

提产艰难 订单流失

欧洲最大电池生产商陷入困境

■本报记者 王林

亏损裁员、订单流失、融资困难……欧洲最大电池生产商瑞典北伏(Northvolt)公司近期负面消息不断。这个曾被视为欧洲电池供应链“明日之星”的欧洲首家实现电池本地化生产的公司,目前已处于崩溃边缘。舆论普遍认为,北伏公司深陷运营泥潭,是对欧盟寻求建立可持续电池供应链的重大打击。

■ 亏损止不住、资金筹不来

9月23日,北伏公司宣布,在瑞典本部裁员1600人,约占其全球员工总数的1/5。与此同时,数据显示,去年,北伏公司净亏损从2022年的2.85亿美元激增至11.68亿美元。

英国《金融时报》指出,自2017年成立以来,北伏公司通过股权、债务、政府支持等方式筹集了超过150亿美元资金,创欧洲私营初创公司融资之最。今年1月,该公司又获得50亿美元新融资。同时,北伏公司从欧洲领先的汽车制造商和工业集团获得了超过500亿美元的订单,其中许多公司还是该公司股东。截至去年底,大众集团作为北伏最大股东之一,持有其21%的股份,宝马持股比例略低于3%。

截至目前,北伏公司资产负债表上的股本几乎减半,从2022年初的39亿美元降至2023年底的21亿美元,同时还持有38亿美元的可转换债券。2023年,该公司现金和现金等价物仅为21亿美元,较2022年减少了4亿美元。

步履维艰的北伏公司,正在努力寻求

新一轮融资支持,尤其是来自瑞典政府的支持。然而,瑞典首相乌尔夫·克里斯特松近期表态:“尽管瑞典希望成为电池行业的理想之地,但瑞典政府不会参与私营公司的商业计划,不可能介入北伏公司的融资并成为股东。其只能通过私营公司和私人投资者来解决。”

■ 产能跟不上、项目多停摆

据了解,北伏公司于2017年宣布投建谢莱夫特奥超级工厂,该工厂业务支柱主要是电池芯制造、正极材料制造和回收。按照北伏公司的计划,这座工厂将在2023年实现16吉瓦时的满负荷年产能,相当于30万辆电动汽车的电池需求,但去年实际产能只有1吉瓦时。事实上,自2021年12月产出首个电池芯后,这座工厂迄今始终无法实现大规模产能。

北伏公司首席执行官彼得·卡尔森日前透露,今年第一季度,谢莱夫特奥超级工厂每周生产约1.5万至2万块电池,到今年年底需要达到每周10万块,才算正式稳住了“1吉瓦时产能”。到2025年,所有生产线将全面运转,到2026年实现满负荷运转,这比最初预计的满负荷运转时间推迟了3年。

“提高产能是一个复杂且昂贵的过程。”北伏公司一位不具名人士对《金融时报》表示,“所需时间肯定比计划要长得多。”

对于手持500亿美元订单的北伏公司而言,产能严重跟不上,供货只能不断延迟,从而导致订单加速流失。瑞典卡车制造商斯堪尼亚去年制造数千辆电动卡车的



瑞典北伏公司旗下的谢莱夫特奥超级电池工厂。

计划,因北伏公司交付延迟而被迫暂停。今年6月,宝马取消了与北伏公司在2020年签订的价值20亿欧元的电动汽车电池长期合同。

截至目前,谢莱夫特奥超级工厂的阴极生产和回收工作均已暂停,北伏公司位于波兰的储能解决方案工厂也开始挂牌出售。同时,北伏公司与沃尔沃汽车在瑞典西南部港口城市哥德堡成立合资工厂的计划也被搁置,在德国、加拿大投建超级工厂的计划则面临流产。

■ 欧盟电动化转型蒙上阴影

一方面,此前,北伏公司多笔订单延

迟交付,同时工厂良品率较低,使得其不得不外购阴极活性材料,加重了运营负担。另一方面,北伏公司作为一家初创企业,面对欧美国家电动汽车需求持续放缓的大环境,仍然过度扩张,最终导致入不敷出。

大众和沃尔沃汽车等汽车制造商,均已对电动汽车销量增长放缓发出警告。9月,沃尔沃汽车表示,放弃到2030年只销售电动汽车的计划,大众则正在考虑首次关闭在德国的工厂。

睿咨得能源咨询公司电池专家拉尔斯·莱达尔表示:“同时开展太多事情,制定太多计划,是北伏公司陷入困境的主因。对于试图扩大规模的初创企业来说,要走

出困境太难了,而对耗资巨大、技术要求高的电池供应链企业更是如此。”

路透社指出,北伏公司经营惨淡,给欧洲打造可持续电池供应链的计划蒙上了阴影。事实上,北伏公司只是欧洲打造电池供应链出现的技术和成本失控的一个缩影,该公司暴露出来的种种危机,都是欧洲电动化转型存在的共性问题。

