

2024年07月15日

标配

证券分析师

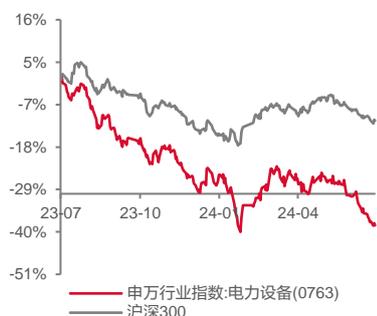
周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

证券分析师

张帆远 S0630524070002
 zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
 zmm@longone.com.cn



相关研究

- 盈利确定性配合产能扩张，政策推进行业估值体系重塑——电力行业深度报告系列二
- 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）

电车新品加速迭代，半年度销量数据亮眼

——电池及储能行业周报（2024/07/08-2024/07/14）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（7/8-7/14）申万电池板块整体上涨2.12%，跑赢沪深300指数0.92个百分点。主力净流入前五为阳光电源、宁德时代、锦浪科技、固德威、禾迈股份；净流出前五为德赛电池、金盘科技、许继电气、国电南瑞、南都电源。

➤ 电池板块

（1）2024H1电车销量表现优异，行业需求向好。中汽协：2024年6月国内新能源车销量104.9万辆，同/环比+30%/+10%，2024H1新能源车销量约494.4万辆，同比+32%。目前在油电不同税和权的背景下，两极分化逐步加剧，加之地方补贴持续，5-6月消费者购车潜力释放，上半年整体销量好于预期。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，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13个招标项目，19个中标项目。本周（截止7月12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1.69GW/4.44GWh，其中招标项目规模为0.80GW/2.24GWh；中标项目规模为0.89GW/2.20GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.57元/Wh，环比提升。

（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：全球市场竞争加剧风险；新能源汽车产销量不及预期风险。

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. 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 2024/7/12）	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 20240712（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 2024/7/12）	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	11
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) 2024H1 电车销量表现优异，行业需求向好

中汽协：2024年6月国内新能源车销量104.9万辆，同/环比+30%/+10%，2024H1新能源车销量约494.4万辆，同比+32%。目前在油电不同税和权的背景下，两极分化逐步加剧，加之地方补贴持续，5-6月消费者购车潜力释放，上半年整体销量好于预期。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，后续三元材料价格可能仍将震荡运行；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13个招标项目，19个中标项目

本周（截止7月12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1.69GW/4.44GWh，其中招标项目规模为0.80GW/2.24GWh；中标项目规模为0.89GW/2.20GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.57元/Wh，环比提升。

(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6月国内2小时储能系统中标均价跌至0.62元/Wh，创年内新低、中标均价较年初下降24.4%；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 20240712 (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	7909.06	441.21	43.58%	17.93	486.36	10.23%	16.26	581.80	19.62%	13.59
	300014.SZ	亿纬锂能	776.76	40.50	15.42%	19.18	49.30	21.71%	15.76	61.85	25.47%	12.56
	688005.SH	容百科技	109.89	5.81	-57.07%	18.92	7.00	20.55%	15.69	10.09	44.09%	10.89
	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	79.04	-16.36	-168.74%	-4.83	1.93	111.79%	40.98	5.42	180.86%	14.59
	300568.SZ	星源材质	108.95	5.76	-19.87%	18.90	6.64	15.25%	16.40	8.99	35.38%	12.12
	001301.SZ	尚太科技	109.01	7.23	-43.94%	15.08	7.28	0.72%	14.97	9.30	27.76%	11.72
300037.SZ	新宙邦	239.36	10.11	-42.50%	23.67	12.54	24.07%	19.08	17.12	36.45%	13.98	
储能	300827.SZ	上能电气	92.80	2.86	250.48%	32.46	5.35	87.05%	17.36	7.64	42.96%	12.14
	300693.SZ	盛弘股份	65.64	4.03	80.20%	16.29	5.36	33.09%	12.24	7.13	32.93%	9.21
	688390.SH	固德威	147.62	8.52	31.24%	17.32	7.51	-11.85%	19.65	9.88	31.50%	14.94
	688248.SH	南网科技	165.29	2.81	36.71%	58.77	4.35	54.49%	38.04	6.09	40.07%	27.16
	002518.SZ	科士达	101.69	8.45	28.79%	12.03	9.55	12.97%	10.65	11.84	23.97%	8.59
	601222.SH	林洋能源	126.70	10.31	20.48%	12.29	11.94	15.75%	10.61	13.91	16.49%	9.11

