

2024年11月11日

标配

证券分析师

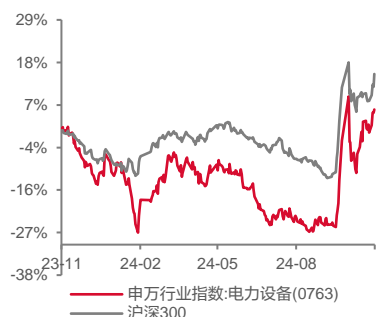
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

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

1.10月新能源车销量表现优异，独立储能电网侧装机占比较高——电池及储能行业周报（2024/10/28-2024/11/03）

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）

固态电池路线基本确定，国内大储利用率有待提升

——电池及储能行业周报（2024/11/04-2024/11/10）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（11/04-11/10）申万电池板块整体上涨8.31%，跑赢沪深300指数2.81个百分点。主力净流入前五为上海电气、道氏技术、福能东方、国电南瑞、诺德股份；净流出前五为阳光电源、宁德时代、鹏辉能源、上能电气、欣旺达。

➤ 电池板块

（1）固态电池进展顺利，硫化物路线基本确定。南都电源公布的固态电池能量密度达350Wh/kg，循环寿命2000次，已通过多项安全项测试，将于2024Q4完成验收。当前宁德时代主攻硫化物路线的固态电池、华为公布《掺杂硫化物材料及制备方法》专利，硫化物电解质发展路线基本确定。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年出货480GWh，全年利润约505亿元。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，9个中标项目。本周（截止11月8日）储能招标市场回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为3.00GW/7.44GWh，其中招标项目规模为1.41GW/3.44GWh；中标项目规模为1.60GW/3.99GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.13元/Wh，环比提升。

（2）《中华人民共和国能源法》正式发布，大储利用率有待提升。本周《中华人民共和国能源法》正式发布，明确提出要合理布局、积极有序开发建设抽水蓄能电站，推进新型储能高质量发展，发挥各类储能在电力系统中的调节作用。据中电联数据，2024年前三季度我国新增投运电化学储能电站6.81GW/15.50GWh，环比-8%，主要为独立储能，新增装机占比为68%；从运行效率来看，电化学储能电站日均利用小时数为2.30小时、平均利用率为37%，其中火电及工商业配储利用率较高、新能源配储日均等效充放电次数低于全国平均水平，大储利用率仍有待提升。

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	12

图表目录

图 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/11/08）	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 20241108（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 2024/11/08）	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) 固态电池技术迭代顺利，行业景气度向好

固态电池进展顺利，硫化物路线基本确定。南都电源公布的固态电池能量密度达350Wh/kg，循环寿命2000次，已通过多项安全项测试，将于2024Q4完成验收。当前宁德主攻硫化物路线的固态电池、华为公布《掺杂硫化物材料及制备方法》专利，硫化物电解质发展路线基本确定。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年出货480GWh，全年利润约505亿元。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，9个中标项目

本周(截止11月8日)储能招标市场回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为3.00GW/7.44GWh，其中招标项目规模为1.41GW/3.44GWh；中标项目规模为1.60GW/3.99GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价1.13元/Wh，环比提升。

(2)《中华人民共和国能源法》正式发布，大储利用率有待提升

本周《中华人民共和国能源法》正式发布，明确提出要合理布局、积极有序开发建设抽水蓄能电站，推进新型储能高质量发展，发挥各类储能在电力系统中的调节作用；推动用户积极参与能源需求响应，扩大绿色能源消费，通过完善阶梯价格、分时价格等制度，引导能源用户合理调整用能方式、时间、数量等，促进节约能源和提高能源利用效率。据中电联数据，2024年前三季度我国新增投运电化学储能电站6.81GW/15.50GWh，环比-8%，主要为独立储能，新增装机占比为68%；从运行效率来看，电化学储能电站日均利用小时数为2.30小时、平均利用率为37%，其中火电及工商业配储利用率较高、新能源配储日均等效充放电次数低于全国平均水平，大储利用率仍有待提升。

