



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38期（总第427期）



一、国内要闻

1. 地方债发行继续加码，“特殊”新增专项债突破万亿，央行表态地方债风险正逐步化解和缓释
2. 3000亿元超长期特别国债全面下达 设备更新和以旧换新进度符合预期
3. 财政政策需要有更大突破，地方债短期可落实“四个可为”
4. 财政部通报八起地方政府隐性债务问责典型案例
5. 各地监管局强化增发国债监管工作
6. 国联证券：中央政治局会议提出一批针对性政策 后续关注政策落地情况
7. 首单落地 长安信托锚定城投“点心债”
8. 河南完成发行297.7亿元地方债
9. 投资额677亿元，48个重大项目签约，这市瞄准先进制造业



一、国内要闻

10. “150号文”后首批4家宣布退出地方融资平台
11. 当前地方债务相关政策回顾与展望
12. 国家发改委：目前我国汽车保有量超过3亿辆 汽车以旧换新补贴支出国债资金近110亿元
13. 今年前8个月全国一般公共预算收入147776亿元
14. 税收数据反映我国高质量发展六方面亮点
15. 新质生产力是促进共同富裕目标实现的全新力量



二、国际要闻

1. 美能源部宣布拨款超**30**亿美元 支持该国电池制造业发展
2. 美国国会达成临时拨款协议 避免政府十月关门风险
3. 美能源部投资**6200**万美元发展清洁氢
4. 穆迪：若无实质性减债举措，美国将丧失唯一的**Aaa**评级
5. 欧洲央行鹰派管委：服务业通胀比经济放缓更令人担忧
6. 英国财政大臣称不会推行紧缩性财政政策
7. 法国总理巴尼耶表示愿意听取雇主和工会的意见，对养老金改革做出改变
8. 德国政府暂时不会进一步减持德国商业银行股票
9. 植田和男强化日本央行不急于加息信号 日元跌势扩大



二、国际要闻

10. 韩国9月出口呈持续增长 强劲外部需求推动经济
11. 澳洲联储政策会议将至 澳洲联储或承认考虑加息
12. 意大利政府或下月开始出售意大利邮政**15%**股份，拟筹集约**25亿欧元**资金
13. 传意大利又拟向银行征税 以应对财政赤字压力
14. 土耳其宣布对进口电动车采取新规定
15. 埃及中央银行或于**2025**年初出售联合银行的股份





1

国内要闻



1. 地方债发行继续加码，“特殊”新增专项债突破万亿，央行表态地方债风险正逐步化解和缓释

今日，在国新办发布会上，国家金融监督管理总局局长李云泽表示，目前以房地产、地方债以及中小金融机构三大风险正逐步化解和缓释。国内高风险机构集聚的地区，都已经形成了具体的改革化解方案，正在按照一省一策，稳妥有序地推进实施。同时指导银行保险机构积极配合化解房地产和地方政府债务风险。

可以看出，随着地方债务风险化解进行实质性阶段，愈多的地方项目得以审批通过，进入9月以后，尤其是下旬以来，地方债发行一改此前偏慢进度，频率逐步加快。“特殊”新增专项债的发行节奏也不断加快，至今已突破万亿。

继续加码，本周地方债净融资规模达5618亿元

企业预警通数据显示，1-8月累计新增专项债发行25714亿元，同比减少5203亿元，发行量占全年新增专项债限额的65.9%，进度慢于去年同期的81.4%。而上周数据显示，地方债发行2389.89亿元，其中新增地方债2057.00亿元，再融资地方债332.89亿元，净融资规模达到2141.33亿元。

进入本周（9月23日至9月29日），地方债发行继续加码至6133.47亿元，其中新增地方债5981.53亿元，再融资地方债151.94亿元，净融资规模将达到年内高点5618.06亿元。

业内人士指出，今日在国新办发布会上，央行行长潘功胜表示近期将下调存款准备金率0.5个百分点的同时，还宣布在今年年内还将视市场流动性的状况，可能择机进一步下调存款准备金率0.25-0.5个百分点，这一表述超出市场预期，在近期地方债密集发行而银行间市场一直通过OMO释放短期资金，市场需要降准释放一些中长期资金。

“特殊”新增专项债突破万亿

与此同时，“特殊”新增专项债发行进度也进一步加快。

据企业预警通统计，截至9月23日，今年已披露69只“特殊”新增专项债（含拟发行），发行规模合计8041.8614亿元。分月度看，9月发行29只，8月24只，7月15只，6月1只。若加上自去年四季度开始发行的40只，两年内合计发行109只，总规模达到11142.7308亿元。





平安固收团队表示，特殊新增债旨在将募集资金直接或间接用于偿还地方政府债券本金之外存量地方债务，如用于解决政府拖欠企业账款等问题，发行节奏和特殊再融资债接近，重点省份发行规模在该省新增债整体规模的比重明显更高。

从地区分布上看，自2023年以来，共有28个省市、4个计划单列市以及新疆兵团发行了“特殊”新增专项债。其中，江苏、湖北、新疆三个省份（不含计划单列市）在三季度加大了发行力度，规模迅速增长，分别以1151.35亿元、918.56亿元和910.20亿元的总规模位列前三。此外，天津、湖南、四川、河南、陕西和山东六省发行总规模也均超过了500亿元。

随着地方债融资进度加快，华创证券首席宏观分析师张瑜指出，对于以专项债为代表的地方债，当前政策导向仍是兼顾稳增长和防风险，坚守不发生系统性金融风险的底线，这意味着后续的增量政策大概率仍将通过中央加杠杆。预计反映在实物量需求增量的地方债规模或在7000亿以上，同时11-12月或是增量政策预期博弈关键期。

国海证券分析师靳毅也认为，9月最后一周地方专项债发行放量，供给压力明显上升，当前债市供给端风险主要在于地方债供给加速。需警惕对资金面形成扰动。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1811072164640481038&wfr=spider&for=pc>

（2024年09月24日 财联社）



2. 3000亿元超长期特别国债全面下达 设备更新和以旧换新进度符合预期

2024年09月24日 05:00 21世纪经济报道 周潇泉

9月23日，国家发展改革委召开专题新闻发布会，邀请国家发展改革委党组成员、副主任赵辰昕，财政部经济建设司副司长赵长胜，人民银行信贷市场司司长彭立峰出席，介绍“两新”（大规模设备更新和消费品以旧换新）政策总体进展成效，并答记者问。

今年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，对“两新”工作作出全面部署。7月，国务院明确统筹3000亿元超长期特别国债资金加力支持“两新”工作，国家发展改革委、财政部联合印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》。

发布会透露消息显示，3000亿元超长期特别国债资金已全面下达。其中，筛选出了4600多个符合条件的设备更新项目，设备更新领域1500亿元国债资金已分2批全部安排到项目；消费品以旧换新领域1500亿元资金，也已分批次下达地方。

赵辰昕表示，目前整体工作落实进度符合预期。下一步，将充分利用年内还剩的3个多月时间，全面推进政策落实，多措并举推动更多优惠的政策，让消费者和经营主体真正享受到。

前8月设备工器具购置投资增长16.8%

自今年3月以来，中央和地方相关部门围绕“两新”工作出台了一系列的政策举措和实施细则，还加大了资金支持力度，包括专项财政资金、超长期特别国债、再贷款资金、贷款贴息、税收优惠等。

设备更新涉及工业设备、用能设备、环境基础设施、营运船舶、营运货车、新能源公交车、农业机械、老旧电梯等8个领域。目前来看，设备更新政策拉动下，促进了投资的增长。

国家统计局数据显示，前8个月，设备工器具购置投资增长16.8%，增速比全部固定资产投资（不含农户）高13.4个百分点，对全部投资增长的贡献率达到64.2%。其中，一些重点行业增速更高，比如8月份，船舶及相关装置、城市轨道交通设备、通信设备等制造行业增加值同比分别增长23%、17.1%、10.3%。

21世纪经济报道记者梳理发现，当前船舶、市政交通等领域的确存在现实的更换购置设备需求。





9月7日，中国船舶相关负责人在参加投资者网上集体接待日活动时回应表示，在本轮航运和造船业复苏的背景下，公司取得了较好的接单成果。公司目前在手订单饱满，排期已至2027年底，部分已到2028年。公司上半年共承接民品船舶订单109艘/855.77万载重吨/684.25亿元，吨位数同比增长38.21%。其中新接船舶订单中，绿色船型占比超50%，中高端船型占比超70%。

北京市交通部门摸底发现，北京市拥有城市轨道交通运营线路27条，里程836公里。其中，运营时间超过20年的线路有4条，10年至20年的线路有13条，轨道交通设施设备进入更新改造高峰期。目前，北京市城市轨道交通1号线车辆更新、5号线信号系统地面设备更新改造、10号线信号系统整体更新改造工程已经完成或正在开展联审。

设备更新是市场关注的热点话题，近期随着超长期特别国债资金的陆续下达，相关企业也将获益。

赵辰昕表示，按照“地方审核、国家复核”原则，优化支持方式，简化审批流程，筛选出了4600多个符合条件的设备更新项目，设备更新领域1500亿元国债资金已分2批全部按相关规定和程序安排到项目。

9月14日，迈瑞医疗在2024年半年度网上业绩说明会上回应表示，各地方发改委、财政、卫健委等有关部门在过去几个月里陆续公示了医疗领域设备更新的规划。据公司了解，国家发改委已于近期审批通过了第一批医疗设备更新项目，配套的超长期国债资金一旦到位，医院接下来便会逐步启动招标程序，但最终业绩的确认要取决于这些项目的执行节奏。此外，公司也在密切观察可能的下一批设备更新项目，并做好应对工作。

除了国债资金，设备更新项目还可享有优惠贷款、贷款贴息等政策支持。今年4月份，人民银行设立科技创新和技术改造再贷款，规模5000亿元，利率1.75%。其中，安排4000亿元额度专项支持重点领域设备更新和技术改造项目。

彭立峰表示，相关部门已累计向银行机构推送3批次、1.3万个备选项目。这些项目已基本实现融资对接和尽调的“全覆盖”，累计签约贷款金额2300亿元，加权平均利率3.1%，（3.35%）还低25个基点，有力支持了重点领域技术创新项目的实施。





赵长胜表示，财政部安排设备更新贷款贴息资金200亿元，目前已拨付第一笔贴息资金80亿元，提振了经营主体设备更新积极性，加速设备更新和技术改造。

新能源汽车、节能家电销售有所加快

当前需求不足的现状，体现在消费者对于商品消费较为谨慎，像1~8月份汽车类零售额同比下降2.4%。受房地产市场拖累影响，今年以来家电家具消费也相对低迷，1~8月份家用电器和音像器材类零售额同比累计增长2.5%。

汽车、家电是消费品以旧换新政策的重点支持领域。随着消费品以旧换新政策的陆续落地，重点消费品销售有所回升。

中国汽车流通协会数据显示，8月份全国乘用车零售量为190.5万辆，环比增长10.8%；其中，新能源汽车零售量为102.7万辆，环比增长17%。国家统计局数据显示，8月家用电器和音像器材类零售额由降转升，8月份销售额同比增长3.4%。

节能家电由于拥有较高的补贴，其销售实现较好增长。赵辰昕表示，初步统计，8月26日至9月8日全国1级能效冰箱、空调、洗衣机、电视机、燃气热水器线上销售额分别同比增长54.6%、140.2%、31.8%、396.2%、78.41%，增速大幅快于同品类家电整体水平。

部分市场主体已经感受到政策红利。9月13日，海信家电相关负责人参加深交所路演活动回应提问时表示，“以旧换新”政策对公司上半年业绩有正向推动，下半年国家及各地出台以旧换新政策后预计对业绩推动会更大一些。对2级及以上能效或水效标准的冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器、家用灶具、吸油烟机 etc 8类家电产品，给予15%的销售价格补贴，1级及以上能效或水效标准产品的，额外再补贴产品销售价格的5%。此次补贴的力度是非常大的，对推动家电更新具有重要的作用，目前消费者及公司的终端网点都有非常积极的反馈。

这部分得益于中央和地方“真金白银”的投入，除了超长期特别国债、中央专项资金等，部分地方还加大了资金投入。





赵长胜表示，由国家发展改革委牵头，综合各地区常住人口、GDP、汽车和家电保有量等因素，确定各地区资金规模后，财政部第一时间按60%比例向地方预拨900亿元资金。同时，根据地方实际工作进展情况，及时下达剩余600亿元资金，有效保障中秋、国庆期间消费品以旧换新补贴资金需求。

