

多家上市公司跨界布局算力赛道 机遇与挑战并存

■本报记者 刘 政

在AI、大数据、云计算重塑世界的浪潮中,算力已成为驱动变革的核心引擎。从千亿级浮点运算支撑的AI模型训练,到毫秒级决胜的金融交易,各行各业数字化转型的提速正引爆算力需求的爆发式增长。这条被誉为“黄金赛道”的算力产业,正吸引着众多上市公司跨界涌入。

“上市公司跨界布局算力行业,有助于拓展业务领域,寻找新的盈利增长点,提升竞争力和抗风险能力。但也面临着技术和市场竞争等多方面的挑战。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示。

多家企业进军算力领域

近日,光伏企业甘肃阳光光伏股份有限公司(以下简称“ST金刚”)发布公告,公司全资子公司上海金刚玻璃防火科技有限公司拟使用自筹资金1000万元对外投资设立北京金刚算力科技服务有限公司(以下简称“金刚算力”),从而正式进军算力领域。

这一战略动作背后,是“ST金刚”刚重整投资人暨产业合作伙伴上海弘琪云创科技集团(以下简称“弘琪云创”)与产业投资人广东欧昊集团有限公司(以下简称“欧昊集团”)的深度协同。根据公告披露,弘琪云创将借助自身产业优势和算力业务积累,协同欧昊集团在新能源电力领域的深厚基础,协助“ST金刚”拓展“算力资源服务+能源”及算力基础设施建设等全新业务增长曲线。

“ST金刚”相关负责人向《证券日报》记者表示:“公司投资设立金刚算力,从长远发展来看,这不仅是在开辟全新收入渠道的关键一步,更希望将算力业务打造成驱动公司增长的新引擎,更好地适应市场发展的新趋势。”

资料显示,弘琪云创是国内领先的综合性产业投资集团,该公司及控股子公司对外投资了包括电子信息、人工智能算力基础设施和服务、新材料、传感器智慧物流、产业园区等诸多细分领域产业公司。目前致力于算力基础设施

和服务的企业投资。

“ST金刚”的入局并非孤立现象,今年以来,已有光伏企业正信光电科技股份有限公司、电子元器件厂商合力泰科技股份有限公司、手机壳生产商深圳市杰美特科技股份有限公司等纷纷宣布通过成立合资公司或收购的方式进军算力领域。

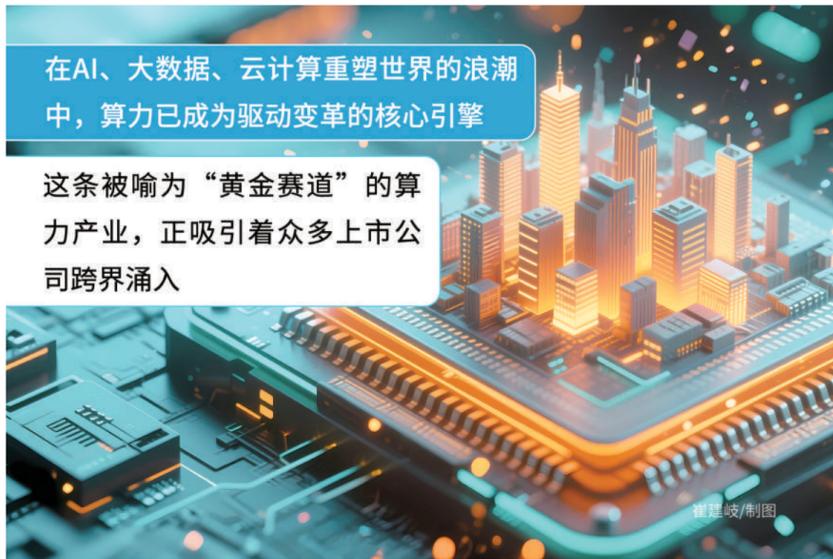
政策东风助力

上市公司争相跨界布局算力,其底层驱动力在于该行业正迎来历史性的战略机遇期。

政策方面,近年来,国家密集出台政策推动算力平台建设。2023年,工业和信息化部等六部门联合印发《算力基础设施高质量发展行动计划》,提出“打造集成多方算力资源和开发平台的算力服务,鼓励各地为中小企业、科研机构提供普惠算力资源”。同年12月份,国家发展改革委等部门在《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》中明确提出“完善算力服务场景的规模化落地,无不依赖于强大、稳定、低延时的算力支撑。巨大的市场需求促使上市公司看到算力行业的商业潜力,纷纷跨界进入,试图抢占市场份额,获取新的业务增长点。”中关村物联网联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示。

