

2024年01月14日

标配

证券分析师

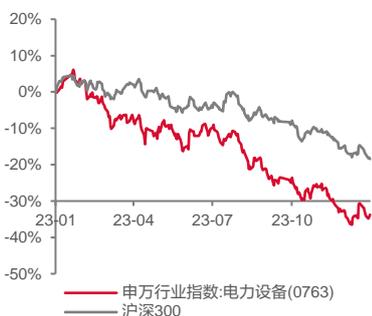
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

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. 光伏上游价格逐步维稳，风电出口规模持续增加——新能源电力行业周报（20240101-20240107）
2. 新能源车与电网互动政策出台，储能价格下行带动行业洗牌——电池及储能行业周报（2024/01/01-2024/01/07）
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）

电车行业需求稳定，工商储市场迎突破

——电池及储能行业周报（2024/01/08-2024/01/14）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（1/8-1/14）申万电池板块整体上涨2.46%，跑赢沪深300指数3.81个百分点。主力净流入前五为阳光电源、宁德时代、当升科技、天赐材料、昱能科技；净流出前五为中银绒业、保力新、德业股份、鹏辉能源、派能科技。

➤ 电池板块

（1）2023年电动车销量表现亮眼，行业整体需求稳定。中汽协：2023年我国新能源汽车销量达949.5万辆，同比+37.9%，发展势头迅猛，销量略超市场预期。2023年12月我国动力电池装车量47.9GWh，同/环比+32.6%/+6.8%；2023年我国动力电池累计装车量387.7GWh，累计同比+31.6%。其中三元累计装车量126.2GWh，占32.6%，铁锂累计装车量261.0GWh，占67.3%。各车企新能源新产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，中汽协预计2024年全年新能源汽车销量达1150万辆，同比+20.0%。

（2）行业供给端有序调整，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，价格震荡下行；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；3) 负极材料：当前下游订单有所增加，但是负极厂对生产持谨慎态度；4) 隔膜：本周隔膜市场需求向好，湿法隔膜海外需求上升，整体来看隔膜行业供需基本平衡。

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）本周新增11个招标项目，3个中标项目。本周（截止1月12日）储能招标市场回暖，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.21GW/2.42GWh，其中招标项目规模为0.86GW/1.72GWh；中标项目规模为0.35GW/0.70GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价0.88元/Wh，环比+7.7%。

（2）收益模式不断丰富，国内工商业储能市场将迎量增。据储能与电力市场数据，2024年1月全国工商业代理购电价格公布，全国共26个地区工商业峰谷价差超0.7元/KWh，其中近三成地区峰谷价差环比增长。目前峰谷价差套利为工商业储能盈利的主要来源，峰谷价差扩大趋势下全国大部分地区投资工商储已具备经济性。政策端利好因素亦不断催化工商储市场放量，分布式光伏强制配储趋势性渐强。国内工商储市场迎0-1突破，储能电芯、逆变器及系统集成等各细分环节均有望充分受益。

建议关注: **盛弘股份:** 工商业储能与充电桩业务双轮驱动。1) 储能业务：聚焦储能PCS，产能布局领先，2022年储能PCS出货量全球前十。2) 充电桩业务：产品矩阵丰富，涵盖交/直流充电桩及充电模块等产品，并已顺利通过海外市场认证，成功进入英国石油、德国elexon供应链，公司充电桩产品加速出海，收入有望快速放量。

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	8
4. 行业动态	9
4.1. 行业新闻	10
4.2. 公司要闻	10
4.3. 上市公司公告	10
5. 风险提示	11

图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/1/12）	5
图 2 电芯价格（元/Wh）	6
图 3 锂盐价格（万元/吨）	6
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）	7
图 9 电解液价格（万元/吨）	7
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 20240112（单位：亿元）	5
表 2 本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 2024/1/12）	5
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	9
表 5 本周行业公司要闻	10
表 6 本周上市公司重要公告	10

