

中东战事持续一个月

东南亚经济运行遭遇多重冲击

编者按

对于经济外向度较高的中国而言，中东战事外溢效应至少体现在两方面，一方面，自中东地区进口产品的断供或涨价，中国将直接承受成本上升或供应链重构的压力，另一方面，全球各地不同程度受冲击，区域经济呈现下行势头，中国将间接面临出口市场萎缩的风险。

东南亚是阳江煤炭、镍矿石、水果等产品的进口来源地，也是阳江五金刀剪、风电设备等产品的出口目的地，还是阳江部分企业出海的投资目的地，东南亚经济形势值得阳江政商学界关注。故，本栏特选用此稿。

美国和以色列对伊朗发动军事打击一个月来，战事外溢冲击正从能源与航运向东南亚地区的民生及产业领域传导，宏观和微观层面压力凸显。观察人士认为，美以战事对作为全球产业链供应链重要枢纽的东南亚地区构成多重压力，正倒逼相关国家思考如何改变依赖进口的能源结构现状，提升经济发展韧性。

能源价格飙升困民生

“每天一睁眼，收入又被油价吃掉一大块，一天下来赚的钱还不够加油费。”在菲律宾首都马尼拉的一家加油站，小型公交车“吉普尼”司机埃尔默·德古斯曼对记者说。

“远了不敢去，近了赚的少，只能多跑单。”在越南河内街头，摩托车骑手梅忠坚近来明显感受到成本压力，表示日常油费已接近翻倍。

油价上涨压力传导迅速。越南部分山区省份因路况复杂、油耗较高，客运线路票价涨幅高达50%，近期汽油价格累计涨幅最高达到80%。

由于东南亚多数经济体高度依赖中东能源进口，美以战事持续、霍尔木兹海峡航运受阻暴露出这一供应链脆弱性，油气价格上涨，民众支出能力被显著压缩。据马来西亚投资银行日前发布的报告，菲律宾和越南分别约有95%和88%的原油进口来自海湾国家；新加坡、印尼和泰国对中东柴油供应依赖度较高；越南约49%的天然气来自海湾国家。

分析人士指出，本轮冲击对东南亚区域经济运行具有典型的输入性特征，影响直接而迅速，容易形成跨行业联动效应。

近半个月来，多个东南亚国家出措施应对能源价格冲击。菲律宾总统马科斯日前授权能源部采取必要措施保障能源供应、稳定关键物资分配和公共服务运行。泰国总理阿努廷日前表示，已动用燃油基金稳定价格，要求相关部门严查囤油行为、出台燃油税费减免等措施。

从更长期来看，中东冲突正加速东南亚能源结构与产业布局调整。印尼工商会主席阿宁迪亚·诺夫扬·巴克里表示，由于油价高企，围绕电动车、电池和清洁能源展开更紧密合作更加被视为缓解成本压力、增强发展韧性的关键方向。

加剧生产压力

从企业成本攀升、部分行业停工停产，到出口受阻与市场波动加剧，这一系列连锁反应正对东南亚地区实体经济运行形成多重压力。

成本压力直接扰乱企业生产节奏。马来西亚巴生港地区部分企业面临关键原料延迟到港，个别中小制造企业已出现“阶段性停工待料”，产业链运行效率下滑。

作为能源重要相关产品，化肥的价格随能源价格同步上涨，对农业占比较高的东南亚地区形成更直接冲击。马来西亚果农总会指出，化肥原材料价格在短短两周内上涨

100%至150%，部分供应商暂停接单，“有钱也买不到肥料”的风险正在上升。

泰国约67%的氮肥和74%的尿素进口自海湾国家。农民普遍反映“投入增加但收益未同步提升”。泰国生物基金会数据显示，泰国农业体系高度依赖化石能源，泰国食品及农业生产成本中约35%与石油制品相关，农业生产体系与能源价格高度联动。业内预计，中东战事造成的化肥供应短缺可能推动农产品价格上涨20%以上。

