

固态电池产业化节奏加快 设备端有望先获红利

证券时报记者 叶玲玲

固态电池向产业化迈进的每一步都牵动着市场神经。

近日,工信部发布《电子信息制造业2025—2026年稳增长行动方案》,提出支持全固态电池等前沿技术方向基础研究。有市场消息称,工信部计划于2025年9月对2024年启动的60亿元固态电池重大研发专项进行中期审查,通过审查的项目将获得后续拨款,并可能启动第二轮补贴申报窗口。

多重利好之下,9月份以来,固态电池板块再掀波澜,万得固态电池指数(8841671.WI)大涨超11%,相关成份股涨幅更为可观,其中先导智能阶段涨幅超60%,厦钨新能、上海洗霸、天赐材料等多只个股涨幅超30%。

设备端有望先获红利

目前,多家电池厂宣布已建成或即将建成全固态电池中试线,并明确量产计划,产业链需求预期升温。与此同时,材料端的研发成果不断落地,设备端更是收获订单不断。

作为锂电行业的“卖铲人”,设备厂商处于产业链上游,已率先感受到固态电池带来的红利。

今年6月,先导智能宣布向一家全球领先的电池制造企业交付了多套固态电池核心装备,包括复合转印设备与高速叠片设备。此前,公司已成功打通全固态电池

量产的全线工艺设备环节,并交付全球首条固态电池中试线。先导智能表示,公司已与多家国内外行业领军企业达成设备合作,相关产品得到客户的高度认可并已陆续获得重复订单,后续有望持续放量。

同月,赢合科技官宣,向国内某头部电池企业发货的固态湿法涂布设备、固态辊压设备及固态电解质转印设备顺利到达客户现场。据悉,前述设备用于客户国内工厂中试线建设,标志着双方在固态电池制造工艺与装备协同创新上取得实质性进展。

业内人士表示,设备端经过前期的持续磨底,当前业绩已有企稳迹象,后续伴随着固态电池相关设备交付,有望率先释放业务增量,亦可作为观察产业链景气度的窗口。

材料端多路线布局

在材料端,由于目前固态电池技术路线尚未明确,主流厂商选择“多条腿走路”,目前多处于送样或小批量供货阶段,其中硫化物路线布局者众多。

电解质作为固态电池的关键材料,是产业链布局的核心领域。天赐材料主要布局硫化物及氧化物固态电解质路线,其中硫化物路线的固态电解质处于中试阶段,目前主要配合下游电池客户做材料技术验证,尚未形成产业化和销售收入。新宙邦参股公司深圳新源邦科技有限公司已建立固态电解质材料研发、测试及生产平台,其中氧化物电解质已经达到量产阶

段,硫化物和聚合物电解质处于小批量供应阶段。容百科技硫化物电解质中试线正在加速推进中,预计将于今年四季度竣工,2026年初放量投产。

正极材料方面,容百科技高镍及超高镍全固态正极材料均已实现吨级出货,客户端测评可满足400Wh/kg电芯开发需求,同时已针对全固态电池开发高能量密度富锂锰基材料,已有百公斤级出货,并拿到批量订单。当升科技全固态电池专用钴酸锂、富锂锰基正极材料成功卡位比亚迪、一汽、中科固能等国内顶级车企和电池客户。厦钨新能匹配氧化物路线固态电池的正极材料已实现供货,同时在硫化物路线固态电池正极材料领域与下游客户在技术研发上保持密切交流合作。

负极材料方面,杉杉股份已开发针对固态电池用的石墨产品和硅碳产品,并已在客户处进行多轮测试。贝特瑞开发了行业内首款匹配全固态电池的锂碳复合负极材料,具备低体积膨胀、长循环寿命等特点,已获客户技术认可。中科电气针对固态电池已布局了硅碳负极、锂金属负极等产品,其中硅碳负极已建设完成中试产线,且有产品进入多家客户测评和平台开发阶段。

电池端产业化进程加速

电池厂作为牵动固态电池产业链的“牛鼻子”,今年以来释放的产业化进展同样令人振奋。

9月2日,亿纬锂能固态电池研究院成都量产基地正式揭牌,“龙泉二号”全固态电池成功下线。据介绍,成都基地分两期建设,全面投产后年产能近50万颗电芯。其中一期将于2025年12月建成;二期计划于2026年12月实现100MWh年产能交付。“龙泉二号”全固态电池能量密度高达300Wh/kg、体积能量密度为700Wh/L,主要面向人形机器人、低空飞行器以及AI等高端装备应用领域。

