

宁德时代视下窝矿区停产 碳酸锂期货主力合约一字涨停

证券时报记者 许孝如

8月11日,受宁德时代视下窝矿区停产消息的刺激,碳酸锂期货开盘全线冲击涨停,主力合约当天封死涨停一字板,报81000元/吨。

据证券时报记者了解,该矿区产能较大,占据江西锂矿产量半壁江山,且

短期没有复产计划。停产将造成单月数千吨的供应缺口,三季度碳酸锂或出现明显短缺。

随着视下窝矿区停产,市场对于“反内卷”政策严格执行的预期再度升温。昨日,光伏和黑色链期货也全线上涨。截至收盘,多晶硅涨超6%,工业硅涨超4%,焦煤、焦炭均涨2%左右。

1 碳酸锂期货全线涨停

8月9日,宁德时代视下窝矿区确认停产,且短期暂无复产计划。

受此消息刺激,碳酸锂期货主力合约在8月11日早间开盘直接封死涨停板,报81000元/吨,刷出了近半年来新高。由于开盘即一字涨停,主力合约成交量仅3.8万手,而前一个交易日成交量为89.6万手,市场人士预期该品种短线或仍延续强势。

现货方面,上海SMM电池级碳酸锂报71900元/吨,工业级碳酸锂报69800元/吨。

值得注意的是,碳酸锂期货在上周三开始连续收出三根阳线,且均属于增仓上行,主要原因是江西锂矿因环保及证照问题面临整改,江西锂矿可能减产的预期引发市场供应端担忧。

8月11日,锂电龙头宁德时代在互动平台上表示,该公司在宜春项目采矿许可证8月9日到期后已暂停了开采作业,正按相关规定尽快办理采矿证延续申请,待获得批复后将尽早恢复生产,该事项对公司整体经营影响不大。

平安期货研究员车国俊表示,宁德时代江西视下窝矿区停产的消息算是“靴子落地”,且短期没有复产计划,当前市场认为矿区预计停产3个月。该矿区2025年产量预计8万吨,占据江西锂矿产量的半壁江山,此番供应端出现明显减量,也导致碳酸锂期货开盘即强势涨停。

金瑞期货锂硅研究员刘钟颖告诉证券时报记者,上述矿区产能较大,占月需求约十分之一,叠加需求旺季的影响,第三季度的碳酸锂供应将出现明显紧缺,短期潜在的供给补充主要为辉石提锂和南美进口锂盐。

“辉石提锂产量近月受到利润刺激而持续攀升,上上周产11182吨,环比增长558吨,但产量增长潜力受限于进口精矿供应和库存。进口碳酸锂则需要等待1-2月的船期,因此近月碳酸锂供应紧缺的情况较难缓解。”刘钟颖说。

2 锂产能周期难言反转

在江西视下窝矿区停产的消息落地后,市场对锂矿的供应产生了担忧,碳酸锂的供需格局能否彻底扭转备受市场关注。

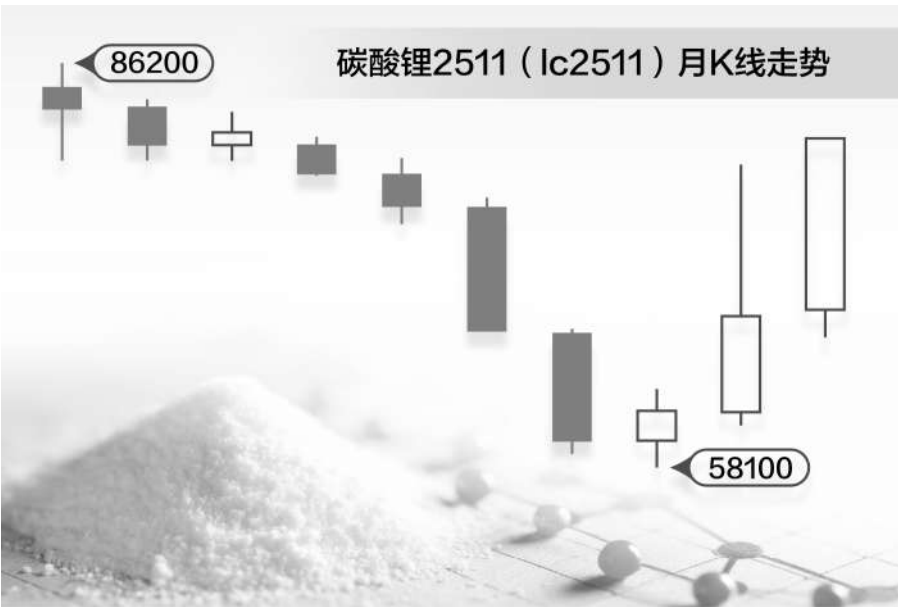
车国俊指出,目前碳酸锂现货市场处于“情绪驱动+基本面”的阶段,前期由于江西地区矿山停产尚未落地,碳酸锂厂家出货相对积极,库存小幅下滑;下游维持安全周期,形成刚需补货偏好;中游贸易则收货积极,持货商交仓意愿增加。

