

首只跟踪香港交易所科技100指数ETF上市

■本报记者 昌校宇

6月26日,易方达资产管理(香港)有限公司(以下简称“易方达香港”)旗下的易方达(香港)香港交易所科技100指数ETF在香港交易所正式上市,成为全市场首只跟踪香港交易所科技100指数的ETF产品,也为全球投资者布局港股优质“硬科技”标的开辟了标准化、透明化的通道。

香港交易所科技100指数是香港交易所推出的首只港股指数,于2025年12月9日发布,基日为2020年12月31日,基值设定为10000点。与传统科技指数相比,该指数在成份股筛选中明显向“硬科技”与前沿创新倾斜,从行业配置看,人工智能主题成份股权重约42%,生物科技及医药主题成份股占比约21%,两者合计占比超六成。

香港交易所科技100指数精选100只符合港股通交易资格的大中型科技上市公司证券,覆盖从行业龙头到高成长性新兴企业的完整梯队,为投资者提供多元化的投资选择及机会。指数编制采用自由流通市值加权,单一证券权重上限为12%,并设半年度指数调整机制。同时,为确保香港交易所科技100指数的可投资性,定期指数调整期若有成份股不再符合港股通交易资格,相关成份股将从指数中剔除。

值得关注的是,指数成份股通常需具备至少6个月的上市历史。然而,为确保指数能及时反映市场动态,香港交易所科技100指数设有快速纳入机制,让具代表性且符合资格的新股能在定期指数调整之外被纳入。具体来看,新股纳入港股通后的首个交易日,若收市市值位列现有成份股前35名,即可触发快速纳入条件。这一设计使该指数能更早期覆盖成长性较强的科技企业,更及时反映港股科技板块的结构变化。

香港交易所集团行政总裁陈翊庭表示:“易方达(香港)香港交易所科技100指数ETF结合了中国香港具有代表性的科技基准指数及广受市场采用的投资工具,帮助投资者分散投资配置,同时捕捉港股科技企业的成长机遇。接下来,香港交易所将继续加大创新,开发切合市场所需的产品,支持全球投资者多元化的投资需求。”

易方达香港是易方达基金的全资子公司。易方达基金董事长刘晓艳表示:“易方达(香港)香港交易所科技100指数ETF的推出,不仅是产品创新的重要一步,更是易方达基金依托中国香港‘超级联系人’优势,深化国际化战略的关键实践。该指数汇集了全球市场最具成长潜力的100家科技企业,公司希望以此为全球投资者打开一扇高效投资中国科技未来的窗口。未来,公司将持续推动更多产品创新,积极服务全球投资者的多元资产配置需求,为中国香港金融市场的繁荣与开放贡献力量。”

年内绩优基金前10强 6只“限购”

■本报记者 彭衍松

近期,多只年内业绩领先的主动权益基金相继下调申购限额,部分产品甚至直接暂停申购。从多家基金公司公告来看,基金管理人实施限购更多是出于控制产品规模、保障投资策略有效性和维护持有人利益等方面的综合考虑。

Wind数据显示,截至6月28日,全市场年内净值增长率排名前10的基金中,已有6只实施大额申购限制,还有2只已暂停申购;此外,其他业绩居前的基金中,华商致远回报混合A、财通价值成长混合A、华泰柏瑞质量成长混合A、信澳业绩驱动混合A等多只绩优产品也相继实施限购,单日单个基金账户申购限额介于100元至30000元之间。

比如,6月26日,财通基金公告称,即日起暂停财通匠心优选一年持有期混合的申购,定期定额投资及转换转入业务。同时,由金梓才管理的财通景气甄选一年持有期混合、财通集成电路产业股票、财通成长优选混合、财通品质甄选混合等多只年内业绩居前产品,也于近日陆续实施限购或暂停申购。

对于绩优基金限购的原因,华北某公募机构人士对《证券日报》记者表示,当基金规模在短期内快速扩张时,基金经理需要配置新增资金,可能增加交易成本,也可能影响既有投资策略的执行效率。对于投资容量相对有限的成长风格产品而言,适度控制规模有助于保持投资策略的稳定性和持续性,保护现有持有人的利益。

“绩优基金限购持续加码折射出基金公司产品管理理念正在发生变化。过去,基金公司更加关注管理规模增长,而近年来,随着行业改革持续推进以及考核导向不断优化,越来越多的基金管理人更加重视投资者长期回报及持有体验。”该公募机构人士说。

