

低价竞争蔓延 储能电池企业如何突围？

本报记者 张英英 吴可仲
北京报道

2024年上半年，储能电池企业业绩未见明显改观。

截至8月29日，多家储能电池上市企业发布了半年报，其中宁德时代(300750.SZ)的营收有所下滑，亿纬锂能(300014.SZ)、鹏辉能源(300438.SZ)的营收和净利润均呈现下降趋势，而瑞浦兰钧(0666.HK)则持续亏损。

上述企业的业务主要包括动力电池和储能电池产品，自2020年以来，储能电池已经发展成为其重要的增长极。但与动力电池类似，由于产能供需错配和内卷加剧，在上游原材料价格下滑的同时，储能电池价格在2023年开始出现非理性下降，进而影响了企业盈利水平。

TrendForce集邦咨询分析师何文辉在接受《中国经营报》记者采访时表示，近期储能电池价格下降趋势虽有所收窄，但仍贴近不少企业的成本线。除头部企业开工率能够保持较高水平外，二、三线企业均不太乐观。等到第四季度出货旺季，情况才会有所好转。

盈利能力承压

产品价格下跌使得储能电池企业的盈利能力遭遇挑战。

2024年上半年，受多重因素影响，电池价格进一步降低。

记者根据第三方数据统计，截至6月末，100Ah、280Ah和314Ah磷酸锂储能电芯的均价分别降至0.38元/Wh、0.35元/Wh、0.36元/Wh。对比过去一年，这一价格水平已远超业内的想象。

何文辉向记者表示，由于前期大量规划产能落地，导致市场的供需失衡情况仍较为严重，低价竞争已从电芯蔓延至系统集成端。尽管近期价格下降趋势有所收窄，但仍贴近不少企业的成本线。等到第四季度出货旺季，情况才会有所好转。

关于储能电池价格的演绎趋势，近日亿纬锂能高管在投资者活动上称：“从目前的销售价格来看，最近材料的价格有些许下调，整体销售价格略有波动，我们判断储能电池的价格基本上趋于见底。在公司后续出货结构中，储能系统出货占比预计会提升，单价相对而言会进一步提高，预计盈利能力可以提升。”

产品价格下跌使得储能电池

企业的盈利能力遭遇挑战。

比如，亿纬锂能2024年上半年实现营业总收入216.59亿元，同比下降5.73%；归属于上市公司股东的净利润为21.37亿元，同比下降0.64%。报告期内，亿纬锂能的第一大主营业务动力电池的营业收入和毛利率均出现下滑。作为公司第二大主营业务，亿纬锂能的储能电池产品出货量在今年上半年已超过动力电池，营业收入为77.74亿元，同比增长9.93%；毛利率14.38%，同比下降1.25%。

瑞浦兰钧2024年上半年在营业收入增长的同时，股东应占亏损4.4亿元。作为其第一大主营业务，瑞浦兰钧的储能电池业务实现营收32.08亿元，同比下降25.8%；毛利率3.2%，同比下降3.3%。瑞浦兰钧方面称，储能电池产品毛利率下滑的主要原因是储能市场竞争加剧。

鹏辉能源坚持“聚焦储能、做强储能”战略，今年上半年实现营业收入37.73亿元，同比下降13.75%；归属于上市公司股东的净利润为0.42

亿元，同比下降83.41%。

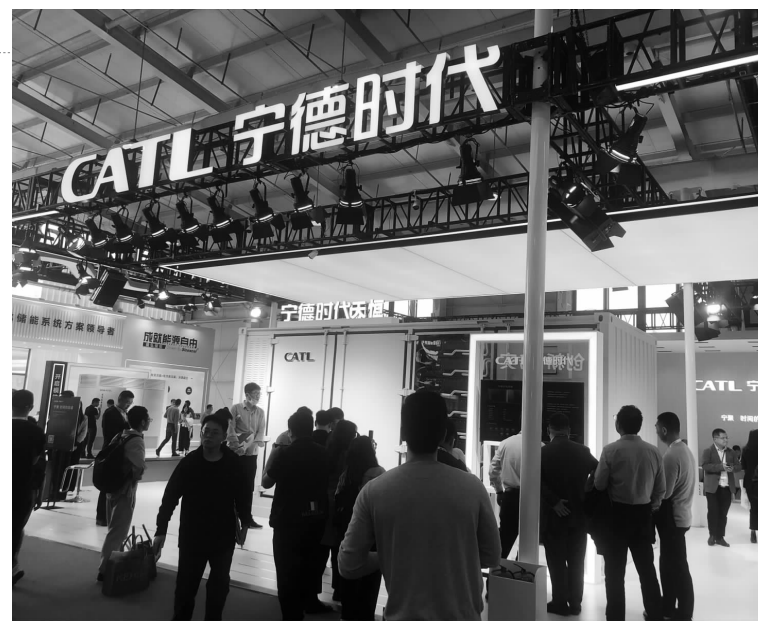
“报告期内，储能产品出货量同比有较大增长，但由于售价同比下跌幅度较大，导致储能业务收入总额同比有一定幅度的下滑。其中，大型储能和通讯储能无论出货量还是销售收入均有较大幅增长，户用储能方面，出货量和收入同比有较大幅下跌。”鹏辉能源方面称。

