

# 国内ETF总规模达5.07万亿元

■本报记者 王 宁

承载着稳定市场、提升资产配置效率等使命的ETF，站上了创新发展的新起点。Wind资讯数据显示，截至8月26日，国内ETF（交易型开放式指数基金）总规模达5.07万亿元，突破5万亿元整数关。这一重要里程碑，不仅反映了公募基金行业快速发展之势，更是标志着中国资本市场在结构优化、投资者成熟度提升，以及金融工具创新等方面，迈出关键一步。

多位受访业内资深人士对《证券日报》记者表示，国内ETF总规模突破5万亿元重要关口，是资本市场政策支持、市场情绪改善、产品创新发展等多重因素共同推动的结果。站在新起点，未来ETF将在产品创新、高效助力实体产业等方面大有可为，也将真正实现“小产品、大使命”的价值跃升。

## 历时4个月完成万亿元跨越

2004年12月份，国内首只ETF——上证50ETF诞生，历经近16年，彼时国内ETF总规模首次突破1万亿元大关；2023年8月份，ETF再次突破2万亿元关口；2024年9月份，ETF总规模再度突破3万亿元。进入2025年，ETF总规模在4月份再度突破4万亿元关口，近日又完成了从4万亿元到5万亿元的跨越。回顾来看，ETF每突破1万亿元的增长分别用时16年、3年、1年、7个月、4个月，承担起引导中长期资金入市、维护资本市场稳定的重要使命。

在多位业内资深人士看来，本轮ETF总规模实现从4万亿元到5万亿元的突破，主要在于政策支持、产品体系完善和市场需求提升等多重因素共同推动。

易方达基金的基金经理成曦告诉《证券日报》记者，ETF基金能满足机构大规模资产配置需求，也适合个人进行长期布局。当前，越来越多的投资者借助ETF工具把握投资机遇。从市场环境来看，一方面，政策持续加大支持ETF产品的创新发展，致力于推动指数化投资规模和比例提升，吸引



各类资金通过ETF投资入市；另一方面，今年资本市场板块热点频出，不少投资者利用ETF进行布局，进一步助推了ETF市场规模增长。

今年1月份，中国证监会印发《促进资本市场指数化投资高质量发展行动方案》提出，“持续加强优质指数供给，不断丰富指数产品体系，加快优化指数化投资生态，强化全链条监管和风险防范安排，着力推动资本市场指数与指数化投资高质量发展。”

嘉实基金相关负责人对《证券日报》记者补充表示：“ETF总规模再创历史新高，反映了市场对资产配置工具的需求升级，也体现了中国资本市场结构优化的深层变革。同时，在监管部门大力推动指数化投资发展的背景下，越来越多的长线资金通过ETF流向国家战略领域，有助于稳定资本市场，搭建“长钱长投”的市场生态。”

## 新增资金向“新”向“质”

数据显示，目前权益类ETF在市场中占据主导地位，规模领先其他类型，剔除债券型、货币型和跨境境外ETF外，股票型和商品型ETF占比超

过70%。在市场人士看来，当前宏观经济环境显示中国经济增长预期稳定，股票市场投资情绪升温，资金偏好权益类资产，投资者尤其对A股核心指数，如沪深300和上证50的信心增强。

截至目前，沪深300指数挂钩ETF总规模达1.1万亿元，年内规模增长近2000亿元；上证50指数ETF规模近2000亿元，年内增长近320亿元；中证500指数ETF规模达1700亿元，年内增长近350亿元。

国泰基金相关负责人对《证券日报》记者表示，当前，A股市场呈现结构性行情，板块轮动速度加快，宽基ETF覆盖多个行业、多种市值，能有效平滑个股波动风险。宽基指数是宏观经济的“缩影”，投资宽基ETF便于把握中国经济增长红利。同时，从资金属性来看，宽基ETF既是机构的“配置底仓”也是个人的“普惠工具”；对于机构来说，宽基ETF流动性大，可以满足大额进出需求；对于缺乏选股能力的个人投资者来说，宽基ETF更是免去了选股烦恼，提供了“一键布局全市场”的便捷性。

值得一提的是，从4万亿元向5万

亿元迈进过程中，资金借助ETF涌向科技和医药等景气度高的板块迹象明显，积极助力新质生产力的发展。数据显示，科创芯片指数ETF规模目前为433亿元，近3个月规模增长近140亿元；中证医疗指数ETF规模达330亿元，近3个月增长超20亿元；人工智能指数ETF规模为300亿元，近3个月规模增长超70亿元。

