以恒心守初心，从胜利走向新的胜利

记者手记

刚刚隆重纪念中国工农红军长征胜利90周年，中国共产党迎来又一个具有里程碑意义的节点。党的二十届五中全会在京举行，审议通过《中共中央关于持之以恒推进全面从严治党若干重大问题的决定》。

继2016年党的十八届六中全会研究全面从严治党重大问题，此次全会聚焦持之以恒推进全面从严治党，把管党治党、兴党强党的战略部署向纵深推进。

持之以恒推进全面从严治党，一个“恒”字，映照一以贯之的初心传承、百年绵延的精神赓续。

建党105载，从救亡图存的浴血奋战，到民族复兴的接力奋斗，时代命题常新，“党面临的‘赶考’远未结束”，“长征的历史从未远去，长征的路在不断延伸”。

此次全会，强调了持之以恒推进全面从严治党遵循的7条原则，居于首位的是——坚持服务使命任务。对此，习近平总书记深刻指出：“服从服务于党和国家事业发展，历来是党的建设的重要原则”。

“中国共产党因理想而生，为使命而战”“以党的初心为本心、以党的使命为生命”，今年年初，二十届中央纪委五次全会上，习近平总书记的讲话字字千钧。

“注重强健自身，始终充满生机活力。”这是今年“七一”，习近平总书记在庆祝中国共产党成立105周年大会上，深刻阐释的百年大党六大优秀特质之一。

从小小红船到巍巍巨轮，人们探寻：中国共产党，何以能？今日中国，何以强？

环顾世界，作为最大执政党的中国共产党，始终在叩问“因何而生、为谁执政”。

“一个饱经沧桑而初心不改的党，才能基业常青；一个铸就辉煌仍勇于自我革命的党，才能无坚不摧。”全面从严治党，是新时代党治国理政的一个鲜明特征，也是新时代伟大变革的坚强保障。

全会期间，一位来自江苏的基层列席同志道出切身感受：“十几年来，规矩越来越严，歪风越来越少，办事摆在明面上，老百姓心里都敞亮。”

2014年12月，正是在江苏考察期间，习近平总书记明确提出全面从严治党。那次考察中，镇江一位有着50多年党龄的老党员紧握总书记的手说：“您是腐败分子的克星，全国人民的福星！”总书记目光坚定：“不辜负全国人民的期望。”

一声“福星”，道出民心所向；一句承诺，彰显勇毅担当。

十余年淬火成钢，力度前所未有，成效有目共睹，赢得了确保党不变质、不变色、不变味的历史主动，赢得了党团结带领全体人民为强国建设、民族复兴伟业共同奋斗的历史主动。

全会后，中共中央举行新闻发布会，公布了这样一组数据：党的十八大以来，全国纪检监察机关共查处“四风”问题164.4万起，批评教育和处理225.7万人；共立案810.5万件，处分792.2万人，其中处分中管干部963人。

从“不少人对党和国家前途忧心忡忡”到“党和人民赢得强党强国的历史主动”，新时代中国共产党人猛药去疴、重典治乱、刀刃向内、再塑自我。这其中，深刻诠释的是“得罪千百人，不负十四亿”的担当，是“虽千万人吾往矣”的决绝，是“我将无我、不负人民”的赤诚。

从“世界第一大党”迈向“世界最强大政党”，中国共产党向世界展示了坚定自信、强大有力的马克思主义政党形象。正如全会公报所指出：“找到‘让人民来监督政府’和‘自我革命’两个跳出治乱兴衰历史周期率的答案，这是中国共产党的独特创造，永载马克思主义政党建设史册。”

思想的主动，是最大的主动。习近平党建思想，在新时代管党治党、兴党强党伟大实践中形成，为深入推进新时代党的建设新的伟大工程提供了根本遵循和行动指南。

“十五五”开局起步，基本实现社会主义现代化进入关键时期。党和人民事业发展到什么阶段，全面从严治党就要跟进到什么阶段。

全会召开前夕，一些海外观察人士指出：“现代化进程的最终完成，归根结底将取决于中国共产党制度体系的坚实程度及其应对日益复杂局面的能力”。

今年8月，在党外人士座谈会上，习近平总书记强调：“治国必先治党，强国必先强党。越是长期执政，越是承平日久，越是环境复杂，越要增强忧患意识、做到居安思危，持之以恒推进全面从严治党，确保中国共产党始终成为中国特色社会主义事业的坚强领导核心。”

