

2023年09月03日

标配

证券分析师

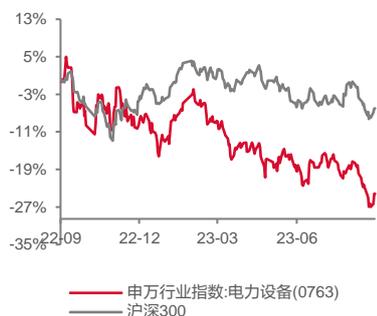
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

张帆远
zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
zmmin@longone.com.cn



相关研究

1. N型电池放量促进上游结构性分化, 分散式风电发展再进一步——新能源电力行业周报 (20230821-20230827)
2. 电车消费旺季将至, 渗透率高增催生储能需求——电池及储能行业周报 (2023/08/21-2023/08/27)
3. 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)

电车消费旺季已至, 储能市场持续景气

——电池及储能行业周报 (2023/08/28-2023/09/03)

投资要点:

➤ **市场表现:** 上周 (08/28-09/03) 申万电池板块整体上涨2.56%, 跑赢沪深300指数0.34个百分点。主力净流入的前五为金冠股份、璞泰来、欣旺达、德方纳米、国电南瑞; 净流出前五为恩捷股份、赢合科技、宁德时代、鹏辉能源、锦浪科技。

➤ 电池板块

(1) **消费旺季已至, 行业需求向好。**8月国内新势力厂商表现出强劲增长态势。蔚来8月交付19329辆, 同比+81%; 小鹏汽车8月交付13690辆, 环比+24%; 理想汽车8月交付34914辆, 同比+663.8%, L7、L8、L9交付均破万辆。乘联会: 预估8月我国新能源乘用车厂商零售销量70万辆, 环比增长9.2%, 同比增长31.5%, 渗透率约37.8%。“金九”已至, 行业排产情况向好, 预计全年电动车销量将超900万辆。

(2) **行业排产向好, 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, 价格基本稳定。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: 当前下游订单有所增加, 但是负极厂对生产持谨慎态度。4) 隔膜: 本周隔膜市场需求向好, 行业供需基本平衡。5) 电解液: 电解液需求恢复较好, 电解液厂商排产小幅增加。

建议关注: 亿纬锂能: 积极布局海外业务, 上、中游材料布局强化公司盈利。1) 公司到2025年公司大圆柱产能约30GWh; 储能业务增长快。2) 公司在各环节与业内知名企业合资建厂, 强化盈利能力。**国轩高科:** 动力、储能加速放量, 海外布局领先。1) 公司是大众SSP平台全球独家定点供应商。2) 公司为美国IRA法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业。3) 原材料布局加速, 预计今年公司碳酸锂产能约4万吨, 自供比例超40%。

➤ 储能板块

(1) **各区域分时电价机制完善, 8月国内储能招标市场保持相对景气。**9月夏季用电高峰将过, 国内大部分地区峰谷价差环比下降, 各区域分时电价机制不断完善。8月全国储能项目累计招标量约3.96GW/7.62GWh, 同比+34.2%, 国内储能招标市场保持相对景气。

(2) **本周新增3个招标项目, 4个中标项目。**本周 (截止9月1日) 储能招标市场有所回落, 从容量上看, 储能项目招中标总规模为0.58GW/1.14GWh, 环比-73.2%, 其中招标项目规模为0.44GW/0.86GWh, 环比-59.6%; 中标项目规模为0.14GW/0.28GWh, 环比-86.8%; 中标价格方面, 本周储能系统中标均价1.41元/Wh, 环比+36.5%。

建议关注: 上能电气: 已实现储能业务全产业链布局, 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。**科士达:** 1) 已形成“储能变流器+光储充系统”的储能产品矩阵, 业务模式为“自有品牌+ODM”; 2) 携手宁德时代共建储能PACK产线 (规划4GWh, 已建2GWh); 3) 切入海外户用龙头 SolarEdge 供应商体系, 海外市场加速开拓。

风险提示: 全球宏观经济波动风险; 上游原材料价格波动风险; 储能装机不及预期风险。

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	9
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	12
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 2023/09/01）	5
图 2 电芯价格（元/Wh）	7
图 3 锂盐价格（万元/吨）	7
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）	8
图 9 电解液价格（万元/吨）	8
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）	10
图 16 储能项目招标规模（GW/GWh）	10
图 17 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）	10
图 18 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）	10
表 1 核心标的池估值表 20230901（单位：亿元）	5
表 2 上周电池及储能行主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）（截至 2023/09/01） ..	6
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 本周行业公司要闻	11
表 6 本周上市公司重要公告	12

