

浙大城市学院 数字经济研究团队

浙江省数量经济学会, International Society of Management Engineers

## 联合发布

# 新质生产力指数报告

(长三角数字经济 2026Q1)

数据来源: 中证长三角数字经济主题指数 (932423) 成分股企业

覆盖集成电路、人工智能、工业互联网等核心领域

数据范围: 上海、江苏、浙江、安徽四省市

本报告结论基于公开数据的实证研究, 属学术研究范畴。报告中的核心发现、指数全景、问题溯源、系统健康、展望与建议等, 均为理论推演结果。实际应用前, 须完成专项风险评估。

# 目录

一、核心发现:三力分化加剧,指数窄幅波动 .....	4
1.1 季度走势详解.....	5
1.2 核心结论速览.....	6
二、指数全景:历史位置与趋势判断 .....	6
2.1 历史阶段划分.....	6
2.2 2026Q1 详细数据 .....	7
三、问题溯源:三大能力谁主沉浮? .....	8
3.1 预期创造力:预期-创造剪刀差收窄 .....	9
3.2 共享配置力:共享微降与配置边际改善的跷跷板 .....	10
3.3 需求产出力:需求放缓与产出下滑 .....	11
3.4 综合诊断:+0.04 点背后的三条传导线.....	11
四、系统健康:当前处于什么状态? .....	15
4.1 三力联动:输入、结构、产出的三角关系 .....	15
4.2 状态判定:系统处于三力分化临界状态 .....	15
4.3 风险预警:配置率深度下探的连锁反应.....	16
4.4 跃迁条件:从共享托底到创新生态的路径 .....	16
五、展望与建议.....	17
5.1 核心结论 .....	17
5.2 政策建议.....	17
(1) 巩固 AC:从首次回升转向持续企稳 .....	17
(2) 遏制 SAC:从共享独撑转向配置止跌.....	18
(3) 阻止 DOR:从深度回调转向止跌回升.....	18
(4) 三力协同:从单点巩固转向系统稳固.....	19
5.3 季度展望.....	19
(1) 核心结论回顾与展望锚定 .....	19
(2) 2026 年四道监测关卡与触发机制 .....	19

(3) 三阶段演化路径与概率评估 .....	20
(4) 季度指数走势预判 .....	21
(5) 结构性展望 .....	22
(6) 展望结语 .....	22

## 一、核心发现:三力分化加剧,指数窄幅波动

2026 年第一季度,长三角数字经济新质生产力综合指数呈现三力分化加剧、指数窄幅波动的特征。指数报 60.63 点,环比微升 0.04 点,同比微升 0.04 点,整体运行在 60 点基准线上方但上行乏力。三大二级指数出现明显分化——AC 报 60.84 点(环比+0.36),DOR 报 60.31 点(环比-0.32),SAC 报 60.74 点(环比+0.09),三力极差扩大至 0.53 点。

图 1:长三角新质生产力综合指数走势(2020Q1—2026Q1)

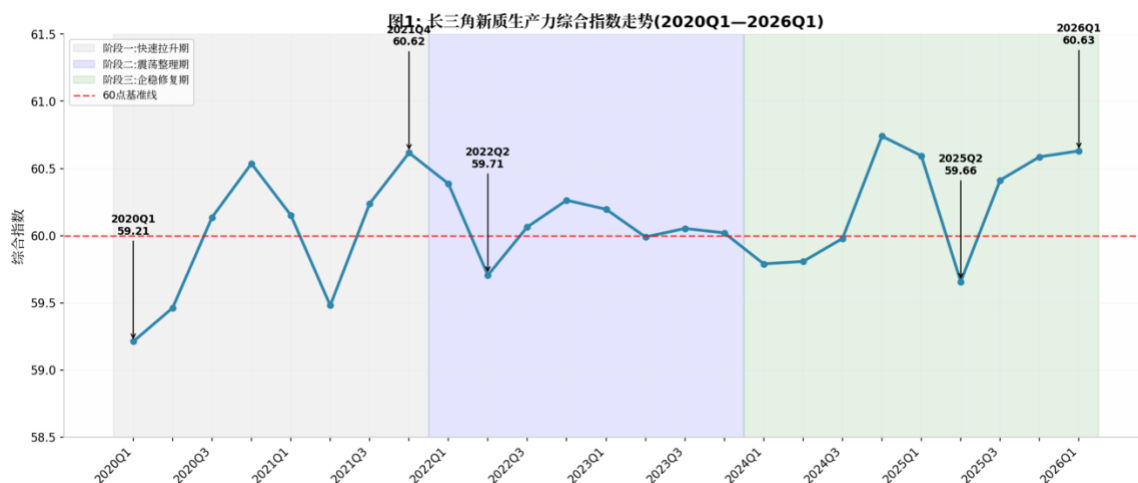


图 1 清晰呈现了综合指数长达 6 年三阶段演进轨迹。- 阶段一(2020—2021 年,灰色背景)为快速拉升期,指数从 59.21 点快速攀升至 60.62 点。- 阶段二(2022—2023 年,蓝色背景)为震荡整理期,指数在 59.71—60.26 点区间波动。- 阶段三(2024—2026Q1,绿色背景)为企稳修复期,指数围绕 60 点基准线窄幅波动,2025Q2 触及 59.66 点的阶段性低点后逐步修复。2026Q1 报 60.63 点,确认企稳态势延续但突破动能不足。

## 1.1 季度走势详解

表 1:2026Q1 季度数据总表

指标	2026Q1 数值	环比变化	同比变化	状态判断
综合指数	60.63	+0.04	+0.04	窄幅波动,三力分化
AC(预期创造力)	60.84	+0.36	+0.66	预期创造双升
DOR(需求产出力)	60.31	-0.32	-0.33	需求放缓,产出下滑
SAC(共享配置力)	60.74	+0.09	-0.23	共享微降,配置边际改善

表 1 揭示了 2026Q1 三力显著分化的格局。综合指数环比仅+0.04 点,同比仅+0.04 点,上行乏力。三大能力中,AC 以+0.36 点的环比增幅领跑,SAC 以+0.09 点跟进,但 DOR 以-0.32 点深度回调。三力极差扩大至 0.53 点(60.84-60.31),显示系统协同性显著恶化。

