

2024年08月19日

标配

电动车需求稳步提升，储能行业低价竞争现象短期仍将延续

——电池及储能行业周报（2024/08/12-2024/08/18）

证券分析师

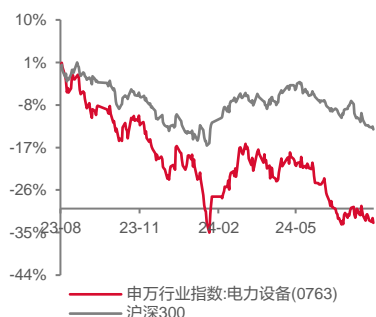
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

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. 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（20240805-20240811）
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（8/12-8/18）申万电池板块整体上涨0.17%，跑输沪深300指数0.25个百分点。主力净流入前五为宁德时代、禾迈股份、亿华通-U、赢合科技、南都电源；净流出前五为许继电气、德业股份、欣旺达、亿纬锂能、锦浪科技。

➤ 电池板块

（1）电动车需求稳步提升，行业景气度向好。乘联分会：国内8月1-11日新能源乘用车零售27.4万辆，同/环比+57%/+25%，“以旧换新”补贴翻倍，新能源车和燃油车补贴从每辆1/0.7万元提升至2/1.5万元，带动产业链各环节积极性提升，下游需求有望加速释放。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，16个中标项目。本周（截止8月16日）储能招标市场持续景气，从容量上看，储能项目招中标总规模为4.62GW/11.32GWh，其中招标项目规模为3.62GW/8.33GWh；中标项目规模为1.00GW/2.99GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.02元/Wh，仍处低位。

（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	11
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 2024/8/16）	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 20240816（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 2024/8/16）	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	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) 电动车需求稳步提升，行业景气度向好

乘联分会：国内 8 月 1-11 日新能源乘用车零售 27.4 万辆，同/环比+57%/+25%，“以旧换新”补贴翻倍，新能源车和燃油车补贴从每辆 1/0.7 万元提升至 2/1.5 万元，带动产业链各环节积极性提升，下游需求有望加速释放。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，16 个中标项目

本周（截止 8 月 16 日）储能招标市场持续景气，从容量上看，储能项目招中标总规模为 4.62GW/11.32GWh，其中招标项目规模为 3.62GW/8.33GWh；中标项目规模为 1.00GW/2.99GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.02 元/Wh，仍处低位。

(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 20240816 (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	7637.21	441.21	43.58%	17.31	500.44	13.42%	15.26	597.23	19.34%	12.79
300014.SZ	亿纬锂能	754.87	40.50	15.42%	18.64	49.10	21.23%	15.37	61.52	25.29%	12.27
688005.SH	容百科技	102.50	5.81	-57.07%	17.64	4.93	-15.21%	20.81	7.72	56.63%	13.29
002340.SZ	格林美	296.08	9.34	-27.89%	31.68	14.16	51.56%	20.91	19.18	35.44%	15.43
300769.SZ	德方纳米	68.06	-16.36	-168.74%	-4.16	1.95	111.91%	34.92	5.44	178.99%	12.52
300568.SZ	星源材质	100.72	5.76	-19.87%	17.48	6.64	15.25%	15.16	8.99	35.38%	11.20
001301.SZ	尚太科技	100.50	7.23	-43.94%	13.90	7.30	1.04%	13.76	9.16	25.37%	10.97
300037.SZ	新宙邦	235.29	10.11	-42.50%	23.27	12.38	22.40%	19.01	16.91	36.63%	13.92
300827.SZ	上能电气	114.18	2.86	250.48%	39.94	5.35	87.05%	21.35	7.64	42.96%	14.94
300693.SZ	盛弘股份	61.19	4.03	80.20%	15.19	5.12	27.17%	11.95	6.81	33.00%	8.98
688390.SH	固德威	134.64	8.52	31.24%	15.80	7.40	-13.20%	18.20	9.84	33.08%	13.68
688248.SH	南网科技	140.78	2.81	36.71%	50.05	4.35	54.49%	32.40	6.09	40.07%	23.13
002518.SZ	科士达	97.41	8.45	28.79%	11.52	9.55	12.97%	10.20	11.84	23.97%	8.23
601222.SH	林洋能源	129.38	10.31	20.48%	12.54	11.94	15.75%	10.84	13.91	16.49%	9.30