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (7/8-7/14) 申万电池板块整体上涨 2.12%, 跑赢沪深 300 指数 0.92 个百分点。主力净流入前五为阳光电源、宁德时代、锦浪科技、固德威、禾迈股份; 净流出前五为德赛电池、金盘科技、许继电气、国电南瑞、南都电源。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/7/12)

板块	收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值	
		WTD	MTD	YTD		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	11,827.66	2.12%	-0.61%	-12.94%	21.10	10%	5%
上证指数	2,971.30	0.72%	0.13%	-0.12%	13.24	56%	42%
深证成指	8,854.08	1.82%	0.06%	-7.04%	20.77	6%	16%
创业板指	1,683.63	1.69%	0.01%	-10.98%	25.78	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 2024/7/12)

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	29344.25	逆变器	000049.SZ	德赛电池	-4940.48	锂电池
300750.SZ	宁德时代	15055.43	锂电池	688676.SH	金盘科技	-4858.77	输变电设备
300763.SZ	锦浪科技	9354.35	逆变器	000400.SZ	许继电气	-4721.17	电网自动化设备
688390.SH	固德威	5111.00	逆变器	600406.SH	国电南瑞	-4450.32	电网自动化设备
688032.SH	禾迈股份	4926.10	逆变器	300068.SZ	南都电源	-2323.13	蓄电池及其他电池

002335.SZ	科华数据	4289.69	其他电源设备Ⅲ	002709.SZ	天赐材料	-2302.34	电池化学品
300073.SZ	当升科技	3090.41	电池化学品	301217.SZ	铜冠铜箔	-2111.77	锂电池
300827.SZ	上能电气	2746.92	逆变器	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-2009.03	锂电池
002850.SZ	科达利	2340.68	锂电池	600884.SH	杉杉股份	-1508.50	电池化学品
605117.SH	德业股份	2339.54	逆变器	301150.SZ	中一科技	-1269.02	锂电池

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12日分别报价 0.358 元/Wh、0.45 元/Wh、0.34 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格环比持平。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 7月12日报价 8.63 万元/吨、9.18 万元/吨。电池级氢氧化锂 7月12日报价 8.275 万元/吨。

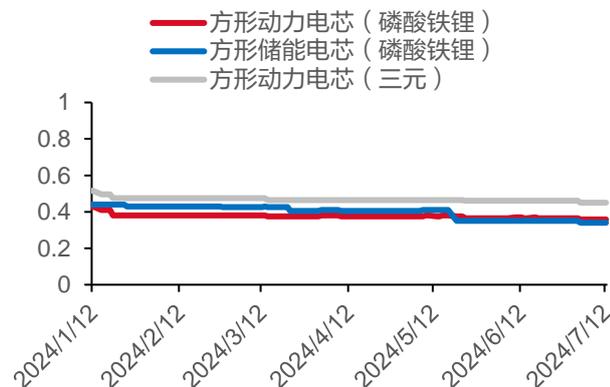
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 7月12日分别报价 12.15 万元/吨、15.1 万元/吨。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 7月12日报价 6.75 万元/吨、7.65 万元/吨、8.4 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 7月12日报价 3.925 万元/吨(周环比-0.76%), 正磷酸铁 7月12日报价 1.063 万元/吨。

4) 负极材料: 本周负极价格稳定运行, 价格周环比持平。负极石墨化(高端)价格 7月12日报价高端 1 万元/吨; 人造石墨高端、中端 7月12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。5 μ m 湿法基膜、16 μ m 干法基膜 7月12日报价分别为 1.74 元/平米、0.46 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 7月12日报价分别为 1.025 元/平米、0.975 元/平米。