无独有偶,国轩高科也在今年5月宣布全固态电池——金石电池中试线已全线贯通,设计产能达0.2GWh,良品率高达90%。与此同时,公司已启动全固态电池量产线的设计工作。

除此之外,“动力电池一哥”宁德时代此前已经明确将在2027年实现全固态电池小批量生产;欣旺达第二代半固态电池的电芯样品已经开始进行中试试验,第三代全固态电池已完成400Wh/kg产品方案和工艺验证;孚能科技预计今年年底前实现全固态电池中试线投产,并实现60Ah硫化物全固态电池的小批量交付。

需要关注的是,虽然固态电池研发及产业化的消息不断,但行业整体尚处于前期发展阶段,在材料、工艺、降本等方面仍有进步空间,距离规模化量产还有很长的路要走。

东吴证券研报指出,从产业终局视角看,固态电池未来将持续对传统锂电进行替代,从中短期来看,能量密度要求高、成本敏感性低的消费电子领域有望率先完成渗透。

猪价弱勢运行 反倾销提振市场预期

证券时报记者 赵黎昀

9月8日,国内期货市场生猪主力合约2511盘中探底至13145元/吨,处于6月份以来的相对低点。日前,生猪养殖行业上市公司陆续披露的8月份生产数据显示,当月猪价环比均出现下行。

现货市场方面,据卓创数据,上周北方重点市场白条猪肉均价17.79元/公斤,环比上涨2.2%。南方重点市场白条猪肉均价18.42元/公斤,环比上涨1.92%。

“正值月底、月初交接之际,上游原料供应收紧,屠宰企业收购难度增加;叠加开学季影响下终端需求好转,支撑周内猪肉价格上涨。”卓创资讯分析师马丽媛表示,从周均价来看,上周国内猪肉产业链重点商品白条猪肉价格较前一周上涨,产业链上游养殖端盈利增加,屠宰盈利水平亦有提升,行业整体盈利状况有所好转。

不过,上周进口猪肉产品价格多数下跌。周内国产冻品猪肉价格较低,且业内对后市看涨预期不足,下游经销商采购进口猪肉意向薄弱。同时进口商存一定库存压力,有降价走量的意向,导致多数进口产品价格下降。

消息面上,2025年9月5日商务部发布公告显示,调查机关初步认定,原产于欧盟的进口相关猪肉及猪副产品存在倾销,国内产业受到实质损害,而且倾销与

实质损害之间存在因果关系。

根据《反倾销条例》第二十八条和第二十九条的规定,调查机关决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。自2025年9月10日起,进口经营者在进口被调查产品时,应依据本初裁决定所确定的各公司的保证金比率向中华人民共和国海关提供相应的保证金。

上海钢铁农产业事业部生猪分析师滕玉洁认为,反倾销措施一方面可能导致猪肉供应量相对减少,特别是副产品受供应冲击更为明显,也将影响依赖进口的餐饮行业及食品加工企业成本;另一方面,进口与国产猪肉价差收窄,有利于需求转向国内。而从中长期看,有助于重构市场竞争格局,强化国内生猪产业链的稳定性,推动市场进入再平衡阶段。

中国是全球最大的猪肉生产国,也是最大的猪肉进口国。欧盟长期以来是中国重要的猪肉进口来源地,其猪肉产品在中国市场占据相当份额,因国外消费习惯不同,特别是猪蹄、猪头、猪内脏、猪耳等副产品在中国需求旺盛,进口这些副产品满足了食品加工和餐饮的需求,实现了资源的有效配置。

海关总署数据显示,2025年1月至7月,中国累计进口猪肉约63万吨,同比增长4.1%;猪肉及副产品进口量约200万吨,其中欧洲占比达到50%左右。目前中



国猪肉进口量占国内总消费比重不足10%。进口猪肉近年凭借价格优势,成为调节国内市场供需的重要补充。

卓创数据显示,8月份进口及国产猪头均环比下跌,且进口跌幅大于国产,主要原因是国产冻猪头充足,且进口猪头销量下滑。9月进口和国产冻猪头价格受供应增加、需求疲软影响,价格或继续偏弱运行。

“进口猪肉与国产猪肉有较为明显的差价。而面对反倾销措施,进口贸易商或

将采取多重应对策略。”滕玉洁分析,一方面,贸易商需评估现有订单的成本与税费负担,短期内可能炒作现货库存、推高市场价格,导致进口与国产猪肉价差收窄。另一方面,保证金制度直接抬升欧盟产品的进口成本,若试图将成本转嫁至下游,会抑制进口需求与成交活跃度,进而降低进口量。同时,贸易商将积极寻求替代货源,转向巴西、加拿大、美国及智利等国家进口。总体来看,猪肉进口行业将进入一段业务调整与渠道重构的过渡期。

