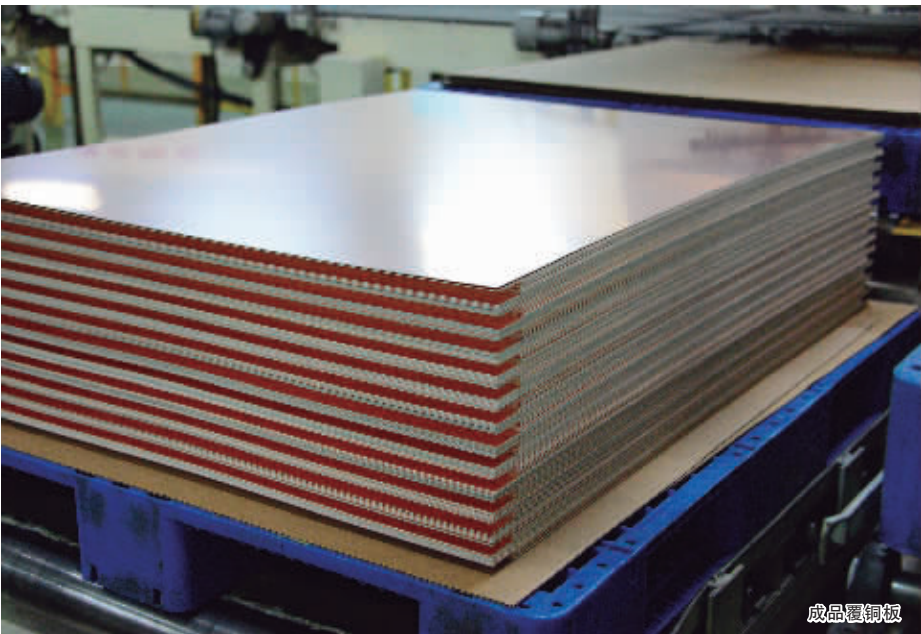


■《科创中国》系列调研活动

南亚新材： 胸怀锻造民族品牌使命感 加速构建覆铜板行业新生态



南亚新材江西工厂立体库



成昌覆铜板

◎记者 孙小程

“要想不被‘卡脖子’，就要敢于‘迈步子’！”20多年前，南亚新材董事长包秀银看到了覆铜板在地化供应的机会与重要性，立志要向高端化产品发起冲击。

覆铜板，因其导电、绝缘、支撑的功能，是无数电子产品的“命脉”所在。然而，在这一具备战略意义的关键市场，国外企业曾一度保持垄断。经过多年的深耕，南亚新材实现多项高端材料的在地化供应，并成为国内首家各介质损耗等级高速材料全面通过华为认证的企业，市占率也是一路上扬。

近日，《科创中国》调研团队走进南亚新材位于上海南翔的生产基地，探寻“小巨人”背后的成长故事与科创基因。

决不制造不良产品

步入南亚新材的工厂，无需抬头，即可看见一行醒目的红色标语：“我们承诺：不制造不良品！”

对于一家高新技术制造企业来说，这是最低，也是最高的要求。“覆铜板是现代电子信息产业的基础核心材料，担负着印制电路板导电、绝缘、支撑三大功能，被广泛应用于通讯设备、计算机、消费电子、汽车、工业控制和航空航天等终端领域，其发展水平很大程度上反映着一个国家电子信息产业发展的硬实力。”南亚新材总经理包欣洋介绍道。

作为万千应用的“幕后英雄”，覆铜板在生产中稍有差池，就可能带来风险。包欣洋打了个比方：“如果覆铜板掺入了灰尘等杂质，应用在服务器上，整个主板可能会直接烧掉。”

为了保证产品的良率，南亚新材在每一道工序都下足了苦功夫。工厂内专门设

置的告示栏里，贴满了有缺陷的样品，载明样品不合格之处、外观判级，每个样品都经过了制作、核准、审核、品保部审核等四轮签名确认。

除了雕琢生产流程，南亚新材还不断提高工厂的数智化程度，争取让精益生产再上一个台阶。包欣洋透露，工厂已经引入了MES生产管理系统、EAP数据采集系统、QMS质量管理体系等，用数据和人工智能的力量提高生产效率与产品品质。目前江西工厂的数字化转型已小有所成，未来南亚新材所有工厂将全面实现数字化。

穿梭在一道又一道的工序之间，“以质为本，不懈追求”“有品质才有市场”等标语随处可见。井然有序的车间里，不仅有覆铜板从无到有的诞生过程，更有着一家科创企业对精益制造的执着与决心。

