

供需两端显著增长 算力产业迸发澎湃动能

■本报记者 郭冀川

随着信息技术的日新月异，算力已成为衡量一个国家或地区数字经济发展水平的关键指标之一。政策也进一步为算力产业赋能升级，2023年12月25日，国家发展改革委等部门发布《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》，成为统筹通用算力、智能算力、超级算力协同计算的重要指导文件。

《证券日报》记者调研发现，一年来，算力资源的布局与调度变得更加科学合理，算力产业的发展方向更加明确，产业链上下游的投资活动也愈发活跃，算力市场的供需两端均呈现出明显的增长态势。

京津冀地区是“东数西算”八大关键节点之一。近日，记者走访了即将建设完工的北京数字经济算力中心，北京电子数字科技有限责任公司CMO、战略与市场负责人杨震向记者介绍，目前机房正在进行机柜压力测试，预计明年4月份正式竣工验收。这里正在打造“AI工厂”，将集成算力基础设施、可信数据空间、AI算力展示、创新孵化与协作等功能，达产后可实现万卡集群智能算力供给。

算力领域投资活跃

算力产业，已成为驱动当前乃至未来数字经济发展的核心引擎。近期，国际数据公司（IDC）发布了《中国智算服务市场（2024上半年）跟踪》报告，数据显示，2024上半年，中国智算服务整体市场同比增长79.6%，市场规模达到146.1亿元人民币。其中，智算集成服务市场更是实现了168.4%的同比增长，市场规模达57.0亿元人民币。这组数据不仅彰显了中国智算服务的强劲增长势头，更是算力产业发展潜力无限、前景广阔的生动写照。

今年，A股上市公司的投资活动十分频繁，如科华数据股份有限公司（以下简称“科华数据”）在今年交付了中国移动长三角（苏州）数据中心冷板式液冷单元项目，湖北省广播电视信息网络股份有限公司参与投资建设光谷智算中心，浙江华铁应急设备科技股份有限公司投资10亿元开展智算业务等。



图①正在施工的北京数字经济算力中心 图②北京数字经济算力中心机房 图③博大数据深圳前海智算中心总控室

多个算力项目相继破土动工。宁夏也是“东数西算”八大关键节点之一，正以中卫市为战略要地，全力打造西部数字经济高地。中交智数谷（宁夏·中卫）项目正是这一战略部署的生动实践。今年2月份，该项目正式启动建设，近期一期工程已进入设备安装的关键阶段。

中交（中卫）大数据科技有限责任公司副总经理胡明在接受《证券日报》采访时表示：“中卫市地理条件得天独厚，新能源供应也十分充沛。更关键的是，它与国家‘东数西算’工程和全国一体化算力网络建设的战略方向高度契合。我们将与中卫集群内的数据中心企业强强联合，形成优势互补，共同为全国的数据产业客户提供一站式、高效能的数据服务解决方案。”

胡明认为，全国一体化算力网络的构建，对于数据中心和算力中心来说，无疑是一个前所未有的发展机遇。它打破了产业和地域的壁垒，通过算力、数据、算法的协同融合，大幅降低了交易成本，加速了数字经济在各行各业的广泛渗透和深度融合。

面对算力产业发展的新契机，行业内企业也纷纷调整战略部署，以顺应算力网络建设的新趋势。广州博大数据科技有限公司CEO张永健对《证券日报》记者表示：“我们依托全国布局，精心构建了‘深圳前海智算中心’和‘廊坊智算中心’两大核心据点，并将现有的雍和宫数据中心升级为边缘智算中心，与廊坊智算中心及其他北京市内数据中心形成环绕首都区域的‘同城多点’战略布局。这

样的布局不仅确保了数据处理的极致延迟，还能更精确地满足客户的多样化需求。”

张永健介绍，通过大型智算中心、边缘智算中心以及传统数据中心的紧密协同，公司已构建起一个高效能、灵活多变、可持续发展的“算力网络”。该网络以全国一体化算力网络建设为引领，实现了通过对通用算力、智能算力、边缘算力的统一调度和优化配置，为加速构建高效算力调度体系、助力全国一体化算力网络建设奠定了坚实基础。

