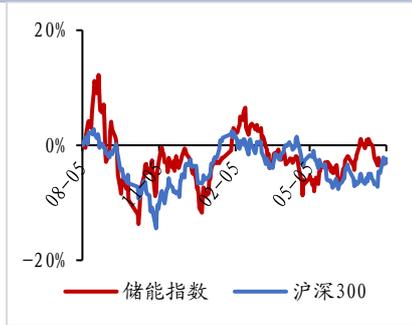


7月储能报价企稳，多地政府激励需求侧响应

行业评级：增持

报告日期：2023-08-09

行业指数与沪深300走势比较



分析师：尹沿枝

执业证书号：S0010520020001

电话：021-60958389

邮箱：yinyz@hazq.com

相关报告

1. 华安证券电力设备与新能源行业周报：本周光储布局持续火热，8月17省峰谷价差继续拉大 2023-07-31
2. 华安证券电力设备与新能源行业周报：本周储能板块反弹，行业具备向上动力 2023-07-23
3. 华安证券电力设备与新能源行业周报：本周储能板块反弹，行业具备向上动力 2023-07-16

主要观点：

● 本周储能新增8个招标项目，7个中标项目

本周8个项目进行招标，7个项目发布中标结果，其中招标和中标数量较上周上升。本周项目类型涉及独立/共享储能和配储。

招标情况：本周招标规模合计 505MW/1044MWh，环比 21.69%/-17.14%。招标内容包括 EPC、设备采购、设备租赁及电站运维等。其中贵州省兴义市清水河 200MW/400MWh 新型共享储能电站项目规模最大，项目招标内容主要是电池预制舱租赁及储能电站运维服务，单个电池预制舱的容量约为 3.35MW/6.7MWh（共 60 个左右），运维服务共 12 年。

中标情况：本周中标规模合计 447.1MW/1510.1MWh，环比 20.82%/-64.38%。中标内容包含储能系统、设计项目、EPC。其中青海省海西州宝库储能电站工程 EPC 总承包及高压直挂式储能系统设备集成招标采购项目规模较大，该储能电站工程本期装机容量为 224.5MW/889MWh。本周储能系统平均单价 1.44 元/Wh，较上周上涨 60%。

● 本周储能指数上涨，保力新领跑涨幅榜

本周上证综指上涨 0.37%，深证成指上涨 1.24%，创业板指上涨 1.98%，储能指数下跌 0.51%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块上涨 2.40%。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，保力新领跑涨幅榜，涨幅为 12.42%。

● 7月储能招标市场规模环比上涨，中标市场规模环比下降

7月储能项目招投标市场变动。7月招标规模合计 2.65GW/22.83GWh，容量规模环比上涨 14.5%，同比上涨 192.3%；中标规模合计 0.96GW/5.66GWh，容量规模环比下降 25.8.0%，同比上涨 172.1%。从 2023 年上半年项目应用来看，独立式储能投运规模最大，占比达 64%，其次可再生能源储能、用户侧储能和调频应用领域投运规模分别占比达 32%、3%和 1%。

7月招投标市场中各企业的投标报价略有调整，2小时储能系统加权平均报价 1.123 元/Wh，环比上涨 0.72%，最低报价低至 0.996 元/Wh；2小时储能项目 EPC 加权平均报价 1.604 元/Wh，环比下跌 7.76%，最低报价低至 1.189 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 17.3%、8.2%，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 本周储能指数上涨.....	4
1.2 本周储能板块个股最高涨幅 12.42%，最大跌幅 8.25%.....	4
2 行业数据.....	5
2.1 国内招投标信息.....	5
2.2 电价数据.....	7
2.3 招标价格跟踪.....	7
2.4 招投标规模跟踪.....	9
2.5 经济性测算.....	11
2.5.1 独立储能项目.....	11
2.5.2 工商业储能项目.....	11
3 本周储能主题事件.....	12
3.1 国内市场动态.....	12
3.1.1 山东临沂：2023 年实际削峰响应能力达到 51.16 万千瓦以上.....	12
3.1.2 天津：新能源配储不达标对应 2 倍新能源容量规模予以扣除.....	12
3.1.3 广东江门：2027 年储能装机 2.6GW，积极拓展“新能源+储能”应用.....	12
3.1.4 辽宁：第一批储能示范项目启动申报.....	12
3.1.5 内蒙古：战略资源基地促进条例 9 月施行.....	12
3.1.6 江苏：预计配储 253MW/506MWh，2023 年市场化光伏项目名单公布.....	13
3.1.7 湖南：发布需求响应政策.....	13
3.1.8 新疆：独立储能参与中长期市场，8 月 26 日起执行.....	13
3.1.9 浙江金华：户侧储能参与电力需求响应给予补贴 0.25 元/kWh.....	13
3.2 国外市场动态.....	14
3.2.1 美国：能源部增加 3000 万美元资金用于储能系统研发.....	14
3.2.2 美国：全球最大的锂电池储能电站继续扩建.....	14
3.2.3 印度：NLC India 公司南安达曼群岛部署 20MWh 电池储能系统.....	14
3.3 公司重大事件.....	14
4 建议关注标的情况.....	16
5 风险提示.....	16

