

城市金融报

城市金融网

www.csjrw.cn



城市金融报 App



城市金融报 微信公众号



城市金融报 头条号



亚洲最大宽体机维修机库
在上海投入运营

近日,中国东方航空旗下东航飞机维修工程(上海)有限公司(简称“东航维修”)在上海揭牌,同时亚洲最大宽体机维修机库投运。据了解,该机库大厅跨度达313米、进深达146米,面积约4.6万平方米,可同时容纳9架宽体机和2架窄体机开展整机维修作业。该机库通过上海浦东国际机场第五跑道延伸滑行道与机场主起落区和航站楼连通,能够为飞抵上海的全球航空公司客机提供一站式、高效率的维修服务。图为机库内部处于维修状态的客机。

新华社供图

逆全球波动 中国债市“风景独好”

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 受国际油价进一步上涨、通胀担忧重燃及主要经济体财政压力加剧等多重因素影响,全球债券市场9月2日遭遇新一轮抛售,美国、英国、日本等多国长期国债收益率普遍大幅走高,纷纷触及多年甚至数十年来高位。

所谓国债,是指一国以国家信用为担保发行的债券。从期限来说,可以分为短期(1年以内)、中期(2年—10年)和长期(10年以上)。国债收益率,就是购买和持有的国债到期所获得的年化回报率。收益率越高,国家为还债所支付的利息就越高。一般来说,收益率飙升意味着国债价格下跌,市场正在发生抛售。

海外债市抛售潮蔓延

受国际油价上行推升通胀预期影响,全球多国国债遭遇集中抛售,带动美国长期国债收益率9月2日继续走高,收盘价创下2023年10月18日以来新高。

数据显示,美国10年期国债收益率当日盘中突破4.8%,收盘时上涨4.1个基点,收于4.797%;30年期国债收益率当日上涨3.3个基点,收于5.277%。

同日,日本国债市场上,作为长期利率指标的新发10年期国债收益率在夜间交易时段上升,一度达到3.005%。据日本相互证券公司称,这是1996年9月以来约30年最高水平。

此外,英国10年期国债收益率上涨超过9个基点,至5.2341%,创下自2008年6月全球金融危机爆发以来最高水平。与此同时,英国30年期国债收益率也飙升9个基点,至5.8856%,达到1998年3月以来的最高水平。

通常被视为欧元区借贷成本晴雨表的德国国债收益率也出现上涨。10年期德国国债收益率上涨超过3个基点,至3.3546%,创下52周新高。法国2年期国债收益率也升至2024年4月以来的最高水平。

地缘局势成为这一轮海外债市抛售潮的重要催化因素。美伊时隔1个月再次交火引发市场担忧,国际原油期货价格近日显著走高。市场对于通胀的担忧随之升温,主要央行进一

步收紧货币政策的可能性,重新被市场计入定价。

美联储主席凯文·沃什近日表示,只要潜在通胀没有以清晰且足够的速度朝着2%的目标迈进,美联储就“还有很多工作要做”。日本央行行长植田和男9月2日表示,日本央行政策委员会在制定政策时会将物价上行风险纳入考量。

在渣打中国财富方案部首席投资策略师王昕杰看来,地缘冲突抬升全球通胀预期,海外央行不得不提高政策利率以抑制通胀,这推高了海外国债收益率。

“在地缘因素扰动下,国际油价重回上行趋势,结合沃什的鹰派发言,市场正慢慢向持续加息方向演绎,带动长端美债收益率上行。”浙商证券宏观首席分析师林成炜表示。

随着全球长债收益率中枢持续抬升,其负面影响将由发达经济体向外扩散,形成多维度连锁冲击。中国社会科学院世界经济与政治研究所副研究员吴国鼎认为,本轮收益率上行将从实体经济、债务循环、新兴市场、金融稳定、国际货币格局五个层面产生外溢效应。

第一,提高全球融资成本。国债收益率是全球资产“定价之锚”,也是其他债券和贷款等利率的“基准”,其上升将推高政府、企业和居民的借贷成本,抑制投资与消费,进而拖累全球经济增长。

第二,美欧日等国家将陷入“债务—利息—赤字”的恶性循环。国债收益率上升使得国债利息支出增加,利息支出增加又进一步推高财政赤字,形成“借新还旧”的恶性循环,财政政策调整空间也将受到挤压。