多氟多:动力电池订单排产至12月 扩产同步进行

证券时报记者 余胜良

多氟多(002407)9月8日晚间公告,公司近日股价异动,经排查未发现有重大影响股价的事件发生。不过同日披露的投资者关系活动记录表显示,公司电池业务涵盖动力电池、便携储能及两三轮电动车。在动力电池领域,自9月起订单激增,现排产已至12月;储能业务方面,整体表现稳健,预计今年及明年都将保持良好态势;两三轮电动车蓄势待发,有望超预期。

多氟多9月7日举行电话会议,公司总经理李云峰、董事会秘书彭超出席,就公司电池产能规划、出货预期、盈利前景、产品布局及六氟磷酸锂业务进展等问题与投资者交流,天风证券、富国基金、华夏基金等多家机构参与本次活动。

在电池产能规划方面,多氟多明确阶段性目标。公司预计2025年底将形成超20GWh电池产能,2026年将依据市场需求推进扩产,大概率于年底实现超30GWh产能规模。2025年动力电池业务占比预计维持在40%至50%区间;2026年产能增长后,动力电池占比将调整至30%左右,储能业务占比则提升到50%至60%,两三轮电动车市场占比稳定在10%。随着细分市场渗透率持续提升,公司预计2026年两/三轮车业务规模将延续扩张态势。

关于2026年电池出货量,多氟多表示当前市场需求强劲,产能处于供不应求状态,公司订单已实现满产满销,扩产工作正同步推进。若2026年新增产能得以充分释放,公司预计电池出货量可达30GWh,与产能规划目标基本匹配。

盈利空间方面,多氟多透露当前电

池业务毛利率已超过10%。未来,随着产能规模扩大,规模化效应将进一步凸显,叠加材料循环利用技术的深化应用,公司电池业务毛利率预计将持续提升,同时费用占比有望呈现下降趋势,成本结构优化将为盈利能力提升提供有力支撑。

产品结构布局上,多氟多确立以大圆柱电池为核心的战略方向。公司主要聚焦于直径40mm以上规格的大圆柱电池市场,该类产品合格率高技术优势显著,可全面覆盖新能源汽车、储能、轻型车三大核心应用场景,其产能占比将达八成以上。此外,公司方形电池产能占比不足10%,主要用于覆盖圆柱电池未能满足的少数市场需求。在储能领域,家庭便携式储能市场对圆柱电池的需求尤为突出,成为公司圆柱电池业务的重要增长点。

在业务利润贡献对比方面,多氟多预计2026年六氟磷酸锂业务盈利弹性优于电池业务,对公司利润增长的拉动作用更强;但从长期发展来看,随着电池业务规模持续扩大,其营收、毛利占比将逐步提高,未来有望成为公司更重要的利润支柱。

关于六氟磷酸锂业务,多氟多介绍,当前海外出口占比稳定在15%至20%区间。此前签订的高价长单已于2025年基本结束,后续新签订单普遍采用“随行就市、锁量不锁价”模式,价格将根据市场行情动态调整。海外项目进展方面,公司虽已公告与韩国Soulbrain公司合资建厂,但受海外政策影响,项目进度慢于预期。不过,公司仍坚定推进海外产能布局,拟采取分阶段建设策略,优先完成首个海外基地的产能建设与投产,待市场验证效果后再启动二期扩产计划。

周大生拟设合资公司 打造黄金珠宝新业态

证券时报记者 赵黎昀

9月8日晚间,周大生(002867)公告,拟与无忧传媒集团有限公司(下称“无忧传媒集团”)、海南金生无忧文化产业投资中心(有限合伙)(下称“海南金生无忧”)、公司副董事长及副总经理周飞鸣共同投资设立合资公司,注册资本为5000万元。

其中上市公司出资2250万元,占注册资本的45%;无忧传媒集团出资1500万元,占注册资本的30%;海南金生无忧出资950万元,占注册资本的19%;周飞鸣出资300万元,占注册资本的6%。

此前,周大生于8月20日与无忧传媒集团全资子公司杭州无忧传媒有限公司签署《战略合作框架协议》,约定以成立合资公司的方式,聚焦《框架协议》约定的七大合作板块,打造黄金珠宝“线上+线下”融合的新商业模式与新消费场景。

