

科技板块重估 春节后获近1500亿元融资

近期,资金做多情绪浓厚,市场融资余额也水涨船高。时隔近10年时间,融资余额再度站上1.9万亿元,半导体、人工智能(AI)、算力等科技股获大幅加仓。多数机构认为,人工智能相关技术持续突破,有望推动中国科技股价值重估。

春节后融资净买入1461亿元

近期,A股融资余额再度走高。据证券时报·数据宝统计,截至3月11日,A股最新融资余额为19106.85亿元,创2015年7月3日以来近10年新高。2025年以来,A股融资金额累计净买入565.4亿元。从周度数据看,融资金额自2月以来(农历新年之后),已连续6周净买入(含本周),累计净买入额达到1461亿元。从行业来看,申万一级行业中,计算机、电子、机械设备、电力设备和通信等行业融资净买入额在百亿元以上,其中计算机和电子两个强科技属性的行业买入力度最大,均在150亿元以上。融资资金属于杠杆资金。通常而言,融资余额规模走高,代表资金做多情绪浓厚,投资者心态偏买方,市场或个股有望在资金的一致预期下稳步上涨。不过,机构也提醒投资者理性看待融资余额走高这一现象,同时注意市场风险。国信证券表

示,融资余额高企,往往有助涨助跌作用,投资者需要注意结合市场政策、宏观经济状况、换手率、资金流向等其他因素综合分析。

科技股获大手笔加仓

据数据宝统计,2025年以来,有55股融资净买入额超过5亿元,11股净买入额在10亿元以上。光线传媒排在首位,融资净买入额为20.88亿元;中际旭创、胜宏科技、海光信息随后,净买入额均超过15亿元。光线传媒是中国影史冠军《哪吒之魔童闹海》的主要投资方,目前《哪吒之魔童闹海》累计票房已突破149亿元。公司股价也大幅冲高,年内曾一度涨超3倍,最新涨幅仍高达150%。从行业上看,融资客加仓的个股科技含量满满。海光信息、寒武纪-U、瑞芯微、国科微属于半导体或芯片设计板块;中际旭创、新易盛是国内光模块巨头;拓维信息、云赛智联、神州数码、优刻得-W则是软件板块个股,上述个股年内融资净买入额均在7亿元以上。华福证券认为,在AI加速落地的时代,需要硬件领域大基建。在芯片设计领域,目前华为、寒武纪领跑,DeepSeek爆发后带动国产芯片在推理场景中充分使用,进而需求强劲,2025年关注头部芯片公司的设计产能。华西证券表示,AI部署也为光模块市场带来

前所未有的发展机遇。随着800G增长达到顶峰,云服务商正向单通道200G的1.6T方案过渡,高速数通光模块的市场规模预计将从2024年的约90亿美元扩大到2026年的近120亿美元。净偿还方面,13股的融资净偿还额在5亿元以上,东方财富、江淮汽车、昆仑万维排名前三,金额均超10亿元。2025年以来,大金融板块遭融资金净卖出,银行股的招商银行、兴业银行,金融科技股的东方财富、同花顺、指南针的融资净偿还额均超5亿元。此外,贵州茅台、泸州老窖等白酒龙头融资净偿还额也居前,依次为7.9亿元、6.97亿元。

科技板块迎来价值重估

2025年以来,随着DeepSeek在全球爆发,推动科技股引领A股、港股全面反弹,市场对于通过升级人工智能生态系统来提高生产率的预期大幅提升,中国科技板块已成为外资机构关注的重点。摩根大通认为,中国科技股的价值重估将持续,未来10—15年平均年回报率可达7.8%。3月11日,花旗集团在一份报告中写道,鉴于DeepSeek在人工智能技术方面取得的突破,中国政府对科技行业的支持以及仍处低位的估值,中国股市即使在反弹之后看起来也很有吸引力。申港证券认为,科技自立自强重塑A股价值中枢。在“十四五”规划明确科技强国战略、全球产业链重构加速的背景下,中国科技企业正经历

同业存单备案规模大增 银行成本压力值得关注

近日,伴随建设银行披露2025年同业存单发行计划,国有六大行与12家全国性股份行年内同业存单备案规模已全部出炉,总额约21万亿元,较去年年初备案规模增加32.48%。其中,有5家大行、3家股份行备案规模增幅在30%以上,工行、建行、中行同比增幅均在50%以上。

