

总投资超20万亿元“十五五”时期全力建设新型能源体系

证券时报记者 韩忠楠

6月26日,国务院新闻办公室举行“开局起步‘十五五’”系列主题新闻发布会,介绍“十五五”时期加快新型能源体系建设有关规划(以下简称《规划》)情况。《规划》明确,到2030年我国初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系,有力支撑能源强国建设。据悉,“十五五”时期能源重点项目和新业态投资总规模将超过20万亿元。对于这20万亿元能源投资对经济的带动作用,国家发展改革委党组成员、国家能源局局长王宏志表示,能源项目投资规模大、带动效应强,20万亿元投资将有效带动科技研发、装备制造、施工建设等产业链上下游全面发展,为经济高质量发展注入强劲动能。具体来看,经过未来五年发展,我国能源体系将呈现四个特征:一是安全韧性更足,能源综合生产能力将达到58亿吨

标准煤;二是能源结构更优,预计2030年电力装机将达到54亿千瓦,新能源装机比重超过50%、非化石能源发电量比重达到50%,煤炭和石油消费达峰;三是系统形态更新,初步建成新型电力系统;四是创新活力更强,基本建成全国统一电力市场。围绕上述目标落地,《规划》通过“三个强化”统筹推进,布局沙戈荒新能源基地、海上风电、沿海核电、雅下水电等重大工程。同时大力发展风光氢氨醇一体化、零碳园区、智能微电网等新业态。王宏志特别指出三大重点任务:一是全方位筑牢油气安全保障防线;二是加快作为“六张网”之一的新型电网建设;三是深入实施“AI+”能源行动,统筹能源资源配置与算力设施建设。“每让人工智能生成5秒高清视频,用电量相当于充满10部手机。”对于人工智能飞速发展带来的用能需求,王宏志表示,针对这种爆发式增长,国家能源局将

在规划布局上,西部地区,统筹国家算力枢纽布局与大型新能源基地规划建设,推进算力设施与电力系统协同建设;东部地区,推动分布式算力与分布式电源、微电网、虚拟电厂协同规划,就近响应算力需求。

按照“以电强算、以算促电”的要求,多维度推进算电协同。在规划布局上,西部地区,统筹国家算力枢纽布局与大型新能源基地规划建设,推进算力设施与电力系统

协同建设;东部地区,推动分布式算力与分布式电源、微电网、虚拟电厂协同规划,就近响应算力需求。国家能源局新闻发言人、副局长万劲松也表示,“十五五”时期,在扩大“西能东送”的同时,也要加力推进“西能西用”。尤其要引导高载能产业有序向西部转移,推动先进制造业、算力、氢能等产业布局与清洁能源基地开发协同,促进用能产业空间布局优化。未来,西部地区不仅向外送电、送煤、送气,还要向外送产品、送Token(词元)。据悉,随着“西能西用”和“西能东送”的深入推进,未来全国能源生产消费格局也将产生新的变化。国家能源局新闻发言人、发展规划司司长任育之表示,新能源快速发展给电力市场带来了“新课题”,“十五五”时期,要锚定全国统一电力市场基本建成这个目标,重点从“市场渠道、交易周期、治理水平”三个方面发力,进一步建好电力市场。

今年第三批625亿元消费品以旧换新资金已下达

记者26日从国家发展改革委获悉,近日,国家发展改革委同财政部,向地方下达了今年第三批625亿元超长期特别国债支持消费品以旧换新资金。今年以来,国家发展改革委同财政部等部门,认真贯彻落实党中央和国务院关于优化实施“两新”政策的决策部署,按季度分批次下达超长期特别国债支持消费品以旧换新资金,推动消费品以旧换新工作节奏更加平稳,资金使用均衡有序,政策效应持续显现。截至6月20日,消费品以旧换新销售额超1万亿元,惠及1.36亿人次,补贴资金撬动比由2025年的1:7.8提升至1:10.3。在消费品以旧换新政策带动下,绿色智能消费潜力加速释放。今年1至5月,限额以上单位中高能效等级家电零售额增长超过30%,新能源汽车市场零售渗透率连续两个月超过60%,今年增加纳入补贴范围的智能眼镜等可穿戴智能设备零售额同比增长超过1倍。(据新华社电)

