



2026年2月12日 星期四

第34期 总第7640期 今日60版

## 李强主持国务院第十八次专题学习

新华社北京2月11日电 2月11日,国务院以深化拓展“人工智能+”、全方位赋能千行百业为主题,进行第十八次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调,要深入学习贯彻习近平总书记关于人工智能发展的重要指示精神和党中央有关决策部署,全面推进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用,培育壮大新质生产力,推动高质量发展。

上海人工智能实验室主任周伯文作讲解。国务院副总理丁薛祥、张国清,国务委员吴政隆作交流发言。

李强指出,要深刻认识和把握人工智能发展态势,推动人工智能全链条突破、全场景落地,更大释放发展潜能。要持续夯实技术底座,推进算法创新,加大高质量数据供给,提升大模型性能,前瞻布局新技术新路径。要大力推进规模化商业化应用,促进人工智能终端和服务消费,建设人工智能应用中试基地,发展壮大智能体产业,拓展更多高价值应用场景。要加快培育产业生态,优化智算资源布局,加大数、算、电、网等资源协同,推进软硬件适配,形成产业链上下游贯通发展的格局。要积极推动开放合作,扩大国际技术交流和应用开发,构建开源技术体系和开源社

区。要坚持统筹发展和安全,加强人工智能治理,完善相关法律法规、政策制度、应用规范、伦理准则,为人工智能应用筑牢安全保障。

李强强调,实施好“人工智能+”行动,需要充分激发全社会的活力和创造力。要构建开放包容的发展环境,支持企业锐意创新、积极探索,让新生事物在市场竞争中孕育壮大。要强化公共服务和要素保障,破除体制机制障碍,帮助企业解决实际困难。要加强人才培养使用,尤其要造就一批优秀的复合型人才,为推进“人工智能+”提供有力支撑。

一线调研·聚焦城市更新

## 从“忧居”到“优居”:北京探路城市更新新模式

本报记者 杜雨萌

“高兴,特别高兴!40多年后,能在原址住上新楼,很幸运,很感谢。”2月4日,74岁的刘桂兰手捧着崭新的红色房本,站在新家内难掩激动。作为北京市西城区月坛街道三里河一区28号楼(以下简称“28号楼”的首批住户,她在搬离原址不到半年后,便实现了“回家”的愿望。

28号楼是北京市西城区首个“拿地即开工”的危旧楼改建试点项目。项目从2025年9月5日正式开工,到10月24日启动首个模块吊装,随后仅用时46天便完成全部智造模块吊装,实现主体结构封顶,28号楼通过“原拆原建”,帮助楼内54户居民实现了从“忧居”向“优居”的转变。

“这不仅是一栋老楼的‘新生’,更是中国房地产行业从规模扩张向品质提升转型的缩影。”ICCRA住房租赁产业研究院院长赵然在接受《证券日报》记者采访时表示,随着城市更新成为城市发展的核心命题,“原拆原建”这一改造模式的推行,有望为住房存量市场探索出一条兼顾民生需求与品质发展的新路径,推动房地产行业在服务城市发展、保障民生需求中实现高质量发展。

### 老楼“焕新”迎“归燕”

立春日拂晓,京城的寒意尚未褪去,北京市西城区三里河一区却早已被浓浓的暖意与喜气包裹。时间刚过8点,28号楼交房现场已是人头攒动,入口处红色的灯笼高高挂起,喜庆的横幅迎风招展,“欢迎回家”的标语在阳光下格外醒目,一场跨越数年的安家梦,终于在这个早春时节圆满落地。

“终于等到这一天了!”28号楼住户朱艳红在接受《证券日报》记者采访时数次哽咽,“这感觉不像我家,原来家那么旧……现在跟做梦一样。”在交房现场,像朱艳红这样喜极而泣的住户不在少数。

谈及始建于1978年的住宅楼,住户韩女士告诉记者,历经40余年风雨,楼体已出现墙体开裂、管线老化等问题。“2023年28号楼被纳入了西城区危旧楼改建范围。现在看着崭新的楼房、宽敞的户型、加装的电梯,这半年的等待太值得了。”

超预期的建设速度与品质“焕新”的背后,离不开新技术的赋能。据悉,28号楼项目采用智能建造—MiC技术,即在工厂完成



图为28号楼住户在交房现场领取新钥匙(房本)

杜雨萌/摄

标准化模块的智能化生产,再运输至现场进行快速集成组装。该技术不仅实现了建造效率的突破,更同步达成了绿色环保、成本集约与智慧协同的综合成效。

“若按传统现浇方式改建,平均项目周期需要1年至2年。在此期间,居民需要自行寻找临时安置场所,安置成本较高。而28号楼采用的智能建造—MiC技术,打破了传统的线性工期,将建造效率提升约75%。”中建海龙科技有限公司28号楼项目经理裴江飞在接受《证券日报》记者采访时表示,这不仅大幅降低了过渡安置的成本,减少了建筑垃圾和扬尘、噪声污染,还有效消除了居民对房屋按期交付、房屋质量和安全性的担忧。

