

AI硬件板块集体复苏 创业板指高开高走收涨3.41%

◎ 记者 费天元

9月7日,A股主要股指全线飘红。以AI硬件为代表的科技主线复苏,带动创业板指高开高走。截至当日收盘,上证指数报3932.70点,涨0.07%;深证成指报13774.91点,涨1.91%;创业板指报3398.68点,涨3.41%;科创综指报1900.89点,涨1.90%。沪深两市合计成交19460亿元,较上周五缩量846亿元。

PCB概念掀涨停潮

昨日,AI硬件板块集体复苏,PCB(印制电路板)、光模块、光纤等题材领涨。PCB概念掀涨停潮,截至收盘,北交所个股则成电子收获30%幅度涨停,迅捷兴、泰金新能收获20%幅度涨停。

PCB行业龙头深南电路昨日同样涨停,全天放量成交33.14亿元,公司总市值升至2486亿元。半年报数据显示:深南电路今年上半年实现营业收入152.96亿元,同比增长46.33%;实现归母净利润22.51亿元,同比增长65.55%。深南电路管理层在接待机构调研时表示,上半年公司PCB业务继续把握AI算力带来的增长机遇,光模块、交换机、AI服务



器及相关配套产品订单收入同比大幅增加。国金证券研报表示,继续看好AI PCB方向。该机构认为,从今年第三季度开始,PCB产业的盈利增长有望提速,核心原因在于:一是AI高端新品已经开始出货。根据产业链跟踪,部分AI高端新品已在7月底实现出货,直至今年底都有望保持饱和状态,PCB作为AI敞口最大的环节,将显著受益;二是PCB价格

开始传导。上半年PCB厂商未能将涨价部分完全向客户传导,但该情况正在积极改善,下半年PCB盈利水平有望进一步提升。

除了AI主线外,商贸零售板块近期也受到资金高度关注。申万商贸零售指数昨日上涨1.11%,百大集团、中百集团、国芳集团、中央商场、宁波中百等多股涨停。其中,百大集团近期收获3连板,国芳集团7天收获6板。

不过,在股价短期大涨的同时,多家零售公司也发布了交易风险提示。

机构:关注估值合理的AI方向

下半年以来,AI科技主线整体呈现高位回落趋势。以光模块龙头中际旭创为例,该股上半年股价实现翻倍,但下半年以来最大回撤超过35%。昨日AI硬件板块再度发力,是否预示科技主线全面回归?对此,机构的观点仍较为谨慎。

“当前,科技板块相对全部A股的阶段收益差已经较高点大幅回落。由此来看,AI相关资产已由此前高收益、高拥挤、高一致预期的状态,逐步进入分化阶段。”东方财富证券研究所副所长、首席策略官陈果说,虽然市场对于AI产业资本开支回报和商业化闭环的担忧尚未完全消除,但随着拥挤度和相对收益的消化,需要重新评估当前位置科技资产的风险收益特征。

配置上,陈果认为,景气度仍然是下一阶段行业选择的重要线索,半年报披露结束后,市场关注点将逐步转向下半年盈利兑现。具体到科技资产,建议逢低关注景气处于上行趋势、估值合理的国产AI主线,包括AI应用、晶圆厂、半导体设备方向。

公募年内获配定增近500亿元 资金向高景气行业集中

◎ 记者 陈颖清

公募排网数据显示,按增发上市日统计,截至9月6日,今年以来共有27家公募机构参与93家公司股票定增,合计获配金额达473.46亿元,较2025年同期的176.20亿元增长168.71%。按9月4日收盘价统计,参与定增的公募机构的平均浮盈比例为6.83%。

数据显示,今年以来,截至9月6日,公募机构参与的93单定增项目中,有74单获配金额不低于1亿元。中国神华成为公募机构获配金额最高的定增项目,财通基金、国泰基金、诺德基金和易方达基金参与其中,获配金额合计达到63.80亿元。北汽蓝谷、麦格米特等项目同样获得较多公募资金参与。

