10月24日晚间,洛阳栾川钼业集团股份有限公司(以下简称"洛阳钼业")发布了2025年第三季度

今年前三季度,该公司实现营业收入1454.85亿

对于报告期内利润的大幅增长,洛阳钼业相关

公开资料显示,洛阳钼业是全球领先的铜、钴、

报告期内,洛阳钼业产铜54.34万吨,同比增长

中原期货有色金属分析师刘培洋在接受《证券

"第三季度,随着美联储重启降息周期,叠加印

14.14%,按产量指引中值计算,完成度为86.25%,再

创同期历史新高;铜销量为52.03万吨,同比增长

日报》记者采访时表示,2025年前三季度,国内沪铜

均价为78266元/吨,同比上涨4.22%,价格重心整体

尼铜矿问题影响,铜价加速上行并创出年内新高。

另外,目前全球铜矿紧张依旧,年内多处铜矿供应

出现问题。2023年至2026年精炼铜冶炼产能进入

扩张高峰期,增速快于矿山和消费端。突出的表现

为铜矿资源紧张,加工费下降、冶炼利润压缩,海外

炼厂成本高于国内,更易引发减产。但如果冶炼企

业有自己的矿山资源,则将充分享受铜价上涨带来

和磷肥产量分别为8.8万吨、10611吨、6000吨、7841

铜量、黄金等目标谋篇布局。10月24日,该公司宣布

将投资10.84亿美元建设洛阳钼业金山矿业有限公

司(KFM)二期,预计于2027年投产,达产后新增年平

10月24日发布的重要人事变动公告显示,聘任先进

制造业资深高管彭旭辉担任总裁兼首席执行官,

标是建立精益运营的生产方式,打造全球性的平台

实现营业收入295.08亿元

Branko Buhavac 为副总裁兼首席商务官。

国轩高科前三季度

型组织,驱动新一轮高速增长。

另据财报内容,洛阳钼业报告期内钴、钼、钨、铌

据悉,洛阳钼业围绕80万吨至100万吨的年产

此外,洛阳钼业还在持续进行组织升级,该公司

随着核心管理团队的形成,洛阳钼业下阶段目

元;实现归属于上市公司股东的净利润142.8亿元,

同比增长72.61%,创同期历史新高,并超越去年全

年。其中,洛阳钼业第三季度实现归属于上市公司

负责人向《证券日报》记者表示,这主要是由于公司

产铜量和铜销售量实现两旺,叠加铜价前三季度持

续上涨所致,而且,公司持续推进降本增效工作,前

钼、钨、铌生产商,金属贸易业务位居全球前列。

股东的净利润56.08亿元,同比增长96.4%。

三季度营业成本同比下降10.94%。

洛阳钼业前三季度

净利润超去年全年

▲本报记者 肖艳青

报告。



新型电力系统:负荷"大考"淬炼韧性

▲本报记者 何文英

10月23日,国家能源局发布数据显示,前三季度全社会用电量达到77675亿千瓦时,同比增长4.6%。此前发布数据显示,8月份全社会用电量达10154亿千瓦时,同比增长5.0%。这是中国继7月份首次突破万亿千瓦时后的再次容融

另据中国汽车工业协会数据, 2025年前8个月,国内新能源汽车 销量达808.8万辆,同比增长 30.1%。这也意味着负荷侧用电需 求随之攀升。持续高温叠加新能 源汽车用电量激增,在这场负荷 "大考"中,我国新型电力系统是如 何在有力保障迎峰度夏期间居民 用电需求的同时,为工业生产提供 稳定可靠能源支撑的?

《证券日报》记者深入一线调研后注意到,当前我国新型电力系统正呈现出多层次能源结构稳定保供、源网荷储各环节柔性协同、整体清洁化智能化趋势初显等特征,其高效安全、智能可控的系统韧性愈发凸显。

多层次能源结构保供

2022年夏天,在极端天气以及 经济快速增长的共同作用下,我国 用电负荷与供应缺口的矛盾逐步 扩大,多个省份陆续发布有序用电 通知。今年7月份,我国全社会用 电量达10226亿千瓦时,首次实现 单月用电量突破万亿千瓦时。用 电量创下新高,"无感"用电却成为 常态。短短几年,从有序用电到稳 定保供,我国电力系统经历了怎样 的变化?

