

一攬子救市政策重啟繁榮發展之門

易憲容

經濟點評



易憲容

在美聯儲重啓降息周期的背景下，中國內地央行在9月24日出一系列支援樓市降息、降準、降低購買住房市場准入的政策，並設立新的政策工具以支持股市。這些刺激政策推出，立即引起了內地和香港股市超出預期的政策反應，股價飆升，交易創天量，同時，也讓兩地股市很快就進入了牛市。而隨後召開的中央政治局會議更是進一步鞏固了市場的這種樂觀情緒。

現在的問題是，已經進入牛市的兩地股市到底能夠走多遠？對此，目前市場各種分析都有，有悲觀的，認為A股有可能重蹈2015年股市泡沫破滅之覆轍；也有中性的，認為當前中國股市走勢好壞參半，主要是看政府如何管理好市場的預期；也有樂觀的，認為與美聯儲2008年採取極度寬鬆的貨幣政策讓股市走向黃金十年之路相比，內地股市向好還有很長的路可走。也有分析，從內地股市30年的歷史來看，曾出現過6輪股市的牛市。每一輪牛市，其股市指數都可在一年到兩年內翻一番以上，所以當前這輪內地股市牛市更像是1999年啓動的「519行情」。無論是宏觀經濟背景、牛市啓動原因，以及上漲速度，可以說如出一轍，所以當前內地股市向好會走一段時間。

重振信心 扭轉預期

不過，對於上述分析，無論是歷史經驗，還是技術分析；無論是與美國及中國以往的經驗類比，還是實際的觀察，面對着市場上無數投資者的意識合成的市場趨勢，這些分析實際上都可能是蒼白無力的。所以，這次內地與香港股市突然瘋狂暴漲，既沒有歷史經驗可借鑒，也沒有任何量化技術分析工具可預測。我們只能是從股市的本質特徵，才能真正把握到內地股市的未來走勢及相應的政策效應。

可以說，無論是內地股市還是樓市，近三

年來股價及樓價一直在持續下跌。比如三年來主要股市指數指去銀行股等普遍跌幅一半以上，創業板指數跌幅也超過一半。而股市持續下跌，不僅讓企業的融資管道窄化，讓企業的投資能力減弱，也讓內地普遍投資失去了財富增長的機會。而內地樓市，從2021年下半年開始下跌，至今有三年多了。樓價的下跌不僅一線城市房價下跌30%，而且許多三四線城市房價下跌的幅度更大，甚至於腰斬。而樓市的持續下跌，把內地房地產廿多年所積累的問題全部暴露得淋漓盡致。經濟增長持續下行，居民消費疲弱，企業沒有意願增加投資，物價水平向下收縮等。之所以如此，問題就在於投資者對市場沒有信心，整個市場的預期完全改變。正是在這個大背景，政府出台了一攬子救市政策，希望以此來重振市場信心，扭轉市場預期，以此讓內地經濟重新走向穩定增長周期的軌道。

可以看到，這次政府的一攬子救市政策，其主要的內容及實質，就是從股市的本質特徵入手，就是要提振市場信心，扭轉市場預期。就如1999年的「519行情」的啓動那樣不僅在於央行向市場注入大量的流動性，而且在於政府的政策積極鼓勵投資者加槓桿，在於政府職能為股市發展背書，並把股市發展提到絕對的政治高度。而這些正是這次內地股市啓動的關鍵所在。

提到絕對政治高度

在美聯儲重啓降息周期之後，中國政府立即出一攬子提振經濟救市政策。這些政策不僅降低了市場融資成本及降低了投資者市場准入，也向市場注入或即將向市場注入大量的流動性，開啓了新一輪的中國式的貨幣政策寬鬆。當然，特別重要的是中國內地央行還為資本市場專門創設兩項新的結構性融資工具。第一項工具是證券、基金、保險公司互換便利，允許符合條件的機構以所持債券、滙深300成分股等資產為抵押，從央行換入國債、央行票據等高流動性資產，用於投資股票，首期操作規模為5000億元。另一工具是股票回購增持專項再貸款，引導商業銀行向上市公司和主要股東提供貸款，

