



国家能源局:把算力与电力协同发展抓实抓好

■本报记者 杜雨萌

“人工智能与能源强强联合、双向奔赴,将产生指数级效应,创造出前所未有的、不可估量的发展前景。”5月26日,国家能源局党组书记、局长王宏志在全国“人工智能+”能源现场推进会上表示,推动人工智能与能源双向融合其时已至、其势已成、正当其时。

当前,随着人工智能蓬勃发展,算力设施正由十万千瓦级向百万千瓦级跃升,其对电力的需求也呈现出爆发式增长。记者从推进会上获悉,仅2025年,我国算力中心总用电量就达1700亿度,占全社会用电量的1.6%,全国一体化算力网络8大枢纽节点算力用电成为增量主力,近三年平均增长率约为39.5%,远高于全社会用电量的平均增速。

国家能源局预计,“十五五”期间,全国算力用电量年均新增1000亿度以上,到2030年

将达到约8000亿度,占全社会用电量的6%左右。

算力设备对电压稳定性、频率偏差等指标要求极高,微小的电能质量偏差都可能导致数据传输错误、设备故障的风险,这就要求电力供应既要有“量的满足”更要有“质的稳定”。

为此,国家发展改革委、国家能源局、工业和信息化部、国家数据局5月8日对外发布的《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动计划》在保障算力设施安全可靠的能源供给方面作出部署。

“人工智能的背后是算力,算力的尽头是电力,关键是要做到算电协同。”王宏志表示,算力与电力的协同,不是简单的供电保障,而是要在规划布局、市场运行、技术标准等各环节实现深度融合、双向奔赴。

王宏志在部署下一阶段人工智能与能源

双向赋能重点工作时强调,国家能源局要把算力与电力协同发展作为一项战略性系统工程抓实抓好,主动加强与有关部门密切配合,在市场建设、电价政策、绿电消纳、碳市场衔接等方面加大力度,为算力与电力协同发展营造良好政策环境。电网企业要建立算力用电需求预测预警机制,提前做好电网规划衔接,避免出现“算力等电”或“电等算力”等情况;要主动对接算力项目,提供高效接网服务,在接入方案、并网时序等方面给予重点保障。

在本次推进会上,国家能源局聚焦应用价值明确、数据基础完备、规模化应用潜力大等关键要素,发布了第一批51个能源领域人工智能高价值应用场景,并同步发起了能源企业开放场景倡议。

《证券日报》记者获悉,上述51个场景具体包括:8个“人工智能+”电网、7个“人工智能+”能源新业态、6个“人工智能+”新能源、7个“人

工智能+”水电、5个“人工智能+”火电、5个“人工智能+”核电、6个“人工智能+”煤炭和7个“人工智能+”油气。

王宏志透露,后续,国家能源局将以51个场景为重点开展融合试点,推动人工智能在能源核心业务场景的示范应用。

为进一步做好人工智能与能源双向赋能工作,除了持续深化能源应用场景开放,统筹加强各方协同外,王宏志表示,优质供电是发展培育新质生产力的基础保障,也是人工智能企业发展最关心、最直接、最现实的问题。国家能源局将统筹抓好供电质量提升专项行动,研究制定重点任务清单,依法依规加强监管,推动形成各方协同共治合力。

此外,在推动人工智能与能源双向赋能方面,王宏志还强调,要着力突破关键核心技术,着力构建融合发展良好生态,着力强化能源领域人工智能应用治理效能。

聚焦中国资产安全性 系列报道

以时间为友:中国资产书写价值与安全新篇章

■本报记者 孟珂

当市场潮起潮落,总有一些力量选择扎根深处,以时间为友,用真金白银为中国资产的价值与安全写下沉甸甸的注脚。

近年来,A股市场正经历由“耐心资本”主导的深刻变革——从中央汇金的精准托底,到社保基金、保险资金、年金基金的稳步入场,再到上市公司回购增持热潮涌动,万亿元级长期资金汇聚合力,不仅稳住了波动、提振了信心,更重塑着资本市场的底层逻辑。

“耐心资本”用时间换空间,以耐心育新机,使中国资本市场在风浪中拥有了更沉稳的锚,也让价值的种子在耐心的土壤里不断成长,终迎繁花绽放、硕果累累。

长钱入市:筑牢安全根基

新“国九条”出台两年多来,监管层持续发力推动中长期资金入市。一方面,明确中长期资金入市的量化硬指标;另一方面,优化中长期资金入市配套制度,着力破解制约资金入市的痛点。

中国证监会会同有关方面出台《关于推动中长期资金入市的指导意见》,并围绕上市公司质量、退市制度、现金分红等方面密集发布政策文件;同时推动完善保险、年金、社保基金等长周期考核机制,推进公募基金改革,强化基金公司、基金经理与投资者的利益绑定,完善相关税收制度。这为长期资金持续、稳定地转化为市场增量资金提供了坚实根基。

