

2024年03月11日

标配

证券分析师

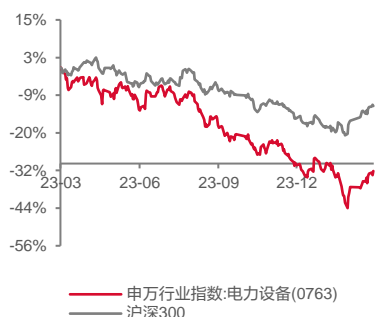
周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

张帆远
 zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
 zmm@longone.com.cn



相关研究

1. 光伏电池、组件趋势向上，海风项目密集开工推动板块向好 —— 新能源电力行业周报（2024/02/26-2024/03/03）
2. 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（20240226-20240303）
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）

长时储能需求盛，国内钒电池项目建设提速

——电池及储能行业周报（2024/03/04-2024/03/10）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（03/04-03/10）申万电池板块整体下跌4.03%，跑输沪深300指数4.24个百分点。主力净流入前五为阳光电源、德业股份、首航高科、锦浪科技、国电南瑞；净流出前五为宁德时代、四方股份、国轩高科、星源材质、科士达。

➤ 电池板块

（1）动力电池需求恢复态势强，行业需求向好。 车企价格战带动高性价比车型订单量表现优越，比亚迪秦PLUS最近一周销量排行第一，约1.4万辆。动力电池需求恢复态势强，终端客户备货愈发积极。2024年3月锂电产业链排产环比高增，其中电芯排产环比+53%，四大主材排产环比+40%到50%。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12个招标项目，8个中标项目。 本周（截止3月8日）储能项目招中标总规模为3.29GW/7.59GWh，其中招标项目规模为2.23GW/5.25GWh；中标项目规模为1.06GW/2.34GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.34元/Wh，环比-13.5%。

（2）长时储能需求盛，国内钒电池项目建设提速。 据北极星储能网数据，2023年国内共发布28个液流电池项目，规模超2.2GW/9.1GWh。当前阶段钒电池全生命周期成本已优于锂电池、接近钠电池，国内钒电池产业链已基本形成，市场需求亟待释放，随着电解液及电堆各环节商业模式创新及国产替代加速，初始投资与LCOE有望进一步下降，2023年钒电池储能系统全年平均报价为2.778元/Wh。

建议关注: 钒钛股份：世界主要钒制品供应商，业务拓展至钒电解液制造。公司已建成4.3万吨/年钒制品+2000m³/年电解液产能，另规划有60000m³/年电解液产能将视行业发展情况于2023-2024年启动建设。

➤ **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	11
4.1. 行业新闻	11
4.2. 公司要闻	11
4.3. 上市公司公告	11
5. 风险提示	12

图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 20240308）	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
图 15 储能项目中标规模（GW/GWh）	10
图 16 储能项目招标规模（GW/GWh）	10
图 17 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）	11
图 18 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）	11
表 1 核心标的池估值表 20240308（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 20240308）	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	11
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) 动力电池需求恢复态势强，行业需求向好

车企价格战带动高性价比车型订单量表现优越，比亚迪秦 PLUS 最近一周销量排行第一，约 1.4 万辆。动力电池需求恢复态势强，终端客户备货愈发积极。2024 年 3 月锂电产业链排产环比高增，其中电芯排产环比+53%，四大主材排产环比+40%到 50%。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 12 个招标项目，8 个中标项目

本周（截止 3 月 8 日）储能项目招中标总规模为 3.29GW/7.59GWh，其中招标项目规模为 2.23GW/5.25GWh；中标项目规模为 1.06GW/2.34GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.34 元/Wh，环比-13.5%。

