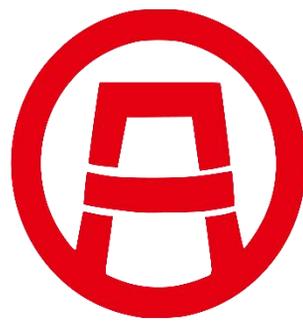




中财-安融地方财政投融资研究所
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

财政投融资 研究资讯

2024年第49期（总第438期）



双周评论

安融公司 胡超

在国内方面，12月11日至12日在北京举行的中央经济工作会议提出，要实施更加积极的财政政策。增加发行超长期特别国债，持续支持“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）项目和“两新”（新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新）政策实施。发行超长期特别国债支持“两重”建设，是实施一揽子增量政策推动经济高质量发展的一项重大举措。河南省12月10日在上海成功发行政府债券304.4453亿元，其中，20年期152.2178亿元，发行利率2.23%；30年期152.2275亿元，发行利率2.2%，均为再融资专项债券，主要用于置换存量隐性债务。截至目前，用于“两重”建设的7000亿元超长期特别国债已分三批全部安排到项目，另安排3000亿元用于加力支持“两新”工作，全年1万亿元超长期特别国债已全部安排完毕，国家发展改革委正积极会同有关方面加快推进实施。

在国际方面，纽约联储于当地时间12月9日在11月的消费者预期调查中显示，消费者预期一年后的通胀率为3%，高于10月的2.9%；三年后的通胀率预计为2.6%，也略高于上月的2.5%。五年后的通胀率预期从10月的2.8%升至2.9%。但美国经济面临较大不确定性：即将上任总统特朗普被广泛认为将推行加大价格压力的政策，例如对贸易伙伴实施高额关税、减税和大规模支出计划将大幅推高财政赤字，从而削弱美国信用实力。

一、国内要闻

1. 关于2024年记账式附息（二十三期）国债第一次续发行工作有关事宜的通知
2. 财政部在香港顺利发行2024年第六期60亿元人民币国债
3. 增发超长期特别国债支持，明年“两重”“两新”将提质扩围 | 中央经济工作会议深解读
4. 央行时隔半年再度增持黄金；1万亿元超长期特别国债安排完毕
5. 7000亿元超长期特别国债已全部安排到“两重”项目，正加快实施
6. 加快落实一揽子隐性债务化解政策
7. 年内2万亿元“隐债”置换额度分配完毕，六省规模超千亿
8. 云南财政安排5亿元 助推城乡绿化美化行动提质增效
9. 湖北3年安排近15亿元为农业插上“科技翅膀”





一、国内要闻

10. “小奖补”推动乡村振兴 “小项目”服务民生发展——湖北省通山县构建“五共模式”推进农村公益项目建设工作综述
11. 河南省成功发行政府债券**304.4453**亿元
12. 山西省财政厅创新地方债发行实践 助力财政金融双赢
13. 水利投融资改革实现新突破
14. 融资担保业苦练内功支持经济
15. 政策发力加强超常规逆周期调节——**12月9日**中央政治局会议观察



二、国际要闻

1. 美国10月批发库存小幅反弹
2. 美国消费者预期通胀上升 但对个人财务前景保持乐观
3. 美经济学家喊话拜登：卸任前抛售政府持有的所有比特币
4. 巴菲特警告特朗普关税威胁：全球经济面临重大风险
5. 法国政府将于周三向内阁提交临时支出法案
6. 德商银行：欧洲央行降息情绪为德国债市提供支撑
7. IMF认为亚洲经济体有足够韧性能经受住动荡考验
8. 日本经济增长快于预期，为日本央行加息提供依据
9. 韩国民主党提议再削减7000亿韩元预算



二、国际要闻

10. 韩国2025年将发行197.6万亿韩元政府债券
11. 加拿大政府计划12月16日提交迷你预算 承诺强化边境管控与财政责任
12. 澳大利亚央行继续维持基准利率不变
13. 印度央行行长换人！“鸽派”掌权为降息铺平道路
14. 土耳其去年文化支出增长超80%
15. 亚洲开发银行为斯里兰卡首个电池储能项目提供贷款





1

国内要闻



1. 关于2024年记账式附息（二十三期）国债 第一次续发行工作有关事宜的通知

财办库〔2024〕250号

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

财政部拟第一次续发行2024年记账式附息（二十三期）国债（10年期）。现就本次续发行工作有关事宜通知如下：

一、债券要素

（一）品种。本次续发行国债为10年期固定利率附息债。

（二）发行数量。本次续发行国债竞争性招标面值总额500亿元，进行甲类成员追加投标。

（三）票面利率。本次续发行国债票面利率与之前发行的同期国债相同，为2.04%。

（四）本息兑付日期。本次续发行国债的起息日、兑付安排与之前发行的同期国债相同。自2024年11月25日开始计息，按半年付息，每年5月25日（节假日顺延，下同）、11月25日支付利息，2034年11月25日偿还本金并支付最后一次利息。

二、竞争性招标安排

（一）招标时间。2024年12月11日上午10:35至11:35。

（二）招标方式。本次国债采用修正的多重价格招标方式，标的为价格。

（三）发行系统。通过财政部北京证券交易所政府债券发行系统进行招标发行。

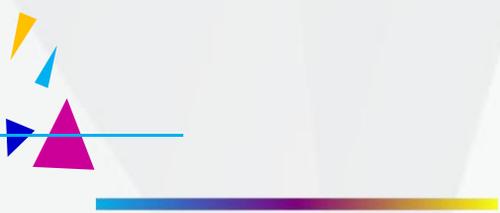
（四）标位限定。投标标位变动幅度0.09元，投标剔除、中标剔除和每一承销团成员投标标位差分别为100个、40个和45个标位。

三、发行款缴纳及发行手续费

中标承销团成员于2024年12月12日前（含12月12日），将发行款缴入财政部指定账户。缴款日期以财政部指定账户收到款项日期为准。

收款人名称：中华人民共和国财政部





开户银行：国家金库总库

账号：270—24123—2

汇入行行号：011100099992

本次续发行国债发行手续费为各承销团成员承销面值的0.06%。

四、分销及上市日期

本次续发行国债招标结束至12月12日进行分销，12月16日起与之前发行的同期国债合并上市交易。

五、其他

本次发行应急投标书和债权托管应急申请书格式见附件1、2。

除上述规定外，本次国债招标工作按《记账式国债招标发行规则》执行。

网站链接：

http://gks.mof.gov.cn/ztztz/guozaiguanli/gzfxzjs/202412/t20241204_3948894.htm

（2024年12月09日 财政部网站）



2. 财政部在香港顺利发行2024年第六期60亿元人民币国债

12月11日，中华人民共和国财政部在香港特别行政区，面向机构投资者招标发行2024年第六期60亿元人民币国债，受到投资者广泛欢迎，认购倍数3.58倍。其中，2年期（增发）20亿元，发行价格100.62元，对应发行利率1.70%；3年期（增发）20亿元，发行价格101.28元，对应发行利率1.70%；5年期（增发）20亿元，发行价格102.41元，对应发行利率1.80%。

网站链接：

http://www.mof.gov.cn/zhengwuxinxi/caizhengxinwen/202412/t20241211_3949416.htm

（2024年12月11日 财政部网站）



3. 增发超长期特别国债支持，明年“两重”“两新”将提质扩围 | 中央经济工作会议深解读

12月11日至12日在北京举行的中央经济工作会议提出，要实施更加积极的财政政策。增加发行超长期特别国债，持续支持“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）项目和“两新”（新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新）政策实施。

在部署明年经济工作重点任务时，中央经济工作会议也提出，要大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。其中，包括加力扩围实施“两新”政策，创新多元化消费场景，扩大服务消费，促进文化旅游业发展；也包括加强自上而下组织协调，更大力度支持“两重”项目。

光大银行金融市场部研究员周茂华向21世纪经济报道记者表示，“两重”项目与“两新”政策是扩大投资与提振消费的具体措施，此次中央经济工作会议将“大力提振消费，提高投资效益，全方位扩大国内需求”列为明年重点任务的第一条，并两次点名“两重”“两新”，充分体现了对提振消费、扩大投资的重视程度。

周茂华指出，中央经济工作会议已经明确了将提高财政赤字率，确保财政政策持续用力、更加给力，这也将给增发超长期特别国债提供额度空间，从而能够更好支持“两重”“两新”取得更大成效。伴随着外部风险挑战增多，“两重”“两新”等扩内需措施有望成为明年拉动经济的重要抓手。

“除此之外，在支持‘两重’‘两新’方面，也需要引导金融加大相关领域项目支持，降低融资成本。”周茂华建议称，应加强财政、货币、产业等政策的协同配合，提升政策取向一致性和实施效率，让政策支持工具充分发挥效果。同时也要加强支持政策的跟踪评估，对实施政策工具进行动态优化调整。

发行超长期特别国债支持“两重”

发行超长期特别国债支持“两重”建设，是实施一揽子增量政策推动经济高质量发展的一项重大举措。

2024年《政府工作报告》明确提出，为系统解决强国建设、民族复兴进程中一些重大项目建设的资金问题，从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债，专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设，今年先发行1万亿元（人民币，下同）。





国家发展改革委近日表示，用于“两重”建设的7000亿元超长期特别国债已分三批全部安排到项目。另安排3000亿元用于加力支持“两新”工作。至此，全年1万亿元超长期特别国债已全部安排完毕，正在加快推进实施。

国家发展改革委投资司有关负责人表示，“两重”建设重点支持了长江沿线铁路、干线公路、机场建设，西部陆海新通道建设，东北黑土地高标准农田建设，“三北”工程建设，农业转移人口市民化公共服务体系建设，高等教育提质升级等领域建设。

根据一揽子增量政策的要求，年内要提前下达明年1000亿元中央预算内投资计划和1000亿元“两重”建设项目清单。对此，国家发展改革委有关负责人介绍称，近期国家发展改革委抓紧会同相关行业部门和各地方，按照符合投向领域、前期工作成熟、具备下达条件的标准，筛选确定了“两个1000亿元”提前批次的项目清单，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。

对此，周茂华分析认为，随着宏观政策靠前发力，前瞻性、延续性、针对性进一步增强，将为明年“十四五”顺利收官乃至“十五五”良好开局打下坚实基础。

“2025年用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设的超长期特别国债规模可能继续按1万亿元安排。”中国民生银行首席经济学家温彬分析认为，明年支持“两重”的超长期特别国债规模可能会与2024年规模持平，从而增强对长期限项目的保障能力。

大规模设备更新市场规模巨大

在“两重”建设加速推进的同时，“两新”工作也在有序展开。

近日，国家税务总局增值税发票数据显示，今年以来，随着支持政策全面启动，重点领域设备更新提速明显，家电家居类消费稳步向好。





在大规模设备更新领域，增值税发票数据显示，1—11月份全国企业采购机械设备金额同比增长6.1%，较全国企业总体采购金额增速快4.2个百分点。特别是在重点领域效果明显，工业企业设备采购稳步增长。1—11月份，工业企业采购机械设备类金额同比增长5.1%。其中，制造业、电热气及水生产供应业采购机械设备类金额同比分别增长5.2%和5.5%，高于工业总体采购设备增速。

