人民日报社主管主办
证券时报社出版
证券市场信息披露媒体

2026年10月 星期三 28 今日416版 第9799期 A叠12版 B叠404版

证券时报
SECURITIES TIMES

证券时报网 www.stcn.com
中国资本市场信息披露平台
证券时报客户端 证券时报官微 券商中国
e公司 数据宝 全景网 新财富杂志

习近平致电祝贺卢拉当选连任巴西总统

新华社北京10月27日电 10月27日，国家主席习近平致电卢拉，祝贺他当选连任巴西联邦共和国总统。

习近平指出，卢拉总统为推动中巴关系发展作出重要贡献。近年来，我和卢拉总统通过不同方式保持密切沟通，共同引领携手构建更公正世界和更可持续星球的中巴命运共同体取得新进展，两国关系的全球性、战略性、长远性更加突出，成为全球南方国家团结合作的典范。我高度重视中巴关系发展，愿同卢拉总统一道努力，引领中巴命运共同体建设不断迈上新台阶，为两国全方位战略协作开辟更广阔前景，持续增进两国人民福祉。

同日，国家副主席韩正向巴西连任副总统阿尔克明致贺电。

双轮驱动 基金三季度重仓科技青睐红利

证券时报记者 安仲文

10月27日晚间，公募基金2026年三季报披露完毕。天相投顾统计数据显示，三季度公募基金在继续重仓科技板块的同时，对消费、医药、红利等传统资产的配置意愿逐步提升。

天相投顾统计数据显示，截至三季度末，全市场公募基金资产净值合计39.30万亿元，较二季度末的39.66万亿元小幅回落。债券型基金、货币市场基金规模实现增长。截至三季度末，债券基金资产规模增至近13万亿元，货币市场基金规模达到15.8万亿元，均高于今年一季度末和二季度末的数据，反映出市场风格和投资者需求、风险预期的微妙变化。

整体来看，居民多元资产配置需求旺盛，以混合债基为主的固收+产品凭借稳健收益特征成为资金配置优选，规模总体保持平稳。此外，行业主题ETF、商品ETF、债券ETF等持续吸金，投资者对各类基金产品的布局需求呈现多元化特征。

仓位方面，公募基金股票仓位平均为78.32%，较今年二季度末的81.61%的股票仓位有所下降，持股集中度也由二季度末的60.44%降至三季度末的59.29%，持仓风格偏向稳健，配置银行存款与备付金、债券的仓位比例显著抬升。

重仓股方面，截至今年三季度末，中际旭创仍为主动权益类基金第一大重仓股，持仓市值为959亿元，持有该股的基金产品数量多达1557只。此外，新易盛、药明康德、长鑫科技、源杰科技、东山精密、宁德时代、寒武纪、北方华创、沪电股份也进入主动权益基金的十大重仓股名单。相较于二季度末，医药股在公募基金持仓中的地位得到明显提升。

对于后市策略和持仓选择，南方中国新兴经济混合基金经理恽雷表示，高利率对不同资产的影响并不对称。低利率时期，充裕的流动性掩盖了许多问题，高估值、高杠杆、依靠外部融资扩张的资产都能有不错的表现；而当资金成本持续抬升，这些相对脆弱的资产往往会出现较大回撤，建议在保持资产配置分散的基础上，适度收紧风险偏好。减少对高估值、依赖外部融资资产的投资，重点布局现金流充裕、资产负债表稳健的优质企业，而这些优质企业主要指分红稳定增长的红利资产、具备定价权和全球化能力的公司。

广发价值核心混合基金经理田文舟强调，应关注内需资产的机会。随着全国房价逐步企稳，内需相关资产的盈利可见度与估值吸引力有望同步提升，将继续坚持基于自由现金流选股的投资策略，尤其是那些具备在10年内积累出与企业价值相当的现金回报型公司。

东方红启元三年持有混合基金经理苗宇认为，继续关注人工智能的中长期机会，但将更加审慎评估股票风险收益比，同时布局市场预期较低、基本面存在改善空间、估值具有吸引力的传统行业资产，加大研究和配置力度。

