



探寻产业发展“新引擎”

从“装上去”到“赚到钱”

## 储能行业进入“价值重构”关键阶段

■本报记者 殷高峰 刘 欢

国内新型储能行业在经历多年爆发式扩张后迎来结构性拐点。依赖政策强制配储拉动规模增长的模式逐渐失灵,项目收益承压、市场套利空间收窄、粗放式建设弊端凸显,行业从高速扩张转向提质增效。

在此背景下,产业如何破除盈利瓶颈、重塑价值变现逻辑、挖掘新增量场景,成为当前储能产业高质量发展的重要命题。

### 市场机制破题

在近日举行的第十一届储能西部论坛上,中关村储能产业技术联盟发布的CNESA DataLink 2026年上半年储能数据显示,今年上半年,新增投运新型储能装机21.81GW/58.6GWh,功率和能量规模同比分别下降18%和16%。

中关村储能产业技术联盟理事长陈海生表示,储能产业正从前期的“规模扩张”进入“价值重构”的关键阶段。

储能是消除新能源发电不确定性的有效工具:低谷电价时充电、高峰电价时放电,在时间维度上平移电量;就近配置、灵活调度,在空间维度上优化配置。

“但过去几年,这个‘消除不确定性’的装置,自己的收益却充满不确定性。”清华大学电机系教授、中国能源研究会储能专委会副主任委员夏清表示。

过去储能行业增长长期依赖地方性补贴和“强制配储”政策驱动。但补贴基本上是一次性奖励或短期补偿,无法覆盖储能电站十年以上的全生命周期;在“强制配储”模式下,大量储能设施建成后利用率偏低,部分处于“建而不

用”状态。

变化正在发生。2026年1月份,国家发展改革委、国家能源局印发《关于完善发电侧容量电价机制的通知》,首次将电网侧独立储能纳入容量电价补偿体系。截至目前,甘肃、吉林、陕西、新疆、湖北、宁夏、青海等省份已相继出台容量电价补偿细则。

“容量电价机制取得了突破性进展,储能正在从政策驱动向市场驱动转变。”北京电力交易中心市场部主任张显表示。

此次论坛举办地甘肃,正是观察这一转变的一个样本。国网甘肃省电力公司电力调度中心主任杨春祥给出了一组数据:甘肃新能源装机占比已超过65%,新能源发电量占比接近40%,电网净负荷曲线正从“鸭子型”加速转向“峡谷型”,午间消纳困难与晚高峰保供压力并存。

甘肃通过市场机制引导,有效释放了规模化储能调节能力,储能利用效率位居全国前列,有效促进新能源消纳。2025年,储能累计充电34.3亿千瓦时,提升新能源利用率2.87个百分点。2026年1月份至7月份,储能累计充电30.06亿千瓦时,提升新能源消纳率提升2.4个百分点。2026年预计全年可增发新能源电量50亿千瓦时。

但杨春祥坦言,甘肃储能发展仍面临系统运行费用等方面的挑战。

“系统运行费应该按照资源的稀缺性来分摊,让储能真正因为提供了调节价值而获益。”夏清认为,这样储能盈利的春天才会真正到来。

相比之下,那些储能利用率更低、现货价差更小的省份,储能项目的盈利压力只会更大。

张显在现场提供了一个国内

储能典型项目的样本测算,一个100兆瓦项目约需6900万元收益才能覆盖成本,但实际收益只有4000万元左右。

造成收益缺口的根源在于,国内储能尚未形成覆盖全生命周期的稳定收益机制,电能量市场价差空间有限,调频与现货市场多为顺序出清难以形成收益叠加,容量补偿标准偏低,多元价值难以充分兑现。

张显从四个方面提出了破题思路,一是丰富储能参与交易品种,完善容量补偿机制并逐步向竞争性容量市场过渡;二是理顺储能调用机制,建设共享储能租赁平台,提升各类储能资源利用率;三是理顺价格与费用机制,优化系统运行费分摊方式;四是加强市场信号引导,以系统需求为核心优化投资布局。

### 运营能力为王

在市场机制尚不完善、外部收益存在缺口的背景下,精细化运营也是企业的主动选择之一。

CNESA DataLink的数据揭示了一个重要趋势,新增新型储能项目总数量同比下降49%,但百兆瓦级以上项目数量占比同比提升8.5个百分点。“项目在变大,投资在集中,‘建完就走’的粗放时代正在结束。”陈海生表示。

与此同时,储能系统招采门槛在提升,业绩证明从合同纸面走向投运核验。“价格不再是判断项目竞争力的唯一指标,成本控制、系统集成与项目交付能力的重要性进一步提升。”陈海生表示。

