

展望二〇二六

# 宏观政策工具箱

有作为的宏观政策靠前发力，需要一揽子政策，到下调各类型结构性货币政策工具利率、完善结构性工具并加大支持力度，财政、货币政策工具箱频频亮出新的“大招”。

按照中央经济工作会议部署，2026年继续实施更加积极的财政政策。这也是财政政策连续两年锚定“更加积极”这一取向。站在“十五五”开局的新起点，更加积极的财政政策再次发力，赋能经济发展、提升民生福祉。

## 更大支出盘子增强动力

日前，2026年第一批936亿元超长期特别国债支持设备更新资金下达，支持工业、能源电力、教育、医疗、住宅老旧电梯等领域约4500个项目，预计带动总投资超过4600亿元；同时，采取直接向地方下达资金的方式，继续支持老旧营运货车报废更新、新能源城市公交车更新、老旧农机报废更新。此前，2026年第一批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金计划也已向地方提前下达。

财政赤字、超长期特别国债、地方政府专项债券……这些都是实施积极财政政策的重要工具。进入实施“更加积极”财政政策的第二年，超长期特别国债率先发力，继续支持“两重”“两新”，向扩大内需注入动能。

近期公布的我国经济2025年“成绩单”显示，国内生产总值首次跃上140万亿元新台阶，比上年增长5%。成就来之不易、令人鼓舞！这一年，通过实施更加积极有为的宏观政策，有效对冲了经济下行压力，确保了全年目标顺利实现。

面对经济发展中的老问题、新挑战，特别是外部环境变化影响加深，国内供需矛盾突出，宏观政策的取向牵引着经济发展的走向。2025年中央经济工作会议再次提出，2026年“实施更加积极有为的宏观政策”，传递出继续加大逆周期和跨周期调节力度，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期的明确信号。

财政政策在上年“更加积极”的基础上“更加积极”，意味着财政支出总量将会增加，也就是扩大财政支出盘子，确保必要支出力度。2026年超长期特别国债、专项债券、中央预算内投资等政策工具，将继续打出组合拳，在提振消费、扩大投资中发挥突出作用。

2026年具体的财政赤字、债务总规模和支出总量，待到3月召开的十四届全国人大四次会议上才能“揭晓”。近日，国新办发布会已透露出明确信息，确保总体支出力度“只增不减”、重点领域保障“只强不弱”。

当然，赤字安排与债务规模还要讲究“度”，统筹发展和安全，充分考虑财政可持续性，做到科学合理。既着眼当前，用好用足财政政策空间，也为应对未来风险留有余地，确保经济和财政行稳致远。

除了资金规模，财政政策“更加积极”还体现在效能上，也就是提高资金效益，让每一分钱花出应有的效果。持续优化支出结构，提高政策精准度和有效性，强化重点领域保障，确保资金用在紧要处，特别是提振消费、投资于民、民生保障等方面，增强经济发展后劲和人民群众获得感。

2026年，从老旧小区加装电梯到智能眼镜，都能享受“两新”政策支持了！2026年的宏观政策，除了确保力度的特点，“优化”成为关键词，也就是更加注重提质增效、充分发挥政策红利。

实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策有了“升级版”，支持范围、补贴标准、实施机制均进行了一系列优化。其中，大规模设备更新政策，支持范围新增老旧小区加装电梯、养老机构、消防救援设施等领域，优化项目申报机制

和审核流程，进一步降低申报设备更新项目的投资额门槛，加大对中小企业设备更新的支持力度。

消费品以旧换新政策，提升覆盖人群广、带动效应强的重点消费品“得补率”，家电以旧换新补贴集中资源聚焦冰箱、洗衣机、电视、空调、电脑、热水器6类产品，数码产品购新补贴拓展为数码和智能产品购新补贴，汽车补贴将定额补贴调整为按车价比例进行补贴。

同时，优化实施机制。比如，消费品以旧换新方面，优化资金分配方式，完善全链条实施细则，严厉打击骗补套补和“先涨后补”等违法违规行为，既让消费者更加便捷高效享受优惠，也让政策实施更加公平公正。

一系列优化措施，更加贴合消费者和经营主体需求，加强资金的精准投放，推动“两新”政策效能充分释放，更好地稳投资、扩消费、促转型、惠民生。

## 更强效能协同扩大内需

优化实施服务业经营主体贷款、个人消费贷款贴息政策，设立民间投资专项担保计划，建立支持民营企业债券风险分担机制……一开年，首场国务院常务会议的重要议题之一，就是部署实施财政金融协同促内需一揽子政策。

