

2024年07月01日

标配

证券分析师

周啸宇 S0630519030001

zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

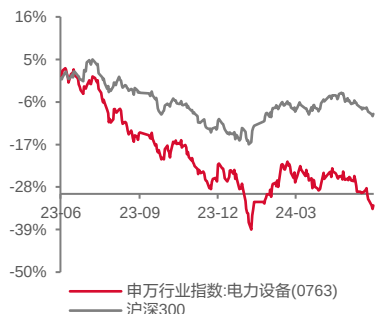
张帆远

zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏

zmm@longone.com.cn



相关研究

1.光伏上游库存价格趋稳,风电招标规模持续攀升——新能源电力行业周报(2024/06/17-2024/06/23)

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)

虚拟电厂调峰落地, 构网型储能热度提升

——电池及储能行业周报(2024/06/24-2024/06/30)

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周(6/24-6/30)申万电池板块整体下跌3.53%,跑输沪深300指数2.56个百分点。主力净流入前五为德赛电池、国电南瑞、德业股份、金盘科技、赢合科技;净流出前五为宁德时代、亿纬锂能、先导智能、阳光电源、天赐材料。

➤ 电池板块

(1) **虚拟电厂调峰落地, 电动车行业需求向好。**当前电力系统迎来用电高峰,电动车、储能等为首的能源载体从概念逐步落地。目前主要以国家电网、特来电等充电运营商为主,成为第一批虚拟电厂参与电力现货交易,可调节能力共计约300MW,将高频次参与电网调节。乘联会:2024年6月1-23日,新能源车市场零售53.4万辆,同比增长19%,环比增长7%,今年以来累计零售378.9万辆,同比增长32%。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:石墨化需求边际改善,但价格维持在成本线附近,后续下降空间小;4) 隔膜:本周隔膜市场需求稳定,储能和数码淡季影响整体可控,月度排产持平;5) 电解液:整体需求稳定,六氟受产能影响价格持续下滑。

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7个招标项目, 7个中标项目。**本周(截止6月28日)储能招标市场回落,从容量上看,储能项目招中标总规模为0.99GW/7.36GWh,其中招标项目规模为0.53GW/1.50GWh;中标项目规模为0.47GW/5.86GWh;中标价格方面,本周储能EPC中标均价1.05元/Wh,环比下降。

(2) **行业低价竞争现象短期延续, 构网型储能热度提升。**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。

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 2024/6/28）	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 20240628（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 2024/6/28）	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) 虚拟电厂调峰落地，电动车行业需求向好

当前电力系统迎来用电高峰，电动车、储能等为首的能源载体从概念逐步落地。目前主要以国家电网、特来电等充电运营商为主，成为第一批虚拟电厂参与电力现货交易，可调节能力共计约 300MW，将高频次参与电网调节。乘联会：2024 年 6 月 1-23 日，新能源车市场零售 53.4 万辆，同比增长 19%，环比增长 7%，今年以来累计零售 378.9 万辆，同比增长 32%。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：本周隔膜市场需求稳定，储能和数码淡季影响整体可控，月度排产持平；5) 电解液：电解液整体需求稳定，六氟受产能影响价格持续下滑。

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 7 个招标项目，7 个中标项目

本周（截止 6 月 28 日）储能招标市场回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为 0.99GW/7.36GWh，其中招标项目规模为 0.53GW/1.50GWh；中标项目规模为 0.47GW/5.86GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.05 元/Wh，环比下降。