成本压力还通过贸易链条进一步放大。航运绕行、运输时间延长及战争险保费上升，正显著推高出口成本，削弱企业竞争力。

马来西亚外贸发展局3月初针对该国出口商的一项调查显示，超六成受访企业认为中东战事已对其业务产生影响。近四成受访企业对中东地区出口，主要面向阿联酋和沙特阿拉伯市场，许多企业正考虑通过多元化降低风险。

增长预期下调

由于能源价格高企，生产和生活成本上涨，通胀预期加剧，东南亚地区经济增长可能放缓，甚至出现滞胀风险。

马来亚投资银行日前将印尼、

马来西亚、菲律宾、新加坡、越南、泰国等东盟六个主要经济体2026年整体经济增长预期由4.8%下调至4.5%。同时，报告预计六国2026年整体通胀率将由此前预测的2.2%升至2.7%。其中，泰国通胀率预期上调0.8个百分点，菲律宾和印尼通胀率预期分别上调0.5个百分点。

该银行在报告中指出，能源价格上涨还将加剧区域内能源净进口国的经常账户压力，并对本币形成贬值预期。印尼与菲律宾本已处于经常账户逆差状态，外部风险或进一步累积。

正在抬头的滞胀风险也不容忽视。随着高油价、高利率与高汇率叠加的“三高”环境持续发酵，经济增长放缓与通胀上行并存的局面或将加剧。韩国培育证券公司指出，若霍尔木兹海峡封锁长期化，能源成本上升叠加通胀风险，各国央行转向货币紧缩政策，或导致企业盈利预期下调等连锁反应。

韩国延世大学经济学部名誉教授金正说：“更大的问题是，滞胀没有明确的解决方案。”

王嘉伟

数读经济

3月份我国制造业PMI升至50.4%

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会31日发布数据显示，3月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.4%，比上月上升1.4个百分点，高于临界点，制造业景气水平回升。

数据显示，产需两端同步扩张。生产指数和新订单指数分别为51.4%和51.6%，比上月上升1.8个和3.0个百分点，均升至扩张区间，制造业企业生产活动加快，市场需求明显改善。

大、中、小型企业PMI均有回升。大型企业PMI为51.6%，比上月上升0.1个百分点，景气水平稳中有升；中、小型企业PMI分别为49.0%和49.3%，比上月上升1.5个和4.5个百分点，景气水平明显改善。

市场预期稳中有升。生产经营活动预期指数为53.4%，比上月上升0.2个百分点，制造业企业对近期市场发展信心有所增强。从行业看，专用设备、汽车、铁路船舶航空航天设备等行业生产经营活动预期指数位于56.0%以上较高景气区间，相关企业对未来行业发展更为乐观。

何晓 王雨箫

去年中国科幻产业总营收达1261亿元

在3月27日开幕的2026中国科幻大会上，中国科普研究所发布了《2026中国科幻产业报告》。2025年，中国科幻产业总营收达1261亿元，连续三年突破千亿大关。中国科幻产业稳步迈入高质量发展新阶段。

报告内容涵盖科幻阅读、科幻影视、科幻游戏、科幻衍生品、科幻文旅五大核心产业，重点研析中国科幻产业年度发展特征与未来动向。

报告显示，科幻阅读产业全年营收51.9亿元，实现连续八年增长，科幻网络文学成为数字阅读核心增长动能。科幻影视产业全年营收81.6亿元，同比增长21.6%，国产科幻剧集和动画影响力持续提升，AIGC中短视频加速崛起。

游戏产业全年营收779.1亿元，国产科幻游戏在海外市场表现亮眼。科幻衍生品产业全年营收70.7亿元，同比增长179.4%，原创IP是市场核心动力，AI潮玩等新形态产品为市场注入新活力。

