

筹划注资近80亿元 国内最大天然碱矿加快建设

证券时报记者 张一帆

中盐化工(600328)8月5日宣布,通辽奈曼天然碱项目的开发主体中盐(内蒙古)碱业有限公司(以下简称“中盐碱业”)拟增加注册资本至80亿元,山东海化(000822)、内蒙古蒙盐盐业集团有限公司(简称“蒙盐集团”)已明确有意参与增资。

随着各方启动对中盐碱业项目的注资,我国目前储量最大的天然碱资源——通辽奈曼天然碱项目的建设开发将向前推进。在供需格局趋于过剩的背景下,能耗低、环保且成本优势明显的天然碱项目代表着纯碱行业高质量发展的方向。

最大天然碱项目迎来增资

中盐化工8月5日宣布,拟将中盐碱业注册资本从4000万元增加至80亿元,同时利用增资时机,引入战略投资者。其中,中盐化工此次增资金额将不超过48.80亿元,计划引入资金规模不超过39.20亿元,实际增资金额将在引入战略投资者后确定。

山东海化及蒙盐集团已经同意对中盐碱业增资,并已签署意向《合资协议》。各方约定,山东海化增资不超过23.2亿元,蒙盐集团增资不超过8亿元。其他投资人将在增资项目挂牌产权交易所后确定。因增资事项尚需履行产权交易所挂牌程序,山东海化、蒙盐集团的摘牌结果存在不确定性。

前期勘探结果显示,通辽奈曼天然碱矿区面积28.85平方公里,矿物量14.47亿吨,其中含盐量≤9.54%的资源量为5.21亿吨,共伴生天然碱矿物量9.26亿吨。今年7月9日,中盐碱业和通辽市自然资源

局签署《采矿权出让合同》,以68.09亿元取得天然碱采矿权。目前该天然碱矿项目尚未开始建设。

纯碱生产工艺分为氨碱法、联碱法、天然碱法。其中氨碱法、联碱法属于化学合成碱,化学合成法所需原材料多、生产工艺复杂,生产成本显著高于天然碱法。信达证券发布的研报测算,天然碱的成本在817元/吨左右,多数化学合成法的成本在1433元/吨左右,最高达到2087元/吨。同时,氨碱法将产生较多的废渣和废水,目前相关固废综合利用途径有限。

对于本次合作,中盐化工表示,拟引入的山东海化、蒙盐集团深耕纯碱、盐产品加工领域多年,与中盐碱业业务高度关联,有资金实力,具有较好的战略合作基础;增资后可降低公司财务费用,优化中盐碱业资本结构,分散投资风险,确保其天然碱资源开发项目快速建成,达产见效。

山东海化则表示,投资开发天然碱矿不仅契合政策要求,也符合公司持续聚焦主责主业、谋求高质量发展的战略要求。

高投入期待高回报

中盐化工有意为通辽奈曼天然碱项目引入战略投资者此前即有风声。业内人士表示,该项目投资规模巨大,引入各方资源,尽早将资源转化为经济效益可显著降低项目风险。

根据预可行性研究报告,通辽奈曼天然碱项目预计总投资高达261亿元。除本轮中盐碱业增资计划落实的80亿元之外,剩余181亿元由中盐碱业通过银行项目贷款方式筹集。

在项目竞拍成功后,中盐碱业的股东层面面临重大变动。持股51%的中石油

太湖(北京)投资有限公司提出减资退出中盐碱业,这意味着中盐化工将持有中盐碱业100%的股权,将独立承担项目的相关投资。面对这一变化,中盐化工此前已透露,围绕该项目存在引进战略投资者的可能性。

据了解,通辽奈曼天然碱项目计划部署730口井,先期部署75个直平组合井组,在2026年至2027年钻井,2027年至2028年分两年建成500万吨纯碱产能;后期部署形成产能接替,保持500万吨产能规模。此外,地面工程新建500万吨/年天然碱加工厂1座及配套设施等。

目前国内纯碱行业产能3970万吨,其中天然碱产能约690万吨,占比约17%。通辽奈曼天然碱项目的投产落地,意味着纯碱行业低成本产能的大幅度扩充。

大手笔的投资规模,对应大手笔的投资回报。预可行性研究报告预计,在该项目共计23年的评价期中,累计产量1.11亿吨,营业收入1323.2亿元,单位完全成本费用为822元/吨,运营期总利润501.5亿元,生产期净利润382.4亿元,税后财务内部收益率12.84%,财务净现值34.7亿元,投资回收期为9.02年。

