



2024年09月02日

标配

新能源汽车消费旺季已至，“十四五”收官储能装机旺盛

——电池及储能行业周报（2024/08/26-2024/09/01）

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
zmmin@longone.com.cn

相关研究

1. 特锐德 (300001): 2024H1盈利同比高增, 充电业务同比减亏——公司简评报告
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 (8/26-9/1) 申万电池板块整体上涨3.39%, 跑赢沪深300指数3.57个百分点。主力净流入前五为宁德时代、科华数据、欣旺达、天赐材料、许继电气; 净流出前五为鹏辉能源、阳光电源、先导智能、南网科技、国轩高科。

➤ 电池板块

(1) **消费旺季已至, 行业景气度向好。**“金九银十”将至, 新能源汽车销量及渗透率有望再创新高。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。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13个招标项目, 13个中标项目。**本周 (截止8月30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1.86GW/20.71GWh, 其中招标项目规模为0.90GW/3.05GWh; 中标项目规模为0.96GW/17.66GWh; 中标价格方面, 本周储能EPC及储能系统中标均价均有抬升。

(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	11
4.1. 行业新闻	11
4.2. 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 2024/8/30）	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 202408030（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 2024/8/30）	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	9
表 5 本周行业新闻	11
表 6 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 消费旺季已至，行业景气度向好

“金九银十”将至，新能源汽车销量及渗透率有望再创新高。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。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13个招标项目，13个中标项目

本周（截止8月30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1.86GW/20.71GWh，其中招标项目规模为0.90GW/3.05GWh；中标项目规模为0.96GW/17.66GWh；中标价格方面，本周储能EPC及储能系统中标均价均有抬升（主要系包含两个全钒液流电池项目、报价较高）。

(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

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 202408030 (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
电动 车& 锂电 池	300750.SZ	宁德时代	8108.76	441.21	43.58%	18.38	500.44	13.42%	16.20	597.23	19.34%	13.58
	300014.SZ	亿纬锂能	685.32	40.50	15.42%	16.92	47.98	18.47%	14.28	60.04	25.13%	11.41
	688005.SH	容百科技	100.90	5.81	-57.07%	17.37	4.40	-24.29%	22.94	7.31	66.24%	13.80
	002340.SZ	格林美	306.34	9.34	-27.89%	32.78	14.60	56.28%	20.98	19.82	35.71%	15.46
	300769.SZ	德方纳米	67.39	-16.36	-168.74%	-4.12	0.50	103.05%	135.03	4.95	891.08%	13.62
	300568.SZ	星源材质	100.05	5.76	-19.87%	17.36	6.32	9.64%	15.83	8.40	32.97%	11.91
	001301.SZ	尚太科技	99.95	7.23	-43.94%	13.83	7.25	0.23%	13.79	8.90	22.86%	11.23
储能	300037.SZ	新宙邦	245.09	10.11	-42.50%	24.24	11.28	11.61%	21.72	15.51	37.48%	15.80
	300827.SZ	上能电气	129.61	2.86	250.48%	45.34	5.35	87.05%	24.24	7.64	42.96%	16.95
	300693.SZ	盛弘股份	62.84	4.03	80.20%	15.60	5.10	26.71%	12.31	6.79	33.00%	9.26
	688390.SH	固德威	116.32	8.52	31.24%	13.65	7.10	-16.72%	16.39	9.71	36.81%	11.98
	688248.SH	南网科技	148.23	2.81	36.71%	52.70	4.32	53.56%	34.32	6.07	40.58%	24.41
	002518.SZ	科士达	94.96	8.45	28.79%	11.23	8.11	-4.02%	11.70	10.30	26.90%	9.22
	601222.SH	林洋能源	140.92	10.31	20.48%	13.66	11.89	15.34%	11.85	13.79	15.91%	10.22

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

本周 (8/26-9/1) 申万电池板块整体上涨 3.39%, 跑赢沪深 300 指数 3.57 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、科华数据、欣旺达、天赐材料、许继电气; 净流出前五为鹏辉能源、阳光电源、先导智能、南网科技、国轩高科。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/8/30)

板块	收盘价	WTD	涨跌幅 MTD	YTD	PE (TTM)	估值 历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	11,596.65	3.39%	-3.48%	-14.64%	20.92	12%	6%
上证指数	2,842.21	-0.43%	-3.28%	-4.46%	12.54	18%	17%
深证成指	8,348.48	2.04%	-4.63%	-12.35%	19.77	4%	12%
创业板指	1,580.46	2.17%	-6.38%	-16.44%	24.35	1%	1%

