



▲2026年國家經濟金融工作核心原則是穩中求進、以進促穩、先立後破。「穩」是前提與基礎，「進」是方向與動力，「破」是關鍵與突破，「立」是方向與動力，「破」是方向與動力，「立」是方向與動力，「破」是方向與動力。

經濟觀察家

2026年作為「十五五」規劃的開局之年，中國經濟社會發展站在了新的歷史起點。最新政府工作報告所勾勒的經濟金融發展戰略，不僅是對年度工作的統籌部署，更是對未來五年乃至更長時期國家發展方向的頂層設計與路徑指引。

# 經濟金融工作的穩與進



淵謀遠略

報告延續了近年來國家宏觀調控的連續性與穩定性，同時緊扣高質量發展這一首要任務，突出新質生產力的主線地位，統籌擴大內需與深化供給側結構性改革，統籌發展與安全，形成了方向明確、重點突出、協同高效、底線清晰的整體戰略框架。

從戰略基調來看，2026年經濟金融工作最核心的原則依舊是穩中求進、以進促穩、先立後破。「穩」是前提與基礎，體現在經濟運行保持在合理區間、就業大局穩定、物價總體溫和、金融市場平穩運行、風險總體可控；「進」是方向與動力，體現在科技創新突破、產業結構升級、改革開放深化、發展質量提升；「先立後破」則強調在轉型過程中不盲目衝動、不急於求成，在新動能、新機制、新模式逐步建立並形成支撐能力之後，再有序調整傳統模式、化解存量矛盾、優化結構布局，避免因節奏失衡引發系統性波動。

## 財政與貨幣政策協同發力

宏觀政策是經濟金融戰略的核心支柱，2026年政府工作報告明確延續積極的財政政策加力提效、穩健的貨幣政策精準有效的總體取向，並前所未有地強化財政與貨幣政策的協同聯動，形成穩定宏觀經濟大盤的強大合力。與以往年度相比，今年的宏觀政策更重機制化協同、精準化滴灌、市場化撬動，避免大水漫灌，追求政策效能最大化、可持續性更強。

財政政策方面，2026年積極的財政政策保持適度力度，同時更加注重新結構優化、資金效率與風險可控。赤字率、專項債規模、特別國債發行等關鍵工具協同使用，既支撐短期穩增長，又投向長期強動能。從支出規模看，全國一般公共預算支出保持穩步增長，重點保障科技創新、現代產業、民生保障、基礎設施補短板等領域投入，嚴控一般性支出，堅持過緊日子。從資金投向看，財政資金不再是簡單的「撒胡椒面」，而是聚焦以舊換新、設備更新、新型基建、戰略性新興產業、綠色低碳等關鍵領域。

超長期特別國債與地方政府專項債券是今年財政政策的重要抓手。特別國債資金定向支持消費品以舊換新、大規模設備更新、重點產業改造升級，直接作用於供需兩端，既拉動當期需求，又提升供給質量，推動消費與投資協同回升。地方政府專項債堅持「資金跟着項目走」，重點投向有收益、能落地、惠長遠的基礎設施與公共服務項目，避免無效投資與低效投資。同時，財政政策更加注重可持續性，在擴大支出的同時，強化債務管理、提高資金績效、防範基層「三保」風險，實現促發展與防風險的平衡。

貨幣政策方面，2026年穩健的貨幣政策保持流動性合理充裕，同時更加注重新結構優化、降本增效與服務實體。報告明確提出，綜合運用降準、降息、再貸款、再貼現、中期借貸便利等多種工具，保持貨幣信貸總量適度、節奏平穩，推動社會融資規

模和貨幣供應量同經濟增長和物價預期目標相匹配。與過去相比，今年貨幣政策從總量調控為主轉向總量與結構並重，更加突出結構性工具的作用，引導金融資源精準流向製造業、小微企業、科技創新、綠色發展、鄉村振興、消費等重点領域和薄弱環節，避免資金空轉、脫實向虛。

