

受市场调整影响，充电桩、储能两板块下探

—充电桩、储能上市公司周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023年8月27日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 充电桩概念指数下跌 5.33%，储能指数下跌 5.98%。

本周上证指数下跌 2.17%，深证成指下跌 3.14%。充电桩概念指数下跌 5.33%，储能指数下跌 5.98%。从上市公司来看，充电桩板块涨幅前五的分别是思源电气(-1.5%)、北巴传媒(-1.8%)、国电南瑞(1.9%)、博众精工(-2.8%)、众业达(-2.8%)；储能板块涨幅前五的分别是：新宙邦(-2.2%)、骆驼股份(-2.8%)、宁德时代(-3.2%)，比亚迪(-3.2%)，祥鑫科技(-3.5%)。

❖ 川财周观点

大盘持续调整，充电桩板块下跌。本周充电桩板块下跌 5.33%，跌幅较大主要是受整体行情不振的影响，沪深两市本周调整幅度较大。基本上充电桩建设进入下沉市场获取增量市场空间的情况没有变化。目前大盘调整已较深，充电桩板块企业普遍弹性较好，期待整体行情回暖时充电桩板块的行情表现，建议密切关注。

储能板块进一步下探。本周储能板块下跌 3.14%。市场方面主要也是受行情拖累，导致储能板块进一步下行。行业方面储能赛道在建设运营领域进入放量期，建设需求持续高涨，也是少数融资正增长的投资方向。部分电芯企业主营业务包括汽车动力电池，在新能源汽车和储能双重加持下，业绩有望平稳上行。建议关注头部电芯企业。

❖ 行业动态

8月23日，河北省承德市发改委针对加快钒电池储能发展的建议进行回复。其中提到，强化与电网深度合作，引导风光能源项目积极配置钒储能设施，重点向河北省申请将配套储能占比提升到 50%且储能时长不低于 4 小时。同时，在工业园区试点实时电价，帮助配备了钒储能的业主扩大峰谷价差，并加快引导钒储能参与系统的调节，拓宽钒电池储能价值。（北极星电力网）

风险提示

宏观经济增长低于预期，减排政策变动风险，原材料价格波动风险。



正文目录

一、 川财周观点	4
二、 行业指数、公司涨跌幅	5
三、 绿色能源相关数据跟踪	7
四、 区域动态	7
五、 公司公告	8



图表目录

图 1： 指数涨跌幅表现	5
图 2： 本周行业涨跌幅表现	5
图 3： 充电桩个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 4： 储能个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 5： 三元前驱体价格变动	7
图 6： 磷酸铁锂电液价格变动	7

一、川财周观点

充电桩概念指数下跌 5.33%，储能指数下跌 5.98%。本周上证指数下跌 2.17%，深证成指下跌 3.14%。充电桩概念指数下跌 5.33%，储能指数下跌 5.98%。从上市公司来看，充电桩板块涨幅前五的分别是思源电气(-1.5%)、北巴传媒(-1.8%)、国电南瑞(1.9%)、博众精工(-2.8%)、众业达(-2.8%)；储能板块涨幅前五的分别是：新宙邦(-2.2%)、骆驼股份(-2.8%)、宁德时代(-3.2%)，比亚迪(-3.2%)，祥鑫科技(-3.5%)。

