

聚焦·算力产业发展

智算中心“多地开花” 项目建设持续向县域下沉

■本报记者 寇佳丽

算力是数字经济时代的新质生产力。近日,珠海、济南、合肥等多地的智算中心项目正式开工或启动,助力新兴产业蓬勃发展。例如,3月11日,“合肥发布”微信公众号发布的消息显示,近日,中国联通长三角(合肥)智算中心项目开工仪式在合肥市包河区经开区举办。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,多地智算中心项目纷纷开工,有助于促进投资、带动就业增长,为科技创新和产业创新提供更强大的算力资源,利好经济高质量发展。

工业和信息化部等十部门

发布的《关于推动新型信息基础设施协调发展有关事项的通知》指出,智算中心,即人工智能计算中心,是基于人工智能理论,采用人工智能计算架构,提供人工智能应用所需算力服务、数据服务和算法服务的一类算力基础设施。

我国十分重视智算中心与智能算力的发展议题。近年来,在政策支持下,我国智算中心在市场规模、布局以及应用等多方面,都取得了显著成效。

在市场规模上,中商产业研究院发布的《2025—2030年中国智算中心发展洞察与市场前景预测报告》显示,2023年中国智算中心市场规模达879亿元,同比

增长90%以上。预计2025年中国智算中心市场规模将达到1356亿元。

中国移动数智院执行院长陈晓华对《证券日报》记者表示,已启用的智算中心,应着力构建“算力+数据+算法”一体化服务生态,提升智能算力资源对各类企业的吸引力;探索“基础算力免费+增值服务收费”的分段计费机制,促进盈利模式多元化发展,持续推动智算中心从“建起来”走向“用起来”。

当前,智算中心不仅广泛存在于经济总量较大的城市,也存在于县级行政区划,而且智算中心项目建设正持续向县域下沉。对于这一现象,中国电子商

务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,这是县域经济数字化转型的具体表现,也是不断增强城乡区域发展协调性平衡性的重要举措。“智算中心的引入,有助于激发县域经济活力,进一步促进当地产业转型升级,为人工智能应用场景的持续拓展打开更多空间。”

伴随智算中心“落地开花”,我国智能算力规模迅速增长。国际数据公司(IDC)与浪潮信息(浪潮电子信息产业股份有限公司)联合发布的《2025年中国人工智能算力发展评估报告》显示,2024年,中国智能算力规模达725.3EFLOPS(每秒百亿亿次浮点

运算次数),同比增长74.1%;预计2025年中国智能算力规模将达到1037.3EFLOPS,2028年将达到2781.9EFLOPS。

中国指挥与控制学会城市大脑专业委员会专家委员陈志刚对《证券日报》记者表示,在智能算力规模高速增长的背后,仍存在着利用率低、产业链协同不足、能源消耗居高不下等问题。

受访专家普遍表示,提高智能算力利用率,需多措并举:要在智算中心项目建设前做好统筹规划,避免盲目跟风;要在项目竣工后做好运营工作,吸引更多中小企业使用智能算力资源;要打破流通壁垒,推动智能算力跨区域流动,促进资源共享。

算力租赁“炙手可热” 上市公司积极抢滩谋未来

■本报记者 许林艳 刘晓一

为深入贯彻落实国家关于发展人工智能的战略部署,推动人工智能与云计算等前沿技术的深度融合,3月13日,由杭州市经信局、杭州市数据资源局指导,浙江算力科技主办的“云智聚能,共筑AI产业新未来——人工智能与可控云计算产业生态大会”将在杭州举行。

AI产业爆发,算力需求居高不下,算力租赁行业也热度不减,相关上市公司关注度高涨。据同花顺数据,截至3月12日收盘,算力租赁板块领涨,涨幅达2.73%。国盛证券研报显示,站在当前节点,算力市场进入弹性驱动时间。国内以价格弹性驱动为核心,数据中心、算力租赁、IDC配套均具备远期涨价预期。

