

发电装机规模突破40亿千瓦 我国基本建成全球最大可再生能源体系

◎ 记者 王文娟

6月25日，国家能源局发布的最新统计数据显示，截至5月底，全国全口径发电装机容量达到40.1亿千瓦。我国成为全球首个装机容量突破40亿千瓦的国家。多位专家在接受上海证券报记者采访时表示，40亿千瓦是一个重要的里程碑，依托持续技术创新与完备新能源产业链，我国基本建成全球最大可再生能源体系。

站在这一历史性节点，如何巩固优势并实现高质量发展，成为“十五五”时期新型能源体系建设的核心课题。国家发展改革委、国家能源局日前印发的《新型能源体系建设“十五五”规划》（下称《规划》）提出，电力低碳发展仍具备长期增长空间。当前光伏等领域出现阶段性供需压力，相关产业政策正引导行业优化升级，短期波动不会改变新能源长期发展主线。

40 亿千瓦装机“绿”色十足 非化石能源将成电量主体

“我国发电装机突破40亿千瓦，是‘十四五’初期22亿千瓦规模的1.8倍，为经济社会高质量发展提供了坚强支撑，能源底气

更足了。”中国电力企业联合会常务副理事长杨昆对记者表示。

中电联统计与数智部副主任蒋德斌表示，2010至2025年，我国发电装机年均增速9.7%。风光新能源高速增长是装机快速扩容的核心驱动力。2010至2025年，国内风电、光伏装机年均增速分别达到22.7%和75.7%，分别是火电年均增速的4.3倍和14.3倍。从装机扩容节奏来看，我国每新增10亿千瓦装机的耗时持续缩短，建设效率全球领先——从全国装机10亿千瓦到20亿千瓦历时8年，突破30亿千瓦历时4年4个月，站上40亿千瓦关口仅用了2年。

电源结构实现历史性绿色重构。2010年煤电装机占比超过61%，至2026年5月该比例降至32%；非化石能源装机占比由25%提升至62%，其中风光合计装机占比48.1%，规模已超过火电。2025年，风电、光伏、生物质新增发电量覆盖全社会新增用电量的97.1%，全社会新增用电需求基本由绿电承接，火电发电量出现近十年来的首次回落。

配套电网、储能等基础设施，搭建起支撑高比例新能源消纳的新型电力系统，其布局与“十五五”能源发展规划高度衔接。中电联规划发展部主任张琳表示，我国已建成“22

交24直”共46项特高压工程，跨省跨区输电能力超过3.4亿千瓦，有效化解了我国能源资源与用电负荷逆向分布的突出矛盾。依据《规划》，未来我国将重点打造“三北”风电光伏基地、西南水风光一体化基地，新增西电东送输送能力8000万千瓦以上，2030年跨区送电总能力提升至4.2亿千瓦以上。

完整的新能源装备产业链是规模化开发的坚实保障。蒋德斌介绍，我国拥有全球最完整的新能源制造链条，全球约80%的光伏组件、60%的风电设备产自中国，为全球能源低碳转型提供装备支撑。按照“十五五”规划远景目标，2030年全国电力总装机预期达到54亿千瓦，风电、太阳能发电装机比重超过50%，成为电力装机主体；非化石能源发电量比重达到50%，成为电量主体。

中长期规划锚定低碳赛道 政策正引导产业良性出清

从长期发展维度看，《规划》为风光产业划定清晰增长路径，新能源发展底层逻辑保持稳定。

《规划》提出，持续推进集中式风光大基地、分布式新能源、深远海风电开发，完善全国统一电力市场、绿证绿电交易机制，持续打

通新能源并网、消纳堵点。同时，氢能、光热、新型储能、AI+电力等新业态同步布局，太空电站、高温超导输电等前沿技术纳入长期攻关方向，持续拓宽新能源应用边界。到2030年，我国非化石能源消费比重提升至25%。