在云南祥云经开区鸿新新能源 厂区,记者看到厂房屋顶铺满光伏板,不远处山脊上,秋风与风机叶片 共舞"来电"。风光能源的融合仿佛 为整个园区奏响了自然的韵律。

湖南华民控股集团股份有限公司总裁周丹向《证券日报》记者介绍说:"这是集风光储为一体的智慧能源示范项目——通过光伏和风电持续提供清洁能源,储能系统实现错峰用电及需量削减,优化用能曲线,提升可再生能源就地消纳比例。"

火电作为电力系统的"压舱石",担负着为新能源托底的重要角色。步入大唐湘潭发电有限责任公司(以下简称"湘潭发电公司"),一块实时追踪全厂机组负荷数据的中控屏引起了记者的注意。

湘潭发电公司党委副书记、总经理向勇林在接受《证券日报》记者采访时表示:"本公司超临界机组的负荷将根据新能源发电的峰谷进行柔性调节,比如白天光伏发电达峰时,火电负荷率就深调至30%为新能源让路,夜间光伏、风电出力不足时,超临界机组便快速提升负荷补位。"

由此可以管窥我国能源结构转型的成果。2023年6月份,国家能源局发布《新型电力系统发展蓝皮书》(以下简称《蓝皮书》),制定新型电力系统"三步走"发展路径,

即加速转型期(2023年至2030年)、总体形成期(2030年至2045年)、巩固完善期(2045年至2060年),有计划、分步骤推进新型电力系统建设。其中明确,到2030年,推动新能源成为发电量增量主体。

《蓝皮书》发布之后两年,我国新型电力系统锚定这一目标稳步推进。截至2025年3月份,全国电力装机达34.3亿千瓦,清洁能源装机占比超过59%,风光新能源装机首次超过火电。清洁能源占比的快速提升,不仅增强了能源结构的系统韧性,更显著降低了碳排放强度。

源网荷储智能柔性协同

虽然清洁能源装机容量快速攀升,但新能源消纳能力不足、储能技术瓶颈等问题,一度掣肘可再生能源的大规模应用。风电和光伏发电资源主要富集于西北地区,如何优先消纳、高效输送、灵活调度、及时存储这些清洁电力至用电负荷高峰区域,对源网荷储各个环节的高效协同提出了新的挑战。

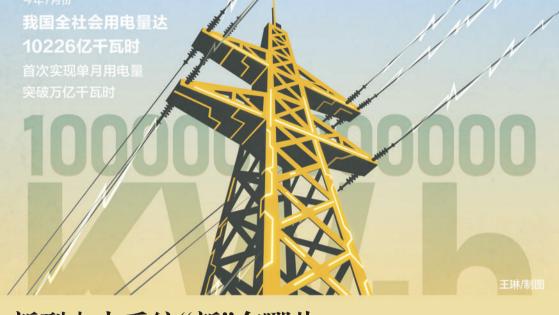
源网荷储是以"电源、电网、负荷、储能"为核心要素的新型电力系统运行模式,通过四者协同优化实现能源高效利用与电力系统稳

电源侧,火电基于超临界技术的特性,为新能源消纳创造了空间。"超临界机组采用直流锅炉无汽包设计,启停迅速,能更好地匹配风电光伏占比提升带来的电网调峰需求。"据向勇林介绍,湘潭发电公司2025年迎峰度夏期间(6月份至9月份)机组平均负荷率41.75%,同比下降9.31%。

