



说明

本材料为内部交流材料，仅供参考。

中国投资咨询公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，所载观点不代表任何投资建议或承诺。部分图片、文字源自网络，作者无从考证。如涉及版权，请与我们联系。

本材料并非宣传推介资料，也不构成任何法律文件。

本材料的版权为中国投资咨询公司所有，未获得书面授权，任何机构和个人不得对外散发本材料或进行任何形式的发布、转载、复制或修改。

本材料目前仅提供部分内容的试阅读，如需获取完整研究报告，请联系 jinlan@cicoc.cn，或致电 021-60203022。

若为您带来不便，敬请谅解。

目录

宏观经济

02 政策引领经济前行，多领域协同发展：国新办“一揽子增量政策”新闻发布会解读

07 12万亿！最大力度化债措施出炉，地方如何把握？

13 详解财政部通报8起隐性债务问责典型案例

城投研究

22 城投数据资产入表，到底怎么做？

产业观察

31 全面推进水资源税改革：开启水资源管理新篇章

36 浅析新一轮新型城镇化战略行动下的城市更新

行业研究

49 困扰二手车行业的，不只是“价格战”

政策引领经济前行，多领域协同发展： 国新办“一揽子增量政策”新闻发布会解读

本次新闻发布会上透露的信息充分体现出宏观政策的连续性和可持续性，更好地兼顾总量与结构，引领多领域协同发展，经济基本面长期持续向好。具体而言，政策将会对基础设施与公共服务建设、专项债和政府投融资、民间投资等领域产生持续影响，一系列政策彰显出对我国经济发展的坚定信心与强大支撑。

文 || 中国投资咨询 吴赞

2024年“十一”假期后国新办的首场新闻发布会，依然紧扣“一揽子增量政策”。发布会上透露的信息充分体现出宏观政策的连续性和可持续性，更好地兼顾总量与结构，引领多领域协同发展，经济基本面长期持续向好。具体而言，政策将会对如下三大主要方向产生持续影响。

一、加大基础设施与公共服务建设，推动经济与区域均衡发展

国家发改委在新闻发布会上强调，基础设施和公共服务是稳定经济增长的重要手段。一方面，要加大“十四五”102项重大项目的建设，确保年底所有项目收官；另一方面，中央预算内投资将继续支持基础性、公益性、长远性项目，加快补足我国现代化建设、环境保护的短板，弱项。国家发改委明确，将提前下达2025年1000亿“两重”项目清单与1000亿元的中央预算内投资计划，并在10月底计划完成。国家发展改革委副主任刘苏社在新闻发布会上表示，在政府投资方面，今年近6万亿元的政府投资绝大部分已经落实到具体项目，目前正在加快形成更多的实物工作量。另外，社会资本参与重大基础设施项目取得了巨大进展，要不断规范实施政

12万亿！最大力度化债措施出炉，地方如何把握？

中央对于地方债务化解的思路有较大的转变：一是从过去的应急处置向现在的主动化解转变，二是从“点状式排雷”向整体性除险转变，三是从隐性债、法定债“双轨”管理向全部债务规范透明管理转变。总的来说，本轮化债政策对于地方政府而言是一个极大利好。通过较大规模增加债务额度，支持地方化解隐性债务，用时间换空间，地方可以腾出更多精力和财力来促发展、保民生，并在发展中逐步解决债务问题。

文 || 中国投资咨询 王小文

2024年10月12日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，邀请财政部部长蓝佛安等多位有关领导介绍“加大财政政策逆周期调节力度、推动经济高质量发展”有关情况。本次新闻发布会之所以备受关注，主要是财政部提出的支持地方化解隐性债务的政策，将各方预期“拉满”。

11月8日下午，十四届全国人大常委会第十二次会议在北京闭幕，会议表决通过了《全国人民代表大会常务委员会关于批准〈国务院关于提请审议增加地方政府债务限额置换存量隐性债务的议案〉的决议》。随后，全国人大常委会办公厅举行新闻发布会，财政部部长蓝佛安介绍相关情况，近年来力度最大的支持债务化解方案正式出炉。

