



本报官方微博



本报官方微信

中国经营报

CHINA BUSINESS JOURNAL

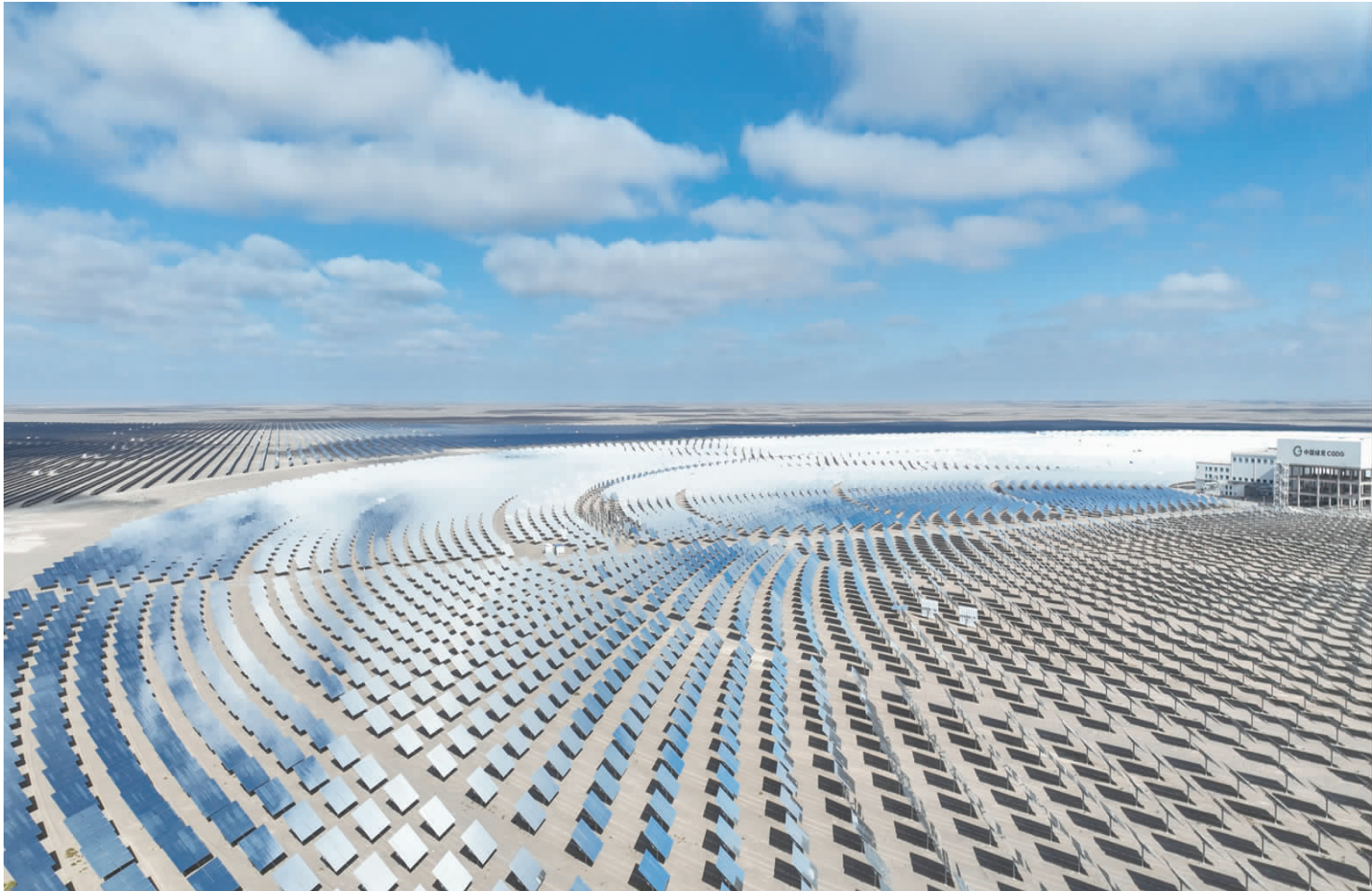
总2665期/每周一出版/本期28版

新闻热线:(010)88890030
中国社会科学院主管
中国社会科学院工业经济研究所主办

零售价/RMB5.00

绿电与算力共舞:高原上的数智化转型答卷

A2



社评

以三网协同筑牢智能时代底座

8月7日,全国用电负荷入夏以来第四次创历史新高,达到15.57亿千瓦,较上一次纪录高出约480万千瓦;7月29日以来,全国用电负荷持续高位运行。就在用电负荷第四次冲顶的同时,上半年互联网数据服务业用电量同比增长44.0%的数据亦已揭晓。两组数字并置,含义已经超出迎峰度夏本身:人工智能加速进入千行百业,电力保供是即时考题;而能源供给、算力调度与网络传输能否整体谋划,才是长期考题。

