

“温差”之下 再问传导

——透视“PPI-CPI”剪刀差扩大的经济镜像

□ 本报评论员 王春华

物价是经济运行的“晴雨表”。5月份物价数据发布,居民消费市场运行总体平稳。全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比上涨3.9%,自今年3月由负转正后连续三个月上行,创下46个月以来新高;居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.2%,环比受节后服务价格回落、能源价格调整等因素影响小幅下降。PPI与CPI之间的“剪刀差”进一步扩大至2.7个百分点,折射出当前消费市场供需强弱、上下游价格走势分化的结构性特征。

PPI衡量上游工业品出厂价格,CPI反映下游居民消费价格。理论上,上游成本变化会沿产业链向下游传导,但这一过程往往存在一定的时间延迟。原材料涨价不会立即传递到终端消费品,期间的生产周期、库存调节、企业议价能力等因素都会形成缓冲。所谓“剪刀差”,正是这种传导时滞与走势背离的直观体现。

CPI同比上涨1.2%,算低吗?拉长长时间线看,去年全年CPI同比涨幅约为0.0%,今年1至4月同比涨幅分别为0.2%、1.3%、1.0%、1.2%。5月1.2%的涨幅与4月持平,延续了“总体平稳、温和上涨”的态势。

“十五五”时期再建1.2万个便民生活圈

本报 记者荆文娜报道 近日,商务部等8部门印发通知,推广全国第三批城市一刻钟便民生活圈试点经验及开展第三批全域推进先行区试点申报工作。

根据通知,全域推进先行区试点从现有全国试点中择优产生,利用2年左右时间,实现便民生活圈对试点城市主城区和有条件的县城社区全覆盖,力争“十五五”时期全国建成至少1.2万个便民生活圈。

通知推广全国第三批城市一刻钟便民生活圈试点经验。2023年8月,商务部等部门联合确定了70个全国第三批城市一刻钟便民生活圈试点。试点地区聚焦补齐社区商业网点短板、丰富业态、提升服务,高标准推进建设,加强政策保障,取得阶段性成效,并形成了5方面、38项可复制推广的典型经验做法。

《1版

AI赛道溢出效应的独特之处在于,它不像汽车那样依赖庞大的硬件体系,而是通过软件和服务渗透千行百业。在To C端,豆包、DeepSeek、Kimi等AI应用正深刻重塑用户获取信息的方式;在To B端,企业可以更低成本部署AI能力,驱动产业智能化升级。

在制造业,具身智能与人形机器人深度融合,成为AI产业化最具想象力的方向。中信建投证券机械行业首席分析师许光坦在2026机器人生态峰会上发表演讲指出,“2026年将是具身智能与人形机器人产业的量产元年,万亿规模赛道开启”。他进一步分析,当前人形机器人板块已从主题投资转向量产预期阶段,特斯拉Optimus Gen3的设计定型为行业带来了清晰的硬件定型方向与量产指引。但他同时坦承,行业仍面临多重挑战:“智能化与硬件成本瓶颈尚未突破,产品暂无法在制造环节替代人工;硬件厂商扎堆但技术路线分散,规模化不足制约降本;软件发展滞后,泛化能力薄弱,商业模式仍待探索。”

全国政协委员、全国工商联副主席、奇安信集团董事长齐向东在2026年全国两会期间提出,“十五五”时期民营经济要坚定不移将创新作为发展第一主线,以科技创新引领产业升级。他也坦陈,当前民营企业开展创新仍面临创新要素聚集困难、高端创新人才聚集困难、创新资金不足等现实难题,建议民营企业抱团创新,把复杂创新拆分为若干环节,形成分工协作、联动推进的创新链。

许光建则从更宏观的视角指出,当

但这一数据的确受到去年同期低基数影响。其中,5月汽油价格同比上涨23.5%,仅此一项就拉动CPI上涨约0.66个百分点;黄金饰品价格同比涨幅虽继续回落,仍高达39.0%,影响CPI上涨约0.17个百分点。正如业内分析所言:“剔除高油价等输入性通胀因素,当前国内物价水平偏低的局面尚未发生根本性改变。”

与此同时,5月CPI环比下降0.1%,4月为上涨0.3%,显示价格持续上行动力依然不足。受“五一”节后出行季节性回落影响,5月服务价格由上月上涨0.5%转为下降0.1%,其中交通工具租赁费和飞机票价格分别由上涨8.6%和29.2%转为下降6.8%和6.3%。食品价格同比下降1.7%,猪肉价格同比大跌16.1%。

