

中国经济“新意”浓浓

朱宝琛

日前,国家统计局发布的一组数据引人瞩目:经核算,2024年我国“三新”经济增加值为242908亿元,比上年增长6.7%(按现价计算),比去年同期国内生产总值(GDP)现价增速高2.5个百分点;占GDP的比重为18.01%,比上年提高0.43个百分点。

“三新”经济是以新产业、新业态、新商业模式为核心内容的经济活动的集合。自2018年我国首次正式发布“三新”经济增加值数据以来,这一数值呈现逐年上升态势,其占GDP的比重也逐年增加。

在笔者看来,“三新”经济增加值持续攀升的背后,是各地立足实际,大力发展新质生产力,不断强化技术创新和产业创新的深度融合,推动新动能加速积聚,使其成为支撑中国经济转型升级、实现提质增效的关键力量。

以新业态为例,在“互联网+”的持续渗透下,各种新业态如雨后春笋般兴起。比如,网络购物作为新兴消费业态的典型代表,发展势头

迅猛。国家统计局数据显示,今年上半年,全国网上零售额74295亿元,同比增长8.5%。

网络购物的快速发展,有力带动了相关产业的协同进步。快递业便是典型例证,国家邮政局数据显示,今年上半年,快递业务量累计完成956.4亿件,同比增长19.3%;国家邮政局监测数据显示,截至7月9日,今年我国快递业务量已突破1000亿件,比2024年达到千亿件提前35天。这一组组数据,不仅彰显了快递业在促进消费升级、助力实体经济增长方面所发挥的关键支撑作用,更折射出我国经济发展所蕴藏的强大韧性和蓬勃活力。

“三新”经济的发展催生了大量就业机会。智联招聘数据显示,今年二季度,人形机器人、新材料、智能硬件等领域招聘职位数同比分别增长398.1%、72.1%、50.3%。

新产业、新业态、新商业模式孕育新职业,新职业反映社会经济发展新趋势、新动向。日前,第七批新职业与新工种正式发布,包括17个

新职业、42个新工种。主要特点体现为三个“新”:新技术驱动、新消费孕育、新业态催化。这些新职业、新工种的出现,是推动新质生产力快速发展、促进产业结构转型升级的必然要求,是中国经济社会高质量发展的鲜活注脚。

7月30日召开的中共中央政治局会议指出,坚持以科技创新引领新质生产力发展,加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业,推动科技创新和产业创新深度融合发展。

这为“三新”经济的进一步发展指明了方向。基于此,笔者认为,“三新”经济要持续发力,不断开辟新赛道、增强新动能、塑造新优势。在此过程中,各方要紧密协作,持续打好“组合拳”,充分激发“三新”经济的潜能和活力。比如,优化完善适应“三新”经济发展的监管制度体系,在促进发展的同时,确保监管规范,赋予市场主体更多生机;持续优化营商环境,构建公平有序的竞争秩序,为更多产业落地生根培育良好的生长土壤。

发展壮大“三新”经济,是推动经济发展新旧动能转换的重要动力源泉。随着新产业、新业态、新商业模式的不断发展,市场活力被进一步激活,中国经济所呈现出的“新意”,不仅让人真切感受到发展的融融暖意,也更加坚定了我们巩固拓展良好发展势头、将发展蓝图一步步化为现实的信心与决心。



从新兴产业成用电主力军看电力供需新逻辑

李春莲

入夏以来,全国用电负荷屡创新高。据中国电力企业联合会相关负责人介绍,从用电量增速看,新动能支撑作用强劲,与新质生产力相关的装备制造和消费品制造业保持了较强的市场韧性。

笔者认为,除气温因素外,用电量数字变化的背后,也隐藏着中国经济发展的新动能与新趋势。从用电结构来看,新兴产业用电量延续增长势头,折射出我国经济结构的优化与新质生产力的推进。

其一,新兴产业成为拉动用电量增长的“主力军”。

中国电力企业联合会7月30日发布的《2025年上半年全国电力供需形势分析预测报告》显示,新兴产业对用电负荷增长的贡献十分显著。在国家“两新”“两重”等政策加力扩围下,新质生产力成长壮大,相关产业用电量增速迅猛。人工智能、新能源等热门赛道拉动相关行业用电量高速增长,6

月份,互联网数据服务用电量同比增长44.6%,软件和信息技术服务业用电量同比增长17.4%,新能源汽车整车制造用电量同比增长13.0%。

当前,我国新兴产业正处于快速扩张期。以新能源汽车产业为例,近年来,在政策支持、技术进步和市场需求的三重推动下,我国新能源汽车产销量持续高速增长。不仅整车制造规模不断扩大,其上下游产业链如电池生产、充电桩建设等也蓬勃发展。每个环节均需要大量电力支持,从而带动整个产业用电量大幅上升。