牛市走遠 重在制度改革

目前我們所面對的就是，這一輪已經進入牛市的兩地股市能夠走多遠？除了落實中央政治局會議提出的各種要求外，更重要的是如何通過一攬子的重大制度改革，如何管理好股市的長期預期，如何真正地讓市場機制而不是計劃觀念成了股市運行的基礎，如何讓內地企業特別民營企業有一個完全市場化而不是意識形態決策的生存環境，重振內地民營企業的信心，建立一個公平公正、資訊透明、市場化、法治化的股市，讓這個市場能夠讓普通投資者利益真正得到保護，讓普通投資者真正分享企業經濟發展成果，讓他們的財富不斷地增長。如果這樣，已經進入牛市的兩地股市會走得更遠。

賴清德「雙十講話」的矛盾與影響

台灣輔仁大學兩岸關係學暨國際關係學教授、海峽兩岸學術文化交流協會副理事長 潘錫堂

海峽觀察



潘錫堂

台灣地區領導人賴清德的「雙十」講話，雖沒有再提「祖國論」，卻仍重申了「新兩國論」。無怪乎，大陸國台辦發言人陳斌華對此表示，繼續鼓吹「互不隸屬」的「新兩國論」，是宣揚分裂主張，煽動兩岸敵意對抗。

「台獨」立場無所遁形

值得注意的是，賴清德意圖展現與蔡英文、甚至傳統「獨派」論述最大不同的地方：聲稱「中華民國」的創建和1949年以前的存在，但強調「中華民國」已在澎臺金馬落地生根，和中華人民共和國「互不隸屬」；正如賴的「祖國論」所言，過去那層關係不必再談。可見賴「祖國論」的深層意涵在於，不必否認兩岸有共同祖先，但如今已經「分家」，之後互不相干。可見賴以各種新詮釋不斷強化「新兩國論」，從400年的台灣史嫁接到荷據、日據等殖民史觀上；兩岸歷史文化連結也轉化成「兩個祖國」的切割；「一中憲法」更被解釋成「新兩國論」的法理依據。賴清德大量截取傳統監管論述元素來澆灌「新兩國論」，開創出異於傳統「獨派」的新型「台獨」論述。

再進一步言，賴提出「祖國論」時，強調「中華民國」先於中華人民共和國，但又強調不必再談過去的關係。然而，民進黨執政

一邊鼓吹台灣人400年，一邊也認同推翻滿清「建國113年」的法統。賴可否說清楚，如果「雙十」講話出自肺腑之言，現行台灣「去中化」教科書，豈非教育下一代背祖叛國？賴清德此次講話大談兩岸，只是利用「建國113年」強調「互不隸屬」的政治現況。賴承認「國祚」113年，卻不認同「一中憲法」；台方的陸委會還在，卻稱兩岸是「兩國」。賴的不誠實，不止背叛「中華民國」，連「獨派」都被他出賣。可見賴高談「113歲的中華民國」，但在「憲法」與歷史面前，其「台獨」立場便無所遁形。明明談着「新兩國論」，接着卻喊「中華人民共和國無權代表台灣」，堪稱趁機偷渡「台灣國」概念，向「獨派」討好。

弔詭的是，賴清德先提出「祖國論」，讓有些人產生想像與錯覺，然而這只是賴借殼「中華民國」的「蝨蛤子戰術」，把「中華民國」當蝨蛤，「台獨」為蝨蠋，用蝨蛤為蝨蠋的養分，長成後後破蝨蛤而出。正當外界想進一步探究其本質時，賴在「雙十」拋出「中華民國在台灣落地生根，不需要去糾結於複雜的歷史」，留下懸念，也藉此對「獨派」有所安撫。尤其賴清德在「雙十」講話接力論述「中華民國」在台灣的「現實」，卻也不放棄「新兩國論」，「中華民國」變成他包藏「台獨」的糖衣，看似立場轉移，其實只是爭取認同的話術。換言之，即使賴自上台以來，提及「中華民國」的次數增加，但賴口中的「中華民國」，與「一中憲法」框架下的「中華民國」意涵，已有所不同，賴主張「兩國互不隸屬」，嚴重違背憲法「一中兩區」的精神，無怪乎，賴會

被貼上「新兩國論」的標籤。至於國家認同，看似開放的國家認同論調，其實在賴清德「去中化」的脈絡下，「中華民國」不再是原汁原味的「中華民國」；反倒恐會被質疑是，藉着「中華民國」之殼，打着「中華民國台灣」這些似是而非的名稱，行包裝「台獨」之實。

