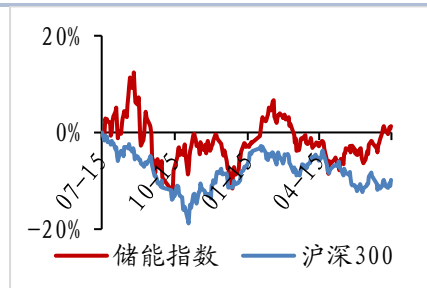


本周储能板块反弹，行业具备向上动力

行业评级：增持

报告日期：2023-07-16

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. 华安证券电力设备与新能源行业周报：本周储能板块轮动，行业向上拭目以待 2023-07-10
2. 华安证券电力设备与新能源行业周报：储能中标价格持续下降，招投标市场火热 2023-04-24
3. 电力设备深度报告：工商业储能收益持续走高 国内市场临近爆发 2023-04-12

主要观点：

● 本周储能新增4个招标项目，4个中标项目

本周4个项目进行招标，4个项目发布中标结果，数量较上周有所下降，涉及共享储能、配储、工商业储能和用户侧储能等不同项目。

招标情况：本周招标规模合计 215MW/430.6MWh，环比-41.1%/-76.0%，招标内容包括可行性研究服务、储能系统采购和EPC等。其中湖南柏福园集中式共享储能电站项目规模最大，达到200MW。

中标情况：本周中标规模合计 115MW/230.6MWh，环比-73%/-78.8%，包括2个设备采购项目、2个储能EPC项目。其中，共享储能项目EPC报价为1.58元/Wh，环比下降25%。另外，配储EPC报价1.31元/Wh。

● 本周储能指数上涨，锦浪科技领跑涨幅榜

本周上证综指上涨1.29%，深证成指上涨1.76%，创业板指上涨2.53%，储能指数上涨0.67%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块上涨1.81%。储能指数50支个股中，上涨个股数量为32支。其中，涨幅板块分析来看，锦浪科技领跑涨幅榜，涨幅为12.38%。

● 6月储能招标市场规模上涨，中标市场规模下降

6月储能项目招投标市场升温。6月招标规模合计9.2GW/19.9GWh，环比上涨94.2%；中标规模合计5.0GW/7.6GWh，环比下降33.1%。中标项目以集采规模最大，按照MWh计算，独立式储能电站、集采、可再生能源储能分别占总规模的43.8%、32.6%和22.6%。6月招投标市场中各企业的投标报价与5月相比略有调整，2小时储能系统加权平均报价1.115元/Wh，环比持平，最低报价低至1.020元/Wh；2小时储能项目EPC加权平均报价1.578元/Wh，环比下降5.1%，最低报价低至1.239元/Wh。根据7月最新电价，独立储能和工商业部分省份收益率分别达到16.3%、7.7%，收益曲线持续攀升。

● 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 本周储能指数下跌.....	4
1.2 本周储能板块个股最高涨幅 12.38%，最大跌幅 13.81%.....	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.....	6
2.4 招投标规模跟踪.....	8
2.5 经济性测算.....	10
2.5.1 独立储能项目.....	10
2.5.2 工商业储能项目.....	10
3 本周储能主题事件.....	11
3.1 国内市场动态.....	11
3.1.1 山东：5 个项目入选济南虚拟电厂试点.....	11
3.1.2 广东：广州碳酸锂期货及期权即将上市.....	11
3.1.3 广东：江门规划 3.75GW 储能电站，电网储能项目需通过竞争配置.....	11
3.1.4 天津：公布 2.47GW/5.32GWh 示范项目，全年完全调用 300 次，不得使用梯次电池.....	11
3.1.5 新疆：2023 年第一批市场化项目清单确定.....	12
3.1.6 新疆：2023 年度独立新型储能建设方案组织上报，已测算出 2023 年独立储能建设规模.....	12
3.1.7 甘肃：定西发布“十四五”第二批集中式光伏发电项目竞争性配置公告.....	12
3.1.8 青海：竞争性配置光热一体化项目，日储能时长超 6 小时，年时长最低为 2190 小时.....	12
3.1.9 江苏：优化中长期可调负荷辅助服务削峰报价上限至 3000 元/MWh.....	13
3.1.10 宁夏：并网储能 3.9GWh，月均调用 25 次，平均转换效率 85%.....	13
3.1.11 国家发改委：通过合理配置分布式光伏和风电、储能等建设改造可再生能源局域网.....	13
3.2 国外市场动态.....	13
3.2.1 日本：东工大将全固态电池容量提高至世界最高水平.....	13
3.2.2 美国：2032 年加州储能投资组合有望为电网带来 16 亿美元/年的效益.....	13
3.2.3 欧洲：加速长时储能商业化，几项关键行动.....	14
3.3 公司重大事件.....	14
4 建议关注标的情况.....	17
5 风险提示.....	17

