

高管访谈

博雷顿执行董事、总裁杨慧:

零碳矿山商业模式在海外实质性落地

本报记者 桂小笋

登陆资本市场以来,博雷顿科技股份有限公司(以下简称“博雷顿”)的海外项目迅速开花结果。近日,博雷顿发布公告称,间接附属公司银河能源作为发包人与承包人武黄公司订立了一份迪兹瓦智能微电网(光储)项目建筑安装施工总承包合同。据此,武黄公司将接受委托负责本项目建筑安装施工工作,该合同的签约总价为1.16亿港元。

“此次合同的重要意义在于它标志着博雷顿海外零碳矿山商业模式开始进入实质性落地阶段。”博雷顿执行董事、总裁杨慧告诉《证券日报》记者,一方面,这是公司首个明确进入并网时间窗口的大规模海外智能微电网项目,“签约一建设一并网一运营”的完整路径已具备清晰时间表,有助于验证公司在海外新能源项目上的组织能力、工程能力和长期运营能力;另一方面,该项目是公司多个海外项目陆续推进中的一环,为后续项目的复制和规模化提供了良好基础。

业务结构将发生变化

据悉,博雷顿正在推进建设的海外零碳矿山能源项目共计4个。此次合同提及的项目为公司在刚果(金)投资建设的第一个大规模智能微电网标杆项目。从更长远的角度看,该项目的落地,意味

着博雷顿的海外业务正在从以设备和工程为主,逐步向“新能源资产+长期运营”的模式延展,将为公司未来形成更加稳定、可持续的收入结构奠定基础。

随着海外项目陆续并网,博雷顿的业务结构将发生实质性变化。工程机械、电动化和无人化技术能力,仍然是公司的核心竞争力;而以智能微电网为代表的能源资产,将成为支撑博雷顿“出海”业务的重要保障。

“光储项目在博雷顿海外业务中,承担的是‘基石角色’。”杨慧告诉记者,光储项目对博雷顿而言,不仅是重要业务板块,更是零碳矿山整体解决方案中的关键基础设施。在非洲等矿产资源富集地区,很多矿区面临电力供应不足甚至没有市电接入的问题,电力本身就是制约矿山产能释放和成本控制的核心因素。光储项目能够为矿山提供稳定、可控的清洁电力,是矿山实现连续生产、电动化和智能化的先决条件。

“智电”业务被寄予厚望

博雷顿专注于矿山场景开展业务,经过多年的技术积累,形成了以“智电、智造、智驾”为核心的业务结构。其中,博雷顿寄予厚望的“智电”业务,核心在于构网型智能电力系统能力。

博雷顿相关人士告诉《证券日报》记者,海外矿区并不存在稳定



图①图②博雷顿的“光伏+储能”系统

公司供图

的外部电网接入条件,能源系统需要具备“自成体系、自主调节”的能力。构网型光储微电网可以在无强电网支撑的情况下,主动构建电压与频率基准,实现稳定供电,并通过储能系统对负荷波动进行快速响应,从而保障矿山关键生产环节的连续运行。这种能力使能源

系统不再是被动适配负荷,而是能够根据矿山生产节奏进行智能调度与协同运行,这正是“智电”区别于传统供电方式的核心体现。

博雷顿在固定矿区形成长期稳定运行的构网型储能与微电网系统,具有多重战略价值,“这可以为电动矿卡、无人驾驶矿车等对供

电稳定性要求更高的应用提供可靠电力基础,有助于进一步释放电动化和智能化的整体价值;同时,长期运营积累的运行数据和工程经验,也将持续反哺系统设计和方案优化,提升公司在海外市场的复制能力及综合竞争力,为未来规模化发展提供支撑。”杨慧告诉记者。

棒杰股份总经理夏金强:

围绕债务化解与经营改善推进预重整

本报记者 吴文婧

2025年12月6日,浙江棒杰控股集团股份有限公司(以下简称“棒杰股份”)披露公告称,公司被债权人申请启动预重整。随着相关司法程序持续推进,公司于2026年1月8日发布公告称,启动公开招募重整投资人及开展预重整债权申报工作。

近日,棒杰股份总经理夏金强在接受《证券日报》记者专访时表示:“随着金华中院对公司预重整程序的启动,公司已陆续接到来自各行各业的意向投资人咨询电话,在评估时,公司会将投资人的资金实力、带来的产业协同情况及未来发展空间等因素作为重要考量因素。”

