

## 联合发布

# 新质生产力指数报告

(江苏数字经济 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

江苏数字经济样本上市代码如下

002409.SZ	002747.SZ	300339.SZ	300373.SZ	300682.SZ	300782.SZ
301611.SZ	603283.SH	605333.SH	688017.SH	688396.SH	688631.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。所含政策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。

**核心问题:** 需求端倒挂、共享端塌陷、创新端断链

## 一、全域指数逐级归因分析

### 1. 一级指数连续第三个月低于 60 基准线

区域	Q2 均值	环比	长三角排名
江苏	59.91	↓1.25%	第2
安徽	60.07	↓1.33%	第1
上海	59.29	↓1.83%	第3
浙江	59.26	↓1.90%	第4

## 2. 二级指数关键拖累项

二级指数	江苏 Q2 值	环比	主要痛点	长三角对比
需求产出力	59.68	↓2.20%	需求率仅 30.8%，倒挂产出率 101.58%	低于安徽 59.98
共享配置力	60.11	↓1.71%	共享率 11.64% 虽领先，但配置率 1.21 偏高	配置率>1.20 全域最高
预期创造力	60.03	↓0.37%	创造指数 58.76，缺口 -40.47	缺口仅次于浙江 -45.06

“高产出、低需求”的剪刀差（99.1% vs 30.8%）触发全域最大产能过剩警报。

## 3. 三四级指标传导路径

- 需求塌陷 → 产能闲置：需求率 30.8% 仅及安徽 44.2% 的七成。
- 共享领先但配置失衡：共享率 11.64% 虽三倍于上海 11.7%，但配置率 1.21 偏高，资源错配风险高。
- 创新断链：创造率 99.23% 与创造指数 58.76 形成 -40.47 的转化赤字，连续两个月垫底长三角。

# 二、分项指标深度诊断

## 1. 需求塌陷（四级需求率）

- 江苏需求率 30.8%，较 Q1 再降 69.2%，全域第二低（仅高于浙江 22.7%）。

## 2. 产能过剩（四级产出率）

- 产出率 101.58% 虽维持高位，但“高产出-低需求”剪刀差达 70.78 个百分点，触发红色预警。

## 3. 创新转化阻滞（创造指数）

- 创造指数 58.76，连续 4 个月 <59。
- 高研发投入（创造率 99.23%）未形成市场成果，转化缺口 -40.47 为长三角第二大。

### 三、路径归因

关键链路	触发阈值	江苏 Q2 实际	风险等级	对比标杆
需求率	<35%	30.8%	● 红色	安徽 44.2%
产出率-需求率剪刀差	>60pp	70.78	● 红色	安徽 55.7pp
配置率	>1.20	1.21	● 黄色	安徽 0.81
创造指数	<59.0	58.76	● 红色	上海 58.16 (相近)

### 四、政策建议：精准治理四级指标

目标指标	触发条件	自动响应	Q3 目标	责任单位
需求率	<30%	24h 内启动“苏货出海”跨省订单撮合（对接安徽 99.9% 产能）	≥35%	省商务厅
产出率-需求率剪刀差	>60pp	对产能过剩行业（汽车电子、功率半导体）强制减产 10%	≤50pp	省工信厅
配置率	>1.20	暂停 票据融资 + 贴息；48h 核查资源错配企业	0.90-1.10	省金融监管局
创造指数	<59.0	冻结 40% 研发资金；强制挂牌 江苏技术交易所 返还 15% 补贴	≥59.5	省科技厅

## 五、监测机制与 Q3 刚性目标

指标	红灯阈值	自动响应	Q3 目标	责任主体
四级需求率	<30%	启动“苏货出海”	≥35%	省商务厅
四级产出率-需求率剪刀差	>60pp	强制减产 10%	≤50pp	省工信厅
四级配置率	>1.20	暂停票据融资	0.90-1.10	省金融监管局
创造指数	<59.0	冻结研发资金	≥59.5	省科技厅

