

“商品+服务”并重 我国消费市场稳步扩量提质

证券时报记者 张智博

日前,国家统计局发布的经济数据显示,今年上半年,我国社会消费商品和服务零售总额同比增长2.7%,其中服务零售额增长5.3%,商品零售额增长1.1%。服务消费增速高于商品消费4.2

1 消费全景图:总量稳步抬高,增长引擎换挡

从总量上看,今年上半年,社会消费品零售总额248722亿元,同比增长1.3%。6月社会消费品零售总额42691亿元,同比增长1.0%,扭转5月同比下降0.6%的态势,企稳回升信号明确。剔除汽车影响后,上半年社会消费品零售额229034亿元,同比增长2.8%。

更为全面的观察指标是“社会消费商品和服务零售总额”——这一指标于今年正式启用,能够更完整地反映消费市场全貌。上半年,该指标同比增长2.7%,其中服务零售额增长5.3%,成为拉动消费增长的核心引擎;商品零售额增长1.1%,相对放缓,但增量空间和增长潜

2 商品消费升级:“含绿含智”量不断提升

绿色消费与智能消费是2026年上半年最耀眼的消费亮点。

在出行领域,新能源汽车既是绿色出行的代表,也是智能网联技术的集大成者。其市场渗透率实现历史性突破。据乘联会数据,今年上半年,新能源乘用车零售量470.4万辆,渗透率超过54%,其中,二季度新能源乘用车零售渗透率创历史新高,达到62.4%。

在家电领域,“以旧换新”成为推动绿色消费的重要抓手。2026年,国补政策进一步优化,补贴范围收窄至一级能效标准或水效标准的6类高能耗大家电,导向从“大水漫灌”转向精准施策。多地

3 服务消费崛起:悦己、体验消费升温

上半年,服务零售额同比增长5.3%,是消费增长的最强引擎。商务部副部长鄢东用三个“新”概括上半年服务消费的特点:一是品质升级“出新”;二是动能转换

个百分点。

透过数据可以清晰看到,中国消费市场正经历一场结构性变革——总量温和增长,结构加速优化,增长动力正在切换。服务消费与商品消费的增速差,标志着我国消费正从“商品主导”稳步迈向“商品+服务”并重的新阶段。

力仍然较大。

商务部市场运行和消费促进司司长杨沐指出,从整体结构看,我国消费市场已进入“商品+服务”并重的发展阶段。上半年,最终消费支出拉动GDP增长2.1个百分点,消费仍然是经济发展的第一拉动力。

从城乡结构看,乡村市场增速持续快于城镇。上半年,乡村消费品零售额同比增长2.5%,高于城镇增速1.3个百分点。县乡消费品零售额占社零总额比重达39.2%,同比提高0.3个百分点。下沉市场的消费潜力加速释放,成为消费扩容的重要力量。

推出配套增量政策:江苏将干衣机、洗碗机、扫地机器人、具身智能机器人、电动轮椅等多种智能产品纳入补贴范围;广东同样增补了6类补贴商品,包括智能显示屏、智能马桶、适老化的呼吸辅助医疗器械等。

在政策推动下,智能家电、智能眼镜等可穿戴设备成为消费市场上的“香饽饽”。上半年,“以旧换新”带动绿色智能商品销售快速增长,限额以上单位通讯器材类商品零售额同比增长14.4%,高效等级级家电零售额增速超过30%,今年新增纳入“国补”范围的智能眼镜等可穿戴智能设备零售额增速超过1倍。

“上新”;三是业态模式“焕新”。

依托春节、五一、端午多轮假日热潮,文旅、餐饮、休闲体验等服务消费火爆。6月,云南聚焦文艺演出、文创产品和低空



文旅产品三大业态,全年投放7000万元消费券;湖南发布“跟着美食游湘潭”四季美食旅游线路,串联起全市主要景区景点与特色餐饮体验。今年上半年,旅游咨询租赁、文体休闲服务零售额分别增长11.3%和10.4%,旅游游览和娱乐服务销售收入同比增长12.3%。

同时,悦己消费与情绪消费快速崛起。“为喜欢买单”“为情绪付费”正在逐步取代“刚需优先”的消费逻辑。今年上半年,限额以上单位商品零售额中,通讯器材类以14.4%增幅领跑,烟酒类以13.2%增幅紧随其后,服装、鞋帽、针纺织品类增长6.7%,化

