

“十五五”国资改革启幕 地方精准落子释放强动能

证券时报记者 江卿

今年是“十五五”规划开局之年，也是新一轮深化国资国企改革启动之年，各省“十五五”规划纲要清晰勾勒改革方向。推进国有经济布局优化和结构调整是“十五五”时期国资国企改革重中之重，锚定提升国企核心竞争力、增强核心功能两大主线，各地遵循国有资本“三个集中”的导向，因地制宜加力投资、深化重组整合、升级监管体系，谋划贴合区域禀赋的改革路径，不断做强做优做大国有企业和国有资本。

最新数据显示，全国国有企业（不含金融

企业）资产总额已超400万亿元、国有资本权益超109万亿元。6月2日，国家发展改革委主任郑栅洁在国有企业座谈会上表示，要提升国有企业科技创新、产业控制、安全支撑功能，激发国有企业内生动力活力。

梳理各省安排，推动国有资本实现“三个集中”，是国资国企改革最鲜明的导向。各地普遍明确，引导国有资本加速向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域集中，向公共服务、应急保障、民生公益等领域集中，同时向前瞻性战略性新兴产业集中。

“在‘三个集中’基础上，各地优布局、调结

构呈现出功能定位更精准、区域特色更鲜明、改革协同性更强的核心特点。”中国企业改革与发展研究会研究员周丽莎向记者表示。

上海围绕“五个中心”建设等重点领域，加大战略性新兴产业和未来产业投资力度；明确发挥国有资本投资运营公司功能，促进各类基金接力协同，释放了更强调基金投资工具的集群化和链条化作用的明确信号。海南结合自贸港定位，加大国有资本在“五向图强”等特色产业领域投资力度。山西立足能源大省转型需求，重点布局新能源、新材料、低空经济，超前布局绿色氢能等前沿领域，同时强化

省属企业对战略性矿产、能源、粮食等战略物资的保障能力，把能源转型、战略物资保障作为布局核心。青海紧扣生态立省战略，把生态相关产业作为国资核心布局方向。辽宁提出构建“辽宁国资基金系”，培育一批总部型、创新型链主企业和公共技术平台，支撑发展新兴产业和未来产业。

下转A2版>>



公租房保障扩围 健全住房保障资金体系呼声渐高

证券时报记者 贺觉渊 郭博昊

近日，国务院印发《关于推行常住地提供基本公共服务的实施意见》，推动更多城市将稳定就业居住的未落户常住人口家庭纳入公租房保障范围，并将统筹中央和地方现有资金渠道，支持公租房筹集任务。

解决好住房问题，让未落户常住人口进得来、留得住、住得安、能成业，是践行人民城市理念的内在要求。我国长期在城镇居住生活但未落户的群众超过2.5亿人，进一步加大住房保障力度势在必行，住房保障资金渠道也有必要适配新的住房保障格局。多位受访专家

认为，未来包括公租房、保障性租赁住房（下称“保租房”）在内的保障性住房（下称“保障房”）建设与供应应让中央财政挑起重担，应建立健全多渠道保障的住房保障资金体系。

我国住房保障主要依靠财政资金支持，包括公共财政支出、中央对地方转移支付以及地方政府专项债券等。“地方财政是保障房建设的主要资金来源。”中国首席经济学家论坛成员庞溥告诉证券时报记者，历史数据显示，地方财政在保障房建设资金中占比长期保持在95%以上。

近年来，我国财政收支支持续面临平衡压力，一些地方财政较为紧张。随着公租房保障

扩围，人口集中流入城市所需的住房保障需求攀升，当地财政运行将面临更大考验。

“新一轮保障性住房建设中，建议中央政府和地方政府的支出责任划分上需进一步明确。”上海交通大学国际与公共事务学院院长聘教授陈杰在《人民论坛》发表的署名文章中建议，可以按照“中央保基本、地方增普惠”的原则来进行分工。以专项转移支付等形式加大中央财政对新一轮保障性住房建设的投入。同时，给地方政府留有普惠性住房保障的差别化空间，鼓励地方政府积极动员多方社会主体以多种方式进行投入。

在现行中央财政对地方转移支付体系中，

城镇保障性安居工程补助资金专门支持住房保障，城镇老旧小区改造等。该笔资金在过去3年基本保持每年700亿元的预算规模，采取因素法分配，主要考虑各省年度配租型保障房筹集套数、租赁补贴户数等因素。

