

2024年03月04日

标配

证券分析师

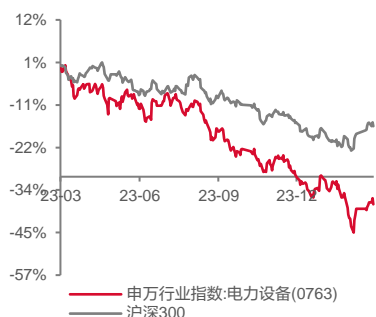
周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

张帆远
 zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
 zmm@longone.com.cn



相关研究

- 光伏排产企稳回升，持续关注海风发展——新能源电力行业周报（20240219-20240225）
- 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）

政策持续催化，国内充电桩及工商储市场加速发展

——电池及储能行业周报（2024/02/26-2024/03/03）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（2/26-3/3）申万电池板块整体上涨3.46%，跑赢沪深300指数2.08个百分点。主力净流入前五为雄韬股份、科华数据、许继电气、南都电源、德方纳米；净流出前五为天赐材料、宁德时代、先导智能、亿纬锂能、恩捷股份。

➤ 电池板块

（1）充电桩建设加速，行业需求向好。2月29日政治局会议中强调要进一步推进电网设施智能化改造和智能微电网建设，提高新能源消纳能力，加速推动车网互动融合进程。此外交通部王刚2月29日国新办会议上强调要加快推进公路沿线充电基础设施体系建设，2024年计划新增服务区充电桩3000个、充电停车位5000个。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: 特锐德：公司在保持传统箱变电力设备领域优势的前提下，受益于电网投资结构升级，未来有望迎来新的业绩增量。公司作为全国充电运营商龙头，在资金、渠道、技术、电网容量、数据资源等方面具有先发优势，目前已扭亏为盈。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。

➤ 储能板块

（1）本周新增9个招标项目，5个中标项目。本周（截止3月1日）储能招标市场回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为2.28GW/6.03GWh，其中招标项目规模为0.74GW/2.69GWh；中标项目规模为1.54GW/3.35GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.55元/Wh，环比+28.5%。

（2）政策持续催化，国内工商储市场加速发展。本周上海、广东、江西三地发布用户侧储能相关政策，政策重点在于通过给予放电或容量补贴鼓励工商业储能发展。当前国内工商业储能装机动力主要来自于双碳指标及消纳要求，业主方对储能安全性仍存顾虑，后端运维能力优异、具备研发实力及一定品牌影响力的企业有望抢占市场先机。随着工商业储能盈利模式不断清晰及工商企业对储能认知的提升，国内工商业储能市场将迎放量。

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

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	10
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 2024/3/1）	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 20240301（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 2024/3/1） ..	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) 充电桩建设加速，行业需求向好

2月29日政治局会议中强调要进一步推进电网设施智能化改造和智能微电网建设，提高新能源消纳能力，加速推动车网互动融合进程。此外交通部王刚2月29日国新办会议上强调要加快推进公路沿线充电基础设施体系建设，2024年计划新增服务区充电桩3000个、充电停车位5000个。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：

特锐德：公司在保持传统箱变电力设备领域优势的前提下，受益于电网投资结构升级，未来有望迎来新的业绩增量。充电桩运营市场广阔，公司作为全国充电运营商龙头，在资金、渠道、技术、电网容量、数据资源等方面具有先发优势，目前已扭亏为盈。

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，2023年公司储能出货约25GWh。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。

1.2.储能板块

(1) 本周新增9个招标项目，5个中标项目

本周（截止3月1日）储能招标市场回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为2.28GW/6.03GWh，其中招标项目规模为0.74GW/2.69GWh；中标项目规模为1.54GW/3.35GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.55元/Wh，环比+28.5%。

(2) 政策持续催化，国内工商储市场加速发展

本周上海、广东、江西三地发布用户侧储能相关政策，政策重点在于通过给予放电或容量补贴鼓励工商业储能发展。当前国内工商业储能装机动力主要来自于双碳指标及消纳要求，业主方对储能安全性仍存顾虑，后端运维能力优异、具备研发实力及一定品牌影响力的企业有望抢占市场先机。2024年3月全国工商业代理购电价格公布，全国共有16个省市最大峰谷价差超0.7元/Wh，随着工商业储能盈利模式不断清晰及工商企业对储能认知的提升，国内工商业储能市场将迎放量。

