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38期（总第527期）

双周评论

安融评级　彭毅

在国内方面，本期重点关注三季度财政托底发力节奏。三季度，我国政府债净发行量环比实现回升，同比基本持平。其中，国债累计净发行1.9万亿元，环比增加3475亿元，净融资量环比提速。地方债累计净发行1.8万亿元，同比增加1333亿元，环比增加3600亿元，新增专项债明显提速。此外，三季度我国财政支出开始重新提速。央行下调一年期PSL利率至1.5%，并将“六张网”建设纳入支持领域。10月9日，财政部安排使用地方政府债务结存限额5500亿元，用于提高区县一般公共预算保障能力和支持地方扩大有效投资。财政部明确将指导督促各地更好衔接项目储备和债券发行，加快发行节奏，畅通拨付链条，尽快形成实物工作量，促进政策早落地、早见效，对托底四季度内需有积极作用。预计四季度财政将进一步加力，充分发挥各项存量政策效能，财政资金投向“六张网”等重点项目建设等领域，并加大逆周期调节力度，切实保障和改善民生。

在国际方面，本期重点关注美国通胀表现和财政赤字。美国财政赤字长期高企，下半年财政赤字进一步扩大。同时美伊冲突围绕霍尔木兹海峡的争夺至今悬而未决，双方均没有展露妥协退让的可选方案。在全球能源库存在持续消耗下，高油价预计将持续，通胀压力将传导至美国中期选举结果。此外，美国AI企业融资需求扩大，分流市场承接资金的同时进一步推升美债收益率。因此，无论后期美联储加息与否，未来美国的中长期国债收益率预计都将保持易升难降的局面。

一、国内要闻

1. 新增专项债发行进度超七成
2. 国常会重磅部署：推出一批增量政策 事关盘活地方债、稳楼市、促增收
3. 用好地方债结存限额，财政增量政策落地可期
4. 财政增量政策方向明了，或将新增地方债发行额度
5. 央企加快布局“六张网”建设，今年计划安排相关投资约2万亿
6. 百万亿央企新目标：战略性新兴产业增加值占比5年提升5个百分点
7. 精准有效实施更加积极的财政政策
8. 2500亿元！消费品以旧换新资金已全部下达
9. 保租房REITs快速扩容：从一线城市延伸至区县级国资平台

二、国内要闻

10. 新型政策性金融工具落地 8000亿撬动稳增长主线

11. 投融资机制改革，让资金流向“需要钱的地方”

12. 【央视新闻】贴息扩围、额度上调 一揽子财政金融政策不断释放红利

13. 水利部：确保完成今年全年水利建设投资1万亿元目标

14. “民营企业在重大工程全链条各展所长”（高质量发展微视角）

15. 天津：4700余公顷土地焕新 存量盘活释放城市空间活力

二、国际要闻

1. 美国对阿尔及利亚钢材加征反补贴税
2. 美国能源部拨款19亿美元用于26个州的电网项目
3. 美债收益率持续上行压制全球资产价格
4. 英国国债收益率飙升 财政预算或不得不削减支出
5. 法国债务规模持续攀升 政府财政压力增大
6. 法国政府公布2027年预算草案 确认540亿欧元节支计划
7. 欧盟承诺向撒哈拉以南非洲及巴勒斯坦等国提供逾7亿欧元援助
8. 韩国今年税收盈余或超50万亿韩元 修订预估数据尚未敲定
9. 韩国企划财政部：2026年税收预计将达3530亿美元 同比增长28%

二、国际要闻

10. 韩国财政部：收益率若过度上升将启动紧急债市维稳举债

11. IMF和世界银行调整债务评估规则，非洲经济体国内债务将受更多审查

12. 尼日利亚央行降息至23% 货币政策转向宽松或为中小企业融资提供便利

13. 泰国海关2026财年收入突破6300亿泰铢 推行进口商品“首铢征税”

14. 新西兰五年期债券发行计划缩减至1340亿新西兰元

15. 墨西哥公布未来五年5.7万亿比索战略基建投资方案

1 国内要闻

1. 新增专项债发行进度超七成

上证报中国证券网讯（记者 张欣然）地方政府新增专项债券发行进度已超七成，四季度将迎来年内发行使用的关键窗口。

企业预警通数据显示，截至9月27日，全国累计发行新增专项债券33833.86亿元，完成全年4.4万亿元额度的约76.9%。资金主要投向项目建设，并在解决拖欠企业账款、土地储备等方面发挥作用。

受访人士认为，今年新增专项债发行节奏较往年偏慢，或与部分地区项目储备不足有关。展望四季度，专项债发行有望集中放量，资金用途或更加灵活。在加快发行的同时，完善项目储备、提高资金使用效率，将成为专项债稳投资、扩内需的重要着力点。

发行进度超七成

作为扩大有效投资的重要政策工具，专项债正持续为重大项目建设提供资金支持，使用范围也进一步拓展。

从资金用途看，截至9月27日，新增专项债中用于项目建设的资金达19584.05亿元，占比57.88%，仍是主要投向；用于补充政府财力和解决拖欠企业欠款的资金为10643.86亿元，占比31.46%；土地储备类资金为3345.01亿元，占比9.89%。此外，部分资金用于收购存量房等。

具体到项目建设领域，三季度新增专项债投向延续上半年格局，主要集中于市政和产业园区基础设施、交通基础设施、民生服务等领域，并向新兴产业等领域拓展。

专项债的作用不仅体现在直接投入，也体现在带动更多资金参与项目建设。中证鹏元研发部高级研究员李席丰对上海证券报记者表示，相关债券资金将为109项重大工程、“六张网”项目、“两重”建设等提供直接财政支持，并引导银行信贷、民间资本共同投资，放大资金使用效应。

与此同时，专项债对地方财政和企业经营的支持作用也在显现。李席丰表示，今年专项债中用于化债和清欠款的比例上升，有助于缓解地方财政和企业现金流压力，修复微观主体预期。

年内发行高峰或将后移

资金持续落地的同时，今年专项债发行进度较往年偏慢，背后的项目储备和资金承接能力值得关注。

国泰海通证券研报显示，截至9月11日，全年新增专项债发行金额为3.03万亿元，占全年限额的68.9%；按照发行计划推算，9月末发行进度将达到76.4%。而从过去几年的节奏看，9月末通常已完成全年限额的九成左右，10月末基本发行完毕。

对于今年发行节奏偏慢的原因，国泰海通证券发布的研报认为，或与项目储备不足有关。进入四季度，新增专项债在当年形成实物工作量的难度加大，部分项目储备不足的省份可能增加特殊新增专项债发行，使资金用途更加灵活。

“今年专项债发行进度偏慢，三季度未能完成冲刺。”李席丰表示，结合发行计划和往年规律，专项债发行高峰预计将后移，整体呈现10月至11月放量、12月基本收官的节奏。

发行进度之外，如何让资金及时转化为项目建设成效同样关键。多位业内人士表示，当前“重发行轻管理”的现象仍然存在，需要进一步做好项目储备、资金使用和后续管理的衔接，推动债券资金尽早发挥效益。

资金使用提质增效

随着年内发行窗口逐步收窄，四季度专项债有望加快落地。政策发力的重点，也将更加注重发行进度与使用效率的统筹。

国泰海通证券预计，年内地方债剩余发行金额约为2.28万亿元，剩余发行债券的期限在15.3年附近，较前期明显下降。这意味着，地方债供给放量的同时，期限拉长带来的市场承接压力有望减轻。需要注意的是，上述测算针对地方债整体，并非仅指新增专项债。

如何用好后续发行的专项债资金，有券商投行总经理建议，做实项目储备，加强资金使用全过程管理，同时探索以“负面清单”方式管理专项债用作项目资本金的领域，创新“专项债+”等融资模式，带动更多社会资金参与项目建设。

地方层面的探索已在推进。广东省财政厅将投后管理台账延伸至项目资金、建设运营、资产入账等环节，并探索“债贷联动”投融资模式，允许符合条件的项目据实安排或调整专项债资金用作项目资本金。其中，环北部湾广东水资源配置工程安排46亿元专项债券用作项目资本金，有效撬动市场化融资211亿元。

甘肃省财政厅则从债券分配和资金支付两端加强管理，对债务风险等级高、暂付款规模大、债券本息偿还困难的地区从严控制新增限额，并通过信息系统设置债券支付预警规则，及时发现和纠正违规使用问题。

网站链接：https://baijiahao.baidu.com/s?for=pc&id=1877728032479325794&wfr=spider

（2026年9月30日 上海证券报）

2. 国常会重磅部署：推出一批增量政策 事关盘活地方债、稳楼市、促增收

四季度增量政策要来了！

9月28日，国务院常务会议研究宏观政策发力提效、促进有效投资有关工作。

会议指出，针对当前经济运行中出现的问题，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向优向好发展，努力完成全年经济社会发展目标任务。

会议还明确指出，推出一批务实管用的增量政策，用好地方政府债务结存限额，综合运用并适时调整货币政策工具，研究出台稳定房地产市场、促进就业增收等政策措施。

四季度增量政策将落地

会议指出，推出一批务实管用的增量政策，优化财政支出安排，用好地方政府债务结存限额，综合运用并适时调整货币政策工具，增加科技创新和技术改造、支农支小等再贷款额度。

近几年，财政部均在四季度对外宣布盘活地方债结存限额，资金主要用于化债、扩投资，今年盘活地方债结存限额仍是四季度增量政策的重要组成部分。比如，2025年四季度，财政部宣布盘活5000亿元地方债结存限额，其中3000亿元用于化解存量债务，2000亿元用于支持地方项目建设。

所谓地方债结存限额是指“地方债务余额”低于“地方债务限额”的差额。官方最新数据显示，截至2025年年底，地方政府债务余额54.8万亿元，经全国人大批准的地方政府债务限额为58万亿元，这里存在3.2万亿元的结存限额空间。

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、研究员肖宏伟对21世纪经济报道记者表示，优化财政支出结构、用好地方政府债务结存限额，这是在不新增隐性债务的前提下，把存量限额转化为实物工作量的关键一招，资金将重点投向“两重”建设、“两新”工作和“六张网”等关键领域。国常会提出“综合运用并适时调整货币政策工具”，结合央行货币政策委员会三季度例会删除“跨周期”表述、单提“加大逆周期调节力度”的新变化，市场对下一步降准降息是有合理预期的。下半年看，降准降息仍在工具箱内，时机和力度将视经济运行、物价走势和外部环境综合确定，不搞“大水漫灌”。

远东资信研究院常务副院长张林对21世纪经济报道记者表示，年内仍有超过6000亿元的专项债结存限额空间可动用，重点在于加快在“六张网”领域形成实物工作量、提升财政资金乘数效应。从货币政策来看，目前降准的条件相对成熟，降息或以相对温和的节奏落地。在当前稳投资目标之下，四季度政府债券会加快发行，市场对于流动性的需求较高，叠加跨季跨节资金面呵护需求，降准作为“配合财政、平滑资金面”的选项更为紧迫。央行货币政策委员会三季度例会更加强调“逆周期”调节，并明确“综合运用并适时调整货币政策工具”，释放了货币政策有望在宏观政策中率先发力的信号，四季度可能降准50BP、降息10BP。

进一步稳楼市、促增收

会议指出，研究出台稳定房地产市场、促进就业增收等政策措施。

今年以来，我国房地产市场出现积极变化，二手房交易相对活跃，多个城市房价降幅收窄，房地产库存持续回落。不过，房地产市场仍在调整进程中，房地产投资回落的趋势尚未扭转。

肖宏伟表示，稳楼市方面，将继续坚持“因城施策控增量、去库存、优供给”。一方面，推动地方政府收购存量商品房用作保障性住房、安置房、人才房，发挥房地产项目“白名单”制度作用，满足企业合理融资需求。另一方面，高质量推进城中村改造和“好房子”建设，加快构建房地产发展新模式。

张林表示，稳楼市方面，可能需要“稳预期、稳需求、稳信用”多措并举。在长效机制探索方面，目前北京、上海率先落地现房销售实施细则，明确新老划断、土地款可分期、预售条件与资金全程监管等关键事项，为其他城市提供范式。稳需求方面，公积金政策优化是当前需求端最灵活的抓手，国务院已修改《住房公积金管理条例》，推进灵活就业可缴、装修物业费可提取、全国互认互贷等。稳信用方面，地方政府可以结合实际加大住房收储力度，此外，多地推动“卖旧买新”置换链条疏通与购房补贴，配合现房销售托底房价与质量。需要注意的是，充裕的流动性是房地产修复的必要条件而非充分条件，打通政策传导比单一“降利率”更为关键。

今年政府工作报告明确提出，制定实施城乡居民增收计划，在促进低收入群体增收、增加居民财产性收入、完善薪酬和社保制度等方面推出一批务实举措。“城乡居民增收计划”始终为市场所关注。

肖宏伟表示，就业增收方面，将聚焦高校毕业生、农民工等重点群体，强化职业技能培训、创业扶持和灵活就业保障，完善工资合理增长机制，多渠道增加居民财产性收入，让百姓“能消费、敢消费、愿消费”。

中国国际经济交流中心科研信息部副部长刘向东表示，要促进工资性收入合理增长，确保劳动报酬与劳动生产率同步提升，通过健全最低工资标准调整机制、完善薪酬分配制度等措施提升工资水平。要激发市场活力，促进商品和服务价格合理回升，提升中小企业、个体工商户和农户的经营性收入。要稳定资产价格，拓展土地流转收益、股权分红、租金收入等多元增收渠道，提升居民财产性收入。要夯实社保基础，出台育儿、养老补贴政策，提升对低收入群体的兜底保障水平。

