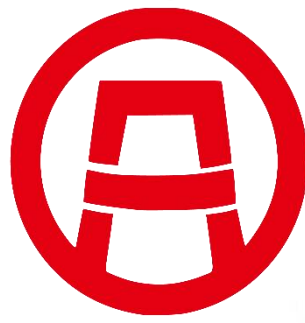




中财-安融地方财政投融资研究所
ZHONGCAI-ANRONG Local Finance Investment And Funding Research Institute

财政投融资 研究资讯

2026年第29期（总第518期）





一、国内要闻

1. 事关扩内需、楼市、股市，中央政治局会议最新定调
2. 及时谋划出台增量政策，年中政治局会议释放九大信号
3. 中央定调下半年财政工作重点，有何看点
4. 中央政治局会议释放重要信号：财政政策或加快发力
5. 财信宏观：逆周期政策加力，持续向新向优
6. 财政部重庆监管局做实超长期特别国债资金监管
7. 开阳县住建局：念好“三字诀”推动城市污水管网建设
8. 2026年上半年我国宏观经济形势分析及展望
9. 北京多渠道筹资超过千亿元推进城市更新





一、国内要闻

- 10. 山西下达2.4亿元乡村振兴专项中央基建投资预算
- 11. 百色加大财政支农投入助推乡村振兴
- 12. 北京2025年市级基建资金安排820亿元
- 13. 城市更新“钱从哪来”“地怎么用”
- 14. 甘肃省省长谈化债：化债也是政绩
- 15. 央行开展6000亿元隔夜逆回购操作





二、国际要闻

1. 特朗普政府宣布对60个贸易伙伴征收10%至12.5%不等的新关税
2. 美国政府首次向摩洛哥西撒地区私营项目提供资金支持
3. 英国政府减税政策受到欢迎 但力度规模仍然不够
4. 欧盟计划投资 100 亿欧元建设 7 座 AI 超级工厂，发力追赶中美
5. 日本多期限国债遭抛售
6. 日本考虑引入外资银行融资 支持美国330亿美元天然气发电项目
7. 韩国政府批准丽水石化园区业务重组方案
8. 韩国投资公社首获本土投资 注资20万亿韩元用于人工智能等
9. 印度科技企业 HCLTech 将参与奥里萨邦 1425.7 亿卢比 AI 数据中心建设

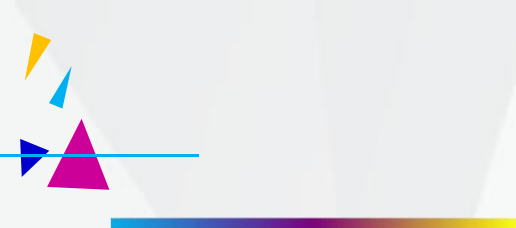




二、国际要闻

10. 印尼首发主权熊猫债 各国缘何扎堆布局人民币融资
11. 科威特签署160亿美元能源基础设施投资协议
12. 亚洲基础设施投资银行拟为孟加拉国制定分行业融资计划
13. 波黑联邦政府拟新增贷款1亿马克用于道路基础设施建设
14. 塞政府拟出售塞舌尔商业银行控股权，推进国有企业改革
15. 走出债务阴霾 南欧经济实现逆势突围





1

国内要闻



1. 事关扩内需、楼市、股市，中央政治局会议最新定调

中共中央政治局7月30日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

会议定调下半年工作重点，涉及楼市股市，提出“稳定房地产（881153）市场”“提升资本市场韧性和信心”，同时强调“充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策”，并针对有效扩大国内需求、加快现代化产业体系建设等作出一系列重要部署，释放了多重信号。

加大逆周期调节力度宏观政策强调“发力提效”

当前经济形势如何？会议认为，“我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势”，同时强调，“要高度重视经济运行中的困难挑战”。

在部署下半年经济工作时，会议强调，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期（883436）调节力度。

4月底中央政治局会议提到“要用好用足宏观政策”，而此次会议提出“宏观政策要发力提效”，民生银行（HK1988）首席经济学家温彬认为，措辞变化意味着政策需要强度提升和增量储备。

国家统计局日前发布数据显示，上半年GDP同比增长4.7%，经济运行总体平稳，主要指标运行在合理区间。

粤开证券首席经济学家罗志恒表示，政策层面从“要用好用足宏观政策”转向“充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策”，并明确提出“加大逆周期（883436）调节力度”，释放出下半年稳增长政策将进一步发力提效的信号。

会议指出，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。

“从上半年财政收入形势超预期和支出进度看，预计下半年资金拨付、项目实施和实物工作量形成将明显加快。”罗志恒说。

对于货币政策，此次会议明确提出“综合运用并适时调整货币政策工具”。中信证券（HK6030）首席经济学家明明表示，本次重点在于“运用”和“调整”，货币政策的支持性立场将进一步彰显。





东方金诚首席宏观分析师王青预计，三季度末前后，有可能出台一批务实管用的增量政策，具体包括：财政政策方面，或将增发一定规模的政府债券，主要用于促消费（883434）、稳投资。货币政策方面可能会包括两项，一是央行实施降息降准，二是结构性货币政策工具“降息”、增量、扩围。

“优化实施财政金融协同促内需政策”是新提法。北京大学光华管理学院院长田轩表示，强调二者协同，旨在疏通财政政策“有钱花不出”或货币政策“有水流不进”的堵点，政策落脚点则在于“促内需”。下半年将看到更积极的财政支出与更灵活的货币投放相结合，共同服务于扩大内需和高质量发展大局。

扩内需瞄准服务消费、“六张网”建设

会议强调，要有效扩大国内需求，适应不同群体消费（883434）需求扩大优质供给，挖掘服务消费（883434）潜力。扎实推进“六张网”规划建设。

温彬表示，从4月政治局会议的“要深入挖掘内需潜力”到现今的“要有效扩大国内需求”，说明扩内需的迫切性进一步提升。后续政策有望通过扩大服务业开放、优化供给结构和完善社会保障，进一步释放服务消费（883434）潜力。

王青认为，下半年各类财政资金会重点投向水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网建设，推动条件成熟的重大工程项目加快开工。8000亿元新型政策性金融工具也将在“六张网”建设中发挥重要作用。

产业部署方面，王青表示，此次会议要求“加快推动新旧动能转换”。这意味着下半年各类财政、金融资源还会重点支持以高技术制造业为代表的新质生产力领域快速发展。

会议强调，深入实施“人工智能（885728）+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能（885728）治理体系。

“预计政策重点将由基础设施和模型研发进一步转向规模化应用，推动人工智能（885728）向制造、金融、医疗、教育、交通和消费（883434）等领域加快渗透。”温彬说。





此次会议再次强调“着力打造新兴支柱产业”，罗志恒分析，表述从“培育”升级为“着力打造”，意味着将有更强的投资与资源倾斜。

提升资本市场韧性和信心

会议强调，深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。

中国银河（601881）证券首席经济学家、研究院院长章俊表示，“提升资本市场韧性和信心”体现出政策定力与决心，围绕资本市场支持新质生产力高质量发展主线，下半年相关政策部署将更加注重增强市场应对短期外部冲击的能力。

方正证券（601901）首席经济学家燕翔认为，在全球地缘政治冲突持续、海外市场波动加剧的背景下，资本市场稳定已成为国家金融安全的重要组成部分，这需要提升市场的韧性与信心，以自身发展的“确定性”对冲外部环境的“不确定性”，减弱外部风险冲击的影响。

过去两年，随着新“国九条”以及配套“1+N”政策体系持续推进，资本市场服务新质生产力的适配性与效能显著提升，中长期资金入市取得突破性进展。

数据显示，2024年至今，科创板、创业板及北交所IPO公司在全部A股市场的数量占比超过70%，募资金额占比超过60%。两年多来，社保、保险、年金等中长期资金持有A股流通市值增长85%，净买入A股约1.3万亿元。

章俊表示，自2024年“9.26”以来，资本市场总体运行平稳，市场活跃度和投资者信心显著改善。近期受海外科技股调整、地缘政治及流动性预期变化等输入性风险影响，A股波动加大。但外部情绪冲击并不意味着国内科技企业基本面发生逆转，我国科技产业发展趋势和优质企业基本面依然稳健。

“在此背景下强调提升资本市场韧性和信心，意在增强市场应对短期外部冲击的能力，同时也契合持续完善资本市场投融资制度，支持科技创新的目标。”章俊说。





燕翔分析，接下来政策可能从以下方向发力：融资端持续提升制度包容性，精准服务新质生产力，包括继续深化“两创板”改革，积极发展多元股权融资，加强债券和REITs市场建设等；投资端进一步壮大耐心资本，健全中长期资金入市机制，丰富投资产品和工具，开发更多适合长期投资的指数基金、ETF等产品；构建和完善中国特色稳市机制，加强战略性力量储备和稳市机制建设，强化跨部门风险预警与处置；积极应对外部风险变化，坚持制度型开放，通过制度性改革持续夯实内生稳定性，有效抵御外部风险冲击。

再提稳定房地产市场

会议强调，要切实筑牢安全屏障。稳定房地产（881153）市场，实施好一揽子化债方案，扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质。

今年政府工作报告明确“着力稳定房地产（881153）市场”，4月底的中央政治局会议延续这一政策基调，强调“努力稳定房地产（881153）市场”。此次会议再提“稳定房地产（881153）市场”彰显了对稳楼市的重视。

中指研究院政策研究总监陈文静表示，为进一步促进房地产（881153）市场稳定，政策或进一步发力并强化落实，因城施策力度有望加大。结合各地房地产（881153）市场表现，下半年核心城市限制性政策仍有优化空间，更多城市或通过发放购房补贴、加大公积金支持力度、推动住房“以旧换新”、增加“好房子”供给等方式促进住房需求释放。

在化债方面，罗志恒建议，短期有必要继续优化化债方式，根据需要靠前化债；进一步提高地方债务限额，增加地方政府化债的能力。

公开数据显示，上半年用于化解存量隐性债务的地方债发行规模约2.06万亿元，包括1.63万亿元再融资专项债用于置换存量隐性债务、4313亿元新增专项债用于存量政府投资项目。

针对中小金融机构，相较于4月底中央政治局会议提出的“推动中小金融机构改革”，此次会议要求“扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质”。





中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示，“减量”是依托兼并重组、“村改支”等方式整合低效、高风险的法人主体，化解存量风险；“提质”重在完善公司治理、回归支农支小本源。

“预计后续将坚持‘一省一策’分类处置，持续压降高风险机构，引导机构摒弃规模竞赛，夯实资本实力，筑牢金融安全底线。”娄飞鹏说。

网站链接：<http://news.10jqka.com.cn/20260730/c678563415.shtml>

日期：2026年7月30日

新闻来源：同花顺财经



2. 及时谋划出台增量政策，年中政治局会议释放九大信号

21世纪经济报道记者周潇泉 北京报道 7月30日，中共中央政治局召开会议，会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

会议指出，今年以来，我国有效应对各种外部冲击和内部困难，经济呈现动能向新、结构向优的发展态势。同时，要高度重视经济运行中的困难挑战，坚定信心，迎难而上，用好各种机遇和优势，推动高质量发展行稳致远。

会议强调，做好下半年经济工作，要坚持深化改革开放，加快推动新旧动能转换，实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给，切实保障和改善民生，增强发展动力、激发社会活力，推动经济持续向新向优向好发展，努力实现“十五五”良好开局。

21世纪经济报道记者梳理发现，会议明确释放了九大积极信号，具体包括：加快财政支出和债券资金使用进度、及时谋划出台务实管用的增量政策、扎实推进“六张网”规划建设、着力打造新兴支柱产业、常态化解决企业账款拖欠问题、促进贸易平衡发展、加大重点群体就业支持力度、稳定房地产市场、提升资本市场韧性和信心等。

信号一：加快财政支出和债券资金使用进度

今年上半年我国经济同比增长4.7%，符合全年预期增长目标（4.5%—5%），经济运行总体平稳。

会议指出，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

从上半年政策执行状况来看，下半年仍有相当规模的存量政策有待释放。2026年我国安排了1.3万亿元超长期特别国债，重点用于“两重”“两新”建设，下半年还有7500亿元额度有待释放。2026年安排4.4万亿元新增专项债，重点用于项目建设、土地收储、化解存量债务等，下半年还有2.33万亿元的额度。另外，今年安排了8000亿元新型政策性金融工具，重点支持城市更新、人工智能、交通物流、低空经济等领域建设，这8000亿元“准财政”工具也有待释放。





中国财政科学研究院院长杨志勇对21世纪经济报道记者表示，下半年用好宝贵的财政政策空间，需要加强财政科学管理，打通影响财政支出和债券使用进度的堵点，抓紧安排支出、推进项目建设，尽快形成实物工作量。优化“两重”建设和“两新”工作，更有效地促进投资和提振消费。优化财政金融协同扩内需政策，要更好地对接经营主体的资金需求、改善资金供给政策，让更多符合要求的金融机构参与其中，最大限度地促进消费和民间投资。

中信证券首席经济学家明明对21世纪经济报道记者表示，今年以来，隔夜逆回购工具已投入使用，贷款利率定价基准也正在经历改革，货币政策改革推进较为顺利，政治局会议也明确了下一阶段货币政策宽松的方向。优化实施财政金融协同扩内需政策，意味着未来可能出现更多类似“央行再贷款+财政贴息”的组合工具，通过财政的信用支持与金融的资金配置协同发力，更精准高效地撬动社会需求，提升宏观政策的整体效能。

今年中央财政安排1000亿元用于财政金融协同扩内需，组合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等方式支持扩内需，下半年该政策效应将持续释放。

粤开证券首席经济学家罗志恒对21世纪经济报道记者表示，财政金融协同扩内需政策可以进一步扩展政策支持范围、加大政策支持力度。以服务业经营主体贷款贴息为例，可探索转为负面清单管理，即凡不在负面清单之列的行业均可享受支持，避免行业界定模糊引致政策执行的不确定性。单户可享受贴息的新发放贷款规模上限也可适度提高，贴息年限也可适度延长。另外，在风险可控的情况下，可以将更多经营稳健、治理规范的农商银行纳入财政贴息的经办机构。

信号二：及时谋划出台增量政策

会议指出，要实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度。





国家发展改革委国家信息中心经济预测部政策仿真实验室主任肖宏伟对21世纪经济报道记者表示，下半年加大逆周期调节力度，核心在于“存量政策提效”与“增量政策加力”的双轮驱动。下半年，财政政策重在“发力提效”，要把“资金”转化为“实物工作量”；货币政策重在“灵活适度”，可以适时适度降息降准，科技创新、技术改造、支农支小等结构性工具也可以进一步加力。增量政策的发力方向在于扩大有效需求、优化供给结构、夯实发展基础。具体来看，下半年可以适当增加政策性金融工具额度，扩大专项债“自审自发”的试点范围，视经济形势需要不排除增发特别国债的可能。货币端可以综合运用各种工具，灵活调整政策力度和节奏。

杨志勇表示，下半年最重要的是加快财政支出进度，加快既有项目的落实，尽快形成实物工作量。同时，根据实际需要研究谋划增量政策，总的方向是更有力促进消费、更有效地促进投资、提高财政资金使用效率等。

东方金诚首席宏观分析师王青表示，预计在三季度末，我国有可能推出一批务实管用的增量政策。财政政策方面，可能增发一定规模的政府债券，主要用于促消费、稳投资。货币政策方面，央行可以实施降息降准，预计降息10个基点，降准0.5个百分点，结构性货币政策工具可以降息、增量、扩围。年初设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金，预计该资金规模会进一步增加，支持范围进一步扩大。

信号三：扎实推进“六张网”规划建设

会议强调，要有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。扎实推进“六张网”规划建设。

7月上旬，国家统计局原副局长盛来运在清华大学年中宏观论坛上表示，下半年，首先要稳住投资，比如“六张网”建设要加快落地；要扩大消费，建议加大消费品以旧换新政策的力度，把更多资金用在“投资于人”、促进服务消费、完善“一老一小”服务体系等方面；建议增发部分国债，用于加大房地产收储力度，加快农民工的市民化；建议尽快加大收入分配改革力度，推动出台收入倍增计划，来更好地带动消费、扩大内需。





“六张网”包括水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网，推进“六张网”建设是下半年稳投资的重要抓手。

比如，在新型电网方面，“十五五”期间我国将规划建设一批输电通道和省间电力互济工程，分层分区优化特（超）高压交流网络，实施一批城市配电网提质更新工程、薄弱县域电网改造工程、农网频繁停电治理工程等，预计投资规模将超过5万亿元。在地下管网方面，“十五五”期间我国将建设改造燃气、供排水、供热等管网约77万公里，加快补齐城市地下管网建设的薄弱环节，提升城市基础设施安全韧性，预计投资规模约为5万亿元。在水网方面，“十五五”期间，相关建设投资预计突破6万亿元。

