



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. 组件价格降幅收窄，大宗商品价格回升——新能源电力行业周报（2023/07/24-2023/07/30）
2. 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）
3. 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）

新能源车排产向好，上游需求回暖

——电池及储能行业周报（2023/07/31-2023/08/06）

投资要点:

➤ **市场表现:** 上周（07/31-08/06）申万电池板块整体上涨4.36%，跑赢沪深300指数3.66个百分点。主力净流入的前五为阳光电源、璞泰来、德方纳米、保力新、锦浪科技；净流出前五为赢合科技、宁德时代、金冠股份、国电南瑞、金银河。

➤ 电池板块

（1）新势力增长态势强劲，行业排产情况向好。7月国内新势力厂商表现出强劲增长态势，蔚来创历史交付新高。蔚来7月交付20462辆，环比+91.1%；小鹏汽车7月交付11008辆，环比+27.7%；理想汽车7月交付34134辆，环比+4.8%。乘联会：预估7月我国新能源乘用车厂商批发销量75万辆，同比/环比+34%/-1%。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。**国轩高科:** 动力、储能加速放量，海外布局领先。1) 公司是大众SSP平台全球独家定点供应商。2) 公司为美国IRA法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业。3) 原材料布局加速，预计今年公司碳酸锂产能约4万吨，自供比例超40%。

➤ 储能板块

（1）政策鼓励新能源配储，7月招标市场中独立式储能占比超四成。2023年7月全国发布储能招标项目共计25个、规模共计1.85GW/8.48GWh，其中独立式储能规模占比达41.96%。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4个招标项目、2个中标项目。本周（截止8月4日）储能招投标市场有所回落，从容量上看，不考虑大唐集团2023年度磷酸铁锂电池储能系统集采项目，储能项目招中标总规模为0.49GW/1.05GWh，环比-37.2%；中标价格方面，本周储能系统中标均价1.48元/Wh，环比+21.9%；本周无储能EPC项目开标。

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	11
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 2023/08/04）	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
图 15 储能项目中标规模（GW/GWh）	10
图 16 储能项目招标规模（GW/GWh）	10
图 17 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）	10
图 18 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）	10
表 1 核心标的池估值表 20230804（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 2023/08/04） ..	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	9
表 5 本周行业公司要闻	11
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) 新势力增长态势强劲，行业排产情况向好

7月国内新势力厂商表现出强劲增长态势，蔚来创历史交付新高。蔚来7月交付20462辆，环比+91.1%；小鹏汽车7月交付11008辆，环比+27.7%；理想汽车7月交付34134辆，环比+4.8%。乘联会：预估7月我国新能源乘用车厂商批发销量75万辆，同比/环比+34%/-1%。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。供给端：碳酸锂现货价格持续下滑，部分青海锂盐厂挺价意愿强烈，不愿意低价出货。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，8月4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，8月4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。

国轩高科：动力、储能加速放量，海外布局领先。1) 公司是大众SSP平台全球独家定点供应商，合肥高新工厂对应大众，一期20GWh 2023Q3投产。2) 公司为美国IRA法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业，投资额达24亿美元。3) 原材料布局加速，预计今年公司碳酸锂产能约4万吨，自供比例超40%。

1.2.储能板块

(1) 政策鼓励新能源配储，7月招标市场中独立式储能占比超四成

2023年7月全国发布储能招标项目共计25个、规模共计1.85GW/8.48GWh，招标项目涉及集采、独立式储能电站、可再生能源储能和用户侧等不同类型，其中独立式储能规模占比达41.96%。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 4 个招标项目, 2 个中标项目

本周(截止 8 月 4 日)储能招投标市场有所回落,从容量上看,不考虑大唐集团 2023 年度磷酸铁锂电池储能系统集采项目,储能项目招中标总规模为 0.49GW/1.05GWh,环比-37.2%,其中招标项目规模为 0.40GW/0.80GWh,环比-26.3%;中标项目规模为 0.09GW/0.25GWh,环比-57.4%;中标价格方面,本周储能系统中标均价 1.48 元/Wh,环比+21.9%;本周无储能 EPC 项目开标。

