仅供内部参考，请勿外传

2026 年 09 月 21 日
证券研究报告•西证智库研究•深度专刊
2026 年西南研究深度专刊第一期

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

新经济时代的“动态革新”：重庆产业升级的赋能机制

摘要

- **理论逻辑：**新经济以信息化和全球化为背景，由科技创新与制度创新驱动，以新技术、新产业和新业态为核心，知识与创新成为关键生产要素。2016 年，“新经济”一词首次出现在《政府工作报告》中。从理论看，索洛模型强调外生技术进步的决定性作用；内生增长理论则论证知识、技术创新等要素具有正外部性和规模报酬递增特性，可实现内生的持续增长。实证检验表明，技术创新、数字经济与高质量开放对产业升级均有显著正向推动作用，是驱动产业升级的核心引擎。其中，数字支付普及程度影响最为稳健，高技术产业投资强度和贸易技术含量也显著正向；政府支出依然是引导产业资源配置、推动升级的重要力量。
- **实证结论：**重庆作为中西部首个经济总量突破 3 万亿元的城市，正以“33618”现代制造业集群体系建设和“416”科技创新战略布局为核心，全方位推动产业链、创新链、资金链、人才链融合，营造活力迸发、要素集聚的“热带雨林式”创新生态。高端化方面，西南铝、涪陵卡沫科技、南岸区“两院一湾”形成实践支点；智能化方面，截至 2025 年，重庆已建成 1231 个数字化车间、211 个智能工厂、20 个未来工厂，并获批建设国家人工智能产业创新应用先导区；绿色化方面，重庆是西部地区唯一的碳市场试点省市，碳市场交易主体已超 1200 户，累计成交约 5533 万吨、13.42 亿元，率先建成“银行质押+券商回购”双通道碳金融服务体系；全球化方面，重庆入选首批国家服务贸易创新发展示范区 16 个试点城市之一，以“一单制”探索陆上贸易规则，推动“通道+经贸+产业”融合发展。
- **渝策路径：**新经济推动产业升级主要依托技术融合、要素创新与组织变革三大路径。技术变革通过“创造性破坏”推动产业结构优化；要素创新表现为知识、数据、算力等新型生产要素的重要性提升，并带动劳动、资本等传统要素发生变革；产业协同则依赖跨主体协同机制，推动创新要素集聚与扩散。重庆下一步的关键，在于把分散探索上升为制度化协同机制，重点推进专精特新企业培育、产融结合、精益管理与数字化转型、科技成果转化、制度型开放和系统集成，形成政府战略引导、科技创新驱动、市场主体培育与市场需求拉动多轮驱动的产业升级体系，推动“重庆制造”向“重庆创造”“重庆服务”升级。
- **风险提示：**国内经济复苏不及预期，外部环境复杂性与贸易风险，结构性矛盾与重点领域风险，产业升级过程中的具体挑战。

西南证券研究院

分析师：叶凡
执业证号：S1250520060001
电话：010-57631106
邮箱：yefan@swsc.com.cn

联系人：徐小然
邮箱：xuxr@swsc.com.cn

联系人：张笑晗
邮箱：zhangxiaohan@swsc.com.cn

相关研究

仅供内部参考，请勿外传

目 录

1 理论逻辑：新经济的理论逻辑与实证检验 1
1.1 新经济定义与理论背景 1
1.2 实证检验：技术创新、数字经济与高质量开放 2
1.3 多维机制：技术变革、要素创新与产业协同 3
2 实证结论：重庆产业升级的实践进展 5
2.1 高端化：新需求与新供给的良性共促 5
2.2 智能化：全链条推进“数实融合” 5
2.3 绿色化：市场机制和产业链协同“扩绿” 6
2.4 全球化：制度型开放驱动产业进阶 8
3 渝策路径：重庆赋能路径与政策建议 9
3.1 专精特新企业培育：从“小巨人”到细分领域领军 9
3.2 产融结合：政府引导基金与碳金融双轮驱动 9
3.3 精益管理与数字化转型：从智能工厂到工业智能体 10
3.4 科技成果转化：从实验室到产业化 10
3.5 制度型开放：从内陆枢纽到制度高地 10
3.6 系统集成：构建多轮驱动的产业升级体系 11
4 风险提示 11

仅供内部参考，请勿外传

图 目 录

图 1：产业升级影响因素的多元线性回归模型估计结果 2
图 2：规模以上工业企业研发经费投入强度分化，技术密集型行业经费投入强度显著上升 3
图 3：我国主要综合功能区划分图 4
图 4：京津冀区域经济增速与全国经济增速对比 4
图 5：重庆市 GDP 总量逐年增长，已突破 3 万亿元 5
图 6：重庆研究与试验发展经费支出及投入强度 5
图 7：近年来我国数字经济规模增速加快 6
图 8：不同收入国家的数智化程度得分差异 6
图 9：重庆碳排放权配额累计成交量 7

表 目 录

表 1：“新经济”自首次提出以来，从广泛培育新动能转向聚焦新质生产力 1
表 2：数据驱动类行业的数据要素产出弹性较高 4
表 3：我国积极推动对接国际高标准经贸协定 8

仅供内部参考，请勿外传

1 理论逻辑：新经济的理论逻辑与实证检验

1.1 新经济定义与理论背景

新经济作为一种以信息化和全球化为背景、由科技创新与制度创新驱动、以新技术、新产业和新业态为核心的经济形态，代表了经济结构与发展方式的深刻变革。2016 年，在中国经济进入新常态、面临转型升级压力、需要培育新的增长动力的背景下，“新经济”一词首次出现在 2016 年的《政府工作报告》中。其行业覆盖一、二、三产业，不仅涵盖互联网、物联网、云计算等新兴服务业，也包括工业中的智能制造、农业中的家庭农场等。

