

固态电池成“兵家必争之地” 上市公司积极布局

▲本报记者 丁蓉

近日,固态电池相关技术频频取得进展,引发业界关注。例如上汽集团旗下智己汽车宣布新发布的智己L6搭载了第一代光年固态电池,而广汽集团也紧随其后公布了全固态电池技术的进展,并预计在2026年搭载在昊铂车型上。

随着动力电池向高能量密度迭代,固态电池技术成为海内外车企的“兵家必争之地”。黄河科技学院客座教授、沃达福数字汽车国际合作研究中心主任张翔在接受《证券日报》记者采访时表示:“从目前实验结果看,固态电池能量密度可以达到传统电池的4倍至5倍,被视为动力电池技术竞争的制高点,我国车企已率先推出了搭载固态电池的车型。目前固

态电池产业仅为起步阶段,依托我国新能源汽车产业优势,我国车企有望在固态电池领域取得先机,助推中国新能源汽车产业进一步发展。”

动力电池竞争制高点

“全球对于固态电池的研发已逾20年,比目前广泛使用的锂离子电池的研发还要早。相较传统的液态锂离子电池,固态电池具有安全性大幅度提升、续航里程长等优点,但固态电池目前尚未大规模应用,主要是工艺问题没有解决,生产成本偏高。”张翔向记者表示。

日本车企在固态电池领域起步最早,我国车企后来居上。从全球竞争格局来看,各车企和电池厂商都在积极投入研发,中国参与的企业最多,包括传统电池企业、初创电池企

业、整车企业等。

“固态电池产业化元年”尚有待距离。目前产品多属于半固态电池范畴。从多家车企和供应商宣布的进展来看,还没有实现大规模交付,市场保有量低,装车量目前还没有行业数据支撑,使用效果还有待观察,生产成本有待进一步降低,真正走向成熟或需要4年至5年。”张翔表示。

低空经济的蓄势起飞,将助推固态电池产业发展。五矿证券研报显示,低空经济要求电池具备高能量密度、高功率、高安全性等,电池向高能量密度、高功率方向迭代,将帮助低空经济逐步实现商业化。

多种新型电池将并存

固态电池产业链包括上游锂、

钴、镍等材料及设备,中游电池封装集成、电源管理系统方案设计,下游新能源汽车、消费电子、储能、电动垂直起降航空器等应用领域。目前,我国多家上市公司正在产业链上下游进行布局。

赣锋锂电第一代固液混合电池已初步实现量产,能量密度240Wh/kg至270Wh/kg,可以通过针刺安全性能测试实验,循环次数达到2000次以上。第二代固液混合电池目前处于研发阶段,能量密度可达400Wh/kg以上,目前公司正聚焦于提高循环次数、高功率输入等。

天赐材料在半固态及固态电池中有着明确的技术规划,并已有专利布局,其中部分半固态电解质及氧化钨与硫化物固态电解质均在小试到中试阶段。

利元亨具备生产固态电池生产线相关设备的技术方案,并具有单机、整线设备的交付经验,目前正在与国内外主流固态电池生产商开展技术方案交流。

联赢激光为客户提供包括激光焊接设备在内的固态电池装配线。公司近日在接受机构调研时表示,公司两年前就做了固态电池的产线,设备技术上是成熟的,已经给清陶能源等4家客户提供了激光焊接设备及装配线。

深度科技研究院院长张孝荣向《证券日报》记者表示:“三元锂电池到锂离子电池、钠离子电池、固态电池,动力电池迭代加快,企业需重视研发投入,跟上技术的迭代进程,持续的技术创新是企业保持竞争力和市场地位的关键。未来动力电池市场将呈现多种新型电池并存的局面。”

资本市场力挺科技企业 16项硬核举措精准“滴灌”

(上接A1版)

周力表示,“绿色通道”机制可以帮助科技型中小企业优先获得融资机会,提高融资效率,降低融资成本,支持企业的研发和生产活动,进而提高企业的盈利能力。

科技企业需“对号入座”

为了更加充分的发挥多层次资本市场对科技型企业的精准支持作用,《措施》提出,统筹发挥各板块功能定位,出台主板块定位规则,突出具有行业代表性的“大盘蓝筹”特色。科创板坚持“硬科技”定位,创业板服务成长型创新创业企业,北交所和全国股转公司共同打造服务创新型中小企业主阵地。突出科创板、创业板定位,设定申报规模上限,更加精准服务早期科技型企业。加强辅导验收、受理、审核、注册各环节对板块定位把关,优化新上市企业结构。

“这些举措有助于明确各板块的功能和目标,为不同发展阶段的科技型企业提供更精准的服务。”田利辉表示,而设定申报规模上限有助于控制风险,确保市场稳定,同时对早期科技型企业提供更多的机会。