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 20230804 (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	1227.02	35.09	20.76%	34.97	60.56	72.59%	20.26	90.91	50.11%	13.50
688005.SH	容百科技	244.67	13.53	48.54%	18.08	13.88	2.57%	17.63	19.08	37.48%	12.82
002340.SZ	格林美	362.06	12.96	40.36%	27.94	22.14	70.88%	16.35	28.98	30.88%	12.49
300769.SZ	德方纳米	323.78	23.80	188.36%	13.60	15.73	-33.90%	20.58	28.90	83.66%	11.20
300568.SZ	星源材质	217.37	7.19	154.25%	30.22	11.34	57.70%	19.16	15.77	39.07%	13.78
001301.SZ	尚太科技	149.92	12.89	137.26%	11.63	12.89	-0.02%	11.63	17.64	36.83%	8.50
300037.SZ	新宙邦	380.38	17.58	34.57%	21.63	14.81	-15.80%	25.69	21.12	42.66%	18.01
300827.SZ	上能电气	125.26	0.82	38.46%	153.57	4.26	422.14%	29.41	6.86	61.12%	18.25
300693.SZ	盛弘股份	114.48	2.24	97.04%	51.21	3.42	53.15%	33.44	4.80	40.21%	23.85
688390.SH	固德威	290.62	6.49	132.27%	44.76	17.53	170.03%	16.58	25.90	47.75%	11.22
688248.SH	南网科技	187.93	2.06	43.82%	91.35	4.95	140.77%	37.94	8.19	65.29%	22.96
002518.SZ	科士达	194.58	6.56	75.90%	29.64	10.76	63.94%	18.08	15.28	42.02%	12.73
601222.SH	林洋能源	161.52	8.56	-8.00%	18.87	11.57	35.16%	13.96	15.82	36.72%	10.21

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

上周(07/31-08/06)申万电池板块整体上涨 4.36%,跑赢沪深 300 指数 3.66 个百分点。主力净流入的前五为阳光电源、璞泰来、德方纳米、保力新、锦浪科技;净流出前五为赢合科技、宁德时代、金冠股份、国电南瑞、金银河。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至 2023/08/04)

板块	收盘价	涨跌幅			PE(TTM)	估值	
		WTD	MTD	YTD		历史分位数(5y)	历史分位数(10y)
电池	18,835.16	4.36%	2.05%	-4.59%	27.86	13%	6%
上证指数	3,288.08	0.37%	-0.09%	6.44%	13.31	59%	45%
深证成指	11,238.06	1.24%	0.48%	2.02%	23.84	26%	32%
创业板指	2,263.37	1.97%	1.19%	-3.55%	32.39	11%	5%

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2023/08/04)

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
300274.SZ	阳光电源	14257.15	逆变器	300457.SZ	赢合科技	-5464.90	锂电专用设备
603659.SH	璞泰来	3623.37	电池化学品	300750.SZ	宁德时代	-4039.63	锂电池
300769.SZ	德方纳米	2952.20	电池化学品	300510.SZ	金冠股份	-3994.33	电网自动化设备
300116.SZ	保力新	2724.64	锂电池	600406.SH	国电南瑞	-2851.89	电网自动化设备
300763.SZ	锦浪科技	2425.83	逆变器	300619.SZ	金银河	-2847.62	锂电专用设备
002335.SZ	科华数据	2344.76	其他电源设备Ⅲ	301217.SZ	铜冠铜箔	-2847.53	锂电池
002245.SZ	蔚蓝锂芯	1750.57	锂电池	001301.SZ	尚太科技	-2677.67	电池化学品
300037.SZ	新宙邦	1486.26	电池化学品	002812.SZ	恩捷股份	-2392.39	电池化学品
300068.SZ	南都电源	1474.42	蓄电池及其他电池	000982.SZ	中银绒业	-2063.71	电池化学品
002340.SZ	格林美	1338.56	电池化学品	601727.SH	上海电气	-1927.33	综合电力设备商

