

海外储能需求激增 国内电芯厂商订单排期满满

证券时报记者 曹晨

“今年上半年,公司总裁绝大部分时间都在海外出差。”近日,一位头部储能公司业务负责人对记者表示。

今年以来,海外储能需求爆发式增长,令国内储能电芯企业订单激增,工厂开足马力进入满产状态,叠加新能源上网电价市场化改革落地,有储能企业甚至表示“加价也排不了单”,出现“一芯难求”的局面。

1 工厂进入满产状态

近日,证券时报记者实地走访海辰储能重庆基地发现,该工厂正在开足马力生产。海辰储能制造板块负责人对记者表示,今年3月至今,海辰厦门和重庆工厂一直处于满产状态,目前订单已经排到10月。

海辰储能西南智能制造中心坐落于重庆铜梁,该工厂是重庆市首个投资超百亿的锂电化学储能整装项目,总投资130亿元,将建成56GWh新一代储能锂电池、22GWh储能模组的生产基地及研发中心。

走进生产车间,记者看到了正在运转的海辰储能第四代锂电智能制造产线。工作人员介绍,该产线效率较第三代提升30%,制造成本下

部分储能产业链上市公司的2025年半年报数据				
公司名称	上半年总营收(亿元)	增长率(%)	储能业务或产品收入	增长率(%)
亿纬锂能	281.70	30.06	102.98亿元	32.47
阳光电源	435.33	40.34	178.03亿元	127.78
瑞浦兰钧	94.91	24.90	电池出货18.87GWh	119.30
锦浪科技	37.90	13.00	(储能逆变器)7.9亿元	314.00
科陆电子	25.73	34.66	12.82亿元	177.15



海辰储能重庆基地生产车间。曹晨/供图

降25%,从原材料加工到电芯成品下线的大部分环节均由自动化设备完成。

海辰储能整体产能利用率备受市场关注。公司相关负责人表示,今年3月起,厦门、重庆基地即进入满产状态,满产激励持续发放,这种

满产状态一直持续至今。目前,工厂的订单已排至9月、10月份,生产计划十分饱和。

“可以说,行业正向好发展,规模化效应逐步显现,市场对储能的认知度逐步提升。”上述负责人对记者透露。

2 海外市场需求爆发

海辰储能订单排满是行业需求激增的缩影。中国储能网8月发文称,2024年还在产能过剩的储能电芯市场,最近突然进入了“加价也排不到货”的状态,这种供需反转的速度超出了所有人的预期。宁德时代、亿纬锂能、瑞浦兰钧、远景储能等企业的产线持续满负荷运转,订单量激增至需排队等候,有企业表示“客户加价也排不了单”。

储能上市公司财报也能折射出行业景气度。阳光电源上半年储能业务收入178.03亿元,同比增长127.78%,占总营收的40.89%,首次超越光伏业务成为第一大收入来源;科陆电子储能业务实现收入12.82亿元,同比增长177.15%,占总营收的49.83%,首次超越智能电网业务;瑞浦兰钧上半年储能电池出货18.87GWh,同比增长119.3%,规模效应显现。

多位产业界人士对记者表示,海外订单激增和国内政策变化,是供需扭转的两大主要原因。其中,海外市场的爆发式增长推动了国内储能企业订单激增,尤以新兴市场更为明显。

3 盈利模式逐渐完善

今年2月9日,国家发改委与能源局联合印发《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》(下称136号文),要求新能源项目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。

“文件规定6月1日前并网的存量项目采用‘差价结算机制’,保障其收益不低于原机制电价。这促使新能源企业加速推进项目建设,以赶在5月底前并网,为满足配储需要,储能订单激增。”李哲对记者表示。

CNESA数据显示,2025年上半年,我国新增投运新型储能项目装机规模23.03GW/

据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会产业数据库统计,2025年上半年,全球储能电芯出货量226GWh,同比增长97%。其中前九名均为中国企业,国内企业储能锂电池出货在全球占比超过90%,海外大单屡屡刷新纪录。

具体看,上半年,中国企业新获199个海外储能订单(合作),总规模超160GWh,同比增长220.28%。其中,中东地区订单达37.55GWh,占比23.44%;澳大利亚32.31GWh,占比20.17%;欧洲22.81GWh,占比14.24%;日本15.06GWh,占比9.4%。中东市场不仅是增速最快的黑马,增量也位居全球首位;澳大利亚、东亚等新兴市场也迎来大规模订单潮。

