

# 天齐锂业港股上市背后：锂电酣战资本市场

本报记者 李哲 北京报道

下游新能源赛道火热，锂电企业募资扩产、征战资本市场的热情高涨。

7月13日，天齐锂业(002466.

## 市场延续高增长

在新能源车销量猛增的带动下，动力电池的装机量也随之增加。

近日，乘用车市场信息联席会(以下简称“乘联会”)发布的数据显示，2022年6月，乘用车市场零售达到194.3万辆，同比增长22.6%，环比增长43.5%。

其中，6月新能源乘用车零售销量达到53.2万辆，同比增长130.8%，环比增长47.6%。在车辆购置税减半政策刺激下，新能源车不仅没有受到影响，环比改善超过预期。

新能源车市场方面，供给改善叠加油价上浮预期带来市场火爆，油价上涨而电价锁定带动电动车订单表现火爆。

在新能源车销量猛增的带动下，动力电池的装机量也随之增加。中国汽车动力电池创新联盟数据显示，今年上半年，我国动力电池累计装车量110.1GWh，同比增长109.8%。

6月份，锂电池装机量再次延续此前的高增长势头。事实上，当前全球新能源车均处于增长周期内。

高工产业研究院(GI)在其

## 扩产布局

除在国内新增产能外，国内部分锂电企业也将目光投向海外。

显而易见，面对巨大的市场需求，仅靠1~2家龙头企业并不足以满足市场供给。在锂电池装机量猛增的带动下，众多锂电池企业纷纷选择扩产布局。

5月28日，国轩高科(002074.SZ)在南京投资建设的江苏省重大国轩新能源智能制造项目投产，项目总投资100亿元，建设年产20GWh动力电池生产项目以及新能源动力电池PACK、壳体、箱体及线束等配套项目。

两天后，宁德时代(300750.SZ)对外宣布，旗下广东肇庆时代动力电池一工厂投产仪式在肇庆高新区举行。该项目首期投资120亿元，规划建设设计产能25GWh，构建包含动力电池电芯、锂电材料、

SZ:09696.HK)登陆港股上市，发行价为82港元，募资净额约134.58亿港元。据悉，这是目前今年港股最大规模IPO，天齐锂业也成为继赣锋锂业后第二家“A+H”两地上市

的锂矿企业。

锂电研究机构高工锂电披露的数据显示，据不完全统计，2022年以来，包括29家锂电产业链企业冲刺科创板、创业板、港交所，累计募集资金近370亿元。

真理研究院创始人、首席分析

师墨柯向《中国经营报》记者表示：“当前，锂电池市场无论是从资本层面还是市场层面都受到密切关注。”在他看来，当前锂矿价格依然处于高位，天齐锂业选择此时上市算是一个比较好的时机。



天齐锂业香港上市全球发售新闻发布会成都会场。

发布的《全球动力电池装机量月度数据库》中提到，2022年5月，全球新能源汽车销量约67.2万辆，同比增长49%，1~5月合计销量约320万辆，同比增长66%。

目前，从装机量排名前十国家来看，我国以约82.43GWh占据全球54.2%的份额，较去年同期提升7.9个百分点；欧洲地区以约36.41GWh占据全球23.9%的份额，

其中，德国、英国、法国、挪威、瑞典、荷兰六个主要国家合计占比18.5%；美国以约26.01GWh占据全球17.1%的份额，较去年同期下降约0.2个百分点。

林美曾与韩国ECOPRO CO., LTD.下属公司ECOPRO BM CO., LTD.(以下简称“ECOPRO BM”)签署《动力电池用高镍前驱体中长期供应协议的谅解备忘录(MOU)》,格林美将在2023—2026

年向ECOPRO BM供应动力电池用高镍前驱体材料(NCA&NCM)的总量扩大为70万吨,并约定公司2024年开始在欧洲本土生产三元前驱体并向ECOPRO BM展开三元前驱体的供应。

不仅如此,包括国轩高科、亿纬锂能等国内主要锂电池生产企业,也纷纷发布海外建厂计划。

高工锂电统计数据显示,今年上半年,动力电池及储能开工项目22个,总产能规划超638GWh。另

据工信部此前发布的数据,2021年,全国锂电池产量324GWh,同比增长106%,其中消费、动力、储能型锂电池产量分别为72GWh、220GWh、32GWh,分别同比增长18%、165%、146%。这一数字超过2021年锂电池总产能的196.9%。

