

国产智算崛起 资本力挺产业链企业

近期 A 股市场，人工智能算力硬件板块再度走高，延续 8 月“科技牛”的行情。业内分析人士认为，当前国产智算产业兼具政策、需求、技术三重利好，受资本追捧的同时迈向“技术自立”，专家建议通过完善监管、激活风投引导产业健康发展。

Wind 数据显示，人工智能相关个股近期表现抢眼，8 月人工智能指数涨幅高达 35%。在 8 月最后 1 周成交额前 10 榜单上，寒武纪、新易盛、胜宏科技等智能算力产业链企业占据 8 席，且多数实现上涨。

政策层面的强力支持为产业发展注入强劲动力。国务院日前印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》，明确提出到 2027 年率先实现人工智能与六大重点领域广泛深度融合，新一代智能终端、智能体等应用普及率超 70%；到 2030 年，我国人工智能全面赋能高质量发展，新一代智能终端、智能体等应用

普及率超 90%。

这种支持不仅体现在顶层设计上，更落实到具体的产业扶持措施中。国家集成电路产业投资基金、各地方政府产业基金等纷纷加大对 AI 芯片企业的支持力度，在研发补贴、税收优惠、市场应用等方面提供全方位支持。

“中国人工智能发展迈入全面融合、深化应用的新阶段。人工智能的技术价值越发得到凸显。”百度副总裁石清华表示，“人工智能+”行动将加速 AI 技术向千行百业深度渗透，推动制造业、服务业、金融、交通等重点领域实现质量变革、效率变革和动力变革，全面激发新产业、新业态、新模式创新活力。

“互联网+百人会”发起人张晓峰指出：“‘人工智能+’行动开启新的发展阶段，大语言模型、智能体、自动驾驶、具身智能等技术加速突破，产业智能化融合成为时代潮流。”

政策的强力赋能与产业的加速融合，

正推动智能算力需求迎来爆发式增长，这也成为驱动国产智算产业向上突破的核心引擎。

“算力是智能世界的基础设施，大模型催生了对大算力的需求，未来 10 年，算力的需求可能会有数万倍的增长。”华为常务董事、华为云计算 CEO 张平安在 2025 中国国际大数据产业博览会（简称“数博会”）上表示。

记者从数博会了解到，过去 18 个月，中国 AI 算力需求呈现指数级增长。国家数据局的数据显示，2024 年初中国日均 Token（词元）的消耗量为 1000 亿，截至今年 6 月底，日均 Token 消耗量已突破 30 万亿，1 年半的时间增长了 300 多倍。

业内人士表示，智算产业链企业在资本市场的表现，反映了市场对中国科技创新和产业升级的期待。在政策支持、技术突破与市场需求的三重驱动下，国产智算产业正从资本追捧的热点走向技术自立的新阶段。

“在大国博弈背景下，尽管本土智算企业当前营收相对偏小，但代表了中国科技在人工智能产业链上实现科技自立自强的有生力量，说明了对我国完善人工智能产业链、在人工智能全产业链竞争中取得突破抱有信心。”同济大学国家创新发展研究院研究员宫超认为，科技企业股价大涨，会显著提升企业的融资能力，提高企业品牌影响力、提升品牌溢价，为业务扩张提供关键支撑，有利于企业加快科技研发和市场布局。

为更好地发挥资本市场对科技产业的支持作用，宫超等专家建议：一是完善监管，强化企业信息公开透明，严打财务造假，清退劣质股，让优质科技股更受青睐；二是发挥风投作用，针对当前民间投融资保守、部分风投暂停新投资的情况，需要以政策信号、税收及非税激励提振投融资信心与活力。（据《经济参考报》记者 / 吴蔚、张漫子）

偏爱金融股 公募机构上半年稳字当头

8 月 31 日，2025 年基金半年报披露完毕。根据天相投顾的统计数据，在今年上半年，国泰海通成为公募基金净买入金额最多的股票。与此同时，澜起科技、兴业银行、东方财富、顺丰控股等个股也被公募基金大举买入；比亚迪、宁德时代、贵州茅台、五粮液等被大举卖出。

公募基金青睐金融股

数据显示，在今年上半年，国泰海通成为公募基金净买入金额最多的股票，净买入金额达 146.12 亿元，这也是唯一一家今年上半年公募基金净买入金额超过 100 亿元的个股。

上半年公募基金净买入金额前十大个股还有澜起科技、兴业银行、东方财富、顺丰控股、科大讯飞、杭州银行、分众传媒、思特威、芯原股份，净买入金额均超过 30 亿元。

在公募基金上半年净买入金额前 10 大个股中，有国泰海通、兴业银行、东方财富、杭州银行等多只金融股。另外，公募基金净买入沪农商行、渝农商行、南京银行、同花顺的金额也居前，均超过了 20 亿元。

对于上半年公募基金大举买入金融股的情况，银华基金的基金经理李晓星和张萍表示，银行的经营依旧稳健，风险拨备充足，资产质量逐渐向好，抵御风险的能力持续增强，保证了盈利的稳定性。目前行业的股息率水平虽有所下降，但明显高于长期国债收益率，是长期资金配置的较好选择。保险行业最困难的时期大概率已经过去，业绩将触底回升。券商的性价比较为合适，部分龙头券商的股息率接近

