

深化产融协同 共推我国有色金属工业高质量发展*

中国有色金属工业协会党委常委、副会长 陈学森

党的二十大提出高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。高质量发展的核心是质量和效益。近十年来，有色金属作为国民经济，尤其是新能源、电动汽车、新一代电子信息等领域最为重要的原材料和新材料，其相关工业在实现高质量发展方面取得了重大成绩，但面对当前复杂宏观经济形势所引发的多重冲击，有色金属工业如何通过深化产融协同推动有色金属行业高质量发展值得思考。

一、我国有色金属工业现状和发展成就

党的十八大以来，我国有色金属工业把握发展机遇，拼搏奋进，贯彻新发展理念，深化供给侧结构性改革，全行业发生了四大转变：发展动力向创新驱动转变、生产方式向绿色低碳转变、产品结构向中高端和新经济需求转变、发展阶段向高质量发展转变。具体体现在以下几个方面：

一是产业增长满足发展需求。2022年，我国十种常用有色金属产量（公报数）为6793.6万吨，按可比口径计算比上年增长4.9%，工业增加值比上年增长5.2%，增幅高于全国规上工业增加值1.6个百分点。为满足国内外新能源产业的发展，国内工业硅、镍、钴、锂等产业发展迅速，产量同比增幅均在50%以上，基本满足

了新能源、电动汽车、储能等领域对硅、镍、钴、锂等有色金属的需求。

二是形成供给侧结构性改革成功范例。2017年4月，国家发改委、工信部、国土资源部和环保部四部委联合发布了《清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案的通知》，由此拉开了国内电解铝行业深化供给侧结构性改革的大幕。长期以来，国家一直想遏制电解铝产能盲目发展的重大难题得以完成（图1），并形成了法治化、市场化的供给侧结构性改革成功范例。

三是行业运行质量显著改观。受益于电解铝供给侧结构性改革、新能源金属快速发展，2021年、2022年连续两年有色金属行业总资产回报率（Return on Assets, ROA）高于全国工业平均水平（图2），改变了有色行业ROA连续十年低于全国工业平均水平的历史。行业效益的提高，增加了企业在资源开发、科技创新、产业整合、绿色发展、智能制造等方面的投入，推动了行业高质量发展。

