



2024年06月17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.全国工商业峰谷价差收窄，工商业储能经济性仍存——电池及储能行业周报（2024/06/03-2024/06/09）
- 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）

电车行业需求向好，动力电池装机增长

——电池及储能行业周报（2024/06/10-2024/06/16）

投资要点：

➤ **市场表现：**本周（6/10-6/16）申万电池板块整体下跌1.56%，跑输沪深300指数0.65个百分点。主力净流入前五为杉杉股份、亿纬锂能、金盘科技、赢合科技、国电南瑞；净流出前五为宁德时代、湖南裕能、德业股份、锦浪科技、上能电气。

➤ 电池板块

（1）电动车销量稳步增长，行业需求向好。中汽协：2024年5月国内新能源车销量95.5万辆，同/环比+33.3%/+12.4%。特斯拉股东会提出：1）今年新增超充站数量超已有规模，超充加速落地；2）每周交付量达1300辆的Cybertruck将全系搭载4680电池，大圆柱发展进一步确认；3）公司储能业务增长达300%，三代产品力领先，放量在即。各车企新能源产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，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：宁德时代：全球锂电龙头。1）出货量：2024年保守出货480GWh，全年利润约460亿元。2）锂盐自供比例提升：邦普回收约3-4万吨，江西项目约3万吨，可满足60GWh电池生产。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。

➤ 储能板块

（1）本周新增14个招标项目，15个中标项目。本周（截止6月14日）储能招标市场景气，从容量上看，储能项目招中标总规模为4.13GW/9.72GWh，其中招标项目规模为2.70GW/5.83GWh；中标项目规模为1.43GW/3.89GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.01元/Wh，环比下降。

（2）全国峰谷价差趋势性缩窄，工商业储能经济性仍存。今年以来浙江、河南、江苏多地发布分时电价调整政策，全国范围内峰谷电价差缩窄趋势显著，河南省分时电价调整新政亦正式落地。从最新公布的6月全国代理购电价格来看，今年6月全国共计22个区域峰谷价差超0.6元/kWh（其中共14个区域最大峰谷价差超0.7元/kWh）、超7成区域峰谷价差同比下降。尽管峰谷价差缩窄趋势表现出一定的可持续性，但由于储能系统报价持续下行，储能项目建设成本相应下降，工商业储能仍具备经济性。

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

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	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 2024/6/14）	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 20240614（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 2024/6/14）	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 本周行业新闻	10
表 6 本周行业公司要闻	11
表 7 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 电动车销量稳步增长，行业需求向好

中汽协：2024 年 5 月国内新能源车销量 95.5 万辆，同/环比+33.3%/+12.4%。特斯拉股东会提出：1) 今年新增超充站数量超已有规模，超充加速落地；2) 每周交付量达 1300 辆的 Cybertruck 将全系搭载 4680 电池，大圆柱发展进一步确认；3) 公司储能业务增长达 300%，三代产品力领先，放量在即。各车企新能源新产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，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，价格震荡运；**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：**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：

宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2024 年保守出货 480GWh，全年利润约 460 亿元。2) 锂盐自供比例提升：邦普回收约 3-4 万吨（预计贡献超 1 万吨，成本约 15-20 万元/吨），江西项目约 3 万吨(预计全年贡献 2 万吨量，成本约 10 万+/吨)，可满足 60GWh 电池生产。

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。

1.2.储能板块

(1) 本周新增 14 个招标项目，15 个中标项目

本周（截止 6 月 14 日）储能招标市场景气，从容量上看，储能项目招中标总规模为 4.13GW/9.72GWh，其中招标项目规模为 2.70GW/5.83GWh；中标项目规模为 1.43GW/3.89GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.01 元/Wh，环比下降。

(2) 全国峰谷价差趋势性缩窄，工商业储能经济性仍存

国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》，明确到 2025 年底全国抽水蓄能、新型储能累计装机目标为 62GW、40GW，参照 2023 年底国内储能装机数据，目前国内抽水蓄能、新型储能仍分别存在 10.6GW、5.5GW 装机缺口，未来两年储能市场整体需求确定性较强。从工商业储能来看，今年以来浙江、河南、江苏多地发布分时电价调整政策，全国范围内峰谷电价差缩窄趋势显著，河南省分时电价调整新政亦正式落地。从最新公布的 6 月全国代理购电价格来看，今年 6 月全国共计 22 个区域峰谷价差超 0.6 元/kWh（其中共 14 个区域最大峰谷价差超 0.7 元/kWh），超 7 成区域峰谷价差同比下降。尽管峰谷价差缩窄趋势表

