从四个关键字看中国经济半年报——新

新动能引领经济发展力量强劲

□ 本报记者 杜 壮

47.9%，这是国家统计局7月15日发布的上半年经济数据中，以高技术制造业、数字产品制造业等为代表的新动能领域对规模以上工业增加值增长的贡献率。这一数据不仅印证了“新”已成为中国经济的主色调，更引发了市场的追问：这股强劲的“新”势力，其高贡献率能持续多久？

国家统计局副局长毛盛勇表示，新动能对经济增长的直接贡献超过40%，并保持非常好的发展态势，下半年还会继续，新动能支撑经济、引领经济发展依然非常强劲。

向“新”攀高 先进制造撑起工业主引擎

新动能既包括高新技术产业、现代服务业、数字产业等代表新技术、新领域的行业成长，也包括传统行业通过数智化改造实现绿色转型发展和提质升级。

国家统计局的数据显示，上半年，规模以上高技术制造业增加值同比增长13.3%，其中航空航天器及设备制造、电子及通信设备制造行业增加值分别增长16.3%、17%，与人工智能相关的集成电路制造、智能车载设备制造等行业都保持30%以上的高增长。

受全球人工智能技术变革带动，高端算力芯片和存储芯片需求爆发。上半年，规模以上工业企业集成电路产量增长23.1%，达2798亿块，平均每天产出超15亿块。与此同时，日均词元调用量已达数百万亿，实现量级式跨越。3D打印设备、锂离子电池、工业机器人产品产量同比分别增长48.5%、39.3%和28.0%。

创新的主体是企业，培育新质生产力的根基也在企业。上半年，规模以上专精特新“小巨人”工业企业增加值同比增长10.4%。6月下旬，世界经济论坛发布了最新一批灯塔工厂名单，16家新增的全球灯塔工厂有半数来自中国。灯塔工厂代表着全球制造业数字化智能化转型的标杆，目前我国灯塔工厂数量稳居全球第一，表明人工智能、数字技术赋能制造业转型的突出成效。

“新动能加快成长壮大，是技术突破与政策发力双向共振的结果，二者缺一不可。”国研新经济研究院创始院长、智能经济首席专家朱克力表示，底层核心支撑来自持续落地的技术自主突破，AI算力、半导体等领域技术完成规模化量产，海外市场需求持续放量，高技术制造业形成实打实的产能与业绩，是增长的内生根基；政策则起到托举、加速、转化的催化作用，科创专项债、设备更新补贴等政策持续落地，打通技术从实验室到生产线的堵点，放大技术突破带来的增长效应。

近年来，重庆市沙坪坝区以科技创新、产业创新为引领，紧扣智能化、绿色化、融合化升级路径，加快构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系。2025年，沙坪坝区工业总产值达2550.3亿元，工业战略性新兴产业产值占规模以上工业总产值87.6%，产业发展新动能持续释放。图为赛力斯超级工厂（凤凰）焊接车间自动化生产作业现场。 新华社记者 王全超 摄

朱克力认为，这种高增长态势具备中长期延续基础，但增速节奏会出现阶段性分化。中长期看，“十五五”规划明确布局AI、生物制造等多条未来产业赛道，产业链国产化空间充足，叠加全球智能产业需求扩张，新动能增长主线不会中断；短期则需要警惕结构性波动，部分细分赛道存在产能扩张过快、下游需求阶段性放缓的压力，单纯依靠供给扩张的行业会出现增速回落。“整体来看，新动能高贡献的格局能够长期维持，增长会从全面高速扩张，转向细分赛道结构性轮动，增长质量将持续提升。”

向“质”深耕 服务业扩能提质激活新板块

与工业的“硬”不同，服务业的“新”体现在结构变化上。

国家统计局数据显示，初步核算，上半年服务业增加值413709亿元，同比增长5.2%；服务业对国民经济增长的贡献率为66.1%，比上年同期提高5.9个百分点。

服务业规模持续扩大的同时，扩能提质成为当务之急。统计数据显示，上半年，信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业增加值同比分别增长10.7%和11.9%，合计拉动服务业增加值增长1.9个百分点。