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，2023 年上半年储能 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 20240301 (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
300014.SZ	亿纬锂能	806.01	35.09	20.76%	22.97	44.25	26.12%	18.21	60.17	35.96%	13.40
688005.SH	容百科技	154.85	13.53	48.54%	11.44	11.62	-14.11%	13.32	15.50	33.40%	9.99
002340.SZ	格林美	276.29	12.96	40.36%	21.32	10.45	-19.37%	26.44	18.53	77.35%	14.91
300769.SZ	德方纳米	120.91	23.80	188.36%	5.08	-6.43	-127.00%	-18.82	14.77	329.82%	8.19
300568.SZ	星源材质	166.65	7.19	154.25%	23.17	9.67	34.40%	17.24	12.81	32.55%	13.01
001301.SZ	尚太科技	79.01	12.89	137.26%	6.13	7.29	-43.48%	10.84	8.81	20.93%	8.96
300037.SZ	新宙邦	296.95	17.58	34.57%	16.89	11.04	-37.20%	26.89	15.75	42.63%	18.85
300827.SZ	上能电气	92.48	0.82	38.46%	113.38	3.75	359.52%	24.67	6.16	64.44%	15.01
300693.SZ	盛弘股份	95.26	2.24	97.04%	42.61	5.51	146.67%	17.28	7.56	37.14%	12.60
688390.SH	固德威	192.42	6.49	132.27%	29.64	17.08	163.00%	11.27	22.40	31.15%	8.59
688248.SH	南网科技	156.14	2.06	43.82%	75.90	5.62	173.19%	27.78	8.23	46.49%	18.97
002518.SZ	科士达	141.73	6.56	75.90%	21.59	9.37	42.70%	15.13	12.54	33.84%	11.30
601222.SH	林洋能源	128.97	8.56	-8.00%	15.07	11.57	35.19%	11.14	15.63	35.07%	8.25

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (2/26-3/3) 申万电池板块整体上涨 3.46%，跑赢沪深 300 指数 2.08 个百分点。主力净流入前五为雄韬股份、科华数据、许继电气、南都电源、德方纳米；净流出前五为天赐材料、宁德时代、先导智能、亿纬锂能、恩捷股份。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/3/1)

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	12,455.08	3.46%	0.72%	-8.32%	18.24	2%	1%
上证指数	3,027.02	0.74%	0.39%	1.75%	12.94	38%	34%
深证成指	9,434.75	4.03%	1.12%	-0.94%	20.76	4%	18%
创业板指	1,824.03	3.74%	0.94%	-3.56%	27.41	4%	2%

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 2024/3/1)

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
002733.SZ	雄韬股份	6678.93	蓄电池及其他电池	002709.SZ	天赐材料	-5175.70	电池化学品
002335.SZ	科华数据	5048.58	其他电源设备Ⅲ	300750.SZ	宁德时代	-4867.88	锂电池
000400.SZ	许继电气	4062.84	电网自动化设备	300450.SZ	先导智能	-4142.26	锂电专用设备
300068.SZ	南都电源	3780.95	蓄电池及其他电池	300014.SZ	亿纬锂能	-3948.99	锂电池
300769.SZ	德方纳米	2817.14	电池化学品	002812.SZ	恩捷股份	-3591.43	电池化学品
688339.SH	亿华通-U	2451.98	燃料电池	300037.SZ	新宙邦	-3352.38	电池化学品
002518.SZ	科士达	2187.71	其他电源设备Ⅲ	300438.SZ	鹏辉能源	-2818.72	锂电池

002245.SZ	蔚蓝锂芯	1228.47	锂电池	002665.SZ	首航高科	-2394.45	其他电源设备Ⅲ
688772.SH	珠海冠宇	1059.79	锂电池	002340.SZ	格林美	-2159.59	电池化学品
688005.SH	容百科技	899.70	电池化学品	002074.SZ	国轩高科	-1947.05	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)3月1日分别报价0.38元/Wh、0.475元/Wh、0.43元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格环比小幅上升。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂3月1日报价8.8万元/吨(周环比+5.77%)、10.5万元/吨(周环比+7.14%)。电池级氢氧化锂3月1日报价8.68万元/吨(周环比+4.58%)。