鼓励地方“先行先试”扩内需

会议指出，要继续研究储备提振内需的政策举措，谋划更多带动性强的工作抓手，完善相关配套措施，鼓励有条件的地方先行先试。

张林表示，扩内需政策强调“先行先试”，根本原因在于我国区域发展差异显著，因地制宜才能提高政策传导的“到达率”。地方扩内需工具箱可以从消费、地产、投资三个维度展开。促消费方面，各地在“国补”的基础上加大了消费品以旧换新政策的力度，比如云南发放“彩云文旅消费券”用以支持文旅消费，各地可以相互借鉴。稳地产方面，各地可以探索降低存量房贷利率、便利装修和物业费提取等，来配合“卖旧买新”购房补贴、加大土地与存量房收储等措施，进一步稳定房地产市场。扩投资方面，地方可结合自身禀赋，在算力网、新型电网、城市地下管网等细分领域谋划一批带动性强的标杆项目，并推动项目尽快落地。

肖宏伟表示，提振内需不能“一刀切”“齐步走”，必须允许地方根据自身资源禀赋、产业基础和人口结构，探索最适合本地的政策路径。

网站链接：http://finance.sina.com.cn/roll/2026-09-29/doc-initmzhm9324692.shtml

（2026年9月29日 新浪财经）

3. 用好地方债结存限额，财政增量政策落地可期

面对当前经济运行中出现的问题，宏观政策逆周期调节力度正在加大。9月28日国务院常务会议明确，要推出一批务实管用的增量政策，优化财政支出安排，用好地方政府债务结存限额，这意味着四季度将会继续动用地方政府债务结存限额，为稳增长提供财政支撑。

事实上，由于程序简便、效果直接，动用地方债结存限额已成为近年来财政逆周期调节的成熟工具。所谓结存限额，即法定债务限额与债务余额之间的差额。财政部数据显示，截至2025年底，全国地方政府债务余额54.82万亿元，限额57.99万亿元，结存限额空间约3.16万亿元。其中2万亿元已明确用于置换存量隐性债务，年内实际可动用的空间约1.16万亿元。

从历史经验看，四季度动用结存限额已有先例可循。2022年动用5000亿元，主要用于项目建设；2024年动用4000亿元，侧重补充综合财力、保障“三保”；2025年动用5000亿元，兼顾化债与重大项目投资。参照此前规模，本次动用额度预计在5000亿元左右。

本次政策安排的时机，也体现出对经济增长放缓和地方承压的精准回应。今年前8个月，除出口之外，主要经济指标相比于年中出现下行，其中重要原因就是地方政府的收支承压。前8个月，由于受到房地产市场拖累，地方本级政府性基金预算收入同比下降22.9%，政府性基金预算支出同比下降11.3%。在收支两端承压的背景下，通过增发债券弥补地方财力缺口、维持支出强度，成为政策发力的自然选择。

投向层面，预计本次增发将延续“化债+投资”双轮驱动结构。一方面，补充地方综合财力、支持化解存量政府投资项目债务、消化政府拖欠企业账款仍将是重要用途，这有助于改善企业现金流、修复市场信心；另一方面，国常会特别强调推动“十五五”规划和“六张网”实施方案明确的重大工程项目尽早开工，加力实施扩投资、促消费贴息政策，这意味着新增债额度的投向将更聚焦于形成有效需求和长期增长动能。

从更宏观的视角看，这一政策安排的意义超出了单纯的增量资金规模。首先，债券发行进度加快、规模扩大，需要流动性环境的配合，此次国常会也提出“综合运用并适时调整货币政策工具”，宏观政策取向一致性有望进一步提升。其次，在年初专项债额度保持平稳、留有后手的背景下，此次动用存量限额相当于把预留的政策空间在年内精准释放，体现出“政策工具箱”灵活进退的设计思路。最后，从额度结构看，财政部在四季度仍有约1万亿元新增地方债待发行，加上可能的结存限额动用，四季度政府债供给将明显放量，有望对经济形成托底效应。

同时也应看到，增量额度能否形成实效，仍受三重约束。从项目端看，债券“发得出”不等于“用得好”，若前期手续、要素保障和资本金配套不足，资金易沉淀或低效投放。只有同步加快拨付进度、严格支出绩效和实物工作量考核，才能尽早转化为开工量、投资量。

从风险端看，动用结存限额化债，本质是以时间换空间，须防止投向失守引发新增隐性债务，也要避免化债过急压缩必要支出。应将额度使用与全口径债务监测、项目现金流测算、拖欠账款清偿机制联动，做到化存量、控增量、稳支出相统一。

从财源端看，债券增发只能熨平年度缺口，难以替代税源培育和经济内生修复。政策短期靠供给稳节奏，中期靠项目收益与清偿拖欠修复循环，长期仍依赖消费回升、地产筑底和税基扩大，重建地方财力自平衡。

总体来说，“用好地方政府债务结存限额”是年内财政政策加码的明确信号，预计5000亿元左右的增发额度将在四季度落地，重点支持化债与有效投资。在存量政策加力增效与增量政策接续发力的共同作用下，全年经济社会发展目标的实现将更有保障。

网站链接：http://news.10jqka.com.cn/19700122/c680380839.shtml

（2026年9月30日 同花顺财经）

4. 财政增量政策方向明了，或将新增地方债发行额度

为了稳经济，今年国家将要推出的财政增量政策方向明了，即在年初确定的5.2万亿元新增地方政府债券基础上，或额外增发部分地方政府债券。

9月28日召开的国务院常务会议明确，针对当前经济运行中出现的问题，要加大宏观政策逆周期调节力度，推动经济持续向新向优向好发展，努力完成全年经济社会发展目标任务。其中会议在部署提及推出一批务实管用的增量政策时要求，“用好地方政府债务结存限额”。

中央财经大学教授温来成告诉第一财经，这一表述意味着今年底之前，地方政府将在全国人大批准的地方债限额之内，增发一部分地方政府债券，从而弥补地方财力缺口，推动经济增长。

地方政府债务结存限额是指地方政府法定债务限额大于余额的差额。为了控制地方政府债务风险，中央对地方债采取限额管理，即地方债务余额不得突破限额。而实践中，地方政府通过加强财政收支管理、安排预算资金偿还到期法定债务等，使得目前地方债余额低于限额。

财政部数据显示，截至2025年底，全国地方政府债务余额为548231亿元，当年限额为579874亿元。这意味着2025年底地方政府债务结存限额31643亿元。

而根据此前官方安排，上述约3.2万亿元地方债务结存限额中，有2万亿元明确在今年发行用于置换存量隐性债务，因此今年实际可以动用的地方债务结存限额更小，可能在1万亿元左右。

温来成表示，从近期经济数据来看，固定资产投资呈现下滑趋势，房地产市场持续调整，这对地方财力有一定影响。而今年地方政府专项债券安排额度与去年持平，留有余力。在当前经济形势下，额外发行一部分地方政府债券，有利于巩固经济回升向好态势，有力支持地方完成今年经济社会发展目标任务。

财政部数据显示，今年前8个月地方一般公共预算本级收入86515亿元，同比增长3.1%。不过受卖地收入持续下滑影响，地方政府性基金预算本级收入18127亿元，同比下降22.9%。这也在一定程度上影响了地方财政支出力度。今年前8个月，地方政府性基金预算支出48773亿元，同比下降11.3%。

事实上，当经济面临压力需要财政发力时，而地方财力不及年初预期，动用地方债务存量限额来增加地方政府债券发行额度，是近年来常用的财政增量举措之一。

比如，国务院2022年第四季度动用了5000亿元地方债结存限额，且主要用于项目投资建设。2024年第四季度动用4000亿元地方债结存限额，主要用于补充综合财力，支持“三保”（保基本民生、保工资、保运转）。2025年第四季度则动用了5000亿元地方债结存限额，用于补充地方政府综合财力来化债和推动重大项目建设以扩大有效投资。

今年第四季度动用地方债结存限额的额度及投向仍有待后续官方公布。

温来成表示，参考前几次动用地方债存量限额规模，今年动用存量限额可能在5000亿元左右，不会超过1万亿元。

根据去年官方披露的5000亿元地方债结存限额用途，3000亿元用于补充地方政府综合财力，以支持地方化解存量政府投资项目债务、消化政府拖欠企业账款；2000亿元用于支持经济大省符合条件的项目建设，以精准支持扩大有效投资，更好发挥经济大省挑大梁作用。

从去年地方债结存限额发行使用进度来看，去年10月份各地陆续收到财政部分配的结存限额，一般来说经济越发达、财政实力越强、债务空间越大、重大项目越多的地方获得的额度越多。11月份地方债结存限额密集发行。

上述国务院常务会议要求，要加紧加力推动各项政策落地落实，存量政策要进一步增强实施效能，加快各类债券发行使用进度，推动“十五五”规划、“六张网”实施方案等明确的重大工程项目尽早开工建设，推进老旧水库、老旧粮库改造提升，加力实施扩投资、促消费贴息政策。

企业预警通数据显示，截至9月29日，全国发行的地方政府债券约8.8万亿元。其中新增债券发行约4.2万亿元，占年初全年新增地方债限额（5.2万亿元）比重约八成，仍有1万亿元新增地方债券待发行。

网站链接：

https://k.sina.com.cn/article192690971572da4f1302702k4pe.html

（2026年9月29日 第一财经（新浪财经转载）

5. 央企加快布局“六张网”建设，今年计划安排相关投资约2万亿

2026年9月28日，国新办就落实“十五五”规划，推动中央企业高质量发展情况举行新闻发布会。国务院国有资产监督管理委员会新闻发言人、副主任庞骁刚介绍，央企正加快布局“六张网”建设，今年计划安排相关投资约2万亿元。

所谓“六张网”，是指水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网。

此前在4月28日召开的中共中央政治局会议提出，加强“六张网”等规划建设；推动条件成熟的重大工程项目开工。5月9日召开的国务院常务会议再次提出，要做强国内大循环要在供需协同、联动升级上求突破，落实和完善服务业扩能提质举措，加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设。国家发改委曾初步估算，今年“六张网”及相关重点领域建设投资规模将超7万亿元。

作为基础设施建设的主力军，中央企业在“六张网”建设方面取得了哪些进展？未来将如何进一步发挥支撑和保障作用？

庞骁刚表示，“六张网”是当前社会上非常受关注的热点。“六张网”建设是“十五五”开局之年的重大部署，既能够稳投资、扩内需，更是增动能、提效益、惠民生、保安全的大事，关系当前和长远发展。中央企业是国家基础设施建设的重要力量。今年以来，国务院国资委认真落实党中央、国务院的部署要求，组织中央企业围绕“六张网”靠前谋划、加快实施了一批重大项目和标志性工程，年度计划安排相关投资约2万亿元，目前各项工作进展顺利。

庞骁刚介绍，分开来看，水网主骨架加快构建，南水北调中线引江补汉、黄河古贤水利枢纽等工程高质量推进，央企深度参与40条骨干输排水通道建设，有力支撑国家水安全保障；新型电网主动脉加快织密，建成全球规模最大、电压等级最高、新能源并网规模最大的交直流混联大电网，全口径平均供电可靠率达到99.948%；算力网国产集群加快点亮，在京津冀、上海、内蒙古、黑龙江和广东等地，累计建成投产6个国产万卡智算集群，试点建设算电协同项目，面向社会提供普惠易用、绿色安全的算力服务。

此外，新一代通信网代际演进加快突破，支撑建成全球规模最大、技术领先的通信网络，483万座5G基站顺利落地，5G-A商用网络累计覆盖已经超过330个城市，卫星互联网运营服务能力初步形成；城市地下管网“里子工程”加快补短，深度参与城市地下管网建设，以雄安新区综合管廊为代表的一批标杆工程陆续在各地建设运营；物流网大通道加快成网，牵头筹建国家级物流大数据平台，持续推进海陆空物流枢纽建设，形成通达全球的航空航运网络；三峡水运新通道工程正式开工，平陆运河也于9月16日全线通航，大幅提升了我国内河航运能力和江海联通水平。

庞骁刚表示，下一步，国资央企将持续加强统筹规划，强化集约利用，全力参与“六张网”建设，重点抓好四个方面：一是在投资牵引上再加力。以“六张网”建设为抓手，有序扩大基建投资，更好发挥牵引带动作用。二是在协同组网上再加力。加强算力网与新型电网、新一代通信网“三网融合”，提升水网、城市地下管网、物流网的数字化智能化水平。三是在安全支撑上再加力。把安全发展理念贯穿项目规划、建设、运营的全生命周期，确保项目工程安全建设、质量可靠。四是在共建共享上再加力。当好运营商、服务商、系统集成商，与各类企业共同参与建设、共同分享成果。

网站链接：https://www.jiemian.com/article/15146716.html

（2026年9月28日 界面新闻）

6. 百万亿央企新目标：战略性新兴产业增加值占比5年提升5个百分点

21世纪经济报道记者张旭北京报道

9月28日，国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，介绍落实“十五五”规划、推动中央企业高质量发展有关情况，并答记者问。

记者从发布会上了解到，中央企业发展“十五五”规划（以下简称“规划”）已正式印发。规划提出，到2030年，中央企业战略性新兴产业增加值占比要再提升5个百分点，进一步强化工业软件、关键零部件等基础支撑，带头推进人工智能赋能千行百业，创新发展服务型制造，着力打造新兴支柱产业。

中国企业改革与发展研究会研究员、江西财经大学国有企业发展研究院副院长吴刚梁向21世纪经济报道记者表示，在新兴与未来产业领域，央企应发挥技术攻关、生态培育功能，补齐产业链薄弱环节，带动上下游民营市场主体协同发展，培育新质生产力增长点。

