

绿色车贷产品 成为汽车金融新宠

■本报记者 王林

经理刘林介绍称,中国银行绿色ABS银行间市场份额始终稳居首位,绿色车贷ABS是中国银行负责承销的重点方向,不仅可以提供优质的投资标的,还能助力新能源汽车行业的资源配置。

源汽车绿色融资渠道主要以信贷驱动,汽车制造商鲜有绿色债券发行,而绿色车贷ABS占据了新能源汽车绿色债券的主导地位。

市场迈向多元化

展望未来,新能源汽车行业融资将逐步趋于多元化,绿色金融债或将迎来破冰,中国绿色债券的国际认可度也将进一步提升,绿色股权融资和保险资金的介入将为新能源汽车行业迎来新的融资格局。

一方面,随着新能源汽车的蓬勃发展,金融市场将向该行业倾斜,以车贷或租赁资产为基础资产的绿色车贷ABS市场也将加速扩张,伴随而来的是需求侧愈发旺盛,且发行机构、承销机构也更加多样化;另一方面,在“双碳”目标和低碳政策驱动下,能源结构转型升级提速,清洁能源和绿色技术创新涌现,推动绿色ABS市场走向成熟。

中研普华在《2022-2027年中国新能源汽车金融行业市场深度调研及投资预测报告》中指出,包括汽车金融公司、银行、融资租赁公司等市场参与主体在内,我国汽车整体金融渗透率近年来不断提升。我国新能源汽车金融渗透率目前不到10%,相比发达国家70%的渗透率仍有巨大的差距,未来10年内存在巨大的发展空间。

我国汽车金融领域经过多年发展,产品维度得到极大丰富,风险管控水平也在稳步提升。惠誉博华表示,当前汽车金融行业正逐步从增量拓展步入存量竞争时代,而新能源汽车对于金融机构而言是潜在蓝海,政策鼓励将进一步激活汽车金融市场,预计各类金融机构也将大力探寻新能源汽车的金融支持路径,向市场推出更有竞争力、多维度的产品。

步入高速发展期

对新能源汽车行业而言,金融服务既是“压舱石”更是催化剂,不管是新能源汽车的销售和售后环节,还是研发制造乃至关键原材料的供应,都离不开金融领域的支持。

今年7月,商务部等17部门发布《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》,旨在支持丰富汽车金融服务,鼓励有序发展汽车融资租赁,以增加金融服务供给。

同月,绿色债券标准委员会发布《中国绿色债券原则》,初步统一了国内债券市场的绿色债券标准,同时明确了对于以绿色项目所产生的现金流作为收益支持的绿色资产支持证券,其募集资金用途不必局限于绿色项目。

在此背景下,绿色汽车金融市场正在加速迈入高速发展期,绿色车贷ABS产品也如雨后天春笋般涌现。车贷ABS是中国资产证券化市场上颇为成熟的品种,在整个车贷ABS市场,汽车金融公司占比最高,银行发行规模紧随其后。

尽管目前绿色车贷ABS产品在不同发起机构间的分布极不均衡,但仍然难掩发行渗透率日渐增大的现实。事实上,相较于普通车贷ABS产品,绿色车贷ABS发行审核效率更高,相关监管机构陆续出具指导意见,不断完善提高绿色债券发行的便利性。

惠誉博华指出,各类金融机构正在积极探索新能源汽车产业蓝海,绿色金融领域的供给有望持续快速攀升。当前,新能

日当天优先级证券获全场认购倍数1.71倍,发行利率1.80%,创绿色车贷ABS产品最低票面利率纪录、同期限及以上车贷ABS产品最低票面利率纪录。

记者了解到,这是比亚迪汽车金融以新能源汽车个人贷款为基础资产落地的第4单绿色车贷ABS,也是该公司增资至100亿元人民币之后的首单绿色车贷ABS。本单绿色车贷ABS对应的基础资产预计每年可实现二氧化碳减排6.9万吨,节约标准煤4.63万吨。

