

# 经济信息摘编

2024年第7期（总第109期）

信保研究院编

2024年4月30日

---

## 本期目录

1. 习近平强调要以大开放促进西部大开发.....2
2. 李强总理强调加快完善资本市场基础制度体系..... 3
3. 金融机构支持以旧换新需坚持市场为主、自主决策..... 4
4. 新型政府采购方式推动中小企业参与创新研发..... 5
5. 国资委要求聚集优势资源发展战略新兴产业..... 6
6. 财政部将指导地方加快专项债发行进度.....7
7. 资产荒推动城投债发行利率不断下降.....8

## 8.日本陷入汇率贬值与经济压力双向困境.....9

### 1. 【习近平强调要以大开放促进西部大开发】

国家主席习近平4月23日下午在重庆主持召开新时代推动西部大开发座谈会。习近平指出，要坚持把发展特色优势产业作为主攻方向，因地制宜发展新兴产业，加快西部地区产业转型升级。强化科技创新和产业创新深度融合，积极培养引进用好高层次科技创新人才，努力攻克一批关键核心技术。深化东中西部科技创新合作，建好国家自主创新示范区、科技成果转移转化示范区。加快传统产业技术改造，推进重点行业设备更新改造，推动传统优势产业升级、提质、增效。促进中央企业与西部地区融合发展。把旅游等服务业打造成区域支柱产业。因地制宜发展新质生产力，探索发展现代制造业和战略性新兴产业，布局建设未来产业，形成地区发展新动能。要坚持以高水平保护支撑高质量发展，筑牢国家生态安全屏障。习近平强调，要坚持以大开放促进大开发，提高西部地区对内对外开放水平。大力推进西部陆海新通道建设，推动沿线地区开发开放，深度融入共建“一带一路”。完善沿边地区各类产业园区、边境经济合作区、跨境经济合作区布局，推动自贸试验区高质量发展。稳步扩大制度型开放，打造市场化法治化国际化营商环境。更加主动服务对接区域重大战略，积极融入全国统一大市场建设，创新东中西部开放平台对接机制，深化与东中部、东北地区务实合作。要坚持统筹发展和安全，提升能源资源等重点领域安全保障能力。加快建设新型能源

体系，做大做强一批国家重要能源基地。加强矿产资源规划管控和规模化集约化开发利用，加快形成一批国家级矿产资源开采和加工基地。大力推进成渝地区双城经济圈建设，积极培育城市群，发展壮大一批省域副中心城市，促进城市间基础设施联通、公共服务共享。习近平强调，中央区域协调发展领导小组要加强统筹协调和督促检查，中央有关部门要研究提出有针对性的政策举措。西部地区各级党委和政府要扛起主体责任，推动党中央决策部署落实落地。

## **2. 【李强总理强调加快完善资本市场基础制度体系】**

4月22日下午，国务院以“进一步深化资本市场改革，促进资本市场平稳健康发展”为主题，进行第七次专题学习。北京大学光华管理学院院长刘俏作讲解。国务院总理李强在主持学习时强调，加快建设安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，更好发挥资本市场功能作用，推进金融强国建设，服务中国式现代化大局。李强在听取讲座和交流发言后指出，资本市场是现代金融体系的重要组成部分。做好资本市场工作，既有很强的综合性、全局性，又有很强的专业性。要以系统观念和专业思维来认识资本市场运行的基本规律，以历史和发展的眼光来把握我国资本市场的阶段性特点，既善于学习借鉴国际先进经验，又始终坚持立足国情因时因势制宜，更加注重运用市场理念设计规则、制定政策，持续深化资本市场改革。李强指出，要以落实

《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》为契机，扎实做好资本市场改革发展工作。加快完善资本市场基础制度体系，健全发行、交易、退市等关键制度，促进投融资良性循环和上市退市动态平衡。着力提升上市公司质量，严把发行上市准入关，促进上市公司增强回报投资者意识，提升投资价值。完善和加强资本市场监管，加大对违法违规行为的惩治力度。切实强化中小投资者权益保护，营造公开公平公正的市场环境。