财政部在卢森堡成功发行50亿欧元主权债券

证券时报记者 贺觉渊

财政部6月26日发布消息称,日前,中华人民共和国财政部代表中央政府在卢森堡成功发行了50亿欧元主权债券。其中,5年期25亿欧元,发行利率为2.768%;8年期15亿欧元,发行利率为2.966%;12年期10亿欧元,发行利率为3.212%。此次欧元主权债券受到市场热烈欢迎,国际投资者认购踊跃,总认购金额248亿欧元,是发行金额的近5倍。此次发行工作是财政部继去年11月成功发行后,第二次在卢森堡发行离岸欧元主权债券。相较于上次发行,此次发行规模进一步扩容,还增设8年期全新期限,为中国欧元主权债券期限曲线完成补位。“在当前充满挑战的市场环境下,此次交易不仅创下亚洲主权发行人史上最大规模的欧元债发行纪录,更实现了同类发行的最窄利差,这充分彰显了中国财政部卓越的国际信誉。”德意志银行中国债务资本市场主管方中睿表示。此次欧元主权债券投资者类型丰富,地域分布广泛。亚洲、欧洲、中东、美国离岸投资者分别占比51%、28%、18%、3%,主权类、银行、基金资管、交易商等类型投资者分别占比24%、57%、17%、2%。此次发行的债券全部托管在香港金管局债务工具中央结算系统(CMU),随后将在香港联合交易所和卢森堡证券交易所上市。记者了解到,摩根大通、德意志银行均为此次交易的联席主承销商与簿记管理人。“今年5月,财政部已在香港完成离岸人民币绿色主权债券发行,本次布局欧洲离岸资本市场,持续释放金融对外开放的积极信号。”摩根大通环球企业银行大中华区主管黄健表示,财政部再度选择在卢森堡发行,叠加此次发行在期限、规模上的双重创新,有助于深度链接欧元区长线机构投资者,完善中国欧元主权债基准定价体系,为中资企业欧元离岸融资提供定价参考。

证监会对两家私募机构罚没近6000万元

证券时报记者 程丹

6月26日,证监会对深圳前海玖赢资产管理(以下简称“玖赢资产”)、深圳市前海腾创投资有限公司(以下简称“腾创投资”)及相关责任人员违法违规行为作出行政处罚。经证监会调查,玖赢资产、腾创投资及相关责任人员利用私募基金向玖赢资产及关联主体输送利益,报送虚假信息,严重侵害投资者合法权益,严重违法私募基金法律法规。深圳证监局对玖赢资产、腾创投资罚没5800余万元,对3名责任人

员罚款100余万元,对玖赢资产、腾创投资实际控制人采取5年证券市场禁入措施及5年证券市场禁止交易措施。值得注意的是,不仅有行政罚单落地,自律管理方面,中国证券投资基金业协会还将按程序注销相关私募机构管理人登记,监管多维度、立体式打击各类私募违法违规行为。对于相关违法行为可能涉及的犯罪问题线索,证券监管部门将坚持应移尽移的工作原则,依法依规移送公安机关。记者了解到,此次对玖赢资产、腾创投资和人员开出的罚单合计处罚近6000

万元,超过前期优策案的罚单3500万元,以及瑞丰达案的4100万元罚单,处罚力度再次刷新了“史上最重”。同步对实际控制人采取5年证券市场禁入措施及5年证券市场禁止交易措施,惩治效果显著提高,体现了证监会对私募基金严重违法违规行为“零容忍”的监管态度。国务院办公厅此前印发的《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》明确要求,严厉打击违规募集、侵占挪用、自融自用、利益输送等违法违规行为。证监会表示,将坚决贯彻落实文件要