图表目录

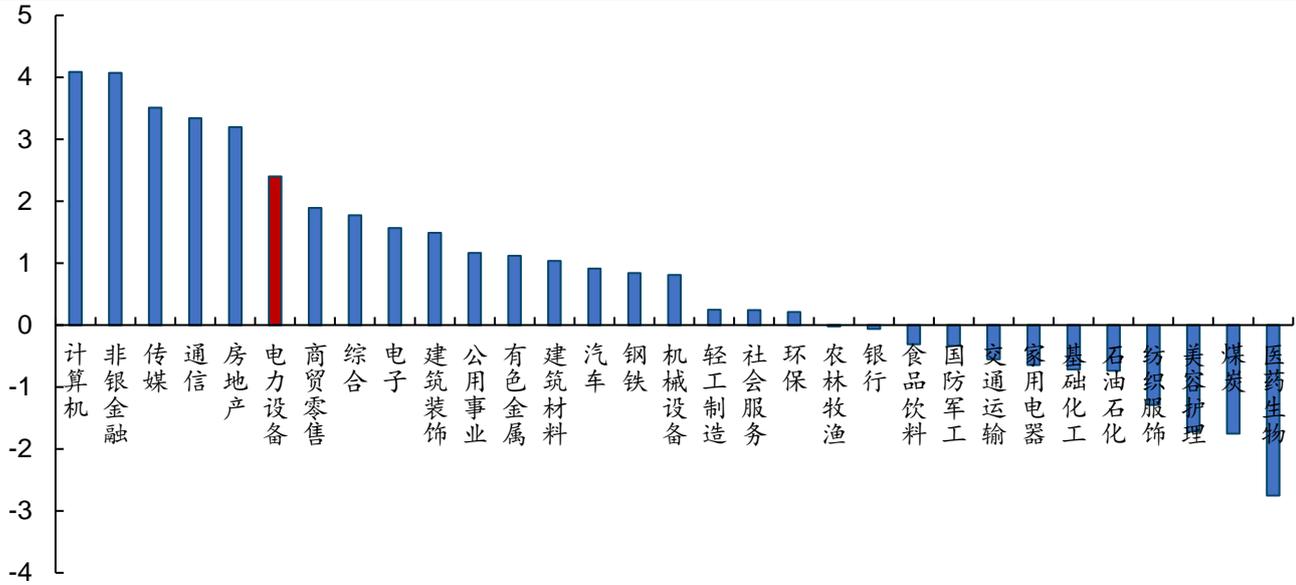
图表 1 本周板块涨跌幅，电力设备板块上涨 2.40%（单位：%）	4
图表 2 保力新领跑涨幅榜（单位：%）	4
图表 3 本周储能 3 个招标项目	5
图表 4 本周 2 个储能中标项目	5
图表 5 8 月代理购电价格差（单位：元/kWh）	7
图表 6 7 月储能系统招标价格环比略有上涨，储能项目 EPC 招标价格环比下跌	8
图表 7 7 月独立储能 EPC 均价下降 11.5%（单位：元/Wh）	8
图表 8 本周碳酸锂均价下降 4.57%（单位：元/吨）	8
图表 9 7 月储能项目中标规模环比下降，同比上升	9
图表 10 7 月储能项目招标规模同环比均上涨	9
图表 11 储能电站经济性测算核心假设	11
图表 12 8 月储能电站 IRR 抬升显著	11
图表 13 相关建议关注公司估值表	16

1 本周行情回顾

1.1 本周储能指数上涨

本周（2023年7月30日-2023年8月5日）上证综指上涨0.37%，深证成指上涨1.24%，创业板指上涨1.98%，储能指数下跌0.51%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块上涨2.40%。

图表 1 本周板块涨跌幅，电力设备板块上涨 2.40%（单位：%）

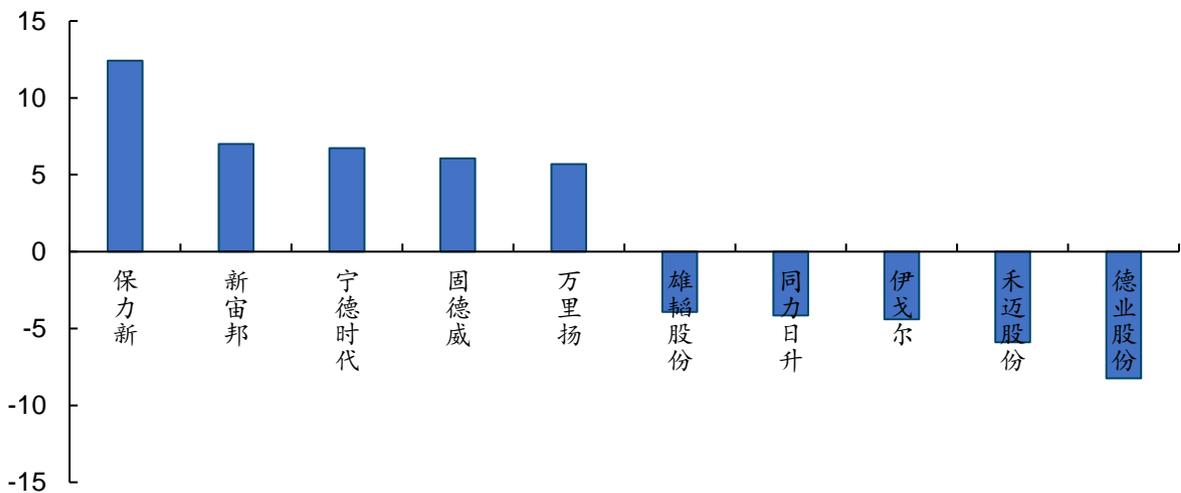


资料来源：iFind，华安证券研究所

1.2 本周储能板块个股最高涨幅 12.42%，最大跌幅 8.25%

本周（2023年7月30日-2023年8月5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、0、18，占比分别为64%、0%、36%。其中，涨幅板块分析来看，保力新领跑涨幅榜，涨幅为12.42%。

图表 2 保力新领跑涨幅榜（单位：%）



资料来源：iFind，华安证券研究所

2 行业数据

2.1 国内招标投标信息

本周（2023年7月30日-2023年8月5日）新增8个招标项目，招标规模合计505MW/1044MWh，环比21.69%/-17.14%。招标内容包括EPC、设备采购、设备租赁及电站运维等。其中贵州省兴义市清水河200MW/400MWh新型共享储能电站项目规模最大，项目招标内容主要是电池预制舱租赁及储能电站运维服务，单个电池预制舱的容量约为3.35MW/6.7MWh（共60个左右），运维服务共12年。

