

# 动力电池新变局：头部企业集中扩产 应用场景越拓越宽

证券时报记者 梅双

2024年的尾声，动力电池产业走向一个新的变革节点。一方面，以头部企业为首的扩产项目不断上马；另一方面，以固态电池为代表的新型动力电池项目快速上量。

在新能源汽车渗透率爆发式增长后，动力电池产业还在寻找增量市场，新的应用场景亦不断涌现。受访人士对证券时报记者表示，动力电池行业扩产正由“全面开花”过渡到向头部集中阶段。目前，行业的低端产能仍过剩，高端产能利用率有望逐步恢复和提升。随着产能等各方面集中度的提升，动力电池与市场端的结合也会更加紧密，满足不同市场需求的新技术便有了生长的沃土。

## 头部企业加速扩产

“扩产”仍然是动力电池行业下半年的关键词之一，只不过，这次扩产的主角更为集中。

12月10日晚间，宁德时代宣布与Stellantis合作在西班牙阿拉贡自治区萨拉戈萨市兴建电池工厂。该电池工厂预计总投资规模40.38亿欧元，年产动力电池50GWh，产品目标客户为Stellantis。这座新工厂将是宁德时代在欧洲布局的第三个生产基地。

11月26日，宁德时代洛阳基地首批电芯下仓出货，标志着基地首条电芯生产线正式投产。更早之前，今年10月，据当地媒体报道，宁德时代在四川落地的另一整车企业合作项目——时代吉利动力电池生产基地，也已完成扩能计划备案，产能将在现有规模上进一步提升。

比亚迪7月8日宣布，公司与深汕特别合作区完成比亚迪汽车工业园三期项目签约，总投资65亿元，建设电池pack线及新能源汽车核心零部件工厂。另外，赣锋锂业与中创新航在今年三季度也有新项目签约。

据盖世汽车不完全统计，今年前三季度，动力电池企业在国内外新投资项目共计25个，总投资金额超991亿元，规划动力电池产能超281GWh，有18个项目处于待建（签约、公示、拟建）的状态。

“最近的扩产与前几年不一样，前几年扩产的队伍可以说是千军万马，投资有一定盲目性。这两年，扩产的门槛高了，行业集中度提高了。”北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔接受证券时报记者采访时表示，以往有的企业宣布扩产是冲着融资去的，这两年动力电池的扩



产更多是实打实地扩充产能，甚至去海外建厂，目标更加明确，产业化的计划也更为清晰。

## 持续性仍存争议

与往年的跑马圈地不同，这一轮扩产体现的行业分化更为明显。高工产业研究院认为，2023年锂电池投资扩产主体为二三线企业，进入2024年，以宁德时代等为代表的头部企业加快扩产速度，这种变化主要因为在行业“价格战”下，头部企业凭借规模优势与二三线企业的业绩分化愈发明显，资金充足，拥有扩充的资本和底气。

从项目投资规模来看，一些变化也正在发生。高工产业研究院数据显示，2024年1—10月公布的百亿级项目仅3个，投资金额在10亿元至49亿元的项目占比最高，超1/3。在行业调整周期，企业投资决策更趋谨慎，企业扩产动机也减弱。

至于行业扩产是否可持续，业界观点仍存分歧。“在整体产能过剩的大背景下，我不认为头部企业还会加速扩大产能。”真理研究院创始人墨柯对记者表示，淘汰落后产能以及根据市场重心的变化而转移相关产能是有可能的。

墨柯认为解决产能过剩的主要办法有两个：一是拓宽市场，向海外进军；二是提升技术能力，或是让电池更便宜，或是让电池性能更优，这样可以让更多市场接受，同样起到拓展市场的作用。

“从一些新能源车企的角度来看，为了保证产品的竞争力，会优先选择头部电池供应商。”有锂电行业人士向记者分析，动力电池产业整体来看确实存在供给过剩的现象，但很多产能

可以理解为“无效产能”，头部企业的市占率远远高于后面的其他企业。产能的利用率会更聚焦于下游配套的车企和相应车型，落后的产能会自动加速淘汰。因此，该人士认为，头部企业扩产将成为行业演变的趋势。

