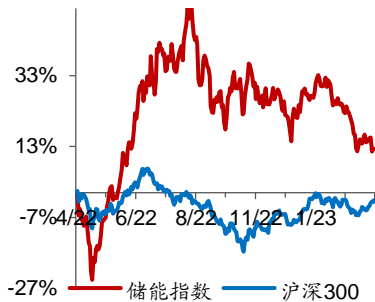


本周储能招标项目增加，特斯拉超级储能工厂落沪

行业评级：增 持

报告日期：2023-04-09

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

电话：021-60958389

邮箱：yinyj@hazq.com

相关报告

1. 华安证券电力设备行业周报：储能电站经济性提升，各地市持续推进储能电站建设 2023-04-03
2. 锂电板块震荡上行，继续看好电池及新技术环节 2023-04-02
3. 储运千亿市场蓄势待发，氢压机及储氢瓶放量在即 —— 氢能系列报告（二）储运篇 2023-03-29

主要观点：

● 本周储能新增 10 个招标项目，5 个中标项目

本周 5 个项目发布中标结果，10 个项目进行招标，数量上较上周有所增加，涉及独立储能、配储、火储联合 AGC 调频等不同项目。中标规模合计 724.45MW/1428.91MWh，装机量环比上涨 211.54%，包括 4 个储能 EPC 项目，1 个储能系统项目。报价区间为 1.44 元/Wh-2.95 元/Wh，其中独立储能 EPC 加权平均报价 1.87 元/Wh，与 3 月储能项目 EPC 施工的中标平均单价持平，依然保持在较低水平，储能系统的中标单价为 1.46 元/Wh，工商业招标则仍然较为清淡。本周 10 个项目进行招标，招标规模合计 1133MW/2244MWh，装机量环比降低 5.37%，招标内容包括 EPC、勘测设计和储能设备。其中，招标项目规模最大的是广东佛山南海电网侧独立电池储能电站，该项目为广东省能源局和南方电网的示范项目，建设规模 300MW/600MWh，预计 2023 年建成投产。

● 本周储能指数小幅回调，申菱环境领跑涨幅榜

上证综指上涨 1.67%，深证成指上涨 0.79%，创业板指上涨 1.98%，储能指数下跌 2.62%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块回调 1.84%。储能指数 50 支个股中，上涨的个股数量为 8，其中，申菱环境领跑涨幅榜，涨幅为 7.65%。

● 特斯拉超级储能工厂落沪，规划生产 Megapack

特斯拉 4 月 9 日宣布，将在上海新建一座超级工厂 Megafactory，专门生产该公司的超大型商用储能电池 Megapack。初期规划年产商用储能电池可达 1 万台，储能规模近 40GWh，产品提供范围覆盖全球市场，项目计划于 2023 年第三季度开工，2024 年第二季度投产。Megapack 于 2019 年发布，主要应用于公用事业和大型工商业领域，每个 Megapack 都是在工厂完全组装而成，拥有最大存储 3MWh 的容量和 1.5MW 的逆变器容量。截至 2022 年底，Megapack 全球储备订单超过 10GWh，主要来源于美国。

● 3 月储能招标市场价格下降，收益率抬升

在碳酸锂价格快速下降的背景下，3 月储能招投标市场中各企业的投标报价也屡创新低。3 月储能招标规模为 1.77GW/4.24GWh，涉及独立储能电站、可再生能源配置储能等不同类型，以 MWh 计算，集采、配储和独立储能占比分别为 37.68%、31.84% 和 30.38%，报价区间为 1.39 元/Wh-2.12 元/Wh，其中独立储能 EPC 加权平均报价 1.99 元/Wh，环比下降 2.46%，工商业招标则仍然较为清淡。3 月独立储能和工商业部分省份收益率分别达到 6.74%、11.49%，收益曲线进一步抬升

● 风险提示

原材料价格超预期上涨；汇率大幅波动风险；政策不及预期风险。

正文目录

1 本周行情回顾	4
1.1 本周储能板块指数有所回调	4
1.2 本周储能板块个股最高涨幅 7.65%，最大跌幅 11.76%.....	4
2 行业数据	5
2.1 国内招投标信息	5
2.2 电价数据.....	6
2.3 招标价格跟踪.....	7
2.4 经济性测算	8
2.4.1 独立储能项目	8
2.4.2 工商业储能项目.....	8
3 本周储能主题事件.....	9
3.1 国内市场动态.....	9
3.1.1 甘肃通渭风电基地 200MW 风电场项目竞争性配置.....	9
3.1.2 广西独立储能市场机制出台，超 7GWh 储能项目蓄势待发.....	9
3.1.3 广东：2027 年全省新型储能产业营业收入将达万亿.....	9
3.1.4 重庆将召开居民峰谷电价听证会.....	9
3.1.5 宁夏：大力发展储能产业，补齐储能电池本地配套短板.....	9
3.1.6 中车“零碳”智能装备产业基地签约.....	10
3.1.7 特斯拉超级储能工厂正式落沪.....	10
3.2 国外市场动态.....	10
3.2.1 Synergy 等公司计划在澳部署 1GW 以上电池储能项目.....	10
3.2.2 阿联酋水电公司建议部署 300MW/300MWh 电池储能系统.....	10
3.2.3 法国 TotalEnergies 公司计划在一家水泥厂部署太阳能+储能项目.....	11
3.2.4 Agilitas Energy 公司以 7500 万美元收购 6 个电池储能项目.....	11
3.3 公司重大事件.....	11
4 下周重要事情提醒.....	13
5 建议关注标的情况.....	14
6 风险提示.....	14