明明表示，扎实推进“六张网”规划建设，不仅为扩大有效投资指明了方向，更在于通过构建适配数字时代的现代化基础设施体系，为人工智能等新兴产业提供底层支撑，实现基础设施建设与产业升级的良性互动。据统计，去年的5000亿元新型政策性金融工具有超过60%用于人工智能、消费基础设施等领域。今年，这一新型工具的额度提升至8000亿元，这些资金将更好地支持“六张网”建设，助力算电协同等新基建领域，带动投资止跌回稳。

信号四：着力打造新兴支柱产业

二季度我国经济虽然面临下行压力，但是集成电路、工业机器人、新能源等新兴产业加快发展壮大，对经济增长的带动作用进一步增强，向新向优的发展态势未曾改变。加快培育新兴支柱产业，仍然是下半年政策的重要着力点。

会议指出，加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。

今年3月，国家发展改革委主任郑栅洁在新闻发布会上表示，我国将重点打造六大新兴支柱产业和六大未来产业。六大新兴支柱产业包括集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人。初步测算，2025年这六大产业相关产值接近6万亿元，到2030年有望扩大到10万亿元以上。我国还将培育六大未来产业，包括量子科技、生物制造、绿色氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、6G。





肖宏伟表示，下半年着力打造新兴支柱产业，预计将全链条推动规模化发展，加强基础研究和关键软硬件攻关，支持多技术路线布局，加速技术迭代和生态完善；因地制宜错位发展，结合地方产业基础和资源禀赋，强化政策、组织、资源配置上的保障力度；突出应用牵引，鼓励央企国企带头开放应用场景，加速技术从实验室走向市场，让创新成果在真实需求中迭代成熟。推动未来产业发展，核心在于“前瞻布局、揭榜攻关、协同联动”，包括提升前沿技术战略预判能力，科学论证技术路线，聚焦国家战略需求超前布局；以“揭榜挂帅”机制推动关键技术攻关；强化未来产业与新兴产业、传统产业的联动发展等。

信号五：常态化解决企业账款拖欠问题

会议强调，要营造公平有序的市场竞争环境，制定实施全国统一大市场建设条例，继续综合整治“内卷式”竞争，常态化解决企业账款拖欠问题。深化国资国企改革，优化民营经济发展环境，推动平台经济规范健康发展。

解决拖欠企业账款问题，属于地方化债的重要工作之一，也是优化营商环境的具体举措。近年来，我国每年都安排一定额度的新增专项债用于清偿拖欠企业账款。区别于去年年底中央明确的“加紧清理”拖欠企业账款，这次会议明确要“常态化”解决企业账款拖欠问题，显示出对该问题的重视，也显示出该项工作的复杂性。

杨志勇表示，一揽子化债方案得到了较好的落实，这减轻了地方政府的债务负担，增加了地方可支配财力，还有力地推动构建与高质量发展相适应的中国政府债务体系。常态化解决企业账款拖欠问题，要对历史形成的账款进行统筹考虑，强化部门协同，加强对重点领域、重点行业拖欠成因及防范化解举措的研究，各方合力解决拖欠问题。包括清偿拖欠企业账款在内的化债工作，要坚持在发展中化债、在化债中发展，推动高质量发展是第一要务，通过高质量发展来解决债务问题。





肖宏伟表示，常态化解决企业账款拖欠问题，要全面落实《保障中小企业款项支付条例》，深入推进加快加力清理拖欠企业账款行动，并以全国统一大市场建设条例出台为契机，将账款支付规范纳入法治化轨道；要紧盯重点地区加强督促指导，统筹安排专项债券额度支持清欠工作，多地已将清欠成效纳入地方政府领导班子和国有企业负责人经营业绩考核；还要加快清理存量、坚决遏制增量，推动清欠工作从“集中清理”转向“长效治理”，健全问题线索收集机制和投诉受理渠道，避免“边清边欠”，形成持续向好的治理格局。

需要指出的是，过去两年里，有关部门均在年内四季度追加了化债资金，资金来源于地方债结存限额。比如，2024年四季度，财政部明确安排4000亿元地方债结存限额，支持地方化解存量政府投资项目债务和消化政府拖欠企业账款。2025年四季度，财政部明确盘活5000亿元地方债结存限额，其中3000亿元用于化债。

中诚信国际研究院院长袁海霞对21世纪经济报道记者表示，年内是否进一步追加化债额度，取决于宏观经济运行态势及“清欠”工作实效。如果出现地方财政收入进一步承压、难以覆盖清偿拖欠企业账款的缺口等情况，可以考虑通过盘活地方债结存限额来支持化债。参考往年经验，可以保持在3000亿元左右，确保财政政策的连续性和灵活性。

信号六：促进贸易平衡发展

会议指出，要拓展国际经贸互利合作空间，大力发展服务贸易，促进贸易平衡发展。完善对外投资管理制度和海外综合服务体系，积极吸引和利用外资。

近年来，我国出口产品的竞争力持续彰显，出口表现持续好于预期。与此同时，我国也在加大进口力度，让其他国家分享中国超大规模市场红利。上半年，我国货物贸易进出口25.47万亿元，同比增长16.9%。其中，出口14.73万亿元，同比增长13.4%；进口10.74万亿元，增长22.1%。





远东资信研究院副院长张林对21世纪经济报道记者表示，本次会议明确要“拓展国际经贸互利合作空间”，并强调“促进贸易平衡发展”。这对外释放明确信号：中国会促进贸易再平衡，以此来缓解外贸摩擦压力。与此同时，本次会议强调“积极吸引和利用外资”，也较好回应了上半年外资流入偏弱的状况，预计后续商务部、外汇管理部门会出台相关配套细则。

国盛证券首席经济学家熊园对21世纪经济报道记者表示，“十五五”规划纲要也提出“贸易平衡发展”的要求，这是与我国当前的经济转型阶段相适应的，即着力扩大内需，完成从“世界工厂”到“世界市场+世界工厂”的角色升级。一方面，我国将继续发挥全产业链的生产优势，为国际市场提供稳定、高性价比的产品；另一方面，我国也将主动扩大对先进技术、关键设备、优质消费品的进口，服务于国内产业升级和消费升级。

信号七：加大重点群体就业支持力度

会议指出，要多措并举加强民生保障，加大重点群体就业支持力度，做好灵活就业人员和新就业形态人员权益保障工作。抓好“一老一小”服务保障，健全分层分类的社会救助体系。

上半年，全国城镇调查失业率平均值为5.2%，与上年同期持平；其中，二季度失业率均值为5.1%，比一季度下降0.2个百分点。4月以来，随着生产经营活动恢复并逐步进入旺季，用工需求增加，失业率出现回落。我国就业形势总体稳定，但是部分重点群体仍然存在就业压力，就业质量也有待改善。

全国政协经济委员会副主任尹艳林对21世纪经济报道记者表示，深入做好稳就业稳企业工作，实施好稳岗扩容提质行动，积极拓展新职业新岗位，重点关注高校毕业生、农民工等群体的就业问题。中小企业是吸纳就业的主力军，要及时回应企业关切，持续优化营商环境，加力解决地方政府拖欠民营企业账款的问题，可以针对小微企业和个体工商户出台定向税费减免政策。





中泰国际首席经济学家李迅雷对21世纪经济报道记者表示，“投资于人”非常重要，我国在教育培训、完善生育补贴、改善社会福利等方面都有提升空间。现在年轻人就业压力比较大，可以加大技能培训力度来促进就业。发展服务业也有助于解决就业问题。我国服务业的发展空间非常大，后续应打破一些服务业的进入壁垒。

信号八：稳定房地产市场

会议强调，要稳定房地产市场，实施好一揽子化债方案，扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质。

今年以来，我国房地产市场出现积极变化。3月以来，一线城市房价连续4个月环比上涨。上半年，二三线城市住房价格降幅总体在收窄。不过，上半年房地产投资同比下降18%，房地产市场仍在调整进程中。

张林表示，下半年稳定房地产市场，预计会因城施策，继续控增量、去库存、优供给，探索收购存量商品房用作保障性住房，推动“好房子”建设。与此同时，可以推动降低购房融资成本，扩大公积金贷款覆盖面、优化按揭机制，配合城市更新形成“双轮”驱动。

王青表示，预计稳定房地产市场政策将在供需两端发力。供给端方面，当前房地产“白名单”项目贷款额度已达7万亿元，未来要引导商业银行加大对房企开发贷的投放力度，这不仅有助于保交房，也能帮助化解房企的信用风险。需求端方面，通过推进城市更新、加快城中村改造和旧改，来释放刚性需求；各地会用好新增专项债，更大力度地收购存量商品房用作保障房。政策层面还可以降低房地产交易环节的税费负担，针对居民房贷实施定向降息、推出财政补贴等，部分地方可能会继续放松限购，以此来扭转楼市预期，释放市场购房需求。总体上看，当前政策空间较为充裕，完全具备稳定房地产市场的条件。

信号九：提升资本市场韧性和信心

会议强调，要深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心。





近期，全球股票市场波动较大，国内市场也受到影响，尤其是科技板块出现调整。稳定资本市场的举措陆续推出，比如中国国新、中国诚通宣布增持A股股票。7月20日以来，证监会陆续召开投资者、上市公司、行业机构、专家学者座谈会，主题聚焦综合施策全力维护市场平稳运行、加强资本市场基础制度建设、落实中长期资金长周期考核机制、强化资本市场预期引导等。

张林表示，提升资本市场韧性与信心，深化投融资综合改革，推动中长期资金稳步提升入市规模与比例；完善基础制度、严监管强执法、规范量化交易；配合全国统一大市场建设与“反内卷”治理，提升市场竞争质量与投资回报稳定性。

明明表示，随着我国发展进入新阶段，以地产和基建为代表的旧增长极对经济拉动作用弱化，以新质生产力为代表的新增长极需要扮演更重要的角色。人工智能已经迎来资本开支和企业盈利的共振增长阶段，有望成为全球经济重要的增长极。政治局会议明确释放“提升资本市场韧性和信心”的积极信号，中国资本市场将行稳致远。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872142602568140908&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月30日

新闻来源：21世纪经济报道



3. 中央定调下半年财政工作重点，有何看点

下半年更加积极的财政政策将发力稳经济。

7月30日，中共中央政治局召开会议，其中在部署下半年经济工作时，要求“实施好更加积极的财政政策”。会议指出，宏观政策要发力提效，加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。兜牢基层“三保”底线。综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

今年以来财政支出总体保持靠前发力，其中民生等支出得到较好保障。财政部数据显示，上半年，全国一般公共预算支出14.33万亿元，同比增长1.5%。其中民生关联紧密的卫生健康支出和社保就业支出分别增长10.8%和7.6%。

粤开证券首席经济学家罗志恒告诉第一财经，今年以来财政在推动经济发展中继续发挥了重要作用。上半年财政形势总体运行平稳，财政收入形势较好，预算收入完成进度（54.8%）好于序时进度（50%）；但是，相对而言，由于高质量项目储备在边际递减，从而支出进度相对放缓。今年上半年广义财政（全国一般公共预算和政府性基金预算）收入同比增长1%，而广义财政支出同比下降2.9%。

“在这一背景之下，政治局会议要求加快财政支出和债券资金使用进度，这也是稳定当前宏观经济形势的要求。随着储备项目持续落地，以及债务资金加快发行，预计下半年财政支出增速将明显高于上半年，推动经济回升。”罗志恒说。

根据中央与地方预算，今年全年广义财政支出规模预计约41.9万亿元。而上半年广义财政实际支出约18.2万亿元，这意味着若完成预算，下半年广义财政支出规模将达到23.7万亿元，与去年同期相比将出现明显增长，这将助推经济增长。

今年更加积极财政政策一大体现是发行1.3万亿元超长期特别国债支持“两重”建设（即国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）和“两新”（即设备更新和消费品以旧换新）政策。今年7月上旬，国家发改委已经将“两重”建设项目清单和设备更新资金均全部下达完毕。另外四批次消费品以旧换新资金已经下达了三批次，最后一批次预计将在四季度前夕下达。





在超长期特别国债资金筹集方面，根据公开数据，今年上半年已经累计发行了5720亿元超长期特别国债，剩余的7280亿元超长期特别国债按计划将在10月中旬前完成发行。

基层“三保”（保基本民生、保工资、保运转）是财政工作最优先位置，关系到政府履职尽责和人民群众切身利益，是维护经济运行正常和社会大局稳定的“压舱石”。近些年地方财政收支矛盾加大，一些地方“三保”面临一些挑战。此次政治局会议再次强调，兜牢基层“三保”底线。

兜牢基层“三保”底线一大关键是中央财政通过转移支付来加强基层财力保障。

财政部数据显示，今年中央对地方转移支付规模预计约10.4万亿元。截至6月底中央对地方转移支付已下达9.4万亿元，占年初预算的90.3%，下达进度较上年同期提高0.5个百分点。

为了加大保障和改善民生力度，今年上半年财政部下达基本养老保险补助资金1.2万亿元，支持地方按时足额发放养老金。下达城乡居民基本医疗保险补助资金3864亿元，巩固基本医疗保险参保率和保障水平等。

财政部预算司副司长唐在富近期公开表示，今年上半年财政部增强地方财力保障。比如压减部分专项转移支付用于增加财力性转移支付，选择部分省份探索开展整合统筹使用转移支付资金试点，增强地方自主财力和统筹能力。在育儿补贴、学前一年免保育教育费等方面，阶段性提高中央负担比例，缓解地方财政支出压力，支持地方财政平稳运行。

“下一步财政部推动各项既定政策落地实施，合理加快资金使用进度，持续支持扩大有效投资，挖掘消费潜力，强化民生保障，促进基层财政平稳运行。”唐在富称。

为了扩大内需，今年中国创新推出一项宏观政策工具，即1000亿元的财政金融协同促内需一揽子6项政策，通过财政贴息等手段定向支持民间投资、居民消费。这一政策效果正逐步显现，不过当前内需依然偏弱，需要这一政策更好地发力。此次会议要求优化实施财政金融协同促内需政策。





罗志恒认为，财政金融协同促内需政策可以从三方面进一步优化。首先，可考虑适时扩展政策支持范围、提高政策支持力度。

“以服务业经营主体贷款贴息为例，现行政策主要采用行业列举方式明确支持范围。下一步可探索转向负面清单管理，即凡不在负面清单之列的行业均可享受支持，避免行业界定模糊引致政策执行的不确定性。此外，单户可享受贴息的新发放贷款规模上限和贴息年限，也可视政策效果适度提高。”罗志恒说。

其次，他认为可考虑适当扩大财政贴息的经办机构范围。目前财政贴息经办机构主要为21家全国性银行及金融监管评级3A及以上的城市商业银行、省级农村商业银行、省会城市农村商业银行和外资银行。考虑到财政金融协同促内需政策带来的是较大规模的增量信贷投放机会，非省会城市、非省级农商银行可能不符合现行准入标准，可能影响这些银行在市场竞争中保持合理的业务空间，也可能影响政策在中小城市和县域基层地区的覆盖深度。因此可研究在风险可控的前提下，有序将更多经营稳健、治理规范的农村商业银行纳入经办范围，为这些银行提供从事相关业务的机会，同时提升政策覆盖面。

罗志恒表示，最后，考虑建立政策效果的常态化评估与数据公开机制。财政金融协同促内需涉及财政、金融监管、工信、商务等多个部门，政策数据分散、口径不一，影响全面客观评估政策成效。建议推动相关部门定期发布统一口径的政策执行数据，建立制度化的政策评估机制，及时总结经验、发现问题，为政策的动态优化提供依据，也为社会各方了解政策进展提供透明渠道。

据官方统计，1~6月，财政金融协同促内需政策中，新发放相关领域中小微企业贷款、设备更新贷款、服务业经营主体贷款、个人消费贷款4项贷款合计超17万亿元，同比增长4.6%。2项促消费政策惠及居民消费约1.31万亿元，约9900万人次享受到贴息红利。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872131276666289625&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月30日

新闻来源：第一财经



4. 中央政治局会议释放重要信号：财政政策或加快发力

7月30日，中央政治局会议召开，为下半年经济工作定调。

本次会议在肯定上半年经济“动能向新、结构向优”的同时，也释放出更加积极的政策信号。一方面，提出宏观政策要“发力提效”，及时谋划出台增量政策；另一方面，从人工智能、未来产业到“六张网”建设，一系列新部署也意味着政策关注点正从短期托底，进一步转向培育新的增长动能。

相比4月政治局会议，本次会议不少表述都出现了新的变化。据经济学家分析，下半年政策将迎来强度提升和增量储备，其中以财政政策指向更为明确，超长期特别国债、新增专项债等的发行和使用有望在下半年明显提速。

