

从四个新数据读懂上半年中国经济

“十五五”开局之年已过半程，上半年中国经济怎么样？

鲜活的发展图景是写照，厚重的经济数据中有答案。电子信息、具身智能、商业航天等产业新意盎然，文旅、数字、绿色、健康消费方兴未艾，从发电装机容量历史性突破，到日均词元调用量的爆发式增长，从消费品以旧换新销售额的日积月累，到货物进出口的聚沙成塔，中国经济稳中有进、向新向好。

习近平总书记二〇二六年新年贺词中强调，“我们要锚定目标任务，坚定信心，乘势而上，扎实推动高质量发展”。站在年中观发展图景、析经济数据，感知中国经济的韧性及活力，更能坚定我们做好下半年经济工作的底气与信心。

从发电装机容量超40亿千瓦看发展态势之稳

南海之滨，绿电风起。6月22日，龙源电力海南东方启源海风场9号机组成功并网发电。待8月风电场全部投产后，年均可提供16亿千瓦时清洁电力，满足62.5万户家庭一年的用电需求。

鲁西大地，“临界”突破。中国大唐山东鄆城630℃国家电力示范项目日前投入商业运营，在燃煤火电领域首次实现热效突破50%。

从南到北，从风电到火电，一个个项目标志着电力工业向上攀登的足迹——截至5月底，全国累计发电装机容量40.1亿千瓦，同比增长11.0%，规模位居全球首位。

从10亿千瓦翻番至20亿千瓦，历经8年时间；从20亿千瓦到30亿千瓦，历经4年4个月；如今，我国累计发电装机容量从30亿千瓦到40亿千瓦，仅用了2年左右。

装机速度持续加快，背后是完备产业体系的坚实支撑。

从硅料、电池片、逆变器到整机、叶片、塔筒，中国拥有全球最完整的新能源装备产业链，全球约80%的光伏组件、60%的风电设备产自中国。“特高压输电、抽水蓄能、新型储能等配套能力加速建设，让大面积新增装机‘建得快、送得出、消纳得了’。”中国电力企业联合会统计与数智部副主任蒋德斌表示，我国完整的产业体系是40亿千瓦从图纸变成现实的关键保障。

装机速度持续加快，彰显了保障能源安全的坚定决心。

上半年，全球能源市场剧烈波动，而我中国能源体系经受了冲击，供需总体平衡，展现了强大韧性。

韧性从何而来？坚持做好化石能源的开发和储备，稳定石油产量，增加天然气供应；坚持提升非化石能源供给，风光水核等多能并举，着力构建新型电力系统；坚持能源进口多元化，加强与重点能源资源国的互利合作，保障开放条件下的能源安全……始终把能源安全放在首要位置，加快建设新型能源体系，能源保障能力不断增强。

能源供给之稳，是上半年中国经济之稳的一个缩影。

粮食生产稳。截至6月18日，全国夏粮小麦收获进度已过96%。总的看，今年夏粮生产经受住了多轮大范围强降雨天气影响，产量形势明朗，丰收已成定局。

工业大盘稳。世界最大直径土压平衡盾构高铁隧道盾构机出厂，国内首个550兆瓦F级燃机项目全容量投产。5月份，规上装备制造业增加值同比增长9.5%，对全部规上工业增加值的贡献率达78.4%，“压舱石”作用持续凸显。

就业形势稳。5月份，全国城镇调查失业率为5.1%，比上月下降0.1个百分点，就业形势总体稳定。

从能源到粮食，从工业到就业，一个“稳”字贯穿全局。练好内功，做强自身，中国经济不惧风雨、稳毅前行。

从日均词元调用量达数百万亿看产业动能之新

词元，大模型处理信息的最小单元。用户向人工智能(AI)的每一次提



图为青岛港全自动化码头，一艘货轮缓缓驶离泊位。

张进刚 摄

问、AI生成的每一段内容，都会产生词元的调用。

走进山东海化集团氯碱车间，氯气压缩机的振动、温度、压力等数十项参数，被智能体实时捕捉并转化为“动态健康画像”，极大减少了“非计划停机”情况出现。“通过接入企业专有数据和上万篇专业知识文档，智能体能够实时掌握烧碱产量、平均电耗等指标，助力产量提高、能耗降低。”浪潮数字企业技术有限公司董事长魏代森说。

