

2023年07月23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
 zmm@longone.com.cn



相关研究

- 多省市明确储能装机目标，高比例配储+长时储能成为趋势——电池及储能行业周报（20230710-20230716）
- 光伏企稳风电向好，电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报（2023/07/03-2023/07/09）
- 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）

政策持续推动电动车行业发展，锂电市场需求稳步回暖

——电池及储能行业周报（2023/07/17-2023/07/23）

投资要点:

➤ **市场表现:** 上周（07/17-07/23）申万电池板块整体下跌3.36%，跑输沪深300指数1.38个百分点。主力净流入的前五为中银绒业、蔚蓝锂芯、华宝新能、珠海冠宇、豪鹏科技；净流出前五为保力新、正业科技、盛弘股份、金冠股份、德方纳米。

➤ 电池板块

（1）政策持续促进电动车需求，促进行业健康发展。7月21日，发改委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》，措施中提出要优化汽车限购管理政策、支持老旧汽车更新消费、加快培育二手车市场等多项措施，稳定和扩大汽车消费，促进新能源汽车健康发展。乘联会：2023年7月1-16日，我国新能源车市场零售26.7万辆，同比+7%。行业排产情况向好，市场需求恢复，预计全年电动车销量将超900万辆。

（2）8月需求稳步回暖，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。2）正极材料：铁锂、三元材料价格跟随上游碳酸锂价格震荡运行，需求端逐步恢复。3）负极材料：下游电池企业需求有序复苏，下游询价订单有所增加，但多为比价议价，实际订单落地有限，总体来看本周市场价格较为稳定。4）隔膜：本周隔膜市场需求平缓恢复，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，六氟价格基本稳定。

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。

➤ 储能板块

（1）政策出台支持家用储能下乡，国内户储市场有望加速发展。7月20日，国家发改委等七大部委、局印发《关于促进电子产品消费的若干措施》，提出要因地制宜支持家用储能设备等绿色节能家电推广使用，支持家用储能下乡，政策推动叠加峰谷价差扩大趋势，户用侧储能市场有望加速发展。

（2）本周新增9个招标项目，3个项目开标。本周（截止7月21日）储能招投标市场回暖，从容量上看，不考虑中国能建2023年储能系统集采项目，储能项目招中标总规模为1.05GW/2.67GWh，环比+74.2%，其中招标项目规模为0.74GW/2.35GWh，环比+407.2%；中标价格方面，本周储能系统中标均价1.04元/Wh，环比-15.7%，储能EPC中标均价为2.80元/Wh，环比+85.3%。

建议关注：上能电气：已实现储能业务全产业链布局，充分发挥业务协同优势，实现光储一体化布局，储能产品市场持续开拓，中标多个大额储能项目，储能逆变器出货量国内领先。**科士达：**1）已形成“储能变流器+光储充系统”的储能产品矩阵，业务模式为“自有品牌+ODM”；2）携手宁德时代共建储能PACK产线（规划4GWh，已建2GWh）；3）切入海外户用龙头SolarEdge供应商体系，海外市场加速开拓。

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	9
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 2023/7/21）	5
图 2 电芯价格（元/Wh）	7
图 3 锂盐价格（万元/吨）	7
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）	8
图 9 电解液价格（万元/吨）	8
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 20230721（单位：亿元）	5
表 2 上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 2023/7/21）	6
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	10
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) 政策持续促进电动车需求，促进行业健康发展

7月21日，发改委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》，措施中提出要优化汽车限购管理政策、支持老旧汽车更新消费、加快培育二手车市场等多项措施，稳定和扩大汽车消费，促进新能源汽车健康发展。乘联会：2023年7月1-16日，我国新能源车市场零售26.7万辆，同比+7%。行业排产情况向好，市场需求恢复，预计全年电动车销量将超900万辆。

