

# 山东省科技创新债券宣讲活动成功举行

## 债券市场“科技版”推动全省73家企业和机构发行科技创新债券1342.5亿元

记者 黄寿康 济南报道

5月9日，“科技兴鲁 金融赋能”——山东省科技创新债券宣讲活动在济南举行。

活动由中国人民银行山东省分行、中共山东省委金融委员会办公室、中国证券监督管理委员会山东监管局、山东省科学技术厅共同主办，旨在高质量建设和发展债券市场“科技版”，助力我省科技创新主体拓宽债券融资渠道，推动全省资本市场高质量发展。省直有关部门、金融机构、评

级机构、担保增信机构、股权投资机构、科技型企业及媒体记者等200余人参加了活动。

去年5月份债券市场“科技版”正式上线以来，在省委、省人民政府的坚强领导下，在全省各部门的共同努力下，我省紧抓政策机遇，多措并举推动科技创新债券落地见效，市场规模稳步扩容。截至2026年4月末，已成功推动全省73家企业和机构在银行间市场和交易所市场发行科技创新债券1342.5亿元，实现科技型企业、金融机构、股权投资机构主体

类型全覆盖，企业发行家数、发行规模均居全国前列。其中，推动8家民营企业在全市场发行科技创新债券252.8亿元，引导金融机构为3家民营企业债券发行创设风险缓释凭证8亿元，运用市场化方式解决民营企业发债难题。推动落地全国首单农商行科技创新债券、全国首单面向民营企业的5年期信用风险缓释凭证、全国首单上海清算所托管科创债柜台质押业务等，有力提升了债券市场服务科技创新能力。

活动中，中国银行间市场交

易商协会、上海证券交易所、中债信用增进投资股份有限公司深入讲解了科技创新债券、科技创新与民营企业风险分担工具最新政策，山东信用增进公司、济南融资担保公司介绍了相关增信政策，建设银行山东省分行、德邦证券、中诚信国际信用评级公司等承销机构、评级机构结合自身展业情况，分析了科技创新债券成功案例。本次会议广泛提高了企业对债券市场“科技版”的认知度和参与度，为强化硬科技发债主体培育，引导更多债券市场资金

支持山东科技创新发展起到了积极的促进作用。

下一步，全省金融系统将以这次宣讲活动为新的起点，进一步解放思想，抢抓机遇、密切协作，把政策红利转化为发展实效，把金融活水引向创新高地，共同推动我省科创债券市场实现从“破题”到“起势”、从“起势”到“成势”的跨越，奋力开创我省债券市场发展的新局面，为我省加快实现高水平科技自立自强、奋力谱写中国式现代化山东新篇章作出新的更大贡献。

# 超3100只个股上涨，沪指破4200点创近11年新高

## AI算力全线爆发，半导体芯片股持续走强

果然财经  
GUO RAN FINANCE

记者 尹睿 济南报道

### 涨幅榜上都有谁 AI算力产业链快“包场”了

打开5月11日的涨幅榜，几乎被同一个主题霸屏：AI算力。从半导体到存储芯片，从液冷服务器到PCB板，几乎每一个与AI基础设施相关的环节都在上涨。

存储芯片概念全线爆发，同有科技、普冉股份双双录得20cm涨停。深科达同样大涨，盘中一度触及涨停；江波龙等存储产业链核心标的同样表现抢眼，盘中纷纷创出历史新高。

海外市场同步印证了这一趋势。周一早盘，SK海力士股价一度上涨逾8%，三星电子股价一度上涨超5%，双双刷出历史新高。据媒体报道，全球科技巨头正竞相向韩国存储大厂SK海力士抛出“橄榄枝”，纷纷提出投资为其新建生产设施并出资采购昂贵生产设备，只为抢先锁定存储芯片货源。这一现象在全球存储芯片行业史无前例，凸显出当前全球芯片短缺的严峻程度以及AI算力竞赛的激烈态势。

液冷服务器概念走高。冰轮环境、大元泵业、英威腾、博杰股份、海鸥股份纷纷涨停。这条赛道的爆发逻辑非常直观：AI芯片越来越热了，以英伟达为代表的AI芯片功耗正以代际翻倍的速度提升，从B200的1000W到未来Rubin系列R300的4000W以上，单机柜功率密度已跃升至140kW以上。而传统风冷能压住的上限大概是15kW，差距接近10倍。换句话说，高密度算力部署面前，液冷已经不是“选择题”，而是“必答题”。

半导体封装方向同样热闹。中船特气录得20cm涨停，拓荆科技、北方华创、长川科技等

5月11日，A股又创纪录了。三大指数集体大涨，沪指高开高走，收盘报4225.02点，涨幅1.08%，成功站上4200点整数关口，创下近11年新高。深证成指涨2.16%报15899.3点，同样刷新逾5年纪录；创业板指大涨3.5%收于3928.97点，为2015年6月16日以来最高点位；科创50指数表现最为亮眼，收涨4.65%报1716.69点，盘中一度刷出历史新高。

