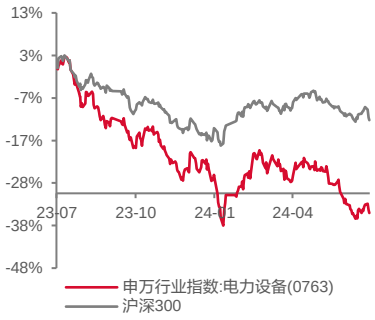
2024年07月29日

标配

暑期淡季电车短期承压，新兴市场储能需求逐现

——电池及储能行业周报（2024/07/22-2024/07/28）

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
zmmin@longone.com.cn



相关研究

1.光伏大基地动工叠加出海加速，风电新增装机持续增长 ——新能源电力行业周报（2024/07/15-2024/07/19）

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）

投资要点：

- **市场表现：**本周（7/22-7/28）申万电池板块整体下跌1.24%，跑赢沪深300指数2.43个百分点。主力净流入前五为宁德时代、亿纬锂能、格林美、先导智能、许继电气；净流出前五为阳光电源、德业股份、上能电气、固德威、锦浪科技。

- **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月前三周新能源汽车销量46.1万辆，同/环比+26%/-2%，销量环比下滑主要因为暑期为传统淡季，销量短时承压。随着“以旧换新”补贴翻倍，产业链各环节积极性提升，推动消费者换购需求释放，新能源汽车销量有望得到支撑。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17个招标项目，9个中标项目。本周（截止7月26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1.00GW/2.82GWh，其中招标项目规模为0.66GW/2.13GWh；中标项目规模为0.34GW/0.69GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价0.81元/Wh，环比基本持平。

（2）7月储能EPC报价震荡抬升，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市场报价震荡抬升，月内最高报价已较月初提升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：本月多家上市公司披露中东地区多个储能项目订单，非美等新兴市场需求正不断涌现。

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 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 2024/7/26）.....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 20240726（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 2024/7/26）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）板块下游需求旺盛，行业景气度向好

乘联分会：2024 年 7 月前三周新能源汽车销量 46.1 万辆，同/环比+26%/-2%，销量环比下滑主要因为暑期为传统淡季，销量短时承压。随着“以旧换新”补贴翻倍，产业链各环节积极性提升，推动消费者换购需求释放，新能源汽车销量有望得到支撑。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 17 个招标项目，9 个中标项目

本周（截止 7 月 26 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 1.00GW/2.82GWh，其中招标项目规模为 0.66GW/2.13GWh；中标项目规模为 0.34GW/0.69GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价 0.81 元/Wh，环比基本持平。

（2）7 月储能 EPC 报价震荡抬升，行业低价竞争现象或迎改善

7 月储能 EPC 报价震荡抬升，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 市场报价震荡抬升，月内最高报价已较月初提升 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：本月多家上市公司披露中东地区多个储能项目订单，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 20240726（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	8329.14	441.21	43.58%	18.88	487.32	10.45%	17.09	582.49	19.53%	14.30
	300014.SZ	亿纬锂能	808.06	40.50	15.42%	19.95	49.30	21.71%	16.39	61.85	25.47%	13.06
	688005.SH	容百科技	104.67	5.81	-57.07%	18.02	6.72	15.62%	15.58	9.73	44.93%	10.75
	002340.SZ	格林美	317.63	9.34	-27.89%	33.99	14.16	51.56%	22.43	19.18	35.44%	16.56
	300769.SZ	德方纳米	75.01	-16.36	-168.74%	-4.58	1.95	111.91%	38.49	5.44	178.99%	13.80
	300568.SZ	星源材质	101.82	5.76	-19.87%	17.67	6.64	15.25%	15.33	8.99	35.38%	11.32
	001301.SZ	尚太科技	104.25	7.23	-43.94%	14.42	7.28	0.72%	14.32	9.30	27.76%	11.21
	300037.SZ	新宙邦	232.72	10.11	-42.50%	23.02	12.54	24.07%	18.55	17.12	36.45%	13.60
储能	300827.SZ	上能电气	104.40	2.86	250.48%	36.52	5.35	87.05%	19.53	7.64	42.96%	13.66
	300693.SZ	盛弘股份	65.92	4.03	80.20%	16.36	5.36	33.09%	12.30	7.13	32.93%	9.25
	688390.SH	固德威	148.83	8.52	31.24%	17.47	7.51	-11.85%	19.81	9.88	31.50%	15.07
	688248.SH	南网科技	151.28	2.81	36.71%	53.79	4.35	54.49%	34.82	6.09	40.07%	24.86
	002518.SZ	科士达	104.74	8.45	28.79%	12.39	9.55	12.97%	10.97	11.84	23.97%	8.85
	601222.SH	林洋能源	127.32	10.31	20.48%	12.35	11.94	15.75%	10.67	13.91	16.49%	9.16