部分银行同业存单备案规模大增

同业存单是银行主动负债的重要工具,根据央行相关规定实行余额管理。《同业存单管理暂行办法》规定,在每年发行首只存单前,存款类金融机构需在央行备案年度发行计划,发行人年度内任何时点的同业存单余额不得超过当年备案额度。国有大行、股份行和城商行是同业存单发行的主力军。随着3月10日建设银行披露同业存单年度发行计划,国有六大行与12家全国性股份行的同业存单备案规模全部出炉。据Wind数据统计,年内上述18家全国性商业银行同业存单计划发行规模合计约为21万亿元,相比去年同期的初始备案规模增逾5万亿元,同比增幅超过32%。其中,国有六大行计划发行10.82万亿元,12家股份行计划发行10.19万亿元,分别较去年增加约3.43万亿元、1.72万亿元,增幅分别在46%、20%左右。具体到各家银行,国有大行中,工商银行、农业银行年内同业存单计划发行金额均超过了2万亿元。其中,工商银行同业存单备案规模增幅和增幅最大,总额2.24万亿元相比去年增逾万亿元,增幅达到80.97%。此外,建设银行、中国银行备案规模同比增幅超过50%,邮储银行、交通银行备案规模增幅也在30%以上,农业银行备案规模同比增幅为28%左右。

股份行中,浦发银行同业存单计划发行规模超过1.5万亿元,兴业银行、中信银行、民生银行计划发行规模也在万亿元以上。相比去年备案情况,华夏银行同业存单备案规模同比增幅最大,为50%,总额增加2000亿元至6000亿元。中信银行、兴业银行备案规模同比增幅也在35%以上。值得注意的是,2024年以来,因为禁止“手工补息”、两度下调存款利率、规范同业存款利率等一系列监管举措,部分银行因存款流失等压力对同业存单依赖度提高,额度使用接近上限,多家银行在年末调增备案额度。

其中,据招商证券数据,农业银行去年调增同业存单备案额度3500亿元,总额率先突破2万亿元。建设银行、中国银行也分别调增去年备案额度3394亿元、2615亿元;股份行中,华夏银行去年已提升备案额度366亿元。若按照调增后额度进行对比,农业银行今年备案额度同比增幅将降至6.34%,建设银行、中国银行备案额度同比增幅则分别在22%、21%左右。华夏银行备案规模同比增幅也有所下降,但仍达到37.43%。

根据Wind数据,截至3月12日,已披露同业存单2025年度发行计划的299家银行合计备案

规模约为32.7万亿元,相比去年同期已披露发行计划的354家银行,总额高出约5.81万亿元。(注:部分数据与银行公告存在误差)

“缺钱”难题何时解

“银行同业存单备案额度同比扩大或是银行对负债吸收乏力但资产仍持续扩张的主动应对。”兴业研究报告指出,年初股份行和地方中小行存款增速已有一定企稳迹象,四大行存款同比增速还在继续下探。“存款流失比较严重,而且是一个持续的过程。”有资深券商人士表示,包括同业存款新规在内,去年一系列监管规范举措对银行负债端影响较大。年内来看,考虑到社融规模增长需要,银行在信贷投放和地方政府债承接等方面都需要弥补资金缺口。

另有地方股份行人士表示,去年以来存款流失压力的确进一步加大,年初信贷投放、地方债承接、资金紧张等加剧负债端压力。银行一方面可能会通过加大同业存单发行力度“借钱”,另一方面可能会调整信贷投放节奏,若要找到资产“出口”应对息差压力,还是需要多渠道增加负债。“但是同业存单成本也不低,对银行控制负债成本也不是特别有利。”前述券商人士表示。回顾2月以来,同业存单市场呈现量价齐升态势,AAA级各期限品种全面升至2%以上,且一度呈现短端利率倒挂,短端利率与MLF(中期借贷便利)倒挂、长端利率与国债收益率倒挂等特点。一级市场上,同业存单普遍提价发行,1年AAA同业存单利率冲高至2%,3M期品种发行利率也突破2%来到MLF(中期借贷便利)上方。对此,兴业研究报告提到,2月政府债净融资和同业存单到期压力均较大,央行“MLF+OMO+国债买卖+买断式逆回购”操作合计净回笼5673亿元,银行负债压力加大。

