

锂企进入业绩修复期

有望以技术创新开辟新增长极

■本报记者 姚美娇

近日,天齐锂业、赣锋锂业、盐湖股份等多家锂企相继披露三季报,业绩整体呈现显著修复态势。有业内人士表示,当前全球储能与动力电池需求持续增长,带动锂盐需求释放,行业供需格局正在持续优化。与此同时,锂企也正积极加码固态电池等前沿技术领域创新材料研发,通过技术迭代开辟新增长曲线。在多重因素驱动下,未来锂行业盈利能力有望持续修复。

■ 多家企业利润修复

从1月初的7.88万元/吨起步,到6月一度跌破6万元/吨关口,今年上半年碳酸锂价格走势可谓一波三折。而进入三季度后,受需求及政策等方面影响,碳酸锂价格出现反弹并回归8万元/吨左右。上海钢联发布的数据显示,11月4日电池级碳酸锂(早盘)均价报80650元/吨。

从财务数据来看,得益于锂价回升,多家锂企迎来盈利修复。其中,“锂业双雄”净利润双双翻倍。天齐锂业前三季度实现营业收入73.97亿元,同比下降26.50%;净利润为1.8亿元,去年同期亏损57.01亿元,同比扭亏为盈。赣锋锂业前三季度实现营业收入146.25亿元,同比增长5.02%;净利润为0.26亿元,同比增长103.99%。值得注意的是,赣锋锂业第三季度净利润同比大幅增长364.02%。

此外,盐湖股份、雅化集团业绩表现同样不俗。盐湖股份今年前三季度营业收入为111.11亿元,同比增长6.34%;归母净利润为45.03亿元,同比增长43.34%。雅化集团前三季度营业收入60.47亿元,同比增长2.07%;净利润3.34亿元,同比增长116.02%。

不过,虽然锂价回升推动多家锂企业绩修复,但由于企业生产成本因提锂工艺和资源条件的不同而有所差异,行业内部业绩依然存在分化,部分锂矿自给率偏低的企业仍处于亏损状态。例如,今年前三季度盛新锂能净亏损7.52亿元,亏损同比扩大62.96%;江特电机前三季度归母净利润自去年同期亏损8223万元变为亏损1.13亿元,亏损额扩大。

有分析人士表示,对于上游锂盐企业,尤其对外部采购企业而言,若生产成本较高且缺乏持续稳定的原料供应支撑,利润率难以保持。



■ 积极推动成本优化

除锂产品价格变化外,成本控制能力、资源自给率也是影响锂企业绩表现的关键因素。当前,多家锂企以全球化布局建立多元化供应体系,提升矿端资源自给率。与此同时,为更好应对行业周期性波动影响,锂企也正积极通过多种方式推动成本优化。

盐湖股份提到,今年以来,该公司依托全产业链协同与精益管理“双轮”驱动,在成本控制、运营效率、市场应变三大维度凝聚核心竞争力,构建起坚实的抗风险壁垒,凸显卓越经营韧性。比如,其深度推行“阿米巴”经营模式,将生产单元划分为独立核算“小集体”,通过内部市场化核算机制,充分激活各单元降本增效的主观能动性;同时优化物流配送路径与仓储管理体系,实现物流成本显著下降。

赣锋锂业则通过在全球范围内的锂矿资源布局,掌控多块优质锂矿资源,形成稳定、优质、多元化的原材料供应体系。“今年公司的锂资源自给率估计可以增至50%—60%。随着马里Goulamina锂辉石项目产能提升,公司锂资源自给率还可以进一步提高。”赣锋锂业表示。

■ 拓展业务边界

对于未来碳酸锂供需走势,不少企业及研究机构持乐观预期。但也有市场分析认

为,在当前去库存化加快、需求增长超预期的市场环境下,碳酸锂价格强势反弹,短期供需格局向好,但长期来看,需求及供应端仍存在不确定因素。

值得注意的是,眼下,锂企正通过加大研发投入、拓展业务边界等方式寻求新增长点。

雅化集团曾表示,虽然未来2—3年,锂行业市场存在一定波动,但随着新能源汽车和储能市场的持续增长,低空飞行器及智能机器人等新型产品的需求释放,以及固态电池等技术创新的推动,锂行业有望迎来新的发展机遇。