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 消费旺季已至，行业需求向好

8月国内新势力厂商表现出强劲增长态势。蔚来8月交付19329辆，同比+81%；小鹏汽车8月交付13690辆，环比+24%；理想汽车8月交付34914辆，同比+663.8%，L7、L8、L9交付均破万辆。乘联会：预估8月我国新能源乘用车厂商零售销量70万辆，环比增长9.2%，同比增长31.5%，渗透率约37.8%。“金九”已至，行业排产情况向好，预计全年电动车销量将超900万辆。

(2) 行业排产向好，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，价格基本稳定。需求端：本周碳酸锂价格现货价格持稳，材料厂采购平稳，但是考虑近期材料厂准备新一轮补货，预计短期内锂盐价格有望震荡回升。供给端：碳酸锂现货价格持续下滑，部分青海锂盐厂挺价意愿强烈，不愿意低价出货。预期短期内价格博弈仍将持续，近期价格或持续小幅震荡运行。**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，后续三元价格仍将震荡运行。**3) 负极材料：**当前下游订单有所增加，但是负极厂对生产持谨慎态度。原材料端：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：**本周隔膜市场需求向好，干法隔膜仍受益于储能需求，接下来产销量有望进一步提升，湿法隔膜海外需求上升，整体来看隔膜行业供需基本平衡。**5) 电解液：**电解液需求恢复较好，电解液厂商排产小幅增加。

建议关注：

亿纬锂能：积极布局海外业务，上、中游材料布局强化公司盈利。1)公司在动力电池端布局三元大圆柱系列，在荆门、成都等地区形成产能，预计到2025年公司大圆柱产能约30GWh；储能业务迅速增长，2022年公司储能出货约10GWh。2)公司在上游锂盐、镍矿，中游正负材料、隔膜、电解液等与业内知名企业合资建厂，降低公司成本，强化盈利能力。

国轩高科：动力、储能加速放量，海外布局领先。1)公司是大众SSP平台全球独家定点供应商，合肥高新工厂对应大众，一期20GWh2023Q3投产。2)公司为美国IRA法案通过后第一家在北美设厂的中国电池企业，投资额达24亿美元。3)原材料布局加速，预计今年公司碳酸锂产能约4万吨，自供比例超40%。

1.2.储能板块

(1) 各区域分时电价机制完善，8月国内储能招标市场保持相对景气

据储能与电力市场，9月夏季用电高峰将过，河北南、冀北、蒙东、吉林、青海、广西等地不再使用尖峰电价，国内峰谷价差超过0.7元/kWh的区域数量为17个(较8月减少7个区域)，绝大部分地区峰谷价差环比下降。各区域分时电价机制不断完善，8月21日北京市发改委印发《关于进一步完善本市分时电价机制等有关事项的通知》，对峰谷电价进一步细化，高峰、低谷价格在平段价格基础上分别上浮60%和下浮60%，尖峰电价在高峰电价基础上上浮20%，最新分时电价政策下，峰谷价差有所扩大。8月全国储能项目累计招标量约3.96GW/7.62GWh，同比+34.2%，国内储能招标市场保持相对景气。

(2) 本周新增 3 个招标项目, 4 个中标项目

本周(截止 9 月 1 日)储能招标市场有所回落,从容量上看,储能项目招中标总规模为 0.58GW/1.14GWh, 环比-73.2%, 其中招标项目规模为 0.44GW/0.86GWh, 环比-59.6%; 中标项目规模为 0.14GW/0.28GWh, 环比-86.8%; 中标价格方面, 本周储能系统中标均价 1.41 元/Wh, 环比+36.5%。

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。

科士达: 1) 公司已形成包括储能变流器和光储充系统在内的储能系统产品, 以“自有品牌+ODM”双模式开展储能业务。2) 与宁德时代成立合资公司, 深度绑定头部电池厂, 目前规划储能电池 PACK 产能 4GWh (其中已建成 2GWh)。3) 成功切入海外户用龙头 SolarEdge 供应商体系, 海外市场加速开拓中。

