

斥资百亿元收购电力资产

煤企龙头深化煤电一体化布局

■本报记者 杨梓

近日,兖矿能源发布公告称,拟以164.15亿元收购控股股东山东能源集团有限公司两家权属公司股权,即山东能源集团新能源集团有限公司(以下简称“新能源集团”)100%股权和山东能源电力销售有限公司(以下简称“山能售电”)100%股权。

业内人士认为,在行业周期性波动下,传统煤炭企业深化煤电一体化经营,并加强纳入新能源资产,既能有效对冲煤炭主业盈利波动风险,又能构建传统能源托底、新能源扩容的发展格局。

■ 对冲行业周期性波动

兖矿能源以矿业、高端化工新材料、新能源、高端装备制造、智慧物流为主导产业。兖矿能源表示,本次交易旨在通过注入优质电力资产,快速壮大电力业务规模,育强新兴产业,同时切实减少公司与控股股东在电力业务板块的同业竞争,进一步规范公司治理。

资料显示,新能源集团及其下属公司主要从事发电业务,包括火力发电、风力发电和光伏发电,截至1月31日,项目装机规模分别为6520兆瓦、3065兆瓦、1102兆瓦。此外,截至公告日,新能源集团另有已取得核准或备案的拟建发电项目装机规模合计1240兆瓦,其中风电装机规模930兆瓦、光伏装机规模310兆瓦。山能售电从事代理售电业务,其下属公司从事发电业务,包括火力发电和光伏发电。

本次交易完成后,兖矿能源发电项目装机规模和年发电量均显著提升。根据新能源集团和山能售电截至1月31日的电力项目情况,兖矿能源发电项目装机规模可增加13252兆瓦,年发电量增加约229亿千瓦时。

兖矿能源表示,本次收购兼具传统产业提质与新兴产业赋能的双重价值。其中,火电资产经营效益稳定、业绩贡献度高,是本次拟收购资产的核心组成部分。



通过纳入优质火电资产,该公司可深度构建煤电一体化经营格局,依托自有火电产能稳定消纳自产煤炭,有效对冲煤炭行业周期性波动,显著增强盈利能力与抗风险能力,稳固经营基本盘。

同时,风电、光伏及储能资产的注入,可有效扩容新能源资产规模,提速清洁能源产业布局,推动绿色低碳转型。此外,配套收购的售电业务,可打通发、售、用全产业链,为电厂提供灵活的风险对冲工具,形成一体化协同运营模式,强化全链条竞争优势。本次交易完成后,该公司将实现传统能源提质增效、新能源提速增量的良性发展格局,全面提升综合盈利能力与核心竞争力。

■ 煤企利润承压

近年来,受煤炭市场周期性波动影响,兖矿能源经营业绩持续承压。2024—2025年,盈利水平连续下滑,归母净利润分别为144.25亿元、83.81亿元,分别同比下降28.39%、43.61%。今年第一季度,兖矿能源营收约345.89亿元,同比增加1.83%;归属于上市公司股东的净利润约39.55亿元,同比增加42.14%。不过,利润增长并非源自公司主业。兖矿能源指出,报告期内公司公开挂牌转让内蒙古鑫泰煤炭有限公司100%股权,影响归属于上市公司股东的净利润同比增加28.43亿元,而煤炭产品盈利

同比下降。

兖矿能源的业绩波动是煤炭行业的缩影。近年来,国内煤炭价格持续下行,行业价格中枢稳步下移,传统煤企普遍面临经营压力,整体利润出现不同程度收缩。以中国神华为例,一季度实现归母净利润106.67亿元,同比下降10.7%。利润下降的主要影响因素系煤炭销售价格同比下降、自产煤销售量下降导致煤炭销售毛利下降等。

业内人士指出,深化煤电联营模式能够有效平抑煤炭行业的周期波动,提升能源企业的经营稳定性与抗风险能力。同时,资料显示,新能源集团与山能售电经营状况稳健,两家企业2025年营业收入合计

77.58亿元,归母净利润合计9.58亿元。兖矿能源认为,本次交易完成后,公司的盈利能力将显著增强。

■ 经营业绩有望改善

面对行业阶段性困境,兖矿能源加速布局煤电及新能源业务筑牢发展根基。与此同时,行业基本面也迎来积极变化,市场供需格局逐步回暖,为企业业绩修复创造了有利条件。

对于今年煤炭市场供需形势,多方预计,需求端将实现小幅增长。中国煤炭工业协会发布的《2025煤炭行业发展年度报告》预计,2026年中国煤炭消费小幅增长。从需求端看,预计电力行业耗煤将略有增长,钢铁行业耗煤基本持平或略有下降,建材行业耗煤小幅下降,煤化工行业耗煤保持增长。