图 2:2025Q4—2026Q1 三力二级指数对比

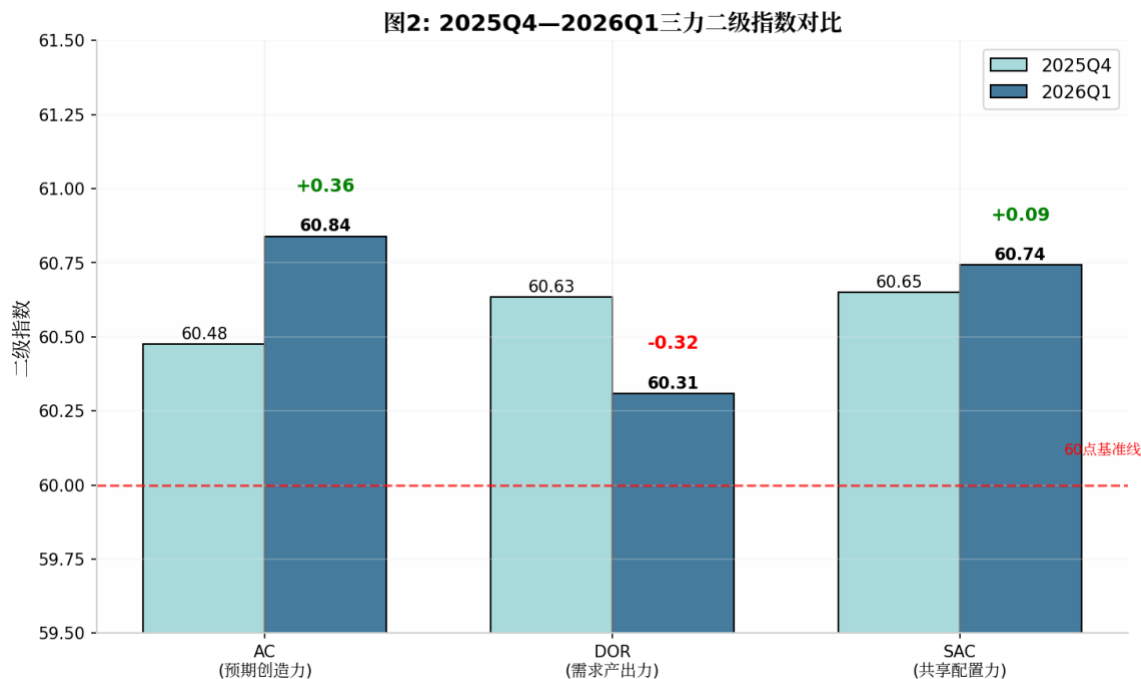


图 2 直观展示了 2025Q4 到 2026Q1 的分化幅度。2025Q4 三力均在 60.48—60.65 点区间较为均衡,而 2026Q1 出现明显分化:SAC 从 60.65→60.74(+0.09),AC 从 60.48→60.84(+0.36),但 DOR 从 60.63→60.31(-0.32)。

## 1.2 核心结论速览

表 2: 核心结论速览

维度	核心结论
一级指数	60.63 点(Q1 末), 围绕 60 点基准线窄幅波动
能力分解	AC 环比+0.36, SAC 环比+0.09, DOR 环比-0.32, 三力分化
系统状态	处于”三力分化”临界状态
风险研判	配置率深度下探至 0.7337, 需警惕 SAC 结构性失衡
关键转折	DOR 为 2025Q2 以来再次回调
季度特征	分化加剧——AC 独涨、SAC 微升、DOR 深度回调

表 2 以六维快照形式呈现 Q1 核心结论。特别需要关注两个反差：一是 SAC 表面微涨(+0.09 点)但底层配置效率仍在恶化(配置率环比-6.70%)，共享与配置的跷跷板效应持续；二是 DOR 需求产出双弱，需求率环比-4.85%且产出率环比-6.18%，显示实体经济需求端出现明显放缓。

## 二、指数全景：历史位置与趋势判断

### 2.1 历史阶段划分

长三角数字经济新质生产力综合指数 2026Q1 报 60.63 点，处于历史中位水平。从长期走势看，综合指数经历三个清晰阶段：

- 阶段一(2020—2021 年)：快速拉升期(59.21→60.62 点) 这一时期长三角数字经济在疫情后展现出强劲的复苏动能，2020Q2 至 2021Q4 指数快速攀升，2021Q4 达到 60.62 点的阶段性高点。
- 阶段二(2022—2023 年)：震荡整理期(59.71—60.26 点) 市场在消化前期快速上涨后进入震荡整理，2022Q2 一度下探至 59.71 点，但随后在 59.5—60.4 点区间波动，年均波幅约 0.7 点。

- 阶段三(2024—2026Q1):企稳修复期(59.66→60.63点) 2024年起,指数围绕60点基准线窄幅波动,2025Q2触及59.66点的阶段性低点后逐步修复。2026Q1指数报60.63点,确认企稳修复态势延续,但突破61点的动能不足。

## 2.2 2026Q1 详细数据

图 3:2026Q1 环比与同比变化对比

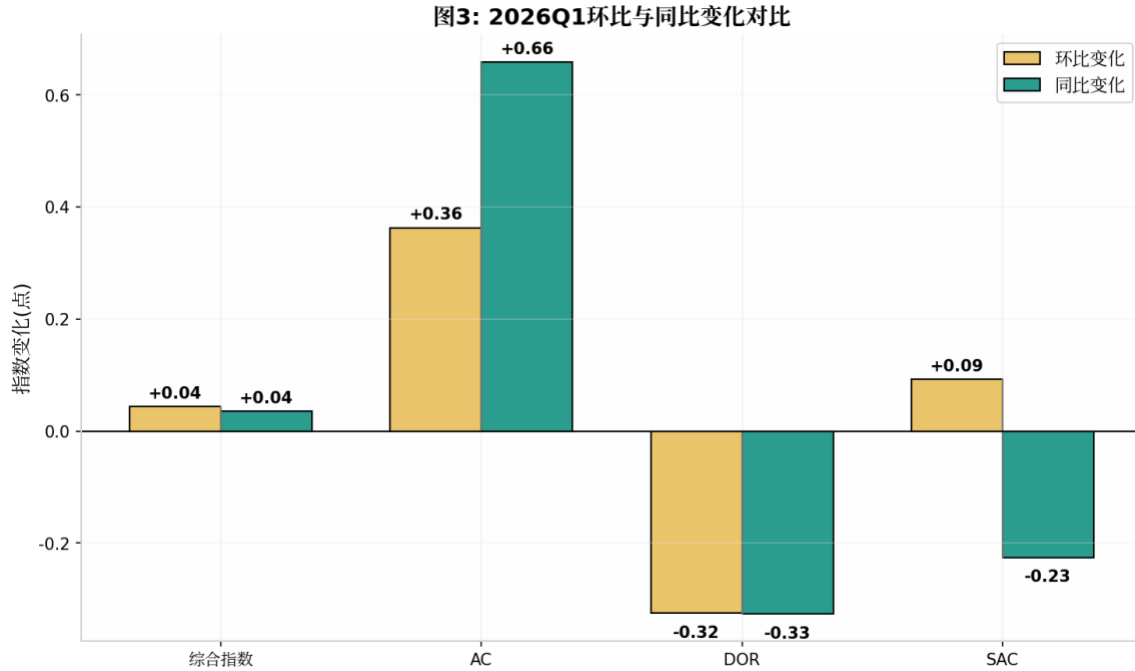


图 3 采用双柱设计,展示 2026Q1 的环比与同比变化。核心发现: - 环比维度:综合指数+0.04 点,AC+0.36 点,DOR-0.32 点,SAC+0.09 点,三力分化加剧。 - 同比维度:综合指数+0.04 点,AC+0.66 点,DOR-0.33 点,SAC-0.23 点。AC 的+0.66 点同比增幅掩盖了 DOR 和 SAC 的同比回落。

