

多部门在中国发展高层论坛2026年年会重磅发声

中国将加快成为全球需求核心市场

3月22日,中国发展高层论坛2026年年会开幕,本届年会以“‘十五五’的中国:高质量发展与共创机遇”为主题,来自国际组织、世界500强跨国企业以及全球工商界的100多位外方代表将围绕消费增长新趋势、绿色低碳转型、未来产业发展、人工智能产业化应用等议题展开深入的交流与探讨。在当天举行的“宏观政策和高质量发展”专题研讨会上,财政部、央行、中央财办等相关负责人发声,释放中国经济最新动向。



企业声音

苹果公司首席执行官库克:
中国现代化的发展速度令人瞩目

高质量发展是中国“十五五”规划的核心目标之一,企业可以对此做出贡献,例如推动以科技创新、环境保护和改善民生为支撑的经济发展。中国开发者合力打造出强劲的发展引擎,也是新质生产力的生动体现,推动国家持续繁荣发展,创造新的机会。同样的创新精神也正深刻改变中国的制造业。两

会期间,中国政府提出要构建以先进制造业为骨干的现代化产业体系,中国的现代化进程正全面推进,发展速度令人瞩目,在自动化和智能制造方面取得了令人赞叹的进步,实现了不久之前还难以想象的精度和效率。苹果很荣幸能参与其中,也将继续与中国供应商紧密合作,推动产业迈向更高水平。

梅赛德斯-奔驰集团股份公司董事会主席康林松:
“在中国、为中国”升级为“在中国、为全球”

过去几年我们一直强调要在

中国建立研发体系,以往“在中国、为中国”的研发策略,现在已经升级为“在中国、为全球”。我们在研发团队与德国及全球其他地区

团队紧密协作,借助中国的创新生态,与头部科技伙伴合作,这些不仅能满足中国客户需求,也能成为我们服务全球市场的优势,这是我们的核心方向。

小米集团创始人、董事长兼首席执行官雷军:
培养未来产业需要“拥抱不确定性”

新一轮科技革命和产业变革加速深度演化,培养壮大未来产业既是国家层面的重大战略布局,更是所有创新企业的重大发展机遇。未来技术创新一定是多技术领域协同创新、交叉融合。我国完整的产业生态将是未来产业生长的沃土,现有产业基础的深度与广度,直接影响未来产业发展的

速度与高度。

培养未来产业需要“拥抱不确定性”,而中国是最适合发展高不确定性产业的全球。中国正在成为全球技术创新的主要策源地,未来产业的生态建设既需要用好全球资源,又需要向全球开放共享成果,小米就一直致力于全球的技术创新与共享。北京商报综合报道

中央财办
制定实施城乡居民增收计划

中央财办分管日常工作的副主任、中央农办主任韩文秀指出,今后一个时期,推动经济协调发展发展的一个重中之重,也是难中之难,就是要稳步提升消费对经济增长的贡献,促进形成更多由内需主导、消费拉动、内生增长的经济增长模式。

韩文秀表示,我国的超大规模市场优势还没有充分发挥出来,扩大消费特别是服务消费潜力巨大,城市更新、传统基础设施改造升级、新型基础设施建设等领域都有巨大的投资空间。中央财办将制定实施城乡居民增收计划,促进居民消费率明显提高,坚持投资于物和投资于人紧密结合,加强人力资源开发和人的全面发展投资,使大国经济的增长潜力得到充分释放。

此外,韩文秀指出,中国的发展正处在战略机遇和风险挑战并存、不确定难预料因素增多的时期,将进一步做强国内大循环,畅通国内国际双循环,切实增强经济和社会韧性。中国将采取有效措施维护国家粮食安全、能源资源安全、重要产业链供应链安全、重大基础设施安全,加强战略性新兴产业资源勘探开发和储备,维护战略通道安全;将统筹防风险和促发展,着力稳定房地产市场因城施策,控增量、去库存、优供给,加快构建房地产发展新模式,积极有序化解地方政府债务风险,守住不发生系统性风险的底线。