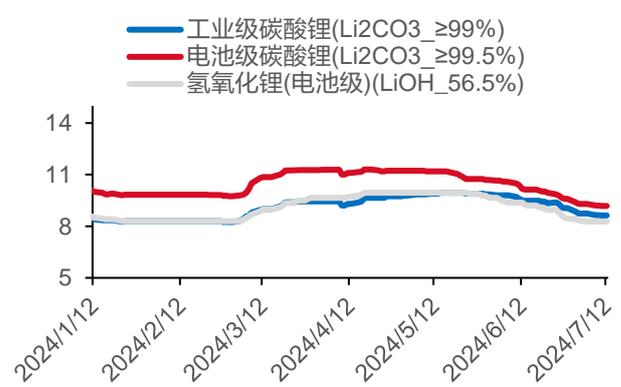
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。7月12日磷酸铁锂电解液报价 1.525 万元/吨; 7月12日六氟磷酸锂报价 6.175 万元/吨(周环比-1.98%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



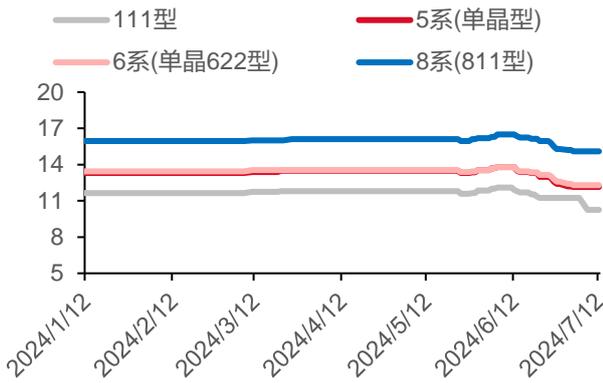
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



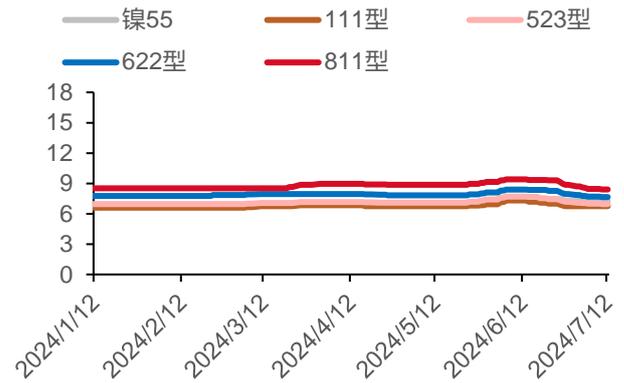
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



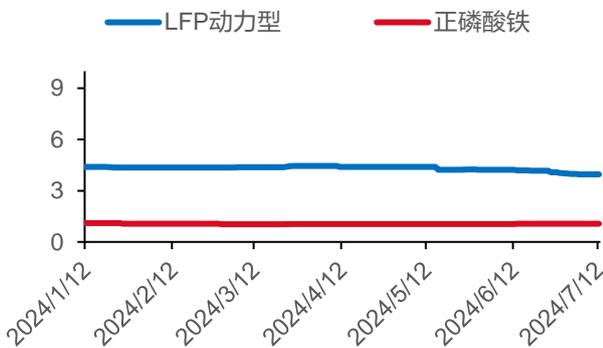
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



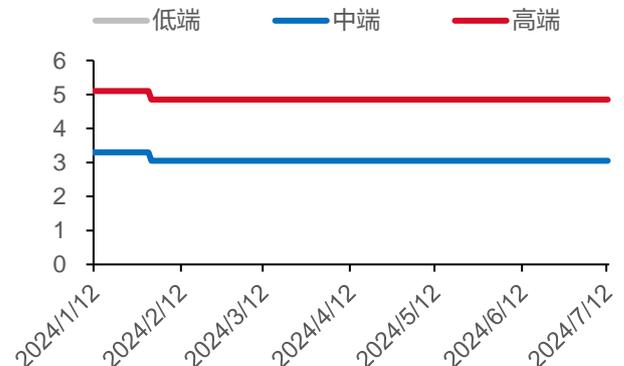
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



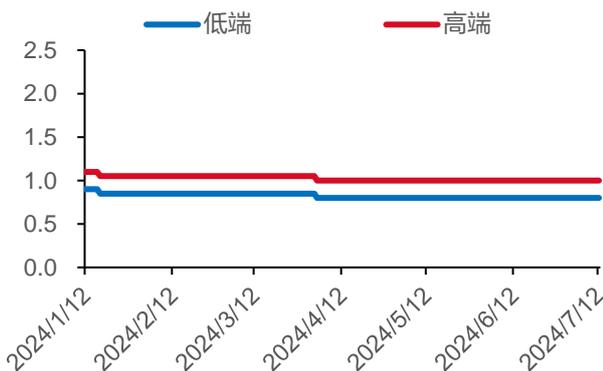
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