此外,公募机构参与拓荆科技、江波龙、卓胜微等电子行业公司定增的获配金额均超过10亿元,晶丰明源、长川科技等项目的获配金额也较高。

从行业分布来看,科技制造相关领域成为公募定增布局的重点。数据显示,在上述93单项目中,电子行业有15单,公募机构合计获配金额达到88.49亿元。公募机构在煤炭、电力设备、汽车、公用事业等行业的定增项目上获配金额均超过20亿元。

“晶圆代工作为AI产业链的关键环节,是国产算力体系的核心资产,具备长期战略配置价值。”展望后市,富国基金指数投资部基金经理田希蒙对上海证券报记者表示:一方面部分消费电子企业凭借精密制造、垂直整合与客户资源优势,正逐步切入AI硬件赛道;另一方面,消费电子终端新品有望于9月上新,或为板块带来交易性催化。

尽管公募机构参与定增整体仍实现浮盈,但不同机构之间的收益表现已出现明显分化。

公募排网数据显示,在上述参与定增的27家公募机构中,有15家公募机构实现浮盈。其中,8家公募机构的浮盈比例超过10%。

具体来看,今年以来,截至9月6日,信达澳亚基金参与科翔股份1只个股定增,获配金额约1722万元,当前浮盈比例高达520.04%。此外,嘉实基金、国泰海通资管、国投瑞银基金、博时基金、华富基金和中欧基金等浮盈比例居前的公募管理人,均仅参与1只个股定增。

融智投资 FOF 基金经理李春瑜表示,今年以来,公募机构定增热情高涨主要受到项目供给、价格优势和长期配置需求等因素推动:一方面,再融资机制不断优化,发行效率提升,高景气行业定增项目增多,为公募机构提供了更丰富的配置标的;另一方面,定增折价能够在一定程度上降低大额建仓对二级市场的冲击,为投资组合提供“安全垫”。同时,随着公募机构中长期考核导向强化,定增股份的锁定期特征与长期资金的配置需求更加契合。

公募9月首周调研逾1400次 科技赛道关注度提升

◎ 记者 朱妍

进入9月,尽管市场波动加大、行业轮动节奏加快,但公募基金依旧关注科技赛道投资机会。

公募排网网数据显示,9月首周(2026年8月31日至9月6日)公募基金合计调研次数达1428次,分行业看,公募机构对电子行业的调研热情最高,上周合计调研次数达303次,无论是被调研公司数量还是被调研次数,均明显领先于其他行业。此外,医药生物、汽车和电力设备等行业也较受关注,分别被调研183次、125次和123次。

从标的来看,风华高科、圣邦股份、奥比中光和嘉立创等4家公司入围热度前十,覆盖电子元件、半导体和光学光电子等

细分领域。

在外围市场情绪带动,以及国内政策密集发布的共同作用下,9月7日A股的硬科技方向迎来修复行情。沪上某基金经理对上海证券报记者表示:“科技赛道出现修复,但此前套牢盘依然存在,短期仍须注意行情的反复与波动。”不过,她也认为,部分AI标的已经进入“播种”的阶段,估值已经较先前“便宜”不少。

经过前期快速轮动之后,科技板块筹码结构较乱,高低切换节奏频繁,但公募机构对科技成长赛道的关注度却在提升。近日天天基金与上海证券报的联合调查也显示,基金经理对科技成长赛道的关注程度已从8月调查时的68%升至86%,在各类方向中排名第一。

公募机构正在积极布局科技领域。8月以来,多只科技类新基金已提前结束募集。比如天弘创业板算力基础设施ETF获批仅一周便启动发行,且在首发当日提前结束募集。此外,招商资管上证科创板综合指数增强发起等也提前结束募集。

