



# A股企业批量化进军锂电池

■本报记者 董梓童

3月9日,上海普利特复合材料股份有限公司(以下简称“普利特”)发布公告,公司拟以现金收购江苏海四达电源股份有限公司(以下简称“海四达电源”)约80%股权,涉足锂电池。

在碳达峰碳中和背景下,新能源汽车、储能等产业迎来投资热潮,A股上市公司纷纷通过收购、定增、首次公开募股、签订战略合作协议等融资方式布局锂电池。除普利特外,宁夏中银绒业

股份有限公司(以下简称“中银绒业”)、浙江华友钴业股份有限公司、安徽新力金融股份有限公司等先后宣布跨界布局锂电池,“有锂走遍天下”一时成为市场风尚。

## 政策利好 市场需求旺盛

据了解,海四达电源从事锂电池及其系统的研发、生产和销售,产品广泛应用于电动工具、智能家电、通信、储能等领域。普利特希望通过收购海四达电源,快速实现从现有主营业务高分子新材料产品向新材料和新能源产业的战略转型升级,促进上市公司的高质量发展。

2月下旬,天域生态环境股份有限公司(以下简称“天域生态”)表示,拟以现金方式增资青海聚之源新材料有限公司(以下简称“青海聚之源”),增资完成后,持有青海聚之源51%的股权,并获得其控制权。天域生态表示,青海聚之源主要生产六氟磷酸锂、锂电池正负

极材料、锂电池三元材料的研发、生产及销售。本次交易是公司践行发展战略的举措之一,近期公司已经开展锂电池方面的技术研究。中银绒业等企业也表示进入锂电池领域是公司发展战略。

实际上,A股上市公司涌入锂电池市场的背后,是相关产业持续向好的发展前景。

近日,汽车行业数据综合服务平台大搜车智云发布的《2021年新能源乘用车白皮书》指出,2021年新能源乘用车销量呈井喷式增长,各月销量不断创历史新高,全年零售销量将近300万台,同2018年-2020年三年总销量相当。券商交银国际发布研报预计,2022

年我国新能源汽车销量将达到490万辆,同比增长65%。

锂电池另一主要应用领域储能也正迎来新的发展机遇。2月底,国家发改委和国家能源局联合印发的《“十四五”新型储能发展实施方案》提出,到2025年,新型储能由商业化初期步入规模化发展阶段,具备大规模商业化应用条件。到2030年,新型储能全面市场化发展。另据中关村储能产业技术联盟发布的数据,截至2021年,我国共有12个省(区、市)发布了储能补贴政策,且补贴力度与补贴形式均有较大突破。

据记者不完全统计,自2021年至今,已有超25家公司跨界锂电池领域。

## 业绩不佳 寻找新增长点

拓展新业务,对于跨界企业来说,是提升盈利能力的重要途径。

1月上旬,锦州吉翔铝业股份有限公司(以下简称“吉翔股份”)发布公告,拟收购湖南永杉锂业有限公司100%股权。吉翔股份表示,受宏观经济波动、上下游市场需求变动等因素影响,公司主营业务铝的生产加工行业波动较大,导致近年来公司出现业绩波动。通过收购,公司可将业务板块延伸至新能源领域,为公司提供较好的业绩回报。

近年来,天域生态的业绩表现也并不理想。2018-2020年,天域生态营收

分别为10.48亿元、8.37亿元和5.83亿元,净利润分别为0.92亿元、0.61亿元和-1.57亿元。天域生态希望借涉足锂电池领域补充公司主营业务,优化公司业务结构。

普利特收购海四达电源后也将利好公司业绩。2021年前三季度,普利特净利润亏损203.24万元,同比下滑102.45%。而海四达电源2021年净利润1.003亿元,若成功将其纳入合并报表,普利特盈利能力将快速提升。

不过,产业市场调研机构集邦锂电分析师撰文称,尽管新能源赛道持续保持高景气度,但随着越来越多的企业进

入,行业同样面临市场竞争加剧的风险。加上隔行如隔山,锂电池又属于资源密集型、人才紧缺型行业,投资成本高,经营上的压力也将增大。布局锂电池领域,对跨界企业来说,既是机会也是挑战,企业应该充分考虑宏观经济波动、产业政策、市场环境变化等因素,后续需注意价值转化,以免让跨界沦为“噱头”。

天域生态坦言,公司在锂电池材料方面尚无人才储备、技术积累、业务资源和研发能力,暂无法与青海聚之源形成业务协同。行业如果出现结构性产能过剩,缺少竞争力的企业可能面临淘汰。

## 扩产潮至 行业竞争加剧

2021年以来,在能源转型大潮影响下,新能源汽车、储能市场需求火热,拉动锂电池原材料价格暴涨。截至去年12月末,锂盐价格较最低点暴涨四倍左右,平均现货价格超过25万元/吨。今年,电池级碳酸锂、氢氧化锂价格涨势依旧猛烈。

在需求快速增长的背景下,不少跨界企业也计划扩张产能。根据普利特签署的《框架协议》,普利特不仅拟以现金收购海四达电源80%股权,并有权向其增资不超过8亿元,用于海四达电源动力、储能锂电池扩产及技术设备升级等项目。

