

# 锂电池赛道业绩分化 多家企业盈利出现下滑

本报记者 茹润阳 吴可仲 北京报道

今年上半年,A股锂电池上市公司业绩表现分化。截至8月3日,国轩高科(002074.SZ)、珠海冠宇(688772.

## 业绩表现分化

除国轩高科和珠海冠宇外,蔚蓝锂芯、诺德股份、德赛电池等公司的业绩均出现大幅预减。

Wind数据显示,截至8月3日,申万三级锂电池行业25家上市公司中,已有8家披露2023年上半年业绩预告。

其中,国轩高科和珠海冠宇的归母净利润预计实现同比正增长。国轩高科上半年预计实现营收140亿元~160亿元,同比增长62%~85%;实现归母净利润1.5亿元~2亿元,同比增长132%~209%。珠海冠宇预计实现营收53亿元~56亿元,同比下滑2%~8%;实现归母净利润1.2亿元~1.5亿元,同比增长92%~140%。

国轩高科表示,受益于新能源汽车行业的快速发展,动力电池市场需求旺盛,上半年公司新建产能逐步投产,供货能力进一步加强,客户结构持续优化和改善。同时,公司积极布局锂电池上游产业,提升成本控制能力、降本增效,因此归母净利润实现大幅增长,扣非归母净利润也扭亏为盈。

国轩高科往期年报数据显示,2020年~2022年,公司动力电池装机量分别为3.27GWh、8.02GWh和13.33GWh,市场占有率分别为5.2%、5.2%和4.5%。不过值得注意的是,自2019年以来,国轩高科扣非净利润连续4年为负,利润长期靠政府补助等非经常性损益维系,此次为公司扣非净利润的首次转正。

“去年公司有较多的产线投产,今年部分产能逐步爬坡后,增加了产品交付。”国轩高科方面人士表示,此外,从正负极材料、隔膜、电解液到上游锂矿,公司进行了全产业链布局,以实现项目的保供和控制成本。以锂电矿为例,公司在江西宜春有锂矿布局,从原矿、选矿再到冶炼端都是由公司自己

SH)、蔚蓝锂芯(002245.SZ)、诺德股份(600110.SH)等多家锂电上市公司披露了2023年上半年业绩预告。其中,除国轩高科和珠海冠宇的归母净利润预计实现同比正增长外,剩余的盈利均出现较大幅度下滑。

控制。

主营消费类锂电池的珠海冠宇则表示,上半年公司盈利大幅增长,主要系美元兑人民币汇率上升,原材料价格下降,限制性股票激励计划确认的股份支付费用减少,以及持续推进精细化管理提升生产效率等多重因素综合影响所致。

珠海冠宇2022年年报显示,其主要为笔记本电脑和手机等3C电子产品提供锂电池,下游客户包括惠普、戴尔、微软、亚马逊等。当期公司近110亿元营收中,有68亿元来自境外,占比逾六成。

“公司有很多收入是以美元计价的外销收入,美元升值时,该部分资产价值会相应上升。而正极材料等原料价格的下降,也是公司业绩大增的原因之一。”珠海冠宇方面人士表示。

除上述两家公司外,蔚蓝锂芯、诺德股份、德赛电池(000049.SZ)、维科技术(600152.SH)、豪鹏科技(001283.SZ)和时代万恒(600214.SH)业绩均出现大幅预减。

其中,主营小型动力锂电池的蔚蓝锂芯在上半年预计实现归母净利润0.36亿元~0.46亿元,同比下滑87%~90%,是继2022年后的再次下滑。蔚蓝锂芯方面表示,公司锂电池业务长期以海外客户为主,上半年锂电池业务继续受到海外通胀、国际品牌工具去库存等因素影响,主要大客户采购恢复缓慢,对公司整体业绩造成较大影响。

主要从事锂电池电源管理系统(BMS)及封装集成(PACK)产品研发的德赛电池,上半年预计实现归母净利润1.65亿元~1.85亿元,同比下滑40%~46%。

《中国经营报》记者以投资者身份致电上述公司,多家公司表示,近年消费类锂电池市场疲软、整体需求不振,是其业绩下滑的重要原因。“相较今年第一季度,二季度市场已有所好转,希望下半年业绩会有一定修复。”

“消费电子行业需求疲软,公司营业收入同比下降。同时,公司推进储能电芯及SIP(系统级封装)项目,加大研发投入和人才储备,致研发费用、管理费用同比增加。此外,受汇率波动影响,汇兑损失增加,且公司有息负债增加导致财务费用也同比出现增加。”德赛电池对于盈利下滑解释道。

维科技术主营消费类锂电池和小动力锂电池,其在上半年则预亏0.63亿元。该公司表示,受消费类锂电池市场需求下降的影响,报告期内公司营收降幅较大,致主营毛利额同比减少约7000万元;计提存货跌价准备和合资企业的并表,也带来逾3000万元亏损。

