

拆解宁德时代麒麟电池产业链 谁将饮新技术“头啖汤”？

■本报记者 矫月 李婷

近日，宁德时代第三代CTP技术麒麟电池的发布引起了电池行业极大关注。虽然麒麟电池还未实现量产，但是业内已经对宁德时代麒麟电池的供应商有着各种猜测。

同时，相关概念股的股价也是水涨船高。其中，以松芝股份的股价涨势最为凶猛，截至6月29日，公司股价录得连续9个涨停板。

热管理技术成关键挑战

在麒麟电池概念带动下，汽车热管理板块持续受到关注。其中，松芝股份在互动平台上表示，目前公司储能电站电池热管理系统产品主要供应远景能源和宁德时代。目前，公司为江淮汽车热管理系统主要供应商。

真锂研究首席分析师墨柯对《证券日报》记者表示，麒麟电池创新要点在于结构设计，使得冷却系统能够最大面积覆盖电芯，从而保证pack层面的温控能做到最好。

业内人士认为，这标志着电池系统设计开始从电池包内部优化，向电池包与整车其他总成设计集成转变，其中热管理技术提升将会是电池集成化设计的关键挑战。

事实上在麒麟电池在今年已持续预热过一段时间。早在今年3月份举办的汽车百人会上，宁德时代首席科学家吴凯就表示公司推出了第三代CTP技术，内部称其为麒麟电池。而推出的主要原因是客户对电池“安全且无热扩散”的需求而产生。

墨柯告诉记者：“宁德时代在如何提高电池安全方面，一直在做持续技术开发，而麒麟电池技术则

尝试从电池芯外部通过实现温度控制来解决电池的安全问题。”

业内人士认为，如果麒麟电池采用高镍三元材料，意味着宁德时代更需要解决热管理问题，提高安全性能。

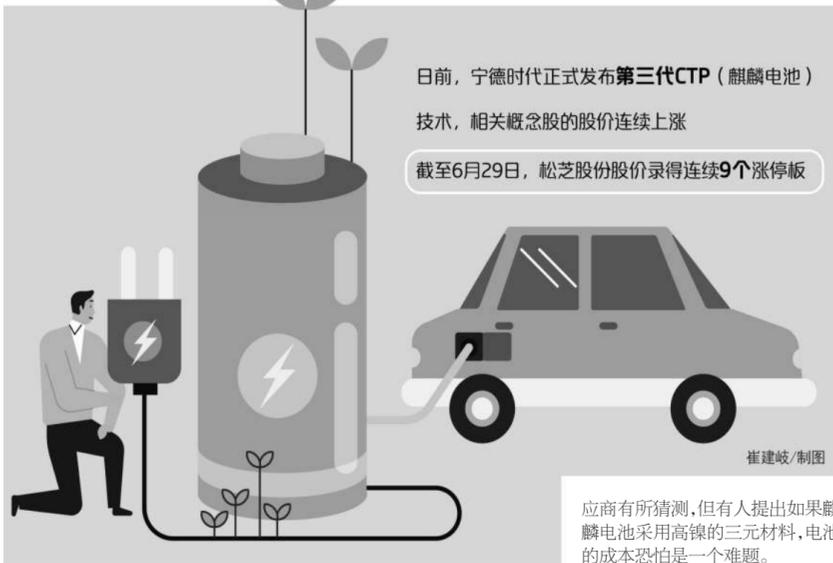
另据中金公司研报分析，高倍率快充是车企及电池企业的重要布局方向，而快充对精细化热管理要求较高，将推动电池热管理系统持续升级。2025年国内新能源车热管理市场空间达521亿元。根据测算，燃油车热管理单车价值量2000元左右，纯电车PTC/传统冷媒热泵/CO2冷媒热泵方案下，热管理单车价值量分别达5000元、7000元、11000元。

除了松芝股份备受关注外，热管理技术新零件也受到关注，其中，银邦股份日前在互动平台表示，公司自主研发的铝热传输材料可应用于新能源汽车冷却动力电池热管理，已于4月18日披露于宁德时代签署备忘录，将在2022年至2026年，向宁德时代直接或间接供应电池水冷板材料最低36.18万吨。