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)8月4日分别报价0.62元/Wh、0.705元/Wh、0.64元/Wh。

2) **锂盐**: 锂盐本周价格环比小幅下滑。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂8月4日报价25.5万元/吨、26.75万元/吨,周环比分别-0.78%、-1.11%。电池级氢氧化锂8月4日报价25万元/吨,周环比-0.40%。

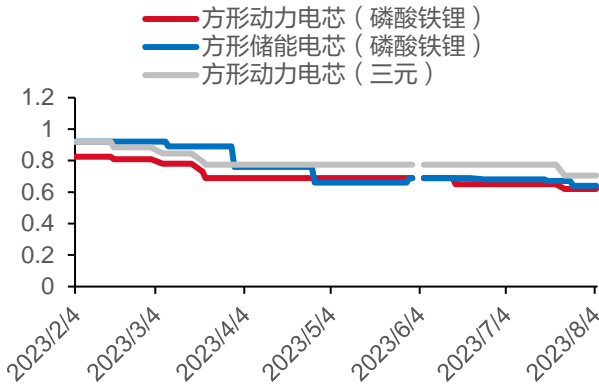
3) **正极材料**: **三元材料**: 三元5系单晶型、8系(811型)8月4日分别报价21.85万元/吨、25.65万元/吨。**三元前驱体**: 111型、622型、811型8月4日报价8.45万元/吨、9.55万元/吨、10.7万元/吨,周环比持平。**磷酸铁锂**: 磷酸铁锂(动力型)8月4日报价9.05万元/吨,周环比-2.16%,正磷酸铁8月4日报价1.2万元/吨。

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8月4日报价高端1.2万元/吨;人造石墨高端、中端8月4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8月4日报价分别为2.55元/平米、0.6元/平米;7μm+2μm、9μm+3μm涂覆隔膜8月4日报价分别为1.9元/平米、1.75元/平米。

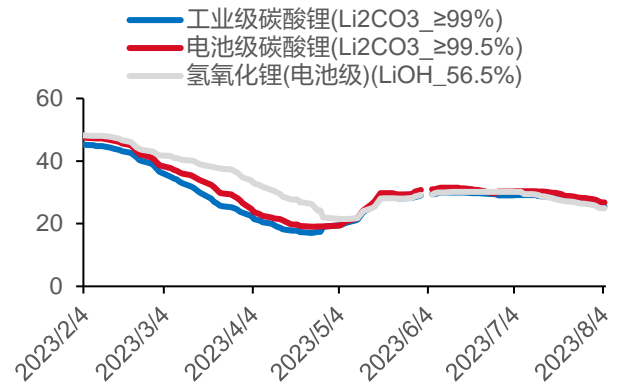
6) **电解液**: 本周电解液价格环比持平。8月4日磷酸铁锂电解液报价2.85万元/吨;8月4日六氟磷酸锂报价14.05万元/吨。

图2 电芯价格 (元/Wh)



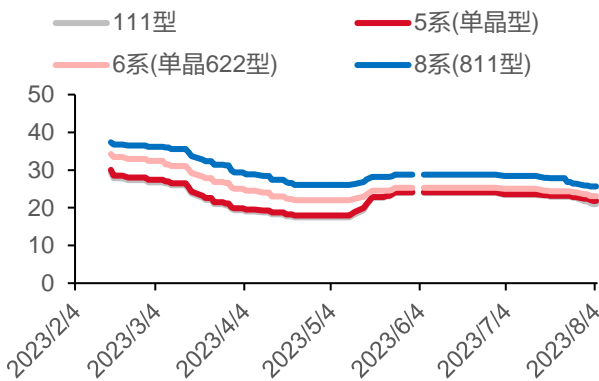
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