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2.行情回顾

本周（7/22-7/28）申万电池板块整体下跌 1.24%，跑赢沪深 300 指数 2.43 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、亿纬锂能、格林美、先导智能、许继电气；净流出前五为阳光电源、德业股份、上能电气、固德威、锦浪科技。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/7/26）

板块	收盘价	涨跌幅 WTD	涨跌幅 MTD	涨跌幅 YTD	PE（TTM）	估值 历史分位数（5y）	估值 历史分位数（10y）
电池	11,971.46	-1.24%	0.60%	-11.88%	21.41	12%	6%
上证指数	2,890.90	-3.07%	-2.58%	-2.82%	12.88	34%	27%
深证成指	8,597.17	-3.44%	-2.84%	-9.74%	20.20	3%	13%
创业板指	1,659.53	-3.82%	-1.42%	-12.26%	25.40	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 2024/7/26）

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	32380.04	锂电池	300274.SZ	阳光电源	-17902.00	逆变器
300014.SZ	亿纬锂能	8600.56	锂电池	605117.SH	德业股份	-9280.82	逆变器
002340.SZ	格林美	5402.47	电池化学品	300827.SZ	上能电气	-6044.09	逆变器
300450.SZ	先导智能	3186.53	锂电专用设备	688390.SH	固德威	-4654.00	逆变器
000400.SZ	许继电气	2002.27	电网自动化设备	300763.SZ	锦浪科技	-4181.38	逆变器
002709.SZ	天赐材料	1882.49	电池化学品	688348.SH	昱能科技	-4155.40	逆变器

300073.SZ	当升科技	1530.42	电池化学品	688032.SH	禾迈股份	-2586.69	逆变器
001301.SZ	尚太科技	976.99	电池化学品	001283.SZ	豪鹏科技	-1883.34	锂电池
300457.SZ	赢合科技	677.18	锂电专用设备	301327.SZ	华宝新能	-1644.27	锂电池
300207.SZ	欣旺达	528.45	锂电池	600875.SH	东方电气	-1482.34	综合电力设备商

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 26 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 26 日报价 8.15 万元/吨（周环比-1.81%）、8.7 万元/吨（周环比-1.69%）。电池级氢氧化锂 7 月 26 日报价 8.03 万元/吨（周环比-1.83%）。

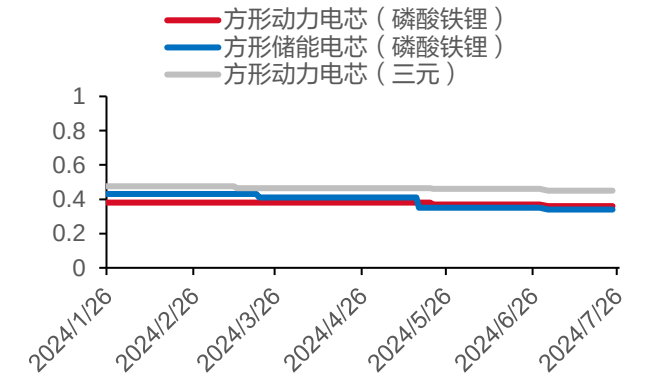
3）正极材料：三元材料：三元 5 系单晶型、8 系（811 型）7 月 26 日分别报价 12 万元/吨、15.1 万元/吨。**三元前驱体**：111 型、622 型、811 型 7 月 26 日报价 6.75 万元/吨、7.65 万元/吨、8.4 万元/吨。**磷酸铁锂**：磷酸铁锂（动力型）7 月 26 日报价 3.8 万元/吨（周环比-0.78%），正磷酸铁 7 月 26 日报价 1.063 万元/吨。