天域生态拟增资的青海聚之源也正扩大产线。公开信息显示,青海聚之源计划投建的年产6000吨高端六氟磷酸锂建设项目,一期年产2000吨六氟磷酸锂生产线已竣工,但尚未投产。二期年产4000吨六氟磷酸锂生产线还在建设过程中。

浙江华友钴业股份有限公司也拟通过收购锂电池资产,实现扩产,同时不断完善产业链布局。金圆环保股份有限公司、昆明川金诺化工股份有限公司、安徽安纳达钛业股份有限公司和中核华原钛白股份有限公司也先后宣布计划在锂电池领域扩产。

不仅是跨界企业,产业研究机构高工锂电数据显示,仅2021年三季度,就有宁德时代新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等10余家锂电池领域企业相继宣布扩产。

有券商分析称,从目前扩产情况来看,预计到2023年市场供需可能出现拐点。届时,行业竞争加剧,洗牌提速,产业格局或将重塑。



## 长虹能源重组 收北交所问询函

本报讯 记者董梓童报道:3月8日,北京证券交易所(以下简称“北交所”)对四川长虹新能源科技股份有限公司(以下简称“长虹能源”)下发重组问询函,要求长虹能源就拟收购长虹三杰新能源有限公司(以下简称“长虹三杰”)33.17%股权事项说明业绩对赌、配套募资等的合理性。

一周前,长虹能源表示,公司拟以94.84元/股的发行价格,部分发行股份、部分支付现金的方式购买长虹三杰33.17%股权。同时,长虹能源拟向四川长虹电子控股集团有限公司、长虹能源第一期员工持股计划等符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金不超过12亿元,募集配套资金将用于支付现金对价、长虹三杰技改扩能项目、长虹三杰及长虹能源补充流动资金。

数据显示,近年来,锂电业务对长虹能源业绩贡献逐步增加。2019年、2020年及2021年1月-9月,锂电业务占长虹能源营收的比重分别为29.42%、37.74%及54.83%,渐成公司重要的盈利增长点。同期,长虹三杰的营收分别为4.21亿元、7.45亿元和12.37亿元,净利润分别为0.77亿元、1.42亿元和2.06亿元,逐年增长。

虽然长虹三杰表现亮眼,但北交所仍对94.84元/股的价格提出了质疑,要求长虹能源补充披露预测净现金流的具体计算情况,长虹三杰预测利润表的具体情况,是否符合其经营情况,说明长虹三杰收益法评估参数选取例如收入、毛利率等与目前实际状况是否存在差异。

此外,上述交易还涉及业绩对赌。业绩承诺方承诺2022-2024年长虹三杰净利润累计达到16.15亿元,远超近3年净利润总和。北交所要求长虹能源说明业绩承诺相较长虹三杰的历史经营情况是否合理,补充披露业绩承诺的测算依据。并补充披露业绩补偿的具体安排,业绩补偿安排是否可行、合理,以及与解锁条件的匹配性,相关补偿的提供方是否具备履行补偿的能力,无法完成业绩补偿的补救措施及其可行性、合理性。

## 广汇能源一季度 净利润涨幅超100%

本报讯 记者董梓童报道:3月11日,广汇能源股份有限公司(以下简称“广汇能源”)披露今年第一季度业绩,1月-3月,公司净利润预计约19.6亿元-20.6亿元,与2021年第一季度相比增长144%-157%。

广汇能源的核心产品是液化天然气、甲醇、煤炭和煤焦油。对于业绩大增的原因,广汇能源表示,由于受国际地缘风险持续升温、全球能源供需格局改变等因素影响,国际原油价格持续上涨,一季度资源类上游产品需求旺盛。而在此期间,公司各主要生产装置安全稳定运行,负荷稳中有升,持续保持着各主营业务产品量价齐升的良好态势,进而快速实现了一季度业绩的大幅增长并明显优于同类企业。

## 三峡能源2021年 净利润增长逾50%

本报讯 3月11日,中国三峡新能源(集团)股份有限公司(以下简称“三峡能源”)发布的2021年业绩快报显示,去年全年公司实现营收155亿元,较2020年增长36.98%。净利润56.34亿元,较2020年增长56.02%。截至2021年末,公司资产总额为2170.79亿元,较年初增长51.38%。

三峡能源表示,业绩上涨主要是由于公司新增项目投产发电,总装机容量较2020年有所增加,发电量、上网电量和营业收入较2020年有所增长。同时,公司产业链股权投资确认的投资收益较2020年增幅较大,进一步推动了公司营业利润、利润总额的大幅增加。

数据显示,2021年三峡能源新增装机容量合计728万千瓦,其中风电装机539万千瓦,太阳能发电装机190万千瓦。截至2021年末,三峡能源投产装机容量合计2289.6万千瓦,较2020年末投产装机容量增长47%。其中,风电装机1426.9万千瓦,较2020年末增长61%;太阳能发电装机841.2万千瓦,较2020年末增长29%。(董梓童)

