

# 发挥财政金融协同促内需更强效应

今年以来,财政金融协同促内需一揽子政策落地实施,从激发民间投资到促进居民消费,政策效果逐步显现。近日召开的中央政治局会议在部署做好下半年经济工作时,强调要“优化实施财政金融协同促内需政策”。

应对风险挑战、保持经济平稳健康发展,必须坚持扩大内需这个战略基点。财政金融协同促内需是今年宏观调控的一项重要创新,也就是财政政策与金融政策将“扩大内需”作为共同靶点,既发挥各自优势,又强化协同配合,合力撬动更多资金支持扩大内需,实现“1+1>2”的政策效果。

具体而言,中央财政安排1000亿元资金,实施财政金融协同促内需一揽子政策,包括优化个人消费贷款和服务业经营主体贷款贴息两项促消费政策,以及中小微企业贷款贴息、设备更新贷款贴息、民间投资专项担保计划、民营企业债券风险分担机制四项扩投资政策。这些政策并非财政、金融的简单叠加,而是财政资金以贴息、担保资本金、风险补偿金等形式,为信贷投放增信降本,发挥“四两拨千斤”的杠杆效应,撬动数倍乃至更多的银行信贷与社会资本投向扩大内需领域。

财政金融协同促内需是宏观调控的一项重要创新,既发挥各自优势,又强化协同配合,实现“1+1>2”的政策效果。有必要动态优化调整贴息力度、支持领域等,优化协同机制,简化操作流程,更加精准适应消费者、经营主体所需。

统计显示,上半年,新发放相关领域中小微企业贷款、设备更新贷款、服务业经营主体贷款、个人消费贷款4项贷款合计超17万亿元,同比增长4.6%。2项促消费政策惠及居民消费约1.31万亿元,约9900万人次享受到贴息红利。与此相对应,上半年服务零售额增速突出,明显快于商品零售额;中小微企业民营企业获得银行授信额度大幅增加,获贷率稳步提升。

一系列数据显示,财政金融协同的政策组合拳有效发挥了促消费、扩投资的突出作用。同时还要看到,当前扩大内需依然面临多重挑战,居民消费意愿偏弱,民间投资活力也有待进一步激发,尚需宏观政策的加力支持、提振。对财政金融协同促内需政策而言,作为一项重要创新,也需持续优化、完善,更好地发挥效能。实际上,今年个人消费贷款贴息、服务业经营主体贷款贴息、设备更新贷款等贴息政策,就是在此前政策基础上的“升级”,包括提高贴息上限、扩大支

持范围、增加经办机构、优化工作机制等。这些优化措施很好地回应了消费者和经营主体的诉求,让政策更加便利、解渴,提升了政策精准性、有效性。

如今,一揽子政策实施已有半年,有必要进行阶段性总结复盘,进一步优化措施、提升效能。优化政策需要科学评估实施效果。千亿元级的财政资金投入,是否有效用在扩大内需的刀刃上、达到预期目标,消费者、经营主体有何获得感,如何更好发挥拉动居民消费与民间投资作用,这些都需要进行认真分析研判。特别是在财政金融的“结合点”上,需要考察协同配合效果如何、增量效应多大。

政策优化,既包括政策内容的优化,也包括实施流程的优化,其中,强化支持力度、提升落实效率是重要内容。下一步,有必要按照居民消费需求、市场情况、产业发展等变化,及时动态优化调整贴息力度、支持领域等,更加精准地适应消费者、经营主体所

需。财政金融协同促内需涉及部门和机构多,流程链条长,需要优化协同机制,提升跨部门审核效率,将财政贴息、风险补偿的认定环节与银行授信流程深度融合,压缩审批周期、提高审批效率。此外,采取更多便利化措施,简化操作流程,确保政策红利快速精准直达。

中央政治局会议强调,宏观政策要发力提效。财政、货币、金融、产业、投资、消费等各项政策需要进一步加强协调配合,共同打出扩大内需的组合拳。财政金融协同促内需政策在新一轮的促消费、扩投资中,通过优化完善措施、加大落实力度,也将发挥出更大更优效应,推动经济持续向新向优向好发展。



随着人工智能技术与金融业务深度融合,我国银行业正经历从数字化向智能化的跃迁。近来,头部银行纷纷将数智化上升为核心战略,智能化应用脱离概念验证阶段,加速迈入规模化落地的快车道,成为提升金融服务质效、赋能实体经济的重要抓手。

