

上半年中国经济向新向优

7月15日,国家统计局发布数据显示,初步核算,今年上半年国内生产总值(GDP)695704亿元,按不变价格计算,同比增长4.7%。国家统计局副局长毛盛勇表示,上半年装备制造业和高技术制造业增势良好,服务零售较快增长。此外,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超过了四成。经济向新向优的特点非常鲜明,而且总的发展趋势在加快。

▶▶ 新动能势头强劲

上半年规模以上高技术制造业增加值同比增长**13.3%**.....
其中航空航天器及设备制造、电子及通信设备行业增加值分别增长**16.3%、17%**.....
与人工智能相关的集成电路制造、智能车载设备制造等行业都保持**30%以上**的高增长.....
绿色转型步伐加快,上半年新能源汽车零售渗透率连续三个月超过**60%**,带动锂离子电池产量增长**39.3%**.....
.....



近五年来同期最大增量

数据显示,初步核算,上半年国内生产总值(GDP)695704亿元,按不变价格计算,同比增长4.7%。

毛盛勇表示,今年上半年,我国经济运行可以概括为“稳”“韧”“新”“优”四个方面,国内生产总值增速符合全年预期的增长目标。从增量看,上半年经济增量为3.6万亿元,是最近五年同期最大的增长。

“对于中国这样一个超大规模经济体来说,经济实现4.7%的同比增长,还是很不错的。”毛盛勇说。

从产业端来看,我国工业生产较快增长、服务业平稳增长。数据显示,上半年,全国规模以上工业增加值同比增长5.4%。其中,装备制造业增加值同比增长9.3%,高技术制造业增加值同比增长13.3%,分别快于全部规模以上工业增加值3.9个和7.9个百分点。

上半年,服务业增加值同比增长5.2%。其中,租赁和商务服务业,信息传输、软件和信息技术服务业,金融业,住宿和餐饮业增加值分别增长11.9%、

10.7%、6.7%、5%。

“总体来看,上半年国民经济运行在合理区间,新质生产力培育壮大,高质量发展向新向优。下阶段,坚持稳中求进、提质增效,加大逆周期和跨周期调节力度,持续扩大内需、优化供给,做优增量、盘活存量,着力建设强大国内市场,加紧培育壮大新动能,加力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期,推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。”毛盛勇表示。

新动能支撑经济发展强劲

毛盛勇介绍,新动能不仅包括高新技术产业、现代服务业、数字产业等,代表新技术、新领域的行业成长,也包括传统行业通过数字化改造实现绿色转型发展和提质升级。初步测算,今年上半年,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超过了四成。经济向新向优的特点非常鲜明,而且总的发展趋势在加快。

从生产端来看,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%,其中航空航天器及设备制造、电子及通信设备制造业增加值分别增长16.3%、17%,与人工智能相关的集成电路制

造、智能车载设备制造等行业都保持30%以上的高增长。此外,绿色转型步伐加快,上半年新能源汽车零售渗透率连续三个月超过60%,带动锂离子电池的产量增长39.3%。

从投资端看,新兴领域投资持续“增动能”。上半年,高技术产业投资同比增长4.6%,集成电路制造业、电子专用材料制造业、锂离子电池制造业投资分别增长8.8%、10%和24.4%。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,包括研发、数字经济等在内的知识产权产品增长持续加快,保持较高增长。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司负责人王冠华则表示,今年上半年,中国新旧动能转换的步伐加快,科技和产业创新亮点很多,走进工厂车间,智能生产线、工业机器人随处可见,在日常生活当中新能源汽车、智能家电等逐渐普及,这些新产业、新产品、新需求不断构筑高质量发展的优势,也为中国经济稳中向好提供了坚实的支撑。

“近年来,新旧动能接续转换节奏加快,新动能在不断成长壮大,日益挑起中国经济的大梁。下半年还会继续,新动能支撑经济、引领经济发展依然非常强劲。”毛盛勇说。

北京商报记者 和岳

· 相关新闻 ·

6月20城新房价格环比上涨

7月15日,国家统计局发布6月70个大中城市商品住宅销售价格变动情况。数据显示,一线城市新建商品住宅销售价格环比上行,已连续四个月涨幅领跑全国。在一线城市行情带动下,6月新建商品住宅价格环比上涨城市增至20个,创下2025年5月以来峰值,楼市企稳修复覆盖面持续拓宽。

国家统计局数据显示,6月,一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.1%,涨幅比上月回落0.1个百分点。其中,上海、广州和深圳分别上涨0.3%、0.2%和0.3%,北京下降0.3%。

