

2024年07月22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

- 1.光伏硅片价格维稳，海风建设稳步推进 —— 新能源电力行业周报（2024/07/08-2024/07/14）
- 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）

锂电板块下游需求旺盛，储能行业低价竞争或将改善

—— 电池及储能行业周报（2024/07/15-2024/07/21）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（7/15-7/21）申万电池板块整体上涨2.49%，跑赢沪深300指数0.57个百分点。主力净流入前五为宁德时代、上能电气、盛弘股份、锦浪科技、禾迈股份；净流出前五为欣旺达、阳光电源、恩捷股份、国电南瑞、许继电气。

➤ 电池板块

（1）板块下游需求旺盛，行业景气度向好。乘联分会：2024年7月前两周国内新能源车零售28.6万辆，同/环比+27%/+6%，以旧换新+补贴政策加速下游需求释放。2024Q2消费电子市场回暖，消费电子供不应求，随着传统旺季即将来临，消费电子厂商稼动率进一步提升，同时微软、苹果等企业加速开拓AI市场，消费电子设备将迎来换机潮。各车企新能源产品迭代迅速，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28个招标项目，5个中标项目。本周（截止7月19日）储能项目招中标总规模为1.98GW/6.82GWh，其中招标项目规模为1.79GW/6.04GWh，需求景气；中标项目规模为0.19GW/0.78GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.78元/Wh，环比抬升。

（2）储能EPC报价呈抬升趋势，行业低价竞争现象或迎改善。1) 价格方面：行业供需格局正逐步调整，进入7月，国内储能EPC市场报价逐周抬升，行业低价竞争现象或加速改善。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。3) 市场方面：本周阳光电源签订沙特7.8GWh储能项目订单，非美等新兴市场的需求正不断涌现。

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	10
4.1. 行业新闻	10
4.2. 公司要闻	11
4.3. 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 2024/7/19）	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 关注标的池估值表 20240719（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 2024/7/19）	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	10
表 6 本周行业公司要闻	11
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) 板块下游需求旺盛，行业景气度向好

乘联分会：2024年7月前两周国内新能源车零售28.6万辆，同/环比+27%/+6%，以旧换新+补贴政策加速下游需求释放。2024Q2消费电子市场回暖，消费电池供不应求，随着传统旺季即将来临，消费电池厂商稼动率进一步提升，同时微软、苹果等企业加速开拓AI市场，消费电子设备将迎来换机潮。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28个招标项目，5个中标项目

本周（截止7月19日）储能项目招中标总规模为1.98GW/6.82GWh，其中招标项目规模为1.79GW/6.04GWh，需求景气；中标项目规模为0.19GW/0.78GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.78元/Wh，环比抬升。

(2) 储能EPC报价呈抬升趋势，行业低价竞争现象或迎改善

7月储能EPC报价逐周抬升，行业低价竞争现象或加速改善；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；市场需求方面，非美等新兴市场需求潜力释放。1) 价格方面：行业供需格局正逐步调整，进入7月，国内储能EPC市场报价逐周抬升，最新报价已较月初提升69.5%，行业低价竞争现象或加速改善。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。3) 市场方面：本周阳光电源签订沙特7.8GWh储能项目订单，非美等新兴市场需求正不断涌现。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 关注标的池估值表 20240719 (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	8333.10	441.21	43.58%	18.89	486.36	10.23%	17.13	581.80	19.62%	14.32
	300014.SZ	亿纬锂能	818.29	40.50	15.42%	20.20	49.30	21.71%	16.60	61.85	25.47%	13.23
	688005.SH	容百科技	108.10	5.81	-57.07%	18.61	7.00	20.55%	15.44	10.09	44.09%	10.71
	002340.SZ	格林美	314.55	9.34	-27.89%	33.66	14.16	51.56%	22.21	19.18	35.44%	16.40
	300769.SZ	德方纳米	78.20	-16.36	-168.74%	-4.78	1.93	111.79%	40.55	5.42	180.86%	14.44
	300568.SZ	星源材质	105.72	5.76	-19.87%	18.34	6.64	15.25%	15.92	8.99	35.38%	11.76
	001301.SZ	尚太科技	109.26	7.23	-43.94%	15.11	7.28	0.72%	15.01	9.30	27.76%	11.75
300037.SZ	新宙邦	240.71	10.11	-42.50%	23.81	12.54	24.07%	19.19	17.12	36.45%	14.06	
储能	300827.SZ	上能电气	104.94	2.86	250.48%	36.71	5.35	87.05%	19.63	7.64	42.96%	13.73
	300693.SZ	盛弘股份	68.97	4.03	80.20%	17.12	5.36	33.09%	12.86	7.13	32.93%	9.68
	688390.SH	固德威	159.96	8.52	31.24%	18.77	7.51	-11.85%	21.30	9.88	31.50%	16.19
	688248.SH	南网科技	152.75	2.81	36.71%	54.31	4.35	54.49%	35.15	6.09	40.07%	25.10
	002518.SZ	科士达	106.04	8.45	28.79%	12.54	9.55	12.97%	11.10	11.84	23.97%	8.95
	601222.SH	林洋能源	123.82	10.31	20.48%	12.01	11.94	15.75%	10.37	13.91	16.49%	8.90