## 新型电池项目上量

在动力电池产能发生结构性调整的同时，为应对激烈的市场竞争，契合市场需求的固态电池、大圆柱电池、快充电池等发展势头正旺。

当下，固态电池再次成为市场热点话题。电池企业和车企加快布局固态电池的研发，固态电池产业化不断提速。目前，多家车企和电池厂公布固态电池相关进展。日产计划2024年内启动试点工厂，丰田、宝马等均计划于2030年实现量产；宁德时代今年增加了对全固态电池的研发投入，硫化物路线近期已进入20Ah样品试制阶段；欣旺达第三代聚合物复合全固态电池已完成实验室验证，预计2025年完成产品开发。

接受记者采访的业内人士普遍认为，尽管固态电池的产业化进程及技术成熟度仍有待观察，但固态电池代表的新型电池技术方向是比较明确的。“固态电池产业化持续催化，未来有望在电动车、储能等多个领域广泛应用。固态电池可能是未来主机厂、电池企业要重点去突破并发展的一个方向。”华东地区一位电池行业人士告诉记者。

此外，钠电池、大圆柱电池等电池技术路线也有产业化消息传来。近期，多家车企宣布钠离子电池量产。“大家对于新技术的关注还是基于目前锂电产品存在的一些痛点，如快充、长续航、安全性、高低温性能、

高性价比等，这些促使行业不断突破和创新，寻找更优的解决方案。”受访人士告诉记者，随着应用场景的不断拓宽，不同的产品将有不同的生存空间。例如，钠电池将在对成本要求更高的储能、两轮电动车等市场有较大潜力，固态电池随着产业化程度的不断提升，在动力电池市场的空间将逐步被打开。

对于现有新型电池技术与产能及产线的关系，墨柯对记者表示，现在大家号称的固态电池其实都是半固态电池，产线没有必要新建，原有产线适当改造即可。大圆柱电池在目前的技术水平以及没有多少颠覆性技术注入的情况下，也差不多。

“电池产线的技术进步也很大，针对有持续改进价值的产线，差不多每年都会或多或少地进行部分环节的升级改造。如果没有持续改进价值，那确实需要推倒重建，这个时候企业一般也会与产能转移综合考虑，但是这一块占比应该不大。”墨柯表示。

## 新应用场景不断被打开

在卷价格、卷性能、卷技术后，动力电池企业还在卷新的应用场景。

以宁德时代为例，今年6月，宁德时代宣布其民用电动载人飞机合作项目预计2027年至2028年可支持约2000公里至3000公里航程；8月，宁德时代与峰航空签署战略合作协议与合作协议，宁德时代独家投资数亿美元，成为峰航空的战略投资者。在业绩说明会上，宁德时代也曾表示，公司一直

都在跟踪和布局新的应用领域，包括工程机械、船舶、飞机等。

另据TrendForce集邦咨询最新调查，随着飞行汽车、电动垂直起降飞行器(eVTOL)、城市空中交通(UAM)的发展，固态电池有望成为低空飞行载具的一项主流电池技术，预计在相关国家政策的支持下，全球低空飞行市场对固态电池的需求将于2030年达到86GWh，2035年进一步增长至302GWh。

新的应用场景需要新型电池，而新型电池也需要新场景带来的市场。有分析指出，新兴市场包括换电、特种动力、eVTOL、机器人等。

记者注意到，动力电池与应用场景的关联度也在不断提升。11月，湖南举办了一场新能源动力电池应用场景发布会暨供需对接交流会，本土70余家新能源产业链企业和应用场景需求企业，共同探讨新能源动力电池的创新应用和市场机遇。动力电池的应用场景边界不断被刷新，动力电池企业亟需新的应用场景打开新的市场增量空间。

受访专家表示，从动力电池行业发展趋势来看，动力电池市场集中度会进一步提升，与市场端的结合也会越来越紧密，动力电池在应用场景上还会不断延伸。目前，头部企业在积极推动多元场景的电动化，例如船舶市场、工程机械市场、eVTOL市场等。对于处于行业调整期的动力电池企业来说，可以努力提升产品品质，强化新技术研发、拓展新应用场景等，从而实现企业转型升级发展。



# 柏诚股份 四个月累计中标超20亿

证券时报记者 李映泉

柏诚股份(601133)近期大单不断。12月15日晚间，柏诚股份发布公告，公司此前参与济南产发国融产业发展有限公司济南先进材料智造港项目(一期)机电工程施工总承包的投标，近日招标文件确定公司成为该项目的中标单位，中标金额5.2亿元。目前公司已收到该项目的中标结果，尚未收到《中标通知书》。

而在12月初，柏诚股份还确认中标了信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司公用动力系统项目专业工程，中标金额为4.24亿元。

