



探寻产业发展“新引擎”

词元工厂打开储能产业增值新空间

■本报记者 向炎涛

阴山脚下,一排排储能设备延伸至远处,各类电气设施错落布设。站区四周输电铁塔接连矗立,密集的线路横贯其间。这是北京海博思创科技股份有限公司(以下简称“海博思创”)在内蒙古自治区包头市运维的一座规模达2.4吉瓦时的储能电站,共有454个电池舱,承担着电能存储与释放的任务。

日前,海博思创包头储能一体化项目暨词元工厂开工,该项目计划将电网侧储能与分布式智算中心统筹布局、联合运营,探索从储能设备交付向长期供能及算力服务延伸。

这一项目正是国内储能产业跨界算力新基建的缩影。当前国内储能赛道正在发生一场广泛的业态变革,从服务新能源消纳,到进入算力基础设施,储能行业正在拓展应用边界。在电力市场化改革和算电协同政策推动下,储能集成厂商也在寻找新的业务空间,将设备和技术能力转化为持续服务收入。

算力中心成高价值场景

国家能源局数据显示,截至2025年底,全国已建成投运新型储能装机规模达到1.36亿千瓦/3.51亿千瓦时,同比增长84%;独立储能累计装机规模占比达到51.2%。

随着储能规模的快速增长,行业对运行效率和经济回报的要求也在提高。同时,国内储能需求的驱动因素正在变化。随着新能源项目强制配储要求取消,项目自身的经济性和市场化收益能力变得更加重要。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示,过去部分新能源配储项目存在资源利用不足等问题。强制配储要求取消后,储能发展更加依靠独立储能参与市场发展,通过低价时充电、高价时放电等方式获得收益,项目经济性和市场化运营能力的重要性随之提升。

在此背景下,高速增长的计算力产业成为储能破局增量、提升资产价值的黄金新场景。2026年4月,国家发展改革委等四部门印发的《关于促进人工智能与能源

双向赋能的行动方案》提出,鼓励算力设施配置构网型储能,增强供电稳定性和对电力系统的主动支撑能力;以电力市场价格信号引导算力设施优化能量管理和跨网跨区等多形式算力调度,提升算力设施经济效益;支持算力设施以多种形式参与电能、辅助服务、需求响应等市场交易。

中国化学与物理电源行业协会储能应用分会副主任委员刘勇在接受《证券日报》记者采访时表示,随着源网荷储、绿电直连、零碳园区、多能互补等项目与智能算力深度融合,新型储能正逐步成为算电协同生态体系的关键柔性资源之一。

算力产业的持续扩容,不仅催生更高的绿电供给与供电可靠性要求,也带来海量的用电增量市场,为储能开辟了全新的价值蓝海。“从用电负荷看,算力中心是未来五年增速最快的领域。”海博思创董事长、首席执行官张剑辉在接受《证券日报》记者采访时表示,一旦C端(面向个人消费者)或B端(面向企业或组织)出现一款具备颠覆性价值的应用,用电量将呈指数级增长。算力中心场景是储能最具潜力的高价值应用场景。

探索一体化运营路径

作为储能系统集成厂商,海博思创正通过项目实践,探索算电协同的落地新路径。区别于以往算力园区简单配套储能的模式,本次海博思创包头储能一体化项目,实现了储能与智算中心从“物理叠加”到“深度耦合”的跨越式升级。

张剑辉介绍,以往在算力中心附近配置的储能主要承担稳定绿电供应的功能,算力中心仍是独立的用电负荷,两者运行缺少联动。此次开工的包头项目则计划将储能电站与智算中心布置在同一场站内,统筹供电与运行,实现“算随电走、电随算调”,构建可持续、可复制的算电协同商业模式。

事实上,算力场景对储能提出了更高的技术要求。张剑辉表示,人工智能服务器的功率变化较快,对供电响应速度和电能质量要求较高。因此,项目将在外部配置储能以平衡供电波动,同