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (7/15-7/21) 申万电池板块整体上涨 2.49%, 跑赢沪深 300 指数 0.57 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、上能电气、盛弘股份、锦浪科技、禾迈股份; 净流出前五为欣旺达、阳光电源、恩捷股份、国电南瑞、许继电气。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/7/19)

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	12,122.18	2.49%	1.86%	-10.77%	21.67	12%	6%
上证指数	2,982.31	0.37%	0.50%	0.25%	13.31	60%	44%
深证成指	8,903.23	0.56%	0.62%	-6.52%	20.90	7%	16%
创业板指	1,725.49	2.49%	2.50%	-8.77%	26.41	5%	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 2024/7/19)

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
300750.SZ	宁德时代	14465.63	锂电池	300207.SZ	欣旺达	-16177.72	锂电池
300827.SZ	上能电气	4675.24	逆变器	300274.SZ	阳光电源	-13159.83	逆变器
300693.SZ	盛弘股份	3423.04	其他电源设备III	002812.SZ	恩捷股份	-5171.89	电池化学品
300763.SZ	锦浪科技	3338.81	逆变器	600406.SH	国电南瑞	-3734.56	电网自动化设备
688032.SH	禾迈股份	3278.21	逆变器	000400.SZ	许继电气	-3650.26	电网自动化设备

605117.SH	德业股份	3054.12	逆变器	002709.SZ	天赐材料	-2531.21	电池化学品
601126.SH	四方股份	1863.33	电网自动化设备	300073.SZ	当升科技	-2028.74	电池化学品
002518.SZ	科士达	1657.80	其他电源设备III	002340.SZ	格林美	-1314.47	电池化学品
688348.SH	昱能科技	1202.90	逆变器	600875.SH	东方电气	-1223.50	综合电力设备商
603063.SH	禾望电气	1062.98	风电零部件	300014.SZ	亿纬锂能	-1181.00	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19日分别报价0.36元/Wh、0.45元/Wh、0.34元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格环比持平。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂7月19日报价8.3万元/吨(周环比-2.35%)、8.85万元/吨(周环比-2.21%)。电池级氢氧化锂7月19日报价8.18万元/吨(周环比-0.61%)。

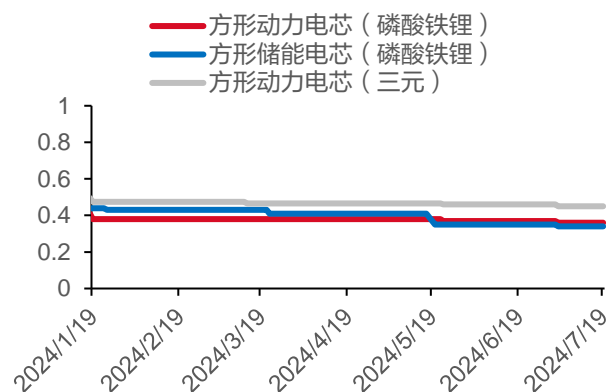
3) 正极材料: 三元材料: 三元5系单晶型、8系(811型)7月19日分别报价12万元/吨(周环比-0.83%)、15.1万元/吨。**三元前驱体:** 111型、622型、811型7月19日报价6.75万元/吨、7.65万元/吨、8.4万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型)7月19日报价3.83万元/吨(周环比-2.54%)，正磷酸铁7月19日报价1.063万元/吨。

