新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

中国证券报
CHINA SECURITIES JOURNAL

2026年10月19日 星期一
A 叠 / 新闻 8 版
B 叠 / 信息披露 8 版
金牛基金周报 8 版
本期24版 总第9658期

可信赖的投资顾问
中国证券报微信号 中国证券报App 中国证券报微博 中证金牛座App 中国证券报抖音号
更多即时资讯请登录
中证网 www.cs.com.cn
中证金牛座 App

■ 学习手记

独立自主 走自己的路

● 新华社记者 李惊亚 胡梦雪 施钱贵

“从通道转兵到黎平会议，从猴场会议到遵义会议，这是一条红军的生路，一条共产党的生路，这个火种保留下来，才有了我们今天。”

2025年3月，习近平总书记赴贵州考察，在大西南的山水间发出如是感慨，强调“要弘扬长征精神和遵义会议精神，以昂扬斗志走好新时代的长征路”。

道路决定命运。一个国家，一个民族，只有找到适合自己条件的道路，才能实现自己的发展目标。90年前那场伟大远征的胜利，正是方向和道路的胜利。

1935年，长征途中召开的遵义会议，在最危急关头挽救了党、挽救了红军、挽救了中国革命，开启了党独立自主解决中国革命实际问题新阶段。

路在何方？中国共产党人有着深刻认识：“长征走过的道路，不仅翻越了千山万水，而且翻越了把马克思主义当做一成不变的教条的错误思想障碍。”

2015年，习近平总书记参观遵义会议会址和遵义会议陈列馆时，深刻指出遵义会议“在把马克思主义基本原理同中国具体实际相结合、坚持走独立自主道路、坚定正确的政治路线和政策策略、建设坚强成熟的中央领导集体等方面，留下宝贵经验和重要启示”。

“坚持独立自主、实事求是，一切从实际出发”，精神的力量穿越时空，历史的智慧启迪未来。

薪火相传，“走自己的路，是党的全部理论和实践立足点，更是党百年奋斗得出的历史结论”。

党的十九届六中全会通过的《中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议》总结概括了党的百年奋斗的十条历史经验，“坚持独立自主”是其中之一。

从四分五裂、一盘散沙到高度统一、民族团结，从积贫积弱、一穷二白到全面小康、繁荣富强，从被动挨打、饱受欺凌到独立自主、坚定自信，中国仅用几十年时间就走完发达国家几百年走过的工业化历程，创造了经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹……

“我们党在领导革命、建设、改革长期实践中，历来坚持独立自主开拓前进道路”，习近平总书记高度评价这种“独立自主的探索和实践精神”“坚持走自己的路的坚定信心和决心”。

赓续奋斗，“我们走自己的路，具有无比广阔的舞台，具有无比深厚的历史底蕴，具有无比强大的前进定力”。

党的二十大报告系统阐述了习近平新时代中国特色社会主义思想的世界观、方法论和贯穿其中的立场观点方法，“必须坚持自信自立”是“六个必须坚持”其中之一。

胸怀千秋伟业，宣示“任何时候任何情况下都要坚定中国特色社会主义道路自信、理论自信、制度自信、文化自信”；推进中国式现代化，指出“必须坚持独立自主、自立自强，坚持把国家和民族发展放在自己力量的基点上”；身处重大外交场合，强调“尊重各国自主选择社会制度和发展道路的权利”；深入企业一线，勉励广大干部职工“我们必须走自力更生的道路”“中国发展最终还是要靠自己”……

新时代以来，习近平总书记登高望远、洞察大势，一次次凝聚信心、指引方向。坚定不移走自己的路，我们就一定能战胜一切艰难险阻，不断取得新的成绩，最终实现我们确立的目标。

炬火长明，精神不朽。走好新时代长征路，从峥嵘历史、苦难辉煌中汲取勇毅奋斗、阔步前行的动力，正如习近平总书记所说：“一定要定下心来，一心一意走自己的路，而且要建立这样的一种自信，就是我们一定会把自己的事业办好，屹立于世界民族之林。”（新华社北京10月18日电）

A股分红回购增持热潮涌动

上市公司筑牢价值投资根基

● 本报记者 昝秀丽

Wind数据显示，截至10月18日中国证券报记者发稿，今年以来已有3734家A股上市公司实施分红，现金分红总额已超过2万亿元。与此同时，上市公司回购增持动作密集，回馈投资者意识显著增强。

