



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

2026年第5期（总第494期）



一、国内要闻

1. 2026年河南地方债发行启动！首批规模804.72亿元
2. 财政金融协同扩投资 首批936亿元资金护航设备更新
3. 海南印发2026年重大项目投资计划
4. 重磅！国家发改委印发《中央预算内投资计划管理办法》，2026年2月1日起施行
5. 高质量推进城市更新 加快房地产转型升级——访住房和城乡建设部党组书记、部长倪虹
6. 国家发改委：债务高风险地区不得新增地方政府债务用于新建城际铁路项目，新建城际铁路新项目资本金比例不低于50%
7. 170家融资平台有序退出，陕西2026年力争存量隐性债务清零
8. 国资委发声！涉及新央企、重组整合、人工智能
9. 野村陆挺：2026年扩内需要做好房地产化债



一、国内要闻

10. 加强科技创新和产业创新深度融合 全力推进重大项目建设 长三角示范区绘就 “十五五” 开局路线图
11. 大连普泰能源：地方城投平台产业化转型新模式
12. 长三角一体化示范区：2025全年完成重大项目建设投资564.3亿元
13. 烟台蓬莱：携手上交所破解融资难题 探索存量资产盘活路径
14. 全省研发经费投入增长8%左右 陕西：以新质生产力驱动 “十五五” 高质量开局
15. 宁夏平罗：固定资产投资领跑经济高质量发展



二、国际要闻

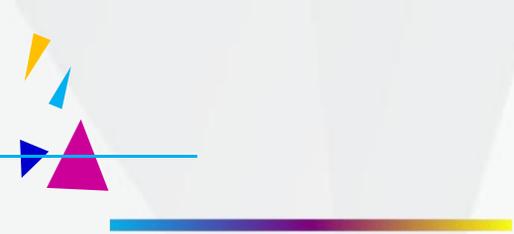
1. 特朗普政府入股，美稀土公司股价飙升！
2. 关税越收越多，贸易逆差却越涨越高 美媒解读美国关税大棒为何伤己更深
3. 英国公布110亿英镑企业融资计划 助力中小企业拓展国际市场
4. 欧洲各国政府转向短期借贷
5. 欧越合作聚焦关键矿产与半导体
6. 德国2025年外国直接投资翻倍增长
7. 德国首次通过银行发行20年期国债测试市场需求
8. 韩国今年将向融合源技术领域投资2342亿韩元
9. 新加坡政府宣布未来5年投入超10亿新元用于AI研究



二、国际要闻

10. 新加坡投10亿新元“跟上”AI竞赛，将重点聚焦三大领域
11. 利比里亚拟投9亿美元升级港口与交通，旨在打造西非物流枢纽
12. 马来西亚2026年财政预算案：推出老旧汽车报废补贴计划
13. 柬国家银行支持政府债券市场
14. 城镇化成为尼泊尔经济转型核心引擎
15. 南苏丹政府批准用黄金收入建设三条新道路





1

国内要闻



1. 2026年河南地方债发行启动！首批规模804.72亿元

1月29日，河南省财政厅披露，2026年河南省政府一般债券(一期)、专项债券(一至九期)、再融资专项债券(二至三期)拟发行总额为804.72亿元，品种为记账式固定利率附息债券。2026年2月5日招标，2月6日开始计息。

其中，10年期新增一般债券计划发行35亿元；5年期、7年期、10年期、15年期、20年期、30年期新增专项债券分别计划发行18.85亿元、22.58亿元、12.27亿元、32.87亿元、19.09亿元、178.45亿元；10年期、20年期、30年期再融资专项债券分别计划发行2.66亿元、249.71亿元、233.24亿元。5年期、7年期债券利息按年支付，10年期、15年期、20年期、30年期债券利息按半年支付，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

募资资金投向方面：

2026年河南省政府再融资专项债券(二期)——2026年河南省政府专项债券(十期)和2026年河南省政府再融资专项债券(三期)——2026年河南省政府专项债券(十一期)，用于置换存量隐性债务。

2026年河南省政府再融资专项债券(一期)——2026年河南省政府专项债券(九期)，用于偿还2022年河南省城乡发展专项债券(一期)——2022年河南省政府专项债券(一期)和2022年河南省社会事业专项债券(一期)——2022年河南省政府专项债券(四期)的部分本金。

2026年河南省政府一般债券(一期)、2026年河南省政府专项债券(一期)、2026年河南省政府专项债券(二期)、2026年河南省政府专项债券(三至八期)用于项目建设。

网站链接：

https://www.sohu.com/a/981559264_120109837

(2026年1月29日 大河财立方)



2. 财政金融协同扩投资 首批936亿元资金护航设备更新

我国设备更新迎来政策利好。国家发展改革委发布消息，近日，2026年第一批936亿元超长期特别国债支持设备更新资金已经下达，支持工业、能源电力、教育、医疗、粮油加工、海关查验、住宅老旧电梯、节能降碳环保、回收循环利用等领域约4500个项目，带动总投资超过4600亿元。同时，采取直接向地方下达资金的方式，继续支持老旧营运货车报废更新、新能源城市公交车更新、老旧农机报废更新。

业内人士表示，超长期特别国债具有期限长、规模大的特点，与设备更新、基础设施等长期投资项目具有天然的期限匹配优势，能够有效降低项目的融资成本，缓解地方和企业的资金压力。

国家发展改革委资源节约和环境保护司司长王善成日前在国新办新闻发布会上介绍，2025年安排超长期特别国债资金支持约8400个设备更新项目，带动总投资超过1万亿元，支撑全年设备工器具购置投资同比增长11.8%，拉动全部投资增长1.8个百分点。

国家发展改革委、财政部日前印发的《关于2026年实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》明确，国家发展改革委发挥“两新”部际联席会议制度牵头部门作用，会同财政部安排超长期特别国债资金实施“两新”政策，加强统筹协调和跟踪调度。

王善成表示，要进一步降低申报项目的投资门槛，加大对中小企业的支持力度，扩大政策惠及面；细化完善各领域项目条件和审核标准，提高项目审核把关质量；规范设备折旧和淘汰处置，避免资源浪费，完善设备更新项目的闭环管理制度，压实各方管理责任；加强日常调度和监督抽查，加快项目建设实施，提高资金使用效率。

推动大规模设备更新，离不开财政政策和金融政策的协同发力。财政部、国家发展改革委、中国人民银行、金融监管总局日前发布的《关于优化实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》提出，扩大支持范围，扩展支持领域，增加经办银行，优化贴息流程，做好资金结算和清算等。





财政部副部长廖岷日前在国新办新闻发布会上表示，设备更新贷款贴息政策，是对现有政策的优化，重点是扩大了贴息范围，在原有设备购置项目的基础上，将与设备更新相关的固定资产贷款，以及科技创新类贷款纳入贴息范围。相关企业可以享受贷款总额的1.5个百分点、期限不超过2年的贴息支持。同时，增加了惠及领域，经办银行也进一步扩围。

招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼表示，贴息政策能发挥财政资金“杠杆”与“乘数”效应，以“四两拨千斤”的方式，放大财政资金效能，撬动更多社会资本，引导金融资源流向实体经济，促进经济转型升级。

东方金诚首席宏观分析师王青表示，政策支持新基建和制造业转型升级领域的设备更新，短期内将起到推高相关领域投资增速的作用，长期看则有助于推动经济全面转型升级。

国家信息中心经济预测部政策仿真实验室副研究员袁剑琴表示，从直接效应来看，支持线下消费商业设施的设备更新，有利于破除消费的物理瓶颈和体验限制，将潜在的消费意愿转化为现实的消费行为。从间接效应来看，通过推动线下消费商业设施的设备更新，可提升消费供给体系的质量与效率，助力培育新型消费业态，畅通“投资优化供给—供给创造消费需求—消费引领新投资”的循环联动。

网站链接:

<https://xm.mof.gov.cn/tongzhitonggao/202601/t202601283982771.htm>

(2026年1月28日 财政部)



3. 海南印发2026年重大项目投资计划

原题：海南印发2026年重大项目投资计划 安排省重大项目470个 总投资7175亿元

海南日报全媒体记者1月29日从省发展改革委获悉，《海南省2026年重大项目投资计划》已于日前印发，为全年重大项目建设描绘总体蓝图、明确资金投向。根据投资计划，2026年海南共安排省重大项目470个、预备项目160个，覆盖基础设施建设、产业发展、民生保障和生态环境保护等关键领域。

2026年，海南安排省重大项目470个，总投资7175亿元，年度计划投资1280亿元。按建设阶段划分：竣工项目92个，总投资910亿元，年度计划投资211亿元；续建项目265个，总投资5354亿元，年度计划投资849亿元；新开工项目113个，总投资911亿元，年度计划投资220亿元。

这些项目紧密服务自贸港建设需要，涵盖交通、能源、产业升级及公共服务等多方面。其中包括新建湛江至海口铁路、海南商业航天发射场能力提升项目、海南东方CZ8场址50万千瓦海上风电项目、海南思可源30万吨/年生物能源项目、G98环岛高速公路大三亚段扩容工程等一系列标志性工程，将有效夯实自贸港硬件基础、培育现代化产业体系。

此外，投资计划还安排了160个预备项目，总投资2425亿元，为自贸港持续发展储备后劲。项目清单包括海南华和国际文旅产业园、海口国家高新区广东海南先进制造业合作产业园生物制造协同创新平台、火箭超级工厂项目、博鳌乐城国际医疗旅游先行区生物医药未来产业培育及基础设施项目等。（海南日报全媒体记者陈明艳）

网站链接：

<http://hq.news.cn/20260130/9f08394d749448f9addb0b6e1b282caa/c.html>

（2026年1月30日 海南日报）



4. 重磅！国家发改委印发《中央预算内投资计划管理办法》，2026年2月1日起施行

国家发展改革委正式发布新修订的《中央预算内投资计划管理办法》，宣布自2026年2月1日起施行，为期五年。此举标志着我国中央预算内投资计划管理体系迎来一次重要革新，原已执行多年的旧办法同时废止。新《办法》紧紧围绕“规范管理、提质增效”的核心目标，从计划编制、下达、执行到监管全链条作出系统规定，突出强调“科学决策、注重绩效、公开透明”，并明确要求投资必须聚焦于“国家层面的大事难事急事”，确保每一分钱都花在刀刃上，“干一件成一件”。其中最引人注目的亮点之一，是首次在年度投资计划申请内容中，明确要求申报方必须说明项目“是否新增地方政府隐性债务”。这一条款直指当前地方债务风险防控的关键，彰显出中央在扩大有效投资的同时，坚决守住不发生系统性风险底线的决心，堪称本次修订的“重磅”信号。

国家发展改革委关于印发《中央预算内投资计划管理办法》的通知

发改投资规〔2025〕1728号

全国人大常委会办公厅，国务院办公厅，全国政协办公厅，最高人民法院，最高人民检察院，中央和国家机关有关部委、有关直属机构，中央军委有关部门，各省、自治区、直辖市及计划单列市、新疆生产建设兵团发展改革委，有关中央企业：

为进一步规范中央预算内投资计划管理，提高中央预算内投资计划编制执行的质量和效率，我委制定了《中央预算内投资计划管理办法》。现印发你们，请按照执行。

网站链接：

https://www.sohu.com/a/980415288_121123769

（2026年1月27日 搜狐新闻）



5. 高质量推进城市更新 加快房地产转型升级——访住房和城乡建设部党组书记、部长倪虹

“十五五”时期是基本实现社会主义现代化夯实基础、全面发力的关键时期。住房城乡建设领域如何实现高质量发展？城市更新如何推进？房地产市场如何稳定？带着这些问题，经济日报记者采访了住房和城乡建设部党组书记、部长倪虹。

记者：您对于“十五五”时期实现住房城乡建设高质量发展有哪些考虑？

倪虹：“十五五”时期，住房城乡建设总体上处在转型发展的关键期，既伴随不少挑战，更面临难得机遇。习近平总书记高度重视住房城乡建设工作，作出一系列重要指示批示。党的二十届四中全会擘画了“十五五”我国发展的宏伟蓝图，在去年召开的中央城市工作会议上，党中央作出了城镇化和城市发展“两个转向”的重大判断，提出了建设现代化人民城市的奋斗目标，这为住房城乡建设工作指明了方向。

2026年是“十五五”开局之年。我们将高质量推进城市更新。坚持城市内涵式发展，把城市更新作为重要抓手，统筹落实“一个优化、六大建设”重要任务，统筹构建城市更新体制机制，系统推进好房子、好小区、好社区、好城区“四好”建设，为人民群众打造高品质生活空间。

将推动房地产高质量发展。牢牢抓住让人民群众安居这个基点，统筹防风险和促转型，统筹惠民生和稳增长，着力稳定房地产市场，加快构建房地产发展新模式，优化保障性住房供给，以高品质供给满足人民群众多样化住房需求。

将打造“中国建造”升级版。以提供高品质建筑产品为根本目的，统筹“放得活”和“管得好”，统筹国内和国际两个市场，把科技创新应用摆在突出位置，大力发展智能建造、绿色建筑，大力培育建筑业新质生产力，健全全生命周期安全管理制度。

记者：“十五五”规划建议、中央经济工作会议都对高质量推进城市更新作出部署。下一步如何抓好贯彻落实？





倪虹：城市更新是建设现代化人民城市的重要抓手，蕴含巨大的投资消费潜力，是投资于物和投资于人的重要结合点。过去的一年，城市更新工作取得明显成效，全国开工改造城镇老旧小区2.6万个，加装电梯1.4万部，改善了居住条件，惠及470多万居民。

高质量推进城市更新，关键是要找准问题、有效解决问题。我们将坚持先体检、后更新，统筹实施好一系列民生工程、发展工程、安全工程。

第一，民生工程。一是持续推进城镇老旧小区改造，抓好“楼道革命”“环境革命”“管理革命”，消除安全隐患、改善居住条件和生活环境。二是全面推进完整社区建设，着眼于便民、利民、安民，更加呵护“一老一小”，着力补上公共服务设施短板。三是开展城市小微公共空间改造，增加群众身边的社区公园、口袋公园，推动更多公园绿地开放共享。

第二，发展工程。一是高质量实施“两重”“两新”项目建设，持续开展地下管网和综合管廊建设，常态化推进老化燃气管道等市政设施更新改造，让城市运行更高效、更顺畅。二是更新改造老旧街区、老旧厂区，打造一批精品街道、活力街区，为青年人提供更多创新创业空间，为市民创造更多消费场景。三是保护、修缮历史文化街区、历史建筑，用“绣花”功夫进行修缮、改造、提升，让历史文化遗产焕发新活力、绽放新魅力。

第三，安全工程。建设现代化人民城市，必须守牢城市安全底线。一是持续建设城市排水防涝工程体系，保障城市安全度汛。二是加快建设城市基础设施生命线安全工程，通过数字化手段，实时监测城市的供水、排水、燃气、供热、桥梁、管廊等各类设施，对安全隐患做到早发现、早预警、早处置。三是建立房屋全生命周期安全管理制度，通过建立房屋体检、房屋安全管理资金、房屋保险等制度，保障房屋使用安全。

把这些工程实施好，离不开政策机制的有力保障。为此，我们将着力构建三个体系：一是与城市更新相适应的政策和制度体系，二是“从专项规划、到片区策划、到项目实施方案”的规划实施体系，三是可持续的城市建设运营投融资体系。





记者：“十五五”规划建议提出，推动房地产高质量发展。中央经济工作会议要求，着力稳定房地产市场。2026年在房地产工作上有哪些重点考虑？

倪虹：对于房地产，我们一定要看到，我国新型城镇化仍在持续推进，城市存量优化调整也有广阔空间，人民群众对高品质住房充满期待，房地产高质量发展仍然有较大的潜力。

房地产是不动产，房地产市场是以城市为单元的市场，城市政府应当充分用好调控自主权。下一步，将继续坚持因城施策、精准施策、一城一策，控增量、去库存、优供给，发挥好房地产融资“白名单”制度作用，支持房企合理融资需求，支持居民刚性和改善性住房需求，推动房地产市场平稳运行。

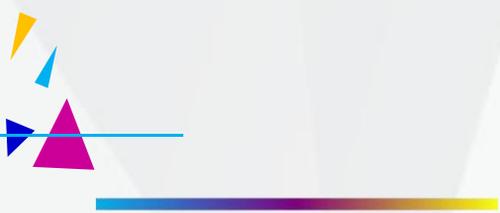
房地产高质量发展的关键，是加快转型升级。我们考虑，重点抓好两方面工作。

第一，有序推动“好房子”建设。近几年，我们坚持政府、企业、社会多方协同，从标准、设计、材料、建造、运维等5个方面，全链条推进“好房子”建设，这项工作已经起步成势。去年，新版《住宅项目规范》颁布实施，有14项提升，包括将住宅层高提高到不低于3米，规定4层起要加装电梯等；我们还发挥行业领军企业作用，探索构建“6633”（六不、六防、三省、三要）、“365”（三用、六优、五支撑）等“好房子”建造体系。

元旦前，我们印发了《关于提升住房品质的意见》，对“好房子”建设作出了全面部署，今年，将指导各地抓好落实。要继续围绕好标准、好设计、好材料、好建造、好运维建设“好房子”，带动产业链升级，以安全、舒适、绿色、智慧的“好房子”供给，满足人民群众多样化住房需求。

“好房子”建设是科技、设备、材料集成应用的重要场景，有很大发展空间。房地产企业和建筑企业要看到，建设“好房子”，将是产业转型发展的新赛道，今后企业竞争，拼的是新科技、高质量、好服务，谁能抓住这次机遇、转型发展，谁能为群众建设“好房子”、提供好服务，谁就能有市场、有发展、有未来。





第二，加快构建房地产发展新模式。下一步，重点是有序搭建房地产开发、融资、销售等基础制度。在房地产开发上，做实项目公司制，项目公司依法行使独立法人权利，企业总部履行投资人责任，严禁企业总部在项目交付前违规抽挪项目公司资金、抽逃出资或提前分红，确保项目资金封闭管理、专款专用。在房地产融资上，推行主办银行制。这是在“保交房”工作中探索形成的行之有效的办法，就是一个项目确定一家银行或银团为主办银行，项目开发、建设、销售等资金存入主办银行，主办银行保证项目公司合理融资需求。在商品房销售上，推进现房销售制，实现“所见即所得”，从根本上防范交付风险。继续实行预售的，规范预售资金监管，切实维护购房人合法权益。

网站链接:

https://www.sohu.com/a/980824679_121106991

(2026年1月28日 搜狐新闻)



6. 国家发改委：债务高风险地区不得新增地方政府债务用于新建城际铁路项目，新建城际铁路新项目资本金比例不低于50%

日前，国家发展改革委印发《关于推进城际铁路健康可持续发展的意见》（以下简称《意见》）。这是国家首次针对城际铁路出台文件，将进一步加强政策引导和支持，推动城际铁路实现更高质量、更可持续的发展。

国家发展改革委新闻发言人答记者问

记者问：我们注意到，最近国家发展改革委印发了《关于推进城际铁路健康可持续发展的意见》（以下简称《意见》），请介绍一下这个文件的出台背景。

发言人：谢谢，城际铁路是城市群内重要交通方式，很多地方都非常关注。近年来，国家统筹推进城际铁路规划建设，在部分重点区域积极打造“轨道上的城市群”，有力支撑了区域重大战略和新型城镇化战略的深入实施。目前，京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝双城经济圈“四大城市群”城际铁路骨干网络加快形成，总里程接近1800公里，运营效益稳步向好，城市群内主要城市间基本实现1至2小时通达，对于便利人民群众出行、提高城市群综合承载力、促进区域协调发展等发挥了重要作用，总体看城际铁路发展已经取得积极成效，在支撑城市群都市圈发展过程中发挥了重要作用。

党的二十届三中全会提出，推进铁路等行业自然垄断环节独立运营和竞争性环节市场化改革，健全监管体制机制；推进铁路体制改革。党的二十届四中全会提出，加快城市群一体化和都市圈同城化；加强基础设施统筹规划，优化布局结构，促进集成融合，提升安全韧性和运营可持续性。这些重大决策部署，为当前和今后一个时期城际铁路发展改革工作指明了方向，要求更好统筹发展和安全，统筹“硬投资”和“软建设”，进一步提升质量和效益。为此，经国务院同意，国家发展改革委印发《意见》，这也是国家首次针对城际铁路出台文件，将进一步加强政策引导和支持，推动城际铁路实现更高质量、更可持续的发展。

记者问：您刚才提到，国家正在打造“轨道上的城市群”，《意见》对这些城市群规划建设城际铁路将产生哪些影响？

发言人：大家比较关心城际铁路规划建设方面的政策要求。文件重点是对城际铁路规划建设进行规范和引导，我概括一下，主要是“五个明确”。





一是明确功能定位。城际铁路是城市群节点城市间的骨干旅客运输方式，重点满足1至2小时通勤、休闲、商务等中短途旅客出行需求，要求严禁以城际铁路名义变相建设高速铁路和城市轨道交通，从功能上区别于长大铁路干线和城市内部交通，充分体现城际铁路对城市群发展的支撑作用。在此基础上，文件进一步明确单中心、双中心、多中心等不同类型城市群城际铁路的网络布局要求，提出优先支持“四大城市群”规划建设城际铁路。

二是明确标准条件。坚持适度超前、不能过度超前的原则，以需求为导向，提出新建城际铁路近期双向客流密度不低于1500万人次/年，审慎建设与既有干线铁路平行的城际铁路项目，既有城际铁路运营5年后客流密度未达到预期指标50%的地区要暂停新建城际铁路项目。明确新建城际铁路原则上在地上敷设，设计速度一般为每小时120—200公里，集约高效、因地制宜确定技术标准，从严控制工程造价。

三是明确实施程序。强化规划指导和约束作用，明确城际铁路建设规划由省级发展改革、交通运输、自然资源等部门联合编制，报国家发展改革委审批。拟纳入规划的项目前期工作应达到预可行性研究深度，在建设规划批复后，由省级相关部门依法按权限审批（核准），与国家铁路网接轨的项目需完成接轨手续，建设方案发生重大变化的应履行规划调整程序。

四是明确监管要求。要求国家铁路局履行行业监督管理部门职责，压实地方政府工程质量安全监管责任，加强城际铁路建设运营监管体制机制建设。落实地方政府支出责任，明确新建城际铁路项目资本金比例不低于50%，不得违规举债融资，既有城际铁路运营10年后未实现现金流平衡的地区，也要暂停新建城际铁路项目，防范债务风险。同时，对符合条件的项目鼓励社会资本参与，探索提供适合城际铁路的金融产品和服务模式。





五是明确管理体系。建立国家统筹、省负总责的实施机制，发挥部门间、央地间、政企间合力，明确由国家发展改革委同自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、交通运输部、国家铁路局、国铁集团统筹推进城际铁路发展，加强指导和监管，省级有关部门组织落实城际铁路规划、设计、建设、运营各环节具体工作。

记者问：本次《意见》在城际铁路运营方面用了大量篇幅，其中出现了不少新的提法，请问具体有哪些要求？

发言人：这次文件的一个亮点，就是突出对城际铁路规划建设运营的全过程管理。其中，运营方面呈现“三个导向”：

第一个导向，优先利用既有资源。鼓励地方政府与铁路企业合作，充分利用既有铁路富余运能开行城际列车，增强既有铁路城际客运功能。支持多措并举提高既有城际铁路客流效益，鼓励开行市域（郊）列车或与干线铁路、城市轨道交通贯通运营，提供跨区域、跨市域、跨城市出行服务。

第二个导向，推动运输主体多元化。因地制宜选择委托运营、自主运营等运营模式，支持具备条件的轨道交通企业自主运营城际铁路。鼓励铁路企业与地方政府公平协商运营合作事项，涉及与干线铁路跨线运营的，要建立公开透明、公平合理的清算机制，切实保障各方权益，确保可持续运营。

