

# 增量项目加速布局 算力应用汹涌成潮



算力规模持续扩容,对经济增长的新引擎作用将更为明显。继2023年爆发式增长之后,2024年又将是算力产业热度鼎沸的一年。

▲青云科技服务与合作的算力中心

鹏博士西北5G产业园一期算力中心

图虫创意 王小伟/供图 翟超/制图

证券时报记者 王小伟

跨年之际,南北多地算力项目布局加快。按照多家公司部署,今年多个算力项目将陆续启动或推进。业内普遍认为,继2023年爆发式增长之后,2024年又将是算力产业热度鼎沸的一年。

算力规模持续扩容,对经济增长的新引擎作用将更为明显。在这个过程中,一方面,算力基础设施建设加速提质并向智能算力演进;另一方面,算力创新应用将井喷,牵引数实融合纵深推进。在此基础上,各地产业数字化转型也将得到有力支撑,新质生产力加速“算”出。

## 增量算力项目潮涌

张家口,2022年冬奥会举办地之一,也是“东数西算”国家算力枢纽节点城市。依托充沛绿电资源、凉爽气候条件和京津大市场,这里成为北方“东数西算”工程深入实施的代表。

1月的张家口料峭寒冷,但数字产业发展火热。这里的数字服务产业基地已经整装待建,并同步开启招商工作。按照计划,基地预计2025年基本建成,2027年数字服务产业集群初步形成。

走进张家口的一处数据中心,已经可见绿灯闪烁,京津冀等地海量数据在这里存储、处理。据政府方面披露的数据,这里已有数十个数据中心投入运营,投运服务器超130万台,居河北省首位。

“算法和研发在北京,算力和数据服务在张家口”是张家口算力产业的整体思路。按照计划,这里将积极承接北京大数据产业项目疏解和转移,推动大数据产业迈向价值链中高端,加速建设京津冀“算力之都”,打造联通京津冀的算力

经济廊道。

岁末年初,广东韶关新型金融科技算力中心项目正式开工,该项目为韶关数据中心集群起步区的重要项目之一,拟打造以“人工智能+金融科技”为核心的产业生态链,为大湾区人工智能、金融科技等数字科技产业提供算力服务支撑。9000个8KW机柜的整体规模,将使这里成为“东数西算”工程的又一里程碑。

有些算力项目快速开工,有些则已经行至中途。苏州湾数字经济产业园,全国一体化算力网络长三角枢纽节点吴江算力调度中心正拔地而起。签约即筹建、拿地即开工,日前迎来动力中心和算力中心1号楼主体结构封顶,部分项目预计今年5月启用。

大江南北,新算力项目齐头并进。上市公司作为产业龙头,扮演了越来越重要的力量。

今年1月起,鹏博士西北5G大数据产业园项目一期1#智能算力数据中心开始推进后续装修及消防验收工作。鹏博士集团西北大区总经理柴兆斌向证券时报记者介绍,该项目是公司超前算力布局的试点工程。“这个项目配套建筑企业展厅及办公楼在已建工程基础上完成工程建设;我们也在同步推进整体园区配套设施建设。项目一期预计今年6月就能交付使用了。我们对此充满期待。”

今年注定会成为华孚时尚开辟智能算力产业赛道的标志性年份。1月2日,公司董事会审议通过议案,全资子公司浙江华孚计划投资上虞华尚数智中心AIGC智算中心项目,规划建设规模3000PFlops AI算力,项目一期建设预计投资金额2.5亿元。作为全球最大的家纺制造商和供应商之一,近来公司发力算力产业的愿望昭然。

## 产业链良机

柴兆斌表示,鹏博士集团2023年在智能算力服务业务方面实现突破,伴随着现有业务合作的不断深入,以及相关业务团队不断拓展的服务市场,2024年智能算力服务业务将进入发展期。

随着多地算力项目密集推进,产业链公司频频订单大礼包。1月虽然刚刚过去一周多时间,锦鸡股份、青云科技等公司先后公告了算力大单。

以青云科技为例,1月3日,青云智算与客户签订GPU算力服务协议,合同费用总额1.7亿元。这笔订单对经营业绩的影响将主要体现在2024年至2027年。青云科技相关负责人对证券时报记者介绍,去年公司曾发布AI算力相关产品与服务,包括AI智算平台和AI算力云服务,现已开放两大智算专区,并专门成立了青云智算控股子公司,积极布局AI算力领域。此次交易证明青云的AI算力商业化正在稳步落地中。

