创业板指优化编制方案 稳步下调个股权重上限

证券时报记者 吴少龙

11月6日,深交所联合下属深圳证券信息有限公司发布《关于修订创业板指数编制方案的公告》,将根据第一大样本股实际权重稳步下调个股权重上限,在每次调整时,保持新权重上限至少高于第一大样本股实际权重0.5个百分点,直至达到15%的目标。新规将于2026年12月14日指数定期调整时正式生效。

创业板指跟踪产品规模较大,指数表现牵动众多投资者。本次修订不会改变创业板指"优创新、高成长"核心定位,指数选样方法、样本数量、加权方式等核心要素均保持不变,指数收益、波动、行业结构不会发生显著改变。

修订的核心目标是促进指数内部权重结构向更分散、更均衡的方向演进,降低头部个股异动对指数走势的扰动,防范指数失真,引导被动资金流向更多优质创新企业,进一步夯实指数的资产配置工具属性。

广发基金相关人士表示,随着创业板指样本股权重分布更加均衡,跟踪指数的被动资金就会由少数头部股票自然向其他样本股分流,其他优质企业在指数中权重将有所提升,让指数得以更真实地还原创业板"百花齐放"的多元科技底色,提升其作为配置工具的可靠性与长期可投资性。

如何调整?不同于一刀切式的硬性限制,本次采用"分级靠档"机制设置权重上限:在每年两次的定期调样环节,参照第一大样本股实际权重匹配对应权重上限,保持新权重上限至少高于第一大样本股实际权重0.5个百分点,只有当第一大样本股实际权重低于14.5%,才把上限设置为15%。同时权重上限、权重调整因子执行"只降不升、不向上反弹"规则。

截至11月6日,创业板指第一大权重股权重为15.46%。如果临近定期调整时第一大样本股实际权重维持该水平不变,参照公告属于超过14.5%的情形,需加0.5%后向上取整,得到单只样本股权重上限将调整至16%。需要说明的是,目前尚无法确定临近定期调整时的第一大样本股实际权重,12月实际生效的新权重上限还存在变数,届时可能生效到更高的新权重上限,也可能直接生效到15%的目标权重上限位置。

此次修订不是一次性压减权重,不主动下调个股权重,机制设计上避免了调样阶段指数产品被动卖出的情况,最大限度保障市场平稳运行。记者获悉,在编制方案修订征求意见过程中,29家指数产品管理人反馈意见,均表示支持本次修订方式路径。

以2025年12月以来的数据模拟回溯测算,截至2026年9月,指数累计收益相较原指数小幅提升接近1个百分点,波动率基本持平,通信设备与服务、电子、电力设备及新能源前三大行业合计权重71.1%,和原有指数水平基本保持一致。整体来看,此次调整不会冲击当前市场,更多着眼于指数未来长期稳健运行。

富国基金相关人士表示,未来随着权重上限"只降不升、不向上反弹"的规则逐步发挥作用,个股权重上限在实施过程中稳步压降,头部个股波动对于指数走势影响降低,有利于提升指数稳定性。

险企董监高任职资格新规征求意见

证券时报记者 秦燕玲

11月6日,金融监管总局就《保险公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法(征求意见稿)》公开征求意见。《办法》是对原银保监会2021年发布的《保险公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理规定》的一次全面修订,条文由56条增至66条。

与现行规定相比,《办法》新增了独立董事的任职要求和禁止准入情形,同时,任职资格的"负面清单"也由现行的15项扩至18项,明确将过往职业经历中,"对曾任职机构违法违规经营或重大损失负直接责任、领导责任且情节严重的",纳入到不予核准任职资格的情形中。

《办法》共6章66条,在任职资格条件中新增对独立董事的规定是本次《办法》最明显的修订之一。

具体来看,《办法》明确,保险公司独立董事除符合董事任职资格要求外,还应当具有5年以上从事管理、财务、会计、金融、保险、精算、投资、风险管理、审计、法律等工作经历,并有履行职责所必需的时间和精力;同时,《办法》还列明六项独立性负面清单,包括近3年在持股5%以上或前10名股东单位任职的人员及其近亲属、主要社会关系,近3年内在保险机构或者其实际控制的企业任职的人员及其近亲属、主要社会关系,近1年内在与保险机构及其控股股东、其各自附属企业有业务往来的银行、法律、咨询、审计等机构担任高级管理人员、合伙人或控股股东,以及在其他同类主营保险机构任职的人员等。