记者了解到,作为义乌市的七家上市公司之一,棒杰股份的债务风险化解工作受到地方政府的高度重视,也提供了有力的工作支持,帮助稳定了各方预期,为预重整工作顺利推进创造了条件。

化解存量债务压力

夏金强告诉记者,当前棒杰股

份的首要目标仍是化解存量债务压力,这对重整投资人投资资金的体量提出了较高要求。在此基础上,希望投资人能为公司后续经营状况改善和转型升级发展提供助力。

他还提到,在预重整阶段,由于相关债务仍在计息,公司的财务压力难以消除。

“从已完成的重整案例看,在符合法律法规前提下,通过提前导入业务、提供资源支持或资产捐赠等方式,协助企业改善阶段性经营和财务状况,具有一定可行性。”夏金强表示,“公司尤其关注那些能够在预重整阶段就参与纾困的意向投资人,从而切实推动公司财务状况的实质改善。”

事实上,重整程序不同于破产清算程序,是以挽救被重整企业,保留被重整企业法人主体资格和恢复被重整企业持续盈利能力为目的,使被重整企业摆脱财务和经营困境的司法程序。

“义乌市政府对公司依法推进重整工作给予支持与帮助,通过市场化手段维护企业整体价值,既有利于依法保护债权人合法权益,也

有助于维护中小投资者利益。”夏金强告诉记者。

着力引入产业协同方

谈及棒杰股份缘何走向重整,夏金强坦言,根本原因在于光伏业务的经营压力,由于光伏业务具有周期性强、资产投入重的特点,在行业下行阶段使公司严重承压。而受光伏电池片价格持续处于低位影响,相关业务暂不具备复工复产条件,经营风险加剧,使得公司不得不通过重整机制化解危机。

棒杰股份主营的无缝服装业务发展则较为稳健,其海外市场订单结构相对稳定,相关业务以规模化订单为主,生产和交付节奏保持稳定,抗风险能力相对较强。

“去年以来,公司通过布局越南生产基地,优化海外产能布局,在一定程度上降低了单一地区生产和贸易环境变化带来的风险。”

夏金强表示,“同时,公司也在积极探索内销渠道,围绕电商渠道对自主品牌进行拓展,目前相关业务处于培育阶段。”

在关于重整投资人带来的产业方向选择上,夏金强表示,将重点考量是否能够结合公司所在地的产业结构,引入具备产业协同潜力的投资方向,会优先考虑义乌市当地已形成一定基础的电商、汽车零部件及芯片等产业,同时,公司也在研究符合新质生产力方向的新领域的可能性。

全力推进预重整程序

棒杰股份2025年三季报显示,截至三季度末公司净资产已为负值。根据深交所规则,上市公司出现最近一个会计年度经审计净资产为负值的情形,将被实施退市风险警示。若连续第二个会计年度未该项指标仍未转正,将启动终止上市程序。

这就意味着,棒杰股份推进预重整及后续重整程序极具紧迫性。

夏金强向记者表示,从预重整推进至重整,需要完成一系列前置准备和制度程序,其中的关键环节在于,需依法向最高人民法院申请并争取裁定转入重整程序,同时按照证监会要求履行相关程序,在实践中这两项工作往

往同步推进。

夏金强进一步称,在重整方案的设计上,最高人民法院更加注重债权人的合法权益的公平保护和程序的依法有序推进;证监会则侧重于关注方案对中小投资者权益的保护。例如,证监会发布的《上市公司破产重整相关事项》第七条规定,重整计划草案中出资人权益调整方案涉及资本公积金转增股本的,应当充分说明实施资本公积金转增股本的原因、必要性及合理性,根据转增股票用途及目的审慎确定资本公积金转增股本数量,资本公积金转增比例不得超过每十股转增十五股。

“上述过程通常需要一定时间,也具有不确定性,离不开地方政府和地方法院在沟通协调、资源保障等方面的支持。一旦最高人民法院裁定转入重整程序,后续节奏通常会明显加快,因为重整过程中最为复杂、耗时的工作已完成。”夏金强表示,“公司目前在地方政府的帮助下推进各项准备工作,并将积极配合相关司法和监管程序,努力推动预重整工作尽快取得实质性进展。”

从规模冲刺到结构优化 车企2026年销量目标透露发展新逻辑

本报记者 刘钊

2026年开年,多家车企密集披露2026年年度销量目标。

以零跑汽车、蔚来汽车、小米汽车等为代表的新能源车企普遍把“规模跃升”摆在更靠前的位置;而吉利汽车、奇瑞集团、东风汽车、长城汽车等传统自主车企则更强调“稳中求进”,目标增速相对克制。多家机构与行业组织对2026年中国车企给出的关键词是“承压”“去库存”“竞争加剧”,也进一步解释了车企目标制定逻辑的差异化走向。

