



2024年06月24日

标配

欧洲市场拓展加速，构网型储能热度提升

——电池及储能行业周报（2024/06/17-2024/06/23）

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

zmmin@longone.com.cn

投资要点：

➤ **市场表现：**本周（6/17-6/23）申万电池板块整体下跌1.86%，跑输沪深300指数0.57个百分点。主力净流入前五为许继电气、阳光电源、禾迈股份、金盘科技、欣旺达；净流出前五为天赐材料、赢合科技、中国宝安、德业股份、南都电源。

➤ 电池板块

（1）**欧洲市场拓展加速，行业需求向好。**乘联会：6月狭义新能源乘用车销量约86.0万辆，同/环比32.7%/+6.9%，渗透率达49.1%。近期，欧洲动力电池厂商订单频频丢失：奔驰终止ACC电池厂建设、宝马取消Northvolt电池订单。Stellantis作为欧洲头部汽车制造商选择与宁德时代合作研发成本更具优势的磷酸铁锂电池，此举有望带动国内电池厂进一步抢占欧洲市场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。

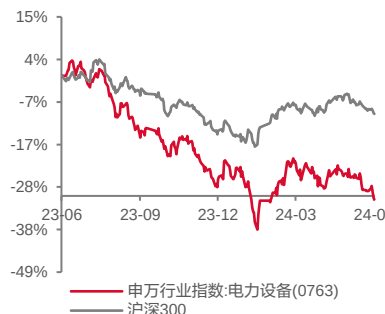
➤ 储能板块

（1）**本周新增15个招标项目，12个中标项目。**本周（截止6月21日）储能项目招中标总规模为3.83GW/6.76GWh，其中招标项目规模为1.11GW/2.27GWh，环比回落；中标项目规模为2.72GW/4.49GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.15元/Wh，环比+14.4%。

（2）**行业低价竞争现象短期延续，构网型储能热度提升。**SNEC展会落幕，储能行业低价竞争现象短期仍将延续，技术路线方面大容量电芯量产进程加速、构网型储能热度攀升。1）价格方面：行业供需失衡问题亟待调整，低价竞争现象短期仍将延续。2）技术路线方面：电芯环节300Ah+大电芯或将在今年三季度进入规模量产期、部分厂商亦率先开始布局500Ah+电芯，储能大电芯趋势明确；PCS环节大功率及模块化为主流趋势；此外，新能源大规模并网背景下，构网型储能热度亦不断提升。

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。



相关研究

1.行业出清拐点将至，现金流及资产负债表静待修复——光伏行业2023年报及2024一季报综述

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）

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	11
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 2024/6/21）	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 20240621（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 2024/6/21）	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	10
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) 欧洲市场拓展加速，行业需求向好

乘联会：6月狭义新能源乘用车销量约86.0万辆，同/环比32.7%/+6.9%，渗透率达49.1%。近期，欧洲动力电池厂商订单频频丢失：奔驰终止ACC电池厂建设、宝马取消Northvolt电池订单。Stellantis作为欧洲头部汽车制造商选择与宁德时代合作研发成本更具优势的磷酸铁锂电池，此举有望带动国内电池厂进一步抢占欧洲市场。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：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15个招标项目，12个中标项目

本周（截止6月21日）储能项目招中标总规模为3.83GW/6.76GWh，其中招标项目规模为1.11GW/2.27GWh，环比回落；中标项目规模为2.72GW/4.49GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.15元/Wh，环比+14.4%。

(2) 行业低价竞争现象短期延续，构网型储能热度提升

SNEC展会落幕，储能行业低价竞争现象短期仍将延续，技术路线方面大容量电芯量产进程加速、构网型储能热度攀升。1) 价格方面：行业供需失衡问题亟待调整，低价竞争现象短期仍将延续，2024年5月国内2小时储能系统中标均价跌至0.66元/Wh，创年内新低、中标均价较年初下降19.5%；储能EPC因项目施工难度不同，中标均价整体震荡企稳。2) 技术路线方面：电芯环节300Ah+大电芯或将在今年三季度进入规模量产期、部分厂商亦率先开始布局500Ah+电芯，储能大电芯趋势明确；PCS环节大功率及模块化为主流趋势；此

外，新能源大规模并网背景下，构网型储能热度亦不断提升。随着行业落后产能不断出清、供需格局持续改善，技术研发领先、产品性能优异的储能龙头企业行业地位有望进一步强化。

