

从出口风电设备到本土产能落地 风电出海步入新阶段

■本报记者 李丽雯

海上风电设备供应商大金重工近日公布2025年年度报告,2025年营收实现61.74亿元,同比上涨63.3%,其中出口收入达到45.97亿元,同比提升165.26%,海外业务占比一跃超过70%成为营收主导。无独有偶,风电整机制造商三一重能近期也披露,2025年营收大涨53.81%,海外销售高速增长是影响业绩的主要因素之一。

从持续输出设备到产能跨洋落地,随着各国加码风电项目开发,中国风电设备企业出海步伐持续加快。业界普遍认为,在技术、价格等多重优势之下,中国风电设备企业海外营收或不断提升,市场份额有望快速增长。

■ 海外市场表现亮眼

大金重工披露的最新数据显示,受益于出口海工产品高附加值带来的高盈利,2025年公司净利润达到11亿元,同比大涨132.82%。据了解,该公司收入结构以海外业务为主导,2025年出口收入占营收的74.46%,同比提升28.61个百分点,出口产品毛利贡献占比从59.16%提升至81.06%,成为拉动整体利润增长的引擎。不仅如此,截至2025年末,该公司累计在手海外订单总金额超过100亿元,主要集中在未来2年交付,项目覆盖欧洲北海、波罗的海等多个海上风电项目群。

三一重能2025年度业绩快报透露,报告期内总营收超273亿元,同比增长53.81%,净利润7.3亿元,同比下降59%。该公司指出,受2024年国内陆上风机中标

价格整体下降等因素影响,利润水平有所下降,但海外市场销售规模与新增订单均大幅增长,海上风机订单与销售实现突破。

近年来,在国内风电市场竞争激烈、海外风电设备需求增长的背景下,风电设备商纷纷选择耕耘海外,全球风电市场“中国造”份额与日俱增。

根据彭博新能源财经最新统计数据,全球十大风力发电机组供应商中国企业占据8席,首次占据全球前六大席位,而金风科技连续数年蝉联风电整机商榜首。同时,2025年中国风电整机商出货量中本土安装占比为93%,较2024年的99%明显下降。这意味着风电整机制造商主要市场仍在的同时,海外市场也在扮演更加重要的角色。

■ 产能不断跨洋落地

值得注意的是,中国风电设备商“走出去”模式已悄然生变,不再局限于产品出口销售,当地建厂、供应链搭建以及投资风电场都成为可行路径。

截至2025年底,中国风电整机已出口至57个国家,金风科技、远景能源、明阳智能等多家主要整机商都已在海外建厂或推进建厂计划。同时,上游零部件商也在加速海外产能落地,叶片、塔架、海缆等设备供应商也纷纷扩建产能。

大金重工表示,2025年公司在欧洲海上风电基础结构市场交付份额位居领先地位,并与欧洲多家头部海上风电开发商形成战略性、长期性的合作伙伴关系,已从单

一的产品供应商转变为深度参与欧洲海上风电供应链的重要合作伙伴。同时,公司也在向系统服务商战略转型,规划建造多个海工特种船型,自由船舶运输启动首航,更在深化海外港口布局,提升交付能力和盈利水平。

2025年底,叶片供应商时代新材发布《关于向越南全资子公司增资的公告》,推动越南子公司平台建设、构建规模化运营能力,提高越南子公司海外市场竞争力,向越南子公司增资超4.5亿元。据悉,该子公司成立于2024年,负责时代新材风电叶片越南工厂的生产运营,是时代新材辐射海外的重要基地。

海缆龙头中天科技则披露,该公司切实推进海洋产业全球化布局战略,深耕本土化能力建设,运行德国和中东海缆运维中心,提供项目管理、工程服务、运维管理

等支持。同时,也在积极推进沙特海缆生产基地建设,通过本地化生产交付及专业运维体系的协同部署,打造中东地区能源互联网的新基地。

■ 优势凸显加速抢滩

据全球风能理事会报告,2025年全球风电新增装机容量突破150吉瓦,亚洲市场是核心增长引擎,到2030年全球风电装机容量有望突破2太瓦。而根据行业协会数据,中国风电产业链各环节产值均占到全球市场的60%以上。机遇当前,需求高增,从各大A股上市公司近期披露看,抢滩海外市场已成为风电设备商的核心发力点。