“在人工智能方面，央企拥有海量行业场景、算力底座与产业数据，依托‘场景万象’行动开放应用场景，一方面赋能传统产业智能化绿色化改造，另一方面打通产学研，带动AI技术迭代落地，打通技术到产业的转化堵点，推动整个产业体系提质升级，构建良性的大中小企业融通创新生态。”吴刚梁说。

资产总额逼近百万亿

国务院国有资产监督管理委员会新闻发言人、财务监管与运行评价局局长王少飞介绍，今年以来，面对国内外复杂环境带来的挑战，国资央企经济运行总体呈现出稳中有进的良好态势，为“十五五”开好局、起好步创造了有利条件。

从经营数据看，1至8月，中央企业累计实现增加值7.2万亿元，实现利润总额1.8万亿元，均保持正增长。截至8月底，中央企业资产总额达到99.3万亿元，同比增长4.2%，到今年年底有望迈上一个新的台阶。

经营质量方面，1至8月中央企业营业收入利润率同比提高了0.2个百分点，达到7.5%，营业收现率提高了3个百分点；经营性现金流净额达到2.2万亿元，同比增长22.1%。

“这些年我们推动企业聚焦主责主业，大力压缩低毛利贸易业务，收入的水分挤下去了、经营的‘含金量’提上去了。”王少飞说。

在创新投入和产业布局方面，1至8月中央企业研发经费投入强度同比提高0.1个百分点，研发经费投入规模达5912.3亿元，同比增长2.7%，预计全年将超过1万亿元，这将是中央企业连续第5年研发经费投入超万亿元。同期，中央企业在战略性新兴产业方面投资1.2万亿元。

在社会贡献方面，1至8月中央企业已交税费总额近1.8万亿元，同比增长4.4%，与利润总额基本相当；完成固定资产投资2.8万亿元，同比增长1.4%。

王少飞直言，目前来看，外部环境的复杂性将仍然延续下去，对市场情绪、市场预期乃至市场价格还将产生多变影响，国内很多传统行业的发展逻辑也正在发生一些深刻变化。

关于下一步工作，王少飞提出四个“进一步”：进一步提升经营质效，外抓市场、内控成本；进一步优化资产结构，深入推进“三压减、两提升”；进一步引领行业自律发展，纠正部分央企“内卷式”竞争行为；进一步守牢安全发展底线，精准管控企业债务总量和债务结构。“六张网”建设年度计划投资约2万亿元

作为“十五五”开局之年的重大部署，“六张网”建设备受关注。

在吴刚梁看来，央企是“六张网”建设的主力军，发挥着核心底座和引领者的关键作用。“六张网”建设领域兼具基础设施属性和产业升级属性，既是国家安全的物质保障，也是新质生产力的重要载体。央企通过主导这些长周期、大规模投资，能有效带动产业链协同发展，开辟增长“第二曲线”。

国务院国有资产监督管理委员会新闻发言人、副主任庞骁刚表示，国务院国资委认真落实党中央、国务院部署要求，组织中央企业围绕“六张网”建设靠前谋划、加快实施了一批重大项目和标志性工程，年度计划安排相关投资约2万亿元，目前各项工作进展顺利。

从各项建设进展来看，水网主骨架加快构建。南水北调中线引江补汉等重大水利工程加快推进，国家水网主骨架和大动脉正加速成形。

新型电网主动脉加快织密。中央企业支撑建成全球规模最大的电力系统，新型电力系统建设持续推进，电网基础设施的支撑能力进一步增强。

算力网国产集群加快点亮。在京津冀等区域，国产算力集群加快布局建设，算力基础设施的自主可控水平持续提升。

新一代通信网代际演进加快突破。中央企业支撑建成全球规模最大的通信网络，5G-A、6G等新一代通信技术的研发和应用部署加速推进。

城市地下管网“里子工程”加快补短。聚焦城市地下管网的短板弱项，中央企业加大投入力度，推动城市基础设施安全韧性水平提升。

物流网大通道加快成网。中央企业牵头筹建国家级物流大数据平台，物流网络化、智能化水平不断提升。

对于物流网建设的意义，同济大学中国交通研究院研究员、交通产业与物流中心主任林坦向21世纪经济报道记者表示：“加大物流网建设投资，将进一步发挥其多节点、长链路、跨区域的网络化优势，推动物流网上升为产业转型和消费升级的战略性基础设施，在现代化新旧动能转换进程中将发挥更加重要的先导性、基础性、引领性作用。”

对于下一步工作，庞骁刚表示，国资央企将持续加强统筹规划，强化集约利用，全力参与“六张网”建设，重点抓好四个方面工作：一是在投资牵引上再加力。以“六张网”建设为抓手，有序扩大基建投资，更好发挥牵引带动作用。

二是在协同组网上再加力。加强算力网与新型电网、新一代通信网“三网融合”，提升水网、城市地下管网、物流网的数字化智能化水平。

三是在安全支撑上再加力。把安全发展理念贯穿项目规划、建设、运营的全生命周期，确保项目工程安全建设、质量可靠。

四是在共建共享上再加力。当好运营商、服务商、系统集成商，与各类企业共同参与建设、共同分享成果。“十五五”加大公共服务投入

发布会上，庞骁刚介绍，中央企业发展“十五五”规划的编制是今年国资央企工作的一个“重头戏”，目前规划已正式印发，主要特点可以概括为“四个突出”：一是突出系统谋划，规划的整体性协同性更加凸显；二是突出价值创造，高质量发展的导向更加鲜明；三是突出产业引领，布局优化和结构调整的方向更加清晰；四是突出执行落地，规划的刚性约束更加强化。

规划明确，到2030年，中央企业为国民经济高质量发展创造更大价值；围绕增加值、功能价值、经济增加值、战略性新兴产业增加值、品牌价值5个方面设置定量指标，推动价值创造成为企业发展的核心驱动力。庞骁刚特别提到，规划“将增加值凸显出来，弱化营业收入等规模类指标，引导企业切实把工作重心转到高质量发展上来”。

在关系国家安全和国民经济命脉的领域，更加注重“强基固本”，规划明确要在国防装备制造、能源资源生产供应、骨干基础设施建设等领域发挥更大作用。

在前瞻性战略性新兴产业领域，更加注重“扩能提质”，规划提出到2030年中央企业战略性新兴产业增加值占比要再提升5个百分点，进一步强化工业软件、关键零部件等基础支撑，带头推进人工智能赋能千行百业，创新发展服务型制造，着力打造新兴支柱产业。

在公共服务领域，更加注重“支撑保障”，规划要求扎实推进“六张网”建设，加大生产性服务业、生活性服务业、应急产业等公共服务领域的投入力度。

庞骁刚介绍，在编制规划的同时，国资委打造了产业维度的穿透式监管信息系统，精选80项重点产业实物量指标，提出“中央企业新动能百舸行动计划”，明确106项产业发展行动，探索建立重大项目库，切实把规划转化为可量化、可落地的任务安排，打通“规划—计划—项目—评估”全链条，形成闭环推进机制，更好保障规划的落实落地。

（作者：张旭编辑：张星）

网站链接：http://news.10jqka.com.cn/19700122/c680335905.shtml

（2026年9月28日 同花顺财经）

7. 精准有效实施更加积极的财政政策

实施更加积极的财政政策，是以习近平同志为核心的党中央深刻把握我国经济运行规律和国内外环境变化，统筹当前和长远、发展和安全作出的重要部署。今年7月30日召开的中央政治局会议进一步强调，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。财政部门深入贯彻党中央和国务院决策部署，抓好财政政策落实，不断提高精准度和有效性，全力推动实现全年经济社会发展目标任务。

一、以更加积极的财政政策推动经济持续向新向优向好发展

财政是国家治理的基础和重要支柱。财政政策作为宏观调控的重要手段，具有扩大总需求和定向调结构的双重优势。“十四五”以来，我国财政政策始终保持积极取向，并根据形势变化适时调整完善，不断增强与经济运行的适配性，有力支撑了经济平稳健康发展。今年以来，面对国内外复杂环境带来的困难挑战，财政部门坚决落实党中央和国务院决策部署，牢牢把握高质量发展这个首要任务，扎实实施更加积极的财政政策，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，着力推改革、强管理、防风险、增效益，促进经济实现质的有效提升和量的合理增长。

巩固经济稳中向好基础，政策力度再创新高，推动经济运行在合理区间。加强财政资源统筹，努力做大支出盘子，今年一般公共预算支出安排超过30万亿元、新增各类政府债券规模达到11.89万亿元。政策实施靠前发力，预算下达能快则快，确保早落地早见效，1—8月，中央一般公共预算本级支出同比增长6%。坚持扩大内需这个战略基点，扎实推进“两重”建设和“两新”工作，稳步扩大专项债券“自审自发”试点范围，出台实施财政金融协同促内需一揽子政策，进一步打开财政政策发力空间，促进居民消费和扩大有效投资。随着财政政策和其他宏观政策作用释放，上半年我国经济同比增长4.7%，增速在全球主要经济体中继续位居前列。

加快新旧动能转换，支出方向更加聚焦，促进经济动能向新、结构向优。今年中央本级科技支出预算比上年增长10%，其中基础研究支出预算增长16.3%，加强原始创新和关键核心技术攻关资金保障。今年我国下达超长期特别国债资金2000亿元，支持22个领域约1.1万个项目设备更新，推进重点产业提质升级。统筹用好专项资金、贷款贴息、政府投资基金等政策工具，深入实施制造业新型技术改造城市试点、中小企业“专精特新”奖补政策，加快推进制造业数智化转型升级和新兴产业培育壮大，8月份规模以上高技术制造业增加值同比增长16.7%，新动能呈现加快成长态势。

为加快推进高水平科技自立自强，今年中央本级科技支出预算比上年增长10%，其中基础研究支出预算增长16.3%，有力加强了原始创新和关键核心技术攻关资金保障。2026年9月20日，坐落于安徽合肥未来大科学城的先进光源直线加速器成功实现出束，标志着这一国家重大科技基础设施项目建设迈出关键一步。图为2026年9月16日拍摄的建设中的合肥先进光源。 新华社记者 周牧/摄

回应人民群众急难愁盼，政策导向突出民生，更加注重投资于人。坚持民生为大，持续强化就业、教育、养老等方面投入保障。中央财政今年已下达就业补助资金667亿元，加强对残疾人、零就业家庭成员等困难群体就业帮扶，促进高校毕业生等重点群体就业。优化财政教育经费分配，推动教育资源布局结构调整，扩大普通高中学位供给和优质本科教育招生规模，更好适应学龄人口结构变化。抓好“一老一小”服务保障，全面落实育儿补贴制度，今年下达补助资金999亿元、比上年增长10.6%；稳步实施免费学前教育，向中度以上失能老年人发放养老服务消费补贴。及时启动中央救灾资金快速核拨机制，有力应对部分地区地震、台风、洪涝、山体滑坡、泥石流等各类自然灾害，全力保障受灾群众基本生活。

着力破除制约高质量发展的体制机制障碍，重点改革持续深化，以财政管理水平提升放大财政政策效能。聚焦推进全国统一大市场建设，建立并实施地方财政补贴负面清单管理机制，清理规范税收优惠政策，优化完善出口退税政策，促进产业良性竞争。聚焦营造公平税收环境，加强互联网平台企业涉税信息报送，完善新能源汽车税收政策，出台离岸信托个人所得税政策，取消外籍个人股息红利免税政策，启动征收挥发性有机物环境保护税试点。聚焦优化财政资源配置，组织12个省份持续深化财政科学管理试点，深入推进零基预算改革，向管理要财力、向支出要效益。聚焦更好调动地方高质量发展积极性，深入推进地方税体系建设，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，因地制宜把更多资金用在保运转、谋发展上。

守牢安全底线，风险化解扎实推进，财政可持续性进一步增强。督促指导各地用好中央化债支持政策，加快化解存量隐性债务，扎实推进融资平台退出和改革转型。截至今年8月末，6万亿元的置换债券已发行5.8万亿元，地方政府存量隐性债务规模和融资平台数量持续下降。坚决把遏制违规新增隐性债务作为铁的纪律，优化完善全口径地方债务监测机制，深化跨部门信息共享和监管协作，对新增隐债、虚假化债等行为严厉查处、从重问责。同时，发行一定规模专项债券，支持地方清理政府拖欠企业账款。

二、在完善宏观经济治理中深化财政宏观调控规律性认识

当前，世界百年变局加速演进，新一轮科技革命和产业变革加速突破，国际竞争更加复杂激烈，单边主义、保护主义抬头，全球产业链供应链加速重构，世界经济增长动能不足。与此同时，我国正处于基本实现社会主义现代化的关键时期，产业结构、商业模式、人口结构等深刻调整，经济发展和宏观经济治理面临的环境、条件正在发生深刻变化，对财政政策的精准性、协同性、有效性提出了更高要求。在党中央的坚强领导下，财政部门深学细悟习近平经济思想特别是习近平总书记关于财政工作的重要论述精神，深刻把握党中央当家理财思路和策略方法，不断深化对财政宏观调控的规律性认识，坚持运用系统观念设计和谋划财政政策，加强与货币、产业、区域等政策配合，推动更加积极的财政政策精准发力、落地见效。

更好统筹有效市场和有为政府，找准财政政策的发力点。要有所为，财政资金安排注重向生态环保、农业农村等事关经济社会长远发展的重要领域聚焦，向科技教育等外溢性强、社会效益高的方面倾斜，着力弥补市场失灵；要有所不为，下力气规范财政补贴、税收优惠等政府经济促进行为，最大限度减少对资源的直接配置和对微观主体的直接干预，重视发挥市场在资源配置中的决定性作用，以财政政策的“有度”保障市场机制的“有效”，推动形成既“放得活”又“管得好”的经济秩序。

