

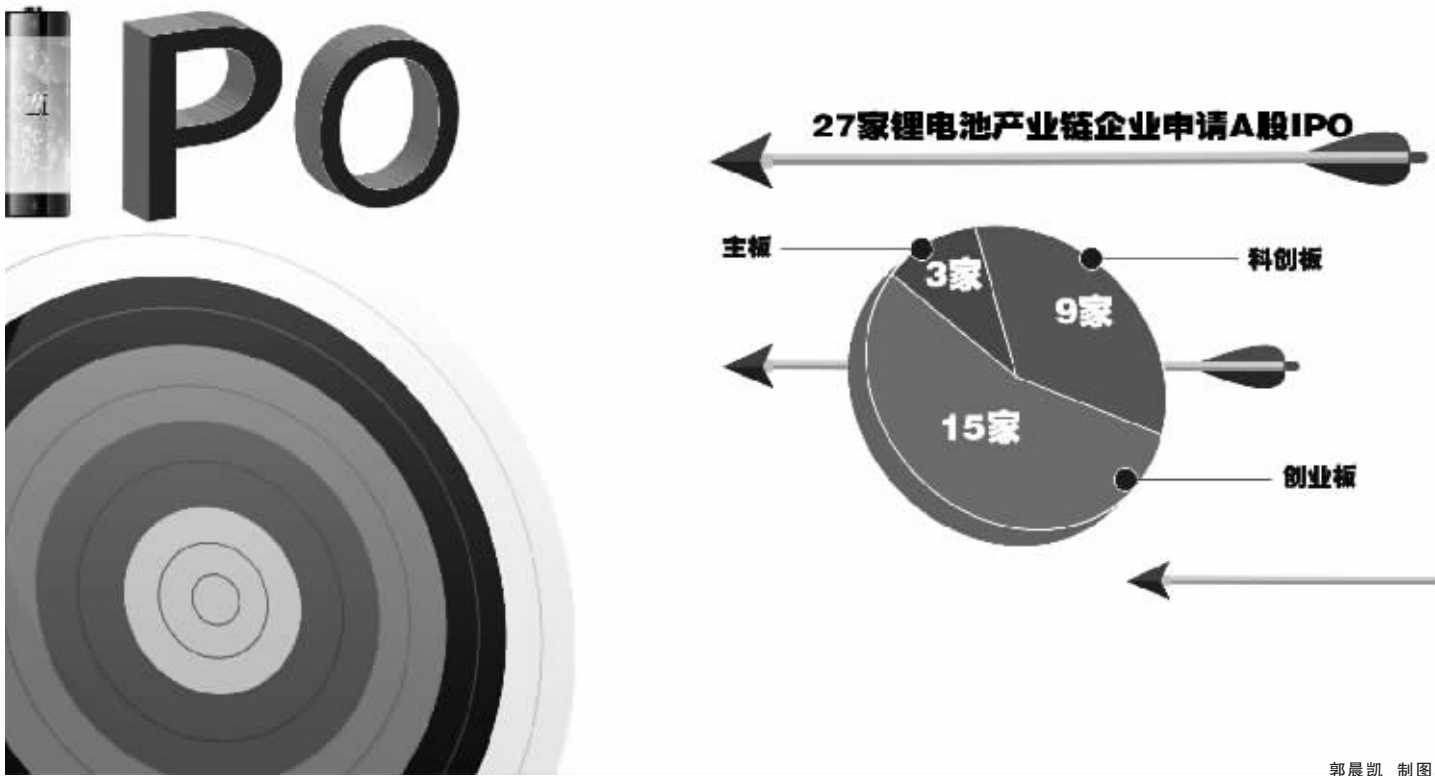
■行业透析

业务绑定行业巨头 锂电池产业链企业掀IPO热潮

□锂电池产业链企业正在 A 股掀起上市潮,目前共有 27 家企业申请 IPO,而 2019 年至 2021 年 1 月在 A 股上市的锂电池产业链企业仅有 10 家。

□这些申请 IPO 的锂电池产业链企业均计划通过上市募资扩产,凸显当下新能源汽车行业的高景气度。

□截至 7 月 12 日,A 股已产生了 11 家市值超千亿元的锂电池产业链企业。



郭晨凯 制图

◎记者 邱德坤 ○编辑 全泽源

高景气度的锂电池产业链正在 A 股掀起上市潮。上海证券报资讯统计,截至 2021 年 7 月 14 日,目前共有 27 家锂电池产业链企业申请 A 股 IPO,选择上市板块以科创板和创业板为主,而 2019 年至 2021 年 1 月在 A 股上市的锂电池产业链企业仅有 10 家。

