

2024年09月09日

标配

证券分析师

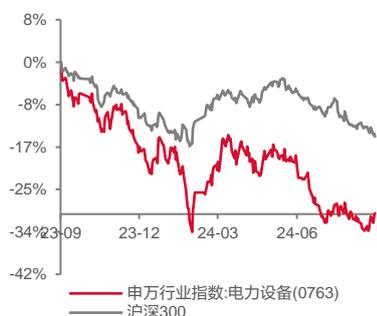
周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

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. 帝科股份 (300842): 技术优势持续, 非经常损益短期影响业绩 —— 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)

中非光储领域合作推进, 8月电车销量表现优异

——电池及储能行业周报 (2024/09/02-2024/09/08)

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周 (9/2-9/8) 申万电池板块整体上涨0.25%, 跑赢沪深300指数2.97个百分点。主力净流入前五为当升科技、鹏辉能源、富临精工、金银河、南网科技; 净流出前五为阳光电源、南都电源、锦浪科技、欣旺达、宁德时代。

➤ 电池板块

(1) **电车8月销量环比优异, 行业景气度向好。**乘联分会初步统计: 2024年8月国内新能源车市场零售101.5万辆, 同/环比+42%/+16%, 7月末开始以旧换新补贴持续促进消费欲望, 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, 新能源汽车渗透率持续走高, 8月整体达53.1%。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15个招标项目, 11个中标项目。**本周 (截止9月6日) 储能招标市场略有回暖, 从容量上看, 储能项目招中标总规模为5.05GW/11.42GWh, 其中招标项目规模为1.87GW/3.99GWh; 中标项目规模为3.18GW/7.42GWh; 中标价格方面, 本周储能EPC中标均价1.08元/Wh, 环比下跌。

(2) **中非合作行动计划发布, 海外储能需求或迎爆发。**本周外交部发布《中非合作论坛—北京行动计划 (2025-2027)》, 明确中方将向非洲国家援助分布式光伏储能系统, 支持企业在非洲建设大型清洁能源发电项目, 海外储能需求有望迎来爆发。7月国内逆变器出口环比略低于预期, 主要系前期高基数所致, 长期需求仍无虞。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%, 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。

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 2024/9/6）	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）	10
图 16 储能项目招标规模（GW/GWh）	10
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 20240906（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 2024/9/6） ..	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) 电车 8 月销量环比优异，行业景气度向好

乘联分会初步统计:2024年8月国内新能源车市场零售 101.5 万辆,同/环比+42%/+16%,7 月末开始以旧换新补贴持续促进消费欲望,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,新能源汽车渗透率持续走高,8 月整体达 53.1%。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 15 个招标项目,11 个中标项目

本周(截止 9 月 6 日)储能招标市场略有回暖,从容量上看,储能项目招中标总规模为 5.05GW/11.42GWh,其中招标项目规模为 1.87GW/3.99GWh;中标项目规模为 3.18GW/7.42GWh;中标价格方面,本周储能 EPC 中标均价 1.08 元/Wh,环比下跌。

(2) 中非合作行动计划发布,海外储能需求或迎爆发

本周外交部发布《中非合作论坛—北京行动计划(2025-2027)》,明确中方将向非洲国家援助分布式光伏储能系统,支持企业在非洲建设大型清洁能源发电项目,海外储能需求有望迎来爆发。从逆变器出口数据来看,2024 年 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层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。国内储能装机方面,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。

