



2026年两会《政府工作报告》金融解读：降费畅传导、创新提质效

金融部 | 张晗菡 | 010-67413331 | zhanghanhan@dagongcredit.com

2026年3月9日

摘要：2026年3月5日，十四届全国人大四次会议在京开幕，国务院总理李强作《政府工作报告》（以下简称“报告”）。报告中“金融”一词累计出现22次，彰显了金融在国民经济发展中的重要作用。本文从政策基调、支持方向、工具创新、改革深化、风险化解等维度，结合2025年两会金融政策的对比分析，全面解读报告释放的金融信号，明晰“十五五”开局之年金融发展的核心方向与实施路径。

一、政策基调：延续适度宽松，聚焦精准降本增效

本次报告明确货币政策延续“适度宽松”的主基调，同时更加聚焦于融资成本的整体优化，着力补齐信贷市场短板，确保政策红利落地生效。

货币政策主基调方面，报告明确提出“继续实施适度宽松的货币政策”，与2025年的政策导向保持一致，体现了政策的连续性与稳定性。结合2026年全年4.5%-5%的GDP增长预期目标，与2025年5.0%的实际增速形成有效衔接，既考量了经济发展的韧性，也为货币政策的实施划定了核心锚点。与2025年相比，本次报告的货币政策部分更加强调“灵活高效”与“精准匹配”，不再单纯着眼于政策工具的使用，而是注重工具与经济增长目标的协同，避免“大水漫灌”，力求精准滴灌实体经济。

值得关注的是，本次报告在规范信贷市场经营行为方面，明确提出要“降低融资中间费用”，体现了政策从“降低融资成本”到“降低中间费用”的深化延伸。当前，我国新发放企业贷款利率已处于历史较低水平，但各类中间费用的存在一定程度抵消了政策红利，导致企业实际融资负担未能得到充分缓解。本次报告特别强调此项内容，释放出规范信贷市场秩序、精准降低企业成本的强烈信号。预计后续监管部门将加大非法中介整治力度、清理各类违规收费项目，进一步畅通货币政策传导机制，确保减负红利真正直达市场主体、惠及实体经济。

二、支持方向：聚焦实体升级与区域协同，锚定高质量发展方向

报告在金融支持方向上，延续对重点产业和重点区域的倾斜力度，相较2025年，本次在产业和区域的支持方向上更加具体、明确，体现新质生产力的培育与区域创新发展。

产业投向方面，报告围绕“优化提升传统产业、培育壮大新兴产业和未来产业”的现代化产业体系建设要求，明确金融资源将精准向上述领域倾斜。在传统产业升级领域，报告明确安

排 2,000 亿元超长期特别国债资金支持大规模设备更新，推行普惠性“上云用数赋智”服务。将联动信贷优惠政策，推动传统产业向高端化、智能化、绿色化转型，助力中小企业实现数智化协同升级。在新兴支柱产业领域，报告明确提出打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业，2026 年将进一步强化科技创新全链条金融服务，对核心技术领域的科技企业常态化实施上市融资“绿色通道”，为企业发展提供高效金融支撑。在未来产业方面，将建立投入增长与风险分担机制，重点支持未来能源、量子科技、具身智能、脑机接口、6G 等未来产业发展，通过创投、天使投资等方式引导社会资本积极参与，充分发挥政府投资基金的“耐心资本”作用，推动未来产业规模化发展，培育经济新增长极。

区域投向方面，报告明确提出“建设北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区国际科技创新中心，打造世界级科技创新策源地”，三大区域作为我国科技创新的核心承载地，将成为全年金融支持的重点区域：京津冀地区聚焦雄安新区建设，引导金融资源向高端制造、科技创新领域倾斜；长三角地区强化金融一体化建设，推动跨区域信贷合作，重点支持集成电路等新兴产业集群发展；粤港澳大湾区深化深港金融合作，探索推出大湾区“新股通”，依托香港国际金融中心的优势，服务区域科技创新与跨境贸易发展。此外，金融资源将进一步加大对长江经济带、成渝双城经济圈等重点区域的倾斜力度，通过信贷倾斜、融资担保等市场化手段补齐发展短板，形成“重点突出、全域覆盖”的区域金融支持格局。

三、工具使用：丰富工具组合，强化财政金融协同效能

本次报告在金融工具使用方面延续了 2025 年“创新工具、协同发力”的核心导向，但进一步明确了工具规模、优化了使用方式，相较于 2025 年的表述更加具体、更具可操作性。

降准降息方面，报告提出“灵活高效运用降准降息等多种政策工具，保持流动性充裕”，与 2025 年“适时降准降息”的政策导向基本一致，但 2026 年更加强调工具使用的“灵活性”与“实效性”，2026 年将根据经济运行实际情况相机抉择，动态调整政策力度，避免政策发力过猛或不足，确保流动性供给与经济发展需求精准匹配，为实体经济发展提供稳定的流动性环境。

创新金融工具方面，本次报告的亮点在于明确规模、聚焦重点，强化工具对产业升级和新质生产力培育的支撑作用。一是明确发行规模，相较于 2025 年未明确具体规模的表述，本次明确提出“发行新型政策性金融工具 8,000 亿元”，政策预期更加清晰具体，更便于市场主体精准把握政策导向；二是聚焦核心用途，该工具主要用于补充重点项目资本金，重点支持集成电路、航空航天等与新质生产力相关的领域，同时优化实施方式，严防资金闲置；三是强化功能升级，相较于 2025 年工具“补短板”的定位，2026 年更侧重“促升级”，采取“政府引导、

