

资本洞见

AI超级赛道驱动科技资产价值重估

李春莲

近日,A股延续上行趋势。其中,8月18日,沪指创近10年新高,A股市值总和首次突破100万亿元大关。8月20日,沪指、深证成指、科创50指数均创年内新高;沪深两市全天成交额2.41万亿元,连续6个交易日超2万亿元。

在这波行情中,A股超级赛道集中在人工智能(AI)等领域。液冷、印制电路板(PCB)、AI眼镜等多个AI产业链细分板块指数纷纷创历史新高,相关产业链企业的资产价值得到了重新审视与评估。AI这个超级赛道的爆发不仅点燃了资本市场的热情,更成为科技资产价值重估的生动注脚,折射出科技产业发展的新趋势与新机遇。

首先,AI驱动科技产业从“跟随者”向“引领者”跃迁。

2025年以来,以DeepSeek为代表的国产大模型实现了关键技术突破,成为推动AI超级赛道发展的重要力量。DeepSeek展现出的高效推

理能力、灵活部署特性以及对本地算力的良好兼容性,使其在企业级和端侧应用中具有显著优势,为国产AI模型商业化拓展了广阔空间,也引发了资本市场对中国科技资产价值的重新审视。这场由AI驱动的资产重估,不仅是市场情绪的短期共振,更是中国科技产业从“跟随者”向“引领者”跃迁的必然结果。

其次,AI推动科技企业转型并催生新产业和新模式。

AI超级赛道崛起对整个科技产业生态产生了深远影响,促使传统科技企业加速转型升级。许多企业通过引入AI技术,实现了生产流程的智能化改造,提高了产品质量和生产效率,从而提升了竞争优势,企业价值也相应提升。同时,AI还催生出一系列新兴产业与新商业模式,如“AI+医疗”“AI+教育”“AI+金融”等。这些领域创造出全新的投资机会与价值增长点,相关企业资产价值在资本市场备受关注。

最后,AI引领产业链从“效率优化”转向“生态协同”。

传统产业链的运作模式主要围绕效率优化展开。企业在生产环节通过引入自动化设备、优化生产流程等方式,降低生产成本,提高生产效率。但这种以效率为核心的模式存在明显的局限性,各环节之间相对独立,信息流通不畅,难以形成协同效应。而AI凭借强大的数据处理和分析能力,打破了产业链各环节之间的信息壁垒,实现了信息的实时共享与深度交互。AI正在不断引领产业链从传统的“效率优化”模式大步迈向“生态协同”的全新格局。

此外,AI还推动了产业链上下游企业之间的深度合作与创新协同。在AI的赋能下,企业不再仅仅关注自身的利益最大化,而是着眼于整个产业链生态的价值创造。

在笔者看来,资本市场科技叙事逻辑愈发清晰。以AI为核心的技术突破,正以远超预

期的速度重构产业链格局,让市场重新审视中国在AI领域的技术实力。AI超级赛道驱动的科技资产价值重估,既是技术革命的必然结果,也是全球资本对中国创新能力的重新认知。



李春莲

投资者四招防范非法荐股

朱宝琛

各方合力促贴息政策活水「润」消费

肖伟

近日,《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》正式发布。在业内人士看来,方案的落地有望为消费市场注入一股活水。

笔者认为,这股活水要真正滋润民生、激活市场,不能仅靠政策“独唱”,更需企业、金融机构及其他服务机构各司其职、协同发力。各方需形成合力,激发民生消费新动能,助力扩大内需。

首先,企业要积极主动,真正将贴息政策转化为消费者可感知的消费动力。一方面,企业要主动吃透政策细节,结合自身业务场景设计清晰的优惠方案,用直白浅显的方式让消费者算清实惠;另一方面,企业要打通消费与贷款的衔接环节,无论是线下门店还是线上平台,都应提供政策咨询、贷款申请指引等配套服务,避免消费者因流程复杂或操作不便而却步。更重要的是,企业需坚守诚信底线,杜绝“先涨价再贴息”等套路,让政策红利实实在在地流向消费者,既维护自身口碑,也让政策不打折扣。

