

# A股剧烈波动 机构仍然看好长期价值

证券时报记者 孙翔峰

4月7日,A股全线调整,上证指数跌7.34%,深证成指跌9.66%,创业板指跌12.50%。

“当前投资者情绪过于恐慌了。”市场人士在接受证券时报记者采访时表示,美国所谓“对等关税”让投资者担忧全球经济衰退,同时全球股市大跌导致资金大幅减仓形成流动性冲击。但是中国经济基本面还在修复趋势中,股市估值已较低,短期已处于底部区域,是布局优质个股和行业的左侧机会。

“越是调整,越要敢于定价长期积极因素。关税冲击带来的基本面担忧出清后,市场可能迎来一个重要的中长周期低点。”申万宏源证券A股策略首席分析师傅静涛表示。

## 市场资金流出

美国所谓“对等关税”对全球市场产生了重要影响,A股也难逃拖累。自美国政府宣布所谓“对等关税”以来,全球股市剧烈调整,美国股市在4月3日和4日连续两个交易日暴跌,标普500指数累计跌幅达10.53%,纳指更是跌入技术上的熊市区间。欧洲三大股指同样全线大幅下跌。

“美国政府虽然在当地时间4月2日宣布了关税计划,但该计划的具体执行方案,对美国通胀和经济增长、对全球其他市场负面冲击的不确定性均较高,超出此前市场预期。”长城证券首席经济学家汪毅在接受记者采访时表示。

在外围市场的带动下,4月7日A股资金流出。Wind统计显示,沪深两市主力资金今日净流出1341.19亿元。其中,创业板主力资金净流出369.45亿元,沪深300成份股主力资金净流出535.81亿元,科创板主力资金净流出121.68亿元。

“全球市场波动的加剧,使得外围市场暴跌引发的情绪迅速蔓延至A股市场,投资者出于避免需求纷纷抛售股票,最终导致A股情绪面承压。”中信建投证券政策研究首席分析师胡玉玮对记者表示,市场大幅调整时投资者产生担忧情绪较为常见。在当前复杂的形势下,不确定性因素众多,投资者基于对资产安全和收益的担忧作出反应是合理的,但部分投资者可能会有过度反应。

## 汇金公司果断出手

4月7日,中央汇金公司发布公告表示,公司坚定看好中国资本市场发展前景,充分认可当前A股配置价值,已再次增持了交易型开放式指数基金(ETF),未来将继续增持,坚决维护资本市场平稳运行。

对此,胡玉玮表示:“在当前复杂严峻的市场环境下,中央汇金公司等机构增持指数基金意义重大,能从多方面为市场提供有力支撑。”

胡玉玮分析称,首先,从资金层面看,在市场资金外流之际,中央汇金公司的资金注入如同“强心针”,增加了市场的资金供给,有效缓解资金紧张局面,改善市场流动性,稳定资产价格。其次,中央汇金公司作为国资背景的重要金融机构,其增

■ 市场人士表示,中国经济基本面还在修复趋势中,股市估值已较低,短期已处于底部区域。

持行动释放出强烈信号,表明国家层面对中国资本市场发展前景的坚定看好,认可当前A股的配置价值。最后,ETF紧密跟踪市场指数,通过增持ETF,能够对指数成份股起到托底作用,避免指数过度下跌,维持市场整体稳定。

“在市场底部时期,中央汇金公司等‘国家队’资金直接增持ETF和相关股票,短期内可以有效起到一定程度的熨平波动、稳定市场的重要作用,在市场出现极端事件、市场波动较大时期有助于稳定市场信心,引导市场情绪修复,进而引导更多长线资金进入市场。”汪毅表示,以中央汇金公司为代表的“国家队”资金作为中国版的平准基金的雏形,去年以来增持沪深300等宽基指数规模逐渐加大,在市场筑底。

## 机构坚定看好后市

市场悲观之时,不少机构主动发声,为A股摇旗呐喊。华福证券研究所策略

# 晶泰科技:以“量子物理+AI+机器人” 助力产业科研新范式

证券时报记者 吴少龙

在医药界有一个“双十定律”:一款创新药从启动研发到上市,平均成本超过10亿美元,研发时间超过10年,且约90%的药物会在临床试验阶段失败。

港股公司晶泰科技正通过技术的变革,重塑药物研发的生产力范式:公司以量子物理、人工智能(AI)、云计算、机器人实验等前沿技术助力生物医药、材料科学等产业提质增效,持续培育新质生产力,助力未来产业发展。

近期,证券时报“港股新质生产力”报道团队走进这家位于深圳的企业,深度了解其如何通过独特的技术优势和创新模式,以科技创新推动产业革新,为相关产业提供数字化、智能化的新模式、新动力。