(2) 长时储能需求盛，国内钒电池项目建设提速

据北极星储能网数据，截止 2023 年底全国累计发布液流电池项目共计 45 个，规模超 80GWh，其中 2023 年共计发布 28 个项目，占比达 62%，规模超 2.2GW/9.1GWh，液流电池项目建设提速。从项目类型来看，签约项目主要为钒电池，当前阶段钒电池全生命周期成本已优于锂电池、接近钠电池，国内钒电池产业链已基本形成，市场需求亟待释放，随着电解液及电堆各环节商业模式创新及国产替代加速，初始投资与 LCOE 有望进一步下降，2023 年钒电池储能系统全年平均报价为 2.778 元/Wh。

建议关注：

钒钛股份：世界主要钒制品供应商，业务拓展至钒电解液制造。公司已建成 4.3 万吨/年钒制品+2000m³/年电解液产能，另规划有 60000m³/年电解液产能将视行业发展情况于 2023-2024 年启动建设。

表1 核心标的池估值表 20240308 (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	769.40	35.09	20.76%	21.93	44.05	25.53%	17.47	59.70	35.54%	12.89
	688005.SH	容百科技	139.94	13.53	48.54%	10.34	11.62	-14.11%	12.04	15.50	33.40%	9.03
	002340.SZ	格林美	270.65	12.96	40.36%	20.88	10.45	-19.37%	25.90	18.53	77.35%	14.61
	300769.SZ	德方纳米	111.61	23.80	188.36%	4.69	-7.85	-132.96%	-14.23	13.06	266.51%	8.54
	300568.SZ	星源材质	158.45	7.19	154.25%	22.03	9.67	34.40%	16.39	12.81	32.55%	12.37
	001301.SZ	尚太科技	77.76	12.89	137.26%	6.03	7.29	-43.48%	10.67	8.81	20.93%	8.82
储能	300037.SZ	新宙邦	295.60	17.58	34.57%	16.81	11.00	-37.45%	26.88	15.67	42.50%	18.86
	300827.SZ	上能电气	97.46	0.82	38.46%	119.49	3.75	359.52%	26.00	6.16	64.44%	15.81
	300693.SZ	盛弘股份	92.63	2.24	97.04%	41.44	5.45	143.95%	16.99	7.41	35.95%	12.49
	688390.SH	固德威	191.70	6.49	132.27%	29.52	16.85	159.55%	11.38	22.14	31.40%	8.66
	688248.SH	南网科技	152.47	2.06	43.82%	74.12	5.62	173.19%	27.13	8.23	46.49%	18.52
	002518.SZ	科士达	141.73	6.56	75.90%	21.59	9.19	40.06%	15.41	12.25	33.24%	11.57
601222.SH	林洋能源	129.38	8.56	-8.00%	15.11	11.57	35.19%	11.18	15.63	35.07%	8.28	

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

本周 (03/04-03/10) 申万电池板块整体下跌 4.03%，跑输沪深 300 指数 4.24 个百分点。主力净流入前五为阳光电源、德业股份、首航高科、锦浪科技、国电南瑞；净流出前五为宁德时代、四方股份、国轩高科、星源材质、科士达。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 20240308)

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	11,952.54	-4.03%	-3.34%	-12.02%	17.51	1%	1%
上证指数	3,046.02	0.63%	1.02%	2.39%	13.10	47%	39%
深证成指	9,369.05	-0.70%	0.41%	-1.63%	20.65	4%	18%
创业板指	1,807.29	-0.92%	0.01%	-4.45%	27.09	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 20240308)

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	35210.02	逆变器	300750.SZ	宁德时代	-12591.53	锂电池
605117.SH	德业股份	9545.82	逆变器	601126.SH	四方股份	-3346.50	电网自动化设备
002665.SZ	首航高科	7516.84	其他电源设备 III	002074.SZ	国轩高科	-3041.64	锂电池
300763.SZ	锦浪科技	1325.23	逆变器	300568.SZ	星源材质	-2452.79	电池化学品
600406.SH	国电南瑞	1249.83	电网自动化设备	002518.SZ	科士达	-2371.01	其他电源设备 III
300037.SZ	新宙邦	1151.95	电池化学品	688390.SH	固德威	-2276.78	逆变器
688032.SH	禾迈股份	1016.20	逆变器	603063.SH	禾望电气	-2234.40	风电零部件
600884.SH	杉杉股份	958.46	电池化学品	600875.SH	东方电气	-1886.90	综合电力设备商