从行业短期层面来看，当前光伏行业阶段性供需矛盾显现。受2025年光伏抢装潮透支市场需求、电价市场化改革深化等因素影响，2026年国内光伏新增装机规模同比明显下滑，产业链出现盈利收缩等问题。针对行业粗放扩张现状，工业和信息化部科技司近期发布《光伏产品分级分类第1部分：光伏组件（报批稿）》，大幅上调光伏组件效率准入门槛。华泰证券相关研报分析称，新规将依托央企国企采引引导市场，加速低效落后产能退出，利好BC、HJT、TOPCon3.0等高效电池技术路线。

业内专家认为，短期行业阵痛是产业从规模扩张转向高质量发展的必经阶段。长期来看，“双碳”目标、技术持续降本、完整产业链三大支撑逻辑并未改变。随着落后产能有序出清、电池技术迭代升级，风光发电仍将是新型电力系统的增长主力。依托顶层能源规划持续落地，叠加特高压、储能、清洁能源基地配套建设持续推进，我国可再生能源产业将逐步摆脱短期周期扰动，稳步迈向高质量可持续发展新阶段。

■ 聚焦第四届链博会

产业补链升级 海南自贸港“链”动全球新机遇

◎ 记者 白丽雯

在第四届中国国际供应链促进博览会（下称“链博会”）上，以主宾省身份亮相的海南，成为展会的焦点之一。2026年将是海南全岛封关运作后的首个完整年度，以“链上自贸港，共享新机遇”为主题，海南重点推介自贸港封关运作后的开放政策、产业布局及合作机遇。

借助链博会展示对接窗口，海南本土企业、外资龙头企业纷纷落地合作新项目、搭建产业新平台，多领域产业链闭环发展格局加速形成。

凭借区位和政策优势补链强链

在全球产业链供应链中找准定位，是打造具有海南特色和优势的现代化产业体系的关键。

本土企业主动破局。展会期间，海垦集团与武汉白沙洲农副产品大市场、湖南衡数联胜供应链企业达成战略合作。海垦集团总经理艾轶伦表示，集团正乘着自贸港封关建设的东风，以现代化热带农产品供应链体系建设为核心，聚焦渠道拓展、冷链布局、产销对接、订单农业、跨境贸易五大重点，全力构建立足海南、服务全国、链接全球的产供销体系。

外资企业持续深耕。正大集团在本届链博会上展出了与海南省万宁市合作推进的兴隆咖啡产业开发项目。正大集团农牧食品企业中国区市场中心资深总裁张曜晖在接受上海证券报记者采访时表示，集团将依托链博会全球产业资源持续加码海南，加大优质种业研发投入，充分发挥跨国企业全球资源优势，深度参与海南种业制度型开放建设。

高端特色产业聚力突破。作为全国唯一的医疗特区，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区在本届链博会展出130余款国际创新药械和多项生物医学新技术，系统展示“国际引进—临床使用—研究转化—注册上市—保险支付—海南生产—医疗消费”创新链和产业链的探索实践与阶段性成果。

博鳌乐城管理局相关负责人向记者



介绍，乐城正加快打造国际创新药械进入中国市场的重要首发平台、创新成果产业化平台和连接中国市场与全球医药供应链的开放平台。进口药械“零关税”政策进一步降低药械的引进成本和医疗机构运营成本。截至2026年5月，乐城“零关税”药械进口货值达5.53亿元，累计减免税款7390.5万元。

跻身全球产供销核心对话平台

作为链接全球、融通内外的国家级核心展会，链博会是畅通国内国际双循环的关键枢纽。海南自贸港凭借独特的区位和政策优势，在跨境供应链布局、内外市场融通方面拥有强大竞争力。

上海财经大学数字经济研究院研究员、

中国贸促会专家委员会委员郝建彬对记者表示，海南首次以链博会主宾省身份参会，是国家供应链战略落地的标志性节点，标志着海南自贸港正式跻身全球产业链、供应链的核心对话平台，承担国内国际双循环交汇枢纽使命。

