

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

1. 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（2023717-2023723）
2. 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）
3. 新型储能方兴未艾，工商+大储如日方升——电力设备行业深度报告

政策驱动行业健康发展，储能并网同比高增

——电池及储能行业周报（2023/07/24-2023/07/30）

投资要点:

➤ **市场表现:** 上周（07/24-07/30）申万电池板块整体上升2.36%，跑输沪深300指数2.11个百分点。上周电池及储能行业主力净流入的前五为宁德时代、阳光电源、格林美、欣旺达、华自科技；净流出前五为赢合科技、亿纬锂能、珠海冠宇、曼恩斯特、盛弘股份。

➤ 电池板块

（1）政策驱动电车需求，促进行业健康发展。7月24日，中央政治局会议强调要提振汽车等大宗消费，结合近期新能源汽车补贴延期、新能源车下乡等政策，将进一步扩大新能源汽车市场需求，加速行业发展。乘联会：我国6月新能源汽车零售量约62.0万辆，同比/环比+27.5%/+6.8%，渗透率约35.8%。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，下游寻家订单有所增加，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）受益于政策鼓励新能源配储，独立式储能市场快速发展。2023年1-6月国内并网储能项目总容量达7.59GW/15.59GWh，同比大幅增长，预计全年并网规模有望超17.7GW/41.1GWh；受益于政策鼓励新能源租赁储能容量，独立式储能项目快速发展，上半年在并网规模中的占比达64%。未来随着电力市场相关政策落地、储能交易机制的逐步明晰，独立式储能项目经济性有望进一步提升，盈利模式的成熟将带动独立储能市场加速发展。

（2）本周新增6个招标项目，4个项目开标。本周（截止7月28日）储能招投标市场略有回落，从容量上看，不考虑中国电建市政2023-2024储能系统框架采购项目，储能项目招中标总规模为0.67GW/1.67GWh，环比-37.4%；中标价格方面，本周储能系统中标均价1.21元/Wh，环比+16.1%，储能EPC中标均价为1.60元/Wh，环比-42.9%。

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	12

图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/28）	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 20230728（单位：亿元）	5
表 2 上周电池及储能行业主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）（截至 2023/7/28）	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) 政策驱动电车需求，促进行业健康发展

7月24日，中央政治局会议强调要提振汽车等大宗消费，结合近期新能源汽车补贴延期、新能源车下乡等政策，将进一步扩大新能源汽车市场需求，加速行业发展。乘联会：我国6月新能源汽车零售量约62.0万辆，同比/环比+27.5%/-6.8%，渗透率约35.8%。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28日报价9.25万元/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，下游寻家订单有所增加，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，但价格以接近成本线附近，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28日报价14.6万元/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) 受益于政策鼓励新能源配储，独立式储能市场快速发展。

据CNESA DataLink数据，2023年上半年全国各地发布新型储能补贴政策超26条，涉及用户侧储能、新能源配储能及独立储能等多领域。1-6月国内并网储能项目总容量达7.59GW/15.59GWh，同比大幅增长，预计全年并网规模有望超17.7GW/41.1GWh；受益于政策鼓励新能源租赁储能容量，独立式储能项目快速发展，上半年在并网规模中的占比达64%。作为发电端成本项，电源侧储能目前仍多依托于政策强配，独立式储能因其共享特性正成为当前储能商业模式的重点发展方向，未来随着电力市场相关政策落地、储能交易机制的逐步明晰，独立式储能项目经济性有望进一步提升，盈利模式的成熟将带动独立储能市场加速发展。

(2) 本周新增6个招标项目，4个项目开标

本周（截止7月28日）储能招投标市场略有回落，从容量上看，不考虑中国电建市政2023-2024储能系统框架采购项目，储能项目招中标总规模为0.67GW/1.67GWh，环比-

37.4%，其中招标项目规模为 0.38GW/1.09GWh，环比-53.9%；中标项目规模为 0.29GW/0.59GWh，环比+85.3%；中标价格方面，本周储能系统中标均价 1.21 元/Wh，环比+16.1%，储能 EPC 中标均价为 1.60 元/Wh，环比-42.9%。

