

上证180指数修订在即 沪市标杆性代表指数再升级

■本报记者 毛艺融

11月14日，上海证券交易所（以下简称“上交所”）和中证指数公司宣布了上证180指数的优化工作安排，该优化将于2024年12月16日随定期调整一并生效。指数修订后，新质生产力行业以及科创板权重增加，指数收益率、市值覆盖率均提升，指数表征性和可投资性增加，将成为沪市标杆性代表指数。

定位大盘蓝筹

近年来，境内指数化投资蓬勃发展。宽基指数作为表征范围最广、最具市场影响力的指数类型，是助力投资端改革、推动增量中长期资金入市的重要抓手。在服务国家战略、服务实体经济、推动资本市场高质量发展方面发挥着积极作用。截至2024年11月8日，沪深两市股票ETF规模为3.58万亿元，其中宽基指数产品达到2.35万亿元，占比约65.8%。

上证180指数发布于2002年7月1日，是我国资本市场和上证指数体系中的重要标杆指数之一，由沪市规模大、流动性好的180只证券组成，定位于反映沪市大盘蓝筹公司表现。在沪市的市值、营收、利润、分红覆盖率分别达到61%、63%、82%、76%，是

上证综指以外最能反映沪市全貌的指数。

上证180指数是上证宽基指数体系的“中核”指数，上证50、上证380指数编制方法直接与上证180指数挂钩；同时，衍生指数方面，上证180指数对应细分行业、风格、主题指数共计40余条；此外，还有许多上证180指数的选择空间与上证180指数保持一致。

近年来，随着我国宏观经济发展、产业持续转型，沪市上市公司市值结构、行业分布、板块特征逐渐发生变化。指数发布时，沪市上市公司仅700家左右，目前沪市上市公司已有2268家，其中科创板公司达到577家，原编制方法具有进一步优化空间。

整体来讲，上证180指数优化方案“经典而新颖”。一方面，上证180指数在主流“流动性筛选、总市值选择”的主流规模指数选择框架上，设置ESG筛选条件，进一步强调样本质地。值得一提的是，此次上证180指数采用的流动性筛选与市值选择相结合的方法不仅能够进一步提升指数的表征性，还能够提升选择指标的稳定性，降低样本周转。

另一方面，除新增个股与前五大样本权重上限条件外，还创新性地引入“行业中性”约束条件，使得上证180指数样本权重行业分布基本与沪市整体行业特征保持一致。

持续丰富指数高质量供给

测算显示，上证180指数优化后



指数修订后，新质生产力行业以及科创板权重增加，指数收益率、市值覆盖率均提升，指数表征性和可投资性增加，将成为沪市标杆性代表指数

在表征性与投资性上均有所提升。过去十年，上证180指数优化方案年化收益率相较原指数方案提升约1个百分点，年化波动率降低0.1个百分点，指数收益表现及稳定性均有所增强。2006年以来，优化后指数累计收益超过标普500指数，长期投资价值凸显。

样本方面，最新一期样本对沪市市值、营收、净利润、分红覆盖率分别达到约61%、63%、82%与76%，成份股中属于工业、信息技术、医药卫生、通信服务等“新经济”相关行业以及科创板板块合计权重均有所提升。此外，指数样本中证ESG分数中位数为0.83，显著高于全市场中位水平。对比拟调入、调出证券基本面指

标，可以看出调入证券在净资产收益率、营业收入增速、净利润增速等盈利能力及成长能力等方面均具备一定优势，指数投资价值进一步提升。

近年来，上交所在中国证监会的统一领导下，不断加快投资端建设，持续丰富指数高质量供给，推动增量中长期资金入市，积极提振资本市场。

上交所表示，下一步，将继续推进资本市场全面深化改革，持续完善、丰富上证宽基指数体系，为市场提供更多样化的投资标的和参考工具，鼓励各类中长期资金通过指数化投资方式配置资产，加快培育形成以理性投资、价值投资、长期投资为主的指数化投资生态。

监管释放资本市场对外开放两大信号 让外资愿意来、留得住、发展好

■本报记者 吴晓璐

近日，证监会机构司司长申兵接受采访时表示，有序推进金融高水平开放，要稳步推进金融市场规则管理标准等制度型开放，引导外资金融机构集聚发展，更好服务实体经济。他同时透露，将在养老金融和数据跨境流动两方面推进。

近年来，资本市场制度型开放深入推进，外资机构来华展业便利度不断提升。受访专家表示，监管部门“坚定不移推动资本市场制度型开放，政策透明度、稳定性、可预期性增强，将向外资机构传递明确信号，让外资不仅愿意来、留得住且发展好，有助于吸引更多外资进入中国市场，推动资本市场繁荣发展。”

