

2023年08月13日

标配

证券分析师

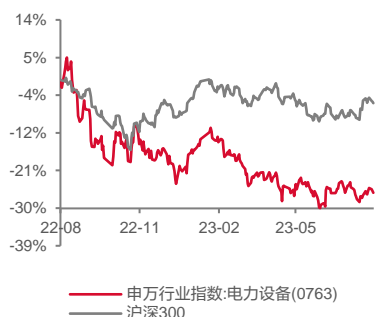
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

张帆远
zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
zmmin@longone.com.cn



相关研究

1. 绿证新政发布，终端盈利模式有望改善——新能源电力行业周报（20230731-20230806）
2. 新能源车排产向好，上游需求回暖——电池及储能行业周报（20230731-20230806）
3. 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（20230724-20230730）

电车即将进入消费旺季，新能源发电渗透率持续提升

——电池及储能行业周报（2023/08/07-2023/08/13）

投资要点:

➤ **市场表现:** 上周（08/07-08/13）申万电池板块整体下降2.74%，跑赢沪深300指数0.65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、富临精工、国电南瑞、金冠股份、金杨股份；净流出前五为阳光电源、亿纬锂能、派能科技、格林美、欣旺达。

➤ 电池板块

（1）7月电车销量符合预期，消费旺季将至，行业需求向好。2023年7月国内新能源汽车销量约78.0万辆，同比增长31.6%，渗透率约37.1%，维持高位。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月排产向好，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）可再生能源发电渗透率持续提升，储能成新型电力系统发展必备品。8月8日内蒙古兴安盟发改委发布《兴安盟“十四五”能源发展规划》，要求对“十四五”期间新建的本地消纳新能源发电项目配置不低于装机容量的10%（2小时）的储能设施。2023年上半年我国社会总发电量为4.17万亿千瓦时，其中风电、光伏发电量分别为0.46/0.27万亿千瓦时，风光发电在总发电量中的渗透率达17.5%，较去年年底上涨3.3pct。

（2）本周新增9个招标项目，6个中标项目。本周（截止8月11日）储能招投标市场回暖，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.61GW/3.78GWh，环比+260.0%，其中招标项目规模为1.10GW/2.30GWh，环比+187.5%；中标项目规模为0.51GW/1.48GWh，环比+492.0%；中标价格方面，本周储能系统中标均价1.19元/Wh，环比-19.7%；本周储能EPC中标均价1.65元/Wh。

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	11
4.1. 行业新闻	11
4.2. 公司要闻	11
4.3. 上市公司公告	12
4.4. 上市公司业绩预告	12
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 2023/8/11）	6
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	9
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 20230811（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 2023/8/11）	6
表 3 本周储能项目招标详情	10
表 4 本周储能项目中标详情	10
表 5 本周行业公司要闻	11
表 6 本周上市公司重要公告	12
表 7 本周上市公司业绩预告汇总	12

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 7月电车销量符合预期，消费旺季将至，行业需求向好

2023年7月国内新能源汽车销量约78.0万辆，同比增长31.6%，渗透率约37.1%，维持高位，2023年1-7月国内新能源汽车累计销量约452.6万辆，同比增长47.1%，渗透率约33.9%，符合预期。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月排产向好，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，但是考虑近期材料厂准备新一轮补货，预计短期内锂盐价格有望震荡回升。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：**磷酸铁锂产业在整体供过于求的局面下价格尚未稳定，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：**8月下游订单有所增加，但是负极厂对生产持谨慎态度。原材料端：石墨化企业开工率上升，需求边际改善，但价格维持在成本线附近，后续下降空间小。**4) 隔膜：**本周隔膜市场需求向好，干法隔膜仍受益于储能需求，接下来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：**电解液需求恢复较好，电解液厂商排产小幅增加。原材料：六氟磷酸锂价格小幅下滑，8月11日报价13.5万元/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20GWh2023Q3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) 可再生能源发电渗透率持续提升，储能成新型电力系统发展必需品

8月8日内蒙古兴安盟发改委发布《兴安盟“十四五”能源发展规划》，提出要围绕负荷需求，大力开展源网荷储、风光火储两个一体化工程建设，通过配套建设大型储能装置实现用电稳定和就地消纳，对于“十四五”期间新建的本地消纳新能源发电项目，要求配置不低于装机容量的10%（2小时）的储能设施。2023年上半年我国社会总发电量为4.17万亿千瓦时，其中风电、光伏发电量分别为0.46/0.27万亿千瓦时，风光发电在总发电量中的渗透率达17.5%，较去年年底上涨3.3pct。随着风光等可再生能源渗透率的提升，电力系统调频调峰等需求日益增加，为保证电网安全稳定运行、平衡电力峰谷供需，储能（特别是长时