妆品类增长6.3%,饮料类增长6%。

根据《2025 Z世代情绪消费报告》:超九成青年认可情绪价值,近六成年轻人主动为情绪消费买单。我国情绪消费市场规模从2022年的1.63万亿元增长至2025年2.72万亿元,并有望在2029年突破4.5万亿元。

体验消费成为“新增长极”。细分数据显示,上半年,文化体育服务平台交易额同比增长9.7%,文艺表演、博物馆等沉浸式体验类的销售收入增速分别达到28.3%和24.6%。演唱会、音乐节、体育赛事等“演艺+消费”模式持续升温。

4 面向“十五五”:消费市场将持续扩量提质

上半年经济数据清晰地勾勒出中国消费引擎结构优化的方向:服务消费正释放出前所未有的强劲活力;绿色消费与智能消费构成商品消费提质升级的双轮驱动;下沉市场与新型消费业态则持续拓展市场增量空间。

7月13日,国务院正式批复《扩大消费“十五五”规划》(以下简称《规划》),这是消费领域第一份国家级专项规划。《规划》明确提出到2030年,社会消费品零售总额达到60万亿元左右,消费对经济增长的拉动作用进一步增强。《规划》从促进服务消费提质惠民、推动商品消费扩容升级、培育打造消费新业态新模式新场景等六大方面作出部署。面向“十五五”,消费

市场发展将进入扩量提质的关键时期。

需要注意的是,尽管消费结构优化趋势明确,但总量修复力度仍偏温和。今年上半年社会消费品零售总额增速1.3%,距离“十五五”规划的要求仍有差距。汽车、家电等大宗消费的持续低迷,反映出居民消费信心和收入预期仍有待进一步修复。

我国消费结构正在经历从“有”到“优”的深刻转型,服务化、品质化需求日趋旺盛。在政策红利持续释放与居民可支配收入稳步攀升的双重驱动下,这一庞大消费势能将加速向实际增长转化,不仅表现为总量的有序扩张,更体现在结构的优化跃升,从而为经济高质量发展积蓄更加强劲的内生力量。

数说“十五五” 中国经济首份半年报

脑机接口商业化脚步临近 A股相关板块集体走高

机构调研的脑机接口概念股				
代码	简称	7月27日涨跌幅(%)	年内机构调研家数	总市值(亿元)
688626	翔宇医疗	8.86	282	68.99
301363	美好医疗	9.51	191	132.93
300753	爱朋医疗	19.99	189	27.62
688580	伟思医疗	8.26	157	46.93
688767	博拓生物	8.30	117	54.34
002602	世纪华通	2.02	106	930.92
002219	新里程	6.09	87	72.15
300793	佳禾智能	4.07	52	39.92
002230	科大讯飞	2.19	51	954.35
688273	麦澜德	7.40	43	30.61
002925	盈趣科技	10.02	37	176.17
300143	盈康生命	5.78	37	71.22
300678	中科信息	4.78	37	65.68
300404	博济医药	4.34	12	37.11

证券时报记者 刘俊伶

7月27日,A股脑机接口板块集体上行。截至收盘,爱朋医疗、盈趣科技、创新医疗、海南南海药等个股涨停,三博脑科上涨12.71%,汉威科技、美好医疗等个股上涨超9%。

消息面上,在国新办7月27日举行的“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会上,中国残联党组书记、理事长周长征在答记者问时说,“十五五”时期将强化场景牵引、加速技术验证推广,以融合非侵入式脑

机接口的智能康复设备帮助残疾人康复训练等应用场景培育作为抓手,立足残疾人需求,为企业等创新主体提供技术迭代、产品验证、模式打磨的真实环境。

今年以来,我国脑机接口技术持续取得突破。7月22日下午,我国科研团队发布一款新型脑电信号采集装置,在全球范围内首次实现跨地域上千人同步脑电信号采集,使得神经大模型训练与脑机接口通用技术研发迈出关键一步。7月初,北京大学联合中国科学院成功研制出全球首款基于相变忆阻器的毫秒级神经动力

据国家电网,今年上半年,国家电网完成固定资产投资超3100亿元,同比增长12.6%。其中,15项特高压工程和37座抽水蓄能电站加快建设。

同时,南方电网上半年完成固定资产投资近893亿元,同比增长14.79%,规模创历史同期最高,完成全年1800亿元投资目标的49.59%。

“十五五”电网投资超5万亿元

电网企业固定资产投资是宏观稳增长与逆周期调节的重要抓手。持续加大电网资本开支,一方面能够有效拉动重大工程上下游产业链发展,持续夯实电力供给保障能力,匹配全社会用电需求增长;另一方面持续完善跨省资源配置通道,为全国电力市场交易、新能源大范围消纳筑牢硬件基础。