“坚持内需主导，建设强大国内市场”列在今年经济工作重点任务首位。作为宏观调控的两大工具，财政政策和货币政策在促进投资、提振消费中发挥重要作用，2026年又将有何新作为？“财政金融协同”成为重要发力点。

财政政策与金融政策协同，通过组合运用财政贴息、融资担保、风险补偿等工具，可以放大财政资金杠杆效应，引导金融资源更多流向重点领域，产生“1+1>2”的效果。

对于财政金融的“联手”，市场并不陌生。2025年8月份出台个人消费贷款贴息和服务业经营主体贷款贴息两项政策，从供需两端发力提振消费，很多消费者和经营者从中受益。

提升宏观经济治理效能，需要增强宏观政策取向一致性和有效性，同向发力、形成合力。2026年财政金融协同促内需，创新政策工具，加强配合联动，聚焦支持关键领域和重点领域，以更大力度激发民间投资、促进居民消费。

在“六箭齐发”的政策组合中，4项政策支持民间投资。一方面，降低融资成本，破解融资贵问题。新设的中小微企业贷款贴息、优化后的设备更新贷款贴息，通过为企业提供贷款贴息，帮助企业降本增效。另一方面，降低融资门槛，破解融资难问题。既有间接融资的支持，设立民间投资专项担保计划，发挥政府性融资担保增信分险作用，引导金融资源精准支持民间投资。又有直接融资的支持，设立支持民营企业债券风险分担机制，中央财政专门安排风险分担资金，支持民营企业发行债券。

两项促进消费的政策，则进行了优化升级。服务业经营主体贷款贴息政策，将单户贷款额度由现有的100万元提高到1000万元，更好惠及有较大资金需求的企业。个人消费贷款贴息政策，将信用卡账单分期业务纳入了贴息支持范围，还提高了单笔消费贴息上限，消费者在一家银行单笔消费可获得的贴息额由500元提高到3000元，可以更好地适应大宗消费需求。两项政策的经办机构范围都进行了扩展，实施期限也都延长到2026年年底。

新的一年，两项消费贴息政策以及“以旧换新”政策均延续、优化实施，消费者和经营者能继续实实在在地享受到可观的补贴。

财政金融协同促内需政策发布，企业和消费者纷纷点赞，市场反响热烈。多家银行随即发布公告，明确落实政策的操作细则、服务举

措。充分发挥政策红利，需要在执行中也体现出部门、机构间的协同配合，力求高效便捷、直达快享。同时，密切跟踪政策实施进展，加强全链条管理，确保资金规范高效使用。

在积极扩大有效投资方面，2026年超长期特别国债、专项债券、中央预算内投资等资金也将优化投向和结构，加大对重点领域投入。央行通过灵活高效运用货币政策工具，保持流动性充裕，助力政府债券平稳发行。

通过投资消费联动、财政金融协同，国内需求将获得持久、强劲的动力。扩大内需、畅通经济循环，我国宏观政策空间充足，财政、货币政策工具箱有着丰富工具，相信新的一年还会继续“上新”，充分展示新举措、新作为。

## 更多资金资源投资于民

中国式现代化，民生为大。2025年中央经济工作会议提出，必须坚持投资于物和投资于民紧密结合。这是关乎发展全局和长远未来的重要部署。2026年，更加积极的财政政策坚持投资于民、切实加强民生保障的导向将更加鲜明。

公共财政取之于民、用之于民。在积极扩大有效投资中，“人的全面发展”等将成为重点投向领域，养老、托育、医疗等民生类投资比重有望提高，特别是“两重”建设中将继续推进投资于民的项目。

新的一年，更多提升民生福祉的“硬举措”值得期待。其中，“实施城乡居民增收计划”引起高度关注和热议。财政政策在促进居民就业增收方面大有可为，把更多的财政资金用在投资于民、民生保障等方面。比如，统筹就业补助资金、失业保险基金等各类资金，引导支持企业稳岗扩岗、重点群体就业创业；发挥税收、社会保障、转移支付等调节作用，多渠道增加居民收入，推动形成橄榄型分配格局，等等。