图表目录

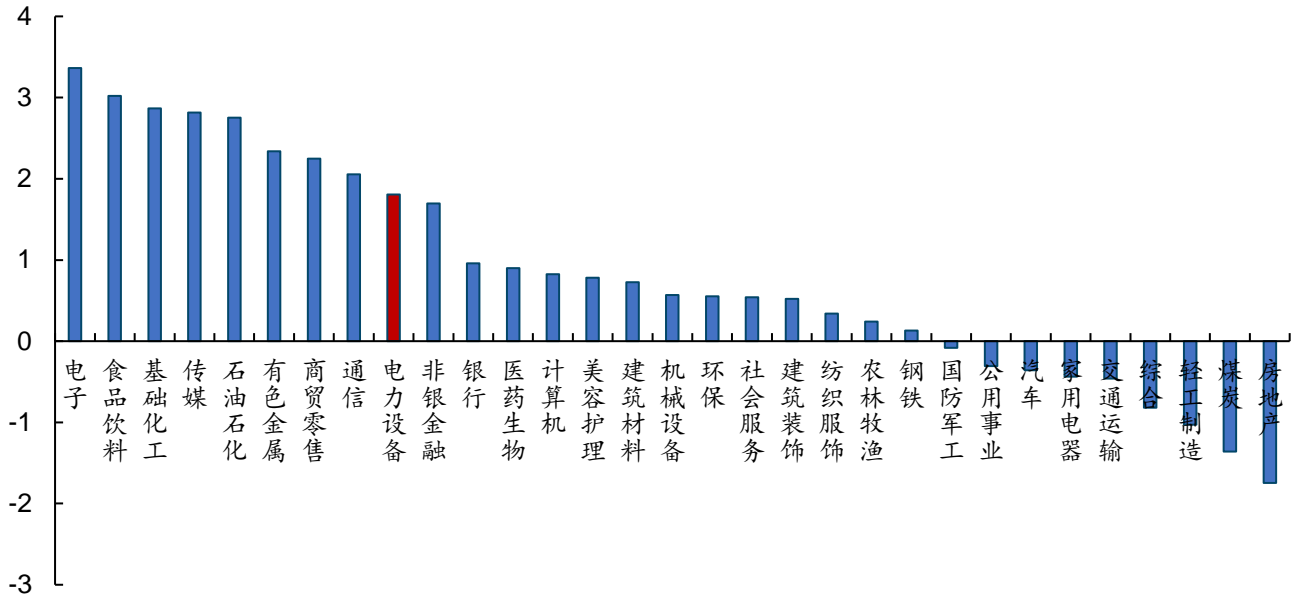
图表 1 本周板块涨跌幅，电力设备板块上涨 1.81% (单位：%)	4
图表 2 锦浪科技领跑涨幅榜 (单位：%)	4
图表 3 本周储能 4 个招标项目	5
图表 4 本周 4 个储能中标项目	5
图表 5 7 月代理购电价格差 (单位：元/kWH)	6
图表 6 6 月储能系统招标价格环比持平，储能项目 EPC 招标价格环比上涨 5.1%	7
图表 7 6 月独立储能 EPC 价上涨 (单位：元/WH)	7
图表 8 碳酸锂价格 (单位：元/吨)	7
图表 9 6 月储能项目中标规模环比下降，同比下降	8
图表 10 6 月储能项目招标规模上涨	8
图表 11 储能电站经济性测算核心假设	10
图表 12 7 月储能电站 IRR 抬升显著	10
图表 13 相关建议关注公司估值表	17

1 本周行情回顾

1.1 本周储能指数下跌

本周（2023年7月9日-2023年7月15日）上证综指上涨1.29%，深证成指上涨1.76%，创业板指上涨2.53%，储能指数上涨0.67%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块上涨1.81%。

图表1 本周板块涨跌幅，电力设备板块上涨1.81%（单位：%）

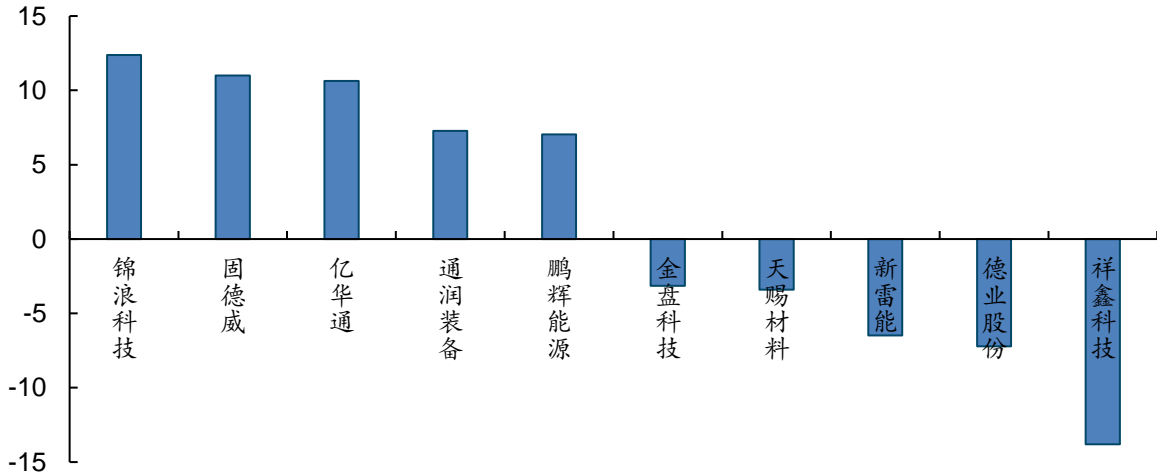


资料来源：iFind，华安证券研究所

1.2 本周储能板块个股最高涨幅12.38%，最大跌幅13.81%

本周（2023年7月9日-2023年7月15日）储能指数50支个股中，上涨、持平、下跌的个股数量分别为32、2、16，占比分别为64%、4%、32%。其中，涨幅板块分析来看，锦浪科技领跑涨幅榜，涨幅为12.38%。

图表2 锦浪科技领跑涨幅榜（单位：%）



资料来源：iFind，华安证券研究所

2 行业数据

2.1 国内招投标信息

本周（2023年7月9日-2023年7月15日）新增4个招标项目，招标规模合计215MW/430.6MWh，环比-41.1%/-76.0%，招标内容包括可行性研究服务、储能系统采购和EPC等。其中湖南柏福园集中式共享储能电站项目规模最大，达到200MW。

图表3 本周储能4个招标项目

发布时间	项目名称	省份	项目类别	规模 (MW)	容量 (MWh)	招标内容	招标人
7/12	湖南省新耀新能源有限公司柏福园200MW/400MWh集中式共享储能电站项目	湖南	共享储能	200	400	可行性研究服务	湖南省新耀新能源有限公司
7/14	平山县陆枫新能源科技有限公司100兆瓦农光互补发电项目配套储能系统采购招标	河北	配储	10	20	储能系统	平山县陆枫新能源科技有限公司
7/14	理士安徽力普拉斯电源技术有限公司工商业储能项目EPC总承包招标	安徽	工商业储能	2	4.1	EPC	安徽力普拉斯电源技术有限公司
7/14	中国电力国际发展有限公司芜湖富春染织股份有限公司用户侧储能电站项目EPC总承包招标	安徽	用户侧储能	3	6.4512	EPC	中国电力国际发展有限公司

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7月9日-2023年7月15日）新增4个中标项目，中标规模合计115MW/230.6MWh，环比-73%/-78.8%，包括2个设备采购项目、2个储能EPC项目。其中，共享储能项目EPC报价为1.58元/Wh，环比下降25%。另外，配储EPC报价1.31元/Wh。

