



瞭望智库
LIAOWANG INSTITUTE

瞭望财经
OUTLOOK FINANCE

机遇之城2026

与世界共享中国城市多样性机遇



序言

当前，全球外国直接投资的80%集中于20大东道经济体、AI与半导体等战略性行业占绿地投资金额的44%，这表明资本流向已经从追逐增长转向“锚定确定性”。过去一年，我在与全球企业领导者交谈中发现，大家关注的问题越来越具体——不再是要不要投资中国，而是投中国哪座城市、哪个赛道、以何种商业模式嵌入最为合适。

中国的确定性，不仅在GDP持续增长的宏观数据中，更在优势各异的城市投资组合里。许多城市已经形成了明确的专业优势，并在全球供应链中扮演着重要角色。它们的价值不仅体现在经济规模上，更体现在连接供应网络、区域市场和创新枢纽的方式上。可以说，衡量中国城市的机遇，不应该再是简单的排序——每座城市都有不同的优势，服务于不同的行业领域。

在与跨国企业董事会和中国企业领导者的合作中，我们听到了同样的诉求：亟需以清晰直观的方式来了解不同城市的独特之处——我们的《机遇之城》报告正是为此而作。连续发布13年，从最初观察15座城市到如今覆盖60城、10维度、50变量，这份报告始终在做一件事——把中国机遇的地图描画得越来越精细。今年，我们还深入探讨了支撑长期增长的因素，包括城市层级、区域集群以及网络效应。对投资者而言，问题已不再是中国是否存在机遇，而是哪些城市最能匹配他们想要打造的能力。

中国正从“全球生产基地”迈向“协同创新网络”，从“中国制造”升级为“中国共创”，而城市正是这一转变的落脚点。每一座城市都扮演着双重角色：对内，是深耕本土市场的根基；对外，是全球产业链的重要环节。投资一座中国城市，等于既锁定了本土市场的基本盘，又打开了一道融入全球网络的机遇之门。

普华永道始终致力于连接中国与全球市场。我们希望今年的《机遇之城》能向投资者传递一个明确的信号：中国市场的价值既在于其规模，也在于其多元性。选择符合所需能力的城市，并与现有的供应链和创新生态系统开展合作，正是机遇所在。这便是与“中国共创”在实践中的深层含义，也是全球增长新篇章的开启之处。



何睦宁

普华永道中国主席兼首席执行官
二〇二六年九月

目录

序言	01
概览综述	03
投资中国的逻辑升级：从选国家到选城市	04
十个维度：每一条都是可投资的价值赛道	05
60城观察：梯队有序，择城有据	07
维度观察	10
01 经济实力：在效率转换中寻找结构性机遇	11
02 科技创新：以创新生态锚定技术突破	19
03 消费活力：在分层需求中重构增长价值	27
04 数智赋能：从试点进入规模化回报期	35
05 开放发展：从贸易链接到全球能力构建	43
06 区域联动：空间经济形态重构与价值共振	51
07 城市韧性：安全治理走向可投资的市场	59
08 绿色低碳：从技术突破到系统效能	67
09 市场环境：进入制度信任红利阶段	75
10 人文生活：在精神需求中生长的新赛道	83
附录	91
鸣谢	97



概览综述

深圳产消费级无人机占全球市场份额的70%、杭州人形机器人出货量全球占比超30%，这些城市的投资价值不取决于其经济体量，而取决于其在产业链关键环节的重要性与创新性。中国城市的投资价值，不再由行政边限定，而是由其在全球产业链中的节点地位、在区域网络中的连接强度、在创新生态中的系统角色共同定义。

投资中国正从“单点竞争”走向“生态共生”——真正的战略机遇不仅在于分享增长红利，更在于深度嵌入中国城市的生态系统，参与“在中国研发、在中国验证、向全球输出”的价值创造全过程。这意味着投资中国的逻辑必须升维——从“选国家”到“选城市”，从“看规模”到“看生态”，从“看宏观”到“掘微观”。

普华永道广泛采集权威公开数据并编制了城市投资机遇量化指标体系，瞭望智库和瞭望财经从宏观视角等提供智力支持。我们共同合作、发挥各自优势，将从为什么、看什么、发现了什么三个层面就中国城市多样化机遇展开分析。



投资中国的逻辑升级：从选国家到选城市

全球资本正在向确定性集中。2025年全球外国直接投资增长6%至1.6万亿美元，但80%集中于20个东道经济体；AI、半导体等战略性行业占绿地投资金额的44%，而2020年仅为16%。同时，AI投资热潮催生K型并购市场，行业边界被颠覆性技术加速重塑，产业链从效率优先转向安全韧性并重。普华永道《第29期全球CEO调研中国报告》显示，近5年最受全球CEO欢迎的投资区域没有太大变化，但优势更加集中且可辨识：领先的硬科技、庞大的消费市场、活跃的研发创新以及稳定的营商环境——这四项，恰好是中国结构性优势的核心组合。在资本向确定性集中、产业边界加速融合的格局下，中国城市提供的不是单一维度的优势，而是硬科技、消费市场、创新生态、制度稳定性的叠加确定性——这正是全球资本最稀缺的资源。

中国的确定性，不仅在GDP持续增长的宏观数据中，更在优势各异的城市投资组合里。2025年中国GDP跃上140万亿元、对世界经济增长贡献率持续保持在30%左右、出口额约3.77万亿美元——这些宏观数字是底盘，但底盘之上，各城市的微观发展呈现出的是一幅多层机遇图谱。

中国有293个地级市和4个直辖市，它们分布在不同的发展阶段、不同的产业周期、不同的地理区位，每个城市都在以自己独特的方式参与经济增长。有的城市处于工业化加速期，对应着设备制造和工程建设的机会；有的城市已进入服务业主导阶段，对应着品牌扩张和技术应用的空间；还有的城市正在从传统制造向智能制造转型，对应着数字化转型和绿色改造的需求。中国城市的差异不再是“好与差”的分别，而是“各有赛道、各具优势”的结构性分布。

与此同时，中国的每一个城市，都同时具备双重价值——对内是垂直市场的深耕锚点，对外是全球产业链的重要环节。一方面，中国许多城市的经济体量已比肩部分中等国家，为深耕垂直领域提供了独特的规模化优势，在这些城市布局，本身就是一项重要的全球投资策略；另一方面，长三角、珠三角的制造业城市正成为中国企业“产能出海、品牌出海、生态出海”的母基地——苏州、深圳凭借完整的产业链为企业出海提供产业基础，西安、郑州依托中欧班列成为连接国内制造与海外市场的战略节点。对全球投资者而言，投资一座中国城市，就是同时把握本土市场的增长红利与全球资源的配置机遇。正是这种分布，才使得“选城市”而非“选国家”成为更精准的投资策略。



十个维度：每一条都是可投资的价值赛道

要识别这些中国城市各自的优势和特点所在，需要一个系统化的评估框架。本次报告正是从十个维度出发，清晰勾勒出中国城市的多元化机遇图谱：每一个维度，都对应着一类可捕捉、可投资的价值赛道：

01

经济实力： 底盘稳，回报才可持续

那些率先完成从“规模扩张”向“效率转化”跃迁的城市，正在为投资者提供更高的劳动生产率、更强的盈利能力和更可持续的回报。常州以500多万人口创造万亿GDP，证明了人口不占优势的城市同样可以通过产业聚焦与效率提升实现经济能级的跃迁。

02

科技创新： 研发投入与创新应用生态同等重要

科技创新正从政策驱动进入商业价值兑现期——研发强度高、人才集聚快、专精特新企业密集的城市，正在孕育硬科技赛道的一级市场机会。那些能够打通“科技—产业—金融”循环的城市，正在成为全球资本配置创新的核心节点。

03

消费活力： 市场深度决定增长韧性

服务零售额增速大幅跑赢商品零售，银发经济、Z世代情绪消费、县域旅游等新赛道持续升温。60个观察城市中，有41个城市的城镇人均消费支出超过全国平均水平，6座“万亿消费之城”构成基本盘，消费投资的机会正从“总量扩张”转向“场景深耕”。

04

数智赋能： AI不是工具，是底层操作系统

根据普华永道《第29期全球CEO调研中国报告》，中国17%的企业已从AI项目中获得“降本增收”的双重收益，全球领先。数智化已从效率工具升级为城市重构产业竞争力的底层操作系统，那些率先完成数据资产化、率先开放应用场景的城市，正在进入价值释放期。

05

**开放发展：
制度型开放决定全球连接力**

中国城市在全球产业链中的角色已从“制造基地”升级为“全球研发枢纽”和“创新策源地”，越来越多的跨国企业将中国作为创新产品的“第一站”和商业模式的“验证场”。

06

**区域联动：
网络价值大于节点布局**

京津冀、长三角、珠三角城市群2025年GDP合计占全国41.8%，货物进出口总额合计占67.9%。投资视角需要从“点状布局”转向“网络思维”，关注城市群内部的“连接价值”与“协同溢价”。

07

**城市韧性：
公共安全成为可投资的市场**

“十五五”期间，全国规划建设改造地下管网约77万公里，新增投资需求超5万亿元；城市生命线、城市信息模型（CIM）平台、物联网感知设备等赛道迎来重要增长机遇。

08

**绿色低碳：
绿色是附加收入**

绿电直供、碳资产运营、零碳制造正从政策概念变为可投资、可交易的商业现实。2026年上半年，全国碳排放权交易成交量同比增长约37%。

09

**市场环境：
制度是安全垫**

市场环境的竞争已从“减流程、降门槛”进入“稳预期、强法治、降成本”的新阶段——制度稳定性、法治化水平、财政健康度正在构成投资的“安全垫”，帮助投资者判断不同城市的中长期风险收益比。

10

**人文生活：
文化是可量化的吸引力**

从沉浸式文化空间、博物馆IP衍生开发，到智慧体育设施、公共健康服务数字化，那些率先完成文化资源向城市吸引力转化的地方，正从“城市软实力”的经营中收获可量化的发展红利。



60城观察：梯队有序，择城有据

将上述十个维度应用于中国60个城市¹的分析，差异并非随机散落，而是呈现出清晰的结构与层级——理解这种结构，才是“选城市”的关键所在。

本报告观察的60个样本城市占全国GDP总额的56%、技术合同成交额的72%、金融机构存款余额的63%、社会消费品零售总额的56%，具有广泛的代表性和较大的影响力。

72% 占全国技术合同
成交金额

63% 占全国金融机构
存款余额

56% 占全国GDP

56% 占全国社会
消费品零售总额

注：以上数据根据2025年信息统计



分布显层次，各在其位各显其能

北京、深圳、上海三城仍以大于2,400的总积分位于第一梯队，稳居城市发展的头部阵营；广州、杭州、苏州、南京、成都、武汉、长沙、天津、宁波9个城市总分介于2,000到2,400之间，该区间较上年新增天津、宁波，这些城市均展现出较强的综合竞争力和区域辐射能力；无锡、重庆、青岛、西安、合肥、厦门、郑州、济南、常州、福州、昆明、东莞、南通、佛山、沈阳、嘉兴、温州共17个城市总积分位于1,500-1,999之间，构成第三梯队——该区间较上年新增嘉兴、温州2个城市，反映出部分城市在细分赛道上加速突破的趋势。多梯队的存在说明，城市分化有方向、有节奏，而非中规中矩或两极断裂。



差异有重心，创新是最大的分野

科技创新维度离散度居首位，是当前中国城市发展分化最明显的领域，反映出创新资源高度集中的结构性特征；数智赋能维度的离散度仅次于科技创新，表现出不同城市在数字基础设施与数字经济渗透率上存在较大差距。相比之下，市场环境的离散度显著低于其他维度，说明制度性改革具有更广泛的普惠性。这一发现对投资者的含义很明确：创新和数智是“选节点”收益最高的维度，风险也最集中；市场环境维度的差异最小，也是确定性最均衡的“安全垫”。

价值无洼地，精准识别带来机遇

60个城市中，有29个城市至少在某一个维度进入前10，43个城市至少在某一个维度进入前20——这一数据本身就是对“温差叙事”的有力回应：没有“全差”的城市，只有尚未被发现的投资价值。

从研发强度领跑全国的深圳，到消费市场韧性凸显的成都；从算力枢纽崛起的郑州，到绿色能源革命前沿的盐城——中国城市的投资机遇并非均匀分布，而是结构性、多维度、分层级的。那些在产业链关键环节占据不可替代位置的“单项冠军”城市，往往是被“总量思维”忽视的价值洼地。梯队式分布不意味着后发梯队没有机会，而是意味着机会的类型不同——头部城市提供综合确定性，中等城市提供赛道爆发力，辨识哪种确定性对自己更重要，才是价值发现的真正含义。



十个维度总积分（前20）

序号	城市	经济实力	科技创新	消费活力	数智赋能	开放发展	区域联动	城市韧性	绿色低碳	市场环境	人文生活	总积分
1	北京	294	298	202	288	203	287	266	213	218	234	2503
2	深圳	280	277	198	258	272	275	231	273	233	184	2481
3	上海	289	283	237	274	265	293	217	237	217	165	2477
4	广州	213	263	218	279	216	288	240	223	190	211	2341
5	杭州	268	264	215	254	175	247	238	213	228	222	2324
6	苏州	233	262	214	251	247	224	225	172	203	235	2266
7	南京	255	261	201	261	182	258	241	131	181	268	2239
8	成都	211	255	202	224	193	262	248	212	209	177	2193
9	武汉	181	275	208	242	192	230	191	200	186	204	2109
10	长沙	159	233	212	239	185	171	166	235	182	252	2034
11	天津	204	235	154	244	221	269	212	178	136	155	2008
12	宁波	222	223	191	214	204	189	209	204	193	157	2006
13	无锡	193	221	210	206	195	169	192	156	175	225	1942
14	重庆	143	192	188	248	154	252	152	245	172	188	1934
15	青岛	190	207	181	229	213	210	204	152	145	176	1907
16	西安	159	264	193	211	185	228	204	160	126	154	1884
17	合肥	206	250	166	217	165	178	145	162	178	203	1870
18	厦门	186	175	166	177	249	184	157	190	225	151	1860
19	郑州	186	185	190	208	146	195	230	160	189	118	1807
20	济南	200	214	168	248	141	207	197	107	134	155	1771

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

01

经济实力



在效率转化中 寻找结构性机遇



全球经济增长动能转换、地缘博弈加剧、贸易规则重构，产业链正在从效率优先转向兼顾安全与韧性的区域化重组。在此背景下，中国对世界经济增长的贡献率持续保持在30%左右——2025年，中国GDP首次跃上140万亿元新台阶，同比增长5.0%。更值得关注的是结构升级：高技术制造业增加值占规上工业比重升至17.1%，以新产业、新业态、新商业模式为代表的“三新”经济增加值占GDP比重已超过18%，人工智能、量子科技、低空经济、具身智能等新赛道发展势头迅猛。中国经济在全球的分量，已不止于规模上的“压舱石”，更在于以新质生产力的系统性培育，为全球产业链重构提供了一条可行的转型路径。

城市经济实力的核心价值已从“规模总量”转向“效率转化”。过去，投资决策高度集中于GDP总量最大的头部城市；然而，随着增长动能从少数中心向多极网络扩散，人口规模不再天然构成优势，单位产出、资本密度、内生财力比率和企业品牌集聚度，正在成为决定城市经济位势的关键变量。真正值得关注的指标不再是GDP规模，而是哪些城市能将投入高效转化为产出、将规模优势转化为产业生态优势。

■ 专栏 1：“三新”经济

新产业

新业态

2025年“三新”经济
增加值占GDP比重达到

18.39%



新商业模式

中国大力鼓励“三新”（新产业、新业态、新商业模式）经济的发展。据国家相关部门统计，2025年“三新”经济增加值占GDP比重达到18.39%，增速高于GDP增速2.2个百分点。“三新”经济已成为观察中国经济新旧动能转换的重要“温度计”，也是资本追逐高效率的重要领域。



经济实力

维度分析

从经济实力维度来看，北京、上海、深圳、杭州等城市稳居前列；宁波、济南、嘉兴、绍兴、乌鲁木齐等城市也展现出相对优势。在60个观察城市中，有29座城市达到万亿GDP，有9个城市GDP实现了6%以上的高增速，有23个城市人均GDP超过2万美元的发达经济体门槛；有15个城市税收对一般公共预算收入的贡献比重超过80%。北京在全国超大型城市中率先实施以减量发展为特征的高质量发展，GDP首次突破5万亿元；深圳南山作为首个万亿级地市辖区，战略性新兴产业增加值占GDP比重达60%；绍兴则以6.5%的GDP增速位居60个观察城市之首，从“三缸”²到“三新”，实现从传统纺织城向先进智造新城的华丽转身。不同量级、不同区位的城市，正在各自的优势赛道上创造差异化价值。

9个城市GDP
实现了6%以上的
高增速

23个城市人均
GDP超过2万美元
的发达经济体门槛

15个城市税收
对一般公共预算收入
的贡献比重超过80%

经济实力积分表（前20）

序号	城市	经济总量潜力	人均经济产出	存款贷款密度	品牌企业数量	内生财力比率	维度积分
1	北京	56	60	59	60	59	294
2	上海	58	59	55	59	58	289
3	深圳	59	57	51	58	55	280
4	杭州	45	52	57	57	57	268
5	南京	43	54	56	54	48	255
6	苏州	54	56	24	47	52	233
7	宁波	36	53	29	55	49	222
8	广州	30	48	46	56	33	213
9	成都	60	25	45	52	29	211
10	合肥	58	37	28	52	31	206
11	天津	33	35	41	52	43	204
12	济南	46	39	30	45	40	200
13	嘉兴	21	36	32	45	60	194
13	绍兴	48	43	23	38	42	194
15	无锡	35	58	10	45	45	193
16	青岛	49	46	18	47	30	190
17	郑州	47	26	38	52	23	186
17	厦门	40	47	26	45	28	186
19	温州	51	18	34	33	46	182
19	常州	29	55	13	29	56	182

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 经济总量潜力衡量城市的发展基础与增长动能

成都、深圳、上海、合肥、北京等城市积分靠前。温州、大连成为新晋GDP万亿城市；唐山则以6.2%的GDP增速领跑万亿城市，主要得益于钢铁领域的17个垂直大模型落地应用，使传统产业焕发新效率；合肥、温州、烟台也实现6.1%的高增速，其中烟台4个千亿级项目覆盖高端化工新材料、清洁能源、新能源汽车等核心产业，拉动规上工业增加值增长13.5%。

产业链配套延伸带来的新项目与传统产业智能化改造需求叠加，不仅共同支撑城市经济的增长，更蕴含着持续的结构转型投资机遇。

► 人均经济产出是衡量城市产出效率的核心标尺

北京、上海、无锡、深圳、苏州等城市领先。常州以500多万人口创造万亿GDP，人均GDP超20万元，其中新能源产业规模超过万亿元，是目前中国唯一一个GDP破万亿、新能源产业也破万亿的“双万亿之城”。福州人均GDP增长近6%跃升至全国第11位，数字经济规模占GDP比重近60%，海洋经济同步发力。