个人开发者吴瑞孟接到为一家门窗企业制作站点的项目，他马上联想到“AI试衣”场景，利用无代码应用开发平台，把纱窗效果直接呈现在网页面上，“我不是产品经理，也不懂营销，但AI可以帮我补齐能力。”

赋能千行百业、走进千家万户，今年上半年，我国AI领域爆发式成长，截至5月底，我国日均词元调用量已达数百万亿，规模全球领先。

2024年初，我国日均词元调用量只有1000亿；至2025年底，跃升至100万亿；今年以来，该指标继续快速增长，反映出我国智能经济活跃的发展态势。国际数据公司(IDC)中国区总裁霍锦浩预计：到2029年，中国生成式AI市场规模将接近千亿美元，2024年至2029年复合增长率有望达到68%，成为全球最活跃的AI应用市场之一。

新旧动能加快转换是当前经济运行的鲜明特征。词元调用量不断突破，AI加快赋能，彰显了中国产业动能之新。

产业结构“进阶”。今年1至5月，高技术制造业贡献了近四成的工业增长，装备制造业贡献了近六成的工业增长，高端化、智能化、绿色化、融合化转型成效显著。

新兴产业“起势”。前5个月，高技术产业投资同比增长45%，集成电路制造业、锂离子电池制造业投资分别增长11%、24.9%，信息服务业投资增长13.8%。

以科技创新推动产业创新，加快发展新质生产力，中国经济的发展新动能愈发强劲。

从消费品以旧换新销售额超1万亿元看消费市场之活

“本来只想换台电视，算下来连冰箱一起换更划算！”在青海西宁苏宁易购南大街店，市民李建成细算账：一台85英寸电视加一台冰箱，原价1万多元，叠加以旧换新补贴、厂家与门店多重优惠后，到手价不到8000元。

千里外的江苏宜兴，消费者郭伟在手机专卖店体验新品后当即下单。使用4年的旧手机折价400元，叠加400多元的国家补贴，原价2800元的新手机仅需不到2000元，“流程简单顺畅，几分钟就全部办妥。”

今年以来，国家发展改革委、商务部等部门优化完善消费品以旧换新政策，各地精准施策、细化服务，聚焦群众需求深耕细作，持续释放政策红利。截至6月20日，今年消费品以旧换新销售额超1万亿元，惠及1.36亿人次，补贴资金撬动比由2025年的1:7.8提升至1:10.3。

惠民利民，群众获得感不断增强。顺应居民对新技术、新产品、新场景的需求，今年政策首次将智能眼镜纳入补贴范围。市场数据印证成效：1至5月，智能眼镜等可穿戴设备零售额同比增长超过1倍。

提质扩容，消费市场热度攀升。家电领域以旧换新聚焦六大类产品，重点补贴一级能效、一级水效产品。政策引导下，绿色智能消费潜力加快释放，1至5月，限额以上单位中高效能效等级家电零售额增长超过30%，绿色消费成为市场增长重要引擎。在汽车以旧换新政策拉动下，我国新能源汽车市场渗透率不断提升，今年4月达到61.4%、5月达到62.9%，连续两个月超过60%，创历史新高。

消费品以旧换新的万亿元规模，是中国超大规模市场活力迸发的生动写照。

放眼全国，智能手表、智能眼镜等新型智能产品广受欢迎，销量实现成倍增长；全国日均快递业务量达5.5亿多件，人流、物流、信息流、资金流高效循环；旅游出行、文化演艺、体育赛事消费持续升温，热门演出门票“秒光”成为常态……从商品消费到服务消费，从绿色消费到智能消费，消费场景持续创新、潜力不断释放，对经济发展的基础性作用更加凸显。

用好超大规模市场优势，充分激发消费潜能，中国经济正不断焕发新的生机与活力。

从对非进出口历史同期首破1万亿元看开放合作之融

广东深圳，夜色渐浓，满载鲜果的货车疾驰而出，将来自南非的清甜果品送往各地商超与果蔬市场。“关税从10%降到0，这批苹果的进口成本直接省了近2万元。”深圳市健诚业国际货运代理有限公司总经理罗胜聪感慨。

今年是中非开启外交关系70周年。5月1日起，中方对53个非洲建交

国全面实施零关税举措。“零关税将吸引更多中企赴非设立工厂，配套回收、技能培训、维修售后等本地化服务团队也会跟进，形成日益完整的生态链。”浙江中哲新能源有限公司海外事业部副总经理王海光十分看好非洲新能源市场的成长空间。

