

首批创业板算力ETF、创业板金融科技ETF获批

■本报记者 吕校宇

8月28日,《证券日报》记者从业内获悉,首批10只创业板算力ETF(交易型开放式指数基金)和16只创业板金融科技ETF正式获批。

回溯历史,今年8月7日,10家公募机构集中上报了创业板算力ETF,包括易方达基金、嘉实基金、鹏华基金等。同期上报创业板金融科技ETF的公募机构合计6家,包括华泰柏瑞基金、景顺长城基金、建信基金、长城基金等。相关产品从上报到获批仅历时三周,推进节奏较快。

全面覆盖 算力基础设施各环节

此次获批的创业板算力ETF,是市场首批以算力基础设施为投资主题的ETF产品。10只产品跟踪的创业板算力基础设施指数,是从创业板上市公司中,选取业务涉及计算、网络、存储、运维等算力基础设施核心环节的50只股票构成样本,覆盖数据中心、通信设备、PCB(印刷电路板)、设备整机、存储、液冷等多个算力细分行业。指数成份股囊括了协创数据、软通动力、景嘉微、中际旭创等一批算力细分领域的代表性企业。

AI(人工智能)浪潮中,算力基础设施是产业发展不可或缺的支撑。易方达基金基金经理肖宛远表示:“全球算力需求仍处于持续增长阶段。从训练端看,前沿模型为了不断提升推理、编程和多模态能力,仍需在预训练、后训练等环节投入大量算力;从推理端看,随着智能体和各类AI应用加快渗透,用户规模、调用频次及单次任务复杂度有望同步提升,

进一步打开算力需求空间。”

鹏华基金指数与量化投资部基金经理钟成亮对《证券日报》记者表示,从产业演进的角度来看,2026年,全球AI算力基础设施产业正处于前所未有的资本周期上行阶段。产业核心矛盾已从早期的“单点GPU(图形处理器)供给不足”,演化为“芯片—服务器—网络—散热—电力—园区交付”多环节联动约束,这恰恰是下游AI应用需求爆发式增长在供给端的集中映射。从市场规模来看,2025年至2030年,全球服务器市场和AI服务器市场的年均复合增长率预计分别达到30%和37%。这一扩张并非仅由GPU涨价驱动,而是AI服务器机柜级系统加速放量与内存等关键部件成本上升共同拉动的结果。

在钟成亮看来,算力基础设施产业边界已涵盖从底层半导体到终端AI应用支撑的完整链条,其中服务器价值量仍在快速上行,光互连与液冷渗透加速,电力与电网接入则正在成为最关键的上下游约束变量。

此前,投资者若想布局算力产业,往往只能通过人工智能、云计算、芯片、通信等行业主题ETF间接参与,仅能覆盖算力产业链中的部分环节。此次获批的10只创业板算力ETF全面覆盖算力基础设施各环节,为投资者提供了一键配置算力产业的便捷工具。

金融科技产业逻辑 加快走向业绩驱动

与前述产品同日获批的,还有6只创业板金融科技ETF。华泰柏瑞基金指数投资部总监谭弘翔对《证券日报》记者表示,6只ETF产品跟踪的创业板金融科技指数,主要由创业板市场中业务



8月28日,首批10只创业板算力ETF和6只创业板金融科技ETF正式获批
相关产品从上报到获批仅历时三周,推进节奏较快

图片素材来源:新华社

涉及金融数据服务、支付清算、互联网金融借贷、财富管理、零售银行、金融安全、金融数字化服务等金融科技相关领域的上市公司构成。考虑到A股市场金融科技板块的大部分上市公司都位于创业板——目前中证金融科技主题指数中创业板股票的合计权重接近60%,创业板金融科技指数在维持对金融科技板块较强代表性的同时,具有相对更为聚焦的成份股分布和更强的交易属性。

谭弘翔表示,经过前期调整,金融科技板块当前或处于值得关

注的布局窗口期。一方面,创业板金融科技指数当前市盈率约41.83倍,处于近一年13.28%的较低历史分位数区间;另一方面,作为估值处于低位的成长板块,对增量利好信息的敏感度较高。

景顺长城ETF与创新投资部基金经理徐卓获对《证券日报》记者表示:“从产业层面看,金融科技行业已进入以AI赋能、技术输出为核心驱动力的高质量发展阶段,随着金融机构数字化转型持续推进,应用场景不断拓展,金融科技的产业逻辑正在加快走向业

绩驱动。”

