



中国投资咨询

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 新一轮金融支持政策下的重点投资方向与项目谋划

政策研究

13 土储专项债重启的影响及挑战

数据资产

19 新政出炉后，公共数据授权运营该怎么做？

26 政务数据共享条例落地在即，怎样破解“数据孤岛”难题？

行业研究

32 赋能未来劳动，AI大模型将如何发展？

40 “AI+”风起，各地国资国企如何布局？

新一轮金融支持政策下的 重点投资方向与项目谋划

2025年，投融资项目的谋划及资金支持策略在政策导向下进行着调整与优化。战略性新兴产业、重大基础设施建设以及民生改善项目仍将是国家资金投放的重点领域，中央财政、地方政府与社会资本将进一步合力扩大社会融资规模，构建更加多元化的资金支持体系。

文 Ⅱ 中国投资咨询 吴贊 曾庆平

当前，全球经济复苏尚存不确定性，中国经济在持续回升向好的同时，也需要进一步巩固基础。在这一关键时点，国务院新闻办公室召开“一揽子金融政策支持稳市场稳预期”新闻发布会，发布了一系列旨在稳定市场、提振信心的重要金融政策。

本轮政策的核心目标明确：一是通过提供充裕的流动性、降低融资成本，有效提振市场信心，支持实体经济的稳定增长与高质量发展；二是针对特定领域如房地产、中小微企业等精准施策，化解潜在风险，激发内生动力；三是优化金融资源配置，引导资金流向国家战略重点领域，特别是科技创新、绿色发展和民生保障等。这些政策为在新时期、新背景下推动我国经济高质量发展注入了新的动力。在此背景下，投融资项目的谋划及资金支持策略也在最新政策导向下进行着调整与优化。

战略性新兴产业、重大基础设施建设以及民生改善项目仍将是国家资金投放的重点领域。为有力推动我国经济迈向高质量发展新阶段，实现经济结构的深度转型与升级，2025年中央财政、地方政府与社会资本将进一步合力扩大社会融资规模，构建更加多元化的资金支持体系。

一、重点投资方向

土储专项债重启的影响及挑战

在房地产市场深度调整与地方财政转型交织的背景下，已暂停五年的土地储备专项债券重启。与旧版相比，新政在主导部门上由财政部转向自然资源部，支持范围上从新增土地储备转向优先盘活存量闲置土地，以化解房企困境和优化资源配置。该政策的积极影响体现在为地方政府注入流动性、优化土地资源管理、改善市场供需关系以及缓解房地产企业的资金压力。然而，政策在落地过程中仍面临四大挑战：收购价格难以确定、存量土地权属关系复杂、偿债来源可持续性存疑以及市场下行带来的财政风险。

文 ॥ 中国投资咨询 杜彦峰

土地储备专项债（下称“土储专项债”）是地方政府以土地储备项目的未来收益为保障，通过发行债券的方式筹集资金，用于土地的收购、开发与整理的一类专项债。2017年首次发行以来，土储专项债经历了兴起与停发，而自然资源部印发的《关于运用地方政府专项债券资金收回收购存量闲置土地的通知》（下称“《通知》”）又重新允许专项债券用于土地储备，标志着土储专项债正式重启。

政策出台后，地方政府迅速响应。日前，全国首例发行专项债券资金用于收购闲置存量土地的政策落地。根据广东省披露的2025年政府专项债信息，此次发行总额逾307亿元，覆盖广东省19个城市、86个项目。随着政策的逐步落地，结合当前的经济环境，预计2025年土储专项债发行规模在6000亿元-1万亿元区间。

此次政策调整正值房地产深度调整期与地方财政转型关键节点。作为兼具债务化解、资源盘活和预期引导功能的政策工具，土储专项债重启不

新政出炉后， 公共数据授权运营该怎么做？

为加快释放公共数据作为关键生产要素的潜能，国家数据局等部门于2025年1月发布了《公共数据资源授权运营实施规范（试行）》等三份核心文件，与此前发布的顶层《意见》共同构成了公共数据开发利用的“1+3”政策体系。新规体系着力于解决三大核心问题：落实反垄断要求，强化全生命周期安全责任，防范违规融资与不当牟利。该政策体系的构建标志着中国公共数据授权运营进入有章可循的新阶段，为各级政府和市场主体提供了明确的行动指南，是激活数据要素市场、构建产业生态的关键“先手棋”。

