

2024年08月12日

标配

证券分析师

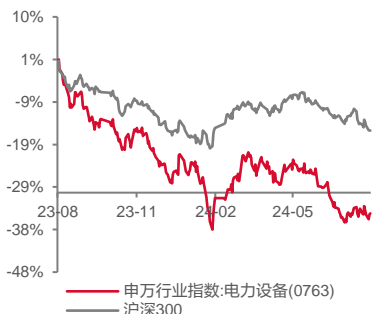
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

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.光伏硅料挺价迹象明显，国内海风有望迎来密集催化——新能源电力行业周报（20240729-20240804）
- 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）

电车出口表现优异，抢装潮至，储能需求景气

——电池及储能行业周报（2024/08/05-2024/08/11）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（8/5-8/11）申万电池板块整体下跌3.58%，跑输沪深300指数2.02个百分点。主力净流入前五为国电南瑞、璞泰来、格林美、容百科技、中科电气；净流出前五为宁德时代、锦浪科技、天赐材料、当升科技、先导智能。

➤ 电池板块

（1）电动车出口表现优异，行业景气度向好。乘联分会：国内7月新能源车市场零售87.8万辆，同/环比+37%/+3%，渗透率超50%，淡季不淡。7月新能源车出口月9.2万辆，环比+18.2%，表现优异。前期受到欧洲等地区的关税影响逐步可控，国内新能源汽车规模优势显著，出口市场向好。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22个招标项目，11个中标项目。本周（截止8月9日）储能招标市场景气度回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为3.30GW/9.64GWh，其中招标项目规模为2.45GW/7.73GWh；中标项目规模为0.85GW/1.91GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价0.49元/Wh，环比下降。

（2）储能市场报价再度走低，行业低价竞争现象短期仍将延续。1) 价格方面：行业落后产能正低价出清，国内储能市场报价再度走低，行业低价竞争现象短期或仍将延续。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) 细分环节中：新兴市场需求爆发叠加欧洲去库接近尾声，逆变器板块回暖，截止7月底光伏逆变器指数已较月内低点反弹约13.5%。

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	11
4.1. 行业新闻	11
4.2. 公司要闻	12
4.3. 上市公司公告	12
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 2024/8/9）	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
图 15 储能项目中标规模（GW/GWh）	11
图 16 储能项目招标规模（GW/GWh）	11
图 17 2 小时储能系统加权平均中标价格（元/Wh）	11
图 18 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）	11
表 1 关注标的池估值表 20240809（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 2024/8/9） ..	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	11
表 6 本周行业公司要闻	12
表 7 本周上市公司重要公告	12

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 电动车出口表现优异，行业景气度向好

乘联分会：国内7月新能源车市场零售87.8万辆，同/环比+37%/+3%，渗透率超50%，淡季不淡。7月新能源车出口9.2万辆，环比+18.2%，表现优异。前期受到欧洲等地区的关税影响逐步可控，国内新能源汽车规模优势显著，出口市场向好。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22个招标项目，11个中标项目

本周（截止8月9日）储能招标市场景气度回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为3.30GW/9.64GWh，其中招标项目规模为2.45GW/7.73GWh；中标项目规模为0.85GW/1.91GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价0.49元/Wh，环比下降。

(2) 储能市场报价再度走低，行业低价竞争现象短期仍将延续

储能市场报价再度走低，行业低价竞争现象短期仍将延续；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；储能产业链细分环节中，逆变器板块有望率先迎来业绩反转。1) 价格方面：行业落后产能正低价出清，国内储能市场报价再度走低，7月2小时储能系统和储能EPC中标均价分别为0.59元/Wh、1.21元/Wh，环比分别-4.5%、-6.8%，行业低价竞争现象短期或仍将延续。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) 细分环节中：新兴市场需求爆发叠加欧洲去库接近尾声，逆变器板块回暖，截止