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 20230728 (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	1197.36	35.09	20.76%	34.12	61.02	73.90%	19.62	91.73	50.32%	13.05
	688005.SH	容百科技	217.84	13.53	48.54%	16.10	18.14	34.07%	12.01	23.82	31.30%	9.14
	002340.SZ	格林美	358.98	12.96	40.36%	27.70	22.14	70.88%	16.21	28.98	30.88%	12.39
	300769.SZ	德方纳米	292.98	23.80	188.36%	12.31	15.73	-33.90%	18.62	28.90	83.66%	10.14
	300568.SZ	星源材质	215.71	7.19	154.25%	29.99	11.34	57.70%	19.02	15.77	39.07%	13.67
	001301.SZ	尚太科技	136.85	12.89	137.26%	10.61	13.14	1.91%	10.41	18.05	37.38%	7.58
	300037.SZ	新宙邦	355.48	17.58	34.57%	20.22	15.09	-14.18%	23.56	21.31	41.22%	16.68
储能	300827.SZ	上能电气	125.83	0.82	38.46%	154.27	4.29	425.52%	29.35	6.97	62.65%	18.05
	300693.SZ	盛弘股份	114.88	2.24	97.04%	51.39	3.42	53.15%	33.56	4.80	40.21%	23.93
	688390.SH	固德威	274.03	6.49	132.27%	42.20	17.28	166.16%	15.86	25.51	47.63%	10.74
	688248.SH	南网科技	188.05	2.06	43.82%	91.41	4.95	140.77%	37.96	8.19	65.29%	22.97
	002518.SZ	科士达	196.11	6.56	75.90%	29.87	10.74	63.66%	18.25	15.28	42.20%	12.84
	601222.SH	林洋能源	160.69	8.56	-8.00%	18.77	11.57	35.16%	13.89	15.82	36.72%	10.16

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

上周(07/24-07/30)申万电池板块整体上升 2.36%，跑输沪深 300 指数 2.11 个百分点。上周电池及储能行业主力净流入的前五为宁德时代、阳光电源、格林美、欣旺达、华自科技；净流出前五为赢合科技、亿纬锂能、珠海冠宇、曼恩斯特、盛弘股份。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/7/28)

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	18,048.20	2.36%	-1.43%	-8.58%	26.68	7%	4%
上证指数	3,275.93	3.42%	2.31%	6.04%	13.27	57%	45%
深证成指	11,100.40	2.68%	0.67%	0.77%	23.56	23%	30%
创业板指	2,219.54	2.61%	0.20%	-5.42%	31.93	9%	4%

资料来源：Wind，东海证券研究所

表2 上周电池及储能行业主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）（截至 2023/7/28）

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
300750.SZ	宁德时代	21363.84	锂电池	300457.SZ	赢合科技	-27820.92	锂电专用设备
300274.SZ	阳光电源	3644.93	逆变器	300014.SZ	亿纬锂能	-7062.87	锂电池
002340.SZ	格林美	2839.39	电池化学品	688772.SH	珠海冠宇	-3304.74	锂电池
300207.SZ	欣旺达	2624.46	锂电池	301325.SZ	曼恩斯特	-2985.46	锂电专用设备
300490.SZ	华自科技	2567.50	锂电专用设备	300693.SZ	盛弘股份	-2942.96	其他电源设备 III
300510.SZ	金冠股份	2406.52	电网自动化设备	600406.SH	国电南瑞	-2858.52	电网自动化设备
300769.SZ	德方纳米	1782.57	电池化学品	300438.SZ	鹏辉能源	-2853.91	锂电池
688676.SH	金盘科技	1485.13	输变电设备	300410.SZ	正业科技	-2667.39	锂电专用设备
688339.SH	亿华通-U	1013.12	燃料电池	688005.SH	容百科技	-2095.05	电池化学品
002733.SZ	雄韬股份	884.28	蓄电池及其他电池	300450.SZ	先导智能	-1936.48	锂电专用设备

