



2024年07月08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

zmmin@longone.com.cn



相关研究

1.成长性+稳健性兼备，电力改革助推行业优势持续——电力行业深度报告系列一

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）

特斯拉Q2销量表现优越，构网型储能热度提升

——电池及储能行业周报（2024/07/01-2024/07/07）

投资要点：

➤ **市场表现：**本周（7/1-7/7）申万电池板块整体下跌2.67%，跑输沪深300指数1.79个百分点。主力净流入前五为阳光电源、德业股份、锦浪科技、固德威、恩捷股份；净流出前五为宁德时代、德赛电池、亿纬锂能、欣旺达、四方股份。

➤ 电池板块

（1）特斯拉销量超预期，行业需求向好。乘联分会：2024年6月新能源乘用车批发销量97万辆，同/环比+28%/+8%，渗透率约50%。海外市场需求逐步恢复，铁锂电池逐步进入欧洲市场：1）特斯拉二季度交付44.4万辆，超出市场预期约2万辆，主要受益于欧美地区交付量恢复；近日LG新能源与雷诺子公司安培签订磷酸铁锂电池供货协议，可生产约60万辆电动车。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20个招标项目，11个中标项目。本周（截止7月5日）储能项目招中标总规模为4.04GW/26.51GWh，其中招标项目规模为1.20GW/18.94GWh，需求景气；中标项目规模为2.84GW/7.58GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.05元/Wh，环比持平。

（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	11
4.1. 行业新闻	11
4.2. 公司要闻	11
4.3. 上市公司公告	12
5. 风险提示	13

图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/7/5）	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）	11
图 16 储能项目招标规模（GW/GWh）	11
图 17 2 小时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 20240705（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 2024/7/5） ..	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	10
表 5 本周行业新闻	11
表 6 本周行业公司要闻	11
表 7 本周上市公司重要公告	12

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 特斯拉销量超预期，行业需求向好

乘联分会：2024 年 6 月新能源乘用车批发销量 97 万辆，同/环比+28%/+8%，渗透率约 50%。目前新能源汽车市场新品价格战阶段性降温，前期观望的消费者消费热情得到激发。海外市场需求逐步恢复，铁锂电池逐步进入欧洲市场：1) 特斯拉二季度交付 44.4 万辆，超出市场预期约 2 万辆，主要受益于欧美地区交付量恢复；近日 LG 新能源与雷诺子公司安培签订磷酸铁锂电池供货协议，可生产约 60 万辆电动车。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，六氟磷酸锂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 20 个招标项目，11 个中标项目

本周（截止 7 月 5 日）储能项目招中标总规模为 4.04GW/26.51GWh，其中招标项目规模为 1.20GW/18.94GWh，需求景气；中标项目规模为 2.84GW/7.58GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.05 元/Wh，环比持平。

(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 20240705 (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	7813.16	441.21	43.58%	17.71	487.85	10.57%	16.02	584.24	19.76%	13.37
	300014.SZ	亿纬锂能	766.12	40.50	15.42%	18.92	49.18	21.42%	15.58	61.72	25.50%	12.41
	688005.SH	容百科技	107.09	5.81	-57.07%	18.43	7.00	20.55%	15.29	10.09	44.09%	10.61
	002340.SZ	格林美	317.11	9.34	-27.89%	33.93	14.16	51.56%	22.39	19.18	35.44%	16.53
	300769.SZ	德方纳米	77.05	-16.36	-168.74%	-4.71	1.93	111.79%	39.95	5.42	180.86%	14.23
	300568.SZ	星源材质	105.86	5.76	-19.87%	18.37	6.64	15.25%	15.94	8.99	35.38%	11.77
	001301.SZ	尚太科技	113.80	7.23	-43.94%	15.74	7.28	0.72%	15.63	9.30	27.76%	12.23
储能	300037.SZ	新宙邦	209.96	10.11	-42.50%	20.77	12.54	24.07%	16.74	17.12	36.45%	12.27
	300827.SZ	上能电气	77.16	2.86	250.48%	26.99	5.35	87.05%	14.43	7.64	42.96%	10.09
	300693.SZ	盛弘股份	58.36	4.03	80.20%	14.49	5.36	33.09%	10.89	7.13	32.93%	8.19
	688390.SH	固德威	132.54	8.52	31.24%	15.56	7.51	-11.85%	17.65	9.88	31.50%	13.42
	688248.SH	南网科技	157.55	2.81	36.71%	56.02	4.35	54.49%	36.26	6.09	40.07%	25.89
	002518.SZ	科士达	99.17	8.45	28.79%	11.73	9.55	12.97%	10.38	11.84	23.97%	8.37
	601222.SH	林洋能源	126.08	10.31	20.48%	12.23	11.94	15.75%	10.56	13.91	16.49%	9.07

