

动力电池企业扎堆上市

■本报实习记者 杨梓

近日,上交所官网显示,全球动力电池装车量排名第十的蜂巢能源科创板IPO获受理。除蜂巢能源外,进入第四季度,中创新航、欣旺达已先后成功上市。

受下游新能源汽车快速发展拉动,动力电池企业须持续推进扩产以满足下游订单需求,而上市募资则成为电池企业获得资金、进而支持下一阶段的扩产和新品研发的重要方式。

资金用于扩产

10月6日,国内第三大动力电池生产商中创新航在香港联合交易所主板挂牌交易,成为港股动力电池第一股,募集资金超101亿元,市值一度超过670亿港元;11月14日,欣旺达发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所上市,募集资金约为4.4亿美元,成为继轩高科后第二家在瑞士证券交易所上市的中国动力电池企业,进一步拓宽了融资渠道;本次蜂巢能源计划发行25%的股份,拟募集资金150亿元,对应估值达600亿元。

记者了解到,电池企业募集资金大部分用于扩产。据悉,中创新航本次在港股上市募集资金中的80%用于扩大成都、武汉、合肥等地产能。根据招股书预计,2022年中创新航的产能预计达35吉瓦时,2023年预计达90吉瓦时;蜂巢能源的招股书显示,本次计划募集150亿元资金,其中115

亿元用于常州、湖州、遂宁的动力电池扩产项目,计划产能约106GWh,项目总投资额超350亿元;欣旺达表示,所募资金将主要用于公司全球业务发展和国际化布局、研发投入等,公司将进一步拓展国际市场;此前国轩高科在瑞士证券交易所上市时也表示,海外市场融资有利于海外建厂。

“近几年电动汽车数量的增长对动力电池的需求较为明显,龙头企业扩产往往是有大批订单的支撑。”一位业内人士对记者表示。

动力电池行业一个接一个扩产项目也引发了业界对于未来电池产能过剩的担忧。“新能源汽车产业正向优质车企集中,对电池产能的要求也随之提高,导致高端需求增加,但是高端产能又集中在头部动力电池企业,目前优质产能不足。”伊维经济研究院研究部总经理吴辉此前在接受记者采访时表示。

蜂巢能源招股书指出,动力电池企业规模扩张以稳定可行的技术路线体系、竞争力较强的产品与优质的客户体系为前提,业内规模较大的企业扩张更易实现。

加速绑定主流车企

今年以来,电池原材料的疯涨给电池企业经营带来了不小的压力,纵观主流动力电池企业财报,“增收不增利”已成行业共性。上海钢联的数据显示,11月29日,电池级

碳酸锂的市场均价为58.25万元/吨。虽然价格相较于近期最高点的60万元/吨有所松动,但仍处于高位。

供应链带来的压力的同时也给企业带来新机遇。“目前从供应链安全的角度来考虑,很多车企都在有意识地培养‘二供’或‘三供’,这样二线动力电池企业的份额就会提升。”吴辉表示。与此同时,与2021年相比,头部企业宁德时代在国内市场份额已有所下滑。“目前行业排名前10名的企业中,虽然有一些企业的市场份额不高,但一些动力电池企业已有挑战头部企业的实力。”吴辉表示,虽然目前看来,头部企业的霸主地位难以撼动,但随着二线动力电池企业的快速成长,未来头部集中趋势或将缓解。

记者了解到,上述三家企业均在加速绑定客户,与车企达成深度合作。目前,中创新航服务客户包括广汽、小鹏、长安、零跑、吉利、合创等,蜂巢能源已与长城、吉利、零跑、东风、岚图、小鹏等整车企业达成合作关系,欣旺达下游客户包括雷诺、日产、大众、东风等。

进一步提高融资能力

韩国资讯机构SNE Research的数据显示,今年1-9月,在全球动力电池装车量前十企业中,中国企业占据6席,市场占有率达到约57.8%,较去年同期的45.1%增长



12.7个百分点;而韩国企业的市占率约为25.2%,较去年同期的32.5%下降7.3个百分点。同时,SNE Research认为,在中国和美国等主要动力电池市场都有所增长的情况下,中国地区的增长率尤为突出,中国企业主导了市场的增长。

不过值得注意的是,作为全球第二大新能源汽车市场,欧洲本土电池企业也在奋力追赶。今年5月,瑞典电池制造商Northvolt宣布开始出货,成为第一家向汽车制造商提供动力电池的欧洲企业。除Northvolt外,法国ACC、英国Britishvolt等企业均在推进电池产能建设。

