

# 电力设备与新能源行业研究 买入（维持评级）

行业月报  
证券研究报告

新能源与电力设备组

分析师：姚遥（执业 S1130512080001）

yaoy@gjzq.com.cn

分析师：宇文甸（执业 S1130522010005）

yuwendian@gjzq.com.cn

## 储能行业月度跟踪：碳酸锂价格大幅下跌，国内大储利用率大幅提升

### 投资逻辑

7月碳酸锂价格大幅下降，截至7月31日，电池级碳酸锂价格为8.2万元/吨，相较7月初下降约9.6%。7月碳酸锂供需关系仍然偏弱，在供应充足且有低价货源干扰而需求较弱的背景下，碳酸锂价格持续下跌。

据不完全统计，7月国内锂电池储能系统中标规模为13.7GWh，中标项目主要为集采和风光配储项目。2024年1-7月国内锂电池储能系统累计中标规模超31.2GWh，同比增长62.8%。7月2小时储能系统中标均价为0.59元/Wh，环比下降0.15元/Wh。中标均价大幅下降主要是因为近期碳酸锂价格持续下降，系统降本空间进一步打开。此外本月中能建1.25GW/2.5GWh的集采项目第一中标候选人预中标价仅0.55元/Wh，也显著拉低了平均中标价格。从中标省份来看，7月开标非集采项目主要集中于内蒙古、新疆、云南等地。

据CESA不完全统计，6月国内投运新型储能约5.2GW/11.4GWh，同比+71%/+87%，环比+160%/+168%；1-6月新型储能累计装机12.9GW/31.2GWh，同比+71%/+99%，其中锂电池储能新增装机约12.1GW/26.9GWh，同比+77%/+95%。

国家能源局发布上半年储能电站经营数据，国内大储利用率大幅增长。上半年国网区域新型储能等效利用小时数达390小时、等效充放电次数约93次，较1H23分别提高约100%、86%；南网区域新型储能等效利用小时数达560小时，已接近2023年全年调用水平。储能推动新能源消纳的作用显著，2024年上半年山东新型储能等效利用小时数520小时，同比增加153小时，消纳新能源电量7.1亿千瓦时，同比增长214%。

受中东局势动荡加剧影响，7月欧洲天然气期货价格高位震荡，截至7月31日荷兰TTF天然气期货价格为35.87欧元/MWh，较6月末上涨4.0%。截至7月29日，欧洲整体储气量水平为84.7%，同比去年下降0.6pct，储气进度略低于去年同期，预计后续欧洲天然气价格将保持高位波动。

据美国能源署，2024年6月美国公用事业规模光伏实现新增装机2.2GW，同比+33%，环比-10%，公用事业规模储能实现新增装机1.2GW/4.1GWh，同比+37%/+39%，环比+15%/+29%。1-6月公用事业光伏实现新增装机12GW，同比+98%；1-6月公用事业储能实现新增装机4.2GW/11.2GWh，同比+151%/+201%。从年内计划装机规模来看，7-12月美国公用事业规模光伏计划装机25GW，同比增长88%；7-12月美国公用事业规模储能计划装机11GW，同比增长122%。

据ISEA，1-7月德国户储实现装机1.7GW/2.6GW，同比-14%/-17%，其中7月初步新增装机199MW/293MWh，同比-42%/-43%。据HEPI，6月欧洲各国首都居民电价环比略有上涨，6月欧洲各国首都平均居民电价为23.0欧分/kWh，环比+0.22欧分/kWh，主要户储装机国家中，德国/英国/意大利/西班牙首都6月居民电价分别为39.1/36.4/30.0/21.3欧分/kWh，环比-0.1%/+0.1%/+1.3%/+2.2%。

海外大储需求持续高景气，7月阳光电源中标沙特7.8GWh储能项目，特斯拉签约15.3GWh储能系统供应合同，阿特斯签约多个加拿大、美国储能项目，合计规模约1.2GWh；澳大利亚、乌兹别克斯坦、智利、沙特等新兴市场均有一个或多个大储项目取得进展，美国、欧洲多个大储项目加速推进。

### 投资建议

碳酸锂大幅下跌储能系统降本空间进一步扩大；上半年国内大储利用率大幅提升，有望推动终端业主对储能系统品质的逐步重视；澳大利亚、中东等新兴市场储能需求持续超预期，中国、美国市场保持高增，全球储能需求高景气。重点推荐：阳光电源、阿特斯、盛弘股份、禾望电气、固德威。

### 风险提示

原材料价格反弹超预期；国际贸易风险；汇率波动风险。

## 内容目录

1、市场回顾	4
1.1 板块行情回顾	4
1.2 原材料价格：碳酸锂价格大幅下降	5
2、国内储能行业	5
2.1 储能招标：1-7月储能系统中标项目 31.2GWh，同比增长 62.8%	5
2.2 国内新型储能装机：6月国内投运新型储能约 5.2GW/11.4GWh，同比+71%/+87%	6
2.3 国内重要新闻	7
3、海外储能行业	8
3.1 海外天然气价格跟踪：欧洲天然气期货价格高位震荡	8
3.2 海外电价跟踪：7月欧洲现货价格环比继续上升	8
3.3 美国大储：6月美国公用事业光伏、储能实现装机 2.2/1.2GW，同比增长 33%/37%	8
3.4 欧洲户储景气度追踪：德国 1-7月户储装机 1.7GW/2.6GWh，同比-14%/-17%，欧洲各国首都居民电价略微上涨	9
3.5 海外重要新闻	10
4、投资建议	11
5、风险提示	11

