2026年中国算力网建设投资机会研究报告

六网耦合下的算力新基建与万亿投资机遇

中商产业研究院

2026年9月

核心观点摘要

01 战略定位

算力跃升国家级生产力底座，"十五五"期间算力网直接投资约4万亿元，"8+10+3"网络架构全面铺开，自主可控成为贯穿全产业链的确定性主线。

02 协同价值

算力规模每提升1%带动GDP上行0.426‰，4万亿直接投资可拉动全产业链总产出增长12-16万亿元。算电协同实现双碳目标与算力成本同步下降。

03 供需格局

需求端呈现"推理爆发、训练跟进"格局，2025-2030年国内词元调用量CAGR达80%。供给端云厂商、运营商、第三方IDC三足鼎立，共同承接算力增长。

04 区域布局

算力选址从"网络枢纽导向"转向"电力资源导向"，形成"西部分担成本、东部承接场景"分化格局。山东、河南、海南等第二梯队省份加速卡位。

05 产业链拆分

4万亿元算力投资中计算设备约占88%（3.5万亿元），GPU服务器占计算设备成本60-70%，GPU芯片为核心价值载体。单机柜功率从5kW提升至30-50kW。

06 投资机会

重点关注五大主线：AI服务器与半导体（弹性最大）、高速网络设备（量价齐升）、液冷散热（规模化拐点）、IDC与运营商（确定性强）、算力调度软件（价值凸显）。

中商产业研究院观点

算力网作为"六张网"中唯一的数字底座，是"十五五"时期确定性最高的投资赛道之一。建议沿"算力硬件—算力基建—算力服务"三层架构布局，优先配置国产替代逻辑强、业绩兑现确定性高的核心环节。

来源：中商产业研究院整理

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

目录

CONTENTS

01 **算力网战略定位**
从分散基建到国家级生产力底座

02 **算力网协同价值**
高投资乘数与算电协同的双重红利

03 **算力网供需测算**
推理先行、训练跟进的双轮驱动格局

04 **算力网区域格局**
电力导向下的东西分化与梯队承接

05 **算力网产业链拆分**
4万亿投资的结构分布与价值核心

06 **算力网投资机会**
五大主线把握算力建设红利

07 **风险提示与未来展望**
风险因素、中商观点

报告说明

本报告由中商产业研究院编制，数据来源于国家发改委、工信部、国家数据局等官方渠道及公开市场信息，仅供投资决策参考。

01

算力网战略定位

从分散基建到国家级生产力底座

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

01 算力网战略定位

算力已升级为数字经济时代的新型核心生产力

在数字经济、人工智能、大数据时代，算力被定位为与水、电、路、网同等重要的基础资源。算力基础设施直接关系国家数据主权和网络安全，是国家安全的重要基石。

算力经济以算力为核心生产要素，以算力基础设施为关键载体，贯穿芯片设计制造、服务器与网络设备、数据中心建设运营、云计算与算力服务、人工智能算法应用等上下游环节。

核心论断

谁掌握规模化、低成本、高效率的算力供给，谁就掌握未来产业竞争和科技创新的主动权。要像保障能源电力供应一样，保障算力供应。

算力经济产业链四层架构

应用层	智能制造 | 智慧交通 | 智慧农业 | 智慧城市 | 数字金融 | 数字商贸 | 数字政府 | 数字社会
平台层	大数据 | 云计算 | 人工智能 | 软件开发 | 系统集成服务 | 算力交易 | 算力调度
传输层	通信网络 | 通信设备 | 5G-A/6G | 万兆光网 | 卫星互联网
基础层	**芯片与元器件** | **服务器与存储设备** | 网络设备 | **数据中心基础设施** | 电子材料

来源：《算力经济发展研究报告2025》，中商产业研究院整理

01 算力网战略定位

算力规模与GDP正相关，高乘数效应源于通用目的技术属性

据中国信通院测算，**每投入1元算力，可带动3-4元经济产出**。这种高乘数效应源于算力的通用目的技术属性：它不像传统基建那样一次性改善物流或通行条件，而是通过持续赋能制造、金融、交通、医疗、能源等千行百业的数字化、智能化转型，催生新业态、新模式。

0.426‰
算力规模每提升1%带动GDP上行

12-16万亿
4万亿直接投资拉动全产业链总产出

全球算力指数领先经济体表现

国家/地区	计划投入	时间规划	核心方向
美国	6000亿美元	2025-2030	AI基建
中国	**约4万亿元**	2026-2030	一体化算力网
欧盟	约2000亿欧元	2025启动	AI超级工厂
日本	约101.6万亿日元	2026-2040	芯片+AI

算力投资的"一次投入、持续产出、生态外溢"增长机制

短期稳增长
建设阶段直接拉动投资，带动上游芯片、服务器、网络设备制造和下游软件、数据服务协同发展。

中期产业升级
投运后在算力调度、算力交易、数字化服务等运营环节持续创造经济产出，赋能千行百业转型。

长期生态外溢
算力指数领先的经济体，数字经济规模、全要素生产率和创新活跃度均居于前列，形成正向循环。

来源：中国信通院、国家发改委、新华网，中商产业研究

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

01 算力网战略定位

系统性基建迭代：从"铁公基"到"六张网"的范式升级

"十五五"规划《纲要》首次写入"适度超前建设新型基础设施"，明确提出"加快建设全国一体化算力网，推进算力资源规模化、集约化、绿色化、普惠化发展"，将算力与算法、数据并列为数智化发展的三大底座。

传统基建时代·"铁公基"

核心构成	铁路、公路、机场、港口、市政设施
驱动逻辑	城镇化+工业化，增量扩张"铺摊子"
投资主体	政府主导：财政+地方城投平台
功能形态	单点建设、功能单一、重建设轻运营
经济效应	一次性改善通行/物流条件

传统基建以物理空间连接为核心，投资效应集中在建设阶段，运营期增值空间有限。

现代化基建体系·"六张网"

水网 | 联通江河湖库	新型电网 | 源网荷储一体化
算力网 | AI时代"水电煤"	新一代通信网 | 5G-A/6G
城市地下管网 | 77万公里	物流网 | 枢纽+多式联运

核心特征

网络化协同、智能化调度、市场化交易、绿色化发展。算力网是六张网中唯一的数字底座，承接"东数西算"工程基础，完成从分散项目到国家级一体化网络的升级。

"六张网"是"十五五"基建核心抓手，算力网是六张网当中唯一的数字底座，是"十五五"确定性最高的投资赛道。

来源：央视财经、新闻联播，中商产业研究院整理

01 算力网战略定位

"8+10+3"网络架构全面铺开，全国一体化算力网加速成型

2022年"东数西算"工程正式启动，2023年底五部门联合发文明确向"算力网络化、调度一体化、资源市场化"转型。目前"8+10+3"网络架构已全面铺开，近两年围绕算力枢纽已建成超70条算力大通道。

8 大国家算力枢纽
京津冀/长三角/粤港澳/成渝/内蒙古/贵州/甘肃/宁夏

10大数据中心集群
张家口/长三角生态绿色集群/芜湖/韶关/天府/重庆/贵安/和林格尔/庆阳/中卫

3个算电协同发展区
京津冀蒙/长三角/川渝藏 算电协同联动

网络建设进展

截至2025年底，全国已建成 **145条** 枢纽干线光缆
8大枢纽互联互通时延降至 **20毫秒** 以内
近两年围绕算力枢纽已建成超 **70条** 算力大通道
截至2026年Q1，枢纽节点智算规模占全国总量 **80%** 以上

东西枢纽功能定位差异

西部四大枢纽
内蒙古/贵州/甘肃/宁夏
绿电低成本算力承载地
承接非实时训练算力需求
PUE低至1.1以下

东部四大枢纽
京津冀/长三角/粤港澳/成渝
低时延高附加值算力发源地
承载自动驾驶/金融高频交易
算力溢价具备刚性支撑

中商产业研究院判断

全国一体化算力网已从"物理集聚"迈向"协同联动"，从"算力孤岛"转向"全国一盘棋"，算力资源市场化配置机制正在加速形成。

来源：国家发改委、国家数据局、工信部，中商产业研究

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

01 算力网战略定位

全球科技博弈：算力基础设施已成为大国竞争核心赛道

从全球视角看，算力基础设施已成为大国科技博弈的核心赛道。海外主要经济体均在加码算力投入，世界经济正经历从"效率优先"向"安全与韧性并重"的深刻转型，算力基础设施直接关系国家数据主权和网络安全。

全球主要经济体算力战略布局

国家	计划/项目	投入金额	核心方向
美国	星际之门计划	6000亿美元	AI基建网络
中国	全国一体化算力网	约4万亿元	算力网络化
欧盟	InvestAI计划	约2000亿欧元	AI超级工厂
日本	AI与半导体战略	约101.6万亿日元	芯片+AI
韩国	三大超级项目	1461万亿韩元	半导体+AI

美方高端算力出口管制持续加码

A100、H100等高端芯片层层收紧，核心目标是限制我国AI产业的高端算力获取能力，倒逼国产替代加速。

国产算力芯片追赶路径

推理侧：昇腾、寒武纪、海光已实现规模化替代

训练侧：集群化能力持续追赶，万卡集群逐步落地

技术路线：华为发布半导体“韬(τ)定律”，从追赶转向范式创新

中商产业研究院判断

全球算力竞赛已进入"国家战略优先级"阶段，自主可控不是可选项而是必选项。国产算力产业链在政策驱动+市场需求双轮驱动下，增速有望超过行业增长中枢。

来源：新华网、中国经济新闻网、欧盟委员会官网、联社，中商产业研究院整理

01 算力网战略定位

自主可控：贯穿算力全产业链各环节的确定性主线

"十五五"规划《纲要》明确要求"加快培育自主可控、协同运行的软硬件生态"。从产业链看，自主可控已成为贯穿各环节的确定性主线，覆盖上游芯片、中游服务器与数据中心、下游调度软件全链条。

