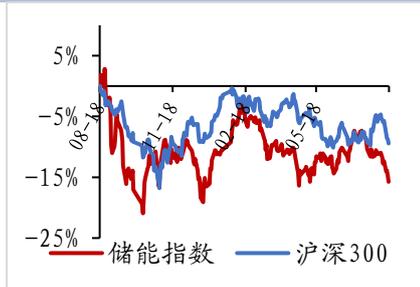


本周招中标项目火热，河北首发构网型储能项目

行业评级：增持

报告日期：2023-08-21

行业指数与沪深300走势比较



分析师：尹沿技

执业证书号：S0010520020001

电话：021-60958389

邮箱：yinyj@hazq.com

相关报告

1. 华安证券电力设备与新能源行业周报：本周储能市场波动，多地政策推动市场化进程 2023-08-14
2. 华安证券电力设备与新能源行业周报：7月储能报价企稳，多地政府激励需求侧响应 2023-08-09
3. 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

主要观点：

● 本周储能新增 19 个招标项目，9 个中标项目

本周公开发布 19 个招标项目，9 个中标（候选）项目，其中招标和中标数量较上周均有所提升。本周项目类型涉及独立/共享储能、用户侧储能和配储。

招标情况：本周招标规模合计 522.8MW/1280.4MWh，环比-38.5%/-24.7%。招标内容包括 EPC、储能系统采购等。其中中华能西乡塘集中式化学储能项目（一期）和国华齐河储能电站项目 PC 工程规模最大，达 100MW/200MWh，项目招标内容分别为 EPC 和 PC 工程总承包。

中标情况：本周中标规模合计 823.2MW/2246.5MWh，环比 274.2%/969.8%。中标内容包括储能系统、EPC 和 PC 工程总承包。其中中国投广西钦州浦北共享储能（一期）项目储能设备采购规模较大，达 200MW/400MWh。本周储能系统平均单价 1.61 元/Wh，较上周上涨 11.7%。

● 本周储能指数下降，新雷能领跑涨幅榜

本周上证综指下降 1.8%，深证成指下降 3.2%，创业板指下降 3.1%，储能指数下降 1.7%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块下降 3.76%。储能指数 50 支个股中，上涨个股数量为 3 支。其中，涨幅板块分析来看，新雷能领跑涨幅榜，涨幅为 1.66%。

● 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 本周储能指数下降	4
1.2 本周储能板块个股最高涨幅 1.66%，最大跌幅 11.89%	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	8
2.5 经济性测算	10
2.5.1 独立储能项目	10
2.5.2 工商业储能项目	10
3 本周储能主题事件	11
3.1 国内市场动态	11
3.1.1 浙江：自备电厂交叉补贴缴纳标准为 0.0388 元/kWh（含税）	11
3.1.2 河北：立法推动新型储能参与电力市场和调度运用	11
3.1.3 广东：广州新型储能高质量发展意见发布	11
3.1.4 浙江：温州明确 500kW/500kWh 以上电化学储能电站消防验收/备查、用户侧补贴等事项	11
3.1.5 云南：发布调频辅助服务市场运营规则	11
3.1.6 甘肃：“十四五”总规模 3.49GW/10.12GWh，最高配储比例 15%/4h	12
3.1.7 内蒙古：电网侧独立新型储能示范项目实施细则制定中	12
3.1.8 浙江：温州明确 500kW/500kWh 以上电化学储能电站消防验收/备查、用户侧补贴等事项	12
3.1.9 贵州：发布新型储能参与电力市场交易实施方案	12
3.1.10 吉林：能源碳达峰方案发布，新增新能源配储 10%/2h 以上	12
3.2 国外市场动态	13
3.2.1 芬兰：为立陶宛 4 个电池储能项目提供运维服务	13
3.2.2 英国：Cambridge Power 公司计划部署的 600MW 储能项目获批	13
3.2.3 美国：可再生能源开发商签署重力储能技术许可协议	13
3.3 公司重大事件	13
5 风险提示	15