图①②海博思创运维的储能电站

图③公司工作人员对储能电站进行运维巡检

公司供图

时在机房侧采用快速、高倍率储能,应对负荷变化。

同时,新型储能为算电协同打通多元价值。新型储能可以帮助算力用户优化最大需量,节约容量电费、需量电费,优化备用系统投入。此外,“算力负荷+储能”可以通过聚合方式,参与电网侧的调峰、调频等服务,挖掘多重收益。

在算力运营方面,海博思创此次包头项目引入了合作方。开工同期,海博思创与北京并行科技股份有限公司签署合作协议,计划在算电协同、词元工厂和算力云服务等领域开展合作。

在产业价值层面,该项目彻底盘活了区域绿电资源的增值空间。“电费在算力中心的运营成本中占比较高,电价直接决定算力项目的竞争力,内蒙古的电价优势正是词元工厂的核心竞争壁垒。”张剑辉解释道,储能一体化核心价值在于打通了一条从能源到数字经济增值链条。过去卖电挣的是“原料钱”,输出算力相当于“把面粉做成面包”,而输出词元,价值可放大数倍甚至数十倍。

储能企业加速布局

海博思创此次开工的包头项目正是储能企业拓展算力场景的一个缩影。阳光电源、双登股份等多家储能企业近期陆续披露AIDC

(人工智能数据中心)业务进展,布局覆盖电池备电、电能转换和园区配储等环节。企业正沿着各自的技术积累进入算力供电链条。

张剑辉告诉《证券日报》记者,储能算电协同中的作用可以概括为“一高一低”:提高供电可靠性与电能质量,降低算力中心用能成本。这也解释了公司为何选择从能源基础设施切入,而通过合作补充算力运营能力。对海博思创而言,转型的关键在于将一次性设备交付延伸为长期服务,持续分享储能参与客户运营所创造的价值。

在张剑辉看来,算力中心是储能具有潜力的高价值应用场景之一,但这一领域将是充分竞争的市场。海博思创将依托在储能解决方案、电力交易和算电协同领域的技术积累与项目经验,持续拓展业务边界。公司除规划算电协同项目外,还规划将业务拓展至词元领域,提供算力云服务,打通能源供给、储能调峰、算力调度全链条,实现源、储、算高效协同。

机遇之下,储能一体化产业仍面临现实约束。林伯强认为,储能企业参与数据中心整体能源解决方案,当前的核心约束仍是成本,并不完全是商业模式问题。数据中心既要提高绿电使用比例,又要保障持续稳定供电,配置储能仍需与电网保障协同考虑,不能只看个别时段的低电价。

刘勇表示,储能产品供应商从单一设备供应商转向智能算力的综合能源服务商,不仅要结合算力市场需求研发产品的适配性,同时要积极探索储能一体化市场化运营,拓展能源服务与增值收益,打造绿色算力差异化竞争优势。

“主要风险体现在跨领域运营经验不足、需要重资产投入,产品迭代和创新,相关产品标准和应用标准及市场机制有待探索和完善、电力市场交易规则不统一、落地细则和商业模式有待验证等挑战,需结合企业自身优势理性开拓算力市场,避免扎堆涌入。”刘勇说。

在降低成本方面,林伯强建议,除继续依靠技术进步提高效率外,还可探索由政府参与推动、与电网协同的公共储能系统,为多个用户提供共享储能服务,通过扩大规模、提高设施利用率降低成本。

算电协同为储能打开了新的应用空间,也将储能行业的竞争从设备性能延伸至系统协同和长期运营能力。集成厂商能否形成持续收益,需要由项目投运后的供电可靠性、实际成本和客户需求来检验。从能源消纳辅助设施,到数字经济核心配套基础设施,储能产业的价值边界正在持续拓宽。储能协同的深度融合,不仅破解了绿电消纳与算力用能的双重难题,更重构了能源与数字经济的联动逻辑。