储能)已成为电力行业发展刚需,2020~2023H1 全国共 30 个地区明确新能源配储要求,配储占比普遍为 10%~20%,部分地区配储时长已达 4 小时。

(2) 本周新增 9 个招标项目, 6 个中标项目

本周(截止 8 月 11 日)储能招投标市场回暖,从容量上看,储能项目招中标总规模为 1.61GW/3.78GWh,环比+260.0%,其中招标项目规模为 1.10GW/2.30GWh,环比+187.5%;中标项目规模为 0.51GW/1.48GWh,环比+492.0%;中标价格方面,本周储能系统中标均价 1.19 元/Wh,环比-19.7%;本周储能 EPC 中标均价 1.65 元/Wh。

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 20230811 (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	1176.29	35.09	20.76%	33.52	60.29	71.81%	19.51	90.62	50.32%	12.98
	688005.SH	容百科技	244.62	13.53	48.54%	18.08	13.55	0.16%	18.05	18.81	38.80%	13.00
	002340.SZ	格林美	348.19	12.96	40.36%	26.87	21.98	69.63%	15.84	28.78	30.93%	12.10
	300769.SZ	德方纳米	323.64	23.80	188.36%	13.60	15.73	-33.90%	20.57	28.90	83.66%	11.20
	300568.SZ	星源材质	208.66	7.19	154.25%	29.01	11.34	57.70%	18.40	15.77	39.07%	13.23
	001301.SZ	尚太科技	149.66	12.89	137.26%	11.61	12.49	-3.11%	11.98	16.83	34.72%	8.89
储能	300037.SZ	新宙邦	363.01	17.58	34.57%	20.64	14.81	-15.80%	24.52	21.12	42.66%	17.19
	300827.SZ	上能电气	119.99	0.82	38.46%	147.11	4.25	421.63%	28.20	6.83	60.43%	17.58
	300693.SZ	盛弘股份	104.71	2.24	97.04%	46.84	3.47	55.01%	30.22	4.89	41.08%	21.42
	688390.SH	固德威	291.89	6.49	132.27%	44.95	17.53	170.03%	16.65	25.90	47.75%	11.27
	688248.SH	南网科技	187.03	2.06	43.82%	90.91	4.95	140.77%	37.76	8.19	65.29%	22.84
	002518.SZ	科士达	187.95	6.56	75.90%	28.63	10.76	63.94%	17.46	15.28	42.02%	12.30
	601222.SH	林洋能源	153.48	8.56	-8.00%	17.93	11.57	35.16%	13.27	15.82	36.72%	9.70

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

上周(08/07-08/13)申万电池板块整体下降 2.74%, 跑赢沪深 300 指数 0.65 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、富临精工、国电南瑞、金冠股份、金杨股份; 净流出前五为阳光电源、亿纬锂能、派能科技、格林美、欣旺达。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/8/11）

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	18,319.06	-2.74%	-0.75%	-7.21%	27.11	10%	5%
上证指数	3,189.25	-3.01%	-3.09%	3.24%	12.94	40%	35%
深证成指	10,808.87	-3.82%	-3.35%	-1.88%	22.97	14%	25%
创业板指	2,187.04	-3.37%	-2.22%	-6.81%	31.25	8%	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 2023/8/11）

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	6571.13	锂电池	300274.SZ	阳光电源	-16188.00	逆变器
300432.SZ	富临精工	3234.99	电池化学品	300014.SZ	亿纬锂能	-10305.99	锂电池
600406.SH	国电南瑞	1994.87	电网自动化设备	688063.SH	派能科技	-7070.24	锂电池
300510.SZ	金冠股份	1109.80	电网自动化设备	002340.SZ	格林美	-4524.23	电池化学品
301210.SZ	金杨股份	1022.21	锂电池	300207.SZ	欣旺达	-4389.65	锂电池
603063.SH	禾望电气	903.79	风电零部件	300769.SZ	德方纳米	-3943.99	电池化学品
002812.SZ	恩捷股份	860.34	电池化学品	300035.SZ	中科电气	-3807.63	电池化学品
300037.SZ	新宙邦	854.06	电池化学品	300763.SZ	锦浪科技	-3777.96	逆变器
688392.SH	骄成超声	606.82	锂电专用设备	300827.SZ	上能电气	-3725.88	逆变器
301222.SZ	浙江恒威	401.97	蓄电池及其他电池	300693.SZ	盛弘股份	-3622.82	其他电源设备 III

