

2024年03月18日

## 标配

## 证券分析师

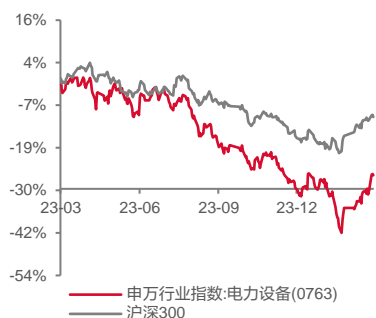
周啸宇 S0630519030001  
zhouxiaoy@longone.com.cn

## 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. 帝科股份 (300842): 业绩量利齐升, 技术迭代下优势有望持续 —— 公司简评报告
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)

## 动力电池需求恢复, 工商储装机动力渐强

### ——电池及储能行业周报 (2024/03/11-2024/03/17)

## 投资要点:

➤ **市场表现:** 本周 (3/11-3/17) 申万电池板块整体上涨10.33%, 跑赢沪深300指数9.62个百分点。主力净流入前五为格林美、中国宝安、金盘科技、德方纳米、科华数据; 净流出前五为宁德时代、阳光电源、德业股份、鹏辉能源、派能科技。

## ➤ 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1.2万辆。3月13日, 国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》, 方案提出要促进汽车梯次消费、更新消费, 同时组织开展全国汽车以旧换新促销活动, 行业需求向好。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10个招标项目, 8个中标项目。** 本周 (截止3月15日) 储能招标市场略有回落, 从容量上看, 储能项目招中标总规模为1.50GW/5.84GWh, 其中招标项目规模为0.92GW/3.92GWh; 中标项目规模为0.59GW/1.93GWh; 中标价格方面, 本周储能系统中标均价0.65元/Wh, 环比基本持平。

(2) **河南取消午间高峰时段设置, 消纳压力下国内工商储装机动力仍将增强。** 河南省发改委发布《关于调整工商业分时电价有关事项的通知 (征求意见稿)》, 进一步优化峰谷时段设置、调整峰谷浮动比例。新政执行后, 河南省仅3-5月、9-11月可实现两充两放, 但全年峰谷价差将有所提高。当前全国多省已取消午间尖/高峰时段设置, 反映国内电力供给紧张问题已得到阶段性缓解, 而新能源消纳形势仍相对严峻, 国内工商业储能装机动力仍将走强。

**建议关注: 上能电气:** 1) 公司储能业务已实现全产业链布局, 包括上游储能逆变器、中游储能电池 PACK 产线及下游电站。2) 公司充分发挥业务协同优势, 实现光储一体化布局, 储能产品市场持续开拓, 中标多个大额储能项目, 储能逆变器出货量国内领先。

**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 2024/3/15）	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 20240315（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 2024/3/15）	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) 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 1.2 万辆。3 月 13 日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，方案提出要促进汽车梯次消费、更新消费，同时组织开展全国汽车以旧换新促销活动，行业需求向好。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 10 个招标项目，8 个中标项目

本周（截止 3 月 15 日）储能招标市场略有回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为 1.50GW/5.84GWh，其中招标项目规模为 0.92GW/3.92GWh；中标项目规模为 0.59GW/1.93GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价 0.65 元/Wh，环比基本持平。

#### (2) 河南取消午间高峰时段设置，消纳压力下国内工商储装机动力仍将增强

本周河南省发改委发布《关于调整工商业分时电价有关事项的通知（征求意见稿）》，进一步优化峰谷时段设置、调整峰谷浮动比例。1) 时段设置上看，当前所执行的峰谷时段为全年统一划分（谷时：0:00-7:00、23:00-24:00；平时：7:00-10:00、14:00-17:00、21:00-23:00；高峰：10:00-14:00、17:00-21:00），工商业储能基本可实现两充两放；新政执行后，按月细化时段划分，取消午间高峰时段、冬夏两季设置尖峰时段，新政之下仅 3-5 月、9-11 月可实现两充两放。2) 浮动比例上看，峰平谷电价比由 1.64:1:0.41 调整为 1.69:1:0.46、尖峰浮动比为高峰浮动比的 1.2 倍，调整后全年峰谷价差提高约 2.26%。当前全国多省已取消午间

