

多只成分股创新高 5月A股迎开门红

“五一”假期后首个交易日,A股喜迎开门红。5月6日,A股三大股指高开高走,其中创业板指一度涨超3%。此外,科创50指数表现亮眼,盘中一度大涨超9%,逼近历史高点,当日最终收涨5.47%,报1656.95点,海光信息、寒武纪、澜起科技等成分股股价创历史新高。指数大涨下,A股交投氛围火爆,沪深两市合计成交金额约3.23万亿元,再度突破3万亿元。

5月6日收盘

·上证综指· 收涨1.17% 报4160.17点	·深证成指· 收涨2.33% 报15459.62点	·创业板指· 收涨2.75% 报3778.16点
·沪市· 成交金额 14659.03亿元	·深市· 成交金额 17609.31亿元	·北交所· 成交金额 201.37亿元



共振的国内AI硬件产业链(以光通信、存储为代表)是映射最顺的方向,有望继续成为节后A股演绎的结构性亮点。

华福证券研报显示,国产算力芯片与解决方案提供商在2025年及2026年一季度普遍实现营收数倍增长,多家企业实现扭亏为盈或利润大幅增长,标志着行业从研发投入期迈入商业回报期。

成交金额方面,投资者交易氛围浓厚。截至收盘,沪市成交金额14659.03亿元,深市成交金额17609.31亿元,北交所当日成交金额201.37亿元,沪深北三市合计成交金额约为3.25万亿元。

个股表现方面,投资者赚钱效应明显。截至收盘,A股3889股飘红,其中125股涨停。此外,1482股飘绿,其中63股跌停。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,节后A股实现开门红,受到节假日期间美股连续大涨的提振。隔夜美股全线走高,三大股指集体收涨,纳斯达克指数和标普500指数收盘再创历史新高。同时,中东局势虽然仍扑朔迷离,但霍尔木兹海峡有望逐步放开,局势或将有所缓和,这对投资者信心形成较大提振。节后A股出现上涨,尤其是双创板块指数大涨,市场赚钱效应明显提高,存储芯片等板块领涨,带动市场整体回升。5月A股迎来开门红,这是积极信号,也是投资者信心逐步恢复的体现。北京商报记者 马换换 李佳雪

交易行情显示,5月6日,A股三大股指集体高开,之后震荡走高,其中深证成指盘中一度涨近3%,创业板指一度涨超3%。截至收盘,上证综指、深证成指、创业板指分别收涨1.17%、2.33%、2.75%,分别报4160.17点、15459.62点、3778.16点。

此外,5月6日,科创50指数表现最为亮眼,早盘一度涨超9%,最高触及1715.08点,逼近1726.19点的历史最高点,不过之后有所

回落。截至收盘,科创50指数涨幅收窄为5.47%,报1656.95点。

科创50指数成分股方面,多股股价创历史新高。具体来看,5月6日,海光信息高开8.73%,开盘后股价拉升,一度封上涨停板,临近尾盘,股价打开涨停板,最终收涨16.26%,报344.41元/股,股价创历史新高,当日成交金额212.4亿元,最新总市值突破8000亿元。

此外,寒武纪盘中涨超15%,股价最高触及

1966元/股,续创历史新高,当日成交金额约368.53亿元,总市值7696亿元;澜起科技、佰维存储、中芯国际、龙芯中科等多只权重股走强,其中澜起科技、佰维存储、芯原股份等盘中股价创历史新高。

盘面上,海外存储芯片巨头大涨推动国内AI产业链爆发。其中,存储芯片板块中江波龙、朗科科技、通富微电等多股涨停;AI芯片、MLOps概念等板块涨幅居前。另外,旅游酒

店、旅游及景区、酒店餐饮等板块跌幅居前。

港股则延续震荡向好态势。5月6日,恒生科技指数盘中涨近2%。半导体板块涨幅居前,板块内芯智控股盘中一度涨近26%,兆易创新、华虹半导体等多股跟涨。

兴业证券指出,对于A股而言,随着假期美股科技对全球权益形成有效映射,叠加一季报继续验证相关方向业绩高增趋势,深度绑定海外科技巨头、与全球AI产业趋势高度

长期有效+动态监管 支付市场加速洗牌

新一批牌照续展结果出炉,第三方支付市场再洗牌。日前,人民银行官网发布非银行支付机构《支付业务许可证》续展(换证)公示信息,支付宝、财付通、银联商务等17家通过续展考验,获得“长期有效”的支付牌照,同时还有3家支付机构进入中止续展状态,1家支付公司迎来“不予续展”的结局。

5月6日,北京商报记者进一步梳理发现,牌照续展未通过的开联通支付,为首批获牌的27家支付机构中首次出现异常“不予续展”的公司。包括本张牌照在内,退出市场的支付牌照数量已经达到111张。有分析人士认为,长期有效牌照不等于支付机构拿了就可以一劳永逸,后续监管会全面转向常态化的动态检查。

