

破解“内卷”重塑生态

锂行业加码创新为周期拐点蓄力

■本报记者 曹琦

当前,尽管锂行业上游供给端加速出清,但是下游需求尚未完全复苏,行业正在寻找新的平衡。为深入探讨锂电新能源产业发展路径,促进产业协同创新,8月8日,2025中国(宜春)锂电新能源产业大会在“亚洲锂都”江西宜春召开。

会上,中国有色金属工业协会党委常委、副会长兼秘书长段德炳表示,在国家“双碳”目标的指引下,锂电产业已成为推动全球能源绿色低碳转型的“中国引擎”之一,但供需错配、“内卷”竞争、技术瓶颈、贸易壁垒等高质量发展转型中的“成长阵痛”仍存。面对新形势,行业企业要锚定“安全、创新、绿色、协同”四大方向,推动锂电产业行稳致远。

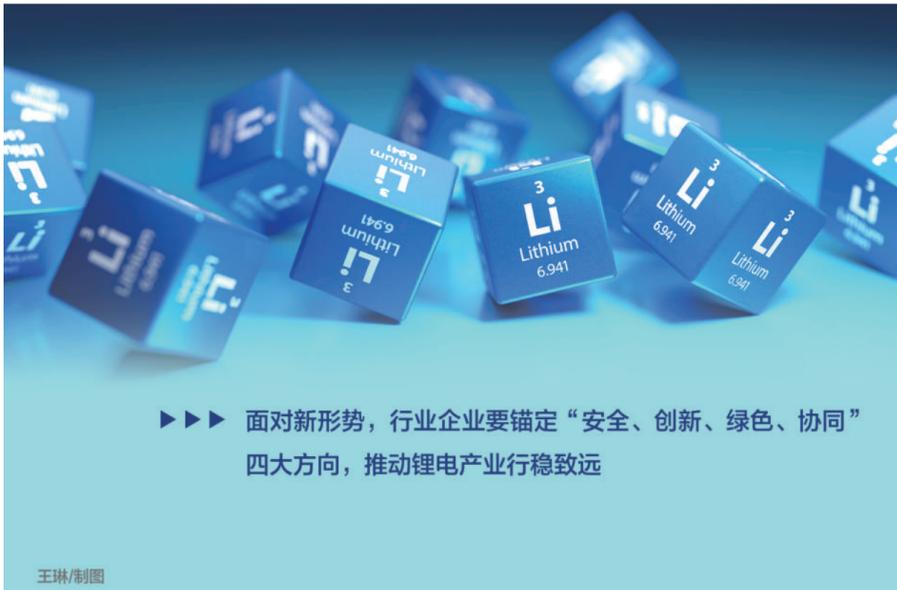
以行业共赢为路径

当前,“反内卷”正从终端环节向上游传导,近期多家大型锂盐企业相继开展停产检修、技改工作。

江西特种电机股份有限公司7月21日公告,近日接到全资下属宜春银锂新能源有限责任公司的通知,为进一步降低生产成本,确保生产设备后续的安全稳定运行,宜春银锂新能源有限责任公司拟于7月25日对生产线进行设备检修,预计检修时间26天左右。

中矿资源集团股份有限公司则于6月27日公告,为进一步降低锂盐业务生产成本,加速推进智能制造转型升级,深化绿色低碳发展模式,下属全资子公司中矿资源(江西)锂业有限公司拟对年产2.5万吨锂盐生产线进行综合技术改造,投资建设年产3万吨高纯锂盐技改项目,停产检修及技改时间约为6个月。

在上游资源端,江西、青海等地已开始规范涉锂资源生产,从政策端帮助行业收缩产能。据了解,7月14日,宜春市自然资源局下发通知,要求当地8家涉锂矿山企业编制储量核实报告,并在9月30日前完成报告编



