

需求强劲驱动产销高增 锂电材料企业上半年业绩扎堆报喜

◎记者 李少鹏

“近期碳酸锂需求比较旺盛,处于满产满销状态,生产有些跟不上订单需求。”青海某年产万吨级碳酸锂企业人士向上海证券报记者表示。

碳酸锂行情走俏只是锂电材料端景气度向好的一个缩影。记者采访了解到,2026年以来,储能、动力电池需求大幅增长带动锂电材料需求快速攀升,碳酸锂、磷酸铁锂、六氟磷酸锂等锂电材料价格纷纷上涨,“需求强劲,量价齐升”成为行业发展关键词。

雅化集团上半年盈利最高预增8倍多,藏格矿业、盐湖股份、亿纬锂能预计净利润倍增,容百科技、富祥股份扭亏……总的来看,在下游动力与储能电池需求持续增长、材料价格企稳回升驱动下,锂电材料企业上半年业绩扎堆报喜。

从记者多方了解的情况来看,锂电材料的高景气度有望贯穿全年。业内普遍判断,从供给增长有限、下游需求旺盛的实际来看,锂电材料供给全年或维持紧平衡状态,价格大幅波动概率较低。

半年度业绩预告集中落地 锂电材料板块全线预喜

近期,A股锂电材料上市公司密集发布上半年业绩预告,包括锂盐、正极材料、电解液等企业满产满销支撑业绩大幅预喜。

弹性最强的是碳酸锂生产商。雅化集团预计上半年实现盈利11亿元至13亿元,同比增长710.17%至857.48%。对于业绩增长,公司称,上半年锂盐产品销量和销售均价同步增长,主营业务收入显著提升。

据查询,雅化集团一季度净利润为3.39亿元。按此计算,公司二季度盈利预计环比增长124%至183%。

盐湖提锂企业凭借先天成本优势,同样成为上半年盈利“优等生”。藏格矿业预计上半年实现净利润35.5亿元至37.5亿元,同比增长97.20%至108.31%;盐湖股份预计上半年净赚60亿元至63亿元,同比增长131.38%至142.95%。

正极材料企业上半年表现同样抢眼。容百科技预计上半年实现净利润1亿元至1.2亿元,同比扭亏为盈。记者注意到,容百科技一季度净利润为0.12亿元,按此计算,二季度净利润环比增长662%至834%。

电解液添加剂企业盈利能力也得到大幅修复。永太科技预计上半年实现净利润2.65亿元至3.30亿元,同比增长350.68%至461.22%;富祥股份凭借电解液添加剂产品的量价齐升,预计上半年盈利1.65亿元至2.15亿元,同比大幅扭亏。

记者采访获悉,本轮锂电材料企业业绩预喜或存三大特征:一是全赛道同步盈利,并非单一品类短期行情;二是二季度单季利润普遍环比抬升,景气具备持续性;三是行业分化加剧,自有资源企业盈利弹性远高于纯外购原料加工厂商,周期红利向优质产能集中。

量价齐升形成核心支撑 下游需求仍在增加

“锂电企业上半年盈利能力大幅提升,一方面是由于2025年同期基数较低,另一方面是下游需求回暖带来的产品量价齐升。”A股某锂电材料生产企业人士表示,从六氟磷酸锂到磷酸铁锂再



到碳酸锂,以及电解液添加剂VC(碳酸亚乙烯酯),供需格局都得到大幅改善。行业公司盈利能力普遍得到修复。

据百川盈孚、长江有色现货等数据统计,2025年电池级碳酸锂最低7万元/吨,今年6月现货价格为16万元/吨至17万元/吨,涨幅超过120%;六氟磷酸锂去年底均价不足5万元/吨,今年上半年均价超过11万元/吨,同比涨幅逾130%;磷酸铁锂自3万元/吨低点回升至6.4万元/吨,价格近乎翻倍,锂电材料价格可谓全面回暖。

