

新能源车轻量化激发镁合金需求

■本报记者 丁 蓉

随着新能源车轻量化持续推进,镁合金的市场需求日益增长。恰巧,近日多家A股上市公司披露了镁合金相关布局或进展。

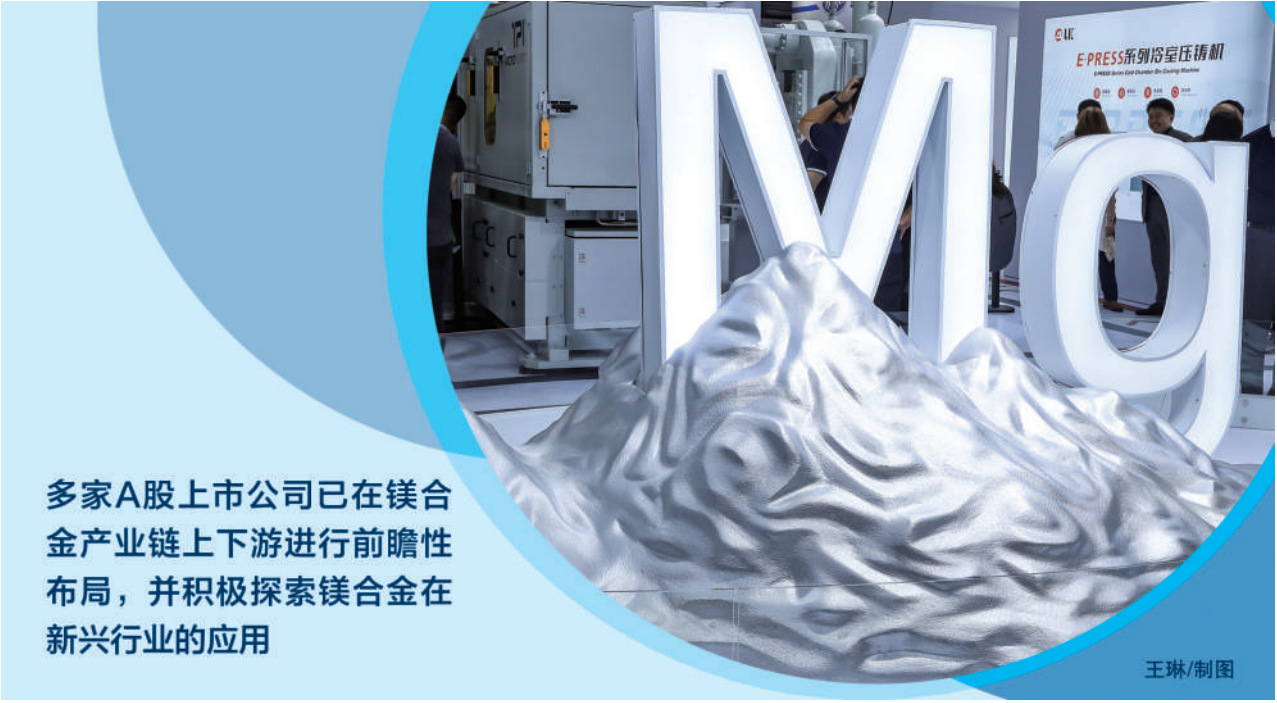
苏商银行特约研究员高政扬在接受《证券日报》记者采访时表示:“镁合金材料在轻量化方面具有显著优势。随着技术和工艺的突破,镁合金未来应用空间广阔,有望在新能源车、人形机器人、电动垂直起降飞行器等领域得到更广泛的应用,率先在镁合金产业链上下游布局的企业,有望赢得发展红利。”

理想的轻量化材料

镁合金又称镁基合金,是以镁为基础的合金材料,镁的成分占90%以上,目前广泛应用的最轻金属结构材料,是继钢铁、铝合金后的第三大工程材料。由于镁合金零件可以回收再利用,又称为“二十一世纪绿色工程材料”。