表 3:2026Q1 历史阶段划分

阶段	时间区间	指数区间	特征描述
深度回调	2025Q2	59.66 点	三力齐弱,全年低点
强劲反弹	2025Q3	59.66→60.41	DOR 领跑,+0.75 点
企稳整固	2025Q4	60.41→60.59	三力协同修复,+0.17 点
分化加剧	2026Q1	60.59→60.63	三力分化,+0.04 点

表 3 将 2025Q2 至 2026Q1 划分为四个微型阶段,呈现“深调→反弹→整固→分化”的演变链条。2026Q1 的分化是承接 2025Q4 整固后的新特征, DOR 的深度回调打破了此前三力协同修复的格局。

图 4:2026Q1 三级维度指数热力图(2025Q1→2025Q4→2026Q1)

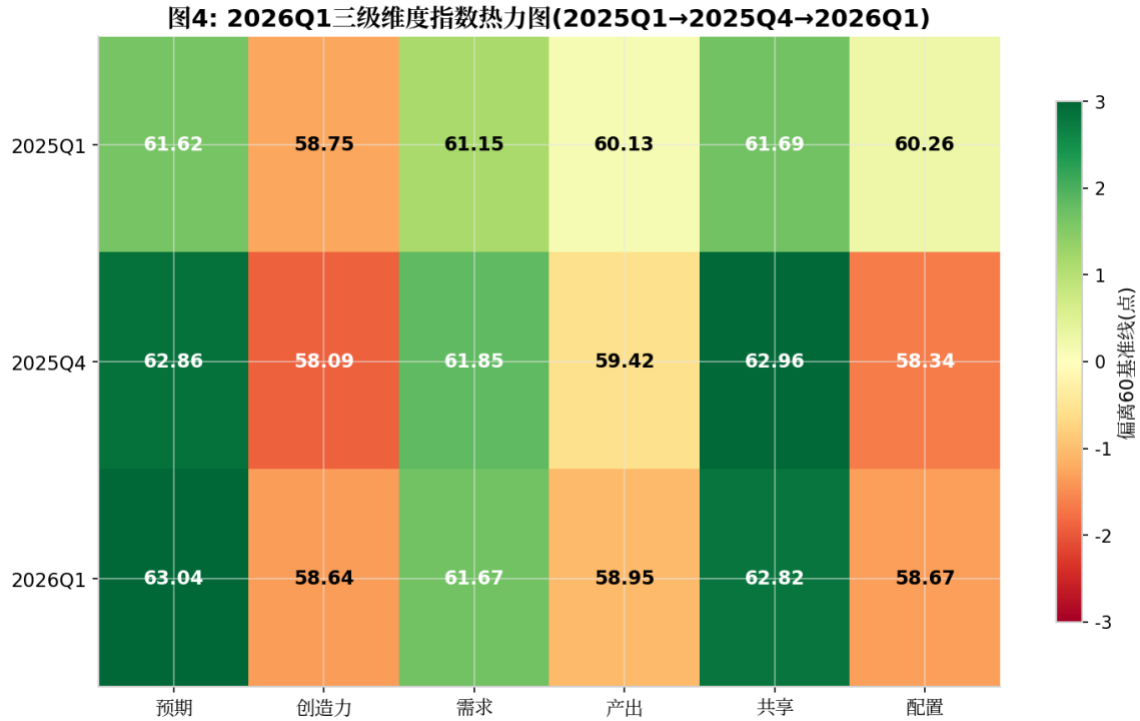


图 4 以热力图形式汇总六个三级维度指数在三个季度的演变。颜色编码直观展示偏离 60 点基准线的程度:绿色越深表示高于基准越多(如 2026Q1 预期指数 63.04),红色越深表示低于基准越多(如 2025Q4 创造指数 58.09)。热力图清晰呈现了三条演变主线:预期-创造剪刀差持续存在、共享-配置跷跷板极端化、需求-产出格局逆转。

### 三、问题溯源:三大能力谁主沉浮?

能力溯源分析将 Q1 指数变化从综合层面向下逐层拆解,追踪至六大基础指标,回答“变化从哪来”这一核心问题。溯源路径为:一级综合指数→二级能力指数→三级维度指数→四级基础指标。

图 5:2026Q1 三级维度指数对二级变化的贡献(环比)

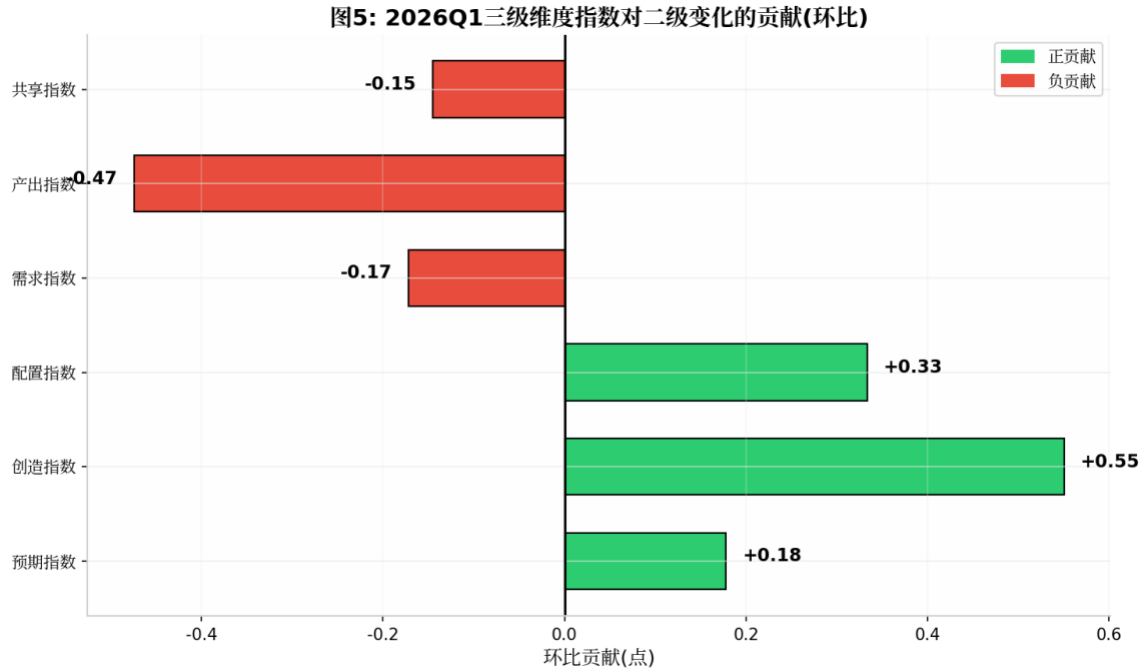


图 5 以六维分化全景形式展示了 Q1 的微观结构。横向条形图的绿色代表正贡献,红色代表负贡献。六个三级维度中,三个为正贡献——预期指数(+0.18)、创造指数(+0.55)、配置指数(+0.33),三个为负贡献——需求指数(-0.17)、产出指数(-0.47)、共享指数(-0.15)。这一“三正三负”的格局揭示了分化的微观结构:AC 的预期与创造同步回升,SAC 的共享下跌但配置边际改善,DOR 的需求和产出大幅回落。

