

2023年11月19日

标配

证券分析师

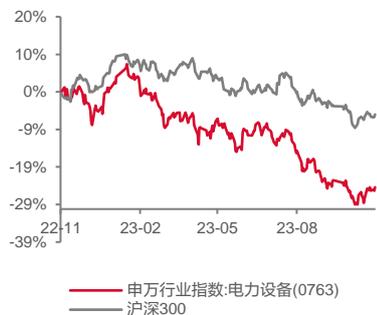
周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

张帆远
 zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
 zmmin@longone.com.cn



相关研究

1. 福斯特 (603806): 胶膜产销持续放量, 行业波动下龙头业绩稳定——公司简评报告
2. 光伏上游价格趋稳, 海风持续推进储备项目充足——新能源电力行业周报 (2023/11/06-2023/11/11)
3. 光伏新技术产业化加快, 电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报 (2023/6/26-2023/7/02)

电车产品迭代加速, 政策催化充电桩行业发展

——电池及储能行业周报 (2023/11/13-2023/11/19)

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周 (11/13-11/19) 申万电池板块整体下跌1.73%, 跑输沪深300指数1.22个百分点。主力净流入前五为科陆电子、壹石通、科士达、宁德时代、科华数据; 净流出前五为中国宝安、阳光电源、欣旺达、容百科技、格林美。

➤ 电池板块

1) **多款新车亮相广州车展, 销售结构拓宽。** 2023年11月17日广州车展开启, 预计参展新能源车型42款, 其中纯电车型占比较高。其中关注的较高的: 上市在即的大众ID.7搭载了与小鹏合作的车机系统, 弥补了车机系统的短板; 理想首款纯电车型MEGA亮相, 开启预订1小时42分钟后, 预订量突破10000辆, 预计2024年2月交付。各车企新能源新产品迭代迅速, 对市场销量构成有力支撑, 年底将至, 各车企冲量加速, 预计全年电动车销量将超900万辆。

(2) **行业供给端有序调整, 价格趋稳。** 1) 锂盐: 工业级、电池级碳酸锂供需双方继续深度博弈, 价格震荡下行; 2) 正极材料: 磷酸铁锂产业在整体供过于求的局面下价格尚未稳定, 目前已处于盈亏平衡边缘; 3) 负极材料: 当前下游订单有所增加, 但是负极厂对生产持谨慎态度; 4) 隔膜: 本周隔膜市场需求向好, 湿法隔膜海外需求上升, 整体来看隔膜行业供需基本平衡。

建议关注: 亿纬锂能: 积极布局海外业务, 上、中游材料布局强化公司盈利。1) 公司到2025年公司大圆柱产能约30GWh; 储能业务增长快。2) 公司在各环节与业内知名企业合资建厂, 强化盈利能力。国轩高科: 动力、储能加速放量, 海外布局领先。1) 公司是大众SSP平台全球独家定点供应商。2) 公司为美国IRA法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业。3) 原材料布局加速, 预计今年公司碳酸锂产能约4万吨, 自供比例超40%。

➤ 储能板块

(1) **本周新增7个招标项目, 7个中标项目。** 本周 (截止11月17日) 储能招标市场回落, 从容量上看, 储能项目招中标总规模为1.36GW/3.86GWh, 环比-69.2%, 其中招标项目规模为0.59GW/1.31GWh, 环比-87.3%; 中标项目规模为0.78GW/2.55GWh; 中标价格方面, 本周储能EPC中标均价1.21元/Wh, 环比+1.9%。

(2) **政策推动叠加市场需求释放, 全球充电桩行业加速发展。** 全球新能源汽车渗透率持续提升, 充电桩作为其重要补能设施发展进程加速。中央及全国多地相继发布相关文件明确充电桩建设目标, 政策催化下, 国内充电桩市场持续发展, 截止2023Q3国内车桩比约2.4:1, 海外市场布局节奏相对较缓, 市场需求亟待释放。国内桩企有望凭借高性价比产品实现加速出海, 建议关注技术布局领先、已获海外认证、具备品牌影响力的国内桩企。

建议关注: 盛弘股份: 工商业储能与充电桩业务双轮驱动。1) 储能业务: 聚焦储能PCS, 产能布局领先, 2022年储能PCS出货量全球前十。2) 充电桩业务: 产品矩阵丰富, 涵盖交/直流充电桩及充电模块等产品, 并已顺利通过海外市场认证, 成功进入英国石油、德国exxon供应链, 公司充电桩产品加速出海, 收入有望快速放量。