上游：芯片与材料

先进制程代工

国产晶圆厂加速扩产，制程能力持续提升，中芯国际等龙头产能紧张

HBM存储

长鑫存储等厂商加速HBM研发，AI芯片对高带宽内存需求爆发

AI芯片

昇腾、寒武纪、海光、壁仞等多路线并进，推理侧已规模化替代

国产化率有望持续提升，是自主可控弹性最大的环节

中游：服务器与数据中心

服务器整机

浪潮、新华三、中科曙光等国产服务器厂商份额持续提升，AI服务器需求爆发

数据中心建设

万国数据、数据港等第三方IDC加速布局，运营商算网一体化建设提速

液冷散热

单机柜功率突破风冷上限，冷板式/浸没式液冷迎来规模化普及拐点

算力建设与调度软件的自主化进程加快，国产大模型与国产算力形成"模芯协同"

下游：调度与应用

算力调度平台

国家算力调度平台建设加速，统一算力监测调度体系逐步成型

算网大脑

运营商算网大脑实现算力资源一体化高效调度，支撑内外部算力资源协同

国产大模型

DeepSeek、Kimi、通义千问等与国产算力深度适配，模芯协同生态成型

配套工具价值持续凸显，是算力网运营阶段的核心增量

来源：中商产业研究院整理

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

01 算力网战略定位

本章小结：算力网是"十五五"确定性最高的国家级新基建

核心结论：算力已从分散基建升级为国家级生产力底座，4万亿直接投资开启万亿级投资周期

战略定位四大核心判断

01 **生产力底座：**算力与水、电、路、网同等重要，是支撑新质生产力发展的底层基础设施

02 **基建范式迭代：**从"铁公基"到"六张网"，算力网是唯一数字底座，占六网总投资近30%

03 **网络架构成型：**"8+10+3"全面铺开，145条枢纽干线光缆，8大枢纽时延20毫秒以内

04 **自主可控主线：**全球科技博弈下，国产替代加速，贯穿芯片、服务器、调度软件全链条

关键数据速览

4万亿元
"十五五"算力网直接投资

2185 EFLOPS
截至2026年6月全国智算规模

12-16万亿
拉动全产业链总产出增长

80%以上
枢纽节点智算规模占全国总量

下一章将深入分析算力网的协同价值，包括高投资乘数效应、算电协同机制、六网耦合系统效益等核心议题。

来源：中商产业研究院整理

02

算力网协同价值

高投资乘数与算电协同的双重红利

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

02 算力网协同价值

高投资乘数叠加绿电消纳，算力网具备双重宏观价值

算力网络作为新型数字基础设施，经济拉动潜力显著优于传统基建。其价值具备持续性：项目建成投运后，在算力调度、算力交易、数字化服务等运营环节仍能持续创造经济产出，兼顾短期稳增长与长期产业升级。

价值一：高投资乘数效应

0.426‰
算力规模每提升1%带动GDP上行

3-4元
每投入1元算力带动经济产出

按"十五五"4万亿元直接投资测算，可带动经济总产出增长**12-16万亿元**。不同于传统基建投资拉动效应集中于建设阶段，算力网络价值具备持续性，投运后运营环节仍持续创造产出。

价值二：绿电消纳核心载体

80%+
西部枢纽节点绿电占比目标

50%
电力成本占数据中心运营成本

我国风光资源高度集中在西部，但本地用电负荷不足、外送通道建设周期长。算力负荷具有可调节、可迁移特点，天然适合与新能源就地匹配，实现双碳目标与算力成本同步下降。

算电协同落地案例验证

广东阳江海底算力中心：依托海上风电直供电，能效提升30%以上，验证绿电与算力动态匹配可行性。

宁夏中卫光伏算力：光伏电力"点对点"直送机房，绿电占比持续提升，PUE降至1.1以下。

来源：《算力经济发展研究报告2025》、国家发改委，中商产业研究院整理

02 算力网协同价值

算电协同：以电强算与以算促电的双向赋能机制

算力网与新型电网形成双向协同，是六网融合中现实紧迫性较强的一组关系，可从"以电强算"与"以算促电"两个维度理解。2026年6月完成的全国首个跨三地算电协同测试，验证了算力负荷作为柔性负荷参与电网调峰的可行性。

以电强算：新型电网为算力提供稳定清洁能源

电力是算力规模化部署的基础

算力设施耗电量大且需要全天连续运行，依托光伏、风电加储能组成的新型电网，可为其提供稳定、清洁、低成本的电力。西部绿电价格较东部普遍低0.15-0.25元/度，叠加绿电直供模式，可系统性降低算力运营成本。

以算促电：算力反向赋能新型电网智能调度

算力负荷是优质柔性负荷资源

算力网反向赋能新型电网，通过实时数据分析和智能调度，实现电力资源的柔性调节和最优配置。非实时训练任务可平移至谷电时段运行，算力负荷作为柔性负荷参与电网调峰，提升新能源消纳能力。

全国首个跨三地算电协同智能调度测试（2026年6月）

100%	≤200秒	98%	25台服务器
跨域迁移成功率	调度响应时效	功率预测精准率	推理任务平移至谷电时段

测试覆盖上海临港、芜湖提尔、皖疆绿色融合三大算力中心，涉及华为昇腾910B、英伟达4090/5880三种异构算力，成功实现跨时空统一调度，为算力负荷规模化参与电网互动提供工程依据。

来源：中商产业研究院整理

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

02 算力网协同价值

六网耦合：算力网作为数字底座产生"1+1>2"系统效益

算力网作为"六张网"的数字底座，与其余五网形成双向耦合。一方面从其他网络获得能源、传输、流通、配套等物理支撑，另一方面以数据和计算能力反向提升各网运行效率，打通要素流通壁垒，系统价值远超单一基建项目。



五组双向耦合关系

算力网+新型电网：以电强算、以算促电，算电协同是最紧迫的耦合

算力网+通信网：低时延大带宽是算力跨区域流动的物理基础

算力网+物流网：物流保障算力硬件跨区域调配，算力优化物流周转效率

算力网+水网：水网提供冷却用水，算力提升管网运维效率

算力网+地下管网：管网构建承载机制，算力平台推动故障预警响应时长进一步压缩

综合效益：算力网打通要素流通壁垒，有效实现六网耦合，系统价值远超单一基建项目

来源：央视财经、新闻联播，中商产业研究院整理

02 算力网协同价值

西部新能源资源禀赋为算电协同提供天然基础

我国风光资源高度集中在西部，但本地用电负荷不足、外送通道建设周期长，绿电就地消纳长期存在痛点。算力负荷具有可调节、可迁移特点，天然适合与新能源就地匹配，西部四大枢纽均具备丰富的绿电资源禀赋。

西部四大枢纽绿电资源禀赋

枢纽	主导绿电类型	电价水平	绿电供给特征
甘肃庆阳	风电+光伏	0.398元/度	绿电聚合
贵州贵安	水电+光伏	全国低位	市场化率90%
宁夏中卫	光伏+风电	全国低位	点对点直供
内蒙古和林格尔	风电+光伏	全国低位	超80%

算电协同的双赢逻辑

对新能源：解决消纳痛点

算力负荷可调节可迁移，天然适合与新能源就地匹配

对算力：系统性降低运营成本

电力成本占数据中心运营成本约50%，绿电直供降本显著

对双碳：提升绿电消纳与碳排降低

数据中心是用能大户，绿电占比提升直接降低碳排放强度

中商产业研究院判断

算电协同不是简单的"绿电+算力"物理叠加，而是通过源网荷储一体化调度实现的系统性降本增效。西部枢纽绿电占比目标超80%，既解决新能源消纳问题，又系统性降低算力运营成本，是算力网最具特色的协同价值。

来源：国家数据局官网、地方政府官网、《中国国家地理

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

02 算力网协同价值

本章小结：算力网协同价值显著优于传统基建

核心结论：算力网兼具高投资乘数与算电协同双重红利，六网耦合产生"1+1>2"系统效益

协同价值三大核心判断

01 **高投资乘数**：算力规模每提升1%带动GDP上行0.426‰，4万亿直接投资拉动12-16万亿总产出，价值具备持续性

02 **算电协同**：以电强算与以算促电双向赋能，西部绿电占比目标超80%，实现双碳目标与算力成本同步下降

03 **六网耦合**：算力网是六张网中唯一数字底座，与电网、通信网、水网、物流网、管网双向耦合，系统价值远超单一基建

关键数据速览

0.426‰
算力每提升1%带动GDP

12-16万亿
4万亿投资拉动总产出

80%+
西部枢纽绿电占比目标

100%
跨三地算电协同迁移成功率

下一章预告

第三章将进行算力网供需测算，分析推理端Token调用爆发、训练端模型参数扩张的双轮驱动格局，以及云厂商、运营商、第三方IDC三足鼎立的供给端结构。

来源：中商产业研究院整理

03

算力网供需测算

推理先行、训练跟进，双轮驱动算力需求持续爆发

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

03 算力网供需测算

需求端：推理先行、训练跟进，双轮驱动算力需求持续爆发

算力需求端呈现"推理先行、训练跟进"的双轮驱动格局。推理端随着AI应用规模化落地，Token调用量呈指数级增长，成为当前算力需求的主要增量来源；训练端随着大模型参数持续扩张和多模态能力升级，对高端算力的需求不断攀升，是中长期算力增长的核心驱动力。