有分析人士预计,江西视下窝矿区停产,将影响碳酸锂供应2万吨以上。在此背

景下,市场对碳酸锂供应端的担忧有所加剧,而需求端则呈现增长态势,动力电池和储能领域进入了传统备货周期。供应减少与旺季备货需求形成共振,产业及贸易商心态明显改善,推动着碳酸锂现货价格快速上行。

“中长期而言,锂资源规划产能较大,价格在7万元/吨以上时较容易兑现出新增锂矿供给,且随着成本持续下降,目前暂未见到有效的产能出清,锂资源产能周期难言反转。”刘钟颖说。

展望后市行情,刘钟颖认为,近月供



数据来源:通达信 图片来源:AI生成

给短缺、旺季需求好转、基本面修复、短期情绪向好等因素共同作用,预计碳酸锂盘面价格偏强运行,主力核心价格区间有望抬升至8.4万元~9万元/吨区间。考虑到全球锂资源供应潜力较大,价格上行高度受到长周期锂资源供应的压制。

车国俊进一步表示,“反内卷”政策预期还在不断发酵,消息层面对市场价格影响较大,市场情绪和政策预期将继续支撑

碳酸锂价格。后续,宁德时代在江西视下窝矿区停产后的库存去化有望加速,加上江西地区其他矿山同样面临矿证问题干扰,碳酸锂供应格局有望明显改善。

“总体来看,当前供应问题凸显,8月后下游需求逐步改善,特别是旺季临近,在供需格局改善之下,碳酸锂市场的投资者信心明显好转,因此碳酸锂价格有望上行至9万元~10万元/吨区间。”车国俊说。

3 “反内卷”主题或将反复炒作

值得一提的是,上述矿区停产的消息推升了当天的市场情绪。在碳酸锂涨停的带动下,光伏链和黑色链期货全线大涨,市场供应的减产预期再起。

截至昨日收盘,多晶硅主力合约大涨6.34%,报52985元/吨;工业硅主力合约大涨4.83%,报9000元/吨;焦煤涨2.99%,报1256元/吨;焦炭涨1.97%,报1681元/吨。

来自“我的钢铁网”的数据显示,截至8月8日,当周多晶硅(N型致密料)市场均价为47元/千克,即期制造成本约40.55元/千克。

自6月底开始,在“反内卷”政策的驱动下,头部企业纷纷宣布减产,一直处于

低迷状态的多晶硅终于迎来反转,供应减产的效果相当显著。

据了解,近期煤矿“查超产事件”、《煤矿安全规程》先后传出,叠加煤炭“276”限产等,引发市场对于行业供给端出现减产的担忧,这也提振了焦煤期货的市场预期,整体的盘面表现较为强势。

南华期货指出,煤炭行业“反内卷”将成为整个第三季度的重点交易窗口,当前焦煤供需已恢复紧平衡格局,现货价格或受到近月交割博弈和终端补库放缓的牵制。淡季背景下,宏观因素对盘面的影响权重有所提高,远月合约的交易重点在于难以证伪的政策预期,因此“反内卷”主题存在反复炒作的可能。