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 2024/8/30)

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	55689.05	锂电池	300438.SZ	鹏辉能源	-10859.86	锂电池
002335.SZ	科华数据	9162.52	其他电源设备III	300274.SZ	阳光电源	-6873.94	逆变器
300207.SZ	欣旺达	6297.55	锂电池	300450.SZ	先导智能	-2369.11	锂电专用设备
002709.SZ	天赐材料	4862.97	电池化学品	688248.SH	南网科技	-2153.98	电网自动化设备
000400.SZ	许继电气	4542.40	电网自动化设备	002074.SZ	国轩高科	-1374.34	锂电池

300014.SZ	亿纬锂能	3504.38	锂电池	300568.SZ	星源材质	-1316.43	电池化学品
300073.SZ	当升科技	3184.69	电池化学品	688348.SH	昱能科技	-1212.94	逆变器
002340.SZ	格林美	3074.28	电池化学品	001301.SZ	尚太科技	-1142.88	电池化学品
300919.SZ	中伟股份	1910.45	电池化学品	688005.SH	容百科技	-1018.85	电池化学品
000049.SZ	德赛电池	1834.26	锂电池	688032.SH	禾迈股份	-954.05	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30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30日报价 7.1 万元/吨(周环比+0.71%)、7.6 万元/吨(周环比+0.66%)。电池级氢氧化锂 8月30日报价 7.27 万元/吨(周环比-1.09%)。

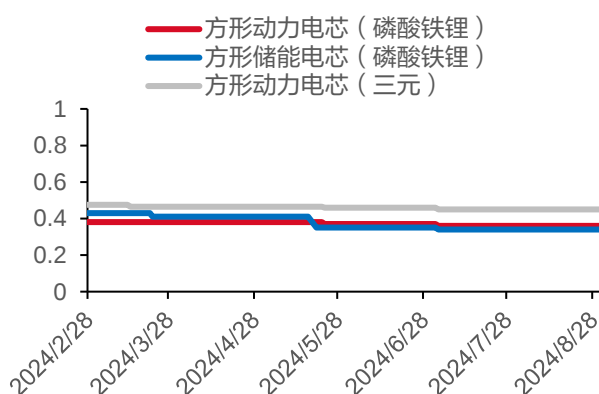
3) 正极材料: **三元材料:** 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 8月30日分别报价 11.8 万元/吨、15.05 万元/吨。**三元前驱体:** 523 型、622 型、811 型 8月30日报价 6.65 万元/吨、7.4 万元/吨、8.25 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 8月30日报价 3.4 万元/吨(周环比-2.86%)，正磷酸铁 8月30日报价 1.035 万元/吨。

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30日报价高端 1 万元/吨；人造石墨高端、中端 8月30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30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30日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

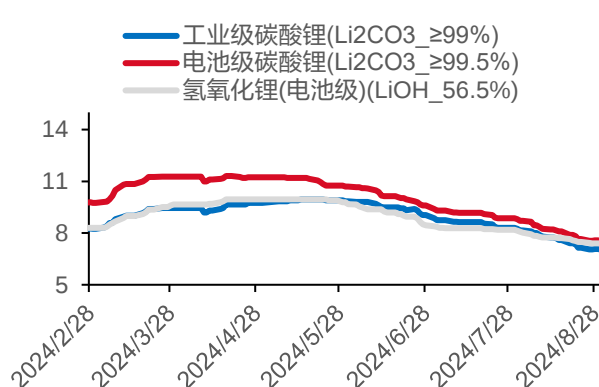
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。8月30日三元高电压(4.4V)电解液报价 4.49 万元/吨；8月30日六氟磷酸锂报价 5.43 万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



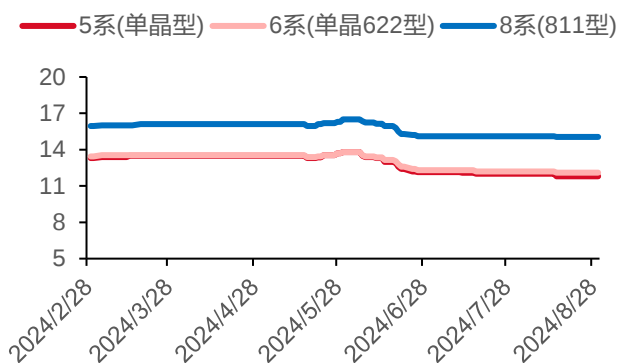
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



