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11月 星期四 5 今日64版 第9806期 A叠8版 B叠56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

央行加力实施股票回购增持再贷款政策

利率下调至1%，银行申报已超2000亿元

证券时报记者 贺觉渊

11月4日，中国人民银行公告，为维护资本市场平稳运行，加力实施股票回购增持再贷款政策：自11月4日起，下调股票回购增持再贷款利率0.25个百分点至1%；支持对象为21家全国性银行和5家系统重要性城商行，支持比例100%，期限1年，可根据银行需要展期；银行可在再贷款利率基础上适当加点，合理确定股票回购增持贷款期限和利率，加快贷款投放，增强上市公司、主要股东市值管理能力。

11月2日股票回购增持再贷款座谈会之后，银行已向央行报送股票回购增持再贷款额度申请超过2000亿元。后续，央行将继续充分满足银行的再贷款需求，支持银行积极对接上市公司、主要股东融资需求。

股票回购增持再贷款通过激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供低成本贷款资金，分别支持其回购和增持上市公司股票。自2024年10月央行创设以来，该政策工具经过多次优化调整，收获上市公司的广泛好评，助推上市公司市值管理理念不断深化。

近期，多家A股上市公司发布股票回购增持公告，积极推进股份回购。例如，11月4日，长鑫科技公告收到公司董事长提议，拟将回购公司A股股份金额由“不低于人民币10亿元（含），不超过人民币20亿元（含）”调整为“不低于人民币25亿元（含），不超过人民币50亿元（含）”。

据证监会有关部门负责人介绍，截至10月底，全市场已有902家上市公司披露1110单回购增持贷款公告，加上中国国新、中国诚通两家国有资本运营公司申请的增持贷款，目前申请贷款额度上限已累计约4400亿元。

天风证券非银首席分析师杜鹏辉在研报中指出，再贷款利率下调至1%，可激励银行业金融机构用好用足政策工具，降低回购增持整体成本；银行可在再贷款利率基础上适当加点，有助于充分反映融资需求，增加贷款投放额度并扩大覆盖主体范围。

随着多项支持资本市场政策工具优化调整并落地见效，光大证券研究所副所长王一峰在研报中表示，这将有助于打通非银机构流动性堵点，稳定市场预期，撬动更多增量资金流入股票市场。

多重利好共振 A股迎久违大涨成交额重上2万亿

证券时报记者 毛军

11月4日，A股强势反弹，科创综指飙升9.9%，创下2025年1月正式发布以来最大单日涨幅，创业板指大涨逾6%，深证成指、北证50均大涨超4%，上证指数也涨逾2%。超4600只个股上涨，成交额时隔1个半月后再上2万亿元。

芯片股成为市场走强的中坚力量，板块指数放量大涨近6%。腾信精密直线30%涨停，春晖智控、贝特利、京仪装备等15股20%涨停，芯碁微装、微导纳米、长鑫科技、摩尔线程等近200股亦涨停或涨超10%。

专精特新也是反弹主力，板块指数放量大涨近7%。高凯技术、春光科技、宏和科技、博迁新材等于尾盘批量涨停，锡华科技、和远气体、昭衍新药、快克智能等逾140股涨停或涨超10%。

Wind数据显示，绝大部分申万一级行业都获得主力资金净流入，电子获得589亿元净流入，机械设备、有色金属、电力设备、通信四行业均获得超百亿元净流入，医药生物获得97亿元净流入，计算机获得72亿元净流入，传媒获得56亿元净流入。仅石油石化、美容护理、房地产三行业微幅净流出。

市场强烈反弹得益于近来政策面、资金面、基本面等利好的持续汇聚。

日前，中国人民银行会同金融监管总局、中国证监会等部门先后召开证券、基金、保险公司互换便利座谈会和股票回购增持再贷款座谈会，研究部署用好用足政策工具有关工作，支持资本市场健康稳定发展。4日，中国人民银行公告，将加力实施股票回购增持再贷款政策，当日起，下调股票回购增持再贷款利率0.25个百分点至1%。

近期，上市公司密集发布回购股份相关公告，据Wind数据统计，10月以来，共有143家公司新披露回购方案，32家公司股东提议回购（尚需董事会审议），32家公司回购方案获股东大会批准，270家公司处于回购进行过程中，197家公司在10月完成回购方案。

