



A股反弹

超4800股飘红

券商:不宜盲目追涨

本报记者 郝咏琪 长沙报道

9月5日周五,在历经三日大幅度回调后,A股迎来一轮爆发,沪指尾盘强势上扬,深证成指、创业板指、科创50指数、北证50指数等均大幅拉升。截至收盘,沪指涨1.24%报3812.51点,深证成指涨3.89%报12590.56点,创业板指涨6.55%报2958.18点,科创50指数涨3.39%,北证50指数涨超5%,沪深北三市合计成交23488亿元。全市场超4800只股票上涨,107只股票涨停,行业板块普遍飘红。

值得注意的是,三大指数均在周五实现反弹。有券商指出,本周A股的走势颇有“倒车接人”的意味。

本轮调整或因前期“涨太多了”

回顾本周行情,A股在周一收阳后连续三天走低。对于本周市场回调的原因,前券商首席经济学家李大霄认为是“涨多了,涨高了,涨快了”。摩根资产管理则分析称,调整主要因为交易层面的资金获利了结。

广发证券则指出,回调的原因主要有两个。首先市场整体情绪受影响而回落,反映到近期涨幅大的个股上,获利盘不计成本减仓。其次,市场在过去三个月逐渐接受了5000亿市值的投资框架,但接受更高市值的投资框架需要心理建设和时间。

事实上,牛市中阶段性回调并不罕见。2014年至2015年的回调特征是“幅度小、时间短、次数多”,区间内共有三次回调:第一次是在2014年10月,持续了11个交易日,全A调整幅度不到5%;第二次是在1月末2月初,持续了9个交易日,调整幅度在6%左右;第三次是在4月,只有7个交易日,调整幅度也是6%左右。

华西证券指出,往上看,在稳市、科技、反内卷三条主线仍然牢固的基础上,行情的大幅调整更可能被视作“倒车接人”,资金仍会被叙事吸引,流入市场博弈反弹。

长江证券也认为,股市微观流动性相对充沛,A股市场有望维持相对强势。

“从股票定价的框架来看,短期股市更容易受到市场资金和情绪影响,随着长线资金不断入市,大盘或走‘慢牛’行情,在科技产业政策催化下,更多增量资金提升市场活跃度,叠加近期股市的赚钱效应,居民存款或逐步成为股票市场资金的新的来源。市场短期过快上涨后客观上存在一定兑现压力,但对中国市场将走出‘慢牛’的看法保持不变,上升动力仍可维持。”



9月5日,市民用手机关注股市行情。图/视觉中国

李大霄:要用余钱应对高波动

值得关注的是,在历经了三根阴线后,A股终于在周五迎来了一轮爆发。

9月5日,A股三大指数集体大涨。截至收盘,沪指涨1.24%,收报3812.51点;深证成指涨3.89%,收报12590.56点;创业板指涨6.55%,收报2958.18点。

其中,创业板指是近年来首次在大跌超过4%的情况下第二天实现“反包”。此前,2010年11月15日、2015年8月4日、2015年9月16日、2015年9月28日、2016年1月14日,创业板指也实现大跌超4%后“反包”。

行业板块方面则大部分收涨,个股方面,上涨股票数

量超过4800只,107只股票涨停。

对于这样一个全面反攻的行情,李大霄却提醒投资者,这是一个猛烈的反弹,投资者不宜在高位盲目追涨。

李大霄指出,市场交易额已连续18天超过2万亿元,这是A股35年以来首次出现的情况,通常来说,量大并不一定是购买股票的好时机。

此外,站在3800点的相对高点,投资者该如何应对?李大霄表示,“要用低杠杆,要用余钱来面对高波动性,要时刻防止巨大波动带来的震荡(风险)”。

(以上内容不构成投资建议,投资风险自担)

链接

港股5日涨1.43%

据新华社电 香港恒生指数5日涨359.47点,涨幅1.43%,收报25417.98点。全日主板成交2999.45亿港元。国企指数涨120.13点,收报9057.22点,涨幅1.34%。恒生科技指数涨108.59点,收报5687.45点,涨幅1.95%。

蓝筹股方面,腾讯控股涨2.19%,收报605.5港元;香港交易所涨0.79%,收报435.6港元;中国移动涨0.53%,收报85.85港元;汇丰控股涨2.51%,收报102.1港元。

