

2023年08月20日

“神行”发布，中低端车型快充加速普及

——电池及储能行业周报（2023/08/14-2023/08/20）

标配

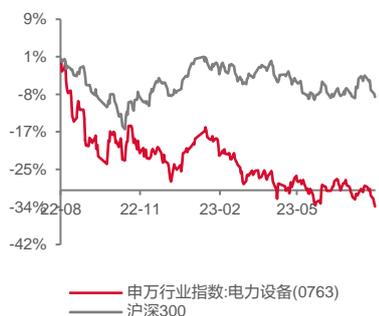
证券分析师

 周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

 张帆远
 zfy@longone.com.cn

联系人

 赵敏敏
 zmmmin@longone.com.cn


相关研究

1. 光伏出海收益初现，区域海风开发进展顺利 —— 新能源电力行业周报（2023/08/06-2023/08/11）
2. 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（20230807-20230813）
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）

投资要点:

➤ **市场表现:** 上周（08/14-08/20）申万电池板块整体下跌3.30%，跑输沪深300指数0.72个百分点。主力净流入的前五为金杨股份、宁德时代、阳光电源、派能科技、赢合科技；净流出前五为中银绒业、保力新、锦浪科技、科陆电子、格林美。

➤ 电池板块

（1）“神行”电池加速中低端车型快充普及化，行业需求向好。中国货币政策执行报告中提到要进一步推动我国新能源汽车产业高质量发展，加快建设汽车强国，以高质量供给引领和创造需求，有力提振汽车等大宗消费。8月16日，宁德时代发布“神行”电池，是首个在搭载铁锂正极上做到4C的超充电池，常温下续航700公里，充电10分钟续航400公里。将促进中低端车型的快充普及化，提振市场需求。近月行业排产情况向好，市场需求环比小幅增长，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）政策鼓励新能源配储，“大储”为主要应用场景。政策持续鼓励新能源配储，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%。2023 年至今国内共有 65/50/25 个储能电站项目并网/签约/开工，储能规模分别为 7.69GW/15.47GWh、10.72GW/29.04GWh、2.88GW/8.98GWh，应用场景仍以“大储”为主，电源侧与电网侧规模占比超 90%。

（2）本周新增 11 个招标项目，10 个中标项目。本周（截止 8 月 18 日）储能招标市场有所回落，从容量上看，招标项目规模为 0.83GW/1.37GWh，环比-40.5%；中标项目规模为 0.96GW/3.12GWh，环比+110.6%；中标价格方面，本周储能系统中标均价 1.00 元/Wh，环比-15.3%；储能 EPC 中标均价 1.13 元/Wh，环比-31.7%。

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 2023/08/18）	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 202308018（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 2023/08/18） ..	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	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) “神行”电池加速中低端车型快充普及化，行业需求向好

中国货币政策执行报告中提到要进一步推动我国新能源汽车产业高质量发展，加快建设汽车强国，以高质量供给引领和创造需求，有力提振汽车等大宗消费。8月16日，宁德时代发布“神行”电池，是首个在搭载铁锂正极上做到4C的超充电池，常温下续航700公里，充电10分钟续航400公里。将促进中低端车型的快充普及化，提振市场需求。近月行业排产情况向好，市场需求环比小幅增长，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。

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。

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) 政策鼓励新能源配储，“大储”为主要应用场景

政策持续鼓励新能源配储，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。据国际能源网统计，2023年至今全国共有65个储能电站项目并网，储能规模为7.69GW/15.47GWh；共有50个储能电站项目签约，储能规模为10.72GW/29.04GWh；共有25个储能电站项目开工，储能规模为2.88GW/8.98GWh。各项目技术路线呈多元化趋势，包括锂电池、钠离子电池、压缩空气储能、全钒液流电池、飞轮储能、重力储能等，应用场景仍以“大储”为主，电源侧与电网侧规模占比超90%。

(2) 本周新增 11 个招标项目，10 个中标项目

本周（截止 8 月 18 日）储能招标市场有所回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为 1.78GW/4.48GWh，环比+18.6%，其中招标项目规模为 0.83GW/1.37GWh，环比-40.5%；中标项目规模为 0.96GW/3.12GWh，环比+110.6%；中标价格方面，本周储能系统中标均价 1.00 元/Wh，环比-15.3%；储能 EPC 中标均价 1.13 元/Wh，环比-31.7%。