招投标数据印证了这一趋势。上半年,储能系统集采/框采招标规模80.16GWh,同比增长95%,占比超50%,采购市场呈现

高集中特征,招标规模前五企业占比达84%。对于供应商而言,这意味着竞争已经不只是“单项目竞争”,而是逐步进入供应体系和长期合作能力的竞争。

“未来谁能在大项目交付、工程管理和综合服务上建立优势,谁就更有机会获得更大市场份额。”陈海生表示,储能行业的竞争边界正在从单一的产品能力,延伸至项目交付、系统集成与全生命周期服务的综合能力。

此次论坛专门设置了“独立储能运营与投融资创新”分论坛,分论坛传递出的一个重要信息是储能电站的竞争,正在从“谁能建起来”转向“谁能运营好”。

中车株洲电力机车研所有限公同综合能源事业部双碳技术中心副主任许东阳测算,储能系统效率每提升1%,一个200MWh电站全生命周期可增加收益约700万元。而当前行业平均能效仅为82.75%,远低于头部企业水平。这意味着仅靠精细化运营,就能拉开巨大的收益差距。

西安奇点能源股份有限公司电力交易经理赵葭量给出了一个更为冷静的判断,独立储能的收益不确定性,本质上是运营能力问题。在他看来,独立储能的上半场拼的是建设速度,下半场拼的是运营精度与韧性。运营方必须同步具备电力交易、市场预判、资金协同等多项能力,才能将收益从“不可测”变为“可经营、可优化、可持续”。

### 场景边界拓展

如果说市场机制和运营能力回答的是“当下怎么赚钱”,那么算电协同回答的则是“未来还能在哪儿赚”的问题。

“AIDC(人工智能数据中心)正在成为储能明确的新增需求方向,高倍率电芯、针对具体场景的定制化产品,正在成为储能竞争的新方向。”陈海生表示,随着AI技术发展,算力中心电力需求激增,储能作为保障算力设施可靠供能和绿色用能的关键基础设施,其功能正向构网支撑、保供和电能质量保障等方面延伸。

随着AIDC储能需求爆发,2026年以来,一批项目在全国各地密集落地。如深圳市雄韬电源科技股份有限公司在内蒙古乌兰察布为某头部互联网企业超大规模数据中心打造的浸没式储备一体项目在今年1月份并网;双登集团股份有限公司在今年4月份中标天津江天数据科技有限公司120MW/240MWh AIDC储能项目,这是国内首个大型园区级“绿电直连+源网荷储”一体化项目。

从“电力配套”到“数字基建”,储能的角色正在被重新定义。中国能源研究会副理事长兼秘书长孙正运呼吁:“用市场机制挖掘储能在电能量市场、容量市场、调峰调频调压、黑启动等场景的多元价值。”

中关村储能产业技术联盟预测,2026年至2030年中国新型储能累计装机保守情况下为371.2GW,理想情况下为450.7GW,年均复合增长率分别为20.7%和25.5%。

“我们强调的是‘增速换挡’,而不是需求下降。真正的变化在于市场会越来越多关注价值、收益、技术和竞争力。”陈海生称。

市场机制在完善,运营能力在提升、场景边界在拓宽,三个维度叠加,指向同一个方向:从“装上去”到“赚到钱”,储能正在经历一场从规模逻辑到价值逻辑的深刻跃迁。

## 上海市卫生和健康发展研究中心主任金春林接受本报记者专访 详解2026版国家基药目录调整逻辑

■本报记者 张晓玉

9月1日,时隔八年全新修订的《国家基本药物目录(2026版)》正式落地实施,目录共收录药品794种,针对性补齐创新药、中药创新品种、儿童用药三大临床短板。

这是继2009年、2012年、2018年之后,国家基本药物目录迎来的第四次系统性更新。“此次调整绝非简单的药品数量扩容,而是遴选逻辑、品类结构与落地机制的全方位革新。”上海市卫生和健康发展研究中心主任金春林接受《证券日报》记者专访时表示。

国家基本药物目录是医疗机构药品配备使用的依据。也就是说,群众看病、医生开药,临床用药优先备什么、用什么,国家基本药物目录是重要依据。

过去基本药物目录以经过长期临床验证的经典普药、成熟仿制药为主,创新药、中药创新品种很难进入清单。

“本次目录调整紧扣‘满足临床需求、补齐保障短板’的主线,其中最引人注目是创新药领域的‘破冰’。”金春林对记者说。

此次调整后的新版目录收录了16种创新药,其中包括4种国产Ⅰ类新药,分别为先声药业依达拉奉右莰醇(先必新),用于急性缺血性脑卒中治疗;荣昌生物泰它西普,用于系统性红斑狼疮等自身免疫病;康诺亚司普奇拜单抗,用于中重度特应性皮炎;以岭药业解郁除烦胶囊,用于治疗轻中度抑郁症与焦虑障碍。