根据蓝佛安部长介绍，本次会议批准6万亿元债务限额，未来5年将特殊新增专项债券4万亿，加上视同从隐债扣减的棚户区改造隐性债务2万亿，共计12万亿。

12万亿的化债举措无疑是一场政策“及时雨”，对地方政府而言可谓

详解财政部通报

8起隐性债务问责典型案例

本次典型案例涉及国有企业事业单位代政府融资、代理银行垫付资金、垫资建设政府投资项目、化债不实、违规运作特许经营项目等类型，均为各地实践中经常遇到的情况，警示意义明显。本次通报再次彰显中央对新增政府隐性债务终身问责、倒查责任的坚强决心和坚定意志。在中央一揽子化债深入推进的过程中，要坚决防止一边化债一边新增，坚决遏制隐性债务增量，妥善处置和化解隐性债务存量。

文 || 中国投资咨询 王小文

2024年9月19日，财政部公布《关于八起地方政府隐性债务问责典型案例的通报》，这是2022年5月以来，财政部第四次针对新增政府隐性债务的案例通报。财政部此举再次表明，中央将始终保持高压态势，对新增隐债和化债不实等违法违规行为零容忍。

2018年7月，中共中央、国务院出台《关于防范化解地方政府隐性债

类型	地区/单位	新增隐债金额
国有企业或事业单位代政府融资	天津市 天津港保税区	73.97 亿元
	辽宁省营口市 鲅鱼圈区	19.96 亿元
	吉林省通化市 梅河口市	3.4 亿元
	江西省抚州市 东乡区	2.98 亿元
	湖南石油化工 职业技术学院	4.5 亿元
垫资建设政府投资项目	内蒙古自治区 包头市	0.68 亿元
化债不实	海南省临高县	8.4 亿元
代理银行垫付资金	宁夏回族自治区 永宁县	3.2 亿元

城投数据资产入表，到底怎么做？

城投公司感到数据资产入表“难做”，其中既有制度建设不健全、市场环境不成熟等客观原因，也有城投公司自身可优化的主观因素。由此观之，做好数据资产入表工作，城投公司可从持续做好全周期数据管理工作，持续加强数据产品开发与应用模式创新，持续优化数据资产评估、入表、融资工作等三方面提升自身工作，通过金融守正创新，撬动数据资产价值的最大化利用。

文 || 中国投资咨询 王仁泽

近年来，“数字中国”政策引领下，数字经济价值不断显现。2024年10月，《中共中央办公厅、国务院办公厅关于加快公共数据资源开发利用的意见》对外公布，推动加快公共数据资源开发利用，充分释放公共数据要素潜能。各地城投公司作为手持公共服务领域数据的“数据大户”，积极在数据资产入表与融资试点工作中发挥“急先锋”的示范作用。

理想情况下，数据的资产化既可成为城投公司优化管理效益、开拓数据产品经营性业务的良好抓手，又可推动城投公司优化资产负债表，助力其缓解对融资性现金流的“燃眉之急”。然而，数据资产的价值透明度远不如传统实物资产，数据确权难、数据产品成本归集难、数据产品收入与成本匹配难，以及数据安全等问题正在实践中困扰着数据资产入表的先行者们。

基于数据资产的入表与融资活动笼罩在金融风险的迷雾中，令城投公司想要尝试，却又难以迈开步子。“需求强，实操难”的背景下，城投企

全面推进水资源税改革：开启水资源管理新篇章

此次全面实施水资源费改税试点，旨在解决现行水资源费制度问题、促进节水和合理用水、增加地方自主财力，主要遵循四方面原则：实现平稳转换、强化分类调控、体现地区差异、调动地方积极性。水资源费改税试点不仅能够解决当前水资源管理中的问题，还能为全国范围内的水资源管理提供有力的支持，确保水资源的可持续利用。