(2) 8月需求稳步回暖，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，价格基本稳定。需求端：本周碳酸锂价格现货价格持稳，材料厂采购平稳。预期短期内价格博弈仍将持续，近期价格或持续小幅震荡运行。2) **正极材料**：磷酸铁锂材料在上游碳酸锂平稳下维持稳定，7月21日报价9.5万元/吨，周环比持平。磷酸铁锂产业在整体供过于求的局面下不断被下游压低加工费，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**：下游电池企业需求有序复苏，下游询价订单有所增加，但多为比价议价，实际订单落地有限，总体来看本周市场价格较为稳定。原材料端：随着下游负极行业回暖，石墨化企业开工率上升，需求边际改善，但价格已接近成本线附近，后续下降空间小。4) **隔膜**：本周隔膜市场需求继续恢复，干法隔膜在储能需求带动下订单爆满，下半年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**：碳酸锂价格稳定，电解液需求恢复较好，本周六氟企业基本满产，六氟磷酸锂价格小幅下滑，7月21日报价15万元/吨。

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，中游正负极材料、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。

1.2.储能板块

(1) 政策出台支持家用储能下乡，国内户储市场有望加速发展

7月20日，国家发改委等七大部委、局印发《关于促进电子产品消费的若干措施》，提出要因地制宜支持环保灶具、空气源热泵、燃气壁挂炉、太阳能热水器、家用储能设备等绿色节能家电推广使用，支持家用储能下乡。全国多地陆续出台相应政策，促进用户侧储能发展，浙江温州提出将对在2023年6月30日前并网验收且容量在300kWh及以上的用户侧储能项目，按照实际容量给予0.1元/瓦的一次性建设补贴；河南郑州提出鼓励装机容量6兆瓦以上的屋顶分布式光伏项目配置储能系统；江苏省发改委提出要鼓励发展用户侧储能，争取到2027年用户侧储能规模达1GW；政策推动叠加峰谷价差扩大趋势，户用侧储能市场有望加速发展。

(2) 本周新增9个招标项目，3个项目开标

本周（截止 7 月 21 日）储能招投标市场回暖，从容量上看，不考虑中国能建 2023 年储能系统集成项目，储能项目招中标总规模为 1.05GW/2.67GWh，环比+74.2%，其中招标项目规模为 0.74GW/2.35GWh，环比+407.2%；中标项目规模为 0.31GW/0.32GWh，环比-70.4%；中标价格方面，本周储能系统中标均价 1.04 元/Wh，环比-15.7%，储能 EPC 中标均价为 2.80 元/Wh，环比+85.3%。

建议关注：

上能电气：1) 公司储能业务已实现全产业链布局，包括上游储能逆变器、中游储能电池 PACK 产线及下游电站。2) 公司充分发挥业务协同优势，实现光储一体化布局，储能产品市场持续开拓，中标多个大额储能项目，储能逆变器出货量国内领先。

科士达：1) 公司已形成包括储能变流器和光储充系统在内的储能系统产品，以“自有品牌+ODM”双模式开展储能业务。2) 与宁德时代成立合资公司，深度绑定头部电池厂，目前规划储能电池 PACK 产能 4GWh（其中已建成 2GWh）。3) 成功切入海外户用龙头 SolarEdge 供应商体系，海外市场加速开拓中。

表1 核心标的池估值表 20230721（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
300014.SZ	亿纬锂能	1143.97	35.09	20.76%	32.60	61.02	73.90%	18.75	91.73	50.32%	12.47
688005.SH	容百科技	222.30	13.53	48.54%	16.43	18.14	34.07%	12.25	23.82	31.30%	9.33
002340.SZ	格林美	355.38	12.96	40.36%	27.42	22.14	70.88%	16.05	28.98	30.88%	12.26
300769.SZ	德方纳米	308.56	23.80	188.36%	12.96	16.07	-32.48%	19.20	29.22	81.81%	10.56
300568.SZ	星源材质	211.48	7.19	154.25%	29.40	11.34	57.70%	18.64	15.77	39.07%	13.41
001301.SZ	尚太科技	134.95	12.89	137.26%	10.47	13.50	4.69%	10.00	18.55	37.39%	7.28
300037.SZ	新宙邦	368.01	17.58	34.57%	20.93	15.09	-14.18%	24.39	21.31	41.22%	17.27
300827.SZ	上能电气	132.80	0.82	38.46%	162.82	4.38	437.54%	30.29	7.21	64.42%	18.42
300693.SZ	盛弘股份	114.61	2.24	97.04%	51.27	3.42	53.15%	33.47	4.80	40.21%	23.87
688390.SH	固德威	286.32	6.49	132.27%	44.10	17.28	166.16%	16.57	25.51	47.63%	11.22
688248.SH	南网科技	193.13	2.06	43.82%	93.88	4.95	140.77%	38.99	8.19	65.29%	23.59
002518.SZ	科士达	198.40	6.56	75.90%	30.22	10.74	63.66%	18.47	15.28	42.20%	12.99
601222.SH	林洋能源	160.28	8.56	-8.00%	18.72	11.57	35.16%	13.85	15.82	36.72%	10.13