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

本周 (7/1-7/7) 申万电池板块整体下跌 2.67%, 跑输沪深 300 指数 1.79 个百分点。主力净流入前五为阳光电源、德业股份、锦浪科技、固德威、恩捷股份; 净流出前五为宁德时代、德赛电池、亿纬锂能、欣旺达、四方股份。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/7/5)

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	11,582.65	-2.67%	-2.67%	-14.74%	20.65	8%	4%
上证指数	2,949.93	-0.59%	-0.59%	-0.84%	13.17	52%	39%
深证成指	8,695.55	-1.73%	-1.73%	-8.71%	20.43	4%	14%
创业板指	1,655.59	-1.65%	-1.65%	-12.47%	25.40	1%	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 2024/7/5)

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	7085.56	逆变器	300750.SZ	宁德时代	-17189.36	锂电池
605117.SH	德业股份	6200.74	逆变器	000049.SZ	德赛电池	-6276.06	锂电池
300763.SZ	锦浪科技	3277.54	逆变器	300014.SZ	亿纬锂能	-3236.05	锂电池
688390.SH	固德威	1598.84	逆变器	300207.SZ	欣旺达	-2900.28	锂电池
002812.SZ	恩捷股份	1513.85	电池化学品	601126.SH	四方股份	-2242.35	电网自动化设备

300827.SZ	上能电气	906.77	逆变器	300073.SZ	当升科技	-1800.42	电池化学品
300450.SZ	先导智能	691.69	锂电专用设备	002074.SZ	国轩高科	-1647.26	锂电池
688032.SH	禾迈股份	523.98	逆变器	000400.SZ	许继电气	-1379.35	电网自动化设备
301152.SZ	天力锂能	503.53	电池化学品	300693.SZ	盛弘股份	-1186.03	其他电源设备III
300068.SZ	南都电源	482.63	蓄电池及其他电池	002709.SZ	天赐材料	-1052.76	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)7月5日分别报价 0.36 元/Wh、0.45 元/Wh、0.34 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 7 月 5 日报价 8.63 万元/吨(周环比-0.23%)、9.18 万元/吨(周环比-0.22%)。电池级氢氧化锂 7 月 5 日报价 8.28 万元/吨。

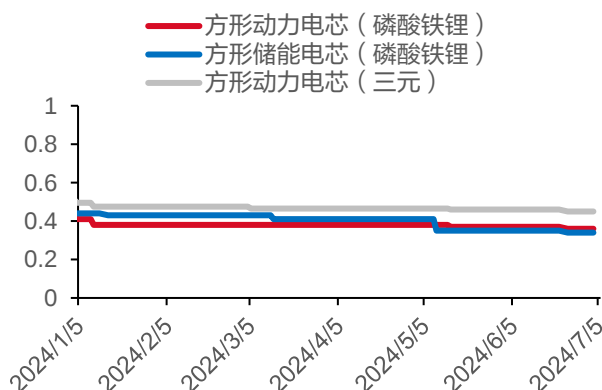
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型)7 月 5 日分别报价 12.15 万元/吨、15.1 万元/吨。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 7 月 5 日报价 6.75 万元/吨、7.65 万元/吨(周环比-0.65%)、8.4 万元/吨(周环比-0.59%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型)7 月 5 日报价 3.96 万元/吨, 正磷酸铁 7 月 5 日报价 1.063 万元/吨。

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 7 月 5 日报价高端 1.00 万元/吨; 人造石墨高端、中端 7 月 5 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。5μm 湿法基膜、16μm 干法基膜 7 月 5 日报价分别为 1.74 元/平米(周环比-1.14%)、0.46 元/平米; 7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 7 月 5 日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