中国中煤近期指出,供应端,国内煤炭产能保持高位,增量空间有限;需求端,受经济增长、新兴领域用能拉动,煤炭总需求预计稳步增长,供需将保持紧平衡状态。

需求端的稳步回暖将为煤价形成有力支撑,市场对年内后续煤价走势整体预期向好。信达证券的研报指出,煤炭市场供需格局呈现趋紧态势,价格向上弹性空间充足。

兖矿能源在今年第一季度业绩说明会上表示,受供需关系趋紧、地缘冲突对能源的深远影响,预计未来三个季度煤价稳中有升,价格中枢高于2025年。一方面,预计全国原煤产量保持稳定。受进口煤价格倒挂,印尼全年煤炭产量核减及中东地缘冲突的影响,预计煤炭进口收紧;另一方面,火电对煤炭市场形成刚性支撑。受中东地缘冲突影响,煤化工市场持续回暖,进一步拉动上游煤炭需求增长。

业内专家分析,伴随煤炭市场需求持续向好,煤价稳步修复,叠加新能源发电业务扩张,兖矿能源等传统煤炭企业经营业绩有望迎来持续改善。

车企布局电池市场为哪般

■本报记者 姚美娟

近日,安徽犀电能源科技有限公司成立,注册资本5亿元,经营范围包括电池制造、电池销售、储能技术服务等,由奇瑞汽车股份有限公司全资持股。

在业内人士看来,电池新公司的成立,释放出奇瑞完善电动化核心技术布局、推进垂直整合战略的信号,也是行业发展趋势的缩影。近年来,在能源转型与产业融合的浪潮下,多家车企通过建设生产线、投资、合作等方式加速布局动力电池、储能技术等领域,从整车制造商向综合能源服务商转型,进一步增强自身竞争力,抢占能源产业竞争高地。

■ 频频涉足电池领域

近一个月,奇瑞已接连成立多家电池公司。除了前述公司外,5月27日,奇达动力电池科技(芜湖)有限公司成立,注册资本为3000万元;5月28日,奇达新能源科技(宜宾)有限公司成立,注册资本为2000万元,经营范围包含电池制造、电池销售、汽车零部件及配件制造、机动车修理和维护等。

事实上,奇瑞在电池领域的布局由来已久,2015年成立芜湖奇达动力电池系统有限公司,随后以该公司为主体成立一系列动力电池公司;安徽得壹能源科技有限公司于2022年成立,为奇瑞汽车动力电池产业化的重要平台。

值得一提的是,天眼查App显示,近日安徽得壹能源科技有限公司发生工商变更,原股东芜湖埃科泰克动力总成有限公司、芜湖震用企业管理中心(有限合伙)退出,新增奇瑞汽车旗下芜湖奇达动力电池系统有限公司为股东,同时,注册资本由18亿元增至23亿元,增幅约28%。

技术层面,今年3月,奇瑞汽车发布犀牛电池技术、绿色智慧能源新生态及《全球动力电池安全白皮书》,犀牛电池可实现充电8分钟续航500公里,循环寿命达5000次。固态电池研发同步推进,奇瑞固态电池电芯能量密度已实现400Wh/kg。

凭借在安全性、能量密度等多方面的显著优势,固态电池已经成为行业 and 用户关注的焦点之一。奇瑞汽车股份有限公司副总裁古春山此前表示,两年内奇瑞固态电池专有团队将突破1200人,硕博占比超90%,专项研发经费累计将超100亿元,未来在全固态电池上的投入不设上限。

■ 完善能源业务版图

奇瑞的密集布局并非个例。今年以来,全球多家车企持续完善能源业务版图,在动力和储能电池赛道的布局动作愈发频繁。

4月,吉利旗下富江能源科技有限公司“高性能储能钠离子电池数字化产线项目”获桐庐县发改局批复。富江能源为吉利电池板块核心企业,桐庐基地规划12吉瓦时动力电池产能,已投产磷酸铁锂产线并配套吉利银河、极氪等车型。

在海外市场,大众集团正将业务重心拓展至储能与能源交易领域。3月,该公司在德国萨尔茨吉特启用首个大型储能项目,由旗下能源子公司Elli运营。该设施使用PowerCo自产电芯,直接接入电网并参与欧洲电力交易所EPEXSPOT交易。

5月,福特汽车官宣,通过旗下全新全资子公司福特能源(Ford Energy)正式切入大型电池储能市场,推出标准化集装箱式DC储能系统。福特方面表示,公司

将以每年部署至少20吉瓦时为目标推进储能业务,首批交付计划在2027年底开始。

在业内人士看来,车企通过前沿技术布局以及在动力电池及储能领域的垂直整合,拓宽新能源业务边界,完善生态布局,将逐步打破单一整车制造业务局限,并巩固自身竞争力。其中,动力电池作为电动汽车核心部件,在整车成本中占比较高,车企若实现电池自供能够有效控制成本,同时避免可能面临的供应链风险。