“信息传输、租赁商务等‘新’板块增速领跑，这是我国服务业创新发展和产业转型升级的必然结果。”国家发展改革委宏观经济研究院产业经济与技术经济研究所服务业研究室主任洪群联告诉记者，服务业主引擎地位持续巩固。一方面，服务业内部结构在持续优化，信息、商务等知识、技术密集的现代服务业加快发展，增长动力正在向以创新驱动为主切换；另一方面，数字技术全面渗透、制造服务化深度推进，对AI、工业互联网、专业服务等需求持续扩容，生产性服务业与制造业融合加深，有力支撑产业转型升级。

高技术服务需求旺盛，带动相关行业投资规模较快增长。上半年，高技术服务业固定资产投资同比增长7.5%，其中信息服务业投资增长15.5%。

洪群联表示，当前，高技术服务业一些重点领域正处于培育发展阶段。投资作为先行指标，代表了对未来需求和发展潜力的预判，高技术服务业投资增速较快，正是对设施建设、技术转化、市场培育重视的体现。

向“稳”接力 供需双侧协同发力

新动能的高贡献率固然令人振奋，但“高增长能否持续”的追问同样现实而紧迫。如果说工业端的“硬科技”和服务端的“软创新”回答了新动能“从哪里来”，那么接下来的关键命题则是新动能“向哪里去”。

“有动能”不等于“能循环”。朱克力分析，当前，市场突出矛盾是供给端新产业产能持续释放，而内需修复节奏偏慢，出现供需错配。如果只持续补贴生产端，容易加剧部分赛道产能过剩、低价内卷，无法形成供需良性循环；单纯刺激消费如果缺少优质商品、服务供给支撑，则难以持续释放需求潜力。因此，实现新旧动能平稳接续，下半年的政策应走供给端精准加码、需求端系统托底的双向协同路线，短期政策重心要适度向消费端倾斜。

朱克力具体谈到，供给端补贴应优化方式，从普惠扩产补贴转向场景落地、技术攻关、传统产业智能化改造专项扶持，引导新产业拓展国内应用市场，打通供给内销渠道。

“消费端应是下半年政策加力核心。”朱克力认为，一方面，应延续汽车、家电、智能终端以旧换新，重点拓展文旅、养老、家政等服务消费补贴；另一方面，应从根源上提升居民消费能力，优化收入分配、完善社保保障，缓解居民预防性储蓄意愿。通过供给提质匹配消费升级需求，依靠消费扩容消化新兴产业产能，形成“供给升级—消费扩容—产业再投资”的闭环，实现新旧动能平稳切换。

“新旧动能转换是一个系统工程，不可能一蹴而就，需要久久为功，持续用力，下阶段还是要坚持稳中求进、因地制宜，在培育壮大新兴产业、未来产业和改造提升传统产业上持续用力，力促新旧动能平稳接续转换。”国家统计局国民经济综合统计司负责人王冠华强调。

投资总量承压结构向“新”

□ 本报记者 安 宁

7月15日，国家统计局发布的国民经济运行数据显示，今年上半年，全国固定资产投资（不含农户）达226370亿元，同比下降5.7%；剔除房地产开发后，固定资产投资降幅收窄至2.7%。投资总量增速走弱引发广泛关注，但结构性亮点十分突出：高技术产业、知识产权产品、设备购置等相关投资持续高速扩容。

在投资总量承压的表象下，一场以培育新质生产力为核心导向的投资结构变革正在全面铺开。

动能转换，直面转型阵痛

长期以来，固定资产投资被视为拉动经济增长的“三驾马车”之一，其增速往往被作为衡量经济热度的核心指标。国家统计局副局长毛盛勇解读经济数据时指出：“随着中国发展阶段的变化，特别是由过去高速增长转向高质量发展新阶段，观察固定资产投资，投资结构、质量、效益更为重要，更值得我们关注。”

