

超越比亚迪紧追“宁王” 亿纬锂能在储能赛道“狂飙”

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

2月12日,SNE Research发布2024年全球动力电池装车量前十榜单。在这份榜单中,中国企业表现抢眼,宁德时代(300750.SZ)、比亚迪(002594.SZ)、中创新航(03931.HK)、国轩高科(002074.HK)。

抢夺“宁王”市场

亿纬锂能对于2025年储能电池出货水平具有一个较高预测。

2025年春节前后,亿纬锂能陆续宣布了一系列重磅合作,甚至从宁德时代手中夺得市场份额。

2月7日,亿纬锂能子公司亿纬动力与海博思创签署战略合作协议,约定2025-2027年供应50GWh储能电芯。不仅如此,双方还承诺以国内市场合作为基础,协同开拓海外市场业务,并积极探索在产能及其他领域的深度合作。据外界推测,以单价4亿元/GWh计算,这笔50GWh储能电芯订单的总价值约200亿元。

海博思创是国内储能系统集成商龙头,于2025年1月登陆A股科创板。长期以来,海博思创一直对外采购储能电芯,且较长一段时间内宁德时代都是其第一大供应商。但海博思创招股书显示,2024年上半年,亿纬锂能已取代宁德时代成为其第一大储能电芯供应商。

外界对此评价,这笔超大规模的储能订单,对于巩固亿纬锂能作为海博思创第一大电芯供应商的地位具有重要意义。

除了海博思创,亿纬锂能还与多家国内企业达成战略合作。2024年4月,亿纬锂能宣布与海得智能源、林洋储能、晶科储能等国内多家企业达成合作,总合作规模达到19GWh。

不仅如此,亿纬锂能还与海外客户深度绑定。2024年12月,亿纬锂能方面宣布与美洲某集团客户签署合作协议,为其长期提供电芯产品。亿纬锂能方面指出,这将持续巩固和提升公司在储能市场的

SZ)、亿纬锂能(300014.SZ)和欣旺达(300207.SZ)共占据了六席。亿纬锂能位列第九,这一名次与研究机构EVTank发布的排名一致。

尽管亿纬锂能的动力电池市场份额难以撼动现有格局,但其在储能电池领域的表现却明显提

升。EVTank发布的2024年全球储能电池出货排名显示,亿纬锂能位居宁德时代之后,超越比亚迪,跃居全球第二。

过去一年,亿纬锂能在储能领域的表现尤为突出。近日,公司与海博思创(688411.SH)签署的百亿

元储能电芯大单更是引发广泛关注。业内人士在接受《中国经营报》记者采访时表示,亿纬锂能重塑全球储能电池竞争格局背后离不开战略的转变,通过全球化深度合作、技术迭代升级和产能扩张多个维度,释放了储能产品的竞争力。



亿纬锂能参展2024澳大利亚国际能源展(ALL Energy Australia)。

本报资料室/图

影响力、综合竞争力和国际化水平,是公司完善全球化产业布局的重要举措。

有媒体猜测,上述美洲客户可能是特斯拉。不过,亿纬锂能方面对此声明称,亿纬锂能严格按照交易所规则进行信息披露,遵守与客户达成的商业秘密管理协议。

此外,亿纬锂能还在2024年6月和9月分别与Powin、AESI等海外客户达成合作,供应规模分别达15GWh和19.5GWh。

值得一提的是,Powin与宁德时代也是合作关系,但近期有报道称,Powin拖欠宁德时代3亿元货款,宁德时代已向香港国际仲裁中心提起仲裁。

通过与国际、国内一线新能源

企业达成合作,亿纬锂能进一步打开了国内外销售市场,这也支撑了其在2024年全球储能电池市场地位的提升。

虽然亿纬锂能2024年全年储能电池出货量规划目标在50GWh以上,但截至目前,其并未发布最终数据。

EVTank联合伊维经济研究院共同发布的《中国储能电池行业发展白皮书(2025年)》显示,2024年全球储能电池出货量前十企业中,前八家均为中国企业。其中,宁德时代以接近110GWh的储能电池出货量占据全球29.5%的市场份额,而亿纬锂能紧随其后,排名上升至全球第二。

中国化学与物理电源行业协

会储能应用分会秘书长刘勇告诉记者,亿纬锂能经过长期深耕电池领域创新与发展,已经积累了丰富的技术优势、人才优势和多领域市场应用优势,并重视加大研发投入和技术创新,关注产品力打造。为适应国际市场需求,亿纬锂能在海外加速布局,不仅深化了公司全球化品牌知名度,也提升了公司产品交付能力和智能化运维水平,为公司更稳更快更好发展提供了保障。

亿纬锂能对于2025年储能电池出货水平有一个较高的预测。亿纬锂能方面透露,2025年公司动力和储能电池的出货量目标是101GWh,其中储能电池占比预计会更高。

重押储能赛道

亿纬锂能储能业务的强劲表现与其战略调整不无关系。

经过20余年的发展,亿纬锂能已经拥有消费电池、动力电池、储能电池三大类产品业务。其中,动力电池和储能电池分别为其第一、第二大业务,2023年这两大业务的收入分别为239.84亿元和163.40亿元,占总营收的比重分别为49.16%和33.5%。与2022年相比,储能电池收入增长73.24%。