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 20240621 (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	8144.83	441.21	43.58%	18.46	487.85	10.57%	16.70	584.24	19.76%	13.94
	300014.SZ	亿纬锂能	849.18	40.50	15.42%	20.97	49.19	21.45%	17.26	61.78	25.60%	13.74
	688005.SH	容百科技	118.20	5.81	-57.07%	20.35	7.00	20.55%	16.88	10.09	44.09%	11.71
	002340.SZ	格林美	334.05	9.34	-27.89%	35.75	14.16	51.56%	23.59	19.18	35.44%	17.41
	300769.SZ	德方纳米	82.85	-16.36	-168.74%	-5.06	1.93	111.79%	42.96	5.42	180.86%	15.30
	300568.SZ	星源材质	115.68	5.76	-19.87%	20.07	6.64	15.25%	17.42	8.99	35.38%	12.86
	001301.SZ	尚太科技	116.20	7.23	-43.94%	16.07	7.28	0.72%	15.96	9.30	27.76%	12.49
	300037.SZ	新宙邦	226.24	10.11	-42.50%	22.38	12.54	24.07%	18.04	17.12	36.45%	13.22
储能	300827.SZ	上能电气	83.35	2.86	250.48%	29.16	5.35	87.05%	15.59	7.64	42.96%	10.90
	300693.SZ	盛弘股份	70.55	4.03	80.20%	17.51	5.36	32.98%	13.17	7.13	33.07%	9.90
	688390.SH	固德威	145.49	8.52	31.24%	17.07	7.51	-11.85%	19.37	9.88	31.50%	14.73
	688248.SH	南网科技	170.54	2.81	36.71%	60.63	4.33	54.08%	39.35	6.11	41.00%	27.91
	002518.SZ	科士达	110.03	8.45	28.79%	13.01	9.55	12.97%	11.52	11.84	23.97%	9.29
	601222.SH	林洋能源	128.35	10.31	20.48%	12.45	11.94	15.75%	10.75	13.91	16.49%	9.23

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

本周（6/17-6/23）申万电池板块整体下跌 1.86%，跑输沪深 300 指数 0.57 个百分点。主力净流入前五为许继电气、阳光电源、禾迈股份、金盘科技、欣旺达；净流出前五为天赐材料、赢合科技、中国宝安、德业股份、南都电源。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/6/21）

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	12,335.63	-1.86%	-6.80%	-9.20%	21.94	11%	6%
上证指数	2,998.14	-1.14%	-2.87%	0.78%	13.25	57%	42%
深证成指	9,064.84	-2.03%	-3.20%	-4.83%	21.25	8%	18%
创业板指	1,755.88	-1.98%	-2.73%	-7.16%	26.95	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 2024/6/21）

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
000400.SZ	许继电气	4192.28	电网自动化设备	002709.SZ	天赐材料	-3611.53	电池化学品
300274.SZ	阳光电源	2944.01	逆变器	300457.SZ	赢合科技	-2350.39	锂电专用设备
688032.SH	禾迈股份	2614.44	逆变器	000009.SZ	中国宝安	-2176.11	电池化学品

688676.SH	金盘科技	1601.09	输变电设备	605117.SH	德业股份	-2064.16	逆变器
300207.SZ	欣旺达	1559.42	锂电池	300068.SZ	南都电源	-1780.62	蓄电池及其他电池
300432.SZ	富临精工	1516.76	电池化学品	300568.SZ	星源材质	-1729.46	电池化学品
300014.SZ	亿纬锂能	1095.53	锂电池	002812.SZ	恩捷股份	-1344.10	电池化学品
000049.SZ	德赛电池	941.63	锂电池	688063.SH	派能科技	-1273.27	锂电池
600875.SH	东方电气	896.32	综合电力设备商	300890.SZ	翔丰华	-1204.81	电池化学品
688005.SH	容百科技	800.69	电池化学品	300073.SZ	当升科技	-1194.02	电池化学品

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21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21日报价 9.05 万元/吨(周环比-3.72%)、9.6 万元/吨(周环比-2.54%)。电池级氢氧化锂 6月21日报价 8.45 万元/吨(周环比-5.59%)。