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 26 日报价高端 1 万元/吨；人造石墨高端、中端 7 月 26 日报价分别为 4.85 万元/吨、3.05 万元/吨。

5）隔膜：本周基膜价格环比小幅下降。5μm 湿法基膜、16μm 干法基膜 7 月 26 日报价分别为 1.72 元/平米（周环比-0.58%）、0.44 元/平米（周环比-2.22%）；7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 7 月 26 日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

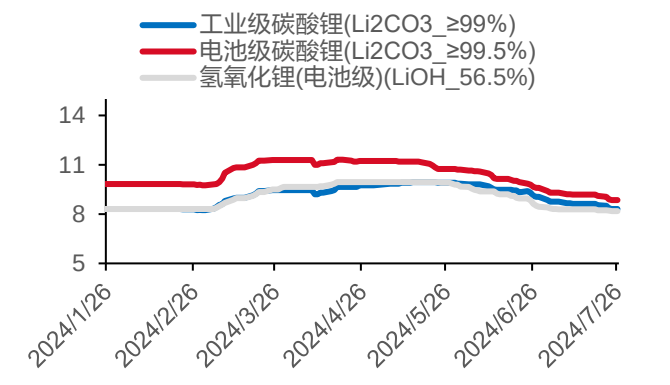
6）电解液：本周电解液价格环比持平。7 月 26 日磷酸铁锂电解液报价 1.53 万元/吨；7 月 26 日六氟磷酸锂报价 5.98 万元/吨（周环比-1.97%）。

图2 电芯价格（元/Wh）



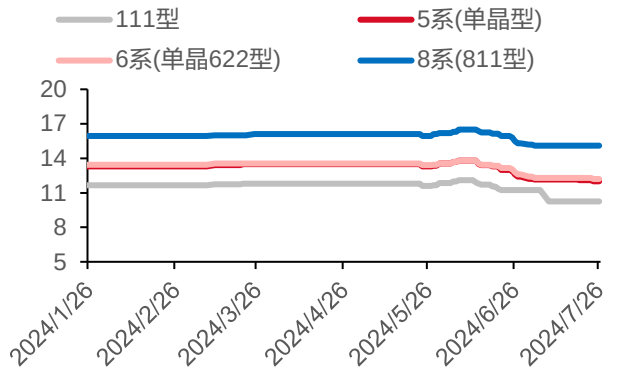
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图3 锂盐价格（万元/吨）



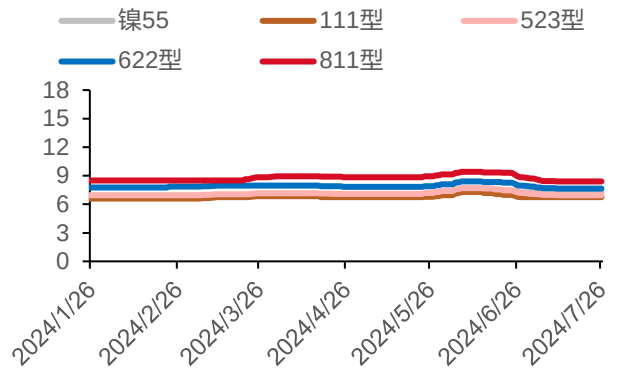
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