从指数结构看,创业板金融科技指数聚焦创业板中具有代表性的金融科技公司,既能够较好地体现行业龙头的竞争优势,也保留了成长赛道应有的弹性特征。在徐卓获看来,创业板金融科技指数一端连接高活跃度的资本市场,另一端受益于金融行业数字化、智能化升级,兼具成长潜力与市场敏感度,随着行业景气逐步验证,其有望成为投资者把握数字金融时代发展机遇的重要工具之一。

科技创新是资本市场内在稳定性的重要支撑

■本报记者 毛艺融

近期,A股市场波动调整,在关注股价涨跌之余,也有不少关于市场内生稳定性根源在哪里的讨论。对于A股市场而言,稳定的政策预期、完善的产业结构、充足的资源和市场纵深,都是其稳定的基础和底气。而当前,这些因素正在与科技创新这一关键推力加速碰撞,协同构建更具活力与韧性的市场稳定底座。有市场人士表示,科技创新仍然是资本市场内在稳定性的重要支撑。

政策预期明确

信心是市场稳定的第一道防线,而信心的来源,首先是明确的政策支持预期。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》明确,“加快高水平科技自立自强,引领发展新质生产力”“前瞻布局未来产业,探索多元技术路线、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则,推动量子科技、生物制造、氢能和核聚变能、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等成为新的经济增长点。”

7月30日召开的中共中央政

治局会议全面部署下半年经济工作,明确要推动经济持续向新向优向好发展,努力实现“十五五”时期良好开局。

“从宏观政策到产业政策,从顶层设计到落地举措,科技创新的政策支持体系日益完善,市场预期更加稳定。”有市场人士表示。

放眼全球,新一轮科技革命和产业变革深入演进,主要经济体纷纷把科技创新作为战略竞争的核心。从人工智能到大模型,从半导体到人形机器人,全球资本正在以前所未有的力度押注科技未来,各国也在加快布局前沿科技赛道。

在这场全球科技竞争中,中国已成为全球科技创新的策源地之一,为世界经济发展注入强大“向新力”。

世界知识产权组织报告显示,中国在全球创新指数中的排名首次进入前十,全球百强科技创新集群数量连续3年位居第一。新一代开源大模型接连发布,人形机器人等智能硬件全球市场份额持续领先。

国联民生首席经济学家陶川表示,只有提升关键环节的自主可控能力,构建安全韧性的产业链条,才能减轻外部“脱钩”的扰

动,保持内部经济循环稳定畅通。

产业景气传导至利润端

在产业端,科技创新正在深刻改变中国经济的成色。陶川表示:“当前科技产业已成为工业增长的主要增量来源,科技产品正将全球新需求转化为出口新动能。”

从数据看,科技产业景气已经较明显地传导至利润端。国家统计局数据显示,1月至7月,制造业向产业链、价值链中高端转型持续推进,规模以上高技术制造业利润同比增长50.1%,拉动全部规模以上工业企业利润增长9.6个百分点。

1月至7月,电子行业利润同比增长1.1倍,拉动全部规模以上工业企业利润增长9.3个百分点,是规模以上工业企业利润较快增长的主要支撑。其中,以算力芯片、存储芯片为代表的集成电路行业利润同比增长18.5倍,对全部电子行业利润增长贡献率超过八成。

A股公司的业绩数据也印证了这一点。截至8月27日,科创板超400家公司披露半年报。其中,近300家实现盈利,占比超七成;超三成公司的利润增速超过30%。

8月28日,长鑫科技发布的半

年度报告显示,上半年公司实现营业收入1503.10亿元,同比增长873.64%,归属于上市公司股东的净利润达到776.05亿元,业绩实现大幅扭亏。

“过去科技创新更多体现为研发投入、技术突破和远期产业空间,当前则越来越多体现为工业增加值、投资、出口和利润的现实贡献;科技板块的估值支撑正在从风险偏好和估值扩张,逐步切换到产业景气、订单落地和盈利兑现,这一变化比单纯的估值抬升更重要。”招商策略联席首席李昊阳表示。

硬科技企业的成色,就是市场的底色。当越来越多优质的科技创新企业汇聚资本市场,优质资产供给更加充沛,市场根基日益坚实,市场自然行稳致远。

“长钱长投”生态加快形成

硬科技企业的成长空间大、价值兑现周期长,与中长期资金的属性高度契合。近年来,社保基金、保险资金、公募基金等中长期资金通过战略配售、指数基金等渠道持

续流入科技创新领域。

以科创板ETF为例,今年以来,上海证券交易所(以下简称“上交所”)共推动8只科创板宽基ETF和16只科创板行业主题ETF上市,标的涵盖科创芯片、科创芯片设计、科创人工智能等细分主题,科创板投资“工具箱”进一步丰富。