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19日报价高端1万元/吨；人造石墨高端、中端7月19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19日报价分别为1.73元/平米、0.45元/平米；7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m涂覆隔膜7月19日报价分别为1.03元/平米、0.975元/平米。

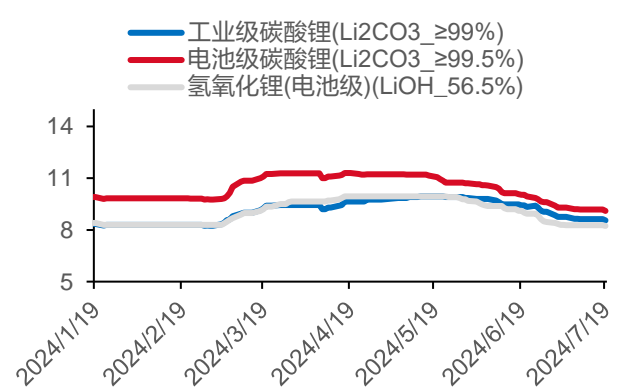
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。7月19日磷酸铁锂电液报价1.53万元/吨；7月19日六氟磷酸锂报价6.1万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



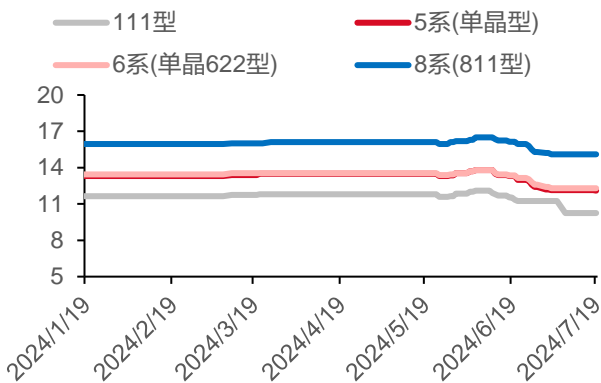
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



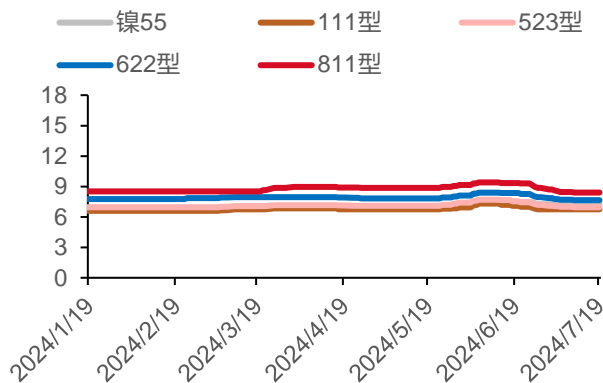
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



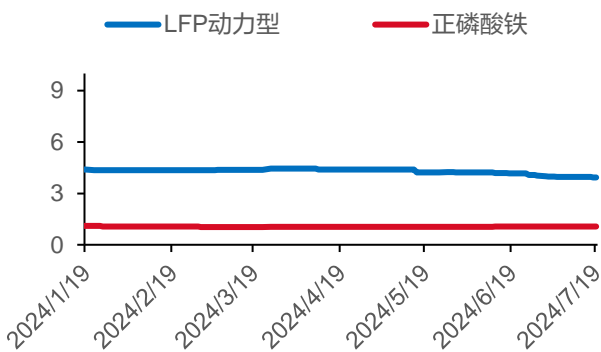
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



