

上市公司陆续披露2025年度业绩数据——

# 锂盐行业加速回暖

■本报记者 姚美娟

近期,天齐锂业、赣锋锂业、盐湖股份等锂盐行业上市公司相继披露2025年度业绩数据,多家企业业绩预增或实现扭亏,释放出回暖信号。有业内人士指出,锂价反弹背景下,手握优质锂资源且具备先进技术的企业率先迎来利润修复。当前,锂资源供需格局逐步由过剩转向紧平衡,价格中枢上移,相关企业业绩弹性释放。随着行业进入复苏与提质升级新阶段,企业仍需不断优化生产工艺,提升资源自给率,加强成本控制,提高抗风险能力,以实现可持续发展。

## 业绩开始回暖

2025年,“锂业双雄”天齐锂业、赣锋锂业均实现扭亏为盈。数据显示,天齐锂业预计2025年归母净利润为3.69亿元—5.53亿元,上年同期为亏损79.05亿元;扣非净利润为2.4亿元—3.6亿元,上年同期为亏损79.23亿元。基本每股收益从上年同期的亏损4.82元/股,转为盈利0.22元/股—0.34元/股。

赣锋锂业方面,预计2025年实现归母净利润11亿元—16.5亿元,同比增长153.04%—179.56%,上年同期亏损20.74亿元;预计扣非净利润为亏损3亿元—6亿元,上年同期亏损8.87亿元,同比减亏。基本每股收益从上年同期的亏损1.03元/股,转为盈利0.55元/股—0.82元/股。

除“锂业双雄”外,盐湖股份、藏格矿业、雅化集团等多家企业同样实现业绩增长。其中,盐湖股份盈利上限最高,预计2025年归母净利润82.9亿元—88.9亿元,同比增长77.78%—90.65%;藏格矿业2025年实现营业收入35.77亿元,同比增长10.03%,归母净利润38.52亿元,同比增长49.32%;雅化集团预计2025年归母净利润为6亿元—6.8亿元,同比增长133.36%—164.47%。

与此同时,受业务结构单一、原材料自给率偏低、成本控制能力不足等因素影响,也有部分锂企利润出现下滑或仍处于亏损状态。例如,江特电机预计2025年净利润亏损3.1亿元—3.7亿元;永杉锂业预计2025年净利润亏损3.10亿元—3.90亿元。

江特电机表示,报告期内,公司核心锂矿西坑尚未开采,公司锂矿石原材料主要为外购,采购价格与锂盐市场价格紧密相关,由于受市场环境等因素影响,使得公司锂盐产品毛利下降,经营出现亏损。

## 重视优质资源储备

多家利润增长的锂盐企业在公告中提到,产品价格回升是业绩变动的主要原因之一。盐湖股份表示,报告期内,氯化钾产品价格较上年同期有所上升,碳酸锂产品价格虽波动较大,但下半年逐步回暖,整体带动公司业绩同比实现增长。

雅化集团指出,报告期内,公司优质头部客户订单稳定,下半年锂盐市场价格有所回升,部分客户终端产品市场反馈良好带动公司第三、四季度产品销量大幅增长。同时,公司加强生产运营各环节管控,加强矿、产、销平衡,提高效率,降低成本,使公司经营业绩持续回升,较去年同期有所增长。

值得注意的是,从市场走势来看,碳酸锂价格在去年经历了“V型”反弹,上半年一度跌破6万元/吨关口,随后又进入震荡上行通道,于12月攀升至13.45万元/吨的年内高点。

除价格因素外,原材料采购模式同样是拉开企业间差距的重要因素。有分析指出,对于拥有自有锂矿或长协保障的企业而言,碳酸锂价格上涨可直接转化为利润,而依赖现货采购的企业则可能增加经营的不确定性。

“锂企对优质核心矿产的重视程度越来越高。由于冶炼产能的扩建比矿端的扩张速度要快,未来掌握核心优质锂资源的企业才能在市场竞争中处于有利位置,一体化是产业的最终趋势。”上海钢联新能源事业部锂业分析师郑晓强表示。

## 进入提质升级阶段

中信证券研报称,2026年以来,锂价涨幅扩大,海外锂矿复产节奏加快,资源



图片由AI生成

端供应增长或在2026年提速。但相较于需求侧的爆发式增长,供应响应仍显乏力,电池需求的高景气以及产业链库存持续下滑有望继续支撑锂价。此外行业积极信号频现,约定地板价的采购协议、锂精矿拍卖、低品位锂矿产品销售等行为验证产业链对后市锂价的信心,维持2026年锂价预测区间为12万元—20万元/吨,建议关注额外供应扰动带来的价格上行风险。