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

上周(07/17-07/23)申万电池板块整体下跌 3.36%，跑输沪深 300 指数 1.38 个百分点。主力净流入的前五为中银绒业、蔚蓝锂芯、华宝新能、珠海冠宇、豪鹏科技；净流出前五为保力新、正业科技、盛弘股份、金冠股份、德方纳米。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/21）

板块	收盘价 (元/股)	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	17,632.15	-3.36%	-3.70%	-10.69%	26.04	3%	2%
上证指数	3,167.75	-2.16%	-1.07%	2.54%	12.82	36%	33%
深证成指	10,810.18	-2.44%	-1.96%	-1.87%	22.98	15%	26%
创业板指	2,163.12	-2.74%	-2.34%	-7.83%	31.85	8%	4%

资料来源：Wind，东海证券研究所

表2 上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 2023/7/21）

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
000982.SZ	中银绒业	5229.90	电池化学品	300116.SZ	保力新	-16588.47	锂电池
002245.SZ	蔚蓝锂芯	3187.94	锂电池	300410.SZ	正业科技	-9029.44	锂电专用设备
301327.SZ	华宝新能	1231.87	锂电池	300693.SZ	盛弘股份	-8358.99	其他电源设备Ⅲ
688772.SH	珠海冠宇	1120.62	锂电池	300510.SZ	金冠股份	-8172.83	电网自动化设备
001283.SZ	豪鹏科技	1075.40	锂电池	300769.SZ	德方纳米	-7393.36	电池化学品
600110.SH	诺德股份	1021.93	锂电池	002709.SZ	天赐材料	-6417.42	电池化学品
688339.SH	亿华通-U	840.98	燃料电池	002518.SZ	科士达	-6334.40	其他电源设备Ⅲ
300340.SZ	科恒股份	810.18	电池化学品	300014.SZ	亿纬锂能	-5754.98	锂电池
002665.SZ	首航高科	644.83	其他电源设备Ⅲ	300827.SZ	上能电气	-4918.42	逆变器
300919.SZ	中伟股份	633.12	电池化学品	688733.SH	壹石通	-4704.12	电池化学品

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）7月21日分别报价 0.65 元/Wh、0.775 元/Wh、0.67 元/Wh，本周价格环比持平。

2) **锂盐**：锂盐本周价格基本稳定。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 7月21日报价 28.1 万元/吨、29.45 万元/吨，环比分别-0.71%、-0.67%。电池级氢氧化锂 7月21日报价 27.4 万元/吨，环比-0.72%。

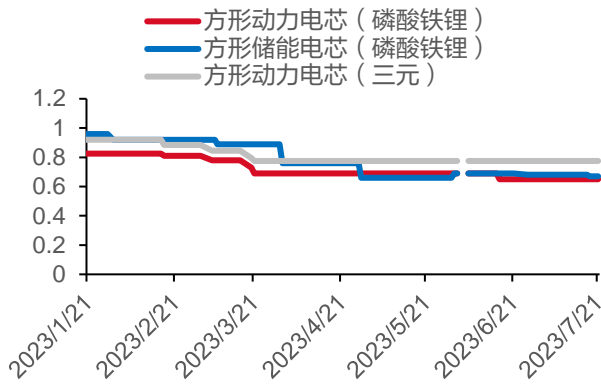
3) **正极材料**：本周三元材料价格企稳，三元 5 系单晶型、8 系（811 型）7月21日分别报价 23.15 万元/吨、27.8 万元/吨。三元前驱体：111 型、622 型、811 型 7月21日报价 8.95 万元/吨、9.85 万元/吨、10.9 万元/吨，周环比持平。磷酸铁锂（动力型）7月21日报价 9.5 万元/吨，正磷酸铁 7月21日报价 1.2 万元/吨。

