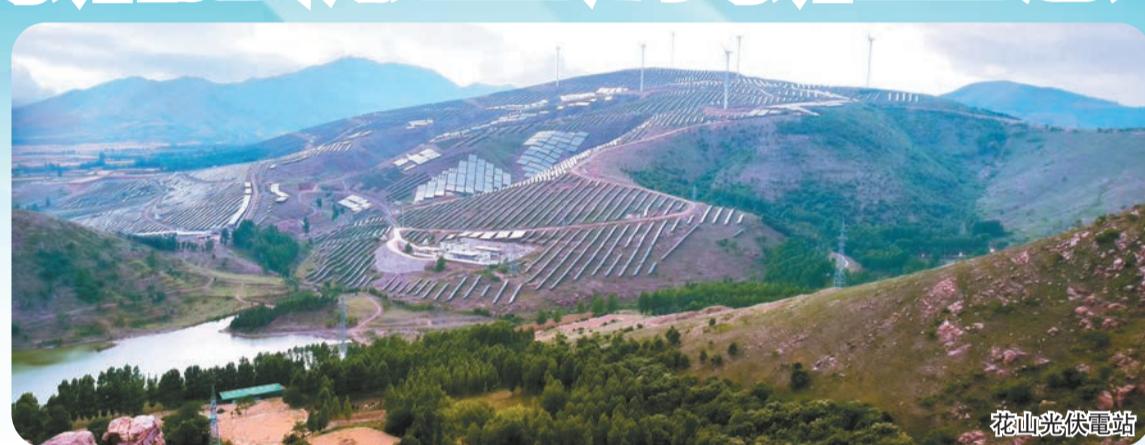


易成新能 以「3+N」戰略繪就新能源藍海新生態

在全球能源結構深刻轉型與中國「雙碳」目標堅定推進的時代浪潮中，一家起源於中原大地的國有上市企業，憑借其前瞻性的戰略眼光、堅韌不拔的轉型決心以及開放包容的發展姿態，在新能源新材料的浩瀚藍海中劈波斬浪，勾勒出一幅「戰略引領、多鏈協同、全球賦能」的宏偉產業藍圖。這家企業，就是河南易成新能股份有限公司（股票代碼：300080，股票簡稱：易成新能）。在中國平煤神馬集團「東引西進出海」的戰略指引下，易成新能堅守「綠動世界、智領未來」的使命，成功實現了從傳統材料供應商向新能源新材料產業生態構建者的華麗蝶變，走出了一條國有上市企業的轉型突圍之路，打造出備受矚目的「易成樣本」。

史曉輝 羅玉玲



花山光伏電站

◆戰略演進：從資本重組到「3+N」體系構建

易成新能的戰略演進之路，是一部緊扣時代脈搏、勇於自我革新的奮鬥史。2012年至2013年，隨着中國平煤神馬集團入駐，公司奠定了國有控股的混合所有制根基。真正的戰略拐點出現在2018年。面對金剛線切割技術對傳統砂漿切割業務的顛覆性衝擊，公司以壯士斷腕的勇氣，將核心的晶硅片切割刀料業務剝離。同年，公司以「蛇吞象」的氣魄，成功併購資產規模更大的開封炭素，將超高功率石墨電極這一「高端碳材」核心業務納入版圖，完成了首次關鍵的戰略轉身。2019年投資成立中原金太陽公司，從事新能源電站的投資建設及運營業務，標誌着以中原金太陽為鏈首的源網荷儲產業體系正式開始建立。

自此，一條清晰的戰略主線日益明朗：聚焦「高端碳材」與「新型儲能」，並向上下游及相關領域拓

展。公司董事長杜永紅在投資者交流會中將其精闢地總結為「高端碳材+新型儲能雙輪驅動」。「雙輪驅動」戰略實施以來，易成新能在高端碳材領域形成了從針狀焦到負極材料、超高功率石墨電極的完整產業鏈，市場佔有率與產品品質遙遙領先；在新型儲能領域，則打造了涵蓋鋰離子電池、全鈦液流電池及源網荷儲一體化項目的系統布局，儲能效率與產能規模持續提升。雙輪協同、互為支撐的格局，為公司積累了扎实的產業基礎與技術能力。