7月底光伏逆变器指数已较月内低点反弹约13.5%。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 20240809 (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
300750.SZ	宁德时代	7477.97	441.21	43.58%	16.95	500.44	13.42%	14.94	597.23	19.34%	12.52
300014.SZ	亿纬锂能	756.30	40.50	15.42%	18.67	49.05	21.11%	15.42	61.54	25.47%	12.29
688005.SH	容百科技	107.23	5.81	-57.07%	18.46	5.32	-8.46%	20.16	8.14	53.14%	13.17
002340.SZ	格林美	297.10	9.34	-27.89%	31.79	14.16	51.56%	20.98	19.18	35.44%	15.49
300769.SZ	德方纳米	70.38	-16.36	-168.74%	-4.30	1.95	111.91%	36.12	5.44	178.99%	12.94
300568.SZ	星源材质	103.17	5.76	-19.87%	17.90	6.64	15.25%	15.53	8.99	35.38%	11.47
001301.SZ	尚太科技	94.55	7.23	-43.94%	13.08	7.28	0.72%	12.98	9.30	27.76%	10.16
300037.SZ	新宙邦	227.14	10.11	-42.50%	22.47	12.44	23.00%	18.27	16.98	36.50%	13.38
300827.SZ	上能电气	111.53	2.86	250.48%	39.01	5.35	87.05%	20.86	7.64	42.96%	14.59
300693.SZ	盛弘股份	62.37	4.03	80.20%	15.48	5.13	27.36%	12.16	6.82	32.93%	9.15
688390.SH	固德威	144.07	8.52	31.24%	16.91	7.51	-11.85%	19.18	9.88	31.50%	14.59
688248.SH	南网科技	147.84	2.81	36.71%	52.56	4.35	54.49%	34.02	6.09	40.07%	24.29
002518.SZ	科士达	99.93	8.45	28.79%	11.82	9.55	12.97%	10.46	11.84	23.97%	8.44
601222.SH	林洋能源	128.14	10.31	20.48%	12.43	11.94	15.75%	10.73	13.91	16.49%	9.21

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

2. 行情回顾

本周(8/5-8/11)申万电池板块整体下跌3.58%，跑输沪深300指数2.02个百分点。主力净流入前五为国电南瑞、璞泰来、格林美、容百科技、中科电气；净流出前五为宁德时代、锦浪科技、天赐材料、当升科技、先导智能。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/8/9)

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	11,150.00	-3.58%	-7.20%	-17.93%	20.09	7%	4%
上证指数	2,862.19	-1.48%	-2.61%	-3.79%	12.72	27%	23%
深证成指	8,393.70	-1.87%	-4.12%	-11.87%	19.57	1%	11%
创业板指	1,595.64	-2.60%	-5.48%	-15.64%	24.34	0%	0%

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 2024/8/9)

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
600406.SH	国电南瑞	1402.34	电网自动化设备	300750.SZ	宁德时代	-11442.21	锂电池
603659.SH	璞泰来	1310.28	电池化学品	300763.SZ	锦浪科技	-4997.52	逆变器
002340.SZ	格林美	1161.29	电池化学品	002709.SZ	天赐材料	-3432.52	电池化学品
688005.SH	容百科技	1155.05	电池化学品	300073.SZ	当升科技	-2556.48	电池化学品

300035.SZ	中科电气	1112.96	电池化学品	300450.SZ	先导智能	-1929.89	锂电专用设备
300693.SZ	盛弘股份	919.61	其他电源设备Ⅲ	300014.SZ	亿纬锂能	-1834.56	锂电池
000049.SZ	德赛电池	845.11	锂电池	000400.SZ	许继电气	-1782.71	电网自动化设备
688116.SH	天奈科技	751.83	电池化学品	002074.SZ	国轩高科	-1636.56	锂电池
601126.SH	四方股份	571.69	电网自动化设备	002812.SZ	恩捷股份	-1623.33	电池化学品
688778.SH	厦钨新能	487.39	电池化学品	300207.SZ	欣旺达	-1611.17	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）8月9日分别报价0.36元/Wh、0.45元/Wh、0.34元/Wh。

2) 锂盐：锂盐本周价格环比小幅下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂8月9日报价7.6万元/吨（周环比-1.94%）、8.1万元/吨（周环比-1.22%）。电池级氢氧化锂8月9日报价7.71万元/吨（周环比-0.52%）。