中国移动通信联合会区块链与数据要素专业委员会主任、首席数字经济学家陈晓华对记者表示，全国一体化算力网络通过整合和优化全国范围内的算力资源，打破了地域限制，使得算力资源能够更高效地流动和配置，这降低了算力使用成本，提高了算力资源的利用率，从而吸引了更多的算力产业投资。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇补充说：“算力网络的建设推动了各行各业的不断创新和突破。为了满足算力网络的高效、稳定、安全等需求，算力技术企业不断加大研发投入，推动算力芯片、算法、存储等技术的快速发展，这种技术创新进一步增强了算力产业的吸引力。”

让算力资源触手可及

今年以来，我国算力基础设施建设迎来发展浪潮，央地纷纷出台政策，为更多企业和个人打开了通往数字化

世界的大门，让算力资源触手可及。

从《关于深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型的指导意见》《国家数据基础设施建设指引（征求意见稿）》等政策文件可以看出，在加速构建全国一体化算力网络同时，政策也通过城市算力网建设、面向典型场景创新融合数据应用等措施，推进算力与数据、算法融合创新，促进我国算力产业高质量发展。

杨震说：“目前，我们正在通过国产算力场景验证平台赋能金融、政务、工业、医疗、自身智能等行业，在北京数字经济算力中心实现AI垂类场景化应用与商业化落地。”

科华数据副总裁林清民也对记者表示，公司在积极推进合作伙伴建设，提供更高效率的基础设施智能底座、更多样化的算力资源、更具效率的算力平台。算力基础设施不是先建后用，而是建设和运营紧密围绕用户需求，提供定制化、灵活可扩展的解决方案，确保用户需求始终处于最高优先级。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示，算力基础设施蓬勃发展为场景创新提供了广阔的舞台，运营企业可以充分发挥算力基础设施的资源优势，强化工具能力、平台能力，与高校、科研机构等创新主体紧密合作，共同攻克关键技术难题，推动各类产业的创新升级。

此外，随着算力规模的持续扩大和需求的不断增长，能源消耗和碳排放问题也日益成为行业关注的焦点，绿色节能也成为算力基础设施产业可持续发展的必然方向，行业内企业也在积极探索绿色算力技术，降低能耗，减少碳排放，为构建绿色、低碳、可持续的算力产业贡献力量。

在算力基础设施建设中，数据中心往往是能耗较高的部分，林清民说：“下一代数据中心需要具备极致可靠、超高密度、弹性预制、绿色低碳、多样算力等特性。比如，极致可靠，意味着数据中心的业务连续性始终是其压舱石，超高密度要求数据中心满足AI大模型算力，代表绿色低碳的PUE（评价数据中心能源效率的指标）是数据中心建设与服务企业永恒的追求。”

指数生态体系持续完善 深市指数再“上新”

■本报记者 毛芝融

深市指数再次迎来“上新”。12月24日，深交所全资子公司深圳证券信息有限公司（以下简称“深证信息”）发布国证深港通数字经济指数，反映深港两市数字经济产业中市值规模大、流动性强的上市公司股价变化情况，描绘粤港澳大湾区数字经济产业发展质效。

国证深港通数字经济指数的发布，有利于打造深港市场数字经济领域重点标杆指数，丰富跨境投资标的，进一步促进科技、资本与产业深度融合。

从指数编制来看，国证深港通数字经济指数选择业务范畴属于基础设施、数字平台、数字化应用等数字经济相关领域公司，选取深港两市总市值各自排名前50的股票构成样本股，均衡体现深港市场优势特色。从数字经济细分领域来看，国证深港通数字经济指数的样本股主要集中在基础设施（39.7%）、数字平台（37.3%）和数字化应用（23.0%）。指数样本公司汇聚数字经济产业内各领域的代表性企业，如视频产品及服务提供商海康威视、互联网金融服务运营商东方财富、集成电路制造商北方华创、互联网科技企业腾讯控股、社交平台服务企业快手等。