财政部
加大直达消费者的普惠政策力度

财政部部长蓝佛安表示,针对当前经济运行中供需矛盾的突出矛盾,将综合运用赤字、专项债、贷款贴息等政策工具,建设强大国内市场。

蓝佛安表示,将以更大力度提振消费,加大直达消费者的普惠政策力度。今年安排超长期特别国债2500亿元支持消费品以旧换新,设立1000亿元财政金融协同促内需专项资金,拿出更多“真金白银”促消费。同时,将增强长期消费能力,加强对就业的支持,完善社会保障体系,强化税收、转移支付等调节作用,多渠道增加居民收入。

在扩大有效投资方面,将优化政府投资结构,统筹用好超长期特别国债、地方政府专项债、中央预算内投资等资金,更多聚焦新质生产力、新型城镇化等重点领域,更多投向具有战略意义、有利于提高全要素生产率的方面,大力支持“十五五”规划纲要确定的重大工程项目建设。

蓝佛安表示,将完善财税支持政策,帮助民营企业分担风险、降低融资成本,调动民间投资积极性。今年我们专门安排资金,为民营企业发债提供增信;设立民间投资专项担保计划,实施中小微企业贷款贴息政策,引导金融资源更多流向经营主体和实体经济。

央行
加快成为全球需求核心市场

中国人民银行行长潘功胜指出,中国正积极推动经济增长模式转型,提升增长质量和可持续性。

对于经济增长预期目标,潘功胜表示,从数学关系看,经济增速是年度GDP增量与总量的比值。2025年中国GDP总量已超过140万亿元,每年的增量相当于一个中等经济体一年的经济总量。中国需要保持合理的经济增速,但增长的质量和可持续性更加重要。政府工作报告将今年经济增长预期目标设定为4.5%—5%,为经济结构调整和高质量发展留出了更大空间。

对于经济增长方式转型,潘功胜表示,“十五五”规划聚焦高质量发展,做强国内大循环,坚持内需主导。实施提振消费政策措施,完善收入分配制度,优化社会保障体系,扩大教育、医疗、养老等领域的投资和消费,促进居民消费率明显提高。大力发展服务业,促进服务业的改革创新和开放合作。中国将在全球制造大国基础上加快成为全球需求核心市场。

潘功胜强调,经济的动态平衡和结构转型需要有中长期的改革方案和承诺,并坚定执行,而不是来回“翻烧饼”。今年,中国将执行第十五个五年规划。科学制定并接续实施五年规划,是中国改革发展的重要经验,也是重要的制度优势。

X 西街观察
Xijie observation

宇树IPO,具身智能优胜劣汰的镜子

陶凤

IPO获受理,宇树的财务状况首次公开。作为最具代表性的具身智能企业,宇树的招股书不仅属于自己,也成为观察行业商业化进展、软硬件能力、技术路径的样本。

从商业化的角度看,自2024年公司开始实现盈利。从2023年人形机器人推出后收入占比仅为1.88%,到2025年前三季度飙升至半壁江山,宇树在努力摆脱机器人的“花拳绣腿”,向消费级无限靠近。

春晚让人形机器人的国民热度大幅提升,但目前的具身智能以拿到企业端的订单为首要目标,一些机器人公司已经转向消费市场,更小、更便宜是否能拥有更大的市场,仍在验证中。

从软硬件的能力看,宇树更擅长“小脑”,高难度的武术舞蹈动作,证明了宇树在舞台之上的能力。而这些能力如何转移到舞台之外,突破科研教育场景也是宇树的难题。

从招股书能够看到,来自科研教育领域的收入占宇树人形机器人总收入大头,宇树能否打破应用边界,或是持续从非工厂的场景中保持盈利,对于整个行业技术路径都具有参考价值。

顺着宇树的轨迹向外看,营销喧嚣与真实挑战之间,具身智能仍在经历属于行业的冰火。

一方面赛道共识已形成,乐聚和云深处

等公司已开启A股备案,谁都会成为下一个宇树。

另一方面,以宇树等为参照系,围绕在具身智能行业的估值泡沫和真实价值、财务表现与量产情况,都会随着数据披露有更进一步的考证。

自我造血,才是具身智能真正漫长的“最后一公里”。

靠内置程序完成表演的机器人,往往自主交互能力并不高。目前人形机器人AI模型的泛化能力有限,因此到了工厂需在算法层面再学习和适配,依然面临高昂的成本。

2026年开年,各家头部机器人公司加快融资脚步,加速量产,包括银河通用、帕西尼、星动纪元、自变量、星海图等一批估值百亿的机器人公司涌现。

这也从侧面反映了机器人公司对资本的渴望。现阶段的机器人仍需大规模的数据学习突破能力边界,解决产品经济性问题。越是在这样的阶段,其投入产出远不成正比,需要资本持续支持。