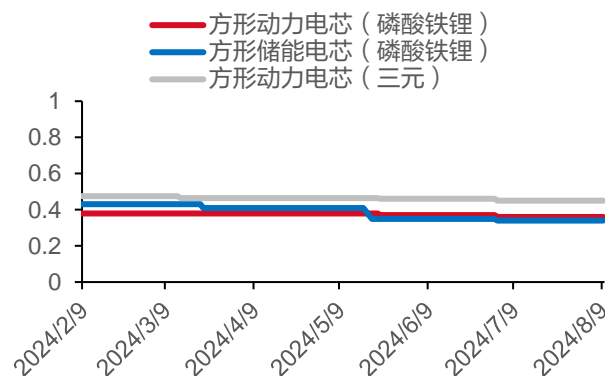
3) 正极材料：三元材料：三元5系单晶型、8系（811型）8月9日分别报价12万元/吨、15.1万元/吨。**三元前驱体：**523型、622型、811型8月9日报价6.75万元/吨、7.5万元/吨、8.25万元/吨。**磷酸铁锂：**磷酸铁锂（动力型）8月9日报价3.69万元/吨（周环比-1.60%），正磷酸铁8月9日报价1.05万元/吨。

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8月9日报价高端1万元/吨；人造石墨高端、中端8月9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。5μm湿法基膜、16μm干法基膜8月9日报价分别为1.71元/平米（周环比-0.58%）、0.44元/平米；7μm+2μm、9μm+3μm涂覆隔膜8月9日报价分别为1.03元/平米、0.975元/平米。

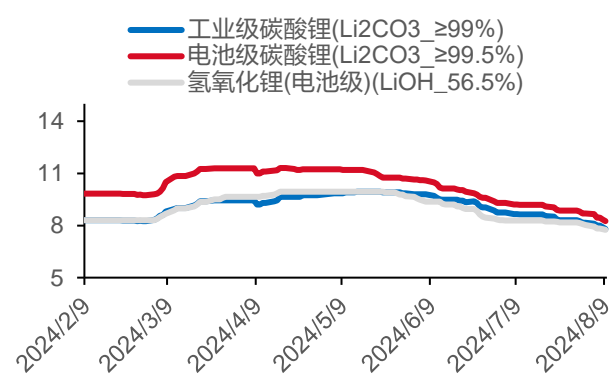
6) 电解液：本周电解液价格环比持平。8月9日磷酸铁锂电解液报价1.53万元/吨；8月9日六氟磷酸锂报价5.75万元/吨（周环比-1.54%）。

图2 电芯价格（元/Wh）



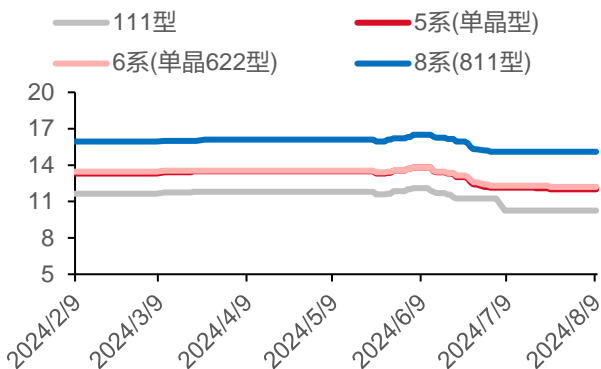
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图3 锂盐价格（万元/吨）



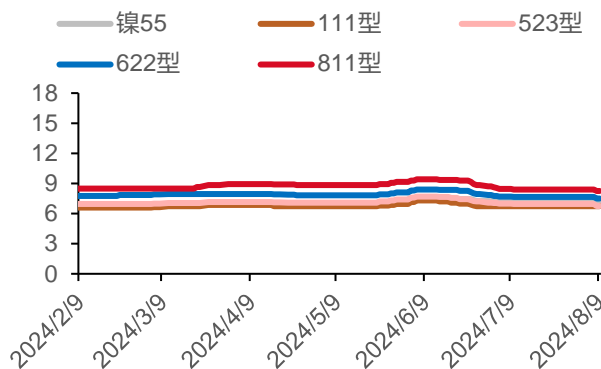
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



