

# 产业链再掀投资扩产潮，但隐忧浮现 锂电产业投资会否降温？

■本报记者 姚美娇



## ●高位调整之中

伴随着我国新能源汽车产销爆发式上升，锂电池行业也迎来发展黄金期。为应对急速扩张的市场需求，去年锂电产业链企业纷纷“跑马圈地”，在生产项目中投入巨额资金。据GGII不完全统计，2022年中国锂电产业链新签约落地268个投资扩产项目，包括锂电池、材料环节，2022年中国锂电产业投资总金额超1.4万亿元。

2023年开年第一个月，不少电池企业披露最新投资计划。亿纬锂能公告称，子公司湖北亿纬动力有限公司拟在湖北荆门高新区投资建设60GWh动力储能电池生产线及辅助设施项目，项目总投资额约108亿元，其中固定资产投资约为80亿元；赣锋锂业拟在广东省东莞市投资50亿元，建设年产10GWh新型锂电池及储能总部项目，包含磷酸铁锂、户外便携储能电源等生产线。

“目前锂电池产业链投资热，基本上是由于对动力电池、储能电池、消费电子电池的现实需求以及未来需求预期所形成的。其中2022年投资热度最高，但到了2023年步入深度调整中。”新能源与智能网联汽车独立研究者曹广平向记者表示。

“第一，在车用动力电池领域，新能源汽车补贴基本退坡完成，但主要一线城市的油车限购限行政策还在，个别地区的地方补贴政策部分仍变相存在，因此新能源汽车的需求基本还处于高位运行，对动力电池仍有需求；第二，风光发电配套储能已经成为一条重要的技术路线，也会维持相应的建设需求；第三，消费电子领域的电池需求一般主要受大的经济调整周期影响，居民消费水平屡有波动，还算比较正常。综合来看，电池产品的巨大需求仍在高位调整之中。”曹广平进一步说。

## ●部分企业面临淘汰

在业内人士看来，今年锂电产业的投资将继续维持高景气。“一方面，去年新能源汽车市场增长率超过了110%，预计今年仍将达到50%-70%的增速，虽然比去年有缓和，但仍然存在很大的需求。那么像宁德时代这些知名度高、资金储备充足的电池

企业会提前布局抢占市场；另一方面，目前国际市场仍然被松下、LG新能源等日韩电池供应商把持，国产电池厂商要利用自己的技术积累和成本优势进军国际市场。因此，我认为今年电池市场的投资情况依然会持续火热。”江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔建议。

不过，在国内锂电池产业投资扩产热度持续高涨的同时，也面临一些隐忧。“政策鼓励催生新能源汽车产品大量销售，形成巨大的电池需求，而上游电池原材料产业毕竟资源有限或者高价囤积，废旧电池回收电池材料也比较困难，电池产业的原材料回收和大规模重复利用很难形成，所以前期形成了较大下投资热度。后期如果新能源汽车的政策供给不足，电池技术突破性进展不大，在经济增长动力不足的情况下，电池资源价格及投资热潮会有所下降。”曹广平说。

目前，已有多位业界人士接连发出产能过剩的预警。中国科学院院士欧阳明高

在去年3月表示，2025年中国电池产能可能达到3000GWh，届时电池出货量仅可达1200GWh，产能将大幅过剩。

“不只电池行业，任何一个行业热了以后都会吸引资本疯狂投资，以致于面临过剩问题，这是不可避免的。”张翔指出，“届时一些技术水平较为落后的末端企业就会被淘汰，相应的产能也会废弃。”

## ●关注先进技术

长期来看，产能过剩或导致低质低价竞争，不利于企业长久生存、行业良性发展。业内普遍认为，锂电产业链企业应适度布局产能，警惕盲目扩产、投资过热。

“目前新能源汽车行业盈利水平普遍不高，经过特斯拉的降价打压后，今年上半年的销量会有所下降。如果纯电动汽车行业开始清场，或者继续有企业爆雷的话，动力电池新投资一定会降温，现有投资项目的达产以及开工可能会大受影响。”曹广平建议，“电池企业应该重点关注混动车型电池，以及实际有订单增长的车企客户，在保证现金流的情况下，持续进行电池差异化领先技术的开发和基础研究，并且关注世界锂电产业的演变，突破欧美等地区的电池贸易壁垒，争取国内市场和国际市场两条腿走路。”