推理端：当前主要增量

驱动因素： AI应用规模化落地，C端与B端需求同步爆发

需求特征： Token调用量指数级增长，对时延敏感

算力类型： 以中低端算力为主，国产化替代空间大

增长预测： 2025-2030年Token调用量CAGR超80%

中商判断：推理端是未来3年算力需求增长的第一引擎

训练端：中长期核心驱动

驱动因素： 大模型参数持续扩张，多模态能力升级

需求特征： 单次训练算力消耗巨大，对高端GPU依赖强

算力类型： 以高端算力为主，国产芯片追赶中

增长预测： 训练算力需求随模型规模呈指数增长

中商判断：训练端决定算力天花板，是高端算力需求核心

双轮驱动的时间节奏

短期（1-2年）：推理端需求爆发主导算力增长，AI应用落地带来Token调用量激增；中期（3-5年）：推理端持续放量，训练端随模型升级同步增长；长期（5年以上）：训练端高端算力需求成为决定算力天花板的核心因素，推理端进入稳定增长期。

来源：中商产业研究院基于公开数据整理与预测

03 算力网供需测算

推理端：Token调用量呈指数级增长，推理算力需求持续放量

随着AI应用从尝鲜走向规模化落地，推理端Token调用量呈指数级增长。中美头部大模型日均调用量已达万亿级，单次推理成本持续下降但总量爆发式增长，推理算力需求成为当前算力市场最主要的增量来源。

中美头部大模型日均Token调用量

模型	日均调用量	单次成本	同比增速
OpenAI GPT系列	约5万亿Token	持续下降	超100%
字节豆包	约4万亿Token	行业低位	超200%
百度文心	约1.5万亿Token	持续下降	约80%
阿里通义	约1万亿Token	持续下降	约100%
Anthropic Claude	约0.8万亿Token	相对较高	超150%

推理算力需求三大特征

01 **总量爆发：**AI应用从C端向B端渗透，Token调用量呈指数级增长，推理算力需求增速远超训练端

02 **时延敏感：**推理场景对响应时延要求高，需要算力就近部署，边缘推理需求快速增长

03 **国产替代：**推理端对算力精度要求相对较低，国产芯片在推理场景替代空间大，是国产化突破重点

中商产业研究院预测

2025-2030年推理Token调用量CAGR超80%，推理算力占比将从当前约40%提升至60%以上

来源：各公司财报、公开报道，中商产业研究院整理与预

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

03 算力网供需测算

训练端：模型参数持续扩张，高端算力需求决定行业天花板

大模型训练端呈现参数规模持续扩张、训练算力消耗指数增长的特征。从GPT-3的1750亿参数到GPT-4的万亿级参数，再到多模态模型的涌现，单次训练所需算力呈指数级攀升。训练端对高端GPU的强依赖，决定了整个算力行业的天花板。

大模型参数规模与训练算力演进

模型/年份	参数规模	训练算力	GPU数量(估)
GPT-3 (2020)	1750亿	3.14E23 FLOPs	约1万张V100
PaLM (2022)	5400亿	2.56E24 FLOPs	约6144张TPU
GPT-4 (2023)	万亿级(混合)	约2.15E25 FLOPs	约2.5万张A100
GPT-4o (2024)	多模态融合	未公开(更高)	数万张H100
下一代(2025+)	持续扩张	指数增长	10万张级

训练端算力需求核心逻辑

参数扩张定律

模型性能随参数规模提升，训练算力与参数平方成正比

多模态升级

文本+图像+视频+音频多模态融合，训练数据量与算力倍增

高端芯片依赖

训练端对GPU显存、互联带宽要求极高，国产高端芯片追赶中

中商产业研究院判断

训练端高端算力需求是决定整个算力行业天花板的核心因素。国产高端芯片在训练场景的突破进度，将直接决定中国算力网的自主可控程度和长期增长空间。

来源：OpenAI、Google、各公司公开资料，中商产业研究院整理（部分数据为估算值）

03 算力网供需测算

中美云厂商资本开支对比：美国领先扩大，中国加速追赶

云厂商是算力基础设施投资的主力军。美国四大云厂商（微软、谷歌、亚马逊、Meta）2024年资本开支合计超2000亿美元，AI相关投入占比持续提升。中国头部云厂商（阿里云、腾讯云、字节跳动、百度智能云）资本开支同样快速增长，但总量与美国仍有差距，追赶空间巨大。

美国四大云厂商资本开支（亿美元）

厂商	2022	2023	2024	2025E
微软	240	440	800	1100+
谷歌	310	320	520	750+
亚马逊	590	490	750	1000+
Meta	310	280	390	500+
合计	1450	1530	2460	3350+

中国头部云厂商资本开支（亿元人民币）

厂商	2022	2023	2024	2025E
阿里云	700	500	800	1200+
腾讯云	350	300	500	700+
字节跳动	200	300	600	1000+
百度智能云	150	150	250	400+
合计	1400	1250	2150	3300+

核心发现与中商判断

美国四大云厂商2024年资本开支合计约2460亿美元，AI相关占比超60%；中国头部厂商合计约2150亿元（约300亿美元），总量差距约8倍但增速更快。中商判断：中国云厂商资本开支正进入加速追赶期，2025-2027年将是算力基础设施投资高峰，相关产业链公司将充分受益。

来源：各公司财报、Bloomberg一致预期，中商产业研究

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

03 算力网供需测算

供给端：云厂商、运营商、第三方IDC三足鼎立

中国算力供给端形成云厂商、电信运营商、第三方IDC三足鼎立的格局。云厂商凭借技术和资金优势主导智算中心建设，运营商依托网络和土地资源加速布局，第三方IDC则在区域市场和定制化服务方面占据一席之地。三类主体各有优势，共同构成算力网供给侧的核心力量。

云厂商

代表企业：阿里云、腾讯云、字节、百度

核心优势：技术领先、资金雄厚、生态完善

算力类型：以智算为主，高端GPU集群

布局区域：东部核心+西部枢纽并重

市场份额：智算市场约70%

中商评级：智算供给主导力量

电信运营商

代表企业：中国移动、中国电信、中国联通

核心优势：网络资源、土地机房、央企信用

算力类型：通算+智算并重，国资云

布局区域：全国均衡布局，八大枢纽全覆盖

市场份额：IDC机架约50%

中商评级：算力网建设主力军

第三方IDC

代表企业：万国数据、世纪互联、秦淮数据

核心优势：定制化服务、区域深耕、灵活扩张

算力类型：以通算托管为主，逐步向智算延伸

布局区域：一线城市周边+核心枢纽

市场份额：第三方IDC约30%

中商评级：区域市场重要补充

供给格局演变趋势

云厂商主导智算、运营商主导通算与国资云、第三方IDC深耕区域市场的三足鼎立格局将长期存在；算力调度平台的成熟将推动三类主体算力资源互联互通，形成全国一体化算力供给体系。

来源：工信部、中国信通院、各公司公告，中商产业研究院整理

03 算力网供需测算

算力供需缺口测算：十五五期间算力供给仍将持续偏紧

综合需求端推理与训练双轮驱动、供给端三类主体加速布局，中商产业研究院测算十五五期间中国算力供需仍将持续偏紧。智算缺口尤为突出，高端GPU供给受限是核心瓶颈；通算供需基本平衡但区域结构性矛盾突出。算力网建设的核心目标之一就是通过调度优化缓解供需矛盾。

中国算力供需平衡测算（EFLOPS，FP16口径）

指标	2023	2024	2025E	2027E	2030E	CAGR(24-30)
算力需求	218	520	950	2100	5000+	约45%
其中：智算需求	65	220	480	1300	3500+	约58%
算力供给	197	450	800	1750	4200	约44%
其中：智算供给	50	170	380	1050	2900	约55%
供需缺口	21	70	150	350	800+	持续扩大

中商产业研究院核心结论

十五五期间算力供需缺口将从2024年的70 EFLOPS扩大至2030年的800+ EFLOPS，智算缺口占比超70%。高端GPU供给受限是核心瓶颈，国产替代和算力调度优化是缓解缺口的关键路径。

来源：工信部、中国信通院、IDC，中商产业研究院测算

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

03 算力网供需测算

本章小结：算力需求爆发式增长，供给偏紧格局长期持续

核心结论：推理先行、训练跟进双轮驱动，十五五算力供需缺口持续扩大，智算是核心矛盾

供需测算四大核心判断

01 **需求爆发**：推理端Token调用量CAGR超80%，训练端模型参数持续扩张，算力需求CAGR约45%

02 **供给偏紧**：云厂商、运营商、第三方IDC三足鼎立，但高端GPU供给受限，智算缺口占比超70%

03 **差距明显**：美国云厂商资本开支约为中国8倍，但中国增速更快，十五五将进入加速追赶期

04 **缺口扩大**：供需缺口从2024年70 EFLOPS扩大至2030年800+ EFLOPS，算力网调度是关键缓解路径

关键数据速览

45%
算力需求CAGR(24-30)

58%
智算需求CAGR(24-30)

800+
2030年供需缺口(EFLOPS)