轴承供应商新强联在近期回复投资者提问时强调,正积极拓展海外市场,已与部分国际客户开展业务接洽与产品认证工

作。公司依托技术优势与产能释放,持续提升产品在国际市场的竞争力与认可度。

在彭博新能源财经风电研究主管奥利弗·梅特卡夫看来,去年中国风电整机商的海外并网装机容量增长8倍,这表明中国整机制造商正崛起成为全球市场的真正参与者。“中国企业正以低成本生产和快速交付进入新市场,在拉美、中东、非洲和亚洲竞争力凸显。”

国盛证券指出,国际市场上中国风机具有价格竞争优势,尤其在亚非拉等市场具有强劲竞争力。以欧洲风机龙头企业维斯塔斯为例,自2021年起,其风机订单中标均价长期稳定在8000元/千瓦左右,甚至近期有上涨之势,即使存在考虑运输、机型设计调整、运维等额外成本,在亚太、南美、欧洲等主要市场中,中国整机出口的价格仍比西方整机有明显优势。

供应缺口叠加储能需求推动价格加速回暖

全球锂市迎来新一轮超级周期

■本报记者 王林

核心阅读

基于能源转型稳步推进这一基准情景,现有锂供应项目不太可能满足本世纪30年代中期需求,凸显出在锂价值链持续投资的必要性。受新采矿产能、精炼基础设施和区域供应链需求推动,锂相关投资预计在2030—2034年达到顶峰。

全球锂市正站在一个关键转折点上。

近期发布的多份研报显示,一场比预期更紧迫的供应短缺正加速逼近——一边是推动锂需求增长的主引擎电动汽车,另一边是刺激锂需求的“第二增长点”储能,市场收紧的共识已经达成。价格无疑是最鲜明的信号,进入2026年,全球多地锂价出现不同程度的上涨,似乎预示着锂市正在迎来新一轮超级周期。

■ 供应短缺或比预期更早到来

伍德麦肯兹日前发布《能源转型之锂展望》指出,全球范围内,最早2028年锂就将出现供应短缺。

《能源转型之锂展望》展示了4种能源转型情景:在能源转型延迟情景下,到2050年,全球锂需求约560万吨,2037年之后将出现短缺;在能源转型稳步推进情景下,到2050年,全球锂供应缺口约670万吨,2029年开始出现短缺;在能源转型加速情景下,到2050年,全球锂需求将增加至1320万吨;在净零排放目标情景下,2028年开始出现短缺,并将持续到本世纪中叶,到2050年供应缺口将达850万吨。

基于能源转型稳步推进这一基准情景,现有锂供应项目也不太可能满足本世纪30年代中期需求,凸显出在锂价值链持续投资的必要性。伍德麦肯兹指出,受新采矿产能、精炼基础设施和区域供应链需求推动,锂相关投资预计在2030—2034年达到顶峰。

“锂市场出现供应紧张的时间将比预期提早得多,最快只需要两年,短缺就将出现。”伍德麦肯兹研究总监阿兰·佩德森表示,“这意味着,眼下就得行动,因为当前批准的项目将决定本世纪30年代的锂供需走势。”

废旧锂电池回收虽然能为供给侧带来一些增量,但无法解决近期短缺问题。伍德麦肯兹指出,回收供应以每年13%—16%的速度增长,随着电动汽车电池达到使用寿命,从本世纪40年代开始将出现可观回收量。

投行普遍达成锂市正在收紧的共识。摩根士丹利预测,2026年将出现8万吨碳酸锂当量短缺,瑞银预测短缺2.2万吨。

瑞银表示,2026年锂需求增速为14%,2027年进一步提升至16%。由于结构性需求增长速度超过供应增长速度,从而形成一个预计将持续到2027年的供应缺口,预计全球锂需求到2030年将增至340万吨。

锂在能源转型中的角色定位不可替代,行业面临结构性供应挑战。“锂供应缺口迫在眉睫,问题不在于需要多少锂,而是如何更快地调动资本从而获得更多的锂。”阿兰·佩德森强调。

■ 储能是推动锂需求新增长点

电气化推动锂需求大幅增长,电动汽车仍然是主要驱动力,在《能源转型之锂展望》4种情景下,电动汽车占锂消费量72%—80%不等。在能源转型稳步推进情景下,到2040年电动汽车普及率将达到约75%;在净零排放目标情景下,普及率将达到95%。到本世纪中叶,所有应用场景下的电池将占锂消费量96%—98%不等。