信达证券的研报显示,镁合金是理想的轻量化材料,相比铝合金,镁合金的密度是1.74g/cm³,是铝的三分之二左右,不到钢的四分之一,使用镁合金作为汽车零部件材料具备明显的轻量化优势,在一些支撑结构、结构件等领域有望渗透。

“镁合金不仅具有高比强度,而且其重量轻。镁合金还拥有优异的电磁屏蔽性能、高导热性及减震特性等特性,可切实解决设备运行中的散热难题、结构振动等问题。”高政扬表示,“镁合金此前在应用中面临的主要瓶颈在于耐腐蚀性不足,限制了其在暴露式部件中的大规模推广使用,但随着镁合金耐腐蚀性技术不断取得进展,其应用场景随之拓展。这将推动镁合金从‘潜力材料’向‘主流材料’



多家A股上市公司已在镁合金产业链上下游进行前瞻性布局,并积极探索镁合金在新兴行业的应用

加速转型。”

探索新的应用场景

多家A股上市公司在镁合金产业链上下游进行了前瞻性布局,并且积极探索镁合金在新兴行业的应用。

比如,伊之密股份有限公司的半固态镁合金注射成型机采用了压铸和注塑工艺合二为一的“一体化”成型方式,模具和成型材料与压铸工艺相似,工艺过程则接近于注塑成型。目前公司技术储备已覆盖400T至10000T全系列机型。该公司相关负责人表示:“半固态镁合金注射成型机产品主要是为满足新能源汽车高性能、轻量化镁合金铸件而设计的智能装备。国家层面近年来在新能源汽车、消费电子、人形机器人、航空航天等

领域不断推动镁合金的应用,这使得相关下游企业对镁合金成型设备的需求逐步增加,有利于公司相关产品的销售与技术推广。同时,镁合金产业链的壮大,也有助于公司进一步提升在轻量化制造装备领域的行业影响力。”

宁波星源卓镁技术股份有限公司也是较早布局镁合金压铸业务的企业之一,已构建起镁合金压铸业务完整核心技术体系。该公司已具备镁合金铸件从模具开发、压铸成型、后处理、精密加工等全业务链条的技术积累,掌握防开裂成型、局部加压成型等多项核心技术。该公司相关负责人表示:“机器人行业作为近年来快速发展的战略性新兴产业,其对轻量化、高强度材料的需求与公司镁合金产品的性能优势具有较高契合度,目前,

公司已针对该领域的材料应用需求开展了前期调研与技术储备工作。”

重庆鑫源智造科技股份有限公司相关负责人近日在交易所互动平台表示,该公司也在加大与高校专业团队的合作,与客户积极研究镁合金轻量化材料在智能机器人、无人机等新兴领域的应用场景,寻求镁合金材料的替代与适配机会。

北京奥优国际文化传媒有限公司董事长张玥在接受《证券日报》记者采访时表示:“在轻量化趋势下,安全迎来市场机遇。对于产业链企业而言,既要聚焦关键技术创新,进一步提升产品性能,又要主动与下游新能源汽车、人形机器人、低空经济等领域企业构建深度协同合作关系,推动定制化应用,在镁合金市场竞争中抢占制高点。”

赣锋锂业控股子公司拟引入投资人

■本报记者 曹 琦

9月26日,江西赣锋锂业集团股份有限公司(以下简称“赣锋锂业”)公告,公司控股子公司江西赣锋锂电科技股份有限公司(以下简称“赣锋锂电”)拟引入投资人以货币方式进行增资,增资金额合计不超过25亿元。

赣锋锂业放弃本次增资的优先认购权,以及后续可能的优先购买权。本次增资完成后,赣锋锂电仍是公司的控股子公司,不会导致公司合并报表范围发生变更。

加强一体化布局

公告显示,为提升公司综合实力,助力公司锂生态上下游一体化战略布局,赣锋锂电拟引入投资人,以货币方式进行增资,增资价格为3元/1元注册资本,增资金额合计不超过25亿元。

