

## 学习贯彻党的二十届四中全会精神

## 促进消费和投资良性互动

吴有红

党的二十届四中全会强调“坚持扩大内需这个战略基点”，明确提出“促进消费和投资、供给和需求良性互动”。2025年底召开的中央经济工作会议深入分析当前经济形势，将“坚持内需主导，建设强大国内市场”确定为2026年经济工作8项重点任务之首。消费和投资是完整内需体系的重要组成部分。有效促进二者良性互动，是增强国内大循环内生动力和可靠性的应有之义，亦是实施扩大内需战略的关键抓手。

## 辩证看待消费和投资关系

在经济发展的不同阶段，经济政策着力点会因时因势调整，消费、投资的地位和作用也会动态变化，但这并不意味着提振消费与扩大投资是非此即彼、此消彼长的简单替代关系。从涵盖生产、分配、流通、消费和投资再生产的全链条完整内需体系角度看，消费和投资并非相互对立，而是相辅相成、双向赋能。

**消费是投资的最终目的与内在驱动力。**投资的最终目的并非投资行为本身，而是通过形成生产能力、提供产品与服务，满足消费需求并实现投资回报。消费需求信号为投资提供了明确方向与回报预期，是经营主体投资决策的重要依据，更是破解投资低效问题、实现国民经济良性循环的关键。偏离消费需求的投资易陷入盲目扩张、产能过剩的困境。消费结构的优化升级推动投资向高附加值、高品质领域延伸，新型消费需求的不断涌现也会催生新的投资赛道，进而引导投资结构转型。

**投资是消费的基本前提与基础支撑。**投资决定了消费的供给能力、收入基础和载体形态，消费的实现与升级始终以投资形成的产业体系和基础设施为前提。从生产看，通过扩大有效投资，可以增加高品质消费品和服务供给能力，增强供需适配性，进一步释放消费潜力。从收入看，投资通过扩大生产和创造更多就业机会，有助于促进居民增收，形成稳定的消费支撑。从载体看，通过投资持续完善城乡消费设施，能够提升消费的可及性、便捷性和舒适度，不断孕育消费新场景新模式，拓展消费需求空间。投资对收入、就业等方面的影响还会沿产业链条逐级传导，进而产生更为广泛的乘数效应。

## 从三个维度认识重大意义

大国经济的优势和特征在于内需为主导、内部可循环。推动消费和投资在更高层

次上实现同向发力、相互促进，对经济社会发展具有重要的现实意义。

牢牢把握发展主动权的深远考虑。当前，全球经济复苏乏力，外部环境不确定性上升。在此背景下，立足国内，依托超大规模市场优势，通过消费和投资双向协同、聚合发力，不仅能够有效释放内需增长潜力、培育发展新质生产力，而且可以对冲外部冲击、缓解外需收缩带来的下行压力。在极端情况下，还能稳住我国经济基本盘、维护社会大局稳定提供重要保障，为牢牢掌握发展主动权奠定坚实基础。

构建新发展格局的战略选择。从国际经验看，当一个国家进入工业化与城镇化下半场，随着投资率呈现下行趋势，经济发展必然转向更多由内需主导、消费拉动的新模式。当前，有效需求不足仍是我国经济运行中的突出矛盾，特别是消费短板较为明显，内生增长动力有待增强。促进消费和投资良性互动，既是畅通国内大循环的核心抓手与关键路径，有助于推动国内经济循环顺畅、增强国内大循环韧性和可靠性，也能为我国依托全国统一大市场集聚全球优质生产要素、塑造国际竞争与合作新优势提供需求支撑。

践行以人民为中心的发展思想的内在要求。我国已进入高质量发展阶段，人民对美好生活的向往呈现出个性化、多样化、多层次特点。围绕更好满足人民美好生活需要开展有效投资，既能持续丰富消费供给品类、优化消费基础设施条件、催生新产品新业态新模式，还能提升产品和服务供需的适配度，持续增强人民群众的获得感、幸福感、安全感。