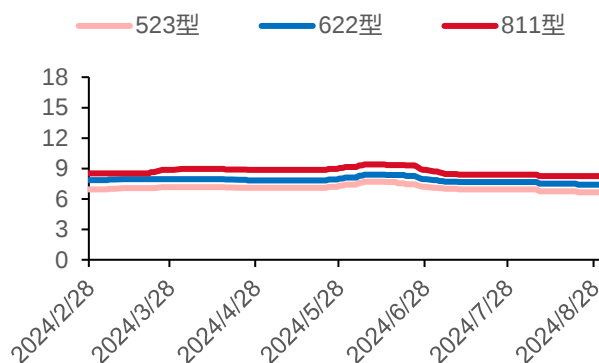
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



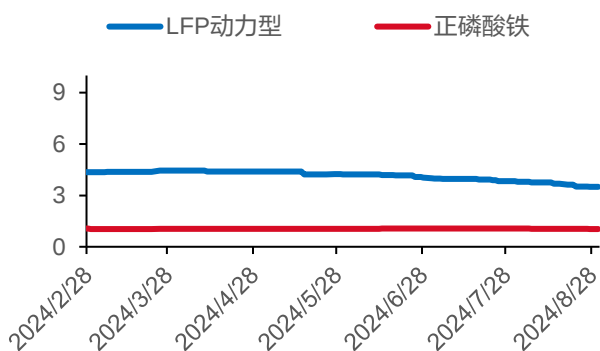
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



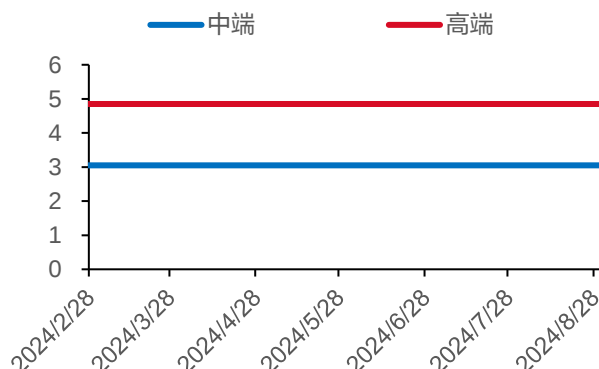
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



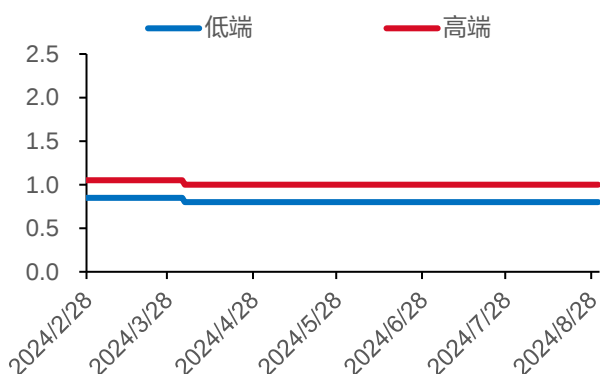
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



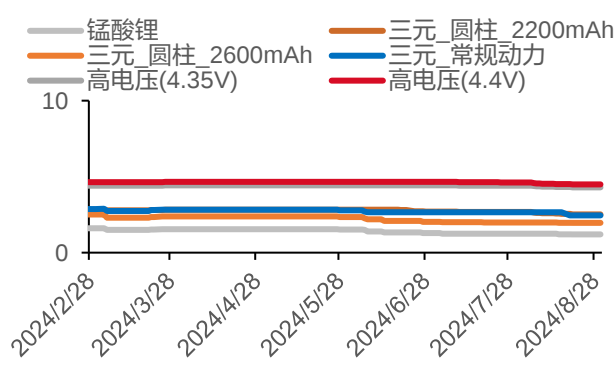
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



