

# 财富早知道

## 一、行情复盘

涨跌表现					
上涨		平盘		下跌	
3576		191		1658	
涨停板			跌停板		
68 支	58 支	+17.24%	7 支	24 支	-70.83%
昨日	前日	环比	昨日	前日	环比
破发&破净个股数&占比			近1年创新高&新低个股数&占比		
破发个股	546 (10.61%)		创新高个股	206 (4.00%)	
破净个股	330 (6.41%)		创新低个股	34 (0.66%)	

## 二、投资策略

当前资金面正反馈仍偏积极，交易性资金活跃度维持高位，融资交易活跃度处于2018年以来高位区间，近期参与交易的投资者数量回升，印证市场热度。A股上行态势有望延续，上行过程中不建议轻易离场。因此，积极型投资者可继续关注流动性驱动行情，博弈AI、芯片、机器人等高弹性方向；稳健型投资者可聚焦港股互联网、军工、创新药、新能源等景气板块。以上建议，仅供参考。

## 三、全球股指

### 权益市场

道琼斯 2025-09-29	46316.07 +0.15%	英国富时 100 2025-09-29	9299.84 +0.16%
纳斯达克 2025-09-29	22591.15 +0.48%	德国 DAX30 2025-09-29	23745.06 +0.02%
标普 500 2025-09-29	6661.21 +0.26%	法国 CAC40 2025-09-29	7880.87 +0.13%

## 商品

COMEX 黄金期货	+1.21%，报 3855.20 盎司
WTI 原油期货	-2.97%，62.73 元/桶
VIX 恐慌指数	+5.43%，报 16.12

## 外汇

离岸人民币汇率 2025-09-29	中间价汇率	变动值
	7.12937	-0.19%
美元指数 2025-09-29	指数	变动值
	97.93800	-0.26%

## 四、隔夜市场动态

### 1、宏观政策

#### 1) 中共中央政治局召开会议 讨论拟提请二十届四中全会审议的文件

财联社 9 月 29 日电，据新华社，中共中央政治局 9 月 29 日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十五个五年规划重大问题。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，中国共产党第二十届中央委员会第四次全体会议于 10 月 20 日至 23 日在北京召开。

中共中央政治局听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请二十届四中全会审议。

会议指出，这次征求意见充分发扬民主、集思广益，各地区各部门各方面对建议稿给予充分肯定，认为建议稿准确把握“十五五”时期党和国家事业发展所处历史方位，深入分析我国发展环境面临的深刻复杂变化，对未来五年发展作出顶层设计和战略擘画，是乘势而上、接续推进中国式现代化建设的又一次总动员、总

部署，体现了以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民续写经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹新篇章、奋力开创中国式现代化新局面的历史主动，必将对党和国家事业发展产生重大而深远的影响。

会议强调，“十五五”时期经济社会发展必须坚持党的全面领导，坚决维护党中央权威和集中统一领导，把党的领导贯穿经济社会发展各方面全过程；坚持人民至上，尊重人民主体地位，让现代化建设成果更多更公平惠及全体人民；坚持高质量发展，以新发展理念引领发展，因地制宜发展新质生产力，推动经济持续健康发展和社会全面进步；坚持全面深化改革，扩大高水平开放，持续增强发展动力和社会活力；坚持有效市场和有为政府相结合，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用；坚持统筹发展和安全，强化底线思维，有效防范化解各类风险，以新安全格局保障新发展格局。

会议强调，坚持和加强党的全面领导是推进中国式现代化的根本保证。必须坚持以党的自我革命引领社会革命，持之以恒推进全面从严治党，增强党的政治领导力、思想引领力、群众组织力、社会号召力，提高党领导经济社会发展能力和水平，为推进中国式现代化凝聚磅礴力量。

## **2) 国家发改委：经济运行仍存挑战 将适时加力实施宏观政策**

财联社9月29日电，国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超9月29日表示，8月份，在宏观政策持续发力等因素的带动之下，我国经济运行总体平稳。从供给侧看，生产平稳增长，制造业、服务业的重点领域增势良好；从需求侧看，政策效能持续显现，展现出较强的韧性和抗压能力。在消费方面，以旧换新相关零售额继续保持较快的增长。不过，当前经济运行当中依然面临着不少的风险和挑战，外部环境仍然严峻复杂，经济回升向好的基础仍需进一步巩固。下一步，国家发展改革委将持续发力，适时加力实施宏观政策。同时国家发展改革委也将持续加强经济的监测、预测、预警，做好政策预研储备，根据形势变化及时推出。