中国企业不能缺席

这种对于产品质量近乎执拗的追求，早已刻在了南亚新材的基因里。

回望南亚新材的诞生，公司董事长包秀银感慨万千。20多年前，还在开关厂工作的包秀银偶然发现，覆铜板在国内没有一家叫得上名字的本土民营企业，来自美国、欧洲、日本的巨头几乎蚕食了整个市场份额。

面对如此具有战略性意义的市场，中国企业绝不能缺席。在日本、欧洲多次调研后，包秀银下定决心做好、做成一件事——让市场上由中国企业制造的覆铜板。

包秀银决意创业后的第一步，居然是立刻更换电话号码，奔赴上海搭建团队、选址设厂。包秀银打趣道：“温州人学习能力太强，所以我们把消息封闭了三年。三年后公司站住了脚，我才和亲朋好友重新联系起来。”

做覆铜板在地化供应，也是包秀银顶着各方质疑所力推的。当年要建第三工厂时，南亚新材的现金流并不充裕，又遭遇金融危机，身边不少人持反对意见，“甚至有好多人问我，是不是疯了？”他说。

外界的质疑没有减缓包秀银前进的脚步，他深知，既然未来要做在地化供应，必须要早点做准备。他也一直相信一个朴素的道理——要想不被“卡脖子”，就要敢于“迈步子”。

经过多年深耕，南亚新材已在核心技术上实现了多项突破，实现了高端材料的在地化供应，成为全球为数不多的掌握超低传输损耗多层电路板材料核心技术的企业，成功打破国外企业的市场垄断。

持续创新步步登高

南亚新材从一开始便有着不一样的志向——做高端化的产品。

谈及近年来南亚新材在高端化上取得的成就，包欣洋信手拈来：在高速材料上，公司NOUYA6等级材料已广泛应用于100G、200G交换机，BBU和5G通讯产品中，为国内头部通讯设备企业批量稳定供货3年以上；在高频材料上，公司突破技术壁垒，自主研发的碳氢高频材料已获得国内主流通信终端认证……



上料机



压机

全链条覆盖 全赛道布局 无锡国际新能源大会 透出产业新动向

◎柴刘斌 记者 陈其珏 仲茜

太湖之滨、鱼米之乡的无锡，如今又多了一个新标签——新能源装备之都。

11月2日，一场由中国国际商会、江苏省发展改革委（江苏省能源局）、江苏省贸促会和无锡市政府共同主办，以“双碳赋能，科创未来”为主题的新能源盛会——第十五届中国（无锡）国际新能源大会暨展览会在无锡开幕。上海证券报记者看到，不仅场内座无虚席，连走道两边也站满了观众，新能源在此间的热度可见一斑，而无锡这一中国光伏发轫地也再现昔日的盛况。

全链条、全赛道——新能源装备之都

早在十多年前，伴随尚德电力在美上市以及创始人施正荣荣归中国首富，无锡就在新能源领域声名鹊起，毫无争议地成为中国光伏行业的发轫地。在无锡的引领下，邻近的苏州、常州等市也积极发力新能源，苏锡常乃至整个江苏形成中国最领先的新能源产业集群。

诚如江苏省委常委、常务副省长马欣在大会开幕式致辞时所说，目前江苏可再生能源装机量已占各类发电机组总量的34.8%；煤炭占全省能源消费总量的比重已经下降至54.4%。

“未来，我们将不断优化全省中长期能源基础设施布局，加强沿海新型电力系统、海上风电、海上光伏、新型储能等方面的研究和规划，加快构建清洁低碳、安全高效的新能源体系。”马欣说。

无锡在新能源领域起步较早、基础较好，在新能源装备制造等方面居于领先地位。无锡市委书记杜小刚介绍，无锡是光伏产业的发轫地、集聚地，全市近200家新能源规上企业，去年共实现营业收入超过1550亿元，同比增长24.2%，今年有望突破2000亿元。

“无锡将坚持市场自发加政府引导的双轮驱动，紧紧扭住科技自主性强、产品附加值高、行业话语权大的新能源装备环节，持之以恒强链补链延链，打造成为全国少有的全链条覆盖、全赛道布局的‘新能源装备之都’。”杜小刚说。

记者了解到，无锡在新能源装备领域已诞生了多家龙头企业和上市公司，如先导智能占据锂电设备行业绝对市场份额，可生产涂布设备、卷绕设备、化成分容设备等前中后各个工序设备；远景能源整机装备是风电行业出货量龙头，带动了一大批零部件企业配套发展；隆基氢能、双良集团、华光锅炉等企业在制氢装备领域居于领先地位，并具备制氢装备检测认证能力……

近年来，无锡产业结构从传统产业向高科技产业发展，以新能源为主线，相关能源协同发展，打造了一个新能源的生态。这是我们无锡的亮点，也是本次会议的亮点。”全球绿色能源理事会主席、协鑫集团董事长朱共山对记者说。

