

上海出台直接融资“20条” 强化科技企业全生命周期金融服务



现场图片

晨报记者 刘志飞

为进一步发挥直接融资支持科技创新的重要作用,上海再推科技金融新举措。7月23日,上海市委金融办会同上海证监局、市科委、市国资委召开新闻通气会,对近日出台的《上海市充分发挥直接融资功能 进一步加强科技金融服务的若干措施》(以下简称《若干措施》)进行解读。围绕科技企业全生命周期融资需求,《若干措施》提出20条具体举措,着力完善多层次资本市场体系,培育长期

耐心资本,持续增强上海国际金融中心与科技创新中心联动发展的支撑能力。

聚焦全生命周期融资 构建科技金融新生态

市委金融办副主任曹艳文介绍,《若干措施》围绕科技企业成长全过程融资需求,坚持发挥上海直接融资优势,落实国家和本市最新部署要求,突出早期硬科技项目培育、多层次资本市场赋能、长期耐心资本集聚和金融改革创新等重点方向。

据了解,下一步上海将围绕提升早期投资领投定价能力、完善股权投资接续机制、发挥资本市场关键枢纽作用等方面持续发力,不断丰富长期资本供给,优化制度环境,进一步夯实直接融资服务科技创新的核心优势,打造全国科创投融资标杆高地。

多部门协同发力 提升资本市场服务科技创新能力

围绕《若干措施》的落地实施,相关部门也明确了下一阶段工作重点。

上海证监局表示,将按照证监会统一部署,持续推进股债融资、并购重组、机构发展、离岸金融等改革举措在上海先行先试,进一步提升科技企业规范培育水平,推动科创板公司并购重组活跃发展,支持科技创新债券发行,完善S基金生态建设,打造资本市场服务新质生产力发展的金融创新“试验田”。

市科委表示,将持续强化科技企业全生命周期政策供给,加强对社会资本的引导撬动,健全科技成果价值发现和评价机制,完善科技金融服务体系,推动更多硬科技企业对接资本市场。

市国资委则提出,将结合此前出台的《关于进一步推动监管企业私募股权投资基金高质量发展的指导意见》,完善基金监管制度体系,打造覆盖企业成长全过程的国资基金矩阵,提升国资领投定价能力,健全差异化长效考核机制,推动国有资本更好发挥长期资本、战略资本、耐心资本作用,促进科

技、产业、金融良性循环。

直接融资优势持续增强 科创资本高地加快形成

近年来,上海直接融资体系不断完善,科技金融服务能力持续提升。

数据显示,上海股权投资募资规模连续两年同比增长40%以上,科创领域投资规模持续位居全国首位。耐心资本加快集聚,全国社保长三角科技创新专项基金、国投科创基金等相继落地,逐步形成总规模约1150亿元的“50+100+1000”亿元科创基金矩阵。

与此同时,上海天使投资生态不断壮大,上海天使会已汇聚300余名天使投资人,撬动社会资本超过5亿元;依托QFLP试点机制,累计吸引108家机构参与,境内投资金额约560亿元人民币。

资本市场服务科技创新成效同样显著。截至2026年6月底,上海科创板上市公司累计首发募资2376.36亿元,总市值达3.99万亿元,两项指标均居全国首位。债券市场方面,上海持续推进科技创新债券发展,累计发行科创债156只,发行规模达2281.95亿元。

当天,上海证券交易所、国泰海通证券、上海天使会、上海股权投资协会等机构代表围绕资本市场支持科技创新、推动投早投小投科技等主题进行了交流。上海股权托管交易中心、浦发银行、上海国投、IDG资本、红杉中国、金浦投资等机构参加会议。

基金二季报完整披露 总规模逼近40万亿元

李 锐

对于公募基金来说,刚刚过去的二季度又是丰收的一个季度。日前,来自天相投顾的统计数据显示,随着二季报的披露完毕,公募基金交出一份堪称完美的中考“成绩单”,管理最规模逼近40万亿元大关,达到39.66亿元,创下历史新高,而季度利润、重仓股以及最新业绩数据,皆成为市场关注的亮点。

亮点一:规模新高

数据显示,截至2026年7月21日,共163家公募基金管理人披露了2026年二季报,整体规模为39.66万亿元,环比2026年一季度37.52万亿规模增长5.70%,同比2025年二季度34.05万亿规模增长16.48%。单从这一数据来看,公募基金整体管理规模创下历史新高,逼近40万亿元大关。