而对于山东海化而言,如果按照公司拟参股29%的股权比例计算,其对应的生产期年均净利润约4.82亿元。不过需要强调的是,受宏观经济、行业政策、建设周期等诸多因素影响,该项目经济效益能否完全实现尚存在不确定性。

去产能中寻求高质量发展

近年来,纯碱行业整体呈供需双增、供应增速快于需求增速的格局。此次通辽奈曼天然碱项目一旦建成投产,凭借其显著

的成本优势、规模优势,预计将对行业格局产生较大影响,现有企业自身的纯碱业务也可能因此受到一定程度的冲击。在“反内卷”、去产能的政策背景下,相关企业为何进一步加大产能投放备受关注。

此前,在光伏等新兴行业的快速拉动下,纯碱行业曾迎来产能扩张。然而,在行业产能大幅攀升的同时,房地产下游需求乏力,光伏行业需求下滑,碳酸锂等新兴领域增量基数尚小,导致供需格局趋于过剩,市场波动加剧。

2024年,中盐化工、山东海化业绩双双走低即是行业趋势的鲜明注脚。山东海化在回顾去年业绩走势时表示,行业产能扩张、下游需求回落导致产业链库存积压,纯碱价格重心震荡下移,长时间低位运行。即便如此,山东海化面对本次大手笔投资仍然态度坚决。公司方面直言:“如不参与开发天然碱矿,其他市场主体也必然会参与开发,公司将会面临更大的竞争压力,甚至危及生存。”

国内可供开采的天然碱资源较为稀缺,优质项目可遇不可求。而对于既有的化学合成碱产能,有序退出将是主流趋势,其中氨碱法制碱工艺因能耗高、成本高、排放高,未来存在政策性退出的风险。

信达证券在研报中判断,由于天然碱的成本优势,化学合成法纯碱的产能新增可能会更难,最终天然碱法可能会掌握市场的定价权。

“公司本次参与投资开发天然碱矿,可在不改变现有主营业务及产业规划的情况下,实现合成碱与天然碱的双线布局,有效优化产品结构,拓展新的发展空间,提升整体竞争力,同时还能避免过于依赖单一工艺,在市场环境剧烈变化时,因竞争力不足而影响企业发展。”山东海化表示。

具身智能成大厂“必争之地” 京东三个月连投6家公司

证券时报记者 聂英好

8月5日,具身智能整机及传感器企业帕西尼完成新一轮A系列融资,由京东战略领投,浦耀信晖、宏兆基金、张科垚坤等多家机构跟投,庚辛资本中国担任独家战略财务顾问。

帕西尼是京东近3个月投资的第6家具身智能相关企业。不止京东,阿里、美团、腾讯等互联网大厂也在具身智能领域频频出手投资,具身智能赛道已然成为大厂在人工智能(AI)时代的“必争之地”。

京东密集出手

5月至今,京东已经宣布投资智元机器人、千寻智能、逐际动力、众擎机器人、RoboScience等,投资范围涵盖具身智能全产业链,包括机器人本体、核心零部件、运动控制技术、具身模型、交互大模型等领域。

近3个月来京东的投资动作不断。5月,京东参与投资明星企业智元机器人,这是京东今年3月官宣切入具身智能领域后投出的第一家机器人公司;7月21日,京东一日宣布投资3家具身智能公司,分别为千寻智能、逐际动力、众擎机器人,其中千寻智能具有“大脑能力”,其他具身智能公司多偏硬件和本体;7月30日,京东再度领投具身智能技术研发企业RoboScience。

谈及进一步加注投资具身智能企业的原因,京东集团高级副总裁、京东集团探索研究院副院长何晓冬表示,京东认为具身智能是整个服务生态的一部分,整体生态会从具身智能的发展中受益,投资具身智能不仅会为用户带来体验提升,反过来也会帮助京东增加服务生态。

作为获得京东投资的具身智能公司之一,千寻智能公司创始人兼CEO韩峰涛在接受证券时报记者采访时坦言,这笔投资的核心逻辑藏在“物流科技”的底层需求里。京东不仅是电商企业,更是物流科技企业,需要通过机器人降低人力依赖、提升订单准确性,而千寻智能的“大脑能力”,也就是AI模型驱动的自主决策系统,恰恰能满足这种需求。



