

2025年01月06日

标配

2024年电车销量优异，储能系统报价趋稳

——电池及储能行业周报（2024/12/30-2025/01/05）

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. 天合光能(688599): 大浪识英雄, 组件龙头稳健跨越周期——公司深度报告
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(12/30-01/05)申万电池板块整体下跌5.11%, 跑赢沪深300指数0.06个百分点。主力净流入前五为雄韬股份、德业股份、禾望电气、曼恩斯特、圣阳股份; 净流出前五为阳光电源、南都电源、上海电气、德方纳米、宁德时代。

➤ 电池板块

(1) **电车销量优异, 行业景气度向好。**乘联分会: 12月全国新能源乘用车厂商批发销量150万辆, 同比增长35%, 环比增长5%。2025年春节较早, 相关单位设备维护和假期安排提前, 预计2024年12月部分厂商销量转移至2025年1月, 对岁末年初的销量有很好的平衡效果。各车企年底车企冲量, 市场热度有望进一步提升, 叠加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1250万辆, 同比增长30%+。

(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, 本周六氟磷酸锂价格平稳运行。

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17个招标项目, 9个中标项目。**本周(截止2025年1月3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4.23GW/16.57GWh, 其中招标项目规模为1.54GW/9.22GWh; 中标项目规模为2.69GW/7.35GWh; 中标价格方面, 本周储能EPC及储能系统均价均有所抬升。

(2) **国内储能需求有望持续景气, 储能系统报价趋稳。**2024年国内储能市场共计完成储能采招59.24GW/191.26GWh; 技术路线来看, 仍以磷酸铁锂储能为主, 采招需求占比近95%; 项目类型主要为独立储能, 占比超五成; 价格端来看, 大储系统报价趋稳, 约0.4~0.5元/Wh。本周安徽省、四川省分别发布《安徽省新型储能推广应用实施方案》《四川省发展和改革委员会、四川省能源局关于促进新型储能积极健康发展的通知》, 明确2027年全省新型储能装机目标; 十四五收官背景下, 政策加码有望推动国内储能市场持续景气。

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 2025/1/3）	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 20250103（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 2025/1/3） ..	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	10
表 1 本周行业公司要闻	11
表 2 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 电车销量优异，行业景气度向好

乘联分会：12月全国新能源乘用车厂商批发销量150万辆，同比增长35%，环比增长5%。2025年春节较早，相关单位设备维护和假期安排提前，预计2024年12月部分厂商销量转移至2025年1月，对岁末年初的销量有很好的平衡效果。各车企年底车企冲量，市场热度有望进一步提升，叠加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1250万辆，同比增长30%+。

(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，本周六氟磷酸锂价格平稳运行。

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17个招标项目，9个中标项目

本周(截止2025年1月3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4.23GW/16.57GWh，其中招标项目规模为1.54GW/9.22GWh；中标项目规模为2.69GW/7.35GWh；中标价格方面，本周储能EPC及储能系统均价均有所抬升。

(2) 国内储能需求有望持续景气，储能系统报价趋稳

2024年国内储能市场共计完成储能采招59.24GW/191.26GWh；技术路线来看，仍以磷酸铁锂储能为主，采招需求占比近95%；项目类型主要为独立储能，占比超五成；价格端来看，大储系统报价趋稳，约0.4~0.5元/Wh。本周安徽省、四川省分别发布《安徽省新型储能推广应用实施方案》《四川省发展和改革委员会、四川省能源局关于促进新型储能积极健康发展的通知》，明确2027年全省新型储能装机目标；十四五收官背景下，政策加码有望推动国内储能市场持续景气。