图表目录

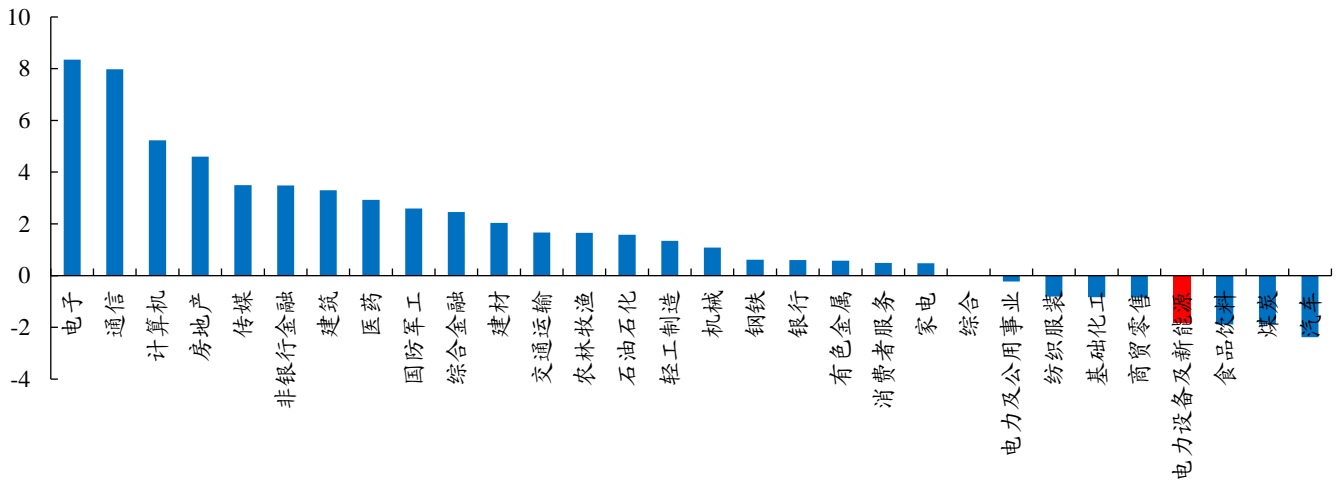
图表 1 本周板块涨跌幅，电力设备板块下跌 1.84%（单位：%）	4
图表 2 申菱环境领跑涨幅榜（单位：%）	4
图表 3 本周储能招标项目	5
图表 4 本周储能中标项目	6
图表 5 4 月代理购电价格差（单位：元/KWH）	6
图表 6 3 月储能系统和储能项目 EPC 招标价格均出现下降.....	7
图表 7 3 月独立储能 EPC 价格下降（单位：元/WH）	7
图表 8 储能电站经济性测算核心假设.....	8
图表 9 3 月储能电站 IRR 有所回升.....	8
图表 10 下周 9 家公司进行业绩披露.....	13
图表 11 相关建议关注公司估值表.....	14

1 本周行情回顾

1.1 本周储能板块指数有所回调

本周（2023年4月3日-2023年4月9日）上证综指上涨1.67%，深证成指上涨0.7923%，创业板指上涨1.98%，储能指数下跌2.62%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块回调1.84%。

图表 1 本周板块涨跌幅，电力设备板块下跌 1.84%（单位：%）

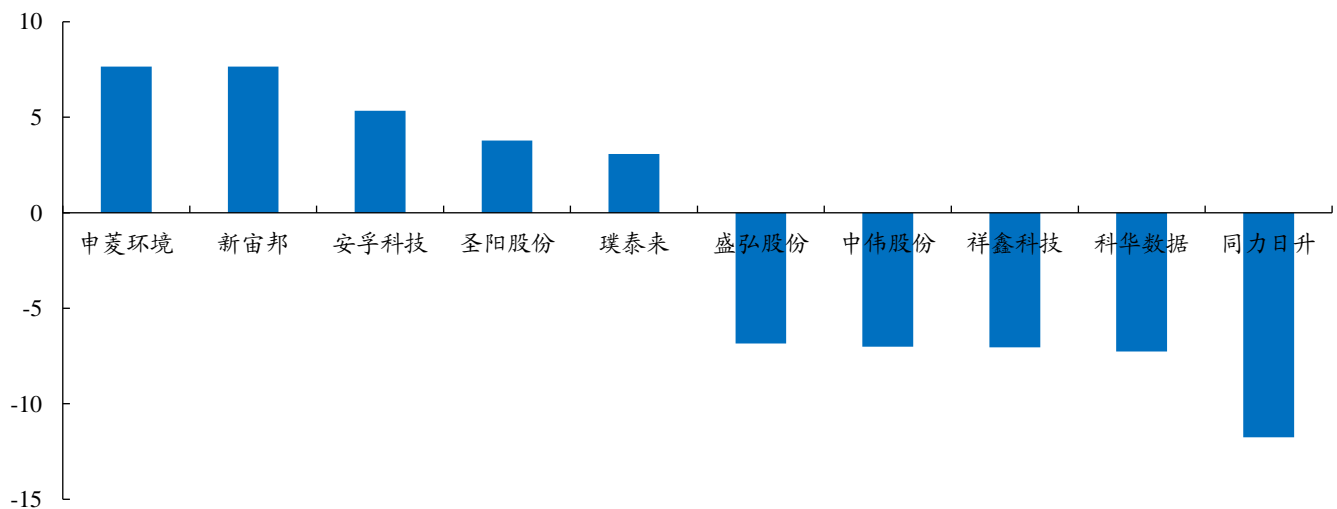


资料来源：Wind，华安证券研究所

1.2 本周储能板块个股最高涨幅 7.65%，最大跌幅 11.76%

本周（2023年4月3日-2023年4月9日）储能指数50支个股中，上涨、持平、下跌的个股数量分别为8、0、42，占比分别为16%、0、84%。其中，涨幅板块分析来看，申菱环境领跑涨幅榜，涨幅为7.65%。