图表目录

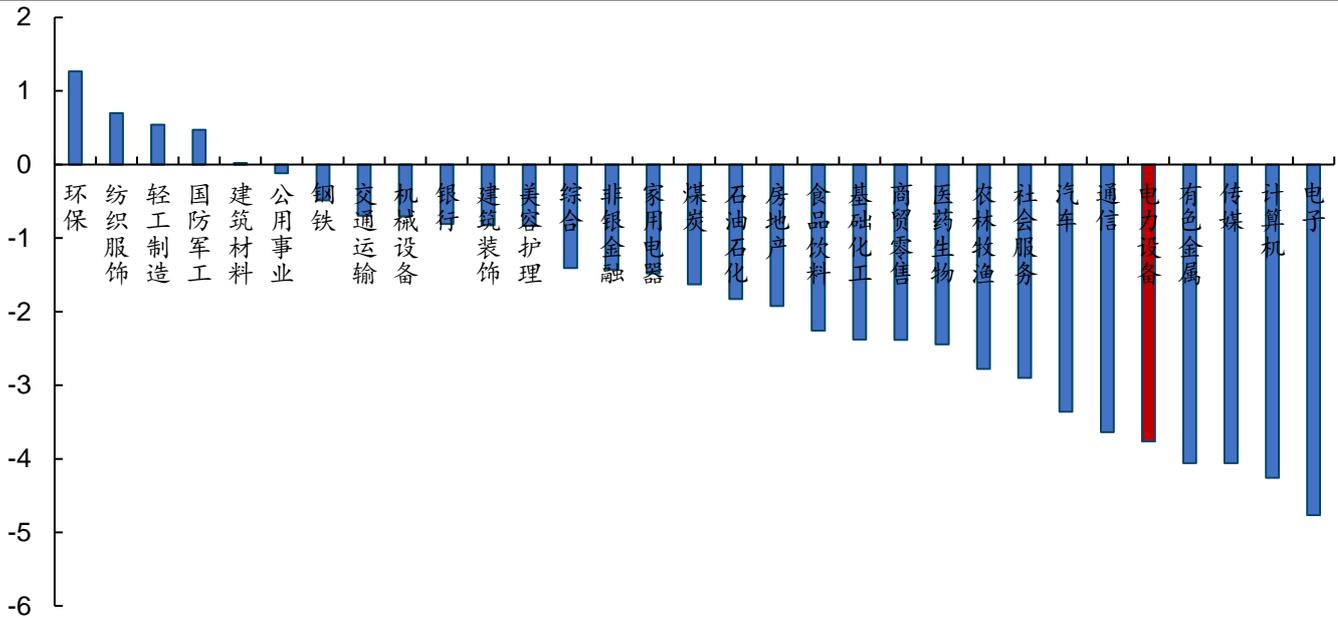
图表 1 本周板块涨跌幅，电力设备板块下降 3.76%（单位：%）	4
图表 2 新雷能领跑涨幅榜（单位：%）	4
图表 3 本周储能 19 个招标项目	5
图表 4 本周 9 个储能中标项目	6
图表 5 8 月代理购电最大价格差（单位：元/KWH）	7
图表 6 7 月储能系统招标价格环比略有上涨，储能项目 EPC 招标价格环比下跌	7
图表 7 7 月独立储能 EPC 均价下降（单位：元/WH）	8
图表 8 本周碳酸锂均价下降 9.9%（单位：元/吨）	8
图表 9 7 月储能项目中标规模环比下降，同比上升	9
图表 10 7 月储能项目招标规模同环比均上涨	9
图表 11 储能电站经济性测算核心假设	10
图表 12 7 月储能电站 IRR 抬升显著	10
图表 13 相关建议关注公司估值表	15

1 本周行情回顾

1.1 本周储能指数下降

本周（2023年8月13日-2023年8月19日）上证综指下降1.8%，深证成指下降3.2%，创业板指下降3.1%，储能指数下降1.7%。本周一级行业指数中电力设备及新能源板块下降3.76%。

图表1 本周板块涨跌幅，电力设备板块下降3.76%（单位：%）

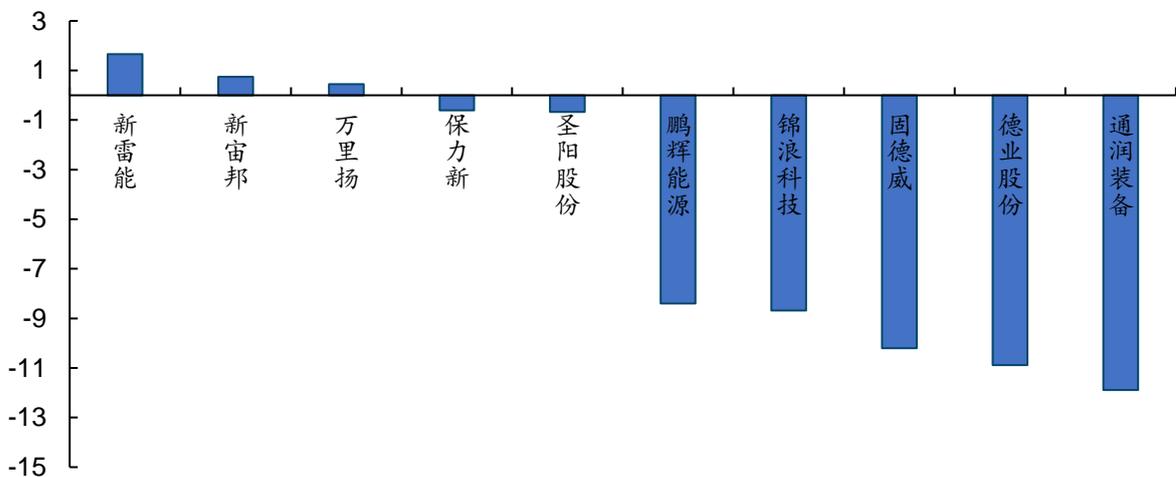


资料来源：iFind，华安证券研究所

1.2 本周储能板块个股最高涨幅1.66%，最大跌幅11.89%

本周（2023年8月13日-2023年8月19日）储能指数50支个股中，上涨、持平、下跌的个股数量分别为3、0、47，占比分别为6%、0%、94%。其中，涨幅板块分析来看，新雷能领跑涨幅榜，涨幅为1.66%。

图表2 新雷能领跑涨幅榜（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8月13日-2023年8月19日）新增19个招标项目，招标规模合计522.8MW/1280.4MWh，环比-38.5%/-24.7%。招标内容包括EPC、储能系统采购等。其中中华能西乡塘集中式化学储能项目（一期）和国华齐河储能电站项目PC工程规模最大，达100MW/200MWh，项目招标内容分别为EPC和PC总承包工程。

