

“宁王”麒麟电池对垒特斯拉4680 中国动力电池企业竞相崛起赶超

■本报记者 龚梦泽

在动力电池成本高企,原材料价格持续上涨背景下,技术创新成为降本的重要手段。

6月23日,宁德时代发布CTP3.0麒麟电池,系统集成度创全球新高,体积利用率突破72%,能量密度可达255Wh/kg,可实现整车1000公里续航,预计于2023年量产上市。宁德时代表示,通过全球首创的电芯大面冷却技术,麒麟电池可支持5分钟快速热启动及10分钟快充。在相同的化学体系、同等电池包尺寸下,麒麟电池包的电量相比特斯拉4680系统提升13%。

受上述利好消息影响,6月23日,宁德时代股票大涨近6%,盘中创60日新高,收盘报536.97元/股,市值达到1.25万亿元。

国家科技成果转化基金新能源汽车创业子基金合伙人兼总裁方建华对《证券日报》记者表示,CTP(cell to pack,无模组动力电池包)的发展方向已经成为车企的必然选择。此番麒麟电池集成技术一方面强化了“宁王”的核心技术与市场竞争力;另一方面也将进一步加强CTP的行业渗透率以及对相关产业链的影响。

麒麟电池能量密度超特斯拉4680

相较于传统“电芯-模组-电池包”三级结构,CTP技术省去或减少模组组装环节,将电芯直接集成至电池包。而空间利用率提升、电池包减量,使能量密度提升的同时成本下降,成为CTP的“杀手锏”。

早在2019年,宁德时代发布了与北汽新能源携手打造的全球首款CTP电池包。作为宁德时代的第一代CTP电池,它取消了模组侧板等零部件以及模组紧固件焊接等工序,使电池包体积利用率提高20%至30%,零部件数量减少40%,生产效率提升50%。

之后,宁德时代第二代CTP电池包将原有模组电芯电压电流采样等零件进行集成,进一步减少了模组附件数量,将电芯集成直接装入电池箱。而此次宁德时代发布的麒麟电池是第三代CTP电池包,体积利用率将从第一代的55%提升到67%。

对此,宁德时代首席科学家吴凯表示,麒麟电池拥有安全性高、寿命长、能量大、可4C高压快充四大显著优点,较行业龙头特斯拉的4680电池还多出13%的电量。据悉,4680电池是特斯拉的第三代电芯产品,其单体能量密度约300Wh/kg,电池组能量密度为217Wh/kg。2021年,特斯拉宣称4680电池单体能量猛增5倍,整车续航里程增加高达16%。

在今年5月上旬宁德时代举行的网上业绩发布会上,公司提出了新的目标,即在2023年量产符合无热扩散要求、续航里程可达1000公里的电池,并预计在2025年量产采用CTC

技术的电池-底盘结合体,将电动汽车最重要的两个部件集成为一体。

“麒麟电池的发布是宁德时代持续巩固技术优势的体现,电池领域的竞争正从价格战转向价值战,随着自主新能源车企向上突破,以及海外车企新能源车型的密集推出,高能量密度动力电池的市场需求快速扩容。”中关村新型电池技术创新联盟秘书长于清教对《证券日报》记者表示,麒麟电池等创新电池技术的发布,将支撑其全球市占率的持续提升。

中国企业领跑锂电先进制造

提到宁德时代和CTP技术,就不得不说比亚迪和它的刀片电池(GCTP)。“CTP技术侧重于电池系统创新,简而言之就是把电芯放在整个电池包内进行安装,模组结构做简化,电池包结构做优化,通过层次分割实现大幅度降低成本。”有锂电行业工程师告诉记者,刀片电池则是把电芯宽度无限拉长,做成90厘米甚至快1米的超长电芯。厚度极薄的电芯采取类似软包电池制造工艺,两端出极耳电池。