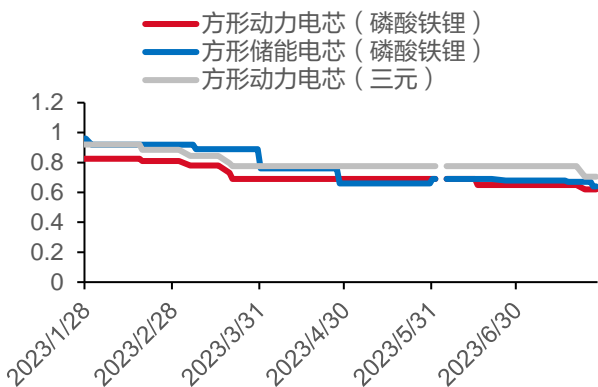
资料来源：Wind，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.锂电产业链价格跟踪

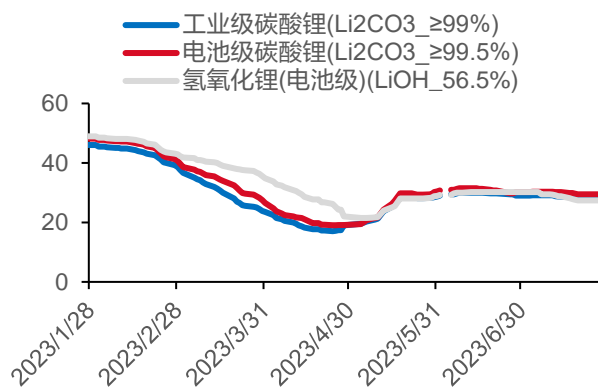
- 电芯**：方形动力电芯（铁锂）、方形动力电芯（三元）、方形储能电芯（铁锂）7月28日分别报价 0.62 元/Wh、0.705 元/Wh、0.64 元/Wh。
- 锂盐**：锂盐本周价格基本稳定。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 7月28日报价 28.1 万元/吨、29.45 万元/吨，周环比持平。电池级氢氧化锂 7月28日报价 27.4 万元/吨，周环比持平。
- 正极材料**：本周三元材料价格小幅下滑，三元 5 系单晶型、8 系（811 型）7月28日分别报价 22.85 万元/吨、26.4 万元/吨，周环比-1.30%、-1.49%。**三元前驱体**：111 型、622 型、811 型 7月28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28日报价 9.25 万元/吨，正磷酸铁 7月28日报价 1.2 万元/吨。
- 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28日报价高端 1.2 万元/吨；人造石墨高端、中端 7月28日报价分别为 5.1 万元/吨、3.45 万元/吨。
- 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28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28日报价分别为 1.9 元/平米、1.75 元/平米。
- 电解液**：本周电解液价格环比持平。7月28日磷酸铁锂电液报价 2.93 万元/吨；7月28日六氟磷酸锂报价 14.6 万元/吨。

图2 电芯价格 (元/Wh)



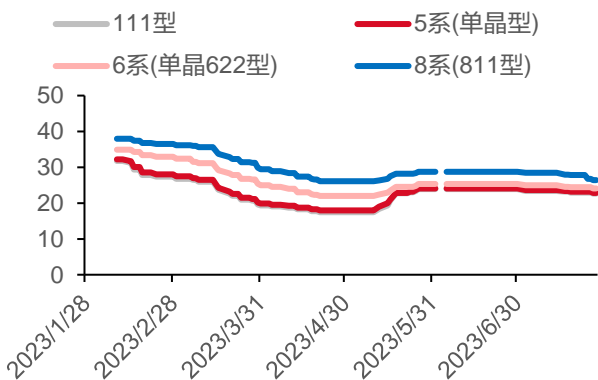
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



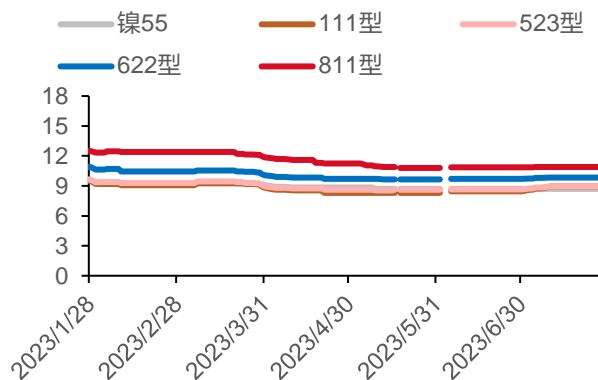
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