比如，浙江省新增支持家庭适老化改造消费补贴政策，对老年人家庭购置符合条件的物品和材料，给予50%和60%的分档补贴，补贴金额最高可达2万元。湖北省加力支持“两新”政策实施以来，汽车、家电等大宗消费品以旧换新需求旺盛，全省家用电器店累计交易额比上年同期增长50%。

“两新”政策在促消费方面取得积极进展，不过当前整体消费恢复依然偏慢，1~8月份社会消费品零售总额同比增长3.4%，其中8月仅增长2.1%。因此，外界对于扩内需、促消费的增量政策，包括降低存量房贷利率、多渠道增加居民收入等方面依然充满期待。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240924/dc4a9b70b802bbeef0fb98671b116646.html>

（2024年09月24日 21世纪经济报道）



3. 财政政策需要有更大突破，地方债短期可落实“四个可为”

2024年09月27日 18:25 21世纪经济报道 21财经APP 李

愿

21世纪经济报道 记者李愿 北京报道

历经多年快速发展，地方政府债券已成为我国债券市场最大的债券品种。

财政部网站显示，截至2024年7月末，全国地方政府债务余额428009亿元。其中，一般债务162425亿元，专项债务265584亿元；政府债券426347亿元，非政府债券形式存量政府债务1662亿元。

9月27日，中诚信国际研究院执行院长、中国地方政府债券蓝皮书副主编袁海霞在“CMF宏观经济热点问题研讨会（第90期）”上预计，今年末地方政府债务规模将超过45万亿、占GDP比重或超过30%，持续发挥着稳增长、补短板、调结构的积极作用，也为当前“一揽子化债”的有序实施提供必要助力。此次会议发布了《中国地方政府债券蓝皮书：中国地方政府债券发展报告（2024）》。

9月26日召开的中央政治局会议提到，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。

不过，今年以来，有关地方债务发行节奏偏慢的问题引发普遍关注，袁海霞表示，受此影响，今年以来基建投资增速低于去年同期且呈逐月回落态势，新增专项债及财政支出对基建投资的支撑效应或有所受限。

“近期货币政策已显著发力，但要从根本上解决信心不足、需求疲软、信用收缩的问题，仍需要财政政策有更大的突破。”袁海霞表示，目前市场对于财政政策的关注和期待进一步升温。从地方债务领域看，短期可以地方政府债券为抓手落实“四个可为”；长期来看，不仅是地方政府债券，整个地方债务领域面临的问题都与宏观转型发展中的深层次矛盾有关，应进一步统筹好化债与发展，把握好“四个关键”，推动长效机制构建。





“四个可为”，即：优化政府债务结构，加大“央进（中央政府债务加大发行）”力度、提升一般债占比；完善债务限额分配，因地制宜匹配发展需求；优化投向并放开资本金领域限制，充分发挥政府投资带动作用；广义基建仍有空间，后续需要结合重点支持领域加强合格项目储备，提升全流程管理水平。

“从目前我国中央政府杠杆率较低，在当前整体宏观效率下滑，微观主体扩表意愿不够强烈等背景下，中央加杠杆可以提振社会信心、扩大有效需求，同时优化政府债务结构、整体宏观债务成本也会趋于最小化，尤其考虑到目前经济发展与转型涉及的重大战略及关键领域的项目大多具有较强的外部性，需要中央政府持续发力。”袁海霞认为。

袁海霞表示，目前我们主要采用发行超长期特别国债的方式，考虑到财政支出偏慢、地方财政持续承压、政策效应的发挥以及“两重”“两新”领域的实际资金需求，建议加快使用，推动实物工作量尽快形成，并根据情况适时追加额度。与此同时，部分地区“三保”压力突出，建议结合地方实际需求和专项债项目收益偏低的实际情况，合理提高地方政府一般债的比重，缓解“三保”压力，也能在一定程度上杜绝部分专项债挪用风险；至于专项债，对于部分资金到位难、对社会资本吸引不足的项目，也可适当考虑加大预算内投资、一般债的支持力度，保障项目尽早开工。

基建方面，袁海霞认为，虽然当前我国宏观效率逐步走低，传统基建项目趋于饱和，但广义基础设施建设仍有较大空间，经济转型发展中的重点领域仍需地方政府债券加大支持，如新型城镇化、以数字经济为代表的新基建领域等。后续要结合宏观发展阶段支持重点领域，逐步完善项目储备长效机制，短期可注重稳增长，加快实施“两重”、继续聚焦投资拉动大的领域，长期注重调结构与促转型，积极落实国家重大规划、持续布局新领域寻找新的增长点。此外，加强“借用管还”全流程管理，不断完善专项债项目穿透式监测、违规使用处理处罚等机制，并全面开展资金使用绩效管理，推动质与量的平衡。





“四个关键”，即：统筹化债与发展，把握好债务规模、结构与效率的平衡；健全地方债务法律法规和监管体系，强化制度约束及立法保障；进一步理顺中央与地方的关系，深化财税体制改革，提升财事权匹配程度；处理好政府与市场的关系，逐步推动地方政府由生产型政府向服务型政府转变，提升资源配置效率。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240927/herald/cccb99c65b6045d8960ce8ae486e572a.html>

（2022年09月27日 21世纪经济报道）



4. 财政部通报八起地方政府隐性债务问责典型案例

本报讯 记者敖阳利报道 9月19日，财政部从已完成问责的隐性债务案例中，选取了八起典型案例进行公开曝光，旨在进一步严肃财经纪律，发挥警示教育作用，坚决遏制隐性债务违法违规行为。

一是天津市天津港保税区向地方国有企业直接借款新增隐性债务73.97亿元，时任天津港保税区工委（党委）书记、管委会主任尤某某，天津港保税区工委委员、管委会副主任吕某某等相关责任人被问责。

二是辽宁省营口市鲅鱼圈区向地方国有企业借款新增隐性债务19.96亿元，时任鲅鱼圈区委副书记、区长孟某，鲅鱼圈区委副书记、区长管某某等相关责任人被问责。

三是湖南省属公办职业学校以租代建新增隐性债务4.5亿元，时任湖南石油化工职业技术学院党委书记雷某某，党委副书记、副院长徐某等相关责任人被问责。

四是江西省抚州市东乡区通过地方国有企业借款新增隐性债务3.4亿元，时任东乡区委副书记、区长李某某，东乡区委常委、常务副区长李某等相关责任人被问责。

五是吉林省通化市梅河口市以公立医院等为主体贷款新增隐性债务2.98亿元，时任梅河口市委书记王某某，市委常委、副市长王某等相关责任人被问责。

六是内蒙古自治区包头市向融资租赁有限公司借款用于偿还存量隐性债务并作为化债处理，造成化债不实0.68亿元，时任包头市财政局局长张某某、包头轻工职业技术学院院长任某某等相关责任人被问责。

七是海南省临高县要求代理银行垫款支付且长期未清算新增隐性债务8.4亿元，时任临高县委副书记、县长唐某某，临高县委常委、副县长李某某等相关责任人被问责，中国工商银行股份有限公司临高支行、中国农业银行股份有限公司临高县支行、中国建设银行股份有限公司临高支行及相关负责人被问责。

八是宁夏回族自治区银川市永宁县国有企业以农村人饮及农业灌溉特许经营权质押融资新增隐性债务3.2亿元，时任永宁县委书记朱某、县长雒某某等相关责任人被问责，中国农业发展银行永宁县支行及相关负责人被问责。





本报讯 记者敖阳利报道 9月19日，财政部从已完成问责的隐性债务案例中，选取了八起典型案例进行公开曝光，旨在进一步严肃财经纪律，发挥警示教育作用，坚决遏制隐性债务违法违规行为。

一是天津市天津港保税区向地方国有企业直接借款新增隐性债务73.97亿元，时任天津港保税区工委（党委）书记、管委会主任尤某某，天津港保税区工委委员、管委会副主任吕某某等相关责任人被问责。

二是辽宁省营口市鲅鱼圈区向地方国有企业借款新增隐性债务19.96亿元，时任鲅鱼圈区委副书记、区长孟某，鲅鱼圈区委副书记、区长管某某等相关责任人被问责。

三是湖南省属公办职业学校以租代建新增隐性债务4.5亿元，时任湖南石油化工职业技术学院党委书记雷某某，党委副书记、副院长徐某等相关责任人被问责。

四是江西省抚州市东乡区通过地方国有企业借款新增隐性债务3.4亿元，时任东乡区委副书记、区长李某某，东乡区委常委、常务副区长李某等相关责任人被问责。

五是吉林省通化市梅河口市以公立医院等为主体贷款新增隐性债务2.98亿元，时任梅河口市委书记王某某，市委常委、副市长王某等相关责任人被问责。

六是内蒙古自治区包头市向融资租赁有限公司借款用于偿还存量隐性债务并作为化债处理，造成化债不实0.68亿元，时任包头市财政局局长张某某、包头轻工职业技术学院院长任某某等相关责任人被问责。

七是海南省临高县要求代理银行垫款支付且长期未清算新增隐性债务8.4亿元，时任临高县委副书记、县长唐某某，临高县委常委、副县长李某某等相关责任人被问责，中国工商银行股份有限公司临高支行、中国农业银行股份有限公司临高县支行、中国建设银行股份有限公司临高支行及相关负责人被问责。

八是宁夏回族自治区银川市永宁县国有企业以农村人饮及农业灌溉特许经营权质押融资新增隐性债务3.2亿元，时任永宁县委书记朱某、县长雒某某等相关责任人被问责，中国农业发展银行永宁县支行及相关负责人被问责。





近年来，财政部贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持“开前门、堵后门”的思路，会同相关部门持续加大工作力度，始终保持高压监管态势，严肃查处新增隐性债务和化债不实等违法违规行为，推动有关地方和部门切实开展隐性债务问责工作，形成有力震慑。但一些地区新增隐性债务和隐性债务化解不实等违法违规行为仍时有发生，影响了隐性债务风险防范化解工作成效。

“以上八起典型案例，暴露出一些地方和单位的领导干部政绩观存在偏差，纪律观念不严，在贯彻落实党中央、国务院决策部署中，有令不行、有禁不止，打折扣、搞变通，严重影响了隐性债务风险防范化解工作成效。”财政部有关负责人指出，对相关责任人予以严肃问责，充分彰显了对隐性债务问题终身问责、倒查责任的坚强决心和坚定意志。

当前，我国发展进入战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期，党中央、国务院明确要求要防范化解地方政府债务风险，牢牢守住不发生系统性风险的底线。上述负责人表示，下一步，财政部将切实履行财会监督主责，对新增隐性债务和化债不实等违法违规行为，做到“发现一起，查处一起，问责一起”，持续强化隐性债务查处问责力度，有效防范化解隐性债务风险。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1838025811068715009>

（2024年09月21日 中国财经报）



5. 各地监管局强化增发国债监管工作

去年以来，各地监管局坚决贯彻落实党中央、国务院关于增发国债支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力的重大决策部署，强化增发国债资金监管工作，并在实际监管过程中持续探索更高效的监管机制。

北京监管局筑起“四条线”：即强化政治引领、筑牢扎实履行财会监督职责的“政治思想防线”；完善线上监控模块、健全全流程无死角的“动态监控防线”；开展联合重点核查、建立项目现场核查全覆盖的“现场监管防线”；健全沟通协调机制、建立多部门协同管理的“横向联动防线”。

特别是针对北京地区增发国债资金监管项目总数多、支付时间紧、监管要求严的特点，优化监管机制，积极联系属地发改委、财政局、审计局、纪检监察等部门，倡导形成监管合力。在调取材料、现场检查、取证质询、座谈交流等环节能合尽合、协同开展，减少项目单位迎检负担，提高监督工作效率。通过联合监管机制，加强部门间交流沟通，实现共同研判、实时通报、信息共享，减少不必要的重复工作，提高监督力量的系统性、财会监督的权威性、问题整改的实效性，不断提升资金监管质效。