科幻文旅产业全年营收277.7亿元，同比增长13.8%。主题公园贡献核心收入，本土原创游乐项目持续增加。VR大空间、沉浸式展览和剧本娱乐等新场景不断拓展体验边界。

此外，今年报告新增了两个观察维度：科幻技术装备全年营收达247.4亿元，以数字内容生产技术服务为主体、AI为引领、沉浸式体验为特色的跨界应用格局形成；中国科幻全年搜索热度同比激增203.3%，现象级IP的海外受众规模持续扩大。

报告分析，总体来看，中国科幻产业已形成五大板块协同发展的多维格局，并在技术装备与国际传播等新领域持续拓展增长空间。随着原创IP能力提升、数字技术深度赋能与消费市场不断创新，中国科幻产业正加速迈向结构优化、动能升级的高质量发展新阶段，展现出面向全球的文化科技融合新优势。

温竞华 刘洋

九部门提出我国2028年物联网发展目标

物联网核心产业规模达3.5万亿元

记者3月31日获悉，工业和信息化部等九部门近日联合印发《推动物联网产业创新发展行动方案（2026—2028年）》，提出到2028年，制修订50项以上先进适用标准，培育打造10个亿级连接和15个千万级连接的应用领域，物联网终端连接数力争达到百亿级规模，物联网核心产业规模突破3.5万亿元。

物联网基于感知技术，通过通信网络，实现人、机、物的泛在智能连接，打通数字世界和物理世界。物联网产业主要由感知、网络、平台、应用和安全保障组成。

行动方案明确将通过推动物联网设备创新升级、提升物联网平台服务效能、培育物联网应用场景、夯实物联网网络底座、营造物联网产业发展生态等五大举措，推动物联网产业创新发展，进一步加速物联网技术全面融入生产、消费和社会治理各领域，促进数字经济和实体经济深度融合，助力发展新质生产力。

行动方案还提出，到2028年，物联网新技术、新产品、新模式不断涌现，产业创新能力持续增强，感知、网络与通信、数据处理、安全等关键技术取得突破，终端和平台智能化水平显著提升。