降低綜合融資成本是今年貨幣政策的重要目標。通過持續釋放貸款市場報價利率改革紅利，推動實體經濟融資成本穩中有降、低位運行，有效緩解企業經營壓力與居民債務負擔。同時，貨幣政策注重內外均衡，在全球主要經濟體貨幣政策逐步轉向寬鬆的背景下，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定，增強人民幣資產吸引力，穩步推進金融高水平開放，維護外匯市場平穩運行。

財政與貨幣政策的深度協同，是2026年宏觀政策最鮮明的特徵。過去財政與金融相對獨立的配合模式，升級為目標協同、工具聯動、風險共擔、收益共享的系統化協同機制。財政通過貼息、擔保、風險準備金，為金融資金進入實體經濟提供風險緩衝與正向激勵；金融通過擴大信貸投放、創新產品服務、暢通融資渠道，放大財政資金的撬動效應；政策性金融與商業性金融分工協作，覆蓋重大項目、中小微企業、科技創新、民生消費等不同場景。這種協同機制有效打通政策傳導堵點，解決金融機構不敢貸、不願貸、不能貸的問題，讓政策紅利更快直達經營主體、直達終端需求，顯著提升宏觀調控整體效能。

## 金融服務實體經濟

服務實體經濟是金融的天職與宗旨，也是2026年政府工作報告經濟金融戰略的根本落腳點。報告明確提出，推動金融與實體經濟深度融合，構建覆蓋科技創新、現代產業、消費升級、基礎設施、市場主體的全鏈條、全生命周期金融服務體系，以金融高質量發展支撐經濟高質量發展。今年的金融服務戰略，不再局限於簡單增加信貸投放，而是圍繞新質生產力這條主線，形成科技金融、產業金融、消費金融、普惠金融、綠色金融五大支柱協同發力的新格局。

科技金融是服務新質生產力的核心引擎。政府工作報告強調，健全科技創新全鏈條金融支持機制，加快解決科技型企業輕資產、高風險、融資難、融資貴問題。從基礎研究、技術攻關到成果轉化、產業化落地，金融服務全程覆蓋、精準適配。在直接融資方面，暢通科技企業上市、併購、重組綠色通道，提升科創板、創業板、北交所服務創新型企業的能力，擴大股權融資規模，鼓勵風險投資、

創業投資、私募股權基金加大早期投入，吸引長期資本、耐心資本投向科技創新前沿領域。

產業金融是推動產業轉型升級的關鍵支撐。圍繞大規模設備更新、傳統產業改造、新興產業壯大、未來產業布局，金融資源優先配置、精準滴灌。針對製造業企業設備更新、技術改造、智能建造、綠色轉型等需求，金融機構加大中長期貸款投放，降低融資利率，延長還款期限，助力企業提升裝備水平、生產效率與核心競爭力。對於集成電路、人工智能、生物醫藥、新能源、新材料、低空經濟等戰略性新興產業，金融機構通過信貸、債券、基金、保險、租賃等多元化工具，支持產業集群發展、產業鏈強鏈補鏈延鏈。對於量子科技、腦機接口、6G、未來能源等未來產業，發揮政策性金融引導作用，帶動商業性金融提前布局，培育新質增長引擎。產業金融深度嵌入產業鏈供應鏈，推動資金、技術、人才、數據等要素高效集聚，提升中國產業體系完整性、先進性、安全性。

消費金融是擴大內需戰略的重要抓手。面對消費持續恢復的關鍵階段，政府工作報告提出，加大消費金融支持力度，降低居民大宗消費成本，激活居民消費潛力。圍繞汽車、家電、家居、電子產品等大宗商品消費，優化消費信貸產品，降低利率成本，擴大貼息支持範圍，配合以舊換新政策，推動消費品更新升級。圍繞文旅、體育、養老、育幼、健康等服務消費，加大對服務類經營主體的信貸支持，助力服務業恢復擴容。同時，規範發展消費金融，保護消費者合法權益，避免過度借貸、盲目借貸，推動消費金融健康可持續發展。消費金融的穩步發展，有利於穩定居民消費預期、提升消費能力，讓消費持續成為經濟增長的主拉動力。