资料来源：Wind，东海证券研究所

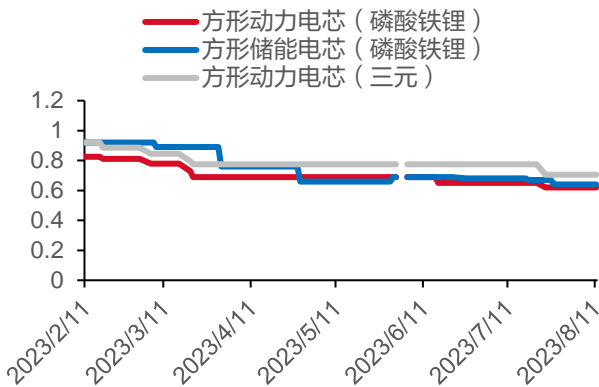
3. 行业数据跟踪

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）8月11日分别报价 0.62 元/Wh、0.705 元/Wh、0.64 元/Wh。
- 锂盐**：锂盐本周价格环比小幅下滑。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 8月11日报价 24.2 万元/吨、25.25 万元/吨，周环比分别-1.22%、-1.17%。电池级氢氧化锂 8月11日报价 23.6 万元/吨。
- 正极材料**：**三元材料**：三元 5 系单晶型、8 系（811 型）8月11日分别报价 20.7 万元/吨、24.4 万元/吨。**三元前驱体**：111 型、622 型、811 型 8月11日报价 8.05 万元/吨、9.25 万元/吨、10.5 万元/吨，周环比持平。**磷酸铁锂**：磷酸铁锂（动力型）8月11日报价 8.55 万元/吨，正磷酸铁 8月11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 8月11日报价高端 1.2 万元/吨；人造石墨高端、中端 8月11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 8月11日报价分别为 2.75 元/平米、0.7 元/平米；7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 8月11日报价分别为 1.9 元/平米、1.75 元/平米。

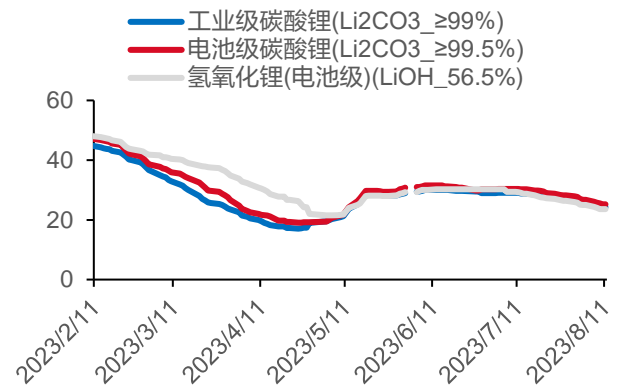
6) **电解液**: 本周电解液价格环比持平。8月11日磷酸铁锂电液报价2.8万元/吨, 周环比-1.75%; 8月11日六氟磷酸锂报价13.5万元/吨, 周环比-0.74%。

图2 电芯价格 (元/Wh)



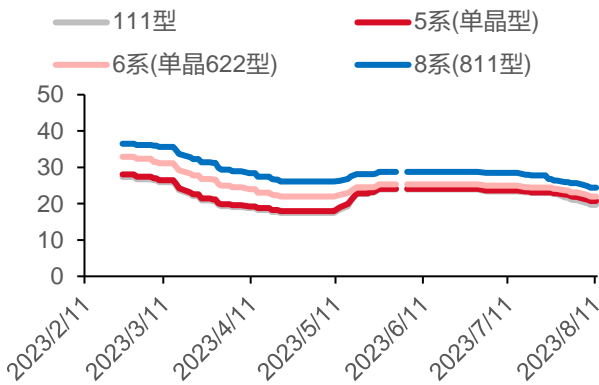
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