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 7月21日报价高端 1.2 万元/吨，负极石墨化(低端)报价 1 万元/吨；人造石墨高端、中端 7月21日报价分别为 5.1 万元/吨、3.45 万元/吨。

5) **隔膜**：本周隔膜价格环比均持平。5μm 湿法基膜、16μm 干法基膜 7月21日报价分别为 2.55 元/平米、0.6 元/平米；7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 7月21日报价分别为 1.9 元/平米、1.75 元/平米。

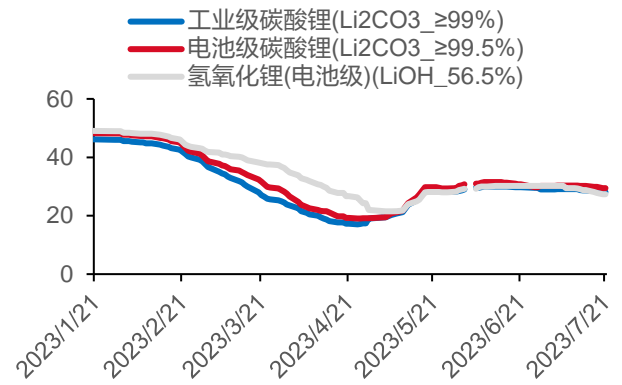
6) **电解液**：本周电解液价格环比持平。7月21日磷酸铁锂电解液报价 3 万元/吨；7月21日六氟磷酸锂报价 15 万元/吨。

图2 电芯价格 (元/Wh)



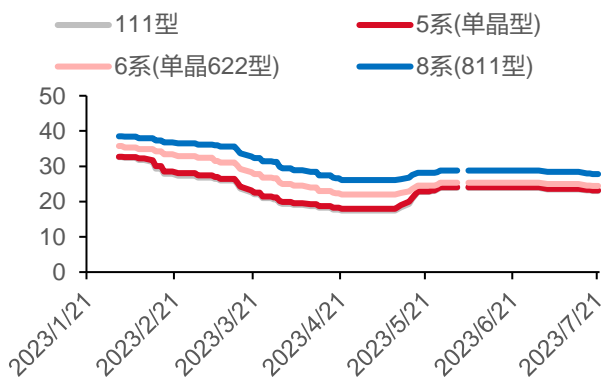
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



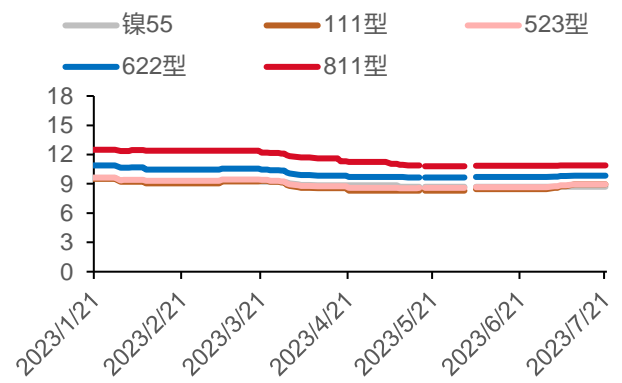
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



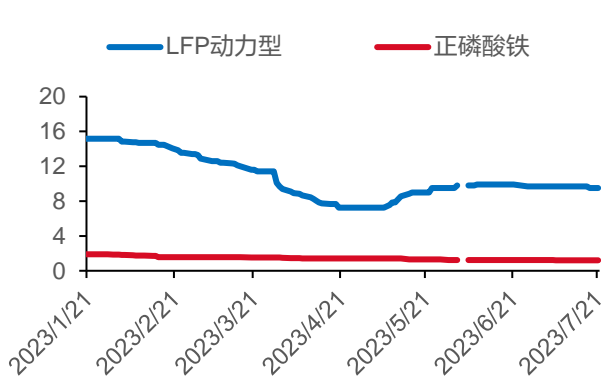
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