近年来,动力电池技术加速迭代,企业须持续加大研发投入、推出新产品来保证竞争力。与此同时,电池企业须形成规模效应后才能进一步实现降本。以中创新

航和蜂巢能源为例,两家企业财务状况均有较大改善空间。2019-2021年,中创新航的营收分别为17.34亿元、28.25亿元、68.17亿元,3年增长近300%,但净利润仅分别为-1.56亿元、-0.18亿元、1.12亿元;2019-2021年,蜂巢能源营收由9.29亿元升至44.74亿元,但归母净利润也从约-3.25亿元变为-11.54亿元。与此同时,虽然孵化于长城汽车的蜂巢能源近年来与长城汽车关联交易占比逐年下降,但截至今年上半年仍有56.95%。

一位业内人士表示,动力电池行业竞争日益激烈,电池企业尤其是二线电池企业需进一步提高融资水平。“非龙头企业目前有压力很正常,关键是要提高融资能力先活下来,然后再提高产品差异化水平,稳健运营。”

赣锋锂业拟推动动力电池板块上市

本报讯 实习记者姚美娇报道 锂矿龙头赣锋锂业近日发布公告称,将启动控股子公司赣锋锂电在深圳证券交易所分拆上市的可行性方案论证工作,并授权公司及赣锋锂电管理层适时推进赣锋锂电分拆上市;此外,赣锋锂业还公告披露,拟以自有资金向赣锋锂电增资不超过20.9亿元,并引入先进制造业产业投资基金二期(有限合伙)等11名外部投资人向赣锋锂电增资不超过3.9亿元,员工持股平台新余鸿翔服务管理中心(有限合伙)向赣锋锂电增资不超过2.13亿元。

截至今年上半年,赣锋锂电账面总资产96.6亿元,净资产41.6亿元,每股净资产为1.95元。经各方商议一致决定,本次赣锋锂电增资扩股的价格为3元/股。

值得注意的是,去年7月,赣锋锂业也曾公告拟通过增资扩股方式为赣锋锂电引入多位产业投资方,彼时赣锋锂电

增资扩股的价格为2.5元/股。而本次新一轮增资后,赣锋锂电的股东将增至61名,注册资本由21.36亿元增至30.03亿元。其中,大股东依旧为赣锋锂业,持股比例预计达到65.48%。

赣锋锂业在公告中表示,此次增资扩股是为了扩大控股子公司的资本实力,确保控股子公司项目投资的资金需求,充分发挥各投资方在锂电行业的优势,推动赣锋锂电快速发展,完善公司上下游一体化的产业链布局等;同时对于分拆上市的提议,赣锋锂业亦称,是为促进控股子公司赣锋锂电的业务发展,支持其抓住机遇做大做强锂电业务。

据了解,赣锋锂电为赣锋锂业旗下子公司,主要经营范围为锂离子动力电池、燃料电池、储能电池的研发、生产和销售,是赣锋锂业在锂电产业链一体化布局中重要的板块之一。赣锋锂业此前接

待机构调研时介绍,赣锋锂电自2017年正式切入固态电池领域,是国内最早从事固态电池产业化开发的企业。公司聚焦高能量密度、高安全性固态锂电池的研发、生产和市场推广。

今年以来,赣锋锂电不断加快锂电池业务的开拓步伐,在新余、惠州、重庆等地布局了多个锂电池项目,涉及动力、储能、消费电子、固态电池等多个领域。8月,赣锋锂业连发公告,称赣锋锂电拟不超过35亿元投资建设年产6GWh新型锂电池生产项目;同意赣锋锂电子公司赣锋新锂源以自有资金不超过20亿元投资建设年产20亿只小型聚合物锂电池项目;拟将在江西新余高新技术产业开发区的年产5GWh新型锂电池项目建设规模提高到年10GWh,在重庆两江新区的年产10GWh新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目建设规模提高到年产20GWh。

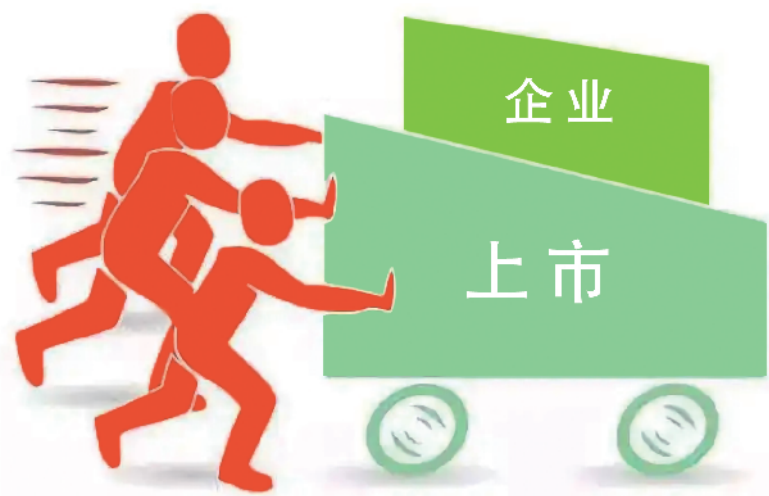
随着业务不断拓展,赣锋锂电近几年盈利情况也得到明显改善。其营业收入由2020年12.95亿元增至2021年的20.75亿元;而在今年上半年,公司营收和净利润分别达到19.33亿元和1.69亿元。

