

《求是》杂志发表习近平总书记重要文章

提高防灾减灾救灾能力

据新华社电 8月16日出版的第16期《求是》杂志发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《提高防灾减灾救灾能力》。

文章强调，我国国土广袤、地理复杂、气候多样，自然灾害易发多发。党的十八大以来，党中央坚持把防灾减灾救灾工作作为关系人民安危和国家安全的大事来抓，在理念转变、体制改革、体系建设、能力提升等方面作出许多部署，带领广大干部群众战胜一系列重特大自然灾害，最大限度减少人员伤亡和财产损失，成效举世公认。做好防灾减灾救灾工作，必须坚持党的全面领导，坚持人民至上、生命至上，坚持尊重自然规律，坚持预防为主，坚持改革创新，坚持系统观念，坚持社会共治。这些宝贵经验要坚持好运用好，并结合新的实际不断丰富和发展。

文章指出，当前，我国防灾减灾救灾工作面临不少新情况新问题。要站在统筹高质量发展和高水平安全的战略高度，充分认识做好防灾减灾救灾工作的极端重要性，着力扬优势、补短板、强弱项，不断提高防范应对各类自然灾害的能力和水平，切实维护人民群众生命财产安全和社会稳定，确保中国式现代化行稳致远。

文章指出，要推动灾害治理向事前预防转型。坚持源

头管控，将安全韧性要求贯穿国土空间规划及各类建设规划之中，有效规避自然灾害风险。加强隐患排查，系统梳理、精准识别各类灾害风险。强化工程治理，合理提高重要城市和灾害多发地区关键基础设施防标标准，加紧补齐北方地区防洪排涝抗灾基础设施短板。加强对高风险地段的重点防控，有效压降存量风险、遏制新增风险。

文章指出，要提升大灾巨灾应对处置能力。树牢底线思维、极限思维，深入研判大灾巨灾风险，不断完善应急预案，把困难和挑战估计得更充分一些，把工作举措考虑得更周全一些。健全监测预警体系，提高预警的及时性、精准性、通达性。健全大安全大应急框架下应急指挥机制，确保关键时刻拉得出、冲得上、打得赢。统筹做好综合救援、过渡安置和恢复重建工作，防止自然灾害风险传导和扩散。我们是社会主义国家，一定要在每一次大灾大考中交出优异答卷，充分彰显社会主义制度的优越性。

文章指出，要强化科技支撑和法治保障。科技方面，要充分发挥新型举国体制优势，推动应急领域科技创新和产业创新，加强应急学科建设和人才培养，深入开展自然灾害基础研究，推进关键技术攻关，深化国际防灾减灾救灾科技交流合作。法治方面，要健全应急领域法治体系，把完善立法和严格执法结合起来，进一步提升防灾减灾救灾法治化水平。

文章指出，要夯实防灾减灾救灾基层基础。基层是抵御自然灾害的第一线，抓基层、强基础的工作始终不能放松。要完善基层应急救援力量体系，强化应急场所建设和物资装备保障。鼓励和支持社会应急力量建设，完善群测群防群治体系。加大防灾减灾救灾科普宣传力度，提高全民防灾避险意识和能力。

文章指出，要认真抓好责任落实。防灾减灾救灾涉及多个部门、多个灾种、多个环节，必须明晰职责分工，扣紧责任链条，攥指成拳形成合力。各地区各有关部门要守土尽责，坚持统分结合、防救衔接、上下联动，推动形成齐抓共管、协同配合的工作格局。

文章强调，做好防灾减灾救灾工作，要树立和践行正确政绩观，坚决纠正重发展轻安全、重救灾轻预防等倾向。要加强教育培训，着力提高各级干部的防灾减灾救灾能力，确保认识到位、责任到位、工作到位。

近500家公司公布半年报 AI硬件化工能源景气度高

证券时报记者 康殷

又到A股上市公司半年报“交卷时刻”。据不完全统计，截至8月16日晚间已有476家上市公司披露半年报，其中2026年上半年净利润为正的公司有420家，占比88.24%；净利润同比增速超100%的公司有114家，同比实现正增长的有323家。

从整体经营规模看，上述公司上半年营业收入合计约3.04万亿元，合计净利润约3801.79亿元。其中，营业收入超过100亿元的公司共39家，超过10亿元的有241家；净利润超过10亿元的有39家，超过1亿元的有200家。

以营业收入排名，工业富联以5578.61亿元营收居首，同比增长54.64%；中国移动、宁德时代、金龙鱼、贵州茅台等紧

随其后。从净利润排名看，中国移动以789.34亿元领跑，贵州茅台、宁德时代、平安银行、工业富联净利润均超百亿元。

值得关注的是，人工智能（AI）算力需求持续释放，成为拉动科技制造板块业绩的引擎。工业富联受益于AI服务器及相关业务放量，上半年净利润同比增长95.99%；寒武纪、海光信息营收增速均超过60%，净利润分别增长122.61%和49.69%，展现出国产算力产业链业绩加速兑现的态势。江波龙受存储芯片涨价红利驱动，净利润同比暴涨逾700倍。

传统周期与化工板块业绩实现修复。恒逸石化上半年净利润同比暴增2500.73%，卫星化学、宝丰能源净利润增速均超过70%。整体来看，稀缺资源、半导体存储、AI硬件与化工能源等板块景气度高，成为今年半年报的亮点。

股权合作成为产业链竞合新范式

证券时报记者 王小伟

在算力、新能源等高景气赛道，协同博弈正以全新姿态上演。不同于以往单纯依靠订单维系的合作，亦区别于全资收购的整合，“参股不控股、绑定不并表”的股权合作模式，正成为产业巨头布局上下游的热门选择。