求,明底线、立红线,清除“害群之马”,持续加大重点领域违法违规行为的查处和打击力度,提高违法违规成本,净化行业环境。同时,继续深化宣传教育工作,督促私募机构自查自纠、抓紧整改通道化、违规代持等各类不规范行为,促进行业规范健康发展,切实保护投资者合法权益。据了解,针对私募领域存在的问题,证监会坚持严肃惩治和教育引导、推动整改并重。2025年,证监会累计开展相关宣传教育活动1000余次,组织1.75万家私募机构开展自查评估和问题整改,目前已取得初步成效。

智能体互联告别“信息孤岛”市场监管总局发布7项国标

证券时报记者 贺觉渊

为发挥标准的规范引领作用,市场监管总局近日批准发布《人工智能智能体互联》系列7项国家标准(下称“智能体互联系列标准”),全面覆盖总体架构、身份码、身份管理、智能体描述、智能体发现、智能体交互、智能体工具调用等核心环节。通过该系列标准统一架构与交互规则后,企业可复用标准组件,减少定制开发,压缩产品上市周期。智能体作为具备自主感知、记忆、决策、交互与执行能力的智能系统,是新一代人工智能的重要应用形态,也是人工智能技术赋能千行百业、支撑智能经济高质量发展的关键载体。当前,我国智能体产业发展迅猛,应用场景持续拓展,在智能

制造、智慧政务、智慧交通等重点领域形成了一批成功案例。随着智能体规模化落地、多场景普及应用,海量智能体跨平台、跨场景、跨领域互联互通成为产业发展必然趋势。“智能体互联仍面临通信接口不统一、互联互通难度大、身份管理体系缺失、协同交互规则不规范等突出问题,智能体‘信息孤岛’现象凸显,亟须通过标准化手段统一规则、规范秩序、打通壁垒、防范风险。”市场监管总局标准技术司副司长朱美娜在市场监管总局6月26日上午召开的智能体互联标准化新闻发布会上表示,智能体互联系列标准系统性搭建起“身份标识—能力描述—供需发现—协同交互—工具调用”的全覆盖、闭环式标准规范体系,有效补齐该领域标准

空白。据中国电子技术标准化研究院副院长范科峰在发布会上介绍,智能体互联系列标准为人工智能技术研发和产业应用划定了基础原则和能力准入门槛:系列标准化“孤岛”为“网络”,将原本封闭的智能体系统转化为可互联互通的节点,推动形成网络化的智能生态;化“专有”为“开放”,通过统一的描述与发现机制,大幅降低中小企业技术门槛;化“无序”为“有序”,在智能体自主能力快速提升、深度介入物理场景的关键阶段,提前划定安全合规交互边界,实现产业创新发展与安全治理动态平衡。“市场监管总局将与工业和信息化部等相关部门加快标准研制进程,推动一批智能体重要标准出台,进一步

完善智能体标准体系。”朱美娜表示,后续,市场监管总局计划进一步聚焦产业管理与人工智能落地评价,推动人工智能企业智能化成熟度评估(AIIM)、人工智能高价值应用场景评价等重点标准出台发布。在中长期,市场监管总局将继续统筹人工智能基础通用、核心技术、行业应用、安全治理全链条标准布局。据朱美娜透露,除智能体外,在研标准还有具身智能、世界模型、本体模型等前沿技术标准,算力基础设施、高质量数据集、仿真测试平台、深度学习编译器、开源模型平台等底座类标准,钢铁、电力、建筑、交通等行业大模型应用标准,以及人工智能在金融、教育、卫生健康、应急管理等相关领域的安全标准等。

第二批公募业绩基准调整全面铺开

<<上接A1版

基准调整不是基金经理“调仓令”

首批业绩比较基准调整发布后,市场曾出现误读,有观点将基准调整简单理解为基金经理需要按照新基准立即调整仓位,甚至把部分板块波动、市场下跌与基准调整直接挂钩。业内人士指出,这偏离了业绩比较基准调整的本意,不符合基金投资运作的实际逻辑,业绩比较基准调整,调的是“评价标尺”,不是“交易指令”;校准的是“产品坐标”,不是要求基金经理限期买卖资产。业绩比较基准的作用,是为基金产品提供长期、稳定、可比较的业绩评价参照。此次存量产品基准调整,本质上是对