### 3.1 预期创造力:预期-创造剪刀差收窄

预期创造力(AC)2026Q1 报 60.84 点,环比+0.36 点,同比+0.66 点。AC 内部呈现预期强劲、创造边际改善的积极格局,“预期-创造”剪刀差首次收窄。

表 4:AC 内部三级指标数据

三级指标	2026Q1 数值	环比变化	状态判断
预期指数	63.04 点	+0.18 点	高位维持,边际走强
创造指数	58.64 点	+0.55 点	边际改善,仍处低位

表 4 显示 AC 的“预期-创造”剪刀差从 2025Q4 的 4.77 点缩小至 2026Q1 的 4.40 点。创造指数的环比+0.55 点是 2025Q2 以来的首次正增长,具有标志性意义。预期指数

高位维持(63.04 点),反映资本市场对长三角数字经济主题的战略预期依然积极;创造指数边际改善(58.64 点),说明企业内在价值创造效率出现企稳迹象。

表 5:AC 市值维度四级指标

四级指标	2026Q1	2025Q4	环比变化	状态判断
预期率	1.1492	1.1100	+3.53%	高位跳升,情绪高涨
创造率	0.9798	0.9568	+2.40%	回升,临界改善

表 5 市值维度的预期率环比涨 3.53%至 1.1492,创历史次高,显示资本市场估值情绪趋于亢奋;创造率环比微升 2.40%至 0.9798,虽仍低于 1.0 的基准线,但打破此前连续 6 个季度的下滑趋势,是 Q1 最积极的底层信号。

### 3.2 共享配置力:共享微降与配置边际改善的跷跷板

共享配置力(SAC)2026Q1 报 60.74 点,环比+0.09 点,同比-0.23 点。SAC 内部呈现共享微降、配置边际改善的跷跷板效应,是 2026Q1 持续的结构矛盾。

表 6:SAC 内部三级指标数据

三级指标	2026Q1 数值	环比变化	状态判断
共享指数	62.82 点	-0.15 点	高位回落
配置指数	58.67 点	+0.33 点	边际改善,仍处低位

表 6 显示 SAC 的跷跷板效应在 2026Q1 持续。共享指数环比下降 0.15 点至 62.82 点,仍处历史高位区间;配置指数环比上涨 0.33 点至 58.67 点,虽仍低于 60 基准线但出现边际改善。共享与配置的剪刀差从 4.63 点收窄至 4.15 点。

表 7:SAC 税收维度四级指标

四级指标	2026Q1	2025Q4	环比变化	状态判断
共享率	0.9490	1.0000	-5.10%	政策性因素回落
配置率	0.7337	0.7864	-6.70%	效率瓶颈仍存

表 7 揭示了共享率和配置率双双下降。配置率跌至 0.7337,远低于 1.0 的基准线,说明产能扩张持续稀释资源配置效率。值得注意的是,配置率虽环比-6.70%,但配置

指数却环比+0.33 点,反映三级指数的计算权重与四级指标的直接变化存在非线性关系。

### 3.3 需求产出力:需求放缓与产出下滑

需求产出力(DOR)2026Q1 报 60.31 点,环比-0.32 点,同比-0.33 点。DOR 内部呈现需求和产出同步回落的格局,是 2026Q1 最大的下行压力来源。

表 8:DOR 内部三级指标数据

三级指标	2026Q1 数值	环比变化	状态判断
需求指数	61.67 点	-0.17 点	高位回落,订单放缓
产出指数	58.95 点	-0.47 点	持续低迷,仍处低位

表 8 显示 DOR 的“需求-产出”格局:需求指数从 2025Q4 的 61.85 点回落至 61.67 点(-0.17),产出指数从 59.42 点回落至 58.95 点(-0.47)。产出指数的回落是 DOR 总体下滑的核心原因。

表 9:DOR 营收维度四级指标

四级指标	2026Q1	2025Q4	环比变化	状态判断
需求率	0.8611	0.9050	-4.85%	回落,实际放缓
产出率	0.8266	0.8811	-6.18%	持续低迷,低于基准

表 9 揭示了需求率 Q1 较 Q4 回落 4.85%至 0.8611;产出率 Q1 回落 6.18%至 0.8266,低于 1.0 的基准线,显示营收质量持续承压。

### 3.4 综合诊断:+0.04 点背后的三条传导线

图 6:2026Q1 四级基础指标同比变化率

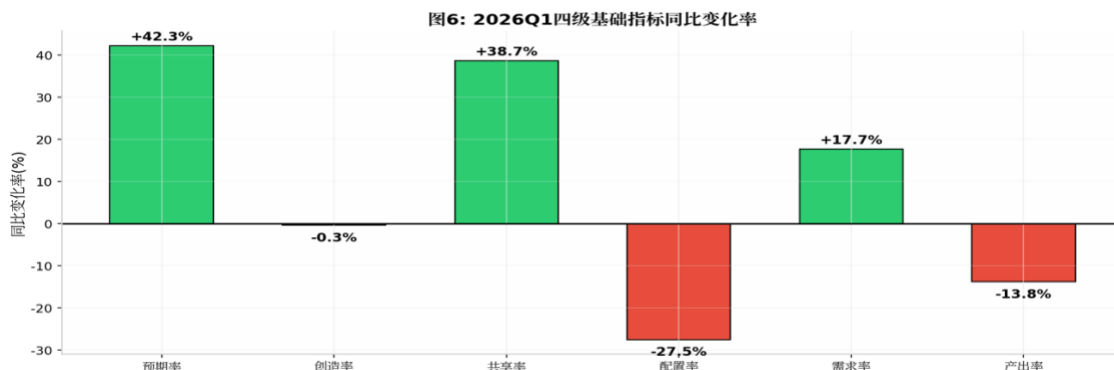


图 6 将问题追踪至最底层的基础指标,呈现四热两冷的极端分化。绿色柱代表正增长:预期率同比+42.3%、共享率同比+38.7%(基数效应)、需求率同比+17.7%;红色柱代表负增长:创造率同比-0.3%、配置率同比-27.5%、产出率同比-13.8%。