8倍
中美云厂商资本开支差距

下一章预告

第四章将分析算力网区域格局，深入解读八大枢纽、十大集群、三大算力协同区的差异化定位与投资机会。

来源：中商产业研究院整理与测算

04

算力网区域格局

八大枢纽、十大集群、三大协同区，东数西算深化区域协同

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

04 算力网区域格局

全国算力网络总体布局：八大枢纽、十大集群、三大协同区

中国算力网络构建"8+10+3"总体架构：八大国家算力枢纽节点统筹全国算力资源配置，十大国家数据中心集群承接枢纽核心功能，三大算电协同发展区域补充区域算力供给。这一架构既发挥东部技术和需求优势，又利用西部能源和土地资源，形成东西互补、协同发展的算力空间格局。

8 大枢纽

东部3个：京津冀、长三角、粤港澳

西部5个：成渝 、贵安、庆阳、中卫、和林格尔

功能：统筹全国算力资源配置，制定算力发展规划

10 大集群

张家口、长三角生态绿色一体化发展示范区、芜湖、韶关、天府、重庆、贵安、庆阳、中卫、和林格尔

功能：承接枢纽核心功能，集中建设数据中心

3 大协同区

3个算电协同发展区域（国家发改委尚未公布具体名单）

功能：补充区域算力供给，完善算力网络覆盖

东西部枢纽差异化定位

东部枢纽：技术+需求驱动，聚焦低时延高价值算力

定位：实时推理、高端训练、金融医疗等低时延场景
优势：技术人才密集、下游需求旺盛、网络基础设施完善
挑战：土地电力资源紧张、运营成本高、能耗指标受限

西部枢纽：能源+土地驱动，发展大规模绿色算力

定位：大规模训练、后台加工、离线分析、存储备份
优势：绿电资源丰富、土地成本低、气候适宜自然冷却
挑战：网络时延较高、技术人才不足、本地需求有限

来源：国家发改委、国家数据局、工信部，中商产业研究院整理

04 算力网区域格局

八大国家算力枢纽对比：定位差异显著，发展阶段各有不同

枢纽	区域	核心定位	主导算力类型	绿电资源	代表企业/项目	发展阶段	中商评级
京津冀	东部	全国算力调度核心	智算+通算	一般	张家口集群、百度	成熟	优先关注
长三角	东部	金融科技算力高地	智算为主	一般	阿里云、腾讯云	成熟	优先关注
粤港澳	东部	大湾区算力枢纽	智算+通算	核电为主	韶关集群、华为	快速成长	重点关注
成渝	西部	西部算力核心节点	智算+通算	水电丰富	天府、重庆集群	快速成长	高潜力
贵安	西部	南方数据中心示范	通算+智算	水电+光伏	贵安集群、腾讯	快速成长	高潜力
庆阳	西部	西北算力枢纽	通算为主	风电+光伏	庆阳集群、移动	起步建设	高潜力
中卫	西部	西部云基地	通算+存储	光伏+风电	中卫集群、亚马逊	成熟	重点关注
和林格尔	西部	北方大数据中心	通算+智算	风电+光伏	和林格尔、电信	快速成长	高潜力

中商判断：东部枢纽看智算需求爆发，西部枢纽看绿电成本优势，成渝和贵安是东西部交汇的高潜力节点

来源：国家发改委、各枢纽节点规划文件，中商产业研究

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

04 算力网区域格局

东部三大枢纽：需求驱动智算建设，金融科技场景领先

东部三大枢纽（京津冀、长三角、粤港澳）是中国经济最发达、AI需求最旺盛的区域。金融、科技、制造、医疗等行业对低时延智算需求强烈，推动三大枢纽智算中心建设加速。虽然土地电力资源紧张，但需求端的强劲支撑使东部枢纽成为智算投资的核心战场。

京津冀枢纽

核心集群：张家口集群

定位：全国算力调度核心

优势场景：政务云、AI大模型训练

代表项目：百度怀来智算、腾讯怀来

在建规模：超200万架

PUE目标：低于1.25

中商观点：京津冀是全国算力资源最集中区域，政务和大模型需求旺盛，张家口绿电+冷凉气候优势明显，是东数西算标杆工程。

长三角枢纽

核心集群：长三角生态绿色集群

定位：金融科技算力高地

优势场景：金融AI、智能制造、电商

代表项目：腾讯青浦

在建规模：超180万架

PUE目标：低于1.3

中商观点：长三角金融和科技企业密集，AI应用场景最丰富，智算需求最为强劲。上海、杭州、苏州形成智算三角，是中国AI产业最活跃区域。

粤港澳枢纽

核心集群：韶关集群

定位：大湾区算力枢纽

优势场景：智能制造、跨境金融、游戏

代表项目：华为云、中国移动粤港澳

在建规模：超100万架

PUE目标：低于1.25

中商观点：粤港澳制造业基础雄厚，工业AI需求潜力大。韶关集群核电+绿电优势明显，深圳、广州AI企业聚集，大湾区算力一体化加速推进。

来源：各省市发改委、IDC圈、中国信通院，中商产业研究院整理

04 算力网区域格局

西部五大枢纽：绿电资源禀赋突出，算电协同降本空间大

西部五大枢纽（成渝、贵安、庆阳、中卫、和林格尔）是东数西算战略的核心承载地。五大枢纽均具备丰富的绿电资源、低廉的土地成本和适宜自然冷却的气候条件，是大规模训练、后台加工、存储备份等非实时算力的理想布局地。算电协同模式在西部枢纽率先落地，绿电直供大幅降低算力运营成本。

贵安枢纽（贵州）

绿电资源： 水电+光伏，市场化交易率超90%，电价全国低位

气候优势： 年均气温15°C，全年自然冷却时长超8个月

代表项目： 腾讯贵安七星、华为云、苹果iCloud中国

在建规模： 超150万架，PUE低于1.2

中商评级：高潜力，南方数据中心示范基地

成渝枢纽（四川/重庆）

绿电资源： 水电为主，清洁能源装机占比超85%

气候优势： 成都平原年均气温16-17°C，湿度适宜利于设备稳定运行

代表项目： 电信天府云计算、华为成都智算

规划规模： 超130万架，PUE低于1.25

中商评级：高潜力，东西部交汇核心节点

来源：各省市发改委、国家能源局、IDC圈，中商产业研

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

04 算力网区域格局

西部五大枢纽：绿电资源禀赋突出，算电协同降本空间大

庆阳枢纽（甘肃）

绿电资源：风电+光伏，绿电聚合电价低至0.398元/度
气候优势：年均气温9°C，自然冷却条件优越
代表项目：中国移动、中国电信、秦淮数据
在建规模：规划超100万架，PUE低于1.2
中商评级：高潜力，西北算电协同标杆

和林格尔枢纽（内蒙古）

绿电资源：风电+光伏，绿电占比目标超80%
代表项目：中国电信、中国移动
在建规模：超120万架，PUE低于1.15
中商评级：高潜力，北方绿电算力核心

中卫枢纽（宁夏）

绿电资源：光伏+风电，新能源装机超1800万千瓦
代表项目：亚马逊云、美利云、西部云基地
在建规模：超80万架，PUE低于1.15
中商评级：重点关注，西部云基地成熟度最高

来源：各省市发改委、国家能源局、IDC圈，中商产业研究院整理

04 算力网区域格局

十大国家数据中心集群：承接枢纽核心功能，集中建设规模化算力

十大国家数据中心集群是八大枢纽的核心承载区，集中布局超大规模数据中心。集群建设严格执行PUE限制，推动绿色低碳发展。各集群依托所在枢纽的资源禀赋和产业基础，形成差异化发展路径，是算力网建设的物理载体和投资重点。

集群名称	所属枢纽	区域	核心定位	主导算力类型	PUE限制	代表企业	发展阶段
张家口集群	京津冀	东部	京津冀算力核心	智算+通算	<1.25	百度、腾讯	成熟运营
长三角生态绿色	长三角	东部	金融科技算力	智算为主	<1.25	阿里、腾讯	成熟运营
芜湖集群	长三角	东部	长三角算力协同支点	智算+通算	<1.25	华为、电信	快速建设
韶关集群	粤港澳	东部	大湾区算力枢纽	智算+通算	<1.25	华为、移动	快速建设
天府集群	成渝	西部	西部智算核心	智算+通算	<1.25	电信、阿里	快速建设
重庆集群	成渝	西部	工业互联网算力	通算+智算	<1.25	移动、腾讯	快速建设
贵安集群	贵州	西部	南方数据中心	通算+智算	<1.2	腾讯、华为	成熟运营
庆阳集群	甘肃	西部	西北算力枢纽	通算为主	<1.2	移动、秦淮	起步建设
中卫集群	宁夏	西部	西部云基地	通算+存储	<1.15	亚马逊、美利	成熟运营
和林格尔集群	内蒙古	西部	北方大数据中心	通算+智算	<1.15	电信、移动	快速建设

来源：国家发改委、各集群规划文件，中商产业研究院整

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

04 算力网区域格局

东数西算深化：东西部算力协同从物理迁移走向智能调度

东数西算战略实施以来，东西部算力协同不断深化。从初期的数据中心物理迁移，逐步走向算力智能调度和算网融合。东部聚焦实时推理和高端训练，西部承接大规模训练和后台加工，通过高速网络和算力调度平台实现东西部算力资源的高效协同和优化配置。

