

数据集团的关键“拼图”：京沪穗竞技算力基建

中经记者 许璐 李晖 北京报道

2026年《政府工作报告》首次写入“算电协同”，算力正成为数据从“资源”走向“资产”的关键基础设施，各地数据集团也在加快补齐这块“拼图”。

近日，铜牛信息(300895.SZ)发布公告称，公司控股股东将由北京时尚控股变更为北京数据集团。根据官方信息，铜牛信息主营云服务及数据中心运营。未来公司将进一步聚焦智能算力服务、人工智能服务、互联网数据中心和国资云服务等业务领域。

北京之外，上海、广州算力布局亦在推进：上海数据集团依

北京股权整合补链

铜牛信息现有的密云智算中心和方恒超算中心与IDC集群资源，可与北京数据集团旗下北方算网的算力调度平台深度融合，加速构建全市一体化算力网络。

从政策层面看，算力基础设施的重要性正在持续提升。2026年《政府工作报告》中“算电协同”首次被写入，算力进一步成为数据集团能力体系中的关键一环。

北京数据集团的路径是通过资本与股权整合补足算力底座。根据公告，铜牛信息将其持有的公司16.5329%股份以非公开协议转让至北京数据集团，北京时尚控股持有的13.3671%股份无偿划转至北京数据集团。交易后，北京数据集团将持有铜牛信息总股本的29.9000%，成为第一大股东。

北京数据集团成立于2025年7月，由北京市国有资产经营有限责任公司100%持股，经营范围包括大数据服务、数据处理服务、人工智能公共服务平台技术咨询服务等。其有6家核心控股企业，分别为首都信息(01075.HK，持股48.30%)、数字认证(300579.SZ，持股26.24%)、北京国际大数据交易所有限责任公司(持股100.00%)、北京亦庄智能城市研究院集团有限公司(持股100.00%)、北京金融大数据有限公司(持股100.00%)、北京国智创科教育科技有限公司(持股100.00%)。

托上海市大数据中心、云赛智联(600602.SH)等国资体系内平台公司承接算力运营任务；广州数字科技集团旗下拥有广州数据集团和控股公司广电运通(002152.SZ)，后者承建广州人工智能公共算力中心。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员戴明锋在接受《中国经营报》记者采访时表示，数据集团算力布局路径差异背后是原有的产业基础、城市定位和战略目标的不同，焦点集中在智算优先、数算一体、算网融合、场景变现。从实际运行来看，北京注重自主可控、上海注重生态建设、广州注重落地见效。

上海、广州注重协同运营

与北京数据集团通过股权整合直接补链不同，上海和广州的数据集团算力布局更强调平台协同与资源联动。

上海数据集团依托上海市大数据中心、上海智能算力科技有限公司、云赛智联、数据港(603881.SH)等国资体系内平台公司承接算力运营任务，同时与阿里云、华为云计算厂商合作。

云赛智联长期承担上海市大数据中心相关平台的总集成、运维及数据运营服务，并参与公共算力服务平台建设，投资建设松江大数据计算中心(二期)。该智算中心是上海数据集团在算力基础设施方面的重要支撑。

记者注意到，云赛智联与上海数据集团共同投资了上海智能算力科技有限公司。其中，云赛智联直接持有上海智能算力科技有限公司11%的股权，上海数据集团持有10%。

如果说上海数据集团的算力布局特点在于依托既有国资平台推进算力协同，那么广州数据集团算力布局的路径则更体现出产业集团内部联动的特征。

广州数字科技集团通过广州数据集团布局数据要素业务，同时由子公司广电运通承建人工智能公共算力中心，实现算力与数据业务在集团内部的协同推进。根据公开信息，截至2025年年末，广州数据集团的成员单位已超210家，覆盖全产业链；其建设运营的广州市智算运行服务平台纳管多元算力突破16000P。

广电运通方面向记者表示，广州市智算运行服务平台由广州数据集团建设运营，广电运通提供智算调度平台作为技术核心，公司与广州数据集团形成紧密的算力协同关系，通过构造“1个核心+N种形态+全栈式AI创新服务”的新质智算底座，统一接口标准，实现各智算中心算力资源的共享和协同调度。

在具体应用层面，广电运通方面表示：“在垂直领域上，广电运通

提供人工智能相关平台、技术和场景落地能力，广州数据集团则在本地资源统筹、产业组织和基础

设施推进方面发挥优势，双方在基础设施、能力供给和场景应用等方面形成了联动，同时也在探索更市场化的业务路径。公司作为广州数据集团首批签约的数据服务商之一，已推动部分算力服务和人工智能能力在相关平台上开展交易和流通。”云从科技方面向记者表示。

