



多只牛股被纳入富时A50

释放了什么信号

本报记者郝咏琪 长沙报道

9月3日,富时罗素宣布富时中国50指数、富时中国A50指数、富时中国A150指数等的季度审核变更。该变更将于2025年9月19日星期五收盘后(即2025年9月22日星期一)生效。

其中,近期关注度极高的创新药和CPO板块有多股入选富时中国A50指数,例如百济神州-U、新易盛、药明康德、中际旭创;同时删除了中国核电、中国联通、国电南瑞、万华化学等传统红利股。

多只大牛股被纳入,被动资金将高位接盘?

记者注意到,被纳入的多只个股年内涨幅均极为亮眼,例如新易盛截至发稿时的年内涨幅超过360%,中际旭创年内涨幅超250%,百济神州-U年内涨幅超110%,药明康德涨超100%。因此,市场也出现了“富时罗素A50追高式纳入,可能引发被动资金高位接盘”的质疑。

对于这一观点,国际注册创新管理师、鹿

客岛科技创始人兼CEO卢克林在接受记者采访时表示,所谓追高纳入更多是后视镜的事后视角,同时也是一种流动性筛选。他解释称,涨幅高意味着成交活跃,而交易活跃意味着可容纳大额资金。“指数公司首要任务是降低冲击成本,而非择时。被动资金确实会在短期形成买盘,但衍生品对冲盘同时加码,波动放大不等于单向接盘,反而创造期现套利窗口,T+0量化也最为受益。”

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元也持类似的观点,他向记者表示,跟踪基金会提前布局,但单只个股权重通常不超过5%,对股价冲击可控。另外,像中际旭创、新易盛这样涨幅惊人的公司,在纳入前就已通过北向资金充分交易,被动资金边际影响正在递减。

专家:外资的估值锚已重置

值得注意的是,民生银行、洛阳钼业、同花顺、上汽集团、赛力斯此次进入富时中国A50指数备选股名单,并未被直接纳入。这是否又意味着富时罗素在平衡“市值规模”与“市场情

绪”之间采取了更为审慎的态度?

对此,卢克林分析称,这反映了富时罗素指数市值门槛的硬性约束。

“富时内部有一条暗线,即日均市值排名前45且流动性排名前35,两者缺一不可。情绪高但市值略小、或流通盘过于集中的公司,会被放入观察仓。下一脚门槛就看四季度日均市值能否再冲10%,以及融券余额占比是否降到3%以下。”

对于此次富时指数的相关调整,卢克林指出,此次调整并不能解读为外资简单的“换仓”,而是一次方向性投票。医药与算力替代传统周期,外资的仓位正从中国核心资产的“地产链+大宗”转向“科研+数据”。“新质生产力”也落地为现金流,外资的估值锚已重置。

“不过需要注意的是,指数的科技权重上升,会拉高整体估值中枢,但资金并非盲目追贵,而是押注盈利久期拉长。未来A股或将呈现哑铃型结构:一头高股息防御,一头高成长进攻。”

(以上内容不构成投资建议)

短剧成明星新风口?

霍建华向佐杀入短剧;黄晓明参与投资

本报记者陈诗娴 长沙报道

近年来,短剧市场异军突起,成为影视行业的新宠,吸引了不少主流明星的目光。

多个知名演员加入短剧

近日,短剧《无名之辈》官宣男主角韩枫由演员向佐出演,该短剧出品制作方为果然有戏和奇思妙想。

此前,知名演员霍建华首部短剧《博忆》定档的相关话题冲上热搜。这部精品短剧在开播10小时后腾讯站内热度暴涨,短视频平台相关片段播放量迅速破亿。

霍建华的选择不是孤例。如今打开短剧列表,刘晓庆、潘长江、王丽坤、杨蓉、舒畅等熟悉的面孔随处可见,他们的“短剧逻辑”各有不同,但都绕不开“适配”二字。在悬疑短剧《博忆》剧组连麦直播中,霍建华回应接拍短剧的原因,强调自己选戏不分长短,只看剧本和角色适配度。

明星入场,除了台前飙戏,还有人幕后投资。2024年8月,黄晓明出品的短剧《一姐》上线,《一姐》由杭州炳午影视出品剧好看、花月清夏、西安丰行联合出品。天眼查官网显示,杭州炳午影视传媒有限公司成立于2023年,法定代表人为凌某。该公司的其中一位股东为宁波明侨投资管理有限公司,黄晓明正是这家公司的实际控制人。

是自救还是捞金

明星们进军短剧,究竟是“过气自救”,还是找到了“捞金”新风口?