风险提示: 全球宏观经济波动风险; 上游原材料价格波动风险; 储能装机不及预期风险。

正文目录

1. 投资要点	4
1.1. 电池板块	4
1.2. 储能板块	4
2. 行情回顾	5
3. 行业数据跟踪	6
3.1. 锂电产业链价格跟踪	6
3.2. 储能行业跟踪	8
4. 行业动态	10
4.1. 行业新闻	10
4.2. 公司要闻	10
4.3. 上市公司公告	11
5. 风险提示	11

图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/11/17）	5
图 2 电芯价格（元/Wh）	6
图 3 锂盐价格（万元/吨）	6
图 4 三元正极材料价格（万元/吨）	7
图 5 三元前驱体价格（万元/吨）	7
图 6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）	7
图 7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）	7
图 8 负极石墨化价格（万元/吨）	7
图 9 电解液价格（万元/吨）	7
图 10 六氟磷酸锂价格（万元/吨）	8
图 11 隔膜价格（元/平方米）	8
图 12 锂电产业链价格情况汇总	8
图 13 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）	9
图 14 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）	9
表 1 核心标的池估值表 20231117（单位：亿元）	5
表 2 本周电池及储能行主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）（截至 2023/11/17） ..	5
表 3 本周储能项目招标详情	9
表 4 本周储能项目中标详情	9
表 5 本周行业公司要闻	10
表 6 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1)多款新车亮相广州车展，销售结构拓宽

2023年11月17日广州车展开启，预计参展新能源车型42款，其中纯电车型占比较高。其中关注的较高的：上市在即的大众ID.7搭载了与小鹏合作的车机系统，弥补了车机系统的短板；理想首款纯电车型MEGA亮相，开启预订1小时42分钟后，预订量突破10000辆，预计2024年2月交付。各车企新能源新产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，年底将至，各车企冲量加速，预计全年电动车销量将超900万辆。

(2)行业供给端有序调整，价格趋稳

1) **锂盐**：工业级、电池级碳酸锂供需双方继续深度博弈，价格震荡下行；2) **正极材料**：磷酸铁锂产业在整体供过于求的局面下价格尚未稳定，目前已处于盈亏平衡边缘；三元材料本周价格平稳，但市场价格博弈情绪仍然较浓，后续三元价格仍将震荡运行；3) **负极材料**：当前下游订单有所增加，但是负极厂对生产持谨慎态度。原材料端：石墨化企业开工率上升，需求边际改善，但价格维持在成本线附近，后续下降空间小；4) **隔膜**：本周隔膜市场需求向好，干法隔膜仍受益于储能需求，接下来产销量有望进一步提升，湿法隔膜海外需求上升，整体来看隔膜行业供需基本平衡；5) **电解液**：电解液需求恢复较好。

建议关注：

亿纬锂能：积极布局海外业务，上、中游材料布局强化公司盈利。1)公司在动力电池端布局三元大圆柱系列，在荆门、成都等地区形成产能，预计到2025年公司大圆柱产能约30GWh；储能业务迅速增长，2022年公司储能出货约10GWh。2)公司在上游锂盐、镍矿，中游正负材料、隔膜、电解液等与业内知名企业合资建厂，降低公司成本，强化盈利能力。

国轩高科：动力、储能加速放量，海外布局领先。1)公司是大众SSP平台全球独家定点供应商，合肥高新工厂对应大众，一期20GWh2023Q3投产。2)公司为美国IRA法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业，投资额达24亿美元。3)原材料布局加速，预计今年公司碳酸锂产能约4万吨，自供比例超40%。

1.2.储能板块

(1)本周新增7个招标项目，7个中标项目

本周（截止11月17日）储能招标市场回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.36GW/3.86GWh，环比-69.2%，其中招标项目规模为0.59GW/1.31GWh，环比-87.3%；中标项目规模为0.78GW/2.55GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.21元/Wh，环比+1.9%。

(2)政策推动叠加市场需求释放，全球充电桩行业加速发展

全球新能源汽车渗透率持续提升，充电桩作为其重要补能设施发展进程加速。从市场需求来看，2022年全球新能源汽车渗透率达14.0%，同比+5.3pct；国内充电桩市场发展较快，截止2023Q3车桩比约2.4:1，海外市场布局节奏相对较缓，欧洲、美国车桩比远低于国内，海外市场需求亟待释放。从政策端来看，11月13日工信部发布《关于启动第一批公共领域车辆全面电动化先行区试点的通知》，随后江苏、河南、贵州多地相继发布相关文件明确充电桩建设目标，政策催化下，国内充电桩市场持续发展。从技术路线上来看，高压快充趋势

