



财政投融资 研究资讯

2025年第47期（总第487期）



二、国内要闻

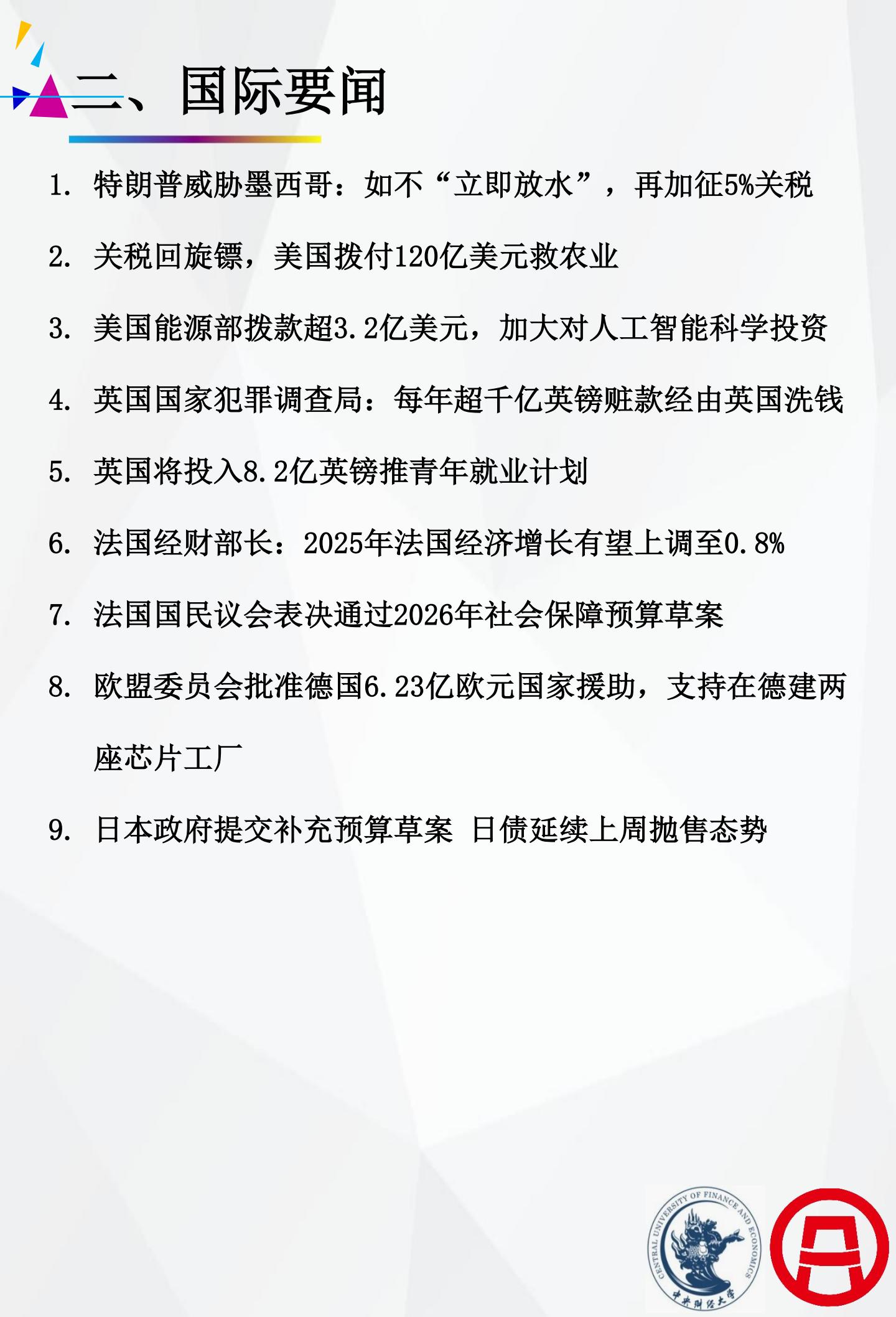
1. 河南成功发行政府债券114.7563亿元
2. 国家发展改革委：以工代赈全年中央投资规模达355亿元
3. 云南发行57.436亿元土地储备专项债券 覆盖16个州（市）
76个项目
4. 财政部将开展2025年到期续作特别国债发行
5. 甘肃省2025年1312亿元新增政府债券全年发行完成
6. 5000亿增量债务额度落地，江苏领跑18省市获最多！
7. 重点领域风险化解将更加积极稳妥
8. 砸100亿！湖北首支水利基金上线，“千湖之省”要变
“水利强省”
9. 扩大投资，抓住“有效”这个关键词



二、国内要闻

10. 全市场规模最大机构间REITs顺利发行 广连高速项目引领基础设施融资新范式
11. “十五五”电网投资有望超四万亿，主网仍是重点建设方向
12. 高培勇：紧抓“提振消费”和“有效投资” 推动高质量发展取得显著成效
13. 总投资9.74亿元！内蒙古又一绿氢项目获批
14. 中央经济工作会议：保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量
15. 中央经济工作会议定调：2026年保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量





二、国际要闻

1. 特朗普威胁墨西哥：如不“立即放水”，再加征5%关税
2. 关税回旋镖，美国拨付120亿美元救农业
3. 美国能源部拨款超3.2亿美元，加大对人工智能科学投资
4. 英国国家犯罪调查局：每年超千亿英镑赃款经由英国洗钱
5. 英国将投入8.2亿英镑推青年就业计划
6. 法国经财部长：2025年法国经济增长有望上调至0.8%
7. 法国国民议会表决通过2026年社会保障预算草案
8. 欧盟委员会批准德国6.23亿欧元国家援助，支持在德建两座芯片工厂
9. 日本政府提交补充预算草案 日债延续上周抛售态势





二、国际要闻

10. 韩国2026财年预算增8.1% AI与半导体获重点支持
11. 韩政府拟改革中小企业支持体系， 从“平均分配”转向“集中促增长”
12. 韩国拟设淡马锡式主权财富基金 以商业化导向起步
13. 澳大利亚政府将追加拨款7000万澳元， 支持沃尔沃在澳生产电动卡车
14. 阿根廷政府宣布进一步下调农产品出口预扣税率
15. 巴西推进大规模贫民窟改造计划





1

国内要闻



1. 河南成功发行政府债券114.7563亿元

12月10日，记者从河南省财政厅获悉，河南在上海成功发行政府债券114.7563亿元。再融资一般债券30.2076亿元，用于偿还存量债务；新增专项债券84.5487亿元，其中：16.8411亿元用于存量政府投资项目，5.9296亿元用于补充政府性基金财力，61.778亿元投向土地储备、市政和产业园区基础设施、新型基础设施、保障性安居工程和城乡冷链物流设施等重点领域73个项目。至此，财政部下达我省2025年用于补充政府性基金财力和存量政府投资项目的地方政府债券均已全部发行完毕。

从本批次发行债券期限利率看，5年期19.204亿元，发行利率1.73%；7年期12.24亿元，发行利率1.89%；10年期30.2076亿元，发行利率2.05%；15年期6.374亿元，发行利率2.36%；20年期16.8411亿元，发行利率2.45%；30年期29.8896亿元，发行利率2.46%。

下一步，对于用于项目建设的新增专项债券，河南省财政厅将继续加强债券资金使用管理，督促尽快将债券资金拨付至项目单位，形成实物工作量，保障项目“等钱”到“花钱”的无缝衔接，确保债券资金真正拉动有效投资，助力全省经济平稳健康发展。

网站链接：

<https://www.henan.gov.cn/2025/12-10/3272628.html>

（2025年12月10日 河南省人民政府）



2. 国家发展改革委：以工代赈全年中央投资规模达355亿元

人民网北京12月8日电（记者许维娜）产业路修通了，特色产业兴旺了，村容村貌焕然一新……近年来，一个个以工代赈项目相继落地见效，为乡村全面振兴描绘出一幅幅生动图景。

日前，记者从国家发展改革委获悉，已下达2025年第四批以工代赈中央预算内投资60亿元，全年中央投资规模达到355亿元。此举预计吸纳超过110万名低收入群众就近务工，同步指导地方在其他领域重点工程项目中推广以工代赈方式，带动超过400万名低收入群众就近务工。