商务、信息和科技行业设备更新较快。1—11月份，租赁商务服务业、信息技术服务业、科研技术服务业等现代服务业采购机械设备类金额同比分别增长10.4%、16.6%和19.6%，均显著高于全国企业总体采购设备增速，反映新质生产力相关行业加快发展。

中国循环经济协会副会长原庆丹向21世纪经济报道记者表示，目前大规模设备更新带来的市场增长潜力非常巨大，预计市场规模将超过5万亿元。这一轮设备更新不仅涉及工业、农业、建筑等多个领域，还涵盖了交通运输、教育、医疗等多方面，具有广泛的行业覆盖范围和深远的经济影响。

“从投资机会来看，大规模设备更新将带动相关产业链的发展，包括设备制造、安装、维护等环节，形成良性循环。机械设备行业直接受益于设备更新政策，预计到2027年，工业、农业、建筑等领域的设备投资规模将显著增长。”原庆丹称。

以旧换新产品持续“扩围”

在消费品以旧换新领域，21世纪经济报道记者从商务部获悉，截至12月13日零时，汽车以旧换新带动乘用车销售量超520万辆，其中报废更新超251万辆，置换更新超272万辆；家电以旧换新带动8大类产品销售量超4900万台；家装厨卫“焕新”带动相关产品销售超5100万件；电动自行车以旧换新带动新车销售近90万台。消费品以旧换新政策整体带动相关产品销售额超1万亿元。

“我国今年推出两轮消费品以旧换新，以汽车、家电、家装厨卫等领域换新为抓手，提振居民消费。整体而言，第二轮政策效果更为显著。”温彬表示，以旧换新因市场潜力大、见效快、受到居民欢迎，可成为国家提振消费的有力抓手。





此次中央经济工作会议提出要加力扩围实施“两新”政策，对此温彬分析认为，下一阶段，随着消费品以旧换新各政策深入实施，预期政策效应将持续释放。电动自行车、家装厨卫等领域以旧换新将全面启动，进一步拉升消费。

事实上，现在很多城市正在打通以旧换新的“堵点”。以电动自行车为例，由于报废、上牌等手续颇为繁杂，一些城市推动电动自行车线上以旧换新。

12月11日，有媒体报道，来自成都市商务局的消息显示，为进一步方便消费者，成都市电动自行车以旧换新补贴范围扩大，现在参与“成都市电动自行车以旧换新补贴活动”的消费者在家就可享受旧车上门收、新车送到家服务。

此外，不少省份也在更新以旧换新的政策，补贴范围进一步扩大，主要增加的品类是家电和消费电子产品。

中信建投12月11日发布的研报指出，家电以旧换新进度超预期。各省份围绕相关小家电比如小厨电类的电饭煲、电磁炉、电热锅、微波炉早餐机、咖啡机，清洁类小家电扫地机、洗地机等诸多品类均已开启了以旧换新政策，伴随各省份以旧换新政策所覆盖的小家电品类范围愈发广泛，补贴力度的逐步加大，政策对于相关小家电品类的拉动力度值得期待。

温彬建议，在扩大以旧换新产品范围、提高财政补贴与金融服务的协同作用、制定以旧换新政策实施的规范性指引等方面持续完善，提振居民消费，推动产品转型升级，进而促进新质生产力发展，带动国民经济回稳向好。此外，基于农村消费增长快于城市的现状，农村消费潜力空间较大，需持续推进汽车、家电下乡与以旧换新、农机器具更新换代，稳步提升智能化水平。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241213/herald/f48a6f1992ab31155ce113938ebd7b3e.html>

（2024年12月13日 21世纪经济报道）



4. 央行时隔半年再度增持黄金；1万亿元超长期特别国债安排完毕

今日关注

国家发展改革委消息，截至目前，用于“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力）建设的7000亿元超长期特别国债已分三批全部安排到项目，全年1万亿元超长期特别国债已全部安排完毕。

宏观经济

1、国家外汇管理局消息，截至2024年11月末，我国外汇储备规模为32659亿美元，较10月末上升48亿美元，升幅为0.15%。

2、央行最新数据显示，11月末，黄金储备报7296万盎司，10月末为7280万盎司。此前央行连续六个月暂停增持黄金。

3、国家税务总局最新数据显示，自12月1日全国实施房地产交易契税优惠新政策以来，截至5日共有36.4万户购房家庭申报享受了契税税收优惠，累计减免契税84亿元，户均减免2.3万元。

4、据央视网报道，近日，包括杭州、广州在内的一些城市上调了首套房的商贷利率，从而引发市场广泛关注。业内人士称，此番上调，是为了让商业贷款利率与公积金贷款利率之间保持合理差距，维持公积金贷款的普惠性，不必过分解读。

5、贵州省发布公积金政策，住房公积金最高贷款额度由80万元提高至100万元，多子女家庭由100万元提高至120万元。此外，对于持有有效省级优才卡、省级高层次人才服务绿卡的缴存人，最高贷款额度为150万元。

6、6日，吉林省通报白城市滑冰馆“11·18”坍塌事故初步调查情况，该事故是一起因建筑工程质量不合格引发的生产安全责任事故，涉嫌犯罪的6名责任人员已被刑事拘留。

投资要闻

1、证监会副主席陈华平表示，证监会将夯实监管制度，完善品种布局，优化市场结构，做强行业机构，扩大对外开放，强化全面开展各项工作，防风险、强监管，促进期货市场稳定健康发展。支持境内外交易所开展结算价授权、跨境商品ETF等业务，允许境外交易所推出更多挂钩境内期货价格的金融产品，助力中国期货价格走出国门、走向世界。





2、中国期货业协会：12月7日发布《期货公司“保险+期货”业务规则（试行）》。该规则是“保险+期货”业务领域的首份行业自律规范性文件。围绕强监管、防风险、促高质量发展的主线，坚持问题导向，明确了期货公司“保险+期货”业务的各类禁止行为。

3、近六成货币基金7日年化收益率已不足1.5%。同业存款利率下调会导致其配置存款的收益被削弱，尤其是对于货基和现金管理类理财，其持有的存款占其资产配置的比例大约为47%和25%。

4、中基协消息，截至三季度末资产管理产品总规模达72.04万亿元。其中，公募基金规模32.07万亿元，证券公司及其子公司私募资产管理产品规模6.32万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产管理产品规模5.87万亿元。

公司动向

1、据财联社，美国联邦上诉法院宣布维持一项强制出售TikTok的法律，字节跳动须在2025年1月19日前出售或剥离TikTok在美国的资产。TikTok首席执行官周受资表示，TikTok将寻求临时禁制令，以阻止法律的实施。

2、紫燕食品发布声明称，注意到网上有消息称在紫燕百味鸡线上商城所购买的部分“锁鲜装”产品存在菌群不合格的情况。声明称，相关产品出厂内检结果均符合相关法规标准要求。同步，公司内部进一步复核并强化食品生产全过程管控，确保各项食品生产安全保障无误，并与合作物流公司达成联动调查，核实产品运输环节符合食品安全管控标准。

3、距离上次发布预案3个月后，国信证券发行股份收购万和证券的交易事项迎来最新进展。国信证券将以8.60元/股的价格发行近6.04亿股，向深圳资本等购买万和证券96.08%的股份，对应的交易价格为51.92亿元。上述并购重组项目由第一创业证券“操刀”，同样为总部设立在深圳的券商。

4、福能东方公告称，因公司涉嫌信息披露违法违规，中国证监会决定对公司立案。近段时间以来，福能东方股价表现活跃，多次20cm涨停，截至12月6日收盘，报收8.17元/股，11月以来涨幅77.22%，9月24日以来涨幅达146.08%，最新总市值为60亿元。



国际动态

1、据央视新闻报道，7日，韩国国会就总统尹锡悦弹劾案进行投票表决，由于投票议员未达到法定人数，弹劾案被废止。韩国最大在野党共同民主党表示，将于11日再次提出弹劾案；执政党党首韩东勋表示，将有序推进尹锡悦下台。

2、当地时间7日晚，法国巴黎圣母院举行重新开放仪式。历经5年多的修复，巴黎圣母院将于8日起正式对公众重新开放。

3、特斯拉和太空探索技术公司（SpaceX）的首席执行官埃隆·马斯克向支持特朗普2024年竞选的团体捐赠了2.59亿美元，成为美国历史上最大的总统竞选赞助人之一。

南财精选

外汇储备连续一年站稳3.2万亿美元大关，央行为何时隔半年再度增持黄金？

据中银全球首席经济学家管涛此前测算，2022年11月-2023年9月，中国增持黄金储备与国际金价（月均）之间为强负相关0.751，这意味着中国在增持黄金储备的过程中更加注意逢低买入而不是追高。Wind数据显示，11月当月国际金价出现了明显回落，月内跌幅达到3.40%，还创下了2023年9月以来最大单月跌幅。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241208/herald/d347c743c4bd3a1093107891db9faadf.html>

（2024年12月08日 21世纪经济报道）



5. 7000亿元超长期特别国债已全部安排到“两重”项目，正加快实施

记者7日从国家发展改革委获悉，截至目前，用于“两重”建设的7000亿元超长期特别国债已分三批全部安排到项目，另安排3000亿元用于加力支持“两新”工作。至此，全年1万亿元超长期特别国债已全部安排完毕，正在加快推进实施。

国家发展改革委投资司有关负责人表示，近一段时间以来，各地区、各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，统筹推进“硬投资”和“软建设”，把项目建设和配套改革结合起来，集中力量支持办好一批国家重大战略实施和重点领域安全能力建设中的大事要事。

在“硬投资”方面，国家发展改革委联合有关部门，按照自上而下的原则，对项目进行严格筛选，优先选取跨区域、跨流域重大标志性工程，努力确保所有项目都体现“两重”性质和国家意志。“两重”建设重点支持了长江沿线铁路、干线公路、机场建设，西部陆海新通道建设，东北黑土地高标准农田建设，“三北”工程建设，农业转移人口市民化公共服务体系建设，高等教育提质升级等领域建设。

在“软建设”方面，坚持项目建设和配套改革相结合，不断完善相关政策、规划和体制机制，进一步完善投入机制，提高投入效率。如在政策制定和规划编制上，印发实施长江干线港口铁水联运设施规划，研究制定加强高标准农田建设全流程管理全方位监管工作导引等。又如在体制机制改革上，深化户籍制度改革，加快建设分级诊疗体系，持续优化制度供给。

上述负责人表示，下一步，国家发展改革委将积极会同有关方面，自上而下组织谋划，扎实推进“两重”建设各项重点任务，认真做好项目后续实施工作，加强在线监测和总结评估，督促项目尽快开工建设，推动形成更多实物工作量。同时，紧密结合项目投资，会同相关部门和地方抓紧制定出台相关配套政策和改革举措，加强动态监测和定期评估，推动各项政策尽早落地见效。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241207/herald/b830b5ad3de053eb73c7ff9ab7aaf744.html>

