工作的通知》，其中提到，全市所有在售房地产项目都在房票允许购买范围内，群众所持房票与等价货币有相同购买能力，应在选择范围、房屋定价及优惠政策方面与一般客户享有相同权利。结合工作实际，目前正在推进的房票安置项目为已获批2024年城中村改造专项借款以购代建的项目，根据目前资金使用相关规定，只支持购买住宅。

“郑州全市所有在售房地产项目都在房票允许购买范围内，这也就意味着房票的推进力度非常大，充分说明地方政府重视此次房票政策在房屋安置、城中村改造和存量消化等方面的重要作用。”上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，这是对城中村改造相关增量政策的落实，将成为各地研究“新增实施100万套城中村和危旧房改造”的重要模板，具有非常好的示范性。在新一轮城中村改造和危旧房改造中，各地将持续发挥好房票的作用和功能。

### 优化安置工作

在10月28日召开的银川市进一步促进房地产市场平稳健康发展新闻发布会上，银川市住房和城乡建设局相关负责人表示，房票是一种等效于征拆迁补偿款的购房“代金券”，由政府发放和兑现，群众可利用房票在本市选择购买已建成或在售的商品房。房票政策一方面缩短了房屋的安置周期，另一方面，满足了群众对房源区位、户型等多样化、差异化的安置需求，进一步改善城中村群众的居住环境和条件。

当前，各地在通过房票等货币化安置方式开展城中村改造的过程中，仍存在一些亟待解决的问题。李宇嘉认为，城中村居民对房票安置的意愿和政府用于房票安置的资金来源值得关注。





倪虹在10月17日国新办举行的新闻发布会上介绍，对于新增实施100万套城中村和危旧房改造的支持政策主要有，重点支持地级以上城市，开发性、政策性金融机构可以给予专项借款，允许地方发行政府专项债，给予税费优惠，商业银行根据项目评估还可以发放商业贷款等五条。其中，开展城中村和危旧房改造的资金来源包括专项借款、政府专项债、商业贷款等多种途径。

“各地在开展房票安置的过程中，要为群众提供更多可供选择的房源，从而提升群众选择房票安置的意愿。另外，在用好地方政府专项债的同时，也要着力降低安置成本，减轻专项债偿还压力。”李宇嘉建议。

网站链接：

[https://www.cs.com.cn/xwzx/msxf/202411/t20241108\\_6452630.html](https://www.cs.com.cn/xwzx/msxf/202411/t20241108_6452630.html)

（2024年11月08日 中国证券报）



### 13. 新开发银行批准辽宁产业转型升级基础设施建设和环境改善项目

10月24日，新开发银行董事会批准辽宁省产业转型升级基础设施建设和环境改善项目，贷款金额14.6亿元人民币（等值2亿美元），贷款期限30年，含5.5年宽限期。

项目主要建设内容包括管网工程、生态修复及海绵城市建设、生态护岸及内源污染控制、智慧水务工程、道路工程、照明工程、桥梁工程等，旨在支持辽宁省改善城市环境、提升城市基础设施配套和公共服务水平、促进城市产业转型升级和可持续发展。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1853244940474122242>

（2024年11月02日 中国证券报）



## 14. 着力扩大国内需求 财政加力支持“两重”“两新”

### 辽宁：加强资金统筹 强化政策保障

本报讯 今年以来，辽宁财政高度重视、迅速行动，加强资金统筹、强化政策保障，不断推动消费品以旧换新取得新进展新成效。

该省制定出台2024年加力支持消费品以旧换新实施方案和利用超长期特别国债等资金支持消费品以旧换新管理办法，明确重点支持领域，确定了具体任务和支持标准，按照“资金跟着目标走”的原则合理分配资金。省财政厅积极配合相关行业主管部门研究出台新能源公交车、汽车、家电产品、家装厨卫等消费品以旧换新配套实施细则，构建“1+N”政策体系，握指成拳，让政策红利以最快的速度惠及更广大的消费者和经营主体。

省财政紧紧围绕“两新”任务清单，统筹超长期特别国债、中央和省相关专项，筹措下达省以上资金35亿元，抢抓中秋、国庆等节日群众消费契机，保障消费品以旧换新资金需求。为尽快将补贴资金兑现到位，省财政优化审批流程，简化拨付程序，加快资金支出进度。为更大范围、更大力度释放各地消费潜能，省财政厅下达促消费专项资金5000万元，支持各市以“乐购辽宁、惠享美好”为主题，开展百余项重点促消费活动，创新消费场景，实现最优政策组合和最佳整体效果，最大限度释放政策红利。