海关数据显示，今年前5个月，我国对非洲国家进出口1.14万亿美元，历史同期首次突破1万亿美元，同比增长18.2%。

中非贸易新突破，映照中国扩大高水平开放的坚实足迹。

关税做“减法”，贸易做“加法”。早在2005年，中国就开始对非洲最不发达国家部分产品给予零关税待遇，此后，税目范围、受惠国家数量和配套便利化措施一路升级。今年，中国成为全球首个对所有非洲建交国和所有建交的最不发达国家实施单方面、全面零关税的主要经济体。每一次主动扩大市场，都成为拉动中非贸易增长的加速器，我国已连续17年稳居非洲第一大贸易伙伴国地位。

关税做“减法”，融合做“加法”。零关税将吸引包括中国在内的其他贸易伙伴增加对非洲投资，带来资金、技术、设备和管理经验，形成“在生产、加工，再出口至中国”的产业链协同新模式。

中非贸易新突破，是今年以来中国经济开放合作之融的一个注脚。对63个国家实施零关税政策，同31个国家和地区签署24个自贸协定，自贸试验区增至23个，链博会、进博会、“出口中国”系列活动常态化举办，研究发布《利用外资固稳促优行动方案》……中国持续敞开市场，与全球共享发展机遇。1至5月，我国货物贸易进出口总值20.68万亿元，同比增长15.3%；全国新设立外商投资企业25297家，同比增长5.3%。

融合才有增量，开放方能共赢。全球经贸格局深刻调整之际，中国正为世界持续注入稳定、确定的开放力量。

态势稳、动能新、市场活、开放融，“十五五”开局之年，中国经济高质量发展扎实推进、步伐有力。

“到本世纪中叶，我们要全面建成社会主义现代化强国，实现第二个百年奋斗目标。时间不等人！历史不等人！”坚定信心、接续奋斗，凝聚起推进中国式现代化的磅礴力量，中华复兴号巨轮必将劈波斩浪、行稳致远！

人民日报

人工智能时代的铜

在电气化加速和新一轮技术快速扩张的推动下，铜供需之间的缺口正在不断扩大，成为全球经济的严峻问题。根据标普全球(S&P Global)近期发布的《AI时代的铜：电气化的挑战》研究报告，这种失衡构成了“对全球工业、技术进步和经济增长的系统性风险”。

矛盾显而易见：铜是支撑现代增长技术的基石，但需求增长速度已远超供应响应能力。

到2040年需求将大幅攀升

该研究预测，到2040年，全球铜需求将达到4200万吨，较当前水平增长50%。这一激增与电气化进程的加速密切相关。

预计同期电力需求本身将增长近50%。为满足这一需求，到2040年每年需要新增相当于约330座胡佛大坝或超过650座百万千瓦级(1吉瓦)核反应堆的发电装机容量——这些扩张高度依赖铜密集型基础设施。

铜需求增长由几个关键行业共同推动，主要包括传统经济用途和能源转型技术。

传统用途——包括建筑、家电、交通运输和发电，仍占消费的最大份额。预计到2040年，这些行业的需求将达到2300万吨，占总需求的53%。

能源转型是铜需求增长最快的来源，涵盖电动汽车、电池储能、可再生能源装机、电网基础设施以及新兴市场的电气化。综合来看，这些用途预计将增长超过700万吨，到2040年达到1570万吨。

仅这两类需求预计就将使总需求超过可用供应量700万吨。

新兴压力：AI、数据中心与国防

新的需求驱动力正在给本已紧张的供应形势增加更多压力。

“简而言之，困境在于：铜是电气化的伟大推动者，但电气化的加速进程正日益成为铜的挑战。”该研究联合主席、标普全球副主席丹尼尔·耶金表示，“经济需求、电网扩张、可再生能源发电、AI计算、数字产业、电动汽车和国防正在同时大规模扩张——而供应却未能跟上步伐。关键在于：铜究竟是进步的推动者，还是将成为增长与创新的瓶颈。”

预计人工智能和数据中心将快速增长，到2040年总装机容量预计约为550吉瓦——是2022年水平的5倍以上。与此同时，在地缘政治紧张局势加剧的背景下，全球国防支出可能翻倍，达到6万亿美元。