更多聚焦科技方向的公募产品或将面世。此前获批的创业板金融科技ETF已开始陆续发行,10只场外科创债指数基金也在近日扎堆上报。

对于9月7日的硬科技修复行情,国联安基金人士对记者表示:一方面缘于海外市场风险偏好抬升,对A股科技赛道形成情绪传导;另一方面,国内两大政策相继出台,也进一步夯实产业发展基础。工业和信息化部9月4日发布《人工智能中小企业创业支持

计划(2026—2028年)》,提出通过3年时间,在行业应用、数据服务、智能算力等重点领域,培育形成一大批创新活力强、成长潜力大的人工智能创业企业。中央网信办等七部门联合印发《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案(2026—2030年)》,提出强化算力设施绿色设计,支持液冷散热、余热回收、低功耗芯片等技术创新和推广应用。

富国基金表示,在科技投资的拥挤度逐渐消化的震荡市中,建议以均衡筑底,以灵活抓轮动,既不过度单一押注高景气方向,也不因短期回调而放弃核心主线。具体到AI科技的投资方向上,将关注光通信、PCB、国产算力及半导体设备等盈利可见度高、产业逻辑尚未证伪的方向,以及AI应用等相对低位的扩散领域。

“2026年金秋消费季”启动,拼多多上线“多多丰收馆”,四大举措加码惠农助农

9月4日,2026年中国农民丰收节金秋消费季(下称“金秋消费季”)启动活动在上海举行。作为电商平台代表之一,拼多多参与共同发布金秋促消费措施,推出促进城乡消费,助力农民增收等多项惠农农举措。平台还与中国农业电影电视中心共同组织“丰华万象”轻盈食光展区,联合邀请多位农业主播现场带货,科普丰收文化,激活农货健康消费新动能。



▲ 在金秋消费季启动活动上,作为电商平台代表之一,拼多多参与共同发布金秋促消费措施。主办方供图

当天,拼多多联合平台30万农货商家共同上线“多多丰收馆”,覆盖蔬菜水果、海鲜水产、肉禽蛋奶、地域风味等多品类农货商品,消费者只需在拼多多站内搜索“多多丰收馆”,便可一站式拼购各地特色农货,与全国超1000个农产带一同迎金秋,庆丰收。

今年3月,拼多多“千亿扶持”升级推出“2026多多好特产”专项,加码农产品供应链投入,赋能农特产全产业链条开发和升级。依托“2026多多好特产”专项,今年丰收节期间,拼多多还将投入10亿元补贴资金、20亿元流量资源包,搭建长效运营机制促进农产品销售,不断提升农产品上行品质,撬动城乡健康消费新增量。

品质、健康成“多多丰收馆”关键词,可溯源盐田虾供不应求

今年,“多多丰收馆”共设置寻味上海、鱼米之乡荆楚优品、巴渝“土特产”名优品、帮扶助农和百亿补贴5大专区,与上海、湖北、重庆、四川、安徽、湖南等农业主管部门,共同打造线上线下融合消费场景,持续两个月对农产品消费提供常态化、成体系扶持,并倾斜有机、健康、绿色等品质农货,推动农业增效、农民增收。



▲ 多名消费者打卡驻足拼多多轻盈食光展区。主办方供图

上海,中华老字号品牌“沈大成”已准备多时。

今年,针对月饼消费健康化、零食化的消费趋势,沈大成在“多多丰收馆”上线无糖苏式月饼,推出上等五仁、椒盐百果、玫瑰细沙等经典口味,通过搭配天然谷物和膳食纤维,平衡风味、口感与控糖需求,满足消费者低糖、低油等轻负担饮食需求。

同时,顺应环保、简约包装的消费需求,沈大成推出分级包装方案,匹配不同消费场景。“在商务礼赠的高端礼盒外,针对日常自食需求,我们推出独立小袋分装,方便家庭食用,针对城市伴手礼需求,我们则在包装融入海派文化元素,突出上海特色。通过精细场景运营,为消费者带来更健康、更丰富的中秋消费选择。”沈大成品牌负责人表示。