事实上,车贷ABS一直是汽车金融公司和汽车财务公司的重要融资渠道,对于支持实体经济的发展具有积极意义。在机构需求、监管政策、行业发展等多重激励驱动下,车贷ABS已逐步成长为信贷ABS的主流品种。

近年来,随着新能源汽车市场份额的提高以及绿色金融政策支持力度加大,绿色ABS产品开始逐渐增多。公开数据显示,今年上半年,中国银行协助多家企业总计发行了14单绿色车贷ABS证券,发行规模达433.3亿元人民币,超过去年全年总额。

中国银行投资银行与资产管理部副总

市场均价一个月跳涨约10%

锂电池电解液核心材料价格反弹

依然供不应求。研究机构EVTank联合伊维经济研究院今年9月发布的《中国六氟磷酸锂行业发展白皮书(2022年)》显示,根据各企业的在建产能进展,到2022年底,全行业的六氟磷酸锂产能将达到22万吨,2023年的产能将达到40.5万吨,整个行业的供需关系将在今年年底发生改变。

“六氟磷酸锂相关企业的规划产能已经超过了市场各方预期的需求量,如果产能大量释放会存在产能过剩的风险,但各个公司宣布的六氟磷酸锂扩产计划不一定能全部落地,因此不会出现大量过剩。”一位业内专家表示。

光大证券指出,由于能评、环评申请难度提升,原材料供给偏紧且价格处于高位,加上生产技术方面的壁垒,虽然国内六氟

磷酸锂在建及规划产能体量较大,但实际建成节点和产能爬坡进度将低于预期。

对于产能过剩的说法,六氟磷酸锂头部企业多氟多近期表示,该说法其实是伪命题。目前六氟磷酸锂产能过剩只存在于公告中,现阶段行业的实际供需情况仍处于紧平衡状态。经过上半年价格下探和市场调整,二线、三线厂家的产能释放明显停滞,真正能够按照扩产规划投产的仅剩头部企业。

据光大证券测算,2020年至2021年,六氟磷酸锂的产能实际上略大于终端需求。但下游电池厂商出于对未来的乐观预期加大囤货,导致六氟磷酸锂价格暴涨。暴利之下,各家生产商纷纷加大产能布局,但由于六氟磷酸锂的扩产周期一般在1.5年以上,因此2022年供求仍处于紧平衡状

态,对价格形成一定支撑。“然而,从2023年开始,随着各家企业六氟磷酸锂产能的陆续落地及爬坡,将会出现供给明显大于需求的态势,从而压制价格。”

目前,仍有不少企业在快马加鞭加码投资六氟磷酸锂产能。例如,石大胜华10月公告称,已与中氟泰华签订《投资合作协议》,拟在四川省乐山市合资设立四川省乐山市中氟胜华新能源有限公司,合资公司拟规划建设10万吨/年液态六氟磷酸锂及其配套装置,项目总投资约20亿元;8月,天际股份发布公告,该上市公司与瑞昌市人民政府签订《关于投资建设天际新能源新材料项目合同书》,计划投资约30亿元,新建年产六氟磷酸锂30000吨、高纯氟化锂6000吨及副产品配套项目。

CFP/图

日前,比亚迪汽车金融有限公司作为发起机构和委托人,上海国际信托有限公司作为发行人和受托人的“盛世融迪2022年第四期个人汽车抵押贷款绿色资产支持证券”(以下简称“绿色车贷ABS”)成功发行,这是目前票面利率最低的车贷ABS产品,为绿色汽车金融市场注入了活力。

近年来,以新能源汽车贷款为主要基础资产发行的绿色汽车金融支持证券类产品不断涌现,绿色车贷ABS是其中颇为热销的产品,发行机构和承销机构数量越来越多,范围越来越广,多家银行和金融机构陆续推出相关产品,以完善和丰富汽车金融服务。

重要融资渠道

根据中国外汇交易中心发布的通告,“盛世融迪2022年第四期绿色车贷ABS”已于2022年9月27日在全国银行间债券市场成功发行,相关证券化信托于2022年9月30日成立并生效。