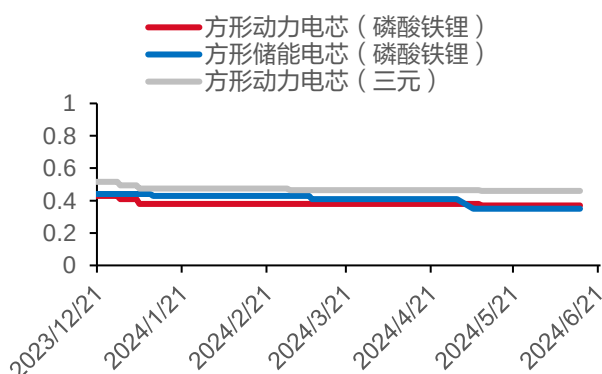
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 6月21日分别报价 12.4 万元/吨(周环比-4.62%)、15.3 万元/吨(周环比-4.08%)。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 6月21日报价 6.75 万元/吨(周环比-3.57%)、7.95 万元/吨(周环比-3.64%)、8.85 万元/吨(周环比-4.84%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 6月21日报价 4.04 万元/吨(周环比-3.12%)，正磷酸铁 6月21日报价 1.063 万元/吨。

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21日报价高端 1.00 万元/吨；人造石墨高端、中端 6月21日报价分别为 4.85 万元/吨、3.05 万元/吨。

5) 隔膜: 本周湿法基膜价格小幅下降。5 μ m 湿法基膜、16 μ m 干法基膜 6月21日报价分别为 1.76 元/平米(周环比-2.22%)、0.46 元/平米；7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 6月21日报价分别为 1.1 元/平米、1.075 元/平米。

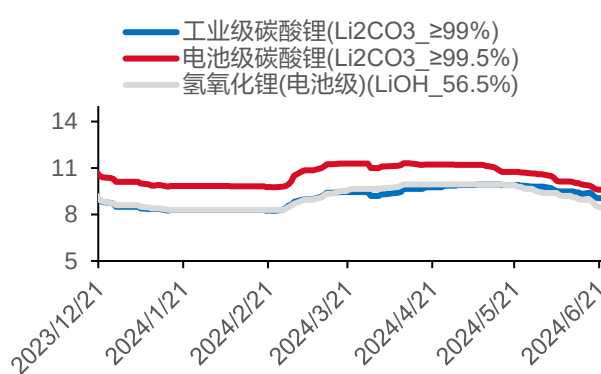
6) 电解液: 本周电解液原材料价格环比下降。6月21日磷酸铁锂电解液报价 1.55 万元/吨(周环比-1.90%)；6月21日六氟磷酸锂报价 6.45 万元/吨(周环比-2.27%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



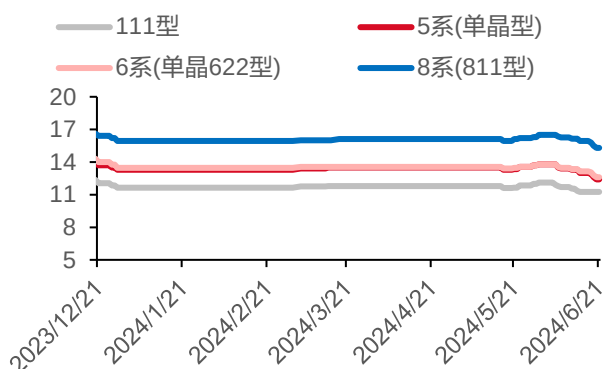
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



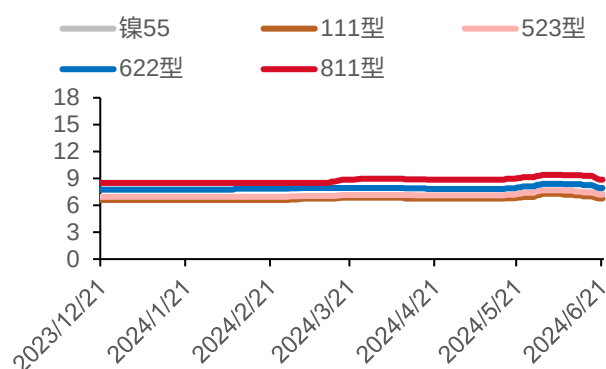
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