(2) 行业低价竞争现象短期延续，构网型储能热度提升

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 20240628 (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	7919.17	441.21	43.58%	17.95	487.85	10.57%	16.23	584.24	19.76%	13.55
	300014.SZ	亿纬锂能	816.65	40.50	15.42%	20.16	49.18	21.42%	16.61	61.72	25.50%	13.23
	688005.SH	容百科技	112.45	5.81	-57.07%	19.36	7.00	20.55%	16.06	10.09	44.09%	11.14
	002340.SZ	格林美	326.86	9.34	-27.89%	34.98	14.16	51.56%	23.08	19.18	35.44%	17.04
	300769.SZ	德方纳米	79.01	-16.36	-168.74%	-4.83	1.93	111.79%	40.97	5.42	180.86%	14.59
	300568.SZ	星源材质	110.29	5.76	-19.87%	19.14	6.64	15.25%	16.61	8.99	35.38%	12.27
	001301.SZ	尚太科技	112.68	7.23	-43.94%	15.59	7.28	0.72%	15.48	9.30	27.76%	12.11
储能	300037.SZ	新宙邦	215.31	10.11	-42.50%	21.30	12.54	24.07%	17.16	17.12	36.45%	12.58
	300827.SZ	上能电气	80.06	2.86	250.48%	28.01	5.35	87.05%	14.97	7.64	42.96%	10.47
	300693.SZ	盛弘股份	65.14	4.03	80.20%	16.17	5.36	33.09%	12.15	7.13	32.93%	9.14
	688390.SH	固德威	135.81	8.52	31.24%	15.94	7.51	-11.85%	18.08	9.88	31.50%	13.75
	688248.SH	南网科技	167.32	2.81	36.71%	59.49	4.33	53.92%	38.65	6.10	40.88%	27.43
	002518.SZ	科士达	103.86	8.45	28.79%	12.28	9.55	12.97%	10.87	11.84	23.97%	8.77
	601222.SH	林洋能源	129.17	10.31	20.48%	12.52	11.94	15.75%	10.82	13.91	16.49%	9.29

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

本周 (6/24-6/30) 申万电池板块整体下跌 3.53%, 跑输沪深 300 指数 2.56 个百分点。主力净流入前五为德赛电池、国电南瑞、德业股份、金盘科技、赢合科技; 净流出前五为宁德时代、亿纬锂能、先导智能、阳光电源、天赐材料。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/6/28)

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	11,900.42	-3.53%	-10.09%	-12.40%	21.21	10%	5%
上证指数	2,967.40	-1.03%	-3.87%	-0.25%	13.20	54%	41%
深证成指	8,848.70	-2.38%	-5.51%	-7.10%	20.77	5%	16%
创业板指	1,683.43	-4.13%	-6.74%	-10.99%	25.88	2%	1%

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 2024/6/28)

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
000049.SZ	德赛电池	13967.37	锂电池	300750.SZ	宁德时代	-12931.42	锂电池
600406.SH	国电南瑞	4732.25	电网自动化设备	300014.SZ	亿纬锂能	-7219.94	锂电池
605117.SH	德业股份	3162.89	逆变器	300450.SZ	先导智能	-5470.75	锂电专用设备
688676.SH	金盘科技	2096.98	输变电设备	300274.SZ	阳光电源	-5102.73	逆变器
300457.SZ	赢合科技	1766.78	锂电专用设备	002709.SZ	天赐材料	-2323.83	电池化学品
301358.SZ	湖南裕能	1602.48	电池化学品	300207.SZ	欣旺达	-2010.87	锂电池

600875.SH	东方电气	1541.25	综合电力设备商	300763.SZ	锦浪科技	-1942.81	逆变器
300769.SZ	德方纳米	1466.34	电池化学品	300693.SZ	盛弘股份	-1935.29	其他电源设备Ⅲ
688005.SH	容百科技	1193.93	电池化学品	600884.SH	杉杉股份	-1861.88	电池化学品
000400.SZ	许继电气	1132.20	电网自动化设备	002812.SZ	恩捷股份	-1782.61	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28日分别报价 0.36 元/Wh(周环比-2.70%)、0.45 元/Wh(周环比-2.17%)、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28日报价 8.75 万元/吨(周环比-1.13%)、9.3 万元/吨(周环比-1.06%)。电池级氢氧化锂 6月28日报价 8.28 万元/吨(周环比-1.43%)。