面对新形势,行业企业要锚定“安全、创新、绿色、协同”四大方向,推动锂电产业行稳致远

王琳/制图

制。监管部门正在加快治理锂资源违规开发现象。本次大会上,多位专家也呼吁要以协同共赢为路径,破解“内卷”重塑生态;要抵制低价恶性竞争,避免“劣币驱逐良币”;同时要强化自律行为,遵循经济规律,摒弃一味追求规模扩张的发展路径,走向协同共赢的健康发展轨道,构建起生产有效益、产品有保障、品质品质品牌不断得到有效提升的良好产业链命运共同体。

协同创新共谋发展

近年来,提升原料自给率、开采低成本锂矿等是锂盐企业降本增效的常规措施。然而,随着锂盐价格不断探底,常规措施产生的效果有限。

例如,一些锂盐企业为了降本布局非洲锂矿,但非洲锂矿的综合成本并没有想象中低。有业内人士告诉

记者:“一方面是路途比较遥远,运输费用较高;另一方面,当地环节多,运营成本也不低。”

在宜春当地,尽管有个别锂盐企业凭借原料自给率高、锂矿品位高等优势,在逆周期下仍可盈利,但大部分企业处于亏损状态。

在此背景下,锂盐企业纷纷加码创新以求突围。中国有色金属工业协会锂业分会副会长张江峰表示:“近几年,中国锂行业在技术创新上取得了不少成就。例如,在盐湖提锂技术方面,针对不同类型的盐湖锂资源,开发出吸附法、新萃取法、膜法、煅烧浸取法等多种技术,通过‘吸附+耦合’,可实现原卤直接提锂。矿石提锂技术方面,在锂辉石及锂云母焙烧、浸出、除杂等环节不断优化,提高了锂的回收率和产品质量。”

除了提锂技术迭代升级以外,企业还通过大幅降低单位管理成本和

人工成本达到降本增效的效果。

上述业内人士称,锂价处于高位时,回收率的问题并未引起关注。在锂价跌破8万元/吨以后,企业开始不断压缩成本,使用云母矿的企业开始想办法提高冶炼回收率。因此,低成本、高品质、高回收率的提锂技术不断涌现。

“比如全球传统工艺处理的沉锂母液折碳酸锂量每年超10万吨,随着碳酸锂需求增大,量还会继续扩大。锂盐行业副产的硫酸钠等每年夹带损失约1万吨碳酸锂,而公司可将元明粉中氧化锂含量降至万分之0.3,公司萃取体系稳定、水溶性小、抗乳化能力强,回收率可高达99.9%。”上海意定新材料科技有限公司总经理林道勇对记者表示,未来,随着新能源汽车、储能等快速发展,全球锂盐需求量也会快速上涨,但全球锂资源储量却是有限的,因此优化提锂技术势在必行。

上市公司“炒股”要出奇更要守正

■肖伟

上市公司将自有资金投入证券市场,往往伴随着投资者热议:这究竟是理性理财,还是不务正业?

事实上,用闲置资金参与证券投资,本就是上市公司资金管理的可选项之一。而公司投资行为是否合理,关键在于其能否把握好“度”与“序”,在提升资金效率与坚守主业之间找到平衡点。

对现金流充裕、短期内无大规模扩产计划的上市公司而言,让“账上”的闲置资金动起来,是市场化配置资源的题中应有之义。一些企业通过投资上下游产业链标的,不仅可以获得财务回报,还深化了供应链合作。这种“战略协同型投资”,更显示出上市公司使用资金的巧思。

然而,也有部分上市公司的投资行为失了分寸。有的上市公司将大额资金押注高波动成长股,单季度投资收益甚至超过主营业务利润,被投资者调侃“炒股成了主业”。有的上市公司在市场狂热时跟风追涨,行情反转后陷入浮亏,拖累整体业绩。更值得警惕的是,若因证券投资影响主业投入,可能为上市公司埋下长期竞争力弱化的隐患。归根到底,上市公司的核心价值源于主营业务的深耕,而非资本市场的短期博弈。

理性看待这一现象,笔者认为上市公司“炒股”需聚焦三个核心维度:

其一,投资规模是否可控。若资金占比过高,甚至动用信贷资金加杠杆,投资风险有可能向经营领域传导;反之,用小比例闲置资金进行低风险配置,则更

易掌握主动权。

其二,投资逻辑是否清晰。上市公司在开展证券投资前首先需明确,是为了短期资金管理,还是服务于长期战略布局。前者需优先考虑安全性,后者则需考量与主业的协同性,避免盲目跟风。

其三,决策过程是否透明。完备的董事会审议程序、充分的信息披露、专业的投资团队和科学的投资决策机制,既是对股东知情权的尊重,也能通过内部监督防止非理性投资。相关上市公司须严格按照规定进行信息披露,打消投资者的疑虑。

投资者对于上市公司参与证券投资的看法,往往是“实质重于形式”。对于主业稳健、投资行为审慎的上市公司,即便短期收益波动,也能获得资本市场长期信任;而主业疲软却热衷“炒股”的上市公司,往往难逃估值折价。

说到底,上市公司的“炒股经”本质上是“守正”与“出奇”的平衡艺术。“守正”是守住主业的根本,无论投资收益多诱人,研发、生产、市场拓展的核心地位不可动摇;“出奇”是用活闲置资金,在风险可控的前提下释放资金效能。优秀的舵手既不会让船帆闲置,也不会为了追逐逐流而偏离航向。上市公司的管理智慧,在于让每一分钱都服务于长远发展,而非被短期利益牵着走。

在资本市场日趋成熟的今天,上市公司不必将证券市场视作“禁地”,也不可将其当成“捷径”。只有将证券投资作为主业发展的有益补充,坚持理性投资原则,上市公司才能有效优化资源配置,为股东创造持续且稳定的回报。

消除隐患保障行驶安全
五家车企宣布召回部分车辆

■本报记者 刘钊

近期,国家市场监督管理总局集中发布多份汽车召回公告,法拉利、广汽丰田、一汽丰田、宝马、斯泰兰蒂斯等车企宣布召回部分存在安全隐患的车辆。

从保险丝盒短路到组合仪表黑屏,从螺旋弹簧强度不足到高压系统误关闭,各类安全隐患直指车辆行驶核心安全,引发社会广泛关注。据悉,车企将通过免费检修、程序升级、部件更换等方式消除隐患。相关召回行动再次凸显了我国汽车召回机制在保障消费者权益、筑牢道路安全防线中的关键作用。

聚焦细节问题
排除安全隐患

从本次召回涉及车型的安全隐患来看,既有硬件制造环节的疏漏,也有软件程序设计的缺陷,涉及车辆制动、行驶稳定、信息显示、电气安全等多个核心领域。

宝马品牌的召回聚焦电气安全与高压系统风险,召回车辆总数超23万辆。其一是部分进口5系、国产X5和i5系汽车,因起动机发电机电源连接器未按规格生产,导致接线柱与线束端子连接松动,电阻异常增大,极端情况可能引发行驶中熄火或发动机舱起火。车企将通过检查并更换起动机发电机,维修或更换相关电缆消除隐患。其二是宝马i系列纯电动车型的大规模召回,涵盖进口i4、i5、i7、iX以及国产i3、i5、iX1、iX3等车型。这些车辆因绝缘故障监测机制问题,在特定工况下高压系统可能误关闭,导致驱动单元失去动力,直接增加碰撞风险。通过免费软件升级,可优化监测逻辑,避免系统误动作。