二十届四中全会公报提出要“加快高水平科技自立自强，引领发展新质生产力。抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇”，这与新经济的核心理念一脉相承。2026 年政府工作报告与“十五五”规划纲要进一步明确，要壮大新兴支柱产业、前瞻布局未来产业，以“人工智能+”行动激活智能经济新形态。2026 年 7 月底召开的中央政治局会议同时强调，要统筹传统产业改造升级与前沿产业突破，推动新经济完成从技术培育向产业体系化落地的转变。

从理论看，索洛模型强调外生技术进步的决定性作用；内生增长理论则打破资本边际产出递减的假设，论证经济增长是内生动力促进的结果。两个理论共同指明了政策的双重目标：一方面，需创造有利于知识创造和扩散的宏观环境；另一方面，要通过制度建设，如加强知识产权保护、鼓励企业研发投入、培育人力资本等，激发和维持经济系统内在的创新活力。

表 1：“新经济”自首次提出以来，从广泛培育新动能转向聚焦新质生产力

时间阶段	政策语境	“新经济”的定位
2016	首次写入《政府工作报告》	**作为“新动能”被提出：**旨在应对经济下行压力，培育新动力。方向相对宽泛，覆盖新技术、新产业、新业态
2016-2017	与“供给侧结构性改革”、“创新驱动发展”等国家战略紧密结合	**成为经济结构优化和转型升级的关键路径：**政策导向开始具体化，与“互联网+”、“双创”（大众创业、万众创新）、智能制造等特定领域结合
2018-2020	强调“新旧动能转换”	**焦点从“有没有”转向“好不好”：**数字经济重心转向与传统产业深度融合，工业互联网成为制造业升级的关键路径
2021-2022	推动数字产业化和产业数字化，先进制造业与现代服务业深度融合；锚定“双碳”目标，启动能源结构调整	**从“局部亮点”发展为“系统工程”：**如通过数字化转型与绿色转型，重塑传统经济体系，成为后疫情时代经济复苏与高质量发展的关键支撑
2023-2024	新产业、新业态、新商业模式增加值占 GDP 比重显著提升；人工智能大模型等技术加速与实体经济融合	**对经济的贡献度从“增量”迈向“主导”：**推动全要素生产率和资源效率的根本性优化，成为新型工业化和高质量发展的核心支撑
2025	布局商业航天、低空经济、生物制造等未来产业；实现要素精准配置，金融资源、数据要素向科技创新领域高度倾斜	**核心使命明确为培育和发展新质生产力：**强调以科技创新驱动产业质的飞跃；发展目标从追求“占比提升”转向关注核心竞争力和全球影响力
2026	深化“人工智能+”行动，打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业，统筹传统产业大规模设备更新与未来产业前瞻布局	**由培育布局转向体系化提质：**新经济深度融入现代化产业体系，贯通创新、转化与要素保障全链条，统筹传统产业升级与未来产业突破，成为我国参与全球产业竞争、夯实实体经济的核心载体

资料来源：经济网，西南证券整理

仅供内部参考，请勿外传

1.2 实证检验：技术创新、数字经济与高质量开放

为剖析我国产业结构升级的影响机制，本文构建多元线性回归模型，利用 2016 年 9 月至 2025 年 9 月的季度数据进行实证检验。模型整体拟合优度较高（R^2=0.8181），F 统计量在 1%水平上高度显著（F=28.78，p=0.0000），表明模型设定合理，解释变量对被解释变量具有联合显著性。

从核心解释变量来看：“高技术产业投资强度（tech）”的系数为 0.076，且在 5%水平上显著（p=0.010）。这表明以高技术产业投资为代表的创新要素，对产业结构向更高层次演进具有明确的推动作用。“数字支付普及程度（data）”的系数为 0.059，在 1%水平上高度显著（p=0.000），是影响最为稳健的变量。这证实了数据要素的渗透能有效优化资源配置，成为驱动产业升级的新动能。“贸易技术含量（trade）”的系数为 0.081，在 1%水平上显著（p=0.001）。这意味着进出口结构向高新技术产品倾斜，能够通过技术溢出和竞争效应，显著促进国内产业升级。

从控制变量来看，“财政支出率（gov）”的系数高达 0.858，且在 1%水平上显著，表明在当前阶段，政府支出依然是引导产业资源配置、推动升级的重要力量。“绿色融资活跃度（green）”的系数在 5%水平上显著为负（-0.009）。“外商直接投资水平（fdi）”的系数在 5%水平上显著为负（-0.054）。“最终需求和购买力水平（expen）”的系数为负且不显著。这说明产业升级的动力主要来自供给侧和技术侧，绿色转型、外资引入与内需拉动等维度与产业升级的关系呈现出阶段性或结构性的复杂态势。

总的来看，回归分析证实了研究假设：技术创新、数字经济与高质量开放是驱动产业升级的核心引擎。其中，数字要素的普及作用最为显著。同时，结果也揭示了产业升级进程中的结构性特征：政府主导作用明显，而绿色转型、外资引入与内需拉动等维度与产业升级的关系则呈现出阶段性或结构性的复杂态势，为后续研究提供了重要参考。

图 1：产业升级影响因素的多元线性回归模型估计结果

Linear regression

Number of obs	= 37
F(7, 29)	= 28.78
Prob > F	= 0.0000
R-squared	= 0.8181
Root MSE	= .02368

upgrade	Coefficient	Robust std. err.	t	P>|t|	[95% conf.	interval]
tech	.0759406	.0274537	2.77	0.010	.0197915	.1320897
data	.0589991	.0064746	9.11	0.000	.045757	.0722412
trade	.0806508	.0222107	3.63	0.001	.0352248	.1260769
green	-.0092732	.0036884	-2.51	0.018	-.0168168	-.0017296
expen	-.0546359	.0509793	-1.07	0.293	-.1589004	.0496285
gov	.857776	.2346391	3.66	0.001	.3778853	1.337667
fdi	-.0539272	.0229737	-2.35	0.026	-.1009137	-.0069407
_cons	3.307569	.544274	6.08	0.000	2.194404	4.420735

