

明年增量政策側重科創製造業

專家：存量盤活與增量優化協同發力 激活內需潛力



8日舉行的中央政治局會議在延續積極財政與適度寬鬆貨幣基調的基礎上，明確提出「增強政策前瞻性針對性協同性」「發揮存量與增量政策集成效應」。國家「十五五」規劃主題主線和戰略基點課題組組長、清華大學中國發展規劃研究院常務副院長董煜接受香港文匯報採訪時表示，這意味着存量政策需充分釋放效能，同時不排除明年出台增量政策的可能，後續政策更注重財政與貨幣、總量與結構、存量盤活與增量優化的協同發力，形成合力。

在全球經濟復甦乏力、國內高質量發展爬坡過坎的關鍵階段，「增量政策提質+存量政策盤活」的政策組合拳，成為破解發展難題、激發內生動力的核心抓手。他稱，「十五五」明確將進一步扎實開展增量政策一致性評估與存量政策納入統籌的部署，標誌着中國宏觀經濟治理進入精準協同、效能優先的新階段。

●香港文匯報記者 任芳韻 北京報道

董煜指出，增量政策的核心要義，既包括「做多」，也包括「做優」，其一致性評估機制的建立直指政策碎片化痛點。近年來，從超長期特別國債支持「兩重」建設（國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設），到設備更新和消費品以舊換新政策落地，增量政策已展現出強大的逆周期調節效能。國家發展改革委最新數據顯示，2025年超長期特別國債支持設備更新的資金規模增加至2,000億元（人民幣，下同），已支持約8,400個項目，帶動總投資超1萬億元。今年1月份至7月份，設備工器具購置投資同比增長15.2%，拉動全部投資增長2.2個百分點。截至今年6月底，汽車、家電、手機等數碼產品、家裝、電動自行車5大類消費品以舊換新合計帶動銷售額超過1.6萬億元，超過2024年消費品以舊換新銷售額。

支持「人工智能+」與核心技術攻關

專家預計，本次中央經濟工作會議將進一步明確增量政策的聚焦方向，財政、金融資源會進一步向科技創新、製造業轉型升級聚集，在科技創新領域，圍繞「人工智能+」行動與關鍵核心技術攻關加大財政投入與金融支持；在綠色轉型領域，擴大綠證綠電交易覆蓋範圍，強化新能源產業扶持政策；在民生補短板領域，持續加碼新型城鎮化與公共服務設施建設，通過「投資擴產—就業增收—消費增長」的良性循環激活內需潛力。

以舊換新資金或上調至5000億

業內分析認為，2026年超長期特別國債發行規模將從今年的1.3萬億元擴大到1.8萬億元左右。一方面，「十五五」期間要繼續實施「兩重」建設，而且規模有望從今年的8,000億元上調至10,000億元；另一方面，着眼於大力提振內需，2026年「兩新」（大規模設

備更新和消費品以舊換新）政策有望擴大圍加力，財政支持以舊換新的資金規模或將從3,000億元上調至5,000億元，支持範圍有望從耐用消費品擴大到一般消費品及服務消費。其中，服務消費將成為大力提振消費的重點，生育補貼等有利於促消費的政策支持額度也有望進一步上調。