图表4 本周4个储能中标项目

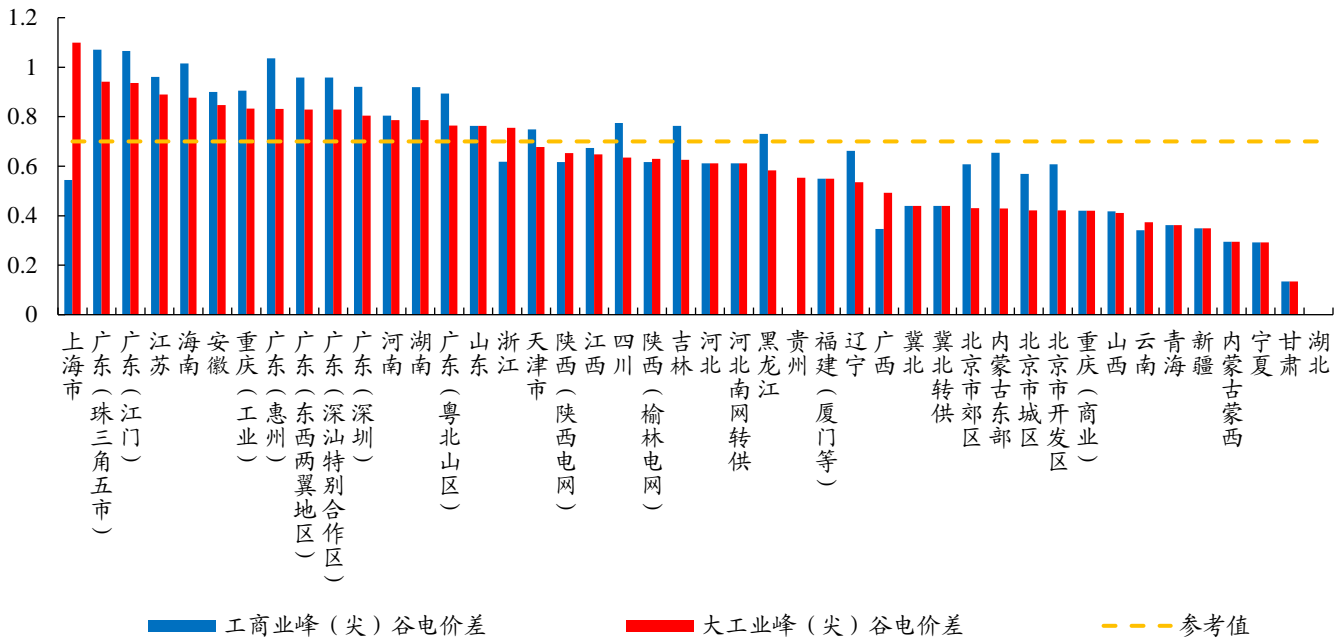
发布时间	项目名称	省份	项目类别	招标内容	规模 (MW)	容量 (MWh)	中标价格 (万元)	单价 (元/Wh 或元/W)	中标(候选)单位
7/10	国家能源集团发布河南公司新能源公司济源大岭四期100MW风电项目15MW/30MWh储能EPC中标候选人公示	河南	配储	EPC	15	30	3921.83	1.31	中国能源建设集团新疆电力设计院有限公司
7/11	平高集团西安平高发布2023年平塘50MW/100.56MWh共享储能建设项目能量管理系统EMS竞争性谈判采购项目	贵州	共享储能	设备采购	50	100.56	/	/	长园深瑞能源技术有限公司
7/14	京能滑县50MW/100MWh储能项目EPC总承包中标结果公示	河南	共享储能	EPC	50	100	15819.186	1.58	山东省工业设备安装集团有限公司、山东省环能设计股份有限公司、厦门科华数能科技有限公司
7/14	深圳南方电网深港科技创新有限公司2023-2024年锂电池储能装置等OEM供应商框架招标开标	广东	/	设备采购	/	/	404000.1	/	广东汇卓航科技有限公司

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

2.2 电价数据

2023年7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上海市，最高峰（尖）谷电价差为1.0987元/kW，峰（尖）谷电价差超过0.7元/kWh以上的地区达到16个。一般工商业峰（尖）谷电价差最大的广东（珠三角五市），最高峰（尖）谷电价差为1.0711元/kWh，峰（尖）谷电价差超过0.7元/kWh以上的地区达到18个。