其次,金融机构是资金流动的护航者,要提升服务效率做好风控。金融机构作为消费贷款的直接提供者,其服务效率与风控水平直接影响政策效果。在效率层面,金融机构可简化贷款审批流程,依托大数据技术实现“线上申请、快速审批”,尤其是针对家电、文旅等高频消费场景,可开发专属贷款产品,让消费者“购物即能贷”;在风控层面,金融机构需要平衡贷款操作的便捷性与贷款的安全性,避免因过度审核影响消费者的购物体验,也需通过合理评估消费者还款能力防范风险。此外,金融机构还应主动与相关部门对接,及时反馈政策落地中的问题,如哪些场景需求旺盛、哪些环节存在堵点,为政策优化提供助力。

最后,服务机构是消费链条中的“黏合剂”和“润滑剂”,要构建合理的服务模式。除了上述核心参与方外,第三方支付平台、征信机构、行业协会等各类服务机构也应积极发挥协同作用。第三方支付平台可搭建“消费+贷款+还款”的一体化入口,让消费者在支付环节能一键选择贴息贷款。征信机构可提供精准的信用评估服务,帮助金融机构提升风险控制的处理效率,也让信用良好的消费者享受更优惠的贷款条件。行业协会则可牵头制定行业规范,比如明确贴息宣传的统一标准,组织企业开展政策培训。服务机构的高水准协同,能让整个消费链条更顺畅,让政策落地“少走弯路”。

总而言之,唯有确保同向发力、形成合力,才能让这波政策红利真正惠及民生,让消费市场热起来旺起来,让消费链条顺起来,助力消费行情走得稳走得远。

日前,深圳东方港湾投资管理股份有限公司发布《关于提醒投资者防范他人利用AI仿冒但斌先生进行不法证券活动的公告》,提醒投资者提高辨别能力,谨防上当受骗。此外,最近一段时间,已有多家券商发布公告,曝光不法分子假冒证券公司或其工作人员名义开展非法证券及诈骗活动的情况。

近期,A股市场活跃度提升,赚钱效应显著,投资者入市热情持续升温。笔者认为,在此背景下,投资者更要提高警惕,避免非法荐股等违法活动给自身带来损失。

非法荐股套路多,但万变不离其宗,都是围绕获取投资者信任、骗取钱财这一核心目的展开。所以,投资者一定要主动学习,了解、掌握非法荐股的套路,练就一套属于自己的“防骗铠甲”:一方面,学会“四辨”,即辨明主体资格、辨明营销方式、辨明互联网网址(App)、辨明收款账号;另一方面,做到“四不”,即不轻信、不跟随、不点击、不转账。

首先,辨明主体资格。证券行业是特许经营行业,根据规定,开展相关业务需要取得相应业务资格。因此,投资者在接触任何荐股服务时,都应首先核实对方是否具备合法的业务资

质,而不是不加辨别就轻易相信对方。投资者可以拨打相应机构的客服电话查验真伪,或者就近前往机构营业部寻求帮助;也可以通过官方途径查询合法证券经营机构及其从业人员信息,或者向当地监管机构核实相关机构和人员信息。

其次,辨明营销方式。不法分子在营销过程中,往往会夸大其词,使用诸多极具诱惑性的说辞,如“导师”“股神”等自居,用夸张的“过往业绩”忽悠投资者,声称掌握“内幕消息”,能够精准捕捉到“牛股”。投资者在面对这些夸张宣传时,务必要保持清醒,切不可冲动跟随。因为任何投资行为都存在风险,不可能做到稳赚不赔,那些所谓的“稳赚秘籍”,实则是诈骗陷阱。

再次,辨明互联网网址(App)。从一些合法机构的提示来看,不法分子往往利用技术手段仿冒合法机构的官网或App,通过细微的字母或数字变化欺骗投资者。这些“李鬼”网站和“山寨”App隐藏着巨大的风险,它们会诱导用户输入个人信息、交易密码等敏感信息,从而窃取用户的资金和个人信息。因此,投资者在面对来源不明的链接和软件时,要坚决

不点击、不下载,不要轻信高收益的炒股软件。

最后,辨明收款账号。合法机构只能以公司名义开立银行账户,所有资金往来均通过第三方存管系统,绝不会要求投资者向私人账户或非券商名义的账户转账。如果投资者遇到以“规避监管”为名要求向指定账户转账的行为,一定要果断拒绝,避免因一时疏忽而造成无法挽回的损失。