同时,诺德股份、豪鹏科技和时代万恒的归母净利润均未超1亿元,而归母净利润同比下滑幅度皆超50%。

以锂电铜箔为主要业务的诺德股份方面表示,1月~4月,碳酸锂价格快速下跌,下游电池企业处于清库存阶段,对铜箔需求下降;5月~6月,新能源装机量增速不及预期,材料端相关行业扩产增速较快,致市场铜箔供应阶段性过剩。“市场不景气,同行业竞争愈加激烈,铜箔加工费有所下滑,公司产品毛利率下滑,毛利润减少。同时,动力及储能电池对铜箔幅宽的工艺要求宽幅增大,也使得库存周转放慢,影响铜箔产销率。”

豪鹏科技表示,研发投入增加、汇率波动等是公司业绩预减的主要原因。时代万恒则表示,上半年新能源电池原材料价格异常波动,导致客户调整存货储备政策,海外订单推迟,进而影响公司业绩。



截至8月3日,A股多家锂电池上市公司披露了2023年上半年业绩预告。图为工人在淮北高新技术开发区一家储能锂电池企业生产车间内忙碌。视觉中国/图

## 下半年或将好转

今年二季度市场已开始好转,预计下半年业绩将有所回升。

根据应用领域的不同,锂离子电池可以分为消费类电池和动力类电池。与快速成长的动力类电池不同,目前消费类电池已步入成熟阶段。

国际数据公司(IDC)数据显示,全球2022年全年,智能手机市场出货量同比下降11.3%至12.1亿台,创2013年以来的最低年度出货量;平板电脑出货量同比下降3.3%;个人电脑市场出货量从2021年的峰值3.49亿台跌落16.2%至2.92亿台;可穿戴设备在经历连续两年的大幅增长后,也出现7.7%的下滑。

中国信通院数据显示,2022年,国内手机出货量累计为2.72亿部,同比下滑达22.6%。

“受行业萎缩和复杂的国内外经济形势影响,消费类电子产

品市场规模增长趋缓,公司产品需求增长承压。此外,原材料价格波动较大等因素,导致公司经营质量和盈利能力面临挑战。”近年接连亏损的维科技术在2022年年报中表示。

“公司两年半以来业绩亏损,主要是因为消费类电子产品市场疲软,影响了公司相关电池产品的销售造成的。”维科技术方面人士表示,“消费类锂电池行业公司业绩表现出的差异,主要因具体面向的领域不同。如公司主要是做智能手机所需的电池,包括该部分在内的3C类锂电池的营收在2022年为15亿元,占公司当年总营收的六成多。”

不过,多家消费类锂电池公司也表示,今年二季度市场已开

始好转,预计下半年业绩将有所回升。

“目前来看,今年第二季度,来自笔记本电脑市场的需求已经较一季度有所上升,后续如果市场继续好转,公司这部分主营业务也会开始回升。”珠海冠宇方面人士谈到下半年情况时表示。

“影响消费类电池市场的核心还是需求,要看手机、笔记本电脑等终端产品的销售情况。公司70%左右的营收来自海外业务,因此欧美市场的需求对公司影响会比较大。”德赛电池方面人士表示,与去年同期相比,公司消费类电池市场总体需求仍旧较淡;不过同上半年相比,已有一定好转。因此正常情况下,公司下半年业绩会有所回升。

# 能源央企闻“汛”而动 合力抢险保供

本报记者 李哲 北京报道

“我们还有任务,大妈,您多注意安全,大雨会停的,您放心,有我

## 电力供给刻不容缓

近日,受台风“杜苏芮”影响,我国华北、黄淮等地遇强降雨,其中北京地区受到波及。北京市气象台信息显示,7月29日20时~8月1日11时,全市平均降水量263.8毫米。全市最大降雨量出现在昌平,达到744.8毫米,为北京地区有仪器测量记录140年以来排位第一的降雨量。

8月1日,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平对防汛救灾工作作出重要指示,要求各地要全力搜救失联、被困人员,做好受伤人员救治和遇难者家属安抚工作,尽最大限度减少人员伤亡。要妥善安置受灾群众,抓紧修复交通、通讯、电力等受损基础设施,尽快恢复正常生产生活秩序。8月2日,国家发改委下达1亿元投资支持北京、河北暴雨洪涝灾害灾后应急恢复重建。

国家电网公司第一时间启动防汛应急响应,全公司“一盘棋”,迅速组织力量防汛救灾,及时恢复供电,打通抗洪抢险救灾“生命线”,全力保障人民群众生命财产安全和社会大局稳定。

7月31日下午13时,赵瑶和同事张云鹏、许保平、王国松四人正在前往新桥大街开展电力抢修工作,中途路过一所养老院,发现两名社区工作者正在想办法转移一名85岁无法行动的老人至安置点。听到求助,赵瑶二话不说俯身将老人背在身上,张云鹏、许保平和王国松在周围护送,在水里深一脚浅一脚的

