

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

定增582亿 史上最大民企再融资来袭

万亿锂电龙头累计融资近千亿,行业高度景气

锂电一哥拟定增募资582亿

8月12日晚间,已经连续4年在动力电池领域排名全球第一的宁德时代发布公告称,拟向不超过35名特定对象非公开发行股票,募集资金总额不超过582亿元。

582亿元的再融资规模,这在A股历史上也相当罕见。宁德时代这一次再融资规模,就已超过90%A股上市公司市值。

融这么多钱干什么呢?据宁德时代披露,在扣除发行费用后拟全部用于:福鼎时代锂离子电池生产基地项目;广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(四期)、宁德蕉城时代锂离子电池动力电池生产基地项目(车里湾项目)、宁德时代湖西锂离子电池扩建项目(二期)、宁德时代新能源先进技术研发与应用项目,补充流动资金。

上述7个募投项目中,锂离子电池相关产能建设项目占了5个。其中,仅福鼎时代锂离子电池生产基地项目的投资总额就超过了183亿元,拟使用募集资金152亿元;广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期的投资总额也高达120亿元,拟使用募集资金117亿元。

在储能概念股一路狂飙的当下,宁德时代也表示,非常看好储能市场发展前景,此次拟使用募集资金65亿元,投向江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(四期),该项目投资总额超过116亿元。

为何扩产?宁德时代给出了3个理由

对于为何花费几百亿的资金来投资上述项目,宁德时代给出了3个理由:

- 1.响应国家“双碳”目标和相关产业政策,迎接新能源汽车和储能产业快速发展的市场机遇,满足市场和客户日益增长的需求;
- 2.公司拥有最广泛的全球化客户基础,未来动力电池和储能电池需求量增速明显;
- 3.扩大产能,提升产品性能,有助于发挥规模化效应,降低电池成本,增强公司的行业竞争力。

宁德时代表示,全球“双碳”目标已达成共识,中国、欧盟、美国等全球各主要国家和地区纷纷制定了促进新能源发展的相关政策,全社会向清洁能源发展趋势日渐明朗。随着能源消费结构深刻变革,新能源汽车及储能市场将保持快速发展,市场和客户需求日益增长。

A股点评

市场回暖 下行空间或许有限

截至8月13日下午3时,上证指数报3516.3点,当日下跌0.24%,当周涨幅为1.68%;深成指报14799.03点,当日下跌0.69%,当周跌幅为0.19%;创业板指数报3345.13点,当日下跌1.22%,当周跌幅为4.18%。

大盘有所回暖,结构性行情依然红火,板块分化明显。有些前期股价连续下挫的低估值品种开始反弹。当周地产股、金融股有所复苏,银行、保险、券商相关龙头品种股价多数跑赢大盘。除了金融地产外,农林牧渔、休闲服务等低估值板块同

期货点评

棕榈油焦炭甲醇涨幅靠前

当周期货市场多数品种回升,能化、油脂和煤炭板块整体领涨。具体看,棕榈油、焦炭、甲醇等涨幅靠前,铁矿石、白银、鸡蛋等跌幅在先。金融期货方面,三大股指走势分化,IC明显回升,而IF、IH后半周有所走弱,国债期货小幅回落。

当周国内公布了7月通胀数据,7月PPI和CPI分别为9%和1%,较市场预期略高,反映出原材料价格上涨的影响依然有所延续,同时PPI和CPI剪刀差继续处于年内高点。通胀数据继续处在高位,对商品市场整体影响偏多。同时,7月新增贷款和社融环比上月明显回落,弱于市场预期,M2增速也从上月8.6%回落至8.3%,在央行中性货币

在新能源汽车方面,根据GGII数据,2020年全球新能源汽车销量为319.8万辆,2015年到2020年年均复合增长率为34.5%,并将持续保持良好的发展态势。

新能源汽车终端市场的强劲需求,将带动动力电池行业的高速发展,动力电池产业亦面临前所未有的发展机遇。

在储能市场方面,根据GGII数据,2020年全球储能锂离子电池出货量为27GWh,同比增长58.8%,其中中国储能锂离子电池出货量为16.2GWh,同比增长70.5%。随着电化学储能市场的快速发展,储能行业将迎来广阔的发展空间。