第三,新兴市场面临资本外流与债务压力。美欧日等国家的国债收益率上升将吸引资本回流至发达经济体。美元更加强势,导致新兴经济体面临本币贬值、资本外逃的压力。一些高负债国家主权债务风险上升,可能诱发金融危机。

第四,加大全球金融市场风险。国债价格的下跌将使持有这些国债的银行、保险、基金等面临账面亏损,可能导致这些投资者被动大规模抛售债券或者股票,从而引发全球金融市场震荡。

第五,加速国际货币体系重构。抛售国债反映了市场对美欧日等国家财政赤字和债务可持续性的担忧,将促使全球资本重新进行资产

配置,加速国际储备货币多元化。

中国债市“风景独好”

在海外主要经济体债市普遍承压、抛售潮持续蔓延的背景下,我国债市走出独立行情,整体表现稳健、韧性凸显,仅出现小幅波动,并未跟随海外市场大幅调整。

从9月2日市场盘面数据来看,国内债市波动幅度极为有限。10年国债收益率小幅上行0.2BP(利率基点),30年国债收益率上行0.7BP。

某业内人士认为,本轮海外债市抛售力度较强,叠加日本长债收益率大幅飙升,对全球资本市场情绪形成明显冲击,市场普遍担忧全球债市抛售风险扩散。但从基本面来看,国内货币政策始终保持稳健支持取向,为债市提供坚实支撑,海外负面冲击仅局限于短期情绪层面,难以推动国内国债收益率大幅上行,市场整体运行的稳定性并未被打破。

这一分化格局也得到一级市场数据印证:在全球债市剧烈震荡、海外长债收益率普遍走高的背景下,境外主体人民币融资需求大幅升温,人民币债券跨境吸引力显著增强。Wind数据显示,截至8月26日,今年以来熊猫债发行量达到2139.75亿元,同比增长高达70.29%,创下历史同期新高,充分体现出国际机构对人民币资产的认可度持续提升,也印证了国内债市具备极强的避险属性与配置价值。

在上述业内人士看来,国内债市能够走出独立行情、抵御海外市场冲击,核心源于两大结构性优势。一方面,中外经济周期、货币周期完全错位,海外经济体持续收紧货币政策应对通胀与债务风险,而国内货币政策坚持“以我为主”,维持稳健宽松的政策基调,内外政策环境形成显著差异。另一方面,我国债券市场定价结构稳定,外资持仓占比仅为5%—8%,内资机构占据绝对定价主导,海外资金波动无法扭转国内债市的整体运行趋势,大幅弱化了外部市场的传导冲击。

展望后市,该业内人士认为,海外债券收益率近期大概率维持高波动,人民币债券配置价值凸显,中长期或迎来外资持续增配。但也需要注意,美债收益率走高抬升了全球配置型资金的回报门槛,或对境外机构增持人民币债券的意愿形成一定扰动。此外,海外发达国家债券收益率快速上行也可能约束国内风险资产估值。

今日评

工行嘉兴分行协办

光伏超越煤电只是新起点

王轶辰

中国电力版图再次被改写。国家能源局最新数据显示,截至今年7月底,全国光伏发电装机规模达12.86亿千瓦,首次超越煤电12.85亿千瓦的装机规模。此次装机位次更迭,是我国能源绿色低碳转型路上的重要里程碑,标志着新能源从过去能源体系里的“后来者”,一步步站上电源规模的中心位置。但里程碑不等于终点,光伏装机规模超越煤电,只是能源转型中的一个新起点。

12.86亿千瓦是什么概念?它相当于57座三峡水电站的装机规模。放眼全球,这一规模同样遥遥领先,不仅远超美国、印度、德国等光伏大国,总量甚至高于欧盟各国光伏装机总和。从电力消费侧看,当下全国每8千千瓦时电当中,就有1千千瓦时来自光伏发电;从产业链维度看,全球每10块光伏组件中,就有8块产自中国。曾经只能在偏远无电地区零星点亮灯光的光伏能源,如今已成长为覆盖亿万家庭的重要电力来源。

回望我国电力工业发展历程,很长一段时间里,煤炭都是保供的“主力军”,光伏长期被定义为补充能源。短短10余年,光伏产业完成了一场惊人的接力跑。从早期实验室里的一块光伏板,到规模化电站落地;从转换效率屡创新高,到产业链成本断崖式下降,光伏产业靠着技