图表3 本周储能19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
8/14	国家电投五凌电力黑龙江省密山市集中式公共储能项目（一期）储能系统设备采购	黑龙江	共享储能	20	40	储能系统	国家电投五凌电力
8/14	中国电建股份公司临盘“清洁能源现代农业”乡村振兴项目储能系统采购项目	山东	配储	16	32	储能系统	中国电建华中电力设计研究院有限公司
8/14	彩虹（合肥）光伏有限公司20MW/60MWh集装箱储能电站	安徽	独立储能	20	60	EPC	彩虹（合肥）光伏有限公司
8/15	雅江县红星“1N”项目1标500MW光伏电站磷酸铁锂电化学储能	四川	配储	/	/	储能系统	华电福建（压降）能源发展有限公司
8/15	中国电建股份公司诸城中机恒辉二期100MW农光发电站项目储能系统采购	山东	配储	20	40	储能系统	中国电建华中电力设计研究院有限公司
8/15	承德丰宁哈德门风储氢一期示范项目储能系统设备采购	河北	配储	15	30	储能系统	承德大元新能源有限公司
8/16	惠州市新力交能科技有限公司（元山服务区）1000KW光储充一体化建设项目	广东	配储	0.4	0.86	EPC	惠州市新力交能科技有限公司
8/17	通用技术中技时代上汽发布18.5MW/49.95MWh用户侧储能项目工程EPC招标	江苏	用户侧储能	18.5	49.95	EPC	中技江苏清洁能源有限公司
8/18	国华投资山东公司国华齐河储能电站项目PC总承包工程公开招标	山东	独立储能	100	200	PC	山东国华时代投资发展有限公司
8/18	西柏坡百兆瓦级（县级）新型电力系统示范工程独立储能电站项目标段一	河北	独立储能	40	80	储能系统	中国华能集团有限公司河北分公司
8/18	西柏坡百兆瓦级（县级）新型电力系统示范工程独立储能电站项目标段二	河北	独立储能	35	140	储能系统	中国华能集团有限公司
8/18	华能雅江公司2023年第一、三批光伏项目跟网型配套储能系统设备	西藏	配储	70	280	储能系统	华能雅江公司
8/18	华能雅江公司2023年第二批光伏项目构网型配套储能系统设备	西藏	配储	10	40	储能系统	华能西藏雅鲁藏布江水电开发投资有限公司
8/18	山东半岛4号海上风电项目二期工程配套储能系统	山东	配储	15	25.5	储能系统	中国华能集团有限公司
8/18	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	江西	配储	22.5	22.5	储能系统	中国华能集团有限公司
8/18	华能西乡塘一期集中式化学储能项目	广西	独立储能	100	200	EPC	华能南宁储能科技有限公司
8/18	会东县野租乡4.8万千瓦分散式风电储能一体化示范项目有-1	四川	配储	4.8	9.6	储能系统	中核汇能（四川）能源有限公司
8/18	会东县野租乡4.8万千瓦分散式风电储能一体化示范项目有-2	四川	配储	0.6	0.00777	储能系统	中核汇能（四川）能源有限公司
8/19	逐鹿三道沟100MW智慧能源光伏项目配套储能系统	河北	配储	15	30	储能系统	中国华能集团有限公司

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8月13日-2023年8月19日）新增9个中标项目，中标规模合计

823.2MW/2246.5MWh，环比 274.2%/969.8%。中标内容包括储能系统、EPC 和 PC 工程总承包。其中国投广西钦州浦北共享储能（一期）项目储能设备采购规模较大，达 200MW/400MWh。本周储能系统平均单价 1.61 元/Wh，较上周上涨 11.7%。

图表 4 本周 9 个储能中标项目

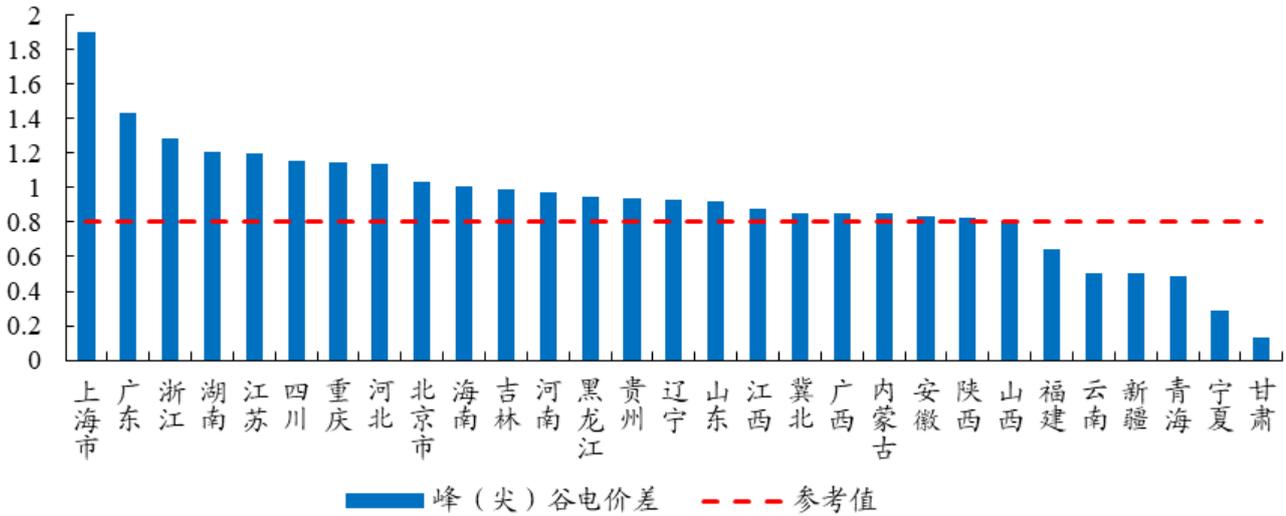
发布时间	项目名称	省份	项目类别	招标内容	规模 (MW)	容量 (MWh)	中标价格 (万元)	单价 (元/Wh 或元/W)	中标 (候选) 单位
8/12	中节能册亨县储能电站项目 EPC 工程	贵州	共享储能	EPC	70	140	19670.27	1.405	天津蓝天太阳科技有限公司
8/14	国投广西钦州浦北共享储能（一期）项目储能设备采购	广西	共享储能	储能系统	200	400	36704.16	0.92	远景能源有限公司
8/15	华润电力仪征刘集 30MW 分散式风电项目储能系统 EPC 总承包工程	江苏	配储	EPC	11	22	2948.00	1.34	信息产业电子第十一设计研究院科技工程股份有限公司
8/15	阿勒泰 20 万千瓦/80 万千瓦时配置 80 万千瓦新能源储能项目储能电站 EPC 总承包	新疆	配储	EPC	100	400	42737.54	1.068	中国能源建设集团安徽省电力设计院有限公司
					100	400	41137.57	1.028	中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司
8/15	中国电建新能源公司西部（重庆）科学城智慧储能科技示范项目含谷宝洪 100MW/200MWh 储能电站项目二阶段 EPC 总承包	重庆	独立储能	EPC	100	200	24051.00	1.414	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
8/17	广东粤电电力销售有限公司 2023-2024 用户侧储能项目工程总包采购	广东	用户侧储能	储能系统	25	50	7850.00	1.57	深圳库博能源股份有限公司
8/17	新疆华电呼图壁县蜂巢 100MW-400MWh 储能配套 400MW 光伏发电项目储能系统工程 EPC 总承包	新疆	配储	EPC	100	400	43862.44	1.097	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司
8/17	华能金坛 17.24MW/34.48MWh 共享电化学储能电站项目储能系统 PC 工程	江苏	共享储能	PC	17.24	34.48	3975.55	1.153	阳光新能源开发股份有限公司
8/18	宁夏国开储能新能源有限公司同利 100MW.200MWh 共享储能电站 EPC 总承包	宁夏	共享储能	EPC	100	200	28600.00	1.068	天津安装工程有限公司

