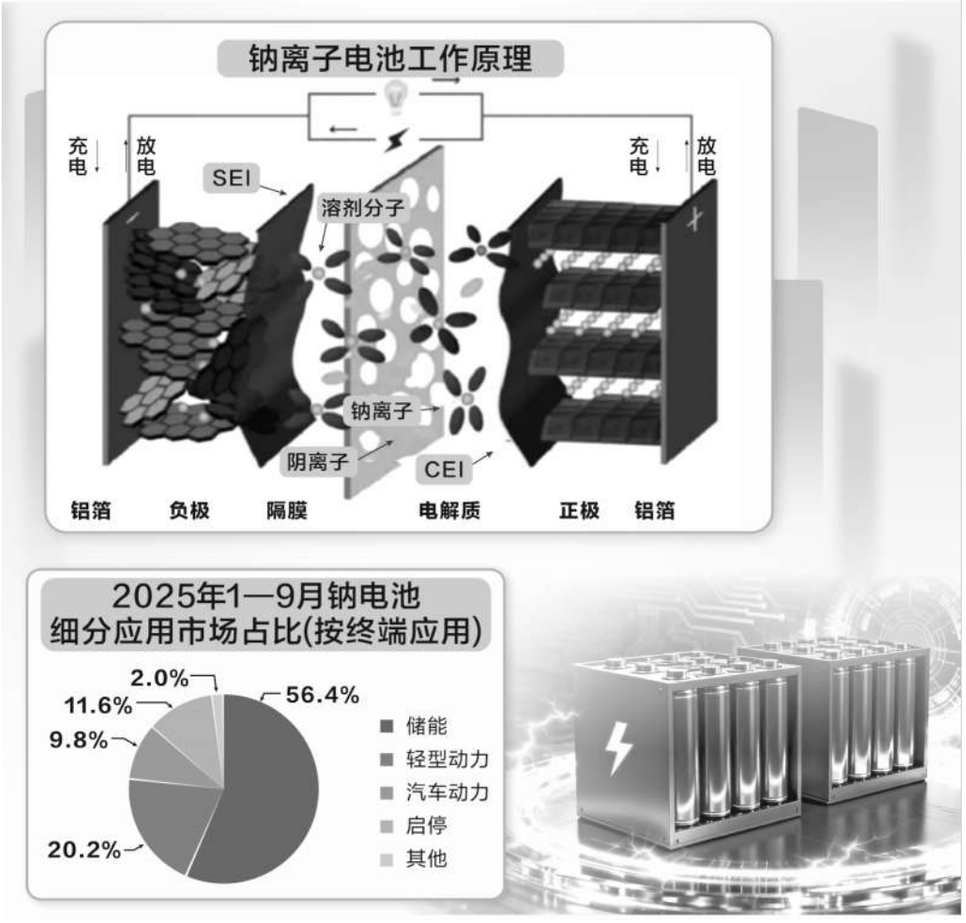
“钠锂互补”加速演进 龙头公司抢滩钠电池产业

证券时报记者 康殷

随着碳酸锂价格暴涨,上市公司加速钠离子电池(下称“钠电池”)布局。

钠电池凭借资源丰富、成本低廉等优势,正迈向规模化落地阶段。多位行业专家和业内人士向记者表示,当前钠电池产业已进入“关键窗口期”,技术突破与商业化应用同步提速,但供应链配套、标准体系完善等挑战有待突破。



资料来源:江海证券研究发展部 图虫创意/供图

1 钠电池性价比高

原材料价格波动,一直是动力电池与储能行业心头之患。近期,碳酸锂等锂电材料价格持续上涨,广期所数据显示,碳酸锂主力合约价格自10月9日以来涨幅超过30%,11月20日更是突破10万元/吨。12月本是锂盐消费淡季,但碳酸锂价格“淡季不淡”。12月1日广期所碳酸锂主力2605合约以0.56%的涨幅收于9.69万元/吨。碳酸锂价格走势引发市场广泛关注,也加剧了行业降本紧迫性。