（2024年12月07日 21世纪经济报道）



6. 加快落实一揽子隐性债务化解政策

防范化解地方政府债务风险是事关发展与安全、事关财政可持续运行的重大问题。近期推出的一揽子隐性债务化解政策，是党中央根据国内外形势变化作出的重大决策，是落实党的二十届三中全会关于加强地方政府债务管理有关部署的重要举措。我们要坚决把思想和行动统一到党中央决策部署上来，深刻认识防范化解地方债务风险对经济社会发展全局的重要意义，切实增强责任感和使命感，发扬钉钉子精神，不折不扣抓好各项政策落实落地，扎实做好地方政府隐性债务化解工作，不断巩固增强经济回升向好态势。

一揽子隐性债务化解政策是党中央作出的重大决策

习近平总书记强调，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。党的二十届三中全会明确，完善政府债务管理制度，建立全口径地方债务监测监管体系和防范化解隐性债务风险长效机制。9月26日，中央政治局会议强调，要有效落实存量政策，加力推出增量政策。

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，我国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，地方隐性债务化解的难度加大。党中央统筹地方债务风险化解和稳定发展，综合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，推出一揽子、综合性、靶向准的隐性债务化解政策。一是一次性增加6万亿元债务限额，分三年安排，2024至2026年每年2万亿元，支持地方用于置换各类隐性债务。二是2024至2028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，五年累计可置换存量隐性债务4万亿元。三是明确2029年及以后年度到期的2万亿元棚户区改造存量隐性债务，可按原合同约定履行偿还责任。

上述三项政策合计12万亿元，推动地方2028年之前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，大大减轻了地方化债压力。一揽子隐性债务化解政策作用直接、力度大，能够发挥“一石二鸟”作用。





一方面，解决地方“燃眉之急”，缓释地方当期化债压力、减少利息支出。两项置换政策，近三年密集安排8.4万亿元，显著降低了近几年地方需消化的隐性债务规模，让地方卸下包袱、轻装上阵。同时，由于法定债务利率大大低于隐性债务利率，置换后将大幅节约地方利息支出。初步估算，五年累计可节约6000亿元左右。

另一方面，帮助地方畅通资金链条，增强发展动能。通过实施置换政策，帮助地方将原本用来化债的资源腾出来，用于促进发展、改善民生；将原本受制于化债压力的政策空间腾出来，更大力度支持投资和消费、科技创新等，促进经济平稳增长和结构调整；将原本用于化债化险的时间精力腾出来，更多投入到谋划和推动高质量发展中去。同时，还可以改善金融资产质量，增强信贷投放能力，利好实体经济。

准确把握隐性债务化解工作思路

一揽子隐性债务化解政策的出台，标志我国化债工作思路实现四个“根本转变”。

一是从应急处置向主动化解转变。一次性较大规模增加地方政府债务限额置换存量隐性债务，主动化解隐患、降低风险，化债工作的精准性和前瞻性显著增强，推动稳定各方预期，牢牢把握化债工作的战略主动。

二是从点状式“排雷”向整体性除险转变。更加突出系统观念，着眼于积极稳妥防范化解地方债务风险，推出一揽子综合性的政策举措，对化债工作作出整体性部署，实现了政策实施与未来改革的有机衔接，为后续健全制度机制奠定了基础。

三是从隐性债、法定债“双轨”管理向全部债务规范透明管理转变。在推出一揽子隐性债务化解政策的同时，同步公开地方政府隐性债务规模，是我国债务管理向前迈进的重要一步，实现债务信息清晰透明、债务管理规范有序，推动政府债务管理制度更加健全，管理水平不断提升。

四是从侧重于防风险向防风险、促发展并重转变。增加地方政府债务限额、安排专项债券额度支持置换存量隐性债务，是今年一系列增量政策的“重头戏”，也是增强经济活力、提振发展信心的“及时雨”，推动地方加大科技创新、教育就业、生态环保等重点领域保障力度，促进经济持续健康发展。



确保一揽子隐性债务化解政策落地见效

财政部将切实提高政治站位，密切配合地方，会同有关部门强化政策协同，形成工作合力，推动化债政策落地见效，把党中央出台的隐性债务化解政策好事办好。

一是加快债券发行使用，尽早发挥政策和资金效益。目前，财政部已将新增6万亿元债务额度下达各地。我们将指导各地合理分配债券资金，抓紧细化置换债券发行和使用计划，明确“时间表”和“路线图”，加快发行使用进度，确保再融资债券“发行一批、置换一批”，让政策效应尽快释放。同时，强化全流程全链条监管，确保每一笔资金依法合规使用。

二是坚决遏制新增隐性债务，完善地方政府债务管理。健全部门信息共享和监管协同机制，全口径监测地方政府债务情况，对新增隐性债务保持“零容忍”的高压监管态势，将不新增隐性债务作为“铁的纪律”，持续加强预算管理，督促地方依法合规建设政府投资项目。不断完善地方政府债务管理，加快建立同高质量发展相适应的中国特色债务体系。

三是推动融资平台加快改革转型，坚决防止违规为地方政府提供新增融资服务。结合存量隐性债务置换和地方债务风险化解工作进展，加快推进融资平台改革转型，持续压减融资平台数量。目前，化解融资平台债务风险工作已取得重要阶段性进展，融资平台债务风险水平显著下降。下一步，财政部将加强与金融管理部门配合，持续推动地方做好融资平台债务风险化解工作。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1865923569007984640>

（2024年12月07日 中国财经报）



7. 年内2万亿元“隐债”置换额度分配完毕，六省规模超千亿

12月11日，北京市财政局晚间公告称，拟于12月18日发行2024年第十一批地方债，其中北京市地方政府再融资专项债券（三十八期）、（四十期）、（四十二期）募资用途为置换存量隐性债务，总额47亿元，将于12月18日招标，12月19日开始计息。至此，今年2万亿元置换存量隐性债务额度的分配情况全部揭晓。部分地区一次性下达了三年的置换存量隐性债务的地方政府专项债务限额，计划分三年实施。

据了解，用途为置换存量隐性债务的再融资专项债券发行后，募集资金部分已用于置换城投公司政策性银行贷款等隐债。此外有专业人士分析认为，可能还有不少资金用于偿还利息或到期债务。近两个月城投债提前兑付尚未出现大增。

化债的积极推进也进一步强化了城投债的刚兑预期，部分地区城投项目成为金融机构眼中的“香饽饽”。

六地“隐债置换债”规模超千亿

自11月12日河南打响“第一枪”、率先披露再融资专项债发行计划以来，各地随即纷纷响应。截至目前全国已有33地密集调整预算，公告发行再融资专项债置换存量隐性债务。

而本次北京的压轴登场，标志着2024年年内新增2万亿元隐债置换专项债额度至此已全部披露完毕。

记者注意到，本轮“置换债”新发行规模上，各地置换债工作中分配到“隐债置换债”规模超1000亿元的省份，从高到低有江苏省、湖南省、河南省、贵州省、四川省和山东省。

其中，本轮置换额度排在第一、规模最大的是的江苏省，规模合计达到2511亿元。据中国债券信息网，江苏省已经在11月底完成了今年2511亿元再融资专项债券发行任务，用于置换存量隐性债务。本轮上海、广州、深圳作为“隐债清零”的三市，没有披露相关发行计划。

发行批次数量上，分批次最多的是河南省。本轮披露两批发行计划的分别有江苏、湖南等地，而河南是截至目前唯一先后发行三次的，额度分别在318.169亿元、604.3857亿元和304.4453亿元，总计1227亿元隐债置换专项债。





据河南省财政厅消息，本次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，大幅降低了融资成本。其中：20年期152.2178亿元，发行利率2.23%；30年期152.2275亿元，发行利率2.2%。各承销团成员认购踊跃，全场认购倍数达到30.86倍。

新疆、江西、浙江、江苏和内蒙古等省份则一次性公布了2024-2026年置换总额度分三年实施。江苏省财政厅在提请审议《江苏省2024年省级预算调整方案（草案）》议案的说明中提到，一次性下达并分三年实施的专项债务限额为7533亿元，每年2511亿元用于置换存量隐性债务。浙江获得地方政府债务限额2442亿元，分三年安排，2024-2026年每年814亿元。江西、内蒙、新疆一次性获取置换存量隐性债务的地方政府专项债务限额分别为1652亿元、1717亿元、648亿元，均分三年实施。

期限结构上，新发地方置换债显示出期限拉长的趋势。东方金诚研究发展部执行总监冯琳指出，本轮新发置换债中，10年及以上期限发行量占比88.29%，30年期发行量占比29.63%。

近日，国家财政部部长蓝佛安发表署名文章《加快落实一揽子隐性债务化解政策》，文中明确提到，将加快债券发行使用，尽早发挥政策和资金效益。目前，财政部已将新增6万亿元债务额度下达各地。将指导各地合理分配债券资金，抓紧细化置换债券发行和使用计划，明确“时间表”和“路线图”，加快发行使用进度，确保再融资债券“发行一批、置换一批”，让政策效应尽快释放。同时，强化全流程全链条监管，确保每一笔资金依法合规使用。

部分或用于置换贷款、还债

就在上月，11月8日人大常委会会议审议通过近年来力度最大的化债举措，增加地方政府债务限额6万亿元，用于置换存量隐性债务。新增债务限额一次报批，分三年实施，即2024年、2025年和2026年各发行2万亿元。此外从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。

“置换存量隐性债务”的特殊再融资债券在近两个月加快发行，那么发债募集的资金去偿还哪些隐债了呢？





“据我们了解，有的用来置换政策性银行贷款了，还有像之前地方政府签了回购协议、约定由地方政府来偿还的债务也是置换的重点。”某信用增进公司人士告诉记者。

专业人士认为，被替换的高息负债包括城投债、银行贷款、非标资产等，这些资金来源在地方债务占比中预计会逐步减少。

但是由于隐债规模较为庞大，化解需要一个过程。此前财政部《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》中提到，截至2023年末，全国地方政府隐性债务余额14.3万亿元。

“整体隐债的偿还压力比较大，所以预计‘置换存量隐性债务’的特殊再融资债券发行后，先用来偿还到期的隐债或利息去了，可稍微缓解偿债压力。”一位券商固定收益首席分析师接受记者采访时分析称。

除了隐性债务偿还和利息支出压力外，近期很多地方已开始恢复项目的投资，“城投公司还在做一些新的项目，整体支出规模还是比较大。”上述信用增进公司人士告诉记者。因此近两月城投债提前兑付虽然有所增加，但尚未出现大增，据企业预警通数据，截至12月12日，今年以来城投债提前兑付194只，偿还金额合计671.87亿。11月、12月提前偿还的城投债数量分别为23、26只，而此前已连续5个月提前偿还城投债数量少于20只。

随着合计10万亿置换存量隐性债务的持续推进，未来越来越多的城投债将转化为地方政府债，存量城投债或将越来越少。

城投融资项目成“香饽饽”？

在化债强化城投刚兑预期和城投被严控新增融资、项目有限之下，城投债融资项目已成为金融机构眼中的香饽饽，“这两年因为城投债严格控制新增，只能借新还旧，城投项目数量比较有限，所以城投债承揽这块竞争比较激烈。”某券商投行部人士告诉记者。

截至2024年12月12日，2024年城投债总发行量38435.89亿元，相比2023年全年减少17.9%。总偿还量44454.34亿元，相比2023年全年增加16.27%。净融资额为-6018.45亿元，即偿还的金额比融资金额多6018.45亿元。2024年前11个月中，有7个月净融资额为负，这也使得城投债偿债压力较大。