开联通支付“不予续展”

根据人民银行公告,因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第十七条第一款第二项规定的情形,人民银行决定对开联通支付《支付业务许可证》续展申请不予受理。该规定的主要内容为“申请人提供的补正材料不齐全、不符合法定形式的”。

信息显示,开联通支付持有全国范围内的储值账户运营Ⅰ类(即原“互联网支付”)、储值账户运营Ⅱ类(即原“预付卡发行与受理”)牌照。值得一提的是,本次不予续展的开联通支付,是支付行业首批获牌的27家机构中首家异常“不予续展”的公司。从时间线看,本批次续展的21家机构是首批获得支付牌照的公司。早在2011年5月,首批共计27家支付机构获得人民银行颁发的牌照,并分别在2016年、2021年完成两次续展大考。

过去几年,随着支付行业监管要求变化,首批获牌的支付机构也迎来调整。在2021年的续展后,3家“银联系”机构、1家“平安系”机构在业务整合后完成牌照注销,剩余资金和电子支付、易宝支付已于2025年7月换发“长期有效”的支付牌照。

而开联通支付被“摘牌”,此前已经显露端倪。2026年初,开联通支付发布公告,表示公司预付卡业务出现“系统故障”,并且未能如期恢复。随后,开联通支付在1月21日遭人民银行北京市分行“双罚”,公司罚没金额达到3843.49万元,该公司相关业务负责人宋某平被罚款22.45万元。时至今日,开联通支付的注册资本也尚未达到监管规定的最低“门槛”要求。

在中国企业资本联盟副理事长柏文喜看来,开联通支付成为首批27家获牌机构中首家不予续展的典型案例,释放了支付行业监管进入存量优化阶段的明确信号。首批牌照曾被视为稀缺资源,但监管并未因为“元老”身份给予豁免,支付牌照的含金

量不在于准入资质,而在于持续的合规能力建设。持牌机构需从保障思维转向价值创造,否则即便资历再老,也难逃退出命运。

博通咨询首席分析师王蓬博认为,开联通支付被不予受理,可能是因为近期存在多项严重合规问题,同时主体资质方面也没有达到监管要求的基本受理条件。

3家支付机构中止续展

在本次续展中,共有4家支付机构出现异常,除开联通支付外,还有3家机构中止续展。

根据公告,因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形,人民银行决定中止对快付通支付、东方电子支付、杉德支付《支付业务许可证》续展申请的审查。

综合人民银行官网以及天眼查信息,3家中止续展的支付机构,均持有储值账户运营Ⅰ类牌照。快付通支付还持有可在广东省内开展业务的储值账户运营Ⅱ类牌照,杉德支付可在上海市、北京市、浙江省、江苏省开展储值账户运营Ⅱ类业务,以及除广东省、山西省以外地区,可以在深圳市开展业务的支付交易处理Ⅰ类(即原“银行卡收单”)。

3家支付机构中,东方电子支付为互联网平台小红书旗下支付机构。2025年11月,小红书通过旗下全资子公司完成了对东方电子支付的收购,并同步将后者增资至2亿元。时隔半年,东方电子支付牌照续展中止,也让市场纷纷猜测这与前述股权等变动事项有所关联。

不过,有行业人士对北京商报记者表示,支付机构组织变化和牌照续展,涉及的是公司发展和业务布局两个不同方面。牌照续展更多的是对合规材料的审查,公司往往需要按照监管要求补充材料,中止并不代表着业务终止,对于经营也没有实质性影响。

北京商报记者在小红书App内实测发现,当前小红书自营购物商城仍以支付宝、微信这类第三方支付渠道为主,尚未依托东方电子支付上线自营支付品牌。

王蓬博认为,从监管的条款依据来看,中止审查对应的是机构存在整改未完成或者有重大待核实事项,监管选择暂缓流程,给予机构一定的整改周期,整改完成后还可以继续推进续展。不予受理则意味着机构的主体资质或者合规情况已经不符合基本申请条件,监管直接终止了续展流程。

“未直接通过续展的机构,情况各有不同。例如,东方电子支付股权发生重大变更,按照要求需要完成一系列合规备案和业务交接,如果这些整合工作

在续展审查期内没有完全闭环,或者监管需要进一步核实收购后的业务合规性和风险管控能力,就会触发第二十四条的中止审查情形。”王蓬博分析称。

对于支付牌照中止续展的原因和后续业务规划,5月6日,北京商报记者向小红书、东方电子支付、杉德支付、快付通支付等进行采访,截至发稿未收到相关公司回复。同时,记者多次拨打开联通支付客服电话了解后续业务情况,同样未能获得回复。

