

国办部署完善统一电力市场体系

各层次市场要从“各自报价、各自交易”逐步转向“统一报价、联合交易”

证券时报记者 郭博昊

2月11日,国务院办公厅印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》(以下简称《意见》),首次提出电力市场“统一报价、联合交易”新模式,探索建立容量市场,拓宽民营企业参与渠道等多项创新举措落地,将打破区域市场壁垒实现电力资源全国大循环,助力全国统一大市场建设向纵深推进。

近年来,我国电力生产与消费格局发生深刻变革,新能源占比持续提升,新型储能、虚拟电厂等新模式新业态加速涌现,叠加经济发展和民生需求对用电成本、供电可靠性的要求不断提高,现有电力市场体系的区域分割、功能不完善等问题逐渐凸显。而经过十年电力市场化改革,我国已形成坚实基础,截至2025年底,市场化交易电量达6.6万亿千瓦时,占全社会用电量比重升至64%,跨省跨区电力交易规模达1.6万亿千瓦时,电力市场注册主体突破109万家,为此次全国统一电力市场体系的完善奠定了市场基础。

《意见》明确,到2030年,基本建成全国统一

电力市场体系,市场化交易电量占全社会用电量的70%左右;到2035年,全面建成全国统一电力市场体系,跨省跨区和省内交易有机融合,电力资源全面实现全国范围内的优化配置和高效利用。

为优化全国统一电力市场体系实现路径,《意见》首次提出,各层次市场要从“各自报价、各自交易”逐步转向“统一报价、联合交易”,探索相邻省内市场自愿联合或融合的可行方式。

跨省跨区电力交易制度也迎来升级,《意见》指出,打通国家电网、南方电网经营区之间市场化交易渠道,促进跨电网常态化市场交易。增加跨省跨区输电规模和清洁能源输送占比。一体化建设运营南方区域电力市场,完善长三角电力互济,进一步推动电力市场在全国范围内实现互联互通,促进电力资源实现全国大循环。

煤电、抽水蓄能、新型储能等支撑性、调节性资源在促进高比例新能源消纳、构建新型电力系统过程中发挥重要作用。为切实保障其收益,《意见》提出有序建立可靠容量补偿机制,支

持有条件的地区探索容量市场,用市场化手段引导支撑性调节电源有序发展,保障系统可靠容量长期充裕,提升兜底保供能力。

立足国情,围绕沙戈荒大基地、分布式新能源等多种形式的的新能源项目,提出差异化入市路径。对标国际,《意见》提出聚合省间绿电交易、签订多年期绿电合同、强化绿电消费溯源等具体举措,更好满足出口外向型企业和外资企业绿电消费需求。明确提出条件成熟时探索实行两部制或单一容量制跨省跨区输电价格,为适应新能源大规模外送创造条件。

民营企业成为此次改革的重要受益主体,参与电力市场的渠道将进一步拓宽。一方面,对新型储能、虚拟电厂、智能微电网等以民营企业为主的各类新型主体,《意见》提出了促进新型主体灵活参与市场交易的措施,引导各类新型主体理性投资、规范运营、健康发展。另一方面,由电网代理购电的中小工商业用户,目前只能接受市场价格、间接参与市场,《意见》首次提出,逐步实现除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场。

基期轮换后首份物价月报出炉:

1月CPI温和上涨 物价持续修复

证券时报记者 江响

2月11日,国家统计局发布了以2025年为基期的全国居民消费价格指数(CPI)和工业生产者出厂价格指数(PPI)数据。这是本次基期轮换后的首次数据发布。具体看,1月份CPI环比上涨0.2%,同比上涨0.2%。同期,PPI环比上涨0.4%,涨幅比上月扩大;同比下降1.4%,降幅持续收窄。专家分析,基期轮换对价格指数走势存在积极影响,但并非关键。扣除食品和能源价格的核心CPI保持温和上涨,PPI环比和同比走势同步向好等表明物价修复持续。

基期轮换是国际惯例和通行做法,每五年进行一次。以CPI统计口径为例,此次调整既有对统计调查品类、网点、采集方式全面升级,也有各大类权重的调整;其中,调查分类目录中,此次新增住房安防设备、洗碗机、车用电力、互联网医疗服务等反映消费新内容的商品和服务分类,进一步拓展新经济新领域的统计监测覆盖面。据国家统计局城市司负责人介绍,本次基期轮换对CPI和PPI各月同比指数的影响平均约为0.06和0.08个百分点。

广发证券首席经济学家郭磊认为,从估算数据看,基期轮换对价格指数同比增速存在积

极影响,但并非关键。以PPI为例,1月同比降幅收窄达0.5个百分点,但基期调整仅影响到0.1个百分点,并非主要原因。

聚焦基期轮换后首份物价月报,1月份物价整体呈现持续修复态势。从CPI看,虽然同比涨幅受春节错月影响和国际油价变动拖累有所回落,但扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.3%,为近6个月最高。