锂电景气度回升与新能源汽车及储能产业需求旺盛息息相关,这也是锂电材料本轮“量价齐升”的重要动因。

以储能电池为例,据记者了解,目前头部电池企业基本处于满产状态,部分企业的订单已排到明年初,产业链上下游均处于满负荷运转状态。A股某储能电池企业人士透露,目前公司储能电芯处于满产没货状态。

“紧平衡”格局短期难改 锂电材料全年景气可期

“近期碳酸锂价格波动较大,但从行业基本面来看并无显著变化。”赣锋锂业相关负责人在6月底举行的公司股东会中直言,目前锂盐产品的供需关系仍处于紧平衡的状态。

不仅是碳酸锂,供需结构性紧平衡或已成为大部分锂电材料的逻辑关键词。

“上半年其实是需求‘淡季’,下半年储能与动力电池需求或更多。”有锂电行业人士告诉记者,结合下游排产、上游锂矿供给、产业链库存等数据判断,随着动力电池与储能电池进入备货旺季,材料需求或维持高位运行。

以碳酸锂为例,从供给端来看,或呈现增量可控、释放偏缓特征。机构预计,2026年全球碳酸锂产量约为213万吨LCE,同比增长28%。需求端则呈现“双轮驱动”的强劲态势。机构普遍预计,2026年全球碳酸锂需求在200万吨至207万吨,同比增长27%至30%。其中,储能电池或成为最大增量来源,有望带动碳酸锂需求同比增长40%至50%。

正极材料厂商也对行业前景保持乐观。湖南裕能近期表示,今年以来行业需求保持较高景气度,公司产品产销两旺,产能利用率持续保持较高水平。

位居前列。

公开数据显示,新能源重卡行业渗透率从2021年的不足1%攀升至2025年的近30%。今年以来,新能源重卡在整体重卡市场中的占比持续攀升。其中,5月国内新能源重卡在重卡市场终端销量的占比达到40.88%,较去年同期提升17个百分点。

据第一创业证券研报,今年前5个月国内重卡内销增量中,新能源重卡贡献了88%的增长份额,成为拉动重卡市场内销增长的绝对主力。

“这一轮增长是政策、成本、需求多重因素共同作用的结果,市场化内生增长动力持续增强。”中国汽车流通协会乘联会秘书长崔东树在接受上海证券报记者采访时表示,补贴支持是新能源重卡行业增长的核心驱动因素之一。

多地出台推广应用配套举措

交通运输是我国碳排放重点领域之一,碳排放占比约为全国总量的10%,其中重卡约占交通运输碳排放的40%,是节能降碳的关键领域。

今年6月,交通运输部等部门联合印发

行业景气度持续回暖 多家化工企业上半年业绩预喜

◎记者 刘立

受益于全球能源价格传导、国内行业供需格局优化、企业产业链布局完善及内部降本增效等多重因素共振,今年上半年化工行业整体盈利中枢显著上移,炼化—化纤、新能源化工、高端精细化工等多个细分赛道龙头企业盈利表现突出。

据上海证券报记者不完全统计,截至7月7日发稿,已有20余家化工行业上市公司披露2026年上半年业绩预告,其中18家公司归母净利润预计同比增幅上限突破100%,占比超过八成。恒逸石化、东方盛虹两家公司上半年净利润预增上限超过10倍。

炼化—化纤产业链龙头业绩爆发

受全球能源价格传导、成本优势等因素影响,一体化炼化和化纤行业龙头成为上半年化工板块业绩大幅预喜的主力军。

其中,恒逸石化预计上半年实现归母净利润55亿元至60亿元,同比增长2326.31%至2546.88%。作为国内龙头化纤企业中唯一在海外布局炼化工厂的公司,报告期内,公司文莱炼厂继续享受税收、市场化定价以及运费费低廉等优势,并实现了满产满销,单吨产品盈利长期维持高位水平。同时,公司在国内的120万吨“己内酰胺—聚酰胺”一体化项目成为新的利润增长点。

东方盛虹预计上半年归母净利润为42亿元至50亿元,同比增长987.39%至1194.51%。公司表示,报告期内,受成本抬升以及原料供应偏紧的影响,石化产品价格整体呈上升趋势,公司主要产品价差扩大带动整体盈利能力提升。

