



# 2025年 锂电池出海行业词条报告

# 锂电池出海：产业链协同出海提升效率，海外储能需求激增成市场亮点 头豹词条报告系列



付淑芳·头豹分析师

2025-04-03 未经平台授权，禁止转载

**摘要** 锂电池出海行业指中国锂电池企业向海外扩张，涵盖动力与储能电池的生产与销售，涉及海外建厂、供货、设备出口及国际合作。行业特征包括国际化布局深入、带动设备厂商出海，但面临需求放缓与贸易壁垒。市场规模增长源于全球能源转型、电动汽车与储能市场爆发及新兴市场电力短缺。中国企业的技术创新、成本优势及政策支持推动出口。未来变化受中国政策扶持、海外市场布局、贸易摩擦应对及全球供应链竞争影响，中国将抢占产能缺口，多元化出口结构，并保障原材料供应。

## 行业定义

锂电池出海，即中国锂电池企业及其设备供应商向海外扩张的业务领域，涵盖动力锂电池和储能电池的全球化生产与销售。该行业产品应用于电动汽车、储能系统等，其商业模式涉及海外建厂、海外供货、设备出口及与国际车企合作。技术上，锂电池通过复杂的制造流程，包括电极制造、电芯装配、封装检测等，提供高能量密度与快速充电能力。

## 行业分类

锂电池出海可以按照出海方式分类。

### 按出海方式分类

可分为海外供货、海外建厂。

#### 海外供货

企业在中国境内完成锂电池的研发、生产和组装，通过国际贸易渠道将产品出口到海外市场，直接供应给国外客户（如车企、储能企业等）。据海关总署统计，2024年全年，中国锂电池出口数量为39.1亿个，出口金额为611.2亿美元。短期内海外供货仍是主流（尤其对新兴市场），但需应对碳关税（如欧盟CBAM）。

#### 海外建厂

企业在海外投资建设电池生产基地（如电芯厂、Pack厂），实现本地化生产，就近服务区域市场。目前，海外建厂成头部企业标配（美国IRA法案倒逼本地化）。根据GGII统计，2023年共有超20家锂电企业赴海外建厂，其中三元前驱体和正极材料企业居多。

#### 产业链出海

企业将锂电池产业链的多个环节（上游资源、中游制造、下游回收）向海外延伸，形成全球化布局，而非单一环节转移。据统计，2024年中国锂电产业链出海产能将超400GWh，电池产业出海累计投资额将超320亿美元。

## 行业特征

锂电池出海的行业特征包括（1）国际化布局逐渐深入、（2）锂电池出海带动锂电设备厂商出海、（3）需求放缓与贸易壁垒加大。

### 1（1）国际化布局逐渐深入

中国锂电池企业的国际化布局展现出深远的战略眼光。不仅在东南亚多国（如亿纬锂能、蜂巢能源、蔚蓝锂芯、星源材质、龙蟠科技、贝特瑞、宁德时代等）、匈牙利（如宁德时代、比亚迪、亿纬锂能）、土耳其（如孚能科技）、美国（如科达利、新宙邦、亿纬锂能）、日本（如远景动力）等关键市场设立生产或研发中心，还迅速响应海外市场变化，特别是在欧洲地规划大规模产能，显示出企业对全球市场机遇的精准捕捉能力。面对海外市场复杂多变的环境，企业通过建立本地化团队，克服贸易壁垒、遵循地方法规标准，并采取灵活的市场

进入策略，与全球汽车制造商建立稳固的合作关系。此外，品牌建设与国际化营销活动的加强，有效提升了企业的国际形象和认知度，深化市场渗透。

## 2 (2) 锂电池出海带动锂电设备厂商出海

为应对欧美市场政策壁垒（如美国《通胀削减法案》和欧盟《新电池法》），中国锂电企业通过本土化生产规避风险，带动设备厂商同步出海。例如：（1）远景动力在欧美及东南亚布局13个制造基地，瑞浦兰钧集中资源建设东南亚生产基地；（2）中国锂电设备企业在2024年获得多笔重要的海外订单。（1）杭可科技收到大众西班牙及加拿大公司的合同，合同金额超过上一年度经审计营业收入的45%；海目星获得来自海外头部车企客户的动力电池激光及自动化相关设备订单，中标金额折合人民币约12.5亿元；赢合科技与印度头部电动车品牌达成合作，成为其锂电前段设备的全球唯一供应商，并为该客户5GWh量产线提供涂布、辊分设备。

## 3 (3) 需求放缓与贸易壁垒加大

欧美市场汽车电动化的步伐有所减缓，导致全球新能源汽车销量增速下降，直接影响对动力电池的需求量。例如，2024年1~11月，欧盟市场纯电动汽车销量达129.8万辆，同比下降5.4%，占全部新车销量的比重达13.4%，较上年同期回落0.8个百分点。此外，美国提高对中国锂电池的关税（2024年5月14日，拜登政府宣布对中国进口商品实施新一轮关税调整，将电动汽车的关税从25%提高至100%，电动汽车锂电池关税从7.5%提升至25%，计划自2026年起，对储能系统的电池关税从7.5%提高至25%；2025年特朗普上台后，对华关税政策进一步升级，自2025年2月4日起，对中国输美所有商品加征10%关税，由于电池本身存在3.4%的基础关税，此次加征关税影响下，中国电池累计关税将达38.4%，且一个月之后的3月，特朗普再次宣布对华商品加征10%关税，此次追加后，自中国进口的锂电池综合税率将达48.4%），欧盟则通过碳边境调节机制等政策增加对中国电池企业的进入壁垒，将直接影响锂电池出海的速度。