夯实数字化底座 国金证券打造“AI友好型组织”

证券时报记者 许盈

自2023年10月中央金融工作会议首次提出金融“五篇大文章”以来,数字金融已成为赋能证券行业转型升级、提升券商服务新质生产力发展能力的核心力量。

近年来,伴随人工智能(AI)等新兴技术的高速发展,证券行业数字化转型稳步推进。国金证券作为行业数字化转型的先行者,近年来在“以投行为牵引、以研究为驱动”及“做大做强”的战略指引下,不断通过科技赋能投行、机构与财富管理核心业务,加速数字金融创新与IT(信息技术)规范体系建设,有力推动了金融服务向智能化、便捷化、高效化方向演进。

促协同 全链条赋能业务发展

近年来,国金证券始终秉承数字赋能业务发展的理念,积极探索智能投研和基于大模型的交互式辅助应用,以更好地满足客户的个性化需求,助推资本市场稳步迈向高质量发展的新阶段。

据国金证券首席信息官王洪涛介绍,一直以来,该公司都在研究多种开源语言大模型的本地化部署和模型能力的集成整合,并积极探索商业化大模型的应用,包括AI办公助手、AI编程助手、数字人交互和AI绘画等,显著提升员工办公效率,降低企业运营成本。综合多种场景的测试,国金证券AI编程助手整体能为员工提效约30%。据该公司后台统计,自2023年11月AI办公助手上线以来,该公司员工每日平均使用AI办公助手超过2000人次。

投行业务方面,国金证券不断推进科技金融战略,搭建了一体化投行业务平台,在投行和研究业务流程中引入了文档

的智能审核和智能撰写功能,以及流水智能核查工具,通过大数据技术提升了数据的全面性和及时性,大幅提升了工作效率和工作质量。2023年,该平台辅助投行完成了6000+个文件的审核,20000+流水数据的相关比对,并引入大数据技术增强了数据的全面性和及时性,极大地提升了工作效率和工作质量。同时,国金证券还致力于建设内部协同项目,全面联通各业务板块和业务产品能力,为投行高效服务企业提供了坚实的保障。

在机构业务上,国金证券通过数字技术投入,提升分析师的信息获取及处理效率,利用大数据、智能搜索、智能图表生成、爬虫等智能工具,进一步拓宽分析师的数据采集面、丰富信息来源,提升研究效率,为分析师产出深度研究报告提供助力。国金证券研究所和科技团队充分合作,进行了大模型自动生成产业链图谱的初步尝试,可以挖掘最新舆情中的标的、产业链板块、关联度等。

同时,为了赋能研究所“研究3.0”改革,国金证券搭建了以路演管理、客户管理为核心的员工端服务平台,以及基于研究服务的小程序、网站等客户端,为机构客户提供专属金融产品、投研、交易一站式服务。数据显示,2023年以来,该公司累计服务线上机构客户超5万人,数字化报告生产达1700余篇,覆盖近20个行业。

国金证券深耕财富管理数字化转型,围绕“更便捷的服务、更低的成本、更智能的交易、更贴心的投顾、更全面的投教”五大核心目标,提升客户体验和服务效率。

持续投入 夯实数字化底座

王洪涛介绍,国金证券始终高度重视

技术与创新,并持续保持较高水平的投入。早在2014年,国金证券即率先拥抱移动互联网,推出佣金宝APP,成为行业互联网转型的重要引领者。“此后的十余年间,我们从未止步,持续加大投入力度。公司始终保持着一支规模位居行业前列的科技团队,科技投入占营收比重亦长期保持较高水平。”

2025年6月,国金证券推出业内首个AI投顾服务,致力于提供“普惠化专业服务”,使大众投资者能够便捷获取平价、定制化且能切实提升投资能力的顾问支持服务。据悉,该AI投顾精准聚焦投资者关于“选股、择时、止盈/止损、持仓优化”等核心决策痛点,创新性采用“策略+服务”深度融合模式,打造真正以客户利益为中心的买方顾问服务体系。目前,其核心功能如“AI选股”“AI持仓优化”“AI选基”等已全面上线。