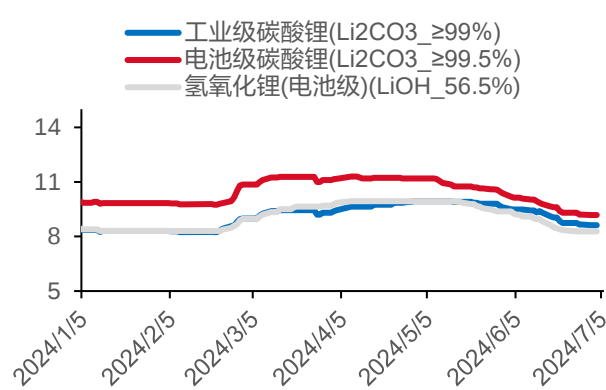
6) 电解液: 本周电解液原材料价格环比下降。7 月 5 日磷酸铁锂电解液报价 1.53 万元/吨; 7 月 5 日六氟磷酸锂报价 6.3 万元/吨(周环比-0.79%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



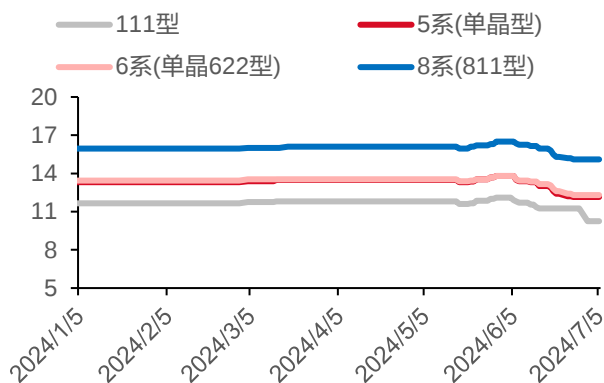
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



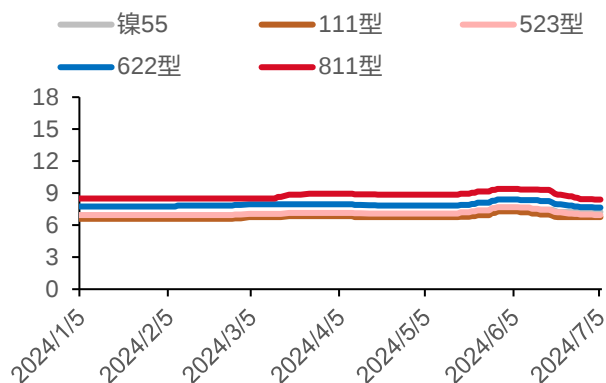
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



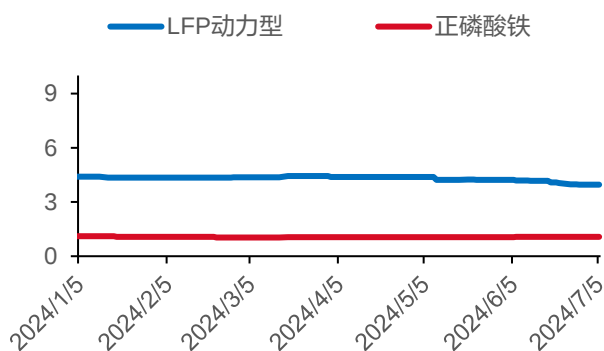
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



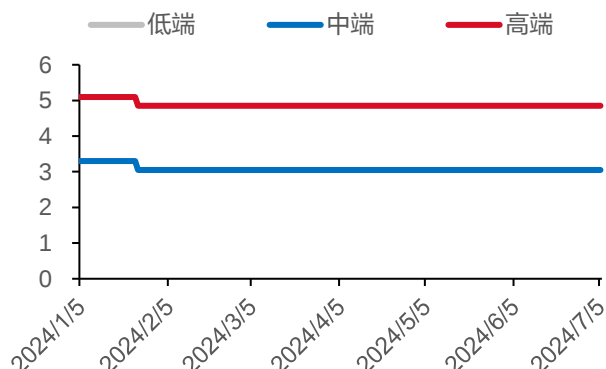
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