金春林表示,此次目录调整首次将创新药纳入遴选范围,这一突破将改变以往优质医疗资源过度集中的局面。未来,基层医疗机构也将配备这些新药好药,让患者在“家门口”就能用上前沿药物,既有助力分级诊疗,也让创新红利真正下沉到基层。

“更为关键的是,本次调整并未止步于目录的更新,而是构建了一套涵盖‘目录制定—使用规范—考核评价’的完整闭环管理体系。通过同步出台优先配备的通知,并将执行效果纳入刚性考核,确保了政策制度能够真正落地见效。”金春林说。

8月20日,距离新目录正式实施仅剩十余天,国家卫生健康委员会印发《关于做好基本药物优先配备使用工作的通知》,要求各级公立医疗卫生机构要在新版国家基本药物目录实施后2个月内完成本机构用药供应目录的更新调整(具体到通用名、剂型、规格),按照积极规范配备原则,优先配备基本药物。

金春林对记者表示,上述通知的发布是确保新版目录从纸面目录走向临床标配的一个关键落地举措,确保9月1日实施的新目录能够真正惠及患者。一是规定硬性的时间与指标,新目录实施后的两个月之内,也就是说11月1日以前,必须完成医院用药供应目录的更新调整,并设定四个配备指标,基本药物配备品种数量占比、基本药物使用量占比、使用金额占比以及处方占比,要求逐年提高;二是破解基层的用药难,要求紧密型医联体统一用药目录,动态调整,推动上级医院目录向基层延伸,让患者就近能用上基本药物;三是全流程的管理闭环,要求医院信息系统要标注基本药物,以提示优先使用,将基本药物优先合理使用情况作为处方审核和点评的重点内容。

金春林表示:“此次调整距离上一次已经有8年,远超过了原则上三年一调的规定,不过,官方已经明确,未来要建立常态化的动态调整机制,大幅压缩创新药从上市到进入目录的时间。总的来说,这是一次非常精准的供给侧结构性改革,从补齐短板入手,解决临床的核心痛点。它让基本药物目录不再与‘过时药’‘廉价药’画等号,而是真正跟上医学发展步伐,成为回应临床刚需的用药基本盘。”

## 异地互贷版图再拓新 南京公积金异地贷款 9月1日起扩展至全国

■本报记者 曹卫新

自2026年9月1日起,南京住房公积金异地贷款范围正式扩展至全国,全国范围内的住房公积金缴存人在南京购房,均可申请当地公积金贷款。该政策由南京住房公积金管理中心于8月29日对外发布,旨在更好发挥住房公积金制度作用,进一步满足购房人跨区域住房消费需求。

记者梳理发现,南京住房公积金异地贷款实现全国互通并非一次性政策调整,而是历经多轮循序渐进、由点到面的稳步扩容。政策从2024年5月份南京都市圈九城试点公积金互认互贷起步,于2025年7月份将范围拓展至江苏省全域;2026年4月份,贷款范围进一步扩大至安徽省全域,覆盖苏皖29个城市,两地公积金实现异地贷款互通。在此基础上,南京本次新政进一步打破地域限制,将异地贷款权限全面放开至全国,完成从圈层试点、省内全覆盖、跨省联动到全国互通的完整改革升级。

从贷款额度来看,按照现行标准,单人缴存最高可贷80万元,夫妻双方共同缴存家庭最高可贷100万元;多子女家庭、购买新建绿色二星级及以上住房、改善型住房等情形,贷款额度可按规上浮20%,多重条件满足时额度还可叠加,单人最高可贷116万元,家庭最高可贷144万元。

“南京公积金中心此次梯度推进的改革设计,释放出多重积极信号,对促进住房消费、优化资源配置、支持合理购房需求具有标杆意义,也为全国公积金制度创新提供了有益参考。目前公积金互信制度正在加速落地,南京推动异地贷款的做法值得肯定。通过跨城市缴存信息打通和贷款流程衔接,使未在当地缴纳公积金的职工也能享受公积金使用权益,这是制度公平性和便民性的重要提升。”上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示。

## 暑期档电影票房以近125亿元收官

■本报记者 李豪悦

暑期档电影市场收官。灯塔专业版数据显示,截至8月31日(22时30分),今年暑期档票房总额达到124.97亿元,同比增长4.44%;观影人次3.40亿,同比增长5.92%。

灯塔专业版数据分析师陈晋向《证券日报》记者表示:“这是一个非常健康、扎实的增长。并非单纯依赖票价,而是有更多观众走进影院。”

