

沪深交易所组织党员干部认真收听收看党的二十大开幕会并展开学习讨论——

## 奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所

■本报记者 邢萌 吴晓璐

10月16日上午10时,中国共产党第二十次全国代表大会隆重召开,习近平总书记代表第十九届中央委员会向党的二十大作报告。按照中国证监会统一部署,沪深交易所提前安排、迅速行动,组织党员干部认真收听收看党的二十大开幕盛况,第一时间围绕习近平总书记所作报告进行学习讨论。

上交所党员干部一致认为,党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。习近平总书记站在党的二十大开幕会上的重要报告,深刻回答了事关党和国家事业发展的一系列重大理论和实践问题,深

刻总结了我们党推进中国式现代化的宝贵经验,描绘了中华民族伟大复兴的宏伟蓝图,是我们党迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、谱写新篇章的政治宣言、行动指南,是一篇闪耀着真理光辉的马克思主义中国化时代化的纲领性文献,对于全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重大深远意义。

上交所党员干部一致认为,全党所党员干部要深入学习党的二十大精神,结合理论学、贯穿历史学、联系实际学,深刻领会“两个确立”的决定性意义,增强“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”,坚定走中国特色资本市场发展之路。坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引,坚持“建制度、不干预、零容忍”,加强党对交易所工作的全面领导,切实

履行党和人民赋予交易所的职责使命,坚守资本市场监管的政治性人民性,扎扎实实做好资本市场自己的事,持续发挥科创板改革试验田作用和支持“硬科技”的重要功能,建设优质创新资本中心和世界一流交易所,打造与社会主义现代化强国相匹配的现代资本市场。

上交所党员干部一致表示,学习党的二十大精神是当前和今后一段时期全所的首要政治任务,要根据中央统一部署和会党委安排,把学习贯彻党的二十大精神与推进常态化长效化巡视整改结合起来,与落实资本市场改革发展稳定各项任务结合起来,切实把思想和行动统一到党的二十大精神上来,为推动资本市场高质量发展、实现党的二十大确立的宏伟目标而努力奋斗。

深交所党员干部一致表示,党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。习近平总书记所作报告思想深邃、视野开阔、守正创新、继往开来,科学谋划未来五年乃至更长时期党和国家事业发展的目标任务和大政方针,进一步指明党和国家事业的前进方向,是新时代新征程坚持和发展中国特色社会主义的政治宣言和行动纲领,对鼓舞和动员全党全国各族人民坚持和发展中国特色社会主义、全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴具有重大意义。

深交所党委要求,全所各级党组织和全体党员干部要把学习宣

传贯彻好党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务,持续学、反复学、深入学,准确把握党的二十大精神提出的新思路、新战略、新举措,深刻领会中国式现代化的丰富内涵和本质要求,切实把思想和行动统一到党的二十大精神上来。要全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,坚持和加强党对交易所工作的全面领导,认真落实全面深化资本市场改革各项任务,持续提升市场功能,着力服务实体经济,积极支持科技创新,自信自强、守正创新,踔厉奋发、勇毅前行,奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所,坚定不移走好中国特色现代交易所发展之路,为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴积极贡献力量。

## 实探“亚洲锂都”宜春：新能源龙头争相“锁矿” 当地陶瓷厂忙转产

■本报记者 曹琦

过去,锂云母提锂并不起眼。近两年,由于锂资源日趋紧缺,锂电新能源龙头宁德时代、比亚迪、国轩高科纷纷前往江西宜春“锁矿”,当地陶瓷厂也纷纷转行做锂电……2021年宜春锂盐产量达8.5万吨,占全国总产量的28.5%,与锂辉石提锂、盐湖提锂形成三足鼎立之势。

作为锂电新能源的核心原料,宜春碳酸锂产量如何快速放量?如何用好资源谋求产业兴旺?带着这些疑问,《证券日报》记者走进江西宜春深入采访。

### 当地陶瓷厂纷纷跨界锂电

近日,锂盐价格再创新高。上海钢联数据显示,10月18日电池级碳酸锂涨2000元/吨,均价报53.75万元/吨,工业级碳酸锂涨2500元/吨,均价报52.3万元/吨。