688116.SH	天奈科技	867.33	电池化学品	688339.SH	亿华通-U	-1733.32	燃料电池
300693.SZ	盛弘股份	816.00	其他电源设备 III	002733.SZ	雄韬股份	-1478.88	蓄电池及其他电池

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8日分别报价 0.38 元/Wh、0.465 元/Wh (周环比-2.11%)、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8日报价 9 万元/吨 (周环比 0.56%)、10.85 万元/吨 (周环比 0.46%)。电池级氢氧化锂 3月8日报价 8.98 万元/吨 (周环比 1.13%)。

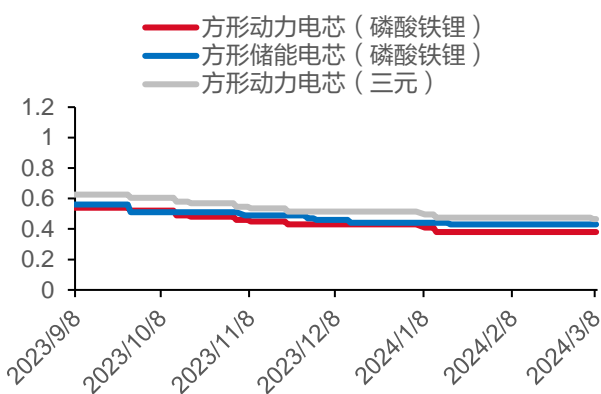
3) 正极材料: **三元材料:** 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 3月8日分别报价 13.4 万元/吨、16 万元/吨。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 3月8日报价 6.75 万元/吨、7.95 万元/吨、8.5 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 3月8日报价 4.37 万元/吨, 正磷酸铁 3月8日报价 1.035 万元/吨。

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8日报价高端 1.05 万元/吨; 人造石墨高端、中端 3月8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8日报价分别为 1.95 元/平米、0.5 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 3月8日报价分别为 1.325 元/平米、1.225 元/平米。

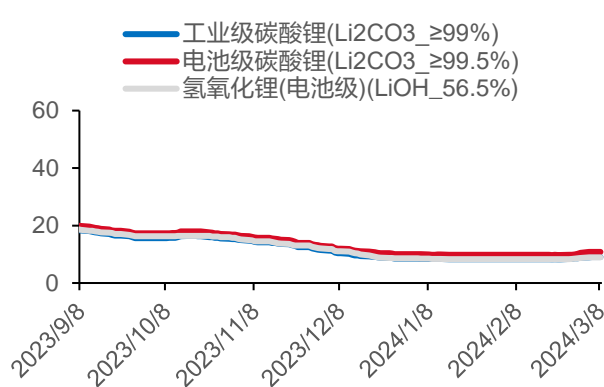
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。3月8日磷酸铁锂电解液报价 1.83 万元/吨; 3月8日六氟磷酸锂报价 6.6 万元/吨。

图2 电芯价格 (元/Wh)



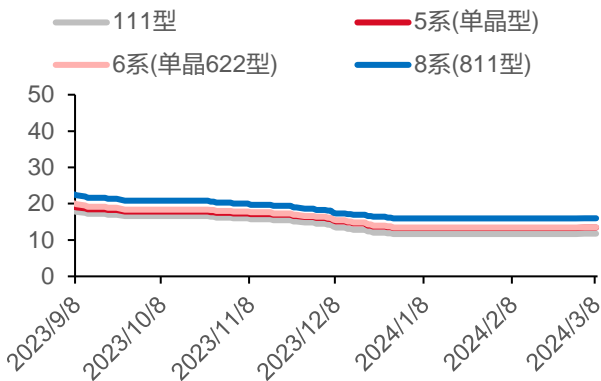
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