在新建商品住宅销售价格持续回暖的背景下,房价环比上行城市数量稳步增多。国家统计局数据显示,6月新建商品住宅销售价格环比上涨城市达20个,比上月增加4个。

分城市房价表现来看,徐州、惠州新建商品住宅销售价格环比上涨0.4%,涨幅位居前列;上海、深圳、厦门、杭州、沈阳、宁波及无锡新房环比上涨0.3%,紧随其后;广州、南京、青岛、南宁、银川环比上涨0.2%;太原、长春、武汉等6城环比上涨0.1%。

北京商报记者梳理发现,

2025年4月,70城新建商品住宅销售价格环比上涨城市数量为22个,此后月份中,环比上涨城市个数均未超过20个。2026年6月该数值增至20个城市,为2025年5月以来最多。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,3—5月新建商品住宅销售价格环比上涨的城市数量分别为14个、14个和16个,房价上涨的“朋友圈”明显扩大。按70个城市计算,6月已有近三成城市的房价出现上涨。

广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉表示,6月,70城新建商品住宅销售价格环比上涨城市数继续增加,从上月的16个上升为20个城市,为近14个月最大上涨城市数。

从此次房价上涨的城市数量来看,增长趋势明显。严跃进认为,这是一个积极信号,尤其是新房市场,价格调整已基本到位,目前不少新房的认购性价比相对较高。一些购房者从过去关注二手房,现在转向关注新房,这为整个市场带来了积极影响。总体来看,一些总价合理、性价比高、符合购房预算和需求的新房,交易更好,价格也更为坚挺。

北京商报记者 李晗

X 西街观察 Xijie observation

长鑫科技IPO,周期之上看长期

董亮

发行价8.66元/股,长鑫科技申购在即,踩着存储行业超级周期的风口,相比此前的“万亿市值”预期,近5800亿元的上市市值略显低调。审慎定价的背后,折射出的是A股市场的理性与清醒。平稳上市只是开始,相比起伏的行业周期,长期成长性才是企业真正的试金石。

作为2026年A股最大IPO、科创板历史第二大IPO,长鑫科技IPO是资本市场服务实体经济、助力科技产业长期发展的又一典型案例,其价值已超越单一新股上市的范畴,对于重塑A股硬科技的定价逻辑与资本生态有着重要的借鉴意义。

长鑫科技IPO可谓天时地利人和皆具备。

在政策方面,作为科创板试点IPO预先审阅机制后的首单受理项目,从受理到过会,长鑫科技充分体验了“科创速度”。就行业而言,AI算力爆发带动DRAM、HBM存储需求持续激增,存储行业景气度处于高位,长鑫科技带着“炸裂”的业绩冲击资本市场。在市场情绪方面,投资者对长鑫科技估值水平以及成长性预期认可度极高。

虽然上半年归属净利润预计同比暴增2244.03%至2544.19%,但长鑫科技最终落地的发行定价并未盲目冲高,无论是采用PB估值法还是PE估值法,其发行估值均处于合理区间。

回顾过往的科技周期行情,不少赛道企业惜行业风口冲高估值,透支数年的成长预期,很容易出现“上市即巔

峰”。而一旦行业周期回落,公司大概率出现业绩、股价“双杀”的情形,既损害了中小投资者的利益,又不利于资本市场稳定。

周期让利长期,不是保守。长鑫科技身处存储行业超级景气周期,业绩短期爆发力突出,但采取了审慎的发行定价方式,为企业留存了长期的成长空间。这意味着A股对硬科技企业多了一份理性,相比短期的周期红利,市场更看重的是企业中长期的成长潜力与业绩兑现能力。

实际上,审慎的定价是A股资本市场进一步成熟的重要信号。不炒作周期红利,不透支未来成长,让估值与企业长期发展空间、产业真实基本面相匹配,对于今后的硬科技企业上市定价,具有正向的引导意义。

让估值回归理性,较大程度降低了巨型科技IPO对市场的冲击。不仅如此,合理的估值进一步放大了长鑫科技的中长期投资价值,阵容豪华的战略配售投资者名单就是最好的证明。

成功上市之后,长鑫科技的募资投入将直接带动存储芯片设计企业、EDA厂商、半导体材料厂商、半导体设备及零部件厂商等产业链核心环节的相关企业协同发展,这是利于国产半导体全产业链发展的长期利好。

站在行业视角,包括存储在内,任何周期性行业涨跌都是常态。硬科技企业的核心价值,从来不是短期的周期红利,而是以技术持续突破为依托的长期发展潜力。

拆解上半年金融数据

7月15日,人民银行发布2026年上半年金融统计数据报告。数据显示,2026年上半年,人民币贷款增加10.72万亿元,人民币存款增加17.76万亿元。截至6月末,广义货币(M2)余额356.71万亿元,同比增长8%。我国社会融资规模存量为462.06万亿元,同比增长7.4%,上半年社融增量为20.84万亿元。