## 扩容提质仍有较大空间

新时代以来，我国消费和投资规模稳步扩大，消费的基础性作用和投资的关键作用进一步增强。2012年至2025年，内需对经济增长的年均贡献率超过91%，成为拉动经济增长的主要动力和稳定锚。但也要看到，我国经济运行仍面临供需矛盾，亟须充分释放消费和投资的巨大潜力，促进二者良性互动。

从国际比较看，无论是投资还是消费，我国仍有较大提升空间。当前，我国人均资本存量还不足发达国家的一半，扩大有效投资仍有广阔空间和巨大潜力。在消费端，我国居民消费率仅40%左右，不仅远低于高收入经济体70%左右的水平，也低于56%左右的世界平均水平。目前我国人均GDP已超过1.3万亿美元，居民消费正处于向发达型、品质型升



**坚持扩大内需这个战略基点，坚持惠民生和促消费、投资于物和投资于人紧密结合，以新需求引领新供给，以新供给创造新需求，促进消费和投资、供给和需求良性互动，增强国内大循环内生动力和可靠性。**

——《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》

级的阶段，消费规模扩容与品质提升已是大势所趋，可以预见，今后一个时期多层次、高品质、多样化消费需求将快速增长。

从国内看，我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有变。当前推动消费和投资良性互动虽面临优质供给结构性短缺、居民可支配收入占GDP比重不高等现实制约，但这些都是发展中、转型中的问题，经过努力是完全可以解决的。现阶段我国总储蓄率在43%左右，远高于欧美主要发达国家，庞大的储蓄规模具备向有效投资转化的巨大潜力，能够为促进消费和投资良性互动提供有力支撑。

## 推动形成更高水平动态平衡

“十五五”时期，要统筹促消费和扩投资，坚持消费和投资两手发力、互动协同，促进形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，形成更多由内需主导、消费拉动、内生增长的经济增长模式，实现国民经济良性循环。

**找准发力方向。**聚焦提高投资效益，寻求投资与消费的结合点，扩大消费基础设施、消费服务功能提升类、消费新业态新模式的有效投资，更好促进投资于物和投资于人紧密结合。以新型基础设施作为衔接消费和投资的重要纽带，夯实新业态投资的底层基础。以场景创新与消费基础设施优化为抓手，推动线下经营实体向场景化、体验式、互动性、综合型消费载体转型，促进投资更好赋

能消费升级。加强县域商业体系建设，推动消费基础设施向社区、乡村延伸。

**健全体制机制。**整合跨领域数据资源，及时掌握居民在教育、医疗、养老、消费等领域的需求动态，并将其作为政府投资决策和引导社会资本投资的重要参考。健全公共项目投资决策的公众参与机制，通过公开征求意见、问卷调查、听证会等多种形式拓宽参与渠道。基础设施和公共服务项目在前期论证阶段，要注重研判投资项目对居民就业、收入水平、消费能力的带动效应，并将其作为投资项目可研批复的重要依据。优化税收、转移支付等再分配调节机制，不断缩小收入差距，扩大中等收入群体，提高居民收入在国民收入分配中的比重。完善覆盖全民、统筹城乡、公平统一、可持续的多层次社会保障体系，进一步织密社会保障安全网，让居民敢消费、愿消费。

**形成政策合力。**加强财税、金融、产业、投资等政策协同，促进同向发力、形成合力，构建更加有利于促消费投资良性互动的政策体系。加大财政支出中央预算内投资、超长期特别国债、地方政府专项债券等资金和新型政策性金融工具，持续提升金融服务质效，积极支持教育医疗、技能培训、养老托育、文旅体育等领域项目建设，补齐公共服务短板，推动消费新业态新模式新场景建设。进一步优化消费品以旧换新政策，精准适配居民消费升级需求，更好释放内需潜力。

