

2024年08月26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. 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）
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）

固态电池加速迭代，逆变器月度出口环比回调

——电池及储能行业周报（2024/08/19-2024/08/25）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（8/19-8/25）申万电池板块整体上涨0.42%，跑赢沪深300指数0.97个百分点。主力净流入前五为宁德时代、阳光电源、万里股份、国电南瑞、金盘科技；净流出前五为鹏辉能源、亿纬锂能、当升科技、国轩高科、天赐材料。

➤ 电池板块

(1) 固态电池技术加速迭代，行业景气度向好。乘联分会：国内8月新能源车市场零售98.0万辆，同环比+36.6%/+11.6%，渗透率53.2%，持续创新高。8月在插混动市场销量稳定前提下，低价纯电车型销量环比增长，8月整体表现优异。以旧换新补贴持续促进消费欲望，新能源汽车销量有望得到支撑。8月28日鹏辉能源全固态电池技术即将发布，实现重大突破。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24个招标项目，6个中标项目。本周（截止8月23日）储能招标市场略有回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.88GW/7.08GWh，其中招标项目规模为1.42GW/4.59GWh；中标项目规模为0.45GW/2.49GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.29元/Wh，环比震荡抬升。

(2) “十四五”收官期至，储能装机需求旺盛，7月逆变器出口环比微降。1) 储能市场整体：截止2024年上半年，国内电力储能项目累计装机规模达103.3GW，同比+47%；其中，新型储能累计装机规模达48.18GW/107.86GWh，同比+142%，抽水蓄能装机占比继续下滑近10pct至52.7%。从新增装机规模来看，2024H1国内新增新型储能装机13.67GW/33.41GWh，同比+71%。2) 逆变器环节：7月国内逆变器出口金额为7.87亿美元，同比+3%、环比-14%，环比略低于预期，长期需求仍无虞。

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	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 2024/8/23）	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 202408023（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 2024/8/23）	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	10
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) 固态电池技术加速迭代，行业景气度向好

乘联分会：国内 8 月新能源车市场零售 98.0 万辆，同/环比+36.6%/+11.6%，渗透率 53.2%，持续创新高。8 月在插混动市场销量稳定前提下，低价纯电车型销量环比增长，8 月整体表现优异。以旧换新补贴持续促进消费欲望，新能源汽车销量有望得到支撑。8 月 28 日鹏辉能源全固态电池技术即将发布，实现重大突破。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 24 个招标项目，6 个中标项目

本周（截止 8 月 23 日）储能招标市场略有回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为 1.88GW/7.08GWh，其中招标项目规模为 1.42GW/4.59GWh；中标项目规模为 0.45GW/2.49GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.29 元/Wh，环比震荡抬升。

(2) “十四五”收官期至，储能装机需求旺盛，7 月逆变器出口环比微降

本周储能装机及逆变器出口最新数据发布：1) 储能市场整体：截止 2024 年上半年，国内电力储能项目累计装机规模达 103.3GW，同比+47%；其中，新型储能累计装机规模达 48.18GW/107.86GWh，同比+142%，抽水蓄能装机占比继续下滑近 10pct 至 52.7%。从新增装机规模来看，2024H1 国内新增新型储能装机 13.67GW/33.41GWh，同比+71%。随着“十四五”临近收官，预计未来两年国内储能市场仍将保持较快增速。2) 逆变器环节：7 月国内逆变器出口金额为 7.87 亿美元，同比+3%、环比-14%，环比略低于预期；各主要出口市场政策等基本面均未出现明显变化，本月出口数据环比回调主要系前期高基数所致，长期需求仍无虞。