## 技术底座创新: 量子物理、AI、机器人融合

在晶泰科技AI机器人实验室里,研发人员只需要在电脑操控台上下达指令,各司其职的机器人便忙碌了起来:取料、运输、加料、反应、监测、测试……

地处香港北部和深圳中南部连接地带的河套深港科技创新合作区,是粤港澳大湾区以科技创新为主题的特色平台。在合作区的核心地带,晶泰科技的AI机器人实验室宛如一座充满智慧与秩序的智能蜂巢,以其独有的节奏悄然有序地运作着,精密而高效。

晶泰科技董事长温书豪在接受证券时报记者采访时表示:“人工智能、机器人实验等先进技术如果能在早期靶点发现、分子设计、化合物合成等阶段形成助力,将极大缩短新药研发时间,同时降低各项成本,提高研发成功率。”

2015年创立的晶泰科技将量子物理、人工智能、机器人与大规模云计算相结合,实现对创新药物研发多个重要环节的降本增效,在药物发现、设计和开发等领域探索出多项前沿技术。

温书豪介绍,以量子力学为基础的第一性原理计算为核心,通过“量子物理计算—机器人收集数据—AI模型训练”的技术闭环,公司构建了全球领先的AI机器人创新研发平台。

具体来看,量子物理计算从底层原理重构研发逻辑,精确模拟分子与材料的物理化学性质;AI模型驱动革新研发模式,

实现对药物分子关键物理、化学、药理性质准确而高效的筛选和设计;机器人实验室实现标准化与自动化,在算法指导下完成高精度、无间断的实验操作与高质量数据采集。

“我们自主搭建的人工智能药物发现平台,在项目启动的初始阶段,便能够凭借强大的运算能力和先进算法,生成数量高达百万量级的虚拟分子,构建起一个庞大且丰富的分子‘素材库’。通过智能筛选与算法预测分析大幅收敛范围,挑选出10至20个最具前景的分子,用于后续的合成与测试环节。”温书豪举例说明,这一过程不仅极大地提高了药物研发的效率,开拓了全新的设计思路,也引领药物研发向着更精准、更高效的方向大步迈进。

2024年12月,晶泰科技通过竞争性招投标,深度参与了位于横琴粤澳深度合作区的中医药广东省实验室中。凭借在AI大模型以及机器人技术领域的扎实积累,晶泰科技参与研发了全球首套全自动中药有效活性成分分离和分析平台,率先实现从成分分离提取到药物活性测试的全流程智能化、数字化、工程化、自动化,为推动中药现代化发展、服务“健康中国”作出贡献。

## 产业场景赋能: 二次创业跨界新材料

2024年8月,晶泰科技交出了IPO后的首份半年报。在半年报中,公司宣布了与协鑫集团的合作,也引发了市场的高度关注:晶泰科技的原有业务几乎都在生物医药领域,为何选择“跨界”,牵手新能源企业?

时间向前回拨两个月,2024年6月,在SNEC第十七届国际太阳能光伏与智慧能源大会上,协鑫集团董事长朱共山指出,光伏行业正在遭遇史上最强“内卷”,企业必须通过技术创新和结构性调整来应对这些问题。

近年来,光伏产业陷入产能过剩泥潭,产品价格持续下跌,市场博弈激烈,光伏企业面临着巨大的成本挑战,急需新技术的支持。

“AI机器人创新研发平台满足微观世界探索的共性特征和要求,不仅在生物医药行业取得了显著效果,其产生的溢出效应也流向了其他产业,如新材料、石油化



图虫创意/供图

工、新能源等领域。”在温书豪看来,这一现象与十年前生物医药面临回报率逐年下降,寻找新的突破点相类似。

按照协议,晶泰科技将凭借其在人工智能与机器人自动化领域领先的创新优势,为协鑫集团提供钙钛矿、超分子、锂离子电池、正极材料、碳硅材料等领域高科技新能源材料研发的订单化服务,携手开发一系列具有行业竞争力和工业应用潜力的差异化新材料。

同时,晶泰科技还将为协鑫集团打造材料领域大模型驱动的AI+自动化数智创制系统,实现从新材料、复合物的快速设计、功能材料的高定制,到工艺的高效开发应用,助力协鑫集团成为人工智能驱动的新型能源公司。

温书豪把进军新材料领域看作是公司的二次创业。“和协鑫集团的合作,是我们在新材料领域跨出的非常重要一步。”

## 未来生态布局: 从药物研发到多领域裂变

以生物医药为核心,再到新材料的二次创业,晶泰科技的“跨界”还在持续。

在新能源领域,晶泰科技与聚焦在锂电功能材料领域的研一新材料达成战略合作,双方将充分发挥各自在技术研发、市场拓展等方面的优势,共同推进新一代锂电池新材料的研发。



## 清明假期全国揽投 快递包裹超28亿件

国家邮政局监测数据显示,4月4日至6日(清明节假期期间),全国共揽收和投递快递包裹超28亿件。

这是记者7日从国家邮政局获得的消息。

具体来看,揽收快递包裹约13.99亿件,同比增长约17%;投递快递包裹约14.29亿件,同比增长约15%。全国邮政快递业总体运行安全平稳,寄递渠道畅通有序,行业业务量保持良好增长态势。