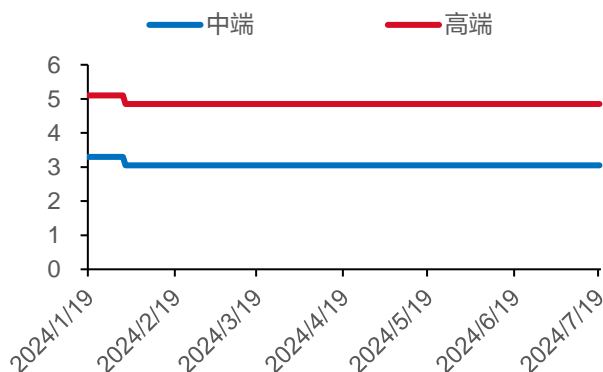
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



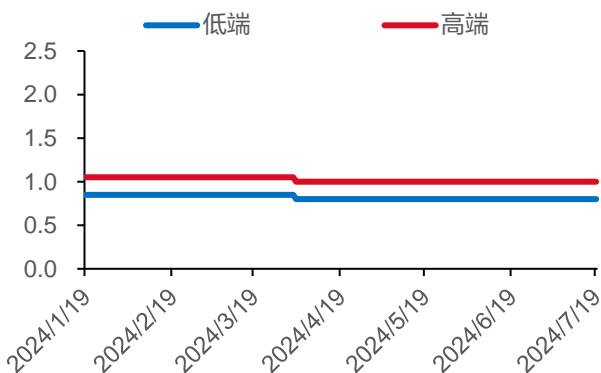
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



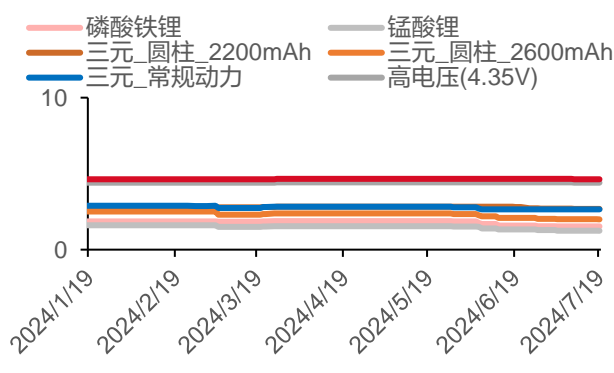
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



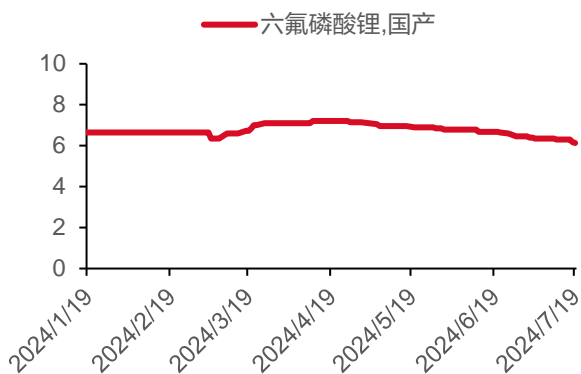
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