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 20240906 (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	8179.58	441.21	43.58%	18.54	501.87	13.75%	16.30	598.92	19.34%	13.66
300014.SZ	亿纬锂能	672.22	40.50	15.42%	16.60	47.64	17.61%	14.11	59.44	24.79%	11.31
688005.SH	容百科技	100.33	5.81	-57.07%	17.27	4.34	-25.36%	23.14	7.24	66.85%	13.87
002340.SZ	格林美	293.00	9.34	-27.89%	31.35	14.50	55.17%	20.21	19.74	36.13%	14.84
300769.SZ	德方纳米	67.11	-16.36	-168.74%	-4.10	-3.16	80.68%	-21.23	4.09	229.43%	16.40
300568.SZ	星源材质	100.45	5.76	-19.87%	17.43	6.15	6.78%	16.32	8.12	31.92%	12.37
001301.SZ	尚太科技	105.30	7.23	-43.94%	14.57	7.25	0.23%	14.53	8.90	22.86%	11.83
300037.SZ	新宙邦	242.52	10.11	-42.50%	23.99	11.26	11.37%	21.54	15.46	37.29%	15.69
300827.SZ	上能电气	119.76	2.86	250.48%	41.90	5.38	88.29%	22.25	7.65	42.16%	15.65
300693.SZ	盛弘股份	60.94	4.03	80.20%	15.13	5.06	25.54%	12.05	6.75	33.57%	9.02
688390.SH	固德威	108.63	8.52	31.24%	12.75	6.67	-21.70%	16.28	9.55	43.10%	11.38
688248.SH	南网科技	145.07	2.81	36.71%	51.58	4.31	53.09%	33.69	6.03	40.14%	24.04
002518.SZ	科士达	93.33	8.45	28.79%	11.04	7.22	-14.64%	12.93	9.31	29.01%	10.02
601222.SH	林洋能源	145.04	10.31	20.48%	14.06	11.87	15.09%	12.22	13.73	15.69%	10.56

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (9/2-9/8) 申万电池板块整体上涨 0.25%, 跑赢沪深 300 指数 2.97 个百分点。主力净流入前五为当升科技、鹏辉能源、富临精工、金银河、南网科技; 净流出前五为阳光电源、南都电源、锦浪科技、欣旺达、宁德时代。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/9/6)

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	11,626.18	0.25%	0.25%	-14.42%	21.39	14%	7%
上证指数	2,765.81	-2.69%	-2.69%	-7.03%	12.27	11%	13%
深证成指	8,130.77	-2.61%	-2.61%	-14.63%	19.72	3%	11%
创业板指	1,538.07	-2.68%	-2.68%	-18.68%	23.70	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 2024/9/6)

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
300073.SZ	当升科技	7023.77	电池化学品	300274.SZ	阳光电源	-13442.00	逆变器
300438.SZ	鹏辉能源	4915.37	锂电池	300068.SZ	南都电源	-8854.40	蓄电池及其他电池
300432.SZ	富临精工	2159.25	电池化学品	300763.SZ	锦浪科技	-6665.61	逆变器
300619.SZ	金银河	1657.11	锂电专用设备	300207.SZ	欣旺达	-5832.91	锂电池
688248.SH	南网科技	1028.05	电网自动化设备	300750.SZ	宁德时代	-5091.05	锂电池

600847.SH	万里股份	860.26	蓄电池及其他电池	300014.SZ	亿纬锂能	-4778.73	锂电池
300890.SZ	翔丰华	827.57	电池化学品	300827.SZ	上能电气	-3348.21	逆变器
688116.SH	天奈科技	769.42	电池化学品	002335.SZ	科华数据	-3213.41	其他电源设备Ⅲ
301152.SZ	天力锂能	564.25	电池化学品	600406.SH	国电南瑞	-3198.32	电网自动化设备
688005.SH	容百科技	560.08	电池化学品	300457.SZ	赢合科技	-2914.79	锂电专用设备

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)9月6日分别报价0.35元/Wh(周环比-2.78%)、0.445元/Wh(周环比-1.11%)、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9月6日报价6.9万元/吨(周环比-2.95%)、7.4万元/吨(周环比-2.76%)。电池级氢氧化锂9月6日报价7.19万元/吨(周环比-0.96%)。