（更多报道见A3版）

时报观察

高技术制造业利润贡献率之变折射产业新势能

证券时报记者 江聃

国家统计局最新数据显示，1—9月份全国规模以上工业企业利润同比增长15.5%，持续保持两位数增长。在利润总量稳步增长的同时，工业利润的来源结构加速向优转型。

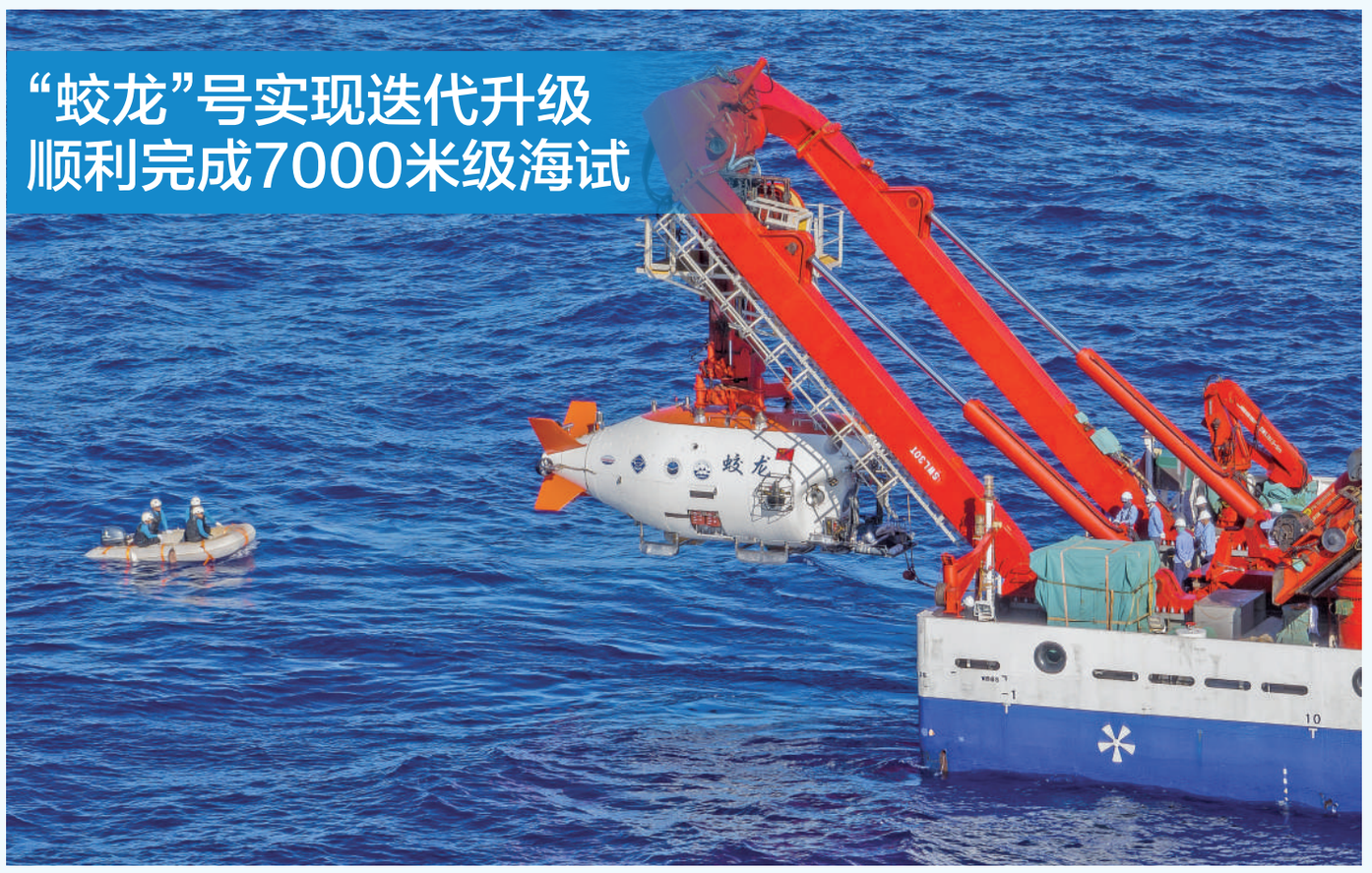
在众多指标中，高技术制造业占全部规模以上工业企业利润比重达到25.5%，比上年同期提高6.2个百分点。这意味着每4元工业利润中，就有超过1元来自高技术制造业。