宁德时代解释称,广泛的客户基础为本次建设项目的实施提供了强大的市场基础。公司拥有业内最广泛的客户基础,公司在国内市场为上汽、一汽、吉利、宇通、北汽、蔚来、小鹏等车企配套动力电池产品;在海外市场进一步与特斯拉、宝马、戴姆勒、标致雪铁龙等国际车企品牌深化合作,为稳固行业领先地位提供有力保障。

那么,是否存在通过本次发行大量增加负债(包括或有负债)的情况呢?宁德时代表示,截至2021年3月31日,公司的资产负债率(合并口径)为58.84%,本次发行不存在大量增加负债(包括或有负债)的情况,也不存在负债比例过低、财务成本不合理的状况。本次发行完成后,公司总资产与净资产规模将相应增加,有助于公司降低财务风险。

锂电产业链上市公司纷纷扩产

作为今年最火热的赛道之一,锂电池等新能源板块依旧处在快车道。

GGII预计,2025年全球新能源汽车渗透率将提升至20%以上,动力电池出货量将达到1100GWh,未来5年年均复合增长率可达42.7%。

而根据中金公司预计,到2025年全球新能源乘用车渗透率将会达到



21.28%,2030年全球新能源乘用车渗透率为39.76%;2025年中国新能源汽车渗透率将有望达25%,年销售量突破700万台。2020-2025年,电动车行业年化增速将超过40%,成为未来几年高速成长的黄金赛道。

近日“盐湖提锂”龙头股盐湖股份恢复上市首日股价暴涨3倍,让市场又一次感受到了锂电股的疯狂。目前,盐湖股份市值逼近2000亿元。而站在行业的风口上,近期锂电池产业链相关上市公司纷纷抛出扩产及投资计划。

8月2日晚间,亿纬锂能公告称,公司拟与恩捷股份合作在荆门设立合资公司,该合资公司将专注于锂离子电池隔离膜和涂布膜的制造,年产能可为16亿平方米湿法基膜以及与之产能完全匹配的涂布膜,并优先向公司及其子公司供应,项目计划投资总额为52亿元。8月4日晚间,亿纬锂能再次发布公告称,受益于新能源汽车及储能产业的蓬勃发展,公司及子公司拟在荆门投资新建年产30GWh动力电池项目。

此外,近日,赣锋锂业公告称,公司控股子公司赣锋锂电将斥资84亿元投建共15GWh的新型锂电池项目,并建设聚焦固态电池等技术的电池研究院;新宙邦公告,公司拟以全资孙公司荷兰新宙邦为实施主体,在荷兰穆尔戴克投资建设荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料项目,项目总投资约15亿元;杉杉股份也披露,下属子公司上海杉杉锂电材料科技有限公司拟在四川眉山设立项目公司并投资建设年产20万吨锂离子电池负极材料一体化基地项目,计划固定资产投资总额约80亿元。

研究机构:把握全球电动化供应链优质标的机会

近期披露的新能源汽车行业销量数据,也进一步印证了行业的高度景气。

根据中汽协数据,2021年1-6月,中国新能源汽车销量120.6万辆,同比增长207%,新能源汽车渗透率达9.36%。新能源汽车产业的增長有效带动了动力电池产业的迅速发展,根据GGII数据,2020年全球动力电池出货量为186GWh,同比增长45.3%;2021年1-6月全球动力电池出货量为145GWh,同比增长163.6%。

8月11日,中汽协发布7月国内汽车市场产销数据显示,7月份,新能源汽车产销分别完成28.4万辆和27.1万辆,同比分别增长1.7倍和1.6倍。1-7月,新能源汽车产销分别完成150.4万辆和147.8万辆,同比均增长2倍。中汽协方面表示,今年新能源汽车累计产销已经超过国内历年全年的数量,1-7月渗透率也继续提升至10%。