图表 2 申菱环境领跑涨幅榜（单位：%）



资料来源：Wind，华安证券研究所

2 行业数据

2.1 国内招标投标信息

本周(2023年4月3日-2023年4月9日)新增10个招标项目,招标内容包括EPC、勘测设计和储能设备。其中,招标项目规模最大的是广东佛山南海电网侧独立电池储能电站,该项目为广东省能源局和南方电网的示范项目,位于广东省佛山市南海区狮山镇新境村,建设规模300MW/600MWh,占地面积约58亩,项目由南网储能公司全资子公司南方电网调峰调频(广东)储能科技公司投资建设,预计2023年建成投产。该项目是全国首个采用多技术路线的储能站点,将对不同电池、冷却方式等进行对比验证;也是南方区域首个应用智慧储能数字化运营管控平台的电站,建成后将把公司系统内所有在运的储能电站接入该集控平台,形成专业化、标准化、共享化、平台化的数字运维体系。

图表3 本周储能招标项目

发布时间	项目名称	项目类别	规模(MW)	容量(MWh)	省份	招标内容	预计开标时间	招标单位
4/2	国家电投河南叶县风电项目	配储	10	20	河南	EPC	4/11	国电投
4/3	宁夏泉眼变电站共享储能示范项目	独立储能	200	400	宁夏	EPC	4/23	吴忠市太阳山国润绿色能源有限公司
4/4	华润清远清新中兴120MW农光互补光伏项目	配储	12	12	广东	EPC	4/25	华润光伏发电(清远)有限公司
4/4	华润农光互补光伏电站配套10MW(10MWh)储能系统	配储	10	10	广东	EPC	4/25	华润(清远)太阳能发电有限公司
4/4	华润电力梧州藤县集中式共享储能电站项目	独立储能	101	202	广西	升压站电气设备		华润新能源(藤县)有限公司
4/4	滕州滨湖300MW/600MWh独立储能电站项目一期	独立储能	100	200	山东	EPC	4/24	源储(枣庄)新能源科技有限公司
4/4	板桥共享储能电站项目	独立储能	200	400	宁夏	EPC	4/25	吴忠市牛首山能源科技有限公司
4/4	广东佛山南海电网侧独立电池储能电站	独立储能	300	600	广东	储能及控制设备集成	4/25	南方电网储能股份有限公司
4/4	常德西洞庭100MW/200MWh储能电站	独立储能	100	200	湖南	勘测设计	4/24	中电建常德新能源有限公司
4/7	神池县华夏义井共享储能电站(一期工程)项目	独立储能	100	200	山西	PC	4/28	神池华夏储能科技有限公司

资料来源:北极星储能网,储能与电力市场,中国招标投标公共服务平台,华安证券研究所

本周(2023年4月3日-2023年4月9日)新增5个中标项目,规模合计724.45MW/1428.91MWh,包括4个储能EPC项目,1个储能系统项目。价格方面,储能项目EPC施工的中标平均单价为1.87元/Wh,最高为2.95元/Wh,储能系统的中标单价为1.46元/Wh。