香港本地股方面,长实集团涨0.98%,收报36.98港

元;新鸿基地产涨0.82%,收报92.15港元;恒基地产涨1.84%,收报26.52港元。

中资金融股方面,中国银行涨0.23%,收报4.33港元;建设银行涨1.05%,收报7.67港元;工商银行涨0.7%,收报5.77港元;中国平安跌0.36%,收报55.45港元;中国人寿涨0.8%,收报22.58港元。

石油石化股方面,中国石油化工股份无升跌,收报4.13港元;中国石油股份涨0.79%,收报7.69港元;中国海洋石油涨1.06%,收报20港元。

新势力车企用技术拓宽市场

蔚来回应与迈凯伦合作,已有相关收入

本报记者 胡雄 长沙报道

在近期的蔚来媒体沟通会上,蔚来董事长李斌首次对外证实了与美国超跑品牌迈凯伦的合作,并透露第二季度技术服务收入已达数亿元。如今,中国车企与海外车企的合作模式中,有小鹏与大众,零跑与Stellantis的合作形式对外技术输出,蔚来这样通过股方的“撮合”,算是一种较新的方式。

向迈凯伦输出技术

9月3日,蔚来汽车董事长李斌首次对外证实了与美国超跑品牌迈凯伦的合作,并透露第二季度技术服务收入已达数亿元。

“公司的主要股东阿布扎比收购了迈凯伦,事实上我们向迈凯伦输出了一些技术,这部分业务构成了对外技术服务收入的主要来源。”李斌表示,今年第一季度已有相关收入计入,第二季度则更多一些。“不过,这部分收入目前并不稳定。”

早在2023年7月与12月,阿布扎比政府基金CYVN Holdings两次对蔚来进行战略投资,投资总金额约33亿美元。交易完成后,阿布扎比政府基金CYVN Holdings持有蔚来已发行及发行在外股份总数的约20.1%。

阿布扎比政府基金同样是迈凯伦的股东。迈凯伦作为全球知名的超跑品牌,4月,阿布扎比政府基金CYVN Holdings完成了对迈凯伦汽车业务及部分赛车业务的收购,成为迈凯伦的重要股东。同时,迈凯伦还与初创公司Forseven全面合并,以加速迈凯伦的电动化转型。

McLaren ARTURA SPIDER.



与其他车企换电车型合作

除与迈凯伦的技术合作,蔚来的技术研发服务收入还包括与其他车企换电车型的合作。自2023年以来,蔚来汽车已与长安、吉利、奇瑞、江淮等车企达成充换电战略合作,并将联合研发换电车型。不过,这一块的合作还未给蔚来带来收益。

“这部分业务目前尚未产生稳定收入。客观而言,当前与几家签订换电站合作协议的公司,我们建议对方避免基于现有车型进行改造,而是通过提前做好中长期规划并预留技术接口,有效控制后续成本投入。”李斌表示,这部分业务收入将是长期的服务收益。

中国新势力车企向海外品牌输出技术,蔚来并不是第一个。在蔚来之前,小鹏汽车就通过向头部车企大众汽车输出技术来创收。

小鹏汽车财报显示,第二季度服务及其他收入为

13.9亿元,同比增长7.6%,一季度为14.4亿元,2024年全年累计为50.369亿元,主要来自于与大众汽车的合作。

9月2日,蔚来发布二季度财报显示,二季度营收190.1亿元,同比增长9.0%,环比增长57.9%,整体毛利率10.0%;净亏损约50亿元,环比收窄近三成。蔚来也表示,二季度其他销售增幅主要源于以下因素:二手车销售收入增长、技术研发服务收入增加,以及随着用户数量持续增长,零部件、配件及售后服务业务销售额的同步提升。

按蔚来的计划,公司将今年四季度实现整体盈利,输出技术于是成了蔚来的一个重要的机会。除了技术输出营收,其他非车业务收入也能帮助蔚来实现盈利。李斌预计,蔚来非车业务营收约百亿元,并且可持续,毛利率有望在今年四季度转正。



蔚来换电站。

央行开展买断式逆回购操作

据央视 9月5日,央行以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展10000亿元买断式逆回购操作,期限为3个月(91天)。数据显示,当天还有10000亿3个月期买断式逆回购到期,因此此次3个月期买断式逆回购操作相当于等量续作。

什么是买断式逆回购?买断式逆回购是中国人民银行2024年10月推出的新工具,是在央行每日根据一级交易商需求连续开展7天期逆回购操作的基础上,额外投放的中长期资金。买断式逆回购可以使央行更加及时、精准地调节市场流动性。截至2025年9月初,央行已开展了多次买断式逆回购操作。