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 202308018（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	1110.83	35.09	20.76%	31.66	60.29	71.81%	18.43	90.62	50.32%	12.26
	688005.SH	容百科技	235.88	13.53	48.54%	17.43	13.28	-1.87%	17.76	18.55	39.67%	12.72
	002340.SZ	格林美	336.38	12.96	40.36%	25.96	21.98	69.63%	15.30	28.78	30.93%	11.69
	300769.SZ	德方纳米	311.49	23.80	188.36%	13.09	15.73	-33.90%	19.80	28.90	83.66%	10.78
	300568.SZ	星源材质	191.23	7.19	154.25%	26.59	10.60	47.34%	18.04	14.30	34.96%	13.37
	001301.SZ	尚太科技	144.41	12.89	137.26%	11.20	10.98	-14.87%	13.15	14.75	34.38%	9.79
储能	300037.SZ	新宙邦	365.69	17.58	34.57%	20.80	14.81	-15.80%	24.70	21.12	42.66%	17.31
	300827.SZ	上能电气	114.58	0.82	38.46%	140.48	4.25	421.63%	26.93	6.83	60.43%	16.79
	300693.SZ	盛弘股份	102.89	2.24	97.04%	46.02	3.56	59.40%	28.87	5.04	41.46%	20.41
	688390.SH	固德威	262.10	6.49	132.27%	40.37	17.53	170.03%	14.95	25.90	47.75%	10.12
	688248.SH	南网科技	173.81	2.06	43.82%	84.49	4.95	140.77%	35.09	8.19	65.29%	21.23
	002518.SZ	科士达	179.85	6.56	75.90%	27.40	10.75	63.72%	16.73	15.25	41.93%	11.79
	601222.SH	林洋能源	147.71	8.56	-8.00%	17.26	11.57	35.16%	12.77	15.82	36.72%	9.34

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2. 行情回顾

上周(08/14-08/20)申万电池板块整体下跌 3.30%，跑输沪深 300 指数 0.72 个百分点。主力净流入的前五为金杨股份、宁德时代、阳光电源、派能科技、赢合科技；净流出前五为中银绒业、保力新、锦浪科技、科陆电子、格林美。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/08/18）

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	17,714.06	-3.30%	-4.03%	-10.27%	26.22	4%	2%
上证指数	3,131.95	-1.80%	-4.83%	1.38%	12.79	34%	31%
深证成指	10,458.51	-3.24%	-6.49%	-5.06%	22.33	11%	24%
创业板指	2,118.92	-3.11%	-5.26%	-9.71%	30.59	6%	3%

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2023/08/18)

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
301210.SZ	金杨股份	16346.28	锂电池	000982.SZ	中银绒业	-31342.88	电池化学品
300750.SZ	宁德时代	10600.05	锂电池	300116.SZ	保力新	-4999.43	锂电池
300274.SZ	阳光电源	6034.86	逆变器	300763.SZ	锦浪科技	-4949.67	逆变器
688063.SH	派能科技	4448.02	锂电池	002121.SZ	科陆电子	-3865.99	电工仪器仪表
300457.SZ	赢合科技	2505.44	锂电专用设备	002340.SZ	格林美	-3339.49	电池化学品
605117.SH	德业股份	2129.46	逆变器	300432.SZ	富临精工	-2582.52	电池化学品
301292.SZ	C海科	1695.22	电池化学品	300568.SZ	星源材质	-2502.12	电池化学品
300068.SZ	南都电源	1641.66	蓄电池及其他电池	300207.SZ	欣旺达	-2482.30	锂电池
300014.SZ	亿纬锂能	1572.84	锂电池	300073.SZ	当升科技	-2465.79	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)8月18日分别报价0.56元/Wh、0.655元/Wh、0.59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18日报价21.4万元/吨、22.5万元/吨,周环比分别-2.28%、-1.75%。电池级氢氧化锂8月18日报价21.5万元/吨。