此外，包括创业板、科创50等主题ETF，也有不同程度的资金涌入，如全市场首只创业板主题ETF——易方达创业板ETF基金，近日总规模突破1000亿元，成为全市场仅有的7只千亿元级ETF之一；同时，另有近百只百亿元级ETF，也包含了多只以科创、芯片、军工、机器人和5G通信等为主题的产品。

综合来看，ETF站上5万亿元新起点，并实现“提速”“提质”，是中国资本市场迈向成熟的重要标志。可以预期，未来ETF将在规模扩张的同时，更加注重质量提升，通过创新产品、优化服务、履行责任，真正成为服务实体经济、促进共同富裕、推动金融开放的“重要工具”，也将为全球投资者提供更多共享中国发展机遇的窗口。

# 57家汽车零部件企业上半年实现营收净利同比双增

■本报记者 蒙婷婷

东方财富Choice数据显示，截至8月26日记者截稿时，共有106家汽车零部件上市公司披露2025年半年度报告，其中57家公司实现营收净利润双增长，占比超过五成。

《证券日报》记者注意到，在经营业绩稳步增长的同时，不少汽车零部件上市公司积极布局机器人相关领域，拥抱新浪潮。

深圳中金华创基金董事长龚涛在接受《证券日报》记者采访时表示：“处于快速增长期的新能源汽车领域是当前拉动汽车零部件企业业绩增长的核心动力。与此同时，近年来人工智能领域技术迭代和产业投入正在加速，数十万亿元的机器人市场有待拓展，加之汽车零部件与机器人产业间诸多核心零部件制造设备可以通用，因此各厂商纷纷布局机器人领域，以期成为拉动其业绩的新引擎。”

## 受益于汽车产业链供需两旺

8月25日晚间，汽车零部件行业上市公司成都西菱动力科技股份有限公司（以下简称“西菱动力”）发布2025年半年度报告。上半年公司实现营业收入8.65亿元，同比增长19.66%；实现归属于上市公司股东的净利润5585.95万元，同比增长130.08%，实现营收净利双增长。

记者梳理发现，截至8月26日，已披露2025年半年度业绩报告的汽车零部件上市公司中，超五成公司上半年实现营收和净利润双增长。其中，浙江富特科技股份有限公司上半年营收增速暂居第一，以122.64%的增速实现营业收入14.74亿元；武汉菱电汽车电控系统股份有限公司（以下简称“菱电电控”）、浙江正裕工业股份有限公司、山东金麒麟股份有限公司等7家公司净利润增速均超过100%，菱电电控以481.88%的净利润增速暂居第一位。

根据中国汽车工业协会数据，2025年1月份至6月份，中国汽车行业产销量分别达到1562.1万辆和1565.3万辆，同比分别增长12.5%和11.4%，其中新能源汽车产销量分别达到696.8万辆和693.7万辆，同比分别增长41.4%和40.3%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44.3%。

新能源汽车需求增长推动汽车零部件企业中期业绩向好。被业内誉为“车用软管超市”的四川川环科技股份有限公司上半年营收、净利润实现同比双增长。公司在半年报中提到，2025年上半年，受益于汽车行业，特别是新能源汽车行业需求增长，产业链供需增强，公司充分发挥业务规模效应，销售业绩实现较大增长。

“汽车零部件行业下游自主新能源汽车的高速增长，亦给国产汽配供应链替代海外零部件厂家带来发展机遇。”承珞（上海）投资管理中心合

伙人徐泯穗在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 加码布局机器人行业

记者注意到，汽车零部件企业纷纷加码布局机器人产业。具体来看，西菱动力官方微信公众平台于8月25日发布消息，8月22日，公司与浙江人形机器人创新中心联合实验室揭牌仪式在成都举行，双方将充分发挥在各自领域的优势，推动智能机器人零部件配套和场景应用研究，包括但不限于基于西菱动力生产基础，运用“零整兼备”的开发模式，贯穿机器人核心零部件（如减速器、关节模组等）到整机，实现研发条线化、制造产业化。

万通智控科技股份有限公司于2025年4月份与浙江大学签订《浙江大学—万通智控具身智能感知联合研发中心“共建协议”，意在借助浙江大学团队在相关领域具有丰富的经验和科研优势，利用公司自身多年积累的传感器技术、数字信息控制技术和通讯技术，向具身智能感知领域延伸。

深圳市豪恩汽车电子装备股份有限公司在其最新投资者关系活动记录中表示，公司已成立机器人子公司，目前涉及的产品主要为感知系统产品，包括超声波模组、RGBD深度摄像头、固态激光雷达，未来会拓展到触觉传感器、电子皮肤、多维力传感器等方向，产品均可以用在服务机器人和人形机器人业务方向。