“本轮化债举措在直接增加地方化债资源10万亿元的同时，仍强调‘坚决遏制新增隐性债务’，保持‘零容忍’监管态势。这意味着，接下来城投新增融资监管还将保持严格，今年以来城投债净融资为负的局面料将延续。”东方金诚研究发展部执行总监冯琳对21世纪经济报道记者表示。

其他融资渠道中，部分地区城投融资项目也受到追捧。据某城投投资机构公众号发文透露，部分地区城投平台在银行、信托、融资租赁等方向的融资中，越来越多地采用招标的方式，包括一年期银行流贷也采用招标方式，在银行、信托、融资租赁等方向的融资中，越来越多地采用招标的方式。

供给增加对债市影响几何？

供给端上，债务置换中新发的地方政府债，因近期发行密集、规模庞大，对债券市场供给明显形成了较大的冲击和压力。

承接新发地方债的机构主要仍以银行、保险为主。民生固收谭逸鸣团队指出，目前长期限地方债的买盘结构仍较单一，预估保险和农商行或是主要的承接力量，但当中仍需考虑中小行在监管指标考核下对长债的承接能力。

冯琳认为，伴随财政政策发力以及化债支持政策持续推进，2025年政府债券供给压力会有所加大，但货币政策也将更加注重保持市场流动性处于合理充裕状态，同时考虑到资产荒背景下，银行配债需求增大，欠配情况较为普遍，供给压力给债市造成的冲击会相对温和。

需要注意的是，银行在配置盘上，承接新发地方债时存在期限错配问题。地方政府投融资研究中心王玺钦、厉欣雨指出，11月15日以来置换隐债的特殊再融资专项债陆续发行，地方债供给放量。本轮地方债发行呈现出的新特征包括发行节奏密集和发行期限以超长债为主两点。期限在10年以上的超长债占比较高，作为承接地方债的主体，本轮新发地方债对于银行来说存在债券供需期限错位问题，超长债承接带来利率风险上升。国股行的平均持仓期限在4年左右，大量承接期限在10年以上的超长债存在压力。





中金研报指出，本轮债务置换可能小幅降低银行的利息收入，但能够降低相关敞口的长期风险，通过改善资产质量、减少信用成本的方式能够基本对冲息差下降的影响，也能够节约资本消耗。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20241212/herald/9729736173aa2b13f1b34a94b00becf6.html>

（2024年12月12日 21世纪经济报道）



8. 云南财政安排5亿元 助推城乡绿化美化行动提质增效

今年以来，云南财政切实履行支出责任，强化资金保障，推动全面提升城乡人居环境，为绘就云南“绿美画卷”、提高“世界花园”美誉度夯实基础。

一是强化资金保障，助推工作稳步开展。2024年，省级财政筹措下达3.5亿元、安排预算内投资1.5亿元，支持城乡绿化美化三年行动，激发各地各部门持续做好城乡“绿美”工作的积极性，努力提升城乡“颜值”和人民生态福祉。

二是强化绩效管理，提升资金使用效益。组织相关州（市）、县（市、区）从资金管理、绩效目标完成情况等方面，对2022年度城乡绿化美化省级财政直接奖补资金开展绩效自评，将2023年度城乡绿化美化资金列入重点绩效运行监控范围，提高资金使用效益。

三是积极打造亮点，充分发挥示范作用。2024年，通过实施城乡绿化美化，全省新增绿化面积8.99万亩、新增植树890.69万株，支持打造安宁市等20个绿美城市、巍山县文华书院等200个绿美社区、景洪市勐罕镇等100个绿美乡镇、西山区百草村等200个绿美村庄、昆明东绕城高速等绿美交通110个、楚雄市青龙河等绿美河湖（湖泊）30个、云南师范大学等绿美校园120所、云南安宁产业园区等绿美园区15个、昆明植物园等绿美景区50个。通过项目示范引领，加快推进完善全省城乡人居环境，绿美云南知名度和美誉度得到持续提升。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1865923580965945348>

（2024年12月07日 中国财经报）



9. 湖北3年安排近15亿元为农业插上“科技翅膀”

近年来，湖北财政紧盯国内外农业科技前沿，不断增强重大战略任务财力保障，全力支持提升全省农业科技水平，为农业现代化插上“科技翅膀”。

省财政厅按照“摸清家底、整合专项、分类管理、撬动引导、强化绩效”改革思路，大力调整支出结构，压缩非刚性、非必需和低效支出的同时，挤出资金将农业科技作为重点战略领域予以优先保障。近三年，省财政安排农业科技领域资金近15亿元，促进农业和科技深度融合，推动科技力量赋能农业发展模式，优化农业生产结构，促进农业可持续、高质量和绿色发展。

省财政厅集中财力支持农业重点领域关键核心技术攻关。湖北农业科技进步贡献率超过67%，为农业高质量发展提供了强劲动能。在种业高质量发展方面，从2022年起实施种业振兴行动，每年统筹约1.2亿元支持良繁基地提档升级、扩规增能，覆盖粮棉油果、猪牛羊禽等主要农产品良种繁育，全省共建成国家级农作物良种繁育基地13个、畜禽核心育种场（站）17个，省级良种繁育基地10个。每年国审农作物新品种60个左右、国审畜禽新品种1—2个，一批重大原创性成果崭露头角。在农业重要装备研发方面，从2022年起实施农机装备补短板行动，分三年安排省级资金6000万元，支持33个“产学研推用”联合技术攻关项目，基于北斗技术的多功能复合式智能精准变量施肥播种机节种约8%、产量增加10%左右，丘陵山地果园生产全程机械化与智能化装备推动综合劳动投入减少50%以上、生产管理成本降低20%以上，有效保障了粮食和重要农产品稳定安全供给。

此外，省财政厅着力支持农业科技成果加速转化。“十四五”以来，省财政累计筹措资金4.86亿元，支持省农科院组织实施农业科技“五个一”行动，建设“三个一百”现代农业基地，开展“1+N”院地院企科技合作，与49个县（市）、13家事业单位、14家大型龙头企业签订科技合作框架（共建）协议，实现全省17个地市州和直管市科技合作全覆盖，有效增强成果转化能力，促进农业科技成果走向田间地头，助力全省县域经济发展和农民致富增收。





在全省十大重点农业产业链建设方面，累计安排产业链科技攻关资金1.2亿元，用于种养殖新品种研发、精深加工、品质提升、加工设备研发等方面，加大科技成果转化力度，扩大优质原料基地规模，推进产品质量标准化，让农业经营主体和广大农民群众共享农业科技发展成果。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1867033680459857921>

（2024年12月12日 中国财经报）



10. “小奖补”推动乡村振兴 “小项目”服务民生发展 ——湖北省通山县构建“五共模式”推进农村公益项目建设 工作综述

近年来，湖北省通山县深入践行共同缔造理念，建立以“决策共谋，发展共建，建设共管，效果共评，成果共享”的“五共”财政治理模式，从政策落实、资金使用、项目运维等层面，推动农村公益建设“加速度”，助力乡村振兴有序发展，描绘建设宜居宜业的美丽乡村“新画卷”。

项目决策 群众共谋

农村公益事业项目与广大群众息息相关，通山县问需于民，问计于民，找准为群众办实事的“靶心”。

通过创新方式，倾听群众意见，共谋建设项目。一是“昼访+夜谈”共议项目，即创新推行“昼访村湾、夜谈群众”，深入开展“村湾夜话”“屋场连心会”系列活动。二是“线上+线下”共议项目。即线上以村组为单位，建立党员微信群、户主微信群，拓宽沟通交流渠道，确保群众能参与。线下建设村民议事角、群众说事室等议事平台，引导群众参与。三是“民事+民决”共议项目。即实行民事民提、民事民议、民事民决，合理引导群众表达意愿。

大畈镇隐水村通过“村湾夜话”集聚群众意见，将村集体闲置用房打造成“红色驿站”，成为村民协商村湾大事小事的好阵地。

奖补扶持 发展共建

2021年，该县出台了《通山县统筹财政专项资金使用管理暂行办法》，形成了“小财政”做活“大统筹”，全力推进农村公益项目建设，催生乡村振兴新动能。

统筹挖潜项目资金“三向”发力。即向上争取支持——2021年以来，累计向省财政厅争取奖补资金1080万元，县级安排配套资金560万元，实施奖补项目326个；向内统筹——实行跨部门统筹，统筹各类功能互补、用途相通的资金，促进农村公益事业建成快，达效快；向外统筹——发挥财政奖补导向作用，撬动社会资本投入公益事业建设。2023年以来，该县共计投入各类涉农资金30亿元。

完善政府投资项目管理机制，规范农村公益事业项目申报、工程预算、投资评审、建设施工、资金拨付、绩效评价等程序，有效防范资金截留、挪用等违规问题发生。



规范管理 建设共管

全员参与+全程指导+全方位监督。通山县坚持全员上阵、重心下移，向全县187个行政村选派554名驻村工作队员，全员参与村级公益事业建设活动。

强化县级“事前管理”。成立县政府投资项目管理委员会，统筹县乡村所有项目。完善资金分配签批制度，县财经领导小组定期召开会议，专题研究和审签资金报告，做到项目和资金进度同步，确保资金不滞留。

强化乡（镇）“事中管理”。相关乡镇按照项目实施程序标准，指导村级做好项目规划、项目招投标、签订项目合同、实施工程项目，以及重要环节的监督，确保项目实施规范、资金使用高效。

强化村级“事后管理”。项目所在地村委会配合抓好农村公益项目施工、验收、结算、台账管理，及时发现并消除工程项目建设中的风险隐患，确保工程执行结果的合规性、真实性、有效性。同时，建立后期管护运维机制。

绩效导向 效果共评

通山县坚持以绩效为导向，创新管理方式，服务项目建设，确保资金高效利用。

绩效民评。20万元以内的乡镇公益民生项目，事前由群众决定实施，事中由群众参与监督，事后由群众评价，把政府性资金用来支持实施群众最迫切需要、受益群众最多的项目。

绩效激励。统筹设立专项资金，对社会投入资金、群众投工投劳情况给予一定奖补。去年以来，全县实施乡村公益小微项目104个，落实奖补资金800余万元。

绩效考核。对近三年全县农村公益事业建设所有项目，开展单位绩效自评。对社会关注度高、规模大的重点项目开展财政支出重点绩效评价，财政资金使用效益进一步提高。

效益彰显 成果共享

通过农村公益事业财政奖补政策的实施，通山县初步建成了大畈镇大坑村、通羊镇港口村、杨芳林乡郭家岭村等11个美丽乡村样板村，石门村、大坑村等获得全国乡村治理示范村、省级森林乡村等多项荣誉，美丽乡村建设成效初显。





县级统筹引导龙头企业投入到试点试验片区建设项目，形成了以阳春园、八福康、臻兴农业科技等为代表的产业发展示范区，以隐水村、大坑村为代表的数字乡村示范区，以板桥村、官塘村为代表的村民增收示范区，以港口村、白泥村为代表的文明治理示范区。

四年来，该县投入财政资金1640万元，实施村组公共服务设施、村内道路改造、沟渠河道整修、村容村貌等项目326个，惠及13万余人，项目区群众满意度达98%以上。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1867033782163341313>