CPI结构中也有亮点。AI相关需求旺盛,带动移动电话机和平板电脑价格分别上涨1.6%和1.1%。这些结构性亮点表明,消费市场仍在转型升级,只是尚未形成足够的拉动合力。

与CPI的温和走势形成鲜明对比的是,PPI上涨势头较为凌厉。5月份,有色金属矿采选业同比上涨36.5%,有色金属冶炼和压延加工业上涨24.0%,石油和天然气开采业上涨35.7%。这些数字背后,是全球大宗商品价格波动、

地缘政治风险以及国内部分行业需求增加等多重因素共同作用的结果。也正是由于PPI的快速攀升与CPI的温和运行形成反差,剪刀差持续扩大。

应该看到,短期出现的“上游热、下游冷”,不是简单的数字游戏,它恰是当前经济结构性矛盾在价格信号上的真实投影。值得警惕的风险,集中在哪里?

一个在利润端。中下游企业利润空间持续承压,上游原材料涨价而下游产品难以同步提价,制造业企业特别是中小企业面临双重挤压。

一个在需求端。终端需求偏弱,消费市场回暖不及预期,价格传导的“最后一公里”还需进一步打通。

还有一个在政策端。既要稳住增长,又要防范通胀,宏观政策调控的每一步都考验着决策者的智慧与定力。

面对这样的局面,宏观政策需要供需两侧协同发力。

供给端,要为上游“降温”:保供稳价,让原材料价格不再升温。需求端,要疏通下游“堵点”:扩大内需,让消费这辆马车真正跑起来。对中下游企业,要精准减负:阶段性社保减免、低息技改贷款,帮企业渡过眼前的难关。同时,还要引导企业加快转型升级:把成本压力,转化为技术进步、节能降耗的动力。一句话:短期靠政策托底,长期

靠内生韧性。

值得关注的是,在5月10日数据公布当天,国家发展改革委召开经济形势专家座谈会。会议认为,今年以来,宏观政策落实有力有效,我国经济开局良好,延续了稳中有进、向新向优的发展态势。

针对当前经济运行面临的突出问题,会议提出,加快建设现代化产业体系,全面实施“人工智能+”行动;持续深化改革创新,纵深推进全国统一大市场建设,深入整治“内卷式”竞争;提高能源资源安全保障水平,实施全面节约战略;切实兜牢民生底线,全力促进重点群体就业。

同时,国家发展改革委明确表示,将抓紧研究储备一批针对性、操作性强的政策工具,根据需要及时出台实施,不断巩固经济持续稳中向好的基础。

这一系列部署表明,宏观政策将进入一个更加注重“集成效应”的窗口期,为中国经济在“十五五”开局之年的行稳致远提供确定性支撑。



春华录



5月份CPI同比上涨1.2%

日前,国家统计局发布数据显示,5月份,全国居民消费价格指数(CPI)同比上涨1.2%,环比下降0.1%。图为顾客在河北省遵化市一家超市选购水果。

新华社发(刘满仓 摄)

民营企业如何撑起中国经济“向新力”

前民营企业表现最为活跃的领域,主要集中在人工智能与前沿科技、新能源与绿色转型、外贸出口以及新型消费四大方向,“从新能源到人工智能、数字经济,再到不断涌现的沉浸式文旅、夜经济等新消费场景,民营企业已经不再局限于传统商贸和低附加值制造业,而是大步走向技术密集型、创新驱动型产业”。

新赛道里的“隐形主力”

新能源汽车和AI之外,更多新赛道同样由民营企业主导。

低空经济是典型代表。据中国民航局预测,2025年中国低空经济市场规模已达1.5万亿元,2035年有望达3.5万亿元。企查查数据显示,全国低空经济相关企业中,民营企业占比高达92.23%,大疆、亿航智能等企业已在全球无人机和eVTOL赛道占据领先身位。中国交通运输协会低空交通与经济专业委员会常务副会长兼秘书长酒海燕指出,低空经济连续三年被写入《政府工作报告》,表述不断跃升,“消费类无人机占据全球80%的份额,eVTOL企业数量快速增长”。她认为,低空经济的意义不仅在于交通范式从二维向三维拓展,更在于通过赋能农业、工业、交通运输业和社会服务业,提升全要素生产率,促进经济体系整体智能化转型。