新势力“乐观”

从已披露的数据看,新势力车企对2026年的销量目标设定更具进攻性。其中,零跑汽车将2026年销量目标定为100万辆,对应同比

增长约67.6%;蔚来汽车给出的区间销量目标为45.64万辆至48.9万辆,对应同比增长约40%至50%;小米汽车销量目标55万辆,对应同比增长约34%。鸿蒙智行更是将2026年销量目标定在100万辆至130万辆,意味着按上限计算需实现约120%的同比增长。在新势力阵营中,“做大规模、抢占份额”仍是高频词,其背后既有对规模效应的现实诉求,也有对渠道与产能体系投入回报周期的倒逼。

以零跑汽车为例,海外布局与产能安排被视为其冲击100万辆销量目标的重要支撑,包括通过合作伙伴加速海外销售网络与本地化生产规划。相比之下,蔚来汽车在经历上一年度目标与实际交付之间的偏差后,销量目标表述更强调“稳定增速区间”,但绝对销量规模依然上移,体现出其对产品矩阵与海外扩

张的延续投入。小米汽车则在2025年销量基础上提出55万辆销量目标,并以年度多款新车投放来降低对单一爆款的依赖,意在把“热度”转化为更可复制的供给能力。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示:“在当前的市场竞争格局下,新势力若不能快速把规模扩张转化为现金流与盈利改善,资金与组织能力将面临更严苛的考验。”

自主车企“稳健”

与新势力车企相比,传统自主车企的2026年销量目标普遍更稳健。已披露2026年销量目标的传统自主车企中,吉利汽车销量目标345万辆,其中新能源汽车销量目标222万辆;奇瑞集团销量目标320万辆,同比增长约14%;长城汽车销量

目标180万辆,同比增长约36%;东风集团销量目标325万辆。从增速曲线看,规模越大的传统自主车企越强调节节奏与结构匹配,“不追求过高增幅、优先守住盈利与产品结构”成为更现实的选择。

之所以提出相对稳健的目标,既有国内市场边际走弱的压力,也有政策与需求结构变化的约束:一方面,多地置换补贴节奏变化、行业去库存压力提升;另一方面,新能源汽车渗透率持续提升但增速放缓,要求车企在“油电并行”“智能化普及”“成本控制”之间重新寻找平衡点。

奇瑞集团相关负责人对《证券日报》记者表示,为达成2026年销量目标,奇瑞集团将在“新燃油、新能源、新出海、新业务、新科技”的战略航道上持续深耕。奇瑞、星途、捷途、iCAR、纵置五大品牌将整装齐发。“出海”仍是传统自主车企销量

目标实现的关键变量。2025年中国汽车出口增长显著,但行业券商研究机构亦提示2026年出口端的不确定性上升,尤其是纯电动汽车出口高增长或难以延续。对传统自主车企而言,2026年的“稳健”并非保守,而是把增长更多寄托在体系化能力上,包括海外渠道与本地化生产的推进、品牌与产品矩阵的梯次布局,以及在智能化与电动化技术路线上“多线并举”。

总体来看,2026年车企销量目标的分化,是行业深度竞争阶段的缩影:新势力车企更倾向于以规模冲刺换取确定性窗口,传统自主车企则更强调在复杂周期中保持利润、现金流与结构韧性。随着市场从“增量扩张”转向“存量博弈”,销量目标不再只是数字,更是对产品节奏、成本能力、渠道效率与全球化布局的综合校验。

盐湖提锂再迎技术突破

本报记者 李万晨曦

1月12日,中国科学院官网显示,中国科学院青海盐湖研究所科研团队日前在盐湖锂资源分离领域取得重大技术突破,成功攻克沉锂母液中锂、钠、钾离子的高效分离技术瓶颈。青海省同期建成全球首条盐湖沉锂母液萃取提锂万吨级电池级碳酸锂产业化示范线。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“区别于当前主流的矿石提锂模式,盐湖提锂技术凭借资源储量规模大、原料获取成本低、生产流程环保潜力突出等核心优势,正成为全球锂资源供给体系的关键破局方向,产业链相关布局企业有望迎来发展机遇。”

