

深化资本市场互联互通 打通粤港澳大湾区企业“H+A”上市通道

■本报记者 孟珂

6月10日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于深入推进深圳综合改革试点 深化改革创新扩大开放的意见》（以下简称《意见》）。其中提出，允许在香港联合交易所上市的粤港澳大湾区企业，按照政策规定在深圳证券交易所上市。

中国银河证券首席经济学家章俊对《证券日报》记者表示，这标志着我国资本市场互联互通机制从“交易端”向“发行端”深化拓展，其核心逻辑在于打破区域市场分割。该改革有望为红筹架构企业境内融资、中概股回归等制度创新积累“湾区经验”。

《意见》的出台意味着更多粤港澳大湾区优质港股公司有机会实现“H+A”两地上市。

章俊分析称，粤港澳大湾区亟须通过制度创新破解跨境资本流动不畅、制度差异等现实痛点，释放区域协同效应。同时，深圳作为“改革试验田”，可在金融领域先行先试，通过双重上市等机制解决企业融资需求与资本市场服务能力的结构性矛盾。此外，在全球产业链重

构背景下，深港资本市场深度对接将强化粤港澳大湾区国际金融枢纽功能，提升人民币资产定价权和跨境投融资便利度，更好服务共建“一带一路”倡议实施。

南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示，该政策的出台是金融开放深化、深圳枢纽地位强化以及深港协同发展的必然要求。

国浩律师事务所资本市场业务委员会暨法律研究中心主任、国浩律师（上海）事务所合伙人刘维对《证券日报》记者表示，此政策意味着粤港澳大湾区一体化将加速，形成深交所和港交所双引擎的有机结合，促进粤港澳大湾区资本要素自由流动。同时，这也将提升深交所的国际化能力，丰富深交所优质上市公司资源。

“未来，随着‘科技+金融+产业’生态深度融合，粤港澳大湾区将在畅通国内国际双循环、引领新质生产力发展中发挥更显著的辐射带动作用。”章俊说。

据了解，粤港澳大湾区包括香港、澳门两个特别行政区以及广东省的广州、深圳、东莞、佛山、惠州、中山、珠海、江门、肇庆9市。

Wind资讯数据显示，截至6月11日，H股共有上市公司2636家。其中，注册地在粤港澳大湾区的上市公司共有1589家，占比超六成；总市值约20.72万亿元，占H股总市值的32.23%。分行业来看，上述1589家上市公司主要集中在可选消费、工业、信息技术、房地产、金融等行业，其中生物医药、半导体等高科技企业居多。

谈及粤港澳大湾区H股企业特点，田利辉表示，一是行业呈现多元化，其中以高科技、新经济领域为主；二是知名企业多、头部企业多，但部分企业具备高成长性却还未盈利；三是企业上市动机明确，需要灵活的融资环境且业务国际化需求强。

章俊表示，粤港澳大湾区H股企业在深交所上市，能够丰富深市上市公司行业矩阵

与企业类型，推动估值体系优化升级。企业回归深交所上市将引入国际资本定价逻辑，为A股市场注入新的估值参照。这有助于提升A股市场估值的合理性与有效性，促进市场定价机制的完善，增强A股市场对境内外投资者的吸引力。

章俊进一步表示，粤港澳大湾区H股企业在深交所上市，还有助于强化服务国家战略功能。“卡脖子”关键领域企业可充分利用深交所和港交所双融资平台，拓宽融资渠道，为攻克核心技术、实现产业升级提供有力的资本支撑。此外，随着企业赴深交所上市，离岸人民币有望加速回流。这不仅有望带动跨境资金池规模实现新突破，还将显著提升人民币在跨境投融资中的使用占比，助力人民币国际化进程，促进跨境资本循环流动。

前5个月险资向私募股权基金注资近300亿元
政策引导产业扶持 低空飞行场景多元拓展

▶▶▶ 详见A2版



探寻产业发展“新引擎”

“太空计算时代”启幕 产业链竞逐算力“上天”

