

公司零距离·新经济 新动能

走进中国电信京津冀智算中心：以“绿色计算”夯实首都经济圈算力底座

本报记者 李乔宇

一排排机柜鳞次栉比，五颜六色的数据线整齐有序……这其中蕴含着无穷的信息，亦承载着科技的力量，大量数据信息在这里传递、计算和存储。当人工智能大潮席卷而至，中国电信京津冀智算中心（以下简称“京津冀智算中心”）逐渐崭露头角。

该智算中心承载着保障京津冀三地算力需求的重任，也是京津冀人工智能产业集群动能的重要来源。那么，其算力网络呈现出哪些独有特征？又是如何保障AI时代并发的算力需求的？

带着这些问题，《证券日报》记者近日走进位于天津市武清区的京津冀智算中心。通过现场交流和观察，记者深切感受到，除了地理优势外，强劲算力、超低时延、绿色低碳以及接近100%不间断性的供电能力，共同铸成了算力中心的“优势墙”。

算力需求井喷 开拓增量市场空间

早在2020年建立之初，京津冀智算中心就被寄予厚望。作为积极践行京津冀协同发展战略的重要举措，京津冀智算中心项目是中国电信最高标准的智能算力园区之一，也是中国电信“天翼云”全国四大云计算核心基地之一。

在近四年的建设历程中，京津冀智算中心见证了我国人工智能产业需求的快速增长。比如，2023年人工智能步入新的发展阶段，国产大模型全面爆发，北京地区的科研优势让首都经济圈成为人工智能产业发展高地。

北京市经济和信息化局发布的《2022年北京人工智能产业发展白皮书》显示，截至2022年10月份，北京拥有人工智能核心企业1048家，占我国人工智能核心企业总量的29%，数量位列全国第一；北京人工智能领域核心技术人才超4万人，占全国总量的60%；人工智能算力发展排名全国第一。

“今年京津冀智算中心的整体业务量同比增长超过50%。”北京电

信算力中心运营部负责人伍洋告诉《证券日报》记者，在人工智能产业飞速发展的背景下，定位于服务京津冀算力需求的京津冀智算中心，迎来了较快发展。

伴随着产业格局的飞速变化，京津冀智算中心的职能亦悄然转变。“我们之前主要为客户提供通用算力、网络连接等服务。”伍洋介绍，今年人工智能大模型产业飞速发展，智算需求激增。京津冀智算中心除了可以提供算力服务器和算力机房，还能为算力用户提供量身定制、按需供给、安全可靠的智算解决方案。

增量市场空间正在打开。“我们目前面临的挑战是如何联合产业链伙伴大力推进科技创新，赋能千行百业。”伍洋表示，智算中心的运营目标是打造京津冀地区规模最大、能力最强的智算中心，目前首批大规模先进国产智能算力已经正式投产运营。

3毫秒低时延 覆盖京津冀算力网络

地处京津冀腹地的地理优势，让京津冀智算中心能够以更低的时延服务京津冀产业发展。伍洋表示，在北京市内，该智算中心端到端网络时延能够低至1毫秒之内；在京津冀网络覆盖范围内，网络时延能够低至3毫秒以内。

既要辐射京津冀，还要链接全国。中国电信将京津冀智算中心定位为京津冀枢纽集群算力核心节点，直通中国电信骨干网，与长三角、粤港澳等热点区域高速直达，不仅承接京津冀为主的北方地区数据存储和算力需求，也是开展“西算”的重要网络通道。目前，京津冀智算中心与长三角、粤港澳等区域已经能够实现时延在20毫秒内的高速直达。

在服务京津冀地区企业、赋能首都经济圈人工智能产业更快发展的同时，也要更稳。

机房设备一旦启动，就需要24小时不间断运行。记者在现场观察到，UPS电源蓄电池密密麻麻地在机房中摆着，一台台柴油发电机随时待命。这些设备为京津冀智算中心构建了足以保障电力稳



图①京津冀智算中心 图②蓄冷罐 图③电力室 图④UPS电源蓄电池

李乔宇/摄

定供应的多道“安全锁”。

现场一位工作人员向记者介绍了京津冀智算中心的用电模式。其电源首先由两路市电供应，当其中一个电源出现故障时，可以立即切换到另一个电源供电，确保负载的持续运行。一旦两路市电全部断开，也能够迅速切换至备用电源，UPS电源蓄电池以及柴油发电机等自主供电设备的使用能够在很大程度上保障算力设备的正常运行。