10月31日，柏诚股份公告称，公司中标鑫新桥存储技术有限公司12英寸存储器晶圆制造基地二期项目FAB A2B二/三阶段二次配工艺管线购装工程，中标金额4.65亿元(含税)。

8月22日，柏诚股份发布公告，公司收到招标单位中建三局集团有限公司发来的中标通知书，确认公司为京东方第8.6代AMOLED生产线项目洁净工程(P2标段)中标单位，中标金额为7.13亿元(含税)。

最近4个月以来，柏诚股份公告的重大项目中标金额累计已经达到21.22亿元，占公司最近一个会计年度(2023年)营业收入39.80亿元的53.3%。

资料显示，柏诚股份创立于1994年，主要专注于为高科技产业的建厂、技改等项目提供专业的洁净室系统集成整体解决方案，覆盖半导体及泛半导体、新型显示、生命科学、食品药品大健康、新能源及电子等国家重点产业，是国内少数具备承接多行业主流项目的洁净室系统集成解决方案提供商之一。

今年前三季度，柏诚股份实现营业收入38.38亿元，同比增长51.52%；实现净利润1.59亿元，同比增长5.94%。

在2024年前三季度业绩说明会上，柏诚股份表示，公司前三季度业绩增长主要受益于下游半导体及泛半导体、新型显示等产业发展带来洁净室业务需求增长，公司承接项目不断增加，业务规模持续扩大所致。公司目前在手订单比较充足。从在手订单的构成来看，前期半导体及泛半导体产业的占比较大，最近新型显示产业的占比提升，公司多产业领域综合布局优势充分彰显。

对于中高端洁净室业务的市场空间，柏诚股份称，伴随半导体及泛半导体行业需求增长和技术升级迭代的演变，洁净室市场亦将迎来良好发展。受益于新能源汽车、快充电源、光伏及储能等下游应用领域高速发展，以及大尺寸将成为第三代半导体主要趋势，推动第三代半导体实现高速增长，进而带动洁净室建设投资增加。

公司还表示，在新型显示产业，国内头部显示面板厂商如京东方、维信诺等均在加速产能布局，规划投资建设第8.6代AMOLED产线，进而带动洁净室建设需求规模不断增长。此外，生命科学、食品药品大健康产业将获得较好发展，其对生物洁净室的需求量将不断增加。

# 携手同行20载 中国创新药产业与CRO共成长



泰格医药杭州新总部大楼 公司供图

近年来，中国创新药研发实现了爆发式发展，取得了许多了不起的成就。

在数量方面，不仅历年获批国产1类新药数量快速增加，每年新开展临床研究数量也跃居全球第一位。在质量方面，中国药企在研的First in class管线数量持续增长，在CGT、ADC等新兴领域，中国创新药企更是处于行业公认的第一梯队。此外，2024年前三季度，中国创新药及技术平台的License-out交易已达73笔，总金额超300亿美元，显示出中国创新药研发能力已获得全球认可。

从仿制药为主，到跟跑式创新，再到原研创新，推动中国创新药近20年高速发展的，除了各药企开展的一个个具体的新药研发项目，也离不开伴随行业共同成长壮大的

CRO企业。回顾过去的20年，中国创新药的发展历史，也是以泰格医药(300347.SZ)为代表的一批CRO龙头企业的成长过程。

## 改革带动创新药发展突破

泰格医药成立于2004年，到今年正值20周年。20年前，国内正处于创新药研发极少、高质量研发缺失的时期。当时的中国虽有6000多家药厂，但大多依赖仿制药及价格战生存。

转变来自2008年。基于国家中长期科学和技术发展规划纲要，多部门联合实施“重大新药创制”科技重大专项，资金支持达168亿元，推动我国新药研发从仿制为主逐渐转变为以创制为主。2010年，生物产业进一步被列为七大战略性新兴产业之一。

然而创新药的发展并非一帆风顺，政策虽给予了支持，但产业缺少经验，部分药品的质量与原研药差距较大，创新药品研发动力不足。到2015年，由于大量低水平重复申报占用了审评资源，积压的新药审评已达到两万多件，预计处理将耗时十年之久。

为提高审评效率，解决注册申请积压，提高仿制药质量并鼓励研究和创制新药，当年7月22日，食药监总局发布《关于开展药物临床试验数据自查核查工作的公告》。短短几天，超过八成的项目申请主动撤回。临床试验是检验药品安全性和有效性的唯一途径，只有把临床试验做好，中国的药品研发才能真正迎来新的发展机会，这个行业的参与者方能受益。“722临床数据核查”后，药厂、临床试验机构、CRO责权更清晰，国内临床试验环境更透明、真实，这些改变为创新药研发企业带来新的发展契机。