市场需求端的爆发式增长则是另一核心引擎。“当前,千行百业的数字化转型迈向深水区,工业互联网、智能驾驶、智慧医疗、金融科技等场景的规模化落地,无不依赖于强大、稳定、低延时的算力支撑。巨大的市场需求促使上市公司看到算力行业的商业潜力,纷纷跨界进入,试图抢占市场份额,获取新的业务增长点。”中关村物联网联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示。

袁帅进一步表示:“上市公司跨界布局算力行业背后还有资本与技术层面的推动。资本层面,算力行业作为新兴的高科技领域,具有较高的估值和投资回报预期。一方面可以吸引资本市场的关注,提升公司的股价和市值;另一方面可以拓展融资渠道,为业务发展提供资金支持;技术层面,算力技术



券日报》记者采访时表示:“近年来,通用算力中心建设呈现大规模扩张态势,实际产生规模化、持续性算力需求的商业应用场景仍显不足,导致大量算力资源处于闲置或低利用率状态。鉴于通用算力中心通常涉及巨额的前期资金投入和持续的运营成本,资源利用率低下直接转化为严峻的经营压力,普遍造成行业性的财务亏损。”

与低端算力中心闲置形成鲜明对比的是算力中心建设热潮持续升温。“受益于新质生产力基础设施发展机遇,各地建设算力中心的热情持续高涨,截至2024年底,中国算力中心在运营、在建及规划项目超过500个,其中已投产项目超过100个,建设规模不断扩大。2020年至2024年,中国算力中心资源供给规模持续攀升,截至2024年底,中国算力中心供给规模达2485MW。”范传昌表示。

在机遇与挑战并存的背景下,部分跨界公司积极探索差异化路径,尝试将自身传统业务优势与算力进行深度融合,“算力+X”模式逐渐显现,成为可能的破局方向。*ST金刚提出的“算力资源服务+能源”与正信光电提出的“算力+光伏”是这一思路的典型代表。

“算力行业当前面临的主要挑战集中体现在:技术层面存在基础设施架构多样化带来的兼容与优化难题,应用生态成熟度不足以及数据传输效率瓶颈,亟须强化技术攻坚;人才层面则面临专业技术人才和创新人才严重短缺,掣肘行业发展;加之市场竞争日趋白热化,传统巨头与新兴企业同场竞技,对企业技术创新迭代速度与综合竞争力提出了前所未有的高要求。”宋向清告诉记者。

此外,我国算力行业还面临着“高端紧缺与低端闲置”并存的结构性失衡。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹敏在接受《证

券日报》记者采访时表示:“近年来,通用算力中心建设呈现大规模扩张态势,实际产生规模化、持续性算力需求的商业应用场景仍显不足,导致大量算力资源处于闲置或低利用率状态。鉴于通用算力中心通常涉及巨额的前期资金投入和持续的运营成本,资源利用率低下直接转化为严峻的经营压力,普遍造成行业性的财务亏损。”

与低端算力中心闲置形成鲜明对比的是算力中心建设热潮持续升温。“受益于新质生产力基础设施发展机遇,各地建设算力中心的热情持续高涨,截至2024年底,中国算力中心在运营、在建及规划项目超过500个,其中已投产项目超过100个,建设规模不断扩大。2020年至2024年,中国算力中心资源供给规模持续攀升,截至2024年底,中国算力中心供给规模达2485MW。”范传昌表示。

在机遇与挑战并存的背景下,部分跨界公司积极探索差异化路径,尝试将自身传统业务优势与算力进行深度融合,“算力+X”模式逐渐显现,成为可能的破局方向。*ST金刚提出的“算力资源服务+能源”与正信光电提出的“算力+光伏”是这一思路的典型代表。

“算力行业当前面临的主要挑战集中体现在:技术层面存在基础设施架构多样化带来的兼容与优化难题,应用生态成熟度不足以及数据传输效率瓶颈,亟须强化技术攻坚;人才层面则面临专业技术人才和创新人才严重短缺,掣肘行业发展;加之市场竞争日趋白热化,传统巨头与新兴企业同场竞技,对企业技术创新迭代速度与综合竞争力提出了前所未有的高要求。”宋向清告诉记者。

此外,我国算力行业还面临着“高端紧缺与低端闲置”并存的结构性失衡。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹敏在接受《证