第三个导向，更加突出以人民为中心的理念。以便捷高效为目标，改革优化运营管理体制机制，根据群众出行需求灵活组织城际铁路运输，优化购票、进出站等环节和流程，积极探索多样化票制，有序实现城际铁路与干线铁路、城市轨道交通、市域（郊）铁路票制互通、支付兼容、安检互认、信息共享、应急联动。

下一步，国家发展改革委将会同有关部门，认真组织做好文件贯彻落实工作，进一步加强全过程管理，促进城际铁路健康可持续发展。





以下为政策原文：

关于推进城际铁路健康可持续发展的意见

城际铁路是城市群节点城市间的骨干旅客运输方式。为落实基础设施建设要适度超前、不能过度超前的要求，构建布局合理、便捷高效、经济适用的城际轨道交通网络，推动城市群高质量一体化发展，现就推进城际铁路健康可持续发展提出以下意见。

一、加强规划指导

（一）明确功能定位。城际铁路主要连接城市群内中心城市及城区常住人口 50 万以上的大中城市，串联沿线重要客流集散地、人口密集区，采用高密度、小编组的灵活运输组织模式，重点满足 1—2 小时通勤、休闲、商务等中短途旅客出行需求。单中心城市群要逐步实现中心放射、节点覆盖，双中心城市群要强化打造主轴、实现双核辐射，多中心城市群要强化轴带布局、形成网络。优先支持京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝地区双城经济圈等经济活跃、人口聚集度高的重点城市群规划建设城际铁路。严禁以城际铁路名义变相建设高速铁路、城市轨道交通项目。

（二）科学布局网络。加强城市群旅客出行特征分析，科学合理做好客流预测。加强与中长期铁路网规划等衔接，统筹产业布局、运输需求、财力支撑、区域铁路资源共享等因素，合理确定近远期城际铁路发展目标和网络布局，明确线路基本走向、技术标准、敷设方式、资金来源、建设时序等。依据国土空间规划、生态环境分区管控方案，统筹考虑城市群内城镇布局、客流特点、建设条件、群众诉求等，科学布局车站站点，新建车站原则上应布设在中心城区。





（三）完善规划审批程序。城际铁路建设规划由相关省级发展改革部门会同交通运输、自然资源、生态环境、铁路等相关部门联合组织编制，依法开展环境影响评价、社会稳定风险评估，并履行行业技术审查后，按程序报国家发展改革委审批。纳入城际铁路建设规划的新建项目原则上前期工作应达到预可行性研究深度。项目功能定位、建设标准、建设时序等发生重大变化，或者线路里程、直接工程费用（扣除物价上涨因素）等与规划批复相比增幅超过20%的，应按原程序审批调整规划，调整规划时原则上不新增项目。超出规划实施期限仍需继续实施的，由省级发展改革部门会同交通运输部门组织开展评估，报国家发展改革委商有关方面研究同意后可展期一次，展期原则上不超过5年。

（四）严格标准条件。深入论证与既有干线铁路线路走向基本一致或平行的城际铁路项目建设必要性。新建项目要与城镇开发建设时序相协调，选线选址依托国土空间规划“一张图”和生态环境分区管控方案，落实生态保护红线、永久基本农田、自然保护地等底线管控要求，依法依规合理布局和集约节约用地，科学安排站点、线路与噪声敏感建筑物的距离，严格环境影响评价，强化噪声污染防治、生态修复等生态环保措施要求。新建城际铁路近期双向客流密度不低于1500万人次/年，设计速度一般为每小时120—200公里。原则上采用地上敷设方式，进出枢纽、征拆困难、噪声振动大等局部路段可研究采用地下敷设方式。严格控制车站建设规模、标准等，坚决防止出现站点过密、站房规模超出实际需求、建而不用等情况。

（五）集约高效实施新建项目。省级发展改革、交通运输部门要按照国家批准的规划和设计规范，严格落实新建城际铁路项目建设条件，组织做深做细前期工作，加强建设方案综合统筹，强化技术经济论证，因地制宜合理确定技术标准，从严控制工程造价等，商铁路部门依法按权限审批（核准）项目，与国家铁路网接轨的项目应按规定完成接轨手续，避免过度超前或重复建设。对于项目开通运营5年后、双向客流密度仍未达到预期指标50%的，以及项目开通运营10年后未实现现金流平衡的地区，暂停审批（核准）新建城际铁路项目。



二、优化运营模式

（六）充分用好既有铁路资源。鼓励地方政府与铁路企业加强合作，充分利用既有铁路富余运能，按照市场化方式积极创造条件开行城际列车。支持通过优化运输组织、局部改扩建、增加联络线等方式，增强既有铁路城际客运功能和能力。对于已开通运营但客流效益不理想的城际铁路，地方政府、城际铁路运营企业要多措并举吸引客流，鼓励具备条件的线路开行市域（郊）列车，或研究与干线铁路、城市轨道交通接轨并贯通运营。

（七）加强综合衔接配套。加强城际铁路与干线铁路、城市轨道交通、市域（郊）铁路合理分工、资源共享，尽可能同站换乘、无缝衔接。支持新建干线铁路兼顾城际客运功能。城际铁路车站要合理配建城市公交、出租汽车、网约车等接驳场站和自行车停放设施，并在线路和时刻方面与城市交通做好运营协调。强化城际铁路与其他运输方式在综合交通枢纽内的高效换乘，原则上换乘距离不宜超过 300 米。加强城际铁路车站周边土地综合开发，因地制宜打造站城融合综合体。探索城际铁路合理配建快递物流设施，拓展短途城际快运业务。

（八）创新运营管理模式。支持地方政府因地制宜选择城际铁路运营管理模式，支持具备条件的轨道交通企业获取运营资质，自主运营城际铁路，设立调度指挥中心，构建运营网络。在不影响主干线通道稳定运营的前提下，对于前期委托中国国家铁路集团有限公司及其下属企业运营、具备自主运营条件的城际铁路，鼓励中国国家铁路集团有限公司及其下属企业与地方政府公平协商开展地方自主运营。建立公开透明、公平合理的清算机制，推动地方自主运营的城际铁路与干线铁路跨线可持续运营。





（九）提升运营服务水平。城际铁路运营企业要坚守安全底线，落实安全主体责任，建立全员安全生产责任制，加大安全隐患排查整治和监督检查力度。根据群众出行需求，采取多交路、站站停与大站停相结合的运输组织模式，优化购票、进出站等环节和流程，有序推行公文化运营措施。合理确定票制票价，积极探索计次票、定期票、联程票等多样化票制。支持地方政府改革优化运营管理体制机制，充分运用新技术，有序实现城际铁路与干线铁路、城市轨道交通、市域（郊）铁路票制互通、支付兼容、安检互认、信息共享、应急联动，提供便捷高效的运输服务。

三、建立持续发展机制

（十）加大统筹协调力度。国家发展改革委会同自然资源部、生态环境部、住房城乡建设部、交通运输部、国家铁路局、中国国家铁路集团有限公司等统筹推进城际铁路发展。支持城市群加强跨省协调，联合审查项目技术方案，加强线路走向、技术标准等跨区域衔接，实现统一规划、协同建设、同步运营。

（十一）完善监督管理制度。国家铁路局履行行业监督管理部门职责，制定完善城际铁路建设运营、服务评价和运营安全评估等标准规范，研究制定城际铁路运营管理办法，指导支持地方以保证安全和可持续发展为目标，加强城际铁路建设运营监管体制机制建设，做好建设运营安全监管工作，强化全过程监管。地方政府落实新建城际铁路项目的工程质量安全监管责任，加强工程监管，促进城际铁路项目安全优质建设。

（十二）严格控制债务风险。地方政府严格落实政府支出责任，建立透明规范的城际铁路建设、运营、维护资金投入长效机制。新建城际铁路项目资本金比例不应低于50%，对违规举债融资或未落实偿债及运营补亏资金来源的项目，一律不得审批（核准）。债务高风险地区不得新增地方政府债务用于新建城际铁路项目。拓展多元化投融资渠道，积极吸引社会资本参与，鼓励金融机构依法依规探索提供适合城际铁路项目的金融产品和服务模式。

网站链接:

https://k.sina.com.cn/article_5953190046_162d6789e067021w8a.html

（2026年1月26日 新浪网）



7. 170家融资平台有序退出，陕西2026年力争存量隐性债务清零

21世纪经济报道记者 凌晨 西安报道

1月27日上午，陕西省第十四届人民代表大会第四次会议在西安开幕，省长赵刚作政府工作报告。

据西安日报报道，陕西2026年政府工作报告中提到，2025年稳妥化解地方政府债务、中小金融机构、房地产风险，170家融资平台有序退出，高风险地方法人机构实现清零。

对于2026年的规划，陕西政府工作报告中进一步表示，深化地方政府债务“借用管还”全生命周期管理。严防新增隐性债务，加快融资平台市场化转型，力争实现存量隐性债务清零。指导市县压减非必要开支，规范项目类支出，集中财力兜牢“三保”底线。

而2025年12月举行的中央经济工作会议提到的2026年经济工作重点任务之一，便是积极有序化解地方政府债务风险，督促各地主动化债，不得违规新增隐性债务。

陕西的化债工作正是在中央的统一部署下，结合本省实际推进的案例之一。

此前，2025年7月28日，在陕西省第十四届人民代表大会常务委员会第十七次会议上，陕西省财政厅厅长常艳玲对2025年上半年预算执行情况做出报告。

常艳玲表示，当前，煤炭、房地产等对财政收入影响较大的重点行业仍处下行区间，财政收入增长面临不少困难，同时各项刚性支出规模较大，财政收支矛盾进一步凸显，完成全年预算需要付出艰辛努力。

数据层面体现更为直观。陕西省财政厅数据显示，2025年1—6月份，全省一般公共预算收入1649.45亿元，完成年初预算的47.2%，下降7.2%，主要是受煤炭价格连续25个月下降、房地产市场持续低迷等不利因素影响，

与此同时，化债力度仍在持续。数据显示，2025年上半年，陕西省共发行地方政府债券1194.58亿元，其中一般债券120.52亿元，专项债券303.74亿元（150亿元用于补充政府性基金财力），再融资债券206.32亿元，置换债券564亿元。





具体到化债举措层面，陕西省财政厅新闻发言人、副厅长赵鹏在2025年9月12日的新闻发布会上表示，首先，用好用足中央化债支持政策。落实一揽子化债方案，合理分配置换债券额度，制定置换债券资金管理办法、隐性债务变动统计监测实施办法，强化置换债券全流程全链条监管。

其次，高风险地区债务风险化解也是监管重点。比如严格落实管控措施，强化预算约束，加大置换债券、转移支付等支持力度，督促高风险地区盘活资金资产资源进行化债，稳步降低债务风险水平。通过多措并举、精准拆弹，重点地区债务风险明显缓释。

同时，加力防范化解融资平台债务风险。指导市县综合运用债券置换、统筹资金偿还等方式，加大隐性债务化解力度，加快推动融资平台退出。用好省级债务风险化解基金，稳步压降融资平台经营性金融债务规模，切实做到稳减存量、严控增量。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20260128/herald/d61e4f91e64d7ad2945aa2d998ca9849.html>

（2026年1月28日 21世纪经济网）



8. 国资委发声！涉及新央企、重组整合、人工智能

21世纪经济报道记者张旭 北京报道

“截至2025年底，中央企业资产总额突破95万亿元，2025年实现利润总额2.5万亿元，完成固定资产投资5.1万亿元，上交税费2.5万亿元，有效带动产业链上下游企业融通发展，为我国顺利完成经济社会发展主要目标任务提供了有力支撑。”这是国务院国资委副主任庞骁刚在1月28日的国新办新闻发布会上亮出的成绩单。

在科技创新方面，2025年，中央企业研发投入1.1万亿元、连续四年超过万亿元，新增22位两院院士、创历史最好水平。在产业焕新方面，2025年，中央企业完成战略性新兴产业投资2.5万亿元、占总投资的41.8%。