为进一步管好用好资金，省财政厅下发《关于做好加力支持消费品以旧换新有关工作的通知》，压实各地资金管理的主体责任，要求各地对财政支持消费品以旧换新资金实行专账管理、专款专用，明确资金使用“负面清单”，通过线上监控、线下核查等方式，防止资金挤占、挪用；建立“周报”调度机制，加快支出进度，密切跟踪资金实施情况，全过程、全链条、全方位监管，提高资金使用效益。此外，加强政策宣讲解读，建立多部门沟通协调机制，指导各地用足用好政策。

随着消费品以旧换新工作持续深入推进，政策效果正在逐步显现。在“十一黄金周”期间，省直有关部门通过对全省160余家重点商贸流通企业进行监测发现，家电、家居等消费品销售保持良好态势，汽车销售额同比增长超过30%。截至10月10日，全省超过20万名消费者参与了消费品以旧换新补贴活动，已发放家电产品以旧换新权益近50万份，收到汽车以旧换新申报4万余台，消费者享受汽车、家电等补贴近10亿元。

（谢泓潭）



## 江苏：5.74亿元支持农业农村领域装备设备更新

本报讯 为贯彻落实江苏省推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，近日，江苏省财政厅下达资金5.74亿元，用于推动农业农村领域装备设备更新提升。

一是下达省以上农机报废更新补贴1.08亿元，对拖拉机、播种机、联合收割机、水稻插秧机、农用北斗辅助驾驶系统等农机种类进行报废补贴，支持报废老旧农机超过8000台（套）。

二是下达省级设施棚室改造提升补助资金1.43亿元，用于新建一批标准化、智慧化设施棚室，以及对超过设计使用年限、存在安全隐患、不能满足正常生产需求、不能满足宜机化作业要求的设施棚室进行主体结构、设施材料更新改造，支持新建设施棚室或改造提升老旧设施棚室超过1.8万亩。

三是下达省级农业数字化建设项目资金1亿元，支持建设数字化种植业智慧园区（农场）49个、数字化畜牧业智慧园区（牧场）34个、数字化渔业智慧园区（渔场）24个。

四是下达省级养殖场畜禽粪污处置设施改造更新0.94亿元，支持232个畜禽养殖场和收集处理中心的畜禽粪污收集、贮存、处理、利用等设施设备改造提升。

五是下达省级渔政设施设备质量提升资金0.35亿元，用于为全省10艘符合条件的海上渔政执法船配备卫星宽带，为4365艘登记在册的海洋渔船安装北斗定位终端。

六是下达省级农产品产地冷藏保鲜设施建设项目资金0.58亿元，支持符合条件的市场主体建设通风贮藏库、机械冷库、气调贮藏库、预冷及其他配套设施设备173个和区域性产地冷链集配中心3个。

七是下达省级粮食产地烘干中心智能化绿色化改造提升补助资金0.36亿元，支持52个产地烘干中心的场库棚、粮食提升输送设施、配电除尘、智能控制等设备设施转型升级。（苏财）



## 山西：41亿元引导居民消费潜力有序释放

本报讯 今年以来，为加力支持消费品以旧换新政策落地见效，山西财政积极争取中央支持，研究细化支持措施，及时调整预算结构，按照9：1的央省配套原则迅速下达财政资金41.61亿元（其中，中央补贴资金37.43亿元，省级补贴资金4.18亿元），全力引导居民消费潜力有序释放。

商务领域，下达财政资金33.6亿元，重点支持包括汽车报废更新、汽车置换更新、家电以旧换新、家装消费品焕新和电动自行车以旧换新等。

交通领域，下达财政资金7.73亿元，重点支持全省新能源公交车及动力电池更新提标和老旧营运货车报废更新。

农业机械报废更新领域，下达财政资金2778万元，重点支持拖拉机、联合收割机等11个种类机具的报废补贴以及联合收割机、播种机2个种类机具的报废更新。只报废不新购置机具的，单台报废补贴额不超过2万元；报废联合收割机、播种机并新购置同种类机具的，单台报废补贴额不超过3万元。（晋财）

## 内蒙古：30亿元支持资金全部下达盟市

本报讯 今年以来，内蒙古财政认真落实国家、自治区推动消费品以旧换新工作决策部署，会同有关部门印发《内蒙古自治区加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新工作实施方案》，要求加快推进超长期特别国债资金支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策在自治区落地见效。

近日，自治区财政厅将中央财政拨付的支持消费品以旧换新超长期特别国债资金30亿元全部下达盟市，有效保障各地及时启动相关工作。该项资金重点支持老旧运营货车报废更新、农业机械报废更新、新能源公交车及动力电池更新、汽车报废更新、家电产品以旧换新等，推动大规模设备更新和消费品以旧换新政策落地落实，让群众享受“真金白银”的实惠。（蒙财）