柔性制造获政策支持 上市公司加码布局

■本报记者 李雯珊 见习记者 张美娜

10月19日,商务部等9部门联合发布的《关于加快推进科技兴商的意见》(以下简称《意见》)提出,发展柔性制造,鼓励企业应用工业大模型、边缘智能等技术构建自适应柔性生产系统,推广按需生产、用户直连制造(C2M)等新模式。大力发展基于人工智能的个性化定制,培育一批具有行业影响力的定制品牌,满足个性化消费需求。

公开资料显示,柔性制造是以制造系统响应内外环境变化能力为核心的生产方式,通过快速转换生产流程适应多品种、小批量定制需求,融合智能制造、工业互联网等数字化技术,是一种以市场需求为导向,通过技术和管理创新实现对内外环境变化快速响应和灵活调整的新型动态适应性生产模式。

政策红利释放之下,不少上市公司抢抓柔性制造发展机遇,加大产线智能化改造力度,提升柔性生产能力。

上海电气风电集团股份有限公司近期通过投资者互动平台表示,在智能化生产制造方面,公司部分主打产品的生产制造环节已实现较高程度、国内领先的智能化生产制造,并通过部署状态监测系统,运用数字孪生技术开展工艺布局规划与仿真优化,提升产线资源利用效率与柔性生产能力。

青岛酷特智能股份有限公司微信公众号消息显示,该公司“C2M柔性制造全链路解决方案”入选《广东省“人工智能+”应用案例集》。此外,该公司研发的“KTOS酷特AI企业应用操作系统”已在服装、家纺、化工、食品等50多个行业落地。

东莞市凯格精机股份有限公司近期通过投资者互动平台表示,公司主要从事自动化精密装备的研发、生产、销售及技术支持服务,主要产品包含柔性自动化设备,产品下游应用广泛,可应用于消费电子、汽车电子、医疗器械、智能家居等行业的生产制造。此外,该公司近期接受机构调研时表示,2026年上半年,公司柔性自动化业务实现营业收入3363.56万元,同比增长37.22%。

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,柔性制造赛道机遇显现,但企业数字化改造仍存在改造成本高、人才储备不足等现实门槛。后续随着政策持续引导,技术方案不断成熟,会有更多制造企业参与进来,智能制造与商贸消费双向赋能的效应将持续显现。

进口端持续放量 跨境贸易双向均衡

■本报记者 吴奕雯 见习记者 王 楠

杭州海关所属义乌海关最新数据显示,截至10月17日,今年义乌海关监管的跨境电商进口清单量突破1亿单,较去年达成该目标提前40余天,创下同期历史新高。

“义乌进口清单提前突破1亿单,不能简单归为口岸脉冲行情,它既是地方政策红利释放带来的增量,也是全国跨境零售进口赛道持续回暖的缩影。”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。

据海关调查统计,2026年上半年,我国跨境电商进出口总值1.45万亿元,同比增长5.8%;其中进口2918亿元,同比增长3.8%。长期以来国内跨境电商产业更多聚焦商品出海,出口业务占据行业大头,而进口端的持续放量,正在推动跨境贸易走向双向均衡。

今年3月,商务部等6部门印发的《关于更好服务实体经济 推进电子商务高质量发展的指导意见》提出,推动跨境电商综试区高质量发展,组织跨境电商综试区开展品牌培育、规则标准建设、平台和卖家出海等专项行动。大力支持跨境电商海外仓,完善海外智慧物流平台,创新发展数字贸易,支持电商企业扩大优质服务出口。鼓励电商企业在海外建设直采基地,扩大优质特色产品进口,打造全球好物进入中国市场电商“直通车”。

随着全国跨境电商综试区持续推进监管便利化改革,批量申报、跨关区出口退货、商品数字化溯源等举措相继落地,商家履约成本不断降低。监管优化为双向业务拓展创造条件,跨境贸易不再局限于“卖出去”,一批平台与供应链企业开始搭建进出口一体化业务网络。

浙江中国小商品城集团股份有限公司打造的Chinagoods数字化贸易平台依托义乌8万家实体商铺,服务全球210万产业链中小微企业,核心是B2B(企业对企业)外贸出口数字化服务。该公司同步搭建国内集货仓、海外前置仓、综合保税仓的三仓布局,形成“两仓一线”跨境履约体系。作为贸易履约服务的重要载体,该公司运营的义乌综保区“保税+”产业生态培育。2026年上半年,义乌综保区实现进出口总值453.04亿元,同比增长59.3%,园区已招引15个进口额亿元以上品牌供应链总仓落地。