赣锋锂电主要从事锂离子电池、储能电池等业务的研发、生产和销售。财务数据显示,截至今年上半年,该公司资产总额约178.25亿元,净资产为57亿元,2025年上半年实现营业收入26亿元,净利润为-6271万元。本次交易有

利于提升赣锋锂电资金实力,降低资产负债率,促进其可持续发展,助力公司锂生态上下游一体化战略布局。

在利润分配方面,公告规定,如赣锋锂电当年实现的净利润达到业绩目标金额的,则应按照赣锋锂电股东实缴出资比例分配利润,直至当年已经分配本轮增资投资人股东的股息率达到5.5%,超过业绩目标金额的部分不进行分配,结转为滚存未分配利润。

如当年实现的净利润未达到业绩目标金额的,则按照赣锋锂电股东实缴出资比例分配净利润后还应分配滚存未分配利润。

在此次公告中,还涉及增资人退出条款,即自交割日起36个月内,赣锋锂电未能实现资本市场退出,赣锋锂电经合法决策程序后可以向增资投资人股东实施定向减资退出,减资价格由赣锋锂电及增资投资人均可选择的第三方评估机构认定。

近年来,面对锂价低谷,赣锋锂业积极推动上下游一体化布局。“公司一直在提升原材料供应链的韧性,同时也在利用新的技术与方案,实现生产端的降本增效,如我们所推行的智能制造战略,通过引入智能化设备、数字化平台,可大幅提升生产效率。”赣锋锂业相关负责人向

《证券日报》记者表示,“此外,也在不断提升固态电池等前沿产品的商业化能力,在现有基础上进一步加强与低空经济、具身智能等领域的结合。最后,我们要实现资源、制造、客户全方位的一体化拓展,利用现有的项目或客户基础,进一步发掘海外储能市场,将来自全球的优质资源用于全球的能源转型事业中。”

研发创新能力强

赣锋锂电是赣锋锂业电池业务的重要载体,近年来凭借较强的研发创新能力,赣锋锂业在储能电池、动力电池及固态电池领域取得了不少突破。

在储能电池领域,从电网侧调峰系统、光储充一体化解决方案,到工商业储能及家庭智慧能源管理,再到314Ah、392Ah、587Ah高效、大容量储能电池,赣锋锂业以全栈式技术矩阵、更全能量梯度的解决方案,完整覆盖储能各场景应用。

近日,赣锋锂业在互动平台确认,其储能电芯业务已进入规模化量产阶段,并与多家头部企业锁定长期供应合作,当前产能处于满负荷运转状态。

在固态电池领域,该公司不断加快固态电池业务的研发及商业化进程,继

与东风汽车集团有限公司、赛力斯集团股份有限公司在乘用车固态动力电池业务上合作后,开始于低空飞行领域发力。

目前,该公司已成功开发出具有自主知识产权的高性能低空飞行动力电池系列产品,实现电池能量密度320Wh/kg-550Wh/kg,并支持9C-25C高倍率持续放电,热失控边界温度超200℃,系列产品在能量密度、倍率性能、安全性能及系统集成度等综合性能方面均达到行业领先水平,可大幅度提升无人机、eVTOL等低空飞行器的续航时间与运行安全。

“相较于传统的车用动力电池,飞行器由于存在空中飞行、快速拉升等场景,因此对能量密度、放电倍率、安全性等参数有着更高要求,与固态电池的优势特性天然适配。”福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪表示。

值得一提的是,近日赣锋锂业正式发布800V锂电叠箱,可适配装载机等大型工业机械,为传统燃油工程机械提供更具经济效益的清洁动力替代方案。赣锋锂业表示,在全球碳减排政策持续推进的背景下,工程机械“油改电”已成为不可逆转的行业趋势。未来本公司将进一步发挥锂生态优势,持续布局工程机械动力市场。

