

资本市场

硬科技站上价值舞台中央

8月17日,长鑫科技股价再创新高,总市值突破4万亿元,超越腾讯控股,成为我国市值最高的上市公司。自7月27日登陆科创板,到登顶国内上市公司市值榜首,不过十多个交易日。这个速度放在全球资本市场里也不多见。

市值一路高歌猛进,背后是经营业绩的一骑绝尘。今年一季度,长鑫科技实现营收508亿元,同比增长719%;归母净利润247.62亿元,同比增长1688%。根据公司预估,上半年可实现归母净利润500亿元至570亿元,同比暴增逾22倍。在DRAM(动态随机存取存储器)赛道上,目前长鑫科技以超7%的市场份额稳居全球第四、国内第一。业绩亮眼,订单满载,市场给予高估值,不是没有道理。

有成绩认可、有周期馈赠,数万亿元的高

市值里,还有市场对“从0到1”技术破局的肯定。回望长鑫科技的来路,漫长而艰辛:起步阶段,技术壁垒高筑,专利处处受限,还要扛住半导体行业忽冷忽热的周期波动。凭着十年如一日的咬牙坚持,在巨头环伺的市场里硬生生撕开一道裂缝,实现DRAM大规模量产,补上国内产业链一块关键短板。市场用真金白银投票,投的正是这份来之不易的突破,押注的是核心技术自主可控带来的长远价值。

从零起步,十年磨一剑。资本市场愿意给这样的企业高溢价,折射出市场估值锚正在发生转变。过去一些年,A股市值榜单的头部席位长期被金融、消费等传统企业牢牢占据,而那些研发投入大、爬坡周期长的硬科技企业往往在聚光灯外默默深耕,鲜少跻身市值第一阵营。如今随着资本市场改革

纵深推进,优质科技企业迎来资本化发展的广阔通道,越来越多攻坚“卡脖子”环节的耕耘者被看见、被认可。资本市场的眼光不再紧盯当下利润,更愿意为技术定价,为潜力赋能。

硬科技企业站上资本市场C位,还清晰映照我国经济动能转换的深刻变局。当前,新一轮科技革命和产业变革浪潮奔涌向前,人工智能、云计算、大数据等新赛道、新机遇层出不穷,逐步成为经济增长的新主线,悄然推动我国经济增长引擎换挡升级。资本的风向紧随时代大势转动,社会资源加速向关键领域、核心环节倾斜。市场愿意为长鑫科技这样攻坚克难的公司买单,正是源于看好我国实体经济转型升级的巨大潜力,笃定中国产业向上进阶的光明未来。

当然,市值登顶不等于技术登顶,产业突

围绝非上市就能大功告成。放眼全球市场,三星、SK海力士、美光三家企业合计占据DRAM市场份额超90%,这是数十年技术积累与产能博弈铸就的护城河。长鑫科技十年走完从零到第四的闯关之路,但再要向前突破,难度呈指数级攀升。从市值高峰到技术之巅,还有很长的路要走,需要在更先进的制程、更高带宽的存储技术、更稳定的全球供应链中埋头苦干、深耕细作。

闯关夺隘的每一步都不轻松,市值第一的桂冠也难免会随着周期起伏而变化。但我国经济向更高质量跃迁的方向不会变,科技自立自强的决心不会变。相信有资本的托举、有政策的护航、有投资者的同频共振,以长鑫科技为代表的硬科技企业,定能穿越周期,化短板为跳板,在下一代技术迭代中抢占先机、领跑时代。

财政货币政策发力提效

服务更贴近“在路上的劳动者”

清晨,货车已经驶上高速;早高峰时段,网约车司机不断接单;临近饭点,外卖骑手穿梭于大街小巷;快递员则往返于一个社区。货车司机、网约车司机、快递员、外卖配送员,被称为“两司两员”。他们大部分时间奔波在路上,工作流动性强,发生交通事故、受到意外伤害等的风险也较为突出。如何让金融服务跟上这些“在路上的劳动者”,成为普惠金融需要回应的课题。