“中长期资金具有专业性强的优势,风险控制体系完善,投资逻辑聚焦企业长期盈利能力、核心竞争力等基本因素,不过于追求短期收益,具备‘逆周期调节’的特征,能够为市场的正常运行与价格发现提供坚实支撑。”中国银河证券研究院院长、首席经济学家章俊在接受《证券日报》记者采访时表示。

中国证监会数据显示,2025年,各类中长期资金显著加大入市力度,社保资金、保险基金、年金基金、公募基金、券商自营合计净买入A股超过8000亿元。

作为“类平准基金”,中央汇金明确自身



定位,持续发挥资本市场“稳定器”作用,在A股市场震荡期间,通过持续增持ETF等方式,为企业企稳起到重要托底作用。Wind数据显示,截至2025年末,中央汇金公司、中央汇金资管及其旗下2只专项资管计划合计持有ETF份额逾3800亿份,持仓总市值突破1.5万亿元,这不仅是对市场短期波动的理性调节,更是对中国资本市场长期价值的战略背书。

“万亿元级中长期资金的持续入场,正在从根本上改变A股市场的生态与估值体系,筑牢资产安全的价值底座。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,社保基金、险资等中长期资金既偏好传统价值板块,也能敏锐发掘新质生产力发展带来的投资机会,是资本市场重要的价值发现者。中长期资金的入市,不仅能增强其他资金配置A股的信心,还能优化投资者结构,降低市场波动,同时推动A股估值体系重塑,让优质核心资产回归合理估值,提升市场运行的稳定性与韧性。

从持仓偏好观察,中长期资金的布局也呈现出鲜明的价值导向与安全属性。中央汇金对沪深300ETF、上证50ETF、创业板ETF等主流宽基ETF的持仓比例始终保持在较高水平,且持续增持,形成“以宽基为底仓、适度参与行业主题”的配置思路,精准捕捉经济转型中的结构性机遇;养老基金则长期稳健,主要投资于银行、消费等抗风险性强的板块,同时关注新能源、金融科技等政策红利行业;保险资金注重安全性与稳定性,偏好高股息率品种。

在章俊看来,这些中长期资金的布局逻辑具有明显共性,普遍偏好高股息、低估值、高现金流的行业龙头和核心资产,持仓周期多在3年以上,更加注重长期稳健增值。

厚植沃土:留住长期资金

要让中长期资金愿意“走进来”,更需市场环境让其“留得住”。近年来,A股上市公司回购增持进一步转变为常态化、主动性操

作,以真金白银营造了让长期资金安心驻足的市场生态。

中国上市公司协会数据显示,2025年全市场共1238家上市公司发布回购预案,累计已回购金额1307.7亿元。Wind数据显示,截至5月25日,年内已有500家公司实施回购,累计已回购金额达424.49亿元。产业资本用真金白银表达了对自身价值和长期资产的信心,也为长期资金营造了“上市公司与投资者共成长”的稳定预期。

企业回购的核心驱动力,源于其对自身股价的长期认可,本质上反映出我国经济回升态势下,企业对盈利周期和宏观经济周期的展望更加乐观。

章俊认为,当前外部环境不确定性增加,回购已成为上市公司稳定估值、优化资本运作的重要工具;同时,回购也向市场传递了对公司盈利前景的信心,促进市场对其长期价值重新定价。这种“信心—回购—价值提升—信心增强”的良性循环,正是让中长期资金“留得住”的重要市场基础。(下转A2版)

抢抓二季度窗口期 多地齐推重大项目

■本报记者 韩昱

二季度是项目建设发力、投资放量的关键期,各地密集推进重大项目开工建设。

例如,近日,深圳市举行2026年第二批重点项目暨新一批“工业上楼”项目现场推进会,全市汇总了279个重点项目,总投资1524.3亿元,年度计划投资390.9亿元。在项目类型方面,除传统基础设施、社会民生等领域项目之外,还包含打造高品质、定制化产业空间的升级版“工业上楼”项目,以及“闪充旗舰店”等新型基础设施配套项目。

“深圳集中推出279个重点项目,总投资超1524亿元。这是地方以高质量投资锚定新质生产力的务实之举,既以‘工业上楼’破解空间

瓶颈,又聚焦高端产业与科创领域,通过重点项目牵引产业链升级,集聚创新要素。”中国商业经济学会副会长宋向清在接受《证券日报》记者采访时表示。

地方对重大项目的支持也在加力。从金融支持角度看,5月21日,安徽重大项目融资服务对接会在合肥成功举办,安徽省16市带来了各地优质的重大项目,同各金融机构精准对接,积极争取各类融资。活动重点推介了基础设施建设、“双招双引”产业和“走出去”投资项目共计285个,累计融资需求1255亿元。