### 3) 机械行业力争营业收入年均增速达到 3.5% 营业收入突破 10 万亿元

财联社 9 月 29 日电，工业和信息化部等六部门发布关于印发《机械行业稳增长工作方案（2025—2026 年）》的通知，2025—2026 年，机械行业运行保持平稳向好态势，重点产业链供应链韧性和安全水平持续提升，发展质量效益迈上新台阶，力争营业收入年均增速达到 3.5% 左右，营业收入突破 10 万亿元。重点细分行业规模稳中有升，新质生产力加快培育，企业竞争力进一步增强，优质装备供给能力显著提高，培育一批具有竞争力的中小企业特色产业集群和具有国际竞争力的产业集群。

## 2、行业动态

### 1) 国家税务总局：平台企业不得以任何形式将自身涉税义务转嫁给平台内从业人员

财联社 9 月 29 日电，随着互联网平台企业将于 10 月 1 日起首次正式报送平台内经营者和从业人员的身份信息、收入信息，国家税务总局将依法严查个别平台借机向外卖员、快递员等各类“小哥”变相收费等违法违规行为。国家税务总局征管和科技发展司相关负责人表示，互联网平台企业应当依法履行代扣代缴税款义务，引导平台内经营者和从业人员依法合规享受税收优惠和履行纳税义务，不得以任何形式将平台企业的涉税义务转嫁给平台内的从业人员，更不得以代扣代缴为借口向从业人员额外收取费用。

### 2) 市场监管总局发布新规范 企业并购申报迎来“说明书”

财联社 9 月 29 日电，市场监管总局近日正式发布《经营者集中申报规范》，首次以行业标准形式系统整合经营者集中申报要求，为企业提供全面、清晰、可操作的申报指引，助力企业高效完成投资并购，进一步激发市场活力。经营者集中反垄断申报是企业投资并购过程中的重要环节。由于申报专业性强、材料要求高，企业普遍期待更明确、统一的指导。市场监管总局回应企业关切，制定并出

台《申报规范》，将原有分散在多个指导性文件中的申报要求进行系统整合，并融入最新法律规定和审查实践，对企业如何申报经营者集中作出统一、明确要求。

### 3) 商务部回应美发布出口管制穿透性规则：将采取必要措施 坚决维护中国企业的合法权益

财联社 9 月 29 日电，商务部新闻发言人就美商务部发布出口管制穿透性规则事答记者问。有记者问：美东时间 2025 年 9 月 29 日，美商务部发布出口管制穿透性规则，对被列入美“实体清单”等的企业持股超过 50%的子公司追加同等出口管制制裁。请问中方对此有何评论？

答：中方注意到有关情况。相关规则是美方泛化国家安全、滥用出口管制的又一典型例证。美方此举性质极其恶劣，严重损害受波及企业的正当合法权益，严重冲击国际经贸秩序，严重破坏全球产业链供应链的安全稳定，中方对此坚决反对。

中方敦促美方立即纠正错误做法，停止对中国企业的无理打压。中方将采取必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。

## 3、公告淘金

- 1、概伦电子：拟 21.74 亿元购买锐成芯微 100%股权及纳能微 45.64%股权 构成重大资产重组
- 2、汇绿生态：拟 11.27 亿元购买钧恒科技 49%股权 构成重大资产重组
- 3、天龙集团：子公司在华为终端智慧营销平台鲸鸿动能为京东等头部客户提供互联网营销服务
- 4、索辰科技：拟收购力控科技 60%股权 构成重大资产重组
- 5、赛力斯：已支付完毕购买华为持有的引望智能 10%股权的全部对价 总金额 15 亿元

## 五、隔夜市场公告速递

### 重要股东增持股

名称	变动比例（占流通股比例）	名称	变动比例（占流通股比例）
南京银行	0.87%	华菱钢铁	1.00%
天桥起重	1.55%	泰恩康	1.27%
皇台酒业	1.29%	中国宝安	2.55%
湖北宜化	0.47%	东华能源	1.28%
安通控股	1.09%	宝钛股份	0.40%

### 分红转送

名称	业绩类型	名称	业绩类型
江中药业	10派5元	安邦护卫	10派2元
鱼跃医疗	10派2元	辰欣药业	10派1.88元
达梦数据	10派6元	天有为	10派10元
天辰医疗	10派5元	大元泵业	10派5元
片仔癀	10派14元	横店东磁	10派3.8元

## 重要股东减持股

名称	变动比例	名称	变动比例
宝地矿业	1.00%	博瑞医药	1.25%
沃尔德	1.00%	来伊份	1.65%
奥普光电	1.00%	财达证券	0.96%
大千生态	1.00%	天成自控	1.00%
云天厉飞	0.77%	通鼎互联	1.00%

## 大比例解禁

名称	解禁比例（占流通股比例）	名称	解禁比例（占流通股比例）
兆讯传媒	300.00%	富士莱	163.09%
万凯新材	69.37%	骄成超声	63.58%
欧晶科技	129.32%	博菲电器	323.35%
锡装股份	75.00%	莱特光电	124.40%
恩威医药	212.09%	瑞华技术	98.08%