图虫创意/供图

京东、阿里、美团、腾讯等互联网大厂均在具身智能领域频频出手，具身智能赛道已成为大厂在人工智能时代的“必争之地”。

除了对外投资,京东也建立起自己的具身智能业务。今年3月,京东已经确认成立具身智能业务部门,侧重家用场景。在前不久举行的2025世界人工智能大会(WAIC)期间,京东正式宣布旗下大模型品牌升级为Joy AI,并同步推出附身智能品牌Joy Inside,该品牌已与十余家头部机器人、AI玩具具身智能技术生态。阿里主要投资了逐际动力,还领投了宇树科技的C轮融资。

互联网大厂争相竞逐

除京东之外,阿里、美团、腾讯等互联网大厂也在具身智能领域频频出手,其中美团算是在具身智能领域较为活跃的大厂。

据统计,美团在过去3年时间里投资的机器人及相关企业已经达到30家,涵盖配送、服务、清洁、医疗等多个细分领域。众多明星机器人公司背后都有美团的身影。7月以来,美团已经接连出手它石智航、星海图这两家具身智能公司。过去一年,美团还投资了明星机器人企业宇树科技、银河通用以及自变量机器人,并成为了宇树科技和银河通用的最大外部股东。与此同时,美团还倾向于凭借投资构建自己的AI护城河,在大模型领域,美团投资了智谱AI、月之暗面等明星公司。

今年2月末,美团CEO王兴在内部沟通会上明确表示,美团希望抓住这一次AI机遇,建设大规模、全品类、有纵深且生态健康的本地商业系统。

阿里的投资布局显得较为低调,且侧重技术与特定领域的深耕,更多或是通过投资为自身核心的人工智能和云计算业务拓展应用边界,构建具身智能技术生态。阿里主要投资了逐际动力,还领投了宇树科技的C轮融资。

蚂蚁集团则对宇树科技、星海图、灵心巧手等具身智能产业链多个环节的项目开展股权投资,还下场成立了专门开展具身智能机器人研发的子公司蚂蚁灵波科技。

腾讯自2018年成立腾讯Robotics X实验室开始,正式入局具身智能领域。今年以来,腾讯已投资智元机器人和宇树科技,早前还投资过乐聚和优必选。不过,腾讯的定位是具身智能平台,而非本体竞争者,不直接参与本体硬件的量产,而是聚焦于软件能力不断进化和开放。

百度智能云与众多机器人企业展开了合作。目前百度智能云合作的企业包括智元机器人、千寻智能、北京人形机器人创新中心、人形机器人(上海)有限公司、宇树科技、银河通用等。在合作过程中,百度方面主要提供百舸GPU算力平台、千帆大模型平台、云上仿真平台、具身数据采标、语音交互及安全等产品解决方案。

具身智能迎来融资高潮

今年以来,具身智能领域融资消息不断。据新战略产业研究所不完全统计,截至2025年6月底,全球人形机器人领域今年已发生融资事件超过83起,总金额突破140亿元。其中,中国企业占据60%的份额,累计融资额达84亿元,融资频次与金额均已超越2024年全年水平。

下半年具身智能融资热度持续上升。据不完全统计,今年7月发生超过17起人形机器人相关融资事件,披露的融资总额突破45亿元。同时,7月还发生多起大额融资事件,云深处科技、星动纪元、众擎机器人、星海图、它石智航、千寻智能等6家企业都获得了5亿元以上的融资。

国家地方共建人形机器人创新中心首席科学家江磊在接受记者采访时表示,随着融资加速,预计下半年人形机器人整机企业或将从100家增至200家,并带动数千家核心零部件企业发展;此外,汽车、互联网、国企企等转型企业将加入人形机器人赛道,产业继续扩张。

不过,业界人士表示,工业机器人已经进入成熟期,但具身智能还处在概念期,人形机器人同样如此。资本密集对机器人产业创新以及相关技术的迭代是十分有益的,但创新是否有结果,还要看具体场景的拓展情况。

在7月18日被市场监管总局约谈后,三大外卖平台于8月1日集体表态,承诺开展良性竞争,促进行业健康发展。如今,已有平台率先行动,宣布追加发放商户助力金,重点支持餐饮小店。

据美团官方公众号消息,8月5日起,美团正式启动中小商户发展扶持计划,向中小商户发放助力金,支持更多餐饮小店实现稳定增长。预计到今年年底,美团助力金将新增覆盖超10万家餐饮小店,单店助力金最高5万元。

美团曾在去年12月推出首期“10亿助力金计划”,以现金和补贴形式助力优质餐饮商家发展。截至今年7月,美团助力金已覆盖30余万家餐饮商家,近半数商家反馈“小店订单量增长”,四成商家的收入提升。