周力表示:“加强辅导验收、受理、审核、注册各环节对板块定位的把关,可以确保新上市企业的质量和结构更加优化,保护投资者的合法权益,这对于促进资本市场健康发展、提升服务实体经济能力具有重要意义。”

此后,科技型企业则需要“对号入座”。田利辉表示,科技型企业需要紧跟国家战略发展要求,加强对各上市板块规则研究,精准识别自身属性与发展阶段,关注上市板块市场定位与自身发展的适配性,突出核心竞争力和长期发展能力,包括硬科技特色、企业经营状况、公司治理能力等。

形成完整政策体系

股权激励、并购重组和再融资都是企业做优做强的重要工具,此次《措施》拟优化推出多项相关制度规则,更好服务科技型企业。

股权激励是激发企业创新活力、吸引和留住人才的重要举措。《措施》提出,支持科技型企业上市前设立股权激励计划,上市后续续实施激励;简化股权激励的实施程序,尽快推出股权激励实施过程中短线交易的豁免规定等。

周力表示,简化股权激励的实施程序、推出短线交易豁免规定等,无疑将为科技型企业提供更加灵活、便捷的股权激励方式,降低其操作成本和风险,提高股权激励的实用性和效率,这对于提升科技型企业的核心竞争力和市场竞争能力具有重要意义。

再融资方面,《措施》提出,积极研究更多满足科技型企业需求的融资品种和方式,研究建立科创板、创业板储架发行制度。

在注册制下,储架发行制度又称“一次注册,分期发行”制度。田利辉表示,建立储架发行制度,可以提高再融资的灵活性和效率,满足科技型企业快速发展的资金需求。

“研究建立储架发行制度,可满足科技型企业多阶段融资需求,一定程度上降低大规模融资造成的市场波动。”田利辉表示。

并购重组方面,《措施》提出,优化小额快速审核机制,适当提高轻资产科技型企业重组估值包容性。

近日,沪深交易所完善并购重组小额快速审核机制,包括扩大小额快速机制适用范围,缩短审核时限等。

提高轻资产科技型企业重组估值包容性,有助于提高企业并购效率。周力表示,轻资产科技型企业通常具有技术含量高、成长性强等特点,但往往缺乏足够的固定资产作为抵押物,同时在财务指标方面也有一定的劣势,导致其在重组估值时面临一定困难。因此,适当提高估值包容性,可以为这些企业提供更加公正、合理的估值标准,推动其通过并购重组实现产业升级、企业转型等,推动资源整合和优势互补,激发市场活力。

债券市场融资方面,《措施》提出,重点支持高新技术和战略性新兴产业企业债券融资,鼓励政策性机构和市场机构为民营科技型企业发行科创债券提供增信支持。

田利辉表示,增信支持可以提高债券的信用等级,降低民营科技型企业的融资成本,还可以增强投资者对民营科技型企业债券的信心,促进债券的发行和流通。

此外,《措施》还提出加大金融产品创新力度,持续完善交易机制、督促证券公司提升服务科技型企业的能力和效率,也为科技型企业融资、并购、发展提供了有力的政策支持,将有力推动我国科技型企业的发展,进而推动我国新质生产力的发展。

多家影视上市公司业绩持续向好

▲本报记者 贺王娟

2023年,国内电影市场迎来了强势复苏。据国家电影局数据显示,2023年全国电影票房为549.15亿元,较2022年的300.67亿元实现大幅增长。全年观影人次达到12.99亿,同比增长82.7%,创下近四年来的新高。

受此影响,影视院线行业业绩改善明显。同花顺iFinD数据显示,截至4月21日晚间,A股影视院线板块共有11家上市公司披露了2023年年度报告,数据显示,包括中国电影、光线传媒在内的5家公司去年实现扭亏,而中南文化及浙文影业去年净利实现同比增长,仅北京文化、中广天择和慈文传媒去年净利同比下滑。

截至4月21日晚间,光线传媒、横店影视、北京文化披露了2024年一季度报,从一季报来看,除北京文化之外,其他两家上市公司同比净利增长,其中光线传媒一季度净利同比增长248%。

光大证券研报分析称,目前我国电影市场仍处于复苏阶段,存量片单释放后更多优质影片有望陆续定档,立足于当前票房大盘稳步向好,电影行业中下游的票务宣发、院线影投公司增长潜力显现,具备爆款潜力影片的出品公司有获得较大业绩弹性。