随着产能的集中释放,如何避免产能过剩同样是企业需要考量的问题之一。

对此,海亮股份人士向记者表示:“随着更多的产能落地,市场的供需一定会发生变化,对于后进入者会构成压力。公司还是希望能够抢抓窗口期,把项目快速落地。目前,公司和几家头部的锂电池生产企业已经有了接触,希望能够尽快把产品投入市场。”

墨柯向记者表示:“当前,锂电池市场无论是从资本层面还是市场层面都受到密切关注。当前,锂矿价格依然处于高位,天齐锂业选择此时上市算是一个比较好的时机。”

自2021年以来,随着锂电池终端需求增长,锂矿价格也水涨船高。以碳酸锂为例,今年3月创下历史新高,报价逼近50万元/吨,与之相对应的是,2019年碳酸锂价格处于低位之时,其价格仅维持在4.5万元/吨。

除天齐锂业外,2022年3月,赣州腾远钴业新材料股份有限公司(以下简称“腾远钴业”)301219.SZ)登陆创业板。据了解,腾远钴业主要从事钴、铜产品的研发、生产和销售。腾远钴业本次公开发行股票3148.69万股,发行价格173.98元/股,新股

募集金额及用途来看,上半年IPO的主力便是锂矿资源。

7月13日,天齐锂业发布公告,经港交所批准,该公司发行的1.64亿股境外上市外资股(H股)(行使超额配股权之前)于当日在港交所主板挂牌并上市交易。

记者了解到,此次天齐锂业登陆港交所募资净额约134.58亿港元。募资金额也让天齐锂业成为今年以来港股最大IPO。港股上市后,天齐锂业成为继赣锋锂业之后另一家覆盖A股和港股的锂电上游企业。

业内人士表示,一些与铜加工产业链相关的企业都在进入锂电铜箔市场,这是由于当前国家发展新能源信号的确定性较强所致。而锂电铜箔是锂电池生产过程中必不可少的一个配套产品。此外,锂电铜箔产品相对传统的铜加工产业具有更高的利润。

从上半年我国锂电及其周边企业的上市路径来看,锂电产业链上市路径选择更多元化,创业板、科创板、港股、海外融资多条途径融资成为趋势。

业内人士认为,作为目前炙手可热的新能源赛道中的重要一环,锂电在2022年持续爆发。面对巨大的新能源市场,资本对锂电产业的推动作用也将逐渐显现。不过,未来随着产能不断提升,锂电企业的IPO之路也将更具挑战性。

# 尿素价格震荡下跌 供大于求格局初现

本报记者 陈家运 北京报道

进入淡季,国内尿素市场需求弱势难改,价格出现下调。

其中,华鲁恒升(600426.SH)、瑞星化工等大型尿素企业的尿素价格出现持续下跌行情。7月8日,华鲁恒升的中小颗粒尿素价格为2780元/吨左右;而瑞星化工的小颗粒尿素价格为2800元/吨。同时,两家公司小颗粒尿素报价下跌,跌幅同为20元/吨。

“自6月中旬开始,尿素行情迎来本年度最大跌幅,区域跌幅达240~320元/吨不等,仅局部地区出现小幅反弹行情,主流区域价格跌至2860~3010元/吨的价格水平。山东、河南、河北均跌破3000元/吨大关,山西跌破2900元/吨。”金联创化肥分析师王菲在接受《中国经营报》记者采访时表示,近段时间,尿素市场未见利好,下游需求低迷。另外,局部地区新冠肺炎疫情反复或进一步影响部分地区需求释放,现阶段国内供大于求格局难以扭转。

## 价格回落

尿素是一种高浓度氮肥,属中性速效肥料,也可用于生产多种复合肥料,被称为化肥市场的“晴雨表”。

2022年上半年,国内尿素市场行情整体先强势震荡冲高,后弱势震荡下行。

金联创数据显示,1月至5月中旬,尿素价格涨幅明显,区域涨幅660~820元/吨不等,新疆局部地区涨幅高达1000元/吨,主流区域由2360~2530元/吨的价格,一路震荡上扬涨至3120~3220元/吨的价格水平。

不过,6月中上旬,新疆、内蒙古地区的货源释放,而夏季追肥需求并不明显,国内尿素整体供大于

## 供大于求

得益于国家保供政策的影响,2022年上半年部分尿素新增产能投产释放,国内尿素日产量明显提升。

金联创数据显示,1~6月,尿素产量为2842.14万吨,比去年同期的2723.52万吨,增加近120万吨,同比增加4.36%。另外,国家保供成果明显,尿素行业开工相对高位运行且持续高于去年同期,供应面持续宽松。

