新质生产力每日动态：股票回购增持再贷款利率下调至 1%

中国高技术产业发展促进会新质生产力工作委员会

博雅云创 & 中科创新驱动

2026 年 11 月 3 日

摘要

中国人民银行、金融监管总局和证监会 11 月 2 日部署优化资本市场两项政策工具，将股票回购增持再贷款利率下调至 1%；国家数据局当天发布行业高质量数据集链主工作部署，涉及九大领域 21 家单位，推动数据集按应用需求建设。世界互联网大会“互联网之光”博览会在乌镇开幕，来自 54 个国家和地区的 671 家机构展示千余项新技术与产品，60 余个 OPC 社区和企业参与专场。全球财经方面，Marvell 宣布拟以约 1150 亿美元交易总价值收购光通信器件企业 Lumentum，AI 基础设施资本投入再出现重大交易。

Contents

1. 三部门优化资本市场工具：回购增持再贷款利率降至 1% 2
2. 国家数据局部署高质量数据集链主工作：九个领域 21 家单位参加 2
3. 乌镇“互联网之光”博览会开幕：671 家机构展示千余项成果 3
4. Marvell 拟收购 Lumentum：1150 亿美元交易押注 AI 光互连 3
5. 中央部门调研制造业创新：强调工业 AI 和专精特新企业协同 4
趋势观察 4
参考资料 5

1. 三部门优化资本市场工具：回购增持再贷款利率降至 1%

11 月 2 日，中国人民银行会同国家金融监督管理总局、中国证监会召开座谈会，研究优化证券、基金、保险公司互换便利和股票回购增持再贷款两项工具。会议明确，股票回购增持再贷款从阶段性安排转为长期制度性安排，再贷款利率由 1.25% 下调至 1%。证监会披露，截至 10 月底，两批互换便利合计 1050 亿元；902 家上市公司已披露 1110 单回购增持贷款公告，连同有关国有资本运营公司申请，相关贷款额度上限累计约 4400 亿元。监管部门还同意 31 家机构参与第三批互换便利，申请额度超过 1000 亿元。[1][2]

这次变化着眼于稳定市场预期与改善上市公司回购融资条件。再贷款是央行面向金融机构的政策资金，企业最终贷款利率仍由银行按市场原则加点确定。此次 1% 的利率调整属于股票回购增持专项工具，与 11 月 2 日起常态化实施的隔夜逆回购操作是不同政策安排。对于先进制造与科技上市公司，资本市场融资条件、回购制度和长期经营现金流的联动值得持续观察。

2. 国家数据局部署高质量数据集链主工作：九个领域 21 家单位参加

国家数据局 11 月 2 日公布其 10 月 28 日召开行业高质量数据集建设链主工作座谈会的情况。来自教育、医疗、科研、工业制造、生物制造、农业、智慧能源、交通、气象等九个领域的 21 家链主单位交流建设成果。会议要求遵循“以需定供、以用促建、以评提质”，重点做好需求摸排、商业回报机制、应用反馈、产业链协同、国家数据基础设施接入和质量测评，并提出引导行业数据集登记至国家数据集管理服务系统。[3][4]

这一部署把高质量数据集从一次性整理推向持续运营。链主需要组

织上下游参与，形成数据来源、加工规则、评估和收益分配机制；数据质量还要随着模型应用结果不断修订。制造企业长期积累的工艺、质量与设备数据具有显著行业差异，统一的数据资源目录、授权使用方式和可复用测评工具，有望降低垂直模型开发的重复成本。政策能否形成真实市场，未来要看数据集的更新频率、付费使用、行业覆盖和应用效果。

3. 乌镇“互联网之光”博览会开幕：671 家机构展示千余项成果

11 月 2 日，2026 年世界互联网大会“互联网之光”博览会在浙江乌镇开幕。国家网信办公布，来自 54 个国家和地区的 671 家企业与机构参展，展示卫星互联网、量子通信、6G、智能体、具身智能和网络安全等 1000 余项技术与产品，配套 115 场创新发布与 10 场产业合作对接活动，遴选 35 项“新光”产品和 20 项“新耀”场景。本届首次推出人工智能 OPC 嘉年华，集结 60 余个一人公司（OPC）社区和企业，发布“场景需求清单＋能力供给清单”，推动产品与实际订单对接。[5]

