

新质生产力催生“质”变 中国制造向价值链高端攀升

证券时报记者 梁谦刚

2026年是“十五五”规划的开局之年，首份中国经济半年报意义非凡。在上半年国内生产总值(GDP)同比增长4.7%的宏观底色下，经济结构内部正经历着一场深刻的动能转换。国家统计局数据显示，以高端制造、数字经济、现代服务为代表的新动能，对上半年经济增长的贡献率已超过四成，成为稳住经济大盘、引领高质量发展的关键力量。

高技术制造领跑 新旧动能协同发力

动能转换的深层驱动力，在于创新能力的持续积累与突破，而经费投入则是科技创新的关键要素。“十五五”规划纲要草案提出，研发经费投入年均增长7%以上，与“十四五”目标持平，确保研发投入力度不减。力度的持续性彰显了国家推动科技创新的坚定决心。

充裕的研发投入正在加速转化为产业端的增长实绩。国家统计局公布的数据显示，上半年，规模以上高技术制造业增加值同比增长13.3%，装备制造业增加值增长9.3%，分别快于全部规模以上工业增速7.9个百分点和3.9个百分点。经国家统计局初步测算，上半年，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为47.9%，较上年全年提高12个百分点；其中6月份贡献率达61.4%。新动能以两成多的增加值占比，贡献了近五成的工业增长，已发展成为工业增长的重要引擎。

这一“领跑”态势在具体产品产量上体现得更为直观。上半年，工业机器人产量同比增长28%，服务机器人产量同比增长11.9%；与人工智能(AI)基建直接相关的集成电路产量达2798亿块，同比增长23.1%，折合日均产量超15亿块。锂离子电池产量增长39.3%，3D打印设备增长48.5%，新能源汽车零售渗透率连续3个月超过60%。“两位数增长”的产品矩阵，构成了新动能领跑的坚实底座。

拉长时间轴看，高技术制造业增加值增速从上年全年的9.4%加快至现在的13.3%。但值得强调的是，新旧动能并非此消彼长的零和博弈，传统行业内部同样在孕育新动能：上半年规模以上石油煤炭及其他燃料加工业增加值虽然仅增长1.9%，但其中的生物质燃料加工业却增长33.0%；化纤制造业增长3.4%，但其中的生物基材料制造却增长21.9%。

“AI+”成最强催化剂 智能产品全面开花

如果说新质生产力是这轮增长的核心引擎，那么AI无疑是注入引擎的高能燃料。上半年，与AI相关的产业呈现出从基础设施到终端应用的全线爆发态势。数据显示，截至今年6月底，我国智能算力规模达2185EFLOPS（每秒执行2185百亿亿次浮点运算）。全国算力设施整体上架率达71.4%，建成万卡以上智算设施52个。

在硬件层面，全球AI竞赛带来的高端算力芯片需求爆发，直接带动了与AI相关的集成电路制造、智能车载设备制造等行业保持30%以上的高增长。产业链传导逻辑清晰有力：上游算力芯片需求爆发，中游计算机整机制造稳步增长，下游智能消费设备全面开花，AI产业已形成完整的国内循环骨架。

在应用层面，工业和信息化部总工程师王卫明表示，规模以上制造业企业人工智能技术应用普及率超过30%，人工智能开源大模型全球累计下载量突破100亿次。人工智能手机和电脑、智能机器人、AI眼镜、AI玩具等产品成为信息消费新热点，人工智能正从概念走向广泛的商业化落地。

标志性突破振奋人心。国家级计算深圳中心牵头研制的全国产E级超算“灵晟”在ISC 2026大会上以2.198EFLOPS持续运算性能登顶全球超算TOP500，并夺得HPCG榜单第一，成为“双料冠军”。处理器、加速卡、互联芯片全部为国产化，这是E级超算历史上首次完全脱离



数据来源:国家统计局 图片来源:AI生成

境外先进制程完成整机研制，标志着国产高端算力实现从“跟跑”到“领跑”的历史性跨越。

投资结构转向新兴产业 硬科技赛道吸金强劲

资本流向是最敏锐的产业风向标。在整体固定资产投资同比下降的背景下，今年上半年高技术产业投资同比增长4.6%。其中，航空、航天器及设备制造业，计算机及办公设备制造业，信息服务业投资同比分别增长23.3%、8.1%、15.5%。高端制造、数字信息等新兴产业投资活力充分迸发。