四是国际合作成效显著。有色金属行业作为我国最早开展国际合作的行业之一，围绕铜、铝、铅、锌、镍、钴、锂等有色金属品种，在非洲、

* 本文根据作者在第二十届上海衍生品市场论坛有色论坛上的演讲内容整理。

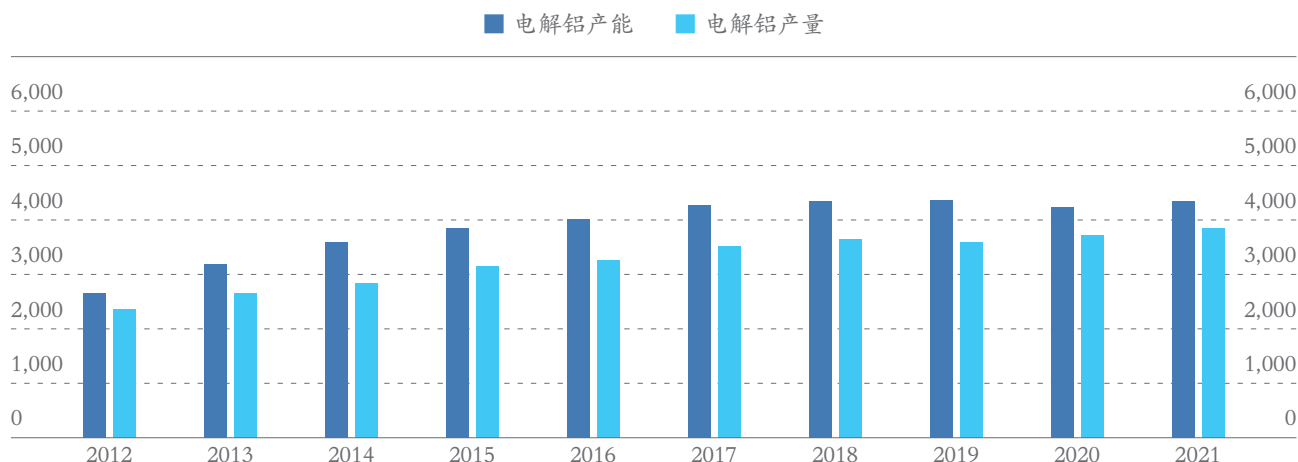


图 1: 2012-2021 年电解铝产能、产量统计

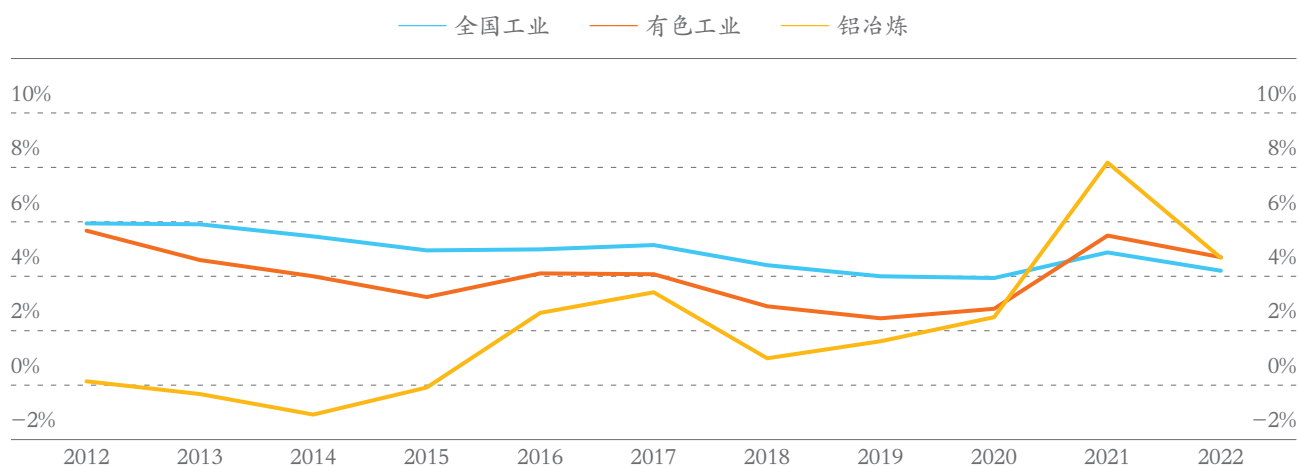


图 2: 2012-2022 年全国工业、有色工业以及铝冶炼行业总资产回报率走势

南美洲、东南亚、欧洲等一批国际合作项目建成投运，极大地保障了我国以及全球有色金属产业链供应链的安全。

五是产业结构进一步优化。中铝集团重组云冶集团、有关企业整合成立中国稀土集团，目前产能前十位的电解铝企业和规模前五位的精炼铜企业产量合计分别占全国产量的 73% 和 60%，产业集中度明显提高。一批具有特色的新型工业化产业基地迅速崛起，行业影响力明显增强。

六是科技创新成果显著。一批铜、铝、钛、镁、稀土等高端材料加工技术取得新的突破，基本满足了国内航空航天等高端制造业需求；在新

能源领域，硅基材料、镍钴锂等产品品质不断提高，为新能源产业发展提供了坚实的材料保障。

七是绿色发展进步明显。十年来，有色金属行业累计建成国家级“绿色工厂”120家，“绿色矿山”163座，占全国的13%；有色金属行业危险废弃物处置能力由全国第三位上升至第一位；主要再生有色金属产量增长58%；绿色水电铝比例不断提高，骨干企业均制订了碳达峰实施方案及碳中和路径图、时间表。