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 20241108 (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	11336.12	441.21	43.58%	25.69	513.34	16.35%	22.08	624.59	21.67%	18.15
300014.SZ	亿纬锂能	1052.93	40.50	15.42%	26.00	45.09	11.32%	23.35	57.49	27.51%	18.31
688005.SH	容百科技	178.72	5.81	-57.07%	30.77	2.96	-49.11%	60.46	6.17	108.75%	28.96
002340.SZ	格林美	379.20	9.34	-27.89%	40.58	15.43	65.12%	24.58	21.69	40.56%	17.48
300769.SZ	德方纳米	120.54	-16.36	-168.74%	-7.37	-5.92	63.83%	-20.37	3.07	151.82%	39.31
300568.SZ	星源材质	149.34	5.76	-19.87%	25.91	5.39	-6.55%	27.73	6.91	28.27%	21.62
001301.SZ	尚太科技	189.98	7.23	-43.94%	26.28	7.67	6.15%	24.76	9.49	23.65%	20.02
300037.SZ	新宙邦	327.34	10.11	-42.50%	32.38	10.92	8.02%	29.97	15.04	37.72%	21.76
300827.SZ	上能电气	171.78	2.86	250.48%	60.09	5.47	91.29%	31.41	7.87	43.84%	21.84
300693.SZ	盛弘股份	81.38	4.03	80.20%	20.20	4.58	13.58%	17.79	6.09	33.02%	13.37
688390.SH	固德威	129.88	8.52	31.24%	15.24	4.25	-50.17%	30.59	8.04	89.44%	16.15
688248.SH	南网科技	205.95	2.81	36.71%	73.22	4.33	54.05%	47.53	6.10	40.69%	33.78
002518.SZ	科士达	120.46	8.45	28.79%	14.25	6.19	-26.82%	19.47	8.14	31.58%	14.80
601222.SH	林洋能源	157.81	10.31	20.48%	15.30	11.80	14.45%	13.37	13.65	15.66%	11.56

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周(11/04-11/10)申万电池板块整体上涨 8.31%，跑赢沪深 300 指数 2.81 个百分点。主力净流入前五为上海电气、道氏技术、福能东方、国电南瑞、诺德股份；净流出前五为阳光电源、宁德时代、鹏辉能源、上能电气、欣旺达。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/11/08)

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	16,711.59	8.31%	6.82%	23.01%	30.95	33%	23%
上证指数	3,452.30	5.51%	5.26%	16.05%	14.76	84%	68%
深证成指	11,161.70	6.75%	5.39%	17.19%	27.21	62%	54%
创业板指	2,321.59	9.32%	7.26%	22.75%	35.73	32%	21%

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 2024/11/08)

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
601727.SH	上海电气	261426.96	综合电力设备商	300274.SZ	阳光电源	-78315.74	逆变器
300409.SZ	道氏技术	21567.80	电池化学品	300750.SZ	宁德时代	-54615.30	锂电池
300173.SZ	福能东方	16297.96	锂电专用设备	300438.SZ	鹏辉能源	-19337.37	锂电池
600406.SH	国电南瑞	7005.95	电网自动化设备	300827.SZ	上能电气	-16210.63	逆变器
600110.SH	诺德股份	5766.24	锂电池	300207.SZ	欣旺达	-15548.29	锂电池
301222.SZ	浙江恒威	5571.08	蓄电池及其他电池	002340.SZ	格林美	-13784.08	电池化学品
002709.SZ	天赐材料	5104.95	电池化学品	002812.SZ	恩捷股份	-13386.24	电池化学品
000400.SZ	许继电气	3437.99	电网自动化设备	002805.SZ	丰元股份	-9060.18	电池化学品

