



创业板50ETF-DR在泰上市 为全球资本配置中国新质生产力搭桥

■本报记者 田 鹏

继去年6月份成功登陆爱尔兰、英国、德国、瑞士、意大利等欧洲五大主流交易所之后，创业板50指数“出海”进程再迎新里程碑——11月25日，创业板50ETF-DR在泰国证券交易所上市。据悉，这是泰国首只挂钩中国境内ETF的存托凭证(Depository Receipts)，也是中国境内首只以存托凭证形式“出海”的ETF产品。

近年来，随着中国经济高质量发展纵深推进与资本市场制度型开放持续深化，国际投资者对中国核心资产的配置需求日益旺盛，全球范围内跟踪中国市场的投资产品不断涌现。此次登陆泰国市场的创业板50ETF-DR，本质上是一种可在证券交易所自由交易的证券品种，其交易机制与股票保持一致，为泰国投资者提供了“一键直达”中国创业板核心资产的

便捷渠道，无需跨境开户即可直接参与创业板50指数的投资交易，有效降低了海外资本配置中国新兴产业资产的门槛。

深交所表示，将以此次创业板50ETF-DR上市为契机，进一步提高创业板投资端国际化水平，讲好创业板故事，为全球投资者共享中国科技创新发展成果提供更加便利的桥梁。

国际化再拓新局

创业板50ETF-DR以景顺长城创业板50ETF为底层资产，据Wind资讯数据统计，该产品成立于2022年12月份，截至目前整体规模达49.78亿元。

整体来看，创业板50ETF-DR在泰上市，背后蕴含着对市场需求与产业逻辑的双重考量。

一方面，泰国资本市场对中国核心科技资产已形成一定认知基础。作为创业板50指数

的权重龙头企业，宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)等公司凭借全球领先的产业地位与市场影响力，在东南亚地区已积累了较高的投资者关注度。特别是，此前已有基于宁德时代的存托凭证产品在泰国证券交易所成功上市并获得市场认可。在此背景下，推出创业板50ETF-DR，能够借助存量市场认知快速建立投资者信任，降低市场教育成本，提升产品的市场接受度。

例如，蓝思科技股份有限公司相关负责人介绍称，公司今年又在泰国罗勇府设立生产基地，主要生产车载中控屏幕、B柱等产品，总建筑面积超过5万平方米，预计创造约2000个就业岗位，从而更好地满足智能汽车客户对智能座舱产品的需求。

另一方面，创业板50指数的产业定位与泰国投资者的资产配置需求高度契合。该指数聚焦新能源、高端制造、生物医药等高科技行业，

能够帮助泰国投资者捕捉中国科技发展的时代红利，是投资中国“新质生产力”最直接的标的。同时，创业板50指数选取了创业板规模最大、交易最活跃的50家公司，流动性表现卓越。

据Wind资讯数据统计，按申万二级行业划分，截至目前，创业板50指数的前三大权重行业分别是电池(29.76%)、通信设备(18.62%)、光伏设备(8.22%)。

作为景顺长城创业板50ETF的基金管理人，景顺长城基金管理有限公司表示，公司近年来围绕“国际化”标签发展ETF业务，一方面布局跨境指数产品，为国内投资者提供布局境外市场的工具，包括投资者比较熟悉的纳指科技ETF、标普消费ETF等；另一方面把国内优秀的指数推向海外市场，服务于海外投资者投资中国市场。此次指数产品以存托凭证形式登陆泰国市场，是景顺长城ETF国际化的又一次重要突破。

(下转A3版)



AI+金融新生态

AI塑造银行理财“最强大脑”

■本报记者 杨 洁 熊 悦

想象一下，当你打开手机银行，向智能财富管家提出需求——“用5万元本金，在控制风险的前提下追求最大收益。”AI(人工智能)助手便立即调动“最强大脑”，自主分析市场、配置资产、监控风险，将一份量身定制的投资组合清单呈现在你面前。这之后，它还将持续跟踪调整，定期汇报收益、分析风险，帮助你实现财富管理“最优解”。

随着AI技术日益成熟，这样的场景正加速从想象走向现实。“以大模型为代表的AI技术快速发展，让理财业务的智能化转型有了新方向。”招银理财有限责任公司(以下简称“招银理财”)一位业务人员对《证券日报》记者说。

在AI重塑行业传统业务逻辑的当下，银行理财正迈入“人机协同”新阶段。如何充分释放大模型等AI技术在多元场景下的生产力，实现与理财经理的优势互补，平衡效率、普惠与温度、安全，成为银行理财机构智能化转型的长期命题。

政策引领：理财逻辑“跃迁”

