

消费市场升级：两大转变正在发生



□ 本报评论员 王春华

国家统计局最新数据显示,2026年前三季度国内生产总值同比增长4.6%,最终消费支出对经济增长贡献率达46.7%,拉动GDP增长2.1个百分点,继续稳居经济增长第一拉动力。

总体数字之下,一组结构性数据更值得细读:服务零售额增长5.0%,商品零售额增长1.0%,前者高出后者4个百分点;居民人均服务性支出同比增长4.6%,快于人均消费支出增速1.0个百分点。4个百分点的增速差,不是简单的数字对比,而是中国消费市场正在经历从结构到理念深层转型的有力印证。

读懂这组数据,需要透过表象看规律,透过短期看趋势。

第一个层面,是结构之变。消费的天平正从商品向服务倾斜,而且这种倾斜具有趋势性,不是短期波动。

前三季度,社会消费品零售总额同比增长1.1%,在去年同期高基数背景下实现平稳增长。单看这个数字,似乎不够亮眼。但把它放在结构里看,图景就完全不同。同期服务零售额增长5.0%,通讯信息服务类、旅游咨询租赁服务类、文体休闲服务类零售额均实现较快增长。老百姓花在“体验”上的钱,增速明显快于花在“东西”上的钱。

这一转变的深层动力,来自发展阶段的历史性跨越。国际经验表明,当人均GDP逼近1.5万美元门槛,消费结构从商品主导转向服务并重,是大多数经济体都验证过的规律。中国正走在这条曲线的关键区间上。

服务消费的持续快跑,不是对商品消费的替代,而是消费大盘在更高水平上的再平衡。商品消费基本面依然稳健:9月份社零总额增速比8月加快0.7个百分点,剔除汽车后增长3.9%。服务消费的扩张,恰恰为商品消费的升级打开了新空间:旅游热带动户外装备,文体热带动智能穿戴,健康需求带动相关产品迭代。

两条曲线不是此消彼长,而是相

结构之变:消费的天平正从商品向服务倾斜,而且这种倾斜具有趋势性;理念之变:消费正从“买得到”转向“买得对”,从“有没有”转向“好不好”。

互成就。预计未来一段时期,服务消费增速仍将快于商品消费,这不是此消彼长的零和博弈,而是消费结构在更高层次上的优化升级。

第二个层面,是理念之变。消费从“买得到”转向“买得对”,从“有没有”转向“好不好”。

前三季度,全国居民人均消费支出22354元,名义增长3.6%;人均可支配收入实际增长4.4%,略高于消费支出增速。这个细微差距说明,居民消费行为更加审慎,但审慎不等于收缩,而是选择更加精细。

教育文化娱乐支出同比增长4.6%,其中文化娱乐支出增长6.2%。人们愿意为一场演出、一次旅行、一段体验付费,前提是这些东西真正“值”。

消费决策的标尺,正在从价格敏感转向价值敏感。这种理念转变,在宏观数据中呈现为一种看似矛盾实则合理的图景:消费增速未随收入同步加快,但服务消费和品质消费的增速却明显领先。消费者不是不花钱,而是把钱花得更“挑剔”了。绿色、智能、健康等消费需求持续释放,各类

智能产品加速走进日常生活。

每一个细分需求的背后,都是一个正在被认真对待的“小众”市场。而14亿多人口的基数,让任何一个小众需求都足以支撑起一个可观的产业空间。这正是超大规模市场的独特优势:再小众的需求,在中国也是大市场。两个转变交织推进,指向同一个判断:中国消费市场长期向好的基本面没有改变,但增长的动力机制正在切换。

过去支撑消费高增长的人口红利、住房关联消费、耐用品普及等传统动能,正在让位于服务消费扩容、品质消费升级、绿色智能消费渗透等新动能。

前三季度的数据,正是这一切切换过程的截面呈现。社会消费品零售总额1.1%的增速看似温和,但放在高基数和结构转型的双重背景下,它的“含金量”并不低。它意味着消费大盘在经历结构调整的同时,保持了基本盘的稳定;而服务消费5.0%的增长,则标志着新动能已经在实实在在地发力。

辩证地看,速度的温和与结构的优化并不矛盾,恰恰是转型升级阶段

的典型特征。转型升级不是消费总量的收缩,而是消费内涵的扩容;不是需求动能的衰减,而是增长质量的跃升。

底气何在?来自超大规模市场的深厚根基,来自人民对美好生活的向往,更来自转型升级本身的辩证逻辑。

我国拥有14亿多人口,庞大的人口基数和日益细分的需求结构,为服务供给提供了足够的回旋余地和迭代机会。消费转型升级,归根到底是人的需求在升级。从“量的满足”到“质的提升”,从物质需求到服务体验,这不是被制造出来的欲望,而是发展成果惠及亿万人民之后自然生长的期待。经济发展、民生改善、时代向前,消费之变是必然结果。

