

动力电池企业 扎堆上市

■本报实习记者 姚美娇

新年伊始,动力电池厂商迎来上市潮。长城汽车旗下的蜂巢能源日前在江苏证监局进行了上市辅导备案,自2021年以来,该公司已实施了三轮融资;国内市占率排行第三的中创

新航,选定在香港开启IPO进程,募资规模为10亿美元;LG新能源也在韩国启动IPO,或将成为韩国迄今为止最大规模的IPO。

据了解,当前全球动力电池装车

量排名前十的企业中,只有中创新航、LG新能源、蜂巢能源以及塔菲尔还未上市。塔菲尔因与宁德时代专利纠纷暂时中止上市进程,其余3家企业均有望于今年进入资本市场。

头部企业陆续启动上市计划

全球头部动力电池企业正加快或启动上市进程。2021年12月29日,中国证监会国际部披露了中创新航提交的《股份有限公司境外首次公开发行股票(包括普通股、优先股等各类股票及股票派生的形式)审批》材料,这意味着申请一旦获得受理,中创新航可向香港交易所正式递交上市申请;1月14日,全球动力电池巨头LG新能源的IPO发行价敲定,总融资额将达到107.6亿美元,市值将达到70.2万亿韩元,约合3758.5亿元人民币。

与此同时,中信证券近日披露,已与蜂巢能源签署上市辅导协议,在江苏证监局进行了上市辅导备案,双方计划在3月前完成上市申请文件的准备。“公司2022年进军资本市场,2025年全球产能达到200吉瓦时。”蜂巢能源董事长兼CEO杨红新表示。

另外,2021年5月,比亚迪汽车品牌及公关事业部总经理李云飞透露,未来一至两年内,旗下弗迪电池将申请IPO。

“电池企业扎堆上市,主要是为

了融资。推动融资需求的因素包括动力电池企业之间的竞争、国家降碳政策、新能源汽车政策、电力配储政策及市场的扩产需要等。”新能源与智能网联汽车独立研究者曹广平告诉记者。

“新能源汽车市场高速增长,拉升了上游电池供应商的订单需求。去年新能源汽车市场增长率超过了150%,今年预测超过79%。另外国家降碳政策、‘十四五’新能源汽车规划等利好政策也已相继出台。电池厂商认为这是很好的发展时机。”北方工业大学汽车创新中心研究员张翔说。

技术路线选择是关键

在业内人士看来,大部分电池企业想要进一步做大做强,上市是必走之路。通过上市,可以缓解巨大的资金压力,从而进一步扩产、进行技术产品研发以及拓展市场。不过,在上市融资扩产的同时,也需谨防资本大量涌入导致的投资过热现象。

“拿新能源汽车产业来说,大量资金进入,并不意味着好的技术进入。如果资金注入导致电池生产低水

平重复,电池材料资源的巨大浪费以及大量废旧电池不能回收利用,容易让产业发展走入弯道。”曹广平认为,“电池企业上市,选出优质技术路线方向是关键,这也是对股民以及产业发展负责。”

动力电池企业在上市融资扩产的同时,还面临着国内外同行的激烈竞争以及整车厂自建电池工厂的冲击。“自2020年开始,国家就终止了

电池企业白名单政策,允许国际电池厂家进入中国市场。因此现在国内的上市电池厂商,不仅要面临国内巨头之间的激烈竞争,还要与国外电池厂商竞争,电池企业上市机遇和风险并存。”张翔指出。

“企业上市的核心是上市后的发展。”曹广平说,“企业不能因为有资金就任意投资甚至挥霍资产。资产保值增值,任重道远。”

二线企业势头迅猛

动力电池企业上市热潮的背后,是进一步拉大的供应缺口,势必会影响当前的电池行业格局。山西证券估算,未来5年内,随着全球车企需求的快速增长,动力电池将处于供不应求的状态。在业内人士看来,电池厂商接连上市,也说明资本对于二线电池厂商的看好。

从市场方面来看,宁德时代长期占据动力电池行业龙头地位。韩国市场研究机构SNE Research发布的数据显示,2021年1-11月,全球动力电池装机量为250.8吉瓦时,同比增长112%。其中,宁德时代以79.8吉瓦时的电池装机量位居全球第一,市场占有率达到31.8%;LG新能源和松下分列第二、三名,装机量分别为51.5吉瓦时和31.3吉瓦时。LG新能源曾对外表示,考虑到手头上电池订单积压非常多,预计其全球市场份额将超