现出一定的可持续性，但由于储能系统报价持续下行，储能项目建设成本相应下降，工商业储能仍具备经济性。

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 20240614 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	2023 年归母净利润	YoY%	PE	2024 年归母净利润 E	YoY%	PE	2025 年归母净利润 E	YoY%	PE
电动车&锂电池	300750.SZ	宁德时代	8133.39	441.21	43.58%	18.43	487.85	10.57%	16.67	584.24	19.76%	13.92
	300014.SZ	亿纬锂能	828.52	40.50	15.42%	20.46	49.19	21.45%	16.84	61.78	25.60%	13.41
	688005.SH	容百科技	132.29	5.81	-57.07%	22.77	7.03	21.03%	18.82	10.13	44.09%	13.06
	002340.SZ	格林美	333.30	9.34	-27.89%	35.67	14.16	51.56%	23.53	19.18	35.44%	17.37
	300769.SZ	德方纳米	89.94	-16.36	-168.74%	-5.50	1.93	111.79%	46.64	5.42	180.86%	16.60
	300568.SZ	星源材质	122.94	5.76	-19.87%	21.33	6.64	15.25%	18.51	8.99	35.38%	13.67
	001301.SZ	尚太科技	124.28	7.23	-43.94%	17.19	7.28	0.72%	17.07	9.30	27.76%	13.36
	300037.SZ	新宙邦	232.42	10.11	-42.50%	22.99	12.54	24.07%	18.53	17.12	36.45%	13.58
储能	300827.SZ	上能电气	86.97	2.86	250.48%	30.42	5.37	87.78%	16.20	7.68	43.14%	11.32
	300693.SZ	盛弘股份	76.40	4.03	80.20%	18.97	5.36	32.98%	14.26	7.13	33.07%	10.72
	688390.SH	固德威	154.57	8.52	31.24%	18.14	7.51	-11.85%	20.58	9.88	31.50%	15.65
	688248.SH	南网科技	175.85	2.81	36.71%	62.52	4.33	53.82%	40.65	6.11	41.26%	28.77
	002518.SZ	科士达	115.66	8.45	28.79%	13.68	9.55	12.97%	12.11	11.84	23.97%	9.77
	601222.SH	林洋能源	138.03	10.31	20.48%	13.38	11.94	15.75%	11.56	13.91	16.49%	9.93

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

本周（6/10-6/16）申万电池板块整体下跌 1.56%，跑输沪深 300 指数 0.65 个百分点。主力净流入前五为杉杉股份、亿纬锂能、金盘科技、赢合科技、国电南瑞；净流出前五为宁德时代、湖南裕能、德业股份、锦浪科技、上能电气。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/6/14）

板块	收盘价	WTD	涨跌幅 MTD	YTD	PE (TTM)	估值 历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	12,569.71	-1.56%	-5.03%	-7.48%	23.09	12%	6%
上证指数	3,032.63	-0.61%	-1.76%	1.94%	13.38	62%	46%
深证成指	9,252.25	-0.04%	-1.20%	-2.86%	21.81	10%	20%
创业板指	1,791.36	0.56%	-0.76%	-5.29%	27.47	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 2024/6/14）

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
600884.SH	杉杉股份	5445.75	电池化学品	300750.SZ	宁德时代	-88282.02	锂电池
300014.SZ	亿纬锂能	4179.15	锂电池	301358.SZ	湖南裕能	-13965.36	电池化学品
688676.SH	金盘科技	3659.65	输变电设备	605117.SH	德业股份	-12461.30	逆变器
300457.SZ	赢合科技	2730.89	锂电专用设备	300763.SZ	锦浪科技	-9422.62	逆变器