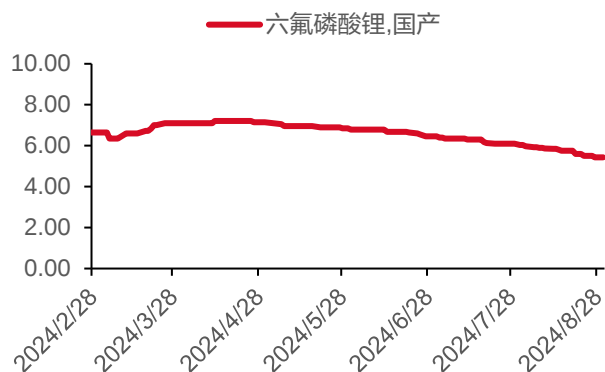
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



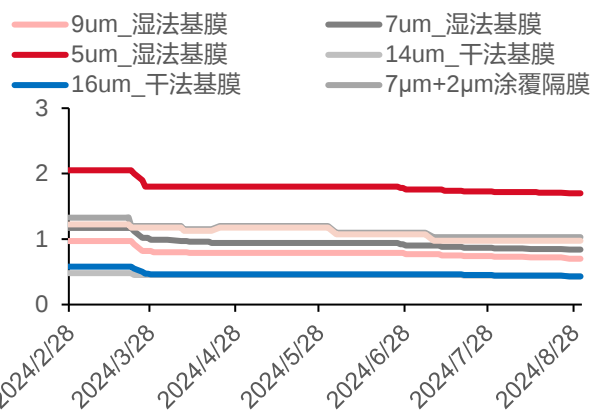
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-08-26	2024-08-27	2024-08-28	2024-08-29	2024-08-30	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%	0.00%	-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%	-11.16%
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%	0.00%	-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%	0.00%	-5.64%
正极：磷酸铁铁（动力型）	万元/t	3.5	3.5	3.4	3.4	3.4		-2.86%	-3.41%	-22.73%
正极：正磷酸铁	万元/t	1.035	1.035	1.035	1.035	1.035		0.00%	-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%	0.00%	-4.32%
前驱体：三元622	万元/t	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4		0.00%	0.00%	-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%	-2.94%
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%	-7.58%
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/mi	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	0.00%	-36.36%
隔膜：7um_湿法基膜	元/mi	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84		0.00%	0.00%	-30.00%
隔膜：5um_湿法基膜	元/mi	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7		0.00%	0.00%	-12.62%
隔膜：14um_干法基膜	元/mi	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-4.44%
隔膜：16um_干法基膜	元/mi	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-32.81%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/mi	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/mi	0.975	0.975	0.975	0.975	0.975		0.00%	0.00%	-29.09%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.2	1.2	1.18	1.18	1.18		-1.67%	-1.67%	-27.61%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.96	1.96	1.93	1.93	1.93		-1.53%	-1.53%	-23.72%
电解液：高电压(4.4V)	万元/t	4.49	4.49	4.49	4.49	4.49		0.00%	0.00%	-3.02%
溶剂：六氟磷酸锂,国产	万元/t	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43		0.00%	-1.27%	-22.43%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	7.05	7.05	7.05	7.05	7.1		0.71%	0.71%	-17.06%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	7.55	7.55	7.55	7.55	7.6		0.66%	0.66%	-25.25%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.35	7.32	7.32	7.29	7.27		-1.09%	-2.15%	-14.88%

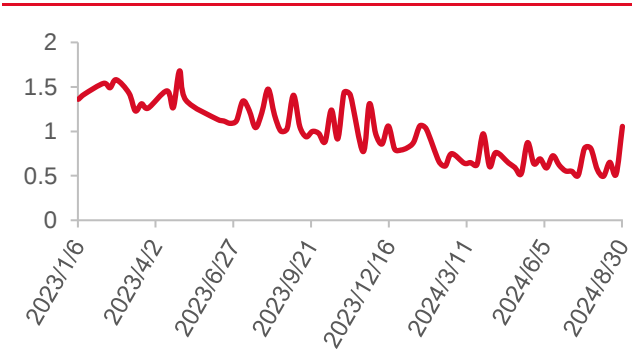
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 13 个，包含 7 个储能系统、4 个储能 EPC、1 个储能 PC 和 1 个储能容量租赁项目；招标规模为 0.90GW/3.05GWh，环比回落。

