



2024年01月29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. 储能行业竞争加剧，落后产能加速出清——电池及储能行业周报（20240115-20240121）
2. 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）

## 多家车企发布销量目标，行业需求向好

### ——电池及储能行业周报（2024/01/22-2024/01/28）

## 投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（1/22-1/28）申万电池板块整体下跌4.83%，跑输沪深300指数6.79个百分点。主力净流入前五为中国宝安、许继电气、国轩高科、南网科技、新宙邦；净流出前五为宁德时代、先导智能、恩捷股份、阳光电源、固德威。

## ➤ 电池板块

**（1）车企销量目标充满信心，行业需求向好。**多家车企发布2024年销量目标，彰显发展信心。供给端：春节将至，二线电池厂陆续进入停工状态，盈利探底；预计节后稼动率逐步恢复，各环节盈利有望改善。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2023年电动车销量约940万辆，同比+36.5%，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，价格震荡运行；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8个招标项目，7个中标项目。**本周（截止1月26日）储能招标市场基本持平，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.20GW/5.35GWh，其中招标项目规模为0.54GW/4.05GWh；中标项目规模为0.66GW/1.30GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价1.03元/Wh，环比-3.5%。

**（2）行业竞争加剧，落后产能加速出清。**据储能与电力市场数据，2023年2小时、4小时储能系统全年平均报价分别为1.109元/Wh、0.971元/Wh，同比分别下降29%、35%。储能市场需求正逐步由政策驱动转向市场驱动，业主方对产品性能的要求将会提升，预计过往可因价格战进入市场的劣质产品将会逐步出清，投标价格有望向行业正常水平收敛，市场有望逐步回归理性。

**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exxon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

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>4</b>
1.1. 电池板块 .....	4
1.2. 储能板块 .....	4
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>5</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>6</b>
3.1. 锂电产业链价格跟踪 .....	6
3.2. 储能行业跟踪 .....	8
<b>4. 行业动态</b> .....	<b>10</b>
4.1. 行业新闻 .....	10
4.2. 公司要闻 .....	10
4.3. 上市公司公告 .....	11
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>11</b>

## 图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/1/26）	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 20240126（单位：亿元）	5
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 2024/1/26）	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	11

## 1.投资要点

### 1.1.电池板块

#### (1) 车企销量目标充满信心，行业需求向好

多家车企发布 2024 年销量目标，彰显发展信心。供给端：春节将至，二线电池厂陆续进入停工状态，盈利探底；预计节后稼动率逐步恢复，各环节盈利有望改善。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 2023 年电动车销量约 940 万辆，同比+36.5%，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，价格震荡运行；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 2023 年 Q3 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 8 个招标项目，7 个中标项目

本周（截止 1 月 26 日）储能招标市场基本持平，从容量上看，储能项目招中标总规模为 1.20GW/5.35GWh，其中招标项目规模为 0.54GW/4.05GWh；中标项目规模为 0.66GW/1.30GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价 1.03 元/Wh，环比-3.5%。

#### (2) 行业竞争加剧，落后产能加速出清

据储能与电力市场数据，2023 年电池级碳酸锂价格下降 83%，上游原材料降价影响叠加行业新参与者不断涌入，储能市场价格战打响，2023 年 2 小时、4 小时储能系统全年平均报价分别为 1.109 元/Wh、0.971 元/Wh，同比分别下降 29%、35%。过往政策强配背景下，配置储能主要目的在于新能源项目顺利并网，故对业主方来讲，储能作为成本项，相较于产品性能，其对价格更为敏感；而随着储能盈利模式不断丰富，储能市场需求正逐步由政策驱动转向市场驱动，业主方对产品性能的要求将会提升，预计过往可因价格战进入市场的劣质产品将会逐步出清，投标价格有望向行业正常水平收敛，市场有望逐步回归理性。