此外，10月以来，约5109亿元资金借道沪深300、上证50、中证500等宽基指数ETF入市，其中，沪深300相关ETF合计获得2051亿元净流入，科创50ETF合计获得753亿元净流入，创业板指ETF合计获得736亿元净流入。

基本面方面，三季报显示，全部A股前三季度合计实现56.65万亿元营业收入，同比增长5.42%，净利润5.1万亿元，同比增长7.76%，增速创2022年以来新高，近3/4公司实现盈利。

（更多报道见A6版）



数据来源：公开资料整理 齐家/制表

外资机构看好A股 三季度持仓市值增近八成

证券时报记者 程丹

随着三季报披露正式收官，外资机构的持仓图谱随之浮出水面。

数据显示，截至9月30日，共有49家合格境外机构投资者（QFII）出现在超1500家上市公司披露的前十大股东名单中，QFII持股市值超过2700亿元，同比增长79.87%。其中，阿布达比投资局、瑞银、高盛、摩根士丹利、摩根大通等外资持仓市值居前。这折射出外资在中国资本市场高水平对外开放的背景下，对中国资产配置价值的持续认可。

外资更偏爱人工智能（AI）硬件等科创领域，从持仓板块看，电子和银行业仍是外资机构的重仓行业，截至三季度末，两行业持仓市值占比超六成。其中，电子行业持仓市值836.83亿元，占比30.91%；银行业持仓市值811.01亿元，占比29.96%。

外资机构调研动向同样活跃。Wind数据显示，2026年三季度，外资机构合计调研A股上市公司2285次，高盛以67次居首，Point72资产管理公司、美银证券、摩根大通、花旗、路博迈等外资巨头均现身调研名单。外资重点聚焦AI算力硬件产业链中连接算力与存力、感知与执行的关键环节；医药、消费与银行板块亦获密切关注。部分机构已加速将调研判断落地为加仓动作。

真金白银的持仓背后是外资机构对中国资产的长期看好。近期，高盛、摩根士丹利、瑞银等多家外资机构纷纷发声看多中国股市。

高盛首席中国策略分析师刘劲津及团队发表的报告显示，依然看好中国AI出口龙头，中国AI出口企业作为一个整体，有望凭借强大的成本竞争力、制造能力与效率、研发投入强度，以及全球视野和执行能力，进一步扩大全球市场份额。

“市场逐步接近周期性底部，我们仍相对偏向A股，并将选股置于指数判断之前。”摩根士丹利中国首席股票策略师王滢指出，A股中的硬科技与先进制造权重为41.1%，对产业升级敞口更直接；组合上兼顾成长与分红，硬科技提供增长，高股息金融及央国企提供稳健支撑。

瑞银中国股票策略研究主管王宗豪发表策略称，近日科技股回调，是市场对AI基本面的过度担忧。从历史来看，当估值降至类似水平后，这些股票在随后12个月内的平均涨幅超过50%，随着投资者在年底为新一年重建投资组合，市场兴趣可能回归。

野村东方国际证券A股首席策略师宋劲表示，筹码与情绪切换后，A股有望迎来再配置机会，但波动率降低前应维持高防御性以抵御资金面尾部风险。中期看，中国资产规模与政策优势有望带来战略性超额回报，但在基本面影响下或更趋结构化。

五部门联合印发《实施全面节约战略行动方案》

到2030年全面节约制度更加健全 单位GDP能耗降低10%

证券时报记者 韩忠楠

11月4日，国家发展改革委、工业和信息化部、自然资源部、水利部、国家机关事务管理局发布消息，已于近日联合印发《实施全面节约战略行动方案》（下称《方案》）。

《方案》提出，到2030年，全面节约制度更加健全，资源利用效率明显提高，我国单位国内生产总值能耗、用水量、建设用地使用面积比2025年分别降低10%左右、10%、15%，粮食全产业链各环节损失率持续降低，主要再生资源年循环利用量达到5.1亿吨。

《方案》从推进“能水粮地矿材”各类资源要素节约和增强全民节约意识等7个方面，分别提出重点任务举措。在推进能源节约方面，《方案》强调要遏制能源消费总量不合理增长，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材等重点行业，“一行一策”开展节能降碳改造，到2030年规模以上工业单位增加值能耗比2025年降低10%以上，通过重点行业节能降碳改造实现节能量1.5亿吨标准煤以上。