长期有效牌照并非一劳永逸

除上述4家续展异常的支付机构外,本次续展中的剩余17家机构获得“长期有效”的支付牌照。具体名单包括支付宝、财付通、银联商务、网银在线支付、快钱支付、钱袋宝支付、拉卡拉、通联支付、付费通支付、平安付电子支付、银盛支付、裕福支付、汇付支付、易生支付、环迅支付、新生支付、盛付通电子支付。

当前,按照《非银行支付机构监督管理条例》及配套《非银行支付机构监督管理条例实施细则》要求,第三方支付行业原本5年一次的牌照续展取消,存量机构在过渡期至原许可证到期日前陆续换发“长期有效”的支付牌照。在本批17家机构换牌前,业内已有至少13家机构牌照变更为“长期有效”。

王蓬博表示,本次通过续展换牌的17家机构中,多为头部平台和行业内主要的收单机构,经营时间长,业务规模也比较大,如果不是存在特殊情况,一般不会出现续展不过的情形。需要强调的是,长期有效牌照不等于支付机构拿了就可以一劳永逸,它本质只是监管对机构当前合规状态的认可,后续监管会全面转向常态化的动态检查,机构只要出现合规问题,随时都会面临监管处罚甚至资质调整。

此外,北京商报记者注意到,开联通支付尚未出现在人民银行官网披露的注销机构名单中,包括该张牌照在内,人民银行已累计注销111张支付牌照。

柏文喜表示,17家支付机构获长期有效牌照,与不予续展的开联通支付形成鲜明对比,随着经营不善、合规薄弱的机构逐步淘汰,支付行业出清加速,马太效应将进一步强化。

王蓬博认为,本次换牌结果其实基本符合市场预期。对于所有支付机构来说,合规的重要性被再次提到了前所未有的高度,日常的合规管理已经成为机构经营的核心底线。所有机构都需要时刻绷紧合规这根弦,支付行业已经没有了五年一次的集中大考,取而代之的是日常的、持续的动态监管,任何时候出现合规问题,都可能面临相应的监管处理。

北京商报记者 廖蒙

S 侃股 Stock talking

公募基金自购将成常态

周科竞

Wind资讯数据显示,年内公募基金自购金额达28.66亿元,这不仅是基金管理公司打理资产的重要途径,也是向基金投资者释放积极信号的良好契机,未来公募基金自购行为大概率会不断出现,或将成为一种常态。

年内公募基金自购规模逐步提升,是行业发展到一定阶段的必然结果。公募基金自购,本质上是基金管理公司将自有资金投入旗下基金产品,这种行为既体现了基金公司对自身投资能力的认可,也是其打理自有资产的合理选择,更向市场和投资者传递出对市场未来走势的信心。

公募基金自购,是基金管理公司打理自有资产的优质路径之一。基金公司作为专业的资产管理机构,核心竞争力在于投研能力和资产配置水平,相较于其他投资渠道,将自有资金投入旗下基金产品,能够充分发挥自身专业优势,实现资产的合理配置和稳健增值。同时,基金公司对旗下产品的投资策略、投研团队、风险控制等情况最为了解,能够精准把握产品的投资价值和风险水平,这种信息优势也让自购成为其打理资产的理性选择。

更重要的是,公募基金自购是向投资者传递信心、展现责任担当的重要方式。尤其是在市场波动时期,投资者容易产生恐慌情绪,对基金产品的投资价值产生怀疑,进而出现赎回行为。基金公司通过自购旗下产品,用自有资金与投资者共担风险、共享收益,能够有效缓解投资者的恐慌情绪,增强投资者对基金产品和基金公司的信任。这不仅是对投资者负责,也是基金公司树立品牌形象、提升市场认可度的重要途径。

从行业发展趋势来看,公募基金自购符合行业规范化发展的要求。随着资本市场不断完善,监管层持续引导基金行业回归本源,聚焦资产管理核心业务,推动基金公司提升专业能力和责任意识。自购行为能够倒逼基金公司更加注重投研能力建设,优化投资策略,加强风险控制,毕竟只有自身产品具备稳健的盈利能力,基金公司才愿意将自有资金投入其中,这也有利于推动整个基金行业高质量发展。

对于投资者而言,基金公司自购行为可以作为选择基金产品的重要参考,但不应盲目跟风。基金公司自购体现了其对自身产品的信心,但这并不意味着产品没有投资风险,投资者仍需结合自身风险承受能力、基金产品的投资策略、投研团队实力等因素,理性选择适合自己的基金产品。

值得注意的是,基金自购的核心意义在于传递信心、共担风险,而非保证收益。投资者仍需树立长期价值投资理念,理性看待市场波动。

公募基金自购常态化不仅有利于基金公司提升自身竞争力、树立良好品牌形象,也有利于A股的稳定发展,推动市场向更理性、更成熟的方向发展。