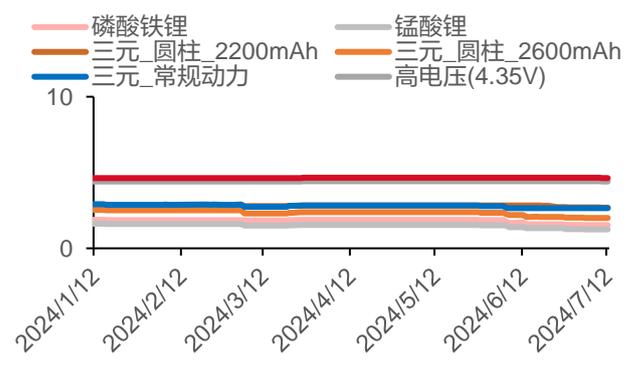
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



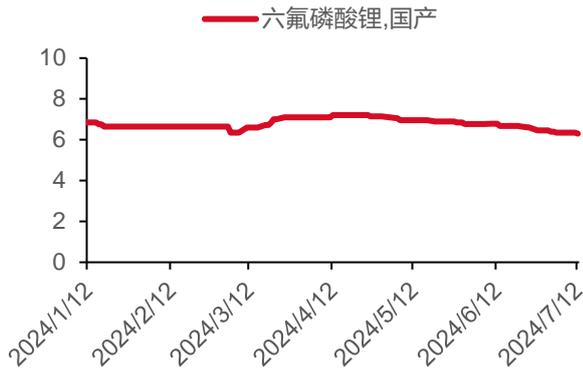
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



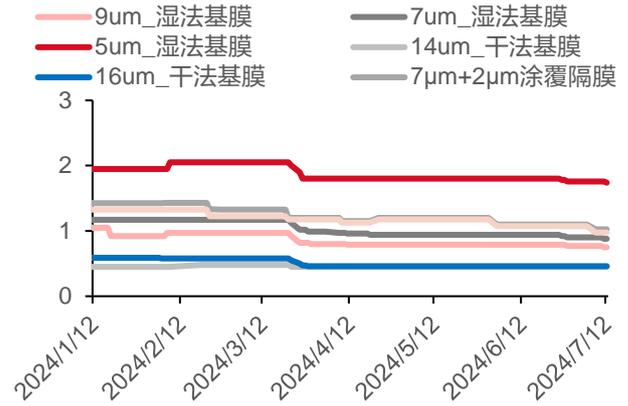
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椏资讯, 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	2024-07-08	2024-07-09	2024-07-10	2024-07-11	2024-07-12	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	0.358	0.358	0.358	0.358	0.358		0.00%	0.00%	-16.74%
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%	0.00%	-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%	0.00%	-12.62%
正极: 三元111型	万元/t	10.25	10.25	10.25	10.25	10.25		0.00%	0.00%	-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%	0.00%	-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%	0.00%	-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%	0.00%	-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%	0.00%	-5.33%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.955	3.955	3.955	3.925	3.925		-0.76%	-0.76%	-10.11%
正极: 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	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95		0.00%	-0.71%	0.00%
前驱体: 三元622	万元/t	7.65	7.65	7.65	7.65	7.65		0.00%	-0.65%	-1.29%
前驱体: 三元811	万元/t	8.4	8.4	8.4	8.4	8.4		0.00%	-0.59%	-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%	-7.88%
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/m	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75		0.00%	-2.60%	-31.82%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88		0.00%	-2.22%	-26.67%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m	1.74	1.74	1.74	1.74	1.74		0.00%	-1.14%	-10.77%
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	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025		0.00%	0.00%	-30.51%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m	0.975	0.975	0.975	0.975	0.975		0.00%	0.00%	-29.09%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	1.525	1.525	1.525	1.525	1.525		0.00%	0.00%	-18.67%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25		0.00%	0.00%	-23.08%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2	2	2	2	2		0.00%	0.00%	-20.79%
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%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	6.3	6.3	6.3	6.175	6.175		-1.98%	-2.76%	-10.00%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	8.63	8.63	8.63	8.63	8.63		0.00%	-0.23%	1.53%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	9.18	9.18	9.18	9.18	9.18		0.00%	-0.22%	-9.11%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.275	8.275	8.275	8.275	8.275		0.00%	0.00%	-3.78%