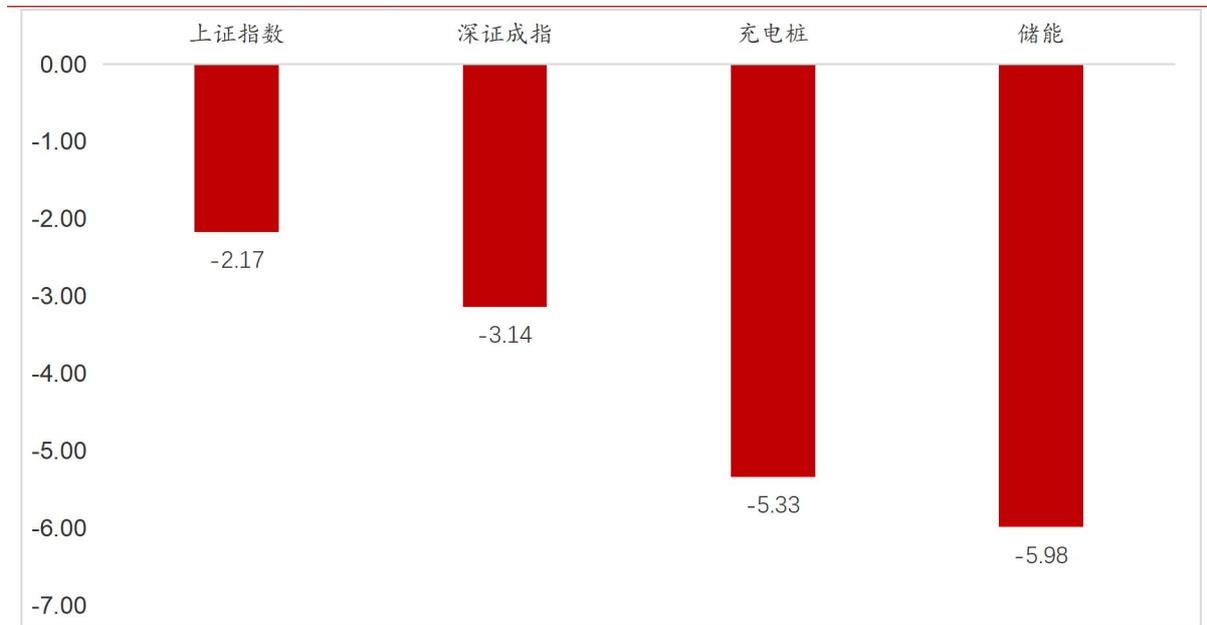
大盘持续调整，充电桩板块下跌。本周充电桩板块下跌 5.33%，跌幅较大主要是受整体行情不振的影响，沪深两市本周调整幅度较大。基本上充电桩建设进入下沉市场获取增量市场空间的情况没有变化。目前大盘调整已较深，充电桩板块企业普遍弹性较好，期待整体行情回暖时充电桩板块的行情表现，建议密切关注。

储能板块进一步下探。本周储能板块下跌 3.14%。市场方面主要也是受行情拖累，导致储能板块进一步下行。行业方面储能赛道在建设运营领域进入放量期，建设需求持续高涨，也是少数融资正增长的投资方向。部分电芯企业主营业务包括汽车动力电池，在新能源车和储能双重加持下，业绩有望平稳上行。建议关注头部电芯企业。

二、行业指数、公司涨跌幅

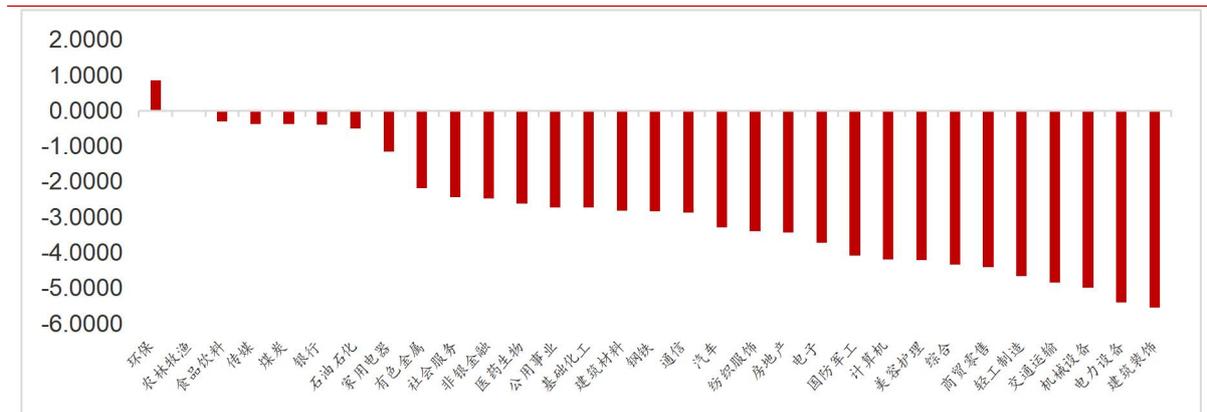
本周表现：本周上证指数下跌 2.17%，深证成指下跌 3.14%。充电桩概念指数下跌 5.33%，储能指数下跌 5.98%。