## 陕西：细化“两新”支持措施 有效激发消费潜力

本报讯 今年以来，为加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策落地见效，陕西财政细化支持措施，及时分配下达中央有关资金，积极落实地方配套责任，全力引导居民消费潜力有序释放。

一是加强部门联动协调。省财政厅先后与省发展改革委、省商务厅、省消防总队等部门召开专题会、协调会，就该省自主出台标准的消费品以旧换新各领域品类及补助标准进行反复测算，研究确定资金拨付流程等方面问题。9月10日，《陕西省加力支持消费品以旧换新实施方案》正式实施，9月29日，《陕西省加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》印发全省执行，明确了各领域补贴标准及申请兑付流程。

二是及时做好资金分配下达工作。省财政会同发改部门按照各市区人口、汽车销售量、载客汽车保有量、家电销售额、家具销售额等因素，对国家下达该省的40亿元超长期特别国债资金做好测算分配，及时下达市区，支持各市区尽快启动相关工作。此外，省财政厅新增安排0.84亿元，统筹现有专项资金1.19亿元，积极落实好地方配套责任。

三是督促加快资金支出进度。10月起，在全省财政系统建立“两新”工作情况定期调度机制，要求定期报送工作进展、资金支出进度、审核兑付情况及绩效目标实现情况。10月实行周报，11月和12月每半月报送一次，扎实推动各市区加快支出进度。

新政策出台后，全省各项补贴申请量保持快速增长态势，有力促进消费回暖。截至10月10日，全省汽车报废更新累计申请数量超过2万份，带动汽车消费约40.9亿元；汽车置换更新累计申请超过5000份，带动汽车消费超过10亿元；家电以旧换新领域，累计核销消费补贴1.68亿元，惠及消费者17.44万人次，直接带动消费10.2亿元；家装厨卫换新领域，累计核销消费补贴3743万元，惠及消费者3.95万人次，直接带动消费2.48亿元；电动自行车领域，补贴330辆，核销补贴16.48万元，直接带动消费81.05万元。（陕财）

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1853607520904413185>

（2024年11月05日 中国财经报）



## 15. 广西25亿元 支持重大工业项目前期工作

近日，广西壮族自治区财政厅会同工业和信息化厅出台重大工业项目前期工作周转资金管理办法，设立25亿元重大工业项目前期工作周转资金，通过资金调度的方式专门用于滚动支持各设区市开展重大工业项目征地拆迁、场地平整等前期工作，推进重大工业项目落地建设，助力全区工业投资提质扩量。

聚焦重点项目，注重资金周转效率。一是抓大抓好，重点支持产业带动作用强的项目。坚持抓大项目、抓好项目，支持列入自治区“双百双新”产业项目计划，且固定资产投资超过10亿元、产业带动作用强的优质项目，推动项目增量提质，做好强产业文章。二是注重效率，优先支持落地开工快的项目。注重效率和效果，支持前期工作具备一定深度，使用周转金解决项目前期工作关键环节资金问题后能在6个月内开工建设并在9个月内形成1亿元以上投资增量的项目，加快形成新的增长点。三是滚动投放，主要支持周转金收回预期良好的项目。充分发挥周转金短期、快速、灵活的特点，支持所在地块征拆、平整等前期工作推进较好以及能在6个月内完成供地手续且预计新增财政收入对周转金覆盖率达2倍以上的项目，推动周转金形成滚动循环使用的良好局面。

优化资金配置，确保资金有效运转。一是根据单个项目使用周转金开展的前期工作事项所需资金额度，结合自治区周转金可用额度及拟支持项目情况，确定单个项目周转金的支持额度，原则上最高不超过1亿元，确保周转金效益最大化。二是规定项目前期工作事项所需周转金测算额度不高于该项目预计用地土地出让收入（或其他可用于偿还周转金的新增财政收入）的50%，降低资金回笼难度，保障周转金持续运转。截至目前，自治区财政厅已安排周转金2.82亿元，支持项目4项。项目固定资产投资329亿元，2024年预计新增投资13亿元，项目建成后预计新增产值585亿元，新增税收33亿元。





强化监督管理，确保资金使用效益。一是督促资金专款专用，建立周转金使用定期报告制度，强化日常监管，不定期对周转金支持项目进行专项监督检查，对监管中发现的问题，督促项目单位及相关设区市限期整改。二是严肃违规处理，对违规使用周转金、周转金支持项目实施问题严重的设区市，自治区财政厅将收回项目周转金，并视情况取消其1到2年内周转金申报资格。三是加强资金收回，要求各地在收到项目周转金6个月内完成项目开工建设，并将该项目所获周转金缴纳至自治区本级国库。周转金使用期满后未能全额缴还周转金款项的，自治区财政厅将从各地转移支付资金调度金额中一次性将未缴还金额扣回，并暂停该设区市的周转金安排。