尖/高峰时段设置，反映国内电力供给紧张问题已得到阶段性缓解，而新能源消纳形势仍相对严峻，国内工商业储能装机动力仍将走强。

### 建议关注：

**上能电气：**1) 公司储能业务已实现全产业链布局，包括上游储能逆变器、中游储能电池 PACK 产线及下游电站。2) 公司充分发挥业务协同优势，实现光储一体化布局，储能产品市场持续开拓，中标多个大额储能项目，储能逆变器出货量国内领先。

表1 核心标的池估值表 20240315 (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	839.97	35.09	20.76%	23.94	43.97	25.32%	19.10	59.43	35.15%	14.13
	688005.SH	容百科技	149.87	13.53	48.54%	11.07	11.62	-14.11%	12.89	15.50	33.40%	9.67
	002340.SZ	格林美	313.78	12.96	40.36%	24.21	9.49	-26.74%	33.05	17.26	81.78%	18.18
	300769.SZ	德方纳米	121.47	23.80	188.36%	5.10	-7.85	-132.96%	-15.48	13.06	266.51%	9.30
	300568.SZ	星源材质	163.83	7.19	154.25%	22.78	9.67	34.40%	16.95	12.81	32.55%	12.79
	001301.SZ	尚太科技	82.14	12.89	137.26%	6.37	7.29	-43.48%	11.27	8.81	20.93%	9.32
储能	300037.SZ	新宙邦	300.20	17.58	34.57%	17.07	10.93	-37.82%	27.45	15.64	42.99%	19.20
	300827.SZ	上能电气	100.61	0.82	38.46%	123.35	3.51	330.46%	28.65	6.00	70.82%	16.78
	300693.SZ	盛弘股份	97.98	2.24	97.04%	43.83	5.47	144.57%	17.92	7.45	36.25%	13.15
	688390.SH	固德威	206.36	6.49	132.27%	31.78	16.59	155.53%	12.44	21.98	32.48%	9.39
	688248.SH	南网科技	171.50	2.06	43.82%	83.37	5.62	173.19%	30.52	8.23	46.49%	20.83
	002518.SZ	科士达	152.06	6.56	75.90%	23.16	9.19	40.06%	16.54	12.25	33.24%	12.41
	601222.SH	林洋能源	132.47	8.56	-8.00%	15.48	11.59	35.36%	11.43	15.63	34.89%	8.48

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

## 2. 行情回顾

本周(3/11-3/17)申万电池板块整体上涨 10.33%，跑赢沪深 300 指数 9.62 个百分点。主力净流入前五为格林美、中国宝安、金盘科技、德方纳米、科华数据；净流出前五为宁德时代、阳光电源、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 2024/3/15)

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	13,186.90	10.33%	6.64%	-2.94%	19.42	5%	2%
上证指数	3,054.64	0.28%	1.31%	2.68%	13.03	43%	36%
深证成指	9,612.75	2.60%	3.03%	0.92%	21.20	6%	20%
创业板指	1,884.09	4.25%	4.26%	-0.38%	28.21	6%	3%

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 2024/3/15)

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
002340.SZ	格林美	38728.44	电池化学品	300750.SZ	宁德时代	-54121.72	锂电池
000009.SZ	中国宝安	2811.64	电池化学品	300274.SZ	阳光电源	-20124.32	逆变器
688676.SH	金盘科技	2654.15	输变电设备	605117.SH	德业股份	-7744.86	逆变器
300769.SZ	德方纳米	2277.34	电池化学品	300438.SZ	鹏辉能源	-7282.92	锂电池

002335.SZ	科华数据	1859.39	其他电源设备Ⅲ	688063.SH	派能科技	-6641.83	锂电池
301358.SZ	湖南裕能	1534.77	电池化学品	300763.SZ	锦浪科技	-6301.37	逆变器
688390.SH	固德威	1440.58	逆变器	002074.SZ	国轩高科	-4850.12	锂电池
002665.SZ	首航高科	1259.29	其他电源设备Ⅲ	300014.SZ	亿纬锂能	-4396.20	锂电池
000982.SZ	中银绒业	874.75	电池化学品	600406.SH	国电南瑞	-4090.44	电网自动化设备
300477.SZ	合纵科技	760.20	电池化学品	300450.SZ	先导智能	-3675.93	锂电专用设备

