

李强出席亚洲基础设施投资银行第十届理事会年会开幕式并致辞

新华社北京6月26日电（记者冯歆然、任军）国务院总理李强6月26日上午在北京出席亚洲基础设施投资银行第十届理事会年会开幕式并致辞。

李强表示，习近平主席在亚投行组建之初提出将亚投行打造成专业、高效、廉洁的新型多边开发银行。10年来，在全体成员共同支持和努力下，亚投行坚守初心、创新进取，成员从57个扩大到110个，事业不断发展壮大，树立了专业务实的良好形象，为各成员共同发展注入了新动能，为全球金融治理拓展了新模式，

为国际多边合作树立了新典范。

李强对亚投行未来发展提出三点希望。一是面对世界经济增长困境，更大力度支持成员提升发展能力。根据成员不同发展需求，提供高质量、低成本的融资支持，帮助成员分享技术经验，增强发展内生动力。二是面对经贸格局重塑，更大范围增进国际对话交流协作。坚持开放的区域主义，推动亚洲乃至世界各国间的联通与沟通，加强与共建“一带一路”倡议、全球发展倡议等对接。三是面对全球治理挑战，更好发挥自身新型多边平台功能。始终践行共商共建共享原

则，坚持国际性、规范性和高标准，不断优化内部治理结构，强化多边决策规则，创新产品和服务，推动构建更加公正合理的全球治理体系，持续提升全体成员的参与度和获得感。

李强指出，今年中国经济面对外部冲击，延续向好态势。未来的中国经济仍是世界经济的一片热土。中国大市场扩容提质持续释放巨大红利，将为各国带来更多贸易投资机会。“中国制造”加快向“中国创造”转型，商业生态迅速迭代，将不断打开全新增量空间。中国将坚定不移扩大高水平对外开放，持续深度

融入世界经济，为各国发展带来新机遇。中方愿同各方一道，携手支持亚投行开启新的辉煌十年，为促进成员持续发展、推动构建人类命运共同体作出新的更大贡献。

吴政隆参加开幕式。

本次年会主题为“互联助力发展，合作共赢繁荣”，由财政部、北京市人民政府、亚投行共同举办。亚投行行长金立群和各成员理事、全球主要多边开发机构负责人、重要金融机构和私营部门负责人、非政府组织代表等约2500人出席开幕式。

金融深一度

黄金期货锁利润、控风险

我国“商品期货重器”如何护航黄金产业发展

■本报记者 邢萌王宁

今年以来，在复杂多变的国际形势下，市场避险情绪高涨，黄金价格居高不下。伦敦金长期处于3300美元/盎司以上，国内金饰价格一度突破1000元/克。受高金价影响，金饰销售低迷，终端消费动力不足，产业发展面临挑战。

在此背景下，黄金衍生品有望成为支撑产业稳健运行的安全阀。近日，记者深入调查北京、深圳、山东等地黄金加工销售市场，通过采访线下金店、产业公司、期货公司、业内专家等多方人士了解到，高金价下，黄金期货、黄金期权在助力金企应对价格波动风险、推进稳健经营方面发挥了重要作用，推动中国黄金市场从传统现货交易市场迈向更加成熟的现代金融衍生品市场。

新形势下，中国期货市场对外开放力度持续加大，业界期待黄金期货能加快国际化步伐，不断优化跨境交易机制，吸引国际机构广泛参与，从而提高我国黄金市场的国际影响力，增强话语权。

产业链企业避险需求上升

尽管黄金价格持续走高，但并未带来想象中的产业“盛宴”。事实上，由于高金价抑制了消费需求，近期产业链企业库存资产避险需求上升。

记者调查发现，黄金销售疲态渐显正在中国最大的黄金珠宝交易市场深圳水贝、矿脉资源极为丰富的“中国金都”山东招远、北京规模最大黄金珠宝首饰专营公司菜市口百货等多处上演。

在菜市口百货，记者看到多数黄金首饰柜台鲜有消费者交易，工作人员也并不忙碌。现场一位张姓销售经理介绍：“这几天消费者购买力有所下降，主要还是金价太高，大家一时间不敢出手，怕价格回调后亏本。”

