

用好用足适度宽松的货币政策

王朝阳

2025年中央经济工作会议提出,“要继续实施适度宽松的货币政策”“把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量”。以促进经济稳定增长和物价合理回升为考量,是党中央对货币政策提出的新要求,明确了在应对内外环境变化中货币政策的新定位。这将为推动经济高质量发展、实现“十五五”良好开局提供有力支撑。

适度宽松政策营造良好环境

强调继续实施适度宽松的货币政策,体现了政策的连续性和稳定性,增强了调控的针对性和灵活性。面对外部压力加大、内部困难增多的严峻复杂形势,2024年底召开的中央经济工作会议曾提出“要实施适度宽松的货币政策”,意味着我国货币政策从连续多年的“稳健”基调转向“适度宽松”。2025年以来,通过适时降准降息,发挥好总量和结构双重功能,货币政策在推动经济顶压前行、向新向好发展方面积极作为,在维护金融安全和人民币汇率稳定等方面取得积极成效。

2025年4月,美国宣布对包括中国在内的所有贸易伙伴征收所谓“对等关税”,我国采取有力措施坚决反制。为实施好适度宽松的货币政策,全力支持实体经济,中国人民银行5月份下调公开市场7天期逆回购操作利率0.1个百分点,下调金融机构存款准备金率0.5个百分点,向市场提供长期流动性约1万亿元。通过综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕,2025年12月末社会融资规模存量同比增长8.3%,广义货币供应量同比增长8.5%,推动社会综合融资成本处于历史低位,为经济回升向好营造了良好的货币金融环境。全面下调支农支小再贷款、科技创新再贷款等结构性货币政策工具利率0.25个百分点,增加多项再贷款额度,引导信贷资源向科技创新、绿色发展、小微企业等重点领域和薄弱环节倾斜,助力现代化产业体系建设。用好支持资本市场的结构性货币政策工具,完善房地产金融宏观审慎管理,金融市场保持整体稳定,上证指数创10年新高。坚持市场在汇率形成中的决定性作用,逐步上调人民币对美元汇率中间价,释放明确汇率信号,保持了人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

2025年我国全年国内生产总值1401879亿元,按不变价格计算,比上年增长5.0%,取得的成绩令人鼓舞,实现了主要预期目标。但也要看到,四个季度增速分别为5.4%、5.2%、4.8%和4.5%,反映出经济稳定运行压力有所加大,特别是物价总体低位运行给经济带来不利影响,这预示着稳增长任务依然

艰巨。自2023年3月起,我国消费者价格指数(CPI)同比增速持续位于1%以下的区间。生产者价格指数(PPI)同比增速自2022年10月起处于负增长区间。价格水平总体低位运行,不利于企业增效和居民增收,也影响税收增长。其主要原因是有效需求不足,同时叠加新旧动能转换阵痛、居民收入预期不稳等多重因素。这些问题多是发展与转型中难以回避的问题,是经过努力可以解决的问题,但对宏观经济治理提出了更高要求。

2025年中央经济工作会议准确研判经济运行态势,指出“国内供需弱矛盾突出”,强调“把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量”。这有助于引导价格水平回归至合理区间,为经济稳定增长、高质量发展营造良好的货币金融环境。

2026年是“十五五”开局之年。开局关乎全局,起步决定后程。从外部环境看,世界百年变局加速演进,国际经济贸易秩序遇到严峻挑战,以人工智能为代表的新一轮科技革命和产业变革加速突破。美联储或将继续放松银根,欧洲央行降息周期接近尾声,日本央行面对通胀上行可能继续加息,主要发达经济体货币政策分化将显著影响跨境资本流动,给全球经济和金融市场带来新的不确定性。近期,世界贸易组织将2026年全球货物贸易增长预期大幅下调至0.5%,远低于2025年的2.4%。世界贸易组织经济学家指出,贸易限制措施和政策不确定性向更多经济体及行业蔓延,构成主要下行风险。从内部条件看,我国有效需求不足问题较为突出,国内大循环存在卡点堵点,重点领域的风险隐患仍待化解。但中国特色社会主义制度优势、超大规模市场优势、完整产业体系优势、丰富人才资源优势将更加彰显,能够为高质量发展提供坚实支撑,为世界经济注入更多确定性和稳定性。面对各种风险挑战,要坚定信心、用好优势,实施更加积极有为的宏观政策,发挥存量政策和增量政策的集成效应,加大逆周期和跨周期调节力度,不断巩固拓展经济稳中向好势头。