《办法》将现行规定中的"被判处其他刑罚,执行期满未逾3年"情形,进一步明确为"因危害国家安全、实施恐怖活动、贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产、黑社会性质的组织犯罪或者破坏社会主义市场经济秩序,被判处刑罚,或者因犯罪被剥夺政治权利以及有其他故意或重大过失犯罪记录的"。

聚焦第九届中国国际进口博览会

进博好"食"光 便捷贸易通关保障鲜味直达

证券时报记者 吴志



来自全球的农食产品。 吴志/摄

"好香啊。"这是很多走进第九届中国国际进口博览会(以下简称"进博会")农食品展区观众的第一印象。

好看、好吃、好逛的农食品展区是每届进博会上面积最大、热度最高的展区之一。牙买加的咖啡、澳大利亚的牛肉、秘鲁的蓝莓,展馆里汇集了来自全世界的优质农食产品,不少展台前排起了试吃的长龙。

鑫荣懋的展台上,一款果肉呈白色的榴莲产品,吸引了大批观众,据介绍,这款佳沃白玉珍珠榴莲是鑫荣懋今年在进博会首发的三款新品中的一种,其源自马来西亚槟城高端稀有品种,产量比猫山王更为稀少。

和白玉珍珠榴莲一起首发的,还有来自秘鲁的佳沃脆脆莓。一颗来自秘鲁的蓝莓,要跨越17000公里抵达中国,如何保持鲜脆?越来越密集、便利的贸易路线,便捷的通关政策,为优质农食产品保住了"鲜味"。

2024年11月,秘鲁钱凯港正式开港,当年12月,连接秘鲁钱凯港与中国上海港的直航海运航线正式开通。

鑫荣懋市场总监赵芳华介绍,经由钱凯—上海直航航线,佳沃秘鲁蓝莓等南美水果跨越17000公里远洋直达中国,海运周期由以往的30余天压缩至23天左右,运输效率显著提升,品质损耗风险更低、鲜果鲜度更好、货架期更长。

"钱凯港的开通,让鑫荣懋进口不再只是依赖一般海运航线,而是有了更具确定性、稳定性的跨境物流路径。我们可以为消费者提供更新鲜、更有品质保障的南美水果。"赵芳华说。

此外,随着《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)简化通关查验流程,推进检验检疫标准互认,区域内贸易便利化水平进一步提升,鑫荣懋可以更加便利、快捷地将泰国榴莲、新西兰奇异果等越来越多对保鲜时效要求高的水果带到中国市场。

佳农也是便捷贸易和通关政策的受益者之一。佳农是中国首家秘鲁有机香蕉进口商,公司率先推动了秘鲁有机香蕉进入中国市场,其有机香蕉源自秘鲁的有机标杆产区兰巴耶克。

据公司介绍,秘鲁钱凯港开通后,"钱凯港—中国"新航线大幅缩短运输周期,为新鲜度提供有力保障,并联通南美与中国,打造出一条有韧性的有机供应链,有效应对全球有机香蕉需求增长与供应短缺的局面。

近几年进入中国市场的"全球风味"并不只有水果。Bauducco展台上,试吃潘娜托尼的观众排起了长队。潘娜托尼是一种经过长时间、多次发酵做成的甜点面包,是巴西等国家的"节日必备品"。

Bauducco品牌经理(中国)王琪告诉记者,公司在2024年首次参加进博会,当时只是进行了展示。2025年公司第二次参加进博会时开始提供试吃,反响远超预期。今年5月,公司的潘娜托尼开始在国内销售,也第一次在进博会上独立设置了展台。

"进博会为我们这样的巴西品牌,提供了一个很好的展示机会,让更多消费者知道我们。"王琪说,明年第十届进博会肯定还要参加,希望能有更大的展位。

除了直接提供农食产品,近年来,部分全球农食品巨头企业持续加大在华投资力度,延长产业链条。路易达孚是全球知名的农产品贸易和加工企业,公司展台上,一款食品级磷脂全新亮相——它来自路易达孚今年10月刚刚投产的天津工厂新产线。

食品级磷脂可以广泛应用到烘焙、饮料、休闲食品等领域。路易达孚北亚区传播部总监何常君介绍,磷脂是大豆加工的副产物,以前公司需要把粗磷脂打包后送到其他工厂加工,天津工厂的新产线,是路易达孚首次在中国实现食品级磷脂的大规模商业化生产,年产能达到5500吨。

"路易达孚一直在加大在中国市场的投资。"何常君说,2018年首届进博会,路易达孚的展台面积只有十几平方米,展示的只有进口果汁等少数产品,但当时公司已有进一步加大在中国投资的想法。