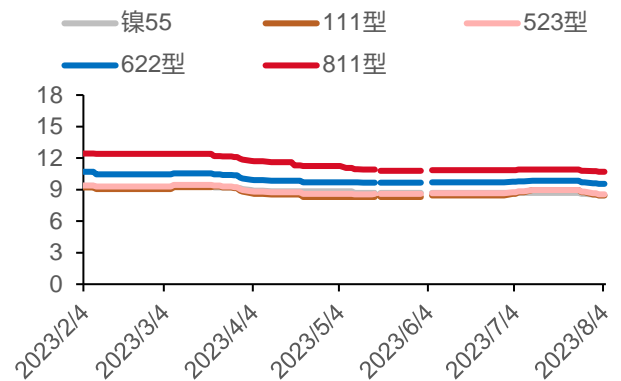
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



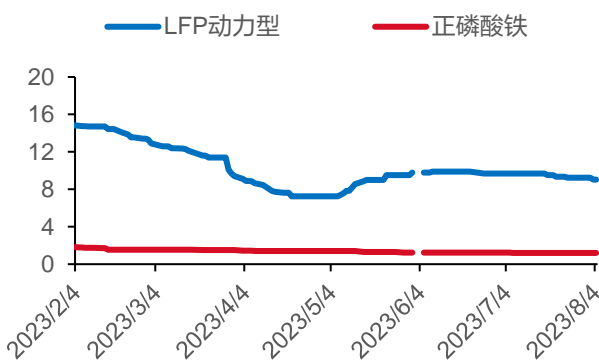
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



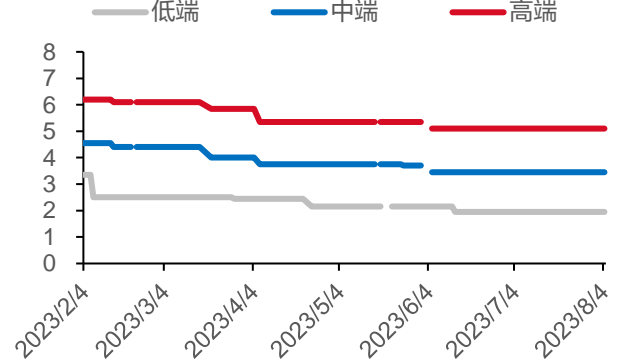
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



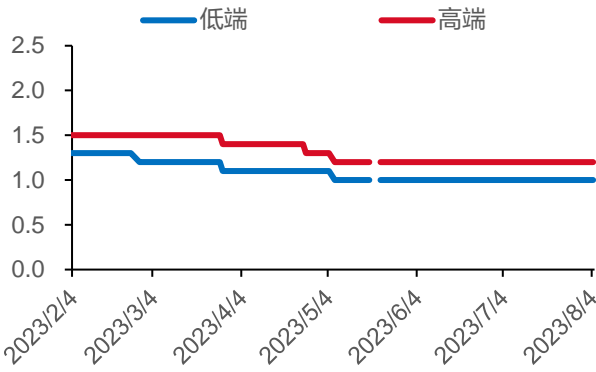
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



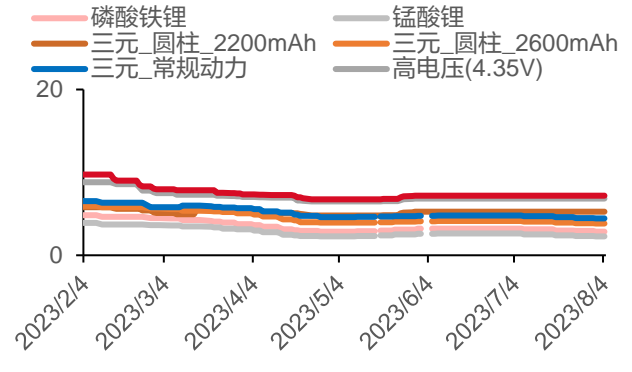
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



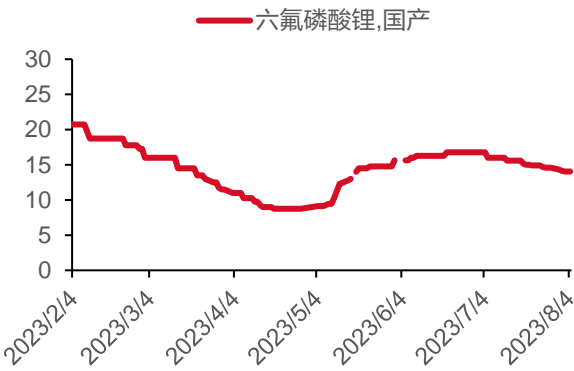
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



