

新质生产力每日动态：SpaceX 与 Tesla 计划 168 亿美元建设 Terafab

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 7 日星期五

摘要

AI 投资正在同时接受金融稳定、产业产出和区域承载能力三重检验。美国多位美联储官员 8 月 6 日公开讨论 AI 投资速度与融资结构，部分官员开始关注高杠杆、相互关联的资金链是否可能形成系统性风险；SpaceX 与 Tesla 披露在得克萨斯州建设 Terafab 大型芯片工厂的计划，首期投资约 168 亿美元，算力竞争继续向半导体制造纵向延伸；德国 6 月工业订单环比增长 3.1%，机械设备、计算机电子和光学产品表现强劲，但剔除大额订单后仍下降 0.5%；北京石景山区“十五五”现代化产业体系规划征求意见于 8 月 6 日结束，人工智能、工业互联网、未来制造等进入区域产业升级主线。

目录

美联储开始讨论 AI 投资金融稳定风险	2
SpaceX 与 Tesla 计划建设 Terafab	2
德国工业订单增长 3.1%，制造业出现明显结构分化	3
石景山“十五五”产业规划征求意见收官	3

SoftBank 用 OpenAI 股权融资 100 亿美元	4
--------------------------------	---

趋势观察	4
------	---

美联储开始讨论 AI 投资金融稳定风险

路透社 8 月 6 日报道，多位美联储官员正在关注 AI 投资快速增长可能带来的金融稳定风险。纽约联储主席 John Williams 认为，目前投入主要来自实力较强的大公司，与 2008 年前的房地产泡沫并不相同；堪萨斯城联储主席 Jeff Schmid 则更关注相互连接的融资结构，并提出 AI 产业是否可能出现“太大而不能倒”的风险。

旧金山联储主席 Mary Daly 同样认为投资规模、速度和杠杆值得持续跟踪。不过她指出，很多已经宣布的投资承诺尚未真正转化成资产，因此当前实际风险可能小于名义承诺规模。

这说明 AI 资本开支的讨论正在从“估值是不是泡沫”，转向谁在借钱、债务由谁担保、数据中心租约如何安排、银行和私募信贷之间如何连接。

地方算力项目同样应该使用这一视角。项目不能只看总投资和机柜数量，还要看签约客户、上架率、现金流覆盖、电力成本和融资期限是否匹配。进入重资产阶段以后，财务结构本身就是算力项目竞争力的一部分。

SpaceX 与 Tesla 计划建设 Terafab

《华尔街日报》8 月 6 日报道，SpaceX 与 Tesla 计划在得克萨斯州 Grimes County 建设名为 Terafab 的大型半导体工厂。首期投资约 168 亿美元，规划面积约 1 亿平方英尺，预计创造约 3000 个就业岗位，长期目标是生产能够支撑每年 1 太瓦级计算能力的芯片。

这说明 AI 基础设施竞争正在从“采购 GPU”向更上游延伸。如果大型科技企业认为先进芯片产能长期不足，就可能尝试控制更多制造环节，以减少单一供应商和全球产能周期带来的约束。

但晶圆制造的复杂程度远高于数据中心。项目需要设备、材料、洁净厂房、超纯水、电力、人才、良率管理和长期资本。规模越大，对区域电

网、水资源以及供应链配套的要求越高。

从新质生产力视角看，真正值得关注的不是 168 亿美元这个数字本身，而是项目能否带动半导体设备、材料、EDA、自动化、能源和人才形成新的产业集群。

德国工业订单增长 3.1%，制造业出现明显结构分化

德国 6 月工业订单环比增长 3.1%，高于市场预期。机械和设备订单增长 12.7%，计算机、电子和光学产品增长 22.7%，国内订单增长 7.8%。

但数据内部并不一致：剔除大额订单后，整体订单下降 0.5%；欧元区订单下降 14%，非欧元区订单增长 10.2%。4 月至 6 月整体订单较前三个月增长 1.3%，若去掉大额订单则基本持平。