从用户层面来看,中国互联网络信息中心(CNNIC)发布的第55次《中国互联网络发展状况统计报告》显示,截至2024年12月,中国微短剧用户规模已达到6.62亿人,网民使用率为59.7%。从市场层面来看,《2024年中国微短剧产业研究报告》显示,2024年,我国微短剧市场规模已攀升至505亿元,首次超过全年电影票房收入;预计2025年市场规模将达到634.3亿元,2027年达到856.5亿元。

短剧凭借制作周期短、成本低、传播快等特点,成为影视行业新的增长点。单集2—15分钟,刚好适配一餐饭、一趟通勤的时间。对于观众来说,短剧不用记复杂剧情,也不用等更新,比刷短视频有获得感。短剧在题材选择上也更大胆,“银发爱情”“都市奇幻”等,都是长剧少有涉及的领域,短剧都能深耕,精准触达不同群体的共鸣点。

在综艺《一路繁花》中,刘晓庆表达了对短剧的喜爱,“对于我们这种演技好的人来说,短剧能更好发挥”。今年她主演了首

部短剧《萌宝助攻:五十岁婚变》,这部剧瞄准中老年短剧市场,融合中老年甜宠、霸总、姐弟恋等流行元素。她曾透露,拍短剧最大的困难是台词量多、拍摄量大,自己到了片场才现看台词、现演,且全部同期录音,没有补录时间。在她看来,短剧为自己带来了全新体验,能让自己塑造以往没尝试过的角色。

互联网分析师张书乐认为,明星进军短剧,只是自身演艺生涯的一种延续,至于电影、长剧、短剧抑或舞台剧,只是一种根据演艺大环境做出的选择。同时,有些明星或许在传统影视剧中已经没有了存在感,但短剧市场恰恰还处在开荒阶段,并没有真正被传统影视圈所接纳,此刻入局,正好可以解决多年来的“主角之痛”,甚至可能再度乘风破浪翻红。在名利双收有可能的情况下,既然大屏幕已经不再是他们能够左右的主战场,也就无所顾忌地奔赴“新天地”了,而他们多年锤炼的演技,也恰恰可以在野蛮生长、尬聊尬演遍地的短剧领域中,形成降维打击,未尝不是老演员的一个新“蓝海”。

保时捷又有经典车型要“油改电”

两款燃油版小跑车改为电动版,2026年亮相

本报记者胡雄 长沙报道

近日,保时捷宣布燃油版Boxster和Cayman停售,全球订单通道已关闭。大家熟悉的精致小跑车,又要少了几个选择了。不过,这也不遗憾,它们将以“油改电”的形式回来。



保时捷718。图/保时捷官网

Boxster和Cayman燃油版已停止接单

随着保时捷魏斯阿赫研发中心持续向电动化转型,搭载内燃机(ICE)的Boxster和Cayman已正式关闭了订单接收通道。其实,这两款车即将停售的消息早已传开,多个市场也已提前下架这两款车。如今,只是保时捷官方对这个消息进行了一次确认。

虽然订单通道已关闭,但保时捷尚未公布这两款车型的正式停产时间。近期有传言称,保时捷要到2026年才能完成目前已收到的所有718 Cayman和Boxster订单的交付。保时捷尚未直接回应,但未来一段时间保时捷工厂下线的新车,应该就是为了完成订单而生产了。