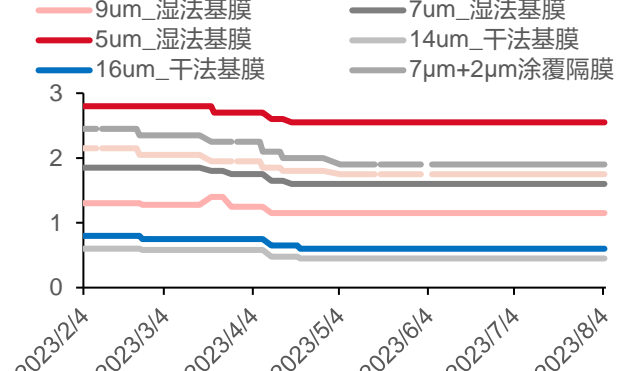
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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	2023-07-31	2023-08-01	2023-08-02	2023-08-03	2023-08-04	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	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64		0.00%	-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	21.7	21.7	21.2	21	21		-0.94%	8.53%	-39.83%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	22.45	22.45	22.05	21.85	21.85		-0.91%	10.08%	-37.57%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	20.8	20.8	20.15	19.95	19.95		-0.99%	9.62%	-38.71%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	23.6	23.6	23.1	23.1	23.1		0.00%	-7.60%	-38.56%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	25.9	25.9	25.65	25.65	25.65		0.00%	-12.76%	-35.88%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	9.25	9.25	9.25	9.05	9.05		-2.16%	-0.55%	-44.14%
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	8.55	8.55	8.45	8.45	8.45		0.00%	-5.59%	-17.16%
前驱体: 三元111	万元/t	8.55	8.55	8.45	8.45	8.45		0.00%	-2.31%	-17.16%
前驱体: 三元523	万元/t	8.65	8.65	8.55	8.55	8.55		0.00%	-3.39%	-16.99%
前驱体: 三元622	万元/t	9.6	9.6	9.55	9.55	9.55		0.00%	-4.02%	-17.82%
前驱体: 三元811	万元/t	10.75	10.75	10.7	10.7	10.7		0.00%	-8.94%	-17.69%
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%	-20.83%
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%	-18.80%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	2.93	2.85	2.85	2.85	2.85		0.00%	-24.00%	-46.23%
电解液: 锰酸锂	万元/t	2.33	2.28	2.28	2.28	2.28		0.00%	-27.62%	-45.86%
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%	-12.80%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	3.88	3.83	3.83	3.83	3.83		0.00%	-24.16%	-40.16%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	4.5	4.45	4.45	4.45	4.45		0.00%	-21.93%	-36.88%
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%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	14.3	14.15	14.05	14.05	14.05		0.00%	27.73%	-39.57%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	26.5	26.3	25.7	25.5	25.5		-0.78%	13.33%	-47.69%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	27.85	27.65	27.05	26.75	26.75		-1.11%	8.08%	-47.29%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	26	25.7	25.1	25	25		-0.40%	-26.04%	-52.88%

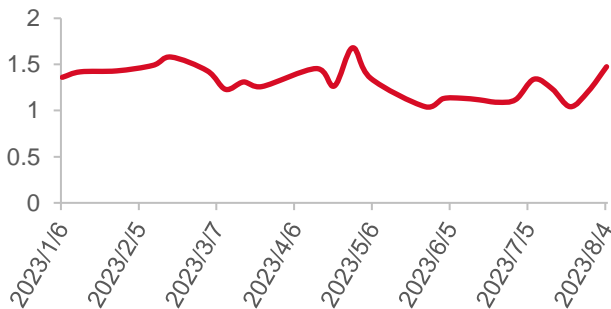
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 4 个, 包含 2 个储能系统和 2 个储能 EPC 项目。不考虑大唐集团 2023 年度磷酸铁锂电池储能系统集采项目, 本周储能项目招标规模为 0.40GW/0.80GWh, 环比-26.3%。本周招标规模最大为大唐集团 2023 年度磷酸铁锂电池储能系统集采项目, 招标内容为储能系统, 总规模为 3GWh。截止本周, 8 月储能项目招标累计 2 个, 规模累计约 0.2GW/0.4GWh。

