A股公司前三季营收超56万亿 新动能牵引企业盈利稳步上行

证券时报记者 张一帆

根据Wind统计，截至10月30日20时30分，已有超5500家上市公司完成第三季度报告披露。上市公司利润继续保持较快增长，新动能引领作用尤为突出。

数据显示，上市公司前三季度合计实现营业收入约56.58万亿元，同比增长约5.5%；归母净利润5.11万亿元，同比增长7.91%。扣除金融、两油公司，营收、归母净利润的同比增速分别达到6.4%、16.4%。

从行业维度来看，电子、有色金属、商贸零售等申万一级行业板块前三季度净利润同比增幅居前，交通运输、农林牧渔、房地产板块第三季度单季净利润环比增速领先。

公司层面，工商银行、建设银行、农业银行分别以2856亿元、2742亿元、2365亿元的利润规模位居利润榜前三，利润规模排名前10名、前50名的“门槛”分别为约1000亿元、160亿元。除金融、两油公司外，长鑫科技、中国移动、宁德时代、贵州茅台、紫金矿业等来自先进制造、有色金属、大消费领域的上市公司跻身利润榜前20位。

电子板块在三季度加速释放利润，根据Wind统计，板块净利润同比增幅由上半年的110%大幅提升至185%。以存储为主要业务的长鑫科技，前三季度实现净利润1320亿元，贡献板块内超三成的利润规模。长鑫科技表示，得益于全球算力需求的快速增长和全球主要厂商产能调配等因素影响，全球DRAM产品供不应求，叠加公司产能建设和产品结构不断优化完善，带动公司产品销售数量和销售价格大幅上涨。

有色金属板块前三季度整体净利润同比增长72%，其亮眼业绩同样受益于科技浪潮的驱动。紫金矿业前三季度实现归母净利润575亿元，同比增长52%，公司将业绩提升归因于其以货币金属金、算力金属铜、能源金属锂为主的资源体系，与此同时，公司也正加大资本开支，持续强化电气化、智能化、无人化改造投入。

交通运输板块第三季度净利润环比增长超60%，中远海控第三季度实现净利润172.3亿元，环比增长128%。公司表示，全球商品贸易总体保持韧性，虽然地缘政治风险、市场供需波动等因素交织叠加，但是集装箱航运市场运价逐步回暖，公司货运量与单箱收入均同比上升。

在业绩整体增长的同时，上市公司也以实际行动回报投资者。今年三季报披露过程中，共有超216家上市公司提出季度分红预案，估算整体分红规模372亿元。

央行召开党委会议，传达学习党的二十届五中全会精神
继续实施适度宽松货币政策

证券时报记者 贺觉渊

10月30日，中国人民银行党委书记、行长潘功胜主持召开党委会议，传达学习习近平总书记在党的二十届五中全会上的重要讲话和全会精神，研究部署贯彻落实举措。

会议认为，党的二十届五中全会审议通过的《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》，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平党建思想，系统总结新时代全面从严治党宝贵经验，深入分析党的建设面临的新情况新问题，对持之以恒推进全面从严治党作出系统部署，是持续推进新时代党的建设新的伟大工程的纲领性文件。

会议强调，中国人民银行将全面准确贯彻落实习近平总书记重要讲话和全会精神，坚持和加强党中央对金融工作的集中统一领导，纵深推进全面从严治党，坚定走好中国特色金融发展之路。

一是坚持以党的政治建设为统领。严格落实“第一议题”制度，把贯彻落实习近平总书记重要讲话和重要指示批示精神放在首位，贯通落实党中央、国务院关于金融工作部署，健全学习贯彻闭环落实工作机制。深入学习贯彻习近平党建思想，严格贯彻执行民主集中制。推动全体党员、干部加强党性修养，把党的领导政治优势、制度优势转化为金融治理效能。

二是以更高标准更实举措贯彻落实党中央关于金融工作的重大部署。继续实施适度宽松的货币政策，综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕。做好金融“五篇大文章”，加快建设多层次现代化金融市场体系，提升金融服务实体经济适配性，更好支持经济转型升级和增长动能转换。有力有效防范化解重点领域金融风险。扩大金融高水平开放，推进人民币国际化，加快建设和发展多渠道、广覆盖的人民币跨境支付体系。坚定维护国家金融安全。

三是坚定不移贯彻落实新时代党的组织路线。坚持正确用人导向，选优配强各级领导班子和干部队伍，努力打造一支党的意识强、政治过硬、专业水平高的干部队伍。健全完善组织人事管理制度。建设上下贯通、执行有力的严密组织体系。稳妥有序推进深化事业单位改革。

