

60余家企业上榜“2024中国民营企业500强”，占据榜单份额超10%——

石化民企活力足韧性强

■本报记者 梁沛然

在石油化工万亿级的市场中，既有国企强镇，更不乏民营企业的亮眼表现。

近日，全国工商联发布“2024中国民营企业500强”榜单，60余家石油和化工民营企业上榜，占据榜单份额超10%。其中，营业收入超过1000亿元的企业有12家，500亿—1000亿元的企业有24家，展现出民营石化企业强劲的发展韧性和活力。

■ 实力不容小觑

2023年，石化民企百强资产总额为2.95万亿元，占全行业的17.7%，营业收入为4.65万亿元，占全行业的28.08%，利润总额为3386亿元，占全行业的29.96%。化工民企百强已连续8年保持资产总额、营业收入和利润增长，并保持较高行业占比。

在许多省份，石化民企已居引领地位。此次榜单中，山东有24家化工企业上榜500强，彰显化工第一大省的绝对实力。浙江省作为民营经济大省，有12家企业上榜。此外，江苏省和福建省分别有7家和5家民企上榜。

中国石油和化学工业联合会会长李寿生指出，没有民营经济的高质量发展就没有中国石化工业的高质量发展，没有民营经济的现代化也就没有中国石化和化学工业的现代化。当前，民营石化工业企业整体已经具备相当规模，更是涌现出一批具有典型代表性的行业大型企业、单项冠军企业、专精特新企业。

同时，民企的技术创新力度正在大幅增强。在化工专精特新领域，石化民营企业更是活力四射，填补了大量产业空白。

比如，恒力集团坚持“一滴油到一匹布”全产业链发展，此前连续三年蝉联制造业民营企业500强第一，成为石化民企在中国制造业转型升级的一个缩影。

在山东，小炼油起家的山东东明石化是国内第一家获得原油进口使用资质和进口配额的民营炼油企业，其与中国石油大

学(华东)联合开发的原油催化裂解制烯烃技术标志着我国原油直接超催化裂解制烯烃技术向产业化再进一步，将为我国原油催化裂解制烯烃大规模工业化提供重要支撑。

“国家石油和化工产业的升级，既需要大型石化国企雄厚实力，更离不开民营企业群体。两个企业集团的协力合作，才能为石油化工产业不断发展、转型升级提供保障。”某炼化企业人士说。

■ 合作实现共赢

2012年至2023年，民营企业占全国企业总量由79.4%提高至92.3%，民营企业进出口额年均增长11.1%，占全国进出口总额的比重由30%左右增长至50%以上，民营经济已成为推动我国经济发展不可或缺的重要力量。

在石油化工领域，民企通过“国”与“民”合作，提升自己的创新能力和实力，寻找与固有竞争力伙伴的协同关系。

比如，富海集团与中海石油合作开发垦利油田群，前者稳定了原油供应渠道，后者成功进行混合所有制改革探索。中石化天津分公司启动建设总投资达330亿元的南港乙烯项目就带动民企一批高附加值产品项目落地。

李寿生指出，从我国石油和化学工业由大国向强国跨越的要求来看，当前我国石油和化学工业民营企业的发展还面临着不少挑战。“民营企业自身存在的问题和短板，既有自身先天原因，也有体制机制和政策不到位等客观的原因，需要我们高度重视，更需要我们在实践中统一认识，合力解决。”

一方面，虽然不少企业都在追求高端化、差异化发展，寻求单项冠军和专精特新方向，但从绝大多数企业的产业结构现状来看，低端产品、同类产品拥挤的现象比比皆是，还没有从根本上走出低端过剩、高端不足的发展弊端。另一方面，企



业的创新能力仍待加强，这是差异化发展路线的关键。此外，未来市场的竞争，很大程度上集中在市场服务上。目前石化民企服务水平的标准仍待提升，还需要不断规范治理方式，避免发展不持续、效益不长久等问题。

■ 协力应对挑战

近年来，随着企业能力提升以及大数据等信息技术的普及，我国石油和化学工业进入“大竞争”时代。中国石化和化学工业联合会原会长李勇武此前指出，实现石油和化学工业的现代化，不仅是新时代赋

