

# 引导金融机构加力支持扩大内需

何德旭 张雪兰

扩大内需是构建新发展格局的战略基点。2025年中央经济工作会议将“坚持内需主导，建设强大国内市场”作为“十五五”规划开局之年的重点任务，并强调“引导金融机构加力支持扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域”。支持提振消费、扩大内需，是金融服务实体经济的重要内容。作为现代经济的核心，金融对经济社会发展各领域的支撑作用、杠杆作用、牵引作用日益凸显，其功能发挥的深度、广度和精度直接影响着扩大内需的成效。做好今年经济工作，需充分发挥金融作用，特别是要切实提高金融服务扩大内需的适配性和可持续性。

## 关键是优结构强传导促循环

金融是国民经济的血脉。金融总量指标既反映宏观经济运行的状态，也体现金融支持实体经济的力度。近年来，我国金融体系在稳增长中发挥了关键作用，但随着经济从高速增长阶段转向高质量发展阶段，金融总量增速的自然回落已成为必然。正如中国人民银行发布的2025年第三季度中国货币政策执行报告指出，“未来金融总量增速有所下降是自然的，与我国经济从高速增长转向高质量发展是一致的”。这在客观上要求金融支持扩大内需从规模驱动转向质效驱动，不再片面追求社会融资以及信贷在规模上的扩张，而是更加注重资金投向的精准性、政策传导的直达性以及金融服务实体经济的可持续性。

这一转向具有十分重要的现实意义。一方面，外部环境复杂严峻，贸易保护主义加剧，世界经济复苏乏力；另一方面，国内扩大内需仍存堵点，居民储蓄率处于高位，居民消费倾向偏低，中小企业融资需求和中长期信贷供给的匹配度不高。对此，仅靠总量宽松难以激发微观主体活力，必须通过优化结构（如提升普惠小微贷款投放占比）、强化传导（如理顺由短及长的利率传导机制）、促进循环（如促进资金在金融体系与实体经济间的高效循环），使金融真正成为扩大内需的战略支点和重要保障。

更深层次看，这一转向体现高质量发展的内在要求。当拉动经济增长的主要引擎从要素投入规模扩大转向全要素生产率提升，金融支持就必须从“保总量”转向“提效率”。优化结构有助于提升资源配置质量，需将资金引导至先进制造、绿色低碳、普惠小微、科技创新、乡村振兴等重点领域和薄弱环节，避免资源错配到低质低效领域；强化传导有助于提高政策落地效能，需通过优化政策性金融工具、强化考核激励、完善尽职免责机制，降低实体经济综合融资成本；促进循环有助于增强发展的可持续性，需打通阻碍消费与投资良性互动的堵点卡点，既通过实施城乡居民增收计划，优化“两新”政策实施，扩大服务消费供给等增强居民消费能力和意愿，又通过稳定基础设施投资、支持民间投资、盘活存量资产、提升投资效率，夯实消费、投资、就业、收入动态平衡的基础。可以说，优化结构是提升资金使用效能的前提，强化传导

是打通政策落地“最后一公里”的关键，促进循环是扩大内需的重要条件。唯有协同发力，才能使金融真正成为扩大内需的“加速器”。

## 结构性问题值得关注

当前，宏观数据与微观感受之间还存在“温差”。深入剖析可见，金融支持扩大内需还存在一些结构性问题，亟待系统性破解。

对居民而言，促进能消费、敢消费、愿消费的金融支持机制尚不健全。消费是最终需求。目前，住户贷款呈现结构性分化，中长期贷款保持稳健，但居民对短期消费贷的需求增长迅猛，部分银行尚难以满足。部分中低收入群体、灵活就业人员等还面临征信记录有瑕疵、缺乏有效抵押物、收入稳定性和连续性不强等现实约束，传统信贷模型对此亦难以覆盖。同时，消费金融产品同质化较为严重，场景嵌入层次不足，与教育、养老、健康、文旅等消费升级领域相匹配的信贷金融工具和差异化风险定价机制不足。

对企业而言，促进想投资、能投资、投得好的中长期资金供给仍存缺口。扩大内需离不开有效投资的带动。2025年前11个月，人民币贷款增加15.36万亿元，其中企（事）业单位中长期贷款增加8.49万亿元，制造业技术改造、绿色能源、数字经济等领域融资需求旺盛。但调研发现，大量中小制造企业、专精特新“小巨人”企业依然面临融资期限错配的困难。银行偏好于提供短期流动资金贷款，但设备更新、产线智能化改造等往往需要更长周期的资金匹配。这一结构性期限错配推高了企业综合融资成本，并导致投资决策短期化。这造成企业“想投”的意愿、“能投”的能力与“投得好”的效能之间，存在中长期资金供给缺口。