记者梳理发现,锂电池产业链企业欲借上市扩产,凸显了当下新能源汽车行业的高景气度。然而火热的行情背后,锂电池产业链下游市场已被宁德时代、比亚迪等巨头占据,导致上游企业依附于下游巨头生存已成行业特性。

扎堆冲刺科创板、创业板

在 27 家拟 A 股 IPO 的锂电池产业链企业中,申请科创板、创业板 IPO 的企业分别有 9 家、15 家。对比 2019 年至 2021 年 1 月,共有 10 家锂电池产业链企业上市,其中科创板 8 家,创业板 2 家。

“估值和聚集效应。”资深投行人士王骥跃表示,当前具有科技含量的企业都会优先选择在科创板或创业板上市。伊维经济研究院研究部总经理吴辉进一步表示,科创板等板块实施注册制,确实在一定程度上降低了企业上市门槛,为更多的锂电池产业链企业上市带来了机会。

从产业发展的角度,锂电池产业链企业正在不断壮大。吴辉分析,在下游消费电子、小动力、电动汽车和储能的带动下,锂电池产业链企业的业绩呈现爆发式增长,很多企业已能满足在科创板或创业板上市的要求。

厦钨新能主营锂电池正极材料的研发、生产和销售,6 月 29 日申请在科创板 IPO 获证监会注册。从业绩上看,公司 2020 年营收 79.9 亿元、归母净利润 2.51 亿元、扣非后归母净利润 2.44 亿元,满足在科创板上市的具体标准:预计市值不低于 10 亿元,最近一年净利润为正且营业收入不低于 1 亿元。

此外,锂电池产业链企业扎堆冲击科创板或创业板,更是看到上市成为重要的竞争

手段。截至 7 月 12 日,A 股已产生了 11 家市值超千亿元的锂电池产业链企业。一位不愿具名的锂电池产业链上市公司董秘认为,上市公司迈上了一个台阶,提升了公司知名度,进而有助于之后业务发展,并且上市平台有助于融资扩产。

“不上市就可能在竞争中处于劣势。”吴辉表示,同行成功上市并通过资本运作在产业链了进行纵向和横向扩张,确实给尚未上市的锂电池产业链企业带来较大压力。

以国轩高科为例,公司 2021 年上半年决定拟投资 120 亿元,在合肥市肥东县实施建设动力电池产业链项目,完善公司在锂电池上游原材料和电池回收的战略布局。

锂电池产业链企业竞速扩产

梳理可见,申请 IPO 的 27 家锂电池产业链企业,均计划通过上市扩产。例如,长远锂科从事高效电池正极材料研发、生产和销售,此次 IPO 募集资金计划投入 19.78 亿元用于车用锂电池正极材料扩产一期项目。项目建成后,可形成年产 4 万吨车用锂电三元正极材料生产线,大幅提升公司的三元正极材料产能。

吴辉认为,从行业纵向发展的角度来看,基于终端新能源汽车等行业处于爆发增长的赛道,需求传导至上游的锂电池产业链,令相关企业确实存在产能不足的情况,并且要通过扩大规模来降低成本。

去年国务院办公厅印发的《新能源汽车产业发展规划(2021—2035 年)》提出,到 2025 年,我国新能源汽车的新车销售量达到汽车新车销售总量的 20% 左右。而中国汽车工业协会数据显示,2021 年上半年,我国新能源汽车产销量分别达 121.5 万辆和 120.6 万辆,同比均增长 2 倍。新能源汽车渗透率已由 2021 年初的 5.4% 提升至 2021 年 6 月底的 9.4%。

对应的是,已上市的锂电池产业链企业正加速实施 IPO 项目。嘉元科技 2019 年在科创板上市,在锂电铜箔领域是国内真正实现 4.5 微米铜箔量产的少数公司之一。招股书介绍,嘉元科技 IPO 募集资金主要用于扩产,其中 5000 吨/年新能源动力电池用