（作者系国家发展改革委投资研究所创新投资研究室主任、研究员）

2025年

全国服务零售额

同比增长5.5%

居民人均服务性消费支出

同比增长4.5%

占居民人均消费支出的比重为 46.1%

数据来源：商务部

消费是我国经济增长的重要引擎。近年来，随着居民收入水平提升，我国居民消费需求正从生存型向发展型、品质型升级，从以商品消费为主向服务消费与商品消费并重转变。中央经济工作会议提出，“扩大优质商品和服务供给”“释放服务消费潜力”。服务消费涉及面广、联动性强，是促进供给优化、加快产业升级、实现新旧动能转换的重要牵引力，是民生福祉改善提升的重要支撑。当前和今后一个时期，要充分挖掘释放服务消费潜力，打开经济增长新空间，促进形成更多由内需主导、消费拉动、内生增长的经济增长模式。

需求的收入弹性理论认为，服务消费的收入弹性高于商品消费，对收入变化更为敏感，即居民收入增长时，服务消费的增长速度更快。国际经验表明，当人均GDP达到1.5万美元左右时，消费结构将加快从商品消费主导向服务消费主导转变。目前，世界主要发达经济体服务消费占比普遍在60%左右。随着我国居民收入水平提高和中等收入群体规模扩大，服务消费将成为拉动内需的关键力量。

近年来，我国服务消费呈现量质齐升的良好态势。一方面，服务消费总量突破新高，增速领跑消费市场。2025年，我国服务零售额同比增长5.5%，增速快于商品零售额1.7个百分点，居民消费重心稳步向服务消费转移，市场带动作用日益增强。另一方面，服务消费结构持续优化升级，成为高品质生活的重要载体。我国服务消费正向沉浸式、数字化、品质化、融合化方向发展，文化娱乐、体育竞技、旅游休闲等领域跨界融合催生越来越多消费热点，养老托育、教育培训、家政服务需求持续上升，数字内容、智能客服等新型服务逐步普及，服务消费展现出巨大增长潜力。“跟着赛事去旅行”“跟着影视去打卡”成为新风尚，“苏超”火爆出圈，单场上座超6万人，有力带动江苏全域多场景消费。随着《哪吒之魔童闹海》热映，四川宜宾屏屏山哪吒行宫接待游客量2025年全年同比增长207%。

2025年，我国人均GDP达13953美元，人均服务性消费支出占居民人均消费支出的46.1%，服务消费规模持续扩大。但与发达国家相同发展阶段相比，我国服务消费水平还有明显差距。据统计，美国、韩国在人均GDP达到1.3万美元时，服务消费占比已分别为54%和53%，说明我国服务消费增长空间巨大。同时要看到，一些制约服务消费增长的因素依然存在。突出表现为：有效供给不足、供需不够匹配；居民扩大消费能力不足、意愿不强；部分新兴领域缺乏统一标准和有效监管，影响消费者信心。

进一步挖掘释放服务消费潜力，需从供需两端协同发力，多措并举推动服务消费扩容提质。

一是优化服务供给结构，提升有效供给能力。大力发展养老、育幼、文化、旅游、体育、家政、物业等生活性服务业，强化中高端服务供给。创新服务场景，积极发展“互联网+服务”模式，推广在线教育、远程医疗、智慧文旅、数字体育等新业态，打破各种隐性壁垒，促进服务资源跨区域高效配置。构建服务标准动态更新机制，着重在养老、托育、社区便民服务等领域制定细分行业规范与质量评价标准，强化标准引领，增加高品质服务供给。

二是增强居民服务消费能力与意愿。稳步提升城乡居民收入，尤其是中低收入群体收入水平，加大相关政策对服务业岗位的倾斜支持力度，扩大灵活就业人员社会保障覆盖范围。完善服务消费补贴机制，针对适老化家居改造、普惠托育等重点领域实施精准补贴与税收减免政策。健全多层次公共服务体系，加快推进义务教育优质均衡发展、基本医疗保障省级统筹、保障性租赁住房建设等，通过减轻教育、医疗、住房、育儿等方面的支出负担，减少居民消费的后顾之忧，释放发展型、享受型服务消费潜力。

三是强化服务消费基础设施支撑。完善城市社区嵌入式服务设施，提高服务消费的便利性。加快数字乡村建设，进一步助力农村电商、远程问诊、在线农技服务等新业态新场景发展。探索构建服务消费景气指数，为政策制定和实施提供实时数据支撑。