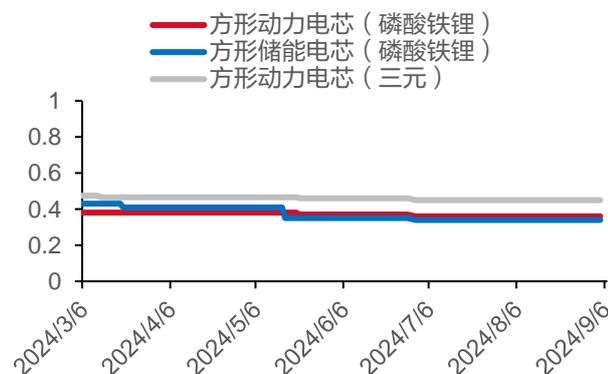
3) 正极材料: 三元材料: 三元5系单晶型、8系(811型)9月6日分别报价11.8万元/吨、15.05万元/吨。**三元前驱体:** 523型、622型、811型9月6日报价6.65万元/吨、7.4万元/吨、8.25万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型)9月6日报价3.26万元/吨(周环比-4.12%)，正磷酸铁9月6日报价1.035万元/吨。

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9月6日报价高端1万元/吨；人造石墨高端、中端9月6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9月6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9月6日报价分别为1.03元/平米、0.975元/平米。

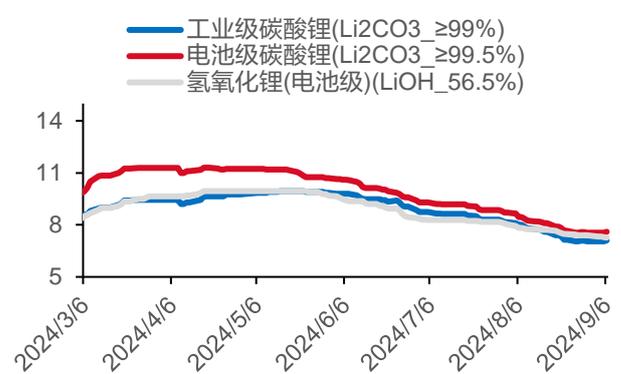
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。9月6日三元高电压(4.4V)电解液报价4.49万元/吨；9月6日六氟磷酸锂报价5.43万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



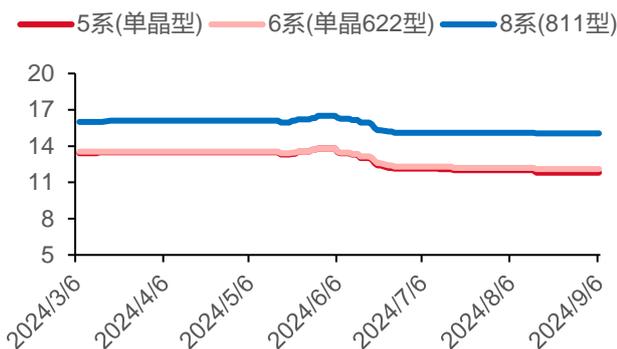
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



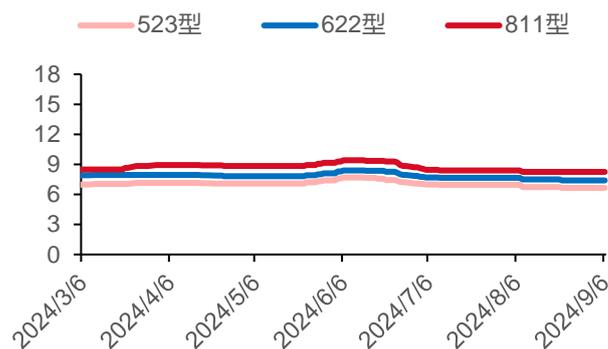
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



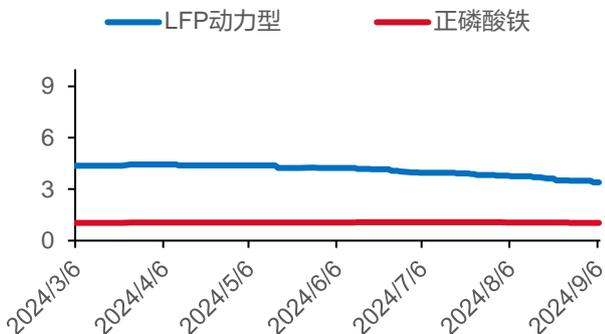
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