当土地和人口红利逐渐消退，深耕高附加值产业，成为持续提升经济效率的关键路径。城市在高价值领域的精耕细作，将为“专精特新”领域的投资者构筑坚实的价值基础。

► 存款贷款密度反映金融资本对实体经济的支撑深度

太原、北京、兰州、杭州、南京等城市存贷款余额与GDP的比值较高，在60个观察城市中，有51个城市较上年上升。太原精准锚定资源型经济转型，为能源转型与产业焕新提供金融导航；南京存款余额增速达15.3%，科创金融改革与产业基金引导形成“金融+科技+产业”的正循环；盐城、扬州、唐山等城市贷款余额增速超10%。

金融指标的分化映射出资本流向的深层变化：高密度金融资本的城市，往往也是产业结构深度调整、新动能加速形成的地方，这也是识别产业投资热点的先行信号——资本正在用脚投票，告诉投资者哪里有机会。

► 品牌企业数量以拥有中国500强企业的数量衡量城市品牌资源的集聚能力

北京、上海、深圳、杭州、广州等头部城市凭借总部经济优势遥遥领先。佛山拥有7家中国500强企业，经济体量虽不及一线城市，但制造业品牌矩阵扎实，在智能家居、建材等领域形成全球影响力。今年500强新上榜公司中，涌现出三家新消费领域的热门公司，标志着新消费品牌正从小众赛道走向主流舞台，也印证了消费市场对情绪价值、性价比与文化认同的多元化需求正在重塑品牌格局。

品牌企业总部所代表的“利润中心”分布，意味着城市在产业链中的定价权与资源配置权。新消费品牌的崛起，标志着城市投资正从传统制造业与互联网巨头向更多元、更灵活的方向拓展。

► 内生财力比率以税收收入占一般公共预算收入的比重衡量地方财政的内生增长质量

嘉兴、北京、上海、杭州、常州等城市位居前列。60个样本城市该指标极差达46个百分点，仅15城超过80%；长三角城市群整体表现突出，多数城市该比率稳定在75%以上。嘉兴以86.9%的占比领跑，凸显其经济内生动力强劲，财政质量优良。

内生财力比率的分化本质上是产业结构质量的映射——税基扎实的城市，往往拥有更高比例的现代服务业和先进制造业。财政健康意味着城市能够持续投入基础设施、产业扶持和公共服务，政策的连续性更强、制度环境更可预期。这是评估投资中长期安全性的核心指标。



中国城市投资的结构性机遇正从少数头部城市分散下沉至不同量级、不同赛道的城市。那些能持续提升全要素生产率、在产业链关键环节形成不可替代性，并具备健康财政实现自我循环的城市，内生增长能力和发展效率正在进一步上升。上述三重特征的叠加，既是城市经济高质量发展的核心逻辑，也为投资者提供了从产业纵深、财政可持续性与要素配置效率三个维度识别中长期价值标的的分析框架。



经济实力

城市案例

过去，中国头部城市的投资始终是关注焦点。但在新质生产力加速落地、产业链向纵深延展的今天，一批二三线城市正在特定赛道上展现出独特投资价值。它们或许并不具备最大的人口规模和GDP总量，却在细分产业领域形成了不可替代的竞争力。



合肥： 从基础科研到硬科技产业的实力转化

2025年合肥GDP达1.42万亿元，占安徽全省GDP的27%。从“家电之都”到“芯屏汽合”（包括芯片、显示屏、新能源汽车、人工智能与集成电路融合），合肥完成了产业标签的切换。其背后是依托顶尖科研院所与基础学科优势，通过“前沿突破—成果转化—产业爆发”的路径，让实验室的原始创新长成硬科技大树。

合肥坐拥中国科学技术大学、中国科学院合肥物质科学研究院等“国之重器”，在量子信息、核聚变、人工智能、新材料等领域持续产出全球领先的原始创新成果。近三年来，合肥主动对接全国超200个高校院所的科研团队，累计推动3,400多项科技成果在合肥转化落地。2026上半年，合肥规上高技术制造业增加值同比增长79%，连续12个月保持30%以上高增长，总量占全市规上工业的41.9%；锂离子电池、工业机器人、液晶显示屏产量分别增长95.1%、24.4%和17.6%。合肥提供的不只是一系列前沿技术的产业化机会，更是一个“科研—中试—量产”无缝衔接的硬科技孵化范式，并构建了一个让基础研究从论文走向市场的良好制度环境。



绍兴： 传统产业升级叠加新兴产业红利

绍兴以6.5%的GDP增速位居60个观察城市之首。从“三缸”到“三新”，绍兴通过持续推进传统产业转型升级，实现了从传统纺织城向先进智造新城的转型。2026上半年，绍兴规模以上数字经济核心产业、高技术产业、装备制造业增加值分别增长18.0%、17.6%、17.2%——这些数字背后是传统工厂数字化改造、智能制造设备更新、工业软件部署的真实需求。全市规上工业企业研发费用占营业收入的比例达4.25%，占比位居全省第一。

绍兴为投资者提供纺织、化工等传统产业智能化改造机会的同时，还以智能改造需求，带动了集成电路、低空经济、具身智能等新兴产业的联动发展。不仅是绍兴，中国还有很多类似的城市正处于传统产业升级与新兴产业培育双轮驱动的投资窗口期。



常州： 人口最少万亿之城的高效产出密码

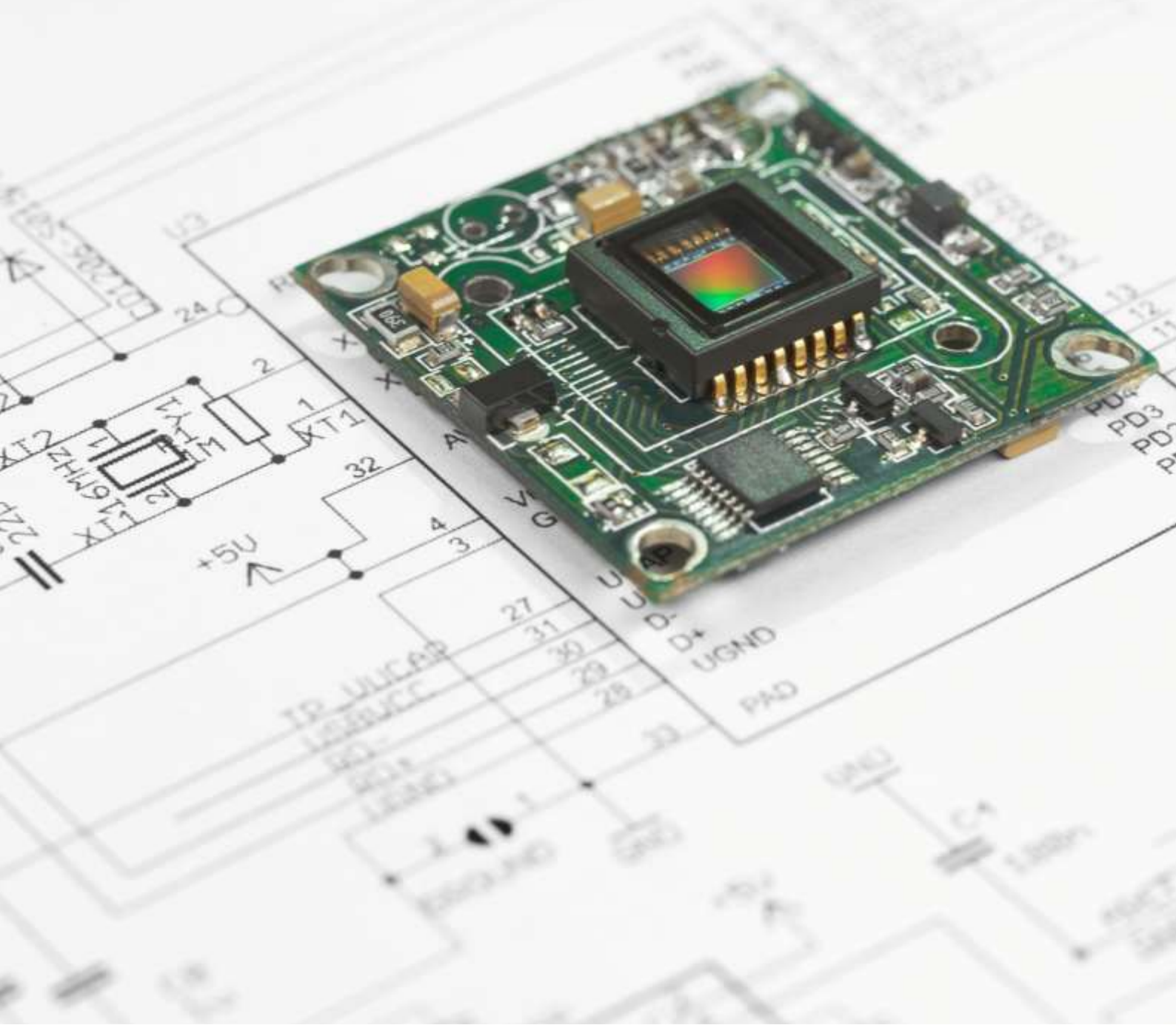
2025年常州以541.54万常住人口创造出1.1万亿元GDP，人均GDP超20万元，成为全国人口最少的万亿GDP城市。支撑这一成果的核心引擎是新能源产业——2025年常州新能源产业规模突破万亿元。这座城市围绕新能源汽车、动力电池、光伏、智能电网构建起全链条集群，其中动力电池产业链完整度达97%。更关键的是，常州将有限的资源高度聚焦于高附加值产业，10大先进制造业集群和28条重点产业链竞争力持续增强，独立或参与建设5个国家级产业集群。此外，常州还拥有3家世界“灯塔工厂”、8家国家卓越级智能工厂、21家国家5G工厂，生产设备数字化率达69.4%、经营管理数字化率90.2%。

这种“专精特新”的高端制造业模式，形成了以产业精度对冲规模短板的优势——2025年常州高新技术产业产值占规上工业总产值比重已达62.2%，位居全国前列。

合肥、绍兴、常州三座城市，分别代表了资本驱动的硬科技投资机遇、传统产业升级中的数字化转型机遇、高效产出型城市的特定产业投资价值。当一座城市能够在特定产业赛道上形成“链主企业+完整配套+区域协同”的闭环生态，即便人口不占优，也能创造超越体量的经济回报。这正是“从看规模到看效率”这一投资逻辑升级的最佳验证样本。

02

科技创新



以创新生态 锚定技术突破



全球科研在航天、生命科学、人工智能、新能源等领域持续突破，不断改写产业竞争规则。普华永道《第29期全球CEO调研中国报告》显示，42%的企业领导者最关注“跟上技术变革节奏”。中国正从技术追随者转变为重要贡献者：研发投入强度达到2.8%，首次超过经合组织平均水平；研发人员全时当量连续13年全球第一；专利合作条约（PCT）国际专利申请量连续7年全球第一。越来越多跨国企业将中国作为创新产品的“首发站”和商业模式的“验证场”，完成“研发—验证—规模化”后向全球输出，这一模式正重新定义全球研发版图。

中国城市的创新生态正从单纯的研发投入，升级为“创新—资本—产业”循环的效率与韧性之争。研发强度高、人才集聚快、专精特新企业密集、技术交易活跃的城市，往往孕育着更多硬科技赛道的一级市场投资机会；同时，北京（京津冀）、上海（长三角）、粤港澳大湾区三个国际科技创新中心正式纳入“十五五”规划纲要，标志着创新从“单城突破”升级为“区域协同一体化发展”。科技创新的外溢效应正加速向更广泛的实体产业渗透，不断催生产业新增长点，提供了“硬科技攻关+场景落地红利”的双层投资机会。

■ 专栏 2：三大国际科技创新中心

1	2	3
区域 北京（京津冀）	区域 上海（长三角）	区域 粤港澳大湾区
覆盖范围 北京、天津、河北	覆盖范围 上海、江苏、浙江、安徽	覆盖范围 香港、澳门、珠三角九市
战略方向 着力打造我国自主创新的重要源头和原始创新的主要策源地	战略方向 不断增强科技创新策源功能和高端产业引领功能	战略方向 着眼发展新质生产力，强化科技创新和产业创新深度融合，建设具有国际竞争力的现代化产业体系



科技创新

维度分析

在科技创新维度：北京、上海、深圳、武汉、杭州等城市位居前列；西安、保定、珠海、东莞、中山等在该维度表现亮眼。在60个观察城市中，34城研发投入强度高于全国水平；18城的研发人员全时当量超过10万人年，科创人才向科创优势区域集中；29城技术成交额实现两位数增长，技术要素流通活跃度持续攀升。武汉依托高校资源及多元创新主体筑牢基础研究优势，攻关光电子信息、高端装备、生物医药等领域，部分核心技术实现“领跑”突破；东莞则依靠完善的大科学装置与创新平台矩阵，从世界工厂向“科创制造强市”跃升。可见，中国各城市正根据自身禀赋探索差异化创新路径，方式多元、百花齐放。

34城研发投入
强度高于全国水平

18城研发人员
全时当量超过10万人年

29城技术成交额
实现两位数增长

科技创新积分表（前20）

序号	城市	研发投入强度	创新人才支撑	创新型企业	发明专利密度	技术交易规模	维度积分
1	北京	59	59	60	60	60	298
2	上海	56	56	58	54	59	283
3	深圳	60	45	60	59	53	277
4	武汉	54	56	55	53	57	275
5	杭州	50	50	56	56	52	264
5	西安	58	54	46	48	58	264
7	广州	42	60	55	52	54	263
8	苏州	55	48	57	55	47	262
9	南京	50	54	52	57	48	261
10	成都	51	58	53	38	55	255
11	合肥	53	49	48	50	50	250
12	天津	45	47	50	37	56	235
13	长沙	43	51	43	45	51	233
14	宁波	39	43	51	44	46	223
15	无锡	44	40	48	51	38	221
16	济南	36	46	41	46	45	214
17	青岛	31	44	44	47	41	207
18	常州	48	33	42	49	34	206
19	东莞	52	38	45	43	15	193
20	重庆	23	58	49	13	49	192

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 研发投入强度是创新体系建设的关键支撑

深圳（6.67%）、北京（6.58%）、西安（5.39%）位列前三，研发投入强度接近全国水平的2倍。深圳研发投入呈现“总量大、增速稳、强度高、结构优”的特征，其中企业投入的研发经费占比达93.5%。珠海研发经费支出增速表现强劲，得益于龙头企业长期坚持“按需投入、不设上限”的研发策略。

大规模、持续性的研发投入，一方面助力关键核心技术突破“卡脖子”瓶颈，催生硬科技企业，另一方面也撬动了科创中介、中试平台、知识产权服务、硬科技创投孵化等关联产业的蓬勃发展，这正是评估城市创新价值的关键信号。

► 创新人才支撑衡量城市创新人力资本的厚度与质量

广州、北京、成都、南京、上海等地积分靠前。广州聚焦新一代信息技术、生物医药、新能源汽车等重点赛道，开展“百万英才汇南粤”行动，成为粤港澳大湾区人才枢纽；北京研发人员密度全国领先，顶尖科研机构与头部企业高度集聚，为芯片、人工智能、航天等硬科技领域持续输送高精尖人才；郑州大力推进产教联合体和行业产教融合共同体建设，并打通了学历提升通道，技能型人才获得充足成长空间。

随着产教融合趋势不断深化，庞大的在校生规模和研发人员投入均成为企业创新发展的重要人才支撑。

► 创新型企业是衡量城市创新生态活跃度的核心标志

北京、深圳、上海、苏州、杭州等城市表现突出。全球1,523家独角兽企业中，中国占343家，居世界第二。中国高新技术企业数量突破50万家；累计培育专精特新“小巨人”超1.76万家、制造业单项冠军超1,800家。15个城市国家级高新技术企业数量超过1万家，深圳、北京、上海专精特新“小巨人”企业数量合计占全国20%；盐城、苏州等城市专精特新“小巨人”快速增长。

创新型企业是判断城市是否具备“投早、投小、投硬科技”价值的先导信号——这些企业往往是细分赛道的隐形冠军。

► 发明专利密度衡量城市科技创新产出的质量与效率

北京、深圳、珠海名列前三；呼和浩特、南昌、银川、贵阳等中西部城市增速最为突出，虽存量基数偏低，但创新动能充足，正处于快速追赶阶段。佛山2025年有效发明专利量突破7万件，其中智能家电专利数量占据绝对优势，反映出传统制造大市向“智造强市”转型过程中创新成果的集中涌现。中山围绕家电、灯饰、装备制造等优势产业布局高价值专利，知识产权质押融资登记金额创新高，成功打通“知产”变“资产”通道。

发明专利密度不仅是创新能力的“成绩单”，更是知识产权服务、科创金融、技术转移转化等生产性服务业的市场需求信号。

► 技术交易规模反映技术创新市场化运营水平

2025年全国技术合同登记项数首次突破100万项，成交额连续9年保持两位数增长。北京技术合同成交额逼近万亿规模，是全国技术输出的核心枢纽；西安作为西北科教中心，交易规模在中西部独树一帜。在增速方面，石家庄以43.8%的增速领跑60个样本城市，呼和浩特、银川等西部城市增速同样位居前列，上海在高基数下依然实现24.9%的高速增长，反映出实体产业对技术创新的旺盛需求。

技术要素流动正在从头部枢纽向更广范围的城市扩散，将拉动硬科技产业、技术转移服务、科技成果转化基金等赛道进入投资回报期。



据测算，到2030年，中国集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、新型储能、智能机器人六大新兴支柱产业，将为追逐创新的全球投资者提供数十万亿级的市场。真正的战略机遇不仅在于分享中国市场的增长红利，更在于深度嵌入中国的创新生态系统——参与“在中国研发、在中国验证、向全球输出”的价值创造全过程，与中国创新生态一同走向世界。那些能够持续吸引跨国企业设立高能级研发中心、深度嵌入全球创新网络的城市，正在从“全球资本的流入地”转变为“全球创新的策源地”——这是中国城市为全球创新投资者提供的不可复制的长期价值。



科技创新

城市案例

大模型训练与航天发射成本在科技竞赛中持续攀升时，差异化的技术正成为硬科技投资的新坐标。这意味着，硬科技投资不再仅关注规模，而更看重技术纵深与本地禀赋的匹配度。北京、深圳、杭州三座城市，分别以原始创新、产业应用创新、全链条自主研发创新三条路径，走出了以创新实现差异化的发展之路。



北京： 人工智能原始创新策源地

北京这座城市的AI竞争力，不来自于某一个企业的技术突破，而来自一套完整的原始创新生态——以国家战略科技力量为核心、以顶尖人才为支撑、以新型研发机构为试验田的系统化布局。