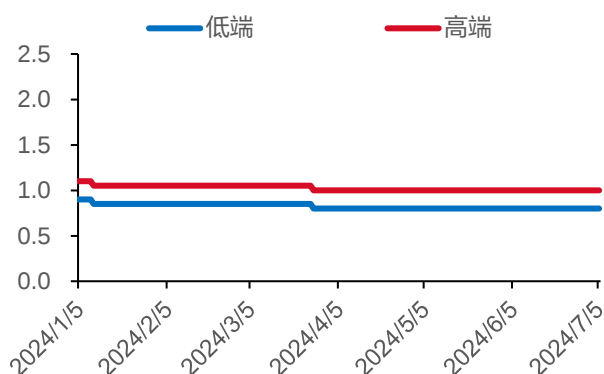
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



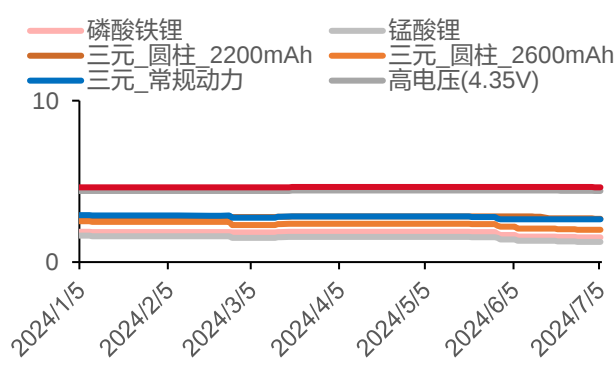
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



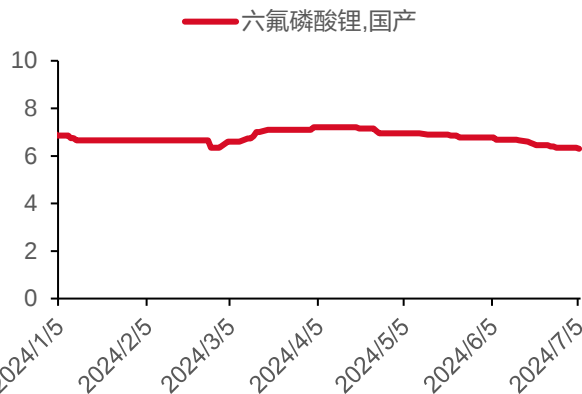
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



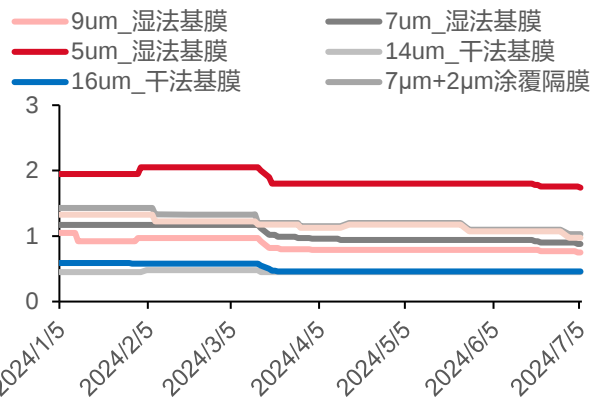
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-07-01	2024-07-02	2024-07-03	2024-07-04	2024-07-05	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	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36		0.00%	-2.70%	-16.28%
电芯：方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34		0.00%	-2.86%	-22.73%
电芯：方形动力电池（三元）	元/Wh	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	-2.17%	-12.62%
正极：三元111型	万元/t	10.25	10.25	10.25	10.25	10.25		0.00%	-8.89%	-12.02%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	12.15	12.15	12.15	12.15	12.15		0.00%	-0.41%	-8.65%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	9.65	9.65	9.65	9.65	9.65		0.00%	-1.03%	-10.23%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	12.3	12.3	12.3	12.3	12.3		0.00%	-0.81%	-8.55%
正极：三元8系(811型)	万元/t	15.1	15.1	15.1	15.1	15.1		0.00%	-0.66%	-5.33%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	3.96	3.96	3.96	3.96	3.96		0.00%	-1.00%	-10.00%
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%	0.00%	5.07%
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	7	6.95	6.95	6.95		-0.71%	-2.11%	0.00%
前驱体：三元622	万元/t	7.7	7.7	7.65	7.65	7.65		-0.65%	-2.55%	-1.29%
前驱体：三元811	万元/t	8.45	8.45	8.4	8.4	8.4		-0.59%	-3.45%	-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%	-7.38%
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	0.75	0.75		-2.60%	-2.60%	-30.00%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m	0.9	0.9	0.9	0.88	0.88		-2.22%	-2.22%	-25.00%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m	1.76	1.76	1.76	1.76	1.74		-1.14%	-1.14%	-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	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03		0.00%	-3.66%	-30.41%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m	0.975	0.975	0.975	0.975	0.975		0.00%	-9.30%	-29.09%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53		0.00%	-1.29%	-18.62%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25		0.00%	-2.34%	-23.31%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2	2	2	2	2		0.00%	-1.48%	-20.95%
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	6.35	6.35	6.35	6.35	6.3		-0.79%	-2.33%	-9.29%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	8.65	8.65	8.63	8.63	8.63		-0.23%	-2.49%	1.53%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	9.2	9.2	9.18	9.18	9.18		-0.22%	-2.34%	-9.11%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.28	8.28	8.28	8.28	8.28		0.00%	-1.43%	-3.72%