图表 5 7月代理购电价格差（单位：元/kWh）

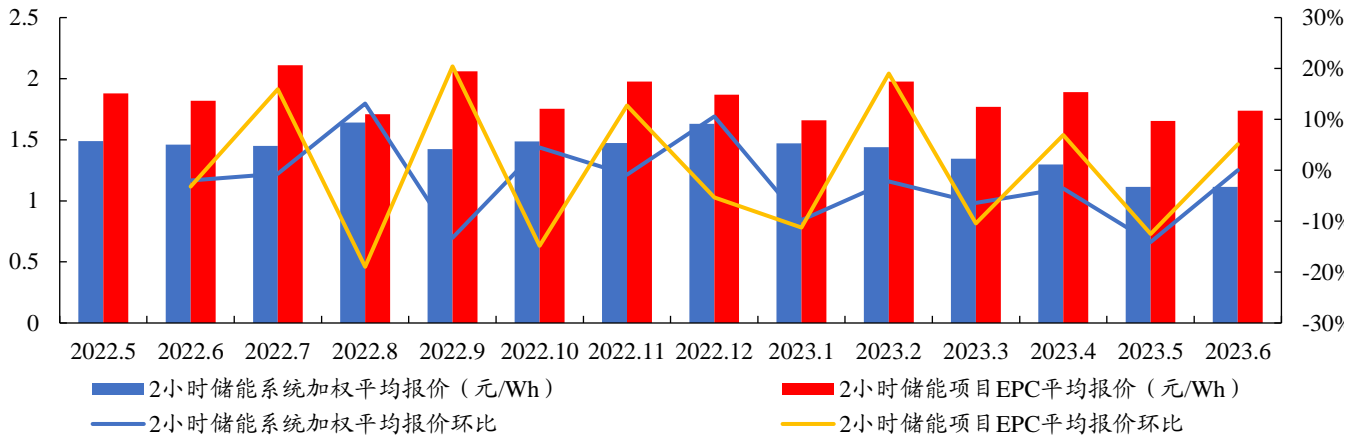


资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

2.3 招标价格跟踪

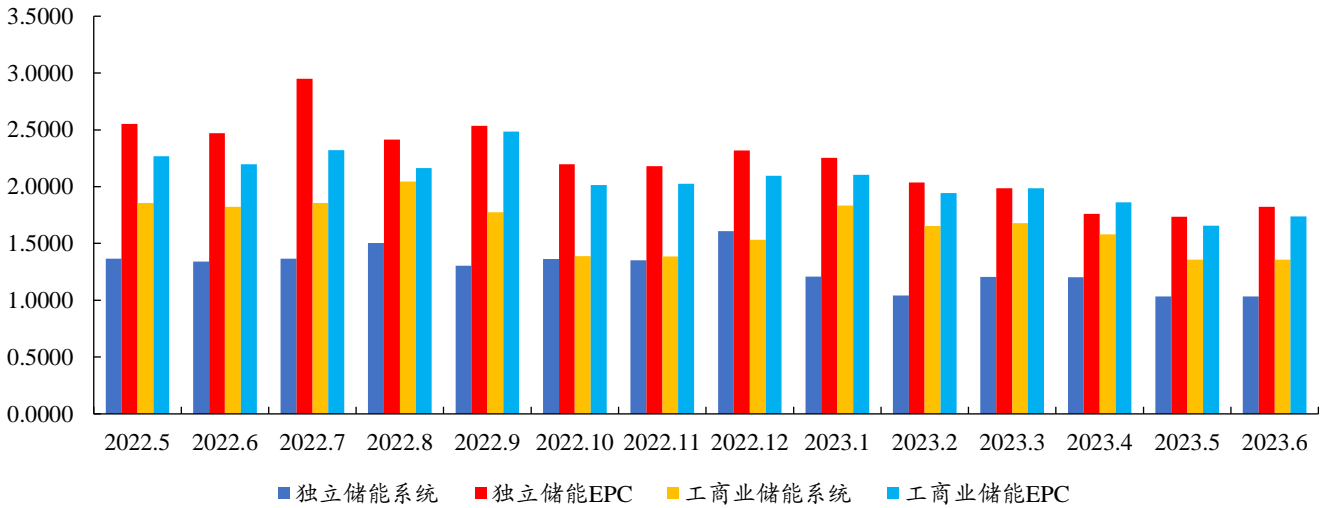
6月储能招投标市场中各企业的投标报价与5月相比略有调整。2023年6月，2小时储能系统加权平均报价1.115元/Wh，环比持平，最低报价低至1.020元/Wh，2小时储能项目EPC加权平均报价1.578元/Wh，环比上升5.1%，最低报价低至1.239元/Wh。与之形成鲜明对比，碳酸锂（现货）6月均价继续回温，月均价达29.7万元/吨，环比24.8%；本周回落至29.1元/吨，环比下降0.8%。