答案从何破题?今年4月中共中央政治局会议提出加强“六张网”规划建设,5月国务院常务会议作出具体部署——“十五五”开局的这盘重大棋局,既稳投资、扩内需,更增动能、提效益、惠民生、保安全。其中新型电网、算力网、新一代通信网,是智能时代同一个底座的三根支柱。三网深度耦合、彼此支撑、协同发力,融合效应远大于简单相加。

三网如何分工?国家发展改革委在新闻发布会上已有界定:新型电网负责送出稳定清洁的电力,是辐射全产业链的能源底座;算力网作为“大脑”,指挥电网智能化调度、消纳新能源;通信网是信息传输的“高速

公路”,也是数字经济的“神经”,让数据和指令跨区域流动,支撑算力跨区域调度和一体化协同。作为人工智能时代的“水电煤”,缺了哪一样,智能社会都转不起来。

为什么说等不起?看电量走向便知。2025年,全国算力中心总用电量达1700亿千瓦时,占全社会用电量的1.6%;预计“十五五”时期全国算力用电量年均新增1000亿千瓦时以上,到2030年预计达8000亿千瓦时,占全社会用电量6%左右。占比从1.6%升至约6%,不是量的微调,而是结构的重塑。当算力成为增长最快的用电量之一,电力负荷曲线的形状、能源配置的逻辑、绿电消纳的节奏,都随之改写。用电结构之变,已把算电协同从一道产业效率题,抬升为能源安全和高质量发展考题。

先看能源约束这道硬杠。算力扩张撞上电力供给天花板,天花板能抬多高,取决于电网这张底牌。国务院常务会议强调“要高质量建设新型电网”“确保电网建设顺利推进,更好满足日益增长的用电需求”。这张网要扛两头:一头顶住连创新高用电负荷,一头将西部的风光绿电送到算力需求最旺的地

方,靠的是电网架构、输电储能、供电服务的系统创新。“十五五”时期新型电网投资预计将超过5万亿元,新增投产15回左右特高压直流输电通道,推动西电东送规模达4.2亿千瓦以上,有力保障13.5万亿千瓦时的用电需求——时间表已摆上桌面,没有拖延余地。

能源托底之后,算力才是变量。算力中心不仅仅是用电“大户”,更是电网的“负荷调节器”——算力负荷可时移、可中断,依据电网指令精准调节用电节奏;算力任务可跟随风光出力灵活启停,在绿电盈余时全速运转、在电力紧张时主动让路;跨区域调度可将高载能计算任务从用电高峰时段平移至低谷时段,从电力紧缺区域转移至绿电富集区域。算力与电力之间,不再是单向消耗,而是双向协同。

算力要送出去,靠的是通信。跨区域调度的半径,取决于通信这条“高速公路”的宽度和速度。全国一体化算力网已经形成“8+10+3”的空间布局,枢纽互联靠通道说了算。截至2025年年底,145条千线算。截至2025年年底,145条千线算。截至2025年年底,145条千线算。

以内。2026年,5G-A规模商用加快,万兆光网试点有序开展,6G技术试验频率获批,卫星物联网业务商用试验也已经展开。路修到哪里,算力才能流到哪里;路有多快,调度就有多快。

硬件骨架在搭,协同正在破题。三网目前更多是“连得上”,与“调得动、用得好”尚有距离。国家发展改革委指出,当前算力网与新型电网的协同,在规划建设、价格机制等方面还存在一些堵点,算力网与新一代通信网的融合仍有待强化,算力监测调度技术与机制仍有待突破。“十五五”时期将加强算力网与新型电网、新一代通信网规划建设的协同联动。探索更多行之有效的算电协同模式,做到以电强算、以算促电;加强算网融合创新,适度推动国家枢纽间直连线路扩容,进一步降低网络传输时延。

电力稳,算力有根基;算力强,电网有智慧;通信畅,协同有速度。三网咬合得越紧,智能经济和智能社会的根基就筑得越牢。能源流、数据流、算力流,终将在同一底座上交织奔涌;不断刷新的负荷纪录,终将化为智能时代加速到来的底气。

本期热词

振兴通途

盛夏时节,科尔沁草原草木丰茂,钢铁运输脉络横贯辽西、蒙东南大地。京哈、喀赤、新通高铁组成客运环线,通霍、大郑普速铁路构建能源货运通道——这张高铁普速协同铁路网络,不只是简单通行载体,更是降低运输成本、激活文旅与乡村产业、稳定能源供应链的重要支撑。