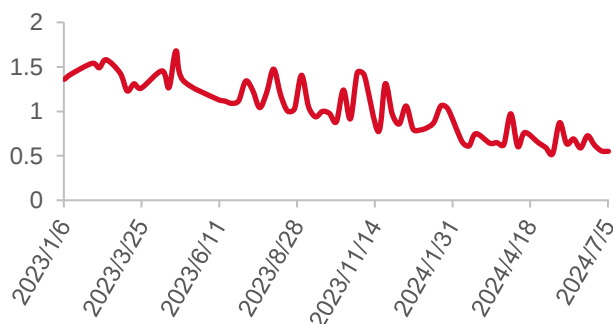
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 20 个，包含 10 个储能系统、8 个储能 EPC、1 个储能电芯和 1 个储能容量租赁项目；招标规模为 1.20GW/18.94GWh，其中规模最大的为中国电气装备 2024 储能集中采购项目，总规模为 14.54GWh。

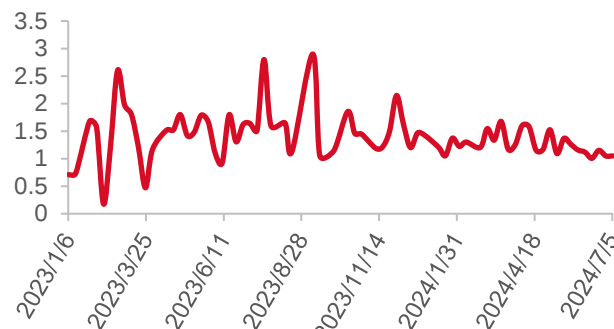
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 11 个，项目规模为 2.84GW/7.58GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.05 元/Wh、环比持平，储能系统中标均价为 0.55 元/Wh、环比-0.8%。

