

联合发布

浙江数字经济新质生产力指数报告

(2025 Q2)

数据来源: 中证长三角数字经济主题指数 (932423) 成分股企业

浙江成分股上市代码如下

002236.SZ	002415.SZ	300033.SZ	300604.SZ	600460.SH	600570.SH
600580.SH	600699.SH	603171.SH	688088.SH	688475.SH	688777.SH

免责声明: 本报告结论基于公开数据实证研究, 属学术范畴。所含治理建议及监测机制均属理论推演, 实际应用须完成专项风险评估。

一、全域指数核心结论

- 综合指数 59.26** (环比↓1.90%), 连续4个月低于60警戒线, 长三角排名末位 (安徽 60.07/江苏 59.91/上海 59.29)。
- 三大核心矛盾:**
 - 需求侧塌陷:** 需求率 22.7% (长三角最低), 环比暴跌 77.3%, 拖累需求产出力指数至 58.32 (↓3.93%)。
 - 创新转化阻滞:** 创造指数 58.56 持续<59, 预期-创造缺口-45.06 (全域最差)。
 - 资源配置异常:** 配置率 1.29 (偏离基准值 29%), 共享率仅 13.79% (不足江苏 30.5%的一半)。

二、分项问题深度诊断

1. 需求侧塌陷（全域最弱）

指标	浙江均值	安徽均值	风险判定
需求率	22.7%	44.2%	触发熔断（<25%）
产出率	96.55%	99.9%	产能闲置率>53%

- 企业级极端案例：
 - 卧龙电驱（0.94%）、大华股份（7%）、萤石网络（9.1%）需求真空。
 - 士兰微（65.8%）需求旺盛但产出率仅 18.86%，转化率不足 30%。

2. 创新转化阻滞（专利泡沫）

- 创造率均值 103.62% → 创造指数仅 58.56（缺口 45.06），归因：
 - 预期率 0.41（6 月仅 0.37），市场信心崩坏。
 - 代表企业：税友软件（预期率 85.51% vs 创造率 9.21%）、同花顺（创造率 10.85%）。

3. 资源配置剪刀差

指标	浙江均值	江苏均值	异常信号
配置率	1.29	1.21	偏离基准 29%
共享率	13.79%	30.5%	协同效率折半

- 矛盾焦点：高配置率与低共享率形成资源错配（如海康威视配置率 0.708+共享率 5.07%）。

三、企业级治理框架

1. 需求侧急救（对标安徽）

- 熔断触发：需求率<25%自动启动。
- 分层措施：

企业类型	代表公司	定制方案	Q3 目标
重度塌陷 (<10%)	卧龙电驱	安徽汽车订单池 +500 万消费券	需求率→5%
	大华股份	关停 40%产能 +长三角订单匹配	需求率→18%
中度萎缩(10%-20%)	恒生电子	金融云消费券 8000 万	需求率→28%
轻度不足(20%-25%)	海康威视	智慧城市订单池（50 亿）	需求率→22%

2. 创新转化攻坚

- 核心工具：
 - 创造率对赌协议：强制 10 家企业签署（目标均值≥50%，缺口 <30 点）。
 - 专利强制转化：士兰微（绑定台积电代工）、萤石网络（冻结 50% 非核心研发）。
- 企业案例：

同花顺：创造率 10.85%→目标 40%（重组技术团队+研发冻结 70%）

3. 资源配置熔断机制

- 畸高配置治理 (>1.25) ：
 - 步骤 1：暂停票据融资资格（72h）。
 - 步骤 2：强制接入长三角设备池（参考士兰微方案）。
- 低配置激励 (<0.70) ：
 - 每提升 0.1 配置率，退税 0.3%（如税友软件）。

四、Q3 全域监测体系

核心指标三重熔断防线

指标	熔断线	达标线	未达后果
需求率	<15%	≥25%	供应链融资额度下调 30%
创造率	<30%	≥50%	研发资金冻结 40%+取消补贴
配置率	>1.25	0.90-1.10	政策补贴暂停

重点企业攻坚清单

公司	核心短板	Q3 目标	协同责任
士兰微	产出率 18.86%	→40%	开放 12 吋晶圆产能共享
恒生电子	配置率 45.98%	→65%	组建 SaaS 联盟带动税友软件
同花顺	创造率 10.85%	→40%	建立金融科技数据池
长川科技	产出率 11.47%	→60%	引进安徽制造代工伙伴