除了一组组数据，央企的重组整合、“AI+”与布局新兴产业、推动“十五五”时期高质量发展等也成为本次发布会的关键词。

庞骁刚透露，在建设现代化产业体系方面，主要目标是打造一批新兴支柱产业，通过打造市场化专业化国有资本运作平台，强化新能源、新能源汽车、新材料、航空航天、低空经济、量子科技、6G等领域布局，超前谋划具身智能、生物制造、海洋能、绿色船舶等新赛道，建设一批具有全球竞争力的产业集群，更好发挥中央企业在建设现代化产业体系、构建新发展格局中的科技创新、产业控制、安全支撑作用。

国研新经济研究院创始院长朱克力向21世纪经济报道记者表示，新能源、新材料、航空航天、低空经济等新兴支柱产业与具身智能、生物制造等新赛道，是我国建设现代化产业体系的核心抓手，更是筑牢新发展格局、提升产业全球竞争力的关键支撑。

其重要作用体现在科技创新引领、产业结构升级、国家发展安全三大维度，而中央企业的布局发力，更让这些产业成为衔接技术突破与产业落地、平衡市场活力与国家战略的重要载体。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20260128/herald/61e43285912d1d65822c30b36ec55b71.html>

（2026年1月28日 21世纪经济报道）



9. 野村陆挺：2026年扩内需要做好房地产化债

21世纪经济报道记者 周潇泉 北京报道 近日，野村中国首席经济学家陆挺在京举行媒体见面会，主题为“2026年中国宏观经济分析与展望”。

陆挺表示，2026年作为“十五五”的开局之年，预计中国会加大宏观政策力度，推动经济平稳运行。2026年中国有望推出更大规模的政府支出计划，预计赤字率维持在4%左右的水平，超长期特别国债、地方专项债等规模适度增加；央行有望在二季度温和降准降息，预计下调政策利率10个基点、降准50个基点。

陆挺进一步表示，为了推动经济运行在合理区间，2026年中国有必要推出更大力度的举措，包括清理房地产行业的债务问题、推进养老金制度改革为消费提供更可持续的支撑、完善财政体系来更好地保护经营者等。

内需依然承压

2025年中国经济首次突破140万亿元，同比增长5%，顺利实现年初5%左右的增长目标。分季度来看，一季度国内生产总值同比增长5.4%，二季度增长5.2%，三季度增长4.8%，四季度增长4.5%，整体呈现“前高后低”的走势。

2025年中国经济还延续了“供强需弱”的特征，内需表现偏弱。其中，2025年社会消费品零售总额50.12万亿元，比上年增长3.7%；全国固定资产投资（不含农户）48.52万亿元，比上年下降3.8%；货物出口26.99万亿元，增长6.1%。

陆挺表示，过去的五年时间里，中国以美元计价的出口规模年均增速为7.7%，出口表现相当不错。按照对GDP的贡献，2025年出口板块占GDP的比重在15%-20%左右。出口维持相当韧性，在于有很好的基本面——中国拥有庞大且雄厚的产业基础、完整的产业体系、不断提高的生产率，也拥有显著的规模效应。出口表现出色的背后，还有价格因素带来的产品竞争力的提升。发达国家疫情末期以来面临着高通胀的压力，而中国物价整体低位运行，这一来一去，使得中国出口产品的竞争力在明显提升。





陆挺也表示，在看到2025年中国经济平稳增长5%的同时，也需要正视内需存在下行压力。社会消费品零售总额增速回落、房地产市场仍在调整进程中、基建投资增速也在下行，这些占据GDP比重更大的板块仍然承压。

稳股市效果显著

除了经济平稳运行之外，2025年我国资本市场交易活跃，股指出现明显上涨。以上证综指为例，2025年从年初的3262，走高至年底的3968，整体涨幅接近22%。市场乐观情绪延续至2026年，1月23日，上证综指收于4136。

“过去一年半，中国经济政策中很成功的一点，在于让股市变得更活跃，股价整体在持续上涨”，陆挺表示。

陆挺表示，这次政府比较呵护牛市。呵护牛市有两层意思，第一不要让它成为疯牛，第二要防止它出现暴跌。因此，在2025年下半年经济面临一定下行压力时，经济政策包括财政政策和货币政策相对克制，因为担心会造成“疯牛”。与此同时，为了呵护牛市，2025年A股的IPO数量和融资金额，与2024年大致相当。

“从中央汇金和保险资管的持股金额来看，差不多都增加了1.5万亿元左右。考虑到这中间有些是因为股市本身在上涨，所以并不都是净增加的资金，估算这两个板块各自净增加了1万亿元左右”，陆挺表示。

陆挺进一步指出，在股市上涨的过程中，散户挣到钱的比例未必很高，居民受益面可能比较有限。股市在上行，但是房价承压，可能抵消股市上涨带来的财富效应。

1月14日，沪深北交易所发布通知调整融资保证金比例，将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例从80%提高至100%，相关通知自1月19日起实施。此举旨在为火热的市场情绪降降温。

陆挺表示，为了避免重蹈2015年股市大涨大落的覆辙，一定的降温确实是有必要的。

2026年经济运行或呈“前低后高”

2026年作为“十五五”的开局之年，各方都在推动政策靠前发力，来推动实现一季度的经济开门红。





陆挺表示，2025年、2024年、2023年中国经济运行，都是上半年表现更好，下半年下行压力加大，因此都在下半年加大了稳增长的政策力度。2026年经济走势预计与前几年相反，可能会出现“前低后高”的态势。尽管央行已经出台了一些结构性的货币政策，但是预计等到全国两会后，即到二季度政策力度会加大，预计二季度央行会降息0.1个百分点。

“中国仍然存在一定降息空间，但是空间不是太大。虽然相较于低位运行的物价而言，中国实际利率水平仍然比较高。2026年最重要的是想方设法地扩大内需，政策重心应该放在财政政策上，财政政策尤其是要注重稳定房地产市场”，陆挺表示。

陆挺表示，近几年，房地产市场的持续调整，对地方财政、居民财富、物价水平、居民收入等都产生了负面影响。2026年应该做好房地产市场的化债工作，包括地方平台、房地产开发商、建筑企业、原材料企业等企业间的债务，也包括企业在银行或者资本市场上背负的债务，要重塑信用关系，这样才有助于推动信贷需求的恢复。

“化债的重心就是房地产企业。化债并不是说要100%地拯救房地产企业，而是让房地产企业轻装上阵，别让一些债务无限滚动下去。过去二三十年里，全世界各地发生了大大小小各种金融危机，在化债方面积累了很多经验。接下来，要对债务进行系统清理，有的是欠银行的，有的是在资本市场上借的，有的是企业间的，有些资产可能要折价处理，这个过程可以通过树立样板，来推进房地产企业的有序化债”，陆挺在回应21世纪经济报道记者提问时表示。

陆挺还表示，按照“十五五”规划建议，未来五年一项重要目标是提高居民消费率。从中长期来看，要提高居民消费率，要从收入端来解决，很关键的就是完善社会保障体系。一个国家从中等收入国家变成中等发达国家，建立更完备的社会保障体系，是必经之路。对于中国而言，要建立更完备的社会保障体系，包括要提高居民养老金水平、让更多人纳入职工保险等。





“2026年要想扩大内需，可以提高养老金水平。当前，中国有1.8亿领取养老金的老人，如果未来几年，逐步将这1.8亿老人的养老金水平提高到1000元，这会改善相当一部分人的收入预期，由于这些人的边际消费倾向更高，这样提振消费的政策边际效应会很好。假如2026年这些老人的养老金每个月增加100元，一年就是增加1200元，这需要财政新增投入2000多亿元”，陆挺表示。

陆挺表示，要想推动物价合理回升，关键要解决好有效需求不足的问题。未来几年，如果能够在房地产化债和完善居民社会保障方面往前推进，这是解决有效需求不足最好的工具。

网站链接：

<https://www.21jingji.com/article/20260126/herald/7e9211fbf34e000883796fff14f533e4.html>

（2026年1月26日 21世纪经济报道）



10. 加强科技创新和产业创新深度融合 全力推进重大项目 建设 长三角示范区绘就“十五五”开局路线图

作为长三角一体化发展的先手棋和突破口，长三角生态绿色一体化发展示范区（简称“示范区”）已经从夯基垒台、立柱架梁进入全面推进、厚积成势的新阶段。

上海证券报记者从1月29日举行的上海市政府新闻发布会获悉，经过六年多建设，特别是“十四五”期间聚力推进，示范区一体化高质量发展势头强劲：GDP年均名义增速7.3%，2025年GDP达到5716亿元，两区一县各自增速均位居所在省市前列，示范区规模以上工业总产值、工业投资增速等都高于长三角平均水平。

提升“含金量”与“含绿量”

会上，上海市政府副秘书长、上海市发展改革委主任、长三角一体化示范区执委会主任顾军表示，今年是“十五五”开局之年，是示范区从形象开发到功能培育的关键之年。示范区执委会将会同两区一县、三级八方，重点从五个方面发力：

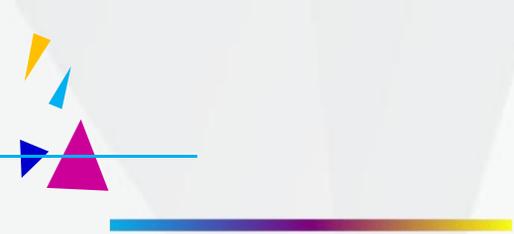
一是深化改革创新，形成改革授权和制度创新闭环机制。强化改革授权赋能，推动三批26项授权事项和首批省级改革授权事项在示范区落地生根、形成更多案例。同时，深化制度创新突破。要坚持“问题导向+场景牵引”，聚焦“8+N”重点领域，通过实践形成更多“含金量”高的制度创新成果。

二是锚固绿色生态，拓宽生态优势转化为发展优势路径。坚定不移走生态优先、绿色发展之路，以国家碳达峰试点为牵引，以成功创建“两山”基地为契机，做好绿色生态和文旅融合文章，提升示范区高质量发展“含绿量”。

三是强化要素保障，推动重点项目建设和功能培育。聚焦重点区域和重点领域，提升示范区高质量发展新动能。做好重大建设项目三年行动计划（2024—2026年）评估，启动编制新一轮三年行动计划，谋划储备、启动实施一批具有前瞻性、牵引性的重大项目。

四是抓牢科技创新，加强科技创新和产业创新深度融合。以重大平台建设为抓手，推动产业链、创新链、资金链、人才链深度融合，推动产业向智能化、绿色化、融合化发展，推进新一代信息技术和绿色新材料等优势产业集群化发展，积极布局人工智能、未来能源等产业新赛道。





五是关注民生福祉，推进公共服务高水平跨域共享。聚焦群众关心关注的民生问题，拓宽公共服务共享领域，提升示范区居民群众获得感。

一批数据中心项目将建成投产

顾军表示，“十五五”期间，示范区将持续聚焦“一厅三片”重点区域和水利生态环保、设施互联互通、产业创新转型、公共民生服务等四大重点领域，全力推进重大项目建设。

其中，“一厅三片”重点区域功能将加快呈现。水乡客厅是两省一市共建的绿色发展样板区，其核心地标方厅水院将导入更多高能级的会议、展览、活动，成为长三角标志性公共建筑和展示长三角一体化高质量发展的重要窗口。核心区域创智引擎、科创学园将全面建成，水乡客厅内部交通路网体系基本成型。

此外，青浦西岑科创中心将加速打造集企业办公、技术孵化、科技服务和配套居住等为一体的开放创新网络和复合型产业社区；吴江苏州南站科创新城将全力建设展现枢纽经济特征、现代风尚与人文生态相通的高铁新城；嘉善祥符荡创新中心将努力建成集湖荡景观、科技创新、产业转化于一体的江南水乡创新策源地。