唐诗凝 周圆

■ 本版图文均据新华社

AI时代孕育“词元”经济

一度电如何实现价值逆袭

产业前沿

一度电，如何跨越山海、突破壁垒，实现全球化价值逆袭？

当西部戈壁的一缕风、高原的一束光，转化为AI大模型里跳动的词元（Token），一场有望颠覆传统能源贸易的价值革命正在上演。

近日，网络上流行着一组价值换算：一度电成本约0.5元人民币，转化为词元后出口价值达到11元，实现约22倍的价值跃升。

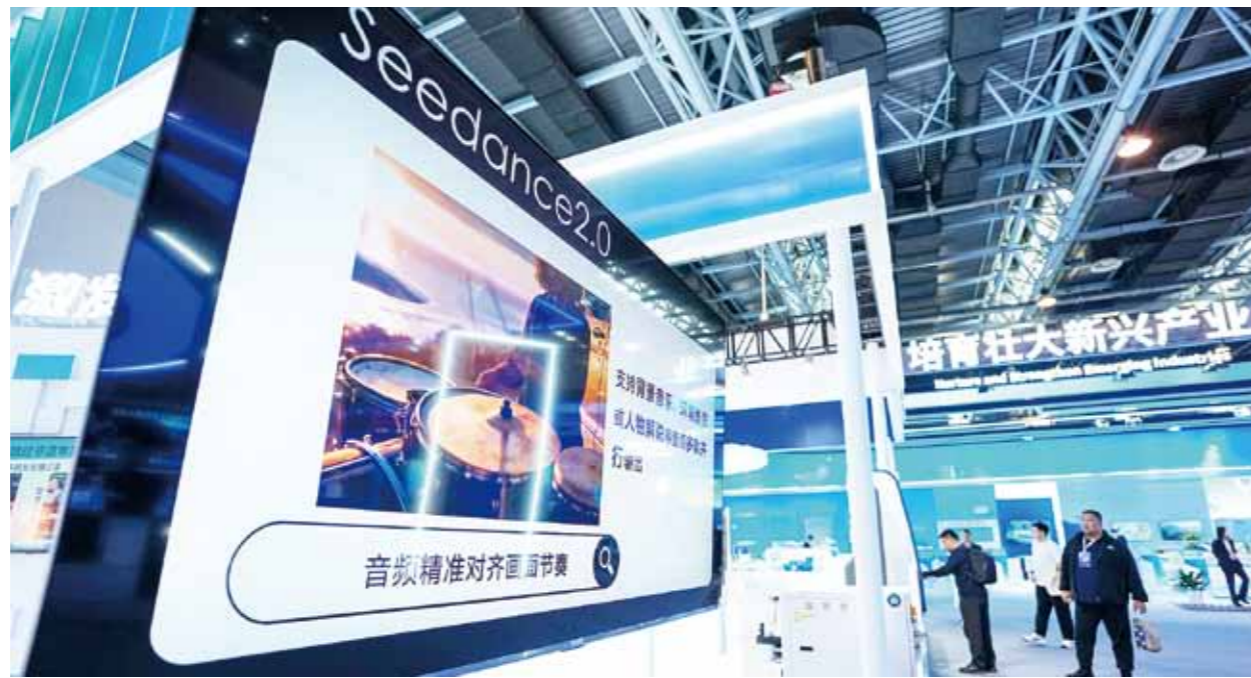
国内电力机构以当前主流大模型在强推理任务下的表现测算，生成100万个词元的平均耗电量约为15至20度，电力成本相对较低，而国际市场对同类质量的词元输出定价约为60至168美元/百万词元。尽管仍需扣除基础设施建设、折旧等因素，二者计算方式也各有不同，但都指向了电力出口价值的数量级跃升。

人们笑谈，电也许都没想到，在AI时代，自己成为核心生产资料与战略资源，实现了身份的“逆袭”。这背后，是词元赋予能源的全新可能。首先是需求的暴涨。

AI有多耗电？以AI大模型为例，用户每一次交互，都会消耗一定数量的词元。每生成一个词元，都在调用数据中心的算力，并伴随着电力消耗。中国信通院测算显示，电力成本占数据中心运营成本的50%至70%，这几乎是算力最大的刚性支出。

到今年3月，我国日均词元调用量已超过140万亿，相比2024年初的1000亿增长了1000多倍。伴随着AI应用的浪潮迭起，不只是中国，全球用电需求都迎来跨越式增长。

“词元（Token）是新的大宗商品。”在英伟达2026年度开发者大会上，英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋提出了一个新指标——“每瓦词元数”。这恰恰说明了电力规模



在中关村展示中心常设展上拍摄的视频生成大模型 Seedance2.0 演示（3月25日摄）。 鞠焕宗 摄

与成本对AI的重要性。

其核心价值在于，当AI成为新的生产力，电力正在以词元的名义重新定价。

今天，在贵州、云南、内蒙古等地，当风电、光伏等绿色电力迎来发电高峰时，那些一度仅售0.3至0.5元的电能，不再局限于传统工业消耗或居民使用，而是可以被输送至当地数据中心，通过高强度算力运算转化为词元。这些词元通过网络毫秒间抵

达全球各地，也许在硅谷变成代码，或在伦敦化作分析报告，在新加坡助力物流规划……

一方面，原本可能被弃置的水电、风电等，可以通过数字电网调度海量的算力任务从而实现就地消纳。另一方面，在传统高耗能产业中，一度电的工业附加值有限，而在“电转算力、算力生词元”的模式下，同样一度电的数字价值可达传统模式的数十倍。