图表 4 本周储能中标项目

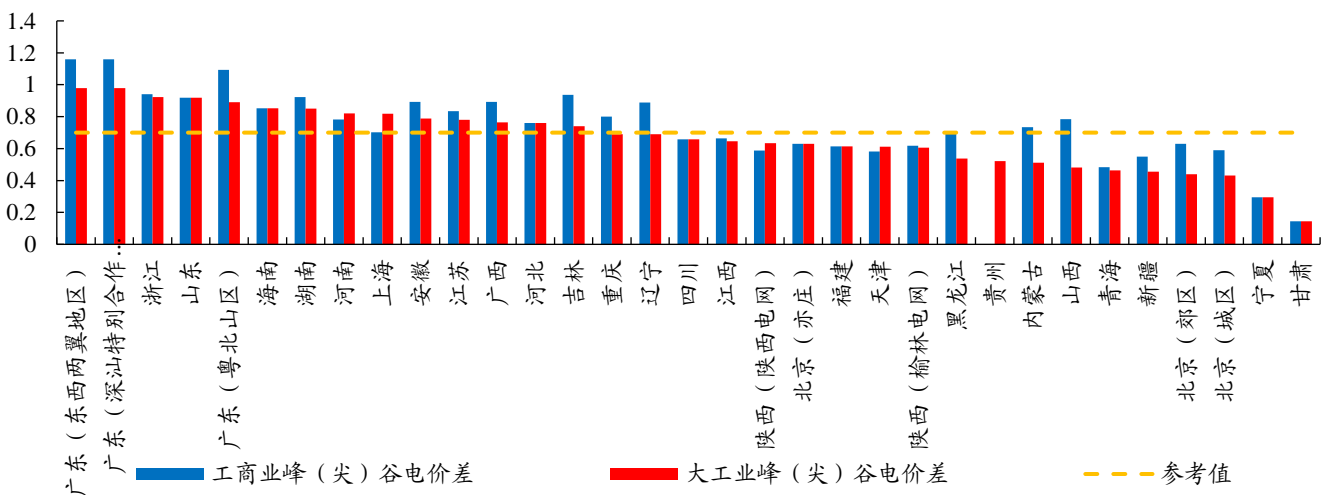
发布时间	项目名称	省份	项目类别	招标内容	规模 (MW)	容量 (MWh)	中标价格 (万元)	中标单价 (元/Wh)	中标单位
4/3	永川松溉储能电站项目	重庆	独立储能	EPC	200	400	57542.47	1.44	中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司
4/3	大唐山东储能电站	山东	独立储能	EPC	100	200	32582	1.63	中国电建集团核电工程有限公司+天能帅福得能源股份有限公司
4/4	50MW 农光互补集中式光伏项目	海南	配储	储能系统	4.45	8.91	1296.552	1.46	海南金盘智能科技股份有限公司
4/4	山西朔州右玉县独立储能项目	山西	独立储能	EPC	400	800	169600	2.12	中国建筑第五工程局有限公司、信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司
4/6	大唐浙江火电储能联合 AGC 调频 EPC 工程	浙江	调频	EPC	20	20	5907.08	2.95	中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司

资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，中国招标投标公共服务平台，华安证券研究所

2.2 电价数据

2023 年 4 月各地代理购电价格整体情况未发生重大变化。以 220 (330) 千伏及以上大工业电价 (两部制工商业电价) 作为分析对象，峰 (尖) 谷电价差最大的地区是广东 (东西两翼地区)，最高峰 (尖) 谷电价差为 0.98 元/kW，峰 (尖) 谷电价差超过 0.7 元/kWh 以上的地区达到 14 个。一般工商业峰 (尖) 谷电价差最大的是广东 (深汕特别合作区)，最高峰 (尖) 谷电价差为 1.16 元/Wh，峰 (尖) 谷电价差超过 0.7 元/kWh 以上的地区达到 19 个。

图表 5 4 月代理购电价格差 (单位: 元/kWh)