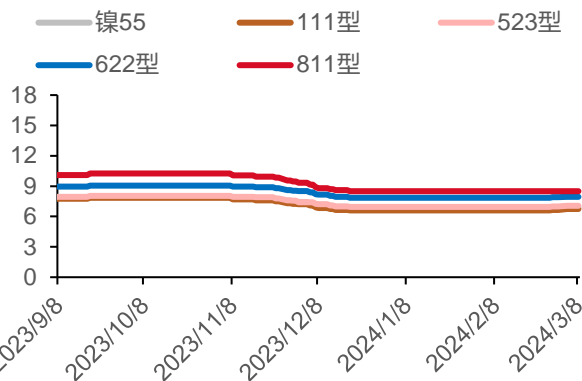
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



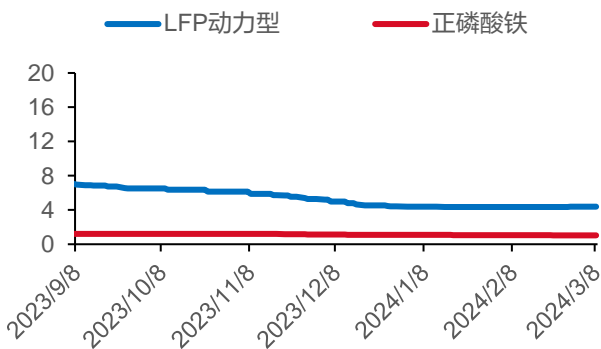
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



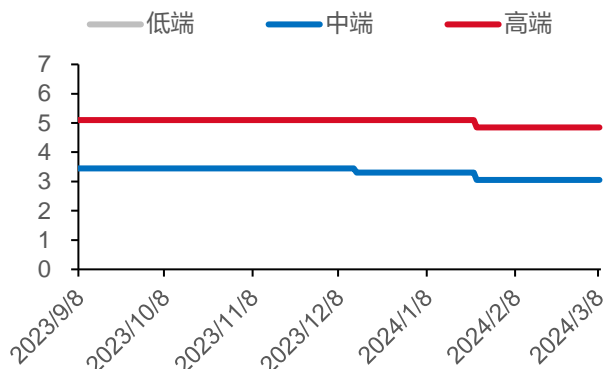
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



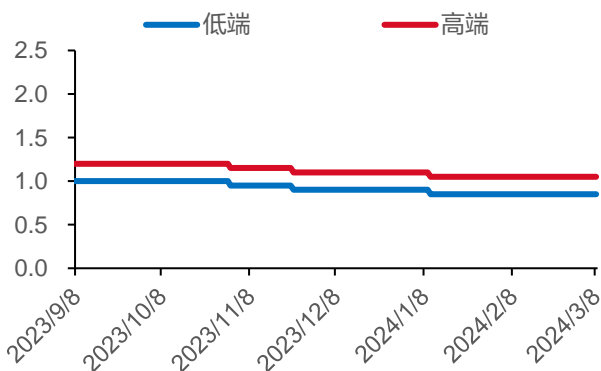
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



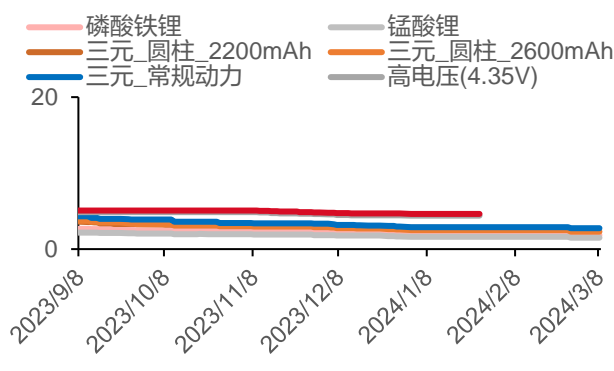
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