# 发展历程

2020年以前，锂电池出海主要以海外供货为主，企业尚未大规模海外建厂；2020年后，受中国国内产能过剩及欧美贸易保护政策和本地化生产要求影响，锂电池企业加速海外布局，2023年海外规划产能达500GWh；2024年起，一方面，在锂电制造商出海的带动下，相关材料厂商、设备厂商、储能系统集成厂商等产业链上企业协同海外布局，另一方面，受各区域政策不同影响，各锂电池企业因地制宜，开始差异化布局。

### 萌芽期 · 2015-01-01~2020-01-01

技术方面，中国锂电池产业早期以代工和技术引进为主，2015年后新能源汽车政策推动下，国内企业如宁德时代、比亚迪迅速崛起。出海方面，2020年，中国锂电池出口额突破千亿元，美国、欧洲成为主要市场。此时出口以电芯和电池模组为主，企业尚未大规模海外建厂。

以出口为主，企业尚未大规模海外建厂。

### 启动期 · 2021-01-01~2023-01-01

（1）受中国国内产能过剩及欧美政策驱动（如美国《通胀削减法案》、欧盟《新电池法》），企业加速海外产能布局。截至2023年，中国锂电企业在海外规划产能超500GWh，宁德时代在德国、匈牙利建设工厂，远景动力在美欧布局13个基地。（2）2023年，中国锂电池出口额达650.1亿美元，同比增长27.8%，其中美国占20.8%，德国占14.4%，为前两大市场，中国锂电产能占全球市场份额超70%。

海外建厂浪潮开启，出口规模激增。

## 高速发展期 · 2024-01-01~至今

(1) 材料企业 (如天赐材料电解液工厂)、设备商 (如先导智能)、储能系统集成商协同布局。锂电设备企业如先导智能、杭可科技跟随电池厂出海,海外订单激增。例如:先导智能为美国ABF公司提供20GWh产线服务;杭可科技中标大众西班牙及加拿大项目。

(2) 欧洲:因2035年燃油车禁售政策,成为投资热土。宁德时代欧洲市占率达34.9%,国轩高科与InoBat合资建设40GWh工厂。东南亚:依托镍矿资源(印尼占全球镍储量1/5)及低关税,亿纬锂能、瑞浦兰钧在马来西亚、越南建厂。北美:受IRA法案限制,企业通过合资规避风险,如宁德时代与福特合作建设20GWh工厂。

产业链协同出海、区域市场差异化布局。

## 产业链分析

### 锂电池出海产业链的发展现状

上游为锂电材料和锂电设备厂商;中游为锂电制造商;下游为新能源车企、储能系统及消费电子等。

### 锂电池出海行业产业链主要有以下核心研究观点:

#### 产业链协同出海提高生产效率。

2020年后,中国锂电企业加速出海,截至目前,宁德时代、亿纬锂能、瑞普兰钧、海辰储能、中创新航、国轩高科、欣旺达等22家中国企业在海外共投建61个锂离子电池生产制造项目,投产/在建/规划产能达726GWh,计划总投资超4000亿元,主要集中在美国、德国、摩洛哥、墨西哥、匈牙利、印度尼西亚、越南、马来西亚等国家。而随着全球锂电产业快速发展,锂电材料厂商、锂电设备厂商等也于2024年加快海外布局。例如:贝特瑞加速建设印尼年产8万吨新能源锂电池负极材料一体化项目(一期),增资建设印尼年产8万吨锂电池负极材料一体化项目(二期),并启动在摩洛哥投资建设年产5万吨锂电池正极材料项目;先导智能、赢合科技、海目星、杭可科技等多家锂电设备企业接连斩获海外订单。

#### 2024年锂电出海整体呈现量升价减态势,为应对高需求高贸易壁垒情况,厂商选择多路径出海。

2020-2023年,锂离子蓄电池价格上涨拉动出口额暴增,但2024年以来,由于供给过剩、电动汽车市场竞争加剧及欧美市场电池产业走向成熟等原因,出口均价下降致使出口额出现较大程度下滑(2024年,中国锂电池出口均价为15.62美元/个,较2023年年底的17.95美元/个下滑近13%,出口量为39.1亿个,较2023年的36.2亿个增长8.1%,出口额为611.2亿美元,较2023年的650.1亿美元下降6%)。此外,为应对欧美地区需求高,但实施严格的贸易保护主义政策的情况,锂电企业正通过本地建厂、技术授权、与海外公司合资等多种方式出海。例如:国轩高科已收购斯洛伐克的InoBat公司25%的股权;宁德时代与福特合作建设密歇根州电池工厂,仅提供技术授权而非直接生产,既符合美国政策要求,又保留市场参与。