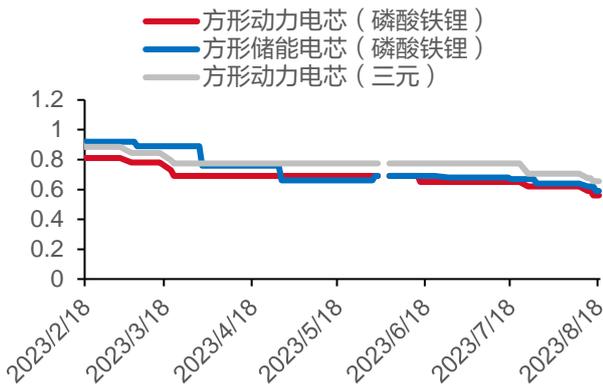
3) **正极材料**: **三元材料**: 三元5系单晶型、8系(811型)8月18日分别报价20.2万元/吨、23.8万元/吨。**三元前驱体**: 111型、622型、811型8月18日报价7.85万元/吨、9.15万元/吨、10.4万元/吨,周环比分别-1.26%、-0.54%、-0.48%。**磷酸铁锂**: 磷酸铁锂(动力型)8月18日报价8.55万元/吨,正磷酸铁8月18日报价1.2万元/吨。

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18日报价高端1.2万元/吨;人造石墨高端、中端8月18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18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18日报价分别为1.9元/平米、1.75元/平米。

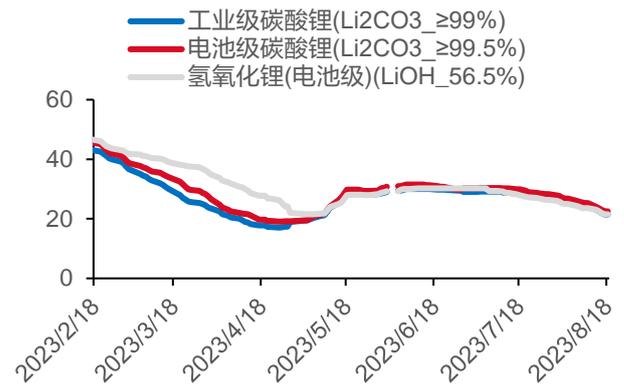
6) **电解液**: 本周电解液价格环比持平。8月18日磷酸铁锂电液报价2.78万元/吨;8月18日六氟磷酸锂报价13.3万元/吨。

图2 电芯价格 (元/Wh)



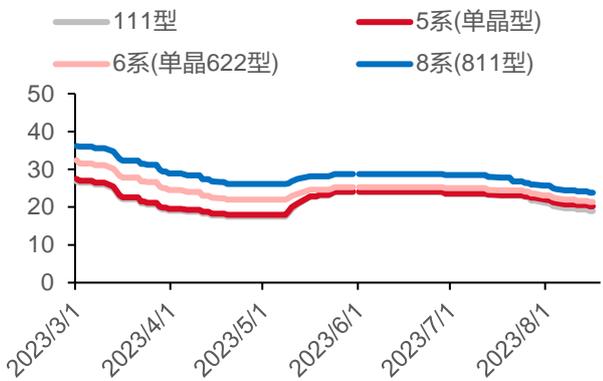
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



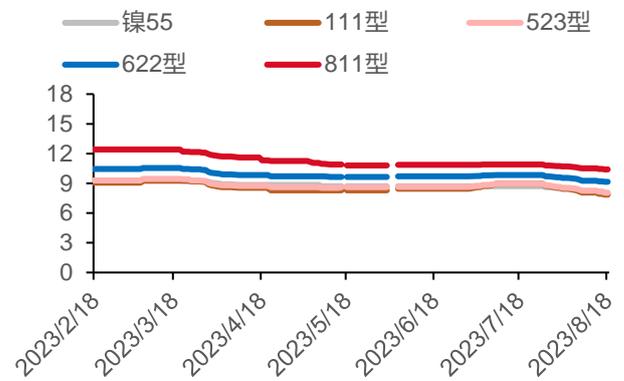
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



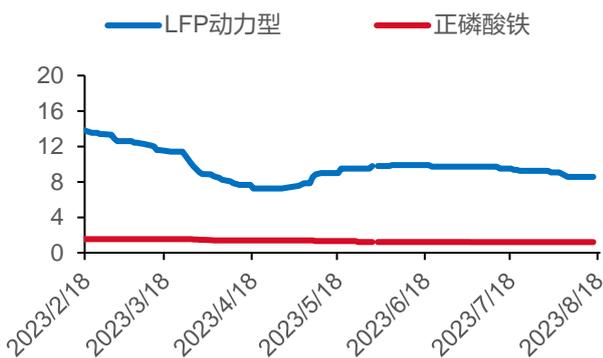
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