四是驰而不息正风肃纪。落实好作风建设常态长效的制度安排，常态化开展党纪学习教育和警示教育。牢固树立和践行正确政绩观，走好新时代党的群众路线，深入贯彻中央八项规定精神，持续整治形式主义为基层减负，锲而不舍纠治“四风”。

五是一体推进不敢腐不能腐不想腐。健全权力监督制约机制，加强对重要岗位、重要领域和关键环节的监督管理。把严治党、严机制、严监管、严反腐结合起来，将金融反腐和处置金融风险同步推进、建立完善制度和强化制度执行同步推进。对“四风”和腐败问题保持高压态势，深化风腐同查同治，不断铲除腐败滋生的土壤和条件。

金融监管总局召开党委(扩大)会议，传达学习党的二十届五中全会精神
优化金融资源配置 持续提升服务适配性

证券时报记者 秦燕玲

10月30日，金融监管总局召开党委(扩大)会议，传达学习党的二十届五中全会精神。会议强调，金融监管总局系统将围绕“强党性、转作风、严监管、提效能”，部署开展作风优化提升专项行动。要求保持反腐败高压态势，一体推进“三不腐”；深刻汲取总局系统严重违纪违法案件教训，深化以案促改促治。

会议指出，党的二十届五中全会是在中国共产党成立105周年重要节点、中华民族伟大复兴关键时期举行的一次十分重要的会议。

会议强调，全系统要坚决把思想和行动统一到习近平总书记重要讲话精神和全会部署上来，深刻领悟“两个确立”的决定性意义，增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，切实扛牢管党治党责任，以更高标准、更实举措持之以恒推进总局系统全面从严治党。

同时，要始终把党的政治建设摆在首位，坚持党中央对金融工作的集中统一领导。把增强党性作为全面从严治党的根本性任务，强化对党忠诚教育，始终保持共产党人政治本色。推进作风建设常态化长效化，围绕“强党性、转作风、严监管、提效能”，部署开展作风优化提升专项行动。保持反腐败高压态势，一体推进“三不腐”。深刻汲取总局系统严重违纪违法案件教训，深化以案促改促治。着力加强干部队伍建设，贯彻新时代党的组织路线，努力锻造政治过硬、能力过硬、作风过硬的监管铁军。

在具体业务上，会议强调，要以高质量党建引领金融监管高质量发展。稳妥推进中小金融机构改革化险、减量提质，积极支持配合化解房地产和地方政府债务风险。坚持严监管强监管，坚守监管姓监定位，做到严格监管、专注监管，不断提升监管有效性。持续推动行业改革转型，督促机构树牢正确的经营观、业绩观、风险观，引导行业围绕“十五五”规划纲要重点任务，优化金融资源配置，持续提升金融服务适配性。

公募基金第四批业绩比较基准调整落地

证券时报记者 程丹

10月30日，随着第四批千余只存量公募基金集中发布业绩比较基准调整公告，过渡期内需统一调整的产品已达4000只，这意味着全行业约四成主动产品有了更加公允的参照系，公募基金行业服务居民财富管理功能进一步完善。

存量公募基金业绩比较基准调整不是简单更换“标尺”，而是一项涉及产品定位梳理、基准规范调整、基金合同等法律文件修订及投资者沟通的系统工作。有基金公司的负责人表示，四批次接续推进，有助于推动业绩比较基准更准确地反映基金产品定位和投资风格，提升基金投资运作风格的稳定性、业绩的可比性。

2026年1月，证监会发布《公开募集证券投资基金业绩比较基准指引》，中国证券投资基金业协会同步发布相关操作细则。新规自2026年3月1日起施行，并为存量产品基准调整设置了一年过渡期。

在过渡期安排下，存量基金业绩比较基准调整分批推进。首批于4月底率先启动，第二批于6月底接续开展，第三批于8月底落地，第四批于近日发布调整公告。四批累计调整超4000只存量产品，涉及全行业基金管理人。据悉，随着第四批落地，多数公司过渡期内需调整业绩比较基准的产品已基本完成调整。

从先行探索到全面推进，四批工作环环相扣、逐步展开。分批安排既为基金管理人全面梳理产品定位、修订相关文件、履行公告程序提供了时间，也为投资者了解产品变化、查阅基金公告和合同文件留出了空间。对于涉及产品数量多、机构覆盖广、文件修订工作量大的行业性任务而言，稳妥推进、充分衔接本身就是这项系统工作的关键一环。

本轮调整的重点，不只是更新业绩比较基准的表述，更是推动基准与基金产品定位、投资风格和管理目标之间建立更清晰的联系。基准与产品定位相匹配，有助于投资者了解基金以什么为参照、追求怎样的投资目标，也有助于市场评价基金时减少简单比较短期收益或排名的情况，转而结合产品定位和投资目标观察其表现。对基金管理人而言，清晰、恰当的基准也能让产品定位和管理责任得到更明确的表达。