四是培育服务消费新的增长点。聚焦银发经济、首发经济、冰雪经济等重点领域，研制定制化、场景化、情感化服务产品。积极促进人工智能、脑机接口等技术在教育、医疗、娱乐、会展等服务场景中的深度应用，培育沉浸式演艺、AI健康管理、元宇宙会展等消费新形态。引导社会资本投向轻资产、高成长性服务领域项目，以创新激发服务消费内生动力。

（作者系国务院发展研究中心市场经济研究所流通研究室副主任、研究员）

本版编辑 秦悦美 编 倪梦婷

来稿邮箱 jrbll@sina.com

## 青年学人

## 加快建立未来产业投入增长机制

渠慎宁

当前，全球新一轮科技革命和产业变革深入发展，颠覆性技术涌现速度加快，未来产业已成为大国博弈的战略焦点。习近平总书记在二十届中共中央政治局第二十四次集体学习时强调，“未来产业具有前瞻性、战略性、颠覆性等特点，需要科学谋划、全局统筹”。“十五五”规划建议提出“前瞻布局未来产业”，并明确“建立未来产业投入增长和风险分担机制”。在“十五五”开局起步之际，深刻认识发展未来产业的重要性、紧迫性，加快建立适应未来产业发展规律的投入增长机制，对于掌握未来发展主动权、塑造国际竞争新优势具有重大而深远的意义。

## 准确把握产业发展特征

未来产业是由前沿技术驱动，当前处于孕育萌发阶段或产业化初期，具有显著战略性、引领性、颠覆性和不确定性的前瞻性产业。建立与之相匹配的投入增长机制，是由其独特的战略价值、内涵特征和发展范式决定的。

未来产业对于培育新质生产力、建设现代化产业体系和构筑大国竞争新优势具有重要战略价值。未来产业是发展新质生产力的重要阵地，没有未来产业作为载体，颠覆性技术就缺乏落地土壤，先进科学技术就无法形成现实的生产能力。作为现代化产业体系的重要组成部分，未来产业不仅自身能够形成新的经济增长极，还能通过技术溢出效应，对传统产业进行渗透和赋能，推动整个产业体系向高端化、智能化、绿色化转型。当前美欧日等发达经济体纷纷出台法案，加大未来产业投入。在此背景下，建立高效的投入增长机制，是提升国家战略能力的必然要求，关系到我国能否在未来的全球竞争中赢得主动。

与传统产业不同，未来产业的核心特征在于“新”与“变”。一方面，未来产业具有极

强引领性与颠覆性。它是对现有技术路径的革命性替代，而非简单的边际改进。这种颠覆性意味着研发成本高昂，且难以依托现有模式降低成本，这就要求投入机制必须相应调整，不能以短期财务回报作为单一衡量标准，应设立专项资金支持源头创新。另一方面，未来产业发展面临高度不确定性。发展未来产业要求在科技“无人区”大胆探索，从技术路线选择到商业模式验证，都面临较高风险。传统信贷资金往往因厌恶风险而止步，市场化风险投资基金也可能因周期过长而动力不足。因此，必须建立宽容失败、分担风险的投入机制，通过政府引导基金与社会资本联动，推动风险多元化解。

未来产业通常经历“技术孵化—成果转化—产业化”这一完整链条，每一阶段都需要稳定的资金投入。在技术孵化期，需要的是“从0到1”的原始创新，依赖基础研究经费的稳定增长。在成果转化期，存在所谓“死亡之谷”，许多技术因缺乏验证资金而夭折，此时需要针对性的中试平台和相关基金投入。在产业化初期，需要大规模资本进行市场推广和产能建设。还需要注意的是，未来产业发展并非线性演进，往往存在非线性跃迁。这意味着投入增长机制必须具备弹性与灵活性，能够根据技术跃迁的节点进行“脉冲式”“接力式”资金投入。