展会期间，海南自贸港（北京）招商推介会顺利举办。海南省委书记冯飞向全球企业发出邀请：“海南正成为中国对外开放的新前沿，地区互利合作的新热点，推动经济全球化的新引擎，我们有信心、有优势为全球产业链供应链共赢发展提供更多合作机遇。”

中国贸促会会长任鸿斌在推介会上介绍，本届链博会邀请海南担任主宾省，旨在充分发挥海南在全球产供销体系中的重要枢纽

作用，更好助力中外企业深化产业合作、拓展全球布局。他表示，中国贸促会将持续搭建高能级对接平台，提供全链条配套服务，支持海南围绕“三区一中心”战略定位扩大开放、集聚资源，更深层次融入全球产业链供应链体系。

从中长期来看，郝建彬建议：海南可依托链博会、消博会两大国家级展会平台构建联动长效机制，持续集聚全球链主企业，打造辐射亚太的区域性全球供应链中心；多部门协同梳理重点产业链图谱，精准摸排产业薄弱环节与短板缺口，围绕补链、强链、延链开展分产业精准招商；同时，针对重点落地链主企业，配套专项扶持政策与税收优惠，强化政策吸引力。

（上接1版）

通过党建引领，发挥西于架村、郭庄村蔬菜种植和东于架村土地资源优势，大事共商、难事共议，党员带着群众干，大家拧成一股绳，形成了合力。短短几年间，蔬菜大棚从原来的17个增加到320个，还搞起了采摘、加工、研学、直播等项目，村民人均收入翻了一番。

走进一旁的农副产品直播间，“土特产”的气氛扑面而来。

黑小麦、绿豆粉皮、荠菜团子、小番茄、大蜜桃……“米袋子”“菜篮子”“果盘子”琳琅满目。习近平总书记饶有兴致，驻足察看。

“村党组织建设很重要，你们这里的基层党组织还是生机勃勃的，村干部有信心、有干劲。”习近平总书记记进一步叮嘱，“要再接再厉，干好本职工作，充分调动村民群众的积极性，抓好农业生产，抓好乡村全面振兴的各项工作。当前，我们正在深入开展树立和践行正确政绩观学习教育，要教育引导党员、干部坚持为民造福，多为群众做好事办实事解难事。”

村民于鑫辉一家三代，在家门口热情迎接总书记。

大门两侧的对联，吸引了习近平总书记的目光：家乡人兴事业兴，福旺财旺运气旺，“三兴三旺”，这就是人民群众的美好愿望。”

客厅里围坐拉家常，于鑫辉向总书记一笔一笔细算入账：

自己在空调厂上班，每月7000多元；爱人做电商客服，每月3500元，还能就近照顾孩子；家里9.6亩地流转了，每年每亩可收830元；老人每月还能领养老金……“现在村里有蔬菜大棚，村后有产业园，只要肯干就能找到活儿、挣到钱。村里路灯亮了，通了公交车，大家下下棋、跳跳广场舞，生活一点不比城里差。”

“看到你们过上好日子，我很高兴。”由一家一户、一村一镇，习近平总书记把目光投向更远，“推进城乡融合发展，逐步缩小城乡发展差距，我们一直在做，要坚定不移做下去。”

起身道别，看到客厅墙上贴着于鑫辉两个女儿的一张张奖状，习近平总书记走近前仔细观看，夸赞道：“都是好孩子，将来上大学，找一个热爱的好工作，这一家子会越来越越好。”

热情的村民们簇拥在村口，高声向总书记问好。

习近平总书记同乡亲们说：“‘七一’就要到了，我们即将迎来党的105岁生日。105年来我们党团结带领全国各族人民不懈奋斗，创造了无愧于历史和人民的伟大成就。”