八是新能源产业发展形成新动力。全球绿色发展的需求以及“双碳”战略目标的实施，为全球有色金属工业发展带来了巨大活力和良好发展

前景。作为世界光伏产品生产第一大国，我国光伏产业居全球领先，已经形成了健全高效的光伏产业链，为全球市场供应了超过 70% 的组件。

与此同时，我国锂产业也在全球产业发展格局中跃上新台阶（图 3），我国已成为全球最大锂消费国、最大的氢氧化锂出口国。

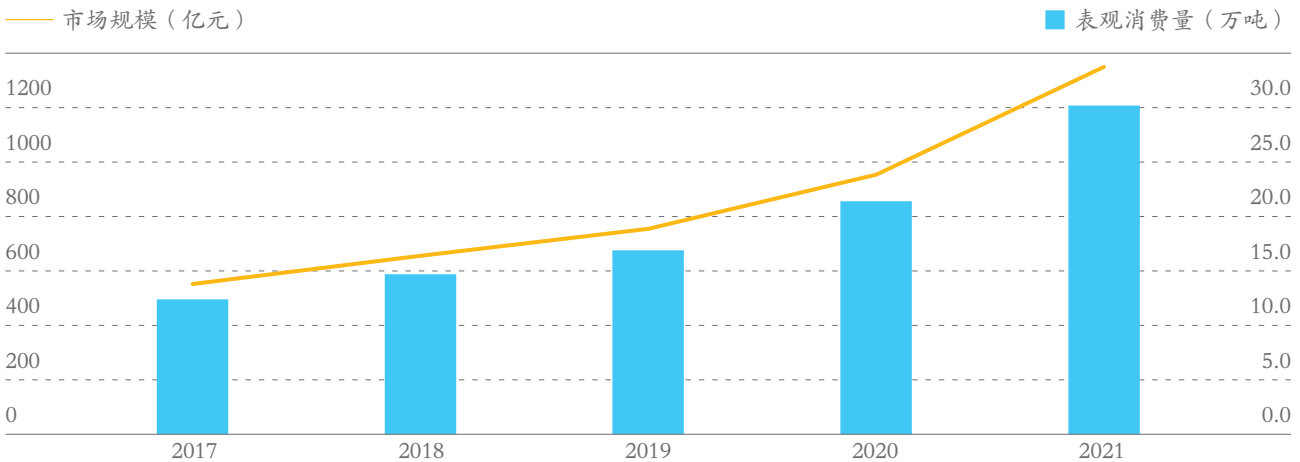


图 3：2017-2021 年我国碳酸锂市场规模变化图

二、期货为我国有色金属工业平稳运行提供了重要保障

一是有色金属价格宽幅波动是常态。有色金属产业具有高度市场化、国际化、金融化的典型特征，价格除了与正常的市场供需、成本波动有关，还受到各种重大国际事件、“灰犀牛”、“黑天鹅”、美元指数波动等影响。由于主要价格宽幅波动难以避免，这就对企业的生产经营和风险防范能力提出了高要求。

二是产融结合成为稳健运营重要举措。国内有色金属工业已成为市场化程度最高、适应国际市场变化最快、应对国际市场冲击能力最强的工业行业之一。2022 年，有色金属期货交割金额为 582 亿元，约占我国期货市场交割金额的 38%；铜、铝、锌位列我国商品期货功能评估综合评分前三。三十年来，期货市场为实体产业服务的能力不断提升，产融结合为有色金属工业转型升级、稳健生产经营和高质量发展提供了重要支持。其主要体现在 3 个层面：宏观层面，期货

市场为国家宏观经济调控、产业政策制订、行业运行监测等提供了决策参考，期货价格已成为国家监测有色金属市场的重要参考指标。行业层面，期货的价格发现功能，提高了有色金属资源市场化配置效率，提升了我国有色金属产业市场竞争力，上海期货交易所（以下简称上期所）已成为全球三大有色金属定价中心之一，铜期货价格已成为我国铜产业链现货贸易的定价基准。2022 年 3 月，镍期货外盘暂停交易时，上期所向全球提供价格指引，外盘恢复交易后引导其回归基本面。企业层面，合理使用套期保值工具提高了实体企业风险管控能力，成为大中型有色金属企业规避市场风险、稳定生产经营、提质增效的重要手段。

三是有色协会与上期所交流合作成绩斐然。基于“推动金融高水平服务实体产业，共同构建高质量产融合作命运共同体”这一目标，长期以来，有色协会与上期所保持着非常密切良好的合作关系，合作成效显著且持续。自 2014 年 4 月

有色协会与上期所签署战略合作协议以来，按照“高层互访、指定联系、定期交流”的合作工作机制，在市场推广、行业调研、期货培训、课题研究、信息交流等方面开展了多种形式的高质量产融合作，并不断拓展合作的广度和深度。其中，连续5年在伦敦金属周期间召开的“中国有色金属报告会”已成为具有影响力的国际会议，显著扩大中国有色金属行业和期货市场的国际影响力。在《期货和衍生品法》正式颁布实施后，有色协会与上期所联合中期协三方于2022年10月25日—11月3日线上共同主办召开了7期“有色金属产融结合市场研讨会”。目前，双方合作以“深耕优势领域、瞄准市场新需求”为方向，共同提高期货市场服务实体产业的能力和水平。

