

公司零距离·新经济 新动能

孚能科技：织就“车、储、空、机”全域能源网络

■本报记者 曹 琦

一枚高精度软包电芯的诞生，凝结着极致的精密制造智慧。超薄铜铝箔匀速延展，活性浆料均匀涂布，历经分段精准烘干、辊压致密、激光精切后，被塑造成薄如蝉翼、规格统一的优质极片。随后，智能机械臂以毫米级精度完成极片与隔膜的对叠叠合，筑牢电芯核心。在真空封装工序中，柔韧铝塑膜紧密包裹电芯，精准完成电解液注入与热封密合……这是《证券日报》记者在孚能科技(赣州)股份有限公司(以下简称“孚能科技”)生产车间看到的一幕。

近年来，面对行业变局，孚能科技主动跳出低端产能博弈与单一车载赛道桎梏，坚守差异化软包技术路线，走出了一条“技术筑壁垒、场景破边界、生态赢未来”的突围之路。该公司以SPS超级软包架构夯实当下核心竞争力，以前瞻固态电池布局抢占下一代产业机遇，依托柔性智造与全球化产能，将业务触角延伸至储能、低空经济、人形机器人等蓝海领域，成功构建“车、储、空、机”全域能源生态，打破单一产业周期的发展局限。

打磨SPS超级软包技术以创新构建竞争优势

传统电池模组堆叠设计存在冗余量大、空间利用率低的短板，难以适配新能源汽车轻量化、长续航、高安全的发展需求。面对这一行业困局，孚能科技潜心多年打磨SPS超级软包技术体系，以无模组集成理念革新电池结构。

“不同于传统电池技术的局部改良，SPS超级软包技术是一整套覆盖电芯设计、系统集成、散热安全、场景适配的全链路创新解决方案，打破行业沿用多年的模组堆叠固有设计思维，以‘极简结构、极致安全、极强兼容’的核心特质，破解动力电池续航、安全、成本、适配性难以兼顾的痛点。”孚能科技董事会秘书潘锬对《证券日报》记者表示。

据了解，SPS超级软包技术采

用了大软包电芯卧式排布+底盘一体化集成方案，摒弃繁杂的中间转接结构，让电芯直接贴合底盘布局，将电池包体积利用率提升至75%，性能大幅优于行业主流产品。电池系统零部件数量直接减半，实现整车轻量化，有效降低了车辆行驶能耗，同时精简了生产装配流程，大幅优化综合生产成本，达成高性能与高性价比的双向平衡。

安全是SPS架构“横空出世”的底气。据了解，其电芯级独立隔离设计，可精准阻断单体故障蔓延，实现热失控24小时无明火，多重防护机制让电池在极端工况下稳定可控、安全可靠。

单一技术适配单一场景，是很多电池企业的发展局限。但SPS超级软包技术凭借极强的柔性兼容能力，打破了材料体系与应用场景的双重壁垒，实现“一套技术、多元适配、全域落地”。

在车载场景中，SPS技术可灵活适配两大主流材料体系，精准匹配不同市场需求。三元体系版本支持6C超快充，有效缓解用户续航焦虑；磷酸铁锂体系版本凭借高稳定性、长寿命、高性价比优势，可应对重卡运输、皮卡作业等高频、高负荷商用场景。目前，该技术已斩获广汽埃安、吉利雷达、三一重卡、一汽解放等十余家主流车企定点，覆盖全品类车载车型，市场认可度持续攀升。

不止于车载赛道，SPS技术的柔性基因还应用于更多蓝海领域，其轻薄柔韧、可定制化的特性，适配储能、低空经济、人形机器人等多元场景，成为孚能科技构建“车、储、空、机”全域能源生态的核心底座。同时，SPS工艺与固态电池天然适配，柔性铝塑膜壳体可有效缓冲固态电芯充放电形变，缓解界面阻抗，为半固态、全固态电池产业化铺路。