截至8月21日,上交所已上市科创板ETF共130只,总体规模约3800亿元,持续有效引导社会资本向科技创新领域集聚。随着“长钱长投”的市场生态加快形成,资本市场内在稳定性不断增强。

对于近期市场调整的原因,相关市场人士表示,更多是前期涨幅较大之后的估值消化与情绪降温,而非产业基本面的变化。

“随着股价回调,科技板块的安全垫已经进一步增厚,尤其是不少龙头科技企业的业绩持续兑现,也消解了一些市场担忧。”有私募机构负责人表示,随着科技产业的创新突围和业绩的持续兑现,越来越多的硬科技企业将脱颖而出,吸引更多中长期资金配置,为市场长期稳定提供有力支撑。

聚焦中国资产安全性 系列报道

作为新一代DDR(双倍速率同步动态随机存储器)内存芯片,DDR5凭借更高的带宽和更低的功耗,应用于中高端市场。基于目前DRAM产品的迭代趋势,该公司推出了DDR5产品并完成量产,产品性能达到国际先进水平,广泛应用于服务器、个人电脑等领域,实现了更加全面的下游市场覆盖。

值得一提的是,为进一步满足市场需求,长鑫科技自主研发的LPDDR6芯片性能较上一代LPDDR5X实现全面跃升,通过架构创新及数据传输优化技术,充分释放数据传输潜力,峰值速率达

12800Mbps,芯片最高容量16GB。目前该产品已向关键客户送样验证,正加速推进量产。

Omdia数据显示,全球DRAM市场规模有望从2025年的1505亿美元增长至2030年的7638亿美元,年均复合增长率为38.39%。

长鑫科技表示,下半年,全球DRAM产品供给紧缺格局将延续。公司将锚定全年业绩增长目标,新应用场景拓展、重点项目落地、产学研深度融合等方向发力,力争在运营效能提升、产品迭代升级、长期发展布局、开放协同创新等方面取得更大突破,进一步强化核心竞争力,扩大市场影响力。

上半年比亚迪新能源车出口数量同比增近七成

■本报记者 李昱丞

8月28日晚间,比亚迪股份有限公司(以下简称“比亚迪”)发布2026年半年度报告。报告期内,比亚迪实现营收3448.15亿元,实现归母净利润123.25亿元;经营活动产生的现金流量达到373.35亿元,同比增长17.28%。值得关注的是,比亚迪今年第二季度归母净利润同比增长29.66%,环比增长101.76%;毛利率继续升势,达到18.88%,创近一年新高,盈利能力稳步提升。

上半年,比亚迪销售新能源汽车180.85万辆,其中纯电乘用车、插混乘用车销量分别达到86.75万辆、90.99万辆。公司在“出海”方面也交出亮眼答卷。上半年,比亚迪新能源汽车出口数量达到79.23万辆,同比增长67.8%;新能源汽车出口数量占公司整体销量的43.81%。

海外市场已成为比亚迪销售结构中的重要支撑。目前,比亚迪业务覆盖全球超120个国家和地区,上半年在英国、巴西、泰国等市场登顶新能源汽车品牌销冠。半年报显示,上半年,比亚迪境外营收达1812.68亿元,占比超过50%。

“随着新能源汽车渗透率提升,国内汽车市场逐渐进入存量竞争阶段,海外市场成为车企拓展销量、提升品牌影响力的重要方向。”上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇昊对《证券日报》记者表示。

上半年,比亚迪高端化进展顺利,高端产品矩阵加速上量,方程豹、腾势及仰望三大品牌合计销量22.8万辆,同比增长61%,占总销量比重升至12.6%。

半年报显示,上半年,比亚迪在研发上继续不遗余力投入,研发投入达288.61亿元,巩固技术“护城河”。其中,费用化研发支出达233.07亿元,研发费用占上半年营收的比例达到6.76%。

在较高的研发强度下,比亚迪拿出了一系列技术成果。3月份,比亚迪正式发布第二代刀片电池及快充技术,一举攻克了“充电慢”和“低温充电难”的难题,能够实现充电时从10%到70%只用5分钟,从10%到97%只用9分钟,即5分钟“充好”,9分钟“充饱”。

技术突破之外,比亚迪第二代刀片电池能与快充站建设都在同步提速,依托“閃充中国”战略,目前已在全国建成10000座快充站,覆盖332座城市,并计划一年内在海外部署6000座快充站,助力全球电动化跨越式发展。