更好统筹做优增量和盘活存量，在盘活存量中带动增量，在做优增量中夯实存量，全面提高财政资金资源配置效率。注重把增量资金和存量资金结合起来，以零基预算改革为抓手，大力压减低效无效支出，更多向国家重大战略和基本民生领域聚焦。注重把资产和负债管理结合起来，全面盘点政府债务形成资产，推动管理运营、处置转让、收益上缴贯通协调，并做好与债务偿还的有机衔接。注重把增量政策和存量政策结合起来，既抓好存量政策落实和与时俱进优化完善，又相机抉择及时出台增量政策，推动存量政策和增量政策同向发力、形成合力。

更好统筹政策支持和改革创新，既要加大政策供给，又要不失时机深化改革，形成改革和政策的组合放大效应。一方面立足当下，以政策给力加大逆周期调节，保持合理赤字和支出规模，用好国债、超长期特别国债、专项债券等政策工具，减轻短期经济波动。另一方面着眼长远，以改革发力增强发展后劲，统筹推进财税体制改革和财政科学管理，着力破解制约高质量发展、财政职能作用发挥的卡点堵点问题，为政策效能更好释放创造有利条件。

更好统筹财政发力和协调配合，加强财政和货币等其他政策协同联动，充分发挥财政资金撬动引导作用。创新推出财政金融协同促内需一揽子政策，组合运用贷款贴息、担保补偿、保费补贴等方式，通过财政资金牵引金融资源，放大政策乘数效应，更好激发民间投资、促进居民消费。同时，协同推进政策制定实施和预期管理，将宣传引导贯穿政策制定实施全过程，着力提振市场信心，实现“合预期”甚至“超预期”的政策效果。

今年年初财政金融协同促内需一揽子政策出台，消费品以旧换新政策优化实施，有效促进居民消费和扩大有效投资。2026年9月19日，江苏省南通市通州区举办“焕新通州·惠享民生”绿色家电以旧换新惠工专场，激发绿色智能家电消费活力。图为当日，南通市通州区金沙街道一家电商场内，顾客在选购家电产品。

更好统筹促进经济和改善民生，坚持在发展中保障和改善民生，在满足民生需求中拓展发展空间。把发展经济和改善民生有机结合起来，制定实施财政政策时强化民生导向，制定民生政策时考虑经济促进效应，推动投资于物与投资于人、惠民生与促消费紧密结合，通过推动产业升级、优化公共服务更好满足民生需求，通过稳定就业、促进增收、完善社保有效释放内需潜力。

更好统筹推动发展和防范风险，既积极作为促发展，又守好底线固安全，形成高质量发展和高水平安全良性互动。把风险意识、底线思维贯穿财政工作全过程，既科学合理安排赤字、债务和支出政策，形成对经济增长和结构优化的有力支撑，又抓实防范化解地方政府隐性债务风险，兜牢兜实基层“三保”底线，确保财政自身安全可持续。同时，加强粮食、能源资源、重要产业链供应链等关键领域支持，夯实国家安全基础保障。

三、锚定全年经济社会发展目标全力以赴抓好财政重点任务落实

今年是“十五五”开局之年，做好接下来几个月工作对完成全年目标任务、实现良好开局至关重要。财政部门要把思想和行动统一到党中央对形势的科学判断和决策部署上来，坚持问题导向、目标导向、结果导向相统一，切实抓好存量政策落地见效，研究制定针对性强的增量政策，推动更加积极的财政政策发力提效，为完成全年经济社会发展目标任务提供坚强保障。

更加注重扩大国内有效需求，保持经济平稳运行。合理加快支出进度，对于支出进度偏慢的地区加强督促指导、打通堵点，让宝贵的财政资金早落地、早见效。统筹用好超长期特别国债、地方政府专项债券等资金，扎实推进“六张网”和“两重”建设。优化实施财政金融协同促内需政策，扩大贴息范围，增加经办机构，适当提高额度，更好释放消费潜力、撬动民间投资。发行3000亿元特别国债支持有关中央金融企业补充核心一级资本，巩固提升其稳健经营和服务实体经济能力。研究出台安排使用地方政府债务结存限额等增量政策，提高地方一般公共预算保障能力和支持扩大有效投资。

更加注重科技赋能，加快推动新旧动能转换。加强财政科技经费管理，进一步向基础研究、关键核心技术攻关聚焦，推进高水平科技自立自强。统筹用好首台（套）、首批次保险补偿、政府采购自主创新产品等政策，加快科技成果转化和应用推广。强化资金保障和政策供给，推动传统产业转型升级，培育壮大新兴支柱产业和未来产业。落实和完善财税政策，推动生产性服务业和生活性服务业扩能提质、更好发展。加强对耕地保护、种业振兴、农业科技、农机装备等支持，分区分类高质量推进高标准农田建设，着力提升农业综合生产能力和质量效益。

更加注重民生保障，提升公共服务水平。持续强化防灾减灾救灾能力建设，及时拨付中央救灾资金，支持做好受灾群众安置、基本生活保障、灾后恢复重建。用好失业保险稳岗返还、扩岗补助、技能提升补贴等政策，健全社会保障体系，实施好城乡居民基础养老金提标等政策，促进高质量充分就业和居民增收。适应人口结构变化和流动趋势，推进教育、医疗卫生等基本公共服务布局优化，实现随人走、可携带，更好满足人民群众期盼。实施好常态化精准帮扶，落实相应的兜底式保障和开发式帮扶措施，守牢不发生规模性返贫致贫底线。

更加注重推进基层财政平稳运行，防范化解地方政府债务风险。推进消费税征收环节后移并稳步下划地方、地方附加税改革等，支持地方拓展税源。扎实推进整合统筹使用转移支付资金试点，赋予地方更多自主权、更好满足实际需要。督促地方加强库款调度和运行监测，确保“三保”不出问题。加快化解存量隐性债务，严肃查处新增隐性债务、虚假化债等违法违规行为，巩固来之不易的化债成果。分类有序推动地方政府融资平台改革转型，坚决剥离政府融资功能，严禁新设或异化产生各类融资平台。

更加注重推进财政科学管理，持续提高财政资金使用效益。推动财政科学管理由点及面、向纵深发展，进一步健全横向到边、纵向到底的管理体系。加大财政资源和预算统筹力度，指导地方规范有序盘活存量资产资源，更好集中财力办大事。持续深化零基预算改革，进一步扩大中央部门试点范围，指导地方深化探索，推动建立有保有压、可增可减、动态调整的预算分配机制。健全全过程预算绩效管理机制，全面加强事前绩效评估、事中绩效监控、事后绩效评价，不断提升财政支出效益。严格落实党政机关习惯过紧日子要求，预算执行中能省则省，从严从紧管理因公出国（境）、国内考察交流、公务接待、会议培训等，切实降低行政运行成本，杜绝铺张浪费现象。深入开展财会监督质效提升三年行动，严肃查处违反财经纪律行为。

网站链接：https://www.qstheory.cn/20260930/be1ab8083fee48ed9f0491021d2d50b0/c.html

（2026年10月1日 求是网）

8. 2500亿元！消费品以旧换新资金已全部下达

近日，国家发展改革委会同财政部，向地方下达了今年第四批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金。至此，全年2500亿元消费品以旧换新资金已全部下达。

今年以来，各有关部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，优化消费品以旧换新支持范围、补贴标准、实施方式，指导地方扎实做好政策实施，推动消费品以旧换新政策取得积极成效。1—8月，以旧换新相关商品销售额达到1.55万亿元，补贴惠及2.08亿人次。其中，汽车以旧换新535.3万辆，6类家电以旧换新9145.8万台，数码和智能产品购新1.08亿件。在消费品以旧换新政策带动下，通讯器材类设备、高能效等级家电、可穿戴智能设备等零售额保持高速增长，新能源乘用车在乘用车新车零售量中的占比已连续5个月超过60%。

下一步，各有关部门将继续指导地方合理把握工作节奏，优化资金使用计划，规范高效做好补贴审核兑付，严厉打击骗补套补等违法违规行为，有效发挥消费品以旧换新政策效能。

网站链接：https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzU3MjQzMjA3Ng（2026年9月30日 央视新闻）

9. 保租房REITs快速扩容：从一线城市延伸至区县级国资平台

观点指数 在9月16日观点指数研究院发布的《新动能进场 | 2026年9月住房租赁发展报告》中，其指出，租赁住房公募REITs明显进入批量申报、多点落地的快速扩容阶段。

据观点指数不完全统计，2026年8-9月，中央层面从政策指引、资本市场、金融财税等层面持续完善住房租赁配套制度，地方政策重点围绕存量房源收储、城市更新配建、REITs落地细则、合同标准化等方向密集出台实施细则，形成顶层金融赋能与地方落地实操的政策组合，持续打通保租房投融监管退的政策支持全链条。

2026年8-9月住房租赁行业重点政策

政策类型	发布主体	相关工作/政策文件
政策指引	国务院	《国务院关于修改〈住房公积金管理条例〉的决定》
资本市场与REITs	证监会	《关于资本市场支持构建房地产发展新模式的意见》
金融财税	央行、金融监管总局	《关于改革完善房地产信贷管理推动加快构建房地产发展新模式的意见》
存量盘活	汕头、成都、上海	《汕头市“三旧”改造配建保障性住房和人才住房实施细则》、《关于进一步优化促进房地产市场平稳健康发展相关政策措施的通知》、《关于优化本市房地产政策措施的通知》
资本市场与REITs	郑州	《郑州市人民政府关于保障性租赁住房项目发行基础设施领域不动产投资信托基金的资产处置办法（征求意见稿）》
市场规范	贵州、新疆	《贵州省保障性住房租赁合同（示范文本）》、《贵州省住房保障租赁补贴协议（示范文本）》、《新疆维吾尔自治区短租住房治安管理规定》

中央层面，证监会明确支持租赁住房、城市更新项目发行基础设施REITs，允许相关资产作为公募REITs扩募入池资产，进一步拓宽保租房资产证券化的项目来源，鼓励更多存量租赁资产对接资本市场。

信贷层面，央行、金融监管总局优化房地产信贷管理，一方面将个人住房贷款最长期限延长至40年；另一方面针对住房租赁全链条给予信贷期限配套，对租赁住房建设、购置、运营各环节设置差异化贷款期限，其中住房租赁团体购房贷款最长可达30年，为国资平台收购存量房源改造保租房提供长期资金支持，缓解项目现金流期限错配压力。

地方政策重点聚焦存量盘活、配建管控、REITs配套、合同规范化等核心方向。

存量收购转化保租房成为重点抓手。同时城市更新、三旧改造强制配建保障房，进一步拓宽房源供给来源。

整体来看，随着政策体系不断完善，收购存量商品房、城市更新改造将持续成为保租房新增供给的主要路径，也将进一步带动公募REITs、机构间REITs等储备资产扩容，推动住房租赁行业投融建管退闭环加速成形。

资本金融层面，本期保租房资产证券化项目储备加速扩容，公募REITs、机构间REITs、类REITs等同步推进，项目覆盖北京、上海、杭州、济南、郑州、宿迁等多个城市，发行主体从央企、省会城投延伸至区县级国资平台，多层次发行格局初步成形。

租赁住房公募REITs明显进入批量申报、多点落地的快速扩容阶段。期内国泰海通中国建筑租赁住房REIT及中金杭州安居宁巢REIT先后获得证监会注册批复，前者是中建体系首单保租房公募REIT，后者是浙江首单保租房REIT。

其中，国泰海通中建租赁住房REIT最终确定发行价格为2.735元/份，项目底层资产为上海松江区规模最大的保障性租赁住房项目中建·幸孚+公寓，是上海首批“新时代城市建设者管理者之家”。中金杭州安居宁巢REIT底层资产为杭州宁巢·明石公寓，截至2026年一季度末，项目租赁住房部分出租率为98.84%，运营稳健。

储备项目上，国泰海通上实租赁住房REIT向上交所正式申报，拟发售基金总额为 12.05亿元 ，原始权益人为上实城开（上海）房屋租赁有限公司，拟注入的资产为上海城开集团自持的上海多宗保障性租赁住房物业。

与此同时，济南城发、郑州城发安居科技两个市属城投平台同步启动中介选聘工作，其中济南城发拟入池项目不超过7个，计划发行规模8亿元以上，郑州城发安居科技有望落地河南省首单保租房公募REIT，二三线城市的保租房REIT发行通道已经实质性打通。广州越秀保租房公募REIT已完成核心管理人选聘，项目从2022年启动筹备至今已打磨近4年，成为大湾区备受关注的储备项目。保租房REITs的覆盖半径不断扩大。

现阶段，公募REIT申报主体以资产储备丰厚、多项目打包能力较强的省市级平台为主，依靠多项目组合满足公募REIT对资产规模、持续扩募储备、合规运营的硬性要求，目标面向公众投资者实现公开上市。

城市维度，此前已发行的保租房REIT底层资产集中一线城市，随着浙江首单项目落地以及储备项目的推进，保租房REIT的资产边界正向杭州等长三角新一线城市拓展。后续广深、苏州、南京、成都等产业人口持续流入、租住需求旺盛的新一线城市，也将成为保租房REIT申报的主力区域，全国性的发行网络正在逐步形成。