客货双轨驰骋草原 铺展辽蒙振兴通途 A3

业务变招

2026年下半年,多家银行再度加码个人养老金开户缴存激励,立减金、抽奖活动密集推出。与此同时,个人养老金可投资产品体系持续扩容。截至8月初,保险类551只、理财类39只、基金类322只、储蓄类281只、国债类4只。储蓄国债、指数基金等新产品的扩容,为投资者提供了更多的产品选择和组合的可能性。

“抢入口”转向“排运营” 银行个人养老金业务变招 B1

阿里巴巴“开门”

阿里巴巴正在加速扩张AI生态版图,更多的功夫花在围墙之外。一方面,千问大模型正在加速与更多硬件厂商合作,最新动作是与影石达成合作。影石 GO Ultra 拇指相机正式上线 AI 语音助手功能,在中国内地接入阿里千问大模型。另一方面,千问App也宣布开放平台上线,面向生态伙伴和开发者开放手机、PC和AI眼镜三类终端的服务接入。

阿里巴巴“开门” 加速扩张AI生态版图 C1

“大师”退场

日前,贵州省遵义市酒业协会发布公告称,撤销“中国酱香酒酿酒大师”等相关称号。在此之前,中国酒业协会、中国酒类流通连锁协会均下达通知,取消“中国白兰地首席大师”“中国葡萄酒推广大使”以及相关产区认定工作。同时,中国烹饪协会历年颁发的所有中国烹饪大师(名师)、中国餐饮服务大师(名师)等各类含“大师”“名师”的全部称号失效。

餐酒“大师”退场 “头衔”营销迎来终结? D1

经济大势

A1~A4

社科科创基金全景扫描: A4
投贷联动赋能新兴产业

营商环境

B1~B12

信披新规“穿透”风险 B2
33万亿银行理财重构竞争格局

万亿分红险考验险企“平衡术” B3

脑机接口加速产业化 B4
地方国资多路线布局

再走长征路 见证新时代

B5~B12

智在公司

C1~C8

热潮之下重新审视“人形”机器人 C2

爆款游戏难以为继 C4
Roblox 如何留住玩家?

拆解“速成造车”行业潜规则 C5
3万公里新规重塑车市质量标尺

龙头盈利高增、二线承压突围 C6
动力电池行业“马太效应”凸显

慧及民生

D1~D4

巨头下场新鲜零食: D2
一场关于供应链的考验

固态电池“双雄”竞逐 IPO: D3
谁将摘得“第一股”?



中经传媒智库



本报官方订阅微店



广告许可证:京海工商广字第0224号
本报常年法律顾问所:北京德和衡律师事务所

总机电话:01088890000 发行征订电话:01088890120 广告热线:01088890020 监督电话:01088890050

估值9年暴涨千倍 宇树的资本棋局

商业案例 C8

随着科创板申购代码“787836”的开启,一场关于中国硬科技的资本盛宴正式拉开帷幕。宇树科技,这家在央视春晚舞台上表演“秧歌”和“武术”火爆出圈的机器人公司,将以609.93亿元的发行市值、219.23倍的市盈率,正式成为A股“人形机器人第一股”。

从3月20日IPO申请获受理,到6月1日过会,再到7月2日注册生效,宇树仅用100余天走完科创板IPO关键流程,创下科创板预先审阅机制落地以来的最快纪录。这既是科创板对硬科技企业的效率背书,也是市场对“具身智能”赛道的集体押注。

2026年是人形机器人行业

的关键转折点。工信部预计全年整机产量有望突破10万台,将从2025年的约2万台实现一年5倍的跃升。而中商产业研究院此前预计,2026年全球人形机器人出货量达6.25万台,同比增长约247%,中国厂商出货占全球八成以上。

宇树从2016年成立至今,10年的时间跨度里,具身智能与人形机器人浪潮渐起,而公司也趁势迅速成长为赛道明星。数据显示,2025年宇树人形机器人出货超5500台,全球市占率32.4%,位居第一;四足机器人销量超过3.3万台,连续多年市场份额全球第一。

然而,610亿元市值、219倍市盈率、中签率低至万分之二的



“打新盛宴”的背后,更多的问题需要解答:成立仅10年的宇树,估值何以暴涨千余倍,又何以站上机器人产业的巅峰?备受资本市场追捧的背后反映了怎样的趋势?具身智能与人形机器

人赛道又何以掀起IPO热潮?

带着这些问题,《中国经营报》记者梳理了宇树招股书,采访了众多行业人士和投资人士,试图还原这家明星企业的成长逻辑、商业底色与未来图景。