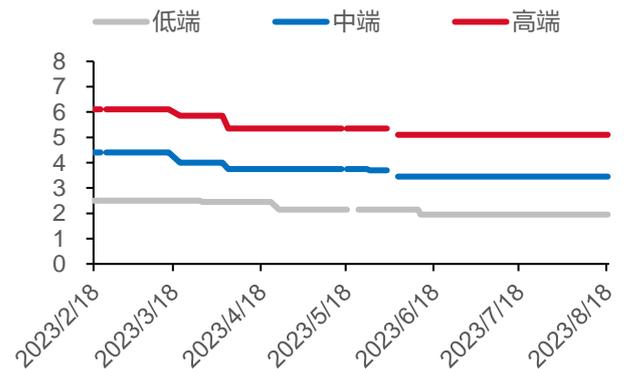
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



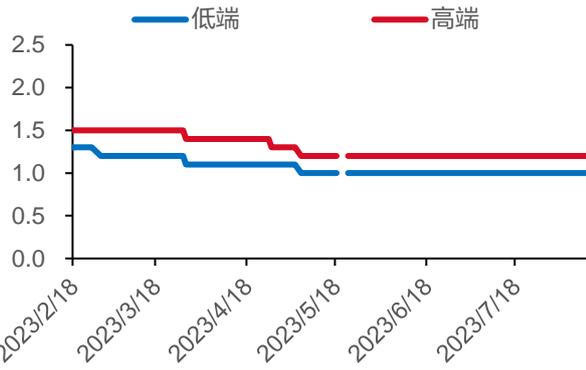
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



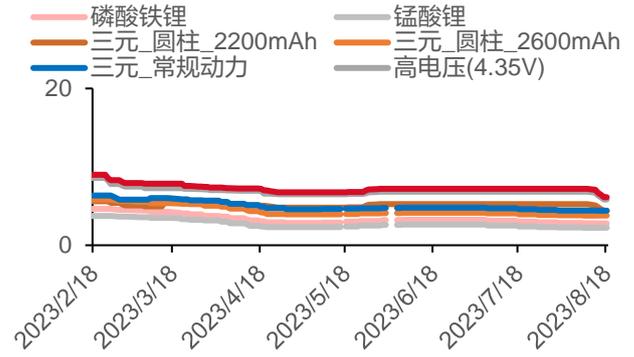
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

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)



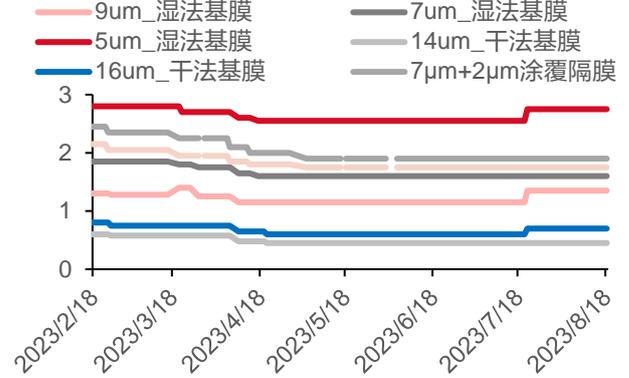
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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	2023-08-14	2023-08-15	2023-08-16	2023-08-17	2023-08-18	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	0.59	0.59	0.56	0.56	0.56		0.00%	-18.84%	-32.12%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.62	0.62	0.62	0.59	0.59		-4.84%	-22.37%	-38.54%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.675	0.675	0.655	0.655	0.655		0.00%	-15.48%	-28.80%
正极: 三元111型	万元/t	19.65	19.35	19.35	18.95	18.95		-2.07%	-2.07%	-45.70%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	20.7	20.5	20.5	20.2	20.2		-1.46%	1.76%	-42.29%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	18.55	18.3	18.3	18	18		-1.64%	-1.10%	-44.70%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	21.95	21.65	21.65	21.35	21.35		-1.39%	-14.60%	-43.22%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	24.4	24.2	24.2	23.8	23.8		-1.65%	-19.05%	-40.50%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	8.55	8.55	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	8.2	8.15	8.15	8	8		-1.84%	-10.61%	-21.57%
前驱体: 三元111	万元/t	8.05	7.95	7.95	7.85	7.85		-1.26%	-9.25%	-23.04%
前驱体: 三元523	万元/t	8.25	8.15	8.15	8.05	8.05		-1.23%	-9.04%	-21.84%
前驱体: 三元622	万元/t	9.25	9.2	9.2	9.15	9.15		-0.54%	-8.04%	-20.78%
前驱体: 三元811	万元/t	10.5	10.45	10.45	10.4	10.4		-0.48%	-11.49%	-20.00%
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	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35		0.00%	8.00%	3.85%
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	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75		0.00%	1.85%	-1.79%
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	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	-6.67%	-12.50%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m 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	2.8	2.78	2.78	2.78	2.78		0.00%	-25.87%	-47.55%
电解液: 锰酸锂	万元/t	2.25	2.24	2.24	2.24	2.24		0.00%	-28.89%	-46.02%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	5.1	4.845	4.595	4.395	4.395		-4.35%	-17.08%	-26.75%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	3.8	3.79	3.79	3.79	3.79		0.00%	-24.95%	-40.78%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	4.42	4.41	4.41	4.41	4.41		0.00%	-22.63%	-37.45%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	6.7	6.335	6.085	5.835	5.835		-4.11%	-17.23%	-40.15%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	13.5	13.3	13.3	13.3	13.3		0.00%	-20.91%	-42.80%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	23	22.5	21.9	21.4	21.4		-2.28%	-4.89%	-56.10%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	24	23.5	22.9	22.5	22.5		-1.75%	-9.09%	-55.67%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	23	22.5	21.9	21.5	21.5		-1.83%	-36.39%	-59.05%