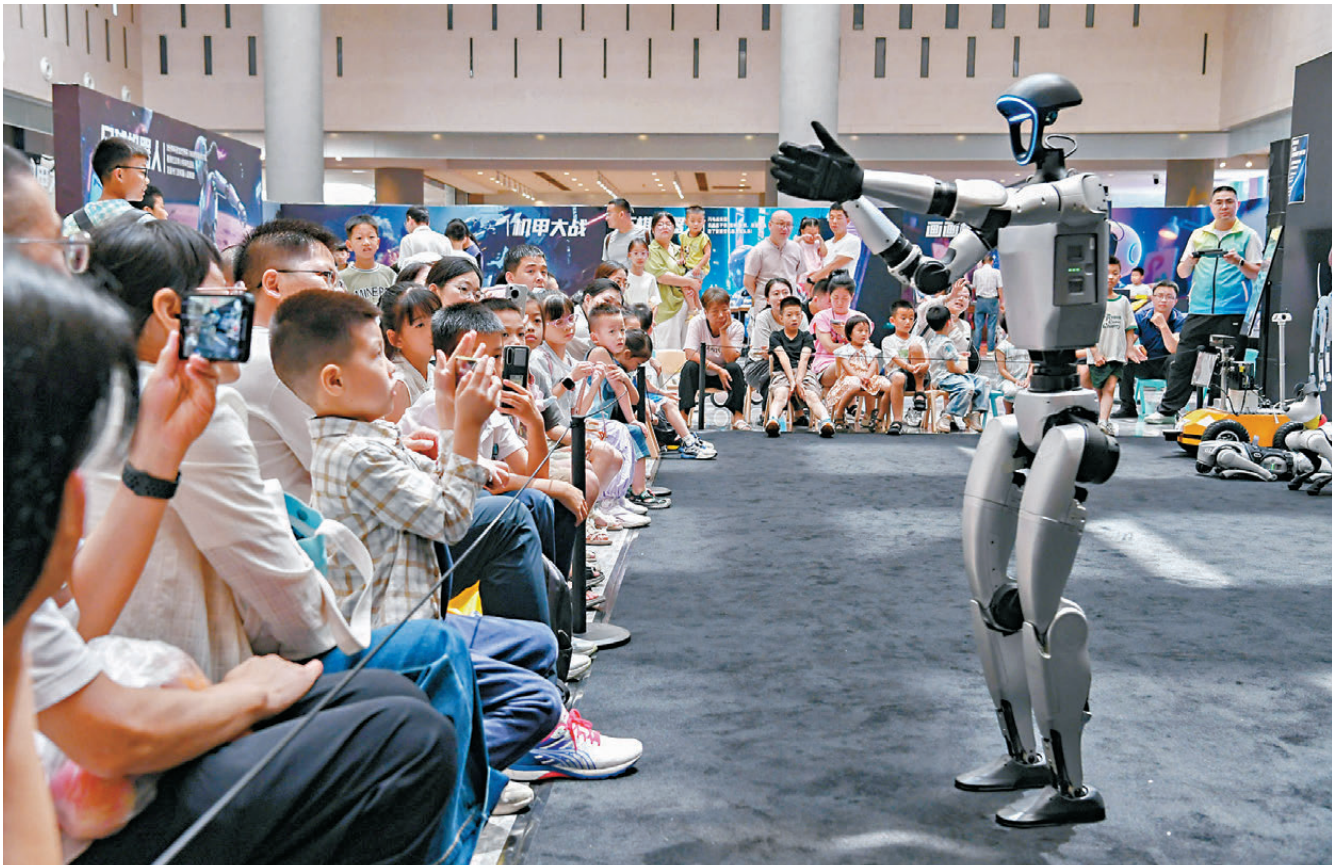
推城市更新與園區「騰籠換鳥」

董煜表示，存量政策的盤活關鍵在於「增效」與「釋壓」。中國經濟經過長期發展積累了巨額存量資產，從房地產市場的存量商品房到地方政府存量債務，從老舊廠房到沉澱的財政資金，有效盤活這些資源就能為高質量發展騰出空間。2024年中央經濟工作會議已明確提出用好用足專項債、再貸款資金處置存量商品房，通過專項債置換存量隱性債務等舉措，取得了顯著成效。

受訪專家認為，此次中央經濟工作會議有望在此基礎上深化存量政策優化：在房地產領域，延續城中村改造與存量商辦用房轉型政策，進一步釋放剛性和改善性住房需求；在債務化解方面，擴大地方政府專項債用作項目資本金範圍，通過多元化方式緩解債信壓力；在產業升級方面，推進城市更新與園區「騰籠換鳥」，讓閒置資產成為新興產業落地的載體。

存量增量政策效應期「1+1>2」

如何讓存量政策和增量政策集成效應實現「1+1>2」的效果，中央財經大學副教授劉春生舉例稱，存量政策裏的基建項目推進，可搭配增量政策對新基建的專項扶持，既能盤活既有基建資源，又能培育新增長點；存量的設備更新政策，疊加增量的綠色低碳轉型扶持舉措，既能提升當下生產效率，又能助力產業長期升級。最終通過協同發力，達成提升宏觀經濟治理效能的目的，最大限度發揮政策作用。



●專家預計，此次中央經濟工作會議將進一步明確增量政策側重科技創新、製造業轉型升級。圖為7月6日浙江省金華市金華之光文化廣場科技館內，人形機器人與觀眾互動。資料圖片

政策「組合拳」將出台 兼顧穩增長與提質量

香港文匯報訊（記者 任芳韻 北京報道）國家發展改革委主任鄭柵潔曾在中共中央新聞發布會上指出，「十五五」時期將進一步扎實開展增量政策的一致性評估，強化經濟政策、非經濟性政策的協同，增強非經濟領域政策一致性。同時，把存量政策一併納入評估，從整體上提升宏觀經濟治理效能。受訪專家表示，即將召開的中央經濟工作會議，將「增量與存量政策統籌」作為宏觀調控的核心議題，而「十五五」時期確立的政策評估體系改革，正成為這場政策效能革命的關鍵支撐。