数据来源：wind，西南证券

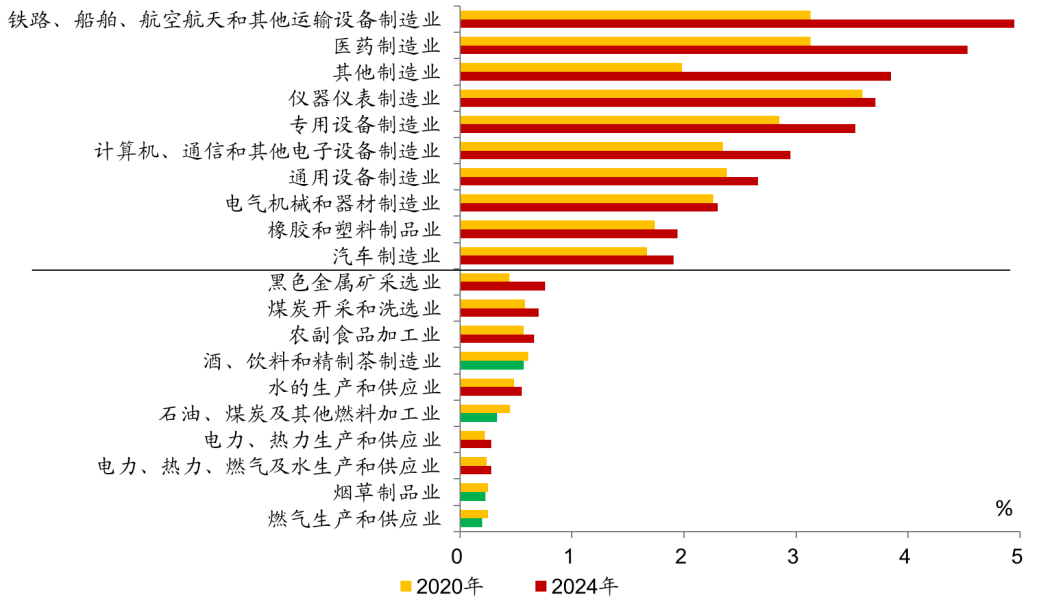
仅供内部参考，请勿外传

1.3 多维机制：技术变革、要素创新与产业协同

新经济推动产业升级主要依托三大路径：技术融合、要素创新与组织变革。

在技术变革层面，产业结构优化往往通过“创造性破坏”实现。经济增长并非平稳的线性累积，而是由新技术、新产业和新模式不断冲击、替代原有经济结构的过程。以我国工业企业“十四五”期间的数据为例，2024 年 R&D 经费投入强度排名前十的行业均呈现上升态势。其中，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业，以及医药制造业的投入强度分别较 2020 年提高 1.8 和 1.4 个百分点。相反，排名后十行业的研发投入强度都在 1%以下，其中石油、煤炭及其他燃料加工业、烟草制品业、燃气生产和供应业五年间的投入强度分别下降了 0.12、0.02 和 0.05 个百分点。这一差异反映出“创造性破坏”的现实表现，即传统能源行业技术增长动力相对有限，而航空航天、医药等高技术领域则展现出更强的创新活力。

图 2：规模以上工业企业研发经费投入强度分化，技术密集型行业经费投入强度显著上升



数据来源：国家统计局，西南证券整理。注：横线以上的为 2024 年规模以上工业企业研发经费投入强度排名前 10 位的行业，横线以下的是排名后 10 位的行业，绿色部分表示该行业 2024 年投入强度相较于 2020 年有所下降

在要素层面，知识、数据、算力等新型生产要素的重要性提升，并带动劳动、资本等传统要素发生变革。数据要素作为第五大生产要素，与土地、劳动力、资本、技术等传统要素相比，具有非竞争性、非排他性、低成本复用等典型特征。国家工业信息安全发展研究中心基于 Leontief 投入产出模型测度显示，信息传输、软件和信息技术服务业的数据要素产出弹性达到 3.044，意味着该行业数据投入每增加 1%，可带动产出提升约 3.044%，显示出较强的要素敏感性与规模报酬递增属性。科学研究和技术服务业的产出弹性系数为 1.5699，同样符合数据要素的边际收益递增规律。微观层面，通过推进数据驱动的生产流程优化与管理变革，企业平均可实现生产效率提升 42.8%，产品研发周期缩短 15.33%。

仅供内部参考，请勿外传

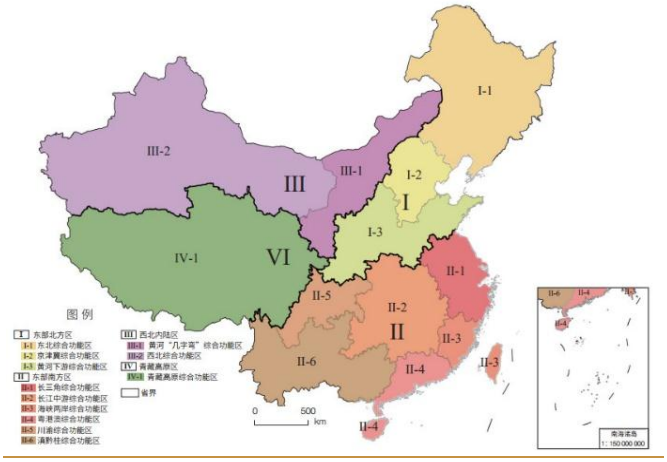
表 2：数据驱动类行业的数据要素产出弹性较高

行业名称	对行业产出弹性（%）
信息传输、软件和信息技术服务业	3.044
科学研究和技术服务业	1.5699
卫生和社会工作	0.5736
制造业	0.4643
电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.1014
交通运输、仓储和邮政业	0.0989
居民服务、修理和其他服务业	0.0363
租赁和商务服务业	0.0295
教育行业	0.0084
建筑业	0.0048
采矿业	0.0031
水利、环境和公共设施管理业	0.0027
住宿和餐饮业	0.0021
文化、体育和娱乐业	0.0016