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 20250103 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	2023 年			2024 年归			2025 年归		
				归母净利润	YoY%	PE	母净利润 E	YoY%	PE	母净利润 E	YoY%	PE
电动 车& 锂电 池	300750.SZ	宁德时代	11344.65	441.21	43.58%	25.71	514.17	16.53%	22.06	626.34	21.82%	18.11
	300014.SZ	亿纬锂能	895.82	40.50	15.42%	22.12	44.93	10.93%	19.94	57.47	27.91%	15.59
	688005.SH	容百科技	143.46	5.81	-57.07%	24.70	2.51	-56.87%	57.26	6.09	143.01%	23.56
	002340.SZ	格林美	319.37	9.34	-27.89%	34.18	15.09	61.48%	21.16	21.48	42.32%	14.87
	300769.SZ	德方纳米	91.87	-16.36	-168.74%	-5.61	-6.18	62.23%	-14.87	2.85	146.12%	32.24
	300568.SZ	星源材质	120.73	5.76	-19.87%	20.95	4.88	-15.25%	24.72	6.05	23.89%	19.95
	001301.SZ	尚太科技	163.52	7.23	-43.94%	22.62	7.72	6.81%	21.18	9.59	24.17%	17.06
300037.SZ	新宙邦	261.37	10.11	-42.50%	25.85	10.88	7.62%	24.02	15.01	37.93%	17.42	
储能	300827.SZ	上能电气	146.59	2.86	250.48%	51.28	5.41	89.35%	27.08	8.25	52.50%	17.76
	300693.SZ	盛弘股份	80.88	4.03	80.20%	20.08	4.38	8.83%	18.45	5.82	32.73%	13.90
	688390.SH	固德威	93.61	8.52	31.24%	10.99	2.82	-66.89%	33.19	7.21	155.76%	12.98
	688248.SH	南网科技	170.37	2.81	36.71%	60.57	4.33	53.85%	39.37	6.12	41.42%	27.84
	002518.SZ	科士达	129.55	8.45	28.79%	15.32	5.75	-31.95%	22.52	7.71	34.05%	16.80
	601222.SH	林洋能源	141.95	10.31	20.48%	13.76	11.82	14.60%	12.01	13.59	15.00%	10.44

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周(12/30-01/05)申万电池板块整体下跌 5.11%, 跑赢沪深 300 指数 0.06 个百分点。主力净流入前五为雄韬股份、德业股份、禾望电气、曼恩斯特、圣阳股份; 净流出前五为阳光电源、南都电源、上海电气、德方纳米、宁德时代。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2025/1/3)

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	15,252.10	-5.11%	-4.51%	-4.51%	28.41	30%	19%
上证指数	3,211.43	-5.55%	-4.19%	-4.19%	13.97	72%	55%
深证成指	9,897.12	-7.16%	-4.97%	-4.97%	23.68	28%	28%
创业板指	2,015.97	-8.57%	-5.87%	-5.87%	31.35	23%	15%

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 2025/1/3)

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
002733.SZ	雄韬股份	17031.29	蓄电池及其他电池	300274.SZ	阳光电源	-29034.40	逆变器
605117.SH	德业股份	4711.05	逆变器	300068.SZ	南都电源	-12877.12	蓄电池及其他电池
603063.SH	禾望电气	3603.31	风电零部件	601727.SH	上海电气	-10966.30	综合电力设备商
301325.SZ	曼恩斯特	2881.58	锂电专用设备	300769.SZ	德方纳米	-10309.70	电池化学品
002580.SZ	圣阳股份	1917.75	蓄电池及其他电池	300750.SZ	宁德时代	-9475.01	锂电池

300890.SZ	翔丰华	1515.89	电池化学品	300014.SZ	亿纬锂能	-8674.95	锂电池
300477.SZ	合纵科技	1307.42	电池化学品	002245.SZ	蔚蓝锂芯	-7310.11	锂电池
688339.SH	亿华通-U	812.22	燃料电池	300432.SZ	富临精工	-6635.57	电池化学品
001283.SZ	豪鹏科技	618.62	锂电池	300763.SZ	锦浪科技	-5956.98	逆变器
600884.SH	杉杉股份	612.42	电池化学品	300207.SZ	欣旺达	-5869.36	锂电池