恒力石化预计上半年实现归母净利润约72亿元,同比增长136%。公司表示,石油化工行业供需结构边际优化,炼化、PTA及聚酯新材料价差明显修复,2000万吨/年炼化与1660万吨/年PTA等核心产能充分释放了一体化协同效应。

处于炼化产业链下游的涤纶长丝赛道,行业盈利同步修复。化纤龙头新凤鸣预计前

6个月实现归母净利润13.8亿元至15亿元,同比增长94.59%至111.51%。业绩增长的主要原因是行业新增供给放缓、产品价格差扩大,毛利率同步提升。

作为“精细化工+石化”双赛道企业,全球化工龙头万华化学预计上半年实现归母净利润98亿元至104亿元,同比增长60.05%至69.85%。受全球化工原料涨价、区域供需格局重塑影响,公司大宗化工品盈利能力走强;叠加乙烯一期装置原料多元化改造落地,石化板块成本优势凸显。

同时,在当前国际原油价格受多重地缘因素推动持续高位震荡的背景下,油制烯烃路径成本骤升,卫星化学利用产业链一体化优势,生产装置保持安全稳定运行,产品实现迭代创新,驱动公司业务持续增长。今年上半年,公司预计实现归母净利润60亿元至70亿元,同比增长118.68%至155.13%。

钾肥、有机硅等化工品景气度高企

得益于供需结构改善,产品毛利率增加,氯化钾等资源类无机化工品景气度回暖,行业龙头业绩集体预喜。

东方铁塔的氯化钾、溴化钠产品价格提升,带来业绩大幅增长,公司预计上半年归母净利润为8.97亿元至10.17亿元,同比增长81.87%至106.19%。

同时,供需结构改善,也推动多种精细化工品景气度高企。在有机硅领域,东岳硅材预计上半年实现归母净利润4.24亿元至4.44亿元,同比增长904.88%至952.28%,公司表示,业绩增长主要受益于有机硅产品价格上涨及工业硅成本下降,公司产品毛利率提升。永和股份预计上半年实现归母净利润4.6亿元至5.5亿元,同比增长69.51%至102.68%。公司称,制冷剂受配额管理供给收紧、需求回暖推动价格高位运行,含氟高分子材料量价齐升贡献增量。

滨化股份因环氧丙烷、氯丙稀等主营产品价格同比大涨,预计上半年归母净利润为3.44亿元,同比增长208.25%。

上半年销量同比增逾八成 新能源重卡竞争转向

◎记者 田甜

今年上半年,国内新能源重卡市场延续高增长态势。数据显示,上半年国内新能源重卡累计销量达12.62万辆,同比增长85%,市场渗透节奏持续加快。产业提速背景下,相关商用车企加速落地细分市场解决方案,行业竞争逐渐从规模化放量向场景化深耕延伸。

日前,一汽解放在内蒙古鄂尔多斯发布覆盖全运输半径的煤炭运输专属解决方案,并披露其年内新能源中重卡销量已突破2万辆,同比增长43%。与此同时,河南、山东、内蒙古、浙江等多地密集出台新能源重卡推广应用配套政策。产业支持体系与市场端的旺盛需求形成合力,推动新能源重卡产业加速向规模化、场景化进阶。

6月销量同比增长107%

根据第一商用车网掌握的营运统计口径数据(不含出口、军用车辆),今年6月国内新能源重卡单月新增销量3.25万辆,同比增长107%,增速较上月进一步扩大。其中,三一重卡、中国重汽、徐工汽车、一汽解放等企业销量

位居前列。

公开数据显示,新能源重卡行业渗透率从2021年的不足1%攀升至2025年的近30%。今年以来,新能源重卡在整体重卡市场中的占比持续攀升。其中,5月国内新能源重卡在重卡市场终端销量的占比达到40.88%,较去年同期提升17个百分点。

据第一创业证券研报,今年前5个月国内重卡内销增量中,新能源重卡贡献了88%的增长份额,成为拉动重卡市场内销增长的绝对主力。

“这一轮增长是政策、成本、需求多重因素共同作用的结果,市场化内生增长动力持续增强。”中国汽车流通协会乘联会秘书长崔东树在接受上海证券报记者采访时表示,补贴支持是新能源重卡行业增长的核心驱动因素之一。