河北监管局坚持“三个强化”，为增发国债资金保驾护航。

一是强化政策学习。把增发国债资金监管工作作为重中之重，深刻认识增发国债资金对于支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力的重要意义，切实提高政治站位，发挥就地优势，坚持线上监控和线下并重，开展全面监管；组织工作人员深入学习开展增发国债资金监管工作的总体要求和相关政策规定，提升监管本领和监管意识。以增发国债项目清单为基础进行分类梳理，建立台账，明确不同领域项目的监管方向，加强协调沟通，创新监管思路，提升监管质量。

二是强化源头预防。通过线上监控系统，动态监控项目资金流以及项目进度、绩效目标实现程度等实物工作量情况，加强分析，采取电话或网络问询、函询等方式进行核实，确保在线监控项目无遗漏，环节无死角；逐项目现场核证申报程序、前期手续和资金下达拨付、项目管理情况。





三是强化督导推动。紧盯进展缓慢项目，发现项目实施中存在的堵点，督导项目单位解决项目推进难题；按照“资金跟着项目走”的原则，依托预算管理一体化系统监控模块，对增发国债资金在分配、拨付、使用等环节进行全面监督。

江苏监管局突出四个“实”，推动增发国债资金监管工作提质增效。

一是提高站位，建立机制，打好基础“做实功”。通过集中学习、专题研讨等方式，深刻认识增发国债的背景意义和承载的政策目标，切实增强开展监管工作的政治自觉、思想自觉、行动自觉，确保监管方向不偏、重点不移。成立以党组书记、局长为组长，分管领导为副组长，各处室负责人为成员的增发国债资金监管领导小组，建立健全主管处室牵头，其他处室协同配合的常态化联合监管工作机制，强化数据共享，为实施常态化、全流程监管提供有力支撑。建立监管台账和项目档案，实施清单化管理，所有项目定岗定责落实到人，落实落细监管责任，夯实监管基础。

二是系统监控，网格管理，穿透监管“出实招”。多系统监管，确保线上监控全覆盖。依托财政部全国预算管理数据汇总系统和地方预算管理一体化系统实现线上监控全覆盖，多维度交叉比对，充分利用增发国债资金监控模块细致排查疑点。网格化监管，确保项目监控零遗漏。根据分布地区和资金投向划清各处室任务分工，横向到边、纵向到底，运用网格化管理模式确保项目现场核证全覆盖。科学分配全年监管任务，序时推进监管进度，将增发国债资金监管与其他监管工作一体推进。穿透式监管，确保监控环节无死角。开展资金支出进度与项目实施进度交叉印证，对项目申报、建设、完工等情况以及增发国债资金分配、拨付、支出等方面实施全流程监督。

三是内外联动，齐抓共管，凝聚合力“谋实策”。完善内部统筹协调，依托该局常态化联合监管机制，组织“月交流、季总结”，定期召开增发国债资金监管工作联席会议，研究部署近期工作。推动部门协同监管，组织召开全省增发国债资金管理使用推进会，通报发现的情况和问题，组成多部门联合监管小组开展现场监管，齐抓共管推动项目尽快形成实物工作量。





抓实上下联动监控，项目监管责任人点对点对接各地增发国债资金管理联络人，联动全省基层财政部门和业务主管部门实施常态化监控。定期向省财政厅反馈监测情况，及时推动解决地方预算管理一体化系统中数据不完整、不准确等具体问题，提升增发国债资金监管模块监控功能。

四是问题导向，聚焦整改，闭环监管“见实效”。多措并举查证疑点问题，采取资料检查、电话网络问询、函询约谈、部门协查、实地核证等方式进行问题核证，充分沟通检查情况，完备问题确认程序。分类监管强化过程纠偏，每半月在系统内通报增发国债资金预算执行进度，督促各地区各部门加快推进项目建设。区分财政部门、业务主管部门、项目资金使用单位三类主体，通过下发监管函等方式加强过程纠偏，督促相关单位立行立改、全面整改、长效整改。建立整改台账推动闭环监管，压实地方项目管理和问题整改责任，督促项目管理责任人按月上报整改进度。不定期通报典型问题，督促相关部门举一反三开展自查自纠，切实扩大监管成效。

深圳监管局运用“四手”，强化国债资金监管。

一手着力完善系统建设，明确建设好、优化好、利用好监控系统的常态化监督工作路径，发挥“制度+技术”优势，将国债资金管理要求嵌入监控规则，有效发挥监督的规范、纠偏、警示、威慑作用。

一手着力日常监控跟踪，利用预算管理一体化系统增发国债资金监管模块，实时监控增发国债资金下达、支出及项目开工、建设情况等。根据监控情况及时关注全市项目建设情况，及时提醒督促，深圳市增发国债项目均稳步推进中。

一手着力强化预警核证，坚持线上系统预警和线下人工核查相结合，对疑点支出信息及时核实认定。通过线上监控系统，动态监控项目资金流以及项目进度、绩效目标实现程度等实物工作量情况，加强分析，采取电话或网络问询、函询等方式进行核实，确保在线监控项目无遗漏、环节无死角；搭建起以区财政局为基地，直线对接区发改部门和相关项目实施单位的沟通机制，逐项目现场核证申报程序、前期手续和资金下达拨付、项目管理情况。





一手着力严格督促整改，坚持问题导向，从严督改纠偏，针对2024年上半年部分项目存在申报信息不准确、进度缓慢等情况，积极督促相关部门及时完成整改。同时，深圳监管局及时梳理排查共性问题，举一反三，避免类似问题再次发生。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1839113319428915202>

（2024年09月26日 中国财经报）



6. 国联证券：中央政治局会议提出一批针对性政策 后续关注政策落地情况

上证报中国证券网讯（记者 王彦琳）中共中央政治局9月26日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。国联证券认为，这次选择在9月召开政治局会议讨论经济形势，非常罕见。这显示了高层对当前经济形势、经济工作非常重视。此次政治局会议明确提出了一批有针对性的政策，后续需要关注落地情况及其对经济基本面带来的影响。

国联证券表示，此次会议对今年以来的经济运行、政策落实等给予了更为全面、准确的判断，有些新提法值得关注。特别是会议指出“当前经济运行出现一些新的情况和问题。要全面客观冷静看待当前经济形势，正视困难、坚定信心”，这意味着高层对当前经济运行的情况有更加自信的判断。同时，会议明确提出要“有效落实存量政策，加力推出增量政策”，这意味着未来可能会有更大力度的增量政策推出。预计这些增量政策是全方位的，会对经济、资本市场等带来正面影响。

国联证券认为，此次政治局会议是在7月政治局会议基础上的进一步细化落实，提出了明确要求，针对性很强，整体上好于预期。会议提出，要加大财政货币政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，切实做好基层“三保”工作。要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。这很可能意味着会有增量的超长期特别国债和地方政府专项债推出，并且，前期特别国债和地方政府专项债落地过程中存在的项目储备等不利于实物工作量形成等方面的问题会优化改善，比如放开一些专项债的使用范围、使用门槛、用途更加灵活等。

此次会议还提出“要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施”。国联证券认为，这是对资本市场非常积极的表态，“努力提振资本市场”的表述在此前未有，这意味着后续相关部门有望出台各类更细致的政策，促进资本市场的高质量发展。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/272582>

（2024年09月27日 上海证券报）



7. 首单落地 长安信托锚定城投“点心债”

上证报中国证券网讯 海外债在进入2024年后，热度依然未减，截至2024年上半年，城投点心债已发行585.23亿元，延续火热势头。面对“点心债”不断扩大的市场，长安信托顺势成立首单自主管理的以“城投点心债”（政府平台在海外发行以人民币计价的债券资产）为主要投资对象的信托计划——“长安信托-城投海外债集合资金信托计划”（下称海外债产品）。

长安信托相关负责人表示：“作为公司首单专注投资城投海外债产品，将聚焦核心区域，优选核心主体，分散投资于存在较宽信用利差的点心债，为投资者挖掘稳健收益。”

从公司展业角度看，这也是长安信托继完成境内固收全期限产品线布局后，向境外主动管理投资迈出的重要一步。在境内债券市场利率持续下行的大背景下，将视野扩大至海外固收资产，对于信托公司“基本盘”的稳定有积极意义。

长安信托海外债产品的另一大特点是首要投资于陕西的海外债市场。上述负责人表示：“在当前大环境下，长安信托通过QDII出境投资区域城投债有利于提升陕西区域城投点心债的流动性，从而间接降低后续发债企业的融资成本，为区域融资环境作出贡献。”

今年以来，作为西安起步、全国展业的本土金融企业，长安信托深耕陕西省业务，在区域债券市场进行重点布局，协同区域城投平台为西安市各开发区发展增砖添瓦。

一方面长安信托围绕陕西省建立城投债市场实时跟踪台账，逐步通过二级市场活跃的债券交易稳定区域债券估值，为陕西省融资环境改善作出积极有效的贡献。另一方面长安信托积极为省内产业发展提供金融赋能，通过设立“长安宁·西咸新区茯茶镇提升改造项目贷款集合资金信托计划”，向经营主体西咸新区泾新置业有限公司提供了2.4亿元的流动性资金。

据悉，长安信托未来的业务将进一步与本地金融机构、企业建立更紧密的合作关系，共同开展业务创新和项目合作，切实落实“三分类”全力推动信托业务转型，实现公司高质量发展。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/270260>

（2024年09月24日 上海证券报）



8. 河南完成发行297.7亿元地方债

中国财经报社保频道

2024年09月26日 17:20 北京

9月25日，记者从河南省财政厅获悉，河南省在上海成功发行政府债券297.6996亿元。本次发行均为新增债券，其中：一般债券58.8837亿元，主要用于教育、水利、环保等基础设施建设项目；专项债券238.8159亿元，主要用于城乡发展、社会事业、棚户区改造等领域。

从专项债券品种看，城乡发展专项债券139.4814亿元，社会事业专项债券55.8105亿元，棚户区改造专项债券43.524亿元。从期限利率看，5年期80.7377亿元，发行利率1.78%；7年期13.13亿元，发行利率1.97%；10年期18.3255亿元，发行利率2.10%；15年期44.59亿元，发行利率2.17%；30年期140.9164亿元，发行利率2.21%。

本批次所有债券发行利率均高于前五日同期限国债收益率均值5BP，位于投标区间下限。本批次新增债券资金用于河南省615个项目的建设，覆盖市政和产业园区基础设施、交通基础设施、农林水利、生态环保、保障性安居工程等重点领域。

下一步，河南省财政厅将加强债券资金使用管理，督促债券资金尽快支出，形成实物工作量，推动全省经济平稳健康发展。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/Boe0xYKrARTNvYeqaY2bkw>

（2024年09月26日 中国财经报社保频道公众号）



9. 投资额677亿元，48个重大项目签约，这市瞄准先进制造业

中国财经报社保频道

2024年09月25日 17:20 北京

9月24日，2024南京金秋经贸洽谈会开幕式在南京国际博览会议中心举行，48个有代表性的重大项目现场签约，投资额达677亿元。

这批集中签约项目涵盖软件和信息服务、智能电网、集成电路、新医药和生命健康、新能源汽车等优势产业链领域，具有重点产业集聚度高、先进制造业项目突出、总部类项目特色显著的特点。

9个总部类项目——此次签约项目总部特色凸显，既有央企区域总部设立，又有民企功能总部建设。

中广核风电有限公司拟设立中广核新能源江苏总部，负责中广核集团在江苏省内的新能源业务，包括风力发电、太阳能发电及售电、综合能源服务等；

北京海葵科技有限公司拟设立海葵音乐集团总部，引入音乐公司及工作室，形成“版权交易和版权保护中心、创新交流中心、文创项目孵化中心、综合型文体艺术培训中心”等产业板块。

一批企业总部项目签约落地，体现出对南京高端资源集聚能力的充分认可。

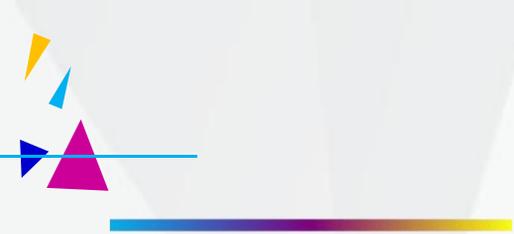
2个“首个”项目——天原探索（江苏）航天科技有限公司拟建设天元液体火箭推进剂贮箱制造基地，打造公司首个火箭核心件工业批量化产线、首个商业5米级产线在内的多个“首个”；