同样的场景正在深圳水贝市场呈现。“最近水贝市场的黄金消费能力明显下降，尤其是金价涨到800元/克以上之后，消费者观望情绪浓厚。”从业20多年的黄金销售商郑金（化名）告诉《证券日报》记者，由于黄金价格不断攀高，消费者把注意力转到

现如今，黄金期货市场运行活跃，交易者结构多元，产业公司、金融机构、个人投资者积极参与，无论是从成交额还是从资金规模来看，黄金期货都稳居商品期货之首，在服务实体产业高质量发展方面发挥重要作用



铂金和银饰上，这对黄金的销售产生了明显影响。

类似的情况还出现在山东招远。“近期山东招远市场黄金饰品消费情况不太乐观，除了婚配刚需外，消费者不会轻易购买黄金饰品。”山东招金银楼有限公司加盟事业部总经理刘晓明对《证券日报》记者表示。

一组数据也印证了高金价下黄金销售的困境。据中国黄金协会统计数据，今年一季度，我国黄金消费量290.492吨，同比下降5.96%。其中，黄金首饰134.531吨，同比下降26.85%；工业及其他用金17.943吨，同比下降3.84%。受高金价抑制，黄金首饰消费需求持续疲软，工业用金也呈现出小幅下滑趋势。

高金价下，销售端的金店企业直接承压。“从理论上来说，金店企业在采购原料时采用当日金价作为计价模式，企业并不承担金价涨跌风险。”中粮期货研究院资深研究员曹姗姗向《证券日报》记者表示，但实际情

况是，作为消费行业，金店企业必须储备一定量的库存。随着金价不断攀升，库存货值相应增加，一旦金价出现明显下跌，库存资产的损失将非常大，这使得金店企业不得不将部分工作重心从销售端转移至库存保值管理。在此过程中，金店企业会运用期货及衍生品作为保值工具，借助期货做空或买入看跌期权的方式，规避金价下跌风险，保障日常销售平稳运行。

据记者了解，部分金店企业尝试引入黄金期货和期权等衍生品工具，通过套期保值来对冲价格波动风险，减轻库存压力。

套期保值是指对冲交易，通俗来说，黄金期货就像“预卖合同”，现在按当前高价锁定卖出，以后金价跌了，期货赚的钱能补上库存亏损；黄金期权类似“保险合同”，金价跌了就按约定价卖出止损，金价不跌最多亏点期权费。用好这两个工具，金店能够靠衍生品盈亏抵消价格波动风险，实现化险为夷。

“目前公司不存在黄金库存贬值压力，

因为我们有多种风险管理方式，包括对黄金T+D、黄金期货等都有相应的套期保值操作。后期也会尝试用黄金期权或场外期权进行风险管理，尽量达到最佳效果。”郑金说。

支持产业健康成长

中国黄金产业发展史，亦是黄金价格起伏的变迁史，价格波动风险管控成为重中之重。

在我国黄金市场发展初期，信息不透明，价格形成机制不健全，缺乏风险管理工具，严重制约了黄金产业发展。“彼时，由于缺乏风险管理工具，中下游企业凭借经验盲目管理库存，不仅资金占用庞大，仓储成本高昂，更在金价下跌时面临资产贬值的巨大风险，企业的稳定性和盈利能力备受考验。”山东招金银精炼有限公司交易中心经理刘世恺向《证券日报》记者回忆称。

优质未盈利硬科技企业开启上市新程

■邢萌

日前，上交所上市审核委员会发布公告称，定于7月1日审议科创板拟上市企业武汉禾元生物科技股份有限公司的发行上市申请。该公司为科创板第五套标准重启后首个采用该标准的上会企业。

上周，在2025陆家嘴论坛上，中国证监会主席吴清宣布，将在科创板重启未盈利企业第五套上市标准，同时扩大第五套标准范围，试点引入资深专业机构投资者制度。

在笔者看来，这并非简单意义上的恢复旧规，而是一场全方位的系统性升级与革新。科创板第五套标准重启后，打开了未盈利科技型企业上市通道，有助于加速科技成果转化，促进创新资本形成，进一步畅通科技、资本与产业的良性循环。