■本报记者 李乔宇 冯雨瑶

“在太空中织一张算力网”——这一天马行空的想象正在全球掀起新一轮科技革命。

近期，美国初创公司Starcloud宣布，计划在今年8月份将一颗冰箱大小的卫星数据中心送入太空。5月份，我国太空计算卫星星座12颗卫星发射升空，这是之江实验室“三体计算星座”的首次发射，也是成都国星宇航科技股份有限公司（以下简称“国星宇航”）“星算”计划的首发星座，标志着我国首个整轨互联的太空计算卫星星座正式进入组网阶段。中美之外，欧盟亦在积极探索在太空中建设数据中心的可能性，并不断对降低数据中心送入太空的成本、提高发射效率等进行研究。种种迹象表明，“太空计算时代”正徐徐拉开帷幕。

持续推进太空数据中心建设

“目前，12颗卫星平台系统、载荷等完成自检，状态良好，进入为期3个月左右的建链组网在轨测试。”谈及太空计算卫星星座情况，之江实验室计算星座科研任务总体部技术总师、天基计算系统研究中心副主任李超告诉《证券日报》记者。

据了解，首发入轨的12颗计算卫星均搭载了星载智算系统、星间通信系统，能够实现整轨卫星互联，具备太空在轨计算能力。计算卫星单星最高算力达744TOPS（每秒744万亿次计算），首发星座具备5POPS（每秒5千万亿次计算）的太空计算能力，星间激光通信速率最大可达100Gbps（每秒千兆比特）。

与通信卫星、导航卫星、遥感卫星相比，计算卫星能够实现将采集的信息直接在太空处理，之后给地面发回处理结果，实现“天感天算”。太空数据中心作为在太空部署的超高性能综合计算平台，能够利用太阳能进行全天候供电。同时，太空环境接近绝对零度，使得数据中心无需额外的冷却系统即可维持设备运行。算力系统可以通过辐射散热，有效减轻传统数据中心对冷却系统的依



赖，进一步降低能耗。

随着计算卫星的不断发射，太空数据中心建设加速推进。据介绍，今年，之江实验室将携手国星宇航、济南智星空间科技有限公司、地卫二空间技术（杭州）有限公司等企业，共同完成超50颗计算卫星的星座布局，并计划在2030年前后达到千星规模。

氮星光联科技（深圳）有限公司（以下简称“氮星光联”）创始人谭俊告诉《证券日报》记者，目前氮星光联已经在无锡建立了年产400套激光通信终端的生产线，每个月生产30多套，能够满足计算太空计算卫星星座后续的发射需求。

建成后，“三体计算星座”总算力可达1000POPS（每秒百亿亿次计算）。李超表示，1000POPS的算力规模超过了目前大部分地面数据中心能够提供的算力。当“三体计算

星座”实现这个目标，也意味着该计算星座基本完成了从研究、工程以及市场化能力的验证。

“人工智能在太空探索中扮演着突破约束的核心角色，而算力作为人工智能的‘物理基础’，其重要性在太空场景中被进一步放大。”和君资本资深合伙人张元廷对记者表示，AI在太空中可应对极端环境下的“通信孤岛”问题，处理海量数据等，因此太空需要人工智能。

有望重构卫星产业格局

谭俊向记者详细解释了“天感天算”的必要性。“以遥感探测场景为例，卫星拍摄的照片数据量较大，往往需要进行压缩才能传输到地面，且仅有不到十分之一的有效

卫星数据能传回地面；同时，卫星在轨道运行期间需要经过地面接收站的可视范围才能与地面进行数据传输，这个过程需要两天至三天的时间。这一方面增加了用户通过数据作出决策的难度；另一方面也使得遥感卫星的太阳能电池板越做越长，增加了卫星制造成本。因此，‘天感天算’十分重要。”谭俊表示。

据介绍，通过卫星组网，太空计算卫星星座能够实现全球无缝覆盖，尤其适用于偏远地区、海洋和空域的数据处理需求。计算卫星之间可以通过激光通信实现低时延互联，因此能够实时地把数据传到地面。计算卫星同时支持数据的免压缩传输，能够帮助用户作出更精准的判断。未来，在计算卫星的赋能下，遥感卫星星座也有望降低建设成本。（下转A3版）

