

证券导报

SECURITIES HERALD

2025/9/25 星期四

No.612

(总1709期)

本报市场评论系个人观点
投资者据此入市风险自担

“9·24”行情一周年 逾1400只个股翻倍 A股科技板块市值占比超四分之一

在2024年9月24日一系列重磅政策“组合拳”推动下,A股当天开启了新一轮上升行情,故而这次行情也被广泛称之为“9·24”行情。

时隔一年,沪指突破3800点,创十年新高。2025年9月18日盘中,上证指数最高触及3899.96点,离3900点仅一步之遥。

时隔一年,金融管理部门“一把手”又出席了新闻发布会。引发市场高度关注。

2025年9月22日下午3时,国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会,中国人民银行行长潘功胜,金融监管总局局长李云泽,中国证监会主席吴清,中国人民银行副行长、国家外汇局局长朱鹤新介绍“十四五”时期金融业发展成就,并答记者问。

逾400只个股涨超200%

始于2024年9月24日的这轮牛市行情,已经持续约一年时间,A股市场的表现令人振奋。

数据显示,截至2025年9月19日收盘,A股主要指数自“9·24”行情以来均大幅上涨,其中上证指数累计上涨约39%,创业板指数累计大涨约102%。全市场超过3000只个股涨幅超过50%,其中1400余只涨幅超过100%。A股最新总市值达104万亿元,近一年来增长大约36万亿元。

回顾2024年9月24日,国新办举行关于金融支持经济高质量发展的新闻发布会,央行、金融监管总局、证监会联合宣布了一系列重磅金融政策,以全方位促进经济稳健增长。这些政策不仅涵盖了总量层面的宽松措施,还针对房地产、资本市场、科创投资及小微企业等特定领域提供了精准支持。

自此,A股市场迎来显著估值修复。尽管在过去一年间,市场也曾因短期涨幅过大、关税摩擦等原因,几度出现较大调整,但总体上走出了一波罕见的慢牛行情。

过去一年来,多只重要指数已经成功翻倍。数据显示,自去年“9·24”行情以来,上证指数累计上涨39%,深证成指累计上涨61.7%,创业板指累计上涨102%,沪深300指数累计上涨40%,科创50指数累计上涨112%,北证50指数累计上涨163%。

风口在哪里,热钱就涌现哪里,科技股成为A股市场最强主线。数据显示,自去年“9·24”行情以来,30个中信一级行业板块全线上涨,涨幅居前的前五大板块为通信、电子、计算机、传媒、机械,分别大涨约120%、108%、99%、88%、76%。

从个股层面来看亦普遍上涨。数据显示,自去年“9·24”行情以来,截至2025年9月19日收盘,全市场有多达5200只个股上涨,仅229只个股下跌。

其中,3089只个股上涨幅度超过50%,2272只个股上涨超过70%,1489只个股涨幅达到100%及以上,424只个股涨幅超200%,159只个股涨幅超过300%,83只个股涨幅超过400%,35只个股涨幅超过500%。位列前三的牛股涨幅则均超过1000%,分别是上纬新材、*ST宇顺、胜宏科技,涨幅分别高达1710%、1141%、1076%。

值得一提的是,AI芯片厂商寒武纪自“9·24”行情以来累计上涨了534%,位列全部A股第27名。不久前,该公司股价一度超越茅台,登顶A股“股价之王”。

170万亿元精准滴灌实体经济

中国银行业总资产规模位居世界第一;股票、债券市场规模位居世界第二;外汇储备规模连续20年位居世界第一……9月22日,潘功胜在国新办新闻发布会上介绍了上述信息。他表示,五年来,面对复杂多变的国内外形势,我国金融事业取得新的重大成就。

关于中国的货币政策,潘功胜强调,中国的货币政策坚持以我为主,兼顾内外均衡。市场也非常清楚,当前中国的货币政策立场是支持性的,实施适度宽松的货币政策。这一政策立场为我国经济的持续回升向好和金融市场的稳定运行创造了良好的货币金融环境。

9月22日,李云泽详细解析金融业“十四五”发展质效。他表示,行业高质量发展实现新跨越,综合实力更加雄厚:银行业、保险业总资产超过500万亿元,5年来年均增长9%;信托、理财、保险资管机构管理资产近100万亿元,规模较“十三五”末翻了一番;全球1000强银行中有143家中资银行上榜,前10强中我国占据六席;保险业累计赔付9万亿元,较“十