从上游锂矿到中游锂盐再到下游的动力电池,赣锋锂业在锂电产业链上的覆盖已较为全面。有业内人士指出,本次赣锋锂电通过推动动力电池板块上市,并进行新一轮增资,将提升公司整体盈利能力和核心竞争力,并实现布局触角的进一步延伸。

不过,赣锋锂业也在公告中提示,此次赣锋锂电分拆上市尚处于前期论证、筹划阶段,因公司此前被立案调查,该分拆上市事项存在重大不确定性风险。今年7月3日,赣锋锂业披露公告称,因涉嫌A股某上市公司股票二级市场内幕交易,根据相关法律法规,中国证监会于1月24日决定对该公司立案。

蜂巢能源IPO获受理

募资重点投向“短刀”电池



本报讯 实习记者林水静报道 近日,蜂巢能源科技股份有限公司(以下简称“蜂巢能源”)科创板IPO获得上交所受理。招股书显示,蜂巢能源是一家专业锂离子电池系统提供商,专注于新能源汽车动力电池及储能电池系统的研发、生产和销售。本次拟募资150亿元,分别投入到常州、湖州、遂宁、无锡的蜂巢能源动力电池项目。

蜂巢能源相关负责人向记者介绍,公司上市发行的募集资金将围绕现有主营业务展开,公司研发类项目将提升公司在新型电池领域的技术水平,增强技术创新成果的产生与应用,推动公司主营业务的发展。此次上市,将进一步扩大公司产能,加速公司研发成果产业化,将有效提升公司在不同产品应用领域的工艺水平,促进公司主营业务的持续稳定发展。

据招股书披露,蜂巢能源已与长城汽车、吉利汽车、零跑汽车、东风汽车、岚图汽车、小鹏汽车、理想汽车、等多家车企达成合作。业内人士认为,蜂巢能源上市可为后续订单提供资金支持。

虽然新能源市场股市行情震荡已久,但蜂巢能源表示,就公司自身而言,上市始终是公司发展战略中的重要一环,公司希望借助资本市场的力量获得更高效的发展,同时也利用上市契机推

动企业运营更加规范化,实现企业的长期可持续发展。从行业空间来看,随着新能源汽车行业的迅速发展,动力电池市场规模不断扩大。为持续满足市场及客户需求,公司需进一步募集资金提升产能规模。通过产能扩张提高市场占有率,也是公司在当前激烈的市场环境中维持竞争力的重要举措。

业内人士则表示,股市行情向来受到国内外政治、经济等多重因素叠加影响,会有一定波动,但总体来看,我国经济韧性强、潜力足、回旋余地大,长期向

好的基本面坚实,这也推动我国股市的长期向好。对于蜂巢能源来说,要先做好企业本身,相信持续增长的业绩最终也会体现在资本市场。

那么,上市后的蜂巢能源还将有何打算?蜂巢能源回应称,蜂巢能源将全域布局新能源应用市场。重点布局电动全域短刀化,覆盖全域充电范围、全域使用场景、全域化学体系;继续开展无钴化、高电压化、尺寸大型化、低成本化、更安全电池的研发和生产;将基于“储能+”的战略规划,继续开发储能+发电、储能+电网、储能+工商业等有竞争力的方案。以更快的生产效率和更低的制造成本,提升研发与制造能力,支撑快速增长下的客户交付需求。同时,公司将以创新的采供协同模式,由靠单一环节产品竞争转向产业链生态综合竞争,打造安全的供应链生态伙伴体系,构建全球化新型产业生态,确保产能供应需求。

值得一提的是,招股书还显示,蜂巢能源2019年至2021年营业收入分别为9.29亿元、17.36亿元以及44.74亿元,复合增长率高达119.42%。此外,公司2021年研发费用达到7.24亿元,同比增长90.43%,占营业收入的16.18%。2022年上半年,蜂巢能源投入研发费用5.72亿元,达到了2021年全年研发费用的近79%。