同日，深证信息发布深证科技50指数，打造科技新标杆。

业内人士认为，该指数发布后，将发挥指数连接资本市场投融资两

端的重要载体功能，持续丰富科技创新指数供给，引导市场资金支持科技创新领域上市公司发展。

深证科技50指数以打造科技创新标杆为定位，反映深市市值规模大、科技属性强、经营业绩好的科技创新龙头企业股价表现。

从编制方法来看，指数综合考虑企业科创投入、研发强度和创新能力，以营业收入、研发支出占比、发明专利数量排名靠前的深市战略性新兴产业上市公司作为备选，选取总市值排名前50的股票作为指数样本股。

据悉，深证科技50指数总市值6.1万亿元，自由流通市值3.4万亿元，市值规模较大，样本代表性较强。行业分布主要集中于科技创新属性较强的信息技术与工业，前三大行业依次为信息技术、工业和可选消费，权重占比分别为39.4%、28.5%、21.0%。样本股汇聚宁德时代、美的集团、比亚迪等科技创新行业龙头，凸显深交所服务战略性新兴产业企业和成长型创新创业企业成效显著。

今年以来，深交所持续完善指数生态体系。深交所相关负责人12月19日在第二期ETF生态大会上表示，将进一步推广指数化投资理念，优化指数编制机制，推进多样化产品创新，弘扬理性投资文化，为ETF市场高质量发展营造良好环境，更好吸引中长期资金入市。

政策鼓励引金融活水 精准滴灌交通运输市场

■本报记者 田鹏

近日，《中共中央办公厅 国务院办公厅关于加快建设统一开放的交通运输市场的意见》（以下简称《意见》）印发。《意见》提出，支持符合条件的交通项目发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs），研究长期融资工具支持交通运输发展。鼓励社会资本按照市场化法治化原则设立多式联运、交通运输绿色低碳发展等产业投资基金。

接受《证券日报》记者采访的专家表示，随着我国资本市场基础制度、结构和生态日益完善，各类资本工具在服务实体经济进程中发挥的作用愈发显著。一方面，多元化产品体系为实体经济搭建起便捷高效的融资桥梁，极大缓解了实体经济发展过程中的资金掣肘问题；另一方面，资本工具凭借灵活的资源配置功能，持续引导资金流向关键领域。

在建设统一开放的交通运输市场过程中，优化要素资源配置至关重要，其中资本要素的合理调配与高效利用尤为关键。因此，《意见》围绕提升资金保障能力目标，明确支持符合条件的交通项目发行REITs。基础设施REITs是金融工具之所以对交通运输市场建设意义重大，是因为其通过向社会公众募集资金，能够吸引大量社会资本参与交通建设，减轻政府财政支出压力，分散银行信贷风险。同时，REITs产品能够为交通建设提供长期稳定的资金来源，匹配相关项目的资金需求特点。

据Wind资讯数据统计，截至目前，全市场累计发行13只交通基础设施类REITs产品和7只仓储物流基础设施类REITs产品，发行规模合计达820.31亿元。

谈及发行基础设施REITs产品的现实意义时，宝湾物流控股有限公司相关负责人对《证券日报》记者表示，公司为华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金发起人及运营管理机构。项目发行募集回笼的资金将继续投入国内基础设施建设，加速构建“募投建管退”的商业模式闭环，发挥企业所能，扩大有效投资，助力实体经济以更高质量、更绿

色环保的方式进入新一轮高速增长。此外，相关项目运营管理机构持续优化运营管理，提升资产运营效率，从而实现以点带面，促进交通行业绿色发展，支持行业向智能化、绿色化创新升级。

例如，华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“华泰江苏交控REIT”）项目负责人在2023年度业绩说明会上介绍，2023年，华泰江苏交控REIT项目在收入端，持续提升路段质量和客户服务质量；在成本端，通过江苏交控投资有限公司规模性优势降低采购成本，并在服务区引入光伏发电项目，减少公司电费支出。后续，还将在服务区增设充电桩，引流新能源汽车上路。

《意见》提出，鼓励社会资本按照市场化法治化原则设立多式联运、交通运输绿色低碳发展等产业投资基金。这是因为产业基金具备较为灵活的资源配置功能，持续且精准地引导资金流向国家战略重点支持方向。