图表 6 6月储能系统招标价格环比持平，储能项目 EPC 招标价格环比上涨 5.1%



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 6月独立储能 EPC 价上涨（单位：元/Wh）

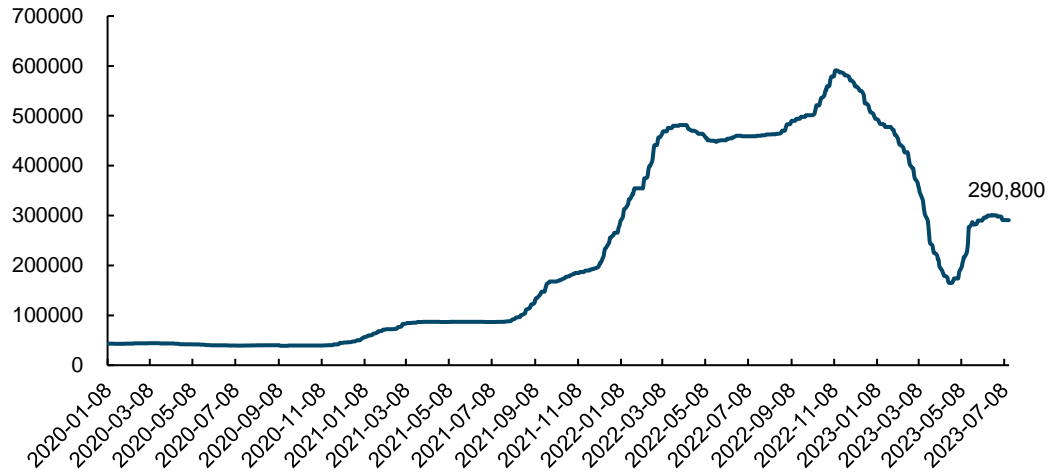


注：部分数据根据当月配储环比增速推算估计

资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

图表 8 碳酸锂价格（单位：元/吨）

现货价:碳酸锂

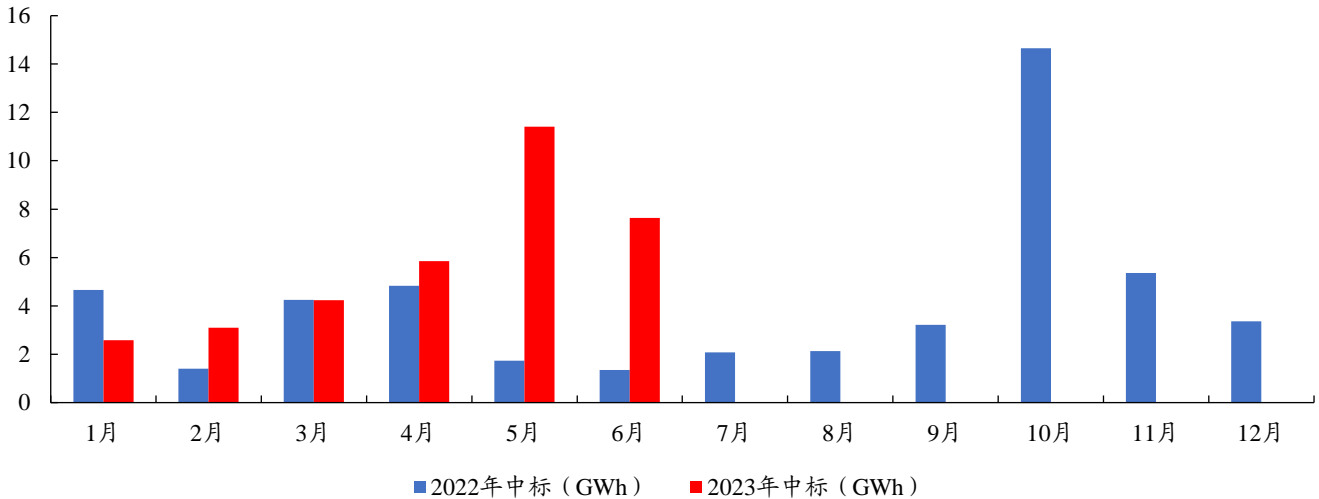


资料来源: iFind, 华安证券研究所

2.4 招投标规模跟踪

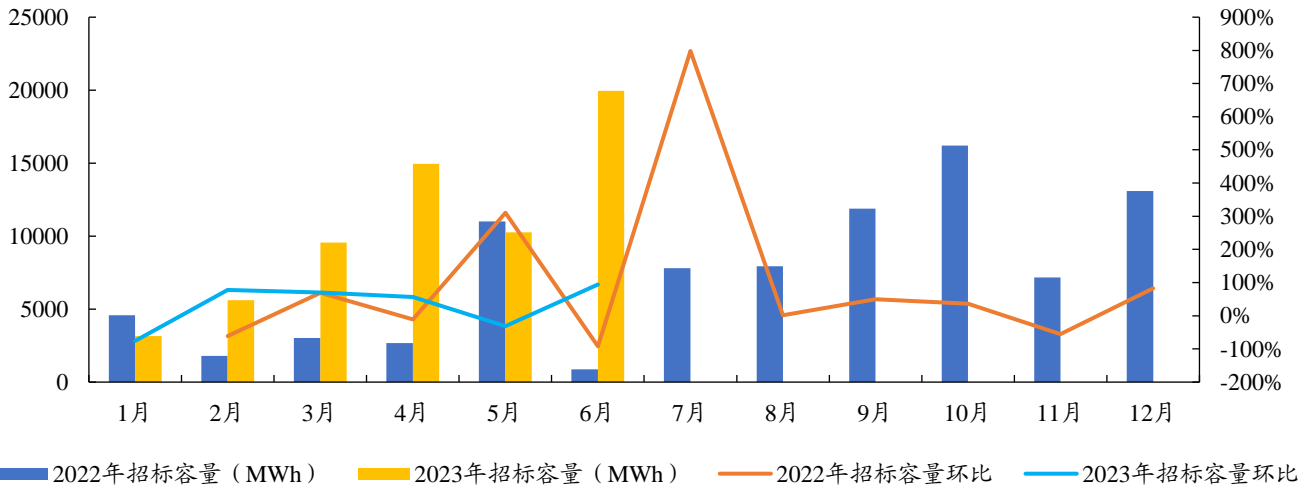
6月储能项目招投标市场变动趋势不一。2023年6月,中标规模环比下降33.1%,储能项目中标规模达5.0GW/7.6GWh,涉及独立式储能电站、可再生能源储能、用户侧、集采等不同类型。6月储能中标项目以集采规模最大,按照MWh计算,独立式储能电站、集采、可再生能源储能分别占总规模的43.8%、32.6%和22.6%。6月招标规模环比上涨94.2%,储能项目招标规模达9.2GW/19.9GWh,招标内容涉及储能电池、设备采购、储能系统、咨询服务、EPC、储能租赁等项目。

图表9 6月储能项目中标规模环比下降,同比下降



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10 6月储能项目招标规模上涨



资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

2.5 经济性测算

2.5.1 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 1723 元/kWh，每日充放电 2 次，10 年生命周期。采用山东省 7 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 1075 万元、共享租赁收益约 900 万元，以及电网侧调频服务收益约 873.1 万元。在总投资约 4.5 亿元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 16.3%。

2.5.2 工商业储能项目

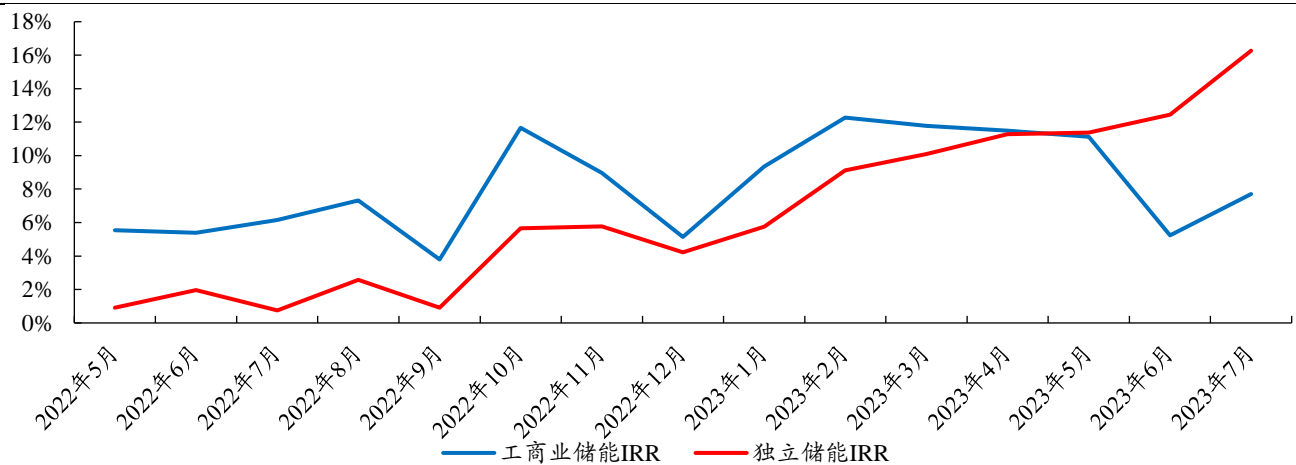
以电价差靠前的浙江省为例，目前工商业储能电站享有现货套利收益。假设 3MW/6MWh 的独立储能电站初始贷款比例为 70%，储能单位成本 1617 元/kWh，每日充放电 2 次，10 年生命周期。采用浙江省 7 月代理购电价格，该模式下 3MW/6MWh 独立储能电站每年有望获得现货套利收益约 120.1 万元。在总投资约 1806 万元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 7.7%。

图表 11 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)	1723	1617
折旧率	2.5%	2.5%
运维费用	1%	1.5%