展望3月,上述报告提到,3月作为信贷大月,对超储消耗较多,加上近3万亿元的到期压力,银行对通过发行同业存单补充资金的需求或仍较大。

前述券商人士表示,长期来看,除了要发挥同业存单作用外,缓解银行“缺钱”难题或仍需要外力支持。“同业存单利率趋势性下行需等待降准落地或央行加力续作买断式逆回购。”上述兴业研究报告称。

同业存单利率的变化也反映着市场流动性。中信证券首席经济学家明明认为,3月总量流动性缺口并不大,但结构上存在城商行、股份行存单到期续发压力较高等问题,即存在“长钱”结构性缺口,而特别国债发行计划尚不明确。他认为,央行货币工具久期整体缩短,降准提供长钱可能还是有必要的。

“伴随稳汇率、稳利率约束阶段性放缓,降准可能会在一季度末、二季度初期政府债供给提速阶段择机落地。”明明在报告中预测。

据《第一财经日报》作者:宁宇

高新区北片区瑞源路、锦暄路、春阳路、宝源路、茂源路、祥源路、锦汇路、科海路、科韵路道路施工通告

因高新区瑞源路(春阳路路口至路口以北220米)污水管道翻建施工占路,自2025年3月19日至4月7日,该路段实施南向北方向车道半幅封闭施工,过往车辆可经对向车道临时通行。春阳路路口处东向西最右侧车道封闭施工,过往车辆请慢行。

因高新区锦暄路(祥源路路口至路口以东30米)污水管道翻建施工占路,自2025年3月24日至4月7日,该路段实施车行道全封闭施工,沿锦暄路东向西行驶的车辆可经茂源路-锦荣路-祥源路绕行。

因高新区春阳路(祥源路路口至路口以东100米)污水管道翻建施工占路,自2025年4月8日至4月17日,该路段实施春阳路东向西方向、祥源路南向北方向车行道全封闭施工,沿春阳路东西行驶的车辆、沿祥源路南向北行驶的车辆,可经对向车道通行,

有条件的车辆可提前绕行。

因高新区宝源路(锦汇路路口以北5米至30米)、茂源路(春阳路路口以北5米至30米)、祥源路(春阳路路口以北5米至30米)、瑞源路(春阳路路口以北5米至30米)、锦汇路(华贯路路口以东5米至30米)、锦暄路(瑞源路路口以东5米至30米)、科海路(瑞源路以东5米至30米)、科韵路(瑞源路以东5米至30米)污水管道翻建施工占路,自2025年3月20日至4月1日,其中,华贯路、春阳路施工路段实施部分车行道封闭施工,其他路段实施车行道半幅封闭施工,过往车辆可经对向车道临时通行。

施工期间带来的不便敬请谅解。特此通告

青岛市公安局交通警察支队高新区大队
2025年3月14日

上交所首批自由现金流ETF获批

记者了解到,3月12日,华宝基金和摩根基金旗下的沪深300自由现金流ETF正式获批。上述两只ETF有望在上交所上市,成为上交所首批自由现金流ETF。

“红利工具箱”添新丁

3月12日,华宝、摩根两家基金公司旗下的沪深300自由现金流ETF正式获批。这两只ETF是上交所首批自由现金流策略ETF,也是全市场首批跟踪沪深300自由现金流指数的产品。

据中证指数官网介绍,沪深300自由现金流指数于2024年11月12日发布,该指数从沪深300指数样本中选取50只自由现金流率较高的上市公司证券作为指数样本,以反映沪深300指数样本中现金流创造能力较强的上市公司证券的整体表现。

摩根资产管理中国指数及量化投资部总监胡迪表示,沪深300自由现金流指数聚焦自由现金流因子,优选盈利质量较高的公司作为成分券,通过自由现金流加权,剔除金融、地产行业,偏向自由现金流稳定的成熟行业板块,分红潜力较大。

从股息率来看,沪深300自由现金流指数相对较高,为分红提供了更为扎实的基础。Wind数据显示,截至2月28日,该指数的股息率为4.0%。在指数股息率特色的基础上,沪深300自由现金流指数表现出色。Wind数据显示,截至2月28日,沪深300自由现金流全收益指数基金(2013年12月31日)以来,年化收益率为14.4%,超越同期沪深300全收益指数7.4%的表现,也优于中证红利全收益指数12.9%的表现。

