

电网代购电月报（2024年7月）

投资建议： 强于大市（维持）
上次建议： 强于大市

15地区代购电价上涨，12地区开启夏季尖峰时段

➤ 17地区电度用电价格较上月有所上涨

从不满1kV用户平时时段电度用电总价格环比涨跌幅来看，与2024年6月相比，17地区上涨，1地区不变，14地区下跌，其中涨幅较高的为新疆(+8.77%)、蒙东(+6.48%)，跌幅较大的为河北(-12.96%)、青海(-7.13%)。从同比涨跌幅来看，与2023年7月相比，12地区上涨，20地区下跌，其中涨幅较高的为蒙西(+9.12%)，辽宁(+8.29%)，跌幅较大的为福建(-18.38%)，江西(-14.53%)。

➤ 15地区代理购电价格较上月有所上涨

从代理购电价格来看，同2024年6月相比，15地区价格上涨，3地区价格不变，14地区价格下跌；从环比涨跌幅来看，大多数地区代理购电价格涨跌幅在10%以内，涨跌幅超过10%的地区为新疆(+14.44%)、青海(-12.27%)、云南(-13.86%)、广西(-16.64%)。

➤ 多数地区系统运行费用占比6%以内（含容量电价分摊）

从上网线损费用和系统运行费用占用户电度价格的比例来看，各地区上网线损费用占比在1.05%~3.97%之间，其中线损费用排名前五的地区为河北(3.97%)，吉林(3.88%)，湖南(3.51%)，黑龙江(3.49%)，海南(3.37%)；多数地区运行费用占比（含容量电价分摊）在6%之间，其中运行费用排名前五的地区为河南(11.36%)，天津(10.60%)，蒙东(8.40%)，蒙西(7.72%)，河北(6.17%)。

➤ 部分地区峰谷价差有所收窄

从峰谷价差来看，同2024年6月相比，14地区价差扩大，5地区维持不变，14地区价差收窄。2024年7月大多数地区峰谷价差在0.3-1.0元/kWh内。同2024年6月相比，大多数地区峰谷价差变化幅度在0.05元/kWh以内，其中湖北扩大0.081元/kWh，蒙西扩大0.066元/kWh，云南收窄0.121元/kWh，广西收窄0.059元/kWh。

➤ 工商业储能的收益率情况

根据我们的测算，多数地区储能收益率在5%-15%之间，其中6地区收益率超10%，其中收益率前五的地区为广东(+16.23%)，海南(+14.46%)，湖南(+13.52%)，浙江(+12.49%)，江苏(+11.10%)。

➤ 投资建议：关注利用峰谷价差套利的工商业储能标的

2023年中国工商业储能新增装机4.72GWh，同比增长超过200%。我们认为随着2024年成本进一步下降、市场机制更加成熟，存量厂房和园区叠加更多新的应用场景有望为工商业储能提供更大市场空间。建议关注产品持续迭代，海内外销售渠道布局深厚的科华数据、储能液冷温控快速放量的同飞股份；我们认为代购电价格一定程度上反应月度电价情况，用电较高地区发电侧利用小时数提升，建议关注浙能电力、皖能电力、中国核电等。

风险提示：储能收益率测算存在误差、储能装机不及预期、原材料价格波动。
注：本报告中的价格取电压等级最低的一般工商业用户的电网代购电相关价格。

相对大盘走势



作者

分析师：贺朝晖
执业证书编号：S0590521100002
邮箱：hezhaog@lsc.com.cn

相关报告

- 1、《电力：聚焦电改加速带来的电源升值机会-电力行业2024年度中期投资策略》2024.06.29
- 2、《电力：16省代购电价下降，5省峰谷时段调整》2024.06.14

正文目录

1. 2024年7月电网代购电价格总结	4
1.1 各地区电价变化分析	4
1.2 各地区峰谷时段分析	6
2. 2024年7月工商业储能收益率情况	7
2.1 各地区峰谷价差分析	7
2.2 各地区储能收益率分析	8
3. 2024年7月各地区电价变化趋势图	9
3.1 各地区分时电度电价图	9
3.2 各地区代购电用户价格走势	25
4. 投资建议：关注利用峰谷价差套利的工商业储能标的	41
5. 风险提示	42

图表目录

图表 1： 2024年6月、2024年7月各地区平时段电度用电总价格对比（元/kWh）	4
图表 2： 2024年6月、2024年7月各地区平时段电度用电价格环比涨跌幅（%）	4
图表 3： 2023年7月、2024年7月各地区平时段电度用电价格同比涨跌幅（%）	5
图表 4： 2024年6月、2024年7月各地区代理购电价格对比（元/kWh）	5
图表 5： 2024年7月各地区代理购电价格环比涨跌幅（%）	6
图表 6： 2024年7月上网线损费用和系统运行费用占比（%）	6
图表 7： 2024年7月各地区分时区间汇总	7
图表 8： 2024年7月各地区分时电价表（元/kWh）	8
图表 9： 工商业储能收益测算假设条件	9
图表 10： 2024年7月工商业储能收益率测算（%）	9
图表 11： 2024年7月北京分时电价（元/kWh）	10
图表 12： 2024年7月上海分时电价（元/kWh）	10
图表 13： 2024年7月天津分时电价（元/kWh）	11
图表 14： 2024年7月广东分时电价（元/kWh）	11
图表 15： 2024年7月重庆分时电价（元/kWh）	12
图表 16： 2024年7月湖北分时电价（元/kWh）	12
图表 17： 2024年7月吉林分时电价（元/kWh）	13
图表 18： 2024年7月辽宁分时电价（元/kWh）	13
图表 19： 2024年7月黑龙江分时电价（元/kWh）	14
图表 20： 2024年7月蒙东分时电价（元/kWh）	14
图表 21： 2024年7月蒙西分时电价（元/kWh）	15
图表 22： 2024年7月河北分时电价（元/kWh）	15
图表 23： 2024年7月冀北分时电价（元/kWh）	16
图表 24： 2024年7月山东分时电价（元/kWh）	16
图表 25： 2024年7月河南分时电价（元/kWh）	17
图表 26： 2024年7月安徽分时电价（元/kWh）	17
图表 27： 2024年7月江苏分时电价（元/kWh）	18
图表 28： 2024年7月浙江分时电价（元/kWh）	18
图表 29： 2024年7月江西分时电价（元/kWh）	19
图表 30： 2024年7月甘肃分时电价（元/kWh）	19
图表 31： 2024年7月宁夏分时电价（元/kWh）	20
图表 32： 2024年7月陕西分时电价（元/kWh）	20

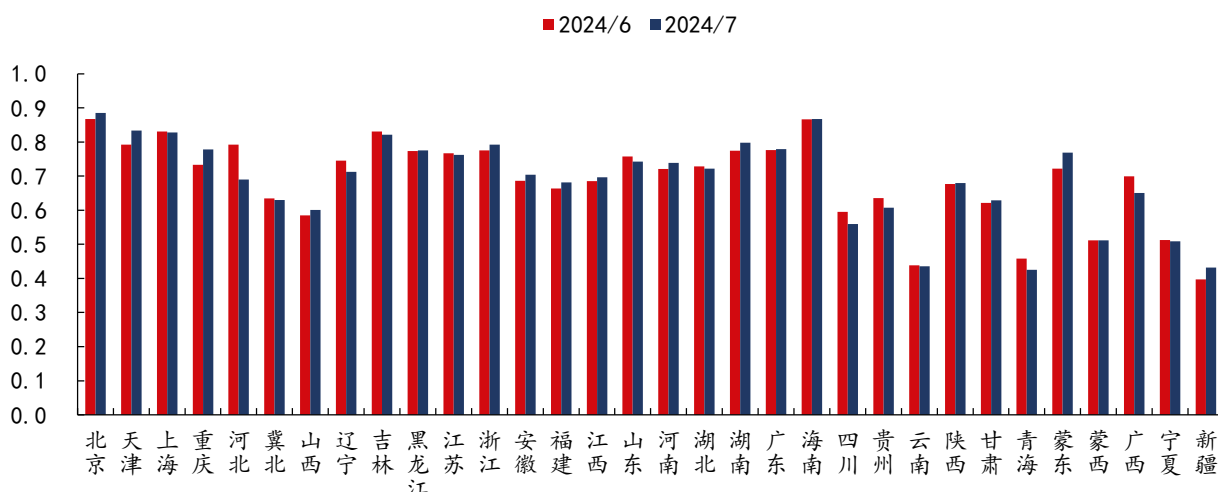
图表 33:	2024 年 7 月青海分时电价 (元/kWh)	21
图表 34:	2024 年 7 月贵州分时电价 (元/kWh)	21
图表 35:	2024 年 7 月海南分时电价 (元/kWh)	22
图表 36:	2024 年 7 月广西分时电价 (元/kWh)	22
图表 37:	2024 年 7 月山西分时电价 (元/kWh)	23
图表 38:	2024 年 7 月新疆分时电价 (元/kWh)	23
图表 39:	2024 年 7 月四川分时电价 (元/kWh)	24
图表 40:	2024 年 7 月福建分时电价 (元/kWh)	24
图表 41:	2024 年 7 月湖南分时电价 (元/kWh)	25
图表 42:	2024 年 7 月云南分时电价 (元/kWh)	25
图表 43:	2022 年 1 月-2024 年 7 月北京代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	26
图表 44:	2022 年 1 月-2024 年 7 月上海代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	26
图表 45:	2022 年 1 月-2024 年 7 月天津代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	27
图表 46:	2022 年 1 月-2024 年 7 月广东代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	27
图表 47:	2022 年 1 月-2024 年 7 月重庆代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	28
图表 48:	2022 年 1 月-2024 年 7 月湖北代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	28
图表 49:	2022 年 1 月-2024 年 7 月吉林代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	29
图表 50:	2022 年 1 月-2024 年 7 月辽宁代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	29
图表 51:	2022 年 1 月-2024 年 7 月黑龙江代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	30
图表 52:	2022 年 1 月-2024 年 7 月蒙东代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	30
图表 53:	2022 年 1 月-2024 年 7 月蒙西代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	31
图表 54:	2022 年 1 月-2024 年 7 月河北代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	31
图表 55:	2022 年 1 月-2024 年 7 月冀北代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	32
图表 56:	2022 年 1 月-2024 年 7 月山东代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	32
图表 57:	2022 年 1 月-2024 年 7 月河南代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	33
图表 58:	2022 年 1 月-2024 年 7 月安徽代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	33
图表 59:	2022 年 1 月-2024 年 7 月江苏代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	34
图表 60:	2022 年 1 月-2024 年 7 月浙江代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	34
图表 61:	2022 年 1 月-2024 年 7 月江西代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	35
图表 62:	2022 年 1 月-2024 年 7 月甘肃代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	35
图表 63:	2022 年 1 月-2024 年 7 月宁夏代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	36
图表 64:	2022 年 1 月-2024 年 7 月陕西代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	36
图表 65:	2022 年 1 月-2024 年 7 月青海代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	37
图表 66:	2022 年 1 月-2024 年 7 月贵州代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	37
图表 67:	2022 年 1 月-2024 年 7 月海南代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	38
图表 68:	2022 年 1 月-2024 年 7 月广西代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	38
图表 69:	2022 年 1 月-2024 年 7 月山西代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	39
图表 70:	2022 年 1 月-2024 年 7 月新疆代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	39
图表 71:	2022 年 1 月-2024 年 7 月四川代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	40
图表 72:	2022 年 1 月-2024 年 7 月福建代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	40
图表 73:	2022 年 1 月-2024 年 7 月湖南代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	41
图表 74:	2022 年 1 月-2024 年 7 月云南代理购电价格和平时段电价 (元/kWh)	41

1. 2024年7月电网代购电价格总结

1.1 各地区电价变化分析

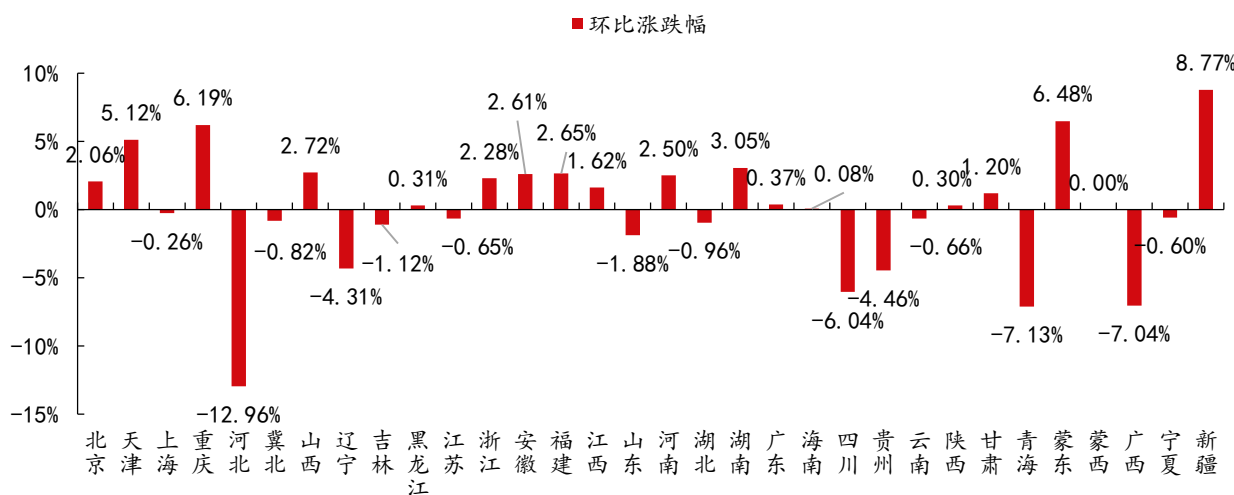
17地区电度用电价格有所上涨。从不满1kV用户平时段电度用电总价格环比涨跌幅来看，与2024年6月相比，17地区上涨，1地区不变，14地区下跌，其中涨幅较高的为新疆(+8.77%)、蒙东(+6.48%)，跌幅较大的为河北(-12.96%)、青海(-7.13%)。从同比涨跌幅来看，与2023年7月相比，12地区上涨，20地区下跌，其中涨幅较高的为蒙西(+9.12%)，辽宁(+8.29%)，跌幅较大的为福建(-18.38%)，江西(-14.53%)。

图表1：2024年6月、2024年7月各地区平时段电度用电总价格对比（元/kWh）



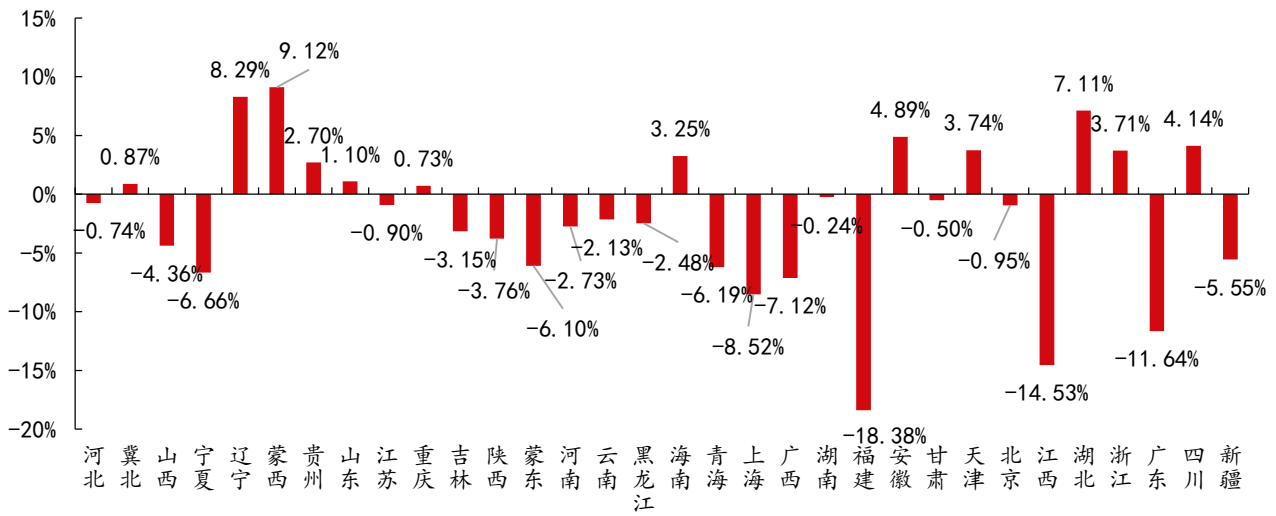
资料来源：各地区电力公司、国联证券研究所整理

图表2：2024年6月、2024年7月各地区平时段电度用电价格环比涨跌幅（%）



资料来源：各地区发改委、国联证券研究所整理

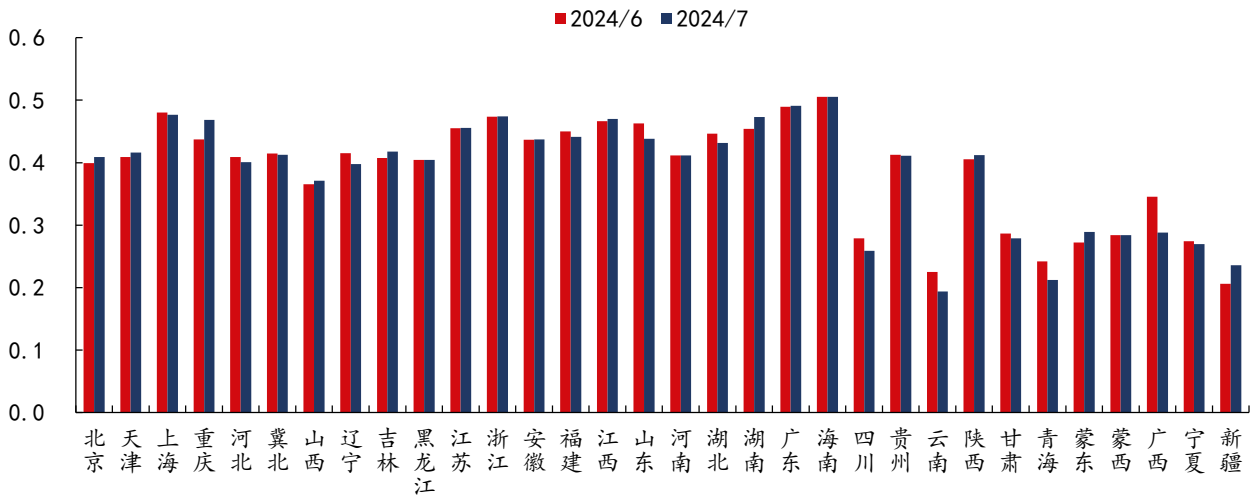
图表3：2023年7月、2024年7月各地区平时段电度用电价格同比涨跌幅（%）



资料来源：各地区发改委、国联证券研究所整理

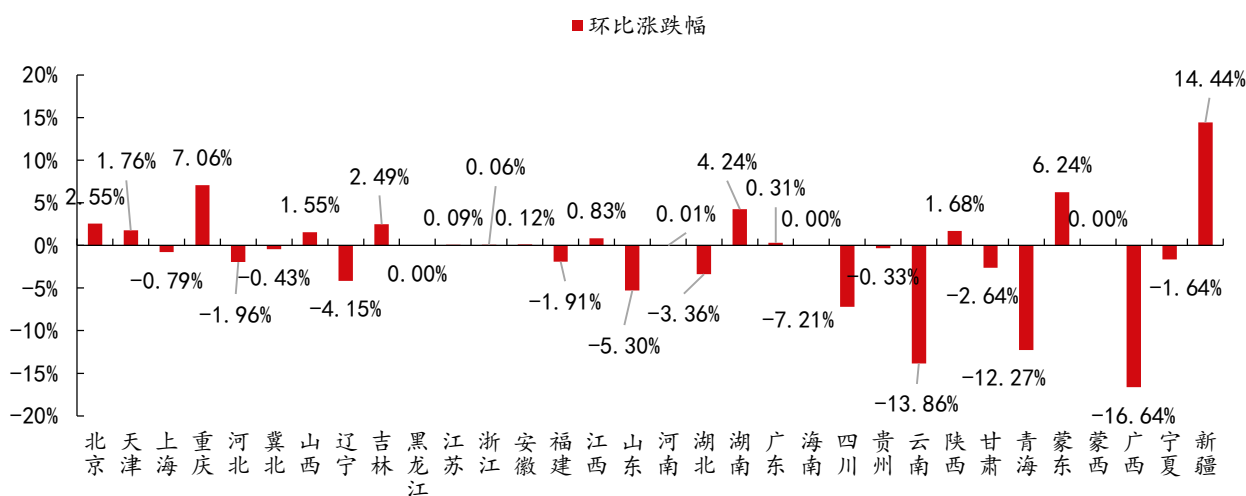
15地区代理购电价格较上月有所上涨。从代理购电价格来看，同2024年6月相比，15地区价格上涨，3地区价格不变，14地区价格下跌；从环比涨跌幅来看，大多数地区代理购电价格涨跌幅在10%以内，涨跌幅超过10%的地区为新疆(+14.44%)、青海(-12.27%)、云南(-13.86%)、广西(-16.64%)。