综合来看，AI、数据中心和国防的需求预计将增长约两倍，合计新增400万吨铜需求。

该研究还指出了第五个潜在需求来源：人形机器人。虽然仍处于早期阶段，但预测显示，到2040年在运的10亿台人形机器人每年将需要约160万吨铜——相当于当前需求的约6%。

供应制约与缺口扩大

尽管需求前景强劲，但供应预计将无法满足需求。全球铜产量预计将在2030年达到峰值3300万吨，之后逐步

下降。到2040年，由此产生的缺口可能达到1000万吨——约为预期需求的25%。

即使回收铜供应量增长一倍以上——从目前的400万吨增加到2040年的1000万吨，预计仍将出现这一缺口。

满足需求将主要依赖于扩大原生铜生产，特别是通过新的矿山项目和现有资产的扩建。该研究估计，到2040年需要额外增加1000万吨的原生供应。

然而，如果没有大规模投资，全球原生铜供应可能降至2200万吨，低于当前水平。

开发新供应面临巨大挑战。采矿作业面临着矿石品位下降、成本上升、开采条件日益复杂、环保反对力量，以及漫长的监管审批流程。平均而言，一个新铜矿从发现到投产需要17年时间。

“原生生产，即采矿，仍然是铜供应不可替代的基础。”标普全球能源公司关键矿产与能源转型咨询全球负责人埃莉诺·克拉马兹表示，“弥合即将到来的供应缺口不仅取决于地质、工程、物流和投资，还取决于治理和政策。这体现为许可和咨询的时效性、诉讼的时间成本以及治理和监管的稳定性。否则将面临不确定性，而不确定性代价高昂。”

全球铜供应链的结构增加了问题的复杂性。约三分之二的采矿产量集中在6个国家，而加工能力的集中度更高。

中国约占全球冶炼产能的40%和铜精矿进口的66%。

各国政府日益将铜视为战略资源。近5年来，多个国家已将其列为“关键金属”，其中包括美国(2025年)。

“过去5年间，多个国家已将铜认定为‘关键金属’，美国也于2025年加入其中——这有充分的理由。”该研究联合主席、标普全球能源公司地缘政治与国际事务高级副总裁卡洛斯·帕斯夸尔表示，“铜是将物理机械、数字智能、移动性、基础设施、通信和安全系统连接起来的动脉血管；铜的未来可用性已成为战略性议题。”

解决供需失衡问题需要加大投资、扩大采矿产能以及完善监管框架的组合措施。回收将发挥重要的辅助作用，但无法完全弥补缺口。

“多边合作和区域多样化对于确保构建一个更具韧性的全球铜体系至关重要——一个与铜在AI时代作为电气化、数字化和安全核心支柱的角色相匹配的体系。”标普全球能源公司关键矿产与能源转型咨询执行董事斯里安·德达列表示。

展望突显了一个更广泛的挑战：铜对推动电气化、数字化和全球经济增长至关重要，但供应制约可能限制这一进程的推进。

铜究竟是继续推动技术和经济发展，还是成为发展的瓶颈，将取决于全球行业和政策制定者如何快速有效地应对。

中国黄金报

上半年智利铜锂出口大幅增长

外媒消息，得益于价格上涨以及全球需求强劲，上半年智利锂出口额同比增长近三倍。

智利央行周三发布的数据显示，前6个月，智利锂出口额达到32亿美元，是上年同期的近三倍，较2025年总出口额高出34.4%。

碳酸锂增长最多，其次是硫酸锂和氢氧化锂。总出口额增长20.4%至369亿美元。

“需求依然强劲，因为锂是电动汽车、储能、电器、AI相关技术和数据中心所需关键材料”，智利政府称。

这些数字巩固了智利作为世界第二

大锂供应国的地位，特别是在运输电动化、电网投资和数字基础设施推动电池材料需求增长之际。

智利目前只有两个产锂商，即智利化工矿产(SQM)和雅宝(Albemarle)，但该国寻求通过国家伙伴关系和私营开发项目来扩大产量。

智利最大出口商品铜也呈现强劲增长。上半年出口额为302亿美元，同比增长11.5%。主要得益于价格上涨和出口量增长。铜占智利总出口总额的50.1%，凸显了智利在全球能源转型所需关键金属供应方面的地位上升。