图表3 本周储能8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
7/31	大唐塔城老风口25MW/100MW配套储能100MW风电项目	新疆	配储	25	100	施工总承包	大唐乌昌新能源公司
7/31	大唐滨州10MW/10MWh电化学调频储能项目	山东	共享储能	10	10	EPC	大唐滨州发电有限公司
8/01	宁夏电力采煤沉陷区复合光伏项目配套储能一期EPC总承包工程公开招标项目招标	宁夏	配储	100	200	EPC	国家能源集团宁夏电力有限公司
8/02	广西融安县集中式储能电站100MW/200MWh储能系统设备采购项目	广西	独立储能	100	200	设备采购	融安恒投储能科技有限公司
8/03	贵州能源集团发布兴义市清水河新型共享储能电站项目电池预制舱设备租赁及储能电站运维服务招标	贵州	共享储能	200	400	设备租赁及电站运维	贵州能源集团
8/03	上海电能江苏正力光储一体化微电网智慧能源项目招标	江苏	配储	10	24	EPC	三峡电能（上海）有限公司苏州公司
8/04	青海格尔木鲁能50MW/100MWh构网型储能电站EPC项目总承包及储能系统招标采购项目	青海	独立储能	50	100	EPC	青海格尔木昆仑建设开发有限公司
8/04	华润云浮郁南润河乡村振兴示范性复合光伏项目配套储能项目	新疆	配储	10	10	EPC	华润新能源（云浮郁南）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，公司公告，华安证券研究所

本周（2023年7月30日-2023年8月5日）新增7个中标项目，中标规模合计447.1MW/1510.1MWh，环比20.82%/-64.38%。中标内容包含储能系统、设计项目、EPC。其中青海省海西州宝库储能电站工程EPC总承包及高压直挂式储能系统设备集成招标采购项目规模较大，该储能电站工程本期装机容量为224.5MW/889MWh。本周储能系统平均单价1.44元/Wh，较上周上涨60%。

图表4 本周7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
7/31	浙江海宁尖山恒发储能电站二期扩建45MW/90MWh储能项目	浙江	独立储能	储能系统	45	90	15877.84	1.76	南京南瑞继保工程技术有限公司
7/31	陕西榆能榆神西南热电有限公司熔盐储能初步设计项目	陕西	独立储能	设计	/	/	99.80	/	中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司
8/02	西藏昌都察雅县吉塘一期200兆瓦复合型光伏发电项目160MWh储能系统设备采购及安装工程	福建	配储	储能系统	/	160	17931.22	1.12	上海融和元储能源有限公司



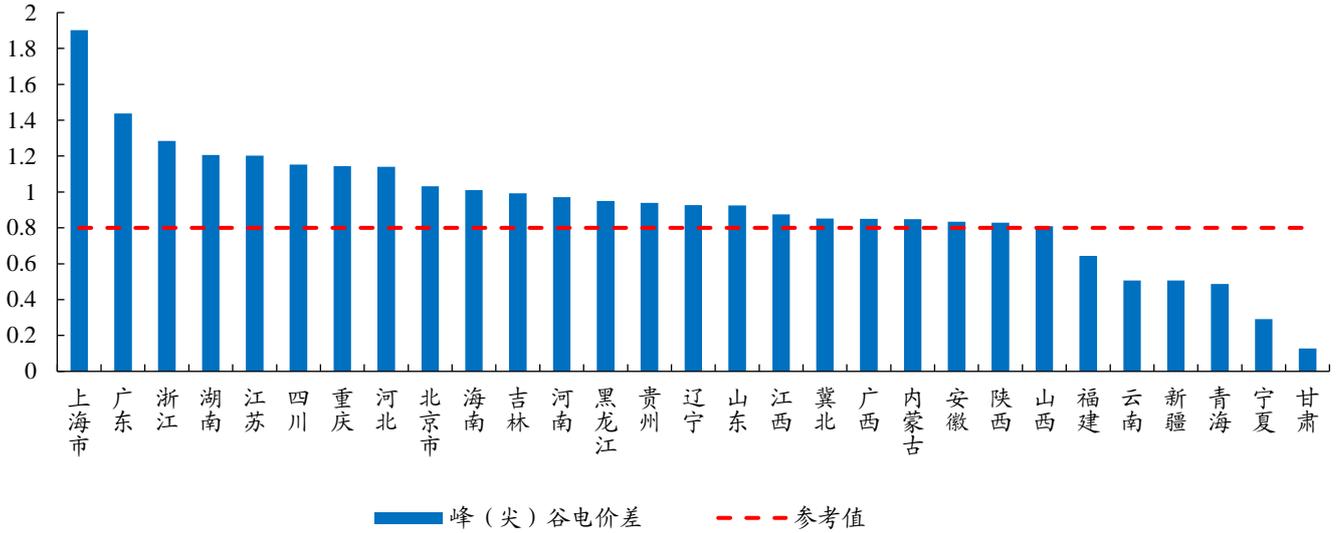
8/04	青海省海西州宝库储能电站工程 EPC 总承包及高压直挂式储能系统设备集成招标采购项目	青海	独立储能	EPC	117.25	469.7	84705.00	1.803	山东电工时代能源科技有限公司
8/04	平潭综合实验区城市配电网供电能力提升-共享储能电站项目(一期)	福建	共享储能	储能系统	104.8	430.4	49470.00	1.149	南京南瑞继保工程技术有限公司
8/04	华润电力甘肃永登一期 600MW 光伏复合项目 B 区 100MW、C 区 300MW 光伏配套 60MW(120MWh)储能系统项目	甘肃	配储	PC	120	240	29110.30	1.21	宁德时代新能源科技股份有限公司, 以及联合体成员中国电建集团福建工程有限公司
8/04				EPC	60	120	14952.12	1.246	中车株洲电力机车研究所有限公司