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (8/12-8/18) 申万电池板块整体上涨 0.17%, 跑输沪深 300 指数 0.25 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、禾迈股份、亿华通-U、赢合科技、南都电源; 净流出前五为许继电气、德业股份、欣旺达、亿纬锂能、锦浪科技。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/8/16)

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	11,169.11	0.17%	-7.04%	-17.79%	20.13	7%	4%
上证指数	2,879.43	0.60%	-2.02%	-3.21%	12.85	33%	27%
深证成指	8,349.87	-0.52%	-4.62%	-12.33%	19.45	1%	10%
创业板指	1,591.46	-0.26%	-5.73%	-15.86%	24.60	1%	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 2024/8/16)

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	17103.33	锂电池	000400.SZ	许继电气	-8901.03	电网自动化设备
688032.SH	禾迈股份	1138.95	逆变器	605117.SH	德业股份	-6594.65	逆变器
688339.SH	亿华通-U	895.33	燃料电池	300207.SZ	欣旺达	-4510.86	锂电池
300457.SZ	赢合科技	872.78	锂电专用设备	300014.SZ	亿纬锂能	-4487.86	锂电池
300068.SZ	南都电源	566.51	蓄电池及其他电池	300763.SZ	锦浪科技	-4023.38	逆变器
603063.SH	禾望电气	429.00	风电零部件	600406.SH	国电南瑞	-3184.87	电网自动化设备

300450.SZ	先导智能	410.27	锂电专用设备	600875.SH	东方电气	-2474.19	综合电力设备商
601727.SH	上海电气	403.74	综合电力设备商	002812.SZ	恩捷股份	-2224.12	电池化学品
001283.SZ	豪鹏科技	379.19	锂电池	002709.SZ	天赐材料	-2067.30	电池化学品
301325.SZ	曼恩斯特	313.55	锂电专用设备	300827.SZ	上能电气	-1939.79	逆变器

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16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16日报价 7.15 万元/吨(周环比-3.38%)、7.65 万元/吨(周环比-3.16%)。电池级氢氧化锂 8月16日报价 7.48 万元/吨(周环比-2.22%)。

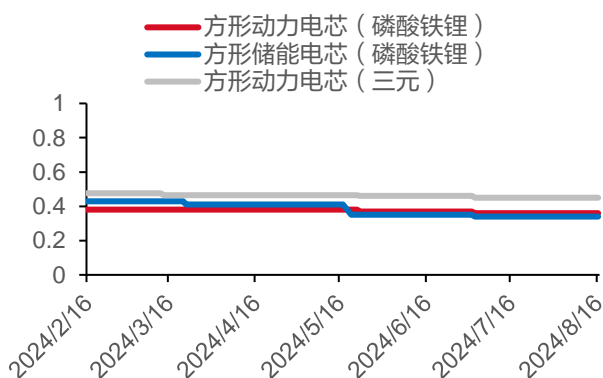
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 8月16日分别报价 11.8 万元/吨(周环比-1.67%)、15.05 万元/吨(周环比-0.33%)。**三元前驱体:** 523 型、622 型、811 型 8月16日报价 6.65 万元/吨(周环比-1.48%)、7.4 万元/吨(周环比-1.33%)、8.25 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 8月16日报价 3.52 万元/吨(周环比-2.76%)，正磷酸铁 8月16日报价 1.05 万元/吨。

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16日报价高端 1 万元/吨; 人造石墨高端、中端 8月16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 8月16日报价分别为 1.71 元/平米、0.44 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 8月16日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

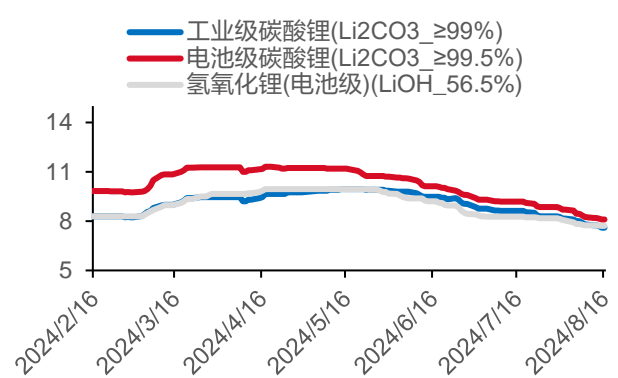
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。8月16日磷酸铁锂电液报价 1.53 万元/吨; 8月16日六氟磷酸锂报价 5.5 万元/吨(周环比-4.35%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