南京昀光科技有限公司具备较为完整的硅基微显示研发及制造体系，计划追加投资在宁建设公司首个12英寸硅基OLED微显示器生产基地。

以2个“首个”项目为代表，29个、投资额520亿元的固定资产投资类项目签约。一批固定资产投资类项目的签约落地将为我市实体经济发展注入强劲动能，服务推动新经济增长点加快形成。

4类代表性产业项目——一大批产业导向鲜明，涵盖四大支柱产业、“2+6+6”创新型产业、服务业新体系等多个领域的项目完成签约。其中，“4266”现代产业项目36个、投资额536.8亿元，项目个数和投资金额接近全部签约项目的八成。





“4266”现代产业体系各大类别均有代表性项目。

支柱产业项目中，有香港億长控股有限公司的废弃油脂综合利用项目；

国家级产业集群项目中，有傲拓科技研发项目；

新兴产业项目中，有北京恩力动力技术有限公司的全固态电池及材料制造基地项目；

未来产业项目中，有南京英发睿能科技有限公司的氢光储充电子产业制造基地和风光氢储一体化示范项目。

此外，还有以南京七六一工场跨境贸易中心项目为代表的11个现代服务业项目完成签约。一批与产业强市发展方向高度契合的项目签约落地，将成为南京市产业结构转型的强大动能。

网站链接：

<https://mp.weixin.qq.com/s/vZNMAUeJ3v6GuQNKhnDTsw>

（2024年09月25日 中国财经报社保频道公众号）



10. “150号文”后首批4家宣布退出地方融资平台

“150号文”后首批4家宣布退出地方融资平台，累计有334家发债人定性为市场化经营主体“150号文”后已有首批4家城投公司宣布将退出地方融资平台，9月25日，绍兴市4家国资公司发布退出融资平台名单公告称，4家公司隐性债务已清零但经营性金融债务尚有存续，为落实国家融资平台转型退出要求，现公开征求各金融债权人关于是否同意公司退出融资平台名单意见。这是“150号文”后首批争取债权人意见退出融资平台的城投公司，同时也意味着“150号文”进入落实阶段。

近年来，按照融资平台改革转型以及化解地方债务相关政策要求，城投公司加快退出地方融资平台的步伐，越来越多的城投公司宣布转型为市场化经营主体。

记者据企业预警通数据不完全统计，截至2024年9月26日，2009年以来已有2820家城投公司声明退出地方融资平台或做出相关表示。累计已有334家发债人称企业为市场化经营主体，存续债券规模合计29092.73亿元。

目前按照“150号文”退出地方融资平台后能否突破当前对城投新增融资的严格限制，还有待观察。业内人士认为，为了平稳推进，预计退平台先从经济发达的地区先推进。

加快退出地方融资平台

上述绍兴市4家国资公司公告透露了退出融资平台名单需满足的三大条件。公告提到，根据上级关于融资平台转型退出工作相关规定，对隐性债务已清零但经营性金融债务尚有存续，且已剥离政府融资功能、完成市场化转型的平台，征得三分之二金融债权人同意后，可申请退出融资平台名录。

此前出台的“150号文”还明确了退平台最后时限为2027年6月末，若逾期未退出，届时将由省级政府认定并向主管部门申请退名单。“150号文”主要针对更早出台的文件中城投退出融资平台的相关内容打补丁，明确了退名单要求。

“距离最后时限还有两年多时间，急着宣布退出可能是为了退出后不受地方融资平台融资限制的考虑，为了可以新增融资，同时也可能是为了完成退出数量的任务。”一位债券市场信用评级行业专家接受21世纪经济报道记者采访时表示。





申请退出地方融资平台的城投公司能否顺利征得三分之二金融债权人同意存在不确定性，毕竟地方融资平台的债务有地方政府信用背书，而退出后意味着不再有政府信用作为背书，并且市场化转型是否成功、是否具有“自我造血”能力、有没有还款能力等均需要考量。

上述“150号文”还提到，债权人不同意退平台应出具相关证据，并由地方政府审核证据、给出判定意见。相关证据指的是证明企业还有隐债，或证明企业还承担政府融资职能等。

从上述绍兴4家国资公司发布退出融资平台名单公告来看，他们留给债权人反馈的时间不多，反馈时间为4-6天，逾期未反馈则视为同意。

根据媒体报道，山东省潍坊市正积极争取国家层面政策支持，其在相关部门“3899名单”之列的融资平台力争2027年6月前清零。

此前，已经有不少城投公司自行宣布退出地方融资平台。据企业预警通数据不完全统计，截至2024年9月26日，2009年以来已有2820家城投公司声明退出地方融资平台或做出相关表示。而150号文开启的此轮退平台又与此前自行退平台有所不同，需要满足一定条件才能完成退出平台。

能否突破融资限制尚不确定

目前按照“150号文”退出地方融资平台后能否突破城投的融资限制尚存在不确定性。按照“35号文”规定，监管名单内的城投公司只能“借新还旧”，不得新增债务，面临严格的融资约束。因此突破融资限制也成为城投公司积极退出地方融资平台以及向市场化经营主体转型的动力。

记者据企业预警通数据不完全统计，截至2024年9月26日，累计已有334家发债人称企业为市场化经营主体，存续债券规模合计29092.73亿元。从主体评级来看，以AA+评级的公司居多，占比55.09%，其次是AA，占比28.14%。从省份分布来看，以浙江、山东、江苏等省份居多。





粤开证券研报认为，城投“退平台”首先是为了落实压降融资平台数量的政策要求。从时间上看，“退平台”行为自2009年3月后一直存在，而声明市场化经营主体是本轮化债的特有产物，2023年10月才出现第一家声明市场化经营主体的企业，为了新增融资突破融资限制的需要。

“按照2027年6月末完成退出融资平台的要求，未来可能部分城投公司转型为市场化经营主体，退出平台名单，部分城投公司不需要发挥融资功能了也直接退了（甚至关了）。”上述信用评级行业专家接受记者采访时称。

那么声明市场化经营主体的企业是否融资相比城投企业略有放松？“退出融资平台或转型为市场化经营主体只是城投公司为获取融资便利需要做的努力，但是最终能不能从名单里划出来、能不能允许新增融资通常监管机构还会再认定，比如有的监管部门看重现金流，有的标准更严格。”某地方信用增进公司人士接受记者采访时表示。

从声明市场化经营主体或退出融资平台的部分公司融资情况来看，部分公司已经略突破城投公司只能借新还旧的严格限制，比如可用于偿还存量有息债务，除了可用于偿还有息债务本金外，还可以偿还利息等，部分公司募集资金甚至可用于流动资金贷款。

未来定价或走向差异化

在化债的整体大趋势下，去年以来越来越多的城投公司加快往市场化经营主体转型，通常做法是将地方的优质经营性资产划拨重组整合到一起成立产业公司。但这种包装重组出来的产业公司，距离完全市场化尚有一定距离。

目前城投债被视为有地方政府信用背书、违约风险很小的债券品种，在债券市场定价已经接近于“利率债”，在“资产荒”行情演绎下，不同地区、不同资质的城投债发行利差差距缩小，大部分城投债发行利率在2%~4%之间。但若未来城投公司逐步退出地方融资平台，转型为市场化经营主体，不再有地方政府信用背书，则城投公司的债券定价逻辑或将发生变化。





“若没有政府信用背书，那么市场就要按照一个市场化经营的企业来对它进行重新估值。预计区域分化将会比较明显，经济发达地区一些实力比较强的城投公司，可能还是会有很多资金去追逐，城投公司之间的强弱分化也会更明显。而一些经济不发达地区的区县级城投公司在没有地方财政兜底后经营风险可能会很大，抗风险的能力会很弱。如果出现风险事件的话可能会对城投债定价产生很大的冲击，所以预计此轮退出地方融资平台会先从经济发达地区较优质的平台开始推进。”上述信用评级行业专家接受记者采访时称。到期日期在2027年6月大限后的城投债是否还可靠也值得投资机构重新思考。

近期城投债发债利率出现略回升的趋势，黔西南州城市建设投资(集团)有限公司发行的5年期债券“24黔城01”票面利率为4.6%。遵义市投资(集团)有限责任公司发行的10年期债券“24遵投01”票平面利率为5%。而此前8月份城投债发行利率最高为4%，7月份最高为4.46%。

网站链接：

<https://finance.eastmoney.com/a/202409263192335074.html>

(2024年09月26日 东方财富网)



1. 当前地方债务相关政策回顾与展望

2024年上半年，在经济修复尚不稳固背景下，积极财政政策靠前发力，以中央加杠杆为主支撑基建和经济增长；同时，地方化债持续推进，“47号文”“14号文”相继出台进一步落实落细化债政策，地方政府投融资监管趋严，重点区域积极探索化债新方式，城投改革转型加速推进。当前化债已取得阶段性成果，但投资收缩效应日益显现，且区域分化加剧，二季度以来监管部门更加重视高风险区域化债与发展的平衡问题。结合实际情况与二十届三中全会部署看，下阶段宏观政策将保证一致性，努力推动实现全年经济目标，政府部门仍将发力稳增长，加快专项债发行使用并合理拓宽支持范围，充分发挥投资带动作用，必要时适度加大中央“进”的力度；同时，进一步深化财税体制改革，加速税制改革与事权责任改革，提升各级财力与事权匹配程度，并继续推进落实一揽子化债，加快地方融资平台改革转型，加速构建地方债务长效机制。

一、上半年政策盘点：中央财政发力稳增长，地方探索化债新方式

上半年，政策以中央加杠杆为主助力稳增长，以“控增化存”和城投转型为核心防范化解地方债务风险。考虑到今年我国经济修复仍面临多重制约，地方财政持续承压，化债政策约束下债务负担较重区域面临防风险和稳增长的平衡难题。此背景下，政策更加强调化债与发展的统筹平衡，在强调经济大省“真正挑起大梁”的同时，进一步要求“高风险省份和市县既真正压降债务、又能稳定发展”。

（一）中央财政发力稳增长，万亿特别国债发行启动

稳增长背景下，上半年积极财政政策以中央加杠杆为主助力稳增长，并更加注重政府投资带动放大效应和资金使用效率。一是赤字率拟安排3%并向中央倾斜，赤字整体规模达4.06万亿元，较去年增加0.18万亿元，且新增赤字均由中央承担，中央赤字占比同比抬升0.9个百分点至82.3%，为历史最高水平。二是推动2023年增发国债项目加快建设实施，强化资金使用监管。截至2月底，去年增发的1万亿元国债资金全部下达到地方，同时监管部门要求增发国债项目加速建设、于6月底前全部开工建设。为提高资金使用效益，财政部制定《增发2023年国债资金管理办法》对增发国债资金进行全流程监管，促使地方规范使用资金。





三是今年1万亿超长期国债于5—11月集中发行，投向领域将重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、城乡融合、区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力等重要领域。

今年以来超长期特别国债投资项目积极储备，在开启发行前第一批符合“两重”建设要求的特别国债投资项目已做好准备、可立即下达投资，有助于资金到位后项目快速落地。四是专项债发行限额创新高，投向领域和用作资本金范围扩容。今年新增专项债限额3.9万亿再创新高，用作项目资本金范围新增“保障性住房”，支持范围新增“独立新型储能”、“重点流域水环境综合治理”两个子领域，投向范围将向保障性住房土地储备进一步拓宽。一季度新增专项债发行节奏偏慢，4月末政治局会议强调加快专项债发行使用进度，二季度专项债发行节奏虽较一季度明显提速，但整体看上半年发行进度较往年偏慢。截至6月末，新增专项债完成全年限额（39000亿元）的38.14%，较去年低近19个百分点。

（二）化债政策细化、方式多元，重点区域探索“统借统还”、“央行SPV”等方式

地方债务化解仍是当前政策重点，政府工作会议等中央会议强调要“深入实施地方政府债务风险化解方案，确保债务高风险省份和市县既真正压降债务、又能稳定发展”。上半年化债政策进一步细化，继续以“控增化存”为主落实“一揽子化债”，政府投融资监管进一步趋严，重点区域陆续探索“统借统还”、“央行SPV”等化债方式；同时，分类推进融资平台产业化转型，加速剥离政府融资功能，压降融资平台数量和债务规模。