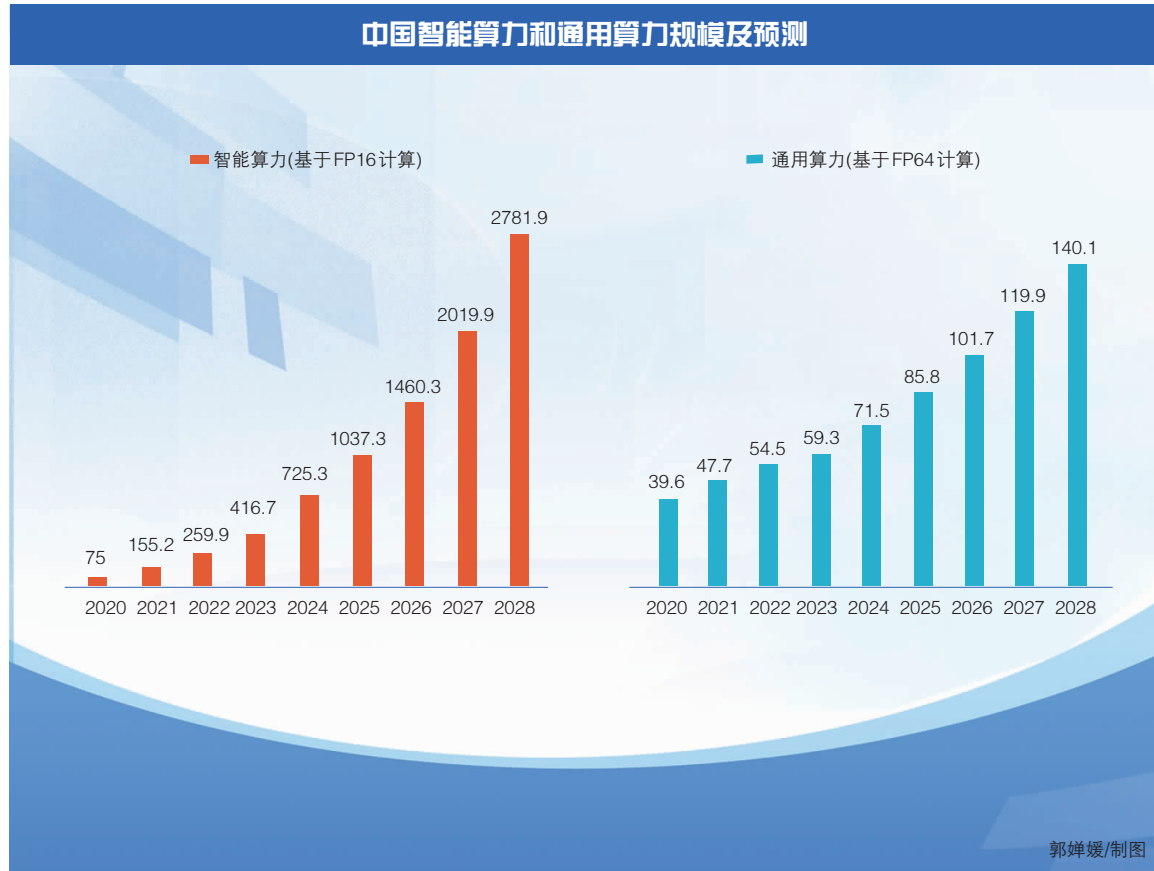
对于一家以盈利为主的企业来说，如何平衡城市级基础设施属性与市场化经营要求，云从科技方面称：“公司重视项目本身的商业价值，但相比单一、短期的收入指标，更看重的是通过这类合作把能力真正落下去，形成长期、稳定、可复制的业务基础。”

“下一阶段，双方合作预计会继续围绕几个方向展开：一是继续做好人工智能基础设施相关能力建设，服务训练、推理和行业应用

等实际需求；二是围绕具身智能、行业智能体等方向，推动更多具体项目和应用场景落地；三是结合区域产业发展需要，继续加强与相关合作方的协同，积极参与大湾区人工智能平台和产业载体建设。”云从科技方面表示。

对于目前北京、上海、广州数据集团算力布局的阶段与特点，戴明锋认为：“北京以控股和自建为核心，快速补齐算力短板，构建全链条掌控力，其算力网已快到全面建成的阶段；上海在绿电与新型算力设施布局方面全国领先，生态开放度高，目前处于扩张期；广州依托广州数科集团体系，低成本整合资源，精准适配产业需求，目前处于产业落地阶段。”

戴明锋进一步指出：“北京未来需要提升算力利用率和对外服务能力；上海未来还需要在自主可控和算力交易方面发力；广州则需要发展高端智算，并推进大湾区算力协同。”



抢滩“算电协同” 超60家上市公司披露业务进展

中经记者 石健 北京报道

随着2026年《政府工作报告》提出“打造智能经济新形态”“实施超大规模智算集群、算电协同等新基建工程”，算力与电力协同发展已正式上升为国家战略。

近期，豫能控股(001896.SZ)、韶能股份(000601.SZ)等上市公司发布“算电协同”相关公告。据不完全统计，截至2026年3月，已有60家公司在2025年年报、机构调研或投资者互动平台中提及算电协同业务进展。