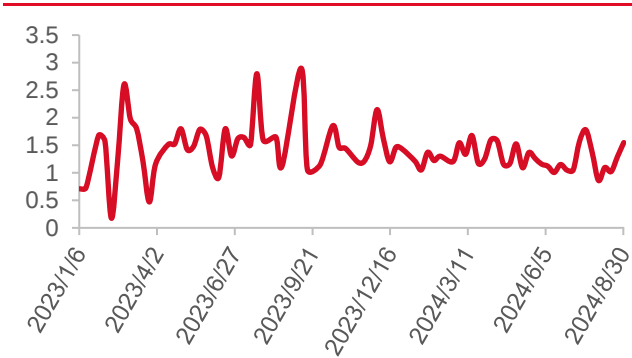
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 13 个，项目规模为 0.96GW/17.66GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.55 元/Wh，环比+19.9%；储能系统中标均价约 1.06 元/Wh，环比亦提升。

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
国家第二批大基地项目中车德令哈 100 万千瓦源网荷储项目	200MW/800MWh	青海	储能 PC	青海创拓新能源科技有限公司
新风光电子科技股份有限公司 2024 年储能系统公开招标	214.432MWh	山东	储能系统	新风光电子科技股份有限公司
三峡能源安徽阜南储能电站二期项目	39.8MW/79.6MWh	安徽	储能 EPC	三峡新能源发电（临泉）有限公司
内蒙古能源东苏特高压外送新能源三期基地 32 万千瓦风储项目	60MW/120MWh	内蒙古	储能 EPC	内蒙古苏尼特左旗温都尔新能源有限公司
太原智储 100MW 独立储能电站项目	50MW/50MWh	山西	储能系统	太原智储新能源有限公司
中国安能科工广西田林潞城那帮 100MW 风力发电项目储能设备采购项目	20MW/40MWh	广西	储能系统	中国安能集团科工有限公司
三峡能源青海海西州 50 万千瓦风电项目 EPC 总承包项目	100MW/400MWh	青海	储能 EPC	三峡新能源发电（茫崖）有限公司
青海国能海南塔拉储能电站组串式构网型储能系统设备采购公开招标	25MW/100MWh	青海	储能系统	国能（共和）新能源开发有限公司
青海国能第二批大基地 100 万千瓦风光储项目 100MWh 多种形式混合储能项目	28.97MW/100MWh	青海	储能系统	国能（大柴旦）光伏发电有限公司
盐池 200 兆瓦光伏发电项目 2025 年储能租赁	20MW/40MWh	宁夏	储能容量租赁	宁夏盐池县光伏电力有限公司
国投桥西区 100MW 光伏复合项目储能系统设备采购项目	20MW/40MWh	河北	储能系统	国投河北新能源有限公司
河北衡水春晟新能源共享储能电站项目	200MW/800MWh	河北	储能 EPC	衡水春晟新能源科技有限公司
三峡能源 2024 年电化学储能系统集中采购(阜南二期、白水、肇东)项目	134.3MW/268.6MWh	安徽、云南、黑龙江	储能系统	三峡物资招标管理有限公司

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
甘肃华电武威民勤 330kV 升压站及储能项目	150MW/300MWh	甘肃	储能 EPC	国电南京自动化股份有限公司	0.871 元/Wh
				山东瑞科电气有限公司	0.902 元/Wh
安庆市安能捷能源有限公司储能系统设备采购	2MW/5.964MWh	安徽	储能 EPC	亿恩新动力科技(山东)有限公司	1.045 元/Wh
				深圳市远信储能技术有限公司	1.046 元/Wh
				珠海瓦特电力设备有限公司	1.04 元/Wh