以泰格医药为例，在大量项目撤回拖累一批CRO企业业绩表现的背景下，泰格医药当年的业务却基本没有受到影响。此后几年，依托对卓越质量标准与交付能力的坚持，这家企业进一步抓住了本土创新药机遇，与其他几家标准化CRO

企业一起，真正进入了业绩爆发阶段。

## 创新药步入“黄金时代”

在医药行业领域，2015年往往被称为“创新药元年”，其原因不仅是“722数据核查”及药品审评审批制度改革在这一年拉开帷幕，更是在此之后的几年中，与创新药及药企相关的利好因素接连二连三地涌现。

2017年，中国正式加入ICH(人用药品注册技术协调机构)，药品注册技术标准逐步与国际接轨；2018年，MAH(药品上市许可持有人)制度在试点三年后正式落地，允许上市许可与生产许可分离；随后港股18A政策及上交所科创板先后落地，畅通了资本退出路径。

新药研发的政策环境逐步向国际靠拢的同时，支付端同样在向创新药倾斜。2018年国家医保局成立并开始推动仿制药全国集采，在压缩医保开支的同时，也为创新药的支付让出了更大的空间。这一政策也进一步倒逼大量传统仿制药企业，在新药研发上寻求新的突破。

不仅如此，面对国内持续改善的新药研发政策环境，海外医药人才加速回归，大批研发能力出众的Biotech企业随之涌现。各种要素综合作用下，国内医药创新研发掀起热潮。医药创新环境的剧变，也为优质CRO企业带来了更大的机遇。

新药研发是一项高难度、高风险的事业，每个环节都需要投入大量人力物力，尤其是创新药的临床试验，耗时久、成本高、风险大，这对于传统药企而言都是巨大的挑战，更不用说对于大批轻资产的Biotech企业。如何赋能这些创新药的临床研发，帮助更多新药高质量、高效率完成临床并上市，正是CRO企业的价值所在。一个能够提供全流程服务的CRO企业，正是当时市场最迫切需要的合作伙伴。

泰格医药正是未雨绸缪，以内生发展结合并购收购，构建起一体化布局的典范。A股上市后，通过收购美斯达、成立嘉兴泰格及杭州思默，泰格医药拓展了数统、SMO等业务。2012年创业板成功上市后，其服务能力与业务布局拓展加

速，特别是2014年收购美国法达医药增强实验室服务，2017年收购捷通泰瑞完善医疗器械研发服务。创新药与创新医疗器械研发的浪潮，为公司业绩增长提供了有力的支持。

## 开启医药“出海”新篇章

产业政策引导，市场环境改善，老龄化拉动用药需求，再叠加CRO对医药创新的赋能，2015年之后，资本对于中国创新药行业的投资热情持续高涨。动脉网数据统计，2018年中国医疗健康投融资事件数量一度超过1000件，总金额达到800亿元左右。

行业的蓬勃发展，推动中国的创新药追赶全球领先水平。据统计，截至2024年8月，中国新药上市数量增长至910件，位列全球第二，仅次于美国。与此同时，国内创新药的质量也已初步得到全球市场的验证，至2024年7月，获得FDA批准上市的国产创新药已达7款。此外，国产新药License out在近年来实现了爆发式增长，数亿美元首付款的大额交易不断涌现，越来越多的国产创新药正“出海”走向世界。

CRO行业作为新药研发的参与方，与中国创新药产业并肩成长，无论是在全球市场布局，还是围绕新药研发前后一系列环节的服务上，都已极具全球竞争力。

比如，泰格医药先后在美国、亚太、澳洲、欧洲、非洲等地都设立了分支机构或业务布局。2020年泰格医药在港交所上市，2023年在中国香港成立国际总部，国际化进程加速迈进。至今年半年报披露之时，泰格医药员工已覆盖全球37个国家，其中海外员工超过1700人，海外在执行药物临床研究超过260个，全球化的临床研究服务能力日臻完善。

中国创新药全球化发展已然成为不可阻挡的趋势。随着研发能力的持续提升和国际合作的不断深化，中国创新药和CRO的“出海”，不仅为中国乃至全球的患者带来了更多的治疗选择，也将为全球医药创新贡献中国智慧和力量。(CIS)