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 202408023 (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	7997.03	441.21	43.58%	18.13	500.44	13.42%	15.98	597.23	19.34%	13.39
300014.SZ	亿纬锂能	664.04	40.50	15.42%	16.40	48.88	20.68%	13.59	61.19	25.20%	10.85
688005.SH	容百科技	96.75	5.81	-57.07%	16.66	4.82	-17.08%	20.09	7.60	57.73%	12.73
002340.SZ	格林美	290.43	9.34	-27.89%	31.08	14.16	51.56%	20.51	19.18	35.44%	15.14
300769.SZ	德方纳米	64.02	-16.36	-168.74%	-3.91	1.95	111.91%	32.85	5.44	178.99%	11.77
300568.SZ	星源材质	95.48	5.76	-19.87%	16.57	6.64	15.25%	14.38	8.99	35.38%	10.62
001301.SZ	尚太科技	97.05	7.23	-43.94%	13.43	7.34	1.48%	13.23	9.04	23.22%	10.74
300037.SZ	新宙邦	227.45	10.11	-42.50%	22.50	11.66	15.32%	19.51	15.97	36.96%	14.24
300827.SZ	上能电气	109.85	2.86	250.48%	38.43	5.35	87.05%	20.54	7.64	42.96%	14.37
300693.SZ	盛弘股份	57.05	4.03	80.20%	14.16	5.12	27.17%	11.14	6.81	33.00%	8.37
688390.SH	固德威	113.65	8.52	31.24%	13.34	7.29	-14.45%	15.59	9.78	34.13%	11.62
688248.SH	南网科技	136.49	2.81	36.71%	48.53	4.35	54.49%	31.41	6.09	40.07%	22.43
002518.SZ	科士达	87.39	8.45	28.79%	10.34	9.55	12.97%	9.15	11.84	23.97%	7.38
601222.SH	林洋能源	132.67	10.31	20.48%	12.86	11.89	15.32%	11.16	13.79	15.92%	9.62

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (8/19-8/25) 申万电池板块整体上涨 0.42%, 跑赢沪深 300 指数 0.97 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、阳光电源、万里股份、国电南瑞、金盘科技; 净流出前五为鹏辉能源、亿纬锂能、当升科技、国轩高科、天赐材料。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/8/23)

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	11,216.18	0.42%	-6.65%	-17.44%	20.26	8%	4%
上证指数	2,854.37	-0.87%	-2.87%	-4.05%	12.74	28%	24%
深证成指	8,181.92	-2.01%	-6.54%	-14.10%	19.03	1%	9%
创业板指	1,546.90	-2.80%	-8.37%	-18.21%	23.89	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 2024/8/23)

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	36164.62	锂电池	300438.SZ	鹏辉能源	-15731.46	锂电池
300274.SZ	阳光电源	3078.60	逆变器	300014.SZ	亿纬锂能	-10652.29	锂电池
600847.SH	万里股份	1291.62	蓄电池及其他电池	300073.SZ	当升科技	-7974.25	电池化学品
600406.SH	国电南瑞	1203.05	电网自动化设备	002074.SZ	国轩高科	-4661.86	锂电池
688676.SH	金盘科技	783.58	输变电设备	002709.SZ	天赐材料	-3737.11	电池化学品
605117.SH	德业股份	708.96	逆变器	002812.SZ	恩捷股份	-2285.71	电池化学品

300827.SZ	上能电气	634.64	逆变器	300890.SZ	翔丰华	-2161.72	电池化学品
688348.SH	昱能科技	599.15	逆变器	300450.SZ	先导智能	-1720.70	锂电专用设备
603659.SH	璞泰来	368.04	电池化学品	301238.SZ	瑞泰新材	-1702.92	电池化学品
688772.SH	珠海冠宇	351.61	锂电池	002340.SZ	格林美	-1542.34	电池化学品

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23日分别报价 0.36 元/Wh、0.45 元/Wh、0.34 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格仍然呈震荡下滑趋势。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 8月23日报价 7.05 万元/吨、7.55 万元/吨。电池级氢氧化锂 8月23日报价 7.4 万元/吨(周环比-0.40%)。

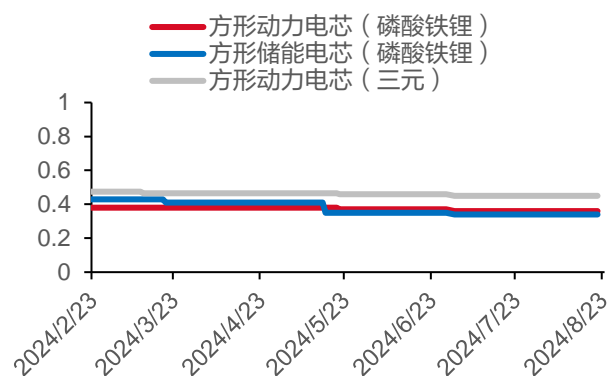
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5系单晶型、8系(811型) 8月23日分别报价 11.8 万元/吨、15.05 万元/吨。**三元前驱体:** 523型、622型、811型 8月23日报价 6.65 万元/吨、7.4 万元/吨、8.25 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 8月23日报价 3.5 万元/吨(周环比-0.57%)，正磷酸铁 8月23日报价 1.035 万元/吨(周环比-1.43%)。

