



新能股份董事长田林：

锚定千万千瓦装机目标 打造综合能源龙头企业

■本报记者 李立平

从“轴承第一股”到新能源发电新锐，一家老牌国企的破局之路引发市场关注。

2026年7月13日，宁夏国运新能源股份有限公司(以下简称“新能股份”)证券简称由“宝塔实业”正式变更为“新能股份”，标志着该公司彻底甩掉历史包袱。而此前的7月2日，公司刚刚撤销了退市风险警示并复牌。

“脱星摘帽只是起点。”新能股份董事长田林在接受《证券日报》记者采访时表示，后续公司将依托持续资产注入、新项目投产，实现装机、营收、利润连年稳步攀升；中长期发展将借助宁夏国家级新能源综合示范区区位优势，背靠自治区国资平台赋能，打造综合能源龙头上市平台。

完成重组并脱星摘帽

新能股份的前身是1965年创建于宁夏贺兰山深处的西北轴承厂，1996年成为国内轴承行业首家A股上市公司。此后，由于业绩持续承压，该公司分别于2017年和2020年二度被实施退市风险警示。2024年度，公司利润总额、净利润、扣非净利润三者均为负值，且扣除后营业收入低于3亿元，自2025年4月29日起再度被实施退市风险警示。

重组是破局的开始。2025年，该公司完成重大资产重组，彻底剥离持续亏损的传统轴承业务，置入宁夏电投新能源有限公司100%股权，全面转型新能源发电、储能赛道，企业发展迎来根本性转折。公司名称同步变更为“宁夏国运新能源股份有限公司”。

截至2025年年末，该公司并网风光装机规模达282.03万千瓦；已建成投运的储能电站装机规模达300MW/600MWh，已核准的在建储能项目装机规模为640MW/1280MWh。公司所属电站完成发电量21.65亿千瓦时，同比增长

106.58%；完成上网电量20.85亿千瓦时，同比增长108.92%。其中，参与市场交易电量19.63亿千瓦时，占总上网电量的94.15%。2025年，公司实现营业总收入6.65亿元(其中电力业务营收5.28亿元)；归母净利润8332.09万元，成功扭亏为盈。

“超额完成资产置入业绩承诺，经营性现金流持续向好，盈利模式已经得到市场验证。”田林向记者表示。

在田林看来，重组以及脱星摘帽为新能股份打开了多维度的战略空间。

打开的第一个空间，是融资功能的全面恢复。“脱星摘帽后，公司重新获得公开增发、配股再融资资格，定向增发、可转债等工具的使用限制也大幅放宽，为新能源项目扩张提供了资本支撑。同时，公司的银行信贷门槛降低、融资成本下降，股权质押融资空间恢复，企业综合融资能力显著增强。”田林介绍。

机构投资者的入场通道也随之打开。上市公司被实施退市风险警示期间，公募基金、保险资金、社保基金等因合规限制无法配置，脱星摘帽后，这些机构资金入场通道则全面打开。

重组及脱星摘帽带来的最直接变化则是公司市场形象的修复。田林表示，对新能源企业而言，这有助于增强地方政府、电网企业及产业链合作伙伴的信心，在项目竞配、采购议价、人才引进等方面占据更加有利位置，形成“经营改善—脱星摘帽—资源集聚—进一步发展”的正向循环。

控股股东鼎力支持

7月2日，新能股份发布了控股股东增持公司股份计划的公告。基于对公司未来发展前景和长期投资价值认可，为促进公司持续健康和高质量发展，进一步提升投资者信心，公司控股股东宁夏电力投资集团有限公司(以下简称“宁夏电投”)计划在公告披露之日起6



图①新能股份宁夏太阳光伏项目

图②新能股份董事长田林

公司供图

个月内增持公司股份。此次增持股份的数量预计不超过公司总股本的0.42%，增持金额不低于1500万元，不超过3000万元。

7月22日，新能股份发布公告称，公司控股股东宁夏电投自2026年7月2日至7月21日期间，通过集市中竞价交易方式累计增持公司475万股，占公司总股本的0.4172%。本次增持计划已完成。