对金融机构而言，愿放贷、能风控、善服务的动力和能力有待提升。当前，商业银行普遍面临净息差收窄、不良资产生成压力上升的双重挑战。2025年第四季度，多家银行密集在银行业信贷资产登记流转中心挂牌转让信用卡透支、个人消费贷款等类型不良贷款，反映出零售信贷资产质量管理承压的情况。虽然近几年持续加大对消费重点领域的金融支持力度，但风险认知调整、数据治理能力提升、智能风控模型建设等基础性

工作取得成效仍需要时间。在目前条件下，金融机构对消费信贷、小微贷款、科创贷款相关长尾客群服务的风控成本显著高于标准化业务。

## 系统性发力提升质效

破解上述难题，显然不能仅靠零敲碎打的局部调整，而是需要推动以提升服务实体经济质效为导向、以风险共担机制为保障、以增强中长期投融资匹配能力为重点任务的系统性改革，推动金融资源从短期流动性供给转向对制造业技术改造、战略性新兴产业培育和消费场景创新的中长期支持，从标准化信贷投放转向精准化、差异化支持。

强化协同，推动财政政策与货币政策协同发力。财政政策与货币政策协同，是提升金融支持扩大内需效能的重要前提。2025年，国际货币基金组织和世界银行上调对中国经济增速预期至5%左右，我国采取的一系列宏观政策举措是上调预期的关键。下一阶段，应进一步强化政策协同。一方面，在现行再贷款框架下拓展定向支持功能。探索创设消费领域专项再贷款工具，或在现有结构性工具中单列消费信贷支持额度，定向支持金融机构发放汽车贷、家居焕新贷款及县域商流通贷款。另一方面，推动财政贴息和风险补偿基金下沉。

考虑支持有条件的地区在财政可承受范围内，依托地方政府性融资担保体系，因地制宜建立消费信贷风险分担机制，对商业银行发放的信用消费贷按实际损失给予阶梯式补偿，并与征信体系联动，避免道德风险，切实消除银行“不敢贷”顾虑。此外，还需优化监管考核“指挥棒”，可考虑将普惠型消费贷款增速、县域及农村地区信贷可得性等作为服务实体经济质效评价的重要参考指标，纳入普惠金融服务效能评估体系。

深化改革，提升金融机构支持扩大内需的能力。金融机构是金融体系的“毛细血管”，是政策落地的重要载体，有

效提升金融机构能力十分关键。一方面，可推动商业银行的信贷模式从“抵押依赖”向“信用驱动”转型。依托持续完善的全国一体化政务大数据体系、金融信用信息基础数据库，形成覆盖各类经营主体的数字信用画像。在此基础上，制度化推广“无还本续贷”“随借随还”等灵活用款模式，常态化压降小微企业融资周转成本；精准对接中国人民银行2025年12月发布的一次性信用修复政策，依法依规开展信用信息调整，切实落实“免申即享”要求，为符合条件的短期逾期主体提供高效、公平、可预期的信用重建通道。另一方面，审慎拓展消费金融与实体经济深度融合的合规路径。考

虑支持商业银行在依法履行独立风控职责前提下，与持牌科技公司依法依规开展安全可控的技术协同，探索基于真实交易背景的信贷服务优化。完善生态，实现政府、市场、社会多元协同。扩大内需是一项系统工程，应统筹推进兼顾、多管齐下。一是可考虑共建相关信息服务平台，整合各部门消费促进政策、各地商圈活动、重点企业促销信息、金融机构优惠产品等，解决供需双方信息不对称难题。二是创新金融支持乡村振兴和县域经济发展的模式，可支持商业银行依托县域法人银行机构设立县域普惠金融专营机构或特色服务网点，在严格遵循审慎监管要求、独立运用自身风控模型开展授信决策的前提下，结合地方政府配套建设冷链物流、电商直播基地等基础设施，形成“资金+技术+渠道+品牌”的帮扶机制，同步健全“政银担”风险分担机制。三是充分发挥资本市场枢纽功能，为符合条件的消费类企业提供市场融资绿色通道，将权属清晰、运营主体市场化、现金流稳定且符合国家产业政策导向的社区型购物中心、标准化社区商业中心等纳入消费基础设施领域不动产投资信托基金试点范围，盘活存量、撬动增量。

（原载于1月13日《经济日报》）



资料图片

注重调查研究是中国共产党的光荣传统和优良作风，是我们党领导革命、建设、改革的基本经验和工作方法。党的十八大以来，习近平总书记发表了一系列关于坚持和加强调查研究的重要论述，深刻阐述了什么是调查研究、为什么要高度重视调查研究、怎样做好调查研究等重大问题，进一步深化了我们党对调查研究的规律性认识，增强了广大党员干部开展调查研究的思想自觉、政治自觉和行动自觉，推进了调查研究理论与方法的创新发展。

