新华通讯社主管主办
中国证券报有限责任公司出版
证券市场信息披露媒体

中国证券报
CHINA SECURITIES JOURNAL

2026年8月12日 星期三
A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 48 版
本期64版 总第9608期

可信赖的投资顾问
中国证券报微信号 中国证券报App 中国证券报微博 中证金牛座App 中国证券报抖音号
更多即时资讯请登录
中证网 www.cs.com.cn
中证金牛座 App

政策持续完善 机制不断优化

耐心资本加力深耕硬科技赛道

● 本报记者 昝秀丽

近期，耐心资本加速布局量子科技、具身智能等未来产业态势明显，“投早、投小、投长期、投硬科技”的科创金融格局有望加速形成。

市场人士预期，随着私募基金领域“1+N+X”政策制度体系持续完善，长期投资考核与容错机制不断优化，耐心资本将加速畅通“科技–产业–金融”良性循环，为硬科技企业穿越周期、实现产业化突破提供持久动力。

深耕科创格局清晰

今年以来，全国社保基金理事会等出资人表现活跃，国内股权投资市场活跃度持续走高，长线资金深耕科创的格局愈发清晰。

作为耐心资本的代表，全国社保基金理事会持续坚守长期投资理念，深耕前沿硬核科技领域，主动布局长周期、高价值的未来产业。近日，合肥幺正量子科技有限公司完成数亿元A轮融资。本轮融资由深创投领投，社保基金湾区科技创新股权投资基金（深圳）合伙企业（有限合伙）与深圳市创新资本投资有限公司联合出资，广发信德等多家知名机构跟投。

全国社保基金理事会近年来在服务科技强国建设、助力科创企业成长中发挥着日益重要的作用。6月17日，陕西社保科创基金签约。该基金是服务国家战略和陕西经济高质量发展的市场化基金，由陕西省、全国社保基金理事会、中国银行共同发起设立，首期规模100亿元。该基金将高效联合创投机构、金融机构、产业资本等多元化社会资本，重点投向陕西特色优势产业、新兴产业、未来产业。此前，全国社保基金理事会表示，将加大实业投资力度，以更加有为的投资运营、更加有效的资源配置、更加优质的资金供给支持科技创新和产业创新融合发展。

多路资本持续涌入，推动股权投资市场规模实现大幅增长，硬科技赛道成为核心增长引擎。

清科研究中心最新公布数据显示，上半年，我国股权投资市场投资案例数和金额维持增长态势，全市场共完成5944起投资案例，同比上升14.7%；披露投资金额约为5654亿元，同比上升31.9%。披露投资规模的案例平均投资金额为1.36亿元，同比增长51.6%。其中，大模型、物理AI、航空航天等多个科创领域大额融资频现，显著推动投资规模增长。该机构预期，“投早、投小、投长期、投硬科技”仍将是股权投资市场主线。

制度体系不断完善

耐心资本深耕硬科技、赋能新质生产力，离不开完善的制度体系保驾护航。

从国家层面看，相关部门持续强化顶层设计，出台纲领性政策夯实行业发展根基。例如，6月公布的《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募投资基金高质量发展的指导意见》提出，多渠道拓宽私募股权基金、创投基金资金来源，多维度培育和发展耐心资本，推动耐心资本与科技创新深度融合。

华东政法大学国际金融法律学院教授徐明认为，指导意见的导向更加明确，聚焦科技创新与实体经济，鼓励“投早、投小、投长期、投硬科技”，坚决防止资本脱实向虚及“名股实债”等乱象。行业应聚焦转型升级与提质增效，紧跟国家政策主线，深耕新质生产力与实体科创赛道，明确投资的重点方向。

从地方层面看，地方政府因地制宜出台配套举措，打造特色科创金融生态，全力培育本土耐心资本。例如，浙江近期发布的关于建设一流创新生态打造最具竞争力营商环境的意见明确，实施“打造耐心资本”专项行动，建立健全社保科创基金市场化运作机制，强化产业基金撬动作用，（下转A02版）

聚焦智能驾驶、机器人、光伏产业

创业板再添三条新指数

● 本报记者 黄灵灵

8月11日，中国证券报记者获悉，深圳证券交易所全资子公司深圳证券信息有限公司于近期陆续发布创业板智能驾驶指数、创业板机器人指数、创业板光伏指数三条创业板主题指数相关公告。

业内人士认为，本次三条指数的发布，标志着“创系列”指数进一步提质扩面，将为投资者把握经济转型升级红利提供优质工具。

彰显市场特色

创业板在智能驾驶、机器人、光伏等细分领域培育发展了一批代表性公司，市值分别达0.6万亿元、1.4万亿元、0.7万亿元。

本次发布的三条主题指数聚焦创业板市场特色产业优势，在所属业务领域分别选取市值大、流动性好的50只创业板股票构成样本股，多维度彰显创业板市场优质创新特色。

创业板智能驾驶指数聚焦智能驾驶产业关键领域，选取主营业务涉及智能感知、决策算法、定位导航、智能汽车零部件等智能驾驶细分领域的上市公司，例如蓝思科技、中科创达等一批兼具技术壁垒与产业影响力的龙头企业，呈现“车—路—云”一体化链条的深厚积淀与先发优势。

