

聚焦新能源

宁德时代央企“朋友圈”持续扩容 储能成驱动业绩“第二引擎”

■本报记者 李婷

宁德时代储能业务“连下三城”。10月25日晚间，宁德时代官微对外披露，公司近日与三峡集团签署战略合作，双方将围绕构建以新能源为主体的新型电力系统。自上周三以来，宁德时代已先后与国家能源集团、中国华电等签署战略合作，将与战略合作方在储能、新能源等领域展开合作。

厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强对《证券日报》记者表示，央企的能源转型十分关键，而与宁德时代的签约，可以视为央企推进转型的信号。

业内人士认为，在双碳目标推动下，储能已成宁德时代业绩驱动“第二引擎”。而宁德时代在就582亿元再融资回复问询函中表示，未来宁德时代将继续加大对储能领域的投资包括新增锂离子电池年产能约137GWh、储能电柜年产能约30GWh。

央企携手宁德时代 推进能源转型

我国与碳达峰、碳中和目标密切相关的电力、煤炭和油气行业都是以央企为主导，因而央企的能源转型十分关键。

林伯强表示，目前80%以上的能源是由央企和地方国企提供的，所以它们的转型对“双碳”目标的实现影响很大，关系到整个能源系统的转变。

近日，宁德时代官微密集发布一系列与央企签署战略合作的消息。

10月22日，宁德时代与三峡集团签署战略合作框架协议，根据协议，双方将围绕构建以新能源为主体的新型电力系统，携手开拓国际市场，探索资本金融合作。同日，宁德时代与中国华电签署战略合作协议，双方将在储能、新能源、综合智慧能源等领域，加强品牌、市场、技术与产品合作。此前，宁德时代与中国华电在山东华电滕州百兆瓦时级集中式电化学储能项目上已达成合作。该项目占地约40亩，规划建设100MW/200MWh锂电池储能。

除了与宁德时代的合作，三峡集团也与骆驼股份签署了合作协议，2025年前，双方共同完成不低于150MW分布式光伏项目及不低于1GWh储能项目。

根据宁德时代预测，预计到2025年，



宁德时代储能业务“连下三城”

10月25日晚间，宁德时代官微对外披露，公司近日与三峡集团签署战略合作，双方将围绕构建以新能源为主体的新型电力系统。自上周三以来，宁德时代已先后与国家能源集团、中国华电等签署战略合作，公司将与战略合作方在储能、新能源等领域展开合作

魏健琪/制图

10月20日，宁德时代与国家能源集团签署战略合作，在新能源产业发展、智慧能源建设、储能技术与标准体系建设、国际业务拓展等方面深化合作。国家能源集团党组书记王祥喜在签约仪式上表示，储能在建设新型电力系统中具有重要地位，希望双方在“风光火储”“风光水储”综合智慧能源等方面深化合作。宁德时代董事长曾毓群表示，双方合作基础良好，希望进一步加强新能源储能的技术体系与应用场景交流，加快推动协议中的各项合作内容落地，助力国家“双碳”目标实现。

林伯强认为，央企与新能源龙头企业宁德时代的战略合作，可视为推进转型明确信号，而后续双方合作项目的落地值得关注。

除了与宁德时代的合作，三峡集团也与骆驼股份签署了合作协议，2025年前，双方共同完成不低于150MW分布式光伏项目及不低于1GWh储能项目。

根据宁德时代预测，预计到2025年，

中国新型储能装机规模将达到30GWh/年；在新能源应用侧，预计2035年，中国电动汽车占汽车总销量的渗透率至少超50%。

“新能源电池+” 抢跑碳中和解决方案

数据显示，目前储能业务已发展成为宁德时代继动力电池外的第二大增长引擎，2021年上半年，宁德时代实现储能系统销售收入46.93亿元，同比增长727.36%；毛利率为36.6%，同比增长12%。有观点认为，宁德时代储能业务板块有望超越公司动力电池系统表现。