作为区域产业平台，乌镇此次活动把早期创新主体纳入大型展会体系。OPC 借助云服务、开发工具与智能体，可以把软件与内容类产品的试制成本压低，但能否形成长期经营，仍取决于产品质量、客户交付和复购。场景清单与能力供给清单提供了更明确的市场撮合入口；对地方政府和产业园区而言，展会结束后，签约、试点转化和团队留存率仍需持续跟踪。

4. Marvell 拟收购 Lumentum：1150 亿美元交易押注 AI 光互连

11 月 2 日，半导体公司 Marvell Technology 与光学器件企业 Lumentum 宣布拟议全股票收购。路透社报道，交易总价值约 1150 亿美元（含债

务), 股权价值约 1025 亿美元; Lumentum 股东每股拟换取 4.5 股 Marvell 股票，合并后预计持有约 33% 股份。交易仍需监管等程序，预计 2028 年上半年完成。公司希望整合定制计算芯片、数据中心网络和光通信技术，扩展 AI 集群互连业务。[6]

巨额交易反映大型 AI 系统的投资重点正在延伸到数据传输和芯片间连接。训练和推理集群规模扩大后，交换网络、光模块与封装的成本及功耗会影响整套系统的投资回报。市场对收购溢价和融资风险也保持审慎：路透社报道，消息公布后双方股价均出现较大波动。对于全球光通信产业链，这笔交易提供了技术整合方向和资本定价的最新信号，后续执行和产业协同效果仍需观察。

5. 中央部门调研制造业创新：强调工业 AI 和专精特新企业协同

新华社 11 月 2 日报道，国务院副总理张国清在江苏调研期间强调发展先进制造业和以科技创新引领新质生产力，推动工业人工智能应用、强化企业创新主体地位，并支持专精特新中小企业融入产业链创新。地方产业平台承担从研发验证到生产应用的连接任务，工业场景、创新资源和中小供应商协作是此次调研的重要关注点。[7]

从产业实践看，先进制造的政策部署正进一步向具体应用场景和企业组织能力延伸。对于地方制造业集群，工业 AI 服务平台、技术验证与标准化交付可帮助中小企业降低单独试错的成本；从示范项目走向规模应用仍需要稳定订单、可靠数据基础和持续运营机制。

趋势观察

金融工具调整、行业数据集建设、乌镇创业生态和全球 AI 光互连并购，分别回应了资本、数据、应用场景与基础设施四类问题。后续可分别

观察长期资金是否进入企业、数据集是否被付费使用，以及区域项目的交付与留存。

参考资料

1. 中国证券监督管理委员会｜中国证监会有关部门负责人就近期稳市场稳预期相关工作答记者问｜ 2026-11-02 ｜互换便利、回购增持贷款、1% 政策利率和拟调整规则
https://www.csrc.gov.cn/csrc/c100028/c7668092/content.shtml

2. 中国人民银行／中新经纬｜央行、金融监管总局、证监会开会：股票回购增持再贷款政策由阶段性安排转为长期制度性安排｜ 2026-11-02 ｜三部门会议及政策落地原始口径
https://cj.sina.com.cn/articles/view/5993531560/1653e08a801901q6h8

3. 国家数据局｜国家数据局召开行业高质量数据集链主工作座谈会｜2026-11-02 披露，会议 2026-10-28 举行｜九个领域 21 家链主和工作部署
https://www.nda.gov.cn/sjj/swdt/sjdt/1031/20261031151459885260005_pc.html

4. 新华财经｜国家数据局召开行业高质量数据集链主工作座谈会深化高质量数据集建设｜ 2026-11-02 ｜会议要求与数据集运营细节交叉核验
https://www.cnfin.com/hg-lb/detail/20261102/4489592_1.html

5. 中央网络安全和信息化委员会办公室／中国网信网｜ 2026 年世界互联网大会“互联网之光”博览会在浙江乌镇开幕｜ 2026-11-02 ｜参展规模、创新产品、OPC 与供需清单

https://www.cac.gov.cn/2026-11/02/c_1795373863477368.htm

6. Reuters ｜ Marvell doubles down on AI boom with costly $115 billion Lumentum deal ｜ 2026-11-02 ｜并购结构、规模、时间和光互连产业背景

   https://www.reuters.com/legal/transactional/marvell-buy-lumentum-115-billion-deal-ai-data-center-bet-2026-11-02/

7. 新华社／新华网｜张国清在江苏调研时强调大力发展先进制造业培育壮大专精特新企业｜ 2026-11-02 ｜先进制造、行业垂直模型、工业智能体及专精特新产业协同

   https://www.news.cn/politics/leaders/20261102/06a3c9cfad214b3fb7edebac295af2ba/c.html