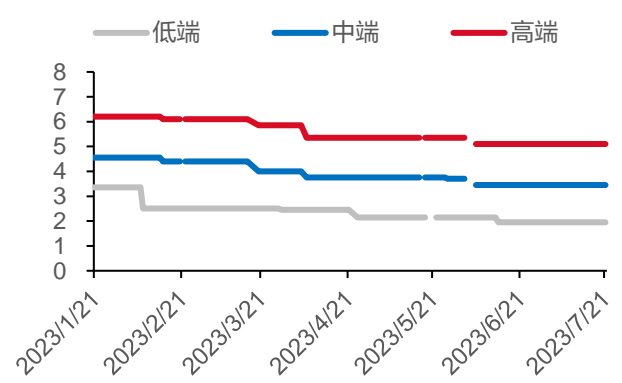
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



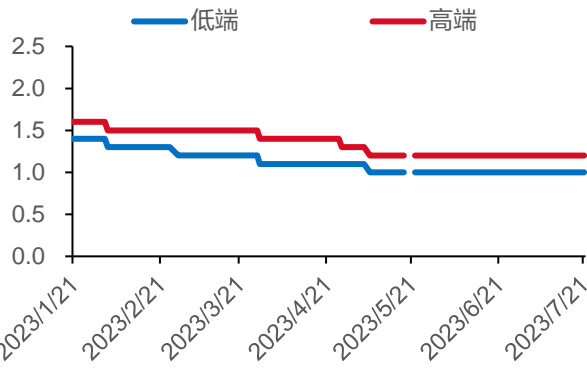
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



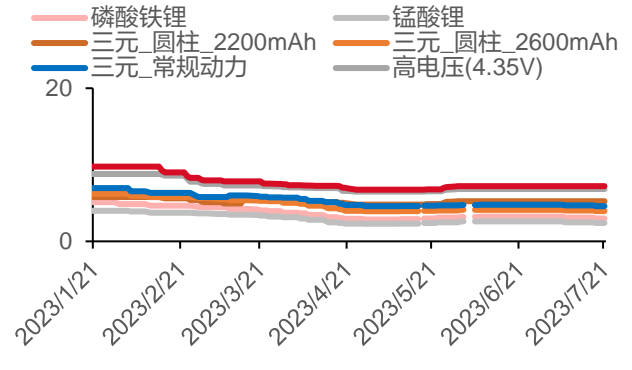
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



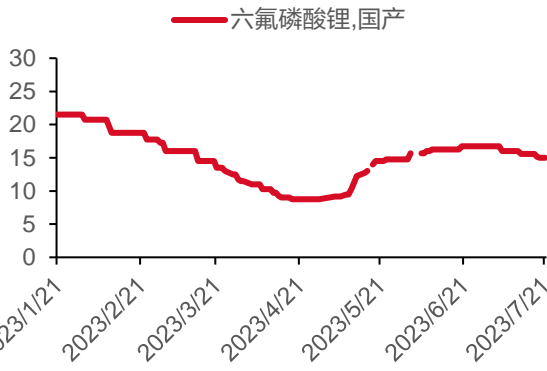
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