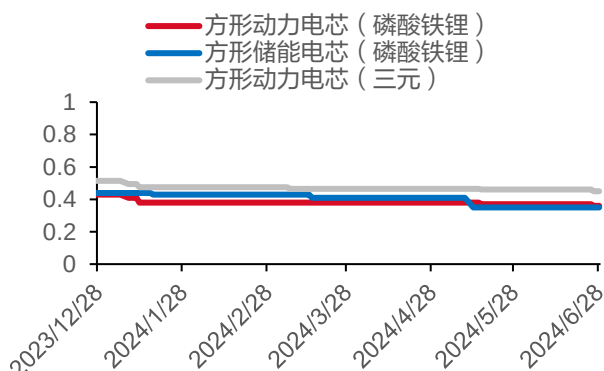
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 6月28日分别报价 12.15 万元/吨(周环比-0.41%)、15.1 万元/吨(周环比-0.66%)。三元前驱体: 111 型、622 型、811 型 6月28日报价 6.75 万元/吨、7.7 万元/吨(周环比-1.91%)、8.45 万元/吨(周环比-2.87%)。磷酸铁锂: 磷酸铁锂(动力型) 6月28日报价 3.96 万元/吨(周环比-1.00%)，正磷酸铁 6月28日报价 1.063 万元/吨。

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28日报价高端 1.00 万元/吨；人造石墨高端、中端 6月28日报价分别为 4.85 万元/吨、3.05 万元/吨。

5) 隔膜: 本周湿法基膜价格环比持平。5μm 湿法基膜、16μm 干法基膜 6月28日报价分别为 1.76 元/平米、0.46 元/平米；7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 6月28日报价分别为 1.1 元/平米、1.075 元/平米。

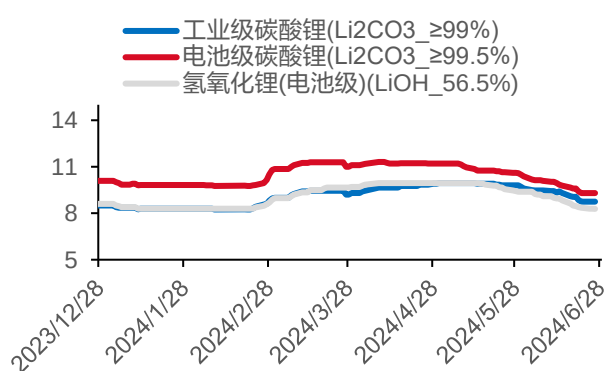
6) 电解液: 本周电解液原材料价格环比下降。6月28日磷酸铁锂电解液报价 1.53 万元/吨(周环比-1.29%)；6月28日六氟磷酸锂报价 6.35 万元/吨(周环比-1.55%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



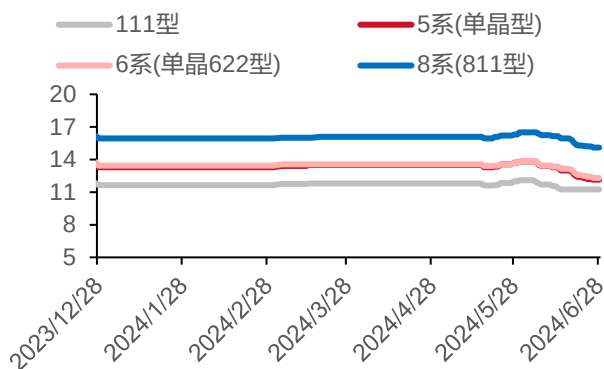
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



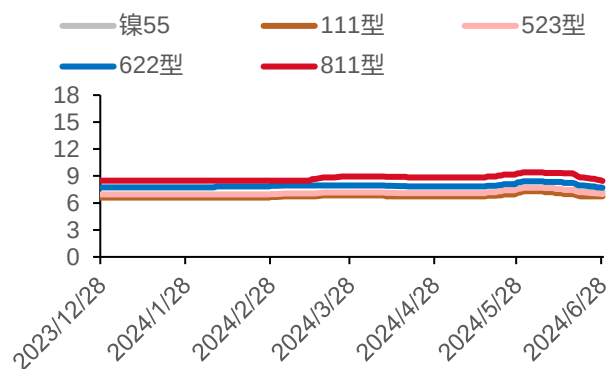
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