“我们要不忘初心、牢记使命，齐心协力走好新的长征路，开创更加光明的未来，不断满足人民对美好生活的向往。祝愿乡亲们党的领导下把家园建设得越来越美，把日子过得越来越好。”

掌声、欢呼声，在幸福的村庄里经久不息。此刻，灿烂的阳光下，村口旗杆上的五星红旗迎风高高飘扬，格外鲜艳。

证监会：五方面推动 资本市场法治协同建设

（上接1版）

资本市场法治协同建设工作需要凝聚各方合力。程合红表示：支持配合司法机关出台内幕交易和操纵市场民事损害赔偿司法解释；统筹用好证券普通代表人诉讼、特别代表人诉讼、先行赔付、当事人承诺制度等各类投资者保护工具；做好“总对总”证券期货纠纷在线诉调对接工作；探索建立健全监管部门、地方政府、司法机关等参加的特别代表人诉讼协调工作机制；支持检察机关探索开展证券民事公益诉讼试点；探索研究将行政执法查封、冻结的证券期货违法涉案财产用于投资者民事诉讼赔偿。

他还表示，要加强证券发行人、证券期货经营机构等市场参与主体合规建设。深入开展中介机构常态化滚动式现场检查，完善律师事务所等中介机构证券期货执业规则，严格执行证券法等有关中介机构未勤勉尽责的连带赔偿责任规定。压实证券期货经营机构对其客户投诉处理的主体责任。鼓励支持投资者通过参加股东大会等方式完善上市公司治理。强化证券期货行业协会、交易场所的自律管理。

此外，提升资本市场国际化法治化水平需要加强涉外法治建设。程合红说，要健全跨境投资、融资、交易制度和监管规则，进一步完善资本市场法律制度的域外适用规定和反长臂管辖、反制裁规定，加强跨境监管与执法协作。

加强资本市场法治协同

“资本市场不同于某一具体行业，市场参与者众多，涉及社会经济生活的诸多方面，所产生的影响往往超越金融本身。”程合红说：目前，我国共有A股上市公司5500多家，涵盖国民经济90余个行业大类，分布在全国各省市；我国有2亿多的A股投资者，有的上市公司股东人数达上百万名。

同时，资本市场参与者之间具有天然的信息不对称特征，证券价格由发行人披露的信息所决定，证券发行交易行为均为一对多、多对多的关系，具有极强的涉众性，群体性特征更加突出，在一些违法案件中，往往民事侵权、行政违法、刑事犯罪相互交织。

程合红提到，资本市场也不同于一般的国内市场，国际性较强，包括沪深港通、QFII、QDII业务等，允许特定范围的境外投资者直接开立A股账户，境外期货投资者可以依法参与境内期货交易，境内企业赴境外上市成为重要的投融资方式等。资本市场不仅关涉广大投资者的利益，还涉及金融安全、社会安全，乃至国家安全。

“资本市场的这些客观规律和特征，决定了加强资本市场监管、防范化解风险、推动高质量发展、保障投资者合法权益，离不开立法机关、司法机关、证券监管部门、行业主管部门、地方政府、市场参与主体乃至广大投资者的共同努力，要求相关制度规定之间的协调、统一。”程合红说，在坚持法治监督制衡基本原则的基础上，要加强资本市场法治协同，共同维护资本市场秩序、保障金融安全、防范化解重大金融风险。

■ 记者观察

◎ 记者 张琼斯

我国利率调控正呈现短端化趋势。

2024年，央行完成政策利率换挡：从1年期中期借贷便利（MLF）利率，切换为7天期逆回购操作利率。2026年6月25日，央行发布公告，将在6月29日、30日公开市场操作中增加隔夜逆回购操作品种，短端利率调控机制进一步完善。

隔夜逆回购操作，对标7天期逆回购操作，操作模式、招标机制一脉相承。新工具的介绍，打开了政策利率再锚定的想象空间：政策利率会再度从7天期逆回购操作利率，切换为更短期的隔夜逆回购操作利率吗？