兩岸關係持續外弛內張

總之，賴清德與民進黨當局過去幾年來不斷灌輸台灣民眾「去中化」的「國家認同」，更不應該撕裂式地倡議「祖國論」。說穿了，賴的「雙十」講話的話術，是在目前變更不了「國號」的現實下，徹底將「中華民國」「台獨」化，不管透過多少層層包裝和話術，賴所說的不是「一中憲法」上「主權及於中國大陸」的「中華民國」，而是如假包換的「新兩國論」。亦即，賴的講法，從「中華民國113年」說到「中華民國在台灣落地生根75年」，從「中華民國」到「中華民國台灣」、最後再說到「台灣」，堪稱是從借殼「中華民國」到脫殼的「台獨」三階段論。一言以蔽之，賴清德大談看似沒有「台獨」的「新兩國論」，想去揮霍沒有一中的「中華民國」，表面上造成各界的迷惑；國台辦批為「台獨」怪談，美國更難參透，只能重申「一中政策」，然而賴清德高倡「新兩國論」游走灰色地帶，他是心裏有數的。因此，儘管賴於「雙十」重申「希望兩岸對等尊嚴，健康有序對話交流的承諾不變」，但民共之間仍然沒有對話的可能，兩岸關係將持續處在外弛內張的狀態。

振經濟惠民生 深化改革正其時

行政長官李家超今日發表任內第三份施政報告，昨預告今年主題為「齊改革同發展、惠民生建未來」，封面會沿用綠色，代表政府政策延續性和關聯性。市民的共同心願，是希望政府帶領香港發展邁向新台階，提升港人的獲得感和幸福感。有理由相信，新一份施政報告會朝着振經濟、惠民生的方向擘畫藍圖，關鍵是要積極穩妥推進香港深化改革，全面融入國家發展大局，主動作為激發興的動能，再接再厲做出成績，以更好增進民生福祉。

香港自全面復常後，雖然遇到不少逆境，但在特區政府帶領及全社會共同努力下，近年各行各業呈現復蘇勢頭，經濟實現穩步增長，展現出澎湃活力。香港國際金融中心排名重回全球前三、營商環境成熟度晉身全球十佳、IPO集資額回升全球第四等，香港的獨特優勢愈益彰顯，競爭力不斷得到提升，「金字招牌」愈加閃亮，成績令人鼓舞。加上近期中央推出「組合拳」政策，以及減息周期的加持，本港股樓出現回暖跡象，進一步提升了人們的信心。

惟展望未來，挑戰仍然不小。國際地緣政治複雜多變，全球產業鏈重置，貿易戰風煙再起，增添了國際經貿及經濟穩定的不確定性，這些因素都對香港帶來影響。此外，本港長期面臨土地房屋等「老大難」，以及醫療安老、青年和教育等各種問題，千頭萬緒，困難不容低估。大家都期望特區管治團隊出資招，見實效，全力謀發展，及時排解民生憂難，並在新一份施政報告中得到體現。

關鍵在於，政府要多用新思維、新辦法、新路徑解決面臨的問題，銳意改革積極作為，以更好適應和駕馭複雜環境，加快推進各項發展大計，解決經濟民生深層次矛盾和問題。中央港澳工作辦公室主任、國務院港澳事務辦公室主任夏寶龍早前指出，對於面臨內外環境深刻變化的香港來說，要識變、應變、求變，通過改革實現更好發展；希望香港特區政府和社會各界深入理解和領會三中全會精神，把握機遇，銳意改革，主動作為，加快推進香港由治及興。施政報告將就落實二十屆三中全會精神，提出一系列發展規劃，持續發揮本港高度國際化、市場化、法治化等優勢，用好「背靠祖國、聯通世界」之利，透過深度參與粵港澳大灣區、「一帶一路」建設，加強強化與東盟、RCEP以至中東等區域市場合作，開拓市場發展新機遇，加快實現自身轉型升級，促進產業多元化發展，讓香港經濟「火起來」，是重要看點之一。

本地民生方面，房屋尤其是劏房問題，亦是社會關注的焦點。近年特區政府以提速、提效、提質、提量為目標，多策並舉推動問題的解決，取得一定進展。讓更多基層市民能夠盡快告別劏房，解決目前劣質的居住環境，希望施政報告能進一步定下清晰的路線圖和時間表，真正落實「以結果為目標」的理念。

因應香港不斷向前更好地發展經濟、改善民生的需要，深化改革正當其時。改革不可能一蹴而就，施政報告要展現改革的決心，政府主動為改革提升動力，社會各界積極參與攜手共進，不斷朝着目標前進，久久為功，定能推動香港各項事業蓬勃發展。