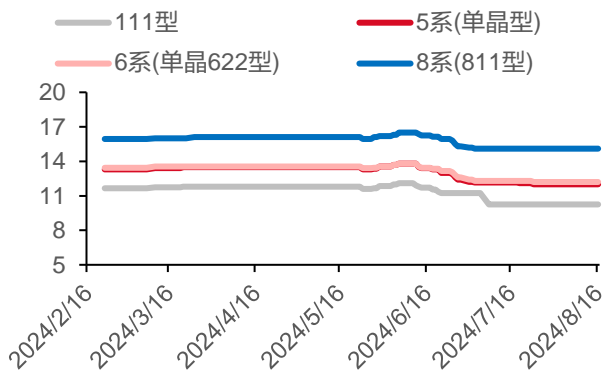
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



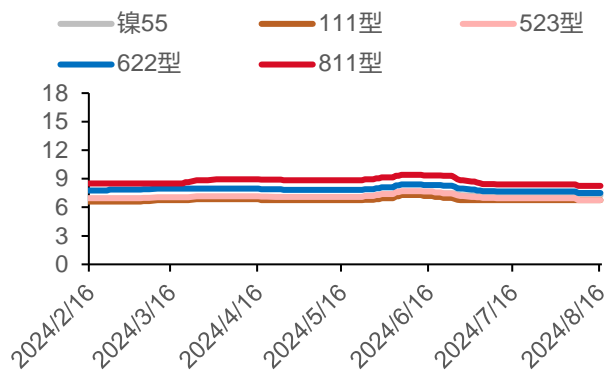
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



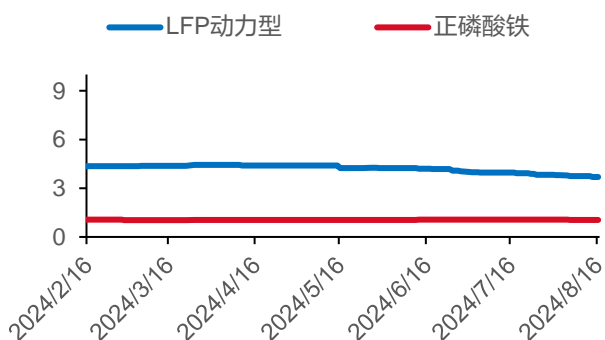
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



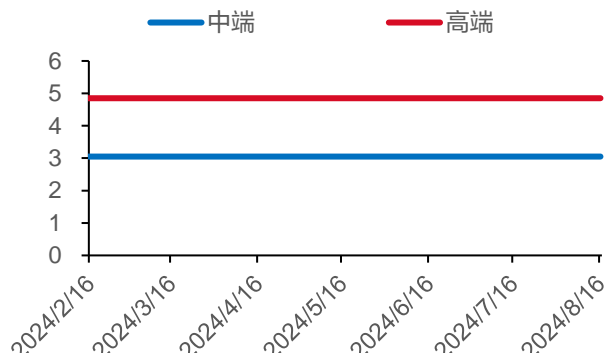
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



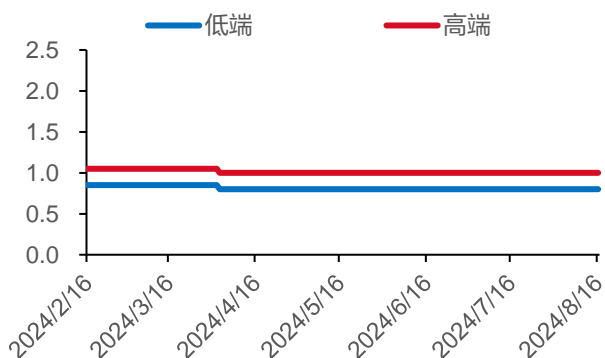
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



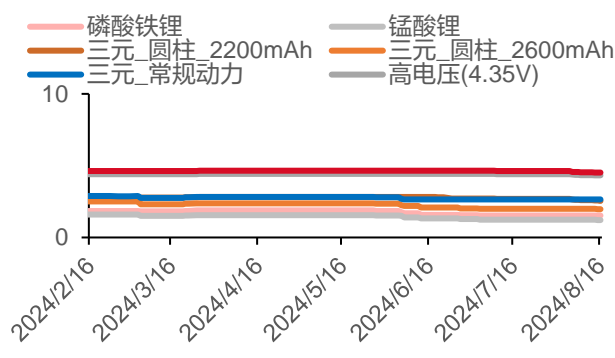
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