立足马克思主义立场、观点和方法，创造性阐明了调查研究的精神实质。习近平总书记指出，“调查研究是获得真知灼见的源头活水”，强调要“听真话、察真情，真研究问题、研究真问题”。深入开展调查研究就是不断进行求真求实的过程，其中蕴含着坚持唯物辩证法、坚持实事求是思想路线的丰富内涵，体现了党的调查研究工作的本质要求。所谓求真，就是要深入实际、深入一线，坚持发展地而不是静止地、全面地而不是片面地、系统地而不是零散地、普遍联系地而不是单一孤立地去观察事物，准确把握客观实际，真正掌握规律；所谓求实，就是要以新时代新征程中国共产党的使命任务为引领、以全面落实党中央决策部署为导向，扑下身子察实情、出实招、办实事、求实效，不断推动党中央大政方针和决策部署落地生根。

人民立场是中国共产党的根本政治立场，调查研究必须坚持人民至上。习近平总书记指出，“开展调查研究就是走群众路线”。这一重要论断体现了历史唯物主义关于人民群众是历史的主体和创造者的基本观点，是对走好群众路线的进一步扩展和延伸，集中反映了党的调查研究工作的价值旨归。践行群众观点、做好调查研究，要把“身入”基层和“心到”“情到”基层统一起来，既问需于民又问计于民。一方面，要多下身子、走进群众，发现群众面临的真正问题、了解群众真实的诉求和期盼；另一方面，必须自觉拜人民为师、向人民问策，主动听取群众心声和意见建议、寻找基层群众解决问题的办法、总结群众创造的新鲜经验，把广大人民群众的智慧和力量凝聚到以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业上来。

基于历史经验，创造性总结了调查研究的功能地位。我们党在革命、建设、改革各个历史时期，始终坚持在深入调查研究基础上分析和解决面临的主要矛盾、存在的主要问题。新时代以来，习近平总书记不仅亲自深入基层广泛开展调查研究，而且在继承党的调查研究理论基础上，提出“调查研究是我们党的传家宝，是做好各项工作的基本功”。这充分说明了党的调查研究史与党的奋斗史是紧密结合、有机统一的。习近平总书记强调，“调查研究是谋事之基、成事之道”。这一重要观点把调查研究提高到事关党和国家事业成败的政治高度，总结了调查研究极端重要的地位和作用，为新时代弘扬党的调查研究光荣传统和优良作风提供了根本遵循。

着眼于新时代使命任务，创新发展了调查研究的实践价值。当前，我国发展处于战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期。面对严峻复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，迫切需要通过调查研究找到破解难题的办法和路径。习近平总书记指出，正确的决策离不开调查研究，正确的贯彻落实同样也离不开调查研究。依靠调查研究作决策是确保党和政府决策科学化的关键环节。“抓好落实，必须大兴调查研究之风，对真实情况了然于胸”。通过广泛深入的调查研究，摸清摸透贯彻落实决策部署中存在的矛盾和困难、提出贴近实际和贴近群众的务实举措，确保改革发展稳定各项任务惠及百姓。

调查研究既是科学的世界观，又是科学的方法论；既是科学的思维方式，又是科学的工作原则、工作方法。不断推进调查研究工作创新发展，是顺应时代发展、完成使命任务的必然要求。

建立完善调查研究常态化机制。习近平总书记强调，“要大兴调查研究之风，多到分管领域的基层一线去，多到困难多、群众意见集中、工作打不开局面的地方去，体察实情、解剖麻雀，全面掌握情况，做到心中有数”。强化领导干部的调研工作制度，领导干部要带头深入调查研究，特别是主要负责人要亲自主持重大课题的调研，扑下身子干实事、谋实招、求实效。细化党员干部进行调查研究的规定，确立在基层建立联系点的制度，使之成为防止领导干部脱离群众的重要手段，成为发现和解决问题的有效途径。坚持和完善重要决策调研论证制度，把调查研究贯穿决策的全过程，提高决策的科学化水平。

大力提高调查研究能力。习近平总书记指出，要“带着问题深入调查研究，善于透过现象看本质，提高把握问题实质、把握矛盾规律的能力”。这要求党员干部在开展调查研究时，不能走马观花、蜻蜓点水，一得自矜、以偏概全。其一，聚焦突出矛盾和问题。要紧紧围绕实践遇到的新问题、改革发展稳定的深层次问题、人民群众急难愁盼问题、国际变局中的重大问题、党的建设面临的突出问题，开展深入细致的调查研究，不断提出真正解决问题的新理念新思路新办法，为党和政府科学决策、有效施策提供重要参考和依据。其二，全面掌握情况。调查研究要广泛听取各方面意见和建议，通过纵向和横向比较，进行去伪存真、由表及里的分析，正确把握掩盖在纷繁复杂表面现象背后的本质和规律。其三，注重实效。以求真务实、真抓实干的作风，推动调查研究的过程成为加深对党的创新理论领悟的过程、成为保持同人民群众血肉联系的过程、成为推动事业发展的过程。