受近期外卖行业低价、无序竞争影响,部分餐饮商家尤其是中小餐饮门店遭受了冲击。为落实“反内卷”,促进行业健康发展,美团在此前“10亿助力金”基础上进一步追加投入,重点支持长期经营、复购高、口碑好的中小餐饮商户。

除补贴外,美团还将为中小餐饮商家提供更多经营保障,包括帮助20万家小店完成基建升级;扩大“到店自提专属优惠”覆盖,引导堂食消费;开放AI工具,帮助中小商家提高经营效率等等。

美团方面表示,未来会进一步追加资金和资源投入,努力帮助餐饮商家规避行业低价、无序竞争的侵害,让更多商家有精力沉下心来专注于产品和服务,把生意做得更长久。

多位业内人士对证券时报记者表示,美团此举是平台积极响应政策、主动让利,以帮扶中小餐饮企业、改善其生存状况的具体体现。

电商投资人、海豚社创始人李成东在接受证券时报记者采访时表示,前一段时间外卖平台打价格战,主要受损的还是中小商家,而非大型餐饮企业。

网经社电子商务研究中心数字生活分析师陈礼腾也对记者表示,当下餐饮行业竞争激烈,中小商户生存艰难,美团发放助力金,为其注入资金活力,缓解经营压力。同时,通过基建升级、数字化工具赋能,助力商户提升运营效率,实现从“输血”到“造血”的转变。此外,该计划还引导行业告别低价内卷,回归产品与服务本质。从社会层面看,它有助于稳定就业、促进消费。此举为行业可持续发展与经济良性循环贡献积极力量。

值得一提的是,8月1日上午,美团、饿了么、京东等先后在官方渠道发布声明,承诺将“规范促销”,同时提出多项限制补贴行为的举措,包括规范促销行为、合理规划发放补贴、不做非理性促销活动、不以显著低于成本的价格销售商品和服务等。

美团在其官微发布《繁荣行业生态 抵制无序竞争》称,外卖平台补贴近日引发社会高度关注,美团对此高度重视,将坚决规范促销行为,杜绝不正当竞争行为,推动建立公平有序行业秩序,促进各方互利共赢。

更早前,市场监管总局约谈了么、美团、京东三家平台企业,要求相关平台企业严格遵守相关法律法规,严格落实主体责任,进一步规范促销行为,理性参与竞争,共同构建消费者、商家、外卖骑手和平台企业等多方共赢的良好生态,促进餐饮服务行业规范健康持续发展。

全球首例深远海智能渔业养殖平台从江苏南通起航

证券时报记者 陈澄

8月5日,证券时报记者从南通海事局获悉,日前,由南通船企建造的全球首例深远海智能渔业养殖平台“湛江湾一号”从通州湾成功出海试航,这是南通船舶海工企业在现代化、智能化渔业养殖模式上的探索,填补了我国乃至世界在深远海智能渔业养殖方面的空白。

“湛江湾一号”设计通航水域为无限航区,总长154米,型宽44米,型深24.25米,最大养殖吃水20米,养殖水体80000立方米,相当于32个标准游泳池的水量。平台采用船艏和柱稳式中部相结合的创新结构,布置有驾驶室、生活楼、直升机平台等设施。艏部配置两台全回转舵桨装置,艏部配置两台侧向推进装置,采用全电力推进系统,动力定位系统及锚泊等系统,可实现漂流式养殖、自主航行和紧急避台。

针对深海养殖海域工作环境的特殊要求,该平台通过多能互补能源自供给智能化管理机制,提出南海全域化的“以静为主,动静结合”渔业养殖模式,开展“海上半潜养殖、漂浮动力定位、自主航行避台、绿色能源供给、人员居住舒适、系统功能智能”的养殖试验研究,打造常态化漂流式动力定位的海上综合试验平台,打破南海渔业养殖区域受水深的制约,引领海洋渔业养殖产业走向深远海。

为保障该平台顺利试航,南通海事局提前介入、精准服务,充分评估通航环境影响,制定维护方案。在试航过程中,依托全要素水上“大交管”系统,综合运行AIS船舶定位、CCTV视频监控、无人机空中巡航等技术手段,加强对重点航段管控,提醒过往船舶加强瞭望、谨慎驾驶,与试航平台保持安全距离。同时调派海巡艇开展现场维护与交通组织,确保试航顺利完成。

作为全国船舶海工产业高地,南通海事局将以精准监管和高效服务,支持船舶海工产业创新,助力南通打造全球领先的高端海工装备制造基地。



上市公司资讯第一平台