

2026年全国两会十大财经热点前瞻 构建新发展格局 点燃高质量发展新引擎

■本报两会报道组 吴晓璐 毛艺融 孟珂 田鹏 寇佳丽 刘琪 张梦逸 郭翼川 韩昱 何成浩

全力服务高质量发展大局 巩固资本市场稳中向好势头

“坚持稳字当头，巩固市场稳中向好势头”是今年资本市场首要任务。在2026年全国两会召开之际，多位全国人大代表在接受《证券日报》记者采访时表示，当前中国资本市场稳中向好的基础比较牢固，下一步应继续深化改革，强化功能发挥，筑牢安全底线，进一步巩固和拓展这一良好态势，更好服务经济社会高质量发展大局。

“当前资本市场稳中向好的基础总体比较牢固，体现在市场指数的温和回升与成交结构的持续优化等方面。这得益于宏观经济预期企稳、市场流动性充裕、制度持续优化、中长期资金入市节奏加快等多重支撑。”全国人大代表、北京大学博雅特聘教授田轩对《证券日报》记者表示。

全国人大代表、立信会计师事务所董事长朱建弟在接受《证券日报》记者采访时表示，当前资本市场稳中向好的基础牢固。下一步资本市场要顺势而为，更好落实中央经济工作会议精神。

“近几年的中央经济工作会议对培育壮大新动能都有新的要求。资本市场要服务于新旧动能转换，提供更多相关支持。”朱建弟说。

在田轩看来，进一步巩固资本市场稳中向好势头，需以改革深化为根本动力，持续深化投融资体制改革，优化上市与退市制度，强化信披质量与监管执法效能，提高上市公司治理水平，推动更多长期资金通过公募基金、保险资金、养老金等渠道入市。还要进一步促进科技、产业、金融良性循环，提升资本市场服务新质生产力的能力与效率。此外，要强化风险防范，提升市场韧性，与跨周期调节能力，完善极端情形下的应急响应机制，筑牢市场安全底线。

今年是“十五五”开局之年，资本市场将通过持续深化改革激发内生动力，精准服务科技创新与新质生产力，同时筑牢风险防控底线，在服务高质量发展的征程中展现出更强的韧性与活力，真正实现“稳”的基础更扎实，“好”的趋势更明显。

引入更多“长钱活水” 完善市场“长钱长投”生态

近年来，监管层持续深化资本市场投融资综合改革，营造“长钱长投”市场生态。随着社保、保险、理财资金入市堵点逐步打通，保险资金长期股权投资试点、个人养老金制度推广至全国等举措落地，中长期资金入市取得显著进展。证监会副主席陈华平1月11日在第三十届中国资本市场论坛上表示，截至2025年末，各类中长期资金合计持有A股流通市值约23万亿元，较2025年初增长36%。此外，中国证券投资基金业协会官网公布的数据显示，截至2025年末，养老金、保险资金等对公募基金、私募基金、私募资管产品合计出资占比7.6%，较“十三五”末增长2.5个百分点。

2026年，监管层持续完善“长钱长投”的制度环境。1月15日，证监会召开2026年系统工作会议，提出“持续拓宽中长期资金来源渠道和方式，推出各类适配长期投资的产品和风险管理工具”；1月30日，证监会发布《关于修改〈证券期货法律适用意见第18号〉的决定（征求意见稿）》，拟将全国社保基金、基本养老保险基金、企业（职业）年金基金、商业保险资金、公募基金、银行理财等机构投资者纳入战略投资者范畴。

全国政协委员、南方科技大学副校长金李对《证券日报》记者表示，引导“长钱长投”，有助于构建耐心资本蓄水池。他建议，交易所应联合社

编者按：“十五五”是承前启后、继往开来的重要时期，而2026年是“十五五”开局之年。在今年全国两会即将召开之际，本报围绕资本市场改革、新质生产力、结构性货币政策工具创新、房地产新模式等财经热点，特邀多位全国人大代表、全国政协委员及权威专家学者，从宏观视野、产业前沿与制度创新等维度集智献策，共同探寻中国高质量发展的新动能与新路径。

