

风口上的储能“独角兽”：资本押注 扎堆IPO

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

在储能赛道上,由资本加持,扎堆IPO的企业越来越多。

7月上旬,成立不足4年的“独角兽”企业——海辰储能宣布完成C轮融资,总额超45亿元。与此同时,海辰储能上市辅导备案获证监局登记受理,辅导

开启狂奔模式

尽管出货量水平与宁德时代和比亚迪仍有距离,但是海辰储能发展气势无不彰显着“海辰速度”。

备受资本追捧的储能企业并不少见,海辰储能便是典型之一。

海辰储能成立于2019年12月,是厦门市引进的百亿级重点项目、福建省重点项目和国家高新技术企业。公司专业从事锂电池核心材料、磷酸铁锂储能电池及系统的研发、生产和销售。

自2020年起,海辰储能在政府扶持下于厦门落地生根,便开启了狂奔模式。两年时间,厦门锂电项目一期年产15GWh的智慧工厂已全面投产,二期规划年产能30GWh将于2023年全面建成。在“百G海辰”目标指引下,海辰储能还迅速开辟了厦门之外的重庆第二基地,在重庆铜梁区建设年产56GWh新一代储能锂电池及22GWh储能模组生产基地。2023年4月,重庆基地项目一期所有建设单体主体结构施工完成,预计2023年12月陆续实现投产运营。

按照产能规划,海辰储能将于2024年实现年产能突破100GWh,在2025年全面达成年产能135GWh目标。

事实上,海辰储能的 market 表现无不令人艳羡。一份来自海辰储能的成绩单显示:2022年项目交付超40个,电池出货量达5GWh,实现海辰储能电池2022中国“双第一”,即中国电力储能电池项目交付量第一和储能电池出货量增速全行业第一。

尽管出货量水平与宁德时代和比亚迪仍有距离,但是海辰储能发展气势无不彰显着“海辰速度”。海辰储能联合创始人、总经

机构为华泰证券。

海辰储能启动IPO,只是当下储能企业奔赴资本市场的一个缩影。《中国经营报》记者注意到,除了海辰储能之外,瑞浦兰钧、双登股份、沃太能源、艾罗能源、海博思创、力高新能和蜂巢能源多家储能企业已分别向港交所主板、深交所创业板和上交



储能企业IPO背后,一个乘碳中和之风的新兴产业已然崛起。图为工作人员巡检目前中国最大的电化学储能电站。

视觉中国/图

理王鹏程在2022年便有一个判断:未来3年,全球储能市场将进入“昙花期”,储能电池需求将会在短时间内以陡峭的斜率快速增长,企业要在这个阶段快速抓住市场机会。2025年后进入“菊花期”,市场将以更大的规模体量进入持续增长的新阶段。增速超级快、规模超级大、意义超级重要,是当下储能行业最为凸显的标签。

速度快,离不开庞大的资金支持。海辰储能在去年完成B轮20亿元的融资后,又于今年7月初宣布完成C轮融资,总额超45亿元。

自2022年年底以来,海辰储能还密集获得来自中国农业银行、中国银行、中国建设银行、中国工

商银行、兴业银行、重庆银行、交通

银行和厦门银行等银团融资服务。按照海辰储能官微消息,2022年12月,海辰储能获得由中国农业银行作为牵头行的银团融资总额20亿元;2023年1月,获得兴业银行不超过80亿元意向性授信额度;2月,获得中国银行厦门市分行总额不超过100亿元的授信服务;3月,获交通银行100亿元综合融资支持等。

王鹏程表示,融资不是简单“找钱”,而是与拥有共同价值观、信任、投入、专业的合作伙伴,结成“命运共同体”,共同去成就一番事业。此轮融资的成功也是资本市场对海辰储能团队的高度认可和期待。

对于海辰储能为何能如此

记者,如今的储能企业能很快崭露头角,都是站上了时代风口。它们具有一定技术和市场基础,而且获得一些投资机构(VC/PE)的支持,除了提供资金,甚至还提供产业资源。随着储能盈利模式变得清晰,原料成本下降,储能市场必将迎来爆发式增长。