今年5月,国家金融监督管理总局发布《关于做好2026年小微企业金融服务工作的通知》,其中明确“鼓励开发适合‘两司两员’等新就业群体实际融资需求、财务状况和风险水平的信贷产品”。6月,金融监管总局再次提出,针对“两司两员”等新就业群体开发专属普惠产品。从融资周转到风险保障,金融服务正在进一步向这一群体延伸。对银行业、保险业而言,如何让服务更加贴近职业场景,让劳动者买得起,让产品保得准、赔得快,成为新的探索方向。

保险产品瞄准职业风险

同样是在路上奔波,不同职业面临的风险并不相同。货车司机跨区域运输,驾驶人员可能变化;网约车司机每天长时间驾车;外卖配送员高频骑行;快递员则要经历揽件、中转、运输、派送等多个环节。不同的工作方式意味着不同的风险暴露,也对保险产品提出了更加细致的要求。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉认为,推动“两司两员”普惠保险试点,是适配新就业形态发展、补齐灵活就业群体保障缺口的现实需要。与传统单位就业人员相比,这一群体人员流动性较强,商业保险可以通过灵活、短期、场景化的产品提供补充保障,填补社会保障之外的职业衍生风险保障缺口。

以货车司机为例,传统“记名投保、固定期限”的方式,与灵活用工、跨区域运输等现实场景存在一定程度的不适配。针对这一特点,平安产险湖北分公司推出“车主无忧”责任险,以车辆为投保单位,不限定具体司机;太平人寿湖北分公司则将重型货车司机等高风险职业人群纳入特定行业意外伤害保险承保范围。

骑手的保障需求又有所不同。外卖配送员工作时间相对碎片化,人保财险湖北省分公司推出互联网专属“骑手保”,支持按天灵活投保,同时增加误工补偿保障,将保障由医疗费用进一步延伸至意外事故造成的停工收入损失。针对快递员作业链条较长的特点,国寿财险湖北省分公司推出快递人员版人身意外险,将保障覆盖通勤、揽件、中转、派送等环节。

从货车司机“跟车不记名”,到骑手按天投保,再到快递员全作业环节保障,这些变化指向同一个方向:保险产品正从按照相对固定的人群设计,进一步转向按照职业特点和工作场景识别风险。

这种探索正在更多地方展开。2025年,湖北金融监管局与湖北省人力资源和社会保障厅等部门联合印发新就业形态人员职业伤害保障相关实施办法,并引导保险机构针对“两司两员”不同职业特征推出27款专属保险产品。今年,在广东金融监管局指导下,中国人寿推出“两司两员”定制化综合保险保障方案,人身保障涵盖意外身故伤亡、特定场景意外、突发疾病和医疗救治等维度,覆盖电动自行车骑行、机动车驾驶等工作场景以及猝死、意外医疗等风险。

普惠保险既不能简单追求“保障多”,也不能只强调“价格低”。陈辉认为,普惠保险不等于低价保险,要防止通过压缩保障责任、提高免赔额等方式换取低保费。评价“两司两员”普惠保险的效果,也不能只看参保人数和保费规模,还应关注保障额度是否匹配职业风险,以及综合赔付率、消费者获赔率、理赔时效、投诉率和保障缺口覆盖情况等指标。

在陈辉看来,兼顾普惠与商业可持续,关键是在可负担保费与风险成本之间寻找平衡。可以通过平台集体投保扩大风险池、摊薄运营成本,探索政策支持和再保险等机制分散风险;根据不同职业和工作场景进行风险分层和梯度定价,让有限的保费更加精准地覆盖高频、刚需的职业风险。

理赔服务跟上就业场景

有了保险,并不意味着保障问题就解决了。货车司机可能在千里之外发生事故,外卖员忙于接单配送,快递员工作地点不断变化……如果出险后仍要反复跑网点、提交材料,理赔时间过长,就可能影响保障的实际效果。对“两司两员”而言,“赔得快、办得方便”与“保什么”同样重要。

河北邯郸的职业伤害保障实践提供了一个观察窗口。去年7月1日起,河北省作为全国第二批试点省份,正式启动新就业形态人员职业伤害保障制度。太保寿险河北分公司入选省级经办机构,并搭建省、市、县三级服务网络。