## 图表目录

图表 1：申万一级行业 7 月涨跌幅排序	4
图表 2：年初至今储能板块走势	4
图表 3：7 月储能板块涨幅前五	4
图表 4：7 月储能板块跌幅前五	4
图表 5：储能板块主要个股估值表	4
图表 6：碳酸锂价格走势	5
图表 7：储能电芯价格走势	5
图表 8：7 月储能系统中标类型分布 (MWh)	5
图表 9：储能系统月度中标量 (GWh)	5
图表 10：7 月储能中标省份分布 (MWh)	6
图表 11：储能系统加权平均中标价格 (元/Wh)	6
图表 12：7 月国内储能系统中标项目	6

图表 13: 国内新型储能月度新增装机规模 (GW) .....	7
图表 14: 国内新型储能月度新增装机规模 (GWh) .....	7
图表 15: 国内重要政策、新闻梳理.....	7
图表 16: 荷兰 TTF 天然气期货 (欧元/MWh) .....	8
图表 17: 海外主要市场现货电价 (欧元/MWh) .....	8
图表 18: 美国光伏项目每月并网更新.....	9
图表 19: 美国储能项目每月并网更新.....	9
图表 20: 德国月度储能装机 (MWh) .....	10
图表 21: 德国月度储能装机 (MW) .....	10
图表 22: 欧洲各国首都居民电价月度变化 (欧分/kWh) .....	10
图表 23: 海外重要政策、新闻梳理.....	10

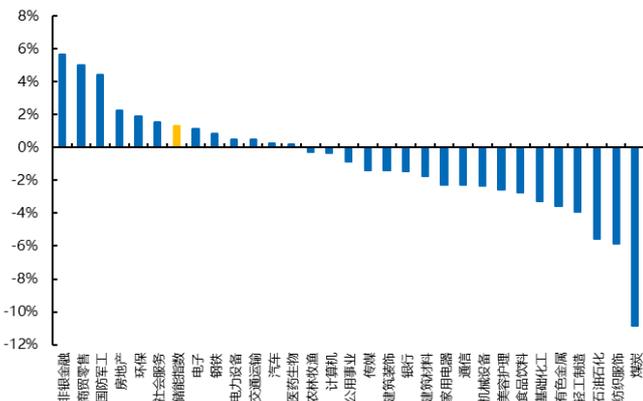
# 1、市场回顾

## 1.1 板块行情回顾

2024年7月Wind储能指数(884790.WI)整体涨跌幅为+1.32%，同期上证指数涨跌幅为-0.97%。7月涨幅前五的公司分别为锦浪科技、德业股份、上能电气、昱能科技、禾迈股份，跌幅前五的公司分别为易事特、金盘科技、伊戈尔、百川股份、天赐材料。截至8月1日，储能板块主要个股2024年平均PE为19.4倍。

图表1: 申万一级行业7月涨跌幅排序

图表2: 年初至今储能板块走势

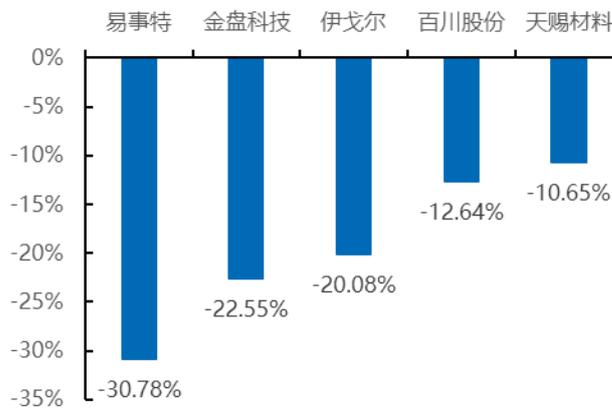
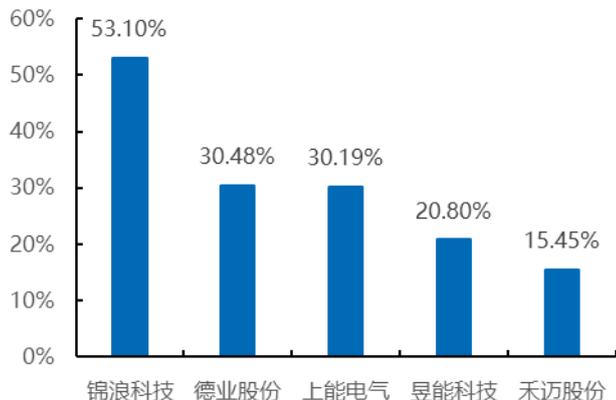