经济整体向新向优

此次政治局会议对当前经济形势作出了研判，认为我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势。同时，要高度重视经济运行中的困难挑战。

这与上半年经济数据形成对照。上半年我国GDP同比增长4.7%，整体落在4.5%-5%的目标区间内。其中一季度增长5.0%，二季度回落至4.3%，经济稳中向好仍需继续稳固。

上半年经济数据中，“动能向新、结构向优”的特征明显。新动能对经济增长贡献率超40%，高技术制造业增加值增长13.3%；机电产品、高新技术产品出口分别增长20.1%和39%，AI产业链成为外贸新引擎。

本次会议也强调，加快推动新旧动能转换，并在“向新向优”上做了更多布局。加快现代化产业体系建设，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。

同时，积极推动前沿技术突破和未来产业发展，着力打造新兴支柱产业，持续推动传统产业改造升级。

相比4月政治局会议中提到的“全面实施‘人工智能+’行动”，本次会议的视野从单一AI拓展至更广泛的未来产业。

民生银行研究院宏观研究中心主任王静文认为，政策更加重视新旧动能平稳接续，既防止传统产业调整过快，也推动新技术尽快形成产业规模、市场需求和就业支撑。





他预计，人工智能领域的政策重点将由基础设施和模型研发进一步转向规模化应用，推动人工智能向制造、金融、医疗、教育、交通和消费等领域加快渗透。

财政政策将加快发力

从整体政策基调来看，相比于4月政治局会议中提到的“要用好用足宏观政策”，本次会议明确“宏观政策要发力提效”，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策。

延续7月以来各类会议中淡化“跨周期调节”的说法，本次会议中也只提到了加大逆周期调节力度。一般来说，逆周期更强调短期刺激，跨周期则更强调长期平衡。

这也意味着，下半年在加快落实存量政策的同时，有望迎来更多增量政策。

这些增量政策将落在哪里？

此前多位分析师认为，财政政策将是下半年稳增长的主力，而财政会向“六张网”投资倾斜。本次会议上也明确表示，要加快财政支出和债券资金使用进度，有力推进“两重”建设和“两新”工作。扎实推进“六张网”规划建设。

从上半年的财政数据来看，资金主要用于安排保障和改善民生、推动经济社会发展等方面的全国一般公共预算支出同比增长1.5%，而专项用于特定公共事业发展的政府性基金支出上半年累计下滑16.4%。

这意味着，在“持续用力优化支出结构，更加注重支持提振消费、投资于人、保障民生等方面”的要求下，财政支出结构正持续优化。财政支出进一步向民生、科技等重点领域倾斜，民生领域支出占比达42.0%，较去年全年提升3.9个百分点；科学技术支出同比增长1.3%，增速位居主要支出类型前列。

而本次会议再次提到的“六张网”，是4月政治局会议中提出的现代化基础设施建设方向，将是“十五五”期间财政投资的发力方向。





据华泰证券初步梳理，“十五五”规划期间“六张网”总投资规模已超过21.9万亿元。其中，水网6.2万亿元、新型电网5.1万亿元、算力网2万亿元、新一代通信网1万亿元、城市地下管网5万亿元、物流网2.5万亿元。

资金来源方面，传统基建部分，如水网、城市管网、物流网，中央和地方财政是主要出资方；而适度超前建设新基建，如算力网、新型电网、新一代通信网，除政府主导外，企业成为重要投资来源。“六张网”建设均离不开超长期特别国债、政策性金融工具、银行贷款和社会资本等多元化资金来源。

中诚信国际研报认为，下半年将落实存量政策，加快资金落地节奏、抢抓三季度施工窗口，力争三季度末完成项目建设类专项债90%下达，超长期特别国债三季度末前完成60%以上下达，以及8000亿元政策性金融工具的快速衔接；结合实际需求拓宽特别国债投向，有序扩大专项债“自审自发”试点。

在增量政策方面，上述研报认为，可以根据经济形势适时适度盘活专项债结存限额、增发超长期特别国债、增加政策性金融工具额度等，扩大（准）财政支出力度，三、四季度可视化债及“清欠”实效启动追加窗口。

此外，本次会议也提到综合运用并适时调整货币政策工具，优化实施财政金融协同促内需政策。

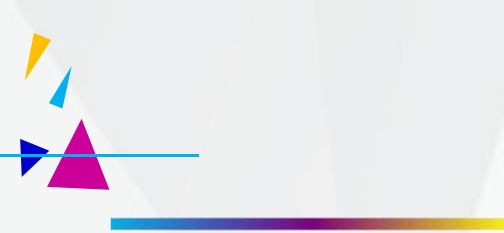
对于下半年是否会降息降准，王静文倾向于认为降准可能性高于降息。

在他看来，下半年专项债剩余额度接近2.4万亿元，国债、超长期特别国债也会集中发行，将会产生较大的流动性吸收效应，可通过降准释放长期流动性。降息则会受到输入型通胀升温、中美利差倒挂、商业银行净息差下降等因素掣肘。

不过他也告诉时代周报记者，更便捷的操作仍然是加量扩围结构性货币政策工具，加大对重点领域和薄弱环节的支持。

如在7月21日，人民银行公告指出，为做好金融支持防汛救灾及灾后重建工作，近日中国人民银行新增支农支小再贷款额度1000亿元，引导和鼓励金融机构加大对广西、湖北、甘肃、浙江等受灾地区的经营主体特别是小微企业、个体工商户，以及农业、养殖企





楼市股市仍以稳为主

在其他一些受关注的领域，本次政治局会议也有所回应。

有效扩大国内需求依旧放在首位。本次会议表示，要适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。

近年来，服务消费一直是扩大消费的抓手。国家统计局在6月首次发布了“社会消费商品和服务零售总额”这一指标，数据显示，上半年服务零售额增长5.3%，大幅跑赢商品零售额增速（1.1%）。对此，商务部有关负责人表示，从整体结构看，我国消费市场已进入“商品+服务”发展阶段。

在切实筑牢安全屏障方面，本次会议提到要稳定房地产市场，实施好一揽子化债方案，扎实推进地方中小金融机构改革化险、减量提质。深化资本市场投融资综合改革，提升资本市场韧性和信心等。

“对房地产来说，尽管已经回调了5年，今年上半年依旧下行，但国家对房地产旧模式退出引发的调整，站在高质量发展的角度看，整体在预期之中。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉说。

他认为，此次会议继续将房地产置于防风险的位置，不过防风险的思路发生变化，不再一味救助需求端，而是供需两端发力，特别是供给端，一方面通过供给主动收缩平衡供需，另一方面通过好房子建设，推进差异化供给，匹配和牵引需求。

资本市场方面，4月的政治局会议对资本市场的表述是“稳定和增强资本市场信心”，7月则升级为“提升资本市场韧性和信心”。

对此，国联民生证券首席经济学家陶川认为，在当前外围波动加大的背景下，资本市场相关政策仍以“稳”为主，着眼于通过制度建设抵御外部风险。对比2024年“926”会议，本次会议的表述相对委婉克制，反映出当前阶段更侧重于长期制度建设与短期信心维护的平衡考量。





针对近期极端天气等事件，本次会议也作出了相应部署。会议称，深入排查整治各类风险隐患，坚决遏制重特大事故发生。加强对病险水库、江河堤防、山洪和地质灾害危险区、城市低洼易涝点等隐患排查治理，扎实做好防汛应急抢险救灾各项工作，全力维护人民群众生命财产安全。

网站链接：<https://www.time-weekly.com/wap-article/331494>

日期：2026年7月30日

新闻来源：时代周报·时代在线



5. 财信宏观：逆周期政策加力，持续向新向优

2026年7月30日中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。

本次政治局会议（下文简称会议）明确下半年经济工作的多维政策逻辑：短期通过宏观政策发力提效与扩内需加大逆周期调节力度，对冲经济下行压力；中期聚焦“人工智能+”、科创及现代化产业体系建设，依托新质生产力培育长期增长动能。同时，严守地产、债务、资本市场等风险底线，切实筑牢安全屏障，并通过深化民营经济、平台经济、对外开放与国企改革激发市场主体活力。最终目标是稳住当前经济大盘，为“十五五”规划开好局、起好步，推动经济持续向新向优向好发展。会议释放了六大政策信号：

信号一：肯定新动能已担纲，但也要高度重视困难挑战

对当前经济形势，会议认为“我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势”，但同时“要高度重视经济运行中的困难挑战”。近些年来，我国经济结构向新向优特征明显，如5月份高技术和装备制造业对工业增加值的贡献率分别为57.0%和78.4%（见图1），以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的“三新”经济占GDP比重，在2025年达到18.39%，较上年提高约0.4个百分点，新动能日益成为经济增长的重要引擎。

但与此同时，新旧动能转换中的阵痛也不少。如供强需弱，居民消费复苏节奏偏缓（见图2）、有效内需不足，传统产业转型压力较大，房地产、地方债务等领域风险仍待持续化解，外部需求波动、地缘环境不确定性持续扰动经营预期，市场主体经营压力尚未完全缓解，部分行业存在内卷式竞争、中小企业现金流承压等问题。新动能虽增长亮眼，但体量尚不足以完全对冲传统动能放缓带来的缺口，增长内生动力仍需进一步夯实，这也是本次会议加大逆周期调节、密集出台扩内需、促产业、稳市场政策的核心背景。

信号二：宏观政策加大逆周期调节力度，三季度降息可期

会议对宏观政策的定调明显更加积极，明确提出“加大逆周期调节力度”“及时谋划务实管用的增量政策”，释放出政策层打破观望、主动出手的信号。但积极不等于粗放跃进，政策发力遵循先“充分发挥各项存量政策效能”，再相机推出“务实管用增量政策”的清晰逻辑，指向当前堵点不在政策总量不足，而在传导效率偏低，下半年“提效”与“加码”同等重要。





财政政策重在提速与落地。会议要求“加快财政支出和债券资金使用进度”，按年初预算，8-12月政府债券净融资将同比多增约1.3万亿元（见图3），未来数月支出节奏将明显加快，重点投向“两重”“两新”，支持民生与新基建。

货币政策重在灵活与加力，三季度降息或可期。“综合运用并适时调整货币政策工具”的表述，重新打开三季度降准降息时间窗口。面对外部地缘扰动升温、全球金融市场波动加大、内需恢复疲弱的多重压力，央行通过超预期降息稳定预期、提振资本市场信心的必要性正在上升。

政策协同方面，强调“优化实施财政金融协同促内需政策”，预计前期推出的1000亿元中央财政促内需资金，其支持范围与规模有望扩容，央行将维持充裕流动性并加大结构性工具支持力度予以配合，形成财政与货币协同输血的合力。

此外，会议再次删去“保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定”表述，并非政策转向放弃汇率稳定目标，而是政策优先级与调控思路发生清晰调整，释放两层关键信号。第一，宏观调控确立“以我为主、优先稳内需”的核心导向，解除汇率对货币政策的显性绑定，为货币政策打开更大操作空间。第二，增强了汇率双向波动的容忍度，发挥汇率调节国际收支的自动稳定器作用。预计中美国债收益率负利差存在进一步走扩压力，给人民币汇率带来一定扰动，但人民币中长期缓慢升值前景较为确定，预计年内人民币兑美元汇率在6.7-6.9区间震荡。

信号三：扩大内需以“服务消费+六张网”为双引擎

会议将扩大内需置于下半年重点工作的首位，表述上从“深入挖掘内需潜力”转向“有效扩大国内需求”。“有效”两个字标志着政策逻辑从总量刺激转向精准适配与质量提升，其核心抓手锚定为消费端的“服务消费”和投资端的“六张网”。





消费方面，会议提出“适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力”，核心思路是围绕不同群体的需求特征定向施策，三大发力方向值得关注：一是“以旧换新”政策有望扩围提质并向服务消费延伸，不再局限于汽车、家电等商品消费。二是“一老一小”相关的养老、托育、医疗健康、家政服务等领域需求潜力巨大，增加优质供给既能完善民生保障网，又能有效释放被抑制的服务需求，预计财政将加大对相关领域的投资力度和定向补贴，货币政策也将配合提供结构性金融支持。三是会议首次在政治局层面提出“做好灵活就业人员和新就业形态人员权益保障工作”，直指制约我国服务消费的核心堵点——超2亿灵活就业群体因社保覆盖不足、收入预期不稳而不敢消费。在AI带动上述就业形态持续扩张的背景下，相关财政支持有望加速落地、补齐这一制度短板。

投资方面，相比于4月“加强...规划建设”的表述，本次会议强调“扎实推进‘六张网’规划建设”，表明“六张网”正由规划储备转向项目落地。相关建设既涵盖地下管网、水网、物流网等城市更新工程，也覆盖新型电网、算力网、通信网等新型基础设施项目，兼顾短期稳增长的实物工作量和中长期调结构的转型目标。后续政策重点预计将聚焦加快项目施工与资金配套，下半年基建投资增速有望温和回升。

信号四：产业政策锚定基础研究与“人工智能+”

此次会议将产业升级的着力点精准锚定在基础研究与“人工智能+”上，标志着产业政策从单纯追求规模扩张向追求技术自主与产业形态重构的深刻转型。首先，强调“加强对基础研究的长期稳定支持”，有两方面的政策含义：一是政策层已认识到基础研究不能靠短期突击，而需要持续的制度保障。2025年我国基础研究占R&D经费比重虽首次突破7%（见图4），但与主要创新型国家12%-20%的水平相比仍有显著差距，会议表态预示着后续将建立投入的刚性增长机制并改革评价体系；二是彰显了国家对于“从0到1”源头创新的战略定力，旨在通过夯实科研底座以破解关键领域“卡脖子”难题，构筑长期竞争力的护城河。





其次，“人工智能+”被提升至发展“智能经济新形态”的战略高度，意味着AI不再仅是技术工具，而是将成为驱动全要素生产率提升的核心变量。会议同步提出“完善人工治理体系”，体现了发展与安全并重的成熟治理逻辑。总体来看，通过“前沿突破-新兴支柱-传统升级”的全链条布局，政策旨在加速新旧动能转换，打造具有国际竞争力的现代化产业体系。

信号五：竞争环境治理独立成段，反内卷与清欠账款是突破口

会议罕见将“营造公平有序的市场竞争环境”单独成段部署，意味着在全球AI竞争加速、国内新旧动能转换的交汇期，市场竞争秩序已从发展的外生变量升级为影响增长动力的内生变量。会议部署直击当前市场的两大顽疾：一是反内卷以护航新动能。当前光伏、新能源车、储能等领域的内卷式竞争，侵蚀了新动能的研发再投入能力。会议明确“制定实施全国统一大市场建设条例，继续综合整治‘内卷式’竞争”，这是自去年中央经济工作会议首次提出制定相关条例以来，首次加上“实施”二字，意味着政策从立法规划转向落地推进。该条例将从法律层面破除地方保护和市场分割，终结“以政策洼地抢项目”的旧竞争逻辑，推动行业从“价格战”转向“价值战”，为优质企业留存利润空间以反哺技术创新。二是清欠账款以释放民营经济活力。长期以来，地方政府与大型国企对民营中小企业的账款拖欠，导致企业现金流承压，是当前抑制民间投资意愿的核心症结之一。会议提出“常态化解决企业账款拖欠问题”，意味着清欠工作已从短期集中整治升级为机制化、长效化的制度安排。预计后续将强化政府投资项目的资金闭环管理，将拖欠账款纳入地方政府和国企的信用考核体系，实质性修复民营企业的流动性，稳住民企基本盘。

信号六：提升资本市场韧性，并被纳入安全屏障体系

会议将资本市场与房地产、地方债、中小金融机构等风险点并列置于“切实筑牢安全屏障”框架下，明确提出“提升资本市场韧性和信心”。这一部署标志着资本市场定位进一步上升至底线安全高度：其稳定运行已不仅是市场层面的问题，更直接关系到居民财富效应、新质生产力融资效率和金融体系整体稳定，已成为宏观调控的重要关切点。





“韧性”一词首次现身政治局会议，尤为值得关注。它意味着政策对资本市场的塑造不仅在于短期被动、应急式的托底维稳，更注重中长期制度建设，培育市场内生抗风险能力与自我修复机制，夯实长牛、慢牛基础。预计政策将从两方面发力：一是加快稳市机制建设，在全球金融市场动荡加剧的背景下，强化极端情形应对与预期管理；二是推动陆家嘴(600663)论坛上宣布的投融资综合改革举措加快落地。融资端强化对科技创新企业的精准支持，适配新质生产力发展需要；投资端加大中长期资金入市力度、优化分红回报导向，以供需两端的平衡优化夯实市场韧性基础