据悉，各地围绕重点建设领域精准谋划项目，做到“一举多得”。地方在实施以工代赈项目过程中，围绕劳务用工量大的农业农村和城乡融合发展领域，推动实施一批村道巷道硬化、生产道路改造、排灌沟渠疏浚、山坪塘和蓄水池建设等中小型基础设施建设，既能有效改善村容村貌和人居环境，又能提升农村产业发展配套基础设施条件，打通民生期盼的基础设施“最后一公里”，实现群众务工增收、基础设施改善和拉动投资增长等多重政策目标，有效发挥中央投资基础性、公益性作用。

在着力拓展重点群体务工岗位空间方面，强调“纾困解难”。以工代赈项目突出体现“项目建设是载体、就业增收是目标”的要求，在开展工程建设的同时，最大程度挖掘用工规模，最大可能吸纳项目地群体参与建设，以多种方式开展培训提高务工群众技能。

数据显示，2025年以工代赈中央投资共实施7000余个项目，优先安排在脱贫人口、防返贫监测对象等重点群体集中、务工需求大的地区，同步依托项目建设开展劳动技能培训、公益性管护岗位开发，让务工群众不仅获得劳务报酬，还能提升劳动技能、拓展就业空间。



此外，聚焦群众增收提高劳务报酬比例，突出“可感可及”。

据介绍，2025年以工代赈项目劳务报酬占中央投资的比例进一步提高至40%以上，引导地方探索“村民自建”“乡建公司承建”等简化程序实施项目，创新“乡镇政府+村级合作社（村民项目理事会、乡建公司）+群众”等劳务组织模式，推动以工代赈项目不招标，提升乡村基层自主实施项目和组织群众务工能力，进一步扩大单位中央投资的劳务报酬发放额度，增加群众更多实际务工收入，让中央投资更加充分、直接地惠及群众。

国家发展改革委相关负责人表示，下一步，将立足当前就业形势，积极主动作为，督促指导地方推动已下达投资的以工代赈项目开工建设，抓实抓牢重点群体务工组织和劳务报酬发放等关键环节，同步做好项目常态化滚动式储备，推动以工代赈切实发挥稳就业、促增收的逆周期调节作用。

网站链接：

<http://finance.people.com.cn/BIG5/n1/2025/1208/c1004-40619974.html>

（2025年12月8日 人民网）



3. 云南发行57.436亿元土地储备专项债券 覆盖16个州（市）76个项目

日前，云南省在中央国债登记结算有限责任公司（北京）成功发行2025年土地储备专项债券57.436亿元，其中3年期18.231亿元，中标利率1.58%，5年期39.205亿元，中标利率1.7%。

本次发行的土地储备专项债券覆盖全省16个州（市）76个项目，其中收回收购闲置存量土地储备项目9个、新增土地储备项目67个，涉及面积2319.21公顷。这些项目的实施将有效推进云南省闲置存量土地处置，推动全省房地产市场回升向好，为全省重大项目建设提供及时、有效的土地要素保障。（徐晓俊）

网站链接：

http://df.jr.jgj.yn.gov.cn/html/2025/jr_zx_df_1211/21347.html

（2025年12月8日 昆明日报）



4. 财政部将开展2025年到期续作特别国债发行

中新社北京12月10日电 (记者 赵建华)中国财政部将于12月12日开展2025年到期续作特别国债发行。期限品种包括10年期4000亿元(人民币, 下同)、15年期3500亿元。

2007年, 经国务院同意和全国人大常委会批准, 财政部发行了1.55万亿元特别国债, 作为中国投资有限责任公司的资本金来源。期限主要为10年、15年, 2017年起陆续到期。2017年、2022年和2024年上述部分特别国债到期时, 财政部向有关银行定向发行特别国债偿还。

对于2025年12月12日即将到期的7500亿元特别国债, 财政部有关负责人10日介绍, 将延续以前年度做法, 继续采取滚动发行的方式, 向有关银行等额定向发行2025年到期续作特别国债, 所筹资金用于偿还当月到期本金。

负责人表示, 2025年到期续作的7500亿元特别国债将在全国银行间债券市场面向有关银行定向发行, 发行过程不涉及社会投资者, 个人投资者不能购买。2025年到期续作特别国债是原特别国债的等额滚动发行, 仍与原有资产负债相对应, 不增加财政赤字。

另据财政部公布的消息, 财政部10日在香港特别行政区面向机构投资者招标发行2025年第六期70亿元人民币国债, 受到投资者广泛欢迎, 认购倍数5.22倍。其中, 2年期20亿元, 发行利率1.43%; 3年期30亿元, 发行利率1.45%; 5年期20亿元, 发行利率1.65%。
(完)

网站链接:

https://www.toutiao.com/article/7582390541272121875/?&source=m_redirect

(2025年12月11日 今日头条)



5. 甘肃省2025年1312亿元新增政府债券全年发行完成

12月4日，甘肃省财政厅在上海成功发行2025年第十批新增政府专项债券39.6亿元。至此，全省2025年政府债券发行工作圆满收官，全年累计发行新增政府债券1312亿元。

今年以来，甘肃省财政厅紧盯国家政策动向，按照省委省政府工作部署，聚焦全省重点项目需要，实施债券项目“绿色通道”，加强项目管理，加快债券发行和资金拨付，全力支持重大工程和重点项目建设。我省全年累计发行项目建设专项债券339.3亿元，共支持各级387个重大项目建设。其中，新建兰张三四线铁路武威至张掖段等交通基础设施项目19个、135.8亿元；市政管网、产业园区、城乡冷链物流等基础设施和经济领域项目169个、68.1亿元；城乡供水等农林水利项目45个、28.8亿元；保障性安居工程、卫生健康、教育养老等民生领域项目61个、27.9亿元；土地储备项目8个、26.1亿元；能源、生态环保等领域项目85个、52.6亿元。

2025年，甘肃省财政厅还发行新增地方政府一般债券176亿元及部分化债政府债券等，有力支持了全省经济社会高质量发展。

网站链接：

https://www.toutiao.com/article/7581042382766998059/?&source=m_redirect

（2025年12月7日 今日头条）



6. 5000亿增量债务额度落地，江苏领跑18省市获最多！

2025年12月10日讯 记者从权威渠道获悉，为稳定经济增长、防范财政金融风险，国务院四季度批准地方政府额外发行5000亿元政府债券（简称“增量债务额度”），用于支持重大项目建设及地方债务风险化解。随着额度分配逐步明晰，资本市场迎来新一轮政策驱动机遇，区域经济修复动能与债务结构优化预期同步增强。

一、额度分配呈现“经济大省优先”特征，资本聚焦高额度区域

据财联社电报最新报道，截至12月10日，全国至少18个省市（含自治区、直辖市、计划单列市）已通过调整预算方式落实增量债务额度。从公开数据看，经济大省获额优势显著：江苏以535亿元暂居首位（占总额10.7%），浙江（433亿元）、四川（282亿元）、深圳（182亿元）、青岛（75亿元）、新疆（67亿元）、吉林（43亿元）等紧随其后。

额度分配呈现三大核心逻辑：一是经济体量与财政收入规模，二是项目储备质量与基建补短板需求，三是债务风险化解紧迫性。

这一分配格局直接利好江苏、浙江、四川等经济大省的基建、城投及相关产业链。以江苏为例，535亿元额度预计将优先投向长三角一体化交通网络、数字经济基础设施、保障性住房等重大项目，带动钢材、水泥、工程机械等上游产业需求回升，相关上市公司订单量有望在2026年一季度集中释放。资本市场对区域经济修复的预期升温，江苏、浙江等地城投平台、基建类企业股票或迎估值修复行情。

二、债务结构优化降低区域金融风险，提升市场风险偏好

当前地方财政收支矛盾突出，部分省市存量债务面临“滚续压力”。增量债务额度的下达，允许地方政府通过发行利率更低、期限更长的政府债券置换高成本隐性债务，直接优化债务结构。例如，四川、吉林等地可利用282亿元、43亿元额度，置换部分非标融资或短期高息债务，降低利息支出压力（据测算，地方政府债券平均利率较城投债低1.5-2个百分点），同时延长债务久期，缓解短期偿付风险。



三、重大项目投资驱动有效需求，强化资本市场“稳增长”预期

增量债务额度的核心用途之一是拉动有效投资。从各地预算调整方案看，新增债券资金将重点投向交通基础设施（如城际铁路、港口扩建）、市政工程（城市更新、地下管网）、农林水利（高标准农田、水利枢纽）、新能源（光伏基地、充电桩）等领域。这类项目具有“投资规模大、产业链长、就业带动强”的特点，对宏观经济的“稳增长”支撑作用显著。