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23日报价高端 1 万元/吨;人造石墨高端、中端 8月23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23日报价分别为 1.7 元/平米、0.43 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 8月23日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

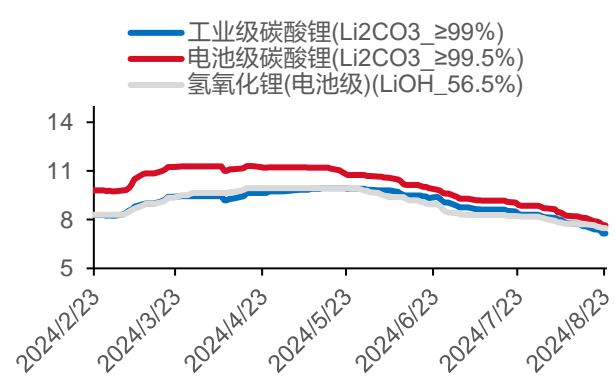
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。8月23日三元常规动力电解液报价 2.45 万元/吨; 8月23日六氟磷酸锂报价 5.43 万元/吨(周环比-1.27%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



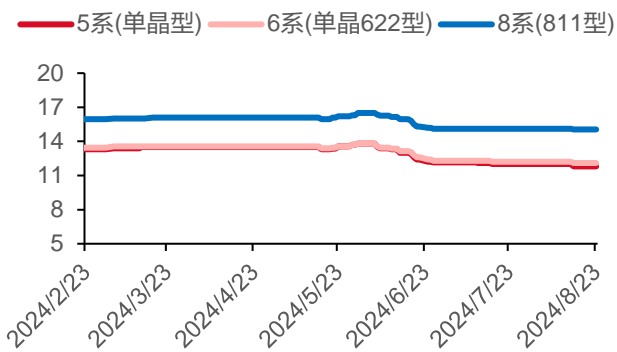
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



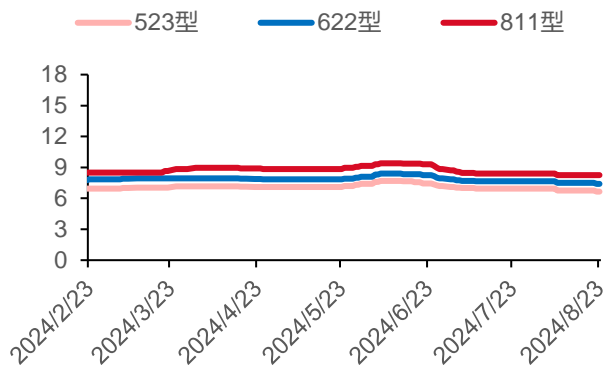
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



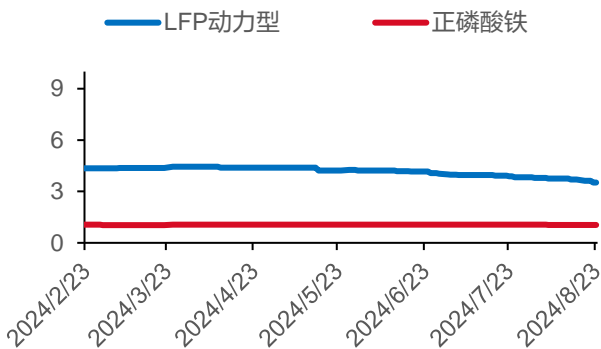
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



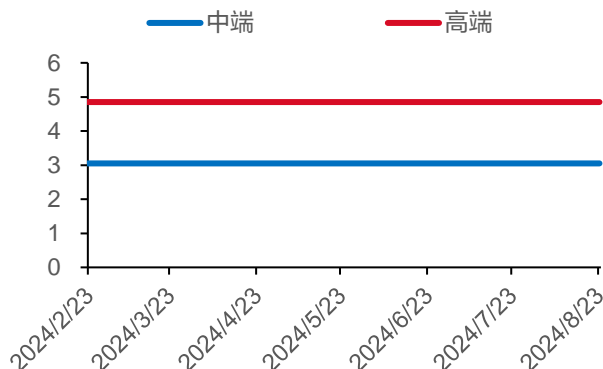
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