“碳酸锂价格上涨,直接推高磷酸铁锂电池成本。”一位不愿具名的业内人士表示,“在当前市场环境下,行业对于降本的渴求愈发强烈。”正是在这样的背景下,钠电池凭借其独特成本与资源优势,逐渐成为行业关注焦点。

与锂资源相比,钠资源在全球范围内分布广泛,且储量巨大。这使得钠电在原材料成本上具有天然优势。除了资源优势,钠电在成本控制方面也有着出色的表现。

容百科技董事长兼总裁白厚善介绍,钠电池供应链以大宗商品为主,原材料来源广、价格稳、无供应瓶颈,这为钠电池大规模量产提供有力保障,也使得钠电池在成本控制方面具有显著优势。

“近期碳酸锂价格较年初涨幅超50%,钠电池原料成本比锂电低30%至40%。”知名商业顾问霍虹屹指出:“当锂电材料价格高位波动时,钠电池在储能、低端动力等场景的经济性开始凸显,下游企业有了更强的试用和切换动力。”

国泰海通指出,由于钠的荷质比、比容量、容量密度低于锂,使得钠电池的能量密度上限不及锂电池。但钠电池较好的性价比(若规模化)、倍率性能、低温性能及更加稳定的电化学性能决定了其在储能、两轮车及A0级以下乘用车细分赛道具备比较优势,有望成为锂电池的有效补充。

2 上市公司加速布局

与上一轮因碳酸锂价格高企而催生的“钠电热”不同,业内共识是,本轮钠电池的发展驱动力源于其自身在安全性、成本、性能等方面综合优势的成熟。这也是上市公司加速布局钠电产业的原因。

今年11月,宁德时代与容百科技签署钠电池采购协议,正是这一趋势的典型代表。根据协议,容百科技被指定为宁德时代钠电正极粉料第一供应商,宁德时代承诺每年采购量不低于其总采购量60%。业内人士认为,这一合作不仅彰显宁德时代对钠电池技术的认可,也体现了其对钠电池市场前景的看好。

同在11月,同兴科技宣布投建年产10万吨钠电正极材料及6GWh电芯项目。同兴科技表示,该协议签订后,若项目顺利推进,将加速钠离子电池材料等产能的落地进程,助力提升公司盈利能力与市场竞争力。

同兴科技接受机构调研时表示,钠电池的核心优势集中在低温性能、安全性和长期成本三大维度:-40°C时容量保持率接近90%;长期运营成本优势明显,理论可达0.19元/Wh;安全性更高,穿刺后无明显升温,这是锂离子电池无法实现的。钠电池主要不足是能量密度低于锂电池。

在此趋势下,有企业选择将磷酸铁锂储能电池项目转型升级为钠电池项目。11月,甘肃金拓锂电新能源有限公司(下称“金拓锂电”)宣布,将原有18GWh磷酸铁锂储能电池项目转为18GWh钠电池项目。项目总投资61.15亿元,分两期建设钠电池及其PACK生产线。

“宁德时代等头部企业与容百科技签订钠电池采购协议、加速产能布局,不仅推动材料降本,更以技术示范效应带动产业链协同创新。”新智派新质生产力会客厅联合创始发起人袁帅强调,全球能源转型背景下,钠电池作为锂资源短缺的重要补充,其战略价值已被政策与市场双重认可,形成“成本驱动+政策引导+企业主导”的三重合力。

3 场景技术持续突破

钠电池的崛起,不仅仅是因为其成本与资源优势,更得益于其在场景和技术上的双突破。在动力、储能、小动力等领域,钠电正展现出广阔的应用前景。

以储能领域为例,钠电池凭借其低成本、长循环和安全性等优势,正逐步取得优势。日前白厚善出席高工锂电年会时指出,中国前三季度储能增长规模,和5年前相比,同比增长了30倍。随着政策推动储能市场化交易,电池与光伏成本已降至0.2元/度以下,叠加AI技术赋能智慧电网,分布式能源系统正加速落地。