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, 公司公告, 华安证券研究所

2.2 电价数据

2023年8月，多地发布电网企业代理购电价格，有23个省市峰谷电价差已超过0.8元。8月峰谷电价差最大的地区是上海市，大工业执行两部制1.5倍尖峰电价时，峰谷价差最大为1.9027元/kWh。另外，全国仅有蒙东没有明确两部制之外，其余各省市都已执行两部制电价。此外，新疆、海南8月起不再执行尖峰电价。

图表 5 8月代理购电最大价格差（单位：元/kWh）

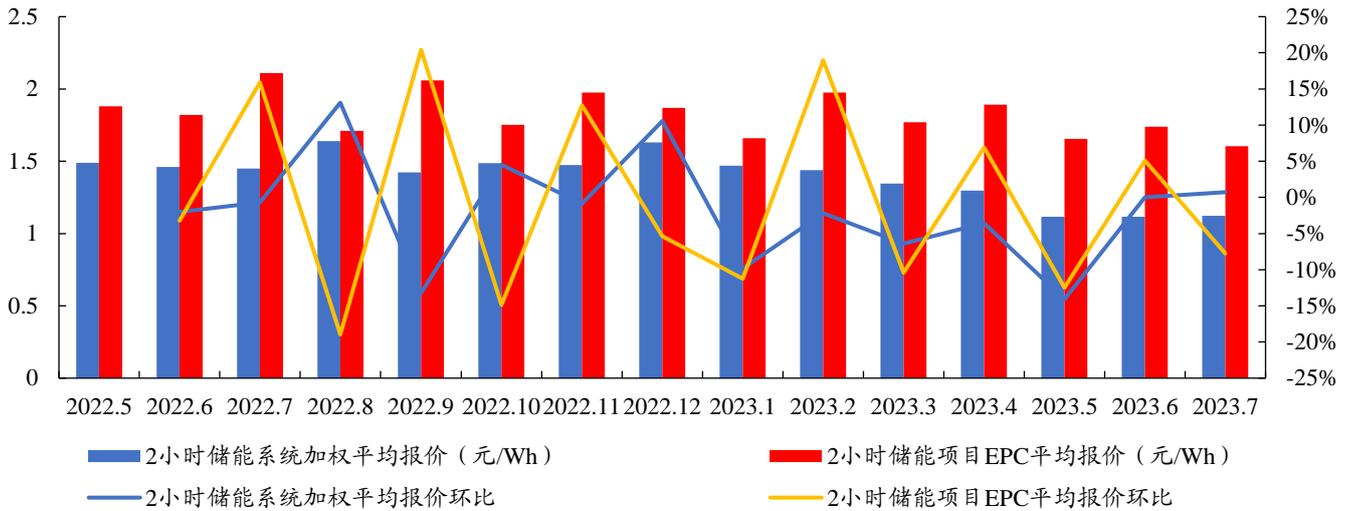


资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

2.3 招标价格跟踪

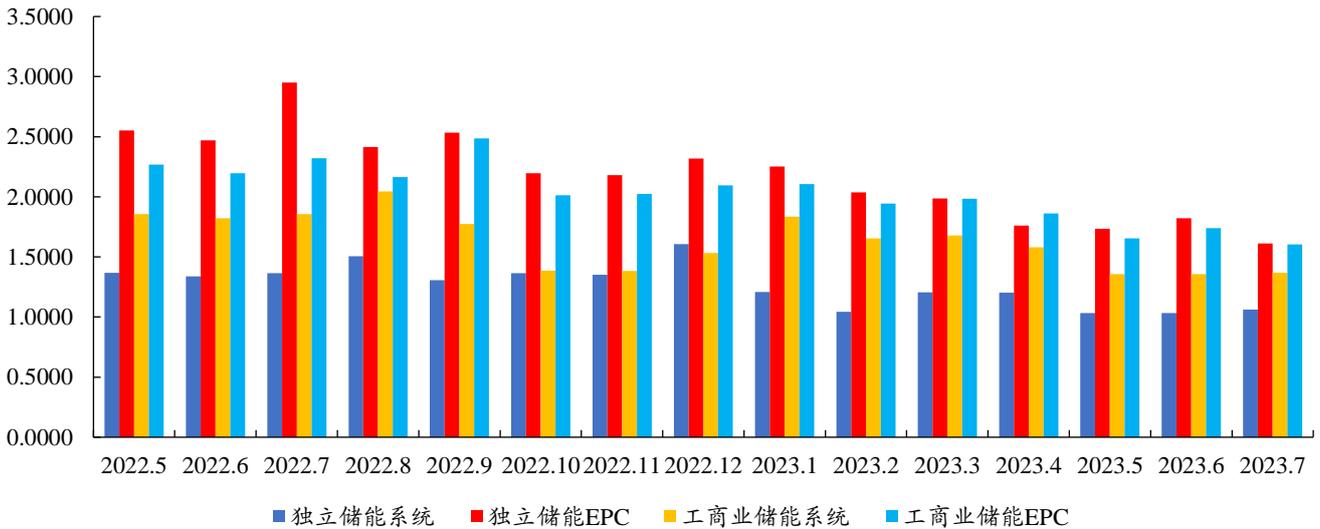
7月储能招投标市场中各企业的投标报价与6月相比有所变动。2023年7月，2小时储能系统加权平均报价1.123元/Wh，环比上涨0.72%，最低报价低至0.996元/Wh，2小时储能项目EPC加权平均报价1.604元/Wh，环比下跌7.76%，最低报价低至1.189元/Wh。从成本端来看，碳酸锂（现货）月均价下跌，月均价达28.9万元/吨，环比下降2.82%；而本周回落至27.1万元/吨，环比下降4.57%，跌幅较上周继续降低2.81pct。