（2024年12月12日 中国财经报）



11. 河南省成功发行政府债券304.4453亿元

12月10日，河南省在上海成功发行政府债券304.4453亿元，均为再融资专项债券，主要用于置换存量隐性债务。至此，财政部下达河南省2024年置换存量隐性债务的地方政府债务限额已全部发行完毕。

据了解，本次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，大幅降低了融资成本。其中，20年期152.2178亿元，发行利率2.23%；30年期152.2275亿元，发行利率2.2%。各承销团成员认购踊跃，全场认购倍数达到30.86倍，充分体现了投资方对河南省经济发展、财政实力及政府信用的高度认可和信心。

省财政厅相关负责人表示，省财政厅将持续加强置换债券资金管理，指导督促各市县坚定不移抓好置换工作落实，细化资金管理措施，强化支出情况监管，严防政策执行“走偏”。同时，持续保持高压态势，严肃查处新增违规举债，严格执行问责规定，坚决防止增量政策为违法违规行为买单。

网站链接：

https://hn.cnr.cn/hnpdgb/yw/20241211/t20241211_527005285.html

（2024年12月11日 央广网）



12. 山西省财政厅创新地方债发行实践 助力财政金融双赢

今年以来，山西省财政厅在省委省政府决策部署和财政部支持指导下，认真贯彻党的二十届三中全会精神，统筹地方债发行管理，围绕破解债券碎片化问题，创新开展续发行业务，形成财政“增收节息，提高兑付水平”与金融“盘活资金，改善流动性”的双赢格局。

深入调研 创新运用政策工具箱

山西省地方债存在只数多、单只债券规模小的问题。2015年至今单券规模均值为22亿元，低于全国水平，超六成单券规模在20亿元以下，碎片化问题突出。在财政方面，债券只数多提高了兑付频次，以今年为例，对外偿还次数535次，省市两级内部偿付达3918次。在金融方面，单券规模过小，不利于在二级市场交易，承销机构资金被持续挤占，影响一级市场承销意愿，债券流动性亟待改善。受限于发行进度、项目建设等因素，无法通过直接合并发行增大单券规模解决碎片化问题。去年，省财政厅联合中央国债公司开展地方债流动性课题研究，将研究成果与发行政策工具箱结合，找到了破题新解—地方债续发行。续发行是对已上市债券进行增量发行的创新型业务，其债券名称、票面利率、交易及兑付安排等与原债券一致，在国债中已有应用。同时，续发行可增大单券规模，减少债券只数，实现适度集中兑付，增强机构交易意愿。山西省随即启动地方债续发行工作，成为今年全国独家省份。

统筹谋划 释放积极财政政策潜能

科学谋划提升兑付水平，制定符合山西省特点的续发行方案，为避免单次兑付压力过大，结合证券交易所地方债做市制度要求，确定续发目标规模为100亿元以上。统筹债券全年到期情况，以4月发行的46.86亿再融资债券作为原债券，在兑付较频繁的三季度开展两次续发，续发后债券规模增至113.73亿元，拉高山西省今年单券规模均值至25亿元。续发后本只债券将减少对外兑付14次、省市内部偿付91次，实现错峰付息，兑付结构得到进一步优化。综合政策、市场及机构等因素，研判利率走势，两次续发行均选择大幅降息后的低利率窗口节点，根据现金流测算，累计产生溢价金额1.59亿元，按照财政部有关规定，将溢价金额冲抵利息支出，实现有效增收节息，缓解地方财政收支压力，进一步释放地



以点带面 促进金融机构深度交易

山西省续发行债券上市后，金融机构交易空间得到充分扩展，为债券常态化交易创造了有利条件。省财政厅深化财政金融联动，积极同中央国债公司沟通，实时跟踪银行间债券市场交易数据，鼓励相关证券公司在交易所自主做市。

截至11月底，山西省地方债一二级市场指标屡创新高。其中：续发行债券现券交易量合计159亿元，换手率超山西省地方债换手率均值3倍以上，债券流动性显著改善；一级发行市场有效投标倍数由往期发行批次的3倍大幅增至续发行批次的14倍，9月续发行债券发行完毕后，受投标及交易热度影响，山西省地方债二级市场活跃度显著提升，一二级市场良性互动，赢得了金融机构的热捧。

通过创新开展续发行业务，打通债券碎片化关键堵点，建立地方债发行与交易良性循环管理机制，各金融机构鼎力投标承销、深度参与交易，为金融资本支持实体经济建设、共助山西高质量发展提供了坚实的支撑。

网站链接：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1818301170867539017&wfr=spider&for=pc>

（2024年12月13日 中国发展改革网）



13. 水利投融资改革实现新突破

资金保障是开展大规模水利建设的基础。今年以来，从大水网到小水利，水利建设全面提速，水利建设投资再超万亿元。水利部门坚持政府和市场“两手发力”，多渠道筹集水利建设资金，利用地方政府专项债券、银行贷款、社会资本达2961亿元，为水利建设提供了有力资金保障。

社会资本缘何青睐水利基础设施建设？面对新形势新任务，如何破解水利投融资难题？下一步又该怎样拓宽水利建设资金筹措渠道？对此，记者进行了采访。

水利REITs实现“零”的突破

REITs，即不动产投资信托基金，2020年在我国启动试点。它以能产生稳定现金流的不动产为投资标的，通过经营管理不动产来获取收益，并将收益按一定比例分配给投资者，简单来说就是将不动产证券化。

11月8日，以浙江汤浦水库为底层资产的银华绍兴原水水利REITs在深圳证券交易所上市交易，标志着全国水利基础设施REITs第一单正式落地，也为水利领域基础设施投融资开辟了一条全新路径。

“水利行业经营稳定性较强，不易受短期经济波动影响，盘活潜力巨大，是发行REITs的重点领域。”浙江省绍兴市原水集团董事长盛林炳介绍，过去社会资本占水利建设投入的比例并不高，是受单体水利工程投资大、直接收益率低、社会资本退出难等因素影响，而投资REITs项目，可以规范灵活退出，有利于吸引更多社会资本参与水利基础设施建设。

据了解，汤浦水库是曹娥江流域的一个“大水缸”，承担着绍兴市区及宁波慈溪部分区域的原水供应重任。镜岭水库作为曹娥江流域最后一座已规划但未建成的大型水库，一旦建成，可以与钦寸水库、汤浦水库等水库形成联合调度，进一步完善浙东地区尤其是绍兴、宁波等地的防洪、供水体系，促进区域经济社会实现高质量发展。





盘活存量资产，进而为新建项目直接提供资金，构建起水利基础设施存量资产与新增水利基础设施投资之间的良性循环机制，是水利基础设施REITs最显著的效益之一。“通过将汤浦水库未来30年的经营收益转化为REITs发行，净募集资金将全部投入镜岭水库建设。”盛林炳说，汤浦水库REITs上市交易，共募得资金16.968亿元，目前第一期3.38亿元已用于镜岭水库项目建设。

水利REITs发行后，如何保障国有资产权益、保障防洪效益是重点考虑的问题。为此，绍兴创新构建汤浦水库所有权保护机制，将所有权与经营权分离，由绍兴市政府授予项目公司为期30年的蓄水、取水及销售等经营权，将经营收益上市交易，到期后原始权益人可无偿收回汤浦水库经营权。同时，原始权益人签署一致行动协议，在项目发行后合计认购51%的基金份额，确保对REITs基金和底层资产的份额控制，保障基础设施安全运行。“汤浦水库的调度、运行和管理由政府主导，将防洪效益始终摆在第一位。”浙江省水利厅副厅长黄黎明说。

资本活水涌入水利建设

经过长期建设，水利领域积累了大量优质的基础设施存量资产。但形成的规模巨大的水利资产逐渐成为存量资产、“沉睡”资产。

“绍兴原水水利REITs的发行和上市，是水利投融资改革迈出的重要一步，为盘活水利存量资产、服务国家水网建设，开辟了新的融资路径。”水利部规划计划司改革处处长张栋说，此次浙江投融资改革探索，在全国层面有较好的示范效应和复制推广意义。

近年来，水利部门深入推进水利投融资改革，不断完善政策体系。同时，各地结合实际，积极出台推进水利投融资改革的政策举措，为推进水利投融资改革注入了新动能；创新多元化投融资模式，在运用金融工具和市场手段上取得新突破。

在新疆，大石峡水利枢纽、玉龙喀什水利枢纽等3项重大水利工程，以募投建管一体化模式引入社会资本，有效解决了工程建设资金短缺、建管力量薄弱等突出问题。在福建长汀、陕西延安、云南曲靖等地，水土保持碳汇交易量超62万吨，有效提升了各地开展水土流失治理和生态建设的积极性。





通过水利投融资改革，水利发展内生动力明显增强，基本形成了财政资金、金融信贷、社会资本共同发力的水利投融资新格局，为保持水利基础设施投资规模、加快国家水网建设提供了有力的资金保障。其中，地方政府专项债券、金融信贷和社会资本等非财政性资金从“十三五”时期年均2105.5亿元、占年度水利总投资的28.4%，增长至2023年的5450.6亿元、占比达到44.5%，有力支撑了水利建设投资连续3年迈上万亿元大台阶。

持续拓宽投融资渠道

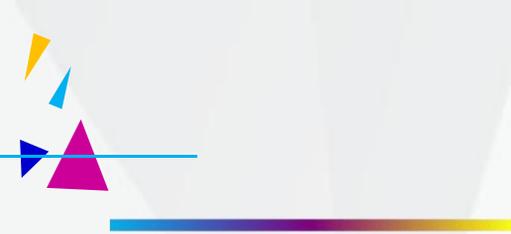
把水利资产通过REITs等模式有效盘活，不仅拓宽了投融资渠道，让大量优质水利资产“活起来”，也为水利高质量发展提供充足的资金保障。比如，绍兴市以汤浦水库REITs申报发行为契机，推动确权颁证，进一步深化水利工程管理体制改革。目前，已累计办理465座水库的不动产登记证，占全市水库总量的八成以上，为后续盘活存量资产打下了良好基础。

《国家水网建设规划纲要》提出，到2035年基本形成国家水网总体格局，国家水网主骨架和大动脉逐步建成，省市县级水网基本完善。为实现国家水网建设目标，初步估算，每年投资规模需维持在1.2万亿元左右。

“深化水利投融资改革，是水利事业发展的一场深刻变革和重大机遇。”水利部部长李国英表示，水利部对推进“两手发力”助力水利高质量发展作出系统部署以来，基本形成了财政资金、金融信贷、社会资本共同发力的水利投融资新格局。下一步，各级水利部门要加快构建多元化、多层次、多渠道的水利投融资体系，特别是要用好水利REITs等工具，构建长效投融资机制，让工程变资产、资产变资本、资本变资金、资金变投资。

一方面，准确把握水利行业自然垄断环节和竞争性环节不同的经济特性、发展规律，构建合理回报机制，发挥财政资金投入的乘数效应，鼓励和吸引更多社会资本通过募投建管一体化方式，参与水利基础设施建设运营；另一方面，充分发挥金融对水利发展的支撑作用，创新水利绿色金融产品和服务。要突出改革的系统性、整体性、协同性，统筹推进合理水价形成机制、用水权交易等配套改革，打通水利基础设施价值实现通道。





网站链接:

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1818187703949590457&wfr=spider&for=pc>

(2024年12月12日 经济日报)



14. 融资担保业苦练内功支持经济

今年7月，财政部会同科技部、工业和信息化部、金融监管总局印发《关于实施支持科技创新专项担保计划的通知》，以期更好发挥政府性融资担保体系作用，撬动更多金融资源支持科技创新类中小企业发展。

不只是科技创新领域，业内人士表示，融资担保行业在支持实体经济、助力小微企业与“三农”发展等方面都发挥了关键作用。回首2024年，融资担保行业有哪些关键词？具体都做了些什么？

数字化转型——提升服务质效与竞争力

作为金融五篇大文章的重要组成部分，数字金融肩负着助力变革、深化服务、支持数字经济与实体经济融合发展的使命。数字化浪潮席卷下，融资担保行业加速推进数字化转型。

近日，中国人民银行等七部门联合印发《推动数字金融高质量发展行动方案》，提出系统推进金融机构数字化转型，加强战略规划和组织管理，强化数字技术支撑能力，夯实数据治理与融合应用能力基础，建设数字金融服务生态，提升数字化经营管理能力。

据了解，当下融资担保各机构加大科技投入，搭建线上业务平台与风控系统，利用大数据、人工智能、区块链等技术，深度挖掘企业信用信息，提高风险定价与决策科学性。

《金融时报》记者了解到，武汉市融资担保有限公司智慧担保业务系统成功上线，串联财务、签章、聚合支付、在线开票、短信平台等内外部应用，涵盖200余项功能点，打造一站式高效应用场景。目前，该系统共处理担保业务约3000笔，占系统上线后总服务量的60%。

湖北省再担保集团开发了“湖北省新型政银担体系下的融资再担保数据集”在全国率先实现省级再担保平台数据资产入表，该数据集总规模超40万条，整合了湖北省新型政银担体系内服务的多行业、多类型、多维度市场主体的相关信息，有助于进一步提升体系内合作担保机构的风险防控能力，丰富数据统计来源，为主管监管部门决策提供支撑。





业内专家表示，应积极运用金融科技手段，推动建立担保项目共享平台，实现信息资源共建共享，不断提升金融服务精准度。探索“线上+线下”立体服务，线上发展智能风控体系，提升服务效率并不断优化普惠金融需求主体的贷款及担保体验。例如，通过系统的自学习与大数据预测，精准评估融资主体的偿债能力，加快审批进度，降低担保风险。

中国融资担保业协会相关负责人曾表示，融资担保机构要加强顶层设计，统筹推进数字转型整体布局，积极参与数字化转型的标准制定和推广实施。

风险防控——筑牢行业稳健根基

近年来，融资担保行业将风险防控列为重点任务之一。

今年10月，中国融资担保业协会举办了行业风险管理与控制培训，引导行业机构积极应对风险处置创新不足、批量业务代偿追偿压力较大等挑战，进一步完善融资担保机构的风险管理体系和内部控制机制。

一些担保机构也主动作为，提升风险防控水平。据悉，中原再担保集团股份有限公司年内上线运行数智再担大数据风控云平台，实现司法、工商、税务、反欺诈、多头借贷等2300余个数据指标快速融合，通过运用机器人算法、人工智能、知识图谱等科技金融技术，构建“贷前知风险、贷中控风险、贷后降风险”多维度风控审批模型矩阵，提高线上线下及前中后台业务交互的数字化协同；北京再担保旗下国华担保推进业务全周期的风控全闭环管理模式，强化保函业务风险管理和数据治理能力，对申请保函企业的承包项目条件、企业资质信用、履约条件等进行全方位、多角度的风险监控和评估。

“在全新的机遇与挑战面前，要时刻保持高度警惕，将审慎经营理念贯穿全过程。”国家农业信贷担保联盟有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理王国航在融资担保行业高质量发展论坛上表示，要防范偏离政策性定位风险、防范资本金安全风险、防范代偿风险累积以及防范廉政风险，坚持底线思维和稳字当头、稳中求进的工作基调，切实做到稳增长与防风险并重。



业务创新——精准聚焦民生实体

“这笔绿色金融‘及时雨’，不仅为公司提供了坚实的资金后盾，也激发了我们在环保技术研发和市场拓展上的无限潜能。”近日，丽水市融担公司云和分公司利用浙江省担保集团在全省政府性融资担保体系内推广实施的“绿色保”产品，为某环保科技公司提供了500万元的贷款担保，助力绿色金融发展。

据《金融时报》记者了解，年内融资担保行业积极响应政策号召，不断创新业务模式与产品服务，以满足多样化的市场需求。各地融资担保机构因地制宜推出“绿色保”“养老保”“设备担”“人才担”“兵履保”等创新担保产品。

吉林省作为农业大省，肉牛存栏量居全国第7位，省内拥有全国肉牛产业龙头企业，有大量饲草和饲料资源，肉牛产业具备全产业链发展的潜能与优势。东北再担保公司于今年4月，联合吉牛云探索开展针对规模养牛园区的“吉牛活体担”业务，截至目前，已经打造了镇赉、通榆、大安、九台等地6个养殖园区。

今年10月，重庆进出口融资担保有限公司聚焦重庆范围内从事社会民生、城市服务、特色产业的国有主体创新研发的“城市经营保”产品，截至11月上旬，“城市经营保”已为14个客户提供担保增信逾4亿元。

宁夏融资再担保集团有限公司董事长李文华撰文表示，要创新融资担保业务模式。针对不同行业和区域的小微企业和农户，设计差异化的担保产品和服务；利用大数据、云计算等现代信息技术手段，提升担保业务的智能化水平。

中国投融资担保股份有限公司党委书记、董事长邓星斌也表示，要持续深化政银担合作，立足地区特色和行业特点，探索更多政银担合作新模式、新路径，增强金融服务实体经济能力。

网站链接：

http://www.cfen.com.cn/xw/jr/202412/t20241212_860541.html

（2024年12月12日 中国财经报）



15. 政策发力加强超常规逆周期调节——12月9日中央政治局会议观察

今年的经济社会发展目标能否如期完成，2025年经济工作有哪些新动向，政策“组合拳”如何发力？12月9日召开的中共中央政治局会议分析当前经济形势，对做好明年经济工作进行了部署。

从政策基调看，本次会议首次提出“超常规逆周期调节”，时隔多年重提实施“适度宽松的货币政策”，明确提出“稳住楼市股市”，凸显了稳增长的决心，也为市场注入了信心。

受访专家普遍预计，后续宏观政策取向将进一步宽松，逆周期调节力度会进一步加强，明年财政政策力度有望显著高于今年，扩内需或将成为宏观政策发力的重点，在严峻的国际形势下，稳外贸也将成为政府工作重点。

5%左右的经济增长目标将顺利实现

今年是实现“十四五”规划目标任务的关键一年。会议认为，今年我国经济运行总体平稳、稳中有进，新质生产力稳步发展，改革开放持续深化，重点领域风险化解有序有效，民生保障扎实有力，全年经济社会发展主要目标任务将顺利完成。

“9月底以来一揽子增量政策的效果已经显现，经济运行中的积极因素持续增多。”中诚信国际研究院执行院长袁海霞告诉记者。

今年一、二、三季度，我国GDP分别增长5.3%、4.7%、4.6%，前三季度增长4.8%，为实现全年目标打下了坚实基础。与此同时，有效需求不足、市场主体信心和预期不振、房地产市场低迷等因素持续给经济运行带来挑战。9月底以来，中央加大逆周期调节力度，推出一揽子增量政策，着力改善市场预期，增强市场信心，推动经济回升向好。

“目前看，一揽子增量政策的实施效果正在逐步显现，主要表现为10月以来消费、服务业和进出口明显回升，一线城市的房地产市场销售和价格回暖，工业、投资、就业、物价基本稳定，以及市场信心有效提振。”民生银行首席经济学家温彬认为。

国家统计局最新数据显示，11月，制造业PMI在景气区间上行，升至50.3%，扩张步伐有所加快。PPI环比由降转涨，同比降幅收窄。这些均显示出我国经济回升向好的基本面进一步稳固。



实施更加积极有为的宏观政策

坚持稳中求进、以进促稳，实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充实完善政策工具箱，加强超常规逆周期调节，打好政策“组合拳”，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性……会议为明年宏观政策确定了“更加积极有为”的基调。

“会议突出‘更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策’，并在‘逆周期调节’前面加上‘超常规’的定语，充分体现了中央对于推动经济持续回升向好、提振市场信心和预期的决心。”粤开证券研究院院长、首席经济学家罗志恒认为，这既是过去宏观调控的成功经验，更是基于对当前国内外宏观形势的科学判断作出的部署。

罗志恒指出，当前宏观经济面临内部总需求不足和外部全球经济疲软、美国对华加征关税等压力，超常规逆周期调节讲究前瞻性，走在预期前面，有利于稳定预期、稳定总需求进而夯实经济回升向好的基础。

“财政和货币政策从此前的‘实施积极的财政政策和稳健的货币政策’转变为‘实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策’，‘更加积极’和‘适度宽松’也说明宏观政策取向将进一步宽松。”袁海霞认为。

财政政策方面，明年如何更加积极发力？在11月8日举行的全国人大新闻发布会上，财政部部长蓝佛安已明确表示，结合明年经济社会发展目标，实施更加给力的财政政策，包括积极利用可提升的赤字空间、扩大专项债券发行规模、继续发行超长期特别国债、加大力度支持大规模设备更新、加大对科技和民生领域投入保障力度等。

结合此次中央政治局会议部署，中金公司研究部相关团队认为，财政政策力度有望显著高于今年，赤字率有望较大幅度上调，超长期特别国债和地方新增专项债也有望继续扩容；在投向方面，财政政策或在惠民生促消费、促进房地产止跌企稳等方面综合发力。





“加大中央财政发力力度、提升赤字是加强调控的应时之举。”袁海霞认为，对于现阶段实际效果而言，建议优先考虑调升预算赤字，同时，优化财政支出方向，从建设型财政向民生型财政转变、从“投资为主”转变为“投资消费并重”，将政策重心逐步由传统基建转向消费、社保、医疗、教育等民生领域以及新基建领域。

货币政策方面，会议再次提出实施“适度宽松的货币政策”，备受舆论关注。据了解，2011年以来，我国长期保持稳健的货币政策基调，上一次提到“适度宽松的货币政策”还要追溯到2009年。

温彬认为，此次中央政治局会议正式将货币政策基调由“稳健”调整为“适度宽松”，表明我国货币政策根据内外部形势变化适时调整，“宜松则松、宜紧则紧”，这将为明年经济稳定增长和高质量发展营造良好的货币金融环境。

“货币政策宽松空间或通过综合施策打开，结构性货币政策或明显加码。”中金公司研究部相关团队预计，明年除了降息之外，降准可能仍有空间，或推出新的货币政策工具。

全面扩大国内需求 更加强调稳外贸

今年以来，我国经济运行面临复杂严峻情况，有效需求不足、消费疲软以及新旧动能转换等因素交织，给经济回升向好带来挑战。会议指出，要扩大国内需求，推动科技创新和产业创新融合发展，稳住楼市股市，防范化解重点领域风险和外部冲击。