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)1月3日分别报价0.35元/Wh、0.445元/Wh、0.34元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格仍然震荡运行。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂1月3日报价7.18万元/吨、7.59万元/吨。电池级氢氧化锂1月3日报价7.01万元/吨。

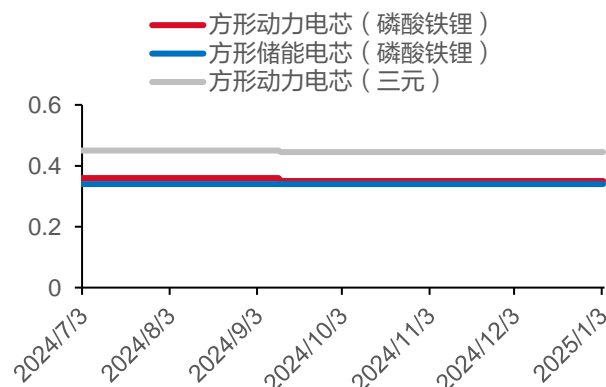
3) 正极材料: **三元材料:** 三元5系单晶型、8系(811型)1月3日分别报价11.3万元/吨、14.25万元/吨。**三元前驱体:** 523型、622型、811型1月3日报价6.3万元/吨、6.7万元/吨、7.9万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型)1月3日报价3.37万元/吨, 正磷酸铁1月3日报价1.07万元/吨。

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1月3日报价高端1万元/吨; 人造石墨高端、中端1月3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1月3日报价分别为1.62元/平米、0.42元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m涂覆隔膜1月3日报价分别为1.03元/平米、0.975元/平米。

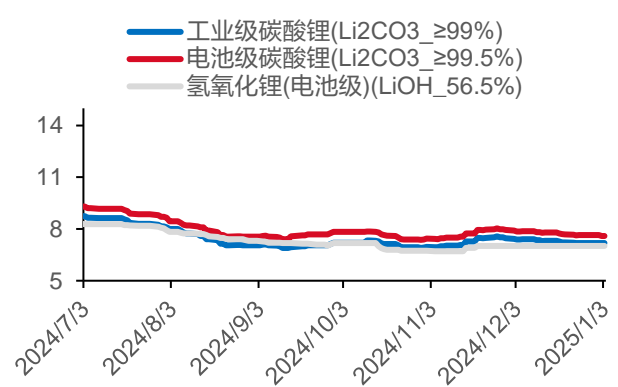
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。1月3日三元高电压(4.4V)电解液报价4.54万元/吨; 1月3日六氟磷酸锂报价6.25万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



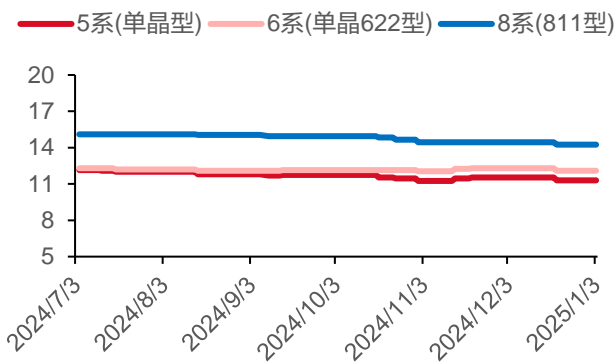
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



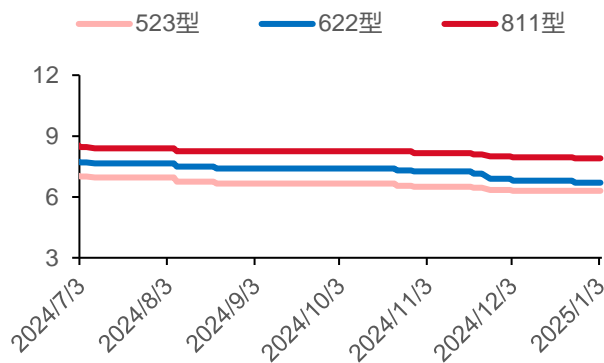
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



