

国家能源局答中证报记者问表示

完善绿电直连等促进算电协同政策举措

●本报记者 刘杨

4月27日,国家能源局召开一季度例行新闻发布会。国家能源局电力司副司长刘明阳回答中国证券报记者提问时表示,预计2026年全国全社会用电量将超10万亿千瓦时,同比增长约5000亿千瓦时。国家能源局将统筹推进算电协同发展,完善绿电直连等促进算电协同的政策举措。

国家能源局预计今年“五一”期间,充电需求将大幅增长,国家能源局将指导各地更新存量老旧充电设施、增配临时充电设备,并利用信息化平台加强监测,确保“五一”期间充电服务工作运转有序、安全可靠。

高温助推用电负荷攀升

刘明阳表示,据气象部门预测,今年夏季全国降水空间分布不均,大部分地区气温较常年同期偏高,华东、华中、华南等地有阶段性高温热浪,可能推动空调制冷负荷快速释放。综合经济增长、气象条件及外部环境因素,预计2026年全国全社会用电量将继续超10万亿千瓦时,同比增长约5000亿千瓦时;预计2026年全国最大电力负荷在15.75亿千瓦至16亿千瓦区间,较去年极值增加7000万千瓦至9000万千瓦左右,极端高温天气下最大负荷或超16亿千瓦。

刘明阳表示,2026年迎峰度夏期间,预计全国电力供需平衡,华东、华中和南方区域部分省份高峰时段存在供应偏紧问题,通过跨省跨区电力互济可基本消除。华北、东北区域电力供需平衡,西北区域电力供应富余。如遇大范围极端天气或一次能源供应短缺,个别省份用电高峰时段可能出现供需紧张,国家能源局将综合施策保障电力稳定供应。

“下一步,将紧盯迎峰度夏关键时点,

10万亿千瓦时

综合经济增长、气象条件及外部环境因素,预计2026年全国全社会用电量将继续超10万亿千瓦时,同比增长约5000亿千瓦时;预计2026年全国最大电力负荷在15.75亿千瓦至16亿千瓦区间。

持续完善日、周、月、季信息监测和报送机制,重点加强全国电力供需情况每日监测和季度研判,滚动研判外部因素对我国燃料供应的影响,加强一次能源供需形势分析,精细化调控发电电气总量,按月监测煤电建设情况,确保迎峰度夏不受影响。”刘明阳称。

化解AI算力能耗挑战

面对人工智能快速发展带来的能源压力,我国如何构建稳定、绿色、低成本的算电协同体系?对此,刘明阳回应称,当前我国人工智能产业快速发展,算力用电需求保持高速增长,算力已成为电力消费的新增长点。

“‘十四五’以来,我国全面启动‘东数西算’工程,引导算力设施向新能源资源富集地区合理布局,打造算力网与电力网的协同规划布局与调度运行的双向协同系统。”刘明阳介绍,近年来,国家能源局会同有关部门加快推进算电协同发展:一是印发《加快构建新型电力系统行动方案(2024—2027年)》,将算电协同作为新能源系统友好性能提升行动之中的重点任务持续推进。二是印发《关于促进新能源消纳和调控的指导意见》,提出加强新能源与算

力设施协同规划布局及优化运行,推动算力设施绿色发展。三是印发《关于组织开展新型电力系统建设第一批试点工作的通知》,选择7个方向开展项目试点探索,明确将算电协同列为试点方向之一,依托试点项目探索应用新技术新机制,目前已发布第一批试点名单。

下一步,国家能源局将从三方面系统推进算电协同发展:一是结合电力规划统筹推进算电协同发展。高质量编制实施新型电力系统建设“十五五”规划,将“算电协同”作为促进电力与相关产业协同融合发展的一项重点任务,对其作出相关部署与安排。增强电力供应保障能力,将算力设施纳入电力保供重点领域,满足高可靠供电需要。在国家枢纽和绿电资源条件较好的算电协同发展地区,统筹通算、智算、超算等不同业务类型算力设施的用电负荷特性和绿电资源特性,协同规划布局算力、电力项目,提升项目协同运行匹配度。加强智能电网建设,完善算力与电力的双向调度机制,提升源荷互动水平。

