

# 电气设备

## 强化电化学储能电站安全管理，有望开启检测服务商业化进程

**事件：**国家发展改革委、国家能源局发布《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》。

**管理办法坚持“安全为本，利于发展”理念，以电化学储能电站全链条安全管理为核心。**8月24日，国家发展改革委、国家能源局发布《电化学储能电站安全管理暂行办法（征求意见稿）》，管理办法坚持“安全为本，利于发展”理念，覆盖储能电站从准入到施工到退役管理等全生命周期，旨在全面提升储能电站安全管理工作的规范化、科学化水平，促进储能行业健康发展。该办法主要适用于功率为500kw且容量为500kwh及以上的电化学储能电站的安全管理工作。

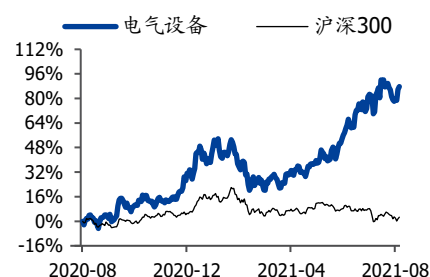
**强调全过程质量检测的重要性，推动建立产品生产、项目验收的检测机制，有望加速储能电池/系统检测服务的商业化进程。**管理办法从产品制造、施工及验收、并网及调度等环节推动建立储能产品及电站的检测机制：1）产品制造环节：要求完善储能产品检测、认证和监督检查制度，储能产品及系统进入市场前须通过检测认证；2）施工及验收环节：要求建设单位委托具备CMA/CNAS储能检测资质的机构，对储能电池单体、模块、管理系统等产品开展到货抽检；3）并网及调度环节：要求建设单位委托电力行业具备CMA/CNAS储能检测资质的机构，开展储能电站并网检测。多维度、多环节检测要求的推出，有望开启储能检测服务的商业化进程。

**近期储能政策频出，电化学等新型储能有望进入快速发展期，安全管理暂行办法的出台将为储能行业高质量发展保驾护航。**近期，包括《关于加快推动新型储能发展的指导意见》、《关于进一步完善分时电价机制的通知》等储能政策相继发布，进一步明确储能商业主体地位，提升储能装机经济性，并将推动电化学储能等新型储能向商业化、规模化发展转变，储能行业将进入快速发展期。但同时，储能电站安全运行压力和安全隐患明显增加，安全管理办法的发布有望规范行业发展秩序，推进安全管理监督体系的建设，实现电化学储能电站的全生命周期安全管理，为储能行业的高质量发展保驾护航。

**风险提示：**储能需求不及预期；储能行业技术迭代加速，导致企业落后产能拖累。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

### 相关研究

- 1、《电气设备：异质结技术再迎突破，宁德时代牵手上海政府》2021-08-22
- 2、《电气设备：鼓励发电企业自建储能，国内7月新能源车/电池产销两旺》2021-08-15
- 3、《电气设备：鼓励发电企业自建储能，构建风光储新型电力系统》2021-08-10

### 重点标的

| 股票代码      | 股票名称 | 投资评级 | EPS (元) |       |       |       | PE     |        |       |       |
|-----------|------|------|---------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
|           |      |      | 2020A   | 2021E | 2022E | 2023E | 2020A  | 2021E  | 2022E | 2023E |
| 300648.SZ | 星云股份 | 买入   | 0.39    | 0.95  | 1.89  | 2.43  | 157.31 | 64.58  | 32.46 | 25.25 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 增持   | 1.34    | 2.20  | 2.75  | 3.32  | 109.77 | 66.86  | 53.49 | 44.30 |
| 688390.SH | 固德威  | 增持   | 2.96    | 5.14  | 7.07  | 9.21  | 134.82 | 77.64  | 56.45 | 43.33 |
| 300763.SZ | 锦浪科技 | -    | 2.18    | 2.33  | 3.54  | 5.04  | 132.51 | 123.98 | 81.68 | 57.29 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 买入   | 2.40    | 4.85  | 7.09  | 10.65 | 217.92 | 107.84 | 73.77 | 49.11 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 增持   | 0.87    | 1.66  | 2.36  | 3.29  | 116.28 | 60.94  | 42.86 | 30.75 |
| 002074.SZ | 国轩高科 | 买入   | 0.12    | 0.45  | 0.69  | 0.84  | 442.92 | 118.11 | 77.03 | 63.27 |

资料来源：Wind，国盛证券研究所注：锦浪科技尚未外发覆盖报告，为wind一致预期



### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

| 投资建议的评级标准                                                                                                                                                 |      | 评级 | 说明                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----|-------------------------|
| 评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级 | 买入 | 相对同期基准指数涨幅在 15%以上       |
|                                                                                                                                                           |      | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间    |
|                                                                                                                                                           |      | 持有 | 相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间   |
|                                                                                                                                                           |      | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在 5%以上        |
|                                                                                                                                                           | 行业评级 | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在 10%以上       |
|                                                                                                                                                           |      | 中性 | 相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间 |
|                                                                                                                                                           |      | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在 10%以上       |

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街 26 号楼 3 层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路 868 号保利 One56 1 号楼 10 层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com