高镍三元将提高电池成本

墨柯对《证券日报》记者表示，麒麟电池本质是电池结构的创新。2019年，宁德时代首创无模组的电池包CTP，率先使电池体积利用率突破50%大关；而此次最新发布的麒麟电池，电池包空间利用率从55%提升至72%，间接提升系统能量密度，磷酸铁锂系统能量密度160Wh/kg，三元可达255Wh/kg。

据了解，在相同的化学体系、同等电池包尺寸下，麒麟电池包的电量，相比特斯拉的4680电池系统提升13%，72%的体积利用率刷



新了全球电池集成效率。

一正极材料厂商负责人对《证券日报》记者表示，从电池材料上看，在电池包利用率提升的基础上，装入更多的三元或者铁锂材料，从而实现续航里程的大幅提升是一个重要逻辑，1000公里续航的突破将优选高镍三元。

业内人士认为，随着麒麟电池正式发布，三元电池将有望重回巅峰。磷酸铁锂和三元一直是锂电池的两大技术路线，从2018年至2020年，国内磷酸铁锂电池的装车量均低于三元电池，而随着磷酸铁锂技术提升，在原材料价格上涨背景下，自去年以来三元电池装车量却被磷酸铁锂反超。随着锂价

格的提升，磷酸铁锂的价格优势已经不太明显。

值得一提的是，已经有券商推测宁德时代麒麟电池高镍三元的供应商是容百科技。

公开资料显示，容百科技明确2023年至2025年底公司将作为宁德时代三元正极粉料“一供”，而公司在高镍、超高镍布局领先行业。

6月27日容百科技在投资者互动平台称，公司大规模量产NCM811产品的同时，也在加快开发高压类技术及产品。随着镍含量向9系以上发展以及高镍材料高压化，未来高镍材料会占据三元材料中越来越大的份额。

虽然业内对于麒麟电池的供

应商有所猜测，但有人提出如果麒麟电池采用高镍的三元材料，电池的成本恐怕是一个难题。

有业内人士向记者介绍，三元材料的成本一般占动力电池总成本的51%左右，而高镍的三元材料无疑将提高动力电池的成本。此外，还要考虑镍价的波动，如果镍价过高也会影响动力电池的成本。

近期，镍价已经从高位持续回落，成本压力持续缓解。金川集团于2022年6月28日电解镍(大板)出厂价报181000元/吨，较前一交易日下跌9000元/吨，较三月上旬24万元/吨的价格回调比例约25%。

目前，麒麟电池计划量产上市时间为2023年。对此，汽车分析师张翔对《证券日报》记者表示，对麒麟电池来说最大的挑战依然是生产成本控制以及技术完善，这是实现量产的关键。

6月份钢焦博弈加剧 钢价已经探底即将回升？

目前，受现货市场相关品种价格大跌的影响，我国国内钢材厂的亏损正在迅速扩大、程度加深。截至6月28日，247家钢厂毛利率15.15%，环比下降26.84%，同比下降59.31%。

■本报记者 曹琦

“6月份市场行情不好，是钢铁行业比较困难的一个月。”提到当下的钢铁行情，不少业内人士表示。

目前，受现货市场相关品种价格大跌的影响，我国国内钢材厂的亏损正在迅速扩大、程度加深。截至6月28日，247家钢厂毛利率15.15%，环比下降26.84%，同比下降59.31%。

6月份钢价探底 钢企企业博弈加剧

自6月9日起，钢价下跌迅猛，到了6月20日钢价探底，螺纹钢期货价格最低跌至4074元，短短12天累计下跌15.05%，并创下近7个月价格新低。

6月21日，中天钢铁将6月中旬钢材出厂价格下调500元/吨。同时，大部分贸易商也在不计成本地砸盘甩货。

据统计，6月22日按钢厂原料库存测算的钢厂吨钢毛利已亏损至500元左右，上一次出现这样的大幅度亏损还是在2015年。

“以HRB400(20mm)螺纹钢为例，6月14日南昌地区的价格为4580元/吨，到6月21日就下降至4150元/吨，周环比跌430元/吨，到了6月28日螺纹钢价格没有明显改善，南昌地区仍然停留在4150元/吨的低位水平。”一家钢企相关负责人表示。