合资品牌丰田的召回涉及广汽丰田和一汽丰田两大体系,隐患主要是软件程序和硬件制造等方面问题。其中,广汽丰田的召回涉及全新第九代凯美瑞、雷凌、凌尚、锋兰达四款车型,总量超9万辆。一部分车辆因组合仪表控制程序设定不当,在启动初期可能出现仪表盘黑屏,导致车速、警告灯等关键驾驶信息无法显示。针对这一问题,车企将通过免费升级组合仪表控制程序解决。另一部分车辆由于制造过程中热处理不当,致使前悬架的螺旋弹簧强度不足。车企将对召回范围内的车辆免费检查螺旋弹簧生产批次,对不良批次的螺旋弹簧进行免费更换,以消除安全隐患。一汽丰田的亚洲龙、卡罗拉、亚洲狮、卡罗拉锐放等国产车型,以及雷克萨斯LM系列、丰田埃尔法、皇冠威尔法等进口车型,也因组合仪表程序问题被召回,总量超9.6万辆,解决方案与广汽丰田类似,对PHEV车型升级程序,对PHEV车型检查结果升级或更换仪表。

此外,斯泰兰蒂斯(上海)汽车有限公司召回的3339辆进口全新大切诺基4xe存在空调系统的安全隐患。超豪华品牌法拉利宣布召回2023年10月27日至2025年2月19日期间生

eVTOL电源领域取得显著进展 商业化临界点即将到来

■本报记者 李雯珊

8月10日,中创新航科技集团股份有限公司(以下简称“中创新航”)官方微信公众号发布消息称,其与广东高域科技有限公司(以下简称“广东高域”)签署深化战略合作协议。双方约定在eVTOL(电动垂直起降飞行器)领域展开深度合作,共同推进eVTOL电源标准化生产。此前,中创新航已为广东高域Airceab提供高能量密度动力电池。

据悉,广东高域是广州汽车集团股份有限公司(以下简称“广汽集团”)旗下飞行汽车企业。今年6月份,搭载中创新航飞行专用电池的广东高域GOVY AirCab正式发布,开启预订获得近1000架意向订单,并于7月份顺利交付样机。该产品目前已进入适航审定阶段,计划2026年下半年取证并量产交付。

“该款电池为中创新航针对低空出行开发的9系高镍/硅体系电池,兼具高能量密度和高安全的特性;电芯能量密度超过300Wh/kg(瓦时/千克),可满足6C快充场景;第二代飞行专用半固态大圆柱电池能量密度可达350Wh/kg,在航空专用电池领域的技术研发与产品创新方面处于行业领先地位。”中创新航相关人士向《证券日报》记者表示。

除了中创新航之外,不少电池龙头企业也在eVTOL电源领域取得了显著进展。宁德时代新能源科技股份有限公司发布了凝聚态电池,并正在民用电动载人飞机项目的合作开发,执行航空级的标准与测试;欣旺达电子股份有限公司(以下简称“欣旺达”)已量产eVTOL专用电池“欣·云霄1.0”,能量密度320Wh/kg,支持-30℃到60℃宽温域飞行及2000次循环,并通过极限环境适航测试。

据深圳市高工产业研究院有限公司(以下简称“高工产业”)不完全统计,自2025年初至今,eVTOL企业公布的意向订单总数已超过1500架,且订单金额相当可观。到2030年,eVTOL作为新型应用场景将为锂电池带来30CWh(吉瓦时)的需求增长。

高工产业相关人士认为,2025年eVTOL已在商业化爆发的临界点,量产与落地进程将迎来首个加速周期。eVTOL商业化临界点加速到来的背后,是国产供应链的全面成熟,中国供应链方案的成本较欧美低30%至50%,研发周期缩短一半。

广汽集团董事长冯兴亚此前在接受《证券日报》记者采访时表示,电动汽车与eVTOL技术共享以及产业链协同整合,推动eVTOL与新能源汽车产业融合发展,将有力促进低空经济高质量发展。

今年以来,固态电池在eVTOL领域的应用持续升温,欣旺达、孚能科技(赣州)股份有限公司等上市公司也在该领域积极布局。

国联证券研报预测,目前低空经济迈入产业化阶段,2026年左右国内主机厂商有望迎来密集取证,随着多机型适航认证加速推进,预计到2026年,eVTOL发展将带动固态电池百亿级增量市场。