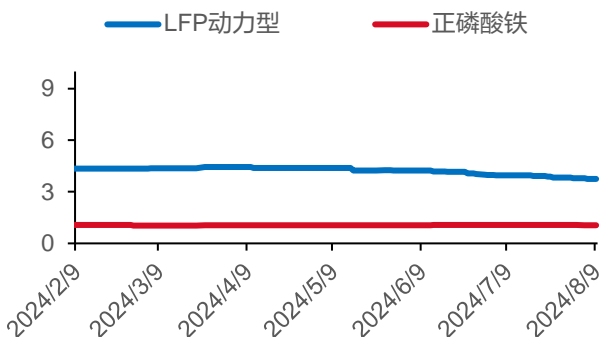
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



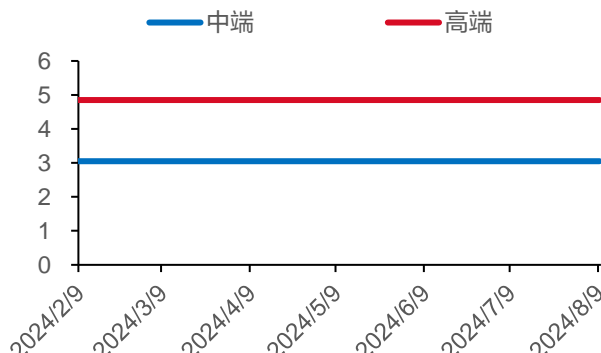
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



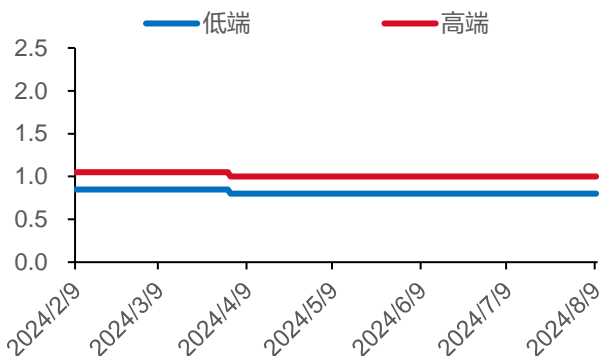
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



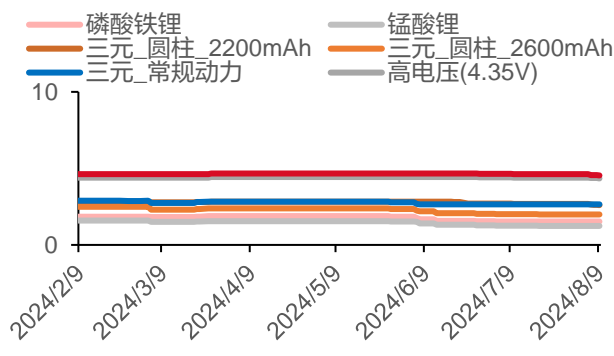
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



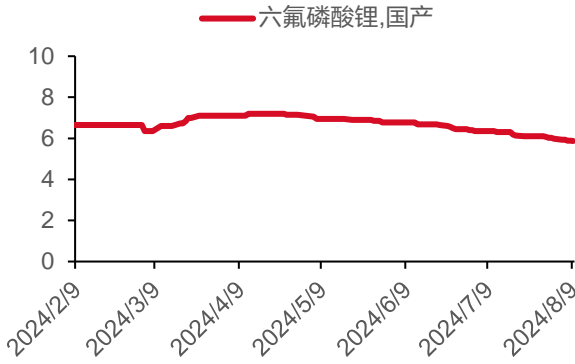
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