予石化工人的新使命，而且无论对央企、国企和民营企业都是一次巨大的新的发展机遇。

李勇武表示，要推动行业领军企业持续做强做优；推动以民营经济为主的中小企业提升专业化精细化优势，培育制造业单项冠军企业和专精特新小巨人企业；要推动大中小企业融通发展；要努力为各类企业，特别是民营企业营造良好的发展环境。

“石化行业也需要多种所有制企业强链、延链、补链，推动石化行业迈向石化强国。”上述炼化企业人士说。

有业内人士建议，不同类型的民营企

业创新发展存在明显不平衡。大型民企在创新方面的投入远高于中小型民企。由于创新活动需要大量资金，大多数中小民营企业很难依靠自有资金维持创新，导致他们更倾向于投入短期见效快的项目。解决的关键在于对各类民营企业分类指导，精准施策。此外，对于头部民营企业，应瞄准国际水准，在国际舞台上展现强大竞争力。对于小微民营企业，则应重点助力其向专精特新方向迈进。

李寿生也表示，典型企业的培育，不能只关注大企业的发展，只关注优势特色企业的发展，还要下大功夫关注中小企业，开创大中小企业协同发展的新局面。

储能仍是资本市场“宠儿”

■本报记者 卢奇秀

近日，北京海博思创科技股份有限公司(以下简称“海博思创”)科创板IPO顺利过会的消息，引发市场广泛关注。

在上市融资收紧背景下，海博思创IPO的顺利过会，不仅标志着其即将“叩响”资本市场的大门，也极大地提振了储能行业从业者的信心。中国化学与物理电源行业协会储能应用分会产业研究中心副主任冯思遥向《中国能源报》记者表示，在当前能源转型的关键阶段，储能作为提高电力系统稳定性和提升新能源使用率的关键支撑技术，仍受到资本市场的高度关注。成功上市的案例将吸引更多资本进入储能行业，带动上下游企业快速发展，并推动行业整体迈向高质量发展的新阶段。

■ 实力企业仍受青睐

过去几年，储能行业一直受到资本市场的追捧，掀起过数轮融资和上市潮。2023年8月，中国证监会发布消息，明确完善一二级市场逆周期调节机制，阶段性收紧IPO节奏，促进投融资两端的动态平衡，并提出引导上市公司合理确定再融资规模，严格执行融资间隔期要求。

IPO上市审查政策收紧，包括蜂巢能源、双登股份、捷捷智能、金力股份、京阳科技、江铜铜箔在内的一众储能产业链相关企业都发布中止或终止IPO进程的公告。中信证券研究部电池与能源管理行业首席分析师吴威辰向《中国能源报》记者介绍，2020—2022年，锂电池产业总体投融资增长迅速，2023年开始下滑，2024年下滑态势更为明显，当前锂电行业融资进展相对缓慢，投融资规模均出现较为明显下滑。

海博思创成立于2011年，在2023年中国储能系统集成商出货量排行榜中位列第二。2023年，海博思创向上海证券交易所科创板上市申请获受理。冯思遥指出，IPO审查趋严，但国家对储能行业的支持力度依然强劲，具备创新技术和核心竞争力的储能企业依然能够获得资本市场的青睐。资本市场在筛选企业时更加关注技术含量、研发实力及市场需求的契合度。此次成功过会，展示了储能行业优质企业的技术优势和潜力，也为行业树立了标杆。

吴威辰表示，海博思创顺利过会的背后，是资本市场对全球储能行业需求的乐观判断，随着电池储能产业链持续降本，提升储能资产的经济性，大容量储能电芯、构网型PCS、长时储能、短时储能等产业发展趋势逐渐明晰，储能行业将维持高速增长。

■ 融资造血至关重要

披露信息显示，海博思创此次拟募集资金7.83亿元。储能是资本密集型行业，在激烈的市场竞争中，企业面临资本方和市场的双重压力。吴威辰指出，锂电企业在手现金开始下滑，今年二季度末锂电池板块上市公司在手现金3417亿元，环比下降4.9%，是2019年以来锂电池板块在手现金的首次下滑，表明行业在手现金或将进入下行期。在行业在手现金下

