

电气设备

发布并网调度协议，电化学储能正式纳入电网调度范畴

事件：10月8日，国家能源局发布《电化学储能电站并网调度协议（示范文本）（征求意见稿）》，以及《并网调度协议（示范文本）（征求意见稿）》、《新能源场站并网调度协议（示范文本）（征求意见稿）》、《购售电合同（示范文本）（征求意见稿）》。

针对电化学储能电站首次形成并网调度协议，电化学储能正式纳入电网调度范畴。并网调度协议的发布，标志着电化学储能正式纳入并网调度范畴，此外，压缩空气、飞轮储能、电动汽车充/换电站、智慧能源系统、微型电网等其他充放电设施也可参照协议对双方的行为进行规范，明确权利与义务，有望加速新型储能的规模化、商业化应用。

细化电化学储能电站的运行规范，解决建设、并网标准缺失问题。《电化学储能电站并网调度协议（示范文本）（征求意见稿）》从并网、试运行、调度、检修、监控、事故处理等多方面对电化学储能电站的运行进行规范，解决了长期以来电化学储能电站缺少统一标准的问题。协议中进一步明确并网条件，强化无歧视并网要求，同时针对调度运行安排、充/放电计划、设备检修时间等进行了明确安排与约定，规范储能电站运行与调度，此外，针对继电保护及安全自动装置设置了明确的考核标准，将有效提升电站运行的安全性与经济性。

强化电化学储能的电网主体地位，电化学储能迎来高速发展前期。随着光伏、风电等波动电源占比的快速提升，以及电力需求的快速增长，具备瞬时灵活调节能力的储能装机需求将迎来集中爆发。根据《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，到2025年，我国将实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，装机规模达3000万千瓦以上，相较2020年底3.27GW的装机水平实现大幅增长。随着近期《新型储能项目管理规范》、《电化学储能电站安全管理暂行办法》、《关于鼓励可再生能源发电企业自建或购买调峰能力增加并网规模的通知》等政策的相继落地，一方面规范了行业发展秩序，提升安全管理的重视程度，另一方面也积极推动新型储能装机需求的释放，叠加《电化学储能电站并网调度协议（示范文本）（征求意见稿）》的发布，对电站运行管理规范进一步细化，进一步明确电化学储能电站调度双方的权利与责任，解决了标准缺失的问题，有望拉开电化学储能高速发展的序幕。

风险提示：储能需求不及预期；储能行业技术迭代加速，导致企业落后产能拖累。

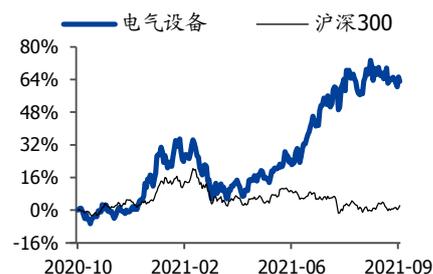
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
300648.SZ	星云股份	买入	0.39	0.95	1.89	2.43	160.77	66.00	33.17	25.80
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.03	2.72	3.11	112.09	73.99	55.22	48.30
688390.SH	固德威	增持	2.96	4.55	7.38	9.72	124.96	81.29	50.12	38.05
300763.SZ	锦浪科技	-	2.18	2.33	3.54	5.04	68.23	99.58	65.56	46.04
300750.SZ	宁德时代	买入	2.40	4.85	7.09	10.65	222.50	110.10	75.32	50.14
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	115.70	61.01	43.02	31.16
002074.SZ	国轩高科	买入	0.12	0.33	0.64	0.85	385.25	140.09	72.23	54.39

资料来源：Wind，国盛证券研究所 锦浪科技使用wind一致预期数据 股价为2021年10月8日收盘价数据

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

相关研究

- 《电气设备：核电专题—三代核电技术成熟落地，十四五或迎千亿市场》2021-10-08
- 《电气设备：新型储能管理规范正式发布，储能有望迎来加速》2021-09-29
- 《电气设备：整县推进稳步进行，蔚来发布三元铁锂标准续航电池包》2021-09-26

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com