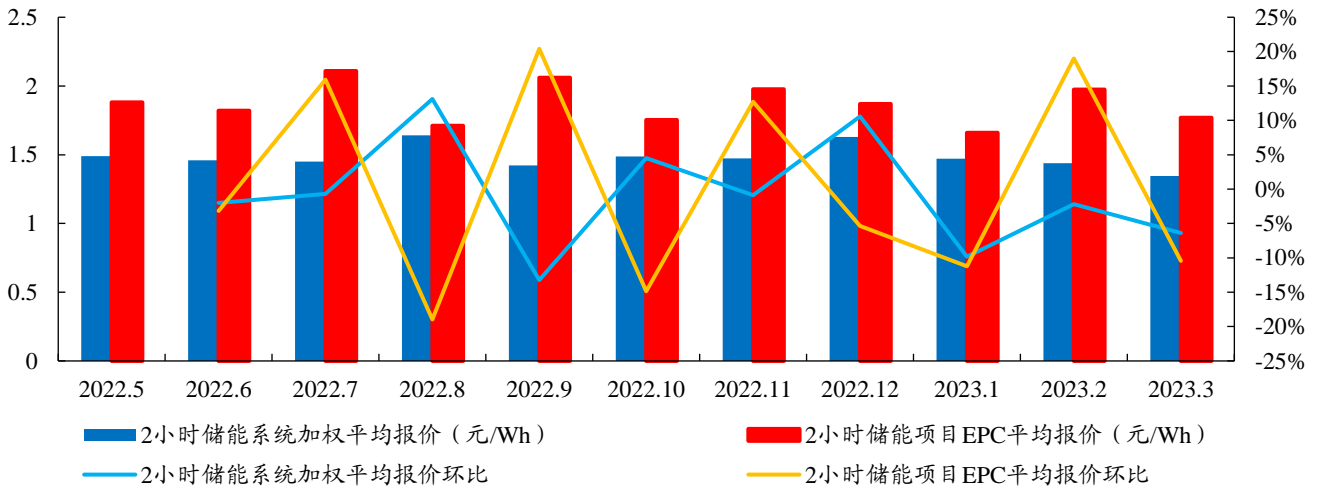


资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

2.3 招标价格跟踪

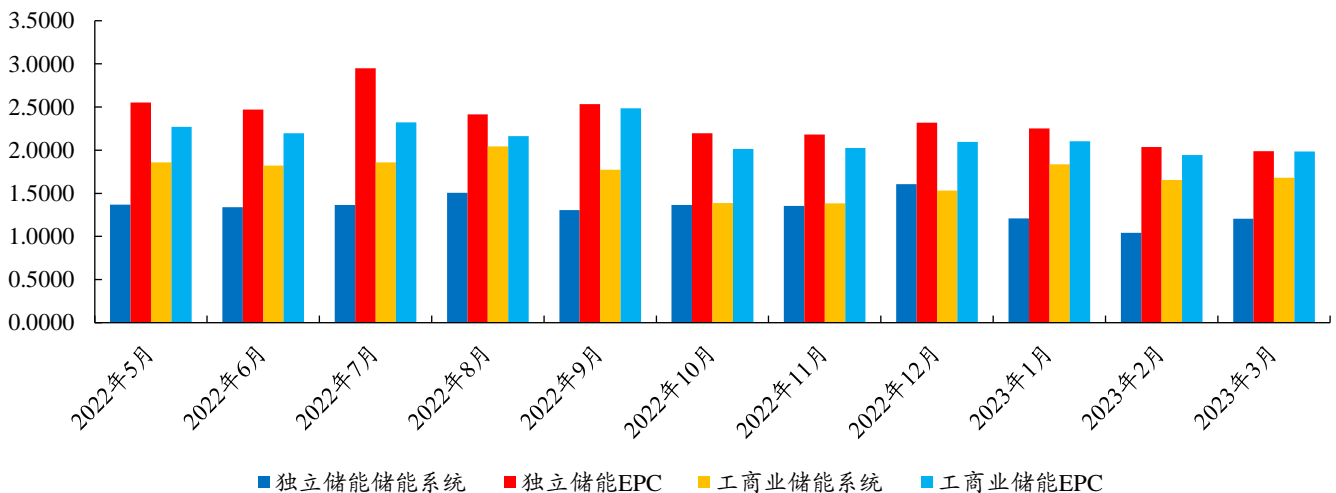
在碳酸锂价格快速下降的背景下，3月储能招投标市场中各企业的投标报价也屡创新低。2023年3月，2小时储能系统加权平均报价1.35元/Wh，环比下降6.4%，最低报价低至1.16元/Wh，2小时储能项目EPC加权平均报价1.77元/Wh，环比下降10.43%，最低报价低至1.50元/Wh。3月招标储能规模为1.77GW/4.24GWh，涉及独立储能电站、可再生能源配置储能等不同类型，以MWh计算，集采、配储和独立储能占比分别为37.68%、31.84%和30.38%。

图表 6 3月储能系统和储能项目 EPC 招标价格均出现下降



资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

图表 7 3月独立储能 EPC 价格下降 (单位: 元/Wh)



注：部分数据根据当月配储环比增速推算估计

资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

2.4 经济性测算

2.4.1 独立储能项目

以独立储能先锋省份山东省为例，目前山东独立储能电站享有共享租赁、现货套利和容量电价补偿三种收益模式。目前山东独立储能已经进入电力现货市场，其峰谷价差大，为独立储能电站创造更大盈利空间。假设 100MW/200MWh 的独立储能电站初始贷款比例为 70%，储能单位成本 2200 元/kWh，每日充放电 2 次，10 年生命周期。采用山东省 4 月代理购电价格，该模式下 100MW/200MWh 独立储能电站每年有望获得现货套利收益约 1500 万元、共享租赁收益约 900 万元，以及电网侧调频服务收益约 1050 万元。在总投资约 4.4 亿元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 6.74%。

2.4.2 工商业储能项目

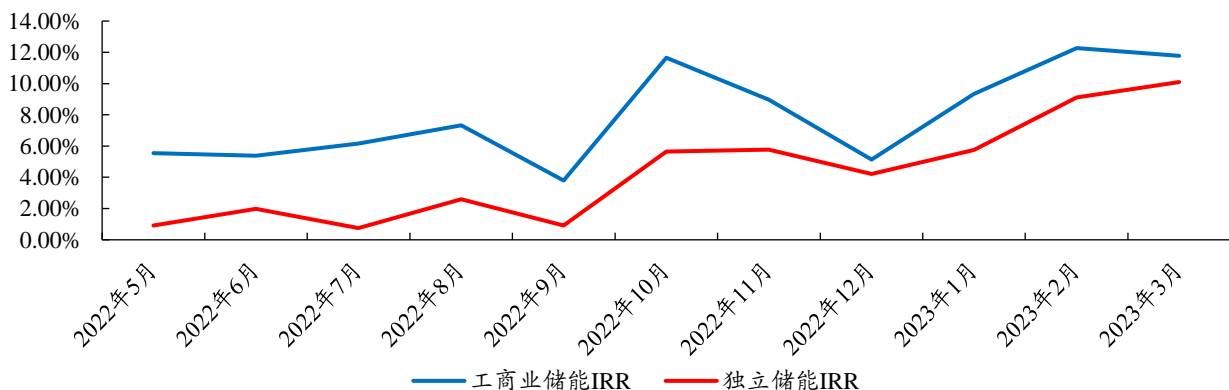
以电价差靠前的浙江省为例，目前工商业储能电站享有现货套利收益。假设 3MW/6MWh 的独立储能电站初始贷款比例为 70%，储能单位成本 1900 元/kWh，每日充放电 2 次，10 年生命周期。采用浙江省 4 月代理购电价格，该模式下 3MW/6MWh 独立储能电站每年有望获得现货套利收益约 170 万元。在总投资约 1100 万元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 11.49%。

图表 8 储能电站经济性测算核心假设

参数名称	独立储能电站设置值	工商业储能电站设置值
储能容量(kWh)	200	6
储能寿命末端容量(%)	79.62%	79.62%
充放循环寿命(次)	6000	6000
每天充放次数(次)	2	2
年工作天数(天)	300	300
DoD(%)	90%	90%
系统单价(元/kWh)	2200	1900
折旧率	2.5%	2.5%
运维费费用	1%	1.5%