图 1： 指数涨跌幅表现（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 本周行业涨跌幅表现



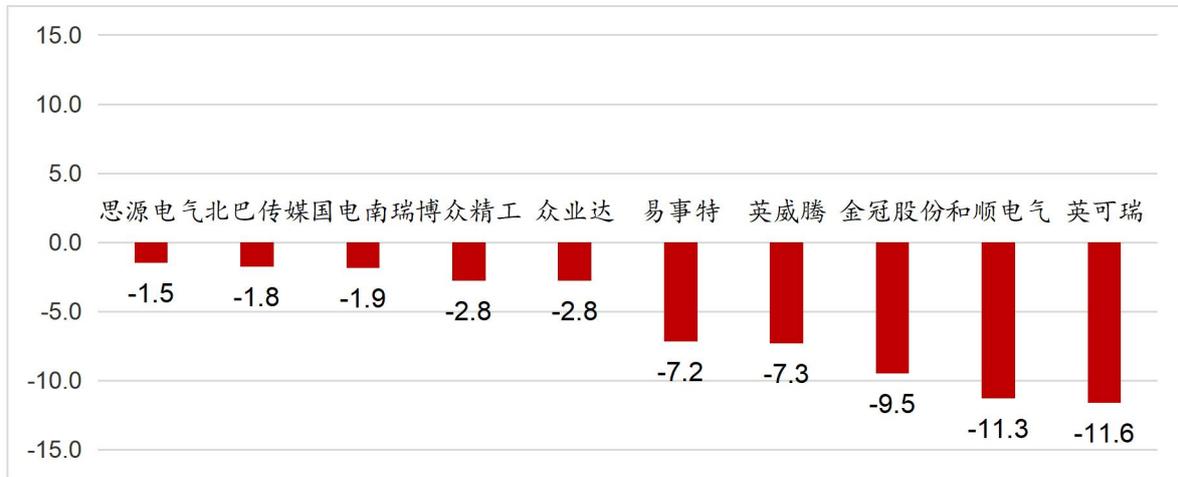
资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，充电桩板块涨幅前五的分别是思源电气(-1.5%)、北巴传媒(-1.8%)、国电南瑞(1.9%)、博众精工(-2.8%)、众业达(-2.8%)；板块后五位的分别是英可瑞(-11.6%)、和顺电气(-11.3%)、金冠股份(-9.5%)、英威腾(-7.3%)、易事特(-7.2%)。储能板块涨幅前五的分别是：新宙邦(-2.2%)、骆驼股份(-2.8%)、宁德时代(-3.2%)，



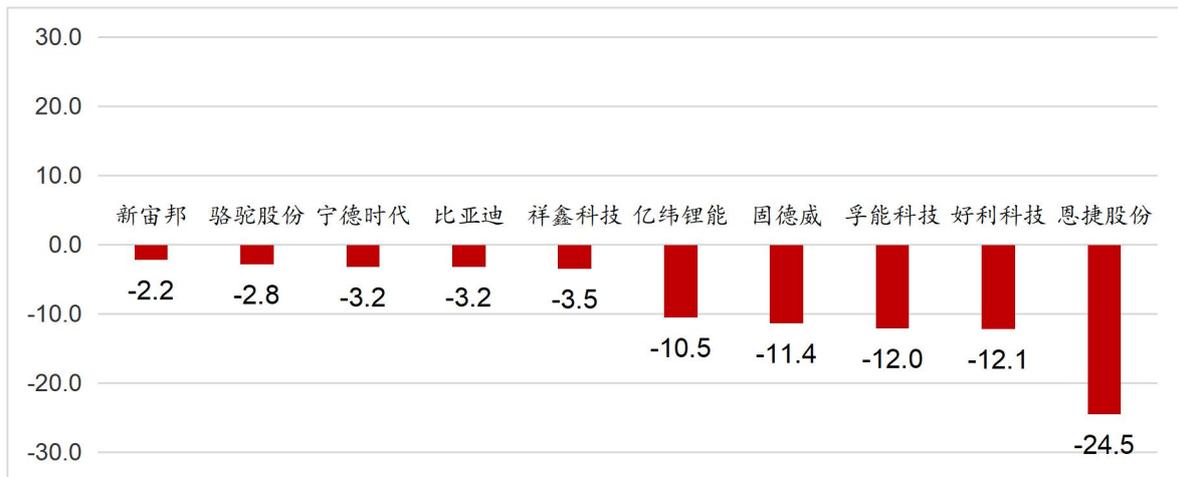
比亚迪 (-3.2%)，祥鑫科技 (-3.5%)；板块后五位的分别是：恩捷股份 (-24.5%)、好利科技 (-12.1%)、孚能科技 (-12.0%)、固德威 (-11.4%)、亿纬锂能 (-10.5%)。

图 3：充电桩个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

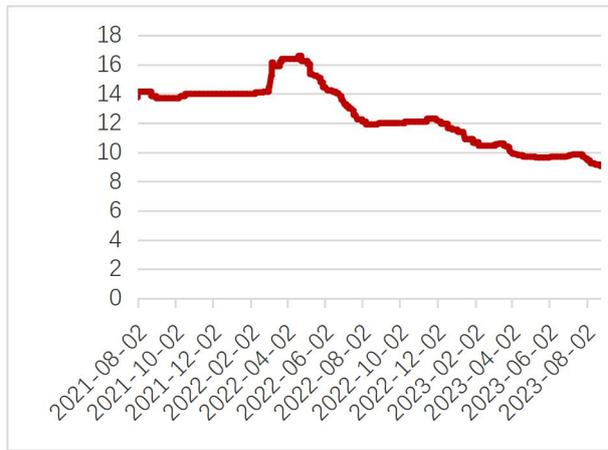
图 4：储能个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