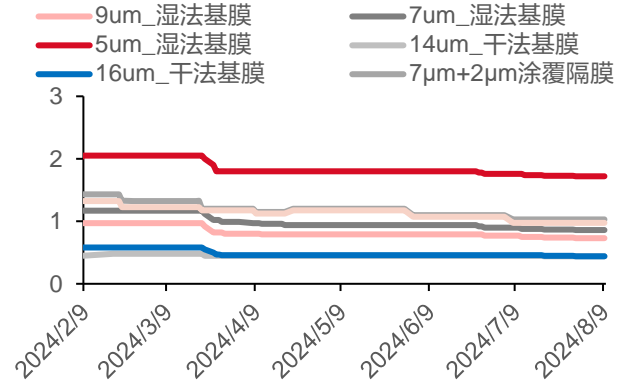
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-08-05	2024-08-06	2024-08-07	2024-08-08	2024-08-09	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%	0.00%	-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%	0.00%	-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%	0.00%	-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	3.75	3.75	3.69	3.69	3.69		-1.60%	-2.64%	-16.14%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05		0.00%	-0.94%	-4.55%
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	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75		0.00%	-2.88%	-2.88%
前驱体: 三元622	万元/t	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5		0.00%	-1.96%	-3.23%
前驱体: 三元811	万元/t	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25		0.00%	-1.79%	-2.94%
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	0.72	0.72	0.72	0.72	0.72		0.00%	-1.37%	-34.55%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85		0.00%	-1.16%	-29.17%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.72	1.72	1.72	1.71	1.71		-0.58%	-0.58%	-11.79%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44		0.00%	0.00%	-2.22%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44		0.00%	0.00%	-31.25%
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	1.21	1.21		-2.42%	-2.42%	-23.83%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.99	1.99	1.99	1.97	1.97		-1.01%	-1.01%	-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%	-8.62%
溶质: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	5.84	5.84	5.8	5.75	5.75		-1.54%	-3.04%	-17.14%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	7.75	7.75	7.7	7.6	7.6		-1.94%	-6.17%	-9.41%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	8.2	8.2	8.15	8.1	8.1		-1.22%	-6.36%	-19.31%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.75	7.75	7.72	7.71	7.71		-0.52%	-2.77%	-10.23%

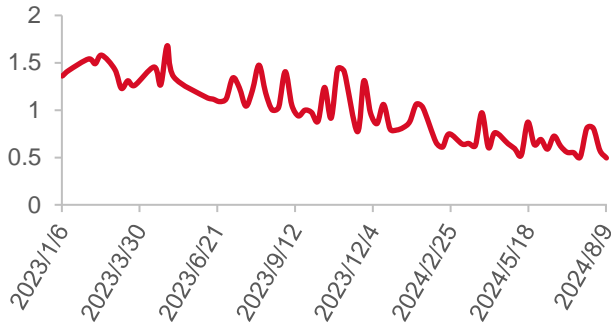
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 22 个, 包含 10 个储能系统、6 个储能 EPC、3 个储能 PC、1 个储能电池舱和 2 个储能容量租赁项目; 招标规模为 2.45GW/7.73GWh, 环比大幅提升。

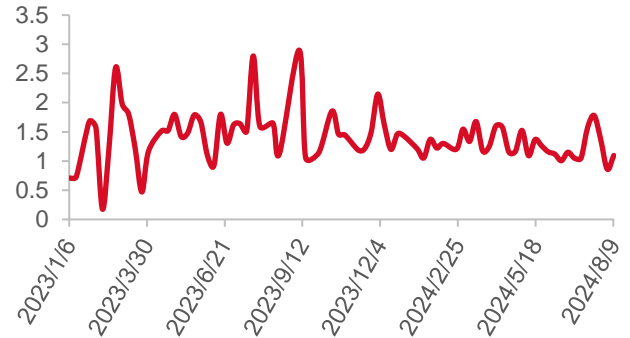
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 11 个, 项目规模为 0.85GW/1.91GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.10 元/Wh, 环比回升; 储能系统中标均价约 0.49 元/Wh, 环比-13.8%。