《证券日报》记者从宁德时代获悉，目前公司已提出了实现碳中和三大路径：一是以电化学储能加上新能源为核心的解决方案；二是电动电池在电动船舶和交通领域的应用；三是基于电动化、智能化、集中化创新推出系列创新应用。如宁德时代“光储充检”一体化的充电站，无人电动化的智

慧矿山的应用，电动传播等等，均属于创新型新的技术应用。

业内人士指出，越来越多的动力电池企业已经意识到，不仅要提前参与到碳中和带来的市场机会拼抢，同时，一定要前瞻性地对于整个动力电池环节的碳排放进行系统梳理和追溯，并快速给出行动方案。

北京特阳光新能源总裁祁海坤对《证券日报》记者表示，未来5年会有300GWh左右储能电池应用，对应3000亿元左右规模的储能市场也都在加速产业化、规模化应用，万亿元级的储能市场空间已经打开。

祁海坤认为，新型V2G电动车/电网“反向送电”技术应用也处于启动状态，发电侧输电网/用户侧的多种类型的储能系统等等，这些“新能源电池+”的产业类型都会加大对新能源电池的需求，这也许会成为我国新质生产力发展的重要推手，由此会衍生出更多商业模式和产业协同发展的机会。

华为等巨头争抢储能万亿元市场 产业链公司上演涨停潮

■本报记者 李春莲

在刚刚过去的这个周末，碳达峰、碳中和的顶层设计文件出炉。

10月24日，中共中央、国务院印发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。“储能”在该文件中被四次提及，可以说是重要的关键词之一。

“中国提出‘双碳’目标后，系列支持政策密集释放。为达成‘双碳’目标，新能源对传统化石燃料的替代将是长期趋势。”中宇资讯分析师张永浩向《证券日报》记者表示，不过非化石能源供能具有随机性和间歇性，受到诸多制约，而储能将是新能源战略的重要配套，是构建新能源系统的重要基础，能起到能源载体和调节器的关键作用，随着新能源产业的扩张，储能产业也将迎来巨大的发展契机。

深度研究院院长张孝荣也告诉《证券日报》记者，现在储能行业面临历史性重大机遇，这来自两方面，一是全球性燃料短缺；二是顶层战略和政策推动。

近段时间以来，巨头相继布局储能业务。10月18日，华为数字能源发布消息称，公司中标沙特红海新城储能项目，该项目储能规模达到1300MWh，是迄今为止全球规模最大的储能项目，也是全球最大的离网储能项目。

东吴证券研究表示，此次华为成功签约该储能项目，标志着公司在持续布局的储能赛道实现了实质性突破，对全球储能产业的发展具有战略意义和标杆示范效应。

特斯拉也在加速布局储能业务。数据显示，自2016年三季度至今，特斯拉的储能装机从3GWh扩至40GWh，产能扩张已超10倍。在过去四年间，

特斯拉的储能装机达到96%的年复合增长率(CAGR)。

巨头布局储能背后，是这个行业巨大的市场空间。国家发改委、国家能源局出台的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》提出，到2025年，我国新型储能装机规模将达到30GW以上，较2020年底增长近10倍。另据光大证券预测，到2030年，我国储能投资市场空间将达到1.3万亿元左右。

“现代社会高度依赖电力储能，如果没有发达的储能技术，那么任何一次供求关系的大幅波动，都只能拉闸限电，这无疑对经济社会发展不利。”张孝荣表示，当前储能有两个方向，均面临巨大的发展机遇。一是传统储能，主要是抽水蓄能等；二是新型储能，包括电化学储能、压缩空气等。政策着眼点是新型储能，其中产业比较成熟的是电化学储能，已经呈现出快速发展的态势。

受政策利好影响，储能产业链上市公司也受到资本热捧，掀起涨停潮。截至昨日收盘，国轩高科、德赛电池、菱电环境、伊戈尔、积成电子等多家上市公司涨停。此外，英维克、良信股份、林洋能源等公司的股价也大幅上涨。

