

热评

□ 刘莉

## 大模型免费不是单方让利

当前中小银行中短期存款利率出现倒挂现象,与银行面临的流动性压力、存款竞争以及政策预期等多重因素有关。随着存款利率倒挂现象频现,储户有必要拓宽财富增值渠道。

本报记者

王宝会

近期,部分中小银行为实现“开门红”积极揽储,出现了中短期存款利率倒挂现象。与以往三年期、五年期存款利率倒挂不同,此次倒挂主要集中在一年期与两年期等中短期存款产品。

在山西,多家农商行纷纷调整存款利率,其中一年期存款利率上调至1.75%,而两年期定期存款利率却维持在1.45%,两者形成了30个基点的倒挂现象。中国银行研究院研究员杜阳表示,当前中小银行中短期存款利率出现倒挂现象,与银行面临的流动性压力、存款竞争以及政策预期等多重因素有关。相较于大型银行,中小银行在揽储方面的竞争力较弱,因此通过提高短期存款利率来吸引存款,成为其应对流动性紧张、缓解短期资金压力的有效手段。

去年以来,部分银行紧跟大型银行节奏,加快调整长期存款利率。比如,某地银行调整后的三年期、五年期定期存款利率分别为2.15%、1.9%,中长期存款利率频频倒挂。中国银行研究院研究员梁斯表示,利率倒挂主要反映了银行对未来经济形势和利率走势的预期。通过降低五年期利率,银行可以避免承担长期高息负债,优化负债成本。若未来市场利率下降,此时锁定长期高利率存款,未来可能导致资金成本过高。

除了调整存款利率外,部分银行还在加快优化存款产品,减少对高成本存款的依赖。比如,长沙银行近期根据业务发展及市场环境情况,关停了单位智能协定存款产品的签约功能。中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示,简单理解,单位智能协定存款产品是银行与客户签订相关协议,对超过一定额度的活期存款,在支取时银行为客户支付高于活期存款的利率。这种存款虽然有助于维护客户,但增加了银行的负债成本。因此,关停这类存款也是降低银行负债成本的需要。

在适度宽松货币政策指引下,未来存款利率仍有进一步下调空间。梁斯预计,考虑到当前的经济环境、政策方向等,预计宏观调控逆周期政策仍将持续发力。去年中央经济工作会议提出,将施行适度宽松货币政策,今年年初监管部门也释放了相应信号,预计贷款利率和存款利率等均有下行的可能。为了稳定银行净息差,稳定和提升银行支持实体经济可持续性,降低负债成本成为关键。存款作为银行重要的负债来源,降低存款利率自然是其中的选择之一。

尽管银行在调整存款利率和优化存款产品方面双管齐下,但居民依然将存款视为稳健投资的工具。2024年金融统计数据报告显示,全年人民币存款增加17.99万亿元,其中住户存款增加14.26万亿元。专家表示,存款增多是多种因素交织的结果,从宏观角度来看,一是居民收入的增长为储蓄提供了基础,二是存款仍然是居民保持财富安全的一种重要手段。

从居民家庭资产配置看,随着存款利率倒挂现象频现,储户有必要拓宽财富增值渠道。业内人士建议,投资者应更加注重长期财富管理和资产配置。当前,银行理财因其低波稳健特性受到投资者青睐,在财富管理市场的竞争力逐渐增强。未来,银行应尽快丰富理财等投资产品布局,强化投资者陪伴,为投资者的财富保值增值提供有力支持。

本版编辑 孟飞 李苑美 编 高妍  
来稿邮箱 jrbgzb@163.com

大模型免费背后,不是一种单方面的让利行为,而是一场企业与用户之间的双向互动。在这场变革中,双方都从中有所收获。尽管大模型免费有诸多积极意义,但其可持续性问题依然值得关注。此外,免费必然带来大量用户,由此带来大量的数据收集,隐私保护、泄密防范等问题必须得到重视。