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15日分别报价0.38元/Wh、0.465元/Wh、0.41元/Wh(周环比-4.65%)。

**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15日报价9.4万元/吨(周环比2.73%)、11.25万元/吨(周环比2.27%)。电池级氢氧化锂3月15日报价9.35万元/吨(周环比2.75%)。

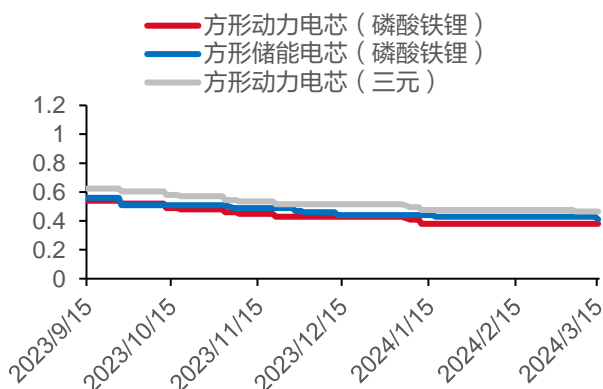
**3) 正极材料: 三元材料:** 三元5系单晶型、8系(811型)3月15日分别报价13.5万元/吨(周环比0.75%)、16万元/吨。**三元前驱体:** 111型、622型、811型3月15日报价6.75万元/吨、7.95万元/吨、8.65万元/吨(周环比1.76%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型)3月15日报价4.37万元/吨,正磷酸铁3月15日报价1.035万元/吨。

**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15日报价高端1.05万元/吨;人造石墨高端、中端3月15日报价分别为4.85万元/吨、3.05万元/吨。

**5) 隔膜:** 本周基膜价格环比小幅下降。5μm湿法基膜、16μm干法基膜3月15日报价分别为2元/平米(周环比-2.44%)、0.55元/平米(周环比-5.17%);7μm+2μm、9μm+3μm涂覆隔膜3月15日报价分别为1.2元/平米(周环比-9.43%)、1.175元/平米(周环比-4.08%)。

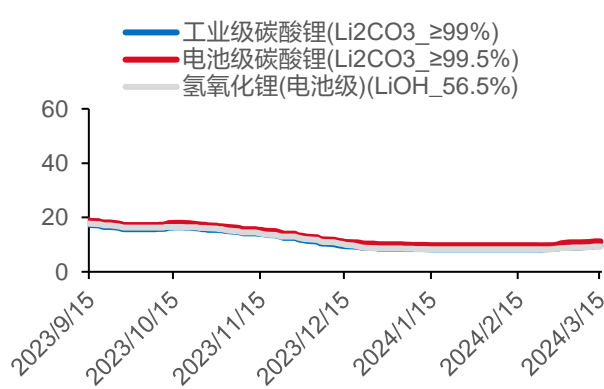
**6) 电解液:** 本周电解液价格环比小幅上升。3月15日磷酸铁锂电解液报价1.85万元/吨(周环比1.09%);3月15日六氟磷酸锂报价7万元/吨(周环比4.01%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



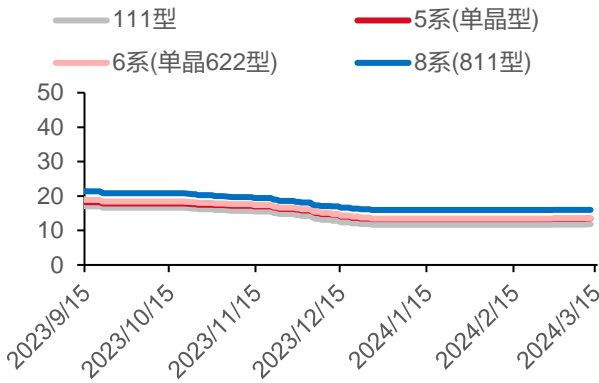
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