京津冀智算中心主要用户群体对数据传输稳定性的要求更高。“在与客户接洽的时候，我们往往向客户承诺99.999%的电力不间断性，这在全国范围内属于供电保障的最高标准。”上述工作人员表示，“但在实际应用过程中，我们的电力保障连续性能够超过这个数值，能够实现接近100%不可中断的状态。”

“绿色计算” 夯实算力底座

数据中心是耗能大户，也是

节能降碳的核心发力领域之一。据国网能源研究院预测，到2030年，我国数据中心用电量将突破4000亿千瓦时，占全社会用电量的比重达3.7%。为了解决数据中心高能耗以及算力需求激增的矛盾，“绿色计算”是大势所趋。

目前来看，从余热回收利用、水资源回收利用再到对于气候条件的最大化利用，市场上已出现多种对于绿色算力发展模式的探索。对于京津冀智算中心而言，最大程度利用自然冷源是节能减排的关键。

京津冀智算中心是京津冀地区最大的绿色算力中心。华北地区的气候条件成为京津冀智算中心节能减排的天然优势，进入秋冬季后，京津冀智算中心可以利用自然冷源进行冷却，减少冷水机组启动时长，从而降低电能利用效率（PUE）。

园区内色彩分明的供水管道见证了京津冀智算中心空调用水高效循环的完整过程。在冬季，智

算中心收集余热或者废热，通过水源热泵技术转化后再利用，转移到办公区供暖，实现余热回收，减少冬天的供暖能耗。

昼夜温差也为京津冀智算中心低温水储备提供了天然冷源。在园区中，一座巨大的蓄冷罐持续吸引着来访者的关注，其储存着夜间用电低谷期制备的低温水。在白天用电高峰，这些低温水将通过管道进入空调，作为空调制冷的冷媒为机房降温。

中国电信集团“双碳”专业高级专家王迪告诉记者，目前京津冀智算中心的PUE为1.25，已达到最优能耗。记者了解到，未来京津冀智算中心还将试点采用冷板式液冷技术，进一步探索绿色发展模式。

“我们将积极融入首都发展大局，打造立足北京、辐射京津冀的算力基础设施，强化智算资源供给。助力北京市加快打造具有全球影响力的人工智能创新策源地，推动首都数字经济高质量发展。”伍洋表示。

四季度以来险资 调研频次同比下滑27% 青睐半导体、通用设备等板块

本报记者 苏向昊 见习记者 杨笑寒

进入四季度以来，险资调研热情较去年同期有所下滑。《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计，四季度以来截至12月12日，保险机构调研A股上市公司的频次合计达2545家次，同比下滑27%。从行业来看，按申万二级行业分类，半导体、通用设备、软件开发、医疗器械、IT服务、化学制药、汽车零部件等行业受到险资重点关注。

受访专家认为，险资调研频次下降，主要是受近期权益市场波动影响。险资作为大体量长期资金，在市场波动较大时会更加谨慎。

险资频繁调研的上市公司和行业也能部分体现险资未来的投资趋势。数据显示，四季度以来截至12月12日，在保险机构调研的A股上市公司中，按申万二级行业分类，64家公司属于半导体行业，42家属于通用设备行业，42家属于软件开发行业，36家属于医疗器械行业，29家属于IT服务行业，27家属于化学制药行业。

四季度以来调研最为活跃的保险机构包括泰康资管、大家资管、人保资管、中邮人保、中国人寿养老保障。险资调研次数最多的公司为通用设备行业的日发精机，共受到22次保险机构调研。

保险机构的调研趋势与部分头部保险资管公司不同行业发展前景的研判有一定重合度。生命资产相关负责人表示，在权益市场，公司看好的行业包括受产业政策支持的人工智能，主要有算力、光模块，有实质性突破的行业大模型等。

川财证券首席经济学家陈雳表示，险资关注的行业大多研发投入高、发展周期较长，叠加国家政策支持，未来增长空间广阔。

资本市场不仅关注险资的调研动向，也关注其对权益资产的配置比例。

国家金融监督管理总局近期披露的数据显示，截至2023年10月末，保险业资金运用余额27.05万亿元，其中股票和证券投资基金3.38万亿元，占比12.5%，所占比例处于近两年低位。