滑以及头部聚集效应明显的趋势下，储能企业的融资造血能力至关重要。

“上市提供更多资金用于大规模技术研发、产能扩张和市场开拓，在竞争激烈、技术更新快速的储能行业，充足的资金是企业竞争力的关键。”冯思遥进一步表示，上市还能大幅提升企业的品牌知名度和市场影响力，帮助企业在市场竞争中占据有利位置，吸引更多合作机会和市场份额。与此同时，储能行业正处于快速整合阶段，上市为企业提供了更多并购机会和资源整合能力，推动企业快速做大做强。对于储能企业而言，上市不仅是融资手段，更是参与行业整合的重要途径。

当前，储能行业在资本赛道呈现出两极分化趋势，一些企业快速推进融资上市，另一些则因种种原因进展不顺。“这反映出资本市场对企业核心竞争力、技术研发能力、商业模式可持续性以及盈利能力的要求在不断提升。”冯思遥指出，随着行业从“规模扩张”向“高质量发展”发展，具备创新能力和市场前景的企业将获得资本青睐。同时，资本市场的理性回归使其更加注重企业的技术实力和市场表现，储能企业必须通过实质性创新和稳健经营赢得资本认可。

■ 长远发展靠综合实力

值得注意的是，即使成功上市并不能“包打一切”，也并非成功的唯一路径。

从艾罗能源9月发布的“上市半年成绩单”来看，公司营收、净利润双双下降，实现营业收入15.84亿元，同比下降53.41%；归属于上市公司股东的净利润1.03亿元，同比减少89.44%。同样，瑞浦兰钧今年上半年亏损4.4亿元，仍然没有扭转亏损的局面。

海博思创IPO业绩亮眼背后也有重重挑战，当前海博思创客户高度集中，大客户获取能力能否持续支持企业长远发展有待观察，其储能业务毛利率呈现逐年下降趋势但不逊于同行企业。此外，海博思创主要电芯依赖外部采购，有待提升核心科技，改变“集成商”角色。这些是海博思创未来不可回避的问题。

“储能企业能否在激烈的竞争中立足，仍取决于核心技术的突破、商业模式的创新和运营效率的提升。”冯思遥指出，储能行业技术迭代快，企业应加大研发投入，突破关键技术瓶颈，形成强大的技术壁垒，才能在市场竞争中保持领先，尤其是在电池技术、系统集成技术和“储能+AI”数字化等领域的研发上加大布局。面对快速变化的市场需求和政策环境，仅有技术优势还不足以支撑长期发展，企业需具备灵活应对市场变化的能力，构建清晰且可持续的商业模式，及时调整战略，避免盲目扩张带来的风险。

在材料成本和供应链管理方面，冯思遥表示，在国际环境不确定性加剧、全球供应链波动背景下，企业需持续提升成本管控能力和供应链效率，注重环保和社会责任，通过提升环境、社会和治理(ESG)表现，获取政策支持并赢得社会认同。上市只是企业发展中一个阶段性里程碑，真正决定企业长期成败的，依然是技术实力、市场布局和运营效率的综合能力。

全球油气投资缘何再升温

■本报记者 王林

尽管全球积极推动能源转型，但多家机构调查发现，近年来，全球主要油气企业、私募股权投资公司仍然将大批资金投向油气领域，而且中长期内投资水平有望保持稳定增速和增幅。

国际能源论坛《2024上游油气投资展望》指出，到2030年，每年上游油气投资需要达到7380亿美元，才能确保充足的油气供应。2025—2030年间，即便石油需求增长放缓，上游累计投资规模也需要达到4.3万亿美元。

■ 油气企业持续看好上游“钱景”

路透社10月7日消息称，bp放弃到2030年削减油气产量的目标，这是油气巨头重新关注核心业务的信号。2020年，bp制定了到2030年将油气总产量降低40%的目标，之后将目标修订为25%。眼下，bp正在将目光投向墨西哥湾和中东地区，计划进一步提高这两个地区的油气产量。