全会公报对于持之以恒推进全面从严治党“重要性紧迫性”的分析格外醒目：

以三个“任务更加艰巨”深刻研判世情国情党情深刻变化，明确提出执政能力、领导水平、队伍素质、拒腐防变等四个“重大挑战”，再次强调党面临的“四大考验”和“四种危险”是长期的、复杂的、严峻的。

严的基调一以贯之，强烈的问题意识一以贯之，科学的精神方法一以贯之。鲜明把“增强共产党人的党性”摆在战略任务和重大举措的第一条，“严格贯彻执行民主集中制”紧随其后、作为重要着力点，一系列正气充盈、新意满满的重大举措紧密衔接、层层递进，体现时代性、把握规律性、富于创造性。

推进新时代党的建设新的伟大工程的“纲领性文件”，再次印证这样的论断——

“放眼全世界，没有任何一个政党能像中国共产党如此严肃认真地对待自身建设，如此高度自觉地以科学的态度、体系化的方式推进自我革命，这是我们党的显著优势，也是引领时代的制胜之道。”

赶考永远在路上，长征永远在路上。

在纪念中国工农红军长征胜利90周年大会上，习近平总书记充满自信地说：“90年后的今天，再次回望那段苦难辉煌，我们更加深刻认识到，长征胜利是必然的，其中蕴含着党和人民军队铿锵前进的制胜之道。”

何谓“必然”？

一个伟大政党，历经风雨而初心不改，目标笃定并勇毅前行，一项伟大事业，顺乎民心民意，顺应时代潮流，就拥有了不可阻挡的前进势能。

历史昭示未来，奋斗成就伟业。具有其他政党和政治力量无可比拟优秀特质的中国共产党，不改其心、不移其志、不变其节，带领中国人民从胜利走向新的胜利。

新华社北京10月31日电

算力链高增兑现 新赛道蓄力启航

“硬科技”三季报多点开花

《中国证券报》31日刊发文章《“硬科技”三季报多点开花：算力链高增兑现 新赛道蓄力启航》。文章称，随着A股上市公司2026年三季报披露收官，“硬科技”板块交出一份亮眼“成绩单”：在全球智算基础设施扩张与国产算力自主化的双重驱动下，AI算力产业链营收、利润延续高增长态势，行业景气度持续高企，成为本轮业绩兑现最充分的主线；消费电子板块虽受存储芯片涨价、终端需求走弱等冲击而整体承压，但一批企业正积极转型，开辟“第二增长曲线”；前沿赛道中，具身智能机器人领域相关上市公司加大研发投入，订单放量，产业正从概念验证迈向落地起跑。



算力板块业绩强劲释放

记者梳理本轮三季报发现，算力产业链是硬科技板块业绩弹性最强的一条主线，从国产AI芯片到服务器整机、高速光模块的全链条，均受益于全球AI基础设施的建设浪潮，多家企业业绩大幅超预期。工业和信息化部信息通信管理局局长谢存日前在国务院新闻办公室新闻发布会上披露，截至2026年9月底，我国智能算力规模达2592EFLOPS（每秒进行百亿亿次浮点运算），同比增长146%，有力支撑我国人工智能产业快速发展。

国产AI芯片头部企业摩尔线程三季报表现亮眼。财报显示，公司2026年第三季度营业收入15.5亿元，同比增长1773.9%。

同为国产AI芯片标的寒武纪，前三季度实现营业收入95.26亿元，同比增长106.76%，归母净利润37.15亿元，同比增长131.49%。根据寒武纪限制性股票激励计划，2026年的营收考核目标为135亿元，意味着四季度需要完成约39.74亿元营收，公司管理层在业绩说明会上表示，AI算力市场需求持续旺盛，可支撑业务稳步增长。

算力整机端，工业富联的三季报延续高增态势，2026年第三季度单季营收达3835.54亿元，同比增长57.73%，归母净利润166.34亿元，同比增长60.35%，连续五个季度单季归母净利润突破百亿元。公司表示，业绩的核心驱动来自AI算力需求持续爆发，云计算与网通业务双线放量成为推动公司业绩持续强势增长的核心动力。