多地出台推广应用配套举措

交通运输是我国碳排放重点领域之一,碳排放占比约为全国总量的10%,其中重卡约占交通运输碳排放的40%,是节能降碳的关键领域。

今年6月,交通运输部等部门联合印发

《推动新能源重卡规模化应用实施方案》,首次从国家层面明确了行业量化发展目标:到2030年新能源重卡渗透率达到40%,保有量突破160万辆,占比达到20%左右。规划建设重卡充换电站3000个左右、零碳公路运输通道3万公里,推动新能源重卡从示范试点走向全场景规模化普及。

在国家级方案指引下,各地结合本地产业特点密集出台相关配套政策。内蒙古近日出台推动新能源重卡规模化应用实施方案,提出到2030年,建成超5000公里零碳运输通道,打造3至4条自动驾驶货运示范通道,构建“零碳+自动驾驶+数智化”转型新格局。

除此之外,多地从购置补贴、通行权益、基建配套等多维度,降低用户购置门槛与运营成本。其中,河南推出老旧柴油货车新能源替换叠加补贴,报废国四重卡并新购新能源车型,单车最高可享22万元国家及省级补贴。同时推出电动货车高速通行五折、氢能货车免收通行费政策,年内计划开工建设百座重卡充换电站。

行业竞争重心转向全链服务

在政策红利与市场需求的共振下,国内

主流重卡企业新能源业务均保持较快增长。行业竞争重心从早期的规模扩张,逐渐转向细分场景的全链路解决方案运营。

一汽解放近日在鄂尔多斯发布煤炭运输解决方案,针对矿区倒短、城际运输、跨省干线三类不同运输半径的场景,构建了“五横六纵七大系列”新能源产品矩阵,从产品、服务到生态全方位降低用户投入及运营门槛。

中国重汽在近期披露的投资者关系活动记录中表示,今年以来新能源重卡产销量增速优于行业水平,在政策引导、技术赋能与市场驱动三重利好下,公司预判全行业渗透率有望达到35%及以上,未来将持续推进产品技术创新与场景化应用。

三一重卡持续深耕矿山等封闭场景,国内批量交付项目稳步落地,近期完成883台新能源重卡批量出海,创下国内新能源牵引车单次出口规模纪录;徐工汽车在新能源牵引车细分领域持续发力,标准化换电体系向全国矿区快速复制推广;陕汽则重点布局西北煤炭、砂石运输市场,换电车型批量交付规模持续扩大。

从归口管理到精准赋能 湖南国资改革探新路

◎记者 夏子航

“以往,湖南国资改革聚焦‘主业归位,产业归核,资产归集’战略,重组过程中往往侧重文化的归文化、医药的归医药、能源的归能源、农业的归农业。但在近期改革中,湖南以及长沙国资改革有了新风向,在坚持专业重组的基础上,变得更为灵活、更注重实效。”7月6日,一位接近湖南国资的人士向上海证券报记者表示。

近期,湖南国资改革新动向不断:长沙城发文化旅游集团有限公司(下称“城发文旅”)拟接替长沙广播电视集团有限公司(下称“长沙广电”),成为中广天择新控股股东;湖南高新创业投资集团有限公司(下称“湖南高新创投集团”)将接手ST南新。

湖南国资改革频现新突破

7月3日,面对上证E互动平台上投资者的踊跃提问,中广天择回应称:“公司对新控股股东的人选充满期待。”

中广天择表示,公司始终围绕“文化+科技”“文化+旅游”“文化+体育”等融合发展战略方向,关注和寻找能够与公司现有业务形成战略协同、资源互补的优质标的,持续培育新的利润增长极。如有达到信息披露标准的重大事项,公司将严格按照相关法律法规的要求,及时履行信息披露义务。

眼下,中广天择有望迎来新的国资控股股东。6月下旬,中广天择发布公告称,公司控股股东长沙广电拟通过协议转让的方式向城发文旅转让其持有的公司3640万股股份(占公司总股本的28%)。本次股份转让价格为22.95元/股,转让总价8.3538亿元。