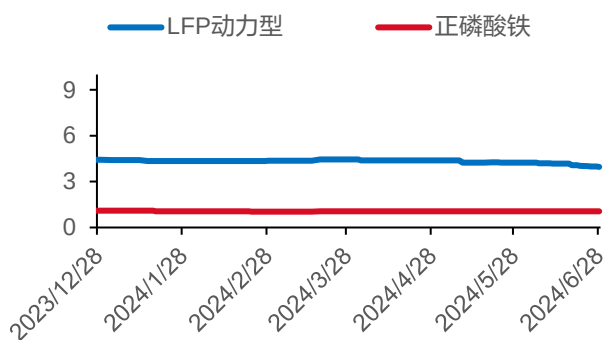
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



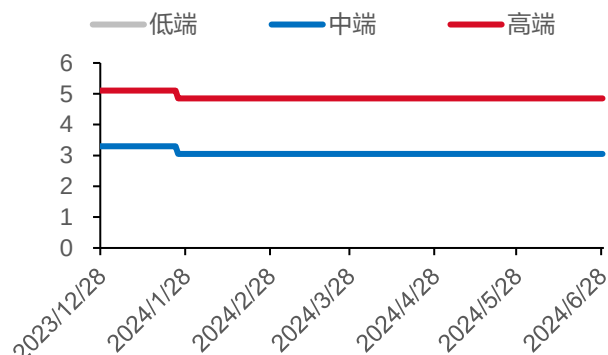
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



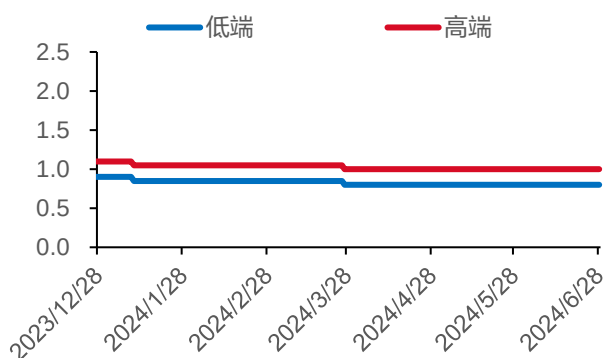
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



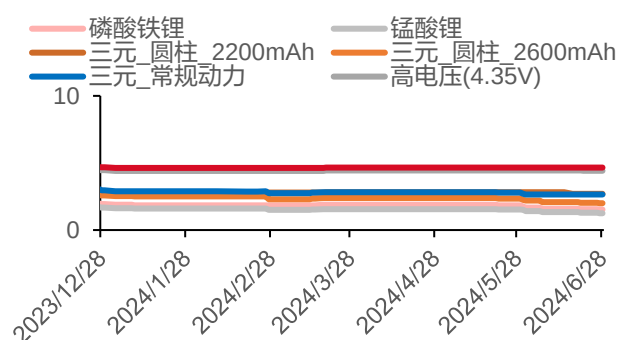
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



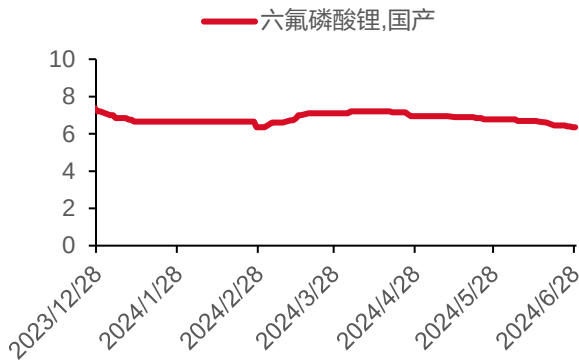
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