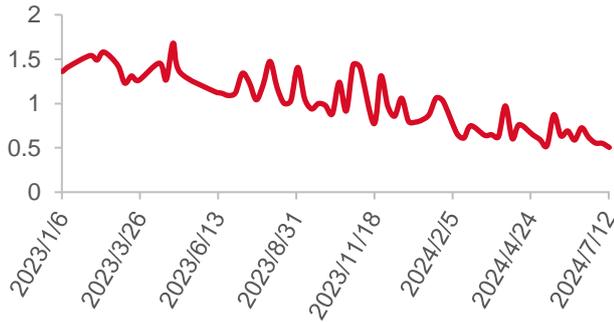
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 13 个, 包含 2 个储能系统、10 个储能 EPC 和 1 个储能 PC 项目; 招标规模为 0.80GW/2.24GWh, 环比回落。

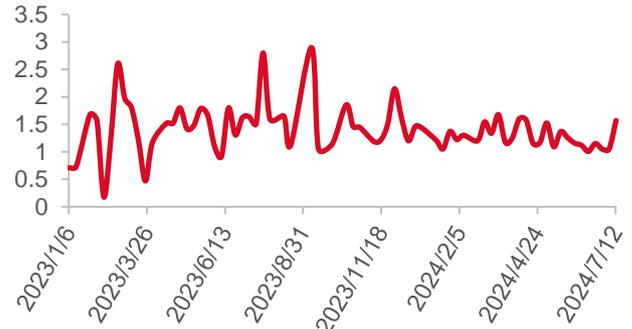
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 19 个, 项目规模为 0.89GW/2.20GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.57 元/Wh, 环比提升; 储能系统中标均价约 0.50 元/Wh, 环比-8.3%。

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
中广核和田洛浦独立储能项目	100MW/400MWh	新疆	储能 PC	中广核新能源洛浦有限公司
甘肃华电甘州平山湖 100MW 风电项目配套储能设施总承包	15MW/60MWh	甘肃	储能 EPC	甘肃甘州华电能源开发有限公司
甘肃华电玉门麻黄滩 50 兆瓦光伏项目配套储能工程总承包	10MW/20MWh	甘肃	储能 EPC	甘肃华电玉门风力发电有限公司
中广核渝北皂角村储能项目 EPC 总承包	102.05MW/ 198.596MWh	重庆	储能 EPC	中广核新能源发电重庆有限公司
华润新能源和田市 50 万千瓦光伏治沙暨产业园区低碳转型项目配套储能系统 EPC 总承包工程	50MW/100MWh	新疆	储能 EPC	华润新能源（和田）有限公司
华润新能源和田 40 万千瓦光伏发电项目配套储能系统 EPC 总承包工程	40MW/80MWh	新疆	储能 EPC	华润新能源（洛浦）有限公司
鄂尔多斯万成功电网侧储能电站项目	5MW/20MWh	内蒙古	储能系统	中国电力工程顾问集团西北电力设计院
黑龙江年产 4 万吨绿色低定量特种涂布纸项目储能系统 EPC 工程总承包	8.15MW/24.08MWh	黑龙江	储能 EPC	牡丹江恒丰纸业集团有限责任公司
国能广西桂林市永福县储能 EPC 总承包公开招标	100MW/200MWh	广西	储能 EPC	国能永福发电有限公司
甘肃华电武威民勤 330kV 升压站及 150MW/300MWh 储能设施总承包项目	150MW/300MWh	甘肃	储能 EPC	甘肃武威华电福新发电有限公司
中国安能科工广西田林潞城那帮 100MW 风力发电项目储能设备采购项目	20MW/40MWh	广西	储能系统	中国安能集团科工有限公司
阿拉善阿拉腾敖包电网侧储能电站项目	100MW/400MWh	内蒙古	储能 EPC	国众（阿拉善盟）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
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	北京天诚同创电气有限公司	0.695 元/Wh
				北京海博思创科技股份有限公司	0.692 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.682 元/Wh
婺源县太白镇 30MW 农光互补光伏发电项目	6MW/12MWh	江西	储能系统	思源清能电气电子有限公司	0.52 元/Wh

