

可再生能源与新型储能取得新突破

——电力设备行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：可再生能源与新型储能取得新突破

近期，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。据发布会消息：

可再生能源装机规模与发电量实现新突破：

- 2024年上半年，全国可再生能源发电新增装机1.34亿千瓦，同比增长24%，占全国新增电力装机的88%。
- 截至2024年6月底，全国可再生能源发电装机达到16.53亿千瓦，同比增长25%，约占我国发电总装机的53.8%。
- 2024年上半年，全国可再生能源发电量达1.56万亿千瓦时，同比增加22%，约占全部发电量的35.1%。

新型储能装机规模亦呈稳步增长态势：

- 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4444万千瓦/9906万千瓦时，较2023年底增长超过40%。
- 从技术路线看，截至2024年上半年，已投运锂离子电池储能占比97.0%，压缩空气储能占比1.1%，铅炭（酸）电池储能占比0.8%，液流电池储能占比0.4%，其他技术路线占比0.7%。
- 从应用场景看，独立储能、共享储能装机占比45.3%，新能源配建储能装机占比42.8%，其他应用场景占比11.9%。

新型储能调度运用不断增强，调节作用逐步显现：

- 根据电网企业统计数据，国家电网公司经营区2024年上半年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2023年上半年分别提高约100%、86%。

实施绿证制度是我国促进可再生能源开发利用、保障可再生能源电力消纳的有力抓手。自国家能源局核发绿证以来，相关工作成效显著。

- 绿证核发数量快速增长。2024年上半年，国家能源局核发绿证4.86亿个，同比增长13倍。其中风力发电1.97亿个，常规水电1.02亿个，太阳能发电1.33亿个，生物质发电5435万个，其他可再生能源发电1.65万个。
- 绿证交易市场更加活跃。2024年上半年，全国参与绿证市场交易的买方企业和个人主体3.9万个，同比增长4倍，交易绿证1.6亿个（其中随绿电交易绿证7737万个），同比增长6倍，其中风力发电9539万个，太阳能发电6413万个，生物质发电18.5万个。

我们认为，在构建“新型电力系统”及“双碳目标”的背景下，可再生能源发电将逐步转变为装机主体和电量主体，而其中风电和光伏发电的不稳定性、随机性、波动性势必需要储能系统协调运行，来保障电力系统安全稳定运行。储能系统建设仍有望保持高景气。

投资策略:

建议关注有望受益于新型电力系统建设的公司，比如南网科技、德业股份。

风险提示:

新型电力系统建设不及预期。

评级

增持（维持）

2024年08月06日

徐广福

分析师

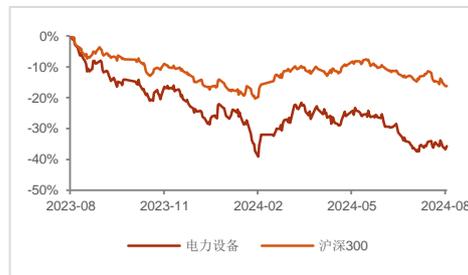
SAC执业证书编号：S1660524030001

刘宁

研究助理

SAC执业证书编号：S1660122090007

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：可再生能源与新型储能取得新突破	3
2. 行情回顾	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化	5
4. 太阳能电池及关键材料价格变化	6
5. 风险提示	7

图表目录

图 1：各行业周涨跌幅	4
图 2：重点指数周涨跌幅	5
图 3：电力设备子板块周涨跌幅	5
图 4：电力设备板块周涨跌幅前十个股	5
图 5：电力设备板块周涨跌幅后十个股	5
图 6：碳酸锂价格（元/吨）	5
图 7：电池价格（元/Wh）	5
图 8：正极材料价格（元/吨）	6
图 9：负极材料价格（元/吨）	6
图 10：隔膜价格（元/平方米）	6
图 11：电解液价格（元/吨）	6
图 12：多晶硅致密料价格（元/kg）	6
图 13：硅片价格（元/片）	6

1. 每周一谈：可再生能源与新型储能取得新突破

近期，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。据发布会消息：

可再生能源装机规模与发电量实现新突破：

- ◆ 2024 年上半年，全国可再生能源发电新增装机 1.34 亿千瓦，**同比增长 24%**，占全国新增电力装机的 **88%**。
- ◆ 截至 2024 年 6 月底，全国可再生能源发电装机达到 16.53 亿千瓦，**同比增长 25%**，约占我国发电总装机的 **53.8%**。
- ◆ 2024 年上半年，全国可再生能源发电量达 1.56 万亿千瓦时，**同比增加 22%**，约占全部发电量的 **35.1%**。

新型储能是支撑建设新型能源体系和新型电力系统的关键技术，新型储能装机规模亦呈稳步增长态势：

- ◆ 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 4444 万千瓦/9906 万千瓦时，较 2023 年底增长**超过 40%**。
- ◆ 从技术路线看，截至 2024 年上半年，已投运锂离子电池储能占比 **97.0%**，压缩空气储能占比 1.1%，铅炭（酸）电池储能占比 0.8%，液流电池储能占比 0.4%，其他技术路线占比 0.7%。
- ◆ 从应用场景看，独立储能、共享储能装机占比 **45.3%**，新能源配建储能装机占比 **42.8%**，其他应用场景占比 11.9%。

新型储能调度运用不断增强，调节作用逐步显现：

- ◆ 根据电网企业统计数据，国家电网公司经营区 2024 年上半年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 2023 年上半年分别提高约 **100%、86%**。

实施绿证制度是我国促进可再生能源开发利用、保障可再生能源电力消纳的有力抓手。自国家能源局核发绿证以来，相关工作成效显著。

- ◆ 绿证核发数量快速增长。2024 年上半年，国家能源局核发绿证 4.86 亿个，**同比增长 13 倍**。其中风力发电 1.97 亿个，常规水电 1.02 亿个，太阳能发电 1.33 亿个，生物质发电 5435 万个，其他可再生能源发电 1.65 万个。
- ◆ 绿证交易市场更加活跃。2024 年上半年，全国参与绿证市场交易的买方企业和个人主体 3.9 万个，**同比增长 4 倍**，交易绿证 1.6 亿个（其中随绿电交易绿证 7737 万个），**同比增长 6 倍**，其中风力发电 9539 万个，太阳能发电 6413 万个，生物质发电 18.5 万个。

安全稳定、经济高效、清洁低碳是能源高质量发展的目标方向。我们认为，在构建“新型电力系统”及“双碳目标”的背景下，可再生能源发电将逐步转变为装机主

体和电量主体，而其中风电和光伏发电的不稳定性、随机性、波动性势必需要储能系统协调运行，来保障电力系统安全稳定运行。储能系统建设仍有望保持高景气。

投资建议：建议关注有望受益于新型电力系统建设的公司，比如南网科技、德业股份。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为**-2.04%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 31 位。

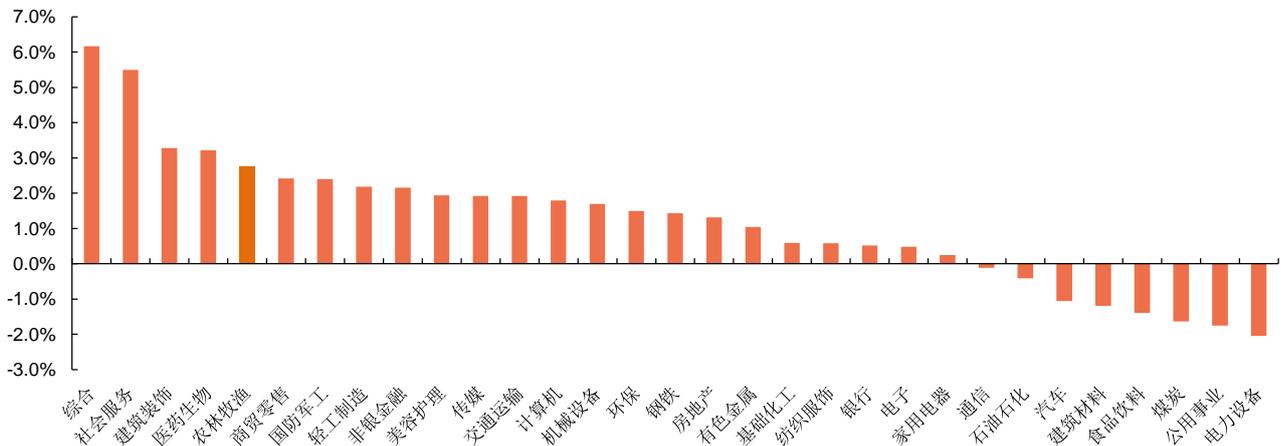
电力设备行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.50%、-0.73%、-0.51%、-1.28%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 5.34%、0.06%、-1.79%、-3.78%、-3.40%、-0.79%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：中电电机、方正电机、德新科技、国际实业、华菱线缆。

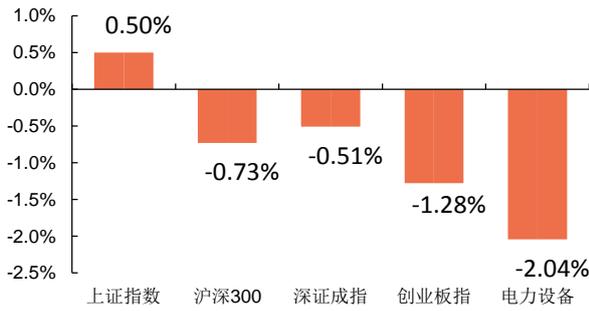
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：祥明智能、中信博、英可瑞、新强联、明阳电气

图1：各行业周涨跌幅



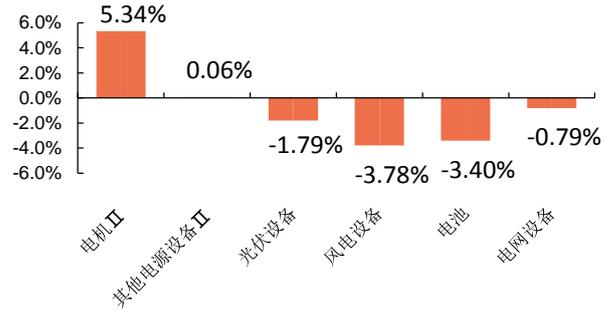
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



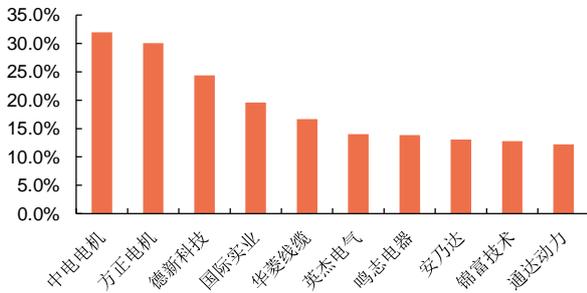
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



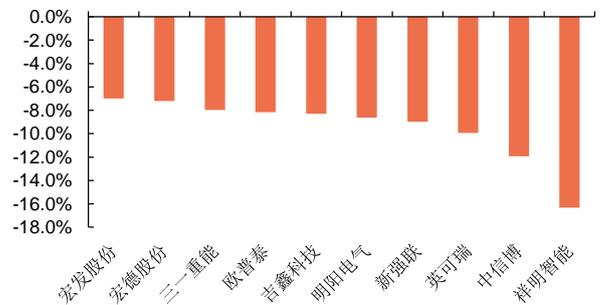
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：电力设备板块周涨跌幅前十个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图5：电力设备板块周涨跌幅后十个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

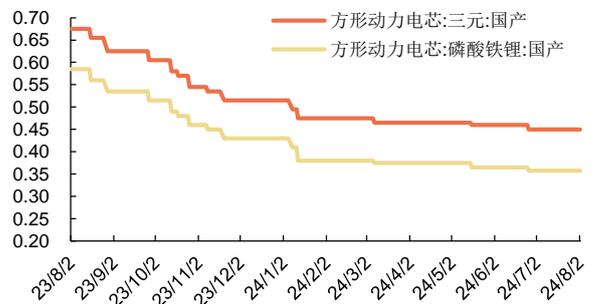
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