当然,转型升级也意味着新的课题。居民消费修复节奏仍有待观察,收入预期向消费意愿的传导还需要时间;服务消费的供给质量能否跟上需求升级的步伐,品质消费的标准体系和权益保障能否同步完善,不同收入群体、不同年龄群体的差异化需求能否被精准回应……这些问题,既是挑战,也是下一步发力的方向。转型升级不是一蹴而就的直线过程,而是在供需互动中不断校准、不断深化的动态过程。

读懂2026年前第三季度的这组数据,就读懂了中国经济的当下与未来。一个在转型升级中不断释放内需潜力的中国,必将为自身高质量发展注入更持久的动力,也为世界经济增添更稳定的预期。



老年人社交是“刚需”

医学专家提醒:家中老人越来越“宅”,老友联系越来越淡,可能是老年医学中一种需警惕的健康状态——社会衰弱。老年人社交不是“锦上添花”,是健康与生存的“刚需”。帮助父母保持社会联结,是一项重要的健康任务。

新华社发
朱慧卿 作

观 澜

外贸结构之变：进口增长比出口更快意味着什么

前三季度,外贸数据出口在变“重”、伙伴在变“多”、进口在变“快”。一个经济体的贸易结构,如果高技术产品占比在升、对单一市场的依赖在降、进口与出口的增速差在收窄,那么它的抗风险能力就在增强。

□ 季晓莉

10月14日,海关总署交出了前三季度外贸成绩单:出口23.2万亿元、增长16.4%,进口16.74万亿元、增长22.3%,单看总量,已经足够稳健。39.94万亿元的货物贸易进出口总值,同比增长18.8%,增速逐季加快,三季度更是冲到了22.3%,在拉动经济增长的“三驾马车”中,外贸的表现堪称亮眼。

在全球贸易摩擦有无增减、外部压力持续存在的背景下,中国前三季度外贸数据展现了三个变化趋势。

第一个变化,藏在出口商品的清单里。如今站在出口商品前排的,是集成电路、电动汽车、工业机器人。前三季度,我国工业机器人、电子元件、电脑零部件、电工器材等产品进出口合计超10万亿元,增长58.9%,仅此一项就拉动整体进出口增长11.3个百分

点。此外,集成电路出口增长99.1%,电动汽车增长72.3%,锂电池增长36.4%。自主品牌出口增速达到26.7%,占出口总值的比重升至24.8%。

这些数字指向一个清晰的判断:中国出口的竞争力,正在从“价格”转向“技术”,从“体量”转向“质量”。全球AI投资热潮与能源转型需求,恰好撞上了中国制造业升级的窗口期,装备制造贡献了近九成的出口增量。这不是偶然的运气,而是多年来的产业政策与市场力量合力之下出口结构高端化的表现。

第二个变化,写在贸易伙伴的地图上。长期以来,欧美是中国外贸的重要市场,其重要性毋庸置疑。但前三季度外贸数据显示,中国对欧盟进出口4.78万亿元,增长8.4%;对美国进出口3.18万亿元,增长4.1%。

欧美市场虽然增速是正的,但放在18.8%的整体盘子里看,只能算温和增长。真正扛起增量大旗的,是共建“一带一路”国家,是东盟和非洲。前三季度,我国对共建“一带一路”国家进出口总额占外贸总值的比重达到51%,对同期外贸增长的贡献率高达47.1%;对东盟国家进出口6.84万亿元,增长22.7%。以长三角为例,对东盟进出口增长32.5%,对非洲增长14.1%。

市场重心的位移并非简单的“西方不亮东方亮”,而是中国与新兴经济体之间产业链互补加深的自然结果。东盟的制造业在成长,需要中国的中间品和设备;非洲的基础设施在

铺开,需要中国的工程机械和建材。这种贸易关系的韧性,往往比单纯追逐最终消费市场更为扎实。

第三个变化,是进口的增速跑赢了出口的增速。前三季度进口增长22.3%,比出口增速高出近6个百分点,自3月起连续7个月增速超过两成,9月单月进口规模首次突破2万亿元。进口的提速,首先反映的是国内生产活动的真实回暖。进口的旺盛说明生产线在转、订单在排,企业对未来的预期在改善。