监管部门近期明确，将引导上市公司通过股权激励、分红回购等提高自身价值，大力督促引导上市公司强化投资者回报意识，增强投资者回报的持续性、及时性和可预期性，更好维护广大中小投资者合法权益。市场人士认为，更多上市公司及股东有望持续加大分红、回购与增持力度，在提升市值管理能力与意愿的同时，形成股东权益、上市公司市值与股东结构优化的正向循环。

现金分红总额超2万亿元

在新“国九条”等政策引导下，A股市场已形成常态化分红机制。Wind数据显示，截至10月18日记者发稿，今年以来3734家A股上市公司现金分红总额已超过2万亿元。

龙头公司分红案例频现。例如，中国神华日前发布2026年半年度权益分派实施公告称，本次利润分配以方案实施前的公司总股本216.89亿股为基数，每10股派发现金红利9.8元（含税），共计派发现金红利212.56亿元。

从分红规模看，银行、石油石化、通信行业居前。从分红上市公司数量来看，机械设备、医药生物、基础化工、电力设备、电子、汽车行业分红企业数量较多。

从分红频率看，一年多次分红已逐渐成为常态。例如，中国太保日前发布2026年半年度分红派息实施公告显示，本次利润分配以方案实施前的公司总股本96.2亿股为基数，每10股派发现金红利4.2元（含税），共计派发现金红利40.41亿元。

多家推出中期分红计划的上市公司表示，制定的利润分配预案符合相关监管规定、规范性文件及公司章程的要求，结合了公司实际经营情况，与公司经营业绩及未来发展相匹配，符合公司的利润分配政策和股东分红回报规划，充分考虑了对广大投资者的合理投资回报，有利于全体股东共享公司发展的经营成果。

南开大学金融学教授田利辉表示，当前上市公司分红的逻辑是“真分红、稳分红、长分红”。在低利率环境中，红利资产的“票息”优势也由此进一步凸显。

回购案例明显增多

股份回购同样是上市公司维护自身投资价值、优化资本结构、健全投资者回报机制的重要制度安排。

Wind数据显示，截至10月18日记者发稿，今年以来已有1185家上市公司实施回购，累计回购金额1350亿元。

上市公司发布的注销式回购方案明显增多。例如，山东黄金日前发布公告称，公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购金额不低于3亿元、不超过4亿元，回购价格不超过48.57元/股，回购股份将用于注销并减少注册资本，回购期限为自股东会审议通过之日起12个月，资金来源为公司自有资金及自筹资金。

“激励型”回购也发挥着重要作用，通过绑定高管及核心员工利益，激发企业内生发展动力。例如，胜宏科技日前发布公告称，公司实际控制人兼董事长陈涛提议公司回购1.5亿元至3亿元股份，回购股份将用于员工持股计划或股权激励。（下转A02版）

乘“蛟龙”入深海

10月15日，潜航员唐嘉陵（右）查看“蛟龙”号状态。

目前，搭载“蛟龙”号载人潜水器的“深海一号”船正在西太平洋公海海域执行中国大洋100航次第二航段科学考察。10月15日，“蛟龙”号在西太平洋公海海域进行下潜作业，这是“蛟龙”号的第470次下潜作业。记者搭乘“蛟龙”号，拍摄记录潜航员和科学家的工作，探寻神秘的海底世界。 新华社图文

央行：进一步提升金融服务实体经济的适配性

● 本报记者 彭扬

2026年10月16日至17日，国际货币基金组织在泰国曼谷召开第54届国际货币与金融委员会（IMFC）会议，会议讨论了全球经济金融形势、基金组织工作等议题。中国人民银行行长潘功胜出席会议，并在部长级会议上书面发言。

他表示，中国人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，根据宏观经济运行情况、物价走势和宏观调控需要，综合运用多种货币政策工具，保持流动性充裕，引导调控好利率水平。服务实体经济高质量发展。同时，持续推动政策框架改革，更多发挥利率调控的作用。建设和完善现代化金融市场体系，进一步提升金融服务实体经济的适配性。

“今年是‘十五五’开局之年，中国将继续推动高质量发展，扩大高水平对外开放。坚持并持续推进经济结构的转型升级，有效扩大国内需求，适应不同群体消费需求扩大优质供给，挖掘服务消费潜力。”潘功胜说。