## 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 20240126 (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	775.33	35.09	20.76%	22.10	46.54	32.63%	16.66	65.98	41.77%	11.75
	688005.SH	容百科技	153.45	13.53	48.54%	11.34	13.33	-1.50%	11.51	17.70	32.75%	8.67
	002340.SZ	格林美	254.21	12.96	40.36%	19.62	11.73	-9.46%	21.67	19.17	63.40%	13.26
	300769.SZ	德方纳米	131.89	23.80	188.36%	5.54	-4.80	-120.16%	-27.49	16.54	444.84%	7.97
	300568.SZ	星源材质	160.20	7.19	154.25%	22.27	9.68	34.54%	16.55	12.87	33.03%	12.44
储能	001301.SZ	尚太科技	78.49	12.89	137.26%	6.09	8.20	-36.37%	9.57	10.19	24.16%	7.71
	300037.SZ	新宙邦	305.32	17.58	34.57%	17.36	11.76	-33.12%	25.96	16.88	43.55%	18.09
	300827.SZ	上能电气	94.95	0.82	38.46%	116.41	3.99	389.19%	23.80	6.19	55.17%	15.34
	300693.SZ	盛弘股份	95.94	2.24	97.04%	42.92	3.89	73.90%	24.68	5.54	42.52%	17.32
	688390.SH	固德威	191.58	6.49	132.27%	29.51	13.76	112.00%	13.92	19.97	45.07%	9.59
	688248.SH	南网科技	132.14	2.06	43.82%	64.23	3.95	92.13%	33.43	6.09	54.12%	21.69
	002518.SZ	科士达	142.43	6.56	75.90%	21.70	9.84	49.83%	14.48	13.38	36.03%	10.64
	601222.SH	林洋能源	124.43	8.56	-8.00%	14.54	11.60	35.55%	10.72	15.64	34.75%	7.96

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

## 2. 行情回顾

本周 (1/22-1/28) 申万电池板块整体下跌 4.83%, 跑输沪深 300 指数 6.79 个百分点。主力净流入前五为中国宝安、许继电气、国轩高科、南网科技、新宙邦; 净流出前五为宁德时代、先导智能、恩捷股份、阳光电源、固德威。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/1/26)

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	12,030.75	-4.83%	-11.45%	-11.45%	17.41	0%	0%
上证指数	2,910.22	2.75%	-2.18%	-2.18%	12.40	15%	20%
深证成指	8,762.33	-0.28%	-8.00%	-8.00%	19.36	2%	15%
创业板指	1,682.48	-1.92%	-11.04%	-11.04%	24.81	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 2024/1/26)

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
000009.SZ	中国宝安	2869.89	电池化学品	300750.SZ	宁德时代	-47036.86	锂电池
000400.SZ	许继电气	1761.76	电网自动化设备	300450.SZ	先导智能	-7747.06	锂电专用设备
002074.SZ	国轩高科	1063.84	锂电池	002812.SZ	恩捷股份	-7336.24	电池化学品
688248.SH	南网科技	697.29	电网自动化设备	300274.SZ	阳光电源	-7282.27	逆变器
300037.SZ	新宙邦	541.72	电池化学品	688390.SH	固德威	-6511.63	逆变器
688155.SH	先惠技术	468.86	锂电专用设备	300769.SZ	德方纳米	-6008.56	电池化学品

301325.SZ	曼恩斯特	382.36	锂电专用设备	605117.SH	德业股份	-4806.17	逆变器
688676.SH	金盘科技	368.04	输变电设备	300014.SZ	亿纬锂能	-4137.61	锂电池
603659.SH	璞泰来	365.60	电池化学品	002709.SZ	天赐材料	-3943.35	电池化学品
601126.SH	四方股份	309.19	电网自动化设备	300438.SZ	鹏辉能源	-3125.41	锂电池

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26日分别报价 0.38 元/Wh、0.475 元/Wh、0.43 元/Wh。

2) **锂盐**: 锂盐本周价格环比持平。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 1月26日报价 8.3 万元/吨、9.83 万元/吨。电池级氢氧化锂 1月26日报价 8.3 万元/吨。