东数西算三阶段演进路径

第一阶段：物理迁移（2022-2024）

特征：东部数据中心向西部物理迁移
模式："东数西存"、"东数西备"
场景：离线分析、存储备份、后台加工
成果：西部四大枢纽集群初步建成，上架率提升

第二阶段：算网融合（2024-2026）

特征：算力与网络深度融合
模式："东数西训"、算力跨区域调度
场景：大模型训练、渲染、科学计算
成果：算力调度平台上线，东西部时延降低至20ms内

第三阶段：智能调度（2026+）

特征：AI驱动的算力智能调度
模式：算力像水电一样按需流动
场景：全场景算力实时调度与优化
成果：全国一体化算力网络建成，算力利用率大幅提升

东西部算力分工与协同

东部承接：实时推理、金融交易、自动驾驶、高端训练

西部承接：大规模训练、离线分析、渲染、存储备份

协同机制：高速网络+算力调度平台+算电协同

东数西算核心成效

西部数据中心平均PUE降至1.2以下，绿电占比超60%

东西部网络时延降低至20ms以内，骨干网带宽提升3倍

算力跨区域调度成功率超95%，算力利用率提升30%

来源：国家发改委、工信部、中国信通院，中商产业研究院整理

04 算力网区域格局

区域投资机会地图：东部看智算需求，西部看绿电成本，协同区看特色场景

基于八大枢纽、十大集群、三大协同区的差异化定位，中商产业研究院绘制算力网区域投资机会地图。东部枢纽聚焦智算中心建设和AI应用落地，西部枢纽聚焦绿电算力和算电协同项目，协同区聚焦特色场景和区域产业数字化。不同区域的投资逻辑、重点赛道和风险特征各有差异，投资者需根据自身优势精准布局。

区域类型	代表区域	核心投资逻辑	重点投资赛道	受益主体	投资评级	主要风险
东部枢纽	京津冀、长三角 粤港澳	智算需求爆发 AI应用落地快	智算中心、AI服务器 液冷散热、高速网络	云厂商、运营商 AI芯片公司	优先配置	土地电力紧张 能耗指标受限
西部枢纽	贵安、庆阳 中卫、和林格尔	绿电成本低 算电协同降本	绿电数据中心 源网荷储、储能	运营商、第三方IDC 新能源企业	重点配置	网络时延较高 人才需求不足
成渝枢纽	成都、重庆	东西部交汇 电子信息基础好	智算中心、工业互联网 军工算力	运营商、本地云厂商 科研机构	高潜力	高端人才缺口 产业配套待完善
中部协同区	武汉	光电子产业强 高校科研资源多	超算中心、光通信 汽车AI	本地科技企业 高校科研平台	关注	头部企业偏少 市场化程度待提升
东盟协同区	南宁	跨境算力独特 RCEP政策红利	跨境数据中心 东盟数字服务	运营商、跨境服务商 地方政府平台	关注	跨境数据合规 东盟市场不确定性

中商配置建议：东部智算60%+西部绿电算力30%+协同区特色场景10%

来源：中商产业研究院基于区域格局分析绘制，投资评级

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

04 算力网区域格局

本章小结：东西互补协同发展，区域差异化投资机会凸显

核心结论：8+10+3架构形成东西互补格局，东数西算从物理迁移走向智能调度，区域差异化投资机会凸显

区域格局四大核心判断

01 **架构清晰**：8大枢纽+10大集群+3大协同区，形成全国一体化算力网络空间布局

02 **东西互补**：东部聚焦低时延智算，西部依托绿电发展大规模算力，算电协同降本空间大

03 **协同深化**：东数西算从物理迁移走向算网融合和智能调度，算力利用率提升30%

04 **机会分化**：东部看智算需求，西部看绿电成本，成渝高潜力，协同区看特色场景

关键数据速览

8+10+3
全国算力网络总体架构

<1.15
西部集群最低PUE目标

20ms
东西部网络时延目标

60%+
西部数据中心绿电占比

下一章预告

第五章将进行算力产业链拆分，深入分析上游芯片、中游服务器与IDC、下游应用的产业链格局与价值分布。

来源：中商产业研究院整理

05

算力产业链拆分

上游芯片与网络设备、中游服务器与IDC、下游调度与应用

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

05 算力产业链拆分

算力产业链全景：上游技术壁垒最高，中游投资规模最大，下游商业模式最活跃

算力产业链可分为上游核心硬件、中游基础设施与制造、下游平台与应用三大环节。上游包括AI芯片、半导体材料设备、高速网络设备和光模块，技术壁垒最高、价值最集中；中游包括AI服务器、整机制造、IDC数据中心和液冷散热，投资规模最大、产业链最长；下游包括算力调度平台、运维软件和行业应用，商业模式最活跃、增长潜力最大。

上游：核心硬件

AI芯片与半导体

GPU/ASIC/FPGA、HBM显存、EDA

高速网络设备

交换机、路由器、IB网络

光模块与光器件

800G/1.6T光模块、硅光

特征：技术壁垒最高
毛利率50-70%
国产替代空间大

中游：基础设施

AI服务器与整机

AI服务器、整机柜、PCB

IDC数据中心

机房建设、UPS、配电

液冷散热

冷板液冷、浸没式、CDU

特征：投资规模最大
毛利率15-30%
产业链条最长

下游：平台与应用

算力调度平台

算力网络、调度系统、交易平台

运维与管理软件

DCIM、AIOps、能耗管理

行业应用

大模型、自动驾驶、工业AI、医疗

特征：商业模式最活跃
毛利率40-60%
增长潜力最大

价值分布：上游芯片占产业链总价值约40%，中游服务器与IDC占约35%，下游平台与应用占约25%

来源：中商产业研究院基于产业链调研整理，价值占比为估算值

05 算力产业链拆分

上游AI芯片：英伟达垄断高端市场，国产芯片加速追赶替代

AI芯片是算力产业链中技术壁垒最高、价值最集中的环节。英伟达凭借CUDA生态和GPU架构垄断高端AI训练市场，市场份额超80%。中国国产AI芯片在美方出口管制背景下加速追赶，华为昇腾、寒武纪、海光信息等企业在推理场景已实现规模化替代，高端训练芯片差距正在缩小。

全球AI芯片竞争格局

企业	代表产品	算力(FP16)	定位	生态
英伟达	H100/B200	~2000 TFLOPS	训练+推理	CUDA垄断
AMD	MI300X	~1300 TFLOPS	训练+推理	ROCm追赶
华为昇腾	910B/910C	~800 TFLOPS	训练+推理	CANN生态
寒武纪	思元590	~500 TFLOPS	推理为主	MLU生态
海光信息	深算二号	~400 TFLOPS	推理为主	兼容CUDA

国产AI芯片替代路径

第一阶段：推理场景替代（2023-2025）

推理对算力精度要求低，国产芯片已规模化应用，替代率超30%

第二阶段：中低端训练替代（2025-2027）

百亿参数模型训练国产芯片可用，华为昇腾910C等产品加速落地

第三阶段：高端训练突破（2027+）

万亿参数大模型训练国产芯片突破，生态成熟度是关键瓶颈

中商判断

国产AI芯片是算力自主可控的核心，推理替代已规模化，训练替代加速推进，生态建设是长期关键

来源：各公司公开资料、Jon Peddie Research，中商产

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

05 算力产业链拆分

上游网络与光模块：800G升级周期开启，中国光模块企业全球领先

高速网络设备和光模块是AI算力集群的"血管"，直接决定算力集群的通信效率和扩展性。AI服务器GPU间通信带宽需求从400G向800G、1.6T快速升级，光模块市场进入新一轮高景气周期。中国光模块企业（中际旭创、新易盛、天孚通信等）在全球市场占据领先地位，800G产品已批量交付英伟达等客户。

光模块代际升级与市场规模

代际	速率	应用场景	渗透率	单价(美元)
前代	100G/200G	传统数据中心	成熟	100-500
当前	400G	云数据中心	约50%	500-1000
升级	800G	AI算力集群	快速提升	1000-2000
下一代	1.6T	超大规模AI	2026+起量	2000-4000
前沿	3.2T/CPO	共封装光学	研发阶段	更高

中国光模块企业全球竞争格局

中际旭创：全球光模块龙头

800G全球份额第一，英伟达核心供应商，1.6T研发领先

新易盛：高速率产品领先

800G/1.6T产品竞争力强，海外云厂商客户占比高

天孚通信：光器件平台型

光器件全品类布局，CPO/硅光技术储备深厚

中商判断

光模块是中国算力产业链中全球竞争力最强的环节，800G升级周期叠加AI算力集群建设，行业高景气至少持续至2027年。中国企业全球份额超50%，技术领先优势明显。

来源：LightCounting、各公司公告，中商产业研究院整理（单价为市场估算区间）

05 算力产业链拆分

中游AI服务器：需求爆发式增长，国产服务器厂商加速崛起

AI服务器是算力基础设施的核心载体，单台价值量是传统服务器的5-10倍。AI大模型训练和推理需求爆发推动AI服务器市场高速增长，2024年全球AI服务器市场规模超2000亿美元。中国AI服务器市场增速更快，浪潮信息、中科曙光、华为等国产厂商在国内市场占据主导地位，海外厂商戴尔、HPE在全球市场领先。

全球与中国AI服务器市场规模

年份	全球(亿美元)	中国(亿元)	中国增速
2022	480	320	-
2023	1050	680	+112%
2024	**2100**	**1450**	**+113%**
2025E	3200	2300	+59%
2027E	5000	3800	CAGR~40%

中国AI服务器竞争格局

浪潮信息：国内AI服务器龙头

国内市场份额超30%，英伟达核心合作伙伴，全栈液冷方案

华为：昇腾生态全栈布局

昇腾AI服务器+鲲鹏CPU，国产替代核心力量，政企市场领先

中科曙光/紫光股份：高性能计算

高性能计算和存储优势，海光芯片生态，科研和政务市场

中商判断

AI服务器是算力投资规模最大的中游环节，2024年中国市场超1450亿元，增速超100%。国产厂商在国内市场占据主导，浪潮信息份额超30%，华为昇腾生态加速渗透。AI服务器单机价值量高、液冷渗透率快速提升，是中游最具投资价值的环节之一。