对此，普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾表示，今年以来资本市场波动较大，且权益投资受到偿付能力的约束，险资在权益投资时主要选择高分红股票，并注重控制仓位，因此，其对A股的调研频次及对权益资产的配置比例有所下滑。

不过，从长期视角来看，险资机构未来有望进一步加大权益投资力度。陈雳表示，险资属于体量较大的资金，因此市场波动较大时，投资行为会较为谨慎，但随着一系列利好政策的出台，未来险资加大权益市场投资力度的趋势并不会受到过多影响。

部分险资机构也明确表达了加仓的意愿。上述生命资产相关负责人表示，当下权益市场具备较高的投资价值，公司近期亦有加仓计划。公司综合考虑宏观经济、市场表现、政策环境等因素，谨慎评估风险，做好资产配置和风险管理。通过加大权益投资研究的团队建设，加大对低估值高股息等稳健品种的研究投入等策略，提升权益投资能力，在追求收益的同时保证稳健性。

年内42家上市公司 掷逾90亿元买信托产品 认购次数及金额降温明显

本报记者 张安

今年以来，上市公司购买信托产品的次数、规模均呈下降趋势。

据东方财富Choice数据统计，截至12月13日记者发稿，年内共有42家上市公司先后购买信托产品134款，认购次数达197次，金额达90.32亿元。分季度来看，一季度、二季度、三季度和四季度以来，购买信托产品的上市公司数量分别为29家、17家、17家、9家，上市公司购买信托产品的次数分别为68次、58次、53次、18次，认购金额分别为31.08亿元、31.1亿元、22.21亿元、5.93亿元。

用益信托研究员尹国让表示，近年来，部分信托资产质量有所下降，基于此，上市公司购买信托产品愈加谨慎。

普益标准研究员何雨芮分析称，目前，信托行业风险仍在出清过程中，加之投资、消费环境的影响，上市公司购买信托产品的意愿进一步降低。此外，投资回报下降也是上市公司认购信托产品热度下降的原因之一。数据显示，上述134款信托产品的平均预期年化收益率为4.56%，分季度来看，上市公司购买信托产品的平均预期年化收益率持续下降，分别为4.97%、4.49%、4.36%以及3.98%。

用益信托研究员喻智表示，信托产品的投资回报下降，主要受两方面因素影响。一方面，年内非标信托产品的比例下滑比较明显，非标信托产品作为高收益的代表品种，其比重下滑会造成信托产品的整体收益下行。另一方面，债券市场收益率整体下滑，固收类标品信托收益下行。

另外，年内一些上市公司的信托产品遭遇兑付困难，也影响了其购买信托产品的积极性。对此，何雨芮认为，信托公司需要在资产配置方面更加谨慎，特别是应对高风险行业的资产配置持审慎态度。

“当前，信托公司需要加大历史存量风险产品的处置力度，通过市场化形式化解风险。”尹国让表示，信托公司需要提升自身的专业能力，尤其是在风控把控上，应严格制定业务开展制度，做好尽职调查留痕，加大违法违规处罚力度，落实受托人的责任及义务。

2023年国家医保目录调整名单公布 多款创新药物填补空白

本报记者 徐一鸣 见习记者 金婉霞

12月13日，国家医保局正式公布2023年国家医保药品目录（以下简称“国家医保目录”）调整名单。据此，本次共有126个药品新增进入国家医保目录，1个药品被调出目录。143个目录外药品参加谈判或竞价，其中121个药品谈判或竞价成功，谈判成功率为84.6%。新版医保目录将于2024年1月1日起施行。

在药价方面，今年医保谈判的药品平均降价幅度为61.7%，平均降价幅度仅次于2021年（62%），与2022年水平基本相当；同时，今年国家医保目录调整的评审方式和具体规则做了进一步优化和改进，行业总体认为更加“温和”。