保基金、保险资金、银行理财等长期资金管理机构的开发，开发适配新质生产力特征的指数产品与ETF，完善私募股权基金与二级市场的衔接机制，畅通“募投管退”良性循环，鼓励更多社会资本投入、投小、投硬科技。

监管全面从严 形成对违法违规行为长效震慑

法治建设与投资者保护改革，是资本市场高质量发展的重要保障。今年年初，深圳市亚辉龙生物科技股份有限公司披露签署战略合作框架协议的公告，涉嫌误导性陈述，被证监会立案调查；宁波容百新能源科技股份有限公司披露日常经营重大合同的公告，涉嫌误导性陈述，被证监会立案调查，释放出监管持续从严、全面从严、精准从严的强烈信号。

田轩对《证券日报》记者表示，法治保障尤为关键。必须加快修订证券法配套规则，严厉打击欺诈发行、内幕交易、财务造假、市场操纵等违法行为，推动行政处罚与刑事惩处有效衔接。同时，提高特别代表人诉讼制度的执行效率，以法治化环境保障市场健康发展。

2月24日，最高人民法院二庭副庭长王朝辉在最高人民法院召开的新闻发布会上介绍，2025年，全国法院审结涉证券、期货、基金等资本市场案件2.5万件，同比增长53.6%。案件多以上市公司、控股股东或实际控制人、证券公司、会计师事务所等为被告。其中，证券虚假陈述责任纠纷在证券纠纷中占比高达96.3%。

南开大学金融学教授田利辉表示，当前资本市场对违法违规行为的处罚呈现出精准化特征，监管层更加关注重预防，处罚力度与覆盖面显著提升。

田利辉认为，提高违法违规成本需“三措并举”：一是大幅提高罚款倍数；二是强化“责任穿透”，明确董监高、中介机构连带责任，实行“一案双罚”；三是深化“行刑衔接”，对重大犯罪直接移送司法，实施终身市场禁入。通过这些举措，真正实现“违法成本远高于违法收益”，形成“不敢违、不能违、不想违”的长效震慑。

A股科技含量不断提升 资本市场鼎力支持科技创新

2026年以来，商业航天、机器人等硬科技赛道企业上市进程显著提速，资本市场服务新质生产力发展的能力进一步凸显。商业航天领域，电科蓝天登陆科创板，蓝箭航天进入问询阶段，中科宇航完成辅导验收，天兵科技、微纳星云处于科创板上市辅导阶段。机器人赛道同样火热，埃斯顿通过港交所聆讯，海柔创新递表港交所。此外，宇树科技、优必选等也积极筹划上市。

这展现出资本市场与科技企业的“双向奔赴”。立足新兴领域和未来产业发展特点，优化适配创新创业企业的上市标准，为新产业、新业态、新技术企业提供精准、包容的金融服务，成为当前资本市场发挥核心功能的内在要求。

全国人大代表、河北金融学院校长杨伟坤表示，去年科创板第五套标准实现扩容，并明确了商业火箭、机器人领域企业的适用细则，为研发投入大、暂未实现盈利的硬科技企业打

开了上市通道，成为助力科技创新成果加速转化的重要支撑。

同时，我国商业航天与机器人产业进入技术突破与场景落地密集兑现期，可重复使用火箭、人形机器人核心部件、具身智能算法逐步成熟，亟须资本市场为技术迭代与产业化提供稳定资金支持。

在杨伟坤看来，企业密集上市将带来多方面积极影响。例如，优化市场结构，提升A股科技含量与成长性；完善投融资生态，畅通“科技—产业—资本”良性循环；重构估值逻辑，推动市场从盈利导向转向创新与成长导向；带来机遇与挑战，加速行业优胜劣汰，推动资本市场向更成熟、更具全球竞争力的方向发展。

战略地位凸显 多方协同护航未来产业发展

未来产业由前沿技术驱动，具有前瞻性、战略性等特点，关系经济社会发展全局，对于发展新质生产力、建设现代化产业体系具有重要意义。

截至2025年底，我国未来产业的发展已实现诸多新突破：脑机接口技术进入植入人脑的新阶段；量子信息从实验室走向日常生活的步伐不断加快，技术研发多点开花；人形机器人频频“破圈”，加速迈向规模化应用时代；生成式人工智能赋能千行百业，深刻影响用户生产生活；生物制造产业总规模已达万亿元级别。