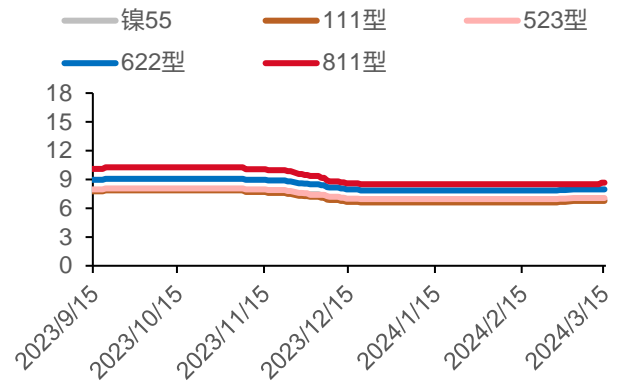
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



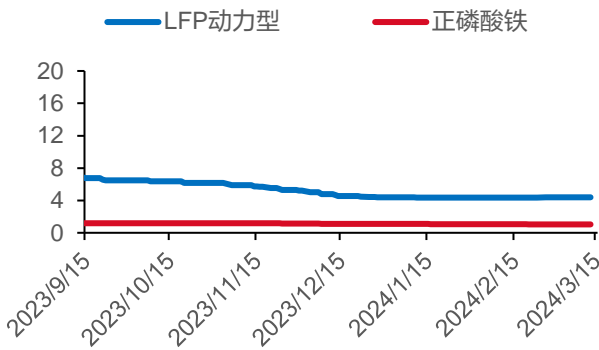
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



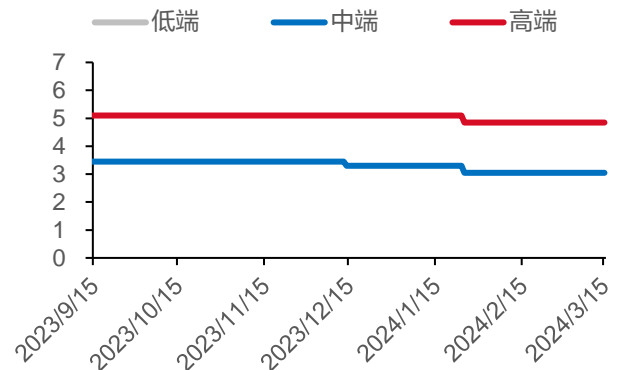
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型)和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



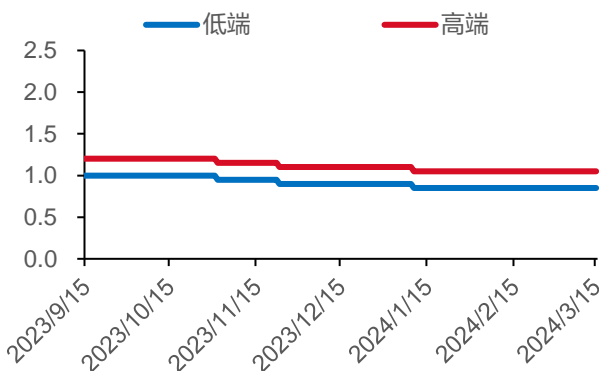
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



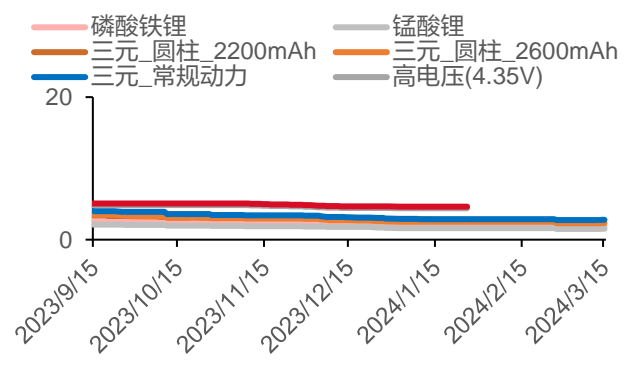
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