其一，化债政策细化补充，非标融资监管趋严。一是“47号文”“14号文”打补丁一揽子化债，前者进一步严控重点区域政府投资；后者拓展重点化债区域范围，重点12省之外的19省份可自主选报辖区内债务负担重、化债难度高的地区。二是非标融资进一步收紧，今年3月以来多省陆续关停辖区内金交所，审计署亦强化城投金交所违规举债的审计与披露。其二，化债手段更加多元。一是通过债务重组、置换等方式化解存量债务。地方债置换方面，上半年贵州、天津分别发行特殊再融资债624.99亿、462.67亿，河南、辽宁发行特殊新增专项债券或用于偿还地方存量债。二是一揽子化债方面，多个重点省份以政策行贷款、银团贷款置换债。用银团贷款置换融资平台非标债务，广西柳州获批贷款置换非标债务等。





二是支持重点区域到期的公开市场债券融资接续，包括债券本金借新还旧、境外债券借新还旧，同时支持重点省份在年度债券发行额度内统借统还，贵州已率先开启城投债“统借统还”探索。三是探索应急类资金支持，缓解短期流动性风险。央行“中央应急流动性贷款”资金落地广西，首批额度为46亿元，通过抵质押省级未来转移支付实现；甘肃、陕西、重庆、吉林、山东、四川等多地积极构建应急周转金机制，用于缓释到期债务风险。四是加速政府拖欠企业欠款清偿。3月国务院总理李强在国务院防范化解地方债务风险工作视频会议上强调要加大清理拖欠企业账款力度、健全防范拖欠账款长效机制；今年审计报告也重点提出多地存在拖欠账款问题，体现出监管部门愈发重视政府拖欠账款清偿问题。其三，多地顺应中央要求加速分类推进融资平台改革转型。上半年，《政府工作报告》、国务院防范化解金融会议，以及《国务院关于2023年中央决算的报告》等多个中央会议及政策文件均提出要分类推进融资平台公司改革转型。此背景下，多地加速推动平台转型升级，今年以来云南、辽宁、江苏等多地提出压降融资平台数量和债务规模目标。

（三）省以下财政体制改革加速推进，贵赣浙苏印发实施改革方案

在中央“谋划新一轮财税体制改革”要求下，今年上半年省以下财政体制改革加速推进。年初各省政府工作报告中，超七成省份提出将推进省以下财政制改革作为2024年目标之一。今年以来，贵州、江西、浙江、江苏等省相继印发实施省以下财政体制改革方案。其中，贵州省以下财政体制改革重点将财政收入划分适度向市县下移，且对市县两级收入划分进行了明确，进一步增强市县财力，调动市县积极性；江西则强化重点领域省级财政事权与支出责任，但财权分配基本保持稳定。浙江、江苏改革更侧重于收入分配的调整，江苏将收入分成方式由以增量分成为主调整为总额分成，采用一般公共预算收入省与市县“二八”分成；江苏提出将适时调整省与市县税收收入分享方式，将“增量集中”调整为“按比例直接分享”，适度增强省级统筹调控能力。





二、现阶段政策影响：政府债务结构有所优化，化债收缩效应逐步显现

稳增长背景下，中央财政靠前发力支撑上半年基建投资及经济增长，在一定程度上缓解了地方财政压力。一揽子化债政策的有序实施下地方债务增速放缓，流动性风险得以缓释，但化债政策推进中，也出现了一定收缩效应，如地方投资压力加大等，债务负担较重区域面临化债与增长的平衡难题。同时，在整体融资收紧、融资监管趋严背景下，城投加速转型。

（一）中央财政发力支撑稳增长，央地债务结构进一步优化

今年以来，积极财政政策不断优化政策工具组合，以中央发力为主支撑经济增长。上半年专项债发行节奏虽较往年偏慢，但去年增发的万亿国债项目已基本于6月底前开工建设，叠加超长期特别国债已于5月下旬启动发行、截至6月末合计发行2500亿元，中央财政发力对防灾减灾基础设施、“两重”建设投资形成支撑。1—6月，计划总投资亿元及以上项目投资同比增长8.4%，拉动全部投资增长4.5个百分点，重大项目带动作用明显；基础设施投资（不含电力）增速5.4%，虽不及去年同期，但整体保持平稳增长。同时，今年中央财政加力也有助于央地债务结构调整优化，减轻地方支出压力。今年新增赤字均由中央政府承担，2024年末中央政府债务余额或将达34.4万亿，占比43.1%、同比抬升0.7个百分点，地方政府债务余额45.4万亿，占比小幅回落；中央政府杠杆率将抬升1.6个百分点至25.4%，地方政府杠杆率抬升1.2个百分点至33.5%。政府部门杠杆向中央倾斜有助于更好发挥中央统筹调控职能，同时当前地方财政承压下也有利于缓解地方三保压力、弥补投资建设的资金缺口，助力稳增长。

（二）化债推进下地方广义债务增速放缓，流动性风险阶段性缓释

自“一揽子化债”提出至今，城投市场情绪边际改善，地方债务流动性压力得到阶段性缓解，据中诚信国际研究院估算，本轮1.5万亿特殊再融资债置换或可节省利息超400亿元，在一定程度上有助于区域债务付息压力的边际减轻。





若结合发债城投企业财报数据看，化债推进下作为隐性债务主要载体的城投企业资产负债规模增速均收敛于社融增速以下，包含隐性债务在内的地方广义债务增长放缓，2023年中诚信国际口径地方广义债务增速由11%回落至8%；城投企业融资成本亦显著下降，2023年有21省城投融资成本下降，重点省份成本平均降幅低于其他省份，而今年上半年伴随化债持续推进，31省城投发债成本均下降，重点省份下降幅度更大。

（三）化债“收缩效应”逐步显现，重点区域化债与增长平衡难度加大

“一揽子化债”下地方债务流动性风险阶段性缓释，但化债推进的过程中也出现了一定地方投资收缩效应。当前地方财政持续承压，尤其近年来地方政府承担了大量宏观调控及公共服务职责，地方保民生刚性压力较大。同时，随着“35号文控融资”、“47号文停基建”、“14号文打补丁”等化债文件陆续出台，地方债务监管趋严，地方政府项目投资、新增融资管控收紧，尤其是在名单制管理下重点化债省份新增投融资面临更大限制。此背景下，地方可用于投资的资金资源有限，投资积极性也不足。今年多地2024年固定资产投资目标下调、一季度固定资产投资增速尤其是新开工项目投资增速回落，其中重点区域下调及回落幅度均更大。考虑到基建投资对地方经济发展的重要作用，重点区域投资压力上升或对地方经济发展产生一定制约。

（四）融资收紧城投转型加速，警惕表面转型等潜在风险

伴随城投融资政策边际趋紧，城投主体，尤其名单内主体新增融资面临严格限制。2024年上半年，城投债发行规模2.93万亿元、同比小幅下降2.58%，且在募集资金用途受限下超九成资金用于借新还旧；净融资规模343.11亿元、同比大幅下降94.81%，重点区域整体净融出。在整体融资收紧、融资监管趋严背景下，城投加速转型，越来越多的城投企业通过声明自身为“市场化主体”来打通融资渠道，维持自身再融资循环。据中诚信国际统计，去年11月至今年6月末，已有逾200家城投企业声明转型为市场化经营主体，但其中绝大部分仍实质为传统城投；同时为了进一步满足“335”融资要求、提高发债成功率，各地“产业类”平台搭建过程中仍需警惕部分主体表面转型、激进转型带来的



三、 三中全会后地方债务领域政策展望

随着各项政策措施落地，化债工作已有所见效。但当前经济持续回暖的基础依然不牢，且债务规模仍然较高，还本付息压力仍较大。结合当前现状与二十届三中全会部署来看，下阶段宏观政策取向将保持一致性，推动实现全年经济目标，政府部门仍将继续发力稳增长，一方面加快专项债发行使用，并健全政府投资有效带动社会投资体制机制，合理拓展支持范围及资本金应用，另一方面将适度加大“央进”力度，存在调升年内预算赤字的可能；此外，将进一步深化财税体制改革，进一步理顺央地关系，加速推进税制改革与事权责任改革，并加快建立全口径地方债务监测监管体系，持续推进“控增化存”缓释流动性风险，加快推进融资平台改革与市场化转型，推动地方债务长效机制加速构建。

（一） 加快专项债发行使用并加大投资撬动，适当加大“央进”力度

近年来土地财政弱化财政收支承压，化债持续推进又进一步放大了地方财政压力，叠加今年经济增长仍面临多重制约，此背景下仍需积极财政政策发力，统筹使用各类政府债券助力稳增长。一方面，当前新增专项债发行进度较慢，后续政策端需推动加快发行，同时顺应发展需求，合理扩大专项债支持范围，适当扩大专项债用作资本金的领域、规模、比例，积极引导社会资本参与投资，更好发挥专项债“四两拨千斤”的优势，助力稳增长。值得关注的是，审计署指出当前专项债领域仍存在资金闲置挪用、民营资本参与度不足等问题，投资带动效用有限，后续仍需继续加强项目储备，优化项目筛选与额度分配机制，向项目准备充分与投资效率较高的地区倾斜，并完善穿透式监测、强化全流程监管，从而提高资金使用效率。另一方面，结合我国央地杠杆率看，目前我国中央杠杆率较低且明显低于美日等发达国家，加杠杆仍有较大空间及必要性。可继续保持“央进”力度，适时调整预算，以增加中央赤字为主提高赤字率，必要时可适当增发国债或特别国债，以减轻监管政策约束下的地方投资资金压力，助力做好与地方化债的平衡。





（二）持续推进化债加速城投转型，推动构建地方债务长效机制

现阶段一揽子化债措施对债务风险的缓释起到了重要作用，短期内需持续推进“控增化存”缓释流动性风险。应继续以时间换空间为抓手推进化债，一是可继续盘活发行特殊再融资债，截至2023年末地方债务未使用余额1.43万亿，估算未来特殊再融资债或有1.5万亿—2万亿增量空间；二是加大金融化债力度，包括银行贷款、银团贷款、央行应急流动性贷款支持等，目前国家开发银行已成立支持地方债务风险化解工作专班，预计后续或以政策行、国有大行为主力推进债务置换。三是统筹各类资源化债，通过积极盘活存量资产、发挥股权财政及地方国企作用、压降宏观债务成本等缓释风险。同时，也需关注到化债背后可能产生的投资收缩效应，结合各地化债进度及发展需求动态调整化债政策。此外，还需加快推进融资平台改革与市场化转型，进一步明晰不同类型国有企业功能定位，依托政府投融资体制改革、国资国企改革的深入推进，不断完善融资平台治理，加大整合力度、分类推进业务转型，从而增强自我造血能力、提升信用资质与融资能力，真正转型为市场化主体，实现长期可持续发展；“335”融资审核也需更加注重产业化转型和市场化经营能力的实质。但需要注意的是，地方债务问题的解决需把握好短期和中长期的关系，中长期需持续深化财税领域改革与新旧动能转换，建立完善防范化解隐性债务风险长效机制，提升在发展中解决地方债务问题的能力。

（三）进一步理顺央地关系，深化税制改革与事权责任改革

近年来，经济进入新常态，叠加疫情冲击、房地产持续调整、土地财政退坡，宏观税负持续下行，地方财政矛盾加剧，债务风险上升，进一步推升了新一轮财税体制改革的必要性。





下阶段财税体制改革将重点从三个方面推进：一是进一步理顺央地关系，优化央地事权及支出责任划分，既有的15个央地事权与支出责任划分改革领域或进一步细化落实，并结合新形势拓展新领域改革；同时，将有层次地上移部分事权责任至中央，例如教育、社保、科学技术等具有全局性、外溢性领域事务，并在法律层面加强约束。二是推动税制改革，加快地方税建设，健全有利于高质量发展、社会公平、市场统一的税收制度，探索建立同新动能、新业态相适应的现代财税体系。税制改革将加速落实税收法定原则，清理规范税收优惠政策，并优化税制结构，健全直接税体系，提高税收公平性及效率；同时持续深化新旧动能转换，完善与新业态、新动能相适应的税收制度；此外，地方税领域将探索完善共享税收入的分享体系，稳步推进后移消费税征收环节，并继续因地制宜拓展其他税源，增厚地方自主财力。三是持续推进省以下财税体制改革，下阶段或有更多省份深化改革，努力提升市县财力同事权相匹配程度，清晰界定各级事权，适度强化省级事权，优化各级财力分配，参照税种属性划分收入、规范分享方式，并科学完善转移支付制度，清理规范专项转移支付，增加一般性转移支付，推动建立促进高质量发展转移支付激励约束机制。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1811317006981138236&wfr=spider&for=pc>