有锂电池上市企业人士告诉记者,钠电池在储能领域优势突出,宽温域性能省去空调控温系统,大幅降本,弥补磷酸铁锂短板;高安全性降低配套安全成本;高倍率性能支持电网快速响应;全生命周期成本低于锂电方案。目前,5G基站、数据中心等中小型备电场景已具备商业化条件。

除了应用场景的拓展,钠电池在技术上也取得了显著突破。

钠电池技术是宁德时代多元化技术路线之一。今年4月,宁德时代发布全球首个大规模量产的钠电池,包含钠新乘用车动力电池和钠新24V重卡启驻一体蓄电池两类产品。9月初宁德时代的钠新电池已通过新国标认证,成为全球首款通过新国标认证的钠离子电池。目前,宁德时代钠新乘用车动力电池正在与客户推进开发、落地中,进展顺利。

在钠电池正极材料体系上,层状氧化物和聚阴离子体系成为两大主流方向,并各自取得了突破。容百科技告诉记者,公司选择钠电技术路线全面覆盖。目前公司聚阴离子产品在循环寿命、能量密度等关键指标上均处于领先地位,层状氧化物高能量密度产品实现稳定量产。

在成本上,白厚善表示,钠电芯和锂电芯的成本相当,但钠电池的整体总成本要低30%。预计到2035年磷酸铁锂电池和钠电池的比例是4:6,届时,磷酸铁锂需求量将达1500万吨,钠电池正极材料的需求量将达2000万吨。

值得注意的是,钠电池与锂电池并不是简单的替代关系,而是协同互补的关系。钠电池将主攻成本敏感、低至中等能量密度需求的储能和低速出行市场,而锂电则在高能量密度、长寿命和高端应用领域保持优势。白厚善强调,钠电材料规模化应用是总量市场的扩张,“不是抢蛋糕,而是把蛋糕做大”。

“钠电池产业加速布局,将有助于推动新能源行业多元化发展。”资深企业管理专家董鹏表示,“钠电池与锂电池的协同互补,将有助于满足不同应用场景需求,推动新能源行业持续发展。”

美的集团完成百亿元股份回购

证券时报记者 吴志

历时半年,美的集团(000333)完成了百亿元股份回购。

近期,美的集团股价持续走高。Wind信息显示,今年10月以来,美的集团股价上涨约13%。截至12月8日,美的集团收盘价为81.81元/股。12月8日晚,美的集团公告,公司此前公布的回购股份方案已实施完毕,回购期间公司合计回购了约100亿元的公司股份。

美的集团于2025年3月28日召开第五届董事会第六次会议,并于2025年5月30日召开2024年度股东会审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司A股股份的方案》。该方案同意公司以集中竞价交易方式回购公司部分已发行的A股股份,用于依法注销减少注册资本及实施股权激励计划、员工持股计划。回购价格为不超过100元/股,回购金额为50亿—100亿元。

2025年6月17日,美的集团通过回购专用证券账户,首次以集中竞价方式实施该次回购方案,回购股份数量为207.81万股,占公司总股本的0.0271%,最高成交价为72.89元/股,最低成交价为72.02元/股,支付总金额为1.5亿元。

此后,美的集团多次披露回购进展。

12月8日,美的集团公告表示,截至2025年12月8日,公司累计回购股份数量为1.35亿股,占公司总股本1.76%,最高成交价为83.11元/股,最低成交价为69.91元/股,支付总金额约为100亿元。公司回购股份金额已达上述回购方案金额上限100亿元,此次股份回购方案实施完毕。

不过,美的集团执行中的回购方案并不只这一份。除上述回购方案外,美的集团于2025年4月8日召开第五届董事会第七次会议审议通过了《关于以集中竞价方式回购公司A股股份的方案》。按照该方案,美的集团拟回购15亿—30亿元的公司股份。12月1日披露的公告显示,截至今年11月30日,美的集团已通过回购专用证券账户,以集中竞价交易方式累计回购公司A股股份约2056.5万股,支付总金额约15亿元。