业内人士认为，二季度以来钢价下滑，主要系下游需求整体比较疲软，需求持续偏弱的环境下，市场面临的去库压力很大。据中国钢铁工业协会统计数据显示，2022年6月份中旬重点钢铁企业钢材库存量为2052.32万吨，旬环比增加197.58万吨，上升10.65%，库存量创下近年来历史新高。

在高库存压力下，不少钢铁企业主动减产。兰格钢铁网调研数据显示，2022年6月24日，全国百家中小钢企高炉开工率为80.3%，较今年最高点下降了2.1个百分点。

另有中国钢铁工业协会统计数据显示，6月中旬重点钢企粗钢日均产量225.79万吨，旬环比下降1.34%，同比下降5.74%。目前日产量水平比今年最高点下降了10万吨，降幅4.3%。

此外，钢材价格大幅下跌，钢厂生产积极性不高导致产量回落，也就意味着原材料需求面临高位回落压力。

中钢期货研究认为，为缓解自身运营压力，部分钢厂计划联合对焦炭价格提降第二轮，降幅200元/吨。截至目前，市场主流钢厂暂未提降。近期焦炭价格落实第一轮提降后，吨焦亏损程度也加大，数据显示，上周30家独立焦企平均吨焦亏损为146元，受此影响，焦化市场也在加大限产力度，独立焦企产能利用率降至77%，周环比下降4.41个百分点，预计焦炭供给将继续呈现阶段性收紧，将压力传导至焦煤端。

一家钢企相关负责人表示：“近期国内钢价低位运行，焦炭首轮提降落地后，钢企盈利状况依旧不佳，开始控制原料到货节奏，但由于焦企因亏损严重开始减产，同时减少原料煤采购以抵制焦炭的再次降价，导致钢企企业博弈加剧。”

当前钢价开始企稳 钢企如何拆解困局

尽管原料价格也在下降，但是相比钢材成品价格下降幅度较小，钢铁企业面临不小的压力。

对此，方大特钢相关负责人向《证券日报》记者表示，应对压力，一是进一步通过精细化管理控制成本，二是通过提升原料直供比例降低成本。截至6月中旬，公司直供比例与去年同期相比提高8.3%。

尽管钢价依然处于低位，但是开始了企稳态势。据Mysteel统计，截至6月28日，全国主要城市HRB400材质20mm规格螺纹钢平均价格为4330元/吨，周环比下跌1元/吨；全国主要城市HPB300材质8mm规格高线平均价格为4572元/吨，周环比上涨22元/吨，南昌螺纹钢、线材价格均持平。

同时，库存方面也有改善。据Mysteel统计，截至6月28日，全国132城市螺纹钢社会库存1176.54万吨，比上周下降40.4万吨；南昌库存52.29万吨，比上周微降0.31万吨，全国社会库存、南昌社会库存有所下降。

“目前供给减量以及低位资源下需求的好转，市场悲观情绪得以缓和，低位资源下的挺价意愿也有所增加，预计短期内钢材价格呈现小幅走强态势。”有业内人士表示。

6月29日，华菱钢铁在互动平台表示：“近期，下游行业复工复产正在加速推进，钢材价格开始企稳，公司需求和订单环比略有改善，近期部分省份部署2022年产量压减具体工作，有利于压制铁矿石需求和价格，加之公司产品直供比例较高，有助于向下游传导成本压力。公司二季度生产经营处于正常水平。”

兰格钢铁网首席分析师马力认为，“整体市场环境有逐渐改善的迹象，包括需求、供应，七八月份之后市场可能会出现变局，钢价有可能出现上涨的行情。”

本版主编于德良 责编石柳 制作张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话010-83251785

