

锂电池上市公司前三季度业绩整体向好

■本报记者 丁 蓉

万得数据显示,截至10月15日记者发稿,锂电池产业链已有广东嘉元科技股份有限公司(以下简称“嘉元科技”)、云南恩捷新材料(集团)股份有限公司(以下简称“恩捷股份”)、佛山佛塑科技集团股份有限公司(以下简称“佛塑科技”)、深圳新宙邦科技股份有限公司(以下简称“新宙邦”)、石大胜华新材料集团股份有限公司(以下简称“石大胜华”)、青海盐湖工业股份有限公司(以下简称“盐湖股份”)、深圳市豪鹏科技股份有限公司(以下简称“豪鹏科技”)等7家公司披露2026年前三季度业绩预告。其中,预计净利润同比增长的有5家,同比扭亏为盈2家。

上海钢联电子商务股份有限公司动力电池行业分析师白志伟在接受《证券日报》记者采访时表示:“受下游储能等领域需求增长、产品价格回升以及企业成本优势等多重因素驱动,今年前三季度,产业链上游锂资源、电解液、高端隔膜、高端铜箔等环节上市公司业绩表现较为突出。”

根据上述公司前三季度业绩预告,嘉元科技预计前三季度实现归属于母公司所有者的净利润

5.30亿元至5.80亿元,同比增长1196.60%至1318.92%;佛塑科技预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润12.00亿元至14.00亿元,较上年同期(重组后)增长367.70%至445.65%;新宙邦预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润15.30亿元至15.80亿元,同比增长104.53%至111.22%;盐湖股份预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润同比增长87.96%至92.42%;豪鹏科技预计前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长32.96%至37.62%。

此外,石大胜华预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润5.40亿元至5.80亿元,恩捷股份预计前三季度实现归属于母公司所有者的净利润15.40亿元至20.50亿元,上述两家公司前三季度均实现同比扭亏为盈。

截至2026年10月15日,年内碳酸锂价格呈“倒V型”走势。“碳酸锂价格由年初约11.7万元/吨上行,5月中旬触及逾20万元/吨的年内高点,随后价格开始持续回落,至10月15日主力期货盘中已跌破10万元/吨关口。”上海钢联电子商务股份有限公司锂行业分析师李攀向《证券日报》记者表示。



今年前三季度,产业链上游锂资源、电解液、高端隔膜、高端铜箔等环节上市公司业绩表现较为突出

图片素材来源:视觉中国

对于接下来市场供需格局,李攀表示:“碳酸锂市场供需将呈现‘近端偏紧、远期趋松’的格局。近期碳酸锂市场库存仍在去化,磷酸铁锂排产维持韧性,表明近端需求仍有一定支撑。随着供给增量逐

步兑现,终端需求增速预期下调,市场价格将开始更多反映远期宽松预期。”

“面对行业周期波动和市场对高端产品需求的增长,产业链公司应当围绕人工智能算力、储能等新

兴应用领域布局,加快高附加值产品研发和客户认证,打造差异化竞争力。同时加强海外市场拓展,合理把握扩产节奏。”苏商银行特约研究员高政扬在接受《证券日报》记者采访时表示。

五矿新能前三季度同比扭亏

■本报记者 何文英

10月15日晚间,五矿新材料(湖南)股份有限公司(以下简称“五矿新能”)披露2026年第三季度报告。前三季度,该公司实现营业收入124.95亿元,同比增长147.22%,已超去年全年水平;归属于上市公司股东的净利润4.62亿元,上年同期为亏损2012.22万元,同比实现大幅扭亏。

单季度来看,公司第三季度实现营业收入46.83亿元,同比增长117.80%;归母净利润8407.68万元。该季度,公司研发投入7764万元,占营业收入的比例为1.66%。

对于业绩向好,五矿新能相关负责人对《证券日报》记者表示,公司营业收入增长主要系新能源材料市场需求持续扩大、销售订单增长,同时上游材料价格上涨、公司上调产品单价所致;利润改善主要

系订单增长,以及产能利用率提升带来的规模效应推动产品毛利率上升。

业绩高速增长的另一面,是五矿新能产品结构的持续升级。上述负责人介绍,公司主力6系产品需求稳步增长,新8系、9系新产品实现结构升级,构成盈利改善的重要支撑。其中,9系超高能量密度产品已配套客户全极耳大圆柱电池并通过评测,性能表现优秀;8系

升级产品已通过重要客户评测,预计年底有望实现批量供货。

该公司围绕新赛道的布局也在渐次铺开。据了解,钠电NFPP(磷酸焦磷酸铁钠)材料已通过头部客户认证,预计年内有望建成百吨级中试产线;固态电池正极材料已实现吨级出货,公司正联合中科大马驹教授团队开展产学研合作;在低空经济这一国家战略性新兴产业,公司9系高能量密度三元产