表1 核心标的池估值表 20230901 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	2022 年归母净利润	YoY%	PE	2023 年归母净利润 E	YoY%	PE	2024 年归母净利润 E	YoY%	PE
电动 车& 锂电 池	300014.SZ	亿纬锂能	1001.79	35.09	20.76%	28.55	52.34	49.15%	19.14	77.76	48.57%	12.88
	688005.SH	容百科技	226.86	13.53	48.54%	16.76	13.01	-3.87%	17.44	18.28	40.54%	12.41
	002340.SZ	格林美	324.06	12.96	40.36%	25.01	19.46	50.18%	16.65	26.49	36.10%	12.23
	300769.SZ	德方纳米	266.40	23.80	188.36%	11.19	11.97	-49.71%	22.26	26.71	123.15%	9.97
	300568.SZ	星源材质	177.26	7.19	154.25%	24.64	10.30	43.21%	17.21	13.91	35.08%	12.74
	001301.SZ	尚太科技	139.11	12.89	137.26%	10.79	10.17	-21.15%	13.68	13.36	31.39%	10.41
储能	300037.SZ	新宙邦	362.11	17.58	34.57%	20.59	13.42	-23.71%	26.99	19.33	44.12%	18.73
	300827.SZ	上能电气	108.78	0.82	38.46%	133.36	4.20	415.19%	25.89	6.76	60.85%	16.09
	300693.SZ	盛弘股份	98.34	2.24	97.04%	43.99	3.67	64.21%	26.79	5.18	41.16%	18.98
	688390.SH	固德威	235.84	6.49	132.27%	36.32	17.11	163.55%	13.78	24.93	45.69%	9.46
	688248.SH	南网科技	174.10	2.06	43.82%	84.63	4.44	115.82%	39.21	7.08	59.38%	24.60
	002518.SZ	科士达	178.91	6.56	75.90%	27.25	10.53	60.40%	16.99	14.52	37.93%	12.32
	601222.SH	林洋能源	154.51	8.56	-8.00%	18.05	11.64	35.95%	13.28	15.84	36.07%	9.76

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

上周(08/28-09/03)申万电池板块整体上涨 2.56%, 跑赢沪深 300 指数 0.34 个百分点。主力净流入的前五为金冠股份、璞泰来、欣旺达、德方纳米、国电南瑞; 净流出前五为恩捷股份、赢合科技、宁德时代、鹏辉能源、锦浪科技。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/09/01)

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	17,117.58	2.56%	-0.08%	-13.29%	25.00	2%	1%
上证指数	3,133.25	2.26%	0.43%	1.42%	13.09	47%	39%
深证成指	10,463.74	3.29%	0.44%	-5.01%	22.92	14%	25%
创业板指	2,100.26	2.93%	-0.11%	-10.50%	30.70	8%	4%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表2 上周电池及储能行主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）（截至 2023/09/01）

主力资金净流入前十				主力资金净流出前十			
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
300510.SZ	金冠股份	7305.85	电网自动化设备	002812.SZ	恩捷股份	-10685.68	电池化学品
603659.SH	璞泰来	4864.74	电池化学品	300457.SZ	赢合科技	-6860.88	锂电专用设备
300207.SZ	欣旺达	3700.75	锂电池	300750.SZ	宁德时代	-5618.42	锂电池
300769.SZ	德方纳米	3016.74	电池化学品	300438.SZ	鹏辉能源	-3141.55	锂电池
600406.SH	国电南瑞	2692.67	电网自动化设备	300763.SZ	锦浪科技	-2194.43	逆变器
600875.SH	东方电气	1240.61	综合电力设备商	605117.SH	德业股份	-2001.63	逆变器
000009.SZ	中国宝安	1084.84	电池化学品	300568.SZ	星源材质	-1950.25	电池化学品
000400.SZ	许继电气	1028.44	电网自动化设备	300274.SZ	阳光电源	-1706.83	逆变器
300619.SZ	金银河	901.74	锂电专用设备	300073.SZ	当升科技	-1503.87	电池化学品
301292.SZ	C 海科	735.79	电池化学品	002125.SZ	湘潭电化	-1441.61	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）9月1日分别报价 0.54 元/Wh、0.625 元/Wh、0.57 元/Wh。

2) **锂盐**：锂盐本周价格环比小幅下滑。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 9月1日报价 19.05 万元/吨、20.6 万元/吨。电池级氢氧化锂 9月1日报价 19.8 万元/吨，周环比-1.00%。

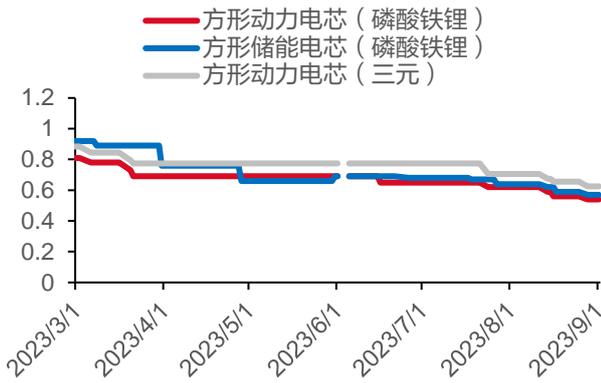
3) **正极材料**：**三元材料**：三元 5 系单晶型、8 系（811 型）9月1日分别报价 19.7 万元/吨、23.2 万元/吨。**三元前驱体**：111 型、622 型、811 型 9月1日报价 7.75 万元/吨、8.95 万元/吨、10.1 万元/吨，周环比持平。**磷酸铁锂**：磷酸铁锂（动力型）9月1日报价 7.3 万元/吨，周环比-2.67%，正磷酸铁 9月1日报价 1.2 万元/吨。