增强宏观调控针对性有效性

继续实施适度宽松的货币政策,把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量,需要创新完善政策工具和手段,加强与财政政策协调配合。同时,也要将各类经济政策和非经济政策纳入宏观政策取向一致性评估,形成政策合力,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

一是灵活高效运用多种政策工具,更加



注重预期引导。根据内外环境变化和经济发展需要,加强前瞻性、科学性调节,保持流动性充裕,促进社会综合融资成本低位运行。今年降准降息还有一定的空间,可结合流动性形势、金融稳定评估及宏观审慎要求,动态优化存款准备金制度,健全市场化利率形成、调控和传导机制。灵活搭配、高效运用多种工具,提供短期、中期、长期流动性安排,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。中国人民银行自1月19日起下调再贷款、再贴现利率0.25个百分点,要发挥好支农支小再贷款、科技创新和技术改造再贷款等结构性货币政策工具激励作用,引导资金精准流向扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域。继续完善货币政策框架,强化货币政策的执行和传导,持续提升金融服务实体经济质效,防止金融业“内卷式”竞争和资金空转。货币政策可以通过影响企业和消费者对未来价格走势的判断,改变其当下经济行为,从而促进物价水平合理回升。要强化预期管理,提供前瞻性指引,提高货币政策透明度,健全可置信、常态化、制度化的市场沟通机制,清晰传达政策意图。

二是找准切入点,加强财政货币政策协调配合。1月20日,随着财政部等部门集中发布5则通知,财政金融协同促内需一揽子政策已正式落地。今年我国继续实施更加积极的财政政策,中央经济工作会议要求保持必要的财政赤字、债务总规模和支出总量。参照2025年我国GDP规模和赤字水平,预计2026年财政支出将进一步增加总量,产生更强动能,能够有力支撑扩大内需等重点任务。考虑到经济压力和去年一季度的高基数,财政政策既要主动靠前发力,合理加快资金下达拨付,推动尽快形成实际

支出和实物工作量;也要优化财政支出结构,在强化国家重大战略财力保障的同时,推动更多资金资源投资于、服务民生;还要加强与货币政策的协调配合,为财政政策实施创造有利的金融环境。通过保持较低的实体经济融资成本、银行体系流动性合理充裕,确保政策效果能有效传导至实体经济部门。国债是财政政策和货币政策的结合点,要推动国债市场健康发展,明确财政与货币政策协调配合的逻辑,理顺二者协调配合的体制机制,增强宏观调控的针对性、有效性。

三是增强宏观政策取向一致性和有效性,促进物价合理回升。物价持续低水平运行既有需求不足的因素,也有结构性和体制性因素,必须综合施策,坚持政策支持和改革创新并举。当前,我国居民消费正从以商品消费为主向商品和服务消费并重转变。政策上要把握这种结构性变化,持续清理不合理限制措施,有效释放消费需求潜力,以新需求引领新供给、新供给创造新需求,推动供需在更高水平上实现良性循环。完善宏观政策取向一致性评估机制,将各类经济政策和非经济政策、存量政策和增量政策都纳入评估。从结构性和体制性因素看,居民部门的劳动者报酬和财产性收入占比不高、结构性失业等问题必须通过改革的办法来解决。要制定实施城乡居民增收计划,促进高质量充分就业,继续提高城乡居民基础养老金,持续提升居民消费能力。落实中央经济工作会议提出的“积极有序化解地方政府债务风险”等要求,牢牢守住不发生系统性风险的底线,持续激发地方经济活力。

