

决胜“十四五” 擘画“十五五”·地方资本市场高质量发展之甘肃篇：

# “玉如意”行动助推陇企挂牌上市 科创驱动甘肃产业转型

证券时报记者 刘灿邦

围绕做优做强主营业务、产业转型升级、寻求第二增长曲线等需求，“十四五”时期，甘肃省(又称“陇”)上市公司通过直接融资和并购重组，实现资本结构的优化和产业结构的升级，企业规模与业绩稳步提升，在地方经济高质量发展中的带动作用日益凸显。

下一步，甘肃证监局将深入学习贯彻党的二十大精神，认真落实全面深化资本市场改革、新“国九条”各项决策部署，着力在培育市场、直接融资、防控风险、服务发展等方面下功夫，奋力书写金融“五篇大文章”甘肃答卷。

## 市场培育成效显著

“十四五”时期，甘肃证监局深入贯彻甘肃省委、省政府决策部署，扎实推进企业挂牌上市“玉如意”行动计划，“全覆盖”省内14个市州开展“资本市场市州行”活动，累计走访调研63家后备企业，开展政策宣讲、业务培训，增强上市信心。同时，设立涵盖123家企业的后备资源库，突出重点培育后备企业。

“十四五”时期，甘肃省市场培育工作取得显著成效，新增A股首发上市公司2家，新增新三板挂牌公司5家，新迁入上市公司1家。

截至目前，甘肃全省共有A股上市公司34家；新三板挂牌公司22家；法人证券、期货公司各1家，证券期货分支机构109家；证券期货账户385.74万户，托管资产2956.4亿元，比“十三五”末分别增长46.04%、68.64%；私募基金管理人32家，基金净值137.82亿元。

扩容的同时，甘肃上市公司质量和投资价值不断提升。特别是，甘肃证监局推动新一轮提高上市公司质量行动方案在甘肃落地落实，督促161项上市公司治理问题整改完毕，在各方共同努力下，甘肃省上市公司质量不断提升，结构持续优化。

据统计，“十四五”时期，甘肃省内上市公司经营业绩持续向好，营业收入从2020年前三季度的1774.2亿元增至2025年前三季度的2331.59亿元，同比增长31.42%；截至2025年三季度末，总市值达到3723.11亿元，同比增长52.06%；累计研发投入201.45亿元，较“十三五”时期增长50.49%，一批上市公司在核心技术、芯片封装领域取得突破，成为引领科技创新的主力军；全省上市公司不断提升提质增效，持续提升投资者获得感，累计现金分红184.14亿元，较“十三五”时期增长36.75%；4家上市公司通过重大资产重组实现补链强链，涉及交易金额386.6亿元。

下一步，甘肃证监局将贯彻落实新“国九条”和资本市场“1+N”政策文件，支持甘肃省优质企业和上市公司紧抓注册制改革和“并购六条”政策机遇，加快向创新驱动转型的步伐。

## 推动上市公司补链强链

“十四五”时期，甘肃证监局紧紧围绕服务高质量发展大局，提升融资能力。一方面，引导、支持省内企业统筹用好股、债工具，扩大直接融资规模，“十四五”以来，甘肃省企业利用资本市场直接融资646.34亿元。

另一方面，全省各类市场主体运用交易所债券市场工具的能力大大增强，盘活存量资产共识加快形成。“十四五”以来，甘肃省企业交易所债券融资392.68亿元。特别是，全国首单支持西部大开发机构间资产专项计划获批30.12亿元；科创债实现“零的突破”，3家企业发行科创债56亿元；2025年全省新增交易所债券融资280.32亿元，融资规模是2024年的4.84倍，存量规模同比增加79.66%。

“十四五”时期，甘肃证监局多措并举推动辖区上市公司以补链强链为抓手，通过并购重组盘活、整合存量资源，部分企业借助并购重组完成业务转型和产业升级，交易金额达386.6亿元。

其中，甘肃能源完成重大资产重组后，形成“风光水火储”并济的电源结构，装机容量增加112.5%，资产规模增加74%，盈利能力增长40.27%。甘肃能化收购窑街煤电是2022年全国煤炭行业最大规模的并购项目，完成收购后，保有储量增加100%，在产产能增加53.13%，资产规模增加62.53%。2023年，祁连山重组上市后的中交设计成为国内工程设计行业最大的上市公司，公司年营收跃升至百亿规模，资产规模达到274.92亿元，相比重组前增长50.1%，市值提升2.6倍。