华宝基金表示,自由现金流等于企业经营产生的现金减去资本支出,代表了上市公司留存给股东的真实现金水平。现金流可以用于给股东的分红、回购或扩大再生产。一般来说,自由现金流高的上市公司更为成熟,盈利能力更好,潜在分红能力更

公告

青岛通方车辆有限公司:
本委受理的孙立江、程亮、赵鹏翔与你单位劳动报酬等争议一案已审理终结。现依法向你单位送达青黄劳人仲案字[2024]第8236、8722号仲裁裁决书、青黄劳人仲案字[2024]第8588号仲裁裁决书、青黄劳人仲案字[2024]第8404号仲裁裁决书,请自本公告发布之日起30日内到本委(地址:青岛市黄岛区朝阳山路327号阳光大厦裙楼公共法律服务中心3层劳动维权室)领取仲裁裁决书,逾期不领取,即视为送达。
特此公告
青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会
2025年3月14日

公告

青岛豪润格建筑安装工程有限公司:
本委已受理孙铁军与你单位劳动报酬争议一案(青黄劳人仲案字[2024]第24212号),因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故现公告向你单位送达《申请书副本》《应诉、开庭通知书》等法律文书,自本公告发布之日起30日即视为送达。本委定于2025年5月9日9点30分在本委仲裁庭(地址:青岛市黄岛区双珠路1688号隐珠街道便民服务中心3楼303)开庭审理此案,请准时到庭参加庭审,否则本委将缺席裁决。
特此公告
青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会
2025年3月14日

司法拍卖公告

受山东省青岛市中级人民法院和青岛市黄岛区人民法院委托,对以下标的依法按现状在青岛市中级人民法院司法拍卖厅以互联网电子竞价方式进行公开拍卖,公告如下:

一、拍卖标的:1.苹果手机一部、电脑硬盘1个(手机型号为苹果12容量128GB,手机外观白色,屏幕无损伤,硬盘容量500GB),起拍价:1530元(参考价:1530元),保证金:150元。2.手机1部、电脑主机2台、电脑硬盘2个(手机型号为一加品牌ACE PRO,手机容量为16+512GB,手机外表为黑色,有掉漆磕碰,屏幕无损伤;微型计算机型号为商祺X4270660N),起拍价:2007元(参考价:2007元),保证金:200元。3.在案扣押财产一批(详见评估报告物品明细表),起拍价:42074元,保证金:5000.00元,增价幅度:500.00元。拍卖时间:标的1、2于2025年4月1日10时至2025年4月2日10时止(延时的除外);标的3于2025年3月25日10时至2025年3月26日10时止(延时的除外)本次拍卖活动时间分自由竞价阶段和限时竞价阶段,并设置延时出价功能,在拍卖活动结束后,每最后5分钟如果有竞买人出价,将自动延迟5分钟。
二、拍卖标的展示时间、地点:自公告之日起,在标的所在地现场展示。
三、竞买登记手续办理:1.竞买人分别在2025年3月31日16:30前、2025年3月24日16:30前携保证金凭证(保证金16:

从“跟随者”向“引领者”的跃迁。人工智能、新能源、高端装备等领域的突破,不仅标志着技术能力的质变,更推动A股科技板块从“题材驱动”转向“业绩驱动”,成为新一轮价值重估的核心引擎,这也是新质生产力的具体体现。

今年以来,随着DeepSeek等前沿技术的持续革新,科技行业正步入一个由创新驱动的高速增长阶段。这些技术突破不仅优化了生产流程,提高了效率,更为企业开辟了全新的业务增长点,使得科技股的基本面显著改善。

展望未来,随着5G、物联网、区块链等技术的深度融合与应用,国内科技企业的创新能力将进一步释放,为市场带来更加丰富多元的产品与服务。这些新兴技术不仅将重塑传统行业格局,更将催生出一系列新的商业模式和经济增长点,为科技板块的价值重估提供坚实支撑。

同时,政府对于科技创新的坚定支持,以及不断优化营商环境,为科技企业提供了广阔的发展空间。政策红利的持续释放,将进一步激发企业的创新活力,推动科技板块实现更高质量的发展。

因此,我们有理由相信,在未来的10—15年里,科技板块将持续受益于技术创新和政策红利的双重驱动,实现价值的深度重估。在此期间,科技股有望成为资本市场的明星板块,为投资者带来丰厚的回报。而伴随着国内科技企业的不断崛起,中国在全球科技版图中的地位也将更加凸显。