中信证券表示,7月国内新能源汽车销量超预期。国内市场,优质车型不断推出提升行业景气,新能源汽车行业向上趋势持续。海外方面,拜登政府公布2030年美国新能源汽车占比50%的目标,美国市场有望重回高成长,欧洲市场在逐步趋严的碳排放新规和补贴政策刺激下保持高景气。维持2021年景气大年的判断,全球新能源汽车步入高速增长阶段,下游景气拉动中上游需求,当前时点继续建议把握全球电动化供应链优质标的的机会,尤其是特斯拉、宁德时代、LG化学的供应链。

中原证券认为,截至8月10日,锂电池和创业板估值分别为98.40倍和53.06倍,结合行业发展前景,维持锂电池行业“强于大市”评级。结合国内外行业动态、细分领域价格走势、月度销量及政策预期,行业景气持续向上。考虑板块涨幅、行业估值水平及宏观环境变化,短期建议持续关注板块投资机会,重点围绕上游锂资源、电解液细分产业链、四类关键材料及锂电池领域优势企业。中长期而言,国内外新能源汽车行业发展前景确定,板块值得重点关注,同时预计个股业绩和走势将出现分化,建议持续重点围绕细分领域龙头布局。

华宝证券称,随着主流电池厂商(宁德时代、LG、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能)的产能扩张,对于中游电池材料的需求和订单锁定也是日益重要,从宁德时代和天赐材料签订电解液大单锁定其55%的产能就可以看出,下游需求的推动也带动了中游电池材料厂商订单需求的旺盛,可以关注技术壁垒较低的电解液和隔膜领域中成本和规模经济优势明显并上下游一体化布局的龙头厂商,关注正极材料中高镍三元技术布局较深和海外业务扩张优势明显的龙头正极材料厂商。

据商寿中国

据商寿中国

控制好总体仓位,短期回撤蓄势之际切勿追涨,适宜低吸,重点布局中报业绩有望延续高增长或者超预期的板块,如受益预期业绩向好资本流通转向的通信、军工等。

兴业证券认为,如果近期看到蓝筹启动,也不能说蓝筹行情开启;如果看到科技股分化,也不说科技成长股的行情结束。更多的是,市场仍有望在两者之间来回切换。如果遇到风吹草动,也要谨防同下跌,目前市场已经有了小“浪花”,接下来可能会有大“浪花”。

特约记者 杨庆文

据商寿中国

据商寿中国

价格偏高,导致巴西进口大豆利润受挤压,影响中期中国进口巴西大豆进度,5月进口大豆到港高峰后,6至8月到港量有所回落,支撑国内豆粕盘面。加上国内生猪存栏继续小幅回升,养殖业整体呈恢复状态,豆粕成交及出货量均保持稳定,需求端逐渐增长支撑豆粕价格。不过5月份进口大豆到港量超千万吨,国内大豆和豆粕库存回升,6-8月份进口大豆到港量虽不及预期但也处于相对高位,将压制豆粕价格回升空间。

操作上,国内豆粕供需面整体相对平衡,区间震荡为主,受美豆走势带动向区间上下沿波动,震荡区间下沿3400附近,上沿3700附近。

特约记者 杨庆文

经济学著作·快读

《见识》

你能走多远,取决于见识

作者:吴军

本书是国家文津图书奖得主吴军博士首部认知升级类著作,入选2018亚马逊中国纸质书新书榜前十,排第4名。吴军老师认为,与其他外部资源或者个人因素相比,个人的成就首先取决于“见识”。因此在书中,他将自己的经历,以及身边那些时代先行者的经验,以鲜明睿智的方式阐述出来,为你提供一与众不同的、值得深度思考的看待世界、看待问题的视角。

吴军,硅谷投资人,丰元资本创始合伙人,计算机科学家。先后毕业于清华大学和美国约翰·霍普金斯大学(博士),是自然语言处理和搜索专家。在美国两家风险投资基金(中国世纪基金和ZPark风险基金)分别担任董事和顾问,是约翰·霍普金斯大学工学院董事会董事,及该校国际事务委员会的顾问。



成功

关于成功,大部分人告诉我们的是只要努力,加上一点运气,我们就能成功,吴军告诉我们:智商低于120%很难成功;成功要运气,要生逢其时;家庭和环境因素非常重要,父母的见识是孩子成功的起跑线;10000小时的努力不是简单重复,不是习惯性失败,也不是林黛玉式的在自己世界里精进到世界上只有贾宝玉才懂她,更不是狗熊掰棒子式的每一次从头开始。更重要的是这些只是成功的必要条件,而不是充分条件。做到了这些也不能保证你能成功。