网开放共享精神的重要体现,免费和低价也是互联网行业的主流策略之一。从早期搜索引擎的免费使用,到社交媒体平台的零门槛注册,再到如今云存储、办公软件等工具的低门槛普及,“免费+增值服务”的模式已经被证明是一种行之有效的商业路径。在人工智能领域,大模型厂商也借助技术和资金优势,通过免费使用形式,加速大模型服务的推广。

大模型免费背后,不是一种单方面的

让利行为,而是一场企业与用户之间的双向互动。在这场变革中,双方都从中有所收获。对于用户而言,这意味着获取先进AI技术的成本大幅下降。对企业而言,海量用户群带来的反馈信息,为调整产品方向提供了依据。大模型走上普惠化道路,本质上是一种双赢,既满足了用户对高效便捷工具的需求,又为企业带来了新的发展机遇。

尽管大模型免费有诸多积极意义,但

□ 何七香

## 新能源发电全面入市,电价会降吗

近期,国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》(以下简称《通知》),标志着新能源上网电量将全部进入电力市场,全面参与市场交易,这意味着什么?将带来什么利好?

## 确保平稳过渡

早在2022年1月,国家发展改革委、国家能源局联合印发了《关于加快建设全国统一电力市场体系的指导意见》,明确提出到2030年实现新能源全面参与市场交易的总体目标。自此,我国新能源入市的步伐显著加快。

此次《通知》的印发被普遍视为与之前《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》具有同等重要意义的标志性电力改革举措。新能源全电量入市交易后,将公平承担电力系统调节成本,推动各类电源在电力系统中的价值体现,促进新能源与调节电源、电网协调发展,这对推动我国新能源行业高质量发展,助力实现“双碳”目标将产生积极而深远的影响。

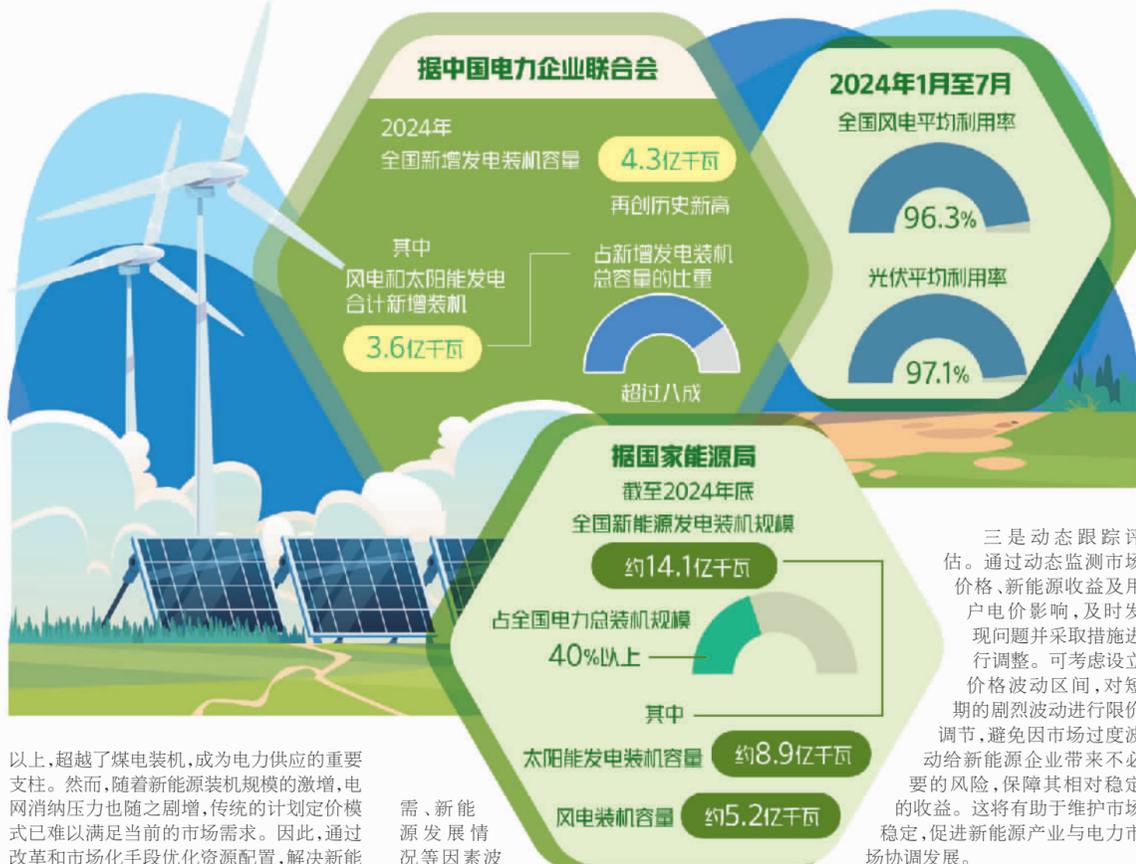
新能源发电全面入市是我国电力市场化改革的关键一环,旨在通过市场价格信号引导新能源企业理性参与市场竞争,为统一电力市场建设及相应规则的完善奠定基础。《通知》明确指出,新能源上网电价将由市场交易决定,各地电力市场规则需按照国家要求进行相应调整。这一改革将促使新能源企业通过竞争优化成本结构,提升发电效率。在市场交易层面,《通知》提出推动现货市场与中长期市场“双轨并行”,适度放宽现货市场限价,允许电价在工商业尖峰电价与新能源成本收益之间浮动;同时,缩短中长期市场交易周期至“周、多日、逐日”,以提高市场灵活性。此外,还鼓励新能源企业与企业签订多年购电协议,提前锁定收益,推动绿电交易分离电量与绿证价格,实现价值最大化。