品已与行业头部电芯企业建立合作并实现吨级出货,被视为高端产品的重要增量市场。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪对《证券日报》记者表示,订单放量、提价落地,是五矿新能前三季度业绩增长的主要逻辑。在正极材料行业产能普遍充裕,竞争依然激烈的背景下,高端产品能否持续放量并转化为真金白银,将决定此轮业绩修复的成色。

化工下游企业多方施策对冲成本压力

■本报记者 曹 琦

工业硫磺是化工领域重要基础原料,经转化为硫酸后,可广泛应用于磷肥、钛白粉、锂电材料、有色冶炼、橡胶助剂等众多领域,串联起农业生产、新能源、传统化工等多条关键产业链。

今年以来,国内工业硫磺市场价格一度大幅走高且行情波动明显。据大宗商品数据服务商生意社监测数据,年初,硫磺市场基准报价约3850元/吨,处于行业主流成交价区。受进口货源收紧推动,硫磺价格自2月底开启快速拉升,6月,华东港口固体硫磺现货少量刚需成交最高价达到11600元/吨。10月15日,硫磺基准价为7166.67元/吨。尽管价格已从高点回落,但整体仍

远高于年初水平,市场依旧处在历史高位运行。

此轮硫磺价格快速上涨,是外部供给减少与内部需求增长共同作用的结果。硫磺大多来源于石油炼化、天然气净化的副产品,并非独立开采矿产品,全球新增有效产能有限。海外核心输出地区受各类因素影响,货源流通受阻,进口货源收紧,国内港口库存回落,外盘价格上行也进一步推高了国内进口成本,现货市场货源偏紧的预期不断强化。

“本轮行情本质是全球供需剪刀差扩大,海外核心输出区域货源流通受阻,直接造成我国进口货源收缩,港口库存快速下行。叠加国内磷肥刚需托底,磷酸铁锂产能扩张带来新增需求,供需双向推动价格出现极端行情。即便后期价格从

高点回落,在全球硫资源紧平衡格局下,价格中枢也很难回到此前低位。”一位化工企业的相关负责人向《证券日报》记者表示。

需求层面,传统刚需与新兴产业形成双重拉动。磷肥是硫磺最大的消费下游,占据国内硫磺消费总量的半数以上,农业生产刚性需求稳定,用肥旺季会进一步带动原料采购放量。与此同时,新能源产业发展带来新的需求增量,随着磷酸铁锂产能持续扩张,相关湿法冶炼项目不断落地,将带动硫酸原料消耗持续提升。

供需格局发生明显变化,下游企业则普遍承受原料成本压力,正迎来新一轮成本大考。其中,磷肥行业受冲击较为突出,硫磺涨价直接抬升磷肥生产成本。作为关系粮

食安全的农资产品,磷肥终端调价空间有限,成本难以完全向下转嫁,不少企业利润被持续挤压,部分中小厂商盈利微薄甚至出现亏损,装置开工积极性受到影响。

钛白粉企业同样面临原料压力,虽多次发布涨价通知,但下游市场接受度有限,成本传导并不顺畅。硫磺价格也通过硫酸、磷酸链条间接传导至锂电材料板块,抬高相关材料生产制造成本。橡胶助剂等部分精细化工行业产品调价相对顺畅,压力有所缓解;有色冶炼企业凭借自身副产硫酸,能够部分对冲外购原料涨价风险,但同样处于硫资源紧张的大环境之中。

面对原料高位运行的局面,产业链下游企业正积极应对,主动调整经营策略,从多个维度发力对冲

原料涨价冲击。有的头部企业优先巩固长期合作机制,与国内炼化企业、大型贸易商签订长期供货协议,锁定基础供应量与基准价格,降低现货市场价格剧烈波动带来的风险;同时,通过拓宽货源渠道,提高国产硫磺采购占比,降低对进口货源的单一依赖,拓展港口、炼厂等多个供货渠道。

工艺路线调整已成为一些企业降低硫磺依赖的抓手,以往大量企业采用硫磺制酸工艺,原料成本随硫磺行情剧烈波动。如今,有的厂商正加快布局硫铁矿制酸路线,用硫铁矿替代商品硫磺生产硫酸,从源头减少外购硫磺消耗量。还有的企业推进废酸回收、浓缩再生技术落地,将生产过程产生的废酸处理后重新利用,实现硫资源内部循环。

电子布价格涨势延续 高端产能有望释放

■本报记者 王镜茹

电子布价格本月延续上涨态势,相关上市公司加快布局低介电、低热膨胀系数等高性能产品,通过新增产能与技术改造调整产品结构。

国金证券10月9日发布的研报显示,本月以来,7628型号电子布价格再次上涨1.5元/米,G75电子纱上涨3000元/吨,2116和1080型号薄布均上涨2.5元/米。该研报认为,织布机供给紧张、下游需求超预期以及覆铜板价格持续上行等因素,共同推动了电子布价格的持续上涨。