来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表3: 7月储能板块涨幅前五

图表4: 7月储能板块跌幅前五



来源: Wind, 国金证券研究所

来源: Wind, 国金证券研究所

图表5: 储能板块主要个股估值表

代码	名称	总市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润 (亿元)					PE				
				2022	2023	2024E	2025E	2026E	2022	2023	2024E	2025E	2026E
300274.SZ	阳光电源*	1,408	67.90	35.93	94.40	122.77	162.49	193.87	39.2	14.9	11.5	8.7	7.3
300750.SZ	宁德时代*	7,931	180.30	307.29	441.21	499.59	590.18	688.52	25.8	18.0	15.9	13.4	11.5
300827.SZ	上能电气	105	29.35	0.82	2.86	5.35	7.64	10.13	128.8	36.8	19.7	13.7	10.4
002335.SZ	科华数据	90	19.45	2.48	5.08	7.42	9.70	12.01	36.1	17.7	12.1	9.3	7.5
002121.SZ	科陆电子	61	3.70	-1.01	-5.29	1.02	3.01	4.85	-60.7	-11.6	60.5	20.4	12.7
300693.SZ	盛弘股份*	66	21.30	2.24	4.03	5.05	6.69	8.98	29.6	16.4	13.1	9.9	7.4
603063.SH	禾望电气*	66	14.85	2.67	5.02	6.51	8.03	9.34	24.7	13.1	10.1	8.2	7.0
300068.SZ	南都电源	75	8.63	3.31	0.36	9.55	13.20	16.72	22.7	209.4	7.9	5.7	4.5
603105.SH	芯能科技	40	8.03	1.92	2.20	2.67	3.27	3.95	21.0	18.2	15.1	12.3	10.2
300982.SZ	苏文电能	37	17.65	2.56	0.78	2.36	2.93	3.58	14.3	46.6	15.5	12.5	10.2
002518.SZ	科士达*	104	17.67	6.56	8.45	10.27	13.33	16.28	15.8	12.3	10.1	7.8	6.4
300763.SZ	锦浪科技	257	64.11	10.60	7.79	9.62	12.41	16.18	24.2	33.0	26.7	20.7	15.9
688390.SH	固德威*	146	60.30	6.49	8.52	7.62	10.28	13.89	22.5	17.2	19.2	14.2	10.5
605117.SH	德业股份	634	99.30	15.17	17.91	26.32	32.64	39.50	41.8	35.4	24.1	19.4	16.0
688032.SH	禾迈股份	163	131.36	5.33	5.12	6.63	8.88	11.66	30.5	31.8	24.5	18.3	13.9
688348.SH	昱能科技*	78	49.66	3.61	2.20	3.51	5.02	6.88	21.5	35.2	22.1	15.5	11.3
688063.SH	派能科技	101	41.08	12.73	5.16	4.63	6.65	7.92	7.9	19.5	21.8	15.1	12.7
平均值									26.2	33.2	19.4	13.2	10.3

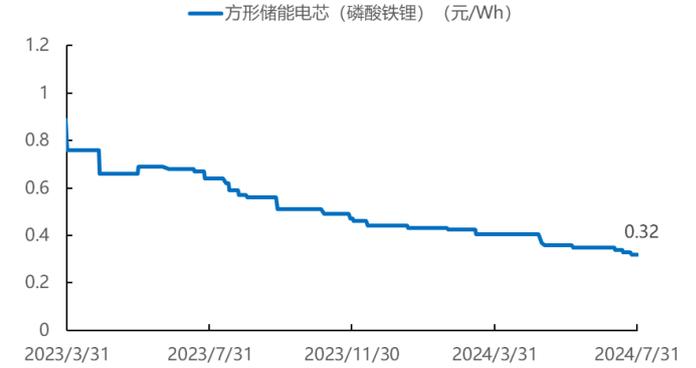
来源: Wind, 国金证券研究所 (截至2024年8月1日, 带“\*”号公司采用国金证券盈利预测, 其余公司采用Wind一致盈利预期)

## 1.2 原材料价格：碳酸锂价格加速下降

7月碳酸锂价格加速下降。截至7月31日，电池级碳酸锂价格为8.2万元/吨，相较7月初下降约9.6%。7月碳酸锂供需关系仍然偏弱，在供应充足且有低价货源干扰而需求较弱的背景下，碳酸锂价格持续下跌。

图表6: 碳酸锂价格走势

图表7: 储能电芯价格走势



来源: SMM 锂电, 国金证券研究所

来源: 鑫椋锂电、SMM 新能源, 国金证券研究所

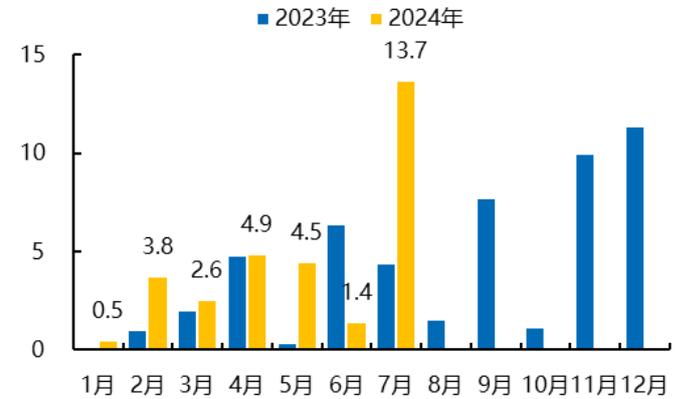
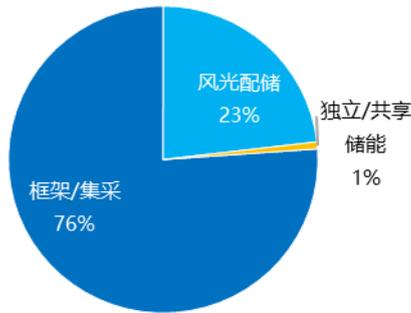
## 2、国内储能行业

### 2.1 储能招标：1-7月储能系统中标项目 31.2GWh，同比增长 62.8%

据不完全统计，7月国内锂电池储能系统中标规模为13.7GWh，中标项目主要为集采和风光配储项目。2024年1-7月国内锂电池储能系统累计中标规模超31.2GWh，同比增长62.8%。

图表8: 7月储能系统中标类型分布 (MWh)

图表9: 储能系统月度中标量 (GWh)

