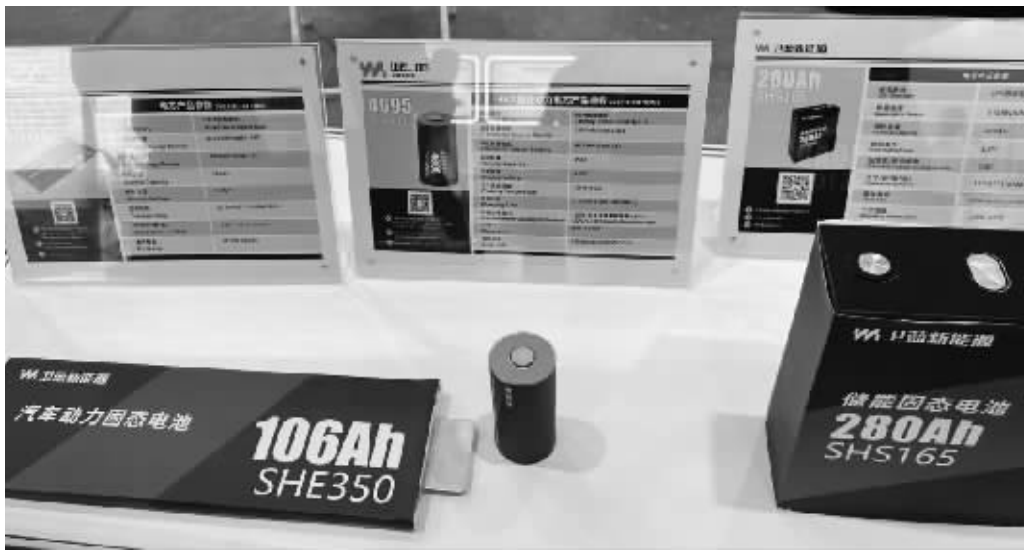


# 忙创新 换赛道 谋出海 锂电企业破局求变

高歌猛进之后,锂电行业步入“冷却期”。一方面,中上游锂电材料价格低迷,多家龙头上市公司出现亏损。另一方面,工信部拟引导锂电企业减少产能扩张。

创新破解难题,困局倒逼转型。中国证券报记者调查发现,面对行业发展的重重挑战,很多锂电企业正在积极求新求变,在理性减产的趋势下,忙创新、换赛道、谋出海,多条路径同时推进,寻找新增长点。

● 本报记者 张韵



卫蓝新能源固态电池产品

本报记者 张韵 摄

## 机构:底部特征显现 看好锂电板块细分机会

● 本报记者 张韵

破局求变的锂电行业,近期频频迎来新发展动态。在此影响下,资本市场对锂电行业的关注度也逐渐升温,不少相关板块和个股出现较明显涨幅,受到资金青睐。

对于锂电板块的投资,多家机构认为,当前板块底部区间特征较为明显,不过反转趋势的研判需要进一步观察行业出清和供需平衡情况,部分细分方向的投资机会值得关注。

### 进入底部区间

一般认为锂电行业包括上游锂电材料、中游锂电池制造、下游锂电池应用等多个产业链环节。对于目前的锂电板块投资,多家机构认为,底部区间特征或已逐渐显现。

五矿证券研报认为,锂电材料行业当前盈利逐步回归,有望进入底部区间。板块盈利经历2022年以来的下滑,产业链去库存或将结束,且开始出现供给的出清。展望2024年二季度,产业链盈利或将相对稳定,随着供给的逐步出清以及智能化对新能源车市场需求的拉动,有望逐步走出低谷。方正证券研报认为,锂电板块底部区间或已出现。中信建投证券研报认为,一季度锂电产业链量利底部明确。

前海开源基金基金经理崔宸龙认为,经过过去两三年的激烈竞争,以及资本市场行业指数的快速回调后,当前锂电池板块的绝对位置较低。同时,可以看到很多细分行业经过激烈的市场竞争后,供需格局在边际好转,价格竞争也基本接近尾声,因此可以判断锂电池板块目前处在筑底的过程中。