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
华能雅江公司 2024 年光伏项目构网型储能项目	40MW/160MWh	西藏	储能系统	华能西藏雅鲁藏布江水电开发投资有限公司
新源智储 2024 年第 2 批非招标集中采购	2.4GWh	-	储能电池舱	新源智储能源发展（北京）有限公司
辽宁公司康平公司柳树屯 200MW 风电项目储能工程	30MW/30MWh	辽宁	储能 EPC	国能康平发电有限公司
华能（上海）清能公司靖江生祠镇渔光互补项目	4MW/8MWh	江苏	储能容量租赁	华能（上海）清洁能源开发有限公司
华润沧州光火储氢一体化多能互补示范项目配套储能 PC 总承包工程	60MW/120MWh	河北	储能 PC	华润新能源（沧州）有限公司
京东物流园充电站储能项目	1.505MWh	陕西	储能 EPC	西安城投新能源有限责任公司
东方电气新能源华电储能项目直流侧设备采购	200MWh	四川	储能系统	东方电气自动控制工程有限公司
新疆粤水电储能科技有限公司锂电池储能系统项目	100MW/200MWh	-	储能系统	新疆粤水电储能科技有限公司
2024 年广州广汽荻原模具冲压有限公司用户侧储能项目储能电池系统	1.38MW/2.76MWh	广东	储能系统	广州智慧用电与城市照明技术有限公司
内蒙古能源集团磴口电储新能源储能系统设备采购	100MW/400MWh	内蒙古	储能系统	内蒙古磴口蒙能电储新能源有限公司
天顺风能储能项目储能采购、建安、调试工程	375MW/750MWh	湖北	储能 PC	湖北省天顺零碳技术有限公司
华润电力江苏昆山联滔电子用户侧固态铅储能项目	4MW/16MWh	江苏	储能 EPC	华润新能源（苏州）有限公司
湖北三环锻造有限公司储能项目	5MW/10MWh	湖北	储能 EPC	湖北三环锻造有限公司
南网储能科技公司海南临高 110kV 马袅站共享电池储能项目	20MW/40MWh	海南	储能 EPC	南方电网储能股份有限公司
海纳特电（厦门）港口储能项目	1.75MWh	福建	储能系统	海纳特电（厦门）新能源科技有限公司
宁夏红寺堡 200MW 光伏电站租赁储能项目	20MW/40MWh	宁夏	储能容量租赁	北京京能国际控股有限公司西北分公司
华润电力康平 300MW 风电项目配套储能系统 PC 总承包工程	36MW/36MWh	辽宁	储能 PC	华润新能源（康平）有限公司
内蒙古能源阿拉善盟储能项目	300MW/600MWh	内蒙古	储能系统	内蒙古蒙能科储能源有限公司

内蒙古能源集团磴口电储新能源储能系统设备采购	505MW/1010MWh	内蒙古	储能系统	内蒙古磴口蒙能电储新能源有限公司
内蒙古能源锡西独立储能电站储能系统设备采购	450MW/900MWh	内蒙古	储能系统	内蒙古能源集团苏尼特右旗电储新能源有限公司
内蒙古能源东苏巴彦乌拉风储项目（构网型储能）储能系统设备采购	200MW/400MWh	内蒙古	储能系统	内蒙古能源发电苏尼特左旗风力发电有限公司
宁夏银川永宁李俊共享储能电站项目	200MW/400MWh	宁夏	储能 EPC	宁夏誉诚昊达新能源科技发展有限公司