（2024年09月27日 经济观察报）



12. 国家发改委：目前我国汽车保有量超过3亿辆 汽车以旧换新补贴支出国债资金近110亿元

9月25日，国家发展改革委召开专题发布会，介绍消费品以旧换新行动进展成效和典型做法。国家发展改革委资源节约和环境保护司副司长文华在会上介绍，大力推动消费品以旧换新，是一项利企惠民的重大政策，也是深入实施扩大内需战略的重要举措。

目前，我国主要家电保有量超过30亿台，汽车保有量超过3亿辆，更新换代的潜力巨大。党中央、国务院着眼高质量发展大局，作出推动大规模设备更新和消费品以旧换新的重大决策部署，强调打好政策组合拳，推动高质量耐用消费品更多进入居民生活。

汽车领域，对符合条件的汽车报废更新，购买新能源乘用车可以补贴2万元、购买燃油乘用车可以补贴1.5万元。报废更新补贴资金的审核发放工作加快推进，截至9月24日，全国汽车以旧换新平台累计审核通过的补贴申请，对应的国债资金支出规模已经接近110亿元。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20240925/herald/dba881ae89f8d3636696b499da02c89f.html>

（2024年09月25日 21世纪经济报道）



13. 今年前8个月全国一般公共预算收入147776亿元

财政部最新公布的数据显示，今年1—8月，全国一般公共预算收入147776亿元，同比下降2.6%，扣除去年同期中小微企业缓税入库抬高基数、去年年中出台的减税政策翘尾减收等特殊因素影响后，可比增长1%左右。

分中央和地方看，1—8月，中央一般公共预算收入65361亿元，同比下降6.2%；地方一般公共预算本级收入82415亿元，同比增长0.4%。

分税收和非税收入看，1—8月，全国税收收入121059亿元，同比下降5.3%；非税收入26717亿元，同比增长11.7%。财政部有关负责人指出，税收收入同比下降，主要受上述特殊因素以及工业生产者出厂价格持续下降等影响。

分税种看，国内增值税45936亿元，同比下降4.9%，主要受去年同期基数较高、政策翘尾减收等因素影响；消费税11302亿元，同比增长4.2%，主要是成品油、卷烟、酒等产销增长；进口货物增值税、消费税12621亿元，同比增长1.8%，与一般贸易进口增长态势基本吻合；个人所得税9685亿元，同比下降5.2%，主要受去年年中出台的¹提高个人所得税专项附加扣除标准政策翘尾减收等因素影响；出口退税14461亿元，同比增长14.4%、多退1824亿元，有力支持外贸出口增长。

数据显示，前8个月实现税收收入同比增长的税种包括：国内消费税11302亿元，同比增长4.2%。进口货物增值税、消费税12621亿元，同比增长1.8%。土地和房地产相关税收中，房产税2967亿元，同比增长20.1%；城镇土地使用税1603亿元，同比增长11.1%；耕地占用税963亿元，同比增长22.3%。环境保护税176亿元，同比增长17.9%。车船税、船舶吨税、烟叶税等其他各项税收收入合计832亿元，同比增长3%。同时，出口退税14461亿元，同比增长14.4%。同期，国内增值税、企业所得税、个人所得税、印花税、关税、城市维护建设税、车辆购置税、资源税，以及土地和房地产相关税收中的契税、土地增值税等收入同比呈现不同程度的下降。

财政支出方面，今年以来，各级财政部门认真落实党政机关习惯过紧日子的要求，强化国家重大战略任务和基本民生财力保障，将财政资金用在发展紧要处、民生急需上。

1—8月，全国一般公共预算支出173898亿元，分中央和地方看，中央一般公共预算本级支出246长9.1%；地方一般公共预算支出149298亿元，同比





全国主要支出领域中，社会保障和就业支出28251亿元，同比增长3.3%；教育支出25654亿元，同比增长0.5%；农林水支出14991亿元，同比增长5.4%；城乡社区支出12952亿元，同比增长6.5%；科学技术支出5700亿元，同比增长3.5%；文化旅游体育与传媒支出2178亿元，同比下降1.3%；卫生健康支出13087亿元，同比下降12.6%；节能环保支出3110亿元，同比下降1.4%；交通运输支出7226亿元，同比下降2.6%；债务付息支出8226亿元，同比增长5.6%。

全国政府性基金预算方面，1—8月，全国政府性基金预算收入26821亿元，同比下降21.1%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入2917亿元，同比增长6.9%；地方政府性基金预算本级收入23904亿元，同比下降23.5%。其中，国有土地使用权出让收入20218亿元，同比下降25.4%。

1—8月，全国政府性基金预算支出48171亿元，同比下降15.8%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出1868亿元，同比增长22.2%；地方政府性基金预算支出46303亿元，同比下降16.9%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出27873亿元，同比下降10.1%。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1838025801870606339>

（2024年09月21日 中国财经报）



14. 税收数据反映我国高质量发展六方面亮点

前8月我国减税降费及退税超1.8万亿元，支持科技创新和制造业发展

本报讯 记者赵陈怡报道 国家税务总局副局长饶立新在9月20日国新办举行的“推动高质量发展”系列主题新闻发布会上表示，今年以来，税务部门按照去年中央经济工作会议和今年全国两会强调“重点支持科技创新和制造业发展”的要求，加力落实相关税费支持政策。1—8月，支持科技创新和制造业发展的主要政策减税降费及退税超1.8万亿元，为加快发展新质生产力增添动能。

今年以来，税务部门坚持依法依规组织税费收入，持续深化“政策找人”，依托税收大数据，智能匹配优惠政策与适用对象，分时点、有重点地开展政策精准推送3.6亿户（人）次，推送各类税费优惠政策信息5.4亿条，确保结构性减税降费政策扎实落地。

税收数据是重要的经济数据，可以直观反映经济运行情况。国家税务总局新闻发言人、办公厅主任黄运介绍，从今年前8个月税收数据看，我国高质量发展呈现六个方面的亮点——

一是创新产业持续壮大。高技术产业、知识产权（专利）密集型产业销售收入同比增长分别达到11.6%和8%。二是高端制造占比提高。装备制造业销售收入同比增长5.5%，较制造业平均增速高0.9个百分点；装备制造业销售收入占整个制造业销售收入比重达到44.3%，比上年同期提高0.4个百分点。三是数实融合日益深化。数字经济核心产业销售收入同比增长8.2%，企业采购数字技术金额同比增长8.6%，反映出数字产业化、产业数字化水平得到提升。四是市场循环更加畅通。全国企业省际间贸易金额同比增长3%，占全部销售额比重达40.7%，比上年同期提高0.5个百分点，交通运输物流业销售收入同比增长9.9%，反映出全国统一大市场建设稳步推进。五是绿色低碳加快发展。新能源、节能、环保等绿色技术服务业销售收入同比分别增长24%、19.9%和5.8%，清洁能源发电销售收入同比增长12.4%，新能源车整车制造业销售收入同比增长33.6%。六是开放水平不断提升。全国税务部门为企业办理直接出口退税同比增长10.1%，反映出我国企业出口韧性足、增长快；同时，办理境外旅客购物离境退税的金额同比增长1.5倍，境外旅客“中国游”的热度正在持续上升。





今年3月，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。大规模设备更新和消费品以旧换新是推动高质量发展的重要举措，既有利于投资，也有利于促进消费。国家税务总局政策法规司司长戴诗友表示，从增值税发票数据看，“两新”行动落地见效。一方面，在政策推动下，企业设备更新步伐明显加快。4—8月，全国企业采购机械设备金额同比增长5.6%，增速较行动方案出台前的3月份提高了7.6个百分点，特别是在工业企业，信息、科技行业，交通运输、租赁商务服务三个重点领域效果明显。另一方面，在国家鼓励、地方支持和企业让利等多因素带动下，汽车、家电家居类消费需求也逐步得到释放。一是新能源汽车销售增长明显，二手车销量提速。4—8月，新能源汽车销量同比增长38.4%，增速较3月份提高10.9个百分点；二手汽车销量同比增长6.2%，增速较3月份提高10.8个百分点。二是家电产品销售好转。4—8月，冰箱等日用家电零售业、电视机等家用视听设备零售业销售收入同比分别增长2.4%和5%，增速较3月份分别提高2.8个和11.6个百分点。三是家具、卫生洁具产品销售向好。4—8月，家具、卫生洁具零售业销售收入同比分别增长8.9%和12%，增速较3月份分别提高8.3个和22.6个百分点。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1838025822716297217>

（2024年09月21日 中国财经报）



15. 新质生产力是促进共同富裕目标实现的全新力量

党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》指出，要“健全因地制宜发展新质生产力体制机制”，“加快形成同新质生产力更相适应的生产关系，促进各类先进生产要素向发展新质生产力集聚”。这一论述凸显了新时期发展新质生产力的时代价值和现实紧迫性。新质生产力是生产力的新质态和新形态，从其理论内涵来看，科技创新的核心驱动强化了社会全要素生产率的提升动力，生产要素的创新升级优化了生产资源的配置效能，新兴产业这一依托和载体顺应了新一轮科技革命的发展趋势。

在社会主义现代化建设的新征程上，生产力要素的样态出新、能级革新、质态优化与质效提升将带动社会财富增长，推动富裕“蛋糕”做大做优。数字革命背景下，数据作为新的生产要素，将在新质生产力发展体系中同传统生产要素一起，创造新的生产要素分配模式，重塑分配体系，进而缩小不同区域间、群体间的发展差距，促进切好、分好富裕“蛋糕”。

新质生产力与共同富裕具有高度的内在契合性

共同富裕以实现全体人民的物质富裕和精神富裕为核心内涵，包含以“富裕”为导向的物质财富增长和以“共同”为导向的财富公平分配两大部分。新质生产力的培育与发展是新时期生产力形态和质态跃迁的必然结果，无论是生产方式、生产要素还是产业形态的变迁，均以经济高质量发展为目标导向，以服务人类社会生产发展为价值旨归，这与新时期共同富裕的价值意蕴存在高度契合性。

宏观视角下，以科技创新为核心驱动的新质生产力强调“质”“效”两手抓，既要通过新技术促进社会生产效率全面提升，提升经济总量，又要实现“增效”基础上的“提质”，确保经济高质量可持续发展。新质生产力不仅是增强社会生产动力的先进生产力，更是一种强调生态文明建设的绿色生产力，是兼顾经济效益和生态效益、短期利益和长远目标、物质富裕和精神富裕的全能型生产力。作为新时期国家长远战略目标，共同富裕并不局限于实现单一的物质富裕，而是要致力于达到生活丰裕、生态优美、生活和谐、公共服务体系完善的全面富裕状态，实现物质文明和精神文明的协调统一。因此，新质生产力的本质内涵与共同富裕

契合之处，均将物质财富增长和经济长效发展作为





微观视角下，新质生产力的生成是人类社会进步的重要标志，其追求实现高质量发展的目标本质上就蕴含着满足人民美好生活需要的价值取向。“以人为本，以质为先”是新质生产力的内在特征，即以人民需求为出发点和落脚点，全面实现传统生产力的提质升级。共同富裕是人民群众的共同期盼，是以全体人民为中心的富裕，要求在提高人民群众富裕程度的基础上，确保发展成果更多更公平地惠及全体人民，促进实现人的全面发展。显然，新质生产力与共同富裕均以全体人民为服务主体，以满足人民美好生活需要为核心，彰显人民性的深刻内涵。

新质生产力是做大共同富裕“蛋糕”的全新驱动力

共同富裕的实现离不开高度发达的生产力水平和坚实丰厚的物质基础。新质生产力摆脱传统的生产方式和生产路径，通过增强发展动能、改善发展要素、优化发展结构，提升生产效率和生产质量，深刻体现出做大共同富裕“蛋糕”的功能价值。在扎实推进共同富裕的进程中，科技创新作为新质生产力的核心驱动力，极大地改变了人们的生产生活方式，特别是数字技术的日益成熟加速了生产、流通、分配以及消费等各个市场环节的数智化变革，形成全新的“驱动效应”，为提升社会全要素生产率提供动力牵引，为助力实现共同富裕提供了崭新路径。