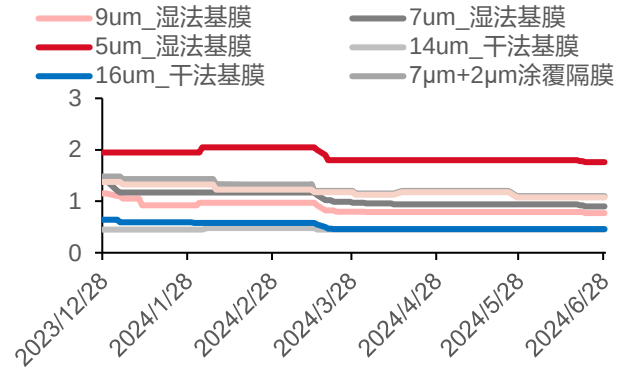
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-06-24	2024-06-25	2024-06-26	2024-06-27	2024-06-28	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	0.36	0.36	0.36		-2.70%	-2.70%	-16.28%
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	0.45	0.45	0.45		-2.17%	-2.17%	-12.62%
正极：三元111型	万元/t	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25		0.00%	0.00%	-3.43%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	12.2	12.2	12.15	12.15	12.15		-0.41%	-6.54%	-8.85%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	9.75	9.75	9.65	9.65	9.65		-1.03%	-7.66%	-10.23%
正极：三元8系(单晶622型)	万元/t	12.4	12.4	12.3	12.3	12.3		-0.81%	-6.46%	-8.55%
正极：三元8系(811型)	万元/t	15.2	15.2	15.1	15.1	15.1		-0.66%	-5.33%	-5.33%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	4	3.98	3.98	3.98	3.96		-1.00%	-5.04%	-9.55%
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	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25		0.00%	-2.68%	5.07%
前驱体：三元111	万元/t	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75		0.00%	-3.57%	2.27%
前驱体：三元523	万元/t	7.1	7.1	7.05	7.05	7		-1.41%	-6.04%	1.44%
前驱体：三元622	万元/t	7.85	7.85	7.75	7.75	7.7		-1.91%	-6.67%	0.00%
前驱体：三元811	万元/t	8.7	8.7	8.6	8.55	8.45		-2.87%	-9.14%	1.18%
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/m	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77		0.00%	-2.53%	-30.00%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9		0.00%	-4.26%	-25.00%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m	1.76	1.76	1.76	1.76	1.76		0.00%	-2.22%	-9.74%
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	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46		0.00%	0.00%	-28.13%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m	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/m	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	1.55	1.55	1.55	1.53	1.53		-1.29%	-3.16%	-17.55%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.28	1.28	1.28	1.25	1.25		-2.34%	-6.02%	-21.47%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.03	2.03	2.03	2	2		-1.48%	-3.85%	-19.76%
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%
溶剂：六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.45	6.4	6.4	6.35	6.35		-1.55%	-3.79%	-8.57%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	8.85	8.75	8.75	8.75	8.75		-1.13%	-6.91%	2.94%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	9.4	9.3	9.3	9.3	9.3		-1.06%	-5.58%	-7.82%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.4	8.35	8.3	8.3	8.28		-1.43%	-7.49%	-3.49%

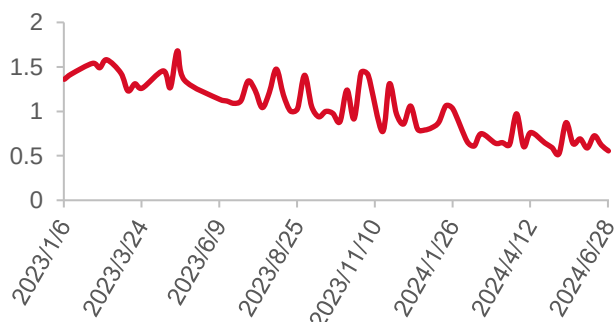
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 7 个，包含 3 个储能系统、3 个储能 EPC 和 1 个储能 PC 项目；招标规模为 0.53GW/1.50GWh，环比回落，其中规模最大为新疆莎车构网型改造储能项目，总规模为 200MW/800MWh。