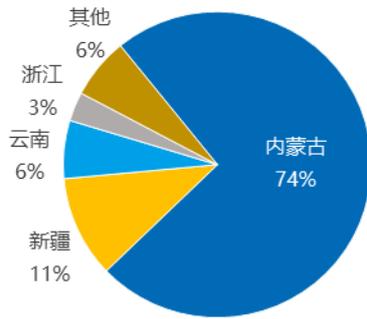


来源: 北极星储能网、各能源型央企招标平台, 国金证券研究所

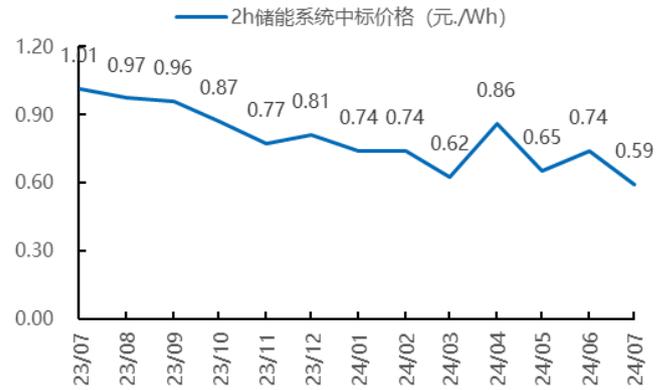
来源: 北极星储能网、各能源型央企招标平台, 国金证券研究所

7月2小时储能系统中标均价为0.59元/Wh，环比下降0.15元/Wh。中标均价大幅下降主要是因为近期碳酸锂价格持续下降，系统降本空间进一步打开。此外本月中国能建1.25GW/2.5GWh的集采项目第一中标候选人预中标价仅0.55元/Wh，也显著拉低了平均中标价格。从中标省份来看，7月开标非集采项目主要集中于内蒙古、新疆、云南等地。

图表10: 7月储能中标省份分布 (MWh)



图表11: 储能系统加权平均中标价格 (元/Wh)



来源: 北极星储能网、各能源型央企招标平台, 国金证券研究所

来源: 北极星储能网、各能源型央企招标平台, 国金证券研究所

图表12: 7月国内储能系统中标项目

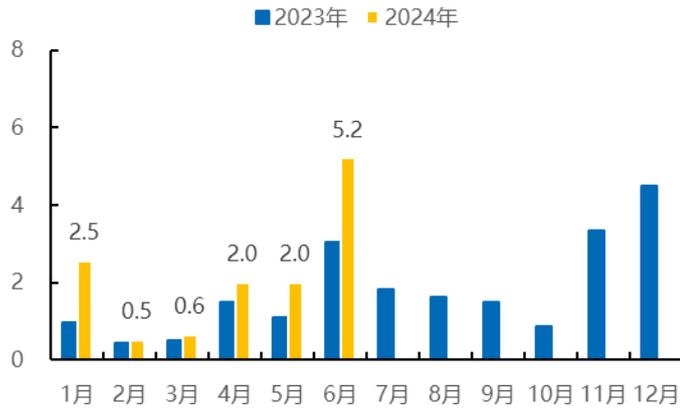
项目名称	采购内容	采购规模	第一中标人	中标价 (元/Wh)
华电集团储能系统框采标段一	储能系统	1875MW/5000MWh	海博思创	0.57
华电集团储能系统框采标段二	储能系统	100MW/100MWh	平高储能	0.88
舟山定海工业园区共享储能电站	储能系统	50MW/100MWh	许继电气	
中核临翔储能电站项目一期	储能系统	100MW/200MWh	奇点能源	0.58
太白镇农光互补发电项目	储能系统	6MW/12MWh	思源清能	0.52
乌兰察布“风光火储氢”项目	储能系统	300MW/1200MWh	中车株洲所	0.50
西藏那曲光伏发电项目	储能系统	20MW/80MWh	天诚同创	0.70
润阳50万千瓦绿色供电项目	储能系统	115MW/460MWh	天诚同创	0.51
沙集、俞垛渔光互补发电项目	储能系统	10MW/20MWh	奇点能源	0.69
包头铝业绿色供电项目标段一	储能系统	81MW/324MWh	卧龙储能	0.46
包头铝业绿色供电项目标段二	储能系统	54MW/216MWh	中车株洲所	0.44
昌吉木垒县汇集站建设项目	储能系统	100MW/200MWh	东方自控	0.89
中节能张掖集中式储能电站项目	储能系统	15MW/60MWh	中车株洲所	0.53
新疆立新能源集采A项目	储能系统	100MW/200MWh	天诚同创	
新疆立新能源集采B项目	储能系统	50MW/100MWh	中车株洲所	
腾格里基地光伏发电一期	储能系统	100MW/200MWh	云储新能源	0.81
中国电建宝坻风电项目	储能系统	18.75MW/37.5MWh	国轩高科	
赛拉弗光伏发电项目	储能系统	37.5MW/150MWh	中车株洲所	
中国能建储能系统集采标段一	储能系统	500MW/500MWh	平高储能	0.88
中国能建储能系统集采标段二	储能系统	1250MW/2500MWh	电工时代	0.55
中国能建储能系统集采标段三	储能系统	500MW/2000MWh	电工时代	0.50

来源: 北极星储能网、各能源型央企招标平台, 国金证券研究所

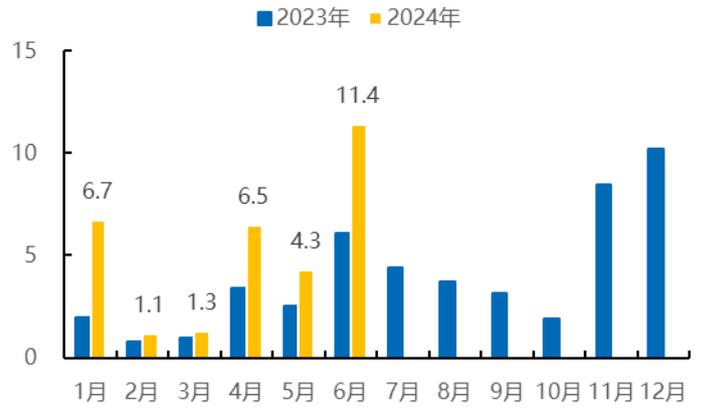
## 2.2 国内新型储能装机: 6月国内投运新型储能约5.2GW/11.4GWh, 同比+71%/+87%