电网侧,全国统一的电网建设 以及特高压输电技术的突破为风 光能源的输送架起桥梁。

"特高压直流线路能够解决能源中心与负荷中心距离过远的问题。例如,酒泉至湖南、宁夏至湖南两条±800千伏特高压直流输电工程,有效缓解了湖南的用电缺口。"湖南长高高压开关有限公司副总经理邓文华向《证券日报》记者表示,截至5月底,我国已建成"22交21直"共43项特高压工程,"西电东送"能力超过3亿千瓦,支撑了东中部地区约1/5的用电需求,本公司研发的多款特高压隔离开关/接地开关系列产品应用于其中多个重点输电工程。

在长缆科技集团股份有限公司 (以下简称"长缆科技")的展厅内, 一座座形似宝塔的金属部件由低到 高巍然矗立。"这是我公司研发的 110KV至550KV系列电缆附件,它 们如同电网的神经末梢,其稳定性 和安全性对电力传输效率至关重 要。"长缆科技技术部负责人唐文博 向《证券日报》记者表示,公司深度 参与了高压超高压输电、新能源并 网等关键领域建设。公司自主研发 的高压直流电缆附件,已在江苏如 东±400kV、厦门柔直±320kV等重大 海上风电柔直并网示范工程中成功 应用。在西北沙漠戈壁大型风电基 地,以及江苏、福建、广西等地的海 上风电项目中,同样活跃着该公司



新型电力系统"新"在哪儿

■ 何文英

在"双碳"目标引领下,我国 电力系统正从"传统化石能源主 导"向"新型新能源主导"加速转 型。笔者认为,新型电力系统的 "新"不仅是能源结构调整,更是 理念、技术与模式的全面革新。

第二,从"简单替代"到"协 同优化",探索绿色转型的成本 与效率平衡。绿色转型并非简单的风光能源替代化石能源,而是的风光能源替代化石能源,而是通过技术组合与多能互及的全民股份示范。 对自利用风光互补以及储能调制,为多个不同负荷主体强,给他们,综合则的电成本相较传统能源下降13%至15%。 这表明协同优化中的成本的有效平关系,为能源结构升级提供了经济可行的实践路径。

第三,从"各自为战"到"统筹元局",构建全国能源优化配置新格局。2023年、2024年,国家电网投资总额分别为5277亿元、6083亿元,2025年预计将首次突破6500亿元。大规模电通近和智能化调度平台建设。10月8日,我国首个以输送"沙戈荒"新能源为主的特高压工程高流输电工程全面建成投运:

广东阳江三山岛海上风电柔重 输电工程,开创了远海电型电表 一体输电新模式。这些重大 程标志着我国电力系统化配重 域自平衡向全国资源优化配置 跃迁,为新能源大范围消纳和全 国能源资源高效利用奠定了坚 实基础。

新型电力系统的三重革新,本质是对传统电力系统的"重重的"。 有是对传统电力系统的"心",从"以化石能源为中心",从"的"心",从"争而",从"争而",从"争而",从"争而"。 一种,不仅使新能源发展突破了可成为,更为"双碳"目标提供了可成为,更为"双路径。随着技术状界,更为经济绿色转型的核心支撑,出口特色道路。

记者手记



▲本报记者 徐一鸣

的盈利。"刘培洋说。

均10万吨铜金属。

吨和91.28万吨,均超计划目标。

10月24日晚间,国轩高科股份有限公司(以下简称"国轩高科")披露了2025年三季报。前三季度,公司实现营业收入295.08亿元,同比增长17.21%,实现归属于上市公司股东的净利润为25.33亿元,同比增长514.35%。其中,公司第三季度实现归属于上市公司股东的净利润为21.67亿元,同比增长1434.42%。

据记者梳理,除了业务规模扩大以外,国轩高科前三季度业绩的亮眼表现,主要源于该公司早期持有的奇瑞汽车股份有限公司(以下简称"奇瑞汽车")股份近期在港上市带来的公允价值变动收益。

国轩高科相关负责人向《证券日报》记者表示,该公司是奇瑞汽车新能源汽车的核心电池供应商,双方建立了深度的战略合作关系。该公司为奇瑞汽车旗下捷途、星途、iCAR等多个品牌及国际车型(如JAECOO、OMODA)提供动力电池,覆盖乘用车、商用车等领域。