看结构。上半年，高技术产业投资同比增长4.6%，企业创新投入力度持续加大；知识产权产品投资同比增长9.4%；同时，大规模设备更新政策落地见效，企业技改升级需求充分释放，设备工器具购置投资同比增长8.1%。

看质量。我国更加注重投资于物与投资于人紧密结合。上半年，农业、渔业投资同比分别增长6.7%、12%，环境监测及治理服务投资同比增长5.9%，民生、生态领域持续获得资金倾斜“补短板”。

看效益。传统基建和新基建接力推进，其中算力网、新一代通信网加速布局，相关领域投资较快增长，为数智化转型发展增强发展后劲。

有专家认为，当前投资总量下行、细分创新领域高增的分化格局，既是新旧动能转换必经的转型阵痛，也蕴藏着中国经济长期增长的韧性与潜力。

五维优化，投资向新提质

国家统计局固定资产投资统计司司长翟善清表示，上半年，科技创新和产业创新深度融合，新质生产力快速培育壮大，带动投资结构持续优化，技术进步、产业升级等领域投资保持较快增长。这种投资结构的优化主要体现在五个维度。

——高技术产业投资逆势领跑，制造、服务双线发力。

上半年，高技术产业投资同比增长4.6%，增速比1~5月份加快0.1个百分点，拉动全部投资增长0.5个百分点。

从细分数据来看，上半年，高技术制造业投资同比增长3.2%。其中，电子电路制造业投资增长55.6%，锂离子电池制造业投资增长24.4%，电子专用材料制造业投资增长10.0%，集成电路制造业投资增长8.8%。

上半年，高技术服务业投资同比增长7.5%，增速比1~5月份加快0.6个百分点。其中，人工智能等前沿领域快速发展，带动信息服务业投资增长15.5%，增速比1~5月份加快1.7个百分点；研发设计服务业投资增长6.1%，增速加快4.2个百分点。

——知识产权产品投资深挖创新深度，成为投资端主要亮点。

上半年，全国知识产权产品投资同比增长9.4%，增速比1~5月份加快0.1个百分点；占全部投资的比重为13.8%，比上年同期提高1.9个百分点；拉动全部投资增长1.1个百分点。中诚信国际研究院研究员张瀚文将其评价为“上半年投资端的主要亮点之一”。

——设备购置投资撬动存量升级，政策红利持续释放。

上半年，设备工器具购置投资同比增长8.1%，拉动全部投资增长1.3个百分点；占全部投资的比重为18.2%，比上年同期提高2.3个百分点。

多位专家对未来设备投资保持乐观，认为当前政策端支撑力度充足。为优化实施“两新”政策，2026年用于支持设备更新的2000亿元超长期特别国债资金已全部下达完毕，支持22个领域约1.1万个项目。

——工业投资高端化转型提速，传统产业稳步升级。

上半年，采矿业投资同比增长5.9%，拉动全部工业投资增长0.4个百分点。制造业投资中，装备制造业投资增长1.7%，拉动全部工业投资增长0.4个百分点。其中，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业投资增长24.7%，计算机、通信和其他电子设备制造业投资增长6.5%。

——现代化基建投资筑牢“压舱石”，“六张网”建设提速。

今年以来，“两重”项目开工建设扎实推进，以“六张网”为代表的现代化基础设施体系建设系统推进，相关领域投资较快增长。上半年，互联网和相关服务业投资同比增长39.9%，水上运输业投资同比增长19.8%，电力供应业投资同比增长19.4%，航空运输业投资同比增长11.0%。

辩证研判，政策蓄力增长

投资总量下降与结构向新，构成了2026年上半年中国投资的完整画像。这是一场“此消彼长”的深度重构。

从“消”的一面看，房地产开发投资下降18.0%。从“长”的一面看，高技术产业投资增速高于全部固定资产投资10.3个百分点，知识产权产品投资在固定资产投资当中的比重达到13.8%，设备购置投资占比同比提升2.3个百分点——新旧动能之间正在形成清晰的“剪刀差”。