重点领域项目建设进度将加快。顾军透露，在设施互联互通领域，将加快推进“轨道上的示范区”建设，通苏嘉甬铁路、沪苏嘉城际铁路将于2028年6月前建成通车，苏州南站综合交通枢纽将实现与虹桥机场35分钟便捷可达。

在产业创新转型领域，示范区将依托全国一体化算力网络长三角国家枢纽节点建设，推动阿里巴巴长三角智能计算基地、中国移动长三角（上海）5G生态谷数据中心、中国电信吴江算力调度中心等一批数据中心项目建成投产。

两区一县协同发力

作为示范区的重要组成部分，上海青浦、江苏吴江和浙江嘉善在“十五五”期间将围绕各自功能定位协同发力，共同夯实示范区一体化、高质量发展的空间和产业基础。





青浦区是长三角示范区的核心承载区，也是示范区建设的“上海龙头”。上海市青浦区区长金晓明表示，迈向“十五五”新征程，青浦将锚定“长三角创新枢纽”战略定位，奋力打造面向长三角的科技创新高地。提速西岑科创园和长三角青吴嘉高新技术产业开区建设，全面放大华为溢出效应，力争2026年新一代信息技术、高端装备制造规模分别突破1100亿元、1000亿元。

江苏省苏州市吴江区区长孙道寻表示，吴江将紧扣“一体化”和“高质量”两个关键词，重点做好科技创新和产业创新融合、改革创新试点先行、重大项目推进三方面工作。通过持续招大引强、培优育强，力争全年新增亿元以上产业项目超300个，同时推动一批增资扩产项目落地，不断增强发展后劲。

浙江省嘉兴市嘉善县代县长吕忠飞表示，“十五五”期间，嘉善将紧扣高质量，狠抓重大项目。加快推进会展村苑等160个年度重点项目，推动长三角智慧绿洲一期建成，沪昆铁路高抬正线通车。特别是主动融入上海（长三角）国际科创中心建设，以祥符荡创新中心为核心，高效运作四大科创平台，做强智能物联、人工智能、高端装备制造三大新兴产业，加快建设算力集群，助力青吴嘉高新区创建国家级高新区。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/630322>

（2026年1月30日 上海证券报）



11. 大连普泰能源：地方城投平台产业化转型新模式

作为大连德泰控股集团旗下核心能源环保平台，大连普泰能源有限公司（以下简称“大连普泰能源”）通过资产重组整合，公司业务版图从单一的供热服务，拓展至涵盖供水、燃气、污水处理的公用事业集群，并延伸至分布式光伏、污泥处置、飞灰填埋、炉渣资源化及再生资源分拣等业务上下游领域。重组后的大连普泰能源成功获评“产投类”AA+主体信用评级，在上海证券交易所成功发行2亿元东北地区首单高成长产业债，用清晰的转型路径，探索城投系企业向市场化、产业化转型的特色发展之路。

以“城投基因”锚定能源环保主赛道

大连普泰能源的转型并非凭空而起，而是深度依托大连德泰控股集团的城投基因与国家级新区金普新区的战略红利，实现了从“城投配套”到“产业主导”的精准转型，将传统城投的基础设施建设能力转化为能源环保项目的开发运营实力。面对能源环保产业的绿色变革浪潮，大连普泰能源以创新实践交出答卷：从“建筑即电站”的分布式光伏项目，到锅炉房“煤改生物质”的民生工程，再到再生资源绿色分拣中心的“无废城市”标杆，大连普泰能源将绿色发展与民生改善深度绑定，实现生态效益与社会效益双赢。通过承接区域内服务百姓的能源环保项目，既延续了城投平台的社会责任担当，又为市场化转型积累了稳定的现金流与运营经验。

以信用体系构建打通市场化融资渠道

城投转型的核心瓶颈之一是融资能力的重构，而大连普泰能源通过打造高信用等级主体，成功打通了市场化融资渠道，为产业化转型提供了关键支撑。得益于大连市政府、大连证监局在信用评级、债券申报过程中的协调、推动，2024年底，大连普泰能源成功获评“产投类”AA+主体信用等级，形成大连德泰控股集团主体AAA与城投类子公司大连德泰城建、产投类子公司大连普泰能源双AA+信用体系矩阵。2025年底，大连普泰能源在上海证券交易所首次发行2亿元公司债，为东北地区AA+信用主体公司债券发行最低利率，通过拓宽融资渠道，优化债务结构，降低综合融资成本，为产业类项目谋划、技术研发等提供充足的资金保障。这种“产业运营筑底+信用等级赋能+市场化融资破局”的模式，为城投系企业摆脱政府信用依附、构建自主融资能力提供了宝贵经验。



以证监会联动优化产业转型成果

转型期间，大连证监局对大连普泰能源给予积极支持，多次进行企业走访调研，提供城投转型案例及政策指导。大连普泰能源充分听取在产业化主体转型方向、发展思维、收入构成、现金流来源等方面的专业建议，转型效率及路径得到有效优化，转型成果加速落地。

以市场化前瞻布局夯实产业发展根基

大连普泰能源的产业化转型，得益于大连德泰控股集团的资源整合与顶层设计，集团稳固的产业基础与前瞻性战略规划。当前，大连德泰控股集团聚焦数字经济、海洋经济等新兴产业领域，持续提升核心竞争力。在数字经济方面，集团于大连数谷推进东北地区规模领先的9000个T3+级数据中心集群建设，其人工智能计算中心凭借500P异构算力获得全国首批“可信算力入网入市”认证及全国首批“国智”牌照，构建了“普惠算力+工业仿真+数字赋能”的产业生态体系。合资并运营的大连数产集团开发“婚信宝”“房信宝”等数据产品，完成东北地区首例公共数据产品场内交易。“社会与公共服务数据集”及相关数据产品在深圳数据交易所上线，与人民数据合作探索国有企业数据资产化路径，形成“金普经验”。在海洋经济方面，依托大连金普新区裙带菜、海带产量优势地位，集团规划建设海洋经济产业园，弥补区域裙带菜、海带精深加工领域短板，推动海洋资源向高附加值产业延伸，为“蓝色经济”发展拓展空间。

作为大连德泰控股集团产业化转型的重要载体，大连普泰能源的发展之路是地方城投平台向产业集团转型的生动缩影，也是国有资本向主导产业、重点项目集聚及证监会地方派出机构与城投平台产业化转型支持联动的成功实践。在新质生产力培育与国企改革深化的浪潮中，大连普泰能源将继续以能源环保产业为核心，以市场化运营为导向，以技术创新为动力，持续释放转型活力，为区域高质量发展注入国企力量，也为更多城投平台的产业化转型提供可借鉴的“德泰样本”。(CIS)

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/629375>

(2026年1月29日 上海证券报)



12. 长三角一体化示范区：2025全年完成重大项目建设投资564.3亿元

上证报中国证券网讯（记者 操子怡）1月29日，上海市政府新闻办举行新闻发布会，介绍长三角生态绿色一体化发展示范区（以下简称“示范区”）“十四五”期间的建设成果，及“十五五”开局之年的相关工作考虑。

上海市政府副秘书长、上海市发展改革委主任、长三角一体化示范区执委会主任顾军在会上表示，2025年，示范区重大项目建设跑出了“加速度”，全年完成投资564.3亿元，完成年度计划的111.3%。“十五五”期间，示范区将持续聚焦“一厅三片”重点区域和水利生态环保、设施互联互通、产业创新转型、公共民生服务等四大重点领域，全力推进重大项目建设。

顾军介绍，水乡客厅作为两省一市共建的绿色发展样板区，“十五五”期间将在加快建设的同时，重点推动功能加快呈现。“一点”方厅水院将导入更多高能级的会议、展览、活动；创智引擎、科创学园全面建成，水污染控制与资源绿色循环全国重点实验室等一批国家级创新平台入驻运营，会展村苑一期启用，好风景与新经济交融的新格局初步形成。

他表示，在产业创新转型领域，依托全国一体化算力网络长三角国家枢纽节点建设，推动阿里巴巴长三角智能计算基地、中国移动长三角（上海）5G生态谷数据中心、中国电信吴江算力调度中心等一批数据中心项目建成投产。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/629162>

（2026年1月29日 上海证券报）



13. 烟台蓬莱：携手上交所破解融资难题 探索存量资产盘活路径

上证报中国证券网讯（记者 赵彬彬）1月28日，烟台市蓬莱区联合上海证券交易所举办“海韵潮生·聚势蓬莱”债券市场服务高质量发展暨盘活存量资产专场辅导会。活动通过实地调研、政策解读、案例剖析与互动答疑，为辖区企业破解融资难题、盘活存量资产提供系统性解决方案，成为推动产业与资本深度融合的关键举措。

蓬莱区政府党组成员、副区长李继干出席活动并致辞。此次辅导活动创新采用“实地调研+专场辅导”形式，精准对接企业全生命周期融资需求。上午，上交所专家团队深入辖区重点企业走访，详细了解企业生产经营、产能规划、项目推进及存量资产现状，针对高端装备研发融资、文旅资源整合、存量资产激活等行业共性问题，开展“一对一”座谈交流，量身定制融资方案，现场回应企业政策诉求。

下午的专场辅导环节聚焦实操赋能。上交所债券业务中心区域主管伍诗宇系统解读了科创债、绿色债、低碳转型债等创新债券品种的业务规则与适用场景。上交所债券业务中心研究发展部区域主管张涛则围绕资产证券化工具，对公募REITs、CMBS、收费收益权ABS等产品的实施路径、审核要点及风险防控进行细致拆解，并结合国内典型案例开展场景化分析。专家团队还就企业关心的存量资产认定、底层资产筛选、REITs申报条件等问题，逐一解答，切实为企业纾困解难。

“政策解读接地气、实操指导干货足，不仅理清了债券融资的操作流程，更明确了存量资产盘活的方向。”有参会企业表示，将把所学内容转化为实际行动，加快培育优质项目资源，推进融资申报工作。

蓬莱区金融稳定发展领导小组办公室相关负责人表示，下一步将持续深化与上海证券交易所的战略合作，聚焦企业发展需求优化金融服务供给，通过拓宽融资渠道、创新融资方式、盘活存量资产，为区域高质量发展注入强劲金融动能。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/628932>

（2026年1月29日 上海证券报）



14. 全省研发经费投入增长8%左右 陕西：以新质生产力驱动“十五五”高质量开局

1月27日，陕西省第十四届人民代表大会第四次会议在西安开幕，陕西省省长赵刚在作政府工作报告时表示，2025年，陕西地区生产总值增长5.1%，全省高质量发展和现代化建设迈出坚实步伐。

2026年是“十五五”开局之年，陕西经济社会发展的主要预期目标是：生产总值增长5%左右，固定资产投资增速保持在全国平均水平以上，一般公共预算收入增长3%，居民收入增速高于经济增速、高于全国平均水平，城镇新增就业40万人以上，城镇调查失业率5.5%左右，居民消费价格涨幅2%左右，完成国家下达的粮食生产、单位生产总值二氧化碳减排任务。

政府工作报告提出，2026年陕西培育壮大新兴产业和未来产业。实施产业创新工程，促进新一代半导体、液晶基板、高端材料、增材制造、民用航空、新型储能等产业做强做大，打造新兴支柱产业。聚焦“硬设施”和“软平台”实施“人工智能+”行动，推动人工智能与产业发展、教育医疗、社会治理等深度融合。力争光子产业产值超过200亿元。加快榆林、渭南等氢能产业集群、储能电站、零碳产业园建设。培育低空经济产业生态，建设西安、汉中等低空装备制造聚集区。谋划布局量子科技、生物制造、高端医疗器械、小型卫星等产业，培育未来竞争新优势。

同时，陕西将推动科技创新和产业创新深度融合。以需求为牵引推进科研攻关，大力培育科技领军企业，全省研发经费投入增长8%左右。优化秦创原产业创新聚集区布局，强化新兴领域知识产权保护，推动西安科创金融服务“硬科技”改革。巩固拓展“三项改革”成果，新建概念验证和中试平台20家，转移转化成果1.25万项，技术合同成交额达到5500亿元。