车等领域。 剔除非经常性损益后,国轩高科核心经营层面的盈利能力同样展现出一定韧性。前三季度,该公司实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为8537.77万元,同比增长49.33%。其中,该公司第三季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1250.70万元,同比增长54.19%。

在行业竞争日益白热化的背景下,国轩高科持续加码研发,为未来发展积蓄动能。财报显示,公司前三季度研发费用达16.05亿元,同比增长17.10%,重点投向磷酸锰铁锂电池与固态电池两大技术路线,形成显著的技术卡位优势。

据记者梳理,国轩高科旗下L600 电池具备5C 快充能力,预计2025年底实现量产,该产品凭借能量密度与成本的平衡优势,已获得主流车企的批量订单。更具战略意义的是,该公司在全固态电池领域实现突破。目前,该公司"金石"电池实验线已正式贯通,产品能量密度可达到300Wh/kg,可支撑1000公里以上续航,计划2026年进入小批量量产阶段,有望在下一代电池技术竞争中抢占先机。

国轩高科方面表示,面对动力电池及储能市场需求持续增长等机遇,公司在国内积极完善产能布局,推进新一代产品量产交付,满足未来业务发展和市场拓展需求。

同时,国轩高科还推进海外项目落地,实现本地化生产,以更好地服务国际市场。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示,对于动力电池公司而言,技术迭代与全球化布局成为企业突围的关键。国轩高科凭借其在磷酸锰铁锂电池的产业化先发优势和固态电池的技术储备,有望不断提升市场份额。

电缆附件产品的身影。 负荷侧,威胜信息技术股份有

页何侧, 威胜信息技术股份有限公司(以下简称"威胜信息")通过新能源接入解决方案,实现光伏并网过程刚性可控、柔性可调。依托智能调度与精准数据实时监测,显著提升了分布式光伏的并网效率与电网稳定性。

储能侧,浙江今年夏季储能最大充放电功率突破220万千瓦,抽蓄最大充放电功率超过900万千瓦,双双创下历史新高,有力增强了系统"顶峰填谷"能力。

源网荷储的柔性协同不仅显著增强了新型电力系统的调节能力,还实现了电力的稳定供应,显著提升了能源利用效率与系统运行韧性。

向总体形成期换挡提速

当前我国新型电力系统已提前完成加速转型期,并逐步向总体 形成期换挡提速。对照《蓝皮书》 对总体形成期的要求,电源侧更加 清洁低碳,电网以及负荷侧向柔性 化、智能化、数字化转型,这些特征 已呈现萌芽之势。

例如,华银电力应用超临界技术减少二氧化碳排放,通过无人机盘煤及人工智能分析技术,每年减少煤炭损耗5000吨;湖南长缆智能科技有限公司部署管道可视化机器人对地下电缆通道实施智能巡检,显著提升故障识别效率与运维精度;威胜信息通过智慧园区解决方案实现园区级光储充一体化智能调控等。

"我国新型电力系统建设在可再生能源装机规模、电网基础设施建设、电力技术创新等关键领域均处于全球领先地位,这些领域的持续升级优化为我国经济快速发展提供强劲引擎。"方正证券电力设备与新能源行业首席分析师郭彦辰在接受《证券日报》记者采访时表示,当前全球均在抢占人工智能、新能源汽车等行业

的制高点,稳定可靠的电力保障 将直接左右这些新兴产业发展的 速度与高度。

瓶颈突破将成为新型电力系统中期建设的重点。郭彦辰认为: "在现阶段新型电力系统建设中,部分关键技术、装备及核心材料仍需持续攻关。例如,柔性直流输电技术与装备、长时电化学储能技术亟待创新发展,特高压套管、分接开关等部分核心装备研发尚未全面突破。在数智化时代浪潮中,如何加速人工智能技术与电力发展深度融合、相互赋能,如何建立健全电力交易市场等仍面临诸多挑战。"