长春高新两款药品新纳入国家医保目录

证券时报记者 孙宪超

长春高新(000661)12月8日晚公告,根据国家医保局及人社部发布的《国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险药品目录(2025年)》(下称“国家医保目录”),公司控股子公司长春金赛药业有限责任公司(下称“金赛药业”)自主研发的金赛增(现通用名为“金培生长激素注射液”)、合作引进的美适亚(通用名为“醋酸甲地孕酮口服混悬液”)被新纳入国家医保目录。

据介绍,金赛增是金赛药业于2014年1月获批上市的全球首创长效生长激素,目前获批的适应症包括:用于内源性生长激素缺乏所引起的儿童生长缓慢(PGHD)、用于性腺发育不全(Turner)所致女孩的生长障碍、用于特发性身材矮小(ISS)所致的生长迟缓,是国内唯一在PGHD之外有其他适应症的长效生长激素产品,也是中国唯一具有超15万例真实世界数据验证具备长期疗效及安全性的长效生长激素产品。目前,金赛增用于治疗成人生长激素缺乏症的Ⅲ期临床试验及治疗小于胎龄儿引起的身材矮小儿童的Ⅱ期临床试验正在进行中,未来将进一步满足更多患者治疗需求。

美适亚是由保盛药业股份有限公司开发,金赛药业于2024年获得该产品在中国及新加坡独家经销和产品上市许可持有人授权,目前已获批的适应症包括:用于治疗获得性免疫缺陷综合征患者的厌食症、用于获得性免疫缺陷综合征患者及癌症患者恶病质引起的体重明显减轻。

长春高新三季报显示,前三季度公司投入研发费用同比增长22.96%,达到17.33亿元,其营收占比进一步提升至17.68%。这一数字不仅体现了公司对研发的重视程度,也意味着长春高新正加速向创新型全球制药公司转型。

据长春高新11月28日公告,子公司金赛药业收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》,金赛药业GenSci142胶囊注册临床试验申请获得批准。GenSci142胶囊是金赛药业开发的一款1类创新生物制品,拟用于细菌性阴道病的治疗。如子公司临床试验申请进展顺利,将有利于公司拓宽业务结构、优化产品结构,并完善战略领域产品线布局、提升公司核心竞争力。

新大洲A子公司债务危机待解或触及退市风险警示情形

证券时报记者 吴志

新大洲A(000571)债务危机仍无解。

12月8日,新大洲A股午后直线拉升涨停,股价创2017年以来新高。12月8日晚间,新大洲A再次公布了其全资子公司债务逾期问题的进展。

根据新大洲A今年9月披露的公告:公司全资子公司新大洲(浙江)商贸有限公司(下称“浙江商贸”),向华夏银行宁波分行(下称“华夏银行”)贷款8000万元。浙江商贸应于2025年9月10日支付到期本金8000万元、利息104万元,但其并未及时偿还。

浙江商贸该笔借款,由新大洲A等提供连带责任保证担保。其中,新大洲A以持有的内蒙古牙克石五九煤炭(集团)有限责任公司(下称“五九集团”)5400万元股权提供质押,质押期限自2022年9月2日至2027年9月2日。

12月8日,新大洲A在最新公告中提到,公司在大股东大连和升控股集团有限公司的协助下,正在积极与债权人及第三方等沟通,寻求解决方案。但从参与各方推进的情况看,截至目前,未达成可继续推进的方案,上述债务逾期能否解决存在重大不确定性。

新大洲A表示,若上述逾期债务未能妥善解决,进入诉讼程序,受理法院之后做出的判决涉及执行公司持有的五九集团股权,将可能导致公司失去五九集团控制权,继而导致公司无法合并五九集团财务报表。