蜂巢能源回应称,蜂巢能源将全域布局新能源应用市场。重点布局电动全域短刀化,覆盖全域充电范围、全域使用场景、全域化学体系;继续开展无钴化、高电压化、尺寸大型化、低成本化、更安全电池的研发和生产;将基于“储能+”的战略规划,继续开发储能+发电、储能+电网、储能+工商业等有竞争力的方案。以更快的生产效率和更低的制造成本,提升研发与制造能力,支撑快速增长下的客户交付需求。同时,公司将以创新的采供协同模式,由靠单一环节产品竞争转向产业链生态综合竞争,打造安全的供应链生态伙伴体系,构建全球化新型产业生态,确保产能供应需求。

值得一提的是,招股书还显示,蜂巢能源2019年至2021年营业收入分别为9.29亿元、17.36亿元以及44.74亿元,复合增长率高达119.42%。此外,公司2021年研发费用达到7.24亿元,同比增长90.43%,占营业收入的16.18%。2022年上半年,蜂巢能源投入研发费用5.72亿元,达到了2021年全年研发费用的近79%。

蜂巢能源投入研发费用5.72亿元,达到了2021年全年研发费用的近79%。

众捷汽车抢滩创业板

传统主营业务毛利率下滑 布局新能源车热管理系统

本报讯 记者董梓童报道 苏州众捷汽车零部件股份有限公司(以下简称“众捷汽车”)拟登陆深交所创业板。日前,众捷汽车已根据深交所要求完成财务资料更新,并发布了最新版招股说明书,深交所恢复对其发行上市审核。

据了解,众捷汽车主要从事汽车热管理系统精密加工零部件的研发、生产和销售,主要产品包括汽车空调热交换器及管路系统、油冷器、热泵系统、电池冷却器、汽车发动机系统等汽车零部件。

近年来,虽然众捷汽车营收呈现总体上涨趋势,但其净利润和毛利率却明显下滑。2019年至2021年及2022年上半年,众捷汽车分别实现营收3.64亿元、4.43亿元、5.93亿元和3.44亿元,而同期净利润分别为5060.27万元、4762.93万元、4867.79万元和3801.34万元,出现增收不增利的情况。

和净利润同时出现下滑的,还有毛利率。2019年至2021年及2022年上半年,众捷汽车主营业务毛利率分别为29.95%、25.1%、23.2%和26.74%,总体处于波动下滑的状态。众捷汽车表示,公司产品主要原材料铝型材在主营业务成本中占比较大,原材料价格的波动将对公司主营业务成本和毛利率产生较大影响。

公开数据显示,2019年至2021年及2022年上半年,众捷汽车采购铝型材的金额分别为1.22亿元、1.45亿元、2.37亿元和1.13亿元,铝型材均价从1.71万元/吨提升

至2.49万元/吨,涨幅达45%。

众捷汽车指出,在其他条件不变的情况下,2019年至2021年及2022年上半年,铝型材等主要原材料采购价格每增加1%,众捷汽车当期主营业务毛利额分别减少117.61万元、137.83万元、186.66万元和118.14万元。而2021年以来,铝等主要原材料的市场价格整体呈现连续上涨态势,目前仍维持在高位水平,且未来还存在继续上涨的可能性,导致公司存在毛利率下降和业绩下滑的风险,进而影响公司的持续盈利能力。

在上述背景下,众捷汽车与主要客户建立了原材料、产品价格联动机制,希望通过调价进行成本控制,但产品价格上调会影响公司产品竞争力,对其市场份额造成一定不利影响。同时,众捷汽车表示,将开拓新客户,拓展新领域,加快新项目开发和量产。

为此,众捷汽车正加速新旧产业融合,布局新能源汽车市场。2019年至2021年及2022年上半年,众捷汽车新能源汽车零部件产品营收占比分别为11.11%、20.85%、22.74%和27.86%,呈现逐年提升态势,不过尚未成为公司的主要营收来源。

众捷汽车表示,新能源汽车市场的快速增长为汽车热管理系统行业带来了巨大的发展机遇和挑战。一方面,新能源汽车市场需求飙升,为汽车行业带来了更广阔的增量市场空间。另一方面,新能源汽车热管理系统在布局和功能上均比传统燃油车热管理系统复杂,这就要求汽车热管理系统厂商快速响应下游整车厂商的需求,研发和生产出适合新能源汽车发展趋势的产品。如果公司不能持续跟踪前沿技术并相应更新自身技术储备,则可能导致竞争力下降,冲击生产经营状况。

本次首次公开募股,众捷汽车计划募集资金4.22亿元,其中2.85亿元用于数字化智能工厂建设及扩产项目,5660.66万元用于新建研发中心,剩余的8000万元用于补充流动资金。截至目前,深交所已对众捷汽车发出第一轮问询函。