潘功胜表示，中国将系统推进“六张网”（水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网）等新型基础设施投资；坚持投资于物和投资于人（教育、健康、医疗、养老等）紧密结合；促进服务业优质高效发展。注重科技创新，加强对基础研究的长期稳定支持，深入实施“人工智能+”行动，积极推动前沿技术突破和未来产业发展，推动生产率提升。

同时，中方将坚持开放合作、互利共赢，继续扩大自主开放、单边开放，营造公平有序的市场竞争环境，拓展国际经贸互利合作空间，促进贸易平衡发展。推动经济包容性增长。完善收入分配制度和社会保障体系，缩小城乡、区域发展差距，兼顾效率与公平。坚定践行全球治理倡议，改革完善国际金融架构，务实开展全球金融治理与合作，为完善全球治理贡献力量。

此外，关于国际货币基金组织工作，潘功胜表示，全球冲击频繁、不确定性高企和全球格局深刻变化对基金组织经济监督提出了更高要求。中方欢迎全面监督审议进一步明确监督重点，改善监督质量和监督方式，提升监督的公平性、有效性和影响力。全球通胀压力加大，金融市场波动加剧，主要经济体财政可持续性受到关注，中方支持基金组织进一步加强对主要发达经济体财政风险及其溢出效应的监督。

潘功胜表示，解决全球失衡需要各国推动自身结构性改革，逆差国削减财政赤字，提高本国储蓄率，顺差国适度推动消费和投资增长，各国都应制定中长期政策方案，做出明确承诺并坚定执行，避免来回“翻烧饼”。

A02·财经要闻

前三季度全国铁路发送旅客37.1亿人次

A05·公司纵横

具身智能数据资产迎来价值重估

增量政策逐步发力

基建投资提速有支撑

● 本报记者 欧阳剑环

9月经济数据即将公布。专家认为，随着多路资金加快落地，9月基建投资增速有望回升，投资结构持续向新向优。近期，抵押补充贷款（PSL）降利率拓范围、用好地方政府债务结存限额等增量政策陆续出台，将对基建投资形成有力支撑，叠加多方合力激发民间投资活力，民间投资信心也有望进一步提升。

投资领域现积极信号

专家表示，进入传统施工旺季，系列高频数据显示项目施工节奏正在加快，9月基建投资增速有望回升，投资结构持续向新向优。

分行业看，国家统计局数据显示，9月建筑业商务活动指数为50.3%，环比上升3.4个百分点。中国物流与采购联合会副会长何辉分析，9月传统生产建设旺季来临叠加保交楼、存量房改造和城市更新相关活动加快推进，带动建筑业景气水平较上月明显提升，建筑业商务活动指数升至50%以上。

部分先行指标也显示项目建设提速。中国民生银行首席经济学家温彬介绍，9月石油沥青装置开工率为23.0%，与上月基本持平；水泥发运率、磨机运转率分别比上月上升2.2个、3.4个百分点至40.5%、39.5%。

在资金保障方面，9月新增专项债发行6204亿元，环比、同比分别增加1015亿元、2073亿元。同时，新型政策性金融工具自9月以来密集投放，有效补充项目资本金，加快项目建设节奏。

华创证券研究所联席所长周冠南表示，9月天气因素转好，“金九”旺季效应释放，建筑业商务活动指数回升显示投资施工节奏加快，“六张网”、“十五五”规划重大项目有序推进，基建投资增速预计改善。

同时，新基建、新产业投资也在加速扩容，投资结构继续向新向优。国家发展改革委国家信息中心发布的数据显示，9月份，算力、数据等新型基础设施项目中标金额同比增长50.4%，人工智能、人形机器人等前沿领域资本投资金额同比增幅超1倍。

拓展项目建设资金来源

项目建设离不开充足的资金保障。9月底以来，PSL降利率拓范围、用好地方政府债务结存限额等增量政策出台，拓展项目建设资金来源，稳投资稳增长信号强烈。

近期出台的增量政策均明确加大对“六张网”的支持力度。央行提出，将“六张网”建设纳入PSL支持领域，（下转A02版）

国内统一连续出版物号 CN 11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 武汉 成都 福州 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲 97 号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅
图片编辑:韩景丰 美 编:韩景丰