在智能化领域,比亚迪同样取得关键进展。继为智能泊车安全兜底后,比亚迪在5月份率先承诺为城市领航安全兜底,以实际行动推动辅助驾驶普及。截至7月31日,比亚迪辅助驾驶车型保有量超过352万辆,天神之眼每天生成数据超2.2亿公里。同期发布的璇玑A3为中国首款自研4nm制程智能驾驶芯片,从底层芯片到系统软件,比亚迪持续推进垂直整合与全栈自研,引领全球汽车行业智能化变革。

“从技术突破到全球布局,从高端突围到责任担当,公司正以全方位竞争力重塑增长逻辑,引领全球产业变革。”比亚迪方面人士对《证券日报》记者表示。

金价高位震荡 银行加码积存金业务

■本报记者 彭 妍

8月份以来,伦敦现货黄金价格自阶段低位持续反弹,上周站稳4600美元/盎司关口,进入本周,金价延续强势。8月25日,伦敦现货黄金价格盘中冲高至4697.07美元/盎司;8月26日价格自高位回落,盘中一度跌破4600美元/盎司,单日跌幅超1%;8月27日,伦敦现货黄金价格在4600美元/盎司关口反复拉锯震荡;8月28日,金价延续调整格局,在4600美元/盎司关口附近博弈。

金价高位震荡并未影响银行布局积存金业务的积极性。近期,多家国有大行、股份制银行密集推出积存金营销活动,通过手续费减免、新客优惠、交易补贴等方式拓展贵金属零售业务。业内人士认为,在银行持续优化收入结构、推进财富管理转型的背景下,积存金正成为其拓展非息收入和客户服务场景的重要业务之一。

例如,8月25日,工商银行发布公告称,自2026年8月28日起,该行将对个人积存金业务开展手续费率阶段性优惠。具体内容:一是自2026年8月28日起至2026年11月28日止,主动积存对应的积存手续费率由0.5%优惠至0。二是本次优惠活动不涉及对赎回手续费的调整,赎回手续费率保持0.5%不变。

江苏银行推出了“双人同行 领积存好礼”活动。根据活动规则,持客户推荐新客户完成黄金积存首次签约和首笔购买后,双方均可获得相应的黄金积存立减金;若被推荐的新客户再次达到相应交易条件,双方还可再次获得立减金券包,最高可累计减免1200元买入手续费。

受净息差持续收窄影响,银行传统存贷业务盈利空间受到挤压,拓展非息收入成为银行优化收入结构的重要方向。积存金业务可通过交易点差与手续费等形成非息收入,契合当前银行业经营转型需求。

苏商银行特约研究员高政扬在接受《证券日报》记者采访时表示,积存金门槛低、操作便捷,契合银行财富管理业务向大众客群下沉的趋势。

博通咨询金融行业首席分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,积存金业务与基金、理财等业务能形成收益互补,既能丰富银行财富条线的收入来源,也有助于沉淀客户资产管理规模、唤醒存量客户,提升客户整体黏性。

在产品层面,王蓬博认为,相较于基金、理财等,积存金份额支持兑换实物黄金,兼具投资与实物储备双重属性。其投资门槛较低、支持小额定投,有助于分散买入时点、平滑投资成本,降低一次性高位买入的风险。叠加大众对黄金接受度较高,投资者教育成本更低,在监管规范引导之下,积存金逐步成为银行贵金属业务的主要发展方向。

不过,贵金属价格波动风险也客观存在。王蓬博提醒,银行在抢抓市场机遇的同时,也应强化投资者适当性管理,更多引导客户开展长期定投,抑制短线投机行为。建议普通投资者采取小额定投模式,将黄金作为资产配置的重要组成部分,不使用杠杆,充分做好应对价格波动的心理准备。

长鑫科技上半年业绩扭亏为盈

■本报记者 徐一鸣

8月28日晚间,长鑫科技集团股份有限公司(以下简称“长鑫科技”)交出在科创板上市后的首份半年度报告。报告期内,该公司实现营业收入1503.10亿元,同比增长873.64%;归属于上市公司股东的净利润达776.05亿元,相较于去年同期亏损23.32亿元实现扭亏为盈。

前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙对《证券日报》记者表示,科技类上市公司亮眼的业绩数据能够提振投资者信心,改善所属板块整体估值预期,

也为机构资金布局科技领域提供基本面支撑。

长鑫科技的这份“成绩单”,不仅标志着该公司告别了长达十年的“烧钱”亏损期,更以多项财务指标的快速增长,印证了其在全球存储产业中的关键地位。

数据显示,报告期内,长鑫科技经营活动产生的现金流量净额达1311.56亿元,同比增长2985.64%。基本每股收益达到1.29元,加权平均净资产收益率达81.06%。

从前期大量资金投入到如今“现金奶牛”,长鑫科技相关负责人对《证券日报》记者表示,这主要得益于全球算力需求的快速增长