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 9 3 月储能电站 IRR 有所回升



资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

3 本周储能主题事件

3.1 国内市场动态

3.1.1 甘肃通渭风电基地 200MW 风电场项目竞争性配置

4月3日，甘肃省定西市发改委发布《通渭风电基地 20 万千瓦风电场项目竞争性配置公告》。公告显示，项目设置规模 200MW，要求项目新增储能不低于项目规模的 15%，储能设施要求连续储能时长均不低于 2 小时。项目至少配置储能 30MW/60MWh。项目鼓励选择效率更好的集中式电网侧储能方式。储能比例达不到最低要求的，不得参与本次竞配。

3.1.2 广西独立储能市场机制出台，超 7GWh 储能项目蓄势待发

4月3日，广西壮族自治区发改委印发了《广西能源基础设施建设 2023 年工作推进方案》。方案中指出，2023 年广西将计划完成投资 47.02 亿元，共实施 12 个新型储能项目，储能总规模 2017MW/4434MWh。12 个储能项目中，有 6 个项目属于在建续建项目，总规模 753MW/1906MWh，均要求 2023 年底建成投运。4月4日，广西发改委发布的《加快推动广西新型储能示范项目建设的若干措施（试行）》，再次重申了容量租赁 160-230 元/kWh·年，调峰补偿 0.396 元/kWh，最少调用次数 300 次/年的市场机制。

3.1.3 广东：2027 年全省新型储能产业营业收入将达万亿

4月4日，广东省工业和信息化厅召开《广东省制造强省领导小组办公室印发关于加快推动新型储能产品高质量发展的若干措施》（以下简称《若干措施》）新闻发布会。其中，《若干措施》结合“大产业”、“大项目”、“大平台”、“大企业”、“大环境”五大提升行动，提出 12 条政策措施，力争将新型储能产业打造成为“制造业当家”的战略性新兴产业支柱产业。

3.1.4 重庆将召开居民峰谷电价听证会

4月6日，重庆市发改委发布《关于召开重庆市居民分时电价听证会的公告》。根据公告，重庆将于 2023 年 4 月 21 日召开听证会，讨论居民分时电价方案。重庆市居民分时电价方案，主要实施对象是具备分时表计量条件的“户一表”居民用户及居民充电设施用户。居民可自愿选择是否执行居民分时电价政策，高峰、低谷电价分别在现行居民销售电价基础上上浮、下降形成。预计 2023 年 6 月底开始执行。

3.1.5 宁夏：大力发展储能产业，补齐储能电池本地配套短板

4月6日，宁夏回族自治区人民政府发布关于《深入推进新型工业强区五年计划的实施意见》。《意见》提出，做优做强新型材料产业。积极构建“一核五群”发展格局，即银川市新材料产业研发和技术创新核心区；光伏、化工、锂电池材料 3 个千亿级产业集群，高性能金属、精细化工材料 2 个 500 亿级产业集群。围绕高性能金属材料、化工新材料、储能材料、前沿新材料等重点领域，着力打造光伏、烯烃下游高端树脂、高性能纤维及复合、锂离子电池、铝镁合金、电子信息、特色精细化工材料等 7 条优势特色产业链。

3.1.6 中车“零碳”智能装备产业基地签约

4月4日上午，中车“零碳”智能装备产业基地项目签约仪式举行。副市长杨如松、中广核新能源控股公司总法律顾问许嘉鹏、中车株洲电力机车研究所副总经理兼综合能源事业部总经理徐绍龙，郊区、市交投集团、市能投公司等主要负责人出席活动。中车“零碳”智能装备产业基地项目由年产2GW/4GWh储能系统、年产2GW光伏逆变器、配套输变电及自动化产品线三个项目构成。其中，年产2GW/4GWh储能系统项目一期总投资1.4亿元，预计年产值28亿元、税收约8500万元。年产2GW光伏逆变器项目一期总投资1亿元，年产光伏高效逆变器1GW。配套输变电及自动化产品线项目总投资5000万元，形成包括电抗器、变压器、高低压开关柜等产品的开发、设计和生产能力。

3.1.7 特斯拉超级储能工厂正式落沪

特斯拉4月9日宣布，将在上海新建一座“超级工厂”Megafactory，专门生产该公司的超大型商用储能电池Megapack。初期规划年产商用储能电池可达1万台，储能规模近40GWh，产品提供范围覆盖全球市场，项目计划于2023年第三季度开工，2024年第二季度投产。

Megapack于2019年发布，主要应用于公用事业和大型工商业领域，每个Megapack都是在工厂完全组装而成，拥有最大存储3MWh的容量和1.5MW的逆变器容量。截至2022年底，Megapack全球储备订单超过10GWh，主要来源于美国。

特斯拉储能产业链主要包括以下企业：宁德时代：向特斯拉供应电池；德方纳米：向宁德时代供应LFP正极材料；通润装备：拟控股正泰电源，其向特斯拉光伏事业部供应逆变器；星帅尔：通过Heliene向特斯拉供应光伏组件和光伏屋顶设备；旭升集团：取得特斯拉家储铝合金部件定点；安洁科技：向特斯拉家储供应能量收集板、金属支架和母线等部件；新朋股份：通过捷普公司向特斯拉供应储能项目配套。

