

## 学习手記

# 在深化兩岸融合發展中走親走近、走到一起

● 新华社记者 郑良 赵博 许雪毅

夏日福建，第十八届海峡论坛如约而至。台湾有关政党代表以及工会、青年、妇女、民间信仰、农渔水利、文化旅游、卫生健康、工商金融等各界人士跨越海峡，共叙乡情、共话合作。自2009年首次举办以来，海峡论坛坚持“民间性、草根性、广泛性”定位，为扩大两岸民间交流、深化两岸融合发展不断增添生机活力。

习近平总书记今年4月会见中国国民党主席郑丽文时指出：“无论国际形势、台海局势如何变化，中华民族伟大复兴的大趋势不会改变，两岸同胞走亲走近、走到一起的大潮流不会改变。”

扩大两岸交流交往交融，增进两岸同胞亲情福祉，习近平总书记始终牵挂在心。在福建工作期间，习近平同志就高度重视对台工作。除了大力吸引台资外，更是把加强闽台互联互通、推动两岸民间交流、实现同胞心灵契合放在十分重要的位置。在厦门，领导编制《1985年—2000年厦门经济社会发展战略》，其中部署了对台工作；在福州，推动设立全省首个“台商同胞接待日”，对于反映诉求做到“件件抓落实、件件有回音”；到省里工作后，更是用心用情、大力推动，促成两岸互联互通、民间交流交往的多个大项目、大突破。

党的十八大以来，习近平总书记多次对两岸融合发展作出重要指示：

2014年11月，在福建调研，会见部分台企负责人时提出：“两岸同胞同根同源，血脉相连，文化相通，没有任何理由不携手发展、融合发展。”

2019年1月，在《告台湾同胞书》发表40周年纪念会上强调：“深化两岸融合发展，夯实和平统一基础。两岸同胞血脉相连。亲望亲好，中国人要帮中国人。”

2023年6月，向第十五届海峡论坛致贺信表示：“我们将一如既往地尊重、关爱、造福台湾同胞，持续促进两岸经济文化交流合作，深化两岸各领域融合发展，共同弘扬中华文化，促进两岸同胞心灵契合。”

两岸融合发展，以民为本，为民造福。习近平总书记指出：“发展两岸关系的根本目标，是要让两岸同胞过上更美好的生活。”今年4月，中央台办受权发布十项促进两岸交流合作的政策措施，其中包括推动福建沿海地区在条件具备情况下同金门、马祖通水、通电、通气、通桥。以“通水”为例，福建已累计向金门安全优质供水超过4900万吨，彻底改变了金门当地缺水状况。本届海峡论坛上，厦金通水、通电、通气、共用翔安机场等惠及两岸同胞的务实举措引发热议，更多台湾同胞切身感受大陆发展和亲望亲好的善意。

两岸融合发展，亲望亲好，凝聚力量。习近平总书记指出：“中国式现代化新征程前景光明，国家好，民族好，两岸同胞才会好。两岸同胞从来都是一家人，应该常来常往。近年来，更多台湾同胞在交流交往中切身感受大陆发展变化，更多台湾青年来大陆就业创业，更多台资企业在大陆增资扩产，在各领域各层次的广泛深入交流中，进一步增进对国家、民族的认同，进一步体认新时代是中华民族大发展大作为的时代，也是两岸同胞大发展大作为的时代。

厚植情谊，增进福祉，越走越近，越走越亲。两岸同胞共同把握历史大势，坚守民族大义，必将推动两岸关系和平发展、推进祖国统一大业，共创中华民族绵长福祉，共享民族复兴伟大荣光。（新华社厦门6月14日电）

## 中国资产价值新观察

# 向确定性要溢价 中国资产提供全新坐标

■ 编者按

当“含金量”成为估值重塑的核心标尺，当安全边际构筑起对冲风险的坚实底座，当深化改革释放制度红利的澎湃动能，中国资本市场正经历一场从定价体系到底层逻辑的深刻变革。本报即日起推出“中国资产价值新观察”系列报道，解码科技突围如何确立估值坐标、安全筑基如何兑现确定性溢价、改革赋能如何激发市场内生动力。