对资本市场的传导路径体现为：

基建产业链业绩预期改善：上游原材料（钢铁、水泥）企业、中游工程机械（三一重工、徐工机械）及下游工程承包商（中国交建、中国建筑）将直接受益于项目落地，2026年一季度相关公司业绩预告或超预期，驱动板块估值提升。

“新基建”赛道获长期资金关注：数字经济、新能源等投向符合政策导向，利好5G基站、数据中心、光伏组件等细分领域龙头企业，吸引社保、公募等长期资金配置，形成“政策+资金”双轮驱动。

区域经济协同效应增强：计划单列市（深圳、青岛）获额较高，凸显其在区域经济中的“增长极”作用。深圳的数字经济、青岛的海洋经济或加速布局，带动区域产业集群发展，资本市场对“强区域+强产业”组合的定价权重提升。

四、额度落地强化财政政策信心，流动性与估值双轮驱动

5000亿元增量债务额度的快速落地，彰显财政政策“加力提效”的决心。从资本市场微观信号看：

流动性层面：地方政府债券发行将带来阶段性资金投放，银行间市场流动性或阶段性宽松，短端利率（如SHIBOR）上行压力缓解，利好债券市场“牛平”行情；同时，基建项目配套融资需求回升，信贷社融数据或在2026年初超预期，强化“宽信用”预期。



估值层面：经济修复预期与风险偏好提升，推动周期型板块（基建、建材）估值修复，而债务风险缓释降低市场对“黑天鹅”事件的定价，风险溢价收缩带动整体市场估值上移。历史经验表明，类似增量债务工具的出台往往伴随资本市场“政策驱动”行情，沪深300指数中基建、城投相关成分股或跑赢大盘。

五、结语：短期稳增长与长期防风险共振，资本市场迎来结构性机遇

5000亿元增量债务额度的分配与落地，既是“稳增长”政策的关键抓手，也是“防风险”的重要布局。对资本市场而言，其影响不仅是短期的“资金驱动”，更在于长期的“信心修复”

网站链接：

https://www.toutiao.com/article/7582086755554214440/?&source=m_redirect

（2025年12月10日 今日头条）



7. 重点领域风险化解将更加积极稳妥

12月8日召开的中央政治局会议提出，坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。这延续了“十五五”规划建议中关于“提高防范化解重点领域风险能力，统筹推进房地产、地方政府债务、中小金融机构等风险有序化解，严防系统性风险”的提法，意味着重点领域风险化解将更加积极稳妥。

今年以来，我国多措并举，坚持标本兼治化解房地产、地方债务、中小金融机构等领域风险。

在房地产领域，我国坚持短期政策与长期政策并行，短期政策包括做好保交楼工作，调整优化房地产金融政策，为房地产企业流动性纾困等；长期政策则是构建房地产发展新模式，疏解房地产行业长期风险的积累。住建部建立城市房地产融资协调机制，实施项目“白名单”制度。截至9月底，“白名单”项目贷款超过7万亿元，支持近2000万套住房建设交付，较5月初1600多万套的数据进一步增加。

中信证券首席经济学家明明团队指出，明年有关于房地产的政策将持续优化，或推出房地产稳定基金、保障性住房收储等举措，以缓解库存压力，稳定房企流动性，长期来看，户籍制度改革、土地制度改革、租购并举住房体系完善等方面有望成为房地产长效机制的重要组成部分。

在地方化债方面，“6+4+2”化债“组合拳”稳步推进，化债资金规模远超年初既定的2.8万亿元，总体来看，地方政府债务风险逐步收敛，风险总体安全可控，不过当前地方政府债务管理和风险防范化解还存在一些问题，部分地方政府偿债压力仍然较大。

“十五五”规划建议中提出，加快构建同高质量发展相适应的政府债务管理长效机制。



中央财经大学财政税务学院助理教授高宏宇预计，明年化债工作的侧重点将在机制建设上做文章，力争生成规范化的机制体制模板。此外，化债工具的协同性会更强，6万亿元置换债与每年8000亿元专项债化债额度将形成组合拳，超长期特别国债等政策工具释放的财政空间也将间接为地方化债腾挪资源。

在化解中小金融机构风险方面，金融监管部门支持地方政府综合采取在线修复、兼并重组和市场退出等方式化解存量风险，当前高风险中小银行数量已较2019年峰值明显压降。上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚表示，后续政策层面还需一体推进中小金融机构风险处置和转型发展，在风险化解的基础上，转变和提升中小金融机构的治理和经营能力。

网站链接：

<https://m.163.com/dy/article/KGALQA6Q053469RG.html>

(2025年12月9日 网易新闻)



8. 碰100亿！湖北首支水利基金上线，“千湖之省”要变“水利强省”

2025年12月6日，武汉抛出一枚“百亿级”重磅炸弹——全省首支水利产业投资基金正式亮相，100亿元的规模直接点燃水利圈热情。“千湖之省”为啥突然砸重金治水？这笔钱到底能给老百姓带来啥实在好处？

老话说“水是生存之本，兴水是治国之要”，湖北的水利家底向来厚实，三峡工程、南水北调中线工程都扎根于此。但水利项目向来是“烧钱大户”，周期长、回报慢的特点让不少资本望而却步。这次的百亿基金堪称“精准破局”，省级财政和湖北水发集团拿出20亿元当“领头雁”，成功撬动80亿元社会资本，首期100亿元的盘子就此成型，远期更是有望扩容到200亿元。10年的存续期设计特别贴心，刚好适配水利项目的“慢节奏”，不用急着追求短期收益，妥妥的“耐心资本”护航长远发展。

资金管理上更是让人放心，两家专业机构联合操盘，第三方商业银行独立托管，每一笔资金流向都有据可查，确保钱都花在刀刃上。投资方向也不模糊，既盯着重大水利基础设施、水环境治理这些“刚需工程”，也不放过数字孪生、数智水利这些“科技新赛道”。发布会当天，黄石、十堰、仙桃、枣阳等市县就抢先签约，资金很快会落地到城乡供水一体化、节水灌溉等民生项目中。枣阳35万亩桃树基地要用上水肥一体化技术，黄桃品质再升级；数字水利领域有了资金支持，AI技术将深度融入水利管理，洪水预警、水位监测都能更精准，老百姓的生活也能更安心。

基金的运作模式藏着不少巧思，既能直接充当重大项目的资本金，帮地方财政减轻压力；也能联合地方设立区域子基金，精准对接各地需求；还能盘活闲置的水利存量资产，让“沉睡的资源”变成“流动的财富”。这样的创新模式，自然吸引了众多企业目光，碧兴物联想补全产业链，浙江时空智子盼着推广水利AI技术，政企携手的合力正在形成。湖北省水利厅和国资委的表态更是明确，这不仅是水利投融资改革的关键一步，更是筑牢水安全屏障、推动产业转型的重要举措。



百亿基金不是数字游戏，而是湖北治水思路的一次升级，从“政府主导”变成“多元共治”，从“传统基建”迈向“产融结合”。这笔“资本活水”将滋养荆楚大地的每一条河流、每一处湖泊，让水利建设既护生态、又惠民生，还能促发展。

治水兴邦，利在千秋。湖北这波操作，不仅为自身水利高质量发展铺好了路，更给全国水利产业改革提供了可借鉴的经验。相信随着基金项目逐步落地，“千湖之省”必将焕发新的生机，让每一滴水都成为滋养民生、赋能发展的宝贵财富。

网站链接：

https://www.toutiao.com/article/7580934255413412404/?&source=m_redirect

(2025年12月7日 今日头条)



9. 扩大投资，抓住“有效”这个关键词

今年“两重”建设共安排8000亿元支持1459个项目，涉及长江流域生态修复等“硬投资”，也包含完善国家物流枢纽规划布局等“软建设”；今年超长期特别国债支持设备更新的投资补助资金已支持约8400个项目，带动总投资超1万亿元，资金撬动效应达1:5.3……

投资是经济增长的重要推动力。今年1至10月，扣除价格因素，固定资产投资保持小幅增长。从结构来看，1至10月，制造业投资同比增长2.7%，增速快于全部投资，航空航天器及设备制造业投资同比增长19.7%，信息服务业投资增长32.7%，说明我国产业转型升级领域投资仍具有强劲动力。

“十五五”规划建议提出，扩大有效投资。“有效投资”相对于“无效投资”或“低效投资”而言，指的是既能拉动当期需求，又能提升长期潜在增长率，并产生良好社会效益的投资。当前，我国发展环境面临深刻复杂变化，投资模式和增长路径需要持续完善。