“双碳”目标下，储能的前景毋庸置疑，但行业发展仍需迈过几道坎。对此，张永浩认为，目前储能项目仍然受限于高成本投入以及高技术门槛，并且，由于中国各地区能源消费差异大，新能源发展规模不均衡，目前在新能源与储能配置方面缺乏系统指引。

“虽然电化学储能成本每年都在下降，但若大规模使用成本仍然偏高。此外，就算解决了成本问题，电化学储能设备使用周期结束后，还会面临电池回收和环境保护问题。”张孝荣表示。

重整申请法院不予受理 *ST华讯保壳恐无望

■本报记者 赵学毅 见习记者 张晓玉

10月24日晚间，*ST华讯发布公告，债权人广州市沐阳产权经纪有限公司对公司的重整申请，深圳中院已裁定不予受理。10月25日，*ST华讯开盘跌停，收盘价为2.41元/股。10月25日晚间，*ST华讯披露2021年三季度报，持续亏损的业绩让*ST华讯的保壳之路“雪上加霜”。

北京正谋管理咨询有限责任公司合伙人任凤龙接受《证券日报》记者采访时表示，“*ST华讯重整方案没有解决实际问题，所以法院不予受理。对*ST华讯来讲，可利用的有效时间不多了，如果不能解决债务和财务问题，退市压力大。”

对于公司重整的安排，《证券日报》记者致电*ST华讯实际控制人吴光胜，吴光胜表示，“当前重整过程涉及内幕消息，不方便透露。”

违规担保事项未能解决 重整申请法院不予受理

公告显示，深圳中院认为，*ST华讯出现违规担保事项后，经历了较长时间均未就违规担保事项提出切实可行的方案，该事项在重整过程中也未得到切实解决。鉴于目前华讯方存在重大退市风险，其重整价值可能受到重大影响，故对沐阳公司提出对华讯方破产重整的申请，本院不予受理，重整程序应同步终结。

北京天驰君泰律师事务所吴月超律师对《证券日报》记者表示，“申请人没有提出让法院信服的重整方案，上市公司也没有提供，从而让法院认为*ST华讯没有重整价值。”

中钢经济研究院首席研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示，“由于违规担保事项会对未来破产重整方案的关键条款产生重大影响，出于合规以及保护中小投资者利益的考虑，法院对破产重整申请不予受理，这将倒逼公司抓紧按照证监会要求解决好违规担保事项，为后续的破产重整扫清障碍。”

*ST华讯在公告中表示，公司将积极争取各方支持，通过以下途径维持公司持续经营：公司将加强与债权人协商沟通，研究债务重组等方

式积极推进债务危机化解；切实做好客户关系维护、满足客户需求，保持业务稳定发展；继续加强内部管理，努力降低成本费用；进一步加大对历史遗留应收账款的催收力度，盘活资产以改善现金流。

三季度业绩持续亏损 保壳之路“雪上加霜”

*ST华讯10月25日晚间披露的2021年第三季度业绩报告显示，持续亏损的业绩让*ST华讯的保壳之路“雪上加霜”。

根据相关规定，如果*ST华讯2021年年度报告出现“2021年归属于上市公司股东的净利润为负且营业收入低于1亿元人民币”或者“2021年度期末净资产为负值”或者“2021年度财务会计报告被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告”等，公司股票将终止上市。

*ST华讯2021年第三季度实现营业收入为585.06万元，实现归属于上市公司股东的净利润为-4528.34万元；2021年1-9月份实现营业收入2564.08万元，实现归属于上市公司股东的净利润为-15.41亿元。

胡麒牧表示，“*ST华讯净资产金额为负且金额较高，公司利润未有改善，经营状况堪忧，按照现行规定，如果不能在规定时间内完成破产重整，公司将退市。”

值得一提的是，10月16日，*ST华讯曾发布公告称，公司控股股东华讯方舟科技有限公司，为支持公司经营发展，将向公司无偿提供财务资助延续，本次续期的额度为不超过5亿元，资助的期限为一年。

胡麒牧表示，“大股东通过无息贷款帮助上市公司缓解资金流压力，能够推动上市公司在当期经营中做大规模和利润，增强投资者信心。”