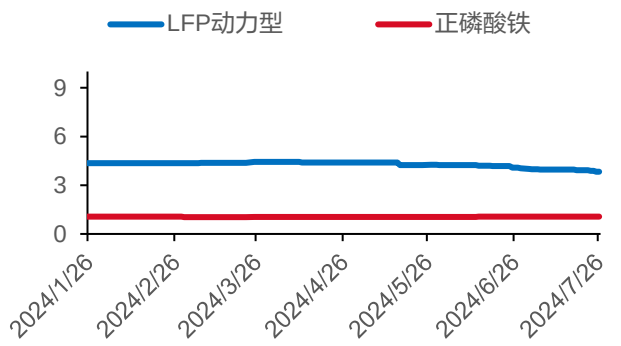
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



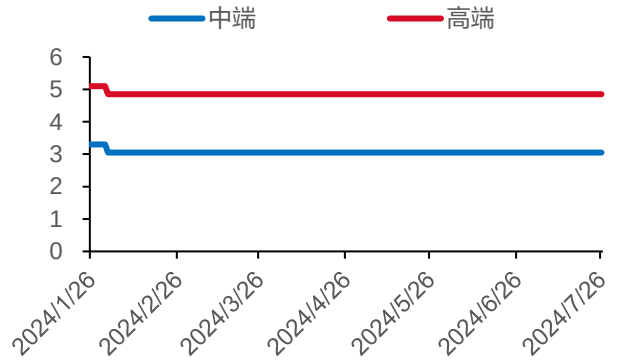
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



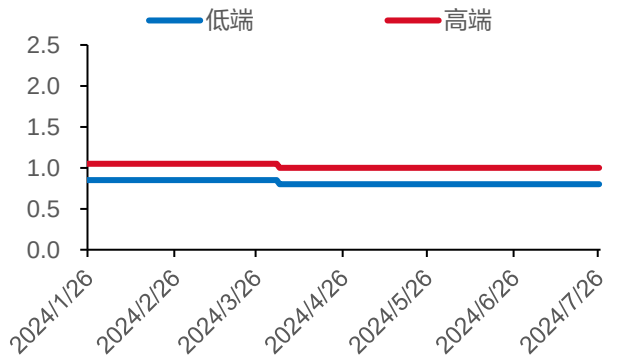
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



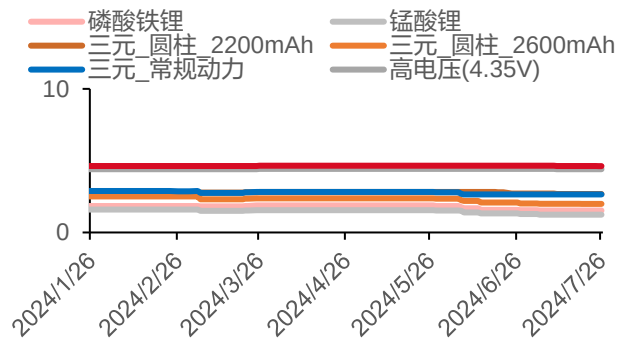
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



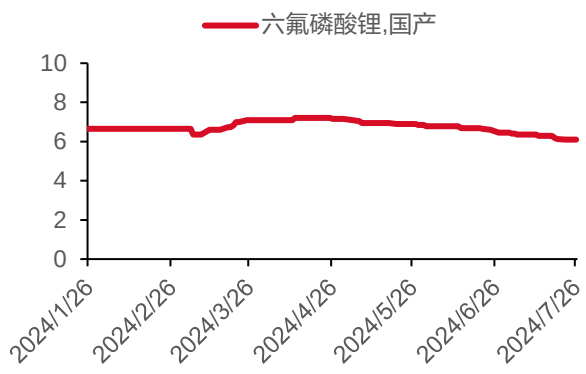
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