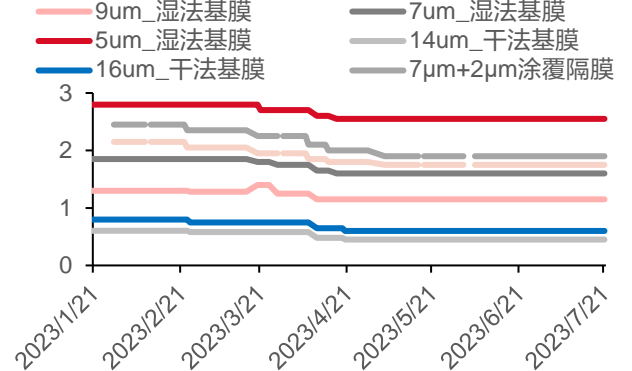
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椽资讯, 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	2023-07-17	2023-07-18	2023-07-19	2023-07-20	2023-07-21	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	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65		0.00%	-5.80%	-21.21%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.68	0.67	0.67	0.67	0.67		0.00%	-11.84%	-30.21%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775		0.00%	0.00%	-15.76%
正极: 三元111型	万元/t	23.15	23.15	22.95	22.95	22.95		0.00%	18.60%	-34.24%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	23.35	23.35	23.15	23.15	23.15		0.00%	16.62%	-33.86%
正极: 三元5系(嵌55型)	万元/t	21.95	21.95	21.75	21.75	21.75		0.00%	19.51%	-33.18%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	24.5	24.5	24.4	24.4	24.4		0.00%	-2.40%	-35.11%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	27.95	27.95	27.8	27.8	27.8		0.00%	-5.44%	-30.50%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	9.7	9.5	9.5	9.5	9.5		0.00%	4.40%	-41.86%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	-17.24%	-46.43%
前驱体: 三元镍55	万元/t	8.7	8.7	8.7	8.7	8.7		0.00%	-2.79%	-14.71%
前驱体: 三元111	万元/t	8.95	8.95	8.95	8.95	8.95		0.00%	3.47%	-12.25%
前驱体: 三元523	万元/t	8.95	8.95	8.95	8.95	8.95		0.00%	1.13%	-13.11%
前驱体: 三元622	万元/t	9.85	9.85	9.85	9.85	9.85		0.00%	-1.01%	-14.72%
前驱体: 三元811	万元/t	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9		0.00%	-7.23%	-16.15%
负极: 人造石墨 (低端)	万元/t	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95		0.00%	-20.41%	-41.79%
负极: 人造石墨 (中端)	万元/t	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45		0.00%	-13.75%	-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%	-12.82%	-20.93%
负极: 石墨化 (低端)	万元/t	1	1	1	1	1		0.00%	-9.09%	-28.57%
负极: 石墨化 (高端)	万元/t	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	-14.29%	-25.00%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m ²	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	-8.00%	-11.54%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6		0.00%	-8.57%	-13.51%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55		0.00%	-5.56%	-8.93%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	-22.41%	-25.00%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6		0.00%	-20.00%	-25.00%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9		0.00%	-15.56%	-22.45%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75		0.00%	-10.26%	-18.60%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	3.13	3	3	3	3		0.00%	-20.00%	-43.40%
电解液: 锰酸锂	万元/t	2.5	2.4	2.4	2.4	2.4		0.00%	-23.81%	-42.17%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25		0.00%	-0.94%	-12.50%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	4.05	3.95	3.95	3.95	3.95		0.00%	-21.78%	-38.28%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	4.7	4.6	4.6	4.6	4.6		0.00%	-19.30%	-34.75%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85		0.00%	-2.84%	-29.74%
溶质: 六氟磷酸锂 国产	万元/t	15.6	15.15	15	15	15		0.00%	36.36%	-35.48%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	28.5	28.5	28.3	28.1	28.1		-0.71%	24.89%	-42.86%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	29.85	29.85	29.65	29.45	29.45		-0.67%	18.99%	-41.87%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	28.15	27.85	27.6	27.4	27.4		-0.72%	-18.93%	-47.81%

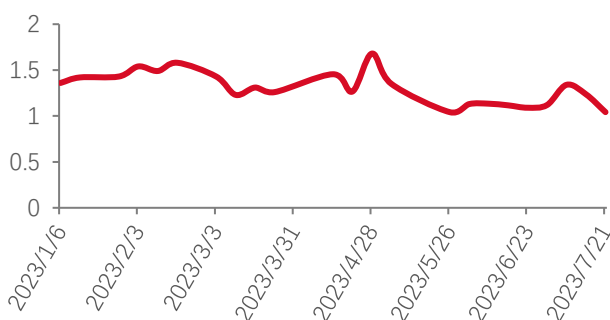
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 9 个, 规模为 0.74GW/2.35GWh, 环比+407.2%, 其中规模最大为浙江会战区域 2023-2024 年度储能项目, 招标内容为储能 EPC, 总规模为 200MW/1000MWh。截止本周, 7 月储能项目招标累计 20 个, 规模累计约 1.56GW/4.42GWh。