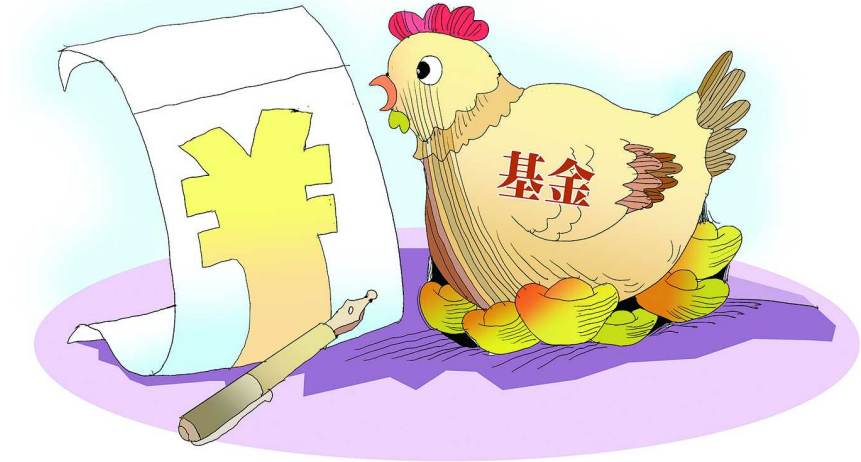
而从具体产品类型来看,八大类型基金规模大部分实现环比增长,其中,混合基金及其他基金(主要为REITs)最新规模达到4.79万亿元、2206亿元,规模环比增长分别为23.32%和16.04%,债券基金同期也有11.26%的规模增幅,均属于整体表现比较突出的产品类型,而商品基金及股票基金规模环比下降19.33%和1.48%。

在剔除货币基金后,全市场非货基金规模合计24.04万亿元,环比2026年一季度21.94万亿元增加2.10万亿元。

亮点二:头部平台

截至2026年二季度末,规模前十大管理人规模合计15.65万亿元,全市场基金管理人规模合计39.66万亿元,规模前十大管理人规模占比为39.45%,占比较上季度末减少0.33个百分点。近三个季度,前十大管理人合计规模占比持续下降。

主动权益方面(包含天相二级分类积极投资股票基金、偏股混合基金、灵活配置混



图片来源:视觉中国

合基金),2026年二季度,方正富邦基金以127.15%的规模加权季度收益率在百亿以上基金管理人中表现较好。从全市场角度看,绝大多数主动权益公募基金管理人在2026年二季度实现正收益,规模加权季度净值增长率集中在-20%到130%之间,规模较大的管理人集中分布在40%上下。

主动偏债方面(包含天相二级分类偏债混合基金、纯债债券基金、混债债券基金),2026年二季度,华商基金以8.20%的规模加权季度收益率在百亿以上基金管理人中表现较好。

对基金管理人2026年二季度的利润按天相基金一级分类进行汇总,易方达基金的季度合计利润排名第一,为2606.15亿元,而华夏基金以1943.12亿元、嘉实基金以1039.32亿元的合计利润位列第二、第三。

亮点三:科技霸榜

截至2026年二季度末,主动股混基金(包含天相一级分类中股票基金和混合基金,且不含指数型基金,下同)的重仓股TOP10中,中际旭创排名榜首,新易盛第

二、东山精密第三。

2026年二季度兆易创新、三环集团涨幅超过200%,中际旭创、东山精密、寒武纪、源杰科技、中微公司涨幅超过100%。重仓股TOP10中持有中际旭创、宁德时代和新易盛的基金数量在1000只以上。2026年二季度末以来,榜单中股票均在下跌,其中兆易创新跌幅最大,为41.65%。

2026年二季度,主动股混基金增持前三是中际旭创、新易盛和寒武纪,增持市值分别为923.75、687.68和516.63亿元;减持前三是宁德时代、贵州茅台和紫金矿业,减持市值分别为175.72、146.45和118.36亿元。从二季度涨跌幅来看,增持TOP10股票全部上涨,其中兆易创新的涨幅超过240%;减持TOP10股票全部下跌,其中中信立泰的跌幅超过40%。

亮点四:未来研判

对于未来市场走势的研判,多数基金经理还是看好科技赛道。张传杰兴全合衡三年持有混合A基金经理张传杰,在二季报中指出,未来仍然重点关注全球政府和科技巨头

两类买家需求的结构性变化带来的潜在供不应求的新机会,以及AI模型能力持续提升带来的产业新变化,同时我们更加关注供给侧潜在的风险并聚焦供给侧有刚性约束的细分领域,现阶段多数行业的资本投入回报率已经很高,供给侧潜在的风险开始显现。

工银红利混合基金经理林念,则在二季报中表示,坚持认为良好的盈利质量和成长性 是红利的基础,继续以质量成长红利的思路进行投资机会的选择,主要考量维度包括盈利稳定性、盈利能力改善情况、分红等。具体到板块配置方面,看好大金融、资源、消费和科技制造板块。

此外,财通资管数字经济A的基金经理李响认为,在经历6-7月的阶段性快速调整后,A股下半年有望继续演绎结构性慢牛行情。重点把握三大主线:一是AI算力及半导体国产替代为核心的科技成长主线;二是受益于全球能源转型与高端制造出海的出口景气主线;三是供需格局优化、盈利稳步修复的优质企业。

基层高管离职声明

孙磊自2026年7月7日起不再担任广发银行股份有限公司上海期货中心支行行长助理(零售金融)职务,于2026年7月9日离职,自该日起其在外的从业行为均不代表本银行。

黄炯自2026年3月31日起不再担任广发银行股份有限公司上海分行绿色金融业务营销团队负责人(总经理级)职务,于2026年3月31日离职,自该日起其在外的从业行为均不代表本银行。

广发银行股份有限公司上海分行
2026年7月28日