杭州上半年土拍高热收官 成交总金额突破1100亿元

■本报记者 陈 澧

6月27日,杭州上半年最后一场集中土拍落下帷幕。

本场土拍共有6宗优质住宅地块集中入市,分布于钱江世纪城、未来科技城等板块,总规划建筑面积38.8万平方米,最终上述6宗地悉数成交,合计成交金额151.15亿元,平均溢价率达30.5%,最高溢价率更是达到67.6%。

据中指研究院统计,至此,上半年杭州住宅用地累计出让金额增至1160亿元,已逼近2024年全年的1169亿元,土地市场回暖趋势较为明显。

从此次土拍结果来看,高溢价成交集中在热点板块,反映出房企对于具备溢价空间的优质地块仍具较强拿地意愿。

具体来看,此次土拍,总价最高的地块为钱江世纪城核心单元地块,该地块起始价46.08亿元,起始楼面价45000元/平方米。经过98轮竞价,最终该地块由浙江金帝房地产集团有限公司(以下简称“滨江集团”)以总价11.03亿元竞得,成交楼面价29330元/平方米,溢价率67.6%。滨江集团在此次土拍中频频出手,还以总价32.65亿元竞得四堡七堡单元地块,成交楼面价38642元/平方米,溢价率25.34%。

除滨江集团外,不少头部房企也有所斩获。其中,未来科技城单元地块经过82轮竞价,由建设房地产集团有限公司以总价33.30亿元竞得,成交楼面价30129元/平方米,溢价率32.14%;原运河新城单元地块以总价11.57亿元竞得,成交楼面价41240元/平方米,溢价率55.91%,该成交楼面价也刷新了该板块宅地成交楼面价纪录;丁桥单元地块仅经过21轮竞价,溢价率便超过了50%,最终以天阳地产有限公司以总价6.82亿元竞得该地块,成交楼面价27140元/平方米,溢价率50.89%。

“杭州本身具备强人口流入、高产业支撑和住房改善需求基础,市场在政策与基本面共同支撑下出现修复也属正常,关键是要做出匹配地价的房子。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,本次土拍的高溢价率成交,既是房企对未来杭州市场信心的体现,也是市场逻辑从单纯规模竞争向产品与运营能力竞争转变的信号。在地价不断刷新的当下,谁能在“高投入”后实现“高效率”的产品兑现和客户转化,才是决胜未来的关键。

“未来几年,算力市场将经历一轮深度洗牌与格局重塑,跨界布局的上市公司可能面临技术投入大、技术消化吸收难、技术落后等问题,导致其在市场竞争中处于劣势。跨界布局算力业务需要公司在经营管理方面具备新的能力和经验,如新业务的运营管理、团队建设、资源整合等,若公司不能有效应对这些挑战,可能会导致经营不善,影响公司的整体运营效率和效益。”宋向清表示。

张明同时提醒,算力行业长期向好,但需甄别跨界企业是“真布局”还是“伪概念”,投资者应聚焦技术落地能力、现金流健康度及主业稳定性的跨界企业,避免盲目跟风。

“未来几年,算力市场将经历一轮深度洗牌与格局重塑,跨界布局的上市公司可能面临技术投入大、技术消化吸收难、技术落后等问题,导致其在市场竞争中处于劣势。跨界布局算力业务需要公司在经营管理方面具备新的能力和经验,如新业务的运营管理、团队建设、资源整合等,若公司不能有效应对这些挑战,可能会导致经营不善,影响公司的整体运营效率和效益。”宋向清表示。

(上接A1版)

未来,海底数据中心有望驶入深海。据记者了解,海兰云将联合合作伙伴推进深远海风场海底数据中心项目,建立研发基地,以“深远海风电+数据中心”模式突破绿色算力瓶颈。

开启我国算力升级新纪元

“陆数海算”模式有望开启我国算力升级新纪元。据张向宏介绍,“陆数海算”不是简单地复制“东数西算”模式,而是通过沿海200公里近海算力圈,解决数据富集区的低延迟需求。

“海底数据中心部署于近海水域的水下环境中,想要实现‘陆数海算’,构建一毫秒以内的时延圈,就需要通过光电复合海缆将海底数据中心与陆地岸站基站实现高速互联,并进一步接入中国电信骨干网络节点。”中国电信股份有限公司(以下简称“中国电信”)临港海底数据中心项目相关负责人告诉《证券日报》记者。