“电动汽车是推动锂需求增长的一大主力,另一个隐藏增长点则来自储能。”伍德麦肯兹高级研究分析师丽贝卡·格兰特表示,“随着可再生能源主导新增发电能力,电网需要大规模灵活性,储能系统需求将以每年6%—7%的速度增长。”

储能作为推动锂需求的“第二增长曲线”,正成为改变游戏规则的新变量。瑞银预计,2026年锂电储能需求预计增长55%。全球数据中心建设热潮推动工业储能用锂需求加速增长。德意志银行将2026年储能需求预测上调7%,强调这是锂市场从“周期性反弹”向“结构性再平衡”过渡的核心变量。

瑞银指出,2025年储能对锂需求激增71%。受电动汽车销售反弹以及电池储能系统需求激增驱动,预计2026年全球锂需求将增长14%,2027年进一步增长16%。

受此影响,瑞银将2026—2035年储能需求预测上调30%—53%,预计储能对锂需求中的占比将从2020年的8%大幅提升至2035年的42%,成为锂消费的重要支柱。

■ 锂价或进入第三轮超级周期

当前,锂市正处于供给端扰动加剧与储能需求推动的双重驱动之下。路透社指出,随着储能市场爆发和新能源汽车市场稳步增长,这一双轮驱动格局将对锂价形成较强底部支撑。全球范围内,2026年以来,锂价经历长期低迷后呈现新一轮上涨态势。

2020—2022年,锂价从每千克不到10美元涨至近70美元。2024—2025年,受采矿产能扩张以及西方各国电动汽车普及速度慢于预期等因素影响,锂价开始回落,并徘徊在历史低位区间。

2025年上半年,锂价延续下跌趋势,并在年中触及周期低点。路透社汇编数据显示,2025年6月23日,碳酸锂价格触及2025年最低点,达到8.05美元/千克。2025年8月,宁德时代因采矿许可证到期宣布暂停江西宜春锂矿开采,该矿贡献全球3%锂供应。从2025年下半年开始,锂价开启强势反弹。

进入2026年,锂价在年初延续强势后进入高位震荡阶段,不同市场价格出现一定分化。根据市场研究机构IMARC数据,1月,东北亚锂价达每千克13.12美元,月环比上涨21.1%;欧洲锂价达每千克11.92美元,月环比上涨6.6%;北美锂价每千克9.94美元,月环比上涨11.8%;南美锂价达每千克7.76美元,月环比上涨10.5%。

根据中国有色金属工业协会锂业分会的数据,1月国内电池级碳酸锂价格从月初的11.9万元/吨上涨至月末的15.25万元/吨,涨幅达28.15%。

今年2月底,全球第四大锂矿生产国津巴布韦宣布暂停所有原矿及锂精矿出口,在一定程度上推动锂价中枢上移。在此背景下,瑞银将碳酸锂价格预测上调至26000美元/吨,约合每千克26美元,并判断全球锂市场已步入第三次价格超级周期,持续的供需缺口将支撑价格显著高于市场共识。

综合多家投行和分析机构研判,锂价预计维持在每吨11432美元至28580美元之间,约合每千克11.43美元至28.58美元。

近日,宁德时代、国轩高科、瑞浦兰钧等多家动力电池领域企业陆续披露2025年业绩数据。受益于下游市场需求拉动、产能利用率提升,行业整体业绩向好,但在激烈竞争下,也有部分企业仍面临阶段性盈利压力。有业内人士表示,在经历盲目扩张、价格战频发等挑战后,动力电池行业正迎来深度调整,迈向以价值创造为核心的高质量增长新周期,差异化竞争能力成为企业立足的关键。未来,能够快速适应环境变化并且具备技术、资金和市场优势的企业将在洗牌中实现突围。

■ 多家企业业绩向好

各家企业披露的2025年度业绩情况显示,整体盈利水平向好。其中,宁德时代实现营收约4237.02亿元,同比增长17.04%;归属于上市公司股东的净利润为722.01亿元,同比增长42.28%;基本每股收益16.14元,同比增长39.38%。按单季度数据看,宁德时代第四季度实现营收约1406.3亿元,归属于上市公司股东的净利润约231.67亿元。