## 产业链上游环节分析

### 锂电池出海上游环节



#### 生产制造端

原材料、设备厂商

#### 上游厂商

无锡先导智能装备股份有限公司

比亚迪股份有限公司

惠州亿纬锂能股份有限公司

贝特瑞新材料集团股份有限公司

广东利元亨智能装备股份有限公司

广东光华科技股份有限公司

广州天赐高新材料股份有限公司

深圳新宙邦科技股份有限公司

云南恩捷新材料股份有限公司

上海杉杉新能源科技有限公司

江西赣锋锂业集团股份有限公司

天齐锂业股份有限公司

江苏龙蟠科技股份有限公司

海目星激光科技集团股份有限公司

浙江杭可科技股份有限公司

## 上游分析

### **锂电材料产能过剩，议价权弱化，或将推动锂电厂商成本下降，部分企业利润率回升。**

2023-2024年，受前期扩产潮影响，锂电材料（如正极、负极、隔膜、电解液）产能集中释放，导致供给过剩，2023年隔膜厂商产能利用率大幅下降近30个百分点至50%，电解液厂商产能利用率下降超20个百分点至30%以下，磷酸铁锂电芯（动力型）和三元锂电芯（动力型）均价降幅达55%，四大材料中正极材料（三元523）、负极材料（人造石墨）、电解液（三元常规动力型）和隔膜（湿法基膜5微米）降幅分别高达63%、64%、55%和17%。目前，截至2025年3月10日，国产碳酸锂价格跌至7.52万元/吨，较2022年12月26日的53万元/吨，累计下滑超85%。原材料价格下跌降低电池制造成本，上游厂商因议价权弱化，利润空间被严重挤压，推动电池制造商材料成本下降，例如宁德时代营业成本占营业收入的比例由2022年的81.1%下降至2024Q3的71.8%。此外，锂电材料厂商加速出海将与中游厂商产生协同效应，有助于推动锂电企业海外发展进程。例如：【1】2024年，贝特瑞加速建设印尼年产8万吨新能源锂电池负极材料一体化项目（一期），增资建设印尼年产8万吨锂电池负极材料一体化项目（二期），并启动在摩洛哥投资建设年产5万吨锂电池正极材料项目；【2】2024年8月，龙蟠科技印尼锂源3万吨磷酸铁锂项目进入调试阶段，即将规模化量产，成为中国第一家在海外落地规模化磷酸铁锂正极材料工厂。

### **锂电设备加速创新和全球化布局，既提高锂电企业生产效率，又加快其海外资源获取便利程度。**

一方面，锂电设备作为锂电制造中重要组成部分，其创新不仅能够提高生产效率，降低生产成本，还能保证产品质量和生产安全。例如：（1）2024年10月，海目星准固态电池的生产设备已形成交付，技术路线采用氧化物固态电解质和锂金属作为负极，电解液含量低于5%，能量密度超过450Wh/kg；（2）2024年，赢合科技发布涂布至组装线段多款行业新品，包括双层Super-E涂布机、多芯制卷一体机、超高速多工位切叠一体机等；（3）2024年，先导智能推出高速切叠一体机新产品，突破行业“Z”型叠片效率极限，整机效率达0.116s/pcs。另一方面，随着全球锂电产业快速发展，国产锂电设备正加速走向海外。2024年以来，先导智能、赢合科技、海目星、杭可科技等多家锂电设备企业接连斩获海外订单，这有利于加快锂电制造企业海外资源获取。

## 产业链中游环节分析

### 锂电池出海中游环节



#### 品牌端

锂电池制造厂商

#### 中游厂商

宁德时代新能源科技股份有限公司

比亚迪股份有限公司

蜂巢能源科技股份有限公司

国轩高科股份有限公司

惠州亿纬锂能股份有限公司

孚能科技（赣州）股份有限公司

远景能源有限公司

欣旺达电子股份有限公司

中创新航科技集团股份有限公司

珠海冠宇电池股份有限公司

天津力神电池股份有限公司

江苏天合储能有限公司

深圳市比克动力电池有限公司

国能集团有限公司

万向一二三股份公司

瑞浦兰钧能源股份有限公司

厦门海辰储能科技股份有限公司

广州鹏辉能源科技股份有限公司

楚能新能源股份有限公司

## 中游分析

**整体来看，锂电出海呈现量升价减现状；分区域看，美欧因关税等呈现高溢价，越南及印度等因成本低呈现制造业崛起，占总出口的40%。**

【1】受益于新能源车的发展及能源紧缺导致国际市场对储能产品的需求增加等，2020-2023年中国锂电池出口量和出口额快速增长，出口量累计增长63%，出口额累计增长超300%。可以看出，2020-2023年锂电池出口额暴增很大程度得益于价格上涨。2024年以来，锂电池价格出现严重下滑，年底出口均价为15.62美元/个，较2023年年底的17.95美元/个下滑近13%（2024年年底，中国锂电出口量为39.1亿个，较2023年的36.2亿个增长8.1%，出口额为611.2亿美元，较2023年的650.1亿美元下降6%）。主要原因有：（1）供给过剩严重。全球锂盐供应链逐步恢复，2024年H1中国碳酸锂产量为29.5万吨，同比增长47%。（2）电动汽车市场竞争加剧，各大车企面临原材料成本压力及随着更便宜的钠离子电池技术发展，使得锂电池需求受到限制。（3）美国和欧洲等大型市场电池产业走向成熟，本土产能增加，致使中国锂电池出口均价增速放缓或回落。【2】从出口额看，美德等欧美国家占中国锂电池出口40%以上的份额；从出口量看，越南和印度成为出口量最多的两大市场，占比达40%。一方面，欧美地区对进口产品往往设有较高关税壁垒或对进口产品实施反倾销反补贴等贸易措施，提高中国电池企业的出口成本；另一方面，欧美市场对于锂电池的质量和性能要求高，且因原材料成本、劳动力成本及能源价格等，增加车企的生产成本，因此中国出口欧美国家的锂电池价格普遍高，截至2024H1，西班牙、荷兰、美国及德国的出口均价分别为119美元/个、82美元/个、79美元/个和36美元/个，但整体出口均价仅为15美元/个。欧美市场正在建立本土电池制造能力，而本土化趋势可能会增加电池组价格的上涨压力。相反，越南和印度等国家因成本优势及消费能力较低，导致中国锂电池出口均价低廉，且随着东南亚地区制造业的崛起，越南承接了大量来自中国和其他国家的制造业转移，带来锂电池及其零部件的需求。