目前,多家锂企纷纷涉足固态电池赛道,推进关键原材料硫化锂等研发工作。今年9月,雅化集团透露,该公司锂盐生产研发中心经过前期充分的技术论证与行业调研,已确定硫化锂合成工艺路线方案以及合成实验平台建设规划,并正与部分合作企业/高校推进硫化锂和硫化物固态电解质研发及产业化工作,预计年内完成样品生产制备及客户送样工作,2026年启动中试线建设。

同期,天华新能亦公开表示,该公司开展硫化物固态电解质核心原料硫化锂材料的研发与产业化,已经给多家客户送样,获得良好反馈,现处于进一步推动放量送样过程。

有业内人士指出,在固态电池产业化发展浪潮下,锂企布局该赛道有望抢占市场先机并开辟发展新空间。中信证券亦发布研报称,随着以硫化物路线的固态电池发展,具备硫化锂生产能力的相关企业将显著受益于行业发展。

资讯

五家银行跻身绿色信贷“万亿俱乐部”

本报讯 近期,兴业银行行长陈信健在公开场合提到,目前兴业银行绿色融资余额接近2.5万亿元,其中绿色贷款余额超过1万亿元,绿色贷款不良率只有0.57%。这意味着该行成为第五家跻身绿色贷款余额“万亿俱乐部”的银行。

公开报道显示,截至2024年末,所有上市银行中绿色信贷余额超过万亿的只有工商银行、农业银行、建设银行、中国银行四家,分别为超过6万亿、4.97万亿、4.70万亿、4.07万亿,工商银行是当之无愧的“领头羊”。国有大型银行仍为绿色信贷主力。

目前,国家层面正在系统性地构建和完善绿色金融的政策体系,多地政府也积极推动绿色金融落地。多数银行均将“绿色金融”纳入顶层设计。比如,浦发银行、兴业银行、华夏银行等建立独立绿色金融部,配套ESG风险评估系统,将气候风险纳入信贷审批全流程;而工商银行则将绿色贷款余额占比、增量及产品创新纳入分行绩效考核。

从行业和区域来看,绿色信贷投放高度集中于清洁能源、绿色交通、节能环保、绿色建筑四大领域。(吴霜)

前三季度银行科技金融业务成效明显

本报讯 近日,上市银行集中披露今年三季度业绩报告。报告显示,前三季度,国有大行积极融入国家科技创新体系,依托集团全球化优势、综合化特色,助力科技产业高质量发展,科技金融业务取得明显成效。

无论是从科技型企业贷款余额来看,还是从所支持的科技企业户数来看,多家银行实现了较明显的增长。相关数据显示,截至9月末,工商银行战略性新兴产业贷款余额超4.2万亿元,科技型企业贷款超2.7万亿元;农业银行科技贷款余额超4.7万亿元;中国银行科技贷款余额约4.7万亿元,授信户数超16万户;交通银行科技贷款余额突破1.5万亿元,获贷企业数超6万户;邮储银行科技贷款余额突破9400亿元。(赵萌)

可控核聚变概念股成二级市场新宠

本报讯 根据公开报道,随着可控核聚变在技术端迎来多项利好消息,近期,可控核聚变概念股备受二级市场资金青睐。市场数据显示,截至11月4日,万得核聚变指数今年以来涨幅超65%;有重仓可控核聚变板块的基金产品近半年来回报率超46%;而在今年6月中旬,永赢基金管理有限公司成立的深度聚焦可控核聚变产业链“混合型基金”——永赢制造升级智选混合发起C,截至11月4日也实现自成立以来的超17%回报率。

无独有偶,日前,安东聚变(北京)科技有限公司宣布完成近亿元首轮融资,募集资金将主要用于聚变驱动系统研发、前沿人才梯队组建、实验系统与测试平台建设等。该公司成立于2022年,致力于加速开发全球首个聚变能源示范项目。

纵观全球,可控核聚变行业的融资速度也正加快,其中私人资本表现出极大的活跃度。根据美国聚变工业协会发布的《2025全球聚变产业报告》,截至2025年中,全球商业聚变产业的累计融资总额已达97.66亿美元,其中私人资本贡献89.71亿美元,公共资金投入7.95亿美元。

有业内人士分析指出,可控核聚变这一行业有望在“十五五”时期迎来资本开支加速周期,相关零部件业务的业绩有望持续释放,享受行业高速增长红利。(魏昭宇)

Trinasolar
天合光能

智慧能源
驱动零碳未来