過去增量政策在實施中曾出現部分領域政策重疊、部分環節銜接不暢的問題，影響了政策效果的充分釋放。中國社會科學院金融所研究員郭寒冰接受香港文匯報採訪時指出，增量政策一致性評估的深化，將推動宏觀調控從「規模導向」轉向「效能導向」。「十五五」時期建立一致性評估機制，將從源頭防範此類問題：在政策出台前，強化財政、貨幣、產業等政策的協同論證，確保宏觀政策取向一致；在實施過程中，動態監測政策對不同區域、行業的影響，及時校準偏差；在成效評估時，聚

焦勞動效率、資本效率等核心指標，杜絕「大水漫灌」式的政策投入。

推動政策資源向高效益領域集中

專家預測，本次中央經濟工作會議可能明確增量政策評估的重點領域，其中超長期特別國債的使用效能、新質生產力培育政策的落地效果、擴內需政策的民生獲得感等將成為評估核心，推動政策資源向高效益領域集中。

存量政策的系統性評估與優化，將喚醒沉睡的發展潛力。郭寒冰表示，中國在長期發展中形成的大量存量政策，部分仍具現實指導意義，但也有一些已不適應新形勢。將存量政策納入評估體系，一方面能通過梳理整合避免政策碎片化，讓有效的存量政策持續發揮作用；另一方面能通過動態清理破除體制機制障礙，為增量政策落地創造條件。以民營經濟發展為例，存量的市場准入政策需通過評估進一步放寬，增量的扶持政策需與存量政策銜接，才能真正激發民營企業活力。

「增量+存量」協同發力

政策協同是發揮「增量+存量」合力的關鍵支撐。「十五五」時期強調的經濟政策

與非經濟性政策協同，意味着從規劃編制到落地實施的全鏈條將實現無縫銜接。國家「十五五」規劃主題主線和戰略基點課題組組長、清華大學中國發展規劃研究院常務副院長董煜接受香港文匯報採訪時指出，增量政策的一致性評估將重點核查財政、貨幣、產業、就業等政策的同向發力情況，避免出現政策對沖；而存量政策納入評估後，將通過清理過時政策、優化有效政策、銜接新舊政策，形成「出台—實施—評估—優化」的閉環管理。例如，在新質生產力培育中，增量的科技研發補貼需與存量的傳統產業改造政策協同，非經濟性的人才政策需與經濟性的稅收優惠政策配合，才能最大化政策效能。

「當前，中國經濟運行總體平穩但仍面臨需求收縮、供給衝擊等壓力，增量與存量政策的統籌運用既是應對短期挑戰的務實之舉，更是夯實『十五五』發展基礎的戰略選擇。」董煜表示，隨着中央經濟工作會議的召開，一套兼顧短期穩增長與長期提質量的政策「組合拳」即將出台，通過做優增量拓展發展空間、盤活存量釋放潛在動能、強化協同提升治理效能，必將推動中國經濟在高質量發展軌道上持續前行。

何立峰會見世貿組織總幹事 中方堅定支持多邊貿易體制

香港文匯報訊 據新華社報道，中共中央政治局委員、國務院副總理何立峰9日晚在京會見世界貿易組織總幹事伊維拉。何立峰表示，中方堅定支持以世界貿

易組織為核心的多邊貿易體制，反對單邊主義、保護主義。中國將積極參與世界貿易組織改革，持續推動貿易和投資自由化便利化，與各方一道維護開放、穩定、可預期的國際貿易環境。

伊維拉讚賞中方堅持多邊主義、支持多邊貿易體制的立場，並表示多邊貿易體制為全球貿易提供了穩定性和韌性，希望各方在世界貿易組織框架下加強對話與合作。

與國航各佔股50% Rolls-Royce內地首開航空發動機企業

香港文匯報訊 據新華社報道，10日，英國羅爾斯-羅伊斯公司（Rolls-Royce）全球第四家、中國內地首家合資航空發動機維修公司——北京航空發動機維修有限公司（BAESL），在首都機場臨空經濟區天竺綜保區正式開業並投入運營，標誌着中英兩國在航空發動機高端維修領域的合作實現重大進展。

中英航空合作里程碑

儀式現場，中國民用航空華北地區管理局向BAESL正式頒發維修許可證，在與會嘉賓的共同見證下，首台客戶送修發動機正式亮相。北京市政府、英國駐華大使館、供應商代表等數百人出席，共同見證這一中英航空合作的里程碑。隨後，發動機大修主廠房等首次向公眾亮相。該公司位於天竺綜保區，總建築規模約5.9萬平方米，地理位置優越，維修設施先進且完善。走在發動機大修主廠房內，脈動生產線鱗次櫛比，高端數控磨削設備、熒光檢測設備、立式數控磨床、平衡機等先進設備已完成調試。現場工作人員介紹，部分設備調試水平國際領先。BAESL由中國國際航空股份有限公司與羅爾斯-羅伊斯公司共同出資成立，雙方各佔股50%。

