

财政支出力度如何？一揽子政策怎样发力？ 财政部详解财政热点问题

在1月20日国新办举行的新闻发布会上，财政部副部长廖岷、综合司司长李先忠、金融司司长于红围绕今年财政政策取向、财政金融协同促内需一揽子政策等热点问题进行了介绍。

2026年财政总体支出力度“只增不减”

中央经济工作会议提出，要继续实施更加积极的财政政策。廖岷介绍，2026年，按照中央经济工作会议部署，财政部门将继续实施更加积极的财政政策，概括起来就是“总量增加、结构更优、效益更好、动能更强”。

其中，“总量增加”，就是要扩大财政支出盘子，确保必要支出力度。2026年财政赤字、债务总规模和支出总量将保持必要水平，确保总体支出力度“只增不减”、重点领域保障“只强不弱”。

同时，他介绍，“结构更优”，主要就是要持续优化支出结构，确保资金用在紧要处。“效益更好”，就是着力提高资金使用效益，每一分钱都要产生应有的效益。“动能更强”，就是深化财税重点领域改革，进一步激发经济的内生活力。

财政金融一揽子政策协同促内需

日前召开的国务院常务会议，部署实施财政金融协同促内需一揽子政策。廖岷介绍，今天，这一揽子政策已经陆续发布，着力以更大力度来“激发民间投资”，以更大力度来“促进居民消费”。

其中，四项政策着力支持民间投资，包括实施中小微企业贷款贴息政策、实施



1月20日，国务院新闻办公室在北京举行新闻发布会，财政部副部长廖岷、综合司司长李先忠、金融司司长于红介绍发挥积极财政政策作用，推动经济社会高质量发展有关情况，并答记者问。
李鑫 / 摄

民间投资专项担保计划等；两项政策支持促进消费，包括优化实施服务业经营主体贷款贴息政策、优化实施个人消费贷款财政贴息政策。

“我们在政策设计的时候，尽可能简化流程环节，政策优惠‘免申即享’，财政贴息‘零申请、直接贴’。”廖岷说，这些惠企利民政策所需要的财政支出，在2026年的预算中做了充分安排。地方和经办机构可以积极开展业务，多做多得；企业和居民根据自己的生产和消费需要，也可以多贷多得。

四方面发力支持科技创新

财税政策是支持科技创新的重要工

具。于红表示，2025年，财政部综合运用了资金支持、税收优惠、财政金融、政府采购等一系列政策工具，支持科技创新和产业创新融合发展，加快实现高水平科技自立自强。下一步，将持续大力推进高水平科技自立自强，加快培育新动能，促进经济结构优化升级，重点做好四方面工作。

一是发挥好政府投资基金作用。支持国家创业投资引导基金“投早、投小、投长期、投硬科技”，支持企业聚焦前沿领域开展原创性、颠覆性技术攻关。

二是支持推进重点产业提质升级。加强财政金融协同支持科技创新。持续推动制造业新型技术改造与中小企业数字化转

型，加快智能化、绿色化、融合化发展。

三是强化企业科技创新主体地位。落实好结构性减税降费政策，重点支持科技创新和制造业发展。继续发挥专精特新“小巨人”发展奖补政策、国家中小企业发展基金等作用，提升中小企业的创新能力和专业化水平，助力培育更多专精特新企业、单项冠军企业、瞪羚企业和独角兽企业。

四是加快重大科技成果高效转化应用。落实首台（套）、首批次保险补偿政策持续支持符合条件的科技创新产品迭代更新和应用推广。

2025年预计实现财政收支平衡

针对2025年财政收支运行情况，李先忠表示，2025年度的财政收支数据还在汇总。就目前初步掌握的情况看，全年财政收入“前低中高后稳”，收支平衡目标可以实现。

他表示，收入方面，全国一般公共预算收入保持恢复性增长态势，总体平稳。支出方面，全国一般公共预算支出靠前发力、保持强度，为经济社会发展提供了必要的财力支撑。预计全年可实现收支平衡。

此外，2025年，财政部门持续优化支出结构，社会保障和就业、科技、教育、卫生健康等重点领域支出得到了较好保障。前11个月，上述四项支出合计超过10万亿元，占一般公共预算支出的四成多。同时，持续加快债券资金使用，前11个月超长期特别国债、地方政府专项债券、中央金融机构注资特别国债等资金共支出5.15万亿元。（据新华社 记者 / 申铨）

险资看好2026权益市场 掘金“硬科技”投资机会

2026年权益市场走出“开门红”，一家险资机构总经理在开年内部会议上强调，公司计划通过加强资产负债联动、强化损益管理，把握宏观趋势、深化权益策略，以实现年度利润目标。