助力养老金融高质量发展

作为金融“五篇大文章”之一，养老金融成为中国积极应对人口老龄化挑战的国家战略。对于外资机构参与养老金融，申兵表示：“有些公司在养老金融这方面有特长，借鉴前期托管银行在这方面的开放经验，也准备在这些方面能够给予更多的灵活性。”

随着我国人口老龄化程度的加深，养老金融产品的市场需求不断增加。近年来，在系列政策支持下，我国养老金融发展加快，金融机构纷纷推出养老投资产品。据国家社会保险公

共服务平台数据，截至11月14日，个人养老金产品合计810只，其中，理财类产品26只，储蓄类产品465只，保险产品119只，基金类产品200只。

创金合信基金首席经济学家魏凤春对《证券日报》记者表示，发达国家养老金融发展较早，运营模式相对成熟，体系建设较为完善，引入具有丰富管理经验的外资机构，有助于丰富我国养老金融产品供给，促进养老基金管理人之间良性竞争，提升养老金融服务质效，同时推动健全和完善我国养老金融体系，助力我国养老金融的高质量发展。

“在养老金融方面给予外资更多的灵活性，是对外资金融机构参与中国养老金融市场建设的欢迎和激励。”南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，预计这一政策将通过制定相关规则和标准来落地，比如放宽外资金融机构在养老金融领域的准入条件，提供更多的业务机会和合作空间等，有助于引入更多有先进养老金融管理经验的的外资机构，推动中国养老金融市场的健康发展。

促进数据跨境流动

对于外资普遍关注的数据跨境流动，申兵表示，下一步证监会准备在证券公司方面做一些新的拓展，促进正常数据流动。

“数据跨境流动一直是外资证券公司在国内展业中面临的突出问题之一。”申万宏源研究所政策研究室主任龚芳在接受《证券日报》记者采访时表示，从国际投行运营管理模式看，其基本形成了境外总部集中统一的风险管理及授信机制，部分境内客户数据及交易数据不能完全同步到境外总部，会影响其对客户及相应业务的风险判断。

今年以来，我国安全有序平稳推动数据跨境流动。3月份，国家互联网信息办公室公布《促进和规范数据跨境流动规定》（以下简称《规定》），进一步完善新形势下的数据出境制度，适当放宽数据跨境流动条件，适度收窄数据出境安全评估范围。

今年6月份，中国人民银行科技司司长李伟撰文表示，中国人民银行将积极引导金融数据跨境流动。《规定》要求，在统筹金融开放和安全的前提下，实现金融领域数据跨境流动管理既有刚性，又有韧性，还具弹性。

田利辉表示，推进数据跨境流动的意义在于促进国际信息交流与合作，提高金融市场的透明度和效率。同时，这也将为外资金融机构提供更多商业机会，促进中国资本市场的国际化进程。

对外开放深入推进

近年来，我国不断拓展资本市场

对外开放的深度和广度，外资机构纷纷来华布局。公开数据显示，截至10月底，高达25家外资控股或全资证券投资基金公司相继获批，花旗银行等5家外资银行在沪子行获得基金托管资格，桥水等35家外商独资或合资私募证券投资基金管理人在基金业协会备案。

11月份以来，一批对外开放举措落地。11月1日，商务部、中国证监会等六部门联合发布《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（以下简称《办法》），主要是从五方面降低了投资门槛，旨在进一步拓宽外资投资证券市场渠道，发挥战略投资渠道引资潜力，鼓励外资开展长期投资、价值投资。同日，首批14家证券公司试点参与粤港澳大湾区“跨境理财通”业务落地，服务大湾区居民跨境投资需求，助力推进粤港澳大湾区金融市场互联互通。

龚芳表示，在当前复杂的外部环境下，资本市场进一步推进制度型开放，将向外资机构及投资者传递更明确的政策信号，中国开放的大门只会越来越大，通过额度放开、牌照放开直至市场制度规则与境外通行惯例相接轨，让外资不仅愿意来，也为其在中国本土的业务拓展及投资创造更便利化的条件，切实提升外资机构的投资获得感。

众人拾柴点“数”成金 为实体经济注入强劲动能

■田鹏

11月13日，浙江潮鹰科技有限公司顺利在上海数据交易所数据资产交易市场挂牌海宁市低空+经济城市综合数据资产，价值突破2亿元。

这笔数据资产的成功挂牌融资，不仅关乎海宁市低空经济的未来，更折射出点“数”成金在赋能实体经济领域的巨大潜力。自2020年4月份，《中共中央 国务院关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》首次将数据写入官方文件，纳入改革规划，数据作为一种新型生产要素的“千金”价值在经济实践中不断被证实，重要作用不断获得各方认可。