战略迭代的背后,是行业技术能力与应用水平的系统性提升。数据显示,我国银行业日均词元调用量从2024年初的千亿级,到2026年3月突破140万亿,两年间增长千倍。以招商银行为例,截至今年5月底,其日均词元消耗量已达330亿,大模型成本收入比稳定在20%,技术投入已经形成清晰的商业闭环。专利储备同样印证行业积累厚度,截至2025年末,过去十年中国金融科技相关专利申请量占全球38%,是十年前的10倍,全球申请量前十名中,中国企业占据8席,工商银行、中国银行的金融科技专利均超过3000项。

技术落地层面,智能体已经成为我国银行业智能化的核心载体,邮储银行落地超370个大模型应用场景,智能体覆盖从研发到客户服务全链条,零售营销智能体可动态生成个性化方案,触达超5400万名高潜客户,信贷尽调效率提升超50%;新网银行建成包含15类数字员工、100多个智能体的协同网络,推动银行运营模式从传统系统流程驱动转向数字员工与专业团队协同的新型模式。从“数字工行”迭代为“数智工行”,到中国银行全面实施“人工智能+”行动,再到兴业银行将数智化确立为第一战略,行业共识已然清晰:数智化转型不再是可选项,而是关乎生存发展的必答题,转型重心正从技术堆砌转向价值创造,从“要不要做AI”深化为“如何用AI创造价值”。

应当看到,智能化转型在释放巨大效能的同时,也伴随着不容忽视的风险挑战。当算法深度介入信贷决策、风险控制乃至客户交互的核心环节,技术黑箱带来的伦理风险、数据隐私泄露以及模型偏见等问题随之凸显。若缺乏健全的监管框架与责任边界,技术创新反而可能成为新的风险源。与此同时,部分金融机构片面追求词元消耗量、专利数量等表面指标,重技术投入而轻业务落地,未能真正实现投入产出比的优化,存在“为新而新、为用而用”的倾向。更需警惕的是,我国在芯片、基础框架、大模型底座等底层技术上仍存在对外依赖,技术供应链的稳定性直接关系到金融体系安全。国家金融监督管理总局近期印发的《关于银行业保险业人工智能安全开发应用的指导意见》,正是针对行业痛点精准施策,以“谁用谁负责”为核心原则明确责任边界,将AI风险纳入全面风险管理体系,为行业规范发展提供了制度遵循。

推动银行业智能化转型行稳致远,核心是完成从技术驱动向治理驱动的范式转换,以治理能力的同步重构,保障技术创新的正确方向。

完善风险治理框架,压实主体责任。严格落实监管要求,将人工智能风险嵌入风险管理体系,建立分类分级管理与准入控制机制,探索模型风险的资本计提方式,清晰界定技术应用各环节的责任边界,实现技术架构与治理架构的深度对齐。

坚守自主可控底线,筑牢安全根基。把技术安全摆在突出位置,加快构建全栈信创的AI原生技术架构,同时打破“自建自研”的路径依赖,通过开放平台、联合实验室、产业基金等模式,与科技企业、高校科研机构共建创新共同体,在协同攻关中提升底层技术自主可控水平。

重构价值评估体系,回归服务本源。摒弃单纯以技术规模为核心的考核导向,建立“技术投入—业务价值—实体效能”的闭环评估机制,引导金融机构将智能化成果转化为服务实体经济的实效,真正以技术创新推动降本增效、提质扩面,实现转型的可持续发展。

从数字化到智能化,是银行业发展逻辑的深刻重塑,也是金融服务实体经济能力的系统性升级。站在金融强国建设的关键节点,唯有以治理重构夯实发展根基,以价值创造锚定转型方向,才能推动银行业智能化转型走深走实,不断提升金融服务的适配性、普惠性与竞争力,为经济高质量发展注入强劲金融动能。

(作者系北京大学光华管理学院院长、教育部“长江学者”特聘教授)

## “新三样”固废亦能变废为宝

1吨动力电池回收后,可以提取200公斤至300公斤锂、镍、钴等金属资源。若从原矿中开采,需要多少?可能需要20吨至30吨。而且,生产过程中还要消耗能量、产生排放。一组对比数据,展现了“物尽其用”的价值。

循环经济是我国经济社会发展的重大战略。它以资源高效和循环利用为核心,以“减量化、再利用、资源化”为原则,旨在构建“资源—产品—再生资源”闭环流动的新发展模式,多年来已取得显著成效,2025年主要资源产出率比2012年提高约77%,单位国内生产总值能耗、水耗大幅下降。