省际对标：

- 需求率需追赶安徽（44.2%），
- 配置率需收敛至安徽区间（0.81-1.10），
- 创造指数需超越上海（58.16）与浙江（58.56）。

## 结论

江苏 2025Q2 的核心矛盾是“高产出、低需求、创新断链”。

- 需求塌陷（30.8%）叠加 产能过剩 101.58%形成全域最大剪刀差；
- 共享率虽领先 11.64%，但 配置率畸高（1.21）暴露资源错配；
- 创造转化赤字 - 40.47 居长三角第二。

**2025Q3 刚性目标：**

- 需求率 ≥ 35%
- 剪刀差 ≤ 50pp
- 配置率 0.90-1.10
- 创造指数 ≥ 59.5

## 附录：四省关键指标速览（2025Q2）

四级指标	上海	浙江	江苏	安徽
需求率	28.3%	22.7%	30.8%	44.2%
产出率	76.49%↓	96.55%	101.58%↑	99.9%↑
共享率	11.7%↓	13.8%↓	11.64%	88.9%↑
配置率	1.02↑	1.29↑	<b>1.21↑</b>	0.81↓

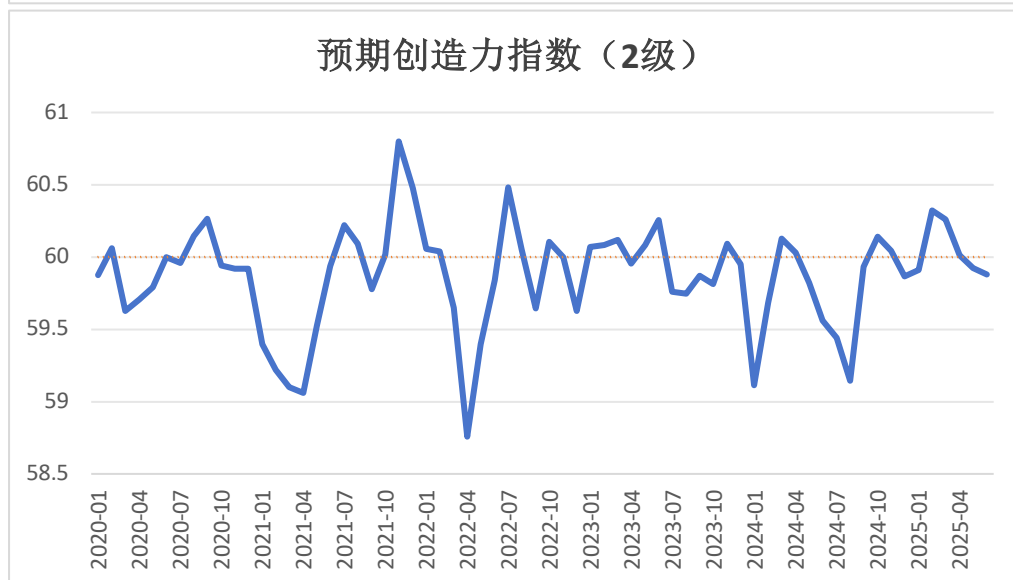
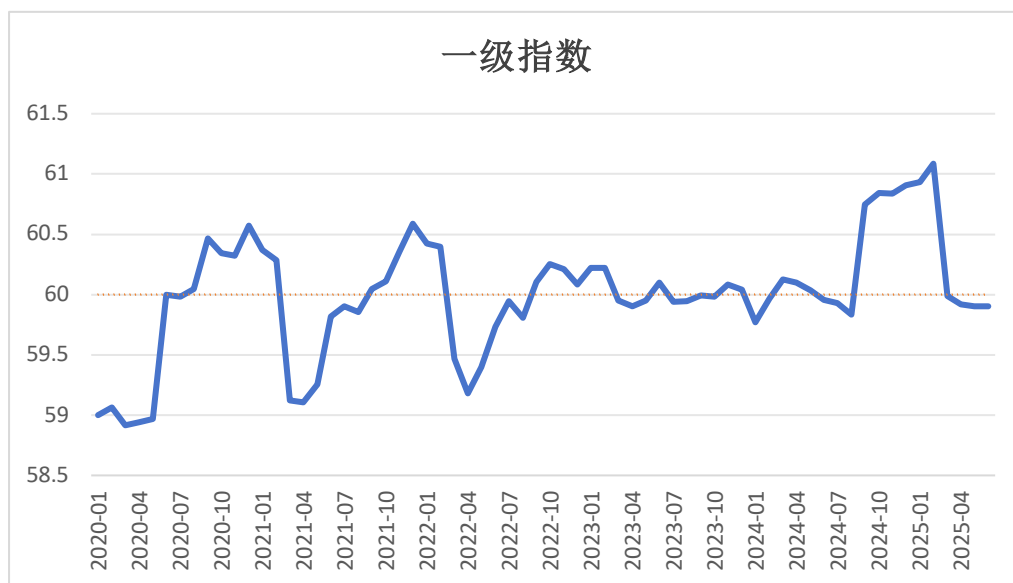
安徽：需求+共享双高，领跑长三角