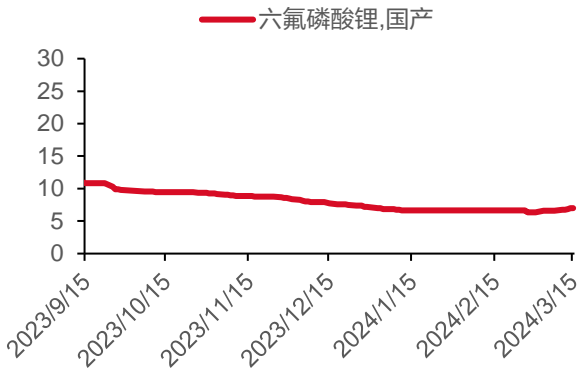
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



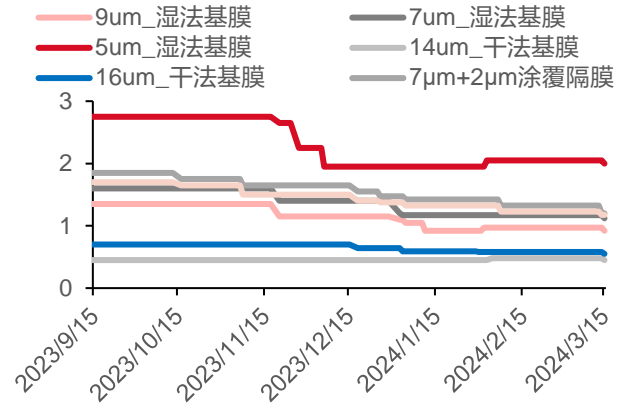
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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	2024-03-11	2024-03-12	2024-03-13	2024-03-14	2024-03-15	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	0.41		-4.65%	0.00%	-2.27%
电芯: 方形动力电池 (三元)	元/Wh	0.465	0.465	0.465	0.465	0.465		0.00%	0.00%	-9.71%
正极: 三元111型	万元/t	11.75	11.75	11.75	11.8	11.8		0.43%	0.43%	1.29%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	13.4	13.4	13.4	13.5	13.5		0.75%	0.75%	1.50%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	10.85	10.85	10.85	10.9	10.9		0.46%	0.46%	1.40%
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	8.65	8.65		1.76%	1.76%	1.76%
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	0.97	0.97	0.97	0.97	0.92		-5.15%	0.00%	-11.82%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m	1.17	1.17	1.17	1.17	1.12		-4.27%	0.00%	-2.50%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m	2.05	2.05	2.05	2.05	2		-2.44%	0.00%	5.13%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m	0.48	0.48	0.48	0.48	0.45		-6.25%	0.00%	6.67%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m	0.58	0.58	0.58	0.58	0.55		-5.17%	0.00%	-9.38%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m	1.325	1.325	1.325	1.2	1.2		-9.43%	-9.43%	-18.84%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m	1.225	1.225	1.225	1.175	1.175		-4.08%	-4.08%	-14.55%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	1.83	1.83	1.83	1.85	1.85		1.09%	1.09%	-1.33%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.5	1.5	1.5	1.53	1.53		2.00%	2.00%	-5.85%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.3	2.3	2.3	2.35	2.35		2.17%	2.17%	-6.93%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	2.75	2.75	2.75	2.8	2.8		1.82%	1.82%	-3.45%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	6.73	6.73	6.83	7	7		4.01%	4.01%	0.00%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	9.15	9.25	9.4	9.4	9.4		2.73%	2.73%	10.99%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	11	11.1	11.25	11.25	11.25		2.27%	2.27%	11.39%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	9.1	9.2	9.35	9.35	9.35		2.75%	2.75%	8.72%

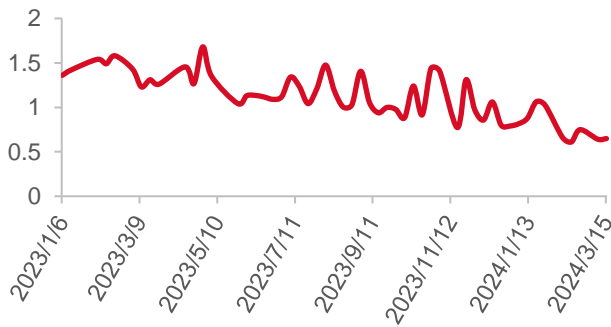
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