图 7:2026Q1 四级基础指标环比变化率(vs 2025Q4)

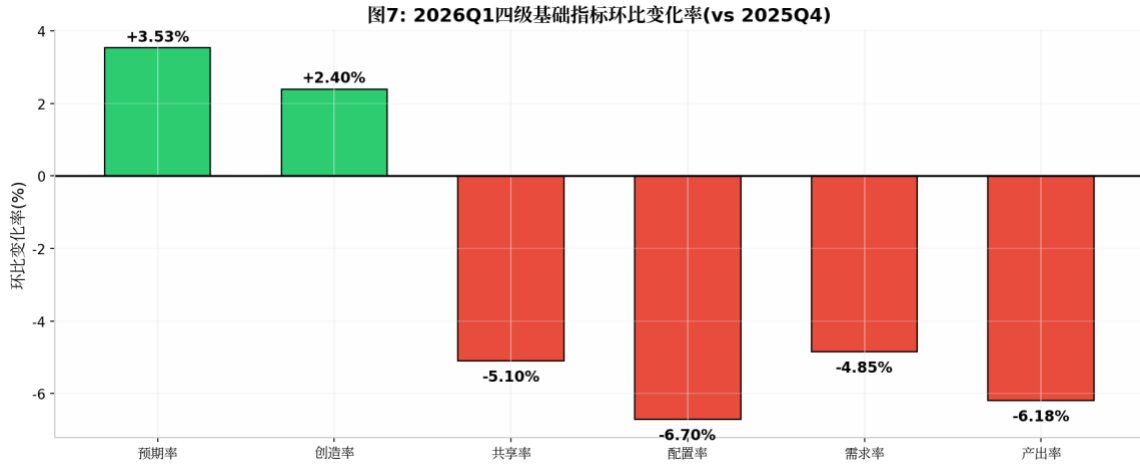


图 7 以环比视角补充图 6 的同比分析。核心发现:共享率环比-5.10%,配置率环比-6.70%下降,预期率环比+3.53%跳升。环比维度更清晰地展示了 2025Q4 到 2026Q1 的短期波动——共享率和配置率的双降反映政策性税收因素的集中释放和产能扩张对效率的急剧稀释。

图 8:三力联动趋势(2025Q1—2026Q1)

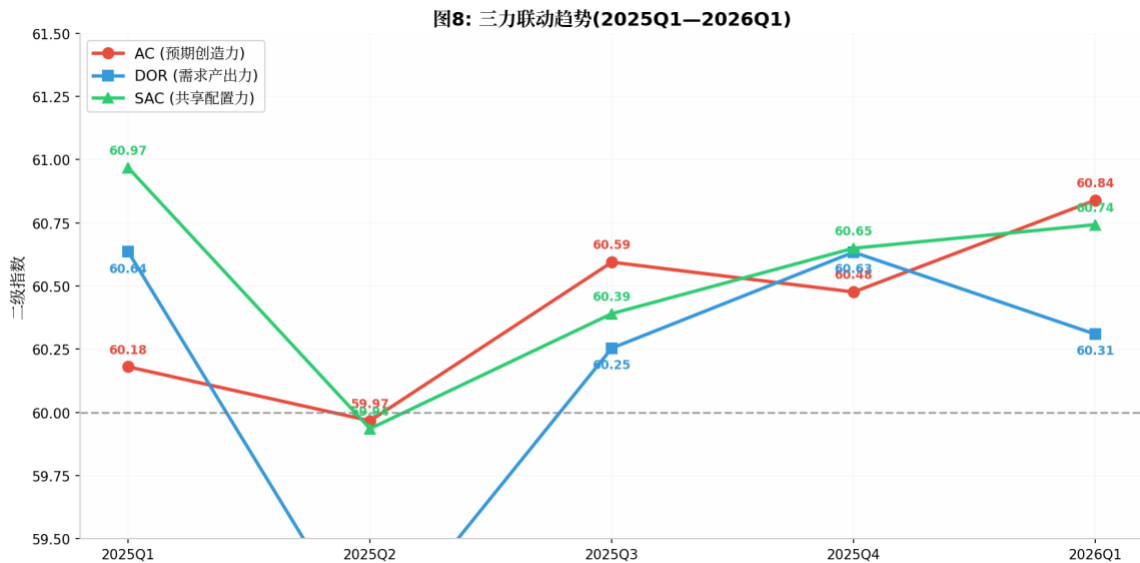


图 8 以 5 个季度的长周期视角,展示了三力的联动趋势。2025Q1—2025Q2 三力同步走弱;2025Q2—2025Q3 出现分化——AC 反弹、DOR 飙升、SAC 微升;2025Q3—2025Q4, AC 回调, DOR 和 SAC 微升;2025Q4—2026Q1 三力再次分化——AC 独涨、SAC 微升、DOR 深度回调。

图 9:三力系统状态三角定位图(2026Q1)

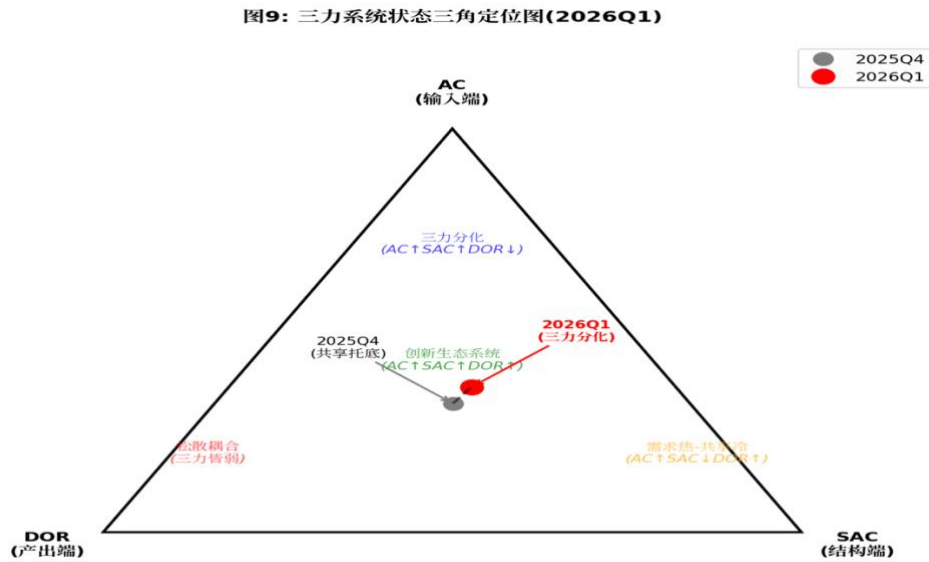


图 9 显示 2025Q4 的状态点位于“共享托底”区域,而 2026Q1 的状态点已滑向“需求热-共享冷”区域的边缘,DOR 的跌破 60 点使系统靠近“松散耦合”风险区。