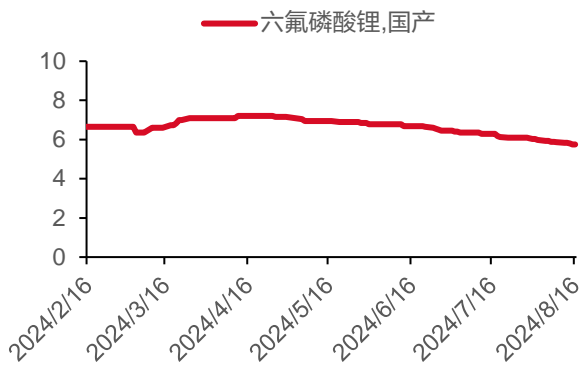
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



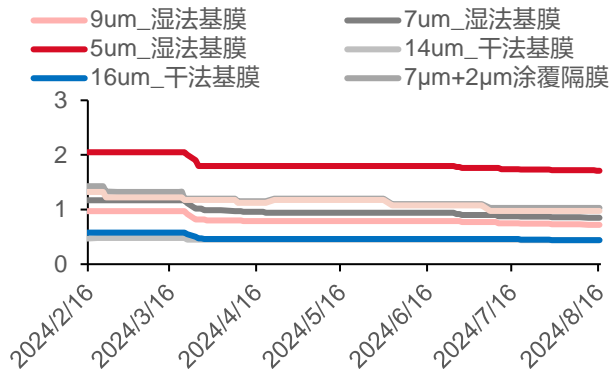
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椏资讯, 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	2024-08-12	2024-08-13	2024-08-14	2024-08-15	2024-08-16	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	11.8	11.8		-1.67%	-1.67%	-9.77%
正极: 三元5系(单晶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	12.1	12.1		-0.82%	-0.82%	-9.29%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	15.1	15.1	15.1	15.05	15.05		-0.33%	-0.33%	-5.33%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.62	3.62	3.62	3.52	3.52		-2.76%	-6.13%	-17.73%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05		0.00%	0.00%	-4.45%
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	6.65	6.65		-1.48%	-1.48%	-2.88%
前驱体: 三元622	万元/t	7.5	7.5	7.5	7.4	7.4		-1.33%	-1.33%	-3.23%
前驱体: 三元811	万元/t	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25		0.00%	0.00%	-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%	0.00%	-34.55%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85		0.00%	0.00%	-29.17%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.71	1.71	1.71	1.71	1.71		0.00%	-0.58%	-12.31%
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	1.21	1.2	1.2	1.2	1.2		-0.83%	-3.23%	-26.38%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.97	1.96	1.96	1.96	1.96		-0.51%	-1.51%	-22.53%
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	5.75	5.59	5.59	5.59	5.5		-4.35%	-5.82%	-20.14%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	7.4	7.4	7.35	7.15	7.15		-3.38%	-7.74%	-13.53%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.9	7.9	7.82	7.65	7.65		-3.16%	-6.71%	-22.57%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.65	7.58	7.53	7.48	7.48		-2.22%	-3.48%	-12.44%

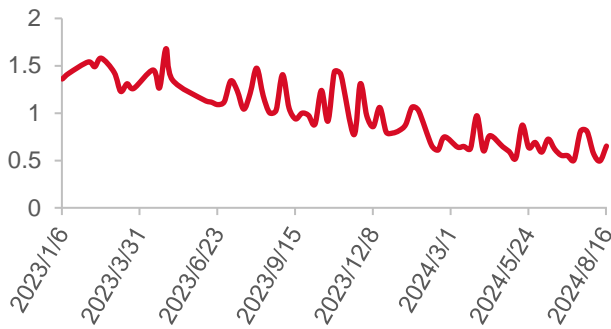
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 5 个储能系统、9 个储能 EPC 和 3 个储能容量租赁项目; 招标规模为 3.62GW/8.33GWh, 环比继续提升。