本单绿色车贷ABS优先级证券45亿,占比90%;次级证券5亿,占比10%,簿记

关注

本报讯 工行、农行、中行、建行、交行和邮储银行六大国有银行日前陆续发布公告,披露了今年支持实体经济和前三季度信贷投放情况。根据公告披露的数据,今年前三季度,六大国有银行绿色金融发展步伐加快,绿色贷款增幅明显,积极助力经济社会低碳转型。

工行在《关于发挥大行支柱作用加大投融资投放力度高效服务实体经济》的公告中表示,在服务制造业和绿色发展方面,工行优化以新制造、新服务、新基础及高技术客群为重点的公司信贷布局,制造业和绿色贷款余额、增量均排名市场首位。绿色贷款较年初增长约9500亿元,增幅为34.0%。

农行在公告中指出,今年前三季度,农行通过深入实施“三农”县域、绿色金融、数字经营三大战略,持续加大服务实体经济力度,新增贷款创同期历史新高。同时还着力构建多层次绿色金融服务体系,绿色品牌底色增亮。

六大国有银行 加快绿色金融发展

中行则在《关于支持实体经济行稳致远的公告》中表示,中行坚持以科技、绿色、普惠、跨境、消费、财富、供应链和县域等“八大金融”重点领域为着力点,主动对接国家稳经济政策,制定实施支持实体经济的行动方案,出台了8个方面42条支持措施。三季度末,中行绿色信贷增长约36%。

建行在《关于加快信贷投放精准服务实体经济的公告》中称,建行绿色贷款近人民币2.6万亿元,较上年末增加人民币6300亿元,增幅为32%。

交行在《关于服务新发展格局、推进高质量发展的公告》中披露,今年前9个月,战略性新兴产业贷款、制造业中长期贷款、普惠型小微企业贷款保持较快增长,增幅均超过境内人民币各项贷款总体增幅。全面贯彻新发展理念,服务新发展格局,坚持绿色发展底色,深化普惠金融、贸易金融、科技金融、财富金融特色。截至9月末,境内绿色信贷重点支持绿色交通、绿色建筑、清洁能源设施建设运营、能源系统高效运行等领域,绿色信贷余额超6000亿元,较上年末增幅超25%。

邮储银行在《关于服务实体经济、推进特色化高质量发展的公告》中也指出,今年以来,邮储银行加快生态金融、产业金融、协同金融、绿色金融和科技金融建设步伐,加速数字化转型,着力打造服务乡村振兴数字生态银行,进一步推进“三农”金融业务高质量发展。

另据中国债券信息网数据,截至10月18日,今年以来,以银行为主体发行的绿色金融债券总额已超2000亿元。从银行不断增长的绿色贷款、绿色金融债券规模可以看出,银行通过绿色信贷、绿色债券等业务撬动更多资金投入绿色项目,在引导资金流向方面正发挥着重要作用。随着相关制度的完善,绿色金融支持“双碳”的作用会更加明显。(程婕)

锂电池企业扎堆募资扩产

■本报记者 董梓童

下游市场需求高涨,新技术加速迭代,锂电池企业紧跟发展趋势,频频募资扩产计划。金融数据和工具服务商Wind数据显示,今年以来,70余家锂电池产业链上下游A股企业中,已有超20家公司通过首次公开募股、非公开发行股票、可转换公司债券等资本市场融资方式募集资金,且多计划用于扩产,合计金额超900亿元。

券商分析,2022年至2023年是锂电池新技术规模化、产业化、商业化发展的窗口期,产业链布局明显提速,企业纷纷募集资金投资建新产线,预计相关项目将加速落地。

加码投资 扩大产能

10月18日,杉杉股份发布2022年度非公开发行股票预案,拟向不超过35名的特定投资者发行不超过6.72亿股股票,募集资金总额不超过60亿元,所募集资金拟投资于年产30万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目(第一期)和补充流动资金。