光通信作为算力互联的核心环节，行业量价齐升特征显著。中际旭创第三季度营收、归母净利润均创单季历史新高，核心驱动为800G、1.6T高端光模块持续放量；新易盛也在财报中称，公司在手订单充足，订单交付及产能扩充正按业务需求推进，公司同时前瞻布局NPO、CPO、LPO、硅光等下一代技术，NPO产品预计2027年实现批量出货。上游光器件厂商天孚通信、光纤厂商亨通光电等同样受益景气上行，亨通光电前三季度归母净利润61.63亿元，同比增长159.42%，光纤市场在AI算力拉动下供需偏紧、价格上涨、毛利率上行。

消费电子承压中寻找新机遇

与算力产业链全面高景气形成对照，消费电子板块三季报则呈现明显分化，核心矛盾来自存储芯片价格暴涨对智能手机等终端需求的压制。IDC（国际数据公司）报告数据显示，2026年第三季度全球智能手机出货量仅2.553亿部，同比大幅下跌22%，核心原因是元器件成本高企推高终端售价，消费者推迟换机。IDC同时表示，行业尚未触底，预测市场复苏最早要等到2028年。

传统消费电子龙头蓝思科技业绩承压，2026年前三季度营收479.02亿元，同比下降10.74%，归母净利润14.20亿元，同比下降50.06%；第三季度归母净利润同比下降50.42%。公司解释，收入端受到终端需求疲软、存储涨价压制智能手机电脑需求、人民币升值、大客户新品节奏后移等多重因素影响。

液晶面板龙头京东方A同样直面传统显示主业的周期压力。三季报显示，京东方A第三季度实现营收486.77亿元，同比下降8.62%，归母净利润亏损9.96亿元，同比由盈转亏；前三季度实现营收1518.09亿元，同比下降1.77%，归母净利润42.51亿元，同比下降7.61%。但公司依托玻璃基板加工积累，向AI先进封装赛道延伸，玻璃基封装载板试验线已实现全自动化设备通线。

存储板块本身则处于高景气周期，德明利、江波龙等公司业绩大幅增长。江波龙前三季度实现营收387.18亿元，同比增长131.37%，归母净利润143.22亿元，同比增长1909.68%，但第三季度盈利环比回落，公司提示存储晶圆价格涨幅收窄，价格波动对盈利的边际贡献趋缓。

招商证券研报指出，大模型的算力投入持续攀升，模型厂正加速拓展新收入来源，消费电子作为超万亿美元的C端市场，必然是模型厂寻找新商业化场景的重要方向。

机器人赛道产业化仍处于早期

具身智能是人形机器人与大模型融合的前沿赛道，从本轮三季报可以看到，相关上市公司初步实现业绩兑现，但行业整体仍处于产品发布、客户验证、小批量交付的产业化早期，普遍存在研发投入大幅攀升等特点。

宇树科技作为A股人形机器人整机代表性企业，其三季报显示，公司前三季度营收18.17亿元，同比增长55.71%，归母净利润3.87亿元，同比增长270.54%，但扣非净利润同比下降18.78%，第三季度单季扣非净利润同比下滑17.42%。

上纬新材在三季报中表示，公司消费级具身智能机器人业务取得关键进展，启元Q1、启元T1机器人9月开售，10月起交付，但本报告期机器人业务暂未确认收入。公司前三季度研发投入3.84亿元，同比大增1182.01%，其中机器人业务研发投入3.6亿元。

人形机器人核心零部件企业则已经进入批量交付阶段。富临精工落地机器人智能电关节项目，公司介绍，机器人产品已经实现小批量生产交付，正持续推进量产和产业化，前三季度营收183.23亿元，同比增长101.70%，归母净利润6.45亿元，同比增长98.36%。奥比中光卡位3D视觉感知，前三季度机器人视觉方案销售收入达到上年同期2倍以上，但是公司整体营收基本持平，归母净利润同比下降31.62%，原因是主动收缩传统低毛利的生物识别业务，持续加大机器人视觉、具身智能数采硬件研发投入，处于业务换挡期。

华鑫证券研报认为，大模型企业与本体厂商深度协同，有利于加速具身“大脑”技术突破。正如宇树科技创始人王兴兴所述，随着GPT-6等模型取得突破，具身智能临界点正加速到来，最快可能仅需一两年。