二是完善绿电直连等促进算电协同的政策举措。依托算力设施发展新能源就近供电、聚合交易、就地消纳的绿电聚合供应模式,支持发展绿电直连、源网荷储一体化、智能微电网等新业态,进一步完

善技术经济规范,优化政策机制,提升算力设施绿电消费占比,同步促进新能源就近就地消纳。

三是推进实施算电协同试点。组织实施好新型电力系统建设能力提升算电协同试点项目,在算力负荷与新能源功率联合预测、算力负荷柔性控制、智能化调度等方面积极开展探索,提升算电协同水平,并及时做好总结,发挥试点引领带动作用。

预计“五一”充电需求大幅增长

刘明阳还就2026年一季度电动汽车充电基础设施情况进行了介绍,并对“五一”期间充电需求进行了预测。

4月27日,国家能源局发布的数据显示,截至2026年3月底,我国电动汽车充电基础设施总数达到2148.1万个,同比增长46.9%。其中,公共充电设施486.3万个,额定总功率达到2.34亿千瓦;私人充电设施1661.8万个,报装用电容量达到1.47亿千瓦安。

“今年春节期间,高速公路充电次数共计602.10万次,充电量达到14976.75万千瓦时,日均充电量1664.08万千瓦时,创历史新高。”刘明阳表示,“预计今年‘五一’期间,充电需求将大幅增长,国家能源局与交通运输部基于历史数据,预测了充电繁忙服务区清单,指导地方有针对性地制定保障方案,为群众出行提供便捷可靠的充电服务。”

“‘五一’假期临近,国家能源局将指导各地更新存量老旧充电设施、增配临时充电设备、加派引导值班人员、提前做好设备检修,并利用信息化平台加强监测,确保‘五一’期间充电服务工作运转有序、安全可靠、规范高效。”刘明阳表示,国家能源局还将围绕重卡充电等应用场景,进一步推动充电设施扩规模、提质效,以高质量充电设施网络支撑交通能源绿色低碳转型需要。

追光逐星向未来

(上接A01版)同比增长214.86%,单季利润已超越2025年全年水平。

“2026年奥来德将聚焦两大方向谋求新突破。”王辉说一是技术创新再升级,针对OLED高端材料、高世代线性蒸发源设备等开展攻关,力争在核心技术指标上实现新的跨越;二是市场拓展再提速,深化与国内龙头企业的合作,同时探索海外市场机遇,进一步扩大自主材料的全面覆盖。

奥来德的强势增长,是长春新区探索“新区路径”的鲜活注脚。“新区聚焦先进装备制造、光电信息、生物医药三大主导产业,重点打造了以长白山实验室、吉大未来科学实验室等为核心的高能级创新平台矩阵,已形成‘基础研究+技术攻关+中试熟化+产业应用’的全创新链条支撑体系。”长春新区科学技术局副局长吴乔介绍。

“新区培育新质生产力,长春新区前瞻布局未来产业。总建筑面积6万平方米的智能机器人及传感器产业园内,施工建设如火如荼,已引进吉林省仿生机器人制造业创新中心、吉林省机器人及传感器产业联盟等项目,有望实现‘开园即满园’。注册资金16.33亿元的吉翼具身智能机器人公司正式在长春新区设立,将开展智能机器人整机研发、生产制造,建设具身智能产业发展先导区。

“新区前瞻布局未来产业,在智能机器人产业领域,以智能机器人与传感器产业作为培育新质生产力的战略支点,推进产业链资源整合与科技成果转化进程,加速构筑吉林省机器人产业发展的‘新高地’。”柳涛说。

重大项目是引领高质量发展的关键引擎。长春新区投资促进局副局长王俊岩表示:“我们将科技含量与创新动能作为项目筛选的核心标准。优先引进拥有核心关键技术、占据价值链高端、具备颠覆性创新潜力的科创项目,重点关注项目的技术前沿性、研发投入强度、知识产权价值及团队创新能力,加速集聚创新要素。”