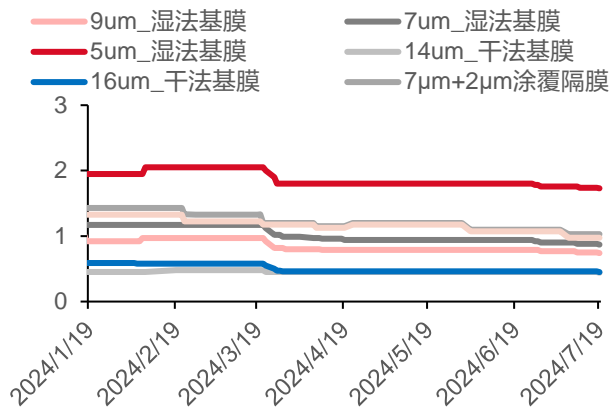
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椽资讯, 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	2024-07-15	2024-07-16	2024-07-17	2024-07-18	2024-07-19	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%	0.00%	-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%	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	12.1	12.1	12	12	12		-0.83%	-1.23%	-9.77%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	9.6	9.6	9.55	9.55	9.55		-0.52%	-1.04%	-11.16%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	12.3	12.3	12.2	12.2	12.2		-0.81%	-0.81%	-9.29%
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	3.93	3.88	3.88	3.83	3.83		-2.54%	-3.28%	-11.82%
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%	0.00%	0.00%
前驱体: 三元622	万元/t	7.65	7.65	7.65	7.65	7.65		0.00%	0.00%	-1.29%
前驱体: 三元811	万元/t	8.4	8.4	8.4	8.4	8.4		0.00%	0.00%	-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 ²	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74		0.00%	-1.33%	-32.73%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87		0.00%	-1.14%	-27.50%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73		0.00%	-0.57%	-11.28%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44		0.00%	-2.22%	-2.22%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	-2.17%	-29.69%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03		0.00%	0.00%	-30.41%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	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	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53		0.00%	0.00%	-18.62%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24		0.00%	-0.80%	-23.93%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.99	1.99	1.99	1.99	1.99		0.00%	-0.50%	-21.34%
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	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1		0.00%	-3.17%	-12.86%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	8.5	8.35	8.3	8.3	8.3		-2.35%	-3.82%	-2.35%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	9.05	8.9	8.85	8.85	8.85		-2.21%	-3.59%	-12.68%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.23	8.21	8.18	8.18	8.18		-0.61%	-1.21%	-4.88%

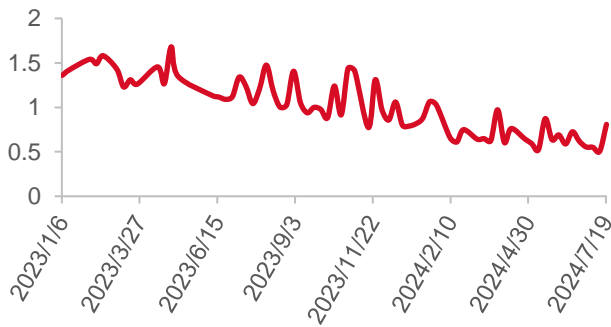
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 28 个, 包含 12 个储能系统、15 个储能 EPC 和 1 个储能容量租赁项目; 招标规模为 1.79GW/6.04GWh, 其中规模最大的为赢科储能集装箱储能系统箱体框架采购项目, 总规模为 1.151GWh。

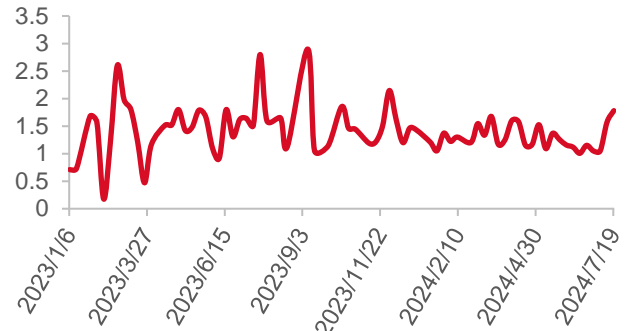
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 5 个, 项目规模为 0.19GW/0.78GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.78 元/Wh、环比+13.4%, 储能系统中标均价为 0.81 元/Wh、环比亦提升。