据CESA不完全统计, 6月国内投运新型储能约5.2GW/11.4GWh, 同比+71%/+87%, 环比+160%/+168%; 1-6月新型储能累计装机12.9GW/31.2GWh, 同比+71%/+99%, 其中锂电池储能新增装机约12.1GW/26.9GWh, 同比+77%/+95%。

图表13: 国内新型储能月度新增装机规模 (GW)



图表14: 国内新型储能月度新增装机规模 (GWh)



来源: CESA, 国金证券研究所

来源: CESA, 国金证券研究所

### 2.3 国内重要新闻

7月31日, 国家能源局举行新闻发布会, 发布上半年能源形势和可再生能源并网运行情况, 介绍新型储能发展和绿证核发工作有关情况。储能方面, 亮点主要包括以下三条: 1) 大储调度及利用率大幅增长: 上半年国网区域新型储能等效利用小时数达390小时、等效充放电次数约93次, 较1H23分别提高约100%、86%; 南网区域新型储能等效利用小时数达560小时, 已接近2023年全年调用水平; 2) 储能推动新能源消纳的作用显著: 2024年上半年山东新型储能等效利用小时数520小时, 同比增加153小时, 消纳新能源电量7.1亿千瓦时, 同比增长214%; 3) 上半年并网规模持续高增: 截至2024年上半年, 全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达44.4GW/99.1GWh, 其中1H24新增投运13.1GW/32.2GWh, 同比+51.2%/+81.7%。

5月国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》, 提出“在保证经济性前提下, 资源条件较好地区的新能源利用率可降低至90%”, 新能源95%消纳红线的逐步放开, 同时随着新能源消纳形式日益严峻, 光伏电站参与现货市场已成趋势, 我们预计国内储能电站参与峰谷套利的频次及收入有望持续提升, 有望改善实际运营中的储能电站的收益率。

三中全会《决定》明确加快规划建设新型能源体系, 完善新能源消纳和调控政策措施; 江苏盐城规划建设10余个独立共享储能项目, 计划到2025年新型储能装机1.7GW左右; 贵州、广东更新新能源配储政策, 均要求新能源配储比例不低于10%、2h; 广西发布《2024年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案》预计将在未来2-3年带来5.0GW/10GWh储能需求; 宁夏发改委发布促进配储新规, 未配储或配储租赁到期未续租新能源项目, 将面临暂停调用、优先弃电等惩罚, 配储或签约多年租赁合同项目将安排优先发电计划。

图表15: 国内重要政策、新闻梳理

发布时间	省市	政策名称	政策要点
7月1日	江苏盐城	《国家碳达峰试点(盐城)实施方案的通知》	规划建设10余个独立共享储能项目, 到2025年, 新型储能装机容量达到1.7GW左右
7月2日	贵州	《贵州省新型储能项目管理暂行办法》	对集中式风电、光伏发电项目暂按不低于装机容量10%的比例(时长2小时)配置储能电站。配置储能电站可由企业自建、共建或租赁
7月19日	湖南	《虚拟电厂参与湖南电力市场交易实施细则(试行)》	可调节容量不小于10兆瓦, 连续响应时间不低于1小时的新型储能纳入虚拟电厂
7月21日	全国	《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》	1) 深化能源管理体制改革, 建设全国统一电力市场, 优化油气管网运行调度机制; 2) 加快规划建设新型能源体系, 完善新能源消纳和调控政策措施
7月24日	广西	《2024年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案》	列入2024年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案的项目共209个, 装机容量2644.5万千瓦, 共需配储5.0GW/10GWh
7月26日	广东	《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》	1) 新能源配储比例不低于10%、2h; 2) 新能源发电项目可跨地市配置储能
7月31日	宁夏	《自治区发展改革委关于促进储能健康发展的通知(征求意见稿)》	1) 增量新能源项目(2022年后并网)配储租赁到期后未续租的, 视同不满足配储要求, 不符合并网条件, 在重新完成配储前暂停调用, 存量新能源项目(2022

发布时间	省市	政策名称	政策要点
		稿)》	年前并网)未配储或配储租赁到期后未续租的,在新能源消纳困难时优先弃电至装机容量的10%,并网新能源项目未配储时间超过30天的,重新续租或自建时,按原配储比例2倍规模配置(时长不变);2)自建或签订多年(3年及以上)租赁合同的新能源场站,增加优先发电计划安排

来源:各地发改委、能源局、各地政府部门网站,国金证券研究所

### 3、海外储能行业

#### 3.1 海外天然气价格跟踪:欧洲天然气期货价格高位震荡

7月欧洲天然气期货价格高位震荡,主要受中东局势动荡加剧影响,截至7月31日荷兰TTF天然气期货价格为35.87欧元/MWh,较6月末上涨4.0%。截至7月29日,欧洲整体储气量水平为84.7%,同比去年下降0.6pct,储气进度略低于去年同期,预计后续欧洲天然气价格将保持高位波动。

图表16:荷兰TTF天然气期货(欧元/MWh)