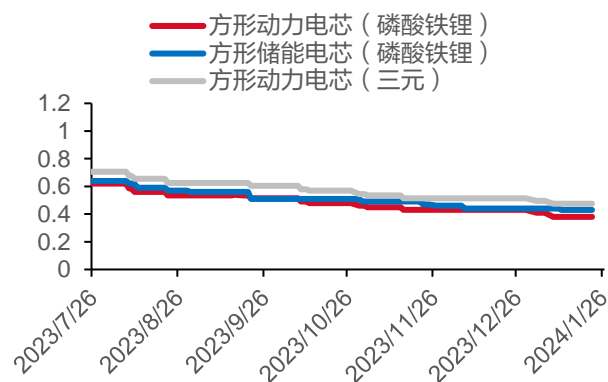
3) **正极材料**: **三元材料**: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 1月26日分别报价 13.3 万元/吨、15.95 万元/吨。**三元前驱体**: 111 型、622 型、811 型 1月26日报价 6.6 万元/吨、7.75 万元/吨、8.5 万元/吨。**磷酸铁锂**: 磷酸铁锂(动力型) 1月26日报价 4.35 万元/吨, 正磷酸铁 1月26日报价 1.065 万元/吨。

4) **负极材料**: 本周负极价格周环比小幅下降。负极石墨化(高端)价格 1月26日报价高端 1.05 万元/吨; 人造石墨高端、中端 1月26日报价分别为 4.85 万元/吨(周环比-4.90%)、3.05 万元/吨(周环比-7.58%)。

5) **隔膜**: 本周隔膜价格环比均持平。5 $\mu$ m 湿法基膜、16 $\mu$ m 干法基膜 1月26日报价分别为 1.95 元/平米、0.59 元/平米; 7 $\mu$ m+2 $\mu$ m、9 $\mu$ m+3 $\mu$ m 涂覆隔膜 1月26日报价分别为 1.425 元/平米、1.325 元/平米。

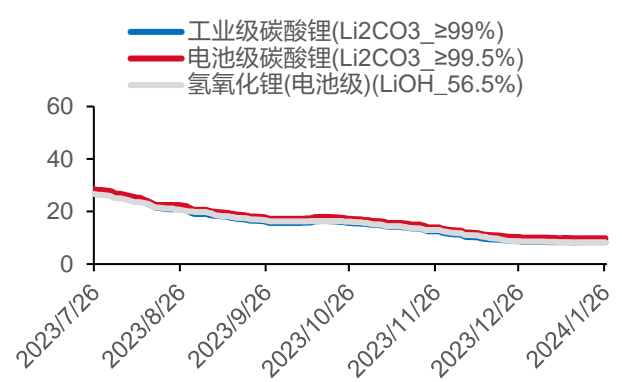
6) **电解液**: 本周电解液价格环比小幅下滑。1月26日磷酸铁锂电解液报价 1.85 万元/吨; 1月26日六氟磷酸锂报价 6.65 万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



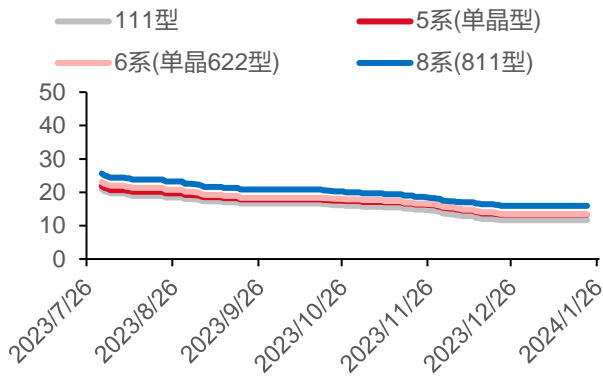
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