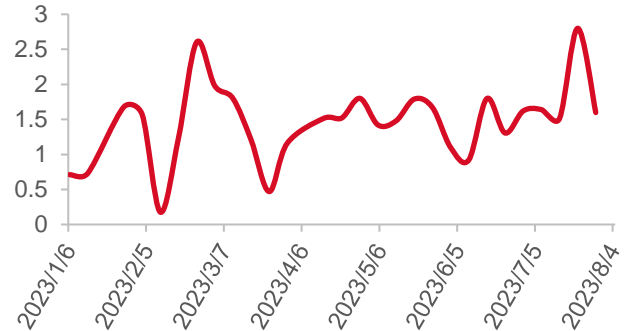
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 2 个, 均为储能系统项目, 规模为 0.09GW/0.25GWh, 环比-57.4%。截止本周, 8 月储能项目中标累计 1 个, 规模累计约 0.04GW/0.1GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标最低价为 1.12 元/Wh、最高价为 1.76 元/Wh, 中标均价约 1.48 元/Wh, 环比+21.9%; 本周无储能 EPC 项目开标。

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
贵州能源集团兴义市清水河新型共享储能电站项目	200MW/400MWh	贵州	储能 EPC	贵州盘江电力投资有限公司
大唐集团 2023 年度磷酸铁锂电池储能系统集采	3GWh	-	储能系统	中国水利电力物资上海有限公司
融安县集中式储能电站 100MW/200MWh 储能系统设备采购项目	100MW/200MWh	广西	储能系统	融安恒投储能科技有限公司
宁夏电力采煤沉陷区复合光伏项目配套储能一期 EPC	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	国家能源集团宁夏电力有限公司 新能源分公司

资料来源: 北极星储能网, 东海证券研究所

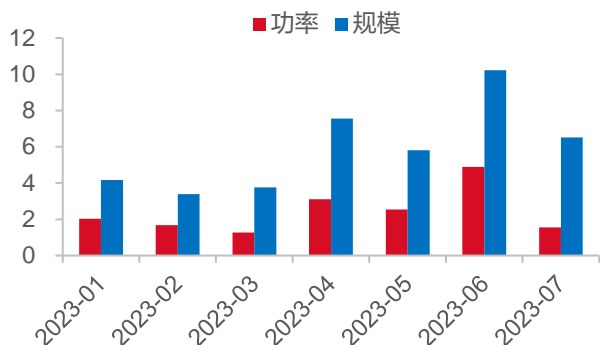
表4 本周储能项目中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价 (元/Wh)
浙江海宁尖山恒发储能电站二期	45MW/90MWh	浙江	储能系统	南京南瑞继保工程技术有限公司	1.76
吉塘一期 200 兆瓦复合型光伏发电项目配储	40MW/160MWh	西藏	储能系统	上海融和元储能源有限公司 西藏华东水电设备成套有限公司	1.12 1.51

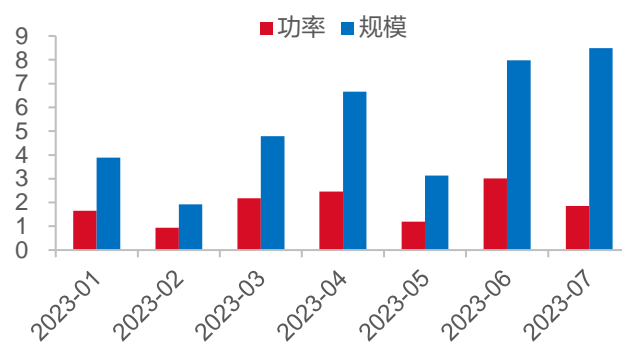
资料来源: 北极星储能网, 东海证券研究所

7 月储能市场招标持续景气。 2023 年 7 月全国共计发布储能招标项目 25 个, 规模总计 1.85GW/8.48GWh, 环比+6.4%; 从项目类型上看, 集采项目占比最大为 46.46%, 独立式