600406.SH	国电南瑞	2672.58	电网自动化设备	300827.SZ	上能电气	-7161.58	逆变器
688032.SH	禾迈股份	2459.18	逆变器	300438.SZ	鹏辉能源	-3807.37	锂电池
300274.SZ	阳光电源	1617.72	逆变器	002074.SZ	国轩高科	-3057.28	锂电池
002709.SZ	天赐材料	1210.24	电池化学品	688005.SH	容百科技	-2503.58	电池化学品
300207.SZ	欣旺达	1132.12	锂电池	688248.SH	南网科技	-2194.53	电网自动化设备
002805.SZ	丰元股份	950.59	电池化学品	000400.SZ	许继电气	-1946.97	电网自动化设备

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) 6月14日分别报价 0.37 元/Wh、0.46 元/Wh、0.35 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格环比小幅下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 6月14日报价 9.33 万元/吨(周环比-1.58%)、9.95 万元/吨(周环比-1.78%)。电池级氢氧化锂 6月14日报价 8.95 万元/吨(周环比-2.72%)。

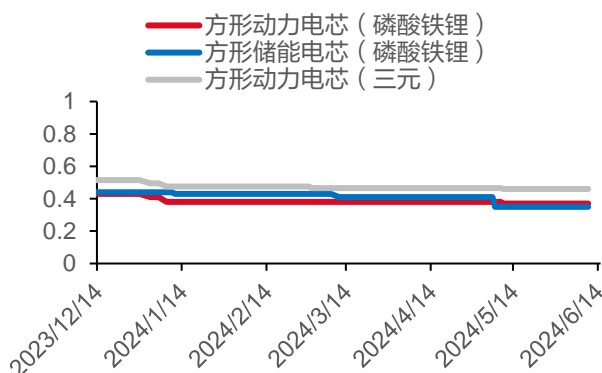
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 6月14日分别报价 13 万元/吨(周环比-2.99%)、15.95 万元/吨(周环比-1.85%)。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 6月14日报价 7.2 万元/吨、8.25 万元/吨(周环比-1.20%)、9.3 万元/吨(周环比-0.53%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 6月14日报价 4.17 万元/吨(周环比-0.48%)，正磷酸铁 6月14日报价 1.063 万元/吨。

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 6月14日报价高端 1.00 万元/吨；人造石墨高端、中端 6月14日报价分别为 4.85 万元/吨、3.05 万元/吨。

5) 隔膜: 本周基膜价格环比持平。5μm 湿法基膜、16μm 干法基膜 6月14日报价分别为 1.8 元/平米、0.46 元/平米；7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 6月14日报价分别为 1.1 元/平米、1.075 元/平米。

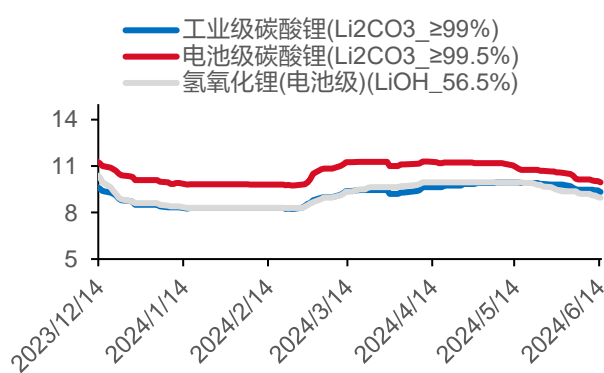
6) 电解液: 本周电解液原材料价格环比下降。6月14日磷酸铁锂电解液报价 1.58 万元/吨；6月14日六氟磷酸锂报价 6.65 万元/吨(周环比-0.45%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



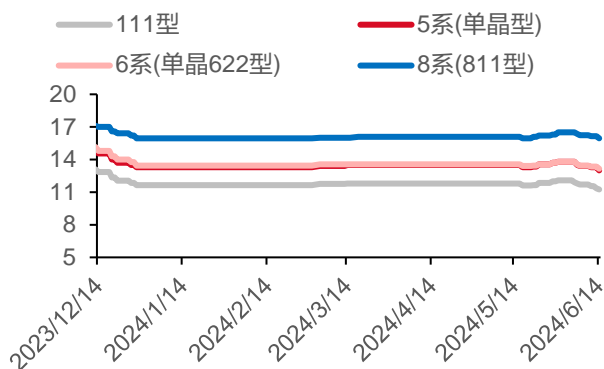
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