由于竞争激烈，企业的产品出货排名也发生了变化。

第三方咨询机构 InfoLink Consulting公布的数据显示，2024年上半年度，储能电芯总出货量Top 5企业为宁德时代、亿纬锂能、瑞浦兰钧、海辰储能与比亚迪(002594.SZ)，随后为中创新航(03931.HK)、国轩高科(002074.SZ)、Samsung SDI、远景动力和鹏辉能源。

记者注意到，2024年上半年，十大储能电池企业的市场份额占比仍在90%以上，行业集中度维持高位。其中，亿纬锂能向前跻身第二位，比亚迪则退居第五位。

近一年来，储能电池市场的供



第十二届储能国际峰会暨展览会宁德时代展区。

本报资料室/图

需结构不断调整，投资趋向理性并有所降温，不少储能项目因此终止或延期。

黑芝麻(000716.SZ)曾在2023年上半年拟以35亿元投资8.9GWh锂电池产线(储能)，但一年后却因项目相关的外部发展形势、市场环境发生了重大变化，采取审慎措施暂缓项目建设。

2024年6月，国际实业(000159.SZ)宣布其控股子公司终止此前规划的5.26亿元4GWh磷酸铁锂储能电池PACK集成生产线项目。“经调研，同期国内多家企业挤入锂电池赛道，预判未来市场将会出现供大于求，同时国际市场订单存在不确定性，因此拟终止该项目投资事宜。”该公司称。

多元化突围

在储能产业内卷和国际贸易壁垒下，全球化销售与生产成为储能电池企业的重要方向。

在激烈的市场竞争下，2024年上半年不少企业纷纷改变经营策略：一是延伸产业链，二是全球化布局。

其中，储能系统集成已是储能电池企业的必争之地。2024年4月，记者参观第十二届储能国际峰会暨展览会发现，储能电池企业正集体向储能系统环节延伸。从现场展示的系统产品来看，搭载300Ah+电芯的5MWh+储能系统逐渐成为主流发展方向，少数企业还展示了6MWh+级别的储能系统。

中关村储能产业技术联盟近日发文指出：“电池企业做系统集成已成为一种发展趋势。从成本角度看，电池在整个储能系统成本占比超过一半以上；从技术角度看，电池企业更懂得电池产品特性；从市场角度看，国内招标市场已开始要求系统集成企业具备核

心技术自研能力，包括电芯、PCS、BMS、EMS等核心设备。”

宁德时代被誉为搅动储能系统集成环节的一条“鲑鱼”。Info-Link Consulting数据显示，2024年上半年，宁德时代直流侧系统出货量占电芯出货量的比重在逐步提升，其在系统集成端的能力逐步呈现，已拿下全球第一。

亿纬锂能董事长刘金成此前透露，在储能电池方面，公司努力在2024年和2025年把交付量排名进一步提升，且今年开始要逐步提高PACK(电池包)和系统的交付比例。亿纬锂能数据显示，2024年上半年，储能系统出货占比占公司储能业务的15%左右，预计未来系统占比会进一步提升。

除此之外，在储能产业内卷和国际贸易壁垒下，全球化销售与生产成为储能电池企业的重要方向。

据统计，今年上半年，储能电

池企业已披露储能订单规模超67GWh，大单主要来自亿纬锂能、瑞浦兰钧、海辰储能、比亚迪、国轩高科、鹏辉能源、楚能新能源等，主要产品包括储能电芯和系统。从储能电池企业海外设厂选址来看，东南亚、美国等地成为产能出海的主要方向。

比如，2024年上半年，亿纬锂能在德国和海外客户签订了15GWh的框架协议，其马来西亚工厂储能项目也成功启动建设，以支持海外全球交付。

亿纬锂能高管介绍：“从出货角度看，上半年储能电池国内和海外占比大概是7:3，海外毛利率比国内高。公司持续在推进全球化布局，在马来西亚建设了海外第一个储能工厂，伴随海外产能投产及海外相关业务的持续拓展，海外市场占比预计会稳步提升。”