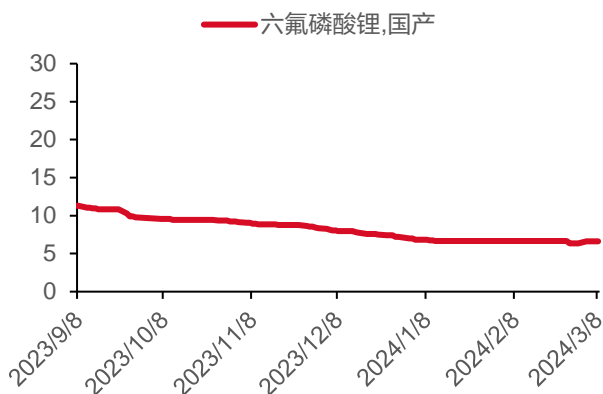
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



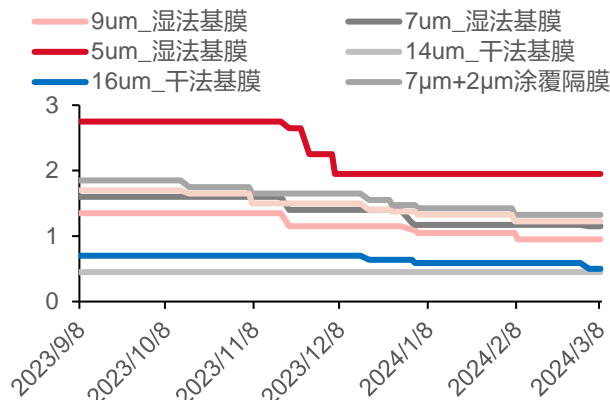
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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	2024-03-04	2024-03-05	2024-03-06	2024-03-07	2024-03-08	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	0.465	0.465		-2.11%	-2.11%	-9.71%
正极：三元111型	万元/t	11.75	11.75	11.75	11.75	11.75		0.00%	0.00%	0.86%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	13.4	13.4	13.4	13.4	13.4		0.00%	0.00%	0.75%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	10.85	10.85	10.85	10.85	10.85		0.00%	0.00%	0.93%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	13.55	13.55	13.55	13.55	13.55		0.00%	0.00%	0.74%
正极：三元8系(811型)	万元/t	16	16	16	16	16		0.00%	0.00%	0.31%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37		0.00%	0.00%	-0.68%
正极：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	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75		0.00%	0.00%	2.27%
前驱体：三元523	万元/t	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05		0.00%	0.00%	1.44%
前驱体：三元622	万元/t	7.95	7.95	7.95	7.95	7.95		0.00%	0.00%	1.27%
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%	-7.48%
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%	-5.46%
负极：石墨化（高端）	万元/t	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05		0.00%	0.00%	-4.45%
隔膜：9um_湿法基膜	元/m	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95		0.00%	0.00%	-13.64%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-4.17%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m	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	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	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5		0.00%	0.00%	-21.88%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m	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	1.225	1.225	1.225	1.225	1.225		0.00%	0.00%	-10.81%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83		0.00%	0.00%	-2.40%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5		0.00%	0.00%	-7.69%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3		0.00%	0.00%	-8.91%
电解液：三元_常规动力	万元/t	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75		0.00%	0.00%	-5.17%
溶剂：六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6		0.00%	0.00%	-5.71%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	8.95	9	9	9	9		0.56%	0.56%	5.83%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	10.8	10.85	10.85	10.85	10.85		0.46%	0.46%	7.43%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.88	8.98	8.98	8.98	8.98		1.13%	1.13%	4.42%