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872208255621056895&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月31日

新闻来源：和讯网



6. 财政部重庆监管局做实超长期特别国债资金监管

超长期特别国债是党中央、国务院立足长远发展、统筹发展和安全作出的重大战略部署。管好用好超长期特别国债资金，是保障政策落地见效、发挥资金最大效益的关键。重庆监管局坚持贯彻“加强、聚焦、优化”工作方针，结合实际紧盯六个方面，精准发力、提质增效，有力有效做实超长期特别国债资金监管工作。

一是紧盯项目申报关口，严把准入合规底线。项目申报是超长期特别国债资金管理的第一道关口，直接决定资金投向的精准性和政策落地的有效性。重庆监管局坚持“项目跟着规划走、资金跟着项目走、监管跟着资金走”的原则，聚焦项目申报真实性、合规性、精准性开展全面核查。重点核查申报项目是否严格契合超长期特别国债支持领域、申报条件、建设范围等政策要求，严格甄别项目立项依据、规划批复、前期手续等核心资料。切实排查整治擅自扩大申报范围、更改申报方向、拼凑申报项目等问题，严防将不符合政策定位、不符合申报标准、前期准备不成熟的项目纳入申报清单，从源头杜绝“虚假申报、违规申报、盲目申报”现象。

二是紧盯项目实施过程，严控建设落地质效。项目实施是打通超长期特别国债政策落地“最后一公里”的核心环节，直接关系到资金使用质效。重庆监管局聚焦项目建设全流程，常态化开展现场核查、进度督导，全面排查项目实施突出问题。重点核查项目是否严格按照既定时间节点推进建设，是否存在停滞停工、推进缓慢等问题；严查“钱等项目”突出隐患，坚决整治资金到位后项目迟迟不开工，造成资金长期闲置沉淀、政策红利无法释放的情况。对照项目申报批复内容，逐项核查项目建设内容、建设规模、建设标准，严厉纠治报大建小、擅自变更建设内容等违规行为，杜绝缩水建设、变通建设、虚假建设。





三是紧盯资金管理规范，严守资金安全红线。规范的资金管理是保障国债资金安全的根本。重庆监管局认真督促地方落实超长期特别国债资金专户管理制度，强化国债资金专款专用、单独核算、封闭运行，全面核查各区县专户开设、资金存放、台账管理情况。从严整治擅自调剂、截留、挤占、挪用国债专户资金等违规违纪行为，坚决杜绝将超长期特别国债资金挪用于非项目支出、日常运转、偿还债务等无关用途。强化资金动态监管，依托预算管理一体化系统，对专户资金流入、流出、结余情况实行全程动态监控，实时掌握资金存量和使用状态。督促各资金使用单位健全内部资金管理制度，细化资金使用审批流程，完善财务核算资料，切实守住国债资金安全底线。

四是紧盯资金拨付流程，严把拨付合规关口。资金拨付环节是防范资金风险、规范资金使用的关键节点。重庆监管局严格对标国库集中支付制度要求，全面规范超长期特别国债资金拨付流程，聚焦拨付对象、拨付进度、拨付流程开展精准监管。严格按照超长期特别国债资金直达末端要求，核查资金是否直接支付到项目施工单位等最终收款人，坚决杜绝层层截留、层层下拨、中转滞留等问题，保障资金直达终端、精准落地。严控资金拨付节奏，坚决整治超进度拨款、提前拨付、超额拨付等违规行为，杜绝资金闲置、沉淀浪费。严查以拨代支、虚列支出、提前列支等不规范账务处理问题，督促各单位严格按照项目建设进度、合同约定、施工节点依规拨付资金，做到拨付进度与项目进度精准匹配、资金支出与建设内容高度契合，切实提升资金拨付规范性、精准性和时效性。

五是紧盯配套资金落实，夯实项目保障基础。足额落实配套资金是保障超长期特别国债项目顺利完工、发挥长效效益的重要支撑。重庆监管局聚焦配套资金落实真实性、足额性、及时性，开展专项核查督导。重点核查项目申报承诺的地方配套资金、企业自筹资金是否足额到位、及时落实，坚决整治虚假承诺、配套悬空、资金缺口等问题，杜绝“重申报、轻配套”“重争取、轻落实”现象。全面排查配套资金落实不到位、部分到位、延后到位等违规情况，对存在配套资金缺口的项目，建立台账、逐项督办，督促属地政府和项目单位压实主体责任，多渠道筹措资金、补齐资金缺口，保障项目建设资金充足、运转顺畅。





六是紧盯问题整改闭环，健全长效监管机制。坚持问题导向、结果导向，以严整改、建机制、促规范推动超长期特别国债资金监管常态长效。针对日常核查、专项检查、督导调研中发现的各类问题，全面梳理汇总，建立问题清单、责任清单、整改清单，实行“台账管理、挂图整改、销号落实”闭环机制。紧盯问题整改质效，督促责任单位逐项制定整改措施、明确整改时限、压实整改责任，坚决杜绝敷衍整改、虚假整改、边改边犯、整改反弹等问题。对整改滞后、落实不力的单位及时发送监管意见函，开展约谈提醒、专项督导，常态化开展整改“回头看”，复核整改成效、巩固整改成果，确保问题清零、见底见效。同时，坚持举一反三、标本兼治，深入剖析问题背后的制度短板、管理漏洞，针对性提出完善项目申报、建设管理、资金使用、监督检查等意见建议，堵塞管理漏洞，构建“事前预警、事中管控、事后整改、长效规范”的全链条监管体系，持续提升超长期特别国债资金规范化管理水平。

下一步，重庆监管局将持续绷紧监管之弦，聚焦六个重点监管方面，持续细化监管举措、压实监管责任、强化协同联动，常态化开展精准监管、穿透监管、闭环监管，全力保障超长期特别国债资金规范高效使用、项目有序落地见效，切实把超长期特别国债资金红利转化为稳投资、补短板、惠民生、促发展的扎实成效。

网站链接：https://m.mof.gov.cn/czxw/202607/t20260702_3992691.htm

日期：2026年7月30日

新闻来源：财政部重庆监管局



7. 开阳县住建局：念好“三字诀”推动城市污水管网建设

日前，笔者从开阳县住建局获悉，该县住建局念好“三字诀”推动城市污水管网建设，建设宜居美丽城市，为群众的幸福加码。

立足“谋”，做实项目前期。在抓“早”项目谋划、建好“项目库”方面，秉持前瞻性思维，提前布局生活污水管网项目规划。结合城市更新、生态保护等战略，深入调研管网现状与排水需求，谋划一批重大项目。近两年，县人民政府牵头组织县住建局、县水务局、县综执局等部门，针对县城生活污水管网问题堵点，制定方案，共谋划重大生活污水管网建设改造项目，总投资达4.34亿元。在抓“准”资金争取、拓宽“资金池”方面，抢抓“六张网”及五大领域基础设施建设重大政策机遇，积极向上对接，多方拓展融资渠道。谋划储备的生活污水管网综合整治工程项目积极争取中央预算内投资、超长期特别国债等资金，成功获批8530万元，有效保障项目建设资金需求。

突出“改”，补齐设施短板。坚持以改造存量管网、推进雨污分流、整治错混接为重点，系统推进县城生活污水管网更新改造。开阳县生活污水管网综合整治工程截至目前已新建管网4.2公里，管道清淤10公里，紫外光固化修复3公里，点状原位固化修复310处，新建混凝土检查井131座，混错接整改28处，气囊管堵安装拆除380处。同时，储备项目开阳县云开片区污水管网提升改造项目已同步推进招标手续，确保项目接续有力、压茬推进。

全力“建”，筑牢质量防线。在抓“牢”质量安全、压实“责任书”方面，定期开展安全培训与应急演练，从源头保障管网工程质量安全，打造经得起时间考验的精品工程。持续开展生活污水管网建设改造质量监管专项行动，严格实行工程质量终身负责制。从专业能力、岗位性质、综合素质等方面精挑细选质量安全监督员，全流程开展项目监督；在抓“好”统筹协调，理顺“工作机制”方面，优化工作流程，明确职责分工，加强部门协作，建立高效协调机制。坚持“制度管人、流程管事”的管理模式，在机关管理、业务、职能设置等方面修订完善多项制度，有效提升规范化、制度化、效能化管理水平。聚焦群众急难愁盼问题，成立工作组开展排查核查，建立问题台账，细化整改措施，做到件件有着落、事事有回音。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872134487018746168&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月30日

新闻来源：天眼新闻



8. 2026年上半年我国宏观经济形势分析及展望

今年上半年，面对变乱交织的国际形势和各种风险挑战，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，我国统筹布局、综合施策，精准有效实施更加积极有为的宏观政策，因地制宜发展新质生产力，“十五五”开局总体平稳，主要经济指标运行在合理区间，新动能不断成长壮大，经济发展韧性和活力持续彰显。

上半年我国经济稳中提质、向新向优

主要经济指标运行在合理区间。上半年GDP同比增长4.7%，符合全年经济增长预期目标。城镇调查失业率均值5.2%，就业形势总体稳定。物价水平温和回升，居民消费价格指数（CPI）同比上涨1.0%，PPI结束41个月的负增长。经济增长与物价运行的协同性更强，上半年名义GDP同比增长约5.3%，名义GDP增量达3.6万亿元，达到最近5年同期的最大值。其中，二季度名义增速回升至5.9%，GDP平减指数在连续12个季度为负后首度转正，价格因素对名义增长的拉动由负转正，经济活跃度与物价水平同步修复。三次产业均保持平稳增长，一、二、三产同比分别增长3.7%、3.9%、5.2%。三大需求对经济增长的贡献差距有所收敛，最终消费、资本形成、货物和服务净出口分别拉动GDP增长2.1、1.7、0.8个百分点，增长动力结构持续优化。

应对外部冲击挑战有力有效。上半年，地缘政治冲突给全球能源市场、产供应链稳定运行带来重大冲击，是又一次对我国经济韧性的外部压力测试。面对这一外部冲击，我国经济再次彰显强大的抗压能力。一方面，针对地缘冲突引发的全球能源市场波动，我国统筹油气自主生产、多元进口与能源转型，能源保供有力。同时，保供稳价机制精准发力，对成品油价格采取临时调控措施，避免价格大起大落。另一方面，出口较快增长，量价同步改善。在上年基数较高、外部环境动荡的情况下，上半年出口实现了13.4%的较快增长，同时进口增长22.1%，进出口贸易平衡发展取得明显成效。二季度以来，出口呈现出量价齐升良好格局，5月出口价格指数和数量指数同比分别上涨8.9%和4.5%，彰显了中国在全球产供应链和贸易格局中的地位，表明中国产品具有无可比拟的全球竞争力。这些成效表明，我国完全有能力应对外部各种风险挑战。

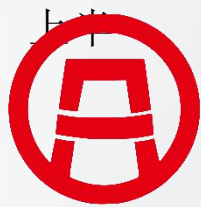




新兴产业发展带动新动能快速壮大。科技创新和产业创新融合发展更加紧密，人工智能、量子科技、创新药等领域一批重大创新成果不断涌现，新产业、新业态、新模式在加速生长。从投资看，上半年高技术产业投资同比增长4.6%，拉动全部投资增长0.5个百分点。从生产看，规模以上高技术制造业企业增加值同比增长13.3%，快于规上工业总体增速7.9个百分点。从出口看，高技术产品出口额同比增长39%，占全部出口额的22.1%。集成电路、电脑零部件等人工智能相关产品出口表现亮眼。从利润看，1—5月高技术制造业利润同比增长44.7%，拉动全部规模以上工业企业利润增长8.0个百分点。总体来看，新兴产业投资积极性高、生产增长快、出口动能强、利润水平高的良性循环正在加速形成，带动新动能对经济增长的贡献率超过四成，推动中国经济增长动力向新的赛道切换。

服务业扩能提质成效显著。服务业规模与占比提升，结构持续优化，正加快成为稳定经济增长、吸纳就业和推动高质量发展的主引擎。从增长贡献看，上半年服务业增加值占GDP比重达59.5%，同比提高0.3个百分点，为历史同期高位；对经济增长贡献率达66.1%，同比提高5.9个百分点。从生产看，上半年服务业生产指数同比增长4.7%，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业增加值同比分别增长10.7%和11.9%，合计拉动服务业增加值增长1.9个百分点；6月当月服务业生产指数同比增长4.7%，较上月提升0.3个百分点。从消费看，上半年服务零售额同比增长5.3%，比商品零售额快4.2个百分点，居民服务消费支出占比接近五成。这种变化说明居民把钱越来越多花在文体旅、知识付费等方面，体现了消费结构从实物消费转向发展型、享受型服务消费的升级趋势。

质量效益指标稳步改善。随着综合整治“内卷式”竞争持续深化，叠加物价总水平回升，主要质量效益指标明显改善。从企业利润看，1—5月，全国规模以上工业企业利润总额同比增长18.8%，营业收入利润率升至5.56%，创2023年以来同期新高。从财政收入看，上半年，全国一般公共预算收入121047亿元，同比增长4.7%，累计增幅继续提高。从绿色发展看，绿色低碳转型纵深推进，6月新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的比例提升至58.5%，上半年整体占比接近50%。





辩证看待经济运行面临的困难挑战

也要看到，我国经济运行中供强需弱的矛盾仍然存在，新旧动能分化问题也较为突出，外部不稳定不确定因素较多，经济回升向好基础还需稳固。从外部环境看，“变”的影响仍在加深。外部环境复杂多变，世界经济增长动能不足，地缘政治冲突延宕外溢，国际能源和大宗商品市场波动加大。尽管我国外贸韧性较强，但外需稳定性、经贸摩擦以及产供应链安全面临的不确定性有所上升，外部冲击向国内生产和市场预期传导的风险仍需关注。从供求关系看，国内需求恢复不足，“需弱”的制约仍有待破解。商品消费恢复偏缓，投资内生动力不足，居民消费意愿和企业投资信心仍待增强，供需循环中的堵点尚未完全打通。从经济结构看，区域发展、产业运行、企业经营的结构分化仍较为突出。新产业、新业态、新模式较快成长，但传统行业和部分中小企业仍面临订单不足、成本上升、盈利承压等困难。新旧动能运行态势的差异也体现在区域经济、企业利润、居民就业等不同方面。

经济运行面临的这些困难挑战，是周期性、结构性、体制性因素叠加的结果，也是我国发展不平衡不充分的集中体现。辩证地看，有的是我国新旧动能转换过程中的正常现象和结构性阵痛，有的是传统发展方式惯性依赖导致的结构性失衡，有的是体制机制改革不到位、高水平社会主义市场经济尚不完善积累的结构性矛盾。这些都是发展中的、阶段性的问题，经过努力是可以解决的。只要我们坚定贯彻党中央决策部署，一定可以克服发展中的一切艰难险阻，推动下半年经济继续回升向好，实现全年经济社会发展目标任务。

持续巩固增强经济稳中向好新态势

下半年稳住经济大盘、持续巩固增强经济稳中向好新态势，需要把扩内需作为经济工作的重中之重，标本兼治、综合施策，政策支持和改革创新并举，统筹短期稳增长和长期提质效。宏观政策要加力提效，提高前瞻性精准性协调性，形成合力，有力有效对冲下行压力；体制机制改革要放活管好，破除制约循环畅通的堵点梗阻，激活高质量发展新动能。





在政策方面，加大逆周期和跨周期调节力度。一是用好中央预算内投资、超长期特别国债和新型政策性金融工具，支持“六张网”建设和民生领域补短板，并积极吸引社会资本参与其中。做好能耗双控转向碳排放双控的测算和衔接工作，统筹平衡经济发展和碳排放目标安排，为项目建设提供政策空间。二是更好发挥适度宽松货币政策效能，灵活运用降准降息等多种政策工具，保持流动性合理充裕，引导流动性更多进入实体经济，通过结构性货币政策工具精准支持科技创新等领域。三是把存量和增量政策集成好，增强宏观政策取向一致性，坚持以系统思维下好全国一盘棋，打好政策“组合拳”。从供需两侧看，需求侧聚焦增收入、强社保双轮驱动，增强居民消费增长的内生动力。消费品以旧换新政策要向“一老一小”等重点群体、县乡下沉市场等重点区域、首购车等重点品类进一步倾斜，并持续挖掘新兴领域服务消费新增长点。供给侧要大力支持新一代信息技术、新能源、机器人、生物医药等新兴产业加快壮大，特别是高质量落实“人工智能+”赋能千行百业，推动传统产业焕发新活力。