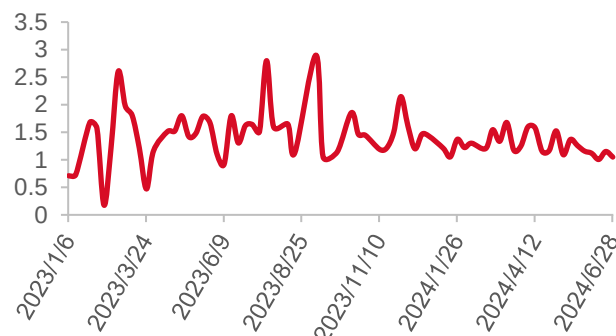
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 7 个，项目规模为 0.47GW/5.86GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.05 元/Wh，环比-8.8%；储能系统中标均价约 0.56 元/Wh，环比-10.5%。

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
新疆莎车构网型改造储能项目	200MW/800MWh	新疆	储能 EPC	新华（莎车）电力投资有限公司
宁夏盐池星美杨柳共享储能电站项目	200MW/400MWh	宁夏	储能 EPC	盐池县星美新能源科技有限公司
山东高速集团济潍零碳智慧高速储能系统设计施工总承包	45MWh	山东	储能 PC	山东高速新能源开发有限公司
鹰普（中国）有限公司储能电站项目	20MW/40MWh	江苏	储能 EPC	长峡智慧能源（江苏）有限公司无锡分公司
新疆立新能源 2024 年度 A 项目储能设备集中采购	100MW/200MWh	新疆	储能系统	新疆立新能源股份有限公司
婺源县太白镇 30MW 农光互补光伏发电项目储能系统采购	6MW/12MWh	江西	储能系统	中核华泰建设有限公司
湖南花明楼服务区分布式光伏项目储能系统采购	0.2MW/0.4MWh	湖南	储能系统	湖南现代新能源有限公司

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
健鼎（无锡）电子有限公司储能电站项目	5MW/ 10.16MWh	江苏	储能 EPC	国网江苏综合能源服务有限公司	1.541 元/Wh
河北燕赵兴泰储能第一期钒锂结合电网侧独立储能电站项目	110MW/ 240MWh	河北	储能 EPC	中能建山西省电力勘测设计院 中电工西北电力设计院	0.869 元/Wh 0.953 元/Wh
敦煌沙州风力发电公司 200 兆瓦风电项目配套储能 EPC 总承包项目	30MW/ 120MWh	甘肃	储能 EPC	中国葛洲坝集团电力有限公司 中电建山东电力建设第一工程 中电建河南工程有限公司	0.693 元/Wh 0.698 元/Wh 0.694 元/Wh
国能信控 2024 年本部承揽设备类磷酸铁锂电池框架采购	1.55GWh	-	储能电池	瑞浦兰钧能源股份有限公司	-
				厦门海辰储能科技股份有限公司	-
	1.45GWh			中创新航科技集团股份有限公司	-
				厦门海辰储能科技股份有限公司	-
	1.35GWh			宁德时代新能源科技有限公司 厦门海辰储能科技股份有限公司	- -
四川雅砻江柯拉构网型储能系统示范项目	53MW/ 106MWh	四川	储能 EPC	中电建华东勘测设计研究院 中能建江苏省电力设计院 中电建江西省电力设计院	1.641 元/Wh 1.676 元/Wh 1.706 元/Wh
	19MW/38MWh	江西	储能系统	中车株洲电力机车研究所	0.56 元/Wh

华润广昌干善光伏发电项目储能系
统设备采购

江苏天合储能有限公司 0.55 元/Wh

巴州上库高新区 100 万千瓦光伏配
套建设 25 万千瓦/100 万千瓦时储
能项目 125MW/
500MWh

新疆 储能 EPC

中国电建集团核电工程有限公司 1.072 元/Wh
中能建建筑集团有限公司 1.0675 元/Wh
山东电力建设第三工程有限公司 1.077 元/Wh
中国建筑第四工程局有限公司 1.038 元/Wh
量山建设控股集团有限公司 1.029 元/Wh
恒垣建设集团有限公司 1.043 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
《四川省充电基础设施 化平急两用基础设施项目 10 个以上；在攀枝花市、凉山州等光照资源丰富的市(州)建成投运发展规划（2024—2030“光储充放(换)”一体化示范项目 30 个以上。至 2025 年底建成充电基础设施 86 万台，额定功率达到 1300 万千瓦；2030 年底建成充电基础设施 293 万台，额定功率达到 2956 万千瓦。（信息来源：四川省人民政府办公厅）	
《昆山市优化营商环境 2024 年创新实施方案》	指出鼓励“清洁能源+储能”项目建设，对用户侧、电源侧储能项目实行备案管理；对箱柜式储能设施项目豁免规划许可证、施工许可证。进一步明确储能、光伏等项目建设要求，简化备案流程，引导有条件的企业依法依规建设新型储能设施。（信息来源：昆山市人民政府）