普惠金融與綠色金融構成金融服務實體經濟的重要基礎。普惠金融聚焦小微企業、個體工商戶、農戶等薄弱環節，持續推進增量、擴面、降價、提質，完善敢貸、願貸、能貸、會貸長效機制，通過普惠小微貸款支持工具、融資擔保、信用貸款等方式，提高小微主體融資可得性，穩住市場主體、穩住就業基本盤。綠色金融圍繞「雙碳」目標，大力發展綠色信貸、綠色債券、綠色基金、綠色保險、碳金融等產品，支持傳統產業綠色轉型、新能源項目建設、節能環保技術推廣、生態環境保護，推動經濟社會發展全面綠色低碳轉型。普惠金融融保基本、穩就業，綠色金融融促轉型、可持續，二者共同築牢實體經濟健康發展的根基。

(作者為外資投資基金董事總經理)

## 穿越周期 民企須主動擁抱變化



共創共享

新春長假期剛過，我們隨即迎來「兩會時間」，全國政協與全國人大會議分別於3月4日和3月5日開幕。今年是「十五五」規劃的開局之年，新的藍圖已經徐徐拉開序幕。在風起雲湧、複雜多變的國內外新形勢中，民企要如何搶得先機，運籌帷幄，關鍵還得找對方向、練強內功，在商戰棋盤中提前布局。

國家主席習近平早前出席由中共中央、國務院舉行的2026年春節團拜會並發表講話，指出2026年是「十五五」開局之年，要堅持以新時代中國特色社會主義思想為指導，強調加快構建新發展格局，着力推動高質量發展，努力實現「十五五」良好開局。習主席一番話正正為企業點明了「十五五」一條清晰的方向——「新發展」與「高質量」。

可以說，緊跟國家大勢同頻，與發展戰略對齊，是民企行穩致遠的不二法門。雖然過去幾十年，不少民企靠「機會主義」野蠻生長，遊走於市場縫隙就能賺到快錢，但那些只不過是時代的紅利。在「十五五」時期，博弈的棋局就不一樣了，市場存在的不再是單點產品的競爭，未來的競爭更取決於企業生態與國家戰略的契合度。

去年公布的「十五五」規劃建議，明確現代化產業體系、科技自立自強、強大國內市場這些重點方向。這意味著無論是傳統產業走向高端化、綠色化，還是投身AI、新能源這些前沿領域，甚至是在產業鏈關鍵環節破解「卡脖子」難題，都能找到屬於自己的舞台。跟着國家戰略航向走，政策紅利會撲面而來；融入時代大潮，企業才有真正的確定性。

再來看看一個統計數據，媒體今年初就全國兩會進行了一項民意調查。調查結果顯示，民生保障、社會治理、全面從嚴治黨穩居熱詞榜前三，是網民最關切的核心議題。位列第四至第十二位的熱詞依次為全面依法治國、社會文明、科教創新、鄉村振興、經濟發展、全面深化改革、美麗中國、內需主導、對外開放。

在這些熱詞中，企業家是否能看出一些融入國家戰略的新商機？例如養老、醫護、託兒等民生領域的需求；漁

農牧業高科技發展等等。再者，上述民意調查還顯示，網民高度關注經濟社會發展的方方面面，其中超過六成網民建言，期盼深入推進AI+醫養、AI+政務、AI+教育等數字應用場景。這些建言，正正就是照亮民企「十五五」路向的明燈。

有了方向上的指引，我們還需要練好內功的覺悟。「十五五」規劃建議反覆強調安全與發展並重，對民企來說就是要告別「單點依賴」，鍛造能夠抗衝擊、善調整的系統韌性。

過去很多企業的經營，要麼只有一種產品，要麼只靠一條銷售渠道，市場一波動就陷入毀滅性打擊。要打造企業韌性，就得有「長征」的心態，既能扛住衝擊，又能因應環境轉變靈活調整。具體而言，技術上不能一條路走到黑，要能多點交匯，同樣的技術在其中一點遇阻，可立即調整轉向另一市場應用；架構組織上要激活個體活力，不能搞僵化管理；渠道上要能多線布局，國內國際市場相互補位。