海辰储能自2024年以来深入

推进国际化战略，已在北美、欧洲、东南亚、澳洲等海外多个重点地区设立了子公司和办事处，并不断布局本地化服务网络。2024年上半年，海辰储能分别与全球储能系统集成商POWIN签订5GWh储能电池框架协议，与Jupiter Power达成3GWh储能系统供货协议。

2024年7月，有媒体报道称，海辰储能将在美国得克萨斯州梅斯基特市投资1亿美元，建设一座年产能达10GWh的储能电池模块及系统集成工厂。不过，海辰储能方面并未向记者进一步明确回应该消息。

瑞浦兰钧在2024年4月与POWIN于上海正式签署12GWh“问顶”320Ah储能电芯合作框架协议。此外，瑞浦兰钧计划在东南亚、欧洲及南美洲等地区建立生产工厂，以增强全球化业务，更接近当地客户资源及原材料，并且分散

地缘政治风险。

继2023年成立德国子公司后，瑞浦兰钧已于2024年上半年成立美国子公司，负责美洲市场的销售工作。同时，他还设立东南亚子公司，负责东南亚制造基地的前期调研和准备工作。

瑞浦兰钧董事长曹辉此前在接受媒体采访时表示，在国内拥有巨大的产能已成劣势，而出海做供应链本地化，供应海外公司已经是必备的一条路。

何文辉向记者表示：“国内市场竞争激烈，部分企业出海寻求盈利增长点。在出海步伐不断加快的同时，海外的经营环境相较于国内更加复杂多变，需考虑当地能源相关政策是否具备确定性和可持续性、进出口贸易壁垒变化、本土化供应链的完整性和稳定性等多方面因素，机遇与挑战并存。”

恒力石化半年营收逾千亿 分拆子公司上市计划搁浅

本报记者 陈家运 北京报道

在业绩增长的背景下，恒力石化(600346.SH)却宣布终止分拆子公司上市计划。

8月22日，恒力石化发布的2024年半年度报告显示，其在报告

业绩恢复增长

公开信息显示，恒力石化是国内四大民营炼化巨头之一，营收规模超千亿元。

目前，恒力石化已在全国七大石化产业基地之一的大连长兴岛石化产业园区建成了全球标杆级的2000万吨/年炼化一体化项目、500万吨/年现代煤化工装置、150万吨/年全球单体最大乙烯项目和5套行业单体最大合计1160万吨/年的PTA装置等产业集群。

从业绩表现来看，2016年至2021年，恒力石化营收从192亿元攀升至1980亿元，净利润也从12亿元提升至155亿元。其中，2021年的营收和净利润均创历史新高，分别达到1979.97亿元和155.31亿元。

不过，2022年，由于原油价格波动，以及在终端市场消费疲软、需求不足，恒力石化利润出现下滑，当年的净利润降至23亿元，同比下滑85%，甚至在下半年出现亏损。

2023年，恒力石化的业绩开始回暖，实现营收2348亿元，同比

期内实现营收1125.39亿元，同比增长2.84%；归属于上市公司股东的净利润40.18亿元，同比增长31.77%。

在业绩发布的当天，恒力石化还公告披露，终止分拆子公司康辉新材料科技有限公司(以下简称“康辉新材”)的重组上市事项。

增长5.61%；实现净利润69亿元，同比增长197.83%。尽管与2021年高峰期相比仍有一定差距，但业绩的恢复态势已经显现。

进入2024年，恒力石化业绩继续呈现恢复态势。8月22日，恒力石化发布2024年半年度报告显示，公司报告期内实现营收1125.39亿元，同比增长2.84%；归属于上市公司股东的净利润40.18亿元，同比增长31.77%。

恒力石化方面告诉记者，从行业环境看，受地缘冲突延宕和宏观经济变局等多重因素叠加影响，国际原油价格在较高区间呈现持续震荡趋势，这对化工品价格形成一定支撑。同时，国内煤炭市场供需矛盾继续缓解，供需延续宽松局面，对化工行业成本端产生积极影响；从需求端来看，呈现差异化复苏，汽车、电子电器消费量持续提升，化纤行业运行呈现恢复性增长态势。

在芳烃-PTA-聚酯化纤产业链方面，恒力石化方面表示，PX整体呈现供不应求的格局，利润维持较高水平；PTA加工费总体

对此，恒力石化方面在接受《中国经营报》记者采访时表示，终止分拆子公司上市不会对其产生实质性影响，也不会对现有生产经营活动和财务状况产生重大不利影响，亦不会影响未来战略规划的实施。