看中北京良好營商環境

在民用航空領域，羅爾斯-羅伊斯是全球寬體飛機發動機市場的龍頭企業。目前，羅爾斯-羅伊斯公司為中國航司超過500架商用飛機提供動力，其遼達系列發動機廣泛裝備於世界寬體機隊，在中國的交付量佔該系列全球交付總量的約20%。雙方的合作，不僅為國航的機隊提供更可靠、高效的維修支持，也將助力羅爾斯-羅伊斯實現其2030年全球維修產能提升的戰略目標。

BAESL工程副總經理金凱說，2026年將先開展遼達700型發動機的大修業務，首年目標是進廠8台發動機產品；預計到2034年實現年大修250台發動機的設計產能，將為當地創造800個至1,000個高端技術崗位。

「中國是我們重視的最有發展潛力的市場之一。」金凱說，BAESL落戶北京的原因之一，就是看中當地良好的營商環境。事實證明，中國的地方政府為企業發展提供了極具吸引力的激勵和保障，這是BAESL能在短短3年完成從籌備到開業的重要因素。2022年，在中國國際服務貿易交易會上，國航與羅爾斯-羅伊斯簽署合作協議。2024年底，園區主廠房建築封頂。2025年7月，首台培訓發動機進場。

「這或許是日本不願面對的現實」

特稿 「這或許是日本不願面對的現實。」《日本經濟新聞》近日刊發文章，稱中國已成為全球最大純電動汽車出口國，預計2025年汽油車出口量也將超越日本，躍居世界第一。對此，文章評論，「日本汽車廠商的心情可能相當複雜。」

汽油車出口 日本將被中國反超

長期以來，汽車產業是日本經濟的核心支柱產業之一。豐田、日產、馬自達構成了全球產業鏈的重要支點，完整的供應體系支撐日本車在全球市場保持長期領先。不過近幾年，日本車企的日子並不好過。2023年，日本被中國反超，讓出了「全球第一大汽車出口國」的位置。2024年，中國燃油車出口達到440萬台，同比增長26%；日本燃油車出口則增勢乏力。更讓日本產業界不安的是，未來預期。《2040：中國汽車席捲全球之日》一書作者、日本瑞穗銀行商務解決方案部的高級主任研究員湯進預測，15年後，中國品牌汽車的出貨量（包括中國國內、出口及海外產量）將達到4,000萬輛，比目前增加約600萬輛。日本車的出貨量則會基本維持在2,200萬輛。諮詢公司艾睿鉅也預估，到2030年，中國車企海外年銷量將增長400萬輛，佔據南美、中東、非洲和東南亞的大幅份額。一邊是中國汽車憑借技術、價格優勢加速佔領市場，一邊是日本車企在純電轉型節奏和全球化產能布局上相對保

守，中國車企「油電雙線出擊」的攻勢正使中日汽車產業的競爭格局發生根本性扭轉。

日系車企丟失技術話語權

在全球市場特別是新興國家，日系車的市場份額走向印證了這一點。JATO Dynamics（一家全球領先的汽車數據和市場情報公司，總部在英國）數據顯示，2024年，豐田在南非的銷量下降近15%，成為當地跌幅最大的傳統汽車品牌。2025年上半年，中國車企在南非售出近3萬輛汽油車，市佔率從去年同期的10%攀升至近16%。在智利，中國車企已佔據近三分之一市場份額，GlobalData統計稱，中企增長的背後，是雪佛蘭、日產等傳統品牌份額的顯著降低。「傳統車企曾沉睡太久，如今正為此付出代價。」JATO Dynamics汽車分析師穆尼奧斯評價稱。除了份額下降，日系車企面臨的困境，更在於技術話語權的丟失。

在今年的日本移動出行展上，中國車企推出了針對日本市場需求的輕型車。對此，日本鈴木社長鈴木俊宏在車展上表示，「新的競爭即將開始。」這句話並不誇張。無論是電動車還是燃油車，無論是新興市場還是日本本土，一場關於技術創新、產業構建與產業鏈主導權的競爭正在展開。對日本來說，真正的挑戰並非來自一款車或一家公司，而是來自一個龐大且完整的中國汽車工業體系。這是日本無法迴避的現實。 ●來源：三里河微信公號