高性能电子布成为企业融资扩产的重点方向。10月14日晚间,湖北平安电工科技股份有限公司披露定增预案,该公司拟募集资金不超过13亿元,募集资金净额拟用于泰国云母绝缘材料生产基地建设项目、泰国电子布生产基地建设项目、高性能电子布生产基地建设项目及补充流动资金。

其中,泰国电子布项目与国内高性能电子布项目拟分别投入募集资金4.25亿元和3.52亿元。上述两个项目分别位于泰国北柳府、湖北省咸宁市通城县,均布局超薄电子级玻纤布、低热膨胀系数电子布及石英纤维布。

中材科技股份有限公司(以下简称“中材科技”)10月8日披露的定增发行情况显示,其向特定对象发行股票实际募集资金总额44.81亿元,扣除发行费用后的净额44.62亿元。此次中材科技募集资金净额拟投向年产3500万米低介电纤维布项目、年产2400万米超低损耗低介电纤维布项目等。

中邮证券研报预计,电子布供不应求格局及7628型号电子布涨价趋势有望延续。

科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示:“高端电子布织造对设备精度、运行稳定性和生产效率要求较高,国产设备在部分环节仍需持续改进,替代进程取决于技术攻关及产业链协作。由于设备研发、制造和产线适配均需要时间,供给约束短期内可继续支撑电子布价格。而随着国产织布机技术进步和新增产能逐步释放,供应紧张程度有望得到缓解,价格上涨趋势可能放缓。”

广州眺远营销咨询管理有限公司总监高承飞对《证券日报》记者表示:“产品升级未必伴随总产量同步增加。中长期来看,随着设备陆续交付及新增产能释放,不同品类可能出现供需分化:普通电子布面临供给恢复后的竞争压力,高端产品则更依赖技术突破与客户认证。企业需结合订单和认证进度安排扩产,避免将当前涨价趋势直接作为长期需求判断的依据。”

维信诺 发布显示技术突破成果

■本报记者 贾 丽

当前,国产显示技术赛道竞争逐步从单纯参数比拼转向底层材料创新。实现高分辨率、超高刷新率、低功耗三者兼顾,一直是国产显示面板突破的难点。

近日,维信诺科技股份有限公司(以下简称“维信诺”)与清华大学、手机品牌iQOO联合发布显示技术突破成果。

此次,维信诺还联合首发量产2K+185Hz手机屏幕。三方依托清华大学第四代OLED发光材料pTSF(磷光辅助热活化敏化荧光技术)体系,联合打造“天空之镜”定制发光材料,这套显示方案将搭载于iQOO Neo 12手机,标志着国产显示在基础材料、屏体工艺、终端调校协同创新上迈出关键一步。

北京煌煌周爱信息咨询有限公司合伙人杨思尧对《证券日报》记者表示,此次维信诺与行业企业以及科研院校的合作,突破的核心价值不在于单项参数刷新,而在于打通从基础科研到消费终端的产业化链条。

长期以来,OLED发光材料领域存在行业公认难题,高效率、长寿命、高色纯度三项指标难以同步实现,成为屏幕综合体验提升的核心瓶颈。

据了解,清华大学段炼教授团队研发的pTSF磷光辅助热活化敏化荧光技术,借助TADF(热活化延迟荧光)主体、磷光敏化剂与窄谱荧光材料协同,构建起多通道能量接力传递体系,让能量传递效率接近100%的理论上限,为材料综合性能提升提供底层方案。

杨思尧认为,国内显示产业过去更多聚焦屏体制造工艺迭代,发光核心材料长期是短板。本次三方合作并非简单技术移植,而是将pTSF基础机理结合屏体工艺、终端用户需求共同定义、联合调校,把实验室成果转化为可量产的“天空之镜”发光材料,是产学研用协同创新的典型样本。

实测参数显示,“天空之镜”发光材料相比前代产品发光效率提升8%,全局峰值亮度提升10%,功耗降低6.5%。搭载该材料的屏幕,可以大幅增强户外强光场景下的可读性。

维信诺产品工程中心总经理黄根茂表示,新一代发光材料追求综合均衡性能,避免单一参数竞赛,解决行业高亮度、高刷新率与低功耗难以兼顾的痛点,打破市场对“2K屏幕功耗必然偏高”的固有认知。

杨思尧表示,国产显示产业已经完成产能规模追赶,下一阶段竞争重心将下沉至OLED核心材料。本次维信诺、清华大学、iQOO的联合攻关,验证了国内高校、面板制造、终端品牌协同合作的可行性。未来国产屏幕想要持续对标国际头部厂商,仍需要持续夯实基础材料研发,推动更多前沿技术从实验室走向消费终端。