前瞻布局固态电池 抢占下一代产业制高点

固态电池，被全球公认为下一代动力电池的核心突破口，成为未来全球新能源产业博弈的战



图①③孚能科技智能化产线

图②孚能科技总部办公楼

曹琦/摄

略高地。“新能源汽车、eVTOL及人形机器人等智能移动体领域，对固态电池需求极其迫切，且远期市场体量十分可观。”潘锬称。

孚能科技研发副总裁、研究院院长姜蔚然表示：“当下主流的聚合物、氧化物、硫化物和卤化物四种固态电解质各有优劣，但固态电池均存在固-固(固体-固体)界面问题需要外部压力束缚，具有卓越柔韧性的软包成为当前全固态电池封装的最优解，其不仅可适配液态、半固态及全固态体系，还具有能量密度高、内部结构统一、温度与膨胀均匀、循环寿命长、成本低等优势。”

基于先天工艺优势，孚能科技构建了氧化物聚合物复合体系、硫化物体系双线并行的技术矩阵，分层迭代、稳步落地，实现从半固态到全固态的无缝进阶。

在固态电池赛道，孚能科技已率先实现规模化商业落地。其中，成熟量产的第二代氧化物复合半固态电池能量密度达330Wh/kg—350Wh/kg，循环寿命超4000次，综合性能行业领先，目

前已实现GWh级别出货，广泛配套车载、低空等领域头部客户。在此基础上，孚能科技持续迭代研发第三代半固态电池，能量密度突破400Wh/kg，顺利通过针刺、高温热箱等多项极限安全测试，成本仅较高端液态电池高出5%—10%，具备极强商业化潜力，目前正加速推进车规级认证，预计2026年实现量产交付。

在代表未来的全固态赛道，孚能科技第一代硫化物全固态电池已完成研发与送样，采用高镍正极+高硅负极搭配体系，能量密度突破400Wh/kg，彻底摒弃液态介质，实现本质安全升级。第二代硫化物全固态电池搭载富锂高镍正极与锂金属负极，能量密度升至500Wh/kg，未来引入无负极技术后，性能还将持续突破。

凭借全方位的技术积淀，孚能科技固态电池可适配多元场景，打破了车载电池的应用边界。在新能源汽车领域，该公司固态电池超高能量密度可支撑整车千公里级续航，适配高端乘用车、长途重卡等全品类车型；在低

空经济领域，轻量化、高倍率、长续航的固态电芯，契合eVTOL飞行器的严苛飞行工况，助力低空长航时飞行；在人形机器人领域，宽温域适配、小型化定制、高频稳定循环的特性，可满足机器人狭小空间、复杂工况的用电需求，公司已向头部企业完成产品送样验证，抢抓具身智能赛道红利。

“按照清晰的产业化节奏，孚能科技将在2026年至2027年推进全固态电池小批量量产与整车装车验证、落地GWh级产线，卡位行业规模化窗口期，预计2030年实现全固态电池大规模商业化量产。”姜蔚然补充说。

在业内看来，未来锂电行业的竞争，将不再是产能规模的简单比拼，而是技术独特性、场景丰富度、产业生态完善度等高阶综合实力的较量。随着SPS超级软包技术大规模量产、固态电池产业化提速，新兴赛道红利释放，孚能科技将持续释放全域能源生态价值，以技术创新引领行业变革，成为新能源浪潮中稳健前行的中坚力量。

多家上市公司披露股权激励、员工持股计划

■本报记者 吴奕萱 见习记者 王 楠

近期，多家A股上市公司陆续披露股权激励、员工持股计划。不少企业根据自身经营发展需求，披露激励方案草案或股份回购预案，储备激励筹码、完善人才绑定机制。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示，当前A股市场的员工权益绑定工具活跃度持续提升，这是上市公司在不同发展阶段、不同战略目标下的差异化选择。处于扩张阶段、需要留住核心人才的企业更青睐附带业绩考核的股权激励，成熟经营、追求团队普惠稳定的企业则倾向于覆盖面更广的员工持股计划，企业同时还会综合考量股权结构、资金状况以及方案实施成本。