300068.SZ	南都电源	3089.01	蓄电池及其他电池	300035.SZ	中科电气	-8813.51	电池化学品
600478.SH	科力远	2746.68	锂电池	688778.SH	厦钨新能	-8660.50	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) 11月8日分别报价 0.35 元/Wh、0.445 元/Wh、0.34 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格震荡运行。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 11月8日报价 7.08 万元/吨(周环比+0.71%)、7.55 万元/吨(周环比+0.67%)。电池级氢氧化锂 11月8日报价 6.71 万元/吨。

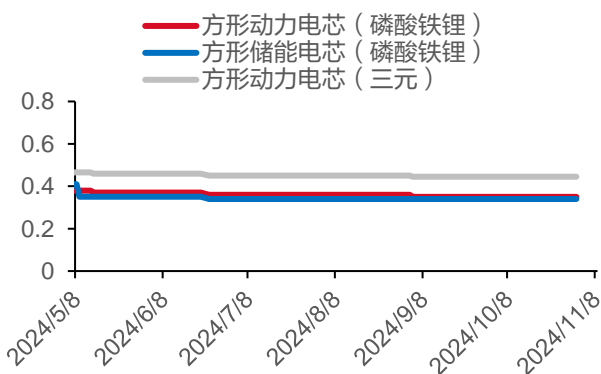
3) 正极材料: **三元材料:** 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 11月8日分别报价 11.25 万元/吨、14.45 万元/吨。**三元前驱体:** 523 型、622 型、811 型 11月8日报价 6.5 万元/吨、7.25 万元/吨、8.15 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 11月8日报价 3.35 万元/吨(周环比+1.21%)，正磷酸铁 11月8日报价 1.04 万元/吨。

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 11月8日报价高端 1 万元/吨；人造石墨高端、中端 11月8日报价分别为 4.85 万元/吨、3.05 万元/吨。

5) 隔膜: 本周基膜价格环比小幅下滑。5 μ m 湿法基膜、16 μ m 干法基膜 11月8日报价分别为 1.67 元/平米(周环比-1.18%)、0.41 元/平米(周环比-4.65%)；7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 11月8日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

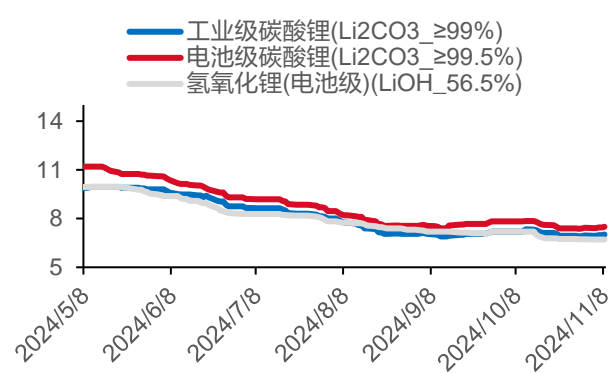
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。11月8日三元高电压(4.4V)电解液报价 4.51 万元/吨；11月8日六氟磷酸锂报价 5.6 万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



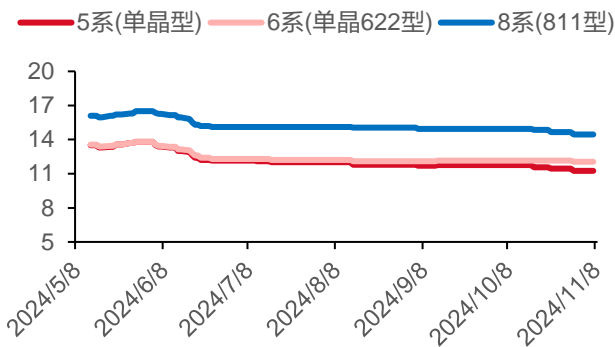
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