文 ॥ 中国投资咨询 王仁泽 谷溪 杨光

2024年10月，中共中央、国务院公开发布《关于加快公共数据资源开发利用的意见》，围绕加快公共数据资源开发利用、充分释放公共数据要素潜能部署一系列举措，并提出共享、开放和授权运营三种开发利用模式。其中，授权运营模式与公共数据商业化开发最为匹配，能够引入市场主体开发公共数据、并通过市场化机制为其研发投入提供经济补偿；授权运营模式因涉及主体较多，在权属界定、实施流程、收益分配等方面存在较多制度性难点，需要政策文件进行明确。

2025年1月，作为落实《意见》要求的重要举措，国家发改委、国家数据局公开印发《公共数据资源授权运营实施规范（试行）》（以下简称“《授权规范》”）、《公共数据资源登记管理暂行办法》（以下简称“《管理办法》”）、《关于建立公共数据资源授权运营价格形成机制的通知》（以下简称“《价格机制》”）三份文件，就公共数据授权运营

政务数据共享条例落地在即， 怎样破解“数据孤岛”难题？

《政务数据共享条例》通过四大核心机制应对数据共享中的顽疾，将推动政务数据治理呈现强合规、集约化、价值化新趋势。面对机遇与挑战，本文提出“三步走”应对策略：第一步，合规体检与目录梳理，即刻开展合规自查与数据资源盘点；第二步，平台整合与流程优化，加速融入全国一体化政务大数据体系并简化内部共享流程；第三步，在安全合规前提下，积极探索“人工智能+共享数据”等创新场景以释放数据价值。

文 ॥ 中国投资咨询 李若炜

地方政府打通“数据孤岛”已经进入倒计时。

《政务数据共享条例》（以下简称“《条例》”）将于8月1日施行。对各地政府而言，两个月的窗口期，意味着梳理政务数据资源目录、开展全过程合规能力自测、规范整合数据系统平台等工作已不再是“慢慢优化”的技术议题，而是与预算、绩效，甚至问责直接挂钩的迫切需要。

剩下的时间不多，机遇与挑战都近在咫尺。这一刻，谁能先打通“数据孤岛”间的“最后一公里”，谁就能率先将政务效能和公众体验的“加分”揽入囊中。如何做到快、稳、合规地搭好数据共享通道，激活数据价值？我们将从《条例》重点出发，以“三步走”的策略破解“数据孤岛”难题。

一、《条例》重点解析

《条例》的出台，旨在从制度层面为政务数据共享扫清障碍，其核心

赋能未来劳动，AI大模型将如何发展？

AI大模型在内容理解、生成、知识记忆和逻辑推理方面相较于传统模型有显著提升，但也存在根本性短板，包括可能仅停留在统计概率层面而缺乏真正的人类心智模型，以及面临的多维度安全挑战。展望未来，预测AI产业将沿着三大主线发展：一是持续提升大模型性能；二是构建分工互补的技术生态；三是深化AI在脑力与体力劳动场景中的赋能作用，拓展其应用广度与深度。

文 ॥ 中国投资咨询 王仁泽 杨光

自行业先驱OpenAI公司于2018年推出全球首个AI大模型GPT1、于2022年推出首个“爆款”模型ChatGPT3.5以来，全球各国掀起了大模型研发浪潮，众多大型科技企业、初创企业、研究机构等纷纷投入通用大模型的研发中，形成“百模大战”。相比早期的AI模型产品，现阶段的AI大模型是“通用”大模型，已经初步脱离特定任务“工具”层面、迈入通用智能阶段，不仅表现在其内容理解、内容生成、逻辑推理、知识记忆等基础能力获得重大提升，也表现在其基础能力具有良好的泛化性，可以就特定行业知识、特定任务类型进行优化调试，习得各行各业的细分技能，与人类劳动者的技能培训可塑性类似。AI大模型的强大技术能力，使得其在各行各业具有广泛的应用潜能，相关技术及产业的持续发展，有望成为推动经济社会进一步发展、全要素生产率进一步提升的重要因素之一。本文就AI产业生态、发展现状及未来发展方向进行简要介绍与梳理，可作为读者了解AI产业的参考之一。