国联民生宏观团队研报认为,春节错位效应的季节性扰动通常会在2月集中回补,因此无需对CPI同比回落过度担忧。而核心CPI环比涨幅创近6个月新高,印证年初居民消费需求逐步改善,为后续通胀温和修复提供重要支撑。随着2月正式进入春节消费旺季,价格修复有望进一步显现。

1月份PPI环比上涨0.4%,连续4个月上涨,涨幅比上月扩大0.2个百分点;同比下降1.4%,降幅比上月收窄0.5个百分点。

PPI环比上涨是国内外环境综合作用的结果。国家统计局城市司首席统计师董莉娟表示,全国统一大市场建设持续推进带动部分行业价格上涨。水泥制造、锂离子电池制造价格环比均上涨0.1%,均连续4个月上涨;光伏设备及元器件制造价格由上月下降0.2%转为上涨

1.9%,基础化学原料制造价格由下降0.1%转为上涨0.7%,黑色金属冶炼和压延加工业价格由下降0.1%转为上涨0.2%。

同时,需求增加带动相关行业价格上涨。人工智能等数字化技术加快发展,算力需求增长带动计算机通信和其他电子设备制造业价格环比上涨0.5%,其中,电子半导体材料、外存储设备及部件价格分别上涨5.9%和4.0%;春节前礼品和食品等备货需求增加带动工艺美术及礼仪用品制造、农副食品加工业价格分别上涨4.1%和0.3%。

国联民生宏观团队认为,PPI同比数据正加速向正增长区间靠近,背后的关键推动力在于重点行业产能治理成效持续显现。此外,1月PPI的表现也受国际大宗商品价格传导和春节时点的影响。光大证券宏观分析师刘星辰对证券时报记者表示,目前工业品价格上行势头明显加快,预计二季度PPI同比数据有望迎来转正时点。这相较于该机构此前的预测时点有所提前。

粤开证券首席经济学家罗志恒指出,当前物价出现一些积极信号。但也要看到经济供强需弱的矛盾仍较突出,房地产市场止跌回稳、提振消费、物价合理回升仍需久久为功。

资本市场罚单密集下发 严监管信号持续释放

证券时报记者 程丹

今年以来,资本市场监管延续“零容忍”高压态势,截至2月11日,资本市场罚单密集落地,覆盖上市公司、中介机构、私募等主体,涉及误导性陈述、财务造假、未勤勉尽责、违规募资等多种违规行为,体现出罚额攀升、追责到人、全链条监管的特征。

北京大学博雅特聘教授田轩认为,如此高强度、广覆盖、快节奏的监管执法态势,向市场传递出明确信号:无论是个人通过操纵市场牟取暴利,还是私募机构的违法行为,抑或是上市公司的信息披露违法、财务造假,以及中介机构“看门人”职责失守,都要受到严厉惩处,体现了监管层筑牢市场“防火墙”,保护投资者合法权益的决心。

误导性陈述成新焦点

上市公司监管重点呈现新动向,误导性陈述、蹭热点成为打击新焦点,传统信披违规、财务造假等问题也持续保持高压整治态势。今年以来,已有13家上市公司及其实控人被立案调查,11家公司收到行政处罚决定书,平均不到4天即有一家被立案,不到3天即有一家被行政处罚,单案最高罚没金额超2000万元,处罚力度与查处效率同步提升。

以被立案调查的亚辉龙为例,在“脑机接口”热潮之下,亚辉龙因信披“蹭热点”,涉嫌误导性陈述,不仅被上交所监管警示,还被证监会立案调查。

又如药企向日葵的立案,与其一项备受关注的“跨界半导体”重组计划有关。证监会指出,近期,向日葵的重组标的实际产能和业务模式引发市场质疑,浙江证监局依法开展核查工作,发现重组预案涉嫌误导性陈述,已于近日对向日葵立案调查。向日葵此前披露的重组预案显示,拟通过发行股份及支付现金的方式购买

漳州兮璞材料科技有限公司100%股权,以及浙江贝得药业有限公司40%股权,同时募集配套资金。目前该重组事项因公司被立案调查,不再符合发行股份购买资产的条件而终止。

在立案调查的公司中,有8家上市公司董监高等“关键少数”被立案调查,监管重点在“罚公司”向“公司+个人同步追责”深化。这一趋势在已经落地的行政处罚和行政监管措施中同样明显,2026年以来,证监会系统作出的百余份行政处罚或行政监管措施中,超过七成追究了董监高等“关键少数”的个人责任,董事长、总经理、财务总监、董秘等成为重点追责对象。

南开大学金融发展研究院院长田利辉指出,监管的板子不仅打在上市公司实体上,更精准、更重地落在了背后的“关键少数”身上,从决策源头提高违法成本,形成“不敢违、不能违、不想违”的长效监管格局。