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 11 个, 包含 8 个储能系统和 3 个储能 EPC 项目 (其中包含 1 个用户侧储能 EPC 项目); 招标规模为 0.83GW/1.37GWh, 环比-40.5%, 其中规模最大为雅江县红星“1N”项目 I 标 500MW 光伏电站磷酸铁锂电化学储能系统采购项目, 招标内容为储能系统, 总规模为 500MW/500MWh。截止本周, 8 月储能项目招标累计 22 个, 规模累计约 2.13GW/4.07GWh。

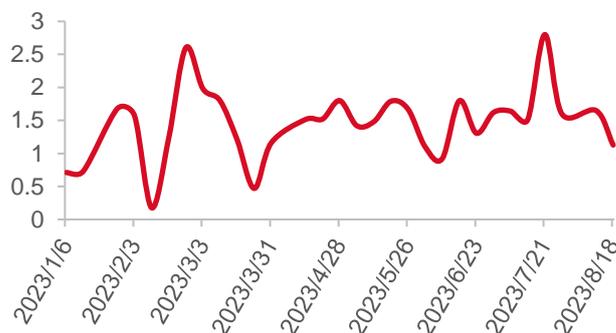
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 10 个, 包含 3 个储能系统和 7 个储能 EPC 项目, 规模为 0.96GW/3.12GWh, 环比+110.6%。截止本周, 8 月储能项目中标累计 17 个, 规模累计约 1.51GW/4.70GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标最低价为 0.91 元/Wh、最高价为 1.58 元/Wh, 中标均价约 1.00 元/Wh, 环比-15.3%; 储能 EPC 中标最低价为 1.011 元/Wh、最高价为 1.91 元/Wh, 中标均价约 1.13 元/Wh, 环比-31.7%。

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
雅江县红星“1N”项目 I 标 500MW 光伏电站磷酸铁锂电化学储能系统采购	500MW/500MWh	四川	储能系统	华电福新(雅江)能源发展有限公司
华能广西西乡塘一期集中式化学储能项目	100MW/200MWh	广西	储能 EPC	华能南宁储能科技有限公司
通用技术中技时代上汽用户侧储能项目	18.5MW/49.95MWh	江苏	储能 EPC	中技江苏清洁能源有限公司
河北分公司西柏坡百兆瓦级(县级)独立储能电站项目标段一	40MW/80MWh	河北	储能 EPC	中国华能集团有限公司
河北分公司西柏坡百兆瓦级(县级)独立储能电站项目标段二	35MW/140MWh	河北	储能系统	中国华能集团有限公司
华能雅江公司 2023 年第二批光伏项目构网型配套储能系统	10MW/40MWh	西藏	储能系统	中国华能集团有限公司
华能雅江公司 2023 年第一批光伏项目配套跟网型储能系统	50MW/200MWh	西藏	储能系统	中国华能集团有限公司
华能雅江公司 2023 年第三批光伏项目配套跟网型储能系统	20MW/80MWh	西藏	储能系统	中国华能集团有限公司
山东半岛南 4 号海上风电项目二期工程配套储能系统	15MW/25.5MWh	山东	储能系统	中国华能集团有限公司
涿鹿三道沟智慧能源光伏项目配套储能系统	15MW/30MWh	河北	储能系统	中国华能集团有限公司
江西分公司南丰市山农(林)光互补光伏发电项目配套储能系统	22.5MW/22.5MWh	江西	储能系统	中国华能集团有限公司