五、全域风险阻断

- 单点塌陷防御：需求率极差达 64.86pt（士兰微 65.8% vs 卧龙电驱 0.94%），由链主企业（海康威视/恒生电子）构建安全网。
- 执行保障：
 - 📅 每周追踪：长三角订单池匹配效率（省工信厅）。
 - 🔍 双周审计：研发冻结资金重组进度（省科技厅）。
 - ⚠️ 熔断督办：配置率畸高企业整改（省金融监管局）。

结论与 Q3 锚定

浙江需以企业级精准治理破解三重矛盾：

- 1. 需求侧：皖浙订单协同提升需求率至 $\geq 25\%$ （当前 22.7%），重点拯救卧龙电驱、萤石网络。
- 2. 创新侧：10 家企业创造率对赌协议（目标均值 $\geq 50\%$ ），缺口收窄至 < 30 点（当前-45.06）。
- 3. 资源侧：严控配置率波动 $\leq \pm 0.10$ （当前偏离 29%），对 3 家畸高企业启动熔断审计。

数据支撑：通过链主企业辐射（如恒生电子→税友软件）、产能共享（士兰微晶圆代工）、消费券直达（8000 万金融云补贴），将学术推演转化为可操作框架。

附录 1：12 家样本企业关键指标对标

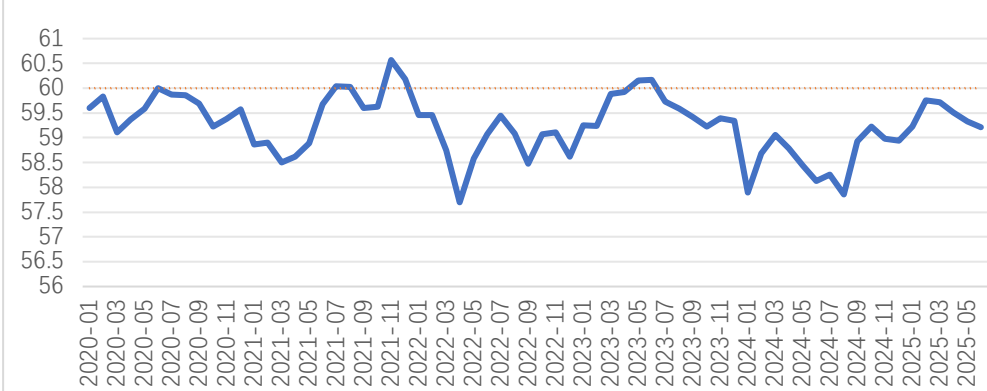
公司	需求率	创造率	配置率	健康度
卧龙电驱	0.94%	7.48%	0.61	🔴 红灯
士兰微	65.80%	32.80%	0.30	🟡 黄灯
恒生电子	19.70%	47.04%	0.46	🔴 红灯
省均值	22.7%	103.62%	1.29	🟡 黄灯

