

# 锂电投资热潮汹涌 产业链股权融资创新高

本报记者 茹阳阳 吴可仲 北京报道

锂电池产业链股权融资额创出新高。

Wind数据显示,年初至今,锂电池产业链上的电池、四大主材及设备、能源金属等77家相关上市公司中,24家通过首发、定增、可转债和可交债等股权融资方式,募资合计964亿元,超之前历年全年。

相关公告显示,上述所募资金除少部分用于补充流动资金等外,多数用于产业链上下游项目的扩产。

电池百人会理事长、中关村新型电池技术创新联盟秘书长于清教向《中国经营报》记者表

示:“产业链融资规模增加,是因为锂电池是资本市场认可的高成长赛道,在市场需求支撑下,投资扩产规模与金额空前,企业融资补血需求迫切。同时,股权投资是上下游企业进行深度绑定的有效手段之一。此外,大批传统能源化工巨头携资金与资源向新能源领域转型,也推升了股权融资的热度。”

对于未来是否会面临产能过剩风险,于清教强调,本轮扩产潮有需求支撑,且经上轮的深度洗牌,投资已相对理性。政策方面也在通过加强引导来预防盲目扩产,所以未来的产能过剩将是结构性和阶段性的。

## 募资金额创新高

24家锂电池相关上市公司2019~2021年的股权募资金额分别为156亿元、723亿元和548亿元。2022年以来964亿元的股权募资总额已超之前历年全年。

新能源汽车行业热度延续,拉动动力电池装车量大幅增长。

中汽协数据显示,今年1~7月,国内新能源汽车产销分别达到327.9万辆和319.4万辆,同比增长均为1.2倍,市场占有率达22.1%。7月,新能源汽车单月销量为59.3万辆,同比增长120%,市场占有率达24.5%。

同时,1~7月,国内动力电池累计装车量134.3GWh,累计同比增长110.6%。7月,动力电池装车量达24.2GWh,同比增长114.2%。

在此背景下,锂电池相关上市公司纷纷募资扩产,2019年以来的股权融资总额近2400亿元。

Wind数据显示,截至9月7日,今年锂电池产业链上的电池、四大主材及设备、能源金属等77家相关上市公司中,已有24家通过首发、定增、可转债、可交债等股权融资方式,合计募资964亿元。

记者梳理发现,上述24家锂电池相关上市公司2019~2021年的股权募资金额分别为156亿元、723亿元和548亿元。2022年以来964亿元的股权募资总额已

超之前历年全年。

具体来看,2019年至今,股权募资金额前5的上市公司为宁德时代(647亿元)、华友钴业(152亿元)、国轩高科(92亿元)、盛屯矿业(71亿元)和恩捷股份(66亿元),分别为2家电池企业、2家能源金属企业和1家主材(隔膜)企业。

2022年以来,股权融资前5的上市公司为宁德时代(450亿元)、华友钴业(76亿元)、腾远钴业(55亿元)、瑞泰新材(35亿元)和星源材质(35亿元),分别为1家电池企业、2家能源金属企业和2家主材(电解液、隔膜)企业。

相关公告显示,上述所募资金除少部分用于补充流动资金等外,多数将用于产业链上下游项目的投资扩产。2022年的所募资金中,除补流外,宁德时代拟用于锂电池和研发项目;华友钴业拟用于三元正极和前驱体材料等项目;腾远钴业拟用于钴镍相关项目;瑞泰新材拟用于电解液和新材料等项目;星源材质拟用于湿法隔膜及涂覆隔膜项目。

## 融资补血需求迫切

股权投资是共建产业链和上下游企业深度绑定的有效手段之一。

“未来新能源汽车的增长趋势确定性较强。”北方工业大学汽车产业创新中心主任纪雪洪向记者表示。

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤告诉记者:“产业链(股权)融资规模大增是新能源汽车行业发展的需要。全球范围内,汽车加速电动化的趋势已然形成,企业在拼速度、拼产能、拼产品升级。且优质锂资源愈发稀缺,锂电产业链上各种原辅料也出现不同程度的供应短缺和价格上涨,及时强链、补链、扩大产业规模和新产线的投入,是务实之举。”