过宁德时代,成为全球第一。

在多方面因素影响下,动力电池的行业格局或将迎来变化。“市场和行业形势是动态发展的。目前宁德时代在经过了一轮突飞猛进后,取得了先发的优势地位。二线企业要想和一线企业竞争,就要走产业化的路线,有自己的特点。比如欣旺达等,走‘技术均衡细腻,产品质量可靠’的路线。”曹广平说。

“值得注意的是,车企并不喜欢电池行业一家独大,这样会失去话语权,不利于谈判。车企希望有一些势均力敌的供应商,便于选择。”张翔指出,“部分车企和电池供应商成立合资公司,不仅能够保证供货的及时性,而且能享受电池行业的高利润红利。从这个角度来看,后面上市的公司还是有可能会追赶宁德时代的市场地位,不过最近3-5年之内,要撼动宁德时代的市场地位可能性不大。”

延伸阅读

IPO一般指首次公开募股,一般来讲,首次公开上市后完成公司即可申请到证券交易所或报价系统挂牌交易。随着市场经济的高速发展,企业生存与竞争日益与资本市场紧密相连,在条件具备时实现IPO上市,寻求与资本市场的合作,成为企业在市场博弈中的重要选择。

动力电池行业规模的快速发展,主要得益于中国新能源汽车产业的增长。2021

年,我国新能源汽车产销分别达到354.5万辆和352.1万辆,同比增长均为1.6倍,带动我国动力电池累计产量达219.7吉瓦时,同比增长163.4%;销量达186.0吉瓦时,同比增长182.3%;装车量为154.5吉瓦时,同比增长142.8%。中国的动力电池技术实力全球领先,本土企业具有较强的竞争力。2021年,国内动力电池装车量前10名企业中,有9家为中国企业。其中,宁德时代、比亚迪、中创新航(中航锂电)、国轩高科分列前四,市场占有率分别为52.1%、16.2%、5.9%、5.2%。

N型电池步入规模化发展新阶段

■本报记者 董梓童

推动产业升级

近年来,尺寸升级成为光伏产品提高功率的重要途径。钱晶认为,尺寸之争只是下一代更高能量密度技术成熟前的缓冲阶段。TOPCon电池、组件实现量产,才是P型技术走向N型的一个重要转折点。“在光伏产业,还是要以转换效率说话,技术永远是驱动行业进步的保障。”

“2021年以来,光伏供应链价格一直处于波动之中,组件成本被迫上涨。这也在某种程度上说明,如果技术不进步、不迭代,组件效率和性能不变,电池和组件的发展将没有弹性可言,下游开发企业非常被动。只有组件效率、单瓦发电量、长期可靠性提升,度电成本才能不断突破。”钱晶说。

相对于P型组件,N型组件的优势明显。据了解,N型组件具有良好的弱光性。在晴天早晚光照条件较弱的情况下,TOPCon组件单瓦发电能力相对增益平均增加2.8%-3.6%,累计全天相对增益约3.46%-4.56%。阴天条件下,TOPCon组件全天平均相对增益可达5%,不仅可以拉长发电时数,还能平滑对电网的波动冲击。

同时,N型组件具有高温属性。我国西北、西南地区,夏季中午地表温度高,组件温度更高,会影响系统稳定性,N型组件的特有属性可降低上述风险。

逐步形成配套产业链

根据中国光伏行业协会发布的《中国光伏产业发展路线图(2020版)》,2020年新建量产产线仍以PERC电池产线为主,随着PERC电池片新产能持续释放,PERC电池片市场占比进一步提升至86.4%,N型电池成本相对较高,量产规模仍较小,市场占比约为3.5%。不过,2021年,N型电池扩产提速势头很猛。据光伏行业分析机构PV InfoLink统计,截至2021年底,TOPCon产能规划超1.3亿千瓦,预计2022年将新增产能约3000万千瓦。

隆基股份、通威股份、国家电投黄河公司等均公布了关于N型电池项目或技术进展。其中,中来股份表示,公司基于182尺寸硅片生产的TOPCon电池实验室转换效率达24.5%,在行业中处于领先水平,公司年产150万千瓦N型单晶双面TOPCon电池项目正在逐步投入试生产。

