

大圆柱电池产业化提速 大规模量产仍存技术痛点

证券时报记者 梅双

大圆柱电池正成为车企和电池厂商青睐的技术路线之一。按照封装形式划分,动力电池可分为方形、圆柱和软包三种形态。在头部电池厂商的带动下,方形电池一直占据主流,大圆柱以其性能和成本的优势打破了这一局面。

不久前,特斯拉官宣德州超级工厂在4680电池的生产上取得了重大突破,该工厂生产了第2000万块电池。一众电池厂商也在积极跟进包括4680在内的46系列大圆柱电池,且部分厂商宣布将在2023年实现量产。

受访人士认为,大圆柱电池的产业化提速有望带动新能源汽车电池技术及产业链革新,推动相关结构件、材料需求。目前,良品率偏低、关键技术不成熟等因素仍制约着大圆柱电池的大规模量产。不过,随着电池技术的日益成熟,大圆柱电池的产业前景也逐渐明朗。

大圆柱电池赛道火热

作为大圆柱电池的拥趸,特斯拉CEO马斯克曾在3年前的电池日上描绘了4680系电池的蓝图。据马斯克称,这一电池单体能量密度提升5倍,成本降低14%,而搭载该电池的电动汽车续航里程提高16%。

今年以来,大圆柱电池扩产声频传。年初,比克电池官微发布消息称,计划总投资130亿元,在江苏常州建设电池生产基地,项目涵盖30GWh大圆柱电池产线及研发中心。

亿纬锂能9月份在投资者互动平台上表示,公司第一条大圆柱产线在去年年底建成。今年上半年,第100万颗电池完成下线。通过这100万颗电池的生产,公司解决了大圆柱电池量产的可生产性问题,产品顺利进入了C样(生产样)阶段,其中一个客户已经完成了PPAP(生产件批准程序)审核,并进入了量产阶段。

据记者不完全统计,宁德时代、鹏辉能源、国轩高科、海辰储能等国内主流电池企业在圆柱电池领域均有所布局。“大圆柱电池的兴起与车企降本增效的市场策略有关。”有行业人士向记者分析,大圆柱电池因整包层面结构减少等特点,在整体成本上有一定优势,同时还具备能量密度高、功率性能好等优势。

据高工产研(GGII)近日发布的数据,截至2023年10月,全球大圆柱电池已布局产能超450GWh,目前46系大圆柱全极耳电池在国外已实现量产,国内处于小批量出货、送样阶段。

北证50指数一周大涨21% 22只个股同日涨停

证券时报记者 梁秋燕

北交所市场本周走出了波澜壮阔的行情,北证50指数一度重上1000点,一周累计涨幅达21%。个股轮番出现30cm涨停潮,一批强势股涌现,其中有个个股本周累计大涨2.57倍。

北证50指数本轮行情自10月24日启动至今1个月,累计涨幅超过30%。业内人士认为,这是多方面因素综合影响的结果,原因包括一系列改革措施渐次落地、效应逐步累积释放;北交所市场前期调整较大,现阶段估值正常修复;随着中国经济基本面向好,资金更加关注成长股;北交所股票行业分布中,新能源新材料高端制造等居多,这些行业复苏预期明显,带动相关股票持续上涨。

北证50指数强势上涨

北交所市场本周走势异常夺目,连续5个交易日均有一批个股出现30cm涨停,助力北证50指数强势上涨。

本周,北证50指数有3个交易日涨幅均超过4.5%,11月22日收涨8.43%创历史最大单日涨幅,并于11月23日一度冲上1000点,该指数11月24日收于988.97点,一周累计大涨21%,11月以来累计涨幅达31%,远超



预计2022年~2027年,全球大圆柱电池出货量有35倍增长空间,预计在此期间,中国大圆柱电池生产设备市场规模有14倍以上增长空间。

带动产业链企业需求

值得关注的是,大圆柱电池的起量也带动了产业链企业的市场需求。近期,投资者互动平台上,有关大圆柱电池的提问逐渐多起来。

震裕科技11月24日在投资者互动平台表示,圆柱电池结构件方面,公司和供应商已完成专用冲床的设计并确认,在2022年底已实现首台套高速拉伸设备和模具的开发,具备小批量生产能力。

有投资者向联赢激光提问,4680圆柱电池对公司激光焊接设备需求是否会增加。对此,联赢激光表示,4680圆柱电池采用全极耳结构设计,相比传统电池单极耳结构,极耳环节的焊接面积和焊接难度更大;圆柱电池比方壳电池多两个焊接点;由于单个圆柱电池体积小于方壳电池,带同样电量的电动车需要搭载的圆柱电池数量数倍于方壳电池,需要焊接的电池数量增加。