同时还要提醒投资者,如果发现假冒证券公司或工作人员名义从事非法荐股活动,要及时向公安部门或监管部门举报,并提交相关线索,便于公安部门精准打击这些非法活动;若不幸被骗,要及时固定聊天记录、通话录音、交易截图等证据,并向公安机关报案,以便为后续案件侦破和资金追回提供帮助。

投资无捷径,理性才是防护盾牌。不法分子从事非法荐股活动,看似是为投资者贴心送上“馅饼”,实则是一场精心设计的陷阱。所以,投资者在任何时候都要保持高度警惕,对不明真相的荐股多一些怀疑、少一些侥幸,增强防范非法荐股活动的意识和能力,才能在面对“天上掉下的馅饼”时做到不为所动。

今年以来,险资举牌上市公司动作频频。特别是近期平安人寿接连举牌中国太保H股、中国人寿H股,让投资者对险资真金白银“点赞”同行背后的原因颇感兴趣。

在笔者看来,险资举牌同行依然是本着选择高股息、低估值标的的投资逻辑,也折射出险资看好保险行业基本面改善,并进一步释放出险资加大权益资产配置力度、进行中长期布局的信号。

险资频频举牌上市公司是今年资本市场的一大突出特点。根据公开信息统计,截至8月20日,年内险资举牌已达30次,远高于去年全年的20次。整体来看,此轮险资举牌呈现出偏好红利资产、侧重财务投资、青睐上市公司H股等特征。

在市场利率中枢持续下行阶段,险资有增配权益资产的强烈意愿,与此同时,近两年相关部门密集出台政策,从顶层设计到具体规则,系统性重塑资本市场生态,推动建立“回报增—资金进—市场稳”的良性循环。在政策支持持续护航、公司治理和投资者回报机制不断完善背景下,高股息资产兼具政策鼓励、收益确定、风险可控三大特征,高度契合保险资金“安全、稳健、长期”的投资逻辑,成为险资权益配置的重点标的。

而时隔六年,险资再次举牌同行,无疑进一步强化了高股息的投资逻辑。Wind资讯数据显示,以8月19日收盘价为基准,中国太保H股、中国人寿H股股息率(近12个月)分别约为3.2%、2.9%,显著高于当前长债收益率水平,配置价值凸显。同时,两家公司管理层均在公开场合表示,将持续稳健、持续的分红策略,提升投资者获得感。

险资举牌同行,反映出其对保险行业基本面改善的认可。从负债端看,人身险产品预定利率已建立起与市场利率挂钩的机制,近期预定利率上限再次下调,保险公司刚性成本得以压降。同时,险企产品结构转型稳步推进,分红险产品占比持续提升。这些均有利于促进险企降低利差损风险。

从资产端看,股市走强将明显增厚险企的权益市场投资业绩。今年一季度,上市险企投资收益整体表现较稳健,二季度上证指数上涨3.26%,且保险公司青睐的银行股等高股息资产价格走势良好,因此预计二季度保险公司的投资收益将继续增长势头。

进一步观察,险资举牌同行,释放了加强权益资产长期配置的信号。一方面,引导保险资金加大权益资产投资的政策体系日趋完善。监管部门明确提出,力争大型国有保险公司从2025年起每年新增保费的30%用于投资A股。同时,保险资金长期股票投资改革试点有序推进。另一方面,鼓励长期投资、价值投资的政策举措不断完善。优化长期考核机制,大幅降低当年度经营指标考核权重。可以预期,险资的权益投资规模将稳步提升。

同时,在保险新会计准则即将全面实施的背景下,险企有很强的意愿增配以长期持有为目的、可分类为FVOCI(以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产)的资产,以降低权益资产价格波动的影响。笔者认为,这一趋势已经显现且必将延续,也会重塑险企权益投资行为,使其从“赚差价”为主转向“赚股息”为主。

整体来看,当前,险资权益投资面临的宏观经济环境、政策体系框架等均已发生显著变化,同时保险行业自身也在进行转型,这些因素共同推动险资持续提升权益资产配置规模,更好践行长期投资、价值投资理念。险资也有望更好发挥长钱的“稳定器”“压舱石”作用,成为增强资本市场内在稳定性的重要力量。

险资巨头举牌同行有何深意

冷翠华