“从海外需求看,传统电力已进入瓶颈期,而新能源投资热潮持续,拉动国内储能订单大涨,尤其是新兴市场。海外市场不仅需求旺盛,其毛利率也更高,盈利情况更好。我们认为海外市场的需求高增长将延续,尤其是新兴市场前景广阔。为推进业务,公司总裁上半年绝大部分时间都在海外出差。”某头部储能公司业务负

责人李哲(化名)对记者表示。

国信证券研报称,中东、东南亚、南非、印度、拉美等新兴市场多地存在电力紧缺问题,各国政府扶持政策频出,储能装机需求有望大幅度提升,因而新兴市场有望成为中国储能企业出口重要方向。

记者注意到,进入三季度以来,全球储能市场持续活跃,中国企业拿下订单的消息频传。

7月底,阳光电源签署2.4GWh欧洲储能大单,首次进入保加利亚。8月17日,海辰储能与沙特电力公司签约,联手拿下其1GW/4GWh储能项目的设备供应与运维订单。同月,中汽新能与印度IndiGrid公司签署合作备忘录,计划在2026至2027年开展5GWh储能系统产品合作。

“海外市场存在一定的差异性,例如美国存在关税扰动,会有一定抢装的预期;新兴国家如印度出现了由政府大规模招标推动的储能装机浪潮;而欧洲、澳洲则因为光伏较多,对电网和用电需求造成一定扰动,电价波动较大而对储能产生巨大需求。未来,公司将密切关注亚太、中东非及欧洲市场的发展动态,不排除根据各区域市场需求,进一步拓展海外产能布局。”海辰储能方面告诉记者。

海博思创近期也披露,136号文出台后,储能行业从政策驱动转向市场驱动,储能行业将更多地依赖于市场需求和价格机制,预计储能规模会呈现较长增长趋势,因为风电、光伏未来预期收入存在不确定性,促使这些单位加装更多的储能设备。

行业高景气度之下,储能企业赴港上市掀起热潮。其中,行业龙头宁德时代已于今年5月20日登陆港交所;目前,欣旺达、亿纬锂能、南都电源、海辰储能等储能产业链企业,已相继宣布赴港上市计划。

“对于储能企业而言,赴港上市既能通过融资满足产能扩张的资金需求,也能有效地对接国际市场,为吸引国际客户、深化海外业务布局提供支撑。”经济学者盘和林对证券时报记者表示。

56.12GWh,功率规模和能量规模均同比增长68%。其中,5月单月新增装机创下历史上月度装机新高,达到10.25GW/26.03GWh,同比增长462%/527%。

政策驱动下,储能行业市场化盈利模式逐步完善。

“136号文发布后,地方配套性政策陆续出台,叠加储能技术持续降本的因素,储能的经济性提升,市场化需求爆发较快。长期来看,在电力市场化改革下,国内储能的盈利模式有望更加清晰,也将更加市场化。我们看好国内大储需求将持续增长。”海辰储能方面对记者表示。

宇树科技预计四季度申请IPO

证券时报记者 聂英好

9月2日,宇树科技在社交媒体上宣布,预计将在2025年10月至12月期间向证券交易所提交上市申请文件,届时公司的相关运营数据将正式披露。

宇树科技表示,以2024年为例,公司四足机器人、人形机器人和组件产品的销售额占比分别约65%、30%和5%。

其中,约80%的四足机器人被应用于研究、教育和消费领域,而剩余的20%则被用于工业领域,如检查与消防。人形机器人完全用于研究、教育和消费领域。更多细节将在IPO文件中披露。

7月18日,中国证监会官网显示,宇树科技开启上市辅导,辅导机构为中信证券,这表明宇

树科技正式启动IPO。

在财务表现方面,宇树科技创始人兼CEO王兴兴曾在夏季达沃斯论坛上披露,企业年度营收已突破10亿元人民币。据投资方透露,宇树科技自2020年以来已连续五年实现盈利,在机器人行业中表现突出。