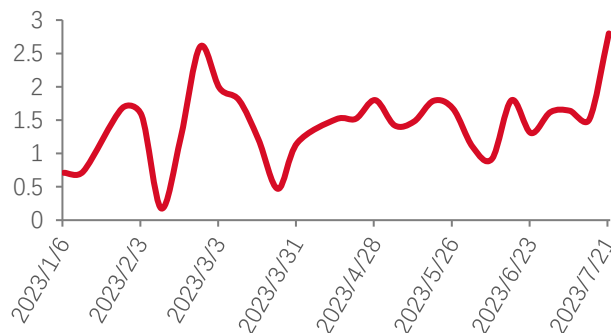
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 3 个, 包含 2 个储能系统和 1 个储能 EPC 项目。不考虑中国能建 2023 年度储能系统集采项目, 本周储能项目中标规模为 0.31GW/0.32GWh, 环比-70.4%。中国能建 2023 年度储能系统集采项目为本周开标规模最大的项目, 总规模为 3.5GWh, 包含三个标段, 标段一为 1 小时储能系统, 中标均价为 1.3 元/Wh; 标段二为 2 小时储能系统, 中标均价为 1.06 元/Wh; 标段三为 4 小时储能系统, 中标均价为 0.99 元/Wh。截止本周, 7 月储能项目中标累计 18 个, 规模累计约 1.46GW/6.22GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标最低价为 0.99 元/Wh、最高价为 1.45 元/Wh, 中标均价约 1.04 元/Wh, 环比-15.7%; 储能 EPC 中标均价为 2.80 元/Wh, 环比+85.3%。

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
宁夏国开储新能源 100MW/200MWh 共享储能电站	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	宁夏国开储新能源有限公司
国投仁布县普松 100MW 光伏+储能项目 EPC 总承包工程	20MW/80MWh	西藏	储能系统	国投西藏新能源有限公司
深能扬州 44.1MW/88.2MWh 储能电站项目 EPC 总承包工程储能系统设备 (标段一)	22.05MW/44.1MWh	江苏省	储能系统	中国能源建设集团江苏省电力设计院有限公司
浙江会战区域 2023-2024 年度储能项目	200MW/1000MWh	浙江省	储能 EPC	国家电投集团福建电力投资有限公司
秦皇岛盛通光伏发电有限公司 100MW 市场化并网平价光伏项目配套储能项目	15MW/60MWh	河北省	储能系统	上海电力设计院有限公司
新宋风杞县西寨林场 100MW 风电项目配套储能项目	15MW/30MWh	河南省	储能系统	中国电建集团河南工程有限公司
中节能册亨县共享储能电站项目	70MW/140MWh	贵州省	储能 EPC	中节能太阳能股份有限公司
西北公司甘肃地区集中共享储能项目 (180MWh+220MWh)磷酸铁锂储能系统 框架采购	100MW/400MWh	甘肃省	储能系统	上海电力股份有限公司
国投广西钦州浦北共享储能 (一期)	200MW/400MWh	广西省	储能系统/设备	国投广西新能源发展有限公司

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 (元/MWh)
中国能建 2023 年度磷酸铁锂电池储能系统集采	3.5GWh	分布全国	1h 储能系统	宁德时代等 9 家企业	1.3
			2h 储能系统	比亚迪等 18 家企业	1.06
			4h 储能系统	比亚迪等 18 家企业	0.99
国家电投集团重庆长寿综合智慧零碳电厂望变项目	5MW/16.398MWh	重庆市	储能系统	清安储能技术	1.24
				湖北亿纬动力有限公司	1.45
山西朔州应县源网荷共享储能电站 EPC 总承包项目	300MW/300MWh	山西省	储能 EPC	山西省安装集团股份有限公司	2.8

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

国家发展改革委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》

为进一步稳定和扩大汽车消费，优化汽车购买使用管理制度和市场环境，更大力度促进新能源汽车持续健康发展，提出优化汽车限购管理政策、支持老旧汽车更新消费、加快培育二手车市场、加强新能源汽车配套设施建设、着力提升农村电网承载能力、降低新能源汽车购置使用成本、推动公共领域增加新能源汽车采购数量、加强汽车消费金融服务、鼓励汽车企业开发经济实用车型、持续缓解停车难停车乱问题，以共同维护行业秩序，营造有利于汽车消费的政策和市场环境。