陈晋认为:“今年暑期档出现三个积极信号。第一,平均票价下降。今年平均票价36.7元,比去年同期降了5毛钱,上映影片积极降低最低发行票价。第二,上座率提升。今年上座率达到7.21%,比去年6.94%有明显提升;场均人次也从8.5提升到8.8。票价降低、上座率提高,这说明影院的经营效率得到实实在在的改善。第三,营业影城数持续增长。今年暑期档有13117家影院在营业,比去年多243家,放映场次高达3849万场,放映影院数量和场次均创造历史新高。整体来看,今年暑期档走出了一条‘以价换量、量质齐升’的良性路径。”

### 国产影片跻身前三

具体来看,头部影片梯队表现扎实,国产、进口大片实现双丰收。暑期档票房前三名全部为国产影片,《功夫女足》为23.15亿元、《欢迎来到龙餐馆》为19.42亿元、《八仙!》为18.44亿元,前三名票房合计占档期总票房接近49%,较去年43.7%提升5个百分点。第四名《蜘蛛侠:崭新之日》、第五名《奥德赛》两部好莱坞分账大片合计贡献超21亿元票房,丰富了观众的内容选择,市场格局趋于健康。

此外,高端放映格式票房迎来爆发式增长,观众愿意为极致视听体验付费。今年暑期档IMAX票房7.45亿元,同比增长40%,仅《奥德



图片素材来源:视觉中国

赛》的IMAX票房就达3.28亿元,《蜘蛛侠:崭新之日》的IMAX票房接近2亿元。

“高端格式票房走高,反映出内容质量过硬时,观众愿意支付更高票价体验高品质影厅。整体来看,今年暑期档完成票房、人次双增长,观众结构优化,供给更加多元,为国庆档、贺岁档打下基础。”上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉向《证券日报》记者说。

### 影视公司业绩分化

从2026年已披露的A股影视上市公司半年报来看,影视行业分化进一步加剧,院线与内容制作企业大面积承压,仅少数公司实现盈利。

在院线板块中,儒意电影上半年由盈转亏,直营影院票房、人次下滑,租金、折旧等刚性成本侵蚀

利润;横店影视业绩也受上半年大盘低迷、优质片源不足拖累;金逸影视、幸福蓝海同样陷入亏损,线下影院固定成本难以随收入下滑同步调减。

内容制作端,中国电影上半年也出现亏损,主要由于一季度主控影片票房不及预期,二季度缺少主控新片上映对冲业绩缺口;此外,博纳影业虽依旧亏损,但亏损幅度大幅收窄;华谊兄弟、北京文化、慈文传媒、欢瑞世纪等公司均有不同程度亏损。

上半年盈利企业数量偏少。华策影视上半年归母净利润1.67亿元同比增长41.98%,盈利主要来自剧集;内容制作端,中国电影上半年也出现亏损,主要由于一季度主控影片票房不及预期,二季度缺少主控新片上映对冲业绩缺口;此外,博纳影业虽依旧亏损,但亏损幅度大幅收窄;华谊兄弟、北京文化、慈文传媒、欢瑞世纪等公司均有不同程度亏损。

收入增长,影视板块贡献有限;上半年,光线传媒归母净利润为3300.89万元,但同比大幅下滑98.52%,上年同期高基数来自多个项目集中结算,上半年缺少重磅项目确认收入。

综合多家企业财报,记者发现,影视公司上半年整体业绩偏弱有多个原因。第一,2026年上半年国内电影大盘整体走弱,缺少十亿级别爆款影片拉动市场热度,院线企业折旧、房租、人力成本刚性,收入下行直接挤压利润;第二,影视项目收入确认具备极强周期性,大量暑期档上映影片收益无法计入半年报;第三,不少传统影视公司推进业务转型,短剧、算力、IP衍生等新业务前期投入较大,短期抬升费用;第四,部分公司因面临项目延期、回款周期长、资产减值计提等问题进一步压制利润。

随着2026年暑期档电影市场交出不错的成绩单,多家影视公司

在半年报、经营规划中表达了对下半年市场的期待。例如,光线传媒下半年储备充足,动画IP续作、现实题材影片等待定档,计划把握国档档、贺岁档释放产能;博纳影业多部重点影片进入后期制作,瞄准下半年重要档期窗口;上海电影依托上海美术电影制片厂IP,推进重点影片上映,拓展IP衍生业务丰富盈利渠道;中国电影表示,将发挥发行全产业链优势,承接下半年重点影片上映窗口;金逸影视、幸福蓝海也在公告中提及,期待国庆档、贺岁档带动影院端收入修复。

杨怀玉表示,暑期档回暖改善了行业预期,但下半年业绩能否兑现仍高度依赖影片实际票房表现。行业还需要积极挖掘IP周边等衍生业务机会,打造第二增长曲线,降低对单一票房收入的依赖,以此平滑电影档期波动带来的经营风险。

### 暑期档现三个积极信号

- 第一, 平均票价下降
- 第二, 上座率提升
- 第三, 营业影城数持续增长