资料来源: 北极星储能网, 东海证券研究所

表4 本周储能项目中中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
宁夏国开储新能源同利共享储能电站 EPC 总承包	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	天津安装工程有限公司	1.43 元/Wh
				智诚建科设计有限公司	1.456 元/Wh
				西格码电气股份有限公司	1.458 元/Wh
国家电投浙江会战项目 EPC	200MW/1000MWh	浙江	储能 EPC	长兴太湖能谷科技有限公司	-
				湖州吉泰电力设备有限公司	-
国投广西钦州浦北共享储能(一期)项目	200MW/400MWh	广西	储能系统	远景能源有限公司	0.92 元/Wh
				平高集团有限公司	0.91 元/Wh
				许继电气股份有限公司	0.93 元/Wh
中国电建西部(重庆)科学城智慧储能科技示范项目阶段 EPC 总承包	100MW/200MWh	重庆	储能 EPC	清安储能技术(重庆)有限公司-四川电力设计咨询有限责任公司	1.203 元/Wh
				中国电建集团江西省电力设计院有限公司	1.204 元/Wh
华润电力仪征刘集 30MW 分散式风电项目配套储能系统 EPC 总承包	11MW/22MWh	江苏	储能 EPC	信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司	1.34 元/Wh
				湘能楚天电力科技有限公司	1.33 元/Wh
阿勒泰 200MW/800MWh 储能项目	200MW/800MWh	新疆	储能 EPC (标段一)	中国能源建设集团安徽省电力设计院有限公司	1.068 元/Wh
			储能 EPC (标段二)	中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司	1.028 元/Wh
宁波经济技术开发区热电有限责任公司电力分公司储能电站项目	5MW/10MWh	浙江	储能 EPC	杭州华辰电力控制工程有限公司	1.88 元/Wh
				吉林省松成建设工程有限责任公司	1.91 元/Wh
				南京南瑞继保工程技术有限公司	1.89 元/Wh
华能金坛共享电化学储能电站项目	17.24MW/34.48MWh	江苏	储能系统	阳光新能源开发股份有限公司	1.153 元/Wh
				四川航电微能源有限公司	1.13 元/Wh
				中天光伏技术有限公司	1.17 元/Wh
广东粤电电力 2023-2024 年用户侧储能项目	25MW/50MWh	广东	储能系统(用户侧)	深圳库博能源股份有限公司	1.57 元/Wh
				南方电网电力科技股份有限公司	1.55 元/Wh
				广州智光储能科技有限公司	1.58 元/Wh
新疆华电储能系统工程 EPC	100MW/400MWh	新疆	储能 EPC	中国电力工程顾问集团西北电力设计院	1.011 元/Wh
				中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	1.097 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

广州市人民政府发布《关于推动新型储能产业高质量发展的实施意见》

提出新型储能发展目标为 2025 年全市新型储能产业营收达 600 亿元以上，2027 年达 1000 亿元以上；建成新型储能国家制造业创新中心等 2-3 个国家级创新平台和检验检测认证平台。

https://www.gz.gov.cn/zwqk/zcjd/zcjd/content/post_9159251.html

贵州省能源局发布《贵州省新型储能参与电力市场交易实施方案（征求意见稿）》

提出独立储能可作为独立市场主体参与交易、电源侧储能项目可与发电企业作为整体联合参与电力市场交易、用户侧储能项目与电力用户作为整体联合参与市场交易。

http://nyj.guizhou.gov.cn/xwzx/gsgg/202308/t20230818_81843526.html

央行：要进一步推动我国新能源汽车产业高质量发展

央行发布 2023 年第二季度中国货币政策执行报告。其中提到，下一阶段，要进一步推动我国新能源汽车产业高质量发展，加快建设汽车强国，以高质量供给引领和创造需求，有力提振汽车等大宗消费。