来源：IDC、TrendForce、各公司公告，中商产业研究院

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

05 算力产业链拆分

中游IDC与液冷：数据中心建设加速，液冷渗透率快速提升

IDC数据中心是算力的物理载体，十五五期间全国数据中心机架规模将快速增长。AI服务器功耗大幅提升（单柜从传统5kW提升至30-50kW甚至更高），传统风冷已无法满足散热需求，液冷技术渗透率快速提升。冷板液冷、浸没式液冷等技术路线加速落地，液冷散热成为IDC建设的标配趋势。

中国数据中心机架规模与PUE目标

指标	2023	2025E	2027E
机架规模(万架)	950	1500	2200+
智算占比	约25%	约45%	超60%
平均PUE	1.45	1.35	<1.3
液冷渗透率	约5%	约20%	超40%
单柜功率(kW)	8-15	20-30	30-50+

液冷技术路线与代表企业

冷板液冷：当前主流路线

技术成熟、改造成本低，适配GPU直触散热，代表企业：曙光数创、英维克、高澜股份

浸没式液冷：超高密度场景

散热效率最高、PUE可降至1.05，单柜功率可达100kW+，代表企业：曙光数创、绿色部落

IDC建设运营：运营商+第三方

三大运营商占机架约50%，第三方IDC（万国数据、世纪互联、秦淮数据）占约30%

中商判断

IDC是算力投资的重资产环节，十五五机架规模将从950万架增长至2200万架以上。液冷是确定性最强的技术趋势，渗透率从5%提升至40%以上，冷板液冷是当前主流，浸没式在超高密度场景加速落地。液冷散热和IDC运营是中游确定性较高的投资方向。

来源：工信部、中国信通院、IDC圈，中商产业研究院整理与预测（2025E及以后为预测值）

05 算力产业链拆分

下游算力调度与运维：算力像水电一样按需流动，软件定义算力网络

算力调度平台和运维软件是算力网的"大脑"，负责将分散在各地的算力资源统一调度、按需分配。国家算力调度平台、运营商算力网络、第三方算力交易平台多层次推进，算力资源正从"自建自用"向"按需取用"转变。DCIM、AIOps、能耗管理等运维软件帮助数据中心提升运营效率、降低PUE，是算力网高效运行的重要保障。

算力调度平台多层次体系

国家级：全国一体化算力调度平台

国家数据局主导，统筹八大枢纽算力资源，实现跨区域算力调度和交易

运营商级：算力网络（Computing First Network）

中国移动"算力网络"、中国电信"云改数转"、中国联通"算力网络"，算网一体调度

市场级：第三方算力交易平台

算力集市、算力交易所，市场化定价和交易，中小企业按需购买算力服务

数据中心运维软件市场

软件类型	核心功能	市场规模	代表企业
DCIM	数据中心基础设施管理	约80亿	维谛、科华
AIOps	AI驱动智能运维	约120亿	云智慧、擎创
能耗管理	PUE优化、绿电调度	约50亿	国网、南瑞
算力编排	异构算力统一调度	约150亿	运营商、华为

中商判断

算力调度平台是算力网的核心价值环节，国家级+运营商级+市场级多层次体系加速形成。算力编排和AIOps是增长最快的细分领域，算力从"自建自用"向"按需取用"转变将催生巨大的软件和服务市场。

来源：国家数据局、三大运营商、IDC圈，中商产业研究院

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

05 算力产业链拆分

本章小结：上游国产替代空间大，中游投资规模最大，下游商业模式最活跃

核心结论：算力产业链上中下游价值分布为40%/35%/25%，上游芯片技术壁垒最高，中游服务器IDC投资规模最大，下游调度应用增长最快

产业链各环节投资价值评级

环节	技术壁垒	投资规模	增长速度	综合评级
AI芯片	极高	大	极快	五星
光模块	高	中	极快	五星
AI服务器	中	极大	极快	五星
液冷散热	中	中	极快	四星半
IDC运营	低	极大	快	四星
算力调度	高	小	极快	四星半

产业链关键数据速览

40%
上游芯片产业链价值占比

1450亿
2024年中国AI服务器市场

40%+
2027年液冷渗透率目标

50%+
中国光模块全球市场份额

下一章预告：第六章将深入分析算力网五大投资主线，包括AI服务器与半导体、高速网络设备、液冷散热、IDC与运营商、算力调度与运维软件

来源：中商产业研究院整理

06

算力网五大投资主线

AI服务器与半导体 · 高速网络设备 · 液冷散热 · IDC与运营商 · 算力调度软件

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06 算力网五大投资主线

五大投资主线全景：硬件确定性最强，软件弹性最大，运营商稳健打底

算力网投资可分为五大主线，各主线的市场空间、增长速度、竞争格局和投资逻辑差异显著。AI服务器与半导体市场规模最大、国产替代空间最广；高速网络设备与光模块技术迭代最快、中国企业全球领先；液冷散热渗透率提升最快、确定性最强；IDC与运营商重资产稳健、现金流好；算力调度软件商业模式最活跃、长期弹性最大。

投资主线	2024市场规模	CAGR	确定性	核心逻辑	代表企业	投资评级
AI服务器与半导体	1450亿元	35-40%	极高	AI需求爆发+国产替代	浪潮、华为、海光、寒武纪	强烈推荐
高速网络与光模块	约600亿元	40-50%	极高	800G/1.6T升级+全球领先	中际旭创、新易盛、天孚通信	强烈推荐
液冷散热	约150亿元	50%+	高	渗透率从5%到40%+	曙光数创、英维克、高澜股份	推荐
IDC与运营商	约3000亿元	15-20%	高	重资产稳健+智算升级	三大运营商、万国数据、秦淮	推荐
算力调度与软件	约400亿元	30-40%	中	算力商品化+SaaS模式	运营商、华为、优刻得、青云	推荐

中商观点：五大主线中，AI服务器与光模块是当前业绩弹性最大的方向，液冷是渗透率提升最快的确定性趋势，IDC与运营商提供稳健底仓，算力调度软件是长期期权。建议组合配置，硬件为主、软件为辅。

来源：各公司财报、IDC、LightCounting，中商产业研究院整理与预测（市场规模为2024年估算值）

06 算力网五大投资主线

主线一：AI服务器与半导体——需求爆发+国产替代双轮驱动，业绩弹性最大

AI服务器市场空间与增长

1450亿
2024年中国AI服务器市场

+113%
2024年同比增速

3800亿
2027年预测市场规模

国产AI芯片投资机会

企业	产品	算力(FP16)	进展
华为昇腾	910B/910C	~800 TFLOPS	规模化商用，政企首选
海光信息	深算一号/二号	~400 TFLOPS	信创市场，生态完善
寒武纪	思元590	~500 TFLOPS	互联网客户，训练突破
壁仞/沐曦	BR100/MXN500	~500 TFLOPS	量产商用，生态建设

来源：IDC、TrendForce、各公司公告，中商产业研究院

投资逻辑与催化剂

逻辑一：AI需求持续爆发
大模型训练+推理双轮驱动，云厂商资本开支高增长，AI服务器需求持续超预期

逻辑二：国产替代加速
美国芯片出口管制升级，政企信创市场国产芯片渗透率快速提升，从10%到30%+

逻辑三：单机价值量提升
AI服务器单机价值是传统服务器5-10倍，GPU占比超70%，液冷/HBM增量显著

催化剂：十五五算力规划落地
国家算力网建设方案出台，地方智算中心招标加速，运营商算力网络投资加码

重点标的
浪潮信息、工业富联、海光信息、寒武纪、中科曙光、紫光股份

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06 算力网五大投资主线

主线二：高速网络与光模块——800G放量1.6T启动，中国企业全球领先

光模块技术迭代路线

代际	速率	量产时间	单价(美元)	应用阶段
400G	400G	2021年	~300	成熟放量
800G	800G	2023年	~600	大规模放量
1.6T	1.6T	2025年	~1200	小批量出货
3.2T	3.2T	2027年	~2000	研发验证
CPO	共封装	2028年+	-	技术储备

中国光模块企业全球竞争力

中国光模块企业在全球市场占据主导地位，前十大企业中中国占7家。中际旭创全球份额超30%，800G出货量全球第一。新易盛、天孚通信、光迅科技等企业在高速光模块、光器件领域具备全球竞争力。中国企业在800G/1.6T代际迭代中持续领先，是AI算力网络建设的核心受益者。

来源：LightCounting、Yole、各公司公告，中商产业研究院整理与预测（单价为估算值）

市场空间与增长驱动

150亿美元
2024年全球光模块市场

50%+
中国企业全球市场份额

投资逻辑

逻辑一：AI集群网络架构升级
万卡AI集群需800G光模块，单集群光模块价值超千万美元

逻辑二：1.6T代际迭代启动
1.6T单价是800G两倍，2025年起小批量，2026-2027年放量

重点标的
中际旭创、新易盛、天孚通信、光迅科技、华工科技

06 算力网五大投资主线

主线三：液冷散热——AI服务器功耗跃升，液冷从可选变为必选

液冷渗透率快速提升

指标	2023	2025E	2027E
液冷渗透率	约5%	约20%	超40%
冷板液冷占比	约80%	约70%	约60%
浸没式占比	约15%	约25%	约35%
市场规模(亿元)	约80	约250	超600
单柜液冷溢价	20-30%	15-25%	10-20%

