

锂电扩产潮起 虚火还是实火？

随着政策的推进以及下游需求的刺激，动力电池行业的上市公司纷纷加大了产能上的投资。统计数据显示，2016年底中国动力电池产能为101GWh，预计至2017年年底规划总产能将达230GWh，同比增长127%，动力电池产能将集中释放。记者梳理发现，今年上半年已有超过20家上市公司发布了动力电池扩产计划，同比增加133%；通过并购、增资、对外投资等形式加速布局锂电池业务的上市公司也有近40家。

根据《促进汽车动力电池产业发展行动方案》，到2020年，我国动力电池行业总产能将超过1000亿瓦时，形成产销规模在400亿瓦时以上、具有国际竞争力的龙头企业。业内人士表示，未来我国动力电池企业扩产空间巨大，但从目前情况来看，动力电池整体呈现高端产能不足、低端产能过剩的局面。可以预见，在政策逐步趋严收紧的背景下，锂电行业今年或加速洗牌整合，产能结构将进一步优化，市场份额将向行业龙头企业集中。

细分领域龙头集体扩产

新能源汽车销量的不断攀升，是锂电池企业扩产最核心的动力来源。据业内预计，2017年我国新能源汽车销量可达80万辆。刚刚进入6月份，江淮汽车宣布将与大众设立合资公司，着手准备规划全新新能源汽车工厂的建设，目标是年产36万辆规模产能。同一时间，北汽也宣布，戴姆勒拟战略投资北汽集团旗下的北汽新能源公司。可以预计的是，随着新能源汽车发展进入进一步加速阶段，锂电池行业的扩产也将提速。

事实上，今年以来，锂电池企业产能扩张的步伐从未间断，处在我国锂电池行业第一梯队的几大龙头企业更是大动作不断。先是传出比亚迪正在考虑分拆核心电池业务独立运营的消息，业内人士认为，如果消息属实，不排除比亚迪将进一步扩大产能供应电池给其他客户。目前比亚迪动力电池产能约12GWh，公司预计今年年底可达到16GWh三元电池和磷酸铁锂电池的产能。之后，又有消息称上汽集团拟通过全资子公司与宁德时代新设两家动力电池公司共同推进电池业务的发展。此外，国轩高科于5月28日举行了青岛基地4GWh高比能三元电池项目开工典礼，该项目总投资20亿元，预计2018年3月正式投产，建成后将形成年产值60亿元规模。

此前的《汽车动力电池行业规范条件（2017年）》（征求意见稿）提出，锂离子动力电池单体企业年生产能力不低于80亿瓦时。今年四部委联合印发的《促进汽车动力电池产业发展行动方案》则明确，到2020年，正负极、隔膜、电解液等关键材料及零部件达到国际一流水平，上游产业链实现均衡协调发展，形成具有核心竞争力的创新型骨干企业。在政策的鼓励下，锂电池产业链上企业开始加大扩产步伐，尤其是锂电池细分领域内的龙头企业。

作为锂电池产业链上最关键部分，中游材料商今年的扩产动作较为频繁。如正极材料龙头企业当升科技，今年已发布定增方案，拟通过非公开发行股票募资15亿元，其中11.6亿元投资江苏当升锂电正极材料生产基地三期工程，该项目主要建设内容为18000吨/年的高镍多元材料生产线。

目前来看，在高镍多元材料产品方面，当升科技仅拥有NCM622约2000吨/年生产能力，而正在建设中的江苏海门二期工程第二阶段项目预计将于今年下半年完成调试，将增加NCM622约4000吨/年的生产能力。当升科技表示，尽管如此，公司产能仍不能满足市场要求。因此，本次募投项目建成达产后，公司高镍多元材料产品产能将大幅提升。

新宙邦作为国内电解液行业龙头，在6月2日公告称，公司拟收购巴斯夫电池材料100%股权。就此次将全球化工巨头巴斯夫中国电解液业务纳入麾下，新宙邦表示，此举有利于提升公司电解液产品产能，扩大公司电解液业务的国际影响力。

同样，销量一直领先的江苏国泰在扩产愿望上也十分迫切。一方面，公司子公司华荣化工年产2万吨锂电池电解液扩能技改项目正在实施中；另一方面，公司投资设立新能源集团公司，并拟在福建宁德投资设立全资子公司，建设年产4万吨锂离子动力电池电解液项目。