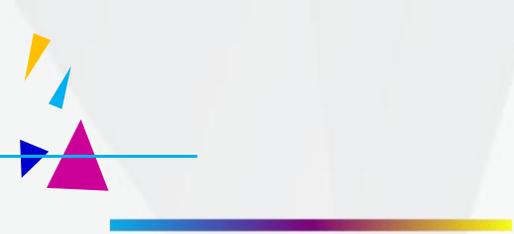
下一步，自治区财政厅将会同相关部门持续加强重大工业项目前期工作周转资金管理，扎实推进更多重大工业项目获得周转资金支持，促进全区不断扩大有效投资，推动经济高质量发展。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1853244956722855938>

（2024年11月02日 中国财经报）





2

# 国际要闻



## 1. 芝商所：美国明年有六成机会陷入经济衰退 担心美联储现有货币政策过紧

芝商所董事总经理兼首席经济学家Erik Norland认为，美国明年仅得四成机会出现软着陆，余下六成机会则是陷入经济衰退。美国大选投票日即将来临，Norland提醒要留意赢得总统宝座的候选人，其所属政党能否同时在参众两院取得大比数席位，因有关结果会左右美国即将到期、针对个人及企业的减税措施。可以肯定的是，民主共和两党似乎都属意在下一总统任期内，加大对美国财政支持。市场普遍估算美联储在本周议息会议上减息0.25厘，Norland坦言即使经已进入减息周期，美国利率依然处于极高水平，担心美联储现有货币政策过紧。一旦美国经济落入衰退，他料联邦基金利率于本轮减息周期，最终会由目前的4.75厘至5厘区间，被削至最终只有2厘甚或1厘。谈到美股，Norland提到有环球投资者反映，即使深明美股估值过高，但基于美股处于升势，加上手持的现金存在资产配置需求，因此选择继续把资金投放在美股之上。Norland重申，美股当中有少数股份估值极高，提醒美国大型股有机会突然转势向下，且发生时点难以预测，认为投资者可留意其他资产，包括估值水平相对较低的美国中小型股份。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/11/04090744884491.shtml#r>

SS

（2024年11月04日 金融界）



## 2. 美国大选前市场动荡 交易员抛售新兴债券ETF避险

随着美国大选结果的不确定性增加，投资者在10月份纷纷撤资新兴市场债券ETF，显示出市场对风险的谨慎态度。据数据显示，iShares JP Morgan美元新兴市场债券ETF (EMB. US) 在10月份出现了7.32亿美元的资金流出，这是自3月份以来的最大单月跌幅。同时，Invesco新兴市场主权债务ETF (PCY. US) 也有7800万美元的资金流出。

富国银行的新兴市场经济学家布伦丹麦肯纳指出，美联储可能不会如市场预期那样快速放宽货币政策，中国的刺激措施也未能达到预期效果，加上特朗普的强劲势头，这些因素都增加了新兴市场债务的风险。此外，新兴市场债券的利差已经非常小，这可能是交易员获利了结的信号。

摩根大通指数显示，10月份投资者持有新兴市场政府美元债券相对于美国国债所要求的额外收益率下降了23个基点，至337个基点，这是连续第三个月的下降。

在美国大选前一周，市场波动加剧，主要民意调查显示特朗普和哈里斯的竞争非常激烈。

投资者原本押注特朗普获胜，预期其政策将提振经济增长和通胀，可能导致美联储降息幅度低于市场预期。这种押注帮助美元指数升至四个月高点，并推动30年期美国国债收益率升至7月以来的最高水平。

然而，随着哈里斯在关键摇摆州的支持率上升，交易员们正在重新评估他们对特朗普胜选的押注。受此影响，美国10年期国债收益率在美国交易中一度下跌12个基点至4.26%，彭博美元现货指数也一度下跌0.7%。

与此同时，受特朗普关税言论影响的墨西哥比索成为主要货币中涨幅最大的货币之一，而受特朗普支持加密货币影响而上涨的比特币则出现下跌。

市场对特朗普竞选结果的怀疑情绪导致这些变化，表明特朗普正在重新评估其政策立场。爱荷华州民调显示，哈里斯在该州领先特朗普3个百分点，这可能预示着她在邻近的威斯康星州等摇摆州的表现。然而，周日公布的民调显示，竞选仍处于僵局。





由于市场等待选举结果，美国国债和美元在纽约交易时段回吐了部分涨幅，彭博美元指数有望创下自9月以来的最大跌幅。AmeriVet Securities的美国利率交易和策略主管Gregory Faranello表示，如果哈里斯获胜，市场可能会出现更多类似当日的走势，包括收益率下降和曲线趋于平缓。相反，如果特朗普获胜，国会也面临同样的背景，收益率上升，曲线将趋于陡峭。