图 10:2026Q1 三力雷达图(2025Q4 vs 2026Q1)

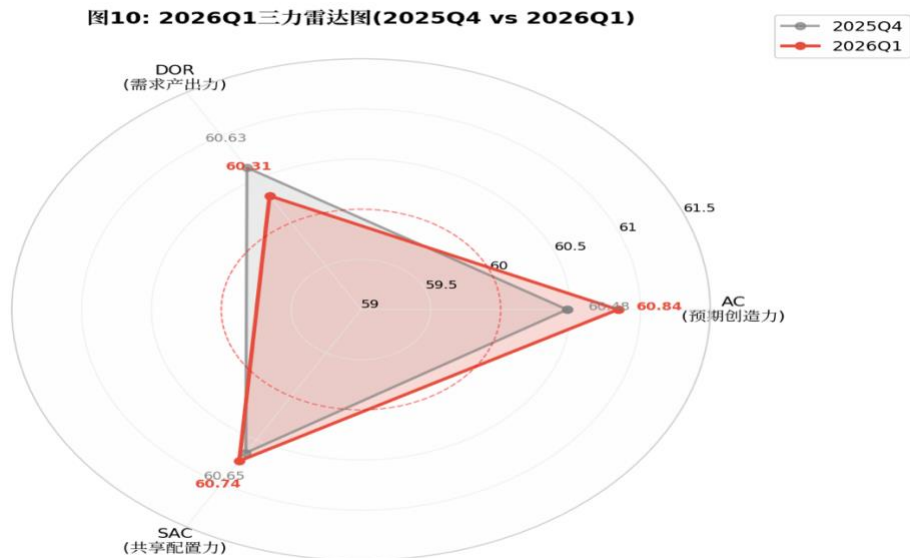


图 10 以雷达图形式直观展示三力的相对强弱变化。2025Q4 三力较为均衡(AC 60.48, DOR 60.63, SAC 60.65), 而 2026Q1 雷达图呈现明显的不对称性——SAC(60.74)和 AC(60.84)向外扩张, 但 DOR(60.31)向内收缩, 直观呈现”三力分化”格局。

图 11:2026Q1 一级指数变化归因瀑布图(2026Q1 vs 2025Q4)

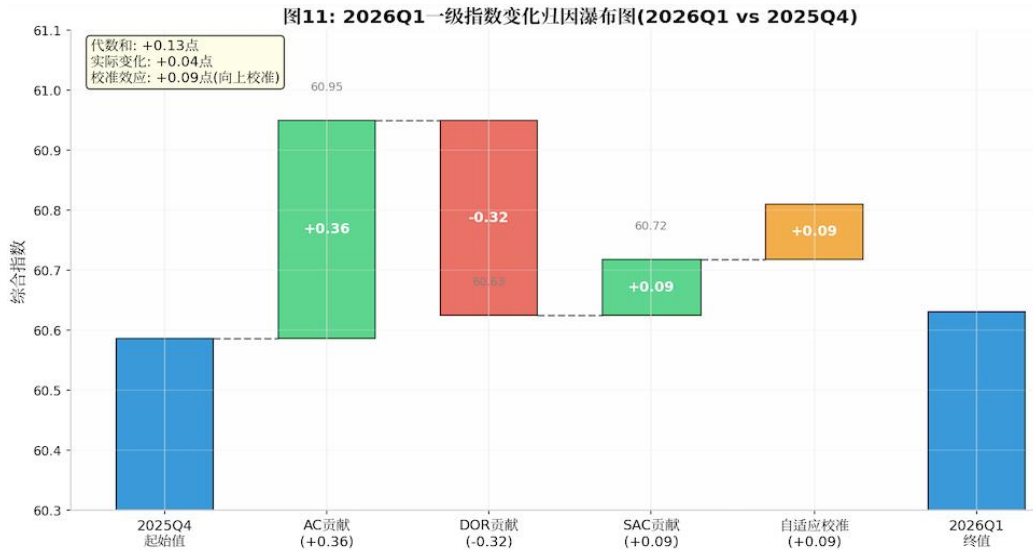
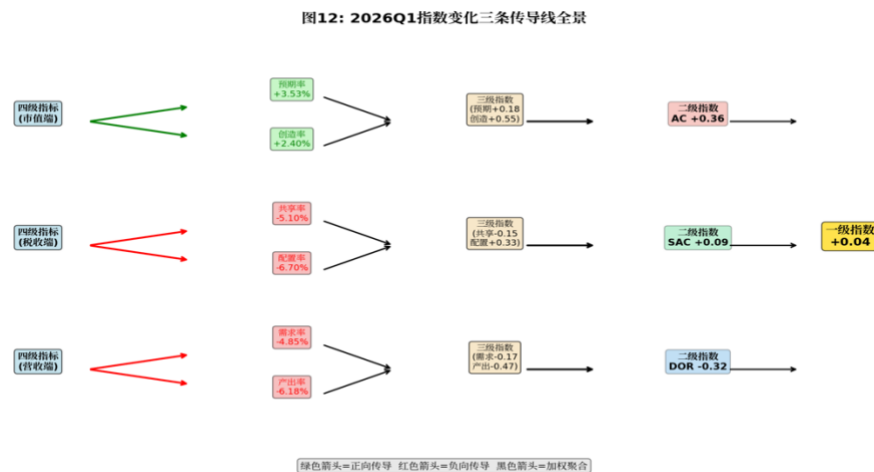


图 11 瀑布图展示了指数从 2025Q4 的 60.59 点到 2026Q1 的 60.63 点的完整旅程。关键发现: 三大二级变化的环比代数之和为+0.13 点(AC+0.36, DOR-0.32, SAC+0.09), 而一级实际环比变化为+0.04 点。二者之间的+0.09 点差额, 是自适应权重机制的向上校准效应, 反映系统在分化状态下对 DOR 下行风险的权重压制。

图 12:2026Q1 指数变化三条传导线全景



三条传导线展示了从四级指标到二级指数的三条传导路径：- 传导线一(AC)：预期率环比+3.53%→预期指数+0.18→AC 总体+0.36, 创造率环比+2.40%→创造指数+0.55。两条子线同步正贡献。- 传导线二(SAC)：共享率环比-5.10%→共享指数-0.15→SAC 总体+0.09, 但配置率环比-6.70%→配置指数+0.33。共享的负向贡献被配置的正向改善部分抵消。- 传导线三(DOR)：需求率环比-4.85%→需求指数-0.17, 产出率环比-6.18%→产出指数-0.47。需求指数和产出指数的回落是 DOR 总体下滑的核心原因。