明确，分体式充电桩市场占比有望提升。全球新能源汽车渗透率高增推动充电桩行业快速发展，国内桩企有望凭借高性价比产品实现加速出海，建议关注技术布局领先、已获海外认证、具备品牌影响力的头部桩企。

建议关注：

盛弘股份：工商业储能与充电桩业务双轮驱动。1) 储能业务：聚焦储能 PCS，产能布局领先，2022 年储能 PCS 出货量全球前十。2) 充电桩业务：产品矩阵丰富，涵盖交/直流充电桩及充电模块等产品，并已顺利通过海外市场认证，成功进入英国石油、德国 elxon 供应链，公司充电桩产品加速出海，收入有望快速放量。

表1 核心标的池估值表 20231117 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	2022 年归母净利润	YoY%	PE	2023 年归母净利润 E	YoY%	PE	2024 年归母净利润 E	YoY%	PE
电动 车& 锂电 池	300014.SZ	亿纬锂能	931.01	35.09	20.76%	26.53	46.94	33.77%	19.83	67.29	43.35%	13.84
	688005.SH	容百科技	209.20	13.53	48.54%	15.46	9.73	-28.11%	21.50	14.59	49.94%	14.34
	002340.SZ	格林美	305.05	12.96	40.36%	23.54	13.10	1.06%	23.29	21.18	61.74%	14.40
	300769.SZ	德方纳米	211.94	23.80	188.36%	8.90	-4.39	-118.45%	-48.27	17.16	490.71%	12.35
	300568.SZ	星源材质	196.10	7.19	154.25%	27.26	9.73	35.29%	20.15	13.02	33.75%	15.07
	001301.SZ	尚太科技	118.90	12.89	137.26%	9.22	8.20	-36.37%	14.49	10.19	24.16%	11.67
	300037.SZ	新宙邦	335.38	17.58	34.57%	19.07	11.84	-32.68%	28.33	17.07	44.23%	19.64
储能	300827.SZ	上能电气	107.44	0.82	38.46%	131.73	4.16	409.58%	25.85	6.65	60.01%	16.16
	300693.SZ	盛弘股份	93.87	2.24	97.04%	41.99	3.86	72.89%	24.29	5.51	42.50%	17.04
	688390.SH	固德威	207.47	6.49	132.27%	31.95	13.97	115.12%	14.85	20.13	44.11%	10.31
	688248.SH	南网科技	159.58	2.06	43.82%	77.57	3.95	92.13%	40.38	6.09	54.12%	26.20
	002518.SZ	科士达	168.34	6.56	75.90%	25.64	9.84	49.83%	17.11	13.38	36.03%	12.58
	601222.SH	林洋能源	138.24	8.56	-8.00%	16.15	11.61	35.65%	11.91	15.70	35.21%	8.81

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2. 行情回顾

本周(11/13-11/19)申万电池板块整体下跌 1.73%，跑输沪深 300 指数 1.22 个百分点。主力净流入前五为科陆电子、壹石通、科士达、宁德时代、科华数据；净流出前五为中国宝安、阳光电源、欣旺达、容百科技、格林美。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/11/17)

板块	收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值	
		WTD	MTD	YTD		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	14,826.64	-1.73%	0.01%	-24.90%	21.25	1%	1%
上证指数	3,054.37	0.51%	1.18%	-1.13%	12.72	28%	28%
深证成指	9,979.69	0.01%	1.17%	-9.41%	22.15	8%	22%
创业板指	1,986.53	-0.93%	0.93%	-15.35%	29.11	4%	3%

资料来源：Wind，东海证券研究所

表2 本周电池及储能行主力资金净流入与净流出前十个股 (单位: 万元) (截至 2023/11/17)

主力净流入前十				主力净流出前十			
证券代码	公司名称	净流入额	所属申万三级	证券代码	公司名称	净流出额	所属申万三级
002121.SZ	科陆电子	9957.36	电工仪器仪表	000009.SZ	中国宝安	-3749.13	电池化学品
688733.SH	壹石通	5636.26	电池化学品	300274.SZ	阳光电源	-2103.20	逆变器
002518.SZ	科士达	5422.11	其他电源设备Ⅲ	300207.SZ	欣旺达	-2013.79	锂电池