不断创新调查研究方式方法。除了运用我们党在长期实践中的积累的蹲点调研、解剖麻雀等方法，还要适应新形势新情况特别是当今社会信息网络化的特点，进一步拓展调研渠道、丰富调研手段、创新调研方式。要充分利用互联网、大数据等现代信息技术，快速处理海量数据信息，精准捕捉人民群众需求，走好网上群众路线，不断提高调查研究的针对性和科学性。同时，要大力加强网络空间治理，大力清除各类虚假错误信息，营造风清气正的网络空间，为互联网调研创造良好网络环境。

（原载于1月13日《光明日报》）

# 场景是撬动创新的关键支点

王皓田

近年来，“场景”一词在经济领域被频频提及。“十五五”规划建议对培育壮大新兴产业和未来产业、加快重大科技成果高效转化应用、大力提振消费等作出重要部署，其中都涉及应用场景建设和打造新场景的内容。2025年，国务院办公厅印发《关于加快场景培育和开放推动新场景大规模应用的实施意见》，首次在国家层面对场景培育和开放进行系统部署。场景为何变得如此重要？

“场景”一词最早起源于戏剧、影视领域。随着新一轮科技革命和产业变革深入发展，“场景”被赋予了新的内涵，即用于系统性验证新技术、新产品、新业态产业化应用以及配套基础设施、商业模式、制度政策的具体情境。在诸多领域的实践中，场景已经成为连接技术和产业、打通研发和市场的桥梁，成为推动科技创新和产业创新融合发展的重要载体，对促进新技术新产品规模化商业化应用表现出显著的牵引作用。

总体来看，场景具有两个突出功用。一是引领科技创新。通过场景创造性展示新技术、新产品、新业态，可以拓展应用的新情境，从而牵引资源要素、创新成果向这一新情境聚集，完成多领域技术的创造性融合和创新性应用，实现科技创新突破。二是验证创新成果。通

过场景可以系统性验证新技术、新产品、新业态产业化应用效果，以及配套基础设施、商业模式、制度政策的协同效果。

无论是生产场景、工作场景、生活场景，还是综合性重大场景、行业领域集成式场景、高价值小切口场景，都能通过“技术突破—场景验证—产业应用一体升级”的路径，有力有效推动创新。可以说，场景已经从单纯的技术应用载体，逐步成为驱动新技术加速转化和产业化应用的关键资源，是撬动创新的关键支点。面向“十五五”时期，必须加快场景培育和开放，推动新场景大规模应用，为加快培育发展新质生产力、推动经济社会高质量发展提供有力支撑。

这有利于增强市场制度的包容性、适应性。促进新业态新领域健康发展，是当前经济工作的一项重点任务，但传统的市场准入规则、监管手段等难以适应新情况、解决新问题，必须进行动态调整。加快场景培育和开放，可以发挥场景的“试验田”作用，逐步开放一些具有较高市场价值的场景资源，在确保安全的基础上允许各类经营主体参与到新场景的建设中来，使更多场景成为制定标准、完善制度的验证平台，确保市场制度与新业态、新领域的发展阶段和趋势相适应。

就当前的国际竞争态势来看，哪个国家能在推动新场景大规模应用上先走

一步，哪个国家就能在新赛道上抢占先机。对此，需用好我国丰富应用场景优势，加快培育拓展经济社会应用场景。

加强多主体协同，构建开放共享的创新生态。政府要强化示范引领，各行业部门应建立健全支撑场景培育和开放的相关政策、标准和细则，各地亦需因地制宜、差别化探索创新，分批次开放一批科技创新、产业发展、社会治理、民生改善等领域关键环节场景资源，谋划打造一批具有引领性、示范性、带动性的超级场景，复制推广一批应用场景开放创新的地方经验。

完善配置规则，提高场景资源配置效率。破除制约要素资源顺畅流动的制度壁垒，健全场景供需对接匹配方式，探索形成新型生产要素产权确认、市场定价、收益分配等方面的机制，引导要素资源向新质生产力顺畅流动，促进各类经营主体公平高效参与场景资源配置和开发利用。

强化联动实施，协同推进市场准入环境优化、场景培育和开放、要素创新性配置。通过场景开放牵引制度创新、破除准入束缚，畅通要素跨领域、跨区域流动，实现准入条件与场景需求精准对接、要素配置与创新节奏动态适配，持续激发市场主体内生动力和发展活力。

（原载于1月13日《经济日报》）

# 调查研究理论与方法的创新发展

王国伟