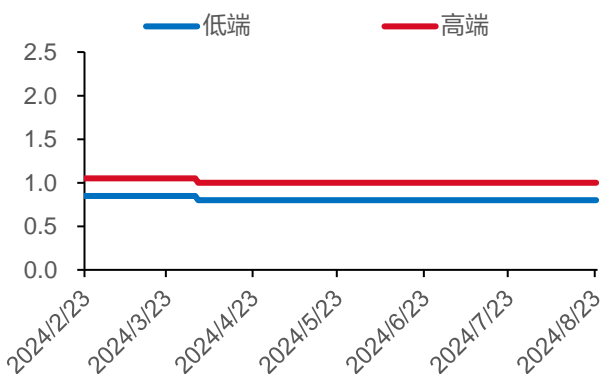
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



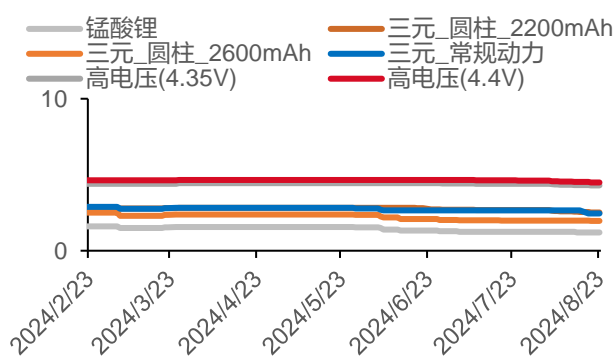
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



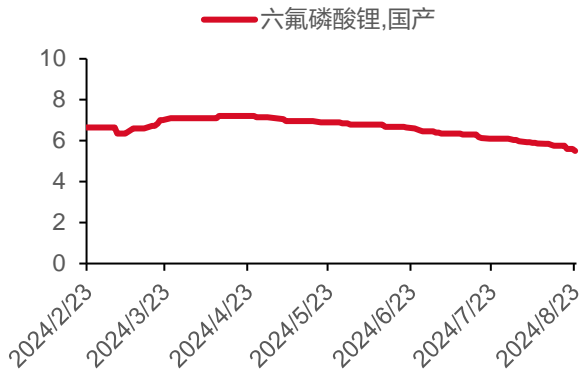
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



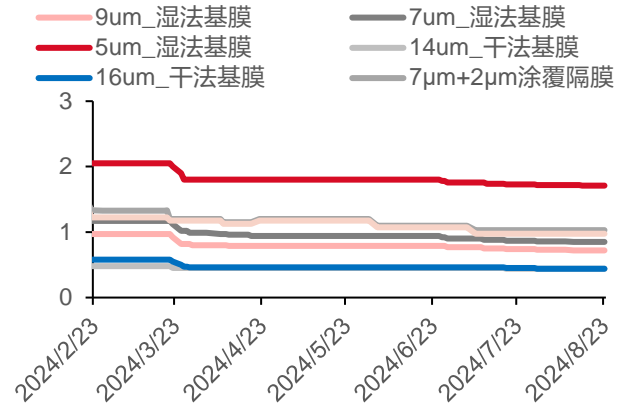
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-08-19	2024-08-20	2024-08-21	2024-08-22	2024-08-23	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5系(单晶型)	万元/t	11.8	11.8	11.8	11.8	11.8		0.00%	-1.67%	-11.28%
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%	-11.06%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1		0.00%	-0.82%	-10.04%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	15.05	15.05	15.05	15.05	15.05		0.00%	-0.33%	-5.64%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.52	3.5	3.5	3.5	3.5		-0.57%	-3.31%	-20.45%
正极: 磷酸铁锂	万元/t	1.05	1.035	1.035	1.035	1.035		-1.43%	-1.43%	-5.91%
前驱体: 三元523	万元/t	6.65	6.65	6.65	6.65	6.65		0.00%	-1.48%	-4.32%
前驱体: 三元622	万元/t	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4		0.00%	-1.33%	-4.52%
前驱体: 三元811	万元/t	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25		0.00%	0.00%	-2.34%
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%	-9.99%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m ²	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	-2.78%	-36.86%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84		0.00%	-1.18%	-30.00%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7		0.00%	-0.58%	-12.82%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	-2.27%	-4.44%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	-2.27%	-32.81%
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	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	-0.83%	-26.88%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.96	1.96	1.96	1.96	1.96		0.00%	-0.51%	-22.53%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45		0.00%	0.00%	-15.52%
溶质: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	5.5	5.43	5.43	5.43	5.43		-1.27%	-5.57%	-22.43%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	7.05	7.05	7.08	7.08	7.05		0.00%	-4.73%	-16.71%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.55	7.55	7.58	7.58	7.55		0.00%	-4.43%	-24.95%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.43	7.4	7.4	7.4	7.4		-0.40%	-3.27%	-13.95%