永泰能源以“光储融合”促进矿山绿色转型

■本报记者 王 僮

近日,国家能源局等四部门联合发布《关于推进能源装备高质量发展的指导意见》(以下简称《指导意见》),其中在储能装备方面明确提出推动高安全、高可靠储能装备体系,包括“构建低成本长时钒基、铁基、有机等液流电池装备体系”和“提升储能电池本征安全性能”。

在矿山领域,传统矿山正通过“光储融合+技术创新”模式,探索安全运营与低碳发展的协同。例如,永泰能源集团股份有限公司(以下简称“永泰能源”)就凭借在钒电池储能全产业链优势,着力探索“矿山+储能”模式,驱动矿山绿色转型。

“矿山+储能”模式

《指导意见》特别强调的“低成本长时液流电池装备体系”和“本征安全性能提升”,恰是矿山储能的关键诉求。

永泰能源有关负责人对《证券日报》记者表示,矿山作业对供电稳定性、极端环境适应性要求严苛,而储能技术不仅能解决光伏等新能源的间歇性问题,更

能通过“平急两用”特性保障生产安全,为通风、提升等关键设备提供可靠电力支持,成为矿山绿色转型的“刚需配置”。

永泰能源旗下的南山煤矿,去年9月份正式投运钒电池储能项目。

上述永泰能源有关负责人表示,南山煤矿光储一体化钒电池储能电站项目集成了2.7MWp分布式光伏与1.5MW/6MWh的钒电池储能系统,具备为该煤矿项目提供4小时长的时储能能力,创造了矿山能源供给“清洁替代+安全兜底”的双重价值。

永泰能源方面提供的数据显示,截至今年9月份,南山煤矿钒电池储能项目光伏累计发电达294万千瓦时,储能系统完成186次充放电循环,放电量超76万千瓦时,不仅通过“削峰填谷”每年为该煤矿节省大量电费,更可为矿山提供应急供电,同时,这种“光伏+长时储能”的模式组合,还为矿山利用采空区、沉陷区等闲置空间布局新能源项目提供了可复制方案。

“钒电池具备水电解液不易燃、循环寿命超万次、适应极端温差等特性,尤其适合矿山等高安全要求场景。”中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日

报》记者表示。

政策引导下,多地正加快矿山储能配置。今年4月份,山西省明确要求所有正常生产建设的井工煤矿必须实现“双回路”供电并配备可快速启动的应急电源,这也为储能应用创造了政策窗口。

持续技术突破

尽管前景明朗,但以钒电池为代表的液流电池装备体系,在矿山领域的大规模推广仍面临不少现实阻力。

科技部国家科技专家库专家周迪对《证券日报》记者表示,目前钒电池在矿山领域大规模普及的最主要短板有三个,其一是初始成本高,约为锂离子电池的2倍至3倍;其二是能量密度低,会占用矿山较多空间,且不利于移动使用;其三是运行温度受限,可能需要额外的温控设备。

在这方面,以永泰能源为代表的头部企业亦在探索核心技术突破。上述永泰能源相关负责人介绍,该公司在新加坡的子公司Vnergy Pte.Ltd.(以下简称“Vnergy”)凭借全球首创固体增容材料,正为行业破解传统钒电解液成本高、温度适应受限、

容量提升难三大行业痛点。

据介绍,Vnergy的固体增容材料可将正极电解液成本降至传统方案的40%至60%,结合短流程工艺后更有望再下降40%;工作温度范围由目前的10℃至40℃拓宽至5℃至70℃,无需额外温控设备即可适应矿山复杂工况。

目前,Vnergy第一代正极固体增容材料已完成多功率电堆测试,用于5千瓦系统的产品进入生产阶段,第二代正极固体增容材料已研发成功,性能实现翻倍,负极材料研发也在同步推进中,计划2027年底实现负极钒用量降低50%的目标。