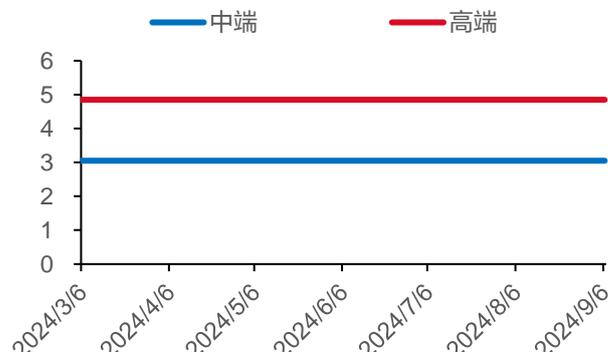
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



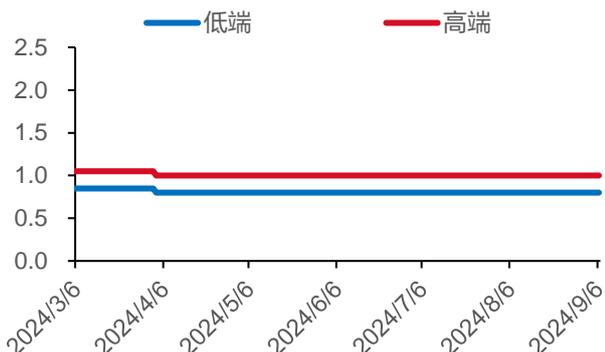
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



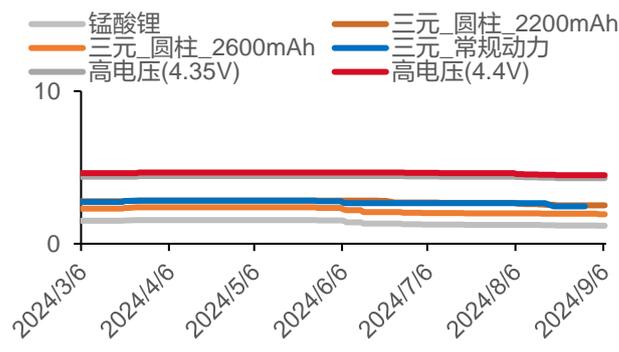
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



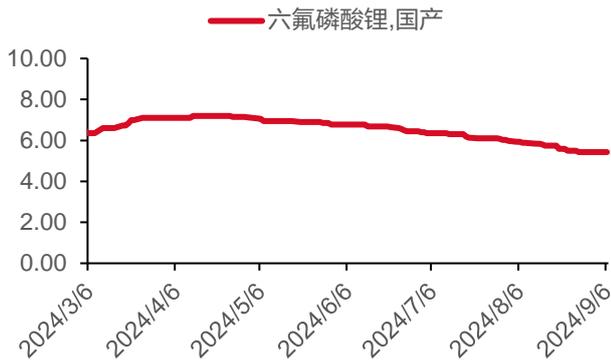
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



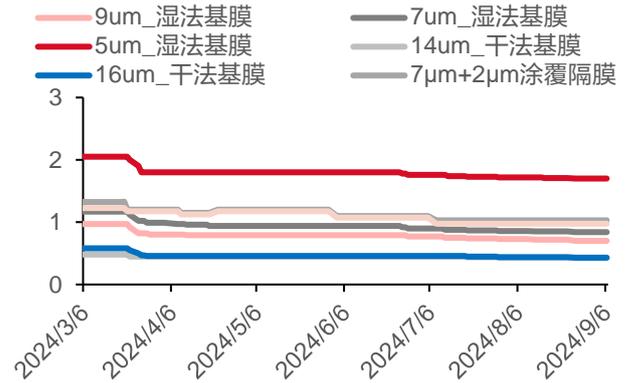
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-09-02	2024-09-03	2024-09-04	2024-09-05	2024-09-06	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	0.35		-2.78%	-2.78%	-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	0.445		-1.11%	-1.11%	-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: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.4	3.4	3.4	3.4	3.26		-4.12%	-6.86%	-22.73%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.035	1.035	1.035	1.035	1.035		0.00%	0.00%	-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%	-7.89%
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	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	0.00%	-36.36%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84		0.00%	0.00%	-30.00%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7		0.00%	0.00%	-12.82%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-4.44%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	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/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: 锰酸锂	万元/t	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18		0.00%	-1.67%	-27.61%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93		0.00%	-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%	0.00%	-22.43%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	7.11	7.05	7.03	7	6.9		-2.95%	-2.13%	-17.29%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.61	7.55	7.53	7.5	7.4		-2.76%	-1.99%	-25.45%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.26	7.2	7.2	7.2	7.19		-0.96%	-2.18%	-16.28%