最近几周，投资者一直在押注特朗普获胜，预期他的低税高关税政策将促进经济增长和通胀。这些押注推动美元指数上周升至四个月高点，并使30年期美国国债收益率升至7月以来的最高水平，形成更陡的收益率曲线。然而，周一美国利率市场的活动包括交易员退出以更高长期收益率和更陡峭曲线为目标的美国国债期权交易，同时也有新的头寸需求，目标是债券市场反弹，使10年期收益率回落至4%以下。

瑞穗欧洲、中东和非洲地区宏观策略主管乔丹·罗切斯特表示，市场将继续减轻10月份特朗普获利颇丰的交易——美元走强、收益率上升以及美国国债收益率曲线趋陡——并尽可能降低风险，以便在周三凌晨做出反应。

新兴市场投资者一直在为特朗普可能获胜的后果做准备，因为他的关税计划将削弱这些国家的出口和对其货币的需求。墨西哥比索是最容易受到关税威胁的货币之一，周一，墨西哥比索兑美元上涨了1.6%。

三菱日联金融集团高级外汇分析师Lee Hardman表示：“随着美国大选临近，人们对特朗普赢得大选的信心正在下降。特朗普获胜和共和党获胜将是对美元最有利的结果，而哈里斯获胜和国会分裂可能导致美元迅速回吐上个月的强劲涨幅。”

澳大利亚联邦银行策略师Carol Kong表示：“市场现在预计哈里斯获胜的可能性更高。这意味着，如果特朗普获胜，美元走强的可能性就会更大。”





最新民调结果也影响了PredictIt等博彩平台。在该平台上，特朗普获胜的可能性与掷硬币的结果差不多，低于上周的60%。

TMX VettaFi的研究主管托德·罗森布鲁斯表示，投资者本周面临繁忙的一周，全球市场将迎来多场利率决议，包括周四的美联储决议，交易员们正在寻求降低风险以保护投资组合。

网站链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1206646.html>

（2024年11月05日 智通财经）



### 3. 特朗普贸易关税担忧渐起 集装箱运输巨头集体下挫

由于市场担忧唐纳德·特朗普当选美国总统对全球贸易量的影响，顶级集装箱航运公司的股价暴跌。马士基集团(A. P. Moller - Maersk)在哥本哈根市场股价下跌6.9%，创下一个月来最大跌幅，德国赫伯罗特集团(Hapag-Lloyd AG)和韩国现代商船(HMM Co.)等其他同业也出现下跌。

特朗普官宣胜选后，全球市场再次关注“特朗普交易”，美元和美股飙升。投资者押注他的第二个任期将与第一个任期非常相似，将推出一系列旨在刺激美国国内增长的政策，但其中也包括增加贸易摩擦的关税。

DNB Markets的分析师Jorgen Lian表示，由于“全球贸易壁垒对制成品流动的明显打击”，集装箱类股下跌，马士基等股票受到了一些关注，尤其是在大选前一周出现大幅上涨之后。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1207692.html>

(2024年11月06日 智通财经)



#### 4. 特朗普上台料催生更为宽松友好的加密货币监管环境

加密货币行业向美国总统和国会竞选投入了数百万美元，但整个行业从这场选举中取得的最大收获可能是美国证券交易委员会主席Gary Gensler的离任。这位前高盛银行家牵头了针对数字资产行业最为严厉的监管打击，对包括金融巨头Coinbase Global Inc.和自营交易公司DRW Holdings LLC在内的大大小的加密货币公司和交易商提起了数十起诉讼。唐纳德·特朗普取得决定性胜利，几乎确保在他上台后，加密货币相关的执法将会放松。7月份，特朗普在纳什维尔的一场比特币相关会议上承诺第二任期第一天就会解雇Gensler。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/11/07224045058774.shtml#r>

SS

（2024年11月07日 金融界）



## 5. 摩根大通：受大选结果影响 美国债务上限风险减轻

摩根大通表示，大选结果降低了2025年上半年围绕美国债务上限进行激烈辩论的风险，并减轻了关于财政部一般账户(TGA)演变的不确定性。债务上限已暂停至2025年1月1日，之后财政部将开始利用非常规措施及其现金余额来履行其债务义务。摩根大通认为，假设财政部对2024年第四季度的TGA预测为7000亿美元，同时非常规措施略有增加，那么财政部不太可能在2025年7月之前耗尽资源并面临技术性违约的风险。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/11/07231345059144.shtml>

(2024年11月07日 金融界)



## 6. 英国商业大臣承认预算案或阻企业招聘 穆迪称增加举债令财政前景堪忧

英国商业大臣Jonathan Reynolds承认，本周政府预算中宣布的加税可能会阻碍企业雇用工人和提高工资。

Reynolds表示，提高雇主的国民保险缴费以及上调最低工资将影响企业，包括他们雇用员工的人数和可以支付的工资。尽管如此，他还是为财政大臣Rachel Reeves的预算案辩护。