支撑这一创新成果的,是国金证券持续夯实的数字化底座。早在2020年前,国金证券即着力加强数据治理与数据中台建设,构建了多个业务数据中心,为财富投顾等核心业务提供坚实的数据支撑与专业服务能力。

2022年底,生成式AI(如GPT)技术浪潮兴起,国金证券敏锐洞察趋势,积极投身大模型技术的探索与应用,相关能力已广泛应用于智能投顾、研究及投资领域。2024年初,国金证券成立人工智能实验室,并率先在行业内提出并践行“构建AI友好型组织”理念,旨在系统性推动大模型等前沿AI能力的构建,并深化其在多元化金融场景的应用探索。

强文化 打造“AI友好型组织”

当前,随着人工智能技术的持续进步,特别是大模型技术的不断突破,证券行业的智能化转型迎来了新的契机。国金证券积极顺应这一趋势,围绕大模型在证券行业的适配性展开研究,尤其在大模型产业链图谱智能挖掘和大模型研报因子挖掘等领域取得了显著进展。

在“AI友好”理念的引导下,国金证券能够设计更多可落地且可嵌入的AI应用场景,同时强化企业文化和友好氛围,从战略层面注重共赢生态建设。通过AI治理机制,充分调动生态伙伴的协作意愿,从而引领业务发展,在这场AI革命中赢得竞争优势。

据王洪涛介绍,未来,国金证券将结合大模型与其他AI算法,在异常交易监控、场外配资监控、反洗钱、财务造假等方面进行探索。同时,利用大模型分析多维度数据,挖掘风险事件的影响,通过舆情、司法、财务、行情等数据进行风险事件的挖掘,并结合大模型的归因与关联分析能力,判断风险类型及传导路径,实现多资产类型的风险管控。

“大模型技术在证券行业的探索与发展,是一个不断积累、开拓和持续优化的过程。随着‘AI友好’理念的推广和有意识的设计引导,公司在数据治理、数据安全以及交易系统技术兼容性方面的不断进步,能在AI的赋能下有效提升工作效率和决策精准度,降低风险,确保在快速发展的市场环境中保持竞争优势。”王洪涛表示。

甘肃省级农商行筹建迎来重要进展。

近日,甘肃金昌农商行、甘肃永昌农商行同时公告称,将于8月20日分别召开临时股东大会,内容均为“审议组建甘肃农村商业银行有关事项”。

2023年,甘肃省政府工作报告曾提出“组建甘肃农商联合银行”,但是在证券时报记者于今年3月跟进的报道中,甘肃省已切换改革路线,将推进筹建统一法人模式的“甘肃农商银行”。

筹建事项获得重要进展

目前,甘肃农信系统共有37家农商行、5家农合行、41家县级联社,营业机构覆盖全省1229个乡镇、86%的行政村和90%的农牧民。

不过,受地方经济基础薄弱、产业结构调整等因素影响,甘肃省内农信机构资产质量参差不齐,历史包袱相对沉重。2019年至2021年,甘肃银行业金融机构不良贷款率连续三年高于6%。

2021年、2022年,甘肃省先后发行126亿元、300亿元支持中小银行发展专项债券,用于补充辖内58家农合机构及甘肃省联社资本。

2023年,甘肃省政府工作报告首次提出,在2022年高风险机构由55家减至41家的基础上,将有序推进高风险机构化险,稳妥推进农信社改革,组建甘肃农商联合银行。随后两年,甘肃省政府工作报告如再未提及联合银行筹建事宜,2025年的工作报告改为表述“压茬推进不良资产清收处置,完成高风险机构退高任务”。

今年3月,证券时报记者曾报道,甘肃省已切换改革路线,将推进筹建统一法人模式的“甘肃农商银行”。4月中旬,《甘肃农信2024年工作报告(摘要)》透露,“历时4年多的改革方案即将获批,2025年是省农信联社化险改革落地启动之年”。报告同时强调,要结合实际制定甘肃农商行五年发展规划、改革化险实施方案、股东股权处置方案、安全维稳方案等,并“做好甘肃农商银行筹建申报”。