2024年,国家电网固定资产投资首次超过6000亿元,达到6326亿元;2025年投资额进一步提升至6500亿元以上。南方电网2024年固定资产投资额超过1660亿元,2025年达到1751亿元。

今年6月,在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上,国家能源局电力司司长杜忠明表示,正在加快研究制定新型电网建设实施方案,加快打造安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网,“十五五”全国电网固定资产投资将达到5万亿元以上。

立足“十五五”发展新起点,我国三大电网公司纷纷给出“十五五”时期固定资产投资目标。

今年年初,国家电网宣布,“十五五”时期公司固定资产投资预计达到4万亿元,较“十四五”时期的投资增长40%,用于新型电力系统建设。

南方电网表示,公司“十五五”时期投资规模将向万亿迈进,预计带动上下游产业链投资达2万亿元。

内蒙古电力集团表示将持续加大投资力度,“十五五”时期固定资产投资2000亿元以上。

电网设备行业前景可期

近期,国家发展改革委、国家能源局联合发布《可再生能源发展“十五五”规划》,明确提出加强电力系统支撑保障;完善新能源与电网、调节能力协同规划建设机制,适度超前推进电网基础设施建设。

国金证券研报指出,国内电网投资持续超预期,特高压建设高景气延续、电力设备出海,三条主线确定性较高。

国际能源署近期发布的报告显示,由于工业、家用电器、制冷、电动汽车和数据中心等领域的电力需求持续增加,今明两年全球电力需求预计仍将保持较快增长。报告预计,2026年全球电力需求将增长3.6%,2027年增长3.8%,均高于2025年3%的增速。到2027年,全球电力消费量预计将增至30700太瓦时。

电网设备行业也将迎来广阔的市场空间。中商产业研究院发布的《2026—2031年中国电网设备行业深度研究及发展前景投资预测分析报告》显示,2025年中国电网设备市场规模约2万亿元,在电网投资放量、全球能源转型以及算电协同等多重利好支撑下,预计2026年中国电网设备市场规模达2.3万亿元,2027年将增至2.7万亿元。

14只相关个股获资金和机构关注

据证券时报·数据宝统计,从A股市场看,截至7月27日,141只电网设备(申万二级行业)个股年内平均跌幅接近3%,其中27股年内累计涨幅超过10%,11股票计涨幅超过50%。

从融资金来看,电网设备行业最新(7月24日)融资余额合计接近411亿元,较2025年末增加7%以上。

37只个股最新融资余额较2025年末增幅超过10%,增幅居前的有光格科技、远东股份、杭电股份、亿能电力等,其中光格科技最新融资余额较2025年末增长超过600%。

结合机构关注情况来看,上述37只个股中,最新融资余额较去年末增幅超过10%,且今年以来(截至7月24日)机构调研家数不低于10家的电网设备个股有14只,华明装备、思源电气、东方电子等获调研机构数量居前。

华明装备今年以来获得241家机构调研,最新融资余额较去年末增长90.96%。公司主要从事变压器分接开关的研发、生产、销售和全生命周期的运维检修,在国内500kV以下的电压等级市场竞争中具有较强的领先地位。

东方电子今年以来获得55家机构调研,最新融资余额较2025年末增长超过32%。公司已全方位布局智能电网、智慧能源和智慧城市三大核心业务领域。

从市场表现来看,上述14只个股今年以来平均上涨约14%。新风光、四方股份等今年以来累计涨幅超过45%;东方电子、智光电气今年以来跌幅均低于5%。

获机构调研且融资客加仓的电网设备个股				
代码	简称	年内涨跌幅(%)	年内融资余额增幅(%)	年内调研机构数(家)
688663	新风光	103.10	88.29	44
600869	远东股份	92.38	215.56	35
601126	四方股份	48.01	153.85	17
002452	长高电气	33.29	72.76	35
600885	宏发股份	15.91	44.81	15
002028	思源电气	9.33	86.32	93
920111	聚星科技	5.80	104.71	13
300880	迦南智能	2.12	11.13	16
000682	东方电子	-0.26	32.26	55
002169	智光电气	-3.90	36.80	24
002270	华明装备	-20.03	90.96	241
301002	崧盛股份	-22.05	27.69	23
920018	宏远股份	-23.92	39.06	10
920029	开发科技	-48.08	21.29	15

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

上半年电网投资高增长 设备产业市场规模扩容