“从产业链角度看,硅基负极、高镍正极等材料将迎来发展机会,同

时,大圆柱电池对卷绕机、焊接工艺等提出了更高的要求。”鑫椏咨询分析师程玲对证券时报记者表示,大圆柱电池从材料体系和结构设计上为适配快充做出了相应方案,如硅基、无极耳设计等,具备快充特点,大圆柱电池的发展对产业链的带动会是全方位的。

规模化量产蓄势待发

从应用前景来看,国信证券预计,2023年全球大圆柱电池可匹配的市场需求为23GWh,其中储能/动力分别为0.3/22.4GWh;2026年预计全球大圆柱电池需求有望达到238GWh,2023年~2026年年均复合增速为119%,而2026年全球大圆柱电池产能有望达到400GWh。

产业化提速、应用前景广阔,不过,大圆柱电池的规模化量产却颇为波折。“46系圆柱电池采用无极耳设计,围绕电池的切割和激光焊接等工艺环节变化较大,工艺的复杂性较高,对于设备的精度和效率都提出了更高的要求。”一家锂电设备制造企业相关人士告诉记者,大圆柱电池大规模量产仍存在挑战。

在性能制造方面,大圆柱电池还有不确定性,比如,极耳处理方式是



资料来源:财信证券 图虫创意/供图 彭春霞/制图

采用全极耳、模切极耳还是斜切极耳。处理工艺上包括揉平、压平的工艺,集流盘和极柱、集流盘与壳体/底盖的焊接也是比较棘手的问题。另外,如何实现连续快充循环方面,高温存储方面也有待观察。

除了工艺的高要求外,良品率也是制约大圆柱电池规模化量产的因素之一。有锂电行业人士对记者称,大圆柱电池若想实现大规模量产,良品率需要超过90%,然而在锂电池行业,95%以上的良品率才具有经济性,国内部分布局大圆柱电池企业良品率尚未达到要求。

或从中高端车型开始应用

尽管技术难点仍待进一步攻克,大圆柱电池产业逐步发展壮大的趋势已明朗。“我们在和整车厂接洽,不管是传统车企还是新势力,对大圆柱电池都还是感兴趣的。”A股一家电池制造商对记者表示,对于车企而言,从安全性和经济性上考虑,大圆柱电池是一个比较好的技术发展方向。

中金公司一份研报显示,预期随各企业工艺改进、产线跑通,4680电池良率有望持续提升。随大圆柱电池良品率提升与成本下降,其他车企也有望引入大圆柱电池。预计到2025年4680等

大圆柱电池总装机有望超180GWh,占动力电池总装机量约12.2%。

对于大圆柱电池的应用车型,程玲认为,目前仍将是中高端车型会先使用。“不管是一些新型材料的,还是干电极工艺目前均为行业较为前沿的产品或工艺,成本均较高,因此,阶段性市场的培育将从中高端市场开始。”

真锂研究创始人墨柯对记者表示,目前部分电池厂对于大圆柱电池的生产还处于准备跟进阶段,可能生产成本会偏高一些,随着电池技术的日益成熟,未来会有越来越多的电动汽车产品选择大圆柱电池。

大圆柱电池通过结构创新与材料体系,能实现更高效制造、更高性能、更低成本来满足电动化的需求。在市场的驱动下,大圆柱电池将成为电池厂商的主要技术路线之一。市场分析认为,如果要想把大圆柱电池优势变现,需要产业链各环节共同发力,才能达到规模化拐点。



上市公司资讯第一平台



这次久盘未必深跌

桂浩明

“久盘必跌”是一句股市谚语。上证指数收复3000点以后,在该点位上方已经盘整了一段时间,其间成交温和,指数波动有限。从形态来看,似乎符合“久盘”的特征,未来会“必跌”吗?

证券市场需要不断有资金入市做多,维持人气,才能推高股指,获得收益。“价升量增”指的就是这样状况。但是,如果做多资金不是很多,与做空一方势力均敌,形成一种相对平衡的格局,指数就呈现出盘整的态势。

当盘整态势持续的时间太久,就会挫伤做多一方的积极性,准备待价而沽的投资者就会增加,而一些投资者为确保能够卖出,会不由自主地调低仓位。当这种情况在市场上表现得越来越突出的时候,大盘自然就下跌。“久盘必跌”实际上是阐述了做多需要持续的资金推动这一朴素的道理。

现今股市已经盘整了一段时间,那未来会下跌吗?在笔者看来,对“久盘必跌”的观点,需要辩证地看待。

现在市场做多力量并不占太多优势,无力推高股指,以至于出现长时间的盘整。但这并非是多的一方已经弹尽粮绝,而是市场上还存在一定的不确定因素,因此这些资金或是选择观望,或是等待更低位置的出现,并不急于立即行动。所以,每当股指跌幅比较大,或者市场上有新的利好消息公布,这些资金都会有所动作,只是力度并不很大,过后因为没有进一步连续做多,导致大盘继续盘整。