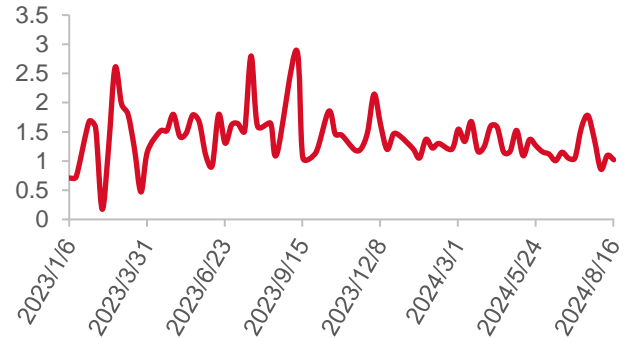
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 16 个, 项目规模为 1.00GW/2.99GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.02 元/Wh, 环比-6.8%; 储能系统中标均价约 0.65 元/Wh, 环比有所抬升。

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
山东高速新能源开发有限公司共享储能电站项目	2.7MW/10MWh	山东	储能系统	山东高速新能源开发有限公司
玖方古交共享储能示范站项目（一期）工程总承包项目	100MW/200MWh	山西	储能 EPC	山西宏盛数能科技有限公司
国投平定 100MW 光伏发电项目储能系统设备采购	10MW/10MWh	山西	储能系统	国投山西河津抽水蓄能有限公司
朔州市华朔新能源技术有限公司右玉县独立储能项目	200MW/400MWh	山西	储能 EPC	朔州市华朔新能源技术有限公司
朔州经济开发区独立储能项目	400MW/800MWh	山西	储能 EPC	朔州市恒源储能技术有限公司
华能宁夏公司新能源场站 2024-2025 年度租赁共享储能容量项目	82.1MW/164.2MWh	宁夏	储能容量租赁	华能宁夏能源有限公司
灵宝宝鑫电子科技源网荷储一体化示范项目	6MW/12MWh	河南	储能 EPC	灵宝源网荷储科技有限责任公司
三峡能源宁夏分公司部分项目储能租赁服务项目	100MW/200MWh	宁夏	储能容量租赁	中国三峡新能源（集团）股份有限公司宁夏分公司
中国大唐集团有限公司 2024-2025 年度磷酸铁锂电池储能系统框架采购	1500MW/4000MWh	-	储能系统	中国水利电力物资上海有限公司
大唐东营广饶盐化电化学储能项目	120MW/240MWh	山东	储能 EPC	大唐东营发电有限公司
昌吉国投木垒 50 万千瓦风电项目储能系统设备采购	25MW/50MWh	新疆	储能系统	昌吉州国投恒晟能源有限公司
大唐集团叙州区电化学储能电站建筑安装工程	100MW/200MWh	四川	储能 EPC	大唐雅安电力开发有限公司
东营津辉集中式储能项目二期	295MW/600MWh	山东	储能 EPC	利津县津辉清洁能源有限公司
唐黔南新能源有限公司独山县大风坪保留 14MW 风电、罗苏 100MW 水光互补农业光伏项目	26MWh	贵州	储能容量租赁	唐黔南新能源有限公司
中车铜陵综合智慧能源零碳园区用户侧储能项目	5.16MW/20.064MWh	安徽	储能 EPC	江苏悦达储能科技有限公司
费县山高新能源储能电站项目	200MW/400MWh	山东	储能 EPC	费县山高新能源发展有限公司
嘉峪关独立储能项目	475MW/1000MWh	甘肃	储能系统	中国核工业华兴建设有限公司