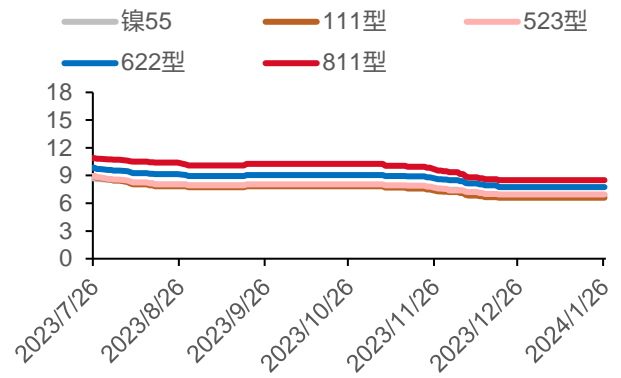
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



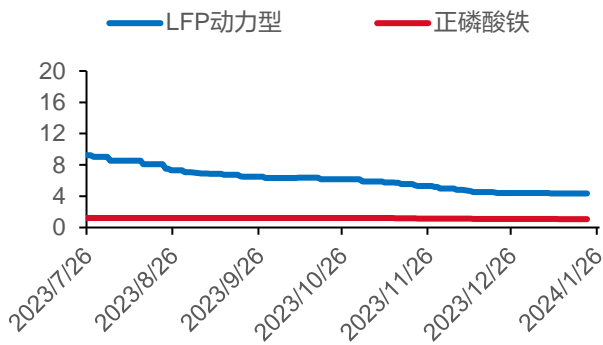
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



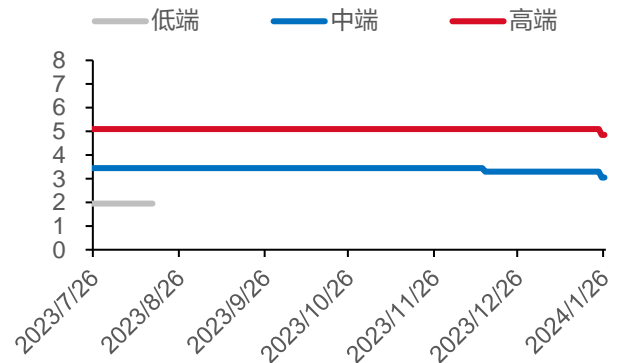
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



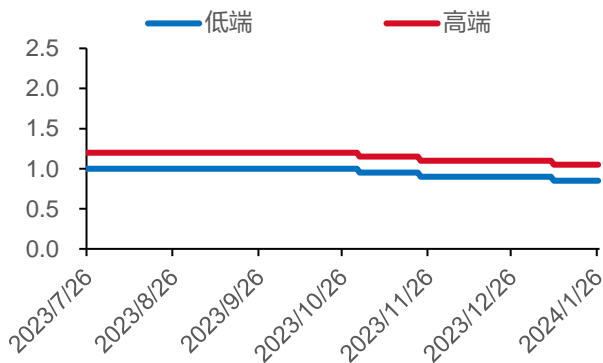
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



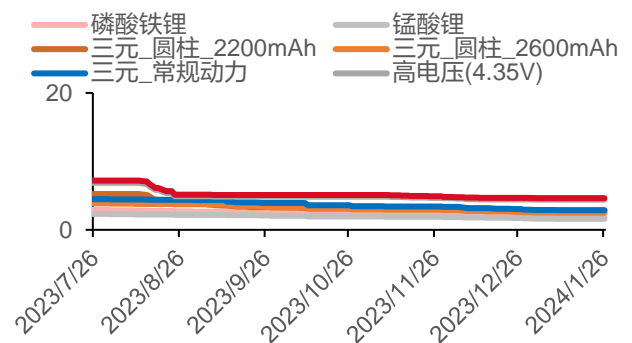
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