此外,国轩高科、瑞浦兰钧、中创新航、派能科技等企业2025年业绩表现同样不俗。具体来看,国轩高科预计归属于上市公司股东的净利润为25亿—30亿元,同比增长107.16%—148.59%。瑞浦兰钧预计净利润6.3亿—7.3亿元,与2024年净利润13.53亿元相比,实现扭亏为盈。中创新航预期报告期内录得净利润约20.25亿—21.93亿元,较2024年同期的8.44亿元同比大幅增长140%—160%,盈利能力显著提升。派能科技实现归属于母公司所有者的净利润约8412.07万元,同比增长104.64%。

但值得注意的是,也有部分企业受研发投入增加、阶段性资金压力等因素影响,处于业绩承压状态。例如,南都电源预计2025年归属于上市公司股东的净利润亏损8.9亿—12.5亿元。南都电源提及,报告期内出现经营亏损,主要系回收板块业务亏损加大,阶段性资金压力影响,公司产品交付进度未达预期,叠加资产减值及坏账计提增加等因素导致。尽管面临盈利压力,公司持续经营活动现金流净额10亿元左右,彰显主营业务稳定的现金获取能力,为保障持续运营提供支撑。

■ 开拓业务并优化结构

整体看,行业需求增长、产品出货量提升,是多家企业实现利润增长、减亏乃至扭亏为盈的主要原因。动力电池方面,根据研究机构SNE Research数据,2025年全球新能源车销量2147万辆,同比增长21.5%,全球动力电池使用量达1187GWh,同比增长31.7%。储能电池方面,根据SNE Research统计,2025年全球储能电池出货量550GWh,同比增长79%。

电池企业持续探寻增长新曲线

■本报记者 姚美娟

企业层面,宁德时代在公告中称,业绩增长的主要驱动因素为行业持续增长及公司竞争优势进一步提升。2025年,公司实现动力电池销量541GWh,同比增长41.85%;储能电池销量121GWh,同比增长29.13%。

国轩高科表示,受益于新能源汽车及储能市场需求的快速增长,公司新一代高能量密度磷酸铁锂电池产品销量同比大幅提升。随着公司优质产能不断释放,规模效益逐步显现,确保未来有能力交付更多战略客户的批量订单。

另外值得一提的是,多家企业在巩固动力电池核心业务的基础上,也积极布局低空经济、船舶、数据中心等新兴应用场景,持续完善产业生态、延伸价值链,并积极推进全球化布局,寻找新业绩增长点。宁德时代在公告中表示,2025年公司销售境外的主要产品为电池系统,较上年同期相比未发生明显变化。公司境外收入约1296.4亿元,占本期营业收入30.60%。

国轩高科则表示,公司坚定推进国际化战略,在深化与战略客户合作的同时,积极开拓新业务、新客户和新市场,客户结构和产品结构持续优化。

■ 展现强劲发展韧性

整体看,当前多家企业产品出货量、海外订单占比等指标呈现向好态势,展现出较强的发展韧性。而在能源转型与AI算力发展持续催生多场景电池需求的同时,行业也迎来关键转折期,由以往侧重规模扩张转向聚焦产品技术实力与服务价值的综合比拼,为企业发展带来全新考验。

事实上,自2025年以来,电池领域项目调整消息频出,多个项目暂缓建设或按下“终止键”,行业发展逐步回归理性。有分析人士指出,受市场环境变化等因素影响,电池企业的战略布局愈发谨慎。当前动力电池行业已迈向价值增长新阶段,企业需强化自身核心竞争力与差异化优势,聚焦提升产品能量密度、安全性、循环寿命及快充性能,并加速构建全生命周期管理体系。未来,随着标准持续完善以及安全管理不断加强,低质量资产出清将进一步提速。

中信证券研报认为,展望2026年,锂电行业整体供需结构有望进一步改善。其中需求端,受益电动化渗透率进一步提升叠加单车带电量的显著增长,全球动力电池需求有望保持稳定增长;电池成本下降、收益模式丰富、融资成本下降等因素推动储能装机经济性显著提升,全球储能迎来国内外需求共振向上的发展阶段。供给端,电池和中游材料环节资本开支增速触底信号明确,新增扩产仍集中在少数重点企业,且聚焦在高端产品及海外产能上,预计全年行业供需有望进一步改善;受益供需结构改善,产业链价格企稳回升,高端产品有望攫取更高的技术溢价。