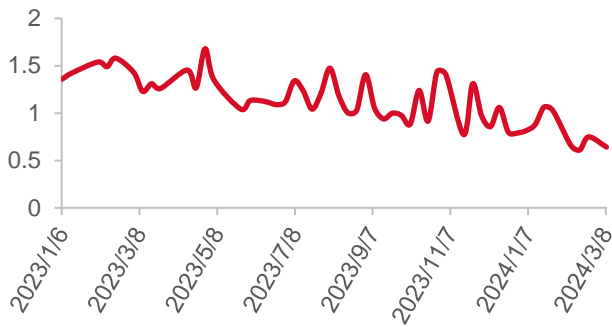
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 12 个，包含 2 个储能系统、9 个储能 EPC 和 1 个储能容量租赁项目；招标规模为 2.23GW/5.25GWh，其中规模最大为新华水力发电 2024 年度磷酸铁锂电化学储能系统集中采购项目，总规模为 1750MW/4000MWh。

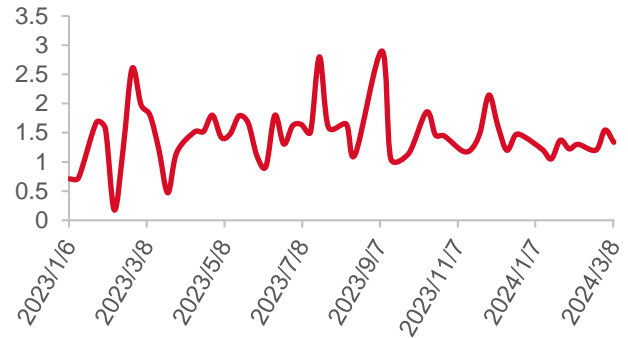
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 8 个，项目规模为 1.06GW/2.34GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 均价约 1.34 元/Wh，环比-13.5%。

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
天虹新沙店光储一体项目(一期)储能系统项目	6.9MW/ 13.416MWh	广东	储能系统	中航国际成套设备有限公司
汕头 41.536MW/41.536MWh 光伏配套储能项目	41.536MW/ 41.536MWh	广东	储能 EPC	广州恒运储能科技有限公司
华润云浮郁南润河乡村振兴示范性复合光伏项目	20MW/20MWh	广东	储能 EPC	华润新能源（云浮郁南）有限公司
贵州石阡县顶董坡风光互补电站项目储能租赁服务项目	10.01MW/ 20.02MWh	贵州	储能容量租赁	广东省能源集团贵州有限公司黔黔东南分公司
广报经营分布式储能系统项目	2.2MW/4.472MWh	广东	储能 EPC	光绿智慧能源（深圳）有限公司
新华水力发电 2024 年度磷酸铁锂电化学储能系统集中采购	1750MW/ 4000MWh	-	储能系统	新华水力发电有限公司
三峡能源青海海南州储能电站 EPC 总承包项目	180MW/720MWh	青海	储能 EPC	三峡新能源共和启航发电有限公司
优昌电力管理服务公司鲁仙 35KV2.5MW/6.7MWh 储能项目	2.5MW/6.7MWh	河南	储能 EPC	安阳市优昌电力管理服务服务有限公司
国家能源集团山西晋中储能一次调频建设项目	8MW/0.8MWh	山西	储能 EPC	国能榆次热电有限公司
国家电投中创新航武汉基地储能项目	9.45MW /20.1276MWh	湖北	储能 EPC	国家电力投资集团有限公司
山西普邦储能晋中市共享储能基地试点示范项目	100MW/200MWh	山西	储能 EPC	山西普邦储能发展有限公司
国能重庆石柱县风储一体化项目	100MW/200MWh	重庆	储能 EPC	国能重庆市石柱县新能源开发有限公司