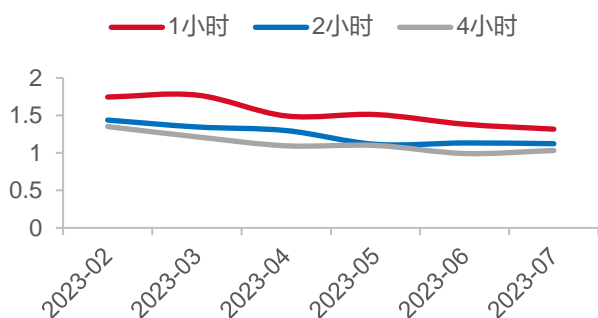
储能、可再生能源储能、用户侧项目占比分别为 41.96%、10.74%、0.84%。7 月共有 20 个储能项目开标，规模总计 1.56GW/6.51GWh，环比-36.3%；中标价格方面，储能系统报价相对稳定，1 小时、2 小时、4 小时储能系统中标均价分别为 1.32 元/Wh、1.12 元/Wh、1.03 元/Wh，环比分别-4.8%、-0.9%、+4.0%；2 小时储能 EPC 均价为 1.60 元/Wh，环比+1.6%，4 小时储能 EPC 均价为 1.90 元/Wh，环比+41.6%。

图15 储能项目中标规模 (GW/GWh)


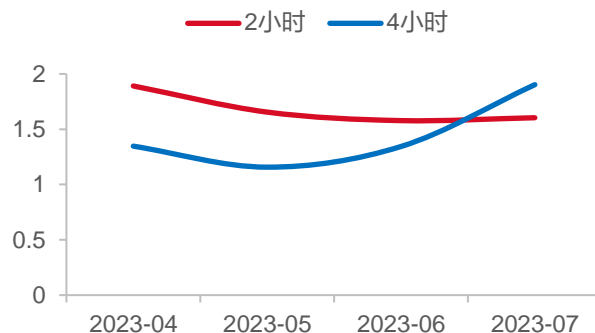
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模 (GW/GWh)


资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图17 储能系统加权平均中标价格 (元/Wh)


资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图18 储能 EPC 加权平均中标价格 (元/Wh)


资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

4.行业动态

4.1.行业新闻

天津市发改委发布《天津市新型储能发展实施方案》

提出：1) 新型储能电站应按连续充电时长 2 小时及以上，系统工作寿命 10 年及以上，系统容量 10 年衰减率不超过 20%，锂电池循环寿命次数不低于 8000 次，锂电池储能电站交流侧效率不低于 85%、放电深度不低于 90%、电站可用率不低于 90%等一系列标准进行建设；2) 风电、光伏发电项目通过租赁集中式独立储能实现储能配置要求的，优先并网消纳；3) 独立储能参与电力辅助服务交易，按市场价格优先出清，电网企业应科学安排优先调用，每年调用完全充放电次数原则上不低于 300 次。

https://fzgg.tj.gov.cn/zwgk_47325/zcfg_47338/zcwjx/fqwj/202308/t20230801_6367348.html

浙江金华金东区发布《金东区加快用户侧储能建设的实施意见》

提出：1) 至 2024 年，建成并网 10MW/20MWh 用户侧储能项目，“十四五”力争实现 30MW/60MWh 用户侧储能项目发展目标；2) 新建设的非居民分布式光伏发电项目配储比例不低于 10%、时长不低于 2 小时；3) 用户侧储能项目按负荷响应期间峰段发电量 0.25 元/千瓦时给予补贴，负荷响应期为 7、8、12、1 月份。