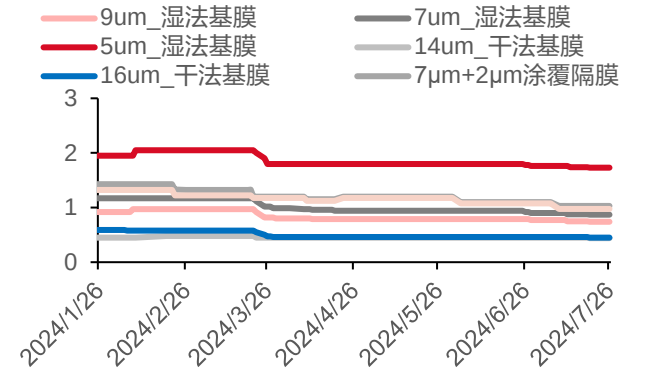
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-07-22	2024-07-23	2024-07-24	2024-07-25	2024-07-26	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	0.36	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：方形动力电芯（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	12	12	12	12		0.00%	-0.83%	-9.77%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55		0.00%	-0.52%	-11.16%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	12.2	12.2	12.2	12.2	12.2		0.00%	-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	3.83	3.83	3.83	3.8	3.8		-0.78%	-3.31%	-12.95%
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	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%	-7.58%
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/㎡	0.74	0.73	0.73	0.73	0.73		-1.35%	-1.35%	-33.64%
隔膜：7um_湿法基膜	元/㎡	0.87	0.86	0.86	0.86	0.86		-1.15%	-1.15%	-28.33%
隔膜：5um_湿法基膜	元/㎡	1.73	1.72	1.72	1.72	1.72		-0.58%	-0.58%	-11.79%
隔膜：14um_干法基膜	元/㎡	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44		0.00%	0.00%	-2.22%
隔膜：16um_干法基膜	元/㎡	0.45	0.44	0.44	0.44	0.44		-2.22%	-2.22%	-31.25%
隔膜：7μm+2μm涂覆隔膜	元/㎡	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03		0.00%	0.00%	-30.41%
隔膜：9μm+3μm涂覆隔膜	元/㎡	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%	0.00%	-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%	0.00%	-21.84%
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	6.1	6.07	6.03	6.03	5.98		-1.97%	-1.97%	-13.86%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	8.3	8.3	8.25	8.15	8.15		-1.81%	-4.12%	-2.94%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	8.85	8.85	8.8	8.7	8.7		-1.69%	-3.87%	-12.87%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	8.18	8.18	8.13	8.08	8.03		-1.83%	-2.43%	-5.47%

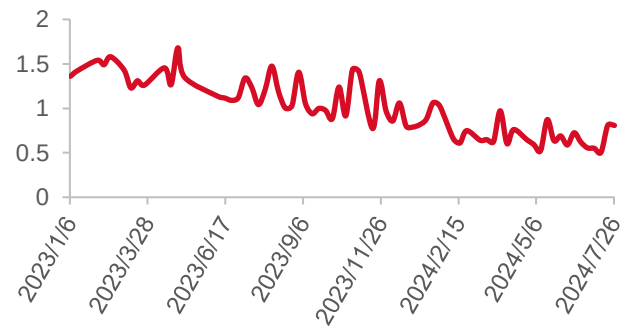
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 17 个，包含 4 个储能系统、10 个储能 EPC、2 个储能 PC 和 1 个储能容量租赁项目；招标规模为 0.66GW/2.13GWh，环比回落。

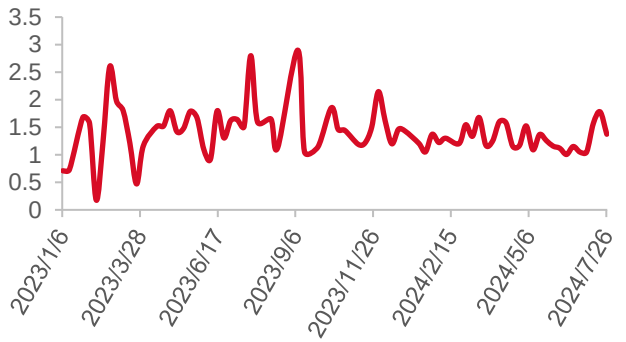
2）储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 9 个，项目规模为 0.34GW/0.69GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.37 元/Wh，环比回落；储能系统中标均价约 0.81 元/Wh，环比基本持平。