图表 6 7月储能系统招标价格环比略有上涨，储能项目 EPC 招标价格环比下跌



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 7月独立储能 EPC 均价下降 11.5% (单位: 元/Wh)

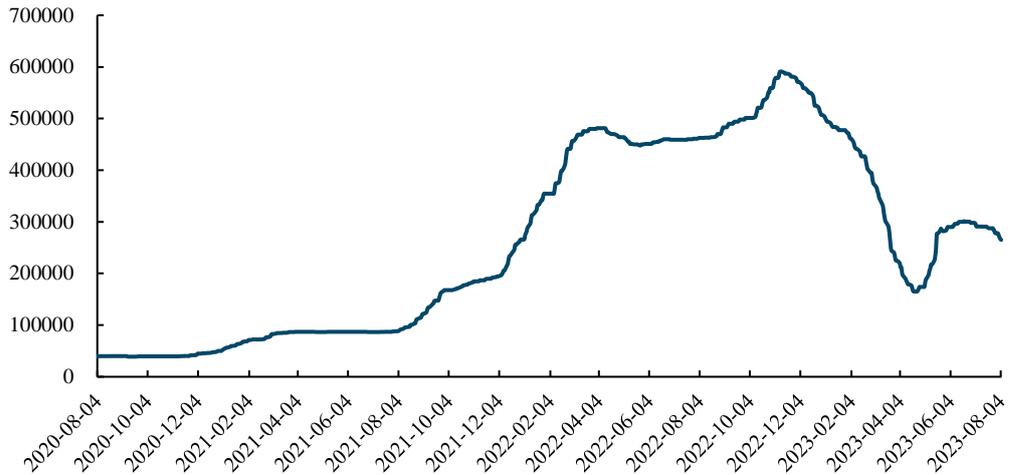


注：部分数据根据当月配储环比增速推算估计

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 本周碳酸锂均价下降 4.57% (单位: 元/吨)

现货价:碳酸锂

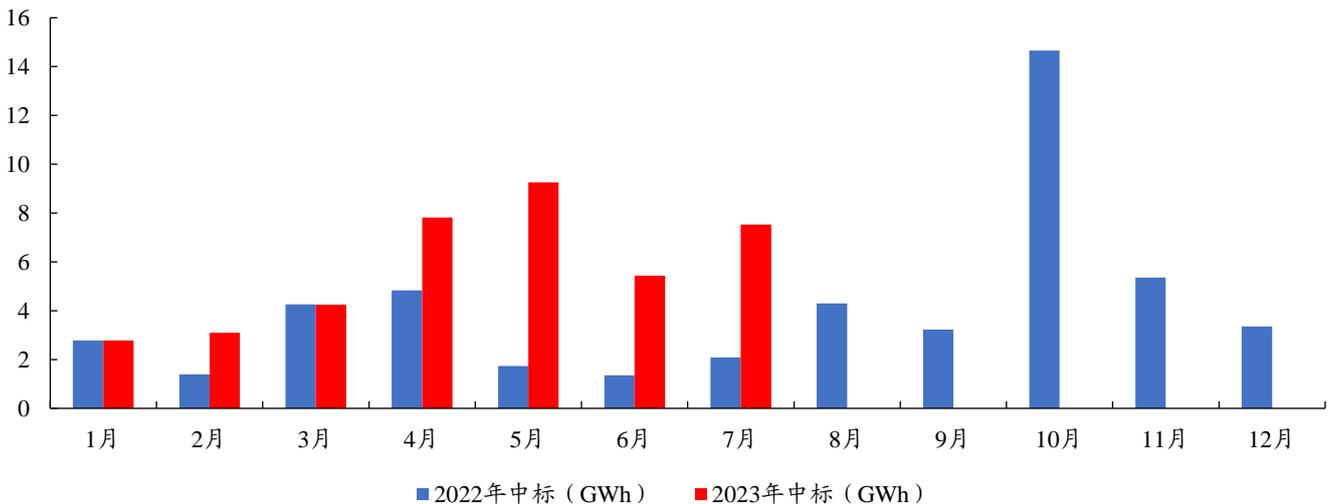


资料来源: iFind, 华安证券研究所

2.4 招投标规模跟踪

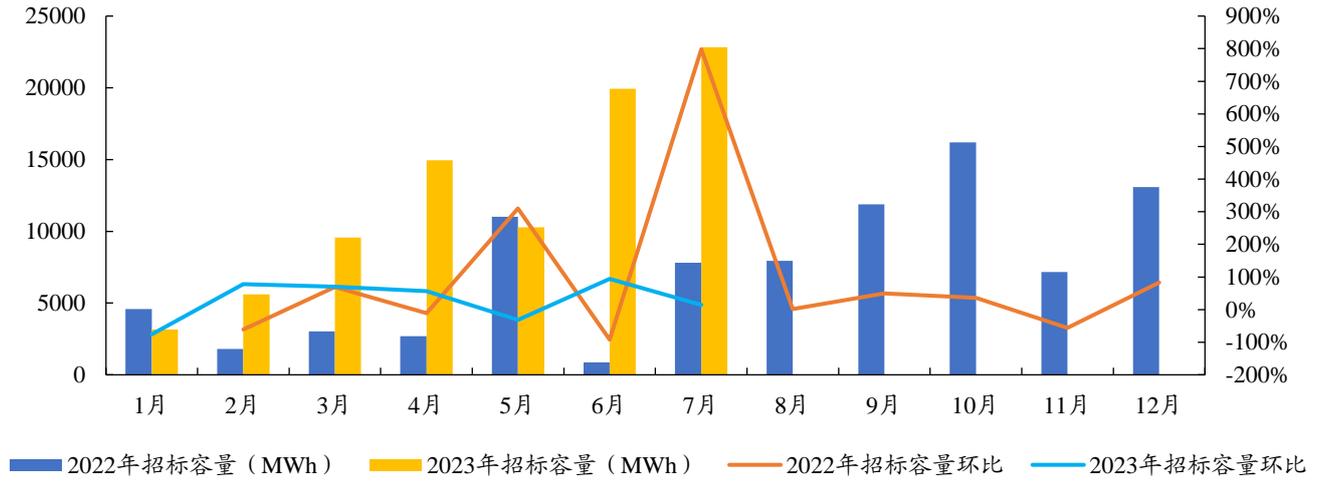
7月储能项目招投标市场变动趋势不一。从中标结果来看,储能项目中标规模达3.27GW/7.53GWh,容量规模环比上涨38.6%,同比上涨261.6%,项目内容涉及独立式储能电站、储能系统采购、设备采购和EPC总工程承包等不同类型。从招标结果来看,储能项目招标规模2.65GW/22.83GWh,容量规模环比上涨14.5%,同比上涨192.3%,招标内容涉及储能系统采购及安装、设备采购、EPC总工程承包、可行性和电站维护等项目。另外,从2023年上半年项目应用来看,独立式储能投运规模最大,占比达64%,其次可再生能源储能、用户侧储能和调频应用领域投运规模分别占比达32%、3%和1%。