整体来看,虽然价格是行业景气度的风向标,但资源拓展节奏、成本控制力与技术迭代速度仍是决定锂企长期发展潜力的关键要素。事实上,为应对市场波动,近年来多家锂企纷纷调整经营策略,系统推进降本增效与管理优化,并加码前沿技术领域创新材料研发,构筑核心竞争优势以实现突围发展。在业内人士看来,随着全球新能源产业持续发展,碳酸锂需求有望保持增长态势,兼具优质锂资源与

先进技术的企业才能持续受益于行业发展红利。

天齐锂业董事长蒋安琪近期指出,锂电材料是新能源产业链的关键上游,其技术水平和迭代速度直接影响电池性能、安全性和成本结构,也是我国锂电产业保持长期竞争力的重要基础。前一阶段,在新能源需求快速释放和技术路径相对集中的背景下,行业竞争更多体现为规模扩张和成本优化,材料体系和工艺路线趋同,技术代际升级和持续迭代的重要性逐步凸显。

另外,蒋安琪表示,随着产业进入提质升级阶段,建议在现有政策框架下,更加系统地加强对锂电材料原创性研发、工程化放大和持续迭代的支持,引导企业竞争由规模和成本为主,转向以技术创新和迭代能力为核心,推动产业链整体实现高质量、可持续发展。



# 能源电力如何重塑城市竞争力

国网宁波供电公司工作人员来到前湾新区威睿电动汽车技术(宁波)有限公司,开展用电设备专项检查工作,精准对接企业用电需求,以可靠供电为企业稳产增效。柴铮/摄

宁波走的则是一条重工业城市的能源转型之路,入选国家新型电力系统建设能力提升试点(第一批)名单,推动重点行业节能降碳改造,积极推进新能源开发利用,加快发展绿色低碳经济。

“有温度”是温州的电力特征。当地供电公司主动对接省、市重大项目用电接入,全面落实零上门、零审批、零投资的“三零”和省、省、省、省、省的“三省”服务,助力企业降本增效。

浙江的“三足鼎立”揭示了城市的发展已不再是单纯的资源禀赋或产业积淀,而是它能否构建起一个与之互相适应、发展的能源“底座”。

## 城市跃升与能源电力的同频共振

“破万亿不仅是城市经济数值的跨越,更是城市能级、产业格局与创新生态的全面跃升。”今年初,浙江清华长三角研究院新经济研究中心副主任吕森在接受相关媒体采访时表示。

作为驱动一切生产力的基础,能源电力正在从“先行一步”的基础设施,升级成为培育新质生产力、优化营商环境、提升城市竞争力的战略资源。

有一个数据值得注意:2025年,杭州工业每用一度电,能创造出10.33元的增加值,高于浙江全省6.66元的平均水平,跑在该省前列。实际上,杭州2025年的工业用电量并不出色,仅高出绍兴3亿余度,排在全省第三位。

用电增速不快,增加值反而更高。这样的结果源于用电结构。2025年,杭州高技术行业及战略性新兴产业用电量增长迅猛,远超制造业。其中计算机制造业增幅最大,人工智能产业也出力不少,呈现产业规模与用电规模“双高”的特征。用电“优等生”,让度电产生了更多价值。

电力数据就像一张“晴雨表”,清楚显示了行业发展的“冷暖”。2025年,宁波全社会用电量达1245亿千瓦时,居浙江省首位。工业用电占比约60.5%,仍是经济“压舱石”。其中高技术制造业用电增长强劲,新能源整车制造近五年年均增速达93.52%,光伏、航空装备等新兴产业用电增速领先。宁波产业结构正从传统制造主导向先进制造转型,新质生产力正在这里蓬勃生长。

工业经济同样是温州的“压舱石”。2025年,温州规模以上工业增加值同比增长10.3%,增速领跑浙江全省,其中民营企业增加值占比90.8%。与之相伴的是,工业用电量同比增长5.3%,电力数据与经济增长保持高度同步与协调。