300750.SZ	宁德时代	4219.08	锂电池	688005.SH	容百科技	-1682.14	电池化学品
002335.SZ	科华数据	4136.14	其他电源设备Ⅲ	002340.SZ	格林美	-1472.28	电池化学品
300693.SZ	盛弘股份	4054.62	其他电源设备Ⅲ	002074.SZ	国轩高科	-1067.53	锂电池
300068.SZ	南都电源	2939.79	蓄电池及其他电池	300457.SZ	赢合科技	-1047.79	锂电专用设备
300432.SZ	富临精工	2652.84	电池化学品	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-1016.99	锂电池
002812.SZ	恩捷股份	2593.52	电池化学品	688348.SH	昱能科技	-978.46	逆变器
600152.SH	维科技术	2351.26	锂电池	002850.SZ	科达利	-972.85	锂电池

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

1) 电芯: 方形动力电芯(铁锂)、方形动力电芯(三元)、方形储能电芯(铁锂) 11月17日分别报价 0.45 元/Wh、0.535 元/Wh、0.49 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格环比小幅下滑。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 11月17日报价 13.6 万元/吨(周环比-4.23%)、15.1 万元/吨(周环比-3.82%)。电池级氢氧化锂 11月17日报价 13.7 万元/吨(周环比-5.52%)。

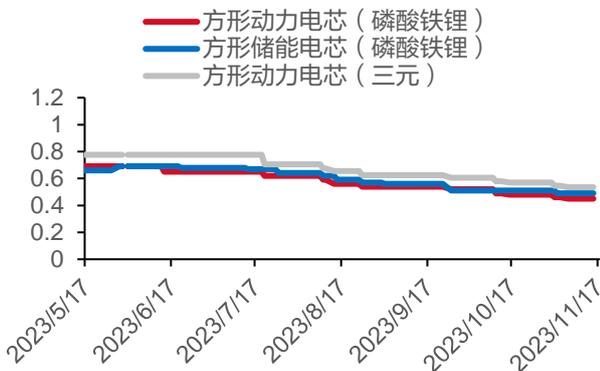
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 11月17日分别报价 17 万元/吨(周环比-0.87%)、19.4 万元/吨(周环比-1.52%)。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 11月17日报价 7.6 万元/吨(周环比-1.30%)、8.9 万元/吨(周环比-0.56%)、9.95 万元/吨(周环比-1.00%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 11月17日报价 5.75 万元/吨(周环比-2.54%)，正磷酸铁 11月17日报价 1.2 万元/吨。

4) 负极材料: 本周负极价格稳定运行，价格周环比基本持平。负极石墨化(高端)价格 11月17日报价高端 1.15 万元/吨；人造石墨高端、中端 11月17日报价分别为 5.1 万元/吨、3.45 万元/吨。

5) 隔膜: 本周基膜价格环比均持平。5 μ m 湿法基膜、16 μ m 干法基膜 11月17日报价分别为 2.75 元/平米、0.7 元/平米；7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 11月17日报价分别为 1.65 元/平米、1.5 元/平米。

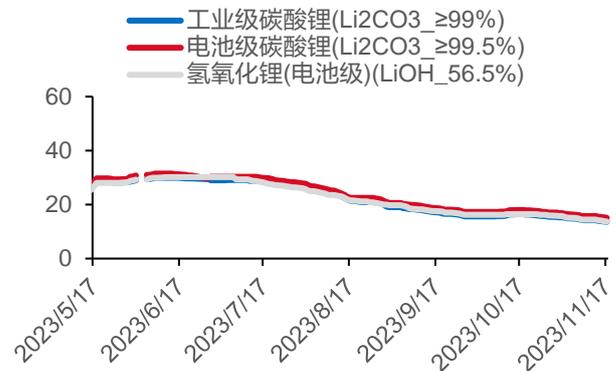
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。11月17日磷酸铁锂电液报价 2.3 万元/吨；11月17日六氟磷酸锂报价 8.75 万元/吨(周环比-1.13%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



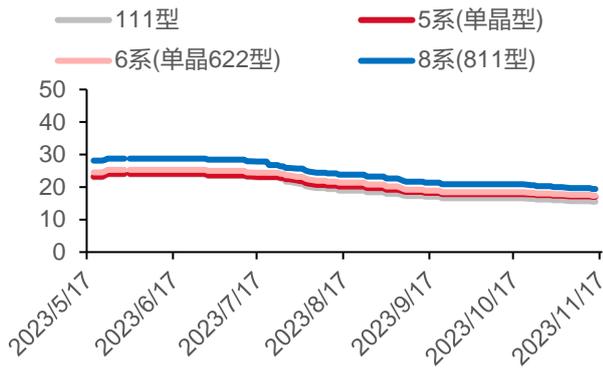
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