《中国经营报》记者注意到，布局“算电协同”业务的上市公司中，既有跨区域布局，又有本地布局进行配套消纳。对此，多位上市公司人士认为，随着“算电协同”新基建上升为国家战略，将有助于“比特”和“瓦特”深度碰撞，尤其是推动人工智能产业高质量发展。

跨区域布局

记者注意到，随着“算电协同”概念的提出，多家上市公司也抢先布局。

3月23日，豫能控股(001896.SZ)公告称，公司拟投资11亿元，与控股股东河南投资集团有限公司共同增资先天算力(河南)科技有限公司(以下简称“先天算力”)，实现间接参股郑州合盈数据有限责任公司(以下简称“郑州合盈”)。

资料显示，郑州合盈主要从事第三方超大规模数据中心业务，其核心资产分布在河北张家口、廊坊等地，拥有三大新型绿色算力集群，已投入运营及规划IT容量合计约1262MW。

公开资料显示，豫能控股主营

本地消纳提速

今年以来，随着AI大模型爆发，算力能耗成核心瓶颈。据了解，大模型训练一次消耗电量相当于一个中型城市一天的用电量，算力中心已成为电力消耗“大户”。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强认为，未来五年，算力对于电力需求将会迎来爆发式增长。人工智能又能深度融合电力产业，提升效率，这是“算电协同”发展的重要因素。

数据显示，长三角地区作为我国数字经济的重要引擎，算力总规模占

业务包括火力发电、新能源、综合能源服务等。对于开展本次交易的目的，豫能控股称，是为了顺应当前数字经济发展趋势，发挥自身在电力、新能源等领域积累的经验 and 优势，探索延伸产业链，战略性布局数据中心领域，开辟新的业务增长空间。通过参股先天算力间接投资郑州合盈，可积累相关行业经验，积极推动公司转型发展战略。

值得注意的是，豫能控股公告中同时表示，在本次交易中，公司仅参股投资先天算力，不合并其财务报表，不参与先天算力具体运营。公司主营业务仍为火力发电，基本面不会发生重大变化。

对此，上海君伦律师事务所合伙人、并购重组法律服务中心主任余文恭对记者表示，一方面，数据中心是典型高载能、稳定负荷用户，可以为电力企业提供稳定的基本盘，有效对冲电量、电价波动的风险；另一方面，以控股股东主导、上市公司参股的投资模式，以轻资产切入第三方超大规模IDC，布局京津冀绿色算力集群，打通“发一售一用”用电链条。同时，让上市公司小资金快速布局数字经济领域，体现了传统能源企业灵活转型的一面。

在余文恭看来，资本市场高度青睐“低投入、高战略协同”的打法，既可实现短期估值催化，又能

长期避免对主业ROE的拖累。

采访中，一些业内人士表示，当前算电协同建设面临多重结构性错配，我国算力需求集中于东部经济发达地区，绿电资源却集中在西部，形成“东算西电”的格局，而算力设施建设周期短、迭代快，电网、新能源项目投资大、周期长，常出现“算力等电”“电等算力”的错位。这也是部分电力企业跨区域布局“算电协同”业务的原因之一。

记者注意到，国家层面的布局早已启动，2024年10月，国家数据局已会同相关部门，组织京津冀、长三角、内蒙古等枢纽节点以及青海、新疆等清洁能源富集地区，

围绕绿电直供、多源互补、源荷互动等开展先行先试，探索“算电协同”模式。

记者注意到，多地正在通过政策推动“算电协同”异地布局。

3月19日，贵州省政府新闻办举行全国一体化算力网络国家(贵州)枢纽节点算力基础设施发展成果新闻发布会，贵安新区党工委委员、管委会副主任吴宏春表示，要持续推进算电协同发展，同步规划建设电网与算力设施，提升绿电消纳比例，打造绿色算力优势，为算力产业发展提供安全、稳定、坚强的电力保障，筑牢“东数西算”算力基础设施用能根基，支撑跨区域算力协同与产业高质量发展。

能系统，及算力规模500PFlops的智算中心，是典型的“源网荷储算”一体化模式。

南网科技(301355.SZ)则表示，公司在能源优化管理、负荷智能调度方面均有算电协同业务。例如公司的新型储能系统及构网型储能技术，可应用于数据中心绿电直连项目，为数据中心提供平稳的电力负荷支撑；公司研发的源网荷储智慧联动平台及边缘调控终端系列产品，可实现电力负荷的智慧调度。

同样处于广东的上市公司粤电力A(000539.SZ)在互动平台透露，广东能源克拉玛依光伏项目规划建设总装机容量300兆瓦的光伏电站，配套30兆瓦/60兆瓦时的储

电系统，及算力规模500PFlops的智算中心，是典型的“源网荷储算”一体化模式。

南网科技(301355.SZ)则表示，公司在能源优化管理、负荷智能调度方面均有算电协同业务。例如公司的新型储能系统及构网型储能技术，可应用于数据中心绿电直连项目，为数据中心提供平稳的电力负荷支撑；公司研发的源网荷储智慧联动平台及边缘调控终端系列产品，可实现电力负荷的智慧调度。