术迭代、模式创新一路快速追赶。

转型的信号不止体现在装机规模上。今年上半年,煤电发电量占比首次跌破50%。发电量占比这条曲线的拐点,与此次光伏装机反超煤电遥相呼应,一降一升之间,反映出我国电源结构迭代演进的大趋势。新能源正加速从“补充能源”向“装机主体能源”跨越,我国能源转型已驶入快车道。

惊叹之余,也需要一份清醒的判断:装机第一不等于发电能力第一。装机规模代表电源建设的能力上限,而发电量才是我们可以实际使用的电力。今年1月至7月,全国光伏发电量8024亿千瓦时,占全社会用电量比重仅13%。巨大的落差背后,是光伏与生俱来的特性——“看天吃饭”。间歇性、波动性的先天属性,让光伏年利用小时数和可靠性,都远低于稳定可控的煤电。这意味着,煤电的兜底保障作用,短时间内无可替代。

角色转换正在煤电行业上演。未来,煤电将逐步褪去基础保障性电源的单一身份,向着支撑调节性电源转型。它不再需要时刻满负荷发电去追平全社会的用电需求曲线,而是将更多承担调峰、调频、备用等辅助服务。当正午光伏发电大发,电网消纳压力陡增时,煤电可以降低出力;到了夜间光伏归零,用电负荷居高不下时,煤电再迅速抬升功率补上缺口。二者优势互补、协同运行,将是未来很长一段时间电力系统运行的常态。煤电的“压舱石”价值,并不会随

着装机位次的变化而消失。

装机规模实现反超只是第一步,更大的考验还在后头:如何让海量光伏电源做到“发得出、送得稳、用得好”。光伏要真正扛起主力电源的重担,储能、电网、调度三者缺一不可。抽水蓄能、新型储能项目需要加快规模化布局,更智慧的新型电网需要大力建设,光储一体化、光热互补、光伏制氢等新模式的潜力要不断挖掘。推动光伏发电从“看天吃饭”向“可调度、可预测、稳定出力”不断迈进,这条道路没有捷径,需久久为功。

光伏装机反超煤电,国际意义同样深远。作为世界上最大的发展中国家,我国在工业化进程中同步推进能源绿色低碳转型,短时间内建成世界规模最大的光伏产业集群,走出一条技术创新、产业协同、成本可控、大规模落地的转型道路。这条由实践探索而来的路径,为广大发展中国家平衡经济发展、能源安全和气候目标提供了一份可参考、可借鉴的中国方案。

越过里程碑,前路山更高。光伏装机规模超过煤电,是一个令人振奋的新起点,而绝非能源转型的终点。按照“十五五”相关规划方向,到2030年我国可再生能源年发电量将达6万亿千瓦时左右。要完成这一目标,风光装机仍需稳步扩容,储能与电网短板亟待补齐,煤电与新能源协同运行的体制机制还要持续完善。能源转型不是一场简单的“新旧替代”,而是一场系统重塑的深刻变革。

财发布

内外籍个人股息红利个税政策迎来统一

近日,财政部、国家税务总局联合发布的《关于外籍个人股息红利个人所得税政策有关事项的公告》(以下简称《公告》)明确,外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得,应按照“利息、股息、红利所得”项目缴纳个人所得税,适用20%税率。

个人所得税法规定,个人取得股息红利,应按照20%税率计算缴纳个人所得税。自1994年起,我国对外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得暂免征收个人所得税,在特定阶段对吸引外资发挥了重要作用。随着经济社会发展情况的变化和市场机制体制的完善,过去内外资区别对待的税收政策与当前形势已不相适应。同时,在原有政策执行过程中,还有部分内资企业通过先变更为外商投资企业,再大规模分红转移资产并套享免税优惠,侵害国家税收权益,影响市场公平竞争。

本次财税部门印发《公告》明确取消老政策,是我国逐步清理规范税收优惠政策的重要一步。党的二十届三中全会提出,“构建全国统一大市场”“完善市场经济基础制度”“健全有利于高质量发展、社会公平、市场统一的税收制度”。党的二十届三中、四中全会明确要求“规范税收优惠政策”。

“停止执行外籍个人从外商投资企业取得的股息红利所得免征个人所得税政策,不仅消除了外资的超国民待遇,也堵塞了利用企业性质变更套取税收利益的政策漏洞,符合税制统一、税负公平的税法精神,有利于规范税收优惠政策,完善现代税收制度,促进收入分配公平。”中国政法大学税法研究中心主任施正文表示,税收政策的统一公平是构建全国统一大市场的重要保障,《公告》的出台有利于内外资公平竞争,促进要素自由流动和资源合理配置,构建高水平社会主义市场经济体制。