资本精准滴灌护航

科技创新成果的落地转化,需要资本的精准赋能。长春新区通过设立产业投资引导基金,搭建资本与产业的对接桥梁,为企业发展、项目落地提供坚实金融支撑。

中科宇航技术股份有限公司便是新区引导基金赋能的典型案列。“公司自主研发的力箭二号遥一运载火箭·国际纺都号近日在东风商业航天创新试验区成功发射,将三颗卫星精准送入预定轨道。”公司负责人介绍,在研发攻坚关键阶段,新区引导基金通过子基金完成投资,不仅破解资金瓶颈,还助力对接长光卫星等产业链资源,推动发射服务、技术协同等工作,目前公司科创板IPO申请已获受理。

作为政策性母基金,长春新区产业投资引导基金探索出特色化运作模式:与科研院所合作,成立3支子基金,总规模为6.54亿元,深入挖掘科技成果转化项目;依托链主企业,共同发起设立地方特色产业基金,推动标杆性子基金的组建工作,组建规模累计为16.5亿元的产业基金,积极对整个产业链、供应链提档升级;联合省、市引导基金及社会化基金管理人,以专项基金或直接投资的形式对落区企业进行股权投资,形成吉林省特色产业服务的生态圈。

长春新区产业投资引导基金业务负责人张笑表示,2026年,该基金将进一步畅通资本循环路径,主动融入资本生态,深化产业与资本融合发展。具体措施包括:强化科创源头孵化、创新财政出资模式,推动科技创新与产业发展同频共振。

资本活水浇灌产业雨林,长春新区持续完善上市培育服务。“我们重点围绕新区23户拟上市后备企业开展上市服务,定期组织开展企业上市培育工作,挖掘更多‘专精特新’等具有潜力的优质企业加入吉林省‘腾飞类’拟上市企业培育库。鼓励上市公司和拟上市企业,充分利用资本市场工具,通过并购重组、定向增发、发行债券等多元化方式做优做强。”长春新区财政局副局长李大川说。

截至目前,长春新区共有上市公司11家,新三板挂牌企业9家,吉林股权交易所交易板挂牌企业7家。2025年新增上市辅导企业1户,现有嘉诚信息、中机试验、捷翼汽车3家企业在证监局辅导备案。

政策协同谋长远 增量举措值得期待

(上接A01版)广东省累计投放民营企业再贷款645亿元,实现对省内21个城市的全覆盖。截至2026年4月初,广西民间投资专项担保计划累计落地规模近14亿元,服务市场主体1500多户。

李楠表示,综合运用中小微企业贷款贴息、设备更新贷款贴息、民间投资专项担保计划等政策,构建多层次的融资支持体系,既降融资成本,又降融资门槛。一季度相关政策累计支持企业融资约3300亿元,同比增长12.8%,高于同期全国固定资产投资增幅11.1个百分点,惠及投资约4800亿元。

