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.

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。

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(GGII)在其



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。

本报资料室/图

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,旗下广东瑞庆时代动力 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、 储能应用、电池回收、新能源汽车、 驱动电机及电控等领域的新能源 产业链。

除此之外,亿纬點(300014.SZ)、远景能源等公司均在2022年上半年发布了新增产能的计划。值得注意的是,当前动力电池头部企业新增产能规模均在10GWh以上。

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。

5月17日,格林美股份有限公司(以下简称"格林美",002340.SZ)发布公告称,近日,公司和匈牙利驻上海总领事馆经友好商谈,签署了《新能源汽车用高镍前驱体生产及报废动力电池循环回收项目合作备忘录》。此前的2022年3月,格

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,对于后进人者会构成压力。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。"

集中上市

在锂矿企业接连上市的同时,随着产能扩张,动力电池企业也表现出了对资金的迫切需求。

锂电企业集中扩产,需要投 人真金白银支撑。在此背景下, 在资本市场募资成为锂电企业 的共同选择。

据高工锂电不完全统计, 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。其中,过会和注册生效的企业多达16家。

值得注意的是,2022年上 半年,在锂电领域的IPO企业涉 及面非常广泛,覆盖包括电池、 正极材料、前驱体、铜箔在内的 多个锂电产业链。

从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。

记者注意到,此次天齐锂业登陆港股募资净额约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。

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

募集资金54.78亿元。

此外,7月11日,容汇锂业创业板IPO申报材料获受理。 据悉,该公司本次拟公开发行股票不超过1.36亿股,计划募资约为30.6亿元。

在锂矿企业接连上市的同时,随着产能扩张,动力电池企业也表现出了对资金的迫切需求。目前,中创新航赴港IPO已获受理,拟募资15亿美元(折合人民币约100亿元),蜂巢能源也完成了科创板IPO备案,比亚迪、欣旺达则在积极推进旗下电池公司独立拆分上市。

与此同时,伴随锂电整体扩产需求增加,对诸如正极材料、锂电铜铂、前驱体等锂电池细分领域产品的需求也随之增加。2022年上半年,相关领域IPO的企业不在少数。而在锂电细分领域,跨界进入锂电领域的企业也不在少数。

2022年1月,铜冠铜箔登陆 创业板,其控股股东为铜陵有 色,同时铜陵有色为铜冠铜箔的 铜矿资源供应商。

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,锂电铜箔产品相较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 或进一步影响部分区域需 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 求格局陆续形成。行至6月底,尿 素市场似乎早早开启了未见任何 止跌利好的下滑行情。

"6月,国内尿素整体先高位坚挺上扬后震荡弱势向下,新疆行情持续弱势,月内局部降幅超500元/吨。其中,6月上旬尿素价格全面上涨,区域涨幅50~70元/吨不等,山东、山西、河南、河北等区域价格均超历史前高。"王菲告诉记者,不过,自6月中旬开始,尿素行情迎来本年度最大跌幅,区域跌幅240~320元/吨不等,且新疆局部地区跌幅可达600元/吨左右。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。

7月8日,中国氮肥工业协会发布的尿素市场周报显示,当期国内尿素市场弱势下滑。国内供应处于高位,农需转淡,工业复合肥产线低负荷运行,期货价格持续下滑,给新单成交带来较大阴影。贸易商普遍存在买涨不买跌的心态,观望情绪加重。

上述周报显示,在企业产销存方面,当期小颗粒尿素产量85.39万吨,环比下降1.33%;大颗粒尿素产量21.62万吨,环比下降0.19%。小颗粒尿素销量77.35万吨,环比下降8.46%;大颗粒尿素销量16.73万吨,



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%。

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。

银河期货研报显示,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 能的释放,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的情况下,后期尿素价格的利好或来自成本支撑。