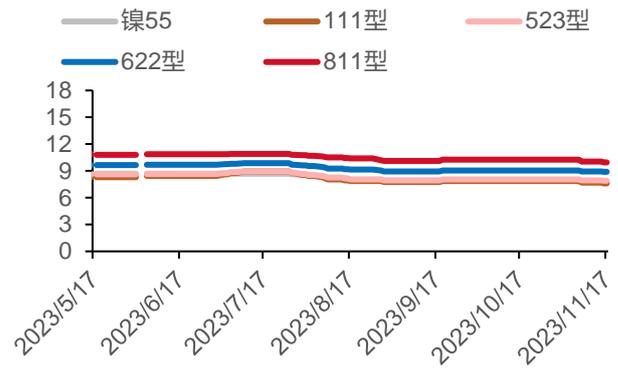
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



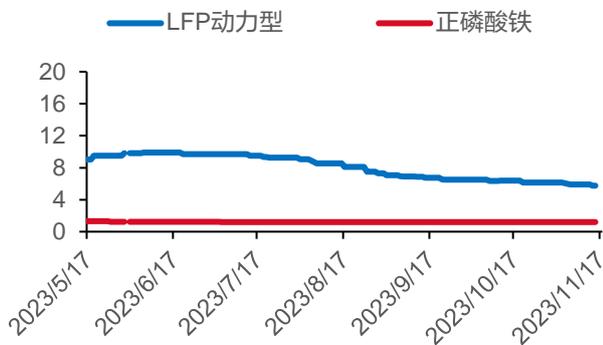
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



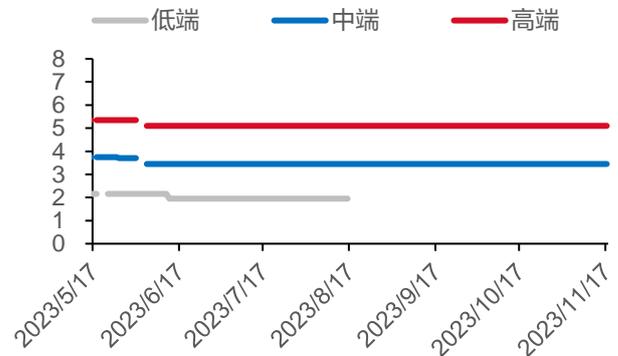
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



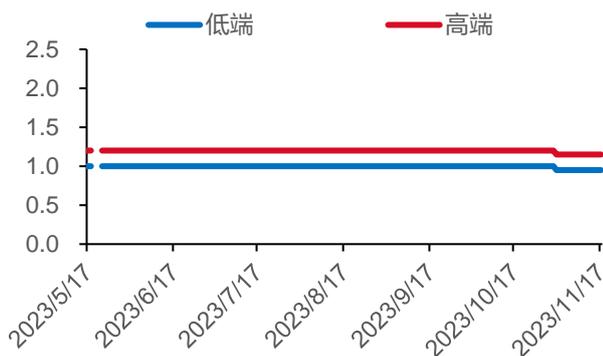
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



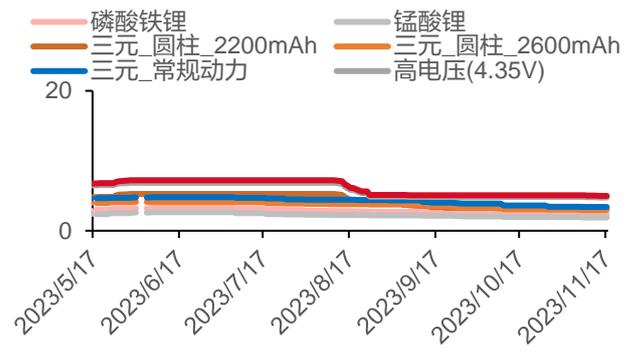
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



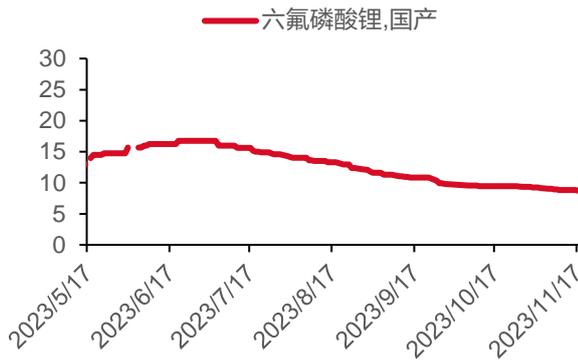
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