### **3. 【金融机构支持以旧换新需坚持市场为主、自主决策】**

据中国人民银行4月28日消息，为贯彻党中央、国务院决策部署，落实《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》要求，4月26日，中国人民银行、国家发展改革委、财政部、金融监管总局联合召开大规模设备更新和消费品以旧换新金融工作推进会。会议强调，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，既利当前又利长远，既稳增长又促转型，既利企业又惠民生。要坚持市场为主、政府引导，坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升。在遵循市场规律的基础上，政府出台激励政策，金融机构自主决策、自担风险，按照市场化、法治化原则发放贷款，切实提升金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新的能力和质效。会议要求，各金融机构要增强责任意识，加强统筹协调，确保政策落实落细。要尽快建立行内工作机制，细化实化目标任

务，完善配套制度措施，优化业务办理流程。要加强与行业主管部门沟通，找准工作重点，加快项目对接，积极满足重点领域融资需求。要不断完善综合金融服务，推动金融支持大规模设备更新和消费品以旧换新工作取得实效。

#### **4. 【新型政府采购方式推动中小企业参与创新研发】**

4月26日，财政部发布《政府采购合作创新采购方式管理暂行办法》（以下简称《办法》），自2024年6月1日起施行。合作创新采购是指采购人邀请供应商合作研发，共担研发风险，并按研发合同约定的数量或者金额购买研发成功的创新产品的采购方式。《办法》规定，采购人开展合作创新采购应当落实政府采购支持中小企业发展相关政策。采购人应当结合采购项目情况和中小企业承接能力设置采购包，专门面向中小企业采购。首都经济贸易大学财政税务学院讲师武威表示：“一方面，相比于大型公司及上市公司，中小企业数目庞大，其创新活力及可供挖掘的创新潜力更为突出。另一方面，以专精特新中小企业为代表，因具备专业化、精细化、特色化、新颖化发展优势，专精特新中小企业在产业链分工协作中处于枢纽地位，因此其创新活动及创新实力直接关乎产业链网络耦合程度及产业链供应链安全稳定问题。但不容忽视的是，中小企业参与政府采购市场竞争及创新发展天然存在信息获取能力、资质条件、技术水平、抗风险能力、履约能力等方面的劣势。”同时，《办法》规定，对于工作内容

难以分割的综合性采购项目，采购人应当要求获得采购合同的供应商将采购项目中的一定比例分包给中小企业，推动中小企业参与创新研发活动。武威表示，政府采购合作创新采购制度对中小企业公平参与竞争及合理获取创新政策支持给予保障，有效强化了政府采购支持科技创新政策效果的覆盖范围，对维护产业链供应链安全稳定具有重要意义。

## **5. 【国资委要求聚集优势资源发展战略新兴产业】**

4月28日，国务院国资委副主任王宏志在国有企业改革深化提升行动现场推进会上表示，要用好杠杆，撬动更多社会资本协同发展战新产业。他表示，要灵活运用并购重组、上市融资、产业协同、联合攻关等方式发展战新产业。要基于产业发展实际情况，对发展形势紧迫的产业，更多采取收购兼并等方式快速进入，赢得宝贵战略时机。要在并购重组后做好融合工作，提供战新产业发展所需的新模式、新机制、新氛围。王宏志表示，“发展战新产业和推动传统产业转型升级，既要有只争朝夕、时不我待的紧迫感，又要有不可能一蹴而就的清醒认识。”要集聚优势资源发展战新产业。在结合实际找准产业切入点的基础上，要坚持有进有退、调整结构，通过盘活低效无效资产、闲置土地等方式，腾挪出资源空间发展战新产业。他表示，要强化数智网络赋能传统产业。有条件的企业要抓紧对算力、算法等关键领域和环节攻关，多路径布局前沿技术，努力实现弯道超车、换道超车。

中央企业、地方大型国有企业特别是行业龙头企业，要加快实施“AI+”专项行动。他还表示，要实施更有针对性支持举措，要考虑部分战新产业和未来产业发展必经的“战略亏损期”，对这些产业和相关基金，区分初创期、成长期和成熟期等不同发展阶段，实施差异化、长周期的考核评价和中长期激励机制，算好全局账、长远账。