针对新就业群体工作时间和地点不固定等特点,当地将



不少服务搬到线上。保险机构依托数字化平台,开通报案、核查、认定、待遇申领、支付全流程办理通道,并将职业伤害确认、劳动能力鉴定、待遇申领三项业务联办;对于行动不便人员,还提供上门服务收取材料等服务。截至今年6月末,太保寿险邯郸中心支公司新职伤共计按案184件,完成认定147件;待遇支付52人,111笔,支付金额313万元。

跨区域工作的特点,也给理赔服务提出了新要求。一趟货运可能横跨多个省份,如果仍然依赖传统现场查勘,不仅耗时,也会增加司机处理事故的时间和经济成本。平安产险邯郸中心支公司针对货运异地理赔开通绿色通道,通过远程查勘、医疗费用垫付等方式优化服务。从跑网点到线上办,从现场查勘到远程查勘,背后是保险服务方式与新就业方式的进一步磨合。

职业伤害保障与商业保险之间如何衔接,也值得关注。据湖北金融监管局披露,新就业形态人员职业伤害保障试点启动以来,当地累计受理待遇给付申请9170起,支付职业伤害保障待遇6993万元;市场化专属保险已为209.38万名新业态从业人员提供保障,赔付12.81万人次,赔付支出1.95亿元。

两类保障并非简单替代关系。职业伤害保障着眼于新就业形态劳动者的基本职业伤害权益,商业保险则可以针对不同职业特点,在意外、医疗、误工等方面提供补充。如何做好二者衔接,让劳动者既有基础保障,又能够根据自身风险和支付能力增加保障,是需要继续探索的问题。

这也涉及劳动者、平台和保险机构之间的责任边界。陈辉认为,平台企业是新就业生态的重要参与方,应承担相应保障责任。在保险制度设计中,需要进一步厘清各方权责:劳动者承担相应个人缴费义务,平台合理分担保障成本,保险公司负责精算定价、产品供给和理赔服务。探索多方缴费机制有助于扩大保障覆盖面,但商业普惠保险不能置换或抵消平台依法应承担的劳动保障责任。

数字赋能破解授信难题

风险保障之外,“两司两员”还有资金周转和结算等金融需求。与传统企业和固定职业人群相比,他们的收入可能随接单量、工作时长等因素波动。如何更准确地识别其真实经营状况和还款能力,是银行提供信贷服务需要解决的问题。

“引导银行机构贴近‘两司两员’群体的真实需求,开发‘货车贷’‘两员贷’等专属信贷产品和轻量化金融产品。”广东金融监管局副局长曹光群在近期举行的2026年上半年广东银行业保险业新闻通气会上表示。

此前,广东金融监管局牵头多部门,在全国率先出台《关于用心用情做好“两司两员”群体金融服务的指导意见》(以下简称《指导意见》),推动构建专属产品、优质服务、权益保护、宣传教育“四位一体”的金融保障体系。

对于银行而言,服务这一群体的一大难点在于传统授信依据不够充分。过去,银行判断借款人信用状况,往往较多依赖稳定收入、资产状况、征信记录等信息,而“两司两员”的就业方式更加灵活。传统授信审批模式如何适应这些变化,需要寻找新的信用识别方式。

场景化、标准化、数字化成为探索方向。《指导意见》提出,指导金融机构与互联网平台规范化合作,在严格保护个人信息安全、保障群众知情权和选择权的前提下,合规运用平台真实从业、履约、服务等数据,精准构建用户信用画像。

这意味着,对外卖骑手或网约车司机的信用评价,可以在

传统征信之外,更加充分地了解其持续从业、履约等情况,将工作场景中的信息转化为金融机构识别风险的参考。不过,数据使用边界同样需要明确,既要解决金融机构“不敢贷、不会贷”的问题,也要避免数据被过度采集和使用。

“广东登记经营主体超过2000万个,其中绝大多数是小微企业和个体工商户,要做好他们的金融服务,必须对每一类细分群体制定场景化、特色化、标准化的金融服务场景,形成‘拼图式’普惠金融服务模式。”曹光群说。