于清教表示,近年锂电产业链融资规模大幅增长,首先,以锂电池为代表的新能源是资本市场广为认可的高成长赛道,政策红利不断释放,市场需求快速扩容,投资信心不断增强。其次,在市场需求支撑下,企业投资扩产规模与金额空前,融资补血需求迫切。

于清教认为,股权投资是共建产业链和上下游企业深度绑定的有效手段之一。同时,大批拥

## 结构性过剩存风险

面对可能的结构性过剩,多家锂电产业链企业均表示已做考虑和准备。

“产能过剩或将是结构性和阶段性的。”于清教表示。

于清教告诉记者,从目前情况来看,因此前投资过热和大量新面孔入局,磷酸铁锂、电解液及六氟磷酸锂阶段性产能过剩的风险值得警惕。

于清教进一步表示,近日EVTank、伊维经济研究院联合中国电池产业研究院发布的《中国六氟磷酸锂(LiPF6)行业发展白皮书(2022年)》显示,2022年上半年,全球六氟磷酸锂出货量为5.6万吨,已接近2021年全球出货量,预计今年全球出货量将达13万吨。而据各企业在建产能进展,至2022年底,全行业名义产能将达22万吨,



江西省新余市高新区的一家锂电科技公司智能化车间,工人在巡检生产线。

视觉中国/图

有资金与资源优势的传统能源化工巨头向新能源转型时,通常会选择与行业内现有企业进行合作,也推升了股权融资的热度。

某隔膜行业上市公司人士向记者表示,“目前隔膜行业仍处供不应求状态,公司同下游企业签署了较多的供货协议,所以公司以及行业头部恩捷股份等都在进行扩产。公司不会进行盲目扩产,会根据下游订单需求来确定。”

此外,一家钴企人士向记者表示,“公司钴产品目前供需比较稳定,近年钴产能可能不存在过剩风险。”

“公司主营镍钴铜等能源金属,短期内应该不会出现产能过剩。”另一家近年大笔募资扩产的上游资源企业向记者表示,上游的资源项目开发存在一定壁垒,如公司2016年到刚果(金)布局铜钴矿,彼时计划建项目的公司众多,而最终建成的项目则相对有限。该公司人士告诉记者,无论是上游的镍项目还是铜钴项目,相关公告上的产能未来并非都能实现落地投产。其次,落地项目的产能也可能根据将来的市场情况进行一定调整。

纪雪洪表示,目前锂电企业虽

纷纷做融资、投资项目和扩产能,不过近期产能过剩的风险并不大。因为有些企业的扩产项目最终或许难以落地,造成其所公布的产能未来无法兑现。整体来看,未来几年,新能源汽车需求会保持旺盛,锂电产业链上扩建的产能会逐步释放,全面产能过剩风险不大。

“不必担心产能过剩问题,如果有过剩现象,也会是落后产能,因为先进的产能只会不足。”祁海坤认为,新能源汽车+新型电力系统这“两驾马车”会给锂电行业发展带来强大支撑,行业景气度会持续攀升。

# 丰元股份加码锂电 拟投资15亿延伸磷酸铁产业链

## 锂电业务拉动业绩增长

本报记者 陈家运 北京报道

在今年上半年业绩向好的同时,丰元股份(002805.SZ)毅然向上游磷酸铁产业链扩张。

8月30日,丰元股份发布公告称,拟与山东省枣庄市峰城区政府签署《丰元化学股份有限公司草酸退城入园和10万吨磷酸铁建设项目合同书》,项目总投资不超过15亿元(不低于10亿元)。

此前,丰元股份披露的2022年上半年度报告显示,公司实现营业收入7.10亿元,同比增长126.05%;实现归母净利润0.94亿元,同比增长316.02%。

对此,丰元股份方面表示,公司业绩大幅增长,主要是因为新能源行业快速发展、下游客户需求旺盛,随着公司锂电正极材料新建产线的产能逐步释放,公司锂电池正

极材料产销量较去年同期大幅增加,为公司业绩带来积极贡献。磷酸铁锂作为正极材料之一,在安全性、循环寿命、生产成本等综合指标上相比三元材料具有相对优势,成为现阶段最具发展潜力的正极材料之一。

2021年2月,《国务院关于加快建立绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》指出,推动绿色低碳运输工具,加大大容量储能技术研发推广。