“在2024年伊始,青云科技在AI算力领域的布局已经初步显现成效。目前,公司依托自有技术的AI算力产品与服务,正与多地不同规模的算力中心、国内大型公司等推进相关项目的合作,同时产业链上的合作伙伴也在持续增加。”前述人士表示,“青云已经做好准备,迎接全新的AI时代。”

中国信通院相关专家表示,算力产业大发展,尤其随着全国一体化算力网的推进,多行业将发挥越来越重要的作用,一类是IT设备、基础软件等算力软硬件和信创产业;另一类是数据、网络安全行业;三是新能源、储能、节能减碳等行业投资也有望得到带动。

## 新基建扩容

澎湃算力能够“算”出新的生产力。在算力底座之上,信息产业链协同效率提升,各地产业数字化转型提速。

鹏博士的兰州项目,以智算中心为基础,以智能算力为核心,重点发展智慧教育、智慧医疗、智能农业等领域。公司方面透露,目前正与阿里云、百度、腾讯、字节跳动等头部企业对接沟通,以产业园为基础达成更为深入的合作。兰州经信部门负责人则介绍,打算以鹏博士为龙头链主,加强产业链的建链、延链、补链工作。

日前,多部委联合印发《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》。到2025年底,综合算力基础设施体系初步成型。前述信通院人士认为,这相当于明确了全国一体化算力网建设的时间表和路线图,有利于统一算力标准规范,加快推进“东数西算”工程,有利于发挥“东数西算”工程的国家枢纽节点引领作用。

回溯来看,“东数西算”工程经历了不少标志性节点,比如,2021年被首次提出,2022年8地启动建设国家算力枢纽节点,2023年8个国家算力枢纽节点建设全部开工等。前述信通院人士认为,今年“东数西算”工程从系统布局进入全面建设阶段。未来,算力将成为我国发挥体制机制优势,优化资源配置的重要工程。

算力项目是我国新基建布局的一面折射镜。以此为代表,新基建正成为中国经济高质量发展的重要驱动力,拉动经济增长的新亮点。有研究机构估算,新基建投资将持续扩大,到2025年累计带动投资规模有望达20万亿元。

# “猪周期”影响犹存 各方亟须科学应对

证券时报记者 胡华雄

近日,多家猪企披露的2023年12月销售数据显示,当月猪价同比或环比均继续走低,2024年元旦至今,猪价依旧在低位运行。当前猪价显然仍受到“猪周期”的影响,并未走出低迷期。

所谓“猪周期”,是指猪肉“价高伤民,价贱伤农(或猪企)”的周期性剧烈变动怪圈,同一品类猪肉价格在较短时间内可能相差一倍以上。

同很多农产品价格的周期性波动一样,“猪周期”实际上是因生猪生长周期较长,供给端对价格与其他变量变化反应滞后所致。以往,3~4年被认为是一个较为完整的“猪周期”,但实际上,在一个大周期里面,还经常存在一些小周期,比如最近两年,猪价先是经历一轮翻倍式暴涨,后又连续下跌,甚至腰斩。

猪价持续低迷已带来一些冲击。一方面,对生猪养殖户和猪企来说,是经营层面的大面积亏损,影响其生计或发展。数据显示,2023年前三季度,A股市场中万行业分类下的生猪养殖企业已全部陷入亏损,根据2023年四季度猪价走势推算,2023年全年行业大面积亏损已成定局。另一方面,对于消费者而言,虽然暂时获得猪肉相对低价带来的实惠,但市场形势容易挫伤养殖户积极性,如果上述局面反

转,势必触发猪肉价格反弹,消费者也会再度面临猪肉“高攀不起”的怪象,最终推高消费者物价指数,影响物价稳定。

平心而论,“猪周期”作为市场经济条件下农产品的一种客观现象,难以根本化解,各类主体只有科学应对,才能尽量消减其负面影响。

对于政府而言,在遵守市场经济原则基础上,可适度加强逆周期调节力度,充分发挥猪肉储备调节机制的作用,减缓价格的周期性波动。同时,政府还需加强对意外冲击的应对能力,比如尽力防范外来疫病的侵入,避免因疫病因素对猪肉供给造成强烈冲击。