金融服务的延伸也不局限于贷款。对每天高频接单、资金频繁结算的新就业群体而言,账户、支付、通信、寄递等日常服务,同样存在降低成本、提高便利度的空间。截至今年7月末,中国邮政储蓄银行联合美团推出的“骑手卡”累计发行突破102万张。该卡围绕外卖骑手等新就业形态从业者的资金结算、通信消费、异地寄递等需求,提供话费补贴、消费优惠、寄递折扣、用卡费用减免等权益。

从保险保障到信贷融资再到支付结算,服务“两司两员”的金融产品正在从单一产品供给转向更加贴近职业场景的综合服务。不过,场景化并不意味着简单增加产品名称或服务种类。能否准确识别不同群体的真实需求,能否在数据使用与个人信息保护之间划清边界,能否在扩大服务覆盖面的同时守住风险底线,仍是金融机构需要持续回答的问题。

方向盘、快递包裹和外卖餐箱背后,是一个个劳动者及其家庭的生计。从“有产品”进一步走向“有保障、有服务”,只有让金融供给更加适应新就业形态的特点,才能让更多奔波在路上的劳动者多一份安心。

中共河北省委党校(河北行政学院)厚植红色文化沃土 激发时代精神动能

红色资源是我们党艰辛而辉煌奋斗历程的见证,是宝贵的精神财富。中共河北省委党校(河北行政学院)把红色资源优势转化为办学育人优势、教学优势和科研优势,推进红色教育深化、内化、转化,教育引导新时代党员不断筑牢信仰之基、坚定奋进之志、提升担当之能。

将红色文化融入课程建设之中。党校作为党员教育培训的主渠道、主阵地,其精品课程建设直接关乎党校办学质量与干部培养成效。红色文化蕴含的理想信念、价值追求与精神品格,是精品课程建设中深沉而持久的力量源泉。中共河北省委党校(河北行政学院)深度挖掘地域特色资源,将本地红色文化、历史底蕴、发展实践等融入课程内容,打造具有地域特色的精品课程。推出《赓续红色谱系 传承红色基因 汲取红色力量》等线上线下精品课程,以及包含读红色经典、讲红色故事、唱红色歌曲等体验式课程;与长城新媒体集团联合主办、共同推出“百年风华——百堂党课中的河北英雄人物和辉煌成就”党史学习教育云课堂;联合河北电影制片厂、河北传媒学院,共同策划摄制了以青年学生重走“进京赶考路”为主题的微纪录片《追寻——重走“进京赶考路”》,使学员更深入了解党的奋斗历程,坚定理想信念。

将红色文化融入现场教学中。把本土红色文化与现场教学深度融合,既有利于红色薪火代代相传,也有利于干部党性教育走实走深。中共河北省委党校(河北行政学院)深度挖掘整合本地特色红色资源、创新丰富党性教育

为更好匹配银行体系短期流动性需求,近日,中国人民银行连续4个交易日开展隔夜逆回购操作,采用固定利率、数量招标方式,每日操作量不超过6000亿元。具体来看,8月14日的操作量为3490亿元、8月17日的操作量为5655亿元、8月18日的操作量为4697亿元、8月19日的操作量为3274亿元。

“8月15日、16日为周末,17日为8月主要税种申报纳税期限统一截止日。由此,中国人民银行首次在月中开展隔夜逆回购操作,主要着眼于缓解税期走款带来的市场流动性短期趋紧态势,引导市场隔夜货币市场利率(DR001)在政策利率附近平稳运行。”东方金诚首席宏观分析师王青认为,本次提前宣布月中每日隔夜逆回购操作量上限,但未宣布具体操作量,届时将根据金融机构实际需求把握,体现了操作的灵活性。

隔夜逆回购操作在一些特殊时点可以起到“削峰填谷”的作用,部分机构的短期流动性需求可能只有两三天,央行若仅开展7天期逆回购操作,流动性会有一定淤积,这时候开展隔夜逆回购操作,可以提高流动性管理效率,降低金融机构成本。招联首席经济学家董希森分析,此次隔夜逆回购操作是中国人民银行首次选择在月中而非月末推出,也是隔夜逆回购从“应急工具”迈向“常态化工具”的标志。同时,还体现出央行对流动性“精准滴灌”和前瞻性调控的意图,意味着隔夜逆回购工具正在流动性管理中扮演日益重要的角色。