新华社北京10月31日电

图①：10月21日，在位于苏州工业园区的江苏汇博机器人技术股份有限公司的培训与实践基地，实训人员在利用VR设备操控机器人。 新华社

图②：10月31日，2026南昌航空产业博览会上，一名观众坐进一款电动垂直起降飞行器内体验。 新华社

图③：10月26日，机械臂在南京人工智能生态街区AI·镜界餐厅后厨搬运食材。 新华社

图④：10月31日，2026南昌航空产业博览会上，观众在国产航空发动机展台参观。 新华社

图⑤：9月18日，在广西南宁举办的中国—东盟博览会上，机器人在向观众比心。 新华社

央行进一步优化短端利率调控机制

新华社北京10月31日电 中国人民银行10月30日发布公告称，为进一步优化短端利率调控机制，从2026年11月2日起，公开市场操作进行调整。

具体来看，包括每个工作日开展隔夜逆回购操作招标，采用固定利率、数量招标。目前操作利率为1.25%；7天期逆回购操作调整为固定数量、利率招标、多重价位中标，主要在税期、月末等时点开展；原在7天期逆回购操作利率基础上加减点的其他工具，包括临时正/逆回购、境外央行类机构回购工具等，均调整为在隔夜逆回购操作利率基础上加减点，加减点幅度不变。

“此次主要是推动短端利率调控框架‘换锚’，隔夜逆回购操作利率事实上成为主要政策利率。”招联首席经济学家董希淼表示，这标志着货币政策框架向价格型调控转型的进一步深化以及主要政策利率更加短端化。

此前，人民银行行长潘功胜表示，从现在的情况看，银行间隔夜回购利率实际上已成为央行货币政策调控的目标利率；但与此同时，央行公开市场操作主要品种和主要政策利率的期限还是7天，两者并不完全一致。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示，在每个工作日常态化开展隔夜逆回购操作后，央行公开市场操作主要品种将与目标利率DR001（银行业存款类金融机构间利率债隔夜质押式回购）的期限保持匹配，消除此前期限错配的现象。

从利率看，公告明确，隔夜逆回购操作利率为1.25%。对此，中信证券首席经济学家明明认为，1.25%较7天期逆回购利率1.40%低15个基点。10月以来，DR001已持续运行在1.25%—1.30%区间，隔夜逆回购操作利率与既有资金中枢基本一致，此次调整落地后，预计资金中枢将围绕隔夜逆回购操作利率运行。

同时，公告提出，7天期逆回购操作调整为固定数量、利率招标、多重价位中标，主要在税期、月末等时点开展。

这意味着，7天期逆回购操作从每个工作日操作的主要工具退为阶段性补位工具。明明表示，自隔夜逆回购工具创设以来，隔夜-7天-3个月-6个月-1年的工具曲线已形成，本次调整后7天期逆回购将转而承担跨税期、跨月等特定时点的流动性补位职能。

10月份我国制造业PMI为49.3%

新华社北京10月31日电 国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会31日发布数据显示，10月份，受“十一”假期前部分需求提前释放以及国际环境复杂多变等因素影响，我国制造业采购经理指数（PMI）为49.3%，比上月下降0.8个百分点，制造业景气水平有所回落。

数据显示，10月份，制造业生产指数和新订单指数分别为49.8%和49.4%，比上月下降1.9个和1.1个百分点。从行业看，铁路船舶航空航天设备、计算机通信电子设备等行业生产指数和新订单指数均位于53.0%及以上，产需活跃度较高；纺织、非金属矿物制品、有色金属冶炼及压延加工等行业生产指数和新订单指数均低于临界点，产需两端偏弱。

新动能保持较快增长。10月份，高技术制造业和装备制造业PMI分别为51.3%和50.6%，继续高于临界点，相关行业企业生产经营保持扩张，新质生产力延续良好发展态势。

中国物流信息中心分析师文韬表示，“十一”假期带来的消费高峰在节后趋于平缓，贸易商对相关产品需求有所放缓，基础原材料行业在10月也处于向淡季转换阶段。但新动能市场需求仍保持扩张态势，在“六张网”等相关实物工作量带动下，装备制造业新订单指数较上月上升1个百分点至51%以上，高技术制造业市场需求继续上升。

价格指数方面，国家统计局服务业调查中心首席统计师霍丽慧介绍，10月份，制造业主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为56.8%和51.7%，受近期部分有色金属等大宗商品价格下行影响，比上月下降4.0个和2.3个百分点，仍位于扩张区间，制造业市场价格涨幅收窄。从行业看，随着国际原油价格持续攀升，石油煤炭及其他燃料加工、化学纤维及橡胶塑料制品等行业两个价格指数均继续位于60.0%以上高位。