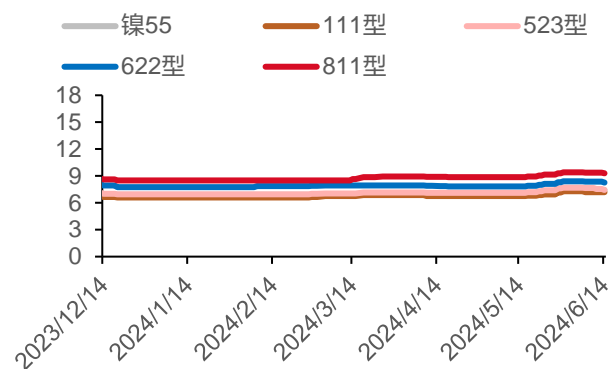
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



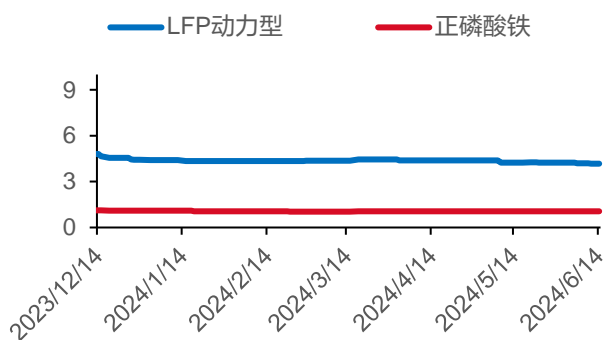
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



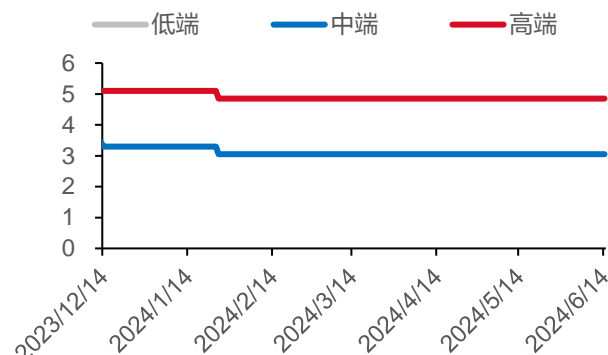
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



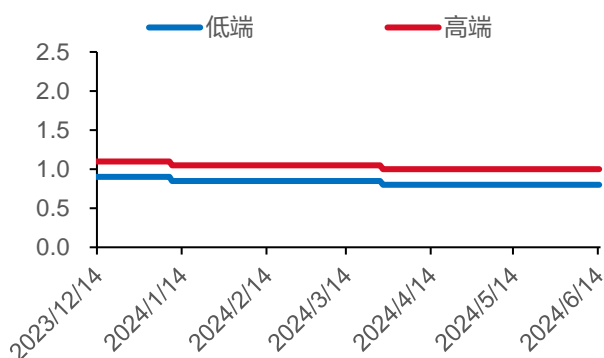
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



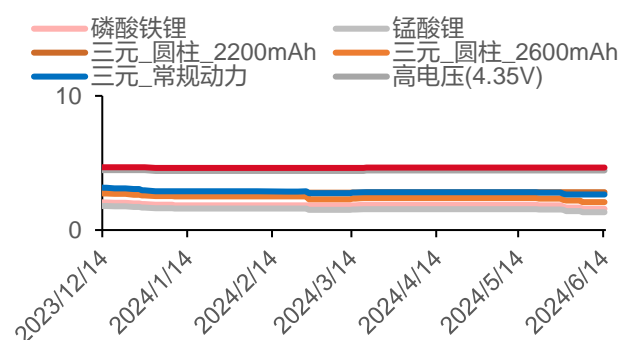
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



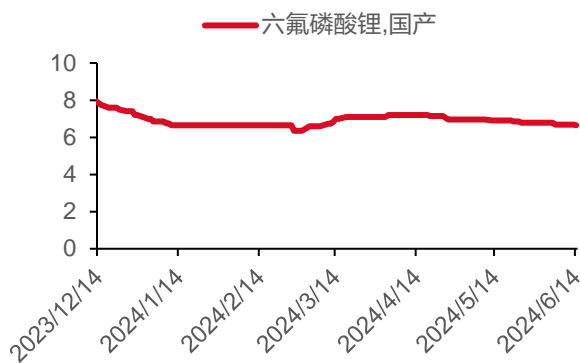
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



