

# 新质生产力每日动态：AI 资本开支进入 现金流与回报审查期

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 6 日星期四

## 摘要

全球资本市场正在重新评估 AI 基础设施的回报速度。SpaceX 和 AMD 在业绩超过预期后股价仍然下跌，市场对高额资本开支、芯片路线和现金流回收提出更严格要求；与此同时，美国工业、金融和能源板块走强，资本品订单、制造活动和企业贷款需求改善，AI 投资开始向实体产业链扩散。国内方面，中国连续第二个月放宽成品油出口安排，8 月获批出口量为 270 万吨；苏州成果转化平台项目进入材料申报节点，概念验证中心最高可获 200 万元建设支持。

## 目录

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 一、SpaceX 业绩超预期仍遭抛售，AI 资本开支进入回报审查 | 2 |
| 二、AI 行情向工业和金融扩散                  | 2 |
| 三、中国连续第二个月放宽成品油出口安排              | 3 |
| 四、苏州概念验证中心项目进入申报节点               | 3 |
| 趋势观察                             | 4 |

## 一、SpaceX 业绩超预期仍遭抛售，AI 资本开支进入回报审查

路透社 8 月 5 日市场报道显示，SpaceX 和 AMD 公布超过市场预期结果后，股价仍然走弱。SpaceX 的人工智能基础设施支出引发投资者担忧，AMD 则受到客户芯片选择和未来增长预期影响。

《华尔街日报》披露，SpaceX 第二季度资本开支约 184 亿美元，主要投向人工智能相关基础设施。公司预计较高支出还会持续，相关项目需要多年才能形成调整后收益。

市场开始计算建设周期、资产折旧、合同收入和自由现金流。数据中心从签约到投运需要土地、电网、设备和施工，芯片也会随着新一代产品发布快速折旧。企业若提前锁定过多容量，需求不足时会形成固定成本；若建设不足，又可能失去客户。

地方政府和产业基金在评估算力项目时，应要求企业说明客户结构、上架率、平均利用率、单位电力收入和回收周期。投资规模能够反映建设强度，持续现金流则决定项目能否长期运营。

## 二、AI 行情向工业和金融扩散

Axios 8 月 5 日报道，美国股市近期上涨已经从大型科技公司扩展到工业、金融和能源板块。资本品订单、制造业活动和企业贷款需求出现改善，市场认为 AI 基础设施投资正在带动更广泛的实体经济。

这一传导路径包括芯片设备、服务器、变压器、冷却、电缆、建筑钢结构、工程设计和金融服务。数据中心建设需要大量本地采购和长期维护，AI 投资的经济影响会逐步进入制造业、建筑业和银行信贷。

板块扩散也会带来新的集中风险。若工业和金融板块的增长预期高度依赖 AI 项目持续扩张，模型需求或资本开支一旦放缓，影响也会从科技

企业传导到更广泛行业。

对国内项目而言，判断产业带动效果可以关注本地设备和服务采购比例、上下游企业新增订单，以及项目形成的就业和税收。

### 三、中国连续第二个月放宽成品油出口安排

路透社 8 月 5 日报道，中国连续第二个月放宽成品油出口控制，允许炼油企业 8 月向香港和澳门以外市场出口 270 万吨成品油。其中，国有炼油企业获得约 220 万吨配额，浙江石化获得 50 万吨。加上香港供应和国际航班加油，8 月总出口量预计可能达到 360 万至 370 万吨。

出口安排调整与国际原油和航运环境变化相关。相关企业仍需优先保障国内库存，实际出口量可能低于许可量。8 月炼油加工量预计可能较 7 月增加每日 20 万至 30 万桶。

炼化企业需要根据原油供应、国内需求、出口利润和船期快速调整装置负荷，设备运行、仓储和物流系统也要同步安排。能源系统仍是数字产业和先进制造的基础支撑。

### 四、苏州概念验证中心项目进入申报节点

苏州市科技局组织的 2026 年度成果转化平台建设项目进入材料申报阶段。项目聚焦“1030”产业体系，支持企业、医疗机构等建设概念验证中心，为实验室成果提供技术可行性和商业化论证。新建概念验证中心最高可获得 200 万元建设资助。

申报条件要求中心建立项目遴选和验证辅导流程，项目库不少于 5 个，场所面积不少于 200 平方米，专职服务人员不少于 5 人，并具备技术研判、知识产权、投融资和技术转移能力。政策同时鼓励设立概念验证专项基金，连接市场渠道和应用场景。

概念验证中心可以通过样机、测试和客户验证，在进入中试和大额融

资前降低技术、成本和市场不确定性。苏州已建成一批中试平台和概念验证中心，并在技术经理人和成果转化方面建立了一定基础。

新一轮平台建设需要把验证成功率、项目融资、许可转让和企业落地纳入评价，避免平台能力停留在场地和设备层面。

## 趋势观察

当天的国际市场和国内政策形成呼应：资本市场开始审视 AI 基础设施的现金流和折旧，产业链关注 AI 投资能否带来设备、建筑和金融订单，能源系统根据外部环境调整供给，地方财政则把支持环节前移到概念验证。新质生产力建设正在从规模扩张进入“看利用、算成本、验产出”的阶段。

# 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>