## 融國策 練內功 改心態

最後就是心態的改變。筆者不止一次提過，新時代之下，企業單打獨鬥的時代早已過去，生態共建才是關鍵。今天的商戰早已不是一間企業VS一間企業，而是生態圈之間的較量。民企千萬別抱着零和思維，覺得同行就是對手。現在的商業戰場，大中小企業融通發展才是王道，大企業開放資源、共享能力，中小企業專注細分領域，做好「專精特新」；上下游企業利益共享、風險共擔，如此一來整個產業鏈的競爭力都會提升。

在這種新發展形勢下，「產業鏈優勢」在「十五五」期間將會越來越明顯，大企業持開放態度，海納百川，有容乃大；中小企主動融入生態圈，從行業「規則適應者」變成「規則參與者」，才能在無孤島的高海中，朝着「共贏」這座燈塔一起遠航。

總結而言，民企與其焦慮不確定性，不如主動擁抱變化。在「十五五」時期，做好融國策、練內功、改心態這三大自我進化，就一定能穿越周期、行穩致遠。畢竟最大的商機永遠藏在國家發展的航跡裏，與時代同頻、與國家共振，才是民企基業長青的根本所在。

(作者為天九企服董事長兼CEO)



▲民意調查顯示，六成網民期盼國家深入應用AI+醫養、AI+政務、AI+教育等數字應用場景。

## 市區新盤接棒成樓市焦點



樓語縱橫

踏入3月份，新盤市場持續熾熱，主要特色是盤源集中於市區。農曆新年前，大熱新盤西沙灣SIERRA SEA的推售，已吸納一定的新界區客源，令本月新盤市場明顯轉為市區盤主導，加上過去新界區新盤定價顯著調升後，定價與市區盤距離大幅收窄，市場上的低價市區盤將成為搶手貨。

本月首個星期的新盤市場，幾乎完全由市區盤主導。以本月至今售出約350伙新盤之中，港島區加上九龍區涉及超過300伙，佔整體新盤銷售近九成。相對於今年首兩個月的新盤市場，因應SIERRA SEA銷售理想，上月新界區新盤銷售佔整體54%，1月份的新界區佔比超越50%。



▲沙田第一城平均呎價升至1.3萬元。

筆者預計整體3月份的新盤市場以市區盤佔主導，本月首個新盤是港島堅尼地城的海隅，項目雖以招標形式推售，整體銷售理想。接住推售的新盤亦以市區盤為主，包括佐敦臻瑯及瑜意的兩個單幢新盤，該兩個新盤收票情況理想，港島黃竹坑DEEP WATER SOUTH將於短期內展開招標，這些均是市區盤。

## 新界樓價已築底回升

近年來，新界區新盤的定價已顯著調升。相信大家還記得約兩年前，市場上仍有個別新界區新盤呎價低於1萬元，當時市區盤的呎價約1.6至1.8萬元，但目前呎價低於1萬元的新界區新盤已經無幾，最新的新界區新盤呎價更顯著調高到1.4至1.5萬元。相對於市區盤的定價，目前仍有個別市區盤呎價低於2萬元，新界區及市區新盤呎價確實顯著收窄。事實上，新界區新盤呎價顯著調升外，新界區二手屋苑的呎價升幅亦相當顯著。一年前天水圍的嘉湖山莊，仍有個別呎價低於7000元的低價成交，但屋苑最新二手呎價已升至8000至9000元；沙田第一城的升幅同樣顯著，一年前的平均呎價約1.1萬元，最新平均呎價已升至1.3萬元，個別呎價逼近1.5萬元高位。新界區樓價升幅明顯跑贏大市。

(作者為世紀21 星鑄總經理)