扩大投资，关键在“有效”。要减少无效投资、盲目投资，减少重复建设和资金浪费，更要平衡好投资的财务效益、经济效益和社会效益，将资金投向那些最能提升国家核心竞争力、最能促进人的全面发展、最能提升全要素生产率的关键领域。

把握高质量发展首要任务，确保投资“投得准”。全球新一轮科技革命和产业变革深入发展，重大基础设施建设、科技创新、绿色低碳转型等领域是下一步投资应该重点发力的方向。比如，储能、算力、水利水网等基础设施建设，事关未来产业发展、国家经济安全，是推动供给侧结构性改革的长期基础。再如，加强在基础研究、前沿技术研发等方面的投资，将推动生产要素实现创新性配置，提升全要素生产率。



增进民生福祉，注重投资的综合效益。发展的最终目的是为了人民，有效投资的目的在于增进民生福祉。不仅要看投资带来的经济效益，更要算长远账、综合账。将更多资金用于提升人的知识、技能、健康水平，聚焦于育幼、养老、健康、教育等方面，既是对民众需求积极回应，也有利于释放消费潜力、培育新质生产力。比如，教育投资本身就能拉动经济增长，这些投入又能提升人的技能水平和生产能力，促进就业和居民增收，进而释放消费潜力。

扩大有效投资是一项关系发展全局的系统工程，政府与市场需携手共进，政府投资要在打基础、利长远、补短板、调结构上加大力度，也要激发民间投资活力，提高民间投资比重。“十四五”收官在即、“十五五”蓝图将展之际，多地加快谋划推进一批重大工程项目。针对扩大民间投资，国务院办公厅近期印发文件，从扩大准入、打通堵点、强化保障三个方面提出了13项政策举措。相信各方合力必将助推有效投资更好发挥关键作用，为扩大国内需求、经济高质量发展注入强劲动力。

网站链接：

<http://finance.people.com.cn/n1/2025/1208/c1004-40619158.html>

(2025年12月8日 人民网)



10. 全市场规模最大机构间REITs顺利发行 广连高速项目引领基础设施融资新范式

本报讯（记者毛艺融）近日，广连高速持有型不动产资产支持专项计划（简称“广连高速项目”）在上交所成功发行。本次项目发行规模达150亿元，盘活底层资产估值超400亿元，本项目是单笔发行规模最大、首单获政策性银行审批通过的机构间REITs（又称“持有型不动产ABS”）。

本次交易作为中交集团深化产融协同的战略性举措，不仅为中交集团“十五五”发展提供了坚实的权益资本支撑，更为金融服务实体经济、持续推动基础设施项目投资建设打造了可复制、可推广的案例。

广连高速项目由中信证券股份有限公司担任计划管理人，中交第四航务工程局有限公司、中国公路工程咨询集团有限公司作为原始权益人，中交资本控股有限公司作为总协调人。

据有关人士介绍，本项目意义重大，具有一定的突破与引领效果。

一是盘活超大规模存量资产，服务国家战略转型。项目构建了“投资—融资—建设—管理—退出”的完整闭环，实现了基础设施资产从开发建设到资本退出的全周期价值管理。通过资产证券化手段将重资产转化为流动性更强的金融产品，中交集团得以提前收回权益资金，显著提升了资本周转效率与再投资能力，为持续扩大有效投资奠定了坚实基础。

二是丰富机构间REITs产品，打造多层次REITs资产上市平台。广连高速项目的成功发行，进一步完善了中交集团“公募REITs+持有型不动产ABS”双轮驱动的产品战略布局。

截至目前，中交系已累计发行1单公募REIT及5单机构间REITs，形成了覆盖不同市场层次、匹配多元投资者需求的多层次REITs产品矩阵。

机构间REITs作为多层次REITs市场的重要组成，中交方在产品结构设计、资产合规梳理、投资者关系管理等方面积累了丰富经验，为后续公募REITs的扩募储备了充足的项目资源与操作实践。



三是构建产融协同生态圈，夯实长期合作基础。本项目采用全市场销售路演及市场化的发行机制，充分发挥了交易所机构间REITs市场的价格发现功能。最终发行规模150亿元，获配机构涵盖保险资金、资产管理公司、银行理财子公司等多类型核心机构投资者，获配家数超10家，充分体现了资本市场对中国交建品牌价值与广连高速底层资产质量的双重认可。

更值得关注的是，本次发行中多家投资机构为首次获批参与机构间REITs产品投资。核心机构投资者的多元化参与，也将显著提升机构间REITs的活跃度与定价效率，为激活金融服务国家重大战略的新生态提供了关键实践支撑。

四是创新交易机制设计，提升产品的流动性。本项目设置业绩考核机制，并通过对运营管理机构及运营团队的激励约束机制，实现产业方专业运营能力与投资方主动管理权的有效平衡，确保各方利益高度一致。

项目存续期间，计划管理人将引入做市商提供双边报价、交易撮合、定价参考等流动性支持服务，有效降低产品折价风险，完善价格发现机制，提升二级交易活跃度。产品设置了灵活的扩募机制，可持续将优质高速公路项目注入该资产上市平台，提升REITs平台的生命力。

五是服务大湾区战略，筑牢基础设施REITs发展根基。广连高速项目连接湘粤、纵贯大湾区核心区域，是中国交建单体投资规模最大的高速公路项目。

本次150亿元权益资金注入，将有效助力区域路网结构优化，为区域经济一体化注入新动能。广连高速以机构间REITs形式成功盘活，为大湾区基础设施投融资创新提供了新范式，是资本市场精准服务区域重大战略、推动产融协同发展的有力证明。



上交所相关负责人表示，广连高速持有型不动产ABS的成功发行，是多方协同推动央企盘活大型基建资产、畅通“科技—产业—金融”良性循环的标杆实践。本次发行有力落实“盘活存量资产、扩大有效投资”国家战略，积极践行金融“五篇大文章”，充分展现了引导险资等耐心资本入市、实现对实体经济精准滴灌的创新路径。项目通过强化“资产—资本—资产”良性循环，为资本市场高质量发展和金融支持中国式现代化建设贡献了积极力量，其示范效应将引领更多金融活水持续流向国民经济关键领域与薄弱环节。

网站链接：

<http://www.zqrb.cn/money/licai/2025-12-08/A1765183052060.htm>

1

(2025年12月8日 证券日报网)



11. “十五五”电网投资有望超四万亿，主网仍是重点建设方向

人民财讯12月12日电，华泰证券指出，全国统一电力市场建设加速推进，预计“十五五”期间电网投资有望达到4万亿元以上，相比于“十四五”期间电网投资2.8万亿元显著提升。其中，主网建设助力全国电网网架实现互联互通，是全国统一电力大市场搭建的重要支撑，华泰证券认为仍将是重点建设方向。

网站链接：

https://www.sohu.com/a/964280037_121335114

(2025年12月12日 人民财讯)



12. 高培勇：紧抓“提振消费”和“有效投资” 推动高质量发展取得显著成效

12月9日，在《中国经营报》主办的“2025中国企业竞争力年会”上，中国社会科学院学部委员高培勇发表题为《开局谋新：中国经济增长的底层逻辑与未来布局》的主旨演讲。他以深厚的学理基础和贴近政策实践的分析，系统梳理了“十五五”时期中国经济社会发展的底层逻辑，并前瞻性勾勒了未来布局的关键方向与核心抓手。

高培勇指出，“十五五”时期是我国基本实现社会主义现代化进程“承前启后的关键时期”，虽然发展环境“更趋严峻复杂”，但到2035年人均GDP达到中等发达国家水平的目标坚定不移，为我们理解下一阶段中国经济的发展主线提供了清晰框架。

党的二十届四中全会提出，“十五五”时期我国发展环境面临深刻复杂变化，我国发展处于战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期。然而，党的二十大确定到2035年基本实现社会主义现代化目标并未因环境变化而动摇。围绕这一目标，高培勇认为，“十四五”已实现良好开局，“十五五”必须夯实基础、全面发力，确保基本实现社会主义现代化取得决定性进展。

为实现这一目标，他提出要重点关注三个方面的系统部署：一是高质量发展仍是贯穿经济社会发展的主线；二是经济增长需保持在合理区间；三是把内需特别是消费作为拉动经济发展的“主力军和稳定锚”。