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

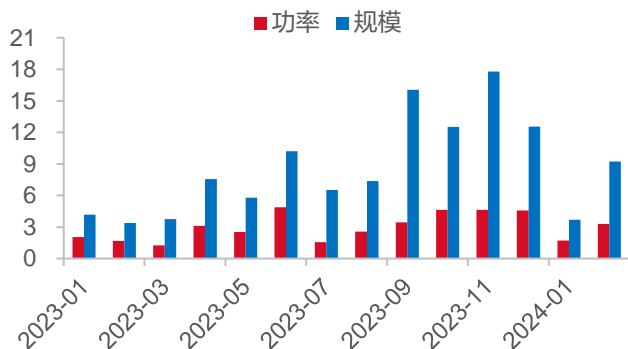
项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
国华投资 2024 年第一批储能系统设备集中采购	149MW/298MWh	-	储能系统	北京天诚同创电气有限公司 远景能源有限公司	0.605 元/Wh 0.65 元/Wh
山东国华时代垦利储能电站项目 PC 总承包	100MW/200MWh	山东	储能 PC	山东省工业设备安装集团 中电建宁夏工程有限公司	0.30 元/Wh 0.30 元/Wh
河南省灵宝市集中式储能电站项目一期项目	100MW/200MWh	河南	储能 EPC	中国葛洲坝集团电力有限责任公司	1.501 元/Wh

华能浙江长兴独立储能电站示范项目	100MW/200MWh	浙江	储能 EPC	浙江华云电力工程设计、中能建浙江火电建设 中建中环新能源、中建第二工程局 中电建华东勘测设计研究院、浙江江能	- - -
武威智慧绿能泗水镇独立共享储能项目（一期）	105MW/420MWh	甘肃	储能 EPC	中能建设集团甘肃省电力设计院 中电工西北电力设计院 中能建山西省电力勘测设计院	1.276 元/Wh 1.281 元/Wh 1.279 元/Wh
青海公司国能刚察县“源网荷储”一体化项目	75MW/150MWh	青海	储能系统	标一 海博思创 阳光电源 标二 中车株洲所 电工时代	0.631 元/Wh 0.67 元/Wh 0.648 元/Wh 0.675 元/Wh
三峡江苏滨海 200MW/400MWh 储能电站项目	200MW/400MWh	江苏	储能 EPC	中国安能科工、中能建江苏省电力设计院、江苏中电科电力建设 中电建江西省电力建设、中电建中南勘测设计研究院	1.187 元/Wh 1.445 元/Wh
三峡江苏能投江苏省阜宁县东沟镇储能电站项目	160MW/320MWh	江苏	储能 EPC	中能建江苏省电力设计院、湖南卓越建设 山东电力工程咨询院、中能建江苏省电力建设第三工程	1.156 元/Wh 1.509 元/Wh

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

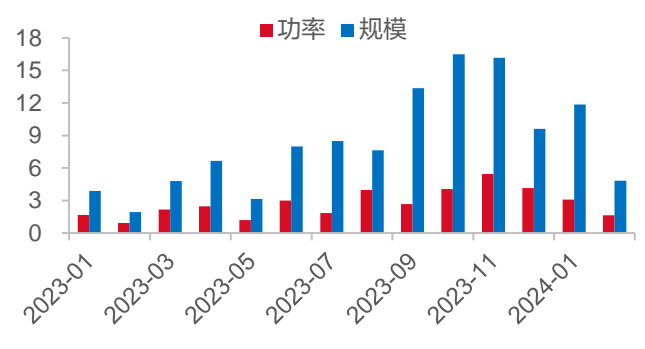
受春节假期影响，2024年2月储能市场招标量有所回落。2024年2月全国共计发布储能招标项目29个，规模总计1.63GW/4.82GWh，环比有所回落；共有30个中标项目，规模总计3.30GW/9.23GWh；中标价格方面，1小时、2小时储能系统中标均价分别为1.17元/Wh、0.81元/Wh，环比分别+12.9%、-0.6%；2小时储能EPC价格有所回升，2月份均价为1.50元/Wh，环比+10.7%。