最新的消息是,甘肃金昌农商行、甘肃永昌农商行近日同时发布公告称,将于8月20日分别召开临时股东大会,内容均为“审议组建甘肃农村商业银行有关事项”。

从“联合银行”到“统一法人”

按照“一省一策”的思路,新一轮农信系统深化改革自2022年开启。本轮改革中,较多省份推行联合银行模式,另有部分区域则选择统一法人模式。

联合资信报告认为,联合银行模式改革成本较低,且保留了多级法人的治理结构,规避了农合机构重组整合过程中产生的摩擦,适用于辖内优质农商行较多且重组整合压力较大的省份。

相对而言,统一法人模式改革则更为彻底,在辖内成立统一法人的省级农商行,适用于经济发展程度高或管理半径小、辖内法人机构不多的省份,有助于集中区域金融资源,形成规模优势。

今年3月,某农商行监事长刊文表示,之前国家政策层面到全省统一法人改革并不鼓励,但海南、辽宁两省统一法人改革获批,意味着政策导向有所调整,必然会影响其他省的改革路径选择。

事实上,在甘肃之前,河南、新疆已切换了改革路线。今年2月,由河南农商联合银行与郑州农商行等24家法人机构以新设合并方式组建的河南农商银行挂牌开业。此前,由省联社改制而来的河南农商联合银行于2023年11月揭牌。

据了解,新开业的河南农商银行重组整合了原河南农商联合银行及郑州、新乡、濮阳等地的行社,但暂未覆盖开封、洛阳等十余个地市辖内的行社。7月底,河南省政府办公厅印发的《推进2025年下半年经济持续向上向好若干政策措施》提出,要推动河南农商银行实现全省统一法人。

另外,新疆农信理事长郑育峰在2023年初接受媒体采访时透露,拟组建新疆农商联合银行。随后两年内,新疆完成了南疆四地州农信机构组建统一法人农商行的工作。不过,今年初,新疆农村信用社统一法人改革方案获得国家批复,“积极筹建新疆农商银行”也作为新疆2025年重点工作被写入了政府工作报告。

新疆农信在年度工作会议上表示,要全力完成2025年经营目标和组建新疆农商银行各项工作任务,力争年内实现新疆农商银行挂牌开业。

农信改革步入“深水区”

近年来,受中小银行化险、区域金融改革等因素影响,银行业兼并重组潮涌,“减量发展”成为趋势,也是行业抵御风险、筑牢经营基础的关键举措。

证券时报记者注意到,中央一号文件已连续四年关注农信社改革化险。目前,多地农信系统改革方案获批或实施,一批新“万亿银行”相继亮相。

从改革模式上看,浙江、山西、四川、广西、江苏、江西等地筹建的省级农商联合银行均已开业,贵州、湖北、陕西、广东等地亦透露计划组建农商联合银行。

其中,广东改革模式相对特殊,由7家脱离省联社系统的地方头部农商银行分别代管部分农信机构,省联社继续管理其余农信机构,形成“1+7”的市场体系。今年4月底,广东省联社在年报中提到,2025年将积极推动改制组建农商联合银行工作。辽宁、海南、河南、内蒙古等地则选择统一法人模式,省级农商行已陆续开业。另外,新疆组建全区统一法人农商银行的方案已获批,吉林农商银行则在7月中旬获批筹建。

5月,黑龙江省联社在发布的员工招聘公告中明确,此次招聘“为满足省联社改革发展需要”,这也意味着为未来的黑龙江省农村商业银行做好人才储备。

截至目前,河北、安徽、福建、山东、湖南、云南、青海、宁夏等地尚未公开披露本轮农信深化改革方向。不过,安徽地系统一法人农商行改革“第一单”已顺利落地;湖南娄底及云南多个州市正积极推进地州统一法人农商行筹建工作;广西、四川等地亦稳步推进筹建地系统一法人农商行。

全国农信改革步入「深水区」 甘肃农商银行呼之欲出

证券时报记者 安毅