具体来看，在交通运输绿色低碳发展方面，产业基金能够将资金投入新能源交通工具研发与应用、绿色交通基础设施建设、节能减排技术推广等领域，为交通运输行业的绿色转型提供坚实的资金后盾。

例如，今年9月份成立的福建时代洋远股权投资基金重点关注新能源及新能源汽车产业链、高端装备及智能制造、半导体及智能传感、新材料及合成生物等领域。该基金首轮募资50.86亿元，其中LP（有限合伙人）包括厦门市国有资本运营有限责任公司、厦门市国有资本控股集团有限公司等，目前已完成实缴30.38亿元。第二轮募资拟于2024年12月31日前完成。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，像交通绿色低碳这类契合可持续发展战略的关键领域，大规模资金的涌入，能够加速新能源交通工具研发、绿色交通基础设施建设、驱动产业迭代升级，助力我国在全球价值链中不断攀升。与此同时，通过精准锚定本地独具优势的产业集群，能够巧妙规避资源的分散与错配，确保资金精准滴灌，发挥最大效能，进而催生产业集群的“乘数效应”。

中国证券监督管理委员会行政处罚决定书送达公告

张晓娜女士：因你操纵“纳川股份”的行为违反了2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》（以下简称2005年《证券法》）第七十七条第一款第一项、第三项、第四项的规定，构成2005年《证券法》第二百零三条所述的操纵证券市场行为，依据2005年《证券法》第二百零三条的规定，我会决定：对你没收违法所得49,101,709.34元，并处以147,305,128.03元罚款。

因其他方式无法送达，现依法向你公告送达[2024]128号《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》，限你在本公告发出之日起30日内，到我会领取前述行政处罚决定书（联系电话：0755-88666521），逾期视为送达。如你对我会作出的行政处罚不服，可在收到本处罚决定书之日起60日内向中国证券监督管理委员会申请行政复议，也可在收到本处罚决定书之日起6个月内直接向有管辖权的人民法院提起诉讼。复议和诉讼期间，上述决定不停止执行。

中国证券监督管理委员会 2024年12月25日

活动频出 多地冲刺岁末年初消费季

■本报记者 刘萌

随着2024年渐入尾声，2025年元旦、春节等假期临近，各地纷纷推出各类促消费举措，包括启动消费季活动、发放文旅、观影、餐饮消费券等。

在上海，自12月25日开始，南京路商圈将发放2100万元促销优惠券，用千万促销优惠券撬动迎新消费；在广西，12月21日，“一部三品进景区”促消费活动开幕，奏响“文旅+”融合发展强音，激发文旅消费新活力；在广东，12月20日，2024广东促消费（冬季）暨“123年货”活动在东莞市启动；在湖北，“惠影湖北 乐享生活”惠民观影活动12月20日启动，将持续发放共计2600万元电影消费券；在宁夏，12月14日，2024宁夏“服

务消费季”暨泾源县“冰雪文化旅游运动”系列活动启动……

“近期，各地的促消费活动呈现出多元化、融合化、精准化等特点。”中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示，多元化体现在活动形式和聚焦领域丰富多样，融合化表现在跨行业跨领域合作，如“文旅+”模式的推广，将文化与旅游、商业等多元要素融合；精准化则彰显对消费群体的精准定位与需求满足。这些特点共同构成岁末促消费活动的鲜明图景，有效提升消费者的参与热情与消费体验。

今年以来，随着一系列促消费活动有序开展，消费市场保持平稳增长。国家统计局数据显示，今年前11

个月，社会消费品零售总额44.27万亿元，同比增长3.5%。其中，11月份，社会消费品零售总额4.38万亿元，同比增长3.0%。

那么，各地应如何把握岁末年初消费旺季？中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示，年底文旅、餐饮、交通、零售等市场消费潜力巨大。各地应着力从政策激励、市场引导和打造消费新场景等方面进一步促进消费市场的繁荣和发展，包括因地制宜发放消费券，推动城乡市场联动，围绕数字、绿色、健康等新型消费开展系列主题活动等。