## 解决好几个关键问题

未来产业投入增长机制的建立是一项复杂的系统工程，必须树立全局思维，处理好几个关键问题，确保投入的精准性与有效性。

未来产业在萌芽期极为脆弱，离不开政府的资金和政策支持。缺乏有效投入，创新火种极易熄灭。然而，如果长期采取简单的财政补贴模式，容易导致企业产生“等、靠、要”思想。如何才能既确保有效投入，又避免补贴依赖？关键在于增强未来产业发展内生

动力，实现从“输血”向“造血”转变。应建立竞争性分配机制，综合运用购买服务、风险补偿、股权投资等措施，提高资金使用质效。“以投代补”设立产业引导基金，发挥耐心资本作用，既为企业分担风险，又通过股权纽带保留退出通道，使企业在市场竞争中通过技术迭代实现盈利。

未来产业往往涉及新业态、新模式，现有监管框架可能不完全适用。如果监管过严、市场准入壁垒过高，会抑制创新活力，错失发展窗口期。反之，如果完全放任自流，可能导致资本无序扩张、低水平重复建设，破坏市场秩序。如何才能既维护市场秩序，又激发创新活力？关键在于推动产业创新与规范监管良性互动。应探索“沙盒监管”模式，在守住安全底线的前提下，给予未来产业项目一定试错空间。同时，完善投入绩效评价体系，不要只看短期财务报表，而应更多关注技术成熟度、专利质量及行业生态贡献。通过建立公平竞争审查机制，确保资金流向真正具备技术硬实力的创新主体，防止劣币驱逐良币。

未来产业涉及的关键技术往往关系国家经济安全，必须加大对底层核心技术的自主研发投入，确保关键时刻不掉链子。然而，关起门来搞创新是行不通的，发展未来产业必须充分利用全球创新资源。如何才能既保障国家经济安全，又兼顾开放合作？关键在于提升自主可控和国际协同创新水平。一方面，通过国家科技重大专项，集中力量攻克“卡脖子”难题；另一方面，考虑设立国际联合研发基金，支持我国企业和科研机构“走出去”，鼓励外商来华投资设立研发中心。在确保数据安全和国家安全的前提下，构建开放创新生态，充分利用全球资本、人才等要素，加速推动我国未来产业发展。

## 锚定重点任务打组合拳

建立我国未来产业投入增长机制，需从

资本供给、政策协同、主体培育等多方面着力，打出一系列组合拳。

一是壮大耐心资本，构建多维资金供给体系。发挥政府引导基金的杠杆作用，对有国家性和地方级产业投资基金进行结构性优化，设立未来产业专项子基金。在考核机制上，延长投资回收期设定，提高对早期项目失败的容忍率。鼓励金融创新，引导金融机构针对未来产业特点，开发知识产权质押融资专项产品，创新和深化投贷联动等服务模式。支持保险机构推出首台（套）重大技术装备保险、研发责任险，为技术创新兜底。吸引社会资本，鼓励风险投资、私募股权投资等投早、投小、投硬科技，引导保险资金等中长期资金入市。

二是强化政策协同，优化全链条资源配置。针对未来产业企业，进一步提高研发费用加计扣除比例，探索基础研究投入税收抵免政策，降低企业源头创新成本。创新首购首用机制，建立未来产业创新产品目录，政府带头采购具身智能、新型储能等重点领域产品，以需求牵引供给，带动产业提质升级。加大基础研究稳定支持力度，确保基础研究经费持续增长，特别强化对量子科技、可控核聚变等前沿领域的长期稳定投入。

三是培育创新联合体，加强基础设施建设。支持龙头企业牵头组建创新联合体，鼓励行业领军企业联合高校、科研院所，共同承担国家重大项目。避免“撒胡椒面”式资金投入，重点支持产学研用深度融合的协同创新体系发展。建设共性技术服务平台，布局一批概念验证、中试验证平台，持续推进数据中心、算力中心等新型基础设施建设。强化知识产权全链条保护，加大对未来产业关键技术、核心专利的保护力度，让创新主体敢于投入、乐于投入。

（作者系中国社会科学院习近平新时代中国特色社会主义思想研究中心研究员、工业经济研究所研究员）