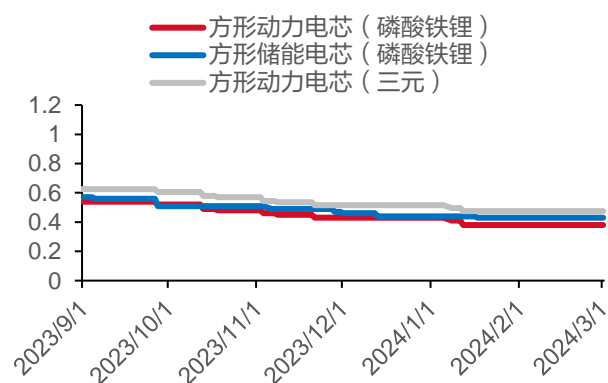
3) 正极材料: 三元材料: 三元5系单晶型、8系(811型)3月1日分别报价13.3万元/吨、15.95万元/吨。**三元前驱体:** 111型、622型、811型3月1日报价6.65万元/吨(周环比+0.76%)、7.9万元/吨(周环比+0.64%)、8.5万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型)3月1日报价4.37万元/吨(周环比+0.46%)，正磷酸铁3月1日报价1.035万元/吨。

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3月1日报价高端1.05万元/吨;人造石墨高端、中端3月1日报价分别为4.85万元/吨、3.05万元/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3月1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3月1日报价分别为1.325元/平米、1.225元/平米。

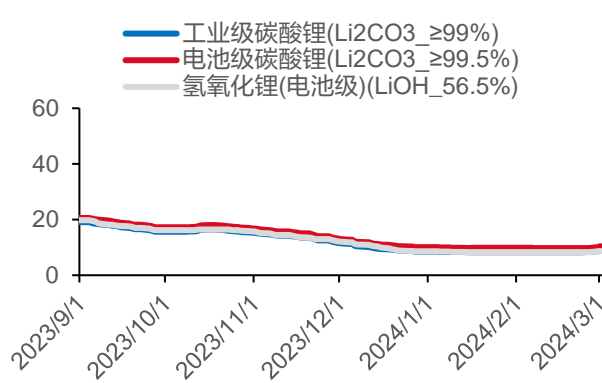
6) 电解液: 本周电解液价格环比小幅下降。3月1日磷酸铁锂电解液报价1.83万元/吨(周环比-1.08%);3月1日六氟磷酸锂报价6.35万元/吨(周环比-4.51%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



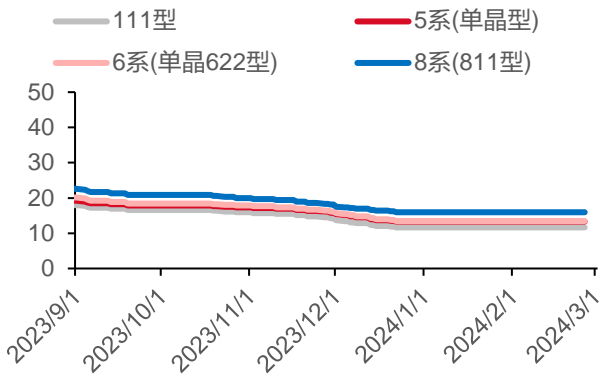
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



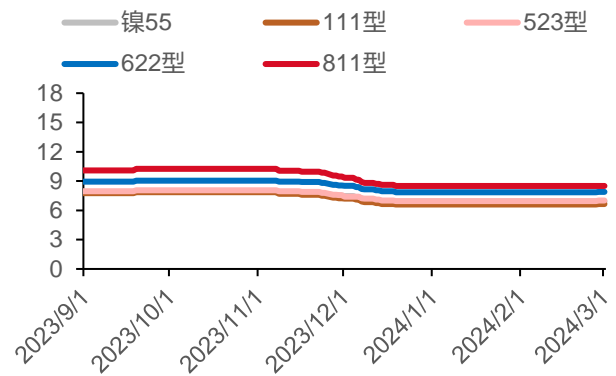
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



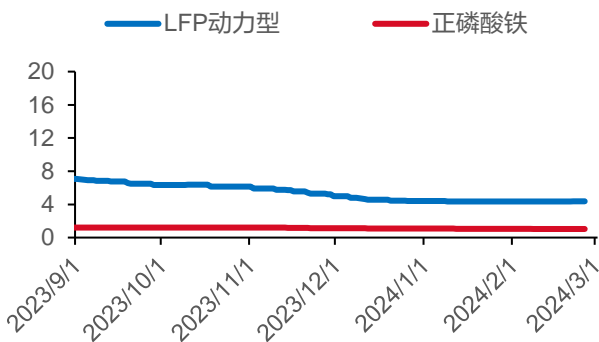
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