根据提请大会审查的《陕西省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要（草案）》，陕西将全力激发创新潜能，推动现代化产业体系建设实现更大突破。坚持以壮大实体经济为着力点，发挥先进制造业骨干作用，统筹推进传统产业升级、新兴产业壮大、未来产业布局，培壮产业链群新增长点，力争规模以上工业增加值年均增长6.5%左右，数字经济核心产业增加值比重达到9.5%。





陕西还将坚持以科技创新为引领，加强原始创新和关键核心技术攻关，破解科技、产业对接融合的短板制约，因地制宜发展新质生产力，着力把科教资源优势转化为追赶超越的动力，到2030年全社会研发投入强度达到3.2%左右。

网站链接：

<https://www.cnstock.com/commonDetail/627744>

（2026年1月28日 上海证券报）



15. 宁夏平罗：固定资产投资领跑经济高质量发展

近日，从宁夏石嘴山市平罗县了解到，2025年平罗县固定资产投资、现代农业、财政收入三大支柱共同发力，支撑县域经济实现稳中向好。其中，固定资产投资同比增长54%，增速位居宁夏22个县区首位。

2025年，平罗县项目建设全面发力，110个重点建设项目全部开工，覆盖产业升级、基础设施、社会民生等领域，形成强劲投资拉动。投资结构持续优化。传统产业升级加速，特色合金、电石化工等行业转型升级，贝利特获评氰胺产业“链主”企业；50个延链补链项目增强产业发展韧性。新动能培育效果明显，新认定国家高新技术企业9家、创新标杆企业5家、雏鹰企业3家；登记科技成果34项，技术合同交易额突破2.1亿元，一批科技创新成果落地。

现代农业成果丰硕，平罗县2025年实现农林牧渔业总产值64.5亿元，同比增长6.9%，农业增加值34.3亿元。粮食总产量达39.07万吨，连续四年领跑全区，实现“二十二连丰”。完成4628亩盐碱地改良，三大粮食作物全程机械化率达95%以上。

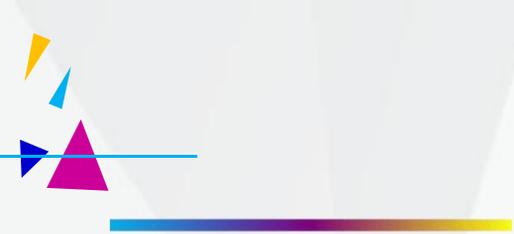
2025年，平罗县一般公共预算收入9.34亿元，增长6.8%。全年争取各类政策性资金43.2亿元，其中“两债一资金”规模达13.45亿元，同比增长1.7倍，创历史新高。当地财政还筹措1263万元促消费资金，带动汽车、家电、住房等领域消费2.35亿元。

网站链接：

<https://www.jingjiribao.cn/static/detail.jsp?id=634983>

（2026年1月30日 经济日报）





2

国际要闻



1. 特朗普政府入股，美稀土公司股价飙升！

当地时间1月26日，美国稀土（884215）公司（股票代码：USAR.O）宣布获得特朗普政府约16亿美元的投资，公司股价开盘大幅上涨28%。

根据公司发布的公告，引爆资本市场对关键矿产领域的关注。此次股价异动的核心推手为美国商务部宣布对该公司进行总额达16亿美元的战略投资，其中包含股权收购与债务融资，这也是美国政府迄今在稀土（884215）领域规模最大的单笔投资。

据官方披露及知情人士透露，本次投资方案包含两大核心部分：一是美国政府以每股17.17美元的价格，出资2.77亿美元收购美国稀土（884215）公司1610万股普通股及1760万股认股权证，交易完成后将持有公司10%股权；二是美国稀土（884215）公司将获得13亿美元的高级有担保债务融资，利率按市场水平执行。上述资金均来源于2022年《芯片与科学法案》为美国商务部设立的专项融资机制，美商务部已与公司直接完成交易。

值得注意的是，以美国稀土（884215）公司当前24.77美元的股价计算，美国政府所持股权及认股权证的隐含收益已达4.9亿美元，入股价格较市价折让约30.7%。与此同时，该公司宣布已与inflection point（IPCX）及其他基本面投资者、战略投资者签署证券认购协议，完成15亿美元私募股权融资（以每股21.50美元的价格发行6980万股）。该私募股权融资与拟议美国政府资金及贷款相结合，将为公司带来总计31亿美元的资金支持。

公私联动的融资模式将推动公司整体估值向160亿美元迈进，远超其当前37亿美元的二级市场市值。

美国稀土（884215）公司总部位于俄克拉荷马州，是美国稀土（884215）产业链垂直一体化布局的核心企业。公司目前正推进两大关键项目：一是在得克萨斯州锡耶拉布兰卡开发大型稀土（884215）矿山，该矿山蕴含17种稀土（884215）元素中的15种，涵盖制造手机、导弹及战斗机所需的核心材料，预计2028年正式投产；二是在俄克拉荷马州斯蒂尔沃特建设稀土（884215）磁体生产厂，计划2026年内启动生产，将填补美国在高性能永久磁铁制造领域的长期空白。





除与美国商务部的合作外，美国能源（USEG）部国家能源（850101）技术实验室已与美国稀土（884215）公司签署意向书，计划依托数字孪生（885820）技术，在公司韦特Ridge实验室及Round Top矿床合作推进重稀土（884215）分离技术研发。此外，美国能源（USEG）部已将工艺建模创新、数字孪生（885820）技术应用及材料加工研发测试平台部署列为重点工作。通过这一合作，美国能源（USEG）部将助力数字孪生（885820）技术研发，以推动稀土（884215）元素分离技术进步，最终目标是建立美国首个完全本土化的“从矿山到磁体”供应链。

“加速稀土（884215）矿产、金属及磁体的本土生产，对国家与经济安全至关重要。”美国投资加速器执行董事迈克尔格莱姆斯表示，“凭借美国商务部对美国稀土（884215）公司垂直整合的‘从矿山到磁体’业务的资金支持，我们将大幅提升半导体（881121）、国防及众多对美国具有战略意义的产业所需关键组件的本土供应量。”

“芯片计划拟提供的2.77亿美元资金及13亿美元贷款，将对构建关键矿产及钕铁硼磁体的本土整合供应链起到关键作用——这些材料对半导体（881121）芯片制造至关重要。”芯片计划主任比尔弗劳恩霍费尔表示，“得克萨斯州矿山将开采的钷、镓、铽及其他9种关键战略矿产，加之俄克拉荷马州的磁体生产基地，将为美国半导体（881121）企业提供可靠的本土供应源，消除其制造供应链中的瓶颈，助力其他基础应用的顺利推进。”

事实上，这并非美国政府首次介入关键矿产领域，此前特朗普政府已投资MP材料公司、三部曲金属公司等至少六家矿产企业，通过股权介入、资金扶持等方式构建国内关键矿产安全联盟。

数据显示，美国稀土（884215）公司股价今年以来累计涨幅已逾一倍。资本市场的积极反应，充分体现了投资者对美国关键矿产本土化战略及公司发展前景的强烈信心。目前，美国稀土（884215）公司拒绝对此次交易发表评论，美商务部暂未进一步披露交易细节。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260126/c674320611.shtml>

（证券时报 2026年1月26日）



2. 关税越收越多，贸易逆差却越涨越高 美媒解读美国关税大棒为何伤己更深

据《纽约时报》1月29日报道，白宫日益收紧的关税政策未能兑现贸易平衡的承诺，美国贸易逆差创下惊人涨幅的同时，制造业企业生存状况持续低迷。

截至2026年1月，美国实际关税税率已攀升至近17%，为1935年以来的最高水平。白宫持续广泛加征关税，原本旨在增加政府收入，控制贸易逆差。然而现实情况则截然相反，美国商务部29日发布的最新数据显示，2025年11月美国商品和服务贸易逆差猛增至568亿美元，较前一个月飙升95%。毕马威首席经济学家黛安·斯旺克指出，美国10月至11月贸易逆差的增幅是“有记录以来最大的月度增幅之一。”2025年美国前11个月总体贸易逆差较2024年同期增长4.1%。

《纽约时报》指出，白宫原本旨在保护本土制造业的关税政策，反而对美国国内制造业造成了广泛而深刻的打击。许多直接依赖全球供应链的企业首当其冲。俄亥俄州一家全地形车生产企业的主要零件供应商来自韩国和越南，该企业的总裁卢·德库齐表示，“我们在2025年年初势头强劲，绝对是热火朝天。”德库齐说，他原计划增加一栋厂房并雇佣更多人手，直到白宫关税的落地，直接打乱了他的定价模型，其它国家的反制关税又增加了一道障碍。“这场关税战一旦开始，你无法预知每天将会发生什么，”德库齐说。“在过去六个月里，海外订单被关税完全扼杀了。”

同时，美国多个工业产业链也承受着关税和政策变动带来的沉重压力。由于钢、铜等原材料因关税而涨价，密歇根州普利茅斯一家汽车零部件制造企业被迫上调产品价格。虽然该企业收到了大量来自汽车制造商和供应商的询价，寻求将进口零部件回岸生产，但这些询价没有一个转化为订单——因为美国本土产品仍然过于昂贵。与此同时，汽车制造商们一直没有推出新产品，因为他们对《美墨加协定》的未来感到紧张，该协定允许许多免税零部件继续流通。

《美墨加协定》于2026年面临续签，而白宫威胁要将其废除。“我们花了40年时间建立了一个贸易体系，当我们不知道这一切是否还能维持下去，我们的客户也没法做出投资决策。”该企业总裁阿兹纳·沃里安说。





实力较弱的中小企业处境更为艰难。马萨诸塞州一家小型切割工具厂的负责人埃里克·哈戈皮安直言：“外国竞争对手并没有按预想的关税比例提高价格，反而让我们自己生意很难做。”据《纽约时报》分析，小型制造商掌握的资源较少，支付关税的能力较弱，转嫁价格的影响力也较小，因此比大型企业处境更差。威斯康星州马尼托瓦克的一家汽车零部件企业表示，将从3月开始筹备关停并裁员60人。该公司的股东发表声明称，裁员原因归咎于“不断变化的市场条件和日益严峻的经济环境”。

白宫的新关税政策危及大量商品，甚至包括那些美国早已不生产的商品。因此，任何考虑在美国开设工厂的人都必须面对更高的成本。白宫首席贸易谈判代表贾米森·格里尔承认，当前关税政策很难不损害需要进口零部件和原材料的企业。尽管白宫一再表示要长远看待这一政策，然而现实情况是，美国制造业的衰退仍在持续。胡安·阿里亚斯是美国一家房地产数据公司的工业分析总监，他可以在公司的房源网站上看到有多少人在搜索工厂厂房租赁。“去年四月之前，市场一直很火热。直到白宫宣布新关税政策，随后搜索量急剧下降。突然间，我发现没有人准备在美国投资办厂，因为他们不知道要为投资额外支付多少费用。”阿里亚斯说。许多美国制造业企业希望2026年关税的频繁变化能够平息，为投资铺平道路。

《纽约时报》认为，关税政策的不确定性将造成最糟糕的影响。当前，美国关税和贸易政策自身的不确定性，正成为拖累经济的最大风险之一。正如克利夫兰联邦储备银行经济学者斯蒂芬·惠特克所言：“我们最近听到的全是关于短期痛苦的讨论，几乎没听到有谁取得了短期收益。”

网址链接：

<https://news.haiwainet.cn/n/2026/0130/c3541093-32927375.html>

（海外网 2026年1月30日）



3. 英国公布110亿英镑企业融资计划 助力中小企业拓展国际市场

英国政府26日与五大银行达成合作协议，推出总额110亿英镑（约合1040亿元人民币）的企业融资支持计划，重点助力中小微企业突破资金瓶颈，拓展国际市场并抢抓新贸易协定带来的发展机遇。