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 2023 年电动车销量表现亮眼，行业整体需求稳定

中汽协：2023 年我国新能源汽车销量达 949.5 万辆，同比+37.9%，发展势头迅猛，销量略超市场预期。2023 年 12 月我国动力电池装车量 47.9GWh，同/环比+32.6%/+6.8%；2023 年我国动力电池累计装车量 387.7GWh，累计同比+31.6%。其中三元累计装车量 126.2GWh，占 32.6%，铁锂累计装车量 261.0GWh，占 67.3%。各车企新能源新产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，中汽协预计 2024 年全年新能源汽车销量达 1150 万辆，同比+20.0%。

(2) 行业供给端有序调整，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，价格震荡下行；**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：**当前下游订单有所增加，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，接下来产销量有望进一步提升，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。

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，中游正负极材料、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 20GWh 2023Q3 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) 本周新增 11 个招标项目，3 个中标项目

本周（截止 1 月 12 日）储能招标市场回暖，从容量上看，储能项目招中标总规模为 1.21GW/2.42GWh，其中招标项目规模为 0.86GW/1.72GWh；中标项目规模为 0.35GW/0.70GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价 0.88 元/Wh，环比+7.7%。

(2) 收益模式不断丰富，国内工商业储能市场将迎量增

据储能与电力市场数据，2024 年 1 月全国工商业代理购电价格公布，全国共 26 个地区工商业峰谷价差超 0.7 元/KWh，其中近三成地区峰谷价差环比增长。目前工商业储能收益模式包括峰谷价差套利、辅助服务补贴和电力现货交易收益等，其中峰谷价差套利为工商业储能盈利的主要来源，峰谷价差扩大趋势下全国大部分地区投资工商储已具备经济性。政策端利好因素亦不断催化工商储市场放量，随着我国分布式光伏装机并网量不断提升，电力系统消纳压力增加、运行稳定性受到挑战，已有部分地区出台相关政策积极引导分布式光伏配

储。在市场及政策双重驱动下，国内工商业储能市场有望迎来量增，储能电芯、逆变器及系统集成等各细分环节均有望充分受益，建议关注技术布局领先、获客渠道广泛的工商业储能产品供应商。

建议关注：

盛弘股份：工商业储能与充电桩业务双轮驱动。1) 储能业务：聚焦储能 PCS，产能布局领先，2022 年储能 PCS 出货量全球前十。2) 充电桩业务：产品矩阵丰富，涵盖交/直流充电桩及充电模块等产品，并已顺利通过海外市场认证，成功进入英国石油、德国 elxon 供应链，公司充电桩产品加速出海，收入有望快速放量。

表1 核心标的池估值表 20240112 (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	833.84	35.09	20.76%	23.76	46.68	33.02%	17.86	66.51	42.49%	12.54
	688005.SH	容百科技	182.60	13.53	48.54%	13.49	9.50	-29.79%	19.22	13.91	46.43%	13.12
	002340.SZ	格林美	274.75	12.96	40.36%	21.20	11.73	-9.46%	23.42	19.17	63.40%	14.33
	300769.SZ	德方纳米	168.10	23.80	188.36%	7.06	-4.80	-120.16%	-35.04	16.54	444.84%	10.16
	300568.SZ	星源材质	192.62	7.19	154.25%	26.78	9.68	34.54%	19.91	12.87	33.03%	14.96
	001301.SZ	尚太科技	90.98	12.89	137.26%	7.06	8.20	-36.37%	11.09	10.19	24.16%	8.93
	300037.SZ	新宙邦	361.94	17.58	34.57%	20.58	11.76	-33.12%	30.77	16.88	43.55%	21.44
储能	300827.SZ	上能电气	104.12	0.82	38.46%	127.65	4.16	409.58%	25.05	6.65	60.01%	15.66
	300693.SZ	盛弘股份	91.24	2.24	97.04%	40.82	3.88	73.62%	23.51	5.55	43.09%	16.43
	688390.SH	固德威	237.72	6.49	132.27%	36.61	13.76	112.00%	17.27	19.97	45.07%	11.90
	688248.SH	南网科技	136.21	2.06	43.82%	66.21	3.95	92.13%	34.46	6.09	54.12%	22.36
	002518.SZ	科士达	157.90	6.56	75.90%	24.05	9.84	49.83%	16.05	13.38	36.03%	11.80
	601222.SH	林洋能源	131.03	8.56	-8.00%	15.31	11.60	35.55%	11.29	15.64	34.75%	8.38