图表 9 7月储能项目中标规模环比下降,同比上升



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 7月储能项目招标规模同环比均上涨



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 1612 元/kWh，每日充放电 1 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 1130.7 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 17.3%。

2.5.2 工商业储能项目

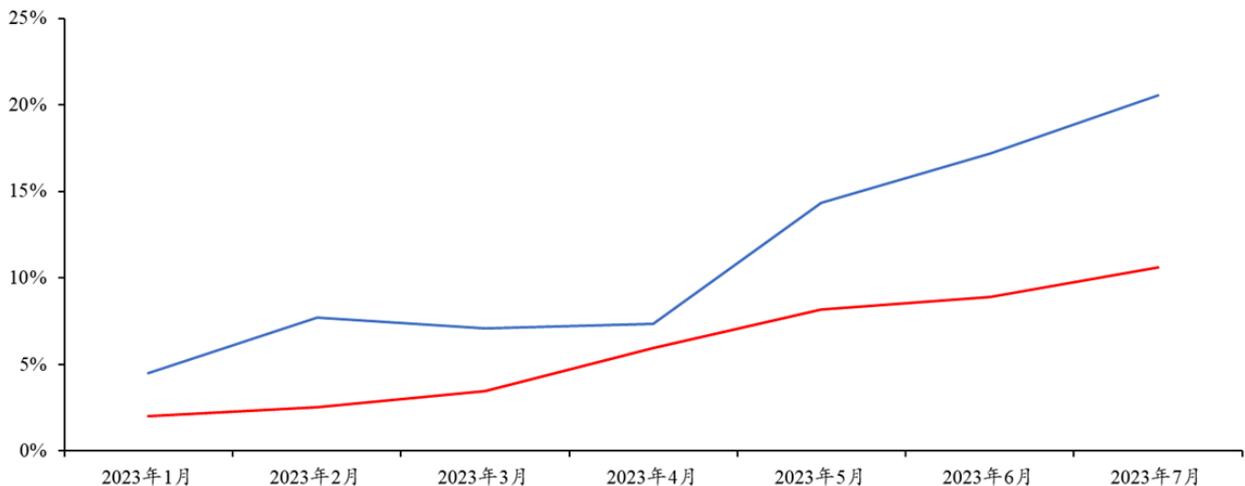
以电价差靠前的浙江省为例，目前工商业储能电站享有现货套利收益。假设 3MW/6MWh 的工商业储能电站初始贷款比例为 70%，储能单位成本 1604 元/kWh，每日充放电 2 次，10 年生命周期。采用浙江省 8 月代理购电价格，该模式下 3MW/6MWh 独立储能电站每年有望获得现货套利收益约 121.3 万元。在总投资约 1806 万元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 8.2%。

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)	330	330
DoD(%)	90%	90%
系统单价(元/kWh)	1612	1604
折旧率	2.5%	2.5%
运维费费用	1.5%	3%

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 山东临沂：2023 年实际削峰响应能力达到 51.16 万千瓦以上

近日，临沂市发展和改革委员会发布关于印发《2023 年全市电力市场化需求响应工作方案》和《2023 年全市迎峰度夏电力负荷管理方案》的通知（以下简称“通知”）。提出加强电力负荷管理，建立健全全市电力需求响应机制，确保电网安全运行。围绕现有电力中长期市场和现货市场功能与组织流程，构建涵盖需求响应容量竞价和电能量激励的需求响应市场结构，激励各类主体主动参与电力需求响应，充分发挥需求响应常态化保供稳价作用，切实做到保电力安全与保经济增长统筹兼顾。2023 年全市削峰、填谷需求响应资源池规模分别达到 85.27 万千瓦、34.11 万千瓦以上，实际削峰响应能力达到 51.16 万千瓦以上。（政府官网）

3.1.2 天津：新能源配储不达标对应 2 倍新能源容量规模予以扣除

8 月 1 日，《天津市新型储能发展实施方案》正式发布。该方案明确，新能源企业配置储能容量未达到承诺比例的，按照未完成储能容量对应新能源容量规模的 2 倍予以扣除，直至全部解网。（中国政府网）

3.1.3 广东江门：2027 年储能装机 2.6GW，积极拓展“新能源+储能”应用

7 月 31 日，广东省江门市人民政府办公室印发了《江门市推动新型储能产业高质量发展实施方案》（以下简称《方案》）。《方案》中提出，到 2027 年，新型储能产业产值规模超 500 亿元，储能电池产能达 40GWh，新型储能电站装机规模达 260 万千瓦以上。力争培育产值超过 100 亿元企业 1 家以上，超 50 亿元企业 5 家以上，超 10 亿元企业 10 家以上。（政府官网）