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

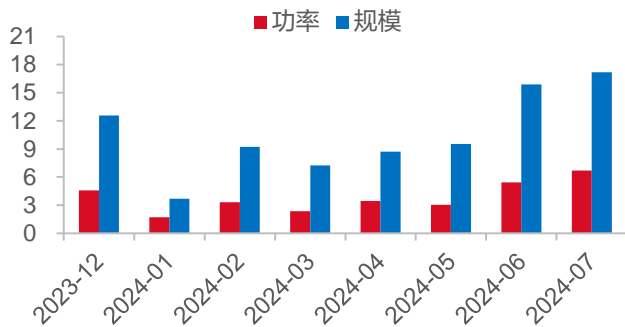
表4 本周储能项目中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
鹰普（中国）有限公司储能电站项目	20MW/40MWh	江苏	储能 EPC	河北筑能工程技术有限公司	1.299 元/Wh
				苏华建设集团有限公司	1.332 元/Wh
中广核渝北皂角村储能项目	102.05MW/ 198.596MWh	重庆	储能 EPC	中电工中南电力设计院	-
				中电工西南电力设计院	-
				长江勘测规划设计研究公司	-
江门市长兴纸业有限公司用户侧储能项目	2MW/4MWh	广东	储能 EPC	中能建广东火电工程有限公司	1.4 元/Wh
				广州信源电力、九州能源 珠海电力建设工程有限公司	1.393 元/Wh 1.38 元/Wh
中国石油集团济柴动力有限公司 5MWh 液冷储能系统电气分部件	130MW/ 260MWh	-	储能系统	湖北亿纬动力有限公司	0.446 元/Wh
				合肥国轩高科动力能源有限公司	0.428 元/Wh
四川华电新能源公司三江新区电化 学储能电站 EPC	100MW/ 200MWh	四川	储能 EPC	东方电气(成都)工程设计咨询公司	1.018 元/Wh
				四川电力设计咨询有限责任公司	1.013 元/Wh
河北承德天启鸿源围场共享储能电 站 EPC 项目	355MW/ 920MWh	河北	储能 EPC	中建五局电力能源有限公司	1.145 元/Wh
				鸿川建筑产业集团有限公司	1.179 元/Wh
				山东鸿华建筑安装工程有限公司	1.202 元/Wh
海纳特电（厦门）港口储能三期项 目	5MW/10MWh	福建	储能系统	宁德时代新能源科技股份有限公司	0.71 元/Wh
				北京海博思创科技股份有限公司	0.834 元/Wh
				平高集团储能科技有限公司	0.808 元/Wh
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	厦门科华数能科技有限公司	0.673 元/Wh
				晶科能源股份有限公司	0.685 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.703 元/Wh
南网储能科技公司构网型电池储能 系统框架采购	0.036MWh	-	储能系统	天弋能源、许继电科、宁德时代 等	0.654 元/Wh
南网储能科技公司电化学储能 EPC 总承包项目	15.726MWh	-	储能 EPC	武汉福润通电力工程测试有限公 司等	1.328 元/Wh
华润内黄独立储能项目储能电站	100MW/ 200MWh	河南	储能 EPC	中车株洲电力机车研究所	0.715 元/Wh
				北京海博思创科技股份有限公司	0.769 元/Wh

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

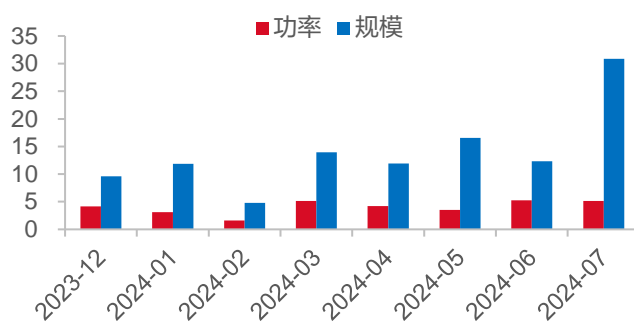
“十四五”收官将近，储能市场或迎抢装潮，2024 年 7 月储能招标量环比大幅提升。2024 年 7 月全国共计发布储能招标项目 86 个，规模总计 5.13GW/30.85GWh，创年内单月新高；共有 47 个中标项目，规模总计 6.70GW/17.20GWh；中标价格方面，储能系统中标均价持续震荡回落，2 小时储能系统中标均价为 0.59 元/Wh，环比-4.5%；2 小时储能 EPC 价格环比亦回落，7 月份均价为 1.21 元/Wh。

图15 储能项目中标规模 (GW/GWh)



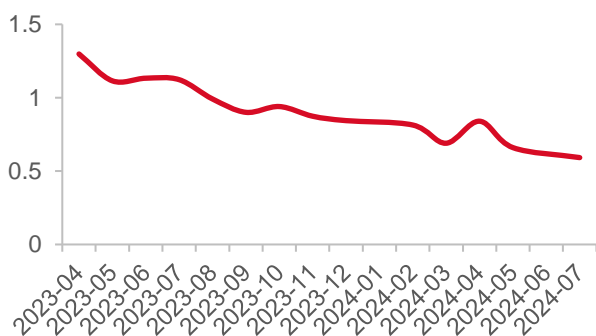
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模 (GW/GWh)