其二,新兴产业崛起重塑电力消费版图。新兴产业带来的不仅是用电量增长,更是电力消费模式的系统性重构。过去,钢铁、化工等重工业产业集聚,让用电负荷高度集中于少数资源型城市;如今,多地布局数字经济、新能源等产业,使得用电结构发生变化,更多区域用电量增长。

比如,在内蒙古,新能源汽车电池材料生产

基地的扩张,在传统能源基地的用电结构中注入了“绿色制造”的新成分。在浙江,县域经济中的智能家电、跨境电商等产业,推动县级电网负荷持续攀升。在广东,数据服务用电量大增,支撑大湾区数字产业集群。数据显示,今年上半年,广东209家数据中心用电量35.20亿千瓦时,同比增长44.43%。

当一度电既能驱动智能机器人巡检光伏电站,又能支撑量子计算机破解算力难题,电力消费的结构之变已超越简单的数字增长,成为新兴产业崛起的具象化表达。新兴产业崛起不仅打破了传统产业布局的路径依赖,还让更多区域在新一轮产业革命中获得发展机遇。随着新兴产业的持续壮大,用电版图“多点开花”,将为区域协调发展注入持久动力。

其三,新兴产业驱动电力供需逻辑生变。新兴产业成为用电量的关键变量,正在深刻改变电力供需的底层逻辑。从需求端来看,以新

能源汽车、人工智能、大数据中心为代表的新兴产业正成为电力消费的新增长极。同时,人工智能的发展使得算力需求井喷,大量数据中心的建设和运行拉动用电量增长。

国际能源署预测认为,以中国为代表的新兴经济体及发展中国家,是推动全球电力需求增长的主要驱动力。预计2025年至2027年,中国数据中心以及5G网络电力消耗量快速增长,数据中心电力消耗量占比将从目前的3%增长到6%左右。

同时,新兴产业用电需求增长也促使能源结构加速调整。一方面,为满足新兴产业用电需求,电力供应端不断加大清洁能源发电比重;另一方面,新兴产业发展也推动智能电网技术进步,提升能源利用效率和电力系统稳定性。

可以说,一组组用电数据实际是经济动能转换的“风向标”。当新兴产业用电增速持续领跑,当电力消费结构不断优化,中国经济将加速迈向“创新驱动”。

资本市场助推“人工智能+”行动时不我待

田鹏

7月31日召开的国务院常务会议审议通过《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》。会议指出,“当前人工智能技术加速迭代演进,要深入

实施‘人工智能+’行动,大力推进人工智能规模化商业化应用”。

当下,全球智能化浪潮风起云涌,人工智能与实体经济深度融合的特征更加明显,成为经济增长的新引擎。笔者认为,将数字技术与制造优势、市场优势更好结合起来,已然成为我国在全球智能化竞争中抢占先机、夯实经济发展根基的战略选择。

在此进程中,我国资本市场应更好地承担起赋能者角色——通过充分发挥资本的纽带作用与催化效能,加速人工智能与千行百业的深度融合。

其一,精准滴灌,让融资渠道适配技术成长周期。资本市场的多层次板块设计以及多元化产品体系,能够适配人工智能企业的不同发展阶段。对于处于技术研发攻坚期的人工智能企业,需要高风险容忍度、长期导向的资本支持,A股市场可通过允许未盈利企业科创板上市、产业投资基金参与定向增发等方式,为专注芯片

架构、大模型算法等基础研究的企业提供资金,助其跨越“研发投入大、短期盈利难”阶段,突破核心技术。

进入场景落地验证期,企业需将技术转化为产品,通过发行可转债、战略投资者定向增资等灵活方式,能够支持小批量试产、市场测试与数据积累,推动技术从理论走向应用。

到了规模扩张期,企业需大量资金用于产能、市场与生态建设,借助公开增发、发行公司债券等融资工具,有助于满足企业发展需求,推动人工智能技术大规模商业化,形成“研发—验证—扩张”闭环。

其二,破壁融合,以并购重组激活产业协同势能。人工智能技术与实体经济的融合并非简单叠加,而是需要打破技术创新方与产业应用方之间的壁垒,实现数据、技术、场景的深度耦合,资本市场的并购重组机制正是实现这一目标的高效途径。

传统制造企业积淀了成熟的供应链网络和丰富的市场需求洞察,但在算法模型开发、智能系统搭建等方面存在短板;人工智能企业则手握先进的算法模型和数据处理能力,但亟需规模化的应用场景来训练模型、验证价值。通过并购重组,二者能够实现“技术赋能产业、产业反哺技术”的正向循环。

例如,某老牌水泥企业于今年3月份宣布拟全资收购一家机器视觉企业,以期借助后者的技术向AI与智能制造解决方案提供商转型;而被收购公司也能依托资本市场平台,获得更广阔的发展空间,促进自身技术在制造业场景中的进一步落地应用。