乘联会秘书长崔东树认为:“就供应链问题来看,未来整车企业将日益强大,对电池企业、对上游产业链的控制能力会进一步加强,同时对下游的品牌营销能力的掌控也在进一步加强。”

国信证券发布研报称,固态电池成为影响未来车企格局的竞争要素之一,车企为提高动力电池安全性和续航能力,积极布局固态电池。多家车企计划2027年进入规模化装车测试,2030年左右计划实现批量生产全固态电池车型。

■ 探索全新增长可能

有业内人士表示,多家车企积极向上游布局动力电池业务,并向储能领域延伸,也是基于市场需求爆发、技术复用等多因素做出的理性考量。一方面,储能电池与动力电池技术同源,车企在电动化进程中所积累的过往经验和供应链基础能够复用于储能产品的开发;另一方面,储能与动力电池市场广阔,海内外需求持续旺盛。

中信证券研报称,展望下半年,锂电行业整体供需格局将迎来景气度上行。需求端受益国内内需修复及全球油价上行,全球动力电池高景气料将延续;供给端新增扩产主要聚焦于高端产品及海外产能,产业链价格有望企稳回升,高端产品有望攫取更高技术溢价。此外,固态电池产业化加速,有望带来电池、材料、设备环节的投资机会。

值得注意的是,从电池行业需求结构变化看,储能正成为新的增长主线。根据中国汽车动力电池产业创新联盟公布的数据,今年1—4月,我国动力和储能电池累计销量为601.2吉瓦时。其中,动力电池累计销量为400.9吉瓦时,累计同比增长31.9%;储能电池累计销量为200.4吉瓦时,累计同比增长100.4%。

上海有色网预计,2026—2030年,全球储能市场需求将逐年攀升,储能需求自2026年到2030年将以24%的复合年均增长率增长,预计2030年全球储能市场需求将达到1900吉瓦时左右。储能市场将成为锂离子电池重要增长极。

不过,也有分析人士指出,对车企而言,布局动力电池及储能市场机遇与挑战并存。动力电池作为电化学产品,其技术体系与偏机械、偏信息化的整车制造存在差异,同时兼顾整车制造与电池研发,考验车企的技术研发创新能力及资源整合能力。展望未来,随着电池产业的竞争格局不断演变,相关企业需持续加码技术研发,加快产品迭代,以稳固自身竞争优势。

● 关注

本报讯 近年来,甘肃电投集团以庆阳“绿电聚合”新能源试点项目为突破口,创新构建“电力+算力”协同发展模式,今年1—5月,累计降低庆阳“东数西算”产业园企业用电成本1300余万元,为全国算力集群绿色转型、新能源高效消纳、园区企业用电成本大幅下降贡献了可复制、可推广的“电投方案”。

由甘肃电投集团投资的庆阳“东数西算”产业园区绿电聚合试点200万千瓦项目,是全国首个绿电聚合直供数据中心试点项目风光储一体化工程,项目整体建成后,每年可向数据中心园区直供绿色电力约40亿千瓦时,减少标煤消耗120万余吨、减排二氧化碳320万余吨。项目整体采用“绿电直供+余电上网”的聚合供应模式,打破新能源开发、电网输送、算力负荷相互割裂的传统格局,构建了“新能源就近开发、聚合交易、就地消纳、精准直供”全链条机制。

面对传统数据中心电费成本高、碳排放压力大的发展困境和新能源消纳难题,甘肃电投集团通过市场化运营和智能化手段整合分散的风电、光伏资源,打造稳定可控绿色电源,就近直供数据中心,同步配套储能调峰与市场化补充,构建“源网荷储”一体化闭环体系。同时,该集团搭建智慧调度运维平台,实时监测风光发电出力、数据中心负荷、储能运行状态,实现发电侧、电网侧、负荷侧、储能侧数据互通与功率动态调节,为园区数据企业提供安全、低价的绿色电力供应。

2024年11月以来,该集团通过创新庆阳“东数西算”产业园“绿电聚合”新模式,实现“算力需求”与“绿色电力”的精准匹配与系统聚合,满足数据中心园区绿色电力占比不低于80%的标准。“绿电直供兜底、市场化电力补位、大电网安全保障”的三重体系,实现了绿色低碳与安全供电双向保障,降本与新能源消纳双向赋能。

(刘思娟)

甘肃电投集团开创「算电协同」甘肃样板