在申报缴纳个人所得税的流程上,《公告》明确,外商投资企业向外籍个人支付股息红利时,与国内企业向个人支付股息红利一样,应代扣代缴税款,并于支付所得的次月15日内申报纳税。外商投资企业未扣缴税款的,取得股息红利的外籍个人应当在取得所得的次年6月30日前缴纳税款;税务机关通知限期缴纳的,外籍个人应当按照期限缴纳税款。此外,外籍个人在我国缴纳的个人所得税可以抵免其向居民国缴纳的税款。

统一内外籍个人股息红利税收政策是维护国家税收利益的国际通行做法。“《公告》旨在统一内外籍个人股息红利税收政策,落实税收法定原则、促进税收公平。大多数国家实行全球征税,外籍个人在我国没有缴纳的股息红利个人所得税,回到其居民国也要补缴。因此,从纳税人层面看,股息红利个人所得税基本都要缴纳,差异是在我国还是在其居民国缴纳的问题,没有增加实际税收负担。”中国财政科学研究院公共收入研究中心主任梁季称。

我国持续优化外商投资环境,鼓励支持优质外资企业深耕中国市场。“十五五”规划纲要专门用一个篇章对扩大高水平对外开放作出部署,明确提出,更大力度吸引利用外资,持续优化外商投资环境,健全外商投资服务保障体系,塑造吸引外资新优势。2026年6月,商务部、国家发展改革委、财政部联合印发《利用外资固稳促优行动方案》,从扩大市场准入、提升外商投资便利度、提高投资促进水平等方面提出多条政策举措,保持外资政策稳定可预期。梁季认为,“《公告》的出台有利于我国吸引有效外资,持续提高引资质量,促进高质量发展。”

记者 贺小蕊

微博汇

工行新疆分行协办

2026世界动力电池大会开幕

@新浪财经 9月3日,2026世界动力电池大会在四川宜宾开幕。本届大会以“电驱万物 融合共生”为主题,会期两天。除开幕式外,大会设置1场全体大会、8场专题会和多项活动,内容涵盖政策、固态电池、供应链、应用、储能、回收利用等动力电池全产业链核心领域。大会期间将上线汽车动力电池碳足迹信息平台,解读政策背景和实施要求,同时发布2026年动力电池创新技术、《动力电池产业发展指数(2026)》《动力电池技术路线图》等成果,引领产业发展。同期举办的2026动力电池应用生态展览会将持续至9月6日,展会面积超过5万平方米,设置“十五五”产业发展规划、动力电池和材料产业链、低空经济、新能源汽车、回收利用及装备智造等八大展区,共有205家企业参展。

中国广电首次集采一体化电视适配器

@中国经济网 近日,中国广电一体化电视适配器集采公告正式发布。这是中国广电首次就一体化电视终端进行全国性集中采购,标志着一体化电视全国推广各项前期准备工作已基本就绪,正式进入规模部署实施阶段。一体化电视以“应用软件+适配器硬件”将机顶盒功能融入电视机,用户无需外接设备,即可收看直播、时移、回看等节目,开机即看,告别多遥控器与杂乱线缆,收视体验得到切实改善。此次集采启动前,中国广电已完成技术规范编制、28个省网业务对接验证,以及统一App在多品牌终端上的深度适配测试,为后续设备供货和入户安装打下坚实基础。

首批秘鲁香蕉经钱凯至上海航线入境

@经济观察网 近日,全国首批进口秘鲁香蕉经上海海关所属洋山海关查验监管,顺利通关入境,标志着秘鲁鲜食香蕉在获得准入后首次进入中国市场。据悉,该批香蕉共计19.6吨,经“钱凯—上海”海运航线运抵上海。作为中秘共建“一带一路”标杆项目,该航线自2024年底开通以来,截至今年9月1日,上海海关累计监管该航线进出口货物35.5万吨,货值98.7亿元,货物种类从开航之初的34种增加到75种。2025年12月,海关总署发布2025年第234号公告,正式批准秘鲁鲜食香蕉输华检疫准入。秘鲁香蕉采收周期与东南亚香蕉采收形成季节错峰互补,可有效填补国内阶段性供给缺口,进一步丰富香蕉品类供给结构。

责编:朱希杰 版式:吕美君 电话:(029)89668179 邮箱:csjrb101@sohu.com