公开信息显示,海辰储能董事长吴祖钰是2022年厦门市第十四批“双百计划”领军型创业人才。创业之前,他曾是宁德时代的中层管理人员,还出现在2018年限制性股权激励名单中。相比王鹏程,吴祖钰鲜少出现在媒体面前,不过从官微来看,其也会出席公司对外合作等活动。

成立不足4年,在吴祖钰和王鹏程的带领下,海辰储能迅速跑出一个IPO。至于公司选择何地上市及何时提交招股书,海辰储能方面向记者表示,“目前我们只是IPO辅导备案了,其他信息尚未公开。”

甲醇市场弱势运行 下半年需求或修复反弹

本报记者 陈家运 北京报道

上半年,国内甲醇市场低迷,价格下滑。

卓创资讯数据显示,2023年1~6月,国内甲醇均价为2476元/吨,较上年同期下跌11.98%。截至6月30日,国内甲醇价格收于2170元/吨,较年初下跌19.12%。

一位化工企业人士接受《中国经营报》记者采访时表示,今年国内主要化工品价格普遍下滑,尤其是

价格走弱

甲醇作为重要的基础化工原料,主要下游为烯烃、醋酸等行业。据华经产业研究院数据,2021年,甲醇下游需求仍以甲醇制烯烃为主,占比达到50.59%,其次是甲醇燃料,占比为15.66%。

卓创资讯数据显示,2023年1~6月,国内甲醇均价为2476元/吨,较上年同期下跌11.98%。截至6月30日,国内甲醇价格收于2170元/吨,较年初下跌19.12%。其中,6月12日,太仓甲醇市场价格收于2023元/吨,刷新了2020年6月初的低点。

吴东向记者分析称,2023年上半年,甲醇市场运行高点出现在1月末,价格达到2798元/吨。一方面,国内外部分装置集中停车检修形成供应支撑;另一方面,由于对经济复苏存偏强预期,市场普遍乐观,贸易商持货意向较高形成需求支撑。

“自3月起,国内甲醇市场则展

煤化工板块下游品种均呈现先扬后抑走势。目前甲醇行业处于需求增长及阶段性供大于求的市场格局,行业利润也有所承压。

卓创资讯分析师吴东告诉记者,上半年,在宏观支撑不及预期、成本松动及基本面供需弱矛盾的共同影响下,国内甲醇市场震荡下跌运行。下半年,新投产产能能否如期释放仍具不确定性,而宏观预期有所好转或将带动甲醇需求端边际改善,基本面压力或减弱,市场存反弹可能。

开一路向下的行情,从3~6月甲醇价格较流畅的下跌诱因来看,首先,在外围宏观经济较弱背景下,国内大宗商品来自于市场看空压制力度较明显。其次,以煤炭为代表的黑色资金空头力量较明显,对下游甲醇市场打压更是不容忽视,成本压力趋弱致部分长周期停工甲醇项目逐步于6月中上旬复工,供应增量风险加剧,进一步促使产品价格下行。最后,供需面较弱的现实,也同持续性压制买方市场整体积极性。”金联创甲醇分析师张晓艳表示,故宏观多因素影响下,2023年上半年国内甲醇市场整体表现欠佳。

中国氮肥工业协会理事长顾宗勤亦指出,在成本强、需求弱情况下,甲醇产业链利润分配持续失衡,利润上移,主要集中在煤炭端,导致甲醇下游产业链大多处于亏损状态,整体运行压力依然很大。

市场供大于求

吴东表示,当前甲醇仍处于扩能周期。2023年上半年,先后有7套装置投产,总计新增产能达到455万吨,因部分装置调试运行周期较长叠加部分其他突发因素干扰,年内实际开工时间较短,对产量贡献度偏低。存量方面,今年上半年,甲醇行业亏损较普遍,企业生产积极性一般,加之计划外检修较多,导致上半年装置实际利用率略低于去年同期水平,产量也有所下降。