北京的核心优势在于“从0到1”的策源能力。这里拥有2个国家实验室、5个产教融合平台、1个国家级人工智能学院，清华、北大等14所高校设立人工智能学院，搭建起人工智能领域的人才培养和产学研贯通平台。一批以灵活机制运作的新型研发机构，持续产出原创性、引领性基础研究成果——“悟界”系列大模型推动人工智能突破数字世界到物理世界的隔阂；全球首个全链条科研AI平台“玻尔科研空间站”重塑科研范式；GLM-5.2、Kimi K3等大模型均刷新世界纪录。2026年初，北京发布人工智能创新高地建设“九大行动”，明确以两年左右时间建成10万卡级国产智算集群，推动人工智能核心产业规模突破万亿元。2026年上半年，北京已通过备案大模型259款，持续稳居全国第一。

北京的人工智能创新，既有从国家实验室到新型研发机构的基础研究链条，也有从大模型到应用层的技术转化梯队，还有国产算力芯片集群——覆盖基础层、技术层、应用层的完整创新链条，让投资者可以在同一座城市实现从原始创新到产业化的全周期布局。



深圳： 全球硬科技产业化的效率高地

深圳的创新价值，不在于“做出什么”，而在于“多快能做成产业”。2025年深圳PCT国际专利申请量连续22年居全国首位——这一数据背后，是一套将技术转化为产品的系统效率证明，更是全球其他创新城市难以复制的核心竞争力。

在南山机器人谷，80%的零部件可在方圆40公里内配齐，企业半小时即可完成研发打样；海外企业维修零部件动辄耗时数周，深圳厂商最快可在一天内解决。某机器人企业从10平方米的办公室起步，10年即成长为全球激光雷达出货量第一的企业，2025年总出货量达91.2万台。这不是一个企业的成功故事，而是一套系统的效率验证：当一个区域的创新生态能把“从技术到产品”的周期压缩到极致，硬科技在这里就不再是“能不能做出来”的问题，而是能做“多快、多大、多便宜”。

深圳的核心价值，在于为硬科技提供了从原型到量产的最短路径。具身智能、激光雷达、AI大模型、机器人核心零部件——无论哪个硬科技赛道，在深圳均能获得从技术验证到规模化落地的全要素支撑。站在投资的视角，深圳的价值不在于押注某一个技术方向，而在于进入一个能让硬科技最快变成产业回报的系统。



杭州： 具身智能全链条研发创新生态

杭州构建了中国领先的具身智能“中试闭环”生态——之江机器人产业服务母港构建的“1+3+1”全链配套体系：“1”个中试基地，提供从实验室样品到量产产品的工程化验证服务，解决“工艺可行性”问题，并串联人形机器人中试基地、国家机器人检测与评定中心浙江检测中心、双浦机器人训练场3个平台。这一生态让企业从概念验证、中试熟化、产品评测到场景验证，全部在一个闭环内完成，无需自行摸索标准或搭建测试环境。2026年，杭州更率先出台全国首部具身智能地方性法规，涵盖技术创新、基础设施、产业发展、应用赋能等内容，鼓励企业先行先试。这种“研发—制造—制度”的紧密协同，可缩短原型到量产的周期，大幅降低了试错成本和认证风险。

杭州具身智能的“中试闭环”生态为投资者提供三重价值：风险缓释，中试基地与检测中心让早期项目穿越“死亡谷”概率大幅提升；回报确定性，产业配套缩短投资到退出周期；生态红利，700余家机器人相关企业与千亿级人工智能产业基金，让投资者共享系统性成长机会。

北京、深圳、杭州分别对应研究驱动、1到N的创新转化效率、全链研发服务三种科技创新范式。当硬科技竞赛从拼单点技术攻关转向拼创新体系时，这些城市凭借不可复制的技术纵深，重新定义了中国科技投资的底层逻辑。

03

消费活力



在分层需求中 重构增长价值



全球消费品行业正面临通胀压力、消费行为变革与技术快速迭代的三重挑战。竞争焦点已从价格战转向产品创新与生态协同，通过差异化价值构建长期竞争力。在此背景下，中国消费市场正加速从商品消费为主向商品消费和服务消费并重转型，绿色、健康、智能类高品质商品增长强劲，直播电商、即时零售、社区团购等新业态持续扩容，AI对消费场景的深度改造也在提速。凭借超大规模市场、持续升级的消费结构以及活跃的数字创新生态，中国已不再仅是传统的消费规模市场，更成为全球消费趋势的感知前沿与创新策源地，持续吸引跨国企业在此开展消费品创新。

各城市已不再单纯追求社零总额的增长，而是通过精细化运营本地文化与资源，开辟差异化增长路径。消费总量潜力、人均消费支出水平、首店经济、房租覆盖倍数及旅游收入贡献，已成为提升城市消费活跃度的重要影响因素。从一线城市的首店高地到下沉市场的消费缓冲带，从高端品质消费到大众化体验消费，多层次、精细化的需求正被逐一激活。银发经济、情绪消费、县域旅游、国潮消费等新兴领域持续升温，不断丰富消费市场的结构层次。已有15个城市纳入中国国际消费城市试点，各类投资者均能在中国消费大市场中找到切合自身价值的投资切入点。

■ 专栏 3：国际消费重点城市



01

国际消费中心城市
北京、上海、广州、
天津、重庆



02

国际化消费环境建设试点城市
北京、上海、广州、天津、
重庆、南京、杭州、厦门、
青岛、武汉、长沙、深圳、
成都、昆明、西安



消费活力

维度分析

在**消费活力维度**，上海、广州、杭州、苏州、长沙位居前列，一线城市与区域中心城市的消费基本盘支撑作用突出。嘉兴、温州、绍兴、呼和浩特等城市表现亦十分亮眼。60个观察城市中，6座“万亿消费之城”占全国社零总额约两成，8城社零增速达5.5%及以上，消费增长动能强劲；41城的城镇居民人均消费支出超全国平均水平，居民消费能力与意愿同步回升；12城旅游收入超3,000亿元，“文旅+”跨界融合成为消费扩容的重要增量。杭州凭借数字经济与居民高消费力登顶人均消费榜首；嘉兴以城乡共富释放全域消费潜力；潍坊、威海以低居住成本构筑消费缓冲带；成都以首店经济与文商旅体展融合开辟新赛道。各城市消费市场多点开花，正是中国消费活力的深层体现。

6座“万亿消费之城”
占全国社零总额约两成

8城社零增速达
5.5%及以上

12城旅游收入
超3,000亿元

消费活力积分表（前20）

序号	城市	消费总量潜力	人均消费支出	首店经济培育	房租覆盖倍数	旅游收入贡献	维度积分
1	上海	57	58	60	3	59	237
2	广州	59	49	51	6	53	218
3	杭州	50	60	49	5	51	215
4	苏州	33	55	48	36	42	214
5	长沙	44	46	42	33	47	212
6	无锡	28	48	50	49	35	210
7	武汉	52	38	53	8	57	208
8	嘉兴	48	52	31	57	16	204
9	温州	43	59	25	50	26	203
10	北京	28	54	59	1	60	202
10	成都	60	24	58	4	56	202
12	南京	45	47	55	10	44	201
13	深圳	37	53	57	2	49	198
14	西安	55	15	52	16	55	193
15	宁波	23	56	45	35	32	191
16	郑州	56	18	47	29	40	190
17	重庆	46	11	54	19	58	188
18	昆明	13	44	44	31	54	186
19	青岛	41	37	22	38	43	181
20	绍兴	42	57	8	58	14	179

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 消费总量潜力衡量城市消费市场的规模基础与增长动能

成都、广州、福州、上海、郑州积分位列前五。重庆、上海、北京、成都、广州、深圳率先迈入“万亿消费俱乐部”。重庆凭借近3,190万高人口基数与文旅场景加持，社零总额登顶全国第一；北京服务性消费额增长5%，展现出以结构升级对冲规模放缓的韧性；其他城市追赶势头同样强劲，潍坊以6.3%社零增速领跑，福州以6.0%的增速位居省会城市首位；成都则以5.5%的增速实现总量赶超，社零总额反超广深跻身全国第四，位列副省级城市首位。

投资者既可布局消费中心城市，承接国际品牌与高端商业的流量红利；还可卡位社零增速快的下沉市场，抢占性价比零售与区域商业的增长机遇，实现差异化配置。

► 人均消费支出是衡量居民消费能力与意愿的核心标尺

杭州、温州、上海、绍兴、宁波积分位居前列。杭州人均消费支出再度登上全国首位，其消费驱动力强劲；温州城镇居民人均消费支出近6万元高居全国第二，成为浙江“藏富于民”的生动缩影。在观察的60个城市中，长三角城市占据城镇人均消费支出20强的半壁江山，消费核心引领地位凸显。昆明、沈阳、贵阳、海口等城市城镇人均消费支出占收入比重均处于高位。

长三角等高收入支撑的高消费城市，奢侈品、高端康养、定制服务等品质升级赛道空间广阔；西南、东北等消费意愿强的中等收入城市，普惠型服务消费、场景化平价零售的增长逻辑更为清晰。

► 首店经济培育反映城市商业的创新活力与品牌吸引力

上海、北京、成都、深圳、天津积分靠前。上海、北京以千店规模构筑“首发高地”；成都稳居全国第三，原创品牌与高能级首店占比仅次于京沪，具备将首发流量转化为消费增量的巨大潜力；深圳品质首店规模领跑全国，并以科技赋能场景，成为非标商业创新前沿；天津品质首店同比劲增96%；呼和浩特首店入驻增速较2022年提升45%，成为西部首店经济崛起的新锐力量。

在商业布局中，不同类型的城市展现出不同的优势：首发生态成熟的城市，是原创消费品牌首发、高能级旗舰首店以及IP联名活动的核心落地阵地；而增速突出的新锐城市，在布局区域首店、在地原创品牌以及特色非标商业方面，具有更明显的回报率优势。

► **房租覆盖倍数以人均可支配收入与住房租金的比值衡量居住成本对消费的挤压程度**

潍坊、威海、绍兴、嘉兴、烟台位居前列。北上广深杭等核心城市住房支出持续挤压升级类消费空间。与之形成对比的是潍坊、威海、嘉兴等地级市，其凭借较低的居住成本构筑起独特的“消费缓冲带”。潍坊房租成本远低于核心城市，叠加制造业岗位支撑与文旅IP引流，消费市场活力持续迸发；威海低安居成本吸引年轻群体流入，带动韩系消费、滨海康养等业态热度攀升。

低居住成本城市是消费下沉布局的核心标的，城市居民可支配消费空间充足，是大众消费、民生类消费连锁品牌的优先布局区域。

► **旅游收入贡献衡量城市将文旅流量转化为消费增量的能力**

北京、上海、重庆、武汉、成都位居前列。同时，5个国际消费中心城市探索构建“本地消费实力+外来旅游流量”的双向支撑格局。重庆游客总花费突破5,500亿元，8D魔幻城市风貌与“江崖街洞天”特色场景持续吸引全球目光；成都以“票根经济”联动演艺、赛事与在地消费，134场大型演唱会带动综合消费超63亿元。哈尔滨以冰雪大世界为核心IP筑牢冬季文旅高地；南宁立足“东盟门户+北部湾枢纽”双重区位，以跨境旅游与滨海中转双线并进，成为带动西南文旅消费市场快速崛起的新兴节点。

对于旅游头部城市而言，充足的流量适合发展大型商演、场景零售、离境免税等业态；而对于特色文旅节点城市来说，则能为IP运营、垂直文旅服务、跨境消费供应链企业提供丰富的拓展机会。



当消费需求从“有没有”走向“好不好”，从“买商品”走向“买服务、买体验、买情绪”，消费增长的新空间不在于复制头部路径，而在于立足自身禀赋、深耕细分赛道、满足市场的差异化需求。那些敢于深耕细分赛道、持续创造新消费场景的城市，将持续释放消费潜力，将其转化为城市最坚实的增长驱动力。



消费活力

城市案例

随着线上流量红利与线下运营成本同步见顶，各城市正凭借差异化的消费生态重塑内需投资的新坐标。长沙、无锡和成都三座城市，根据自身特色，分别以夜间经济、数字新零售、首店经济三条路径，在消费领域构建了不可替代的竞争力。



长沙： 青年经济与夜间经济共振

长沙净流入人口中年轻人占比高达80%，已成为中国青年消费与夜间经济的“双标杆”城市。长沙敏锐地抓住了“Z世代”成为消费主力军的时代机遇，推出的“电竞主题夜市”“沉浸式夜游”“户外运动乐园”等业态，本质上都是在提供“可拍照、可分享、可社交”的消费场景，精准契合了年轻人的心理需求。长沙还连续三年入选“中国城市夜经济影响力十强”，夜间消费占全天消费额的64%左右，比例位居全国前列。其夜间经济已从传统的“夜市小吃”升级为涵盖食、购、娱、文、养、游的复合型生态。《天心阁魁星点灯》单日吸引游客破万人次，证明文化IP与夜间场景的深度融合能产生巨大的流量价值。

长沙提供了一个可观测、可验证的“Z世代消费实验室”。在这里，传统餐饮零售向青年潮玩、文化演艺、深夜微醺、康养休闲多赛道延伸，投资者可重点关注那些能够创造沉浸式、互动式、社交化消费场景的项目——“Z世代”消费者愿意为“体验”支付溢价。



无锡： 以AI重塑数字新零售

无锡依托良好的数字化和智能化基础，让AI相关技术深度融入消费场景，催生多种全新的商业业态，重构消费链条。全国首个5G-A智慧零售系统在滨湖商业体落地：用户开门、拿走商品、关门，3秒内自动完成结算，全程无需扫码，实现“即拿即走”的无感支付。首个“汽车电商直播小镇”在无锡雪浪小镇启动，构建“线上直播+线下体验+人才培养+供应链配套”模式，并设有AI投流实验室，用AI技术赋能直播带货全流程。2025年，无锡社会消费品零售总额达4,418.47亿元，创历史新高，其中，网络零售同比增长36.5%。

无锡的AI新零售实践，正在回答一个关键问题：技术如何真正落地为商业价值。AI已不再是橱窗里的概念，而是真正落地消费终端，赋能运营提效。投资者可关注能将技术深度嵌入场景、切实提升效率，并沉淀为可复制方案的企业——它们正在定义AI新零售的未来格局。



成都： 首店经济与本土文化融合

2025年，成都新引进品牌首店876家，同比增长6.8%，连续7年位居全国第三。截至2026年4月末，成都累计首店超过4,800家，稳居中西部首位。2025年全年举办新品首发、首秀、首展活动370场，其中全球首发14场。春熙路商圈汇聚近2,000个国际品牌、600多家首店，位列全国顶级商圈第四、西南第一。成都正在推进从“抢首店”进化到“造首发”，从单点补贴转向全链条服务。明确到2027年累计落地首店6,500家，打造首发经济地标载体100个，培育新消费品牌500个。成都加速构建“首研—首发—首店—总部”的链式发展体系：锦江区以白鹭湾科技生态园为研发源头、春熙路商圈为首发平台，已实现40多项科技产品首发首秀。

成都的特点在于首店经济与本土文化的深度融合。国际品牌不再简单复制门店，而是主动融入成都文化——某运动品牌在太古里门店融入熊猫元素，某户外品牌将川西雪山意境引入全国首店，全国首个蜀锦美学沉浸式餐秀让购物成为文化体验。以首发带产业、以产业促首发——消费流量正在转化为真实的产业增量，投资机会正蕴藏在从品牌首店到文化IP、从科技体验到场景创新的全链条消费生态中。

长沙以青年夜间经济，打造一站式消费生态；无锡以技术重构数字新零售，重塑消费高地；成都以首发经济融合本土文化，构建消费新场景。它们的共同启示是：消费活力核心不仅在流量规模，更在场景创新、业态融合与数字赋能的深度。当消费增长进入“拼体验”的时代，那些深耕新消费赛道、找准城市辨识度的城市，会成为未来的投资坐标。

04

数智赋能



从试点进入 规模化回报期



2025年被业界定义为“大模型应用落地元年”，“人工智能+”成为产业升级主引擎，全球AI产业迈入“价值兑现期”。普华永道《第29期全球CEO调研中国报告》显示，中国企业在AI商业化落地中表现突出，17%的企业通过AI实现了“降本增收”的双赢局面，显著高于全球平均水平，这印证了中国AI已越过“试点阶段”进入规模化价值释放期。丰富的数据源泉、完备的制造业场景配套、多元的AI应用市场在中国交汇，形成了其他区域难以复制的“技术—场景—数据—制造”四位一体生态。深度嵌入中国的数智化生态系统，将有效支撑企业在全球竞争中率先跑通从技术到价值的完整闭环。

中国各城市加速迈向智能化，从“建基础”到“赋能场景”的升级，加速放大智能技术在经济发展中的价值。过去，数智化的核心是“建”——建5G基站、建算力中心、建数据平台；未来，核心是“用”——用AI改造产业、用数据创造资产、用智能体替代传统流程。数字化基础设施、信息网络服务能力、智能工厂建设进展、数据要素价值变现，共同推动着中国城市的数字发展动能不断增强。先行先试推动场景落地的城市正在成为引领智能领域投资的重要载体。

■ 专栏 4：中国“8+10+3”一体化算力网络布局

8

大国家算力枢纽：

京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝，以及贵州、甘肃、宁夏、内蒙古等作为算力网络的骨干节点，承担区域算力统筹与调度功能

3

个算电协同发展区域：

主要探索“源网荷储”一体化、绿电直供等模式

10

个国家算力集群：

张家口集群、芜湖集群、长三角生态绿色一体化发展示范区集群、韶关集群、天府集群、重庆集群、贵安集群、庆阳集群、中卫集群、和林格尔集群

数智赋能

维度分析

在数智赋能维度，北京、广州、上海、南京、深圳等城市综合积分靠前；重庆、济南、贵阳、南宁、兰州等在该维度的突出表现对提升其总积分贡献显著。60个观察城市中，20个城市5G工厂数量成倍增长，23个城市5G基站增速超过两位数，60个城市AI企业数量均呈两位数增长，表明AI产业已进入高速发展期；北京大模型备案数量遥遥领先；深圳“灵晟（LineShine）”登顶全球超算TOP500榜单；杭州“城市大脑”项目被联合国人居署等国际机构作为典型案例推广。

一线城市的大模型研发、具身智能训练场拥有稳定的技术和政策支撑，容错率高、增长可预见性强；中西部城市承接的产业数字化项目、数据标注等基础AI服务产业正处于政策红利释放期，投入产出比优势突出。不同的城市均在数字化、智能化发展中寻找增长驱动力。

20个城市5G工厂
数量成倍增长

23个城市5G基站
增速超过两位数

60个城市AI
企业数量均呈
两位数增长

数智赋能积分表（前20）

序号	城市	数字基础设施	信息网络服务	智能工厂数量	数据要素市场	AI产业活跃度	维度积分
1	北京	60	59	49	60	60	288
2	广州	56	58	54	52	59	279
3	上海	46	60	58	51	59	274
4	南京	52	46	53	56	54	261
5	深圳	47	57	43	54	57	258
6	杭州	59	53	38	48	56	254
7	苏州	51	54	57	37	52	251
8	重庆	24	56	60	58	50	248
8	济南	57	40	43	59	49	248
10	天津	42	51	55	48	48	244
11	武汉	30	49	53	57	53	242
12	长沙	49	48	48	43	51	239
13	青岛	36	38	51	56	48	229
14	成都	15	55	45	54	55	224
15	合肥	45	43	43	40	46	217
16	宁波	34	45	59	37	39	214
17	西安	40	47	39	39	46	211
18	郑州	39	52	30	43	44	208
19	无锡	38	41	47	45	35	206
20	福州	30	32	37	45	38	182