香港商報評論員 蘇信

中國酒出海 文化要先行

立法會(漁農界)議員 何俊賢

參政議政

中國白酒，從產地、釀造工藝到文化內涵，均彰顯着中華民族的獨特韻味，不僅是餐桌上的佳釀，更深植根於各類社交場合，成為傳遞敬意與祝福的重要媒介。然而，其豐富的文化內涵及情感聯繫，在同宗同源的港澳地區尚未得到廣泛了解，更何況是國外？加上中國白酒釀造工藝複雜、香型門類繁多，海外消費者對其價值知之甚少，導致中國白酒國際化進程舉步維艱。為打破此困境，產品輸出與文化輸入必須同步進行。

近年來，世界各國遊客來港旅遊熱情高漲，加上144小時免簽入境政策推動，大多外籍遊客會選擇北京、上海等知名城市作為旅行目的地。然而，內地其他省市亦渴望能夠承接政策紅利，招攬更多遊客，因此亟需一個面向世界推介自身旅遊資源的「窗口」。筆者認為，這個「窗口」，香港可勝任。

政府可邀請內地各省市以旅遊資源推介為名來港舉辦的文化交流活動，如開展某省文化月、某市文化周。通過具有地方特色的文藝表演、美食特產、非遗技藝和民俗風情展示，令世界各地的遊客在港就能體驗中華文化之多彩。而酒作為中華文化標誌性載體之一，自然亦能通過釀酒工藝展示、現場調酒教學、歷代酒器展覽等深度文化體驗活動進行展示，令遊客在輕鬆愉快的氛圍中，深入了解各地特色酒的淵源、釀造工藝和品鑒方法，增進市民及遊客對中國酒文化的了解。

此外，香港每年10月舉辦的「美酒佳釀巡禮」規模及國際影響力逐年提升，吸引眾多中外遊客參與。我們可多舉辦同類型的國際盛事，讓白酒、黃酒、米酒等中國傳統酒有更多與世界名酒同台展示的機會。

對香港而言，推廣中國酒文化不僅能提升本地文化氛圍，更能夠為本地帶來商機。由於產能、渠道等原因，內地很多優質酒品甚至未能跨越省界。倘若這些酒品能跟隨上述文化活動來到香港，結合香港在地理、會展、商貿等方面的獨特優勢，這些酒品將很有機會走向世界。而香港也望成為國際最大的中國酒展示櫥窗及交易平台，帶動進出口、營銷、物流等行業增長，帶來新的經濟增長點。

證券代碼：600843 900924 證券簡稱：上工申貝 上工 B 股 公告編號：2024-061

上工申貝（集團）股份有限公司

2024年第一次臨時股東大會決議公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：
● 本會議案是否否決議案：無
● 會議召開和出席情況
(一) 股東大會召開的時間：2024年10月15日
(二) 股東大會召開的地點：上海市寶山區太閘路263號申貝大廈4樓大會議室

(三) 出席會議的普通股股東和恢復表決權的優先股股東及其持有股份情況：

1、出席會議的股東和代理人人數	787
其中：A股股東人數	773
境內上市外資股股東人數(B股)	14
2、出席會議的股東所持表決權的股份總數(股)	134,764,268
其中：A股股東持有股份總數	134,268,368
境內上市外資股股東持有股份總數(B股)	495,900
3、出席會議的股東所持表決權股份總數占公司有表決權股份總數的比例(%)	19.1925
其中：A股股東持有股份總數的比例(%)	19.1219
境內上市外資股股東持有股份總數的比例(%)	0.0706

(四) 表決方式是否符合《公司法》及《公司章程》的規定，大會主持情況等。本次股東大會的召開符合《公司法》《上市公司股東大會規則》等法律法規及《公司章程》的有關規定。公司董事長敏強先生主持了本次大會。

(五) 公司董事、監事和董事會秘書的出席情況
1. 公司在任董事8人，出席7人，非獨立董事尹強因公未能出席本次股東大會；

2. 公司在任監事3人，出席3人；
3. 公司董事會秘書鄭媛出席了本次股東大會，公司其他高級管理人員列席了本次股東大會。

二、議案審議情況
(一) 非累積投票議案
1. 議案名稱：關於選舉寶豐實業女工為公司第十屆董事會非獨立董事的議案
審議結果：通過
表決情況：

股東類型	同意	反對	棄權
A股	133,490,858	99,4135	448,700
B股	236,700	47,7314	255,200
普通股合計	133,731,558	99,2233	703,900