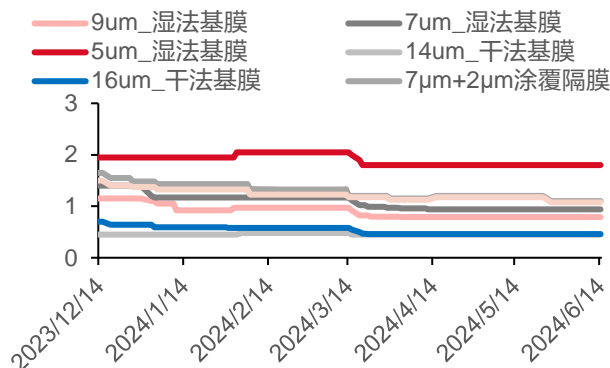
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-06-10	2024-06-11	2024-06-12	2024-06-13	2024-06-14	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	0.37	0.37	0.37	0.37	0.37		0.00%	0.00%	-13.95%
电芯：方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35		0.00%	0.00%	-20.45%
电芯：方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46		0.00%	0.00%	-10.68%
正极：三元111型	万元/t	11.7	11.55	11.55	11.35	11.25		-3.85%	-7.02%	-0.86%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	13.4	13.3	13.3	13.3	13		-2.99%	-5.80%	0.00%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	10.8	10.7	10.7	10.7	10.45		-3.24%	-6.70%	-0.47%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	13.45	13.35	13.35	13.35	13.15		-2.23%	-4.71%	-0.74%
正极：三元8系(811型)	万元/t	16.25	16.15	16.15	16.15	15.95		-1.85%	-3.33%	1.25%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	4.19	4.17	4.17	4.17	4.17		-0.48%	-1.42%	-5.23%
正极：正磷酸铁	万元/t	1.063	1.063	1.063	1.063	1.063		0.00%	0.76%	-3.36%
前驱体：三元镍55	万元/t	7.45	7.45	7.45	7.45	7.45		0.00%	-0.67%	7.97%
前驱体：三元111	万元/t	7.2	7.2	7.2	7.2	7.2		0.00%	-1.37%	9.09%
前驱体：三元523	万元/t	7.65	7.55	7.55	7.55	7.45		-2.61%	-3.25%	8.68%
前驱体：三元622	万元/t	8.35	8.35	8.35	8.35	8.25		-1.20%	-1.79%	7.74%
前驱体：三元811	万元/t	9.35	9.35	9.35	9.35	9.3		-0.53%	-1.06%	10.00%
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	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8		0.00%	0.00%	-11.11%
负极：石墨化（高端）	万元/t	1	1	1	1	1		0.00%	0.00%	-9.09%
隔膜：9um_湿法基膜	元/m²	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79		0.00%	0.00%	-28.18%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m²	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94		0.00%	0.00%	-21.67%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m²	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8		0.00%	0.00%	-7.69%
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	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46		0.00%	0.00%	-28.13%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m²	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1		0.00%	0.00%	-25.68%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m²	1.075	1.075	1.075	1.075	1.075		0.00%	0.00%	-21.82%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58		0.00%	-5.95%	-15.36%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33		0.00%	-5.00%	-18.40%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08		0.00%	-5.45%	-17.79%
电解液：三元_常规动力	万元/t	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65		0.00%	0.00%	-8.62%
溶质：六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.68	6.68	6.68	6.68	6.65		-0.45%	-1.92%	-4.57%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	9.48	9.48	9.43	9.43	9.33		-1.58%	-3.81%	10.94%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	10.13	10.08	10.03	10.03	9.95		-1.78%	-5.06%	-0.69%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	9.2	9.1	9.1	9	8.95		-2.72%	-4.58%	5.81%