此外，甘肃证监局认真落实甘肃省委、省政府关于金融增量政策支持资本市场发展工作要求，推动甘肃省25家上市公司累计增持回购41.56亿元。

## 服务实体经济走深走实

甘肃上市公司持续借力资本市场多元化的直接融资渠道，深耕主业、扩大产能。2021年至今，甘肃省上市公司利用IPO、定向增发、公司债券、全球存

托凭证(GDR)等多种工具实现股债融资253.66亿元。

2022年，兰州银行成功在深交所上市，成为甘肃首家、西北地区第二家A股上市公司，首发融资20亿元用于补充核心资本。

上市以来，兰州银行存贷款规模、净利润连续增长，资产总额突破5000亿元，净资产突破400亿元，资产总额、净资产均列全省上市公司首位，存款规模突破3700亿元，贷款规模突破2600亿元，是全省存贷款规模最大的商业银行。

同年，金徽股份成功在上交所上市，融资10亿元用于绿色矿山升级，下属郭家沟铅锌矿2024年作为全省唯一案例，入选自然资源部发布的“全国首批15个生产矿山生态修复典型案例”。值得一提的是，2023年，方大炭素发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所上市，融资1.9亿美元，折合13.05亿元人民币，成为首家实现“A+G”上市的西部企业。

总的来看，“十四五”时期，甘肃资本市场服务实体经济的广度和深度持续拓宽，有力支持了省内企业深耕科技创新、能源有色等重点领域。

与此同时，甘肃证监局紧紧围绕服务乡村振兴国家战略，探索服务乡村振兴新路径。其中，“保险+期货”在甘肃省持续落地，“十四五”以来，超50家期货机构在全省29个县区共实施各类“保险+期货”项目293个，投入保费超5.64亿元，赔付金额超4.63亿元，受益农户44万人次，切实发挥了农业“稳定器”作用。特别是，静宁县苹果产业“保险+期货”发展经验入选第六届全球最佳减贫案例，是全国证券行业唯一入选案例。

甘肃证监局还支持甘肃乡村振兴重点帮扶县产业发展，协调上交所支持皋兰县、肃州区公益项目落地实施；引进甬兴证券分别与皋兰县、麦积区建立帮扶长效机制。同时，按照“四个不摘”要求，扎实做好2个帮扶村定点帮扶工作。累计派出8名驻村干部，协调引进产业帮扶项目，有力巩固帮扶村脱贫攻坚成果。

## 守牢资本市场生命线

牢牢守住不发生系统性金融风险的底线，也是守牢资本市场生命线。“十四五”时期，甘肃证监局紧紧围绕落实风险“四早”要求，将有效防范化解重点领域风险作为重点工作。

据了解，甘肃证监局坚持“一司一策”防范化解上市公司风险，“十四五”以来，推动2家公司通过破产重整一揽子出清风险，2家公司撤销退市风险警示，2家公司平稳面值退市，引导3家退市风险公司通过破产重整、并购重组等方式争取脱困。

同时，坚决扛起支持地方政府债务风险化解政治责任，稳妥化解4只城投债券兑付风险。与2023年3月31日数据相比，4家融资平台退出，90.1亿元债券妥善兑付，平台家数和债券规模分别下降50%和78.64%。配合地方政府按期完成2家“伪金交所”出清。

甘肃证监局还妥善处理各类违法违规案件，及时发现线索并配合侦办甘肃省首例利用虚拟货币交易平台非法经营案，涉及投资人7400余人、金额6.45亿元。

展望“十五五”，甘肃证监局表示，将深入学习贯彻党的二十大精神，奋力书写金融“五篇大文章”甘肃答卷。



## 甘肃资本市场“十四五”主要成果

### 上市公司数量

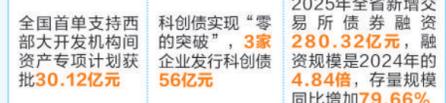


截至目前，甘肃全省共有A股上市公司34家；新三板挂牌公司22家。

### 直接融资



### 具体来看



### 上市公司营业收入



### 股东回报



### “保险+期货”持续落地

“十四五”以来，超50家期货机构在甘肃省29个县区共实施各类“保险+期货”项目293个，投入保费超5.64亿元，赔付金额超4.63亿元，受益农户44万人次。

## 资源开发与生态保护并举 金徽股份打造绿色矿业品牌

证券时报记者 刘灿邦

金徽股份是一家集铅、锌、银等矿产资源勘查、开采、加工、销售于一体的矿业企业。公司于2022年2月22日在上交所主板上市，依托甘肃陇南丰富的铅锌资源，以郭家沟铅锌矿为核心，公司年采选能力可达178万吨。