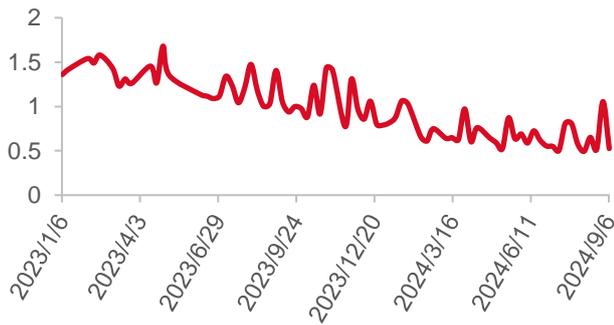
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 15 个, 包含 2 个储能系统、9 个储能 EPC、1 个储能 PC、1 个储能电芯和 2 个储能容量租赁项目; 招标规模为 1.87GW/3.99GWh, 环比回升。

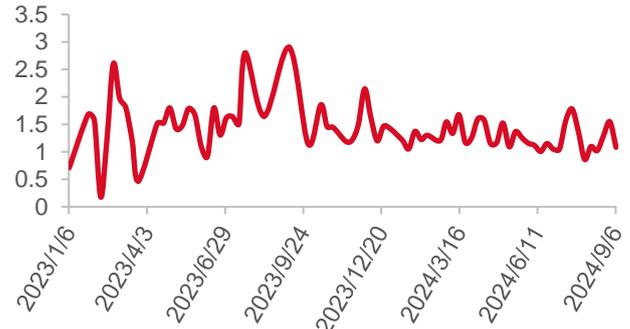
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 11 个, 项目规模为 3.18GW/7.42GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.08 元/Wh、储能系统中标均价约 0.53 元/Wh, 环比均回落。

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
郑州永耀绿色能源有限公司东风电厂储能项目	33.3MW/100MWh	河南	储能 EPC	郑州永耀绿色能源有限公司
扬州市江都区汇江绿色分布式储能电站	160MW/320MWh	江苏	储能 EPC	扬州市江都区汇江绿色产业发展有限公司
华新湖南公司 2024-2025 年风光电项目配套储能租赁服务	220.5MW/441MWh	湖南	储能容量租赁	华电新能源集团股份有限公司湖南分公司
四川省凉山州盐源县综合能源岛项目	500MW/1000MWh	四川	储能 EPC	盐源绿州储能开发有限责任公司
河北省深州市坤腾共享储能项目	100MW/400MWh	河北	储能 EPC	深州市坤腾储能有限公司
华润电力法库风力发电项目	42MW/84MWh	辽宁	储能 PC	华润新能源（法库）有限公司
泽安济南莱芜区独立共享储能电站示范项目	200MW/400MWh	山东	储能 EPC	泽安新能源（济南）有限公司
华润沧县源网荷储一体化项目	6MW/24MWh	河北	储能 EPC	华润新能源（沧州）有限公司
南方电网 0.5C 314Ah 储能电芯采购	100MW/200MWh	-	储能电芯	南方电网电力科技股份有限公司
宜宾市高新区碳中和绿色能源分布式光伏发电示范应用及用户侧储能项目	10MWh	四川	储能 EPC	宜宾市新能源产业有限公司
绵阳港旗游山区电化学储能电站项目一期	115MW/200MWh	四川	储能 EPC	绵阳港旗储能技术有限公司
国华投资 2024 年第三批储能系统设备集中采购	15MW/15MWh	-	储能系统	国华能源投资有限公司
中城大有巢湖独立共享储能电站项目	200MW/400MWh	安徽	储能 EPC	中城大有新能源(巢湖)有限公司
广东能源肇庆德庆凤村镇光伏复合项目储能容量租赁服务	20MW/40MWh	广东	储能容量租赁	广东粤电德庆新能源有限公司
西藏阿里结则茶卡盐湖提锂综合能源项目（1.2期）	160MW/360MWh	西藏	储能系统	西藏申能中楷新能源有限公司

