

中国10亿美元企业家达1110位 财富密码：聚焦三大高景气赛道

3月5日，胡润研究院发布《2026胡润全球富豪榜》，列出了来自2914家公司、73个国家的4020位10亿美元企业家，比去年的3442位增加了17%，总财富增加了28%。

中国超越美国，重新成为10亿美元企业家最多的国家。中国以1110位10亿美元企业家位居第一，比去年增加了287位，而美国以1000位10亿美元企业家位居第二，增加了130位。

胡润集团董事长兼首席调研官胡润表示：“经济影响力的集中度持续攀升。全球已知的10亿美元企业家数量突破4000位，创下历史新高，这一增长在很大程度上得益于全球股市的暴涨——其中AI赛道一马当先，同时也离不开中国企业出海的强劲助力。”

张一鸣以5500亿元成为中国首富

榜单显示，进入胡润全球富豪榜前十的门槛每五年翻一番，从十年前的2400亿元人民币到五年前的5200亿元人

民币，再到今年的1.1万亿元人民币。前十名新增财富5.3万亿元人民币，占新增财富总额的19%；总财富20万亿元人民币，占总榜单的13%。

其中，埃隆·马斯克在六年内第五次成为世界首富，其财富在过去一年飙升89%，达到5.5万亿元人民币。

杰夫·贝佐斯以2.1万亿元人民币财富位居第二，增长了13%，主要得益于亚马逊在AI云计算和弹性电商生态系统中不断深化的主导地位。

中国企业家方面，字节跳动创始人张一鸣以5500亿元人民币财富成为中国首富，其财富增长32%。农夫山泉的钟睺睺和腾讯的马化腾分别以5150亿元和4650亿元人民币财富位列第二、第三。宁德时代的曾毓群财富增长46%至3800亿元，排名上升至第四。雷军和马云家族以2300亿元财富并列第10位。

榜单显示，中国以1110位十亿美元企业家超过美国的1000位，重回全球第一。这一结果，扭转了过去三年的下滑

态势，实现了逆势大幅增长。

AI浪潮成为最强劲财富增长引擎

人工智能(AI)浪潮成为最强劲的财富创造引擎。不同于工业革命或互联网发展初期，AI是一个资本高度密集、赢家通吃的领域。

具体来看，随着英伟达的Blackwell GPU成为AI基础设施的核心引擎，黄仁勋的财富大涨34%，达到1.2万亿元人民币，跻身榜单前十。人形机器人公司Figure AI的Brett Adcock，凭借公司390亿美元的估值，财富暴涨超十倍至1100亿元人民币，成为年度财富增幅最大的企业家。

中国消费电子行业同样迎来财富大幅增长。受益于AI数据中心对光模块的旺盛需求，中际旭创的王伟修财富暴涨至去年的5倍，达到1050亿元人民币；蓝思科技的周群飞财富增至1350亿元人民币；胜宏科技的陈涛、刘春兰夫妇财富达680亿元人民币；鸿海的郭

台铭则凭借AI服务器组装业务的扩张，财富增至1100亿元人民币。消费电子品牌领域，尤其是社交媒体摄影设备赛道表现突出，无人机制造商大疆的汪滔财富增至1100亿元人民币，影石创新的刘靖康以285亿元人民币财富新晋上榜。

75%的中国上榜企业家，十年前并未跻身榜单。这证明了在这个时代，财富格局的颠覆远比我们想象的要快。榜单不仅总结了过去，更指明了未来财富流向的蛛丝马迹。

三大高景气赛道已明确：1. AI基础设施：算力、数据服务，这是智能经济的“水和电”。2. 新能源与关键矿产：铜、锂等，宁德时代、比亚迪、宁德时代、宁德时代、宁德时代依然坚挺。3. 高端制造业：工业产品、消费电子供应链，这是中国的基本盘。

两大创富高地已成型：中国的长三角、粤港澳大湾区，依托强大的制造业集群，深圳(132位)超过上海，成为全球十亿美元企业家第二多的城市。

(中证网)