图表4：2024年6月、2024年7月各地区代理购电价格对比（元/kWh）



资料来源：各地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所整理

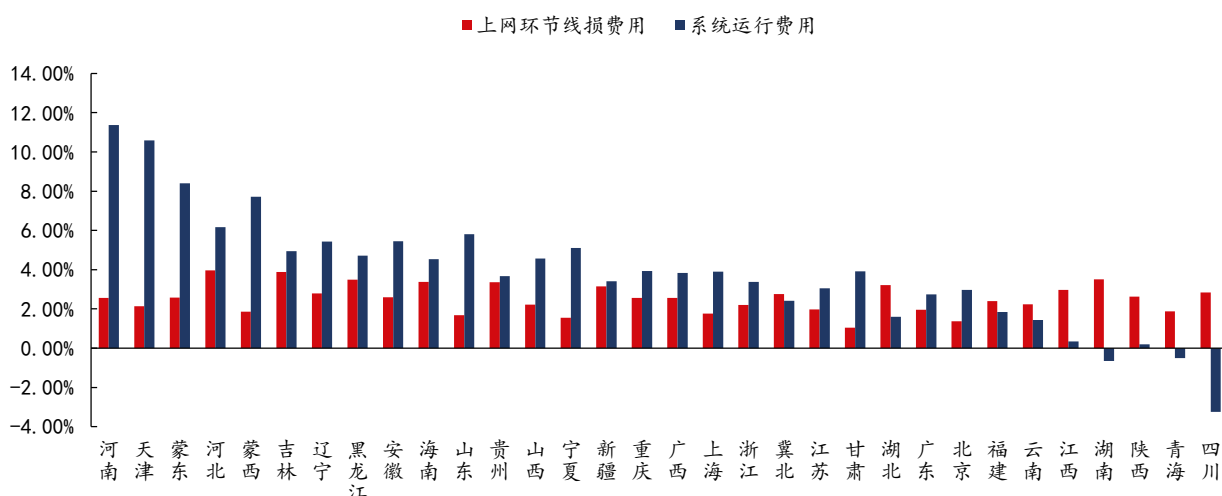
图表5：2024年7月各地区代理购电价格环比涨跌幅（%）



资料来源：各地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所整理

从上网线损费用和系统运行费用占用户电度价格的比例来看，各地区上网线损费用占比在 1.05%~3.97%之间，大多数地区线损费用占比在 2%以上，其中线损费用排名前五的地区为河北（3.97%），吉林（3.88%），湖南（3.51%），黑龙江（3.49%），海南（3.37%）；各地区系统运行费用占用户电度价格的比例在-3.25%~11.36%之间，多数地区运行费用占比（含容量电价分摊）在 0%~6%之间，其中运行费用排名前五的地区为河南（11.36%），天津（10.60%），蒙东（8.40%），蒙西（7.72%），河北（6.17%）。从两项费用占比之和来看，排名前五的地区为河南（13.92%），天津（12.73%），蒙东（10.99%），河北（10.14%），蒙西（9.58%）。

图表6：2024年7月上网线损费用和系统运行费用占比（%）



资料来源：各地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所整理

1.2 各地区峰谷时段分析

12 地区开启夏季尖峰时段。2024 年 7 月，重庆、河北、辽宁、黑龙江、江苏、安徽、

图表8：2024年7月各地区分时电价表（元/kWh）

单位：元 /kWh	尖峰时段	高峰时段	平时段	低谷时段	深谷时段	2024年7月 峰谷价差	2024年6月 峰谷价差	峰谷价差 涨跌幅
湖北	1.176	0.945	0.722	0.472		0.705	0.624	0.081
蒙西	0.753	0.665	0.512	0.353	0.328	0.425	0.359	0.066
重庆	1.406	1.188	0.779	0.358		1.048	0.730	0.038
湖南	1.490	1.249	0.798	0.347		1.143	0.886	0.028
山西		0.821	0.601	0.399		0.422	0.398	0.024
上海		0.979	0.828	0.490		0.489	0.468	0.021
北京	1.175	1.175	0.885	0.623		0.552	0.533	0.019
天津		1.183	0.833	0.455		0.728	0.717	0.011
陕西	1.186	0.996	0.679	0.362		0.824	0.614	0.007
江西	1.020	1.020	0.697	0.373		0.647	0.708	0.004
冀北	1.065	0.922	0.630	0.337		0.728	0.724	0.004
吉林	1.411	1.190	0.822	0.454		0.957	0.953	0.004
宁夏		0.691	0.512	0.397		0.294	0.292	0.003
蒙东	1.062	0.965	0.769	0.619	0.591	0.471	0.469	0.002
河北	1.123	0.981	0.690	0.399		0.724	0.723	0.000
黑龙江	1.347	1.133	0.776	0.419		0.929	0.714	0.000
河南	1.385	1.176	0.739	0.405		0.980	0.746	0.000
海南	1.662	1.402	0.867	0.408		1.254	1.254	0.000
江苏	1.530	1.275	0.762	0.345		1.185	0.933	-0.006
福建	1.034	0.937	0.681	0.403		0.631	0.534	-0.010
辽宁	1.273	1.033	0.713	0.393		0.881	0.655	-0.017
新疆	0.701	0.638	0.432	0.268	0.235	0.465	0.384	-0.025
四川		0.878	0.560	0.241		0.637	0.662	-0.026
山东	1.232	1.085	0.743	0.401	0.303	0.928	0.960	-0.032
浙江	1.395	0.959	0.793	0.412		0.983	1.016	-0.033
贵州		0.956	0.607	0.258		0.698	0.734	-0.035
青海		0.559	0.425	0.287		0.272	0.310	-0.039
安徽	1.225	1.122	0.704	0.322		0.903	0.903	-0.039
甘肃		0.773	0.629	0.487		0.285	0.329	-0.043
广东	1.625	1.305	0.779	0.313		1.312	1.361	-0.049
广西		0.817	0.650	0.483		0.334	0.393	-0.059
云南	0.591	0.532	0.436	0.339		0.252	0.373	-0.121

资料来源：各地区发改委、国联证券研究所整理

2.2 各地区储能收益率分析

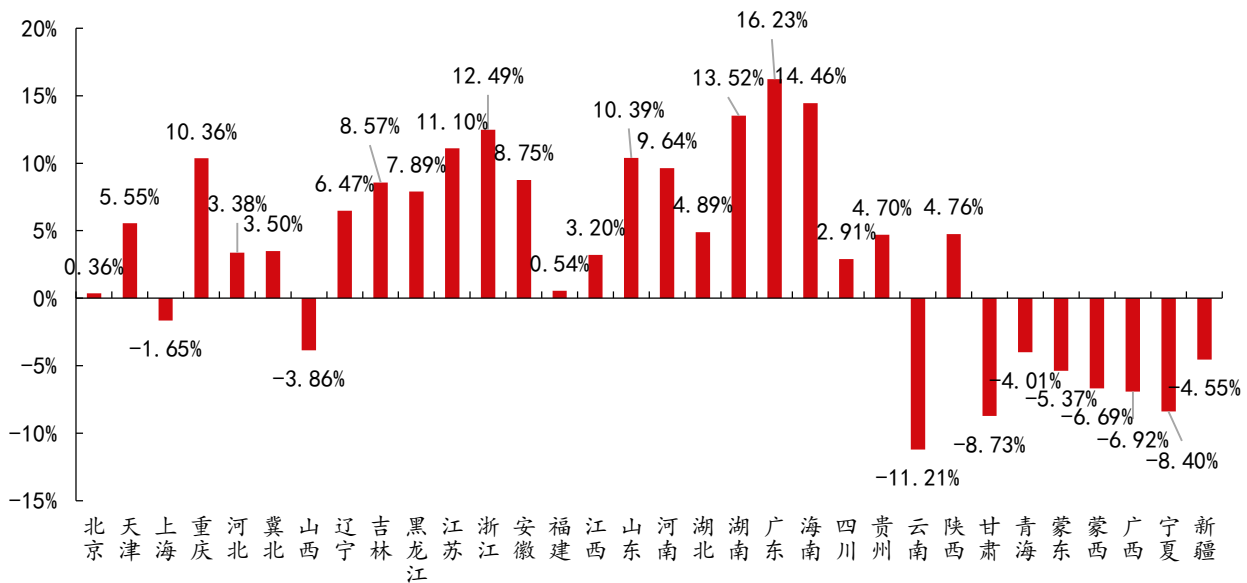
7地区储能收益率超10%。根据我们搭建的储能收益率模型测算，多数地区储能收益率在5%-15%之间，其中6地区收益率超10%，其中收益率前五的地区为广东(+16.23%)，海南(+14.46%)，湖南(+13.52%)，浙江(+12.49%)，江苏(+11.10%)。

图表9：工商业储能收益测算假设条件

项目	数值	单位
建设成本	1.1	元/Wh
运维成本	15	元/kWh·年
放电时长	2	小时
放电深度	90%	百分比
循环次数	3500	次
年利用天数	350	天
年衰减率	2%	百分比
每日充放电次数	1	次
能量转化效率	88%	百分比
收入来源	峰谷价差降低用电成本	元/kWh

资料来源：国联证券研究所

图表10：2024年7月工商业储能收益率测算（%）



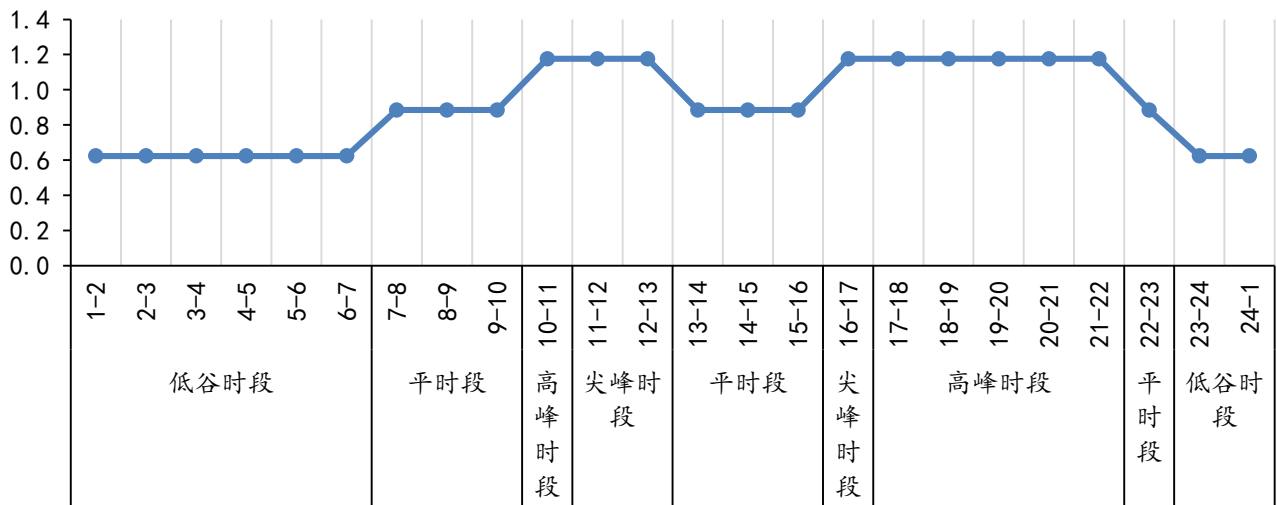
资料来源：各地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

3. 2024年7月各地区电价变化趋势图

3.1 各地区分时电度电价图

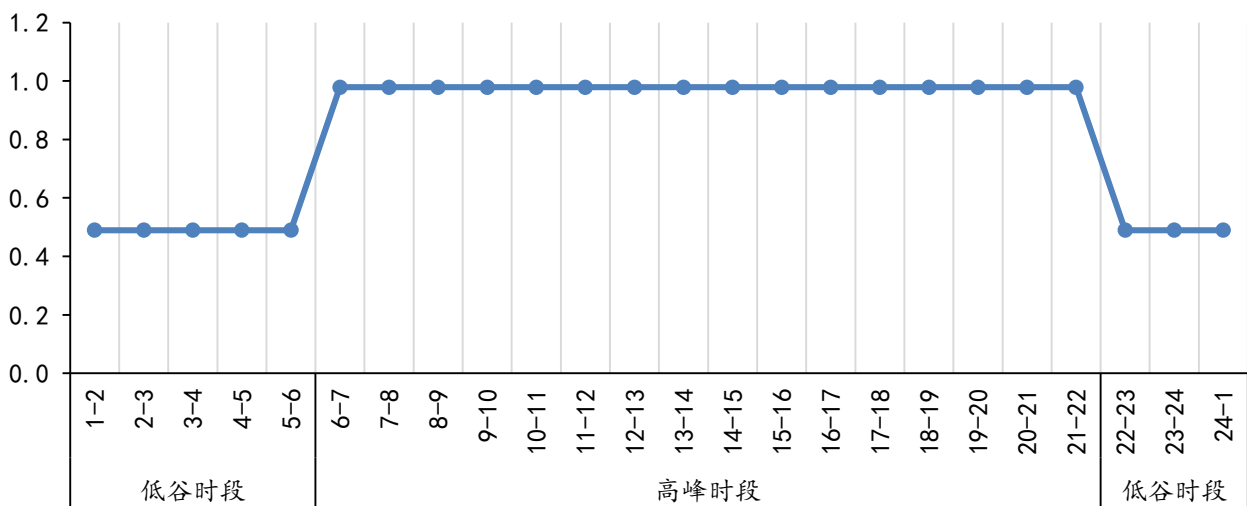
我们汇总了7月份全国32个地区的电网代理购电分时电价图,以供参考。

图表11: 2024年7月北京分时电价(元/kWh)



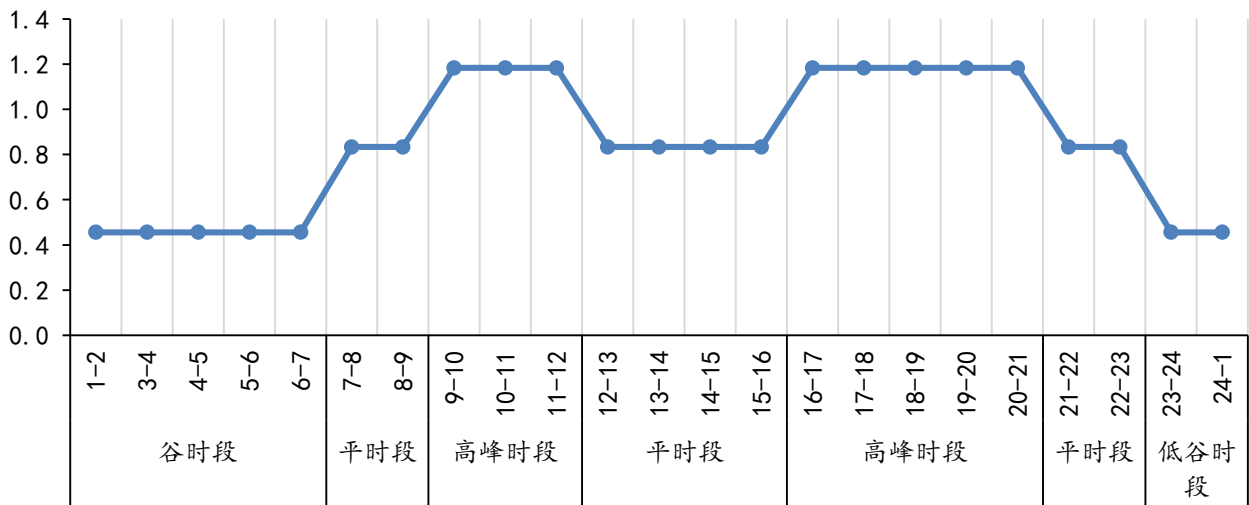
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表12: 2024年7月上海分时电价(元/kWh)



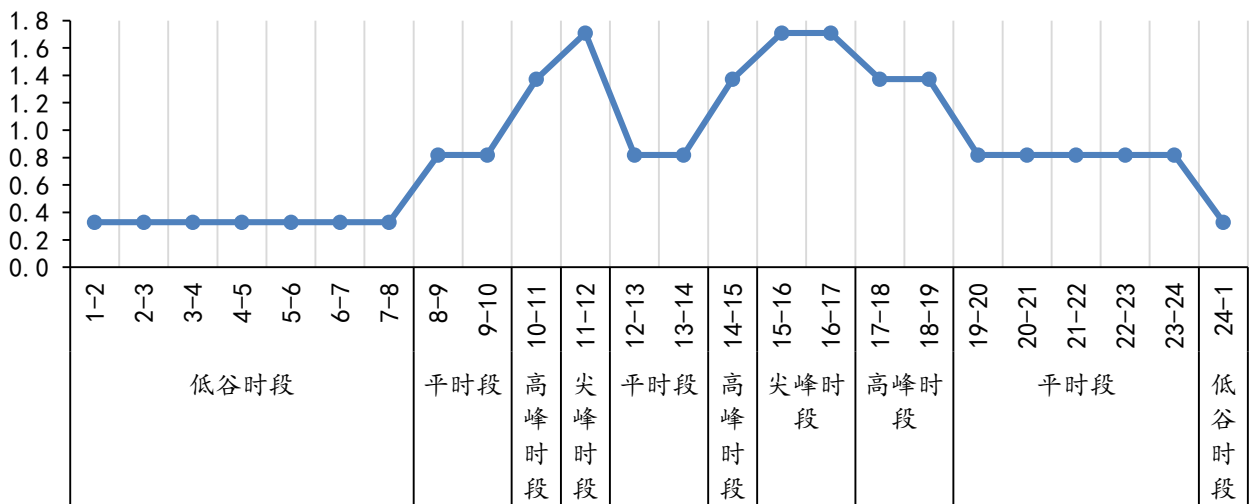
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表13: 2024年7月天津分时电价(元/kWh)



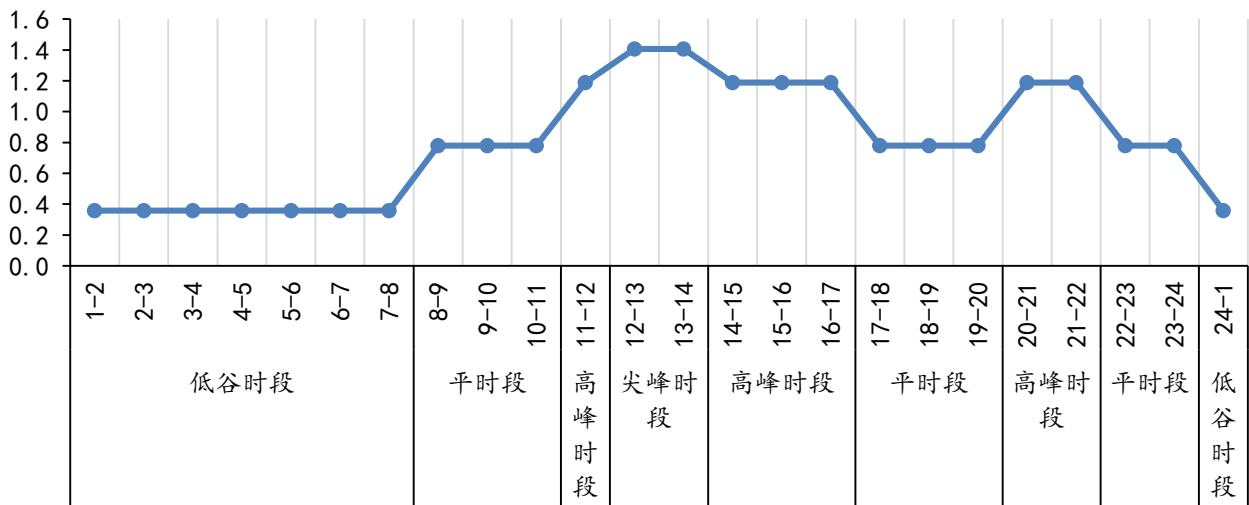
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表14: 2024年7月广东分时电价(元/kWh)



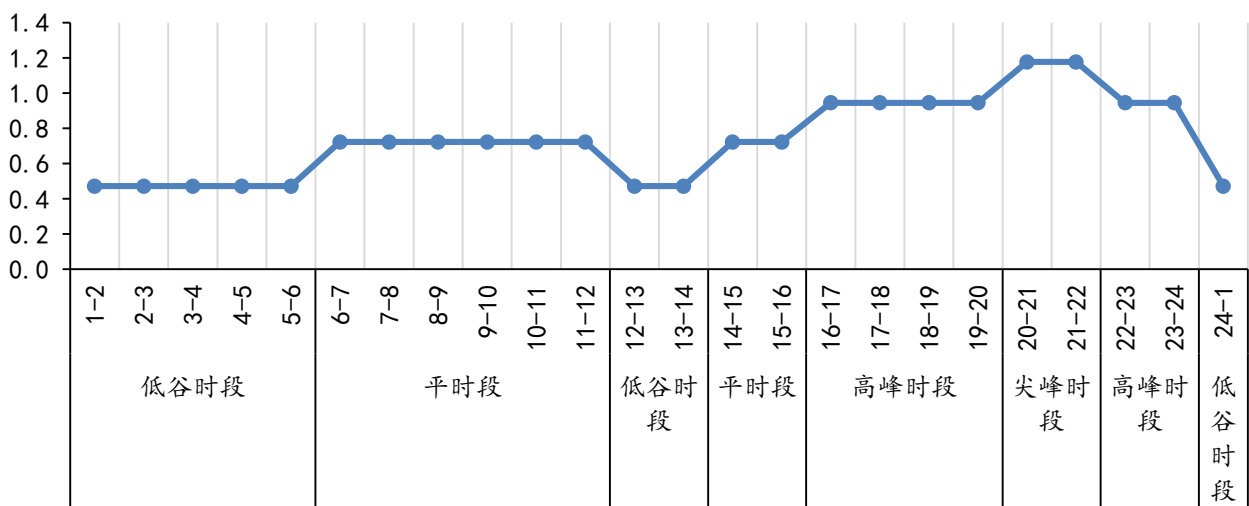
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表15: 2024年7月重庆分时电价(元/kWh)