深圳市排排网基金销售有限责任公司公募产品经理朱润康对《证券日报》记者表示,近期限购产品重点布局人工智能、算力、高端制造等景气赛道,这类领域部分个股流动性和容量有限,产品规模短期快速扩张时,基金经理容易面临建仓难度增加、持仓结构被动调整等问题,因此通过限购控制规模,维护产品长期竞争力。

朱润康表示,对于主动权益基金而言,规模并非越大越好。尤其是成长风格基金,更依赖深度研究和精选个股获取超额收益,当产品规模超过策略容量后,投资灵活性可能下降,进而影响长期业绩表现。因此,主动限购实际上体现了基金公司更加重视产品质量而非单纯追求规模扩张。

上述公募机构人士建议,投资者在关注绩优基金时,不应仅依据短期业绩排名或限购情况作出投资决策,而应结合基金经理投资框架、业绩持续性、风险控制能力及自身风险承受能力综合判断,坚持长期投资、价值投资理念。

轻量化AI设备需求激增

智能眼镜行业迎来规模化拐点

■本报记者 贾丽

从科幻电影走向现实,AI(人工智能)眼镜正成为科技圈新宠。在近日举行的2026年上海世界移动通信大会(MWC上海)上,AI眼镜成为全场焦点,吸引大量参观者驻足体验。

这是当前全球智能头戴设备市场爆发式增长的缩影。市场研究机构Counterpoint Research最新报告显示,2026年一季度全球智能头戴设备市场同比增长高达83%。其中,AR(增强现实)眼镜和无显示屏智能眼镜两大品类成为最强引擎,同比增速分别达到136%和210%。行业向更轻薄、更集成AI能力的方向演进。

国泰海通科技资深分析师李轩对《证券日报》记者表示,今年以来,智能眼镜品类保持强劲增长势头,消费者对轻量化AI可穿戴设备的需求持续旺盛。随着市场走向细分,AI眼镜正加速迎来规模化拐点,从而快速拉动整条产业链的投资与重构。

深耕细分应用场景

MWC上海期间,北京亮亮视野科技有限公司(以下简称“亮亮视野”)携专业AR+AI翻译眼镜Hey2亮相,成为参观者高频体验产品。亮亮视野工作人员向《证券日报》记者介绍,该产品主打“看得见的实时翻译”和“不低头沟通”的体验。观众佩戴后可在面对面交流中直接看到实时翻译字幕,避免了手机翻译需要频繁低头的尴尬,也解决了耳机翻译干扰原声的问题。

据介绍,作为一款聚焦高频刚需场景的终端,Hey2支持100多种语言和方言实时翻译,延迟低至0.5秒。在硬件参数与佩戴体验上,整机重量仅49克,单机续航可达6至8小时。同时,Hey2采用无压

像头设计,围绕听觉输入、AI翻译和视觉字幕输出构建体验。

亮亮视野CMO蔡晨雨表示,Hey2围绕用户跨语言沟通需求,在语言覆盖、翻译速度和续航体验上持续优化,实现了在语言种类、翻译速度、单机续航“更多、更快、更长”的突破。在全球化布局方面,公司“出海”网络已覆盖全球十多个重点市场,AR翻译眼镜及会议翻译系统已在多个大型国际会议中落地应用,形成了“个人终端+会场系统”的双产品组合,进一步拓宽了B端与C端市场的商业变现空间。

阿里巴巴集团控股有限公司旗下千问AI眼镜也实现全球首发,并展出主打轻量化与换电续航的AI眼镜,将其定义为“全栈AI”战略的关键终端入口,意味着通义千问大模型从软件向硬件端侧加速落地。

智参智座特聘专家袁博在接受《证券日报》记者采访时表示,AI与轻量化是智能眼镜产业持续迭代的核心方向,深耕细分应用场景是市场的破局点,随着技术与体验壁垒的打通,行业正加速迎来规模化的拐点。

资本持续涌入

产业高景气度带动资本市场关注度大幅提升,产业链各环节资金加速涌入。据了解,亮亮视野目前已完成数亿元融资,投资方包括北京亦庄科技创新有限公司等。今年初,雷鸟创新技术(深圳)有限公司宣布完成超10亿元C轮融资,由中国移动链长基金与中金金石创投。

AI眼镜公司上市进程提速。近日,极米科技股份有限公司公告称,其控股子公司、AI眼镜品牌的运营主体深圳市青睐创新智能技术有限公司拟增资扩股,引入中金新兴基金等投资者合计6000万元