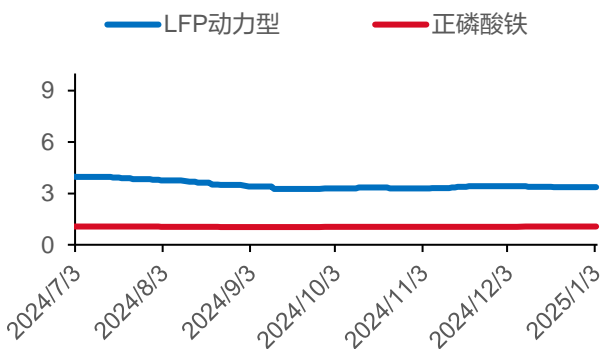
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



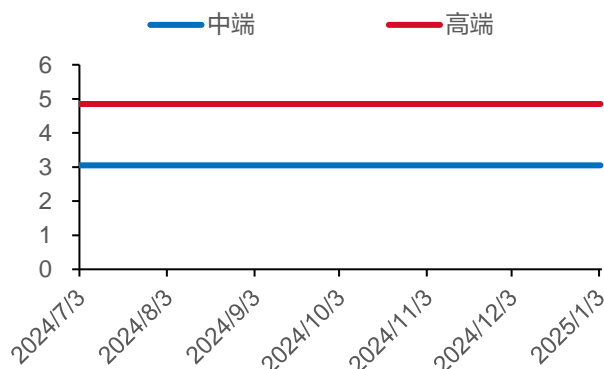
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



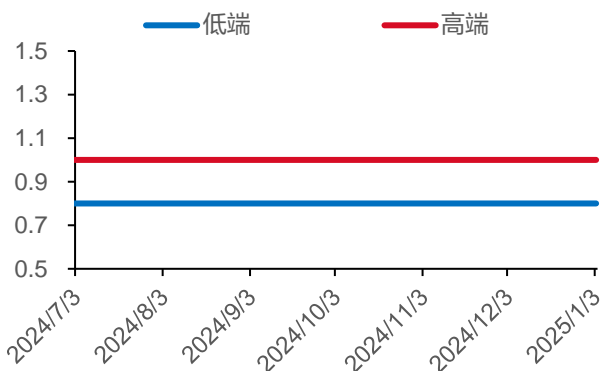
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



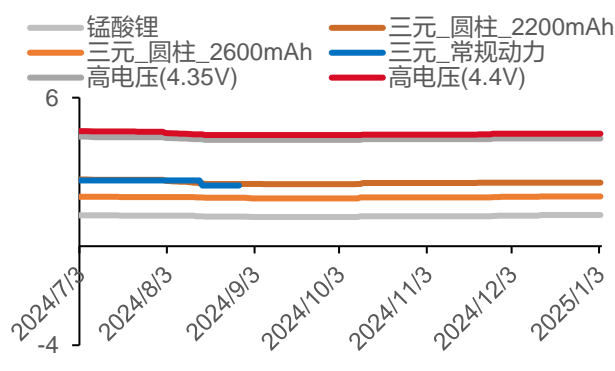
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



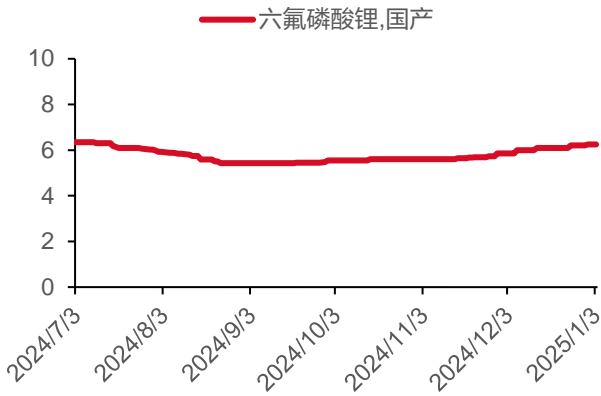
资料来源：鑫椏资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