在此基礎上，為更好整合資源、拓展生態，公司將戰略進一步體系化、生態化，逐步構建起「3+N」產業布局。「3」即指以高端碳材、源網荷儲、半導體AI三條特色產業鏈為核心，「N」則是在此基礎上拓展的相關多元化業務領域。

在「3」條產業鏈中：高端碳材產業鏈以開炭新科

技公司為鏈首，以超高功率石墨電極、針狀焦、負極材料等為主導產品，服務於新能源、鋼鐵節能等領域；源網荷儲產業鏈以中原金太陽公司為鏈首，以光伏電站、全鈦液流電池、鋰離子電池及源網荷儲一體化系統為支柱，構建綠色能源發儲用體系；半導體AI產業鏈則以硅烷科技公司為鏈首，圍繞碳化硅材料、半導體設備與合作研發平台展開布局，搶佔新一代信息技術與綠色半導體賽道。「N」代表圍繞上述產業鏈衍生的相關多元業務，包括但不限於石墨烯導熱膜、鈣鈦礦光伏、儲能配套材料、海外電站運營等，形成相互支撐、協同發展的產業生態群。這一體系立足新能源、新材料產業發展需求與「雙碳」戰略目標，源於中國平煤神馬集團對「取其材、用其能、固其碳、不污染」轉型理念的深刻踐行。

六 面向「十五五」，易成新能將繼續以集團「東引西進出海」戰略為指引，聚焦「3+N」產業布局，以更多「含綠量」提升「含金量」，奮力打造全球優秀的功能材料領軍企業。

在產業規模提升方面，高端碳材領域計劃通過併購重組進一步擴大石墨電極產能，優化產品結構，拓展石墨烯導熱膜、高端特種石墨等新型碳材料市場；新型儲能領域將實現3GW/年全鈦液流電池儲能系統自動化生產線及30萬m²質子膜、18萬m²雙極板配套項目落地，形成10GWh儲能電池規模，完善長時與短時儲能搭配的產品體系。

在技術創新突破方面，重點進軍碳纖維、碳化硅光電材料、四代金剛石半導體、AI+等新業態新領域，持續提升碳化硅半導體材料、風光發電等產業規模；深化與東部創新資源的合作，加快鈣鈦礦等新型光伏技術的中試與產業化進程，保持技術領先優勢。

在市場布局拓展方面，國內持續深耕西部市場，推進新疆、寧夏等地中長期風光項目落地；海外加快坦桑尼亞、贊比亞等國家光伏與儲能項目落地，拓展東南亞、非洲等增量市場，力爭實現海外營收大幅增長。同時，通過戰略性併購與專業化整合，強化產業協同，提升企業核心競爭力，為綠色低碳發展貢獻更多「易能量」。

從資本市場的驚險跨越，到產業藍海的堅定航程；從中原一隅的默默耕耘，到全球視野的縱橫布局，易成新能的成長之路，是一條國有企業在時代變革中主動求變、勇擔使命的典型路徑。它生動詮釋了如何將集團的戰略引領轉化為企業的行動自覺，如何將傳統的資源稟賦升級為現代產業競爭力，如何將「雙碳」目標的約束轉化為高質量發展的機遇。

新征程是充滿光榮與夢想的遠徵。易成新能，這艘從河南駛出的新能源航母，正以其清晰的戰略、協同的生態、開放的氣度，滿載「綠動世界、智領未來」的夢想，在能源革命的澎湃大潮中，繼續向着深藍，破浪前行。

◆東引聚智：在開放合作中攀登技術高峰

在「引技」方面，公司與行業頭部企業結成了緊密的戰略同盟。與寧德時代在儲能項目上的合作，加速了公司源網荷儲一體化解決方案的落地與升級；與比亞迪深度交流，探討從鋰礦資源開發到負極材料、工程塑料、碳化硅新材料的全產業鏈協同，開闢了「抱團出海」的新路徑；與格力電器的合作，則從光伏配套的鋁合金邊框，拓展到新型散熱器等更前導的領域。這些合作，是基於產業鏈深度互補的強強聯合，快速提升了易成新能在關鍵賽道上的競爭位勢。