数字技术创新既是新质生产力的外在表现形式，也是新质生产力发展的内在必要手段，以数字技术创新为依托的新质生产力兼顾经济发展效率和经济发展质量，为做大共同富裕“蛋糕”提供了新动能。与单纯追求经济发展速度的传统生产模式不同，新兴技术驱动下的新质生产力注重社会生产的“增量提质”。从“量”上而言，经济总量代表富裕，新质生产力通过数字技术创新实现传统产业的数智化转型，改变传统生产模式对人力和物力的过度依赖，能够有效提升产出效率，增加社会经济效益，做大财富总量。从“质”上而言，进入数字经济时代，数字技术能够更加精准、精细地识别产品信息，优化产品和服务供给质量，促进实现经济高质量发展。





在新一轮产业革命浪潮和生产力再次解放的历史交汇期，新质生产力正以其独特的优势塑造全新的产业格局，以战略性新兴产业和未来产业为载体，以颠覆性和突破性技术为支撑，致力于摆脱当下产业结构“低端锁定”的现状，推动产业体系向高质量、高效率、可持续方向转型。战略性新兴产业和未来产业高附加值、高影响力、强渗透性的特征为打造我国自主可控的产业链体系提供了新机遇，有利于促进创新链、产业链、人才链和资金链的深度融合，形成协同提升社会生产效率和生产质量的全新力量。

新质生产力是分好共同富裕“蛋糕”的有力支撑

全民性和全域性是共享发展的本质特征，是共同富裕的内在要求。在城乡二元结构和区域壁垒的长期影响下，我国城乡间、区域间以及群体间发展差距过大的问题是影响社会公平发展的重要障碍。缩小区域、城乡以及群体间的发展差距，提升发展的平衡性、协调性和包容性，是推进共同富裕进程中的关键环节。以技术创新和产业升级为核心的新质生产力为协调区域、城乡以及群体间的发展提供了新思路，为分好共同富裕“蛋糕”，进而提升全体人民群众的物质满足感、精神充裕感和生活幸福感提供了有力支撑。

在技术革命和产业变革的推动下，数字技术普遍应用于社会生产发展的各个领域。新质生产力将数据、算法、算力等无形生产要素纳入生产体系，将现代信息技术作为核心力量，打破了传统生产模式下要素组合的时空限制，加快渗透性生产要素的流动速度，为农村地区和经济欠发达地区带来巨大的生产发展红利，有助于缩小城乡间和区域间发展差距。与此同时，伴随现代化信息技术的不断迭代升级，智能终端的使用更加简单便捷，降低了使用成本和门槛，有利于弥合“数字鸿沟”，推动实现基本公共服务均等化，增进民生福祉，确保全体社会成员都能享受到社会发展成果。





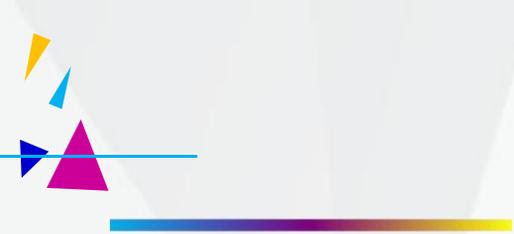
随着新质生产力的蓬勃发展，新兴产业和未来产业的涌现将成为必然趋势，一大批新兴产业将在我国产业体系中发挥“领头雁”的作用，改变各区域原有产业结构格局，引领带动其他产业转型升级，其扩散溢出效应将惠及各个区域。具体而言，新兴产业和未来产业的快速发展将优化和延长区域产业链，带动上下游产业协同发展。通过技术创新和产业升级，逐步缩小区域间的资源禀赋差异，有效提升区域间资源配置效率。这一过程不仅有助于优化产业结构，还将有效缓解传统生产模式下区域发展差距过大造成的“马太效应”。此外，新质生产力的发展将促进区域间的协同合作与竞争，激发各地的创新活力和发展潜力。在这种良性竞争与合作的环境中，各地将根据自身优势和特点发展特色产业，形成多元化、互补性的产业格局。这不仅有助于提升现代化产业链韧性，还将为我国实现区域均衡发展和共同富裕提供强有力的支撑。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1838403427126738945>

（2024年09月24日 中国财经报）





2

国际要闻



1. 美能源部宣布拨款超30亿美元 支持该国电池制造业发展

当地时间周五(9月20日),美国能源部宣布向美国14个州的25个选定项目拨款超过30亿美元,以促进在美国国内生产更先进的电池及电池材料。

这笔拨款也是美国总统拜登和副总统哈里斯推动电动汽车的生产和销售计划的一部分,也是他们减缓气候变化和建设美国制造业战略的关键要素。获得补贴的公司主要从事于加工锂、石墨或其他电池材料,或生产用于电动汽车电池的组件。

美国能源部表示,到本十年末,锂电池市场可能会扩大5-10倍,这使得国内投资至关重要,这是美国政府为电动汽车电池项目提供的第二轮资金,此前已为14个项目拨款18亿美元。

白宫经济顾问布雷纳德表示:“今天的拨款使我们更接近于实现政府的目标,即在美国为电池和关键矿产建立端到端的供应链,从采矿到加工,再到制造和回收,这对减少外国依赖至关重要。”布雷纳德周四声称,拜登政府致力于在美国本土制造电池,因为这对国家的电网、家庭、企业和美国标志性的汽车工业至关重要。

加上最新的超30亿美元拨款,美国政府对关键矿产和电池供应链的补贴资金将达到350亿美元,项目包括从内华达州和北卡罗来纳州的大型锂矿,到密歇根州和俄亥俄州的电池工厂,再到加利福尼亚州和德克萨斯州的稀土和磁铁生产。

布雷纳德指出,美国政府利用了从赠款、贷款到税收抵免的各种工具,并且自拜登上任以来,已经撬动了超过1000亿美元的私营部门投资。

美国能源部官员表示,25个选定项目确定之后,将提供8000个建筑工作岗位和4000多个永久性工作岗位,相应公司也需要拿出与补贴相同的资金,投资额至少为5000万美元。

据悉,在已经被选定的项目中,美国雅宝将获得6700万美元资金,用于北卡罗来纳州的一个生产电池负极材料的项目;霍尼韦尔将获得1.266亿美元,用于在路易斯安那州建立一个生产电解质盐的工厂。





陶氏化学获得1亿美元，用于生产锂离子电池电解质的电池级碳酸盐溶剂；American Battery获得了1.5亿美元，用于在南卡罗来纳州建立一个锂离子电池回收设施。乔治亚理工学院工程学副教授马修·麦克道尔认为，虽然政府拨款可能不会对某些项目产生决定性影响，但在过去几年里，来自基础设施和气候法案的资金注入已经极大地改变了美国电池制造业。麦克道尔补充道，他对下一代清洁能源存储电池感到兴奋，包括固态电池，它可能比锂离子电池储存更多的能量。

网址链接：

<https://www.cls.cn/detail/1804937>

（2024年9月21日 财联社）



2. 美国国会达成临时拨款协议 避免政府十月关门风险

美国国会领导人计划本周对一项为期三个月的临时拨款法案进行投票，以避免联邦政府在10月1日面临关闭的风险。尽管前总统唐纳德·特朗普向共和党施压，要求他们关闭政府，但众议院议长迈克·约翰逊在周日与白宫和民主党高层达成了协议，同意将政府资金维持在当前水平直至12月20日，同时去除了特朗普要求的全国选举法修改和选民身份验证等争议性条款。

除非国会通过这项短期拨款法案，即持续决议（CR），否则联邦政府将在10月1日凌晨12:01关闭。美国总统乔·拜登和参议院多数党领袖、纽约州民主党人查克·舒默都对周日发布的CR表示支持，并敦促众议院迅速通过该法案。舒默在声明中表示，如果双方继续真诚合作，希望在本周内完成CR工作，远早于9月30日的最后期限。

上周，14名众议院共和党人与几乎所有民主党人联手否决了一项包含《拯救法案》的六个月拨款法案，这一失败促使众议院和参议院两党谈判人员开始起草一份不包含任何有争议条款的“干净”CR。

约翰逊公布的新CR文本将使政府保持运转至12月20日，为国会在充满争议的选举期间提供时间，并为议员们在假期前达成2025财年的长期资金协议赢得更多时间。众议院计划在本周中旬开始审议CR。短期法案包含2.31亿美元的额外资金，用于资助特勤局应对9月15日发生的一起疑似暗杀特朗普事件。

约翰逊和其他共和党领导人呼吁共和党不要在选举日前五周关闭政府，这在现代历史上是史无前例的。摇摆选区的共和党人表示，这将是一个糟糕的举动，因为他们的政党可能会受到选民的指责。

加州共和党众议员迈克·加西亚表示：“在我看来，即使在选举之后关闭政府也是极其愚蠢的。在选举之前关闭政府，那就更糟糕了。如果我们在选举之前这样做，那么作为一个政党，就是自取灭亡，所以我们不应该关闭政府。”

当被问及特朗普是否加大了避免政府关门的难度时，加西亚表示这取决于约翰逊。他说：“所有这些动态都是他和演讲者之间的事，演讲者必须说出自己的剧本。”

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/39095.html>

（2024年9月23日 智通财经）



3. 美能源部投资6200万美元发展清洁氢

近日，美国能源部宣布，将向美国15个州的20个项目投资约6200万美元，以推进下一代清洁氢技术的研究、开发、示范和应用。

美国拜登政府设定的目标是到2030年将温室气体排放量减少50至52%，在2050年实现碳中和。即使在减排难度较大的工业和交通运输领域，也有望通过氢能的使用来促进脱碳。2023年6月，美国推出了《国家清洁氢战略和路线图》。这次的投资举措就是按照该路线图，通过各种设备的开发和应用，促进氢能的利用，特别是在交通领域。美国能源部还将支持地方，建立地方的氢能许可制度。

美国能源部部长詹妮弗·格兰霍姆在宣布此项投资举措时强调，氢燃料对于减少经济中最耗能和污染最严重部门的排放至关重要，它将为美国创造新的经济机会，并有助于加强美国在清洁能源技术方面的全球领导地位。

网址链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/4884b7465ed2e47aca638462740f53ca/news>

（2024年9月23日 中国化工报）



4. 穆迪：若无实质性减债举措，美国将丧失唯一的Aaa评级

穆迪在一份报告中警告称，下一届美国政府“必须应对财政赤字扩大”的问题；近一年前，穆迪宣布对美国的主权信用评级给予负面的展望。“政府的税收和支出政策将影响未来预算赤字的规模，以及预期的美国财政实力的下降，进而可能对美国主权信用状况产生重大影响，” Claire Li和William Foster等分析师在报告中写道。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/09/24234143464983.shtml>

（2024年9月24日 金融界）



5. 欧洲央行鹰派管委：服务业通胀比经济放缓更令人担忧

欧洲央行管理委员会的鹰派成员马丁斯·哈萨克(Martins Kazaks)周一表示，目前持续的服务业通胀趋势的危险程度超过了她本人对于欧元区经济增速放缓的担忧。哈萨克最新观点与欧洲央行行长拉加德等人观点基本一致，即虽然欧洲央行已两度降息，但是未来政策基调将取决于通胀等数据，而不是遵循市场所定价的激进降息路径。

“在我看来，目前服务价格通胀的风险仍然更大，但随着我们逐步向前推进，我们将更清楚地看到通胀形势如何发展，”这位欧央行管委兼拉脱维亚央行行长在周一接受采访时表示。“毫无疑问，利率的方向是下降的。但是，降息的速度将取决于经济进一步发展的速度。”

上个月欧元区消费者价格增长幅度(即CPI增幅)放缓至2.2%，预计9月份将继续减速，尽管欧元区服务业通胀率徘徊在4%左右的较高水平。与此同时，欧元区的经济产出未能如期反弹，并且欧洲央行在本月早些时候宣布降息时下调了2024-2026年的经济增长预测。

在欧洲央行管委中立场向来偏向鹰派的哈萨克在采访中表示，欧洲央行必须“非常小心，并且不要对服务业的价格压力感到惊讶”，但补充说“另一个因素的作用方向相反，那就是经济的疲软趋势”，但它的风险程度不及顽固的服务业通胀。