3.1.4 辽宁：第一批储能示范项目启动申报

近日，辽宁省发改委发布《省发展改革委关于开展新型储能第一批试点示范工作的通知》（以下简称《通知》）。《通知》确定接入全省 24 个变电站储能项目总容量 3.2GW，单体项目规模要求不低于 100MW。《通知》表示，项目要求优先选择具有本质安全特性的储能技术路线。其中拟争取国家试点的项目原则上需在 2024 年底前投产。对于开工及建设进度缓慢的项目，将取消试点资格。本次示范项目涵盖全省 14 个地级市，其中沈阳、朝阳两地示范项目规模为 500MW。（政府官网）

3.1.5 内蒙古：战略资源基地促进条例 9 月施行

8 月 2 日，内蒙古自治区人民政府公布《内蒙古自治区建设国家重要能源和战略资源基地促进条例》（以下简称《条例》），9 月 1 日起施行。《条例》中指出：1）建立健全新型储能电站容量补偿机制，推动新型储能市场化、产业化、规模化发展，鼓励和支持在电网关键节点和偏远地区建设独立或者共享储能电站，鼓励和支持新型储能电站参与电能量和辅助服务市场，新建新能源电站应当按照国家和自治区规定配置储能设

施。2) 自治区采取措施以新能源带动新工业, 推进新能源多元化场景应用, 推动重点产业和重点园区用能高比例绿电替代, 通过源网荷储一体化、风光制氢一体化、燃煤自备电厂可再生能源替代、园区绿色供电、火电灵活性改造、全额自发自用等市场化消纳新能源方式, 提升新能源就地消纳能力。(政府官网)

3.1.6 江苏: 预计配储 253MW/506MWh, 2023 年市场化光伏项目名单公布

7 月 31 日, 江苏省发展和改革委员会发布了关于公布 2023 年光伏发电市场化并网项目(上半年)名单的通知。经梳理统计, 此批项目共 2567.4MW, 预计储能规模共 253.14MW/506.28MWh。

此前, 江苏省发改委印发《省发展改革委关于进一步做好光伏发电市场化并网项目配套调峰能力建设有关工作的通知》。其中明确: 新增纳入实施库的光伏发电市场化并网项目, 均应采取自建、合建或购买新型储能(包括电化学、压缩空气、重力储能等)方式落实市场化并网条件。光伏发电市场化并网项目全生命周期内, 均应配套相应的调峰能力。对于分批次并网的光伏发电市场化并网项目, 应在每批次并网前, 按不少于相应比例落实配套调峰能力。鼓励已纳入实施库的项目将火电机组调峰能力变更为新型储能。

另外, 江苏在《关于开展 2022 年光伏发电市场化并网项目开发建设工作的通知》中表示, 江苏省长江以南地区新建光伏发电项目原则上按照功率 8%及以上比例配建调峰能力(时长两个小时, 下同); 长江以北地区原则上按照功率 10%及以上比例配建调峰能力。因此, 如按照这个比例计算, 本次市场化项目配储总规模预计储能规模共 253.14MW/506.28MWh。(政府官网)

3.1.7 湖南: 发布需求响应政策

8 月 2 日, 湖南省发改委发布了关于《湖南省电力需求响应实施办法》及《湖南省实时可中断负荷管理办法》(以下简称《两个办法》)的政策解读。《两个办法》确立了全省形成 200 万千瓦电力需求响应能力的工作目标和形成 100 万千瓦实时可中断负荷控制能力目标。规定了响应负荷每次补偿价格不高于 10 元/千瓦、调用补偿价格 20 元/千瓦·次。《两个办法》已于 6 月 26 日印发, 7 月 1 日起执行。(政府官网)

3.1.8 新疆: 独立储能参与中长期市场, 8 月 26 日起执行

8 月 2 日, 新疆自治区发展改革委发布印发《新疆电力市场独立储能参与中长期交易实施细则(暂行)》(以下简称《细则》)。《细则》表示参与电力中长期市场的独立储能规模不低于 5MW/10MWh, 以用户和发电双重身份参与市场交易, 充电时仅与新能源企业进行交易, 发电量视为新能源电量。此外, 《细则》规定, 独立储能企业可选择将全部或部分充放电能力用于中长期交易、辅助服务市场交易。已参与中长期交易的, 在扣除已取得的中长期合同后, 剩余能力根据电网需要参与辅助服务市场交易。(政府官网)

3.1.9 浙江金华: 户侧储能参与电力需求响应给予补贴 0.25 元/kWh

8 月 2 日, 浙江金华金东区人民政府发布《金东区加快用户侧储能建设的实施意见》的通知(以下简称“通知”)。通知提出至 2024 年, 金东区建成并网 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。另外，具体说明工作内容，其一积极支持用户侧储能项目建设。新建设的非居民分布式光伏发电项目原则上按照装机容量的 10%以上配建储能系统，储能系统额定功率下连续放电时间不低于 2 小时。其二鼓励用户侧储能参与虚拟电厂负荷调节。用户侧储能项目应接入金华全域虚拟电厂平台，积极参与电力需求响应和辅助服务。按负荷响应期间峰段放电量 0.25 元/千瓦时给予补贴，负荷响应期为 7、8、12、1 月份。（政府官网）

