



本报官方微博



本报官方微信

中国经营报

CHINA BUSINESS JOURNAL

总2662期/每周一出版/本期24版

新闻热线:(010)88890030
中国社会科学院主管
中国社会科学院工业经济研究所主办

零售价/RMB5.00

服务消费强韧领跑 向新向优助推扩容提质

A2



社评

转型升级步履坚实 新动能澎湃生长

近日,国家统计局发布2026年中国经济半年报。上半年国内生产总值695704亿元,按不变价格计算同比增长4.7%,比上年同期增加3.6万亿元,为近五年来同期最大增量。

看总量,经济大盘稳中有进,一季度国内生产总值增长5.0%、二季度增长4.3%,在外部环境复杂多变的背景下运行在合理区间;看结构,服务业对经济增长的贡献率达66.1%,制造业增加值占国内生产总值比重为26.2%,产业筋骨愈发强健;看动能,高技术制造业增加值增长13.3%,装备制造业增长9.3%,以高端制造、数智经济、现代服务为代表的新动能对经济增长的贡献率超过四成。这份总量稳、结构优、动能新的半年报,充分展现了稳中求进、转型升级的扎实成效——新质生产力加速壮大,新旧动能有序切换,高质量发展道路越走越宽。

底盘牢不可破,是转型升级行稳致远的根本依托。稳是大局和基础,进是方向和动力。上半年,面对国际形势变幻交织、动荡加剧的外部环境,中国经济不仅稳住了增长,更稳住了就业、物价和民生;城镇调查失业率平均值为5.2%,居民消费价格指数温和上涨1.0%,工业生产者出厂价格指数由负转正,国内生产总值平减指数结束连续12个季度为

负;全国居民人均可支配收入实际增长4.2%,城乡收入比收窄至2.37,发展成果更多更公平惠及全体人民。难能可贵的是,在国际市场风高浪急之际,我国货物贸易进出口总值达25.47万亿元、同比增长16.9%,历史同期首次突破25万亿元大关,出口增长13.4%、进口增长22.1%,实现进出两旺。正是有了这样坚实稳固的底盘,转型升级才不是无源之水、无本之木,而是建立在强大韧性之上的从容转身、主动求变。

动能强劲充沛,是新质生产力加速壮大的生动写照。创新是引领发展的第一动力。上半年,新质生产力的培育壮大正在深刻重塑中国经济的动力结构:高技术制造业和数字产品制造业以两成多的增加值占比,贡献了近五成的工业增长。从量的积累看,集成电路产量增长23.1%、日均产出超过15亿块芯片;工业机器人产量53.77万套,增长28.0%;航空航天器及设备制造增长16.3%,电子及通信设备制造增长17%,智能车载设备制造等行业增加值保持30%以上增长。从质的跃升看,人工智能深度赋能千行百业,日均词元调用量已达数百万亿、实现量级式跨越,带动高端算力芯片、存储芯片需求爆发,信息传输、软件和信息技术服务业增加值增长10.7%;

1—5月规模以上工业企业利润增长18.8%,其中电子行业利润增长103.9%,创新正从“实验室”走向“生产线”,从“关键变量”转化为“最大增量”。今天播撒的创新种子,就是明天收获的产业森林。

结构优化升级,是转型升级步伐稳健的鲜明标识。结构之变,最见功力,也最具深意。看产业结构,服务经济“主引擎”动力充沛,服务零售额增长5.3%,文体休闲、通信信息、旅游咨询等服务消费亮点纷呈;制造业向高端化、智能化、绿色化加速迈进,实体经济这块“压舱石”愈发厚重。看需求结构,消费升级态势明显,可穿戴智能设备零售额增长超1倍,6月新能源汽车零售渗透率达62.8%,绿色消费、智能消费蔚然成风。看外贸结构,对共建“一带一路”国家进出口占比达50.9%,民营企业进出口占比达57.0%,市场多元化格局与经营主体活力相得益彰。看绿色结构,单位国内生产总值能耗同比下降1.9%,截至4月底可再生能源发电装机占总装机比重达60.5%,发展的含绿量与含金量同步提升。新旧动能转换之间,“新”的更快、更壮,“旧”的更精、更优。