如何继续发展?国家发展改革委近日印发《循环经济发展“十五五”规划》(以下简称《规划》),明确到2030年,资源循环利用产业产值达到8万亿元,主要资源产出率比2025年提高16%左右。《规划》设置“完善‘新三样’等固体废弃物回收利用体系”专栏,提出补上废旧动力电池、废旧风电设备、废旧光伏设备等品类的回收利用短板。

“十五五”时期,我国将进入动力电池、光伏、风电等“新三样”设备规模化“退役”的阶

段。尽管我国废旧产品设备回收网络不断完善,但回收规范性有待提升,“新三样”的污染控制技术规范还存在一些空白。需要提前布局、做好回收利用。

固废回收利用涉及主体多,明确产业链各环节的责任划分,才能畅通资源循环利用链条。其中,将生产企业纳入回收体系建设是关键一环。针对风光设备回收长期存在的付费主体缺失痛点,《规划》要求将退役设备交由符合条件的循环利用企业妥善处理,有助于从源头建立成本内化的商业闭环。

固废要变成具有市场竞争力的新产品,并非易事。有的企业将旧电池进行精密的检测与分选,重新用到通信基站备用电源等场景;有的企业结合AI算法评估电池健康度,大幅降低检测成本……将数智化手段嵌入回收、溯源、加工等环节,有助于推动循环经济产业发展为具有高科技属性的新产业。

只有技术、政策与市场协同发力,“新三样”固废才能真正变废为宝,为中国经济的绿色转型注入持久动力。

(中国经济网供稿)



蒋勇作 时锋

## 拓展京津冀协同发展新空间 能变借贷

不久前举办的2026京津冀供应链促进推介会上,发布了京津冀“人工智能+”产业行动倡议,助力京津冀打造具有全球影响力的AI(人工智能)创新高地和产业协同发展示范区。

“十四五”期间,京津冀协同发展取得显著成果,区域整体实力持续提升。经济实力稳步增强,2025年地区生产总值近12万亿元,连续跨越3个万亿台阶。产业加快转型升级,第三产业比重快速提高,高技术制造业增加值比重持续提升。城市副中心功能日趋完善,一批重大基础设施项目陆续建成投用。雄安新区进入大规模建设与承接疏解并重阶段,累计承接疏解央企机构超400家。协同创新活力迸发,交通网络高效贯通。

京津冀协同发展历经10多年实践探索,已从破局起步进入提质增效新阶段。也要看到,当前深层结构性矛盾与机制性障碍依然存在。区域发展不平衡,北京的集聚效应明显。产业结构深度不足,产业链分工不清晰、流通不畅。行政分割尚未彻底打破,公共服务标准不统一,体制机制壁垒仍然存在。

立足“十五五”新征程,京津冀协同发展需坚持以区域联动为核心,从“硬联通”转向“软联通”,统筹科技创新、产业协作、空间布局、要素流动与公共服务。这既是落实国家战略的必然要求,也是打造世界级创新城市群与现代化首都都市圈的现实选择。

以国家规划为引领,构建战略协同发展格局。将京津冀三地发展纳入国家“十五五”规划与京津冀协同发展战略全局,实现规划统筹、目标一致、步调协同。以《现代化首都都市圈空间协同规划(2023—2035年)》为牵引,深化区域联动,整合优势资源,将三地“势

成”一核两翼、双城多点、双廊多圈”的发展格局。

聚焦创新驱动,打造区域协同创新共同体。通过区域联动,统筹布局重大科技基础设施、高端科研仪器与创新平台,推动三地创新资源集群发展,打破创新要素“孤岛效应”,实现基础研究、应用研究、成果转化全链条协同。

立足比较优势,构建产业共生融合生态。促进区域创新链产业链高效协作,构建“北京研发、津冀转化、三地配套”融合生态。完善跨区域产业协作机制,通过共建产业园区、搭建产业链对接平台,实现产业梯度转移与集群发展,避免同质化竞争。有序疏解非首都功能,提升北京城市副中心、天津滨海新区等区域承载能力,形成梯度有序、分工合理的产业布局。

优化功能布局,拓展区域协同发展新空间。统筹国土空间规划,推进跨区域基础设施互联互通,公共服务共建共享,实现空间布局与功能定位精准匹配。坚持以区域联动为核心,统筹资源配置,构建“通勤圈、产业圈、生活圈”一体化的现代化首都都市圈,实现人口、经济与资源环境协调发展。

健全制度保障,完善跨区域协同治理体系。推动京津冀在交通、生态、产业、公共服务等领域开展协同立法,制定统一的地方性法规与标准,为区域联动发展提供法治支撑。建立京津冀财政转移支付、生态补偿、产业协作利益分配等机制,将区域联动发展成效纳入三地政府绩效考核体系。探索跨区域生态产品价值实现机制,将生态优势转化为发展动能。