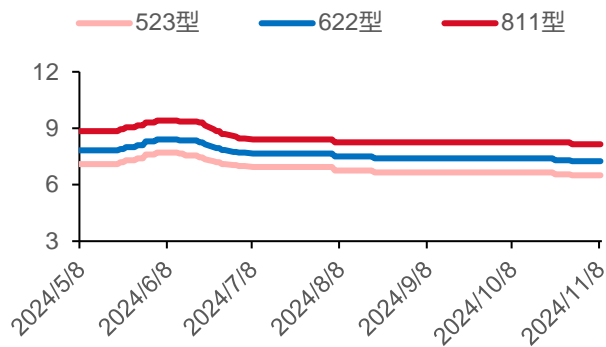
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



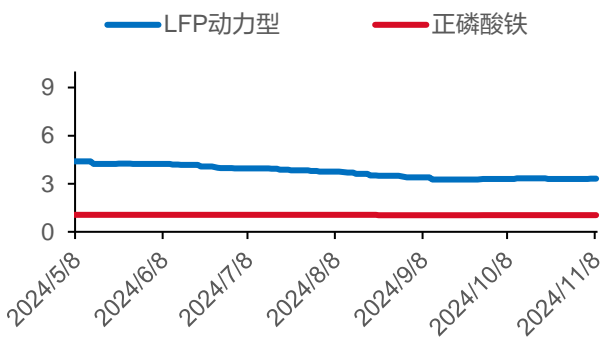
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



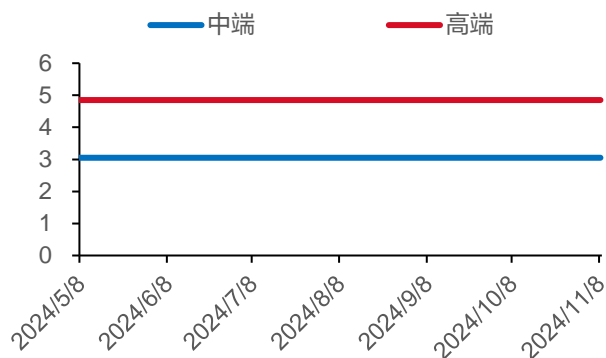
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



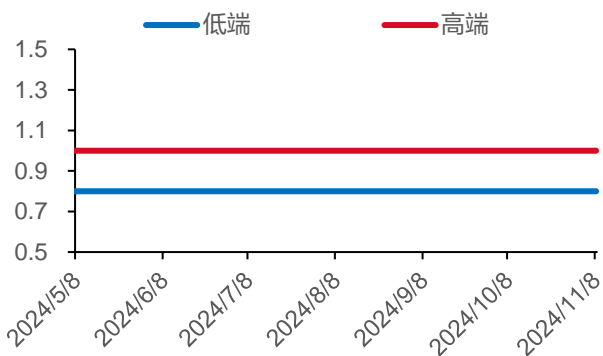
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



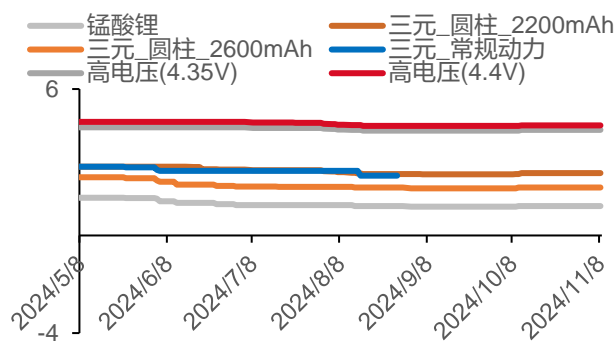
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



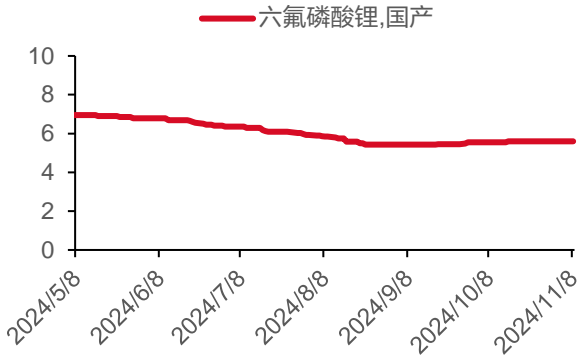
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