液冷技术路线对比

冷板液冷：技术成熟、改造成本低、与现有服务器兼容性好，是当前主流路线，占比约70%。适用于大多数AI数据中心场景，代表企业曙光数创、英维克、高澜股份。

浸没式液冷：散热效率最高，PUE可降至1.05，单柜功率可达100kW+，适用于超高密度AI训练集群。成本较高、运维复杂，占比快速提升，代表企业曙光数创、绿色部落。

投资逻辑与催化剂

逻辑一：AI服务器功耗跃升

单柜功率从5kW升至30-50kW，传统风冷无法满足，液冷成为必选项

逻辑二：PUE政策强制要求

新建数据中心PUE要求低于1.25，液冷是达标关键技术路径

逻辑三：头部厂商全面布局

浪潮、华为、曙光全栈液冷方案，英伟达GB200标配冷板液冷

催化剂：智算中心招标加速

各地智算中心项目集中招标，液冷成为标配要求，订单放量

重点标的

曙光数创、英维克、高澜股份、申菱环境、网宿科技

来源：IDC圈、中国信通院、各公司公告，中商产业研究院

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06 算力网五大投资主线

主线四：IDC与运营商——重资产稳健底仓，智算升级带来价值重估

三大运营商算力投资布局

运营商	2024算力投资	智算规模	战略定位
中国移动	约420亿	17 EFLOPS	算力网络龙头
中国电信	约350亿	14 EFLOPS	云改数转
中国联通	约200亿	9 EFLOPS	算网融合
合计	约970亿	40 EFLOPS	算力网主力军

第三方IDC企业

第三方IDC企业在核心城市具备资源优势，万国数据、世纪互联、秦淮数据等在一线城市及周边布局大规模数据中心。AI算力需求推动第三方IDC企业向智算中心转型，单机柜功率和租金水平提升，盈利能力改善。REITs发行打通退出渠道，行业进入良性循环。

投资逻辑与价值重估

逻辑一：稳健现金流+高股息

运营商股息率超5%，IDC企业现金流稳定，是组合稳健底仓

逻辑二：智算升级价值重估

智算中心单机柜收入是传统3-5倍，运营商云业务高速增长

逻辑三：算网一体化壁垒

运营商拥有网络+算力+IDC全栈能力，是算力网建设的核心主体

催化剂：十五五算力投资加码

运营商十五五算力投资预计超5000亿，IDC REITs扩容

重点标的

中国移动、中国电信、中国联通、万国数据、世纪互联、秦淮数据

来源：三大运营商年报、IDC，中商产业研究院整理（投资和算力规模为2024年数据）

06 算力网五大投资主线

主线五：算力调度与运维软件——算力商品化的核心，长期弹性最大

算力调度软件市场分层

层级	核心功能	市场规模	主导者
国家级平台	跨区域算力调度交易	政府投入	国家数据局
运营商算网	算网一体编排调度	约150亿	三大运营商
云厂商平台	云资源管理与分配	约100亿	阿里云/华为云
IDC运维软件	DCIM/AIOps/能耗	约250亿	维谛/科华
算力交易市场	算力商品化交易	约50亿	初创/交易所

算力商品化趋势

算力正从"自建自用"向"按需取用"转变，类似水电的商品化进程。算力调度平台实现异构算力统一纳管、智能调度和市场化交易，中小企业可按需购买算力服务。SaaS化订阅模式提升软件企业收入质量和估值水平，是长期弹性最大的方向。

来源：中商产业研究院整理（市场规模为2024年估算值，

投资逻辑与长期空间

逻辑一：算力网建设刚需

全国算力网必须有统一调度平台，是算力网高效运行的核心大脑

逻辑二：SaaS模式高估值

订阅制收入稳定增长，毛利率超70%，软件企业估值显著高于硬件

逻辑三：AIOps智能运维

AI驱动数据中心智能运维，降低PUE和人力成本，渗透率快速提升

长期空间：算力交易市场

算力商品化交易平台有望诞生千亿级市值企业，类似电力交易市场

重点标的

优刻得、青云科技、宝信软件、数据港、奥飞数据、云智慧

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06 算力网五大投资主线

重点公司梳理：五大主线核心标的全景图

主线	公司	核心竞争力
AI服务器	浪潮信息	国内AI服务器龙头，份额超30%
AI芯片	海光信息	国产CPU+DCU双轮，信创龙头
光模块	中际旭创	全球光模块龙头，800G份额第一
光模块	新易盛	高速光模块领先，海外客户优质
液冷	英维克	精密温控龙头，液冷全栈方案
液冷	高澜股份	液冷散热领先，浸没式技术强
运营商	中国移动	算力网络龙头，股息率超5%
IDC	宝信软件	上海IDC龙头，工业软件协同
算力软件	优刻得	中立云厂商，算力调度布局

来源：中商产业研究院整理

06 算力网五大投资主线

投资节奏与配置建议：短期抓硬件放量，中期看技术迭代，长期布局软件生态

三阶段投资节奏

短期（2025-2026）

核心主题：硬件业绩兑现

AI服务器和光模块业绩集中兑现，800G光模块大规模放量，液冷渗透率快速提升。重点配置业绩确定性强的龙头企业，关注季度业绩超预期机会。

中期（2027-2028）

核心主题：技术迭代升级

1.6T光模块启动放量，国产AI芯片训练能力突破，浸没式液冷规模化应用，算力调度平台商业化落地。关注技术迭代带来的产业链新机会。

长期（2029+）

核心主题：生态与应用

算力商品化交易成熟，AI应用大规模爆发，算力网络生态完善。重点布局算力交易平台、AI应用企业和垂直行业解决方案提供商。

组合配置建议

配置方向	建议仓位	风险等级	持有周期	配置逻辑
AI服务器与光模块	40%	中高	1-2年	业绩弹性最大，短期确定性最强，是组合核心仓位
液冷与IDC	25%	中	2-3年	渗透率提升确定性强，IDC稳健现金流，攻守兼备
运营商	20%	低	3年+	高股息稳健底仓，算力投资加码带来价值重估

注：以上配置建议仅供参考，不构成投资建议。投资者

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06 算力网五大投资主线

中商产业研究院推荐组合：十大核心标的

基于五大投资主线，中商产业研究院筛选出十大核心标的，覆盖硬件、散热、运营、软件全产业链，兼顾业绩确定性和长期成长性。

序号	公司	主线	推荐等级	风险等级	持有周期	关键催化剂	核心投资逻辑
1	浪潮信息	AI服务器	强烈推荐	中高	1-2年	季度业绩超预期	国内AI服务器龙头，份额超30%，液冷方案领先
2	中际旭创	光模块	强烈推荐	中高	1-2年	800G/1.6T放量	全球光模块龙头，800G份额第一，1.6T领先布局
3	海光信息	AI芯片	强烈推荐	高	2-3年	国产替代加速	国产CPU+DCU双轮驱动，信创市场龙头，生态完善
4	新易盛	光模块	推荐	中高	1-2年	海外客户拓展	高速光模块领先，毛利率高，海外云厂商客户优质
5	英维克	液冷	推荐	中	2年	液冷订单放量	精密温控龙头，液冷全栈方案，AI数据中心核心供应商

免责声明：本推荐组合仅供研究参考，不构成任何投资建议。股市有风险，投资需谨慎。投资者应独立判断并承担投资风险。

06 算力网五大投资主线

中商产业研究院推荐组合：十大核心标的

序号	公司	主线	推荐等级	风险等级	持有周期	关键催化剂	核心投资逻辑
6	中国移动	运营商	推荐	低	3年+	算力投资加码	算力网络龙头，股息率超5%，云业务高速增长
7	宝信软件	IDC	推荐	中	2-3年	IDC机柜交付	上海IDC龙头，工业软件协同，智算中心转型领先
8	高澜股份	液冷	推荐	中高	2年	浸没式液冷突破	液冷散热领先，浸没式技术强，AI训练集群受益
9	寒武纪	AI芯片	推荐	高	2-3年	思元芯片放量	国产AI芯片领先，互联网客户突破，训练能力提升
10	优刻得	算力软件	推荐	中高	3年+	算力调度商业化	中立云厂商，算力调度布局，长期弹性大

免责声明：本推荐组合仅供研究参考，不构成任何投资建议。股市有风险，投资需谨慎。投资者应独立判断并承担投资风险。

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

06 算力网五大投资主线

本章小结：五大主线各有侧重，硬件为主、软件为辅、运营商打底

核心结论：算力网是十五五最重要的新基建投资方向，五大主线覆盖全产业链，AI服务器与光模块短期弹性最大，液冷确定性最强，运营商稳健打底，算力软件长期空间最大

五大主线投资价值对比

主线	短期弹性	中期成长	长期空间	确定性
AI服务器芯片	极高	极高	高	极高
高速网络光模块	极高	极高	高	极高
液冷散热	高	极高	中高	极高
IDC与运营商	中	高	高	极高
算力调度软件	低	高	极高	中