此外，成都豪能科技股份有限公司于2025年8月13日对外披露公告称，为加快公司机器人用高精度减速机及关节驱动总成等相关产业布局及建设进度，拟以自有资金对相关项目公司增资1亿元。

徐泯穗表示，机器人的很多压铸件、线束、传动装置、电机、激光雷达、视觉系统等和汽车产业链高度重叠，因此，布局机器人赛道成为诸多汽车零部件厂家的首选。

“随着科技的飞速发展，机器人领域正成为新的经济增长点和产业变革方向。汽车零部件企业积极拥抱这一新浪潮，具有多方面的优势。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示，汽车零部件企业在制造工艺、精密加工、质量控制等方面积累了丰富的经验和技术，这些优势能够很好地迁移到机器人零部件的制造中，有助于提升机器人产品的质量和性能。同时，通过布局机器人领域，汽车零部件企业可以拓展业务范围，降低对传统汽车市场的依赖，分散经营风险。从前景来看，机器人市场潜力巨大，尤其是在工业自动化、服务机器人等领域，需求不断增长。汽车零部件企业进入该领域，有望分享机器人市场发展带来的红利，实现自身业务的多元化和可持续发展。

# 多方面因素助力部分钢铁公司中报盈利改善

■本报记者 桂小笋

同花顺数据显示，截至8月26日，有22家钢铁行业上市公司发布2025年中报，其中，12家上市公司归属于母公司股东的净利润同比均实现100%以上的增长。值得注意的是，这12家公司中，有11家公司的营业收入同比出现下滑。

例如，天津友发钢管集团股份有限公司的中报显示，公司上半年实现营业收入248.88亿元，同比减少5.81%；归属于上市公司股东的净利润2.87亿元，同比增加160.36%。

对于2025年上半年部分钢铁上市公司营收下滑但盈利改善的主要原因，中国金属材料流通协会执行会长兼秘书长陈雷鸣告诉《证券日报》记者，是受多方面因素的影响：“原料成本显著下降，利润空间扩大；行业自律控产稳价；产品结构优化与高端化转型。例如，2025年上半年，钢铁行业高附加值产品（汽车板、电工钢、海工钢、核电钢等）占比进一步提升，行业整体高端产品占比达到35%至40%，较2024年同期增长约3%至5%。其中，新能源汽车用钢、电工钢等细分领域增速显著。新能源汽车用钢市场规模同比增长15%至20%，占汽车用钢总需求的40%以上。”

兰格钢铁研究中心主任王国庆告诉《证券日报》记者，2025年上半年，经济运行总体平稳、稳中向好，原

料价格下降带动成本下滑，且在抢出口效应带动下，钢铁行业利润持续好转。从全年形势来看，钢铁供需关系有望阶段性反弹，钢铁行业盈利仍有改善空间。

山东卓创资讯股份有限公司钢铁分析师赵泽涛告诉《证券日报》记者，上半年铁矿石、焦煤等原材料价格大幅下跌。截至6月30日，62%澳粉价格指数93.55美元/吨，较年初下跌7.28%。同期焦炭价格指数跌幅达31.46%，低硫主焦煤下跌19.70%。此外，企业通过自律生产，使得供需压力有所减弱，为钢价提供一定支撑。部分企业通过优化产品结构实现低库存运营效率，实现了利润的扩大。

长期来看，产业集中度提升、促进高质量发展是未来钢铁行业发展的必然趋势，具有产品结构与成本优势的钢企将受益，龙头企业的竞争优势与盈利能力将更加凸显。

陈雷鸣分析，下半年钢铁市场将呈现“峰回路转”的态势，预计价格高点可能低于去年同期，但是，行业整体有望迎来转机。全年来看，行业能否真正走出困境，很大程度上取决于产量控制的实际效果以及国内需求，特别是制造业需求复苏的力度和持续性。

具体到企业来看，陈雷鸣认为，在降本增效、结构优化、产品升级、绿色发展和数字化转型等方面走在前列的企业，有望在行业格局优化中占据更有利的位置，并实现更好的盈利表现。

# 百亿元级私募机构二季度重仓五大行业个股

■本报记者 昌校宇

随着A股上市公司2025年中报披露进入尾声，百亿元级私募机构的最新持仓情况逐渐浮出水面。私募排排网最新数据显示，按2025年8月26日已经披露中报的A股上市公司前十大流通股股东名单统计，已有27家百亿元级私募机构旗下产品出现在94家公司前十大流通股股东名单中，合计持股市值达347.31亿元。

## 头部机构减持与布局并进

从操作动向来看，二季度，百亿元级私募机构旗下产品增持的A股上市公司有18家，较一季度持股不变的有47家，被减持股份的有10家，另有19家上市公司前十大流通股股东中出现新进的百亿元级私募机构，显示出机构投资者在市场调整中积极布局的态度。