尤为值得关注的是，今年上半年，知识产权产品投资同比增长9.4%，比一季度加快1.5个百分点，成为投资端的主要亮点之一。这组数据表明，增长驱动力正从传统的土地、厂房等实物投资，加速转

向技术、数据、知识等新型要素。

在大规模设备更新政策的精准推动下，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，这折射出传统产业在政策支持下，正通过“更新换代”来重塑核心竞争力。

2026年上半年的经济数据，清晰地勾勒出中国经济在“十五五”开局之年的转型路线图。从研发经费的持续高强度投入，到高技术制造业主导的产业升级，再到AI浪潮驱动的全方位创新，新质生产力已从概念走向经济发展的前台。传统产业的“减法”与新兴产业的“加法”交织，尽管内外挑战犹存，但中国经济向“新”而行的步伐更加坚定，高质量发展的新动能正在加速积蓄。这份成色十足、含“新”量极高的经济半年报，正是“十五五”高质量发展的最好开篇。

数说“十五五”中国经济首份半年报

深交所：构筑多元包容创新企业支持体系

巩固提升对中长期资金的吸引力，引导上市公司提升投资价值

证券时报记者 吴少龙

近日，根据中国证监会党委统一部署，深交所党委深入学习宣传贯彻党的二十届四中全会精神，紧密结合十四届全国人大四次会议表决通过的2026年政府工作报告以及“十五五”规划纲要，一体推进深学细悟、对标落实与长远谋划，切实把学习成果转化为推动深交所事业发展的强大动力。

深交所党委深刻认识到，做好“十五五”时期改革发展稳定各项工作，必须牢牢把握“六个必须坚持”，坚守监管政治性、人民性，紧扣防风险、强监管、促高质

量发展工作主线，立足工作实际找准发力点。

一是培育高质量上市公司集群，聚焦关键成长领域加大服务支持力度，将资金高效引入新质生产力领域，继续支持传统产业稳定发展、转型升级，支持中小民营企业做大做强。二是突出包容创新特色，全方位支持科技创新和现代化产业体系建设，从市场培育和上市后环节持续发力，构筑多元包容的创新企业支持体系，提升对各类优质创新的包容度，让包容创新成为深交所的“金字招牌”。三是推动多层次市场、多元化产品发展，积极发展股权融资，大力推动债券、REITs等市场高

质量发展，充分发挥多元融资工具作用，持续增强服务实体经济、适配不同投资者需求的能力。四是增进市场韧性，巩固提升对中长期资金的吸引力，引导上市公司提升投资价值，完善上市公司治理，强化上市公司分红回报，继续推动形成“投资支持融资、融资回报投资”的良性循环。五是坚持改革开放，全面深化投融资综合改革，以深化创业板改革为牵引，统筹推进持续监管、产品创新、对外开放等各领域改革，全方位提升制度包容性、适应性，提升资源配置效率和市场各方获得感，持续加强深港合作。六是持之以恆做好高质量监管，持续深化打假防假，严惩内幕交

易、操纵市场、虚假陈述等恶性违法违规行为，强化科技赋能，维护公开公平公正的市场秩序，切实保护投资者合法权益。

当前正值“十五五”开局起步的关键时点，深交所党委将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实中央经济工作会议精神和全国金融系统工作会议要求，按照2026年证监会系统工作会议、党的建设暨监管工作座谈会议部署，进一步统一思想、凝聚各方合力，蹄疾步稳落实好改革发展稳定各项任务，为实现资本市场“十五五”高质量发展良好开局积极贡献力量。

信用债风险实现收敛 年内仅新增2家主体违约

证券时报记者 王军

随着地方化债政策落地见效，信用风险市场化处置体系持续健全，叠加市场流动性维持宽松格局，国内信用债市场风险实现收敛。Wind数据显示，今年以来信用债市场新增违约主体仅有2家，新增违约率处于多年来最低水平。

业内分析指出，本轮信用债市场环境持续修复由多重因素共同驱动：一是货币政策保持适度宽松，市场长期处于低利率区间，有效缓解企业融资压力；二是重点领域风险化解成效凸显，存量信用风险持续出清。中长期来看，信用债市场新增违约率有望持续维持历史低位，但市场尾部弱资质主体仍存隐患。