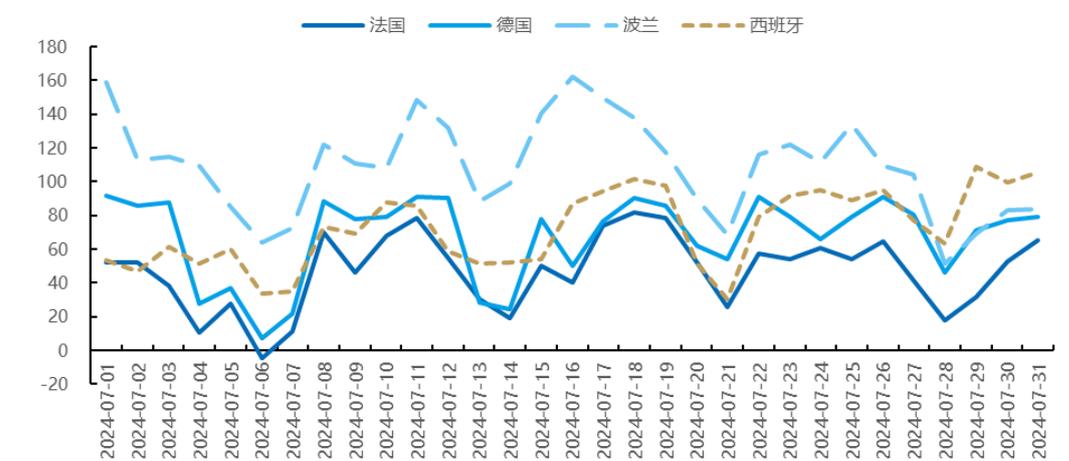


来源: Dutch TTF, 国金证券研究所

#### 3.2 海外电价跟踪:7月欧洲现货价格环比继续上升

受夏季用电量增加及天然气成本上升影响,7月欧洲四国电力现货价格环比上升8.9%,同比下降18.1%。

图表17:海外主要市场现货电价(欧元/MWh)



来源: EMBER, 国金证券研究所

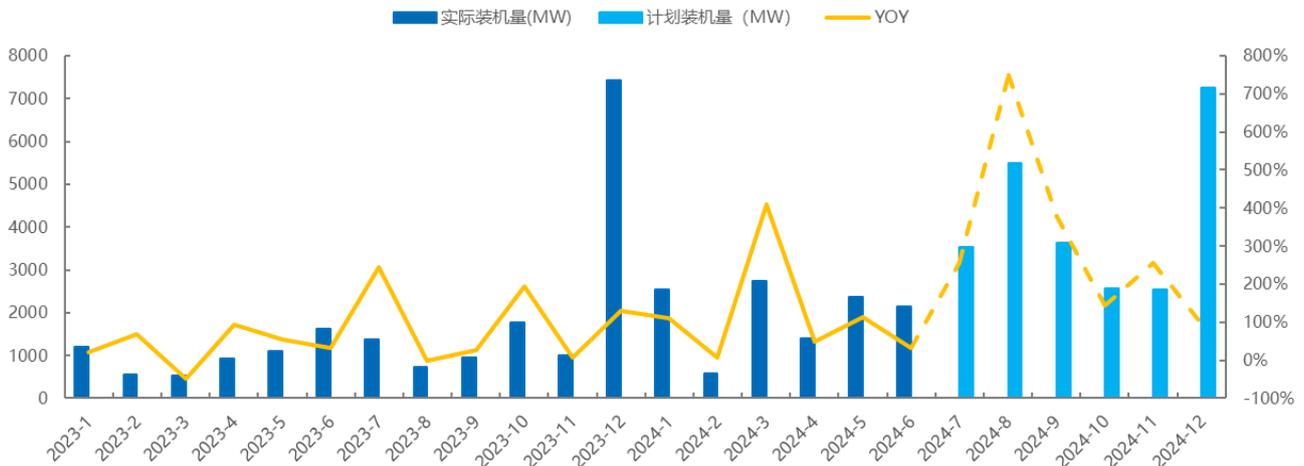
#### 3.3 美国大储:6月美国公用事业光伏、储能实现装机2.2/1.2GW,同比增长33%/37%

据美国能源署,2024年6月美国公用事业规模光伏实现新增装机2.15GW,同比+33.0%,环比-9.5%,公用事业规模储能实现新增装机1.23GW/4.05GWh,同比+36.8%/+39.0%,环比+15.1%/+29.2%。1-6月公用事业光伏实现新增装机

11.8GW，同比+97.8%；1-6月公用事业储能实现新增装机4.2GW/11.2GWh，同比+150.5%/+201.1%。从年内计划装机规模来看，7-12月美国公用事业规模光伏计划装机25.0GW，同比增长88.4%；7-12月美国公用事业规模储能计划装机10.8GW，同比增长122.4%。

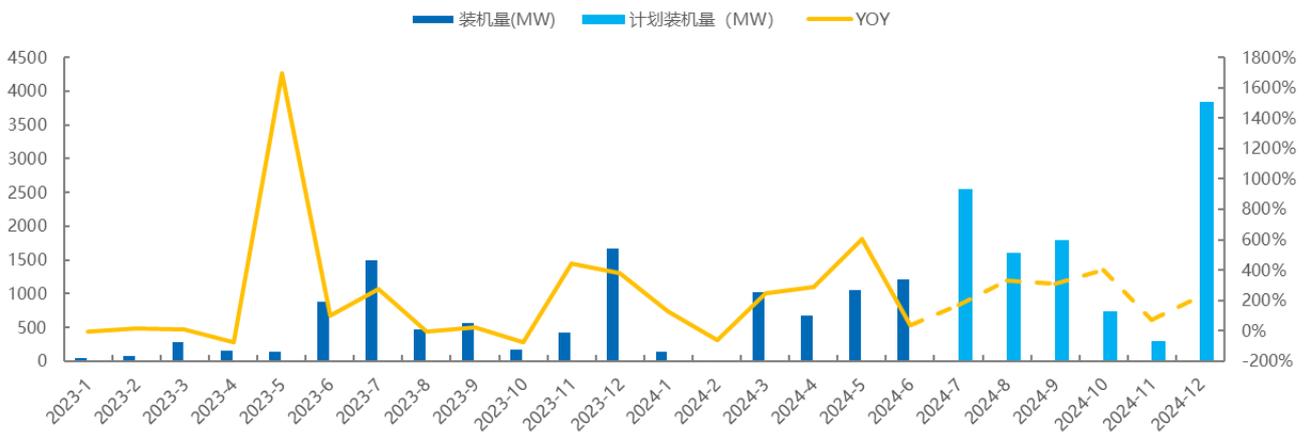
上半年公用事业光伏、储能装机高增验证美国市场旺盛需求。此前我们预测今年美国储能装机40GWh，同比增长54%，参考去年上半年公用事业大储装机占全年比例22.1%（EIA、GWh口径），预计下半年大储需求有望持续释放，全年实现40GWh装机目标可期。