近期，宁德时代拟41亿元增资中恒电气控股股东，持股49%，在算力基础设施、新型电力系统等领域开展战略合作。中际旭创拟斥资17.47亿元受让中石科技10.47%股权，锁定上游散热材料合作。重金布局却留有边界，谋求协同而不要控制权，“柔性绑定”是对稳定性、灵活性与协同价值的综合考量。

AI算力、储能等赛道技术迭代迅猛，供需格局波动较大，纯粹依靠商业合同的约束力仍显单薄。通过股权合作，锁定优先供货权、推进联合研发，是合作关系向长期战略协同的升维，为产业巨头的供应链上了“保险”。

参股模式在成本与风险控制上展现出独特优势。自建新业务需重金投入且周期较长，全资收购则面临文化冲突与整合难题。入股成熟上市平台，能直接获取技术、产能与客户资质，即便行业风向生变，少数股权也赋予资本调整的灵活性。

更深层次的变化在于产业竞争范式的演进。当跨界融合成为常态，竞争不再是单一企业的单打独斗，而是逐步演

变为以龙头企业为核心、以股权纽带串联上下游的“联盟式”竞逐。产业巨头通过少数股权投资，不求控股但求“卡位”，旨在构建一个信息共享、风险共担、利益一致的生态圈。在这个生态圈，被投资企业保留了创业活力，而产业巨头获取了战略支点，形成一种更具韧性的新型竞合关系。

当然，这种“柔性绑定”模式并非没有博弈。对于被投公司而言，产业巨头的入股不仅带来资金，更是客户资源与技术体系的导入，有望打开全新增长空间。但也需警惕潜在的合作限制，如何平衡协同与独立、推动技术创新，是协同维系长久的关键。

此外，“参股不控股”这种模式的红利也有其边界——真正的核心技术壁垒依然无法通过股权投资简单获取，如何在资本联结之外构建更深层的技术共生关系，将是决定“柔性生态”能否从“利益联盟”升维为“创新共同体”的核心命题。

可以预见，未来的产业巨头不仅是产品与服务的提供者，也将是产业生态圈的构筑者。在这场以股权为纽带的竞合中，谁能在赋能与创新之间找到最佳平衡点，谁就能在新发展周期中掌握先机。



朱镕基同志遗体18日火化

天安门等地将下半旗志哀

新华社北京8月16日电 中国共产党的优秀党员，久经考验的忠诚的共产主义战士，杰出的无产阶级革命家、政治家，党和国家的卓越领导人，中国共产党第十四届、十五届中央政治局常委，国务院原总理朱镕基同志的遗体，将于18日在北京火化。

为悼念朱镕基同志，18日，首都天安门、新华门、人民大会堂、外交部，各省、自治区、直辖市党委和政府所在地，香港特别行政区、澳门特别行政区，各边境口岸，对外海空港口，中国驻外使领馆将下半旗志哀。

摊余成本法债基重新开闸 支持中小基金公司健康发展政策落地

证券时报记者 裴利瑞

支持中小基金公司规范健康发展迎来新政策。15家中小公募基金公司日前获准上报摊余成本法债基。这15家基金公司分别为尚正基金、红土创新基金、百嘉基金、朱雀基金、国融基金、华西基金、易米基金、兴合基金、兴华基金、鹏安基金、财信基金，以及外资公募贝莱德基金、路博迈基金、联博基金、安联基金，上报产品均为63个月封闭式债券基金。

这是自2021年摊余成本法债基暂停审批注册以来时隔五年重新开闸，也是监管层支持中小基金公司规范健康发展的重要举措。

摊余成本法债基是指采用摊余成本法估值，通常以封闭或定期开放方式运作，将债券买入成本在剩余期限内平均摊销并每日计提收益的债券基金。由于具备收益稳健、波动较低、免税的特点，同时投资策略可定制化，摊余成本法债基与银行等配置型机构的需求高度契合，一度成为基金公司的“吸金利器”。

2019年至2020年，摊余成本法债基迎来爆发式发展，一批大中型公募基金集中发行。2020年后，该类产品监管要求持续收紧，先是单家公司申报上限设为两只，继而设置80亿元的募集规模上限，直至2021年审批完全暂停。

过去五年，存量摊余成本法债基规模保持增长，已从2020年末的14582.35亿元增至2025年末的20799.21亿元，存量产品持续获得资金申购。

今年6月，中国证监会主席吴清在2026陆家嘴论坛发表主题演讲时指出，将推出支持中小基金公司规范健康发展一揽子措施。坚持分类监管，突出特色，在产品布局、业务准入等方面给予适当倾斜，积极推动中小基金公司差异化发展。

此后不久，市场传出重启摊余成本法债基申报、助力中小公募基金公司扩充管理规模、拓宽收入来源的消息。时隔仅两个月，政策随即落地，15家中小公募基金公司获得摊余成本法债基申报注册机会。

“2020年以来，摊余成本法债基逐步收紧规模管控直至暂停审批，大型公募大多早已完成布局，不少中小基金公司未能赶上窗口期，缺少一个吸引机构资金、沉淀稳定管理规模、增厚经营收入的渠道。”一位中小公募基金公司总经理表示，适度恢复该类产品注册，并不代表准入标准有所放松。

A5

监管趋严基金仍频“走偏” 风格漂移为何屡禁不止

A5

基金选股转向重业绩轻题材 最为看重高增长和预期差

A6

宇树科技上市立起产业估值锚 行业从烧钱讲故事迈入盈利验证新阶段

A7

新秀基金经理复盘科技调整：“回撤超出我的预期”

A8

加快“两个一流”建设 推进基金行业高质量发展