王兴兴目前是宇树科技创始人兼首席执行官。从股权结构看,作为宇树科技控股股东、实际控制人,王兴兴直接持有公司23.8216%股权,并通过上海宇翼企业管理咨询合伙企业(有限合伙)控制公司10.9414%股权,合计控制公司34.7630%股权。

今年以来,宇树科技加速新品发布与商业化进程。8月下旬,宇树科技公开新品人形机器人预热海报,海报显示,该款“芭蕾舞者”形象的人形机器人将配备31个关节,这也意味着新品

将具备更精细的运动控制能力。

7月25日,宇树科技正式发布第三款人形机器人“Unitree R1智能伙伴”,该机器人售价3.99万元起,关节数量达26个,整机重量约25kg,并集成语音和图像多模态大模型,支持开发与定制。

在商业化进程方面,王兴兴在5月公开表示,宇树科技2025年工业机器人订单量同比增长220%,合同金额突破12亿元,其中明星产品G1四足机器人贡献60%营收。

据披露,宇树科技与智元机器人联合中标中国移动旗下公司“人形双足机器人代工服务采购项目”,宇树科技以4605万元中标包含小尺寸人形机器人、算力背包及五指灵巧手的标包。这一订单标志着其商业化落地进入实质阶段。

8连板天普股份预警 继续异常上涨可能申请停牌

证券时报记者 孙宪超

9月2日,天普股份(605255)再度涨停,这已经是该股连续收出的第8个“一”字涨停。截至9月2日收盘,天普股份的股价收于57.1元,涨幅为10%。

9月2日晚,天普股份发布股票交易严重异常波动暨股票交易风险提示公告,称公司基本面未发生重大变化,但近期公司股票价格严重脱离公司基本面情况,投资者参与交易可能面临较大风险,如公司股价进一步异常上涨,公司可能申请停牌核查。

天普股份主要从事汽车用高分子材料流体管路系统和密封系统零件及总成的研发、生产及销售。2025年上半年,天普股份共实现营业收入1.51亿元,同比下降3.44%;实现归属上市公司股东的净利润1129.8万元,同比下降16.08%。

8月21日,天普控股、天昕贸易、尤建义与中吴芯英签署了《股份转让协议》(一)。同日,普恩投资、天昕贸易与自然人方东晖签署了《股份转让协议》(二)。同日,中吴芯英、海南芯繁、方东晖与天普控股签订《增资协议》。

根据上述协议约定,《增资协议》以相关股份转让完成为前提。增资后,中吴芯英和海南芯繁合计持有天普控股50.01%股权,杨龚轶凡将能够通过控制中吴芯英和海南芯繁控制天普控股,并通过天普控股控制上市公司,杨龚轶凡将成为上市公司实际控制人。

据天普股份8月21日晚公告,本次交易旨在助力上市公司发展,优化上市公司

股东结构和治理水平,优化资源配置,拟通过协议转让及要约收购方式引入收购方,为上市公司发展提供新的动力,同时促进新质生产力,借助资本市场平台实现高质量发展。

8月22日,天普股份迎来复牌,公司股价随后出现连续涨停。

天普股份在9月2日晚公告中表示,截至2025年9月2日,公司总股本1.34亿股,公司控股股东天普控股、实际控制人尤建义及其一致行动人合计持有公司股票1.01亿股,占公司总股本的75%;其余为外部流通股,流通股较小,可能存在非理性炒作风险。

截至2025年9月2日,公司收盘价为57.10元/股,最新市盈率为231.54倍,最新市净率为9.47倍,公司所处的汽车零部件行业市盈率为31.25倍,市净率为3.15倍,公司市盈率和市净率显著高于行业水平。

天普股份同时提醒,截至《详式权益变动报告书》签署日,收购方暂无在未来12个月内改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务做出重大调整的明确计划;暂无在未来12个月内对上市公司及其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的明确重组计划。

上述控制权变更事项存在不确定性,股份转让尚需取得上海证券交易所的合规性确认意见并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理股份过户登记手续,以及相关法律法规要求可能涉及的其他批准,相关审批程序能否通过及通过时间尚存在一定不确定性。