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,这类材料的创新无疑是推动钒电池从示范项目走向规模化、商业化应用的关键因素之一,它使得钒电池在矿山等领域的经济性更加突出,加速其替代传统储能方式的进程。

周迪表示,未来几年“矿山+储能”市场具有较大的整体潜力,国家政策支持力度不断加大,如《新型储能规模化建设专项行动方案(2025—2027年)》的实施,将推动新型储能装机量的增长,矿山作为高耗能场所,对储能的需求较大,“光储融合”模式符合矿山绿色转型的趋势。

紫光国微拟实施股票期权激励计划

■本报记者 张晓玉

9月26日,紫光国芯微电子股份有限公司(以下简称“紫光国微”)发布2025年股票期权激励计划(草案),拟以66.61元/份向466名核心管理人员与骨干员工授予总计1680万份股票期权,约占公司当前总股本的1.98%。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示:“紫光国微此次股权激励计划以净利润增长率为核心考核指标,并通过设置行权周期及分批次解锁制度,旨在将核心人才利益与公司长期发展深度绑定,有助于稳定团队并激发创新活力,体现了公司对未来人才引进和长期绩效导向的重视,有利于推动公司可持续战略目标的实现。”

根据公告,本次激励计划拟授予股票期权总量为1680万份。其中,首次授予1560.14万份,占拟授总量的92.87%;预留119.86万份,占比7.13%,预留比例低于20%的合规上限,为后续引入或激励新增核心人才保留空间。从激励对象来看,本次计划覆盖466人,包括公司董事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干人员。

在行权时间安排上,计划有效期自授权日起最长不超过60个月,首次授予与预留授予的期权解锁节奏有所差异。首次授予期权自授权日起满12个月、24个月、36个月、48个月分四期行权,行权比例依次为20%、30%、30%、20%,逐步解锁的设置可引导激励对象关注公司长期发展,避免短期投机行为。

预留授予期权需在股东会审议通过后12个月内一次性授予,自授权日起满12个月、24个月、36个月分三期行权,行权比例为30%、40%、30%。激励对象个人三层绩效考核要求方可行使权益。

具体来看,公司层面业绩考核直接锚定归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润增长率,且目标逐年递增。以2024年扣

除非经常性损益的净利润9.26亿元为基数,2025年至2028年增长率需分别不低于10%、60%、100%和150%。这意味着到2028年,公司扣非净利润需达到23.15亿元,年均复合增长率超20%。若业绩未达标,公司层面行权比例将逐级下调(75%、50%或0%),并结合子公司/部门及个人绩效综合确定实际可行权数量。

本次激励计划的股票来源为“二级市场回购+定向发行”组合方式。截至草案公告日,紫光国微已从二级市场回购948.59万股股票用于本次激励,剩余标的股票将通过向激励对象定向发行A股普通股补足。

会计处理方面,根据Black-Scholes模型(布莱克-斯科尔斯期权定价模型)测算,首次授予的1560.14万份期权总公允价值约为2.98亿元。经测算,首次授予的1560.14万份期权预计总摊销费用为37569.73万元,将在2025年至2029年分期摊销4463.17万元、6255.88万元、10125.11万元、5114.92万元、1610.65万元。

紫光国微在草案中提示,该费用将在经常性损益中列支,短期内可能对净利润产生一定影响,但长期来看,激励计划将充分调动核心人员积极性,提升经营效率,推动公司在特种集成电路、智能安全芯片等核心业务领域的技术研发与市场拓展,最终实现业绩增长与股东回报的双向提升。

中国数实融合50人论坛副秘书长胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示:“紫光国微此次激励计划在定价机制、考核指标设计上均体现出市场化与严苛性并重的特点。尤其以扣非净利润增长率作为核心指标,直接关联股东利益与团队激励,有望避免短期行为,推动长期价值创造。然而,未来四年150%的净利润增长目标挑战巨大,需密切关注行业景气度与公司战略落地能力。若顺利达成,紫光国微有望在国产集成电路产业格局中进一步强化领先地位。”