“在电动汽车快速发展的推动下,当前我国已经形成了完整的动力电池产业链体系。飞行器公司及电池产业链企业持续加大对固态电池技术的研发投入,有望与eVTOL行业形成协同效应,加速固态电池在飞行器领域的产业化落地。”万联证券股份有限公司研究所高端装备行业分析师蔡梓林在接受《证券日报》记者采访时表示。

卫星互联网快速发展 产业链上市公司积极布局

■本报记者 丁蓉

8月9日,我国太原卫星发射中心在山东日照附近海域使用捷龙三号运载火箭,成功将吉利星座04组卫星发射升空,卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功。

近日,我国卫星密集发射。8月4日,我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭,成功将卫星互联网低轨07组卫星发射升空。7月30日,我国在海南商业航天发射场使用长征八号甲运载火箭,成功将卫星互联网低轨06组卫星发射升空。7月27日,我国在太原卫星发射中心使用长征六号改运载火箭,成功将卫星互联网低轨05组卫星发射升空。

“我国卫星互联网正迈入放量组网建设阶段。从近期运载火箭密集将低轨卫星送入太空轨道可以看出,卫星互联网建设节奏明显加快。随着组网推进,万物互联将从概念走向现实。”陕西巨丰投资资讯有限责任

公司高级投资顾问于晓明在接受《证券日报》记者采访时表示。

“卫星可视建在太空中的移动基站,卫星互联网可视太空基站群。通过发射足够数量的卫星并形成规模组网,可以构建覆盖全球的卫星互联网。”中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平在接受《证券日报》记者采访时表示。

民生证券股份有限公司研报显示,卫星互联网产业发展路径越来越清晰。在制造端,技术革新为规模化生产奠定基础;在发射端,商业航天发射场的投用与可重复使用火箭技术的发展,将显著降低发射成本、提升运力。此外,手机直连卫星技术的突破,更是为产业开辟了广阔而持久的需求空间。

记者了解到,中兴通讯股份有限公司(以下简称“中兴通讯”)、广州海格通信集团股份有限公司(以下简称“海格通信”)、广东通宇通讯股份有限公司(以下简称“通宇通讯”)等一批A股上市公司积极参与卫星互联网生态

建设。

通宇通讯的卫星通信产品覆盖“星—地—端”三大应用场景,已形成包括地面站终端、卫星通信载荷及卫星通信终端应用等三大类产品。公司相关负责人近日在接受机构调研时表示:“2024年,公司卫星通信业务全年收入突破4000万元。随着国家加速卫星互联网组网进程,公司凭借在卫星通信领域的深厚积累和全面布局,预计未来3年将在该领域保持竞争优势,深度参与国家卫星互联网建设,推动业务增长。”

中兴通讯布局手机直连卫星、宽带卫星服务、星地融合等前沿技术研发,与合作伙伴一起推进卫星互联网的建设。目前,公司已具备卫星通信系统组网的规划、设计能力,可提供空间段载荷、地面段设备和网络以及终端等卫星互联网端到端通信相关产品。公司相关负责人近日在交易所互动平台表示:“已经积极布局激光通信领域,聚焦星地、星间激光通

信等核心场景,与国内主要卫星互联网客户深度合作,构建天地一体高速通信新生态。”

海格通信深度参与天通卫星通信系统与国家卫星互联网重大工程,公司的天通手持终端、射频和功放芯片已规模化应用,卫星互联网终端、SOC芯片及模组已形成应用产品。公司方面表示,公司自主研发的空天地一体低空通信网络产品,以通多体制融合为特色,以芯片化、模块化为核心技术优势,面向无人机和eVTOL(电动垂直起降飞行器)等低空飞行器不同的飞行条件和安全保障要求,为用户构建通信保障解决方案。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,卫星互联网建设的加快,不仅扩展了网络覆盖范围,还提高了数据传输的速度和稳定性,将更好地支持智慧城市、自动驾驶汽车、远程医疗等多种应用场景的发展;此外,还将极大地推动边远地区教育、医疗服务发展。