们呢。”留下一句话后,国家电网北京门头沟供电公司抢修人员赵瑶和同事们继续赶往抢修地点。

受台风“杜苏芮”影响,7月29

日~8月1日,华北、黄淮等地出现极端降雨过程,河北多地、北京西南部地区洪涝地质灾害严重。

防汛抢险,刻不容缓。灾情发



近日,受台风“杜苏芮”影响,我国华北、黄淮等地遇强降雨。图为“杜苏芮”将至,供电工人排查安全隐患。

视觉中国/图

将老人安全背到附近临时设立的安置点。

《中国经营报》记者从国家电网方面获悉,为抗击此次汛情,国家电网累计出动抢修人员超过1万人、车辆超过4600辆,全力以赴抗灾抢险保供电,千方百计提供防汛应急电源,及时抢修恢复受损电网。

为应对强台风“杜苏芮”来袭,南方电网启动防风防汛三级应急响应,南方电网广东电网公司启动防风防汛二级应急响应,粤东各地市供电局分别启动相应应急响应,提前落实各项防控措施。

记者从南方电网方面获悉,抢在台风到来之前,南方电网广东电网潮州、汕头、揭阳、梅州、汕尾供电局就抓紧开展对电网线路、重要设备的隐患排查治理,累计开展防风防汛特巡维479次,共清理树障1.3万余棵,并对6000多回输配电线路、2700多个变电站开展隐患排查,落实安全管控措施。

值得一提的是,科技防灾手段被应用到此次防汛工作之中。

在南方电网广东汕头供电局生产指挥中心内,2311套图像视频监控滚动播放重要输电线路实时回传的视频影像,66个户外变电站通过

无人机自动巡视,通过远程监控、远程遥控,巡视效率大为提升。

“以往开展台风前防汛特巡,12个巡维中心需要同时出动24人用半天时间才能完成工作,现在采用智能远程巡检模式,只需2个人通过线上系统操作就能完成。”汕头供电局生产指挥中心监控班高级作业员袁娴说。

记者从国家电网方面获悉,截至7月30日17时,浙江电网因台风“杜苏芮”造成的跳闸线路和损失负荷已全部恢复,福建电网近九成受影响客户恢复供电,电网主网平稳运行。

## 油气保供不能停

为应对北京、河北等地的暴雨汛情,“两桶油”也迅速启动应急预案,确保油气资源正常供应和安全生产,协助开展抢险救灾工作。

8月2日,中国石油召开党组会(扩大)。中国石油党组书记、董事长戴厚良强调,要充分认识当前防汛救灾形势的严峻性,进一步增强责任感紧迫感,深入落实党中央、国务院关于防汛救灾工作的决策部署,认真落实全国安全生产电视会议 requirements,以最高标准、最严要求落实责任、完善措施、保障安全。

记者从中国石油方面获悉,在北京、河北地区经历暴雨汛情之际,中国石油华北地区各企业迅速启动应急预案,升级防汛管理,实行24小时值班值守,抗洪排涝,保证企业正常生产,保障油气资源正常供应,并积极协助地方开展抢险救灾工作,最大限度减少人员伤亡和财产损失。

7月29日~31日,中国石油运输公司所属北京分公司、天津分公司、河北分公司在华北地区共配送油品4.6万吨。截至8月2日,中国石油河北销售公司累计出动保障车辆近1900台次,保障油品配送。

中国石化北京石油公司提前对所有防洪物资、工器具进行全面排查,确保物资充足。同时,对全部油库、加油站进行全面戒备,24小时值班值守;对罐区、油罐口等进行不间断巡查和检查,实行每小时“零报告”制度,确保安全生产。

在“杜苏芮”登陆的福建地区,中国石化福建石油公司的1123座加油站正常营业,确

保台风期间油品资源“不断供”。另外,中国石化福建销售公司460多座加油站也严阵以待,全力坚守抵御台风“杜苏芮”。

受此次台风影响,宁波地区出现大到暴雨和局部特大暴雨,造成宁波油库大面积积水。中国石化宁波油库及时关闭了库区、码头、路灯电源,防止积水过深造成触电事故。同时,组织油库将用电设备、施工工具撤离现场。截至目前,施工人员和码头人员已全部撤离到安全地带。

此外,中国石油浙江销售公司建立了规模适度、结构合理、管理科学、运行高效的3级应急物资储备体系,对4个应急储备库、28个应急中心实施网格化管理,确保抢险人员、装备、物资“三到位”。同时,组成了14支应急抢险队、21支党员先锋队,在全省122座重点枢纽加油站开辟绿色通道。各地区保供油罐车随时待命,救灾物资保供车辆24小时保障运转,以满足防汛救灾和居民日常油品供应所需,筑起防汛救灾的坚固“堤坝”。

中国石化广东石油启动珠三角及粤东14个地市与地方三防部门联动机制,紧跟台风登陆路线实时调整防台重点区域,对汕头、潮州等5个地市129座邻坡、低洼库站启动防台防汛应急预案,逐一排查安全隐患,落实防汛物资,开展防风加固和排涝工作。截至7月31日上午8时,广东省受台风影响停业的66座库站均已全部复营,区域资源供应正常。