4) **负极材料**：本周负极价格稳定运行，价格周环比基本持平。负极石墨化(高端)价格 9月1日报价高端 1.2 万元/吨；人造石墨高端、中端 9月1日报价分别为 5.1 万元/吨、3.45 万元/吨。

5) **隔膜**：本周隔膜价格环比均持平。5μm 湿法基膜、16μm 干法基膜 9月1日报价分别为 2.75 元/平米、0.7 元/平米；7μm+2μm、9μm+3μm 涂覆隔膜 9月1日报价分别为 1.9 元/平米、1.75 元/平米。

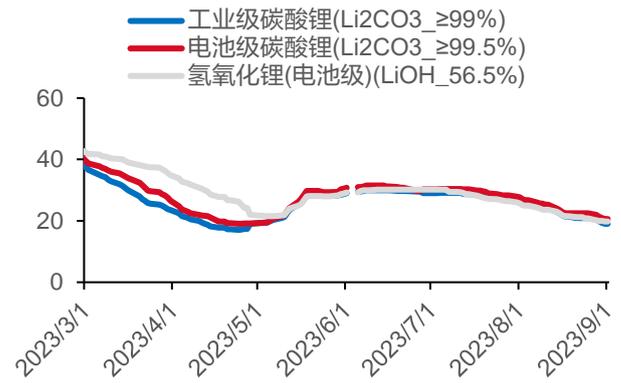
6) **电解液**：本周电解液价格环比持平。9月1日磷酸铁锂电解液报价 2.68 万元/吨，周环比-0.74%；9月1日六氟磷酸锂报价 11.6 万元/吨，周环比-3.73%。

图2 电芯价格 (元/Wh)



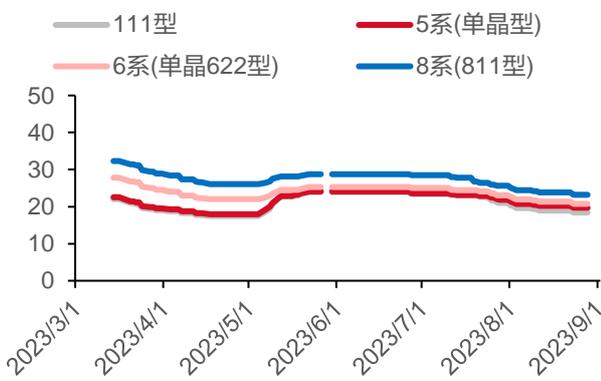
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格 (万元/吨)



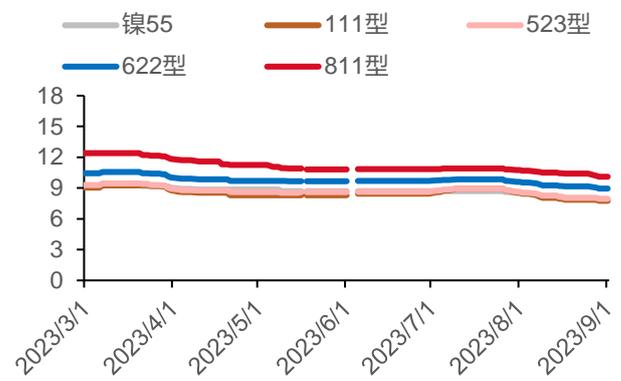
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



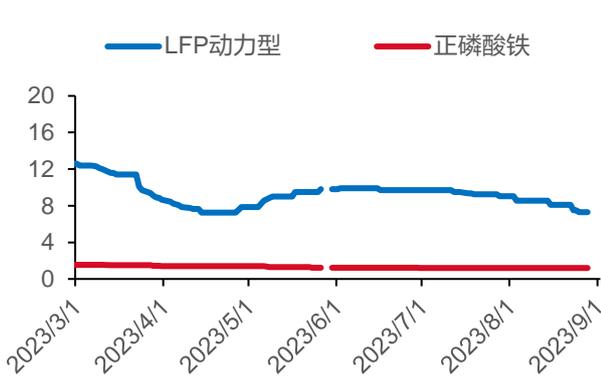
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



