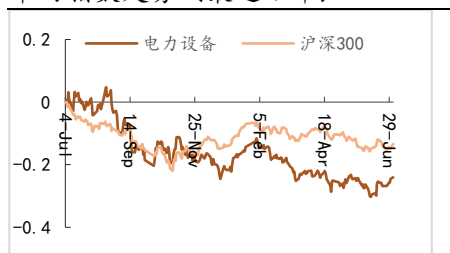


评级：看好

董海军
分析师

SAC 执证编号：S0110522090001
donghaijun@sczq.com.cn
电话：86-10-5651 1712

市场指数走势（最近1年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 追光而遇，沐光而行
-
-

核心观点

- **国家能源局科技司组织召开新型储能工作座谈会。**6月28日，国家能源局科技司在广东省深圳市组织召开新型储能工作（南方区域）座谈会，旨在推进落实《“十四五”新型储能发展实施方案》等政策文件，加强政策实施情况监督评估，同时搭建有关方面交流互鉴平台，推动加强新型储能规划、建设、并网、调度、监管等方面经验总结推广。
- **政策支持不断，大力促进储能发展。**近期，储能相关政策密集出台，政策支持不断。6月2日，国家能源局发布《新型电力系统发展蓝皮书》。强调系统形态由“源网荷”三要素向“源网荷储”四要素转变，强调了储能在新电力系统中的作用。6月7日国务院总理调研两家辽宁储能公司；6月16日，国家能源局综合司发布《关于开展新型储能试点示范工作的通知》，拟组织开展新型储能试点示范加快推动新型储能多元化、产业化、市场化高质量发展。各地方也不断推出支持政策，推动储能行业发展。
- **多重因素刺激，新型储能需求旺盛。**除政策支持外，多重因素刺激行业需求快速发展。第一，新能源装机增长带来储能需求的提升。新能源装机快速增长，同时近期各地新能源配储走高趋势明显，新能源装机增长将大幅带动储能的需求增长。第二，光伏产业链价格下降，组件降价明显，运营商将有更多资金配置储能；第三，厄尔尼诺气候影响下，极端高温天气等异常天气增多，各地尖峰负荷不断创新高，刺激峰谷电价差进一步拉大；第四，动车快速发展，电网新增负荷快速增加也促进储能及微电网的需求；最后，海外储能需求也十分旺盛，给国内储能企业带来海外业务发展空间。
- **装机量与招标量快速增长。**储能行业需求旺盛，装机数据及招标数据表现亮眼。据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会统计，2023年1-5月共有97个新型储能项目投运，装机功率达3.021GW，较前两年翻倍增长，较上年同期（414.353MW）同比增长629.12%。招标数据方面，根据CNESA DataLink全球储能数据库的不完全统计，2023年6月共追踪到128条招标信息和114条中标信息，招标项目储能规模合计5.0GW/15.0GWh，中标项目储能规模合计3.8GW/13.8GWh。
- **碳酸锂价格近期虽有小幅回调，但相对2022年11月份高点（57元/吨）下降近50%。**碳酸锂及组件价格下降，叠加峰谷价差进一步拉大，“光储一体化”平价趋势进一步增强。多重因素刺激下储能需求有望进一步增长，我们给予行业“看好”的投资评级，推荐阳光电源、英维克、特锐德等公司。
- **风险提示：**光伏组件价格反弹；碳酸锂价格超预期提升；峰谷电价下降；行业支持政策落地不及预期等。

分析师简介

董海军，分析师，北京大学硕士，2020年8月加入首创证券。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现