据卓创资讯数据统计,2023年上半年,甲醇行业平均开工负荷67.33%,较去年同期下跌4.58个百分点,1~6月,国内产

下半年需求或反弹

“下半年需求缓慢修复,而供应增量或相对有限,一定程度上能减轻基本压力。”吴东表示,上半年甲醇新增产能约455万吨,而2023年上半年产量却同比出现下滑,产能利用率下降。下半年,甲醇市场仍然有接近300万吨的甲醇产能计划投产,产能基数将继续保持增长,但预计下半年产量难有大幅度的增长,不排除同比产量仍有收窄可能。

吴东认为,首先,考虑到2023年上半年产能利用率相对较低的状态,企业盈利不稳定,多数时间亏损,预计下半年仍有

量为3762万吨,较去年同期减少1.90%。

不过,2023年上半年,甲醇进口量显著增加。

据卓创资讯预计,2023年1~6月,甲醇进口量为663万吨,较去年同期增长10.32%。综合考虑产量及进口,2023年上半年,甲醇总供应量为4425万吨,较去年同期减少0.27%。

对此,吴东表示,一方面,受欧美市场成本下滑支撑,当地装置开工积极性普遍较高,而需求表现弱势,南美洲及中东地区甲醇流入欧美地区减少,转而流入中国的货源明显增多;另一方

企业因为亏损而被动停车;其次,煤炭价格上半年持续松动,预计下半年震荡有升,加之天然气成本相对较高,并且在6月底出现因亏损导致的停车,下半年,天然气甲醇企业开工积极性或相对降低;最后,新投产装置运行不稳定,贡献产量相对较低,2022年年底以来,大部分新投产装置运行不稳定,部分新装置的停车时间接近半年左右。因此预估2023年下半年甲醇产量增长有限。

吴东进一步解释称,从需求端来看,随着一系列推动经济发展的利好政策陆续出台,有望逐

IPO队伍扩容

目前,储能市场一经爆发便进入了内卷阶段,可以预测未来的竞争状态丝毫不逊色于光伏。

伴随储能行业的高速发展,近两年,越来越多的储能企业脱颖而出,或冲刺IPO,或候场IPO,其中部分已经提交招股书。它们的主营业务横跨储能电池、储能系统集成、储能变流器等环节,覆盖电力储能、便携式储能和通信基站等应用场景。

在电池领域,除了海辰储能,瑞浦兰钧和蜂巢能源都是动力电池及储能电池供应商,二者在2022年下半年便提交上市申请,分别拟在港交所主板和上交所科创板挂牌上市。

瑞浦兰钧成立于2017年,是青山实业在新能源领域的首家投资企业。按照弗若斯特沙利文的数据,瑞浦兰钧在2022年全球锂离子电池装机量排名第三。过去3年,其储能电池产品占营业收入的比重持续攀升,2022年占比57.4%,但报告期内仍处于亏损状态。

蜂巢能源成立于2018年2月,由长城汽车孵化而来,此前入围胡润全球“独角兽”榜单。公司主营业务产品主要用于新能源汽车,目前储能产品业务也是公司重点拓展领域之一,但收入占比较低。

由于上市申请文件中财务相关资料失效,瑞浦兰钧和蜂巢能源的上市审核一度被中止。6月30日,经更新相关财务资料,二者均恢复发行上市审核。

在储能系统集成领域,2023年以来,奇点能源和采日能源等也分别完成了B轮和C轮融资。此外,截至目前,海博思创、沃太能源、艾罗能源等均已向上交所科创板提交了招股书。

其中,海博思创由清华学子、留美归国博士张剑辉等人于2011年11月联合创立。近两年,海博思创不仅跃居国内市场储能系统出货量排名第一,而且还入围了北京市“独角兽”企业和胡润全球“独角兽”榜单。2020~2022年,海博思创的净利润由亏损增至1.82亿元。

不同于多数储能产品应用于电力领域,双登股份在通信基站储能电池领域表现亮眼,目前正在冲

刺创业板,主要客户为中国移动、中国联通、中国电信、中国铁塔等企业。《储能产业研究白皮书2023》显示,双登股份在基站/数据中心备电类电池出货量排名第一。

此外,在便携式储能应用领域,继“便携式储能第一股”华宝新能于2022年上市之后,便携式储能领域的另外两家“独角兽”企业——正浩创新、德兰明海都已经启动IPO辅导。