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2. 行情回顾

本周（1/8-1/14）申万电池板块整体上涨 2.46%，跑赢沪深 300 指数 3.81 个百分点。主力净流入前五为阳光电源、宁德时代、当升科技、天赐材料、昱能科技；净流出前五为中银绒业、保力新、德业股份、鹏辉能源、派能科技。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/1/12）

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	13,068.33	2.46%	-3.81%	-3.81%	18.73	1%	1%
上证指数	2,881.98	-1.61%	-3.12%	-3.12%	12.19	10%	17%
深证成指	8,996.26	-1.32%	-5.55%	-5.55%	19.82	2%	17%
创业板指	1,761.16	-0.81%	-6.88%	-6.88%	25.99	0%	0%

资料来源：Wind，东海证券研究所

表2 本周电池及储能行业主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）（截至 2024/1/12）

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
300274.SZ	阳光电源	9712.46	逆变器	000982.SZ	中银绒业	-18449.41	电池化学品
300750.SZ	宁德时代	6301.82	锂电池	300116.SZ	保力新	-6813.66	锂电池
300073.SZ	当升科技	5063.25	电池化学品	605117.SH	德业股份	-6750.69	逆变器

002709.SZ	天赐材料	4156.63	电池化学品	300438.SZ	鹏辉能源	-5828.04	锂电池
688348.SH	昱能科技	2524.58	逆变器	688063.SH	派能科技	-5427.71	锂电池
300457.SZ	赢合科技	1970.73	锂电专用设备	002812.SZ	恩捷股份	-2871.34	电池化学品
603659.SH	璞泰来	1967.92	电池化学品	301152.SZ	天力锂能	-2329.96	电池化学品
301325.SZ	曼恩斯特	1922.00	锂电专用设备	001301.SZ	尚太科技	-2252.36	电池化学品
600406.SH	国电南瑞	1815.54	电网自动化设备	002335.SZ	科华数据	-2248.97	其他电源设备 III
000400.SZ	许继电气	1769.21	电网自动化设备	002518.SZ	科士达	-2032.67	其他电源设备 III

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) 1月12日分别报价 0.41 元/Wh、0.495 元/Wh、0.44 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 1月12日报价 8.35 万元/吨、9.9 万元/吨(周环比-0.50%)。电池级氢氧化锂 1月12日报价 8.4 万元/吨(周环比-0.59%)。

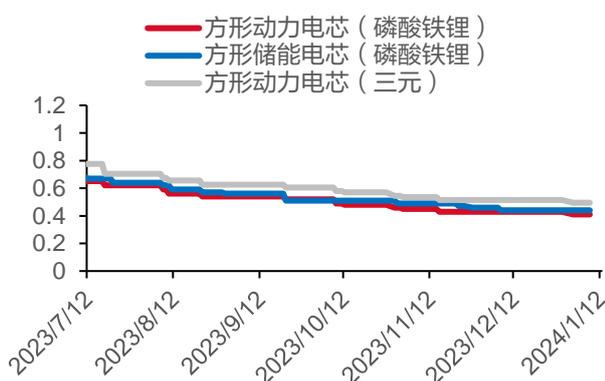
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 1月12日分别报价 13.3 万元/吨、15.95 万元/吨。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 1月12日报价 6.6 万元/吨、7.75 万元/吨、8.5 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 1月12日报价 4.4 万元/吨, 磷酸铁 1月12日报价 1.1 万元/吨。

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 1月12日报价高端 1.1 万元/吨; 人造石墨高端、中端 1月12日报价分别为 5.1 万元/吨、3.3 万元/吨。

5) 隔膜: 本周基膜价格环比均持平。5 μ m 湿法基膜、16 μ m 干法基膜 1月12日报价分别为 1.95 元/平米、0.59 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 1月12日报价分别为 1.43 元/平米、1.325 元/平米。

