甲骨文已就其位于美国新墨西哥州的大型人工智能数据中心项目“木星计划”（Project Jupiter）向项目开发商发出不可抗力通知，为项目若无法按计划于2028年投运时暂停部分付款义务提前做准备。

这一动作意味着，这个总投资约1650亿美元、规划供电能力高达2.45吉瓦的超大型AI基础设施项目，正面临越来越明显的交付风险。

问题并不出在数据中心本身，而是出在电力。

“木星计划”原本希望通过大规模燃料电池解决新墨西哥州干旱环境下的数据中心供电问题，但燃料电池运行所需的天然气，又依赖一条尚未获准按计划建成的输气管道。随着管道建设不断推迟，整个数据中心的供电方案也被拖入不确定状态。

甲骨文提前为2028年无法投运做准备

甲骨文此次向项目开发方发出的不可抗力通知，本质上是一项风险隔离措施。

在大型基础设施合同中，如果项目受到无法合理控制的外部因素影响而延期，不可抗力条款通常可以暂时中止部分合同义务。

对于甲骨文而言，关键问题在于“木星计划”能否按照原计划在2028年投入运营。

如果数据中心因外部审批或基础设施问题无法按时交付，甲骨文希望避免在项目尚未具备使用条件的情况下继续承担巨额付款责任。

公司目前仍表示，“木星计划仍按照既定时间表推进”。但不可抗力通知本身显示，甲骨文已经开始从法律和财务层面为延期风险做准备。

消息公布后，与该项目直接相关的多家公司股价承压。甲骨文一度下跌约4%，项目开发商的母公司Blue Owl Capital下跌约4%，负责核心供电设备的Bloom Energy跌幅一度达到6%。

2.45吉瓦数据中心是甲骨文 AI扩张的重要一环

“木星计划”位于新墨西哥州南部，是美国大型AI基础设施建设计划的重要组成部分。

整个园区设计电力需求达到2.45吉瓦，相当于约180万户家庭的用电规模，体现出当前大型人工智能训练和推理基础设施对电力的极端需求。

项目总投资预计约1650亿美元。

对于甲骨文而言，这座数据中心也是其扩大AI算力供应能力的重要基础设施之一。甲骨文近年来大幅增加数据中心投入，希望获得足够的计算能力以承接大型AI客户需求。

但如此庞大的数据中心项目已经不再只是服务器和GPU建设问题。

电力供应、天然气基础设施、土地许可以及地方环保审批，正在逐渐成为决定项目能否落地的关键条件。

燃料电池解决了缺水问题，却带来了天然气问题

新墨西哥州气候干旱，大型数据中心传统的冷却和发电体系可能消耗大量水资源，因此“木星计划”的能源方案采用了Bloom Energy的固体氧化物燃料电池。

甲骨文计划利用燃料电池为整个2.45吉瓦园区提供电力。

这类设备通过电化学反应发电，用水需求较低，因此非常适合缺水地区的大型数据中心。

但这一方案存在另一个前提：燃料电池需要持续获得天然气供应。

也正是在这里，“木星计划”遇到了目前最大的瓶颈。

为了向园区供应天然气，项目需要建设一条长约17英里的输气管道，名为“Green Chile Project”。

这条管道由Energy Transfer负责建设，原本计划于2026年8月完工，但目前预计时间已经推迟至2027年2月。

17英里天然气管道成为整个项目的关键瓶颈

管道延期的核心原因，是项目在穿越新墨西哥州州属信托土地时迟迟未能获得所需的通行许可。

当地土地管理部门已经多次拒绝相关申请。

反对者主要担忧大型数据中心及其天然气基础设施带来的气候影响，以及项目对当

地能源和自然资源的长期压力。

这使问题出现了明显的连锁反应：

输气管道无法按计划建成，意味着天然气无法稳定输送至数据中心；天然气供应无法解决，Bloom Energy的燃料电池就无法持续运行；而燃料电池无法投入运行，整个2.45吉瓦园区便缺少足以支撑其规模的稳定电源。

因此，一条只有17英里的天然气管道，目前实际上已经成为决定一个1650亿美元AI基础设施项目能否按期投运的关键环节。

甲骨文面临的已经不仅是项目延期风险

不可抗力通知首先能够帮助甲骨文降低自身合同风险，但无法解决项目本身面临的问题。

即使甲骨文能够暂时减轻向开发商付款的压力，项目延期仍可能影响为整个数据中心建设提供融资的银行和其他债权人。

大型数据中心基础设施通常依赖长期融资，而项目能否按期投入运营、获得租金或服务收入，是金融机构评估偿债能力的重要基础。

如果天然气管道继续延期，甚至最终无法取得所需许可，融资方需要重新评估项目建设进度、现金流以及最终交付风险。

Bloom Energy受到的影响也尤其明显。

公司原本将在“木星计划”中承担极其庞大的供电任务，因此该项目已经成为其未来业务增长的重要组成部分。一旦数据中心建设延迟，燃料电池部署和收入确认时间也可能随之向后推迟。

“木星计划”暴露AI基建的新瓶颈

“木星计划”目前遇到的问题，也反映出美国AI基础设施建设正在进入一个新的阶段。

大型科技公司过去扩张算力时，最受关注的通常是芯片供应和资本开支。

但随着单个数据中心园区的电力需求迈入吉瓦级规模，电网容量、天然气供应、输

电线路、土地使用以及地方审批的重要性正在迅速上升。

甲骨文已经能够获得建设数据中心所需的资本，也能够获得服务器和计算设备，但这些条件并不足以保证项目能够真正运行。

对于“木星计划”而言，目前决定进度的关键已经变成一条17英里的天然气管道。

甲骨文此次提前触发不可抗力条款，也说明大型AI数据中心当前最大的建设风险之一，正在从“有没有钱、有没有芯片”，逐渐转变为“有没有足够的能源，以及能否获得建设这些能源设施的许可”。