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）

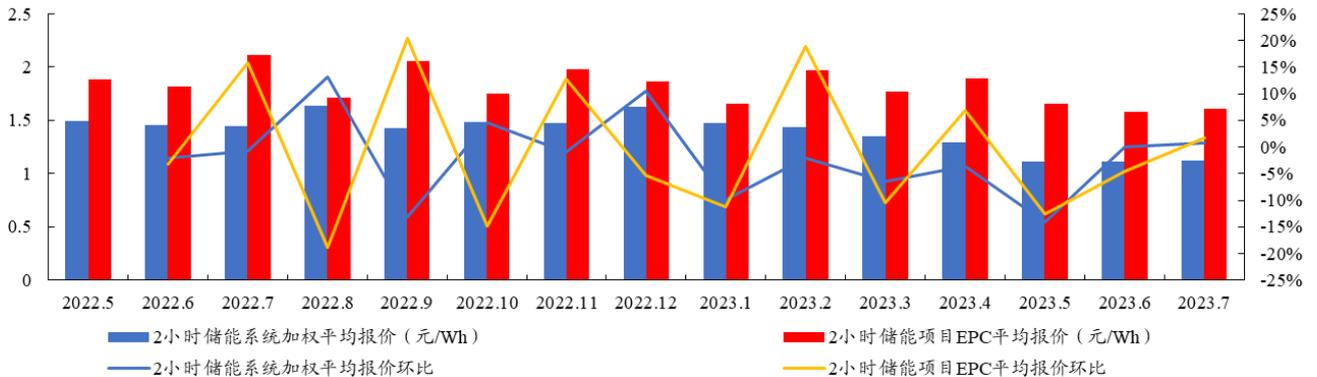


资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

2.3 招标价格跟踪

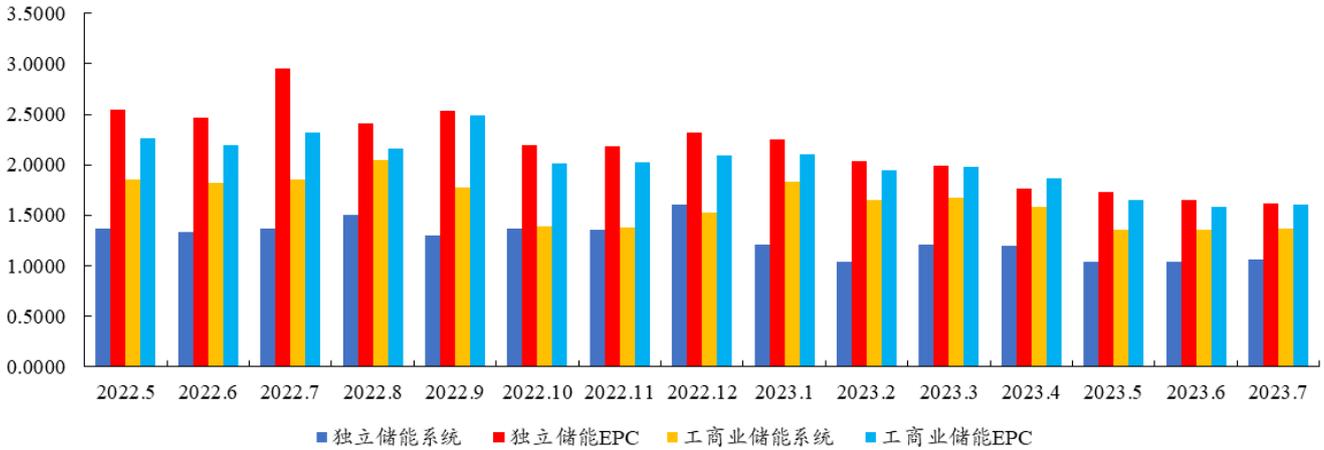
7月储能招投标市场中各企业的投标报价与6月相比有所变动。2023年7月，2小时储能系统加权平均报价1.123元/Wh，环比上涨0.72%，最低报价低至0.996元/Wh，2小时储能项目EPC加权平均报价1.604元/Wh，环比下跌7.76%，最低报价低至1.189元/Wh。从成本端来看，碳酸锂（现货）月均价下跌，7月均价达28.9万元/吨，环比下降2.82%；而本周继续回落至23万元/吨，环比下降9.9%，跌幅较上周继续降低4.11pct。