● 本报记者 黄一灵 乔翔

世界百年未有之大变局加速演进，当不确定性上升为全球经济运行的关键变量，“何处可寻确定性”这一时代之问，正以前所未有的紧迫性摆在全球投资者面前。

迷雾之中，一幅跨越宏观、中观与微观的中国资产定价新图景，正在东方大地上徐徐铺开——从能源自主到产业链韧性，从制度型开放到关键技术领域突破，层层加固的安全底座，正为全球资本重估中国资产提供全新坐标。

乱云飞渡，定力弥坚。当安全成为最稀缺的资源，共识正在加速凝聚：投资中国，本质是投资安全；配置中国资产，已从一道“选择题”变为关乎长期回报的“必答题”。

从可选项到必选项 全球资本重构战略认知

一场深层次价值重估已在A股市场悄然启动。数据显示，韩国投资者正持续加码布局中国资产。

今年以来，外资持续流入A股市场，截至5月末，境外投资者持有A股流通市值已超4万亿元。这一数据的增长，不只是资金逐浪的表象，更是强烈的风向标：全球资本正对中国核心资产展开战略性重估。安联投资股票首席投资总监迈克尔·赫尔德曼表示，过去很长一段时间，中国资本市场并未完全体现中国经济发展的成果，但近年来已经跑赢部分海外市场，市场情绪和信心均有所修复。

这一转折并非一蹴而就，它走过了一条从偏见到正视、从试探到笃定的漫长曲线。渣打银行大中华及北亚首席经济学家丁爽表示，此前，有部分国际投资者一度对中国资产心存疑虑。近两年，这一认知正在发生明显转变。

外资认知转变，用真金白银投下“信任票”的背后，是中国资产的安全性已无法被忽略。在中东冲突发生后，不少新兴市场货币大幅贬值，但人民币汇率韧性依旧强劲。华夏基金（香港）总经理甘添分析：“一旦全球投资者开始分散投资，最先考虑的变量就是货币。人民币汇率预期保持稳定，为全球资本提供了重要的资产配置基础。”

换言之，中国资产因其安全性，正从“可选项”变为“必选项”，成为全球资本分散风险的重要工具。但是，外部环境变化只是催化剂，决定中国资产价值的真正锚点在内不在外。正如工银国际首席经济学家程实所言：“避险需求是契机，资本逐利是动能，最根本的驱动力还是中国产业的韧性与发展模式的独特性。”摩根资产管理中国资深全球市场策略师蒋先威更是直接点出关键：“中国政府历年设定的GDP增长目标几乎均能兑现。这种在大型经济体中罕见的战略执行力，恰恰是资产吸引力最硬的背书。”（下转A02版）



## 包容性改革全链条护航 资本市场加力支持科技创新

● 本报记者 管秀雨

燧原科技、粤芯半导体IPO申请将于6月15日上会，长鑫科技IPO注册申请获证监会同意，宇树科技IPO已提交注册……这些闪耀在中国科技创新版图上的名字，正借助资本市场的平台扎根生长，成为中国科技创新力量加速崛起的生动注脚。

硬科技企业扎堆登陆A股，是经济结构转型升级与制度持续优化的直观写照。今年以来，资本市场以前所未有的力度加码支持科技创新：从上市标准的精准适配，到IPO预先审阅等机制创新，再到耐心资本生态的持续构建——资本市场正变得愈发“懂”科技，加速成长为培育新质生产力的核心引擎。一个更包容、更具活力的资本市场，将全链条护航新质生产力拔节生长。