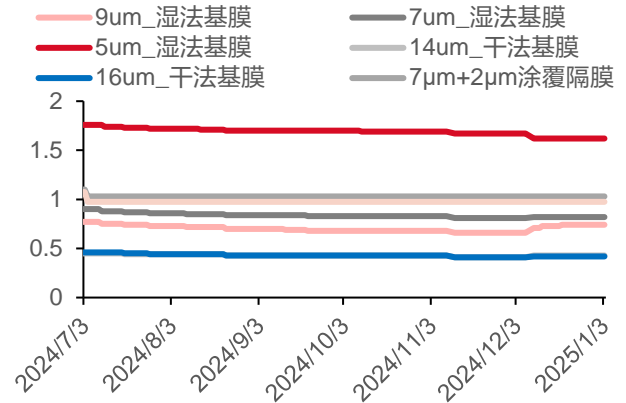
资料来源：鑫椏资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-12-30	2024-12-31	2025-01-01	2025-01-02	2025-01-03	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%	-18.60%
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	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3		0.00%	0.00%	-15.04%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	9.4	9.4	9.4	9.4	9.4		0.00%	0.00%	-12.56%
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	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25		0.00%	0.00%	-10.66%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.37	3.37	3.37	3.37	3.37		0.00%	0.00%	-23.41%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07		0.00%	0.00%	-2.73%
前驱体: 三元523	万元/t	6.3	6.3	6.3	6.3	6.3		0.00%	0.00%	-9.35%
前驱体: 三元622	万元/t	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7		0.00%	0.00%	-13.55%
前驱体: 三元811	万元/t	7.9	7.9	7.9	7.9	7.9		0.00%	0.00%	-7.06%
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	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74		0.00%	0.00%	-32.73%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.82	0.82	0.82	0.82	0.82		0.00%	0.00%	-31.67%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62		0.00%	0.00%	-16.92%
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	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42		0.00%	0.00%	-34.38%
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	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26		0.00%	0.00%	-22.70%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.01	2.01	2.01	2.01	2.01		0.00%	0.00%	-20.55%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54		0.00%	0.00%	-1.94%
溶质: 六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25		0.00%	0.00%	-10.71%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	7.18	7.18	7.18	7.18	7.18		0.00%	0.00%	-15.53%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.59	7.59	7.59	7.59	7.59		0.00%	0.00%	-24.85%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01		0.00%	0.00%	-18.49%

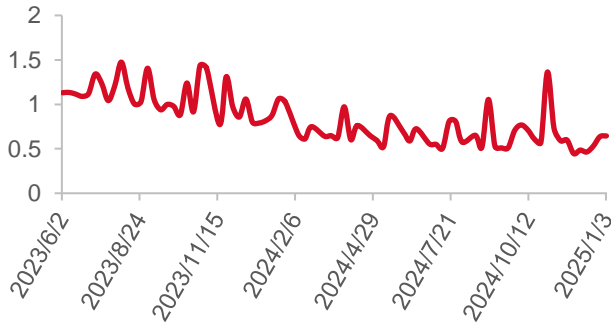
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 17 个, 包含 3 个储能系统、12 个储能 EPC 和 2 个储能 PC 项目; 招标规模为 1.54GW/9.22GWh, 环比有所回落。

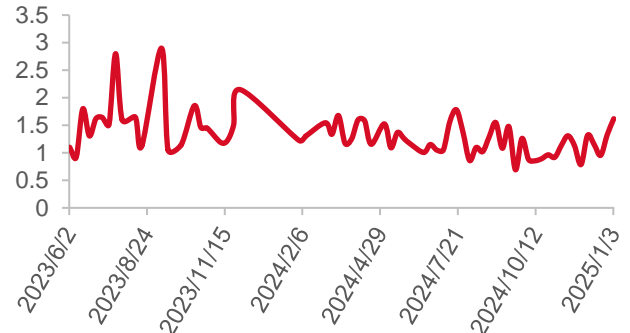
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 9 个, 项目规模为 2.69GW/7.35GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 1.62 元/Wh, 环比+21.9%; 储能系统中标均价约 0.64 元/Wh, 环比+1.4%。

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
连云港经开区储能电站项目	100MW/200MWh	江苏	储能 PC	中城大有新能源(连云港)有限公司
吴忠市红寺堡区荷储储能项目	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	吴忠市红寺堡区鑫森荷储新能源科技有限公司
深能合和电力(河源)有限公司电化学储能联合调频项目	20MW/20.872MWh	广东	储能系统	深能智慧能源科技有限公司
三峡能源山东牟平 BDB6#一期海上风电项目配建磷酸铁锂储能系统设备集中采购	30MW/60MWh	山东	储能系统	三峡物资招标管理有限公司
新元洁能电厂电池储能调频项目	10MW/5MWh	陕西	储能 EPC	陕西新元洁能有限公司
靖江南部片区工业园区分布式储能电站建设项目	130MW/390MWh	江苏	储能 EPC	靖江苏源热电有限公司
深圳市龙岗区灵芝变电站电化学独立储能电站项目	250MW/500MWh	广东	储能 EPC	深圳市君易锋新能源有限公司
新津区邓双独立储能电站项目	100MW/200MWh	四川	储能 EPC	四川能投储能科技有限公司
贵港市平南县集中共享新型储能电站 EPC 承包工程	300MW/600MWh	广西	储能 EPC	平南华景储能新能源有限公司
吕四港集团储能电站项目	100MW/200MWh	江苏	储能 EPC	启东麦博风电设备制造有限公司
巢湖海螺电化学储能电站项目	4MW/24MWh	安徽	储能 PC	巢湖市海螺新能源有限公司
安徽晋煤中能化工用户侧储能项目	64MW/145.85MWh	安徽	储能 EPC	安徽亿发新能源科技有限公司
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
金华婺城润煦新能源独立储能电站项目	130MW/260MWh	浙江	储能 EPC	华润海上风电(苍南)有限公司
秦皇岛港智慧储能系统建设(一期)项目	3.344MW/6.688MWh	河北	储能 EPC	河北港口集团数联科技(雄安)有限公司
华电集团 2025 年磷酸铁锂电化学储能系统框架采购	6000MWh	北京	储能系统	中国华电集团物资有限公司
烟台储能中心(西部)一期项目	100MW/210MWh	山东	储能 EPC	蓝天东方(莱州)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
志丹构网型独立储能项目	200MW/600MWh	陕西	储能 PC	陕西建工集团股份有限公司	0.859 元/Wh
				山东鸿华建筑安装工程有限公司	0.899 元/Wh
				广西建工集团第二安装建设公司	0.883 元/Wh
吴起构网型独立储能项目	250MW/	陕西	储能 PC	陕西建工集团股份有限公司	0.848 元/Wh