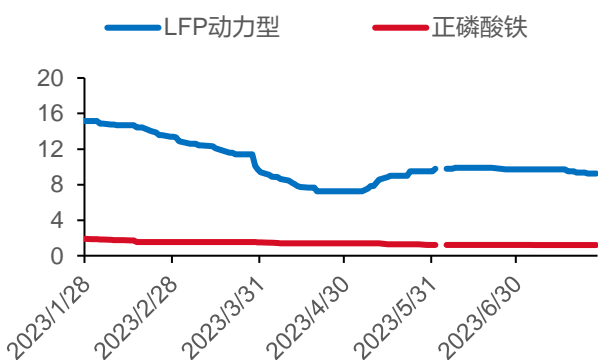
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



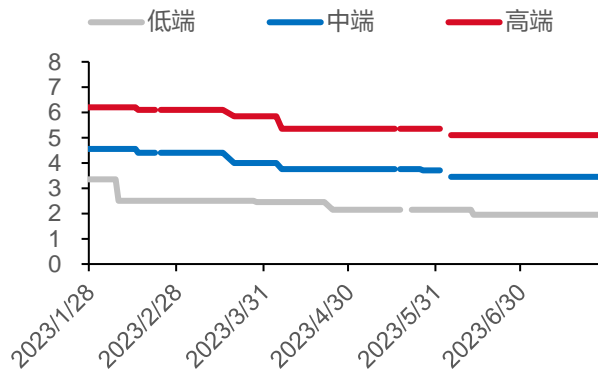
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



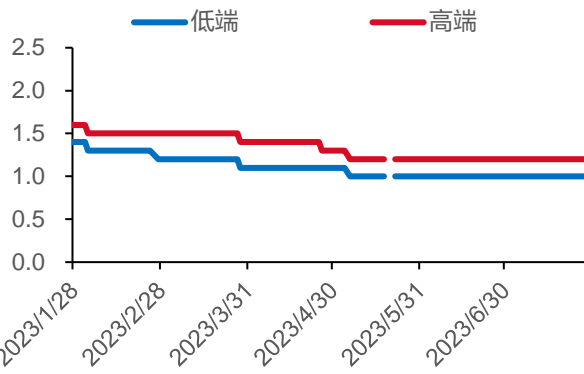
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



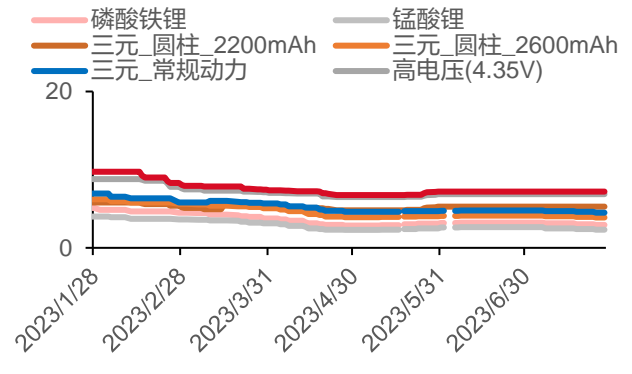
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



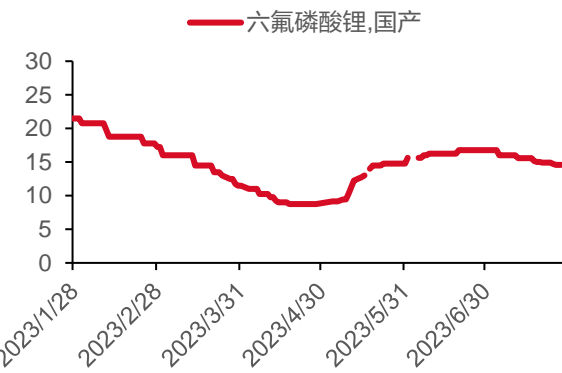
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