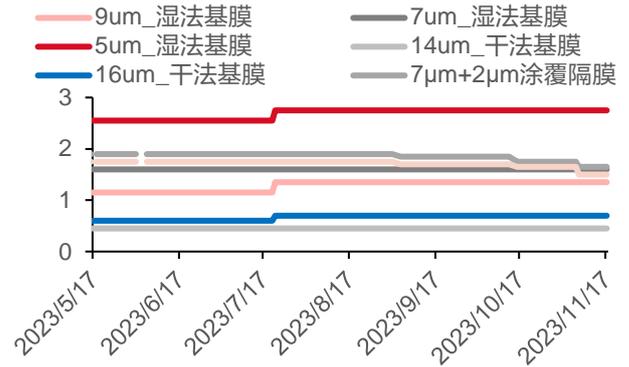
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图12 锂电产业链价格情况汇总

	单位	2023-11-13	2023-11-14	2023-11-15	2023-11-16	2023-11-17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯: 方形动力电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	0.00%	-45.45%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49		0.00%	0.00%	-48.96%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.535	0.535	0.535	0.535	0.535		0.00%	0.00%	-41.85%
正极: 三元111型	万元/t	15.7	15.7	15.7	15.5	15.5		-1.27%	-1.27%	-55.59%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	17.15	17.15	17.15	17	17		-0.87%	-0.87%	-51.43%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	14.75	14.75	14.75	14.6	14.6		-1.02%	-1.02%	-55.15%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	17.65	17.65	17.65	17.35	17.35		-1.70%	-1.70%	-53.86%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	19.7	19.7	19.7	19.4	19.4		-1.52%	-1.52%	-51.50%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	5.9	5.9	5.9	5.75	5.75		-2.54%	-2.54%	-64.51%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	0.00%	-46.43%
前驱体: 三元镍55	万元/t	7.8	7.8	7.8	7.75	7.75		-0.64%	-0.64%	-24.02%
前驱体: 三元111	万元/t	7.7	7.7	7.7	7.6	7.6		-1.30%	-1.30%	-25.49%
前驱体: 三元523	万元/t	7.95	7.95	7.95	7.9	7.9		-0.63%	-0.63%	-23.30%
前驱体: 三元622	万元/t	8.95	8.95	8.95	8.9	8.9		-0.56%	-0.56%	-22.84%
前驱体: 三元811	万元/t	10.05	10.05	10.05	9.95	9.95		-1.00%	-1.00%	-23.46%
负极: 人造石墨 (中端)	万元/t	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45		0.00%	0.00%	-28.13%
负极: 人造石墨 (高端)	万元/t	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1		0.00%	0.00%	-20.33%
负极: 石墨化 (低端)	万元/t	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95		0.00%	0.00%	-32.44%
负极: 石墨化 (高端)	万元/t	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-28.13%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m ²	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35		0.00%	0.00%	3.85%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6		0.00%	0.00%	-13.51%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75		0.00%	0.00%	-1.79%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	0.00%	-25.00%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	0.00%	-12.50%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65		0.00%	0.00%	-32.65%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5		0.00%	0.00%	-30.23%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3		0.00%	0.00%	-56.80%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9		0.00%	0.00%	-54.22%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	3.18	3.18	3.13	3.13	3.13		-1.57%	-1.57%	-47.83%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95		0.00%	0.00%	-53.91%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4		0.00%	0.00%	-51.77%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	4.805	4.755	4.755	4.755	4.755		-1.04%	-1.04%	-51.23%
溶质: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	8.85	8.85	8.85	8.85	8.75		-1.13%	0.00%	-61.94%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	14.2	14	13.9	13.75	13.6		-4.23%	-3.17%	-71.79%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	15.7	15.5	15.4	15.25	15.1		-3.82%	-2.87%	-69.85%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	14.5	14.25	14.05	13.8	13.7		-5.52%	-4.83%	-73.71%

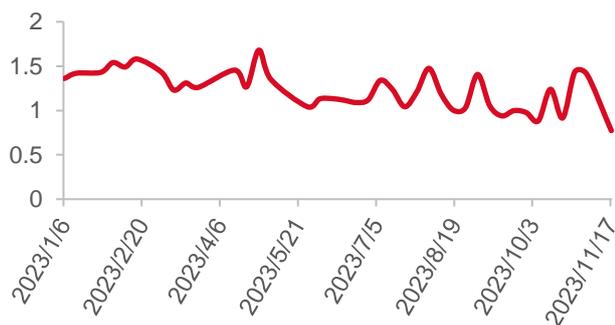
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