数据来源：《中国数据要素市场发展报告 2021-2022》，西南证券整理

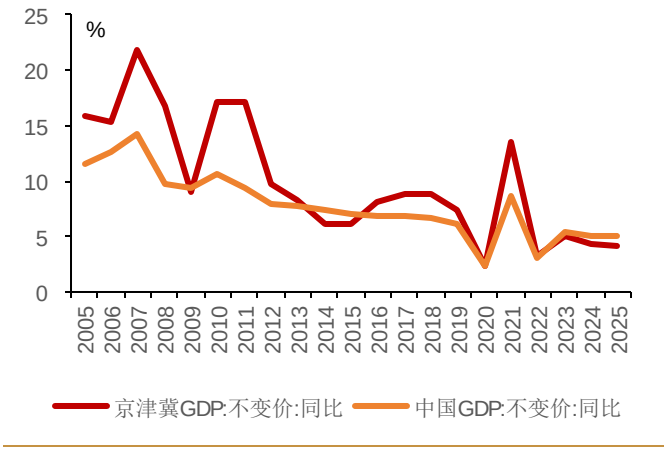
在产业协同方面，传统产业升级已不再是单一企业的孤立行为，而依赖于跨主体协同机制，推动创新要素的集聚与扩散。两部门模型将经济划分为制造业部门和研究型大学部门，当资本的定义扩展至包含知识要素时，经济整体将呈现出规模收益不变而非递减的特征。在空间布局上，京津冀协同发展、长江经济带建设、粤港澳大湾区建设等国家区域发展战略推动下，我国已初步形成 12 个功能区。以京津冀为例，三地联合构建“六链五群”产业体系，2025 年 1—9 月，河北省吸纳京津技术合同成交额达 650.2 亿元，同比增长 5.3%；天津来自京冀的产业项目到位资金为 990.4 亿元，占全市产业项目到位资金总额的比重接近 50%。这种集群化、协同化发展逻辑，对重庆构建现代制造业集群体系具有直接参照意义。

图 3：我国主要综合功能区划分图



资料来源：国家科学思想库，西南证券整理

图 4：京津冀区域经济增速与全国经济增速对比



数据来源：wind，西南证券整理

仅供内部参考，请勿外传

2 实证结论：重庆产业升级的实践进展

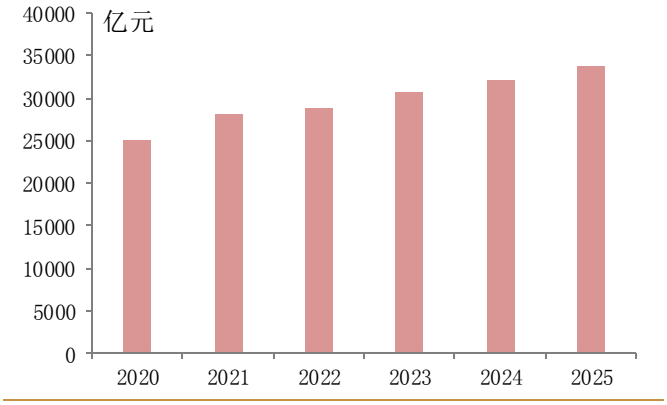
2.1 高端化：新需求与新供给的良性共促

高端化发展路径的核心在于产业升级，侧重于通过技术创新，推动产业从相对低端向更高技术水平、更高附加值的状态持续演进。这一过程不仅是增强经济竞争力的根本，也是“以新需求引领新供给，以新供给创造新需求”的关键。

国家层面，“十五五”规划建议明确要求“加快新能源、新材料、航空航天、低空经济等战略性新兴产业集群发展”，并布局生物制造、具身智能等新方向。政策上，通过“两重”（国家重大战略实施和重点领域安全能力建设）、“两新”（大规模设备更新和消费品以旧换新），结合超长期特别国债等举措，推动生产方式高效升级。2024 年以来，高技术制造业和装备制造业工业增加值单月同比增速保持在 6%以上，增长动力较强。

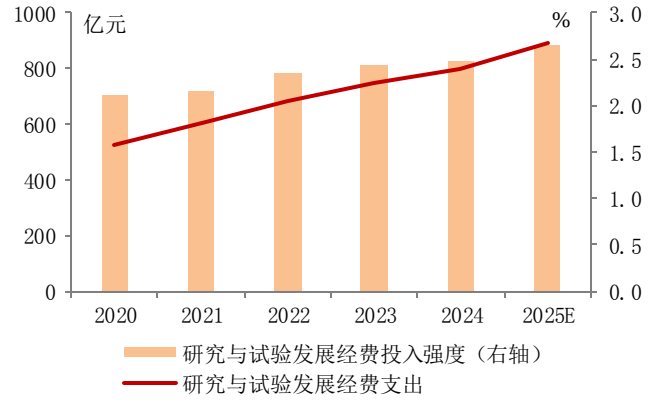
重庆层面，高端化路径已形成一批实践支点：西南铝接连攻克大规格铝合金锻环制备、超宽超厚铝板精加工等“卡脖子”技术，研制出 C919 国产大飞机关键铝材、超大规模航天铝合金锻环等高端产品；涪陵卡沫科技聚焦新能源汽车轻量化赛道，研发出高性能复合材料电池箱上盖；南岸区“两院一湾”（重庆人工智能学院、重庆通用人工智能研究院、重庆人工智能湾区）正成为重庆布局人工智能产业的核心阵地。

图 5：重庆市 GDP 总量逐年增长，已突破 3 万亿元



数据来源：ifind，西南证券整理

图 6：重庆研究与试验发展经费支出及投入强度



数据来源：ifind，西南证券整理

消费端也在形成高端化牵引。2024 年国内新增首店数量已形成以上海、北京、成都为第一梯队，重庆、深圳、南京为第二梯队，杭州、苏州、广州等为第三梯队的格局。以“谷子经济”为例，2024 年中国谷子经济市场规模达 1689 亿元，较 2023 年增长 40.63%，预计 2029 年中国谷子经济市场规模超 3000 亿元。首发经济、银发经济、低空经济等多元消费生态，正在成为拉动消费和牵引供给升级的重要力量。