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



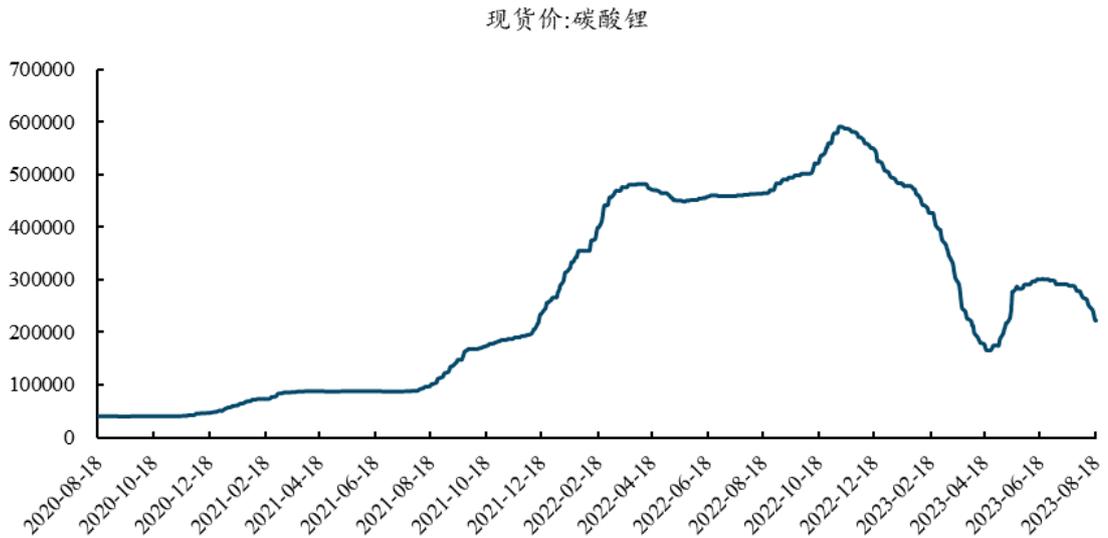
资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，华安证券研究所

图表 7 7月独立储能 EPC 均价下降 (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 9.9% (单位: 元/吨)