2021年9月,正浩创新便与中金公司签署上市辅导协议,拟公开发行股票并在境内交易所上市。2023年3月,中信证券对德兰明海的上市辅导备案获中国证监会深圳监管局同意。

值得一提的是,在新型储能装机中,锂离子电池储能技术处于绝对主导地位,同时液流电池储能、钠离子电池储能和压缩空气储能等领域的技术产业化进程也在不断提速,备受资本青睐,部分企业也已开启IPO辅导。

2023年以来,液流电池领域的融科储能、星辰新能、纬景储能,压缩空气储能领域的中储国能,钠离子电池领域的中科海纳、众纳能源、为方能源、钇创新能源等企业均迎来新一轮融资。

其中,融科储能成立于2008年,由大连恒融新能源有限公司和中国科学院大连化学物理研究所共同组建,是一家全钒液流电池储能系统服务商。2023年4月,其完成超10亿元B轮融资。此前的2022年10月,融科储能与安信证券签署上市辅导协议,被寄希望成为“全钒液流电池第一股”。

北京某新能源公司副总经理刘小东告诉记者,受益于“双碳”战略目标,近两三年储能企业踩上风电、光伏新能源配储的红利,业绩有了起色,往前追溯其实并不太赚钱。叠加资本助力,上市才有了可能。目前,储能市场一经爆发便进入了内卷阶段,可以预测未来的竞争状态丝毫不逊色于光伏。但是市场竞争格局未定,较早上市有利于扩大规模,抢占市场先机。

面,受地缘政治因素影响,一些欧洲国家流入中国的甲醇数量亦有增加。

吴东表示,甲醇下游主要集中在甲醇制烯烃领域,近两年消费占比维持在50%左右;另外,甲醛、冰醋酸、二甲醚、MTBE等传统消费下游,自2022年开始,甲醇作为绿色燃料被应用的场景增多,但考虑到目前大规模应用于船舶、汽车等方面的工艺尚不成熟,其消费占比仍相对偏低。

据中国氮肥工业协会统计,2022年,我国甲醇产能达到10041万吨/年,突破1亿吨大关。但是,

步提振甲醇下游的消费需求,以甲醇制烯烃、甲醛、二甲醚、醋酸、MTBE为代表的甲醇下游需求有望得到逐步修复,预估2023年下半年修复甲醇消费量约80万~100万吨。

吴东总结道,需求端整体有所恢复,支撑下半年甲醇价格触底反弹,但考虑需求增量有限,或一定程度上压制上涨空间。

据卓创资讯预测,下半年,甲醇价格有望修复反弹,9月前有望出现阶段性高点。太仓地区主流价格运行区间或在2090~2140元/吨,根据季节性规律判断,下半年的高点大概率

2022年我国甲醇产量为8022.5万吨,同比增长3.3%,增幅为5年来的最低水平。目前来看,国内甲醇行业处于供过于求的局面。

顾宗勤表示,甲醇已经成为我国除炼油外,第二种产能在1亿吨以上的石油化工产品。从增速分析,2022年产能同比增加3.1%,增速降低3.5个百分点,净增298万吨/年,这与往年相比有所减少,去年百万吨及以上项目仅内蒙古久泰能源一套装置投产。产能增速放缓的主要原因:一方面是受国家能耗管控政策影响;另一方面是甲醇市场持续低迷影响投资热情。

出现在9月和12月,低点或出现在7月和11月。

隆众资讯甲醇分析师路茜茜亦表示,上半年,甲醇现货价格重心以下行为主,由于甲醇淡旺季较为明显,下半年其价格重心或以上涨为主。

路茜茜分析称,从成本面来看,冬季为煤炭需求旺季,煤炭价格存上涨可能,对甲醇价格支撑力度或增强;从供应面来看,国内停车装置存恢复预期,但今年整体来说开工不高,下半年国内市场供应或窄幅增加;从需求面来看,下半年多套醋酸、甲醛等装置存投产预期,需求向好。