欧洲央行前行长、意大利前总理马里奥·德拉吉在日前提交给欧盟委员会的一份报告中指出,欧洲目前已经处于“静态工业结构”状态,这将导致低投资、低创新的恶性循环。“如果我们再不改变,将会在这场生存危机中面临难以挽回的‘剧痛’。”

核电能否引领韩国能源低碳转型

■本报记者 李丽雯



近日,能源研究机构Ember发布最新数据称,今年上半年,核电在韩国电力供应中的占比从此前的26%提升至32%,同期煤炭和天然气发电占比均为28%,这是核电在韩国电力供应中的占比首次超过煤炭和天然气。

不过,尽管核电发展明显提速,但韩国仍是G20国家中人均温室气体排放量排名第二高的国家,同时也是全球排名前三的化石燃料进口国。2022年,韩国政府通过《第十次电力供需基本计划》,提出将在2030年把核电占比提升至三成以上。然而,业界普遍质疑,目前化石燃料发电占比仍超过50%的韩国,是否真的能够依靠核电完成能源系统低碳转型?

■ 政策骤变加码核电

根据韩国政府公布的《第十次电力供需基本计划》(以下简称《基本计划》),到2036年将完成143.9吉瓦电力装机,同时维持核电占比稳步提升,推动可再生能源装机大幅上涨。根据规划,2036年,韩国拟将核电占比提升到34.6%,可再生能源发电占比提升至30%以上,同时将煤炭和天然气发电占比分别降低至14.4%和9.3%。

在上述政策鼓励下,2022年,韩国水电核电公司旗下的新韩蔚核电站1号机组,正式投入商业运行并实现首次并网发电,这是韩国第27座核电站。

从《基本计划》来看,韩国政府实则

推翻了2022年前“逐步淘汰核能”的能源政策。据了解,2017年前后,韩国政府曾提出将逐步淘汰核电,关停本土26座核电设施,此后,韩国核电占比最低跌至26%左右,而在政策调整后,韩国核电发电水平不断攀升。

韩国电力公社数据显示,2023年,韩国核电发电量创历史新高,核电占其总发电量的比重时隔七年再次超过30%;2023年,韩国核电发电量达到18.0479万千瓦时,刷新历史纪录,同比增长2.51%。而根据Ember的数据,今年上半年,韩国核电占比已经达到32%,再创历史新高。

■ 高碳排放问题待解

在全球能源体系脱碳的大背景下,核电成为韩国政府不得不选择的降碳策略。

国际能源署指出,一直以来,韩国电力供应高度依赖燃煤发电,2018年,该国燃煤发电在电力供应中占比高达40%左右。同时,天然气发电也占据重要地位。有数据显示,2010年至2023年期间,韩国每年电力供应中来自化石燃料的占比高达68%,煤炭更是其主要来源。

Ember统计显示,2022年,由于燃煤发电量居高不下,韩国人均温室气体排放量达到全球平均水平的三倍左右。与此同时,受资源条件限制,韩国风光发电潜力有限。时至今日,韩国可再生能源发电占比不到6%,远不能满足本土电力需求,更是低于全球平均水平。

韩国《朝鲜日报》撰文指出,若想靠太阳能生产相当于新韩蔚1—4号核电机组生产的电力,需要在首尔90%的土地上摆满太阳能设备。风力发电的情况也不甚理想。韩国海上风力质量不佳,加之海上风电塔筒还可能妨碍渔业生

产。对于韩国而言,没有比核能更经济、环保的能源了。

■ 转型前景不明朗

近年来,韩国核电产业发展明显提速。9月第三周,位于韩国庆北蔚珍郡的新韩蔚核电站3、4号机组的建设申请获得批准。该核电站在2016年1月就申请了建设许可,但一年多后受能源政策影响,项目进程被迫中断甚至遭遇取消,直至去年下半年重启项目流程,预计即将动工建设。

不仅如此,韩国还将目光投向国际市场,计划开启核能技术出口之路。今年7月,韩国水电核电公司与捷克初步达成合作协议,将在捷克新建两座核电站,这也是韩国近15年来首次获得海外核电订单。

尽管在核电领域迈开了不小步伐,但业界普遍认为,韩国能源脱碳政策仍存在诸多不确定性。一方面,大规模发展核电带来的安全风险不容小觑。今年6月,韩国原子能安全委员会公开表示,位于韩国东南部庆尚北道庆州市的月城核电站4号机组乏燃料储存池出现泄漏事故,约2.3吨核污染水被排入大海,引发广泛担忧。另一方面,逐步降低化石燃料发电是能源系统脱碳的重点所在,而从目前来看,韩国能源系统尚未制定明确淘汰化石燃料的路径,无法达成既定减排目标。