基于上述分析，高培勇认为，当前中国经济面临的困难和挑战可追溯至2021年中央经济工作会议提出的“三重压力”——需求收缩、供给冲击、预期转弱。

在他看来，这三者并非简单并列，其中“预期转弱是源头和主因”。预期影响收入和财富积累信心，进而影响消费与投资。因此，宏观政策不仅要作用于当期需求，更要从体制机制上改善企业和居民对未来的预期。

针对当前有效需求不足的突出矛盾，以及外部环境的严峻复杂性，“十五五”规划建议明确，经济工作的主要着力点在于内需，并特别强调要显著提高居民消费率，显著增强内需拉动经济增长的主力军作用。



在提振消费方面，高培勇提出应按照党的二十届四中全会的部署，实施“提振消费专项行动”，统筹就业、收入与预期管理，并强调“提高公共服务支出占政府支出比重”这一创新举措。他重申“消费是收入和财富积累的函数”，短期可通过财政补贴、信贷支持等手段释放消费潜力，但长期必须依靠分配制度改革，尤其要从再分配环节入手，完善税收、社会保障与转移支付机制，增强居民长期消费能力。

针对扩大有效投资，高培勇认为“投资是营商环境的函数”，并提出营造“一流营商环境”的五个线索：对标国际高标准经贸规则；在产业保护、补贴、劳动、采购、电商、金融等七大领域推动规则、规制、管理、标准相通相融；以经营主体满意度为导向；坚持市场化、法治化、国际化；依靠制度型开放与深层次改革。他强调，发展新质生产力的主战场在经营主体，必须激发包括企业、个体工商户、农民专业合作社在内的各类经营主体的活力。

对于未来的改革，高培勇建议，可以聚焦两大方向：一是在再分配环节推动税收制度更多与居民个人对接，同时优化社保与转移支付，逐步消除城乡、身份差异，推动基本公共服务均等化。二是围绕经营主体关切，深化营商环境改革，构建“更相适应的生产关系”，助力科技创新“始于科技、兴于产业、成于资本”的全过程转化。

总体来看，高培勇认为，“十五五”时期必须紧紧抓住“大力提振消费”和“扩大有效投资”两个支点，通过短期政策与中长期改革相结合，着力稳定社会预期、激发主体活力、畅通经济循环，推动高质量发展取得显著成效，为中国式现代化筑牢根基。

网站链接：

<https://news.qq.com/rain/a/20251212A01PNQ00>

（2025年12月12日 中国经营网）



13总投资9.74亿元！内蒙古又一绿氢项目获批

近日，俊瑞绿氢（阿拉善盟）能源有限公司年产1.44万吨绿氢项目正式完成备案，将在内蒙古阿拉善高新区启动建设。这一项目总投资达9.74亿元，计划于2026年4月开工，2028年3月建成投用。

根据规划，该项目将依托阿拉善丰富的可再生能源，采用碱性电解水制氢技术，核心建设内容包括配置40台1000Nm³/h的碱性电解槽及14台2000m³的氢气储罐，构建起集制备、储存、输送于一体的绿氢生产体系，以满足工业与能源领域日益增长的清洁氢能需求。

该项目的投资主体为俊瑞绿氢（阿拉善盟）能源有限公司，其母公司是俊瑞绿氢能源（集团）有限公司。

公开信息显示，该公司为国有全资企业，成立于2023年2月，由恒瑞创诚（广东）投资控股有限公司100%控股。公司法定代表人为丁继平，注册资本1亿元人民币。

俊瑞绿氢能源集团自创立之初便确立了清晰的“1+N”发展战略。其中，“1”代表核心主业，即投资、建设与运营新能源规模化制绿氢项目；“N”则代表围绕绿氢产业链的多元化布局，涵盖风电光伏开发、零碳制氢园区、氢能储运及应用，甚至延伸至碳资产管理与生态治理等相关产业。

阿拉善项目只是俊瑞绿氢能源近期在全国范围内密集布局的冰山一角。截至2025年，该公司对外投资企业已超过40家，投资项目主要集中在风光资源富集的内蒙古、新疆、甘肃等地。

今年10月，其位于内蒙古清水河县的子公司连续获批两个重大项目：一个是通过风光发电年产2万吨绿氢的项目，配置多达78台1000Nm³/h电解槽，总投资15.69亿元；另一个是利用绿氢年产11万吨液氨的项目，总投资15亿元。这两个项目均计划在2025年10月至2026年11月间建设完成。



此外，2025年8月，俊瑞绿氢能源与合作伙伴同内蒙古四子王旗签署协议，共同投资建设“绿电制绿氢-合成50万吨绿氨”项目，预计总投资超百亿元，产品目标直指韩国、日本等海外市场。此外，在新疆阜康、甘肃武威等地，俊瑞也签约了投资额数十亿至数百亿不等的绿氢及绿色甲醇项目。

网站链接：

<https://finance.sina.com.cn/roll/2025-12-11/doc-inhamnyi6628777.shtml>

(2025年12月11日 新浪财经)



14. 中央经济工作会议：保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量

中央经济工作会议12月10日至11日在北京举行。会议指出，明年经济工作在政策取向上，要坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，提升宏观经济治理效能。要继续实施更加积极的财政政策。保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，加强财政科学管理，优化财政支出结构，规范税收优惠、财政补贴政策。重视解决地方财政困难，兜牢基层“三保”底线。严肃财经纪律，坚持党政机关过紧日子。要继续实施适度宽松的货币政策。把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量，灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕，畅通货币政策传导机制，引导金融机构加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要增强宏观政策取向一致性和有效性。将各类经济政策和非经济政策、存量政策和增量政策纳入宏观政策取向一致性评估。健全预期管理机制，提振社会信心。

网站链接：

[https://stock.10jqka.com.cn/20251211/c673134827.](https://stock.10jqka.com.cn/20251211/c673134827/)

(2025年12月11日 新华社)



15. 中央经济工作会议定调：2026年保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量

本报(chinatimes.net.cn)记者张智 北京报道

在政治局会议提出“继续实施更加积极的财政政策”基础上，12月10日至11日召开的中央经济工作会议，对财政重点发力和政策方向做了进一步工作部署。

本次中央经济工作会议延续了“实施更加积极的财政政策”的提法。会议提出，保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量，加强财政科学管理，优化财政支出结构，规范税收优惠、财政补贴政策。重视解决地方财政困难，兜牢基层“三保”底线。

中泰证券研究所政策组首席分析师杨畅对《华夏时报》记者表示，这样的提法，表示“必选项”的宏观政策或保持相对稳健。与此同时，会议延续了前期政治局会议“加大逆周期和跨周期调节力度”的相关表述，也充分表明，在继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策的基础上，还存在相机抉择的可能性，一旦经济出现明显波动，通过增量政策实现逆周期和跨周期的调节，确保经济平稳运行。

远东资信研究院副院长、首席宏观研究员张林也对《华夏时报》记者表示，与去年会议“加大财政支出强度”的表述不同，本次会议在表述口吻上相对弱化，预计2026年全国两会公布的预算赤字大概率仍为4%，对应约5.9万亿元财政赤字，地方政府专项债或略有增加至4.5万亿元。

财政政策保持连续性稳定性

中国银河证券首席经济学家、研究院院长章俊在解读会议时表示，相较于去年明确的政策转向，例如“提高”“增加”等字眼，本次会议释放的是政策保持连续性稳定性的信号，例如“保持必要”“优化”等字眼，体现了政策从“增量扩张”到“存量优化”的必然转向。

从支出方向上看，“两新”政策有望延续，更多向服务消费领域倾斜；“两重”项目将更紧密围绕“十五五”规划开局，加快一批重大标志性工程落地，专项债发行进度可能进一步前置，民生导向继续凸显，“投资于人”持续加力。





“预计2026年财政政策的基调是，保持积极财政政策连续性稳定性的同时，侧重于支出方向的优化。”章俊表示。

在有关财政政策的表述中，要“健全地方税体系”引发关注。

“我国现行地方税的税种体系分为地方专享税与地方共享税两类。营改增后地方税主体税种缺失，地方税收收入占地方财政收入和财政支出的比重都逐年下降。我们认为，后续或在保障全国税收规模的前提下，对共享税比例进行调整，保证地方政府的财政收入稳定，短期重点或是企业所得税，中期重点或是消费税。”杨畅表示。

值得注意的是，本次会议对于物价水平的关注程度进一步提升，明确提出“把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量”，并提出“灵活高效运用降准降息等多种政策工具”。