基于底部区间特征判断,部分投资人士表示,将积极关注锂电板块投资机会。招商基金基金经理陆文凯认为,过去两年多,新能源行业在持续回调过程中开始逐步呈现出基本面和定价两个维度的底部特征,他们在一季度已经挑选了部分锂电中游板块个股进行积极布局。嘉实基金基金经理洪流也表示,旗下在管基金一季度增加了调整充分的锂电池板块配置。华夏基金基金经理刘心任谈及未来布局方向时,也将锂电作为一大组成部分,表示将重点布局受宏观环境和行业景气压制下估值处于很低水平,而未来仍有发展空间的优质龙头。

### 关注供需平衡情况

底部区间特征明显,是否意味着低迷两年多的锂电板块可能将迎来反转?对此,多数投



极晟能源采用三代浸没式液冷冷却系统的储能柜  
本报记者 张韵 摄

技、上海洗霸等相关概念股出现明显上涨。其中,三祥新材今年以来涨幅超过40%。5月17日,国轩高科宣布推出全固态电池“金石电池”,当天公司股价涨停。

展会现场,锂电池的各类应用创新颇为吸睛。在广州极晟能源集团有限公司的展台,一个个锂电池储能柜身形巨大,崭新的箱体锃光瓦亮。公司现场负责人指着其中一款高2米宽1.4米的储能柜介绍说,这是今年新推出的232KWh液冷储能柜,重量约2.5吨。一个显著亮点是其采用的三代浸没式液冷冷却系统,锂电池浸泡在绝缘冷却液中,消防安全得到大幅提升。

储能产业长期向好态势明显,从上市公司一季报来看,行业正逐渐从去库存、价格激烈竞争中走出来,寻找长期生存策略。高工产研锂电研究所发布的初步调研数据显示,今年一季度,储能电池出货量为40GWh,同比增长14%。

家用储能是锂电池企业开创的新赛道。鹏诚能源系统(深圳)有限公司将三台如床头柜大小的家用储能设备搬到展会现场,不少观众前来咨询价格。销售经理晏紫琪说,目前家用储能在国内普及度尚不高,价格较贵,公司现阶段此类产品以出口为主,销往一些电力相对匮乏,或者电价较高的国家。

中银证券研报显示,随着户用光伏发电量占比提升,消纳问题日益凸显,安装家用储能或成为有效解决方案之一。长期来看,家用储能发展潜力较大。

面对行业发展的压力,一些上市公司暂缓或终止锂电项目,对待扩产态度愈发谨慎。比如,华软科技终止总投资4.5亿元的两个电解液添加剂项目;安达科技公告转让内蒙安达60%股权给赣锋锂业,原计划双方是以内蒙安达为平台,建设年产2万吨磷酸铁锂正极材料项目。电解液龙头新宙邦发布项目延期公告,将荆门新宙邦年产28.3万吨锂电池材料项目二期10.3万吨锂电池电解液产能的预计可使用状态日期由2024年12月31日延至2026年12月31日。

业内人士认为,过去几年,资本追逐热点,大量进入锂电行业,产能迅速放大,但随着市场需求放缓,很多不具备技术和成本优势的跨界布局面临着被淘汰的命运。从长远看,锂电行业回归理性,有助于避免低价恶性竞争、盲目跟风跨界带来的风险,推动行业持续健康发展。

电池等。5月13日,普利特公告称,旗下控股子公司海四达与上海平野就钠电池产品签订总量不低于1.5GWh的购销框架合同。据悉,与锂电池相比,钠电池在成本和原材料储量上具有优势,氢燃料电池则可以做到重量更轻。

此外,越来越多的锂电产业链上市公司宣布在海外建厂,或表示将不断开拓海外市场。中国汽车动力电池产业创新联盟发布的数据显示,4月,我国动力和其他电池合计出口12.7GWh,环比增长3.4%,同比增长28.5%。

真锂研究报告显示,匈牙利和土耳其已成为我国动力电池企业出海的主要目的地。此外,2024年,我国动力电池在美国的产能规划将超90GWh,在日本将超20GWh,在东南亚国家将超10GWh,在德国和西班牙的产能规划将超50GWh。

展会现场,有展商甚至表示,海外客户已成为他们公司产品的最大客户。非洲、欧洲成为展商口中提及较多的出海地。“除了产品出海,未来我们还会考虑技术出海、供应链出海,这里面仍然蕴藏着巨大的空间。”晏紫琪说。