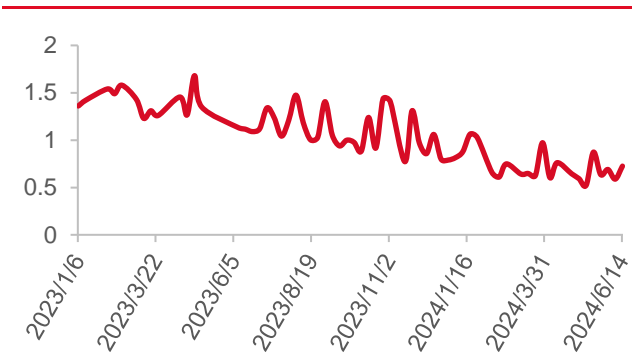
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 14 个，包含 4 个储能系统、6 个储能 EPC、2 个储能 PC 和 2 个储能容量租赁项目；招标规模为 2.70GW/5.83GWh，环比提升，其中规模最大为中国能建 2024 年度磷酸铁锂电池储能系统集中采购项目，总规模为 2250MW/5000MWh。

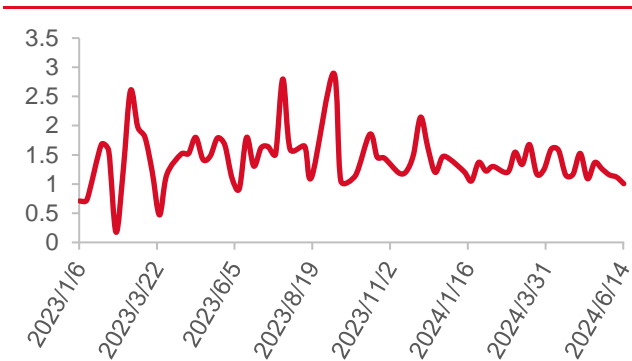
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 15 个，项目规模为 1.43GW/3.89GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.01 元/Wh，环比-10.1%；储能系统中标均价约 0.73 元/Wh，环比+23.4%。

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
四川蜀清汇储能科技有限公司震东电化 学储能电站项目	100MW/200MWh	四川	储能 EPC	四川蜀清汇储能科技有限公司
国家电投深圳市恒丰工业园储能项目	3.7MW/8.621MWh	广东	储能 EPC	广东电力有限公司
江苏玉龙能源装备有限公司储能电站项目	3MW/6.096MWh	江苏	储能 EPC	江苏鑫明新能源投资发展有限公司
三师图木舒克市源网荷储一体化项目	60MW/240MWh	新疆	储能系统	中国能源建设集团西北电力建设工程 有限公司
华润宝坻口东镇 80MW 风电项目配套储能 PC 招标	13MW/26MWh	天津	储能 PC	天津宝坻区华润新能源有限公司
交投晟德围场 200MW 风电储能项目	40MW/80MWh	河北	储能 PC	围场满族蒙古族自治县德恒新能源 科技有限公司
西藏那曲 100MW 光伏发电项目储能系统 设备采购	20MW/80MWh	西藏	储能系统	那曲市色尼区津开新能源科技有限 公司
山西省大同市云冈区独立储能调频项目	150MW/15MWh	山西	储能 EPC	大同云冈飞储新能源科技有限公司
射阳中车风电叶片工程有限公司储能项目	3MW/9MWh	江苏	储能 EPC	江苏射阳港绿色零碳产业园开发有 限公司
中国能建 2024 年度磷酸铁锂电池储能系 统集中采购项目	2250MW/5000MWh	-	储能系统	中国能源建设股份有限公司
青海公司国能（共和）新能源开发有限公 司海南塔拉储能电站组串式构网型储能系 统设备采购	25MW/100MWh	青海	储能系统	国能（共和）新能源开发有限公司
广西公司贵港公司贵港白花山（一期）风 电项目配套储能租赁服务	14MW/28MWh	广西	储能容量 租赁	贵港国能能源有限公司
邯郸经济技术开发区光储充放电站建设项 目	5.631MW/11.342M Wh	河北	储能 EPC	邯郸经济技术开发区经济发展局
宜章早禾田风电场配套新能源储能容量租 赁	15MW/30MWh	湖南	储能容量 租赁	广州发展新能源集团股份有限公司

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
国家能源集团藤县大黎风电三期项 目储能系统设备采购	30MW/60MWh	广西	储能系统	远景能源有限公司	0.565 元/Wh
永州聚顺电池储能项目	100MW/	湖南	储能 EPC	南京南瑞继保工程技术有限公司	0.6256 元/Wh
				中电建江西省电力建设有限公司	1.138 元/Wh