银海期货研报显示,进入6月,国内尿素日产量更是一度突破17万吨,达到近5年来的峰值水平。据统计,4~5月,国内尿素产量合计990.9

万吨,同比多产41.27万吨,增幅4.35%。6月,国内月产量可能接近510万吨,单月同比增加约30万吨。

另外,自2021年10月15日起,尿素出口执行法检政策落地,国内尿素出口量明显减少。

金联创数据显示,2022年1~5月,尿素出口53.8万吨,比去年同期的194.28万吨减少140.48万吨,同比减少72.31%。

国泰君安期货方面指出,近期,尿素现货与期货价格均持续走弱形成期现共振式下跌,基差高位回落。整体需求走弱是当前尿素

价格趋势性下行的核心驱动力,农业需求以及工业需求同步进入季节性淡季。

国泰君安期货方面表示,从尿素生产企业订单预收天数来看,近期,订单预收从6月初的7.3天已下降至4.9天,出现较大跌幅。农业需求方面,现阶段,东北与江苏两大尿素净流入地区需求仍在,其他地区农业施肥需求呈明显下降趋势,下游按需采购积极性较低。与此同时,复合肥企业开工走低,原材料备货意愿不足。

此外,尿素逐渐进入累库周

期。随着产能的不断投放,加之下游需求有所疲软,使得国内库存不断上升。

7月8日,中国氮肥工业协会数据显示,当期按照统计重点企业产能占全国94.22%计算,全国尿素生产企业库存43.75万吨左右,环比增加11.93万吨,与协会去年同期统计的库存22.74万吨相比多21.01万吨。

对此,王菲分析称,7月,国内尿素正式进入需求淡季,部分企业装置存在年度检修计划,开工率预计有所下滑,但鉴于近一年新增产

能释放,国内尿素日产量大概率仍会高于去年同期。同时,工业需求端仍然萎缩,农业需求季节性减弱,需求形势总体偏弱。另外,外围低价货源继续冲击主流区域,随着夏季追肥需求扫尾,国内将会出现明显供大于求的格局。

王菲表示,7月,局部追肥需求仍有释放,可减缓区域行情下行速度,但支撑力度或相对有限,尿素价格震荡向下趋势不变,市场利空尽显,未见利好。在政策面未有明显变动,后期尿素价格的利好或来自成本支撑。

上述周报还显示,小颗粒尿素平均出厂价格2961元/吨,环比下降2.34%,同比上涨15.48%;大颗粒尿素平均出厂价格2967元/吨,环比下降3.07%,同比上涨14.29%。

环比下降5.35%。小颗粒尿素产销率90.59%,环比下降7.05个百分点;大颗粒尿素产销率77.41%,环比下降4.22个百分点。库存合计41.22万吨,环比上涨37.50%。

在中国石油乌鲁木齐石化分公司化肥厂,工人检查化肥尿素的质量。

新华社图



在中国石油乌鲁木齐石化分公司化肥厂,工人检查化肥尿素的质量。

新华社图

环比下降5.35%。小颗粒尿素产销率90.59%,环比下降7.05个百分点;大颗粒尿素产销率77.41%,环比下降4.22个百分点。库存合计41.22万吨,环比上涨37.50%。

上述周报还显示,小颗粒尿素平均出厂价格2961元/吨,环比下降2.34%,同比上涨15.48%;大颗粒尿素平均出厂价格2967元/吨,环比下降3.07%,同比上涨14.29%。

环比下降5.35%。小颗粒尿素产销率90.59%,环比下降7.05个百分点;大颗粒尿素产销率77.41%,环比下降4.22个百分点。库存合计41.22万吨,环比上涨37.50%。

上述周报还显示,小颗粒尿素平均出厂价格2961元/吨,环比下降2.34%,同比上涨15.48%;大颗粒尿素平均出厂价格2967元/吨,环比下降3.07%,同比上涨14.29%。

环比下降5.35%。小颗粒尿素产销率90.59%,环比下降7.05个百分点;大颗粒尿素产销率77.41%,环比下降4.22个百分点。库存合计41.22万吨,环比上涨37.50%。

上述周报还显示,小颗粒尿素平均出厂价格2961元/吨,环比下降2.34%,同比上涨15.48%;大颗粒尿素平均出厂价格2967元/吨,环比下降3.07%,同比上涨14.29%。