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
博乐市独立新型储能建设项目	115MW/460MWh	新疆	储能 EPC	博乐市绿能中和新能源有限公司
阿拉山口独立新型储能建设项目	35MW/140MWh	新疆	储能 EPC	阿拉山口市绿能中和新能源有限公司
江苏远鸿纸业有限公司一厂区综合能源一体化（一期）项目	10MW/20MWh	江苏	储能 EPC	南方电网综合能源股份有限公司
天启鸿源围场共享储能电站	355MW/920MWh	河北	储能 EPC	启鸿围场满族蒙古族自治县新能源科技有限公司
河南许昌襄城县先进制造业开发区共享储能电站项目	30MW/120MWh	河南	储能 EPC	襄城县誉盛科技有限公司
徐州国纤新能源有限公司铁矿集团储能项目	1.25MW/6MWh	江苏	储能 EPC	徐州国纤新能源有限公司
东方电气 HT24092 储能电池系统采购	0.848MWh	-	储能系统	四川宏华电气有限责任公司
国家电投五凌电力余丁佳阳和平罗电站配套储能容量租赁招标	39MW/78MWh	宁夏	储能容量租赁	五凌电力有限公司
贵州能源集团关岭县沙营镇新型共享储能电站项目	200MW/400MWh	贵州	储能 EPC	贵州能源集团电力投资有限公司
浏阳经开区南园污水处理厂用户侧储能项目	1MW/2.2MWh	湖南	储能系统	浏阳鑫能配售电有限公司
大唐闽宁绿电小镇共享储能电站项目	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	大唐永宁县新能源科技有限公司
2024 年惠电投仲恺聚飞光电储能项目	1.2MW/2.58MWh	广东	储能系统	广东惠电投综合能源服务有限公司
泰安市远望储能科技有限公司天宝镇 100MW 农光互补项目	46MW/92MWh	山东	储能 EPC	泰安市远望储能科技有限公司
金堂时代工业园区储能项目	2.5MW/10MWh	四川	储能 EPC	四川蜀道清洁能源集团有限公司
淮安市佳佳玻璃制品有限公司分布式储能项目	3.354MW/6.709MWh	江苏	储能 EPC	淮安新奥能源科技有限公司
如东凌洋农场 315MW 渔光互补光伏发电项目	31.7MW/63.4MWh	江苏	储能系统	江苏沿海天楹新能源有限公司
青海公司国能（大柴旦）第二批大基地 100 万千瓦风光储项目	203.97MW/800MWh	青海	储能 EPC	国能（大柴旦）光伏发电有限公司
赢科储能集装箱储能系统箱体框架采购项目	1.151GWh	湖南	储能系统	湖南赢科储能科技有限公司
华能河北分公司满城 100MW 储能电站项目	40MW/80MWh	河北	储能 EPC	华能保定储能科技有限公司
同方智慧能源甘州某风电项目储能系统设备（一）采购	15MW/60MWh	甘肃	储能系统	同方智慧能源有限责任公司

南网储能科技公司电化学储能 EPC 总承包	2.66MW/ 16.326MWh	广东、 湖南	储能 EPC	南方电网储能股份有限公司
国家电投比如伯托 100MW 光伏储能项目构网型储能系统成套装置设备采购	20MW/80MWh	西藏	储能系统	国家电投集团西藏能源有限公司
国家电投西藏当雄县 50MW 光储项目构网型储能系统成套装置设备采购	10MW/40MWh	西藏	储能系统	国家电投集团西藏能源有限公司
国家电投西藏桑珠孜区 90MW 光伏治沙项目构网型储能系统成套装置设备采购	18MW/72MWh	西藏	储能系统	国家电投集团西藏能源有限公司
全南县瑶山风电场项目	16.5MW/33MWh	江西	储能系统	中国电建江西电建公司
中国电气装备集团储能科技有限公司全钒液流储能系统框架采购	97MW/388MWh	-	储能系统	中国电气装备集团储能科技有限公司及下属单位
沾化滨海镇共享储能项目	200MW/400MWh	山东	储能 EPC	滨州市沾化区华亿储能科技有限公司
固原长利共享储能示范项目储能系统采购	200MW/400MWh	宁夏	储能系统	长峡电力工程（安徽）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
湖北中钒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	中国水利水电第十一工程局、中电建北京勘测设计研究院	-
浙江浦欣安丰新能源有限公司浦江县浦江水晶园区（中部）储能项目	4.5MW/ 9.675MWh	浙江	储能 EPC	广东万鸿电力工程有限公司 河南省启源电力勘测设计公司 深圳点点电工网络科技有限公司	1.15 元/Wh 1.15 元/Wh 1.15 元/Wh
盐池星美杨柳共享储能电站项目	200MW/400MWh	宁夏	储能 EPC	中交一航局安装工程公司、中能建浙江省电力设计院 陕西中圆建设工程公司、中国联合工程公司 河南典磊建筑工程公司、中电建海南电力设计研究院	1.79 元/Wh 1.803 元/Wh 1.795 元/Wh
大唐集团新疆昌吉木垒县大石头东新 220 千伏汇集站建设项目	100MW/200MWh	新疆	储能系统	东方电气自动控制工程有限公司 许昌许继电科储能技术有限公司	0.888 元/Wh 0.894 元/Wh
中节能张掖集中式储能电站项目电化学储能系统设备采购	15MW/60MWh	甘肃	储能系统	中车株洲电力机车研究所	0.531 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
	积极开展抽水蓄能电站规划布局，加快建设连云港抽水蓄能电站项目，充分利用电化学储能响《关于高质量做好全省应快、配置灵活等优势，重点发展电网侧储能，加快华能金坛、国信淮安等盐穴压缩空气储能分布式光伏接网消纳的项目建设，研究探索长时长储能技术试点应用，提高储能运行效率。到 2025 年，全省抽水蓄能通知（征求意见稿）能和新型储能装机规模达到约 900 万千瓦，到 2030 年达到约 1300 万千瓦。（信息来源：江苏省能源局电力处）