从已上市保租房REITs陆续发布的2026年中期业绩来看，板块整体延续了高出租率与高收缴率的运行特征。

9只租赁住房REITs2026年中期业绩表现

序号	名称	本期收入/万元	同比	本期净利润/万元	同比	本期经营活动产生的现金流量净额/万元	本期可供分配金额/万元
1	红土创新深圳安居REIT	2802	2.92%	1157	9.06%	2554	2373
2	招商基金招商蛇口租赁住房REIT	4064	6.69%	227	403.83%	3278	2976
3	中航北京昌保租赁住房REIT	1804	-	1060	-	2053	3432
4	国泰海通城投宽庭保租房REIT	9167	1.51%	4205	2.58%	5324	6497
5	汇添富上海地产租赁住房REIT	3602	45.64%	591	-21.21%	2393	2677
6	中金厦门安居REIT	4662	15.44%	1804	22.00%	2981	3356
7	华夏北京保障房REIT	6485	62.01%	2747	51.09%	4559	4486
8	华夏基金华润有巢REIT	6885	75.24%	736	27.33%	4520	4530
9	华泰苏州恒泰租赁住房REIT	4068	101.28%	747	68.82%	3603	2936

财务指标上，2026年上半年，已披露财务数据的9只保租房REITs合计实现收入约4.35亿元，整体经营表现稳健。从同比维度看，多数产品收入、EBITDA及可供分配金额实现正增长，其中扩募成为业绩增长的核心驱动力。

从中期数据来看，中金厦门安居REIT、华夏北京保障房REIT、华夏基金华润有巢REIT等因新购入资产并表，收入与可供分配金额均实现大幅跃升。

红土创新深圳安居REIT、国泰海通城投宽庭保租房REIT等运营平稳的标的，增速相对温和，但现金流质量依然扎实。招商基金招商蛇口租赁住房REIT实现扭亏为盈，经营现金流同比大幅改善。

华泰苏州恒泰租赁住房REIT收入同比大增101.28%，高增速源于统计口径差异——上年同期为2025年4月25日至2025年6月30日约两个月，并非完整上半年，2026H1为完整运营期。新上市的中航北京昌保租赁住房REIT首期可供分配金额达3432万元，表现良好。

从经营活动现金流净额来看，除红土深圳安居REIT由负转正外，招商基金招商蛇口租赁住房REIT、华夏基金华润有巢REIT、华夏北京保障房REIT、华泰苏州恒泰租赁住房REIT等同比涨幅可观，板块整体现金流创造能力增强。

2026年上半年，保租房REITs板块基本面延续稳健态势，扩募成为收入与可供分配金额增长的核心引擎，头部产品通过注入优质资产实现规模与收益的双重提升。随着扩募资产持续扩容以及运营表现分化，底层资产运营能力与现金流稳定性仍将是决定各产品稳定经营的核心变量。

已上市租赁住房REITs二级市场表现

序号	最新行情					区间涨跌幅				
	REITs简称	最新交易日期	收盘价	开盘价	涨跌幅(%)	近一月(%)	近三月(%)	近半年(%)	今年以来(%)	上市至今(含上市首日)(%)
1	红土创新深圳安居REIT	9/11	3.1880	3.1780	0.2201	-0.4005	-5.8592	-3.7613	-7.6883	45.7209
2	招商基金招商蛇口租赁住房REIT	9/11	3.4360	3.4010	-0.0291	1.4683	0.5271	-2.5757	-0.7095	33.3779
3	中航北京昌保租赁住房REIT	9/11	2.8720	2.8800	-0.2431	1.5200	6.4098	3.3094	3.3094	23.9534
4	国泰海通城投宽庭保租房REIT	9/11	3.8550	3.8220	0.5477	2.4449	2.6905	2.6280	0.7813	35.2458
5	汇添富上海地产租赁住房REIT	9/11	3.2130	3.2120	-0.1554	-2.8425	2.7432	-10.0710	-6.3655	23.6164
6	中金厦门安居REIT	9/11	3.8440	3.8300	0.0000	0.8787	-0.0798	-3.4955	-7.3231	68.3857
7	华夏北京保障房REIT	9/11	3.9320	3.9560	-0.5815	1.8653	-2.6251	1.5333	-2.3422	74.2666
8	华夏基金华润有巢REIT	9/11	2.6320	2.6170	0.0760	-0.8326	-2.2561	-4.2086	-8.9674	36.8591
9	华泰苏州恒泰租赁住房REIT	9/11	3.4070	3.3840	0.2944	-0.3356	-2.0539	-3.6053	-4.0032	29.3451

二级市场表现上，截至2026年9月11日，9只已上市保租房公募REITs二级市场价格表现为短期震荡、中长期明显分化的走势，单日行情涨跌互现，板块缺乏统一趋势，底层资产区位基本面、租金市场环境成为估值分化的核心驱动因素。

从当日盘面来看，国泰海通城投宽庭保租房REIT、华泰苏州恒泰租赁住房REIT、红土创新深圳安居REIT及华夏基金华润有巢REIT录得上涨；华夏北京保障房REIT跌幅相对靠前，其余标的小幅收跌或平盘，单日波动幅度整体有限，板块交易情绪偏谨慎。

从时间维度看，近一月板块维持震荡运行，标的收益内部分化显著，部分标的价格迎来修复。其中，国泰海通城投宽庭保租房REIT（+2.44%）、华夏北京保障房REIT（+1.87%）、中航北京昌保租赁住房REIT（+1.52%）、招商基金招商蛇口租赁住房REIT（+1.47%）等录得正收益，而汇添富上海地产租赁住房REIT（-2.84%）、华夏基金华润有巢REIT（-0.83%）、红土创新深圳安居REIT（-0.40%）仍处下跌通道。

近三月分化进一步拉大，中航北京昌保租赁住房REIT以+6.41%领涨，红土创新深圳安居REIT大跌5.86%，首尾差距超12个百分点。

上市至今全部录得正收益，涨幅区间为23.62%至74.27%，保租房REITs的长期配置价值仍获市场认可；但今年以来多数产品录得负收益，仅中航北京昌保租赁住房REIT（+3.31%）和国泰海通城投宽庭保租房REIT（+0.78%）实现正增长，华夏基金华润有巢REIT（-8.97%）、红土创新深圳安居REIT（-7.69%）、中金厦门安居REIT（-7.32%）跌幅居前。

租赁住房REITs长期配置价值稳固，但2026年以来二级市场整体承压，市场从普涨转向分化，底层资产运营能力、扩募进展及现金流可预测性成为定价核心。

公募REITs之外，机构间REIT（持有型不动产ABS）以及类REITs领域成为单项目、区县级国资的重要备选路径。其中北京海淀区保障房海悦·梧桐苑项目早在2022年就已完成公募REIT前置筹备，但历经四年并未正式申报，本期转为启动机构间REITs财务顾问、专项计划管理人选聘。该项目为单一大体量保租房项目，合计2411套房源，现金流稳定，但受限于储备资产厚度不足及公开市场合规披露压力，平台选择门槛更灵活、审核链条更短的机构间REIT先行盘活存量资产。

同期北京亦庄控股产业配套人才公寓机构间REITs获上交所受理，拟募集10.51亿元，为经开区首单人才公寓机构间REIT。目前北京已有昌平、海淀、亦庄三个区级平台推进租赁住房机构间REITs产品，扩容节奏提速。

三四线城市层面，宿迁宿豫相豫·漫柏未来人才社区启动类REITs服务机构选聘，暂定募集规模3亿元，为县域人才公寓探索资产证券化出路。

从项目特征来看，底层资产进一步拓宽，除传统保租房之外，产业配套人才公寓、区县人才社区等均纳入证券化储备池。资产证券化的地域维度已从一线、强二线，向济南、郑州等省会以及宿迁这类三四线城市延伸，保租房资本化不再局限于头部核心城市。

对比不同平台选择可以看出，公募REITs对资产池储备、多项目打包、持续扩募能力、长期公开信息披露均有较高门槛，更适配资产储备充足的省市级大型城投、央企平台。机构间REITs/类REITs对单一大体量项目、培育期资产更加友好，审核效率高、披露尺度相对宽松，适合区县级国资平台，能够以较低的综合成本实现存量资产盘活与资金回笼。

综合来看，住房租赁资产已经告别唯公募REITs的单一盘活思路，形成公募REITs面向成熟组合资产、机构间REITs/类REITs等承接单体及培育期资产的多层次资本化体系。

随着地方大量保租房建成运营，多层次资产证券化工具将持续承担回笼资金、反哺保障性住房新增建设的功能。

网站链接：https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MjM5OTA3NzMyNA（2026年9月29日 观点指数）

10. 新型政策性金融工具落地 8000亿撬动稳增长主线

CFi.CN讯：数据显示，2026年首批新型政策性金融工具已自9月1日起在全国多省市密集投放，总规模达8000亿元，较上年增加3000亿元。资金由国开行、农发行、进出口银行发放，并配套中央财政贴息，重点补充重大项目资本金，单笔金额从数千万至数亿元不等，执行效率明显提升。

近期机构研报指出，本轮工具不仅延续支持交通、水利、生态环保等传统基建，更显著向战略性新兴产业倾斜；同时强化对民间资本的引导与撬动，形成政策性银行长周期资金+财政降成本+商业银行配套融资的传导链。研报认为，8000亿元资金按10－15倍杠杆可撬动近10万亿元总投资，对信贷的实质拉动最早将在10月中旬公布的9月金融数据中初现端倪，四季度企事业单位中长期贷款有望明显改善。 研报指出，该工具具备准财政属性，在不搞大水漫灌前提下实现精准宽信用，叠加出口高景气、城市更新加速及‘六张网’重大项目推进，宏观企稳基础进一步夯实，相关基建链、高端制造及REITs受益板块存在结构性机会。

网站链接：https://industry.cfi.cn/p20260929000570.html

（2026年9月29日 中财网）

11. 投融资机制改革，让资金流向“需要钱的地方”

国家统计局数据显示，1~8月份，全国固定资产投资（不含农户）293092亿元，同比下降7.2%。但若拆分其中结构，1~8月份，高技术产业投资同比增长5.2%，增速比1~7月份加快0.2个百分点。投资增速在回调，但投向“新”领域的资金正在加速集聚。问题不在“投不投”，而在“钱从哪来、怎么到达”。投融资机制改革，正是打通资金从“有钱的地方”流向“需要钱的地方”这“最后一公里”的关键所在。

先看地方政府的“钱袋子”。今年4月，财政部、国家发展改革委发布《关于扩大地方政府专项债券项目“自审自发”试点范围的通知》，将河北省、江西省、湖北省、重庆市纳入地方政府专项债券项目“自审自发”试点。“自审自发”试点扩围后，新纳入地区的专项债券审核发行流程大幅精简，发行节奏预计更灵活，可以更好地适配项目实际进度，便利自主安排。同时有望显著提升资金使用效能，一方面加快专项债券资金拨付落地、快速形成实物工作量，助力交通基建、城市更新、安居工程等重点领域建设；另一方面规范资金投向，提升专项债券撬动有效投资的能力。

再看存量资产的盘活通道。“十五五”规划《纲要》将基础设施REITs常态化发行纳入顶层设计。截至2026年6月，REITs市场总市值突破2200亿元，较上年同期增长11.79%。REITs的意义不在新增负债，而在盘活存量：把已经建成、产生稳定现金流的资产“变现”，回收资金投入新项目，形成“投资—运营—证券化—再投资”的良性循环。这是解决地方政府“存量资产沉淀、增量资金短缺”结构性矛盾的关键工具。这条通道越顺畅，地方再投资的腾挪空间越大。

货币政策的传导方式也在发生深刻变化。2026年1月，央行下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，单设1万亿元民营企业再贷款，科技创新和技术改造再贷款额度从8000亿元增加至1.2万亿元。央行以低成本资金“批发”给商业银行，后者以更低利率向特定领域“零售”贷款，绕开传统传导中的“淤堵点”。与全面降息不同，结构性政策工具降息能将信贷资源更精准地导入政策鼓励的薄弱环节和重点领域。

财政与金融的协同则提供了另一种制度创新。2026年中央财政专门安排1000亿元，推出财政金融协同促内需一揽子6项政策，其中4项定向支持民间投资。1~7月，这些政策累计支持相关领域新发放信贷超20万亿元，4项促投资政策支持民间投资约1.51万亿元，2项促消费政策支持居民消费约1.88万亿元。财政资金通过贴息、担保、风险补偿等方式，撬动金融资源向实体流动，其效果远大于单一政策工具的简单叠加。记者了解到，今年下半年还将推出财政金融协同的新政策和新举措。

问题不能回避。化债压力下，地方支出弹性受限，部分专项债资金用于化解存量债务，新增投资能力仍受制约；项目资本金到位慢、审批链条长，也影响实物工作量形成；民间投资信心恢复需要时间。日前举行的全国投资工作推进会强调“加快地方政府专项债券发行使用”“抓紧投放新型政策性金融工具资金”，目标正是打通这些堵点。机制改革不会让投资增速立刻反弹，但它改变的是资金配置效率。

投资增速承压，既是房地产深度调整、地方政府化债等因素的客观反映，也是政策主动作为、推动经济由“规模扩张”向“质量提升”转变的必然过程。看待固定资产投资，投资结构、质量、效益比投资总量、速度更为重要。专项债管理创新、REITs常态化发行、结构性货币政策工具、财政金融协同，这些机制安排共同指向一个目标：让资金以更高效率从“有钱的地方”流向“需要钱的地方”。机制改革每推进一步，投资传导的效率就提升一分。

网站链接：https://m.thepaper.cn/newsDetail_forward_34166540

（2026年9月28日 中国发展改革报）

12.【央视新闻】贴息扩围、额度上调 一揽子财政金融政策不断释放红利

今年8月1日起，我国优化实施财政金融协同促内需一揽子政策，进一步激发民间投资活力、提振居民消费。这次政策的亮点是，上调中小微企业贴息贷款额度、扩大贴息覆盖范围。政策落地快两个月了，实际效果怎么样？