文 || 中国投资咨询 杜彦峰

近日，财政部、税务总局、水利部联合印发了《水资源税改革试点实施办法》（以下简称《办法》），宣布自2024年12月1日起全面实施水资源费改税试点。这一政策的实施，是在2016年7月1日起在河北、北京、天津等10个省（区、市）开展的水资源税改革试点基础上，进一步扩大至全国范围。此次改革具有重大意义，将对我国水资源管理和保护产生深远影响。

一、政策背景

我国水资源匮乏，人均资源量远低于世界平均水平且分布不均，许多省份面临水资源短缺问题。2016年我国开始采取水资源费改税试点，河北作为极度缺水省份成为首个试点地区，随后北京、天津、山西、内蒙古、山东、河南、四川、陕西、宁夏等9个地区也纳入试点范围。2019年通过的《中华人民共和国资源税法》正式将水资源费改税试点写入法律。2016年7月以来，我国已先后在河北、北京、天津等10个省（区、市）开展了水资源税改革试点，在抑制地下水超采、转变用水方式、促进节水改造、

浅析新一轮

新型城镇化战略行动下的城市更新

城市发展和治理过程中，城市更新将是重点建设方向，也将是新一轮新型城镇化建设过程中逐步改变中国城市发展质量的政策发力点。未来新一轮新型城镇化进程中，城市更新行动的重点围绕改善民生、城市安全以及绿色智慧建设的方向开展，地方政府可以通过城市更新实施“面子”和“里子”工程，带来城市面貌、居民生活质量和安全韧性的改变，为城市发展培育新的经济增长点。

文 || 中国投资咨询 张财 张琦凯

2024年10月8日，国家发改委召开“系统落实一揽子增量政策扎实推动经济向上结构向优、发展态势持续向好”新闻发布会，刘苏社副主任在答记者问时表示：“我国城市发展已经进入了增量建设和存量更新并重的阶段，可以说今后一个时期，城市改造更新的任务将越来越重。以城市重要的‘里子工程’地下管网建设改造为例，有关方面预计在未来五年需要改造的城市燃气、供排水、供热等各类管网总量将近60万公里，投资总需求约4万亿。一揽子增量政策明确，要加强城市更新的重点建设，下一步将结合职能，继续统筹用好各类资金，提前安排相关项目的清单和投资计划，加快推动符合条件的项目开工建设，同时健全完善可持续的更新改造机制，积极推进城市基础设施提升改造，尽快补齐城市基础设施的短板，充分释放我国新型城镇化的巨大潜力，形成新的经济增长点。”

由此可以看出，一方面，城市发展和治理过程中，城市更新将是重点建设方向，也将是新一轮新型城镇化建设过程中逐步改变中国城市发展质

困扰二手车行业的，不只是“价格战”

困扰着我国二手车行业的不仅仅是“价格战”，长期存在的评估不透明、售后不到位等问题，同样严重影响着行业的健康发展。推动我国二手车行业进一步健康发展，政府应牵头规划二手车产业全链条布局，二手车市场应联合有关部门完善信息流通体系，监管方应设立市场监管与投诉机制，产业链各方应共同以规范交易商品、全面革新高品质后市场服务体系、配件供应链整合、保险金融服务线上化等多重措施，共同促进二手车产业链的重塑和升级。立足产业长远发展，预计未来5年，我国二手车市场有望整体保持波动式增长态势，依然具备高价值发展潜力。

文 || 中国投资咨询 段亦潇

近日，来自中国汽车流通协会的一份报告引发广泛关注。这份《关于当前汽车经销商面临资金困境和关停风险相关情况的紧急报告》指出，“价格战”使得进销倒挂严重，汽车经销商出现大面积亏损。据协会分析，2024年1月至8月，“价格战”已致使新车市场整体零售累计损失1,380亿元，这一数字不可谓不触目惊心。

来自新车“价格战”的压力和“寒意”，也传导到了二手车市场。据统计，2024年8月，我国二手车市场交易量降至156.61万辆，环比下降2.69%，二手车利润空间不断被压缩，二手车交易量持续下滑，直接导致二手车商资金周转困难，库存积压严重，部分二手车商生存状况堪忧。

但是，困扰着我国二手车行业的不仅仅是“价格战”，长期存在的评