“近年来，AI发展呈现多维度变化。在模式上，从分析式AI升级为生成式AI；人机交互模式历经图形、搜索、推荐，并迈向对话式交互；人机协同方式逐步发展至Agent(智能体)模式。”招银理财相关人士表示，这一轮AI技术的发展对资管行业的影响具备确定性。

从中国人民银行2022年印发《金融科技发展规划(2022—2025年)》，到国家金融监督管理总局等部门今年3月份发布《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》，再到今年8月份国务院发布《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，一系列政策为金融机构的数字化转型和AI应用指明了方向。

在政策指引下，金融业的AI应用正从试点探索转入全面深化阶段。从A股上市银行公布的财报来看，“大模型”“AI”成为高频词，推动大模型应用落地已成为行业共识。

在银行理财领域，大模型等AI技术在各类业务场景的渗透呈现提速态势。银行理财机构不断探索AI大模型在财富管理业务核心场景的落地应用，全面提升居民财富管理的



当前银行理财的AI应用领域主要集中在三大板块：

- 一是客户触达与营销，通过AI外呼、智能推荐实现精准获客
- 二是投资决策辅助，利用机器学习进行资产配置建议和风险评估
- 三是服务响应优化，以智能客服处理高频咨询，提升服务效率

崔建岐/制图

质与效。

今年以来，多家银行及其理财子公司发布涉及AI的设备采购公告，折射出金融机构在AI硬件设施建设上的竞速态势。例如，9月份，中邮理财有限责任公司公示了该机构人工智能创新建设工程设备采购项目中标候选人，采购设备为8台PC服务器(AI)(海光)，采购价格共计420.016万元；10月份，招商银行北京分行“天秤AI”量子计算采购结果公示。

“当前银行理财的AI应用正处于从试点探索向规模化应用过渡的关键阶段。”上海金融与发展实验室主任曾刚对《证券日报》记者表示，应用领域主要集中在三大板块：一是客户触达与营销，通过AI外呼、智能推荐实现精准获客；二是投资决策辅助，利用机器学习进行资产配置建议和风险评估；三是服务响应优化，以智能客服处理高频咨询，提升服务效率。

在普益标准研究院付翹楚看来，当前银行理财的AI应用正从“工具化”的自动化阶段，迈向“智能化”的认知赋能阶段。前期主

要依赖机器学习处理结构化数据，实现降本增效与服务的广泛覆盖，形态较为标准。现阶段，生成式AI等技术开始赋能非结构化数据处理与自然语言交互，旨在提升投研的专业深度与客户陪伴体验。

人机协同：AI重塑理财服务

记者与多家理财公司相关人士交流了解到，在银行理财领域，AI扮演的角色正从“工具”向“伙伴”转变。

例如，光大理财有限责任公司(以下简称“光大理财”)多维探索AI应用场景，包括投研领域的智能研报解读平台、AI场景助手、知识图谱、销售领域的智能客服、智能投顾、风险领域的智能放款审核助手和运营领域的智能信披数据解析等。

浦银理财有限责任公司相关工作人员对《证券日报》记者介绍，该公司新推出的“AI投

研”覆盖大类资产观点、固收十大问答、权益看好/看空行业、看好/看空股票等多项子模块，通过AI算力实现外部研报观点的自动化抽取提炼及可视化统计呈现，可以高效助力公司投资经理、研究员快速把握最新市场看法，更好辅助投资决策。

招银理财自2023年开始以智能机器人为抓手推进AI技术落地，主要聚焦智能投研、智能风控、智能营销、智能运营四个方向。招银理财相关人士介绍，目前公司已有30余类机器人在多个业务场景投入使用，其中最具代表性的是交易机器人。2024年，招银理财的交易机器人协助完成80%的债券交易，交易量高达2.8万亿元。

随着AI在各类业务场景落地应用，未来银行理财的服务模式将趋于“人机协同”。

“使用AI能够提升客户经理的工作效率、减少人工成本，更重要的是便利客户。”一位理财经理坦言，“虽然金融讲究效益与数据，但人性化服务同样重要。”

(下转A2版)



今日导读

逾百张罚单
凸显证券行业监管三大特点

A2版

年内港股公司合计回购金额
逾1500亿港元

A3版

外资机构明年投资展望现共识：
看好A股配置价值

B1版

长城汽车：
以“慢功夫”锻造“硬实力”

B2版

无人机制造销售收入稳增
企业加码布局低空经济

B3版

*ST苏吴触及重大违法强制退市情形
公司股票11月26日起停牌

本报讯(记者毛艺融)11月25日晚间，江苏吴中医药发展股份有限公司(以下简称“*ST苏吴”)发布公告称，收到中国证监会作出的《行政处罚决定书》，认定公司连续多年财务造假，情节严重，相关行为已触及《上海证券交易所股票上市规则》规定的重大违法强制退市情形。同日，公司收到上交所拟终止股票上市的事先告知书，公司股票自2025年11月26日起停牌，启动退市程序。