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 数字基础设施决定城市承载数智产业的基本能力

北京、杭州、珠海、济南、广州等积分靠前。北京和杭州布局早，每万人拥有5G基站数量接近全国平均值2倍；珠海建成全国首张、规模最大的低空通感一体网络，低空经济配套软硬件赛道正在打开；昆明每万人拥有5G基站数量达到60个，智慧矿山解决方案为传统资源型产业数字化转型提供可复用的商业模式；宜昌算力与大数据产业2025年产值首破千亿，长江经济带特色数据资源运营商进入价值释放窗口。

数字基建的回报已不再是间接的社会效益，而是直接体现在这些城市不断涌现的AI场景服务、行业数字化解决方案和智能终端应用市场需求上。

► 信息网络服务直接反映了城市在“算力经济”时代能否成为数据流量的汇聚节点

上海、北京、广州、深圳、重庆等地表现亮眼，信息网络服务不再是基础设施的“内功”，而是可以产生持续现金流和增值空间的新兴赛道。重庆万兆光网催生智慧社区与数字内容产业需求；东莞城市级AI大模型中心带动AI芯片、服务器、数据标注等上下游产业链集聚；郑州十万卡集群落地标志着“算力枢纽本身即是可投资的产业赛道”——运营算力就像运营电力，提前布局枢纽节点的企业，更有机会掌握算力时代的“收费权”。

“算力枢纽节点”正在成为与“交通枢纽”“金融枢纽”并列的投资新趋势。

► 智能工厂数量是制造业数智化转型成效的核心体现，也是判断一座城市制造业“单位产值含智量”的核心

重庆、宁波、上海、苏州、南通等城市位居前列。中国累计建成3.5万余家基础级、8,200余家先进级、500余家卓越级智能工厂，109座“灯塔工厂”占全球45.8%。青岛以10座“灯塔工厂”登顶全国首位。重庆“灯塔工厂”数量跃升至西部第一，全球中药行业首座“灯塔工厂”成为特色；苏州、重庆、上海在智能工厂数量上绝对领先。截至2025年底，中国规上工业企业开展数字化改造比例达89.6%，数字化设备普及率达到57.7%。

传统产业数智化已经进入规模化改造阶段，从工业软件、智能传感器到AI质检、预测性维护，每一座智能工厂都是一个持续产生付费需求的B端客户。

► 数据要素市场反映城市数据资源汇聚、流通与资产化的能力

北京、济南、重庆、武汉、南京等积分靠前。2026年被定义为“数据要素价值释放年”，数据正式成为可计量、可交易、可质押的新型生产要素。济南完成数据资产入表企业数量仅次于北京，率先跑通确权、登记、流通全链条，意味着数据资产化已不是政策概念，而是有真实营收、有付费客户、有增长曲线的产业赛道。

中国数据确权评估、数据合规审查、数据资产评估、数据资产质押融资等专业服务正在快速打开，而完成数据资产储备的工业、政务类实体企业，也因其数据资产的持续增值而具备更高的长期投资价值。

► AI产业活跃度直接反映城市AI产业培育成效

上海、北京、深圳、广州AI企业数量均超十万家，已形成稳定的技术人才供给和资本集聚效应，是布局基础大模型、AI芯片等高门槛赛道的首选地；成都是西部地区唯一同时跻身AI企业数量、大模型备案数量前十的城市，2025年AI核心产业规模超1,500亿元、增速超39%，2026年APEC数字和人工智能部长会议及“数字周”相关高级别活动落地成都，证明其AI产业能级已获国际认可。

AI产业具有极高的人才和技术外溢效应，这种头部与腰部城市分化的现象，恰恰构成了差异化的投资空间。



全球AI投资将从“资本驱动”向“产业驱动”转变，率先跑通商业闭环、兑现可量化回报的企业，更有可能成为AI资本的下一个锚点。中国在这方面已展现出独特优势，投资者可以在算力枢纽节点捕捉算力服务与硬件集成的现金流，在数据要素先行城市布局数据资产化专业服务的蓝海市场，在AI应用场景富集城市锁定垂直行业解决方案的订单增长，在智能工厂梯度培育的每个层级中找到对应的B端服务需求——这也是全球资本在中国数智化进程中不可错过的历史性红利机遇。



数智赋能

城市案例

当大模型从参数竞赛走向场景落地、具身智能从实验室走向产业化，一批城市正以差异化的产业生态重塑数智投资的体系。上海、苏州、武汉三座城市，在场景驱动、工厂智能化以及数字基座方面各具鲜明特色。



上海： 人工智能已融入城市生活场景

上海在人工智能融入城市生活场景方面已形成“技术突破—场景落地—全民共享”的完整闭环。交通领域，全国首创的“交通治堵大模型”已在360个路口投用，通过秒级识别路口溢出、自主生成信号控制策略，使平均车速提升12.9%；气象领域的“雨师”大模型将强对流预警分辨率从3公里提升至1公里，暴雨预警提前量从30分钟增加至45分钟。政务领域，徐汇区政务服务大模型实现65%高频事项智能导办，窗口办理时长缩短33%。在街头，搭载具身大模型的机器人咖啡车可自主完成咖啡制作与交互；在社区，“AI拐杖”能通过形态识别在老人摔倒时自动报警。世界人工智能大会城市漫步活动更将6条AI主题路线嵌入城市空间，让市民在漫步中“偶遇”AI——从武康大楼的“情绪共生树”到北外滩的无人艇群跳“数字芭蕾”，AI已成为可触摸的城市文化符号。

上海的经验表明，AI投资的真正价值不仅在于算法参数或算力规模，更在于能否在真实场景中解决具体问题，让AI在消费与生活中“无感化”渗透；未来那些能够深度嵌入城市治理、民生服务、消费场景，并形成可复制、可量化效率提升的“隐形服务商”将迎来十足的成长空间。



苏州： 智能制造重塑全球产业效率基准

苏州目前拥有9家全球“灯塔工厂”，包括“生产效率灯塔”“人才灯塔”等多个类型，数量位居中国前列；累计创建国家卓越级智能工厂10家，入选5G工厂名录项目总数连续三年居全国第一。从国家级标杆到省级梯队再到基础级工厂，苏州已构建起完整的智能工厂体系，生产效率得到极大提升。

苏州某企业作为中国软包装行业首座“生产型灯塔工厂”，构建了覆盖研发、生产、质量的全链条AI体系——其智能产品设计平台融合56种算法模型，能在数秒内解析180种材料特性，将整体研发周期缩短45%；高新区某企业的AI视觉检测系统已迭代至第三代，产品检验误判率趋近于零，关键设备数控化率、联网率双双实现100%，产品研制周期缩短38%、生产效率提升20%。某光纤科技企业打造的“全光网络+AI”数字化工厂，仅需十余人值守，3D数字孪生与智能视觉在线检测协同作业，集控中心管理全流程。

当制造业竞争从“规模”转向“效率”，苏州正以智能工厂为样板，将经过实战验证的数字工厂解决方案转化为可量化、可复制的效率标准。能够提供模块化、可复制解决方案的工业软件与智能装备企业，将迎来确定性增长空间。



武汉： 光电子信息——AI时代的“基础设施”

全球约25%的光纤光缆产自光谷，每4台光传输设备就有1台出自武汉光谷，作为全球最大的光纤光缆生产基地，武汉光谷光电子信息企业已达1.6万家。

武汉光谷聚焦光电子信息产业核心领域，深入实施“链主+链创+链长”融合机制，形成了从光纤光缆、光芯片、光模块到光通信设备的完备产业链。某红外探测器企业全球首创的超级晶圆级封装技术，突破民用红外热成像的核心瓶颈；某激光器企业的光束质量达到万瓦级光纤激光器国际最优水平。2026年6月，武汉光谷发布4只产业专项母基金，其中光电子信息母基金规模达50亿元，预计到2030年，将撬动新增不少于1,000亿元的基金群，带动投资总额超3,000亿元。

AI数据中心刚需的400G、800G高速光模块正从武汉源源不断下线。武汉数十年的产业深耕，为投资者提供了一个贯穿材料、器件、模块、设备的全产业链配置机会——当AI算力竞赛进入“拼光互联”阶段，武汉正在从“卖光纤”走向“卖AI时代的基础设施”。

上海以海量场景为人工智能提供“试验场”和“首发地”；苏州以智能工厂重塑制造业效率基准；武汉以光电子全产业链成为AI算力基础设施的关键供应方。数智赋能赛道的投资机会正在从算力与算法本身，扩展到场景落地、效率提升与产业链支撑的广阔空间。

05

开放发展



从贸易链接到全球能力构建



全球合作的多边机制与区域框架并行推进，合作重心从传统关税减让转向规则协调与技术标准对接，数字贸易、绿色供应链和跨境数据流动成为新焦点。2026年亚太经合组织（APEC）迎来第三次“中国年”，以“建设亚太共同体，促进共同繁荣”为主题，推动区域在贸易便利化、数字互联互通与绿色转型等领域深化共识。2026年上半年中国贸易出口额同比增长13.4%³，其中高技术产品和自主品牌出口分别增长39%、25.4%；进口额增长22.1%，增速高于出口，促进了贸易平衡发展。同时，2025年中国全行业对外直接投资达1,743.8亿美元，增长7.1%，对外投资存量连续9年保持世界前三。中国大力推进制度型开放，通过规则对接、产业协同、市场共享和治理参与，为全球贸易和经济平衡发展提供了宝贵的确定性支撑和稳定性保障。

城市开放发展的内涵从过去的开放规模升级为全球资源配置能力。过去城市开放发展是“卖什么、卖给谁”的产品贸易能级提升；当下，正转向“在全球产业链重构中占据什么位置、掌握什么规则”的系统性能力竞争。全球约70%的消费级无人机产自深圳、东莞AI眼镜出货量占全球近半市场份额，武汉生产了全球1/4的光纤，西安成为全球重要的闪储芯片生产基地。外贸依存度、贸易平衡性、外资吸引力、旅游活跃度和国际知名度共同决定着城市开放发展和全球资源配置的能级。

■ 专栏 5：2026年APEC中国年

APEC是全球经济治理和多边合作的重要平台。2026年，中国第三次担任东道主，系列会议将在中国多地举办，11月将在深圳迎来领导人非正式会议。中国将“开放”置于优先位置，通过约300场活动，向工商界敞开合作大门。

APEC合计（万亿美元） 			APEC占全球比重（%） 		
GDP	商品货物出口总额	商品货物进口总额	GDP	商品货物出口总额	商品货物进口总额
61.4	13.2	12.9	61.6	50.1	48.5

注：以上数据来源于StatsAPEC



开放发展

维度分析

在开放发展维度，深圳、上海、大连、厦门、苏州等城市位居前列；哈尔滨、海口、南宁、惠州等在该维度表现亮眼，有力拉高了其整体积分；青岛位序较上年提升明显，进入前十。60个观察城市中，7个城市进出口总额超过万亿元，上海和深圳头部效应显著；18个城市进出口额实现两位数增长，其中内陆城市占比达2/3；22个城市实际利用外资增速由负转正，外资吸引力稳步回升；4个城市接待旅游人数增幅超20%。深圳在该维度表现突出，2025年出口实现“33连冠”，实际利用外资逆势增长14.4%，新设外资企业增长63.3%。

7个城市进出口
总额超过万亿元

18个城市进出口
额实现两位数增长

22个城市实际利用
外资增速由负转正

开放发展积分表（前20）

序号	城市	外贸依存度	贸易平衡性	外资吸引力	旅游活跃度	国际知名度	维度积分
1	深圳	59	47	60	49	57	272
2	上海	56	53	51	46	59	265
3	大连	43	55	59	57	46	260
4	厦门	58	52	36	53	50	249
5	苏州	57	44	57	44	45	247
6	天津	44	59	41	22	55	221
7	广州	37	36	55	30	58	216
8	青岛	49	49	34	37	44	213
9	东莞	60	45	46	32	24	207
10	宁波	55	33	28	52	36	204
11	北京	50	12	54	27	60	203
12	太原	16	58	38	48	38	198
13	无锡	47	27	44	48	29	195
14	沈阳	12	56	21	58	47	194
15	成都	32	50	31	24	56	193
16	武汉	25	40	17	59	51	192
17	珠海	54	30	45	30	32	191
18	哈尔滨	5	60	33	56	35	189
19	长沙	21	42	41	38	43	185
19	西安	34	21	47	41	42	185

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 外贸依存度衡量城市嵌入全球产业链的深度与外向型经济的成长空间

东莞、深圳、厦门、苏州、上海的进出口总额占GDP比重均处于高位；西安、郑州、合肥等内陆城市依托中欧班列等战略通道，出口产品从传统低附加值品类转向技术密集型产品，跨境供应链产业的全球配套需求旺盛；苏州成为第四个外贸依存度突破100%的城市，“百团千企”出海行动成效显著，一般贸易出口自主品牌率提升至29.7%。

一批内陆城市正从“承接沿海产业转移”的被动角色，转变为“深度嵌入全球产业链”的主动参与者，并带动相关营销、合规、海外仓服务的配套服务商等获得红利持续增长机会。

► 贸易平衡性衡量城市在全球价值链中的位势与跨境产业链投资价值

哈尔滨、天津、太原、南宁、沈阳等城市表现优异。哈尔滨位居该指标榜首，2025年机电产品出口占出口总额的58.5%，高新技术产品占比提升至9.9%，其对外合作从传统资源贸易向高附加值领域转型，这正是“向北开放新高地”战略的实质成效。从出口增速看，兰州超100%，另有7个城市突破20%。

在全球贸易整体承压的背景下，城市层面的出口增长越来越依赖“技术密集型”产品的驱动，而非传统低附加值的规模扩张；技术密集型出口高增长城市，亦是产业与配套服务投资的核心优质赛道。

► 外资吸引力衡量城市在全球资本流动中的竞争力与开放型经济发展潜力

深圳、合肥、大连、苏州、海口等积分靠前。合肥实际使用外资同比增长86.4%，高技术产业实际使用外资占比达90.3%，集成电路设计、技术研发等成为吸引外资的新增长点；江门凭借深中通道等“三通道”建设带来的交通便利，实际使用外资增长达254.8%。西安、石家庄、呼和浩特等内陆城市在使用外资增速方面由负转正，折射出外资布局正从东部沿海向内陆纵深拓展的新趋势。

从外资在中国布局的业态来看，在中国研发、服务全球，正成为更多跨国企业共识。这一趋势折射出，城市吸引外资的竞争力已从政策优惠的比拼，升级为产业生态与创新环境的系统性较量。

► **旅游活跃度衡量城市的人文吸引力、国际交往深度，以及文旅资源的增长潜力**

长春、武汉、沈阳、大连、哈尔滨位居前列，其中东北地区城市表现突出，充分展现了该地区文旅赛道的高增长价值与投资吸引力。长春凭借“一心一带两翼三线四时”文旅发展格局，旅游人数增速位居60个观察城市首位。哈尔滨凭借第九届亚冬会与240小时过境免签政策实现入境游客增长57.7%。2026年上半年，入境外国人达2291.4万人次，同比增长20.4%，越来越多的国际友人深度体验中国各城市的多样化风土人情和文化特色。

人文交流的活跃度，正在成为城市撬动全球文旅消费资本，吸引文体旅商融合项目落地，提升国际能见度的投资价值锚点。

► **国际知名度反映城市的全球品牌影响力与话语权，以及参与国际产业合作的软实力**

《2024世界城市名册》中42个中国城市上榜，北京、上海、广州、深圳等6城位列Alpha级。广州跃居全球第22位，通过高端会议引流、国际奖项赋能、组织任职主导三位一体策略，成为中国链接全球产业资源的核心门户节点；武汉布局中国首家人形机器人7S店、全球首个机器人主题空间“创世之旅”等科技消费地标；2025年重庆对外非金融类直接投资额同比增长54.8%，打开双向投资的特色路径；南宁依托中国—东盟博览会永久举办地优势，加快打造数字跨境合作高地，构建了面向区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）的“进西南、出东盟”双向服务体系。

一座城市的国际排名不仅影响其招商引资的议价能力，更决定了投资者能否以更低的信息成本进入一个已嵌入全球网络的产业生态。



中国全面取消制造业领域外资准入限制，大幅缩减外商投资准入负面清单，为全球资本提供了长期稳定的投资环境。中国城市也正从“被看见”走向“被认可”，深度参与全球分工的同时参与规则制定。能够为企业全球化发展提供制度护航、为全球资本提供创新生态、为国际人才提供宜居环境的城市，是全球化发展投资者的核心布局承载地。



开放发展

城市案例

过去，开放往往被简单等同于吸引外资或扩大出口，而今天，真正的开放能力体现在能否在全球供应链中占据关键位置，能否帮助企业有效“全球化发展”。深圳、青岛、西安三座城市，分别在高技术供应链枢纽、产业集群出海和内陆开放通道建设方面形成了鲜明特点。



深圳： 全球高技术产品的枢纽

2026年上半年，深圳进出口2.88万亿元，同比增长33%，规模继续保持内地外贸城市首位。其中，高新技术产品进出口占全市总值59.1%，这表明深圳的增长已不再依赖传统贸易的规模扩张，而是由高技术产品的双向流动驱动。

进口端，深圳进口1.37万亿元，增长59.8%，AI相关产品进出口突破万亿元。这不是简单的“买进来”，而表明深圳正成为全球高技术产品和关键零部件的核心集散枢纽。出口端，智能化产品出口增长92.3%。深圳已从“世界工厂”的代名词，转变为全球高附加值智能化产品的核心输出地。

高技术产品的“深圳创造”正在替代“深圳加工”，成为这座城市在全球产业链中的新标签。这一转变的根基，是持续的高强度研发投入和产业生态积累。2024年深圳研发投入占GDP比重达6.67%，居全国城市第一，且企业研发投入占比达93.5%。企业主导的研发体系意味着技术成果的商业化路径更短、产业化效率更高——高技术产品不是贸易出来的，而是创造出来的。2026年APEC领导人非正式会议的落地，更标志着深圳正从参与全球分工走向参与规则制定，这里不再仅是高技术产品的集散地，更是全球创新资源配置的战略支点。



青岛： 产业链出海与全球化服务生态的先行者

青岛的开放模式与多数中国城市不同——它并非依赖“引进来”的外资驱动，而是龙头企业全球化布局带动整条产业链的协同出海。某企业坚持“自主创牌”和“三位一体”的本土化战略，已在全球设立10大研发中心、35个工业园、138个制造中心及23万个销售网络。更重要的是，这类布局并非孤立存在，从核心零部件供应商到物流服务商，从海外仓运营商到本地化安装团队，上下游企业跟随链主企业的脚步在全球布局，形成了“链主带动、全链跟随”的出海生态。