在笔者看来，点“数”成金对实体经济发展的作用体现在，它能优化资源配置、驱动创新、提升风险管理能力、促进协同合作，成为实体经济高质量发展的关键力量。

具体来看，点“数”成金是实体经济发展方向上的“指南针”。在复杂多变的市场环境下，实体经济企业往往面临着战略决策的难题，而数据资产的价值此时得以凸显，如同指南针一般为企业指引方向。例如，通过对消费者行为数据、市场趋势数据的深度分析，企业能够精准洞察消费者的潜在需求，从而调整产品研发方向。

点“数”成金是实体经济效率提升的“加速器”。实体经济的运行效率是其发展的关键要素，而数据能够打破传统生产经营过程中的信息壁垒和流程梗阻。例如，在企业内部，生产数据的实时监测和分析可以优化生产流程，降低次品率，提高设备利用率。在产业链层面，数据共享能够加速上下游企业之间的信息流通，使采购、生产、销售等环节紧密衔接。

点“数”成金还是实体经济创新的“催化剂”。创新是实体经济持续发展的根基，数据资产为创新提供了丰富的“养料”。一方面，大数据

分析能够发现传统产业中未被满足的细分市场的需求，激发企业开展针对性的创新活动；另一方面，数据技术本身也为实体经济带来新的创新手段，如数字孪生技术可以在虚拟环境中模拟产品和生产过程，降低创新成本，加快创新速度。

点“数”成金更是实体经济竞争优势的“增强剂”。企业通过对自身数据和市场数据的挖掘，可以打造个性化的产品和服务，满足消费者的个性化需求。同时，利用数据可以优化企业的运营成本，提高产品质量，从而在价格、质量等方面获得竞争优势。

目前，如何更优质、更高效地实现点“数”成金，已然成为市场各方亟待钻研的“必修课”。而海宁市低空+经济城市综合数据资产的成功挂牌，则像一堂生动且极具指导意义的“公开课”，过程中每一个环节都彰显着专业协作的力量：上海数据交易所建立通用性计算法则和函数模型，为融资过程提供风险保障；太平科技保险股份有限公司提供数据资产综合保险，提高产品总体价值稳定性；泰和泰律师事务所提供法律服务，为企业后续数据资产创新应用提供真实、透明、合规和可持续的资产管理环境。

由此可见，在数据资产的开发与利用过程中，“众人拾柴”是实现其价值最大化和可持续发展的关键所在。不同领域的专业机构各司其职、相互配合，为数据资产从挂牌到应用的全流程提供全方位保障，如此才能点燃数据资产在经济发展中燎原之火般的潜力，使其在推动经济增长、创新商业模式、提升社会效率等方面发挥作用，照亮经济高质量发展之路。



记者观察

积极推动工业遗产变旅游资源 工业旅游全方位赋能新型工业化

■本报记者 郭冀川

11月13日，工业和信息化部召开宣传思想文化工作座谈会。会上，工信部党组书记、部长金壮龙强调了大力发展工业文化的重要性，提出传承好、保护好工业化历程中孕育形成的伟大精神和宝贵文化遗产，推动创造性转化、创新性发展，积极发展工业旅游，全方位赋能新型工业化。

工业旅游，作为旅游新业态，正以其独特的魅力在国内快速发展，如青岛啤酒博物馆利用丰富的历史和互动体验吸引游客，伊利现代智慧健康谷通过AI、VR、XR、裸眼3D等高科技手段为游客带来生动有趣的工业旅游新体验，同时，这些景点的建筑外观靓丽时尚，也成为了新的时尚打卡地。

发展工业旅游，不仅是传统工业的补充发展，更是传统旅游的创新开发。工业旅游以工业为载体，文化为灵魂，旅游为手段，市场为目标，通过参观工业遗迹、工业场所、工业产品生产流程以及体验工业文化和文明，为游客提供了一种全新的旅游体验。

浙江大学城市学院文化创意研究所所长林先平对《证券日报》记者表示，工业旅游的发展对新型工业化产生了深远影响。一方面，工业旅游为传统工业城市的产业转型升级提供了新契机。通过将废弃工厂、车

间改造为博物馆、创意产业园等文化旅游项目，不仅盘活了闲置资产，还为当地居民提供了更多的就业机会和文化活动场所。另一方面，工业旅游有助于工业遗产的保护和再利用。随着产业结构调整，某些类型的工业生产逐渐衰退，留下了大批可供工业旅游开发的遗产资源。通过这些工业遗产转化为旅游资源，不仅保护了工业遗产，还为其赋予了新价值。

林先平进一步表示：“在传统工业与服务业不断融合的趋势下，工业旅游作为工业与旅游服务业的结合体，被赋予了更多的生产性服务功能和产业价值。它打破了传统旅游的单一模式，将工业生产各个环节融入旅游体验中，为游客提供了更加丰富的选择。这种融合不仅提升了工业企业的知名度，还促进了地方经济的发展。”