芮城县中能国域能源科技有限公司 独立储能建设(EPC+O)项目	100MW/ 50.41MWh	山西	储能 EPC	中车永济、中能建山西省电力勘测设计院、中能建黑龙江能源建设有限公司	-
三峡能源山西昔阳独立储能电站项目	65MW/65MWh	山西	储能 EPC	内蒙古电力勘测设计院、中能建东北电力第三工程有限公司 中能建东北电力第一工程有限公司、中能建辽宁电力勘测设计院 中铁建电气化局第二工公司、中电建中南勘测设计研究院 中国葛洲坝集团电力有限责任公司	1.608 元/Wh 1.617 元/Wh
苏州新区枫桥民营科技园公司和枫产业园储能项目	1.6MW/ 3.44MWh	江苏	储能 EPC	苏州禾源机电工程技术有限公司、江苏苏图电力设计有限公司	1.436 元/Wh
蜀道集团遂广遂西高速、成仁高速 储能试点项目	0.7MW/ 1.49MWh	四川	储能系统	四川英杰新能源有限公司	-
阿巴嘎旗共享式储能电站项目	75MW/ 150MWh	内蒙古	储能系统	融和元储	-
敦煌市沙州风力发电有限责任公司 200兆瓦风电项目配套储能 EPC 总承包项目	30MW / 120MWh	甘肃	储能 EPC	中国电建集团河南工程有限公司	0.694 元/Wh
华润宝坻口东镇 80MW 风电项目配套 储能 PC 总承包工程	13MW/26MWh	天津	储能 PC	天津瑞源电气有限公司 海南金盘智能科技股份有限公司	0.578 元/Wh 0.627 元/Wh
新华电力山西朔州共享储能电站 EPC	150MW/ 300MWh	山西	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 山东电力工程咨询院有限公司	- - -
交投晟德围场 200MW 风电储能项目	40MW/80MWh	河北	储能 EPC	河北交投基础设施工程公司、河北交投智能科技有限公司、中能建云南省电力设计院	3.563 元/Wh
山东电工电气集团有限公司 2024 年长春中慧储能示范项目	100MW/ 200MWh	山东	储能 EPC	吉林省送变电工程有限公司	1.355 元/Wh
国网电力内蒙古润阳 50 万千瓦绿色 供电项目储能设备采购项目	115MW/ 460MWh	内蒙古	储能系统	北京天诚同创电气有限公司 中车株洲电力机车研究所	0.51 元/Wh 0.518 元/Wh
南京中核能源沙集 50MW、俞垛 50MW 渔光互补光伏发电项目	10MW/20MWh	江苏	储能系统	西安奇点能源股份有限公司	0.685 元/Wh
湖南花明楼服务区分布式光伏项目 储能系统采购项目	0.2MW/ 0.4MWh	湖南	储能 EPC	长沙湘洁能源科技有限公司 天人建设安装有限公司 金源建设集团有限公司	1.28 元/Wh 1.281 元/Wh 1.283 元/Wh
湖南衡阳用户侧储能电站项目	6.6MW/ 12.6MWh	湖南	储能 EPC	广东兴裕达机电工程有限公司 广东铧鸿机电工程有限公司 广东维民电力建设有限公司	1.35 元/Wh 1.375 元/Wh 1.36 元/Wh
包头铝业产业园区绿色供电项目电 化学储能工程	81MW/ 324MWh 54MW/ 216MWh	内蒙古	储能系统	浙江卧龙储能系统有限公司 中车株洲电力机车研究所 远景能源有限公司 中车株洲电力机车研究所 远景能源有限公司 比亚迪汽车工业有限公司	0.455 元/Wh 0.435 元/Wh 0.47 元/Wh 0.435 元/Wh 0.47 元/Wh 0.46 元/Wh
中节能张掖集中式储能电站项目	15MW/60MWh	甘肃	储能系统	中车株洲电力机车研究所 阳光电源股份有限公司	0.531 元/Wh 0.628 元/Wh