过去一段时间产品实际投资特征的规范表达和优化呈现,从而更好评价基金经理的投资管理水平,也方便投资者将其作为购买基金的“参照系”。“从市场运行规律看,股票市场和债券市场的波动受多重因素影响。”上述业内人士指出,把某一阶段市场波动简单归因于基金业绩比较基准调整,既忽视了市场运行的复杂性,也高估了基准调整对短期交易行为的影响。对于基金经理而言,具体投资决策仍然要依据基金合同约定、市场基本面、估值水平、流动性状况、组合风险收益特征以及持有人利益最大化原则审慎作出,并不会因为业绩比较基准调整而被要求集中买入或卖出某一类资产。特别需要指出的是,基准中某类资产或某类指数权重发生变化,并不意味着基金组合必须同步、同幅度调整。业绩比较基准不是仓位比例表,也不是每日交易清

单,更不是短期市场信号。它是基金长期投资运作和业绩评价的参照体系,核心功能在于明确产品定位、约束投资风格、衡量长期表现。业内人士表示,“基准调整导致基金经理集中调仓”“基准调整引发市场下跌”等说法,是对监管意图、实施机制和基金运作逻辑的误解。基准调整的真正目标,是提升基金产品透明度和规范性,帮助投资者更清楚地理解产品,推动基金公司更加稳健地开展投资管理,促进公募基金行业长期健康发展。分批平稳落地改革成效初显自6月1日首批12家基金管理人正式启用调整后的业绩比较基准以来,市场运行平稳有序,改革成效初步显现,市场普遍认为,首批基金管理人的先行实践,

为行业后续基准调整积累了可复制、可推广的宝贵经验。上述公募基金的相关负责人表示,首批调整具有良好的“示范”效应,一方面,通过具体案例,有助于行业更准确地理解和把握基准调整的相关要求;另一方面,首批公司在决策流程、公告安排等环节的实操经验,也为其他即将调整基准的公司提供参考借鉴,显著提升了流程的规范性和执行效率。第二批调整依托更加成熟的机制和更加充分的市场预期,进一步提升产品风格清晰度和投资纪律性,为市场的长期健康发展提供更加坚实的制度基础。业内人士指出,随着存量产品业绩比较基准调整持续深入推进,公募基金行业正不断夯实高质量发展的根基,在服务居民财富管理、支持资本市场稳定健康发展中展现更加重要的专业价值。

<<上接A1版

腾远钴业董事长罗洁认为,AI产业竞争的本质,除了算力竞争外,更是关键矿产与高端新材料的竞争,钴、镍、锂、铜等能源金属是整套AI产业落地的底层根基。中泰证券研究所联席所长王芳判断,当下大模型厂商仍在快速发展,人工智能推理爆发和智能体大规模应用都有利于行业持续的高资本开支,并且上游产业链仍存在多个瓶颈环节,产业增长持续性更强。圆桌对话环节,水晶光电董事长李夏云、宇环数控董事长许世雄、品高股份总经理李淼森、基石资本合伙人陶涛、同泰基金总经理马俊生、兴业证券经济与金融研究院副院长蒋佳霖等围绕“硬科技培育与耐心资本的协同路径”展开深入讨论。他们认为,硬科技需要长期投入、持续攻关,而资本天然追求回报、厌恶不确定性,这中间的“时间差”和“认知差”,正是各方需要着力破解的难题。论坛活动当日,“第十七届上市公司投资者关系管理天马奖”揭晓,上市公司投资者关系管理天马奖、上市公司阳光治理领航家、杰出董秘奖、优秀团队奖等多个奖项发布,覆盖A股、港股两地市场,从公司治理、投资者沟通、长期价值回馈、团队建设、创新投关实践等多维度对优秀上市公司及从业人员予以表彰。