在改革方面，加大“增动力、激活力”改革力度。按照既“放得活”又“管得好”的要求，既要科学谋划党的二十届三中全会提出的财税体制、收入分配制度等重大改革，也要及时务实推进条件成熟的小切口、牵引大、让经营主体和人民群众有感有得的改革，不断积小胜为大胜。一是从培育壮大新动能角度，加快开放城市治理、工业制造等标杆场景，健全行业标准与容错机制。二是纵深推进全国统一大市场建设，综合整治“内卷式”竞争，让要素资源在更大范围内自由流动、公平竞争。三是完善市场退出机制，优化产能置换、并购重组，盘活利用闲置低效资源资产。四是着眼于精准减轻重点群体负担，优化婴幼儿照护、子女教育、二孩家庭、赡养高龄老人等个税附加扣除制度，推动形成居民敢消费、愿消费、能消费的良好局面。五是加强对国际局势及其外溢影响的监测分析，及时掌握重点区域、重点行业、重点商品的市场供需情况，积极应对外部环境变化。落实好利用外资固稳促优有关政策措施，扎实推进海南自由贸易港建设，高质量实施自贸试验区提升战略，引导产业链供应链合理有序跨境布局。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872031525301269771&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月29日 新闻来源：大河财立方



9. 北京多渠道筹资超过千亿元推进城市更新

7月30日，市十六届人大常委会第二十五次会议审查市人民政府关于北京市2025年市级决算草案的报告。报告显示，2025年全市一般公共预算收入完成6680.6亿元，同比增长4.8%；其中，市级一般公共预算收入3764.3亿元，增长6.9%。全市一般公共预算支出完成8401.9亿元，市级一般公共预算支出完成5703.3亿元，完成调整预算的103.4%。

2025年是“十四五”规划收官之年。报告显示，过去一年，北京财政收入保持平稳增长，税收占一般公共预算收入比重达86.5%，财政收入质量保持全国前列。财政资金重点投向扩内需、强创新、惠民生、防风险等领域，民生投入始终保持八成以上。

关注1：债券发行和支出进度保持全国前列

报告显示，2025年，北京安排市级基建资金820亿元，同比增长13.9%，重点支持轨道交通、节能环保、城市更新等重大项目建设。同时，争取1675亿元政府债务限额，在全国首批开展专项债“自审自发”试点，债券发行和支出进度保持全国前列。

围绕“两重”“两新”政策，北京争取超长期特别国债207.6亿元，推动资金快速直达项目；加力实施汽车、家电等领域以旧换新，带动销售额约650亿元。

政府投资基金也成为撬动社会资本的重要工具。报告显示，市级基金穿透至底层基金累计投资项目超过7000个，带动社会资本共同投资超过4000亿元。其中，8只新设政府投资基金累计对290个项目实际出资257亿元，带动股权和债权融资规模1290亿元，投资中小企业项目和早期项目数量占比超过五成。

在支持中小微企业方面，北京延续小微企业“六税两费”减免政策。政府性融资担保机构对小微企业、“三农”融资担保在保规模达到1095.6亿元，同比增长8.1%，帮助企业缓解融资难题。

关注2：科技支出支持关键核心技术攻关

报告显示，2025年全市科技支出增长5.3%，支持在京国家实验室、新型研发机构建设和关键核心技术攻关，推动中关村世界领先科技园区建设。北京增加高精尖产业发展资金规模，建立未来产业投入增长机制，通过贷款贴息、保险补贴等方式，推动科技创新和产业创新深度融合。





在京津冀协同发展方面，北京统筹疏解整治促提升资金，支持疏解提质一般制造业企业104家，治理违法建设2049万平方米；城市副中心综合交通枢纽、东六环入地等重点工程建设也获得保障。北京还支持雄安新区实施基础教育提升、医疗卫生发展、职业培训创新“三大工程”。

文化领域的财政支持同步加强。北京支持“演艺之都”“博物馆之城”“书香京城”建设，加强中轴线文化遗产保护，并推动21家文化文物单位开展文创开发激励试点。

关注3：减免保育教育费 惠及超16万名儿童

民生投入始终保持八成以上，就业方面，北京通过就业补贴、扩岗补助等方式，支持高校毕业生等重点群体就业创业，全年城镇新增就业33万人。困难群众保障也进一步加强，基本养老金、最低生活保障等待遇标准稳步提高。

“一老一小”服务持续扩容。2025年，北京新建50个区域养老服务中心、7701张家庭养老床位、478个养老助餐点；建立育儿补贴制度，惠及32.8万婴幼儿，并支持新增普惠托位8897个。

教育投入重点支持优质均衡发展。北京减免幼儿园学前一年在园儿童保育教育费，惠及超过16万名儿童；新增中小学学位2.4万个，市属高校新校区建设也得到保障。

城市更新和居住环境改善同样获得资金支持。北京多渠道筹资超过千亿元推进城市更新，完成老旧小区改造1225个、老楼加装电梯869台。面对汛情等突发情况，财政部门启动应急资金核拨“绿色通道”，支持密云、怀柔等区受灾群众安置、应急抢险和灾后恢复重建。

关注4：压减非重点非刚性支出18.2亿元

报告显示，北京进一步优化零基预算改革措施，将事前绩效评估扩展至全部新增大额项目和公共服务项目，对5家试点单位下年度预算项目进行全面财政评审。坚持党政机关过紧日子，压减非重点非刚性等支出18.2亿元；对84项存量政策开展绩效评价，优化资金近10亿元。





转移支付资金管理更加注重激励和绩效。北京在医疗卫生、园林等领域试点转移支付竞争性分配，将生态保护补偿资金与生态系统调节服务价值挂钩比例提高至近五成。行政事业单位国有资产调剂共享平台实现市区联通，闲置情况与预算安排“硬”挂钩；27家上市公司实现数据资产入表，数量规模全国居首。

防范财政风险方面，北京用好中央化债政策资金，坚决遏制新增隐性债务，率先引入商业银行加强债券资金监管，健全偿债备付金制度。围绕基层“三保”，北京建立区级财政运行监测机制，设置10类32项监测指标，对苗头性问题早发现、早处置。

财会监督持续加强。北京推进医保基金、政府采购等18个领域专项整治，在会计师事务所等5个行业领域实行非现场监管。2025年，财政部门办理代表建议和政协提案337件，邀请人大代表564人次参与财政事前绩效评估和绩效评价项目255个，涉及资金823亿元，同比增长69%。

报告提出，“十四五”时期，北京民生累计投入超过3万亿元，累计为市场主体减轻税费负担超过4900亿元；通过压减非重点非刚性等支出、开展事前绩效评估和存量支出政策绩效评价等措施，统筹优化资金分配近500亿元。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872162892627605200&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月31日

新闻来源：千龙网



10. 山西下达2.4亿元乡村振兴专项中央基建投资预算

以“和美乡村建设”为方向

省财政厅下达乡村振兴专项中央基建投资预算

近日，山西省财政厅印发通知，下达乡村振兴专项（和美乡村建设方向）2026年中央基建投资预算资金2.4亿元，全部定向用于全省宜居宜业和美乡村项目建设。

结合省委、省政府和美乡村建设部署，2.4亿元中央资金精准匹配我省差异化、特色化乡村建设布局，重点投向了四个基础较好、示范效应强的县域：阳城县6000万元、新绛县6000万元、绛县6000万元、襄汾县6000万元。这四个项目均被归类为“213农林水支出”科目下的“和美乡村建设项目”。

目前，我省已建成719个精品和美示范村、5421个提档升级村。此次中央专项资金将进一步放大分类建设成效，集中打造一批产业带动型、生态康养型、古堡文化型和美乡村集群，以中央资金撬动乡村基础设施升级、特色产业提质、乡土文化传承，持续拓宽农村群众增收渠道。（记者 马永亮）

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872194477080255447&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月31日

新闻来源：央广网



11. 百色加大财政支农投入助推乡村振兴

今年以来，市财政部门坚持农业农村优先发展总方针，持续健全财政支农政策体系，统筹强化涉农资金整合与监管，不断夯实“三农”财力支撑，推动全市乡村振兴重点工作取得阶段性成效。

坚持预算优先安排，稳住“三农”投入基本盘。将农业农村领域作为财政一般公共预算优先保障领域，严守粮食安全和不发生规模性返贫“两条底线”。2026年，全市一般公共预算农林水科目安排76.14亿元，较2025年年初预算数增加2.99亿元，同比增长4.09%。截至5月底，全市农林水支出累计完成23.08亿元，资金拨付总体平稳，为春耕生产、水利建设、巩固拓展脱贫攻坚成果等重点任务提供了坚实的财力支撑。

聚焦粮食安全，惠农水利双管齐下。积极筹措耕地地力保护补贴、种粮农民一次性补贴等各类惠农资金共计3.28亿元，通过“一卡通”系统及时足额发放到户，有效保障农民种粮收益。筹措中央水利发展资金1.76亿元、自治区水利项目建设资金1371万元，投入农村供水、小型水利、中小河流治理等项目，补齐水利基础设施短板。统筹安排165万元专项经费支持河长制工作落实，健全完善河湖管护长效机制。

强化衔接资金保障，巩固拓展脱贫攻坚成果。持续加大常态化帮扶力度，强化巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的资金保障。截至6月初，全市累计到位各级财政衔接推进乡村振兴补助资金35.26亿元，其中，中央资金23.59亿元、自治区资金9.91亿元。目前已支出5亿元，总体支出进度为14.17%，其中，中央资金支出进度13.84%、自治区资金支出进度16.69%。

支持产业升级，推动农业提质增效。积极争取中央、自治区农业产业发展资金2189万元，重点用于支持优势特色产业集群建设、农业种质资源保护与利用、农业产业强镇创建等项目。继续安排4000万元市本级常态化帮扶资金专项用于现代设施农业发展，促进农业产业结构优化升级；落实农机购置补贴资金654万元，提升全市农业机械化作业水平；统筹安排1528.24万元继续支持糖料蔗良法技术推广，壮大蔗糖特色产业。统筹安排489.9万元实施“高素质农民培育学用贯通综合试点”项目，保障高素质农民培育试点工作顺利推进，培育新型农业经营人才，为乡村振兴蓄势赋能。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872143454150846419&wfr=spider&for=pc>

19&wfr=spider&for=pc

日期：2026年7月30日 新闻来源：新浪财经



12. 北京2025年市级基建资金安排820亿元

7月30日，市财政局局长韩杰受市人民政府委托，向北京市第十六届人大常委会第二十五次会议作《市人民政府关于北京市2025年市级决算草案的报告》。

2025年是“十四五”规划收官之年。全市财政部门坚决贯彻党中央决策部署和市委工作要求，坚持稳中求进工作总基调，积极财政政策持续用力、更加给力，强化财政资源和预算统筹，在迎难而上中实现财政运行稳中提质。决算情况总体较好，财政收入量稳质优，支出保障有力，政策效能持续释放，风险平稳可控，为首都高质量发展和“十四五”圆满收官提供了坚实支撑。

一、收入规模再上新台阶，支出强度保持高水平

2025年，在一揽子稳经济政策效能持续释放、首都经济稳中向好及重点产业稳固支撑带动下，财政收入保持平稳增长。全市一般公共预算收入完成6680.6亿元，增长4.8%，较“十三五”末期增加超千亿元；税收占比86.5%，财政收入质量保持全国前列。其中，市级一般公共预算收入完成3764.3亿元，增长6.9%。

同时，通过积极争取中央转移支付、政府债券等政策资金，统筹盘活存量资源，主动压减一般性支出、提高资金使用效益等措施，持续增强支出保障能力。全市一般公共预算支出完成8401.9亿元。其中，市级一般公共预算支出完成5703.3亿元，完成调整预算的103.4%。资金精准投向重点领域，有力保障了“四个中心”功能建设、京津冀协同发展等重大战略深入实施，推动民生改善、防汛救灾与灾后恢复重建等重点工作有效落实。财政运行总体平稳，市级决算情况总体较好。

二、加力提效落实积极财政政策，为首都高质量发展赋能增效

（一）扩内需、稳增长，财政“组合拳”推动经济稳中向好。积极财政政策靠前发力，在稳投资、促消费、增后劲上打出“组合拳”。增强政府投资强度，安排市级基建资金820亿元，增长13.9%，有力支撑轨道交通、节能环保、城市更新等重大项目建设。争取1675亿元政府债务限额，在全国首批开展专项债“自审自发”试点，发行和支出进度保持全国前列。





在全国首批开展注资政府投资基金试点，引导社会资本支持创新创业。多措并举提振消费活力，落实中央“两重”“两新”工作部署，争取超长期特别国债207.6亿元，推动国债资金快速直达项目；加力实施汽车、家电等领域以旧换新，带动销售额约650亿元。放大政府投资基金引导作用，市级基金穿透至底层基金累计投资项目超7000个，带动社会资本共同投资超4000亿元，其中8支新设政府投资基金累计对290个项目实际出资257亿元，带动股权和债权融资规模1290亿元，投资中小企业项目和早期项目数量占比超五成。提升助企服务效能，延续小微企业“六税两费”减免政策，政府性融资担保机构对小微、“三农”融资担保在保规模1095.6亿元，增长8.1%，有效缓解中小微企业融资难题。

（二）促协同、优功能，财政“聚合力”，护航首都战略实施。紧扣首都城市战略定位，以财政资源精准配置服务重大战略落地。纵深推进京津冀协同发展，统筹疏解整治促提升资金，支持疏解提质一般制造业企业104家、治理违建2049万平方米；保障城市副中心综合交通枢纽、东六环入地等重点工程建设；支持雄安新区“基础教育提升、医疗卫生发展、职业培训创新”三大工程，提升公共服务水平。加力培育新质生产力，全市科技支出增长5.3%，支持在京国家实验室、新型研发机构建设和关键核心技术攻关，推动中关村世界领先科技园区建设；增加高精尖产业发展资金规模，建立未来产业投入增长机制，通过贷款贴息、保险补贴等方式推进科技创新和产业创新深度融合。增强首都文化活力，支持“演艺之都”“博物馆之城”“书香京城”建设，加强中轴线文化遗产保护，推动21家文化文物单位开展文创开发激励试点。





（三）增福祉、暖民心，财政“硬投入”，提升群众获得感。坚持以人民为中心，民生投入始终保持八成以上。坚持就业为先，通过就业补贴、扩岗补助等方式支持高校毕业生等重点群体就业创业，全市城镇新增就业33万人。加大困难群众帮扶力度，稳步提高基本养老金、最低工资等待遇标准。强化“一老一小”服务保障，新建50个区域养老服务中心、7701张家庭养老床位、478个养老助餐点；建立育儿补贴制度惠及32.8万婴幼儿，支持新增普惠托位8897个。推动教育优质均衡发展，减免幼儿园学前一年在园儿童保育教育费惠及超16万儿童，新增中小学学位2.4万个，保障市属高校新校区建设，助力高等教育提质升级。改善群众居住环境，多渠道筹资超千亿元推进城市更新，完成老旧小区改造1225个、老楼加装电梯869台。全力做好防汛救灾资金保障，启动应急资金核拨“绿色通道”，支持密云、怀柔等区受灾群众安置、应急抢险和灾后恢复重建。

（四）提效能、增效益，财政“新举措”，提升财政管理水平。深化财政管理改革，坚持向改革要动力、向管理要效益。优化零基预算改革措施，事前绩效评估扩展至全部新增大额项目和公共服务项目，对5家试点单位下年度预算项目进行全面财政评审。加强绩效管理和成本控制，坚持党政机关过紧日子，压减非重点非刚性等支出18.2亿元，对84项存量政策绩效评价优化资金近10亿元，制定实施新一轮地面公交降本增效方案。提升转移支付资金管理效能，在医疗卫生、园林等领域试点转移支付竞争性分配，将生态保护补偿资金与生态系统调节服务价值（GEP-R）挂钩比例提高至近五成。强化国有资产资本管理，行政事业单位国有资产调剂共享平台实现市区联通，闲置情况与预算安排“硬”挂钩；27家上市公司实现数据资产入表，数量规模全国居首；扩大国有资本收益上缴试点，建立市级国资预算收入预收缴机制。





（五）防风险、保安全，财政“防火墙”，守牢运行底线。

健全风险防控体系，统筹发展和安全。切实防范政府债务风险，用好中央化债政策资金，坚决遏制新增隐性债务，率先引入商业银行加强债券资金监管，健全偿债备付金制度，防范专项债券兑付风险。兜牢基层“三保”底线，坚持“三保”支出优先，硬化预算刚性约束，健全区级财政运行监测机制，设立10类32项监测指标，对苗头性问题早发现早处置。加大财会监督力度，推进医保基金、政府采购等18个领域专项整治，在会计师事务所等5个行业领域实行非现场监管，减少对市场主体正常经营活动的干扰。自觉接受人大监督，严格执行市人大决议决定，扎实办理代表建议和政协提案337件，邀请人大代表564人次参与财政事前绩效评估和绩效评价项目255个，涉及资金823亿元，同比增长69%。