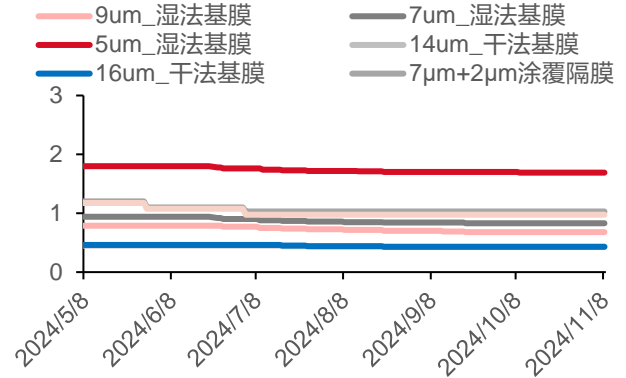
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椽资讯, 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	2024-11-04	2024-11-05	2024-11-06	2024-11-07	2024-11-08	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	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35		0.00%	0.00%	-18.80%
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	0.445	0.445	0.445	0.445	0.445		0.00%	0.00%	-13.59%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25		0.00%	0.00%	-15.41%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	9.3	9.3	9.3	9.3	9.3		0.00%	0.00%	-13.49%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	12.05	12.05	12.05	12.05	12.05		0.00%	0.00%	-10.41%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45		0.00%	0.00%	-9.40%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.31	3.31	3.31	3.31	3.35		1.21%	1.21%	-24.77%
正极: 磷酸铁	万元/t	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04		0.00%	0.00%	-5.45%
前驱体: 三元523	万元/t	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5		0.00%	0.00%	-6.47%
前驱体: 三元622	万元/t	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25		0.00%	0.00%	-6.45%
前驱体: 三元811	万元/t	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15		0.00%	0.00%	-4.12%
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/m ²	0.68	0.68	0.66	0.66	0.66		-2.94%	-2.94%	-40.00%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.83	0.83	0.81	0.81	0.81		-2.41%	-2.41%	-32.50%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.69	1.69	1.67	1.67	1.67		-1.18%	-1.18%	-14.86%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.41	0.41	0.41		-4.65%	-4.65%	-8.89%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.41	0.41	0.41		-4.65%	-4.65%	-35.84%
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	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21		0.00%	0.00%	-25.77%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97		0.00%	0.00%	-22.13%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51		0.00%	0.00%	-2.59%
溶质: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	5.6	5.6	5.6	5.6	5.6		0.00%	0.00%	-20.00%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	6.99	7.03	7.03	7.03	7.08		0.71%	0.71%	-17.29%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.46	7.5	7.5	7.5	7.55		0.67%	0.67%	-25.74%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71		0.00%	0.00%	-21.98%

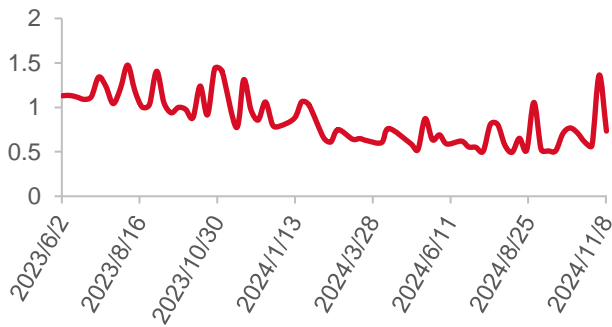
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 3 个储能系统、10 个储能 EPC 和 1 个储能电芯和 1 个储能容量租赁项目; 招标规模为 1.41GW/3.44GWh, 环比回落。