行业发展前景广阔

在人工智能迅猛发展的当下,算力资源紧俏,算力成本高昂,算力租赁行业前景可期。中研普华产业研究院预测,到2026年,国内算力租赁潜在收入市场规模有望达到2600亿元,且将以每年20%以上的速度快速增长。

开源证券股份有限公司研报显示,第三方算力租赁厂商参考IDC行业的发展经历,有望复现第三方数据中心服务商的快速崛起过程。通过聚焦算力可得性、可用性、资源层优势,第三方算力租赁厂商能够实现优质客户兑现为长期稳定现金流,支撑螺旋式向上扩张。这一观点,为算力租赁市场的未来发展提供了有力的理论支撑。

政策端积极发力。“东数西算”工程的启动,加速了全国一体化算力网的构建,为算力租赁市场提供了广阔的发展空间。各地也因地制宜推出一系列扶持性政



策,深圳市工业和信息化局印发的《深圳市打造人工智能先锋城市的若干措施》提出,每年发放最高5亿元“训力券”,降低人工智能模型研发和训练成本。对租用智能算力开展大模型训练的企业、高等院校和科研机构,按不超过服务合同金额的50%,给予最高1000万元资助,对初创企业提高资助比例至60%。上海、北京等地也出台算力券政策,单个企业年度补贴最高达5000万元,进一步推动了算力租赁市场的发展。

“随着人工智能技术的不断普及和应用,特别是在自动驾驶、智能制造、智能医疗等领域,AI算力的需求将更加迫切,这将为算力租赁行业提供巨大的市场机遇。同时,技术进步将持续推动算力租赁服务的发展,包括芯片

技术的提升、云计算和边缘计算的创新等,都将使算力租赁服务更加高效、稳定。”袁帅表示,随着监管政策的不断完善和落地,算力租赁行业将更加规范和透明化,有助于提升客户对租赁算力服务的信任度,有望推动市场需求持续增长。

上市公司动作频频

AI加速赋能千行百业,算力需求持续攀升,算力租赁业务应运而生。近期,多家上市公司在这一领域动作频频。

3月8日,协创数据技术股份有限公司(以下简称“协创数据”)发布公告,根据经营发展需要,拟向多家供应商采购服务器,并签署相关采购合同,采购合同总

金额预计不超过30亿元。公司购买服务器主要用于为客户提供算力租赁服务。

“本次采购服务器系公司经营发展需要,交易完成后,将促进公司主营业务的大力发展,为公司持续发展提供了必要的要素支撑,对公司开拓市场有着重大促进作用。”协创数据董秘甘杏在接受《证券日报》记者采访时表示。

3月6日,杭州平治信息技术股份有限公司在互动平台表示,公司近年来在算力业务领域成功转型,截至目前,公司累计算力业务相关订单金额已超过10亿元,相关项目算力基础设施已完成交付部署。截至目前,公司已收到首批客户的算力租赁费用。

算力租赁业务也展现出了较好的盈利潜力。近日,中贝通信

集团股份有限公司(简称“中贝通信”)披露的投资者关系活动记录表显示,公司目前已完成智算中心全国业务布局,多个智算集群已陆续交付使用。目前在服的算力资源超过14000P。根据过往项目测算,算力租赁业务的毛利率在30%以上。

“随着云计算、大数据、人工智能等技术的广泛应用,企业对高性能计算资源的需求急剧增加。传统的自建机房方式已经难以满足市场对灵活性、效率的要求,越来越多的企业选择通过租赁获取必要的算力资源。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示,租赁的方式不仅降低了成本,提高了资源利用率,还使企业能够更灵活地应对市场变化。

上交所发布行动方案 引导行业践行中国特色金融文化

本报讯(记者毛艺融)3月12日,记者从上海证券交易所获悉,为深入贯彻党的二十届三中全会、中央金融工作会议精神,推进落实资本市场“国九条”和中国证监会党委的相关部署,引导以证券公司和基金公司为主体的行业机构坚持以人民为中心的价值取向,深刻把握资本市场的政治性、人民性,大力弘扬中华优秀传统文化,正确践行“五要五不”中国特色金融文化,正确处理功能性、盈利性的关系,助力资本市场高质量发展,上海证券交易所制定了《关于进一步发挥交易所功能 引导行业践行中国特色金融文化的行动方案》(以下简称《行动方案》),3月12日正式向行业机构发布。