宁夏国有资本运营集团有限责任公司(以下简称“宁国运”)，是宁夏回族自治区政府出资设立的国有独资企业，其持有新能股份控股股东宁夏电投100%的股权。宁国运可从资源禀赋、政策赋能、资本加持、项目注入、产业协同、信用背书六大维度，全方位支撑上市公司长远发展。

田林介绍，宁夏作为全国首个国家新能源综合示范区，荒漠土地资源充裕，光照风力条件优越，风光发电利用效率高，叠加绿电园区建设、算力产业配套消纳等政策红利，新能源产业先天发展优势突出，具备大规模开发风光储一体化项目的核心条件。

宁国运承担着保障全区能源

安全、推进区域“双碳”目标、培育绿色低碳产业、深化国有资本布局优化的重大使命任务。当前宁国运正全面实施产业结构战略转型，能源板块被确立为宁国运转型升级的核心支柱板块，宁国运将新能源产业摆在优先发展位置，持续加码项目投资布局。2025年、2026年集团整体固定资产投资50%以上将投入新能源项目，新能源投资占比保持高位，持续加码风电、光伏、新型储能等项目建设。

“宁国运已把存量全部新能源资产交由上市公司统一运营管理。”田林介绍，目前新能股份(含托管)在建风光储项目合计318万千瓦，配套储能960MW/1920MWh，项目预计2026年至2027年分批并网投运，届时上市公司总装机规模(含托管)将突破1000万千瓦。宁国运后续新增风光指标、新型储能等新能源项目将优先注入上市公司，形成“投产一批、在建一批、储备一批、谋划一批”的长效项目储备库，持续为上市公司输送优质资产，打开长期扩容通道，未来增长空间充足。

谈及公司战略，田林为记者描

绘了一幅“稳底盘、拓边界、提效率”的“三步走”蓝图。

稳底盘，是以风光储一体化为主线，借助宁夏风光资源禀赋和消纳政策红利，通过规模化风光项目持续做大体量；同时，将共享储能、电源侧储能作为调峰调频的增值工具，并主动对接优质用电企业，以长期绿电合约锁定收益，熨平电价波动风险，构筑稳定可靠的利润底座。

提效率，则指向内部运营的数字化重塑。田林透露，新能股份正在搭建一体化集中智能调度系统，推动智慧电站全覆盖，以数据驱动运维决策，降低度电成本。在他看来，数字化不仅是降本工具，更将成为该公司新的利润增长极。

拓边界，是在主业之外布下“先手棋”。田林表示，新能股份正围绕综合能源服务、新型储能以及“新能源+”产业协同等方向展开前瞻性布局，力求在能源变革的下一轮浪潮中抢占先机，培育出可持续的第二增长曲线。

“稳住基本盘、提升含金量、打开新空间，三者同步推进，才能真正成长为综合能源龙头。”田林说。

国产3A游戏《影之刃零》成功通过审核

《影之刃零》是继《黑神话：悟空》后，国内第二款获批版号的买断制单机3A游戏

■本报记者 李豪悦

7月23日，国家新闻出版署发布了2026年7月份国产网络游戏审批信息，共193款国产游戏过审。

其中，北京灵游坊网络科技有限公司(以下简称“灵游坊”)制作的游戏《影之刃零》出现在本次国产版号名单中。《影之刃零》是继《黑神话：悟空》后，国内第二款获批版号的买断制单机3A游戏，行业普遍将3A定义为具备高成本、高体量、高质量三大标准的单机作品。

2024年8月份《黑神话：悟空》上线后，凭借现象级市场表现，国产3A游戏的工业制作能力、全球“出海”影响力获得国际市场广泛认可。据了解，《影之刃零》是行业内继《黑神