### 锂电制造厂商多路径对接海外需求。

【1】欧洲市场：2023年8月《欧盟电池和废电池法规》（简称“新电池法”）正式生效，即“自2027年起，动力电池出口到欧洲必须持有符合要求的‘电池护照’，记录电池的制造商、材料成分、碳足迹、供应链等信息”，这将对中国动力电池企业出口欧洲产生重大影响。新规下，欧洲本土企业优势也愈发明显，电池本土化成为趋势。为应对挑战，一方面，中国锂电池企业正加速在欧洲布局产能，截至目前，宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、蜂巢能源、远景动力、国轩高科等众多中国电池头部企业已正式宣布将在欧洲投资建设电池工厂。除直接投资建厂，还有一些企业选择与国外公司进行合作或者收购。例如，国轩高科已收购斯洛伐克的InoBat公司25%的股权。另一方面，布局储能业务。例如：2024年6月宁德时代宣布Rolls-Royce达成战略合作，将把宁德时代天恒储能系统引入欧盟和英国市场，双方已签署超10GWh存储容量的长期供货协议，并且完成多个储能产品线项目在欧盟区域的交付；国轩高科目前在荷兰、英国等国家也布局了储能业务。【2】美国市场：（1）授权合作，中国企业通过技术授权模式，绕过直接出口限制。例如，宁德时代与福特合作建设密歇根州电池工厂，仅提供技术授权而非直接生产，既符合美国政策要求，又保留市场参与；亿纬锂能与戴姆勒卡车、帕卡及康明斯成立美国合资公司，用于投资建设电池产能，亿纬锂能将只持有合资公司10%的股权。（2）本地化生产，例如比亚迪已在密歇根州建立工厂，生产电动汽车和电池，直接服务北美市场，同时提升政策合规性。（3）在美国关税压力下（如动力电池累计税率达48.4%），中国企业转向东南亚市场。例如，宁德时代、瑞浦兰钧等在印尼投资建厂，利用当地低关税（约10%）及镍矿资源，再出口美国。