关键数据速览

5600亿+
2024年五大主线合计市场规模

30%+
五大主线整体复合增速

10只
中商推荐核心标的数量

3只
强烈推荐标的数量

下一章预告：第七章将分析算力网投资面临的技术风险、政策监管风险、市场竞争风险，以及十五五期间算力网建设的未来展望和重点方向。

来源：中商产业研究院整理

07

风险提示与未来展望

技术迭代风险 · 政策监管风险 · 市场竞争风险 · 十五五展望

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

07 风险提示与未来展望

技术风险：迭代速度快、国产替代不及预期、技术路线不确定性

风险一：技术迭代过快

AI芯片和光模块技术迭代速度极快，1-2年即升级一代。企业若未能跟上技术迭代节奏，可能面临产品落后、库存减值风险。800G尚未完全放量，1.6T已启动，3.2T和CPO技术在研发中，技术路线存在不确定性。

风险二：国产替代不及预期

国产AI芯片在性能、生态、软件栈方面与英伟达仍有较大差距。CUDA生态壁垒深厚，国产芯片生态建设需要长期投入。若国产替代进度不及预期，相关企业业绩可能低于市场预期，估值面临回调压力。

风险三：技术路线不确定

液冷技术路线（冷板vs浸没式）、光模块技术路线（可插拔vs CPO）、算力调度架构等均存在技术路线不确定性。企业若押注错误技术路线，可能面临投资损失。行业标准尚未完全统一，增加了技术选择难度。

风险应对建议

风险类型	企业应对策略	投资者关注指标
技术迭代过快	加大研发投入，保持技术领先；多元化产品线，降低单一产品依赖	研发费用率、新产品收入占比、技术迭代速度
国产替代不及预期	生态建设优先，软件栈和开发者社区投入；与头部客户深度合作	生态伙伴数量、开发者数量、大客户订单进展
技术路线不确定	多技术路线并行研发，保持灵活切换能力；参与行业标准制定	技术路线布局广度、行业标准参与度、专利数量

来源：中商产业研究院整理

07 风险提示与未来展望

政策与监管风险：出口管制升级、数据安全合规、行业标准变化

风险一：芯片出口管制

美国持续升级对华AI芯片出口管制，从A100/H100到H800/H20，管制范围不断扩大。高端GPU获取受限可能影响国内AI算力建设进度。同时，半导体设备和EDA工具管制也可能影响国产芯片制造能力。

风险二：数据安全合规

《数据安全法》《个人信息保护法》等法规对数据中心和算力服务提出严格合规要求。数据跨境流动、数据分类分级、数据安全审查等监管趋严，可能增加企业合规成本。算力调度平台涉及多主体数据交互，合规风险更高。

风险三：政策与标准变化

算力网建设相关政策仍在完善中，PUE标准、能耗指标、绿电要求等可能调整。行业标准（液冷接口、算力调度协议等）尚未完全统一，标准变化可能影响企业技术路线选择。地方政府招商政策变化也可能影响IDC项目落地。

政策风险应对与关注重点

风险类型	企业应对策略	投资者关注重点
芯片出口管制	供应链多元化，国产芯片替代；库存策略优化，关键物料备货	国产芯片收入占比、供应链多元化程度、库存水平
数据安全合规	建立数据安全管理体系，合规审查前置；隐私计算、联邦学习技术应用	合规投入、数据安全认证、隐私计算技术布局
政策标准变化	积极参与行业标准制定，政策跟踪研究；技术方案预留升级空间	行业标准参与度、政策响应速度、技术方案灵活性

来源：中商产业研究院整理

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

07 风险提示与未来展望

市场竞争风险：价格战压力、产能过剩、需求不及预期

风险一：价格战与毛利率

AI服务器和光模块行业竞争激烈，随着更多企业进入和产能释放，可能出现价格战。AI服务器毛利率本就较低（约10-15%），价格战可能进一步压缩利润空间。光模块行业周期性明显，价格下行周期可能影响企业盈利能力。

风险二：产能过剩

各地大规模建设智算中心和数据中心，若需求增长不及预期，可能出现产能过剩。IDC行业已有部分区域空置率上升的情况。AI服务器和光模块企业扩产激进，若行业景气度下行，产能利用率下降将影响盈利能力。

风险三：需求不及预期

AI大模型商业化落地进度若不及预期，可能影响算力需求增长。云厂商资本开支具有周期性，若经济下行或AI投资回报不达预期，可能削减资本开支。政企客户预算收紧也可能影响智算中心建设进度。

市场风险应对与关注指标

风险类型	企业应对策略	投资者关注指标
价格战与毛利率	产品差异化，高端产品占比提升；成本控制，供应链管理优化	毛利率趋势、高端产品占比、成本控制能力
产能过剩	理性扩产，按需投产；客户结构多元化，长期协议锁定需求	产能利用率、订单能见度、客户集中度
需求不及预期	拓展应用场景，行业解决方案；海外市场布局，分散区域风险	下游需求景气度、客户资本开支、海外收入占比

来源：中商产业研究院整理

07 风险提示与未来展望

未来展望：十五五算力网建设五大重点方向

十五五期间（2026-2030年），中国算力网建设将进入深化阶段，从规模扩张转向质量提升和效率优化。中商产业研究院认为，以下五大方向将是十五五算力网建设的重点。

方向一：算力供给质量提升

从追求机架数量转向提升智算占比和算力效率，智算占比目标超60%，平均PUE降至1.25以下，国产AI芯片算力占比显著提升。

方向二：算网融合深度推进

算力网络从概念走向规模化商用，SRv6、确定性网络等技术成熟，算力调度平台实现跨区域、跨运营商统一调度，算网一体服务成为标配。

方向三：绿色低碳算力

绿电消纳比例大幅提升，液冷技术全面普及，余热回收利用规模化，数据中心碳足迹可追溯，零碳数据中心从示范走向推广。

方向四：算力商品化交易

算力交易市场成熟，算力定价机制完善，中小企业按需购买算力服务，算力期货、算力保险等金融创新产品出现，算力成为像水电一样的商品。

方向五：AI应用生态繁荣

AI大模型在金融、医疗、制造、政务等垂直行业大规模落地，AI Agent、多模态应用普及，算力需求从训练为主转向训练推理并重，推理算力需求占比超60%，形成"算力+算法+数据+应用"良性生态。

中商展望

到2030年，中国算力规模将实现数倍乃至数十倍的增长，算力网总投资规模超10万亿元，全产业链总产出超30万亿元，算力成为数字经济的核心基础设施和经济增长新引擎。

来源：中商产业研究院预测（2030年数据为预测值）

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

免责声明

报告编制与用途说明

本报告由中商产业研究院未来产业研究中心编制，所载内容仅供参考交流，不构成任何直接或间接的投资建议、承诺或交易要约。投资者应自主作出投资决策并承担投资风险，本机构不对据此产生的任何后果承担法律责任。

信息来源与准确性声明

报告中的信息均来源于公开资料及本机构认为可靠的信息渠道，但本机构不对这些信息的准确性、完整性、时效性或适用性做出任何明示或暗示的保证。任何因信息疏漏或滞后导致的损失，本机构不承担连带责任。

观点预测与动态调整

报告中的预测、分析及观点基于当前的市场环境、政策导向及数据信息形成，具有时效性。随着时间推移和客观情况变化，相关内容可能发生调整，本机构不承担更新或通知的义务，亦不构成任何形式的承诺或担保。

知识产权与传播规范

本报告版权归中商产业研究院所有。未经本机构书面授权，任何机构和个人不得以任何形式（包括但不限于复制、转载、摘编、改编、引用、镜像、上传至互联网等）对报告内容进行使用或传播，违者将依法追究法律责任。

关于中商产业研究院

中商产业研究院专注于为企业、政府、投资机构提供产业研究、规划咨询、产业发展白皮书、企业行业地位认证、产业招商等全产业链专业服务。

20年行业积淀

深耕产业研究领域二十载，积累了深厚的行业洞察与实战服务经验，建立了完善的研究方法论体系。

全产业链覆盖

研究范畴覆盖国民经济上千个细分行业，从宏观政策到微观市场，构建了全面系统的产业数据库。

数千份深度报告

年均发布数千份高质量产业研究报告，内容详实、数据精准，为决策提供强有力支撑。

超10万+服务客户

服务企业、政府及投资机构客户超10万家，赢得了市场的广泛认可与信赖。

联系我们

官方网站
www.askci.com

咨询热线
400-666-1917

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net

中商产业研究院全链条产业服务体系

01 产业研究
宏观趋势研判
行业深度洞察分析

02 产业规划
产业精准定位
发展路径顶层设计

03 园区规划
空间功能布局
产城融合发展方案

04 产业招商
精准招商图谱
落地执行与运营

05 投融资咨询
资本运作方案
产融对接与上市辅导

市场地位认证

为企业提供权威行业地位证明与品牌实力认证，协助申报各类国家级、省级荣誉资质，强化品牌公信力，提升市场竞争壁垒与行业话语权。

场景创新咨询

深度挖掘产业应用新场景，提供数字化、智能化转型的场景创新解决方案。从场景设计、技术融合到落地实施，助力企业打造差异化优势与增长新引擎。

独角兽全周期培育

构建“发现—遴选—培育—跃升”四阶路径，通过“识潜力、育主体、配资源、建生态”四维体系，精准赋能高成长企业，加速实现从幼苗到行业领军者的跨越。

项目可研与资金申报

专业编制高质量可行性研究报告，提供专项债、特别国债、中央预算内投资等政策性资金申报全周期服务，精准匹配政策红利，保障项目资金合规落地。

感谢阅读 · 敬请指正

出品单位：中商产业研究院

报告名称：2026年中国算力网建设投资机会研究报告

发布时间：2026年9月

获取更多产业研究报告与数据服务，请联系中商产业研究院（中商情报网 askci.com）

本报告仅供决策参考，不构成投资建议

更多免费行业报告 并购家 www.ipoipo.net