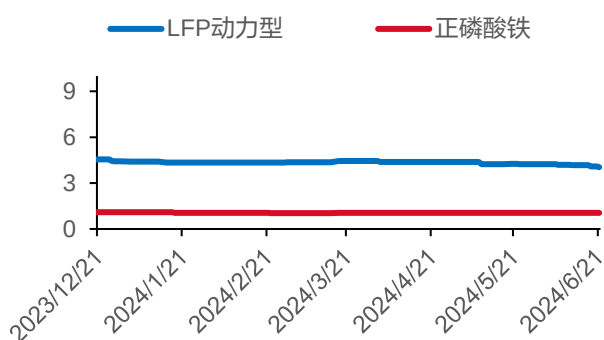
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



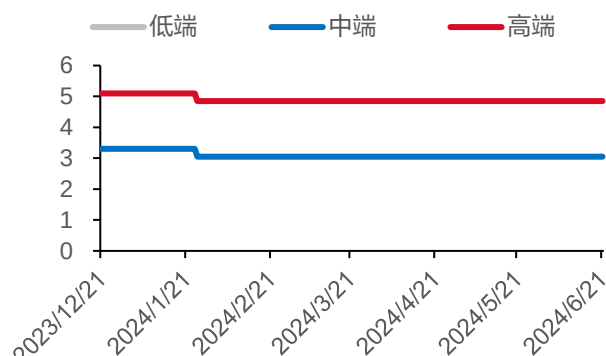
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



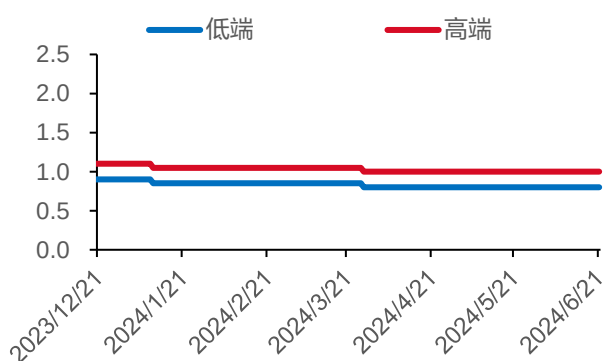
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



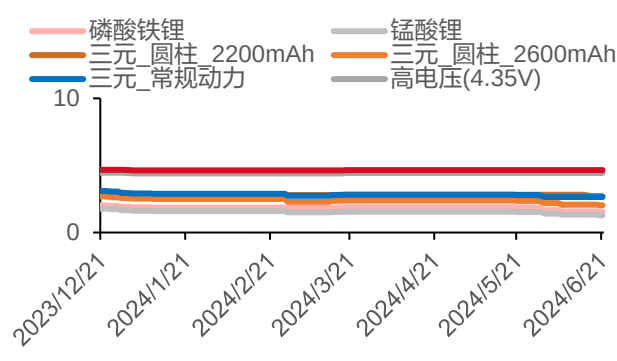
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



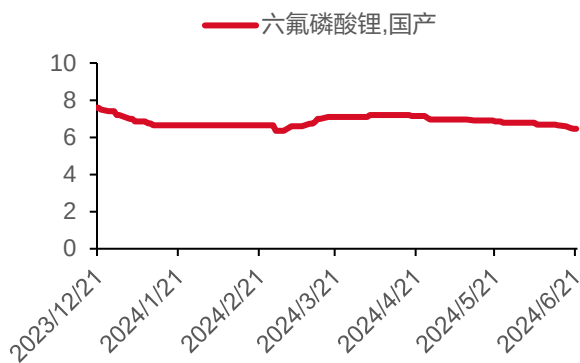
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