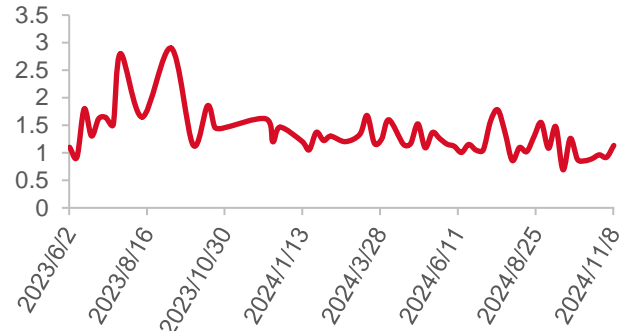
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 9 个, 项目规模为 1.60GW/3.99GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.13 元/Wh, 环比+23.4%; 储能系统中标均价约 0.73 元/Wh, 环比回落。

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
世纪青山镍业有限公司用户侧储能项目	37.84MW/ 75.68MWh	广东	储能 EPC	阳江恒运储能有限公司
国瑞嘉康平原储能示范工程设备采购项目	200MW/400MWh	山东	储能系统	山东国瑞供应链管理有限公司
南方电网 0.5P 1004.8Wh 储能电芯采购	50.24MW/ 100.48MWh	广东	储能电芯	南方电网电力科技股份有限公司
山西长治市沁源共享储能电站（一期） EPC 项目	100MW/50.4MWh	山西	储能 EPC	长治太岳混储科技有限公司
新疆昌吉高新区压缩二氧化碳热泵熔盐储能(冷、热、电、汽 四联产)+电化学储能发电项目	300MW/1200MWh	新疆	储能 EPC	首航能源集团昌吉热电有限公司
华润风能 2025-2027 年广宜风电场 68MW 风力发电项目配套储能租赁服务项目	10.2MW/20.4MWh	湖南	储能容量 租赁	华润新能源（临武）风能有限公司
国家电投哈密北 100 万千瓦风储一体化项目	100MW/200MWh	新疆	储能系统	国家电投集团新疆能源化工有限责任公司
阜新市固本独立储能电站项目	100MW/200MWh	辽宁	储能 EPC	阜新鼎鑫储能技术有限公司
宝应经济开发区分布式储能电站项目	200MW/400MWh	江苏	储能 EPC	宝应县展惠科技创业发展有限公司
宝武清能三门峡源网荷储一体化绿色供电园区 150MW 风电项目	10MW/20MWh	河南	储能 EPC	宝武清洁能源（三门峡）有限公司
许昌安彩新能科技有限公司铅碳电池储能项目	2MW/7.63MWh	河南	储能 EPC	许昌安彩新能科技有限公司
辰丰能源分布式云储能项目	5MW/10MWh	山东	储能 EPC	山东辰丰能源发展有限公司
灵宝东润明德新能源有限公司灵宝市集中式储能电站项目	100MW/200MWh	河南	储能 EPC	灵宝东润明德新能源有限公司
三峡能源黑龙江肇东市独立共享储能示范项目	100MW/200MWh	黑龙江	储能系统	三峡物资招标管理有限公司
中国电建电建新能源青海分公司尖扎县尖扎滩乡 40 万千瓦光伏储一体化项目	90MW/360MWh	青海	储能 EPC	尖扎金能新能源有限公司同仁市分公司

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

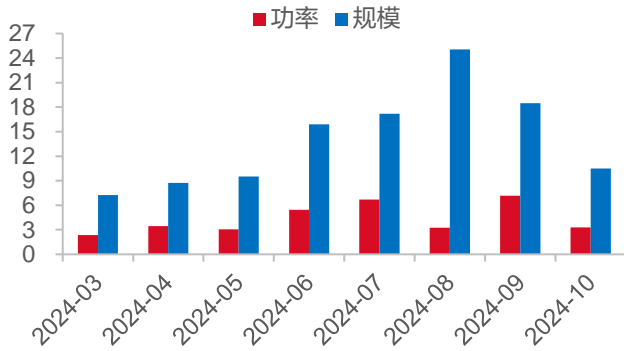
项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
广州珠江天然气电厂黑启动（含 FCB 功能）及调频储能项目	24MW/48MWh	广东	储能系统	广州智光储能科技有限公司 南方电网电力科技股份有限公司	0.634 元/Wh 0.656 元/Wh