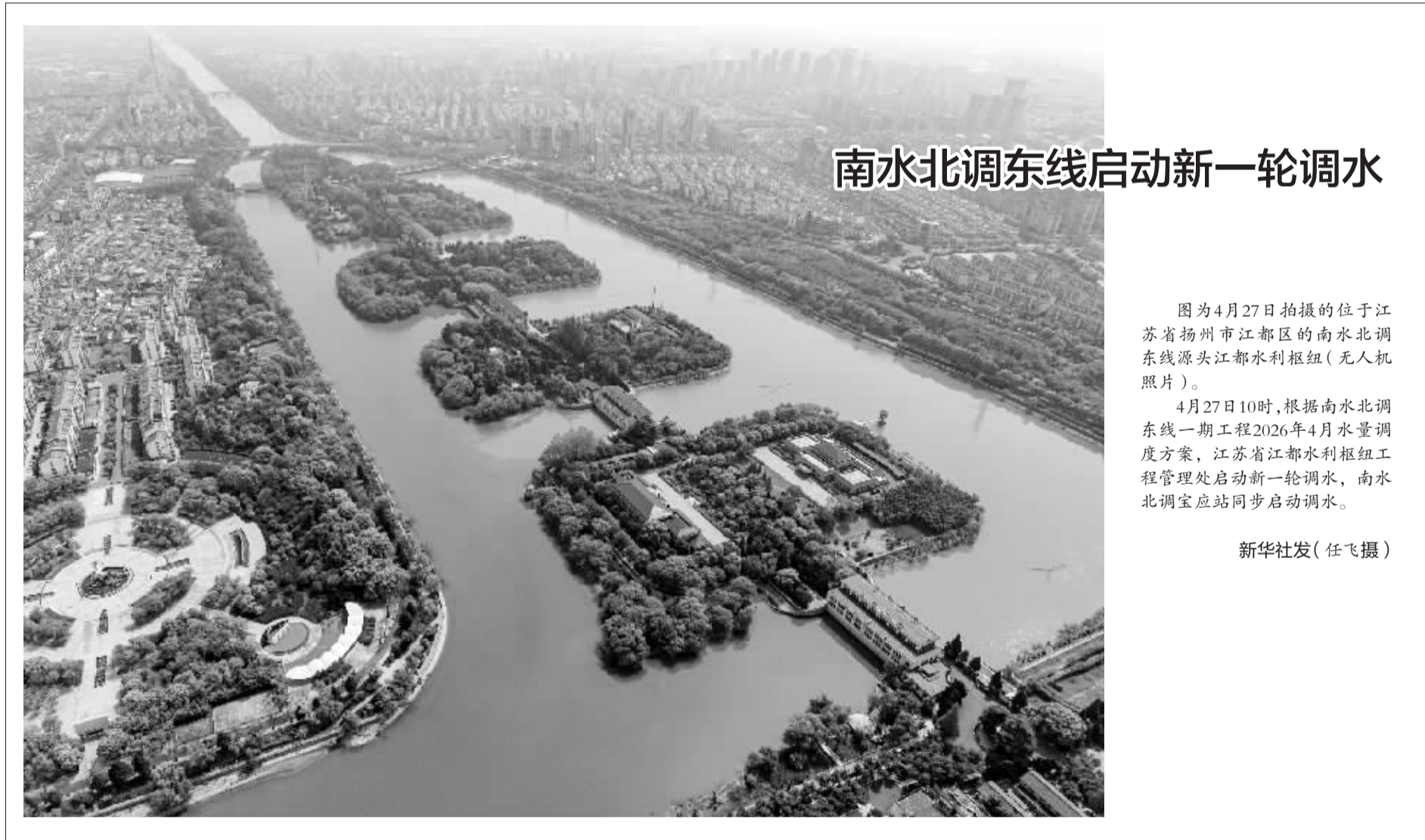
逆周期调节力度料加大

面向下阶段稳增长、扩内需目标,宏观调控将持续加大逆周期调节力度,储备增量政策,筑牢内需增长长效机制。

投资方面,相关部门将持续发挥投资关键支撑作用,高质量推进“两重”建设。中证鹏元研究发展部研究员吴进辉预计,有关部门将高质量推动“两重”建设,统筹用好中央预算内投资、超长期特别国债、地方专项债及新型政策性金融工具,优化资金投向与项目管理,引导民间资本参与重大项目建设,拓展投资空间,持续增强投资对经济增长的支撑作用。

广开首席产业研究院院长兼首席经济学家连平建议,追加专项资金强化财政与货币、产业等政策的协同配合,形成政策合力。继续加强财政政策与货币政策的联动,通过财政贴息、税收优惠等方式,尤其增加对民营企业贷款贴息与贷款担保、个人住房贷款贴息等,引导金融资金流向重点领域和薄弱环节。

针对服务业企业发展特点,政策对其支持力度料加大。工银国际首席经济学家程实表示,鉴于服务业中小企业占比高、固定资产投资较少,可以通过完善信贷、知识产权质押等金融支持,缓解服务业企业融资约束,改善服务业从业人员收入水平,提高服务供给质量。



南水北调东线启动新一轮调水

图为4月27日拍摄的位于江苏省扬州市江都区的南水北调东线源头江都水利枢纽(无人机照片)。

4月27日10时,根据南水北调东线一期工程2026年4月水量调度方案,江苏省江都水利枢纽工程管理处启动新一轮调水,南水北调东线同步启动调水。

新华社发(任飞摄)