青岛已率先启动“海外青岛”综合服务体系，构建“1+3+N”服务体系——1个线上+线下综合服务公共平台、3个海外服务网络、N项专业精准服务。依托中央法务区企业出海法律服务站，强化“税路通@青岛”品牌建设，建立“青企出海融”服务机制。在海外建设了20余所职业技术学校，为企业提供国际化人才。

青岛以本地龙头企业为核心，实现了从“产品出口”到“品牌输出”、再到“本地化运营与价值分享”的全球化三级跳。在这里，能看到中国制造如何一步步将本地产业生态整体迁移至全球版图。



西安： 中欧班列撬动的战略节点

2013年11月，首趟西安至阿拉木图国际货运班列从新筑站驶出，截至2025年8月，已累计开行突破3万列，占中国中欧班列的1/4。2026年中欧班列（西安）运输时效提升约25%，运行时间由上年的平均20天降至15天左右，最快仅需11天。商业效率的改变，让西安从地理上的内陆，一跃成为欧亚大陆贸易的前沿节点。

通道打通后，西安贸易与投资的规模、结构同步跃升。“十四五”时期，西安市累计进出口规模突破2万亿元，较“十三五”增长48.9%；2026年上半年，进出口总值达4,502.03亿元，同比增长96.2%；其中出口增长120%。货物结构同时发生质变——从早期的建材、日用品等低附加值品类，升级为新能源汽车、锂电池、光伏产品等“新三样”⁴，并拓展至航天器部件、交通信号设备等高技术产品，货物品类已扩展至9大类200余种。2026年上半年，高新技术产品出口增长2.2倍，机电产品出口增长1.4倍；在投资方面，2025年，制造业、高技术产业实际使用外资分别增长32.1%和72.6%。“西安制造”正在替代“西安集散”，成为这座城市参与“一带一路”贸易的新标签。

西安的角色，正从“通道”升级为“战略节点”——不仅是货物中转的必经之路，更是产业、资本、技术在亚欧大陆交汇的承载地，连接中亚、西亚、欧洲市场与国内高技术产业向西布局的战略支点。

三座城市分别在高技术供应链枢纽、产业集群出海和内陆开放通道三个方向上形成了各自特点。开放发展的核心已从单纯的“引进来”转向“引进来”与“走出去”并重，从单个城市优势转向产业链和集群的协同能力。这些城市提供的不是单一的市场机会，而是嵌入全球供应链的生态服务系统。

06

区域联动



空间经济形态重构 与价值共振



相对于开放发展，区域联动维度重点探索隐藏于中国大市场内部的投资机遇。在中国，京津冀、长三角、珠三角城市群2025年GDP合计占全国41.8%，货物进出口总额合计占全国67.9%。随着全国统一大市场建设进入纵深推进阶段，各类要素在更大范围内畅通流动，跨区域、跨流域的“廊道经济”“流域经济”“都市圈经济”等新业态逐步演进。2026年政府工作报告首次将“算电协同”纳入新基建工程，水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等多网协同联动正在重塑区域联动的新逻辑。

与此同时，中国各区域的联动已从基础设施的“硬联通”向制度机制的“软联通”深化。以长三角科技创新券跨省通兑、京津冀政务服务“同城化”、川渝高竹新区跨省域共建等为代表，各区域的规划统筹、产业协作、利益共享等跨行政区合作机制正在加速落地，区域间的“行政边界”正逐步转化为“合作纽带”。投资者在中国的区域布局战略可从“点状布局”转向“网络思维”——关注的不再是单个城市的“天花板”，而是城市群内部、城市群之间的“连接价值”与“协同溢价”。

■ 专栏 6：以主要城市群为引领 增强协同联动效应

	GDP占全国比重	长三角 24.7%	珠三角 8.5%	京津冀 8.6%	合计 41.8%
	货物进出口总额占全国比重	长三角 37.4%	珠三角 20.1%	京津冀 10.3%	合计 67.9%
	人口占全国比重	长三角 16.9%	珠三角 5.7%	京津冀 7.8%	合计 30.4%

注：根据各地2025年统计公报数据计算分析得出



区域联动

维度分析

在**区域联动维度**，上海、广州、北京、深圳、天津等城市积分靠前；西安、沈阳、哈尔滨、乌鲁木齐等城市积分对总积分贡献较高。2025年，深圳—香港—广州创新集群首次登顶全球百强创新集群，充分体现了城市间协同创新、优势互补的区域联动成效。在观察的60个城市中，有5个城市2025年常住人口增量超过10万；有42个城市2024年限额以上住宿业营业收入同比增长；有18个城市社会组织数量实现增长，社会服务需求多元化与基层治理创新仍在持续释放活力；有42个城市同时实现了货物与旅客周转量的同比增长，区域间人流物流互通更加紧密，全国统一大市场建设成效初显。

42城2024年
限额以上住宿业营业
收入同比增长

18个城市
社会组织数量实现增长

42城同时实现了
货物与旅客周转量的
同比增长

区域联动积分表（前20）

序号	城市	人才吸引指数	商务承载能力	社会组织联动	客运货运规模	城市协同能级	维度积分
1	上海	59	54	60	60	60	293
2	广州	56	60	53	59	60	288
3	北京	60	57	58	52	60	287
4	深圳	58	55	57	55	50	275
5	天津	47	57	52	53	60	269
6	成都	54	59	51	48	50	262
7	南京	53	52	54	49	50	258
8	重庆	29	46	59	58	60	252
9	杭州	57	43	56	41	50	247
10	武汉	52	27	49	52	50	230
11	西安	41	54	44	39	50	228
12	苏州	55	36	43	40	50	224
13	沈阳	25	52	46	38	50	211
14	青岛	49	26	55	50	30	210
15	济南	50	22	50	55	30	207
16	郑州	36	34	31	44	50	195
17	宁波	48	26	48	47	20	189
18	大连	23	43	47	42	30	185
19	厦门	38	22	37	57	30	184
20	合肥	45	48	27	38	20	178

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 人才吸引指数反映城市对高素质人才的集聚能力与区域辐射力

北京、上海、深圳、杭州、广州位居前列，苏州、嘉兴、重庆、南昌等地较上年提升较为明显。近六成人才流向五大城市群。苏州人才吸引力持续增强，扎实的制造业底盘提供充足就业空间，精准的人才安居政策降低生活成本。南昌主动融入长江中游城市群产业生态，深度对接武汉科创资源、长沙先进制造与商贸优势，借力共赢，走出一条“产业聚人、环境留人”的特色引才之路。

当越来越多的二线城市凭借产业生态与政策组合拳跻身人才流入新秀，预示着产业投资与城市活力的新方向。

► 商务承载能力衡量城市服务经济活力与区域商务枢纽功能

广州、泉州、北京、天津、深圳积分靠前。住宿业作为商务活跃度的“温度计”呈现结构性分化：北上广深杭作为全国商务差旅核心集聚地，住宿业规模与品质领先；呼和浩特、潍坊、南通、泉州等新兴节点城市增速亮眼，反映出商务需求正从核心城市向外扩散，区域协同带来的服务增量正在加速释放。

商务承载能力的区域扩散意味着高端特色酒店、会议运营商、在地文化体验服务商等赛道正在从“一线独占”走向“多点开花”，多业态联动服务还促进了“空间运营”向“城市体验共创”升级。

► 社会组织联动通过社会组织机构数量反映跨区域协作网络密度与治理效能

上海、重庆、北京、深圳、杭州位居前列，大连、东莞、南宁三地社会组织机构数量增速超10%。首届“东北超”赛事（全国首个跨省区城市足球联赛），生动展现协会组织在推动跨区域经济联动与文体旅融合中的实践作用。国内首家专注潮玩领域的行业协会成立一年来，以IP为核心搭建全链条服务体系，联合制定潮玩系列团体标准，联动全国二十余家行业组织构建跨区域协同网络。

中国正进一步规范社会组织管理，提升其在信息连接、合作沟通、标准规范等方面的服务能力，助力投资者实现高效的供需对接。

► 客运货运规模显示物流与人员流动的互联互通水平

上海、广州、重庆、厦门、海口综合领先。上海港集装箱吞吐量连续16年居全球第一；广州港外贸集装箱量首次超越内贸，增速近两成；天津港全球首个“智慧零碳”码头高效运行⁵，人工智能运输机器人（ART）服务全球客户。粤港澳大湾区内的主要机场正通过创新合作模式转向协同发展，借助“经深飞”和“经珠港飞”等项目共享客流与资源。

客运货运规模的增长直接对应着贸易物流、跨境电商、临空经济等赛道的需求扩张——港口与机场的枢纽能级是一座城市在区域乃至全球供应链中节点价值的重要支撑。

► 城市协同能级通过城市在区域网络中的功能定位体现其制度红利与辐射潜力

北京、上海、天津、重庆、广州5座国家中心城市构成区域协同的战略支点。

“十五五”规划纲要强调发挥区域协调发展战略、区域重大战略、主体功能区战略、新型城镇化战略的叠加效应，推动区域经济从“地方竞争型增长”转向“全国协同型增长”。2026年，《现代化首都都市圈空间协同规划（2023—2035年）》《浙皖闽赣（衢黄南饶）省际交界地区协同发展行动方案（2026—2028年）》《长江中游城市群省会城市联动发展行动计划（2026-2028年）》等一批新的跨区域合作方案发布。

那些在城市群协同中被赋予“节点”“枢纽”定位的城市，往往是制度红利和基础设施投资最密集的区域。



当空间经济从“行政区经济”走向“功能区经济”，从“物理连接”走向“生态融合”，区域联动本身正在释放一个超越单一城市边界的机遇。新疆从“售卖绿电”转向“输出高性价比Token（词元）”⁶，内蒙古和林格尔建成全国首个“点对点”绿电直供数据中心⁷，这正是新枢纽经济最生动的注脚。那些同时具备绿电资源、算力布局、区位枢纽三重条件的城市，以及连接这些节点的跨区域基础设施网络、数据流通服务平台、绿电与算力调度系统，正在成为新一轮价值重估的焦点。



区域联动

城市案例

当都市圈从概念走向实质、产业链从单点走向闭环，一批中心城市正以差异化的协同路径重塑区域经济版图。天津、嘉兴、香港等城市，分别在跨省协同、链接、辐射以及都市圈制度创新上形成特色。



天津： 京津冀协同创新的转化枢纽

京津冀协同发展十余年，产业、交通、生态各领域协同成果加速落地，近年来“北京研发、天津转化、河北量产”的产业梯度协同效应日益显著。2026年前5个月，天津吸纳北京技术合同成交额37.59亿元，同比增长84%；天津滨海—中关村科技园累计注册企业超6,500家，战略性新兴产业和高技术服务业营收较2020年底增长4倍以上，研发成果正以前所未有的速度向天津集聚。

推动成果顺畅落地的，是一套从“研发端”到“转化端”持续完善的服务体系与链接机制。京津冀三地推出一批改革创新措施，资质资格互认事项增加，有效降低跨区域成果转移的制度成本；天津构建“概念验证—中试平台—产业化落地”全链条支撑，为北京高校院所的早期项目提供验证场地、工程化开发和供应链配套。以天津某无人机科技企业为例，2017年落户天津滨海—中关村科技园后，营业收入年均增长15%以上。三地还共同设立京津冀科技成果转化引导基金，以市场化方式撬动社会资本参与。从资质互认到中试平台，从利益共享机制到基金撬动，“北京研发、天津转化、河北量产”正在从政策目标走向可复制的商业路径。

天津的独特价值在于其“从实验室到生产线”的转化效率——北京的技术成果落地天津后，京津冀完整的供应链体系就在两小时车程内。随着北京（京津冀）国际科技创新中心战略深入推进，这条转化通道将持续拓宽，为装备制造、中试基地和产业转化服务企业提供明确的需求场景与投资空间。



嘉兴： 长三角协同中“链接”的红利

嘉兴地处长三角核心腹地，东接上海、北邻苏州、西连杭州，高铁半小时可达三大核心城市，租房成本不到周边沪杭的一半。2025年，嘉兴GDP同比增长5.2%；社会消费品零售总额同比增长5.6%，增速居浙江全省第一；限上单位汽车零售额增长8.0%，其中新能源汽车零售额增长21.1%，产业链配套机会持续释放；可穿戴智能设备零售额增长10倍、智能手机增长3倍，印证了均衡收入结构下消费升级的强劲动力。2025年3月开业的嘉兴山姆会员商店，开业当年销售额突破11亿元，辐射五县（市）及湖州等周边地区——一个高端商业项目的爆发式增长，正是区域协同红利最直观的注脚。

嘉兴的价值不在于规模，而在于“链接”产生的化学反应。作为长三角一体化的关键节点，嘉兴正在将区位优势转化为实实在在的产业与消费增量，并且以较低的运营成本使其成为布局区域性研发中心、物流节点或制造基地的理想选择。当“低成本”与“高连接”相遇，嘉兴正在区域协同中释放出独特的增长动能。



香港： 大湾区制度开放下的增值枢纽

2026年香港首份五年规划正式启动编制，施政报告同步推进。两份报告一脉相承，推动香港从传统的“超级联系人”升级为“超级增值人”——不仅是资本通道，更是价值创造的枢纽。

制度突破正在重塑香港与大湾区的产业协作方式。“港资港法”“港资港仲裁”已扩展至大湾区试点城市；前海深港跨境数据验证平台累计办理业务超2,300笔，助力内地中小微企业在港融资超2.6亿港元。截至2026年7月，“内地企业出海专班”已协助超200家内地企业在港设立或扩展业务，助力企业出海；2026/27年度财政预算案进一步宣布设立跨界别专业服务平台，集合法律、会计、财务、检测认证等专业服务力量。空间载体的落地让产业协作有了实体支撑。五年规划咨询文件将“加快北部都会区建设”列为首要章节，明确未来五年提供超7万个房屋单位、100万平方米经济楼面面积。河套香港园区，聚焦生命健康科技、人工智能与机器人、新能源和高端智能制造等实体产业，已吸引约80家企业进驻，其中半数来自内地；10%以上入驻企业已在港上市，多为行业龙头或细分领域技术领先企业。

从法律到数据、从资本到空间，制度开放正在构建一个“无边界”的大湾区实体产业协作平台，推进香港从“资本通道”升级为“价值增值通道”。率先布局的投资者可以收获制度红利与产业协同的双重回馈。

天津的“技术转化”、嘉兴的“链接”、香港的制度开放，分别代表了跨区域协同的三种价值增值方式。这些价值的显现，正驱动投资逻辑从“选城市”转向“选节点”——机会不仅在于单个城市的增长，更在于跨城产业链配套、制度创新红利和基础设施联通等细分领域，以及那些能在协同中创造增量的节点城市。

07

城市韧性



安全治理走向可投资的市场



全球极端天气事件频发，灾害造成的经济损失持续攀升，城市韧性已成为国际社会共同面临的紧迫课题。中国经历了世界历史上规模最大、速度最快的城镇化进程，常住人口城镇化率已达67.89%⁸，“建设安全可靠的韧性城市”已上升为国家战略层面的系统性工程。中国韧性城市的建设经验在第13届世界城市论坛上集中展示，获得国际社会广泛认可；海绵城市理念走向巴西、巴基斯坦等发展中国家。如今，中国正通过大规模实践、制度创新和南南合作等路径，将韧性城市的“中国方案”转化为可供全球共享的公共经验。

韧性城市建设从工程达标向系统韧性升级。一方面，物理层面的“硬韧性”持续夯实，“十五五”期间，国家规划建设改造城市地下管网约77万公里，带动新增投资需求超5万亿元⁹；另一方面，制度与社会层面的“软韧性”加速补位，各地探索韧性社区建设路径，构建社会共治格局，巨灾保险、气候贷等市场化风险分担机制逐步落地。随着城市生命线安全工程加速推进，城市信息模型（CIM）平台、物联网感知设备、AI智能预警系统等需求持续释放，韧性城市建设正在从“纯公共支出”转化为可投资的产业赛道。

■ 专栏 7：“十五五”时期城市更新投资空间相关指标

01	城镇危旧房改造数量(万套/间)	2025年 〔 25 〕	2030年 〔 50 〕
02	新开工改造城镇老旧小区数量(万个)	2025年 〔 24 〕	2030年 〔 11.5 〕
03	城中村改造数量(个)	2025年 〔 4,100 〕	2030年 〔 4,000 〕
04	城市地下管网改造长度(万公里)	2025年 〔 25 〕	2030年 〔 36.5 〕
05	城镇房屋基础信息数字化率(%)	2025年 —	2030年 >95

注：〔 〕 内为5年累计数。

城市韧性

维度分析

在**城市韧性维度**，北京、成都、广州、杭州、深圳等城市积分靠前，石家庄、海口、长春等地则展现出相对优势。北京凭借“城市副中心气候适应型城市建设项目”在联合国气候变化大会（COP30）中获得2025年“地方气候领袖”奖；广州“新型城市基础设施赋能韧性城市建设”案例被联合国人居署收录。观察的60个城市中，有46城每百亿GDP对应的生产安全事故死亡人数同比下降，安全生产形势向好；有51个城市财产险收入增长，表明风险保障意识增强；29个城市每千人口专业卫生技术人员数超10人，医疗资源逐步优化；在财政压力较大的背景下，仍有22个城市实现灾害防治支出占比提升，体现了对韧性城市建设的重视。

46城百亿GDP
死亡人数同比下降

51个城市
财产险收入增长

29个城市
每千人口专业卫生
技术人员数超10人

城市韧性积分表（前20）

序号	城市	灾害防治投入	智慧治理能力	安全生产水平	财产风险保障	人均医疗配套	维度积分
1	北京	59	60	36	51	60	266
2	成都	51	54	39	59	45	248
3	南京	24	52	57	55	53	241
4	广州	43	57	35	57	48	240
5	杭州	19	56	46	60	57	238
6	深圳	57	58	53	58	5	231
7	郑州	53	42	34	50	51	230
8	苏州	49	55	58	41	22	225
9	上海	31	59	30	55	42	217
10	天津	58	44	37	35	38	212
11	宁波	35	51	44	49	30	209
12	西安	51	41	31	37	44	204
12	青岛	47	47	48	27	35	204
14	济南	17	49	41	31	59	197
15	无锡	44	45	56	20	27	192
16	武汉	36	50	38	33	34	191
17	石家庄	55	13	26	56	32	182
18	保定	60	3	29	52	37	181
19	福州	32	43	55	17	28	175
20	贵阳	40	38	3	46	46	173
20	佛山	56	40	24	46	7	173

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 灾害防治投入反映城市对风险防控的财政保障力度与应急产业基础

保定、北京、天津、深圳、石家庄等城市积分靠前。保定2025年灾害防治及应急管理支出超百亿元，占一般公共预算支出比重达11.6%，显著高于其余城市（大多不足1%）。石家庄、保定与京津深度联动打造全国一流安全应急装备产业标杆；京津冀安全应急装备集群已布局48个国家级技术创新平台，各类创新要素加速向集群汇聚。深圳作为全国首个综合减灾社区标准化试点城市，已实现全市677个社区综合减灾全覆盖。