例如，7月29日，中科寒武纪科技股份有限公司发布2026年限制性股票激励计划(草案)，拟授予500万股第二类限制性股票，覆盖945名核心员工，约占公司全部职工人数的85.37%。本次激励计划设置分层递进的营收考核目标，将员工收益与公司中长期经营表现紧密挂钩。

同日，熊猫乳品集团股份有限公司也披露了2026年限制性股票激励计划(草案)，拟向25名董事、高管及核心人员授予106.50万股第二类限制性股票。方案设置硬性营收增长考核指标，以2025年营业收入为基数，要求2026年、2027年营收增速分别不低于7%、14%，将核心团队收益与企业经营目标深度绑定。

与此同时，多家上市公司加快推进员工持股计划相关方案落地。

例如，7月30日晚间，宁波韵升股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告，拟以自有资金5000万元至1亿元回购公司股份，本次回购股份拟用于实施员工持股计划。

7月23日，浙江海亮股份有限公司发布公告修订2026年员工持股计划相关条款并调整股份受让价格，持续推进员工持股方案落地，计划覆盖不超过300名管理人员与核心骨干。

福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪告诉《证券日报》记者，股权激励的强制业绩考核要求，会让方案导向明确绑定公司短期经营目标，解锁条件刚性约束强，核心偏向业绩增量激励；员工持股计划无硬性考核要求，可灵活设置递延处置规则，更侧重长期利益共享，操作弹性更高，但也容易出现约束不足的问题。

此外，詹军豪提示，普通投资者在浏览公告时，需跳出名称重点关注授予价格折价率、业绩考核指标的挑战性，股份来源是否为回购库存股，以及锁定期、递延处置的具体规则，客观判断激励机制对企业长期发展的实际赋能效果。

月内上市公司完成140个并购项目

■本报记者 桂小笋

随着资本市场并购重组政策持续优化、产业转型升级节奏加快，A股市场并购活跃度持续攀升。同花顺数据显示，截至7月30日，月内A股上市公司已完成140个并购项目。

广东华辉创富投资管理有限公司总经理袁华明告诉《证券日报》记者，过往，上市公司筹划并购更多考量的是规模扩张和市值管理，而当前并购的主要目的已经转向淘汰低效产能、减少同业竞争、补齐技术短板和夯实主业竞争力。

从月内完成的并购项目来看，其并购目的主要包括：提升上市公司资产规模、收入规模、盈利能力；紧扣上市公司主营业务，延伸产业链，丰富产品矩阵；发挥协同效应，提高抗风险能力和可持续发展能力。

对此，深圳市排排网基金销售有限公司研究员张鹏远告诉《证券日报》记者，当前并购市场的底层逻辑正经历多重转变，包括从“规模扩张”转向“产业链协同”，过往的横向扩张与多元化跨界，正被围绕主业的上下游延伸和下游配套所替代，深耕主业成为核心诉求；并购注重“价值创造”，重点在于获取核心技术、整合产业资源、培育新质生产力；此外，从“唯利润估值”转向“包容性估值”，面对科创企业“高研发、未盈利”的属性，市场正跳出单一利润视角，综合研发投入、技术壁垒与协同效应进行差异化定价。

除上述已完成并购项目的上市公司外，7月份还有多家公司发布新的并购方案。

张鹏远认为，行业已进入“优胜劣汰”整合期，龙头企业通过并购中小标的实现产能出清与集中度提升；硬科技产业链加速纵向并购，上下游协同并购推动供应链自主可控；产业资本与国资并购基金围绕产业逻辑优化资源配置。