3.2 国外市场动态

3.2.1 Synergy 等公司计划在澳部署 1GW 以上电池储能项目

澳大利亚昆士兰州政府在3月20日发布一项公告，已经在该州中部的Emerald镇选定了一个部署4MW/8MWh电池储能系统的地点。该公告声称，该镇目前拥有近2000个住宅太阳能发电系统，电池储能系统可以存储这些太阳能发电设施的电力，能够降低家庭用户的电费。

可再生能源开发商Synergy、SkyLab等公司计划在澳大利亚昆士兰州部署1GW以上电池储能项目。SkyLab公司于3月9日宣布将开工建设Punch's Creek可再生能源项目。该项目将部署一个800MW太阳能发电场与一个200MW/250MWh电池储能系统。与此同时，Synergy公司公布了部署一个200MW/800MWh电池储能系统的计划，这个电池储能系统将与该公司在珀斯南部退役的Kwinana发电站运营的一个100MW/200MWh电池储能系统相邻。

3.2.2 阿联酋水电公司建议部署 300MW/300MWh 电池储能系统

阿联酋水电公司(EWEC)在其发布的《2023-2029 年未来容量需求声明的总结报告》提议在 2026 年之前部署 300MW/300MWh 电池储能系统,用于提供运营储备和其他电网服务,以提高电力系统的可操作性,增强电网运营的整体稳定性。该公司还表示,到 2030 年,阿联酋部署的太阳能发电设施装机容量将增长 6 倍,达到 7.3GW。阿联酋水电公司(EWE)表示,由于新冠疫情和俄乌冲突导致电力需求上升,供应链不安全加剧,因此阿联酋增加太阳能发电量是必要的,这样才具有显著的减少电力成本和减排效益。

3.2.3 法国 TotalEnergies 公司计划在一家水泥厂部署太阳能+储能项目

法国能源巨头 TotalEnergies 公司日前表示,计划为建筑解决方案提供商 Holcim 公司位于科罗拉多州的一家水泥厂部署太阳能+储能项目。这两家公司签署了一份 15 年的电力采购协议(PPA)协议, TotalEnergies 公司将部署一个 33MW 太阳能发电场和 38.5MWh 电池储能系统。Holcim 公司表示, TotalEnergies 公司将负责安装、运营和维护这个太阳能+储能项目,该项目预计将于 2025 年投入使用。

3.2.4 Agilitas Energy 公司以 7500 万美元收购 6 个电池储能项目

美国分布式和小型太阳能和电池储能项目开发商 Agilitas Energy 公司已经进入德克萨斯州电力可靠性委员会服务的市场。该公司日前表示,已经同意以约 7500 万美元价格收购海湾国家可再生能源公司正在开发的 6 个电池储能系统,总装机容量为 60MW。这些电池储能系统的规模相同,都是 9.96MW/20.721MWh,比亚迪能源公司是这些储能项目的电池供应商。其中两个电池储能系统将于今年开始商业运营,其余四个电池储能系统将于 2024 年投入运营。Agilitas Energy 公司将在获得完全许可并准备进入施工阶段时收购这些电池储能系统。

3.3 公司重大事件

安孚科技

4 月 8 日,公司预告将增发股份 33600000 股,预计募集资金 13.5 亿元。

百川股份

4 月 8 日,百川股份正式披露 2022 年年报,营业总收入 41.31 亿元,同比去年下跌 3.6%,归母净利润为 1.36 亿元,同比去年下降 39.81%,基本 EPS 为 0.23 元,平均 ROE 为 6.34%,2022 年年报分红预案:10 派 0.5 元。

科力远

4 月 4 日,科力远正式披露 2022 年年报,营业总收入 37.86 亿元,同比去年增长 23.78%,归母净利润为 1.79 亿元,同比去年增长 323.51%,基本 EPS 为 0.11 元,平均 ROE 为 6.63%,不分红。

科士达

4 月 6 日,科士达披露 2022 年年报业绩快报,营业总收入 44.01 亿元,同比去年增长 56.84%,净利润为 6.56 亿元,同比去年增长 75.82%,基本 EPS 为 1.13 元,加权平均 ROE 为 19.93%。

4 月 6 日,科士达发布第 1 次 2023 年一季报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:

净利润约 20000.0 万元~27000.0 万元,变动幅度为:268.0%~397.0%。业绩变动原因说明:本报告期公司预计实现营业收入 14 亿元,较上年同期增长 150%;归属于上市公司股东的净利润预计盈利 2 亿元至 2.7 亿元。主要系公司各业务板块市场需求旺盛,公司凭借国内外渠道优势,光储业务的订单和出货量在不断增加,同时数据中心 IDC 业务也保持稳定增长态势,以致公司整体业绩增速较快。

南都电源

南都电源董事长朱保义于 2023 年 4 月 4 日将持有的 1300 万股流通股,限售流通股股票质押给浙商证券股份有限公司。朱保义持股总数为 5265.8293 万股,新增质押前朱保义已质押股份数占其持有总股份 28.37%,本次质押后累计质押比为 53.06%。

4 月 4 日,杭州南都电源有限公司将 2022 年 7 月 8 日质押给杭州上市公司稳健发展引导基金合伙企业(有限合伙)的 1077.5 万股股票解押。

杉杉股份

杉杉集团有限公司于 2023 年 4 月 3 日将持有的 420 万股流通股股票质押给联储证券有限责任公司。杉杉集团有限公司持股总数为 78222.2036 万股,新增质押前杉杉集团有限公司已质押股份数占其持有总股份 68.87%,本次质押后累计质押比为 69.41%。