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
西藏开发阿里地区噶尔县光伏+储能项目	6MW/24MWh	西藏	储能 EPC	西藏开发投资集团有限公司
绍兴华茂化纤电化学储能电站项目	4.8MW/10.4MWh	浙江	储能 EPC	北京京能数字科技有限公司
绵阳烨圣实业有限公司智能制造产业园（二期）储能项目	0.214MW/ 0.43MWh	四川	储能系统	绵阳烨圣实业有限公司
东莞市林积为科技股份有限公司用户侧储能项目	2MW/4MWh	广东	储能 EPC	东莞恒运储能有限公司
甘肃酒泉玉门 300MW 压缩空气储能电站示范工程 EPC 总承包项目	300MW/1800MWh	甘肃	储能系统	中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司
浙江科杰新材料有限公司储能项目设备采购	4.092MW/ 8.184MWh	浙江	储能系统	浙江恒发新能源有限责任公司
广东水电二局集团有限公司粤水电云城区腰古储能项目	100MW/200MWh	广东	储能系统	广东水电二局集团有限公司
四川华电新能源公司三江新区电化学储能电站	100MW/200MWh	四川	储能 EPC	四川华电新能源有限公司
内蒙古华电腾格里基地 100 万千瓦光伏发电一期工程百兆瓦级动态可重构储能设备招标	100MW/200MWh	内蒙古	储能系统	内蒙古华电腾格里绿色能源有限公司巴彦浩特光伏分公司
华润内黄独立储能项目储能电站 EPC 总承包工程	100MW/200MWh	河南	储能 EPC	华润新能源(内黄)有限公司
运达股份 2024 年工商业储液冷户外柜柜体柜采项目	0.677MWh	-	储能系统	运达能源科技集团股份有限公司
浙江泓辉新能源 400kW860kWh 储能项目	0.4MW/0.86MWh	浙江	储能 EPC	浙江泓辉新能源有限责任公司
中国电气装备 2024 储能集中采购	14.54GWh	-	储能电芯	中国电气装备集团有限公司及下属单位
中国电建电建新能源公司广西资源县将军台风电场储能容量租赁服务采购项目	40MW/80MWh	广西	储能容量租赁	资源坪台新能源有限公司
廉江市良垌象路 120 兆瓦农光互补项目	12MW/12MWh	广东	储能系统	上海电气（江苏）综合能源服务有限公司
山东高速新能源开发有限公司全钒液流电池储能系统招标采购	2.7MW/10MWh	山东	储能系统	山东高速新能源开发有限公司
中国电建山东发展投资景泰南 h 储能电站储能设备采购项目	110MW/440MWh	甘肃	储能系统	山东电力建设第三工程有限公司
国能青海公司 2024 年第一批电化学储能设备采购招标	220MW/790MWh	-	储能系统	国家能源集团青海电力有限公司

江苏苏州园区华星光电 17MWh 用户侧储能项目	17MWh	江苏	储能 EPC	苏州中鑫新能源有限公司
西藏开投色尼区达嘎普独立构网型储能项目	100MW/400MWh	西藏	储能 EPC	西藏开发投资集团有限公司

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

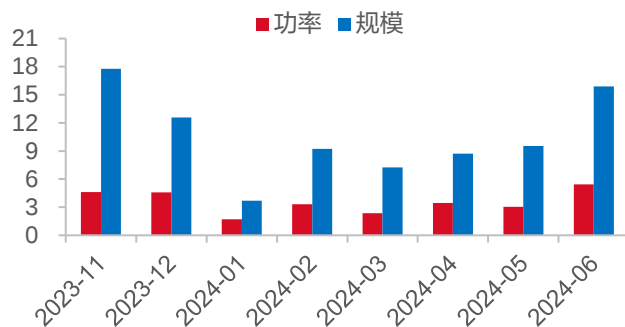
表4 本周储能项目中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
阳西电厂#3、#4 机组储能调频辅助服务项目	56.7MW/56.7MWh	广东	储能电池	宁德时代新能源科技股份有限公司	0.51 元/Wh
绍兴市盈创医疗科技有限公司用户侧储能项目	0.22MW/0.45MWh	浙江	储能系统	阳光电源股份有限公司	-
四川蜀清汇储能源科技有限公司震东电化学储能电站项目	100MW/200MWh	四川	储能 EPC	宁夏回族自治区电力设计院	1.175 元/Wh
				中电建青海省电力设计院	1.155 元/Wh
				中电建吉林省电力勘测设计院	1.2 元/Wh
通用技术中技江苏用户侧储能项目	18.5MW/50MWh	江苏	储能 EPC	江苏海宏电力工程顾问公司、中国通信建设第五工程局	1.394 元/Wh
华润新能源和田皮山 40 万千瓦光伏项目配套储能系统 EPC 总承包工程	40MW/80MWh	新疆	储能 EPC	中国电建集团河北省电力勘测设计研究院有限公司	0.264 元/Wh
南通华东油压用户侧储能项目	7MW/14MWh	江苏	储能 EPC	江苏高进建设工程有限公司	1.11 元/Wh
				江苏万安电力科技有限公司	1.055 元/Wh
				江苏乾源建设工程有限公司	1.14 元/Wh
中国华电集团有限公司 2024 年第一批磷酸铁锂电化学储能系统框架采购	1875MW/5000MWh	-	储能系统	北京海博思创科技股份有限公司	0.57 元/Wh
				比亚迪汽车工业有限公司	0.518 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.609 元/Wh
				上海电气国轩新能源科技有限公司	0.55 元/Wh
				东方电气自动控制工程有限公司	0.579 元/Wh
				中国华电科工集团有限公司	0.531 元/Wh
中国尼龙城源网荷储储能项目	100MW/100MWh	河南	储能 EPC	平高集团储能科技有限公司	0.881 元/Wh
				中电建河南省电力勘测设计院	-
				中能建江苏省电力设计院	-
国源电力灵州电厂网储电站一期 EPC 总承包工程	137.6MW/275.2MWh	宁夏	储能 EPC	中能建广东省电力设计研究院	-
				中电工西北电力设计院	0.886 元/Wh
				中电建华东勘测设计研究院	0.9 元/Wh
京能集团内蒙古乌兰察布 300MW/1200MWh“风光火储氢一体化”储能电站项目	300MW/1200MWh	内蒙古	储能系统	中车株洲电力机车研究所	0.495 元/Wh
				运达股份	0.486 元/Wh
				瑞源电气	0.47 元/Wh
中核临翔储能电站项目一期	100MW/200MWh	云南	储能系统	西安奇点能源股份有限公司	0.578 元/Wh
				中车株洲电力机车研究所	0.54 元/Wh