《行动方案》立足交易所功能发挥,聚焦弘扬和践行中国特色金融文化,围绕引领诚实守信的道德观、培育以义取利的义利观、厚植稳健审慎的风险观、激发守正创新的发展观、强化依法合规的治理观,引导行业机构把牢文化建设的正确方向,坚守金融报国担当和为民情怀,将“五要五不”与主责主业有机融合,做中国特色金融文化的践行者、引领者和传播者。

上交所表示,下一步,将积极引导行业机构共同努力,加强组织实施,通过开展践行中国特色金融文化专项活动,推动《行动方案》各项举措落地见效,强化行业机构和从业人员对中国特色金融文化的思想认同、价值认同和行动认同。

深交所ETF投资问答

第二十二期: ETF和ETF联接基金份额的区别有哪些?(下)

ETF和ETF联接基金除了投资标的、投资比例、投资方式和投资门槛,两者差异还体现在:

(1)投资渠道
ETF为场内基金,其申购赎回和交易须通过证券公司使用证券账户参与。ETF联接基金主要为场外基金,可以通过银行、证券公司、互联网平台等代销渠道以及基金公司的直销平台进行投资,场外申购无须使用证券账户。

(2)结算价格
ETF具有申购、赎回和交易两种投资方式,申购、赎回的投资结算价格是申购、赎回清单规定的申购、赎回对价,交易的成交结算价格是市场实时价格。ETF的市场价格实时变动,根据供求关系等因素发生变化,通常,不同交易时间价格不同,投资者可以在日内盘中根据需求和判断按照市场价格实时买卖ETF份额,成交价格更及时、透明,投资方式更灵活、高效。ETF联接基金申购赎回以申请当日收市后计算的基金份额净值作为申购赎回价格,价格未知且相对滞后,但投资方式操作简单,便于理解,适合缺乏交易经验的投资者,也更便于开展定投。

(3)投资费用
ETF申购、赎回费用主要是申购、赎回佣金,交易费用主要是交易佣金,均由证券公司收取。ETF联接基金需要收取申购费(A类份额)或销售服务费(C类份额)和赎回费,通常高于ETF的申购、赎回和交易佣金。

(4)投资效率
ETF在二级市场可实现实时交易,买卖效率较高,且卖出基金份额后的资金使用效率较高,到账时间相对更快;而ETF联接基金申购赎回一般T+1日确认,申购赎回效率相对较慢,赎回资金到账时间也相对较长。

选自深圳证券交易所基金管理部编著的《深交所ETF投资问答》(中国财政经济出版社2024年版)

中国证券监督管理委员会 行政处罚决定书送达公告

王博先生(身份证号1304281977****12):

因你操纵福建得兴拉链科技股份有限公司股票价格,依据2005年修订、2014年修正的《中华人民共和国证券法》的有关规定,我会决定:对你处以50万元罚款。

因其他方式无法送达,我会依法向你公告送达《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》(〔2024〕149号)。限你在本公告发出之日起30日内,到我会领取前述决定书(联系电话:0755-88666571),逾期即视为送达。

如果对处罚决定不服,可在收到处罚决定书之日起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行政诉讼。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
2025年3月13日

指数化投资蓬勃发展 助力构造“长钱长投”生态

■本报记者 方凌晨

近年来,指数化投资蓬勃发展,成为壮大权益类基金的重要力量,也有力推动了中长期资金入市。多位受访业内人士表示,公募基金作为资本市场的重要参与者和财富管理的重要工具,将加快ETF等指数投资产品布局,更好地发挥服务中长期资产配置等功能。