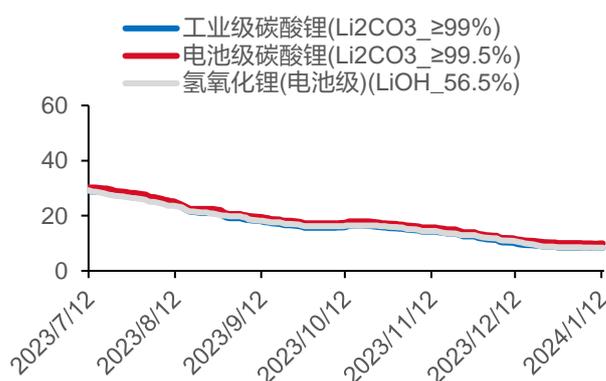
6) 电解液: 本周电解液价格环比小幅下滑。1月12日磷酸铁锂电解液报价 1.85 万元/吨(周环比-1.60%); 1月12日六氟磷酸锂报价 6.65 万元/吨(周环比-2.92%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



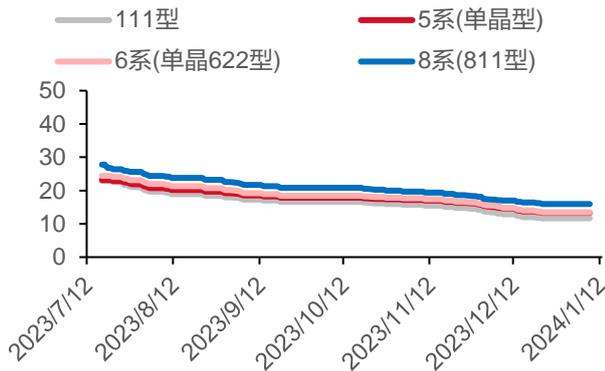
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



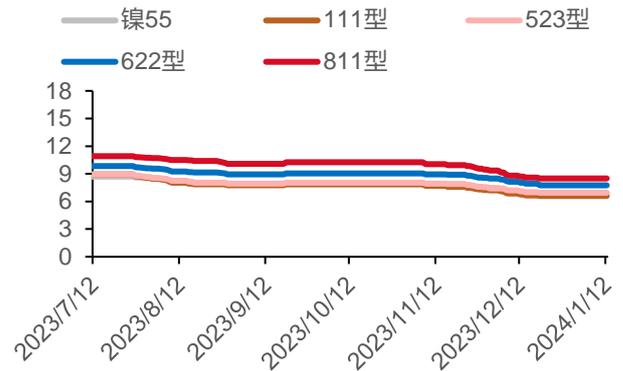
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

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）



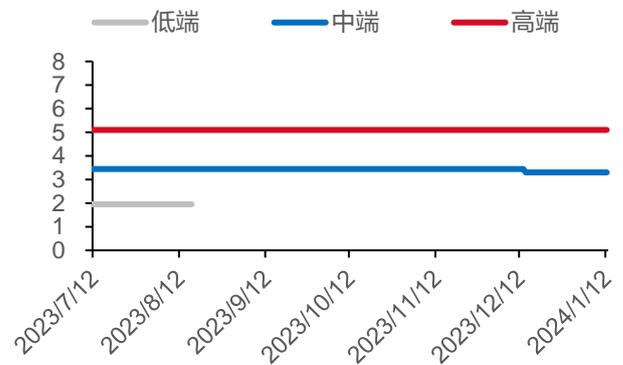
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



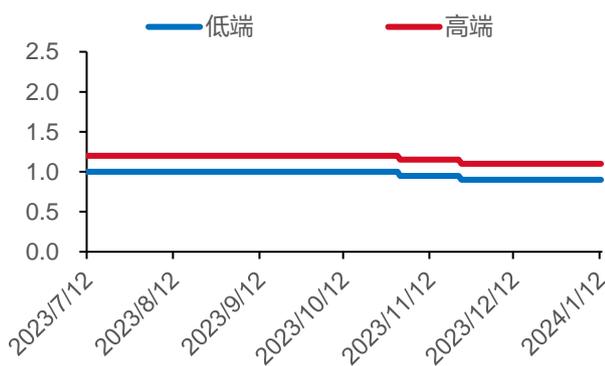
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