早在2024年初时,因为无法满足欧盟网络安全法规要求,同时认为为其升级以符合新标准不划算,保时捷就已经在欧洲市场停止销售Cayman和Boxster。

作为品牌旗下最具代表性的入门级

跑车,718系列自1996年首次亮相以来便深受市场欢迎。第四代718于2016年正式发布,沿用至今。对于一款马上到十年的新车,也已经到了大改款或者退场的时候了。

虽然燃油版的718系列双门跑车(Boxster与Cayman)已成为历史,但“Cayman”和“Boxster”这两个名字将得以保留,保时捷目前正全力研发这两款车型的纯电动版本。过去两年间,电动版原型车的路试谍照频繁曝光,各方消息都预告量产车型将于2026年推出。这也算是718系列的电动版的换代车型了,或许官方来一个第五代718也不一定。

据悉,电动版车型将提供单电机后驱和双电机四驱两种版本。目前官方尚未公布具体技术参数,不过,基本可以板上钉钉的就是,其动力性能将优于燃油版车型。

依然面临着电动化压力

其实,燃油版718系列的停售,并不是保时捷第一次有类似动作。就在几个月前,保时捷就曾传出消息,将在2026年停售燃油版Macan这款明星SUV产品。

原因与这次停售718系列产品非常类似,核心原因是因为欧洲日益严苛的法规环境。欧盟新的网络安全法规对车辆的电子架构、数据传输、软件防护提出了更高标准,燃油版车型的架构很难直接升级。

另一方面,保时捷也在逐步加大电动化车型的投入,因为保时捷真真实实地感受到了新能源车型的冲击,尤其是来自中国市场的售价更低的“心有灵犀”的产品。与其老是被冲击,不如干脆成为对手

一样的人。

2025年一季度,保时捷全球交付71470辆新车,同比下滑8%。其中,Macan EV交付14185辆,而Taycan仅交付4203辆,同比下滑1%。同期,保时捷在中国市场交付9471辆新车,已经不足万辆,同比下滑42%,占全球总销量的13.25%。保时捷在华销售的巅峰时期,大陆市场的销量达到了其全球销量的30%。

保时捷也努力在各款电动车型上保证有着与燃油版车型一样的驾驶质感,不过对于那些喜欢燃油动力感受的粉丝们,保时捷如何留住他们,这才是一个难题。

深入落实提振消费专项行动

据新华社电 记者4日获悉,工业和信息化部、市场监督管理总局日前印发《电子信息制造业2025—2026年稳增长行动方案》,其中提出到2026年,预期实现营收规模和出口比例在41个工业大类中保持首位。

电子信息制造业是国民经济的战略性、基础性、先导性产业,是稳定工业经济增长、维护国家政治经济安全的关键领域。方案旨在统筹好总供给和总需求,深化产业内生动力,提振产业发展信心,保持电子信息制造业经济运行在合理区间,为工业经济稳增长提供有力支撑。

方案明确,2025至2026年主要预期目标包括,规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速在7%左右,加上锂电池、光伏及元器件制造等相关领域后电子信息制造业年均营收增速达到5%以上。到2026年,5个省份的电子信息制造业营收过万亿元,服务器产业规模超过4000亿元,75英寸及以上彩色电视机国内市场渗透率超过40%,个人计算机、手机向智能化、高端化

迈进。

方案提出,面向行业应用和消费场景,统筹专项资源,持续强化电子产品供给水平;促进人工智能终端迈向更高水平智能创新,鼓励各地推动人工智能终端创新应用;鼓励中小企业专注细分领域差异化发展;加快行业标准立项,压缩标准制定周期;制定知识产权质量评价指标体系。

方案还要求,深入落实提振消费专项行动,鼓励金融机构围绕电子信息产品发展消费金融业务;强化技术和产品形态创新,提振手机、电脑、电视等传统电子产品消费;提升智能产品适老化设计水平;引导企业优化出口结构;加强海外政策的跟踪分析;全力推进电子信息制造业大规模设备更新、重大工程和重大项目开工建设。

此外,方案明确指导各地工业和信息化主管部门结合实际完善政策配套措施,因地制宜发挥优势;不断完善稳增长政策工具箱;每季度开展稳增长专题调研,组织召开行业发展形势分析座谈会等。