在上述锂电工程师看来,CTP技术的优势是在102Ah、150Ah电芯成本不变的基础上,利用CTP技术实现系统降成本,可以完全参与整个电池包的设计过程,进而拥有与整车企业的议价能力,强化在产业链中的话语权。刀片电池方面,则为比亚迪自主研发设计开发,具备完善的知识产权,技术创新性更强一点。“但总体而言,刀片电池与CTP技术本质上是相同的。”

“宁德时代作为率先推出CTP电池技术的上市公司,此次技术升级也将推动CTP赛道再度升温。”于清教告诉《证券日报》记者,截至目前,已有不少动力电池企业和车企在紧锣密鼓地进行CTP以及类似电池技术方案的研发。

据记者观察,宁德时代、比亚迪之外,包括蜂巢能源、中创新航等国内电池厂商也推出了CTP相关产品。例如,蜂巢能源CTP第一代减少24%的零部件;第二代模组效率提升5%至10%,空间利用率提升5%,零部件数量再减少22%;中创新航推出的One-Stop Battery无传统壳盖,通过多功能复合封装、一体桥接电连接、高剪切外绝缘等技术,使结构重量降低了40%、零部件数量减少了25%、空间利用率提高5%。

从上述企业的技术路线可以看出,虽然电池产品的具体名称不一样,但都是围绕增大空间利用

金额近450亿元。共有22家投资者获配,包括J.P. Morgan Securities plc、摩根士丹利、Barclays Bank PLC等知名国际机构;3家内资券商分别为广发证券、申万宏源、国泰君安。

其中,国泰君安获配金额达46.64亿元,也是22家获配投资者中金额最高的;申万宏源紧随其后,为33.48亿元,广发证券则获配了近28亿元。实际上,在申购报价阶段,宁德时代共收到42家投资者发出的《申购报价单》,除上述3家获配的券商外,还有中信证券及国泰君安资产管理(亚洲)有限公司。

对此,粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年以来,定增市场虽然整体热度有所下降,



6月23日,宁德时代发布CTP3.0麒麟电池

体积利用率突破72%

能量密度可达255WH/KG

可实现整车1000公里续航

崔建岐/制图

中国锂电“万亿双雄”的诞生意味着什么?

■龚梦泽

6月23日,宁德时代发布CTP3.0麒麟电池,再一次凭实力出圈。此前一日,宁王450亿元定增结果出炉,成为注册制以来最大再融资项目、创业板市场最大再融资项目、全市场询价方式并以现金全额认购的最大再融资项目。

事实上,就在10多天前,源于向特斯拉供应电池的“靴子落地”,比亚迪也刚刚荣耀加身,发光发热了一把。6月10日,比亚迪

时代专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统研发、生产和销售,踏准风口快速成长为国内动力电池制造巨头;产业的更迭加上多次战略转型,将比亚迪锻造为如今业务布局涵盖电子、汽车、新能源和轨道交通等领域的自主品牌龙头。两家企业脱颖而出的共同点,无疑是借助新能源市场蓬勃发展的东风。

据中汽协数据显示,今年前5个月,国内汽车累计销售955.5万辆,虽正呈现显著的恢复性增长,但同比仍有12.2%下滑;而这其中,新能源车市场则是真正强势,前5个月,国内新能源汽车销量已突破200万辆,同比增长翻番,达111.2%。中汽协预测,今年新能源汽车销量将突破500万辆大关。广阔的市场前景给比亚迪、宁德时代“万亿元市值”提供了强大支撑。

锂电产业孕育出“万亿双雄”

不过,细究其中,两家企业的发展路径不尽相同。2011年才成立的宁德时代崛起,是基于全新的市场需求,把握住了全球新能源汽车市场机遇,其客户不仅涵盖主要国内车企,更与特斯拉、现代、福特、戴姆勒等达成了战略合作。

回顾两家公司的成长史,宁德

时代专注于新能源汽车动力电池系统、储能系统研发、生产和销售,踏准风口快速成长为国内动力电池制造巨头;产业的更迭加上多次战略转型,将比亚迪锻造为如今业务布局涵盖电子、汽车、新能源和轨道交通等领域的自主品牌龙头。两家企业脱颖而出的共同点,无疑是借助新能源市场蓬勃发展的东风。

