

上市公司扎堆跨界布局

## 异质结电池产业化提速

12月25日晚,三五互联公告,公司拟投资25亿元建设5GW超高效异质结(HJT)电池5G智慧工厂项目。中国证券报记者梳理发现,今年以来已有宝馨科技、乾景园林、正业科技等多家企业跨界布局异质结电池赛道。业内人士表示,异质结电池产业化发展正不断提速。随着硅料价格下跌,2023年异质结电池出货量将超出市场预期。

●本报记者 张鹏飞  
见习记者 罗京



视觉中国图片

## 异质结电池赛道升温

三五互联以企业邮箱、网站建设、网络域名及移动电子商务为主营业务。公告显示,三五互联控股子公司天津通讯拟与眉山市丹棱县人民政府签署项目投资合作协议书,建设5GW超高效异质结(HJT)电池5G智慧工厂项目,计划总投资约25亿元,预计将于2024年12月前全部建成并正式投产。

据中国证券报记者不完全统计,今年以来已有宝馨科技、乾景园林、正业科技等企业跨界布局异质结电池赛道。

宝馨科技是一家集研发、设计、生产、销售工业级数控钣金结构产品为一体的企业。公司于今年5月宣布,在安徽怀远投建2GW光伏异质结电池及2GW光伏组件等项目,总投资16.8

亿元。11月,公司宣布加码投资异质结电池,拟在内蒙古鄂托克旗投资18.6亿元建设2GW薄片化切片生产线、2GW光伏异质结电池、2GW光伏异质结组件项目。

乾景园林以园林工程施工和园林景观景观设计为主营业务。公司11月9日晚发布公告,拟向国晟能源发行A股股票募集资金总额不超过4.69亿

元,扣除发行费用后,实际募集资金将用于1GW高效异质结电池生产项目及2GW高效异质结太阳能组件生产项目。

另外,工业检测设备龙头正业科技于10月23日晚宣布,拟在景德镇高新区投资建设年产5GW光伏组件及8GW异质结光伏电池片生产基地项目,投资总额为50亿元。

## 出货量有望超预期

TOPCon和异质结是N型电池的两大技术路线。索比咨询投研分析师刘长龙告诉中国证券报记者, TOPCon路线可直接在PERC产线基础上增加设备进行升级, TOPCon每GW投资额在2亿元左右,而由PERC产线升级仅需6000

万-8000万元,成熟的PERC产业链配套以及人员都可以直接利用。因此,光伏行业“老玩家”普遍选择TOPCon路线。

“对于TOPCon路线,‘新玩家’在成本、技术、规模以及品牌等方面不具备优势。但在异质结路线方面,新

老‘玩家’的差距没有那么大。”刘长龙表示,尽管当下异质结路线成本高于TOPCon,但异质结降本增效路径清晰,与钙钛矿叠层的技术发展很快;对于终端用户来说,异质结的衰减率低、双面率高、温升系数低,可以带来更多发电增益。

目前,异质结电池产业化发展正不断提速。“华晟新能源、东方日升、爱康科技等企业异质结电池已经量产出货。”刘长龙预计,随着硅料价格下跌,产业利润向中下游转移,2023年异质结电池出货量会超出市场预期。

## 订单饱满 锂电隔膜供需明年料维持紧平衡

●本报记者 张鹏飞 见习记者 罗京

隔膜行业龙头恩捷股份日前公告,控股子公司上海恩捷与蜂巢能源签订《货物供应保证框架协议》,预计2023年度将向蜂巢能源供应总金额不超过19亿元(不含税)的锂电池隔膜产品。

业内人士表示,受益于新能源汽车市场需求提升及储能市场火热,2022年隔膜出货量大幅提升。展望2023年,隔膜产品供求仍将处于紧平衡状态。

## 签订大单

自12月以来,恩捷股份已经与中创新航、国轩高科、蜂巢能源等动力电池企业签订2023年锂电池隔膜产品供货协议。

恩捷股份12月1日晚公告,控股子

公司上海恩捷与中创新航签订了《2023年保供框架协议》,中创新航在同等条件下优先向上海恩捷采购大部分隔膜产品,上海恩捷需提前准备好产能,按中创新航的交付需求和订单保障产品供应。

值得注意的是,今年1月19日恩捷股份公告,与中创新航签订《2022年保供框架协议》,计划向中创新航供应金额不超过25亿元的锂电池隔膜产品。

12月19日,恩捷股份公告,控股子公司上海恩捷与国轩高科签订《年度采购合同》,拟向国轩高科交付总金额约为23亿元(不含税)的锂电池隔膜产品。12月23日,恩捷股份公告,控股子公司将于2023年度向蜂巢能源提供总金额不超过19亿元(不含税)的锂电池隔膜产品。