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林看来，*ST华讯股东提供财务帮助对于阻止公司退市没有帮助，当前退市规则包括市值退市和财务退市，而财务退市则更加关注扣非前/后净利润孰低者。从公司披露的三季度来看，公司今年营收有可能不足1亿元，而且已经披星戴帽，业务上再没有突破，退市概率非常高。

32个交易日股价暴涨174% 中青宝屡蹭元宇宙概念被交易所点名

■本报记者 李春莲 张敏

10月25日晚间，中青宝收到深交所关注函，要求说明元宇宙相关游戏《酿酒大师》的具体内容、与元宇宙概念关联性、技术人员配置情况、核心技术掌握情况、研发投入、研发进度、产品落地可行性、预计上线时间等情况。要求结合公司VR概念研发投入、项目开发进展、已上线游戏中运用VR/AR技术的具体情况等情况，说明“公司积累了很多VR的研发经验”的表述的具体依据及合理性。

关注函还指出，请核查公司控股股东、实际控制人、持股5%以上股东、董事、监事、高级管理人员及其直系亲属近一个月买卖公司股票的情况，未来3个月是否存在减持计划，并报备交易明细和自查报告。

关注函还指出，请结合上述问题回复说明公司及各方是否存在蹭热点、操纵市场、违规买卖公司股票的情形。元宇宙概念搅动资本市场伊始，中青宝就主动在公众号发文称，公司将致力打造一款虚拟与现实联动的模拟经营类“元宇宙”游戏《酿酒大师》，游戏玩家将穿越到100年前的中国，情况为酒

厂的管理者，通过上帝视角经营酒厂，一切从零开始，开启振兴酒厂之路。

受此影响，中青宝股价持续上涨。数据显示，9月份以来，中青宝股价从8元/股一路上涨到10月25日的21.94元/股，不到两个月时间，32个交易日股价暴涨174%。

中青宝昨日晚间也发布了股价异动公告称，公众号所提及游戏涉及“元宇宙”概念且曾被媒体转发，而且相关券商研究报告也建议关注VR、AR产业以及虚拟文娱产业投资机会，从而引起公司股价异常波动。元宇宙是一个巨大的概念和模式，公司尚处于初步探索阶段，触及概念相对较浅，对应产品尚在研发中，新游戏上线时间和地区亦受到诸多因素影响。项目实施进度，能否达到公司预计的效果，能否满足未来市场的需求，均存在较大的不确定性。即便以上条件皆满足，公司依然不排除相关产品与元宇宙存在较大差距的可能性。

尽管中青宝在公告中称自己还处于探索阶段，但10月25日其在互动平台称，公司与金沙古酒的合作预计会给公司带来利润分成。但合作需逐步进行，目前还未到讨论利润分配的阶段。

誉衡药业前三季度业绩下滑超80% 低价抗癌药PD-1难解业绩危机

■本报记者 张敏

近日，国家医疗保障局医药价格和招标采购指导中心负责同志就价格招采信用评价工作相关问题答记者问时表示，截至9月中旬，有5家企业因“回扣”金额高或失信影响大被相关省份定为“严重”失信，相关医药产品被当地中挂网采购。誉衡药业因在经营鹿瓜多肽注射液时存在违规行为被列入“黑名单”。

鹿瓜多肽注射液是誉衡药业的主要产品之一。此次列入失信名单会对公司业绩产生多大影响？对此，誉衡药业董秘办工作人员向《证券日报》记者表示，目前此事对上市公司影响不大。

前三季度业绩预减

尽管誉衡药业认为此事不会对对公司产生影响，但似乎难以掩饰公司惨淡的业绩表现。同花顺数据显示，2018年至2020年，誉衡药业扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为

97万元、-25.96亿元、-3亿元。誉衡药业发布的2021年前三季度业绩预告显示，公司1月份至9月份，预计实现归属于上市公司股东的净利润为10458.65万元至11458.65万元，同比下滑82.58%至84.1%。其中第三季度归属于上市公司股东的净利润为亏损0万元至1000万元。