(作者系中国社会科学院习近平新时代中国特色社会主义思想研究中心特约研究员、金融研究所副所长)

2025年召开的中央农村工作会议,全面贯彻习近平总书记关于“三农”工作的重要论述和重要指示精神,落实中央经济工作会议精神,部署2026年“三农”工作。习近平总书记对做好“三农”工作作出重要指示,强调“要毫不放松抓好粮食生产,促进良田良种良机良法集成增效,提升农业综合生产能力和质量效益”。2026年中央一号文件提出“守牢国家粮食安全底线”,并对“稳定发展粮油生产”作出部署。粮食生产事关经济社会发展大局,必须找准重点,持续提高农业综合生产能力,牢牢掌握粮食安全主动权。

党的十八大以来,我国粮食产量不断增加,2015年、2024年分别迈上1.3万亿斤和1.4万亿斤台阶。2025年粮食产量再创历史新高,达到1.43万亿斤。尽管近年来我国粮食供应充足稳定,但随着经济发展和城乡居民生活水平提高,粮食和重要农产品需求还将持续增长,长远看粮食产需还是紧平衡态势。

从消费需求看,我国正在从中高收入国家向高收入国家迈进,随着收入水平提高,居民粮食直接消费有所减少,但肉蛋奶以及水产品等食物需求还将持续增长,这些高营养高附加值食物需要数倍的饲料粮投入。2023年,我国粮食消费总量中,饲用占比达53%,远高于食用的33%。目前,农村居民与城镇居民在一些畜牧水产产品消费方面还有差距,随着城镇化持续推进,大量农村人口向城镇转移,粮食需求总量扩张与消费结构升级将长期并存。城乡居民食物消费需求正由“吃得饱”向“吃得好”“吃得营养健康”升级,必须持续提升粮食生产能力,在更高水平上保障粮食和重要农产品稳定安全供给。

从资源禀赋看,我国农业生产资源总量较大,但人均占有量低,资源约束明显。我国人均耕地面积不足世界平均水平的40%,而且耕地“非农业”“非粮化”问题仍然存在。同时,我国又是一个缺水的国家,人均水资源量仅为世界平均水平的四分之一,国内淡水资源分布极不均匀,大量淡水资源集中在南方,北方淡水资源只有南方的四分之一,全国约50%的国土面积年降雨量低于400毫米。人多地少、大国小农是我们的国情、农情。我们既没有一些国家大机械、大农场的先天优势,更不像一些小国可以依靠国际市场解决吃饭问题,必须牢牢端稳粮食饭碗,把提升农业综合生产能力和质量效益作为主攻方向。

从国家安全看,粮食事关国运民生,粮食安全是国家安全的重要基础。习近平总书记指出,“如果我们端不稳自己的饭碗,就会受制于人”“只有把牢粮食安全主动权,才能把稳强国复兴主动权”。世界大国及地区性强国,谷物自给率都非常高,甚至可以实现完全自给。联合国粮农组织数据显示,2024年美国稻谷小麦玉米三大作物和大豆产量合计5.6亿吨、出口1.39亿吨,俄罗斯三大作物产量和出口量分别为0.98亿吨和0.35亿吨。供给保障强是农业强国的重要特征之一。我们必须把保障粮食和重要农产品稳定安全供给作为头等大事,确保守牢国家粮食安全底线,为现代化建设提供坚实支撑。