话：悟空》之后，又被市场寄予高度期待的单机大作。市场普遍关注，这款游戏能否复刻《黑神话：悟空》的商业成功。

公开信息显示，《影之刃零》是灵游坊自研的第三人称动作角色扮演游戏，世界观依托原创中式武侠体系构建。据了解，游戏制作人梁其伟自2017年启动项目世界观、战斗体系的早期概念构思，2022年初项目正式立项、启动规模化全面开发。项目整体研发总成本区间为3亿元至4亿元，上限或突破4亿元，整体投入规模高于《黑神话：悟空》3亿元左右的开发成本。

据了解，《影之刃零》获得腾讯、索尼两大游戏巨头的全方位资源协同支持。2021年，腾讯完成对灵游

坊的战略投资；2025年腾讯游戏发布布会投资篇章中，官方也专门展出这款游戏产品的研发实践进展；索尼则为项目提供PS5主机专属技术适配、全球范围宣发营销资源支持。

为何《影之刃零》能够提前获得腾讯、索尼两大行业巨头的重点布局与资源倾斜？

“放眼全球市场，成熟的3A单机项目始终是行业稀缺优质标的。对腾讯而言，灵游坊团队早年便打造过成功‘出海’的国产单机作品，在武侠动作游戏赛道拥有十余年成熟研发经验；腾讯长期通过战略投资扶持国内优质单机工作室，补齐自身买断制单机游戏赛道布局。而对索尼来说，近年来国内游戏主机市场销量持续增长，索尼需要丰富

PS5全球主机游戏库的东方动作品类，《影之刃零》恰好填补该赛道空白。”上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉对《证券日报》记者分析道。

谈及《影之刃零》能否复刻《黑神话：悟空》的商业奇迹，DataEye研究院研究总监刘尊对《证券日报》记者表示，从经济效益来看，《影之刃零》想要重现《黑神话：悟空》量级的商业表现可能存在一定的难度。从2025年初公布的国游销量数据可以了解到，彼时的《黑神话：悟空》累计销量突破2800万份，销售额也达到90亿元。而这种量级的商业成功，除了自身过硬的产品素质之外，还有第一部国产3A的文化符号意义与情感溢价。而这些条件其实都具有不可复制性。

“可是《影之刃零》也并非完全没有机会。《黑神话：悟空》大约一半的销量来自中国以外的市场，这证明了海外市场的潜力巨大。而《黑神话：悟空》已经完成了市场教育这一最艰难的工作，海外玩家对国产3A的接受度已大幅提升，这也成为《影之刃零》再创佳绩的重要机会。”刘尊补充道。

针对国产3A游戏长期商业价值，灵游坊创始人、CEO梁其伟此前在接受《证券日报》记者采访时表示：“3A游戏本身具备稳定、可预期的商业回报逻辑，赛道并不会出现单一作品赢家通吃的局面。如果工作室能够持续打造系列化3A头部IP，在当前游戏市场环境，将形成极度稀缺、回报稳定的长期资产。”

智洋创新以地质安全监测打造第二增长曲线

■本报记者 王 僊

台风及持续性强降雨导致的山洪泥石流灾害虽具有突发性，但发生前普遍伴随水位快速抬升等可观测前兆。

针对这一情况，智洋创新科技股份有限公司(以下简称“智洋创新”)推出“汛察”系列地质安全监测智能终端，以多源融合感知与AI(人工智能)边缘计算技术高效识别灾害前兆，正成为基层防灾的关键技术力量。

《证券日报》记者从智洋创新方面获悉，“汛察”是该公司在电力AI运维主赛道之外，地质安全监测领域的核心产品，目前已逐渐融入国家水旱灾害防御监测体系建设。其不仅实现了监测能力从“看得见”到“看得懂”的升级，更推动行业从“单点数据感知”向“智能风险研判”跃

迁，同时也为该公司人工智能技术的跨场景落地搭建了全新载体。

长期以来，山洪地质灾害监测存在三大短板：一是偏远山区监测站点覆盖不足，人工巡查效率低，恶劣天气下数据回传难以保障；二是存量设备仅停留在数据采集层面，缺乏现场智能分析能力，预警链路冗长，易错失抢险窗口；三是单一感知源易受雨雾、弱光等环境干扰，全天候监测稳定性不足。