资料来源：Wind，华安证券研究所

图表 12 7 月储能电站 IRR 抬升显著



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 山东：5个项目入选济南虚拟电厂试点

近日，山东济南市发改委公布虚拟电厂建设与运营试点项目名录，涉及5个项目，包括四个聚合式项目和一个微网式模式项目。此前项目征集提到：

1) “微网式”虚拟电厂以园区为依托，实现园区内新能源、用户及配套储能项目一体化聚合，作为独立市场主体参与电力市场，具备自主调峰、调节能力，并可以为公共电网提供调节服务。

2) “聚合式”虚拟电厂项目建设单位聚合具备负荷调节能力的市场化电力用户（包括电动汽车、充换电基础设施、可调节负荷、可中断负荷等），作为一个整体（呈现为负荷状态）组建成虚拟电厂，对外提供负荷侧灵活响应调节服务。（山东发改委官网）

3.1.2 广东：广州碳酸锂期货及期权即将上市

近日，证监会同意广州期货交易所碳酸锂期货及期权注册。证监会表示，下一步，将督促广州期货交易所做好各项工作，保障碳酸锂期货及期权的平稳推出和稳健运行。据业内人士分析，碳酸锂期货的上市主要有以下积极意义：1) 为锂盐行业提供有效的风险管理工具，助力产业平稳健康发展；2) 支持国内企业参与海外锂资源开发，保障锂盐供应安全；3) 服务锂盐回收产业发展，促进锂盐资源的绿色循环利用；4) 可以在国际锂盐市场定价中发出“中国声音”。（储能与电力市场）

3.1.3 广东：江门规划 3.75GW 储能电站，电网储能项目需通过竞争配置

近日，江门发展改革局印发《江门市新型储能电站项目推荐布局实施方案(2023-2027年)》（简称：《方案》）。《方案》提出2025年、2027年新型储能电站装机规模目标分别为1.5GW以上和2.6GW以上，其中重点对电网侧独立储能电站进行规划布局，在负荷中心地区布局建设独立储能电站，在新能源富集地区布局建设独立共享储能电站，提升电力系统调节能力、综合效率和安全保障能力。电源侧、用户侧储能电站按照市场化原则，大力鼓励建设，不作具体布局要求。新能源发电项目通过租赁独立共享储能电站容量或自建电源侧储能电站，实现不少于发电装机容量10%的配储要求。全市共推荐布局14个负荷中心地区独立储能电站，储能电站单点接入容量宜在50-100MW、充放电时长2-4小时，合计储能容量700MW~1.4GW。（江门发展改革局官网）

3.1.4 天津：公布 2.47GW/5.32GWh 示范项目，全年完全调用 300 次，不得使用梯次电池

近日，天津发布了《天津市新型储能发展实施方案》（以下简称《方案》），依据方案，到2025年，天津将建设新型储能电站100万千瓦，“十五五”新型储能电站规模进一步扩大。随《方案》，天津发布《天津市新型储能示范项目清单》，该清单共包含新型储能项目10个，总规模2465MW/5324MWh。储能技术包含锂离子电池、超级

电容、电解制氢、储热，其中锂离子电池储能项目数量为 8 个，储能规模 2050MW/4100MWh，占比超 83%。此外，《方案》还指出天津市储能发展目标为到 2025 年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，建设新型储能电站 100 万千瓦，“十五五”新型储能电站规模进一步扩大。（储能与电力市场）

3.1.5 新疆：2023 年第一批市场化项目清单确定

近日，新疆即将发布拟纳入 2023 年第一批市场化并网新能源项目清单。据统计，本次共 14 个市场化并网新能源项目，总规模 40.65GW，包含风电 10.4GW，光伏 30.05GW，光热 200MW。其中仅乌鲁木齐市内的项目规模在 10GW 以上。从业主分布上看，中国绿发、华电集团&重庆能投、中石油新能源装机容量排名前三，分别为 13GW、10.2GW、6GW。如按照储能时长 4 小时进行估算，三个项目配储总规模约为 267.5MW/1070MWh。（储能与电力市场）

3.1.6 新疆：2023 年度独立新型储能建设方案组织上报，已测算出 2023 年

独立储能建设规模

7 月 10 日，新疆维吾尔自治区发改委发布《关于组织上报 2023 年独立新型储能建设方案的通知》（以下简称《通知》）。《通知》提出，新疆发改委已经根据电力顶峰需求测算出 2023 年独立新型储能建设规模。国网新疆电力公司提出了独立新型储能推荐布局，供各地参考。各地、州、市根据本次下发建设规模，制定本地区 2023 年独立新型储能建设方案，明确拟建设储能项目规模、布局和时序等。（新疆发改委官网）

3.1.7 甘肃：定西发布“十四五”第二批集中式光伏发电项目竞争性配置公告

7 月 10 日，定西市人民政府发布了《定西市“十四五”第二批临洮县 5 万千瓦集中式光伏发电项目竞争性配置公告》。根据公告，本次竞争性配置的总规模 5 万千瓦，共有 1 个光伏发电项目（合计 5 万千瓦）进行竞配。在储能配置方面，此次竞配要求：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，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。按此计算，此次竞配带来储能需求 7.5MW/15MWh。该项目须在 2023 年 8 月 31 日前开工建设，在 2024 年 5 月 31 日前具备并网条件。（定西党政网）

3.1.8 青海：竞争性配置光热一体化项目，日储能时长超 6 小时，年时长最低为 2190 小时

7 月 10 日，青海省能源局发布《关于推动“十四五”光热发电项目规模化发展的通知》（以下简称“通知”）。其中提到，要竞争性配置光热一体化项目，鼓励每 10 万千瓦电站的镜场面积不少于 80 万平方米，日储能时长 6 小时以上（年时长最低为 2190 小时），技术水平要求不得低于国家组织的示范项目。其中对光热发电项目提出，要落实开展竞争配置、加大电价支持、鼓励参与市场、加强项目管理、科学调度运营等七个方面的工作。（青海省能源局官网）

3.1.9 江苏：优化中长期可调负荷辅助服务削峰报价上限至 3000 元/MWh

7 月 10 日，国家能源局江苏监管办公室下发《关于进一步做好江苏电力市场用户可调负荷参与辅助服务市场的通知》（以下简称“通知”）。通知指出，今年以来，江苏短期用户可调负荷参与辅助服务市场实现常态化运行，1-6 月累计组织市场交易 52 天，最大填谷电力 540MW，填谷电量 31.8GW，逐步建立起了市场化用户参与的辅助服务分担共享机制，有效促进了发、用电资源优化配置和清洁能源消纳，对提升电网调节能力和安全经济运行水平发挥了积极作用。（江苏省能源局官网）