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
广汽集团	公司、埃安等合资成立优创电池公司，注册资本 4500 万元人民币，经营范围包括电池制造、电池销售、储能技术服务、新能源汽车换电设施销售等。
巴斯夫	公司终止与法国埃赫曼集团（Eramet）在印尼建设镍钴精炼厂计划。由于近几年全球镍金属供应规模的增加，公司不再认为有必要进行大规模投资，来确保其电池材料业务的金属供应稳定。
埃克森美孚	公司与 SK On 达成多年锂供应协议，累计供货数量约为 10 万吨，用于 SK On 美国动力电池工厂生产。公司拥有地下勘探和化学加工方面的能力，致力于为美国动力电池制造商提供更低碳的锂产品。在经过项目评估后，公司使用直接提锂（DLE）技术，已成功从美国阿肯色州南部的 Smackover 地层中生产出碳酸锂。
赣锋锂业	全资子公司赣锋循环科技（持股比例 90%）和溢倍动力数字技术（持股比例 10%）共同持股。广西赣锋新能源科技有限公司正式成立，注册资本 2000 万元人民币，经营范围包括：报废机动车回收、新能源汽车换电设施销售、环保咨询服务、二手车经纪、电池销售、集成电路芯片及产品销售等。
国轩高科	获 CFGE（长风绿能）和 Delta PCS(台达电子)合计 2GWh 储能项目订单，公司在欧非等海外市场开拓顺利。
阳光电源	与 Atlas Renewable Energy 达成供货协议，公司将其独立储能项目智利 BESS del Desierto 880MWh 电站提供液冷储能系统。

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
06/24	杭州柯林	与中国电建集团重庆工程有限公司签订江津先锋 120MW/240MWh 独立储能电站 EPC 项目储能设备及其附件采购合同, 合同总金额为 1.80 亿元。
06/25	德方纳米	公司持股 5%以上股东吉学文先生和孔令涌先生的通知, 获悉吉学文先生和孔令涌先生将其所持有的公司部分股份办理了补充质押手续。吉学文先生持有公司 3889.77 万股股份, 占公司现有总股本的 13.88%。孔令涌先生持有公司 3634.66 万股股份, 占公司现有总股本的 12.97%。
06/25	江苏新能	全资子公司江苏新能盐海储能科技有限公司投资建设的国信盐城 100MW/200MWh 储能电站项目顺利并网, 该项目采用非步入式液冷磷酸铁锂储能技术路线, 主要用于参与电网调峰运行。
06/25	西子洁能	公司及控股子公司拟参与河北龙山 600MW 亚临界火电机组“抽汽蓄能”储热调峰灵活性改造项目建设, 与参股子公司赫普能源签订合同, 涉及储热系统设计及专项技术咨询、熔盐储能设备的供应等, 合同金额不超过 5000 万元。
06/27	特变电工	控股公司同昌公司拟投建巴州祁曼风区 1000MW 风电及配套储能项目, 其中一期建设 200MW 风电及配套储能项目, 二期建设 800MW 风电及配套储能项目, 项目总投资为 35.57 亿元。
06/27	三峡能源	拟通过间接控股公司投建内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目, 共建设光伏 800 万千瓦、风电 400 万千瓦、光热 20 万千瓦, 配套煤电项目 400 万千瓦及新型储能 500 万千瓦时。
06/28	道氏技术	公司于 2024 年 6 月 28 日收到与收益相关的政府补助资金共计人民币 518.26 万元, 占公司最近一期经审计净利润绝对值的比例为 18.58%。

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