2025年,路易达孚全新特种饲料磷脂自动化产线及集团全球首条特种饲料蛋白生产线先后在天津建成投产。依托公司的上游原料优势和油脂深加工能力,路易达孚还推出了高端食用油品牌"金掌门"系列、第三方果汁品牌"佛州鲜然"、来自全球主要产区的优质咖啡生豆和速溶咖啡等,满足中国消费者日益多元化的消费需求。

全球优质农食产品持续丰富中国消费者"餐桌"的同时,中国市场庞大的消费需求,也反向赋能上游产地产业发展,牙买加蓝山咖啡产业便是典型的案例。

牙买加蓝山咖啡虽久负盛名,但过去当地咖农议价能力弱、收入有限,转机发生在蓝山咖啡走进进博会后。2018年,牙买加蓝山咖啡首次参展进博会,便接到大量采购咨询与合作意向,来自中国的订单稳住了收购价。

此后几年,牙买加蓝山咖啡持续在进博会亮相。近年来,随着国内需求上升,牙买加蓝山咖啡对华出口持续增长,产区咖啡豆产业也由此回暖。借助进博会,一颗小小的咖啡豆跨越山海,牙买加咖农也得以共享贸易机遇。

鑫荣懋在全球40多个国家和地区开展水果业务。赵芳华介绍,集团通过在全球核心水果产区投资建厂、订单合作等模式,在为国内消费者稳定供应高品质鲜果的同时,也为当地创造规模化就业与稳定需求,直接促进当地果农增收。

据介绍,在泰国,鑫荣懋于2015年建立了泰国最大的榴莲加工厂之一,持续为当地提供就业岗位;在秘鲁,鑫荣懋率先将秘鲁蓝莓引入国内,进口蓝莓占中国市场蓝莓进口量近30%,其稳定的订单也直接带动了当地种植、加工、物流产业链和就业。

此外,鑫荣懋还根据中国消费者更偏好硬、大、脆、甜的需求,与秘鲁基地的合作方研发种植出果径更大、口感甜脆的品种供应中国市场,以中国市场需求导向反哺秘鲁蓝莓的品种升级及产业发展。

进博会"含单量"有多高?一家参展商半小时签三单

证券时报记者 张淑贤

正在上海举行的第九届中国国际进口博览会(以下简称"进博会")陆续传来签约消息:金发科技(上海)有限公司与韩国E1公司签订了价值1.2亿美元的采购订单;浙江长龙航空与CFM国际公司签订采购协议,金额达6.36亿美元;百佑佳(广州)食品有限公司上海分公司与乌拉圭国家肉类协会等展商达成肉制品意向采购,合计约1.40亿美元……

进博会的"含单量"有多高?证券时报记者观摩了一场贸易对接会,原本4点开始的中欧医疗器械专场贸易对接会,不到3点就有不少采购商与参展商已到场。

供需双方配对对接准时开始,每轮半小时。开场不过几分钟,波士顿科学就与北京协和医院敲定100万美元的意向订单。紧接着第二单、第三单,半个小时不到,波士顿科学与同桌的三家医院都签订了意向订单。

对接会的"含单量"为何这么高?波士顿科学相关负责人说,面对面沟通,可以让双方的需求更迅速地匹配。

配对对接期间谈不拢,自由对接阶段同样有意外之喜。山东省立医院副院长靖昌庆接受证券时报记者采访时说:"我们在配对对接阶段没有遇到合适的,但在自由洽谈环节,有意向与GE医疗等进一步接触。"

在靖昌庆看来,进博会展示了很多即将在中国上市的产品,这让采购商可近距离评估产品性能,比仅根据材料更利于做决策。"多家参展商供应类似产品,我们也能更好地比价,最终选择性价比更高的设备。"

山东省立医院今年带着明确的采购意向。"去年进博会,我们采购了1.2亿元的大型手术设备,今年打算主要采购手术机器人,意向采购金额七八千万元。"

相比采购商,参展商的收获不止于订单。依视路陆逊梯卡集团相关负责人表示,需求匹配还在进行,同时还在探索产品落地路径、生产模式等。让她没想到的是,公司虽在进博会上展示眼科检查设备等医疗器械产品,但每年也会达成镜片和镜架等产品的订单。

"大型设备要参与招投标,我们医疗器械的订单达成没有那么快。"柒柒医疗器械(苏州)有限公司总经理李察德用一口流利中文说。该公司的母公司为匈牙利医疗器械研发与销售企业,向中国出口已有20多年,2023年在苏州成立了子公司。

李察德对在对接会现场达成订单并不抱希望,更看中与医疗机构面对面推介产品的机会,"种子种下了,早晚会发芽"。

半小时三单是效率,现场一单未签,也并不是白忙一场。进博会提供的是一个把第一手接触变成第一单生意、再把第一单生意变成长期供需关系的通道。

<<上接A1版

粮食安全"稳厚足" 市场化收购占比超九成

全社会粮食库存消费比,远高于17%—18%的国际粮食安全警戒线,36个大中城市城区成品粮油储备保障能力在15天以上;"足"指的是加工能力足。全国各类粮食加工企业约2.4万家,粮食企业年工业总产值超过4万亿元。

保障粮食安全,既要看储备,更要看产能。国家发展改革委农村经济司副司长呼和介绍,2025年我国粮食产量达1.43万亿斤,连续两年站稳1.4万亿斤台阶。"十五五"时期将以新一轮千亿斤粮食产能提升行动为牵引,抓牢耕地和种子两个关键,在确保播种面积稳定的基础上,进一步提高单产水平。

在收购环节,国家粮食和物资储备局粮食储备司司长罗守全介绍,近几年每年收购粮食都在4亿吨以上,市场化收购占比超过九成,"十五五"时期每年收购量将继续保持该水平。

能源保供的任务同样紧迫。目前超强厄尔尼诺事件已正式形成,我国北方地区已进入或即将进入供暖季。国家发展改革委经济运行调节局副局长唐瑱介绍,受超强厄尔尼诺事件影响,今冬气温总体偏高,但寒潮频次略多、冷暖起伏大,极端天气可能多发频发。从供应基础看,截至10月底,全国统调电厂存煤超过2.1亿吨、可用36天;同时,相关部门已落实供暖季天然气资源超2000亿立方米;从需求侧看,预计供暖季全国最高用电负荷达15.2亿千瓦左右。总的来看,今冬供暖季能源供应总体能够满足需求,人民群众温暖过冬有保障。

今冬能源保供具备基础,但用电需求的长期增长压力也不容忽视。国家能源局发展规划司副司长葛炬介绍,在算力等新兴产业带动下,"十五五"时期用电需求预计年均增长6000亿度左右。有关部门已提出2030年电力供应充裕度大于1.1,也就是在用电负荷最高峰时刻,仍然有10%的保供能力余量。同时,源网荷储也在协同发力,电源侧实施新一代煤电改造升级,2030年保供时段风光发电量占比达20%以上。

电力能源保供之外,油气领域受到的挑战也值得关注。面对中东冲突引发的全球油气冲击,葛炬表示,我国正在加大油气增储上产力度,主动压减原油进口,有效对冲全球供应缺口。下一步将深入实施油气勘探开发十年行动计划,加快建设国家级油气战略保障基地。

着眼2030年,唐瑱表示,"十五五"时期将提升能源综合生产能力,2030年达到58亿吨标准煤,支撑非化石能源消费比重达到25%的目标。

<<上接A1版

文旅项目投入大、周期长,未来公司将发挥专业和资源优势,从三个方面推动行业高质量发展:一是看清价值,让投资更有方向;二是链接资源,让合作更有成效;三是长期陪伴,让项目走得更远。

合肥市包河区委副书记、区政府区长刘登银介绍,合肥市包河区综合实力居全国百强区第35位、文化产业竞争力居全国第13位,2025年全区生产总值突破2000亿元,成为全省首个两千亿城区。面向"十五五",包河区提出实施"两创融合、总部聚能"战略,将持续提供定制化全程服务、强化机制保障、打造一流营商环境,迎接更多的优质资源汇聚包河,扩大合作,培育文旅消费新场景、产业发展新动能。

在创新实践展示环节,合肥市包河城市建设投资有限公司副总经理沈忱、芜湖市镜湖科创运营管理有限公司副总经理夏维分别围绕紫云山(包河)文创园、芜湖神山文化科技产业园——神山智谷项目建设运营实践,分享两地依托自身优势,推动文创、科创集聚,打造文旅消费新空间的相关举措与经验。

本次活动设置主题分享环节,多位文旅企业高管与研究大咖共话行业发展趋势。国元证券研究所新消费行业首席分析师李典、祥源文旅董事长王衡、香港中旅国际投资有限公司首席技术官周源邵、中国银河证券社服首席分析师顾熹闽,分别从科技重塑文旅消费、目的地运营与业态创新、景区AI数智化升级、数智浪潮下文旅投资机遇等不同维度,分享一线产业实践成果,阐释对行业前景的观察与思考。