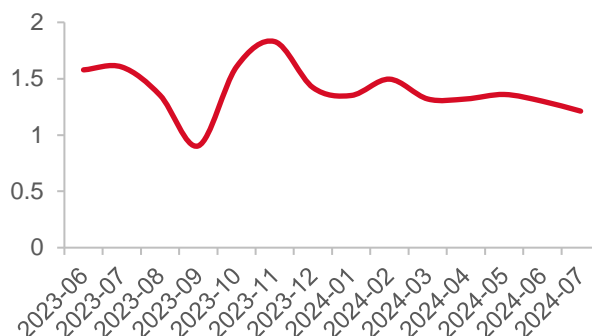
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图17 2小时储能系统加权平均中标价格 (元/Wh)



资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图18 储能 EPC 加权平均中标价格 (元/Wh)



资料来源：储能与电力市场，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
乘联会：7月新能源乘用车零售 87.8 万辆，同比增长 29.8%。7月新能源乘用车国内零售 87.8 万辆，同比增长 36.9%，环比增长 2.8%；2024 年累计零售 498.8 万辆，同比增长 33.7%。7月新能源乘用车出口 9.2 万辆，同比增长 1.3%，环比增长 18.2%，占乘用车出口 24.5%。其中纯电动占比 72.7%，A0+A00 级纯电动出口占新能源 19%。	7月新能源乘用车批发 94.5 万辆，同比增长 27.6%，环比下降 3.6%；2024 年累计批发 556.2 万辆，同比增长 29.8%。7月新能源乘用车国内零售 87.8 万辆，同比增长 36.9%，环比增长 2.8%；2024 年累计零售 498.8 万辆，同比增长 33.7%。7月新能源乘用车出口 9.2 万辆，同比增长 1.3%，环比增长 18.2%，占乘用车出口 24.5%。其中纯电动占比 72.7%，A0+A00 级纯电动出口占新能源 19%。
《义乌市电网高质量发展三年行动计划（2024—2026 年）》	提出加快储能电站开发建设。通过提前布局、合理布点、产业带动，引导多类型储能有序发展；推动新能源+储能的发展模式，新增光伏装机原则上按照发电装机容量的 10%配置储能设施；积极探索电化学储能、电动汽车参与储能、压缩空气储能、电热冷综合储能等各类新型储能设施发展，探索开展储能电站示范，鼓励新能源电站以自建、租用或购买等形式配置储能。
《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024—2025 年）的通知》	提出加快研制新能源汽车、光伏、锂电池等产品碳足迹国家标准，服务外贸出口新优势。加强重点产品和设备循环利用标准研制。制定汽车、电子产品、家用电器等回收拆解标准，研究制定农用机械零部件回收利用相关标准。

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
宁德时代	公司与峰飞航空签署战略投资与合作协议，独家投资数亿美元，成为峰飞航空的战略投资者，共同致力于 eVTOL 航空电池的研发。
双登集团	公司 10GWh 智慧储能系统集成生产项目一期 4GW 已经建成，二期 6GW 工程预计将于 2024 年下半年正式动工，该项目计划总投资 10 亿元。
东坤资产	与辽宁省昌图县人民政府签署 100MW 飞轮电化学混合储能项目框架协议，项目拟投资 9.5 亿元，预计 2024 年 10 月前开工。
阿特斯	公司储能子公司阿特斯储能与澳大利亚 FRV 签订交钥匙工程总承包服务合同，将为其“特兰(Terang)”储能项目提供 100MW/200MWh 储能解决方案。
国轩高科	拟分别与大唐唐山新能源合作投建 200MWh 用户侧储能电站、与林海科技集团合作投建两个 100MW/400MWh 独立储能电站，三个储能电站均计划于 2024 年底完成并网运行。

资料来源：各公司官网，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
08/06	天际股份	公司“3万吨六氟磷酸锂”产能分为二期进行建设，目前该项目一期工程已完成主体建设及设备安装、调试等工作，试生产方案通过专家评审，目前已达到试生产条件，计划于近日组织开展试生产。
08/07	科陆电子	全资子公司科陆美国公司此前与美国某客户签订的《电池储能系统供应合同》中供货规模发生调整，集装箱式电池储能系统供货容量由此前的 600MWh 变更为 800MWh。

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