为了实现这个目标,中国电信为临港海底数据中心构建了“全光+智能调度”的“陆海一体化”高速通信网络,从而实现资源的动态调度与服务质量的可靠保障。

此外,海底数据中心想要将各种IT硬件设施放入大海,既需要确保做好密封、防腐等工作,还需要保证电力安全运营,每一个步骤都意味着巨大的技术难关。

张向宏表示,将数据中心的“核心装备”海底数据舱“沉入海底,首先面临的挑战是舱体的密封性。”密闭舱体沉入海底,意味着不能坏,这对后期维护提出了更大考验。深海的舱体维护非人力可为,这方面仍需要大量的技术创新。”张向宏说。

为攻克技术难关,实现“陆数海算”规模化应用愿景,多方共同参与了此次临港海底数据中心的建设。比如,海兰云在该项目中扮演核心技术服务商与项目主导实施主体的双重核心角色;中国电信上海分公司参与了该项目的数据舱内部机电部分建设及网络部署建设;中国交通建设股份有限公司旗下中交三航局第二工程有限公司参与了该项目EPC工程(工程设计、采购、建造及安装一体化工程)建设。

深海科技、海洋经济利好政策频出,为海底数据中心的发展提供了政策支撑。2025年《政府工作报告》首次将“深海科技”列为战略性新兴产业重点领域,各地也纷纷出台相关规划推动深海科技、海洋经济发展。

在苏洋看来,鼓励深海科技和海洋经济发展的政策导向,凸显了海底算力革命的广阔前景。“海底数据中心是海洋、算力与新能源等多个产业的融合,虽仍处于探索期,但其发展前景值得期待。”张向宏表示,我国产业链完备,无论是数据中心还是海上风电,基础设施及供应链建设都位于世界前列。未来十年,海底数据中心仍需突破“风一储一算”动态调节技术,使这一新型算力基础设施从示范走向普惠。

海底数据中心从陵水1.0版本到临港2.0版本的升级,标志着中国在“海洋能源化”与“算力绿色化”交叉领域实现全球首创性突破。未来,随着海南自贸港、上海临港等跨境数据试点政策落地,“陆数海算”或成为中国参与全球数字规则制定的关键技术载体。

涉足硫化物固态电池领域 产业链相关企业纷纷披露最新成果

■本报记者 丁 蓉

固态电池产业化进程受到各界高度关注,高性能材料作为核心环节,是推动产业向前发展的关键。多家A股上市公司在固态电池硫化物电解质领域布局,正不断取得新进展。

黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“固态电池能量密度更高、安全性更强,不过其电解质的制造工艺也更加复杂,生产成本更高。因此推动固态电池生产成本下降,尤其是推动硫化物电解质低成本量产,成为固态电池发展的关键。”

电解质是价值链核心

从固态电池的电解质来看,目前存在聚合物、氧化物、硫化物三种

路线。面对几种技术路径,目前,广州鹏辉能源科技股份有限公司(以下简称“鹏辉能源”)、北京当升材料科技股份有限公司(以下简称“当升科技”)等上市公司都采取多种技术路线布局的方式。

鹏辉能源去年发布的固态电池,通过使用自研的高离子电导率、高稳定性、低成本的氧化物复合固态电解质替代隔膜和电解液,实现了固态电池工艺创新和材料创新。当升科技成功开发出高离子电导率、结构稳定性优异的硫化物及硫氧化物固态电解质并完成年产百吨级中试线建设,实现吨级稳定制备。

“三种路线之中,硫化物固态电池因室温电导率高、可加工性强等特点,因而获得海内外头部车企的青睞,被普遍视为固态电池主流技术路线。但硫化物固态电池的制造

难度也非常高。”张翔表示。

众和昆仑(北京)资产管理有限责任公司董事长柏文喜向《证券日报》记者表示,硫化物电解质生产难点主要有两方面,一是硫化物电解质的制备需要在高温高压等特殊条件下进行,这对生产设备的要求极高;二是硫化物电解质在空气中易与水及氧气反应生成剧毒易燃的气体,因此其合成、储存、运输和后处理过程需要依赖惰性气体或干燥室,从而增加了生产成本和操作难度。他认为:“当前,硫化物电解质的价格远高于传统锂离子电池电解质,其在硫化物固态电池成本中占比较高,是价值链核心环节。”

多家上市公司获进展

产业链相关企业在硫化物固

态电池领域的进展,受到市场高度关注。近期,多家A股上市公司在与投资者交流中介绍了公司的相关成果。

6月26日,苏州天华新能源科技股份有限公司(以下简称“天华新能”)在交易所互动平台上表示,公司积极关注固态电池技术发展,并根据公司业务战略定位,以集团研究院为载体,通过与高校及研究所开展技术合作,进行硫化物固态电解质及低成本超纯硫化锂、富锂锰基与尖晶石镍锰酸锂等材料体系的研发工作。目前,天华新能已经形成工艺包及核心专利申请,部分样品已送客户测试并获得合格的评价结果。