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

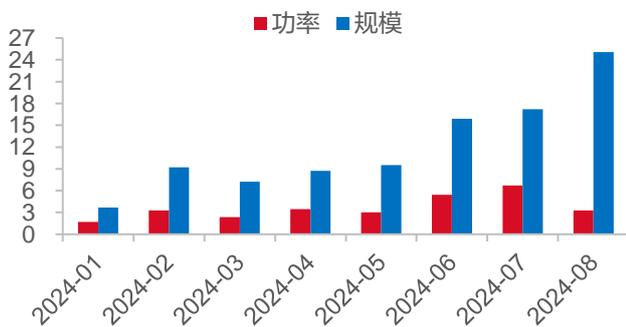
项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
国家电投木垒 30 万 kW 风电项目	30MW/60MWh	新疆	储能系统	特变电工新疆新能源股份公司	0.565 元/Wh
国家电投新疆塔城风电项目	25MW/100MWh	新疆	储能系统	浙江海得新能源有限公司	0.495 元/Wh
内蒙古能源集团磴口电储新能源	505MW/1010MWh	内蒙古	储能系统	许继电气股份有限公司	0.495 元/Wh
50.5 万千瓦/101 万千瓦时储能系统设备				中天储能科技有限公司	0.48 元/Wh
				北京海博思创科技股份有限公司	0.509 元/Wh
	450MW/		储能系统	江西赣锋锂电科技股份有限公司	0.5 元/Wh

内蒙古能源锡西 90 万千瓦时独立储能电站储能系统设备	900MWh	内蒙古		北京海博思创科技股份有限公司	0.514 元/Wh
内蒙古能源阿拉善盟 300MW/600MWh 储能项目储能系统设备	300MW/600MWh	内蒙古	储能系统	中天储能科技有限公司	0.5 元/Wh
内蒙古能源东苏巴彦乌拉 100 万千瓦风储项目（构网型储能）储能系统设备	200MW/400MWh	内蒙古	储能系统	比亚迪汽车工业有限公司	0.498 元/Wh
大唐 2024-2025 年度储能系统集采	1500MW/4000MWh	-	储能系统	北京海博思创科技股份有限公司	0.519 元/Wh
东营津辉集中式储能项目二期	145MW/300MWh	山东	储能 EPC	中车株洲电力机车研究所	0.52 元/Wh
	150MW/300MWh		储能系统	北京海博思创科技股份有限公司	0.584 元/Wh
				万帮数字能源股份有限公司	0.589 元/Wh
				山东电工时代能源科技有限公司	0.599 元/Wh
山东高速新能源开发有限公司全钒液流电池储能系统招标采购	2.7MW/10MWh	山东	储能 EPC	山东电工时代能源科技有限公司	1.023 元/Wh
				许继电气股份有限公司	1.034 元/Wh
				国电南京自动化股份有限公司	1.029 元/Wh
				宁德时代新能源科技股份有限公司	0.642 元/Wh
				北京海博思创科技股份有限公司	0.65 元/Wh
				山东电工时代能源科技有限公司	0.65 元/Wh
				中国有色金属工业西安勘察设计研究院	2.65 元/Wh
				陕西华添聚能科技有限公司	2.6125 元/Wh
				陕西大唐新能电力设计股份有限公司	2.75 元/Wh
海纳特电（厦门）港口 1750kWh 储能项目	1.75MWh	福建	储能系统	北京海博思创工程技术有限公司	0.827 元/Wh
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	海南电力产业发展有限责任公司、海南电网设计有限责任公司	-

