

新型电网建设部署重大任务

着力构建主配微协同电网新架构

据新华社电 记者9月2日从国家能源局获悉,“十五五”期间,我国将高质量建设新型电网,着力构建提升大电网安全稳定水平、充分发挥配电网公共平台作用、促进智能微电网灵活多元互动的主配微协同电网新架构。

电网是国家重大网络基础设施,事关经济社会发展和能源安全。国家能源局日前召开会议,全面部署新型电网建设重大任务。

会议强调,“十五五”期间,我国电力需求仍将保持年均5%左右的增长,新能

源占比进一步提高,高端产业对绿色高质量电能需求稳步增长,新模式新业态加速涌现,核心技术竞争加剧,对新型电网建设提出更高要求。

国家能源局局长王宏志表示,新型电网建设是新架构、新技术、新服务的深刻变革,必须统筹谋划、系统施策。要着力夯实基础设施长板,构建提升大电网安全稳定水平、充分发挥配电网公共平台作用、促进智能微电网灵活多元互动的主配微协同电网新架构。要着力发挥创新引领作用,加快研发应用“人工智能+”、柔性构

网、智能调控、长时储能等电网新技术,发展新质生产力。要着力加强多元支撑保障,升级新能源高效并网消纳、高品质供电、算电协同等新业态友好适配的电网新服务。要着力守牢安全运行底线,确保大电网安全稳定运行,加强工程安全质量管理,提升电网防灾应急能力,增强安全韧性水平。

新型电网建设一头连着新能源发电等上游项目建设,一头连着下游工商业、居民等用户用电,带动关联效应强、投资规模巨大,对于当前促投资和长远调结构

具有重要作用。

王宏志说,要加快输电通道等重大电网工程核准建设。电网企业要精益化推进项目建设,充分发挥重大项目投资带动作用,地方能源主管部门要加快各项支持要件办理。要做好新型电网建设的总体统筹推进。地方能源主管部门要梳理省内新型电网项目和任务清单,层层压实责任,指导属地电网企业加大省内主干电网、配电网工程建设力度。国家能源局支持广大民营企业积极投资新型电网建设,共享新机遇、新红利。



三大指数缩量收跌 银行板块韧性十足

本报讯 A股三大股指9月2日集体低开。两市全天低位震荡,成交额明显萎缩。从盘面上看,农业、传媒、金属、煤炭、光伏、算力板块带头调整。银行板块韧性十足,军工、玻纤、教育、次新股局部活跃。

截至昨日收盘,上证综指跌0.97%,报3941.39点;深证成指跌1.88%,报13611.55点;创业板指跌2.39%,报3312.24点。当天两市成交17912亿元,较前一交易日减少2422亿元。

机构观点

华泰证券:前期市场资金面的负反馈风险进一步缓和,但上行的一致性合力仍待增强。交易型资金中,融资资金、龙虎榜资金的流出意愿出现明显缓解,但资金活跃度与杠杆尚未同步扩张,交易型资金的修复斜率仍不稳定;配置型资金中,上周观察到一定的承接迹象,但考虑到美联储央行年会偏鹰、主动配置型外资仍未转向流入,资金流入的持续性有待观测。

中信证券:展望9月,资金面或仍是影响市场行情的重要变量,伴随着部分一级待发行项目或陆续推进,市场预期增量资金,包括保险资金放开商业REITs(不动产投资信托基金)投资范围,指数基金、公募FOF(80%以上资产投资于其他基金份额的基金产品)和二级债基等公募基金资金入场、长期资金入市等。综上,在强需求政策落地前,建议投资者保持谨慎乐观,重点关注由资金面和情绪面波动导致的部分稳健运营资产的超跌机会。(澎湃)

外资银行看好A股：年内有望延续稳步反弹势头

本报讯 瑞银证券中国股票策略分析师孟磊2日发表分析报告称,在上市公司盈利复苏,交易型开放式指数证券投资基金(ETF)、保险资金与私募基金等增量资金持续净流入以及全球科技发展的推动下,年内中国A股有望延续稳步反弹势头。

渣打银行当天亦发布市场展望报告,建议“超配”中国内地股票,因其估值具有潜力,尤其建议“超配”A股的科技和通信服务板块。

据统计,今年二季度全部A股盈利同比增长29.4%,较一季度的9.3%进一步提速,推动上半年全部A股盈利实现19.5%的增长,显著高于2025年全年的盈利增长。

孟磊称,上半年A股盈利增长提速背后有两大驱动因素:快速提升的营收增速和利润率的同步改善。一季度、二季度和上半年全部A股营收分别实现5.1%、9.8%和7.6%的同比增长,快于2025年全年的1.2%。二季度非金融板块的毛利率为19.2%,同比扩张141个基点,创2021年二季度以来新高;同期非金融板块的净利率为6.1%,同比扩张92个基点,创2022年三季度以来新高。

渣打银行分析,当前中国出口势头强劲,7月同比增幅近24%,但内需有所走弱,物价压力仍然温和,且主要来自输入因素,而非内部因素。下半年中国预计会加快财政支出,整体经济走势将保持稳健。(中新)