“看门人”未勤勉尽责领罚单

据不完全统计,今年以来,证监会系统对22家会计师事务所出具行政监管措施,其中,中兴华会计师事务所、中兴财光华会计师事务所、利安达会计师事务所被行政处罚,问题均指向审计报告存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

其中,中兴华会计师事务所是银江技术2021年、2022年年度财务报表的审计机构,在银江技术连续两年虚增收入利润、未披露房产关联担保的情况下,中兴华所仍出具标准无保留意见审计报告,浙江证监局对其“没一罚一”,没收业务收入556.6万元,并处155.6万元罚款。两位签字的注册会计师也被给予警告,分别处以罚款30万元。

中央财经大学资本市场监管与改革研究中心副主任李晓东表示,会计师事务所是资本市场重要的中介机构,承担信息披露“看门人”角色,部分会计师事务所出具的审计结论严重失实,成为上市公司财务造假的帮凶,通过检查、回溯

追责压实会计师事务所的责任,是整治财务造假的重要手段。

另外19家会计师事务所收到的地方证监局警示函,违规问题集中在风险评估、收入、存货等审计程序执行不到位,审计底稿记录不一致、不完善,未识别控股股东资金占用风险,未对合并报表范围形成恰当审计判断等,暴露了部分会计师事务所内控薄弱、执业质量参差不齐,可能因过度追求效率或压缩成本而忽视合规要求。

问题私募遭重罚

私募基金领域的违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等恶劣违法违规行被严打。过去两个月,已经有两起私募违法违规案件被追责,处罚力度之重,创私募打击违法违规之最。

一则是证监会对瑞丰达及关联私募机构、实际控制人孙伟等相关责任人员违法违规行为作出行政处罚,共罚没2800余万元,5名责任人员领罚款1300余万元,瑞丰达实际控制人被采取终身证券市场禁入措施。一则是优策投资案被证监会作出行政处罚。经查,优策投资及实际控制人存在违规挪用基金财产、报送虚假信息等行为,严重违反私募基金法律法规。浙江证监局对优策投资罚款2100万元,对3名责任人员罚款1425万元,对实际控制人采取终身证券市场禁入措施。

这两起案件均形成了自律、行政、刑事的立体追责矩阵。业内人士指出,对于私募机构等证券违法犯罪行为不仅仅是行政处罚,还要上升到刑事司法层面,这不仅意味着强监管的进一步升级,也意味着对于证券违法行为“不留死角”的全方位监管,任何严重违法行都将面临多维度、立体式打击。

田轩认为,监管层呵护资本市场稳健发展的决心坚定、方法多元且机制日趋成熟,应持续净化市场生态,加强市场诚信体系建设,提高违法成本,实现“零容忍”常态化,提升投资者信心。

<<上接A1版

召开中共二十届四中全会,擘画“十五五”发展蓝图。隆重纪念中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利80周年,设立台湾光复纪念日,庆祝西藏自治区成立60周年、新疆维吾尔自治区成立70周年。坚定不移贯彻新发展理念,推动高质量发展,进一步全面深化改革,我国经济顶压前行、向新向优发展。持续加强民生保障,扎实推进社会主义民主法治建设、文化建设、生态文明建设、国防和军队建设,保持社会大局稳定。提出全球治理倡议,积极推动构建人类命运共同体。扎实开展深入贯彻中央八项规定精神学习教育,作风建设和反腐败斗争取得显著成效。历经5年不懈奋斗,“十四五”圆满收官,我国经济实力、科技实力、国防实力、综合国力跃上新台阶,中国式现代化迈出新的重要步伐。这些成绩来之不易,是中国共产党坚强领导的结果,是包括各民主党派、工商联和无党派人士在内的全国各族人民共同奋斗的结果。

习近平指出,过去一年,多党合作事业取得丰硕成果。各民主党派中央和无党派人士认真贯彻落实中共中央决策部署,扎实开展“学规定、强作风、树形象”主题教育,聚焦经济社会发展重点难点问题积极

银行网点年味浓 遇见“金融黑科技”

<<上接A1版

中信银行三元桥支行地处北京交通枢纽,为服务好周边社区与商户,工作人员主动上门,进行“过新年 用新钱”专项现金知识宣传。

“周边的小微企业、个体工商户为应对节日消费高峰、备足营业款,对新钞、零钞的兑换需求大幅增加。我行全辖网点大力开展的‘过新年 用新钱’活动,正是为了精

央行:认真谋划 反洗钱监测分析领域重点工作

证券时报记者 贺渊渊

中国人民银行党委书记、行长潘功胜近日到丝路基金、中国反洗钱监测分析中心调研慰问时指出,要认真谋划“十五五”时期和2026年反洗钱监测分析领域重点工作。

在丝路基金,潘功胜对丝路基金的工作给予充分肯定。潘功胜指出,2025年丝路基金为共建“一带一路”提供了多元化的投融资支持。2026年是“十五五”规划开局之年,丝路基金要统筹发展和安全,围绕共

建建言献策,为党和国家事业发展作出了新贡献。全国工商联为促进“两个健康”做了大量工作。他代表中共中央,向大家表示衷心感谢!