处于低位运行；受国内需求复苏叠加海外去库存，聚酯化纤需求持续复苏，涤纶长丝产销率保持坚挺，盈利能力逐步修复。

中研普华研究员袁静美向记者分析，恒力石化利润的恢复主要得益于生产成本的节约。公司建造了行业能效领先的合计520MW的高功率自备电厂，自营了2个30万吨级别的原油码头、600万吨自备原油罐区以及其他各类齐备的罐区储存等公用工程设施，显著降低了各类运行成本。此外，随着国际原油价格触顶回落与波动企稳，国内煤炭价格下行，使得公司前端原材料成本趋于下降。

此外，袁静美还表示，恒力石化产品体系的丰富也是其业绩恢复的重要原因。公司不仅拥有芳烃链PX、纯苯等产品，还拥有醋酸、乙二酸及液氨等煤化工产品。在全球碳中和的大背景下，以及下游应用领域(聚酯化纤、功能性薄膜)需求回暖，为恒力石化产品的销量及价格提供了支撑。

新材料市场生变

在业绩复苏之际，恒力石化却宣布分拆子公司的重组上市计划终止。

8月22日，恒力石化发布公告称，鉴于目前市场环境较本次分拆上市事项筹划之初发生较大变化，终止分拆子公司康辉新材重组上市。

早在2021年，恒力石化已实质性启动锂电隔膜新产品产能建设的各项准备工作，其中包括隔膜设备采购谈判与核心人才招聘等。

依托全产业链优势和专业研发团队，康辉新材不仅打破了国外垄断，有效填补了国内MLCC离子基膜的市场空白，还成为国内最大的中高端MLCC离子基膜生产企业，国内市场占有率超过65%，并成功出口日本、韩国等海外市场。同时，康辉新材也是国内唯一、全球第二家能够在产线生产12微米涂硅型叠片式锂电池保护膜的企业。

为了进一步扩大产能和优势，恒力石化同步启动了江苏康辉新材料年产功能性聚酯薄膜、功能性塑料80万吨项目，总投资高达111.2亿元。该项目的建设内容包括高端功能性聚酯薄膜47万吨、特种功能性薄膜10万吨、改性PBT15万吨、改性PBAT8万吨。其中，10万吨特种功能性薄膜采用离线涂布技术对基膜表面进行改

性，赋予薄膜特种功能，产品主要包括功能性聚酯薄膜、耐锂锂电池隔膜、光伏背板膜。

恒力石化方面向记者表示，公司快速推进化工新材料、PBS/PBAT生物可降解新材料等新建产能依次建设与投产，不断升级优化产业模式，巩固扩大各环节产能优势，推动经营规模的量变与业务结构的质变，构筑领先优势。

然而，就在恒力石化积极推进新材料领域投资布局的同时，市场环境却发生了变化。

2023年6月19日，恒力石化曾发布公告，拟分拆子公司康辉新材通过与大连热电(600719.SH)重组的方式实现上市。

彼时，恒力石化在《关于分拆所属子公司康辉新材料科技有限公司重组上市的预案(修订稿)》中表示，大连热电拟以现金方式向大连洁净能源集团有限公司出售其全部资产及负债，拟交易价格为6.5亿元。完成交易后，大连热电再向恒力石化、江苏恒力化纤股份有限公司发行股份购买其合计持有康辉新材100%股权，定价为101.53亿元。

此外，大连热电还计划拟募集不超过30亿元配套资金，用于康辉新材子公司康辉江苏南通新材料科技有限公司“年产60万吨功能性聚酯薄膜、功能性薄膜项目”。若该交易完成，大连热电将

成为康辉新材的控股股东，而恒力石化成为大连热电的控股股东。

不过，8月22日，恒力石化公告称，根据公司2023年第二次临时股东大会授权，公司董事会同意终止分拆康辉新材重组上市事项。

对于终止分拆上市的原因，恒力石化方面告诉记者，主要是鉴于目前市场环境的变化，为了切实维护上市公司和广大投资者利益，经与相关各方充分考虑及审慎论证后，公司决定终止分拆康辉新材上市事项。

但恒力石化方面强调，终止本次分拆上市不会对恒力石化产生实质性影响，也不会对现有生产经营活动和财务状况产生重大不利影响，亦不会影响未来战略规划的实施。

袁静美指出，截至2024年上半年，恒力石化在建的160万吨/年高性能树脂、16亿平锂电隔膜、80万吨/年功能性薄膜等项目进展顺利并陆续投产，将进一步提升恒力石化在高端精细化工产品、光学膜、电子膜、锂电隔膜、电池电解液、复合集流体基膜、光伏背板基膜等下游新材料产品方面的产能。同时，恒力石化在新能源领域的投资布局已接近尾声，因此此次终止康辉新材上市并不会对其新材料布局速度造成太大影响。