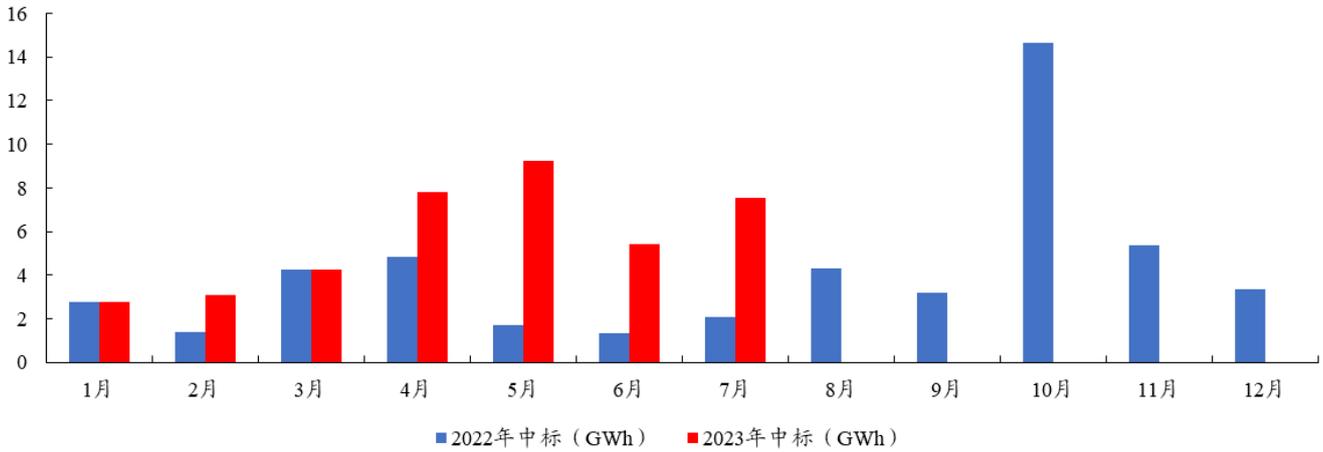


资料来源: iFind, 华安证券研究所

2.4 招投标规模跟踪

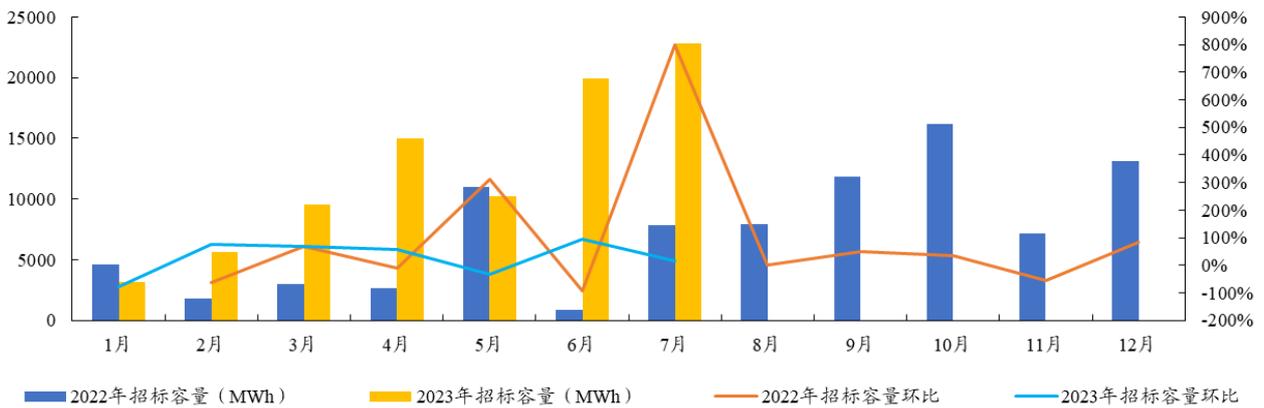
7月储能项目招投标市场变动趋势不一。从中标结果来看, 储能项目中标规模达3.27GW/7.53GWh, 容量规模环比上涨38.6%, 同比上涨261.6%, 项目内容涉及独立式储能电站、储能系统采购、设备采购和EPC总工程承包等不同类型。从招标结果来看, 储能项目招标规模2.65GW/22.83GWh, 容量规模环比上涨14.5%, 同比上涨192.3%, 招标内容涉及储能系统采购及安装、设备采购、EPC总工程承包、可行性研究和电站维护等项目。另外, 从2023年上半年项目应用来看, 独立式储能投运规模最大, 占比达64%, 其次可再生能源储能、用户侧储能和调频应用领域投运规模分别占比达32%、3%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 11268.0 万元、共享租赁收益约 11020 万元，以及电网侧调频服务收益约 6603.1 万元。在总投资约 4.1 亿元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 10.61%。

2.5.2 工商业储能项目

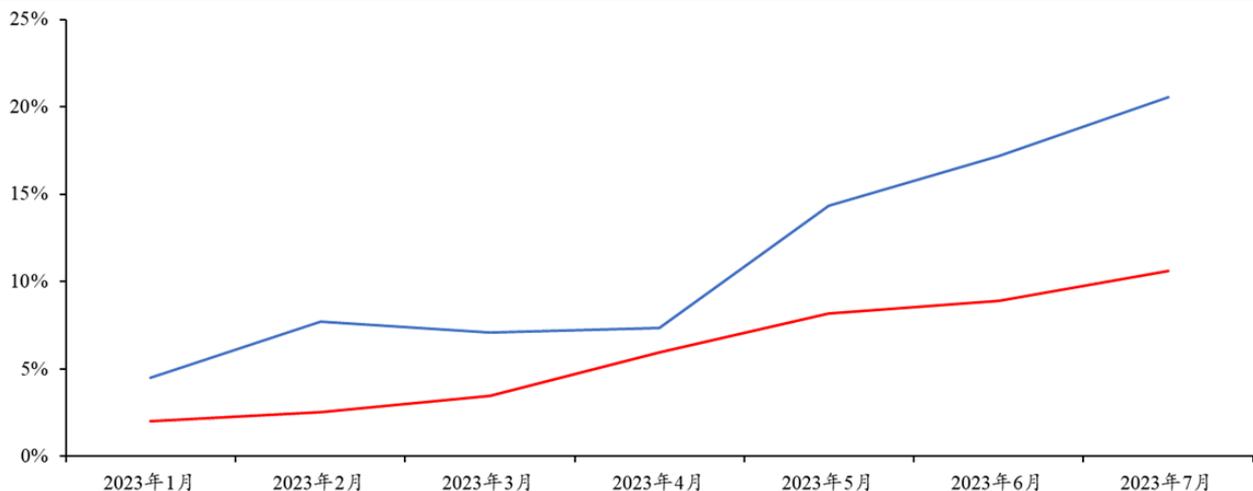
以电价差靠前的浙江省为例，目前工商业储能电站享有现货套利收益。假设 3MW/6MWh 的工商业储能电站初始贷款比例为 70%，储能单位成本 1604 元/kWh，每日充放电 2 次，10 年生命周期。采用浙江省 7 月代理购电价格，该模式下 3MW/6MWh 独立储能电站每年有望获得现货套利收益约 183.97 万元。在总投资约 962.4 万元，融资成本 4.65% 的基础上，项目 IRR 可以实现 20.56%。

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	1
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



3 本周储能主题事件

3.1 国内市场动态

3.1.1 浙江：自备电厂交叉补贴缴纳标准为 0.0388 元/kWh（含税）

日前，浙江省发改委发布关于企业自备电厂有关收费政策的通知（以下简称“通知”）。通知指出，除余热、余压、余气外的企业自备电厂自发自用电量应缴交叉补贴，由电网企业收取。国家发展改革委核定我省第三监管周期基期交叉补贴标准为 0.0388 元/千瓦时（含税），从 2023 年 6 月 1 起执行。（政府官网）

3.1.2 河北：立法推动新型储能参与电力市场和调度运用

8 月 14 日，河北省人大常委会发布《河北省新能源发展促进条例（草案征求意见稿）》（以下简称《条例》）。《条例》明确了对集中式风电光伏、分布式光伏、分散式风电、新型储能、抽水蓄能、氢能等的发展规划、开发建设等职责内容。对于新型储能，《条例》表示探索海上风力发电、光伏发电与水产养殖、制氢、储能、文旅观光等多种业态相融合的多元化发展模式。（政府官网）