对于养殖企业而言,可以加大科学养殖力度,特别是对于大型生猪养殖企业而言,可以利用其信息收集能力和研究实力,合理调节养殖规模,中小养殖户也需提高风险意识,总结经验,做到不盲目跟风。此外,我国已推出生猪期货,有条件的生猪养殖企业可根据自身情况,利用生猪期货的价格发现功能及时调整生产计划,还可利用期货的套期保值功能开展生猪期货套期保值,对冲生猪价格及养殖利润波动风险,但需避免将生猪期货作为纯粹投机的工具,偏离主业。

记者观察

# 新凤鸣拟200亿元 投建新材料项目

证券时报记者 葛英好

1月10日晚间,新凤鸣(603225)发布公告,公司全资子公司中新鸿材料拟投资建设年产250万吨差别化聚酯纤维材料、10万吨聚酯膜材料项目,项目总用地约1080亩,总投资约200亿元。

根据公告,此次投资建设新材料项目,是为进一步强化洲泉基地产业集群和生产力量,进一步调整产品结构,优化产品竞争力,提升公司盈利水平,是基于新凤鸣未来发展战略的需要。

同时,新凤鸣在公告中提示本次投资的多重风险。一方面,项目的投资金额较大,虽然公司具有一定的资金实力,且银行信用良好,但仍可能存在资金筹措不到位的风险,进而影响项目建设进度。另一方面,项目需要向相关政府项目审批部门申报项目审批申请,存在未能通过申请或审批内容与协议约定的计划不一致的风险。

新凤鸣是中国化纤行业重点企业之一,创办于2000年2月,总部位于浙江桐乡洲泉,下设浙江桐乡、湖州、平湖、江苏徐州四大基地二十余家子公司。经过二十余年的发展,公司已形成“PTA—聚酯—纺丝—加弹”产业链一体化和规模化的经营格局。

截至2023年8月,新凤鸣PTA、涤纶长丝、涤纶短纤年产能分别为500万吨、740万吨、120万吨;其中涤纶长丝市场占有率超12%,是国内规模最大

的涤纶长丝制造企业之一。

2023年前三季度,由于长丝景气度恢复,主营产品产销双增,新凤鸣实现营业收入442亿元,同比增长16.49%;归母净利润8.87亿元,同比增长212.19%。

涤纶长丝是新凤鸣主营产品,不过近年来,在民营龙头企业的“炼化一体化”布局下,涤纶长丝龙头企业纷纷大幅扩产,其中2023年迎来涤纶长丝投产高峰,供给端面临压力。2023年1—11月,涤纶长丝行业新增产能442万吨年。

不过,多家机构认为,2024年我国涤纶长丝供需有望边际向好。中国银河证券指出,一方面,在高产出的情况下2024年涤纶长丝产能增速有望放缓;另一方面,随着国内稳增长政策持续发力,国内纺织服装消费有望持续向好,叠加海外去库存周期结束预期,纺织服装有望迎来边际改善,涤纶长丝终端消费有望增强。

在聚焦核心主业的同时,新凤鸣在2023年6月启动印尼炼化项目,进军炼化市场以打开第二成长曲线。2023年6月27日,新凤鸣宣布启动“泰昆石化(印尼)有限公司印尼北加炼化一体化项目”,并携手桐昆股份合力推进该项目。中国银河证券表示,近些年,我国PX高度依赖进口,醋酸价格波动较大等制约纺织产业发展,向上游产业链延伸、打造全产业链有助于企业稳健、高质量发展。该次双方合作,有助于加快推进项目落地,不断完善产业链一体化。

# 出海捷报频传 资本寒冬中创新药迎来新起点

证券时报记者 陈丽湘

如果说2015年是中国药物创新的元年,那么刚刚过去的2023年则是中国创新药出海成就最大的一年。

回望2023年,创新药赛道风起云涌,对外授权合作规模再创新高,多款新药成功闯关欧美,创新药“出海”步入了新阶段。不过,另一方面是投融资市场依旧低迷,创新企业持续收缩战线,医药行业的“冬天”还未过去。

在人口老龄化加速趋势下,生物医药的中长期投资逻辑是否发生了改变?目前创新药企的估值水平如何?资本寒冬何时解冻?如何看待创新药发展产业周期性的问题?这一系列的问题成为市场关注的重点。