相比机器人公司数量,资本助力显然“僧多粥少”。要想打破娱乐、文旅展示和科研等有限市场,走上规模应用之路,数据、资本、能力、需求重重关卡都要攻破。

在这个过程中,千军万马势必要经历生死死,不是每一个机器人公司都会上市,而上市也不意味着胜利的终点。

LPR连续10月持稳 年中降息仍存预期

3月20日,LPR报价如期出炉。中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2026年3月20日贷款市场报价利率(LPR)为:1年期LPR为3%,5年期以上LPR为3.5%,与此前保持一致,以上LPR在下次发布LPR之前有效。

数据显示,这是LPR连续第十个月持稳。自2025年5月两大报价分别下行10个基点以来,LPR一直按兵不动。

“符合市场预期。”谈及原因,东方金诚首席宏观分析师王青表示,首先,LPR报价的定价基础没有变化。上期LPR报价以来,政策利率(人民银行7天期逆回购利率)保持稳定,这意味着3月LPR报价的定价基础没有变化,已在很大程度上预示当月LPR报价会保持不动。

其次,当前报价缺乏主动下调LPR报价加点的动机。受人民银行在春节前通过MLF和买断式逆回购大规模投放1.9万亿元中期流动性等影响,近期包括1年期商业(AAA级)同业存单到期收益率在内的主要中端市场利率略有下行。但最新数据显示,2025年四季度末商业银行净息差持续处于1.42%的历史最低位,考虑到年初贷款重定价因素,2026年一季度净息差还面临一定收窄压力。“这意味着近期商业银行在货币市场批发融资成本的小幅下行,尚难以推动报价行主动下调LPR报价加点。”王青称。

中信证券首席经济学家明明指出,截至当下,人民银行对于总量工具的态度仍然是“灵活高效运用降准降息等多种货币



政策工具”,而对于价格端表述是“促进社会综合融资成本低位运行”。可见,虽然总量宽松的态度明确,但实质上宽松的节奏取决于人民银行对实体经济修复情况,以及宽信用进度的成色来灵活决断。观察3月以来公布的各项基本面数据,通胀、出口、信贷以及经济数据均有亮点,换言之,当下降息的紧迫性可能并不高。

不过,对于后续LPR走势,分析人士均认为年内仍有下调空间。王青分析,往后看,今年全国两会政府工作报告要求,“继续实施适度宽松的货币政策,把促进经济稳定增长、物价合理回升作为货币政策的重要考量,灵活高效运用降准降息等多种政策工具,保持流动性充裕,使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配”。综合考虑宏观经济金融走势,今年实施全面政策性降息的可能性较大,预计将在年中前后落地,降息幅度将在10到20个基点,届时将带动LPR报价跟进下

调。这是今年促消费扩投资、有效对冲外部不确定性的一个重要发力点。王青判断,受地缘政治形势波动、反内卷政策持续推进等影响,今年物价水平会温和回升,但CPI涨幅仍会较低,货币政策在包括降息在内的适度宽松方向上有充足空间。另外,2026年美联储总体上会进一步降息,汇率因素对国内货币政策灵活调整的影响也在减弱。

最后,2026年还着力稳定房地产市场,王青预计,监管层有可能通过单独引导5年期以上LPR报价较大幅度下行,并结合财政贴息等方式,推动居民房贷利率更大幅度下调。这是现阶段缓解实际居民房贷利率偏高问题,激发市场购房需求,扭转楼市预期的关键一招。

“往后看,人民银行宽松周期大概率延续,但伴随油价等输入性通胀影响显现,可能总量宽松工具的使用会更加关注合适的窗口期。”明明称。

北京商报记者 刘四红