全国政协委员、天娱数科董事长贺晗对《证券日报》记者表示，回看过去，政策利好、技术创新、资本支持等因素同频共振，协力推动未来产业发展取得丰硕成果；展望未来，以坚持有效市场和有为政府相结合为基础，相关部门、行业协会、金融机构等各方将进一步破除发展瓶颈，为未来产业创新发展营造良好环境。

顶层设计已指明奋进方向。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》提出，“前瞻布局未来产业”“创新监管方式，发展创业投资，建立未来产业投入增长和风险分担机制”。2026年开年以来，上海市、安徽省、广东省、湖北省等多地均加紧布局，扎实推动未来产业发展。

全国人大代表、香港再出发大联盟总主任黄冰芬对《证券日报》记者表示，今年，未来产业的战略地位会进一步凸显，与之相关的技术迭代、场景开拓有望按下“快进键”。

支持实体经济发展 结构性货币政策工具持续发力

近年来，结构性货币政策工具持续发力，已成为支持实体经济发展的关键抓手。今年年初召开的2026年中国人民银行工作会议明确提出，今年将“完善结构性货币政策工具体系，优化工具设计和管理，加强对扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域的金融支持”。

1月中旬，中国人民银行便出台了一批货币金融政策，对结构性货币政策工具的政策要素作了优化完善，包括下调各类结构性货币政策工具利率0.25个百分点，单设1万亿元民营企业再贷款，拓展碳减排支持工具和服务消费与养老再贷款的支持领域，合并设立科技创新与民营企业债券风险分担工具等。

中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示，今年年初中国人民银行推出的一揽子货币金融政策，以及中期借贷便利、买断式逆回购和国债净买入力度加

大，都释放出“精准支持+政策协同”的明确信号，其核心是通过定向工具引导资源向高质量发展领域倾斜，既降低企业融资成本、激发微观主体活力，又强化与财政政策的联动效应。

明明预计，今年结构性货币政策将持续发力，重点围绕科技创新、消费升级、民营小微和绿色转型四大方向，通过再贷款工具扩容、利率优惠及支持范围拓展，构建覆盖全链条的金融服务体系，推动信贷资源从传统领域向新兴赛道转移，为经济平稳开局和结构升级提供定向支撑。

立足新形势 加快构建房地产发展新模式

面对我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，加快构建房地产发展新模式成为促进房地产市场平稳健康发展的关键举措。

随着城市发展从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段，“十五五”期间，立足于城市内涵式发展和城市更新大场景，构建房地产发展新模式仍是住建领域发力的重点。2025年末召开的中央经济工作会议要求，“加快构建房地产发展新模式”。

“2026年，在开发、融资、销售等环节以及增量与存量市场积极推行新模式，将有力推动房地产行业实现高质量发展。”上海易居房地产研究院副院长严跃进认为，房地产行业要立足新形势，主动调整战略。

有序搭建房地产开发、融资、销售等基础制度是构建房地产发展新模式的重点。2025年末召开的全国住房城乡建设工作会议明确，加快构建房地产发展新模式，有序搭建基础性制度，在房地产开发上，做实房地产开发项目公司制。在房地产融资上，推行主办银行制。在商品房销售上，推进现房销售制，实现“所见即所得”，从根本上防范交付风险。

严跃进认为，2026年房地产相关政策将与土地制度改革、住房制度改革等中长期改革措施协同推进。

加快培育新增增长点 推动服务消费高质量发展

2025年中央经济工作会议提出“坚持内需主导，建设强大国内市场”，并明确“清理消费领域不合理限制措施，释放服务消费潜力”。2026年1月份，国务院办公厅发布《加快培育服务消费新增增长点工作方案》，旨在优化和扩大服务供给，聚焦重点领域、潜力领域，加快培育服务消费新增增长点，促进服务消费提质惠民，为经济高质量发展提供有力支撑。这一系列部署为2026年消费市场高质量发展明确了核心主线。