低估值+长期滞涨 HALO交易出圈 关注券商板块战略性增配机会

在AI叙事不仅是赋能，也可能存在替代风险的背景下，HALO交易策略在公募基金圈逐步升温出圈。

应用到A股市场，综合机构观点，比较一致的看法是，关注聚焦景气+确定性交易。开源证券指出，盈利高景气延续+低估值+长期滞涨，看好券商板块春季攻势。

HALO交易，成公募投研新宠

随着AI技术迭代并向垂直赛道渗透，曾经支撑科技股估值的“AI+”逻辑，渐渐遭到部分机构质疑，一批明星科技股高位调整，基金经理对技术赋能或变成技术替代的担忧持续加深。在此背景下，以重资产、低淘汰为核心的HALO交易，强调不论何种外界环境下具备生意模式的永续经营，这一策略开始成为公募基金投研热议的一条新主线。

与轻资产科技股调整形成对比，具备实体资产壁垒、带有物理属性、商业模式稳定、不易被AI颠覆的企业，开始受到基金经理重视，这便是当前火爆出圈的HALO交易策略。南方基金科技基金经理张其思指出，HALO是Heavy Assets, Low Obsolescence(重资产，低淘汰)的缩写，是华尔街主流机构近期提出的核心策略。归根结底是AI赛道过去两年涨幅远高于大盘，资金寻找更具性价比的相关标的，主要挖掘具备物理护城河、不可替代性的公司。

当科技股的估值压缩来自生意模式的取代风险，公募基金眼中的HALO策略的核心选股更注重企业的永续经营模式。景顺长城研究部基金经理助理陈渤阳表示，HALO交易的本质，是剔除盈利



不可持续标的，挖掘具备长期不可替代属性的永续经营企业。

“HALO交易是一种欧美视角的策略，存在地区现实经济条件的依赖性，直接照搬至A股市场未必适用。”南方基金张其思指出。

创金合信基金首席经济学家魏凤春判断，HALO策略是2026年周期复兴背景下的阶段性核心策略，打破了新旧产业对立、价值即低波动的传统认知，在哑铃型配置中实现风险与收益的动态平衡。未来，具备真实资产壁垒、现金流稳定、低技术替代风险的企业，有望持续享受估值修复与业绩增长的双重红利。

中信建投研报称，行业布局方面，美股HALO交易逻辑有望延伸至A股，结合景气度关注两大方向：一是景气主线；二是确定性主线，核心是HALO交易。

券商板块基本面景气度有望延续

当前券商板块平均市净率处于1.4

倍左右的历史低位。

开源证券指出，券商板块从2025年至今滞涨持续时间1年左右，主要受2024年“9·24”期间上涨较多、资金面压制和降费担忧等因素影响。2026年开年市场活跃度扩张，财富管理和海外业务有望成为券商盈利中枢抬升的重要驱动。板块估值逐步降至历史低位，公募基金持仓位于历史底部位置，看好券商板块春季行情。

数据显示，目前已有17家披露业绩预告的上市券商中有16家预增，1家扭亏。其中，国联民生、国泰海通、长江证券的归母净利润同比增长均超过100%。此外，方正证券、申万宏源、华西

证券等8家券商预计2025年归母净利润同比变动下限均在50%以上。天风证券则实现扭亏。

除此之外，还有5家上市券商披露了2025年度业绩快报，其中4家券商的营收净利润均实现双位数增长，华安证券和中信证券的营收增长较快，国海证券的归母净利润增长最快。

2026年1月15日，中信证券发布2025年度业绩快报，公司实现营业收入748.30亿元，实现归母净利润300.51亿元，同比分别增长28.75%、38.46%。中信证券表示，业绩大幅增长主要由于2025年国内资本市场整体呈上行态势，市场交投活跃度显著提升，公司的经纪、投资银行、自营业务等收入均实现较快增长。

开源证券指出，券商板块基本面景气度有望延续，2026年净资产收益率有望持续攀升。2026年开年市场活跃度扩张明显，公募基金新发高增，经纪和财富管理业务线有望延续高景气，头部券商海外扩表可期。开源证券预计上市券商2025年至2026年净利润同比增幅会较大。推荐三条主线：低估值且大财富管理业务利润贡献较高的华泰证券和广发证券；低估值龙头券商国泰海通、中金公司和中信证券；零售优势突出的国信证券。

(综合)

广告

遗失声明
王禄清(身份证号码:310101196804054453)持有的华能海南发电股份有限公司(原名“南山电力”、“中海能源”)内部职工股4000股证券托管存单遗失,声明作废。