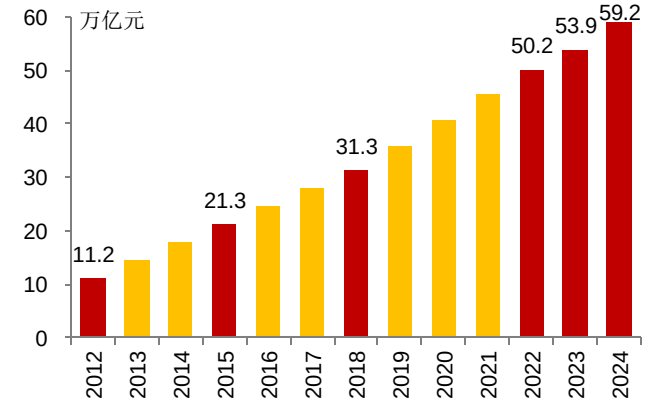
2.2 智能化：全链条推进“数实融合”

数字化是指在经济社会各领域广泛运用数字与信息技术，并将数据作为关键生产要素的转型进程。智能化正逐渐成为数字化发展的高级形态，其核心在于推动智能技术与社会生产生活深度融合。

仅供内部参考，请勿外传

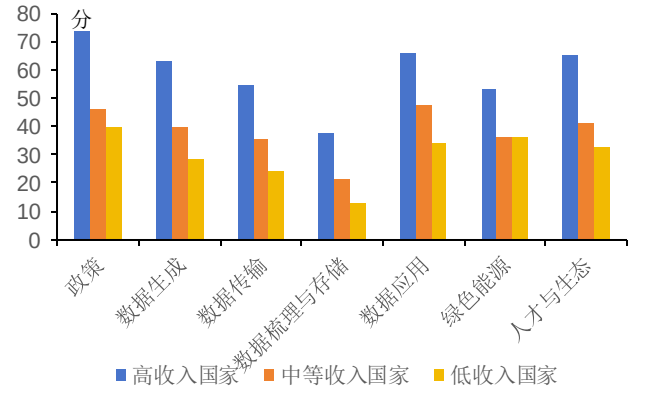
全国层面，数字经济规模从 2012 年的 11.2 万亿元增长至 2024 年的 59.2 万亿元，占 GDP 比重达到 43.8%。2024 年，我国第一、二、三产业数字经济渗透率分别为 11.1%、26.1%和 46.5%，产业数字化占数字经济比重已超过八成。在制度构建方面，2022 年出台《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》（即“数据二十条”），明确提出建立四大数据基础制度体系。2025 年，全国活跃数据总量为 1.67 泽字节，同比增长 28.46%；企业数据产品和服务数量同比增长 29.29%，交易额同比增长 39.8%。截至 2026 年 7 月底，全国智算总规模达到 245 万 PFLOPS（FP16），八大国家算力枢纽和三个算电协同发展区已建成智算规模占全国比重超 85%。

图 7：近年来我国数字经济规模增速加快



数据来源：中国信息通信研究院，国家数据局，西南证券整理。注：红色柱状为数据来源发布的数据，黄色柱状为根据已发布的数据运用插值法补全的数据

图 8：不同收入国家的数智化程度得分差异



数据来源：《全球数智化指数（GDII）2025》，西南证券整理

重庆层面，作为全国重要的老工业基地，重庆正以“数智”和“绿色”重新赋能传统产业。截至 2025 年，重庆已建成 1231 个数字化车间、211 个智能工厂、20 个未来工厂，以及覆盖高端摩托车、新型储能、智慧能源等领域的行业产业大脑。赛力斯两江新区超级工厂是智能化转型的典型代表：3000 台机械臂精准作业，产业大脑串联 300 余家上下游企业，与百余家供应商实现数据共享，研发时间缩短 20%以上，订单交付效率提升 13%。宗申创新技术研究院则与高校联合攻关快速自动换挡、盲区监测等技术，推动摩托车从传统制造向智能化演进。2025 年，重庆汽车产量达 278.8 万辆，其中新能源汽车 129.6 万辆；摩托车产量达 785.7 万辆，其中 77.8%出口。

在数据要素市场化配置方面，2026 年 8 月，航天鸿翼（重庆）先进存力中心在九龙坡正式启幕，聚焦城市级、行业级可信数据空间建设与市场化运营，推动数据要素价值释放。

2.3 绿色化：市场机制和产业链协同“扩绿”

我国新经济时期的绿色发展路径已经从被动的“末端治理”转向涵盖能源、产业和技术的全方位变革，其核心驱动力是“双碳”目标。自目标提出以来，主要在市场机制和制造业绿色转型两方面进行了扎实部署。

全国碳排放权交易市场是运用市场机制推动绿色低碳发展的重要制度创新。2024 年 5 月国务院发布《碳排放权交易管理暂行条例》，2025 年 8 月《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》进一步明确中长期发展路径。2025 年 3 月，钢铁、水泥、铝冶炼