纵横股份董事长任斌对创业者的视角补充了务实的判断。他在2026清华五道口全球金融论坛上指出,低空经济领域大量初创企业缺乏稳定市场和融资

渠道,最需资本扶持,“低空数字经济,即以无人值守系统为核心的规模化政务治理与行业应用,是目前体量最大且最具现实驱动力的方向”。他提出“以应用定投入”的战略路径,先通过低空数字经济形成规模化市场需求,再针对性建设基础设施,最终为低空物流、低空交通等高阶业态铺平道路。

人形机器人同样进入了爆发前夜。据IDC等机构预计,2026年中国企业将贡献全球人形机器人增量的90%以上。仅2026年3月,国内具身智能行业发生投融资事件40多起,较去年同期翻倍;投融资金额达140亿元,是去年同期的2.8倍。许光坦判断,“2026年有望成为垂类场景拓展爆发的一年”,产业链正处于从0到1兑现的拐点前夕。他具体看好三大赛道:特斯拉产业链、国产机器人高确定性代工环节,以及传感器、灵巧手等存在突破预期的关键环节。

民营企业还在挺进量子信息、脑机接口等更前沿的领域。国家信息中心数据显示,4月份人工智能、人形机器人等前沿领域投资金额同比增长175.2%;数据、算力、网络等基础设施项目中标金额同比增长61.7%。

溢出效应的微观逻辑与制度护航

新领域新赛道的“溢出带动效应”,本质上是这样一条传导链:民营企业在市场中率先捕捉需求信号,通过技术突破开辟新赛道,进而拉动上游供应商、中游制造商、下游服务商形成产业集群,最

终推动整个产业链的升级迭代。

李建伟将这十年的制度成效概括为三个维度:法治体系加速形成、民营企业持续发展、司法实践不断突破。他指出,2026年一季度,全国规模以上工业企业利润总额同比增长15.5%,其中民营企业利润增幅高达25.4%。“法治的确定性正在成为民营企业敢投资、能创新、心无旁骛谋发展的硬核保障。”在他看来,民营经济促进法的政治、经济和法治效果显著,不仅达到了立法阶段所期待的“定心丸”“护身符”与“助推器”等目标定位,而且在实施速度、影响广度、成果效度上走出了一条促进型立法从“软法”走向“硬法”的创新之路。

民营企业座谈会上,郑栅洁明确提出要推动解决“重建轻管、重硬轻软和发展不持续”等实际问题,让微观经营主体对宏观政策更有获得感。下一步,国家发展改革委将推动科技自立自强、产业链自主可控,深入整治“内卷式”竞争,完善民营企业参与国家重大项目建设长效机制。

这些部署指向同一个方向:经济向新向优,归根结底要从每一个企业的切身感受出发,让制度的确定性成为企业创新的最大底气。正如滕泰所言,民营经济在提振消费、技术创新、出海提升中国竞争力等方面,重要性正不断加强。当越来越多民营企业在全球产业链中占据不可替代的位置,“向新向优”就不再是一句口号,而是可感知、可验证的经济现实。

要闻速递

企业购房置业有望“一窗办理”

本报 记者田新元报道 自然资源部等五部门近日推出改革举措,聚焦企业购置不动产转移登记全流程,今后企业购房置业有望登记、报税、融资一窗办理。

根据自然资源部会同公安部、税务总局、市场监管总局、金融监管总局印发的关于做好企业购置不动产转移登记“高效办成一件事”的通知,企业购置不动产将加强登记服务集成,加快向“一窗办理、集成服务”升级,根据业务需要设立企业专窗,集中办理涉企业务;推动企业购置不动产转移登记“一件事”“同市同标”,逐步实现“同省同标”;深化登记税务协同,原则上1个工作日内完成登记;强化登记金融协同,打

通融资“快车道”,企业在网点可一站式完成登记事项申请。

自然资源部自然资源确权登记局局长胡善顺在媒体座谈会上说,此次改革将自然资源、公安、税务、市场监管、金融监管等多部门涉及事项整合为“一件事”,目标是强化产权保护,优化营商环境,稳定市场预期;降低制度性交易成本,推进存量时代要素市场化配置;提升政府行政效能,服务国家治理体系和治理能力现代化。

据介绍,今后相关部门将建立常态化沟通协商机制,及时总结推广典型经验,确保改革举措让企业群众“应知尽知、应享尽享”,不断提升企业群众办事便利度和满意度,为经济社会高质量发展注入新动能。