“公司将一方面继续加大锂离子电池隔膜领域的投入、研发，加快扩产速度，同时加大在其他高端功能膜领域的拓展。”锂电池隔膜领域龙头星源材质，拟在江苏省常州经济开发区设立项目公司，投资16亿元建设年产3.6亿平方米锂电池隔膜项目，以进一步优化公司的生产区域布局，扩大产能。

在锂电池产业链下游，国内锂电模组龙头欣旺达今年拟募资不超32.46亿元，用于消费类锂电池模组扩产项目、动力类锂电池生产线建设项目等。其中，动力锂电池生产线建设项目是此次定增重点，公司拟使用募集资金20.5亿元，计划两年内建成年产6GWh的动力锂电池（含4GWh动力锂电池电芯）生产线。欣旺达预计，该定增项目达产后，可

实现年营业收入97.20亿元、净利润8.54亿元。

另外，锂电设备行业的先导智能将启动动力锂电池设备生产基地建设项目（一期）建设，项目投产后预计公司锂电池设备产能可以扩大约1倍。

行业洗牌整合力度加大

“与其他行业一样，当锂电池企业密集扩产之时，整个行业将面临低端产能过剩的问题。” 逐熹投资合伙人叶宇宏对记者表示，尽管下游需求给锂电企业扩产带来动力，但量的上升并不能保证质的同步提高。事实上，目前国内锂电池产品性能、质量和成本仍难以满足新能源汽车推广普及的需求，在基础关键材料、技术、制造工艺等方面与国际先进水平仍有着较大的差距。

《促进汽车动力电池产业发展行动方案》提出，到2020年，新型锂离子动力电池单体比能量超过300瓦时/公斤；系统比能量力争达到260瓦时/公斤、成本降至1元/瓦时以下，使用环境达-30 到55 ，可具备3C充电能力。

“可以预见，未来锂电池行业的门槛将越来越高，要求会更加严苛，这在一定程度上将筛选出行业内的优质企业，淘汰掉一批低端产品生产者。” 叶宇宏进一步指出，随着有关部门提高对电池安全、质量、性能的要求，将出现弱小企业出局、部分相对优质企业被并购的趋势。

数据显示，2016年国内锂电池产业并购项目近60起；今年以来，通过并购产业链企业拓展自身业务范围的案例已有近20起。如长信科技，今年披露重组预案，拟以67.5亿元收购比克动力75%股权，后者主要从事三元锂电池的研发、生产和销售，资产重组完成后，长信科技将持有比克动力84%股份。长信科技如此“痴情”于比克动力，正是因为二者在产业链上的协同效应，以及后者在三元锂电池领域的龙头地位。

或是基于看好三元锂电池行业的底气，此次交易给出了巨额的业绩承诺，即比克动力2017年至2019年的扣非后净利润数分别不低于7亿元、12亿元和12.5亿元，三年业绩合计达31.5亿元。长信科技表示，本次交易完成后，比克动力将是公司新能源领域的重要战略布局，加深公司在新能源汽车领域的渗透。如果重组成功，公司会利用比克动力和长信科技的优势，把比克动力的产能提高到国内前三位。

锂电池行业的红火也吸引了不少上市公司跨界“涉锂”分一杯羹者。如主营包装印刷业务的创新股份，拟收购国内领先的锂离子电池隔离膜供应商上海恩捷的全部股权，总对价55.5亿元，并募集配套资金不超过8亿元用于珠海恩捷隔膜一期5条湿法生产线建设。此次交易完成后，创新股份将实现包装印刷业务和锂电池隔离膜业务双轮驱动发展。

又如主营传统纺织业务的维科精华，拟9亿元收购维科电池71.40%股权、维科新能源100%股权、维科能源60%股权，并募集配套资金不超过8亿元用于标的公司在建项目建设等。本次交易完成后，上市公司将新增锂电池业务。

实际上，“涉锂”已让不少公司尝到了“甜头”。如主营电气机械和器材制造的天际股份，预计今年上半年净利润将同比增长380%至430%，主要原因是公司收购了江苏新泰100%股权，而江苏新泰主营的锂离子电池材料业务从2016年12月份起纳入公司财务报表合并范围。

又如东方精工预计今年上半年净利润将同比增长290%至340%，因公司收购的新能源电池系统方案供应商普莱德从今年第二季度开始纳入公司财报合并范围。

并购已成为企业涉足锂电池领域、迅速扩大锂电池业务最直接的一种途径。业内人士预计，今年下半年锂电池行业内的投资并购热潮仍将延续，扩产已经成为锂电池企业2017年布局的重点任务之一。（记者 王莉雯）

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/109568.html>