指数化投资大发展

指数和指数化投资作为连接资本市场投融资两端的重要载体与工具,在吸引中长期资金入市、维护市场稳定运行等方面发挥着重要作用。近年来,监管部门持续推动中长期资金入市,强调大力发展权益类基金特别是指数化投资。

证监会主席吴清在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上表示,证监会积极推动更多增量资金入市,公募基金注册发行明显提速,权益类ETF规模突破3万亿

元,公募基金持有A股流通市值规模从2024年年初的5.1万亿元增长到目前的6万亿元,增幅17.4%。他同时提到,现在股票ETF产品5个工作日内就可以快速完成注册。

在多位公募机构人士看来,政策持续部署、机构积极进取、投资者需求提升等多方面因素共同促进了指数化投资大发展。国泰基金相关负责人对《证券日报》记者表示:“新‘国九条’、《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》以及《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》等一系列政策文件的发布和落实,进一步优化了指数化投资生态。”

华泰柏瑞基金相关人士认为,公募基金管理人之间的激烈竞争促进了权益类ETF产品的快速扩容,不同产品之间相互赋能,为权益类ETF市场的发展注入了充沛的活力,形成了较为丰富的产品布局,较为完整的商业模式也得以快速建立。

去年以来,中证A500指数、上证科创板综合指数等指数陆续发

布,受到了多家公募机构的积极响应。以中证A500指数为例,该指数自推出以来,相关产品规模迅速突破千亿元关口。证监会网站信息显示,截至3月12日,中证A500指数相关公募产品的申报数量已达144只。

同时,这也反映了投资者对指数基金的认可持续提升。上述华泰柏瑞基金相关人士表示:“权益类ETF作为一类与传统开放式基金存在较大差异的新兴产品类型,在经过了初期的导入与磨合之后,凭借特有的优势获得了广大投资者的接受和认可。”

打造价值型投资工具

接下来,我国指数化产品矩阵有望持续扩容,相关配套机制也将进一步优化。尤其是核心ETF产品,在满足大众投资理财需求的同时,还将吸引更多中长期资金入市,更好地落实“公募基金持有A股流通市值未来三年每年至少增长10%”的目标。

推动指数化投资高质量发展各项举措落地,提升中长期资金A股投资比例与稳定性,需要市场各方共同努力、增强合力。

华安基金管理有限公司首席指数投资官许之彦在接受《证券日报》记者采访时表示,持续丰富指数基金产品体系,将为中长期资金提供更为多元化的配置选择,稳步推进指数产品创新,将为指数化投资提供更多风险管理工具,进一步吸引中长期资金入市。

在华泰柏瑞基金相关人士看来,做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”,需要打造更多价值型投资的公募产品,基于此,形式灵活、结构透明、投资分散、成本低廉的ETF价值显现,未来将继续成为资产配置长期化、多元化的重要载体。

深交所发布的ETF市场发展白皮书(2024年)显示,截至2024年年底,境内上市非货币ETF共1006只,资产规模达3.56万亿元,产品数量、资产规模均创历史新高,股票型

ETF资金流入超万亿元,非货币ETF占股票市场流通市值比重由2023年底的2.72%提升至4.58%。

不同公募机构根据自身特点明确定位,并结合行业未来发展趋势,进行有针对性的ETF战略布局。

华宝基金指数投资总监胡洁对《证券日报》记者介绍称:“公司希望持续推进具备中长期生命力的指数产品。不仅布局核心宽基ETF,也围绕中国经济转型、科技迭代创新、消费理念升级、多层次资本市场等概念的行业发展主题进行研究布局,以更好地捕捉结构化的投资机会,发挥服务中长期资产配置的功能。”

此外,华泰柏瑞基金在产品设计上注重合理性和创新性,并考虑引入更多的智能投顾和量化投资策略,提升产品的竞争力和投资者体验。国泰基金则以“大类资产配置+行业配置”的思路不断升级丰富产品线,以差异化优势满足不同投资者需求,积极发挥公募基金责任和使命,为投资者提供多元化投资选择。

更多精彩内容,请见——

证券日报新媒体



证券日报之声