利润增速大幅提升 创新势能持续蓄积

——透视上市公司半年报

A股上市公司半年“成绩单”近日出炉。截至8月31日,沪、深、北三家证券交易所超5500家上市公司披露2026年半年度报告。从这份中期答卷来看,我国上市公司经营质效稳步提升,科技创新不断突破,出口持续增长,折射出资本市场的韧性与活力。

海外业务稳步提升

根据中国上市公司协会发布的数据,上半年,全市场上市公司实现营业收入37.76万亿元,同比增长7.6%,增速保持平稳;实现净利润3.58万亿元,同比增长19.5%,增速较上年全年提升16.7个百分点。全市场四分之三公司实现盈利,六成公司营收正增长,四成公司净利润正增长,超2000家公司营收、净利润双增。

其中,沪市公司整体业绩增速创2022年以来新高,科创板公司营收增速近40%,净利润增长4.4倍;深市逾

七成公司盈利,156家公司盈利超10亿元,创业板公司营收、净利润分别增长22.3%、32.7%;北交所公司营收规模迈上新台阶,突破1380亿元,盈利能力不断增强,28家公司净利润翻倍。

上半年,海外业务成为上市公司重要增长引擎,整体呈现规模稳、活力新的变化特征。根据中上协数据,3196家上市公司披露境外收入,合计实现境外营收6.06万亿元,同比增长22.9%,其中553家公司境外营收占比超过一半。

研发投入保持高位

科技类上市公司紧抓全球科技与产业深刻变革的时代机遇,积极锻造新质生产力,发展成效不断显现。

中上协数据显示,上半年,全市场研发投入8473亿元,同比增长3%,整体研发强度2.24%,与上年基本持平。三大成长板块公司加码技术攻坚,科创板研发强度连续多年超10%,创业板、北交所研发强度超4%。

其中,科创板公司研发投入合计1044亿元,同比增长14.6%,研发强度

中位数达12.6%,继续保持高位;创业板公司研发投入同比增长11.69%,289家公司研发强度超10%,103家公司研发强度超20%。

新一代信息技术产业、生物产业发挥创新“头雁”效应,研发规模均超600亿元,研发强度分别高于整体4.3个百分点、4.5个百分点。全市场127家公司研发投入超10亿元,923家公司研发强度站上10%关口,科技企业创新成果转化率显著提升。

回购增持稳预期

从半年报看,上市公司中期分红力度逐年提升,常态化、可持续股东回报机制逐渐成形。

中上协数据显示,截至8月31日,872家上市公司公布2026年一季度、半年度现金分红方案,全市场现金分红总额达7403亿元,整体股利支付率28.7%。57家公司上市以来首次分红,5

家公司年内多次分红。

与此同时,多家上市公司推出回购、增持计划,以“真金白银”巩固投资者信心。

截至8月31日,剔除停止实施回购的情况,1051家上市公司公布2026年回购预案,拟回购金额超2200亿元,其中自有资金回购金额占比39%。273家上市公司公布2026年增持计划。(新华)

北交所设立5周年观察：

专精特新“小巨人”成长的“主阵地”

5年前,宣布设立北京证券交易所的消息传来。这是支持中小企业创新发展、打造服务创新型中小企业主阵地的决策部署。

5年后,一组数据描绘出北交所的发展:339家上市公司、约8500亿元总市值、超1100万户合格投资者、2026年以来日均成交200多亿元……这些数字背后,是一个为创新型中小企业量身定制的市场,走过的第一个5年。

服务国家战略

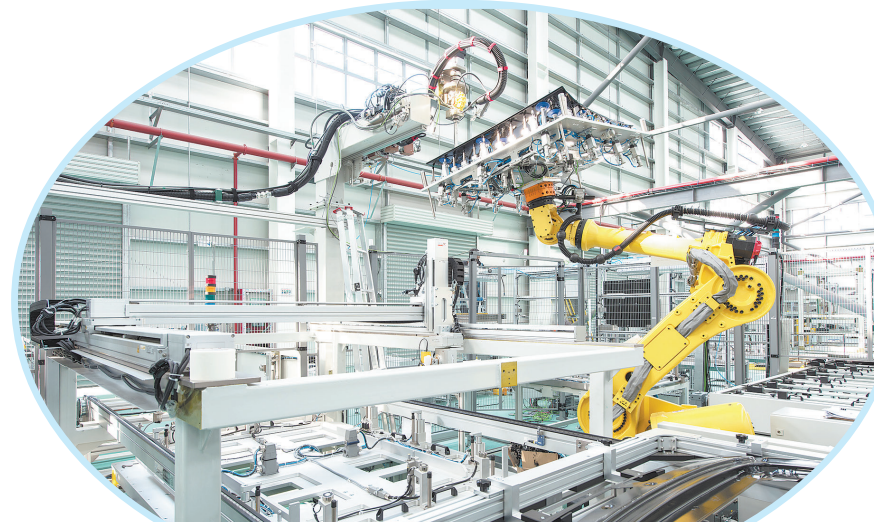
5年间,北交所从开市首批81家公司起步,市场规模实现跨越式增长:2025年全年成交额达6.49万亿元,市场承载力和资源配置效率显著提升。