“汛察”X1/X2地质安全监测智能终端正是针对上述痛点打造的一体化解决方案。智洋创新技术专家雷翔在接受《证券日报》记者采访时表示：“我们将在电力行业严苛工况下验证成熟的AI边缘计算能力，与地质灾害监测的场景需求深度结合，以多源融合感知技术为核心构建了全链条预警能力。”

雷翔介绍，该终端搭载4K可见

光与高精度热成像双光谱感知单元，通过多源数据融合适配野外复杂恶劣环境，保障极端天气下的监测稳定性；设备内嵌AI溺水识别算法，可实时解析河道水位变化速率、水面覆盖范围等多维度指标，自动研判溺水趋势与风险等级。

“汛察”的核心竞争力在于云端联动机制——前端终端即可完成智能研判并输出结构化预警信息，大幅压缩响应时长。雷翔说，今年6月份，西南某山区沟谷关键点位部署的“汛察”终端，在夜间持续降雨中完整捕捉河道水位快速上涨全过程，第一时间推送预警信号，为人员转移争取了宝贵时间。

在“汛察”系列智能终端基础上，智洋创新围绕山洪灾害“四预”(预报、预警、预演、预案)能力，已形成“前端感知+平台应用+叫应闭环+运维服务”的完整解决方案。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示，智洋创新的核心优势在于成熟的工程化落地能力，能够经过验证的边缘感知硬件与AI图像识别技术迁移至水利场景，大幅降低研发投入成本。不过他也坦言，如何实现AI算法与水文机理模型的深度融合，仍是行业需要共同攻克的技术难关，智洋创新等跨界参与者还需持续深耕场景、优化算法，进一步释放技术价值。

近年来，凭借在电力智能巡检领域的多年深耕，智洋创新以“人工智能+行业”战略持续拓展水利、轨道交通、地质灾害等业务板块，其中，水利业务主要向水库管理、河湖监测、流域防洪和水资源管理等需求提供技术支撑。

同时，在政策推动下，水利、轨道交通等行业的数字化、智能化需

求也在加速释放，为智洋创新拓展新业务应用场景提供了条件。

以水利行业为例，“十四五”期间全国水利建设投资达5.68万亿元，2022年至2025年连续4年超万亿元；2026年作为“十五五”开局之年，水利部明确表示将持续保持大规模投资态势。而在水利监测方面，水利部《河湖库一体化监测感知体系建设三年行动方案(2025—2027年)》提出到2027年的阶段性目标：基本构建卫星遥感为主、视频监控和无人机为补充，贯通监测、研判、预警、处置全链条的监测感知网。

业绩层面，财报显示，2025年智洋创新水利主营业务收入为9133.08万元，同比增长25.68%；轨道交通主营业务收入为9153.52万元，智洋创新的下游多应用领域布局正在加速成型。

吉利携手福特 加码欧洲本土化生产

■本报记者 李 静

7月23日，吉利汽车控股有限公司(以下简称“吉利”)发布公告称，该公司全资附属公司Geely SPV与福特汽车全资附属公司Ford NL订立股份购买协议，拟以2.21亿欧元收购西班牙目标公司34%的股权。交易完成后，Ford NL持有目标公司66%股权，Geely SPV持股34%；该主体将作为联营公司按权益法入账，不纳入吉利合并报表范围。

公告显示，最终交易对价将根据交割节点目标公司净债务、营运资金状况及资产范围完成常规调整。双方同步签署合营协议，目标公司将持续运营西班牙瓦伦西亚阿尔穆萨费斯工厂，承接吉利乘用车代工业务。