公共服务可以“随人走”了。推行由常住地提供基本公共服务，有利于推进基本公共服务均等化，更好支撑以人为本的新型城镇化。2025年，中央财政下达奖励资金420亿元，推动健全常住地提供基本公共服务制度。2026年，这项关系千家万户的举措将深入推进。通过完善财政转移支付分配机制，推动相关公共服务随人走、可携带，解决未落户常住人口面临的子女教育、住房保障、社会保险等急难愁盼问题。

“养老服务消费补贴”来了。从2026年起，在全国范围内组织实施向中度以上失能老年人发放养老服务消费补贴项目。经统一评估为中度、重度、完全失能等级的老年人，可申请每月最高800元的养老服务消费补贴，补贴资金总体按照9:1原则实行央地共担。

育儿补贴、学前一年免费教育等已出台的重大民生政策，也将在2026年继续深入实施，更好地惠及千家万户，提升人民群众的获得感。

实现人民对美好生活的向往是中国式现代化的出发点和落脚点。坚持尽力而为、量力而行，加强普惠性、基础性、兜底性民生建设，将持续解决好人民群众急难愁盼问题，提高人民生活品质。

新的一年，更加积极的财政政策既展现出力度、又显示出温度，推动每个“小家”热气腾腾、中国这个“大家”蒸蒸日上。

## 更大力度推进改革创新

提升宏观经济治理效能，需要坚持政策支持与改革创新并举。在扩大支出盘子的同时，更加积极的财政政策还要在提质增效上下功夫，改革加力重要性凸显。

零基预算改革是优化支出结构、提升资金

效益的重要手段，通过全面深化零基预算改革，提升财政管理科学化、精细化水平，重塑财政资源配置新格局。近年来，零基预算改革在中央部门持续扩围，在地方也全面推开。

比如，山西明确从编制2026年预算起，按照立观念、破基数、保重点、强管理、重绩效的原则，实行预算编制以零为起点、以中央和山西省重大决策为依据，以预算绩效为导向，以当年财力为基础，构建应保必保、应省尽省、统筹有力、讲求绩效的预算安排机制。云南提出，更深层次、更大力度推进零基预算改革，完善预算管理制度，构建该保必保、应省尽省、讲求绩效的资金安排机制，强化重大战略任务和基本民生保障。

打破基数观念和“基数+增长”的预算分配模式，让政府“钱袋子”管理呈现新气象。

统筹发展和安全，化债工作加快推进。目前，增加地方政府债务限额置换存量隐性债务、安排新增专项债券补充地方政府性基金财力支持化债、推动地方政府融资平台改革转型等一系列举措取得成效，我国地方政府债务风险逐步收敛。

不过，防范化解地方政府债务风险难以一蹴而就。一方面，要坚持在发展中化债、在化债中发展，加强政府债务管理不放松，加快化解存量隐性债务风险，坚决遏制新增隐性债务，防止一边化债、一边新增。另一方面，“化风险”和“建机制”结合，也就是加快构建同高质量发展相适应的政府债务管理长效机制，规范地方政府举债融资行为，从源头推动政府债务健康、高效运行。

税制改革关系经济运行、民生福祉。育儿补贴免征个税、延续实施支持居民换购住房有关个人所得税政策，实实在在惠及千家万户。增值税法自2026年起正式实施，作为我国第一大税种的增值税将在税收法定护航下发挥更大作用。消费税改革也有望加速，推进部分品目征收环节后移并下划地方。通过健全地方税体系，增强地方自主财力，让地方经济社会发展更加稳健、可持续。

锐始者必图其终，成功者先计于始。财政、货币政策更加积极有为，增强前瞻性针对性协同性，将为经济稳定增长、高质量发展提供有力支撑，推动“十五五”开好局、起好步。

### 总量增加

扩大财政支出盘子，确保必要支出力度

### 结构更优

持续优化支出结构，确保资金用在紧要处

### 效益更好

着力提高资金使用效益，每一分钱都要产生应有的效益

### 动能更强

深化财税重点领域改革，进一步激发经济的内生活力

2026年  
按照中央经济工作会议部署，财政部门将继续实施更加积极的财政政策

本报

财金视野

专栏记者

曾金华

更多内容

扫码观看



1月21日，杭甬复线宁波三期项目SG03标段千岛湖水盾大桥施工现场。大桥建成后将助力长三角资源整合。

胡学军摄（中经视觉）

本版编辑 益飞 李苑 美编 高妍