近一年A股涨幅排行榜

(2024年9月24日至2025年9月19日)

序号	证券代码	证券简称	区间涨幅(%)
1	688585.SH	上纬新材	1,710.3829
2	002289.SZ	*ST宇顺	1,141.0256
3	300476.SZ	胜宏科技	1,076.5314
4	603226.SH	菲林格尔	828.2468
5	688313.SH	仕佳光子	813.8822
6	605255.SH	天普股份	798.7667
7	002052.SZ	同洲电子	747.2527
8	603119.SH	浙江荣泰	699.1187

三五”时期增长61.7%……

金融服务实体经济能力显著提升。李云泽表示,金融服务再上新台阶,融资主渠道作用有效发挥。5年来,银行业、保险业通过信贷、债券、股权等多种方式为实体经济提供新增资金170万亿元。重点领域投放精准有力。李云泽介绍,科研技术贷款、制造业中长期贷款、基础设施贷款年均增长27.2%、21.7%和10.1%,普惠型小微企业贷款余额36万亿元,是“十三五”末的2.3倍。

此外,培育壮大耐心资本,助力资本市场稳定健康发展。李云泽表示,保险资金投资股票和权益类基金超5.4万亿元,余额较“十三五”末增长85%。

9月22日,朱鹤新在总结我国“十四五”期间外汇市场运行表现时说,我国外汇市场运行平稳,不论是活力还是韧性都在增强,外汇储备充分发挥了国家经济金融重要“稳定器”和“压舱石”的作用。朱鹤新介绍,7月末境外机构和个人持有境内股票、债券、存贷款超10万亿元,人民币在跨境贸易中占比升至近30%,我国外汇储备规模近两年始终稳定在3.2万亿美元以上。

资本市场服务科技创新跑出“加速度”

寒武纪的狂飙,是近期科技股强势的一个缩影。比如工业富联市值破万亿,同样是市场讨论的焦点。

市值突破万亿还有中芯国际。

9月22日,在介绍“十四五”时期金融业发展成就时,吴清表示,资本市场服务科技创新跑出“加速度”,资本市场含“科”

量上升,目前A股科技板块市值占比超过1/4,已明显高于银行、房地产行业市值合计占比。市值前50名公司中科技企业从“十三五”末的18家提升至当前的24家。

资本市场五年深刻“巨变”。“十四五”期间,资本市场经历了从法规制度到市场生态、从融资规模到分红文化、从中长期资金入市到外资增持等各个方面深刻的变革。

吴清表示,五年来,证监会推出了一批牵引性强、含金量高的标志性改革开放举措:

投资端改革实现重大突破。截至今年8月底,各类中长期资金合计持有A股流通市值约21.4万亿元,较“十三五”末增长32%。

融资端改革持续深化。目前已有3家未盈利科创企业在重启科创板第五套标准后完成注册,创业板第三套标准也迎来首单受理。

促进上市公司高质量发展的制度机制不断完善。“并购六条”发布以来,已披露230单重大资产重组。“十四五”时期共207家公司平稳退市。

资本市场高水平制度型开放稳步扩大。“十四五”期间,新增核准13家外资控股证券投资基金机构来华展业兴业,外资持有A股市值3.4万亿元,269家企业境外上市。

吴清表示,下一步,证监会将以深化投融资综合改革为牵引,不断提升基础制度、市场功能、监管执法等各方面的适应性、包容性,促进资源更加高效配置,让优质企业和各类资金更好迸发活力、实现价值。

(综合)

本期导读

从街头小吃到省级议题—— 糟粕醋“升级密码”藏在哪儿? P04



增刊封面



海财经公众号



证券导报公众号

2025年国庆节休市休刊小启

沪、深、北交易所发布关于2025年国庆节休市安排:10月1日(星期三)至10月8日(星期三)休市,10月9日(星期四)起照常开市。另外,9月28日(星期日)和10月11日(星期六)为周末休市。

2025年国庆节期间本报出版安排

如下:10月2日(星期四)、10月9日(星期四)休刊二期,10月16日(星期四)起恢复正常出报。

本报全体员工谨祝读者节日快乐!

《证券导报》社编辑部
2025年9月24日