朱克力认为，优化消费环境至关重要，包括提升服务质量、加强消费者权益保护、加强安全保障与便利支付

等，让消费者在享受节日的同时，也能享受到便捷、安全的消费体验。

日前举行的中央经济工作会议提出，大力提振消费、提高投资效益，全方位扩大国内需求。

朱克力表示，结合中央经济工作会议部署，大力提振消费的着力点应聚焦在增强消费信心和提升消费能力上。一方面，通过稳定就业、提高居民收入等措施，让消费者有底气、有信心消费；另一方面，可加大扶持力度，通过提供消费券、减税降费等，直接减轻消费者的经济负担。

宋向清也认为，要多渠道多层次增加居民收入。此外，加力扩围实施“两新”政策，强化政策和活动双轮驱动，继续办好系列促消费活动。

（上接A1版）

另外，央行还创设了临时隔夜正回购和逆回购，以及买断式逆回购等流动性投放工具，进一步提升了央行流动性管理精细化水平和货币市场利率稳定性。

在今年央行创设的一系列新工具中，两项支持资本市场的工具尤为引人注目——证券、基金、保险公司互换便利及股票回购增持再贷款。

证券、基金、保险公司互换便利支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成份股等资产为抵押，从央行换入国债、央行票据等高信用等级流动性资产，首期操作规模5000亿元，视情况可进一步扩大操作规模。10月21日，证券、基金、保险公司互换便利首次操作落地，金额500亿元，中标利率为0.20%，共20家机构参与投标。

业内人士认为，证券、基金、保险公司互换便利可大幅提升非银机构融资能力，持续为股市带来增量资金。作为一项制度安排，互换便利将更好发挥机构投资者资本市场稳定器的作用。

股票回购增持再贷款，旨在引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，推动上市公司积极运用回购、股东增持等工具进行市值

管理。股票回购增持再贷款首期额度3000亿元，利率1.75%，期限1年，视情况可扩大规模。

截至目前，股票回购增持再贷款正式设立已满两个月。据Wind数据，截至12月19日，有204家A股上市公司披露获得股票回购增持再贷款的情况，贷款金额上限合计465.31亿元，占首期额度的15.51%。其中，多数股票回购增持再贷款用于股票回购，占比达72.3%。

“这两项工具是完全基于市场化原则设计的，在国际上也有成功的实践。其中，证券、基金、保险公司互换便利不是央行直接向市场提供资金支持，不会扩大央行的货币供给和基础货币的投放；央行提供的股票回购、增持再贷款资金具有特定的指向性，信贷资金不能违规进入股市仍是金融监管的一条红线。”央行行长潘功胜表示，这两项工具体现了中央银行维护金融稳定职能的拓展和新的探索。

中国银行研究院研究员梁斯预计，这两项工具的使用规模可能进一步扩大，以有效稳定市场和投资者预期，维护资本市场稳定运行。

政策空间进一步打开

在过去的十几年中，我国货币政

策基调一直维持“稳健”，而近期召开的中共中央政治局会议以及中央经济工作会议均确定明年货币政策为“适度宽松”。

实际上，“适度宽松”与此前央行反复强调的支持性货币政策立场是一致的，进一步明确了政策取向，有助于更好地提振市场信心。在“适度宽松”的政策基调下，我国货币政策空间也有望进一步打开，增强金融支持实体经济的能力。

“中央调剂货币政策取向为‘适度宽松’，具有极强的信号意义，强化了政策的连续性和有效性，有利于增加投资者的信心，提升消费意愿，进一步激发经济主体的积极性和能动性，推动实体经济良性循环。”央行货币政策司司长邹澜表示，实施适度宽松的货币政策也是逆周期调节的体现。当前，外部环境变化带来的不利影响加深，我国经济运行仍然面临不少困难和挑战，适度宽松的货币政策取向增强了货币政策的应对能力和空间。

中央经济工作会议提出，发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，适时降准降息，保持流动性充裕，使社会融资规模、货币供应量增长同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。保持人民币汇率在合理均衡水平上的