英国政府称，这是英国银行业十多年来规模最大的集体融资举措，彰显对本国企业增长潜力与经济前景的坚定信心。

此次融资计划在英国商业贸易大臣凯尔主持的圆桌会议上被敲定，苏格兰皇家银行、汇丰银行英国分行、巴克莱银行、劳埃德银行及桑坦德银行五大机构共同参与。这五家银行服务着全英半数企业，业务覆盖各地市场，能够精准触达不同区域、不同行业的中小微企业群体。

为降低银行放贷风险、提升企业融资可及性，英国出口融资署将为符合条件的贷款提供最高80%的政府担保。除直接资金支持外，企业还将获得银行客户经理与英国出口融资署区域经理提供的“融资+咨询”服务，助力其应对全球市场合规、贸易流程、风险管控等复杂挑战，顺利打通出海通道。

英国财政大臣里夫斯表示，中小企业是英国经济的心脏与引擎，这份110亿英镑的融资承诺将为企业“走向世界”提供关键资金支撑，推动各地企业开拓新市场、创造优质就业岗位，为英国未来十年经济增长注入强劲动力。

网址链接：

<https://www.chinanews.com.cn/gj/2026/01-27/10559424.shtml>

（中国新闻网 2026年1月27日）



4. 欧洲各国政府转向短期借贷

因为养老基金需求的结构性转变导致长期主权债券的传统买家减少，欧洲各国政府正在从根本上调整其债务发行策略，转向短期借贷。

奥地利债务管理办公室近日证实，在多年致力于发行长期债券之后，其平均债务期限“还有进一步缩短的空间”。

德国2026年发债计划也出现重大调整，联邦债务发行量将增至创纪录的5120亿欧元，同时通过增加短期和中期债务，将平均期限从7.8年缩短至7.7年，长期债券发行量则维持在此前的水平，接近600亿欧元。

目前，欧元区各国政府均面临着创纪录的借贷需求，但对以往支撑其债务组合的15至30年期债券的需求有所下降。这一转变或许要归因于荷兰养老基金体系改革，该群体被认为是超长期债券市场的一个重要机构买家。

巴克莱预测，包括德国、法国和意大利在内，今年欧元区大型市场债券发行的平均期限有望降至10年以下，为2015年以来首次；英国平均期限甚至可能缩短到8.8年左右，为本世纪以来最低。

荷兰改革引发市场调整

尽管荷兰仅占欧元区经济总量的7%，其养老金体系却是举足轻重的市场参与者。欧洲央行数据显示，荷兰养老金持有的主权债在整个地区养老金机构的此类持仓中占比约达65%。

根据荷兰的养老金体系改革计划，约5500亿欧元的资产已于2026年1月完成过渡，另有9000亿欧元计划在2027年之前完成过渡。到2026年年中，这些资产加起来将代表超过一半的荷兰养老金参与者迁移到新体系。

此次改革的核心是荷兰养老金投资模式的转变。

过去，为了确保无论利率如何波动，未来都有足够的现金支付给退休人员，荷兰养老基金严重依赖长久期利率掉期等衍生品进行对冲。而新的“生命周期（883436）投资”体系要求，年轻成员的资金将更多地投向股票等风险较高的资产，从而减少对长久期对冲工具的需求；年长成员的储蓄则会倾向于债券等更安全的资产，但其相应的对冲久期也将缩短。





对冲需求的减少直接转化为对30年期欧元区主权债券的结构性需求下降，而这些债券正是各国政府赖以锁定固定利率融资的期限。市场对这一过渡的敏感度极高。

2025年10月，荷兰最大的养老基金之一PFZW表示，有信心在2026年1月完成过渡。数小时内，10年期/30年期国债收益率曲线陡峭化了约2个基点。此前，议会批准的与2025年5月改革相关的方案，也在同一天使收益率曲线陡峭化了5个基点。

荷兰国际（ING）集团(ING Netherlands)警告称，2026年将出现“与养老金相关的消息引发的长期收益率曲线波动加剧”，其中，规模达5000亿欧元、占荷兰养老金体系三分之一的公务员养老金ABP尤其受到市场关注。

与此同时，欧元区主权债券的供应量正达到历史高峰。德国2026年5200亿欧元的债券发行计划、法国不断增长的借贷需求，以及欧元区每年超过1.1万亿欧元的整体融资需求，都必须面对买家群体结构性萎缩的现实。

欧洲央行在金融稳定评估报告中警告：“投资者基础的转变”对长期债券的影响尤为显著，报告中明确提及了荷兰养老金改革以及更广泛的机构资产配置变化。

此外，对冲基金的杠杆头寸在欧洲市场的规模虽然小于美国国债，但在市场波动期间平仓时，仍可能“显著放大冲击”。

丹麦的养老基金是当前资产重新配置的一个典型例子。

在特朗普威胁要吞并格陵兰岛之后，丹麦养老基金在2025年前抛售了约100亿丹麦克朗的美国国债，并将资金转向欧洲债券。而即使是这种欧洲内部的资产重新配置，也无法抵消养老金体系改革从根本上改变机构投资目标所造成的结构性需求损失。

重塑欧洲主权债务管理格局

另一方面，欧元区30年期国债收益率2025年飙升了约90个基点，10年期国债收益率上涨超过40个基点，收益率曲线陡峭化使得超长期债券的发行成本日益增加。





欧洲央行的分析证实，投资者可能只会在收益率更高或期限结构更紧凑的情况下才会接受新增债券发行，而这正是各国政府目前面临的动态挑战。2025年前9个月的数据显示，这种转变已经开始：欧元区期限超过10年的债券发行量占总发行量的比例已从年初的42%下降到第三季度的31%。

这种期限压缩带来了令人担忧的财政脆弱性。

短期债务的展期频率增加，将使政府面临利率风险，因为证券到期后需要以现行市场利率进行再融资。尽管欧洲央行的政策性降息降低了短期借贷成本，但长期利率随着收益率曲线陡峭化而攀升。这意味着在量化宽松期间以低利率发行的债务，如今展期收益率大幅提高，从而永久性地加重了财政负担。

创纪录的债券发行需求、长期需求的消失以及债券到期日趋紧缩，共同造成了欧洲央行经济学家所说的“利息成本上升和投资者可能重新评估风险，对债务可持续性带来的挑战”。

到2027年，欧元区债务占GDP的比重预计将达到90.4%，而2024年这一比例为88%。随着疫情期间发行的低成本债券陆续到期，利息支出在预算中所占的份额将越来越大。

奥地利承认“期限还有进一步缩短的空间”，这体现了其对市场的务实适应。然而，缩短借贷期限牺牲了超长期债券所提供的利率确定性，在当前地缘政治紧张局势和财政压力已经推高主权风险溢价的情况下，引入了再融资的不确定性。

欧元区面临着一个悖论：各国政府需要长期融资稳定性来应对高企的债务负担，市场环境却迫使各国采用更短的期限，从而加剧了利率冲击带来的风险。

随着2026年荷兰剩余养老金过渡工作的展开，欧洲债务管理者面临着艰难的选择：要么接受更高的收益率以吸引投资者购买超长期债券，要么压缩债券发行规模，但同时要承担更高的展期风险。

初步迹象表明，后者似乎更有可能胜出——这是一种务实却充满风险的应对结构性市场变革的方式，而这种变革将从根本上重塑整个欧洲大陆主权债务管理格局。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260124/c674285591.shtml>

（国际金融报 2026年1月24日）



5. 欧越合作聚焦关键矿产与半导体

欧洲理事会主席科斯塔28日至29日正式访问越南。双方29日正式宣布将关系提升为全面战略伙伴关系，越南成为首个与欧盟达成此层关系的东盟国家，使其与中、美、俄等国在欧盟的外交定位中持平。欧盟驻越南大使格列里耶表示，访问表明欧盟希望加强与越南的合作，并通过此举推动建立以规则为基础的多边关系。据美联社29日报道，此前因美国关税压力导致全球金融受到冲击，越欧都在重新调整贸易关系。

据欧联通讯社报道，双方在联合声明中明确在关键矿产、半导体等领域深化合作。欧盟将参与越南稀土资源的可持续开采与加工，推动半导体合作覆盖供应链、封测与制造，并构建5G通信网络，降低对非欧盟供应商的依赖。此外，越南也于近日启动了首座本土晶圆厂建设，未来将推动越南半导体产业链逐步向上游芯片制造延伸。

科技将成为未来越南与欧盟合作的重点领域之一。据越媒报道，欧盟此前承诺通过一项价值超过5400万欧元的教育培训项目，旨在为越南提供科学、技术和半导体领域的职业培训与发展。越南驻欧盟代表团团长阮文草认为，越南与欧盟合作潜力依然巨大，欧盟GDP规模近20万亿美元、人口约4.5亿，对越南优势商品有巨大需求。欧盟对越南的投资仍有拓展空间，特别是在高科技和创新领域，此访将为双方合作注入新动力。

据《越南之声》报道，越政府评价称，2025年越南与欧洲的关系在政治、经济、科技、民间交流等各领域都取得显著发展，为双方在新阶段迈向更高水平的合作奠定了坚实基础。面对动荡难测的2026年，越南希望继续与欧洲共同提高传统合作领域的效率，并在绿色和数字化转型、可再生能源、绿色金融、高质量人才培养以及航空航天等新领域扩大合作。

网址链接：

<https://world.huanqiu.com/article/4Q9zgoGCDn>

（环球时报 2026年1月30日）



6. 德国2025年外国直接投资翻倍增长

德国经济研究所(IW)近日发布的报告显示,2025年外国公司在德国投资额约960亿欧元,较2024年430亿欧元翻倍增长。

该报告基于德国联邦银行数据评估。除新冠疫情第一年特殊情况外,这是自2003年以来,外国公司在德国的投资额首次超过德国公司在海外投资额(860亿欧元)。

“在一个日益不确定的世界中,可预测性比以往任何时候都更加重要,”德国经济研究所专家尤尔根·马特斯(Jürgen Matthes)表示,在全球竞争中,法治保障和可预期性是德国的区位优势。

“凭借单一市场,德国和欧盟为国际投资者提供了通往约4.5亿消费者的无障碍通道。”德国联邦外贸与投资署总经理尤利娅·布劳娜(Julia Braune)表示,德国欢迎来自世界各地的企业,这些企业将受益于稳定的框架条件和高度的法律确定性。欧盟内部的自由贸易能够实现高效的供应链,还能通过统一法规降低成本。成员国之间紧密的经济一体化创造了极具吸引力的投资环境,促进了规模经济和增长潜力。

德国联邦外贸与投资署是德国联邦政府对外贸易和对内引资的机构。该机构为进入德国市场的外国公司提供咨询和支持,并协助在德成立的企业进入外国市场。

网址链接:

<https://www.chinanews.com.cn/cj/2026/01-27/10559498.shtml>

(中国新闻网 2026年1月27日)



7. 德国首次通过银行发行20年期国债测试市场需求

德国首次通过银行渠道发行20年期国债，以测试投资者对该期限债券的需求。据知情人士透露，这份新的2047年5月到期债券的发行价格约比可比债券高出3个基点。德国商业银行策略师预计此次发行将筹集至多60亿欧元。

在年初借款严格限制放松后，德国政府正通过扩大发债品种来增加债务发行。财政部机构联席主管塔莫·迪默上月宣布该计划时表示，发行20年期债券是为了满足市场需求。他认为，由于荷兰养老金制度改革降低了市场对30年期等更长期债券的需求，20年期债券正受到越来越多的关注。此类银团发债通常比常规拍卖成本更高，但使政府能够快速筹集大量资金，同时分散投资者基础。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20260127/4372126_1.html

（新华财经 2026年1月27日）



8. 韩国今年将向融合源技术领域投资2342亿韩元

据韩联社1月16日报道，韩国科学技术信息通信部15日宣布融合源技术开发项目实施计划，今年将投资2342亿韩元用于融合源技术研究、高温超导、超级计算机、科技人工智能（885728）和人形机器人（886069）。融合源技术领域将继续支持融合技术项目，对高商业化潜力项目的桥梁融合研发和全球融合研发提供给予支持。高温超导领域将启动新项目增强实用性。超级计算机领域将建设并运行第六台超级计算机，确保软件源代码安全。科技人工智能（885728）领域将开发用于生物、材料和化学领域的人工智能（885728）模型。人形机器人（886069）领域将开发具有人类水平行为自主性的人形机器人（886069）。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260126/c674309532.shtml>