Wind数据显示，截至7月25日，年内合计有12只债券涉及10家发行人发生实质性违约，涉及金额为143.29亿元。不过值得一提的是，从新增违约情况来

看，信用债新增违约规模整体呈持续下行态势。2026年以来，市场仅新增2家债券违约主体，对应违约债券规模仅2.88亿元，新增违约率处于多年来最低水平。

此轮信用风险实现收敛，离不开宽松稳定的市场环境与完善的风险处置体系。东方金诚研究发展部执行总监于丽峰表示，近年来，适度宽松的货币政策持续发力，叠加民营企业、科技创新企业、制造业企业债券融资支持政策不断出台，债券融资环境持续优化，融资成本稳步下行，为信用债违约风险的缓释提供了有利的政策环境。

联合资信研究中心指出，城投与房地产两大重点领域在化债政策和“控增量、去库存、优供给”思路下风险持续缓释，高风险主体有序出清。

债券市场信用风险整体收敛，将有效改善实体经济融资环境，尤其助力民营企

业降低融资门槛、压降融资成本。

联合资信数据显示，2026年上半年，民营企业所发债券规模约2700亿元，同比增长近30%，发行热度显著提升。融资成本方面，以3年期AAA级民企中期票据为例，上半年，其平均发行利率约1.89%，较2025年同期下行35个基点，民企债券融资成本下降明显。

联合资信研究中心分析，市场信用风险溢价稳步回落，将有助于压缩企业债券融资成本，其中低评级产业类信用主体的信用利差修复空间更为充足，融资成本改善效果更为明显。伴随市场风险偏好回升，机构信用债配置意愿、券商承做动力将同步提升，过往弱资质主体发行失败、缩量、延期等问题将明显减少，债券市场整体发行成功率与供给意愿将显著提升。

业内人士认为，当前信用债市场正逐渐步入稳健运行、提质发展的阶段。随着

市场化融资机制持续完善、中小主体融资配套政策落地，债市服务实体经济的能力将进一步提升。

联合资信研究中心指出，在适度宽松的货币政策基调下，我国债券市场流动性仍将保持合理充裕，融资环境将维持稳定。同时，随着一揽子化债方案持续推进，城投行业整体风险得以阶段性缓释，城投公募债券实质性违约概率依然偏低。房地产行业风险出清已进入尾声，头部房企债务重组方案陆续落地，行业不确定性显著降低。

不过，整体低违约率不代表市场无风险，债市结构性、尾部风险仍需防范。于丽峰表示，景气度下行的其他行业弱资质信用债和转债主体违约风险仍可能出现点状暴露，投资者需加强信用基本面研判，重点关注企业的造血能力、现金流状况及公司治理是否存在漏洞等问题。

香港北部都会区未来5年 将提供超7万个房屋单位

证券时报记者 吴家明

备受关注的香港北部都会区建设又传来新消息。7月26日，香港特区政府财政司司长陈茂波发布网志表示，目前北部都会区内的4个新发展区已经动工，超过520公顷土地已收回，约120公顷土地完成平整。未来5年，北部都会区将提供超过7万个房屋单位、100万平方米经济楼面面积；未来10年，北部都会区将有约24万个房屋单位及逾1000万平方米的经济楼面面积落成。

陈茂波表示，北部都会区的住宅单位中，公营房屋面积配置正在优化，私营住宅单位面积要求也在提升。公共空间方面，北部都会区采用的标准比目前香港标准提升约30%至人均3.5平方米。

产业方面，陈茂波表示，北部都会区将推动创科和多元产业发展，预计创造约50万个新工作岗位。在河套的港深创新及科技园已有超过90家创科企业进驻，今年内将有5栋大楼进一步落成。新田科技城和洪水桥产业园等园区公司相继成立，正加速展开工作，加上规模庞大的北都大学城区，将实现“政、产、学、研、投”一体化发展，并创造更多就业机会。

此前，香港特区政府教育局局长蔡若莲公开表示，将推进北都大学城的建设，在北部都会区预留三块共100公顷用地，发展北都大学城。香港特区政府并非单纯“以学校数量一间一间来计算”，而是期望推动产学研融合，政府正按实际情况动态调整规划，借此产生最大的产业协同效应。