杉杉股份指出,公司主营业务为锂电池负极材料,产品涉及人造石墨、天然石墨和硅基负极等。随着新能源汽车行业的飞速发展,锂电池负极材料市场需求呈爆发

增长态势。目前,公司石墨化自有产能与负极材料产能严重不匹配,委外加工比例较高,锂电池负极材料产能日趋紧张。希望通过本次募集资金投资项目提高石墨化自给率,凸显一体化生产的成本经济性,强化公司负极材料供应稳定性。

今年以来,锂电池产业链上下游企业纷纷宣布募资计划,希望通过资本运作投资新产线建设项目,扩大产能。锂电池企业亿纬锂能、欣旺达、中创新航等计划投资项目包含动力电池及储能电池,所选技术方向也多点开花,有磷酸铁锂电池、圆柱型锂电池、半固态锂电池、大功率固态锂电池等。同时,杉杉股份等锂电池正负极材料企业、胜华新材等电解液企业、盐湖股份等锂盐企业、华创新材等铜箔企业也先后表示将进一步扩大产能。

需求走高 价值攀升

东吴证券在电力设备证券研究报告中指出,国内电动车销量超预期,储能需求火爆,龙头加快扩产。同时,锂电池新技术迭代加速,龙头引领行业进步。电化学体系升级以正极为核心,三元以超高镍、高电压为趋势,磷酸铁锂以锰铁锂为方向,此外,钠电池技术进展也明显提速。2022年至2023年为电池新技术落地窗口期,产业链布局



明显加速。

新兴产业领域研究和咨询的第三方智库伊维经济研究院预计,到2025年,全球新能源汽车销量将达到1800万辆,动力电池需求量为10.59亿千瓦时,2030年将达到400万辆,对应动力电池需求量为26.61亿千瓦时。在碳达峰碳中和目标下,储能锂电池成本逐步下降,商业模式逐步清晰,众多应用场景对储能电池的需求也将逐步增加。中国作为全球最大的锂电池生产和制造国,将获得更大的发展机遇。

市场前景向好,锂电池企业价值攀升。在近期首次公开募股的锂电池公司中,便携式储能公司华宝新能,动力电池正极材料企业万润新能、帕瓦股份等均出现了募集资金超过投资项目计划实际所需资金的情况。

另据第三方信息平台东方财富数据,10月以来,锂电池板块行情从3014.15点

上涨至目前的3260.43点,总体呈现上涨趋势。

盈利修复 业绩飘红

全球新能源汽车和储能市场景气度提升,促使锂电池产业链上下游企业业绩飘红。

10月17日,锂电池正极材料企业振华新材披露2022年前三季度业绩预告,1-9月,公司实现归属于上市公司股东的净利润9.8亿元至10.2亿元,同比增长7.19亿元至7.59亿元,同比增长276.16%至291.51%。

振华新材表示,受益于报告期内新能源汽车行业快速发展,客户需求旺盛,公司在手订单充足,三元正极材料业务收入大幅增长,叠加公司采购策略得当以及西部地区生产资源优势等共同作用,带来盈利能力

提高。

天华超净、亿纬锂能、天齐锂业、西藏矿业、永兴材料等A股上市企业也纷纷发布前三季度业绩,均呈现不同程度的增长。但值得注意的是,由于今年以来锂电池原材料价格走高,部分企业业绩也受到了一定影响,不过在市场需求维持火热的趋势下,业绩正在修正。

以亿纬锂能为例,上半年,公司营收约149.26亿元,同比增加127.54%,而同期归母净利润约13.59亿元,同比下降9.08%。锂电池毛利率也有所下滑。前三季度,亿纬锂能归母净利润约24.74亿元至26.59亿元,同比增长10%至20%。

亿纬锂能称,上游主要材料价格急剧上涨,公司调整产品定价机制,各产品线的盈利能力得到较好修复。随着新工厂、新产线进入量产阶段,公司出货规模增长迅速。