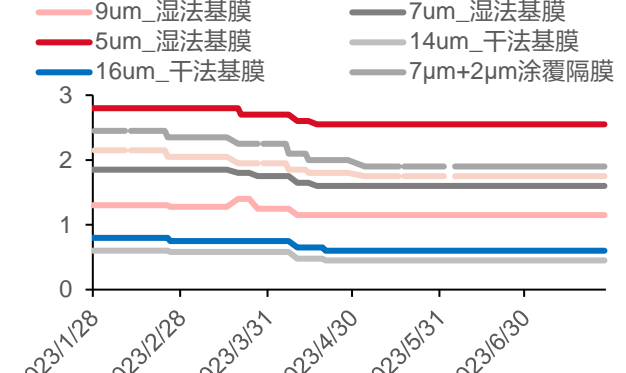
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椤资讯, 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	2023-07-24	2023-07-25	2023-07-26	2023-07-27	2023-07-28	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	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62		0.00%	-10.14%	-24.85%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.67	0.67	0.67	0.64	0.64		-4.48%	-15.79%	-33.83%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.705	0.705	0.705	0.705	0.705		0.00%	-9.03%	-23.87%
正极: 三元111型	万元/t	22.95	22.95	22.95	22.65	22.65		-1.31%	17.05%	-35.10%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	23.15	23.15	23.15	22.85	22.85		-1.30%	15.11%	-34.71%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	21.75	21.75	21.75	21.5	21.5		-1.15%	18.13%	-33.95%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	24.4	24.4	24.4	24.1	24.1		-1.23%	-3.60%	-35.90%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	27.8	26.8	26.8	26.4	26.4		-1.49%	-10.20%	-34.00%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	9.35	9.25	9.25	9.25	9.25		0.00%	1.65%	-42.90%
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	2.93	2.93	2.93	2.93		0.00%	-21.87%	-44.72%
电解液: 锰酸锂	万元/t	2.4	2.33	2.33	2.33	2.33		0.00%	-26.03%	-43.86%
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	3.95	3.88	3.88	3.88	3.88		0.00%	-23.17%	-39.88%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	4.6	4.5	4.5	4.5	4.5		0.00%	-21.05%	-36.17%
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	14.9	14.7	14.6	14.6	14.6		0.00%	32.73%	-37.20%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	28.1	28.1	28.1	28.1	28.1		0.00%	24.89%	-42.86%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	29.45	29.45	29.45	29.45	29.45		0.00%	18.99%	-41.97%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	27.4	27.4	27.4	27.4	27.4		0.00%	-18.93%	-47.81%

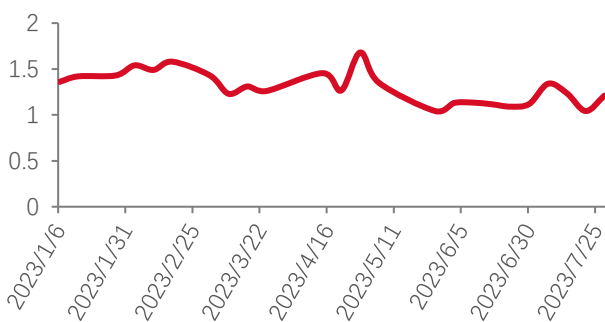
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 6 个, 包含 3 个储能系统 (含一个钒电池储能) 和 3 个储能 EPC 项目。不考虑中国电建市政 2023-2024 储能系统框架采购项目, 本周储能项目招标规模为 0.38GW/1.09GWh, 环比-53.9%, 其中规模最大为新疆公司乌鲁木齐光伏公司 150MW/600MWh 电化学储能 EPC 工程, 招标内容为储能 EPC, 总规模为 150MW/600MWh。截止本周, 7 月储能项目招标累计 26 个, 规模累计约 1.94GW/5.60GWh。