银行股水平，有重新配置的必要。

多只蓝筹股被抛售

2025 年上半年，公募基金净卖出金额最多的个股是比亚迪，净卖出金额达 166.16 亿元。宁德时代、中兴通讯、海通证券（国泰君安与海通证券宣布合并重组，2025 年 3 月 4 日，海通证券 A 股股票终止上市）、立讯精密、美的集团、中国银行、五粮液、万华化学、贵州茅台也位列公募基金上半年净卖出金额最多的 10 大个股。

在公募基金今年上半年净卖出金额最多的个股中，不少公司都是典型的蓝筹龙头。多位知名基金经理管理的产品成为这些个股的“大卖家”。劳杰男管理的汇添富价值精选混合、李瑞管理的东方新能源汽车主题混合、冯波等管理的易方达竞争优势企业混合上半年净卖出比亚迪的金额均超 3 亿元。

谢治宇管理的兴全合润混合 A 上半年净卖出宁德时代 3.81 亿元，富国基金朱少醒管理的富国天惠成长混合净卖出宁德时代 2.91 亿元。

王崇管理的交银新成长混合上半年净卖出贵州茅台的金额达 5.24 亿元，刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合 A、胡昕炜管理的汇添富消费行业混合上半年净卖出贵州茅台的金额均超 2.5 亿元。

此外，刘彦春管理的景顺长城新兴成长混合 A、萧楠管理的易方达消费行业股票、焦巍管理的银华富裕主题混合 A 上半年成为美的集团的“大卖家”，净卖出金额均超 2.4 亿元。

权益市场处在较好风险收益区间

富国基金的基金经理朱少醒表示，市场投资者风险偏好最低的

阶段已经过去，企业业绩已筑底回升，宏观的积极因素在发挥作用的进程中。当前市场的整体估值依然处于长周期中很有吸引力的位置，权益市场处在较好的风险收益区间。

“我们很难判断市场的悲观预期会维持多久，但我们认为这种悲观预期从逻辑上不具备长期存在的基础。加上‘市场先生’提供的好价格，长期投资者得以有机会以低估值买入一批高质量的优质上市公司股权，这样的机会是不常见的。”易方达基金的基金经理张坤表示。

对于具体的投资机会，景顺长城基金的基金经理杨锐文表示，中国科技企业在多个领域已实现从跟跑者向并跑者乃至领跑者的跃迁，他对半导体、创新科技产品及创新药等科技成长方向的长期看好立场不变，并将持续布局新消费赛道。

广发基金的基金经理吴远怡表示，展望下半年，整体投资机会较多，信心较强。在消费领域，大众快消品行业凭借“高频低价”特性率先回升，宠物、盲盒、演出等高附加值“悦己消费”产业保持良好表现。制造业方面，以高端制造出海为契机，汽车、创新药、家电等领域展现出强劲的生命力与竞争力。科技创新领域，中国 AI 产业借助 DeepSeek 技术跨越式突破实现核心竞争力跃升，推动国产产业链从机器人终端应用、游戏开发到上游硬件算力全链条爆发式增长。新能源行业仍处于加速去产能进程中，技术领先优势显著，但产业出清尚需等待。

（据《中国证券报》）

服贸会海关通关服务保障工作启动

据悉，北京海关所属北京会展中心海关已为首都会展集团办理了“2025 年中国国际服务贸易交易会”（简称“服贸会”）海关备案手续，标志着本届服贸会的海关通关服务保障工作正式启动。

北京会展中心海关展览品监管一科科长王石介绍，“高效办成一件事”相关建设成果已经落地，今年服贸会海关备案、申报、核销等通关手续，企业都可通过单一窗口线上办理，大幅简化企业操作环节、节约时间成本。

王石说：“近期，我们已多次通过‘关长送政策上门’活动，为展商讲解展会备案、展品通关、规范申报等工作要求。”据了解，对于展商在今年服贸会展期内销售的进口展品，按照政策规定的数量或金额上限，依旧免征进口关税、进口环节增值税和消费税，企业仍可享受“三税全免”政策红利。

2025 年服贸会将于 9 月 10—14 日在北京首钢园举办，届时北京会展中心海关将派员进驻展馆，提供驻场监管、咨询服务。（据《北京青年报》记者 / 宋霞）

手机“预约卖粮”成为农民售粮新方式

（上接 1 版）

“过去卖粮要提前好几天来现场排队，如今只需在网上取号，然后按照预约时间到现场领取号码牌就能售粮，方便又省时！”售粮户熊新发说。

中央储备粮南昌直属库副总经理刘国军介绍，今年中储粮集团江西分公司全面采用“惠三农”APP 预约售粮，售粮农户可以在手机上就近选择售粮库点，在提前取号的同时，还可以随时掌握各库点预约状态和车辆排队信息。

“我们提前对地磅系统、检验仪器及输送设备进行全面检修调试，并增配现场作业人员，收购时段从早上 6：00—20：30，通过延长

作业时间、优化工作流程，最大限度缩短农户排队等待时间，确保每一车粮食都能快速完成检验入库。”刘国军说，泾口粮食管理所是中央储备粮南昌直属库租用的地方仓库，今年刚刚投入使用，总仓容达到 3.6 万吨，目前每天收储量在 1200 吨左右。

“目前江西已经分六批安排 55 个最低收购价收储库点，有效仓容达 108.8 万吨，基本能够满足农民售粮需求。截至 9 月 1 日，江西已累计收购最低收购价的早籼稻 29.7 万吨，牢牢兜住农民‘种粮卖得出’的底线。”中储粮集团江西分公司仓储处处长李兵说。

（据新华社记者 / 范帆）