“如果你看看英国的整体税收状况，如果你评估一下我们所作的这些改变，会发现毫无疑问英国仍然是一个具有全球竞争力的市场，”Reynolds说。“当然如果企业面临任何压力，最终都会影响企业的运营方式，以及他们在招聘和薪酬方面的能力。我们承认这一点。”

穆迪在周五发布的一份报告中表示，英国政府增加举债将对本已艰难的财政前景构成额外挑战。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/11/02132944872767.shtm>

（2024年11月02日 金融界）



## 7. 英国新的财政预算将冲击经济增长

英国财政大臣蕾切尔·里夫斯10月30日公布了自7月份工党执政以来的第一份秋季财政预算报告。这一预算报告的主要内容为大幅增加财政支出，同时，为平衡财政，在收入上大幅加税并增发国债。

在财政预算公布前，英国首相基尔·斯塔默、财政大臣蕾切尔·里夫斯等多次表示，将从上届保守党政府的紧缩性财政政策中走出，转而实施扩张性财政政策。秋季财政预算基本符合这一基调。

在竞选期间和执政后的多个场合，基尔·斯塔默多次强调，促进经济增长是本届政府最为优先的政策目标。随着预算方案的公布，新的预算能否促进经济增长，立即引发争论。

英国预算责任办公室（OBR）给出了先肯定后否定的预测。英国预算责任办公室指出，由于新增国债和政府支出的增长，在最初的1—2年，英国经济增长将较3月份的预测有所提高，但在随后经济增长将会放缓。总体上，新的预算对促进经济增长来说效用不大。

与此形成对照的是，英国企业家、商界对这份预算基本持比较负面的看法。根据预算安排，新增的税收主要落在企业和投资者身上。

在英国财政大臣公布秋季预算报告后，英国智库之一的英国董事学会（Institute of Directors）进行的一项快速民意调查发现，三分之二（67%）的商界领袖对秋季预算持负面态度，认为该预算不支持政府的成长使命。英国董事学会政策研究主任Roger Barker指出，新的财政预算通过对企业施加新的税负，以此提高公共服务和促进经济增长。但如果稳定、持续的经济增长没有如期出现，政府未来支出计划的可行性将受到损害。

针对秋季预算，英国工业联合会（CBI）首席执行官Rain Newton-Smith指出，对英国企业来说这是一份艰难的预算。雇主国民保险税率的提高将增加企业的负担，打击企业投资的积极性，使得企业的招聘雇员和加薪面临更高的成本。为了实现经济的可持续增长，政府必须加倍与企业的合作，以推动英国各地经济增长所需的投资。只有通过私营部门的投资才能实现政府增长的目标。





零售业是英国服务业的主要组成部分之一，也是英国经济稳定、持续增长的动力之一。对于新的预算，英国零售商协会（British Retail Consortium）首席执行官Helen Dickinson指出，对于利润率较低的零售业来说，秋季预算将带来沉重打击，零售业短期内实现增长和投资的可能性非常低。

医疗、教育、基础设施等公共服务部门对这份预算的看法普遍比较积极，因为政府的新增支出主要落在这些部门身上。根据新的预算，在国民医疗服务（NHS）领域，英国的日常预算将增加226亿英镑，医疗设备的预算将增加31亿英镑。在教育领域，约500所已经无法使用的旧公立学校将得到重建，总投资为14亿英镑。新的财政将每年额外安排3亿英镑用于学校的日常维护。公立学校免费早餐的预算将在2025年和2026年增加三倍，达到3000万英镑。学校的核心预算也将增加23亿英镑。在继续教育方面，新的预算安排3亿英镑用于继续教育，10亿英镑用于有特殊教育需要的儿童。

针对新的预算，英国基础设施国家联合会（National Infrastructure Commission）主席John Armitt指出，这一预算安排受到欢迎，2025—26年，英国基础设施的投资将超过350亿英镑，这将推动基础设施项目的完成，最终推动经济增长。

问题是，完善和扩大包括基础设施在内的公共服务建设能否推动经济增长，远不是那么确定。毕马威首席经济学家Yael Selfin指出，根据预算安排，目前政府支出将从2025—26财年起以1.3%的实际速度增长。但这是以税收大幅上涨为代价的，这可能会不利于英国经济的增长，因为税收增长的主体部分由英国企业承担。

此外，一旦经济增长目标没有实现，支出将无以为继，财政平衡问题将进一步凸显。对于英国经济社会来说，新的财政预算将带来经济增长和财政平衡的双重隐忧。

但对于工党政府来说，做出这样的预算安排也是没有办法的事。针对批评的声音，蕾切尔·里夫斯自我辩解称，“反对这份预算案，就是必须告诉全国，反对投资以缓解医院排队的状况，反对投资招聘教师，以及反对投资建设关键基础设施。”

