



# “六张网”与城投转型系列之一：转型场景篇

公用二部|付雨

## 摘要

近年来，围绕扩大有效投资、完善现代化基础设施体系和培育新质生产力，水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网和物流网等“六张网”建设持续受到关注。与传统基建项目相比，“六张网”更强调网络协同、长期运维和资源配置效率，既包含水利、管网、物流等传统基础设施补短板，也涉及能源转型、数字经济和城市安全韧性等新领域。对于城投公司而言，相关建设不宜简单理解为新增项目储备，更应视为由建设融资平台向城市运营主体、资产经营主体和产业服务主体转型的场景。不同类型平台的适配方向存在差异，水网、城市地下管网和物流网与城投既有业务联系较强，新型电网可与园区综合能源和低碳服务结合，算力网和新一代通信网则更适合以配套设施和应用场景方式审慎参与。

**关键词：**六张网；城投公司；转型场景；城市运营

## 一、政策背景与投资导向

2026年4月28日召开的中共中央政治局会议提出，加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设。此后，国务院常务会议、国家发展改革委新闻发布会以及相关专题座谈会陆续围绕建设内容、投资重点、年度任务和项目推进机制作出进一步部署。“六张网”的政策指向由宏观层面的方向提出，逐步转向规划细化、项目储备和多主体参与。

从建设内容看，“六张网”并非单纯的新一轮基础设施扩张。水资源配置、城市地下管网更新、物流枢纽建设等事项，更多对应城市安全、民生保障和国内大循环效率提升；新型电网、算力网和新一代通信网，则与能源转型、数字经济和产业升级联系更为紧密。相关领域共同指向基础设施体系从单点建设向网络协同转变，也对地方国企的长期运营能力提出了更高要求。

对城投公司而言，这一政策背景具有现实意义。据国家发改委初步估算，今年“六张网”及相关重点领域建设投资规模将超过7万亿元；从“十五五”时期看，水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等建设合计将形成万亿级投资空间。随着化债和退平台持续推进，地方平台依靠政府性项目扩张和外部融资驱动的空间有所收窄。如何在既有基础设施资产、区域资源和公共服务场景中培育经营性业务，成为转型过程中的关键问题。

“六张网”建设提供了新的发展思路，但是否能够转化为自身造血能力，还需

要结合项目属性、收益机制和运营能力进行判断。

**表1 “六张网”相关政策梳理**

日期	来源/事件	与“六张网”相关的主要表述
2026年4月28日	中共中央政治局会议	提出加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设。
2026年5月9日	国务院常务会议	部署做强国内大循环，落实和完善服务业扩能提质举措，加强“六张网”等规划建设。
2026年5月22日	国家发展改革委新闻发布会	提出抓紧出台相关规划和实施方案，统筹建设内容，明确投资重点，分解年度目标任务。
2026年6月16日	国家发展改革委民营企业座谈会	围绕系统推进“六张网”建设听取意见，企业关注项目收益机制、标准体系、资金要素保障和参与渠道。

数据来源：大公国际根据公开资料整理

## 二、核心内涵与适配场景

“六张网”覆盖面较广。对城投公司而言，不同网络的适配程度并不相同。水网、城市地下管网和物流网与城投既有业务基础联系相对紧密。很多平台已经参与水务、燃气、供热、园区配套和仓储物流等项目，具备一定资产基础。此类领域更容易从工程建设延伸至资产运营。

新型电网与城投的关系主要体现在地方应用场景。主干电网建设并非城投公司的主要参与方向，但园区综合能源、分布式光伏、储能、充电桩、智能微电网和公共建筑节能改造等业务与地方平台转型存在一定衔接空间。尤其是在产业园区、城市更新片区和公共建筑集中的区域，城投可通过能源服务嵌入运营场景。