值得一提的是,虽然指数持续盘整,但走势微微上翘,是一种偏强势的盘整。再考虑到大多数股票的估值并不高,因此即便盘整时间长了,也未必就一定就会导致股市下跌。

日前公布的数据显示,10月份实体经济恢复低于预期,但这并没有改变向好运行的特征。最近,美元汇率有所下行,原油价格下跌,这些对中国经济的基本面均构成利好,以往投资者最为担忧的一些问题,现在也逐步化解。

这会消除不少不确定因素,为提振市场信心打下基础。有了这样的背景,眼前的盘整行情就完全有可能打破“久盘必跌”的魔咒,在充分整理的基础上实现温和上涨。

当然,认为当下的股市可以摆脱“久盘必跌”的走势,并不是说股市马上就会大涨。前面提到市场并不缺资金,但资金没有积极入市,这些问题也不可能一下子全面化解。近几个月虽然利好不断,但行情依然步履蹒跚,这表明市场信心的恢复要一个过程,不可能一下子就改变。

奥比中光3D基地 拟落地佛山顺德

证券时报记者 李映泉

奥比中光(688322)11月24日晚间公告,为进一步扩大3D视觉传感器、激光雷达等产品的产能和改善公司生产环境,持续巩固公司在3D视觉感知领域的领先地位,公司拟与佛山市顺德区政府签订《3D视觉感知产业智能制造基地建设项目投资合作协议》。

为此,奥比中光拟在佛山市顺德区设立项目公司,通过公开竞拍方式竞购位于顺德区容桂街道约50.03亩宗地,计划总投资不少于10亿元,其中固定资产投资(含购地款)不少于5亿元,围绕传感器及3D视觉感知产业,投资建设3D视觉感知产业智能制造基地建设项目。

值得一提的是,这一投资项目为奥比中光2023年度向特定对象发行A股股票募集资金投资项目。若此次增发发行失败或未能足额募集所需资金,公司将使用自有资金及自筹资金进行项目建设。

据奥比中光今年7月披露的定增预案显示,公司拟定增募资不超过15.05亿元,扣除发行费用后拟用于机器人视觉产业技术中台建设项目、3D视觉感知产业智能制造基地建设项目,两项目分别使用募集资金6.62亿元和8.43亿元。

较强支撑。

多只个股涨幅翻倍

北交所市场本轮大行情中,涌现出多只强势股。其中凯华材料表现最为耀眼,该股最近6个交易日连续触及涨停,本周累计涨幅达257%,股价不断刷新历史纪录,最新总市值为20.56亿元。

志晟信息连续4个交易日封于30cm涨停,一周涨幅为194%;华阳变速本周前3个交易日连续30cm涨停,该股本周累计涨幅达162%;星辰科技一周斩获2个涨停,本周累计涨幅接近翻倍;三维股份也收获了2个涨停板,一周涨幅为97%。

共青城汇美盈创投资管理有限公司基金经理崔彦军对记者表示,按以往的经验看,在经济升级的预期下,投资策略往往是小盘微盘股,其实,微盘小盘投资策略在沪深已经持续了一段时间,加上沪深IPO收紧,资金发现了比沪深微盘更具投资价值的洼地——北交所。北交所小市值公司普遍,盘子小,且多科技赛道。近期大量资金涌入,北交所出现了波澜壮阔的行情,量能也配合较好,个股轮番大涨。

“对于后续投资,建议持股策略为主,同时观察盘面变化。由于部分个股涨幅较大,变盘可能随时出现,所以

也应谨慎追高加仓。”崔彦军说。

周运南指出,本周北交所市场涨停个股不断增加,多只个股尤显强势,其中志晟信息创下连续强封4板的北A纪录,4板就是185.61%的涨幅;而凯华材料8个交易日7次涨停,8个交易日累计涨幅405%。

游资身影频现

个股大涨,本周北交所“龙虎榜”相当热闹。数据显示,部分个股出现机构买入。在德众汽车11月23日的买入榜上,位居买四的为机构专用席位;同日,吉冈精密的买入榜五位置,同样为机构专用席位;博迅生物11月23日的买入榜五位置同样出现机构专用席位。

不过更多大个股为游资“推波助澜”,被视为活跃游资的“拉萨天团”频频现身,11月24日涨停的哈一药业,其买入榜二、榜三分别为东方财富证券股份有限公司拉萨东环路第二证券营业部、东方财富证券股份有限公司拉萨团结路第二证券营业部;志晟信息11月24日的买入榜也出现“拉萨天团”身影。

值得注意的是,多只个股的卖出榜出现机构身影。如哈一药业11月24日的卖出榜三位置,为机构专用席位;科创新材11月24日的卖出榜一同样为机构专用席位。