天华新能新能源科技股份有限公司(以下简称“天华股份”)控股子公司江苏泰瑞瑞联材料科技有限公司已获得《一种硫化锂材料及其制备方

法和应用》的专利授权。天际股份方面表示:“硫化锂是生产硫化物固态电池电解质的原材料,目前公司正在推进该专利的产业化,相关研发和试验工作在有序进行中。”

惠州亿纬锂能股份有限公司(以下简称“亿纬锂能”)已完成Ah级软包硫化物全固态电池样品开发,百MWh的中试线预计在2025年投入运行。亿纬锂能相关负责人表示:“公司计划于2026年实现全固态电池生产工艺的突破,推出一款高功率、高环境耐受性及绝对安全的全固态电池,主要用于混合动力领域。于2028年推出400Wh/Kg的高比能全固态电池。”

柏文喜表示:“在政策的支持下,固态电池产业化加速向前迈进,高性能材料是产业发展的关键点,未来在这一领域有望诞生龙头企业。”

发力存量资产盘活 房企加速轻资产转型

■本报记者 陈 澧

盘活存量商业资产正成为各大上市房企拓宽融资的重要支点。近期,通过引入险资,将优质商业资产通过公募REITs分拆上市等方式,房企正持续回笼资金,并向“轻资产运营”模式持续靠拢。

近期,瑞安房地产有限公司(以下简称“瑞安房地产”)以及中国海外发展有限公司(以下简称“中国海外发展”)接连宣布盘活旗下优质商业地产。

6月25日晚间,瑞安房地产发布公告,通过全资附属公司SODH及现有股东、基金、基金普通合伙人1和2、岭南新天地项目公司佛山瑞安天地房地产开发有限公司(以下

简称“佛山瑞安”)以及岭南站购物中心项目公司佛山安盈房地产开发有限公司(以下简称“佛山安盈”)达成合作,转让佛山瑞安及佛山安盈各自的100%股权,总对价约34.9亿元。

交易完成过后,基金将持有的佛山瑞安及佛山安盈100%股权,而瑞安房地产将通过间接全资附属公司上海瑞安投资集团有限公司拥有基金57.63%的合伙权益。根据瑞安房地产的公告,该交易于扣除税费及交易成本后,所得款项净额合计约6.83亿元,所得款项将用于公司的一般营运资金。

值得注意的是,前述公告中的“基金”为青岛瑞见私募股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称

“瑞见私募”)。天眼查App显示,瑞见私募背后有大家人寿保险股份有限公司身影。

“该操作使得瑞安房地产在不丧失项目控制权的情况下获得约6.83亿元现金回笼,缓解了运营资金压力。以基金的方式持有该资产,也或为未来潜在的REITs退出埋下伏笔。”上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示。

与此同时,中国海外发展也正推动优质商业资产分拆上市。公司计划将位于佛山市南海区的购物中心项目——中海佛山南海映月湖环宇城项目,通过公募基础设施证券投资基金(REIT)的形式在深圳证券交易所独立上市,计划募资13.55

亿元。

中国海外发展在公告中表示,基础设施REIT的发行提供了一种新的股权融资方式,通过引入股权基金,可以减少对传统债务融资方式的依赖,实现基础设施REIT融资方式的多样化。通过公募基金单独上市,公司将能够盘活其基础设施资产,避免基础设施投资回收期较长及资产周转率较低的不利影响。此举亦将增强公司的滚动投资能力及可持续运营,有利于公司的长期表现。

中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示,中国海外发展具有较多优质商业地产资产,未来有可能把其他资产纳入REITs平台,实现更多的优质商业物业出

表上市,进行融资回笼资金,降低杠杆,提高资金使用效率。

事实上,近期,REITs市场持续扩容,不少房企亦积极参与公募REITs发行。无论是瑞安房地产借助险资回笼资金,还是中国海外发展推动资产分拆上市,都表明优质商业地产正借力金融工具,持续打通“转轻路径”。刘水表示,房企通过REITs进行资产证券化意味着“轻资产转型”进入新阶段。通过REITs,房企可将存量资产“打包上市”,释放沉淀资金的同时,使企业从资产持有者转变为投资者参与方和运营方,促进房企从传统开发模式向资产管理模式创新,推动行业向高质量、可持续发展转型。