	200MWh			中国电建集团贵州工程有限公司	1.21 元/Wh
				中国电建集团河北工程有限公司	1.325 元/Wh
国家电投四川攀枝花全钒液流储能电站示范应用项目一期	12MW/60MWh	四川	储能 PC	国核电力规划设计研究院重庆有限公司	0.531 元/Wh
深能刘老庄储能电站项目	100MW/200MWh	江苏	储能系统	上能电气股份有限公司	0.744 元/Wh
	100MW/200MWh			科力远控股有限公司	0.746 元/Wh
山西省武乡县蟠龙镇电网侧新型共享储能项目	400MW/800MWh	山西	储能 EPC	中电建昆明勘测设计研究院	1.45 元/Wh
				中电建华东勘测设计研究院	1.462 元/Wh
				中国水利水电第八工程局	1.494 元/Wh
塔里木油田库尔勒上库高新区低碳转型 130 万千瓦光伏项目	130MW/260MWh	新疆	储能 EPC	中石油天然气管道工程有限公司	0.719 元/Wh
				中建三局集团有限公司	0.718 元/Wh
				中能建东北电力第一工程	0.726 元/Wh
华润电力武汉滨湖双鹤药业用户侧储能项目	1MW/2.15MWh	湖北	储能 EPC	安徽尚特杰电力技术有限公司	1.307 元/Wh
内蒙古呼和浩特可镇电网侧储能电站工程	100MW/400MWh	内蒙古	储能 EPC	中能建江苏省电力设计院	0.85 元/Wh
				内蒙古电力勘测设计院	0.853 元/Wh
				山东电力工程咨询院	0.831 元/Wh
包头百灵 20 万千瓦/80 万千瓦时电网侧储能电站项目（一）	100MW/400MWh	内蒙古	储能 EPC	中能建江苏省电力设计院	0.977 元/Wh
				中电建中南勘测设计研究院	0.995 元/Wh
				山东电力工程咨询院	0.95 元/Wh
包头百灵 20 万千瓦/80 万千瓦时电网侧储能电站项目（二）	100MW/400MWh	内蒙古	储能 EPC	山东电力工程咨询院	0.661 元/Wh
				内蒙古电力勘测设计院	0.674 元/Wh
				福建永福电力设计股份有限公司	0.673 元/Wh
鄂尔多斯万成功 20 万千瓦/80 万千瓦时电网侧储能电站项目（一）	100MW/400MWh	内蒙古	储能 EPC	中电工西北电力设计院	1.029 元/Wh
				山东电力工程咨询院	0.992 元/Wh
				湖北省电力规划设计研究院	1.026 元/Wh
鄂尔多斯万成功 20 万千瓦/80 万千瓦时电网侧储能电站项目（二）	100MW/400MWh	内蒙古	储能 EPC	内蒙古电力勘测设计院	0.646 元/Wh
				福建永福电力设计股份有限公司	0.684 元/Wh
				上海勘测设计研究院	0.672 元/Wh
广州发展洪湖市经开区钠离子储能电站示范项目一期	50MW/100MWh	湖北	储能 EPC	中国电建集团湖北工程有限公司	0.562 元/Wh
				四川电力设计咨询有限责任公司	0.569 元/Wh
				中国电建集团江西省电力设计院	0.566 元/Wh
南方电网揭西五经富镇 30MW 复合光伏项目配套储能 EPC	3MW/3MWh	广东	储能 EPC	山东瑞科电气有限公司	1.666 元/Wh
				南方电网电力科技股份有限公司	1.675 元/Wh
				东方电子股份有限公司	1.653 元/Wh
东莞市宏辉新精密机械科技有限公司储能项目	1MW/2MWh	广东	储能 EPC	广东众森建设工程有限公司	1.258 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