温彬指出，此次会议继续将扩大国内需求放在重点工作的第一项，主因是在明年外需不可避免受到冲击的情况下，稳增长还应以扩大内需为主，尤其是消费需求将成为政策支持重点。

当前，内需偏弱仍是我国经济运行面临的主要问题。“相较去年，本次会议将扩大内需置于科技创新之前，反映出扩大内需对经济修复的重要性。”袁海霞认为，明年扩内需或将成为宏观政策发力的重点方向，财政政策或进一步加大对消费的支持力度，家电以旧换新的范围或进一步扩大。





此次会议明确提出“稳住楼市股市”，这一表述超出市场预期，也为市场注入了信心。“楼市与股市，前者关系到居民的存量财富，后者则是提高居民财产性收入的关键。”罗志恒表示，稳定了楼市与股市，就稳住了居民资产负债表，也有望稳住消费和内需。

今年以来，一揽子促进房地产市场止跌回稳的政策措施密集出台，促使房地产市场出现积极变化。11月以来，市场回暖趋势从一线城市向更多城市扩大，房地产市场预期逐步改善。此次会议定调后，更多利好政策有望加速落地。

罗志恒预计，围绕促进房地产市场止跌回稳，我国或将进一步解除非必要的限制性措施，让商品房回归市场化配置，同时推进保交房、收储存量房、收购房企存量土地等工作。

资本市场方面，中金公司研究部相关团队分析称，会议定调有助于继续提振股票市场投资者信心，市场有望迎来“岁末年初行情”。

从长远来看，促进资本市场健康稳定发展，离不开全面深化改革。党的二十届三中全会已对进一步深化资本市场改革作出多项部署，包括完善促进资本市场规范发展基础制度、健全投资和融资相协调的资本市场功能、支持长期资金入市、强化上市公司监管和退市制度等。这些举措不仅有助于资本市场稳定、健康、高质量发展，也有利于降低整体经济系统的风险，维护经济社会持续稳定发展。

外需方面，会议明确提出“要扩大高水平对外开放，稳外贸、稳外资”。温彬留意到，相比此前中央政治局会议“要加大引资稳资力度”的表述，本次会议将“稳外贸”置于更加突出的位置。

他认为，当前国际政治经济形势已发生深刻改变，特朗普以绝对优势赢得美国大选，若其发起2.0版“关税战”，对我国出口乃至宏观经济将造成剧烈冲击，稳外贸由此成为2025年政府工作的重中之重。

海关总署数据显示，今年前10个月，我国出口达20.8万亿元，同比增长6.7%，增速比前三季度提高0.5个百分点，总体保持平稳增长的态势。





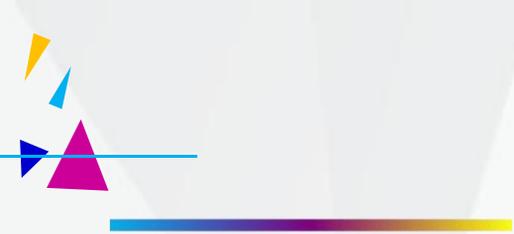
“扩大高水平对外开放是稳外贸的主要方式。”温彬建议，要拓展对外贸易“朋友圈”，加强与“一带一路”沿线国家的贸易合作；坚定实施自贸区战略，推动签署更多自贸协定，积极打造更大范围、更宽领域、更深层次的对外开放格局。此外，大力发展外贸新业态，支持跨境电商、市场采购贸易、离岸贸易等新型贸易方式发展，为外贸高质量发展注入新活力。

网站链接：

<http://114.118.9.73/epaper/index.html?guid=1867033667373629441>

（2024年12月12日 中国财经报）





2

国际要闻



1. 美国10月批发库存小幅反弹

由于耐用品库存小幅上升，美国10月批发库存温和反弹。公布的数据显示，10月批发库存环比增长0.2%。由于企业担心关税提高而囤积货物，未来几个月的库存都可能会增加。细分来看，受家具、专业设备和木材批发商库存提振，耐用品库存微升0.1%。但汽车库存下降0.1%，电器库存下降1.0%。非耐用品库存增长0.3%，杂货和药品库存增长强劲。批发销售则在9月份增长0.5%后，10月份下降0.1%。按照10月份的销售速度，批发商可能需要1.34个月才能清空货架，与9月份持平。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/12/09234146191760.shtml>

（2024年12月09日 金融界）



2. 美国消费者预期通胀上升 但对个人财务前景保持乐观

根据纽约联储周一发布的报告，尽管美国消费者预计未来几年通胀水平将有所上升，他们对个人财务状况的改善持乐观态度。

纽约联储在11月的消费者预期调查中显示，消费者预期一年后的通胀率为3%，高于10月的2.9%；三年后的通胀率预计为2.6%，也略高于上月的2.5%。五年后的通胀率预期从10月的2.8%升至2.9%。

纽约联储指出，教育水平对未来通胀预期有影响：“一至三年期的通胀预期整体上升，但其中没有大学学历的群体预期有所下降，而拥有大学学历的群体预期则有所上升。”

尽管通胀预期有所上升，消费者认为未来一年汽油、房租和食品价格的涨幅将有所放缓，而医疗费用和大学学费的涨幅预计会更大。与此同时，房价涨幅预期在11月保持在3%不变。

这一调查发布之际，美国经济面临较大不确定性。即将重新入主白宫的特朗普总统被广泛认为将推行可能加大价格压力的政策，例如对美国贸易伙伴实施高额关税以及驱逐移民。此外，他的减税和大规模支出计划预计将大幅推高财政赤字。

美联储预计将在12月17-18日的政策会议上将基准隔夜利率下调0.25个百分点。然而，由于特朗普政策的不确定性以及通胀压力的粘性，未来政策走向尚不明确。

11月期间进行的纽约联储调查还显示，消费者对经济未来持乐观态度。受访者预计收入和薪资增长会有所改善，但对就业市场的信心略有下降。

尽管消费者对当前财务状况的评价保持稳定，信用获取状况变化不大，认为未来一年财务状况会改善的受访者比例上升至2020年2月以来的最高水平。而预计财务状况恶化的比例则降至2021年3月以来的最低水平。同时，家庭对逾期债务的风险预期也有所下降。

经济学家普遍认为特朗普的政策将推高财政赤字，但纽约联储调查中消费者对政府债务增长的预期降至2020年2月以来的最低水平。消费者还预测，储蓄账户利率在一年后可能会提高，这与美联储预计的降息路径形成对比。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1222497.html>

（2024年12月10日 智通财经）



3. 美经济学家喊话拜登：卸任前抛售政府持有的所有比特币

知名经济学家彼得·希夫（Peter Schiff）周一建议，美国总统拜登在离任前出售美国政府持有的所有比特币，以帮助减少美国不断膨胀的预算赤字。

希夫在X平台上发帖称，这是拜登在卸任之前可以做的“一件好事”，“筹集的资金不仅可以减少2024年的预算赤字，还可以结束所有关于创建有害的‘战略’比特币储备的无稽之谈。”

希夫还对特朗普进行了讽刺，声称这样一来，这位当选总统也就不会违背他不出售任何政府拥有的比特币资产的承诺了。

他写道：“拜登可以在特朗普上任之前卖掉这一切，帮他一个忙。这样，特朗普就不必违背竞选承诺了。”

根据链上分析公司Arkham Intelligence的数据，美国政府目前持有超过19.8万枚比特币，价值近198.8亿美元。

支持建议比特币战略储备的人们认为，比特币的价值增长可以帮助偿还目前超过35万亿美元的美国家债。

然而，对比特币持强烈批评态度的希夫警告说，这样的想法可能会导致经济灾难。他暗示，政府将不得不不断增加比特币持有量，随着投资者套现，可能引发市场崩盘。

他补充说，这种做法最终将导致美元严重贬值，导致恶性通胀。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/12/10151446208587.shtml>

（2024年12月10日 金融界）



4. 巴菲特警告特朗普关税威胁：全球经济面临重大风险

伯克希尔·哈撒韦的主席兼首席执行官沃伦·巴菲特在2018年和2019年对特朗普第一任期内爆发的贸易冲突进行了长时间的评论。当时，这位“奥马哈的先知”表示，特朗普的激进举措可能会对全球造成负面影响，包括引发通货膨胀，进而伤害消费者。

巴菲特在2019年接受CNBC采访时表示：“如果我们真的发生贸易战，这对整个世界都不好……世界上的一切都是相互关联的。”他还说：“一个接近自由贸易的世界会让更多的人生活得更好，而不是一个有严重关税和不断变化的关税的世界。”

特朗普在1月20日正式上任之前，已经列出了他打算在就职当天实施的新一轮关税。在一系列社交媒体帖中，特朗普威胁对墨西哥和加拿大征收25%的关税，并对中国加征10%的关税，理由是非法移民和毒品贸易问题。

这位传奇投资者表示，自由贸易的好处几乎是看不见的，因为消费者习惯了商品定价。然而，一旦这种情况发生逆转，价格可能会大幅上涨，消费者将立刻受到影响。

巴菲特说，关税是“对消费者征收的。它改变了人们购买的东西，改变了商品的生产地点……如果我们有规定所有衣服必须在美国制造，你今天穿的衣服会是什么价格，你根本无法知道。”

他认为，国家领导人应该做好解释贸易政策变化背后理由的工作。

一些人认为，特朗普当选总统时的关税威胁可能是谈判策略的一部分，目的是实现其他政治目标，比如遏制非法毒品贸易。另一些人则认为，美国可能会看到与特朗普第一任期内一样的惩罚性、报复性关税，演变一场全面的贸易战。

巴菲特在2018年伯克希尔年会上表示：“我一直说，总统，任何总统，都需要当好‘教育首席’的角色，就像罗斯福在大萧条时期那样。你必须非常擅长解释这种变化如何真正以实际方式造成伤害。”

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/12/10111346202657.shtml>

（2024年12月10日 金融界）



5. 法国政府将于周三向内阁提交临时支出法案

法国总理巴尼耶即将卸任的政府将于周三向全体内阁提交一份临时支出法案，以确保该国在明年1月没有适当的2025年预算的情况下能够继续运转。

该拨款法案将允许政府从明年1月1日起继续增税。它还将授权维持国家运转所必需的最低支出水平。

这项特别立法是必要的，因为极右翼的国民联盟上周与左翼联盟联手，在不信任投票中否决了一项预算法案，并推翻了巴尼耶政府。法国总统马克龙上周四表示，他将在“未来几天”任命一位新总理。

网址链接：

<https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/1222746.html>

（2024年12月10日 智通财经）



6. 德商银行：欧洲央行降息情绪为德国债市提供支撑

德国商业银行研究部的利率策略师Rainer Guntermann表示，欧洲央行降息情绪应为德国债券市场提供支撑。

Guntermann表示，德国国债可能会保持区间震荡，10年期国债收益率2.12%的水平“可能标志着区间的上限”。与此同时，目前下跌至2.05%以下的空间似乎有限。