白城市全钒液流共享储能电站示范项目一期	50MW/ 200MWh	吉林	储能 EPC	中建三局、上海电气(安徽)、上海勘测设计研究院	2.55 元/Wh		
				中电建成都勘测设计研究院	2.685 元/Wh		
				陕西建工、中能建陕西省电力设计院	2.708 元/Wh		
中国电气装备集团储能电芯规模集中采购	14540MWh	-	储能电芯	鹏辉能源、南都电源、楚能新能源、海辰储能、力神、宁德时代	-		
大唐闽宁绿电小镇共享储能电站项目	100MW/ 200MWh	宁夏	储能 EPC	中电建江西省电力设计院、广东兆能建设集团	-		
				中能建广东火电工程、中电工西南电力设计院	-		
国家电投比如伯托 100MW 光伏储能项目	20MW/80MWh	西藏	储能 EPC	山东电力工程咨询院	1.484 元/Wh		
			储能系统	中国电建贵阳院	1.467 元/Wh		
				双登股份	0.586 元/Wh		
				许继电气	0.591 元/Wh		
国家电投西藏当雄县 50MW 光储项目	10MW/40MWh	西藏	储能 EPC	中国电建贵阳院	1.939 元/Wh		
			储能系统	中国能建湖南院	1.833 元/Wh		
				东方日立（成都）电控设备	0.975 元/Wh		
				成都芮捷科技	0.93 元/Wh		
国家电投西藏桑珠孜区 90MW 光伏治沙项目	18MW/72MWh	西藏	储能 EPC	中国电建西北院	1.4 元/Wh		
			储能系统	中国电建中南院	1.46 元/Wh		
				西藏开投储能科技	0.621 元/Wh		
				双登股份	0.593 元/Wh		
国家电投东方能源海兴新型储能项目	200MW/ 400MWh	河北	储能 EPC	山东电力工程咨询院有限公司	0.322 元/Wh		
			储能系统	远景能源有限公司	0.565 元/Wh		
				阳光电源股份有限公司	-		
时风集团分布式新型储能示范建设工程	31MW/62MWh	山东	储能 EPC	山东泛在新能源集团股份公司	0.8202 元/Wh		
				浙江海得新能源有限公司	0.9158 元/Wh		
				许继电气股份有限公司	0.924 元/Wh		
中节能太阳能临沂平邑独立共享储能项目	180MW/ 360MWh	山东	储能系统	中车株洲电力机车研究所	0.561 元/Wh		
				北京海博思创科技股份有限公司	0.563 元/Wh		
				中天储能科技有限公司	0.541 元/Wh		
内蒙古能源集团磴口电储新能源储能系统设备采购	50MW/ 200MWh	内蒙古	储能系统	上海电气（安徽）储能科技公司	2.02 元/Wh		
				四川伟力得能源股份有限公司	2.173 元/Wh		
				山西国润储能科技有限公司	2.173 元/Wh		
	50MW/ 200MWh			四川伟力得能源股份有限公司	2.173 元/Wh		
				山西国润储能科技有限公司	2.173 元/Wh		
				北京星辰新能科技有限公司	2.38 元/Wh		
华电木垒 100 万千瓦二氧化碳压缩空气储能综合能源示范项目	100MW/ 1000MWh	新疆	储能 EPC	东方电气集团东方汽轮机公司	1.56 元/Wh		
				哈尔滨汽轮机厂有限责任公司	1.586 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
《深圳市光明区关于支持新型储能产业加快发展的若干措施》	提出支持在大科学装置集聚区等高耗能、对电能质量要求高的重点电力保障区域合理布局新型储能电站项目；鼓励有条件的仓储物流园区、工商业园区布局光伏建筑一体化（BIPV）、光储充一体化、光储直柔等示范项目，支持因地制宜、灵活多样配建新型储能电站、建设智能微电网，对符合条件的示范项目按实际投资的 20%，给予最高 500 万元资助。

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2.上市公司公告

表6 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
08/26	南都电源	拟对子公司华拓新能源、华铂新材料进行增资，增资金额分别为 2 亿元、4 亿元，增资完成后公司对上述两家子公司持股比例分别将为 80%、100%。
08/26	铜冠铜箔	公司募投项目中的铜陵铜冠二期项目已实施完成。公司拟将该项目结项并将其节余募集资金共计 2.54 亿元永久补充流动资金，同时授权公司财务部门负责办理本次专户注销事项。
08/27	信德新材	公司在募集资金投资项目之“年产 3 万吨碳材料产业化升级项目”建设内容、投资总额和实施主体不变且募投项目一期已经建成投产的情况下，将该募投项目整体达到预定可使用状态的日期由原计划的 2024 年 9 月延长至 2025 年 12 月 31 日。
08/29	德方纳米	公司将“年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目”达到预定可使用状态日期延长至 2025 年 6 月。
08/29	科陆电子	预中标“国家电网有限公司 2024 年第六十四批采购（营销项目第二次计量设备招标采购）”项目，预中标内容为 A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、D 级三相智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端，预中标金额约 1.15 亿元。
08/29	林洋能源	预中标“国家电网有限公司 2024 年第六十四批采购（营销项目第二次计量设备招标采购）”项目，预中标共 6 个包、合计总数量 28.01 万台，预中标金额约 0.98 亿元。

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所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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089