沪深两市成交额3.54万亿创年内第四高，连续四个交易日超3万亿；全市场超3100只个股上涨，连续4个交易日超百股涨停，市场赚钱效应显著。



延伸阅读

## 后市如何演绎，多家券商给出判断 短期或震荡蓄势，但产业趋势未改

沪指突破4200点之后，后市如何演绎？多家券商给出了各自的判断。

中国银河证券认为，美伊冲突等外部事件仍存在反复扰动，但市场敏感度已趋于弱化，冲击影响边际收敛。后续特朗普访华、美联储主席换届等将成为市场外部关注点。国内基本面修复中结构性亮点突出，行情向上具备业绩支撑。市场短期或面临震荡蓄势、分化加大的格局，但整体上行趋势并未改变，仍将维持板块内部轮动、结构性行情为主的运行特征。

中金公司认为，AI“主导”了近期市场表现，也“主导”了盈利与增长。综合从需求、投资强度和定价三个维度的讨论，AI现在仍未到典型的“泡沫”阶段，但投资相对需求和能

力的“抢跑”也是客观存在的，这也是AI过去几年都是在波折中前行的主要原因。实际上，2023年以来的AI行情都不是单边上行，粗略看一般是快速上涨两个季度后，泡沫担忧增加，震荡或走弱一个季度以等待新催化剂。

中信证券则从技术角度给出了较为务实的提醒。该机构指出，近期中日韩科技股行情动量不断加强，但短期过于陡峭的上涨斜率可能衔接剧烈波动。创业板指的动量强弱指数此前已接近75的强势加速临界值，这是一个值得警惕的信号。即使AI产业趋势很强，短期内波动增加的概率也在上升。对于存量资金而言，主动降低组合波动可能是更好的选择。

中信建投则坚定看好算力

产业链。其指出，国产算力供需两旺，算力通胀持续。其中需求方面，DeepSeek首轮融资规模最高500亿元，募资资金核心用于补充算力资源；豆包的Token消耗量从去年底的60万亿/天提升至今年4月初的120万亿/天。供给方面，国产芯片渗透提速且供给能力持续改善，根据IDC数据，2025年中国云端AI加速器本土芯片出货占比达41%，华为以81.2万颗领跑；CPU同样受益于Agent加速渗透，CPU/GPU配比可能从此前的1:8提升至1:1，带来CPU需求激增。

而对于普通投资者来说，沪指突破4200点固然令人振奋，但更重要的是看清楚自己手里的股票是否处于产业趋势的主线之上，同时也要警惕短期过热后的波动风险。

半导体设备股同样大幅上涨。其中，长川科技表现尤为抢眼，该股高开高走，收盘报218.41元/股，上涨20%，股价再创历史新高。以收盘价对比2024年低点计算，该股涨幅超过10倍，成为最新一只十倍股。

长电科技涨停并续创历史新高，总市值逼近1000亿元。据了解，该公司将今年固定资产投资预算上调至100亿元，主要

用于先进封装产线建设，直接回应了AI算力需求爆发下对先进封装产能的迫切需求。

PCB概念反复活跃，大族激光、广合科技涨停并创历史新高，宝鼎科技、红板科技、博敏电子、方正科技纷纷涨停。芯片、存储、封装、散热、PCB板……整个AI基础设施产业链正在形成全面共振。

消息面上，5月8日，国家能

源局会同国家发展改革委、工业和信息化部、国家数据局印发的《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》提出，力争到2030年，人工智能算力设施的清洁能源供给保障能力和能源领域人工智能应用水平大幅提升，构建人工智能与能源双向赋能、深度融合的发展新格局。该方案从国家战略层面明确了“人工智能与能源双

向赋能”的路径，特别是“算电协同”的提出，为市场提供了清晰的投资主线，直接激发了做多热情。

### 生物疫苗突然拉升 地产股迎来反弹

除了AI主线，5月11日还有两个板块引来关注。午后，生物疫苗、抗病毒方向突然拉升，沃森生物盘中录得20cm涨停，华兰疫苗、万泰生物跟涨。消息面上，此前有17名美国人接受了汉坦病毒检测，其中一人结果呈阳性，这一事件触发了资金对疫苗概念的短线关注。目前，万泰生物等公司的汉坦病毒抗体检测试剂盒产品已经获批。

地产股同样表现活跃，合肥城建、京投发展等多股涨停。中金公司发布研报称，地产并非过时资产。随着人口老龄化加深与城镇化接近尾声，我国地产周期进入“下半场”。流行观点认为地产将成为低回报资产，但跨国数据显示在过去100年尺度上，地产在多数经济体中显著跑赢债券资产，在风险调整后回报接近股票资产。这个说法给低迷已久的地产板块带来了估值修复的想象空间。

### 有涨就有跌 航运黄金双双承压

港口航运概念5月11日集体调整，国航远洋、招商轮船、招商南油纷纷下挫。霍尔木兹海峡局势反复变化，航运板块情绪面明显承压。航运是一个对地缘政治极其敏感的行业，一旦关键航道出现不确定性，运费价格和航线安全就会同时遭受冲击，资本市场自然会选择用“脚”投票。

此外，黄金股同样表现欠佳，赤峰黄金、中金黄金、山金国际等下跌，市场资金显然更愿意流向AI算力这条既有产业趋势支撑、又有业绩兑现的主线，贵金属板块在资金分流效应下出现了明显流出。此外，游戏、造纸、旅游酒店等板块也位列跌幅榜前列。