张林表示，2023年以来CPI持续低位运行，PPI则持续处于负增长区间。当前支撑CPI与PPI同比回升的基础仍不牢靠，比如目前核心CPI的回升主要与翘尾拖累减缓，以及居民部门风险偏好偏弱下的黄金消费相关；PPI环比改善主要与有色金属价格上调以及“反内卷”带来的上游价格改善相关，但宏观总量失衡的矛盾仍制约PPI由负转正。

“如果要做到物价合理回升，货币政策需要发力。考虑到‘十五五’开局之年稳增长需求边际上升，并参考去年9月和今年5月降准降息同时落地的操作，明年一季度降准降息有望再次同时落地，释放更加积极政策信号，在‘保持必要的财政赤字、债务总规模’的要求下，年初双降也有利于降低政府债务成本，为政府债券发行提供良好的货币金融环境。”张林表示。

化债依然持续发力

债务要保持必要总规模，化债也持续发力。

会议表示，要“优化债务重组和置换办法，多措并举化解地方政府融资平台经营性债务风险”，指向明年债务化解重点将转向融资平台经营性债务。



“一揽子化债以来，政策对地方债务管理的全局性增强，从隐性债务逐步扩大至融资平台经营性债务和政府拖欠款的管理。近两年，伴随大规模债务置换持续推进，地方隐性债务规模持续下降，今年年底或降至6.5万亿—7万亿左右水平，明年两万亿元置换额度发完后需要地方自行化解的隐性债务规模将降至4.5万亿元左右水平，压力大幅减小，风险整体可控。”张林表示。

不过，他也表示，经营性债务与隐性债务性质不同，并非政府负有偿债责任的或有债务，因此其重组和置换也将通过市场化进行，金融化债将成为融资平台化解有息债务的主要手段之一，或更多通过金融机构开展降息、展期、本金打折等方式实现。

杨畅对本报记者表示，会议聚焦房地产和地方政府债务问题，提出针对性表述，尤其是“鼓励收购存量商品房重点用于保障性住房”，重点或仍将是鼓励地方开展收购工作，前期已经拓展了地方政府专项债的使用范围，后续在支持收购存量商品房上有望加大配套措施和力度。

按照预测，2026年，各期限及不同用途的特别国债或总计发行2万亿元，加上置换隐性债务的专项债2万亿元，总计新增政府债务规模约14.4万亿元，2026年广义财政赤字率或与今年持平于9.8%附近，政府债务主要以托底为主，而不是以拉动为主。

网站链接：

https://www.sohu.com/a/964315120_116062

（2025年12月12日 华夏时报）



2

国际要闻



1. 特朗普威胁墨西哥：如不“立即放水”，再加征5%关税

据路透社等外媒报道，美国总统特朗普当地时间8日再次指责墨西哥违反1944年签订的分水条约，威胁称如果墨西哥不立即提供更多水资源帮助美国农民，他将对墨西哥额外征收5%的关税。

特朗普当天在其社交媒体上发文说，“我已授权相关文件，如果不立即放水，我将对墨西哥加征5%的关税”，“墨西哥拖延的时间越长，我们农民受到的伤害就越大。墨西哥有义务马上解决这个问题。”

特朗普还称，由于过去五年的违规行为，墨西哥“欠”美国80万英亩-英尺的水。他要求墨西哥在12月31日前释放20万英亩-英尺的水量，且在此之后尽快提供更多水资源。

墨西哥经济部一名发言人未立即回应置评请求。美国彭博社提到，美墨争议的焦点在于得克萨斯州农民的供水问题。特朗普政府正加大对墨西哥方面的压力，要求其履行1944年条约规定的义务。美国国务院上月表示，双方官员已会面，讨论墨方如何采取措施“减少供水短缺并确保遵守条约”。

今年4月，特朗普曾威胁说，如果墨西哥没有按照美墨两国间1944年的一份协议按量向得克萨斯州供水，将对墨实施包括惩罚性关税在内的制裁措施。墨西哥方面解释说，气候变化导致干旱缺水。墨总统辛鲍姆在社交媒体回应特朗普的威胁时表示，墨西哥经历3年干旱，但一直尽可能调集可用水源向美方供水。

美国和墨西哥有长达3000多公里的边界，其中的65%以国际河流为界。19世纪末到20世纪50年代，两国签订了一系列协议来解决包括国际水资源管理在内的边界问题，实质是让墨西哥背上了沉重的“水债”。比如，根据1944年签订的条约，墨西哥须每五年向美国输送北布拉沃河（美称“格兰德河”）干流三分之一的水。2020年9月，由于向美国供水加剧了墨西哥北部民用水紧缺，多地发生激烈的警民冲突。截至2023年7月，因水资源短缺，墨在2020至2025年的最新交付期限内对美供水仅达既定目标的约40%。

网址链接：

<https://world.huanqiu.com/article/4PT71qmWEwM>

（2025年12月9日 环球网）



2. 关税回旋镖，美国拨付120亿美元救农业

美国总统特朗普于当地时间8日在白宫举行的农业圆桌会议上，宣布推出总额110亿美元的农业纾困资金。特朗普在圆桌会议现场对纾困资金的具体细节披露不多，只是称有关资金将来自关税收入，还说要放松有关“环保限制”以降低拖拉机等大型农机具的成本。他表示：“最大限度地提高国内农业产量，是我们重新让美国变得经济实惠，并降低家庭食品杂货价格的重要途径之一。”

《纽约时报》援引美国农业部披露的信息报道称，纾困资金将提供给玉米、棉花、高粱、大豆、大米、小麦等作物种植业主，资金支付将于明年2月底完成。此外，除前期拨付110亿美元之外，还有10亿美元保留资金后续会根据需要投向水果和蔬菜种植业主。

据《华盛顿邮报》报道，一段时间以来，美国农场主正遭受关税冲击、农作物价格持续低迷以及生产成本不断上升的多重打击。最新数据显示，美国农场主的破产率正在飙升。报道梳理有关法庭记录数据称，今年上半年全美约有181家农场主申请破产保护，不仅较去年同期大幅增长60%，更创下2020年以来的同期最高纪录。

特别是今年早些时候，美国对华采取的关税措施直接导致美国大豆出口崩塌，而中国本是美国大豆的最大海外买家，占美国大豆出口总量的一半。美国大豆协会主席拉格兰德就特朗普的农业纾困资金计划表示，这只是“恢复确定性”的第一步，“我们还在等着了解更多细节”。

此前，农业游说团体也一直在敦促白宫向农民提供援助，并在周一对该声明表示赞赏。不过《纽约时报》指出，农民最终获得的赔偿总额可能远低于他们近期的损失。

根据乐观估计，120亿美元的救助计划充其量只能覆盖美国农场主实际损失的1/3。北达科他州立大学经济学家肖恩·阿里塔估计，由于对华贸易战并非美国本土农作物生产者面临的唯一问题，农场主今年秋季的收成预计损失将达到350亿至430亿美元。问题在于，农民在国际市场上出售的大部分农作物价格低于其生产成本，且生产设备、化肥等关键物资成本多年来持续上涨，生产贷款利率居高不下，而持续的全球贸易紧张局势使这一困境加剧恶化。



农民团体表示需要更多措施来支持国家的农业部门。“短期支付虽然重要，但这只是第一步。我们真正需要的是长期结构性改革，”美国农民联合会主席罗布·拉雷在声明中说，“我们正在经历严重滞后的农业政策所带来的后果。目前的农业安全网已经无法跟上当今的经济现实。投入成本居高不下、贸易关系充满不确定性，农村社区的压力还在持续增加。”

网址链接：

<https://world.huanqiu.com/article/4PTi6iagRxy>

(2025年12月10日 环球网)



3. 美国能源部拨款超3.2亿美元，加大对人工智能科学投资

美国能源部12月10日宣布投资超3.2亿美元，以快速提升“创世纪计划”的人工智能能力。

此前，美国总统特朗普于上月底签署行政命令，启动一项旨在利用AI变革科学研究方式、加速科学发现的全新国家计划“创世纪计划”。该命令指示美国能源部创建一个AI实验平台，整合美国超级计算机和独特数据资产，以生成科学基础模型并为机器人实验室提供支持。该命令指示总统科学与技术事务助理（APST）协调这项国家计划，并整合联邦政府各部门的数据和基础设施。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/13747292.html>