3.1.3 广东：广州新型储能高质量发展意见发布

8 月 15 日，广州政府重磅发布《关于推动新型储能产业高质量发展的实施意见》（下称：《意见》）。本次发布的《意见》提出了新型储能产业高质量发展目标，力争全市新型储能产业营业收入到 2025 年达到 600 亿元以上，到 2027 年达到 1000 亿元以上，引进或培育 5—10 家具有国际影响力的行业领军企业，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。（政府官网）

3.1.4 浙江：温州明确 500kW/500kWh 以上电化学储能电站消防验收/备

查、用户侧补贴等事项

8 月 15 日，温州市发改委发布关于进一步做好电化学储能项目建设管理工作的通知。通知提出，电化学储能电站按照容量规模可分为小型、中型和大型。功率为 30MW 且容量为 30MWh 及以上为大型电化学储能电站，实行消防验收制度；功率为 500kW~30MW 或容量为 500kWh~30MWh 之间的，为中小型电化学储能电站，实行消防备案抽查制度。电化学储能电站项目实行属地备案管理，其中电源侧、电网侧电化学储能项目需纳入省级发展规划或项目计划后再执行备案流程。（政府官网）

3.1.5 云南：发布调频辅助服务市场运营规则

8 月 16 日，云南能监办发布《云南调频辅助服务市场运营规则（2023 年征求意见稿）》（下称：《规则》）。根据《细则》，第三方辅助服务提供者包括储能装置、储能电站等，可与发电厂联合作为调频服务提供者；由省级及以上电力调度机构调管的独立第三方辅助服务提供者，即独立储能电站或直控型可调节负荷也可单独作为云南调频辅助服

务市场主体。现阶段，独立储能电站仅包括电化学储能电站，直控型可调节负荷包括直控型电力用户和直控型聚合平台。（政府官网）

3.1.6 甘肃：“十四五”总规模 3.49GW/10.12GWh，最高配储比例 15%/4h

8月16日，甘肃能源局发改委发布《关于甘肃省集中式新能源项目储能配置有关事项的通知》（以下简称《通知》）。《通知》规定了对第一批风光项目、第二批风光项目、新能源存量项目等项目的配储比例及时长。其中，第一批风光项目储能配置比例为 5%/2h、10%/2h；第二批风光项目配储比例为 10%/2h、15%/4h。（北极星电力网）

3.1.7 内蒙古：电网侧独立新型储能示范项目实施细则制定中

近日，《内蒙古自治区电网侧独立新型储能电站示范项目实施细则》（下称：《细则》）正在制定中，该《细则》对电网侧独立储能电站示范项目的申报、备案、运行管理等都予以规范。根据《细则》，内蒙古自治区电网侧独立新型储能电站示范项目，形成了较为清晰的盈利方式：电力现货市场+辅助服务市场+容量补偿（按放电量计算）。（政府官网）

3.1.8 浙江：温州明确 500kW/500kWh 以上电化学储能电站消防验收/备

查、用户侧补贴等事项

8月15日，温州市发改委发布关于进一步做好电化学储能项目建设管理工作的通知。通知提出，电化学储能电站按照容量规模可分为小型、中型和大型。功率为 30MW 且容量为 30MWh 及以上为大型电化学储能电站，实行消防验收制度；功率为 500kW~30MW 或容量为 500kWh~30MWh 之间的，为中小型电化学储能电站，实行消防备案抽查制度。电化学储能电站项目实行属地备案管理，其中电源侧、电网侧电化学储能项目需纳入省级发展规划或项目计划后再执行备案流程。（政府官网）

3.1.9 贵州：发布新型储能参与电力市场交易实施方案

8月18日，贵州能源局发布了《关于公开征求<贵州省新型储能参与电力市场交易实施方案（征求意见稿）>意见建议的函》（简称：《方案》），明确了独立储能（电网侧储能）、电源侧储能和用户侧储能均可参与中长期、现货等市场交易，以及相应的价格机制、市场准入条件等。此外《方案》明确了独立储能是指直接接入公用电网的新型储能项目（在发电企业、电力用户计量关口外并网），满足准入条件的，可作为市场主体参与交易。从准入条件上，还需具备独立分时正反向计量条件，且已选择市场交易的独立储能，全电量参与电力市场化交易，不得自行退出市场。（政府官网）

3.1.10 吉林：能源碳达峰方案发布，新增新能源配储 10%/2h 以上

8月18日，《吉林省能源领域 2030 年前碳达峰实施方案》发布。该方案指出，加快推进新型储能产业发展。引导新能源开发主体在电网侧联合开展集中式储能电站建设，储能规模不低于新增新能源装机容量的 10%，储能时长不低于 2 小时，到 2025 年，全省风电、光伏发电装机容量分别达到 2200 万千瓦和 800 万千瓦；到 2030 年，全省风电、光伏发电装机容量分别达到 4500 万千瓦和 1500 万千瓦。（政府官网）

3.2 国外市场动态

3.2.1 芬兰：为立陶宛 4 个电池储能项目提供运维服务

近日，总部位于芬兰的能源解决方案提供商 Enersense International 公司与储能系统集成商 Fluence 公司签署合同，将为 Fluence 公司在立陶宛部署的四个电池储能系统提供维护服务。此前 8 月 4 日，Enersense International 公司宣布获得维护 Alytus、Vilnius、Utena 和 Šiauliai 四个电池储能系统的服务合同，这些工作包括预防性维护和故障支持。其储能系统总计规模为 200MW/200MWh，由 Fluence 公司为立陶宛公用事业厂商 EPSO-G 公司交付，并将很快上线运营，而这些项目已经在今年 2 月份开始进行测试和调试。（北极星储能网）