寶豐實業女工的簡歷詳見公司於2024年9月27日披露的《第十屆董事會第十一次會議決議公告》(公告編號：2024-057)。

2. 議案名稱：關於選舉林偉君先生為公司第十屆監事會非獨立董事的議案
審議結果：通過
表決情況：

股東類型	同意	反對	棄權
A股	133,490,858	99,4135	448,700
B股	236,700	47,7314	255,200
普通股合計	133,731,558	99,2233	703,900

林偉君先生的簡歷詳見公司於2024年9月27日披露的《第十屆監事會第八次會議決議公告》(公告編號：2024-058)。

(二) 涉及重大事項，5%以下股東的表決情況

股東類型	同意	反對	棄權
A股	133,490,858	99,4135	448,700
B股	236,700	47,7314	255,200
普通股合計	133,731,558	99,2233	703,900

三、律師見證情況
1. 本次股東大會見證的律師事務所：北京市天元律師事務所上海分所
律師：徐良宇、祝佳佳
2. 律師見證結論意見：
公司本次股東大會的召集、召開程序符合法律、行政法規、《上市公司股東大會規則》和《公司章程》的規定；出席本次股東大會現場會議的人員資格及召集人資格合法有效；本次股東大會的表決程序、表決結果合法有效。
特此公告。

上工申貝（集團）股份有限公司董事會
2024年10月16日

證券代碼：600843 900924 證券簡稱：上工申貝 上工 B 股 公告編號：2024-062

上工申貝（集團）股份有限公司

第十屆監事會第九次會議決議公告

本公司監事會及全體監事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔法律責任。

重要內容提示：
● 本會議案是否否決議案：無
● 會議召開和出席情況
(一) 監事會召開的時間：2024年10月15日
(二) 監事會召開的地點：上海市寶山區太閘路263號申貝大廈4樓大會議室

(三) 出席會議的監事及其持有股份情況：
1. 出席會議的監事人數：3人
2. 出席會議的監事所持表決權的股份總數(股)：134,764,268
3. 出席會議的監事所持表決權股份總數占公司有表決權股份總數的比例(%)：19.1925

(四) 表決方式是否符合《公司法》及《公司章程》的規定，大會主持情況等。本次監事會會議的召開符合《公司法》《上市公司監事會規則》等法律法規及《公司章程》的有關規定。公司監事會秘書鄭媛女士主持了本次會議。

(五) 監事會秘書的出席情況
1. 監事會秘書鄭媛出席了本次會議。

召開的2024年第一次臨時股東大會，增補了第十屆監事會成員，為保證公司監事會順利運行，經全體監事一致同意，豁免本次監事會的會議通知要求。會議由全體監事一致同意，豁免本次監事會的會議通知要求。會議由全體監事一致同意，豁免本次監事會的會議通知要求。

林偉君先生的簡歷詳見公司於2024年9月27日披露的《第十屆監事會屆滿時止。林偉君先生的簡歷如下：

林偉君，男，1971年6月出生，研究生學歷，法學學士、經濟學碩士，經濟師執業。1993年7月至2000年10月先後任上海市計委綜合計劃處、技發處科員、副主任科員、主任科員；2000年10月至2001年1月任上海申能科技開發公司投資部副經理，2001年1月至2003年7月先後任中國華源集團公司總裁辦副主任兼信息中心主任、中國華源集團公司下屬華源凱馬機械股份有限公司董事會秘書、中國華源集團董事會投資決策委員會副主任；2003年7月至2005年9月先後任南匯區發展計劃委員會黨組成員、副主任、區城投公司副總經理，2005年9月至2009年2月先後任南匯區發展和改革委員會黨組成員、副主任、區城投公司副總經理、區海洋辦主任；2009年2月至2009年9月任南匯區海洋局局長、黨組書記；2009年9月至2016年4月任浦東新區經濟和信息化委員會黨組成員、副主任、區城運服務辦公室副主任、區城運發展促進中心主任；2016年4月至2017年11月任浦東新區區金橋鎮黨委副書記、鎮長；2017年11月至2019年9月任中國(上海)自由貿易試驗區管理委員會、世博管理局黨組成員、副主任、副局長；2019年9月至2022年3月先後任上海浦東農業發展(集團)有限公司黨委書記、董事長，上海市浦東新區供銷合作社聯合社黨委書記；2022年3月至2024年9月任上海浦東水務(集團)有限公司監事會主席。

表決結果：同意：3票；反對：0票；棄權：0票。
特此公告。

上工申貝（集團）股份有限公司監事會
二〇二四年十月十六日