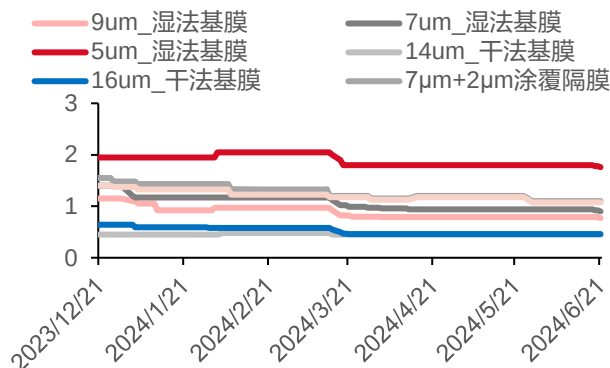
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-06-17	2024-06-18	2024-06-19	2024-06-20	2024-06-21	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	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25		0.00%	-3.85%	-3.43%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	13	12.9	12.9	12.4	12.4		-4.62%	-7.46%	-5.26%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	10.45	10.35	10.15	9.95	9.95		-4.78%	-7.87%	-5.88%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	13.15	13.05	12.8	12.6	12.6		-4.18%	-6.32%	-4.83%
正极：三元8系(811型)	万元/t	15.95	15.8	15.5	15.3	15.3		-4.08%	-5.85%	-2.82%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	4.17	4.08	4.08	4.08	4.04		-3.12%	-3.58%	-7.27%
正极：正磷酸铁	万元/t	1.063	1.063	1.063	1.063	1.063		0.00%	0.00%	-3.36%
前驱体：三元镍55	万元/t	7.45	7.45	7.35	7.25	7.25		-2.68%	-2.68%	6.52%
前驱体：三元111	万元/t	7	6.9	6.8	6.75	6.75		-3.57%	-6.25%	3.08%
前驱体：三元523	万元/t	7.45	7.35	7.25	7.2	7.2		-3.36%	-5.88%	4.32%
前驱体：三元622	万元/t	8.25	8.15	8	7.95	7.95		-3.64%	-4.79%	3.28%
前驱体：三元811	万元/t	9.3	9.15	8.95	8.85	8.85		-4.84%	-5.35%	5.29%
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%	-7.88%
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	0.77		-2.53%	-2.53%	-28.18%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m²	0.94	0.94	0.92	0.92	0.9		-4.26%	-4.26%	-23.83%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m²	1.8	1.8	1.78	1.78	1.76		-2.22%	-2.22%	-8.12%
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	1.55	1.55		-1.90%	-1.90%	-15.86%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.33	1.33	1.33	1.28	1.28		-3.76%	-3.76%	-18.40%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.08	2.08	2.08	2.03	2.03		-2.40%	-2.40%	-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%	-8.82%
溶质：六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.6	6.55	6.5	6.45	6.45		-2.27%	-3.44%	-7.14%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	9.4	9.3	9.1	9.05	9.05		-3.72%	-4.54%	7.06%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	9.85	9.78	9.65	9.6	9.6		-2.54%	-5.23%	-4.46%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.95	8.83	8.63	8.5	8.45		-5.59%	-8.15%	0.35%

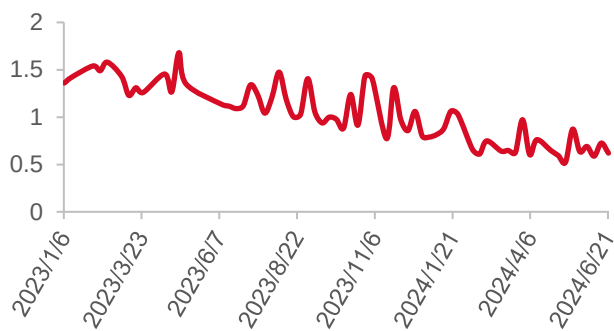
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 15 个，包含 4 个储能系统、9 个储能 EPC、2 个储能 PC 项目；招标规模为 1.11GW/2.27GWh，其中规模最大的为宁夏中和电力有限公司石嘴山惠农区共享储能电站建设项目，总规模为 400MW/800MWh。

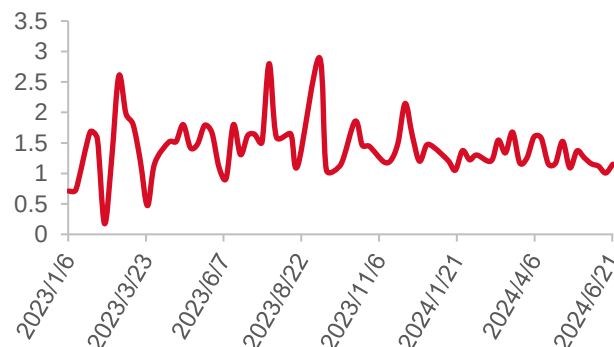
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 12 个，项目规模为 2.72GW/4.49GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.15 元/Wh、环比+14.4%，储能系统中标均价为 0.62 元/Wh、环比-14.5%。