## 产业链下游环节分析

### 锂电池出海下游环节



### 渠道端及终端客户

新能源车企、储能系统、消费电子等

## 渠道端

比亚迪股份有限公司

哪吒新能源汽车制造有限公司

上汽大众汽车有限公司

中国长安汽车集团有限公司

广汽埃安新能源汽车股份有限公司

长城汽车股份有限公司

华晨宝马汽车有限公司

福特汽车（中国）有限公司

特斯拉（上海）有限公司

Northvolt

oppo

vivo

华为技术有限公司

## 下游分析

### 海外市场需求成为储能锂电池市场亮点。

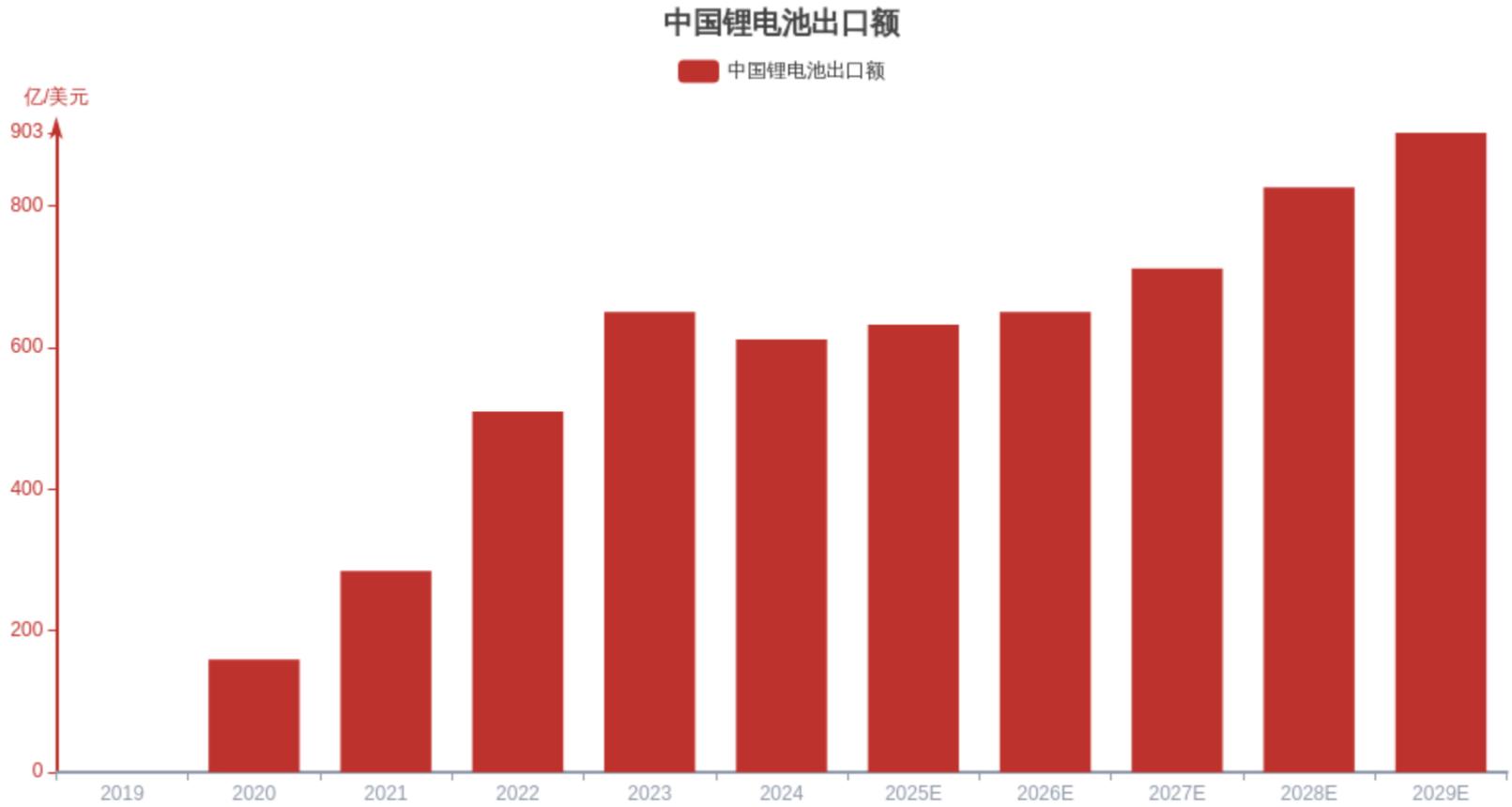
目前，欧洲、中东、亚太等地区的储能招标量和装机量均大幅提升，中国作为全球储能电池出货量最多的国家，2024年出货量占全球出货超90%，据统计，中国全年储能锂电池出海订单超120GWh，出货量同比增长超60%，其中电力储能、户用储能及工商业储能分别同比增长70%、25%和40%，订单来源以美国、欧洲、东南亚、中东等为主，其中欧美业主需求占比达73%，主要系国产主导开发的314Ah电芯（全年渗透率达40%，预计2025年超70%）与5MWh产品在全球市场表现出强劲的市场接受度，渗透速度远超预期，且在中企强势冲击下，全球储能锂电池集中度进一步提升，CR10由2023年的88%提升至93%（均为中企）。

## 行业规模

### 锂电池出海行业规模的概况

2020年—2024年，锂电池出海行业市场规模由159.43亿美元增长至611.10亿美元，期间年复合增长率39.92%。预计2025年—2029年，锂电池出海行业市场规模由632.00亿美元增长至902.94亿美元，期间年复合增长率9.33%。

## 锂电池出海行业规模



数据来源: 海关总署、首席经济学家论坛、每日经济新闻、电池中国网

## 锂电池出海行业市场规模历史变化的原因如下：

### 全球能源转型加速，需求激增。

(1) 电动汽车市场爆发：全球新能源汽车销量快速增长，2018-2024年，全球电动汽车注册量由201.8万辆增至1723.2万辆，CAGR超40%，电动汽车市场份额由2.1%上升至22%，其中2024年，仅中国市场就贡献1,098万辆的注册量，占全球比例约60%以上，欧洲地区电动汽车注册量为298.7万辆，占比为17.3%，美国注册量约为160万辆，占比9%。锂电池作为核心部件，需求随之飙升（中国是全球最大动力锂电池生产国和出口国）。(2) 储能市场崛起：光伏、风电等可再生能源的普及推动储能需求。2019-2023年，全球储能新增装机CAGR达108%，预计到2030年，储能需求总量将达828GWh，2024-2030年CAGR为23%，中国锂电池凭借成本和技术优势成为主要供应商，例如2023年，中国储能新增装机规模连续两年超过美国，成为全球储能市场新增占比最高的国家，占比达48%。(3) 新兴市场电力短缺：非洲等地区电价高昂，光伏+储能模式成为解决能源供应的重要方案，进一步拉动出口。

### 中国企业的技术创新与成本优势。

(1) 技术领先：中国锂电池能量密度和安全性持续提升，磷酸铁锂电池因成本低、寿命长迅速普及，2023年全球锂电池均价已降至115美元/kWh，进一步扩大价格优势。(2) 产业链完整：从原材料（如锂精矿进口保障供应）到制造设备，中国形成全球最完整的锂电池产业链，成本控制能力远超其他国家。(3) 规模效应：2024年中国锂电池总产量达1,170GWh，占全球产能的60%以上，规模化生产显著降低单位成本，支撑出口竞争力。

## 锂电池出海行业市场规模未来变化的原因主要包括：

### 政策支持与市场战略调整。

(1) 中国国内政策扶持：中国对新能源产业提供税收优惠、研发补贴等支持，例如《新能源汽车产业发展规划》推动企业技术升级和产能扩张。(2) 海外市场布局：为规避贸易壁垒（如美国关税、欧盟碳关税），中国企业加速在海外建厂，例如远景动力、国轩高科、宁德时代在