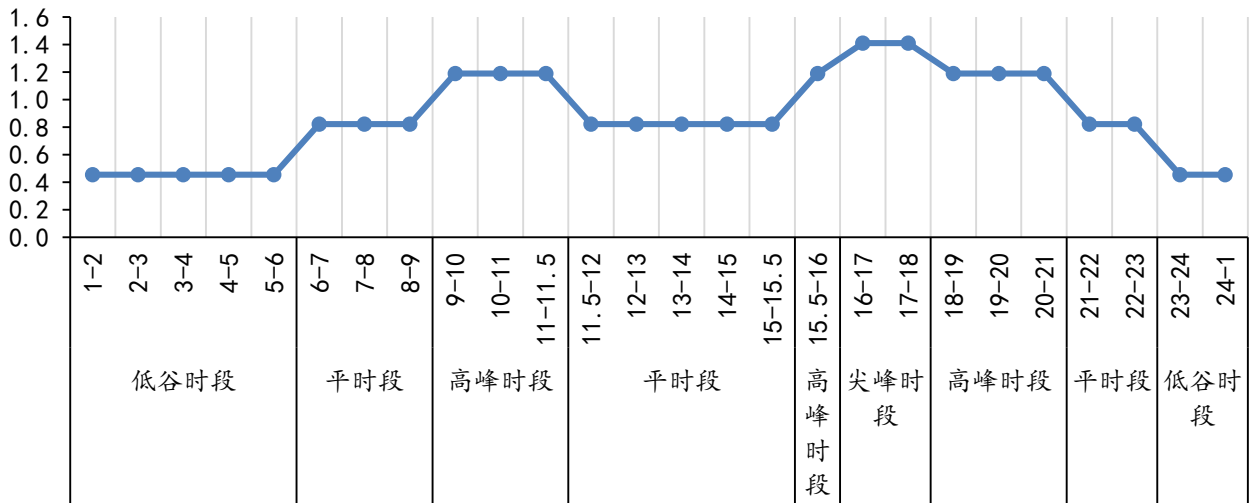
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表16: 2024年7月湖北分时电价(元/kWh)



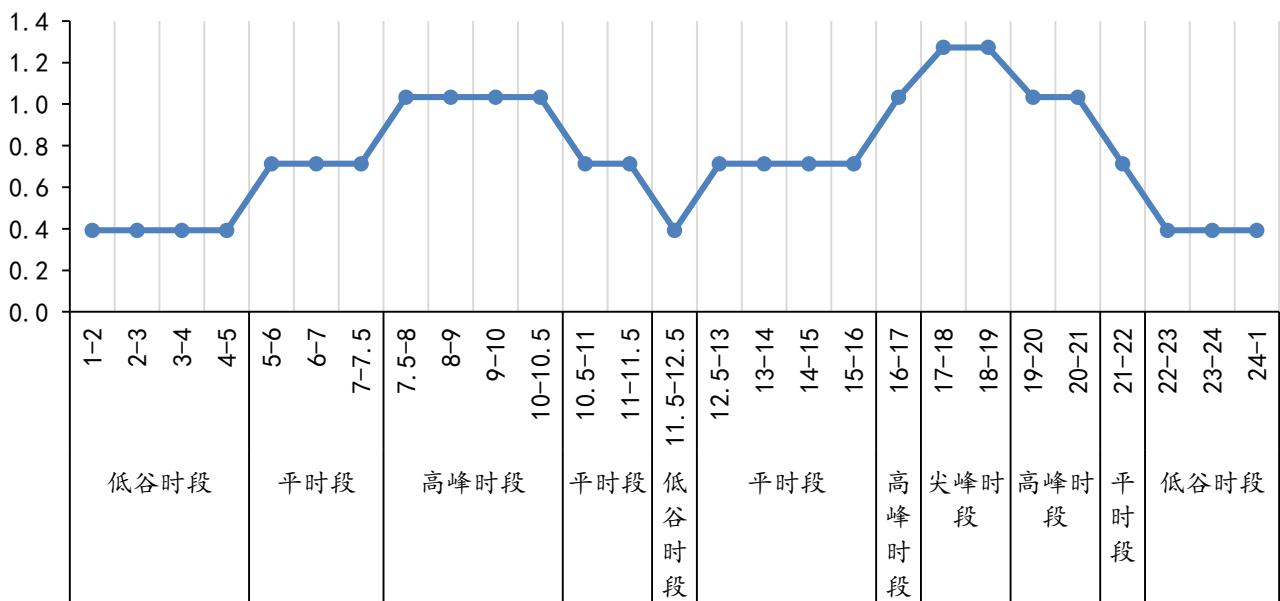
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表17: 2024年7月吉林分时电价(元/kWh)



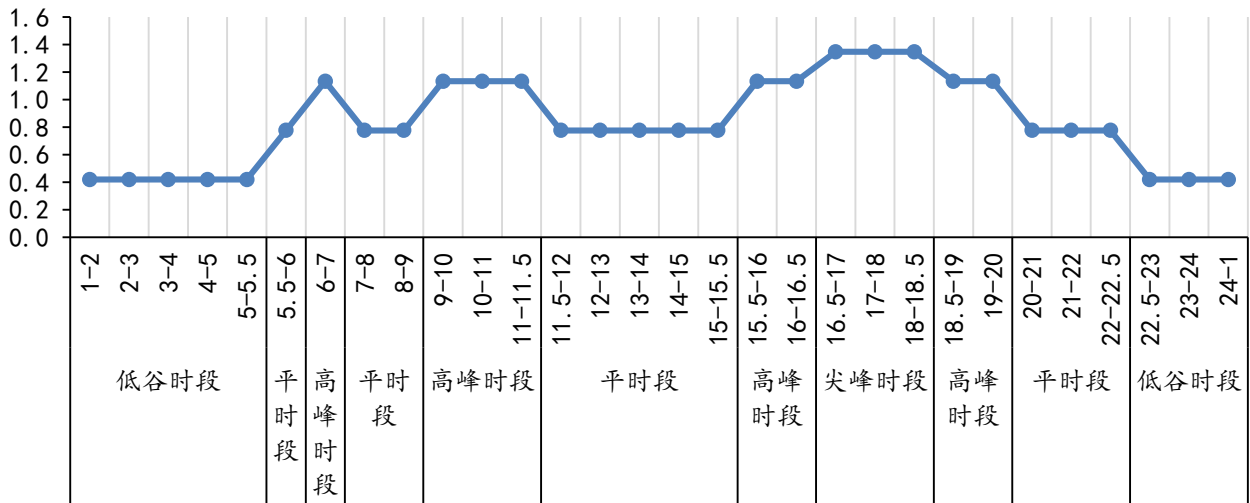
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表18: 2024年7月辽宁分时电价(元/kWh)



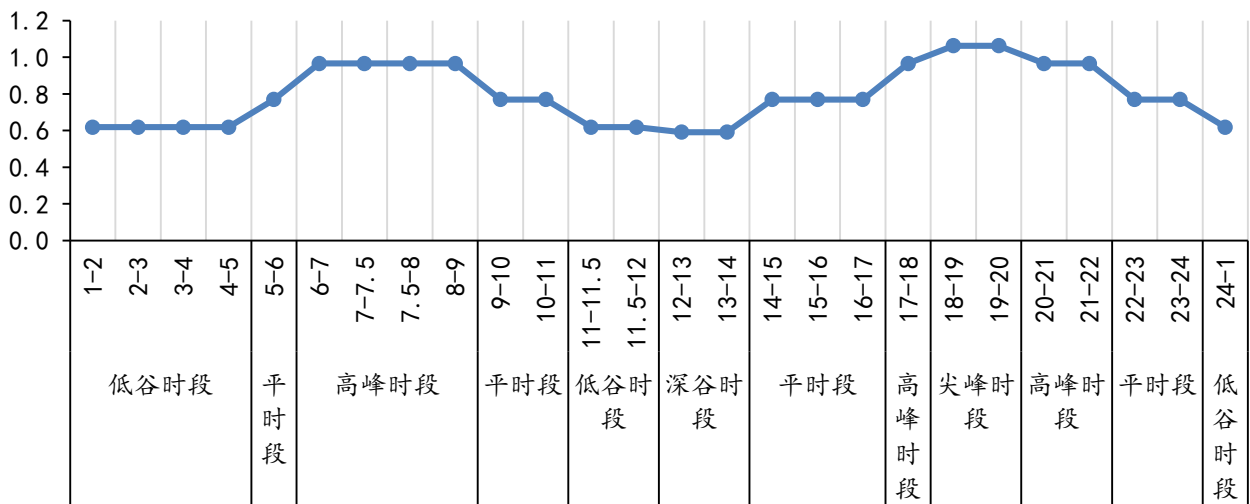
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表19: 2024年7月黑龙江分时电价(元/kWh)



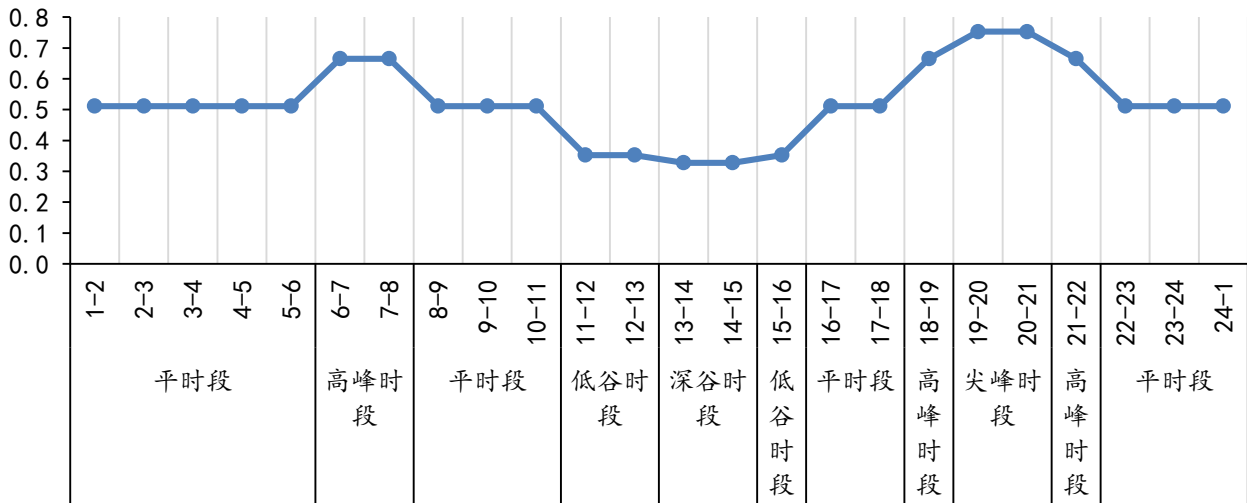
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表20: 2024年7月蒙东分时电价(元/kWh)



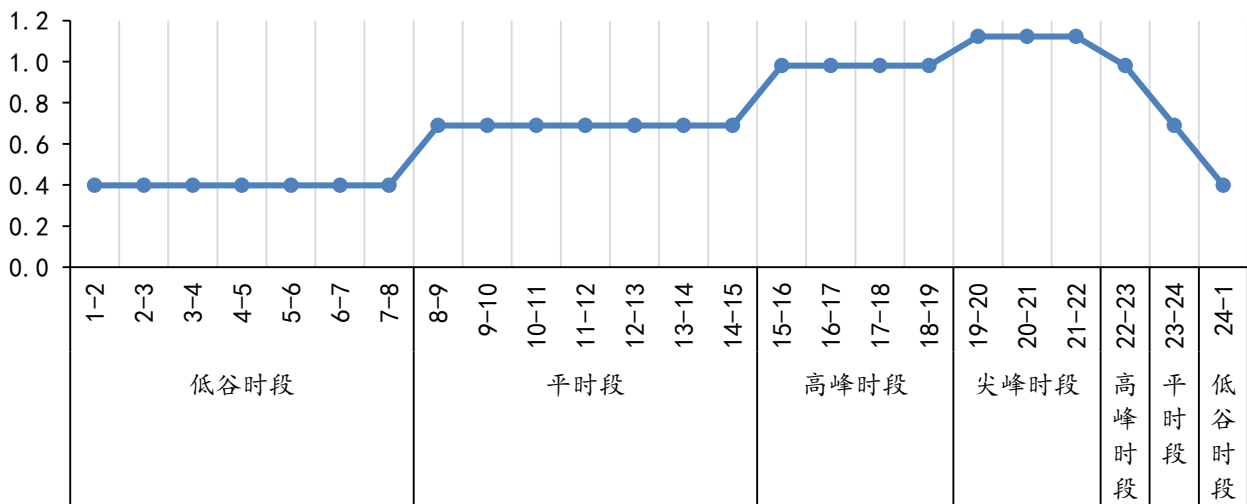
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表21: 2024年7月蒙西分时电价(元/kWh)



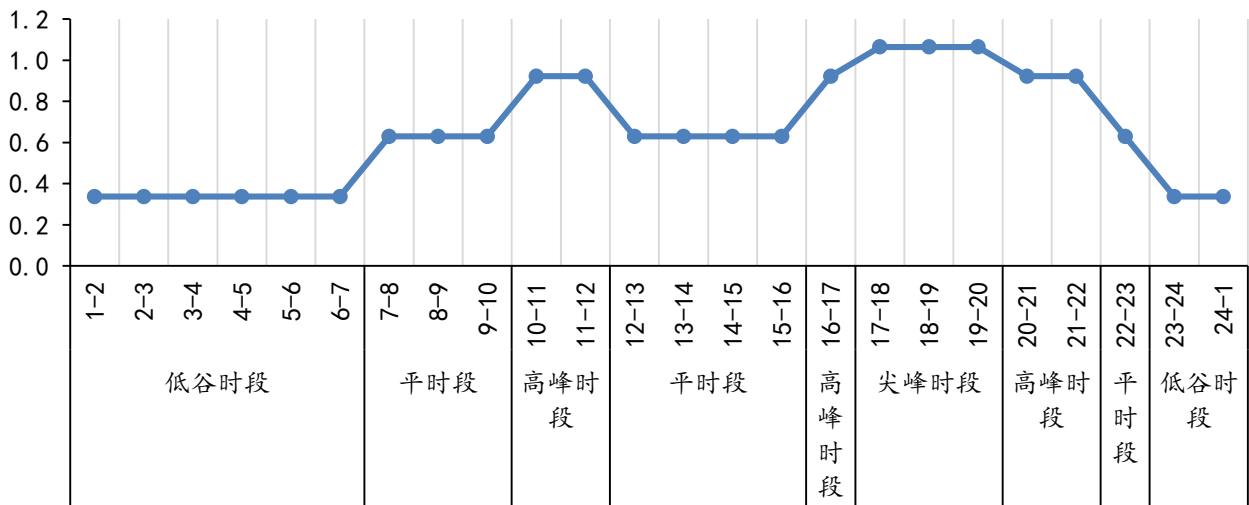
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表22: 2024年7月河北分时电价(元/kWh)



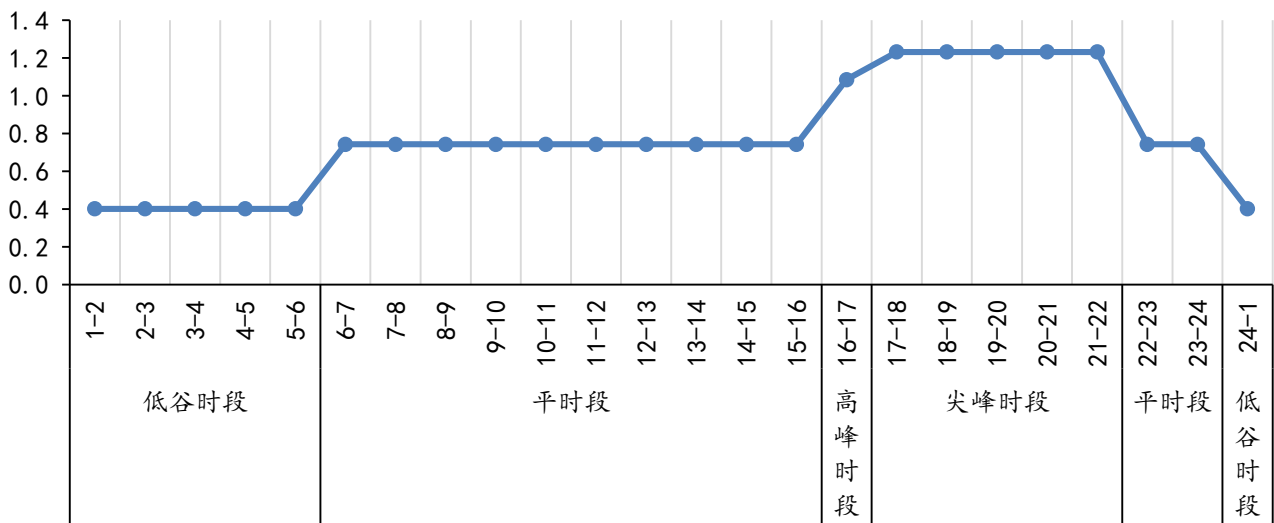
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表23：2024年7月冀北分时电价（元/kWh）



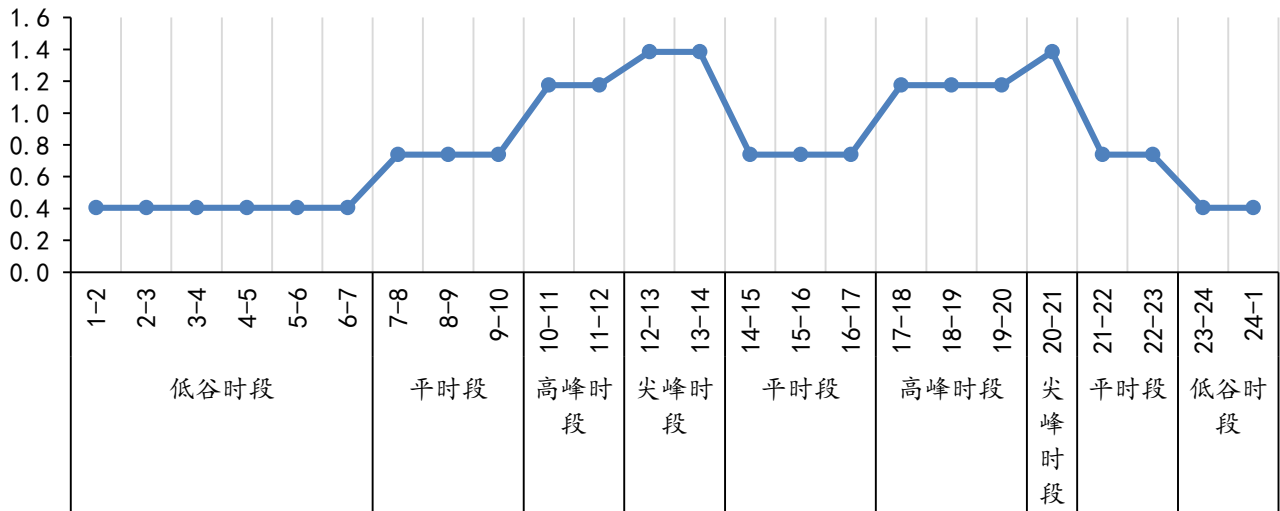
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表24：2024年7月山东分时电价（元/kWh）