从经济规律看,一个大国的外贸结构从“出口导向”走向“进出口平衡”,是发展到一定阶段的必然。日本、德国都经历过类似的过程。进口的扩大,恰恰是内需潜力的外化表现。

以下半年的两个重大展会为例。进博会11月就要开幕,4142家境外企业参展,美国企业参展面积连续八届保持第一。这个以“进口”为主题的展会,从第一届办到第九届,本身就说明了一种战略定力:中国不只要做世界工厂,也要做世界市场。10月正在进行的第140届广交会则是另一面镜子,展位总数7.57万个,参展企业3.2万家。一边是买全球,一边是卖全球,两个展会、两种功能,拼在一起才是完整的外贸图景。

前三季度,外贸数据出口在变“重”、伙伴在变“多”、进口在变“快”。一个经济体的贸易结构,如果高技术产品占比在升、对单一市场的依赖在降、进口与出口的增速差在收窄,那么它的抗风险能力就在增强。

展望四季度,出口端的支撑力量仍然存在,出口结构会继续向高技术产品和新兴市场倾斜。进口端的变化更值得留意,集成电路、存储部件等生产性进口的增速波动是产业周期的正常映射,如果进口在基数效应消退后仍然能保持高于经济增速的扩张节奏,就说明内需的修复是扎实的。

在政策层面,有两个变量需要纳入考量。一是中美“300亿对300亿”对等降税框架,双方已就产品清单达成共识,超过90%的产品将免除相互加征的全部关税,这一安排若在四季度进入实施阶段,会改善相关品类对美出口情况,但规模有限。二是外汇管理局拟推出的经常项目便利化一揽子政策,指向外贸企业的结算需求和汇率风险管理,能降低交易成本、改善企业预期,对外贸的支撑“润物细无声”。

而外部风险中最需要关注的是人工智能链条的集中度风险。前三季度,集成电路出口增长近一倍,对整体出口的拉动权重巨大,一旦全球人工智能投资管理,能降低交易成本、改善企业预期,对外贸的支撑“润物细无声”。

总的来看,四季度外贸前景仍有不确定性,外部环境的波动不会消失,但结构优化带来的韧性,以任何短期增速都更值得看重。接下来要看,高技术产品出口占比能否守住升势,对共建“一带一路”国家的贸易占比能否在欧美需求波动时继续提供缓冲。因为结构优化的韧性,恰恰要在这种波动中得到检验。

锐 评

稳投资正在向“新”而行

稳投资投向的是科技、研发、新质生产力,带来的将是新动能、新空间、新飞跃。把每一笔钱投成技术、投成能力、投成下一代产业的底盘,中国经济的大船就会行稳致远。

□ 田新元

国家统计局日前公布的前三季度经济数据中,有几个数字值得关注:全国固定资产投资(不含农户)334115亿元,同比下降7.2%;高技术产业投资增长4.9%,设备工器具购置投资增长9.7%,知识产权产品投资增长9.3%;与人工智能等新产业密切相关的信息服务业投资增长20.2%,航空航天器及设备制造业、电子及通信设备制造业投资分别增长12.5%、7.6%。

数据有降有升,显示总量在调整,结构在变化。稳投资不再单纯追求规模扩张,而是向“新”而行,通过聚焦新质生产力、激发民间投资活力、强化金融资本支撑等方式,为经济高质量发展注入强劲的新动力。

观察投资,不能只盯着“降了几个点”,更要看资金转到哪里去、项目为何而建。

稳投资,从来不是把资金投出去那么简单。扩大有效投资、服务新质生产力、投资于物和投资于人紧密结合——稳投资正在从“铺摊子”走向“筑底座、换动能、补民生”。

稳投资正在投向新方向。“十五五”期间109项重大工程,水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网“六张网”,不是传统“铁公基”的简单翻版,而是把数字化、绿色化、智能化嵌进基础设施。

过去讲投资,往往是拿地、盖厂、修路、架桥;现在更多企业把钱花在设备更新、工业软件、研发平台和数字基建上。前三季度,设备工器具购置投资增长9.7%,占全部投资比重升至19.9%,拉动全部投资增长1.6个百分点。9.7%这一数字的增长与“两新”政策中的大规模设备更新政策落地实施有关,其效应正在显现。

知识产权产品投资增长9.3%,占全部投资比重15.6%,拉动全部投资增长1.2个百分点。知识产权投资主要包括计算机软件和数据库、研究与开发等“无形资产”投资。9.3%这一数字的增长反映了投资从厂房、道路、房地产转向研发、软件、数据等领域,这些投资将在未来形成竞争力,也会为潜在的经济增长打下基础。

新场景建设是当前稳投资的核心

深 读

承前启后：理解中国经济的冷与热

□ 刘 青

当前,我国经济总体呈现动能向新、结构向优的发展态势,但运行中也面临“供需失衡、结构分化、外部冲击”三重挑战。

“结构分化”——这个来自经济决策层的判断,直面社会关注的热点,也正是本书试图系统解析的核心问题:如何认识当前和研判未来的经济形势、经济政策?形势和政策背后的大逻辑是什么?