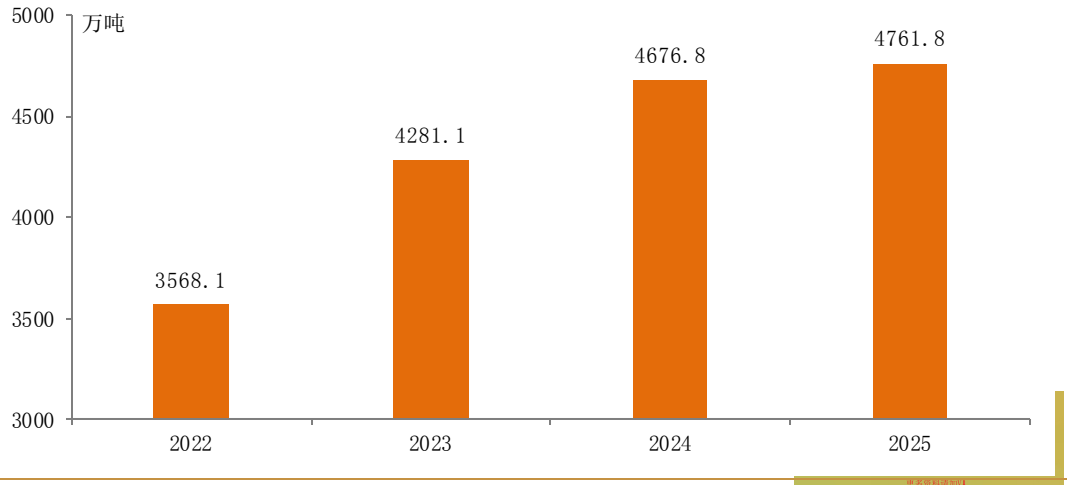
仅供内部参考，请勿外传

三大高耗能行业纳入全国碳市场，推动市场覆盖的二氧化碳排放量占全国总量的比例由原先的 40%以上提升至 60%以上。2024 年全年碳排放配额成交额达 181.14 亿元；2021 年 7 月至 2025 年 11 月初，全国碳市场累计成交量约 7.81 亿吨，累计成交额约 523.87 亿元。2026 年 9 月初，碳交易价格约为 95 元/吨。

绿色金融方面，截至 2026 年 6 月末，我国绿色贷款余额已达 48.6 万亿元人民币。2016—2025 年间，中国绿色债券年度发行规模从 2018 亿元增至 10784 亿元，年均增长 20.5%。绿色制造方面，截至 2025 年底，全国累计培育绿色工厂 8336 家、绿色工业园区 616 家，绿色工厂产值已占规模以上制造业总产值约 22%。非化石能源消费占比从 2020 年的 16.0%提升至 2024 年的 19.8%。截至 2025 年底，风电与光伏发电总装机容量达到 18.4 亿千瓦，历史性超过火电装机规模。2021—2025 年，扣除原料用能和非化石能源消费量后，全国万元国内生产总值能耗累计降低 16.1%，年均下降 3.0%，超额完成“十四五”累计降低 13.5%的约束性目标。

重庆是西部地区唯一的碳市场试点省市，碳市场交易持续活跃。重庆碳市场交易主体已超 1200 户，累计成交约 5533 万吨、13.42 亿元。重庆率先在全国建成常态化运行的“银行质押+券商回购”双通道碳金融服务体系，累计开展 5 单碳质押、碳回购融资业务，盘活碳配额超 100 万吨，服务重点排放单位碳金融融资近 1.3 亿元，融资规模居同期全国 8 个试点碳市场第一位。2026 年 6 月，全国首单“碳配额跨履约期质押+融资担保业务”在重庆永川落地——重庆美力宁科技有限公司将其持有的 3 万吨碳配额作为质押，成功获得 200 万元贷款，专项用于企业绿色升级改造。碳配额质押融资平均利率比普通信用贷低 1 个百分点以上。在绿色制造方面，西南铝在攻克高端铝合金材料技术的同时，持续推进绿色低碳技术改造。重庆“十五五”规划纲要也明确，将一体推进生态环境“九治”攻坚，推动全面绿色低碳转型，加快构建绿色制造体系。

图 9：重庆碳排放权配额累计成交量



数据来源：ifind，西南证券整理

仅供内部参考，请勿外传

2.4 全球化：制度型开放驱动产业进阶

近年来，我国对外开放的重点已由以降低关税和要素流动壁垒为核心的“流动型开放”，逐步转向以规则、规制、管理、标准对接为特征的“制度型开放”。对外，积极推动加入《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）、《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）等多边协定；对内，通过建设自由贸易试验区并成功推广相关经验，形成了一批制度创新成果。

表 3：我国积极推动对接国际高标准经贸协定

特征	《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）	《数字经济伙伴关系协定》（DEPA）
战略意义	涵盖货物贸易、服务贸易、投资等广泛边境后规则（如国有企业、知识产权、劳工环境等）的综合性高标准协定	全球首个专门针对数字经济的贸易协定，聚焦数字贸易便利化、数据跨境流动、新兴技术合作等数字时代规则
核心特点	更高水平开放：最终零关税比例达 99%； 更广领域覆盖：延伸至边境后措施； 更突出公平竞争及区域化特征	采用模块化结构，一共包含 16 个模块； 商业与贸易便利化：无纸化贸易、电子发票、电子支付； 数据问题：跨境数据流动、个人信息保护； 新兴技术合作：人工智能、金融科技；
中国进展	2021 年 9 月正式提交申请，已完成对全部条款的深入评估，并在货物贸易、服务贸易、投资、政府采购等市场准入方面做好出价准备；通过自贸试验区开展规则对接的先行先试。获得马来西亚、越南等多个成员国的支持表态	2021 年 11 月正式申请加入； 截至 2025 年 7 月，已举行八次首席谈判代表会议，谈判取得积极进展。成员方对中国加入工作组取得的进展给予积极评价

资料来源：中国社会科学网，商务部、西南证券整理

产业层面，服务贸易的引领作用持续增强。2026 年 1—6 月，知识密集型服务贸易累计同比增速达 6.7%，高于同期货物贸易增速 3.1 个百分点。以电动载人汽车、锂电池、太阳能电池为代表的外贸“新三样”迅速崛起，2026 年 7 月，我国“新三样”出口金额 227.5 亿美元，同比增长 50.2%，在我国出口中的占比为 5.7%、创历史同期新高。2026 年上半年，中国对共建“一带一路”国家进出口 12.97 万亿元，增长 14.8%，占外贸总值的 50.9%。