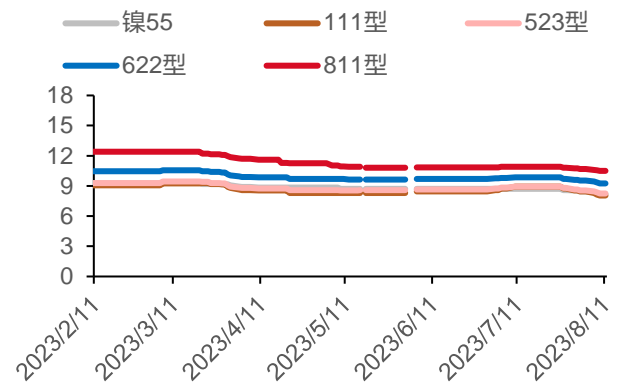
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



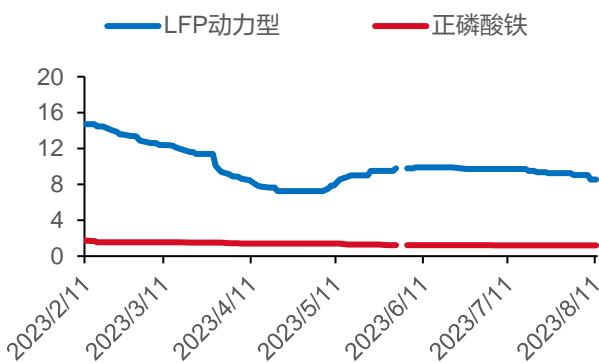
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



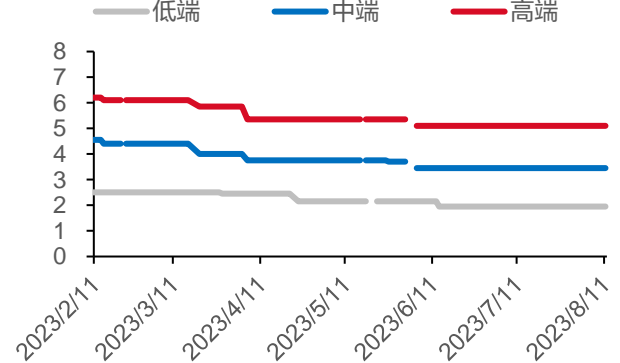
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



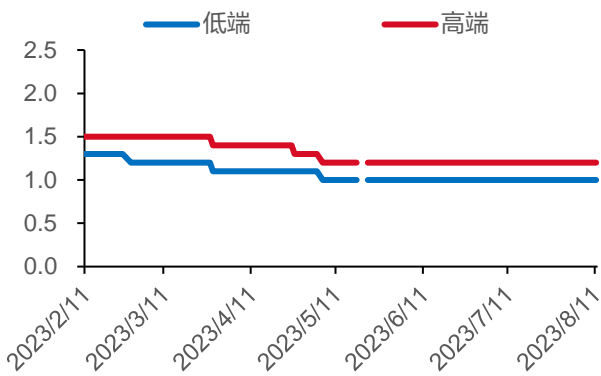
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



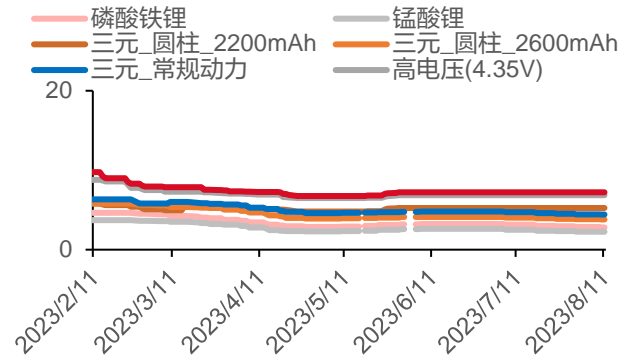
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



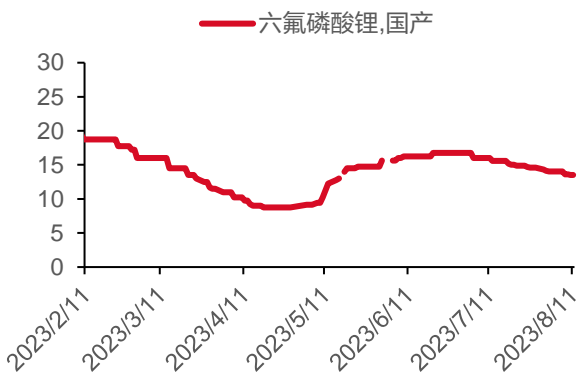
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