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

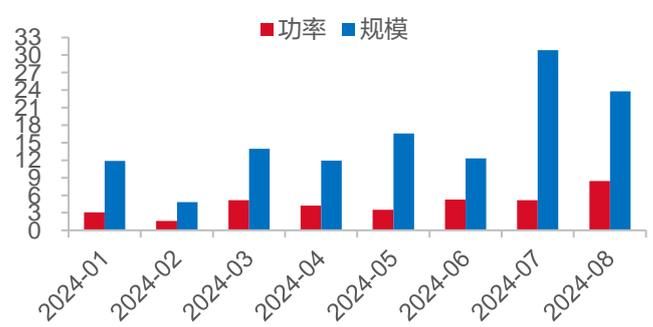
2024 年 8 月储能招标市场有所回落。2024 年 8 月全国共计发布储能招标项目 78 个，规模总计 8.43GW/23.81GWh，环比-22.8%；共有 46 个中标项目，规模总计 3.26GW/25.05GWh；中标价格方面，储能系统中标均价有所抬升，2 小时储能系统中标均价为 0.69 元/Wh，环比+16.4%；2 小时储能 EPC 价格继续回落，8 月份均价为 1.13 元/Wh。

图15 储能项目中标规模（GW/GWh）



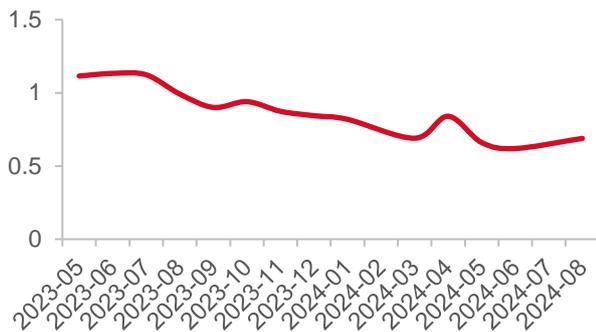
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模（GW/GWh）



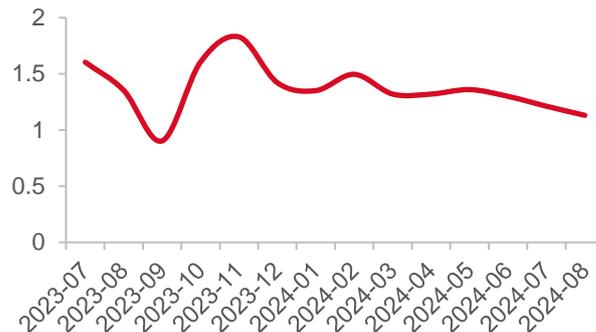
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

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
《内蒙古自治区风光制氢氨醇一体化项目，按照不超过制氢氨醇项目所需年用电量的 1.2 倍配置新能源氨醇项目实施细则（试 规模；风光制氢氨醇一体化项目和风光制氨醇一体化项目，需配置新能源规模 15%（4 小时 行）》（征求意见稿）	的储能装置；新增负荷具备调节能力可降低储能规模。

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
09/03	格林美	公司五矿石墨、本征方程签署《合作框架协议》，拟在石墨回收再利用与提纯技术研发、高性能负极材料研发、应用场景拓展及市场推广等方面开展合作。
09/04	固德威	发布《2024 年限制性股票激励计划（草案）》，拟向激励对象定向发行公司 A 股普通股，股票数量约 175.87 万股，首次授予价格确定为 32.77 元/股。
09/06	亿纬锂能	子公司亿纬亚洲拟向东亚银行申请不超过 4.85 亿元的综合授信额度，授信期限一年。
09/06	恩捷股份	子公司上海恩捷收到印度电池制造商 EESL 的定点信，上海恩捷成为 EESL 的合格供应商，将为 EESL 提供锂电池隔离膜产品，预计 2025 年交易金额不超过 2 亿元，实际供货量需以正式销售订单为准。

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
 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