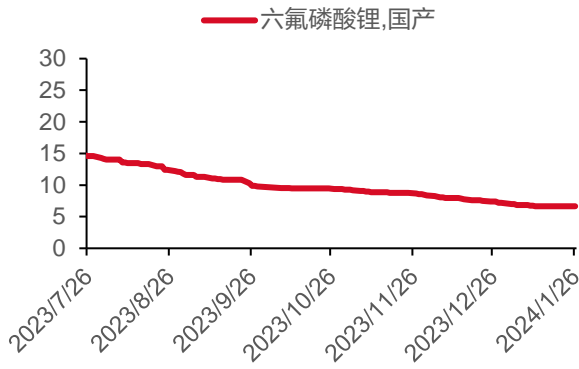
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



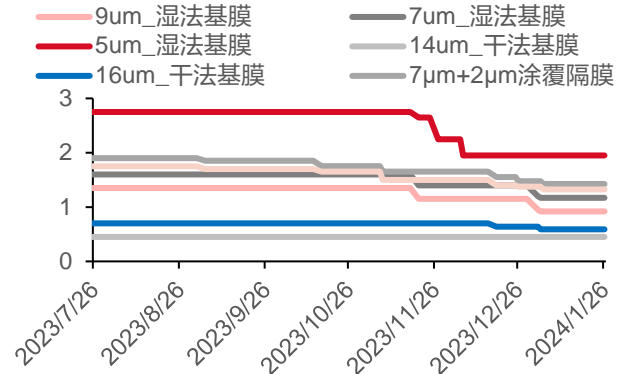
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-01-22	2024-01-23	2024-01-24	2024-01-25	2024-01-26	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯: 方形动力电池 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38		0.00%	13.16%	-11.83%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-2.27%
电芯: 方形动力电池 (三元)	元/Wh	0.475	0.475	0.475	0.475	0.475		0.00%	0.00%	-7.77%
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	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35		0.00%	0.00%	-1.14%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.065	1.065	1.065	1.065	1.065		0.00%	0.00%	-3.18%
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	3.05	3.05		-7.58%	-7.58%	-7.58%
负极: 人造石墨 (高端)	万元/t	5.1	5.1	5.1	4.85	4.85		-4.90%	-4.90%	-4.90%
负极: 石墨化 (低端)	万元/t	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85		0.00%	0.00%	-5.56%
负极: 石墨化 (高端)	万元/t	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05		0.00%	0.00%	-4.55%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m²	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92		0.00%	0.00%	-3.16%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m²	1.17	1.17	1.17	1.17	1.17		0.00%	0.00%	-2.00%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m²	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m²	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/m²	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425		0.00%	0.00%	-3.39%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m²	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	1.85	1.85	1.85	1.85	1.85		0.00%	0.00%	-1.33%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6		0.00%	0.00%	-1.54%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	2.785	2.785	2.785	2.785	2.785		0.00%	0.00%	-1.07%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5		0.00%	0.00%	-0.99%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	2.875	2.875	2.875	2.875	2.875		0.00%	0.00%	-0.86%
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	6.65	6.65	6.65	6.65	6.65		0.00%	0.00%	-5.00%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	8.3	8.3	8.3	8.3	8.3		0.00%	0.00%	-2.35%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	9.83	9.83	9.83	9.83	9.83		0.00%	0.00%	-2.87%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.3	8.3	8.3	8.3	8.3		0.00%	0.00%	-3.49%

资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

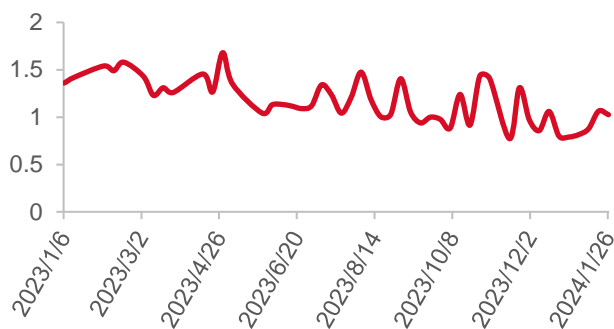
### 3.2. 储能行业跟踪

1) 储能项目招标: 本周储能项目招标数量共计 8 个, 其中含 1 个储能系统和 4 个储能 EPC 项目; 招标规模为 0.54GW/4.05GWh, 环比略有上升, 其中规模最大为林源电力 2024 年度储能设备直流舱框架采购项目, 总规模为 1.4GWh。