高性能铜箔技术改造项目,截至 2020 年底投入进度达 72.12%。

2021 年 6 月,嘉元科技管理层在接受机构调研时称,公司目前 4.5 微米铜箔产品整体产品订单饱和,处于满产状态。

公开资料显示,从 2021 年上半年行业总体情况来看,锂电池开工项目 10 个,投资总额约 985 亿元;电池材料项目 19 个,投资总额约 773.14 亿元。对比开工项目数量与投资规模,2021 年上半年已超过 2020 年全年。

北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔预计,国内的锂电池产业链企业上市后,也会学习宁德时代、比亚迪等动力电池企业,加大开拓海外市场的力度。

目前,欧洲电动汽车市场需求扩容,吸引宁德时代、比亚迪等动力电池企业前往建厂,带动了锂电池材料企业跟随布局。比如,科达利作为国内锂电池结构件龙头企业,2020 年相继在匈牙利、德国等地投资建厂,以此配套宁德时代等公司在欧洲的生产需求。

而在准备上市的企业中,厦钨新能未来计划走“产品高端化、产研一体化、经营国际化”的发展道路。公司此次科创板 IPO 募集资金,将用于年产 4 万吨锂离子电池材料产业化项目以及补充流动资金。

大客户依赖渐成行业特点

值得注意的是,众多锂电池产业链上游企业大举扩产,主要源自下游宁德时代、比亚迪等少数动力电池巨头大举扩张。公开资料显示,锂电池产业链的上游主要是各类锂离子电池材料厂商和设备商,包括正极材料、负极材料、隔膜和电解液、锂电池设备、辅材等。

以尚太科技为例,公司主营锂电池负极材料及碳素制品,近日申请在深交所主板上市。公司由宁德时代培育壮大,2020 年对宁德时代的销售额占营收比重达 57.73%。对应宁德时代近期大举扩产,公司此次 IPO 募集资金将主要用于尚太科技北苏总部产业园建设项目。项目建成后,公司锂电池负极材料产能将新增 7 万吨/年,解决相应市

场需求快速扩张带来的产能瓶颈问题。

多家锂电池产业链上游企业均表示,公司对宁德时代等客户的销售占比较高,如果未来不能持续获得宁德时代等客户的订单,且未能及时拓展新客户,将对公司经营业绩产生重大不利影响。

“这与锂电池行业的竞争格局有关。”吴辉表示,宁德时代一家独大,导致一般能上量的上游材料企业,基本都成为宁德时代等公司的供应商。公开资料显示,2021 年上半年,我国动力电池装车量累计 52.5GWh,同比累计上升 200.3%,宁德时代、比亚迪、LG 新能源排名前三,市场占有率分别为 49.1%、14.6%、9%。

张翔进一步表示,宁德时代、比亚迪等锂电池下游巨头的技术路线不同,包括三元锂电池、磷酸铁锂电池等,又导致上游供应商会更加依赖下游的某一家或几家巨头企业。

上市后,锂电池产业链上游企业的上述情况将有所改观。张翔认为,有些锂电池上游企业是依靠宁德时代等公司成长起来的,出现大客户依赖的现象难以避免,但是公司上市以后逐步扩大产业规模可以寻找新客户。

翔丰华 2020 年 9 月在创业板上市,主营锂电池负极材料的研发、生产和销售。公司基于下游动力锂电池厂商的竞争日益激烈,在 2020 年加大力度开拓信誉良好的大客户,已经成为三星 SDI 的合格供应商,产品用于试生产和调试。当前公司还在积极接触松下等国际知名锂电池企业,进一步打开日韩市场。

不过,三星 SDI、松下仍是业内知名的动力锂电池巨头。上述不愿具名的锂电池产业链上市公司董秘感叹:“不跟这几家公司做生意,我跟谁做生意?”

当前,多家锂电池产业链企业均表示,能成为锂电巨头的供应商是一个亮点。比如,厦钨新能在动力锂电池领域,已与松下、比亚迪、宁德时代等知名电池企业建立了稳定的合作关系,有助于公司不断推动技术创新。王骥跃说:“反过来看,如果这些公司的大客户都是不知名公司,那可能真实性就有问题。”

元至 2.5 亿元。天齐锂业半年度业绩预告修正公告显示,因 SQM 股价变动,公司持有的 SQM 的 B 股领式期权业务产生的公允价值变动收益较预计增加,且公司主要锂化合物产品销量和销售均价预计增长,公司上修上半年净利润为预盈 7800 万元至 1.16 亿元,同比扭亏为盈。