对油气生产商而言，在满足利益相关者分红预期前提下，与建立长期可持续低碳业务相比，油气业务特别是扩张上游版图仍然颇具“钱景”。

能源咨询公司伍德麦肯兹指出，如何平衡油气上游开发、清洁能源投入，以及股东分红诉求，凸显出油气企业资本配置的复杂性。

伍德麦肯兹通过分析全球32家主要油气企业预期资本开支发现，截至今年年底，这32家公司年度投资额将比2020年增长超过60%，平均再投资率约50%，股东平均回报率35%—60%。

尽管油气企业仍在向能源转型投入资金，但规模比以前低得多。根据伍德麦肯兹调查，沙特阿美、阿布扎比国家石油公司、bp、壳牌、道达尔能源这5家公司每年在低碳项目上各投入50亿美元。对比之下，截至今年，上游开发仍占油气企业资本开支主导，其中西方油气企业占比达60%，新兴产油国油气生产占比近90%。

伍德麦肯兹指出，从绝对值来看，上游支出已经达到2015年以来最高水平，预计2025年这一数字仍将继续上升，尽管增幅收窄、增速放缓。

当前，西方油气企业寻求通过加大对上游投资来填补产量和现金流缺口，其中包括通过并购来扩大上游资产规模，预计2025年还将出现更多此类整合。

■ 私募股权化石投资只增不减

私募股权投资公司对化石燃料投资同样只增不减。美国金融改革教育基金、全球能源监测组织和非营利组织“私募股权利益相关者项目”通过追踪和调查21家私募股权投资公司投资情况发现，2010年以来，他们已经向能源行业注入了超过1万亿美元资金，其中大部分用于化石燃料

项目收购。

这21家私募股权投资公司总共管理着6万亿美元资产，整体能源投资组合中，化石燃料约占67%。他们通过公共部门退休储备、国家/州退休养老金等，总共资助了至少272家化石燃料公司，并拥有北美一些污染最严重的化石燃料项目，相当于每年排放二氧化碳超过11.7亿吨。

“私募股权一直秘密地扩张化石燃料业务版图。”美国金融改革教育基金研究助理Dustin Duong表示，“由于披露规则有限、监管漏洞和私募股权投资结构复杂等因素，私募股权投资公司可以在公众对其融资选择知之甚少的情情况下继续投资化石燃料。”

油价网指出，私募股权投资公司一直声称，大幅削减化石投资并扩大绿色转型投资，但实际上只是更换投资渠道，“隐藏”化石燃料投资情况。

根据标普全球最新研究，今年1—8月中旬，私募股权投资公司宣布了47项油气投资，其中美国和加拿大占主导。这一期间，油气行业私募股权和风险投资交易价值已经超过2023年的66.1亿美元。

■ 上游油气投资扩张“必要必须”

《2024上游油气投资展望》显示，2024年油气上游年度资本支出同比增长630亿美元，预计今年将同比增长260亿美元，是2020年3000亿美元的两倍多，远高于2015至2019年间4250亿美元的年均水平，并创下10年来首次超过6000亿美元纪录。

国际能源论坛指出，今年超过1/3的上游支出将来自北美，不过拉美有望成为增量资本支出增长的最大来源，且是自2004年以来首次超过北美。也就是说，从现在到2030年，超过60%的上游资本支出增长将来自美洲。预计到2030年，北美将成为资本支出增长的最大推动力，拉美将继续在非欧佩克国家供应增长中发挥越来越重要的作用，特别是在常规原油方面，巴西和圭亚那正在推动扩张。拉美已经批准了大约220万桶/天的新建或扩建常规项目，超过全球已批准的600万桶/天的1/3。

展望未来，围绕能源需求轨迹和能源转型的步伐仍然存在诸多不确定性，这为上游投资决策创造了一个较为困难的环境。全球主要预测机构对2030年油气需求预测相差几百万桶/日，如果考虑到更具雄心气候目标，预测差距甚至扩大到上千万桶/日。

国际能源论坛强调，如果全球经济形势、地缘政治格局、气候政策、ESG法规等发生变化，上游投资和油气供应不足的风险将再次上升。为了最大程度缓解预期产量下降无法满足未来需求增长的挑战，上游投资扩张必要且必须。