这组数据可以看作 AI 和高技术投资向传统工业传导的一个切面。数据中心、芯片、电力和国防产业对机械设备及电子产品形成新增需求，但并没有让所有制造行业同步回暖。

这意味着新质生产力政策不能只观察制造业总量，更应该识别“结构增长”。面向数据中心、电力、机器人、半导体和高端基础设施的产品，可能比通用工业产品拥有更强的新增需求。

石景山“十五五”产业规划征求意见收官

北京市石景山区发展改革委发布的《石景山区“十五五”时期现代化产业体系发展规划（征求意见稿）》于 8 月 6 日 23:55 结束公开征求意见。公告明确提出，规划目的之一是因地制宜培育发展新质生产力。

近期公开信息显示，石景山区计划强化信息技术、现代金融两大主导产业，引导人工智能、科幻游戏、工业互联网、虚拟现实、会展服务五大特色产业从“集聚”向“集群”升级，并前瞻布局未来信息、未来制造、未来健康、未来空间等产业。

区级产业规划的价值，在于把“人工智能 +”落实到具体空间和产业组织方式。AI 需要算力、数据和研发载体，工业互联网需要真实工厂，未来制造需要中试、验证和供应链协同。地方政策提供的并不只是补贴，还包括园区、场景、平台和协调机制。

进入“十五五”后，更值得观察的指标将从“引进多少企业”，变成企业之间能否形成采购、联合研发、数据共享和场景验证关系。

SoftBank 用 OpenAI 股权融资 100 亿美元

《华尔街日报》8 月 6 日报道，SoftBank 以所持 OpenAI 股权为基础，从多家大型金融机构获得约 100 亿美元贷款，用于继续履行对 OpenAI 的投资安排。

这意味着高估值未上市 AI 公司的股权正在进入大型信贷体系。过去这类资产主要体现股权增值，现在则可以成为贷款抵押和信用基础。

只要估值持续提高，这类结构有助于提升资本效率；如果估值下降，借款方可能需要补充担保和资本。它与美联储官员正在关注的“相互连接融资”恰好形成呼应。

AI 公司、科技集团、银行、私募信贷、数据中心、能源和基础设施运营商之间的合同连接越来越多。一个环节的现金流或估值发生变化，有可能沿融资体系向其他环节传导。

趋势观察

美联储开始看融资链条，SoftBank 把 AI 股权变成信贷抵押物，SpaceX 和 Tesla 把算力需求向晶圆制造延伸，德国工业订单显示高技术需求正支撑机械和电子制造，石景山则通过区域规划组织 AI、工业互联网和未来制造。新质生产力的评价标准正在从“有没有项目、投了多少钱”，转向“融资是否稳健、资源是否匹配、产业链是否形成、产能是否真正被使用”。

参考资料

1. Reuters, 《Furious pace of AI investment on some Fed officials' radar now》, 2026-08-06。
2. The Wall Street Journal, 《SpaceX, Tesla to Build Chip Plant in Texas to Meet Compute Demand》, 2026-08-06。
3. Reuters, 《German June industrial orders rise more than expected》, 2026-08-06。
4. 北京市人民政府 / 石景山区发改委, 《石景山区“十五五”时期现代化产业体系发展规划（征求意见稿）》。
5. 中国新闻网北京分社, 《北京石景山推动 AI 等五大特色产业从“集聚”向“集群”迈进》, 2026-07-25。
6. 石景山区人民政府, 《2026 年政府工作报告》, 2026-01-19。
7. The Wall Street Journal, 《SoftBank Uses OpenAI Stake to Borrow \$10 Billion》, 2026-08-06。
8. IMF, 《Global Financial Stability Report —Data Centers Become a Large Part of Global Commercial Real Estate and Require Financing》, 2026-04。
9. 国家数据局, 《关于推进行业高质量数据集建设行动的实施方案》, 2026-06-08。
10. 人社部、国家发展改革委、工信部、国家数据局, 《关于加快推进“人工智能+人社”应用发展的实施意见》, 2026-07-08。

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>