据中汽协数据显示,今年前5个月,国内汽车累计销售955.5万辆,虽正呈现显著的恢复性增长,但同比仍有12.2%下滑;而这其中,新能源车市场则是真正强势,前5个月,国内新能源汽车销量已突破200万辆,同比增长翻番,达111.2%。中汽协预测,今年新能源汽车销量将突破500万辆大关。广阔的市场前景给比亚迪、宁德时代“万亿元市值”提供了强大支撑。

不过,细究其中,两家企业的发展路径不尽相同。2011年才成立的宁德时代崛起,是基于全新的市场需求,把握住了全球新能源汽车市场机遇,其客户不仅涵盖主要国内车企,更与特斯拉、现代、福特、戴姆勒等达成了战略合作。

不过,细究其中,两家企业的发展路径不尽相同。2011年才成立的宁德时代崛起,是基于全新的市场需求,把握住了全球新能源汽车市场机遇,其客户不仅涵盖主要国内车企,更与特斯拉、现代、福特、戴姆勒等达成了战略合作。

不过,细究其中,两家企业的发展路径不尽相同。2011年才成立的宁德时代崛起,是基于全新的市场需求,把握住了全球新能源汽车市场机遇,其客户不仅涵盖主要国内车企,更与特斯拉、现代、福特、戴姆勒等达成了战略合作。

直白地反映出一国的经济底色。如今,当新一轮以新能源池技术为首的科技巨浪来临时,新经济公司快速发展、迅速赶超传统企业的故事也开始在中国上演。笔者认为,在这样一个历史性的进程中,宁德时代、比亚迪、华为等产业链上的主角,都是加速传统秩序重新洗牌的老历者和见证者。新的时代已经微微露出一角,只等着那些站在技术革命浪尖上的人,将舞台大幕完全掀开。

2021年,宁德时代全球装机率占比32.6%,境外营收达到278.7亿元,占总营收的21.38%。今年5月份,宁德时代动力电池国内装车8.51GWh,市占率达45.85%,位居榜首。相较之下,比亚迪则是依靠前瞻布局从而厚积薄发的代表。1995年成立、2002年进军汽车领域的比亚迪同样从传统燃油车起步,但始终怀揣“新能源梦”。今年4月份,比亚迪以近10.6万辆的销量创下新纪录,登顶全球新能源汽车销量冠军,将特斯拉逼至第二位。5月份,比亚迪再创新高,分别实现新能源汽车产销118135辆、114943辆,同比分别增长270%、250%,而这已是比亚迪连续三个月单月销量超10万辆。

“锂电行业规模无比庞大,尤其随着新能源汽车的爆发增长,锂电池产业‘钱途’一片光明。”中国新能源汽车产业创新联盟理事长高鹏接受《证券日报》记者采访时表示,但逐渐增大的市场需求,把握住了全球新能源汽车市场机遇,其客户不仅涵盖主要国内车企,更与特斯拉、现代、福特、戴姆勒等达成了战略合作。

实地探访河南建业楼盘: 大蒜换房不收蒜 房企花式补贴购房者

■本报记者 肖艳青

近日,河南建业旗下楼盘开展“大蒜换房”促销活动备受关注。大蒜如何换房?是噱头吗?