三、回顾“十四五”，财政聚力促发展，五年建设成效显著

回顾“十四五”时期，全市财政部门坚决扛起稳定首都经济、增进民生福祉、兜牢风险底线的政治责任，各项财政工作取得扎实发展成效：一是财政实力逐步增强。全市一般公共预算收入年度规模突破6600亿元，较“十三五”末期增加超千亿元，年均增长4%，税收占比八成以上，财政收入质量保持全国前列。二是保障能力显著提升。民生投入始终保持八成以上，累计投入超3万亿元。市对区一般公共预算转移支付连续四年超2000亿元，年均增长5%，保障基层财政平稳运行。三是财政调控提质增效。不断丰富财政政策工具箱，累计为市场主体减轻税费负担超4900亿元，年均安排千亿元政府债券规模有力拉动社会投资。政府采购授予中小微企业合同金额占比近八成，高于国家要求四成以上，合作创新政府采购实现全国首单落地，新设8支政府投资基金带动社会资本规模超千亿元。四是绩效管理纵深推进。在公用事业、园林绿化、农村人居环境等领域开展全成本绩效管理，通过压减非重点非刚性等支出，实施事前绩效评估、预算评审和存量支出政策绩效评价等措施，统筹优化资金分配近500亿元。五是债务风险安全可控。坚持“举新债促发展”与“化存量防风险”同步用力，持续健全政府债务“储借用管还”全生命周期管理机制，本市政府债务风险总体安全可控。

网站链接：https://www.beijing.gov.cn/ywdt/gzdt/202607/t20260730_4800280.html

30 4800280.html

日期：2026年7月30日

新闻来源：首都之窗



13. 城市更新“钱从哪来”“地怎么用”

日前，住房和城乡建设部在上海召开座谈会，强调从抓规划、抓项目、抓治理、抓安全四方面推动城市更新提质增效。这场座谈会释放的信号清晰而坚定——城市更新已从“要不要做”进入“怎么做得好”的关键阶段。

城市更新是一项复杂工程，不同城市不同项目模式各异。但各地的共识日益清晰，即资金循环不畅和土地利用粗放，是城市更新纵深推进遇到的两大瓶颈。回答好“钱从哪来”“地怎么用”两道问题，至关重要。

先看“钱从哪来”。城市更新资金需求量巨大，国泰海通证券根据《城市更新“十五五”规划》(以下简称《规划》)提出的主要目标测算，“十五五”时期城市更新总投入需4.4万亿至7万亿元。如此巨大的资金需求，仅靠财政支持并不现实，而仅靠社会资本又不可持续。解题逻辑在于构建多方联动的可持续投融资体系。

其中，财政资金发挥引导撬动作用。中指研究院数据显示，将中央预算内投资、超长期特别国债、城镇保障性安居工程补助资金以及对入围“中央财政支持实施城市更新行动”的城市定额补助资金相加，预计2026年中央财政支持城市更新的资金规模超过3100亿元。这些资金规模稳定、覆盖范围持续扩容，是城市更新投融资体系的“压舱石”。

金融信贷资金要当好稳定器。政策性金融机构国家开发银行2025年向城市更新领域发放贷款高达7863亿元。商业银行也积极跟进。多家国有大行已将城市更新列为战略性信贷投放方向。银团贷款模式也被广泛应用于连片片区更新等超大规模项目。这意味着金融信贷资金正在向城市更新的毛细血管渗透。

地方政府专项债是为城市更新输血的主力军。据中指研究院不完全统计，2024年和2025年，城市更新相关专项债均在3500亿元以上，2026年上半年已超1800亿元。这笔钱支持领域较广，但要求项目具有稳定、可预期的收入来源，能够覆盖专项债本息、实现资金自平衡。





社会资本补充投资缺口。房企和运营商通过政企合作、股权投资等方式参与。符合条件的参与主体可发行公司债或中期票据，也可发行公募REITs、资产证券化(ABS)等。部分城市成立城市更新基金，吸引拥有土地、资金、运营管理等资源的各类市场主体参与。

再看“地怎么用”。过去，城市发展靠增量扩张，如今转向存量提质增效。自然资源部等部门已明确，年度新增城乡建设用地原则上不得超过盘活存量土地面积。

盘活存量土地，关键在于优化“规划—改造—登记”全链条制度安排。《规划》明确提出，更大力度支持盘活存量土地。

具体来看，在规范空间复合利用方面，《规划》提及增强国土空间详细规划适应性，制定土地混合开发和空间复合利用的正面清单并明确规划管控要求，建立健全国土空间用途管制和规划许可制度，推行多部门并联审批和联合监管，推动土地用途和建筑功能依法合理转换。《规划》还提出利用存量土地、房产资源发展国家支持产业、行业的，可享受一定年期内不改变用地主体和规划条件的过渡期政策，过渡期原则上不超过5年；过渡期满办理土地有偿使用手续的，可采取租赁或协议出让方式。

在鼓励多主体合作改造方面，《规划》明确规范长期租赁、先租后让、弹性年期供应等土地供应方式，支持带方案出让。在优化不动产登记服务方面，《规划》提出灵活采用预告登记、按户首次登记等登记类型提供服务。

由此可见，规划有依据、改造有空间、登记有保障，三个环节环环相扣，扫清了城市更新“用地难”的障碍，让存量土地真正“活”起来。

从实操层面来看，核心思路是善用土地，重构城市功能。低效工业园区可化身为科创社区，闲置厂房仓库可转型为文化空间，“零星用地”可建设口袋公园与社区服务场所。此外，城市更新还应注重以文化盘活空间，将历史建筑、工业遗产转型为文创空间、博物馆、非遗工坊等，实现文化价值与经济价值的共生式增值。譬如，北京首钢园通过微改造和有机更新，将高炉、筒仓等重型工业设施转化为具有国际影响力的文化地标。





城市更新，改的是旧房，造的是新空间，为的是人宜居。若能解好“钱”和“地”的关键问题，各地既可算好发展的经济账，也能让市民收获扎实的幸福感，更能推动城市实现内涵式发展，激活区域经济发展新动能。

网站链接：<http://finance.china.com.cn/house/20260727/6317776.shtml>

日期：2026年7月27日

新闻来源：中国网财经



14. 甘肃省省长谈化债：化债也是政绩

《甘肃日报》消息显示，7月29日，共4期的“全省防范化解政府债务风险专题培训班”在兰州开班，甘肃省委副书记、省长任振鹤出席开班式并授课。

任振鹤表示，防范化解地方政府债务风险是党中央作出的重大决策部署。举办本次培训班，是深入贯彻落实党中央决策部署的具体举措、纵深推进全省化债工作的紧迫任务、推动全省高质量发展突围破局的现实需要。

任振鹤强调，要牢固树立和践行正确政绩观，更好统筹发展和安全，深入践行“发展是政绩、化债也是政绩”理念，明确“行”与“止”的边界，把握好“能为”与“不能为”的尺度，坚决遏制新增隐性债务，稳步化解存量债务，扎实推动现代化建设行稳致远。

任振鹤强调，思想认识要彻底转过来，坚决摒弃经验主义搞投资、上项目，把自身的财政承受能力作为想问题、作决策的前置程序和先决条件，“有多少汤泡多少馍”。行为动作要切实变过来，严格落实“借、用、管、还”全生命周期管理，规范高效使用债券资金，充分运用PPP新机制、REITs、特许经营等融资手段，切实把有限的资金资源真正用在发展紧要处、民生急需上。遗留问题要坚决接过来，既善于接过发展的红利，又勇于接过历史的包袱，早处置、主动改，以紧迫的姿态把风险化解在当下。问题整改要真正改到位，时刻自省自查，竭尽全力处置问题，雷厉风行、紧抓快办，确保问题坚决整改、彻底整改。各方监督要紧密联起来，财会监督要“专业穿透”，日常监管要关口前移，部门联动要协同高效，强化成果运用，形成“不敢违、不能违”的威慑。

任振鹤强调，化债是一场持久战、攻坚战，在严禁新增隐性债务的前提下干工作、促发展更是现实考验。要完整准确全面贯彻新发展理念，在研透用好政策机遇、提升项目谋划水平、深化财政科学管理、用足用好金融活水上下功夫，担当作为、勇于创新，对符合党中央要求、群众需求、市场规律、债券投向的，大胆地干、坚决地干，交出让党放心、让人民满意的合格答卷。





2026年甘肃省政府工作报告指出，截至2025年底，甘肃落实一揽子化债化险方案，36个市县隐性债务提前清零，融资平台退出213户、压降81.3%。2026年要用足用好化债政策，推动有条件的市县提前实现隐性债务清零。

21世纪经济报道记者查询甘肃省2025年预算执行报告发现，甘肃采取“清单式+责任制”确定2025—2028年自有资金偿债计划，通过竞争性方式分配部分化债债券，并对各领域债务风险化解成效突出的地区进行奖补，引导实现控增减存。初步统计，2025年36个地区提前实现隐债“清零”。“十四五”以来，各级政府按时足额偿还到期政府债券本金、支付债券利息，超额完成隐性债务化解任务；建立应急保障机制，有效避免各级融资平台等债务风险“爆雷”；优先置换融资平台隐性债务，加速实现融资平台退出。

甘肃省财政厅数据显示，截至2025年底，甘肃省法定债务余额为9524亿元，未超过财政部核定的政府债务限额（约1.02万亿元）。

网站链接：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872193029343348971&wfr=spider&for=pc>

日期：2026年7月31日

新闻来源：澎湃新闻



15. 央行开展6000亿元隔夜逆回购操作

消息面上，央行公告称，7月30日以固定利率、数量招标方式开展了2705亿元7天期逆回购操作，全额满足了一级交易商需求，操作利率1.40%，投标量2705亿元，中标量2705亿元。同时，开展了6000亿元隔夜逆回购操作。Wind数据显示，当日8040亿元逆回购到期，据此计算，单日净投放665亿元。

业内人士分析认为，7月并非季末月，政府债净缴款压力明显下降，叠加央行隔夜逆回购投放安排，资金面大幅收紧的可能性不大。短期来看，流动性有望平稳跨月，但资金面对债市进一步突破的助力或相对有限，后续仍需关注央行投放力度、银行资金融出变化及8月政府债供给扰动。

截至2026年7月30日 13:15，30年国债ETF博时(511130)下跌0.04%，最新报价107.11元。拉长时间看，截至2026年7月29日，30年国债ETF博时近1周累计上涨0.04%。规模方面，30年国债ETF博时最新规模达32.30亿元，创近1月新高。

上证30年期国债指数从上海证券交易所上市的国债中，选取符合中国金融期货交易所30年期国债期货近月合约可交割条件的债券作为指数样本，以反映沪市相应期限国债的整体表现。

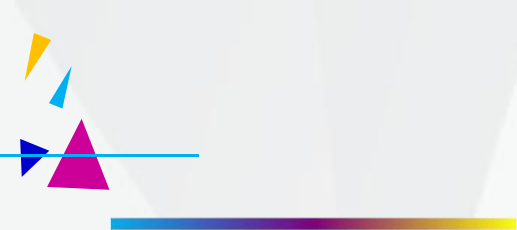
数据显示，截至2026年6月30日，上证30年期国债指数(950175)前十大权重股分别为26超长特别国债02、25超长特别国债02、23付息国债23、25超长特别国债06、25超长特别国债05、24特别国债04、24特别国债01、22付息国债08、21付息国债14、23付息国债09，前十大权重股合计占比84.33%。以上产品风险等级为：中低（此为管理人评级，具体销售以各代销机构评级为准）风险提示：基金不同于银行储蓄和债券等固定收益预期的金融工具，不同类型的基金风险收益情况不同，投资人既可能分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者应了解基金的风险收益情况，结合自身投资目的、期限、投资经验及风险承受能力谨慎决策并自行承担风险，不应采信不符合法律法规要求的销售行为及违规宣传推介材料。

网站链接：<https://finance.eastmoney.com/a/202607303826572454.html>

日期：2026年7月30日

新闻来源：东方财富网





2

国际要闻



1. 特朗普政府宣布对60个贸易伙伴征收10%至12.5%不等的新关税

中国日报7月23日电 当地时间7月23日，特朗普政府宣布将于7月24日起对包括欧盟在内的60个贸易伙伴征收10%至12.5%不等的新关税，所持理由是这些经济体未能“有效执行强迫劳动进口禁令”。分析人士指出，这是美方以单边手段维系其全球关税体系的最新举动，可能进一步扰乱国际贸易秩序，加剧全球供应链的不确定性。

今年2月，美国最高法院裁定特朗普政府去年依据国家紧急状态法征收的10%至50%所谓“对等关税”违法，指出行政部门此举超越了法律授权。裁决公布后，特朗普随即转而援引1974年《贸易法》第122条，对全球贸易伙伴征收为期150天的临时10%关税，该关税将于美国东部时间7月24日午夜到期。

此次美方转而援引《贸易法》第301条，以“强迫劳动执法不力”为由对60个经济体加征关税，涉及国家和经济体涵盖了美国前60大贸易伙伴，占美国进口总额的99.4%。据彭博等媒体报道，此次加税，加拿大、墨西哥、印度和英国等部分经济体面临10%税率，而日本、韩国等经济体税率更高。

据美国多家媒体报道，欧盟等多个贸易伙伴在美方作出最终认定之前，已明确否认相关指控，认为美方此举缺乏充分依据，实为贸易保护主义行为的又一次延续。舆论普遍担忧，美方频繁更换关税法律依据、持续扩大征税范围的做法，正在削弱多边贸易规则的权威性，损害包括其自身贸易伙伴在内的各方利益。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260724/c678400427.shtml>

（中国日报网 2026年7月24日）



2. 美国政府首次向摩洛哥西撒地区私营项目提供资金支持

摩洛哥媒体Médias24网站7月29日报道，7月28日，美国贸易与发展署(USTDA)与ORNX联营体(美国Ortus、西班牙Acciona、德国Nordex三家公司组成的联营体)在阿尤恩签署协议，USTDA将出资570万美元资助联营体在当地开发的绿氨项目前端工程设计。该绿氨项目计划总投资约45亿美元，规划年产绿氨56万吨。

美驻摩大使布坎表示，这是美国政府首次向摩洛哥西撒地区私营部门项目提供资金支持，美国将在该地区继续推动更多合作项目。文章指出，该项目是特朗普政府恢复推进西撒经济合作承诺后的首个具体成果。未来项目能否获得美国国际开发金融公司(DFC)贷款、担保等融资支持，将成为观察美国进一步加大对西撒地区投资力度的重要标志。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260731/c678582238.shtml>

(商务部网站 2026年7月31日)



3. 英国政府减税政策受到欢迎 但力度规模仍然不够

新华财经伦敦7月27日电（记者张亚东）英国工党新政府成立之后推出的系列民生、经济政策对于缓解居民和企业负担可谓正逢其时。这些政策一经推出，便受到行业组织和研究机构的欢迎。但相对企业现在承受的税负来说，英国新政府的这些政策尽管方向正确，但力度偏小。业内人士指出，英国新政府出台这些政策的初衷是促进经济增长，要实现这一目标，英国新政府还需要在减税上进一步加大力度。

英国新政府的经济新政

自20日成为英国新任首相后，伯纳姆推出了三项民生、经济政策。英国政府21日宣布，从10月开始，削减家庭电费税收，此举将使普通家庭年均节省电费45英镑。在缓解市民交通成本压力方面，英国政府宣布，从明年1月起，英格兰地区公交车单程票最高价将从3英镑降至2英镑，预计该项举措将耗资逾5亿英镑。23日，英国政府继续宣布，将从明年4月起，将英格兰地区的酒吧、俱乐部和现场音乐演出场所的商业税减免20%。

对于英国工党新政府新推出的这三项惠民生、促经济的政策举措，英国的行业组织和研究机构均指出，这是值得欢迎的举措。

“酒吧不仅仅是人们喝上一杯啤酒的地方，它创造了就业机会，是英国商业街的支柱之一。多年来，英国酒吧一直承担着不成比例的高额税负，这严重削弱了它们维持运营的能力。伯纳姆在当选工党领袖之前就与我们团队进行了沟通，上任后更是迅速回应了我们的关切，并如约向全国酒吧提供了新的支持。因此，这项急需的减税优惠必将受到全国各地酒吧经营者的热烈欢迎。”英国啤酒与酒吧协会（BBPA）首席执行官Emma McClarkin说。

智库英国董事学会首席经济学家Anna Leach指出，企业是社会发展的积极力量，它们不仅推动增长和就业，而且还为社区福祉提供支持，培育地方自豪感，并助力打造人们居住、工作和投资的理想之地。因此，能够增强企业可持续性的举措，其带来的益处将远超财务报表上的数字。英国本届政府上任伊始便承诺与企业建立伙伴关系，提供稳定性，释放投资潜力，并将增长置于政策制定的核心位置，这些举措值得欢迎。