“当前大宗交易的价格较高,一些散单的价格也已上涨至55万元/吨以上。”江西金辉锂业有限公司董事长兼总经理张涛向《证券日报》记者透露,“如今市场行情好,大家都开足马力生产,订单已经排到了明年上半年,今年以来公司销量同比增长80%,产值同比增长500%。”

由于订单太多,产线安排不过来,当地不少锂盐加工企业找到陶瓷厂帮忙代工、租赁产线,进行锂矿焙烧加工。中国陶瓷网数据显示,10月12日和13日两天,宜春就有3家陶企的8条瓷砖生产线转做锂渣焙烧,项目投资合计1.42亿元。截至目前,当地已有23家陶瓷企业的超50条生产线转做锂渣焙烧。

一位业内人士告诉《证券日报》记者,过去,锂云母提锂由于品位低、杂质多、成本高,导致其长期被市场忽视。经过多年技术改进,锂云母提锂成本大幅下降,与锂辉石提锂成本已相差无几。“如今,即便是约有0.2%至0.3%品味的原矿都会被抢着要,而在三四年前,这是难以想象的事情。”

### 锂电龙头前往宜春“锁矿”

资料显示,全国的锂云母资源主要集中在江西,其中宜春不仅拥有化山瓷石矿、白水洞高岭土矿、宜春狮子岭矿、宜春西坑锂矿等超20个云母矿,更拥有亚洲最大的锂云母矿山宜春钽铌矿,整体锂云母储量占全国的40%左右(锂云母精矿在6250万吨左右),探明可利用氯化锂储量折合碳酸锂当量高达640万吨左右。

宜春锂云母矿已成为锂电巨头的争夺焦点。今年4月份,宁德时代发布消息称,控股子公司宜春时代以8.65亿元的报价成功竞得江西省宜春丰城里-奉新县视下窝矿区陶瓷土(含锂)探矿权;9月份,比亚迪于宜春新设矿业公司注册资本20亿元,打造建设年产30GWh动力电池和年产10万吨电池级碳酸锂及陶瓷土(含锂)矿采选综合开发利用生产基地项目。

国轩高科是最早进入宜春布局前端的头部动力电池厂商之一,其在江西的投资包括年产30GWh动力电池项目、2000万吨采选矿项目和12万吨碳酸锂项目。

国轩高科在江西宜春碳酸锂项目布局涉及上游锂云母矿采选及下游加工冶炼,公司已控股白水洞矿与水南段矿探矿权,其中白水洞矿已产出锂云母矿石,水南段矿正加紧申请探矿权,预计年底前能拿到探矿证。

“宜春有丰富的锂矿资源,但资源毕竟有限,市委市政府提出‘好资源一定要给好产业、好东家’,只要是真正愿意投资宜春、发展宜春的锂电头部企业,都会给予政策支持。”宜春市政府相关部门负责人告诉《证券日报》记者。

近两年,江西宜春迅速成为锂电新能源行业头部企业集聚地,也带动了当地锂电新能源产业的快速发展。“目前,全市共有锂电企业159家,截至8月底,年内锂电新能源产业营业收入558.42亿元(规模以上企业营业收入509.8亿元),同比增长109.53%。今年营业收入有望突破1500亿元。”上述负责人表示。

### 锂盐产能急需快速放量

尽管锂盐产能能快速扩充,但是对于“嗷嗷待哺”的产业链下游来说仍然不够。

“现在产业链就是在‘等米下锅’。”江西国轩研究院副院长黄忠喜对《证券日报》记者表示,动力电池产能扩充速度较快,公司在宜春的电池项目40天签约,4个月落地,一年建成投产,而锂矿的开采就要复杂很多,至少需要两年时间。

据黄忠喜介绍,由于历史原因,宜春的锂矿小而散,矿权复杂,而矿与矿之间要留有一定的安全边界,因此整合矿权很重要。而矿产资源开发涉及多部门审批,还要具备一定的基础设施配套才能进行开采,所以周期就会拉长。