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

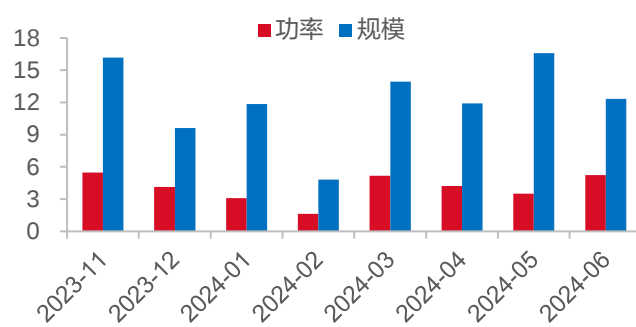
2024 年 6 月储能市场招标量回落。2024 年 6 月全国共计发布储能招标项目 48 个，规模总计 5.24GW/12.32GWh,环比回落;共有 42 个中标项目,规模总计 5.44GW/15.89GWh;中标价格方面，储能系统中标均价持续震荡回落，2 小时储能系统中标均价为 0.62 元/Wh，环比-6.1%；2 小时储能 EPC 价格环比小幅回落，5 月份均价为 1.30 元/Wh。

图15 储能项目中标规模 (GW/GWh)



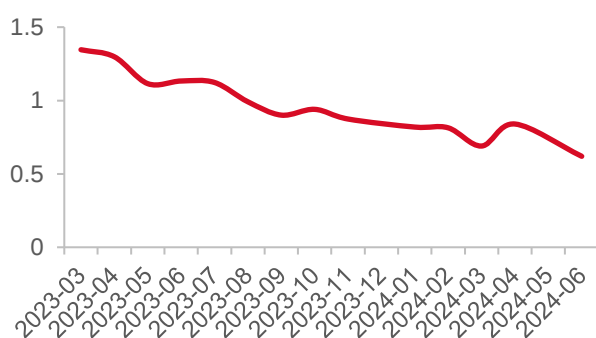
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模 (GW/GWh)



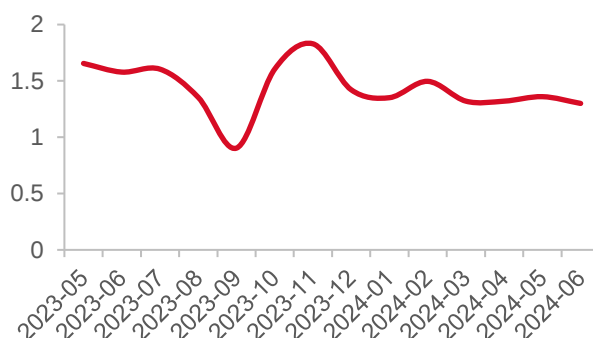
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图17 2小时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

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
亿纬锂能	公司参股的 ACT 公司动工仪式在美国密西西比州举行。ACT 公司是由亿纬锂能、美国发动机公司康明斯（Cummins）、戴姆勒卡车和美国卡车公司佩卡（Paccar）在美国成立的合资公司，主要生产方形磷酸铁锂电池，应用于北美商用车领域，年产能约为 21GWh。
恩捷股份	公司与中南大学技术团队自 2021 年起开始联合研发低成本、高纯度硫化锂产品，目前湖南恩捷硫化