图①②亮亮视野展台及AI眼镜产品

图③④千问AI眼镜

公司供图

资金,并计划在2024年12月31日前完成合格上市。

行业融资节奏明显加快。根据洛图科技统计,今年前4个月,国内约有14家企业完成融资,涉及终端品牌和上游供应链,行业融资总额超30亿元。在二级市场,Wind数据显示,智能眼镜产业链个股已超190只,涵盖了从光学模组、芯片算力到整机组装的全产业链环节。

政策端也为市场爆发添了一把火。2026年,智能眼镜首次被纳入国家数码产品购新补贴范围。洛图科技数据显示,2026年上半年,中国智能眼镜市场的零售量约为101.2万台,同比增长106%。随着千万级补贴资金的杠杆撬动,消费者的购

买门槛大幅降低,进一步加速AI眼镜向大众消费市场的渗透。

尽管市场融资活跃,行业景气度持续上行,但业内专家认为,应对产业现状保持冷静思考。“AI原生硬件的竞争正在从参数竞赛走向场景验证。”李轩认为,相比于追求“什么都能做”的通用型AI眼镜,翻译是一个更高频、更刚需、更容易被用户理解的入口。

华商光电科技产业研究院(CINNO Research)首席分析师周华表示,当前智能眼镜行业仍处于规模化发展初期,唯有彻底解决佩戴轻量化、长时间佩戴舒适度等核心难题,打通全场景实用体验,行业才能真正迈入全面规模化增长

通信与AI融合演进 筑牢数字经济底座

■贾丽

具身智能机器人在5G-A网络支撑下实现精准搬运作业,手机直连卫星业务正式迈入商用,6G通感算智融合样机实现跨地域裸眼3D通信……刚刚落幕的2026年上海世界移动通信大会(MWC上海)展现出通信产业跨界融合的活动图景。

从“各玩各的”到“全栈协同”,从单点智能到体系跨越,本届展会呈现的跨界融合新趋势折射出中国通信产业正从规模优势向生

态优势演进。同时,跨界融合催生的巨大市场空间,不仅蕴藏在基站、光模块等设备侧,也体现在千行百业数字化转型的应用场景中。

笔者认为,面对跨界融合带来的市场新机遇,通信产业需与AI深度融合,二者协同发展,让通信产业成为撬动数字经济的关键引擎,让AI成为变革千行百业的重要动能,真正筑牢数字经济底座。为此,通信产业链各方需在以下三方面持续发力。

其一,强化链主牵引,深化跨

界协同。产业链应培育以链主企业为核心、大中小企业融通发展的产业生态,带动上下游企业跨界商业航天、低空经济等新质生产力赛道;鼓励各方共建共享通信基础设施与算力网络,降低AI应用开发门槛,让通感算智融合能力真正下沉到车联网、具身智能、远洋通信等千行百业的实际场景中,实现全产业链的同频共振。

其二,锚定6G与卫星通信前沿,加快核心技术自主突破。“空天地海”一体化商用与AI智能体

的爆发,依赖高可靠、低时延、广覆盖的下一代通信底座。产业链各方需前瞻性布局6G网络架构、星地深度协同组网、端到端通感算智融合等关键技术研发;加快处理器、卫星载荷、相控阵天线等核心元器件的国产化进程,筑牢全域可信的通信底座,打造自主可控、安全高效的产业链供应链。

其三,布局安全体系,构建普惠共赢的智能生态。当下,移动终端正加速从“应用的容器”演进为“智能体的舞台”,每一台无人机、无人车都被标记上专属数字

身份。在加速技术演进与商业变现的同时,产业链各方须同步构建伴随式的网络安全体系,提升金融级身份鉴权与数据溯源能力。此外,产业链企业应坚持生态开放,联合多方力量打造大模型、渠道与供应链资源,让新型通信技术赋能千行百业升级。

从“概念墙”走向“真家伙”,中国通信产业正以跨界融合之势,把握历史机遇,竞速“空天地海”一体化商用新赛道,激发数字经济新动能,在全球科技竞争中赢得主动。

国内首个千站级5G-A超级上行网络落地应用

新一代通信网数万亿元赛道启航

■本报记者 贾丽

近年来,随着大模型、算力等技术快速发展,AIGC、AI搜索等AI业务快速发展,对网络上行速率和时延等提出更高要求。那么,网络基础设施能否支撑起AI时代海量数据的实时交互?