本想用手机买单,不经意间被平台开通了“白条”;扫码骑车,却变成了“月付”……近年来,在电商购物、扫码骑车、点外卖等日常消费场景中,“支付变贷款”的障眼法频繁上演。

把借贷行为伪装成支付行为,不仅给不知情的消费者带来逾期风险,还会催生盲目借贷的风气。一些网络投诉平台,“被动开通”“默认分期”的投诉比比皆是。即将于今年9月30日起全面施行的《金融产品网络营销管理办法》明确规定,非银行支付机构不得将贷款、资产管理产品等金融产品列入支付工具选项,不得为贷款、资产管理产品等金融产品提供营销服务。这既是金融消费者权益保护的应有之义,也是金融市场健康运行的底线要求。消费者可趁新规落地前检查一下支付账户,及时关闭不需要的服务。

扫码支付内容



## 长鑫科技见证长期主义魅力

仇莉娜

国产存储芯片龙头长鑫科技在科创板上市首日暴涨465.8%,登顶A股市值榜首,第三个交易日依然热度不减,单日成交额接近科创板总成交额的一成。一时间,长鑫科技“造富神话”在社交媒体上迅速刷屏。

市场各方热烈讨论的同时,也令人深思,为什么是合肥?从公开披露的信息看,合肥国资通过清辉集电等多家主体,合计持有长鑫科技股份约33.1%,账面浮盈突破万亿元,成为最大赢家之一。一笔投资让合肥的A股上市公司总市值从全国第19位跃至第4位,这样的成功,只是因为运气好投对了吗?

其实,从安徽省上半年的经济运行数据就能看出,这是当地多年前瞻布局新兴产业结出的硕果:规上工业增加值同比增长12.4%,其中高技术制造业增加值增长44.6%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长61.6%,汽车制造业增长29%。安徽把发展战略性新兴产业作为构建现代化产业体系的重中之重,在新能源等前沿赛道持续深耕,正是其经济增速跑赢全国平均水平的核心逻辑。如今的产业培育不只是资源禀赋的竞争,选择赛道是第一道关,能否因地制宜找准适合自己的发

长鑫科技“造富神话”给我们培育产业提供了生动的实践经验。产业竞争不仅需要地方治理者的战略眼光,也是一场对长期主义定力的考验。

点,决定着能否在未来竞争中占有一席之地。产业竞争不仅需要地方治理者的战略眼光,也是一场对长期主义定力的考验。产业的培育需要沉淀,需要积累,特别是新兴产业,没有现成模式可以抄。早在2016年全球存储价格处于低位时,合肥就投资了长鑫科技。彼时,几乎所有人都不看好,长鑫投产后也经历了多年的连续亏损。但合肥顶住了压力,反而追加投资,用耐心资本换产业链的扎根。从布局到如今迎来产业爆发期,已经过了10年。如果用短期资本回报的单一标尺来衡量产业培育的价值,恐怕做不出逆周期而上的决定,而是沦为众多跟风者的一员。

这给我们培育产业提供了生动的实践经验。长期以来,一些地方存在追风口的倾向,热衷于“短平快”项目,容易一哄而上铺摊子,项目考核注重短期指标,追求“立竿见影”的面子工程,往往难

以孕育需要长周期投入的硬科技科技企业。

科技创新型产业的培育有其内在的客观规律,呈现投入大、周期长、见效慢的特征,难以在短期内形成显性的经济回报,市场常因风险偏好而却步。不过,这种产业通常链条长、带动作用大,一旦形成产业集群,能够产生更大的溢出效应,带动更多高质量就业。因此,必须发挥“有为政府”的引领作用,通过制度供给、生态营造,为科技创新厚植沃土,为耐心资本扩展空间。以国家新兴产业创业投资引导基金为例,通过发挥跨周期和逆周期调节作用,鼓励长期投资和价值投资。要以长远眼光洞察未来5年、10年、20年甚至更长时期的发展方向,提前系统布局。完善长期资本服务新质生产力发展机制,建立与长期投资匹配的评价体系。不浮躁、不投机,一步一个脚印踏实耕耘,才能穿越周期、厚积薄发。

也要看到,长期主义不是蛮干、“死磕”,而是要兼具战略定力和战术灵活性。既要建立长周期培育机制,防止因短期波动而轻易动摇方向,又要对技术路线的演进、市场需求的变迁进行动态跟踪与科学评估,在坚守长期方向的同时,以灵活的姿态拥抱变化、应对不确定性。