据《证券时报》作者:张智博

强,股息率更高。由于沪深300指数成份股普遍是步入成熟期的大市值公司,自由现金流的理念与这一宽基指数更为匹配。从结果来看,沪深300指数通过自由现金流率选股的组合具备高稳定性、高可靠性、低换手率的特点。

多家基金公司积极布局

2月27日,华夏国证自由现金流ETF和国泰富时中国自由现金流ETF上市,成为国内首批上市自由现金流ETF。Wind数据显示,截至3月11日,上述两只基金规模合计为34.74亿元,相比上市之初增长了63.43%,显示出市场对这类创新产品的认可。

除了已上市及已获批的几只自由现金流ETF之外,多家基金公司也在发力布局这一全新指数赛道。据Wind数据统计,截至3月12日,易方达、华夏等17家基金公司合计上报了18只自由现金流指数基金。其中,易方达、嘉实、银华、永赢4家公司上报了国证自由现金流ETF,汇添富、中欧、长城、上银4家公司上报了国证自由现金流指数基金,华夏、国泰基金分别上报了国证自由现金流ETF联接基金、富时中国自由现金流ETF联接基金,广发、富国、汇添富、万家、鹏华、招商等6家基金公司上报了中证800自由现金流ETF。

排排网财富研究员卜益力也认为,自由现金流ETF具有较为广阔的发展空间。目前这类产品在国内外刚刚起步,随着不断推广与普及,自由现金流ETF的配置价值将逐步为市场所认知,发展空间值得期待。

据《中国基金报》作者:若晖

公告

青岛中测建设有限公司:
本委已受理宋德武、冷继来、匡金发、张建、石秀金、赵建国、张启康与你单位劳动争议一案(青黄劳人仲案字[2024]第22664号),因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故依法向你单位公告送达《应诉、开庭通知书》《申请书副本》等法律文书,自本公告发布之日起30日即视为送达。本委定于2025年5月7日9时30分开庭审理此案,地址为青岛西海岸新区朝阳山路327号阳光大厦裙楼(西海岸新区公共法律服务中心)3层劳动维权室(青岛西海岸新区劳动人事争议仲裁院),请准时到庭参加庭审,否则本委将依法缺席裁决。
特此公告
青岛西海岸新区劳动争议仲裁委员会
2025年3月14日

公告

青岛鑫恒晟建筑工程有限公司:
本委已受理郑德军、胡小云、皮志峰、王名敬与你单位劳动报酬争议一案(青黄劳人仲案字[2024]第20061号),因向你单位直接、邮寄送达相关文书不成,故现公告向你单位送达《申请书副本》《应诉、开庭通知书》等法律文书,自本公告发布之日起30日即视为送达。本委定于2025年4月18日14点00分在本委仲裁庭(地址:青岛市黄岛区双珠路1688号隐珠街道便民服务中心3楼303)开庭审理此案,请准时到庭参加庭审,否则本委将缺席裁决。
特此公告
青岛市黄岛区劳动争议仲裁委员会
2025年3月14日

00前到账为准)及有效证件(个人持身份证,单位持营业执照副本、法定代表人身份证、授权委托书、代理人身份证原件和复印件)到青岛产权交易所有限公司或通过网站办理竞买登记手续方可取得竞买资格,逾期不予办理。2.与拍卖财产有关的担保物权人、优先购买权人或者其他优先权人应及时办理竞买手续,逾期未办理视为放弃优先购买权。3.标的物以现状拍卖,竞买人参与竞买即表示知晓并认可标的物存在的瑕疵。本院对标的物的真伪、品质、重量和功能是否完善等,不作任何保证和承诺,由买受人自行判断,本院不承担瑕疵担保责任。特别提醒:标的3委托方不承担对涉案标的产品质量、制造工艺及遮蔽部分进行检验检查的责任,部分物品的材质无法移送相关机构检测,该物品依据现场勘查情况,委托方不对字画类物品真伪作判定。

四、交纳保证金账户:青岛产权交易所有限公司;开户行:招商银行股份有限公司青岛分行营业部;账号:532905248510917。
五、地址:青岛市崂山区深圳路156号国金中心9号楼15层;竞买咨询电话:0532-66718926;标的咨询电话:13220875367;委托法院监督电话:0532-83098247中院、86989035黄岛院。

青岛产权交易所有限公司
2025年3月14日