建立可持续发展价格结算机制。新能源发电具有随机性、波动性和间歇性等特点,尤其是光伏发电主要集中在午间时段,晚高峰电价较高时段几乎没有发电出力。这一固有特性可能导致市场价格的剧烈波动。为此,《通知》提出为新能源电价市场化配置可持续发展价格结算机制,该机制通过“多退少补”的差价结算方式,为新能源企业提供收益托底。当市场交易价格低于机制电价时,给予差价补偿;高于机制电价时,则扣除差价。这一“差价结算”的场外保障机制是此次改革的一大亮点,为新能源项目收益及新能源消纳提供了更可靠的保障。

分类施策确保政策平稳过渡。为推动新老政策有序衔接,《通知》对存量项目和增量项目的执行进行了明确区分。对于2025年6月1日前投产的存量项目,将维持现行电价机制(不高于煤电基准价),以确保存量项目收益稳定。对于2025年6月1日及以后投产的新增新能源项目,机制电价将由各地通过市场化竞价方式确定,纳入机制的电量规模将根据各地非水可再生能源消纳责任权重完成情况、用户电价承受能力等因素确定。这一举措既能保障已有项目的收益,又能促进新项目充分参与竞争,避免了“一刀切”可能带来的混乱局面。

## 促进新能源消纳

近年来,我国新能源产业蓬勃发展,实现了从跟跑到并跑乃至部分领跑的华丽转身。截至2024年底,我国新能源发电装机规模约14.1亿千瓦,占全国电力总装机规模的40%



以上,超越了煤电装机,成为电力供应的重要支柱。然而,随着新能源装机规模的激增,电网消纳压力也随之剧增,传统的计划定价模式已难以满足当前的市场需求。因此,通过改革和市场化手段优化资源配置,解决新能源消纳困难和入市后的收益保障问题,成为行业发展的迫切需求。

随着新能源发电全面市场化政策的深入实施,一系列积极变化正在悄然发生。这些政策不仅为新能源产业带来了前所未有的发展机遇,更为整个电力市场的改革注入了新的活力。

一是促进新能源消纳。通过市场机制拉开价格限价,可以促进新能源实现经济性消纳,从全社会的角度实现效益最大化。若新能源集中出力时段能满足负荷需求,新能源有望成为市场中的定价机组,此时市场价格降低,其他电源将尽可能减少出力,为新能源腾出更多电量通道,确保新能源得到最大程度消纳。