业内人士向记者分析称,磷酸铁锂是储能电池的首选,在新能源汽车补贴持续退坡的趋势下,新能源专用车厂商更关注动力电池的性价比,磷酸铁锂电池凭借较低的成本,越来越得到市场的青睐,其装机量占新能源专

## 投资布局延伸产业链

记者注意到,得益于磷酸铁锂电池需求量的快速增长,上游的磷酸铁锂和磷酸铁材料等产品出现供不应求的局面,其价格自2021年以来持续攀升,目前仍处于高位。

以“固相法”为例,其是目前制备磷酸铁锂的主流工艺,所使用的主要原材料为磷酸铁和碳酸锂,磷酸铁是磷酸铁锂电池正极材料所必需的原材料,且磷酸铁的品质对磷酸铁锂电池的性能至关重要。根据当前的生产工艺水平,平均1吨磷酸铁锂消耗约0.96吨磷酸铁。

用动力电池装机量的比重持续上升。同时,磷酸铁锂电池还在基站储能、电力储能、两轮电动车、船舶等应用场景拓展版图。

中国汽车工业协会发布的数据显示,2022年1~6月,新能源汽车销量合计260万辆,同比增长115%;渗透率21.5%,同比提升12.2%。根据GGII统计,2022年上半年,中国动力电池出货量同比增长超150%,出货量超过200GWh,其中磷酸铁锂电池占比56%,三元电池占比44%。

储能方面,根据《中国储能锂离子电池行业发展白皮书(2022年)》的预测,2025年全球储能锂电池出货量将达到243.7GWh,是2021年出货量的3.7倍,2030年全球储能锂电池出货量将达到

10万吨磷酸铁项目主要是公司基于未来发展规划进行的战略布局,有利于降低产品生产成本,提高公司产品综合性能,实现公司业务适当延伸,积极发挥协同效应,持续提升公司的竞争优势,推动公司的长远稳健发展。

记者注意到,该项目选址位于枣庄市的峰城化工产业园,规划总面积约300亩。当地峰城区政府也给予相当多的优惠政策扶持。其中,当地政府协助丰元股份在符合国家、省、市有关政策的情

况下,申报智能化设备、技改设备及其他奖励或补助。

同时,当地政府积极协助丰元股份争取落实国家、省、市等各级政府的产业扶持政策,如丰元股份投资项目和产品符合国家、省、市等各级政策奖励范围,积极争取国家相关补贴;属国家、省、市、区叠加政策时,积极帮助丰元股份享受,非叠加政策按最高标准申报。当丰元股份成立创新团队时,帮助申报省科技团队,争取省相关补贴等。

6913.7GWh。据GGII统计,储能市场经过前期的订单积压,2022年Q2迎来订单大规模交付,出货量同比增长超2倍。

受新能源汽车及储能行业增长驱动,锂离子电池正极材料需求强劲。据GGII统计,2022年上半年,磷酸铁锂材料出货量同比增长136%,三元材料出货量同比增长48%。

丰元股份方面表示,磷酸铁是公司主营业务磷酸铁锂正极材料的重要原材料之一,此次投资建设

仍将处于紧平衡的状态,因此该公司磷酸铁的盈利能力处于较强的水平。

在此背景下,今年8月30日,丰元股份拟与山东省枣庄市峰城区人民政府签署《丰元化学股份有限公司草酸退城入园和10万吨磷酸铁建设项目合同书》,该项目总投资不超过15亿元(不低于10亿元)。



丰元股份子公司山东丰元锂电科技有限公司厂区。

本报资料室图

况下,申报智能化设备、技改设备及其他奖励或补助。

同时,当地政府积极协助丰元股份争取落实国家、省、市等各级政府的产业扶持政策,如丰元股份投资项目和产品符合国家、省、市等各级政策奖励范围,积极争取国家相关补贴;属国家、省、市、区叠加政策时,积极帮助丰元股份享受,非叠加政策按最高标准申报。当丰元股份成立创新团队时,帮助申报省科技团队,争取省相关补贴等。

记者从丰元股份方面了解到,其磷酸铁锂的产能预计今年年底可达12.5万吨,其中枣庄基地现有1万吨产线,枣庄基地新建4万吨产能于8月底投入试生产,安庆基地一期的2.5万吨产能将于9月底投入试生产,云南玉溪基地一期的5万吨产能将于11月底投入试生产。

况下,申报智能化设备、技改设备及其他奖励或补助。