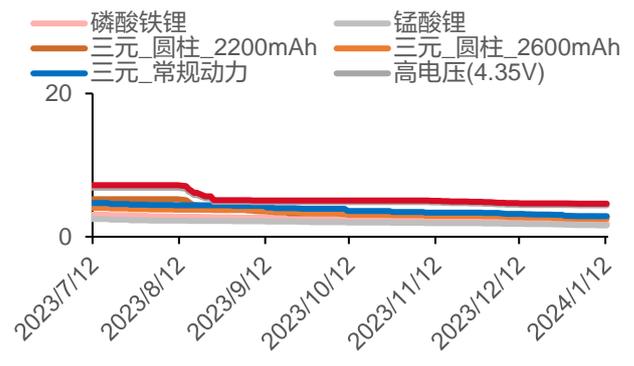
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



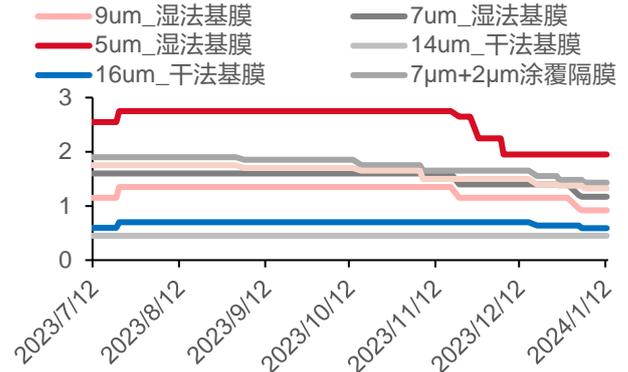
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-01-08	2024-01-09	2024-01-10	2024-01-11	2024-01-12	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	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41		0.00%	4.88%	-4.85%
电芯：方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44		0.00%	0.00%	0.00%
电芯：方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.495	0.495	0.495	0.495	0.495		0.00%	0.00%	-3.88%
正极：三元111型	万元/t	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65		0.00%	0.00%	0.00%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	13.3	13.3	13.3	13.3	13.3		0.00%	0.00%	0.00%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	10.75	10.75	10.75	10.75	10.75		0.00%	0.00%	0.00%
正极：三元8系(单晶622型)	万元/t	13.45	13.45	13.45	13.45	13.45		0.00%	0.00%	0.00%
正极：三元8系(811型)	万元/t	15.95	15.95	15.95	15.95	15.95		0.00%	0.00%	0.00%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4		0.00%	0.00%	0.00%
正极：磷酸铁	万元/t	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1		0.00%	0.00%	0.00%
前驱体：三元镍55	万元/t	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9		0.00%	0.00%	0.00%
前驱体：三元111	万元/t	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6		0.00%	0.00%	0.00%
前驱体：三元523	万元/t	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95		0.00%	0.00%	0.00%
前驱体：三元622	万元/t	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75		0.00%	0.00%	0.00%
前驱体：三元811	万元/t	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5		0.00%	0.00%	0.00%
负极：人造石墨（中端）	万元/t	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3		0.00%	0.00%	0.00%
负极：人造石墨（高端）	万元/t	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1		0.00%	0.00%	0.00%
负极：石墨化（低端）	万元/t	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9		0.00%	0.00%	0.00%
负极：石墨化（高端）	万元/t	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：9um_湿法基膜	元/m ²	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92		0.00%	0.00%	-3.16%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m ²	1.17	1.17	1.17	1.17	1.17		0.00%	0.00%	-2.80%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m ²	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：14um_干法基膜	元/m ²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：16um_干法基膜	元/m ²	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59		0.00%	0.00%	-7.81%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43		0.00%	0.00%	-3.38%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	1.325	1.325	1.325	1.325	1.325		0.00%	0.00%	-3.84%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	1.88	1.85	1.85	1.85	1.85		-1.60%	-1.60%	-1.60%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.63	1.6	1.6	1.6	1.6		-1.84%	-1.84%	-1.84%
电解液：三元_圆柱_2200mAh	万元/t	2.815	2.815	2.815	2.815	2.815		0.00%	0.00%	0.00%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.53	2.5	2.5	2.5	2.5		-1.19%	-1.19%	-1.19%
电解液：三元_常规动力	万元/t	2.9	2.88	2.88	2.88	2.88		-0.69%	-0.69%	-0.69%
电解液：高电压(4.35V)	万元/t	4.405	4.405	4.405	4.405	4.405		0.00%	0.00%	0.00%
溶质：六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.85	6.75	6.75	6.65	6.65		-2.92%	-2.92%	-5.00%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	8.35	8.35	8.35	8.35	8.35		0.00%	0.00%	-1.76%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	9.95	9.85	9.85	9.9	9.9		-0.50%	-0.50%	-1.98%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.45	8.4	8.4	8.4	8.4		-0.59%	-0.59%	-2.33%