### 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 10 个, 其中含 3 个储能系统、5 个储能 EPC、1 个储能容量租赁和 1 个储能电芯集采项目; 招标规模为 0.92GW/3.92GWh, 环比略有回落, 其中规模最大为赢科储能 1.5GWh 磷酸铁锂电芯年度集中采购项目, 总规模为 1.5GWh。

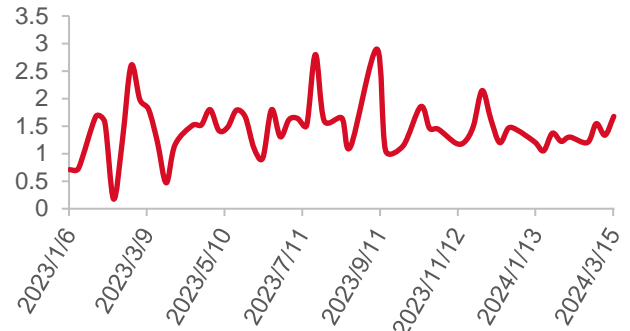
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 8 个, 项目规模为 0.59GW/1.93GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标均价约 0.65 元/Wh, 环比+1.1%。

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
国能集团重庆构网型共享储能电站项目	100MW/200MWh	重庆	储能 EPC	国能重庆市石柱县新能源开发公司
华电罗甸乌江水电独立共享储能电站项目	200MW/400MWh	贵州	储能 EPC	罗甸乌江水电新能源有限公司
重庆辰峰 2024 年度项目储能系统供货招标	87.5MW/175MWh	重庆、江苏	储能系统	重庆辰峰储能科技有限公司
四师可克达拉市兵团分区共享储能项目	300MW/600MWh	新疆	储能 EPC	新疆蔚蓝新能源科技发展有限公司
赢科储能磷酸铁锂电芯年度集中采购项目	1500MWh	-	储能电芯	湖南赢科储能科技有限公司
广西全州县磨子岭风电场项目	14MW/28MWh	广西	储能容量租赁	全州优能风电有限公司
阳信县独立储能电站项目	200MW/400MWh	山东	储能 EPC	山东钰浩资源再生有限公司
棉船风电项目储能系统 EPC 总承包项目	10MW/10MWh	上海	储能系统	上海发电设备成套设计研究院
山东高速储能系统框架协议采购项目	600MWh	山东	储能系统	山东高速能源发展有限公司
华润电力岱山双剑涂渔光互补储能项目配套储能系统 EPC	4.6MW/4.6MWh	浙江	储能 EPC	华润新能源（岱山）有限公司

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

表4 本周储能项目中招标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
三峡能源新疆吉木萨尔光储项目	200MW/1000MWh	新疆	储能 EPC	上海勘测设计研究院、中建三局、大连融科	1.929 元/Wh
新疆立新能源奇台县 12.5 万千瓦储能+50 万千瓦风光同场新能源项目	75MW/300MWh	新疆	储能系统	长江勘测规划设计研究、上海电气（安徽）、上海电气（江苏）	1.876 元/Wh
河南洛阳高新区独立共享储能电站项目	200MW/400MWh	河南	储能 EPC	中电工西北电力设计院、北京星辰新能、中电建贵州	1.866 元/Wh
甘肃临夏某县 50 兆瓦光伏发电项目	5MW/10MWh	甘肃	储能系统	许继电气股份有限公司	0.564 元/Wh
新疆华电哈密烟墩新型混合储能示范项目	4.6MW/1.033MWh	新疆	储能 EPC	中建三局第二建设工程、京海建工（北京）、山东新能建电力设计、中建第四工程局	1.26 元/Wh
山东高速新能源开发有限公司共享储能电站项目	100MW/200MWh	山东	储能 EPC	双登集团股份有限公司	0.716 元/Wh
				四川长园工程勘察设计有限公司	-
				山东电力工程咨询院有限公司	1.425 元/Wh
				山东电力建设第三工程有限公司	1.45 元/Wh

			中电建河北电力勘测设计研究院	1.453 元/Wh	
低碳院全钒液流电池储能系统采购	2MW/8MWh	-	储能系统	寰泰储能科技股份有限公司	2.993 元/Wh
				四川天府储能科技有限公司	3.2 元/Wh
佛山移动通信基站(二期)分布式锂电池储能系统项目(第二批)和(第三批)通讯基站储能电池系统物资框架采购	6.06208MWh	广东	储能系统	广东津荣智慧能源技术有限公司	1.47 元/Wh
				广州文能电气技术有限公司	1.52 元/Wh
				广东今程光一电力科技有限责任公司	1.5 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