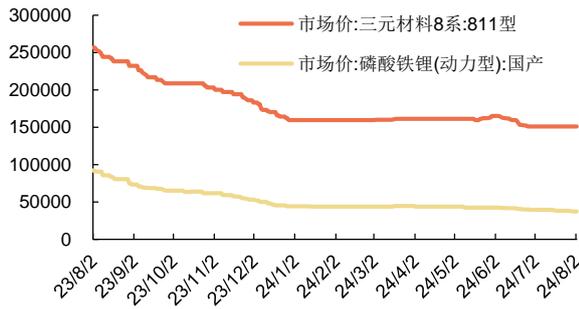
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



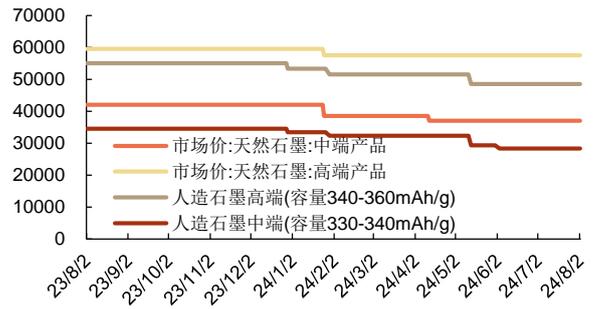
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8: 正极材料价格 (元/吨)



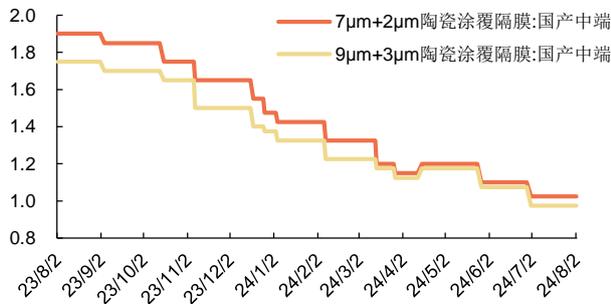
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图9: 负极材料价格 (元/吨)



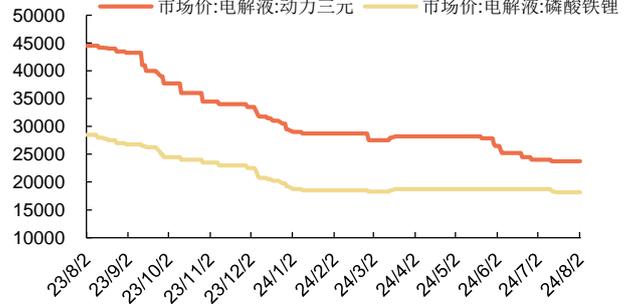
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图10: 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

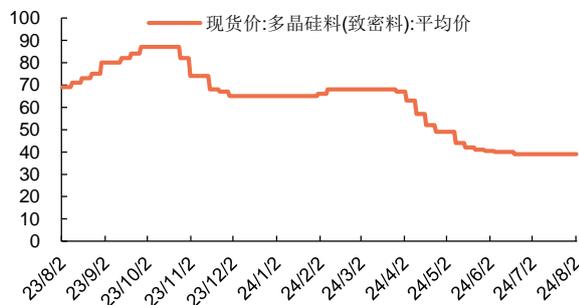
图11: 电解液价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

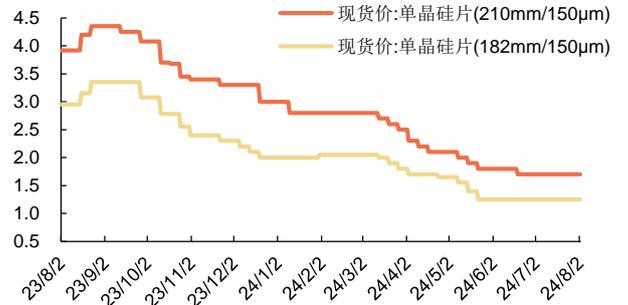
4. 太阳能电池及关键材料价格变化

图12: 多晶硅致密料价格 (元/kg)



资料来源: iFinD, Infolink, 申港证券研究所

图13: 硅片价格 (元/片)



资料来源: iFinD, Infolink, 申港证券研究所

5. 风险提示

新型电力系统建设不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并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相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）