业绩比较基准发生调整，并不意味着基金已经调仓或即将调仓，也不应被直接解读为基金投资只能完全跟随基准成分券。基金的实际投资运作，由基金管理人依据基金合同、投资策略、市场情况和投研支撑等作出决策。

随着四批调整基本完成，业绩比较基准新规过渡期内存量产品统一调整取得实质性进展，多家基金管理人表示，已基本完成旗下产品调整基准的相关工作。但公募基金行业对业绩比较基准的全流程管理并非一次性工作，从产品设立到持续管理，从投资运作到基金经理考核，从信息披露到销售展示，基金管理人仍需不断加强基准与产品定位、投资风格的匹配，努力提升投资收益的长期稳定性。

近期公开征求意见的《公开募集证券投资基金运作管理办法》首次纳入对业绩比较基准的规范性要求，指出基金管理人应设置业绩比较基准，建立健全全流程管理机制，确保基准有效表征投资风格、衡量投资业绩、约束投资行为，并符合相关法律法规和监管要求。这也意味着，业绩比较基准的重要性持续提升，将在公募基金产品的产品设计、投资运作中发挥更大作用。

从首批启动到第四批落地，从产品基准调整到管理机制持续完善，这项系统工作在分批推进中基本完成。超4000只产品纳入调整安排、覆盖全行业基金管理人，体现了全行业协同推进的广度与力度。随着产品定位、投资管理和信息披露进一步衔接，业绩比较基准有望更清晰地发挥“参照系”作用，帮助投资者理解基金、评价基金，服务于行业的长期健康发展。

消费基建迎来政策组合拳 五部门发文促消费投资良性互动

证券时报记者 韩忠楠

10月30日，国家发展改革委联合交通运输部、商务部、文化和旅游部、市场监管总局等部门印发《关于加强消费基础设施建设 促进消费投资良性互动的指导意见》(以下简称《指导意见》)，从完善城乡商业设施、提升服务消费设施、优化出行消费设施、健全流通设施网络、推进新型消费设施建设五方面部署20项重点任务，旨在促进消费和投资良性互动，扩大国内需求。

《指导意见》明确，要坚持惠民生和促消费、投资于物和投资于人紧密结合，把加强消费基础设施建设作为改善消费供给、促进有效投资的重要抓手，为深入实施提振消费专项行动、持续扩大内需、增加有效投资、激发消费活力提供支撑。

聚焦城乡商业设施升级，夯实消费供给基础。《指导意见》提出加强城乡商品交易市场建设，推动农产品批发市场、农贸市场、乡镇商贸中心等提档升级，推广电子结算、智能称重、无感支付、溯源管理等数字化应用；支持商业综合体、购物中心、百货店、大型超市等更新空调、电梯、冷藏、安防等设备；实施城市商业提质行动，鼓励步行街(商圈)增设文化、体育、健身、娱乐等设施，打造文旅体商等多元化融合业态，并推动老旧厂区功能转换，建设首店集聚区、特色美食街区等新型消费载体。同时，统筹推进完整社区建设，扩围升级一刻钟便民生活圈，加强农村便民商业网点建设。

扩大服务消费设施供给，培育消费新增长点。围绕文旅、体育、养老托育、家政、健康等领域，《指导意见》提出推动旅游景区强基焕新，鼓励利用工业厂房、城市“金角银边”打造体育运动空间，因地制宜开展社区养老服务设施建设改造，发展母婴零售、早教游乐等服务，加快释放育儿消费潜力，推动家政服务进社区，扩大健康消费需求。

优化出行与流通设施，打通消费循环堵点。《指导意见》要求加强停车设施建设，加快推进停车设施智慧化改造，支持停车场集成车牌识别、空余车位实时显示、预约停车等功能；加大充电设施建设力度，新建、改扩建停车场严格按标准建设充电基础设施或预留条件，有序扩大高速公路货运繁忙路段电动重卡充换电设施覆盖范围。同时，构建高效冷链物流体系，健全县乡村三级物流配送网络，全面打通消费品下乡、农产品上行通道，并加强消费领域检验检测设施建设。

推进新型消费设施建设，塑造消费新场景。《指导意见》提出推进消费场所5G、千兆光网、物联网、云计算深度覆盖，支持建设智慧商圈、智慧市场、智慧店铺；发展绿色市场、绿色街区、绿色商场、绿色酒店，推动各类消费场所开展节能降碳改造。