Guntermann表示，欧洲央行准备在周四降息，也应该为进一步宽松政策敞开大门。

根据伦敦证交所的数据，欧洲央行本周降息25个基点的可能性为83%，而降息50个基点的更大可能性为17%。

网址链接：

<https://usstock.jrj.com.cn/2024/12/09154746163377.shtm1>

（2024年12月09日 金融界）



7. IMF认为亚洲经济体有足够韧性经受住动荡考验

上个月韩国国会预算结算特别委员会通过了由反对党主导的削减预算案，将明年677万亿韩元的预算削减了4.1万亿韩元。最近，韩国民主党又决定在已经削减的预算基础上再削减7000亿韩元，使削减总额达到4.8万亿韩元。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/12/10122746204645.shtml>

（2024年12月09日 金融界）



8. 日本经济增长快于预期，为日本央行加息提供依据

日本经济在 7-9 月季度的增长速度快于最初的预期，引发市场对日本央行将很快加息的预期。本季度实际日本国内生产总值按年率计算增长了 1.2%，而 11 月中旬发布的初步估计增长了 0.9%。日本政府周一公布的修订数据显示，日本经济较上一季度增长了 0.3%。经济稳健增长的确认为央行将很快提高政策利率的观点提供了新的支持，甚至可能在本月晚些时候提高。日本央行行长上田和夫表示，如果经济按照其预测改善，央行将进一步加息。市场对提前加息的希望重燃，推动日元兑美元汇率从东京早盘的 150.10 左右升至 149.70 附近。强劲的增长数据反映了对资本投资和出口的上调。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/12/09105446155272.shtml>

（2024年12月09日 金融界）



9. 韩国民主党提议再削减7000亿韩元预算

国际货币基金组织经济学家表示，亚洲经济体有足够的韧性能经受住动荡考验，强调了在该地区面临各种内部风险及特朗普重返白宫带来的挑战之际，从容应对动荡的重要性。亚洲仍然是全球经济增长的关键引擎，但今年以来诸多因素导致的不确定性增加。日本出人意料的领导层更迭、韩国混乱的戒严令风波以及特朗普的关税威胁，都使该地区的未来更加难以预测。IMF亚太部负责人Alasdair Scott不愿就具体国家和政治局势置评，但他强调了亚洲的韧性，表示该地区仍有很大的增长潜力。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/12/09132046158745.shtml>

（2024年12月10日 金融界）



10. 韩国2025年将发行197.6万亿韩元政府债券

韩国财政部在短讯中表示，由于国民议会通过了规模缩减的预算，韩国计划在2025年发行197.6万亿韩元政府债券，最初提议为201.3万亿韩元。新债发行净额：80万亿韩元，102.2万亿韩元债券将用于偿还到期债务。

网址链接：

<https://24h.jrj.com.cn/2024/12/10191746221302.shtml>

（2024年12月10日 金融界）



11. 加拿大政府计划12月16日提交迷你预算 承诺强化边境管控与财政责任

加拿大财政部于周一宣布，联邦政府将于12月16日正式提交秋季经济报告，这份迷你预算将包含最新的赤字预测和政府的财政策略。

加拿大财政部长 Chrystia Freeland 在上周提及，因议会程序上的阻碍，此次预算更新较以往有所延迟。

Chrystia Freeland在声明中重申了政府致力于确保每一代人的公平，并表示期待公布经济规划的新举措，以促进良好的中产阶级生活品质。自失去新民主党支持以来，总理贾斯廷·特鲁多领导的少数派政府面临着更大的不确定性，尤其是在美国当选总统唐纳德·特朗普施加关税威胁的背景下。尽管如此，政府仍需准备迎接定于2025年10月底举行的大选。

值得注意的是，在11月底特鲁多与特朗普的意外会面中，特鲁多承诺将加强美加两国间的边境管控措施。因此，预计本次迷你预算可能包括针对这一承诺的相关支出项目。

此外，Chrystia Freeland曾在2023年两次推迟减债目标后，承诺将2023-24年度的赤字控制在401亿加元（约283.6亿美元）或更低水平，并致力于降低债务占GDP的比例，力求在2026-27年及之后保持该比例在1%以下。

然而，一些经济学家对这些目标持怀疑态度，认为在即将到来的选举年里，由于经济增长放缓以及潜在的高额支出需求，实现上述目标颇具挑战性。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-1b/detail/20241210/4153668_1.html

（2024年12月10日 新华财经）



12. 澳大利亚央行继续维持基准利率不变

据澳大利亚广播公司和“9news”报道，澳大利亚储备银行（央行）10日宣布将基准利率维持在4.35%，外汇结算余额利率维持在4.25%不变。这是央行连续第9次声明中保持利率不变。

央行表示，尽管通胀有所下降，但仍高于目标区间。三季度基础通胀率为3.5%，接近目标区间(2%-3%)上限。经济方面，三季度GDP同比增长仅0.8%，家庭消费受到收入下降和金融条件紧缩的抑制。劳动力市场仍趋紧，10月失业率升至4.1%，但职位空缺和劳动参与率仍处高位。

央行指出，随着收入增长，家庭消费预计将逐步回升，但速度可能低于预期，经济增长和就业市场存在下行风险。地缘政治不确定性和海外经济前景也增加了变量。

声明重申，将通胀率恢复至2%-3%目标区间是首要任务，尽管当前基础通胀仍偏高，央行将继续采取必要措施确保这一目标的实现。

网址链接：

<https://www.chinanews.com.cn/gj/2024/12-10/10334010.shtml>

（2024年12月10日 中新网）



13. 印度央行行长换人！“鸽派”掌权为降息铺平道路

当地时间周一(12月9日)，印度政府任命Sanjay Malhotra接替沙克蒂坎塔·达斯(Shaktikanta Das)为印度央行新行长，这一出人意料的举措令市场对后续政策充满了遐想。

达斯任期将于本月结束，市场原本预计他将获得留任。一些经济学家认为，相对鹰派的达斯的离开可能为明年初的降息铺平道路。

而Malhotra现任职务为财政部税务局长，在30多年的职业生涯中，曾在金融服务、电力、税务和信息技术领域工作。

印度央行当天宣布，Malhotra将自12月11日期接任行长一职，任期为三年。此前数据显示，印度经济第三季度增速意外降至近两年来的最低水平，给该国央行带来了降低利率的压力。

Emkay global首席经济学家Madhavi Arora评论称：“印度当前不仅面临经济增长和通货膨胀之间的权衡问题，还要应对不断变化的全球环境，新行长可能会对经济和货币政策进行调整，意味着市场面临很大的不确定性。”

印度央行副行长Michael Patra的任期也将于明年1月中旬结束，政府正在寻找继任者。行长和副行长都是由六人组成的货币政策委员会的成员。

数据显示，在截至9月份的三个月，印度国内生产总值(GDP)同比增长5.4%，这是自2022年第四季度以来最糟糕的数据，远低于央行7%的预期。

达斯是任职时间最长的印度央行行长之一，在前任行长帕特尔因与政府关系紧张而辞职后，达斯于2018年接任这一职位。

达斯通过稳定与政府的关系，帮助印度的金融部门实现了复苏。他采取措施防止金融系统中风险的过度积累，特别是要求银行避免盲目扩大贷款或投资等过度激进的行为。

在达斯的领导下，印度央行采取了更多干预措施，有效打压了汇率波动，使其降至近十年来的最低水平。

但随着经济放缓，央行承受的降息压力越来越大了。在印度总理莫迪领导的政府中，包括财政部长在内的多位部长最近表示，高昂的借贷成本正在损害经济增长。





而Malhotra自从进入财政部以来，还没有公开表达过他对经济增长或通胀的看法，但众所周知，他是一个在团队中努力促成共识的人。

曾与他共事的官员说，Malhotra非常关注经济增长，并认为央行的政策需要与政府的政策保持一致，以管理通胀。

Malhotra上周敦促政府税务官员要优先考虑经济利益，不要因为过度征税而“杀掉下金蛋的鹅”。

凯投宏观经济学家表示，他们预计Malhotra在2月份召开的首次货币政策委员会会议上，将会降息25个基点。

网站链接：

<https://www.cls.cn/detail/1883871>

（2024年12月10日 财联社）



14. 土耳其去年文化支出增长超80%

土耳其统计局近日发布数据显示，2023年土耳其文化支出较上年增长 84.7%，超2763亿里拉（1美元约合34里拉）。2023年，文化开支占土国内生产总值的比例约为1%。

数据显示，2023年，政府一般支出占当年文化总支出超64%。进出口方面，土耳其文化产品出口比前一年增长47.7%，文化产品进口比前一年增长87.5%。

数据还显示，与2022年相比，2023年土耳其从事文化相关产业的就业人数增加9%，达到74.3万人。相关就业人群中超过三分之一从事手工艺品相关工作。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20241210/4154248_1.html

（2024年12月10日 新华财经）



15. 亚洲开发银行为斯里兰卡首个电池储能项目提供贷款

据外媒报道，日前，国际金融机构亚洲开发银行（ADB）批准了一项贷款，用于升级斯里兰卡的电网基础设施。

该银行在11月25日表示，这笔2亿美元的贷款将用于资助“电力系统强化和可再生能源一体化项目”，其中包括部署里兰卡首个电网规模电池储能系统。

该项目旨在提高斯里兰卡两大电力公司——锡兰电力局（CEB）和斯里兰卡电力公司（LECO）的输电和配电网络的可靠性，并优化现有系统。

这两家公司将在220kV和132kV输电基础设施中新建输电线路和变电站，改造配电网络，并升级电网保护系统。

与此同时，将部署一个与可再生能源发电设施配套部署的一个100MW/50MWh电池储能系统，并通过锡兰电力局（CEB）靠近首都科伦坡的Kolonnawa运营的变电站连接到输电网络。

此外，在该项目中，还将构建一个预测和监测可再生能源系统，以及安装SCADA系统和远程终端，为输配电运营商提供实时数据和警报。

锡兰电力局（CEB）和斯里兰卡电力公司（LECO）将是该项目的执行机构，并指定一个具体项目管理单位部署电池储能系统。

该项目将支持斯里兰卡到2030年实现可再生能源发电份额达到70%的政策目标。

由于水力发电设施、太阳能发电场和风力发电场的一些贡献，目前，斯里兰卡从可再生能源中获取电力的比例相对较高。然而，约50%的电力仍来自化石燃料发电设施。

根据国际能源署（IEA）发布的数据，在2022年斯里兰卡发电量中，水力发电份额占40.8%，燃煤发电份额占34.6%，石油发电份额占15.2%。约4.4%来自风电，太阳能发电的份额略低于风电。

而到2022年，斯里兰卡的二氧化碳排放量仅占全球的0.05%。国际能源署指出，尽管可再生能源发电量占该国总发电量的50.2%，但与其能源相关的碳排放量与2000年相比增加了74%。





斯里兰卡在实现电气化方面做得很好，到2016年实现了所有家庭的电网连接，亚洲开发银行（ADB）指出，斯里兰卡电力部门改革取得了重大进展。

亚洲开发银行斯里兰卡市场负责人Takafumi Kadono表示，“推动电力部门改革，并结合有针对性优化基础设施，对于促进有竞争力的可再生能源开发以及降低发电成本至关重要。通过扩建和现代化基础设施，并融入数字化解决方案，该项目将支持斯里兰卡政府提高可再生能源在电力结构中整合程度，减少电力中断，并最大限度地减少输电和配电损失。”

网站链接：

<https://www.escn.com.cn/20241209/b52759f5c1cb4188851972ebaa2c56d/c.html>

（2024年12月09日 中国能储网）