甘肃能化拟1.02亿元收购关联储运公司

■本报记者 刘 欢

9月26日,甘肃能化股份有限公司(以下简称“甘肃能化”)发布公告,公司拟以1.02亿元收购控股股东甘肃能化化工投资集团有限公司(以下简称“能化集团”)全资子公司甘肃能化化工贸易有限公司所持甘肃能化煤炭储运有限公司(以下简称“储运公司”)100%股权并承接有关股东权利和义务。收购完成后,储运公司将成为甘肃能化全资子公司。

资料显示,储运公司成立于2022年9月份,其主要资产与核心业务聚焦于甘肃省酒泉市玉门市100万吨储配煤基地。该项目总投资达5.9亿元,占地约420亩,设计静态储煤量100万吨,年煤炭吞吐量800万吨。更为关键的是,其选址位于甘肃省酒泉市玉门经济开发区中铁联运智能物流园,园区规划有公路路网和铁路专用线,具备完善的公铁运输网络,能够满足项目的运输要求。

从工艺层面看,上述基地并非简单的煤炭堆场,而是配备了选煤能力100万吨/年的干法风选系统。首选哈密地区、黑山地区、马鬃山地区煤矿来煤,按比例进行配煤,配比后原煤的发热量为4500kcal/kg。配比后的原煤经过干法风选系统后,精煤发热量可以提高到4900kcal/kg。目前,储煤中心已建成常规储备量40万吨,年吞吐量可达320万吨,选煤厂已部分建成并具备运行能力。

然而,储运公司亦背负着成长的烦恼。公告直言其截至目前仍然亏损,原因在于“建成后尚未完全开展业务,装置产能利用率不高”,同时对应收款计提了减值准备。这既是风险点,也恰恰是此次收购价值博弈的核心——甘肃能化看中的,显然是收购后将其纳入自身煤炭供应链体系所能激发的潜在协同效应。

公告显示,收购完成后,储运公司将以甘肃能化现有的内部煤炭需求为基础,全面开展业务,实现正常运转。

甘肃能化此次收购基于对甘肃省煤炭产业深层结构性问题的战略应对。甘肃省煤炭资源分布极不均衡,呈现“陇东富、中部有、河西贫”的格局,而消费却呈现“西中高、东南低”的态势。特别是河西地区,作为煤炭纯调入区域,每年缺口高达3500万吨以上。玉门地处河西走廊要冲,是“疆煤入甘”的重要枢纽,在此建设储配煤基地,相当于在煤炭消费缺口地带建立了一个稳定的“蓄水池”。

北京奥优国际文化传媒有限公司董事长张玥对《证券日报》记者表示:“完成此次收购后,能化集团及其下属企业的储配煤及煤炭加工洗选业务能够被纳入上市公司,消除了与上市主体的潜在竞争,符合上市公司长期治理要求,提升运营透明度。”

此外,这是贯通甘肃能化煤电产业链的关键一环。随着甘肃能化在建项目兰州新区2×350MW热电联产于今年10月份投产,以及后续新区2×1000MW发电等项目陆续投产,该公司甘肃中部区域煤炭消耗量将大幅增加,同时周边常乐电厂、酒钢公司、玉门油田、中核404厂、东风航天城、青海油田等用煤企业的煤炭需求,储运公司一旦激活,完全有潜力成为河西地区重要的煤炭集散中心、配煤基地和交割仓库,从而增强甘肃能化在区域煤炭市场的话语权和盈利能力。

张玥进一步表示,长期来看,随着储运公司业务正常化,将支撑公司业绩增长。甘肃能化有望通过产业链延伸,增强抗风险能力和市场竞争力,为煤电一体化发展奠定基础。