据悉,参股 SQM 为天齐锂业在新能源汽车市场的布局,其在 2018 年完成了 SQM 23.77% 股权购买。天齐锂业 6 月中下旬在接受机构调研时透露,SQM 扩产及资本支出计划或将提前,计划 2021 年底前碳酸锂产能达 12 万吨/年,氢氧化锂产能达 2.15 万吨/年;2022 年底前碳酸锂产能达 18 万吨/年,氢氧化锂产能达 3 万吨/年。

沪深两市首份半年报出炉 拓维信息业绩增近七成

◎记者 夏子航 ○编辑 祝建华

7 月 14 日晚间,A 股上市公司 2021 年半年报披露拉开序幕,拓维信息拔得头筹。

半年报显示,拓维信息上半年实现营业收入约 8.9 亿元,同比增长 47.51%;实现归属于上市公司股东的净利约 6071 万元,同比增长 68.32%。

拓维信息表示,顺应数字化转型的国家战略发展方向,公司以 5G、AI、大数据、物联网、边缘计算为核心技术,致力于成为中国一流的行业云服务提供商,依托华为鲲鹏、昇腾、云、鸿蒙四大技术底座,聚焦数字政府、智慧教育、智慧交通、智能制造、运营商等 N 个重要行业和领域,全面推进 1+4+N 总体战略。

扩大和华为鲲鹏的战略合作,成为拓维信息今年最大的亮点之一。

拓维信息称,作为华为鲲鹏和昇腾战略合作伙伴,其围绕鲲鹏计算产业打造国内领先的“软+硬”战略协同发展模式,不断提升产品研发能力和渠道开发能力。

2021 年 4 月,拓维信息通过收购股份成为湘江鲲鹏的控股股东,持有湘江鲲鹏 70% 股权,并先后在贵州贵阳、甘肃兰州、四川宜宾设立鲲鹏平台公司,进一步完善鲲鹏产业生态的布局。

据介绍,2021 年上半年,拓维信息通过控股子公司湘江鲲鹏发布了“兆瀚”品牌,并先后发布旗下多款全新产品。2021 年 2 月,湘江鲲鹏中标智慧株洲城市数智中心项目,4 月入围国家税务总局信息化产品协议名录,5 月中标湖南省高速公路机电养护工程设备采购项目,上半年实现营业收入 2.33 亿元。

半年报显示,云上鲲鹏成功中标贵州某政府单位涉密业务平台项目。5 月,云上鲲鹏发布贵州首台鲲鹏服务器——“兆瀚”云上系列服务器(R2102S)。甘肃九霄鲲鹏于 2021 年 6 月取得“兆瀚”服务器在医保领域的首单,成为全国其他省份医保拓展“兆瀚”服务器案例标杆。

此外,今年上半年,拓维信息继续推进在智能考试、智慧教育、智能制造、智慧交通等领域的业务发展。

以智慧交通领域为例,依托鲲鹏+昇腾算力底座,拓维信息联合华为和湖南高速打造了“AI 收费稽核”方案。该联合解决方案已在湖南高速上线应用。产品上线不到 1 年的时间,累计发现涉嫌偷逃费违法行为的金额达到 6000 多万元,湖南高速“大车小标”以及“无牌无卡”等偷逃费行为呈逐月下降的趋势。

在前十十大股东方面,相比一季度末,拓维信息股东榜最新变化不大。自然人王婷新进前十大股东榜,深圳市天富信合投资合伙企业(有限合伙)则退出前十大股东之列。

涉嫌信息披露违法违规 仁东控股被立案调查

◎记者 张问之 ○编辑 祝建华

7 月 14 日晚,仁东控股发布公告称,公司收到证监会《调查通知书》,因公司涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案调查。公司同时公告,预计上半年净利润亏损 700 万元至 1400 万元。

资料显示,作为多元金融类上市公司,仁东控股主要为中小微企业和个体工商户经营提供支付、融资租赁、商业保理、供应链管理、互联网小贷等服务。

2020 年 11 月,仁东控股被曝出公司资金紧张、贷款逾期等,公司股价开始雪崩,连续近半个月跌停,从 11 月 20 日的 64.72 元高点,至 2021 年 2 月 9 日的 6.98 元低点,缩水约九成。2020 年年报显示,仁东控股全年实现营收 21.30 亿元,同比增长 16.36%;净利润亏损 3.74 亿元,同比下降 1349.46%。