英国新政府的这些政策之所以受到欢迎，是因为这些政策对于英国企业和居民目前所面临的困难具有非常明确的针对性。7-9月，由于中东战事引发的能源价格上涨，英国居民的年度能源价格上限较上个季度上涨13%。下一个设定能源价格上限的起始时间节点是在10月。英国新政府将削减居民电费增值税的时间点放在今年10月，原因即在此。这一政策将有助于缓解通胀压力和促进消费。削减酒吧等的商业税更具有针对性。英国啤酒与酒吧协会最新数据显示，今年1-3月，英国共有161家酒吧倒闭，相当于平均每天有近两家酒吧关门，这导致了超过2400个工作岗位的流失，其中半数岗位由年轻人担任。而在2025年同期，英国酒吧的停业数量为128家，英国酒吧加速关闭趋势非常明显。

英国新政府还需加大减税的力度和规模

英国新首相伯纳姆上台执政开始就已经意识到，企业和居民才是英国经济向前推进的核心力量，系列经济政策围绕居民和企业而来。但相对于英国企业、居民目前所面临的税负重担，伯纳姆的新政影响力从规模和力度上来说，均显得有些不足。

从规模上来看，英国新政府对酒吧的减税涉及到100万人的行业规模。但对英国经济更为重要的零售企业，还没有政策惠及到。英国零售业也是英国商业街的重要支柱，2025年的从业人员达到281万个。从迫切性上来说，由于近年来的加税，英国零售商相比之前额外增加的经营成本达到70亿英镑。为减轻压力，近年来，英国零售商不得不削减人力成本。与10年前的2015年相比，英国从事零售业的全职雇员数量减少了14万个，兼职雇员岗位数量减少了24.2万个。“各地的人们都在努力寻找工作，青年就业率下降的速度更快，英国面临着一代失业者的困境。过去十年间，英国零售业流失了近40万个工作岗位，这意味着数十万年轻人失去了自食其力的机会，老年人也失去了重返职场的机会。”英国零售协会首席执行官海伦·迪金森说。





从力度上来说，削减酒吧的商业税，平均将为每个酒吧减负约1100英镑，相对于现有的经营压力来说明显不足。“尽管针对酒店餐饮及娱乐场所的定向支持值得欢迎，但这应纳入更广泛的商业税的改革计划之中。现行商业税收体系继续给许多实体企业带来不成比例的负担，我们需要更明确的政策预期，以鼓励对商业街和城镇中心的长期投资。” Anna Leach说。英国商会（BCC）政策研究总监Kate Shoesmith指出，英国政府削减商业税率应成为一个契机，推动政府与企业界展开更深入、更严谨的磋商，探讨如何彻底改革这一既复杂又僵化的体系。小修小补的时代早已过去。各类规模的企业都期待在秋季预算案中看到一套公平且合理的商业税新方案。

分析人士表示，对伯纳姆来说，现在及将来最大的问题是，减税之后如何进一步实现公共财政的稳定和持续。伯纳姆此前表示，他将寻求利用英国现有财政规则中的“灵活性”，为下一份财政预算提供资金支持。伯纳姆试图向投资者保证，不会在公共财政问题上采取冒进行动。“我始终采取非常审慎的做法。”伯纳姆说。

网址链接：

https://www.cnfin.com/cjfx-lb/detail/20260727/4446836_1.html

（新华财经 2026年7月27日）



4. 欧盟计划投资 100 亿欧元建设 7 座 AI 超级工厂，发力追赶中美

IT之家7月30日消息，欧盟委员会当地时间周四表示，欧盟将提供100亿欧元(IT之家注：现汇率约合773.81亿元人民币)资金，支持企业建设7座AI超级计算工厂，以缩小其与美国和中国在人工智能（885728）领域的差距。

欧盟委员会表示，希望这些公共资金能够进一步吸引200亿欧元(现汇率约合1547.61亿元人民币)的私人投资。

负责科技主权事务的欧盟委员会执行副主席亨娜·维尔库宁(Henna Virkkunen)表示：“随着AI发展速度不断加快，获得AI超级计算工厂所提供的大规模计算能力，对于欧洲来说已经成为一项战略需求。”

近年来，欧盟推动建立“科技主权”的努力变得更加紧迫。欧洲各国领导人担心对外国技术供应商的依赖，认为这些技术可能被“武器化”并用于对抗欧洲。美国总统唐纳德·特朗普曾多次批评欧盟的科技监管政策。

目前，企业已经可以参与相关项目竞标，建设这些AI超级计算工厂。这些工厂计划至少配备10万颗最先进的AI芯片，其计算能力预计约为目前欧盟境内运行的数据中心的4倍。

当这7座超级计算工厂投入运营后，欧洲现有的计算能力将实现翻倍以上增长。目前，欧盟的计算资源主要由遍布芬兰至西班牙的19个AI数据中心提供。

根据美国联邦储备委员会(美联储)2025年的一项评估，在AI发展的关键领域，欧洲远远落后于美国和中国。中国拥有庞大的数据中心供电能力，而美国则占据了全球大部分私人AI投资。

欧盟委员会6月提交给欧洲议会的一份报告指出，欧洲并不生产数据中心所需的大量关键零部件，同时欧盟电力成本可能达到美国和中国两倍甚至三倍。

该报告称：“欧洲企业和公共机构将继续依赖美国AI服务提供商，这将损害那些努力追赶前沿技术的欧洲本土服务商。”报告指出，欧盟排名前五的云服务提供商全部来自美国。





报告还警告称：“对超大规模云计算（885362）和AI计算服务提供商的依赖，尤其是在高度关键的应用场景中，将继续使数据面临第三方国家访问风险，同时也可能影响服务连续性，威胁欧洲的运营自主能力。”

法国AI公司Mistral AI目前正在巴黎总部园区运营欧洲规模最大的AI数据中心之一。该公司开发了Le Chat聊天机器人，但其发展速度仍未赶上美国AI企业，例如ChatGPT开发商OpenAI，以及中国竞争对手DeepSeek。

尽管法国总统埃马纽埃尔·马克龙等欧洲政治领导人多次警告欧洲缺少本土AI龙头企业，但整个欧洲大陆对于这项新兴技术可能带来的经济冲击和隐私问题仍存在强烈担忧。

欧盟委员会表示，依托不断扩大的数据中心网络开发出的AI产品，将“遵守欧盟在数据保护、安全、防护以及伦理方面的标准”。这一表述可能涉及欧盟现有的《数字服务法案》(Digital Services Act)和《数字市场法案》(Digital Markets Act)。

今年6月，全球约40名城市市长签署了一项协议，呼吁限制AI数据中心建设对城市自然资源、能源（850101）价格以及气候目标带来的负面影响，涉及城市包括美国菲尼克斯和澳大利亚墨尔本等。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260730/c678558041.shtml>

（IT之家 2026年7月30日）



5. 日本多期限国债遭抛售

新华财经东京7月24日电（记者李诗萌 蓝建中）受多重因素影响，日本国内债券市场24日继续承压，多期限国债收益率上升，债券价格下跌。

分析人士表示，中东局势再度紧张推升国际油价，加剧通胀压力，叠加美国长期利率走高、日元贬值以及市场对日本央行加快加息的预期，共同导致日本国债遭遇抛售。

作为长期利率指标的新发10年期日本国债收益率较前一交易日上升4.5BPs至2.815%。中期国债收益率涨幅更为明显。新发5年期日本国债收益率较前一交易日上升4BPs，达到2.045%，创历史新高。新发2年期国债收益率上升3BPs，达到1.520%，刷新1995年5月以来约31年最高水平。

超长期国债同样遭遇卖压。新发20年期国债收益率上升3BPs至3.660%，新发30年期国债收益率上升5BPs至3.975%，盘中一度突破4%。

网址链接：

https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20260724/4445747_1.html

（新华财经 2026年7月24日）





6. 日本考虑引入外资银行融资 支持美国330亿美元天然气发电项目

7月27日据市场消息，日本正考虑通过外资银行，为其在美国的天然气发电项目筹措资金，该项目是日本承诺向美国投资5500亿美元计划的组成部分。

日本财务省周日晚间在X平台发文表示：“若外资银行融资落地，将进一步便利获取落实该投资计划所需的外币资金。”

相关融资将与政府支持的日本国际协力银行（JBIC）提供的贷款共同进行，日本出口与投资保险机构（NEXI）可为银行发放的贷款提供担保。

这些银行将协助为美国宾夕法尼亚州和得克萨斯州建设天然气发电设施项目提供融资，相关项目总价值约330亿美元。

网址链接：

<https://www.guandian.cn/article/20260727/577165.html>

（观点网 2026年7月27日）



7. 韩国政府批准丽水石化园区业务重组方案

韩国产业通商资源部7月22日宣布，已批准Yeochun NCC（YNCC）、乐天化学、韩华思路信和DL化学提交的丽水石化园区业务重组方案，将在三年内关闭两套乙烯装置，涉及年产能达139万吨。

重组内容包括：YNCC将永久关停已闲置的47万吨/年3号装置及92万吨/年2号装置，保留90万吨/年1号装置与乐天化学123万吨/年的丽水裂解装置。

YNCC为DL化学与韩华合资企业。根据方案，韩华思路信、DL化学以聚乙烯、胶黏剂与涂料树脂等下游业务作价出资；乐天化学将拆分丽水工厂石脑油裂解及聚烯烃基础原料业务，并入YNCC组建全新一体化运营主体。乐天化学、韩华思路信和DL化学将各自拥有三分之一的股份。

据悉，参与企业计划投入约8000亿韩元用于各项自救措施及重组投资。其中，韩华思路信和DL化学计划通过配股筹集5450亿韩元资金，用于偿还YNCC的现有债务；同时还将投资2532亿韩元，用于管道、基础设施建设及高附加值产品的开发。

韩国政府将提供总额超过7000亿韩元的各项支持，包括超过6500亿韩元的融资支持，以及税收减免、监管优化、就业援助和研发资金支持。

这是继今年2月乐天化学和HD现代化学在大山工业园区的重组项目之后，韩国政府批准的第二项石化行业重组计划。

近年来，由于持续新增产能导致供应过剩，利润率大幅下滑，韩国石化产业正遭遇严峻的生存危机。韩国政府去年公布的目标是乙烯年产能自愿削减270万吨~370万吨，当时的总产能约为1470万吨。

两次重组乙烯产能至少关闭了250万吨/年。不过，作为韩国三大石化产业基地之一的蔚山园区至今未能拿出具体的重组方案，成为了韩国政府实现目标的最后变数。

网址链接：

<http://www.ccin.com.cn/detail/9118de1edb5fc877371ebda5e7b10f57/news>

（中化新网 2026年7月24日）





8. 韩国投资公社首获本土投资 注资20万亿韩元用于人工智能等

7月31日，韩国政府宣布计划向本国主权财富基金韩国投资公社（KIC）注资20万亿韩元（约139亿美元），用于人工智能、数据中心及基础设施领域的战略性投资。

此次投资权限首次拓宽，允许KIC配置本土资产，此前该基金仅限于海外投资。

根据公告，韩国政府将在KIC内部设立专项账户，初始资金规模最低20万亿韩元，资金来源包括政策性银行等公共机构的股权出资。

该消息出台前，韩国股市本周经历大幅下挫，近期韩国政府已接连推出多项举措稳定股市。

网址链接：

<https://www.guandian.cn/article/20260731/579094.html>

（观点网 2026年7月31日）



9. 印度科技企业 HCLTech 将参与奥里萨邦 1425.7 亿卢比 AI 数据中心建设

IT之家7月24日消息，印度科技企业HCLTech今日正式宣布将联手奥里萨邦政府与印度AI初创企业Sarvam在该邦Bhubaneswar即将落成的主权人工智能（885728）产业园区共同建设一座AI数据中心，项目总投资额1425.7亿卢比(IT之家注：现汇率约合100.04亿元人民币)。

这项投资将结合HCLTech的全栈人工智能（885728）能力和Sarvam的基础模型，为私营和公共部门企业提供特定行业的AI应用，助力印度自主人工智能（885728）生态系统构建。此外，它还将有助于向基层用户提供多语言AI服务。

除数据中心外，HCLTech还将在Bhubaneswar建设其全球技术中心。该设施可容纳5000名员工，预计2028年投运。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260724/c678427721.shtml>

（IT之家 2026年7月24日）



10. 印尼首发主权熊猫债 各国缘何扎堆布局人民币融资

7月23日，印度尼西亚首笔主权熊猫债完成簿记建档与最终定价，标志东南亚主权发行人正式登陆中国银行（HK3988）间人民币债券市场。本期债券发行总规模70亿元人民币，其中3年期56亿元、5年期14亿元，票面利率分别仅1.90%、2.19%，大幅低于前期2.3%-2.5%的市场预期区间，人民币融资成本优势充分显现。数据显示，起息日定为7月30日。

这笔标志性发行并非个案，斯洛文尼亚、巴基斯坦、哈萨克斯坦均已发行本国首单主权熊猫债，匈牙利持续续发存量债券、巴西提交发行申请，全球主权主体集中登陆中国银行（HK3988）间债券市场，重塑跨境债务融资格局，清晰印证人民币正从传统贸易结算货币，稳步升级为主权投融资工具。

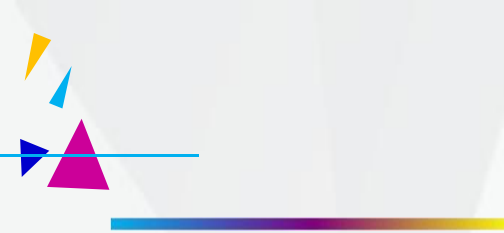
印尼开辟东南亚人民币主权融资先河

印尼财政部部长普尔巴亚·尤迪·萨德瓦此前对外披露，该国已获批未来两年合计300亿元人民币熊猫债发行额度，本次70亿元债券仅为首期，若市场认购向好将追加续发。

本次发行承销团队布局，直观反映中资机构加码主权熊猫债赛道的布局思路。中国银行（HK3988）出任主承销商兼账簿管理人，工商银行（HK1398）、中信证券（HK6030）、中金公司（HK3908）、星展银行担任联席牵头承销商。信用定价层面，联合资信给予该期印尼主权熊猫债AAA稳定展望评级，境内高评级有效压低发行票面，叠加市场认购热度充足，债券最终收益率显著低于发行前市场预期，吸引境内银行、理财子公司、公募基金、保险、养老金等多类配置资金入场，全场总认购订单规模达170亿元人民币，获得超过2.4倍超额认购。

这笔主权债券落地具备双重示范效应。对内，印尼政府打通人民币主权融资渠道后，将为本国商业银行、国有实体发行熊猫债扫清路径；对外，作为东南亚头部新兴经济体，印尼率先入场将带动区域多国跟进人民币债务工具，完善东南亚整体人民币投融资生态。本次发行依托中印尼本币结算（LCT）机制搭建完整资金闭环，境内机构以人民币完成认购，印尼政府可按需将募集资金兑换为印尼盾用于国内财政开支，完全匹配主权政府常规融资需求。





低成本融资窗口，各国入局核心直接动因

全球主权国家集中布局熊猫债市场，最直观的驱动逻辑是持续存在的中美利差红利。数据显示，当前国内10年期国债收益率约1.74%，美国同期限国债收益率达4.70%，二者利差近300个基点。

对新兴市场主权主体而言，美元主权债平均融资成本普遍突破5%，部分高负债国家票面利率甚至超7%，人民币融资的成本优势十分突出。主权熊猫债票面利率持续下行，也直观印证这一趋势：2021年波兰主权熊猫债票面利率3.2%，2026年斯洛文尼亚新发主权债券利率仅1.89%，本次印尼主权熊猫债3年期收益率1.90%、5年期2.19%，显著低于发行前2.3%-2.5%的定价预期。以70亿元发行规模测算，对比美元债5%以上的融资成本，每年可节省数千万美元利息支出，这也是印尼财政部门全力推进本次发行的核心考量。

两大监管改革，破除主权发债核心阻碍

单纯的成本优势，还无法解释主权熊猫债自2025年起的提速。2025年以前，每年仅新增1至2家主权发行人；2025年年中起境外主权主体批量入场，核心变化来自国内熊猫债监管制度的系统性优化，彻底扫清境外主权发债实操层面的关键障碍。

第一项关键改革落地于2022年末：监管放开熊猫债募集资金跨境汇出限制。此前境外发行人募集的人民币资金仅可在境内使用，难以匹配各国财政部统筹本国财政开支的需求，这也是海外主权政府最大顾虑；新规落地后，募集人民币可按需兑换外币、自由汇出境外，完全适配主权政府常规财政融资需求，印尼本次发行募集资金即可兑换为印尼盾用于国内财政支出。