三、高质量发展需要更高水平的产融协同

（一）产业高质量发展的标志与路径

根据习近平总书记对高质量发展的论述，特别是在供给、消费、投入与产出、分配以及宏观经济循环5个方面的具体高质量发展要求，结合有色金属工业产业特点，构建现代化有色金属产业体系，实现高质量发展，成为有色金属制造业强国，要实现以下8个方面目标，归纳起来就是“三高五化”：一是资源保障程度高；二是具有较多竞争力强的世界一流企业；三是竞争力强，产业链利润分配合理，具有较好的经济效益；四是产业规模居世界领先，在全球具备强大的行业影响力；五是产业结构合理，上下游及相关产业协调发展；六是绿色发展水平高，具备可持续发展能力；七是科技创新能力强，高端材料能够满足国内各个领域尤其是高端制造业的需求；八是智能化水平高，劳动生产率达到世界先进水平。

第一，把确保产业链供应链安全稳定作为高质量发展首要任务。抓资源，骨干企业要积极参与国内资源“增储上产”行动，同时加强国际合

作开发。抓创新，通过产学研用上下游一体化联合攻关，尽快解决短板，为实现高质量发展提供材料、装备、检测、软件等支撑。抓自律，控制冶炼产能过快增长，尤其是国内尽可能不再新扩建氧化铝、铜、铅、锌、钨、锡、锑等冶炼产能。抓整合，鼓励龙头企业开展跨地区上下游产业链整合，延链补链，构建完整产业链，增强企业实力，提高行业影响力。抓智能，通过传统产业数字化改造，提高产品质量、劳动生产率，提升安全水平，降低消耗和生产成本。抓绿色，适应国家“双碳”战略，抓好绿色矿山、绿色工厂设计与建设，如期实现碳达峰，制定碳中和路径，大力宣传有色金属产品绿色低碳功能。

第二，推动供给侧结构性改革是高质量发展治本之策。从当前及长期来看，制约我国经济发展的最主要矛盾在供给侧，推动供给侧结构性改革是实现高质量发展的治本之策。有色行业要借鉴电解铝供给侧结构性改革中政府有为、行企配合、社会监督的市场化、法治化成功经验，控制产能相对过剩的冶炼及中低端加工领域的持续扩张，改善行业运行效益，增加对高质量发展要素的投入。

（二）产融协同共推高质量发展

三十多年的实践表明，产融结合是有色金属工业实现健康发展的重要举措，在新的时代背景下，要研究深化产融协同在实现高质量发展中的新功能、新作用。

一是要着眼全产业链，尽可能多地增加期货品种，更深入全面地服务实体企业平稳运行。第一，对于已上市的规模较大产品，发挥我国产业链完整且规模较大的优势，以全产业链平稳供应和平稳运行为目标，完成全产业链纵向的产品上市。第二，对于规模较小的产品品种，通过增加细分标准，稳步推出期货上市新品种。

二是加快有色金属期货市场国际化进程，增强重要大宗商品的价格影响力。以高水平对外开放为抓手，结合国际铜期货运行的经验，加快推动相关有色金属期货的国际化，加快形成与我国有色金属产业规模和市场地位相适应的国际价格影响力，共同开创产融合作高质量发展新局面。

三是深化期货服务实体功能，探索新的供给侧结构性改革途径。要研究深化期货服务实体功能，以市场化手段提高有色金属行业资源配置效率，研究交割品牌注册制度，增加产业政策符合性要求，以更好地实现期货市场服务有色金属供给侧结构性改革需求。

四是要研究绿色产品期货市场。适应“双碳”战略目标发展和碳关税要求，研究利用期货市场开发绿色产品价格发现及交易功能，推广绿色产品，助推有色行业完成“双碳”战略目标。

此外，要强化期货风险管控，护航高质量发

展。在看到期货在产融结合中支持行业健康发展的同时，不要忘记过去发生的风险事件，吸取教训。要依法依规，强化监管，对异常情况和突发事件紧急处置，加大对违法违规的惩处，维护期货市场秩序；加强有色金属市场趋势研究和动态跟踪监控；坚持底线思维，心存敬畏，行有所止，在注意自己所持有的头寸等商业机密不被外界探知的同时，对于空头的套期保值，套保卖空的持仓仓位和现货仓位应高度匹配。

（责任编辑：冯翔宇）

作者简介：

陈学森，东北工学院有色金属冶金专业硕士。现任中国有色金属工业协会党委常委、副会长。历任中国国际工程咨询公司冶金建材业务部有色处处长、工业和信息化部原材料工业司有色金属处处长、中国铝业股份有限公司科技与发展部总经理。