股东大会传真

泸州老窖欲重回白酒业前三 全国百城融合计划正在推进

■本报记者 舒娅疆

6月29日，泸州老窖召开2021年度线上股东大会，公司董事长刘淼、总经理林锋率领军董监高团队出席股东大会。

此前，泸州老窖将“坚定重回中国白酒行业前三”正式列入了公司“十四五”发展战略当中，“重回行业前三”相关话题受到了市场的广泛关注。泸州老窖曾表示，在白酒行业加快向品牌集中、向品质集中、向头部企业集中的进程中，公司已具备了守土开疆、向前三的雄厚实力。在此背景下，公司对于未来白酒行业趋势的观点和未来发展规划等内容也备受投资者期待。

《证券日报》记者从股东大会

上获悉，在国窖1573稳居中国三大高端白酒阵营的同时，泸州老窖品牌的发展从去年开始提速。同时，公司的“全国百城融合”计划正在全面推进当中。从行业来看，下半年白酒市场将逐渐迎来恢复发展。

根据国家统计局数据，2021年全国规模以上白酒企业完成酿酒总产量715.63万千升，同比下降0.59%；累计完成销售收入同比增长18.60%；累计实现利润同比增长32.95%。白酒行业消费总量萎缩，但消费升级依然明显。在白酒企业纷纷向高端化发起冲刺的背景下，千元价格带迎来了越来越多的新成员，泸州老窖如何看待千元价格带的状况？又将如何应对不断加入的新品牌挑战？

对于投资者的上述提问，林锋认为，酒企们共同把千元价格带做大是一件好事，短期内不会对公司造成什么问题。中期来看，要根据企业各自的策略，看他们能够在市场占有多大比例。而从长期来看，受益于国家不断发展和人民生活水平的持续提升，白酒可能不止有千元价格带，甚至还可能有多元价格带，各家酒企都应该不断向前发展。

尽管当前白酒行业的集中度在提升，但林锋认为，白酒行业特别是头部企业之间并没有太多的内卷，到目前为止，市场还在壮大，随着中国经济的持续发展，酒业的行业大局会越来越越好，行业也会越来越和谐。

对于白酒“酱酒热”退潮的问

题，林锋表示：“我不认为‘酱酒热’在退潮。就像当初浓香型白酒的发展经历了三轮阶段，酱酒也才进入第一轮阶段，并不见得就是退潮。”

近年来，泸州老窖持续聚焦“双品牌、三品系、大单品”战略，国窖1573稳居中国三大高端白酒阵营，而泸州老窖1952、黑盖等战略新品在2021年隆重上市，“双品牌”战略取得了突破性进展。

林锋介绍：“从去年开始，泸州老窖品牌发展开始提速，公司在今年以来可能增长最快的品牌就是老字号特曲，这是对泸州老窖‘金字招牌’的擦亮，它在老客户群体的恢复发展速度正在加快。”

当前，泸州老窖正在加大市场精耕力度，以形成全国化发展和各

类市场齐头并进的进攻态势。林锋表示：“在疫情期间，平均每天我们的业务团队有370多人处在隔离状态当中，而剩下的人在坚持进行全国的推广工作，公司的营销大楼办公室往往只有三分之一的人。公司在华东、华南的市场拓展取得了不小的进步，中部区域拓展在推进中，目前来看做得不错，不仅是VIP消费群，包括在新增消费者群、终端体系方面的进步都很快。”

“回顾2021年，公司出色完成了公司战略目标和各项任务指标。展望2022年，我们将坚定信心决心，全面打响‘提质量、强文化、快突破’的攻坚战，坚定踏上泸州老窖发展新征程。”泸州老窖董事长刘淼表示。

岚图汽车回应车辆起火称“局部受损” 销量下滑高端电动之路道阻且长

■本报记者 龚梦泽

近日，一则关于湖北襄阳街头岚图FREE起火的视频在网络流传，引发网友热议。这是高端新能源品牌岚图汽车首例公开报道的车辆起火事故。

6月28日，岚图汽车官方对此事作出回应，该事故未造成人员伤亡及财产损失，车辆状态为局部受损，正联合供应商积极调查事故原因。

岚图FREE于2021年6月份上市，8月份开始交付，在上市初期岚图FREE销量快速攀升，最高月销量超过3000辆。2022年，岚图FREE销量出现明显下滑，以至于在每月的造车新势力交付数据比拼中一度缺席。