中国汽车动力电池产业创新联

盟数据显示,今年1月-11月,中创新航、国轩高科、蜂巢能源三家动力电池企业国内装车量排名靠前,分别位列榜单的第3名、第4名及第7名,装车量分别为17.39GWh、12.01GWh、5.64GWh。

## 企业扩产

今年以来,隔膜企业扩产热度不减。

美联新材于11月21日晚公告,拟投资100亿元建设年产230万吨新能源及高分子材料产业化项目,其中包括投资25亿元建设15亿平方米动力电池隔膜生产线。

国内风电叶片龙头企业中材科技加码隔膜产能,今年以来计划投资总金额达82.25亿元。今年3月,中材科技宣布,拟在山东枣庄建设年产5.6亿平方

米锂电池专用湿法隔膜生产线,今年8月公司宣布拟在四川宜宾、江西萍乡分别建设年产10亿平方米锂电池专用湿法隔膜生产线。

高工锂电数据显示,2022年上半年,中国锂电隔膜市场出货量达54亿平方米,同比增长超55%;预计全年锂电隔膜出货量将超110亿平方米,同比增长超40%。

美联新材在近期的调研活动上表示,公司认为未来电池隔膜新增供给将低于行业需求,在较长时期内不会出现隔膜产能过剩的问题,隔膜产品供求将处于紧平衡状态。

国开证券预计,随着新能源汽车市场和储能市场需求持续提升,2023年全球动力和储能锂电池对隔膜的需求为37.41亿平方米,新增产能预计将与需求持平,隔膜供需将处于紧平衡状态。

新能源车市场  
明年有望保持高增速

●本报记者 金一丹

蔚来创始人、董事长李斌日前表示,受新能源汽车补贴退出影响,明年上半年国内新能源汽车市场将承受一定压力。

多家机构认为,比亚迪、蔚来、小鹏汽车等多家车企将在明年推出多款新车型,丰富新能源车市场供给。新能源汽车市场将保持高速增长态势。

## 需求旺盛

2022年新能源汽车购置补贴政策将于2022年12月31日终止,2022年12月31日之后上牌的车辆不再给予补贴。为此,多家车企推出了保价促销政策。

11月30日,小鹏汽车推出限时保价政策,在2022年12月31日前完成定金支付的订单,将持续享受2022年国家新能源车补贴,不受交付时间影响。另外,长安汽车旗下新能源品牌深蓝以及吉利集团旗下新能源品牌极氪均推出了相关保价政策。

在车企促销政策推动下,新能源汽车销量维持高增速。乘联会统计数据,12月,全国狭义乘用车零售销量预计220万辆,同比增长4.5%,环比增长33.3%;其中,新能源车零售销量预计70万辆,同比增长47.4%,环比增长17.0%,渗透率为31.8%。乘联会表示,新能源车市场需求相对坚挺。为应对补贴退坡,新能源汽车企业陆续出台限时保价

措施。

华西证券认为,在多重因素催化下,乘用车市场在2023年一季度见底后,有望持续向上。

## 供给加大

据机构不完全统计,2023年内将有超过100款新能源汽车上市,长安深蓝S7(C673)、坦克300HEV、埃安Hyper GT、蔚来ET5猎装车、小鹏G7等多款新车发布在即,市场供给将加大。

12月25日,蔚来正式发布智能电动旗舰轿跑SUV EC7和全场景智能电动旗舰SUV全新ES8。据悉,2022年以来,蔚来已推出3款全新车型ET7、ES7和ET5。

依靠王朝和海洋两大产品系列,比亚迪在2022年稳居新能源汽车销量榜首。2023年,比亚迪将推出多款新车,包括高端品牌仰望首款定价超百万的新车型R1、海洋系列的海狮和海鸥两款新车型以及驱逐舰07和腾势INCEPTION等。

香橙资本投资总监何潇向中国证券报记者表示:“随着行业竞争从电动化逐渐向智能化过渡,新能源汽车将作为用户‘第三空间’,而不是简单的交通工具。”

华创证券预计,2023年新能源汽车批发销量为989万辆,同比增长51%,渗透率将提升至40%。中汽协预计,2023年乘用车批发销量将达2380万辆,同比增长1.3%。其中,新能源汽车将达900万辆,同比增长35%。



视觉中国图片

63家公司发布2022年业绩预告  
近七成预喜

●本报记者 董添

Wind数据显示,截至12月26日晚,63家A股公司发布了2022年业绩预告,42家预喜,预喜比例为66.67%。从行业角度看,机械设备、生物医药行业预喜的公司数量居前。此外,电子、计算机、轻工制造等行业上市公司表现抢眼。