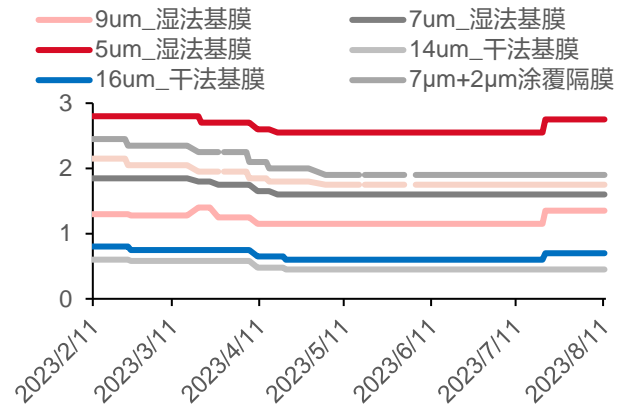
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椏资讯, 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	2023-08-07	2023-08-08	2023-08-09	2023-08-10	2023-08-11	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯: 方形动力电池 (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%	-33.33%
电芯: 方形动力电池 (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	20.3	20.1	19.65	19.65	19.65		0.00%	1.55%	-43.70%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	21.3	21.1	20.7	20.7	20.7		0.00%	4.28%	-40.86%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	19.25	18.95	18.55	18.55	18.55		0.00%	1.92%	-43.01%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	22.6	22.3	21.95	21.95	21.95		0.00%	-12.20%	-41.62%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	25.05	24.75	24.4	24.4	24.4		0.00%	-17.01%	-39.00%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	9.05	9.05	8.55	8.55	8.55		0.00%	-6.04%	-47.22%
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	8.35	8.25	8.2	8.2	8.2		0.00%	-8.38%	-19.61%
前驱体: 三元111	万元/t	8.3	8.15	8.05	8.05	8.05		0.00%	-6.94%	-21.08%
前驱体: 三元523	万元/t	8.45	8.35	8.25	8.25	8.25		0.00%	-6.78%	-19.80%
前驱体: 三元622	万元/t	9.45	9.35	9.25	9.25	9.25		0.00%	-7.04%	-19.91%
前驱体: 三元811	万元/t	10.6	10.55	10.5	10.5	10.5		0.00%	-10.64%	-19.23%
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%	-28.33%
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	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35		0.00%	8.00%	3.85%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m	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	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75		0.00%	1.85%	-1.79%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m	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	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	-6.67%	-12.50%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m	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	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	2.85	2.85	2.85	2.8	2.8		-1.75%	-25.33%	-47.77%
电解液: 锰酸锂	万元/t	2.28	2.28	2.28	2.25	2.25		-1.32%	-28.57%	-45.78%
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	3.83	3.83	3.83	3.8	3.8		-0.78%	-24.75%	-40.63%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	4.45	4.45	4.45	4.42	4.42		-0.67%	-22.46%	-37.80%
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	14.05	13.6	13.6	13.5	13.5		-0.74%	22.73%	-41.94%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	25	24.7	24.5	24.2	24.2		-1.22%	7.56%	-50.86%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	26.05	25.75	25.55	25.25	25.25		-1.17%	2.02%	-50.25%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	24.3	24	23.6	23.6	23.6		0.00%	-30.18%	-55.05%

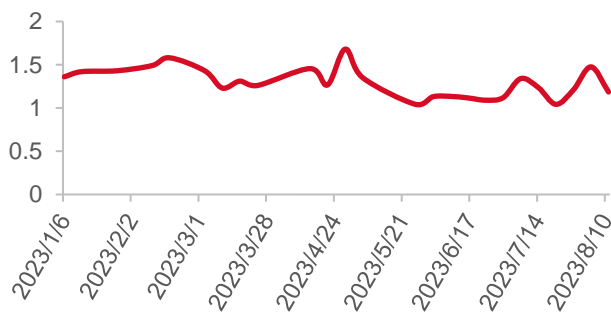
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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, 招标规模为 1.10GW/2.30GWh, 环比+187.5%。本周共有 3 个 200MW/400MWh 储能 EPC 招标项目, 分别为广西钦州灵山储能电站 EPC 项目、山东德州海琼 200MW/400MWh 储能电站 EPC 项目和开阳县 200MW/400MWh 集中式储能电站项目 EPC 总承包项目。截止本周, 8 月储能项目招标累计 11 个, 规模累计约 1.30GW/2.70GWh。

