

新质生产力每日动态：科技巨头未来数据中心租赁承诺高达 1.09 万亿美元

中国高技术产业发展促进会新质生产力工作委员会

博雅云创 & 中科创新驱动

2026 年 8 月 5 日星期三

摘要

最新政策和市场信息显示，AI 基础设施建设正在进入“资本承诺、能源约束和实体产出”同时接受检验的阶段。美国大型科技企业尚未确认入账的未来数据中心租赁承诺合计约 1.09 万亿美元，长期合同成为 AI 扩张的重要隐性负债；得克萨斯州要求新数据中心在接入电网前接受能源、水资源和社区影响审计，算力项目审批从鼓励投资转向资源约束管理；美国制造业和建筑业出现改善，半导体、数据中心设备和基础设施需求成为支撑力量；国内方面，廊坊市人工智能产业政策征求意见进入最后阶段，拟每年投放不超过 1000 万元算力券，并支持模型、场景和算力平台建设。新质生产力项目评价正在从“签约和投资规模”转向合同负担、资源承载、利用率和产业产出。

目录

一、Big Tech 未来数据中心租赁承诺达到 1.09 万亿美元	3
二、得克萨斯暂停快速接入，数据中心必须先通过资源审计	3
三、美国制造业和建筑业改善，AI 需求开始向实体经济传导	4

四、廊坊人工智能产业措施征求意见进入最后阶段	5
趋势观察	5
参考资料	5

一、Big Tech 未来数据中心租赁承诺达到 1.09 万亿美元

路透社 8 月 4 日报道，Microsoft、Meta、Oracle、Amazon 和 Alphabet 披露的未来数据中心及相关基础设施租赁承诺合计约 1.09 万亿美元，远高于已经确认在资产负债表中的约 2850 亿美元租赁负债。

这些承诺通常覆盖数据中心机房、电力容量、服务器基础设施和长期使用权。企业只有在设施交付或满足会计确认条件后，才逐步把相关合同计入负债，因此公开财务报表可能低估未来多年需要支付的现金。

Oracle 的未来租赁承诺约 2600 亿美元，Microsoft 约 3291 亿美元，Meta 约 2790 亿美元并在报告期后新增约 680 亿美元安排，Alphabet 约 852 亿美元，Amazon 约 1372 亿美元。数字会随项目交付和合同调整变化，但总体规模说明 AI 竞争已经进入重资产、长周期阶段。

对资本市场而言，关注点将从“谁投入更多”转向“谁能把投入转化为收入”。数据中心利用率、客户合同、GPU 折旧、能源成本和模型价格都会影响回收周期。若 AI 需求增长低于预期，长期租赁会压缩自由现金流；若需求持续，提前锁定容量又可能形成竞争优势。

对地方政府和产业基金，这一变化同样具有警示意义。算力项目不能只依赖建设补贴和低价土地，需要在立项阶段明确客户、利用率、能源方案和退出机制。

二、得克萨斯暂停快速接入，数据中心必须先通过资源审计

《华尔街日报》和 Axios 报道，得克萨斯州州长 Greg Abbott 要求州公共事业委员会和 ERCOT 审查正在申请接入电网的数据中心项目，并暂停原有快速接入流程。审计将检查电力和水资源需求、企业自备能源能力、税收优惠以及对社区噪声和基础设施的影响。

得州已经成为美国重要数据中心集聚地，但 ERCOT 面临的新增大负

荷接入申请远超历史处理能力。大量项目同时排队，既包含已获得土地和融资的成熟项目，也包含尚未落实客户和资金的“纸面项目”，使电网规划难以判断真实需求。

监管要求变化说明，算力基础设施的竞争不再只是芯片和建筑速度。项目需要证明不会把输电、发电和水资源成本转嫁给居民，同时要提供可执行的能源保障和负荷管理方案。

未来数据中心可能更多采用自备电源、储能、可中断负荷和跨区域任务调度。对于地方招商，电力和水资源审计会逐渐成为与土地、税收同等重要的前置条件。算力项目只有与能源系统协同，才能形成可持续产业能力。

三、美国制造业和建筑业改善，AI 需求开始向实体经济传导

Axios 8 月 4 日报道，美国制造业活动和建筑就业出现改善。半导体、数据中心设备、电力设施和相关基础设施订单，为制造业提供了新的需求支撑；建筑业就业达到较高水平，显示数据中心和工业项目正在转化为实际建设活动。

这一变化有助于判断 AI 资本开支是否进入实体经济。模型和云服务支出最终会形成芯片、服务器、变压器、冷却设备、钢结构、工程施工和电力网络需求，并带动设备制造和技术服务。

但 AI 基础设施并不能抵消所有行业压力。消费品制造、中小企业和能源密集型行业仍面临融资成本、贸易不确定性和需求分化。制造业改善是否可持续，还要观察新增订单、设备利用率和库存变化。

对于新质生产力政策，评价指标应从项目数量扩大到产业链贡献。一个算力中心是否带动本地设备、软件、运维和应用企业，是否形成稳定用电和税收，是否支持制造企业提升效率，比单纯公布投资额更重要。