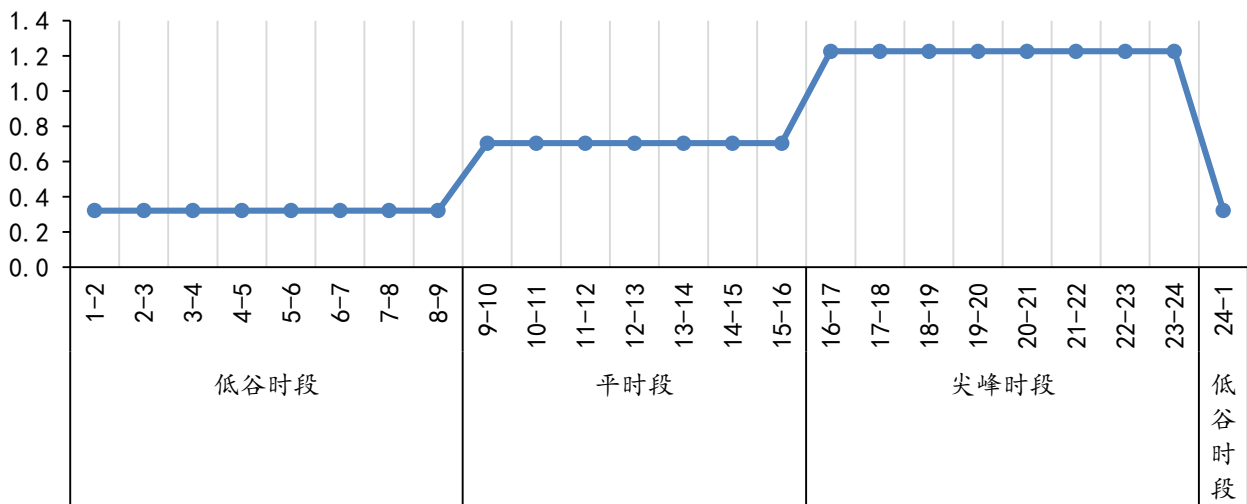
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表25: 2024年7月河南分时电价(元/kWh)



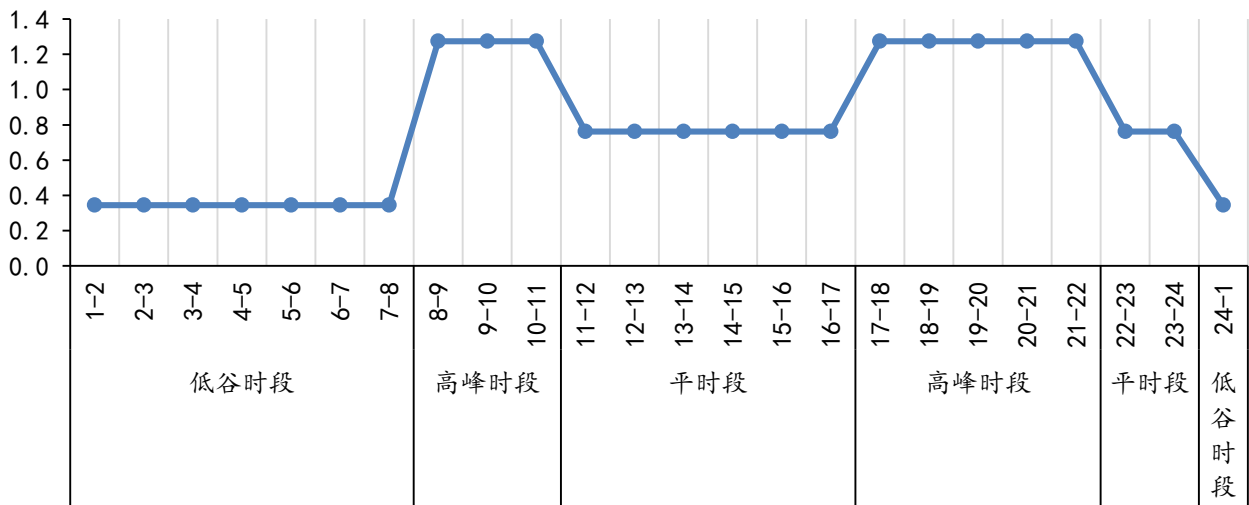
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表26: 2024年7月安徽分时电价(元/kWh)



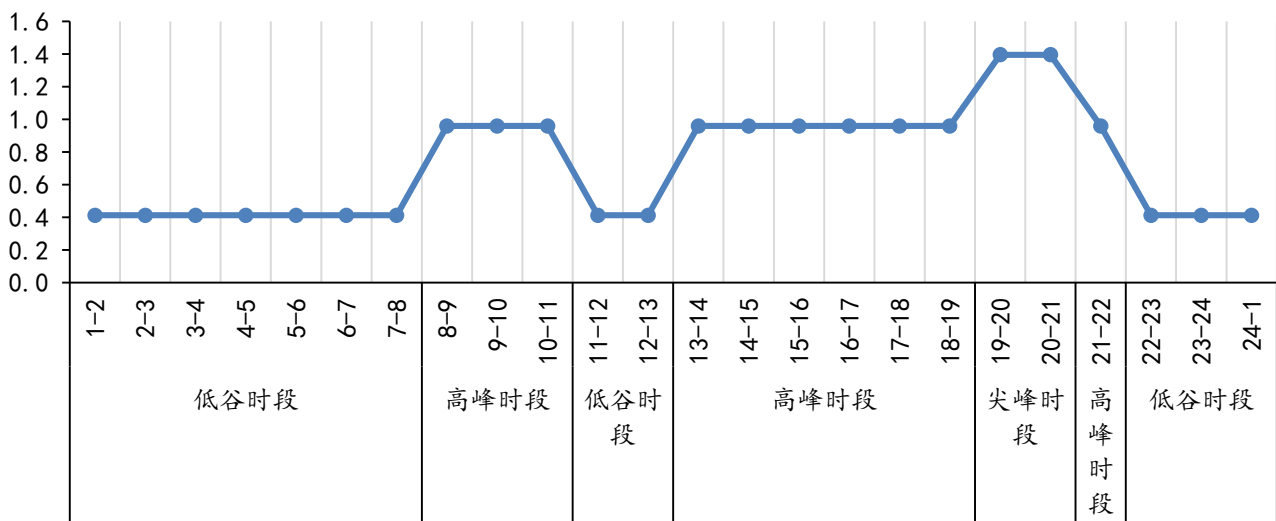
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表27：2024年7月江苏分时电价（元/kWh）



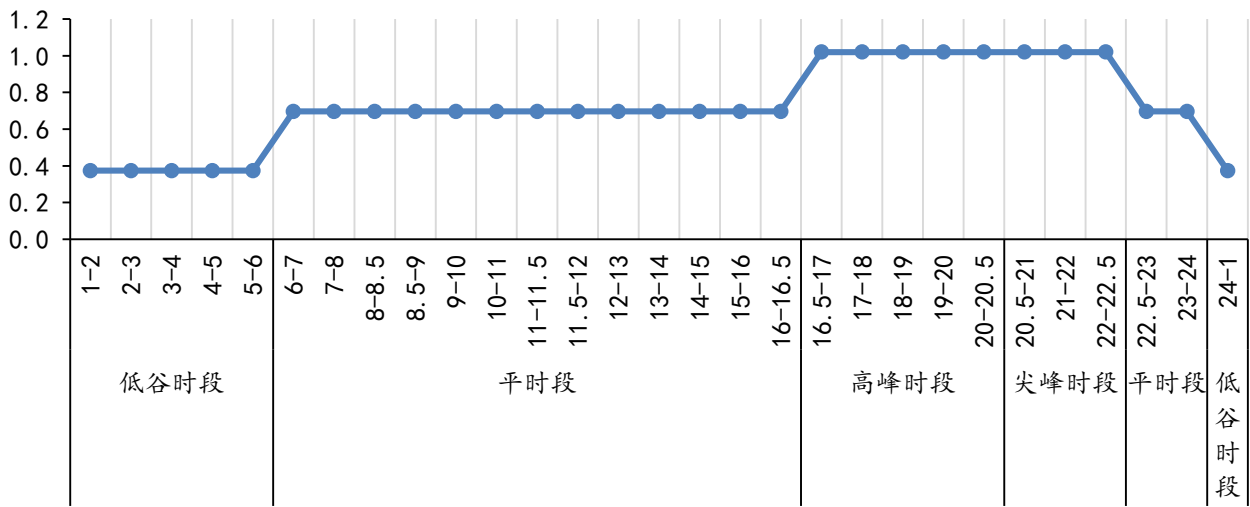
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表28：2024年7月浙江分时电价（元/kWh）



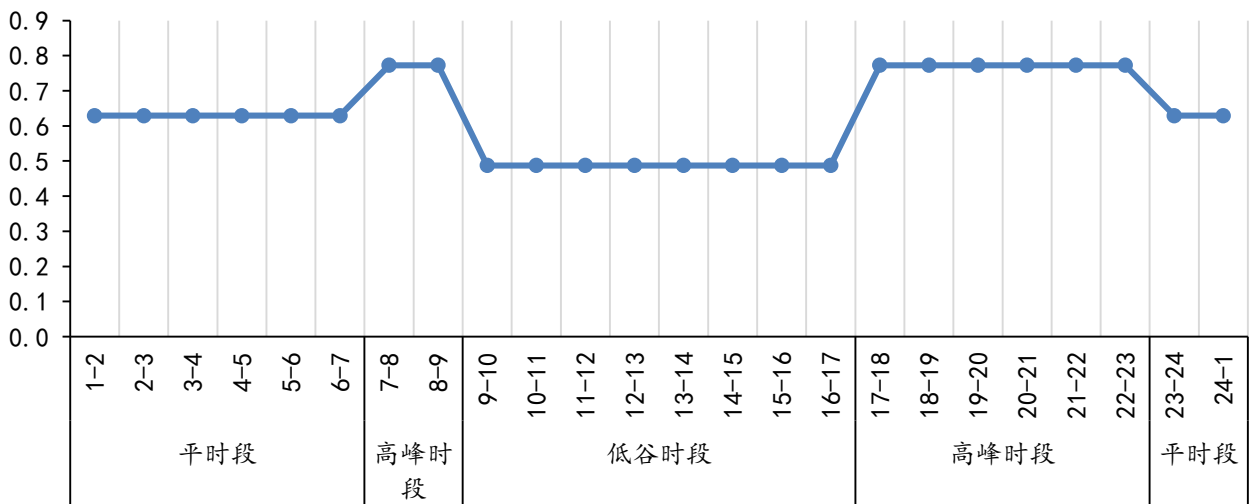
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表29：2024年7月江西分时电价（元/kWh）



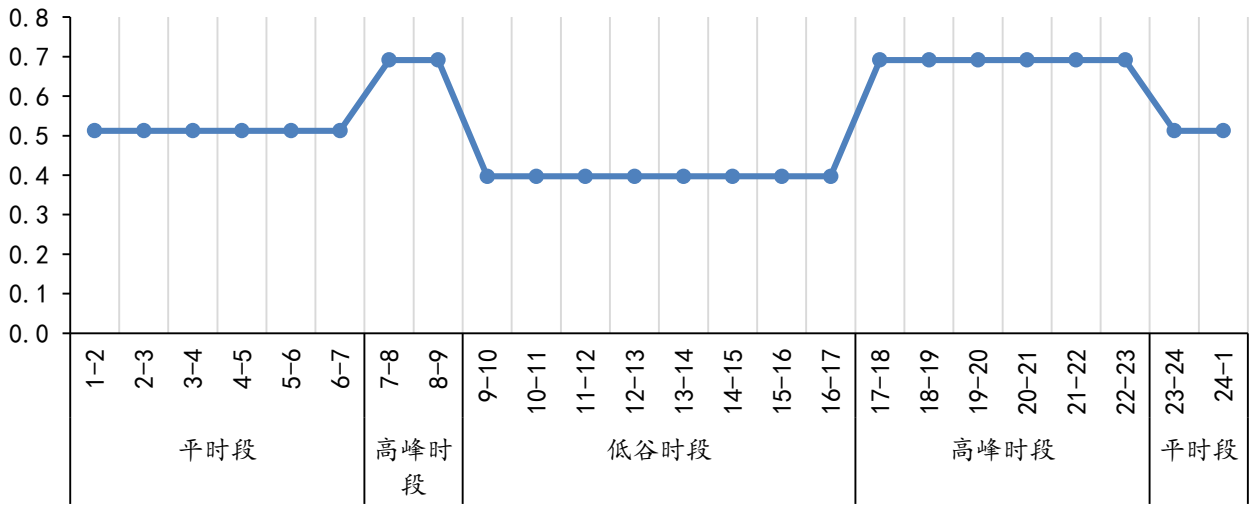
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表30：2024年7月甘肃分时电价（元/kWh）



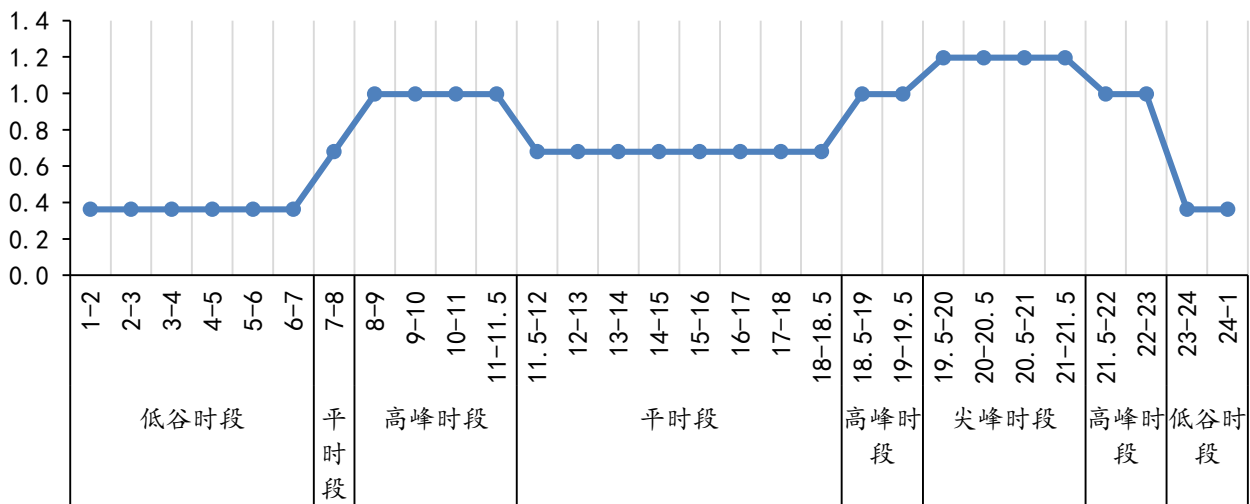
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表31：2024年7月宁夏分时电价（元/kWh）



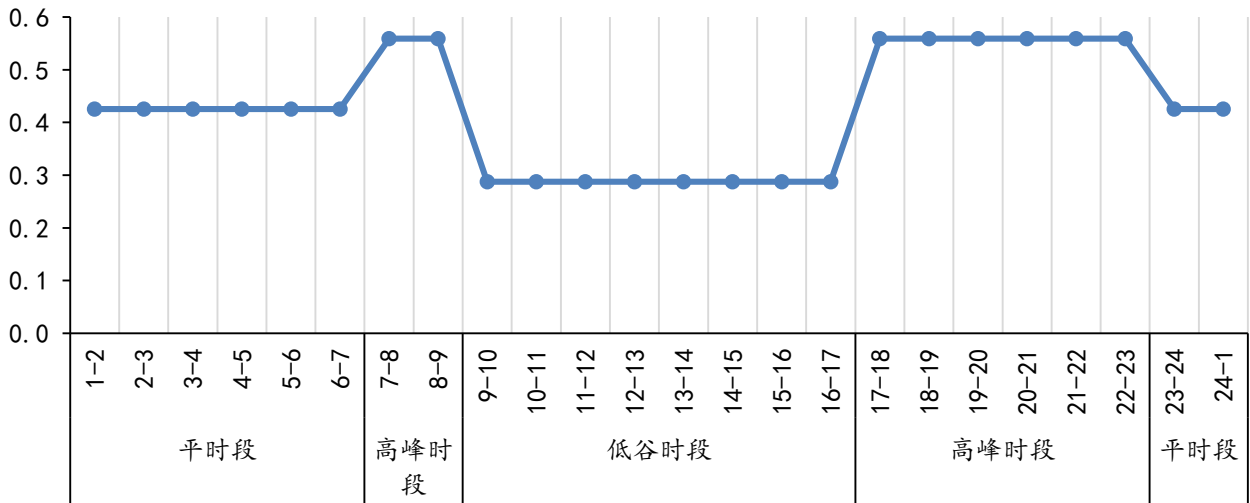
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表32：2024年7月陕西分时电价（元/kWh）



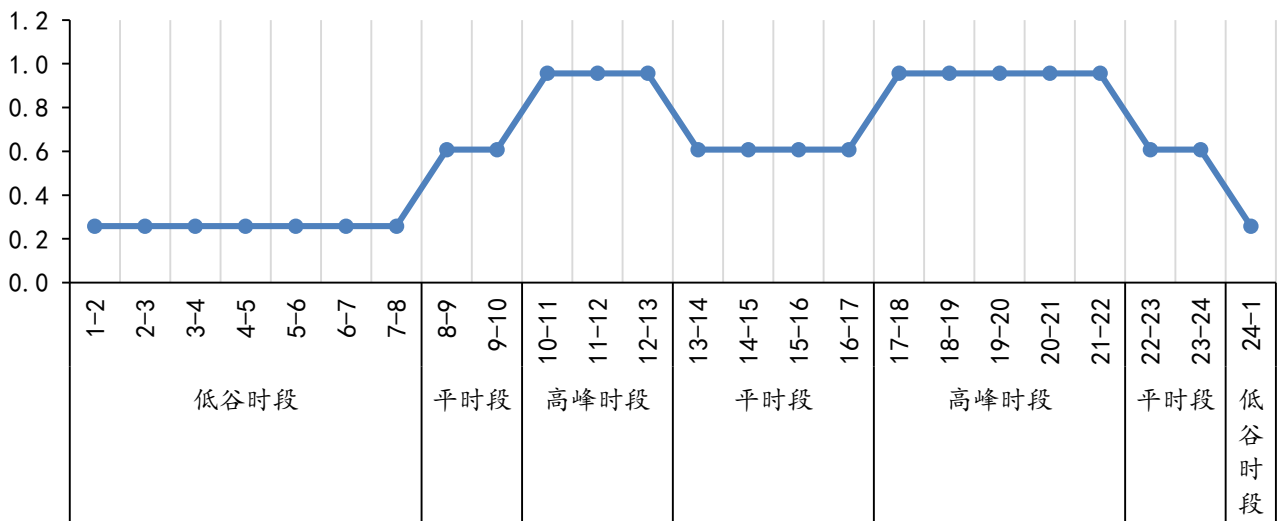
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表33：2024年7月青海分时电价（元/kWh）



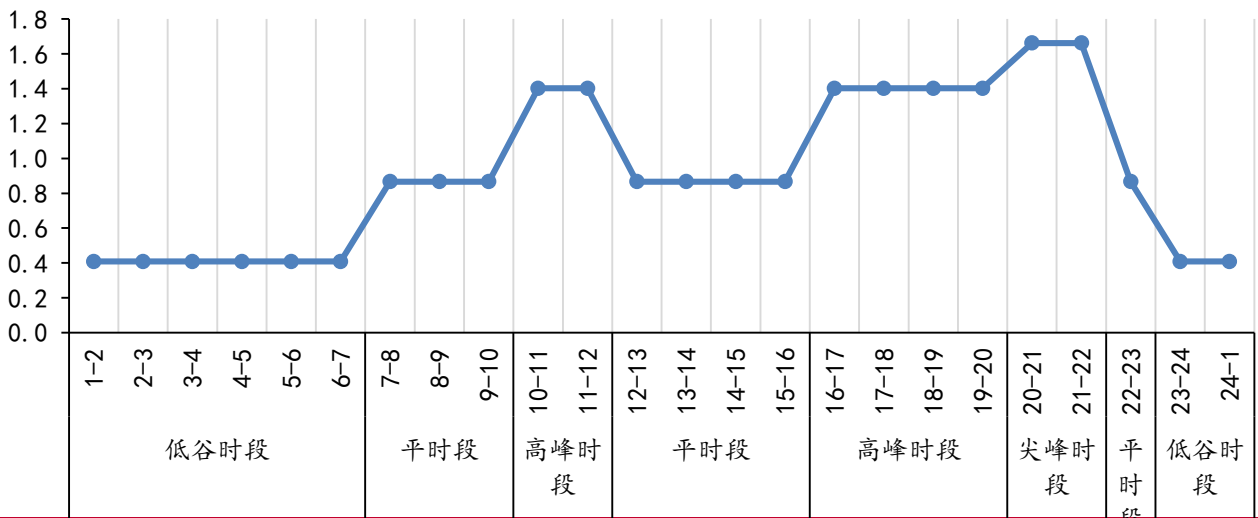
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表34：2024年7月贵州分时电价（元/kWh）