去年业绩整体向好

从业绩弹性表现来看,已披露年报的上市公司中光线传媒业绩表现最为亮眼,从2022年亏损7.12亿元到2023年盈利4.18亿元,光线传媒结束了连续两年的亏损。据其年报显示,2023年公司营业收入达15.46亿元,同比增加104.74%,实现

归属于上市公司股东的净利润4.18亿元,同时,截至2023年底公司经营现金流净额转正,达6.42亿元。

2023年,横店影视实现营业收入23.49亿元,同比增长64.62%;归属于母公司净利润1.66亿元;经营活动产生的现金流净额在年初3.12亿元的基础上同比增长138.73%,达7.46亿元。

中国电影年报显示,2023年公司实现营业收入53.34亿元,同比增长82.67%;归母净利润2.63亿元,同比扭亏;扣非净利润1.12亿元,同比扭亏;经营活动产生的现金流量净额为19.79亿元,上年同期为-9944.37万元。

对于业绩及现金流大幅改善,多家上市公司均认为是受益于2023年电影行业经营环境好转市场全面回暖,全国票房增长,同时年内影片票房结算及项目回款多提升了公司现金流。

中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,从已披露年报及一季报的影视上市公司来看,多家影视上市公司业绩扭亏为盈并延续增长态势,充分说明了在市场回暖的背景下,影视行业的盈利能力正在逐步修复。

在朱克力看来,随着电影市场逐步复苏,观影人次和票房收入有望逐步提升,也将为院线经营企业带来可观收益。但同时企业间差异化竞争也将更加激烈,院线经营企业需不断创新和提升服务质量,力争在竞争中脱颖而出。

今年一季度复苏延续

2024年国内电影市场也迎来了开门红,第一季度电影行业持续



回暖,大盘票房稳向上,优质内容供给稳定,影片定档及宣发节奏也进入了常态化,观众观影热情和市场消费需求稳步增长。

据猫眼专业版数据显示,截至目前,全国电影市场2024年票房已超184亿元左右,其中元旦档电影票房达15.33亿元,创造了新的档期票房纪录;春节档全国电影票房为80.51亿元,清明档则以8.42亿元的票房成绩收官,刷新清明档历史票房纪录。

在此背景下,相关影视企业业绩也频频报喜。光线传媒一季报显示,与去年同期相比,一季度公

司的经营业绩显著提高。营业收入为10.70亿元,同比大幅增长159.33%;取得归属于上市公司股东的净利润4.25亿元,同比大幅增长248.01%。

在主营的电影业务方面,据光线传媒披露,一季度公司电影业务收入及利润较上年同期均实现大幅增长。公司参与投资、发行并计入一季度票房的影片包括《大雨》《第二十条》,总票房约为24.66亿元,此外,公司电视剧及网剧业务收入和利润均实现大幅增长。

横店影视一季度显示,一季度公司实现营收8.42亿元,同比增长

13.5%;归母净利润2.19亿元,同比增长46.43%。对于利润增长的原因,横店影视表示,主要系一季度收入及股权转让投资收益增加。

民生证券研报介绍,2024年一季度,中国电影市场迎来复苏春风,票房收入达到164.84亿元,同比增长4%。民生证券认为,一季度电影市场同比复苏的原因不仅在于元旦档、春节档的超预期表现,3月份单月票房增长较好也是重要原因,3月份票房高增是优质国产片、引进片的良好表现带动的结果。在该机构看来,优质影片有望驱动2024年电影市场进一步上行。

空间计算赛道升温 技术路线之争、生态之争悄然开启

▲本报记者 贾丽

“伸出手指点击便可以在现实场景叠加一个新的空间,通过抓握等交互方式操控一切。”戴上AR眼镜,记者仿佛置身于一个3D立体的数字世界,感受“未来已来”。而这一切实现的,便是最近备受市场关注的空间计算技术。

苹果首款AR头显落地,刘强东AI数字人的火爆,令市场更加关注空间计算技术。Rokid、阿里云等企业也加速跑马圈地。4月20日,Rokid向市场抛出空间计算新品AR终端及平台,并宣布在建立国产自主的空间计算底层技术能力基础上,形成包括操作系统、模组在内的全生态布局,多家上市公司入局。

生态之争

今年以来,空间计算概念迅速火爆。目前苹果、谷歌、微软以及华为、阿里云、Rokid等科技企业均在积极布局,并将空间计算作为核心战略之一。其中,AR终端因其技术相对成熟,成为较早落地的空间技术载体,也是各大巨头发力重点。苹果推出了首款空间计算设备Vision Pro,微软主攻混合现实头戴设备。4月20日,Rokid也正式发布新一代AR Lite