迈入规模化应用

“当前,我国盐湖提锂行业正迎来技术突破、政策支持与需求增长三重利好,行业已从技术探索阶段迈入规模化应用的新阶段,成为重塑全球锂资源供应格局的核心力量。”北京科方得科技发展有限公司研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示。

技术创新是盐湖提锂产业突破资源禀赋限制的核心驱动力。目前我国盐湖提锂技术正朝着高效提产、低碳降耗、成本下行的方向加速迭代,并已取得显著成果。

例如,中国科学院青海盐湖研究所此次的研发成果,可以将碳酸锂生产中锂离子整体回收率提升15%至20%、成本降低30%,水耗及能耗低于行业标准30%以上。在此之前,该研究所还立足原子经济与环境友好型萃取剂优化基础,通过分子结构创新与性能迭代,自主设计合成新型绿色萃取剂,从分子层面揭示萃取机理,首次确定萃取络合物结构,系统性破解传统萃取体系在环保性、安全性及成本控制上的多重瓶颈。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平在接受《证券日报》记者采访时表示,我国盐湖锂资源储量丰富,但此前受技术限制开发程度相对较低,随着核心技术瓶颈的持续突破,国内盐湖提锂技术已逐渐迈入成熟化阶段,产能释放节奏加快,对青海、西藏等核心盐湖资源开发进程将提速。同时,国内企业携先进技术“走出去”的步伐也在加快,有望为海外优质盐湖资源开发提供技术支持,进一步拓宽全球盐湖提锂产业发展空间。

“需求端的持续扩容,为盐湖提锂行业注入了强劲发展动力,尤其是新能源汽车与储能市场的高速增长,是拉动产业规模扩张、技术迭代的两大核心引擎。”国际智能运载科技协会秘书长、黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示。

中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示,2025年1月份至11月份,我国动力电池累计销量达1044.3GWh,同比增长50.3%;高工产业研究院(GGII)统计数据显示,2025年中国储能锂电池市场迎来爆发式增长,全年出货量达630GWh,同比增长85%,增速远超行业预期。

“低空经济、人形机器人等新兴场景的加速落地,为盐湖提锂行业打开了全新增长空间。”福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示。

政策层面的精准赋能,更是为盐湖提锂产业高质量发展保驾护航。国家发展改革委、国家能源局此前发布的《关于促进光热发电规模化发展的若干意见》明确提到,鼓励以光热发电作为支撑调节电源的新能源一体化项目与矿产资源开发冶炼、算力中心、动力电池制造、盐湖提锂等新型高载能产业紧密结合。

此外,青海、西藏等盐湖资源富集地区纷纷出台针对性利好政策,从技术研发补贴、产能建设保障、生态环境保护等多个维度,推动盐湖提锂产业规模化、高质量发展。

“未来,我国盐湖提锂产业将紧扣技术革新、格局集中、绿色转型三大核心方向稳步推进,依托技术突破、产业整合与政策引导,呈现技术迭代提速、行业集中度提升、绿色低碳深化的多维升级发展态势。”北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹辙在接受《证券日报》记者采访时表示。

上市公司积极布局

多重利好驱动下,盐湖提锂产业链上市公司聚焦技术创新,纷纷加码布局,抢占行业发展先机。

例如,金圆环保股份有限公司相关负责人表示,捌千错盐湖提锂项目处于试生产阶段,公司以实现捌千错盐湖提锂项目“尽早投产、尽量多产”为重点工作;公司阿根廷卡罗项目后续将综合多种因素对项目开展进一步评估与规划。

中伟新材料股份有限公司此前在深交所互动易平台上表示,公司正在加快已布局的阿根廷两座盐湖锂矿的勘探和建设进度。盐湖锂矿开发涉及大量工作,公司将根据开发建设计划,加强与相关企业的协作,尽快完成开发建设工作。

东华工程科技股份有限公司相关负责人表示,在盐湖提锂业务方面,公司承建了西藏盐湖提锂项目,形成了丰富的工程业绩。公司作为总承包商和运营商的扎布耶碳酸锂项目已于2025年9月份顺利完成120小时功能考核。

中国城市发展研究院投资部副主任袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,盐湖提锂相关上市公司应聚焦三大核心:一是攻坚高镁锂比提锂技术,推广“吸附+膜”耦合工艺,提升锂回收率,降低成本;二是深化产业链协同,绑定下游电池企业锁定需求,布局电池回收业务,构建产业闭环;三是践行绿色开发,并抢抓海外盐湖资源并购机遇,筑牢资源安全屏障。