习近平强调,2026年是“十五五”开局之年,希望各民主党派、工商联和无党派人士紧紧围绕贯彻落实中共中央决策部署积极履职尽责,努力展现新作为。一是强化政治引领,凝聚团结奋斗力量。要坚持不懈用新时代中国特色社会主义思想凝心铸魂,深入学习贯彻中共二十届四中全会精神,始终同中国共产党想在一起、站在一起、干在一起。全国工商联要引导民营经济人士坚定发展信心,走高质量发展之路。二是围绕中心、服务大局,努力为“十五五”发展作贡献。要加强调查研究,为中共中央科学决策提供更多务实管用的建议。认真组织开展黄河流域生态保护和高质量发展民主监督工作。三是切实加强自身建设,更好展现中国特色社会主义参政党和参政力量新风貌。要加强领导班子建设,注重成员发展质量,从正严风肃纪,巩固发展良好政治生态。要深化政治交接,确保多党合作事业始终保持旺盛活力。

李干杰,各民主党派中央、全国工商联有关负责人,中央有关部门负责同志参加活动。

准、主动对接这一特定时期的民生需求。”

中信银行三元桥支行副行长蔡思晨表示。从“新钞”的指尖流转,到“零钱包”的快速分发,银行网点的一幕幕“年味”,折射出线下消费回暖的勃勃生机,也是开年经济蓄势待发的生动前奏。春节前夕,银行业正以高效的资金流转和精准的普惠滴灌,守护着千家万户的“烟火气”,也为新的一年经济的“开门红”注入一股强劲的金融动能。

建“一带一路”国家,以中长期股权投资为主,持续提升投资能力,更好服务共建“一带一路”高质量发展。

在中国反洗钱监测分析中心,潘功胜听取了关于党建和履职工作情况的汇报。潘功胜指出,反洗钱工作是中国人民银行履职的重要组成部分,2025年反洗钱中心在服务国家治理、维护金融安全等方面发挥了重要作用。要认真谋划“十五五”时期和2026年反洗钱监测分析领域重点工作,统筹发展与安全,促进反洗钱工作高质量发展。

中美工商界如何才能“谈得好”?

证券时报记者 秦燕玲

在本周举行的中美企业合作对接项目(CMP)20周年活动上,美国驻华大使德怀特(David Perdue)的红领带在蓝色背景板的映衬下格外显眼。临近中国春节,红领带衬托喜庆轻松的氛围,蓝色背景板又透露着活动的理性务实,这恰如当下的中美经贸关系:企稳中蕴藏着合作共赢的空间。

中美关系的基础在民间,中美企业在过去几十年的互动中早已形成“你中有我、我中有你,谁也离不开谁”的格局。诚如中国贸促会会长任鸿斌在这次活动致辞上所言:中美经贸关系的真实图景是优势互补、共生共赢,CMP项目成功运行20年,证明中美工商界合作具有强大的生命力。

对工商界人士而言,见面交流的根本目的在于签订单,但在最终合作达成之前,交流更重要的意义在于管控分歧,进而增加互信,这样交流才能“谈得好”。

“还是要多交流。一交流,双方诉求就更加清楚了,也更明白不合作会有什么后果,这很重要。”一位参会的中国进口服务

商告诉记者,他去年12月跟随中国贸促会走访了美国多地,通过与当地政府、协会以及相应机构、企业的多对多交流,当时就已达成初步合作意向,本次与更多美企高层的交流,则有望进一步加深合作。

竞争与合作并非此即彼,而是经营主体间同时存在的对立统一关系。市场竞争不是对抗,反而是推动企业在你追我赶中不断进步成长的动力。“中国确实是竞争性很强的市场,但我们也是一家非常努力的公司。”一家美国企业负责人在接受媒体采访时笑称。

随着研发投入的增加和创新实力的增强,中国企业逐渐从跟随者进阶到并排跑,甚至领跑的位置,更为激烈的市场竞争是必然结果,但与之相伴的合作空间同样广阔,这离不开更广泛的交流,找到彼此间“求同”的方向,而这恰恰也是工商界推动中美经贸关系大船行稳致远的优势所在。

“高层交流当然是掌舵的,但在此之前,业界也应该积极地做一些努力,跟各自的合作伙伴交流探讨,把问题提炼出来,这样更利于双方高层找到解决彼此关切的办法。”前述中国进口服务商说。