日前,《证券日报》记者实地探访了河南省开封市杞县建业城售楼部,看到售楼部门前竖立着“5元/斤大蒜换房”的大幅海报,且售楼大厅内也有三幅大小不同的同主题海报。不过,记者在售楼处逗留约一个半小时,期间只有一名意向购房者,一通咨询大蒜换房事宜的电话,并未见到以大蒜换购房产的购房者。

“不收蒜也不要蒜”

河南省开封市杞县有大约70万亩大蒜种植面积,是我国重要的大蒜种植、加工、贮藏和出口基地。

上述建业城项目位于杞县文化广场西侧,在售户型包括103m²至135m²的三房,143m²至180m²的四房以及200m²以上的复式,项目共有1000多套房源,目前尚有一百余套待售。

建业城“大蒜换房”促销与当地房地产销售情况密切相关。根据克而瑞5月27日发布的开封房地产市场白皮书,目前开封新房市场成交量已跌至近4年最低。相较于2019年的价格峰值,2021年下半年以来,楼市一直处于下行周期,2022年前4个月成交量仅为去年的两成。

据了解,建业城“大蒜换房”促销活动始于今年5月底,早在5月22日,就曾有建业城工作人员在抖音平台发布有关“大蒜换房”的短视频;5月23日,杞县建业城公众号也发布了以《5元/斤大蒜换房,爱心助农,轻松安家》为题的宣传稿。

建业城售楼处工作人员对《证券日报》记者表示:“今年杞县大蒜价格较低,销售也不好。‘大蒜换房’其实是我们根据杞县特色农产品推出的购房补贴政策,实际上我们不收蒜也不要蒜。这个活动的截止日期是6月25日。”

也就是说,无论购房者有无大蒜,都可以参与所谓“大蒜换房”,享受开发商给予的“变相”购房补贴。

资深房产评论人陈雷对《证券日报》记者表示:“近年来房地产市场放缓,开发商需要快速回款,回款最好的办法就是降价,但降价会引发一系列问题,比如前期高价购房的业主维权等,所以只能通过其他方法变相降价。”

“最高可获补贴7万元”

事实上,杞县建业城5元/斤的大蒜收购价远高于市场价。根据国际大蒜贸易网数据,6月23日杞县产区杂交红蒜价格区间为1.3元/斤至1.8元/斤。

上述售楼处工作人员表示:“现在大蒜市场价格平均约1.5元/斤,我们推出5元/斤大蒜换房活动,相当于每斤大蒜给予3.5元的补贴,购房者最高可享受2万斤大蒜的补贴,相当于最高可获补贴7万元。根据首付金额的不同,按1万斤大蒜、1.5万斤大蒜和2万斤大蒜三个档次对购房首付款进行补贴。”

也就是说,建业城购房者最高可享受7万元优惠。

清晖智库创始人宋清辉对《证券日报》记者表示:“‘大蒜换房’背后是房企促销多样化,目的还是加速去库存和加强销售回款。目前,一些地方房地产市场修复进展缓慢,不及预期。”

而河南建业“大蒜换房”营销也确实收获颇丰,有网上流传数据显示,5月22日至6月6日期间,建业城楼盘获得来电咨询2859组、到访852组、成交30套。

不过,对于此次活动的具体效果,上述售楼处工作人员并未向记者详细透露,只是表示:“目前,已经成交30多套,具体数据要等公司进一步的披露。”

加速销售盘活资金

浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示:“当前港股建业的负债率很高,已超过90%,所以的确需要增强流动性来防风险。”

“很多房地产企业正需要通过销售来回流流动性,尤其是那些存在偿债压力的企业,而降价促销依然是回收流动性最有效的办法。然而部分地区对于房地产降价促销是有限制的,房企花式促销可能是为了绕过这些限制。”盘和林如是说。

建业地产2021年年报显示,公司去年实现营业收入419.59亿元,同比下降3.1%,归母净利润6.05亿元,同比减少66.4%。现金及现金等价物由2020年的226.19亿元降至2021年的59.02亿元,同比下降73.91%。

此外,记者注意到,建业地产今年上半年销售也不容乐观。根据建业地产公告的2022年前5个月销售数据,公司取得物业合同销售总额110.67亿元,同比减少48.6%;总合同销售建筑面积147.48万平方米,同比减少47.3%;每平方米平均销售价格7504元,同比减少2.5%。