二是加速全国统一电力市场建设。长期以来,我国新能源上网电价实行固定电价模式,未能充分反映出市场供需情况,导致部分地区电价过低,甚至一度出现负电价现象,难以激发企业积极性和市场潜力。此次新能源发电全面入市的改革举措,标志着我国电力市场化交易进一步扩围。新能源与传统能源同台竞争将推动形成更加公平开放的市场环境,提升行业整体效率,使电力调节成本分摊更加合理。具备低成本、储能技术等优势的企业或将抢得市场先机;而技术落后的企业则可能因竞价劣势不得不退出市场。各地电力市场规则将按照国家要求进行相应完善,这将促使企业根据区域供需差异优化电站布局与交易策略。

根据相关负责人的解读,此次改革对居民、农业用户电价水平没有影响,这些用户的电价仍然按照现行目录销售电价政策执行。对工商业用户而言,静态估算显示,改革实施首年全国工商业用户平均电价与上年相比将基本持平。在电力供需宽松、新能源市场价格较低的地区,工商业用户电价还可能略有下降。后续工商业用户电价将随着电力供

需、新能源发展情况等因素波动。如果增量新能源项目投资效率提高,用户支付的费用有望下降。

## 激发市场活力

新能源发电全面入市的主要目的是促进新能源市场化竞争,即通过电力价格信号更加真实地反映市场供需关系,为我国新能源行业高质量发展和新型电力系统建设保驾护航。

在新能源全面实行市场化定价和差价结算机制背景下,新能源企业需通过提高发电效率、降低运营成本等方式,提升盈利能力和市场竞争力。储能、虚拟电厂、需求侧响应等灵活性资源有望在市场化环境下迎来更大发展空间,其商业模式将日益成熟完善。

此外,进一步激发市场活力,要重点关注地方实施方案的落地效果、市场交易机制的实际运行情况以及储能、绿证配套政策的协同推进情况。具体而言,可从以下几个方面入手。

一是注重政策协同。《通知》提出,地方可自主实施政策,因地制宜制定方案,最迟于2025年底前完成。在确保市场公平竞争的前提下,可鼓励制定差异化的支持政策。对于技术尚未完全成熟的项目,可提供更加灵活的政策支持,帮助克服初期高成本、高风险问题,进一步增强市场竞争力。在政策协同方面,要注意与绿证政策衔接,避免重复收益。同时禁止强制配置储能等不合理前置条件,确保市场公平竞争。

二是优化价格机制。进一步明确机制电价、结算方式及其适用范围,确保不同项目、不同地区的新能源企业都能公平享有政策优惠。同时,要为新能源项目提供更长的价格保障期,确保其能够得到长期稳定的回报。这有助于增强投资者信心,推动新能源产业持续健康发展。

三是动态跟踪评估。通过动态监测市场价格、新能源收益及用户电价影响,及时发现问题并采取相应措施进行调整。可考虑设立价格波动区间,对短期的剧烈波动进行限价调节,避免因市场过度波动给新能源企业带来不必要的风险,保障其相对稳定的收益。这将有助于维护市场稳定,促进新能源产业与电力市场协调发展。

新能源发电全面入市是我国电力市场化改革的重要里程碑。通过推动新能源电量全部进入市场,建立可持续发展的价格结算机制以及分类施策确保政策平稳过渡等措施的实施,将有力促进新能源消纳,加速全国统一电力市场建设并推动新能源产业高质量发展。未来,随着政策红利的不断释放和市场机制的日益完善,我国新能源产业将迎来更加广阔的发展前景。

(作者单位:中国国际经济交流中心能源与绿色低碳发展研究部)



货轮在江苏张家港永恒码头卸运化肥。眼下正值春耕备耕时节,张家港口岸加大化肥运输力度,边检、海关、海事等部门开设春耕物资“绿色通道”,码头工人实行24小时轮班作业,确保化肥尽快运到周边地区田间地头,助力春耕生产。  
施柏荣摄(中经视觉)