跨境电商电子商务股份有限公司聚焦跨境电商主业,同时运营跨境进口与出口业务。进口端,该公司通过优惠电商等主体,满足国内消费者对海外母婴、营养保健等商品的需求,提供跨境进口商品销售及一站式运营服务;出口端,依托ZAFUL等品牌在海外平台渠道开展服装跨境出口,输出国内供应链产品。

眺远影响力研究院院长高承远告诉《证券日报》记者:“企业搭建进出口双向平台的价值,在于从‘单程物流’转向‘双向供应链组织’。出口端积累的海外仓、干线运力 and 清关资源,可以复用于进口端;进口端形成的国内分销网络和保税仓能力,也能反哺出口装备。双向业务的核心不是简单叠加,而是提升集装箱、仓容和关务资源的利用率,降低单一方向波动带来的经营风险,同时为客户提供‘买全球、卖全球’的一站式服务。”

高承远表示,企业长期应抓住三个方向。一是深耕品类与区域,在特定品类或特定国别市场形成双向壁垒;二是提升数字化履约能力,用数据打通海外仓、保税仓和末端配送;三是把服务能力产品化,将通关、税务、数据合规转化为可对外输出的服务能力。双向协同的关键,不是谁的单量更大,而是谁的供应链网络更稳、更高效、更难被替代。

高速光模块需求增长 带动相关上市公司业绩提升

■本报记者 王镜虹

近期,多家光通信产业链上市公司披露的2026年前三季度业绩预告显示,高速光模块需求增长对产业链企业经营带动作用逐渐显现。数据中心建设投入增加,推动光模块及配套光器件订单增长,产品结构优化、产销规模扩大等因素进一步支撑企业盈利改善。

武汉光迅科技股份有限公司(以下简称“光迅科技”)预计,前三季度实现归属于上市公司股东的净利润11.89亿元至13.10亿元,同比增长65.37%至82.26%。光迅科技方面表示,全球人工智能算力资

本开支带动数通光模块需求快速增长,国内云服务商也持续加大数据中心建设投入。公司依托覆盖数据中心、通信网络等场景的产品体系,实现经营业绩稳步提升。

需求增长也向上游光器件环节传导。珠海光库科技股份有限公司(以下简称“光库科技”)预计,前三季度实现归母净利润为2.79亿元至3.02亿元,同比增长142%至162%。光库科技方面表示,高速光模块及光器件市场需求持续增长,公司通过推出新产品、拓展国内外客户,实现营业收入稳步增长。随着产销规模扩大,规模效应显现,叠加持续推进降本增效,整体盈利能力得到提升。

产品交付与结构调整,同样成为部分企业利润增长的支撑。腾景科技股份有限公司预计,第三季度营业收入为3亿元至3.2亿元,同比增长84.90%至97.22%;归母净利润为4400万元至4800万元,同比增长61.68%至76.38%。该公司方面披露,数据中心高速光模块无源光学元组件等订单交付持续放量,业务规模扩大、产品结构优化带动综合毛利率同比提升。

高速光模块需求增长也带动配套设备业务发展。大族激光科技产业集团股份有限公司10月披露的投资者关系活动记录表示,800G及1.6T高速光模块类载板等

高端印制电路板需求显著增长。在高速光模块类载板加工领域,其控股子公司深圳市大族数控科技股份有限公司的相关设备已通过下游头部客户验证并批量交付。

眺远影响力研究院院长高承远在接受《证券日报》记者采访时表示:“人工智能算力需求增长与高速产品迭代,为光模块产业带来发展机遇。随着产品向更高速率升级,企业竞争将更加依赖技术研发、功耗控制和规模交付能力。同时,封装光学、近封装光学等技术的发展,有望带动光芯片、调制器及光互联系统等环节协同升级。相关企业仍需持续提升产品