来共有66家企业完成IPO，合计募资596.27亿元，上市数量、募资总额同比分别增长38%和66%。其中，科创板与创业板共有19家企业上市，募资285.46亿元，占全市募资总额的48%。从行业看，技术硬件、半导体、先进材料、汽车零部件等硬科技领域企业占比高，资本聚焦硬科技的趋势十分明显。

制度的包容性，首先体现在上市标准的适配性增强。华创证券首席策略分析师姚佩表示，科创板设立科创板成长层，重启未盈利企业适用第五套标准上市；创业板启用支持优质未盈利创新企业的第三套上市标准，增设第四套上市标准；IPO预先审阅机制等多项制度创新落地，将进一步提升市场包容性，更好支持优质创新创业企业发展。

招商基金首席经济学家李湛预期，后续未盈利企业的申报数量将有所增加，尤其是在半导体、生物医药、新能源等领域。市场将更加注重企业的技术壁垒与成长可持续性，而非单纯依赖财务指标。发行节奏将保持平稳有序，不会“一哄而上”，确保质量优先。

制度的包容性，也体现于审核流程的优化。宇树科技从IPO受理到过会仅用时73天，刷新科创板预先审阅机制落地以来的最快审核纪录；长鑫科技的高效过会，同样得益于预先审阅机制对申报质量和审核效率的双重提升。

投行人士表示，这种“快”，并非放松质量要求的“囫圇吞枣”，而是通过前置化的专业沟通与精准化的问询机制，让真正具备核心技术实力的企业能够轻装上阵，减少在烦琐程序中的无谓消耗。预先审阅机制执行到位，就是在为优质科创企业减负。（下转A02版）

精准滴灌：硬科技企业成主角

今年以来，A股IPO市场热度稳步攀升，资本流向清晰指向硬科技领域，科创上市主体持续扩容。

Wind数据显示，截至6月14日，今年以

### 奋力谱写基金行业 高质量发展新篇章

## 扶优限劣利在长远 私募监管新规 驱动行业良性竞争

● 本报记者 王辉

近日发布的《国务院办公厅关于加强监管防范风险促进私募基金高质量发展的指导意见》，对做好私募基金加强监管、防范风险工作，促进私募基金高质量发展进行了系统性部署。《指导意见》锚定“扶优限劣”，在强化源头防控、全面加强监管、稳妥处置风险的同时，也为合规经营、专业能力突出的管理人打开了更广阔的发展空间。

从行业反馈来看，多家一线私募机构正以实际行动积极响应监管新规。业内人士认为，“扶优限劣”不仅是监管要求，更成为驱动行业走向良性竞争的内在动力。合规能力、投资者信任与投研深度，正在取代规模竞赛和片面的收益率诉求，成为私募基金角逐的新赛场。

### 格局重塑 合规红利持续释放

近年来，随着监管框架日趋完善，私募基金行业经历了从“野蛮生长”到“持续出清”的深刻调整。一批“壳机构”和“伪私募”被逐出市场，坚守合规底线的管理人更强烈地感受到监管带来的正向反馈。

“《指导意见》体现了监管部门推动行业回归本源、规范发展的鲜明导向，也为坚持合规经营、专业立身、稳健发展的管理人提供了更加清晰、稳定的长期发展环境。”思睿投资创始人张晔在接受中国证券报记者采访时表示，监管部门正通过准入研判会商、分级风险监管、常态化现场检查、问题机构强制出清等制度化手段，引导私募基金行业竞争焦点回归投研能力的核心与合规建设。

谈及近几年监管部门“扶优限劣”带来的切身感受，张晔认为变化主要体现在两个方面：一是募投环境明显改善。随着不合规机构的加速出清，投资者对私募基金行业的整体信任度显著回升，不少投资者更加看重合规资质、风控能力与长期稳健运营能力。（下转A02版）

### 港交所：抢抓全球配置风口 打造多元资产生态圈

A02·财经要闻

### 被低估的淮河流域： 一条文脉撑起的区域经济新机遇

A05·公司纵横