当前和今后一个时期,毫不放松抓好粮食生产,要坚持产量产能、生产生态、增产增收一起抓,全方位夯实粮食安全根基。特别是在我国有限的水土条件下,要更加注重通过创新破解农业资源约束,形成更高效率、更高水平的生产函数,进一步释放产能。2025年单产提升对全国粮食增产的贡献率超过90%。从最近10年看,粮食产量从2016年的6.16亿吨增加到2025年的7.15亿吨,主要是单产提升发挥了作用。然而,我国粮食单产水平总体仍不够高,2024年全国粮食单产每亩不到400公斤,农业科技进步贡献率63.2%,农作物耕种收综合机械化率75.6%,均低于国际先进水平。如何把理论产量变为实际产量、把试验田产量变为大田产量、把专家产量变为农民产量,是一个系统工程,需多领域、多环节共同作用。一是推动科技创新全链条加速突破。围绕单产提升目标,加强科技研发、成果转化和推广应用全链条部署,激活科技创新乘数效应。集中力量培育稳产高产优质品种,研发可大面积推广的标准化技术模式,配套研发全环节智能农机设备。推动高校、科研机构与企业建立创新联合体,有力支撑关键技术攻关和成果转化。二是完善相关补贴制度。构建“需求匹配、靶向供给、效果导向”的补贴机制,将技术补贴转化为增产实效。通过线上线下相结合的方式开展技术指导与跟踪服务,帮助种植主体规范技术应用流程,逐步形成“补贴引导技术落地、技术推广单产稳定增长”的闭环。三是大规模推广高产高效技术模式。鼓励聚集各方面资源要素,集成新品种、新技术、新装备、新模式,分类型、分区域选出一批可复制、易推广的高产高效技术模式,推动大面积均衡增产。

(作者系中国农业科学院农业经济与发展研究所研究员)

做深做细做实县域富民产业大文章

李 军

发展富民产业是提高农民收入、促进乡村全面振兴、推动共同富裕的关键抓手,是激发县域经济发展内生动力的重要引擎。2026年中央一号文件就培育壮大县域富民产业进行了重点部署,强调“推动兴业、强县、富民一体发展”。紧紧抓住产业兴旺这一乡村全面振兴的基础,立足县域资源优势,精准培育特色产业,完善利益联结机制,有助于确保产业发展成果更多更公平惠及广大农民,为经济社会高质量发展提供有力支撑。

培育壮大县域富民产业,不仅是解决城乡发展不平衡、促进农民就地就近就业增收的现实迫切需要,更是遵循发展规律,筑牢乡村全面振兴产业根基的战略抉择。县域富民产业是对传统乡村产业发展模式的系统性升级与空间重构,旨在实现差异化发展与一体化布局的深度耦合。发展县域富民产业,超越了以往以单个村庄或单一产品为核心的点状发展思维,强调以整个县域为统筹单元,对本地独特自然资源、农耕文化等进行深度挖掘,提升县域核心竞争力,推动资金、技术、人才等向县域流动。这要求将县城、中心镇、一般镇、中心村、基层村作为一个功能互补、要素循环的有机整体进行产业布局,促进资源要素在县域空间内畅通循环与优化配置。旨在做强县域经济底盘,使产业链条的关键环节和增值收益更多留在县域、惠及农民,更好实现城乡互促共荣。

近年来,我国大力实施乡村振兴战略,推动乡村产业发展取得积极成效。现代农业产业体系、生产体系、经营体系加快构建,科技装备支撑显著增强,现代农产品加工业、乡村休闲旅游、农村电商等新产业新业态蓬勃发展,为广大乡村发展注入了强劲动能,也为新时代新征程进一步培育壮大富民

产业奠定了坚实的物质基础、市场基础和人才基础。同时,也必须清醒认识到,当前部分乡村产业仍存在链条偏短、效益不高、同质化竞争严重以及联农带农机制不够紧密等问题。正视和解决这些问题,必须以更大的决心、更实的举措,将县域富民产业这篇大文章做深、做细、做实,切实将其打造为促进农民农村共同富裕的坚实支撑,推动兴业、强县、富民一体发展。