构建新型电力系统是一项复杂和艰巨的系统工程,需科学部署、有序推进。随着新型电力系统向总体形成期、巩固完善期拾级而上,其安全高效、清洁低碳、柔性灵活、智慧融合的系统韧性不仅将为中国经济腾飞注人强劲动能,更将为全球电力可持续发展提供中国方案。

中国机器人产业生态正全面构筑

▲本报记者 冯思婕

10月19日至10月25日,2025 年智能机器人与系统国际会议(以 下简称"IROS 2025")在杭州召开。

据悉,IROS 2025 共吸引了全球数千名专家、学者与企业代表齐聚杭州,共议机器人技术前沿趋势。本届会议不仅吸引了ABB(中国)有限公司、发那科(FANUC)等国际工业机器人巨头,还汇聚了宇树科技股份有限公司、杭州云深处科技有限公司、深圳市优必选科技股份有限公司等本土企业同台竞技,成为观察全球机器人产业格局变迁的最佳窗口。

新成果纷纷亮相

《证券日报》记者在展会现场看到,机器人跳舞、机器手抓物等

吸引了众多来自世界各地的参会者围观,每家企业的展区都配备了专业的英文讲解员,以接待前来咨询交流的国外友人。

南京一目智能科技有限公司(以下简称"一目科技")自主研发的全球最薄可商用仿生视触觉传感器在本次展会正式亮相,其仿人体指腹形态的设计使产品厚度仅为行业同类产品的一半。该产品通过内置摄像头捕捉材料形变并经AI解算触觉信号,被业内称为给机器人装上"能看见触感的眼睛"。

"这解决了机器人物理世界交互的核心瓶颈,让精密抓握、柔性操作成为了可能。"一目科技创始人兼CEO李智强向《证券日报》记者表示。

者表示。 机器人在医疗领域的落地成 果更显产业成熟度。杭州康基唯 精医疗机器人有限公司(以下简称"唯精医疗")的腔镜机器人,目前在泌尿外科、妇科、普外科以及胸外科都有广泛的应用。

唯精医疗产品经理郑丹向《证券日报》记者表示,相比于人形机器人,腔镜机器人在实际落地方面更加成熟和领先,医院和医生都非常认可这款产品,"它不仅仅是通过远程操作给医生带来更稳定精准的手术表现,给患者带来更好的手术效果,还能通过更简单直观的操作降低医生的培训周期。"

技术与生态优势渐显

这场国际盛会选择在杭州召开,有中国机器人产业生态全面崛起的重要因素。根据摩根士丹利发布的《人形机器人100:绘制人形机器人价值链图谱》数据,在过去5年

中,中国内地人形机器人相关专利申请数量全球领先,多达5688件。

在杭州,200余家机器人企业构建起了完整生态。1.2万平方米中试基地打通量产链路,35个典型应用场景覆盖工业、医疗等领域,最高200万元的场景奖励政策持续激发创新活力。这种"上下楼就是上下游"的集群效应,吸引了一众国际企业选择将其中国总部落户杭州。

同时,中国机器人产业技术与生态的双重优势加速显现。当前机器人产业呈现"工业先行、消费跟进"特征,在汽车生产线、港口物流等领域普及率快速提升,医疗、家庭服务等场景的突破也正在酝酿。据GGII(高工机器人产业研究所)预测,2030年全球市场规模将突破200亿美元,中国市场规模将达到50亿美元左右,中国人形机器

人市场快速增长,在全球市场中占 据重要地位。

但也应看到,与国际顶尖水平相比,国产机器人在高精度减速器、高端传感器等核心部件上仍有差距,部分关键材料仍需依赖进口。

对此,政策与市场正形成合力 破局。2025年,具身智能首次写人 《政府工作报告》。多地设立机器 人相关产业基金支持核心技术攻 关,企业研发投入持续加码,多家 机器人核心零部件上市公司构建 起竞争壁垒,相继成为了细分市场 的主导者。

的主导者。 从学术交流到产业合作, IROS 2025的举办有望成为中国机器人产业的重要里程碑。这不仅是世界对中国研发实力的认可,更标志着中国正在实现从"技术跟跑"向"生态引领"的角色转换。