空间计算套装置,欲加速空间计算在国内市场的全面普及。

目前企业在空间计算的布局上主要走VST(视频透视)、OST(光学透视)两大技术路线。苹果选择的是VST的路线,而以轻薄的AR眼镜为主要产品形态的OST智能头戴式设备,则是以Rokid为代表的国内企业布局的方向。

“空间计算有机会成为下一个计算平台。轻量化的AR是空间计算领域的关键终端入口,并有望引爆消费级市场。在空间计算技术之下,整个产业都面临巨大的机遇,也存在共同的问题,即如何让用户接受他们需要空间计算产品。这需要引爆市场的创新终端出现,也需要行业生态的加速成熟。”Rokid公司创始人、CEO祝铭明在接受《证券日报》记者采访时表示。

当下,国内企业正加速从底层架构到产业上下游实现全面布局,部分企业主导的空间计算生态也逐渐成形。华为、阿里云等在建模引擎、增强现实、高精度识别和定位等方面全面开展探索,并与产业链企业形成联合部署。Rokid搭建自研的开源操作系统和空间计算平台,构建了5G、AR、AI的全栈生态体系。另外,阿里云将云存储能力嵌入Rokid操作系统中。

“空间计算生态之争渐起。未来的市场竞争不再是单点作战,而需要企业联合发力,并加速推动空间计算的商业化。”华为计算相关负责人对《证券日报》记者称。

前景被看好

国内企业在空间计算领域多点开花的背后,是技术自研及产业链能力的不断提升。空间计算产业链核心技术国产化提速,相关上市公司也逐步呈现规模成长。

华为在空间计算、XR显示领域产业链上,集合了利亚德、博士眼镜等多家上市公司。多家上市公司也加入Rokid生态,包括亿道信息、盛天网络、浙版传媒、汤姆猫、爱奇艺等。紫光展锐、舜宇光学等均为Rokid芯片、光学模组、材料等供应商。

利亚德表示,公司虚拟动点已攻克相关领域技术难题,实现了空间计算关键核心技术国产化。天娱数科称,正积极布局空间计算,基于跨模态技术,打破单一产品架构。亿道信息表示,公司在XR行业的多年硬件研发积累与沉淀,与Rokid合作研发了多款AR空间计算产品。

投融资市场对于空间计算的热情同样高涨。在过去的一年里,国内多家专注于空间计算的初创企业获

得了资本市场的青睐,融资额屡创新高。芯片及XR依旧是市场关注的焦点。其中,空间计算芯片设计企业万有引力于去年完成数亿元的A轮融资。Rokid成为2023年获得总融资金额最高的XR企业,先后获得包括海通证券、元璟资本在内的多家机构及上市公司投资。

尽管空间计算技术的前景被广泛看好,但投资者普遍对技术的商业化前景持谨慎态度。“资本对空间计算也逐步从‘热情’走向‘理性’。目前市场主导资金为风险规避型,投资更倾向于成长型企业。兼顾持续创新、盈利能力,对企业当下发展而言非常重要。”祝铭明说。他透露,公司每年研发投入均超2.5亿元。

“空间计算技术的国产化不仅是技术自主的体现,也增强供应链的稳定性。从市场现状来看,资本已不是盲目跟随热点投入,青睐的不仅仅是技术本身,更是这背后的巨大市场潜力和长远的战略意义。面对空间计算新一轮发展机遇,企业要对加速构建技术护城河及长期竞争能力。”中国联合国采购促进会副秘书长朱嘉对《证券日报》记者表示。

商业化加速

如今,在国内市场,计算空间商

业化也在加速落地,技术应用于游戏、工控、自动驾驶等领域,并从消费电子向工业领域渗透,为产业链带来新的增长机遇。

戴着AR智能头盔,走到设备附近,设备参数标准自动触发,并可以远程网络专家指导作业……在核电厂巡检中,一线工人可在解放双手的情况下,及时高效解决问题,让综合效率提升23%,AR智能穿戴设备已经可以广泛应用于油气化工、硅橡胶制造等多个工业领域。而这只是计算空间应用的“冰山一角”。

产业研究机构泰伯智库预计,国内空间计算相关市场规模在2030年将达到3400亿元,约占整个元宇宙市场的40%。空间计算将打开XR设备、低空经济、智能医疗更多产业空间。

祝铭明认为:“整体看,目前空间计算市场仍处于早期开拓阶段,技术和产业的成熟仍需沉淀,但部分XR领域在近两年也将迎来一轮洗牌,大浪淘沙过后,更多的独角兽企业也将出现。”

“空间计算技术的发展正处于产业链形成和商业化推进的关键时期。随着技术的进一步成熟和市场的不断扩大,空间计算技术有望成为推动国内智能产业发展的新重要力量。”首都企业改革与发展研究会理事肖旭对记者如是说。