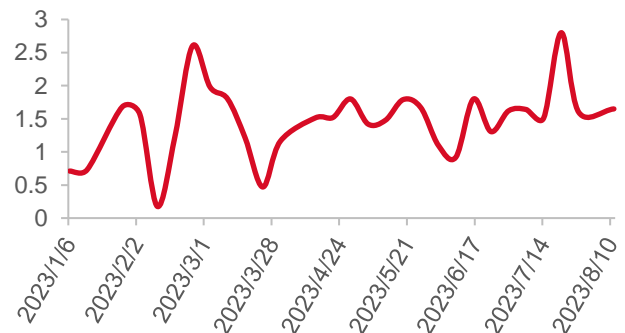
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 6 个, 规模为 0.51GW/1.48GWh, 环比+492.0%。截止本周, 8 月储能项目中标累计 7 个, 规模累计约 0.55GW/1.58GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标最低价为 1.08 元/Wh、最高价为 2.05 元/Wh, 中标均价约 1.19 元/Wh, 环比-19.7%; 本周储能 EPC 中标最低价为 1.246 元/Wh、最高价为 1.803 元/Wh, 中标均价约 1.65 元/Wh。

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
广西钦州灵山储能电站 EPC	200MW/400MWh	广西	储能 EPC	上海睿景能源科技有限公司
山东德州海琼 200MW/400MWh 储能电站 EPC	200MW/400MWh	山东	储能 EPC	海琼(山东)储能科技有限公司
甘肃东乐北滩 50MW/200MWh 钒电池独立共享储能项目 EPC 总承包	50MW/200MWh	甘肃	储能 EPC	中核汇能有限公司
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采购项目	50MW/100MWh	青海	储能 EPC/系统	青海格尔木昆仑建设开发有限公司
贾汪 50MW/100MWh 独立储能项目 EPC 总承包、储能系统采购项目	50MW/100MWh	江苏	储能 EPC/系统	国家电投集团江苏电力有限公司
开阳县 200MW/400MWh 集中式储能电站项目 EPC 总承包	200MW/400MWh	贵州	储能 EPC	开阳盛黔新能源有限公司
泉眼变 100MW/200MWh 新型电化学储能电站项目 EPC 总承包	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	吴忠市瑞储科技有限公司
吴忠市利通区侯桥 100MW/200MWh 储能电站项目 EPC 总承包	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	中核(上海)供应链管理有限公司
瓜州睿储 500MW/1000MWh 莫高储能电站(一期)项目储能系统	150MW/300MWh	甘肃	储能系统	中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司

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
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)	120MW/240MWh	福建	储能系统	宁德时代新能源科技股份有限公司	1.21 元/Wh
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	117.25MW/469.7MWh	青海	储能 EPC	山东电工时代能源科技有限公司	1.803 元/Wh
	104.8MW/430.4MWh		储能系统	南京南瑞继保工程技术有限公司	1.149 元/Wh
华润电力甘肃永登一期 600MW 光伏复合项目	60MW/120MWh	甘肃	储能 EPC	中车株洲电力机车研究所有限公司 北京海博思创科技股份有限公司	1.246 元/Wh 1.278 元/Wh
宣化风储氢综合智慧能源示范项目	30MW/60MWh	河北	储能系统	合肥国轩高科动力能源有限公司	1.08 元/Wh
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	10MW/20MWh	河北	储能系统	浙江德升新能源科技有限公司 易事特集团股份有限公司	1.9 元/Wh 2.05 元/Wh
中节能册亨县共享储能电站项目 EPC 工程总承包	70MW/140MWh	贵州	储能 EPC	天津蓝天太阳科技有限公司 中国水利水电第十工程局有限公司 中能建西北电力建设甘肃工程有限公司	1.405 元/Wh 1.478 元/Wh 1.512 元/Wh

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

河南省人民政府印发《河南省支持重大新型基础设施建设若干政策》

提出支持算力基础设施配套建设储能设施，鼓励超算中心、智算中心、新型数据中心等因地制宜配置储能设施；对配套建设储能规模在 1000 千瓦时以上储能设施的，给予一次性奖励。