二季度债市震荡运行特征将持续凸显

●本报记者 连润

4月以来,国内债券市场震荡加剧,整体呈现先扬后抑态势,其中超长期债券价格波动尤为明显。作为市场重点关注的资产类别,本轮债市走势由多重因素共同驱动。专家分析,宽松的资金面持续托底行情,而超长期特别国债集中发行则形成短期压制。预计二季度债市震荡运行特征将持续凸显,债券收益率进一步下行空间有限,市场波动或将持续放大,投资者布局债券资产需兼顾避险与收益。

多空格局切换迅速

4月27日,各期限国债期货整体下跌。Wind数据显示,截至当日收盘,30年期国债期货主力合约下跌0.52%,10年期国债期货主力合约下跌0.22%。此外,5年期、2年期国债期货主力合约分别下跌0.14%、0.05%。

整体来看,4月债市多空切换速度较快,超长期国债品种的市场波动最为显著。

Wind数据显示,4月中上旬,债市整体震荡上行。4月22日,30年期国债期货主力合约单日上涨0.35%,收报114.18元,盘中最高报114.37元;10年期国债期货主力合约单日上涨0.08%,收报108.84元,盘中最高报108.89元,均创下今年以来新高。

不过阶段性高点过后,债市行情快速反转。Wind数据显示,4月23日、24日,30年期国债期货主力合约分别下跌0.31%、0.48%;10年期国债期货主力合约分别下跌0.08%、0.03%。4月27日上述合约仍继续下跌。

对此,中信证券首席经济学家明明在接受中国证券报记者采访时表示,4月债市行情先强后弱,多空格局切换十分迅速。

回顾4月中上旬债市的上涨行情,充裕的市场流动性与优化的债券供需格局,是支撑市场持续走强的两大动力。

明明分析,本轮债市前期上涨,最关键的因素是充裕的市场流动性。银行间资金融出规模保持高位,短期资金利率持续走低,DR001最低降至1.2%,处于阶段性低位。同时,理财产品、债券基金持续净申购,

形成正向循环。此外,短期通胀压力暂时缓和、实体信贷需求整体偏弱,叠加超长期特别国债发行安排逐步明朗,市场前期顾虑消退,多重因素共同带动长期债券、超长期债券走强。

债市短期回调的空回因素同样清晰。东方金诚研究发展部执行总监冯琳分析,在债市连续上涨、10年期国债收益率跌破1.75%这一关键位置后,止盈盘开始涌现,短期抛压增加。叠加4月24日超长期特别国债正式启动发行,债券供给增加,也对盘面形成一定压制。

冯琳同时表示,支撑本轮债市行情的核心逻辑并未改变,当前资金面依旧宽松,后续行情基础仍在。

二季度或震荡运行

展望二季度,业内人士普遍认为,债市收益率大概率维持低位震荡,进一步明显下行的空间有限。

明明预判,二季度10年期国债收益率或保持在1.75%至1.85%之间。从流动性来看,货币政策维持适度宽松,央行通过逆回

购与MLF呵护流动性,人民币汇率背景下,结汇资金也会强化境内流动性宽松的局。资金面预计延续宽松,但需注意,DR007持续低于政策利率后,资金面存在边际微调的可能性。

对于供给端,明明认为,债券供给压力将显现,二季度超长期特别国债、专项债发行放量,阶段性压制长期限债券表现,但随着债券收益率反弹,配置资金预计将加大投资力度。

东方金诚研究发展部执行总监于丽峰表示,目前主要券种收益率均处在历史低位,若无降息等增量利多,后续收益率下行空间将收窄,未来波动将加大。但在资金面保持宽松的情况下,收益率反弹空间也有限,利差压缩行情有望继续。

基于二季度债市震荡运行的整体趋势,专家认为投资者布局债券资产需兼顾避险与收益。明明建议,对于普通固收产品,可优先配置中短期纯债产品,合理控制持仓周期,规避利率波动风险。关于利率债,建议以中短期品种为主,长期品种等待合适时机,10年期国债可在市场调整时布局。