由于五九集团为新大洲A主要收入来源,该事项有可能导致公司触及《深圳证券交易所股票上市规则》第9.3.1条之(一)最近一个会计年度经审计的利润总额、净利润、扣非净利润三者孰低为负值,且扣除后的营业收入低于3亿元,触及退市风险警示情形。

新大洲A称,公司董事会将密切关注后续进展,避免出现风险警示的情形发生,并提示投资者关注相关风险,谨慎投资。

新大洲A于1994年5月25日在深交所上市,公司主营业务为摩托车制造与销售。2006年12月,公司完成对五九集团股权的收购,煤炭产业收入首度合并进入公司会计报表。

2017年,公司出售了新大洲本田摩托有限公司股权。自2007年以来,新大洲A主营业务为煤炭采掘和销售,其间曾于2016年至2023年从事牛肉食品业务的经营。

重塑价值坐标 共赴新质未来

第十九届上市公司价值论坛在宜宾举行

<<上接A1版

余辉表示,对上市公司价值的领悟,要深植于时代浪潮与发展大局,从金融、资本市场和上市公司高质量发展的维度来理解。一是根基之固,价值源于坚守治理与信披的“生命线”。真正的价值,在于筑牢规范透明、治理有效的基石。二是动能之新,价值成于创新与质效的变革力。新质生产力的本质是科技创新主导的深刻变革。三是格局之远,价值归于责任与回报共生的生态观。上市公司的价值不仅仅是财报数据,更体现在对环境、社会、治理的综合贡献之中。

刘勇在致辞中表示,资本市场作为连接科技创新与产业发展的枢纽,既发挥着优化资源配置的重要功能,更肩负着培育新支柱、重塑企业价值坐标的时代使命。城市资本是产业发展的源头活水,宜宾深入把握资本市场投资与融资相辅相成的发展规律,着力打造适配新质生产力发展的金融生态。他介绍,宜宾素有“中国酒都、中华竹都、中国动力电池之都”的美誉。2024年,全市地区生产总值突破4000亿元,连续5年入围全国城市GDP百强。今年1至10月,全市规上工业产值实现3371.9亿元,同比增长9.7%。

曾从钦致辞时表示,上市公司是国民经济的基本盘和优等生,是资本市场投资价值的源泉和发展新质生产力的重要载体。作为民族品牌和国有控股上市公司,五粮液始终坚持在传承中焕新价值,在变革中开创未来,全力推动企业和产业高质量发展。一是以“品质+文化”塑造长期主义价值;二是以“科技+绿色”锻造持续发展动能;三是以“规范+共赢”彰显链主责任担当。五粮液发起行业首个跨文化交流品牌活动“和美全球行”,已走过19个国家和地区,覆盖超163亿人次。

在主题演讲中,冯艺东表示,区域产业发展已从“单点突破”转向“集群发展”,从“规模扩张”转向“质量提升”,急需全生命周期金融服务。同时,金融服务存在“远水难救近火”问题,外来机构对地方产业痛点把握不深,本土企业对资本市场工具运用不熟,导致许多好项目“养在深闺人未识”。破解这一矛盾,需要引入扎根本土、懂产业、通资本、有温度的“城市合伙人”,将金融服务深度嵌入产业一线。

深圳市林园投资管理有限责任公司董事长林园做主题分享时表示,投资是对未来趋势的判断和把握,抓住人的基本需求,投资那些能让人快乐、长寿的产品,坚持投资“嘴巴”经济,服务于人的健康,也不失为一种合乎逻辑的投资方式。

在圆桌论坛环节,燕京啤酒、日联科技、雅本化学、深圳瑞捷、梓橦宫等上市公司董事长就“新质生产力重塑企业价值”话题进行了深入探讨,为参会者带来一场精彩纷呈的“头脑风暴”。新质生产力关乎科技,但不止于科技;关乎效率,更关乎质量;不仅是“新”与“质”的叠加,更是一场涉及技术、模式、管理和理念的全方位深刻变革。