欧洲和东南亚的产能布局，直接贴近客户并降低出口成本。（3）应对贸易摩擦：2024年，面对美国加征25%的关税，中国企业通过提升产品附加值（如高能量密度电池）和灵活定价策略，对美出口额仍逆势增长至153.15亿美元。

### 全球供应链竞争与市场多元化。

- （1）抢占产能缺口：2025年和2026年全球动力电池产能缺口预计达400GWh，中国凭借先发优势快速填补需求，出口覆盖欧美、东盟等市场。
- （2）多元化出口结构：除传统市场外，中国加大对澳大利亚、非洲等新兴市场的开拓。例如，2024年澳大利亚对中国锂电池进口增幅超100%。
- （3）原材料供应保障：2024年中国锂精矿进口量约525万吨，同比增长31%，确保原材料稳定供应，支撑出口产能。

## 政策梳理

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	印尼资源本地化与税收优惠政策	印尼政府	2020-01-01	5
政策内容	印尼禁止镍矿出口，要求电池企业本地化生产，并提供税收减免（如销售税从11%降至1%）。			
政策解读	吸引中国企业（如宁德时代、瑞浦兰钧）投资印尼，整合镍矿资源并建立全产业链。印尼成为中企规避美国关税、抢占东南亚市场的关键跳板。			
政策性质	规范性			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《禁止出口限制出口技术目录》调整	商务部	2025-01-01	5
政策内容	2025年1月，中国商务部新增对锂电池正极材料制备技术（如磷酸铁锂、磷酸锰铁锂）及提锂相关技术（如盐湖提锂技术）的出口限制，要求高端技术参数达标后方可申请出口许可。			
政策解读	此举旨在保护中国在锂电池领域的核心技术优势，防止技术外流，确保国际竞争中的技术代差。例如，磷酸铁锂的粉体压实密度需大于2.58g/cc，远高于行业平均水平。政策虽不禁止出口，但需经审批，间接推动企业聚焦本土创新，同时可能延缓海外竞争对手的技术追赶。			
政策性质	规范性			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《欧盟碳边境调节机制》	欧盟	2023-05-01	-5
政策内容	该机制旨在平衡进口商品与欧盟内部商品之间的碳排放成本差异，通过征收进口商品的碳费用来保护欧盟内部的低碳产业。			
政策解读	这对中国锂电池企业提出了更高的环保标准要求，尤其是在计算和报告碳足迹方面，需要投入更多的资源进行适应。			
政策性质	规范性			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《新电池法》	欧盟委员会	2023-08-17	-4
政策内容	自2024年7月起，动力电池及工业电池必须申报产品碳足迹，并达到相关的限值要求。到2027年，所有超过2kWh的可充电工业电池、轻型运输工具电池和电动汽车电池都需持有记录电池制造商、材料成分、可回收物、碳足迹、供应链等信息的“电池护照”才能进入当地市场。			
政策解读	此法规增加了电池企业的运营成本与合规难度，对于中国企业而言是巨大的挑战，特别是碳足迹计算和上下游协同。			
政策性质	规范性			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《通胀削减法案》	美国参议院	2023-01-01	-5
政策内容	根据该法案，从2023年起，含有由中国等国家制造或组装的电池组件的车辆将失去享受税收抵免资格。			
政策解读	这一政策直接影响中国动力电池在美国市场的竞争力，迫使中国企业寻找新的市场或者考虑在美设立生产基地以符合要求。			
政策性质	规范性			

## 竞争格局

### 锂电池出海竞争格局概况

(1) 得益于技术研发、规模效应、产业链整合、政策支持以及全球化布局等多重优势，宁德时代和比亚迪电池出货量位居全球前二，未来，随着固态电池等新技术的商业化，以及海外市场的进一步渗透，其领先地位有望进一步强化。(2) 凭借技术路线多元化、全球化布局加速、储能市场爆发及客户结构优化等，亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、中创新航四家中国锂电池企业的出货量均实现显著增长，未来市占率有望持续上升。