上述合资方之一的周飞鸣系公司实际控制人周宗文与周华珍之子,同时担任公司副董事长及副总经理,根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定,周飞鸣为公司关联方,本次共同投资事项构成关联交易。截至公告披露日,上述合资方尚未签署《投资合作协议》。

周大生表示,近年来黄金珠宝消费市场呈现“线上化、场景化、国际化”发展趋势,短视频和直播带货成为行业品牌突围的核心渠道。海南离岛免税政策持续放宽的契机,催生“保税+零售”新业态;跨境电商在RCEP框架下快速发展,中国黄金珠宝品牌的出海需求显著增长。

基于“流量+供应链”、“内容+产品”的互补逻辑,以海南为战略支点,公司及周飞鸣拟共同与无忧传媒集团、海南金生无忧投资设立合资公司,合作聚焦多个业务板块,包括构建以周大生品牌矩阵为主的店播矩阵和内容矩阵,进一步扩大珠宝品牌店播的规模化效应;围绕各自的重要IP资源,构建“达人矩阵+品牌供应链”直播生态,实施“直播引流+门店转化”模式;依托无忧传媒集团作为国内头部MCN机构所具备的IP打造、流量运营和内容创作优势,结合公司对黄金珠宝行业的深刻理解,共同孵化珠宝垂类达人。

此外,各方拟依托海南离岛免税政策开拓大陆市场,建设海南离岛免税珠宝供应链中心;策划主题营销活动,通过无忧传媒集团内容矩阵传播,同步在海南离岛场景推出联名款产品;搭建“海南保税仓+大陆分拨”物流网络,实现离岛带货订单快速直达大陆消费者。

据称,本次共同投资设立合资公司符合周大生发展战略和长远利益。该事项不会对周大生财务及经营状况产生重大不利影响,不存在损害公司及全体股东利益的情形。根据《投资合作协议》中合资公司治理结构的安排,标的公司将纳入公司合并范围。

晶升股份拟定增收购 为准智能大部分股权

证券时报记者 余胜良

晶升股份(688478)9月8日晚间公告,公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买北京为准智能科技股份有限公司(简称“为准智能”)的大部分股权,同时募集配套资金。公司股票将于9月9日开市起复牌。

本次交易旨在实现半导体产业链垂直整合,增强公司核心竞争力,相关议案已获董事会全票通过,后续尚需提交股东会及监管机构审批。

晶升股份此次交易对方包括北京本尚科技合伙企业(有限合伙)、北京小米智造股权投资基金合伙企业(有限合伙)、葛思静等10名主体。标的公司为准智能是国家级专精特新“小巨人”企业,专注于无线通信领域测试设备研发、生产与销售,核心产品包括无线信号综合测试仪和高精度直流程控电源,应用于通信、消费电子及汽车电子等半导体产业链下游检测领域,与晶升股份形成上下游协同关系。

根据交易方案,本次重组由发行股份及支付现金购买资产、募集配套资金两部分组成。其中,股份发行价格确定为28.93元/股,不低于定价基准日前60个交易日公司股票交易均价的80%;募集配套资金拟向不超过35名特定对象发行股份,总额不超过发行股份购买资产交易价格的100%,发行数量不超过交易后公司总股本的30%,资金将用于支付交易现金对价、中介机构费用等。值得注意的是,募集配套资金的成功与否不影响收购资产的实施。

在股份锁定期安排上,交易对方因本次交易取得的晶升股份股票,根据其对应的资产权益持有时间不同,分别设置12个月、36个月锁定期;若为符合条件的私募投资基金,且满足特定条件,锁定期可缩短至6个月。募集配套资金认购方所获股份则自发行结束之日起6个月内不得转让。

交易完成后,葛思静及其控制主体预计持有晶升股份5%以上股份。同时,由于标的资产审计、评估工作尚未完成,交易价格尚未最终确定,但预计本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,且交易前后公司实际控制人仍为李辉,不构成重组上市。

晶升股份表示,作为半导体晶体生长设备供应商,公司主营业务为半导体单晶硅炉、碳化硅单晶炉等设备研发销售,属于半导体产业链“起点”环节。

通过收购为准智能,公司可将产业链延伸至下游终端应用领域,实现业务、客户、经营多维度协同,不仅能直接掌握终端客户需求,优化设备研发方向,还可借助为准智能现有客户资源与合作基础,拓展市场份额,同时通过资源共享降低运营成本。



上市公司资讯第一平台