网站链接：

[https://www.cnfin.com.cn/1b/detail/20241104/4131999\\_1.html](https://www.cnfin.com.cn/1b/detail/20241104/4131999_1.html)

（2024年11月04日 新华财经）



## 8. 德国财政部长林德纳被解职

德国总理朔尔茨6日说，由于缺乏“合作的信任基础”，财政部长林德纳已被解职。

当天，德国三党执政联盟举行会议，讨论预算和经济政策等问题，但未能达成一致。朔尔茨在会后的新闻发布会上说，林德纳在预算等争议问题上采取阻挠行为，将党派利益置于国家利益之上，已经“没有进一步合作的信任基础”。他强调，国家需要一个有能力做出必要决定的有效政府。

朔尔茨表示，德国需要尽快明确未来的政治路线，他提议明年1月15日联邦议院（议会下院）对政府进行信任投票。

德国联合政府由社会民主党、绿党和自由民主党组成，林德纳为自由民主党主席。他6日再次提议将原定于明年9月28日举行的议会下院选举提前至2025年初，但遭到朔尔茨拒绝。

网址链接：

<http://www.news.cn/20241107/a356d8e2572e48fdb79d0d4885dd2cc7/c.html>

（2024年11月07日 新华网）



## 9. 日本政府再次下调本财年GDP增长预期

日本政府周五下调本财年国内生产总值（GDP）增长预期，因出口疲软拖累了日本经济复苏的步伐。

日本内阁府将本财年经通胀调整后的GDP增长率预期下调至0.7%，7月曾下调增长预期至0.9%。

尽管两度下调，但日本内阁府的最新预期仍高于民间部门的0.5%。此外，日本政府对下一财年的经济增长预期维持在1.2%。

日本政府在1月发布经济增长预期，然后在7月左右进行了修订。此时进行修订实属罕见，这反映了全球需求降温和日本国内消费缺乏韧性给日本经济带来的压力。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/10/28140744569692.shtml#r>

SS

（2024年10月28日 金融界）



## 10. 受日元涨势冲击 日本政府养老金投资基金录得2020年以来最大季度亏损

日本政府养老金投资基金（GPIF）公布2020年以来的最大季度亏损，因日元反弹抹去海外证券的涨幅，而且日本国内股市下跌。

这家全球最大国家养老基金之一的公司公布，在四个主要资产类别中有三个出现亏损，包括外国股票和债券以及日本股票，只有日本国内债券实现了正回报。

GPIF周五表示，截至9月底的三个月亏损3.6%，资产总额为248.2万亿日元（1.6万亿美元）。日债持仓规模占总资产的比例升至26.74%，6月份时为25.85%，日本国内股票持仓占比从24.37%降至23.98%。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/11/02083344868375.shtm1>

（2024年11月02日 金融界）



## 11. 新西兰央行：经济下滑状况可能会变得更糟

新西兰央行表示，该国正在经历明显的经济下滑，而且可能会变得更糟。“家庭减少了可自由支配支出，企业暂停了投资计划。”新西兰央行周二在惠灵顿发布的半年度《金融稳定报告》中表示，“虽然随着通胀和利率下降企业信心正在复苏，但经济进一步显著走弱的风险仍然存在。”新西兰经济在第二季度萎缩，估计在截至9月的三个月中进一步萎缩，使其重新陷入衰退。明天的数据预计将显示失业率升至5%的四年高位。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/11/05072244923655.shtml>

（2024年11月05日 金融界）



## 12. 股市下滑拖累卢比跌至新低 印度央行料继续挺汇率

印度卢比兑美元汇率周一跌至创纪录新低，尽管多数亚洲货币受益于美元走弱，但印度股市持续的资金流出仍令卢比承压。受海外投资者可能持续的抛售和美国总统大选结果公布前投资者谨慎情绪的影响，印度基准股指BSE Sensex指数和Nifty 50指数周一开盘后均下跌约1.5%。据悉，海外投资者在10月净卖出逾110亿美元的印度股票；海外投资者和海外银行在10月也首次减持印度政府债券，这是4月以来的首次。此外，印度本地不温不火的财报季也给股市带来了压力。数据显示，在印度股市下挫的压力下，卢比兑美元汇率周一跌至1美元兑84.11卢比的历史低点，略高于上周触及的1美元兑84.0950卢比。