市场运作”的模式，联动商业银行与社会资本，形成多元化投融资格局，充分释放资金撬动效应。

财政金融工具协同方面，重点通过专项资金发力，细化协同方式，着力释放内需潜力、激发市场活力。一是设立专项资金，明确“设立 1,000 亿元财政金融协同促内需专项资金”，相较于 2025 年以国债支持以旧换新的单一工具，本次构建起“财政+金融”双轮驱动的政策矩阵，实现了从临时刺激向常态化机制的转变；二是丰富协同手段，组合运用贷款贴息、融资担保、风险补偿等多种方式，既有效降低个人消费和服务业经营主体的融资成本，又引导金融机构加大对中小微企业的支持力度；三是完善配套政策，进一步扩大贴息支持领域、提高贴息上限、延长实施期限，同时实施一次性信用修复政策，帮助市场主体恢复融资能力，充分释放各项政策红利。

四、金融改革：深化机构与市场改革，完善金融运行体系

本次报告在金融改革方面延续了 2025 年“深化改革、提质增效”的导向，重点聚焦资本市场改革与金融机构改革两大领域。相较于 2025 年，本次改革举措更加具体、针对性更强，进一步完善了金融市场运行体系，提升了金融服务实体经济的质效。

资本市场改革方面，本次报告主要聚焦三个方面：一是健全中长期资金入市机制，积极引导保险资金、养老金等长期资本进入资本市场，稳定市场预期；二是完善投资者保护制度，强化对中小投资者的合法权益保护，规范市场秩序，严厉打击各类违法违规行为；三是拓展私募股权和创投基金退出渠道，助力科技创新企业融资发展，推动资本与产业深度融合。此外，报告还明确要加强科技创新全链条金融服务，对关键核心技术领域的科技型企业实施上市融资、并购重组“绿色通道”，这将有助于进一步提高直接融资比重，为新质生产力培育提供有力支撑。

金融机构改革方面，报告针对不同类型金融机构提出了差异化的改革举措，形成了“分类施策、提质增效”的改革格局。一是针对国有大型商业银行，报告提出“拟发行特别国债 3,000 亿元，支持国有大型商业银行补充资本”。这一举措是 2025 年相关政策的延续，考虑到 2025 年 5,000 亿元特别国债已完成对中国银行、中国建设银行、交通银行和中国邮政储蓄银行四家银行的注资，本次 3,000 亿元预计将主要用于对中国工商银行和中国农业银行的注资。此举可有效缓解大行因净息差收窄、盈利增长放缓导致的内源资本补充压力，提升资本充足率与抗风险能力，同时进一步增强大行的信贷投放能力，更好地服务实体经济。二是针对地方中小金融机构，报告提出“规范金融机构竞争秩序，深入推进地方中小金融机构减量提质”。这与 2025 年“一体推进地方中小金融机构风险处置和转型发展”的导向保持一致，但 2026 年更加强调

“减量提质”，将重点清理整顿高风险中小金融机构，规范其经营行为，优化中小金融机构体系，提升其服务地方实体经济和中小微企业的能力。

五、风险化解：坚持底线思维，多维度筑牢风险防控防线

本次报告着重强调“积极稳妥化解金融领域风险”，相较于 2025 年，风险处置措施更加具体、针对性更强，聚焦重点领域风险防控，构建全方位、多层次的风险防控体系，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

本次报告金融领域风险化解重点突出三个方面：一是强化对地方中小金融机构风险处置，充实处置资源和手段，有序推进高风险机构处置，严防风险扩散蔓延，持续巩固 2025 年高风险机构数量大幅下降的成效；二是稳妥处置金融机构不良资产，多渠道加大资本补充力度，提升金融机构抗风险能力，推动金融机构健康有序发展；三是加强风险源头防控，强化金融监管协同配合，严厉防范打击非法金融活动，完善风险监测预警和早期纠正机制，从源头上遏制风险滋生。此外，报告还强调保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，拓展中央银行宏观审慎与金融稳定功能，维护金融市场稳定，这也是 2025 年汇率政策的延续，进一步完善了全方位、多层次的风险防控体系。

六、小结与展望

2026 年两会政府工作报告释放的金融信号，核心围绕“稳增长、促改革、防风险”三大主线展开，呈现出“延续性与创新性并存、稳增长与防风险并重”的鲜明特点。政策层面既延续了 2025 年金融支持实体经济、深化金融改革、防范化解重大金融风险的核心导向，彰显了政策的稳定性与连续性；又推出一系列针对性举措，包括“降低融资中间费用”、明确 8,000 亿元新型政策性金融工具规模、设立 1,000 亿元财政金融协同专项资金、发行 3,000 亿元特别国债注资国有大行等，精准破解实体经济融资痛点和金融发展短板，为“十五五”开局之年的金融发展划定了清晰方向。

展望未来，随着各项金融政策的落地实施，适度宽松的货币政策将持续释放流动性，推动社会综合融资成本稳步下行，切实缓解企业融资难题；金融资源将持续向产业升级、区域协同、新质生产力培育等重点领域倾斜，着力培育经济新增长极；金融改革将持续深化，资本市场和金融机构体系不断完善，直接融资比重稳步提升；金融风险防控体系进一步健全，重点领域风险得到有效化解。未来，金融与实体经济的融合将更加深入，金融服务的精准度与效能将持续提升，为“十五五”时期经济社会高质量发展奠定坚实的金融基础。

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。