<https://www.henan.gov.cn/2023/08-04/2791872.html>

广东佛山发布《佛山市促进新型储能应用扶持办法（征求意见稿）》

提出：1) 支持示范应用，按照储能设施实际投入金额给予项目业主最高 10% 的事后奖补，单个项目奖补金额不超过 300 万元（每年不多于 3 个项目）；2) 支持规模化应用，对新建成并网运营且装机规模 1 兆瓦以上的工商业侧电化学储能项目，按照储能装机容量给予项目业主最高 100 元/kwh 的事后奖补，单个项目奖补金额不超过 50 万元。

http://www.foshan.gov.cn/zwgk/gggs/content/post_5735842.html

乘联会：7 月新能源乘用车零售 64.1 万辆

乘联会：批发销量方面，7 月国内新能源乘用车批发 73.7 万辆，同比增长 30.7%，环比减少 3.1%；2023 年 1-7 月国内新能源乘用车批发销量达到 427.9 万辆，同比增长 41.2%。零售销量方面，7 月国内新能源乘用车国内零售 64.1 万辆，同比增长 31.9%，环比减少 3.6%；2023 年 1-7 月国内新能源乘用车国内零售销量达到 372.5 万辆，同比增长 36.3%。

<http://www.cpcauto.com/newslist.php?types=csjd&id=3196>

中汽协：7 月新能源汽车销 78 万辆

中汽协发布了 7 月汽车产销数据：2023 年 7 月，我国新能源汽车销量为 78 万辆，同比增长 31.6%。其中，新能源汽车国内销量 67.9 万辆，同比增长 26%；新能源汽车出口 10.1 万辆，同比增长 87%。2023 年 1-7 月，新能源汽车产销分别完成 459.1 万辆和 452.6 万辆，同比分别增长 40%和 41.7%。

http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_32/con_5236097.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
南都电源	2023H1 公司储能累计中标超 6GWh（海外中标约 2GWh+国内约 4GWh）；公司现有储能锂电电芯年产能 10GWh+系统集成年产能 10GWh+在建 4GWh 储能锂电电芯产能。
瑞浦兰钧	与可再生能源公司 VENA ENERGY 在印度尼西亚首都雅加达正式达成 8GWh 大型储能项目独家供货协议。
物产环能	拟与云能魔方合作在许昌投建储能电池智能 PACK 产线及成套设备产线，其中一期投资建设 1 条 PACK 智能生产线+1 条分布式储能柜生产线+1 条集中式储能柜生产线，规划产能 2GWh。
欣旺达	子公司欣旺达动力通过其下属子公司匈牙利欣旺达动力在匈牙利投资人民币约 19 亿元，建设新能源汽车动力电池工厂一期。

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
8/7	中国天楹	子公司江苏能楹与甘肃省酒泉市金塔县人民政府签署投资合作协议，拟在金塔县境内投资建设 150MW/600MWh 重力储能电站及相关产业项目。
8/7	金冠股份	获许继集团电科储能中科超算项目用储能电池及附属设备采购订单，成交价格为 2.36 亿元(含税价)。
8/7	孚能科技	公司拟终止 2021 年度定增募投项目中的“高性能动力锂电池项目”，并将该项目剩余募集资金 26.53 亿元投资于“赣州年产 30GWh 新能源电池项目（一期）”及“年产 30GWh 动力电池生产基地项目（一期）”两个新项目。
8/9	容百科技	公司与某日韩电池客户签署了《合作备忘录》，本备忘录的签署标志着公司海外客户开发取得实质性进展。
8/10	南网储能	与云南省昆明市宜良县人民政府、中铁建发展集团有限公司共同签订《合作推进昆明宜良抽水蓄能电站项目开发建设框架协议》，将在昆明市宜良县狗街镇境内建设宜良抽水蓄能项目，初拟规划装机 120 万千瓦。
8/10	湖南裕能	公司拟定增募集 65 亿元，其中 28 亿元用于年产 32 万吨磷酸锰铁锂项目；其中 5 亿元用于年产 7.5 万吨超长循环磷酸铁锂项目；其中 6 亿元用于年产 10 万吨磷酸铁项目；其中 7 亿元用于年产 2 万吨碳酸锂和 8 万吨磷酸铁的废旧磷酸铁锂电池回收利用项目。
8/11	德方纳米	公司拟发行可转债募集 35 亿元，其中 24.5 亿元用于年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.4.上市公司业绩预告

表7 本周上市公司业绩预告汇总

公告时间	证券简称	预告净利润 (亿元)	净利同比 (%)	预告扣非利润 (亿元)	扣非同比 (%)
2023/8/7	阳光电源	40-45	344%-400%	39-44	390%-453%

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5.风险提示

- 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；
- 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；
- 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