https://www.ndrc.gov.cn/xwdt/tzgg/202307/t20230721_1358540.html

江苏省发改委发布《关于加快推动我省新型储能项目高质量发展的若干措施》

提出到 2027 年全省新型储能项目规模达到 5GW 左右，重点发展电网侧储能、鼓励发展用户侧储能、支持发展电源侧储能，到 2027 年规模分别达 3.5GW、1GW、0.5GW 左右；支持企业用户建设“微电网+储能”，积极引导压缩空气、液流电池等新储能技术创新应用。

http://fzggw.jiangsu.gov.cn/art/2023/7/20/art_283_10957679.html

4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
松下	公司考虑在印度建造一座动力电池工厂。公司对印度针对储能电池制造出台的生产挂钩激励 (PLI) 政策表示感兴趣，该激励政策将为在印度生产电池的企业提供大约 22.7 亿美元的财政补助。
宁德时代	公司成立矿业公司。马尔康时代矿业公司 (四川时代全资) 经营范围包括：矿产资源勘查、非煤矿山矿产资源开采、金属与非金属矿产资源地质勘探等。
巴斯夫	公司与长三角物理研究中心有限公司共同成立联合研究中心，该研究中心旨在加速推动电动汽车和储能领域先进材料和解决方案的创新，双方将围绕电池和电池包材料的解决方案展开合作，重点关注技术方向为固态电池与钠离子电池。
瑞浦赛克	公司 20GWh 动力电池项目在柳东新区新能源产业园提前半年实现预定进度，正式投产。

印度塔塔集团	公司将在英国建造一家动力电池工厂，为旗下的捷豹路虎工厂供货，初期年规划产能为 40GWh。
特斯拉	公司申请扩建德国工厂，年产 100 万辆汽车，并扩建电池工厂。
日产	公司将在美国和加拿大市场上，将其电动汽车的充电接口从联合充电系统（CSS）转换为特斯拉的北美充电标准（NACS）。
中腾微网	中标马尔代夫 40MWh 储能 EPC 总承包项目，包括两个标段共 40MWh 储能系统的设计、供货及安装调试工作。
奇峰聚能	与山西阳泉矿区政府就 100MW/100.42MWh 独立储能调频电站项目进行签约，该项目采用电化学储能和飞轮储能相结合的设计方案，其中电化学储能 50MW/100MWh，飞轮储能 50MW/0.42kWh。
天府储能	与东方汽轮机合作的 120kW/240kWh 全钒液流电池储能系统顺利并网，该系统采用业内最高功率等级的高性能电堆（额定功率：60kW，最大功率 80kW），直流侧充放电能量效率达 80%。
特斯拉	2023Q2 公司能源发电和储能业务营收 15.09 亿美元，同比+74%；2023H1 公司储能装机超 7.542GWh，其中 2023Q2 储能装机量达 3.7GWh，同比+222%。

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
07/17	翔丰华	公司拟发行可转债募集资金总额 8 亿元。其中 5.25 亿元用于 6 万吨人造石墨负极材料一体化生产基地建设项目。
07/17	圣阳股份	控股子公司圣阳锂电圆柱锂电池产能建设项目一期 2GWh 已建设完成，进入试生产阶段。
07/19	深圳能源	全资孙公司深能尉犁拟投建深能巴州尉犁县 45 万千瓦火光储多能互补项目，同时配建 67.5MW/135MWh 电化学储能设施，项目总投资 23.17 亿元。
07/19	电投能源	拟投建国家电投赤峰高新区红山产业园 11 万千瓦风储绿色供电项目，该项目总装机容量 110MW，配置 16.25MW/65MWh 磷酸铁锂储能电池+0.25MW/1MWh 全钒液流电池混合储能系统，该项目工程静态投资 7.51 亿元（其中储能系统 1.07 亿元）。
07/20	中国电力	旗下子公司新源智储与平顶山中能电签订电池储能系统供应合同，新源智储将为河南省平顶山市的 100MW/200MWh 储能项目提供储能系统，合同金额为 3.09 亿元。
07/21	科力远	公司拟发行定增募集资金约 16 亿元。其中 7.9 亿元用于年产 3 万吨电池级碳酸锂项目，1.9 亿元用于 3GWh 储能系统产业化项目。

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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089