能源研究机构IEEFA分析指出,韩国政府出台的能源规划目前将化石燃料考虑在内,即使核电发展提速,实际上也难以满足电力增长需求,尤其在韩国大力发展半导体工业以及人工智能等高耗能产业的背景下,韩国电力供应很可能仍高度依赖化石燃料,碳排放量仍将居高不下。



韩国新韩蔚核电站。

全球油气并购市场有望继续「量价齐升」

■本报记者 王林

今年以来,全球油气并购市场延续去年火热态势,并购交易层出不穷,且焦点仍然集中在美国页岩油气领域。其中,美国页岩油气生产商Diamondback斥资260亿美元收购二叠盆地最大私营生产商Endeavor Energy Resources,美国第三大石油公司康菲斥资225亿美元收购马拉松石油公司……业界预计,下半年,并购交易步伐不会放缓,将延续“量多、价高”形势,并有望在数量上刷新去年创下的纪录。

■ 上半年市场稳中走高

能源咨询公司Enverus最新汇编数据显示,今年前8个月已经出现12笔单笔交易金额超过10亿美元的并购案,而去年全年只有19笔。

根据能源咨询公司伍德麦肯兹统计,从交易数量和金额来看,今年上半年,全球油气并购市场整体稳中走高,完成98笔交易,与去年同期持平,总交易金额960亿美元,是近10年来第三高水平。从地区来看,北美地区引领油气并购浪潮,上半年3笔交易金额超过100亿美元的并购案均发生在美国。

另外,今年上半年,欧洲地区油气并购交易超过12笔,总交易金额19亿美元;亚洲地区油气并购交易6笔,总交易金额20亿美元,主要涉及天然气和液化天然气;中东地区油气并购交易6笔,创2016年以来半年期最高水平。

睿咨得能源咨询公司指出,今年第一季度是近5年来全球石油并购活动最强劲的第一季度。其中,北美是交易最多的地区,占第一季度交易总额的83%。

Enverus公司指出,截至7月,今年美国页岩油气并购规模已达1460亿美元,接近2023年1550亿美元的创纪录水平,其中1000亿美元交易已经彻底完成。

按季度来看,美国油气勘探和生产企业今年第一季度宣布了创纪录的510亿美元并购交易,第二季度宣布了302亿美元的油气并购交易。美国油气行业在整合方面仍然延续火热态势。

美国能源信息署表示,美国油气勘探和生产企业在去年在并购上的支出高达2340亿美元,这是自2012年以来实际支出最高的一年。

■ 排放情况成并购评估新焦点

油价网指出,环境问题和排放情况正在成为评估并购交易前景的一

个新因素。比如,墨西哥湾油气开发和生产活动产生的排放情况相较于美国其他地区较轻,因此被视为优质能源资产,受到并购市场青睐。

睿咨得能源咨询公司指出,并购交易发生地点除了取决于资源可用性和价格,还会纳入排放量这一因素。尽管全球能源转型加速,但石油和天然气仍是主要能源来源,化石燃料行业面临越来越大的减排压力,势必着重考虑碳足迹。

对油气企业而言,在加大气候行动和环保减排的背景下,寻求有助于降低总体排放影响的资产变得越来越重要。在美国,墨西哥湾深水区域由于废弃油井数量较多,拥有庞大的碳储存潜力。

■ 页岩并购重心转移

值得关注的是,页岩油气并购交易重心,正在从页岩生产重镇美国二叠盆地向其其他页岩区块延伸。

路透社指出,受二叠盆地油气资产价格走高、资源日渐稀缺等因素影响,并购交易焦点开始转向贝肯、鹰滩和马斯勒斯等页岩区块,这些页岩区块碎片化程度更高,价格更低,潜在买家以同等价格可以获得相对资质更高的页岩油气资产。

睿咨得能源咨询公司指出,更多交易正在二叠盆地之外进行。今年迄今,二叠盆地资产的并购量占并购交易总量的46%,而去年这一比例高达92%。同时,贝肯页岩区的并购交易数量大幅增加,占总数的12%,而去年该地区的交易几乎为零。鹰滩和马斯勒斯页岩区块也占了今年并购总交易很大一部分,其中鹰滩占比13%,马斯勒斯占比14%。

另据Enverus公司数据,今年迄今,二叠盆地和邻近的米兰盆地的并购交易数量,仅占第二季度所有成交资产的7%。

犹他州的乌塔盆地也出现了并购交易,该盆地是美国轻质低硫页岩原油的主要生产地之一。6月,SM Energy公司宣布斥资25.5亿美元收购当地钻井公司XCL Resources,后者在乌塔盆地拥有4.5万英亩土地,日均产量约5.5万桶石油当量。SM Energy公司表示,目前,以乌塔盆地的收购价格在二叠盆地获得同样资质的资产非常困难。

Enverus公司首席顾问贾斯汀·利珀尔表示,并购活动重新调整了美国页岩油气生产商排名,存货数量和质量也极大推动了私营运营商的估值。