**表2 “六张网”核心内涵与城投适配场景**

名称	核心内涵	与城投适配场景
水网	以自然河湖、水利工程、调蓄工程和智慧调控体系为基础，承担水资源优化配置、城乡供水保障、防洪减灾和水生态保护等功能，是提升区域水安全保障能力的重要基础设施网络。	城乡供水一体化、水厂及污水处理厂建设运营、供排水管网改造、水资源调度平台、水务资产整合、涉水基础设施运维服务等。
新型电网	适应新能源大规模接入和电力系统智能化发展的电网体系，强调安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活，重点服务新能源消纳、跨区域电力互济和配电网更新。	园区综合能源服务、分布式光伏、储能项目、充电基础设施、智能微电网、公共建筑节能改造、源网荷储一体化示范项目等。
算力网	以算力枢纽、数据中心、网络传输和算力调度能力为基础的数字基础设施体系，服务人工智能、数字经济和产业数字化发展，强调算力资源统筹调度与算电协同。	数据中心配套设施建设、算力中心用地和能源保障、机房及冷却系统运维、智慧园区建设、城市运行管理平台、政务和产业数据应用场景服务等。
新一代通信网	以5G-A、未来6G、工业互联网等为代表的通信基础设施升级方向，强调高速率、低时延、大连接、感知与智能化能力，支撑数字治理、产业互联和智慧城市运行。	智慧灯杆、城市感知设施、智慧园区通信配套、工业互联网应用场景、城市数字底座、低空经济通信保障相关基础设施等。
城市地下管网	覆盖燃气、供水、排水、污水、供热等地下管线及综合管廊的城市生命线工程，重点在于补齐城市安全韧性短板，提升供水、排涝、燃气、供热等基础设施运行安全。	燃气、供水、排水、供热管网更新改造，雨污分流，地下综合管廊，城市生命线安全工程，管网数字化监测平台，老旧管网运维服务等。
物流网	由物流枢纽节点、骨干通道、装备载具、规则标准和信息数据有机融合形成的跨区域、跨领域综合性服务系统，支撑商品和资源高效流转，降低社会物流成本。	物流园区、冷链仓储、城乡配送、多式联运、大宗商品仓储、农产品上行平台、产业园区供应链服务、区域物流信息平台等。

数据来源：大公国际根据公开资料整理

### 三、角色演进与能力重塑

传统城投公司的优势在于地方项目组织、基础设施建设和资源协调。随着平台转型深入，这些优势需要被转化为运营能力。“六张网”提供的正是这种转换空间。水网和地下管网建设不仅需要工程投入，也需要长期维护、监测、调度和安全管理。城投公司若能从管网建设方转向运营方，其收入结构和业务稳定性将得到改善。

物流网建设为园区类平台和产投类平台提供了新的切入点。物流园区、冷链仓储、城乡配送、多式联运和供应链服务，与地方产业发展和园区运营关系紧密。对于具备产业基础的区域，城投公司可依托园区、土地、仓储和地方企业资源，探索物流组织、仓储租赁、供应链协同等业务。

新型电网、算力网和新一代通信网则更适合与园区运营、智慧城市和产业服务结合。对部分具备产业导入能力的城投而言，综合能源、算力配套和数字

化平台可作为招商服务、园区运维和产业培育的配套工具。对部分平台而言，这类业务的意义不一定是快速做大收入规模，而是增强园区服务能力，提高区域资源配置效率。

## 四、平台分类与差异路径

将“六张网”作为业务转型的手段，需依据平台公司自身禀赋。市政公用类平台可重点关注水网、地下管网，从建设业务延伸至运营与维护服务。园区运营类平台可结合产业客户需求，布局综合能源、智慧园区、物流仓储和冷链配套。产业投资类平台则可围绕算力应用、供应链服务和低碳能源服务，为地方产业链补短板。

**表3 不同类型平台的参与路径**

平台类型	可重点关注领域	业务拓展
市政公用类平台	水网、地下管网	从代建施工延伸到管网运维、监测服务和公用事业运营。
园区运营类平台	新型电网、物流网、算力配套	从土地和厂房出租延伸到企业服务、能源托管和数字化运营。
产业投资类平台	物流网、算力应用、低碳能源	从股权投资延伸到产业基础设施和链主企业配套。
区县平台	存量资产更新、民生短板补齐	以补短板和盘活存量为主，逐步培育运营能力。

数据来源：大公国际根据公开资料整理

区县平台尤其需要审慎。部分区县平台经营性现金流较弱，融资能力容易受区域信用环境影响。如果缺乏稳定需求和明确收益机制，盲目布局高投入项目，将难以形成有效资产。对这类平台而言，更稳妥的做法，是围绕已有资产更新、低成本运维提升和民生短板补齐逐步切入，而不是追求项目规模本身。

## 五、小结

整体看，“六张网”建设为城投公司提供了新的转型场景，但其价值不宜简单等同于投资规模扩大。对于城投公司而言，更重要的是在项目建设之外形成资产运营、公共服务、产业协同和长期现金流管理能力。

短期内，相关建设可为部分平台带来项目储备和业务延伸空间。中长期看，真正影响平台转型效果的，仍是项目收益机制、运营团队能力、区域产业基础和融资约束能力。具备资源整合能力和运营基础的城投公司，可在相关建设中实现业务结构优化；缺乏需求支撑和运营能力的主体，相关项目对信用质量的改善仍需持续观察。

## 报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、

结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。