四、廊坊人工智能产业措施征求意见进入最后阶段

廊坊市发展改革委公布的《廊坊市促进人工智能产业发展措施（征求意见稿）》公开征求意见将于 8 月 6 日结束。文件拟围绕算力、模型、场景、企业和生态设置支持政策，其中每年投放总额不超过 1000 万元的算力券，对符合条件的算力使用费用按 50% 给予补助，单个单位年度上限 100 万元。

征求意见稿还支持企业、高校和科研机构联合算力中心孵化原创模型，并把典型应用场景、技术攻关和产业化项目纳入支持范围。政策重点并非单纯补贴建设算力中心，而是通过需求侧补助推动真实使用。

廊坊毗邻北京，拥有数据中心和电子信息产业基础。其政策若落地，应重点解决算力资源与本地企业需求之间的匹配问题，避免算力券只被少数平台内部循环使用。

更有效的实施方式，是要求受助项目提供调用记录、业务成果、成本下降和收入增长等证据，并按制造、生物医药、高端装备等产业分类评价。算力券应成为场景验证工具，而不是普遍性价格补贴。

趋势观察

当天四条信息构成了 AI 基础设施的新评价框架：科技企业需要承担长期合同和现金流压力，地方政府必须管理能源与水资源约束，制造业需要证明 AI 投资形成真实订单，政策补贴则要验证企业是否真正使用。新质生产力建设正在从“扩投入”进入“算成本、看利用、验产出”的阶段。

参考资料

1. Reuters: 《AI data centre race builds \$1 trillion lease burden for Big Tech》，2026-08-04。用途：核验五家科技企业约 1.09 万亿美元

- 未来租赁承诺及已确认负债。<https://www.reuters.com/business/retail-consumer/ai-data-centre-race-builds-1-trillion-lease-burden-big-tech-2026-08-04/>
2. Financial Times: 《Google builds \$200bn financing machine for Anthropic AI infrastructure》, 2026-08-04。用途: 补充 AI 基础设施设备、数据中心和私募信贷组合融资模式。<https://www.ft.com/content/549f2e23-5aa2-49c7-9ea6-a9784ab7087c>
 3. The Wall Street Journal: 《Texas Governor Halts Data Center Grid Connections》, 2026-08-03。用途: 核验得州暂停接入和项目审计要求。<https://www.wsj.com/livecoverage/stock-market-today-dow-sp-500-nasdaq-08-03-2026/card/texas-governor-halts-data-center-grid-connections-oEUSoB3gjoaiFj9nuM7x>
 4. Axios: 《Gov. Greg Abbott halts Texas data center approvals》, 2026-08-03。用途: 补充得州数据中心审批、资源压力和政治背景。<https://www.axios.com/local/san-antonio/2026/08/03/greg-abbott-halts-texas-data-centers-electric-grid>
 5. Texas Governor's Office: 《Governor Abbott Directs PUC And ERCOT To Shield Texans From Data Center Infrastructure Costs》, 2026-06-10。用途: 补充数据中心承担电网成本、水资源和社区影响的政策要求。<https://gov.texas.gov/news/post/governor-abbott-directs-puc-and-ercot-to-shield-texans-from-data-center-infrastructure-costs>
 6. ERCOT: 《PUCT Approves ERCOT's Batch Zero Process for Connecting Large Electricity Users》, 2026-06-18。用途: 补充大负荷批量

评估机制和 75MW 门槛。<https://www.ercot.com/news/release/06182026-puct-approves-ercots>

7. Axios: 《Manufacturing and construction rebound as AI infrastructure demand grows》, 2026-08-04。用途: 核验美国制造业和建筑业改善及 AI 基础设施需求影响。<https://www.axios.com/2026/08/04/manufacturing-construction-labor-rates>
8. Reuters: 《Morning Bid: US manufacturing accelerates as AI investment spreads》, 2026-08-04。用途: 补充美国制造业、资本市场和 AI 投资背景。<https://www.reuters.com/commentary/reuters-open-interest/global-markets-view-usa-2026-08-04/>
9. 廊坊市发展和改革委员会: 《关于对〈廊坊市促进人工智能产业发展措施〉(征求意见稿)公开征求意见的公告》, 2026-07-08, 征求意见至 2026-08-06。用途: 核验算力券额度、补贴比例、模型和场景支持方向。<https://www.lf.gov.cn/Item/156514.aspx>
10. 工业和信息化部: 《关于开展普惠算力赋能中小企业发展专项行动的通知》, 2026-04-02。用途: 补充算力券、算力平台和中小企业需求侧支持的国家政策背景。https://wap.miit.gov.cn/zwgk/zcwj/wjfb/tz/art/2026/art_58259bfb30924d6bb225b82b66d1008d.html

联系我们，请扫描二维码



新质生产力工作委员会
官方公众号



工业智能算网
gyznsw.cn

新质生产力工作委员会：

中国高技术产业发展促进会新质生产力工作委员会，专注于推动工业人工智能、智能制造、数字化转型等前沿技术发展，为企业提供政策解读、技术咨询和产业对接服务。

工业智能算网：

专注于工业人工智能、新质生产力、工业软件 CAE、智能制造等前沿技术。提供每日动态分析、技术趋势解读、解决方案分享，推动工业智能化转型。

网站地址：<https://gyznsw.cn>