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
宁夏中和电力有限公司石嘴山惠农区共享储能电站建设项目	400MW/800MWh	宁夏	储能 PC	宁夏中和电力有限公司
森萨塔科技（常州）有限公司储能电站项目	12MW/25MWh	江苏	储能 EPC	苏峡智慧能源(江苏)有限公司常州分公司
中节能张掖集中式储能电站项目	15MW/60MWh	甘肃	储能系统	中节能风力发电股份有限公司
西藏华电拉萨当雄羊八井 1GW 一期 50MW 牧光互补光伏发电项目	10MW/40MWh	西藏	储能 EPC	华电（当雄）新能源有限公司
衡阳凯新特种材料、衡阳金则利特种合金公司用户侧储能电站项目	6.6MW/12.6MWh	湖南	储能 EPC	广州恒运储能科技有限公司
湖北中钨枣阳市全钒液流新型混合钛酸锂储能电站试点示范项目一期	50MW/105.35MWh	湖北	储能 EPC	睿钒世纪（枣阳市）新能源开发有限公司
苏州和枫产业园储能项目	1.6MW/3.44MWh	江苏	储能 EPC	苏州高新绿色低碳科技产业发展有限公司
扬中市园博大道南片区分布式储能建设项目	84MW/168MWh	江苏	储能 EPC	扬中中扬环境建设有限公司
华润曹妃甸石化产业基地绿色低碳能源光伏发电项目（一期）	117MW/234MWh	河北	储能 PC	华润新能源（唐山曹妃甸区）有限公司
国家电投东方能源海兴新型储能项目	200MW/400MWh	河北	储能 EPC	国家电投集团河北电力有限公司（雄安公司）
桂冠电力烟台福山回里农光互补 150MW 项目配建储能电站项目	60MW/120MWh	山东	储能 EPC	大唐桂冠（烟台福山区）能源投资有限公司
恒越新能源淮南市南闸生态农业养殖绿色能源 100MW 光伏发电储能一体化碳中和融合 EPC 总承包项目	10MW/20MWh	江苏	储能系统	中国核工业华兴建设有限公司
广州因湃电池用户侧储能项目	3MW/6MWh	广东	储能 EPC	南方电网综合能源股份有限公司
新疆木垒县大石头东新 220 千伏汇集站建设项目	100MW/200MWh	新疆	储能系统	木垒东新新能源有限公司
天原工业储能项目储能系统招标	40MW/80MWh	四川	储能系统	宜宾海丰和锐有限公司

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
国家电投新疆塔城裕民铁列克提 10 万千瓦储能配置 40 万千瓦风电项目	100MW/400MWh	新疆	储能系统	中车株洲电力机车研究所有限公司	0.516 元/Wh

沪东重机有限公司 3200kWh 储能系统 采购	3.2MWh	上海	储能 EPC	中船动力研究院有限公司 上海哲言船务科技有限公司	1.376 元/Wh 1.661 元/Wh
中国华电集团 2024 年第一批磷酸铁锂 电化学储能系统框架采购	1875MW/ 2500MWh 100MW/100MWh	-	储能系统	-	0.598 元/Wh 0.967 元/Wh
衢州上方镇郑家新村储能设备采购项目	0.23MW/ 0.458MWh	浙江	储能系统	衢州市信安能源有限公司	1.321 元/Wh
国家电投浙江丽水万亩千兆光伏项目一 期	10.8MW/ 10.8MWh	浙江	储能系统	杭州禾迈电力电子股份有限公司 许昌智能继电器股份有限公司	1.081 元/Wh 1.125 元/Wh
华润电力辽中 150MW 风电项目配套储 能系统	18MW/36MWh	辽宁	储能 PC	山东电工时代能源科技有限公司 中车株洲电力机车研究所	0.847 元/Wh 0.889 元/Wh
国家电投衢州极电电动综合智慧能源项 目	20MW/40MWh	浙江	储能 EPC	中电建华东勘测设计研究院 浙江江能建设有限公司	1.35 元/Wh 1.376 元/Wh
贤能中宁共享储能电站项目	200MW/400MWh	宁夏	储能 EPC	中能建黑龙江能源建设有限公 司、西部能源(宁夏)电力工程设 计有限公司 中能建浙江火电建设有限公司、 黑龙江省林业设计研究院	1.69 元/Wh 1.7 元/Wh
呼和浩特可镇电网侧储能电站	100MW/400MWh	内蒙 古	储能 EPC	中能建江苏电力设计院 内蒙古电力勘测设计院 山东电力工程咨询院	0.85 元/Wh 0.853 元/Wh 0.831 元/Wh
诸暨市枫桥镇新型储能电站项目	50MW/100MWh	浙江	储能系统	深圳市中城融合商贸有限公司	1.231 元/Wh
国家电投集团高青储能示范项目储能系 统设备采购	100MW/200MWh	山东	储能系统	山东电工时代能源科技有限公司 新源智储能源发展有限公司	0.57 元/Wh 0.623 元/Wh
苏尼特左旗蒙深电储新能源有限公司共 享储能项目	150MW/300MWh	内蒙 古	储能 EPC	内蒙古电力勘测设计院 中电建华东勘测设计研究院 中电工西北电力设计院	0.785 元/Wh 0.83 元/Wh 0.786 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
《湖南省锂电池及先进 储能材料产业三年行动 计划（2024—2026 年）》	明确拓宽储能应用场景，结合省新型电力系统发展，推进“新能源+新型储能”融合发展，扩大发电侧、电网侧、用户侧储能应用场景，加快培育稳定的新能源领域储能市场。支持国有企业及其他投资主体利用充分发挥资源、技术、管理等方面优势，参与新型储能项目投资建设，通过市场化方式合理分配收益。（信息来源：湖南省工业和信息化厅）