图表18：美国光伏项目每月并网更新



来源：EIA，国金证券研究所（仅统计已并网且装机容量大于1MW的项目）

图表19：美国储能项目每月并网更新



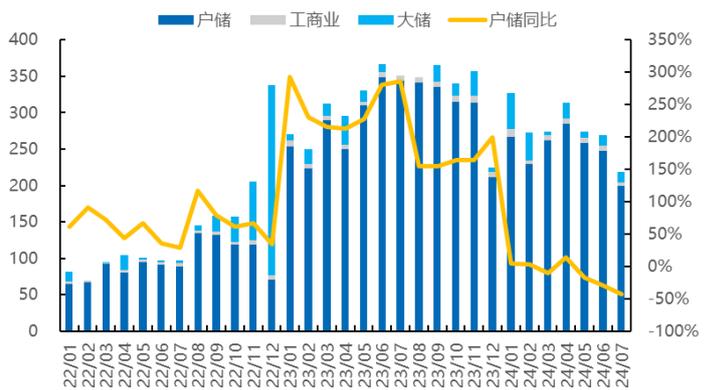
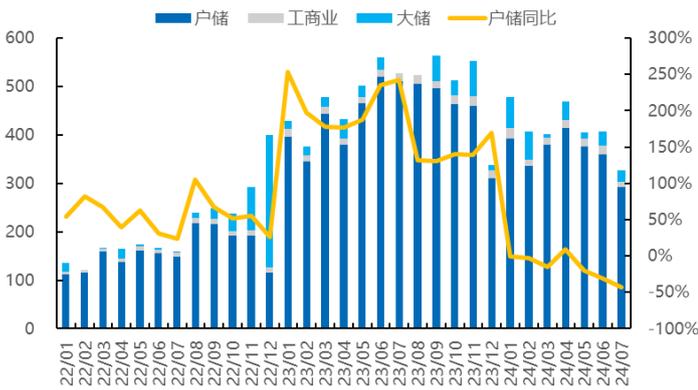
来源：EIA，国金证券研究所（仅统计已并网且装机容量大于1MW的项目）

### 3.4 欧洲户储景气度追踪：德国1-7月户储装机1.7GW/2.6GWh，同比-14%/-17%，欧洲各国首都居民电价略微上涨

据 ISEA，1-7月德国户储实现装机1.7GW/2.6GWh，同比-14%/-17%，其中7月初步新增装机199MW/293MWh，同比-42%/-43%。

图表20: 德国月度储能装机 (MWh)

图表21: 德国月度储能装机 (MW)

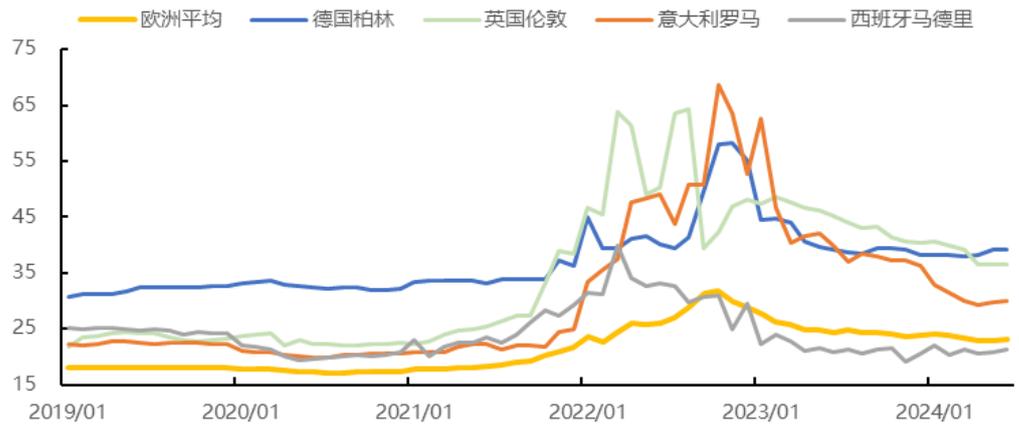


来源: ISEA, 国金证券研究所

来源: ISEA, 国金证券研究所

据 HEP1, 6 月欧洲各国首都居民电价环比略有上涨, 6 月欧洲各国首都平均居民电价为 23.0 欧分/kWh, 环比+0.22 欧分/kWh, 主要户储装机国家中, 德国/英国/意大利/西班牙首都 6 月居民电价分别为 39.1/36.4/30.0/21.3 欧分/kWh, 环比-0.1%/+0.1%/+1.3%/+2.2%。

图表22: 欧洲各国首都居民电价月度变化 (欧分/kWh)