重庆在制度型开放方面，正从内陆“山水城”加速迈向国际“枢纽城”。2026 年 4 月，商务部正式印发《国家服务贸易创新发展示范区建设总体方案》，重庆入选首批 16 个试点城市之一，率先开展服务贸易创新发展示范区建设，探索产业链供应链集成创新，对接 CPTPP 等国际高标准经贸规则。重庆是全国首个“五型”国家物流枢纽城市，已形成西部陆海新通道、中欧班列、长江黄金水道等无缝衔接的通道网络，通达全球 128 个国家和地区 593 个港口。在制度创新方面，重庆以“一单制”探索陆上贸易规则，常态化开行“亚欧快线”“千里轻舟”，推动“通道+经贸+产业”融合发展。渝中区 2026 年 7 月发布《促进开放型经济高质量发展若干政策》，围绕深度融入西部陆海新通道、建设高能级国际贸易枢纽、打造高质量投资集聚地三大框架提出十条措施。2025 年，重庆全市外贸进出口较“十三五”增长超四成，笔记本电脑全球每三台就有一台重庆造，摩托车出口量全国第一。

仅供内部参考，请勿外传

3 渝策路径：重庆赋能路径与政策建议

重庆作为中西部首个经济总量突破 3 万亿元的城市，正以“33618”现代制造业集群体系建设和“416”科技创新战略布局为核心，全方位推动产业链、创新链、资金链、人才链融合，营造活力迸发、要素集聚的“热带雨林式”创新生态。当前，重庆的关键任务是把分散探索上升为制度化协同机制，从专精特新企业培育、产融结合、精益管理与数字化转型、科技成果转化、制度型开放等方面协同发力，构建政府战略引导、科技创新驱动、市场主体培育与市场需求拉动多轮驱动的产业升级体系，推动“重庆制造”向“重庆创造”“重庆服务”升级。

3.1 专精特新企业培育：从“小巨人”到细分领域领军

新经济下，知识、技术、数据等要素具有正外部性和规模报酬递增特征，产业升级既需要链主企业引领，也需要一批在细分环节持续创新的专精特新企业。重庆已累计培育专精特新企业超过 5000 家、国家级“小巨人”企业 300 家，2.1 所述高端化实践支点中已有部分企业处于关键配套环节，下一步重点不是重复展示企业案例，而是把专精特新培育嵌入“33618”现代制造业集群和未来产业布局。为此，应建立“创新型中小企业—专精特新—小巨人—单项冠军—细分领域领军”全生命周期培育库，围绕“33618”现代制造业集群和具身智能、生物制造等未来产业方向，筛选高成长、强研发、卡位关键环节的企业重点跟踪；推动知识、数据、算力、人才等新型要素向专精特新企业倾斜，支持其建设研发平台、中试基地和专利池，提升细分领域技术定义权和标准话语权；扩大长期优惠贷款、投贷联动、知识产权质押、首台套保险等覆盖面，加快专精特新专板建设，形成“投早、投小、投长期”的融资链条，缓解硬科技企业抵押物少、回报周期长的问题；支持链主企业开放场景、订单和供应链资源，组建大中小企业创新联合体，推动专利共享、标准共建、数据互通，使专精特新企业从“单点配套”嵌入“集群协同”；并鼓励企业深耕细分市场，参与标准制定、品牌建设和全球市场拓展，从“小巨人”逐步进阶为细分领域领军企业。

3.2 产融结合：政府引导基金与碳金融双轮驱动

在产融结合方面，多层次资本市场与政府引导基金的有效衔接是创新企业全生命周期融资的关键支撑。重庆已设立带动股权投资金额超 600 亿元，撬动项目计划投资总额 1100 多亿元。可进一步放大对早期硬科技企业的支持力度，同时加快专精特新专板建设，完善企业从初创到上市的融资通道。

在碳金融方面，重庆已形成“财政引导—社会资本跟进—绿色资产变现—再投资”的循环基础（详见 2.3）。政府引导基金与碳金融并非彼此孤立，而是在产业高端化、智能化、绿色化路径中深度交汇。政府引导基金可重点投向绿色低碳技术、新能源、节能环保、碳捕集利用与封存等早期领域，承担市场不愿承担的风险；碳金融则通过碳价信号、碳配额质押、碳回购、绿色债券和绿色信贷，为成熟期绿色项目提供流动性和债权融资。二者协同，有助于把“绿色溢价”转化为“融资优势”，把“环境成本”转化为“资产价值”。

对重庆而言，可依托政府引导基金和碳金融双轮驱动，构建覆盖企业全生命周期的融资体系：初创期以天使基金、政府引导基金和科技创新再贷款为主；成长期对接专精特新专板、投贷联动和碳配额质押；成熟期运用绿色债券、绿色信贷和资本市场融资。同时，需关注碳价波动、碳数据质量、期限错配和道德风险等问题，完善碳金融信息披露、风险定价与监管协调机制。总体来看，产融结合的本质不是简单增加资金供给，而是通过制度创新，使金融资源更精准地流向新经济部门，为产业升级提供可持续、市场化的资本支撑。

仅供内部参考，请勿外传

3.3 精益管理与数字化转型：从智能工厂到工业智能体

重庆制造业数字化转型需从单点智能工厂建设迈向系统性的工业智能体应用。应以精益目标牵引“天工焕新”，把消除浪费、提升效率、稳定质量作为智能化改造的前置目标，在智能工厂和数字化车间中嵌入工业智能体，推进研发、排产、质检、供应链、能耗等环节的自适应优化。在 航天鸿翼先进存力中心等实践基础上，进一步落实“数据二十条”，建设城市级、行业级可信数据空间，覆盖数据汇聚、可信托管、智能治理、合规流通与产业应用，使数据从“资源”转化为可治理、可流通、可复用、可增值的“资产”。分层分类推进中小企业转型：大型企业重点建设工业智能体和垂直模型，中小企业推广“小快轻准”数字化方案；依据《重庆市中小企业数字化转型工作方案（2024—2027 年）》，到 2027 年实现重点细分行业中小企业数字化改造全覆盖，形成“点线面”一体化推进格局。培育算力、模型与场景闭环，依托智算设施和行业产业大脑，发展面向汽车、装备、电子等领域的垂直模型，降低中小企业用算、用模、用数成本，推动“数据—算力—模型—场景”闭环落地。推进组织与人才变革，培养数字工匠、精益经理和 AI 训练师，推动企业组织从科层制向数据驱动、人机协同转变，使智能化真正进入管理流程和决策体系。