本次权益变动前,长沙广电为中广天择控股股东,持有公司50.38%股份,公司实际控制人为长沙市国资委。本次权益变动后,城发文旅直接持有中广天择28%股份,长沙广电仍直接持有上市公司22.38%股份。届时,中广天择的控股股东将由长沙广电变更为城发文旅,实际控制人仍为长沙市国资委。

据详式权益变动报告书,城发文旅成立于2024年5月,由长沙城发集团100%控制,城发文旅全资控制或控股长沙趣游智旅科技有限公司、长沙城发橘子洲旅游服务开发有限责任公司等。

“本次国资改革并未局限于由长沙广电控股,相比之下,城发文旅在‘文化+旅游’领域有着深厚优势,若其顺利入主,有望为上市公司长远发展打开新的空间。”一位熟悉中广天择的当地资本市场人士表示。

近期,ST南新发布“关于控股股东战略重组的进展公告”称,公司控股股东湖南医药发展投资集团有限公司(下称“湖南医药集团”)收到湖南省国资委下发的通知,湖南省国资委拟将其持有的湖南医药集团90%股权无偿划转至湖南高新创投集团。

记者获悉,湖南省人民政府办公厅印发的《湖南医药发展投资集团有限公司改革重组方案》明确,湖南医药集团主体及核心医药资产与湖南高新创投集团实施战略重组,组建湖南高新产业投资集团有限公司(下称“高新产投集团”)。同时,方案明确,“ST南新定位为高新产投集团高端制剂与创新药研发孵化平台,同时作为高新产投集团医药板块的资本运作核心平台”。

国资重组更灵活、更重实效

湖南医药集团90%股权被划转至湖南高新创投集团,被视作湖南国资近期一大创新动作。

“由当地国资创投集团接掌医药产业集团及医药上市平台,相信这将有助于湖南医药国资上市平台的长远发展。”一位接近湖南国资的人士表示。

据悉,湖南高新创投集团成立于2007年6月,是湖南省首家国有资本投资公司试点企业,注册资本188亿元。该集团深耕高新技术产业投资主责,围绕前瞻性、战略性新兴产业和“三航”(航空、航天、航海)领域,做强做实实体产业、股权运营和基金投资三大主业板块,是湖南服务“三高四新”美好蓝图、培育新质生产力的关键国资平台。

官网简介显示,截至2025年底,湖南高新创投集团资产管理规模超过600亿元,并表或牵头管理的高新技术实体产业项目8个,基金管理规模450多亿元,累计投资项目550个,已投项目上市72家。

实际上,湖南医药集团正是在湖南国资上一轮重组中诞生的。

2022年7月,湖南国资改革启动一轮“10并5”举措,10家湖南省属国企重组整合成5家,直接、间接涉及湖南黄金、新五丰、华天酒店、华升股份等6家湖南国资控股上市公司。

其中,湖南国资核心资本运作平台——湖南兴湘投资控股集团有限公司(下称“兴湘集团”)合并湖南省国有资产管理有限公司,华升股份被一并纳入兴湘集团。

2022年9月,湖南医药集团揭牌成立,整合了分散在湖南省属国企中的9家企业,主要业务方向涵盖生物医药、医疗器械、检验检测、医用易耗品及养老产业等多个领域,ST南新由此成为湖南医药集团旗下上市公司。

通过上述改革,湖南国资相继组建了围绕建设、农业、有色、旅游、资本、能源、医药领域的七大国资集团。

近期,在控股股东兴湘集团的支持下,华升股份正在筹划通过并购进军智算中心赛道,加速拥抱新兴产业。

“湖南国资改革的核心目标,在于实现资产、资源、资金向优势产业、优质企业和优秀团队集中,形成规模带动效应,有效发挥国有资本控制力、影响力和带动力。在近期中广天择、ST南新控股股东的变更事项中,地方国资正有意通过创新举措,来推动国资上市平台新的发展。”一位接近湖南国资的人士表示。