其一，适应科技型企业发展规律，解决其

未盈利时的“资金真空期”困境，完善资本市场服务科技型企业全生命周期机制。

现实中，大量科技型企业都经历过未盈利的发展阶段，这是科技创新的客观规律，也是技术迭代的必然过程。尤其是前沿科技领域的企业，研发投入大、盈利周期长，在实验室成果转化成商业产品之前，往往需要高强度投入，对于“长线”的需求也更迫切。对于此类企业来说，固有的信贷融资并不足以匹配其成长特性，传统的IPO融资也绕不过盈利要求，显然也不适宜以短期盈利指标来衡量长期发展前景。

这种形势下，科创板第五套标准重启，将为优质未盈利科技型企业破除资金瓶颈，使其专注技术研发与成果转化，突破关键核心技术，抢占科技竞争制高点，实现跨越式发展。这一机制也同步拓宽股权投资退出渠道，激励投资机构“投早、投小、投硬科技”，畅通“投资—退出—再投资”循环，形成“一级市场价值发现+二级市场资

本赋能”梯度培育体系，持续激发科技创新活力。

其二，彰显资本市场支持科技创新政策导向，吸引优质科技资源集聚，增强国际影响力与竞争力。

科创板第五套标准重启，引导优质未盈利科技型企业上市，体现出资本市场一以贯之支持科技创新的政策定力与创新魄力。尤其在境外市场纷纷大力吸引科技型企业之际，此举不仅有利于增强未盈利科技型企业对本土市场的信心，减少优质资源外流，还有利于吸引境外上市优质企业回归A股，提升我国资本市场的国际影响力与竞争力。

其三，培育壮大新兴产业、未来产业，加快发展新质生产力。

科创板第五套标准重启后，适用范围扩大，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用科创板第五套上市标准，加大对新兴产业和未来产业的支持力度。

这一举措精准锚定新质生产力发展方向，借助资本市场的磁吸效应，引导人才、技术、资金等创新要素向新兴产业、未来产业汇聚，加速前沿技术产业化过程，培育创新驱动型产业集群，助力我国在科技竞争中抢占先发优势，加快构建具有全球竞争力的现代化产业体系。

事实一再证明，上市时未盈利的硬科技企业，未必没有成为领军企业的潜力。特斯拉、亚马逊等科技型企业就曾在未盈利时上市，最终跻身全球科技巨头之列。就国内而言，君实生物、神州细胞等上市时未盈利企业，也借助资本市场逐步成长为行业中坚力量。由此，我们也期待更多优质未盈利硬科技企业创造惊喜，以技术突破改写产业格局，用商业成功验证创新价值，为经济高质量发展注入新动能。

今日视点

华电新能源集团股份有限公司
首次公开发行496,894.4214万股A股

股票简称：华电新能
股票代码：600930

发行方式：本次发行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上海市场非限售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7月2日
网上路演日期：2025年7月4日
网上申购日期：2025年7月7日
网上缴款日期：2025年7月9日

联席保荐机构（主承销商）：
CICC 中金公司 华泰联合证券

联席主承销商：
中信建投 中国银河 招商证券 国信证券 东方财富

投资者关系顾问：
九鼎 Ever Bloom

《发行安排及初步询价公告》《招股意向书提示性公告》详见今日《证券日报》《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》经济参阅网

TYADMT
同宇新材料（广东）股份有限公司
首次公开发行
1,000万股A股

股票简称：同宇新材 股票代码：301630

发行方式：本次发行采用直接定价方式，全部股份通过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发行，不进行网下询价和配售。

网上路演日期：2025年6月30日
网上申购时间：2025年7月1日
(9:15-11:30, 13:00-15:00)
网上缴款日期：2025年7月3日

保荐机构（主承销商）：
兴业证券

投资者关系顾问：
九鼎 Ever Bloom

《创业板上市提示性公告》详见今日《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、中国金融新闻网

BEST 屹唐半导体
北京屹唐半导体科技股份有限公司
首次公开发行股票并在科创板上市

今日网上申购

申购简称：屹唐申购 申购代码：787729

申购价格：8.45元/股
网上初始发行数量：4,137.80万股
网上单一证券账户最高申购数量：41,000股
网上申购时间：2025年6月27日
(09:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人（主承销商）：
招商证券

联席主承销商：
CICC 中金公司

财经传讯机构：
九鼎 Ever Bloom

《发行公告》《投资风险特别公告》详见2025年6月26日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和经济参阅网

本版主编：姜楠 责编：白杨 制作：曹秉琛
本期校对：包兴安 曹原赫 美编：崔建波