“热”与“冷”交织,“新”与“旧”分化。一边是新动能快速成长,一边是旧动能继续承压;一边是出口高增长,一边是内需疲弱;一边是规模以上企业利润增长超过15%,一边是用工人教持续下降。这些看似矛盾的现象,引发对于经济“K型分化”的热议甚至担忧。背后贯穿着同一条逻辑主线:新旧动能转换。中央政治局会议将其概括为“发展中、转型中的问题”——既是挑战所在,也是希望所在。

如何正确理解当前的经济分化?这种“冷”与“热”为何同时存在、如何相互作用、将走向何方?政策将如何应对?廓清这些基本问题,是理解当前中国经济及未来走向、政策框架的关键。

本书基于对2026年中国宏观经济形势的全面分析,深入剖析中国宏观经济形势的底层大逻辑。我们认

增量载体,通过“场景开放—技术落地—资金导入—产业扩容”的闭环逻辑,跳出传统基建的路径依赖,带动民间投资发展,实现扩内需与培育新质生产力的双向赋能。国家发展改革委等多部门推出首批136项标志性重大应用场景项目,如智慧矿山、智能网联汽车等,为新技术新产品提供验证空间和商业化样板,带动产业链上下游投资。这些项目打破传统准入壁垒,创造各类经营主体公平参与的机会,将激发民间投资的活力。

稳投资正在使用新工具。超长期特别国债、专项债、8000亿元新型政策性金融工具等正在发挥新作用。这些政策性金融工具不只补项目资本金,更向人工智能、新型储能、数字经济、设备更新倾斜,用政策性资金撬动银行、民企、产业资本跟投。以8000亿元新型政策性金融工具为例,其旨在带动社会资本投资,支持稳增长。这些资金重点支持城市更新、养老托养设施、消费领域“硬设施”及跨区域流域的重大交通能源工程。在制造业领域则重点投向数字经济、人工智能等方向,以推动科技创新和新质生产力发展。9月以来,仅国家开发银行一家,新型政策性金融工具向人工智能、数字经济、生物医药、消费、绿色低碳等领域项目投资资金占比高达74.5%。而这些行业正在成为拉动增长的新引擎、推动产业升级的主赛道和提升国家竞争力的战略支撑。

更关键的是投资理念变了。投资于物和投资于人紧密结合就是典型理念之变,不仅投资算力、管网、实验室、智能工厂,也投向教育、医疗、养老、托育、职业技能和人力资源开发。投资于人,提升人的创新、创业、创富能力,进而驱动全要素生产率的提升,助力经济的高质量发展。

需要注意的是,向新而行不是一哄而上。最近出台的《关于发展新质生产力的意见》把“因地制宜”作为重要原则,强调发展新质生产力不能一哄而上,并对盲目投资、违规滥用政策等行为明确了责任追究。

稳投资正在向“新”而行,向的是科技、研发、新质生产力,带来的将是新动能、新空间、新飞跃。把每一笔钱投成技术、投成能力、投成下一代产业的底盘,中国经济的大船就会在风浪中更稳更好前行。



为,结构分化正在多个维度快速发展,也会持续若干年,结构分化背后的底层原因是中国经济即将进入高收入经济体新阶段,科技革命快速发展且竞争激烈、地缘政治形势变迁。“K型分化”“结构分化”虽是客观事实,但只描述了中国宏观经济的表象或者一个侧面,未能呈现中国经济中“坚守底线”的一面,也未能呈现中国经济分化中“开创新局”、向新向智的未来前景。全面而言,中国宏观经济呈现的是一种“承前启后”的态势,其中包括“坚守底线、优化调整、开创新局”三重逻辑。

我们希望即将出版的《承前启后》一书对不同读者各有收获。决策者和政策研究者可以从中获得基于数据的事实判断与政策参考;所有关心中国经济走向的读者,则能从中找到理解当下经济“温差”的一套系统框架。

(作者系中国人民大学国家发展与战略研究院执行院长)