

电力设备及新能源行业

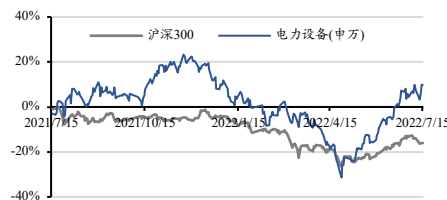
储能行业事件点评：南网科技储能电池框架招标启动；新国标意见征求稿提高技术要求

投资要点：

- **今年最大的储能电池框架项目启动招标：**南网科技发布2022-2024年储能电池单体框架协议采购项目招标公告，预计采购0.5C的LFP电池单体5.56GWh。明确两大要求：1）投标人必须是磷酸铁锂电池生产商：而非第三方代理、集成商，利好掌握电池生产核心技术工艺产能的电池企业。2）所投标电池应具备由第三方CNAS资质实验室依据《GB/T 36276-2018电力储能用锂离子电池》出具的合格型式试验报告或阶段报告。南网科技招标项目为今年以来最大规模，此前华能招标2GWh（厦门海辰中标）、平高招标1.2GWh。
- **《电力储能用锂离子电池》新国标变化：**7月6日，中电联发布新国标征求意见稿，规范了更多细节：1）高温充放电性能的试验温度从45℃上调到50℃，低温充放电性能的试验温度从5℃上调到20℃。2）增加了力学性能、功率特性及出力曲线、高海拔性能、循环后热失控性能、循环后热失控扩散性能、高温高湿后耐压性能、电池簇安全保护功能技术要求。3）对循环性能的考核标准改为：要求充放电循环到1000次时，实际每次平均充电能量损失≤基于额定功率充放电循环次数计算的每次平均充电能量损失。3）高温能量保持与能量恢复能力试验条件修改为试验温度50℃（原为45℃）、储存时间30天（原为7天）。
- **近期出炉的中国电力2022-23年合格供应商包括：**1）电芯：瑞浦（青山旗下）、厦门海辰、亿纬锂能、宁德时代、鹏辉能源；2）电池簇：宁德时代、海博思创、鹏辉能源、亿纬锂能、阳光电源；3）电池管理系统：高特电子、宁德时代、海博思创。有产能且符合标准的电芯合格供应商，仍集中在几家头部电池企业。新国标对电池的高温性能、极端环境稳定性、循环性能提出更高要求；对低温测试温度的上调，体现技术路线可能向磷酸铁锂倾斜。
- **建议关注兼具性价比和产能优势的储能电池厂商：**宁德时代、亿纬锂能、鹏辉能源（南网区域特征）、百川股份（海基新能源）、比亚迪、国轩高科、南都电源、欣旺达等。
- **风险提示：**项目落地不及预期，原材料价格波动等。

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师 邓伟
执业证书编号：S0210522050005
邮箱：dengwei3787@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《新能源车和锂电产业跟踪 3:双积分政策更新，新能源汽车市场持续旺盛》— 2022.07.11
- 2、《新能源车供给侧推动销量超预期，产能释放缓解成本压力》— 2022.07.11
- 3、《新能源车和光伏产业均呈现量价齐升，光伏和锂电技术进步将带来竞争分化》— 2022.07.04

分析师声明

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（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，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。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，之后可能会随情况的变化而调整。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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

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。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20% 以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5% 以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数 -5% 以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn