

多家企业拟终止规划及在建项目

## 锂电负极行业步入深度洗牌期

■本报记者 杨梓

## 核心阅读

当前负极材料行业正逐步走出盲目扩产阶段,迈入精准布局、择优落地、提质增效的发展阶段,行业产能出清节奏持续加快。多家企业终止规划及在建项目,以降低投资风险,缓解盈利压力,优化产能结构及区域布局,保持核心竞争力。

中科电气日前发布公告,拟终止2022年规划且暂缓建设的甘眉工业园年产13万吨锂电池负极材料一体化项目、兰州新区年产10万吨锂电池负极材料一体化项目以及2024年规划且暂缓建设的摩洛哥年产10万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目。上述项目原计划总投资金额合计约103亿元。

这释放出什么信号?业内人士认为,当前负极材料行业正逐步走出盲目扩产阶段,迈入精准布局、择优落地、提质增效的发展阶段,行业产能出清节奏持续加快。

## ■产能出清节奏加快

中科电气主营涵盖锂电材料与磁电装备业务,根据该公司2025年的年报数据,锂电材料业务营收占其总营收的比重高达94.28%。此次该公司集中终止的三大负极一体化项目,均仅开展部分前期筹备工作,尚未开展实质性建设,也未投入运营。其中,甘眉项目始于2022年5月,固定资产投资约25亿元。2022年9月,该项目变更为年产至13万吨,固定资产投资增至约28亿元。兰州新区项目2022年10月签约,固定资产投资约25亿元。摩洛哥项目签约于2024年4月,计划总投资不超过50亿元。

对于项目终止的原因,中科电气称,上述投资项目推进过程中,项目实施条件发生客观变化,基于降低投资风险角度暂缓相关项目实施。同时,该公司进一步表示,将集中力量积极稳步推进泸州年产30万吨锂离子电池负极材料一体化项目及

海外阿曼锂离子电池负极材料一体化基地项目。

事实上,锂电负极材料企业收缩项目并非行业个例。4月28日,天铁科技发布公告,终止在庐江高新区投资年产10万吨改性石墨负极材料项目,该项目原计划总投资约为14.50亿元。天铁科技称,随着项目推进,并结合当前行业环境与公司经营情况,继续推进项目将显著增加资金压力,且预计项目实施的预期收益难以达成。

## ■企业盈利“两端受压”

锂电负极材料产能主要集中在我国。

鑫椏资讯数据显示,2025年全球负极材料产量311.5万吨,同比增长约44%,其中我国出货量为306.15万吨,同比增长47%,全球市占率攀升至99%。

受下游需求带动,2022—2023年国内负极材料行业产能快速扩张、企业集中扩产。伴随大量新增产能集中释放,2024年行业供大于求,负极材料产品价格持续下行。

2025年,负极材料价格触底企稳并开启稳步回暖态势。研究机构EVTank联合伊维经济研究院共同发布的《中国锂离子电池负极材料行业发展白皮书(2026年)》指出,稳步增长的锂电池市场为负极材料

企业的订单提供了强有力的保障,主流负极材料企业普遍满负荷生产。2025年,负极材料行业全年价格稳定,均价保持在3.5万元/吨左右,高端负极材料价格超过4.0万元/吨。

不过,国泰海通证券的研报指出,负极材料成品和下游客户存在议价周期,2025年第四季度以来,原材料涨价进一步压缩行业利润空间,负极企业被上下游“两端挤压”。

盈利压力已充分体现在企业财报数据中。中科电气2026年一季度归母净利润仅6464.59万元,同比下滑51.93%。中科电气称,自2025年下半年以来,受原材料价

格波动、外协加工规模扩大等因素影响,公司综合成本有所攀升;同时部分下游客户产品售价下调,双重因素对盈利水平形成一定压力。

尚太科技同样表示,2026年第一季度毛利率同比下滑,主要受成本端阶段性承压影响,一方面主要上游原材料价格同比上升,增加单位生产成本;另一方面为匹配下游持续增长的订单需求,采购部分石墨化委托加工服务,导致综合经营成本有所增加,同时产品售价对原材料价格变动的传导存在一定滞后性。