北交所最鲜明的标签之一,就是“专精特新”。

截至目前,北交所上市公司中国国家级专精特新“小巨人”企业占比超六成,2026年以来新上市企业中,这一比例更是接近九成。随着北交所“含科量”持续提升,部分上市公司依托资本市场在新材料、半导体测试设备等关键领域实现技术突破。

从行业分布看,北交所的战略性新兴产业与先进制造业企业占比超80%,上市公司研发强度、发明专利数均超规模以上企业平均水平2倍以上,分布在机器人、新能源、航空航天、半导体、汽车等产业链细分领域,18家公司已成长为制造业单项冠军,17家公司获得国家科技进步奖、国家技术发明奖。

“小巨人”扎堆登陆的背后,是北交所与新三板一体化发展的梯度培育体系持续发力。新三板已累计服务1.4万家中小企业,向下与区域性股权市场加强制度对接,支持200余家“四板”企业通过绿色通道和公示审核机制挂牌;向上累计为沪



北交所为创新型中小企业打造融资“适配器”。图为机器人手臂在自动化流水线上工作。(CFP供图)

深北交易所输送近850家上市公司,超八成在挂牌期间获得资金支持。

一个“层层递进、上下联动”的市场体系正在形成。从区域性股权市场的“苗圃”,到新三板的“沃土”,再到北交所的“主阵地”,中小企业依托资本市场的成长路径日益清晰。

融资与投资“双向奔赴”

融资难、融资贵,是长期困扰中小企业发展的痛点。北交所的探索,正是要为创新型中小企业打造一个融资的“适配器”。

从直接融资看,北交所5年来累计服务中小企业融资约800亿元,募集资金八成以上投向绿色低碳、数字经济、高端装备制造、新材料等领域。

目前,已有41家北交所上市公司推出46次再融资方案,已注册项目拟募集资金50.63亿元。此外,4家上市公司实施重大资产重组,助力企业借助资本市场工具做大做强。2026年北交所就修改再融资规则公开征求意见,进一步强化“小额、快速、灵活、多元”的特点。这些制度安排,为创新型中小企业全生命周期资本服务打开空间。

5年来,北交所持续加大投资端建设。合格投资者从开市之初的约400万户,增长到目前的超1100万户,是开市时的近三倍。已设立北交所主题基金、北证50指数基金等产品,超3000只公募基金参与市场。机构投资者交易占比由开市时的9%提升至24%。日均成交额由开市初期的不足10亿元提升至2026年以来的200多亿元。

2025年北交所上市公司现金分红约64亿元,融资与投资“双向奔赴”趋势更加明显。

探索股债联动

服务中小企业,不能只靠股权融资“一条腿”。北交所正积极探索股债联动,下大力气引导创新资本加速形成。

2022年北交所以政府债为切入点启动债券业务,填补了交易所国债发行空白。截至目前,已累计服务发行政府债券超18万亿元。2023年10月,北交所参与承接企业债发行审核职责划转,一体推出公司(企业)债业务。

业内人士指出,信用债市场推出后,北交所形成了股债双轮驱动服务中小企业的格局。企业到北交所既可以股票上市融资,也可以发行债券融资,有助于拓宽多元化融资渠道,改善企业资本结构。

在创新资本形成上,北交所搭建创投对接平台,设立以来私募基金参与约400家挂牌公司定增,累计投资超260亿元,九成上市公司获创投投资。通过规范信息披露和公司治理,降低创投机构投后管理成本。

5年来,北交所从制度新设走向不断完善,从规模扩张迈向功能跃迁。市场普惠性突出,上市公司中中小企业占76%、民营企业占86%。

一系列改革举措描绘出未来发展更加清晰的“路线图”:提升制度包容性适应性、强化投融两端协调发展、持续推进产品体系丰富和多层次市场协同……

面向未来,北交所服务创新型中小企业主阵地的市场定位将持续强化。人们期待,一个为创新型中小企业量身定制的资本市场,朝着更加成熟、更加完善的方向稳步前行。(新华)

化工行业首个大模型发布新版本



9月2日,在中国科学院大连化学物理研究所长兴岛园区千吨级智能中试平台,智能化大模型3.0 Pro赋能的具身智能设备在进行测试工作。

近日,由中国科学院大连化学物理研究所联合科大讯飞、阿里云等单位共同研发的智能化大模型3.0 Pro正式对外发布。作为国内化工行业首个大模型的迭代升级版本,它实现从知识问答向化工任务智能执行的跨越,为化工研发、工程设计、生产运行提供智能化技术底座。

化工行业流程复杂、工程约束条件多,通用大模型很难适配行业真实需求。此次发布的3.0 Pro搭建起四层技术体系,把大模型认知能力和智能体执行能力结合起来,集成400余个化工智能体与工具,依托海量化工专业数据完成训练,形成理解、规划、执行、校验的完整工作闭环,不再局限于简单问答式问题,还可以协同科研人员完成复杂专业任务。(新华)