在保障措施方面，《指导意见》强调拓展投资渠道，统筹用好中央和地方各类资金渠道，充分发挥新型政策性金融工具、不动产投资信托基金的作用，积极引导社会资本依法合规参与消费基础设施建设，形成多元化、可持续的资金保障机制，同时强化协同联动，优化审批流程，统筹做好规划衔接、用地保障等工作。

两部门更新企业兼并重组 税收优惠政策指引

证券时报记者 郭博昊

10月30日，财政部、税务总局更新发布《企业兼并重组主要税收优惠政策指引》。相较于2024年7月版本，新版指引结合近两年新出台的税收政策，补充梳理了企业所得税、增值税、印花税等多税种的适用规则，同时新增政策案例，为纳税人提供更全面的查询参考。两部门明确，该指引仅作政策参考，不作为税收执法或享受政策的依据，具体执行以正式政策文件为准。

企业所得税是本轮调整幅度最大的税种，主要更新两项规则。一是新增集成电路、工业母机企业“非货币性资产交换”专项政策：2026年1月1日至2028年12月31日，上述企业发生非货币性资产交换确认的所得，可在不超过5年期限内分期均匀计入各年度应纳税所得额；交易双方均符合条件的可同时享受该政策，同时明确相关损失不得分期确认。

二是在企业合并、分立两类重组中新增“部分达成一致税务处理”规则：合计持股超50%的被合并、被分立企业居民企业股东，与重组各方就特殊性税务处理达成一致的，对应股权及相关资产负债部分可适用特殊性税务处理，其余部分适用一般性税务处理。规则要求重组日持股不低于5%的居民企业股东、前十大居民企业股东均需达成一致，且12个月内不得转让所取得的股权，否则不再符合适用条件，已按特殊性税务处理的需按规定调整，该规则适用于2026年1月1日以后的重组业务。此外，新版补充了跨境重组表述，明确境外企业分立、合并导致居民企业股权被转让的情形，符合条件可适用特殊性税务处理。

增值税政策口径完成全面更新。政策依据统一调整为2026年发布的增值税进项税额抵扣相关公告，明确资产重组不征收增值税的四项条件：标的为可相对独立运营的经营业务；资产与关联的债权、负债、员工组成资产包一并转让，四要素缺一不可；具有合理商业目的，不以减少、免除、推迟缴纳增值税或提前、多退税款为主要目的；转让方为一般纳税人的，接收方也应当为一般纳税人。

印花税政策体系实现整体升级。政策依据更新为《财政部 税务总局关于企业改制重组及事业单位改制有关印花税政策的公告》，适用范围从“经县级以上人民政府及企业主管部门批准改制的企业”，拓宽至符合条件的企业、公司及事业单位，覆盖企业改制、合并、分立、资产或股权出资划转、债务重组等多类场景。产权转移书据免税范围大幅扩围，涵盖企业改制、合并、分立、破产清算、事业单位改制书立的产权转移书据，国资部门行政性调整，以及同一投资主体内部划转等情形，政策执行期限为2024年10月1日至2027年12月31日。

证监会：全力稳市场稳预期 持续提升资本市场韧性和信心

<<上接A1版

三是强化压力传导，在拧紧责任链条上从严。强化各级党委主体责任，优化党建责任落实考评机制，压实党委书记第一责任人责任和班子成员“一岗双责”，加强系统纪委建设，进一步提升监督执纪质效。

四是坚持标本兼治，在深化腐败问题治理上从严。全力支持配合驻证监会纪检监察组巩固深化重点领域反腐败工作成效，坚决惩治新型和隐性腐败，深化风腐同查同治。坚持制度治党、强化科技赋能，完善权力配置运行的制约和穿透式监督。落实新时代廉洁文化建设三年行动计划，厚植系统和行业廉洁文化。

五是突出“三个过硬”，在锤炼监管铁军上从严。扎实推进会系统基层党组织建设质量提升三年行动，着力增强党组织政治功能和组织功能。树牢选人用人正确导向，加强政治素质考察和党性鉴别，加强全方位管理和经常性监督，激发干部队伍内生动力和活力。

会议要求，深入学习贯彻全会精神是当前和今后一个时期的重大政治任务，证监会系统要认真组织开展宣讲解读，分层分类做好全覆盖培训，持续在解决突出问题上下功夫，推动学习宣传贯彻迅速掀起热潮，形成浓厚氛围。同时，充分发挥全面从严治党的政治引领和政治保障作用，牢固树立大局意识、系统观念，全力稳市场稳预期，深化投融资综合改革，完善全链条监管体系，持续提升资本市场韧性和信心，确保“十五五”开局之年资本市场各项任务圆满完成。