婚姻

关于婚姻,我们观念里是男生找漂亮的女孩,女孩找老实的男生,而吴军告诉我们:男生要找聪明的女生;对于女生,世界上没有什么老实不老实的男生之分,只有对你好与不好之分。这条是吴军对他自己两个女儿找对象的重要条件。

幸福的婚姻不是一方包容另一方一辈子,需要彼此妥协,具有可塑性。

对于母亲和老婆掉水里先救谁的无解问题,吴军原则是夫妻优于子女,更优先于双方的父母。

金钱

事业成功,挣到了钱,却不会花、不会理财,可能最后白忙活一场;没有挣到钱,空有一腔理想抱负,可能也不过是镜花水月。吴军告诉我们:钱是上帝存在你那里的,不是给你的,回头你要还给他。我们常讲年轻时以命换钱,年老以钱换命,既然知道这样,我们何必要钱不要命?

钱只有花出去才是你的。发挥钱的最大效能,最好的办法是利用它把今天过好。

钱是为了让你生活过得更好,而不是给你带来麻烦。对于喜欢的东西,如果付出代价让生活质量变差,那就不值得了。

钱是靠挣出来的,不是靠省出来的。挣钱最好的办法是提高挣钱的效率,而不是增加挣钱的时间。要多挣钱,必须掌握一些大部分人不会的技能。

钱是花不完的,但可以迅速投(投资、投机)光。挣到钱还得有守住钱的能力,投资不当能把钱败光,这种命不好是因为思维方式有问题。

阶层

我们以为逆袭是常态,而现实是:任何社会都是分层次的。我们今天所处的社会,不仅是中国历史上最好的社会,也是世界上相对公平的社会,因此才会有“逆袭”一词出现。

虽然我们通常抱怨社会阶层固化,但往下的通道永远非常宽,只要稍不努力或者多抱怨几句,就能往下走几层;相反,往上的通道即使再宽,往上走也是一件辛苦的事。

人的能力

我们以为别人能做到,我通过努力也能做到,而实际呢?吴军告诉我们:世界上人与人的差别常常是数量级的,物理学家可以分为5级,工程师也可以分为5级,每一级之间能力和贡献相差10倍。费米和费曼被认为是天才级物理学家,但和计算机之父冯·诺依曼相比依然要高山仰止,同一道题他们需要每秒5000次计算机算一个晚上,而冯×诺依曼心算半小时就可得到结果。

做事情做到50分靠常识,做到90分靠现代科学和技术,做到95分的靠利益驱动,做到100分靠兴趣。

人生

人生是一条河。一条河流的水量由它的长度、宽度和深度三个因素决定,一个人的影响力也是如此。……每个人总希望自己这条河能够更宽一点、更深一点、更长一点。要做到更宽,则是要和一些志同道合的人在一起共同做一些事情。而要做到更深,要靠自己的修行和对世界的理解;……一种思想能否流传的更远,则靠思想的价值,而这一点其实在短期内是很难知道的。

人最终能走多远,取决于他们的见识。人一旦心智变得非常低,就很难提升自己、让自己走到越来越高的层次上。但凡人的知识面稍微宽一点,交集的圈子稍微广一点,了解事情稍微全面一点,命就会好很多。

活的诸事不顺的人都有三个共同的问题。首先缺乏见识。没有见识,视野就被局限了。……和某些人讲道理永远讲不通,这并非是他们故意要和你作对,而是他们实在没有见识,大家的认知水平根本不在一个平面上。

其次缺乏爱。缺乏关爱就造成了他们不懂得关爱别人、不懂得分享。……独生子女带来的社会问题,并非缺乏劳动力,而是很多人没有了原有社会的家庭生活 and 亲戚关系。

最后是缺乏规矩。比贫穷更可怕的是缺乏规矩。缺乏见识、缺乏爱、缺乏规矩是比缺钱更可怕的事情。

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议