三大交易所“三箭齐发”

据上海证券报 上市公司可持续发展报告编制的“参考教材”正在逐步完善。9月5日,在中国证监会指导下,沪深北证券交易所对修订后的《上市公司可持续发展报告编制指南》(下称《指南》)征求意见,持续推动上市公司提升可持续发展意识、促进规范披露。

此前,沪深北证券交易所发布《指南》以及首批“总体要求与披露框架”“应对气候变化”两个具体指南,本次修订主要聚焦环境议题,新增“污染物排放”“能源利用”“水资源利用”三个具体指南,进一步加强上市公司在环境保护、资源利用领域的实践能力,助力构建绿色低碳可持续发展的市场生态。

上海证券报记者获悉,本次修订新增应用指南《第三号污染物排放》《第四号能源利用》《第五号水资源利用》,体例结构基本一致,主要包括风险和机遇的识别与评估、核算流程与方法与披露要点等内容,为上市公司编制可持续发展报告提供参考。

具体而言,上述指南详细解释了相关议题的常见风险和机遇,如污染物排放总量控制要求导致的产能限制、化石能源开采难度增加等风险,新污染防治技术的应用引入水循环利用系统降低废水排放成本等机遇,并提供了披露数据的通用计算流程与方法,如提示常见的污染物类型和披露示例,核算能源用量的具体方法和能耗计算公式、取水量和耗水量的计算公式等。

此外,上述指南还细化了《上市公司可持续发展报告指引》要求,明确具体信息披露要点,包括污染物排放信息、减排信息、能源总消耗量、总耗水量等具体信息披露要求。

险企资本保证金管理迎新规

据上海证券报 为改进保险公司资本保证金监管,推动保险公司提高资本保证金管理水平,金融监管总局修订发布了《保险公司资本保证金管理办法》(以下简称《办法》)。

《办法》所称的资本保证金,是指根据《保险法》的规定,保险公司成立后按照其注册资本总额的20%提取的,除保险公司清算时用于清偿债务外不得动用的资金。

《办法》主要修订内容如下:一是取消资本保证金存放银行类型限制,各类型商业银行均可作为存放银行。二是优化存放银行条件,包括提高了存放银行净资产规模要求,补充完善了存放银行审慎监管指标要求等。三是完善资本保证金存放形式,增加“大额存单”存放形式,将“大额协议存款”调整为“协议存款”。四是完善资本保证金管理要求,增加了资本保证金到期后的续存或转存要求,提高单笔资本保证金存款金额要求。五是资本保证金处置行为事后备案制调整为事前报告制。

对于存放银行,《办法》提出了多个硬性条件,包括:上年末净资产不少于300亿元人民币;上年末资本充足率、不良贷款率、拨备覆盖率、流动性比例等主要风险监管指标符合金融监管部门有关规定;具有完善的公司治理结构、内部控制制度和风险管理制度;与本公司不具有关联方关系。

下一步,金融监管总局将加强督促指导,推动保险机构做好《办法》贯彻落实工作,切实提升资本保证金管理水平。

“有家便利店”改名“新力有家”

本报长沙讯 近日,有媒体报道,全国各地多家有家便利店改名为新力有家。长沙门店情况如何呢?9月5日,记者随机走访了两家门店,发现名称确实已更改为新力有家。

在中南大学天心校区店,其工作人员向记者表示“名字是前两个月换的,我们店属于直营店,老板还是之前的老板,只是换了一个名字”。记者关注到,这家位于高校内的便利店,中午时间人流不断。随后,记者来到中建广场A座店,门店名称也已更换。

通过外卖软件搜索“有家便利店”,结果有“新力有家便利店”和“有家便利店”两种情况。此外,记者发现,其公众号也已更名为“新力有家便利店”。根据其名称记录,该账号于今年6月从“UHOME有家便利店”更改为“新力有家便利店”。

有家便利店为何更名?记者通过其公开电话联系到客服人员,对方向记者表示,目前全国门店已完成更名。“新力集团是我们的大股东,所以就加上了股东的名字,然后进行了品牌升级,品牌升级后更新了自有商品。”

目前,江西有家实业有限公司在2017年至2023年间申请的多枚“有家”“有家便利店”相关商标状态为无效,或驳回复审中。被问及改名原因是否与商标注册有关,新力有家客服人员说:“关于商标相关的,无法回答。” 记者牛蕊