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
阳光电源	与皇鼎集团签订工商业储能战略合作协议，公司将其提供商业储能柜 PowerStack 200CS 产品以满足皇鼎集团在华南地区的工商业储能业务拓展需求。

新荣科技	拟建钒钛新材料及储能电池一体化项目，分三期建设：一期建设年产 12 万吨钛金属和 2 万吨高纯钒及配套公辅设施项目；二期建设规模为 2.5GWH 全钒液流电池项目、12 万吨金属钛板材及 75 万吨生铁制造项目；三期完成剩余钛金属精炼和板材轧制、钒电池成套等项目建设，预计 2029 年底全部建成投产。
海辰储能	与美国 JupiterPower 签署合作协议，公司将于 2025 年年底前向其交付并部署 3GWh 电池储能系统。
中国能建	公司宜宾储能制造基地项目开工，该项目总投资 8 亿元，建设 6GWh 储能 PACK+6GWh 储能系统集成项目。
宁德时代	公司与北汽达成战略合作。双方拟在动力电池供应、换电技术及 V2G 技术导入、CIIC 一体化智能底盘新产品联合开发和应用等方面展开合作。北京时代电池基地项目正式开工建设，该工厂建成后将为北汽、小米、理想等京津冀车企客户提供电池产品。
SQM	公司已与现代和起亚达成氢氧化锂长期供应协议。但并未在新闻稿中透露本次长协的具体供货数量以及金额等具体内容。
雅化集团	公司下属全资子公司雅化锂业（雅安）有限公司与特斯拉签订采购协议，双方约定从 2025 年至 2027 年，特斯拉向雅安锂业采购碳酸锂产品。

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
06/17	天赐材料	子公司宁德凯欣与宁德时代签订了《物料供货协议》。在本协议有效期内，宁德凯欣向宁德时代预计供应固体六氟磷酸锂使用量为 58600 吨的对应数量电解液产品。
06/17	中国中车	子公司中车株洲所与新疆昌盛方略项目管理有限公司、中能建江苏电力设计院、大唐（兴海）新能源有限公司等签订了总计约 14.3 亿元的储能设备销售合同。
06/18	恩捷股份	子公司 SEMCORPHungaryKft. 为主体在匈牙利德布勒森市投资建设第二期湿法电池隔膜工厂，主要开展锂电池湿法基膜、功能性涂布隔膜的制造、销售等，项目拟规划建设 4 条全自动制膜生产线及配套涂布产线，总产能约 8 亿平方米/年，总投资额约 4.47 亿欧元。
06/19	亿纬锂能	公司全资孙公司 EBIL 持有思摩尔国际股份 19.01 亿股，预计可获得现金红利 9507.6 万港币。
06/20	亿纬锂能	子公司亿纬储能与 POWIN,LLC. 签署《Powin/EVE 电池组和下一代电池供应谅解备忘录》。本谅解备忘录强调了亿纬储能和 Powin 将为磷酸铁锂电池组和更高密度电池的供应制定主供应协议的主要条款和条件。
06/20	三峡水利	为强化投资管理、防范投资风险，决定取消投资九江诺贝尔濂溪工厂屋顶分布式光伏二期（涉及金额约 9200 万元）以及广东中迅等 7 个用户侧储能项目（涉及金额约 3300 万元）。

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