3.2 国外市场动态

3.2.1 美国：能源部增加 3000 万美元资金用于储能系统研发

据外媒报道，美国能源部(DOE)计划为开发商部署储能系统提供 3000 万美元的奖励和资助，希望大幅降低部署储能系统成本。这笔资金由美国能源部电力办公室(OE)管理，将分成两笔金额相等的基金，每笔基金为 1500 万美元。其中一笔资金将用于支持提高长时储能系统(LDES)可靠性的研究，长时储能系统可以提供至少 10 小时的能源。另一笔基金将为美国能源部电力办公室(OE)的快速运行验证计划提供资金，该计划旨在快速向新部署的储能系统提供资金。（北极星储能网）

3.2.2 美国：全球最大的锂电池储能电站继续扩建

日前，美国发电和零售商 Vistra Energy 公司宣布，已经完成加州 Moss Landing 储能系统的扩建工作，该储能系统是当今全球规模最大的锂电池储能系统。该公司在 8 月 1 日表示，该项目第三期扩建工程在今年 6 月初开始了商业运营。而在新增 350MW/1400MWh 之后，使其总体规模达到 750MW/3000MWh。本次电池储能系统容量的承购方仍是太平洋天然气和电力公司(PG&E)。该公司与 Vistra Energy 公司签订了一份资源充足性 (RA) 合同。（Energy Trend）

3.2.3 印度：NLC India 公司南安达曼群岛部署 20MWh 电池储能系统

据外媒报道，印度可再生能源开发商 NLC India 公司正在与安达曼和尼科巴群岛政府协商部署一个 20MWh 电池储能系统。这些岛屿目前 95% 的电力来自柴油发电机，剩下 5% 来自水力发电。目前，南安达曼群岛运营一个 20MW 太阳能发电场和一个 8MWh 储能系统。NLC India 计划到 2030 年投资 240 亿卢比开发 6GW 可再生能源，还计划在古吉拉特邦的 Khavda 太阳能园区开发 300MW 太阳能发电设施。（索比储能网）

3.3 公司重大事件

三晖电气

7 月 31 日，公司公告称，其控股子公司三晖能源与浙江久耀企业管理有限公司（以下简称“浙江久耀”）签署了《关于打造零碳产业园之框架合作协议》，打造基于久耀产业园的源网荷储一体化综合示范解决方案，实现久耀产业园零碳园区建设和数字化转型。基于园区微电网的整体构架和零碳园区的整体规划，拟在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。（公司公告）

海得控制

7月31日晚间，公司发布2023年半年度业绩快报，预计报告期内实现营业总收入15.21亿元，同比增长48.46%；实现归母净利6706.05万元，同比增长39.58%。公司大力开展以构建新型能源体系为目标的储能市场开发，为新能源业务的可持续发展增添了新的业务增长点。报告期内，公司把握市场需求快速增长的有利条件，新签订单量增加，预计新能源业务整体收入及营业利润实现较大幅度上升。（公司公告）

中国能建

8月1日，公司披露投资者调研活动，公司表示湖北应城300MW压缩空气储能示范项目目前工程建设进展顺利，预计今年底可实现并网发电。该示范项目装机容量、储能规模、转换效率均处于行业领先水平，系统转换效率约为70%。该项目已入选国家第三批能源领域首台（套）重大技术装备名录，各级政府和有关部门也将给予较大支持政策，本项目拟申请参照抽水蓄能两部制电价相关政策，预计获得稳定投资收益。（公司公告）

天宸股份

8月2日，公司公告称，全资子公司天宸绿色能源科技（芜湖）有限公司（以下简称“天宸能源”）与上海普利特复合材料股份有限公司（以下简称“普利特”）控股子公司江苏海四达电源有限公司（以下简称“海四达”）签订《储能项目战略合作框架协议》。根据协议，双方同意就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深度交流与合作。本协议签署后12个月内，交付不少于1GWh产品，本协议签署24个月内，累计交付不少于5GWh产品，后续合作双方根据市场情况并结合各自经营发展另行约定具体权利义务关系。（公司公告）

亿纬锂能

8月3日，公司公布2023年半年度业绩预告。预计上半年公司实现净利润20.4亿元-22.4亿元，同比增长50%~65%。主要系在储能电池方面，随着经济性的持续改善及新增产能的稳定生产，公司阶段性满足储能市场快速增长的需求，收入规模实现倍增；在动力电池方面，乘用车领域适用电芯产能增加，及新客户群的开拓与业务的良好进展，带来了收入的增加。（公司公告）

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)		
		(8月4日)	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	245.51	10.41	13.99	18.01	23.38	17.39	13.50
300014.SZ	亿纬锂能	59.98	2.95	4.41	5.89	20.38	13.63	10.19
300438.SZ	鹏辉能源	46.46	2.80	4.10	5.68	16.62	11.32	8.18
688063.SH	派能科技	170.59	14.08	19.86	25.16	12.26	8.64	6.82
688348.SH	昱能科技	168.08	10.57	18.01	26.49	21.38	12.80	8.66
688248.SH	南网科技	33.28	0.87	1.45	2.07	38.24	22.99	16.08
002121.SZ	科陆电子	6.52	0.15	0.33	0.47	44.75	19.90	13.78
300118.SZ	东方日升	22.58	1.68	2.28	2.93	13.45	9.90	7.71
688599.SH	天合光能	37.65	3.45	4.64	5.74	10.90	8.11	6.56
300902.SZ	国安达	33.72	0.58	1.00	2.49	58.33	33.83	13.58
002960.SZ	青鸟消防	18.15	1.25	1.58	1.94	17.92	14.20	11.65
300990.SZ	同飞股份	44.16	2.13	3.12	4.59	30.87	21.09	15.17
300499.SZ	高澜股份	14.42	0.38	0.59	0.95	37.86	24.40	15.26
002837.SZ	英维克	30.01	0.84	1.15	1.54	42.86	31.80	24.09
603912.SH	佳力图	9.49	0.32	0.41	0.42	36.66	29.03	31.18
002454.SZ	松芝股份	7.93	0.27	0.41	0.00	28.98	19.40	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。