“在锂盐加工环节,由于均为大型定制化设备,加工方法每家每户各有不同,所以不能像标准化的动力电池产线那样快速铺开。”黄忠喜说。

记者注意到,宜春市提出到2025年锂云母和碳酸锂产量分别达到700万吨和50万吨以上,碳酸锂的产量超过2021年全国的产能。

上述目标要如何完成?“在符合相关要求的情况下,我们要加快锂资源的勘探开发,目前全市已探明氧化锂储量600多万吨,其中去年新探明的有300多万吨。”宜春市矿业有限责任公司相关负责人表示。

值得关注的是,随着碳酸锂产量的快速提升,废渣的消纳也是一个不容忽视的问题。对此,宜春市政府相关部门负责人表示,今年6月份,当地政府出台了《宜春市含锂瓷土尾砂尾泥锂渣综合利用实施意见》,将以全面提升尾砂尾泥锂渣综合利用效率为目标,以技术创新为引领,搭建科研平台,制定行业标准,加强项目建设,逐步建立政府大力引导、市场有效驱动、企业积极参与的尾砂尾泥锂渣综合利用发展模式。

今年8月份,宜春市政府与江西省建材集团有限公司签署战略合作框架协议,在宜春建设江西省锂渣固废资源综合利用研发中心、锂渣固废资源化利用科研产业化基地,实现锂渣等固废在建材行业安全化、资源化、规模化利用,助推宜春锂电新能源产业高质量发展。

## 五年市值翻番数量猛增 沪市民企借力资本市场实现跨越式发展

■本报记者 吴晓璐  
见习记者 韩昱

10月19日,邦基科技、永信至诚分别登陆沪市主板、科创板,至此沪市民营上市公司数量达1401家。

纵观近五年,沪市上市民企快速发展,数量迅猛增长,市值翻番。2017年至今,沪市民营上市公司数量从722家升至1401家,增长近一倍,占沪市公司总数的比例也从半数左右提升至接近三分之二,增加约12个百分点。目前,沪市民企市值总规模约18万亿元,五年间实现翻番。

近年来,在资本市场融资支持下,以及经济转型、结构升级大背景下,沪市民企锐意进取,不断实现突破,在推动建设制造强国、助力发展绿色经济等方面发挥了重要作用,已成为推动经济社会发展的重要力量。与此同时,沪市民企持续加码研发,科研投入转化成果显著,已经成为科技创新生力军。

### 以高质量发展 助力国内经济转型升级

近五年来,沪市民企实现高质量发展,在数量大幅增长的同时,业绩稳中有升,拉动产业链上下游发展,有力推动当地经济和产业发展。

数据显示,2017年至2021年,沪市民企营业收入从4.3万亿元升至9.0万亿元,年复合增速达20%,净利润从3072亿元升至5704亿元,年复合增速达17%。在不断取得优异经营成果的同时,沪市民企支持直接就业人数也从295万人升至521万人。

从产业结构来看,沪市民企集中于制造业,占比超八成,涌现出一大批制造业领军企业,有力推动了经济转型升级。如全球装备制造制造业领先企业三一重工,公司自主研发的86米长臂架泵车、世界第一台全液压平地机等一系列标志性产品引领中国高端装备

制造。“三一重工乃至整个中国制造业的发展,面临第四次工业革命叠加第三次能源革命带来的‘超级技术窗口’及重大机遇。三一重工正在全力实施数字化、电动化、国际化‘三化’转型。”三一重工董秘蔡盛林接受《证券日报》记者采访时表示。

目前,隆基绿能已发展成为全球最大的集研发、生产、销售、服务于一体的单晶硅光伏科技型企业,2021年单晶硅片和组件出货量均位列全球第一,单晶硅片全球市场占有率超过40%,单晶组件全球市场占有率超过20%,有力推进了全球范围内可再生能源的布局与发展。近年来,公司规模实现快速增长,营收规模已从2017年的164亿元跃升至2021年的809亿元。今年前三季度,公司预计净利润最高同比增长48%,继续大幅增长。