记者在湖南株洲一家零部件生产企业的老厂区看到，多条生产线正在满负荷运转。在厂区的出货口，几辆货车排队等候装车出库。

不只是货车司机们忙不过来，老厂区的生产场地早已经不够用了。记者在车间内看到，各式各样的原材料、半成品以及待发货的产品堆放得满满当当，企业想要承接新订单都无处施展。

企业负责人告诉记者，为了突破产能瓶颈，今年上半年，他们通过银行融资7000万元，总投资2亿元建设了一座新厂房。目前新厂房主体工程已经完工，预计年底投产。

这几天，就在企业负责人忙着规划下一步的生产计划时，银行工作人员上门给她带来一个好消息。从8月1日起，中小微企业贴息贷款年度规模上限由5000万元提高至7500万元。这意味着企业这笔7000万元贷款可全额享受财政贴息，两年预计节约利息超200万元。

湖南诚超重工科技有限公司负责人 李娥美：贴息一年就有100多万，占利润的比例三分之一。用200多万投入设备也好，投入技术研发这一块也好，都起到很大的作用。

流动资金贷款享受贴息 企业融资需求大增

此次财政金融惠企政策迎来优化升级，还有一大亮点就是，中小微、民营企业新增的流动资金贷款，都可以享受财政贴息支持。

这一调整精准对接了企业短期周转的痛点难题，实实在在降低了企业融资成本，政策红利也在持续落地释放。

走进湖南长沙这家新材料企业的生产车间，记者看到企业生产的一卷卷金刚石线，比人的头发丝还细，肉眼几乎很难看清。

总台央视记者 蒋勇：我手里的线卷不是普通的线卷，它是一圈一圈的金刚石线，直径最小能达到20微米，不到头发丝的三分之一。别看这么细，但是强度和科技含量非常高，它能够把我旁边的这块高强度的玻璃砖切割成非常薄的玻璃面板。这样的玻璃面板经常用于手机等消费电子产品领域。

企业负责人告诉记者，他们生产的金刚石线已经广泛用于光伏硅片、玻璃、半导体、陶瓷等硬质材料切割，企业也成为国内首家实现金刚石线规模化量产的行业龙头。

可即便如此，他们并不满足于只做原材料供应商，而是每年都拿出一大笔资金投入研发，加快布局消费电子、半导体等新兴赛道。

长沙岱勒新材料科技股份有限公司董事长 段志明：从企业的发展来讲，希望能够为高端制造提供一些新材料的服务。

然而，企业转型并不会一蹴而就。今年8月，企业在拓展新业务时就一度面临流动资金缺口。当地交通银行及时投放了一笔3000万元流动资金贷款，解了企业的燃眉之急，这笔贷款还可享受1个百分点的财政贴息。

交通银行长沙岳麓山支行行长 张卓勋：这笔贷款是贴息政策扩面以来，交通银行湖南省分行首批入围的项目之一。通过科技金融专班的快速审批通道，很快就把这笔贷款落地了。

数据显示，8月份湖南省发放服务业经营主体贷款533.3亿元，环比增长138%；8月政策扩围后，单月就有336亿元新发放的中小微企业流动资金贷款纳入贴息范围，有效缓解企业采购原材料、发放工资的短期资金压力。

买车装房有贴息 百姓省下真金白银

我国持续优化财政支出结构，还重点倾斜民生领域。一揽子政策，不仅新增了信用卡、汽车、家装专项分期等贴息品类，还把贴息上限从每年3000元提高到5000元。

现在，居民换车、装修、买家电等大宗消费，都能少花一笔利息钱，真金白银带来实惠。

今年9月，山东济南市民张女士换了新车。这次换车不仅享受到国家的消费品以旧换新补贴，还享受到了新推出的汽车专项分期贴息政策，能够节省1个百分点的利息。

济南市居民 张良：贴息政策，还能国补，能便宜1万多块钱。这样算下来的话就很优惠了。

在济南，消费者线上提交分期申请时，可一键签署贴息协议。银行核实资金用于合规消费场景后，系统自动完成贴息抵扣，红利无感直达消费者。

中国农业银行济南南山支行行长 武豪：专项分期资金直接拨付给4S店，消费者后续按月通过信用卡偿还分期本息。比如这个月办理15万元5年期汽车分期，在今年政策有效期内，每个月可享受财政利息减免。

这几天，四川成都的梁女士正忙着给新房添置新家具。她30万元的装修款通过银行信用卡专项分期，也享受到1个百分点的贴息。

四川省成都市民 梁女士：主要用于全屋定制，还有购买家具家电。我还享受了每月128元的贴息优惠，所以我实际每个月只需要还412元。办理挺方便的，减轻了分期还款压力。

金融机构介绍，9月19日后提交装修分期申请的客户，产品条款已内嵌贴息约定，无需额外手续。8月1日至9月19日间已办理装修分期的客户，通过手机银行补签协议，同样可以享受贴息。

网站链接：https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzIzODEzMDY3NA==&chksm=f0e9a2378ab5b7092ee76e96bfb8b7a8d52963b7dbc8ec30fbca49f81586ae84c5036f699815&idx=3&mid=2650729318&sn=2eb176f24a96072bde7de6971d49c273

（2026年9月29日 央视新闻）

13. 水利部：确保完成今年全年水利建设投资1万亿元目标

上证报中国证券网讯（记者 梁敏）水利部规划计划司司长李明30日在国新办新闻发布会上表示，现在距离年底还有3个月时间，水利部将进一步加大工作力度，确保实现全年新开工重大水利工程40项、完成水利建设投资1万亿元的目标。

近年来，国家水网建设全面提速，自2022年起已连续4年完成水利投资超过1万亿元。今年1至9月份，全国实施水利项目4.14万个，新开工28项重大水利工程，超过了去年全年的开工数量；完成水利建设投资7950亿元，继续保持高位运行。

如何继续保持较高的水利投资规模？李明提到三个关键词，即项目、资金、进度。也就是说既要有项目，又要有资金，还要有进度。

围绕全力推进项目前期工作，他说，在国家和地方层面印发的水利规划中已经谋划储备了不少项目，当务之急是要把这些项目的前期工作抓好，让它们具备实施的条件。水利部将指导地方深化项目必要性可行性论证，优化工程设计方案，推进用地用林环评等要件办理，把好审查审批关口，确保前期工作质量，推动项目尽早审批立项。

针对多渠道筹集建设资金，他表示，一方面，积极争取各级财政加大投入力度，发挥好政府投资的带动效应。另一方面，深化水价、用水权交易等改革，积极培育发行更多水利REITs，推进水网建设新增耕地指标交易试点，通过多种措施来增强水利项目的融资能力，从而争取更多地方政府专项债券、银行贷款、社会资本以及新型政策性金融工具投入水利建设，为项目实施提供资金保障。

对于加快项目建设进度，他提到，水利部将压紧压实各参建单位责任，加强调度会商和分析研判，定期跟踪项目建设进展，指导督促地方加强组织实施，强化资金使用管理，在保障工程质量和安全生产的前提下，加快建设进度，尽可能多完成实物工作量，更好发挥稳投资、促就业、惠民生的作用。

网站链接：https://www.cnstock.com/commonDetail/797759

（2026年9月30日 上海证券报）

14.“民营企业在重大工程全链条各展所长”（高质量发展微视角）

1—8月，全国水利建设落实地方政府专项债券、银行贷款、社会资本共3128.1亿元，其中，引入民间资本134.3亿元，同比增长80.1%。

本报记者 贺林平

广东省湛江市麻章区，双向四车道的雷湖快线车来车往。路面下7米多深处，一条管线横穿而过，不声不响、悄然贯通。

沿道路一侧“环北部湾广东水资源配置工程（施工D2标）”牌子所指方向，可见一口巨大的工作井。爬上一人高的井沿，再顺着窄窄的铁架子下到井底，便置身一个宽大的圆形“洞口”——并排走三四个人绰绰有余。望向“洞内”，一片漆黑，不时有对面工作井里施工、说话的回声“嗡嗡”传来。

“实际上，现在不在洞里，在管子里。这是我们为工程项目定制的大口径顶管。”广东青龙管业有限公司副总经理张宪伟一边用手势比画，一边解释，“混凝土管，一个顶一个，紧紧连接起来，为工程输水管道在地下穿行打通一条道。”

环北部湾广东水资源配置工程是国家水网骨干工程，投资规模大、输水线路长、建设条件复杂。作为民营企业，青龙管业参与了工程建设。

施工段往东50多公里，湛江吴川市黄坡工业园区，青龙管业生产车间内设备轰鸣。“这是振动器在工作，给焊接好的钢桶浇筑混凝土。”青龙管业总经理袁帅介绍。

顺着生产线往下看，一个浇筑好的圆柱体大管，正在机器里缓缓转动，让伸出来的机械爪，绕着自己4米口径的“大腰围”转圈。“这是缠丝机，混凝土外缠钢丝，缠完还要再浇筑一层混凝土。”袁帅告诉记者，这样几十吨重的大管，在这条生产线上，几个小时就能出一个。

“顶管深埋地下，适配大流量长距离的隧洞输水场景，承载内外双向压力，抗压、抗腐蚀要求高。”袁帅介绍，整套制造流程和材料参数，都是根据施工标准、环境条件专门设计，“混凝土的强度等级，钢环上焊接U型筋的角度、数量、间距等，都不能有半点大意。”

这处生产基地，专门生产PCCP（预应力钢筒混凝土管）、塑管、钢管等，已为多个工程项目供应管材超200公里。基地为环北部湾广东水资源配置工程定制的PCCP里，还专门预置了芯片。每根管的生产参数、检验信息等，动动指尖就能查询。“管材有了身份证，深埋在地下也一目了然。”张宪伟说。

青龙管业集团营销总经理王占虎介绍，紧跟重大水利工程建设，集团已在相关地区落地近30座专业化生产基地。

随着国家水网建设全面提速，行业需求集中释放，包括青龙管业等在内的广大民营企业迎来发展机遇。以环北部湾广东水资源配置工程为例，管材供应方面有来自山东的民营企业，工程服务端有上海的民营企业参与施工监理……“从管材供应到监理检测，从用地保障到数字赋能，民营企业在重大工程全链条各展所长、同频共振。”广东粤海粤西供水有限公司有关负责人说。

“水网建设持续推进，市场机会越来越多。作为民营企业，真切感受到国家重大水利工程带来的发展机遇。”袁帅认为，重大项目投资体量可观，带动上下游产业链协同发展，给企业带来实实在在的成长空间。“我们对后续发展很有信心，将持续做好技术研发、市场开拓，进一步把产品质量、供货交付能力做扎实，把企业自身发展融入国家水利建设的大局。”袁帅说。

凿山穿洞、江河连通，今年以来现代化水网建设加快。各地在继续争取加大财政投入的同时，充分发挥市场机制作用，多渠道落实水利建设资金。

水利基础设施具有覆盖面广、产业链条长、创造就业机会多等特点。水利部统筹“硬投资”和“软建设”，持续深化水利投融资改革，指导各地充分挖掘水利项目综合效益，灵活运用特许经营、股权合作等多种模式，吸引各类社会资本参与水利建设运营。同时，积极利用地方政府专项债券、银行贷款、新型政策性金融工具等资金渠道，不断优化水利投融资结构。

未来，水利部门将充分发挥多种政策工具合力，创新多元化投融资模式，多渠道筹措建设资金，为国家水网建设提供有力的资金保障。

网站链接：https://www.ceweekly.cn/news/important/2026/0928/500855.html

（2026年9月28日 人民日报）

15. 天津：4700余公顷土地焕新 存量盘活释放城市空间活力

向存量要空间，以焕新促发展。9月29日，天津市政府新闻办举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会，市规划资源局副局长张宏晖介绍了天津市在自然资源资产盘活存量方面的工作进展和未来部署情况。

自2023年以来，天津作为全国首批低效用地再开发试点城市之一，全面落实市委市政府“三新”“三量”工作部署，着力提高规划适应性、降低资金压力、减轻历史负担，为盘活存量提供政策支撑。天津市坚持规划引领，支持用地混合利用和用途合理转换，促进产业协同，提高产业和城市活力；支持公服设施扩建，补齐城市配套短板，提高盘活积极性；上线天津“生产力地图”，统筹全域存量资源精准配置，引导产业项目落地，赋能产业提质增效。

在土地要素保障方面，天津市出台支持政策，允许产业类存量土地按规划用途开发建设，提高土地资源配置效率；对于国家鼓励发展的新产业新业态，允许在规定期限内维持原土地用途、用地类型不变，过渡期最长可延长10年，持续激活存量用地潜力。持续解决历史遗留问题，创新审批办理流程，实事求是分类处置，持续提升存量用地盘活效能。近年来，累计盘活土地4700余公顷，第一机床厂、天士力大健康项目入选自然资源部低效用地再开发试点案例；爱米斯保障性租赁住房项目入选国家发改委盘活存量资产案例，为存量土地盘活提供了示范引领。

面向“十五五”，天津市将继续以城市规划和土地政策融合创新为抓手，不断优化资源配置效率和盘活增效路径，赋能城市功能升级，提升空间活力。

天津市将从四方面系统推进存量盘活工作。一是进一步夯实底数，综合利用国土调查、城市国土空间监测、城市体检评估、地籍调查、不动产登记等成果，摸排存量资源潜力，厘清现状短板，明确盘活优先任务、重点区域和实施策略。二是强化规划统筹，鼓励以民生公益贡献为导向的规划政策创新，探索建立规划用地兼容、混合、类型转换的新型管理模式，提升规划包容性、适应性。把开放空间、绿色低碳、防灾安全、民生配套等转化为可量化、可兑换的权益，撬动经营主体参与城市品质提升。三是统筹存量增量土地供应。建立健全新增建设用地与存量盘活挂钩机制，探索实施建设用地总量按规划期管控。实行产业用地与存量房产、土地资源盘活挂钩机制，促进空间资源利用提质增效。四是创新生态空间治理体系。聚焦“一环十一园”、大运河、绿色生态屏障等重点生态空间，制定空间统筹、低效盘活、资金平衡的实施政策，构建高效协同的生态空间治理体系。