作为拉动居民消费增长的重要引擎，我国服务消费持续扩容提质。数据显示，2025年全年服务零售额增长5.5%，文体休闲、旅游咨询租赁、交通出行等服务零售额保持两位数增长。2026年春节9天假期，服务消费的强劲活力进一步凸显，商务大数据显示，重点平台的冰雪消费、避寒消费分别增长12.1%、29.8%，租车平台订单量较去年春节假期增长51%。

国研新经济研究院副院长朱克力对《证券日报》记者表示，当前我国居民消费正从传统实物消费主导向商品消费与服务消费并重加快转型，这是居民收入水平稳步提升、消费结构持续优化、产业体系不断完善的必然结果，也是我国经济进入高质量发展阶段的重要标志。随着人民群众对美好生活的向往更加强烈，消费需求不再局限于衣食住行等基本物质保障，而是向健康养

护、文体旅游、教育培训、家政服务、数字娱乐、养老托育等领域快速延伸，服务消费在居民消费支出中的比重持续提升，成为拉动消费增长的主要动力。

朱克力认为，推动服务消费高质量发展，既要扩大有效供给，补齐城乡区域短板，也要健全标准体系、优化消费环境，让服务消费真正成为扩内需、稳就业、惠民生、促转型的重要引擎，为经济长期持续健康发展注入动能。

发挥民营企业灵活性 不断激发、创造消费需求

在经济发展中，民营经济始终是不可或缺的活力源泉。当前，消费者偏好发生深刻变化，从单纯追求产品功能满足，逐渐向情感满足与记忆体验延伸，“幸福经济”应运而生，它以持续的情感体验为核心，激发并满足人们对美好生活的期待，创造新的消费需求。

无论是打造具有情感共鸣的文化旅游项目，还是构建融合多种元素的消费场景，民营企业都能凭借自身的灵活性和创新性，在其中找到独特的发展定位，实现差异化竞争和可持续发展。

全国政协委员、上海市新的社会阶层人士联谊会会长张毅表示，企业在深挖“幸福经济”时，要深化幸福IP培育与协同开发，建立可持续的内容创作和商业化机制。多举措激活传统产业幸福新动能，一方面，在重点商圈和商业载体更新中，规划引入头部IP品牌，通过场景再造与业态重组，打造集多种功能于一体的主题化消费新地标，重塑区域商业活力；另一方面，各地深入挖掘本地文化情感内核，开发情感主题旅游线路，联动相关衍生消费，延长消费链条。

对于民营经济而言，“幸福经济”是一片亟待开拓的新蓝海，在传统行业竞争日益激烈的今天，民营企业面临着转型升级的迫切需求，“幸福经济”所涉及的文旅、商、体、展等多个领域，为民营企业提供了多元化的发展路径。

转变经济发展方式 坚定推动全面绿色转型

绿色发展是高质量发展的底色，力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和，是我国对国际社会的庄严承诺，也是实现高质量发展的内在要求。2025年中央经济工作会议在部署今年经济工作任务时也明确“坚持‘双碳’引领，推动全面绿色转型”。

“推动全面绿色转型，是破解资源环境约束、转变经济发展方式、实现经济社会可持续发展的关键举措。”川财证券总裁助理、首席经济学家、研究所所长陈雳说。

“十五五”是实现碳达峰目标的决胜期。“国家发展改革委资源节约和环境保护司司长王善成在今年1月份国新办举行的新闻发布会上表示，今年将进一步强化工作举措，抓好四个方面工作：一是加快能源转型，二是推动产业升级，三是强化全面节约，四是科学开展考核。

地方也在积极行动，从今年各地“新春第一会”来看，“绿色转型”成为高频出现的关键词。浙江提出“加快探索以‘双碳’引领全面绿色转型的方法路子”；安徽提出“把民生工作和全面绿色转型区建设摆在更加突出位置”；广东明确，将节能环保服务深度嵌入全产业链，加快“零碳工厂”、零碳园区建设，塑造绿色竞争新优势。

陈雳建议，各地要强化顶层设计，健全考核机制，结合区域实际编制专项规划，明确目标任务与实施路径，压实各级工作责任；聚焦产业绿色升级，推动传统行业节能降碳改造，严控“两高”项目，大力发展新能源、节能环保等绿色产业，促进数字技术与绿色发展深度融合，培育绿色发展新动能。