高强度财政投入不仅是安全底线保障，还同步拉动了应急装备、智慧安防、监测预警设备等上下游产业链的发展。

► 智慧治理能力体现城市在风险防控与应急响应中的数智化水平

北京、上海、深圳、广州、杭州积分领先，厦门、重庆、东莞、威海表现突出。厦门“城市大脑”感知中台接入超10万台物联网设备，AI中台上架超百个算法赋能70多类智能识别应用场景；威海构建“空天地海一体”融合通信网络，使应急处置效率提升50%以上，并向全国分享“精致智治”实践。

国家明确要求推进CIM平台建设，构建汇聚融合的数据资源体系，深化“CIM+”多领域应用。随着城市感知层、算法层、数据层的持续迭代，城市生命线、低空安全等场景的不断深化，相关技术和服务提供商正迎来增长机遇期。

► 安全生产水平以单位产出中的安全事故率，反映经济增长中的风险管控能力

南通、南京、无锡、福州、深圳等城市表现较好，实现了高质量发展和高水平安全的良性互动。南通是化工大市，推动数百家化工企业率先开展“5G+智慧工厂”和“无泄漏工厂”建设，形成“安全投入—产业升级—投资增长—安全提升”的良性循环。福州借助“闽企安”安全生产AI助手，实现风险隐患智能识别、检查方案定制生成。

随着安全理念和要求提升，安全设备升级、智慧化改造、监测系统建设等需求将持续增长，并带动智能装备、工业互联网、AI算法、传感器等市场扩容；安全生产责任保险、风险评估、安全培训等配套服务产业也迎来发展机遇。

► 财产风险保障以财产险投保情况反映城市经济风险分散能力

杭州、成都、深圳、广州、石家庄综合表现靠前。成都2025年财产险规模进入前五，西宁财产保险密度进入前五，表明西部城市风险防范意识显著增强。哈尔滨、中山等城市表现亮眼，中小城市及传统工业城市也正通过政策引导和产业升级，有效提升财产风险分散能力。过去一年，多类新兴财产险加速落地，全国首单蓄滞洪区洪水救助责任保险落地山东，重庆成立全国首个低空经济共保体。

经济强市风险保障体系成熟，为保险科技等领域提供稳定市场基础；中西部城市保险规模快速增长，带来服务网络和产品创新的投资需求；同时，保险业正向“事前预防”转型，为风险减量服务、数据分析等领域创造新增长点。

► 人均医疗配套以医护人员配比衡量城市公共卫生应急保障能力

北京、济南、太原、杭州等区域中心城市积分靠前，乌鲁木齐、昆明、沈阳表现突出。北京每千人口专业卫生技术人员数达16.4人；中西部省会如太原、昆明、西宁，人均医护资源反超部分经济发达城市，体现省会医疗资源的“虹吸效应”。

医疗资源的区域分化正催生新机遇——国家持续推进区域医疗中心建设，引导优质资源下沉，为分级诊疗、远程医疗、智慧医疗提供了投资空间；一线城市医疗财政投入大、支付能力强，医疗信息化、高端医疗器械、创新药等市场需求旺盛，为相关服务和设备供应商打开了新市场。



中国城市韧性建设的投资蕴含了巨大的投资需求，从地下管网改造、CIM平台建设，到智慧应急管理、巨灾保险创新，再到基层社区治理与医疗资源优化，各赛道正加速融合。那些在风险感知与智能预警中形成技术壁垒、并通过多元化投融资机制实现商业闭环的城市和资产运营主体值得关注。同时，当城市安全从“政府的责任”变为“可投资的市场”，韧性本身正在成为一个确定性的新赛道。

城市韧性

城市案例

当极端天气频发、安全生产风险上升，一批城市正通过差异化路径，将防灾减灾转化为可投资的基础设施、装备制造与智慧治理机会。广州、郑州、石家庄三座城市，分别在智慧治理、灾后工程重建和应急装备集群上形成了鲜明特色。



广州：
数字技术赋能城市治理的先行样本

2025年10月，广州“新型城市基础设施赋能韧性城市建设”案例入选2025版《上海手册：21世纪城市可持续发展指南》，为全球沿海高密度城市应对灾害风险提供了样本。

广州自2020年起先后成为国家CIM和新型城市基础设施建设试点城市，通过“顶层设计引领、立法制度保障、重点产业培育、知识成果共享”的系统性方案，推动城市安全治理从“风险应对”转向“主动防控”。其核心底座是覆盖全市7,400平方公里三维地形地貌、1,400平方公里重点区域现状模型的“三维数字底图”，整合297万栋房屋建筑基础模型，打通规划、交通、生态环境等部门230余个数据服务，累计共享三维模型数据超2,700平方公里，直接节省财政重复测绘资金约1.62亿元。平台可结合实时气象数据进行极端暴雨和水淹模拟分析，实现对灾害风险的早期预警和高效处置。

广州的实践释放出多重投资信号：CIM平台建设直接带动了数字孪生、三维建模、数据服务等赛道；供水、排水、燃气等市政设施的智能化改造，为物联网传感设备、智能监测系统、管网改造工程提供了持续的需求场景；地下管线“一张图”的建成，则指向城市基础设施数字化运营与维护的长期市场空间。



郑州： 灾后重建驱动的韧性升级

2021年“7·20”特大暴雨后，郑州将防洪排涝和极端天气应对能力建设作为系统性工程持续攻坚，近期取得关键突破，建成全国首批数字孪生流域示范工程，汛期实战中实现“预报、预警、预演、预案”精准调度。同时，加快排水管网提标改造和雨水泵站升级，构建“西拦、北排、东调、南下”防洪排涝总体格局，并促成《郑州市极端天气应对条例》立法实施，强化预警响应与基层装备配置。工程层面引入PPP模式，社会资本深度参与河流治理的投资、建设与运营，项目已延伸至河岸“公园+”运营招商。数字孪生和AI防汛平台带动了一批智慧水利解决方案的落地应用。

灾后重建的系统性投资机会包括：大型基建与管网改造带来工程建设与设备需求，数字孪生和AI防汛平台催生科技解决方案，以及生态廊道通过“公园+”模式打开长期运营与文旅配套空间。郑州正将曾经的防洪短板转化为可持续的基础设施与生态资产，为城市更新领域的投资提供了从工程到运营的全链条样本。



石家庄： 将防灾投入转化为应急产业竞争力

石家庄的城市韧性建设走出了一条独特的路径——将防灾减灾的刚性需求转化为产业升级的内生动力，从“花钱保安全”走向“靠产业创价值”。

这一转型的关键在于找准了产业方向。依托京津冀协同发展战略，石家庄与京津联动，聚焦应急通信指挥、监测预警、抢险救援装备等重点领域，系统整合各类资源，打造安全应急装备产业集群。石家庄鹿泉区是其核心承载区，入选国家首批安全应急装备产业特色园区，覆盖应急通信、工程抢险救援、矿山专用安全生产装备、应急动力能源等多个产业方向。

2025年京津冀安全应急装备集群营收4,254亿元，规模以上企业1,319家，集群建成4家卓越级智能工厂、5个5G工厂，布局48个国家级技术创新平台。2025年集群产融对接活动发布《金融产品目录》67项、企业融资需求12.9亿元。石家庄先后承办了2025中国安全应急产业大会，以及2026第四届京津冀安全应急博览会。

国务院印发《现代化应急体系建设“十五五”规划》，将“壮大安全应急装备产业”作为强化全要素支撑、健全重特大突发事件处置保障体系的核心任务。规划从产业链协同创新、重大技术装备推广应用、产业集群布局建设等方面作出系统部署，标志着安全应急产业从“被动采购”正式迈入“主动创造”的新阶段。

广州、郑州、石家庄三座城市，分别代表了智慧治理驱动的城市治理需求、灾后工程重建中的基建与运营机会、防灾投入转化为应急装备产业的路径。它们不再把韧性简单视为成本，而是通过工程、产业与技术升级等路径，把风险管控能力转化为可持续的投资价值。

08

绿色低碳



从技术突破到系统效能



全球能源转型投资创历史新高，但能源相关二氧化碳排放仍处于历史高位。与此同时，人工智能及算力等对能源特别是清洁能源的需求呈指数级扩张，全球资本正加速向兼具绿电资源与产业配套能力的区域集中。中国向全球提供约60%的风电设备和80%的光伏组件，不仅拥有全球最大规模的可再生能源装机、大体量的新型储能、完整的新能源制造体系，而且绿电直供、算电协同、零碳园区等新业态不断涌现，碳市场与绿证交易制度持续完善。中国绿色低碳的优势已从单一的技术供给升级为完善的产业生态。

城市绿色发展已从环保达标转向绿色能力的价值变现。过去，企业减碳是合规成本；现在，碳市场交易将减排量转化为可交易资产，绿电直供直接降低用能成本，零碳产品在出口市场中创造品牌溢价。绿电充裕的地方正在吸引算力中心与出口导向型制造企业优先布局，工业基础深厚的城市在绿色制造和碳资产管理方面为投资者提供了新窗口，制度创新能力强的城市为碳金融和绿色技术服务提供了新通道。

■ 专栏 8：“十五五”能源发展主要指标

01	能源综合生产能力（亿吨标准煤）	2025年 51.3	2030年 58
02	电力总装机（亿千瓦）	2025年 38.9	2030年 54
03	非化石能源消费比重（%）	2025年 21.7	2030年 25
04	非化石能源发电量比重（%）	2025年 42.3	2030年 50



绿色低碳

维度分析

在绿色低碳维度，深圳、重庆、上海、昆明、常州综合积分靠前；宜昌、盐城、唐山等城市在该维度的积分对城市总积分的贡献较为突出。在60个观察城市中，8城废弃资源利用业营收占规上工业比重突破1%，废弃资源综合利用产业已从边缘走向规模化；13座城市绿色工厂数量破百，表明绿色制造在头部城市已形成显著的规模集聚效应；苏州高铁新城“双碳”先导区凭借科学化减碳实践，斩获国际“全球人居环境规划设计奖”，成为中国城乡建设“双碳”转型的亮眼名片；杭州、三亚和苏州三座城市入选全球首批“20个迈向零废物的城市”。

8城废弃资源利用业
营收占规上工业比重
突破1%

13座城市
绿色工厂数量破百

杭州、三亚和苏州**3**座
城市入选全球首批“20
个迈向零废物的城市”

绿色低碳积分表（前20）

序号	城市	废物利用水平	政府环保投入	绿色工厂数量	碳排放强度	清洁能源占比	维度积分
1	深圳	49	55	55	60	54	273
2	重庆	39	59	59	40	48	245
3	上海	31	51	60	54	41	237
4	长沙	34	56	53	51	41	235
5	昆明	35	52	33	52	58	230
6	常州	55	41	48	39	41	224
7	广州	34	25	52	58	54	223
8	佛山	54	22	45	47	54	222
9	杭州	43	30	42	57	41	213
9	北京	16	57	56	59	25	213
11	成都	21	36	40	56	59	212
12	宜昌	48	38	11	53	57	207
13	宁波	24	32	55	49	44	204
14	福州	45	33	32	36	54	200
14	武汉	24	35	50	50	41	200
16	嘉兴	52	18	37	43	48	198
17	南昌	58	43	20	46	25	192
18	盐城	50	7	23	55	55	190
18	厦门	6	45	43	48	48	190
20	天津	46	49	58	18	7	178

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 废物利用水平反映城市资源循环效率与固废处置产业规模

徐州、唐山、南昌、台州、肇庆位列前五。徐州依托国际领先的新型固废生态修复材料技术，推动全域从“灰色工业城市”向绿色转型样板转变；唐山以钢铁行业“固废不出厂”为特色，构建“钢铁工业—城市代谢”废物协同治理体系，规上废弃资源综合利用业营收超过250亿元。

从综合固废处理，到退役动力电池、光伏组件、风机叶片等新型固废处置，未来将形成千亿级市场增量。

► 政府环保投入衡量城市绿色转型的政策力度与财政可持续性

重庆、北京、深圳、西安、石家庄等积分靠前。投资规模上，北京、上海、重庆三市年节能环保支出均超200亿元，领跑全国，31座城市的政府节能环保支出同比下降，14城连续两年下滑；投入强度（占一般公共预算支出比重）上，乌鲁木齐、银川、西宁等城市占比位居前列，保障力度突出。

环保投资已从政策驱动转向市场自驱，底层逻辑由工程建设升级为运营服务与技术创新双轮驱动；环保工程建设红利正在收窄，公共领域能效托管、存量设施提质运营、绿色项目政银企对接等新需求加速释放，相关服务商将迎来更稳定的合作空间。

► 绿色工厂数量反映制造业绿色转型的普及深度与供应链碳管理能力

上海、重庆、天津、苏州、北京、宁波、深圳等城市领先。绿色制造已从“试点示范”进入“规模化普及”阶段。2025年新增绿色工厂2,038家，累计超8,000家，覆盖范围快速扩容。宁波构建分层分级的绿色工厂培育体系，累计建成国家级绿色工厂159家，居全国副省级城市首位。从新增数量看，苏州以近百家领跑，重庆、无锡、常州增量也位居前列。

绿色工厂密度不仅是城市制造业绿色转型的指标，更是供应链碳足迹管理能力的信号：在欧盟碳边境调节机制（CBAM）进入正式实施期的背景下，拥有高密度绿色工厂的城市，意味着更低的出口合规成本和更强的供应链韧性。

► 碳排放强度¹⁰衡量经济低碳转型的实际成效

深圳、北京、广州、杭州、成都位列前五。北京在全国81个低碳城市试点评估中位居前列，绿电占全社会用电量近三成，能效碳效保持全国省级地区最优水平；深圳碳排放强度仅为全国平均水平1/5，是超大城市经济增长与降碳协同的标杆；杭州迭代升级能源“双碳”数智平台，推进碳排放预算管理，为碳达峰试点输出数智化经验；重庆落地全国首例水库水生态碳汇交易。

碳市场已扩围至钢铁、水泥、铝冶炼，碳资产正在获得真实的定价和交易流动性。绿电交易、企业碳账户、碳普惠等创新模式加速落地，碳核算、碳资产运营、低碳技术服务等相关业态也将迎来广阔增长空间。

► 清洁能源占比是城市能源结构清洁化的核心指标

西宁以70%领跑，成都、昆明、宜昌、南宁紧随其后，形成西部领跑、多点突破的格局。内蒙古乌兰察布建设全国首个“增量配电+绿电直供”数据中心园区，将风光资源优势转化为绿色算力产品；昆明依托全链条节能降碳体系，绿色能源装机占比超90%，新能源装机占比超40%；宜昌从“世界水电之都”迈向“清洁能源之都”和“全球储能之都”，清洁能源装机占比超94%；吉林白城、松原依托“风光制氢—绿色化工”全链条，分别建成全球单体最大绿氢项目、全球最大绿色氢氨醇一体化项目，获国际可持续认证，打通了绿氢化工产业的全球贸易通道。

清洁能源富集度正在重新定义城市在“算电协同”时代的投资价值，拥有低成本绿电的城市，正在成为AI算力基础设施布局的优先选择。



中国绿色低碳发展已从“政策补贴驱动”和国际制度倒逼，迈入“主动谋求系统性盈利”的新阶段——绿色转型从合规压力变为盈利机会，绿电直供、碳资产运营、零碳制造正从概念变成可投资、可交易的现实。资本正流向那些能帮企业从绿色转型中赚到钱的地方：绿电资源富集、碳资产运营能力强、绿色制造体系完整的城市，正在成为新的投资焦点。



绿色低碳

城市案例

在“双碳”目标持续推进的过程中，绿色低碳已从单纯的政策约束，转变为城市吸引资本、重塑产业竞争力的重要领域。重庆、烟台、西宁分别在大规模数字工厂改造传统产业、核能综合应用、提供绿色算力方面，将减排压力转化为可投资的产业动能。



重庆： 数字驱动传统产业的绿色升级

作为长江上游的制造业重镇，重庆正通过大规模数字工厂建设与绿色技术深度结合，推动智能化与低碳化同步发展。截至2026年6月，全市累计建成市级智能工厂211个、数字化车间1,231个，规模居于全国前列；单位GDP能耗和碳排放水平均优于全国平均水平约30%。2026年3月，新能源装机容量已突破1,000万千瓦。5月，累计建成国家级绿色工厂218家，数量仅次于上海。作为西部唯一的地方碳市场试点：2025年落地全国首例水库水生态碳汇交易；截至2026年6月，重庆碳市场累计成交量约5,533万吨、成交额达13.42亿元。数字工厂的快速扩张为汽车、装备、材料等传统产业的节能降碳改造提供了直接载体，绿色工厂认证与碳市场机制则进一步降低了转型成本，提升了产品的绿色竞争力。

重庆“数智+绿色”叠加的路径具有典型代表性：投资者既可以参与智能工厂改造、工业软件与能耗管理系统部署，也可以布局绿色制造设备、碳资产管理、绿电消纳与供应链低碳认证等环节，这为关注传统产业升级与零碳供应链的资本提供了规模较大、落地较快的投资场景。



烟台： 核能零碳应用的先行者

烟台海阳创造了全球核能综合利用的里程碑——全国首个跨地级市核能供热工程，将核能供暖从单一园区扩展至整座城市。自2021年成为全国首个“零碳”供暖城市以来，海阳已连续七年实现全域核能清洁供暖。2025年11月，海阳迈入第七个核能供暖季，覆盖海阳、乳山两地40万居民、1,300万平方米区域¹¹；2026年3月，第七个供暖季圆满收官，供暖季累计输送清洁热量541万吉焦，相当于节约原煤消耗49万吨¹²。回望过去六个冬季，来自海阳核电的“暖核一号”累计节约原煤约129万吨。

零碳园区的规模化探索正在将核能优势转化为产业吸引力。2025年12月，丁字湾新型能源创新区入选全国首批国家级零碳园区。园区规划建设3个核电站共19台机组，可提供高品质零碳工业蒸汽，已建和新建的海上风电、陆上风电、海上光伏、渔光互补等风光可再生能源电力项目可提供充足绿电。园区已培育清洁能源、高端装备、航空航天、新材料四大百亿级产业集群，产值近400亿元。

烟台首次验证了核能从单一发电走向多场景综合利用的技术可行性与经济可行性。那些需要在零碳园区内布局产能、对接绿电直供的企业，在烟台这类城市可以找到政策与能源双重确定的落地场景。



西宁： 绿电从“外送”走向“价值增值”