来源: HEP1, 国金证券研究所

### 3.5 海外重要新闻

海外大储需求持续高景气, 7 月阳光电源中标沙特 7.8GWh 储能项目, 特斯拉签约 15.3GWh 储能系统供应合同, 阿特斯签约多个加拿大、美国储能项目, 合计规模约 1.2GWh; 澳大利亚、乌兹别克斯坦、智利、沙特等新兴市场均有一个或多个大储项目取得进展, 美国、欧洲多个大储项目加速推进, 全球大储需求高景气; 泰国电力局评估储能商业模式的可行性, 洪都拉斯启动储能并网公众咨询, 菲律宾计划在四季度启动可再生能源混合储能拍卖, 有望在未来形成一定规模的储能需求。

图表23: 海外重要政策、新闻梳理

发布时间	国家	新闻要点
7月3日	泰国	泰国电力局 (PEA) 将与国有石油和天然气公司 PTT Group 的子公司合作评估储能商业模式的可行性
7月3日	澳大利亚	西澳大利亚发布 500MW/2000MWh 储能招标
7月4日	乌兹别克 斯坦	欧洲复兴开发银行将向 ACWA Power 提供 2.29 亿美元的资金, 用于在乌兹别克斯坦开发 200MW/500MWh 的光伏加储能项目
7月10日	智利	Grenergy 完成智利 Oasis de Atacama 储能和光伏项目的第一阶段和第二阶段的财务结算, 总计规模 4.1GWh
7月10日	加拿大/ 美国	阿特斯签约加拿大及美国的多个储能项目, 合计规模约 1.2GWh
7月11日	澳大利亚	Octopus 在昆士兰州的 1GWh 独立储能项目获得规划批准

发布时间	国家	新闻要点
7月15日	澳大利亚	Akaysha Energy 完成了澳大利亚新南威尔士州一个储能项目的融资，计划投运规模超过 1660MWh
7月16日	比利时	Engie 比利时项目启动，阳光电源将提供项目所需的 800MWh 储能系统
7月17日	美国	海辰储能计划在德克萨斯州建立 10GWh 电池储能系统组装厂
7月17日	澳大利亚	Pacific Green 获准在澳大利亚南部开发两个电网侧储能电站，合计规模 0.5GW/1.5GWh
7月18日	美国	rPlus Energies 为美国犹他州的一个 400MW 光伏+400MW/1600MWh 储能项目筹集了超过 10 亿美元的资金
7月18日	沙特	阳光电源中标沙特 3 个电网侧储能系统，合计规模 7.8GWh
7月19日	法国	HarmonyEnergy 宣布将在法国建设一个 100MW/200MWh 的电池储能系统项目
7月19日	美国	特斯拉与美国开发商 IntersectPower 签署 15.3GWh Megapack 电池储能供应协议
7月23日	美国	加州公用事业委员会提议采购 2GW 的长时储能
7月23日	美国	美国能源部发放 8.亿美元的贷款，用于支持波多黎各 200MW 的光伏和 285MW/1140MWh 的电池储能系统项目
7月23日	澳大利亚	Alinta Energy 获准在澳大利亚西部的 Wagerup 建造 300MW 电池储能系统
7月24日	澳大利亚	电池储能开发商 Eku Energy 在澳大利亚 250MW/500MWh 电池储能系统的开发申请已获得批准
7月25日	阿联酋	阿联酋水电公司 EWEC 启动 400MW/800MWh 电池储能系统招标
7月25日	澳大利亚	澳大利亚公用事业公司 Origin Energy 在新南威尔士州的 Eraring 电池储能项目第二阶段获批，新增储能系统规模 240MW/1030MWh
7月26日	印度	EPC 公司 Sterling&Wilson's 签署印度 500MW/1000MWh 独立电池储能系统项目合同
7月29日	洪都拉斯	洪都拉斯启动一项关于整合储能进入国家电网的公众咨询
7月30日	美国	EnlightRenewableEnergy 完成了新墨西哥州 1.2GWh 储能融资
7月31日	美国	Fluence 签订 2.2GWh 储能系统供货协议，将使用美国制造的电池单元及模块
7月31日	西班牙	西班牙生态转型部宣布 7.5 亿欧元（8.12 亿美元）可再生能源和储能制造激励计划
7月31日	菲律宾	菲律宾能源部确认将在 2024 年 Q4 进行可再生能源混合储能的项目招标

来源：Energy storage news、阳光电源公众号，国金证券研究所

## 4、投资建议

碳酸锂大幅下跌储能系统降本空间进一步扩大；上半年国内大储利用率大幅提升，有望推动终端业主对储能系统品质逐步重视；澳大利亚、中东新兴市场储能需求持续超预期，美国、欧洲等成熟市场保持高增，全球储能需求高景气。重点推荐：1) 硅料、碳酸锂等原材料降价周期下，量利兑现弹性大的大储产业链，如阳光电源、阿特斯、盛弘股份、禾望电气、建议关注科华数据、上能电气、科陆电子、南都电源；2) 出货边际修复、估值较低的户储产业链，如固德威、科士达，建议关注德业股份、锦浪科技、禾迈股份、昱能科技、派能科技。

## 5、风险提示

**原材料价格反弹超预期：**储能系统原材料中电芯占比超过 50%，若碳酸锂价格反弹超预期，可能将影响储能公司的盈利能力；

**国际贸易风险：**从全球来看，海外储能市场占比大、竞争格局好，是储能公司重要的收入组成部分，若国际贸易环境恶化，可能将导致相关公司业绩受影响；

**汇率波动风险：**储能公司海外业务主要以美元、欧元等当地货币结算，如果汇率大幅波动，海外收入占比高的公司业绩或将受到影响。

**行业投资评级的说明：**

- 买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
- 中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
- 减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券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。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806