“中国光伏企业,尤其是民营企业凭借着自身的技术和成本优势等核心能力,持续加大先进产能的不断释放,推动制造端产能全球占比实现了不同程度的增长。”隆基绿能董秘刘向东对《证券日报》记者表示。

### 持续加码研发创新 成为科技创新生力军

沪市民企大力投入研发创新进程,科研投入转化成果显著。五年间,沪市民企全年研发支出已由880余亿元升至3000余亿元,增长率超过240%,平均每家公司的支出增幅超过80%。当前沪市民企中,近半数公司五年间研发投入实现翻倍,近三成公司增幅超过两倍。

蔡盛林表示,民营企业在市场中培育成长,对市场供给、需求及经济转型升级的觉察力强,科技和创新动力较强,民企可利用自身优势为中国经济转型升级做贡献。

如全球大家电行业的龙头海尔智家依靠数字化科技创新,不



断提高运营效率,助力业绩增长。2021年度研发投入超100亿元,实现了研发布局、人才、投入等多维度的行业引领。截至2022年6月份,海尔智家全球累计专利申请8.3万余项,其中发明专利5.3万余项;同时,海尔智家还累计主导和参与国际标准82项,发布国家标准/行业标准611项。

再如1999年成功研发出挖掘机专用油缸的恒立液压,于2010年进入全球工程机械龙头之一卡特彼勒供应链,产品品质得到海外龙头认可。目前,恒立液压在国内挖掘机油缸领域市场占有率已超过50%,主要产品远销世界各国,改变了国内挖掘机油缸曾经长期受制于人的局面。

“民营经济一直是我国经济发展的重要力量。尤其在我国经济转型升级方面,民企在高新技术领域起到了重要作用。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,民企的技术创新成果有力推动了我国医药、半导体、新能源、互联网等多个科技创新前

沿行业的快速发展。

### 借助资本市场平台 做大做强做优

近年来,证券监管部门多措并举,助力民营企业实现合理融资需求,支持民营企业通过资本市场做大做强,为民营经济健康发展提供有力支持。

一方面,资本市场改革创新,有效引导资金加大对科技创新、制造业、中小企业等重点领域的支持力度。截至目前,沪市民企IPO融资累计约1.2万亿元,其中,近五年来上市融资逾8000亿元。再融资方面,沪市民企自上市以来,累计通过定增、配股等方式募集资金逾1.7万亿元,其中,近五年来再融资募集资金超过7900亿元。另一方面,沪市民企也积极利用资本市场并购重组工具做优做强。

“近年来,监管部门在加强监管的同时不断创新,推出一系列直接融资金融工具与产品,大幅优化IPO及再融资流程,优化股权激励制度,大力支持民营企业发展。”蔡

盛林表示,近年来,三一重工通过可转债、可交债、ABS等在资本市场融资数百亿元,且融资成本较低,为企业发展募集至关重要的资金,有力支持了公司智能制造转型。整体来看,资本市场直接融资极大地支持了企业高效运行。

同时,上交所深耕科创板“试验田”,以制度创新服务好“硬科技”民企。目前,科创板民企数量占比已超九成,上市以来融资额约5900亿元。

陈雳表示,近年来资本市场对民企的扶持力度不断加大,随着科创板、创业板注册制改革落地,上交所设立并实施注册制,更多符合标准的民企实现上市融资,进一步畅通了民企融资渠道,特别是缓解了高新技术企业的融资难问题。同时,还针对性地推出各类信用保护工具,为民企增信,助力民企发行债券,降低企业融资成本,推动企业高质量发展。

“资本市场政策及市场环境友好,各类民营企业要加强对资本市场的了解,借力资本市场实现转型升级及跨越式发展。”刘向东表示。

理性波动”,从而保护中小投资者,为证券市场的健康发展保驾护航。

对于科创板公司而言,科创板做市业务有利于更好地服务科创板企业。杨筱燕表示,做市商通过发挥机构投资者在估值方面的专业定价能力,将提升科创板的价值发现功能,引导资金更好地服务于真正具备较强科创属性与研发能力的高新技术企业。