https://www.jindong.gov.cn/art/2023/8/2/art_1229318839_1797370.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
比亚迪	公司 7 月共销售乘用车 261105 辆(含出口 18169 辆), 同比增长 61%。其中 DM 车型 126322 辆, EV 车型 134783 辆。
埃克森美孚	公司正与特斯拉、福特、大众汽车以及多家汽车制造商就锂供应的问题进行谈判。
雅化集团	公司下属全资子公司雅化锂业(雅安)与特斯拉在双方 2020 年氢氧化锂供货协议基础上续签。
法国埃赫曼集团	公司与嘉能可达成 4 亿美元的碳酸锂联合营销协议, 双方将在未来 5 年内共同销售埃赫曼在阿根廷生产的约 5 万吨碳酸锂。
特斯拉	公司正在寻求美国政府提供近 1 亿美元的资金, 用于在从德克萨斯州南部边境到加利福尼亚州北部的路线上建设九个 Semi 电动卡车充电站。
郑煤集团	拟与国电河南新能源公司共建“风光储一体化”项目, 该项目规划新能源总装机容量为光伏 100MW+风电 80MW+储能 150MWh, 总投资约 12 亿元。
国家电投	西藏谢通门(二期) 50MW 光伏储能项目正式开工, 该项目总装机 50MW, 投资约 2.7 亿元, 配套新建 1 座 110kV 升压站和 10MW/40MWh 电化学储能系统。
龙净量道	公司上杭县年产 6GWh 锂电池储能系统项目正式开工, 该项目分三期建设, 其中一期 1GWh 拟在 2024 年 2 月投产, 二期 2GWh 和三期 3GWh 拟在 2026 年之前全面投产。
众钠能源	与台铃科技签署战略合作协议, 将在两年内为台铃科技提供不低于两百万套聚钠 1 号钠离子电池包。
新源智储	与国家电投的间接附属公司山东院订立储能系统合同, 将为重庆市合川区双槐镇的 240MW/480MWh 储能项目提供储能系统, 合同金额 5.46 亿元。

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
07/31	上能电气	拟向特定对象发行股票, 募集资金不超过 25.5 亿元, 其中 10.4 亿元用于建设“年产 25GW 组串式光伏逆变器产业化建设项目”、7.6 亿元用于建设“年产 10GW 储能变流器、10GWh 储能系统集成及 20 万台光储一体机建设项目”、7.5 亿元用作补充流动资金。
07/31	三晖电气	控股子公司三晖能源与浙江久耀签署《关于打造零碳产业园之框架合作协议》, 双方拟在久耀产业园区内初步配置不低于 15MW 的分布式光伏系统+不低于 20MWH 的工商业储能系统(一期 3MWH)+若干光储充控制模块, 并搭建统一的智慧化运维云平台。
08/02	天宸股份	子公司天宸能源与海四达签订《储能项目战略合作框架协议》, 双方将就 5GWh 锂离子电池/钠离子电池在发电侧储能、工商业储能和户用储能系统的应用展开合作, 海四达为其提供相应电芯产品; 在协议签署后 12 个月内交付不少于 1GWh 产品, 24 个月内累计交付不少于 5GWh 产品。
08/02	尚太科技	公司公布限制性股权激励计划, 目标: 2024 年公司净利润与负极材料销售量相比 2023 年增长 20%; 2025 年公司净利润与负极材料销售量相比 2024 年增长 20%; 2026 年公司净利润

		与负极材料销售量相比 2025 年增长 20%。
08/03	雅化集团	子公司雅化锂业(雅安)与宁德时代签署电池级氢氧化锂供货协议,双方协议供货时间为 2023 年 8 月 1 日-2025 年 12 月 31 日,宁德时代向雅化锂业共计采购 41000 吨电池级氢氧化锂。
08/04	鹏辉能源	公司与加拿大 Discover Energy Systems 签订战略合作协议,公司将向 Discover Energy Systems 供货 5.1GWh 的储能电芯产品。
08/04	科陆电子	拟在珠三角地区投资建设生产基地,项目投资总额预计不超过 9.5 亿元,建设期约 15 个月。项目达产后,公司 BESS 产能预计可达 14GWh、PCS 产能预计可达 5GW。

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