并购并非简单的资源叠加，而是要实现协同效应。“首先，合并双方要有实现协同效应的产业条件和基础。其次，交易价格要公平合理，交易方案对双方均有约束和激励。”袁华明说，短期层面，企业需快速完成财务核算统一、内控体系对接、核心人才留存与激励机制搭建，稳住经营基本盘；中期聚焦供应链资源整合、市场渠道互通、研发技术共享、生产制造协同，最大化释放产业联动价值；长期则重点优化组织架构、磨合企业文化，实现两家企业从业务到管理的深度融合。同时，建议并购双方企业设立专项整合小组，制定清晰的考核目标，定期跟踪整合进度，及时排查、解决运营整合中的问题，保障并购价值持续释放。

立案告知书送达公告

刘棚(身份证号:1102231969*****90):

因涉嫌信息披露违法违规行为,根据《证券法》《行政处罚法》等法律法规,中国证监会江苏监管局依法对你立案。

因多次与你联系未果,现依法向你公告送达《立案告知书》(0102026026号)。限于公告之日起30日内,携带本人有效身份证件前来中国证监会江苏监管局配合调查,逾期视为送达。

联系电话:025-69880704。

办公地址:江苏省南京市建邺区双闸路98号海峡云谷科技园11号楼。

办公时间:工作日8:30至17:00。

中国证券监督管理委员会江苏监管局
2026年7月31日

MLCC赛道升温 上市公司发力高端市场

■本报记者 李雯珊
见习记者 张美娜

近期，海外多家MLCC(多层陶瓷电容器)企业相继宣布调价。根据最新市场消息，韩国电子工业制造商三星电机MLCC相关产品出货价格自8月1日起将在现行基础上统一上调30%；日本电子元件制造商太阳诱电也于近期给客户发出MLCC价格调整的通知，自9月1日起对部分产品进行调价。

MLCC有“电子工业大米”之称，作为电子设备中的基础被动元件之一，其广泛应用于算力硬件、消费电子、车载电子等领域。

国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示，近期，全球MLCC行业

景气水平不断上行，海外头部原厂接连发布涨价公告，调价范围涵盖AI服务器、车规级与消费电子类全线产品；供需缺口突出的高端高容型号涨幅最大，行业正式迈入由算力需求驱动的新一轮景气周期。

7月30日，东吴证券发布研报称，AI算力升级驱动电容需求升级，MLCC是AI服务器电容升级核心，行业迎来高弹性增长。MLCC市场需求正从常规型号向高容量、小型化、高可靠性产品迭代。英伟达GB300、Rubin机柜单柜MLCC需求量分别达到45万颗、65万颗，两类机柜对应的MLCC单柜价值分别为37.4万元、54万元，预计全球MLCC整体需求将由2026年的434亿颗(对应产值规模217亿元)增长至2030年的2746亿颗(对应产值规

模1335亿元)。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示，今年以来，AI算力基建加快铺设，叠加新能源车、高端通信需求形成合力，高容高压算力专用MLCC需求快速扩容。

旺盛需求推动涨价行情持续发酵。本轮调价中，高端算力专用MLCC产品涨幅最大。根据东吴证券发布的研报，截至2026年6月末，AI用超高容MLCC每颗约0.5元至2元，原厂商普遍涨价10%至30%，二级市场涨价5倍以上。

公开资料显示，普通MLCC生产周期约26天至27天，中低端产品最快4天至5天可出货，成熟产品良率较高；AI用高容MLCC生产周期至少50天，高叠层、小尺寸产品良率显著低于普通品。同一条产线

转产AI用高容MLCC后，生产节奏拉长、良率下降、设备配比失衡共同压低有效产出，高端MLCC供给释放速度明显慢于需求增长。

供给刚性约束持续凸显，供需缺口进一步扩张。银河证券近日发布研报称，MLCC在AI服务器中大规模使用，AI相关的高容MLCC用量大幅增长，超高端MLCC现货紧缺、交期拉长。村田、三星电机等龙头小幅扩产，但产能释放预计需要一年以上，超高端MLCC产品需求旺盛但供给受限格局短期难以缓解。