投资总量的“降”是旧动能出清的必然过程，投资结构的“新”则是新动能崛起的明确信号。当资金加速从钢筋水泥转向芯片算力、从土地厂房转向知识产权、从规模扩张转向技术升级，中国经济的底层逻辑正在发生深刻改变。这种改变或许短期内不会让投资总量数据承压得以扭转，但持续优化的投资结构，正在积蓄长期可持续的高质量增长动能。正如翟善清所言，“这些投资‘在强基础、促转型、惠民生等方面发挥重要作用’。”

展望下半年，多位专家持谨慎乐观态度。“综合经济短期表现，我们认为三、四季度经济增速有望逐季回升。”张瀚文分析，出口和高技术产业生产、投资仍是经济修复的主要支撑。随着以AI为核心的新兴产业发展带动全球制造业需求上升、存量政策落地加速等，预计将带动下半年经济回温。

长期来看，扩大有效投资仍有广阔前景。当前，我国人均资本存量明显低于发达国家，差距也意味着发展潜力和空间，特别是传统产业改造升级、推进新兴产业和未来产业发展有旺盛的投资需求；适应人口结构变化，在“一老一小”服务、基层医疗卫生、优质教育扩容、推进乡村全面振兴等领域还有巨大的投资潜力。

毛盛勇表示，今年8000亿元“两重”投资建设项目清单和2000亿元设备更新资金已全部下达，“六张网”建设正在统筹推进，城市更新、新型能源体系建设、工业互联网高质量发展等专项规划陆续落地实施……各类政策协同发力，有利于激发投资活力，释放投资增长潜力。

四川培育新动能 书写高质量发展“年中答卷”

□ 本报记者 王 进

7月16日，记者从四川省政府新闻办举行的新闻发布会上获悉，今年上半年，四川省坚决扛起经济大省挑大梁的重任，全省经济承压前行、稳中提质，实现地区生产总值33629.45亿元，同比增长4.8%，增速较全国平均水平高出0.1个百分点。“十五五”开局之年交出了来之不易的“年中答卷”。

精准施策提质效

今年以来，四川省抢抓成渝地区双城经济圈建设提能升级等重大战略机遇，以精准化、差异化、场景化政策为抓手，出台《关于巩固拓展经济稳中向好势头的若干政策措施》等政策举措，统筹60亿元省级财政专项加持产业升级与消费提振，以靶向政策红利精准滴灌各类经营主体，实打实破解经济增长的痛点、难点。

政策赋能成效凸显。上半年，四川省经济景气度税电指数为101.5。住宿餐饮业增加值同比增长6.7%，较一季度加快1.1个百分点；租赁和商务服务业增长14.1%，增速持续领跑服务业各大板块；全省消费活力显著回升，绿色智能消费、新型服务消费成为增长主力，限额以上文化办公用品、通讯器材类零售额分别增长16.2%、7.3%。

聚焦实体经济精准发力。比如，消费端多元举措激活城乡消费潜力，上半年，四川省乡村消费品零售额增速较城镇高出1.8个百分点；产业端设置梯度化激励，对新兴产业未来产业标志性产品给予增量奖补、单个企业最高不超过500万元，对工业项目竣工达产给予激励，单个项目最高可达1500万元。

四川省构建的“场景适配、梯度扶持、快速兑现”政策体系颇具有示范价值，其持续优化营商环境，结合本地产业特色制定差异化政策，同时简化政策兑现流程，通过线上专区、预拨预付等方式提升落地效率，以制度创新持续激活市场内生动力。