誉衡药业称，根据财政部新修订的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》，公司将持有的WuXi Healthcare Ventures II, L.P.等股权投资确认为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；2021年半年度，公司持有的金融资产产生公允价值变动损益为5,533.80万元；2021年第三季度，公司持有的金融资产产生公允价值变动损益约-2629万元，此公允价值变动损益对本期净利润产生一定影响，此部分损益为非经常性损益。剔除上年同期出售澳诺诺药投资收益及本期持有的金融资产公允价值变动损益后，本期公司业绩较

上年同期有所增长。

PD-1能让公司业绩翻身吗

PD-1曾是医药创新的明星产品。2021年8月30日，誉衡药业参股公司广州誉衡生物科技有限公司(以下简称“誉衡生物”)收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》。誉衡生物委托无锡药明生物技术股份有限公司研发的抗PD-1全人创新抗体药赛帕单抗注射液获批上市。

誉衡药业持有誉衡生物49%的股权。誉衡药业的实际控制人、董事朱吉满同时兼任誉衡生物董事长、总经理职务；公司董事白莉惠同时兼任誉衡生物董事职务。不过，誉衡药业将誉衡生物列为上市公司的联营公司，会计处理方法为权益法。

香颂资本执行董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示，联营企业是指多个股东共同实施控制，一般会用权益法核算，也就是利润不并表。长期投

资的利润是按比例计入投资收益，不算上市公司的营业利润。

然而，凭借明星产品PD-1，誉衡药业能翻身吗？从二级市场股价表现来看，这一利好消息并未改变投资者对誉衡药业的态度。除誉衡药业的赛帕单抗外，国内已有五款其他获批的国产PD-1单抗上市，即君实生物特瑞普利单抗、信达生物信迪利单抗、恒瑞医药卡瑞利单抗、百济神州替雷利珠单抗及康方生物派安普利单抗。此外，外企方面，PD-1药物有BMS的纳武利单抗和默沙东的帕博利珠单抗；还有2款PD-1单抗药物上市，分别是阿斯利康的度伐利单抗、罗氏的阿替利单抗。

此外，赛帕单抗的商业化之路也存在挑战。近日，赛帕单抗价格曝光——120mg(4ml)/瓶的零售价为3300元，刷新了国产PD-1的“地板价”。国家医保是国内最大的医疗支付方。由于今年的医保目录调整把准入线划到了今年6月30日，这意味着赛帕单抗已经无缘今年的国家医保谈判。

(上接A1版)

吴琦认为，建立市场化的电价形成机制可以更好地反映电力供需形势和成本变化，缓解火电企业成本高企的困境；对下游用电企业来说，有利于引导工商企业理性用电、绿色用电，在改善电力供需、保障安全供应的同时，助力“双碳”目标的实现。

天风期货研究所煤炭研究员康健对《证券日报》记者表示，电价改革，将上浮限制提升至20%，且高耗能行业用电价格的上浮不受限。将之前通过限电调节过高用电负荷的方式转变为通过价格手段来调节，有助于企业根据电力成本安排好生产计划。对于高耗能企业则要重新考虑其生产成本，改善生产工艺，提高能源利用效率，践行国家将粗放型向集约型的经

济发展模式转变的方针，提升产品的附加值和定价权。

对于下一步保障电力供应市场平稳发展，刘向东表示，短期要加大煤电供需双方的协调，有效缓解迎峰度冬电力需求，重点在保供上“下功夫”；中长期来看，要进一步推进煤电全产业链市场化改革，完善市场决定电价的机制，推动煤炭和电力价格围绕供需基本面波动；同时，加强煤电市场监管，维护煤电正常市场秩序，保障发电工业和民生用煤需求。

在吴琦看来，需要从供需两侧综合施策，供给侧方面，要进一步优化机制设计，完善配套细则，激励煤炭企业进一步释放产能，增加发电企业电力供应；需求侧方面，要鼓励和支持提升用电效率，倡导理性用电。