

机械

政策点评

领先大市-A(维持)

国标《电化学储能电站安全规程》发布

2023年1月10日

行业研究/行业分析

机械板块近一年市场表现



资料来源：最闻

相关报告：

【山证机械】聚焦新旧能源转型下的高景气赛道-2022年三季报总结及展望
2022.11.27

【山证光伏设备】Q3 盈利同比翻番，TOPCon 核心设备放量在即-光伏设备专题报告 2022.11.27

分析师：

王志杰

执业登记编码：S0760522090001

邮箱：wangzhijie@sxzq.com

徐风

执业登记编码：S0760519110003

邮箱：xufeng@sxzq.com

政策描述：

➢ 国标《电化学储能电站安全规程》(GB/T 42288-2022)发布，该标准将于2023年7月1日实施，由全国电力储能标准化技术委员会归口，主管部门为中国电力企业联合会。

政策点评：

➢ 电化学储能消防标准提高，舱级、簇级灭火或进入PACK级灭火阶段。国标针对储能电站的设备设施、运行维护、检修试验、应急处置等提出了明确的安全要求，适用于锂离子电池等各类电化学储能电站。此前，征求意见稿指出，自动灭火系统的最小保护单元应为电池模块，每个电池模块宜单独配置探测器和灭火介质喷头，若按此条规定在正式稿中得以通过，则储能消防将进入量价齐升的高速发展阶段。

➢ PACK级消防较传统方案壁垒高，单GWh价值量有望提升。储能电站电池总数庞大，实时探测并及时发现某一块电池的热失控状态至关重要，当发现某一电池热失控时，需要及时进行有效、精准的干预，防止热扩散。当前，业内多数是灾后处置，事前探测与防控相对更难。PACK级消防需要协同电池厂商，涉及到标准制定等更复杂的问题；同时考虑到对集装箱内电池空间的挤占，会进一步抬升电站造价成本，而储能对成本的高要求导致PACK级消防更具挑战性。据青鸟消防发布的机构调研公告，传统消防方案下，消防支出占比为1%-3%，单GWh价值量平均在2000万以上；综合考虑经济性和安全性，PACK级消防方案的消防支出有望提升至5%-7%，则单GWh价值量有望实现翻倍以上增长，达到4000万以上。

➢ 化学储能装机快速增长，2025年国内累计装机有望突破40GW。据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会发布的《2022储能产业应用研究报告》，截至2021年底，全球电化学储能累计装机规模已超过21GW，其中中国电化学储能装机5.1GW。报告预计，到2025年，电化学储能年装机增量预计将达到12GW，累计装机将达到约40GW，2021-2025年CAGR为67.3%；2025年后，电化学储能的年装机增量将保持在12-15GW，预计到2030年，电化学储能装机规模将达到约110GW，2025-2030年CAGR仍维持在22.4%。

➢ 投资建议：PACK级消防仍在初始发展阶段，行业集中度低，超前布局的企业具备先发优势，建议关注国安达和青鸟消防。(1) 国安达：成功研发了锂电池储能柜火灾防控和惰化抑爆系统，产品做到PACK电芯级，能够在早期干预火灾发生并阻止锂电池热失控扩展及储能柜爆炸的发生，目前公司



储能消防产品已获得行业内部分厂商的认可并进行小批量供货。此外，公司与韩国消防器具制作所等签署战略合作协议，围绕储能消防、新能源汽车锂电池消防等领域开展合作，有望打开国际市场。**(2) 青鸟消防：**储能消防领域全体系布局，从站级、舱级、簇级到 PACK 级，各个环节产品都具备；既包括灭火端的七氟丙烷、细水雾等，也包括预警端的早发现。公司基于朱鹮芯片和总线技术，实现了内置、小型化的预警产品，并把烟感、温感等探测相关技术结合。

风险提示：储能下游需求不及预期；产品验证及拓展不及预期；技术进步不及预期。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区杨高南路 799 号陆家嘴
世纪金融广场 3 号楼 802 室

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业
园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
电话：010-83496336