2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 7 个, 项目规模为 0.66GW/1.30GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标均价约 1.03 元/Wh, 环比-3.5%, 储能 EPC 中标均价约 1.37 元/Wh, 环比+30.4%。

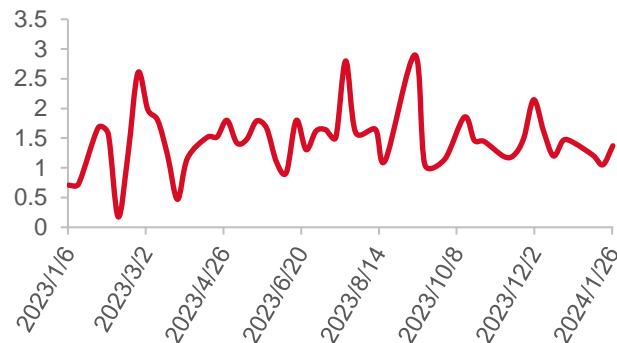


图13 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）



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
广东协进陶瓷有限公司用户侧储能电站项目	3MW/6MWh	广东	储能 EPC	广州恒运储能科技有限公司
果下科技 2024 年第一批次 1.3GWh 储能项目核心物资招标	1.3GWh	-	电芯、储能集装箱等	江苏果下科技有限公司
林源电力 2024 年度储能设备直流舱框架采购	1.4GWh	-	储能直流舱	林源电力（南京）有限公司
青海格尔木合木电网侧电化学共享储能电站	135MW/540MWh	青海	储能 EPC	格尔木合西新能源有限公司
华润电力岱山双剑涂渔光互补储能项目	4.6MW/4.6MWh	浙江	储能 EPC	华润新能源（岱山）有限公司
青海刚察县“源网荷储”一体化项目集中式储能电站设备采购	150MW/300MWh	青海	储能系统	国能（海北刚察）新能源开发有限公司
中国电力国际 2024 年新能源项目第三批集中招标	50MW/100MWh	-	储能电池舱	中国电力国际发展有限公司
盐城大丰围海变储能电站项目	200MW/400MWh	江苏	储能 EPC	盐城大丰旭铭新能源有限公司

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
国家能源集团河南公司 100MW 风电项目	20MW/40MWh	河南	储能 EPC	中国电力工程顾问集团中南电力设计院	0.957 元/Wh
华润电力建始 76MW/152MWh 储能电站项目	76MW/152MWh	湖北	储能 EPC	湖北省电力规划设计研究院	0.88 元/Wh
				中国电力工程顾问集团中南电力设计院	0.95 元/Wh
华润广东清远连州福山风电场 100MW 扩建项目	10MW / 10MWh	广东	储能 EPC	许继电气股份有限公司	1.8765 元/Wh
				长园深瑞能源技术有限公司	1.9439 元/Wh
洛阳孟津区独立共享储能电站项目	400MW/800MWh	河南	储能 EPC	中建三局第二建设、京海建工北京、天津中车四方所、同圆设计	1.28 元/Wh
平阳鳌江 60MWp 光伏项目	6MW/6MWh	浙江	储能系统	上海雷诺尔科技股份有限公司	0.997 元/Wh
				深圳三晖能源科技有限公司	0.997 元/Wh
				新风光电子科技股份有限公司	1.083 元/Wh
徐圩新区增量配电网储能项目	48MW/96MWh	江苏	储能 EPC	江苏方洋能源科技有限公司	1.21 元/Wh
				重庆两江城市电力建设有限公司	1.22 元/Wh
				山东电工时代能源科技有限公司	1.224 元/Wh