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
平罗禾奥新能源崇岗镇共享储能项目	100MW/200MWh	宁夏	储能 PC	平罗县禾奥新能源科技发展有限公司
南阳市淅川县共享储能电站项目	100MW/200MWh	河南	储能 EPC	南阳智储能源有限公司
腊巴山二期风电电化学储能项目	6.6MW/13.2MWh	四川	储能 EPC	雅砻江流域水电开发有限公司
长沙族兴新材料股份有限公司用户侧储能项目	3.565MW/7.13MWh	湖南	储能 EPC	广州恒运储能科技有限公司
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
广东惠州拓邦锂电储能项目	1MW/2.15MWh	广东	储能 EPC	中燃能源管理（深圳）有限公司
国家电投五凌电力黑龙江密山柳毛湖风电场配套储能电站工程	20MW/40MWh	黑龙江	储能 EPC	五凌电力有限公司
连云港市能源集团独立共享新型储能项目	151MW/302MWh	江苏	储能 EPC	连云港市能源集团光金储能有限公司
山东省青岛市黄岛区王台街道 50MW 农光互补项目	15MW/30MWh	山东	储能容量租赁	山东电力工程咨询院有限公司
海安启弘纺织科技有限公司储能系统工程	3.2MW/6.88MWh	广东	储能 EPC	中燃能源管理（深圳）有限公司
中电普安储能电站项目（一期）EPC 工程	100MW/200MWh	贵州	储能 EPC	国家电力投资集团有限公司
中国石油集团济柴动力有限公司电气分部件招标	5MWh	-	储能系统	中国石油集团济柴动力有限公司
广东能源肇庆德庆凤村镇光伏复合项目	20MW/20MWh	广东	储能系统	广东粤电德庆新能源有限公司
华润饶阳 100 兆瓦保障性风电场项目	15MW/30MWh	河北	储能 PC	华润电力新能源(饶阳)有限公司
中国安能一局秦皇岛盛通 100MW 光伏发电 EPC 工程总承包工程储能系统采购项目	15MW/60MWh	河北	储能系统	中国安能集团第一工程局有限公司
上海交通大学储能电池系统采购项目	0.8MWh	上海	储能系统	上海交通大学
华电木垒 100 万千瓦二氧化碳压缩空气储能综合能源示范项目	100MW/1000MWh	新疆	储能 EPC	华电新能新疆木垒新能源有限公司

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
森萨塔科技（常州）有限公司储能电站项目	12MW/25MWh	江苏	储能 EPC	苏文电能科技股份有限公司	1.292 元/Wh
				江苏嘉力电力建设有限公司	1.359 元/Wh
	100MW/		储能系统	云储新能源科技有限公司	0.81 元/Wh

内蒙古华电腾格里基地 100 万千瓦光伏发电一期工程	200MWh	内蒙古		楚能新能源股份有限公司	0.805 元/Wh
张北新泽战海 92MW 风电场项目	18.4MW/36.8MWh	河北	储能 PC	中国二十二冶集团有限公司 中国电建集团河北工程有限公司 河南颍淮建工有限公司	0.978 元/Wh 1.074 元/Wh 1.008 元/Wh
中国电力建设宝坻风电项目储能系统设备采购项目	18.75MW/37.5MWh	天津	储能系统	合肥国轩高科动力能源有限公司	-
通用技术瑞庆时代用户侧储能项目	6MW/12MWh	广东	储能 EPC	广东正德工业科技股份有限公司、广东天联电力设计有限公司	1.474 元/Wh
华润曹妃甸石化产业基地绿色低碳能源光伏发电项目（一期）	117MW/234MWh	河北	储能 PC	北京海博思创科技股份有限公司 中车株洲电力机车研究所	0.63 元/Wh 0.64 元/Wh
西藏开投阿里地区噶尔县光伏+储能项目	6MW/24MWh	西藏	储能 EPC	中国水利水电第九工程局 中国电建集团四川工程有限公司 甘肃省安装建设集团有限公司	- - -
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	广东阿尔派电力科技股份公司 广西大泽建设工程有限公司	1.36 元/Wh 1.38 元/Wh
桂冠电力烟台福山回里农光互补 150MW 项目	60MW/120MWh	山东	储能 EPC	中国电建集团核电工程有限公司	-