3.2.2 英国：Cambridge Power 公司计划部署的 600MW 储能项目获批

近日，英国储能开发商 Cambridge Power 公司计划在利兹 Redcote Lane 部署 60MW 电池储能系统规划已获利兹市议会批准，标志着 Cambridge Power 公司的第三个成功在“棕地”（城市中高污染、高能耗企业搬迁后遗留下来地块的统称）部署的储能项目。其他两个储能系统分别是在格拉斯哥部署的 29MW 电池储能项目以及在纽卡斯尔部署的 50MW 电池储能项目。（北极星储能网）

3.2.3 美国：可再生能源开发商签署重力储能技术许可协议

近日，第二季度财报电话会议上重力储能技术开发商 Energy Vault 公司董事长兼首席执行官表示，该公司计划继续直接部署重力储能项目，特别是在北美地区。公司的重力技术许可包括其现有技术的新应用，合同中仅许可的部分预计将产生 3300 万美元收入，协议的第一部分将集中在美国西部部署的储能项目上。（国际能源网）

3.3 公司重大事件

南网科技

近日，粤水电装备与南网科技拟成立一家储能系统集成合营企业，该合营企业拟设立在新疆喀什地区巴楚县，主要从事锂离子电池储能系统的生产和销售业务。粤水电于公司 2022 年度报告中透露，将向储能、组件等装备制造领域拓展，发展储能产品的研发生产，进军储能产品制造供应市场，加强与上下游企业合作，构建产业协同关系，带动相关装备制造业务发展。若与南网科技合资公司落地，则意味着粤水电正式进军储能系统制造。（公司公告）

永泰能源

8 月 14 日，公司发布 2023 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 139.82 亿元，同比减少 15.70%，实现归属于上市公司股东的净利润 10.13 亿元，同比增长 31.45%。今年 6 月，公司 1,000MW 新一代大容量全钒液流储能电池装备制造基地（一期 300MW）开工；1MW 试验产线正在进行安装与调试。一期 300MW/年新一代大容量全钒液流电池及相关产品生产线将同步完成储能模块装配及系统集成，预计于 2024 年下半年投产，达产后将占据目前国内 10% 左右市场份额。（公司公告）

特变电工

8月15日，公司发布2023年半年度报告。报告期内，公司营业收入为497.78亿元，同比增长16.89%；实现归母净利润74.67亿元，同比增长8.17%；基本每股收益1.9307元。在储能业务方面，公司围绕源网荷储、多能互补、新能源大基地等具体业务场景下的关键技术进行研究，持续推动数字化设计和运营业务平台建设，围绕逆变器、SVG、组串式储能变流器开展产品技术创新工作。（公司公告）

协鑫集成

8月15日，公司发布2023年半年度报告。报告期内，公司在夯实原有光伏制造主业的基础上，积极拓展开储能业务，实现公司战略升级，2023年上半年，公司实现营业收入560,538.59万元，同比上涨100.26%；实现归属于上市公司股东的净利润11,154.80万元，同比增长197.35%。公司在欧洲、澳洲等高端市场大力推广光储综合能源解决方案，产品覆盖户用、工商业等中小型储能产品、光伏+储能一站式综合能源系统解决方案、调峰、调频等大型储能项目。承接山东滕州5.22MW光伏+储能项目建设，适应光伏+储能的发展形势，目前该项目已开工建设。（公司公告）

青鸟消防

8月16日，公司发布半年度报告。报告期内，公司实现营业收入22.52亿元，同比增加10.02%。实现归属于上市公司股东的净利润2.87亿元，同比增加21.41%。实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.63亿元，同比增加14.99%，毛利率37.02%。其中，工业消防报警产品实现营业收入3,462万元，较去年同期快速增长67.07%。储能消防类项目累计发货金额超过4,600万元，较去年同期高速增长超过130%。（公司公告）

阿特斯

8月17日，阿特斯公布旗下储能子公司e-STORAGE，将向Recurrent Energy位于美国亚利桑那州的Papago储能项目交付1,200MWh的储能系统解决方案。该项目由Recurrent Energy公司开发，预计2024年第三季度开建，并于2025年第二季度投入商业运营。项目建成后，预计将成为全球最大的独立储能电站之一，也将是亚利桑那州最大的独立储能电站。（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18日)	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	235.87	10.40	13.89	17.81	22.47	16.81	13.11
300014.SZ	亿纬锂能	54.30	2.95	4.41	5.89	18.45	12.33	9.22
300438.SZ	鹏辉能源	39.40	2.80	4.04	5.68	14.09	9.75	6.93
688063.SH	派能科技	152.20	14.04	19.66	25.16	10.98	7.78	6.08
688348.SH	昱能科技	149.16	10.57	18.01	26.49	18.97	11.36	7.68
688248.SH	南网科技	30.78	0.87	1.41	2.07	35.34	21.88	14.87
002121.SZ	科陆电子	5.89	0.15	0.33	0.47	40.42	17.98	12.45
300118.SZ	东方日升	20.10	1.70	2.32	2.93	11.82	8.67	6.86
688599.SH	天合光能	34.88	3.46	4.64	5.74	10.09	7.51	6.08
300902.SZ	国安达	32.20	0.58	1.00	2.49	55.70	32.30	12.97
002960.SZ	青鸟消防	17.54	1.06	1.32	1.62	17.87	14.36	11.69
300990.SZ	同飞股份	41.01	1.98	2.91	4.59	28.67	19.59	14.09
300499.SZ	高澜股份	13.48	0.38	0.56	0.95	35.56	24.33	14.26
002837.SZ	英维克	27.92	0.82	1.12	1.52	39.87	29.59	22.41
603912.SH	佳力图	8.81	0.32	0.41	0.42	34.03	26.95	28.95
002454.SZ	松芝股份	7.47	0.27	0.41	0.00	27.30	18.27	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。