江苏：产能强但需求弱，需防“高产出陷阱”

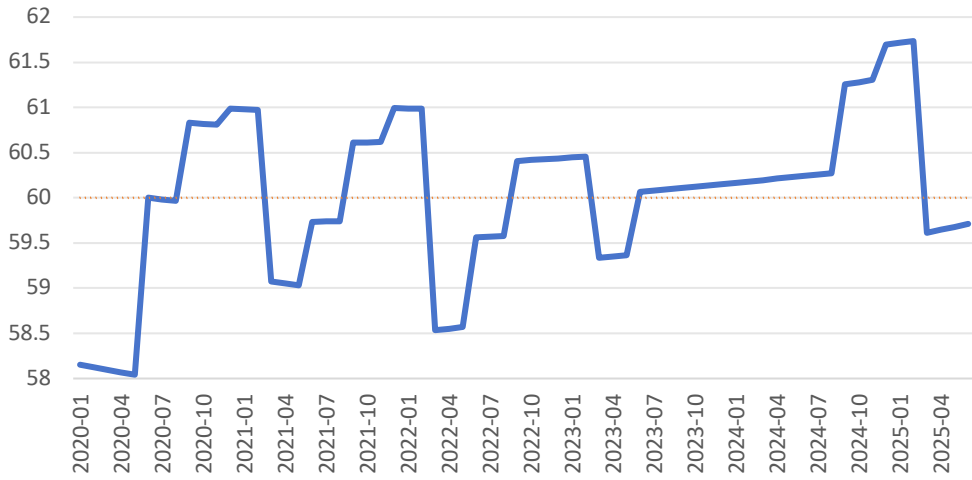
上海：共享塌陷+产出塌陷，双重红灯

浙江：需求塌陷最严重，创新信心最低

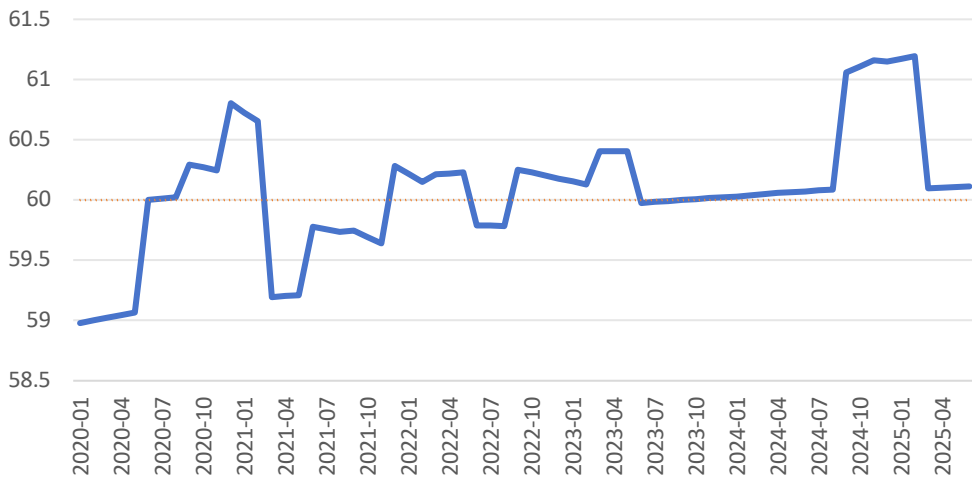
附录



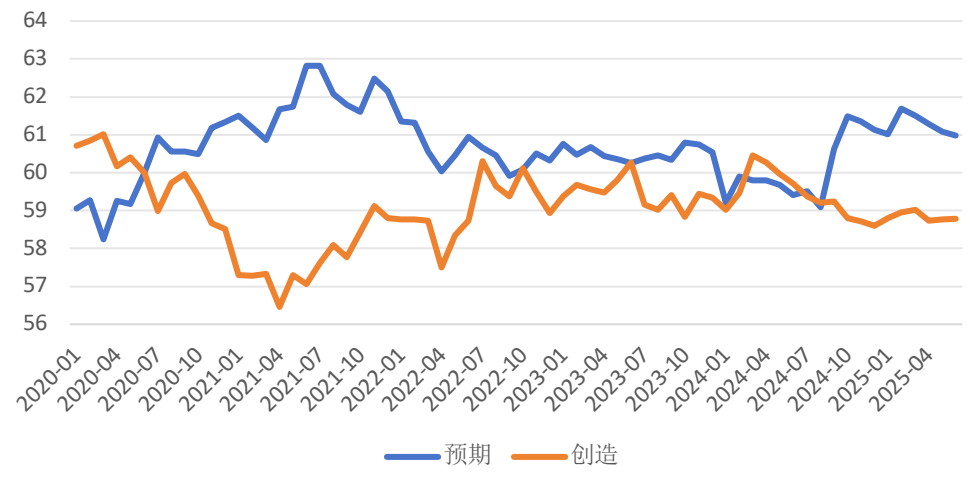