全球地质矿产信息网

美国加快控制巴西稀土资源

据BNAmericas网站报道，美国正在加快控制巴西稀土资源。

最新动向是，美国阿尔特拉稀土公司控制阿皮亚巴西稀土公司，后者是巴西戈亚斯州卡舒埃里尼亚稀土项目所有权人。

去年底，URE公司已经持有ABREM公司50%的股份。双方已达成协议，将完全控股该公司。股票置换协议签署后，ABREM公司将持有URE公司少数股份。

ABREM公司称，“阿皮亚是一家公开上市的加拿大企业，主要业务为稀土和铀。股票置换后，该公司股东将持有URE公司25%的股份，而URE公司将直接或间接持有阿尔特拉硬岩和阿尔特拉IAC项目全部权益，这两个项目都在戈亚斯州，总面积为42932.2公顷”。

同时，泰拉巴西矿产公司——巴西人拥有的一家企业与美国国际开发金融公司签署意向书，将向后者出售巴西最大磷-钒-钾-稀土项目之一的少量股份。IDFC是美国联邦政府的海外投资机构。

据当地媒体报道，TBM公司与这家北美机构签署的备忘录约定，此笔交易

有望在未来两个月内宣布。

巴西稀土储量位居世界第二。美国已经将巴西视为获得对国防和高科技至关重要稀土资源的重要目标。

4月份，美国稀土公司宣布以28亿美元并购塞拉贝尔德公司，后者拥有戈亚斯州的佩拉埃马稀土矿和加工厂。除了控制该公司外，此笔交易还使得USARE公司获得了为期15年的独家采购协议。

另外，来自多伦多的阿克拉拉资源公司去年底获得了IDFC的资金支持，以便推进其在戈亚斯州的卡里纳稀土项目。

“美国和巴西政府明白，两国加强稀土领域合作对双方都有好处。巴西能够吸引资金开发稀土项目，而美国能够获得稀土供应”，黑德利环球咨询公司高级政治分析师马里奥·塞尔吉奥·利马认为。

双方经历紧张关系之后，稀土使得巴西和美国政府又走到了一起。

去年年中，美国总统特朗普宣布对巴西出口商品征收50%关税。同时，因政治原因，两国关系一度非常紧张。

然而，最近几个月，两国关系开始缓和。

全球矿产资源信息系统

到2030年，资源循环利用产业产值将达到8万亿元

近日，国家发展改革委印发了《循环经济发

展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。

《规划》明确，到2030年，覆盖生产、消费、回收、利用全链条的循环经济体系更加完善，主要资源产出率比2025年提高16%左右，大宗固体废物年综合利用率达到45亿吨左右，主要再生资源年循环利用量达到5.1亿吨，资源循环利用产业产值达到8万亿元。到2035年，循环经济高质量发展体系基本建立，主要资源利用效率达到国际先进水平。

畅通废弃物回收网络

“十五五”时期是我国高质量发展的关键期。我国循环经济高质量发展要求相比，仍然存在重点行业资源产

出率不高、重点品种废弃物回收渠道不畅等问题，迫切需要加强制度设计。

《规划》提出，要全面筑牢减量化基础，广泛推行产品绿色设计，深入推进行业清洁生产，积极推进全社会绿色消费。要加快提升资源化水平，突出抓好工业资源循环高效利用，深入推进农林业生态循环发展，大力推行工程建设过程绿色建造，充分释放传统“城市矿产”资源潜能，加快补齐“新三样”等固体废物循环利用短板。要持续扩大再回收利用规模，推进海外优质再生原料进口利用，扩大再生材料应用规模，促进高水平再制造，规范二手商品流通交易发展等。

国家发展改革委人士向记者表示，《规划》要求按照循环经济“减量化、资源化、再利用”的理念，全面加强各领

域、各环节资源循环利用，提出了全面筑牢减量化基础、加快提升资源化水平、持续扩大再利用规模等3项重点任务。此外，还要突出问题导向，聚焦当前回收环节不畅，产业发展水平不高等难点堵点问题，提出了有效畅通废弃物回收网络、大力推进循环经济产业升级等2项重点任务。

“散乱差”的局面正在发生改变

《规划》还提出，要有效畅通废弃物回收网络，强化产业侧废弃物精细收集，推动社会源废弃物规范回收，针对性提升重点品类废弃物回收能力。

记者了解到，目前废弃物回收网络正在发生重要变革，进入到新的发展阶段。

兰格钢铁网分析师熊艾靓向记者表示，商务部SB/T10719—2026《再生