第二套配套优化政策于2024年1月出台，专门针对外国主权发行人简化全流程审批流程。早年跨境主权债券发行审批周期（883436）较长，流程需同步对接双边外交沟通节奏；改革后注册、备案、发行全流程实现标准化，债券落地周期（883436）大幅缩短，市场化发行效率明显提升。





中国社会科学院亚太与全球战略研究院副研究员肖宇表示，熊猫债已从早年小范围试点工具，转变为常态化跨境主权融资渠道。主权发行涉及各国内阁审批、双边经贸协调，政策红利存在传导滞后效应，2025年起低成本利差窗口与制度改革红利形成共振，直接催生本轮全球主权发债热潮。

多重战略诉求，支撑各国长期布局人民币融资

各国主权国家发行熊猫债，并非仅追逐短期利差套利，背后有债务结构多元化、绑定双边经贸、长期布局人民币信用三重战略考量。

其一，分散外债币种结构，对冲美元周期（883436）波动冲击。美联储货币政策频繁调整、全球地缘冲突持续扰动美元债市场，高度依赖美元外债的新兴经济体，每逢美联储加息周期（883436）极易遭遇融资收紧、本币汇率承压。巴基斯坦、哈萨克斯坦、印尼同步拓展人民币融资渠道，核心目标是优化外债币种结构，缓释美元流动性收紧带来的偿债压力，印尼财政部明确提出，本次熊猫债发行是降低美元外债依赖的关键抓手。

其二，匹配双边贸易人民币结算规模持续增长的现实需求。巴基斯坦财政部长将本国首单熊猫债视作深化对华金融合作的核心载体，当前中巴双边贸易人民币结算占比已升至25%，五年前仅维持在个位数区间。发行人民币主权负债，能够与贸易端人民币流通形成双向闭环，持续巩固双边本币结算使用习惯；印尼本次发行依托两国LCT本币结算机制搭建资金流通通道，进一步拓宽区域人民币实际使用场景。

其三，锚定人民币长期国际地位，搭建主权层面人民币储备融资渠道。当前熊猫债市场驱动逻辑已发生转变，由过去单一利差套利驱动，升级为制度开放、长期战略双轮驱动。印尼获批未来两年300亿元发行额度、首期70亿元全额足额发行，充分体现其长期布局人民币融资渠道的战略规划。





肖宇提出，贸易人民币结算、双边货币互换、熊猫债发行虽不存在绝对因果关联，但置于人民币国际化与全球去美元化进程的大背景下，三者均是推进人民币国际化的核心抓手。熊猫债独有的价值在于，各国财政部主动选择长期兑付人民币债务，区别于贸易项下被动收付人民币，是人民币从贸易媒介向主权融资货币跨越的标志性信号。印尼债券斩获境内AAA稳定评级、实现2.4倍超额认购，正是主权层面认可人民币信用的直观佐证。

市场短期仍存制约，长期成长空间广阔

从未来五年来看，发展中经济体、新兴市场与多边开发机构，将持续成为熊猫债市场扩容的核心动力。该类主体具备两大共性：一是长期高度依赖美元外债，多次在美联储收紧周期（883436）遭遇再融资压力，债务多元化诉求强烈；二是与中国保持长期紧密的贸易、投资往来，拥有稳定的人民币现金流基础。

肖宇分析，我国资本账户遵循渐进可控开放思路，依托“不可能三角”理论保障国内货币政策独立性，本轮美联储加息周期（883436）中，国内得以维持宽松货币政策，也印证这套制度的现实价值，熊猫债市场扩容始终在这一框架内稳步推进。

同时也需客观正视市场现存约束：一方面二级市场交易流动性偏弱，当前主权熊猫债以3年期品种为主，5年、10年期长期产品供给不足，境外投资者可参与的交易渠道较为有限；另一方面境内外国际评级互认机制、跨境信息披露规则，对比成熟美元债市场仍存在差距。除此之外，利差红利具备周期（883436）性特征，若美联储降息节奏快于国内央行，当前人民币融资成本优势将收窄，在短期内或减弱境外发行人发债意愿。肖宇建议，依托金融制度型开放，在国际评级互认、市场生态搭建、跨境违约处置等关键领域全面对标国际通行规则。

巴基斯坦主权熊猫债获得五倍超额认购、哈萨克斯坦政府与主权基金双主体同步发债、巴西递交发行申请、印尼完成东南亚首单主权熊猫债定价，一系列市场事件勾勒出清晰趋势：十年前仅用于跨境贸易收付的人民币，如今获得全球主权主体广泛认可，成为标准化主权融资工具。





印尼70亿元主权熊猫债全额顺利定价只是阶段性节点，持续排队入场的全球主权借款人，才是本轮熊猫债热潮的核心主线。这场由金融制度型开放、中美利率窗口、全球外债多元化需求共同催生的发行热潮，不会直接颠覆现有国际货币格局，却是人民币国际化进程中扎实、可量化的关键一步。

网址链接：

<https://bond.10jqka.com.cn/20260724/c678424045.shtml>

（中国经济网 2026年7月24日）



11. 科威特签署160亿美元能源基础设施投资协议

新华财经科威特城7月25日电（记者尹珂）科威特国家石油公司（集团）（Kuwait Petroleum Corporation, KPC）25日宣布，其子公司科威特石油公司（Kuwait Oil Company, KOC）已与由多家国际投资机构组成的财团签署一项总额160亿美元的协议，共同开发科威特原油管道基础设施。科威特石油公司称，这是科威特历史上规模最大的外商直接投资项目。

根据名为“沙欣”（阿拉伯语音Shaheen, 阿拉伯语意为“游隼”，Peregrine）的项目协议，将成立一家注册于科威特的合资企业，参与方包括由黑石集团（Blackstone）、博枫资产管理公司（Brookfield）和KKR管理的投资基金。根据协议，科威特石油公司将持有合资企业51%的股份，保持控股地位，投资财团合计持有其余49%的股份。

协议涵盖科威特石油公司13条国内原油出口管道网络的使用权，总长度约320公里。根据为期20.5年的出售并回租安排，科威特石油公司将继续拥有、运营和维护相关资产，所有原油生产和炼油决策仍由科威特政府掌控。

科威特国家石油公司表示，交易完成后，科威特石油公司预计将一次性获得78.5亿美元资金，用于支持公司投资计划，包括实现到2035年将科威特原油日产能提升至400万桶的目标。

科威特国家石油公司称，此次合作旨在扩大国际资本参与科威特经济建设，同时确保国家继续拥有战略基础设施所有权。

科威特国家石油公司表示，该协议仍需获得监管部门批准并履行其他常规法律程序。盛德国际（Centerview Partners）、汇丰银行（HSBC）和摩根大通（J.P. Morgan）担任此次交易的财务顾问。

网址链接：https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20260725/4446121_1.html

（新华财经 2026年7月25日）



12. 亚洲基础设施投资银行拟为孟加拉国制定分行业融资计划

《金融快报》7月18日报道，亚洲基础设施投资银行（AIIB）正为孟加拉国制定分行业多年滚动融资计划（MYRP），重点围绕基础设施、互联互通、能源（850101）转型、气候韧性、城市服务及私人资本动员等领域，根据孟国家发展重点安排融资支持。

亚投行总干事拉贾特·米斯拉将于7月底率团访孟，与孟财政、计划、环境、电力、交通、央行等部门就融资计划和未来合作进行磋商。截至目前，亚投行已批准孟加拉国27个项目，融资总额约52.84亿美元，覆盖能源（850101）、交通、城市发展、水利（885572）等关键基础设施领域。今年6月，亚投行还应孟政府请求发放6亿美元紧急贷款，用于进口液化天然气（885430）（LNG），帮助应对外部压力和国际能源（850101）市场波动。

访问期间，双方还将讨论气候政策融资、2023—2050年国家适应计划实施、气候预算、综合能源（850101）与电力总体规划、绿色金融及公共交通电动公交采购等议题。孟财政司官员表示，新融资计划将优先支持绿色转型、可持续发展和环境保护相关项目。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260727/c678451221.shtml>

（商务部网站 2026年7月27日）



13. 波黑联邦政府拟新增贷款1亿马克用于道路基础设施建设

波黑塞族共和国广电网7月26日报道。波黑联邦政府计划向商业银行新增贷款1亿马克。波黑联邦财政部已发布两项长期贷款公开招标，每项金额为5000万马克，分别对应第二期和第三期融资。此前，第一期5000万马克贷款已于今年第二季度顺利完成。

根据招标方案，上述贷款期限为10年，其中包括12个月宽限期，并采用固定利率。波黑联邦财政部将分别于8月28日和9月11日截止受理第二期和第三期贷款投标。

波黑联邦政府表示，这笔资金将用于建设高速公路（884154）、快速路、国道及其他道路基础设施项目，以改善波黑联邦交通网络。

网址链接：

<https://news.10jqka.com.cn/20260728/c678498332.shtml>

（商务部网站 2026年7月28日）



14. 塞政府拟出售塞舌尔商业银行控股权，推进国有企业改革

据塞舌尔《民族报》7月24日报道，塞政府宣布，为深化国有企业改革，优化公共资产配置，将出售其持有的塞舌尔商业银行(SCB)60%的股份，不再保留控股地位，旨在提升银行治理水平和市场竞争力。

财政部门表示，政府将通过公开、透明的程序推进股份出售，具体出售方式、时间安排及潜在投资者的遴选标准将在后续公布。政府强调，此次股权调整并非因SCB经营状况不佳，而是希望进一步发挥私营资本和市场机制作用，增强银行自主经营能力，同时减少政府直接参与商业经营活动。

SCB是塞舌尔主要商业银行之一。目前，政府持有该行60%的股份，其余40%由个人股东持有。政府表示，在完成股权出售后，将继续通过金融监管机构维护金融体系稳定，确保银行业务连续运营，保障储户和投资者利益不受影响。

此次出售SCB控股权是塞舌尔推进国有资产优化配置和经济改革的重要一步。分析人士认为，引入更多私人资本有助于提升银行运营效率、改善公司治理，并进一步增强金融业对经济发展的支持能力。同时，政府可将出售所得资金用于公共投资和财政重点领域，提高财政资源使用效率。

商务部网站：

<https://news.10jqka.com.cn/20260728/c678488414.shtml>

（商务部网站 2026年7月28日）



15. 走出债务阴霾 南欧经济实现逆势突围

十多年前，南欧多个经济体正深陷主权债务危机的至暗时刻。2012年危机顶峰阶段，希腊濒临退出欧元区，葡萄牙、西班牙与意大利国债收益率持续冲高，公共财政体系全面承压；意大利各大银行背负数千亿欧元坏账，游走在破产边缘。彼时不少舆论将西班牙、意大利、希腊、葡萄牙四国冠以带有轻蔑色彩的统称——“欧猪四国”，视其为欧元区的“经济包袱”。十余年光阴流转，昔日被视为“后进生”的南欧经济体已然逆袭，成为当前欧元区经济增长的核心动力。

根据欧盟统计局、欧盟委员会发布的最新经济数据，2025年西班牙国内生产总值（GDP）增长2.8%，领跑主要欧洲经济体；希腊经济增长2.1%，葡萄牙增长1.9%，均大幅跑赢德国0.2%、法国0.8%的增速。即便经济体量最大、转型压力更重的意大利，也在就业市场与财政端交出超预期答卷。目前葡萄牙、希腊已实现公共财政盈余，失业率屡创新低，市场对南欧经济的信心持续修复。

经济逆袭有迹可循

南欧经济的逆势走强并非偶然，而是传统产业复苏、外部资金加持与治理能力提升等因素共同作用的结果。

旅游业的强劲修复是本轮复苏的核心拉动力。作为南欧各国的支柱产业，旅游业在疫情后快速回暖，叠加地缘局势变化带来的客流转移效应，实现了超预期增长。受中东地区安全形势影响，全球游客更倾向于选择稳定成熟的滨海旅游目的地，西地中海沿线的西班牙、意大利、希腊等国因此受益，入境游客规模与旅游收入持续攀升，直接带动住宿、餐饮、零售、交通等关联产业复苏，既拉动了经济总量增长，也吸纳了大量劳动力就业。2025年西班牙新增就业规模位居欧元区首位，失业率回落至2008年以来的最低水平；意大利失业率创下有统计数据以来的新低；希腊失业率也降至近18年来的最低点。就业形势的持续向好，尤其是青年就业状况的改善，直接托举了居民消费能力，推动内需市场稳步复苏，形成就业与增长的良性循环。





欧盟经济复苏资金的注入为南欧转型提供了关键缓冲。欧盟推出的经济复苏与韧性基金，以赠款和低息贷款的形式支持成员国经济复苏，南欧四国是资金拨付的重点对象。持续到位的欧盟资金直接推高了区域公共投资规模，既缓解了各国的财政压力，也为财税改革、产业升级腾出了政策空间，助力部分国家实现财政收支转盈。

与此同时，财政纪律的强化与政治格局的稳定，共同提升了南欧的经济治理公信力。经历过债务危机与救助时期的阵痛，南欧各国普遍形成了严守财政纪律的政策共识，财政可持续性不断增强。政治层面，区域内告别了此前政府频繁更迭的动荡状态，主要国家执政团队保持稳定，政策连续性与执行力大幅提升。伴随着经济与财政表现的改善，南欧国家在欧盟内部的话语权持续提升，从昔日的政策被动接受者，逐渐成为欧洲治理中不可忽视的重要力量。

发展势头仍在继续

在传统产业经济得到修复的基础上，南欧各国正依托自身资源禀赋，加速布局绿色能源、人工智能等新兴赛道，持续培育长期经济增长新动能，经济增长后劲不断显现。

绿色能源转型是南欧培育经济新增长点的核心抓手。南欧拥有得天独厚的太阳能、风能资源，在欧盟绿色转型政策的支持下，各国大幅简化新能源项目审批流程，加快项目落地与产业链布局。西班牙可再生能源发电占比稳步提升，不仅设定了清晰的中长期发展目标，还推出专项扶持资金吸引光伏组件、储能等制造环节落地。葡萄牙则推动传统能源工业区实现绿色转型，南部的绿氢产业基地已初具规模，每年可减少十余万吨碳排放，该国计划到2030年将绿氢广泛应用于工业、交通等领域，提升清洁能源消费占比。

人工智能的布局提速，则成为南欧撬动未来经济增长的重要发力点。据谷歌发布的研究报告，人工智能将在未来几年内贡献8%的国内生产总值，广阔的产业前景推动南欧各国加快底层能力建设与场景落地。希腊的5G网络覆盖率位居欧盟前列，除承建欧盟首批人工智能工厂、计划建设南欧数据中心外，该国是首批将人工智能融入教育体系的国家之一；





与此同时，希腊新型超级计算机“代达罗斯”已进入技术测试收尾阶段，为人工智能研发、复杂科研计算提供坚实的底层算力支撑。意大利已建成覆盖全国的公共数据平台与电子健康记录系统，人工智能技术在辅助诊疗、公共服务等场景的应用逐步深化，2024年该国发布《意大利人工智能战略2024—2026》，推动中小企业云服务普及与劳动者数字技能提升。葡萄牙也在人工智能自主能力建设上持续发力，近期正式发布国家人工智能大模型“阿马利娅”，并宣布追加150万欧元项目投资，使项目总投资增至700万欧元，新增资金将重点用于大模型迭代优化与自主人工智能基础设施建设。

展望未来，这些南欧国家的经济复苏势头看起来并不会就此止步。欧盟委员会预测，2026年西班牙的经济增长率有望达到2.4%，希腊1.8%，葡萄牙1.7%，意大利0.5%。这些表现多高于欧元区平均水平。

不过也需正视，亮眼的增长数据之下，部分南欧国家仍面临结构性增长瓶颈，长期发展的深层短板尚未完全补齐。意大利的生产率增长停滞始终是制约其长期发展的核心问题。该国市场主体以中小规模企业为主，整体研发投入强度不足，资本市场对创新业态的支撑能力有限，叠加产业整体附加值偏低，共同拖累了增长潜能的释放。能源领域，意大利对天然气的对外依赖度仍处于较高水平，能源成本长期位居欧盟前列，可再生能源项目推进与配套电网基础设施建设仍需进一步提速。希腊的经济规模虽在绝对值上持续扩张，但人均GDP与欧盟发达经济体仍有不小差距，产业结构对传统旅游业的依赖度偏高，高附加值产业培育仍需时日，居民收入水平与经济增速的匹配度有待提升。

网址链接：

https://www.comnews.cn/content/2026-07/31/content_66204.html

（中国商务新闻网 2026年7月31日）