近日,睿方健康基金合伙人邓灵泉在接受证券时报记者采访时表示,生物医药从自身的属性来看就是一个存在风险的行业,历史上曾出现多次Biotech(生物科技)企业泡沫破裂之痛,但消化完之后又回到正轨。现在中国生物医药产业进入了参与国际竞争、满足全球市场需求的第三个发展阶段,大环境开始变得对Biotech投资和发展有利起来,行业正在迎来估值重构、信心重构的新起点。

## 出海步入新阶段

从时间点来看,2022年是国产创新药出海大年,增长快速。2023年,中国创

新药“出海”再度加速,不仅成功闯关欧美市场获批上市,对外授权合作规模再创新高,且种类更加多样化,与跨国药企巨头的合作更加频繁。

统计数据显示,2023年中国本土药企License-out(海外授权)的数量首次超过License-in(授权引进),国产创新药迈入了出海新阶段。

医药魔方最新数据也显示,2023年国内共发生了近70笔创新药License-out交易,而2022年仅44笔。交易金额方面,已披露的2023年License-out交易总金额超过465亿美元,较2022年增长69%。其中,抗体偶联药物(ADC)市场一片火热朝天,重磅交易频发。据不完全统计,2023年跨国药企疯狂扫货ADC药物,一半以上的标的来自中国药企。

2024年刚刚启幕,宜联生物宣布将e-MET ADC新药YL211的全球权益授权给罗氏,后者支付5000万美元预付款及近期里程碑付款,另外还有近10亿美元的、注册和商业化潜在里程碑付款,以及一定比例的销售分成。

嵌合抗原受体T细胞(CAR-T)领域的授权出海同样耀眼。2023年11月,传奇生物将特定靶向DLL3的CAR-T疗法的全球独家权益授予诺华,传奇生物将获得1亿美元的预付款,另有里程碑付款10.1亿美元,总交易金额高达11.1亿美元。

除此之外,部分选择自主研发、“造船”出海的先行者成功闯关欧美发达市场,标志着中国创新药研发再上国际化

新台阶。

公开信息显示,2023年9月百济神州替雷利珠单抗获得欧盟上市批准,成功打响国产PD-1“出海”第一枪后,四季度又有君实生物的PD-1特瑞普利单抗、和黄医药的抗肿瘤小分子药呋喹替尼和亿帆医药的第三代白细胞生长因子艾贝格司亭α注射液获得美国FDA批准上市。

## 出海是必选项

“迫于价格和产品的内卷,国内市场很难满足创新药企的获利,只能往海外走。对中国创新药企业来说,出海已不再是可选项,而是必选项,否则市场非常有限。”邓灵泉说。

“中国的Biotech参与国际竞争有优势,未来会有更多的企业成功出海。”邓灵泉称,中国创新药产业已培养出一大批非常有潜力进行再创业的成功创业者,借着时代红利,他们积累了同期海外从业员难企及的全流程宝贵经验。另外,在国内还能以更低的成本、更快的速度完成临床研究,这也增强了竞争力。

在业内看来,License-out大爆发背后,是本土创新药逐渐获得海外监管部门、大药厂的认可,也是创新药行业向上过程中的一个缩影。在资金和资源方面,License-out将为创新药物企业提供巨大的支持,部分企业有望借助这一趋势加速自身的蜕变。

华鑫证券研报分析,中国医药企业在全球创新生态链中位置持续提升,尤其是探索新靶点、构建新技术开发平台方面已占据一席之地。从ADC、双抗、CAR-T等陆续落地的对外授权项目中可以看出,海外制药巨头对中国创新药的认可度也在提升。

## 寒冬何时休?

2021年开始生物医药行业呈现震荡下行趋势,进入调整期。寒冬之下,资本市场对生物医药行业的投融资更加谨慎,企业融资大幅收紧。

那么,经历了两年的资本寒冬何时解冻?

“生物医药行业回暖的机会正在孕育,历史上曾出现多次Biotech泡沫破裂之痛,但消化完之后又回到正轨。现在大环境开始变得对Biotech投资和发展有利起来,生物医药行业正在迎来估值重构、信心重构的新起点。”邓灵泉表示,自2024年开始,美联储将进入新一轮的降息周期,美国生物医药股或有更好的表现。另外,医药是人类刚需,经过两三年的调整后,当前Biotech估值已较有吸引力,不到峰值时30%的价值。

在邓灵泉看来,现在国内新药公司和原料药出海上市路径通畅,海外制药巨头对中国创新药的认可度也在提升,当前中国生物医药行业正孕育着新的希望。



e公司  
egsea.com

上市公司资讯第一平台