### 需求产出力指数（2级）



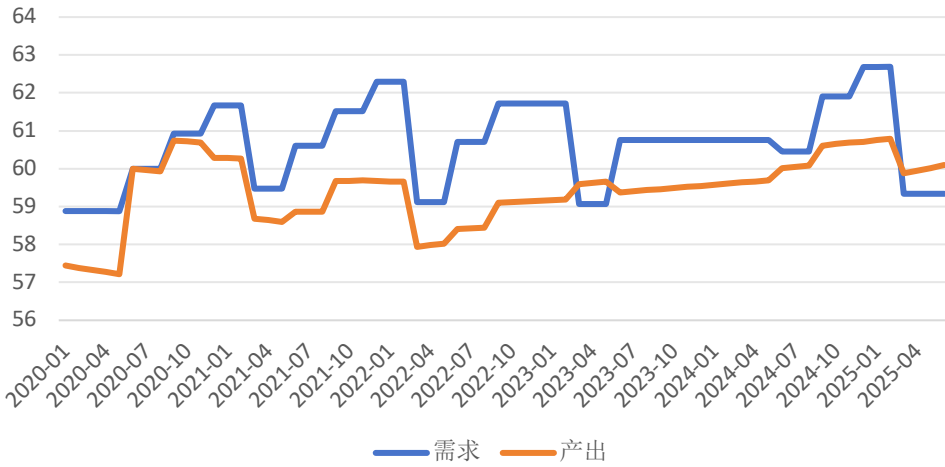
### 共享配置力指数（2级）



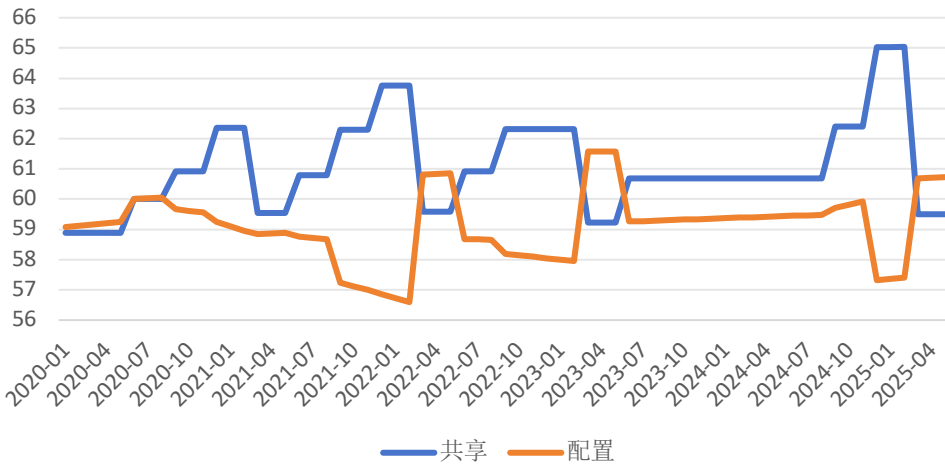
### 预期指数&创造指数（3级）