创新药“受宠”透出哪些信息

张敏

12月13日，国家医保局召开新闻发布会，介绍2023年国家医保药品目录调整有关情况。

笔者注意到，区别于以往，创新药成为此次新闻发布会的关键词，被多次提及，比如“加大对创新药的倾斜和支持”“完善支持创新发展的谈判和续约规则”等。

国家医保是我国最大的医疗支付方，其政策制定影响着我国医药行业的发展方向。一年一度的国家医

保目录调整是创新药能否放量销售、如期获得市场回报的关键一步。在历经多次谈判之后，创新药进入医保目录的速度以及降价幅度成为行业和市场关注的焦点。

而此次新闻发布会上透露的细节再次向外界释放出，国家医保局持续健全对创新药的倾斜机制、鼓励医药创新发展的积极信号。

据笔者观察，随着医保目录每年动态调整，创新药从获批上市到进入医保目录的节奏持续加快。与以往上市四五年后才进入医保目录

相比，80%的新药已经实现了上市两年内进入医保目录，而今年新增目录药品中有57个药品是今年获批。例如，博锐生物的创新药泽贝妥单抗于5月17日获批上市，通过此次谈判成功纳入医保目录。

在备受市场关注的价格谈判环节，创新药降价趋于温和。具体来看，今年华润医药等公司研发的23个目录外创新药谈判成功，与整体水平相比，平均降幅要低4.4个百分点。此外，随着适应症拓展，部分药品在续约时价格进一步下调，“灵

药”的CDK4&6抑制剂；今年，唯择的一项辅助治疗适应症也首次被纳入医保。

“这将填补国家医保目录内该治疗领域内无靶向药物的空白，进一步推动乳腺癌的早期治疗，最大化提高药物的可及性及可负担性。”礼来公司表示。

再比如，勃林格殷格翰的肺纤维化创新靶向药物维加特的第三项适应症“具有进行性表现的慢性纤维化间质性肺疾病”也于此次被纳入国家医保目录。记者了解到，在此前的国家医保目录中，尚缺乏针对肺纤维化的治疗药物。

勃林格殷格翰大中华区人药业务总经理陈星睿对《证券日报》记者表示：“我们将继续以最大的诚意努力配合目录后续落地执行工作，使更多患者从创新药物和规范化疗治疗中获益。”

此外，罕见病用药依然是2023年医保目录调整的侧重点。据悉，今年的医保谈判未对罕见病用药的申报条件设置上市时间限制，这进一步拓宽了罕见病用药的准入范围。从结果来看，此次共有15种罕见病用药纳入目录，覆盖16个罕见病种，填补了10个病种的用药保障空白。

相对温和的谈判机制也给企业吃下了“定心丸”。在产品被纳入国家医保目录后，多家创新药企的负责人对记者表达了喜悦之情。

12月13日，基石药业发布公告称，其同类首创精准治疗药物泰吉华（阿伐替尼片）被纳入国家医保目录。对此，基石药业首席执行官杨建新博士对记者表示，泰吉华被纳入医保目录，将使更多中国患者能够以更为惠民的价格获得全球高品质的创新药物。

“此举也体现了政府相关部门

在提高药物可及性方面坚持以临床价值为导向的理念，将更多临床急需的高价值创新药物纳入医保目录，进一步提振了公司持续布局创新药的信心。”杨建新表示，未来，基石药业将继续致力于以临床价值为导向的新药研发，给中国患者带来更多用得上、用得起的高品质创新药。

据悉，泽贝妥单抗注射液安瑞昔是博锐生物的首个1类创新生物药，此次被纳入国家医保目录也给了企业极大的信心。

“此次泽贝妥单抗注射液安瑞昔获准纳入国家医保目录，将有利于公司在自主创新的肿瘤领域药物取得新的突破。未来，博锐生物将持续秉承让生命更有宽度和厚度的使命，让泽贝妥单抗注射液安瑞昔尽快实现放量，惠及更多患者与家庭。”博锐生物首席执行官王海彬博士表示。

说，只有开发出创新能力强、临床使用价值高的产品，才能在激烈的市场竞争中形成更大竞争优势。同样，那些治疗效果不确切、临床上滥用以及临床被淘汰或者即将退市的产品，将加速退出医保目录，如果企业不能摆脱传统的“轻研发、重营销”发展思维，一样也会被市场和投资者所淘汰。

笔者认为，政策暖风将进一步稳定市场预期，提振行业发展信心，激励资本持续向创新药领域聚集和发力。同时，政策的变化也将引导医药企业转变发展思路。对于企业来