圣阳股份

4 月 6 日,圣阳股份披露 2022 年年报业绩快报,营业总收入 27.96 亿元,同比增长 33.76%,净利润为 1.36 亿元,同比去年增长 301.31%,基本 EPS 为 0.3 元,加权平均 ROE 为 7.57%。

4 月 6 日,圣阳股份披露第 1 次 2023 年一季报业绩预告,公司业绩预增,预测业绩:净利润约 4000.0 万元~4900.0 万元,变动幅度为:85.92%~127.76%。业绩变动原因说明:报告期内,受益于全球 5G、新能源行业及数据中心等国内新基建市场需求增长,公司通信备用电池和新能源储能业务增加,产品销量稳步提升,营业收入同比增长;同时,公司持续优化内部管理,深入开展降本增效,产品毛利率进一步提升,净利润同比增加。

拓邦股份

深圳拓邦股份有限公司全资孙公司南通拓邦尤能科技有限公司于近日参加了南通市自然资源和规划局组织的国有建设用地使用权的挂牌竞拍,成功竞得了相关宗地使用权,在签署《国有建设用地使用权网上交易成交确认书》和《南通经济技术开发区投资发展监管协议》后的规定时间内,与南通市自然资源和规划局签署了《国有建设用地使用权出让合同》,取得国有建设用地使用权的宗地面积合计 80,017.05 平方米,成交金额合计 3,072.65 万元。

4 下周重要事情提醒

下周（2023年4月10日-2023年4月16日）比亚迪、科士达、金盘科技等9家公司将进行业绩披露，金盘科技、中伟股份等5家公司将召开股东大会。

图表 10 下周 9 家公司进行业绩披露

代码	股票名称	披露事项	披露时间
002594.SZ	比亚迪	业绩披露	20230413
688390.SH	固德威	股东大会	20230411
002729.SZ	好利科技	股东大会	20230413
688676.SH	金盘科技	业绩披露	20230411
688676.SH	金盘科技	股东大会	20230412
002518.SZ	科士达	业绩披露	20230411
688063.SH	派能科技	业绩披露	20230412
603659.SH	璞泰来	业绩披露	20230415
300693.SZ	盛弘股份	股东大会	20230413
002139.SZ	拓邦股份	业绩披露	20230414
002709.SZ	天赐材料	业绩披露	20230411
002922.SZ	伊戈尔	业绩披露	20230410
002837.SZ	英维克	业绩披露	20230411
300919.SZ	中伟股份	股东大会	20230413

资料来源：Wind，华安证券研究所

5 建议关注标的情况

本周建议关注标的包括宁德时代、亿纬锂能、鹏辉能源、派能科技、昱能科技、南网科技、科陆电子、东方日升、天合光能、国安达、青鸟消防、同飞股份、高澜股份、英维克、佳力图和松芝股份。

图表 11 相关建议关注公司估值表

股票代码	股票名称	股价 (4月7日)	EPS (元)			PE (倍)		
			2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	390.51	18.63	24.94	32.36	21.0	15.7	12.1
300014.SZ	亿纬锂能	67.12	3.25	4.78	4.22	20.7	14.0	15.9
300438.SZ	鹏辉能源	53.98	2.80	4.08	3.64	19.3	13.2	14.8
688063.SH	派能科技	234.64	14.14	20.13	18.38	16.6	11.7	12.8
688348.SH	昱能科技	320.38	11.55	19.74	17.32	27.7	16.2	18.5
688248.SH	南网科技	45.99	0.90	1.45	1.34	51.4	31.8	34.3
002121.SZ	科陆电子	8.6	0.18	0.38	0.28	46.9	22.8	31.2
300118.SZ	东方日升	27.2	1.63	2.22	2.12	16.7	12.2	12.8
688599.SH	天合光能	50.61	3.15	4.15	3.93	16.1	12.2	12.9
300902.SZ	国安达	36.4	0.73	1.27	1.10	49.6	28.6	33.0
002960.SZ	青鸟消防	26.16	1.37	1.74	2.05	19.1	15.0	12.8
300990.SZ	同飞股份	75.6	2.70	3.88	5.23	28.0	19.5	14.4
300499.SZ	高澜股份	13.3	0.43	0.59	0.77	31.0	22.4	17.2
002837.SZ	英维克	34.43	0.77	1.03	1.34	44.6	33.3	25.6
603912.SH	佳力图	14.31	0.29	0.37	0.44	49.2	39.1	32.8
002454.SZ	松芝股份	7.16	0.27	0.41	0.53	26.2	17.5	13.5

注：预测数据采用万得一致预期

资料来源：Wind，华安证券研究所

6 风险提示

原材料价格超预期上涨。储能系统成本中锂电池占比最高，若碳酸锂价格大幅上涨，可能导致储能项目的经济性边际减弱。

汇率大幅波动风险。若未来汇率出现大幅波动，相关公司有产生汇兑损失的可能，或将导致净利润表现不及预期。

政策不及预期风险。储能受政策补贴影响较大，若政策不及市场预期将影响板块业绩与市场情绪。IRA 法案对美国储能需求影响较大，若后续政策执行情况不及预期可能导致美国储能市场增速低于预期。

分析师与研究助理简介

分析师：尹沿技，华安证券研究总监，研究所所长，TMT 行业首席分析师。

重要声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。