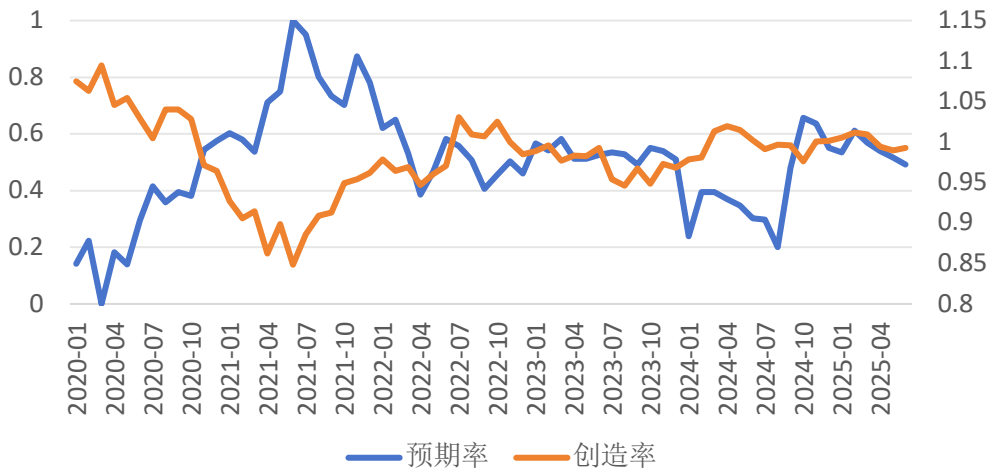
### 需求指数&产出指数



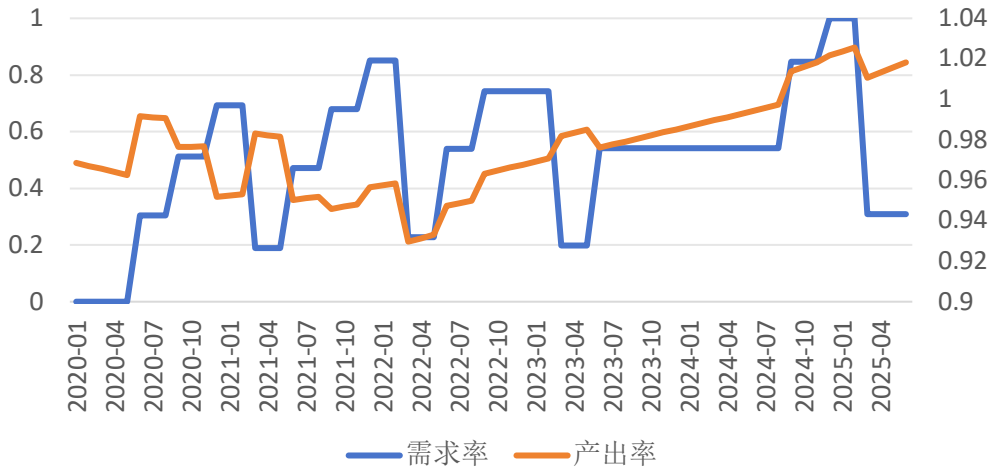
### 共享指数&配置指数



### 预期率&创造率 (4级指标)



### 需求率&产出率 (4级指标)



### 共享率&配置率 (4级指标)