西宁不仅是中国重要的绿电枢纽，也是中国最具成本优势的绿算集聚地之一。

外送侧来看，截至2026年5月中，青海绿电交易规模累计突破200亿千瓦时，其中省间绿电交易电量占比超九成，外送范围已覆盖至23个省份。2025年总投资730亿元的青海海南清洁能源外送基地（“沙戈荒”大基地）电源项目已在西宁开工，规划电源总规模1,944万千瓦，建成后每年向粤港澳大湾区输送360亿千瓦时绿电。算力侧来看，2025年，西宁开发区绿色算力规模从400P跃升至万P级，实现跨越式增长。当地凭借清洁能源装机占比优势、年平均气温仅3.9℃、电能利用效率（PUE）值稳定在1.2以下的冷凉气候，使西宁成为“东数西算”战略下绿色算力的天然落脚点。目前，全国首个清洁能源和绿色算力调度中心已建成投运；三江源绿电智算融合示范园已投运算力1.7万PFLOPS（每秒千万亿次），是青藏高原投入运行的最大智算中心。

西宁正在从“绿电外送”升级为“绿电创造价值”——曾经廉价的绿电，如今正在变成高价值的算力服务。光伏组件、绿电交易、智算中心建设运营、绿电溯源认证……从“瓦特”到“比特”的价值跃迁链条正在西宁加速成形。

重庆、烟台、西宁三座城市，不再把绿色低碳简单视为成本约束，而是通过技术、场景与资源转换突破，把减排目标转化为可规模化投资的产业机会。中国绿色低碳赛道正在从政策驱动走向市场驱动——机会不仅在新能源本身，更在智能工厂改造、新能源开发利用、算电协同等细分领域。

09

市场环境



进入制度信任 红利阶段



世界银行“营商环境成熟度”（B-READY）体系揭示了一个全球性短板：多数经济体制度设计强而服务落地弱，存在显著的“公共服务缺口”与“效率差距”。在此格局下，中国正从“被评估者”转向“规则对接者与经验供给者”——在2025年的营商环境成熟度调查中，中国8个评估领域有6个优于103个经济体中位数，12项测评点达全球最优水平。中国负面清单管理模式的先行实践、以“一网通办”为代表的政务数字化革命、自贸试验区对标《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》（CPTPP）的制度型开放压力测试及供应链韧性模式，正为全球尤其是快速工业化国家提供“以制度确定性对冲世界不确定性”的可借鉴范式。

中国城市间市场环境优化已从“谁的政策更优惠”转向“谁的制度更稳定、要素成本更低”。2025年全国新设企业950万户，八大新兴产业与九大未来产业相关新设企业113.4万户、同比增长9.9%。2026上半年，人形机器人、生成式AI等前沿赛道增速持续领跑，新型消费业态活力迸发，新旧动能转换在市场主体结构中充分显现。面对新领域新业态，市场准入便利性、竞争秩序公平性、涉企服务精准性与法治保障完备性，已成为衡量城市投资价值与长期回报预期的核心标尺——营商环境不再是“加分项”，而是投资决策的“准入条件”。

■ 专栏 9：2026上半年中国新兴领域经营主体快速增长



生成式人工智能

新设企业数量

5.5 万户

同比增长

28%



银发经济

新设企业数量

3.1 万户

同比增长

16%



人形机器人

新设企业数量

11.6 万户

同比增长

9.5%



市场环境

维度分析

在**市场环境维度**，东莞、深圳、杭州、厦门、北京、上海的整体表现位居前列，泉州、中山、海口等城市也形成了特色竞争优势。在60个观察城市中，有14座城市市场主体总量突破200万户，52城实现经营主体数量净增长，市场活力底盘持续夯实；柔性执法、服务型监管全面推开，36个城市罚没收入占比同比下降，监管更加包容审慎；56个城市写字楼租金回落，企业场地成本压力进一步缓解；46个城市的一般公共预算收入与支出比值提升，苏州、无锡、南京等长三角城市财政自给率超过95%，地方支持市场发展的财力保障更加充足。东莞在该维度整体表现突出，五个变量均没有明显短板。

14座城市市场主体总量突破200万户

52城实现经营主体数量净增长

36个城市罚没收入占比同比下降

市场环境积分表（前20）

序号	城市	市场主体活力	政务服务数字化	企业规范经营	运行成本负担	财政自给能力	维度积分
1	东莞	52	43	45	52	59	251
2	深圳	57	59	59	3	55	233
3	杭州	55	55	58	4	56	228
4	厦门	45	57	57	12	54	225
5	北京	56	60	55	1	46	218
6	上海	49	58	60	1	49	217
7	成都	59	51	44	17	38	209
8	苏州	26	56	54	7	60	203
9	泉州	48	53	11	55	29	196
10	宁波	29	49	49	16	50	193
11	常州	15	48	52	25	51	191
12	广州	60	45	36	5	44	190
13	郑州	54	3	48	41	43	189
14	中山	36	44	12	44	52	188
15	武汉	58	33	56	8	31	186
16	长沙	52	23	41	19	47	182
17	南京	27	38	53	6	57	181
18	福州	39	52	40	12	35	178
18	合肥	43	50	31	30	24	178
20	无锡	15	31	51	20	58	175

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 市场主体活力通过年末经营主体总量及增速评估城市市场活跃程度

广州、成都、武汉、深圳、北京积分领先。总量上，深圳、广州、成都经营主体均超400万户，规模优势突出；增速上，广州、武汉、成都、杭州等地保持10%以上的高增长。成都推出覆盖400多万家经营主体的“一码检查”柔性监管，同时开放低空经济等特色应用场景，吸引相关企业落地。深圳“创业担保贷+鹏城稳岗贷”组合政策既激发创业活力，又有效稳岗保就业¹³。南昌通过降低新业态经营成本，带动沉浸式文旅、体验型消费快速升温。武汉积极实施“个转企”扩量行动，推动市场主体提质增效。

经营主体高增长叠加精准政策扶持，往往意味着新业态、新消费正在快速集聚，这些正是捕捉产业萌芽与消费升级红利的优先观察窗口。

► 政务服务数字化以政务服务的数字化水平衡量政府提供的便利办事条件

北京、深圳、上海、厦门、苏州等城市持续发挥引领作用，数字化服务能力保持全国领先；重庆、福州、温州、南宁、贵阳等城市也形成了特色优势，印证了非头部城市通过精准施策、持续创新，同样能在政务数字化领域达到高水平。温州城市可信数据空间融合并打通了公共数据平台等基础设施，为企业提供数据开发利用全流程服务，有效支撑数据可信流通与协同增值¹⁴。

数字化治理正从“平台建设”转向“能力输出”。政务数字化水平高的城市，往往也是数据要素流通活跃、AI应用场景密集的区域；政府开放数据与智能平台，实质上为企业创新发展提供了“试验场”与“加速器”。

► 企业规范经营反映市场规则完善度与企业合规经营水平

上海、深圳、杭州、厦门、武汉等城市积分靠前。在60个观察城市中，有17城罚没收入占比低于2%，监管“尺度+温度”平衡成效显现，珠海、海口等地较上年改善明显。无锡从柔性执法、科技赋能、精准监督三方面推进涉企行政执法改革，2025年涉企行政处罚案件同比下降36.5%¹⁵。海口通过线上平台实现案件全流程监督，以“科技赋能+精准治理”升级执法效能，获市场主体广泛认可。

法治环境稳定、监管兼具温度的城市，企业经营的可预期性更强，尤其适合长期资本和合规要求较高的行业深耕布局。

► **运行成本负担涵盖写字楼租金及职工工资水平，衡量企业经营面临的综合成本压力**

潍坊、威海、唐山、宜昌、保定等城市表现领先，南宁、盐城等地也具备明显相对优势，一线城市成本压力仍较突出。各地已经探索出不少务实的降本路径，南宁创新推出集群注册、关联企业共享、房屋分隔使用等灵活登记模式，大幅降低了企业初创阶段的场地成本压力；东莞落地新型产业用地（M0）专项政策，统筹推出连片适配的低成本产业空间供给中小企业¹⁶。

成本优势突出的城市，不仅是降低短期运营成本的“安全垫”，更是分享城市成长红利的长期价值锚点。

► **财政自给能力衡量地方政府财政健康状况及其持续支持市场发展的能力**

苏南与珠三角的制造业强市财政造血能力极为突出，其中苏州、东莞、无锡等城市财政收支趋近平衡，广州、惠州等城市较上一年有明显提升。在观察的60个城市中，有22个城市该比值处于70%至90%的区间，涵盖多数新一线及沿海二线城市。从收入端看，肇庆（17.5%）等地一般公共预算收入增长明显。

财政自给能力的差异是产业结构质量的映射——拥有高附加值产业和稳定税基的城市，才有能力持续优化市场环境、反哺企业发展，是产业投资和基建项目落地时值得优先关注的安全区域。



过去十年，城市靠“减事项、压时限、降门槛”释放审批红利；而今，审批改革的边际收益已趋收敛，上述五个方面的观察表明——下一轮城市市场环境主要优势来源不再是行政便利，而是制度深度。能够提供稳定可预期的制度环境、持续降低综合运营成本、高效适配要素资源、并有力护航企业持续发展的城市，将成为企业落户发展首选地。



市场环境

城市案例

市场环境已从政策优惠的“附加题”演变为决定城市产业吸引力的核心变量。东莞、厦门、泉州三座城市正通过深耕自身禀赋，将政务服务精准度、数字化治理能力与民营经济服务转化为可投资的产业生态和可预期的制度保障，勾勒出中国城市市场环境建设的三种典型范式。



东莞： 快速构筑新兴业态服务生态

东莞市场环境的亮点在于其对新兴业态的快速适配能力。这座以传统制造业起家的城市，在过去十年间完成了从代工基地到硬科技产业集群的跃迁——全球1/2的AI眼镜、1/3的工业协作码垛机器人、近1/4的智能手机产自东莞。

支撑这一转型的，是政府围绕产业需求构建的全链条服务体系。用地端，谢岗银瓶现代产业园提供“高品质低成本”空间；政务端，“企莞家”一站式平台入驻厂房达1.2亿平方米；创新环境端，以松山湖为核心吸引创新型龙头企业入驻、落户两大国家大科学装置，打通从基础研究到中试验证再到量产落地的全链条，让创新成果快速转化为实实在在的产业竞争力；资本端，东莞产业链发展母基金目标总规模50亿元，首期15亿元，聚焦人工智能与电子信息、半导体与集成电路、新材料、高端制造与机器人等核心产业，通过子基金投资与项目直投相结合的方式，开展全链条投资布局。在人才服务端，构建了市场化、多元化的“认定+评定+举荐”人才评价体系，以快速满足新兴业态领域的人才需求，同时，推出集成安居、教育、医疗等服务的“优才卡”。

当产业迭代加速，市场环境的核心竞争力取决于政府能否以“生态即服务”的逻辑，让每个环节都有明确的服务载体和落地场景，把每个新兴产业的需求变成可感知的服务。



厦门： 数字服务型政府的改革试验田

厦门在中国营商环境版图中的独特位置，在于数字政府服务能力的持续深耕。根据电子科技大学发布的《中国地方政府数字化服务能力发展报告（2025）》，厦门综合得分仅次于北京、深圳、上海，并在“服务智慧能力”方面表现尤其出色。

厦门构建“制度保障+数字驱动+AI赋能”三位一体惠企服务体系。平台累计上线政策近700项，资金兑现近60亿元，惠及企业近5万家次。2025年惠企政策中，“免申即享”“即申即享”占惠企政策比例超43%，数量近400项；免申政策平均兑现周期压缩至15天左右，较上年缩短近75%，最快当天兑付。

2025年3月，厦门上线企业“窗外”事务协调服务平台，聚焦企业跨层级协调、跨部门对接等堵点，支持语音录入、智能客服辅助填报，推动诉求解决从“线下跑腿”向“线上智办”升级。同时，厦门公共数据融合开发平台获评国家数据基础设施建设优秀案例，也入选了首批“城市可信数据空间方向”试点城市。

在厦门，数字政府不是IT部门的KPI，而是企业实实在在的体验——政策资金主动上门、审批事项掌上办结、跨部门诉求有人协调。当一座城市把数字化做到企业“无感”的程度，它就已经把营商环境变成了一种基础设施。



泉州： 侨乡禀赋与民营根基的制度化转化

2025年，泉州经营主体突破171万家，民营经济贡献约七成GDP和八成城镇就业。2026年，“晋江经验”被写入国家五年规划纲要，标志着泉州民营经济生态获得国家层面的制度性认可。在政务服务上，41条“泉心泉意”便民举措、“无证明城市”试点改革，连续四年获评全国营商环境创新城市。

更独特的竞争力来自侨商服务体系。泉籍侨胞约1,000万人，占全国六分之一。泉州成立为侨服务平台，实现侨汇结汇“业务申请一键达、审批办事一网通”；第二届“海丝”侨商投资贸易大会签约108个项目、总投资1,444.46亿元。政府“随叫随到、不叫不到、说到做到、服务周到”的服务定力，将海外资源持续转化为投资动能。

泉州不试图复制任何模板，而是把“侨”字做成了制度。1,000万侨胞不是写在招商手册里的数字，而是政府服务设计的起点——侨汇怎么更方便、投资怎么更顺畅，每一件事都对应着具体的服务模块。

东莞、厦门、泉州三座城市，分别代表了三种路径：东莞是产业转型中政府服务体系的系统性升级，厦门是数字技术深度嵌入政务服务的持续深耕，泉州是独特资源禀赋与精准政务服务的有效对接。市场环境的核心竞争力，不在于优惠力度的大小，而在于能否将本地禀赋转化为企业可感知的制度优势。

10

人文生活



在精神需求中 生长的新赛道



人才选择一座城市，除了考量经济机会，也十分看重其能否提供有品质的文化生活、有温度的公共空间、有认同的精神归属。英国“品牌金融”发布的《2026年全球软实力指数》显示，中国软实力排名跃升至全球第二位，文化方面的软实力排名上升至全球第七位。从南京的“世界文学之都”到全球现象级潮玩，从苏州园林的活化传承到景德镇陶溪川的文创聚落，中国城市正在以多元路径重塑自身的人文魅力。国际社会对中国城市的人文魅力正在形成新的认知——中国不再只是“经济奇迹”的代名词，更是一个正在崛起的人文生活目的地。

城市文化生活品质正在成为吸引人才、留住创新、驱动城市长期竞争力的关键变量。人们对城市生活的诉求，正从“物质满足”走向“精神共鸣”，从标准化产品走向个性化体验，从被动接受走向主动共创。这一演变正在催生新的投资赛道：从沉浸式文化空间、博物馆IP衍生开发，到智慧体育设施、公共健康服务数字化，人文生活各领域正在形成可投资、可运营的商业闭环。那些率先完成文化资源向文化发展优势转化的城市，正在从“城市软实力”的营造中收获可量化的投资回报。

■ 专栏 10：“十五五”时期人文生活领域主要发展指标

01

博物馆年接待
观众数量（亿人次）

2025年基期值
15.6

2030年目标值
16

02

新建及改扩建体育
场地面积（万公顷）

2025年基期值
〔 12.7 〕

2030年目标值
〔 12.8 〕

03

城市公园绿地改造
提升面积（万公顷）

2025年基期值
—

2030年目标值
〔 2 〕

注：〔 〕 内为5年累计数



人文生活

维度分析

在人文生活维度，综合积分靠前的城市为南京、苏州、北京、无锡、杭州；盐城、徐州、扬州、宜昌等城市表现亮眼。60个观察城市中，42座城市绿化覆盖率超过全国平均水平，39城人均体育场地面积突破3平方米，48座城市卫生健康支出保持增长，51座城市教育文化娱乐消费占城镇居民消费支出比重超10%。在此基础上，城市人文发展路径日益清晰——头部城市凭借资源集聚优势领跑高端业态创新，二三线城市则依托特色禀赋走出细分赛道差异化增长路线，多层次的人文市场空间已经形成。

42座城市绿化
覆盖率超过全国平均
水平

39城人均体育场
地面积突破3平方米

51座城市城镇
居民教育文化娱乐
消费占比超10%

人文生活积分表（前20）

序号	城市	城区绿化环境	人均体育面积	公共健康投入	博物馆参观量	文娱消费倾向	维度积分
1	南京	48	53	49	59	59	268
2	长沙	58	47	36	51	60	252
3	苏州	39	52	47	40	57	235
4	北京	60	33	60	60	21	234
5	无锡	40	57	44	29	55	225
6	杭州	32	38	54	56	42	222
7	常州	45	59	27	28	59	218
8	广州	35	13	57	54	52	211
9	南通	46	56	53	9	44	208
10	武汉	17	39	46	50	52	204
11	合肥	54	30	49	21	49	203
12	温州	44	38	51	12	56	201
13	扬州	19	55	27	41	54	196
14	东莞	59	43	2	43	47	194
15	盐城	29	58	52	23	28	190
16	宜昌	52	41	39	8	48	188
16	重庆	22	44	57	53	12	188
18	徐州	23	54	34	45	30	186
19	深圳	50	7	58	30	39	184
20	珠海	57	60	18	2	41	178

注：本表格由普华永道根据公开数据研究编制，数据来源详见附录

► 城区绿化环境是户外休闲与生态经济的物理承载底座

北京、东莞、长沙、珠海、威海积分靠前。2024年全国城市建成区绿化覆盖率达43.3%，北京以49.84%的绿化覆盖率先，“见缝插绿”推动公园绿地500米服务半径覆盖率提升至90%以上；南方城市在前十名中占据7席，气候条件与城市发展阶段是形成南北差异的主要因素。

高绿化城市适配露营装备、城市微度假、生态研学等业态布局——北京1136个公园每年推出各类生态文化活动1,100多项，年接待游客突破5亿人次，带动吃、住、游等相关产业收益超过100亿元。

► 人均体育场地面积是判断城市体育产业本地市场规模与投资潜力的核心指标

珠海、常州、盐城是60城中仅有的人均体育场地面积突破5平方米的三座城市。前十榜单中长三角城市占据8席，得益于“苏超”等赛事活动的氛围带动。威海作为前十中唯一的北方城市，依托山海资源建成四级全民健身设施网络，探索出“自然禀赋+体育惠民”的特色路径。

随着国家推进高质量户外运动目的地建设，“十五五”期间体育产业总规模锚定7万亿元目标，体育设施建设、户外装备制造、赛事运营与运动康疗等赛道正进入明确的投资窗口期。

► 公共健康投入反映城市健康服务赛道的政策力度与市场容量

北京、上海、深圳、广州、重庆等城市积分靠前。卫生健康支出总量上，上海、北京、重庆位居前三，与城市经济体量和人口规模基本匹配；重庆在常住人口小幅回落的情况下，卫生健康支出增量居60城首位，财政持续向医疗等民生领域倾斜。人均健康保障方面，北京、上海领跑；盐城作为非一线城市跻身前列，蝉联全国健康城市建设样板市。

高投入城市为医疗信息化、高端医疗器械、创新药、智慧健康管理等赛道提供了强劲的市场需求；快速增长型城市则为基层医疗升级、社区康养、分级诊疗等赛道创造了政策红利窗口。

► 博物馆参观量是文博IP开发与数字文旅变现的“流量池”

北京、南京、西安、上海、杭州等城市表现优异，大连、无锡、常州、昆明等城市位序较上年有所提升。截至2025年底，全国备案博物馆达7,188家，全年接待观众15.6亿人次。北京一级博物馆年参观量居首；南京位居第二，六朝古都的文化吸引力持续释放；上海博物馆资源密度居全国前列，古埃及文明大展创下全球博物馆单个收费特展参观人数、总营收和传播总量的世界纪录，溢出效应带动城市综合消费超过350亿元。