投资变革焕新机

投资是经济增长的“压舱石”。记者注意到，上半年，四川省的投资领域呈现“传统减量、新兴增量”的结构性变革。

上半年，四川省固定资产投资同比下降2.2%，但核心领域投资增速亮眼。一季度全省工业投资稳步复苏，上半年增速提升至6.4%，其中制造业投资增长8.7%，拉动工业投资增长6.0个百分点，增速远超去年同期水平。新兴赛道投资爆发力强劲，上半年，四川省高技术产业投资同比增长13.8%，其中高技术制造业投资增长19.5%；绿色低碳优势产业投资增长14.0%，其中动力电池产业、晶硅光伏产业投资涨幅分别为71.0%、17.5%，有效对冲了传统基建和房地产投资下行压力。

四川省投资转型的关键逻辑，是坚持“有所为有所不为”，坚持投资于人与投资于物紧密结合，通过投资结构优化倒逼产业结构迭代、培育长效增长动力。比如，依托“六张网”基础设施建设，上半年，四川省推动水上运输、航空运输业投资分别增长1.3倍、42.4%。

工业兴省挑大梁

作为全国工业大省，四川省始终坚持“工业兴省、制造强省”战略，以智能化、绿色化、融合化转型推动工业提质增效，电子信息、装备制造、先进材料等六大优势产业筑牢工业“四梁八柱”，新兴高端产业持续突围，工业“顶梁柱”作用凸显。

工业经济韧性持续强化。上半年，四川省规模以上工业增加值同比增长6.4%，增速较1~5月份加快0.4个百分点，大幅领先地区生产总值（GDP）整体增速。相较于去年同期，工业增长质量显著提升，全省41个工业大类行业中33个实现增长，增长面达80.5%，前十大重点行业8个保持增长。

产业升级呈现“传统焕新、新兴领跑”的双重态势。传统产业绿色转型提速，上半年四川省绿色低碳优势产业增加值增长9.9%，新能源汽车产量增长10.4%。新兴产业领跑增长，高技术制造业增加值同比增长11.4%，较规模以上工业平均增速高出5个百分点，航空航天器及设备制造业连续6个季度保持两位数增长，上半年增速达21.1%；锂电、智能电视产量大幅增长，分别提升62.7%、52.2%；新建工业企业对工业增长贡献率达21.3%。

四川省坚持“存量提质、增量赋能”双向发力，既深耕传统产业“智改数转”，又聚焦高端制造、绿色能源等赛道建圈强链。当前，全省加速布局25个产业新赛道，具身智能、人机协作等新兴产业蓬勃发展，工业领域迸发新的经济增长点。

科技创新迎未来

科技创新是新动能的核心源泉。今年以来，四川省坚持创新驱动战略，大力推进科技创新与产业创新深度融合，深入实施“人工智能+”一号创新工程，推动科创成果从实验室加速走向生产线，新质生产力加快发展，新动能不断培育壮大，超声波脑机接口超级工厂建成，具身智能产业规模化落地，一系列前沿科创成果持续赋能实体经济。

上半年，四川省高技术制造业以不足工业20%的体量，贡献了近30%的工业增长贡献率，规上工业战略性新兴产业企业增加值增长7.6%；专精特新工业企业增加值增长10.9%；集成电路制造、电子专用材料制造业增加值分别增长78.3%、27.0%。

四川省创新“双向揭榜挂帅”机制，全国首创职务科技成果“先使用后付费”模式，构建“线上科创通+线下科创岛”全域服务体系，促成上千项成果落地转化；同时，布局量子科技、具身智能、低空智能等未来赛道，发布79项人工智能应用场景清单，构建起“科研攻关+机制创新+场景落地”的全链条科创体系，破解成果转化“最后一公里”难题。

有专家指出，总体而言，四川省新动能的核心之“新”，在于完整、准确、全面理解和贯彻新发展理念，推动构建新发展格局的全方位转型，在经济承压向好的关键阶段，通过系统性改革、结构性优化、创新性突破，实现稳增长与育动能的双向统一，为“十五五”培育新动能、推动高质量发展提供了宝贵的实践样本。