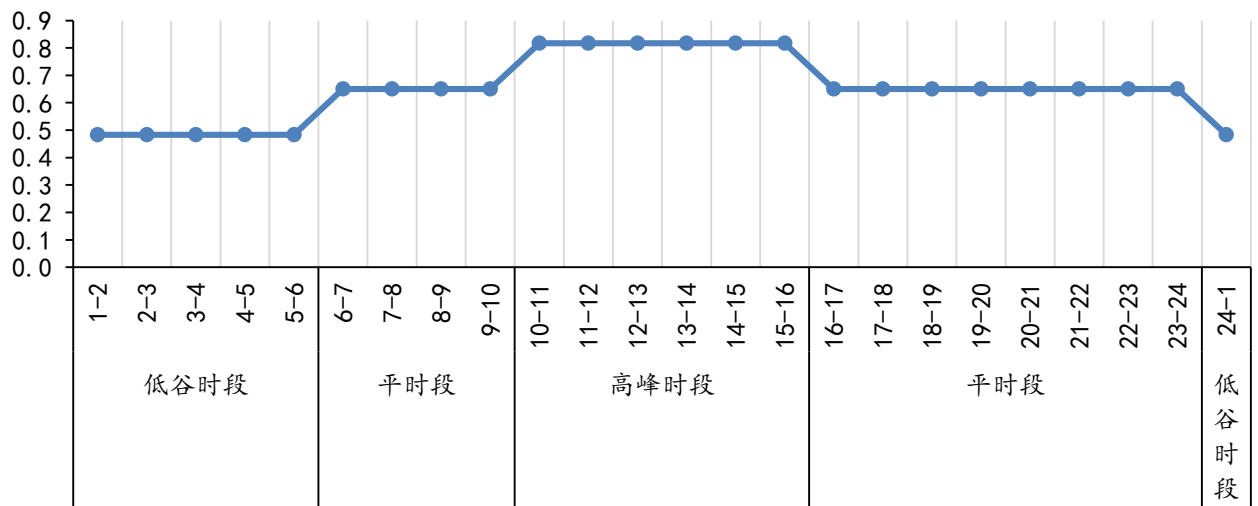
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表35：2024年7月海南分时电价（元/kWh）



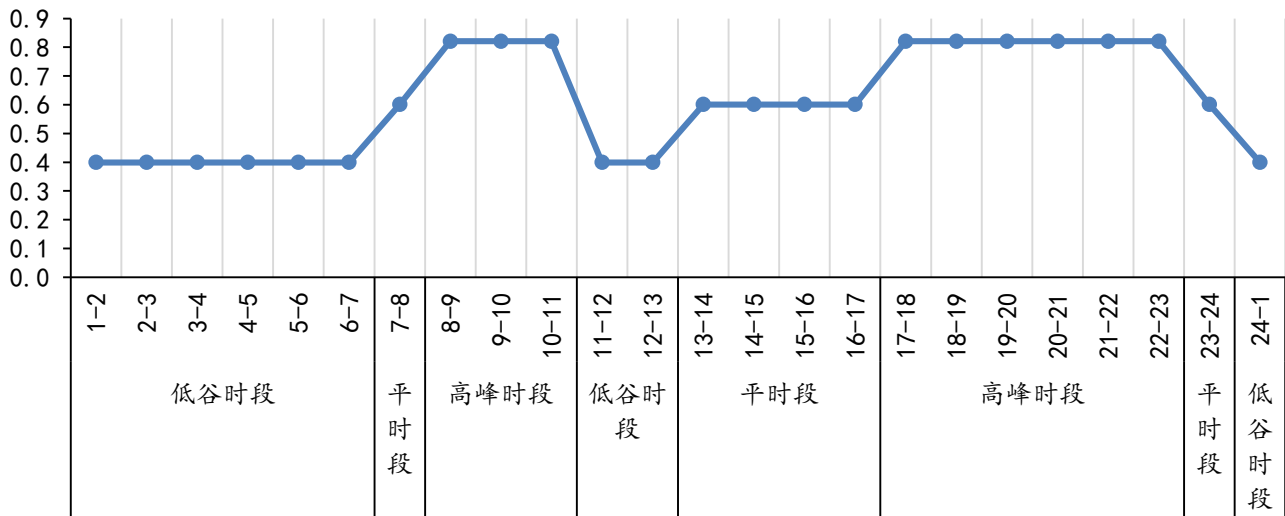
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表36：2024年7月广西分时电价（元/kWh）



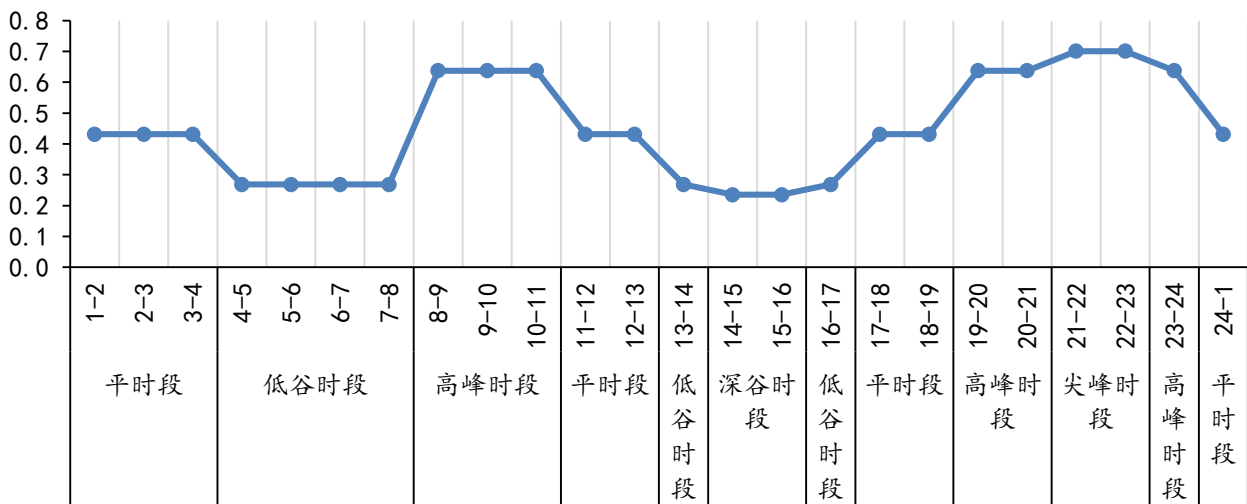
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表37: 2024年7月山西分时电价(元/kWh)



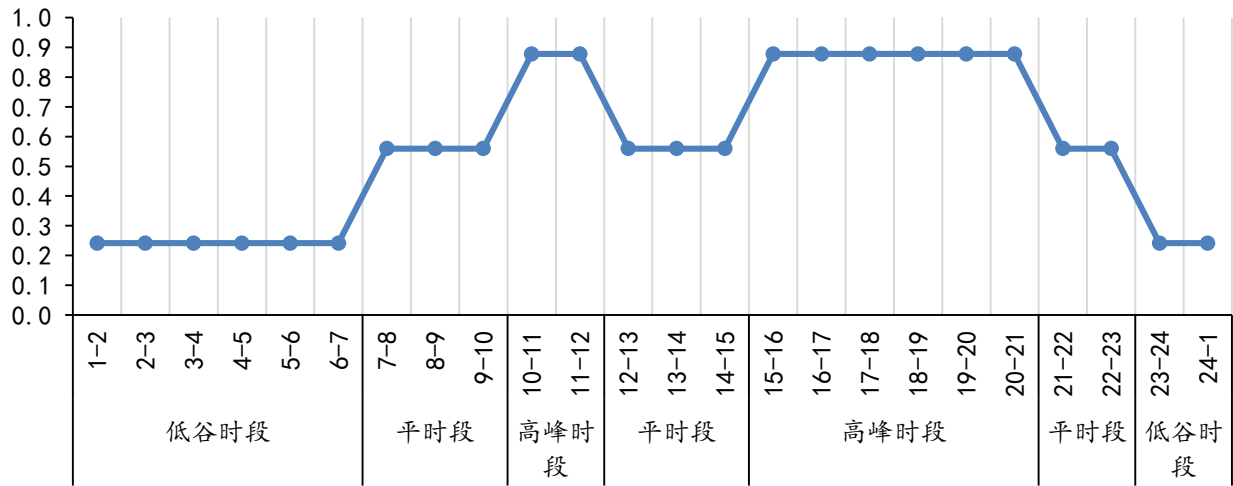
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表38: 2024年7月新疆分时电价(元/kWh)



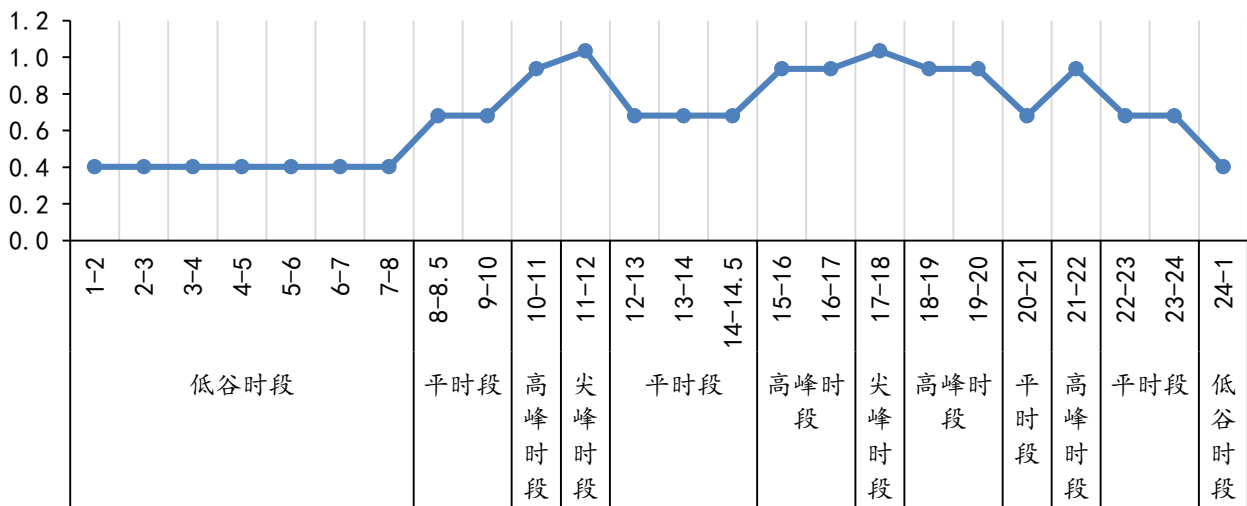
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表39：2024年7月四川分时电价（元/kWh）



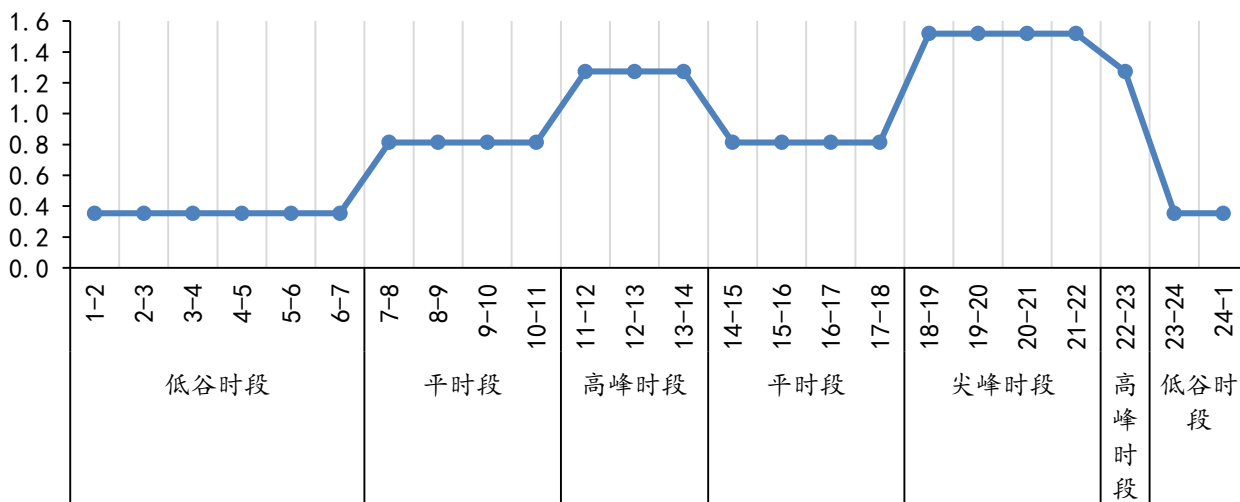
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表40：2024年7月福建分时电价（元/kWh）



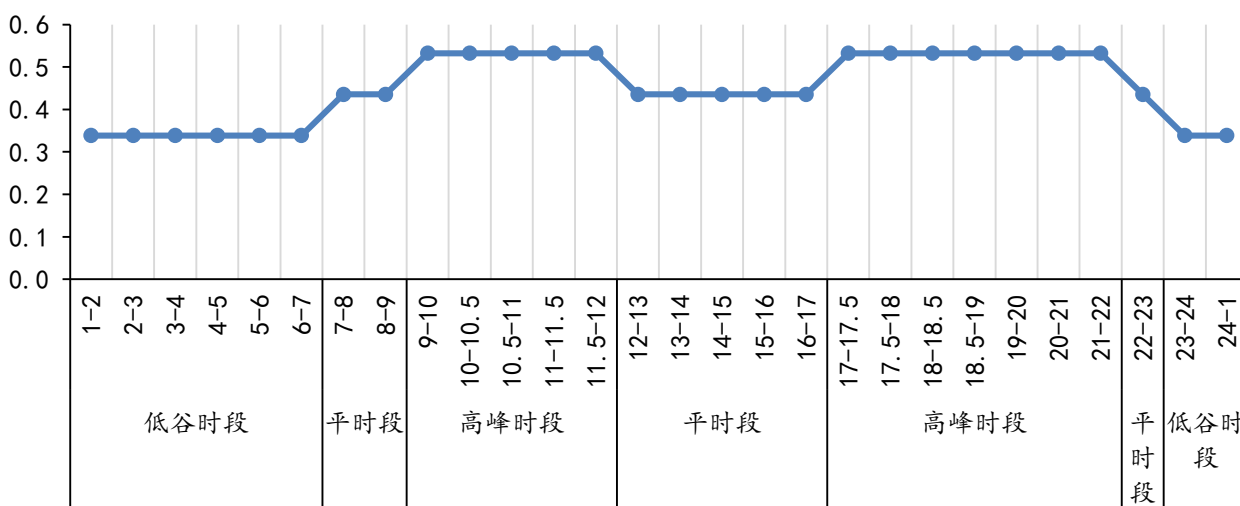
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表41：2024年7月湖南分时电价（元/kWh）



资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表42：2024年7月云南分时电价（元/kWh）

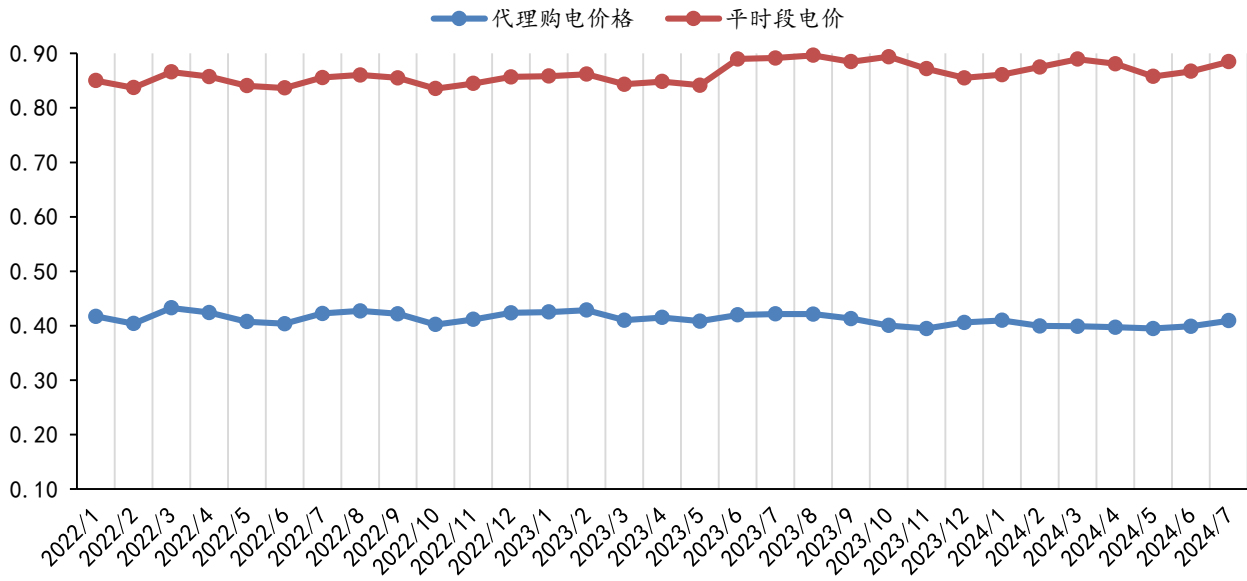


资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

3.2 各地区代购电用户价格走势

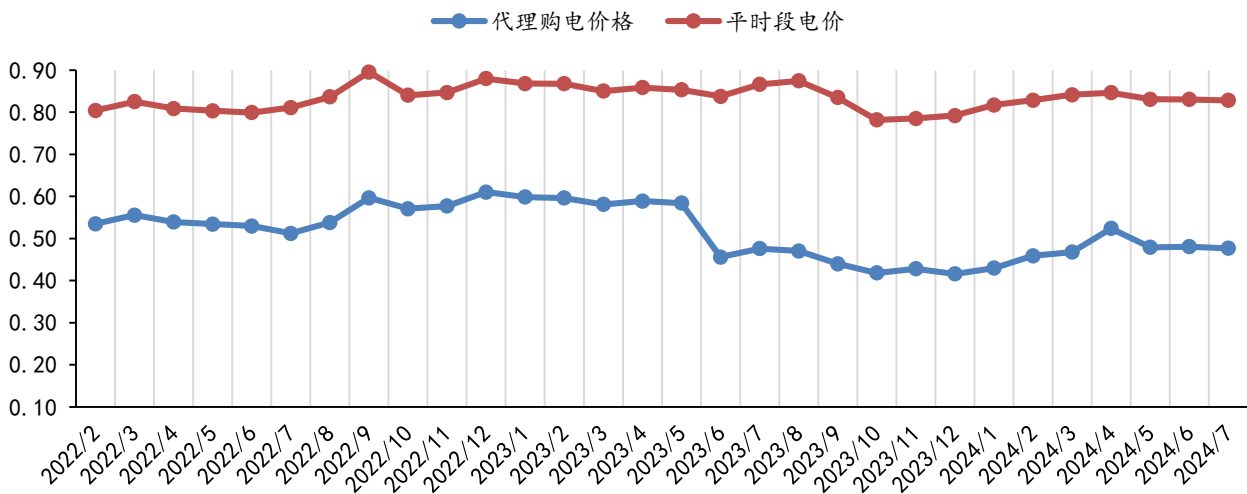
我们汇总了7月份全国32个地区的电网代理购电价格走势，以供参考。

图表43：2022年1月-2024年7月北京代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



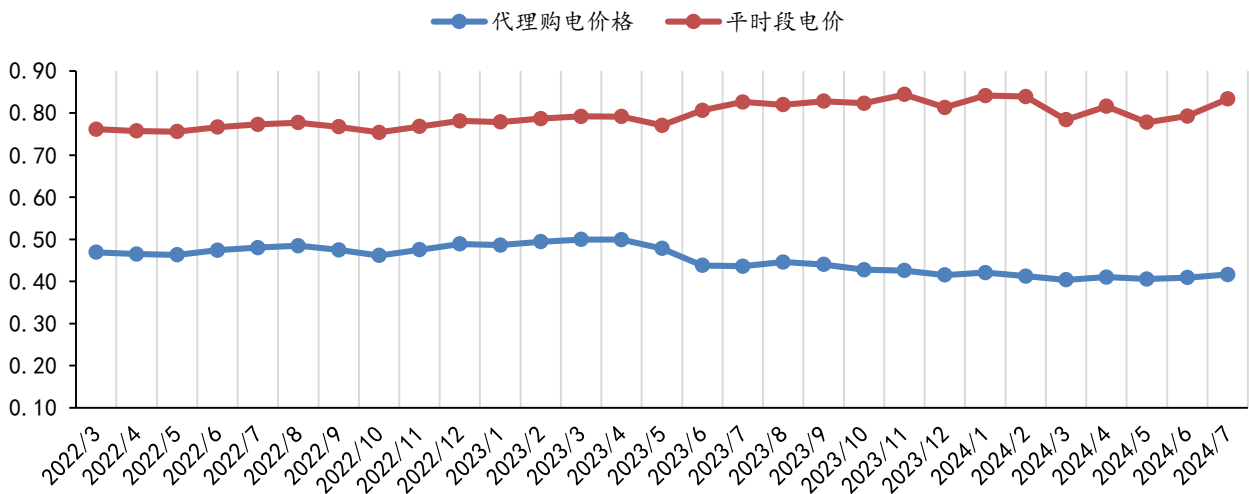
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表44：2022年1月-2024年7月上海代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