专家认为，利率调控短端化，或包含三重核心考量：

一是适配重塑中的金融结构。

长期以来，我国的金融结构由银行贷款主导，信贷规模是影响货币政策的重要考量因素。然而，金融结构在去年出现了标志性转折：债券和股票融资合计占比47%，首次超过45%的贷款占比。

这一变化让金融市场的意义更加彰显。

利率调控短端化的三重考量

华创证券首席经济学家张瑜说，过去央行通过调整长期限利率，直接影响银行负债成本和资产端贷款定价，进而调控广义货币（M2）规模。近年来，由于直接融资占比稳步上升，金融市场稳定的重要性愈发凸显。

“在此背景下，通过利率调控重心短端化，精准传递货币政策信号，更有助于金融市场稳定，进而为境内外投资者提供丰富、安全、流动性强的金融资产，最终通过不同的融资渠道支持实体经济发展。”张瑜说。

二是稳定金融市场运行与金融产品估值。短端利率调控精细化，将为债市等金融市场的稳健运行保驾护航。东方金诚首席宏观分析师王青表示，流动性变化是债市波动的重要驱动因素。央行增强短端利率调控的精准性和有效性，将有利于稳定债市运行。

张瑜认为，对债市而言，资金利率波动降低，有利于货币基金、理财等产品的估值稳定，防止由于极端的资金面冲击而引发抛售压力。短端利率稳定，也有助于债券收益率曲线的定价更聚焦于经济基本面、通胀预期等因素，而不是被短端资金利率的波动“带偏”。

在商业银行流动性管理层面，张瑜表示，

随着隔夜逆回购操作品种增加，在跨月、跨季、缴税和政府债券发行冲击前后，银行因准备金率的必要性较低，后续资金利率波动将有望明显降低。

三是精准契合货币政策调控转型方向。当前，货币政策框架向价格型调控转型。王青认为，价格型调控的关键在于，强化政策利率对DR001、DR007等短端市场利率的锚定作用，减少短端市场利率波动，释放清晰的货币政策信号。

利率调控短端化，也具备现实的市场基础。据Wind统计，在银行间质押式回购市场中，隔夜回购成交量占总回购成交量的八成，是这一市场交易的“绝对主力”。

“高占比的货币市场隔夜交易，叠加货币政策价格型调控转型需求，推动政策利率呈短端化趋势。”中金公司银行分析师、总监林英奇分析表示，这让流动性管理转向每日精细化操作，有利于打通“政策利率—货币市场利率—信贷利率”的传导链条，提升利率市场化运行效率。

短端利率调控日趋成熟，也为政策利率再度换挡打开了想象空间。中信证券首席经济学家明明认为，由于隔夜期限为所有期限

中的最短品种，隔夜逆回购操作因此剔除了期限溢价影响，通过它来调控，政策传导效率或许更高。

放眼全球，隔夜利率是多个主要经济体央行的政策利率。比如，美联储的联邦基金利率，就是美国同业拆借市场的隔夜利率。参考国际经验，以隔夜逆回购利率作为核心政策利率，也是货币政策价格型调控深化的一个重要标志。

机构判断，隔夜（逆）回购利率可能成为我国的新政策利率。

不过，有业内人士判断，未来即使政策利率切换到隔夜逆回购利率，也将经历一个平稳过渡、循序渐进的过程，需要先理顺各期限工具利差，切换金融产品等利率基准锚点。

王青预计，短期内，隔夜逆回购操作将发挥类似14天逆回购操作的作用。待央行隔夜逆回购操作成熟，DR001稳定性显著增强后，不排除政策利率调整为隔夜逆回购利率的可能。

总体而言，利率调控短端化、精细化，是适配我国经济金融结构升级的关键举措，将有利于稳定金融市场流动，畅通利率市场化传导，让货币政策更精准高效、适配金融市场与实体经济发展需求。