2024年,亿纬锂能的储能业务保持强劲势头,前三季度储能电池出货量为35.73GWh,同比增长115.57%,超过动力电池电池的出货量。

亿纬锂能储能业务的强劲表现与其战略调整不无关系。伊维经济研究院高级分析师马菲在接受记者采访时表示,在动力电池主业遭遇压力的情况下,亿纬锂能选择了将储能业务作为发力的重点。

过去一年,动力电池产业遭遇产能错配和价格下跌挑战,企业盈利承压。2024年上半年,亿纬锂能的动力电池收入为89.94亿元,毛利率为11.45%,二者分别同比下滑25.79%和2.66%。

2024年前三季度,亿纬锂能实现营收340.49亿元,同比下滑4.16%;净利润为31.89亿元,同比下滑6.88%。

在激烈的市场竞争中,亿纬锂能掌舵者深感即使打“价格战”也“难啃”动力电池市场份额。2024年3月,亿纬锂能董事长刘金成曾指出,在动力电池领域中,两强(宁德时代、比亚迪)格局非常显著,占据了市场份额且具有相当的盈利能力。二线企业卷价格没有前途,没有谁能卷得过宁德时代和比亚迪。

在此背景下,亿纬锂能的战略布局似乎也愈发重视储能业务。

马菲指出,从产品类型来看,亿纬锂能的储能产品走在

行业前列,尤其是大尺寸电芯,628Ah储能电芯及系统在行业内实现出货;从价格来看,产品在行业内比较有竞争力,2024年储能电池均价0.35元/Wh,比其他企业低10%-20%;从市场来看,亿纬锂能与海外头部客户签订多项合作,并且马来西亚、匈牙利、美国等海外基地建设也比较顺利。

记者注意到,当大容量电芯和更高容量的储能系统渐成潮流时,亿纬锂能在2024年1月便推出了全新一代Mr.Big及储能系统Mr.Giant。

不仅如此,亿纬锂能的产能建设还在不断扩张。2024年12月,亿纬锂能60GWh超级储能工厂一期暨Mr.Big投产。同年7月,亿纬锂能宣布全资子公司马来西亚公司以自有及自筹资金投资建设储能电池及消费类电池制造项目,投资金额不超过32.77亿元。

亿纬锂能方面称:“2024年,公司储能产能大概是50GWh,2025年投产大概可以新增20GWh。”

在供需错配和贸易壁垒的背景下,亿纬锂能加快了全球化步伐。比如,前述亿纬锂能签约海外客户、在马来西亚投资产能以及启用美国区域总部等,都是全球化战略的重要体现。

财报显示,2023年亿纬锂能的海外收入占据27.27%,仍有待进一步提升。亿纬锂能方面在2023年度业绩说明会上表示,公司高度关注海外储能市场需求情况,从整个市场的数据来看,海外储能的需求大概占整体的60%-70%。

对于2025年海外储能业务的出货表现,亿纬锂能方面称:“公司海外业务占比提升是确定的趋势,2026年提升幅度会更加明显。”

新能源电价改革破冰:推动上网电价全面市场化

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

新能源上网电价市场化改革迈出历史性一步。

2月9日,国家发展改革委、国家能源局联合发布《关于深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展的通知》(发改价格〔2025〕136号)(以下简称“《通知》”),这意味着新能源上网电价形成机制将迎来重大变革。

《通知》明确了改革的总体思路:坚持市场化方向,推动新能源上网电量全面进入市场、上网电价由市场形成。同时,坚持分类施策,区分存量和增量项目,建立新能源可持续发展价格结算机制,保持存量项目政策衔接,稳定增量项目收益预期。

为什么要深化新能源上网电价市场化改革?国家发展改革委、国家能源局有关负责人解读称,随着新能源大规模发展,新能源上网电价实行固定价格,不能充分反映市场供求,也没有公平承担电力系统调节责任,矛盾日益凸显,亟须深化新能源上网电价市场化改革,更好发挥市场机制作用,促进行业高质量发展。当前,新能源开发建设成本比早期大幅下降,各地电力市场快速发展,规则逐步完善,也为新能源全面参与市场创造了条件。

九州能源有限公司董事长张传名在接受《中国经营报》记者采访时表示,新能源上网电价市场化是大势所趋,《通知》的发布意味着靴子正式落地。这一政策很好地解决了新老机制的衔接问题,机制电价的设计引入也彰显智慧。对于新能源项目投资而言,投资方需要适应这一调整过程。