3.2. 储能行业跟踪

1) 储能项目招标: 本周储能项目招标数量共计 7 个, 包含 2 个储能系统和 5 个储能 EPC 项目; 招标规模为 0.59GW/1.31GWh, 环比-87.3%, 其中规模最大为新疆若羌新天独立新型储能项目, 总规模为 160MW/640MWh。

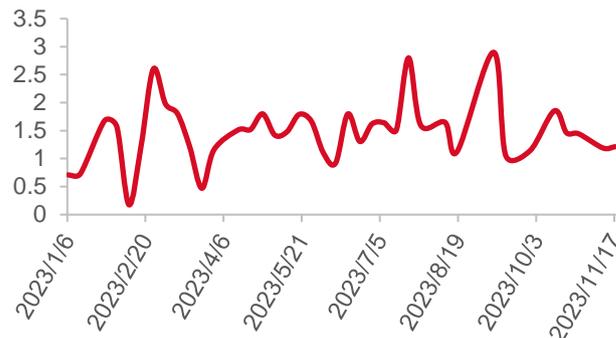
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 7 个, 规模为 0.78GW/2.55GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.21 元/Wh, 环比+1.9%, 储能系统中标均价约 0.77 元/Wh。

图13 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）



资料来源：北极星储能网，国际能源网，东海证券研究所

图14 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）



资料来源：北极星储能网，国际能源网，东海证券研究所

表3 本周储能项目招标详情

项目名称	规模	省份	内容	招标人
南网储能 2023-2024 年分布式储充项目	19.44MW/54MWh	广东	储能 EPC	南方电网储能股份有限公司
南网储能 2023-2024 年储能电站设备框采	200MW/200MWh	广东	储能系统	南方电网储能股份有限公司
国家电投江苏综合智慧能源项目	7.5MW/20.526MWh	江苏	储能 EPC	国家电投集团福建电力有限公司
广东肇能智电龙甫镇电化学储能电站项目	100MW/200MWh	广东	储能 EPC	广东肇能智电能源有限公司
江门市江建英能电力开平市百合镇新型独立储能项目	50MW/100MWh	广东	储能 EPC	江门市江建英能电力有限公司
新疆若羌新天独立新型储能项目	160MW/640MWh	新疆	储能系统	若羌新天绿色能源有限公司
南京江宁协鑫储能电站项目	50MW/100MWh	江苏	储能 EPC	南京鑫隆储能科技有限公司

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

表4 本周储能项目中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
大唐广东分公司新能源项目配套储能电站	40MW/40MWh	广东	储能 EPC	南方电网、中能建广东电力设计研究院、方洋机电	2.02 元/Wh
				中能建广东火电工程有限公司、深圳库博	1.66 元/Wh
新疆克州独立储能项目	300MW/1200MWh	新疆	储能 EPC	中国电力工程顾问集团西北电力设计院	1.072 元/Wh
				中能建安安徽省电力设计院	1.079 元/Wh
				中能建江苏省电力设计院	1.076 元/Wh
平鲁区苏晋能源 70MW 光伏发电项目	7MW/7MWh	山西	储能系统	中车株洲电力机车研究所	1.41 元/Wh
				南京南瑞继保工程技术有限公司	1.52 元/Wh
新疆立新能源股份有限公司 A 项目	160MW/640MWh	新疆	储能系统	远景能源有限公司	0.709 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.842 元/Wh
				中车株洲电力机车研究所	0.743 元/Wh
中核青海海南州共和 1GW 源网荷储项目	150MW/300MWh	青海	储能 EPC	常州天合智慧能源工程有限公司	-
				中国电建集团重庆工程有限公司	-
上海电能南京南钢用户侧储能项目	61MW/123MWh	江苏	储能 EPC	中电建江西省电力建设有限公司	1.618 元/Wh
				中电建华东勘测设计研究院	1.705 元/Wh
				中能建东北电力第三工程有限公司	1.97 元/Wh
国家能源集团甘肃储能项目	60MW/240MWh	甘肃	储能 EPC	南瑞电力设计有限公司	1.446 元/Wh
				中能建山西省电力勘测设计院	1.579 元/Wh