《方案》还强调要加强原材料节约和回收循环利用，大力推动“新三样”等固体废弃物回收利用，构建新能源汽车动力电池全生命周期管理体系，完善风电、光伏设备退役报废管理规定。加快布局一批稀贵金属资源循环利用项目，推进有价组分回收和高值化利用。促进废塑料、废旧纺织品等回收利用。到2030年，大宗固体废弃物年利用量达45亿吨左右。

国家发展改革委能源研究所副所长、研究员李忠分析，实施全面节约战略行动意义重大，如期实现碳达峰碳中和，既要加快非化石能源开发等供给侧变革，也要推进资源节约集约利用等需求侧转型。节能、节水、节粮、节地、节矿、节材，实质上都是通过减少无效消耗和低效投入，从源头压减能源需求和排放增量。《方案》把节约优先贯穿经济社会发展全过程、各领域，推动资源节约与产业升级、科技创新深度协同、同向发力，也有利于提高全要素生产率、培育壮大绿色生产力。

国家发展改革委相关负责人也强调，《方案》明确推动修订节约能源法、循环经济促进法、公共机构节能条例等法律法规，以及严格执行固定资产投资项目节能审查和碳排放评价办法、建立健全涉及水资源开发利用的规划论证制度、健全国土空间规划动态评估调整机制等分领域规章制度，为实施全面节约战略提供有力制度保障。

瞄准国人“吃穿用度” 跨国巨头加码中国消费市场

A2 综合

资产管理信托新规落地 严禁开展违规通道业务

A5 机构

发改委：适度超前加快构建现代化基础设施体系

『十五五』时期将新建约1.5万公里铁路，推动更多水利基础设施REITs发行上市

证券时报记者 韩忠楠

11月4日，国家发展改革委举行奋进“十五五”系列新闻发布会第二场会议，介绍夯实发展支撑有关情况。发布会释放出“十五五”现代化基础设施体系建设的核心信号：交通投资将保持较大规模并转向优化结构、提质增效，水利投融资渠道进一步拓宽，流通领域将加快构建畅通高效的现代流通网络，从降低物流成本和交易成本两端发力，促进商品高效顺畅流通。

国家发展改革委基础设施发展司司长夏鑫表示，“十五五”时期，将坚持适度超前、不过度超前，以推进基础设施一体衔接、协同融合为导向，加快构建先进适用、系统完备、集约高效、安全绿色的现代化基础设施体系。

交通运输领域，“十五五”时期我国将新建约1.5万公里铁路，其中包含约1万公里高速铁路，同时稳步推进时速400公里高铁商业化运营；新建约2.1万公里高速公路，基本建成现代化公路交通体系；新建约15个民用运输机场，力争到2030年国家综合立体交通网主骨架建成率达95%。

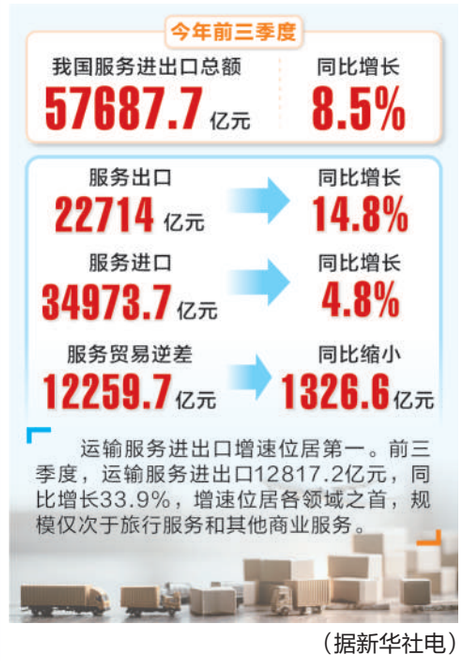
夏鑫表示，总体上看，我国交通投资逐步进入优化结构、提质增效阶段，预计“十五五”时期，交通领域投资仍将保持较大规模。

发改委将兼顾增量建设和存量优化，更加注重效益质量和安全韧性。一方面“保优促新”，支持战略意义重大、涉及国家安全以及需求迫切、效益良好的项目加快落地实施；另一方面“压劣防虚”，着力压减效益不高、利用率低、同质化重复建设的项目，严防新领域新业态项目炒作概念、一哄而上。

下转A2版>>

时报数说

前三季度我国服务进出口总额同比增长8.5%



（据新华社电）

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:王安平 编辑:郑加良 郑菁 美编:陈锦兴