根据《行政处罚决定书》认定的事实，*ST苏吴被认定2020年至2023年年度报告存在虚假记载和重大遗漏。*ST苏吴通过与多家关联公司开展无商业实质的贸易业务，虚增营业收入、营业成本和利润，导致2020年至2023年年度报告存在虚假记载；通过支付无商业实质的贸易业务采购款等形式向关联方提供资金，形成关联方非经营性占用资金，但未在2020年至2023年年度报告中披露关联方非经营性资金占用情况，2020年至2023年年度报告存在重大遗漏。

自*ST苏吴被立案以来，其累计提示50余次重大违法强制退市风险，并在股价大幅波动后多次发布交易风险提示公告；自7月13日晚披露收到中国证监会出具的《行政处罚事先告知书》以来，*ST苏吴进一步加大了风险提示力度，又累计发布19次关于公司股票可能被实施重大违法强制退市的风险提示公告，市场对此也形成了明确预期。

后续，上海证券交易所将根据《股票上市规则》有关规定及上市委员会的审议意见，作出是否终止其股票上市的决定。若公司股票被上海证券交易所作出强制终止上市决定，自公告终止上市决定之日后5个交易日届满的次一交易日复牌，进入退市整理期交易，并在股票简称前冠以“退市”标识。退市整理期的交易期限为15个交易日。退市整理期届满后5个交易日内，上海证券交易所将对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。

近年来，退市过程中投资者赔偿救济机制持续完善，举措日趋多元，示范判决、特别代表人诉讼、支持诉讼、先行赔付等投保措施均不断有案例落地。根据《最高人民法院关于审理证券市场虚假陈述侵权民事赔偿案件的若干规定》，在立案事项公告前买入公司股票的投资者，可以自己受到虚假陈述侵害为由，通过司法途径寻求赔偿。在本案中因公司虚假陈述行为遭受损失的，适格投资者可以通过诉讼等多种方式积极向公司及有关责任人员追偿，主动维护自身的合法权益。

本版主编：陈 炜 责编：白 杨 制作：李 波
本期校对：包兴安 曹原赫 美 编：崔建岐

“A+H”双平台助力上市公司高质量发展

■ 贾 丽

近日，海澜之家集团股份有限公司、中际旭创股份有限公司、大商股份有限公司等多家A股公司向港交所递交上市申请或公布赴港上市计划，拟加入日渐壮大的“A+H”上市队伍。据统计，截至目前，年内已有超过140家A股公司提出赴港上市或分拆子公司赴港上市计划。A股公司密集赴港上市，既是企业自身发展的战略选择，也是我国资本市场深化改革的重要成果。整体来看，本轮赴港上市热潮呈现出龙头企业引领、细分领域翘楚踊跃跟进的鲜明特征。借助香港资本市场，企业可以进一步

拓宽融资渠道，搭建起直通国际投资者的桥梁，为公司治理与经营全球化奠定坚实基础。

笔者认为，面对当前的赴港上市热潮，企业应保持战略清醒、做好准备，真正将机遇转化为高质量发展的实绩。

其一，坚持战略导向，善用“A+H”双平台优化融资结构。当前赴港上市企业多集中于新能源、高端制造、生物医药、新消费等新兴产业，处于快速成长期，对国际资本、技术与人才需求迫切。香港资本市场作为链接全球资源的重要平台，能够为这些企业实现战略升级与价值跃升提供关键通道。

企业应立足自身发展阶段与实际需求，

制定清晰的资本战略，避免盲目跟风，通过灵活把握两地市场融资窗口，有效降低资金成本，为自身技术创新与市场拓展注入持续动力。

其二，夯实治理根基，实现“品牌出海”与“制度接轨”。香港市场信息披露、公司治理及投资者关系管理标准与国际接轨，这要求赴港上市企业完善内控、提升透明度。企业应以治理现代化赢得投资者长期信任，同时将赴港上市作为打造国际品牌的契机，提升品牌美誉度与知名度。

其三，推动价值共创，构建“双平台”协同发展的全球化运营能力。赴港上市不是终点，

而是整合全球资源的新起点。企业应积极引入国际战略投资者，开展跨境技术与人才合作，推进“A+H”双平台在融资、治理与业务层面的深度融合，实现从“走出去”到“走上去”的跨越式发展。

随着我国资本市场双向开放的不断深入，A股与港股市场的互联互通将更加紧密。“A+H”双平台模式正受到越来越多优质企业的青睐，这不仅有助于企业自身实现高质量发展，也将推动中国资本市场深化改革。



今日视点