北京市西城区住房和城市建设委员会副主任王勇在接受《证券日报》记者采访时表示,作为首都核心功能区和老城区,西城区地理位置特殊且空间条件有限,因此危旧楼房改建既要保证质量,也要提高速度,尤其是要减少对附近居民和交通的影响。28号楼的模块化装配式技术,未来也可在西城

区其他危旧楼房及平房院落改建中继续借鉴推广。

### 盘活危旧楼的“新密码”

28号楼的顺利交房,既是城市更新的民生成果,也是金融创新赋能老旧小区改造的生动实践。

过去,受传统个人购房贷款品种不匹配、旧楼拆除后抵押物灭失(指抵押物因事实或法律原因丧失其原有形态或性质)、抵押权从注销到再登记存在“真空期”等客观因素限制,金融机构和居民共同陷入存量贷款“必须收”而新增融资“不能放”的困境。

对此,北京金融监管局联合北京市西城区政府,构建了一个全新的“四联动”全链条服务体系,破解“带押改建”难题。

王勇向记者解释,“四联动”机制主要是指:在房屋拆除后,暂不办理原有抵押权和产权的注销,也不将其作为后续供地、开工的前置条件;待新楼竣工具备登记条件后,将改建前的抵押权注销、产权注销,与改建

后的首次登记、新抵押权设立登记这四项手续有序衔接、一次办结。

“这一模式真正实现了‘产权不断档、抵押不中断’,消除了原模式下抵押权的‘真空期’。”王勇说。

此外,为破解危旧楼改建中居民“融资难”、金融机构“放贷难”的“两难”困境,北京金融监管局还在全国首创“个人住房改建贷款”专属产品,按改建成本核定贷款金额,放款时点适配工程进度,通过“改建前房屋抵押等方式+不动产登记流程优化”承担改建期间担保功能,贷款期限、收入要求适度宽于个人住房贷款。这也是目前全国唯一的金融支持危旧楼改建试点政策。

清华大学土木水利学院院长吴璟在接受《证券日报》记者采访时表示,28号楼项目在金融层面的创新,回应的是原拆原建模式中一个非常关键的结构性矛盾:居民是出资主体,但很多居民尤其是老年人的现金流并不宽裕,而他们最大的资产——房产,恰恰就是改建的对象,其在传统模式下不能或很难作为抵押品。

(下转A2版)

## 重回报 启新程 A股“新春红包”派送中

■ 苏诗钰

春潮启序,年味渐浓,A股市场的“现金红包”亦如期而至。Wind资讯数据显示,从股权登记日看,2025年12月1日至2026年2月11日,近302家A股上市公司率先兑现现金分红承诺,合计达3896.83亿元,同比增长约13.34%。这场分红热潮绝非短期市场情绪的释放,而是上市公司盈利能力、监管政策引导、公司治理优化三重力量共振的必然结果,折射出A股市场从“重融资”向“重回报”的深刻转变。

其一,盈利稳健与现金流充沛,是分红的核心底气。现金分红是上市公司经营实力与财务健康度的试金石,无扎实的业绩支撑,分红承诺则难以落地。此次节前分红的亮眼表现,本质是A股上市公司盈利能力稳步提升的体现,分红规模同比增长与整体盈利向好相辅相成。

分红主力阵营的业绩韧性尤为突出,银行板块贡献约70%的分红额度,背后是实体经济回升、资产质量改善背景下,银行业持续稳健的盈利能力与充沛现金流。此外,食品饮料、非银金融、硬件设备等板块分红表现同样亮眼,显示龙头企业在主营业务发展良好的前提下,积极回馈投资者。

其二,政策引导与治理优化,推动分红渐成常态。此次节前分红的积极表现,离不开监管政策正向引导与上市公司治理水平的提升,推动A股逐步摆脱“重融资、轻回报”的格局。

近年来,监管层持续强化股东回报机制,2024年新“国九条”明确提出,强化上市公司现金分红监管。对多年未分红或分红比例偏低的公司,限制大股东减持、实施风险警示。加大对分红优质公司的激励力度,多措并举推动提高股息率。增强分红稳定性、持续性和可预期性,推动一年多次分红、预分红、春节前

分红。此后,证监会发布的《上市公司监管指引第10号——市值管理》,更是将分红纳入重要的市值管理手段,让回报投资者变为“硬约束”,引导企业树立“重分红、强回报”的经营理念。

去年六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》,明确提出“引导上市公司加大股份回购力度,落实一年多次分红政策”。越来越多的公司将现金分红纳入长期规划,而公司治理水平的提升,进一步保障了分红的合规性与可持续性。

其三,分红常态化重塑市场生态。节前集中分红更潜移默化地推动市场向“价值导向”转型,为长期健康发展注入动力。对投资者而言,稳定现金分红提升投资获得感,增强权益资产吸引力,缓解节前避险情绪,助力市场稳定运行。在利率下行环境下,高股息资产更能吸引养老金、保险资金等中长