在「引智」方面，公司構建了立體化的產學研合作網絡。與北京大學合作開發2兆瓦碳基印刷式鈣

鈦礦中試產線，目前已在深圳成立研發公司；借鑒集團「全閉合人才自主培養模式」，選拔核心技術人才赴浙江大學、西湖大學等東部重點高校及實驗室進修實踐，經領題研發、成果考核後下沉車間帶徒，形成「培養-實踐-轉化」的人才閉環；與無錫連科半導體合作組建中宜連科聯合研發平台，在天津聯手信息產業電子第十一設計研究院構建綠色環保生產體系，累計取得多項核心技術知識產權。近三年，依託東部創新資源，集團累計研發投入超120億元人民幣，為易成新能突破碳化硅粉體8N8純度、全鈦液流電池72%運行效率等關鍵技術提供了堅實支撐。

◆西進深耕：於資源富地築牢產業根基

依託集團「西進」戰略部署，易成新能在新疆、內蒙古、寧夏等西部地區大力推進新能源項目布局。中國西部地區擁有的豐富風光清潔能源、廣闊的土地空間及相對較低的要素成本優勢，不僅成功破解了本部資源枯竭、用地緊張的發展瓶頸，更為當地經濟社會發展注入了強勁新動能。該區域已成為易成新能深化國內市場布局、優化產業成本結構、增強核心競爭力的核心戰略要地。

在新疆，依託集團與當地政府的戰略合作，易成新能的風光電站項目與集團的煤電、化工項目形成

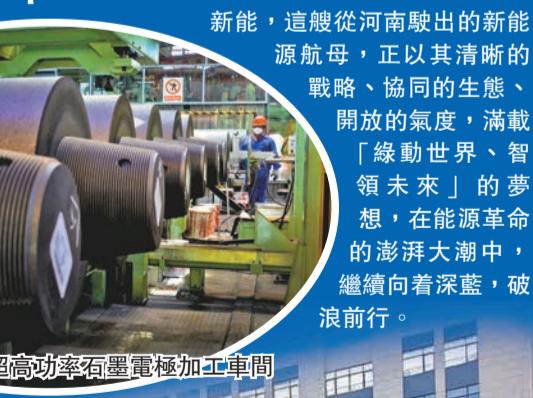
協同，構建區域級的「綠色能源+產業」生態圈。在寧夏、內蒙古等地，公司聚焦風光電站與儲能項目落地，藉助當地低廉的能源成本與政策紅利，推進源網荷儲一體化項目建設，不僅實現了綠色發電，也為當地帶來了投資與就業。這一「西進」過程，本質上是將東部的技術、資本與西部的資源、政策優勢相結合，通過產業轉移和布局優化，大幅降低了能源成本，增強了供應鏈的韌性與穩定性，為主營業務的市場競爭增添了重要砝碼。

◆踐行「雙碳」：讓綠色成為發展的鮮明底色

「綠動世界」不止是一句口號，更是融入易成新能血脉的發展實踐。公司通過全產業鏈的綠色布局，將「雙碳」目標落實為具體的行動與成效。

在生產環節，打通「焦煤—煤焦油—煤瀝青—針狀焦—石墨電極/負極材料—鋰電池生產—儲能」全產業鏈，實現資源的梯級利用與高效轉化。在產品端，聚焦綠色低碳產品研發與推廣：大規格超高功率石墨電極國內市場佔有率穩居第一，800mm超大規格產品行業領先，助力鋼鐵行業節能降耗；全鈦液流電池儲能系統綜合運行效率達72%，處於業界

領先水平，2025年已形成1GW產能，預計2026年二期投產後達3GW規模；負極材料產品出口日本、歐洲、東南亞等地區，為新能源汽車提供綠色動力材料。2024年，公司榮獲「延伸產業鏈提升價值鏈構建綠色產業體系研究標杆企業」稱號，正是對其構建綠色循環產業生態、賦能全社會降碳減排努力的最佳認可。



大規格超高功率石墨電極加工車間



碳材料研究基地