3.4 科技成果转化：从实验室到产业化

重庆已有重庆大学、重庆邮电大学等高校开展专利许可与作价入股的实践探索，江津区“科技副总”机制推动关键技术攻关周期缩短 58%。可进一步在职务科技成果赋权改革上加大力度，推广“技术经理人”等专业服务模式，建立覆盖“评估—转化—孵化—产业化”全链条的运营体系。

根据《重庆市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，重庆明确将全社会研发投入强度从 2.65%提升至 3.25%，到 2030 年地区生产总值迈上 4 万亿元台阶、人均 GDP 达 14 万元。产业方面，持续巩固“33618”现代制造业集群优势，推动“重庆制造”向“重庆创造”“重庆服务”升级，同时加快布局未来产业新方向，力争在全国高质量发展版图中争创新地位。

3.5 制度型开放：从内陆枢纽到制度高地

重庆是“从内陆枢纽到制度高地”的典型样本。下一步应依托自贸试验区先行先试，在数字贸易、知识产权保护、政府采购、跨境数据流动等领域加快规则、规制、管理、标准对接，推动开放从“通道经济”向“制度经济”“枢纽经济”升级，把内陆区位劣势转化为连接欧洲—中国—东盟的通道优势与制度优势。制度型开放的本质，不是简单扩大进出口规模，而是以规则对接降低不确定性、以制度创新吸引高端要素、以开放倒逼产业升级。这一步的关键，在于从“内陆枢纽”迈向“制度高地”，为内陆开放型经济提供可复制的制度经验。

“十五五”期间，重庆将聚焦制度型开放，构建“一区两体系”（物流枢纽经济区+现代化集疏运体系与外贸外资综合服务体系），力争到 2030 年西部陆海新通道货运量超 50 万标箱，全市进出口总额突破 9000 亿元，基本形成贯通欧洲—中国—东盟三大市场的产业链供应链枢纽。同时，做大“渝贸全球”和“投资重庆”两个品牌，持续拓展多元化贸易伙伴关系，深度融入全球产业链供应链体系；也需关注地缘政治冲突、贸易壁垒增多、规则对接复杂性等外部风险，完善风险防控与制度保障体系。

仅供内部参考，请勿外传

3.6 系统集成：构建多轮驱动的产业升级体系

在上述专项路径基础上，重庆还需强化系统集成，把分散探索转化为制度化协同机制。重点推进四方面集成：一是战略与政策集成，将“33618”现代制造业集群、“416”科技创新战略与“十五五”规划目标衔接，形成统一的产业升级路线图、项目库和政策工具箱，避免部门化、碎片化推进。二是创新链、产业链、资金链、人才链集成，围绕重点集群和未来产业方向，建立“链主企业出题、高校院所解题、金融机构供血、政府搭台”的协同机制，推动专利共享、标准共建、数据互通和场景开放。三是大中小企业协同集成，发挥链主企业引领作用，支持专精特新企业嵌入供应链关键环节，推动大中小企业创新联合体、中试平台和公共服务平台共建共享，形成“链主引领+专精特新配套+中小企业协同”的集群生态。四是政府引导与市场拉动集成，既通过规划、财政、金融和制度供给引导资源投向，又通过内需升级、消费新场景和开放市场牵引供给创新，形成战略引导、创新驱动、主体培育与需求拉动相互增强的升级合力。通过系统集成，推动重庆产业升级从“点状突破”走向“链式协同”和“生态化发展”。

4 风险提示

国内经济复苏不及预期：国内经济复苏面临有效需求不足的挑战。尽管生产端保持稳定，但消费和投资的复苏力度仍显薄弱。供需失衡问题依然存在。

外部环境复杂性与贸易风险：全球经济增长动能减弱，主要经济体之间的贸易摩擦具有不确定性，美国等国家的关税政策可能对中国出口造成持续压力，冲击相关产业链。地缘政治冲突加剧了全球供应链的不确定性。

结构性矛盾与重点领域风险：新兴产业虽快速成长，但尚不足以完全对冲房地产等传统行业下行带来的影响。房地产市场深度调整的影响仍在持续，地方债务风险化解压力未减，这些都可能对整体经济的稳定性和政策空间形成制约。

产业升级过程中的具体挑战：在一些战略性新兴产业，如半导体、先进工业软件等领域，部分核心技术与关键环节“卡脖子”问题依然突出。产业升级可能伴随对劳动力技能需求的变化，存在结构性失业的风险，需要关注劳动力技能的提升与转型。

仅供内部参考，请勿外传

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20%以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

仅供内部参考，请勿外传

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	手机	邮箱
上海	崔露文	上海公募销售主管	15642960315	clw@swsc.com.cn
	张方毅	私募销售主管	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
	张大炜	销售岗	13163027178	zhangdaw@swsc.com.cn
	张怀文	销售岗	18800275611	zhanghuaiwen@swsc.com.cn
	苏湖	销售岗	18913127448	suhu1997@swsc.com.cn
北京	李杨	北京公募销售主管	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	姚航	北京保险销售主管	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
广深	高欣	广深销售主管	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	lzr@swsc.com.cn
	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
	周玥	销售岗	18580531950	zhy1997@swsc.com.cn
	彭志伟	销售岗	15521604635	pzhw@swsc.com.cn