## 6. 【财政部将指导地方加快专项债发行进度】

国家发改委4月23日透露，官方共筛选通过专项债券项目约3.8万个，2024年专项债券需求5.9万亿元左右。2024年地方政府专项债券项目筛选工作由国家发改委联合财政部完成。根据有关分工，国家发改委对项目投向领域、前期工作等进行审核把关，财政部对项目融资收益平衡等进行审核把关。今年中国将更多新能源、新基建、新产业领域纳入专项债券投向领域。专项债券支持范围增加了独立新型储能、重点流域水环境综合治理等领域。官方还将引导地方加大对国家级产业园区基础设施、5G融合应用设施、城中村改造、保障性住房、普通高校学生宿舍等领域的支持力度。针对今年一季度地方政府专项债券发行规模小于往年，财政部近日回应称，一方面是以往年度为应对疫情冲击等特殊因素影响，加大年初发行规模；另一方面也与地方项目建设资金需求、冬春季节施工条件、债券市场利率等因素相关。总体看，全年发行规模仍然符合预期。多位财税专家表示，随着地方

专项债项目完成审核，下一步地方将加快专项债发行进度，按往年惯例会在 10 月底前基本完成全年 3.9 万亿元新增专项债，从而尽快形成实物工作量，以更好地扩大有效投资，促进经济增长。

## 7. 【资产荒推动城投债发行利率不断下降】

近期，城投公司债券发行利率创新低的消息已屡见不鲜。4 月 25 日，河南省豫资城乡一体化建设发展集团有限公司完成发行 2024 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），发行规模 10 亿元，票面利率 2.64%，发行利率创河南省 5 年期债券发行利率历史新低。同日，济南先投集团成功发行 5 亿元公司债，票面利率 3.08%，认购倍数 1.78 倍，创山东省同评级纯 5 年期公司债有史以来票面利率新低；赣粤高速成功发行 9 亿元中期票据，期限 3 年，票面利率 2.17%，创江西省内有史以来同期限信用债券利率新低。Wind 数据显示，自 2023 年 1 月起，城投债发行利率整体呈现下降的趋势。其中，今年 1 月城投债加权平均发行利率创自 2023 年以来最大跌幅，较 2023 年 12 月下降 52bp。2 月、3 月城投债加权平均发行利率更是维持在 3% 以下。城投债发行利率的走低是多种因素作用的结果。其中，城投债供需结构失衡导致的“资产荒”，是这一现象产生的主要原因。目前，城投债审批收紧形势依旧，市场缩量明显，而社会资金面相对宽裕，城投债供不应求，发行利率不断走低。供给端，由于城投公司发债受限，城投债发行数量下降。据 wind 数据，2 月份城投债发



行数量为 342 只，同比下降 30%；3 月份城投债发行数量为 774 只，同比下降 22%。截至 4 月 26 日，4 月新增城投债 565 只，预计也将低于去年同期的 771 只。需求端来看，随着一揽子化债方案落地，不断为市场注入信心，城投债认购热情高涨。

## 8. 【日本陷入汇率贬值与经济压力双向困境】

4 月 26 日，日本央行宣布最新利率决议，将基准利率维持在 0-0.1%，符合市场预期，决议以 9-0 的比例通过，但在声明中删除了购买与之前相同数量债券的措辞。日本央行称，预计目前宽松的金融环境将继续，有必要关注外汇及其对通胀的影响，经济活动风险总体平衡，2024 财年价格风险倾向上行，若价格趋势上升，将调整货币宽松程度。在最新季度展望中，因日元持续疲软叠加能源成本上行，日本央行下调 2024 财年 GDP 增速预期，同时上调 2024、2025 财年通胀预期：2024 财年实际 GDP 增速预期中值为 0.8%，1 月份为 1.2%。2025 财年实际 GDP 增速预期中值为 1.0%，1 月份为 1.0%。2026 财年实际 GDP 增速预期中值为 1.0%。预计 2024 财年核心 CPI 为 2.8%，此前预期为 2.4%；预计 2025 财年核心 CPI 为 1.9%，此前预期为 1.8%；2026 财年核心 CPI 为 1.9%，与此前持平。三菱日联摩根士丹利证券驻首席固定收益策略师指出，如果日本央行放慢购债速度或发出类似信号，市场将为近期启动量化紧缩做好准备。值得一提的是，决议公布后，美元兑日元汇率出现大幅下跌，报收 158.308。显然，

从日本央行季度展望中，可以看出日本当下受困于经济下行与通胀上行。安邦智库的研究人员曾指出，让日元贬值“踩上刹车”的有效途径是加息。而日本央行对加息很不果断，市场也因此大举做空日元。虽然加息会打击日本国内经济，但在持续贬值的日元与日益增长的通胀面前，日央行或许只能选择“舍轻取重”。