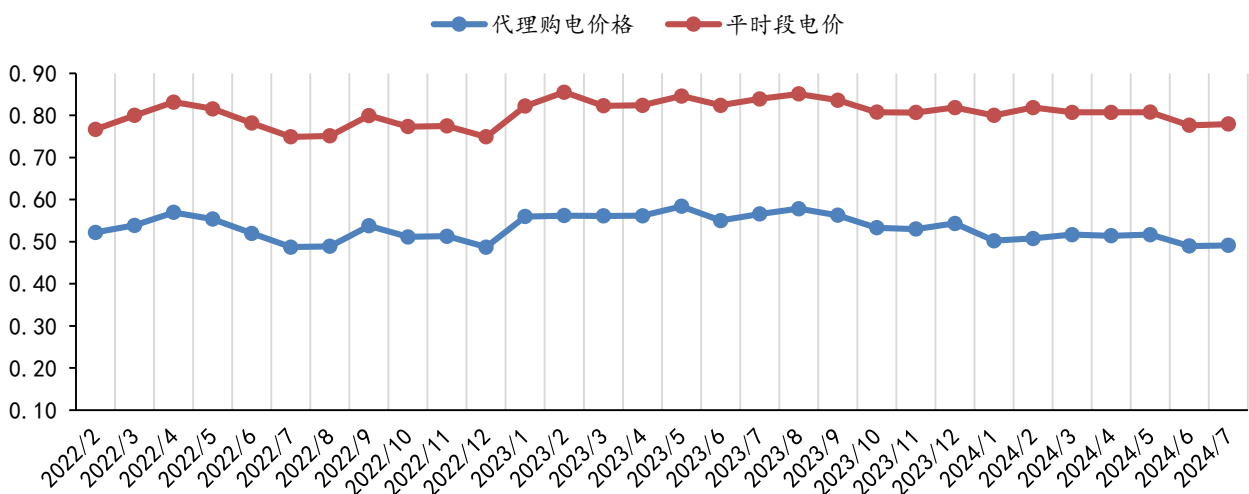
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表45：2022年1月-2024年7月天津代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



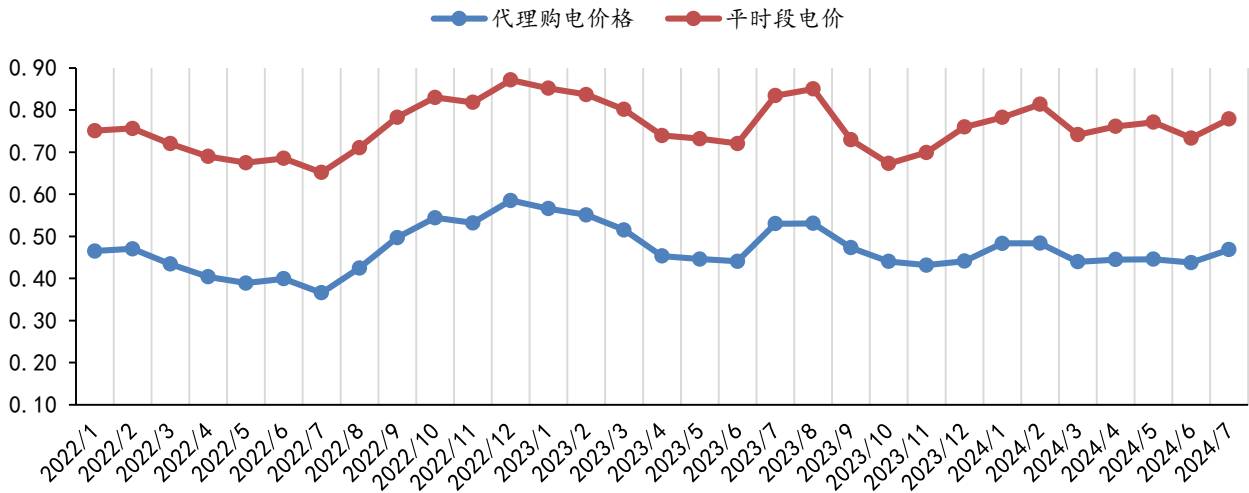
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表46：2022年1月-2024年7月广东代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



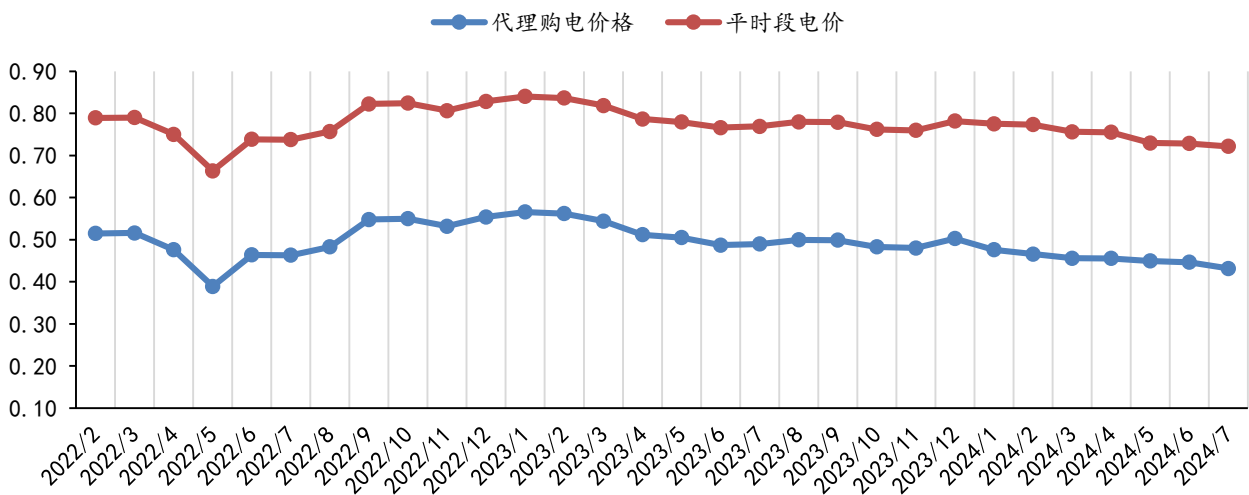
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表47：2022年1月-2024年7月重庆代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



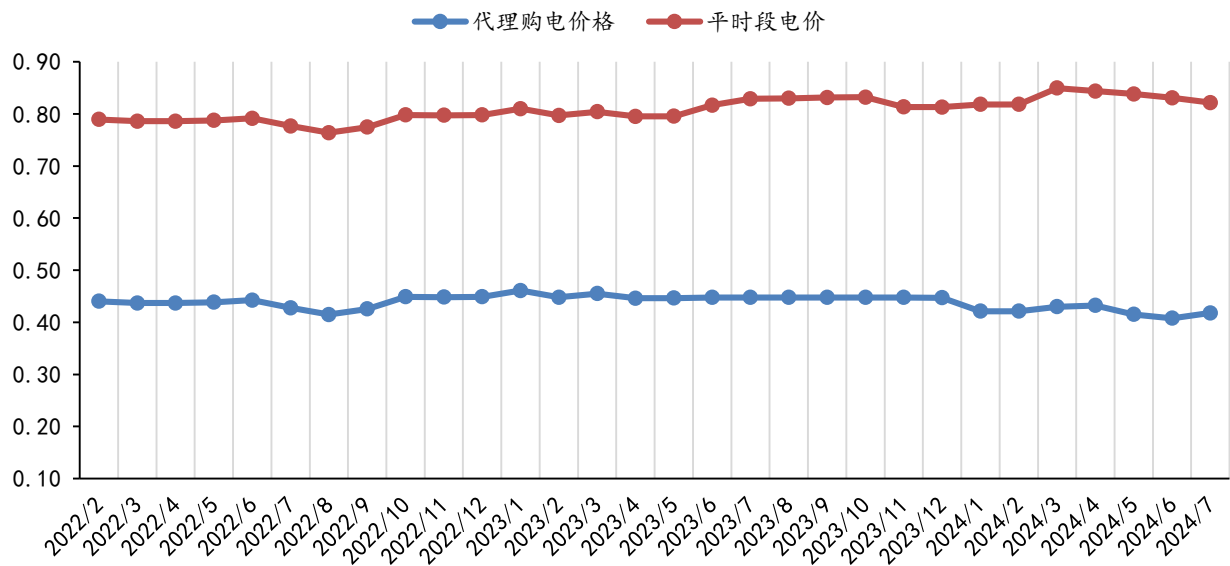
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表48：2022年1月-2024年7月湖北代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



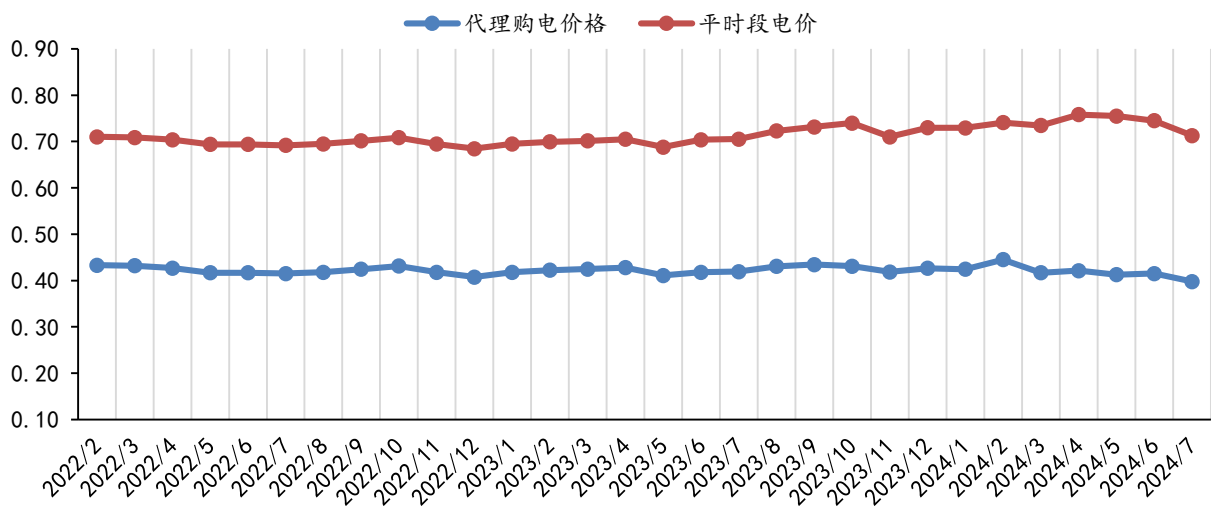
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表49：2022年1月-2024年7月吉林代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



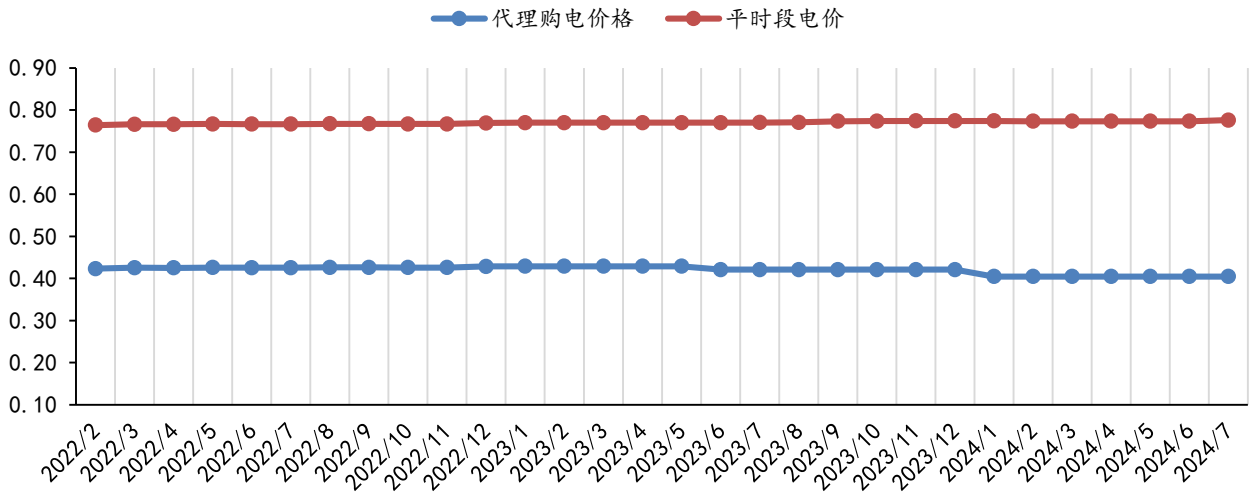
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表50：2022年1月-2024年7月辽宁代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



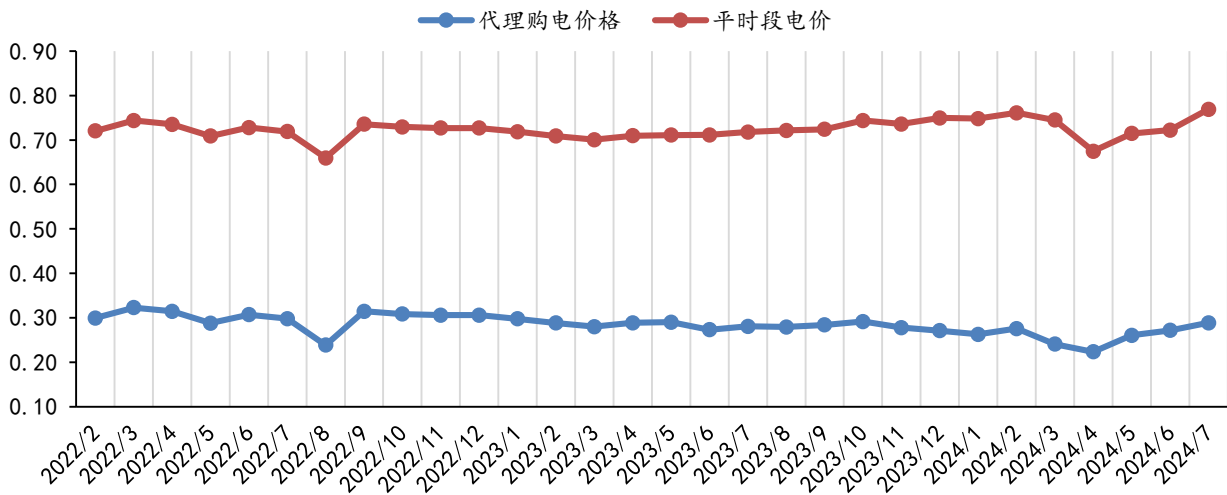
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表51：2022年1月-2024年7月黑龙江代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



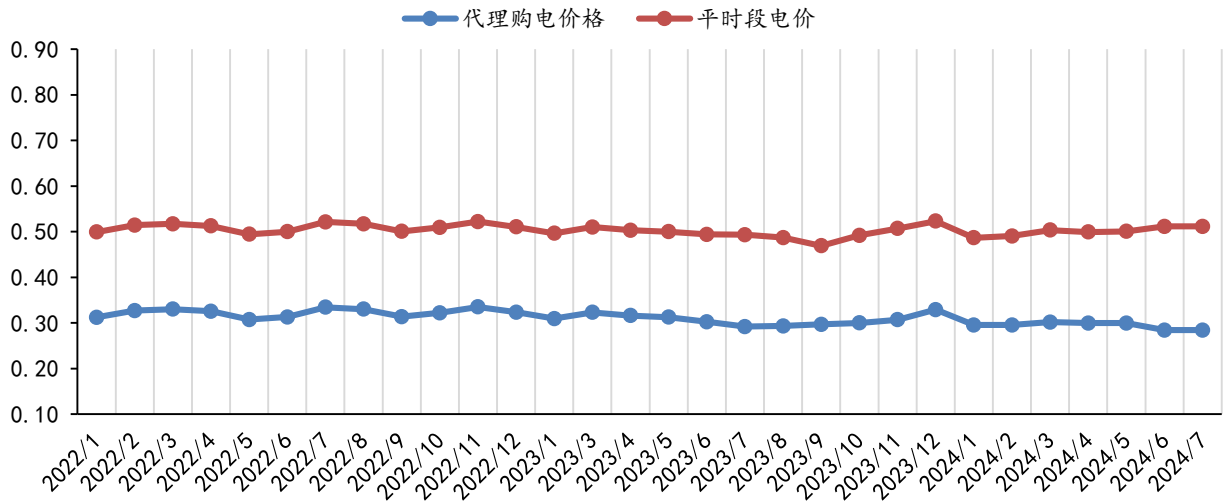
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表52：2022年1月-2024年7月蒙东代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



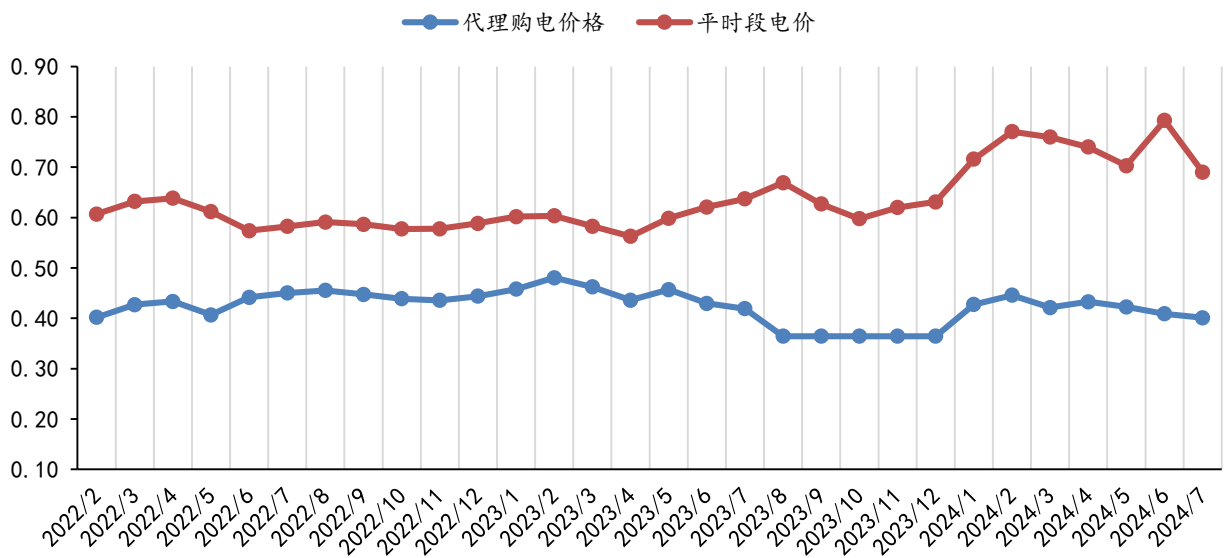
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表53：2022年1月-2024年7月蒙西代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



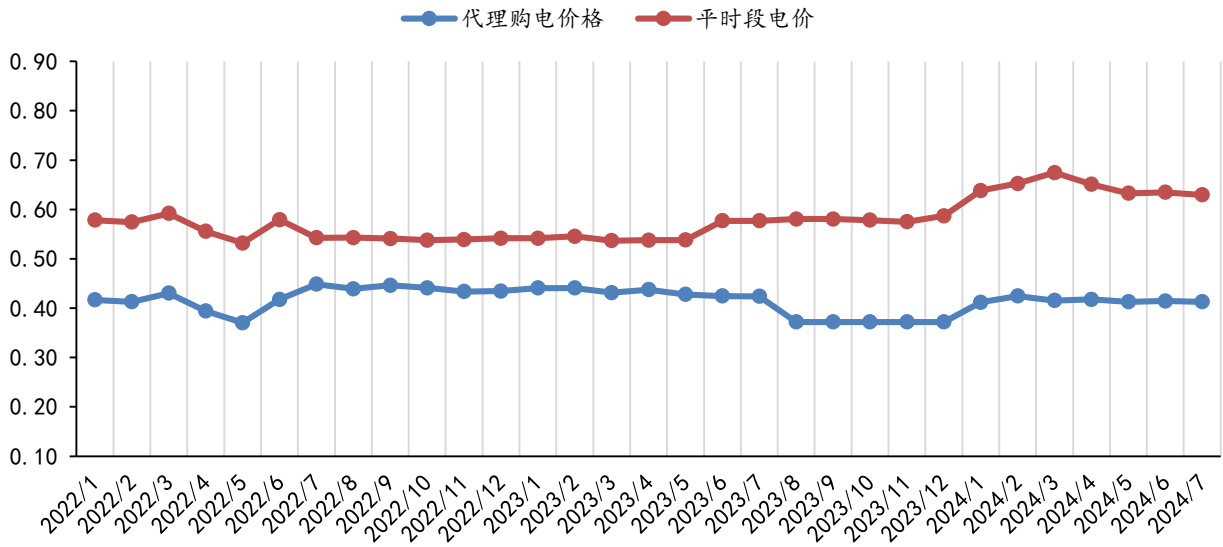
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表54：2022年1月-2024年7月河北代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