创业板机器人指数聚焦创业板机器人产业龙头公司，样本分布于机器人本体、核心零部件和其他机器人产业相关领域，代表性样本公司包括机器人、双林股份、震裕科技等。

创业板光伏指数聚焦光伏产业核心领域，样本分布于原料及辅料、光伏组件、配套设备、光伏应用等光伏细分领域，汇聚了阳光电源、罗博特科等一批优质头部公司。

投资工具更加丰富

近年来，深交所紧密围绕创业板服务成长型创新创业企业的鲜明定位，持续完善指数工具箱，从市场广度与产品深度两端发力，加速推进核心指数、重点产业链指数及相关产品的开发。

目前“创系列”指数家族已覆盖宽基、主题、策略、ESG等主要类型，境内外跟踪产品规模超过2000亿元，助力各类市场主体高效配置。

记者了解到，随着创业板深化改革持续推进，深交所将继续围绕新产业、新业态、新技术，布局优势特色指数，完善指数产品体系与生态，引导中长期资金流向新质生产力领域，为优质创新企业注入更强资本动能，助力构建高质量发展新格局。

运行基本盘稳固

7月电商物流总业务量同比增逾两成

● 本报记者 王舒嫄

8月11日，中国物流与采购联合会发布的数据显示，7月份中国电商物流指数为111.2点，环比回落0.2点。在各分项指数中，库存周转率指数、物流时效指数、履约率指数、满意率指数有所回升。中国物流与采购联合会表示，行业运行基本盘依旧稳固，电商物流总业务量与农村业务量均保持20%以上的同比增速。

具体看，电商物流供给端稳定向好。7月份企业库存流转效率进一步提升，库存周转率环比回升0.4点，实现连续三个月回升；物流服务质量稳步优化，自2月份起，物流时效、履约率、满意率连续回升，7月份分别环比回升0.1点、0.3点和0.1点。成本指数环比回落0.3点，企业经营压力有所缓解。

中国物流与采购联合会表示，7月份电商物流迎来季节性调整。电商促销活动相继结束，平台集中促销效应逐步消退，市场回归常态化运行，电商物流需求有所回落，但行业运行基本盘依旧稳固，电商物流总业务量与农村业务量均保持20%以上的同比增速。

从需求端看，衣装服饰、美妆护肤等刚需类商品消费基本盘保持稳固；以旧换新政策持续发挥效应，“夏日经济”“考后经济”成为家电消费与数码消费的重要驱动力，空调、除湿机、手持电扇等清凉家电进入销售旺季，手机、电脑、平板电脑等“升学套装”销售情况良好。从供给端看，面对高温、强降雨等天气的复杂环境，物流企业持续优化作业组织模式，合理调整干线运输调度计划，加大对一线分拣、末端派送从业人员的劳动防护与后勤保障，多措并举对冲外部不利因素影响，保障电商物流链条平稳运行。

中国物流与采购联合会预计，8月份伴随暑期消费持续释放，叠加促消费政策效能进一步显现，电商物流有望延续平稳运行态势。

8月11日拍摄的位于江苏省扬州市江都区的南水北调东线一期工程运盐闸、邵仙套闸、邵仙闸洞（无人机照片）。
新华社图文

南水北调东中线一期工程调水超900亿立方米

● 据新华社北京8月11日电

南水北调取得新进展！截至8月10日，南水北调东中线一期工程调水超900亿立方米。其中中线一期工程调水超800.5亿立方米，东线一期工程调水超99.5亿立方米。

作为我国水网格局中的输水“大动脉”，近年来南水北调综合效益持续发挥，在优化水资源配置、保障群众饮水安全、复苏河湖生态环境、畅通南北经济循环等方面发挥着愈发重要的作用。

一组数据更能体现成效。南水北调东中线一期工程为沿线48座大中城市1.95亿人口提供稳定优质水源。自南水北调启动以来，东线一期工程受水区城市供水保证率从不足80%跃升至97%；中线一期工程水质稳定达到Ⅱ类及以上标准，供水覆盖27座大中城市，受益人口近1.18亿。

展望未来，随着国家水网主骨架和大动脉的持续完善，南水北调的综合效益将进一步发挥。

水利部相关负责人表示，将锚定《国家水网建设规划纲要》相关目标，高质量建设南水北调中线引江补汉工程，积极推动后续工程前期工作。

当前仍处于“七下八上”防汛关键期，发挥工程防洪减灾效益，保障工程安全度汛至关重要。水利部相关负责人在分析研判台风“白海豚”发展态势及影响时表示，要进一步细化实化南水北调中线工程防御工作，确保南水北调中线工程安全、供水安全。