动力新科全资子公司 公开招募重整投资人

证券时报记者 孙宪超

动力新科(600841)9月2日晚公告,近日公司获悉,为依法统筹推进上汽红岩重整工作,实现企业运营价值最大化,公司全资子公司上汽红岩汽车有限公司(简称“上汽红岩”)管理人依照《中华人民共和国企业破产法》及相关法律规定,面向全国公开招募重整投资人,相关公告于2025年9月1日在全国企业破产重整案件信息网发布。

2025年7月1日,上汽红岩的债权人重庆安吉物流以上汽红岩不能清偿到期债务且严重资不抵债但仍具备重整价值及重整可行性为由,向重庆五中院申请上汽红岩破产重整。

动力新科公告称,上汽红岩为公司重要子公司及重卡业务生产经营平台,其重整对公司影响重大。上汽红岩若重整得以成功实施,将有利于化解上汽红岩债务。

据动力新科9月2日晚最新公告,上汽红岩管理人本次招募重整投资人工作

将按照“市场化、法治化”原则,通过公平、公正、公开的方式对全体意向重整投资人开展。本次招募重整投资人旨在引入具备产业协同能力和具备雄厚资金实力的重整投资人,统筹推进和完成上汽红岩的重整工作。

在资质条件方面,报名的意向投资人应具备商用车整车生产资质,或者意向投资人实际控制的附属企业具备商用车整车生产资质。如果意向投资人自身以及其实际控制的附属企业都不具备商用车整车生产资质,可以与自身或实际控制的附属企业具备商用车整车生产资质的其他意向投资人组成联合体报名,组成联合体的成员最多不得超过五名投资人。

资金实力方面,意向投资人最近一个会计年度合并口径经审计的资产总额应不低于30亿元。优势条件方面,意向投资人在重型卡车相关产业领域具备产业配套优势、要素成本等战略优势的,在同等条件下优先考虑。

证券时报记者 陈澄

9月2日,东方盛虹(000301)发布投资者关系管理信息称,公司10万吨POE(聚烯烃弹性体)工业化装置处于建设期,预计2025年第三季度投产。

半年报显示,2025年上半年,东方盛虹实现营业收入609.16亿元,同比减少16.36%;归属上市公司股东的净利润3.86亿元,同比增加21.24%;扣非归母净利润2.71亿元,同比增长166.21%;经营性净现金流28.11亿元,同比增长39.14%。

公司表示,今年以来,围绕“高端化、数字化、绿色化”的产业发展方向,公司“1+N”新能源新材料战略布局有序推进。

石化产业板块,公司1600万吨/年盛虹炼化一体化项目上半年运行平稳,核心装置基本维持满负荷运行,产销顺畅。项目所产出的炼化产品中化工产品比例超过70%,汽柴油等成品油产出比例不到30%。上半年盛虹炼化实现营收442.02亿元,净利润2.57亿元,同比、环比均改善明显。

新能源新材料板块,公司坚持EVA(乙酸乙烯共聚物)+POE的布局同步推进。今年上半年,公司2套各20万吨/年的EVA新装置建成投产。公司EVA总产能已经达到90

万吨,行业龙头地位稳固。在POE方面,公司10万吨的POE工业化装置正在按计划建设中,预计2025年三季度将建成投产。据了解,EVA、POE作为高端聚烯烃材料,下游在光伏、汽车改性塑料、电线电缆、黏合剂、运动鞋底发泡材料等领域均有广泛应用。

同时,公司下游新能源新材料产品涵盖众多化工品种,有效延伸了公司炼化垂直一体化的产业链,进一步丰富了公司在苯、C2(乙烯)、C3(丙烯)等产品的下游产业链布局深度。

值得一提的是,公司表示,公司将全面构建并推进人工智能发展战略,打造AI浪潮下的系统化、差异化竞争优势。目前,公司已经成立了AI事业部,通过部署深度智能体等核心技术,精准作用于生产、供应链、安全环保等关键环节,将AI技术切实转化为可量化的经营效益,全面加速公司在石化、新材料等核心产业的智能化、高端化转型升级。

基于对公司未来发展的信心,2025年5月,公司控股股东及其一致行动人公告已经完成以自有资金和专项贷款增持公司股份计划,最终增持金额20.20亿元。6月,控股股东的一致行动人再次公告计划增持公司股份不低于5亿元且不超过10亿元。目前增持工作正在进行之中。