	锂产品已完成吨级小试线产能建设和稳定运行，已搭建完成百吨级硫化锂中试生产线。
Wildcat Discovery Technologies	公司成功生产 1 吨磷酸铁锂正极材料，这 1 吨磷酸铁锂正极表明公司具备大规模生产正极活性材料的能力，公司在实验室中成功研制出磷酸铁锂正极配方，并扩大了合成规模，完成了中试规模批次。
Ampere	宁德时代与 LG 新能源将为旗下车型供应磷酸铁锂电池，供货周期为 2026 年-2030 年，届时公司旗下车型成本将下降 20%。Ampere 表示，公司将与宁德时代（匈牙利工厂）和 LG 新能源（波兰工厂）合作，共同在欧洲建立完整的磷酸铁锂产业链。
现代	公司与 LG 新能源印尼合资电池工厂竣工，双方合计投资 11 亿美元，该工厂也是印尼首家动力电池工厂。该电池工厂主体与现代汽车制造工厂进行整合。该整车厂生产现代旗下 Kona Electric 车型，年产能 5000 辆，电池部件由印尼电池工厂配套。
蜂巢能源	公司正式发布 5C 磷酸铁锂短刀电芯、6C 三元超充电芯以及 800V 混动三元龙鳞甲电池产品。蜂巢能源表示，公司目前快充产品已经覆盖 2.2C 至 6C，并适配 PHEV、EV 等不同动力形式的乘用车车型。其中，800V 混动三元龙鳞甲电池主要面向 PHEV 车型产品，采用 4C 混动短刀电池与热电分离结构，适用于 800V 平台架构，最高可实现 4C 充电倍率。
德赛电池	与胜宏科技签署项目合作协议，双方将合作共建胜宏科技工业园区 121MW/630MWh 磷酸铁锂电池储能电站项目，建成投运后预计可实现年均约 1.7 亿 kWh 的储能发电量。
特斯拉	2024Q2 储能产品装机量达 9.4GWh，环比增长约 132%，创单季度装机量新高。

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
7/1	新宙邦	截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式回购股份数量约为 161 万股，占截至公司 2024 年 6 月 30 日总股本的 0.2134%，最高成交价为 32.43 元/股，最低成交价为 28.30 元/股，成交金额为 4998.13 万元。
7/1	蔚蓝锂芯	子公司天鹏锂能于近日收到江苏淮安清江浦经济开发区财政和资产管理局拨付的产业扶持资金 1000 万元。该笔补助资金系与资产相关的政府补助，天鹏锂能已实际收到款项并确认为递延收益。
7/1	贝特瑞	截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式回购公司股份约 750 万股，占公司总股本的 0.67%，占拟回购数量上限的 99.76%，回购成交最高价为 20.00 元/股，最低价为 17.21 元/股，已回购金额为人民币 1.42 亿元，占公司拟回购资金总额上限的 70.80%。
7/1	宁德时代	截至 2024 年 6 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份约 1448 万股，占公司当前总股本的 0.33%，最高成交价为 194.10 元/股，最低成交价为 146.31 元/股，成交总金额为人民币约 24 亿元
7/4	南都电源	与法国某储能项目公司签署《采购合同》，供货内容主要为 223MWh 锂电池储能系统，合同金额约 2.64 亿元（不含税）。
7/5	蔚蓝锂芯	子公司淮安光电于近日收到淮安市清江浦区财政支付中心拨付的市级及区级企业补助资金合计 1416 万元。该笔补助资金系与资产相关的政府补助，淮安光电已实际收到款项并确认为递延收益。
7/5	亿纬锂能	公司审议通过了《关于孙公司拟在马来西亚投资建设储能电池及消费类电池制造项目的议案》，同意全资孙公司亿纬锂能马来西亚有限公司以自有及自筹资金投资建设储能电池及消费类电池制造项目，投资金额不超过人民币 32.8 亿元，项目内容为本项目依托国内制造优势及运营经验拟于马来西亚吉打州扩建一个储能生产基地及消费类电池等生产线。

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