### 锂电池出海行业竞争格局的历史原因

**宁德时代和比亚迪通过持续研发投入巩固技术壁垒，依托中国完整的产业链实现成本优势，并抓住全球能源转型的窗口期快速扩张。**

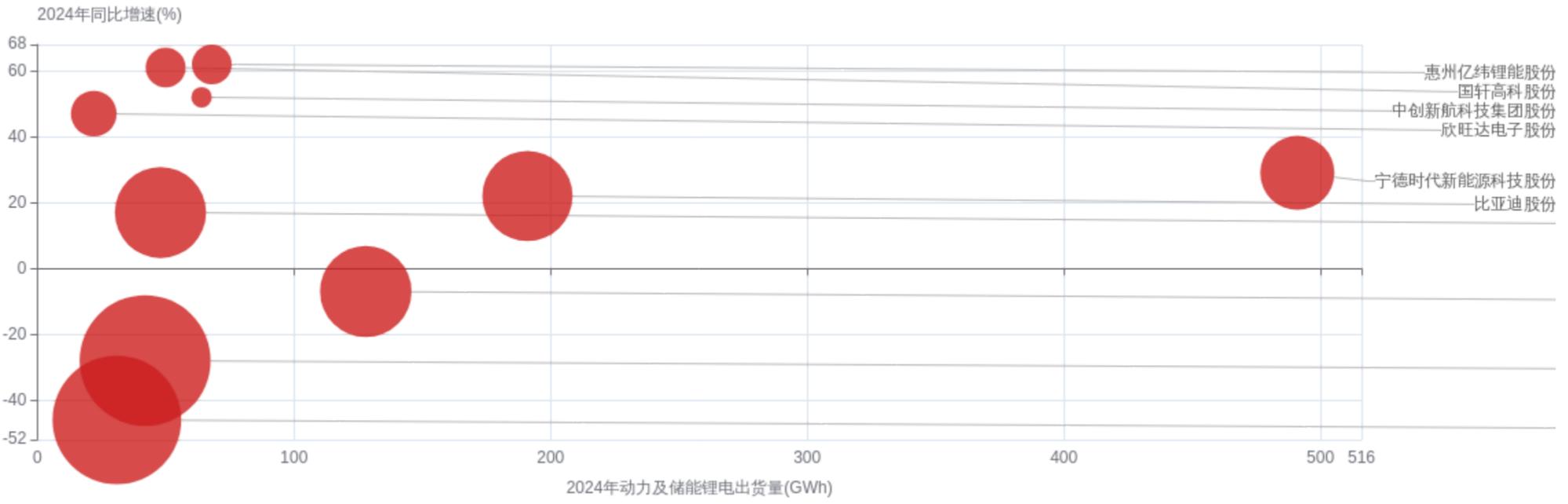
【1】技术研发投入与创新突破：(1) 宁德时代过去十年累计研发投入达662亿元，研发团队超2万人，构建了覆盖材料、电芯、系统及制造的全链条技术壁垒。其300Ah+大电芯技术主导储能市场，并提前布局500Ah+下一代技术，能量密度和循环寿命持续提升。2024年，宁德时代动力电池全球市占率达42.4%，储能电池市占率41%，均位居全球第一。(2) 比亚迪依托垂直整合模式，将电池技术深度融入新能源汽车产业链。其磷酸铁锂电池成本低、安全性高，2024年市占率为15%。比亚迪还加速布局固态电池技术，计划2027年启动全固态电池示范装车，2030年大规模量产，抢占下一代技术高地。【2】产能规模与成本优势：中国完整的产业链（从锂矿进口到设备制造）支撑成本优势。例如，磷酸铁锂电池成本已降至100美元/kWh以下，相比三元电池低约20%，推动其市场占比提升至77.9%（2025年1月数据）。【3】全球能源转型：2024年全球新能源汽车销量达1,823.6万辆，同比增长24.4%，储能需求增长63%至301GWh。宁德时代和比亚迪凭借技术适配性（如高性价比LFP电池）抢占欧美、东南亚等市场。【4】全球化布局与客户绑定：宁德时代在德国、匈牙利建立工厂，绑定特斯拉、宝马、大众等国际车企；比亚迪在泰国、巴西等地布局产能，客户包括特斯拉、丰田、小鹏等。

### 锂电池出海行业竞争格局未来变化原因

**受益于技术路线多元化、储能市场红利，国轩高科、亿纬锂能、中创新航、欣旺达等市占率逐步提升。**

(1) 亿纬锂能2024年动力+储能电池总出货量达68GWh（同比增长62%），主要得益于其“方形+大圆柱”多技术路线布局，包括与宝马合作的匈牙利大圆柱电池工厂，以及马来西亚储能电池基地的投产。此外，其储能业务贡献显著，与海博思创签订50GWh电芯供应合同，覆盖国内外市场。(2) 国轩高科2024年出货量同比激增61%至50GWh，主因其磷酸铁锂及磷酸锰铁锂电池技术适配中低端车型需求，同时加速海外布局（如美国伊利诺伊州工厂），并绑定上汽通用五菱、奇瑞等核心客户。储能领域与国家电网、华为等合作，拓展增量市场。(3) 欣旺达2024年出货量同比增长47%至22GWh，主要受益于混动电池市场爆发。其插混电池占国内市场份额超80%，合作车企包括理想、小鹏、沃尔沃等，并通过匈牙利工厂开拓欧洲市场。此外，新增远程新能源商用车客户，带动配套量激增381倍。(4) 中创新航2023年动力+储能总出货量达64GWh（同比增长52%），得益于储能业务突破（如阳光电源合作）及欧洲市场布局（葡萄牙20亿欧元工厂计划）。

气泡大小表示：2024H1公司海外营收(亿元)



## 上市公司速览

**宁德时代新能源科技股份有限公司 (300750)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	2.9千亿元 >	40.1	21.9

**惠州亿纬锂能股份有限公司 (300014)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	355.3亿元 >	46.3	16.8

**国轩高科股份有限公司 (002074)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	217.8亿元 >	51.0	17.0

**欣旺达电子股份有限公司 (300207)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	343.2亿元 >	-6.2	14.4

**比亚迪股份有限公司 (002594)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	4.2千亿元 >	57.8	19.8

**孚能科技(赣州)股份有限公司 (688567)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	112.3亿元 >	30.1	3.4

**珠海冠宇电池股份有限公司 (688772)**

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	25.5亿元 >	7.2	24.7

## 企业分析

**1 宁德时代新能源科技股份有限公司【300750】**

▪ 公司信息

<b>企业状态</b>	存续	<b>注册资本</b>	439880.7222万人民币
<b>企业总部</b>	宁德市	<b>行业</b>	电气机械和器材制造业
<b>法人</b>	曾毓群	<b>统一社会信用代码</b>	91350900587527783P
<b>企业类型</b>	股份有限公司(上市、自然人投资或控股)	<b>成立时间</b>	1323964800000
<b>品牌名称</b>	宁德时代新能源科技股份有限公司	<b>经营范围</b>	锂离子电池、锂聚合物电池、燃料电池、动力电池、超大容量储能电池、超级电容器、电池管理系统及可充电电池包、风光电储能系统、相关设备仪器的开发、生产和销售及售后服务；对新能源行业的投资；锂电池及相关产品的技术服务、测试服务以及咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## ■ 财务数据分析