作为国民经济的先导产业，高技术制造业不仅是调结构、惠民生的重要抓手，也是培育发展新动能、获取未来技术新优势的关键领域。2024年以来，高技术制造业增加值增速一直快于全部工业平均水平，且二者增速差距持续扩大，如今利润占比明显提升，说明新质生产力的培育已经从产能扩张阶段稳步进入效益释放的收获期。

这种结构之变，是多重转型力量的共同支撑。一方面，人工智能、数字技术持续向工业领域渗透，大量传统企业通过数智化改造、绿色化升级，把长期积累的产业基础转化为新的产出效率，为高技术领域拓展出更广阔的应用场景；另一方面，“新三样”等优势产业持续打开海外市场，从绿色产品到智能装备，中国新质生产力正加快转化为国际市场竞争力，带动产业链整体利润持续抬升。

更重要的是，利润结构的优化，正在引导资本、人才、技术等要素进一步向高技术领域集聚。过去不少地方推动产业转型，更多依靠政策引导和项目招商，如今高技术产业自身的盈利效应开始显现，产业迭代的内生动力有望进一步被激活。

在工业利润总体较快增长、工业经济转型升级持续推进的背景下，也要看到不同行业、不同区域之间的不均衡现象依旧存在。传统产业转型升级的深度和广度还有提升空间，科技创新和产业创新深度融合值得期待。接下来，要着力发挥宏观政策效能，加力扩大内需，优化供给，把高技术制造业形成的增长势能更好传导到全产业链，统筹好“老树发新枝”和“新苗成森林”的关系。由此，工业经济就能在稳增长的同时，持续向全球价值链高端迈进，为经济高质量发展筑牢更扎实的工业根基。



“蛟龙”号实现迭代升级 顺利完成7000米级海试

近日，实现第二次迭代升级的“蛟龙”号载人潜水器在菲律宾海盆进行了多次7000米潜次试验并安全返回，顺利完成国家重点研发计划“蛟龙号关键作业技术能力提升及科学应用”7000米级海试，其中最大下潜深度达7056.9米。图为9月30日，“蛟龙”号进行第464次下潜作业，深度达7035.3米。这是“深海一号”船在布放“蛟龙”号入海。 新华社记者 李鑫/摄

一线实探鲁企新动能：深挖主业潜力，锻造“第二增长曲线”

证券时报记者 尹靖霏 黄翔

走进德州华鲁恒升中央控制室，大屏之上工艺参数不停滚动。操作员轻点鼠标，庞大的合成气装置无需停车，数小时便完成生产主线在不同产品间的切换。对于化工行业的转型升级，华鲁恒升有着清醒的判断：“不是煤化工没有空间，是我们之前挖掘得不够深。”三十年深耕主业不跟风，华鲁恒升在“一米宽”煤化工赛道上，掘出百米纵深。

华鲁恒升的突围并非孤例。近期，证券时报记者驱车近2000公里，穿梭六城，从济南到滨州、烟台，辗转淄博、潍坊，再到德州，走访多家传统行业上市公司，实地探寻如何培育“第二增长曲线”、壮大发展新动能的山东答案。

宏桥控股厂区内，铝水抬包车将单锭1800元的重熔损耗转化为实际收益；滨化股份精馏塔实现杂质提纯至万亿分之一级别；华鲁恒升依托合成气平台衍生出多类化工产品；长裕集团依靠海量工艺参数构筑新材料技术壁垒；杰瑞股份的燃气轮机正准备发往北美AI数据中心……