同时,地方对重大项目建设的部署也在持续落地。5月23日,江西九江重大工业项目现场推进会在瑞昌市召开,会议明确,锚定首位产业、主导产业、特色产业持续发力,做大

规模、做强集群、做优特色,加快培育一批支柱产业,构建支撑九江工业高质量发展的四梁八柱。

各地密集推进重大项目建设,加力产业投资,是稳增长、培育新动能的务实举措。深圳发力新质生产力,以“工业上楼”深挖空间潜力,九江聚力壮大产业集群,多地同向发力,依托有效投资夯实产业根基,激活发展活力,将为全国经济稳中向好、高质量发展筑牢坚实支撑。“陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷对《证券日报》记者分析。

下一步,地方可在哪些环节持续发力,确保重大项目建设落地见效?朱华雷认为,各地可持续强化要素保障,优化审批服务,紧盯施工进度,严把工程质量;同时围绕主导产业精

准招商补链延链,推动项目快落地、快建设、快见效,充分释放投资拉动效能。

“二季度是项目建设黄金窗口期,地方需聚焦审批、资金、要素、攻坚、储备五大环节精准发力。”宋向清认为,一是审批再提速,推广“拿地即开工”模式,缩短规划、环评、施工许可等流程时限;二是资金强保障,抢抓专项债券等政策机遇,确保资金精准直达项目;三是要素破瓶颈,优先保障重点项目用地、用能等需求,建立问题台账与闭环督办机制;四是攻坚抢进度,倒排工期,紧盯关键节点形成更多实物工作量;五是储备增后劲,围绕新质生产力等领域谋划一批成熟度高的接续项目,形成“建设一批、储备一批、谋划一批”的良性循环。

长进光子
CHANGJIN
热烈祝贺
武汉长进光子技术股份有限公司
今日上海证券交易所科创板
成功上市
股票简称:长进光子
股票代码:688635
发行价格:40.98元/股
保荐人(主承销商): 国泰海通证券
投资者关系顾问: 九富
《上市公告书提示性公告》详见5月26日
《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》
经济参考网 中国日报网 中国金融新闻网

今日导读
券商多措并举
提升跨境投资服务能力
B1版
南矿集团:
深化“三转一优”促转型
B3版

商务部:积极塑造吸引外资新优势

■本报记者 刘萌

5月26日,国新办举行新闻发布会,介绍2026年跨国公司领导人青岛峰会有关情况。商务部副部长郑东表示,经国务院批准,由商务部和山东省人民政府共同主办的第七届跨国公司领导人青岛峰会将于6月15日至17日在青岛举行。

据郑东介绍,本届峰会是面向跨国公司的重大机制性活动,峰会将围绕“携手‘十五五’向高质量未来”这一主题,设置开幕式、跨国公司高质量发展论坛及一系列平行论坛等活动,还将继续发布《跨国公司在中国》研究报告,全面推介中国“十五五”开放政策、市场机遇与创新生态,推动跨国公司深度融入中国产业链供应链创新链,共享中国大市场红利、共享创新发展成果、共享制度型开放红利。

郑东表示,“十五五”期间,商务部将继续坚定不移推进高水平对外开放,积极塑造吸引外资新优势,支持外资企业投资中国、深耕中国。

一是深化服务业开放,拓宽外资“新空间”。随着我国制造业领域外资准入限制全面“清零”,下一步,商务部将完善跨境服务贸易负面清单管理制度,有序扩大电信、互联网、教育、文化、医疗等服务领域自主开放,稳妥实施增值电信业务、生物技术、外商独资医院等开放试点,支持服务业外资企业延伸价值链,并在已开放的领域保障外商投资“既准入又准营”。将持续深化国家服务业扩大开放综合试点示范,统筹布局建设国家服务贸易创新发展示范区、国家数字贸易示范区等平台,与外资企业共享服务业发展红利。

二是对接高标准,构建制度型开放“新框架”。商务部将主动对接国际高标准经贸规则,在知识产权保护、政府采购、公平竞争等领域加快制度和监管体系改革,为外资企业提供更加稳定、透明、可预期的制度保障。同时,将全面实施自贸试验区提升战略,围绕服务贸易、绿色贸易、数字贸易,试点一批有利于新业态、新模式发展的制度创新举措。

三是优化投向结构,激活外资“新动能”。2025年版《鼓励外商投资产业目录》,净增加了205条鼓励类目录,重点是在先进制造、现代服务、高新技术、节能环保等领域,为外资企业向高端、新兴领域拓展提供政策支持。

四是加强全周期服务,打造营商环境“新标杆”。商务部将实施好鼓励外资企业境内再投资系列政策,全面落实外资企业国民待遇,一视同仁支持外资企业参与提振消费、政府采购、招标投标等活动。商务部将持续举办外资企业圆桌会,滚动更新重点外资项目清单,开展“服务保障进外企”活动,让外资企业“愿意来、留得住、发展好”。

“诚挚欢迎广大外资企业抢抓中国扩大高水平对外开放的新机遇,扩大长期投资,共享中国的开放红利、市场红利和创新红利,实现互利共赢。”郑东说。