财务指标	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
销售现金流/营业收入	0.73	0.77	0.94	1.14	1.14	1.07	1	0.93	1.04
扣非净利润同比增长(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/
资产负债率(%)	82.7241	44.7637	46.6981	52.3573	58.3749	55.8196	69.8953	70.5619	69.3401
营业总收入同比增长(%)	557.9343	160.9028	34.3967	48.0796	54.6304	9.8966	159.0563	152.0747	22.0099
归属净利润同比增长(%)	1609.9376	206.4345	35.9817	-12.6592	34.6401	22.4334	185.3368	92.8853	43.581
摊薄净资产收益率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/
实际税率(%)	/	/	/	/	/	/	/	/	/
应收账款周转天数(天)	87.2875	117.4666	128.1276	79.8952	133.4874	140.0779	64.0543	47.4987	57.1382
预收款/营业收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/
流动比率	1.029	2.1371	1.8465	1.7343	1.572	2.0529	1.1901	1.311	1.5672
每股经营现金流(元)	0.47	1.15	1.2	5.1554	6.1003	7.9116	18.4087	25.0598	21.1014
毛利率(%)	38.6415	43.7004	36.2891	32.7881	29.0584	27.7633	26.2835	20.2512	22.9091
流动负债/总负债(%)	74.5584	79.5708	77.14	80.357	77.0862	62.8859	69.4483	69.7479	57.7136
速动比率	0.7785	1.035	1.4877	1.4442	1.3203	1.8124	0.9209	1.0517	1.4089
摊薄总资产收益率(%)	16.463	15.6647	10.7195	6.0478	5.7211	4.7323	7.6939	7.3644	7.0951
营业总收入滚动环比增长(%)	/	/	41.3966	7.1499	2.7037	/	/	/	/
扣非净利润滚动环比增长(%)	/	/	/	-11.2292	-17.0444	/	/	/	/
加权净资产收益率(%)	130.37	69.55	18.99	11.75	12.78	11.27	21.52	24.67	24.04
基本每股收益(元)	0.7755	1.8736	2.0084	1.6412	2.0937	2.4942	6.876	12.9178	11.79
净利率(%)	16.6684	19.6145	20.9736	12.6165	10.9476	12.1303	13.7015	10.1819	11.6635
总资产周转率(次)	0.9877	0.7986	0.5111	0.4794	0.5226	0.3901	0.5615	0.7233	0.6083
归属净利润滚动环比增长(%)	/	/	72.1686	-31.2774	-19.5223	/	/	/	/
每股净资产(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/
每股公积金(元)	0.7842	18.9273	7.8532	9.737	9.7946	17.8848	18.5184	36.3987	19.9833
扣非净利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/
存货周转天数(天)	69.6338	51.6011	67.4992	94.9092	102.8298	122.3394	100.3596	80.4487	71.3493
营业总收入(元)	5702884874.34	14878985098.12	19996860806.33	29611265434.22	45788020642.41	50319487697.2	130355796400	328593987500	400917044900
每股未分配利润(元)	0.7996	4.8349	3.327	4.3348	6.1823	8.0022	14.6279	25.8925	23.4698
稀释每股收益(元)	/	/	/	1.6407	2.0887	2.4848	6.8392	12.8795	11.779
归属净利润(元)	930646375.1	2851821419.26	3877954869.7	3387035207.64	4560307432.71	5583338710.38	15931317900	30729163500	44121248300
扣非每股收益(元)	0.7334	1.8307	1.2304	1.5158	/	/	/	/	/
毛利润(元)	/	/	/	/	/	/	/	/	/
经营现金流/营业收入	0.47	1.15	1.2	5.1554	6.1003	7.9116	18.4087	25.0598	21.1014

## 公司竞争优势

## 附录

### 法律声明

**权利归属**：头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创**：头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用**：未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权**：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、提起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性**：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

# 成为头豹会员—享专属权益

- 成为头豹会员，尊享头豹海量数据库内容及定制化研究咨询服务
- 头豹已累积上万本行业报告、词条报告，拥有20万+注册用户，沉淀100万+原创数据元素
- 头豹优势：行业覆盖全、数据量庞大、研究内容应用场景广泛，并有专业分析师团队为您提供定制化服务，助力企业展业

## 报告次卡

任意10本报告  
阅读权益（一年有效）

¥598 /年

## 企业标准版



适用于研究频次高的用户或企业  
无限量阅读全站报告  
升级报告下载量  
专享企业服务  
定制词条报告

¥50,000 /年

## 企业专业版/旗舰版



满足定制研究需求的企业用户  
定制深度研究报告  
按需下载报告  
分析师一对一沟通  
专享所有核心功能

¥150,000+ /年

## 购买与咨询

咨询邮箱：

nancy.wang@frostchina.com

客服电话：

400-072-5588



头豹  
LeadLeo

www.leadleo.com  
400-072-5588