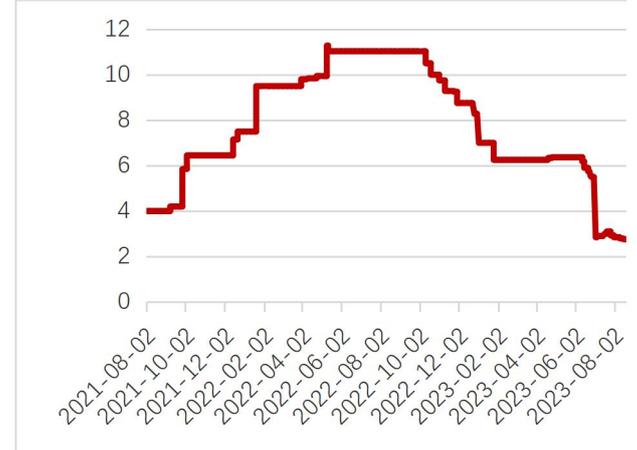
三、相关数据跟踪

图 5: 三元前驱体价格变动



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

图 6: 磷酸铁锂电解液价格变动



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

四、行业动态

表格 2. 充电桩储能行业动态

推广“光伏+储能”等项目建设! 云南工业领域碳达峰发布	8月25日, 云南省工信厅发布云南工业领域碳达峰实施方案。合理利用分布式电源与储能、示范建设微电网、优化能源系统配置, 提升综合能源利用效率。鼓励创建低碳零碳园区, 推广“光伏+储能”等项目建设, 提高园区清洁能源利用比例。
全球首套! 自研300MW级压缩空气储能系列化大容量电机成功下线	8月23日, 由上海电气集团上海电机厂有限公司(以下简称“上海电机厂”)自主研发的全球首套300MW级压缩空气储能系列化大容量电机举行下线仪式。产品主要技术指标达到同类产品国际先进水平, 对推动国家压缩空气储能行业进展具有重大意义。该系列电机将应用于湖北应城300MW压缩空气储能电站示范工程, 是世界首台(套)在建300MW级压缩空气储能示范工程。电机功率范围涵盖20~150MW, 电压等级10~15.75kV, 可实现各种容量等级储能应用电驱功率全覆盖, 可根据不同机组容量、不同技术路线, 提供定制化服务。此次首套电机成功下线, 标志着上海电气已具备向先进大型压缩空气储能系统压缩机组提供超大容量、超高效率、超高转速电动机解决方案的能力。
河北承德: 申请将风光配套储能占比提升到50%/4h	8月23日, 河北省承德市发改委针对加快钒电池储能发展的建议进行回复。其中提到, 强化与电网深度合作, 引导风光能源项目积极配置钒储能设施, 重点向河北省申请将配套储能占比提升到50%且储能时长不低于4小时。同时, 在工业园区试点实时电价, 帮助配备了钒储能的业主扩大峰谷价差, 并加快引导钒储能参与系统的调节, 拓宽钒电池储能价值。
最高上浮60%! 内	内蒙古发改委发布关于完善蒙西、蒙东电网分时电价政策的实施方案

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



<p>蒙古征求完善分时电价政策意见</p>	<p>案征求意见通知，不仅优化峰谷时段划分，扩大峰谷电价价差，还设立尖峰及深谷电价，并扩大实施范围。蒙西电网工商业分时电价将一年分为大风季与小风季，并分别规定峰谷电价：大风季即1-5月、9-12月的峰段在平段价格的基础上上浮48%，谷段在平段价格的基础上下浮21%；小风季即6-8月峰的峰段在平段价格的基础上上浮48%，谷段在平段价格的基础上下浮53%。</p>
-----------------------	---

资料来源：北极星电力网，川财证券研究所

五、公司公告

表格 3. 充电桩储能上市公司公告

<p>圣阳股份</p>	<p>公司发布 2023 年度半年度报告，公司上半年实现营业收入 14.54 亿元，同比增长 29.08%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.12 亿元，同比增长 118.83%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.03 亿元，同比增长 121.72%。</p>
<p>亿纬锂能</p>	<p>公司发布 2023 年度半年度报告，公司上半年实现营业收入 229.76 亿元，同比增长 53.93%，实现归属于上市公司股东的净利润 21.51 亿元，同比增长 58.27%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 12.56 亿元，同比增长 5.22%。</p>

资料来源：iFinD，川财证券研究所

风险提示

经济恢复低于预期

减排政策变动风险

原材料价格波动风险

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司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，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明