值得一提的是,6月21日,河南省人民政府发布了《河南省贯彻落实稳住经济一揽子政策措施实施方案》,提出推动房地产平稳健康发展政策落地见效,具体主要包括,支持各地从实际出发,“一城一策”研究出台促进房地产业良性循环和健康发展的政策措施。各地采取发放购房券、购房补贴、契税补贴等方式,支持人才购房落户和城乡居民合理住房需求等十五条措施。

建业地产项目主要集中在河南省,在河南着力推动房地产市场平稳健康发展的背景下,建业地产将迎来怎样的变化?《证券日报》记者将对此跟踪报道。

宁德时代超大额定增落地 3家券商斥资108亿元参与

■本报记者 周尚仟

虽然今年以来A股市场波动加大,定增市场赚钱效应有所减弱,但部分上市公司的定增项目依然非常“抢手”。其中,“宁王”的超大额定增事项已落地,除一众知名机构外,有3家内资券商斥资108.12亿元参与。

Wind数据显示,今年以来,按发行日统计,共有101单定增项目实施,合计募资1954.43亿元。其中,宁德时代的定增项目贡献了近450亿元。

而参与宁德时代定增的机构也备受市场关注。6月22日晚间,宁德时代发布公告显示,本次定增发行价格为410元/股,发行价格为发行底价的120.71%,募资

金额近450亿元。共有22家投资者获配,包括J.P. Morgan Securities plc、摩根士丹利、Barclays Bank PLC等知名国际机构;3家内资券商分别为广发证券、申万宏源、国泰君安。

其中,国泰君安获配金额达46.64亿元,也是22家获配投资者中金额最高的;申万宏源紧随其后,为33.48亿元,广发证券则获配了近28亿元。实际上,在申购报价阶段,宁德时代共收到42家投资者发出的《申购报价单》,除上述3家获配的券商外,还有中信证券及国泰君安资产管理(亚洲)有限公司。

但部分优质板块和龙头个股依然吸引大批机构资金踊跃参与,一方面,当前以风光储氢为代表的成长赛道优质企业仍是市场稀缺资源,在国家战略支持下中长期仍有保持高景气度,股价经过前期大幅回调,当前性价比逐渐凸显。另一方面,机构资金多为中长期资金,投资风格上以中长期配置为主,更加注重收益的稳健性;而定增相较于二级市场购买具有一定的成本优势。”

从投资角度来看,招商证券定增事件收益迎来反弹,近期收益持续表现抢眼,值得关注。

Wind数据显示,按定增股份上市日统计,截至6月23日,年内上市公司已上市的竞价类定增项

目中,最新股价较定增发行价平均涨幅为4.57%,涨幅中位数为3.08%。其中,有16家公司的最新股价较定增发行价涨幅超过20%。不过,今年以来市场震荡加剧,即便是折价发行的定增项目赚钱效应也有所减弱。截至目前,还有41家上市公司的最新股价跌破定增发行价,占比44%。

今年的定增市场虽然风险与收益并存,不过券商布局的热情依旧不减。东方财富Choice数据显示,今年以来,约有38家券商及其资管子公司参与了上市公司的定增,累计认购金额约为242亿元。其中,国泰君安参与21家上市公司定增,累计耗资约68亿元;广发证券参与11家上市公司定增,累计耗资约44亿元;申万宏源仅参与5家

上市公司定增,就累计耗资高达约43亿元。此外,中信证券、中金公司用于认购上市公司定增股份的资金总额均超过了10亿元。

陈梦浩告诉记者:“当前在国外扰动因素逐渐钝化,国内稳增长政策效果初显,经济复苏预期不断强化的背景下,A股短期估值修复动能较为充足,后市有望在经济数据全面改善预期下迎来反转行情。而经济下行压力加大的背景下,行业分化有所加剧,一方面是传统行业需求有所减弱,另一方面新能源、数字经济等新经济属性行业仍保持较高的需求增速。同时,政策层面进一步释放汽车消费潜力,龙头公司当前在强劲需求的加持下增资产动能充足,且经过前期大幅回调,目前估值较有吸引力。”