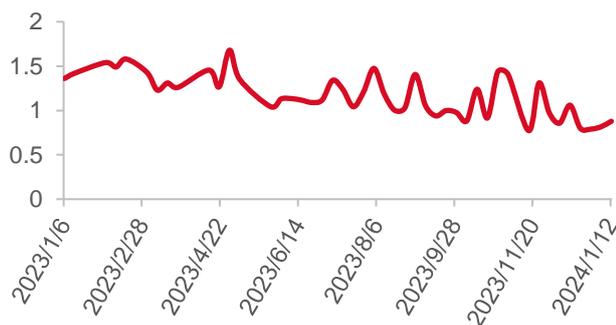
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 3 个储能系统和 8 个储能 EPC 项目；招标规模为 0.86GW/1.72GWh，环比回升，其中规模最大为江苏华电光伏集中配建灌云储能项目，总规模为 200MW/400MWh。

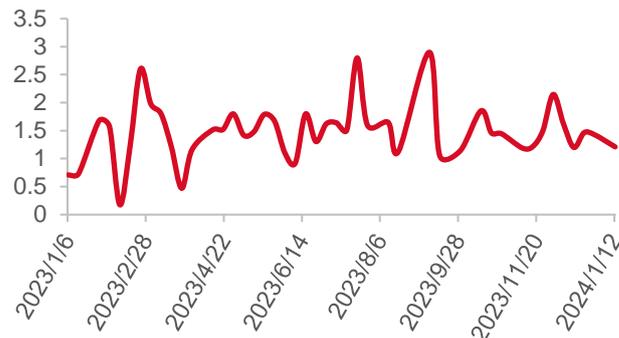
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 3 个，项目规模为 0.35GW/0.70GWh。中标价格方面，本周储能系统中标均价约 0.88 元/Wh，环比+7.7%，储能 EPC 中标均价约 1.21 元/Wh。

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
徐圩新区增量配电网储能项目 EPC 总承包	48MW/96MWh	江苏	储能 EPC	徐圩新区国洋新能源有限公司
重庆长江轴承股份有限公司分布式光伏储能项目	2MW/4MWh	重庆	储能 EPC	四川爱众综合能源技术服务有限公司
平凉汇核新能源有限公司独立共享储能项目	100MW/200MWh	甘肃	储能 EPC	中核汇能有限公司
珠海金湾华发储能电站项目	150MW/150MWh	广东	储能 EPC	海华发新能源发展有限公司
立新能源奇台县新能源项目	75MW/300MWh	新疆	储能系统	奇台追风新能源有限公司
太仓鑫融 200MW/400MWh 储能电站一期	100MW/200MWh	江苏	储能 EPC	太仓鑫融储能科技有限公司
恒运集团东区气电储能调频项目 EPC 总承包	7.5MW/7.5MWh	-	储能系统	广州恒运储能科技有限公司
中节能漳浦旧镇 300MW 渔光互补光伏电站项目	30MW/60MWh	福建	储能系统	中节能太阳能股份有限公司
东莞圣纪电子科技有限公司用户侧储能电站项目	2MW/4.1MWh	广东	储能 EPC	广州恒运储能科技有限公司
青海公司国能（海北刚察）新能源开发有限公司刚察县“源网荷储”一体化项目	150MW/300MWh	青海	储能 EPC	国能（海北刚察）新能源开发有限公司
江苏华电光伏集中配建灌云储能项目	200MW/400MWh	江苏	储能 EPC	上海华电电力发展有限公司望亭发电分公司