巨丰投资首席投资顾问张翠霞对《证券日报》记者表示，此次工信部对大力发展工业文化的表态，有望为工业旅游注入新活力，扶持培育工业旅游项目可以为多个行业领域带来积极影响。制造业将受益于工业旅游的发展，通过展示其品牌形象和生产流程，提升品牌知名度和美誉度。文化旅游与休闲产业将迎来新的发展机遇，工业旅游项目将成为文化旅游市场的重要组成部分。

加强协同创新 推动长三角一体化高质量发展

■本报记者 寇佳丽

11月13日，以“跨界创新，携手同行”为主题的第七届长三角科技成果交易博览会在上海汽车会展中心盛大开幕。

一系列重要的政策和合作项目正式发布。上海市嘉定区推出《张江高新区嘉定园“一园一方案”》。上海光机所、上海硅酸盐所、上海微系统所、嘉定区科委、菊园新区、同济科技园、上大科技园、生命元谷联合发布《嘉定校地合作千亿美元级科技发展规划》与《院地合作“科创核”》。同时，《嘉定区强化科技创新策源，加快培育新质生产力的若干政策》以及长三角科技成果转化基金联盟倡议也在此期间宣布，这标志着区域科技创新合作已经步入了一个新阶段。

首都科技发展研究院特聘研究员董晓宇对《证券日报》记者表示，加

强协同创新有助于整合区域内的科研力量和创新资源，形成合力，共同攻克关键技术难题，推动区域科技创新整体提升，为产业升级和经济发展提供强大的科技支撑，从而稳固长三角区域在全球科技竞争中的地位。

经过多年的务实高效合作，长三角区域已经在协同创新领域取得众多成果。6月份，上海市科学学研究所联合江苏省科学技术情报研究所、浙江省科技信息研究所、安徽省科学技术情报研究所共同发布的《2024长三角区域协同创新指数》显示，长三角区域协同创新指数从2011年的100分提高到2023年的267.57分，年均增速达到8.55%。

《2024长三角区域协同创新指数》显示，从一级指标发展变化看，近年来，长三角区域资源共享、创新合作、成果共用、产业联动、环境支撑五个方面都取得了卓越成效，初步构建起了从资源共享、技术互补到新质生产力

形成的内循环。

“持续推动长三角区域协同创新，能对该地区的经济增长、进出口成绩产生明显拉动作用。”中国信息协会常务理事、国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示，通过强化协同创新，长三角区域能够研发、生产出更多具有高附加值、高技术含量的产品，从而优化出口商品结构，提升经济效益，推动长三角一体化实现高质量发展。

记者梳理发现，今年前三季度，长三角41个城市中有6个城市的GDP突破万亿元，33个城市的GDP增速跑赢全国4.8%的平均增速。

此外，上海海关发布的数据显示，今年前10个月，长三角区域外贸进出口总值达13.21万亿元，规模创历史新高，同比增长5.3%；其中，高新技术产品进出口3.31万亿元，同比增长6.6%，占全国同类产品进出口总值的34.8%。

当前，长三角区域协同创新仍然存在短板，比如信息共享不足、创新文化氛围差异较大，科技金融合作有待提升。

中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示，为更好推动长三角区域的科技金融合作，今后，应建立统一的科技金融服务体系，以完善制度、优化政策环境的方式促进区域内部金融机构之间的合作，同时注重对复合型金融科技人才的培养，以实现科技与金融的深度融合，加速科技成果转化应用。

“未来，相关部门要发挥好协调作用，打造更好的体制机制和外部条件，而市场主体也应充分发挥创新主体作用，积极主动谋求技术突破与创新。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣对《证券日报》记者表示，在上述过程中，推动金融机构与企业逐步构建深度理解、合作关系，助力科技创新做大做强。

（上接A1版）

引金融“活水” 灌溉科技创新沃土

在高交会上，科创企业与金融资本也实现了“双向奔赴”。

本届高交会吸引了摩根士丹利、黑石、贝恩、高盛、凯雷、红杉等海内外知名机构的关注，成为科创企业与投融资机构对接的桥梁。

零件的创意形式展示其产品，并通过搭建路演平台提供宣传机会，助力更多代表中国制造业未来的高新技术和产品“走出去”。

组委会相关负责人向《证券日报》记者透露，已有1200余家专业参观采购团通过线上表单以及高交会《全球采购商对接大会参会回执》完成了预登记。富士康、比亚迪、小米、格力、华为、腾讯等知名参观采购团，都会亮相高交会寻找合作伙伴。“很多预登记参观采购团及组织都有着明确的采购需求，意向采购金额超百亿元。”

创新链、产业链、资金链、链链相通。26年来，高交会不仅成为汇聚全球全产业链科技创新的舞台，也为世界打开通向美好未来的窗口。立足深圳这座创新之城，高交会通过迭代创新，为促进经济增长、高质量发展注入更多澎湃活力。