第一,聚焦“县域”特色,坚持因地制宜。县域作为我国经济社会发展的基本单元,是城市与乡村的天然连接点和要素交汇地,构成了富民产业培育壮大的空间载体。产业发展过程中如果对县域自身特色挖掘不足、定位不清,就会陷入同质化发展和“内卷式”竞争。因此,发展县域富民产业,首要在于深刻把握并精准依托县域的综合禀赋,做到因地制宜,实现特色发展。所谓因地制宜,就是要全面审视自身的自然资源条件、生态环境容量、历史文化资源、区位优势特征以及现有产业基础,科学评估比较优势,做好“土特产”文章。这并非简单地售卖初级产品,而是要以工业化思维、市场化理念,对本地最具特色的“土”资源进行专业化、规模化、品牌化的特色开发,最终形成具有强大市场竞争力的产业集群。例如,安徽省长丰县坚持“特”“优”战略,立足自身生态优势,持续做大做强草莓产业,将“小草莓”做成了年产值数十亿元、带动广大农民增收致富的大产业。在西部牧区,新疆阿勒泰地区则依托丰美的天然草原与独特的气候条件,将具有千年养殖历史的阿勒泰羊培育成国家地理标志产品,“小羊可”等品牌已成功进入国内高端市场。聚焦县域特色,要求各地坚持一切从实际出发,保持战略定力,不盲目攀比,通过科学规划与持续深耕,将县

域资源优势、生态优势、文化优势转化为独特的产业优势、经济优势,构筑富民产业发展的坚实根基。

第二,把握“产业”规律,坚持市场驱动。产业有其自身发展逻辑,主要表现为经营主体在供需关系与竞争机制作用下,发挥规模经济、范围经济效应,推动产业链价值链升级,实现资源优化配置与效率持续提升。把握产业规律,本质上就是要不断提高效率、增强创新能力,坚持市场驱动与科技赋能,推动县域富民产业迈向更高层次、更具韧性的发展轨道。一方面,必须坚持有效市场与有为政府更好结合,政府应在产业发展中主要扮演引导者和服务者的角色,着力培育富有活力的经营主体,重点扶持龙头企业、农民合作社等新型农业经营主体,提升其对接市场、创建品牌、驾驭风险的能力。另一方面,主动顺应产业升级的一般规律,强化科技创新的核心引擎作用。例如,黑龙江省青冈县,依托先进工艺实现玉米3小时“极速锁鲜”,促进初级农产品向高附加值商品转变。目前,鲜食玉米产业已成为青冈县推动县域经济发展、促民增收的主导产业之一,实现产业能级的跃升。又如,甘肃省环县通过基因科技+数字技术双轮驱动,打造肉羊全产业链,走出一条从“靠天养羊”到“数据育种”的现代农业转型之路,助力当地百姓实现增收致富。总之,产业要立得住、走得远,必须将发展建立在市场认可和核心竞争力提升的基础之上,确保遵循市场规律、经得起市场检验。

第三,锚定“富民”根本,坚持投资于人。培育壮大县域富民产业,根本目的是富民。这就要求发展县域富民产业必须通过构建紧密多元的利益联结机制,将产业增值收益更多、更稳定地留在农村、留给农民。

要积极探索股份合作制经营、采用订单农业、发展农业产业化联合体等创新经营模式,与农户建立更紧密的利益联结,调动农民积极性。同时,强化人力资本投资,推动更多资金资源“投资于”,围绕县域主导产业发展需求,开展现代农业技术、电子商务、乡村旅游服务等实用技能培训,培育更多有文化、懂技术、善经营的新型职业农民。通过农民收入的实质性、持续性增长,有效支撑消费能力持续提升,激发内生发展动力、扩大农村内需,从而激励产业提质升级,形成产业促增收、增收促消费、消费促产业的良性循环。

(作者系中国农业大学经济管理学院副院长、教授)