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

表4 本周储能项目中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
宁夏能宏红寺堡鲁家窑集中共享电化学储能电站建设项目	150MW/300MWh	宁夏	储能系统	中车株洲所	0.86 元/Wh
				天合储能	0.86 元/Wh
				奇点能源	0.915 元/Wh
关岭月亮湾电化学储能电站一期项目	100MW/200MWh	贵州	储能 EPC	中电建中南勘测设计研究院	1.24 元/Wh
中广核南川集中式新型储能 EPC 总承包工程	100MW/200MWh	重庆	储能 EPC	许继电气股份有限公司	1.181 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

四川广元发布《广元市碳达峰实施方案》

提出加强新型基础设施节能降碳，用直流供电、分布式储能、“光伏+储能”等模式，推进光储充一体化充电建设，探索多样化能源供应，提高非化石能源消费比重。到 2025 年，全市非化石能源消费比重达到 54.5%左右，全市新能源发电总装机达到 200 万千瓦；到 2030 年，全市新能源发电总装机达到 300 万千瓦左右。

（信息来源：广元市人民政府）

湖南永州江永县发布《江永县碳达峰实施方案》

提出合理配置新能源储能装置，提高可再生能源的消纳比例，到 2025 年新建 100 兆瓦/200 兆瓦时化学储能电站；积极发展工业园区“新能源+储能”源网荷储一体化模式，提升可再生能源电量消费比重；谋划化学储能项目、电力制氢项目、引导自备电厂、传统高载能工业负荷、工商业可中断负荷、电动汽车充电网络、虚拟电厂等参与系统调节，提高风电、光伏等新能源利用率。

（信息来源：江永县人民政府）

中汽协：2023 年汽车工业产销情况

我国新能源汽车近两年来高速发展，连续 9 年位居全球第一。在政策和市场的双重作用下，2023 年新能源汽车持续快速增长，新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8%和 37.9%，市场占有率达到 31.6%，高于上年同期 5.9 个百分点。其中，新能源商用车产销分别占商用车产销 11.5%和 11.1%，新能源乘用车产销分别占乘用车产销的 34.9%和 34.7%。

（信息来源：中汽协）

4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
吉利极电	公司可年产 5GWh 储能集成及设备项目在江苏响水开工，项目建成后预计可实现年产值 40 亿元。
国轩高科	全资子公司合肥国轩与奇瑞汽车签署战略合作协议，双方拟围绕奇瑞汽车旗下乘用车、大巴、物流车、重卡等车用项目展开全方位合作，共同开拓新能源汽车市场。
力神电池	武汉力神完成了首个钠离子电池系统设计。该钠电电池系统适用于低速车市场，目前已进入量产阶段。
宁德时代	公司与江汽集团签署战略合作协议，双方将在动力电池供应，换电技术导入，新技术、新产品联合开发和应用，国内外市场拓展，产业链降碳等方面开展积极合作。

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
01/09	永太科技	公司与宁德时代签订了《物料采购补充协议》，宁德时代意向于 2024 年和 2025 年每年分别向永太科技采购不少于 10 万吨各型号电解液（含中标数量），具体采购量将视宁德时代业务情况变动。
01/10	格林美	子公司武汉动力再生与瑞浦兰钧子公司兰钧新能源签署了《战略合作协议》，以统一的资源整

01/10 盛新锂能

合优势为基础，以获得良好的社会效益和投资回报为核心，按照全球绿色供应链管理要求，构建动力电池的全生命周期绿色管理体系。

公司及全资子公司盛威致远国际有限公司与现代汽车签订了《氢氧化锂供货合同》，将于 2024 年至 2027 年期间向现代汽车供应氢氧化锂产品。

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