大势清晰可辨,是坚定信心、把握主动的最大底气。观大势、谋全局,方能干实事、开新局。当然,

我们清醒地看到,外部不稳定不确定因素依然较多,但困难和挑战挡不住中国经济向新向优的步伐。看国际,国际货币基金组织在下调全球经济预期的同时,逆势上调中国全年增长预期0.2个百分点,国际社会为中国经济的韧性与潜力投下信任票;上半年免签入境外国人约1782万人次、增长30.6%,开放的中国正为世界发展注入宝贵的确定性。看国内,2026年是“十五五”开局之年,稳中求进、提质增效的宏观政策取向一以贯之,更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策协同发力,全国统一大市场建设纵深推进,“内卷式”竞争整治坚定有力,“双碳”引领的全面绿色转型步伐铿锵。新动能新优势的加快塑造,更为“十五五”时期高质量发展积蓄充沛后劲。

“所当乘者势也,不可失者时也。”有党中央的坚强领导,有超大规模市场的深厚底气,有完整产业体系的独特优势,有新质生产力的蓬勃动能,我们完全有信心、有条件、有能力战胜前进道路上的各种风险挑战,以自身发展的确定性应对外部环境的不确定性,推动中国经济航船劈波斩浪,在中国式现代化新征程上不断夺取新的更大胜利。

本期热词

金融为民

12年前,36岁的李强脱下军装,从汽车兵退伍进入恒丰银行,彼时只是行里一名司机。12年间,他成长为手握8000名客户、管理8亿元资产的零售尖兵,曾将零售指标垫底的支行带到10项指标跻身分行前三。2026年,他获评“全国优秀共产党员”,成为中共中央授予的4名金融系统基层从业者之一。

烟火见初心:党建引领金融为民 A3

估值破局

在银行基本面稳健的大背景下,A股上市银行市净率(PB)已连续多年处于1倍以下的区间,部分银行PB甚至长期徘徊在0.5倍左右。近期,多家银行成立市值管理小组,统筹市值管理工作,维护公司价值和股东权益。此外,部分银行发布2026年度的估值提升计划、“提质增效重回回报”行动方案等。

破解“低PB”窘境:银行市值管理迈入常态化阶段 A1

科技深调

7月以来,科技板块进入深度调整阶段。Wind(万得)数据显示,7月1日—22日,申万科技(TMT)指数下跌21.38%,板块多个细分板块跌幅较大。其中跌幅最大的是万得电路板指数,跌幅34.71%。此外,万得光模块指数、万得存储器指数、万得半导体指数以及液冷服务器指数均有不同程度下跌,跌幅在20%—35%之间。

科技板块普遍回调 IDC指数已止跌回升 A1

情绪营销

与往届世界杯不同的是,2026年美加墨世界杯被广泛视为梅西、C罗、莫德里奇等一代巨星的“诸神黄昏”。这一情绪背景,成为本届世界杯品牌营销的重要情感支点。品牌们围绕“告别”“情怀”“最后一舞”等关键词,展开了多种形式的营销布局。

2026世界杯营销观察:“押宝”退潮,“陪伴”登场 A1

经济大势

A1~A4

商业航天企业“关键一跃”的金融推手 …… A4

营商环境

B1~B8

紧抓权益市场机遇 …… B2
理财公司加码打新

多家公司股价触及“警戒线” …… B3
保险科技估值逻辑回归“中介”本质

词元经济“中间层”崛起 …… B4
AI基础设施进入资本化窗口期

再走长征路 见证新时代 B5~B7

智在公司

C1~C8

算力竞逐“上天” …… C2
我国布局“千星万P”太空算力星座

千亿“赛博陪伴”赛道撞上监管新规 …… C3

“半年上市600款新车”背后: …… C5
车企急需驶向“价值竞争”新航路

具身智能告别表演 迈进部署落地元年 …… C6

慧及民生

D1~D4

绝味剥离上游亏损标的 …… D2
布局新鲜零食寻增长曲线

三项光伏强制标准2027年实施 …… D3
或加速行业产能出清



中经传媒智库



本报官方订阅微店



广告许可证:京海工商广字第0224号
本报常年法律顾问所:北京德和衡律师事务所

总机电话:01088890000 发行征订电话:01088890120 广告热线:01088890020 监督电话:01088890050



对话企业家 A3

上海信托崔炳文:让养老信托从“小众高端”走向“寻常百姓”

当四部门联合发布养老服务信托试点通知,当中国首例“意定监护+特殊需要信托”全流程案例在上海落地,当30万元门槛的“安养信托账户”走进

寻常百姓家——信托行业的养老新图景正在快速成型。

上海国际信托有限公司董事长崔炳文,是这场变革的深度参与者与推动者。他如

何看待养老服务信托的制度价值与现实意义?信托公司又将如何在养老金融赛道中找到自己的位置?就此,《中国经营报》记者专访了崔炳文。