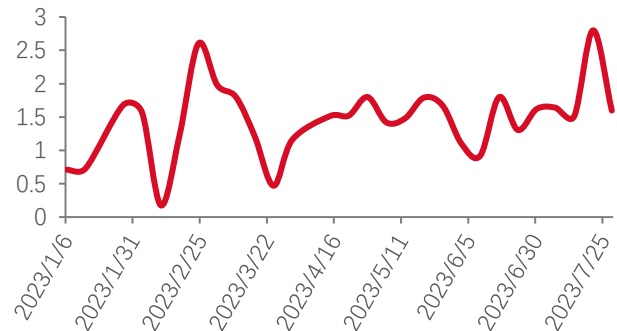
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 4 个, 包含 1 个储能系统和 3 个储能 EPC 项目, 规模为 0.29GW/0.59GWh, 环比+85.3%。截止本周, 7 月储能项目中标累计 22 个, 规模累计约 1.75GW/6.80GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标最低价为 1.22 元/Wh、最高价为 3.29 元/Wh, 中标均价约 1.60 元/Wh, 环比-42.9%; 储能系统中标均价为 1.21 元/Wh, 环比+16.1%。

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
广东粤电电力用户侧储能项目总包	25MW/50MWh	广东省	用户侧储能系统	广东粤电电力销售有限公司
广西百色平果 103MW/206MWh 共享储能电站项目	103MW / 206MWh	广西省	储能 EPC	广西平果渝电能源科技有限公司
中国电建重庆 100MW/200MWh 储能项目二阶段	85MW/170MWh	重庆市	储能 EPC	中电建(重庆高新区)新能源有限公司
中国电建市政 2023-2024 储能系统框架采购	100MWh	-	储能系统 (20MWh 钒电池+80MWh 磷酸铁锂电池)	中国电建集团市政建设集团有限公司
临泽平川百万千瓦级风电基地 10 万千瓦风电 2#项目储能系统设备采购项目	15MW/60MWh	甘肃省	储能系统	中电建 (临泽) 新能源有限公司
新疆公司乌鲁木齐光伏公司 150MW/600MWh 电化学储能 EPC 工程	150MW/600MWh	新疆省	储能 EPC	国家能源集团新疆能源有限责任公司

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 /Wh)
泗阳名湖农能旅一体化项目配套储能电站项目	8.1MW/16.2MWh	江苏省	储能 EPC	阳光电源股份有限公司	1.22
				江苏天合储能有限公司	1.29
				南京丰道电力科技有限公司	1.31
瓜州睿储 150MW/300MWh 莫高储能电站项目	150MW/300MWh	甘肃省	储能 EPC	神华联合建设有限公司	1.42
				久益电力工程有限公司	1.49
				甘肃省安装建设集团有限公司	1.43
平潭综合实验区共享储能电站项目	120MW/240MWh	福建省	储能系统	江苏天合、宁德时代、科华数据等	1.21
中国电建重庆储能电站项目一阶段	15MW/30MWh	重庆市	储能 EPC	清安储能技术(重庆)有限公司、四川电力设计	3.276
				国电建集团江西省电力设计院	3.285

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

广东五华县发布《五华县支持新型储能产业加快发展专项政策（再次征求意见稿）》

提出：①鼓励新型储能项目加大投资，对新引进的新型储能产业项目，按固定资产实际投入给予一定比例的奖励，单项奖励最高达 500 万元；②支持新型储能企业加大研发创新，对新引进的重点新型储能项目给予实际研发费用（1000 万元以上）5%的奖励，单项最高为 100 万元；③鼓励共享模式租赁储能项目，以租赁资金总额的 1%给予补助，单项最高 50 万元；④加大新型储能产业金融支持，对相关企业的经营性贷款利息按 30%的比例给予贴息支持，最高不超过 100 万元。

<https://www.wuhua.gov.cn/hdjlpt/yjzj/answer/29929>

工信部：坚决遏制新能源汽车安全事故发生

工信部组织召开加强新能源汽车安全监管工作会议。生产企业作为安全第一责任人，必须高度重视、常抓不懈，切实履行质量安全主体责任。各企业要不断提升整车设计制造和测试验证水平，加强对动力电池系统的安全防护和可靠性验证；加强对动力电池等关键零部件供应体系管理，严格把控质量；加强售后服务体系建设，提升新能源汽车专项维修保养水平，对出现问题的车辆，要采取必要措施消除隐患，坚决遏制新能源汽车安全事故发生。

https://wap.miit.gov.cn/jgsj/zbys/gzdt/art/2020/art_1b9a05480c8247a08b67395ba344efde.html