联合供应商调查事故原因

据岚图汽车通报，6月26日16:28分，湖北襄阳出现一例岚图

FREE车辆发生明火，在充电桩前燃烧，车底有明火喷出，同时有大量浓烟从车内冲出。

“情况发生后我们非常重视，第一时间为用户提供了完善的用车出行解决方案，并迅速成立专案小组赶赴现场展开调查和处理。当前，该情况未造成人员伤亡及财产损失，车辆状态为局部受损。我们第一时间详细公布，感谢各位车友的关心与支持。”岚图汽车在通报中表示。

目前，外界多猜测该事故或由于车辆电池系统出现问题引起。今年3月份，岚图汽车在三元锂电池安全技术分享会上表示，在发生电池热失控后，岚图FREE的电池包静置50天后仍然能做到“不冒烟、不起火、不爆炸”在内的“三不原则”。

“目前岚图FREE增程式电池供应商为比亚迪和蜂巢，纯电版本

供应商是三星。”有接近岚图汽车方面人士对《证券日报》记者表示，岚图本身并不生产电芯，主要从比亚迪、三星等供应商处采购，但整个电池系统由岚图自己设计的。

众所周知，新能源汽车的电池安全、续航里程等一直是消费者关注的重点。在岚图汽车注重安全的背景下，若此次失火事件是由于车辆自身原因引起，将严重打击消费者对于岚图汽车的好感和信任感。

中国新能源汽车产业创新联盟理事高云鹏称，新能源汽车火灾比率增幅升高最直接的原因在于新能源汽车的销量数字增长较快。其次，夏天的高温天气易导致新能源汽车电池包、车内线路和电路板出现热失控和高负荷。此外，新能源汽车还存在燃爆起火快、技术较难等新兴特点，故更容易受到关注。

销量持续下滑

资料显示，岚图汽车是东风汽

车集团有限公司于2018年推出的高端电动品牌，岚图FREE是岚图汽车第一款产品，售价在30万元以上，有纯电与增程两个动力版本。

最新数据显示，岚图汽车5月份整体销量只有906辆，其中岚图FREE的销量为843辆，环比下降19.64%，新推出的梦想家销量仅为63辆。1月份至5月份岚图汽车累计销量为5676辆，月均销售仅1135辆。作为对比，与岚图汽车几乎同时进入市场的极氪汽车，其首款车型极氪001今年1月份至5月份销量已逾万辆，岚图汽车显然掉队了。

事实上，岚图汽车在用户较为关注的智能驾驶、智能座舱方面科技含量不高，处于新技术追随者和采购者的角色。

在高云鹏看来，以高配置堆砌来定位高端高价的燃油车时代打法已然过时，新能源汽车的豪华高端定位更看重其科技属性。

新能源汽车产品还需要有高

科技且明确的产品标签才更易获得用户的青睐。无论是蔚来的管家式服务、还是小鹏的科技属性或是问界M5的华为系统，都已逐渐成为消费者选购的重要推动力，而在岚图FREE产品上仍看不到类似的明显标签。

今年3月底，岚图汽车首席品牌官雷新被调离原岗位，其职务由卢放暂时接管。伴随人事变动而来的，是岚图直销模式的调整。据了解，目前岚图汽车正在通过“自营+伙伴”新直营模式，构建多元渠道体系，致力于满足用户全触点需求。这既是岚图汽车的变化，也是岚图汽车在渠道建设节奏方面滞后的体现。

有不愿具名的资深汽车分析师表示，岚图汽车销量持续下滑不仅导致资金难以回笼，也将限制其融资能力，但企业不可能长期亏本投入，即便未来引入混改独立上市，控制权又将成为另一道难题。