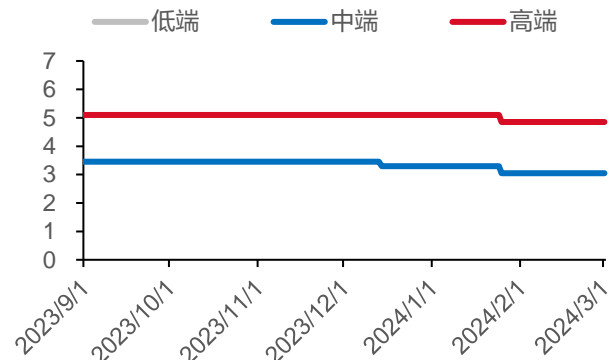
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



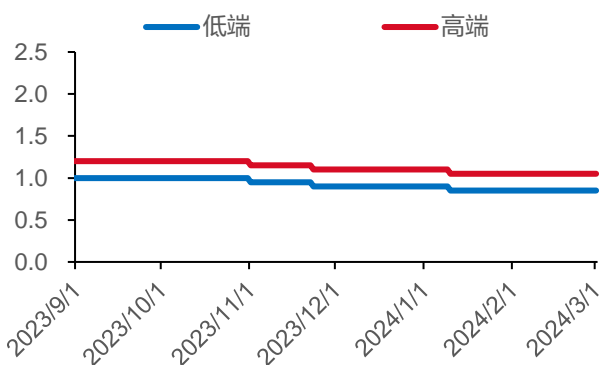
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



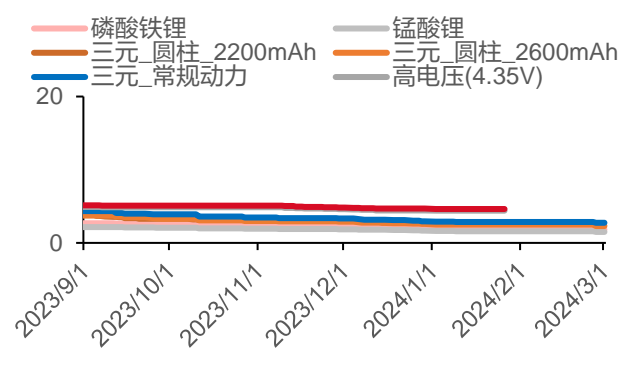
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



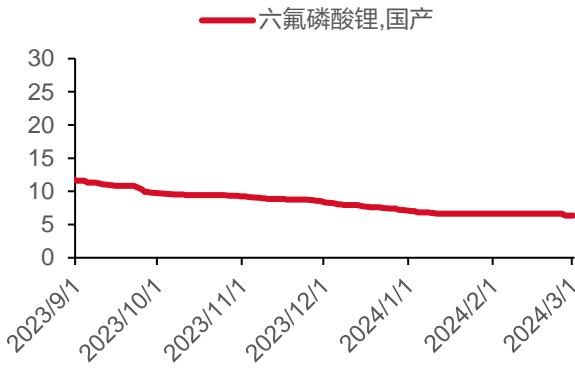
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