一路走来，一个印象愈发清晰：这批身处化工、铝业、油气装备等传统赛道的企业，立足长期深耕的主业，向内挖掘生产潜力，借助资本市场工具补齐发展短板，构建难以复制的产业竞争优势。

深耕主业做长产业链条

宏桥控股电解铝厂区内，近千摄氏度的铝水经抬包车直送下游工厂全程“不落地”。宏桥控股董事、总经理杨丛森给记者算了一笔账：过去，铝水先铸锭、再重熔，一冷一热，损耗和两道工序费悄悄吃掉利润。宏桥控股索性让铝水带着千度高温直供下游——费用全省，链条更紧。而这正是宏桥控股的全产业链逻辑：往每一环深处抠，把行业默认的“合理损耗”都省下来，变成实打实的利润。

中游的铝水短距直供把重熔损耗砍掉之后，上游矿端的供应链“卡脖子”问题，就成了必须拿下的硬仗。2014年，印尼限制铝土矿出口，西非爆发埃博拉疫情，全球矿业巨头纷纷收缩，宏桥控股的控股股东中国宏桥牵头组建“赢联盟”挺进几内亚，从零建起铁路、港口配套，如今项目年出矿量远超自身氧化铝产能所需，攥牢了上游资源自主权。

上游资源有了保障后，滨州本地数百家中小配套企业围着铝水共生，形成全国独有的“铝水不落地”产业集群。

这套跑通了的全链条模式，近两年又借助资本市场完成了新一轮升级。2026年1月，宏桥控股以约635亿元重大资产重组，将宏拓实业100%股权注入公司，实现从传统铝加工企业到全球链主型龙头公司的跨越。

下转A5版>>

抢抓万亿市场 民企竞逐算力网建设
A2 综合

从装机量到可靠性 “十五五”能源投资换赛道
A4 特别报道

中国创新药闪耀顶级医学会议 研究成果入选量创新高
A6 公司

国开行进出口银行完成新型政策性金融工具投放

证券时报记者 秦燕玲

10月27日，国家开发银行、中国进出口银行分别宣布完成2026年新型政策性金融工具投放任务，两家合计投放4850亿元，资金全部用于补充项目资本金。

具体来看，国家开发银行完成3650亿元投放任务，涉及项目总投资5.5万亿元。其中，向民间投资和民间资本参与项目投放1279.9亿元，占比35.1%。对人工智能、数字经济、绿色低碳、生物医药、消费5个领域项目合计投放1790.1亿元，占比49%。

中国进出口银行则投放了1200亿元，支持项目超过500个，拉动总投资逾1.7万亿元。在投放层面侧重于“三个突出”：民间投资撬动突出、新兴产业投放突出、重点区域引领突出。其中，推动210余个民间投资及民间资本参与项目落地，放款金额占比近四成；220余个数字经济和人工智能等新兴产业领域项目的放款金额占比近五成；11个经济体量较大省份获得倾斜支持，推动330余个项目落地，放款金额占比超七成。

今年的政府工作报告提出，发行新型政策性金融工具8000亿元，带动更多社会资本参与投资。在具体操作上，今年的新型政策性金融工具仍由3家政策性银行发起设立专项基金，主要用于补充项目资本金。

时报数说

前9月规上企业盈利超6万亿元

1—9月份 全国规模以上工业企业实现利润总额
60337.4亿元 同比增长15.5%

主要行业利润情况如下：

计算机、通信和其他电子设备制造业利润	增长 103.8%
有色金属冶炼和压延加工业	增长 79.7%
煤炭开采和洗选业	增长 57.0%
化学原料和化学制品制造业	增长 49.2%
石油和天然气开采业	增长 21.3%
纺织业	增长 7.2%
通用设备制造业	增长 1.9%

（江聃）

国内统一连续出版物号 CN 44-0157 邮发代号:45-91 海外代号:C5529 证券时报社出版 订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 广告热线:0755-82921134 | 主编:唐维 编辑:郑菁 郑加良 美编:刘晓庆