钱晶透露,继合肥工厂之后,晶科能源另一个N型电池和组件制造基地也完成了设备调试,一期产能规模800万千瓦,预计春节后投入量产阶段,并在今年年底前完成产能爬坡。届时,该公司N型高效组件产能规模将达1600万千瓦。

设备企业也不甘落后。1月中旬,电科装备发布5款光伏设备新品,主要应用于N型电池工艺。捷佳伟创也称,已经具备TOPCon整线设备的供应能力。万联证券认为,2022年有望成为N型电池量产元年。

延伸阅读

目前,光伏电池技术主要为P型和N型技术。P型技术包含BSF和PERC电池技术。2015年开始,BSF电池技术转换效率接近天花板,PERC电池技术获得发展机遇,成为了新一代主流技

术。如今,电池技术正经历新一轮升级迭代,N型电池开始进入市场。其中,TOPCon和异质结电池技术成为N型接替P型电池技术的种子选手。相较于PERC电池技术,TOPCon增加了原电池设备制程基础上进行改造,是现有PERC产能转型的主要选择。

政策发布

安徽

打造国内领先的光伏产业链集群

本报讯 近日,安徽省“十四五”制造业高质量发展(制造强省建设)规划发布,明确在光伏领域,加大高端产品供给,重点发展高效电池、智能组件、光伏逆变器、光伏储能电池等产品,推动系统解决方案开发。加强市场主体培育,推动一批重点项目建设,聚焦光伏电池、组件及其他配套环节龙头企业精准开展“双招双引”。拓展智能光伏产品在5G、建筑、交通、农业以及巩固拓展脱贫攻坚成果、乡村振兴等领域应用示范,探索“光伏+储能”、光伏制氢等新模式。

构建以合肥、滁州“双极”为引领,蚌埠、六安、芜湖、马鞍山、宣城、安庆、阜阳、淮南等地特色布局、竞相发展的产业格局;培育上下游联动、产学研协同的良好发展态势,打造国内领先具有国际影响力的光伏产业链集群。(张子琼)

广东

加快海上风电项目建设

本报讯 近日,广东省公布2022年政府工作报告,指出大力推进绿色制造、清洁生产,加快能源结构调整,新投产海上风电549万千瓦、光伏发电225万千瓦、抽水蓄能70万千瓦。加快完善能源供应保障体系,推进能源结构调整,大力发展清洁能源,加快海上风电项目建设,开工建设梅州二期、肇庆浪江、汕尾陆河等抽水蓄能项目。

报告提出大力推动绿色低碳转型。制定碳达峰碳中和实施意见和碳达峰实施方案,加快发展绿色低碳产业,实施绿色制造工程和重点行业绿色化改造,推进产业园区循环化发展。推动高质量绿色建筑规模化发展,全面推进生活垃圾分类,开展绿色社区、绿色学校、环境教育基地创建行动,提升公民生态文明意识。(林如)

技术迭代催生新市场

根据第三方机构德国哈梅林太阳能研究所的最新报告,P型技术的转换效率天花板要低于N型技术,PERC电池和TOPCon电池理论极限效率分别为24.5%、27.5%。

电科装备董事长左雷表示,随着技术的加速成熟,PERC电池的转换效率与成本已经接近极限,不能适应未来发展。近

两年来,以TOPCon为代表的新一代电池技术逐步实现产业化,N型电池取代PERC电池是大势所趋。

中国光伏行业协会荣誉理事长王勃华进一步指出,2021年PERC单晶电池量产平均转换效率已达23.1%,较2020年的22.8%有所提升,但增速放缓,且越来越接近理论天花板。

与此同时,TOPCon技术异军突起。2021年,我国企业或研究机构打破晶硅电池实验室效率纪录11次,其中9次为N型电池技术,8次为TOPCon电池技术。2021年底,TOPCon电池实验室效率约25.4%,高于PERC电池。

万联证券分析师在最新研报中指出,降本增效是光伏行业追求的永恒主题。目前,P型电池逐步接近24.5%的理论效率极限,光伏技术逐步向理论效率更高的N型电池技术发展。受此影响,国内外龙头电池厂商纷纷布局TOPCon等N型电池片技术,未来N型电池将加速渗透,市场空间广阔。