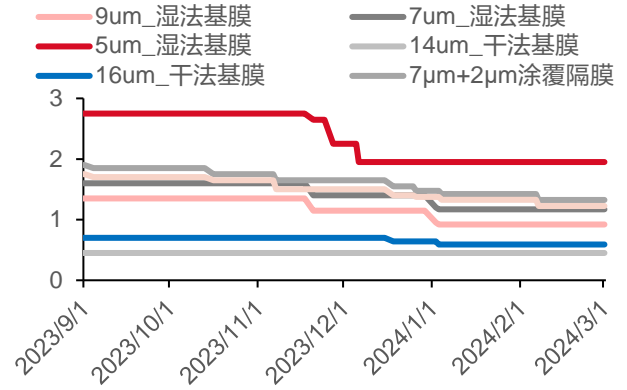
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椽资讯, 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	2024-02-26	2024-02-27	2024-02-28	2024-02-29	2024-03-01	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%	-11.63%
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6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	4.37	4.37	4.37		0.46%	0.46%	-0.68%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.035	1.035	1.035	1.035	1.035		0.00%	0.00%	-5.91%
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	6.65	6.65	6.65		0.76%	0.76%	0.76%
前驱体: 三元523	万元/t	6.95	6.95	7	7	7		0.72%	0.72%	0.72%
前驱体: 三元622	万元/t	7.85	7.85	7.9	7.9	7.9		0.64%	0.64%	0.64%
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	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05		0.00%	0.00%	-7.58%
负极: 人造石墨 (高端)	万元/t	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85		0.00%	0.00%	-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/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%	-2.50%
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	1.325	1.325	1.325	1.325	1.325		0.00%	0.00%	-10.17%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225		0.00%	0.00%	-10.91%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	1.85	1.83	1.83	1.83	1.83		-1.08%	-1.08%	-2.40%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.6	1.5	1.5	1.5	1.5		-6.25%	-6.25%	-7.69%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.5	2.3	2.3	2.3	2.3		-8.00%	-8.00%	-8.91%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	2.88	2.75	2.75	2.75	2.75		-4.51%	-4.51%	-5.17%
溶质: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	6.65	6.35	6.35	6.35	6.35		-4.51%	-4.51%	-9.29%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	8.32	8.42	8.57	8.6	8.8		5.77%	3.37%	1.18%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	9.8	9.83	9.95	10.15	10.5		7.14%	3.57%	0.50%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.3	8.38	8.48	8.58	8.68		4.58%	3.37%	-0.23%

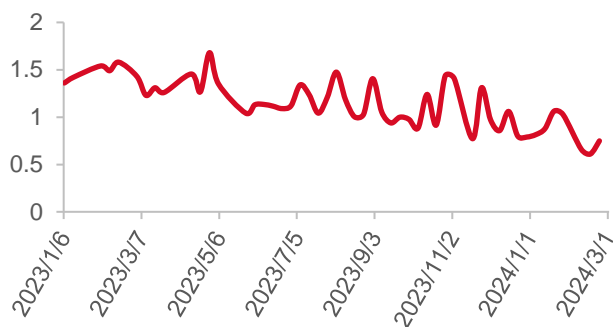
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 9 个, 其中含 2 个储能系统、5 个储能 EPC、1 个储能容量租赁和 1 个储能 EMC 项目; 招标规模为 0.74GW/2.69GWh, 环比上升, 其中规模最大为新华水力发电 2024 年度全钒液流电化学储能系统集中采购项目, 总规模为 325MW/1200MWh。

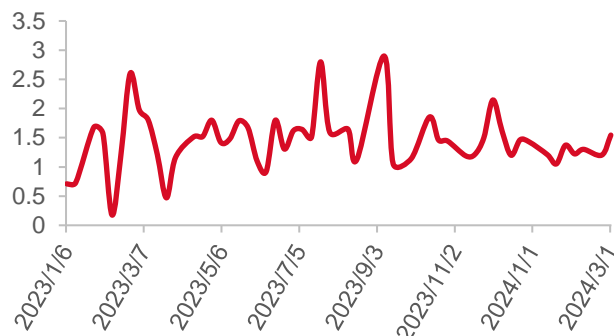
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 5 个, 项目规模为 1.54GW/3.35GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.55 元/Wh, 环比+28.5%。

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
海西克鲁克电网侧电化学储能电站项目	112.5MW/375MWh	青海	储能 EPC	中核汇能有限公司
鞍钢联众电力储能项目	50MW/100MWh	广东	储能 EMC	鞍钢联众(广州)不锈钢有限公司综合管理部行政事务室
宁夏中卫甘塘第一风电场新能源储能租赁技术服务项目(二次) 项目	5MW/10MWh	宁夏	储能容量租赁	宁夏中卫新唐新能源有限公司
国家电投集团江西电力有限公司 2024 年度第七批集中招标	500MWh	长/珠三角	储能系统	国家电投集团江西电力有限公司
浙江诸暨枫桥 50MW/100MWh 储能电站项目	50MW/100MWh	浙江	储能 EPC	诸暨鸿伟能源科技有限公司
萧山经济技术开发区热电厂电网侧储能项目	50MW/100.3MWh	浙江	储能 EPC	杭州开电能源服务有限公司
浙江绍兴新昌高新园区 50MW/100MWh 储能项目	50MW/100MWh	浙江	储能 EPC	绍兴恒新储能科技有限公司
三峡能源青海格尔木储能电站 EPC 总承包	100MW/200MWh	青海	储能 EPC	三峡新能源格尔木发电有限公司
新华水力发电 2024 年度全钒液流电化学储能系统集中采购	325MW/1200MWh	-	储能系统	新华水力发电有限公司