“今年以来,快递业继续保持稳健发展,日均业务量接近5亿件,反映出我国消费市场持续升温、消费潜力加速释放。”国家邮政局发展研究中心战略规划研究部主任刘江表示,邮政快递业不仅是消费市场繁荣的“晴雨表”,更是国民经济高质量发展的“助推器”。通过发挥降低流通成本、促进消费升级、优化产业结构、推动区域协调发展和提升经济韧性等方面的作用,邮政快递业已成为连接生产与消费、国内与国际的关键纽带。(据新华社电)

## 中央空管委部署 加强低空空管工作

记者7日从中央空管办获悉,为保障通用航空和低空经济高质量发展,中央空管委印发专项措施,重点围绕健全低空管理体系、优化空域资源配置、提升运行服务质效、夯实基础支撑能力、强化依法管空用空等方面,向全国空管系统部署加强低空空管工作。

据中央空管办有关负责人介绍,全国实名登记注册无人驾驶航空器目前超220万架,通用航空器超3200架;2024年,空管系统共保障无人驾驶航空器飞行3.4亿余架次、2600万余小时,保障通用航空飞行120万余小时,运行态势处于历史高位,后续还将呈现持续快速增长势头。

这位负责人表示,目前,中央空管办正会同有关部门,加快推进构建形成一体化的低空空管体系,厘清建设管理、服务保障、安全监管等职责分工;建立更加灵活高效的空域管理模式,有效释放空域资源,使空域供给与需求达到高水平动态平衡;逐步完善低空空管基础设施,实现服务保障网络广域覆盖、全时保障;不断健全低空安全监管制度,大幅提升安全保障水平;构建形成适应传统通用航空和低空经济新场景的规则规制体系,使广大低空用户能够依法便捷开展多样化低空飞行活动。(据新华社电)

## 北京今年将推动不少于 60家高成长型企业落地雄安

记者7日从北京市发展改革委了解到,北京市委财经委会议日前审议通过《进一步推动首都高质量发展取得新突破行动方案2025年工作要点》,推出27条措施,并细化为157项重点任务。其中提出,今年实现不少于60家高成长型企业落地雄安新区中关村科技园。

产业生态是推动京津冀协同发展的关键抓手。工作要点针对每个产业集群提出具体举措,如推动智能网联新能源汽车科技生态落地5家头部零部件企业等。支持雄安新区建设,推动一批新技术新产品在雄安新区孵化转化,实现不少于60家高成长型企业落地雄安新区中关村科技园。关于北京城市副中心,以第二批市属国企搬迁为契机增强产业功能,同时谋划推动环球影城二三期项目,加快建设顶点公园、海昌海洋公园。

工作要点提出,加快提升创新驱动发展的能力和水平。北京今年将落实“人工智能+”行动计划,在医疗、教育、制造领域建成不少于3个国家级人工智能行业应用基地;针对企业前期研发投入压力较大等特点,研究制定促进创业投资高质量发展政策措施,安排不低于600亿元再贷款再贴现额度支持科技创新等,另外还将加大国内外优秀毕业生引进力度。

激活消费需求,北京将以博物馆、体育馆为切入点创新社会资本参与文体设施运营模式,满足消费者更多元的需求;实行巡演项目首演地内容审核负责制,对符合条件的演出活动不再重复开展内容审核。

加快“两区”建设,今年北京将面向民间资本推介重大项目,总投资不低于2000亿元。推动自动驾驶、金融和医疗等领域符合监管要求的业务落地,将制定独资医院领域扩大开放试点工作方案,力争推动1至2家外资研究型医院在京落地。(据新华社电)

<<上接A1版

与此同时,一大批ETF正密集发行。4月7日盘后,记者从业内获悉,包括华泰柏瑞基金、招商基金、博时基金、大成基金在内的12家公募机构旗下的首批中证金指自由现金流ETF正式拿到批文,近期将开启发售。

中证金指自由现金流指数的中证指数公司于2024年11月12日正式发布,通过选取100只自由现金流率较高、现金流创造能力较强的上市公司证券作为指数样本,以反映现金流创造能力较强的上市公司的整体表现,其成份股均衡分布于传统白马与近年来现金流快速增长的成长板块。

从证监会公开信息看,中证金指自由现金流指数是目前市场上拥有最多获批待发ETF数量的现金流策略指数。截至4月7日,已有5只自由现金流主题基金发售完毕,7只相关产品正处于发售阶段,若加上刚获批的12只产品,市场上自由现金流主题基金将达20只以上。