## 资讯

### 粤水电筹划并购 大股东旗下资产

本报讯 粤水电日前披露,公司与控股股东广东省建筑工程集团控股有限公司(以下简称“建工控股”)、广东省建筑工程集团有限公司(以下简称“建工集团”)签署了《重大资产重组意向协议》,拟以发行股份的方式,购买建工控股持有的建工集团100%股权,同时非公开发行股份募集配套资金。

粤水电表示,本次交易正处于筹划阶段,具体交易方案仍在商谈论证中,尚存在一定不确定性。为保证公平信息披露,维护投资者利益,避免造成公司股价异常波动,根据深交所有关规定,经申请,公司股票自3月8日开市起停牌,预计停牌时间不超过10个交易日。(王乔琪)

### 通裕重工可转债项目 获审核通过

本报讯 日前,深圳证券交易所创业板上市委员会召开2022年第11次审议会议,审核通过了通裕重工股份有限公司向不特定对象发行不超过15亿元可转换公司债券的申请。

本次发行可转债除部分补充流动资金外,募集资金主要投向两大核心项目:一是在青岛即墨临港基地建设“大型海上风电产品配套能力提升项目”,增强公司海上风电大型化零部件的生产能力和运输效率。二是在禹城生产基地建设“高端装备核心部件节能降耗工艺及装备提升项目”,将目前的自由锻造工艺升级为“净近成形”的模锻工艺。(张亮)

## 力源科技跨界氢燃料电池遭问询

本报讯 记者朱妍报道:一家主营水处理相关业务的环保企业,宣布进入氢燃料电池领域即引起上交所的关注。

3月10日、11日,上交所分别发布关于浙江海盐力源环保科技股份有限公司(下称“力源科技”)的监管工作函、持续督导相关事项的监管工作函,对象涉及上市公司、中介机构及其相关人员。力源科技于3月2日公告称收到上交所问询函,要求说明其与浙江吉利新能源商用车集团有限公司(下称“吉利新能源”)签署的《合作意向书》是否具有法律约束力,并进一步说明合作规模、模式、期限等具体内容。

公开资料显示,力源科技主要从事核能、火力发电厂和冶金、化工等工业企业的水处理系统设备相关业务,据2021年业绩快报,其收入增长主要来自子公司承建的热法海水淡化BOOT项目。力源科技于3月1日公告称,与吉林新能源签署《合作意向书》,双方共同争取进入以(嘉兴、上海)市为牵头城市的燃料电池汽车示范城市群,并开展研发、产业合作,打通燃料电池关键零部件产品上下游产业链。

公告披露,力源科技“在燃料电池系统产品领域具备优势,双方产品属于国家《关于开展燃料电池汽车示范应用的通知》明确的关键核心零部件上下游环节”,这也成为上交所问询的主要内容之一。问询函要求,进一步说明拟研发、生产和销售的具体产品,详细说明公司在燃料电池系统产品领域具备何种优势,以及公司产品属于关键核心零部件上下游环节的具体情况。此外,详细分析新业务对公司财务状况及现有主营业务的影响,以及技术储

备、研发投入、专业团队等情况。

力源科技在回复中称,《合作意向书》未约定合作规模、金额事宜、合作期限,更多反映签约双方的合作意向,不存在受法律约束强制履行的情况。目前,氢燃料电池发动机系统产品业务尚未形成订单和收入,对2022年业绩情况不会产生重大影响,未来合作情况以及对公司业绩影响具有较大不确定性。

相比主营的水处理业务,新业务所处行业不同,在技术路径、研发、生产、销售等环节无明显相关性和协同性。力源科技表示,正在研发的产品为氢燃料电池发动机系统,尚处样机集成技术研发及试产阶段,样机零部件均为外采。未来,将通过自主研发逐步实现对氢燃料电池发动机系统中核心部件电堆的生产,电堆核心部件膜电极、双极板的设计及生产。但目前,其在技术上并无明显竞争优势,未取得氢能源发动机系统相关专利及软件著作权,暂无投入生产销售的具体产品,公司已有产品不属于氢燃料电池产业链的关键核心零部件。从上述内容来看,力源科技在燃料电池系统产品领域的优势并无体现。

在对问询函的回复中,力源科技未披露更多合作细节。但据记者了解,力源

科技于去年下半年开始筹备,氢燃料电池发动机系统尚处新业务发展初期。由于技术研发时间较短,且未取得燃料电池相关专利及软件著作权,技术上不具备明显竞争优势,存在研发成果不及预期导致研发失败的风险。燃料电池属于技术密集型的高科技行业,专业性较强,对人才和技术要求高。力源科技自去年11月刚刚组建业务团队,目前团队规模较小,成员整体呈现年轻化特点,公司董监高团队人员也不具备氢燃料电池行业背景和从业经验。因此,项目研发和运营过程中可能存在技术、人才不足的风险。

根据测算,氢燃料电池发动机系统项目预计投资金额约2.5亿元,建设期为2年。除自有资金外,力源科技将通过外部融资解决新业务的资金需求。大量投资投入也意味着,若外部融资不到位或研发未达预期,可能影响到公司前期投入的回收和预期效益的实现。