其三,守正出新,用规则引导资本锚定长期价值。“人工智能+”行动的推进,既需要资本的热情参与,也需要规则保驾护航,避免资本涌入演变为概念炒作。因此,应通过完善信息披露规则,倒逼人工智能企业回归技术本质。同时,引导社保基金、保险资金等长期资本加大对人工智能产业链的配置,为企业提供跨越技术迭代周期的耐心资本。

当资本不再追逐短期股价波动,转而聚焦算法精度提升、应用场景拓展,“人工智能+”才能真正扎根实体经济,培育出具有全球竞争力的新质生产力。

可以说,资本市场在“人工智能+”行动中的主动作为,是连接资本与创新、产业与技术的关键纽带。未来,通过持续以精准融资滋养技术突破、以并购重组激活产业潜能、以规则建设引导资本向善,人工智能将在实体经济的沃土中茁壮成长,为我国在全球智能化浪潮中勇立潮头提供坚实支撑。

美联储若过晚降息将会产生哪些后果？

韩昱

日前,美联储公布7月份货币政策决议,连续第五次维持利率不变,符合市场普遍预期。值得注意的是,本次投票结果为9票赞成、2票反对,1位美联储理事缺席未投票。其中,两位美联储理事米歇尔·鲍曼和克里斯托弗·沃勒投下反对票(支持立即降息25个基点),这是自1993年以来美联储首次出现两名理事同时反对利率决议的情况,美联储的内部分歧也罕见公开化。

除内部分歧外,从外部压力看,近期要求美联储尽快降息的呼声不断。那么,如果美联储过晚降息,将会产生哪些影响?

首先,美联储过晚降息将加重美国金融市场风险。

持续的高利率一方面将使得企业融资成本居于高位,压缩企业利润空间;另一方面,也易引发投资者对企业盈利前景、经济增长前景的担忧,导致投资风险偏好恶化。同时,若美联储过晚降息导致市场对降息预期意外调整,则极易引起金融市场大幅波动。

比如,从美股市场来看,近期其已高位运行一段时间。7月份美联储会议再次维持利率不变,叠加美联储主席鲍威尔打压降息预期,使得市场对美联储在9月份降息的预期快速降低,会议后,FedWatch数据显示,市场押注美联储9月份降息概率不足50%。

但此后,8月1日公布的美国最新一期非农就业数据大幅逊于预期,市场对高利率下美国经济和就业形势担忧加剧,对美联储将尽快降息的预期又快速走高。FedWatch数据显示,市场押注美联储9月份降息概率又飙升至80.3%。在这样“过山车”式的调整下,当地时间8月1日,美股市场出现全线大跌,市值蒸发约1万亿美元。

不得不提的是,早在2023年,美国银行业就因为高利率环境一度面临较为严峻的风险,硅谷银行等出现危机。美联储过晚降息也可能导致高利率持续从负债端及资产端对银行经营造成负面影响,尤其是对美国中小银行而言,可能带来更多金融市场风险的累积。

其次,美联储过晚降息将加重美国政府的债务压力。

近年来,美国持续的财政赤字和大规模的债务扩张,使得市场对其财政可持续性产生怀疑,甚至引起了国际信用评级机构对其主权信用评级的下调。若美联储过晚降息,高利率会使得美国政府背负更沉重的债务利息负担。同时,近期美国通过“大而美”税收与支出法案,或进一步提高美国的债务和赤字。在美国政府高债务的背景下,财政扩张对经济刺激的有效性有赖于货币政策配合,如果美联储迟迟不降息,反而会加重美国经济和债务的负担。

最后,美联储过晚降息将加重美国经济“滞胀”风险,甚至触发经济衰退。

事实上,美联储在7月份货币政策会议的声明中,已经把对美国经济形势的判断从此前的“以稳健的速度扩张”改为“今年上半年经济活动增长放缓”,承认了美国经济活动降温。数据也显示,在高利率环境下,美国劳动力市场在迅速恶化。美国7月份非农农业部门新增就业人数7.3万,大幅低于市场预期的11万。同时,5月份和6月份非农农业部门新增就业人数也从14.4万、14.7万大幅下修至仅1.9万、1.4万,这也反映出了美国企业的观望情绪加重。如果后续在高利率环境下美国劳动力市场继续快速恶化、经济增长动力也持续减弱,美国经济面临“滞胀”的风险将加大,甚至不排除触发经济衰退。

综合来看,此番美联储若过晚降息,很可能加重美国金融市场风险以及美国政府债务压力,美国经济也会面临“硬着陆”风险。但是若过早降息,又有可能出现无法解决通胀问题的困境。美联储内部的主要分歧也在于“应何时降息”,可以看出,美联储的决策难度正在上升。