尽管锂电行业短期内面临挑战和波动,但从长期来看向好趋势不变。国联证券研报认为,头部电池企业过去两年在海外持续推动产能建设,上游材料、辅材龙头企业海外布局推进顺利。通过在欧洲、美洲、日韩、东南亚等地区的扩产,材料企业与周围电池厂有望形成完整的产业链配套,出海锂电产业链在成本控制、供应保障等方面的竞争力或进一步提升。

## 夜光明:将重点建设反光材料智能工厂

● 本报记者 罗京

5月22日,上交所上市公司夜光明在中国证券报·中证网举行2023年度业绩说明会。2023年,夜光明实现营业收入3.15亿元,同比减少14.61%,实现归属于上市公司股东的净利润1041.57万元,同比减少67.48%。

2024年一季度,夜光明生产经营好转,实现营收、净利润双增长。夜光明管理层表示,2024年,公司将重点建设反光材料智能工厂,导入MES生产管理控制系统,实现设备与系统的全面整合提升;通过成立上海反光材料研究院,依托上海国际化大都市的人才优势、信息优势和区位优势,不断优化产品结构,进一步做好公司产品的销售布局,培育企业文化,增强企业社会责任感,使公司经济效益最大化。

### 扩大产品应用场景

夜光明是一家专业从事反光材料及其制品研发、生产及销售的高新技术企业。公司产品涵盖反光布、反光膜等反光材料,以及反光服饰、反光标等反光制品,广泛应用于高可视性职业防护服、运动服装及装备、时尚服饰鞋帽、雨伞雨衣、交通运输安全、户外广告、市政设施建设等领域。

2023年,公司业绩承压。对此,夜光明董事长陈国顺表示,2023年公司反光布产品收入及毛利率下降,主要由于国内市场竞争激烈,销售价格承压,出口收入减少,高端产品销量有所下降,拉低了反光布整体的毛利率。反光制品收入及毛利率下降,主要由于2023年终端品牌类的反光标需求下降,使得公司高端产品刻标类反光标销量下滑,整体的收入及毛利率下降。

值得注意的是,2023年,公司获得两项反光材料在光伏发电领域的发明专利。夜光明表示,公司将继续优化和改进相关产品和工艺,降低产品成本,扩大应用场景,提升光伏发电转化率,同时也与光伏发电的新能源企业进行相关产品和技术的沟通接洽,如能取得可行性结果,将增加反光材料新应用领域,扩大反光材料市场需求。

### 订单数量保持增长

目前,国内反光材料的主要生产企业包括道明光学、星华反光、夜光明、领航科技等。“市场需求量快速增长的趋势促进了这些反光材料生产企业的规模化发展。”夜光明副总经理、董秘王中东说。

王中东表示,经过多年发展,我国已经形成充分的反光材料行业市场竞争。行业内规模较小、技术水平偏低的企业逐步被淘汰,行业集中度正不断提高。行业内少数规模企业的生产技术及工艺逐步成熟,并凭借产品质量及成本优势,高品质的国产中高端反光材料,不仅快速占领国内市场,同时还大量远销海外。

2023年,公司在保持原有国外客户需求订单的前提下,以墨西哥劳保展和中国印尼贸易博览会为契机,积极拓展新兴经济体市场,寻找新市场新客户。总结与快递行业和汽车行业企业合作的成功经验,寻求和对接国内客户专业工装需求,积极寻求国内相关行业客户的需求,增加公司国内市场份额。

2024年第一季度,公司生产经营良好,报告期内实现营业收入7852.18万元,同比增长5.37%;实现归属于上市公司股东的净利润232.86万元,同比增长57.17%。夜光明财务总监李鹏飞表示,一季度公司订单数量保持增长,此外,本期汇兑收益与其他收益增加,减值损失减少导致业绩增长。

展望2024年,陈国顺表示,公司将重点建设反光材料智能工厂,导入MES生产管理控制系统,通过设备与系统的全面整合提升,促进生产管理的标准化、制度化、智能化、信息化、精细化。此外,公司将引进高端科研人才,结合自身在工艺技术、产品质量及品牌等方面的竞争优势,做好公司产品的销售布局。



夜光明智能化车间

公司供图