				卫蓝海博（淄博）新能源科技有限公司	0.659 元/Wh
涞源 260 兆瓦光伏发电项目	52MW/ 104MWh	河北	储能系统	石家庄恩创商贸有限公司	0.846 元/Wh
				山东中星安装工程有限公司	0.861 元/Wh
沁县广丰 200MW 光伏储能发电项目	20MW/40MWh	山西	储能系统	湖南普佳德新能源科技有限公司	0.64 元/Wh
				西安奇点能源股份有限公司	0.732 元/Wh
				福建龙净蜂巢储能科技有限公司	0.633 元/Wh
欧英华博兴磷酸铁锂电池储能项目	200MW/ 400MWh	山东	储能 EPC	思源清能电气电子有限公司	0.748 元/Wh
				中能建浙江省电力设计院、湖南恒宇电力建设有限公司	1.675 元/Wh
朔州市华朔储能技术有限公司应县独立储能项目	400MW/ 800MWh	山西	储能 EPC	深圳建工能源集团、航天规划设计集团	1.246 元/Wh
				中能建山西电力建设第三公司、中国电子工程设计院	1.235 元/Wh
				西北电力建设第一工程有限公司	1.242 元/Wh
朔州经济开发区独立储能项目	400MW/ 800MWh	山西	储能 EPC	深圳建工能源集团、元工电力技术有限公司	1.204 元/Wh
				中能建山西电力建设第三公司、中国电子工程设计院	1.206 元/Wh
				中建一局（四川）电力工程有限公司	1.205 元/Wh
河北集电隆化独立储能电站项目	300MW/ 1200MWh	河北	储能 EPC	中建三局、山东省环能设计院	0.841 元/Wh
				湖南湘江电力建设集团、陕西君奥电力工程公司	0.851 元/Wh
威县清芸风达储能项目	100MW/ 400MWh	河北	储能 EPC	兴能电力建设有限公司	0.85 元/Wh
				中国电建集团重庆工程有限公司	0.865 元/Wh
				中国电建集团江西省电力设计院	0.925 元/Wh
江阴徐霞客镇 10 万千瓦/20 万千瓦时储能电站项目	100MW/ 200MWh	江苏	储能 EPC	中国电建集团河北工程有限公司	0.916 元/Wh
				十九冶(雄安)建筑工程有限公司	1.51 元/Wh
				四川恒业力成建设有限公司	1.499 元/Wh
				华科(天津)电力工程有限公司	1.521 元/Wh

资料来源：北极星储能网，东海证券研究所

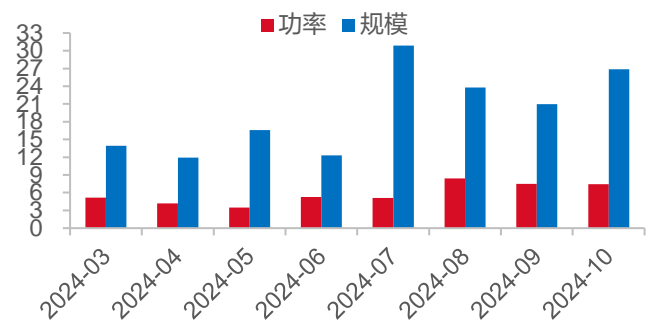
2024 年 10 月储能招标市场有所回升。2024 年 10 月全国共计发布储能招标项目 57 个，规模总计 7.44GW/26.86GWh，环比+28.1%；共有 47 个中标项目，规模总计 3.30GW/10.48GWh；中标价格方面，储能系统中标均价略有抬升，2 小时储能系统中标均价为 0.60 元/Wh，环比+3.8%；2 小时储能 EPC 价格略有回落，10 月份均价为 1.05 元/Wh，环比-1.1%。