网站链接：http://tj.people.com.cn/n2/2026/0930/c375366-41711496.html

（2026年9月30日 人民网）

2

国际要闻

1. 美国对阿尔及利亚钢材加征反补贴税

阿尔及利亚媒体TSA网站9月20日报道，美国政府近期对阿尔及利亚钢铁产品再设准入壁垒，继钢筋产品之后，钢丝制品被列入征税范围。

美国商务部本月作出终裁，认定阿尔及利亚对其碳钢及合金钢盘条生产提供补贴，确定补贴幅度为73.33%，据此将对相关产品征收同等比例的反补贴税。该决定已在《联邦公报》正式公布，相关调查始于今年5月。

这是美方数月内对阿尔及利亚钢铁产品采取的又一限制措施。今年7月，美国商务部已对阿尔及利亚进口混凝土钢筋征收72.94%的反补贴税；3月的调查初步认定相关产品存在补贴，采用“现有最佳事实”方法核定补贴幅度。2025年12月，美方另案裁定阿尔及利亚钢筋产品存在倾销，倾销幅度达127.32%。

受系列贸易限制影响，阿尔及利亚对美钢铁出口近年大幅下滑。联合国贸易数据库显示，2022年对美出口26.3万吨、价值2.68亿美元；2023年44万吨、价值2.74亿美元；2024年降至9.1万吨、5000万美元；2025年进口额进一步降至6819万美元，整体呈持续萎缩态势。

网站链接：https://goodsfu.10jqka.com.cn/20260925/c680283202.shtml

（2026年9月25日 商务部网站）

2. 美国能源部拨款19亿美元用于26个州的电网项目

9月24日，美国能源部即将宣布将斥资19亿美元，用于26个州的31个项目，新增超过23GW电力容量，足以满足1600万户家庭的用电需求。该部门表示，这些项目将采用传感器和其他设备等新技术来测量实时天气状况，以确保安全输电，或将电力从拥堵或过载的路径中分流出去。

官员表示，这些升级改造可以提高电力可靠性，并降低约1亿美国人的用电成本。

美国能源部在一份声明中表示，这笔资金将用于帮助更换或重建超过1500英里（2400公里）的输电线路，并部署相关技术以提高近21000英里电网的可靠性。声明还指出，这些项目还将通过受援方成本分摊资金获得额外的33.5亿美元。

这笔资金是美国能源部一项旨在升级美国老旧电网基础设施计划的一部分。由于需求飙升，特别是为人工智能蓬勃发展提供电力的数据中心带来的电力需求激增，美国的电网已不堪重负，而且极易受到极端天气的影响。

网站链接：https://power.in-en.com/html/power-2479172.shtml

（2026年9月25日 国际能源网编辑）

3. 美债收益率持续上行压制全球资产价格

美债收益率已经是脱缰的野马，没有最高只有更高。

9月28日，20年期美债收益率涨超9.4个基点，刷新日高、突破5.64%，这是2020年有数据记录以来的新高。10年期美债收益率涨10个基点，报5.27%，创下自雷曼兄弟破产以来的最高纪录。事实上，美国整体利率水平已触及20年来的最高点。

地缘政治动荡带来的居高不下的能源价格以及蓬勃发展的AI行业都对价格产生持续的压力，这个压力将在未来的通胀数据上体现，正迫使美联储面临更大的加息压力。目前投资者已经定价美联储在未来12个月内至少还会有三次幅度为25个基点的加息，并且存在第四次加息的可能性。这就是说，大概率未来美联储将连续加息。

尤其是美国30年期国债收益率升至2004年以来最高水平，超长期债券对利率预期的敏感度更高，其收益率率先突破多年高点，表明投资者需要更多的收益来对冲未来的风险。

现在市场最关注的是高居不下的美债收益率对全球权益市场构成压力，对科技股的打压已经非常明显，韩国股市、印度股市、A股包括日经指数抛压较大，三星电子与SK海力士（SKHY）跌幅居前。

目前看，美国股市还算稳定，但是随着收益率持续向上，这个稳定越来越令人担忧，10年期美国国债收益率突破5%，使债券相较股票的吸引力达到约25年来最高水平。以标普500（SPX）指数市盈率倒数衡量的股票盈利收益率，目前已低于10年期美国国债收益率，这意味着债券在收益层面已对股票形成明显压制。

由于持续的抛压，债券5%以上的收益率属于历史罕见，债市的投资价值已经凸显，逢低配置已经是某些投资者的选择。

对于美国此次的通胀，人们的眼睛都盯着霍尔木兹海峡，都认为是美国和伊朗的战争导致霍尔木兹海峡被封锁，原油运不出，导致油价大涨，连带其他商品价格的持续上涨，这都是供给侧的问题。如果仅仅是油价的问题，那么未来一旦美伊战争结束，或者告一段落，霍尔木兹海峡畅通，中东原油顺利运往全球各地，油价自然下跌，相应的美国通胀就会回落。

但是其实问题的根本不在这里，美联储主席沃什在他的演讲中一再强调的不在油价，而是美国物价持续高于2%的通胀水平，2%正是美联储控制物价的一个目标，物价一直高于这个目标，显然对于美国经济和美元的币值长期不利。

而美国经济近几年的复苏主要的力量就是人工智能，人工智能的大规模投资带动了就业的增长，同时带来了物价上涨，这是美国通胀的基础，这股力量比油价的上涨重要多了，这也是为什么即使没有中东地缘政治冲突，物价也一直居高不下的原因。

而目前AI的需求还在爆发期，英伟达（NVDA）最新披露显示，AI基础设施需求持续扩张：Anthropic已签约2.6吉瓦算力，相关合同总值超1800亿美元；英伟达（NVDA）供应承诺额从1190亿美元升至2790亿美元，环比大增超130%，主要由内存采购驱动。

本来人工智能带来的生产率提升是降低价格的，但是目前它的影响却是抬升价格。

9月28日，美联储理事库克在加州奥克兰讲话中说，大规模数据中心投资正在加剧对电力、建筑劳动力等共享资源的竞争，这一竞争已反映为过去一年电力和水成本约5%的涨幅。更关键的是，企业承诺的2万亿美元AI相关资本支出中，目前只花费了“一小部分”。随着后续资金逐步落地，对能源、土地、设备和劳动力的需求将进一步上升，价格压力可能从局部领域向更广泛的经济层面扩散。

AI不仅仅是抬升了成本，而且从股市的财务效应提高了通胀水平。AI驱动的科技股上涨推高了家庭资产净值，进而刺激消费。在劳动力市场依然强劲的背景下，这种由财富驱动的需求增长，可能抵消生产率提升带来的温和去通胀。她说：“目前，我预计生产率的提升将在未来几年内带来温和的通胀放缓，然而，我并不认为这些积极效应会及时显现，以抵消今年晚些时候不断扩大的通胀压力。”她是美联储高官中对AI的影响最为重视的一位。

如果中东地缘局势没有缓和，加上AI资本支出的持续扩大，美联储就不得不连续加息，并且持续缩表，这不仅仅对股市有较大冲击，而且对美国债务可持续性雪上加霜，多重因素交织，对全球的股票市场都具有负面影响。

网站链接：http://news.10jqka.com.cn/20260929/c680372379.shtml

（2026年9月29日 华夏时报）

4. 英国国债收益率飙升 财政预算或不得不削减支出

新华财经伦敦9月26日电（记者张亚东）自3月中东局势升级以来，英国国债收益率持续走高，近期持续维持在金融危机以来的高位水平。25日，英国10年期国债收益率报5.37%，30年期国债收益率报5.85%，较上年同期分别上行61个基点、29个基点。国债收益率大幅攀升，持续给英国公共财政带来沉重压力。

市场此前预期，随着税收状况改善，英国7月、8月公共财政表现将有所回暖，但官方统计数据不及预期，两个月公共借款规模均超出市场预判。英国国家统计局数据显示，7月英国公共部门净借款达18亿英镑，同比增加7亿英镑，彻底打破英国预算责任办公室（OBR）此前7月财政收支平衡的预期。8月政府公共借款进一步攀升至183亿英镑，同比增加29亿英镑，较官方预测值高出35亿英镑，财政压力持续凸显。

英国夏秋两季财政表现不及预期，核心原因在于政府国债利息支出大幅飙升。数据显示，8月英国政府债务利息支出攀升至88亿英镑，创下1997年有统计以来历年8月最高纪录。英国财政研究所（IFS）经济学家尼克·里德帕斯表示，本财年4月至8月，英国政府债务利息累计支出达500亿英镑，较今年3月官方预测值高出20亿英镑。

尼克·里德帕斯指出，今年4月以来的五个月内，英国政府借款总量已超出3月官方预测水平，债务利息在财政总支出中的占比持续走高，财政结构承压明显。国债收益率上行、债务利息激增，大幅压缩了英国公共财政的可调腾空间。

工党政府上台后，通过上调雇主国民保险税率、冻结个人所得税起征点等举措，为财政运行预留了一定缓冲空间。但持续攀升的债务利息，不断侵蚀有限的财政余量。德意志银行、摩根士丹利等机构测算显示，在本月秋季预算案落地前，英国财政大臣约翰·希利可动用的财政空间仅剩余50亿至85亿英镑，不足今年3月OBR预测的236亿英镑的一半，财政容错空间大幅收缩。

当前英国财政进一步陷入两难，政府几乎无大规模加税空间，市场反而普遍呼吁减税以提振经济。英国董事学会首席经济学家安娜·利奇表示，英国经济虽整体保持增长，但投资不足、经营成本攀升等问题持续制约企业扩张。她建议本次秋季预算案应以提振市场信心为核心，释放友好的投资信号，在财政空间受限的背景下，依托市场化手段激活经济活力，避免进一步加重企业与市场税负。

英国零售商协会也提出相似诉求。该协会首席执行官海伦·迪金森表示，市场与消费者期待政府落实降成本承诺，当前英国零售行业正面临用工成本、能源账单、商业税率三重压力，新预算案不宜再增加行业经营负担。

债务规模持续扩张进一步加剧财政隐患。英国国家统计局数据显示，截至8月，英国公共债务总额达2.99万亿英镑，占国内生产总值比重升至93.8%。在利息支出高增、税收增收乏力的背景下，若要坚守既定财政纪律、保障财政可持续性，秋季预算案或将重点聚焦节流减负，严控、削减福利支出或成为重要调控方向。数据显示，本财年截至8月，英国福利支出达1450亿英镑，同比增加97亿英镑；商品与服务支出1962亿英镑，同比增加71亿英镑，刚性支出持续攀升。

高企的借款成本与通胀压力交织，令英国财政大臣的施政难度大幅提升。其既要严控债务、压缩借款规模，又要保障重点领域财政投入，多重目标相互掣肘。市场正密切关注本次秋季预算案，等待英国政府交出财政平衡的解决方案。

网站链接：https://www.cnfin.com/cjfx-lb/detail/20260926/4475188_1.html

（2026年9月26日 新华财经）

5. 法国债务规模持续攀升 政府财政压力增大

巴黎9月29日电 （记者 李洋）法国官方当地时间29日发布的数据显示，法国债务规模持续攀升。政府因此面临的财政压力正在增大。

法国国家统计与经济研究所当天发布的数据显示，截至今年第二季度末，法国公共债务总额升至35955亿欧元，达到国内生产总值（GDP）的119%，创下近年来新高。数据还显示，法国公共债务今年第二季度增加596亿欧元。

法国官方认为债务率持续上升主要原因是公共财政赤字问题。按照法国官方公布的预算计划，明年公共赤字规模将控制在GDP的5%。由于近期的经济表现低迷，法国今年公共赤字规模控制在GDP的5%已经无法实现。而欧盟要求成员国赤字上限为GDP的3%。

据法国媒体报道，管理法国政府债务市场借款的机构29日表示，计划明年通过发行中长期债券等方式借款3400亿欧元，旨在帮助为政府支出提供资金并偿还到期债务。这一借款数额将比今年增加约280亿欧元。

法国舆论普遍认为，政府正面临削减支出的巨大压力。法国总理勒科尔尼近日提出540亿欧元节支计划，可能会影响公职人员的薪资等，引发相关行业从业者的不满。法国公共部门29日举行罢工和游行，反对紧缩政策。法国内政部称全法约20万人参加当天的游行。

网站链接：https://www.chinanews.com.cn/gj/2026/09-30/10705957.shtml

（2026年9月30日 中国新闻网）

6. 法国政府公布2027年预算草案 确认540亿欧元节支计划

巴黎10月1日电（记者 李洋）法国政府当地时间1日公布2027年预算草案，确认540亿欧元节支计划，旨在努力减少财政赤字。

法国经济与财政部长莱斯屈尔表示，经济增长放缓、通货膨胀率上升等挑战对法国减少公共赤字的目标造成显著影响。他说，2026年法国的赤字将达到法国国内生产总值（GDP）的5.4%，而最初计划为5%。他重申要在2027年将法国的赤字控制在GDP的5%。

根据法国媒体披露的预算草案内容，2027年将采取有针对性的税收措施，其中增值税和所得税税收将比2026年增加，但企业税收将会比2026年有所减少；2027年预算中的净税收收入将比2026年增加180亿欧元。