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

4.行业动态

4.1.行业新闻

山东省能源局发布关于印发《支持新型储能健康有序发展若干政策措施》的通知

提出执行基于市场化模式下的“电量电价+容量电价”两部制上网电价机制：（1）电量电价：独立新型储能充电时作为市场用户，从电力市场中直接购电；放电时作为发电企业，从电力市场中进行售电。（2）容量电价：新型储能向电网送电时，可根据月度可用容量获得容量电价补偿，具体补偿标准根据当月电力市场供需确定。经省能源局确定的示范项目，补偿费用暂按电力市场规则中独立储能月度可用容量补偿标准的2倍执行。

（信息来源：山东省能源局）

济南市政府发布《推进新型工业化加快建设工业强市三年行动计划（2023—2025年）》

提出引育一批锂离子、钠离子、液流等储能电池企业和储能变流器、电池管理、能量管理等系统集成企业，支持建设低碳园区、新型储能设施和光伏/储能电站，推进配建储能转为独立储能试点，到2025年，新能源装备产业链群规模突破700亿元，节能与新能源汽车产业链群规模达到3000亿级。

（信息来源：济南市人民政府）

镇江市工信局印发《镇江市2022年度新能源汽车及充电基础设施财政补助实施方案》

其中提出按照充电桩充电功率给予建设补助，交流充电桩每千瓦补助不超过100元，直流充电桩每千瓦不超过200元，单个充电站或充电桩群补助总额不超过100万元。运营补助将参照市监测平台统计的2022年1月1日至2022年12月31日充电量数据给予发放，社会场站充电设施运营补助不超过每千瓦时0.29元，公交场站充电设施不超过每千瓦时0.13元。

（信息来源：镇江市工业和信息化局）

4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
现代汽车	公司在蔚山建立新的电动车专用工厂，预计投资2万亿韩元（约15.3亿美元），将于2023年第四季度开始全面建设，2026年第一季度开始量产。
埃克森美孚	公司在美国阿肯色州西南部的锂盐生产项目第一阶段工作已经开始，该项目生产将采用传统石油和天然气的钻探方法，从地下约3000米的卤水储层中获取富含锂的盐水后，利用直接提锂（DLE）技术从盐水中分离锂，随后在现场直接转化为电池级锂盐材料，剩余盐水将重新注入地下水层。
理想汽车	理想MEGA在广州车展正式亮相，同时开启预定。该车售价将在60万元以内，2024年1月13-31日确认订购、2月初开始量产、2月下旬开启交付。
美国能源部	美国能源部宣布，将从《两党基础设施法案》中调拨35亿美元，以促进全国动力电池以及电池材料的本土化生产。该笔资金将分别支持：电池级关键矿物冶炼、电池正极材料；电池组件以及动力电池制造；新建、改造和扩建电池工厂。
Redwood Materials	公司宣布丰田已正式同意采购公司的正极材料和负极铜箔。该批产品将供货丰田位于美国北卡罗来纳州（North Carolina）的电池制造工厂。供货丰田的材料产品中，正极材料至少使用20%的回收镍材料、20%的回收锂材料和50%的回收钴材料，在负极铜箔中将使用100%的再生铜金属。
宁德时代	与昆布鲁克(Quinbrook)签署固定式储能全球框架协议，公司将在未来五年内为其部署10GWh先进储

能解决方案。

晶科能源 拟在浙江海宁投建 12GWh 储能系统和 12GWh 储能电池建设项目，项目总投资 84.3 亿元。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.3. 上市公司公告

表6 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
11/14	三一重能	拟总投资 65 亿元建设三一吉林长岭风光氢储氨数字化示范项目，该项目将建设光伏、风力发电电站、输电线路、制氢制醇工厂及储运、储能设施等，资金来源为自有资金及自筹资金。
11/16	中国天楹	与河北省张家口市张北县举行重力储能项目对接暨签约仪式，项目总投资 8 亿元，规模为 100MWh，将作为独立储能建设并网。
11/16	亿纬锂能	公司拟发行可转债募集 70 亿元，其中 40 亿元用于 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目、30 亿元用于 21GWh 大圆柱乘用车动力电池项目。
11/17	壹石通	子公司蚌埠壹石通聚合物与韩国 LKCELLTECH 签署《投资合作协议》，合资在韩国设立孙公司，其中壹石通聚合物出资及持股比例为 51%，LKCELLTECH 出资及持股比例为 49%。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5. 风险提示

- 1、全球宏观经济波动风险：下半年全球经济衰退压力可能对欧美新能源汽车需求端造成一定不利影响；
- 2、上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格若发生不利变动，将对下游企业盈利能力产生较大影响；
- 3、储能装机不及预期风险：全球储能装机量不及预期，将对相关企业盈利能力造成不利影响。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8621) 20333275
 手机:18221959689
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089