4.2.公司要闻

表5 本周公司要闻

公司名称	要闻内容
南网储能	公司新型储能项目储备已达 7GW 以上，佛山南海电池储能项目正在建设中，计划 2023 年底前投产；公司已投产电化学储能项目参照抽蓄电价机制，采用电网租赁模式运营，项目资本金内部收

	益率约为 5%。
麦田能源	公司主营户用储能及光伏并网逆变器，目前 IPO 辅导已获受理，公司此前已完成两轮融资，其中 A 轮融资达数亿元、Pre-IPO 轮融资规模超 10 亿元。
寰泰储能	公司“甘肃酒泉市瓜州县年产 300MW 全钒液流储能装备生产基地项目”投产，该项目总投资 6 亿元，共建设年开采 1.5 万吨矾矿生产线、年产 1.5 万吨高纯钒冶炼生产线、年产 9 万立方米电解液生产线及年产 300MW 钒电池储能装备生产线；该项目未来还将新建 10 万千瓦风电和 10MW/50MWh、100MW/500MWh 全钒液流储能电站项目。
昆工科技	公司年产 2000 万 kWh 新型铅碳储能电池项目开工，该项目总投资 24 亿，所生产的“大容量铅基铅碳长时储能电池”为国内首创。
特斯拉	Cybertruck 订单量超 190 万辆。此前 Cybertruck 的首辆量产版车型已于 7 月 15 日在得州超级工厂下线。
Stellantis	公司与三星 SDI 已签署一份谅解备忘录，双方将在合资企业 StarPlus Energy 主体下，在美国建设第二座动力电池制造工厂。该工厂计划于 2027 年投产，初始年产能为 34GWh。
赣锋锂业	公司 10 万吨退役电池回收项目进入试生产阶段。该项目投资 10 亿元，规划用地 200 亩，投产后预计可实现年产值 30 亿元、年利润 10 亿元。
比亚迪	印度政府拒绝了公司与印度公司 MEI 在印度合资建厂的提议。
Nexeon	公司将从 2025 年开始向松下新建的美国堪萨斯州德索托工厂供应硅负极材料。
华友钴业	公司拟通过全资子公司与 STRIVE、LINDO 在印度尼西亚合资建设华翔精炼年产 5 万吨硫酸镍项目，总投资约为 2 亿美元。
保时捷	公司正在与潜在的财务及战略合作伙伴谈判，以建立一家动力电池工厂。该工厂投资金额约为 20 至 30 亿欧元，规划年产能为 10 到 20GWh。
赣锋锂业	公司董事会审议通过《关于收购蒙金矿业 70% 股权暨关联交易的议案》，同意以总合同价 14.24 亿元人民币收购蒙金矿业 70% 股权。

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
07/25	华光环能	子公司中设国联拟在山东泰安肥城市投资建设集中式地面光伏项目，整体容量达 800MW，分两期建设，其中一期为 300MW 光伏电站项目，总投 14.21 亿元，包括肥城市石横镇 200MW 农光互补项目（配置 80MW/160MWh 电化学储能系统）+肥城市王瓜店镇 100MW 农光互补项目（配置 40MW/80MWh 电化学储能系统），预计于 2024 年底实现并网发电。
07/26	煜邦电力	拟出资 0.66 亿元设立合资公司煜邦智源科技布局储能产业，合资公司初期将以储能系统 PACK 加工、直流侧集成、工商业分布式储能为主要业务方向，目标市场为各大型储能系统集成商、能源发电集团、电网公司、工商业储能客户。
07/26	通润装备	拟由控股股东旗下公司正泰电源实施 18GW 光伏+储能逆变器扩产项目+5GWh 储能系统项目，预计总投资 13.79 亿元，建设期 24 个月。
07/27	欣旺达	子公司匈牙利欣旺达动力以自有及自筹资金在匈牙利投资建设新能源汽车动力电池工厂一期项目，投资金额不超过 19.6 亿元。
07/27	亿纬锂能	公司与 EA 签订谅解备忘录，拟在泰国共同组建合资公司，以该合资公司为实施主体建设至少 6GWh 的电池生产基地。
07/28	当升科技	公司拟在芬兰规划建成年产 6 万吨欧洲新材料产业基地一期项目，总投资计划为 77,419.66 万欧元。

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