达全球各地，也许在硅谷变成代码，或在伦敦化作分析报告，在新加坡助力物流规划……

一方面，原本可能被弃置的水电、风电等，可以通过数字电网调度海量的算力任务从而实现就地消纳。另一方面，在传统高耗能产业中，一度电的工业附加值有限，而在“电转算力、算力生词元”的模式下，同样一度电的数字价值可达传统模式的数十倍。

景气回升，三大指数重返扩张区间

——3月PMI数据分析

宏观透视

国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会3月31日发布数据显示，3月份，制造业采购经理指数（PMI）、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数均重返扩张区间，分别为50.4%、50.1%和50.5%，比上月上升1.4个、0.6个和1.0个百分点，我国经济景气水平回升。

制造业PMI升至扩张区间，产需两端同步扩张——

数据显示，3月份，随着企业在春节过后加快复工复产，市场活跃度提升，制造业PMI为50.4%，重返扩张区间。

“产需两端同步扩张。生产指数和新订单指数分别为51.4%和51.6%，比上月上升1.8个和3.0个百分点，均升至扩张区间，制造业企业生产活动加快，市场需求明显改善。”国家统计局服务业调查中心首席统计师霍丽慧说。

从行业看，农副食品加工、有色金属冶炼及压延加工等行业生产指数和新订单指数均高于55.0%，相关行业企业产需释放较快；纺织服装服饰、化学纤维及橡胶塑料制品等行业两个指数继续低于临界点，市场活跃度偏弱。在产需恢复的带动下，企业采购意愿增强，采购量指数为50.9%，比上月上升2.7个百分点。

中国物流信息中心分析师文韬表示，3月份，春节影响基本消退，企业工地全面复工复产，经济活力回

升，制造业市场需求较好释放。价格指数大幅回升。数据显示，受近期部分大宗商品价格持续上涨以及企业采购活动加快等因素影响，主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为63.9%和55.4%，比上月上升9.1个和4.8个百分点，制造业市场价格总体水平明显回升。

“结合来看，3月份制造业市场供需回升和市场价格联动上升，体现出经济回升具有较好协同性，向好基础有所巩固。”文韬说。

霍丽慧分析，3月份，生产经营预期指数为53.4%，比上月上升0.2个百分点，表明制造业企业对近期市场发展信心有所增强。

“从行业看，专用设备、汽车、铁路船舶航空航天设备等行业生产经营活动预期指数位于56.0%以上

较高景气区间，相关企业对未来行业发展更为乐观。”霍丽慧说。

商务活动指数升至扩张区间，非制造业景气水平改善——

3月份，非制造业商务活动指数为50.1%，比上月上升0.6个百分点，非制造业景气水平改善。服务业商务活动指数为50.2%，比上月上升0.5个百分点。

霍丽慧介绍，从行业看，铁路运输、广播电视及卫星传输服务、货币金融服务、保险等行业商务活动指数均位于55.0%以上较高景气区间，业务总量较快增长。“从市场预期看，服务业业务活动预期指数为54.8%，继续位于较高运行水平，表明服务业企业对近期市场发展保持乐观。”霍丽慧说。

同时，基础建设相关投资活动启动明显。随着节后各地建筑项目逐

步恢复施工，建筑业商务活动指数为49.3%，比上月上升1.1个百分点。

从市场预期看，建筑业业务活动预期指数为50.5%，高于临界点，表明建筑业企业对未来行业发展保持信心。

中国物流信息中心分析师武威表示，传统房屋建筑相关活动景气水平仍在相对低位，基础建设投资相关建筑活动景气水平明显提升。“六张网”和综合立体交通设施、消费、低空、“人工智能+”、教育医疗等重点领域相关基础设施建设需求将会持续释放，为充分发挥基础建设投资的稳增长作用奠定基础。

“3月份，综合PMI产出指数为50.5%，比上月上升1.0个百分点，高于临界点，这表明我国企业生产经营景气水平总体向好。”霍丽慧说。

何晓 王雨箫