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
国能（大柴旦）光伏发电有限公司 大柴旦 100 万千瓦风光储项目	203.97MW/ 800MWh	青海	储能 EPC	中电建吉林省电力勘测设计院	-
				中电建宁夏工程有限公司	-
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 EPC	湖南伟泰新能源科技有限公司	0.957 元/Wh
				华自科技股份有限公司	0.947 元/Wh
				湖南巨森电气集团有限公司	1.124 元/Wh
广西公司永福公司广西桂林市永福 县储能 EPC 总承包	100MW/ 200MWh	广西	储能 EPC	中能建安徽省电力设计院	0.91 元/Wh
				长江勘测规划设计研究公司	0.88 元/Wh
年产 4 万吨绿色低定量特种涂布纸 项目储能系统 EPC 工程总承包	8.15MW/ 24.08MWh	黑龙 江	储能 EPC	兴能电力建设有限公司	1.0008 元/Wh
				中能祥瑞电力工程有限公司	1.06 元/Wh
储能科技公司 2024 年电池储能电 站构网型电池储能系统框架采购	360MWh	云南	储能系统	常州博瑞电力自动化设备公司	0.709 元/Wh
				南方电网电力科技股份有限公司	0.719 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.711 元/Wh
				中车株洲电力机车研究所	0.59 元/Wh
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	中能建江苏省电力设计院	0.991 元/Wh
				中能建江苏省电力建设第一工程	1.057 元/Wh
				中电建华东勘测设计研究院	1.096 元/Wh
南阳市淅川县共享储能电站项目	100MW/ 200MWh	河南	储能 EPC	许昌智能继电器股份有限公司	1.41 元/Wh
				中原豫安建设工程有限公司	1.485 元/Wh
				河南品满建设工程有限公司	1.453 元/Wh
粤水电兰州新区 100 兆瓦集中式光 伏发电项目储能设备采购	15MW/30MWh	甘肃	储能系统	江苏林洋储能技术有限公司	0.63 元/Wh
				许昌许继电科储能技术有限公司	0.62 元/Wh
				厦门科华数能科技有限公司	0.638 元/Wh
腊巴山二期风电电化学储能项目	6.6MW/ 13.2MWh	四川	储能 EPC	中电建成都勘测设计研究院	1.08 元/Wh
				中电建西北勘测设计研究院	1.081 元/Wh
包头百灵电网侧储能电站项目	100MW/ 400MWh	内蒙 古	储能系统	浙江卧龙储能系统有限公司	-
北京天润夏津锂电池储能调峰项目	100MW/ 200MWh	山东	储能 PC	重庆两江城市电力建设有限公司	-
				湘能楚天电力科技有限公司	-
				山东中茂实业集团有限公司	-
甘肃华电甘州平山湖 100MW 风电 项目配套储能设施总承包	15MW/60MWh	甘肃	储能 EPC	国电南京自动化股份有限公司	-
				正和阳光科技有限公司	-
甘肃华电玉门麻黄滩 50 兆瓦光伏 项目配套储能工程总承包	10MW/20MWh	甘肃	储能 EPC	国电南京自动化股份有限公司	-
				正和阳光科技有限公司	-
华润电力贺州富川集中式共享储能 电站项目	100MW/ 200MWh	广西	储能系统	比亚迪汽车工业有限公司	0.579 元/Wh
				中车株洲电力机车研究所	0.585 元/Wh
华润新能源和田市 50 万千瓦光伏 治沙暨产业园区低碳转型项目	50MW/ 100MWh	新疆	储能 EPC	中车株洲电力机车研究所	0.608 元/Wh
				中电建河北电力勘测设计研究院	0.641 元/Wh
华润新能源和田 40 万千瓦光伏发 电项目配套储能系统 EPC 工程	40MW/80MWh	新疆	储能 EPC	中车株洲电力机车研究所	0.631 元/Wh
				中能建安徽省电力设计院	0.67 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
《云南电力调峰辅助服务市场交易规则（试行）（征求意见稿）》	提出独立储能调峰辅助服务按深度调峰辅助服务的方式参与市场交易，储能报价上限不超过335.8元/兆瓦时。自主参与独立储能调峰辅助服务报价的独立储能电站需同步上报最大充电电力及持续时间。燃煤机组、水电机组、独立储能报价相同时优先调用独立储能，其余报价相同时优先调用可提供调峰容量大的机组或最大充电电力大的储能。

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
奥迪	一汽奥迪销售有限责任公司总经理安德楷表示：奥迪将在2024年和2025年推出20多款车型，其中包括纯电车型、插电混动和新一代内燃机汽车。
固锂能源	拟投资20亿元建设2GWh固态电芯+PACK+储能系统项目，项目落地辽宁省阜新市清河门区。
亿纬锂能	与格林美签订协议，双方将共建湖北省最大工商业储能项目，项目装机容量达60.2MW/120.4MWh，预计今年下半年投运。

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
08/13	贝特瑞	公司拟通过全资子公司贝特瑞地中海负极新材料科技有限公司在摩洛哥投资建设年产6万吨锂电池负极材料一体化项目，项目预计总投资额不超过人民币26.18亿元。
08/13	中国天楹	全资子公司制氢科技拟在辽源高新区化工园区投资、建设与运营绿氢项目，项目装置设计规模年产绿氢15万吨、总投资48.5亿元，分期建设，首期建设年产4万吨绿氢产能。
08/15	天力锂能	公司拟以自有资金投资2000万元新设立全资子公司上海天力半导体科技有限公司，子公司注册资本为2000万元人民币，公司持有其100%股权。
08/16	格林美	公司与韩国ECOPRO下属公司ECOPROBM签署26.5万吨前驱体供应以及二次电池原材料全产业链战略合作备忘录。

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