曹广平还建议，在建以及后建电池项目的投资，应尽量投在先进电池技术、先进电池产品、先进产品车型包括降本增量车型上。

另外，锂电池行业去年也吸引了一批跨界企业的人局。对此有业内人士提醒，后续新能源汽车市场或面临降温，计划跨界进军锂电领域的企业需谨慎考虑。“一些小企业、新玩家确实会在竞争中处于劣势，被淘汰的风险也比较大。不过企业跨界投资，肯定做过严密的可行性调研，通常会把资金分散到不同行业、不同产品来规避风险。”张翔称。

本报讯 1月31日，从宁夏回族自治区制造强区建设领导小组办公室传来喜讯，国网宁夏电力有限公司荣获全区2022年度工业增长突出贡献企业，位列驻宁央企及各类企业第一。

2022年，国网宁夏电力认真学习宣传贯彻党的二十大精神，坚决落实自治区党委政府关于“稳经济、保增长、促发展”、“稳经济保民生百日行动”等决策部署，面对严峻复杂的经济形势，在全区工业经济极端困难的情况下，充分发挥责任央企的模范表率作用，克服重重困难，全力以赴保供电、保民生、保经济发展，为宁夏经济社会发展高质量发展作出了重要贡献。

据悉，2022年宁夏全社会用电量达到1249.84亿千瓦时，同比增长7.89%，增速高于全国平均水平4.29个百分点，位于全国各省份第4位、西北五省区第1位。过去的一年，宁夏在可靠电力的坚强保障下，全区工业产值持续增加、经济保持平稳快速增长。

国网宁夏电力全力保障电力稳定供应，坚决扛起电网责任，促进自治区政府出台一揽子保供支持政策。2022年上半年，实现新型电力负荷管理系统建设上线运行，累计接入可控负荷468.35万千瓦，占上年度最大用电负荷的32.28%。宁夏电网迎峰度夏、迎峰度冬期间晚高峰时段，国网宁夏电力组织实施15次电力需求响应，累计压降负荷496.66万千瓦，圆满完成2022年度电力保供任务。

在推进电网项目建设中，国网宁夏电力完成“宁电入湘”工程可研，超前推进配套工程前期工作，力争尽早核准开工。建成投运青山750千伏输变电、泉眼330千伏输变电等40项工程，全力推进清水河330千伏主变扩建等4项迎峰度冬工程、中环二期、宝丰供电等37项自治区重点产业项目的供电工程建设。

在服务重点用电项目中，国网宁夏电力力促中环光伏、江苏润阳、百川新材料等28项重点项目及早投产运行，及早产出效益。2022年，国网宁夏电力完成售电量881.51亿千瓦时，助力自治区全社会用电量稳步增长。

“电力全力帮助停产企业复产，配合各市政府服务停产、减产企业尽快恢复生产，主动了解受市场行情影响的31家企业停产原因和涉电诉求，帮助停产企业解决用电困难。同时，推广‘供电+能效服务’模式，指导企业节能提效，降低用电成本。”国网宁夏电力市场营销部主任黄富才说。

此外，国网宁夏电力严格落实自治区《全区稳经济保民生政策措施》，全力帮助企业纾困解难，对批发零售、餐饮住宿行业执行电价补贴，累计补贴24.08万户，补贴电费1.07亿元。对受疫情影响的中小微企业及个体工商户实施“欠费不断供”政策，减免疫情影响产生的欠费违约金47.2万元，确保政策“应享尽享”。该公司累计为168家企业申请电费贷，发放授信金额1519万元，有效缓解资金困难企业经营压力。（徐文涛 周序鹏）

## 甘肃敦煌：海上风机制造忙



## 图片新闻

春节假期过后，甘肃省敦煌市的新能源装备制造企业抓紧生产，保障市场供应，满足发展需求，冲刺今年首季“开门红”。图为在敦煌海装风电设备有限公司生产车间，工人在生产线上装配风电机组。 人民图片

## 31家动力电池企业预盈超1300亿

上接1版

比如，煤炭是内蒙古的支柱产业，但如果只是一味地在产量上做文章，不拉长产业链、提高转化率，就不可能改变简单“挖煤卖煤”的局面；再比如，国家鼓励“适度超前”谋划电力保供措施，但地方自主规划之间不配套、不衔接、不同步可能会导致无效投资，盲目跟风投资建设煤电和新能源项目可能会加重电力系统的负担。

袁家海提醒，能源电力项目建设，既要防范发电装机不足的缺电风险，也要防范煤电基荷发电能力过多而灵活性不足、新能源大规模并网超出系统消纳能力、用电负荷缺乏弹性响应能力等结构性矛盾导致的缺电风险，要坚持将电力系统结构转型和整体优化作为提升供应能力的主要抓手。