体验“上新” 点亮文旅消费新空间

● 新华社记者 戴锦镕 程济安

薯片是怎么诞生的？果冻是如何制作的？棉花糖是谁发明的？在湖南长沙全新沉浸式零食体验空间“零食王国”里，小朋友们饶有兴趣地看着零食博物馆内的视频讲解。

这座刚刚摘得“全球最大零食店”吉尼斯世界纪录的消费新地标，用五彩零食搭起梦幻长廊，7万多根棒棒糖拼出巨幅人物画像，巨型零食雕塑错落其间……极具视觉冲击力的场景，引得游客纷纷举起手机打卡留念。

“每天吃不一样的零食，要差不多96年才能尝遍这里的所有品种。”鸣鸣很忙集团相关负责人梁笑告诉记者，1.3万平方米的空间里汇集了全球超3.5万款零食，打造集选购、打卡、互动于一体的探索式体验。这里暑期平均每天接待游客超过3万人次，较平日日均上涨30%左右，迅速成为长沙文旅消费的一张新名片。

一家零食空间的火爆，背后是湖南休闲食品产业的硬核支撑。

湖南省商务厅党组书记、厅长沈裕谋介绍，全国每3份休闲食品就有1份“湘”字号，辣条、卤熟食全国市占率过半，盐津铺子、劲仔食品、麻辣王子、黑色经典等品牌集群年产值突破1500亿元，香飘全国、远销海外。

人潮中，武汉市民姚玉蓉带着八岁的女儿专程来感受。“这里的视觉体验非常新颖，逛的过程充满乐趣，适合拍照打卡。看中的零食我们也会买一些。”她的女儿在“零食很小”区域里穿梭，对着各种零食周边满是好奇。

消费场景在“上新”，零食的边界也在延伸。“我们正寻找着零食的更多可能。”梁笑说，去年公司举办的“零食音乐节”给消费者带来“零食+音乐”的双倍快乐，今年开业的“零食王国”不断拓展消费体验的宽度，也让更多人感受到中国食品工业的活力与多样性。（下转A02版）

数据显示，7月全国乘用车市场零售146.1万辆

市场空间拓宽 新能源乘用车出口向好

● 本报记者 李媛媛

8月11日，中国汽车流通协会乘联分会发布的数据显示，7月全国乘用车市场零售146.1万辆，乘用车出口91.8万辆，同比增长87.8%；其中，新能源乘用车出口54万辆，同比增长147.8%，占乘用车出口总量的比例为58.8%，较去年同期提升14个百分点。

乘联分会负责人崔东树表示，7月国际油价震荡上行，抬升了燃油车用车成本，导致燃油乘用车消费需求走弱。但这也恰恰成为推动新能源车逆势走强的核心因素，持续拓宽新能源车型在国内与海外市场的增长空间。

在崔东树看来，7月“燃油车深度降温、新能源车强势领跑”成为市场核心主线。在全国乘用车市场中，燃油车零售同比下降41%。其中，自主品牌下降46%，主流合资品牌下降40%，豪华品牌下降28%，均受到高油价冲击。新能源乘用车市场零售95.1万辆，同比下降3.9%，降幅显著低于燃油乘用车。

新能源乘用车的零售渗透率为65.1%，较去年同期提升11.6个百分点，环比提升2.1个百分点。

“新能源乘用车的零售渗透率持续突破新高，供给端新国标合规产品集中迭代上市，行业从价格内卷全面转向价值竞争。”崔东树表示。

出口延续增长态势。7月新能源乘用车出口达54万辆，同比增长147.8%，环比增长8.1%；其中，纯电动乘用车占新能源乘用车出口总量的比例为59.5%。

崔东树表示，随着中国新能源车的规模优势显现和市场扩张需求，中国制造的新能源品牌产品越来越多地走出国门，在海外的认可度持续提升。

对于8月车市走势，崔东树预计，从整体看，8月车市处于底部蓄力修复阶段，随着各项稳消费政策逐步落地，行业正式进入“价值驱动、结构优化”的成熟发展阶段，为传统“金九银十”旺季提前蓄力。

上海：实施“百千万”智算集群工程

A02 财经要闻

港股通重塑AI资产估值中枢 大模型从价格战迈向价值战

A06 资管时代·港股

国内统一连续出版物号 CN 11-0207 邮发代号:1-175 国外代号:D1228 各地邮局均可订阅 北京 上海 武汉 成都 福州 深圳 济南 杭州 无锡 同时印刷
地址:北京市宣武门西大街甲97号 邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn 发行部电话:63070324 传真:63070321 本报监督电话:63072288 专用邮箱:ycjg@xinhua.cn
责任编辑:吕 强 版式总监:毕莉雅
图片编辑:韩景丰 美 编:韩景丰