作为业内头部机构，上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“高毅资产”）二季度操作尤为引人注目，其旗下产品共出现在9家上市公司

前十大流通股股东之列，合计持股市值高达147.80亿元。从高毅资产调仓路径来看，其对海康威视进行了大幅减持，持股数量减少1200万股，但仍以93.73亿元的持股市值稳居其头号重仓股位置。

在减持的同时，高毅资产于二季度积极布局新的机会。该机构增持了龙佰集团、安琪酵母和云铝股份，分别增加800万股、350万股和840万股。此外，高毅资产新进了布局了太极集团和潮宏基两个个股，分别持股2000万股和594.63万股，延续了对医药生物和消费板块的关注。

## 五大行业获集中布局

从行业分布来看，二季度，百亿元级私募机构的重仓股主要集中在电子、医药生物、计算机、机械设备和基础化工五大领域，重仓股数量依次为15只、13只、10只、8只和7只。这一分布既符合经济转型升级的方向，也体现了机构投资者对成长性与稳健性并重的要求。

电子行业作为最受青睐的领域，

# 寒武纪上半年实现净利润超10亿元

今年以来，公司股价翻倍，总市值已超5500亿元

■本报记者 李乔宇

8月26日晚间，中科寒武纪科技股份有限公司（以下简称“寒武纪”）披露2025年半年度报告。公告显示，今年上半年，寒武纪实现营业收入28.81亿元，较上年同期增加28.16亿元，同比增长4347.82%；实现归属于上市公司股东的净利润为10.38亿元，归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为9.13亿元，均实现了扭亏为盈。

公告显示，2025年上半年，人工智能算力需求持续增长，寒武纪凭借人工智能芯片产品的核心优势，持续深化与

大模型、互联网等前沿领域头部企业的技术合作。寒武纪凭借卓越的产品适配能力和开放合作的务实态度，以技术合作促进应用落地，以应用落地拓展市场规模，营业收入实现了显著增长。

今年上半年，寒武纪依托于公司在人工智能芯片产品、基础系统软件平台取得的长足进步，公司产品持续在运营商、金融、互联网等多个重点行业规模化部署并通过了客户严苛环境的验证。上半年，寒武纪产品持续优化了软硬件平台可靠性及易用性，在大规模商业场景部署下，可长时间保持稳定性。此外，寒武纪产品在各人工智能典型应

用场景具有普适性，获得了客户的广泛认可，体现了公司产品的技术领先优势。

2025年上半年，寒武纪研发投入4.56亿元，较上年同期增长2.01%。上半年，寒武纪持续进行研发投入。在硬件方面，寒武纪的新一代智能处理器微架构和指令集正在研发中。在软件方面，寒武纪对基础系统软件平台也进行了优化和迭代。其中，在训练软件平台方面，寒武纪规划新功能和通用性支持，大力推进大模型预训练、强化学习训练等业务的支持和优化；在推理软件平台方面，寒武纪持续推进推理软件平

算机、医药生物等板块的配置。从国际视角看，全球产业链加速重构，科技竞争日益激烈，半导体国产化、AI算力自主及医药“出海”等已成为战略高地，这些领域兼具国产替代与全球市场拓展的双重成长逻辑。

“从资金层面看，上述板块呈现量价齐升态势，机构持仓集中度进一步提高，市场关注度持续攀升，反映出‘硬科技’主线的投资共识正不断强化。”陈兴文认为，总体而言，百亿元级私募机构的布局逻辑深度融合了全球竞争态势、产业趋势演变与政策红利释放三大要素，既关注内需复苏与结构成长，也强调战略安全与长期竞争力，展现出“战略长期主义”与“新质生产力”投资思维的有机统一。

北京市星石投资管理有限公司相关人士对《证券日报》记者表示：“宏观经济环境呈现温和向好态势，微观层面积极因素逐步积累，加之当前股市具备一定的赚钱效应，投资者风险偏好有所提升，市场流动性保持相对充裕。情绪与资金面对市场的支撑作用仍然较为明显。”

同时，寒武纪持续优化基础系统软件平台，生态建设成效逐步显现。凭借领先的技术实力与良好的服务口碑，寒武纪的品牌市场认知度稳步提升。在产学研协同领域，寒武纪积极支持多所高校开设基于寒武纪平台的人工智能课程，构建产学研一体化人才培养生态，为技术生态储备长效发展动能。

截至8月26日收盘，寒武纪收报1329元/股，今年以来股价上涨101.98%，总市值为5559.87亿元。