在MLCC市场需求旺盛的背景下，国内MLCC产业链相关上市公司积极抢抓市场机遇。

广东风华高新科技股份有限公司近日通过投资者互动平台表示，公司高端MLCC产品营收占

MLCC产品总营收的比例约为35%至40%，占公司整体营业收入的比例约为15%；公司将紧密结合市场实际情况、客户及产品结构等因素规划产能和制定价格策略。

深圳市信维通信股份有限公司近日通过投资者互动平台表示，参股公司信维电子科技(益阳)有限公司是公司高端MLCC战略平台，聚焦高容、小尺寸、高性能MLCC，覆盖消费级、车规级、AI算力服务器等场景。目前，公司MLCC相关产品已提供给多家北美地区大客户进行验证。

袁帅表示，国内上市企业持续发力AI服务器、车规级高端MLCC领域，不断补齐高端产品技术、产能短板。放眼长期，本土头部厂商在高端赛道的市场份额与产品附加值具备持续上行空间。

袁帅表示，国内上市企业持续发力AI服务器、车规级高端MLCC领域，不断补齐高端产品技术、产能短板。放眼长期，本土头部厂商在高端赛道的市场份额与产品附加值具备持续上行空间。

此次布局落地后，天和磁材将形成南北双基地协同优势，有效串联上游稀土产能资源与下游高端终端需求，打开长期成长空间。

上述天和磁材相关负责人表示，下一步，公司将深化布局新兴领域，开发定制化磁体与组件，精准对接新兴市场的性能需求；同时加快拓展多元化产品体系，积极推进注塑磁、粘结磁、磁组件等高附加值产品的研发与产业化，同步升级稀土永磁材料生产核心设备制造体系，夯实高端产品量产智造能力，推动公司向“磁材产品供应商”向“综合稀土永磁解决方案提供商”转型升级。

落地“深耕新兴赛道、贴近终端客户、全域优化渠道”战略

天和磁材与深圳联拓共同投资设立新公司

■本报记者 马宇薇

7月30日，包头天和磁材科技股份有限公司(以下简称“天和磁材”)发布公告称，基于整体战略发展规划和实际经营需求，公司与深圳市联拓智能机械合伙企业(有限合伙)(以下简称“深圳联拓”)共同投资设立天和磁材(广东)有限公司(以下简称“广东天和”)。

公告显示，广东天和注册资本1200万元，其中天和磁材认缴1080万元，占注册资本的90.00%；深圳联拓认缴120.00万元，占注册资本的10.00%。

长期以来，天和磁材以内蒙古

包头市为核心产能与研发基地，依托区域稀土产业集群的资源与配套优势，搭建起规模化、低成本、高稳定性的高性能稀土永磁产销体系，在风电、新能源汽车、工业电机等传统大宗磁材领域积淀了扎实的市场基础与良好的行业口碑。

随着人形机器人、低空经济、高端3C电子等新兴产业快速崛起，高端精密磁材市场持续扩容，公司原有北方单一区位布局的短板逐步凸显。目前国内高端新兴领域的终端客户高度集聚于粤港澳大湾区及珠三角产业集群，传统远距离跨区域供货模式存在交付周期长、定制化研发响应滞后、本

地化售后配套缺失等问题，显著制约了该公司高端市场拓展节奏与终端服务质量。

针对南北市场供需错配、区域服务覆盖不足的行业痛点，该公司设立广东控股子公司，精准补齐全国产业版图短板，破除地域服务壁垒，完善全域渠道布局。

天和磁材相关负责人表示，对《证券日报》记者表示，本次对外投资是公司落地“深耕新兴赛道、贴近终端客户、全域优化渠道”整体战略的核心举措，能够彻底打破原有地域服务半径限制，补齐南方市场本地化配套短板，为公司深耕高端新兴市场筑牢基础。