“经济增长速度疲软，因此，如果利率过高所持续的时间过长，可能会导致经济不必要地放缓，同时失业率上升。”哈萨克表示。

欧洲央行在9月宣布降息时并未给出关于下次何时降息以及潜在降息幅度的相关线索，拉加德及其他欧洲央行管委正在等待有关欧元区经济恶化程度的数据，以及这将如何改变通胀趋势。

9月早些时候欧洲央行在今年第二次降息。欧洲央行下调存款机制利率25个基点至3.5%，下调主要再融资利率60个基点至3.65%，下调边际贷款利率60个基点至3.9%。与此同时，欧洲央行重申不会对利率做出特定的承诺。拉加德仅仅表示，利率的下行轨迹“相当明显”。





欧洲央行管委会成员、立场同样偏向鹰派的德国央行行长内格尔 (Joachim Nagel) 近日表示，欧洲央行在降低通胀方面取得了良好进展，但要完全达到2%的目标还需要耐心。内格尔近日在采访中表示：“我们现在必须显示出政策持久力。如果我们能做到这一点，那么我们很快就会到达终点线。”内格尔还表示，未来的利率路径是开放的，但借贷成本“肯定不会像它上升的时候那样迅速且急剧”。

欧元区高级经济学家David Powell表示：“欧洲央行管理委员会可能会抵制在10月再次降息的压力，等到12月有更多关于价格压力的数据时再降息。”

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1185834.html>

(2024年9月23日 智通财经)



6. 英国财政大臣称不会推行紧缩性财政政策

当地时间9月23日，英国财政大臣蕾切尔·里夫斯在接受媒体采访时表示，虽然财政预算紧张，但英国政府不会推行紧缩性财政政策或大规模削减开支。

连续数周，里夫斯多次通过媒体告诉英国民众财政情况会“先恶化，然后才会好转”，而此次里夫斯的语气显得更加积极，并表示政府支出将随任期增长。

“保守党的紧缩政策，无论对英国公共服务还是投资，都是一个破坏性的选择。所以我们不会重回紧缩政策。”里夫斯说。

里夫斯表示，增长的财政预算将用于保障民众生活，以及修复国民医疗服务体系等。

不久前，里夫斯对媒体表示，上届保守党政府隐瞒公共财政真实情况，留下220亿英镑(约合2064亿元人民币)的财政亏空。首相办公室更是用“破产”形容当下英国财政状况。

7月底，新上任财政大臣的里夫斯宣布一系列改革举措“开源节流”，其中包括在今明两年采取措施分别减少55亿英镑和超过80亿英镑支出，并计划于10月30日公布工党上台后的首个预算案，宣布新的税收和支出计划。

里夫斯还表示，新政府将重新审查保守党承诺的新建40家医院计划，并取消护理部门的改革。她还宣布削减部分养老金领取者的冬季采暖补贴，从2025年1月1日起对私立学校学费征收20%的增值稅。

分析人士认为，当前财政难题令英国新政府面临困局。面对巨额财政亏空，政府需要增加税收，这势必进一步推高英国民众和企业本已沉重的缴税负担，也可能加剧公共服务供给不足，同时使经济活力、企业信心受到影响。

网址链接：

<https://www.chinanews.com.cn/gj/2024/09-23/10290926.shtml>

(2024年9月23日 中新网)



7. 法国总理巴尼耶表示愿意听取雇主和工会的意见，对养老金改革做出改变

法国总理米歇尔·巴尼耶周日表示，他不会提高大多数法国纳税人的税额，但最富有的人必须帮助填补预算缺口。

巴尼耶告诉法国第二电视台：“我不会进一步提高所有法国人的税收，无论是最贫穷的人，还是在职人员，还是中产阶级。但我不能将最富有的人排除在纠正这种情况的国家努力之外。”

巴尼耶还表示，他也愿意接受总统埃马纽埃尔·马克龙养老金改革的改变，但任何改变都不应破坏养老金体系的财政状况。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/09/23072943409905.shtml>

（2024年9月23日 金融界）



8. 德国政府暂时不会进一步减持德国商业银行股票

德国政府不会再出售任何德国商业银行股份，这是迄今柏林发出的反对裕信银行竞购的最强烈信号。德国负责股份出售的金融机构当地时间9月20日发布声明称，在获得进一步通知前，不会出售任何额外的德国商业银行股票，这其中包括与德国商业银行股票回购相关的出售。

意大利裕信银行首席执行官安德里亚·奥塞尔（Andrea Orsel）本月从德国政府手中购买了4.5%的德国商业银行股份，并披露总体持股比例达到9%。这使得裕信银行成为仅次于德国政府的第二大股东，政府持股比例为12%。奥塞尔随后表示，他正在考虑对德国商业银行发起全面收购要约。德国政府在声明中表示，德国商业银行是一家稳定且盈利的机构，该行的战略是走向独立。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11744130.html>

（2024年9月21日 界面新闻）



9. 植田和男强化日本央行不急于加息信号 日元跌势扩大

日本央行行长植田和男强化如果数据允许将再次加息，但当局不急于这样做的信息，表明该行在下月会议上采取行动的可能性很小。

植田和男周二在大阪发表讲话称，日本央行在制定政策时，需要仔细评估国内外金融和资本市场的动向及其背后的海外经济形势等因素。“我们有足够的时间这样做。”

他做出这番表态后，日元跌势扩大，在G-10货币中表现垫底。美元兑日元涨0.6%至144.50；欧元兑日元涨0.7%至160.71。

上周五植田和男也传达过类似信息，当时日本央行货币政策委员会一致投票决定维持利率不变。在周二的讲话中，他承认该行在7月31日加息前的对外沟通受到了批评。有鉴于此，他最新讲话的审慎语气可能会巩固观察人士对10月31日该行下次会议结束时将按兵不动的看法。

在上周政策决定公布后的新闻发布会上，植田和男对价格前景给出了鸽派暗示，称“鉴于近期日元走强，价格上行风险似乎有所缓解”。

许多经济学家预计，在今年已两度加息后，日本央行会等到12月或明年1月再行动。

“如果展望报告中提到的经济活动和物价预期得以实现，央行将相应提高政策利率，”植田和男称。

他表示，如果消费者价格趋势在2%左右，那么中性的政策利率将是合适的。中性利率是指既不刺激也不限制经济活动的利率水平。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/09/24153443444543.shtm1>

（2024年9月24日 金融界）



10. 韩国9月出口呈持续增长 强劲外部需求推动经济

周一公布的初步贸易数据显示，本月迄今为止，韩国出口增长保持强劲，这突显出强劲的外部需求正推动着韩国经济。海关公布的数据显示，9月前20天，计入工作日差额的出口额同比增长18%。不考虑假期因素，韩国出口同比下降1.1%，进口同比下降4.5%，贸易顺差达8亿美元。

今在9月初年韩国恰逢中秋节假期，导致调整后的数据和未调整的数据之间的差异比往常更大。海关数据显示，未经调整的半导体出口同比增长26.2%，半导体是该国出口中盈利最高的部分。

其他韩国企业也在广泛的全球供应链中发挥着不可或缺的作用，尤其是在汽车和电池等行业。政府目前正寻求通过提升国内建筑商和总承包商在港口、道路和桥梁建设方面的技术专长，帮助他们从海外基础设施项目中获得更多收益。

今年的出口回升助长了乐观情绪，政府预计经济增长可能会加速。它还支持韩国央行的观点，即通过将基准利率保持在其认为具有限制性的水平，韩国央行有能力持续其防止债务泡沫的行动。

韩国央行可能在下个月的会议上改变这一立场。大多数经济学家预计，央行将把基准利率从3.5%下调至3.25%，这是自2023年初以来一直保持的水平。

美联储上周实施了人们期待已久的政策转向，将关键利率下调了50个基点。强劲的美国经济帮助抵消了中国对韩国产品日益低迷需求的困境，夏季的极端天气加剧了这些问题。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1185666.html>

（2024年9月23日 智通财经）



11. 澳洲联储政策会议将至 澳洲联储或承认考虑加息

机构分析：预计澳洲联储在本周结束为期两天的政策会议时，官方现金利率可能会保持在4.35%，澳洲联储可能会承认它正在考虑提高官方现金利率。虽然考虑到全球降息的背景，这可能会引起争议，但澳洲联储主席布洛克将积极等待通胀数据带来的更多利好消息，同时淡化政府退税对CPI的短期影响。需要记住的是，此前澳洲联储没有像其他央行那样大幅加息，而是选择了一条更长时间的低利率道路来保护就业。这种情况还在继续，而且还会持续一段时间。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/09/23114643412915.shtml#r>

SS

（2024年9月23日 金融界）



12. 意大利政府或下月开始出售意大利邮政15%股份，拟筹集约25亿欧元资金

据悉，意大利经济与财政部准备在下个月启动出售意大利邮政公司15%的股份。据报道，意大利政府将通过此次出售筹集约25亿欧元资金。预计出售将于当地时间10月21日开始。

意大利邮政目前由经济与财政部持有29.26%的股份，意大利存贷款银行持有35%的股份，后者也由经济与财政部控制。其余股份由机构和散户投资者持有。

网址链接：

<https://www.jiemian.com/article/11745880.html>

（2024年9月22日 界面新闻）



13. 传意大利又拟向银行征税 以应对财政赤字压力

意大利总理乔治亚·梅洛尼正寻求对银行和保险公司征税的新方法，以资助国家预算并避免重蹈过去失败的覆辙。据知情人士透露，这一策略可能包括与银行协商，让它们以某种形式上缴额外利润。此外，政府也可能将征税措施扩展至能源等其他行业。由于相关谈判仍在进行中，知情人士选择匿名，而财政部对此未予置评。

据了解，在意大利公共财政紧张背景下，梅洛尼亟需筹集资金以争取选民支持。她曾多次表示，金融业应帮助那些因高利率而遭受损失的家庭，而银行则从中受益。然而，过往的银行税收举措并未成功。2023年，政府曾计划对银行的超额利润征收40%的税率，但这一措施引发了市场恐慌，导致银行股大幅抛售，最后税收计划被大幅削弱。

知情人士称，此次失败促使政府内部一些人士推动采用一次性缴款的方式，这种方式更可能得到银行的认可，也能避免此前因强制措施引发的法律障碍。

意大利副总理兼北方联盟领导人马泰奥·萨尔维尼周一在接受、采访时表示：“每个人都应尽自己的一份力。”他强调，银行和保险公司应像工匠和工人一样，为振兴经济作出贡献。

事实上，梅洛尼的举措并非孤例。法国总理米歇尔·巴尼耶日前也表示，正在考虑对富人和大公司征税，以填补法国的巨额财政赤字，并避免增加中产阶级的税负。

值得一提的是，欧盟一直批评意大利和法国的财政赤字过高。目前，两国政府正在努力制定计划，以理顺其财政状况。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1186135.html>

（2024年9月23日 界面新闻）



14. 土耳其宣布对进口电动车采取新规定

土耳其政府20日发布公报，宣布对进口电动、混合动力乘用车采取新规定，将于30天内生效。

公报显示，土耳其贸易部进一步扩大对进口电动车（包括混合动力乘用车和充电乘用车）的相关限制。根据新规定，土耳其进口商必须在国内7个不同地区设立至少20个用于进口车辆售后组装、维护和修理的授权服务站，方可获准进口电动车。

土耳其此前已经对进口电动车加征高额关税。

网址链接：

<http://www.news.cn/world/20240921/5ad43b25a5a44b9f873740224a683d85/c.html>

（2024年9月21日 新华网）



15. 埃及中央银行或于2025年初出售联合银行的股份

埃及媒体22日报道，埃及中央银行已决定在埃及证券交易所出售联合银行的股份，目前正在努力获得金融监管局和埃及证券交易所的批准。

埃及中央银行的一份声明表示，该交易将视市场状况和及时获得相关监管部门的批准而定，预计在2025年第一季度末进行。

声明说，联合银行是埃及银行业中具有强大地位的银行之一，它提供多样化的产品以及包含个人、公司和中小型企业在内的客户群。

据《今日埃及》网站报道，目前，联合银行及其非银行金融部门拥有68家分支机构和225台ATM机，大约1800名员工。截至2024年6月，该银行的总资产为1060亿埃镑。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20240924/4109040_1.html

（2024年9月24日 新华财经）