政府搭台、企业唱戏——新产品斗法之场

新产品新装备成为无锡打造“新能源装备之都”的最佳注脚。

记者在现场看到，国家电投、国家能源集团、十一科技、协鑫集团、远景科技、隆基、通威、阳光电源、华为、上能、先导、双良、上机、国家电网等龙头企业，纷纷带着各自研发的高效N型TOPCon、异质结、钙钛矿电池、圆柱电芯、膜电极、光伏轻质组件等前来参展交流。

展区内一辆大红色的太阳能电动车格外吸引目光。该款新能源汽车由江苏振发股份集团联合北京理工大学自主研发设计，车身采用碳纤维材料，搭载40度载荷的类固态锂电池，车顶部则搭载光伏设备，可持续提供电源，实现汽车边行驶边充电。

“车辆在充满电的情况下，可以行驶1200公里左右，今年小试车辆已出厂，在澳洲参加全球太阳能汽车比赛拿了第6名。”江苏振发集团副总裁张柱介绍，该车计划在2025年投产并推向市场。

在产业龙头企业和链主企业的带动下，参展参会的“朋友圈”进一步提质升级。“欧洲不少国家对光伏组件的需求仍在增长。”爱尔兰中国科学技术交流协会会长陈文介绍，这次他们带了4家爱尔兰新能源生产研发机构前来参展，希望通过大会加深与国内光伏企业的合作，目前已谈好了几笔采购意向，均为光伏组件订单。

钙钛矿、异质结……新技术层出不穷

今年大会的另一大亮点就是各种新能源新技术“你方唱罢我登场”。

国内钙钛矿领域的领先企业——极电光能就坐落在无锡。公司总裁于振瑞在接受记者采访时表示，钙钛矿虽然是最新技术，但在产业化推进方面，中国又走到了全球最前列。

于振瑞透露，公司钙钛矿技术目前处在中试阶段，大约建成了四五条百兆瓦级的中试线，技术发展非常快。“我们正在建业内第一条吉瓦级的产线，明年9月份会建成投产。从商业化速度看，预测2025年应该是大规模商业化的起点。”

主打异质结路线的安徽华晟新能源科技有限公司董事长徐晓华在论坛讨论时提出，今明两年，TOPCon仍是绝对主力，占比会超过2/3。之后，异质结将迎来一个突破。“真正发力应该在2025年。3年内，TOPCon、异质结和BC这几条路线应该会共存。2027年，异质结叠钙钛矿技术可真正进入产业化。一旦这个开始的话，它后续可能变成最主要的技术。”徐晓华说。

而在协鑫集成首席运营官郑任看来，所有技术的创新和设备的升级都围绕度电成本下降这个核心，其背后则是提效降本。“光伏行业其实是一个性价比非常高的行业。对TOPCon来说，一方面行业周期来了，需求增长没有想象中那么快；另一方面，TOPCon的技术本身也没那么简单，有一定的挑战性。但光伏从P型发展到N型，这个趋势是确定的。从行业竞争的角度看，关键还是要技术创新。”郑任说。

全面注册制赋能沪深主板蓝筹企业高质量发展

(上接1版)

改革活力化为发展动力 蓝筹企业谋求更高质量发展

“注册制是我国资本市场进一步改革的重点工程。而全市场推行注册制，亦是我国资本市场实现制度统一与公平的重要体现。”作为全面注册制下上海第一家主板IPO企业，华勤技术负责人在采访中有感而发，“在发行审核过程中，我们充分感受到注册制为公司带来的市场包容性和对公司提出的高质量要求。”

今年8月，华勤技术在上交所主板上市，成为全面注册制下（除平移第一批外）从首次沪市主板申报到过会、注册、上市均最快的企业。是压力，也是动力。公司负责人对记者直言：“全面注册制以信息披露为核心，对华勤技术提出了更高要求，将促进公司治理水平不断提升。”

“以公司本次重组为例，从4月27日获受理到6月29日收到中国证监会同意注册的批复，整个过程仅用了74天，充分体现注册制下审核注册的高效。”陆家嘴相关负责人表示，全面注册制改革最大变化是开门搞审核，发行审核工作以问询为主，综合运用多要素校验、现场督导等多种方式，严把上市公司质量关。监管更为精准、有力和高效，体现出对中小投资者利益的维护。

对于注册制带来的赋能作用，首批注册制主板上市公司感同身受。全面注册制正式实施后不到2个月时间，中信金属即完成全部注册发行工作。公司相关负责人告诉记者，上市后，公司有效拓宽了融资渠道，为巩固主业优势、加强业务布局、增强抗风险能力提供了强劲助力；通过完善公司治理机制，有力推动了管理