良率、推进客户认证,将需求增长转化为实际订单和经营业绩。”

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示:“高速光模块的市场空间,既来自产品速率升级,也来自下游应用需求拓展。随着人工智能算力集群规模扩大,数据中心内部及数据中心之间的数据传输需求持续增加,带宽、功耗和时延成为影响系统运行效率的重要因素。光模块企业需要围绕客户的整体运营成本优化产品方案,在提高传输能力的同时降低能耗。未来,随着更高速率产品及新型光互联方案逐步落地,产业竞争将更加重视系统适配与综合服务能力。”

134家A股公司前三季度业绩预告预喜

■本报记者 丁 蓓

万得数据显示,截至10月19日记者发稿,已有161家A股公司发布2026年前三季度业绩预告,其中134家公司业绩预喜(含121家预计净利润同比增长、13家预计净利润同比扭亏为盈)。储能、信息技术、医药等行业的多家公司业绩预喜公司公告显示,海外业务成为业绩增长的重要引擎。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示:“A股公司凭借多元的融资渠道、规范的治理结构、技术与品牌积淀,在海外市场拓展上具备多重优势。”

今年前三季度,海外储能市场需求爆发,多家锂电行业上市公司

紧抓市场机遇,实现业绩高速增长。深圳市豪鹏科技股份有限公司(以下简称“豪鹏科技”)发布公告称,公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为2.33亿元至2.41亿元,同比增长32.96%至37.62%。豪鹏科技相关负责人近日在接受机构调研时表示:“目前,公司储能业务客户结构以海外大客户为主,主要客户对公司产品及服务的认可度持续提升,双方合作关系进一步深化。公司看好海外家庭储能市场的中长期发展前景,将进一步深化与重点客户的合作,积极把握行业发展机遇。”

宁波德业科技股份有限公司(以下简称“德业股份”)预计,前三季度归属于母公司所有者的净利润为42.20亿元至43.20亿元,同比

增长79.81%至84.07%。对于业绩预增的主要原因,德业股份在公告中表示:“公司业务覆盖全球160多个国家和地区,凭借前瞻的市场洞察,率先挖掘并落地多场景应用,持续完善本地化渠道布局。今年前三季度,公司的户用储能、工商业储能产品销售收入规模较上年同期显著增长,拉动营业收入同比提升,驱动公司整体经营业绩实现增长。”

信息技术领域多家上市公司海外业务快速拓展。例如,深圳市优博讯科技股份有限公司(以下简称“优博讯”)发布的业绩预告显示,公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为1.45亿元至1.65亿元,同比增长71.64%至95.32%。优博讯方面表示,公司持

续深化全球化市场布局,完善海外渠道体系和本地化服务网络,海外业务收入同比保持较快增长。

医药行业头部上市公司不断加快“出海”进程。浙江华海药业股份有限公司(以下简称“华海药业”)发布的业绩预增公告显示,公司预计前三季度归属于上市公司股东的净利润为10.28亿元至11.03亿元,同比增长约170%至190%。“出海”方面,华海药业的原料药业务通过纵深拓展全球销售渠道、持续拓宽客户群体、加快新产品上量进程,有效带动原料药业务销售收入同比大幅增长。华海药业方面在此前公告中表示,创新药和国际化是公司实施第三次转型升级的战略核心,也是公司培育未来新增动能的核心方向。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示:“当前,多家上市公司‘出海’战略向纵深推进,通过海外建厂、组建本土团队、适配当地法规与客户需求、就近运维服务等措施,贴近终端市场,持续深化本地化布局,是海外业务实现高速增长的重要原因。”

“海外业务对上市公司的业绩贡献持续抬升,印证全球化布局已经从可选战略变为企业发展的核心抓手之一。头部公司在持续推动自身全球化布局走向更加成熟形态的同时,应当带动上下游企业共同参与海外市场开发,提升产业链的国际竞争力。”苏商银行特约研究员武泽伟在接受《证券日报》记者采访时表示。