对企业而言，投资建设也要算好经济账。“要更加重视资本回报质量和经营业绩‘含金量’。”国家电投董事长钱智民强调，多措并举提升管理效益和发展质量，为全面建成世界一流清洁能源企业努力奋斗。

“技术创新能给企业带来投资回报。”林伯强指出，放眼全球，风电、光伏、氢能、储能等行业正处于快速发展过程中。掌握关键技术，能够帮助中国企业从资源和产品出口跃升到能源技术和标准出口，从而更好地开辟全球市场。

当前，我国正着力加快构建现代能源体系，科技创新要发挥核心驱动作用。袁家海指出，要推动能源技术革命，健全科技创新体系，重点从先进可再生能源发电及综合利用、新型电力系统及其支撑、安全高效核能、绿色高效化石能源开发利用、能源系统数字化智能化等方面，突破若干支撑碳达峰碳中和的颠覆性、变革性技术，推动构建绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳、安全高效的能源体系，有力支撑引领能源产业高质量发展。

本报讯 开年之际，动力电池产业链上企业纷纷披露了2022年度业绩预告。据搜狐汽车梳理，32家企业预告了年度业绩，其中31家预计盈利，28家实现了全年预净利同比增长。

其中，预盈上限值最高当属动力电池企业宁德时代，归属上市公司股东净利润超2910000万元；其次为动力电池原材料企业天齐锂业和赣锋锂业，预盈利分别超2310000万元、1800000万元。

全产业链企业享受行业红利，97%业绩预盈利。据梳理的32家相关企业的业绩预告来看，31家企业预计2022年度盈利，28家企业全年净利润预计同比增长。企业纷纷在业绩预告中指出，盈利大增受益于新能源汽车行业扩张。

利润从产业链主要环节，流向各个环节。电池隔膜供应企业恩捷股份紧抓锂电池隔膜业务的行业发展机遇，开拓海内外市场，湿法锂电池隔膜的产量和销量持续稳定增长，2022年预盈超390000万元，同比增长预超44%。赢合科技主营电池设备业务，2022年预盈超43500万元，同比增长预超40%，其表示持续受益于新能源汽车行业的扩张，在手订单充足。

市值头部企业业绩突出，预净利集中度达81%。从32家动力电池产业链上企业的业绩预告统计结果来看，市值位列头部的10家企业，预盈利总计超11132637万元，占32家总预盈利的81%，净利率集中度较高。2022年，宁德时代动力电池装机量为142.02GWh，同比增长76.4%，市占率为48.2%，拿下国内动力电池企业装车量榜首。“宁王”的盈利业绩同样让行业望尘莫及，2022年宁德时代净利润预预计超2910000万元，达到32家企业预计

盈利值总和的21%。新能源汽车发展，给动力电池企业带来大量需求，作为关键材料的碳酸锂价格上涨船高，从而上游锂矿原材料厂商啃到了大头红利。32家动力电池产业链上企业中，7家碳酸锂企业的整体预净利超6128000万元，达到32家整体规模的45%，平均增幅高达883%。天齐锂业以超2310000万元的年度预盈利成绩断层第一，同比增长高达1011%。超10倍的增长，来自于锂离子电池厂商加速产能扩张带来下游正极材料订单增加，2022年天齐锂业主要锂产品的销量和销售均价较2021年度明显增长。

更高的同比涨幅来自融捷股份，2022年预计盈利同比增长3121.58%—3707.33%，实现超220000万元的预净利，增速领先32家企业。

除此之外，永兴材料、藏格矿业、盛新锂能、西藏矿业业绩也呈现出预盈利的高增长。无论企业是主

营锂矿业务，还是多业务共线发展，都表明了业绩增长来源于碳酸锂产品的量价提升。

近期，锂盐价格处于回调状态，但仍处于高位。据上海钢联1月31日数据，电池级碳酸锂均价报47.15万元/吨，工业级碳酸锂均价报44万元/吨。光大证券研究表明，2023年全球碳酸锂需求和供给分别为107.2万吨和110.9万吨LCE，仍维持紧平衡状态，考虑到矿山资源的审批流程、新工艺的工程化、地缘因素影响以及疫情扰动仍会增加项目投产的不确定性，2023年锂价预计将高位震荡。

面对短期内难以扭转的原料涨价及供需不平衡问题，动力电池产业链或将面临更多的挑战。如何降低成本、提升性能，从而在竞争中获得优势，是当下动力电池全产业链企业关注的焦点。经营管理创新、技术创新、多线业务拓展、国内外市场同步发展等等，是助力企业内部乃至动力电池产业链增强抗风险能力、健康持续发展的有效手段。（张庆伟）