效能提升，进一步扩大了公司的品牌价值、市场影响力和行业内的竞争优势，提高了公司在全球范围内的资源获取能力。

陕西能源也谈及了公司上市后的种种变化。相关负责人表示，通过上市，显著优化了公司资产负债结构和流动性，为公司发展提供了坚实的资金保障，并促使公司治理管控能力、规范运作水平显著提升。此外，上市使公司直接对接资本市场，为公司利用好资本市场投融资功能，优化产业结构，加快推进转型发展奠定了良好基础。

既是产业老将，又是资本市场新兵，中电港将此次登陆资本市场视为自身实现高质量发展的“新起点”。“我们希望借助资本市场这一更高更广阔的平台，持续完善公司治理体系和内控体系建设，接受公众监督，优化信息披露，提升企业形象，努力打造元器件供应链生态圈，进一步为保障国家电子信息产业供应链安全与稳定贡献力量。”中电港相关负责人表示。

作为全面注册制下资产重组的受益人，中瓷电子对资本市场未来发展充满期待。公司相关负责人表示，全面注册制以信息披露为核心，同步完善和重构并购重组制度体系，支持上市公司依托重组夯实主业、做优做强。“我们期盼随着更多并购重组政策出台，上市公司并购重组的质量和效率不断提高，促进资产‘存量整合’，优化产业结构与竞争格局。”

资本乱象得到有效治理 出入口“共振”加速优胜劣汰

稳定健康发展的资本市场必然要求畅通入口和出口。注册制改革在“放”的同

时，加大“管”的力度，不断完善常态化退市机制，一个“有进有出、优胜劣汰”的更优市场生态正在加速形成。

招商基金研究部首席经济学家李湛认为，全面注册制与退市制度是资本市场健全运行的双重支柱，确保了市场对上市公司的有序进出流程，形成了高效的市场筛选机制。在全面注册制框架下，核心关注点转向了信息的真实、准确和完整披露，二级市场投资决策更加集中于公司的基础价值，从而促进资本更快地流向高质量企业。

“有放”必然“有管”。注册制改革以来，监管部门持续加大事中事后监管力度，持续化解市场风险因素，对违法违规行为“露头就打”，持续净化市场生态。

——对借助资本市场无序扩张和违法违规“造富”活动加强打击。沪深两市紧盯“三高类”“忽悠式”并购重组，合理运用信息披露监管手段制止可能损害投资者利益的不当行为。全面注册制以来，沪深交易所共对75家主板上市公司、395名相关责任人作出纪律处分决定，持续加强打击力度和震慑效应。

——对资金占用、违规担保等违法违规行为保持高压态势。全面注册制以来，监管部门督促沪深两市主板上市公司解除违规占用担保，相关公司家数减少20家次，解决违规占用担保金额近180亿元。

——持续化解股票质押等市场风险。数据显示，经过持续治理，高比例质押的公司家数已由峰值减少60%以上，受大股东高比例质押影响的上市公司能够“轻装上阵”。截至目前，沪市控股股东及其一致行动人质押比例超过80%的高比例质押公司

较高峰期已经下降超八成，待偿还金额明显下降。深市控股股东质押比例超过80%的高比例质押公司较高峰期下降超六成，场内质押规模和平仓状态市值持续下降。

上市公司不但“退得下”，而且“退得稳”。数据显示，2020年退市新规出台以来，多元化退出渠道更加畅通，市场预期进一步明确。改革以来，共有125家退市公司，其中强制退市103家，主动退市3家，重组退市19家。全面注册制以来，沪深两市主板合计退市30家，其中11家触及财务类强制退市，16家触及交易类强制退市，2家触及重大违法类强制退市，1家主动退市，有进有退、优胜劣汰市场生态进一步优化。

李湛认为，在全面注册制下，对于上市公司而言，一是合规经营，确保企业行为始终遵循相关法律法规，规避因严重违法导致的强制退市风险。二是强化核心竞争能力，构建完善的内部控制系统，确保企业运营的合规性和风险管理；持续投入研发，追求技术创新，提高产品和服务的质量，确保业绩的持续增长。三是资本运作为助力，积极探索并购、重组等资本操作方式，整合产业链资源、开拓新的业务领域，以促进经营多元化，降低成本，提高整体运营效率。

同时，李湛也对全面注册制下的投资者提出两点建议：一是理性决策，在投资决策时，应本着中长期的视角，对上市公司进行深入的财务分析，避免对退市股票的盲目投机，确保投资决策的理性和科学。二是深入了解退市机制，熟悉退市制度及其相关细则是投资者维护自身权益的基石。在此基础上，投资者可以更好地评估与退市相关的风险，合理地制定投资策略。