《巴中市支持钠电产业发展的若干政策（公开征求意见稿）》提出支持巴中经开区建设钠离子电池储能电站示范项目。县区新建新能源项目，原则上按照不低于装机容量 15%，储能时长 2 小时以上配置新型储能，其中钠离子电池不低于总容量的 40%。对钠离子电池储能电站建设成本高于锂离子电池的部分给予补贴。（信息来源：巴中市经济和信息化局）

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2. 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	与沙特 ALGIHAZ 成功签约全球最大储能项目，公司将为其提供 7.8GWh 液冷储能系统产品，预计于 2024 年开始交付、2025 年全容量并网运行。
特斯拉	与 Intersect Power 签订储能供货合同，将其太阳能+储能项目组合提供 15.3GWh Megapacks 电池储能系统。

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
07/15	欣旺达	公司审议通过《关于拟设立子公司越南锂威并投资建厂的议案》，同意公司通过其下属子公司香港欣威设立越南锂威，并以自有资金投资建设越南锂威消费类锂电池工厂项目，投资总额不超过人民币 20 亿元。
07/15	欣旺达	子公司深圳市前海弘盛创业投资服务有限公司拟以自有资金及自筹资金人民币 5.35 亿元收购控股子公司惠州市盈旺精密技术股份有限公司少数股东持有的 30.17% 股权。
07/15	南网储能	拟投建广西灌阳、广西贵港、广西玉林三个抽水储能电站项目，规划装机容量均为 120 万 kW，项目投资分别为 80.47 亿元、81.17 亿元、83.12 亿元。
07/16	恩捷股份	公司与中国银行股份有限公司玉溪市分行签署《最高额保证合同》，对其下属子公司玉溪恩捷新材料有限公司向中行玉溪分行申请的额度为人民币 5 亿元的综合授信提供连带责任保证担保。
07/18	德业股份	拟使用募集资金 5 亿元向全资子公司海盐新能源增资以实施募投项目，加快“年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目”建设进度。
07/18	深南电 A	拟由控股子公司中山公司与南朗公司共同实施中山市翠亨新区 300MW/600MWh 独立储能电站（一期）项目，一期建设规模为 100MW/200MW，总投资约 3.03 亿元，项目建成后将用于参与调峰、现货电量市场和电力辅助服务市场运行，同时将为新能源场站提供容量租赁服务。
07/21	林洋能源	公司全资子公司 ELGAMA、合作伙伴 ESMETRIC 与 PGE 公司签署项目经营合同，合同总金额约 6.66 亿元，ELGAMA 负责为 PGE 公司提供智能电能表产品、合同金额占比超 85%。
07/21	鹏辉能源	拟在乌兰察布市察哈尔高新技术开发区建设年产 10GWh 储能电芯及系统集成项目和年产 1GWh 半固态电池项目，其中储能项目固定资产投资约 18 亿元（预计 2024 年 9 月开工、2025 年 10 月投产），半固态电池项目固定资产投资约 5 亿元（预计 2025 年 5 月开工、2026 年 7 月投产）。

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