今年以来,仁东控股更是问题不断,公司接连收到深交所监管函、关注函、年报问询函等。由于近几个月以来股价异常波动、两融业务到期被强制平仓以及潜在质押违约处置风险的影响,公司控股股东仁东信息及其一致行动人仁东天津股票被多次处置。仁东控股最新公告显示,2020 年 12 月 17 日至 2021 年 6 月 8 日期间,仁东信息及仁东天津以集中竞价交易及大宗交易方式已累计减持 7571.38 万股公司股份,占公司总股本的 13.52%。

值得注意的是,公司公告显示,上述减持事项存在未按照规定在预披露计划披露之日起 15 个交易日后实施情况,存在超比例减持的情况,违反了证券法等法律、法规及规范性文件所规定的情况。

2021 年 1 月 11 日,仁东控股曾披露收到深交所监管函。监管函指出,仁东信息及仁东天津于 2020 年 12 月 17 日、12 月 18 日通过集合竞价交易方式分别减持仁东控股 559 万股、406.36 万股,分别占仁东控股总股本的 1%、0.73%,合计减持比例为 1.72%。但上述减持行为未按照规定在预披露计划披露之日起 15 个交易日后实施,合计减持比例超过 1%。

彼时,监管机构提醒仁东控股,上市公司股东应当按照国家法律、法规、深交所《股票上市规则》和《上市公司规范运作指引》等规定,诚实守信,规范运作,认真和及时地履行信息披露义务。

对于此次立案调查,仁东控股公告表示,立案调查期间,公司将积极配合中国证监会的各项工作,严格按照规定履行信息披露义务。

售价超预期 A 股锂业双巨头上修半年报业绩

◎记者 张问之 ○编辑 祝建华

“锂”上半年有多火爆? 7 月 14 日晚,赣锋锂业、天齐锂业两大锂产业链公司均上修半年报预增幅度。赣锋锂业从此前预盈 8 亿元至 12 亿元,上修至预盈 13 亿元至 16 亿元,同比大增 730.75% 至 922.46%。天齐锂业则从此前预计亏损 1.3 亿元至 2.5 亿元,调整为预盈 7800 万元至 1.16 亿元,同比扭亏为盈。

对于上半年业绩“超预期”的原因,拥有五大类逾 40 种锂化合物及金属锂产品的生产能力的赣锋锂业在公告中直言:“产品售价超预期。”

作为世界领先的锂生态企业,赣锋锂业业务贯穿上游锂资源开发、中游锂盐深加工及金属锂冶炼、下游锂电池制造及退役锂电

池综合回收利用,产品广泛应用于电动汽车、航空航天、功能材料及制药等领域。赣锋锂业曾在 2020 年年报中表示,为满足锂产品快速增长的市场需求,公司将通过现有生产线技术改造及新建生产线来进一步扩充产能。

今年以来,得益于公司产品产销两旺,且销售均价同比上涨,赣锋锂业净利润增长迅速。第一季度,公司实现营收 16.07 亿元,同比增长 48.94%;实现净利润 4.76 亿元,同比大增 6046.30%。得益于产品售价超预期,且公司持有的 Pilbara 等金融资产公允价值增长,赣锋锂业将半年度业绩上修为预盈 13 亿元至 16 亿元。

再看天齐锂业,作为以锂为核心的新能源材料企业,其业务主要涵盖硬岩型锂矿资源的开发、锂精矿加工销售以及锂化工产品

的生产销售等锂产业链的关键阶段。目前,公司拥有合计约 4.48 万吨/年的锂化工产品产能,还有 4.8 万吨/年氢氧化锂、2 万吨/年电池级碳酸锂的在建项目,中期锂化工产品规划产能合计超过 11 万吨/年。

2021 年一季度,天齐锂业实现营收 9.04 亿元,同比微降 6.63%;但受公司重要的联营公司 Sociedad Quí mica y Minera de Chile S.A.(下称“SQM”)股票价格、Libor 利率波动等因素影响,天齐锂业持有的 SQM 2.1% B 股领式期权业务与套期保值业务产生的公允价值变动收益大幅下降,导致净利润亏损 2.48 亿元。

彼时,天齐锂业在一季报中表示,在不考虑因 SQM 股价变动对领式期权公允价值波动等,无法合理预计的非经营性活动带来的影响背景下,预计上半年将亏损 1.3 亿