## 42家公司预喜

在预喜的42家公司中,略增20家,扭亏1家,续盈9家,预增12家,已发布业绩预告的上市公司整体保持较好的业绩增长。

净利润规模方面,预计2022年归属于上市公司股东的净利润下限超过1亿元的上市公司有38家,预计超过5亿元的公司有10家,立讯精密、歌尔股份、裕同科技预计2022年归属于上市公司股东的净利润下限均超过10亿元。

立讯精密预计,2022年归属于上市公司股东的净利润为954520.25万元至989872.85万元,同比增长35%至40%,扣除非经常性损益后的净利润为921923.06万元至961275.66万元,同比增长53.26%至59.8%。对于业绩变动的原因,公司表示,面对各种挑战,公司持续精进核心技术和制造实力,不断提高自身运营水平。未来,公司将进一步优化精密智能制造以及数字化智慧平台,深入统筹消费电子、通信、汽车领域的发展布局。

歌尔股份预计,2022年归属于上市公司股东的净利润为170988.12万元至213735.15万元,同比下降60%至50%。公司于2022年11月披露,收到境外某大客户的通知暂停生产其一款智能声学整机产品,受此影

响,公司本年度营业收入减少不超过33亿元,与之相关的直接损失约9亿元。公司拟增加计提资产减值准备,确认资产减值损失。

净利润增幅方面,预计2022年归属于上市公司股东的净利润增幅下限超过10%的有23家,超过50%的有7家,超过100%的有6家。高测股份、威海广泰的净利润增幅下限分别为340.09%和209.94%。

## 多个行业表现亮眼

从行业角度看,机械设备、生物医药行业预喜上市公司较多。此外,电子、计算机、轻工制造等行业上市公司表现抢眼。

在机械设备行业中,不少预喜公司涉及光伏产业。以高测股份为例,公司预计2022年归属于上市公司股东的净利润为7.6亿元至8.2亿元,同比增长340.09%至374.83%。对于业绩变动的原因,公司表示,2022年度光伏行业持续保持高景气度,市场需求旺盛,公司持续保持行业领先优势,产品竞争力不断提升。设备营业订单大幅增加,光伏切割设备营业收入和净利润实现大幅增长。2022年度,公司实现金刚线产能及出货量大幅提升,金刚线营业收入和净利润实现高速增长。半导体、蓝宝石及磁材创新业务设备及耗材产品竞争力持续领先,订单稳步增长。另外,公司成功拓展碳化硅金刚线切割场景,市占率快速提升。

展望2023年,前海开源基金首席经济学家杨德龙认为,持续看好消费、新能源和科技互联网三大方向。此外,新能源汽车、光伏、风电等赛道将保持高景气度。

## 山东交行:加速推动制造业中长期贷款融资服务

制造业高质量发展是我国经济高质量发展的重中之重。作为山东经济发展的传统强项,也是新旧动能转换的重点领域,随着优化疫情防控措施落实,制造业企业正铆足干劲加速生产。对此,山东交行作为国有大型商业银行,充分发挥服务实体、助力产业转型升级的积极作用,坚决把思想和行动统一到各项决策部署上来,深入贯彻落实国家和省委省政府对做好制造业中长期贷款工作的部署要求,进一步做好制造业企业金融服务工作,支持宏观经济企稳回升。

“近日山东印发《山东省先进制造业投融资三年行动计划》,是我省进一步落实制造强国战略、更好支持制造业高质量发展的重要部署。”山东交行相关负责人介绍,“近年来,山东交行深刻认识到扩大中长期贷款投放的重要意义,为制造业重点项目配足融资,推动制造业中长期贷款高质量发展。今年前十个月,分行制造业中长期贷款余额较年初增幅达40.73%。”

据悉,山东交行聚焦地方发展战略,全力服务重点领域。在与山东省人民政府签订的新旧动能转换战略合作协议框架下,聚焦“十强”产业,积极发挥综合化金融服务优势,为相关企业提供本外币、表内外等一揽子金融服务方案。同时,精准服务优质制造业企业。围绕国家发改审核通过的制造业中长期选择与交行合作清单,主动对接服务,持续推进合作协议签订、授信审查等工作,尽快实现贷款投放。

此外,该行通过建立重点信贷领域投放推进专班和绿色审批机制,优先审查审批,实现信贷资源高效投放。对石油化工、机械、建筑业、医疗医药、食品等行业龙头,重点支持符合国家产业政策方向、主业集中于实体经济、技术先进、有市场竞争力的产业链条企业,推进“链金融+重点行业”服务范式,持续提升链金融业务在重点行业渗透率。