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
《西安市促进未来产业创新发展实施方案（2024—2027 年）》	指出要推动超导储能、液态金属储能、氢储能等前沿技术突破，加强复合铜箔、碳纳米管超级电容器、新型液流电池等先进储能材料和产品研发，推进石墨烯界面纳米阀等技术商业化，拓展储能在可再生能源消纳、地铁能量回馈、不间断电源、电网调频等领域的场景应用。（信息来源：西安市人民政府办公厅）
广东省发展改革委关于调整新能源发电项目配置储能有关事项的通知	提出扩大新并网项目配置范围及容量，新能源发电项目可跨地市配置储能。2025 年及以后首次并网的海上风电、陆上风电和装机容量大于 3 万千瓦的光伏发电项目，按照不低于发电装机容量的 10%、时长 2 小时配置新型储能，鼓励利用自然人及村集体权属等物业建设的光伏发电项目按需配置新型储能。（信息来源：广东省能源局新能源处）

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	子公司亿纬动力将为德国宝马集团 Neue Klasse 系列车型供货大圆柱电芯。宝马 i3 新款车型预计 9 月份上市，并搭载亿纬锂能生产的三元锂电池。
伟力得	拟在广东投建全钒液流电池生产及储能电站项目，项目总投资 32 亿元、其中固定资产投资 30 亿元，包含新建的全钒液流电池储能系统集成产线及全钒液流电池储能电站等项目。
北辰星储能	与新电途、宁电时代签订 200MWh 储能系统采购协议，用于其在光储充项目上的配储应用。
亿纬锂能	公司与英飞凌签署合作协议。在公司新一代电池管理系统中，英飞凌将提供整套芯片解决方案，包括但不限于微控制器单元、模拟前端（TLE9018XXX）、电源管理集成电路、驱动器、MOSFET、控制器

	局域网、传感器产品等多种组件。
LG 新能源	公司正与三家中国供应商谈判，旨在为欧洲生产磷酸铁锂电池。

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
07/22	珠海冠宇	公司拟以 2023 年度实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户中股份为基数，每股派发现金红利人民币 0.27 元（含税），本次不进行资本公积金转增股本，不送红股。
07/24	科陆电子	全资子公司科陆美国公司与美国某客户签订《电池储能系统供应合同》，科陆美国公司将向该客户销售集装箱式电池储能系统合计约 600MWh。
07/24	粤电力 A	投资建设广东能源托克逊县 100 万千瓦风电项目一期 50 万千瓦工程，一期工程总投资约 19.75 亿元，并配套建设 10%/2h 储能系统。
07/25	龙净环保	全资子公司紫金龙净拟按 BOO 形式进行西藏拉果错盐湖源网荷储示范项目一期二阶段供电项目建设，并按 75MW 光伏+126.25MW/405MWh 电化学储能方案配置，预计项目动态投资额 6 亿元、2024 年三季度投运。
07/26	科陆电子	全资子公司科陆美国公司与智利 GEA TRANSMISORA SpA 签订《电池储能系统设备采购协议》，约定科陆美国公司将向 GEA 销售集装箱式电池储能系统合计 105MW/420MWh，预计将于 2025 年交付。

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
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