#### 重庆经信委印发重庆市新能源汽车便捷超充行动计划(2024—2025年)(征求意见稿)

提出到 2025 年底，全市建成超充站 2000 座以上，其中中心城区 1300 座以上，主城新区(包含万州区)、两群地区 500 座以上，高速公路服务区 170 座以上；建成超充电桩 4000 个以上。支持超充站建设单枪功率 480kW 以上的液冷超充。鼓励将超充和 V2G 纳入新能源汽车产品功能范围。充储一体化站应按照不低于配变容量的 10%、时长不低于 1 小时、容量不小于 200 千瓦时的规模配置储能设备，全市新建超充站中充储一体化站占比不低于 30%。

(信息来源：重庆市经济和信息化委员会)

#### 2 月国内动力电池装车 18GWh 同比降 18%

3 月 11 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布数据，2024 年 2 月国内动力电池实现装车 18GWh，同比下降 18.1%，环比下降 44.4%。其中，宁德时代以 9.82GWh 的装车量位列全国第一，市占率为 55.16%，同比增长 5.75 个百分点；比亚迪以 3.16GWh 的装车量位列第二，市占率为 17.75%；中创新航以 1.14GWh 的装车量位列第三，市占率为 6.38%。

(信息来源：中国汽车动力电池产业创新联盟)

### 4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
欣旺达	与山东枣庄高新区签署 400MW/800MWh 共享储能、光储充(换)检智慧驿站两个重大项目合作协议：1)400MW/800MWh 共享储能项目，将分三期建设，首期/二期/三期装机规模分别为 100MW/200MW、100MW/200MWh、200MW/400MWh，一期计划于今年四季度开工建设，2025 年 5 月并网达产。2)光储充(换)检智慧驿站项目预计全年完成不低于 20 个光储充检智慧驿站建设。
金钠科技	公司超大圆柱储能钠电池研发、制造项目落户福建诏安，该项目预计总投资 8 亿元，年产值可达 20 亿元。此外，公司还将与一家上游供应商签订 1 万吨硬碳材料战略合作协议，并指定用于诏安工厂，面向储能应用。
亿纬锂能	1)公司 628Ah 储能大电芯处于 B 样验证阶段，已开始送样，采用该电芯的储能集成系统处于 A 样验证阶段，预计将在 2024 年 Q4 量产交付。2)与 StoreDot 签订战略合作，双方将合作推动“超高速可充电电池”项目落地。
北汽蓝谷	公司拟与北汽产投、北京海纳川汽车部件股份有限公司(控股股东为北汽集团)共同合资成立平台公

司北汽海蓝芯能源科技有限公司，三方分别持股 12.82%、61.54%、25.64%。

LG 新能源 公司与高通达成合作协议，双方将共同打造新一代动力电池热管理系统（BMS）。

美洲锂业 公司根据美国先进技术车辆制造贷款计划，美国能源部将向公司提供 22.6 亿美元贷款，用于资助公司美国内华达州 Thacker Pass 锂矿项目建设。

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
03/14	南都电源	中标中国铁塔 2024 年阀控式密封铅酸蓄电池产品集中招标项目，中标金额（含税）约为 3.27 亿元。
03/14	格林美	子公司格林循环与美的集团股份有限公司全资下属公司宁波美美家园电器服务有限公司签署了《美的中国区域用户服务绿色回收项目合作协议》，双方就废旧家电产品回收相关事项达成合作，双方将利用各自网点服务及逆向回收优势，共同推动电子废弃物绿色回收经营模式的发展，实现经济效益与环境效益的协同发展。
03/15	欣旺达	公司审议通过《关于回购公司股份方案的议案》，将使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股股票，用于在未来适宜时机进行员工持股计划或股权激励。本次回购股份的资金总额不低于人民币 1 亿元，不超过人民币 2 亿元，回购价格不超过人民币 20 元/股。

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