据了解，该合资项目计划2027年上半年正式投产，2028年迎来新车下线。吉利将依托这座成熟工厂落地两款纯电车型，快速切入欧洲市场。

此次合作是吉利欧洲战略的重要落地举措。近些年国内车企“出海”节奏持续提速，但欧盟市场准入门槛偏高、关税壁垒突出，本土化生产是车企深耕当地市场的有效举措。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示，通过携手福特搭建合营平台，吉利可快速拿到适配欧盟标准的生产基地，依托福特积淀多年的欧洲供应链、本地运营经验，大幅降低海外布局成本。

“这属于轻资产、高效率的‘出海’布局模式。”万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示，吉利斥资2.21亿欧元拿下34%股权，锁定稳定代工产能，相较自建工厂投入更低、落地周期更短，还可灵活调整产能扩张节奏。

值得一提的是，这家合营企业仅承担生产职能，并无独立销售、研发及品牌运营权限，核心定位为定制化代工平台。这能够让吉利牢牢把控产品研发、车型规划与品牌运营主导权，福特则侧重输出整车制造能力，双方权责划分清晰。

现阶段吉利已搭建完善的多品牌矩阵，吉利、领克、极氪等旗下品牌均在稳步开拓欧洲市场。招商证券国际研报分析认为，参考双方此前收购沃尔沃的合作基础，福特这座工厂或将承接吉利入门级“出海”车型；沃尔沃生产基地则主打领克、极氪等中高端车型，持续补齐吉利欧洲本土化生产版图。

湖南黄金重大资产重组 迎来里程碑

■本报记者 何文英

7月23日，湖南黄金股份有限公司(以下简称“湖南黄金”)发布公告称，该公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项正式取得湖南省国有资产监督管理委员会批复，本次集团核心黄金矿产、冶炼资产注入进程迎来里程碑。

根据湖南黄金此前披露的公告，本次重大资产重组标的包含两大核心资产：一是向湖南黄金集团有限责任公司、湖南天岳投资集团有限公司收购湖南黄金天岳矿业有限公司100%股权；二是收购湖南黄金集团有限责任公司持有的湖南中南黄金冶炼有限公司100%股权。交易整体采用发行股份支付对价模式，同时湖南黄金计划向不超过35名符合证监会监管要求的特定投资者非公开发行股票募集配套资金，配套融资总额上限为10亿元。

根据最新公告，湖南省国资委的相关批复提出了两大核心意见：其一，原则同意湖南黄金以发行股份方式收购上述两家标的企业全部股权，资产交易定价不得低于经湖南省国资委备案的资产评估结果；其二，原则同意湖南黄金非公开发行股票募集不超过10亿元配套资金的融资方案。

从交易定性来看，本次交易构成上市公司重大资产重组与关联交易，但不会触发重组上市认定，交易完成后上市公司控股股东、实际控制人不会发生变更。

公开资料显示，湖南黄金天岳矿业有限公司核心资产为万古大型金矿田，拥有丰富黄金资源储备；湖南中南黄金冶炼有限公司主营高纯、高硫难处理金精矿冶炼业务，二者分别补齐上市公司上游矿产资源、下游冶炼加工两大核心短板。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪向《证券日报》记者分析称，本次资产注入具备显著协同价值。一方面，湖南黄金收购万古矿权完整矿权后，黄金资源储量将大幅扩容，长期自产产能瓶颈得以破解，有效降低对外购金精矿的依赖；另一方面，收购专业冶炼平台后，该公司将打通“矿山采选—黄金冶炼—精炼成品”完整产业链，自产金精矿可内部消化，减少外部加工成本与关联交易损耗，完整留存采、冶两端经营利润，提升整体毛利率与经营稳定性。

公告同时提示，本次重组尚需履行多层次审议及审批流程，目前仅取得省级国资监管部门批复，后续还需提交湖南黄金股东会审议，同时需完成证监会等监管机构相关核准程序。股东会审议能否顺利通过、监管核准落地时间均存在不确定性。

湖南黄金相关负责人对《证券日报》记者表示：“我公司将持续跟进本次重大资产重组全流程进展，严格依照资本市场信息披露规则，及时发布后续相关公告。”