6G创新发展部省协同试点启动

本报 记者安宁报道 工业和信息化部近日发布通知,组织开展6G创新发展部省协同试点专项行动。通知提出,到2029年,进一步激发地方和企业创新活力,形成一批自主创新的6G技术方案,培育一批前景可观的新型业务应用场景,涌现一批丰富多样的新型终端产品,为6G商用落地提供有力支撑。

通知围绕加强技术攻关协同、产业研发协同、应用培育协同、项目布局协同等制定了一系列举措。包括强化6G前沿技术布局,加强通信与人工智能、卫星互联网、无线感知等融合技术方案和系统架构研究,支撑6G标准研制和产业研发;加强6G基站、核心网等通

信设备产业研发;加强新型终端、芯片器件、操作系统、商业航天等6G关联产业培育。

举措还包括,面向沉浸式通信、工业制造、低空经济、具身智能、智慧海洋等6G潜在场景,因地制宜开展6G应用场景培育;组织实施移动信息网络国家科技重大专项,体系化布局6G技术攻关、标准研制等重点任务。

工业和信息化部将密切跟踪6G发展动态,适时组织试点地区优化调整工作方案。同时组织IMT-2030(6G)推进组有序开展6G技术试验;支持试点地区研发成果在相关产品中优先应用;支持6G发展大会等优先在试点地区举办。

中国再居全球科研产出榜首位

本报 记者杜壮报道 自然指数2026科研领导者榜单日前发布,中国继续居于全球科研产出榜榜首。全球十强机构中有九家来自中国。

数据显示,中国2024年至2025年科研产出增长了22.4%,是全球十强中唯一实现两位数增长的国家。其他十强国家依次为美国、德国、英国、日本、法国、韩国、印度、加拿大和意大利。

在七大学科领域中,中国在物理学、化学、生物科学、应用科学、地球与环境科学共五个领域位居第一,美国在健康科学和社会科学领域领先。从

学科细分来看,中国机构名列应用科学前31名、化学领域前14名,地球与环境科学前10名中有9家为中国机构。

在机构层面,中国科学院总体排名第一,且在除了健康科学和社会科学以外的所有学科领域均居榜首。全球十强机构中方有九家,较去年再增一席。

据悉,此次指数首次将应用科学和社会科学纳入追踪范围,将17种应用科学期刊和1种会议论文集以及15种社会科学期刊纳入数据库。至此,自然指数追踪七大学科领域的177种期刊和1种会议论文集。

《1版

在创新链层面,北京拥有清华、北大、中科院等顶尖高校院所,以及145家全国重点实验室,为基础研究提供源头活水。

在产业链层面,北京正在集聚关键零部件和整机厂商。张直政表示:“北京市正在把关键零部件和整机厂商都吸引到北京,未来北京会拥有越来越健全的软硬结合研发系统。”

在资金链层面,北京机器人产业基金、北京AI产业基金等为技术攻关和商业化探索提供了支撑。陈建宇表示,从企业成立至今,北京统筹市区两级政府,在前沿技术攻关、产业资本托举、示范场景落地、全球赛事试炼、国际舞台发声等方面提供了多维度扶持。

在人才链层面,海淀区“揭榜挂帅”专项、北京市科委重大技术攻关项目等,为人才提供了从科研到创业的全周期支持。星动纪元从清华孵化、银河通用创始团队与高校紧密联系,正是人才链与创新链深度融合的缩影。

挑战与路径:从“上岗”到“规模化上岗”

机器人在展厅完成一次抓取,和在工厂、药房、物流中心等场景中长期稳定运行,要求并不相同。模型能力提升之外,硬件可靠性、核心零部件、数据治理、系统集成和运维服务等环节也需要同步跟上。

张直政向记者表示:“当前更需要解决的还是技术路径和场景打通问题,需要时间突破技术壁垒。”对具身智能产业来说,资本、人才、算力和政策支持正在集聚,但要真正实现规模化应用,还需要继续解决成本、可靠性、供应链、标准、安全和商业闭环等问题。

《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划》中明确,要围绕具身大小脑模型、具身智能芯片、全身运动控制等方面突破关键技术,同时培育产业链上下游核心企业,形成量产产品,实现规模化应用。这一目标体系,本质上是在为“从示范到复制”铺路。