“这笔资金的分配应将未落户常住人口规模纳入核心影响因子，按实际承接的随迁人口规模、住房困难户数动态调整拨款，打破户籍绑定，确保人口流入地‘有钱建、有钱补’。”西南政法大学经济法学院教授王婷婷向记者表示，中央财政应强化统筹调控、转移支付兜底与政策激励，将常住人口公租房保障划定为中央与地方共同财政事权。

下转A2版>>

SpaceX上市驱动航天ETF反弹 太空产业迎定价新起点

证券时报记者 陈书玉

6月12日晚，作为史上最大规模的IPO，SpaceX（美国太空探索技术公司）正式登陆纳斯达克，上市首日市值突破2万亿美元。而在当日A股交易时间，市场已对这一重要事件作出提前反应，多只航天及通用航空产业ETF集体大涨，汇添富基金、富国基金、易方达基金旗下相关产品单日涨幅均超5%。

多位接受证券时报记者采访的基金经理认为，SpaceX上市不仅是全球商业航天的里程碑，更可能成为资本市场重新定价太空产业的起点。尽管短期板块经历情绪波动，但商业航天中长期成长逻辑未变，这一赛道有望成长为万亿级市场，行业发展正从政策驱动转向产业落地兑现。

国内相关主题ETF 抢先大涨

6月12日A股交易时间，商业航天板块已提前“预热”。受当晚SpaceX将以史上最大规模IPO登陆纳斯达克的消息刺激，多只相关ETF显著上涨。截至当日收盘，汇添富国证通用航空产业ETF、富国国证通用航空产业ETF、易方达国证通用航空产业ETF涨幅均超5%，成为市场焦点。

当晚，SpaceX正式在纳斯达克上市，上市首日股价一度冲高至176美元，市值突破200亿美元，刷新近年科技公司上市纪录，印证了市场此前的乐观预期。这一标志性事件在A股交易时间已通过预期传导至市场，商业航天板块整体情绪高涨，资金流入迹象明显。有市场分析人士指出，SpaceX作为全球商业航天的标杆企业，其上市成功不仅验证了太空经济的商业价值，也为国内产业链相关公司打开了估值想象空间。

对于商业航天板块的热度持续受到关注，多位基金经理表达了积极看法。东财景气驱动基金经理方一航表示，SpaceX的上市不仅是一家企业的发展里程碑，更可能成为全球资本重新审视、定价太空产业的分水岭。 下转A5版>>

南亚8国逾500家企业参展南博会

6月11日—16日，第10届中国—南亚博览会在云南昆明举行。

来自南亚8国的560多家企业参加本届展会，包括在南亚享有盛名的孟加拉国阿隆公司、斯里兰卡航空公司、马尔代夫工业渔业公司等代表性企业，他们集中展示南亚国家的优势产业与特色产品，其中包括孟加拉国的黄麻、巴基斯坦的皮革、斯里兰卡的红茶、阿富汗的地毯、尼泊尔的毛毯、印度的家具以及不丹的艺术品等。图为6月13日，巴基斯坦参展商在博览会上与顾客交流。

新华社记者 彭奕凯/摄

国泰海通：以绿色金融之力撬动新质生产力

编者按：乘风“十五五”规划开局之势，深耕金融“五篇大文章”纵深之路，提高资本市场制度包容性适应性等改革蹄疾步稳、提质增效。为深度展现券商担当，证券时报携手中国证券业协会推出“做好‘五篇大文章’ 赋能新质生产力”专栏——以资本市场制度改革新出发点，深度挖掘证券业创新实践与鲜活案例，以优质金融活水精准赋能新质生产力，助推我国实体经济高质量发展的可行路径。

证券时报记者 孙翔峰

当“新质生产力”成为中国经济高质量发展的核心命题，绿色低碳转型不再只是环保要求，而是技术、产业与资本深度融合的系统工程。

作为国内绿色金融的先行者，国泰海通将碳金融、绿色投融资与ESG理念有机嵌入服务实体经济的血脉之中，探索出一条以绿色金融服务新质生产力的可行路径。

让“碳资产”成为新质生产力的硬通货

新质生产力的本质是创新驱动的先进生产力，而碳排放权作为一种稀缺的政策性资源，其定价、流转与金融化运用，本身就是制度创新的产物。

国泰海通自2015年首批获得证监会碳交易牌照以来，深耕碳市场超十年，累计参与碳交易量超1亿吨，长期保持行业领先。但真正体现其“新质”特色的，是公司从单纯交易撮合向碳资产金融化、衍生品创新的跃升。