民企以活力担起新质生产力的时代使命

■ 苏诗钰

6月10日，国家发展改革委举行科技型民营企业座谈会，围绕科学编制“十五五”规划，聚焦科技创新领域听取意见建议。会议认为，千千万万企业是中国经济高质量发展的重要基础，民营企业创新动力强、潜力大、活力足，是培育发展新质生产力的重要力量，与会企业提出的思考与建议对编制“十五五”规划具有很强的借鉴意义。

在笔者看来，民营企业在科学编制“十五五”规划中肩负历史责任，它们从创新中总结产业经验，将一线探索转化为规划编制的“鲜活素材”。

民营企业在科技创新领域尽显灵活与潜能，以“船小好调头”的机制优势在技术赛道上敏捷突围。看看身边的生动实践便可知晓：小到手机里不断迭代的支付软件，大到驶向全球市场的新能源汽车，这种根植于市场土壤的创新韧性，让民营企业既能精准捕捉技术变革的“风向”，又能以要素整合的灵活性，将实验室里的突破转化为产业端的“N”种可能。

民营企业的活力强，能够快速适应市场变化，在市场竞争中不断发展壮大。比如，海尔通过搭建工业互联网平台推动冰箱生产线实现“用户定制化”生产，在订单响应速度提升的同时将大规模制造与个性化需求完美结

合；美团通过算法优化升级智能调度系统，让外卖配送效率不断提升，这种基于数据驱动的服务创新，正是新质生产力在服务业场景的典型实践。

在一些前沿科技领域，民营企业也展现出了强大的创新实力。宁德时代从福建宁德的一家锂电池企业起步，通过持续的技术攻关，不仅打破国外技术垄断，还让“中国电池”成为新能源产业的标杆；大疆创新在消费级无人机领域深耕细作，其研发的飞行控制系统攻克多轴无人机电稳定性难题，用“深圳智造”重新定义行业标准。凭借“闯劲+韧劲”的双轮驱动，民营企业在硬核科技与模式创新的赛道上持续书写“新质生产力答卷”。

总体来看，国家对民营企业创新价值的重视，恰是对其“闯劲”与“活力”的回应；而民营企业在各领域的突破，也将为“十五五”规划中的科技创新蓝图提供最鲜活的注脚。

站在“十五五”规划编制的历史节点，民营企业以创新实践书写着不可替代的时代担当。这份历史责任，不仅是与国家战略的同频共振，还将以市场主体的创新韧性，为“十五五”规划注入扎根现实、面向未来的生长力，让中国经济的高质量发展蓝图在政府与市场的良性互动中绽放更蓬勃的生机。



今日视点



今日导读

年内19单IPO撤单项目
中介或发行人受罚

A3版

多方面突围
促“AI+医疗”有序发展

A4版

全市场规模最大权益ETF
拟分红

B1版

SEXTER信通电子

山东信通电子股份有限公司

首次公开发行
3,900.00万股A股

股票简称：信通电子 股票代码：001388

发行方式：采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式
初步询价日期：2025年6月17日
网上路演日期：2025年6月19日
网上、网下申购日期：2025年6月20日
网上、网下缴款日期：2025年6月24日

保荐人（主承销商）：CMS 招商证券
投资者关系顾问：金证网络

《上市提示公告》及《初步询价及推介公告》详见今日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》



海阳科技股份有限公司

首次公开发行股票今日在上海证券交易所隆重上市

股票简称：海阳科技

股票代码：603382

发行价格：11.5元/股

发行数量：4,531.29万股

保荐机构（主承销商）：东兴证券股份有限公司 DONGXING SECURITIES CO., LTD.

投资者关系顾问：新线财经 NEW LINE FINANCIAL

《上市公司信息披露公告》详见2025年6月11日《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》经济参阅网、中国日报网及中国金融新闻网

更多精彩内容报道，请见——

证券日报新媒体



证券日报之声

本版主编：姜楠 责编：张博 制作：闫亮
本期校对：吴澍 曹原赫 美编：崔建岐 魏健琪