“从上半年数据看,金融总量平稳增长,对实体经济支持力度进一步加强。社会融资规模增量合理增长,金融体系较好地满足了实体经济的资金需求,结构持续优化。”在同日国务院新闻办公室举办的2026年上半年货币政策执行和金融统计数据情况发布会上,人民银行新闻发言人、调查统计司司长闫先东评价称。

结构持续优化

根据人民银行发布的数据,截至2026年6月末,人民币贷款余额282.63万亿元,同比增长5.2%。

2026年上半年,人民币贷款增加10.72万亿元,同比减少2.2万亿元。分部门看,住户贷款减少3668亿元,其中,短期贷款减少5881亿元,中长期贷款增加2212亿元;企(事)业单位贷款增加11.13万亿元,其中,短期贷款增加4.59万亿元,中长期贷款增加5.55万亿元,票据融资增加8143亿元;非银行业金融机构贷款减少4223亿元。

上半年人民币贷款增量同比减少,企(事)业单位贷款依旧是信贷增长的主体,居民消费需求整体偏弱。对此,中国民生银行首席经济学家温彬表示,经济转型下信贷需求下降和融资结构转换是必然趋势,同时也受到信贷替换、改革化险、有效需求不足等多重因素影响。

东方金城首席宏观分析师王青认为,今

年以来,贷款尤其是企业中长期贷款和居民贷款表现持续较弱的主要原因在于当前企业投资扩产意愿总体不足,这必然伴随企业中长期贷款需求的减弱。更深层次的原因在于我国经济结构持续转型,过往依靠地产、基建等传统经济拉动信贷扩张的模式显著弱化,而科技创新等新动能领域尽管快速增长,但对信贷资金的依赖度相对较低,难以对冲传统领域的信贷收缩。

但需要注意的是,在当前经济加速转型的大背景下,金融服务实体经济不只体现为金融总量的持续扩张,优化信贷投向同样重要。根据本次发布会上人民银行提供的数据,截至6月末,普惠小微贷款余额、工业中长期贷款余额、不含房地产业的服务业中长期贷款余额同比分别增长8.3%、5.9%、9.2%,均高于全部贷款增速,贷款持续流向重点领域和薄弱环节。

在闫先东看来,金融体系对实体经济信贷支持保持较高水平,结构持续优化。企(事)业单位贷款是信贷增长的主体,表明金融持续为实体经济提供稳定的资金来源;住户经营贷款增加6890亿元,显示金融机构持续加大对个体工商户和小微企业主生产经营活动的资金支持。

社会融资规模增量合理增长

融资结构方面,数据显示,2026年上半年社会融资规模增量累计为20.84万亿元,比上年同期少2.02万亿元。其中,对实体经济发放的人民币贷款增加10.76万亿元,同比少增1.98万亿元,在社融增量中占比为51.62%;直接融资(政府债券、企业债券和股票融资)增加8.8万亿元,在社融增量中占比42.22%,成为重要融资渠道。

截至2026年6月末,我国社会融资规模存量为462.06万亿元,同比增长7.4%。

“社会融资规模增量合理增长,金融体系较好地满足了实体经济的资金需求。”闫先东评价称。闫先东指出,从结构看,金融机构对实体经济的信贷支持力度稳固,企业直接融资同比多增较多,占比明显上升。同时,金融体系积极配合财政政策,政府债券净融资保持较高水平。

对于上半年人民币贷款增速有所放缓、债券融资特别是企业债券融资明显增加的变化,人民银行货币政策司司长谢光启在会上表示,上述融资结构变化可能是长期性、趋势性的,反映了中国经济结构深度调整和经济增长动能新旧转换,也反映了金融体系的动态适配和金融供给侧结构性改革持续深化。未来一段时期,货币信贷将继续从外延式扩张转向内涵式发展,贷款“降速提质”可能成为宏观运行的新常态之一。

谢光启强调,近年来,金融市场持续发展,融资渠道更加丰富和多元,债券、股票等融资方式相应会对银行贷款形成良性的替代和分流。这种结构变化在金融总量数据上就会体现为社会融资规模以及广义货币供应量的增速会高于贷款的增速。

“人民银行正持续优化完善货币政策框架,逐步淡化数量型中介目标,推动货币政策框架从数量型调控为主向价格型调控为主转型。现在单一的贷款指标并不能完整反映实体经济获得融资的状况,建议大家可以将贷款和债券加总起来一起观察,同时更多关注利率、融资结构等全面反映社会融资条件的指标。”谢光启指出。

中信证券首席经济学家明明认为,今年以来人民银行持续强调社融结构优化,与传统实体行业关联度更高的贷款融资“降速提质”将成为常态,债券与股票融资在广义信贷中占比提升或成为趋势。

北京商报记者 廖蒙