

电气设备

新型储能管理规范正式发布，储能有望迎来加速

事件：国家能源局发布《新型储能项目管理规范（暂行办法）》（以下简称《暂行管理办法》）。

扩宽储能边界，引导新型储能安全有序发展，为储能规模化发展保驾护航。
《暂行管理办法》相较《征求意见稿》最大的变动在于，在适用范围部分限定了“对外提供服务的储能项目”这一条件，通过储能服务的边界来进行管理，为储能提供了更灵活的发展空间，也将更好地引导新型储能安全、有序、健康发展，为储能规模化发展保驾护航。

强化安全意识，规范动力电池梯次利用要求，有望打开动力电池梯次利用市场空间，同时加速电池监测技术与产品的成熟。
《暂行管理办法》针对新建动力电池梯次利用储能项目，明确要求遵循全生命周期理念，建立电池一致性管理和溯源系统，并要求梯次利用电池需取得安全评估报告，相较《征求意见稿》态度更加积极，有望打开动力电池梯次利用市场空间，储能经济性或将迎来改善；同时，办法要求针对此类项目须建立在线监控平台，实时监测电池性能参数，定期进行维护和安全评估，有望加速电池监测市场的建立，加快推进相关监测设备与系统的成熟与应用。

明确要求电网“无歧视”并网，保障新型储能接入与利用率。在并网方面，《暂行管理办法》提出，电网企业应当公平无歧视为已经备案的新型储能项目提供并网服务，同时要求电网企业明确并网调试和验收流程，采取系统性措施，优化调度运行机制，科学优先调用，保障新型储能利用率，充分发挥新型储能系统的作用。

政策逐步落地，储能有望迎来快速增长。2021年下半年以来，在能源结构转型加速的大背景下，国内储能政策逐步落地，十四五期间，我国储能产业将开启快速增长，到2025年新型储能装机规模将从2020年底的约3GW提升至30GW，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变。储能是平抑新能源出力波动对电网冲击的重要手段，同时也是电动化转型过程中，应对电网局部负荷提升的重要支撑，在保障安全性与经济性后，装机需求有望实现大规模地快速提升，助力能源转型进程。

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。

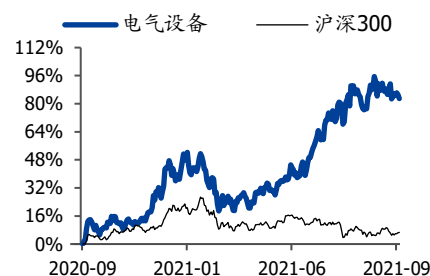
重点标的

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	142.46	58.48	29.40	22.86
300274.SZ	阳光电源	增持	1.34	2.03	2.72	3.11	106.88	70.55	52.65	46.05
688390.SH	固德威	增持	2.96	4.55	7.38	9.72	129.33	84.14	51.87	39.38
300763.SZ	锦浪科技	-	2.18	2.33	3.54	5.04	68.23	99.80	65.70	46.14
300750.SZ	宁德时代	买入	2.40	4.85	7.09	10.65	208.51	103.18	70.58	46.99
300014.SZ	亿纬锂能	增持	0.87	1.65	2.34	3.23	105.49	55.62	39.22	28.41
002074.SZ	国轩高科	买入	0.12	0.33	0.64	0.85	397.50	144.55	74.53	56.12

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

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

- 《电气设备：整县推进稳步进行，蔚来发布三元铁锂标准续航电池包》2021-09-26
- 《电气设备：能耗双控加速能源结构转型，降煤耗+新能源渗透率提升是核心》2021-09-20
- 《电气设备：绿电开启交易试点，8月新能源车销量超预期》2021-09-12

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