“目前,隔夜逆回购操作看重的不是利率,而是对超短期流动性的调节能力。”中国人民银行副行长邹澜表示,公开市场操作量的变化比较大,期限品种也比较多,这主要是由于影响银行流动性供求的因素较为复杂,财政收支、准备金缴存、现金投放等都会有重要影响。中国人民银行会统筹考虑这些因素变化,合理安排公开市场操作的品种和规模,保持流动性总量处于合适水平,从而促进短端利率在政策利率附近平稳运行。某次操作量的多少,是服务于流动性总量调控的需要,不宜根据单次操作量的多少来判断央行的政策取向。相对于央行的操作量,短端市场利率水平是一个更适宜的观测指标。

近期发布的《2026年第二季度中国货币政策执行报告》也以专栏形式介绍了短端利率调控的国际经验,以及近些年我国持续改革完善短端利率调控机制的工作进展。董希森表示,调控货币市场短端利率是全球主要经济体央行货币政策调控的普遍做法,主要发达经济体央行调控的目标利率都是货币市场短端利率,但在政策利率选择和调控方式上略有差异。随着我国货币政策调控框架转型和更加注重发挥价格型调控作用,改革完善短端利率调控框架的步伐明显加快。

记者梳理发现,近年来,中国人民银行陆续推出了明确7天期逆回购操作利率是主要政策利率、目标利率逐步转向货币市场隔夜利率、增加不同期限的逆回购操作工具、增设利率走廊性质的临时隔夜正/逆回购工具等一系列政策举措。在今年6月陆家嘴论坛上,央行又宣布了优化临时隔夜正/逆回购工具的使用机制、增加隔夜逆回购操作品种的两方面政策举措,这有助于进一步提升央行流动性管理和短端利率调控的精准性、有效性,市场反应积极正面,近两年来DR001也一直运行在临时正/逆回购利率区间内。

王青分析,近期央行正在加快推动货币政策框架向价格型转型,但保持流动性充裕的政策基调没有变化。未来市场利率运行趋势是“更稳”,利率水平则会主要跟进政策利率调整,税期走款、政府债券发行缴款、政策工具到期、银行月末考核等因素的影响趋于弱化。

下一步,中国人民银行将继续平稳有序推动货币政策操作框架的改革完善。灵活精准开展各项操作,保持流动性总量在合适水平,更好引导货币市场短端利率平稳运行。结合一级交易商需求,逐步增加隔夜逆回购的操作频率,进一步畅通政策利率向市场利率的传导。

本版编辑 姚进 赵东宇 美编 夏祎

形式载体等,多措并举推动本土红色文化与现场教学深度融合,教育引导广大党员坚定理想信念、牢记初心使命,传承和弘扬党的光荣传统和优良作风。组织理论研修班(第2期)学员赴129师纪念馆、红旗渠红色教育基地、涉县连泉村生态文明示范基地进行现场教学;带领中青干部培训一班学员到革命老区阜平县就盘活用好红色资源、创新文旅融合新模式开展现场教学工作;组织省直部门新录用人员初任培训班全体学员到西柏坡进行现场教学,教育引导广大党员传承红色基因,赓续精神血脉,团结一心、继续奋斗。与河北广播电视台联合策划推出大型融媒报道活动《我到基层讲党课》,到石家庄市消防救援支队特勤大队开展主题为“从党的百年奋斗重大成就和历史经验中汲取前进力量”的宣讲活动,到石家庄市高新技术产业开发区供水排水公司开展主题为“大力弘扬塞罕坝精神加快建设绿色低碳 生态优美的现代化河北”的宣讲活动,到西柏坡开展主题为“扎实推动全面从严治党向纵深发展 以自我革命精神推进党的建设新的伟大工程”的宣讲活动。

中共河北省委党校(河北行政学院)立足本地丰富的红色文化资源,坚持以课程建设为核心,以现场教学为支撑,以文化展演为延伸,系统挖掘红色文化,开发红色课程,积极推进红色文化进党校工作,取得了显著成效。下一步,中共河北省委党校(河北行政学院)将继续探索新时代红色文化进入党校的实践路径。

(刘翠莲 广告)