（2025年12月11日 界面新闻）





4. 英国国家犯罪调查局：每年超千亿英镑赃款经由英国洗钱

英国国家犯罪调查局8日消息称，每年有超过1000亿英镑（约合9427亿元人民币）赃款经由英国洗钱，严重侵蚀国家金融秩序与公信力。

英国政府当天发布2025年反腐败战略，聚焦“内部腐败人员”与黑钱流动两大靶点，推出逾百项跨部门举措。

此次发布的战略明确，将大幅强化执法与监管双轮驱动。在资金保障方面，伦敦市警察局将获1500万英镑新增拨款，专项用于贿赂、洗钱网络侦查及地方执法支持；通过经济犯罪税筹集的年度资金将达2.35亿英镑，其中1.1亿英镑为新增额度，为打击行动提供持续财力支撑。

针对腐败链条中的关键环节，英国将重点整治协助黑钱流通的律师、会计师、银行家等“专业推手”，扩大制裁适用范围并提升国家犯罪调查局执法协调效率；同时完善公共部门诚信体系，对警察、监狱及边境执法人员实施严格审查，明年起边境部队新招录人员需申报过往定罪记录，有犯罪记录者将被禁止入职，防范犯罪集团渗透。

制度层面，英国计划改革反洗钱监管体系，整合监管资源实现统一监督，并优化举报渠道，探索引入经济激励机制鼓励相关人士揭露财务不当行为。

数据显示，除千亿级洗钱黑产外，英国过去一年有11.7万家企业遭遇贿赂邀约，涉案金额超3亿英镑。英国副首相拉米表示，腐败耗尽国家资源、助长冲突，英国将发挥国际主导作用，联合伙伴封堵腐败漏洞。

网址链接：

<https://www.chinanews.com/gj/2025/12-08/10529469.shtml>

（2025年12月8日 中新网）



5. 英国将投入8.2亿英镑推青年就业计划

英国政府7日宣布，将投入8.2亿英镑(约合77.27亿元人民币)实施青年就业支持计划，通过新增培训岗位、保底就业、专项帮扶等举措，助力近百万年轻人就业或深造，应对新冠疫情后青年“既不升学、也不就业、亦不接受培训”(NEET)人数激增问题。

该计划将为相关青年新增35万个培训和职场机会，覆盖建筑、医疗社会护理等领域，配套技能培训与求职指导；90万求职青年还可获专属课程及四周强化帮扶，并有6个发展路径可选。

英国政府称，2026年春季起，伯明翰及索利哈尔等地区将推出“保底就业计划”，符合条件的18至21岁青年可获每周25小时、为期6个月的全补贴带薪工作，薪资不低于法定标准。

此外，提供多元支持的“青年中心”将扩展至英国全境，总数超360家。政府还将投入3400万英镑(约合3.21亿元人民币)开发风险预警工具，助力青少年顺利过渡到后续教育或培训阶段。

数据显示，英国目前有近百万NEET群体，较疫情前增长26%。该计划获企业界和公益机构响应，无正当理由拒绝参与支持项目的年轻人，可能面临福利制裁。

网址链接：

<https://www.chinanews.com/gj/2025/12-08/10528779.shtml>

(2025年12月8日 中新网)



6. 法国经财部长：2025年法国经济增长有望上调至0.8%

法国经济与财政部长莱斯屈尔当地时间7日表示，2025年法国经济增长有望上调至0.8%。

莱斯屈尔是当天参加法国LCI电视台访谈节目时作上述表示的。他说，按照法国官方机构此前预测，2025年法国经济增长为0.7%，但他认为增长将“至少达到0.8%”。

莱斯屈尔就此解释说，数据显示法国2025年第三季度经济增长强劲，另外法国的出口势头很好，同时法国的公司有意愿更多投资。他认为，除非第四季度经济增长明显低于预期，才会导致2025年法国经济增长低于0.8%，但他并不相信这种状况会发生。

法国国民议会（议会下院）将于9日对社会保障预算草案投票，目前投票结果尚不确定。当被问及此事时，莱斯屈尔表示，如果相关预算草案未能在议会过关，那么这种“政治不确定性”不仅会引发经济担忧，还会影响企业的经济决策。

法国总理勒科尔尼稍早前表示，政府将于9日就社会保障预算中的医院预算向国民议会提交一份透明和负责任的修正案。他呼吁国民议会议员支持这份预算草案，警告草案如未能在议会通过，将危及社会保障和公共财政运行。

经济合作与发展组织本月初发布的经济展望报告将法国2025年和2026年的经济增长预期分别上调至0.8%和1%。报告认为，如果法国2026年预算能够在2025年年底前获得议会通过，将有助于减少不确定性因素，从而进一步改善法国2026年和2027年的经济增长前景。

网址链接：

<https://www.chinanews.com/gj/2025/12-08/10528780.shtml>

（2025年12月8日 中新网）



7. 法国国民议会表决通过2026年社会保障预算草案

法国国民议会(议会下院)当地时间9日晚表决通过2026年社会保障预算草案。

这份社会保障预算草案是政府提交的2026年预算草案的一部分，此前已经过国民议会多次辩论和审议，并经过了多次修改。草案中包含了确认暂停实施退休制度改革的内容，被认为是政府对社会党等左翼政党落实有关承诺的关键步骤。

根据当晚公布的表决结果，该草案获得247票支持，另有234票反对，最终以13票的微弱优势过关。法国执政党阵营和社会党等党派的多数议员投票支持，而来自极右翼党派国民联盟和极左翼党派“不屈的法兰西”的多数议员投票反对。

法国总理勒科尔尼当晚通过社交媒体对2026年社会保障预算草案在国民议会获得表决通过表示祝贺，并对投票支持这一草案的各党派议员表示感谢。他重申，放弃援引宪法第49.3条款、谋求推动国民议会表决通过预算草案是能够实现的。他也积极评价这份草案，认为其“标志着法国公共财政持续恶化的局面得以结束”。

社会保障支出占法国公共部门总体支出的四成以上，涵盖社会福利、医疗保健和养老金等。法国政府仍坚持2026年赤字规模控制在法国国内生产总值5%以内的目标，将社会保障部分的赤字控制在200亿欧元以内。勒科尔尼此前警告，如果社会保障预算草案未能在议会通过，相关赤字有可能达到300亿欧元。

2024年12月，时任法国总理巴尼耶决定绕过国民议会，援引宪法第49.3条款，不经议会表决强行通过2025年社会保障预算草案。国民议会随即通过对政府不信任动议，巴尼耶辞去总理职务。

网址链接：

<https://www.chinanews.com/gj/2025/12-10/10530269.shtml>

(2025年12月10日 中新网)



8. 欧盟委员会批准德国6.23亿欧元国家援助，支持在德建两座芯片工厂

12月11日，欧盟委员会宣布，已批准德国提供6.23亿欧元国家援助，用于支持在德累斯顿和埃尔福特新建两座半导体制造工厂。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/13751665.html>

(2025年12月11日 界面新闻)



9. 日本政府提交补充预算草案 日债延续上周抛售态势

市场对日本央行下周加息的预期似乎更加不安，日债市场整体承压，10年期日债收益率周一（8日）盘中交易中升至1.965%，达到2007年6月以来的最高水平。

周一亚市交易时段，30年期超长日债收益率涨3.9BPs，站上3.4%整数关口，再次刷新上周创下的纪录。盘后，日债继续下跌，2年期日债收益率涨1.8BP至1.068%，10年期日债收益率涨2.6BPs至1.975%，再次刷新纪录；20年期日债收益率涨4.4BPs至2.964%。

日本央行行长植田和男上周表示，在12月18-19日的议息会议上，他们“将考虑提高政策利率的利弊，并酌情做出决定。”

目前市场预计的日本央行12月加息概率已攀升至约90%。与此同时，投资者认为，高市早苗政府不会反对上调利率。

日本财务大臣片山皋月上星期五说，她与植田和男的沟通“非常好”。

外汇市场方面，日元汇率行情的上行面临沉重压力。市场预计，日美两国央行将在本周至下周期间敲定相反方向的政策调整方针，也就是“美国降息，日本加息”。按照常理，这是推动日元升值的主要原因，但日元汇率却一直徘徊在1美元兑155日元附近的贬值水平。

野村证券首席外汇策略师后藤祐二朗则指出：“如果日元贬值进一步加剧通胀担忧，将对高市政府形成阻力，因此政府对日本央行的容忍度或将提升。随着市场对日银加息预期升温，资金将转向回购日元，预计到2026年底，日元汇率将走强至1美元兑140日元的水平。”