#### 四、系统健康:当前处于什么状态?

##### 4.1 三力联动:输入、结构、产出的三角关系

三大能力在系统中的功能定位清晰分工：

- 预期创造力(AC)——输入端。2026Q1, AC 为 60.84 点, 环比+0.36 点, 输入能量边际改善且创造效率首次回升。
- 共享配置力(SAC)——结构端。2026Q1, SAC 为 60.74 点, 环比+0.09 点, 系统结构表面稳定但配置效率仍在恶化。
- 需求产出力(DOR)——产出端。2026Q1, DOR 为 60.31 点, 环比-0.32 点, 产出端出现明显下行压力。

##### 4.2 状态判定:系统处于三力分化临界状态

2026Q1 三大能力的变动方向为:AC↑、SAC↑、DOR↓。对照系统状态表,这一组合对应“需求热-共享冷”状态的变体——“三力分化”状态。

表 10:系统状态判定表

能力组合	系统状态	2026Q1 判定	功能含义
AC↑ SAC↑ DOR↑	创新生态系统	非当前	三力协同,系统最优
AC↑ SAC↓ DOR↑	需求热-共享冷	非当前	市场热但结构弱
AC↑ SAC↑ DOR↓	三力分化	Q1 当前状态	输入结构稳但产出弱
AC↓ SAC↓ DOR↓	松散耦合	风险方向	三力皆弱,系统失稳

表 10 显示,2026Q1 的“三力分化”状态处于第二档(警戒档)。关键判断依据:DOR 的跌破 60 点是系统从“共享托底”滑向“松散耦合”的风险信号,但 AC 和 SAC 的正向支撑延缓了这一滑落。

### 4.3 风险预警:配置率深度下探的连锁反应

三能力的联动机制揭示了状态变化的内在逻辑:

AC 与 DOR 的传导关系出现断裂。AC 作为输入端,Q1 走强(环比+0.36 点)本应带动 DOR 的跟进,但 DOR 反而深度回调(-0.32 点),显示市场预期与实体需求的传导链条出现断裂。

SAC 的配置率暴跌构成最大风险因素。配置率 Q1 环比-6.70%至 0.7337,创历史新低。这一暴跌意味着即使共享指数较高(62.82 点),SAC 的总体改善(+0.09 点)也极为有限,系统结构性矛盾仍在累积。

### 4.4 跃迁条件:从共享托底到创新生态的路径

系统从当前“三力分化”跃迁回“创新生态系统”,需要满足以下条件:

- 条件一:AC 持续回暖。创造率 Q1 为 0.9798,虽首次回升但仍低于 1.0 基准线。若 2026 年 Q2 创造率能重返 1.0 上方,AC 将提供稳定的输入支撑。
- 条件二:DOR 止跌回升。DOR Q1 为 60.31,是系统最大的下行压力。若 Q2 需求指数能止跌回升,DOR 将重新为系统提供产出支撑。
- 条件三:SAC 双轮驱动。配置指数 58.67 偏低,配置率 0.7337 远低于 1.0 基准线。若 Q2 配置率能止跌回升,SAC 将从“共享独撑”转向“共享+配置”双轮驱动。

表 11:状态跃迁条件验证表

条件	要求	2026Q1 实际	验证结果
AC 持续	创造率重返 1.0	创造率 0.9798,首次回升	△ 部分验证
DOR 止跌	产出指数重返 60 点	产出指数 58.95,持续低迷	X 未验证
SAC 双轮	配置指数止跌	配置指数 58.67,边际改善	△ 部分验证

## 五、展望与建议

### 5.1 核心结论

结论一：一级研判——窄幅波动，上行乏力。综合指数报 60.63 点，环比+0.04 点，同比+0.04 点，围绕 60 点基准线窄幅波动。三力分化加剧，系统上行动能不足。

结论二：溯源结论——问题在底层，效率分化依旧。变化的源头锚定于四级基础指标：市值端“预期率”环比+3.53%且“创造率”环比+2.40%，预期-创造剪刀差收窄；税收端“共享率”环比-5.10%，“配置率”环比-6.70%，共享与配置双双下降；营收端“需求率”环比-4.85%，“产出率”环比-6.18%，需求放缓与产出下滑并存。

结论三：状态判定——三力分化，临界待固。AC↑、SAC↑、DOR↓的组合对应“三力分化”状态。系统处于“共享托底”向“松散耦合”滑落的临界带：SAC 的微涨(+0.09 点)延缓了状态下滑，但 DOR 的深度回调(-0.32 点)构成风险。

结论四：跃迁展望——条件部分具备，窗口有限。稳固系统需同时满足三大条件：AC 持续回暖(创造率重返 1.0)、DOR 回升、SAC 双轮驱动。当前处于分化首季，系统下行风险累积，若 Q2 干预缺位，滑向“松散耦合”的概率将从 20%升至 35%。

### 5.2 政策建议

#### (1) 巩固 AC: 从首次回升转向持续企稳

表 12: AC 巩固建议

行动	具体措施	时间节点	量化目标
创造率跟踪	建立月度创造率监测机制	2026Q1 启动	Q2 末创造率 $\geq 0.98$
价值锚定强化	发布 Q1 《价值创造进展报告》	2026Q2 发布	投资者预期波动收窄
专利转化提速	将 Q1 高价值专利储备转化为实际产能	2026Q1-Q2	专利转化率提升 10%

(2) 遏制 SAC:从共享独撑转向配置止跌

表 13:SAC 遏制建议

行动	具体措施	时间节点	量化目标
配置效率 紧急诊断	对资产周转率、人均营收、产能利用率进行月度穿透分析	2026Q1 末完成	识别配置暴跌的具体环节
产能效率 匹配	暂停低效率产能扩张,将资源向高周转环节倾斜	2026Q2 启动	配置率 Q2 末止跌于 0.70
共享质量 升级	将 A 级共享认证标准调整为”带动配置止跌”	2026Q2 调整	共享投入转化率提升 15%

(3) 阻止 DOR:从深度回调转向止跌回升

表 14:DOR 阻止建议

行动	具体措施	时间节点	量化目标
订单结构优化 深化	扩大高利润订单占比,建立动态匹配模型	2026Q1 启动	产出率 Q2 末 $\geq 0.85$
产能效率专 项攻坚	针对订单增长环节实施产能爬坡专项管理	2026Q1-Q2	产能利用率提升至 82%
人才强基计 划加速	扩大”订单班”规模,压缩培养周期	2026 全年	Q2 末技能工人供给增长 15%

(4) 三力协同:从单点巩固转向系统稳固

表 15:三力协同稳固路径

阶段	时间	核心任务	协同逻辑
当前巩固期	2026Q1	AC 创造率跟踪+SAC 配置诊断 +DOR 订单优化	三力同步巩固,防止 DOR 继续下滑
上半年攻坚期	2026Q2	AC 创造率企稳( $\geq 0.98$ )+DOR 产出率止跌( $\geq 0.85$ )	输入端与产出端同步突 破
下半年追赶期	2026Q3	SAC 配置指数止跌( $\geq 58.5$ )	结构端跟进,防止跷跷 板恶化
年末评估期	2026Q4	系统状态完成稳固	综合指数挑战 61 点,确 认企稳