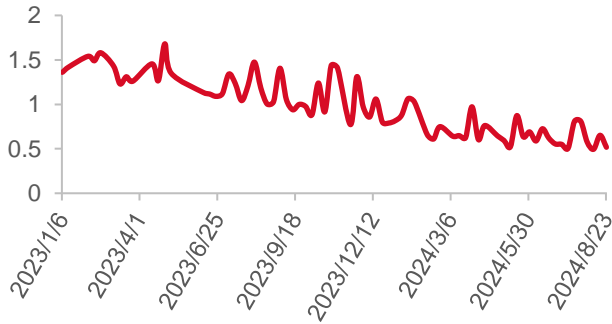
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 24 个, 包含 10 个储能系统、9 个储能 EPC、2 个储能 PC、1 个储能电池、1 个储能容量租赁和 1 个储能 EMC 项目; 招标规模为 1.42GW/4.59GWh, 环比回落。

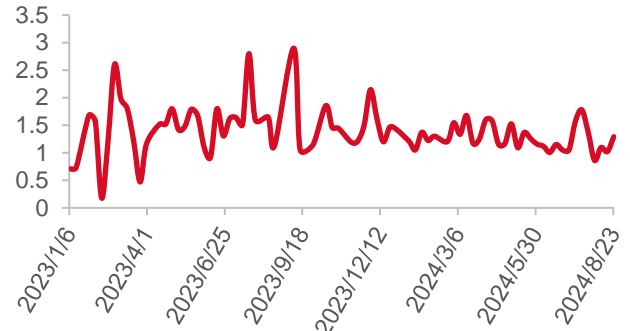
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 6 个, 项目规模为 0.45GW/2.49GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.29 元/Wh, 环比+26.5%; 储能系统中标均价约 0.52 元/Wh, 环比回落。

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
山东能源东营独立共享储能项目一期	100MW/200MWh	山东	储能 EPC	山能新能源（东营）有限公司
国能新疆托克逊新能源北排土场 20MW 自备光伏发电项目选煤厂储能系统采购	3MW/6MWh	新疆	储能系统	国家能源集团新疆能源有限责任公司
唐山能源古冶区唐家庄充电广场项目工程总承包	0.1MW/0.2MWh	河北	储能 EPC	唐山市新能源集团有限公司
望谟乌江水电新能源有限公司望谟县集中储能项目	100MW/200MWh	贵州	储能 EPC	望谟乌江水电新能源有限公司
徐矿睢宁共享储能电站项目	50MW/100MWh	江苏	储能 EPC	江苏徐矿新能源有限公司
国电电力宁夏新能源开发有限公司存量项目储能租赁技术服务公开招标项目	78.4MW/156.8MWh	宁夏	储能容量租赁	国电电力宁夏新能源开发有限公司
大唐贵州赫章县共享储能电站新建工程 PC 总承包	50MW/100MWh	贵州	储能 PC	大唐赫章新能源有限公司
国源电力准东煤电公司二期 300MW 光伏项目储能系统采购	25MW/100MWh	新疆	储能系统	国网能源新疆准东煤电有限公司
中交路桥华北工程有限公司飞轮储能设备采购招标	150MW/15MWh	山西	储能系统	中交路桥华北工程有限公司
蜀道投资集团 2024 年第一批高速公路分布式储能项目	8MW/17.96MWh	四川	储能 EPC	四川蜀兴智慧能源有限责任公司
中国电气装备集团储能科技有限公司全钒液流储能系统交流侧设备框架采购	100MW/400MWh	-	储能系统	中国电气装备集团储能科技有限公司及下属单位
中节能实业公司绿建公司五园区综合能源项目	5.8MWh	-	储能系统	中节能实业发展有限公司
中节能实业公司绿建公司嘉善产业园能源改造工程	1MWh	-	储能系统	中节能实业发展有限公司
中国电力建设天原工业储能项目	40MW/80MWh	四川	储能系统	四川电力设计咨询有限责任公司
宣城增量配电网二期储能项目采购、施工总承包招标	5.58MW/11.18MWh	安徽	储能 PC	宣城新恒能源发展有限公司
华润凉山西昌佑君光伏发电项目	23MW/46MWh	四川	储能系统	华润新能源（西昌）有限公司
西藏阿里结则茶卡 1 万吨盐湖提锂综合能源项目	180MW/360MWh	西藏	储能 EPC	西藏申能中楷新能源有限公司
八钢乌鲁木齐经开区产业园区低碳转型光伏项目	50MW/100MWh	新疆	储能 EMC	新疆八一钢铁股份有限公司
于洪区百万级公共储能中心项目	90MW/360MWh	辽宁	储能系统	沈阳融合宏雅新能源有限责任公司