此外，预算草案还涉及控制社会保障赤字的相关内容，可能会影响公职人员的薪资。法国公共部门已于上月29日举行罢工和游行，反对紧缩政策。而法国多个地方的学生本周也进行抗议活动，认为“资源匮乏”导致教室过度拥挤、建筑破旧、教师短缺等问题，部分地方的抗议活动演变为抗议者与警察的冲突。

法国公共财政高级委员会作为财政监管机构，1日就预算草案表态称，鉴于公共财政状况“令人担忧”，2027年预算草案中所提出的削减赤字目标是“最低限度”的必要举措。该机构还呼吁采取措施稳定法国的债务。

2027年预算草案接下来将递交法国议会审议，目前尚不清楚能否如期在议会过关。法国总理勒科尔尼表示政府随时准备就预算草案内容进行必要的妥协，以便让国家拥有预算。

网站链接：https://www.chinanews.com.cn/gj/2026/10-02/10706991.shtml

（2026年10月2日 中国新闻网）

7. 欧盟承诺向撒哈拉以南非洲及巴勒斯坦等国提供逾7亿欧元援助

布鲁塞尔9月26日电（记者 德永健）欧盟26日宣布一揽子援助计划，承诺向撒哈拉以南非洲地区及巴勒斯坦、黎巴嫩等国提供逾7亿欧元援助。

据欧盟委员会当日发布的公告，今年年内，欧盟将向撒哈拉以南非洲地区提供3.8亿欧元援助，用于支持当地移民保护、返乡和重返社会项目，并帮助这些国家应对流离失所、难民危机、移民管理等问题。

此外，欧盟将向非洲大湖地区提供1000万欧元援助，用于支持当地和平倡议、和平进程、社会融合等，促进非洲大湖地区的和平与稳定。将向埃塞俄比亚提供6000万欧元援助，用于加强当地基本卫生保健。将向刚果（金）提供750万欧元援助，帮助刚果（金）应对持续蔓延的埃博拉疫情。

在人道主义援助方面，公告显示，如果预算获批，欧盟将向撒哈拉以南非洲地区提供9700万欧元援助，用于应对流离失所、粮食不安全、营养不良、气候冲击等问题，满足当地日益增长的人道主义需求。

在巴勒斯坦和黎巴嫩，欧盟将提供1.03亿欧元人道主义援助，用于支持当地弱势群体，缓解战乱冲突、大规模流离失所、基本公共服务严重匮乏带来的巨大压力。在乌克兰，欧盟将提供5200万欧元人道主义援助，包括能源、防寒设施、应急住所、基本公共服务等援助，帮助乌克兰民众应对即将到来的冬天。

公告称，计入本轮逾7亿欧元援助，今年年初至今，欧盟援助金额总计超过25亿欧元。

网站链接：https://www.chinanews.com.cn/gj/2026/09-27/10704315.shtml

（2026年9月27日 中国新闻网）

8. 韩国今年税收盈余或超50万亿韩元 修订预估数据尚未敲定

9月27日据报道，受半导体周期强于预期等因素影响，韩国今年的税收盈余可能超过50万亿韩元（约合370亿美元）。媒体测算显示，这一盈余可能使“未来应对基金”的规模超过200万亿韩元。

该基金是韩国政府将税收盈余用于战略投资和财政储备的一项工具。这笔意外之财将为政府在不增加相应借款的情况下扩大支出提供更多空间。在2027年预算提案中，由半导体产业带动的大部分税收盈余将被用于资助人工智能、芯片产业及青年支持项目，同时限制债券发行并建立财政缓冲。

韩国企划财政部预计将于本月晚些时候公布修订后的2026年国家税收收入预估数据。

网站链接：https://www.guandian.cn/article/20260927/607225.html

（2026年9月27日 观点网）

9. 韩国企划财政部：2026年税收预计将达3530亿美元 同比增长28%

9月30日消息，韩国企划财政部数据显示，2026年韩国税收预计将达到478.6万亿韩元(约合3530亿美元)，同比增长28%。这一数字将比今年补充预算中的预估值高出63.2万亿韩元(增幅达15.2%)，原因是芯片利润、特别股息和股票交易带来的收入超出预期。这一预测数据意味着韩国年度税收将首次突破400万亿韩元大关，较2022年创下的前纪录高出约21%。与去年相比，税收增加了104.7万亿韩元，这表明人工智能热潮正在重塑韩国的国家财政及其出口导向型经济。

网站链接：https://news.10jqka.com.cn/20260930/c680401155.shtml

（2026年9月30日 财闻）

10. 韩国财政部：收益率若过度上升将启动紧急债市维稳举债

9月30日，韩国财政部表示，如果国内收益率过度上升，韩国将考虑紧急回购债券和减少政府债券发行，同时将密切关注政府债券市场趋势。财政部长李炯日主持召开了他任内的首次扩大会议，探讨宏观经济、财政和金融政策，参会人员包括规划预算部长Park Hong-keun、金融服务委员会主席Lee Eog-weon和韩国央行行长申铉松。

受油价上涨和主要经济体货币政策收紧导致全球利率走高的影响，韩国国内债券收益率持续攀升。政府可能还会利用部分超额税收收入，以便减少政府债券发行，以此作为稳定市场的措施。

网站链接：https://news.10jqka.com.cn/20260930/c680391765.shtml

（2026年9月30日 财闻）

11. IMF和世界银行调整债务评估规则，非洲经济体国内债务将受更多审查

Zawya新闻网站9月28日报道，国际货币基金组织(IMF)和世界银行对发展中经济体的债务可持续性分析(DSA)框架进行了调整，这将对今后赴国际资本市场融资、满足财政需求的非洲经济体产生重要影响。

此次调整中，一个重要变化是取消“债务净现值与出口之比”这一指标，不再将其作为评估发展中经济体债务可持续性的核心指标之一。

这一变化可能减轻部分非洲经济体的压力。过去，由于受到全球外部环境影响，许多非洲国家货币周期性大幅贬值，同时出口收入增长乏力，导致其相关债务指标恶化，并削弱其进入国际资本市场融资的能力。

取而代之的是，IMF和世界银行今后将更加关注“债务偿付额占政府总收入的比例”，其中政府收入不包括赠款。该指标被认为能够更准确地衡量一个发展中经济体在债务到期时支付利息和本金的实际能力。

此次调整的背景之一，是2022年至2024年全球融资环境大幅收紧期间，加纳、赞比亚和埃塞俄比亚相继发生外债违约。当时，全球利率急剧上升，许多面临大规模外币债务到期压力的非洲经济体被国际资本市场拒之门外。

在此期间，肯尼亚于2024年6月成功对一笔20亿美元的大额到期债务进行了再融资。这在很大程度上得益于肯尼亚在IMF支持项目框架下，通过“特殊准入”机制重新进入国际资本市场。

IMF在2026年9月公布的审查文件中表示：“新的总体公共债务压力和不可持续风险模型，以及更新后的外部公共债务压力风险模型已经获得采用。作为模型优化的一部分，将取消一个外债指标，即债务现值与出口之比，同时增加一个新的总体公共债务指标。”

不过，今后非洲经济体的国内债务可能面临更加严格的审查，因为IMF和世界银行希望进一步提高对本币计价债务的透明度和可见度。

尤其值得注意的是，两大机构将更加关注由纳税人最终承担的或有负债。这类潜在金融义务往往难以在传统债务分析中被充分识别，特别是在被归类为国有企业债务的情况下。

这一调整也与近年来发展中经济体债务透明度问题引发的担忧有关。此前有消息披露，塞内加尔存在约110亿美元未披露债务，导致该国价值18亿美元的IMF项目于2024年被暂停。

此后，塞内加尔政府采取措施改善债务披露和透明度，并已与IMF达成新的合作安排，自2026年9月1日起实施一项为期36个月、总额22亿美元的扩展信贷机制。

IMF表示：“新的国内债务风险模块将提供偿付能力和流动性诊断，同时通过现实性检验，评估国内公共借款计划是否与维持宏观经济和金融稳定相一致。这种定性风险分析将进一步强化新的总体公共债务压力模型的预测能力。债务数据质量和透明度也将受到更大重视，包括引入新的债务数据信心标识、明确国有企业债务排除标准，并通过基准调整弥补数据质量缺口。”

IMF和世界银行此次调整DSA框架，距离两家机构将在曼谷举行年度会议仅剩数周。预计届时各国领导人将重点讨论加纳、赞比亚和埃塞俄比亚等经济体的债务重组进展。

IMF今年4月估计，撒哈拉以南非洲至少有三分之一的经济体已经陷入债务困境，或面临较高的债务困境风险。同时，有21个国家的财政赤字仍高于稳定债务水平所要求的门槛。

网站链接：https://news.10jqka.com.cn/20261001/c680430181.shtml

（2026年10月1日 商务部网站）

12. 尼日利亚央行降息至23% 货币政策转向宽松或为中小企业融资提供便利

新华财经阿布贾9月29日电（记者洪泽华）尼日利亚中央银行22日举行货币政策委员会会议，将基准利率从26.5%下调350个基点至23%，创下自2007年有记录以来的最大单次降幅。当地专家和官员认为，此次降息标志着尼日利亚货币政策向宽松方向发生转变，也释放出该国宏观经济状况正在改善的信号。

此次降息前，尼日利亚央行曾在5月和7月将基准利率维持在26.5%不变。尼日利亚央行行长奥拉耶米·卡多索称，此次调整主要得益于通胀率持续回落以及外汇市场状况改善。

当地金融领域专家对降息表示欢迎，并敦促央行进一步降息，以扩大中小企业获得信贷的渠道，支持工业增长。

尼日利亚特许银行家协会前主席奥凯舒库·乌内格布接受新华社采访时表示，此次降息是朝着正确方向迈出的重要一步，但尼日利亚利率水平仍然过高。他呼吁进一步降息，让银行能够以更低成本向中小企业和工业企业提供贷款。

乌内格布警告说，高昂的借贷成本以及银行隐性收费仍在限制尼日利亚国内生产效率，即使货币政策有所放松，企业仍难以扩大经营。

尼日利亚进步股东协会主席博尼法斯·奥凯西说，尼日利亚外汇储备总额已升至540亿美元，第二季度国内生产总值增长率达到4.43%，创下五年来同期最快增速，8月总体通胀率降至15.39%。主要宏观经济指标的改善为进一步放松货币政策创造了空间。

尼日利亚制造商协会也对降息表示欢迎，称这一决定将减轻当地企业面临的压力。该协会总干事塞贡·阿贾伊-卡迪尔在一份声明中说，此次降息表明尼日利亚正逐步摆脱此前限制制造业活动的紧缩性货币政策。较低的利率将降低借贷成本，并改善企业获得运营资金、库存融资和投资资金的渠道。

网站链接：https://www.cnfin.com/hs-lb/detail/20260929/4475916_1.html

（2026年9月29日 新华财经）

13. 泰国海关2026财年收入突破6300亿泰铢 推行进口商品“首铢征税”

泰国海关表示，2026财年截至9月21日，累计征收各项收入6314.11亿泰铢，同比增长9.9%。其中，海关自身税收1125.28亿泰铢，代其他部门征收5188.83亿泰铢。自今年1月起，泰国对价值1泰铢及以上进口商品征收关税，已新增税收超过80亿泰铢，有助于维护市场公平竞争、提升国内中小企业竞争力。

海关同时加大执法力度，共查获各类违法及逃税案件5.87万起，涉案金额逾47.5亿泰铢。为促进贸易便利化，泰方持续升级国家单一窗口、电子放行单等数字化系统，并推进海关制度改革，为泰国拟于2028年加入经合组织(OECD)做好准备。

网站链接：https://news.10jqka.com.cn/20260929/c680350274.shtml

（2026年9月29日 商务部网站）

14. 新西兰五年期债券发行计划缩减至1340亿新西兰元

9月29日，据周二公布的文件，新西兰将截至2031年6月的五年期债券发行计划缩减至1340亿新西兰元。

此前新西兰曾设想一项为期五年、截至2030年6月的借款计划，金额为1590亿新西兰元。

分财年看，新西兰目前预计2026-2027财年债券发行量为300亿新西兰元，较5月份的预测减少40亿新西兰元；2027-2028财年发行规模为280亿新西兰元，比原计划减少40亿新西兰元。

2028-2029财年债券发行额预计为260亿新西兰元，比原计划减少40亿新西兰元；2029-30财年发行规模为250亿新西兰元，比原计划减少30亿新西兰元；2030-31年新增250亿新西兰元债券发行。

预计到2030年6月，新西兰国债未偿余额将达到2446亿新西兰元，此前预计为2593亿新西兰元。

另外，新西兰债务管理公司预计将在截至2027年6月的六个月内，利用现有2034年到期绿色债券的银团贷款进行融资。

网站链接：https://www.guandian.cn/article/20260929/607973.html

（2026年9月29日 观点网）

15. 墨西哥公布未来五年5.7万亿比索战略基建投资方案

墨西哥《经济学家报》9月9日报道，墨国家公共工程和服务银行(BANOBRAS)正式公布新一期“福祉发展基础设施投资计划”，明确在2026至2030年间统筹投入5.7万亿比索；其中逾半数专项资金倾注于能源命脉，其余则覆盖铁路网、港口物流、水利管网、公共卫生及保障性住房等民生短板。墨财长阿马多尔在国会预算说明中强调，该规划与2027年经济一揽子方案深度捆绑，牢牢立足于“GDP增速超2%、民生兜底、严惩虚开骗税、压缩行政开销与严守赤字红线”五大支柱，旨在兑现“不增税”政治承诺的同时，借助结构性公共与混合投资夯实主权偿债能力，推动国家基建跨越式演进。

网站链接：https://news.10jqka.com.cn/20261001/c680430055.shtml

（2026年10月1日 商务部网站）