可以窥见,能源电力与城市发展的关系,正从“跟随保障”迈向“同频共振”。哪里电网更坚强、更智能、更绿色,哪里就能承载更高附加值的产业,吸引更多活力的创新要素。

杭州以数字经济为引领,驱动产业结构向高端化、服务化转型。宁波依托港口与制造业基础,从“制造大市”向“智造高地”迈进,聚焦培育新质生产力。温州则激活民间资本,将新能源产业作为增长核心,重塑经济产业结构。

杭州、宁波、温州三座城市的差异化的产业路径,共同推动经济发展脱离“汗水驱动”,转向绿色与智慧。在此过程中,产业结构的优化升级是需求牵引,能源结构的清洁转型是基础支撑,两者相互咬合、协同并进,构成了区域高质量发展的核心逻辑。

## 从“支撑”走向“引领”的角色之变

产业是城市经济的根基,优化营商环境、推进要素市场化配置,是城市吸引资源要素、实现经济增长的重要基础。

今年一季度,人工智能为核心的互联网数据服务业用电量延续强劲增势,杭州以全国最优、国际领先的供电可靠性和服务质效,支撑人工智能等产业营收再创新高。2026年,杭州将加快从以“互联网+”为代表的平台经济向以“人工智能+”为代表的智能经济转型,力争2026年规上人工智能核心产业营收超5000亿元、数字经济核心产业增加值占GDP比重达30%。

以更少的资源消耗和环境影响,创造更多的经济社会价值。2026年,宁波积极探索源网荷储协同、绿电交易机制创新、高比例新能源消纳等先行路径,助推绿色石化、汽车、高端装备等传统优势产业迈向高端化、智能化,并深度嵌入全球价值链。

温州也在新蓝海中找准定位,向着“新”与“绿”的方向,蓬勃发展。成长于温州的正泰集团,聚焦智能电气领域,正引领产业集群协同创新。正泰集团相关负责人说:“通过头雁群雁,‘协同智造’带动产业链上400多家核心供应商、600多条生产线数字化改造,人均生产效率提高了3倍。”

3月12日,全国首个有民营资本参股的核电项目——中广核浙江三澳核电项目1号机组首次成功并入国家电网发电。该项目开创民企参股核电的先河,为民营资本打开了优质投资赛道。

民营企业掀起“二次创业”热潮,新能源全产业链龙头企业“扎堆”集聚。在此基础上,温州进一步布局核风光水蓄氢储一体化发展,全力打造千万千瓦级新能源基地,推动电力格局从传统的“输入型”向“送出型”转变。

“十五五”开局之年,“能源强国”建设更是首次被写入五年规划。“新型能源体系建设”也被列入“十五五”规划109项重大工程项目中。这既体现出党中央对能源电力基础设施建设的高度重视,也标志着能源电力的定位已经从“基础保障”向“发展引擎”升级跃迁。

相关资料显示,国家电网公司在“十五五”时期的固定资产投资将达4万亿元,创历史新高,较“十四五”大幅增长40%。这笔巨额投资将精准落地于特高压通道建设、配电网智能化升级、电网数字化与智能化等领域。

保障年均2亿千瓦新能源接入,是为给新兴产业提供绿色动力;跨省区输电能力提升35%,是为让东西部共享发展机遇;配网容量增加9亿千瓦安以上,是为让城乡用电“无差别”;打造数字化与智能化电网,是为接得住算力协同。

谈及国家电网“十五五”时期的电网投资计划,华北电力大学经济与管理学院院长、党委副书记李彦斌表示:“大规模电网投资不仅有助于保障国家能源安全、推动绿色低碳转型,还能带动上下游企业协同扩产,助力稳增长、扩内需。”

从顶层设计到地方实践,能源强国建设既肩负着稳增长、扩内需的现实担当,也承载着绿色低碳转型的时代命题。展望“十五五”,中国万亿之城的跃升,应注重的不再是资源的积累、迭代、扩张,而是城市能否构建起一套与自身禀赋深度融合、与时代趋势同频共振的“产业—能源”协同体系。

下一个十年,下一批万亿之城不只会由GDP定义,也需要更坚强、更智能、更绿色的新型能源体系共同铸就。

## 关注

### 前两月我国新动能投资实现快速增长

本报讯 3月16日,从国务院新闻办例行新闻发布会获悉,今年1—2月,我国经济主要经济指标明显回升,实现良好开局。各地因地制宜发展新质生产力,科技创新和产业创新深度融合,数字经济发展向好,带动产业链上下游同步改善。新动能相关投资、生产实现较快增长。