表5 本周行业新闻

名称	要闻内容
----	------

乘联会：5月新能源乘用车零售 80.4 万辆	乘联会：批发销量方面，5月新能源乘用车批发 89.7 万辆，同比增长 32.1%，环比增长 13.8%。5月厂商新能源批发销量突破万辆的企业为 16 家（环比增加 2 家，同比增加 4 家），占新能源乘用车总量 88.6%（上月 86.7%，去年同期 82.1%）。（信息来源：乘联分会）
中国汽车动力电池产业创新联盟	2024 年 5 月国内动力电池实现装车 39.9GWh，同比增长 41.2%，环比增长 12.6%。其中，宁德时代以 17.29GWh 的装车量位列第一，市占率为 43.87%；比亚迪以 11.42GWh 的装车量位列第二，市占率为 28.97%；中创新航以 3GWh 的装车量位列第三，市占率为 7.61%。三元电池方面，5 月装车量为 10.4GWh，占总装车量 26.0%，同比增长 14.7%，环比增长 4.3%。磷酸铁锂电池方面，5 月装车量为 29.5GWh，占总装车量 74%，同比增长 54.1%，环比增长 15.8%。（信息来源：中国汽车动力电池产业创新联盟）
《关于深入推进全省工业领域清洁生产工作的实施意见》	指出鼓励企业开展智能微电网建设，发展风电、太阳能推进煤炭消费替代，积极发展“新能源+储能”和分布式新能源合理配置储能系统，拓展风光储氢等新能源应用场景，推动多能互补高效利用。优化园区能源结构，大力实施低碳化能源结构调整和技术改造，优先采用水电、气电、风电、光伏等清洁能源，持续提高绿色低碳能源使用比率、提高电能使用比例，综合热泵、储热、储冷、储电等多种能源使用形式，通过“源-网-荷-储”协调优化，逐步实现电源、热源的多多样化和清洁化。（信息来源：湖南省人民政府）

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2. 公司要闻

表6 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
盘古新能源	1) 全国首条柔性钠离子电池柔性量产线投产，该生产线主要聚焦钠离子圆柱电芯 32140 和软包电芯，全面投产后预计将实现 2.5 万颗/天圆柱电芯和年产 90 万片软包电芯产能；2) 与欧派签约 10000 辆钠离子电池电动两轮车项目。
盛新锂能	子公司印尼盛拓年产 6 万吨锂盐项目回转窑成功投料，公司第一个海外锂盐生产基地正式进入试生产阶段。该项目位于印尼中苏拉威西省莫罗瓦利县莫罗瓦利工业园（IMIP）内。盛新锂能表示，后续该项目计划爬产至 13.7 万吨

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7 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
06/11	林洋能源	拟派发 2023 年年度权益，现金红利金额为 6.18 亿元，每股分配比例为 A 股每股现金红利 0.303 元，除权（息）日及现金红利发放日为 2024 年 6 月 19 日。
06/12	欣旺达	公司和浙江开创电气就建立合作关系而签署的协议，属于双方合作意愿和框架性、意向性约定。通过双方的战略合作，能够团队优势互补，帮助双方进一步提升产品品质、提高产品优率、降低综合成本、改善提升相关产品的工艺技术、产品质量及售后服务等，实现双方未来的市场扩张策略并获得更大的市场份额，为双方创造更大的商业价值。
06/12	科达利	全资子公司大连科达利于近日收到大连市科学技术局、大连市财政局、国家税务总局大连市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR202321200192，发证时间：2023 年 12 月 12 日，有效期三年。
06/13	乐山电力	拟以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 2.5 亿元，募集资金净额将用于龙泉驿区 100MW/200MWh 电化学储能电站新型储能示范项目及作为补充流动资金，拟使用募集资金分别为 2.1 亿元、0.4 亿元。
06/14	派能科技	拟派发 2023 年年度权益，现金红利金额为 1.81 亿元，每股分配比例为每股现金红利 1.04 元、每股转增 0.4 股，除权（息）日及现金红利发放日为 2024 年 6 月 21 日。

06/14	国轩高科	拟派发 2023 年年度权益，现金红利金额为 1.77 亿元，每股分配比例为每股现金红利 0.1 元，除权（息）日为 2024 年 6 月 21 日；权益分派实施后公司拟将回购股份价格上限由 34 元/股调整至 33.9 元/股。
06/16	珠海冠宇	公司于近日收到 GM 定点通知。GM 选择公司作为其定点供应商，为其开发和供应 12V 汽车低压锂电池，具体产品供应时间、价格以及供应量以最终的销售订单为准。此次定点彰显了客户对公司的产品性能、设计研发、质量管控、生产制程等综合能力的认可，是公司在汽车低压锂电池业务上的又一重要成果，标志着公司产品的全球认可度进一步提升。

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所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