<https://www.cls.cn/detail/1435646>

4.2. 公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
今创集团	计划投资 50 亿在内蒙古呼和浩特市建设储能装备制造项目，其中一期计划投资 20 亿元，主要进行储能箱配套生产线建设、储能产品的生产制造及系统集成、EPC 建设等；二期计划投资 30 亿元，主要建设 PACK 生产线，投建光储充等新能源项目等。
国能（东安）新能源	拟建设永州东安 100MW/200MWh 储能电站，该项目采用磷酸铁锂电池，总投资为 5 亿元。
海博思创	与宁德时代签署战略合作协议，双方就推进储能、光储充、智能制造等多领域达成深度合作，计划未来三年电池产品采购总量不低于 50GWh。
恒运储能	与楚能新能源举办合作框架协议签署活动，双方将在储能系统的研发设计、生产制造，储能项目的投资建设、运营运维等领域开展全面合作，实现从电芯，PACK 到系统集成的高效研发与生产协同。
三星 SDI	公司将在其韩国蔚山（Ulsan）工厂建造一条磷酸铁锂电池生产线。该产线是韩国首条磷酸铁锂电池产线，目前三星 SDI 管理层正在与当地政府进行会谈，尚未决定该产线最终是制造储能电池还是动力电池。
Our Next Energy	公司发布新型 Aries II 磷酸铁锂动力电池组，Aries II 产品已缩小了与三元（NCM）电池在续航里程和电池包重量方面的差距。
宁德时代	公司发布全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的 4C 超充电电池——神行超充电电池，实现了“充电 10 分钟，续航 400 公里”的超快充速度，并达到 700 公里以上的续航里程。
SK On	公司宣布将投资 1.5 万亿韩元（约合 11.2 亿美元）在韩国新建一座电池工厂，新工厂将于 2025 年完工，到 2028 年的年产能将达到 14GWh。
特斯拉中国	公司对 Model Y 长续航版和高性能版车型的价格进行了调整，其中 Model Y 长续航版原价 31.39 万元，现价 29.99 万元，下调 1.4 万元；Model Y 高性能版原价 36.39 万元，现价 34.99 万元，下调 1.4 万元。
大中矿业	公司全资子公司大中新能源以 42.0579 亿元成功竞得四川省马尔康市加达锂矿勘查权。

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
8/14	南网储能	孙公司南网储能科技与天启鸿源签订《关于天启鸿源围场共享储能电站项目战略合作协议》，共同推进天启鸿源围场共享储能电站项目落地实施，项目终期规模 400MW/1100MWh，拟分期建设，其中一期规模 145MW/290MWh，包含新建 1 座 220kV 升压站及其它相关配套设施。

8/14	嘉泽新能	拟投资建设嘉泽同心县 150MW/300MWh 储能电站项目,储能系统拟采用磷酸铁锂+储能电池系统,项目估算总投资约 4.2 亿元,建设期约半年。
8/14	蔚蓝锂芯	公司拟将原募集资金投资项目“高效新型锂离子电池产业化项目(二期)”变更为“马来西亚锂电池项目”,涉及募集资金 10 亿元,占公司本次非公开发行募集资金净额的 40.36%。
8/14	欣旺达	公司拟对川恒股份的全资子公司福祺矿业以自有资金增资 3.65 亿元,其中 101.14 万元计入注册资本,36,398.86 万元计入资本公积。本次增资完成后,公司将持有福祺矿业 18.35%股权。
8/15	南都电源	与铁塔能源签署《采购框架协议》,向其出售磷酸铁锂换电电池设备和服务等,合同金额约 16.10 亿元(含税)。
8/16	天赐材料	公司董事会审议通过了《关于子公司捷克天赐终止年产 10 万吨锂电池电解液项目(一期)并注销公司议案》。
8/17	万里股份	公司发布 2023 年半年报:1) 2023H1,公司营收 2.67 亿元,同比+25.49%,归母净利润-0.1 亿元,同比+47.24%,扣非净利润-0.11 亿元,同比+45.54%。2) 2023Q2,公司营收 1.33 亿元,同比+30.96%,环比-0.48%,归母净利润-0.07 亿元,同比+15.07%,环比-101.44%,扣非净利润-0.07 亿元,同比+21.18%,环比-71.52%。

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