期资金入市,优化投资者结构,形成“企业盈利提升—稳定分红—吸引长期资金—企业持续发展”的良性循环。

对上市公司而言,积极分红能提升估值与市场认可度,倒逼企业提升经营管理水平与资本使用效率,推动企业聚焦主营业务、优化发展战略,增强核心竞争力。

年味藏暖意,分红见初心。2026年春节前A股掀起的分红热潮,既是上市公司盈利稳健、责任凸显的生动写照,也是监管政策精准引导、市场生态持续优化的具体实践。它不仅让投资者在新春佳节前夕收获了实实在在的投资回报,更推动价值投资理念深入人心。随着分红制度的持续完善,相信将有更多优质上市公司加入积极回馈投资者的行列。

今日视点



2026年2月12日 星期四

第34期 总第7640期 今日60版

今日导读

“政策补贴+企业让利”  
激活节日换新需求

A3 版

科技四巨头高额资本支出  
带来的三重启示

A4 版

十万亿千瓦时用电量背后  
源网荷储聚力守护能源安全

B2 版

国务院办公厅:  
到2035年全面建成  
全国统一电力市场体系

本报记者 杜雨萌

2月11日,国务院办公厅印发《关于完善全国统一电力市场体系的实施意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,到2030年,基本建成全国统一电力市场体系,各类型电源和除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场,市场化交易电量占全社会用电量的70%左右。到2035年,全面建成全国统一电力市场体系,市场功能进一步成熟完善,市场化交易电量占比稳中有升。

“近年来,党中央和国务院对纵深推进全国统一大市场建设、加快构建新型电力系统等提出新的要求,电力生产方式、消费模式、产业结构发生了巨大变化,新能源占比不断提升、新模式新场景加速形成,经济发展和人民生活对用电成本和可靠性提出更高需求,这些都对电力市场提出了新挑战,迫切需要以改革创新手段进一步完善电力市场体系。”国家发展改革委有关负责人表示,《意见》站在新的历史起点上,围绕新形势新情况新需求,对未来5年至10年完善全国统一电力市场体系的重点任务进行了安排部署。

从内容上看,《意见》着重部署了推动电力资源在全国范围内优化配置、健全电力市场的各项功能,促进各类经营主体平等广泛参与、构建全国统一的电力市场制度体系,强化政策协同等5方面19项重点任务,特别是提出了以下创新举措。

一是优化全国统一电力市场体系实现路径。《意见》首次提出,各层次市场要从“各自报价、各自交易”逐步转向“统一报价、联合交易”,探索相邻省内市场自愿联合或融合的可行方式,并对现货、中长期、辅助服务、容量等不同品类市场之间的衔接机制提出了具体要求。

二是完善跨省跨区电力交易制度。促进跨电网常态化市场交易,增加跨省跨区输电规模和清洁能源输送占比,加强多通道集中优化,一体化建设运营南方区域电力市场,完善长三角电力互济,进一步推动电力市场实现在全国范围内互联互通,促进电力资源实现全国大循环。

三是探索建立容量市场。煤电、抽水蓄能、新型储能等支撑性、调节性资源在促进高比例新能源消纳、构建新型电力系统过程中发挥重要作用。为切实保障其收益,《意见》提出有序建立可靠容量补偿机制,支持有条件的地区探索容量市场,用市场化手段引导支撑性调节电源有序发展,保障系统可靠容量长期充裕,提升兜底保供能力。

四是助力新能源更好参与电力市场。立足国情,围绕沙戈荒大基地、分布式新能源等多种形式的新能源项目,提出差异化的人市路径。对标国际,提出聚合省间绿电交易、签订多年期绿电合同时、强化绿电消费溯源等具体举措,更好满足出口外向型企业和外资企业绿电消费需求。明确提出条件成熟时探索实行两部制或单一容量制跨省跨区输电价格,为适应新能源大规模外送创造条件。

五是推动更多民营企业参与电力市场。一方面,对新型储能、虚拟电厂、智能微电网等以民营企业为主的各类新型主体,《意见》提出了促进新型主体灵活参与市场交易的措施,引导各类新型主体理性投资、规范运营、健康发展。另一方面,由电网代理购电的中小工商业用户,目前只能接受市场价格、间接参与市场。《意见》首次提出,逐步实现除保障性用户外的电力用户全部直接参与电力市场。

六是健全电力市场多元治理体系。为引导各方参与市场建设、确保市场规范安全运行、降低市场监管成本、提升市场治理效能,《意见》首次提出,健全多元化的市场治理体系,政府主管部门对电力市场进行总体设计,电力监管机构依法进行独立监管,经营主体代表组成的市场管理委员会发挥议事协调、协商共治作用,市场运营机构提供交易服务并对市场运行风险进行实时监测。

上述国家发展改革委有关负责人表示,下一步,国家发展改革委将会同有关方面,督促地方主管部门积极推动本地电力市场体系建设,坚决破除地方保护和市场分割,强化地方规则与国家规则的对接统一,防止不当干预电力市场交易,依托电力市场培育更多新主体新业态、开放和应用更多新场景,为各类资本创造更多投资机会。

本版主编:于南 责编:刘慧 制作:王敬涛  
本期校对:包兴安 张博 美编:王琳 崔建涛