## ■加速一体化布局

当前,锂电负极材料行业正处于深度洗牌阶段。国泰海通证券指出,低盈利情况下企业扩产压力较大,下半年,负极行业供需紧张局面有望加剧,有利于推动负极材料企业盈利恢复。

对于行业后市走势,贝特瑞近日表示,负极材料涨价趋势较为明确。石油化工产品价格的不确定性影响负极原材料成本,需持续关注上游原材料价格变化。但总体来看,需求旺盛。值得注意的是,该公司指出,当前行业呈现两极分化,供需进一步向头部企业集中,预计今年下半年部分竞争力较弱的企业将退出市场,龙头企业的市场份额将随之提升。

业内人士认为,在行业洗牌中,石墨化自供率高、一体化配套完善的负极企业优势更为突出。目前,国内主流负极企业均加快优化产能结构与区域布局,强化核心竞争力。中科电气表示,将强化产能自给,稳步推进贵州贵安、云南曲靖、四川泸州一体化产能项目建设,持续提升石墨化自给率,减少委外加工依赖,有效压降外协成本,筑牢成本管控壁垒。尚太科技表示将加快境内外产能项目实施,重点推进山西昔阳年产20万吨负极材料一体化项目(山西四期)与马来西亚年产5万吨负极材料项目建设。

## 巴西东北部特高压直流输电项目全线开工



**本报讯** 巴西当地时间6月24日,巴西东北部新能源送出±800千伏特高压直流输电项目(以下简称“巴西东北特高压项目”)全线开工建设。

巴西东北特高压项目由国网巴西控股公司独立投资、建设、运营,是巴西史上投资规模最大的输电特许权项目。该项目是继美丽山特高压一期、二期项目后,国家电网公司在海外落地的第三项特高压输电工程。2023年12月中标项目,2024年4月签署项目特许经营权协议,2026年6月取得全线开工许可,标志着工程正式进入全面建设阶段。项目计划于2029年全部投运,特许经营权期限30年。

巴西东北特高压项目采用我国成熟先进的特高压直流输电技术,新建总长1468公里±800千伏特高压直流输电线路、两端换流站及相关配套设施,线路额定输送容量500万千瓦。输电通道跨越巴西马拉尼昂州、托坎廷斯州、戈亚斯州、米纳斯吉拉斯州四个州。项目建成投运后,将打通巴西东北部新能源远距离大容量外送通道,破解当地风电、光伏等新能源送出瓶颈,有效提升巴西利亚首都城市圈供电保障能力,助力巴西优化全国能源资源配置,加速能源结构绿色低碳转型,支撑经济社会可持续发展。

巴西东北特高压项目兼具显著的生态效益与民生社会效益。项目打包汇集巴西东北部和北部的风电、太阳能、水电等清洁能源,直送巴西利亚等中东部负荷中心,惠及约1200万当地民众用电需求。建成投运后每年可促进清洁能源消纳超200亿千瓦时,相当于减排二氧化碳684万吨。项目主动避让贾拉帕昂州立公园、中央高原环境保护区等重要自然保护地;依托环境调研建模科学选址选线,规避自然洞穴、原住民领地等生态脆弱敏感区;精细化优化塔基与施工通道设计,将减少原生植被清除量42.9公顷;预计配套实施约953公顷异地造林工程修复沿线生态,最大限度降低施工对当地生态环境的影响。工程建设阶段预计直接带动当地就业超3万人次,全面助推沿线产业升级、民生提质与区域均衡发展,以兼顾生态保护、低碳减排、民生发展的务实电力实体工程,全方位赋能巴西绿色可持续发展。

国家电网公司将充分发挥特高压技术和管理优势,锚定“安全可靠、技术先进、绿色环保、国际一流”的建设目标,以高标准、高质量、高效率推进工程实施。本次项目全线开工建设,标志着中巴务实合作再添重大标志性成果,是落实中巴两国元首重要共识、推动高质量共建“一带一路”倡议、同巴西新版“加速增长计划”深度对接的生动实践,既为持续深化中巴全面战略伙伴关系注入强劲动能,也为两国携手共创中巴关系新“黄金五十年”、构建中巴命运共同体夯实坚实的能源合作“压舱石”。

(姜义平)

## 全栈隆基 LONGi ONE

大型储能旗舰  
OneBank一站式大型储能解决方案  
OneMatrix工商业智慧绿电方案  
Hi-MO One离网储能旗舰  
OneNexus全域协同变流核心  
PCS

OneSync

云端智能调度平台  
EMS

OneOS

广告