本周一，日本财务大臣片山皋月呼吁执政党和反对党合作，迅速制定政府的补充预算。她在众议院全体会议上发表讲话说，由于通货膨胀继续超过工资增长，日本经济不够强劲。

她说：“为了让日本经济恢复强劲，我们应该尽快通过补充预算法案。”





周一早些时候，日本政府向国会提交了2025财年补充预算草案，其中一般项目支出为18.30万亿日元，主要用于资助首相高市早苗执政以来的首个全面经济刺激计划。这比上一财年的13.94万亿日元的追加预算要大得多。经济一揽子计划将集中于缓解物价上涨影响的措施，以及对增长型行业的投资。片山在此之后发表了上述言论。

日本众议院预算委员会将于周二和周三举行会议，讨论预算提案。日本政府的目标是在定于12月17日结束的本届国会期间通过该法案。

在众议院，自民党和革新党组成的执政联盟拥有多数席位，因此可以单独通过预算案。但是，执政党在参众两院中仍占少数，高市市政府希望得到在野党的配合，以便尽快通过预算案。

据日本财务省12月8日公布的国际证券交易月报，截至11月当月，日本投资者净增持海外中长期债券7,189亿日元，增持短债24亿日元；海外投资者净增持日本中长期债券18,839亿日元，减持短债10,351亿日元。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hb-lb/detail/20251208/4347310_1.html

（2025年12月8日 新华财经）



10. 韩国2026财年预算增8.1% AI与半导体获重点支持

韩国政府于9日召开国务会议，正式审议通过2026财政年度国家预算案。该预算案总额为727.9万亿韩元（约合人民币3.5万亿元），较2025财年预算增长8.1%。相较此前提交的草案，最终版本小幅削减约1000亿韩元，体现出在财政纪律约束下的审慎调整。

根据官方披露，预算安排突出两大核心方向：一是强化民生支持，二是加速培育未来增长动能。其中，“地区爱心商品券”项目——一项面向地方居民的惠民消费补贴计划——获得1.15万亿韩元拨款；同时，政府设立“国民增长基金”，专项投入1万亿韩元，重点支持人工智能、半导体、生物等国家战略高新技术产业。上述两项关键预算额度与原草案保持一致，未作调整。

在整体科技投入框架下，部分细分领域预算有所压缩。人工智能相关支援预算、政策性基金及预备费用合计较草案减少约2000亿韩元。这一调整表明，尽管政府总体倾向加大对高科技领域的扶持，但在财政资源有限的背景下，仍对具体支出进行了优化与再平衡。

韩国政府表示，2026财年预算案旨在通过提振内需与夯实未来产业基础“双轮驱动”，应对当前经济增长压力，并为长期竞争力构筑支撑体系。该预算案后续将提交国会审议，最终执行情况取决于立法机构的批准进程。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20251209/434771_1.html

（2025年12月9日 新华财经）



11. 韩政府拟改革中小企业支持体系，从“平均分配”转向“集中促增长”

韩国政府近日着手推动中小企业支持体系改革，旨在扭转企业因规模扩大后监管加强、支持减少而产生的“彼得潘综合征”。现行按企业规模“平均分配”的财政支持模式将调整为以企业成长性为核心的“集中促增长”模式，以提高财政使用效率。企划财政部与中小风险企业部已委托开展专项研究，计划构建“成长促进型”政策框架，对具备增长潜力的企业集中投放财政资源并放宽限制措施。相关改革方案预计纳入本月11日的总统工作报告及明年经济增长战略。商界指出，韩国当前按企业规模阶梯式强化监管的模式已形成发展壁垒，如限制大型企业参与政府招标、私募基金出资等规定，亟待通过系统性改革释放企业增长活力。

网址链接：

https://kr.mofcom.gov.cn/jmxw/art/2025/art_78da02d213a148be90d964c8bbc919c0.html

(2025年12月10日 商务部)



12. 韩国拟设淡马锡式主权财富基金 以商业化导向起步

12月11日，韩国政府宣布拟设立一只对标新加坡淡马锡的主权财富基金，以商业化运作为导向，兼顾国家战略目标与财务回报。韩国企划财政部长官具润哲表示，基金将从相对有限的初始资本起步，逐步扩张为具备全球影响力的重要投资主体。

网址链接：

<https://www.guandian.cn/article/20251211/530433.html>

(2025年12月10日 观点网)



13. 澳大利亚政府将追加拨款7000万澳元，支持沃尔沃在澳生产电动卡车

澳大利亚气候变化、能源、环境和水部12月9日宣布，澳政府将通过政府机构清洁能源金融公司（CEFC）拨款7000万澳元，支持沃尔沃集团澳大利亚公司的电动卡车项目。

沃尔沃计划2026年在澳大利亚昆士兰州工厂开始生产电动卡车。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/13740858.html>

（2025年12月9日 界面新闻）



14. 阿根廷政府宣布进一步下调农产品出口预扣税率

阿根廷经济部长路易斯·卡普托9日宣布进一步降低农产品出口预扣税率。

其中大豆的出口预扣税率从26%降至24%，大豆副产品的出口预扣税率从24.5%降至22.5%，小麦和大麦的出口预扣税率从9.5%降至7.5%，玉米和高粱的出口预扣税率从9.5%降至8.5%，向日葵的出口预扣税率从5.5%降至4.5%。

卡普托通过社交媒体表示，此举是该国政府农业减税计划的一部分，旨在最终实现“永久性”降低农产品出口预扣税。

分析人士指出，农业综合企业是阿根廷经济的主要驱动力之一，下调农产品出口预扣税率有助于提升该国农业部门竞争力，促进生产、就业和区域发展。

7月26日，阿根廷政府宣布永久下调牛肉、家禽肉、玉米、高粱、葵花子、大豆及其副产品的农产品出口预扣税。9月22日至10月31日，阿根廷政府暂时取消了农产品出口预扣税，以缓解国会中期选举前的汇率紧张局势。

网址链接：

https://www.cnfin.com/yw-lb/detail/20251209/4348007_1.html

(2025年12月9日 新华财经)



15. 巴西推进大规模贫民窟改造计划

巴西政府此前启动一项总额达46.7亿雷亚尔（约合8.4亿美元）的贫民窟改造计划。该计划覆盖全国12个州的49个贫民窟社区，重点致力于改善当地基础设施条件，预计将使数百万低收入居民从中获益。这是巴西政府近年来推出的规模最大的贫民窟改造行动，也是推动社会公平、缩小发展差距的重要举措，受到广泛关注。

贫民窟问题是巴西城市化进程中由来已久的难题。据巴西地理统计局最新统计数据，全国有超过1600万人居住在贫民窟，约占总人口的8%。这些区域多分布于大城市边缘或山坡地带，普遍存在下水道设施不足、道路状况恶劣、电力供应不稳等基础设施方面的问题。部分区域还面临治安状况不佳、教育资源匮乏等社会问题，居民的生活质量与安全保障受到严重影响。

巴西总统卢拉在圣保罗州奥萨斯库市宣布贫民窟改造计划时指出，居住在城市边缘区域的民众，长期面临生活质量不高、基本公共服务短缺的困境，此次城市化工程旨在“缓解他们的艰难处境”，让国家发展成果更广泛地惠及边缘化群体。此次改造计划紧密围绕民生需求，将集中推进道路修建、污水管网铺设、自来水供应系统建设、公共照明改善及社区休闲设施建设等工作，着力解决贫民窟长期存在的基础设施薄弱问题，为当地居民营造更具尊严、更为安全的生活环境。

圣保罗州作为巴西人口最多、贫民窟集中程度最高的地区，将获得约20亿雷亚尔的投资，用于13个重点区域的综合改造。事实上，巴西政府此前曾多次尝试推进贫民窟改造工作，但因资金保障不足、管理机制不完善等因素，成效较为有限。2023年卢拉就职时承诺“不让任何一个巴西人掉队”，并将贫民窟治理纳入社会政策优先议程。



此次启动的大规模贫民窟改造计划，将与该国已实施的“我的家，我的生活”住房补贴计划相互协同、形成合力，体现出巴西政府在解决住房不平等问题、推动城乡融合发展方面的长远规划。该计划宣布当日，奥萨斯库市众多居民前往现场，对即将启动的工程满怀期待。一名当地居民表示：“多年来，家中每逢降雨便出现渗漏，出行道路泥泞不堪，我们几乎失去了希望。如今政府将实施道路修建与排水系统建设，为我的生活带来新的曙光。”

网址链接：

<https://world.people.com.cn/n1/2025/1209/c1002-40620061.html>

（2025年12月9日 人民网）