申万宏源证券上述负责人表示,科创板做市制度符合注册制改革趋势,丰富了科创板的交易制度,对科创板流动性的改善大有裨益。标志着资本市场交易制度的进一步完善,也将促进科创板市场健康发展。此外,做市商作为专业机构,具有专业的估值定价能力。在履行双边报价义务过程中,做市商围绕估值中枢报价,通过库存管理策略,可以在一定程度上平抑市场非理性波动,引导市场价格合理回归。

(上接A1版)

目前,除了14家获批券商外,方正证券、安信证券等多家券商也正在积极申请科创板做市商资格。据记者了解,方正证券在6月份的股东大会上通过了申请开展科创板股票做市交易业务的议案。

“目前,公司在系统、团队方面已经做好了准备,并向监管部门申请开展科创板股票做市交易业务。”潘峰表示,公司此前累计为95家新三板公司提供做市业务,是市场上最早开展基金做市业务的券商之一,“我们有信心做好科创板做市业务,在资本市场改革中做出应有的贡献。”

### 券商需做好全面风险管控

随着科创板做市交易正式启动越来越近,为保证做市交易顺利平稳推进,接受采访的券商人士表示,做市商需要做好各类风险防

范,尤其需要注意存货风险管理。

杨筱燕表示,做市交易启动后,券商需要注意做好全面风险的管控,防范市场风险、流动性风险和操作风险等风险,尤其需要做好库存管理,建立和完善敞口对冲手段。在严守风控合规底线的基础上,防范可能发生的利益冲突、利益输送风险。在技术系统方面,需要不断优化,提升报价的效率,优化做市的策略,充分发挥券商作为机构投资者在市场稳定性和流动性方面的专业作用。

“做市交易启动后,券商需要注意定价模型、报价策略、存货策略及交易管理等方面。”潘峰表示,首先,有效的定价模型提升报价质量,有效定价依赖于券商研究能力的不断精进;其次,报价在满足偏离度和价差区间内进行买卖双向报价,尽量维护市场流动性,并维护一定的盘口厚度,防止大单进入对价格瞬间影响;最后,尤其需要

注意存货风险管理,做市商在为科创板股票提供流动性时,很大概率会出现市场双边交易量不相等的情况,产生一定的库存敞口,从而面临着存货风险管理。

“为了有效地管理存货风险,做市商可采用场外衍生品或通过中国证券金融股份有限公司借入的股票进行对冲,也可构建股票组合,控制单一标的集中度,降低组合整体风险。”潘峰表示。

### 提升流动性释放市场活力

上交所数据显示,截至10月19日,科创板上市公司达479家,总市值达5.79万亿元,市盈率45.41倍,当日换手率0.925%。接受记者采访的业内人士认为,引入做市商机制,有助于提升科创板市场的流动性和定价能力,减少投资者买卖交易冲击成本,释放市场活力,吸引更多长线资金。

潘峰表示,做市商发挥价格发现与稳定市场的功能,在保证市场整体交易活跃的基础上,防止市场剧烈波动,有助于改善科创板股票价格发现机制,提升股票流动性,释放市场活力,增强价格韧性,吸引更多资金参与。

另外,做市商补充券源也将为市场带来增量资金。中信证券首席策略分析师秦培景表示,证券公司通过开展做市业务时,需要提前准备相应证券以供做市交易,在其建仓补仓时会产生一定量的证券需求,进而在一定程度上激活科创板的流动性。

对市场投资者而言,科创板做市业务将为市场投资者提供流动性,增强市场稳定性,维护中小投资者权益。杨筱燕表示,作为资本市场的重要参与者,证券公司核心竞争力与盈利能力的提升将会反哺证券市场,充分发挥其在资金、系统、人员等方面的优势,平抑市场的“非