玖方古交享储能示范站项目（一期）	100MW/ 200MWh	山西 储能 EPC	山西建筑工程、北京恒华伟业	2.216 元/Wh
			山东富泰建设、北京东冉电力设计	2.216 元/Wh
			太原众益建筑工程、山西敬天电力 勘测设计	2.215 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

#### 截至 2023 年底我国充电基础设施达 859.6 万台

国家能源局近日举行新闻发布会，综合司副司长、新闻发言人张星表示，截至 2023 年底，我国充电基础设施总量达 859.6 万台，同比增长 65%。充电基础设施体系规模持续扩大、网络加快完善，截至 2023 年底，全国共有 6328 个服务区配建了充电设施，占服务区总数的 95%，北京、上海、河北、安徽等 15 个省市高速公路服务区已全部具备充电能力。积极推动农村地区布局充电设施，助力释放新能源汽车消费潜力，截至 2023 年底，广东、广西、海南、江苏、湖北等 12 个省份已经实现了充电站的“县县全覆盖”、充电桩的“乡乡全覆盖”。

（信息来源：国家能源局）

#### 青岛市人民政府发布关于印发青岛市 2024 年“促进经济巩固向好、加快绿色低碳高质量发展”政策清单（第一批）的通知

提出优化海上光伏储能配置，2025 年年底前建成并网的海上光伏项目，免于配置储能设施；2025 年以后建成并网的，原则上按照不低于 20%、2 小时比例配置储能设施，可采用配建储能、新建或租赁独立储能、制氢等方式。

（信息来源：青岛市人民政府）

### 4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
特斯拉	公司内华达州工厂扩产计划已开始推进，以提高 Semi 卡车与 4680 电池的产量。其中，电池车间依旧由松下与特斯拉联合运营。
恩捷股份	公司半固态项目已开始商业化落地，由江苏三合电池材料科技有限公司负责投建。
能链智电	公司旗下面向欧洲、中东和亚太市场开发的 14 款充电桩一次性完成欧盟 CE 认证，并已具备销售条件。
中科智赋	公司储能产品出口基地项目落户云南，该项目总投资 20 亿元，分两期建设，一期计划新建工商业储能、便携式与家庭户用储能生产线各 1 条，检测与老化车间各 1 间，全部建成后实现年产工商业储能及户用储能产品产能 2GWh；二期计划建设出口东南亚市场户用光储一体机 10GWh、工商业储能 10GWh 项目。
麓元能材	拟建设钠离子电芯项目和规模 1GW/2GWh 大型储能电站项目，储能电站项目分期实施，一、二、三期建设规模分别为 300MW/600MWh、300MW/6

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
01/22	贝特瑞	公司与 Evolution Energy Minerals Limited 的合作取得进展，公司完成尽职调查，根据情况调整了认购价格及金额，双方签署了《书面协议》。每股认购价格由 0.22 澳元调整至 0.14 澳元，认购金额 676.44 万澳元调整至 362.04 万澳元。
01/24	天赐材料	公司向广州期货交易所申请碳酸锂指定交割厂库的资质，授权公司经营管理层向广期所提交申请材料，并具体办理相关事宜。
01/25	天能股份	公司拟以 2.1 亿元人民币等值美元收购天能帅福得 40% 的股份，且双方就未来 2-3GWh 的年采购意向达成初步共识，将对公司储能业务产生正面积积极影响。
01/25	三星医疗	子公司奥克斯智能科技拟建设新能源箱式变电站及储能系统设备研发生产项目，其中将新建年产 5GW 新型储能系统设备项目，含研发测试中心、工商储制造、大储制造、PACK 包制造测试、EMS、BMS 设备制造、PCS 制造、变流升压一体机、线材制作、汇流箱车间、室内柜组装区、AC/AD 柜生产线等。
01/26	道氏技术	公司于近日收到与收益相关的政府补助资金共计人民币 1,339.28 万元，占公司最近一期经审计净利润的比例为 15.54%

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](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](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8610) 59707105  
 手机: 18221959689  
 传真: (8610) 59707100  
 邮编: 100089