附录 2

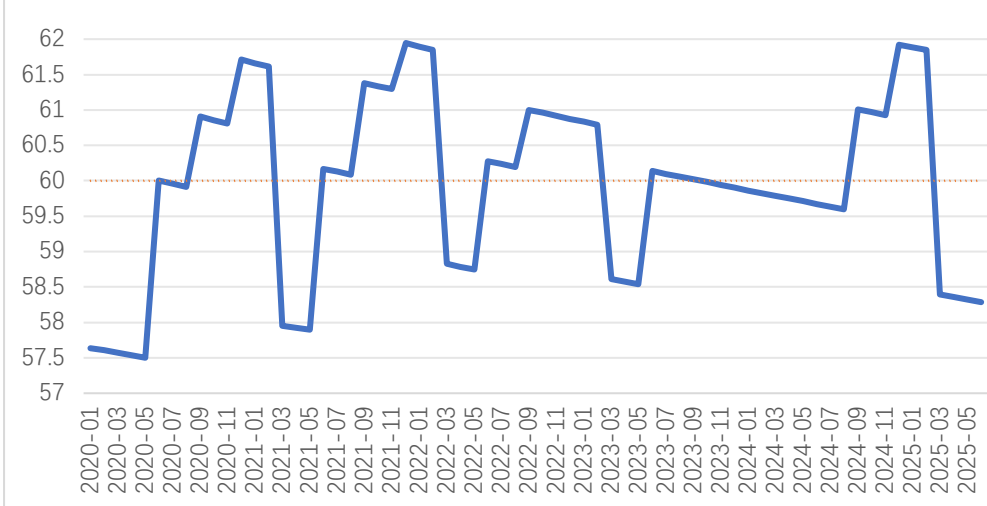
浙江数字经济新质生产力指数



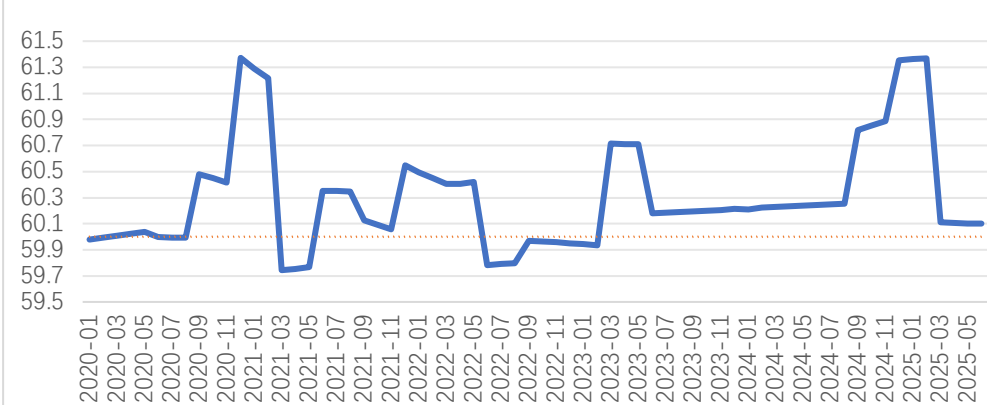
预期创造力指数（2级）



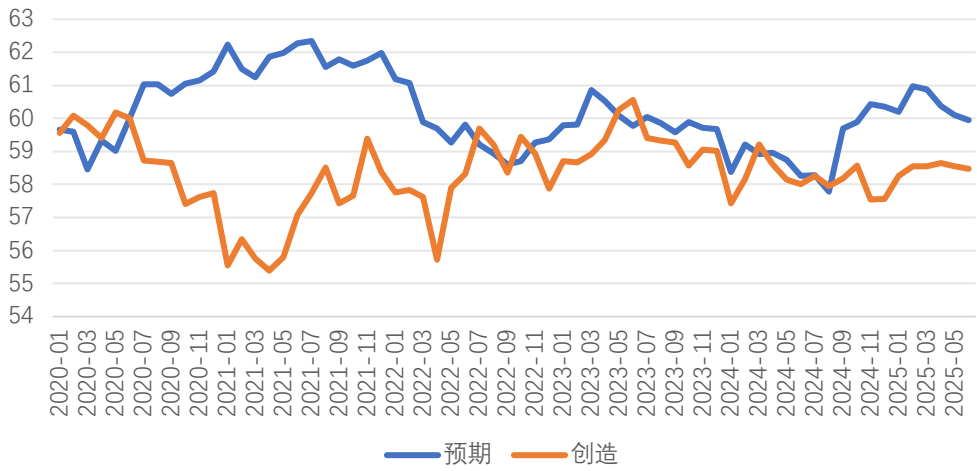
需求产出力指数（2级）



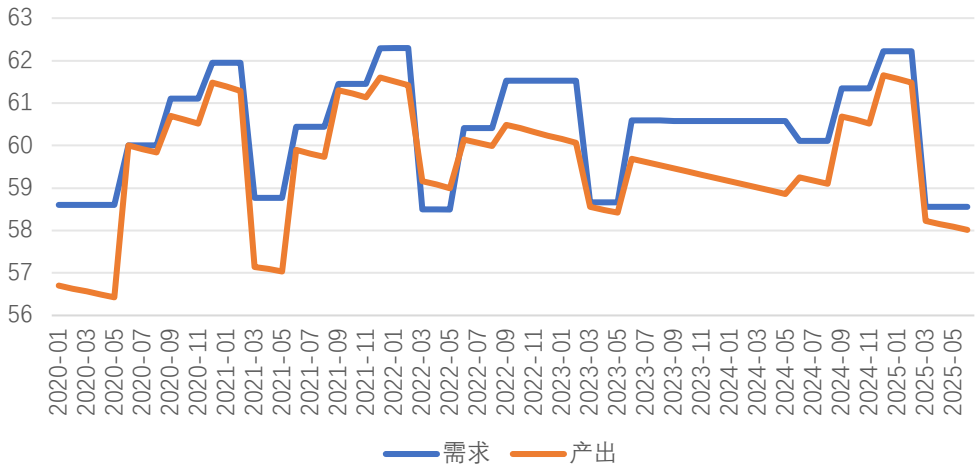
共享配置力指数（2级）



预期指数&创造指数 (3级)



需求指数&产出指数 (3级)



共享指数&配置指数 (3级)