3.1.10 宁夏：并网储能 3.9GWh，月均调用 25 次，平均转换效率 85%

7 月 14 日，宁夏发展改革委官网发布主题文章《月均调用 25 次 宁夏储能调峰保供双担当》，根据该文章：宁夏大力推动“新能源+储能”建设模式，建立“统一调度、共享使用”的协调运行机制。截至 2023 年 6 月底，宁夏电网并网储能规模 194.99 万千瓦/390.22 万千瓦时。2023 年上半年，宁夏储能电站整体运行良好，每天新能源大发时段 10-16 时，储能最大充电电力 124 万千瓦，提升新能源利用率 1.11%。负荷高峰时段放电，最大增加顶峰能力 118 万千瓦，占宁夏平均负荷的近 1/10 储能累计充电量 3.12 亿千瓦时，累计放电量 2.64 亿千瓦时，平均转换效率 85%，综合利用小时数 476 小时，储能月均调用次数达到 25 次。（宁夏发展改革委官网）

3.1.11 国家发改委：通过合理配置分布式光伏和风电、储能等建设改造可

再生能源局域网

7 月 14 日，国家发改委、国家能源局、国家乡村振兴局发布《关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》提出以下发展目标：1）到 2025 年，农村电网网架结构更加坚强，装备水平不断提升，数字化、智能化发展初见成效；农村电网分布式可再生能源承载能力稳步提高，农村地区电能替代持续推进，电气化水平稳步提升，电力自主保障能力逐步提升。2）到 2035 年，基本建成安全可靠、智能开放的现代化农村电网，农村地区电力供应保障能力全面提升，城乡电力服务基本实现均等化，全面承载分布式可再生能源开发利用和就地消纳，农村地区电气化水平显著提升，电力自主保障能力大幅提高，有力支撑乡村振兴和农业农村现代化。（国家能源局官网）

3.2 国外市场动态

3.2.1 日本：东工大将全固态电池容量提高至世界最高水平

7 月 10 日消息，日本东京工业大学研究团队成功提高全固态电池的快速充电性能和容量。研究团队使固态电池影响快速充电性能的指标与目前相比最多可提高 3.8 倍，正极容量按单位电极面积计算提高 1.8 倍，据称均为世界最高水平。锂离子电导率为毫西门子每厘米，约为传统材料的 2.3~3.8 倍，缩短充电所需时间。同时，研究团队对其制造工艺也进行了改良，负极采用锂金属代替传统的石墨，试制的全固态电池的容量达到每平方厘米电极 20 毫安以上，达到此前公布的最高水平。（北极星储能网）

3.2.2 美国：2032 年加州储能投资组合有望为电网带来 16 亿美元/年的效益

日前，Lumenenergy Strategy 公司为加州公用事业委员会编写的一份研究报告指出，到 2032 年加州部署的储能组合每年可为电网带来 16 亿美元效益。该报告发现，加州的早期储能试点项目、示范项目和初始采购成功实现了可扩展且具有成本效益的储能组合。根据该报告，到 2021 年底，在加州累计部署的 2200MW/8900MWh 储能系统可以提供资源充足性服务。此后，该州又采购了 5GW/20GMWh 储能系统，以确保到 2023 年的供电可靠性。展望未来，预计到 2032 年，储能系统的净电网效益将增长到每年 8.35 亿美元至 13.4 亿美元，因为部署的电池储能系统装机容量将增加到 13.6GW。预计到 2032 年，加州一个更加多样化和有效的投资组合有望每年产生 10~16 亿美元效益。（北极星储能网）

3.2.3 欧洲：加速长时储能商业化，几项关键行动

7 月 10 日，欧盟理事会通过了一项新法规，加强电池使用和废旧电池的可持续性管理。该法规将规范电池的整个生命周期（从生产到再利用和回收），并确保它们的安全、可持续和竞争力。欧盟的表决通过以后，该条例现在将由欧盟理事会和欧洲议会签署，将在《欧盟官方公报》上发表，并在 20 天后生效。（北极星储能网）

3.3 公司重大事件

林洋储能

近日，山东省能源局发布了《关于 2023 年度新型储能入库项目（第一批）的公示》，其中林洋储能规划建设的沾化滨海镇 300MW/600MWh 共享储能项目被列为 2023 年度新型储能入库项目（第一批）。截至 2023 年 7 月，公司已建成并网湖北仙桃 60MW / 120MWh 集中式共享储能项目，备案并获批江苏启东 80MW / 160MWh 集中式共享储能项目、安徽五河风光储一体化项目配套 540MW / 1.08GWh 集中式储能项目、山东沾化滨海镇 300MW/600MWh 共享储能项目。（山东省能源局官网）

ST 龙净

7 月 10 日晚间，公司发布定增预案，拟向控股股东紫金矿业发行股票，募集资金不超过 15.42 亿元。本次募资将用于年产 5GWh 储能电池制造项目、偿还银行借款，发行采取锁价发行方式，实施地点位于福建省龙岩市上杭县白砂镇。本次发行价格为 14.31 元/股，较最新收盘价折价 24.68%，紫金矿业将以自有及自筹资金认购股份，相关股份锁定期为 36 个月。（公司公告）

协鑫能科

7 月 10 日晚间，公司发布公告，其全资子公司协鑫锂电与 Zim-Thai Tantalum 津巴布韦公司同意通过友好协商的方式解除《锂矿资源开发合作协议》。Zim-Thai Tantalum 津巴布韦公司将退还协鑫锂电已支付的定金 2059.29 万元。公告里表示，本次解除协议，主要由于客观经济形势发生了重大变化。据了解，该锂矿合作于 2022 年 12 月 24 日达成，在协议中明确，Zim-Thai Tantalum 津巴布韦公司承诺其与协鑫锂电合作的项目公司最终所持锂矿的氧化锂储量不低于 50 万吨，并同意协鑫锂电最终持有 51% 的合作标的公司股份。（公司公告）