5.3 季度展望

(1) 核心结论回顾与展望锚定

2026Q1 报告的核心发现可凝练为一句话:“三力分化加剧,系统临界待固”。综合指数报 60.63 点,三力出现显著分化(AC 60.84, DOR 60.31, SAC 60.74),表面平稳之下结构性矛盾已然显现。

(2) 2026 年四道监测关卡与触发机制

图 13:2026 年关键监测时点与触发机制



表 16:2026 年四道监测关卡

关卡	时间节点	监测指标	阈值	达标展望	未达标触发
第一道:AC 创造率持续企稳	2026Q2 末	创造率	$\geq 0.97$	AC 持续走强	启动”创造率紧急跟踪”专项督导
第二道:DOR 产出率止跌	2026Q2 末	产出率	$\geq 0.85$	DOR 效率消化压力缓解	启动”产能效率紧急攻坚”干预
第三道:SAC 配置指数止跌	2026Q3 中	配置指数	$\geq 58.5$	SAC 从”共享下降”转向”配置企稳”	调整自适应权重机制
第四道:系统状态完成稳固	2026Q4 初	三力状态组合	AC $\uparrow$ SAC $\uparrow$ DOR $\uparrow$	稳固”创新生态系统”	启动年度政策效果评估

(3) 三阶段演化路径与概率评估

表 17:2026 年演化情景概率评估

演化情景	概率	核心条件	指数展望
情景 A:创新生态系统稳固	40%	三力协同修复,配置指数 Q3 止跌	综合指数 Q4 挑战 61 点
情景 B:三力分化延续	45%	政策执行力度中等,三力持续分化	综合指数全年围绕 60 点窄幅波动
情景 C:滑向松散耦合	15%	AC 与 DOR 修复失败,三力同步走弱	综合指数 Q2-Q3 下探至 59.5 点下方

#### (4) 季度指数走势预判

图 14:2026 年季度指数走势预判(三种情景概率加权)

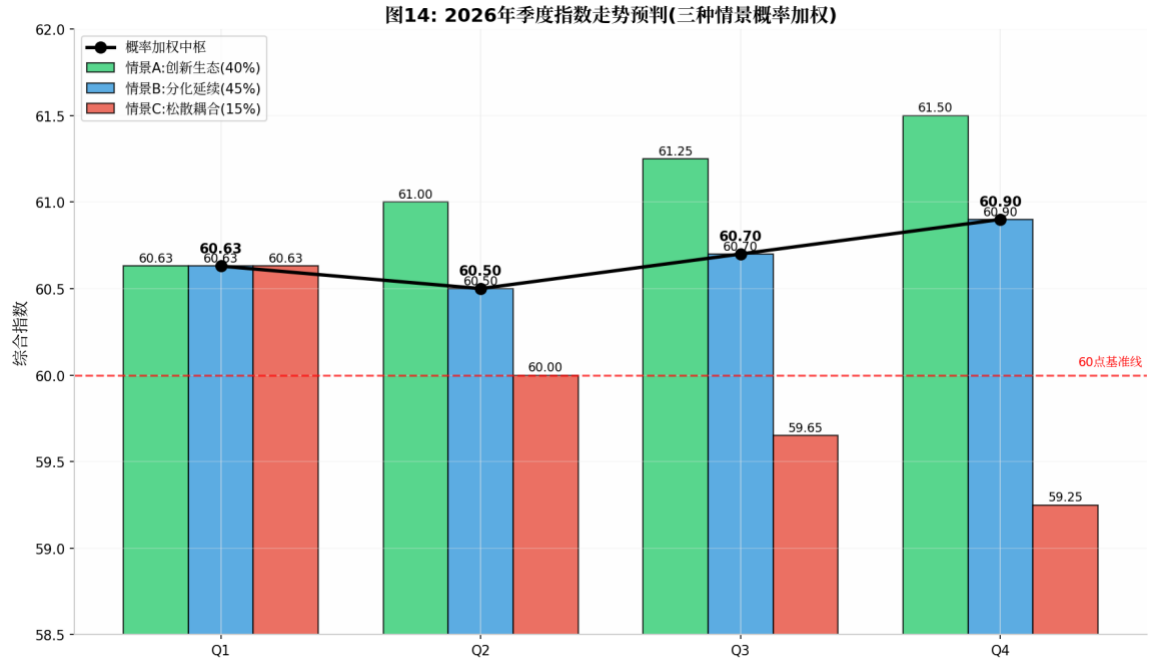


图 14 以柱状图形式展示三种情景的概率加权预判。2026Q1 已实现值 60.63 点作为基准, 情景 A(乐观)路径全年上行至 61.7 点, 情景 B(基准)路径围绕 60.6-60.9 点窄幅波动, 情景 C(悲观)路径下探至 59.5 点。概率加权中枢(全年 60.6→60.7→61.0→61.2 点)是资源配置的参考锚定。

表 18:2026 年季度指数走势预判

季度	情景 A 路径	情景 B 路径	情景 C 路径	概率加权中枢
Q1	60.6 点(已实现)	60.6 点(已实现)	60.6 点(已实现)	60.63 点(已实现)
Q2	60.8-61.2 点	60.3-60.7 点	59.8-60.2 点	60.5 点
Q3	61.0-61.5 点	60.2-60.8 点	59.5-59.8 点	60.7 点
Q4	61.2-61.8 点	60.3-60.9 点	59.0-59.5 点	60.9 点

## (5) 结构性展望

- 短期(2026Q1 已验证):分化期的核心矛盾是三力协同破裂。Q1 的 DOR 深度回调确认了系统分化加剧,后续季度需关注 DOR 能否止跌回升。
- 中期(2026H1):攻坚期的核心矛盾是阻止 DOR 继续下滑。若上半年两道关卡达标,系统将在 Q3 迎来企稳窗口。
- 长期(2026 年末及以后):评估期的核心矛盾是验证转型成效。若全年四道关卡全部达标,综合指数挑战 61 点,则确认系统企稳;若关卡达标率低于 50%,则 2027 年面临更大的政策干预压力。

## (6) 展望结语

2026 年第一季度,长三角数字经济新质生产力综合指数报 60.63 点,三力分化加剧,具有警示意义。长三角数字经济联合体正经历从“外延扩张”向“内涵提质”的转型阵痛,2026Q1 的“+0.04 点”环比涨幅不是积极信号,而是分化加剧的表征。决策者须将表 16 的四道监测关卡纳入季度经营分析会的固定议程,将表 17 的三种情景作为压力测试的基准框架。指数报告的终极价值不在于预测,而在于将结构性矛盾转化为可操作的修复行动。2026Q1 的分化已经显现,但分化的遏制仍需努力。