浙江南都电源动力股份有限公司	0.574 元/Wh
国家电投江苏宜兴索力得用户侧储能综合智慧能源项目	6MW/18MWh 江苏 储能 EPC
上海发电设备成套设计研究院	0.982 元/Wh
苏州中储普华电力科技有限公司	0.947 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
乘联会公布 6 月国内新能源汽车销量数据	2024 年 6 月国内新能源汽车批发 98.2 万辆，同/环比+29%/+9.5%。2024 年 6 月国内新能源汽车零售 85.6 万辆，同/环比+28.6%/+6.4%。(信息来源：乘联会)
中国汽车动力电池产业创新联盟发布数据	2024 年 6 月国内动力电池装车 42.8GWh，同/环比+30.2%/+7.3%。其中，宁德时代装车 19.05GWh 位列全国第一，市占率为 45.06%；比亚迪装车 10.7GWh 位列第二，市占率为 25.32%；中创新航装车 3.1GWh 位列第三，市占率为 7.32%。(信息来源：中国汽车动力电池产业创新联盟)
《清远市城乡建设领域碳达峰实施方案》	指出加强与电网的衔接与协调，推动智能微电网、蓄冷、储能、弹性负荷调节、虚拟电厂等技术应用，优先消纳可再生能源电力，主动参与电力需求侧响应。到 2025 年城镇建筑可再生能源替代率达到 8%。到 2030 年建筑用电占建筑能耗比例超过 85%，新建公共建筑全电气化比例达到 30%。(信息来源：清远市住房和城乡建设局)
《国家碳达峰试点（青岛）实施方案》	指出加快发展新型储能，推进“可再生能源+储能”模式，新建集中式风电、光伏发电项目按比例配建或租赁储能设施。鼓励引导新建分布式可再生能源项目合理配置储能设施，全面提升新型储能在电源侧、电网侧、用户侧应用水平。到 2025 年和 2030 年，新型储能规模分别达到 40 万千瓦以上和 100 万千瓦以上。(信息来源：青岛市人民政府)
《绵阳市推进新型工业化高质量发展若干政策措施（征求意见稿）》	鼓励布局建设新型储能项目，支持在绵阳投资建设新型储能电站，对固定资产投资总额达 500 万元及以上的项目，按照建成项目装机容量给予 100 元/千瓦时一次性补贴，每个项目补贴不超过 100 万元。(信息来源：绵阳市经济和信息化局)

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2.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
07/08	天原股份	控股子公司海丰和锐拟投资建设 40MW/80MWh 天原工业储能项目，总投资 7261 万元。
07/10	科陆电子	公司及控股子公司（苏州科陆东自、顺德开关厂）预中标南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目，预中标金额合计约 3.48 亿元。
07/10	林洋能源	预中标南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目，预中标金额合计约 3.22 亿元。
07/10	格林美	子公司福安青美、武汉动力电池再生与本征方程共同签署《战略合作协议》，三方决定组合技术优势、产业优势与市场优势，从磷酸铁锂电池与废料的回收利用开始，联合开发石墨烯增强型磷酸（锰）铁锂材料产业化技术，以石墨烯技术提升循环再制造的磷酸（锰）铁锂材料的导电性和电化学性能，从而提高电池的能量密度和循环寿命。
07/11	特锐德	子公司特来电中标安康市汉滨区公共充电站基础设施建设项目，特来电科技预计中标金额约为 5350 万元。
07/11	容百科技	2024 年 7 月 11 日，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 430 万股，占公司总股本约 0.89%，回购成交的最高价为 24.56 元/股，最低价为 21.96 元/股，已支付的资金总额为约人民币 1 亿元。

07/11	盘江股份	拟通过控股子公司总投资约 25.98 亿元在贵州投建 672.4MW 风光项目，并按照总装机的 10%/2h 充放电配置储能装置，储能需求预计将达 67.24MW/134.48MWh。
07/14	珠海冠宇	公司收到某德系头部车企的定点通知。客户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。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5.风险提示

1、全球市场竞争加剧风险：储能及电池行业竞争日趋激烈，若未来行业低价竞争状况不断持续、劣质产品驱逐良品，将对相关企业盈利能力造成不利影响。

2、新能源汽车产销量不及预期风险：如果全球新能源汽车产销量不及预期，则会影响锂电池行业整体出货水平，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