传统认知中，碳配额和核证减排量（CCER）因政策波动大、处置路径不清，长期被银行信贷体系视为“次优资产”。

国泰海通将业务重心从“交易服务”进一步延伸至“资产盘活”，探索碳资产质押与融资的可行路径。

公司联合建设银行、工商银行、华夏银行

等多家金融机构，率先开展碳排放配额质押融资实践，通过创新碳资产质押处置交易机制，推动碳配额在试点市场中成为可抵质押资产，帮助企业盘活存量碳配额以拓宽融资渠道，满足短期流动性需求。

与此同时，国泰海通还推出碳资产买断式回购服务，允许客户将碳配额按折扣出售，并在约定期限内回购，实现融资需求与碳资产管理的灵活结合。这一模式不仅缓解了企业阶段性资金压力，也促进了碳市场与资本市场的深度联动，使碳资产真正具备金融意义上的“周转能力”。

下转A3版>>

证券时报 中国证券业协会联合推出

做好“五篇大文章” 赋能新质生产力

需求扩张铝企海外订单大增 铝产品出口放量有望持续

A4 公司

“长钱资金”积极抢筹 首批商业不动产REITs本周上市交易

A6 基金·焦点

以“打造技术贸易新生态 共绘全球合作新篇章”为主题的第十二届中国（上海）国际技术进出口交易会（下称“上交会”）日前落下帷幕。

作为促进高水平国际技术贸易的重要平台，本届上交会成果斐然，意向成交项目数首次突破600项。亮眼的数据之外，是中国硬科技的策源力和“磁吸力”加速释放，“全球厂商来中国找源头技术”已蔚然成风。

飒智智能在上交会举行了空间异构六臂具身智能机器人“六臂玄甲”的全球首发。不同于传统的工业机器人，它将传统刚性产线“折叠”进单体设备，极大提升了柔性制造能力。据飒智智能相关负责人透露，此次公司接待数批全球500强企业高管。截至闭幕，该系列产品意向订单量近300台，意向金额超2000万元，其中以出海订单为主。

飒智智能广受追捧的背后，是具身智能“中国方案”的硬核竞争力。AI已成为国际公认的制造业转型核心驱动力，但全球产业界却面临共同瓶颈：如何在非结构化环境中实现高精度、高柔性的物理交互？凭借原创技术、多元场景、完善供应链等多重优势，中国已成为具身智能等技术的重要策源地，国际客户纷纷来华探寻AI难题的“中国解”。

精微立康在本届上交会全球首发了“免疫化类器官全闭环智能药筛超级工作站”。“以上交会首发首秀整套体系为基础，我们有多套成熟方案可对外技术出海、反向输出。”精微立康总经理孙亚珠透露，包括标准化培养SOP、工作站硬件整机方案、AI分析软件及产学研联合药筛服务模式等，均可复制输出海外，真正实现从技术引进到中国原创技术出海的转变。

过去，中国企业纷纷跑去海外展会“找技术”“找合作”；本届上交会，来自22个国家和地区的合作方带着明确的需求清单前来，采购中国的源头技术、对接中国的原创方案。上交会上的“双向流动”，见证着中国技术从“跟跑”向“领跑”的跃迁。

上交会成交项目创新高 中国源头技术受追捧

证券时报记者 陈雨康

时报数说

1至5月份国家铁路发送货物16.7亿吨



铁路部门进一步完善商品汽车运输服务，有效衔接公路和海运，1至5月国家铁路累计发送出口商品车82.4万台，增长55.5%，其中新能源汽车42.2万台，同比增长110.3%，为中国车企搭建产品出海“快车道”。

今年以来，铁路物流金融服务新增农业、邮储、广发3家合作银行，上线邮储银行运费证、中信银行小微企业运费贷等新产品，累计融资总额已突破100亿元，有效助力实体经济发展。



（据新华社电）