阿特斯

7 月 10 日，公司宣布，控股子公司 CSI Solar 的储能业务重组为 e-STORAGE，未

来将作为 CSI Solar 旗下储能子公司运营。据消息，截至 2023 年 7 月，e-STORAGE 启动了近 26GWh 的储能项目，合同收入自 2023 年 1 月的 10 亿美元、到现在已超过 17 亿美元。e-STORAGE 通过其自研磷酸铁锂电池储能产品 SolBank，为其客户提供储能 EPC 业务，迄今为止已在美国、加拿大、英国和中国部署了超过 2.7GWh 的电池储能系统。e-STORAGE 目前有两座全自动化制造工厂正在运营，预计年产能将达到 10GWh。（公司公告）

南网储能

7 月 12 日，公司发布 2023 年半年度业绩预告。公告显示，2022 年 9 月南网储能完成重大资产重组，重组后业务及规模发生重大变化。南网储能预计 2023 年上半年实现归属于母公司所有者的净利润约 7.12 亿元，较上年同期调整前（法定披露数据）增加约 6.10 亿元，同比增长约 598%；较上年同期调整后减少约 2.28 亿元，同比减少约 24%。（公司公告）

智光电气

7 月 12 日，公司发布 2023 年半年度业绩预告。公告显示，2023 年上半年归属母公司的净利润达 5000 万元-7500 万元，同比扭亏为盈达 124.2%-136.3%。影响业绩变动的主要原因是，由于储能业务快速发展，产品订单持续释放，公司销售规模实现较快增长。采取各项经营管理措施，有效控制了原材料价格波动的影响，毛利率同比有所上升。（公司公告）

上能电气

7 月 13 日，公司发布 2023 年半年度业绩预盈公告。公告显示，预计 2023 年半年度归属于上市公司股东的净利润为人民币 5.5 亿元至人民币 6.5 亿元；扣除非经常性损益后，公司预计 2023 年半年度归属于上市公司股东的净利润为人民币 2.0 亿元至人民币 2.7 亿元。与上年同期相比，实现扭亏为盈，其主要原因是报告期内，公司聚焦主责主业，积极开拓市场，优化产业结构，营收较上年同期增长。并且，公司持续提升管理能效，加大研发投入提高产品竞争力，毛利率较上年同期提高。同时，在报告期末，公司所持金融资产公允价值较期初上升。预计上述因素对报告期内公司利润额产生的影响约人民币 14 亿元至人民币 17 亿元左右。（公司公告）

中国能建

7 月 12 日，公司发布 2023 年第二季度主要经营数据公告。公告显示，2023 年 1 月至 6 月新签合同额 6459.29 亿元，同比增长 21.24%。其中新能源及综合智慧能源新签合同额本年累计 2135.49 亿元，占 2023 年上半年新签合同 33.06%。新能源及综合智慧能源业务包括风电、太阳能发电、生物质发电、综合智慧能源、储能、氢能、地热及其他新能源。另外，中国能建境内新签 4863.51 亿元，同比增长 24.91%，境外新签 1595.78 亿元，同比增长 11.28%，境外业务保持强劲的增长态势。（公司公告）

晶科能源

近日，公司与中国电建江西水电签订供货协议，将为沙特阿美东西管道泵站社区项目提供 5MW Tiger Neo N 型双面组件和 6.88MWh SunTera 液冷储能系统产品。据悉，该项目旨在为沙特阿拉伯东西管道泵站和减压站建造一个新的住宅社区，以取代位于危险区域的现有住宅社区，此次配备的液冷储能系统 SunTera 采用标准 20 尺集装箱结构，

电芯实时温差 $\leq 2.5^{\circ}\text{C}$ 。(北极星储能网)

欣旺达

近日，公司在投资者互动平台上表示，公司目前正在进行磷酸锰铁锂电池的开发工作，磷酸锰铁锂电芯产品能量密度可达到 235Wh/kg ，产品性能处于行业前列，目前已得到客户的认可，正在进行产业化开发工作。(北极星储能网)

正泰电源

7月12日，公司首套液冷储能系统下线，意味着正泰电源可以正式用 5.1MWh 标准 20 尺柜承接储能项目。公司去年推出的 Power Block 1.0 风冷电池 3.4MWh 标准 20 尺产品，至今仍是行业中体积比能量最高的风冷系统。以最优的全系统方案，结合 3.45MW 一体机，完成了阿克塞、高台、永昌、抚州等地的项目交付。此次正式下线的是 POWER BLOCK2.0 液冷系统， 5.1MWh 的 20 尺标准柜，是目前体积比能量最高的液冷储能系统，不仅降低了电池系统的单位瓦时电成本，同时充分利用 5MW 逆变升压一体机的全功率，实现全系统单位瓦时成本最优，综合交付成本最优。(北极星储能网)

4 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 13 相关建议关注公司估值表

股票代码	股票名称	股价	EPS (元)			PE (倍)		
		(7月14日)	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	228.28	11.13	14.99	18.72	20.72	15.39	12.30
300014.SZ	亿纬锂能	57.58	2.98	4.45	5.98	19.31	12.96	9.64
300438.SZ	鹏辉能源	51.12	2.80	4.10	5.68	18.29	12.46	9.00
688063.SH	派能科技	198.00	14.03	19.80	25.16	14.28	10.05	7.92
688348.SH	昱能科技	184.99	10.57	18.01	26.49	23.53	14.09	9.53
688248.SH	南网科技	37.87	0.87	1.45	2.07	43.52	26.16	18.30
002121.SZ	科陆电子	6.97	0.18	0.37	0.53	41.34	19.65	13.72
300118.SZ	东方日升	25.01	1.66	2.28	2.93	15.10	10.96	8.54
688599.SH	天合光能	37.32	3.37	4.59	5.70	11.07	8.13	6.54
300902.SZ	国安达	37.73	0.58	1.00	2.49	65.26	37.85	15.20
002960.SZ	青鸟消防	16.88	1.26	1.59	1.94	16.58	13.12	10.83
300990.SZ	同飞股份	49.04	2.13	3.12	4.59	34.28	23.42	16.85
300499.SZ	高澜股份	17.42	0.38	0.59	0.95	45.74	29.48	18.43
002837.SZ	英维克	32.59	0.87	1.19	1.61	46.55	34.53	26.16
603912.SH	佳力图	9.76	0.32	0.41	0.42	37.70	29.85	32.07
002454.SZ	松芝股份	8.51	0.27	0.41	0.00	31.10	20.81	0.00

注：预测数据采用机构一致预期

资料来源：iFind，华安证券研究所

5 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，可能将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。