依托资本市场平台，公司积极进行资源整合与战略布局。2023年至2024年，公司聚焦资源富集的西成铅锌矿带，加快推进江洛矿区等项目，致力于打造继郭家沟之后的第二个国家级绿色矿山标杆。通过收购、竞拍等方式，公司现已拥有4宗采矿权和6宗探矿权，资源储备体系日益完善，为长期可持续发展奠定了坚实的资源基础。

“十四五”时期，金徽股份聚焦“夯实资源、资本赋能、科技创新、绿色发展”核心使命，以改革促发展，在绿色矿山建设道路上步履坚定，致力于实现资源开发与生态保护的和谐统一。

金徽股份先后荣获“全国首批绿色工厂”“国家级绿色矿山”等多项国家级荣誉，并被自然资源部列为全国绿色矿山典范，其探矿成果荣获“十大地质找矿成果”等行业重要奖项，被誉为“中国绿色第一矿”。

## 紧抓电力体制改革机遇 甘肃能源“风光水火储”协同发展

证券时报记者 刘灿邦

甘肃能源是一家集火电、水电、风电、光伏为一体的综合性能源电力上市公司，现已形成“风光水火储”多能互补的电源结构。

甘肃能源所属火电是西北地区最大的调峰火电项目，其中甘肃电投常乐发电有限责任公司一期4×1000MW调峰火电项目是国家“西电东送”战略重点工程祁韶±800千伏特高压直流输电工程的配套调峰电源；所属水电装机在甘肃省具有一定的规模优势，在甘肃电源市场具有较强的竞争力，长期看盈利能力较为稳定；所属光伏电站、风电场主要位于甘肃省河西地区，是我国太阳能和风能资源较丰富的地区，具备一定的区位优势。

“十四五”时期，甘肃能源聚焦主责主业，立足综合能源电力发展思路，通过投资建设相关项目或其他有效途径，不断扩大公司电源种类及装机规模。截至2025年末，公司已发电控股装机容量为953.97万千瓦，其中，控股火电装机容量600万千瓦；控股水电装机容量170.02万千瓦；控股风电装机容量110.35万千瓦；控股光伏装机容量73.60万千瓦。

数据显示，自2018年4月投产至2025年三季度末，金徽股份累计实现营业收入90.39亿元，上缴税费14.87亿元，提供就业岗位1600余个。上市以来，公司累计现金分红超14.34亿元，积极回报投资者。

“十四五”时期，金徽股份始终将科技创新视为绿色矿山高质量发展的核心驱动力。通过加大研发投入，与多所高校及科研机构建立产学研合作，在勘查、开采、选矿、安全及生态修复等领域实施六十余项研发项目，已获得授权专利二十余项。公司正全力推动矿山运营向智能化、数字化、绿色化深度转型，以新质生产力赋能企业未来。

同时，公司将环境、社会及治理(ESG)理念深度融入企业战略与日常运营，已连续三年公开发布ESG报告，以透明沟通接受社会监督。公司将绿色发展、社区共荣与企业治理相结合的责任实践，赢得了各界广泛认可。

2026年，正值“十五五”规划开局之年，金徽股份站在新的发展起点。未来，金徽股份将继续探索资源开发与生态保护协同共生之路，致力于打造行业领先的绿色矿业品牌，成为可持续发展企业，为地方经济、行业进步与国家战略贡献更大价值。

过去五年，甘肃能源积极利用多元化融资工具实施各类资本运作项目，助力实体经济高质量发展。2024年，公司年内启动实施并完成重大资产重组项目，购买控股股东甘肃省电力投资集团有限责任公司持有的甘肃电投常乐发电有限责任公司66%股权，募资资金19亿元，向新能源发电相关的调峰火电业务领域扩展，项目从受理到过会历时101个自然日，成为“并购六条”发布后A股市场首单过会的并购重组项目。

与此同时，甘肃能源持续释放和挖掘内生动力，在稳产增收、降本节支、资产盘活等方面持续发力，实现多种电源种类协同发展，不断提升盈利能力。公司预计2025年实现归母净利润19.50亿元—21.00亿元，同比增长18.60%—27.72%。

展望“十五五”，甘肃能源已储备腾格里沙漠大基地600万千瓦新能源项目等新能源项目建设指标，公司将立足干综合能源电力发展思路，紧抓国家电力体制改革、国企改革机遇，通过投资建设相关项目或其他有效途径，实现“风光水火储”多种电源种类协同发展，将公司发展成为具有竞争力、创造更大价值的综合性能源电力上市公司。

甘肃省兰州市市貌 图虫创意/供图

决胜“十四五” 擘画“十五五” 地方资本市场高质量发展