不过，交易员指出，尽管印度股市表现疲软，但印度央行的干预确保了卢比没有受到太大影响，且预计印度央行将继续捍卫卢比。根据Bloomberg Economics的计算，印度央行在截至10月25日的三周内可能抛售了108亿美元以捍卫卢比。一家大型私人银行的交易员表示，尽管美国大选可能“对股市产生相当大的影响，但印度央行可能会控制卢比的波动”。交易员还表示，印度央行不太可能让美元兑卢比汇率突破84.15。

最新的民意调查显示，在即将到来的美国大选投票之前，民主党总统候选人哈里斯与共和党总统候选人特朗普之间没有明显的领先者。在竞争激烈的美国总统大选中，印度卢比仍是抵御波动性的最佳新兴市场押注之一，因为印度央行准备以其全球第四大外汇储备捍卫卢比。

数据显示，美元兑卢比一周隐含波动率为3.5250%，而美元兑韩元一周隐含波动率为20.3%，美元兑印尼盾一周隐含波动率为12.8%，通常被视为新兴市场对美国民调的风向标的墨西哥比索的波动性则已飙升至4年高点。

印度央行行长Shaktikanta Das此前曾强调了建立外汇储备以保护经济免受波动影响的重要性。印度央行接近创纪录规模的外汇储备帮助其维持了对卢比的控制，使其不那么容易受到美国大选相关波动的影响。





三菱日联银行指出，鉴于印度的内向型经济，卢比不太容易受到美国关税政策潜在变化的影响，这与其他货币不同。该行高级外汇分析师Michael Wan表示：“印度央行仍在市场上保持强势，以限制外汇波动，其外汇储备也绰绰有余。”“印度的宏观稳定性仍然相当强劲，经常账户赤字略高于GDP的1%，而且通胀压力正在逐渐缓和。”

网站链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1206256.html>

（2024年11月04日 智通财经）



### 13. 印度考虑取消原油暴利税

近日，印度总理莫迪的顾问塔伦·卡普尔表示，印度财政部将考虑取消对国内原油生产征收暴利税，因为目前油价已远低于2022年征收该税时的水平。卡普尔表示，完全取消对国内生产的原油征税措施的前提已经实现，因为布伦特原油价格目前约为每桶75美元，远低于2022年每桶94.5美元的平均价格。

今年8月时，由于国际油价下跌，印度石油部已要求该国财政部取消对原油和石油产品征收的暴利税。至今，印度石油部已向财政部递交了多份报告。该部提出，在原油价格低于每桶80美元的情况下，印度石油公司不会获得任何超额利润。

印度于2022年7月首次引入石油暴利税，加入其他国家政府对能源公司的超额利润征税的行列。石油暴利税政策实施后，印度根据过去两周的平均油价，每两周重新评估一次原油和燃料的税率。除了国内生产的原油外，政府还对汽油、柴油、航空涡轮燃料征收暴利税。

网址链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/f7d86be862cc7f1b595da446db155d8e/news>

（2024年11月04日 中国化工报）



## 14. 尼日利亚：偿债收入比降至65%

尼日利亚总统博拉·提努布（Bola Tinubu）近日表示，该国的偿债收入比已从17个月前他上任之初的约97%下降至当前的65%。

提努布4日在尼首都阿布贾（Abuja）表示，当国家用97%的收入来偿还债务时，这是一个挑战，而当前这个比例降至65%。提努布同时表示，尼日利亚从未拖欠过国内外的债务。

提努布说，由于改革，尼日利亚正面临最严重的生活成本危机，但尼日利亚在经济上取得了进展。提努布表示，对艰难时期将很快结束持乐观态度，“经济复苏在望，我们正走在实现梦想的道路上。”

网址链接：

[https://www.cnfin.com/hslb/detail/20241106/4133436\\_1.html](https://www.cnfin.com/hslb/detail/20241106/4133436_1.html)

（2024年11月06日 新华财经）



## 15. 2025年乌兹别克斯坦政府预算约220亿美元

乌兹别克斯坦spot网11月4日消息，2025年乌国家预算草案显示，政府预算总额为281.37万亿苏姆（约220亿美元），比2024年增加26万亿苏姆（约20亿美元），增幅10%。

2025年，一半以上政府预算将划拨经济财政部（95.9万亿苏姆，约74.9亿美元）和高等教育部（59.46万亿苏姆，约46.5亿美元）。281.37万亿苏姆中，日常性开支占203.06万亿苏姆（约159亿美元），占比72.2%。

此外，2025年拟拨款1.59万亿苏姆（约1.24亿美元）为国有银行注资，拨款2.5万亿苏姆（约1.95亿美元）用于改善居民住房。

网址链接：

[https://uz.mofcom.gov.cn/jmxw/art/2024/art\\_71e7a54d3d524c02bd70e49105ede333.html](https://uz.mofcom.gov.cn/jmxw/art/2024/art_71e7a54d3d524c02bd70e49105ede333.html)

（2024年11月07日 中华人民共和国商务部）