国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长付凌晖在会上介绍,1—2月,人工智能的发展、算力需求的增加,对上游能源行业的拉动作用明显。电力、热力生产和供应业增加值同比增长5.1%,比上年12月份加快4个百分点。与此同时,随着我国能源绿色转型稳步推进,风力、光伏等新能源装机容量持续增加,相关投资持续扩大,为产业升级注入新动力。相关数据显示,1—2月,电力、热力生产和供应业投资增长13.1%。

风力、光伏等新能源发展带动储能需求的增长,相关产品实现大幅快速增长。1—2月,风力发电机组、储能锂离子电池产量、汽车用锂离子动力电池产量分别增长28.7%、84%和28.4%。(丛源)

### 新疆昌吉绿色金融信贷规模稳居全疆首位

本报讯 近日获悉,2025年,中国人民银行昌吉回族自治州分行引导辖区金融机构加大绿色信贷投放力度,推动新疆昌吉绿色信贷规模实现历史性突破。截至2025年末,昌吉绿色贷款余额达768.43亿元,较年初增加178.32亿元,存量稳居全疆首位,为区域绿色经济绿色转型提供了坚实的资金保障。同时,该行打造新疆首个高碳行业低碳转型金融标准,牵头制定转型金融“目录两办法”地方特色标准,为国内高碳产业集聚地区转型提供“昌吉样本”。

据悉,该行围绕地方产业发展特点,引导金融机构将信贷资源精准投向绿色低碳重点领域,实现金融供给与绿色发展需求精准匹配。截至2025年末,昌吉州绿色信贷余额542.16亿元,较年初大幅增加174.93亿元,占全部绿色贷款的70.55%。其中,清洁能源设施建设和运营贷款余额493.69亿元,较年初增长169.77亿元,为清洁能源项目提供坚实支撑;生态保护修复和利用、资源循环利用产业贷款余额分别达80.69亿元、45.85亿元,保持较快增长。(张乐)

国网杭州供电公司员工开展电力身智能机器人训练。黄迪/摄

## 黄琳 邵哲文

今年初,温州GDP正式突破万亿元大关,继杭州、宁波之后,浙江迎来第三座“万亿之城”,区域发展从杭甬“双核驱动”稳健迈向“三足鼎立”。

在这“三足鼎立”的区域格局中,能源电力正经历从“支撑”到“引领”的角色蜕变。

## “三足鼎立”的经济底色与相适配的能源路径

根据国家统计局公布的数据,2025年,我国国内生产总值(GDP)为1401879亿元。政府工作报告明确将今年经济增长预期目标设定为4.5%—5%,在实际工作中努力争取更好结果。

2025年,浙江GDP跨越“9万亿”台阶,达94545亿元,规模稳居全国第四位。GDP排名前十省份对全国经济增长的贡献率达62.2%,拉动全国经济增长3.1个百分点。这意味着,中国经济的“头雁方阵”正在发挥越来越重要的支撑作用。

而在浙江,杭州、宁波、温州三座“万亿之城”2025年的GDP总量占浙江GDP总量的六成。这“三足”,各显神通,掀起了浙江经济的“脊梁”。

杭州素以数字经济闻名,被誉为“全国数字经济第一城”。过去一年,杭州大力发展人工智能等新质生产力,数字经济核心产业营收已突破2万亿元,占全市GDP比重近30%。以阿里巴巴、海康威视、宇树科技等为代表的企业,在电子商务、云计算、人工智能、集成电路等领域处于全国领先地位。

如果说杭州以数字经济著称,那么宁波则是一座依靠众多制造业隐形冠军撑起来的超级硬科技之城。宁波拥有国家级制造业单项冠军企业119家,总数在全国各类城市排名中,已连续8年保持第一。宁波还拥有全球货物吞吐量最大的港口——宁波舟山港,去年港口货物吞吐量突破14亿吨,连续15年位居全球第一。

作为民营经济重镇,民营经济始终是温州发展的核心支撑。当前,在温州的经济结构中,民营经济在企业数量、工业增加值、从业人员、出口、税收等占比均超过90%,在册民营企业和个体工商户近160万户。

三座万亿城市各自鲜明的经济底色下,必然有一种与之深度适配、相互赋能的能源电力模式。

如同杭州“数字经济第一城”之名,杭州的电力呈现出鲜明的“智慧”特征。数字孪生电网、AI智能客服、“刷脸办电”“一证办电”……供电公司以数字化、智能化为核心引擎,让“算力”代替“人力”,重构电力服务的速度与温度。