带着这一问题,在2026年上海世界移动通信大会(MWC上海)期间,《证券日报》记者走进上海图书馆(以下简称“上图”),见证国内首个千站级5G-A超级上行商用网络如何落地,体验5G-A大上行网络赋能的沉浸式AI业务,感受科技如何切实改变文化与日常生活。

从“百兆”到“千兆” 实质性打通上行“大动脉”

步入上图东馆,记者看到,E5区域的网红打卡点人流密集。记者了解到,过去这里网络资源紧张,游客直播时常因上行带宽不足导致画面模糊、卡顿。如今,基于“随身WiFi X”终端(支持上行4T发送及高增益天线)与5G-A大上

行网络的配合,直播画面实现了高清、无卡顿的实时传输。

在上图东馆5楼,5G-A技术专家向记者展示了如何用手机调用“豆包”大模型识别一块甲骨文拓片。在网络环境切换的对比下,差异肉眼可见。普通网络下AI智能体反应明显迟钝,甚至“胡说八道”;而切换到5G-A网络后,AI迅速给出了准确、流畅的识别结果。

在7楼的“机器人读书会”现场,具身机器人通过5G-A大上行网络连接云端大模型,获得了“认知+思考”能力。它们不仅反应即时、流畅,还能绘声绘色地与小朋友互动分享绘本内容。而在“文字奇旅”体验区,佩戴AI眼镜的观众正借助同样的网络,即时获取云端大模型对古埃及象形文字、甲骨文的精准讲解,让古老文明与前沿科技在此刻实现了碰撞共生。

这些场景的实现,是中国移动通信集团上海有限公司(以下简称“上海移动”)基于5G-A 3CC(三载波聚合)与分布式MIMO技术打造的室内覆盖方案,大幅优化小区边

缘上行网络表现,实现了大上行能力的室内外无缝延伸。

上海移动技术负责人告诉《证券日报》记者,这些体验并非“5G-A”的简单标签,而是基于一张“为AI时代而生”的超级上行网络。面对AI时代上行流量爆发的趋势,上海移动完成了“三个首先”。一是首先完成全网全量4.9GHz频段时隙调整;二是首先完成外环内4G A频段全量退频;三是首先完成F/A SUL测试及商用部署。

据介绍,通过补充上行等技术综合应用,上海移动已建成全国规模最大的城市级5G-A网络,5G基站密度及4.9GHz基站规模均居全国首位,为超级上行规模部署奠定了坚实基础。截至目前,上海移动联合产业链企业,已建成国内首个千站级5G-A超级上行商用网络,核心城区、重点商圈等高质量区域实现全面覆盖。

中国通信工业协会副会长韩举科在接受《证券日报》记者采访时表示,当前城市流量需求已从“下行为主”转向“上下行并重”,满足10Mbps稳定上行保障的需求正变得日益迫切。运营商对超级上

行技术通过频段协同的技术应用,实质性地打通了上行“大动脉”。

韩举科表示,上海移动超前建成5G-A超级上行网络,实现了从“实验室”到“规模化商用”的关键跨越。该网络打通了端侧采集、上行传输、算力处理的算网一体闭环,除了日常场景,也为无人机、智能制造等场景提供了稳定的高上行带宽,这将极大提升上海作为国际数字之都的产业吸引力。

在环球通信行业分析师马波看来,5G-A超级上行网络的建成,不仅是通信基站的升级换代,也是城市数字孪生、AI泛在应用和工业互联网走向深水区的催化剂。

资本涌动 产业链上下游全面激活

当下,移动通信网络的发展正从面向人快速拓展到智能体,并拉动巨大的产业空间。

行业数据印证了这一趋势。中国互联网络信息中心数据显示,未来五年,我国将建成50万座5G-A基站,6G有望2030年商用,预计带

动上下游总产出约7万亿元,拉动GDP增长1.5个百分点。新一代通信网撬动数万亿元市场。

资本市场方面,算力与5G-A建设已成为确定性较高的投资主线。受海外高景气度传导影响及国内AI应用落地需求拉动,2026年运营商算力网络投资预计维持高速增长。

产业链上下游已全面激活。MWC上海期间,华为与国内三大运营商发布了5G-A大上行和体验经营、AI焕新主营业务等领域的相关成果,加速推动运营商走通商用价值升级路径。中信科移动通信技术股份有限公司等上市公司则大手笔定增计划投入空地一体一体化项目。从基站设备、核心芯片到AI终端、行业应用,一条全新的产业链正加速成型。

迈睿资产管理有限公司首席执行官王浩宇在接受《证券日报》记者采访时表示,产业链企业对5G-A大上行网络等新一代通信基础设施的布局,不仅解决了直播卡顿、AI迟钝等痛点,更在具身智能、低空经济、智能交通等多个产业发展铺就坚实的路基。