图15 储能项目中标规模（GW/GWh）



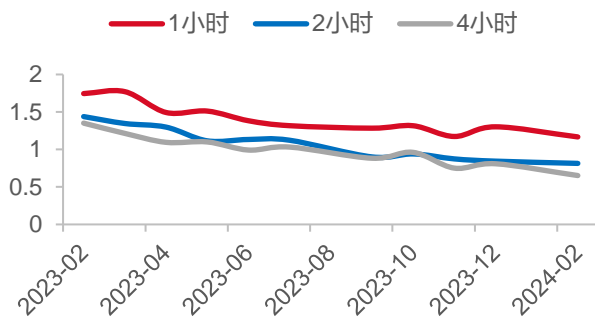
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模（GW/GWh）



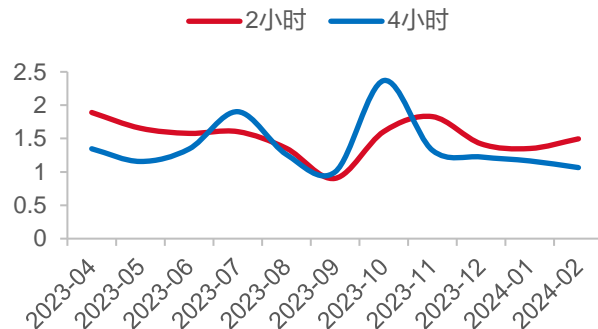
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图17 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）



资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图18 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）



资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

4. 行业动态

4.1. 行业新闻

安徽省发改委发布《安徽省发展改革委 2024 年工作要点》

指出推进长三角新型能源体系建设，协同打造长三角千万千瓦级绿色储能基地；对分布式光伏配储作出指示，要求实施园区适宜建筑屋顶光伏全覆盖行动、风电乡村振兴工程、分布式光伏配储工程（试点），扩大新型储能电站装机规模，非化石能源消费比重提高至 14% 左右；全力推进桐城、宁国等在建抽蓄项目建设，按计划核准抽蓄项目，规范有序推进新型储能电站建设。

（信息来源：安徽省发展和改革委员会）

4.2. 公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
南都电源	公司钠离子电池具备量产能力，采用高稳定钠电正极和高压实硬碳负极，能量密度 140Wh/kg，循环寿命 3000 次，支持 5C 充放电和-40℃极寒环境。
蔚来	公司 2024 年 2 月累计新增布局换电站 17 座、充电站 41 座、充电桩 213 根。
赣锋锂业	公司拟以自有资金不超过 7000 万美元的交易对价认购 PGCO 公司不低于 14.8% 的股份。本次交易增发款主要用于推动阿根廷 Pastos Grandes 盆地锂盐湖项目的开发建设。交易完成后，赣锋锂业将持有 PGCO 公司不低于 14.8% 的股权。
多氟多	公司同意子公司 HNE (HFR NEW ENERGY PET.LTD) 与韩国 SBH (Soulbrain Holdings Co.,Ltd) 签订合资协议，双方于韩国共同投资成立合资公司（公司暂定名 S6F NEW ENERGY）。

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
3/5	南都电源	与中国铁塔、铁塔能源、铁塔智联签署《采购框架协议》，公司将向其出售备用电用磷酸铁锂电池设备和服务，协议上限金额约为 4.03 亿元。

3/8 天赐材料

为保障液体六氟磷酸锂生产装置正常运行和安全稳定生产，公司拟按照年度计划对部分基地液体六氟磷酸锂产线进行停产检修工作。

3/10 格林美

动力再生分别与骆驼集团资源循环襄阳有限公司、安徽巡鹰新能源集团有限公司、河南中鑫新材料有限公司、湖南五创新能源科技有限公司、美华新材料（湖北）有限公司签署了战略合作框架协议，合作期限内，根据市场行情，每个乙方主体交付甲方不低于 1 万吨电池及电池废料进行绿色循环处理，用于生产制造电池原材料。

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