（商务部网站 2026年1月26日）



9. 新加坡政府宣布未来5年投入超10亿新元用于AI研究

新加坡政府于1月24日宣布，未来5年将投入超过10亿新加坡元（约60.5亿港元）用于公共人工智能（AI）研究，以在当前由美中企业主导的AI领域加快发展步伐。

根据公开资料整理，这笔资金将用于建立研究中心、提升AI能力及培养国家人才储备，政府寄望借此巩固新加坡作为AI研究中心的地位。当前全球多国正竞相布局AI领域，避免本国行业在AI浪潮中落后。

网址链接：

<https://www.guandian.cn/article/20260126/539688.html>

（观点网 2026年1月26日）



10. 新加坡投10亿新元“跟上”AI竞赛，将重点聚焦三大领域

据彭博社24日报道，新加坡将在未来5年内投入超过10亿新元（1新元约合5.5元人民币）用于公共人工智能（AI）研究，以加快发展本土AI产业的步伐，该领域目前由美国和中国企业主导。新加坡数码发展及新闻部长杨莉明在宣布该计划时表示，新加坡政府寄希望于这项投资能够巩固新加坡作为AI研究中心的地位，投资将用于建立研究中心、提升AI能力以及培养国家人才储备。

据新加坡《海峡时报》报道，资金将重点投向三大领域：基础AI研究、应用AI研究及人才培育。根据计划，AI研究中心将成为该国重点关注的领域，其焦点之一是探索资源高效型AI，减少计算运行和数据处理环节对电力等能源的占用。杨莉明表示，AI的训练非常消耗资源，需要耗费大量的能源和水。而新加坡已拥有该地区分布最密集的数据中心，因此任何扩张都必须谨慎。

数据显示，在AI爆发式增长的推动下，全球数据中心继续快速扩张。截至2025年，新加坡拥有约70个数据中心，是亚太地区最重要且最密集的数据中心市场之一。根据房地产咨询机构戴德梁行发布的报告，新加坡数据中心容量在亚太市场排名第5，位居中国、日本、印度及澳大利亚之后。

由于数据中心建设需要大量电力支持与大规模集中部署，新加坡正面临土地与电力资源的双重约束，数据中心的建设计划正逐渐由新加坡向周边地区转移。其中，微软与字节跳动等超大规模云服务商已选择在马来西亚柔佛州设立数据中心，以降低运营成本。标普预计，至2028年，柔佛州的数据中心容量将超越新加坡。

此前有媒体分析称，由于平均气温高达33摄氏度，新加坡并不是理想的人工智能数据中心投资选址。新加坡《商业时报》称，如果把用电成本计算在内，新加坡已经是全球数据中心建设成本第二高的市场，仅次于东京，高于美国硅谷地区。

彭博社报道称，新加坡正与越来越多的国家一样，确保在竞争激烈的AI时代“不掉队”。新加坡于2019年推出了首个国家AI战略，2023年，时任新加坡副总理黄循财宣布了更新版国家AI战略2.0，后者旨在将AI从业者数量增加两倍以上，达到1.5万人。





而除了新加坡外，韩国政府去年6月启动“人工智能基础模型”竞赛，计划在2027年前选出两款能够比肩国际技术水平的本土AI产品；沙特阿拉伯和阿联酋则利用其雄厚的财力购置先进的AI计算基础设施，并资助本土AI项目。日本、加拿大和印度等其他国家也在制定各自的AI战略并提升自身能力。

网址链接：

<https://world.huanqiu.com/article/4Q7X2kbbEsT>

（环球网 2027年1月27日）



11. 利比里亚拟投9亿美元升级港口与交通，旨在打造西非物流枢纽

利比里亚《每日观察家报》1月23日报道：利比里亚政府在首届国家基础设施会议上公布了一项总额近9亿美元的雄心勃勃计划，旨在全面升级该国港口和国内交通系统，以重塑经济格局并定位为西非战略海运与物流枢纽。该计划核心包括为蒙罗维亚自由港及拟建的宁巴州内陆港寻求约5.5亿美元资金，以解决港口无法停靠大型船舶、收入流失的问题，并通过内陆港缓解蒙罗维亚拥堵、连接内陆产区。同时，政府计划投入约3.5亿美元为国家公交局购置各类车辆以提升国内运输效率。会议强调公私合作伙伴关系(PPP)是关键推动力，并提及私有化国内机场、引入高速公路(884154)收费系统等配套改革。若成功实施，该投资将有望显著提升利比里亚在区域贸易中的地位，服务马里等内陆国家，释放经济潜力，但其成功取决于政治承诺、有效合作与持续投资。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260124/c674282960.shtml>

(商务部网站 2026年1月24日)



12. 马来西亚2026年财政预算案：推出老旧汽车报废补贴计划

据外媒报道，在2026年财政预算案宣读中，马来西亚总理兼财政部长安瓦尔·易卜拉欣（Datuk Seri Anwar Ibrahim）宣布，马来西亚政府将联合本土汽车制造商，针对车龄超过20年的老旧车辆推出匹配式报废补贴计划。该计划允许符合条件的车主在报废旧车后，获得由车企与政府共同提供的现金补助，政府部分最高为4,000林吉特，与车企所提金额等额匹配。

根据方案，若宝腾（Proton）或Perodua在“以旧换新”项目中为一辆符合资格的旧车提供4,000林吉特收购价，马来西亚政府将同步发放4,000林吉特补助，车主总计可获8,000林吉特，该款项可用于购买全新宝腾或Perodua车型。同理，若车企提供3,000林吉特，马来西亚政府亦匹配3,000林吉特，总补助为6,000林吉特。车企可自行设定更高收购价，但马来西亚政府匹配上限固定为4,000林吉特。目前公布的唯一适用条件是报废车辆须注册满20年以上。

马来西亚政府指出，此项措施旨在提升本土车企新车销量，同时基于安全考量推动老旧车辆更新。官方说明中提及，车龄逾20年的车辆在安全性方面存在局限，并援引对1993年款宝腾Wira开展的类NCAP碰撞测试作为佐证依据。

此外，马来西亚交通部已通过电子注销系统简化车辆报废流程，车主可在线完成注销手续。2026年预算案未公布该计划的具体实施起止时间、申请方式、受理机构及所需文件清单，相关细则有待主管部门后续公告。

网址链接：

<https://www.dlev.com/news/shichang/286081>

（盖世汽车 2026年1月28日）



13. 柬埔寨国家银行支持政府债券市场

柬埔寨国家银行(NBC)在支持该国政府债券市场发展方面发挥了关键作用，于2025年为经济和财政部(MEF)发行了11只政府债券，总价值达4103亿瑞尔和7000万美元。根据柬埔寨国家债券委员会(NBC)最近发布的2025年年度报告，该年度债券发行伴随着40次票息支付和6次本金偿还，反映出柬埔寨国内债券市场的持续活跃。报告指出，一年期政府债券的平均票面利率为2.75%，平均中标收益率为3.15%。两年期债券的平均票面利率为3.20%。与此同时，3年期政府债券的平均票面利率为3.48%，平均中标收益率为3.99%。5年期债券的平均票面利率为4.21%，平均中标收益率为4.5%，而10年期债券的平均票面利率为4.60%。除了债券发行活动外，柬埔寨国家银行还促成了一家非银行金融机构——皇家集团证券有限公司——成为政府证券中介机构和柬埔寨国家银行平台(NBCP)的成员。该机构成功参与了2025年10月22日举行的政府证券拍卖，这是柬埔寨第39次发行政府证券。

报告还指出，柬埔寨国家银行国家证券工作组与一家政府证券中介机构进行了磋商，并与经济财政部密切合作，开展了两项针对潜在投资者的政府证券销售推广计划。这些举措旨在鼓励更多投资者参与，并进一步加强柬埔寨政府证券市场的发展。经济学家达林·杜赫表示，此类债券发行有助于将资金引导至优先基础设施和人力资本项目，从而提高私营部门的生产力。“柬埔寨的公共债务仍然可持续，远低于国际风险限额，大部分借款都是优惠贷款，利率低，期限长，这些资金最好用于长期增长计划。”这位经济学家强调，有效的投资支出，加上改善税收征管和审慎的支出管理，将使柬埔寨能够在保持强劲财政纪律的同时，继续推动经济增长。

值得注意的是，根据MEF最近发布的一份声明，MEF已宣布计划在2026年通过NBCP的招标程序发行价值21400亿瑞尔(相当于超过5亿美元)的政府债券。此次发行是政府持续调动国内融资、深化本地资本市场、加强公共财政管理工作的一部分。这些证券将通过柬埔寨国家银行运营的集中式电子平台NBCP发行。该平台旨在促进政府债务工具的透明、市场化拍卖。此举预计将为国内金融机构提供更多投资选择，同时支持政府的预算和发展优先事项。





柬埔寨副首相兼经济财政部长安蓬莫尼拉于2025年11月概述了政府的财政战略，重点介绍了旨在在不断变化的全球环境中维持柬埔寨经济增长势头的国内和国际借贷计划。“政府计划通过发行总额为2.1万亿瑞尔(约合5.24亿美元)的政府债券在国内借款，以资助投资支出并维持国家预算平衡。”他表示，柬埔寨当前和中期公共债务仍然“可持续”且“风险较低”，政府致力于维护财政稳定。

网址链接：

<https://bond.10jqka.com.cn/20260128/c674380776.shtml>

(商务部网站 2026年1月28日)



14. 城镇化成为尼泊尔经济转型核心引擎

尼泊尔城镇化进程正成为其经济转型的核心驱动力。数据显示，该国城镇人口占比已从2015年的64.95%稳步攀升至2024年的66.77%，近十年增长近两个百分点，标志着数百万人口从乡村向城镇的经济社会重心转移。这一结构性变化推动尼泊尔从传统农业经济向服务业、建筑业、贸易和金融等城镇集聚产业倾斜。城镇化带来了显著的经济效应：城镇地区成为金融交易、消费（883434）市场和物流枢纽，吸引私人投资并催生规模经济；侨汇资金大量投入城镇住房、教育与小微企业，强化了城镇经济生态；基础设施与建设项目在城镇走廊快速扩张，如加德满都谷地的建设热潮正推动资产型城镇经济发展。与此同时，青年为获取更优质教育向城镇迁移，形成了适配服务与知识型产业的劳动力储备。然而，快速城镇化也伴随着就业质量不均、住房压力、基础设施紧张及非正规就业扩大等挑战，亟需通过产业扩张与正规就业创造加以应对。宏观层面，尼泊尔正从维持型乡村经济转向城镇消费（883434）与服务驱动模式，税基与金融活动日益向城市集中，深刻影响着国家财政与货币政策的传导机制。地方政府需将城镇增长提升为经济发展战略，通过规划工业分区、智慧交通、数字基建等提升城镇竞争力。当前城镇化趋势表明，城市已成为尼泊尔经济活动、投资流动与结构转型的主要引擎。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260128/c674374023.shtml>

（商务部网站 2026年1月28日）



15. 南苏丹政府批准用黄金收入建设三条新道路

近日，南政府基础设施集群会议批准，将利用黄金等资源收入建设三条战略性新道路，以加强国家交通网络并连接矿产经营区，促进区域发展与资源开发。

南副总统塔班主持会议，重点讨论了主要高速公路（884154）的最新情况、新道路建设提案，以及重点部门的内部重组。目前，连接埃塞俄比亚与石油勘探区的帕洛阿奇（Paloach）路项目已进入认证阶段，其他规划道路的可行性及设计研究仍在推进中。

南能源（850101）与大坝部表示，此举旨在优化国家道路布局，支持能源（850101）与基建领域的持续发展。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260129/c674405016.shtml>

（商务部网站 2026年1月29日）