金塔汇升新能源有限公司独立共享储能项目	200MW/800MWh	甘肃	储能 EPC	金塔汇升新能源有限公司
国家电投齐齐哈尔克东金城 100MW 风电储能项目	10MW/20MWh	黑龙江	储能系统	国家电投集团黑龙江电力有限公司
中国移动 2022 年至 2024 年通信用磷酸铁锂电池产品(第二批)集中采购项目	1190MWh	-	储能电池	中国移动通信有限公司
山东财金鱼台县 280MW 风电项目工程总承包	98MW/196MWh	山东	储能 EPC	山东省财金崇安能源发展有限公司
山东财金嘉祥县 175MW 风电项目工程总承包	61.25MW/122.5MWh	山东	储能 EPC	山东省财金嘉安能源发展有限公司

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
国能青海公司 2024 年第一批电化学储能设备采购	75MW/300MWh	-	储能系统	中车青岛四方车辆研究所	0.465 元/Wh
	95MW/290MWh			山东电工时代能源科技有限公司	0.498 元/Wh
				深圳市科陆电子科技股份有限公司	0.518 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.568 元/Wh
新源智储能源发展(北京)有限公司 2024 年第 2 批非招标集中采购	50MW/200MWh	-	储能电池舱	北京海博思创科技股份有限公司	0.508 元/Wh
	300MWh			山东电工时代能源科技有限公司	0.498 元/Wh
	300MWh			北京海博思创科技股份有限公司	-
	300MWh			远景能源有限公司	-
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	广州市均能科技有限公司	-
				许昌许继电科储能技术有限公司	-
				中能联建(南京)能源发展公司	1.25 元/Wh
华润饶阳 100 兆瓦保障性风电场项目配套储能 PC 总承包工程	15MW/30MWh	河北	储能 PC	江苏锦屏建设工程有限公司	1.315 元/Wh
				威胜能源技术股份有限公司	0.698 元/Wh
永宁李俊共享储能电站项目	200MW/400MWh	宁夏	储能 EPC	中车株洲电力机车研究所	0.734 元/Wh
				河南腾华建设工程有限公司	-
				宁夏天胤电力通信工程有限公司	-
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	7.5MW/30MWh	河北	储能系统	江苏领储宇能科技有限公司	0.685 元/Wh
				江苏德春电力科技股份有限公司	0.622 元/Wh
	7.5MW/30MWh			许继电气股份有限公司	0.63 元/Wh
				上海采日能源科技有限公司	0.595 元/Wh
		江苏德春电力科技股份有限公司	0.631 元/Wh		
		阳光电源股份有限公司	0.577 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
工信部等八部门	工信部等八部门发布公告，新能源城市公交车动力电池更换工作应在确保整车安全的前提下

下实施，新能源城市公交车辆运营企业、动力电池更换服务提供商应具有法人资格，并遵循“谁主张、谁负责；谁更换、谁负责”的原则，严格落实安全主体责任。

《国家碳达峰试点（黑河）实施方案》提出加快推进“新能源+储能”、源网荷储一体化和多能互补发展，支持分布式新能源合理配置储能系统，探索建设集中式共享储能。加大储能发展力度，以全市新能源项目建设为依托，按照新建并网新能源项目不低于其装机规模 10% 的原则配套建设储能设施。

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
赣锋锂业	控股子公司赣锋锂电与 YIGIT AKU 计划在土耳其成立一家合资公司，共同投资 5 亿美元，在土耳其建设年产 5GWh 的锂电池项目，包括设计产能为 5GWh 的锂电池生产线和电池组生产线。
鹏辉能源	公司官微发布全固态电池重大突破。
中能建（上海）	与乌兰察布凉城县签订两电网侧储能电站项目，项目总投资 10 亿元，总规模为 200MW/800MWh。

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
08/19	新宙邦	公司拟调整荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料项目，将原荷兰新宙邦项目电解液部分建设地点调整至波兰现有厂区内，经初步测算，波兰二期项目拟投资不超过 2 亿人民币，规划新增建设 5 万吨/年锂电池电解液，可以满足未来当地市场需求。

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