北都大学城瞄准“产业协同”，与粤港澳大湾区提出要建设“具有全球影响力的国际科技创新中心”密切相关。在综合开发研究院(中国·深圳)港澳及区域发展研究所副主任研究员刘雪菲看来，深港未来在空间布局、科技企业、科研平台载体、核心技术联合攻关、科研资源开放共享、科技成果转化、科技园区联动等方面将持续谋划协同联动。超越地理界线的限制，推动香港与深圳市、广东省、大湾区其他城市渐次产生创新协同效应，逐渐形成科创产业链廊道。

陈茂波强调，香港北部都会区优美的自然生态、良好的空间规划布局、便捷的交通配套、优质的高等教育资源，将与引入的科企、人才和产业有机结合，让其发展成为一个宜居宜业宜学宜游的都会区，也是香港未来经济发展的新引擎。

<<上接A1版

15省份经济增速高于全国 新动能引领增长新曲线

“新兴产业开辟新赛道。”四川省统计局副局长杨治刚表示，上半年，全省其他智能消费设备制造、智能车载设备制造行业增加值同比分别增长1.5倍、48.0%，服务机器人、工业机器人等智能产品产量分别增长87.4%、15.7%。

新动能的培育壮大，并非仅靠新兴产业的单点突破，更缘于传统产业加速焕新赋能。四川、河南两省实现工业“减碳”与“增效”同步推进。四川上半年绿色低碳优势产业增加值增长9.9%，动力电池产业增长36.7%；河南前5个月在实现工业增加值同比增长较快增长8.2%的情况下，规模以上工业单位增加值能耗同比下降8.1%。

中银证券全球首席经济学家管涛认为，今年以来，人工智能、绿色低碳等新兴产业加快发展，为工业增长注入新动能。

上半年服务业对经济增长贡献率达66.1%。服务业的“新”体现在数字技术服务、文旅融合业态等细分赛道的快速增长上。甘肃、安徽、河北、福建等省份上半年信息传输、软件和信息技术服务业增加值均实现两位数增长。

一些地方赛事经济持续将“流量”转化为文旅消费增量。北京服务业消费需求加速释放，服务性消费额增速快于社会消费品零售总额6.7个百分点，金融业、信息服务业对全市经济增长贡献率合计超七成。

此外，在消费品以旧换新政策带动下，升级类、新型消费正在成为拉动内需的核心增量。不少省份限额以上单位通讯器材类、新能源汽车、可穿戴智能设备零售额保持较快增长。如浙江限额以上单位的可穿戴智能设备零售额同比增长2.2倍。

持续筑牢高质量发展底气

国家统计局副局长毛盛勇近日表示，下半年新动能支撑经济、引领经济发展将依然非常强劲。

目前31个省份均已就推动科技创新与产业创新深度融合作出专门部署。沿海省份主攻硬核心技术规模化场景落地，中部主要依托优势制造产业技改升级，西部立足特色资源推动科研成果就地产业化，并同步配套完善财政金融等制度。

曾刚表示，打通“科技强”到“产业强”的通道，形成科技与产业双向赋能的良性循环，是催生新质生产力的基本路径，也是筑牢产业安全屏障、实现高水平科技自立自强的必由之路。在王磊看来，从智能手机、新能源汽车，到全景相机、户外运动装备，乃至新式茶饮等消费品领域，均蕴含着较大的融合空间。

扩消费方面，2026年政府工作报告将“着力建设强大国内市场”列为重点任务之首，“居民消费率明显提高”也被写入“十五五”规划纲要。6月份，北京、山东等省份扩围了以旧换新消费品品类。王磊强调，扩大消费必须坚持长短结合、标本兼治。长期而言，更应着力夯实消费增长的结构性基础——推动产业升级以丰富高品质消费供给，并健全社会保障体系，逐步消除居民消费后顾之忧。7月1日起，《中华人民共和国社会救助法》正式施行，各地将持续优化财政支出结构，将更多财力投向教育、医疗、养老、住房四大民生领域。

经济持续稳中向好的基础还需进一步巩固。针对经济运行结构性分化，不少地方提出具体举措。如四川“点题”三大重点：推动白酒、汽车等行业加快转型；深化资产联动、做大跨境电商，抓住暑期旺季促进服务业和消费回升；统筹房地产市场健康发展与住房保障体系完善，加快构建房地产发展新模式。