电价市场化

《通知》指出,新能源项目(风电、太阳能发电)上网电量原则上全部进入电力市场,上网电价通过市场交易形成。

新能源项目可报量报价参与交易,也可接受市场交易后,在市场外建立差价结算的机制,纳入机制的新能源电价水平(以下简称“机制电价”)、电量规模、执行期限等由省级价格主管部门会同省级能源主管部门、电力运行主管部门等明确。对纳入机制的电量,市场交易均价低于或高于机制电价的部分,由电网企业按规则开展差价结算,结算费用纳入当地系统运行费用。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强向记者表示,过去多年,国家通过补贴和固定电价等方式大力支持风电、太阳能发电等新能源发展,并实现了规模化发展。但随着不稳定、高比例的新能源接入电力系统,对于电网安全和稳定运行带来挑战,而运用市场化电价机制将有助于分担电力系统调节责任。这一次改革的最重要亮点是:逐步推动新能源上网电量全面进入市场、上网电价由市场形成将是今后的基本原则,也将改变以往由政府定

价的新能源上网电价机制。

同时,《通知》提出,要建立新能源可持续发展价格结算机制。具体而言,新能源参与电力市场交易后,在市场外建立差价结算的机制,纳入机制的新能源电价水平(以下简称“机制电价”)、电量规模、执行期限等由省级价格主管部门会同省级能源主管部门、电力运行主管部门等明确。对纳入机制的电量,市场交易均价低于或高于机制电价的部分,由电网企业按规则开展差价结算,结算费用纳入当地系统运行费用。

对于为何要建立新能源可持续发展价格结算机制,国家发展改革委、国家能源局有关负责人解释,新能源发电具有随机性、波动性、间歇性,特别是光伏发电集中在午间,全面参与市场交易后,午间电力供应大幅增加、价格明显降低,晚高峰电价较高时段又

几乎没有发电出力,新能源实际可获得的收入可能大幅波动,不利于新能源可持续发展。为解决这个问题,方案提出在推动新能源全面参与市场的同时,建立新能源可持续发展价格结算机制,对纳入机制的电量,当市场交易价格低于机制电价时给予差价补偿,高于机制电价时扣除差价。通过这种“多退少补”的差价结算方式,让企业能够有合理稳定的预期,从而促进行业平稳健康发展,助力“双碳”目标的实现。

《通知》还进一步明确,在实施新能源可持续发展价格结算机制时,新能源存量和增量项目分类施策。

以2025年6月1日为节点,对新能源存量项目和增量项目区别对待。其中,2025年6月1日以前投产的存量项目,通过开展差价结算,实现电价等与现行政策妥



国电投南通新能源有限公司海上风电场。

视觉中国/图

衔接。2025年6月1日及以后投产的增量项目,纳入机制的电量规模将根据国家明确的各地新能源发展目标完成情况等动态调整,机制电价由各地通过市场化竞价方式确定。

国家发展改革委、国家能源局有关负责人表示,新能源具有固定投资成本占比大、变动成本

占比小的特点,随着技术进步、造价持续降低,新老项目经营成本差异较大,改革需要平衡好新老项目关系。“这种老项目老办法、新项目新办法的安排,能够在保持存量项目平稳运营的同时,通过市场化方式确定增量项目的机制电价,有利于更好发挥市场作用。”该负责人称。

影响几何?

此次政策是电力领域推出的重大改革措施,将对电力行业带来深远影响。

对此,国家发展改革委、国家能源局有关负责人指出,一是有利于推动新能源行业高质量发展。新能源上网电价全面由市场形成,存量增量分类实施支持措施,有利于形成真实的市场价格,促进电力资源高效配置,引导新能源行业健康有序发展。

二是有利于促进新型电力系统建设。新能源入市交易后,将公

平承担电力系统调节成本,各类电源在电力系统中的价值将得到更充分体现,更好引导新能源与调节电源、电网协调发展,助力构建更加高效协同的新型电力系统。

三是有利于加快建设全国统一电力市场。改革后,新能源与煤电等一样进入电力市场、上网电价均由市场形成,电力市场化交易进一步扩围,同时各地电力市场规则将按照国家要求相应完善,能够极大促进全国统一电力市场建设。

张传名认为,新能源上网电价由市场形成是大势所趋。这一政策很好地解决了新老机制的衔接问题,机制电价的设计引入也彰显智慧。新能源项目投资方对此则需要有一个调整适应的过程。

张传名告诉记者:“电价不确定性可能导致新能源投资方收益率测算出现一段时间的无所适从。特别是对审慎经营的国企来说,需要一个再学习再认识的过程。长期来看,市场化定价并不一

定会大幅降低售价,经过一两年的适应,市场仍然会坚定向前。”

林伯强向记者表示,本次新能源上网电价市场化改革将对新能源投资企业具有重要影响。“因为这意味着不稳定的新能源电源将与稳定的电源进行同台竞争,上网电价必然在市场竞争中呈现不确定性,从而带来收益波动性。未来,通过绿电绿证交易、碳交易等方式进一步增强新能源投资企业的竞争力仍是重要的发展思路。”

对于终端用户(居民、农业和工商业用户)而言,国家发展改革委、国家能源局有关负责人指出,这项改革对居民、农业用户电价水平没有影响,这些用户用电仍执行现行目录销售电价政策。对于工商业用户而言,静态估算,预计改革实施首年全国工商业用户平均电价与上年相比基本持平,电力供需宽松、新能源市场价格较低的地区可能略有下降,后续工商业用户电价将随电力供需、新能源发展等情况波动。