头部文博城市为沉浸式展陈、文博研学、文创运营、数字孪生技术服务等业态提供丰富的合作场景和稳定的客源基础；博物馆数字化、IP化趋势则为数字孪生、IP运营、文创开发等赛道打开了市场空间。

► 文娱消费倾向是线下文娱业态市场成熟度的核心信号，反映居民精神体验消费的意愿强度

长沙、常州、南京、苏州、温州等城市位居前列。长沙城镇居民教育文化娱乐消费支出占比领先，是唯一大幅超出全国平均水平的城市，彰显了消费活力与文化吸引力。一线城市高昂的住房支出对文化消费的挤出效应明显；2025年二线城市大型演唱会举办场次和票房收入均占全国六成以上。

“低成本+高消费”的长沙等城市，是沉浸式娱乐、潮玩零售、夜经济业态的首选落地区，回报周期更短；“高收入+高消费”的温州、苏州、南京等城市，则更适配中高端演出、艺术消费、精品文娱业态落地。



中国城市人文生活的发展已告别同质化建设路径，文化产业的快速增长、文化消费的持续升级、文化出海的强劲势头，共同构成了人文生活领域投资的基本面。对于投资者而言，匹配城市禀赋精准布局——在绿化率高的城市布局户外消费与生态经济，在体育设施充裕的城市切入体育产业，在健康投入高的城市布局康养与智慧医疗，在文博资源富集的城市开发IP与数字文旅，在文娱消费旺盛的城市落地线下体验业态——即可分享文化消费升级与城市品质提升的双重红利。



人文生活

城市案例

2025年中国文化产业营收历史性突破20万亿元大关，其中数字内容、潮玩IP、沉浸式文旅等文化新业态增速达15.1%，文化新业态对规上文化企业营业收入增长贡献率为81.6%，显现出极强的活跃度。南京、大连、澳门三座城市，分别以文化资产的商业转化、滨海与赛事的全球激活、旅游目的地向人文交流平台的升级，给出了以人文生活增强城市吸引力的三种可验证的答案。



南京： 文化资源的高效运营

对大多数城市而言，传统文化保护仍是财政净支出——修古建、养场馆、做活动，只算“请进来”的成本；南京已跑通了“把人请进来”到“让人花出去”的闭环，文化保护从花钱变成了赚钱。

德基艺术博物馆是理解这种差异的最佳切入点。这座位于商场的民营博物馆，以清代《宋院本金陵图》为蓝本打造沉浸式数字光影展；截至2026年6月，“金陵图数字艺术展”已累计接待客流近300万人次，线上曝光超3亿人次。“金陵图”不是孤立的文化项目——它嵌入长江路1,800米“千年文脉”上的20多间文博场馆集群，通过VR（虚拟现实）、AR（增强现实）和AI规模化应用，把历史街区变成了可沉浸、可消费的文化场域。2025年，博物馆所在的德基广场年销售额达262亿元，年客流量6,600万人次。

南京把文化资源转化成运营收益的链路清晰可溯：展览引流——沉浸式数字展把“看展”变成社交货币；商业转化——博物馆位于德基广场内部，观展人流直接转化为商场消费；品牌溢价——“先看金陵图，再逛南京城”成为城市级文化IP，2026年1至5月全市接待入境过夜游客28.9万人次，同比增长15.9%；旅游外汇收入4.67亿美元，同比增长24%。



大连： 构筑滨海底色与赛事活动双引擎

滨海资源是天然的底色，但大连走了一条不同的路——用赛事和文化活动把“看海”变成“专程来”，把一次性观光变成反复到访的体验消费。

当东北足球超级联赛首个主场叠加端午假期，金石滩5个景区游客量同比增长超400%，其中70%以上由赛事政策直接引流。放眼上半年，13场大型演唱会吸引7.67万人次，第35届赏槐会拉动消费48.12亿元——这不是“一场球赛”的偶然热闹，而是“赛事引流—全域消费—城市品牌”的系统打法。2025年携程口碑榜中，大连入选“全球50海滨海岛目的地榜”第14名、“亚洲50海滨海岛目的地榜”第11名；国外旅游服务平台猫途鹰（Tripadvisor）将其评为“2025亚洲游客入境游十大海滨城市”。2026年“五一”假期大连入境游客增长56.21%，其中韩国游客同比增长55.92%，俄罗斯游客同比增长179.18%；客源覆盖从韩国、俄罗斯延伸至东南亚区域，大连正在从“北方海滨度假地”升级为具有国际辨识度的亚洲海滨城市。

大连构筑了滨海底色+赛事引擎+人文特色的城市吸引力。资源吸引赛事，赛事放大资源，消费反哺再投入。这套循环有特殊的意义——当城市能让全球游客“专程来、愿意留、还想再来”，其对人才、资本和产业的吸引力，也就同步打开了。



澳门： 从“文化之都”到“人文交流平台”

《澳门特别行政区经济和社会发展第三个五年规划（2026-2030年）》提出，力争2030年非博彩业增加值占GDP比重达60%左右。澳门独有的文化禀赋成为关键支撑——400年中西交融史、活态运营的世遗街区，以及“东亚文化之都”与“中葡文化交流中心”的双重身份，使人文资源的再激活成为经济重构的天然方向。数据显示，澳门2026年上半年旅客非博彩总消费同比增长17.4%。

密集的文化盛事矩阵已从活动升级为产业活跃度。2025年“艺文荟澳”汇聚十多国艺术家、近30个展览，参观约500万人次；2026年国际幻彩大巡游邀请法国、印尼、莫桑比克、葡萄牙等横跨亚欧非三大洲的10余支国际艺团，联同近50支本地团队合共约1,600名表演者穿梭于大三巴牌坊等世遗城区。历史街区被激活为活态的文化容器，而非静态的观光景点。数据验证了商业转化力：2025年入境旅客达4,006万人次、创历史新高；旅客非博彩总消费801.2亿澳门元，会展旅客人均消费4,572澳门元。高附加值文化消费正在替代博彩成为澳门新的现金流。

澳门正在通过“制度+文化+网络”的优势组合，把400年中西交融史转化为可系统输出的高壁垒文化赛道：文化策展、非遗IP运营、跨境艺术贸易。

三座城市，三种逻辑。人文生活赛道的真正机会，不在热门景点的人流里，而在博物馆数字化、赛事经济配套、文化IP运营这些细分领域以及那些能把文化流量转化为商业闭环的城市中。

附录

研究方法论

伴随中国城市的快速演进，我们的观察框架亦在持续优化。本报告的核心价值并非对城市进行简单评估，而是力求多维度、立体化地挖掘城市的潜在机遇。

精准选择量化指标，多元覆盖各个方面。在十个观察维度下，每个维度下设五个变量。根据产业发展趋势与政策导向的变化，我们对部分变量进行了更新。例如：科技创新维度加入专精特新“小巨人”企业数量指标，衡量城市在细分领域培育“隐形冠军”的能力，反映其产业链关键环节的自主可控水平；消费活力维度加入首店经济培育指标，用以评估城市对新兴消费品牌的吸引力与商业生态的活跃度；数智赋能加入了生成式人工智能服务备案数量指标，体现城市在AI产业前瞻布局中的发展质量。

采用位序计分法，细化感知差异态势。位序计分规则便于识别短板或优势变量，能更精准地捕捉指标间的差异态势，贴合“体感式”观察的需求。各指标与维度均不设权重，每个指标均按照样本城市的位序计分，首位得60分，末位得1分，并列值积分相同；某一变量下采集两个角度数据（如GDP规模与增速），分别积分后相加赋予位序值。城市在单个维度的积分，由该维度下各变量的积分之和确定，总位序则依据所有维度的变量积分总和得出。

数据来源中立化，同时段横向可比较。本报告数据严格遵循客观、公正、严谨、适用原则，主要取自国家统计局、各城市统计年鉴及公报、政府部门公开信息、官方媒体报道，辅以部分第三方公开发表内容；其余数据来源除非特别说明，均为普华永道研究分析所得。报告数据采集时间以2025年年度数据为主，部分截至2026年6月。针对个别城市数据披露不足的情况，结合省级数据或同口径数据进行辅助测算，以保障数据的可比性。所有变量的数据来源，详见报告“变量指标”部分。需要说明的是，由于部分变量调整以及具体指标变化，本期城市评估结果与往年结论不具备可比性，为独立观察结论。

诚然，现实社会与城市的形态丰富多元，城市历史积淀、人文风貌、发展战略等方面难以通过数据模型简单量化，评估结果亦受数据统计与计算方法限制。本报告仅为观察中国城市发展提供一种基于数据的分析视角，期待与各界同仁及读者共同探讨、指正，以便更精准地捕捉城市发展的深层逻辑与未来机遇。

变量指标

本报告从10个观察维度展开分析，每个维度包含5个变量，每个变量根据研究需求对应1—2个具体指标，总计采用68个指标，其中近10个指标来自包括中国人民大学、电子科技大学在内的第三方机构，在此致以特别感谢。

序号	维度	变量名称	积分指标	数据年份	主要来源
1	经济实力	经济总量潜力	GDP总量	2025	统计公报
2			GDP同比增长率	2025	统计公报
3		人均经济产出	人均GDP	2025	统计公报
4		存款贷款密度	（年末金融机构各项存款余额+贷款余额）/GDP	2025	统计公报
5		品牌企业数量	《财富》中国500强	2025	2026年《财富》中国500强
6	科技创新	内生财力比率	税收收入/一般公共预算收入	2025	一般公共预算执行情况
7		研发投入强度	全社会R&D经费支出占GDP的比重	2024	统计年鉴
8		创新人才支撑	高等教育在校生人数	2025	统计公报
9			2024年全社会R&D人员折合全时当量	2024	统计年鉴
10		创新型企业	国家级高新技术企业数量	2025	统计公报
11			专精特新“小巨人”数量	2025	工信局及官方报道
12		发明专利密度	每万人口有效发明专利拥有量	2025	统计公报及官方报道
13		技术交易规模	技术合同成交额	2025	统计公报及官方报道



14	消费活力	消费总量潜力	社会消费品零售总额	2025	统计公报
15			社会消费品零售总额增长率	2025	统计公报
16		人均消费支出	全年城镇居民人均消费支出	2025	统计公报
17		首店经济培育	年度新增首店数量	2025	政府工作报告及官方报道
18		房租覆盖倍数	城镇居民人均可支配收入/ 每月每平方米住房租金	2025	统计公报；中国房价行情网
19	数智赋能	旅游收入贡献	国内外旅游总收入	2025	统计公报及官方报道
20		数字基础设施	每万人拥有5G基站数量	2025	统计公报及官方报道
21		信息网络服务	全年电信业务总量	2025	统计公报
22		智能工厂数量	工业和信息化部2023—2025年5G工厂	——	工业和信息化部
23			工业和信息化部2021—2023智能制造示范工厂+2024—2025卓越级和领航级智能工厂	——	工业和信息化部
24		数据要素市场	数据资产入表清单（截至2025年末累计数）	——	上海高级金融学院 —中国企业数据资产入表名录
25	AI产业活跃度		人工智能相关企业数量 （成立时间：2020.01至2026.06）	——	天眼查
26			生成式人工智能服务已备案数量（截至2025年末累计数）	——	国家互联网信息办公室



27		外贸依存度	(进口额+出口额)/GDP	2025	统计公报
28		贸易平衡性	(出口额-进口额)/(出口额+进口额), 与“0”值的偏差	2025	统计公报
29	开放 发展	外资吸引力	实际利用外资额	2025	统计公报
30			实际利用外资额增长率	2025	统计公报
31		旅游活跃度	国内外旅游总人数	2025	统计公报及官方报道
32			国内外旅游总人数增长率	2025	统计公报及官方报道
33		国际知名度	《2024世界城市名册》排名	2024	Globalization & World Cities
34		人才吸引指数	2025年中国最具人才吸引力城市100强排序	2025	智联招聘及泽平宏观《中国城市人才吸引力排名：2026》
35	区域 联动	商务承载能力	限额以上住宿业营业收入	2024	统计年鉴
36			限额以上住宿业营业收入2023—2024增速	2024	计算
37		社会组织联动	社会组织机构数量	2026.6	民政部社会组织管理局
38		客运货运规模	货物周转量	2025	统计公报
39			旅客运输周转量	2025	统计公报
40		城市协同能级	城市定位	——	国土空间总体规划
41		灾害防治投入	灾害防治及应急管理支出	2025	一般公共预算执行情况
42			灾害防治及应急管理支出/ 一般公共预算支出	2025	一般公共预算执行情况
43	城市 韧性	智慧治理能力	中国智慧治理评价指标体系	2025	《中国人民大学中国智慧治理指数2025》
44		安全生产水平	百亿GDP死亡人数 (安全生产死亡人数/GDP总量)	2025	统计公报及官方报道
45		财产风险保障	财产险收入	2025	国家金融监督管理总局
46			财产险收入/GDP总量	2025	国家金融监督管理总局
47		人均医疗配套	每千人口专业卫生技术人员数	2025	统计公报

48		规模以上废弃资源综合利用业营业收入	2024	统计年鉴
49	废物利用水平	规模以上废弃资源综合利用业营业收入/ 规模以上工业企业营业收入	2024	统计年鉴
50	绿色低碳	节能环保支出	2025	一般公共预算执行情况
51		节能环保支出占一般公共预算支出的比重	2025	一般公共预算执行情况
52		绿色工厂数量	2017—2025绿色工厂企业数量	—— 工业和信息化部
53		碳排放强度	排放量/GDP总量	2023 Scientific Data
54		清洁能源占比	非化石能源占能源消费总量的比重	—— 相关政府报告及规划
55	市场主体活力	年末经营主体数量	2025	统计公报及官方报道
56		经营主体增长率	2025	统计公报及官方报道
57	市场环境	政务服务数字化	地方政府数字化服务能力排名	2025 电子科技大学《中国地方政府数字化服务能力发展报告（2025）》
58		企业规范经营	罚没收入/一般公共预算收入	2025 一般公共预算执行情况
59		运行成本负担	写字楼租金成本	2025 中国房价行情网
60			城镇非私营单位在岗职工年平均工资	2024 统计年鉴
61		财政自给能力	一般公共预算收入/一般公共预算支出	2025 一般公共预算执行情况
62	城区绿化环境	建成区绿化覆盖率	2024	2024年城市建设统计年鉴
63	人均体育面积	人均体育场地面积	2025	综合查找
64	人文生活	公共健康投入	卫生健康支出	2025 一般公共预算执行情况
65			卫生健康支出/常住人口	2025 一般公共预算执行情况；统计公报
66		博物馆参观量	城市一、二级博物馆年度参观量	2025 全国博物馆年度报告信息系统
67		文娱消费倾向	城镇居民教育文化娱乐消费绝对值	2024 统计年鉴
68			城镇居民教育娱乐文化消费 占消费支出的比重	2024 统计年鉴

注释

- ¹ 因统计口径差异，中国港澳台地区未被纳入指标体系，仅在“区域联动”“人文生活”维度做案例城市分析
- ² “三缸”：染缸、酱缸、酒缸
- ³ 《2026年上半年我国外贸增势强劲、走势稳健》，新华网，2026年7月
- ⁴ “新三样”：新能源汽车、锂电池、光伏产品等
- ⁵ 《探访全球首个“智慧零碳”码头：机器人挑重担“从头到脚”高智商》，中国新闻网，2026年6月
- ⁶ 《新疆“算电协同”落地：一度电，能炼出多少“数字黄金”？》，新疆日报，2026年7月
- ⁷ 《和林格尔新区创造“算电协同”历史 全国首个“点对点”绿电直供基地并网供电》，呼和浩特政府网站，2025年8月
- ⁸ 《王萍萍：2025年全国人口总量为140489万人 人口高质量发展持续推进》，国家统计局，2026年1月
- ⁹ 《超5万亿元！城市地下管网改造成为“扩大有效投资+稳定经济增长”重要抓手》，央视网，2026年6月
- ¹⁰ Full-scope carbon dioxide emission dataset for Chinese cities in 2023, Scientific Data, 2025年10月
- ¹¹ 《向绿而行 海阳擘画“零碳”新篇》，海阳市政府网站，2026年1月
- ¹² 《中国首个核能供热商用示范工程“暖核一号”完成第七个供暖季》，中国新闻网，2026年3月
- ¹³ 《做好金融“五篇大文章”支持深圳经济向新提质扩内需》，中国金融新闻网，2026年1月
- ¹⁴ 《温州城市可信数据空间——数据赋能民营经济高质量发展新范式》，国家数据局，2025年11月
- ¹⁵ 《无锡：规范涉企行政执法 答好营商环境“法治题”》，无锡市司法局，2026年3月
- ¹⁶ 《2025年度中小企业发展环境评估报告》，工业和信息化部，2026年4月

鸣谢

研究团队

周星

普华永道中国副主席，公共事务主管合伙人

蒋玲玲

普华永道中国品牌与传播部副总监

梁杉

普华永道中国品牌与传播部高级市场顾问

袁丹

普华永道中国调研部高级研究员

项目管理

杨婧

普华永道中国政府事务部高级经理

编辑与设计团队

何霖

普华永道中国品牌与传播部经理

林芳

普华永道中国调研部高级研究员

王双

普华永道中国调研部高级研究员

李维维

普华永道中国调研部高级研究员

进一步联络信息

普华永道多年来持续关注中国城市的发展机遇和城镇化进程，在城市及区域发展战略、综合评估、营商环境提升、韧性城市建设、城市可持续发展等方面形成了科学严谨的体系化方法论，积累了丰富的实践经验。我们希冀可以在城市发展过程中，提供具有实践基础和前瞻性的深度分析，为城市提升发展质量和提高治理水平提供助力。

如您希望了解我们在城市发展研究方法或上述领域的投资机遇，敬请联络我们：

李尚义

副主席兼管理合伙人
普华永道中国
charles.lee@cn.pwc.com

王笑

副主席兼市场主管合伙人
普华永道中国
kevin.wang@cn.pwc.com

张勤

中国内地北部市场主管合伙人
普华永道中国
amanda.zhang@cn.pwc.com

傅瑾

中国内地中部市场主管合伙人
普华永道中国
stella.fu@cn.pwc.com

王舜宜

中国内地南部市场主管合伙人
普华永道中国
rebecca.s.wong@cn.pwc.com

何超平

香港市场主管合伙人
罗兵咸永道
dennis.ho@hk.pwc.com

沈宇峰

主管合伙人
普华永道思略特中国
julius.shen@strategyand.cn.pwc.com

林骏达

合伙人
普华永道思略特中国
junda.lin@strategyand.cn.pwc.com

政府事务合作

陈春（普华永道）
cindy.c.chen@cn.pwc.com

媒体合作

梁丽（普华永道）
christy.liang@cn.pwc.com

智库合作

荀荣（瞭望财经）
liaowang2026@126.com