图15 储能项目中标规模 (GW/GWh)



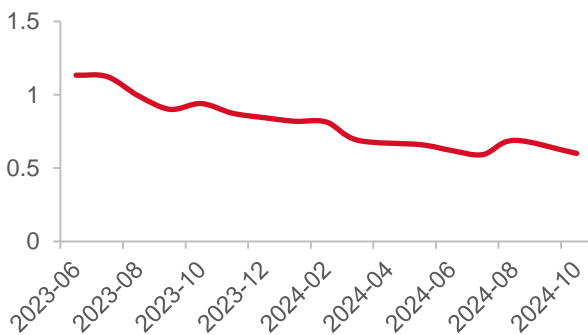
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模 (GW/GWh)



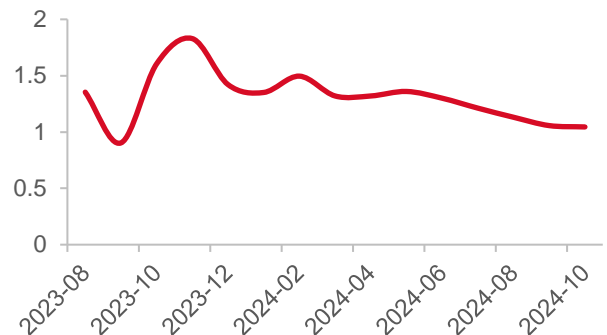
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

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
《广州市推进新型储能产业园区建设实施方案》	指出要依托三大新型储能产业园区，发挥新型储能制造业创新中心的引领作用，吸聚新型储能行业龙头企业，促进新型储能技术创新和产学研用深度融合，提升产业链上下游协同发展水平。力争全市新型储能产业营业收入到 2025 年达 600 亿元以上，到 2027 年形成千亿级产业集群，到 2030 年形成三千亿级产业集群，到 2035 年形成五千亿级产业集群。
宁夏回族自治区发展改革委发布《自治区发展改革委关于促进储能健康发展的通知》	提出要优化储能项目管理，及时评估“备而未建”储能项目的建设条件，增量新能源项目应在首次并网前完成储能配置工作。2022 年 1 月 1 日后并网的新能源项目在配储租赁到期后未续租的，视同不满足配储要求，不符合并网条件，不予调用。存量新能源项目（2021 年 12 月 31 日前并网）未配储或配储租赁到期后未续租的，在新能源消纳困难时优先弃电至装机容量的 10%。并网新能源项目未配储时间超过 30 天的，重新续租或自建时，按原配储比例 2 倍规模配置（时长不变）。

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
------	------	------

11-05	林洋能源	子公司上海林洋与沙特 ECC 签署智能电表项目供货合同，由上海林洋提供智能电表产品，合同总金额约 0.97 亿元。
11-10	道氏技术	公司与湖南培森签署了《战略合作协议》并成立合资公司，各方基于互惠互利和相互促进原则，建立战略合作关系，通过设立合资公司进行深度合作，以公司科研与生产数据验证刘杰教授团队的非冯·诺依曼架构的分子动力学计算系统“NVNMD”的应用技术，并推动人工智能技术在道氏技术产品科研、生产制造等环节上的应用。
11-10	格林美	公司与淡水河谷印尼公司签署项目投资合作框架协议，双方将共在印尼中苏拉威西省建造 HPAL 工厂及其配套基础设施，共同打造世界一流的印尼本土技术、本土人才的绿色镍资源园区，满足全球新能源转型对绿色镍资源的需要。

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