在山东滨州,当地特色盐田虾亦迎来集中上市期。滨州沿海滩涂曾是“种不了粮,寸草难生”的盐碱荒地,直至当地利用盐卤优势养起了虾,这片“不毛之地”才迎来了生机。李明壮是滨州当地的85后,2025年,他带头将当地特色盐田虾搬上了拼多多,日均一万斤的销量不仅打开了盐田虾知名度,更让虾农们有了增产增收的信心。



▲ 滨州盐田虾迎来集中上市时节。王汗冰 摄

为保证虾苗的生长环境,今年,李明壮从养殖阶段便引入第三方机构检测备案,从水质检测、养殖密度,到投喂维护、加工包装,实现了全程一码可溯源;他还引入自动分拣机,建起加工工厂,规格达标的虾上架拼多多销售,小个头的虾则制成虾滑,盐田虾产业被加速激活。“今年我们

的头茬虾已经供不应求,接下来,我希望带着乡亲们打响滨州盐田虾的名声,让这片盐碱滩涂成为大家的聚宝盆。”李明壮表示。

在湖北,洪湖莲藕亦迎来了丰收时节。贺刚刚已在当地经营了近8年莲藕生意,今年,他在拼多多上不仅推出了新鲜莲藕、藕带等应季鲜品,还开发了多款相关农副产品,如可开袋即食的泡椒藕带,可涮煮的窗花藕片等,将一节节洪湖莲藕开发出新花样,俘获一众年轻消费者。

据贺刚刚介绍,以往洪湖莲藕主要销往长三角、珠三角及华北平原地区,今年,借助拼多多“电商西进”扶持,洪湖莲藕的销售半径进一步扩大到内蒙古、西藏等西部地区,带动周边数万藕农增收。

四大举措加码农业投入,激发城乡消费活力

据拼多多公共事务副总经理曾浩介绍,今年丰收节期间,拼多多将推出四大举措加码农业投入,进一步激发城乡消费活力,为乡村振兴注入新动能。

其一,借助“2026多多好特产”专项,加码农产品供应链投入,着眼农业全产业链赋能,推动农业附加值提升;其二,持续探索农业经济效益、社会效益和生态效益高度统一的创新路径,通过“多多农研科技大赛”等赛事,推动农业前沿技术创新、应用和推广;其三,上线“多多丰收馆”,加码补贴和流量资源投入,持续助力农货高质量上行,强化农产品品牌打造;其四,组织开展丰收节专题展区、助农直播等系列活动,创新消费场景,拓宽农产品销售渠道。



▲ 地方农业主管部门代表、农产品企业代表走进拼多多助农直播间。主办方供图

在金秋消费季启动活动现场,拼多多协同中国农业电影电视中心共同组织的轻盈食光展区吸引了众多消费者打卡拼单。展区共计20个展位,吸引上海、湖北、重庆、四川、安徽、湖南等地的30多家优质农产品企业参与,通过可视化科普展板、代表产品展示和体验等,激活健康消费潜能,挖掘农货消费新增量。



▲ 9月4日,拼多多联合平台30万农货商家共同上线“多多丰收馆”

在会场核心位置,拼多多搭建了多多农研大赛植物工厂实景造型,通过场景还原和讲解,展示平台推动农业前沿技术落地的实践和成果。此外,平台联合中国农业电影电视中心组织邀请农业主播及农影中心知名主持人等开展助农直播,邀请地方农业主管部门代表、农产品企业代表走进拼多多助农直播间,通过知识科普、试吃点评等方式,推介各地特色农产品,进一步助力优质农产品上行。

曾浩表示,拼多多将依托“千亿扶持”计划持续开展助农惠农行动,数智化、定制化赋能农业全产业链,解决生鲜产品标准化不足、附加值不高等问题,推动农产品商家加速品质化、品牌化转型,更好地满足多元消费需求。