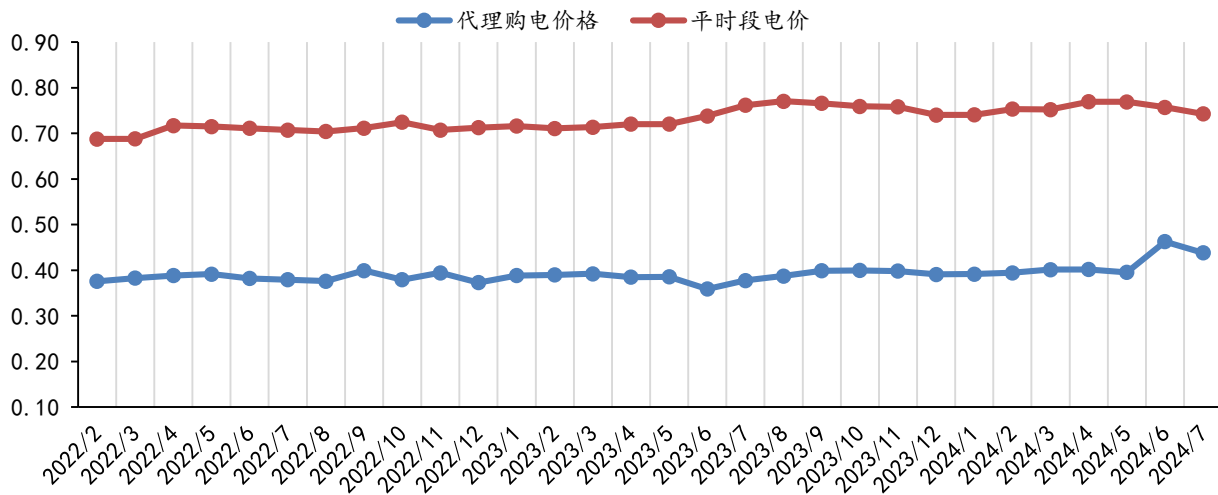
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表55: 2022年1月-2024年7月冀北代理购电价格和平时段电价(元/kWh)



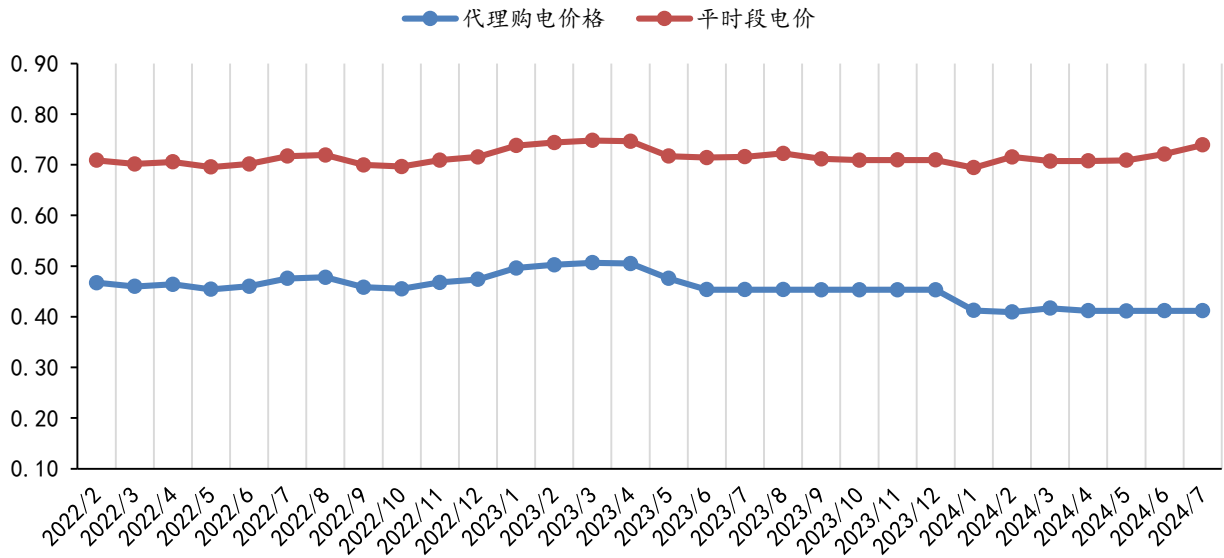
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表56: 2022年1月-2024年7月山东代理购电价格和平时段电价(元/kWh)



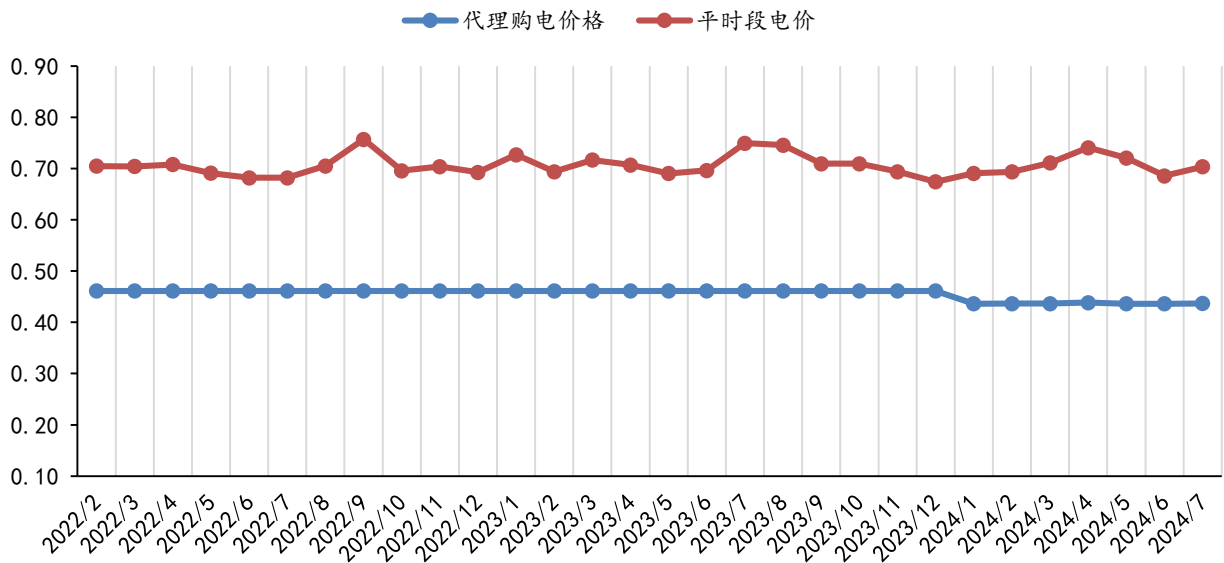
资料来源: 地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表57：2022年1月-2024年7月河南代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



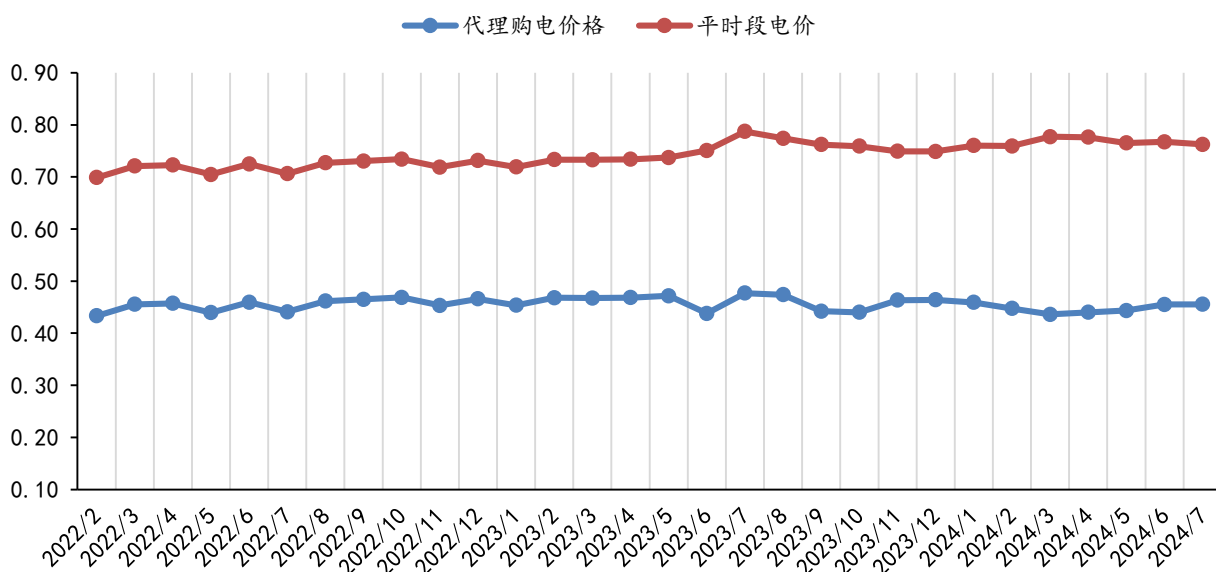
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表58：2022年1月-2024年7月安徽代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



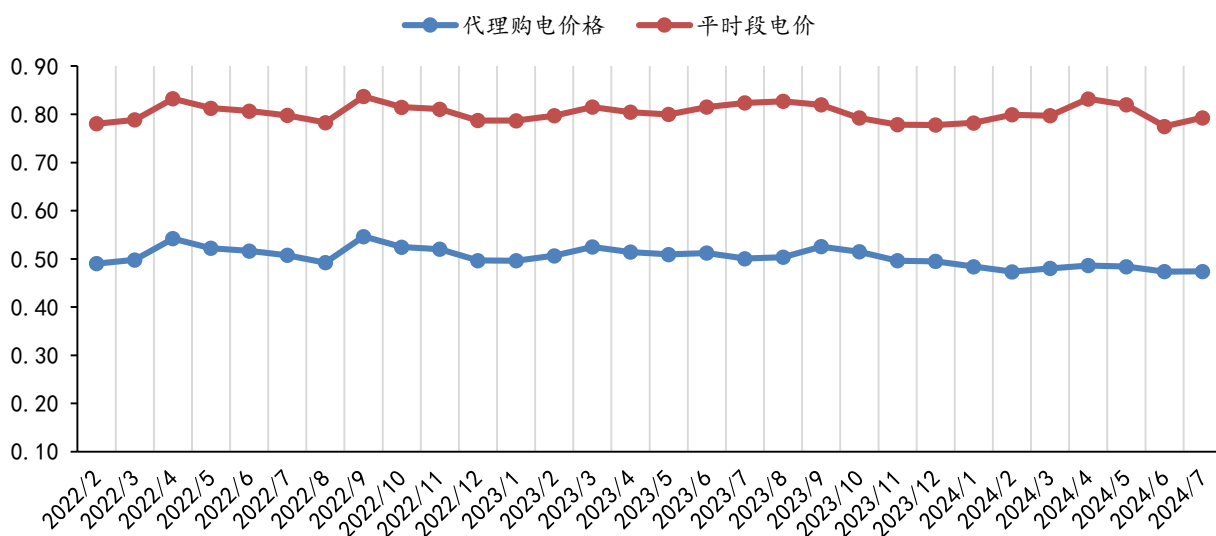
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表59：2022年1月-2024年7月江苏代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



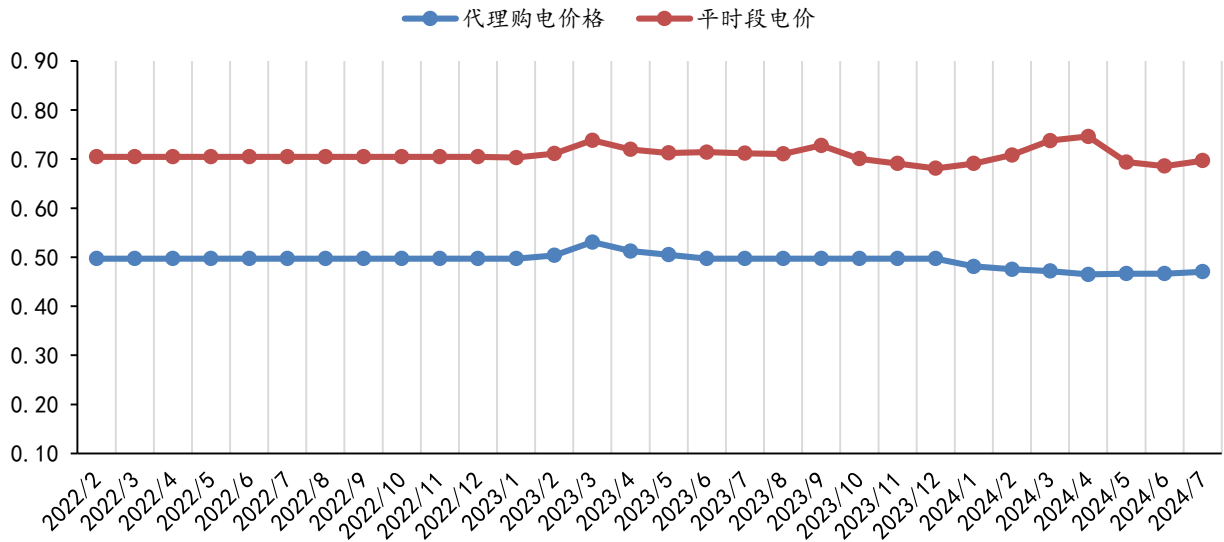
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表60：2022年1月-2024年7月浙江代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



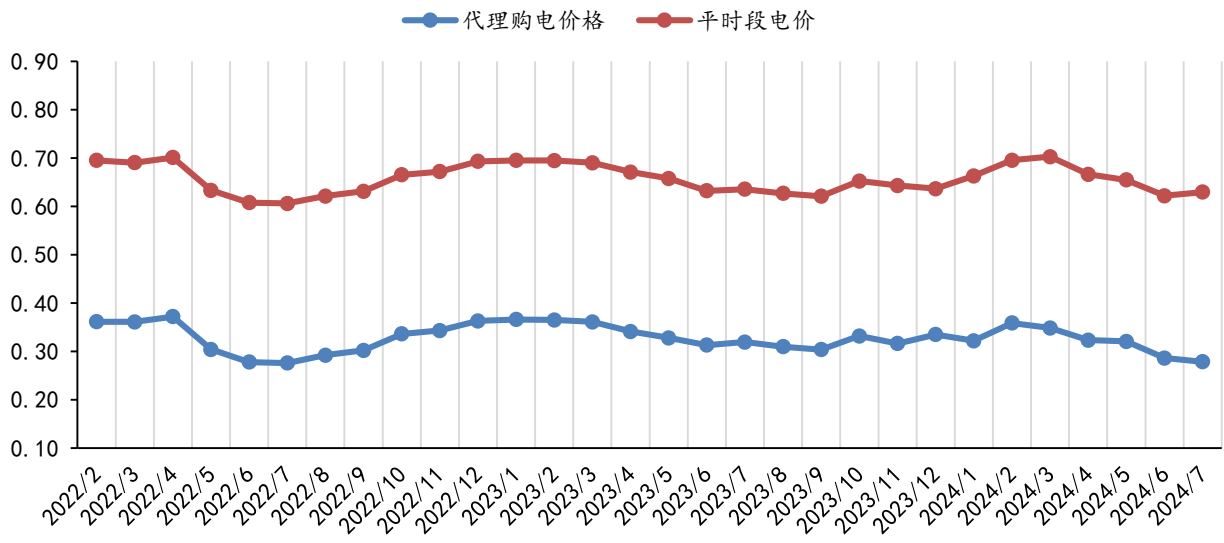
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表61：2022年1月-2024年7月江西代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



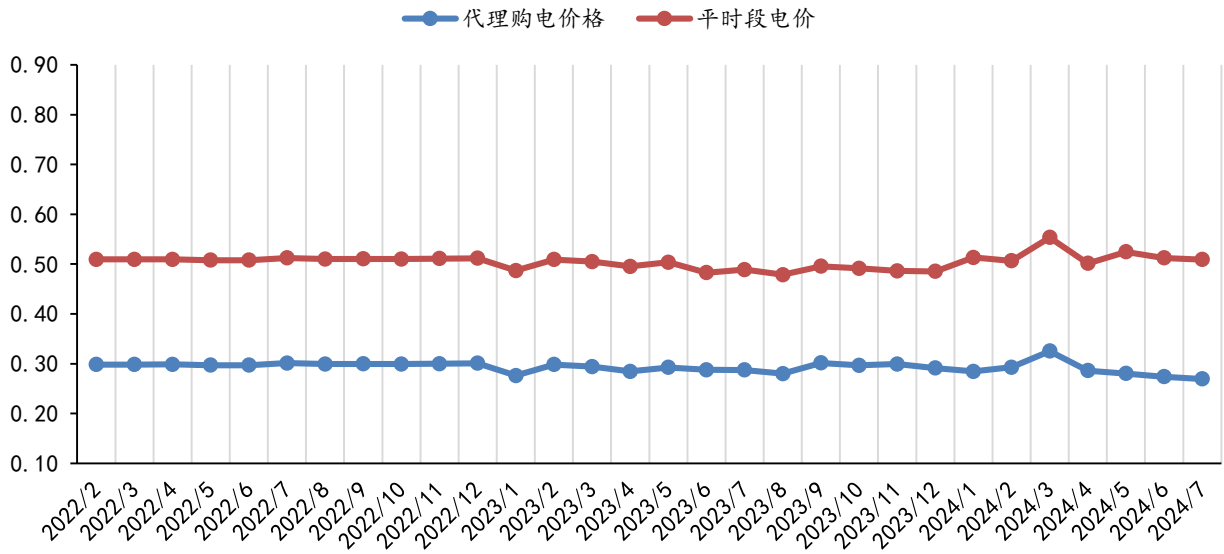
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表62：2022年1月-2024年7月甘肃代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



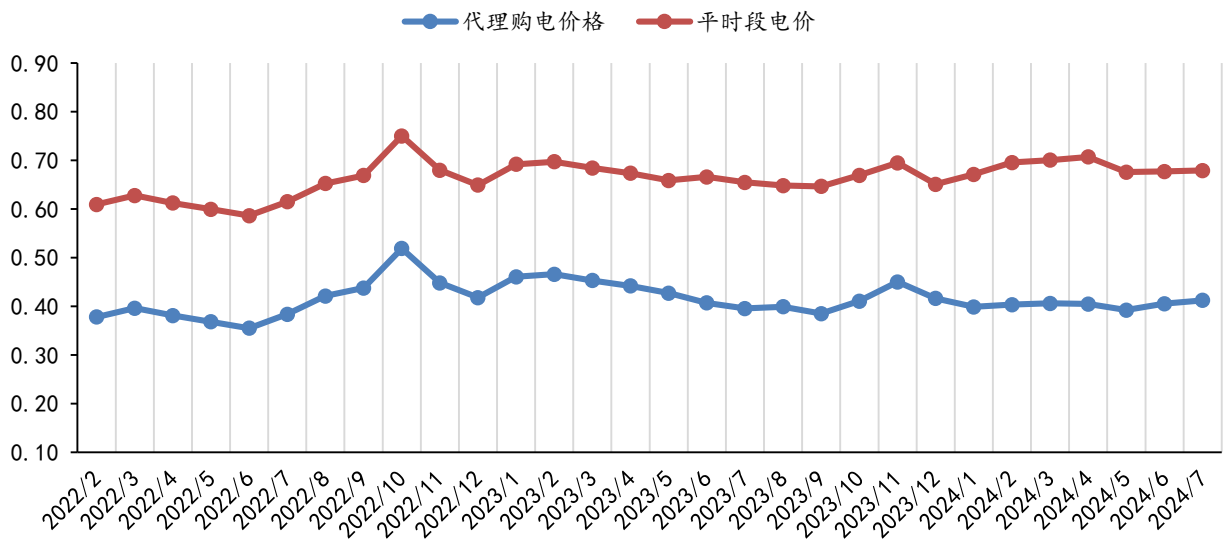
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表63：2022年1月-2024年7月宁夏代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



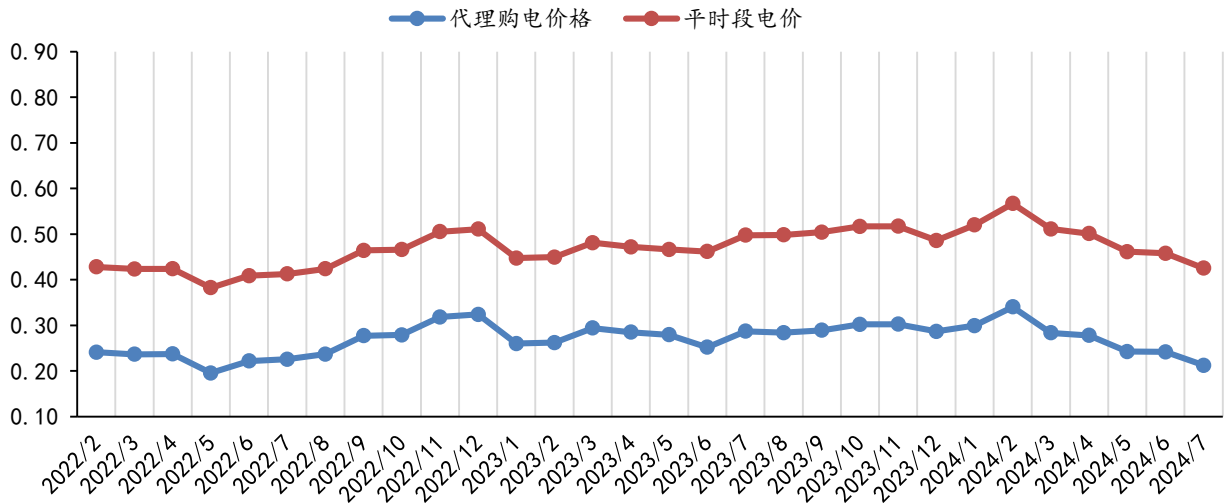
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表64：2022年1月-2024年7月陕西代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