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
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	四川万源通电力工程有限公司	1.5 元/Wh
				广东超丰机电工程有限公司	1.529 元/Wh
青海格尔木合木 135MW/540MWh 电网侧电化学共享储能电站	135MW/540MWh	青海	储能 EPC	常州天合智慧能源工程有限公司	0.967 元/Wh
				中电工东北电力设计院	1.134 元/Wh
				宁夏回族自治区电力设计院	1.093 元/Wh
海南华电定安 50MW/100MWh 共享储能项目	50MW/100MWh	海南	储能 EPC	海南电力产业发展公司、中能建山西省电力勘测设计院	1.291 元/Wh
				中能建江苏省电力设计院	1.376 元/Wh
杭实综能科技淳安储能示范工程项目	50MW/100MWh	浙江	储能 EPC	浙江西子联合工程公司、浙江博时新能源技术公司	1.26 元/Wh
汇宁时代江门(台山)储能电站项目 EPC 总承包工程	1300MW/2600MWh	广东	储能 EPC	国电建江西省电力建设、中能建广东省电力设计研究院	1.656 元/Wh
				中电建河北工程、山东电力工程咨	1.672 元/Wh

4.行业动态

4.1.行业新闻

上海临港新片区管理委员会印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区推动新型储能示范应用引领产业创新发展实施方案》

指出支持新型储能高质量发展和市场化运营，对具有技术先进性和产业带动性，并提供典型应用场景优质解决方案的新建用户侧储能项目（项目应于 2024 年-2026 年投产，装机容量不低于 1MWh，全容量放电时长不低于 2h，年充放电次数不低于 450 次），按照项目装机容量规模给予 200 元/千瓦时的奖励支持，奖励分 3 年进行发放，单个项目最高不超过 500 万元；支持新型储能产业关键核心技术和颠覆性技术有效突破，按照项目新增投资的 10%-30% 比例给予支持，一般项目支持金额不超过 1000 万元，重点项目支持金额不超过 3000 万元，特别重大突破性和颠覆性技术项目支持金额不超过 5000 万元。

（信息来源：中国（上海）自由贸易试验区临港新片区管理委员会）

惠州市惠阳区人民政府办公室发布关于印发《惠州市惠阳区关于支持实体经济高质量发展若干措施（2024 年修订版）》的通知

指出要鼓励新型储能电站项目建设，对新建成并网运营且装机容量 1 兆瓦时及以上的工商业储能项目，自并网投运次月起，区财政按照 0.2 元/千瓦的标准给予发电量补贴，补贴期不超过 2 年，单个项目累计补贴不超过 30 万元；支持新型储能示范项目建设，每年遴选不超过 3 个新型储能新技术、新产品、新模式示范应用项目，区财政按照项目实际投入金额给予项目业主 5% 的事后奖补，单个项目奖补不超过 50 万元。

（信息来源：惠阳区人民政府办公室）

4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
蔚来汽车	公司与南网储能签署协议，双方将在虚拟电厂、换电站业务、电池梯次和回收利用等领域展开合作，推动充换电站、储能站、可调负荷等聚合资源接入虚拟电厂平台，为电网提供调峰、调频、需求侧响应服务。
理想汽车	公司 2024 年 5C 超充站网络布局规划 2000 座。
蜂巢能源	公司泰国工厂即日正式投产，产品开始批量交付，即将搭载长城和合众旗下多款新能源车型在泰国上市。预计今年将为当地客户提供超 2 万套 PACK 电池包。

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
------	------	------

02/29	德方纳米	公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 654,960 股，占公司当前总股本的比例为 0.2345%，购买的最高成交价为 60.20 元/股，最低成交价为 40.00 元/股，成交总金额为人民币 29,986,752.80 元。
03/01	格林美	公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 19,219,800 股，占公司当前总股本的 0.37%，最高成交价为 7.00 元/股，最低成交价为 5.32 元/股，成交总金额为 120,970,584 元。
03/01	宁德时代	公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 11,609,630 股，占公司当前总股本的 0.2639%，最高成交价为 181.16 元/股，最低成交价为 146.31 元/股，成交总金额为人民币 1,896,541,059.43 元

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