记者近日从业内调研获悉，在低利率的市场环境下，与上述险资机构总经理一样，不少险资机构正积极谋划今年的权益资产配置策略，以权益投资为业绩“进攻之矛”，实现资产负债管理和经营目标。

2026年，险资有望加大权益资产配置力度，主要受两方面因素共振影响：一是在政策持续发力、企业盈利拐点等因素驱动下，今年权益市场有着良好基本面，为险资投资创造机会；二是在居民“存款搬家”和资产再配置背景下，权益市场赚钱效应有望引来更多增量资产进入。

权益市场“开门红”

2026年开年以来，我国权益市场走势较好，受到广泛关注。

华泰资产资深副总经理姜光明表示，本轮行情在强度与节

奏上确实展现出超预期的一面，主要体现在指数连涨节奏快于历史均值、成交放量幅度创新高特征，与历史年份开年同期的市场表现有显著差异。

2026年权益市场“开门红”受多方因素共振影响。“开年市场的上涨，核心驱动力在于新叙事的建立和‘资产荒’背景下的资金再配置。”一家中小险资机构权益投资相关负责人分析说，与往年相比，市场驱动力正从宏观总量预期，转向对新质生产力等产业趋势的长期定价。

上海一家大型险资机构权益投资相关负责人表示，从市场维度来看，2026年“开门红”是跨年行情的持续演绎，背后有三方面因素支撑：一是人民币汇率走强与降准降息预期支撑国内风险偏好抬升；二是2025年12月制造业PMI超预期回升，基本面拐点预期升温；三是一些热门主题行情活跃，赚钱效应回暖带动融资等增量资金加速入场。

全年市场表现预期乐观

在宏观政策持续发力、企

业盈利逐渐修复、国内外增量资金入市等因素影响下，不少险资机构对2026年全年市场表现给予乐观预期。

“展望全年，我们对市场持乐观态度，预计将呈现‘指数平稳、结构分化’的特征，围绕新质生产力与全球竞争优势显现等领域，将产生较为丰富的结构性投资机会。”上述中小险资机构权益投资相关负责人说。

该中小险资机构权益投资相关负责人还认为，市场向好的驱动来自两方面，并且可能形成有效接力：一方面是企业盈利的筑底与修复，随着价格环境改善和供给侧持续优化，部分上游、中游制造业的盈利能力有望逐步回升，为市场提供基础支撑；另一方面，更深层、更持续的驱动力，来自清晰的产业趋势和资本市场制度红利，既包括“十五五”规划建议对科技创新与产业升级的顶层设计牵引，也包括以提升上市公司质量和投资者回报为导向的市场改革深化。

增量资金的人场有望成为市场上涨的“催化剂”。一家寿

险公司相关负责人对记者表示，随着居民的3年期、5年期定期存款到期，而当前长期存款利率偏低，甚至5年期定存产品大部分消失了，居民的资产配置正从存款转向其他资产。“近期我们明显感受到居民购买保险的热情上升了，并且大部分居民购买了分红险产品，这类产品的部分资金未来或将投入股市。”

居民“存款搬家”大趋势下，居民储蓄资金正通过各类渠道进入资本市场。姜光明认为，随着居民风险偏好修复，居民储蓄通过基金、保险、理财等渠道向资本市场转移，普通居民资金有望成为2026年主力入市资金。

把握“硬科技”投资机会

记者调研了解到，对以获取绝对收益为目标的险资机构而言，其一直坚持“哑铃型”权益资产配置策略，即一边大量配置红利类资产，一边适当配置成长类资产。但随着权益市场涌现出更多结构性机会，为拥抱科技创新浪潮的投资机会，不少险资机构将审慎灵活地调整两端的

配置权重，积极把握“硬科技”等成长板块的投资机会。

“2026年全市场的盈利增速有望回升，权益资产配置结构上，看好AI算力、工业软件、高端机床、氢能、航天配套等‘硬科技’。”上述险资机构总经理在内部会议上说。

“科技和先进制造是2026年市场投资主线之一。”姜光明说，华泰资产将积极布局AI、半导体自主可控、机器人、新能源等新质成长板块，同时择机配置金融、周期和消费等板块。

上述中小险资机构权益投资相关负责人也表示，在代表未来增长的成长资产配置上，公司将聚焦于能够兑现的成长资产标的，重点关注三个方向：一是已建立起全球竞争优势、正通过“出海”打开新增长空间的制造业，如工程机械、新能源装备等；二是国产替代正在加速且已能看到下游真实需求拉动的领域，如半导体、新材料等；三是处于产业化早期且有明确政策与资本支撑的赛道，例如商业航天、人工智能应用等。（据《上海证券报》）