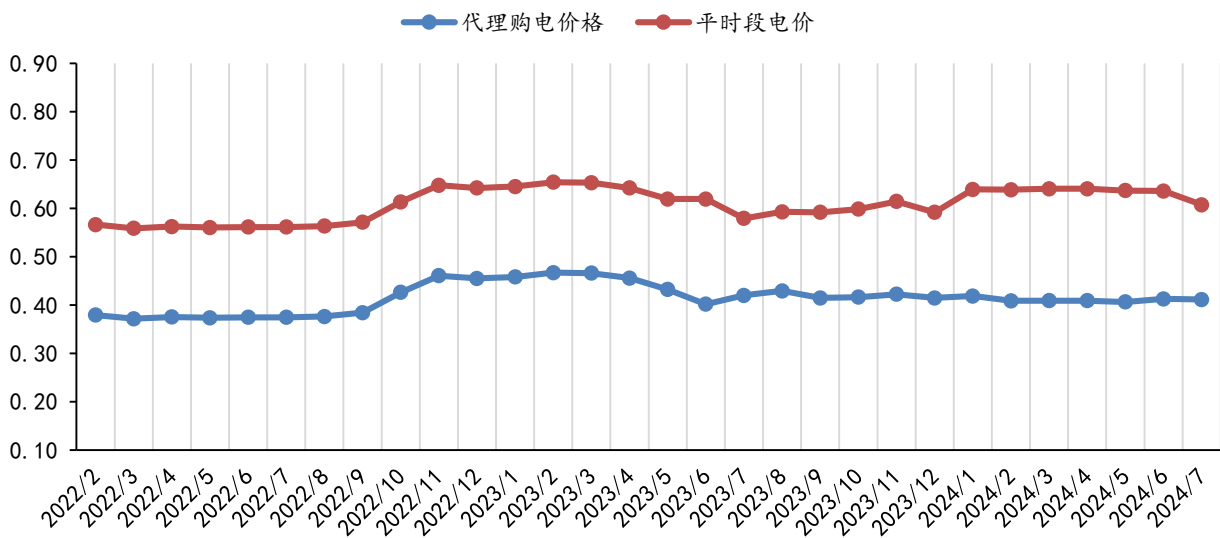
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表65：2022年1月-2024年7月青海代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



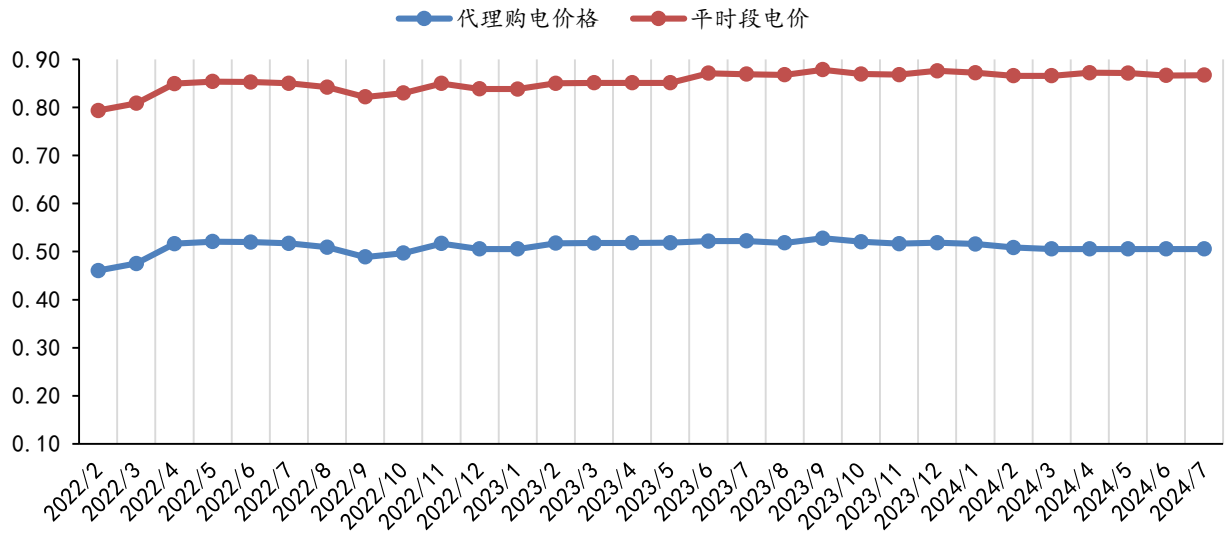
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表66：2022年1月-2024年7月贵州代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



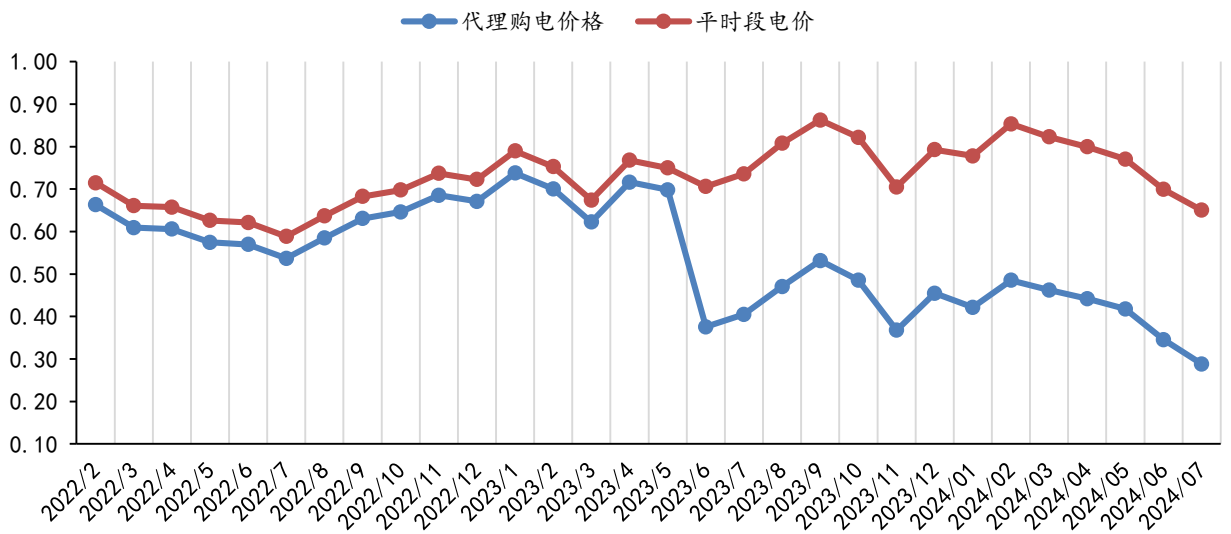
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表67：2022年1月-2024年7月海南代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



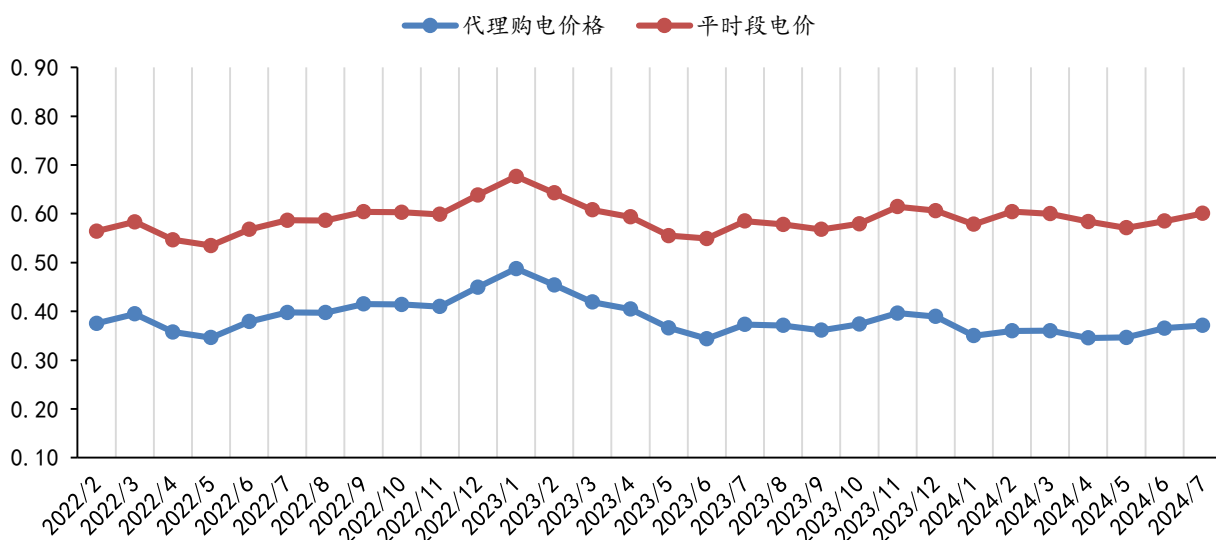
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表68：2022年1月-2024年7月广西代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



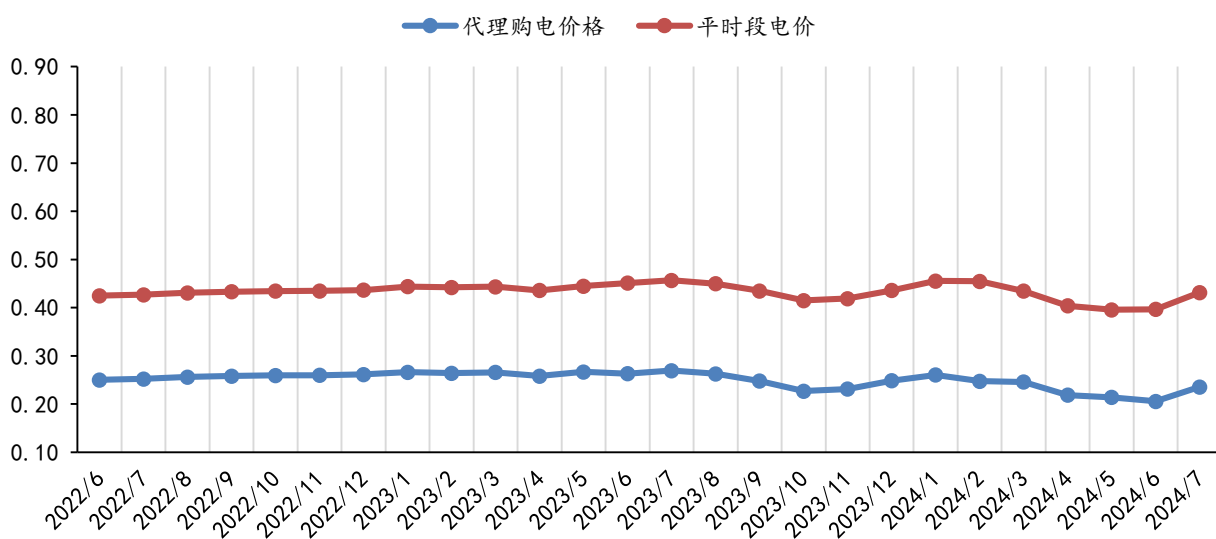
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表69：2022年1月-2024年7月山西代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



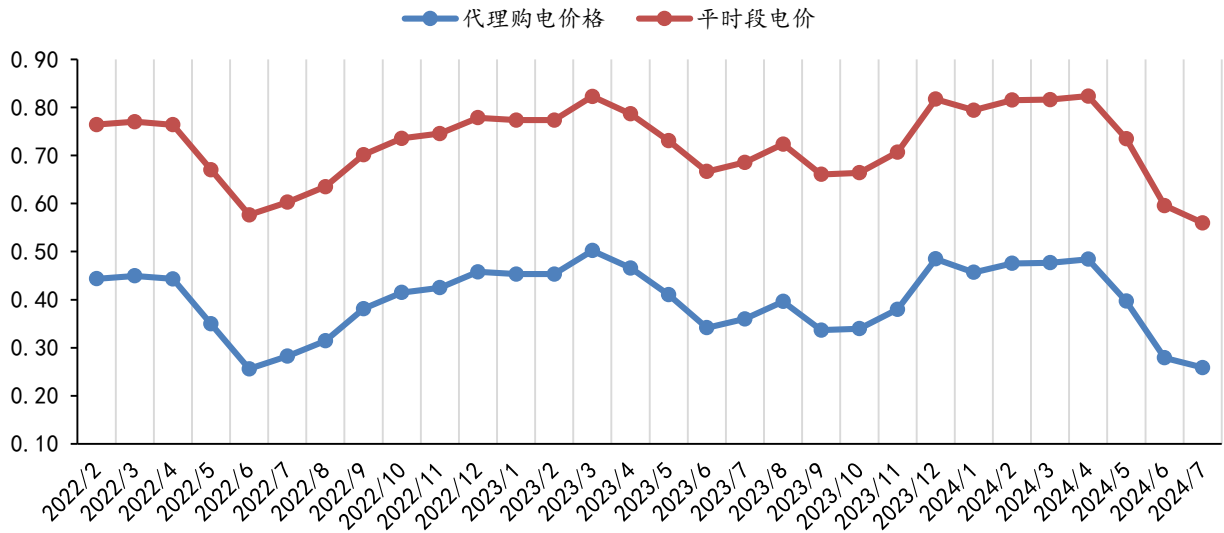
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表70：2022年1月-2024年7月新疆代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



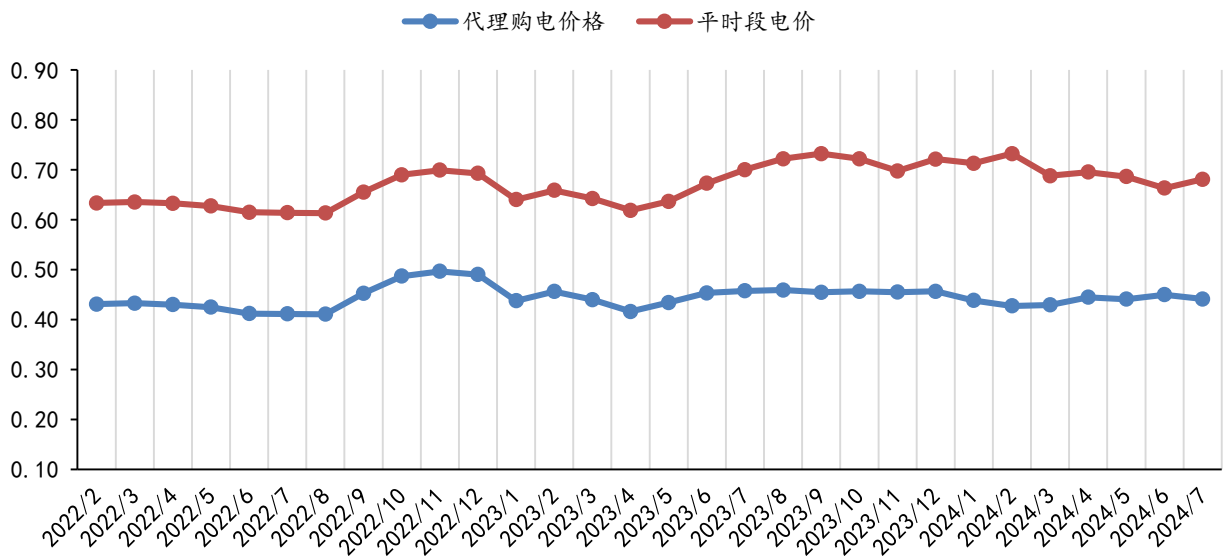
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表71：2022年1月-2024年7月四川代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



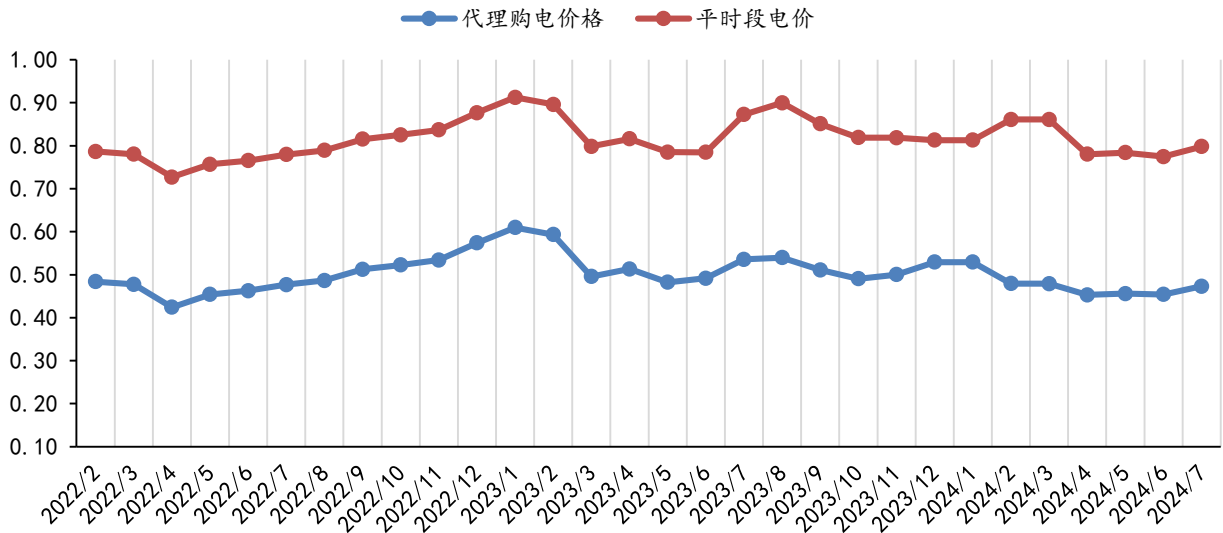
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表72：2022年1月-2024年7月福建代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



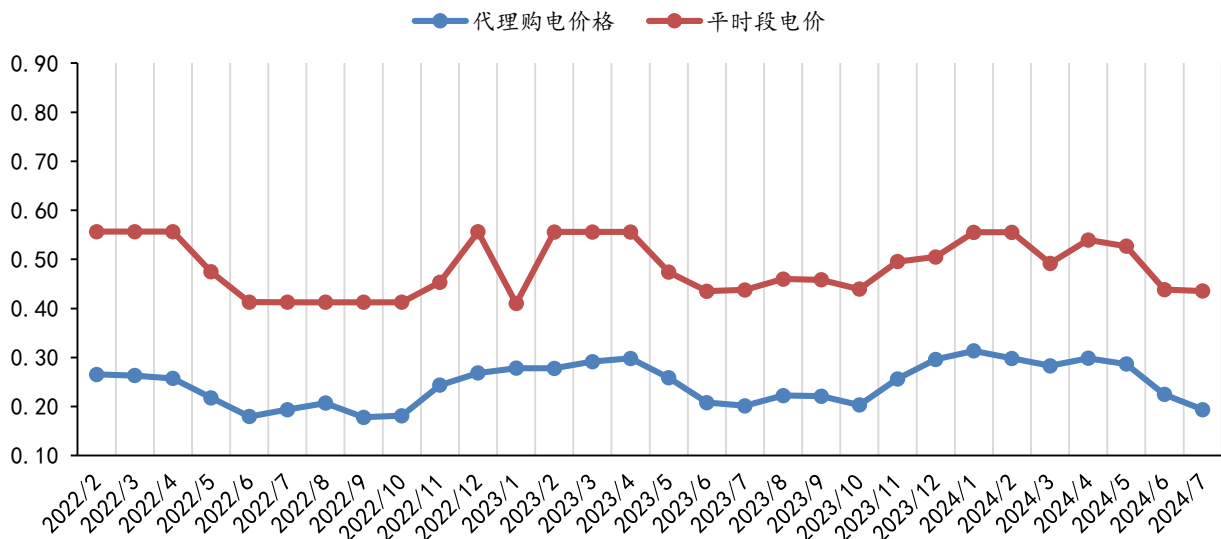
资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表73：2022年1月-2024年7月湖南代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

图表74：2022年1月-2024年7月云南代理购电价格和平时段电价（元/kWh）



资料来源：地区电力公司、地区发改委、能源局、国联证券研究所

4. 投资建议：关注利用峰谷价差套利的工商业储能标的

2023年中国工商业储能新增装机4.72GWh，同比增长超过200%。我们认为随着2024年成本进一步下降、市场机制更加成熟，存量厂房和园区叠加更多新的应用场景有望为工商业储能提供更大市场空间。建议关注产品持续迭代，海内外销售渠道布局深厚，已承建多个大型工商业储能项目的科华数据；工商业储能液冷渗透率有望提升，建议关注储能液冷温控快速放量，深度绑定头部客户的同飞股份；我们认为代购电价格一定程度上反应月度电价情况，用电较高地区发电侧利用小时数提升，建议关注浙能电力、皖能电力、中国核电等。

5. 风险提示

1) **储能收益率测算存在误差**: 储能收益率为理想条件测算, 可能和实际情况存在一定差距。

2) **储能装机不及预期**: 储能装机不及预期或将导致公司收入、盈利下滑。

3) **原材料价格波动**: 储能产品成本受钢、铜等原材料价格影响较大, 原材料价格上涨或将影响公司盈利能力。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

北京：北京市东城区安定门外大街208号中粮置地广场A塔4楼
无锡：江苏地区无锡市金融一街8号国联金融大厦12楼13楼
电话：0510-85187583

上海：上海浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座37楼
深圳：广东地区深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期