	750MWh			山东鸿华建筑安装工程有限公司	0.873 元/Wh
				中瑞和建设集团有限公司	0.87 元/Wh
苏尼特右旗储能电站示范项目	400MW/ 800MWh	内蒙 古	储能 EPC	中铁二局集团电务工程有限公司	1.556 元/Wh
				中国三冶集团有限公司	1.554 元/Wh
				中铁八局集团电务工程有限公司	1.562 元/Wh
中盐内蒙古化工股份有限公司燃煤 自备电厂可再生能源替代项目	16.2MW/ 32.4MWh	内蒙 古	储能系统	阳光电源股份有限公司	0.618 元/Wh
				江苏天合储能有限公司	0.589 元/Wh
				天津瑞源电气有限公司	0.612 元/Wh
山东独立共享储能电站项目工程总 承包	700MW/ 2800MWh	山东	储能 EPC	中国葛洲坝集团三峡建设工程公 司、中国葛洲坝集团电力公司	1.647 元/Wh
				河南省大成建设工程有限公司、 河南裕鸿建设集团有限公司	1.615 元/Wh
				浩天建工集团有限公司、山东新 达工程设计有限公司	1.648 元/Wh
国润同心丁塘镇电网侧构网型共享 储能电站项目	1000MW/ 2000MWh	宁夏	储能系统	新源智储能源发展(北京)有限公司	0.6649 元/Wh
				许昌许继电科储能技术有限公司	0.686 元/Wh
				深圳鹏程无限新能源有限公司	0.692 元/Wh
中国电建襄州柳堰集 100MW 渔光 互补光伏发电项目	60MW/ 120MWh	湖北	储能系统	中车株洲电力机车研究所	0.488 元/Wh
				湖北省电力装备有限公司	0.478 元/Wh
中国电建电建新能源公司中电建大 兴安岭十八站 50MW 风电项目	5MW/10MWh	黑龙 江	储能系统	许昌许继电科储能技术有限公司	0.544 元/Wh
				思源清能电气电子有限公司	0.627 元/Wh
				湖北省电力装备有限公司	0.649 元/Wh
中国电建同仁市年都乎电网侧共享 储能电站项目	60MW/ 240MWh	青海	储能系统	湖北省电力装备有限公司	0.417 元/Wh
				中车株洲电力机车研究所	0.425 元/Wh
				北京海博思创科技股份有限公司	0.456 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
《安徽省新型储能推广应用500万千瓦实施方案》	明确提出建立和完善适宜新型储能健康发展的政策体系、商业模式和标准规范，到 2025 年全省新型储能累计装机规模不低于 300 万千瓦，到 2027 年不低于 450 万千瓦、力争达到 500 万千瓦。重点方向方面，明确提出支持锂电池储能等成熟技术规模应用，钠离子电池储能等新兴技术示范应用，氢储能等潜力技术探索应用三类应用方向。重点领域方面，从电源侧、电网侧、用户侧三大类应用领域分别提出重点应用场景，特别是拓展高能耗企业、大数据中心、5G 基站、工业园区、公路服务区等用户侧场景应用。
四川省发展和改革委员会、底全省新型储能装机规模达 500 万千瓦。完善配储机制，对配置新型储能（含租赁）不低于四川省能源局关于促进新型于装机容量 10%、时长 2 小时及以上的新能源项目，适当倾斜支持保障利用小时数。鼓励储能积极健康发展的通知	提出要积极发展电网侧储能、稳步推进电源侧储能、灵活发展用户侧储能，力争到 2027 年四川省新型储能装机规模达 500 万千瓦。完善配储机制，对配置新型储能（含租赁）不低于四川省能源局关于促进新型于装机容量 10%、时长 2 小时及以上的新能源项目，适当倾斜支持保障利用小时数。鼓励储能积极健康发展的通知 通过租赁方式配储，租赁合同可作为新能源配储容量和项目并网的依据，租赁协议不短于 3 年。

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2. 公司要闻

表1 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
瑞浦兰钧	与嘉善惠誉签订战略合作协议，嘉善惠誉承诺自 2025 年开始两年之内向公司采购总量不低于 3GWh 的磷酸铁锂 314Ah 储能电芯并承诺在同等商务条件下优先向公司采购储能电芯。

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2 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
01-03	格林美	公司年产 3 万吨高镍动力电池三元前驱体材料项目已经建成竣工，并已经全部获得中长期全球客户订货，为了满足全球客户的新增需要，公司计划将年产 3 万吨高镍动力电池三元前驱体材料项目的产能由 3 万吨扩大为 5 万吨。
01-03	格林美	公司与韩国 ECOPRO 及其下属公司 ECOPROBM 签署《“镍资源—三元前驱体—三元正极材料”产业供应链战略合作备忘录》，双方同意在印度尼西亚组合“资源、资本与技术”共同推进“印度尼西亚一体化正极材料项目”。

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