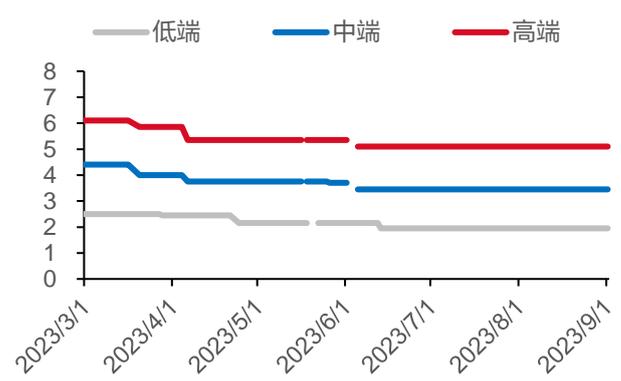
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



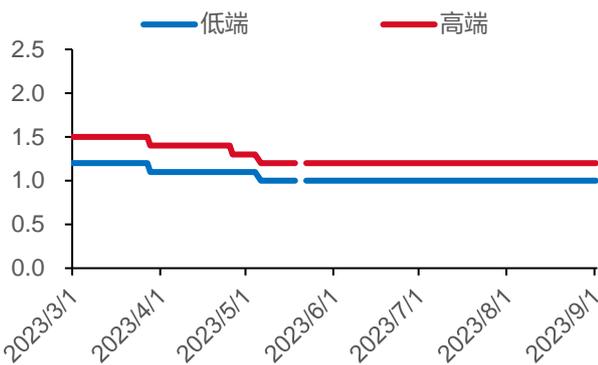
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



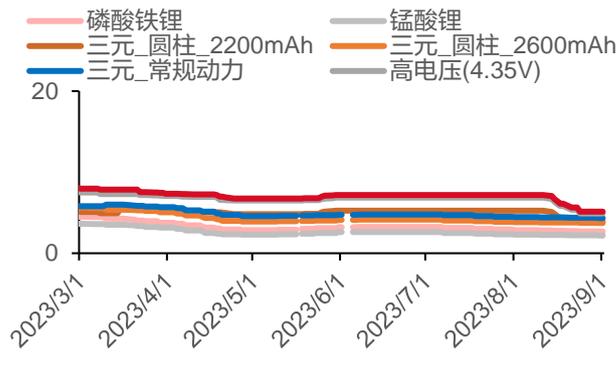
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



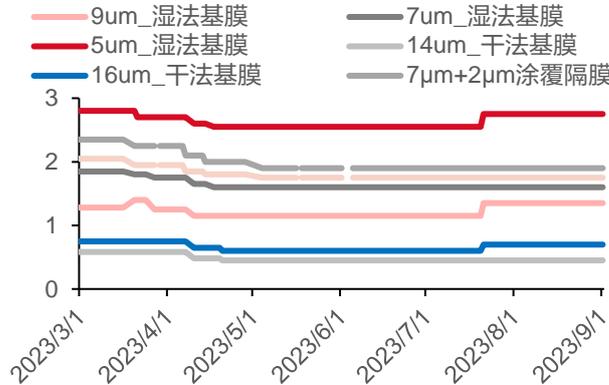
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椤资讯, 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	2023-08-28	2023-08-29	2023-08-30	2023-08-31	2023-09-01	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	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54		0.00%	-21.74%	-34.55%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57		0.00%	-25.00%	-40.53%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625		0.00%	-19.35%	-32.07%
正极: 三元111型	万元/t	18.95	18.45	18.45	18.45	18.45		0.00%	-4.65%	-47.13%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	20.2	19.7	19.7	19.7	19.7		0.00%	-0.76%	-43.71%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	18	17.5	17.5	17.5	17.5		0.00%	-3.85%	-46.24%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	21.35	20.75	20.75	20.75	20.75		0.00%	-17.00%	-44.81%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	23.8	23.2	23.2	23.2	23.2		0.00%	-21.09%	-42.00%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	8.1	7.5	7.5	7.3	7.3		-2.67%	-19.78%	-54.94%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	-17.24%	-46.43%
前驱体: 三元镍55	万元/t	8	7.9	7.9	7.9	7.9		0.00%	-11.73%	-22.55%
前驱体: 三元111	万元/t	7.85	7.75	7.75	7.75	7.75		0.00%	-10.40%	-24.02%
前驱体: 三元523	万元/t	8.05	7.95	7.95	7.95	7.95		0.00%	-10.17%	-22.82%
前驱体: 三元622	万元/t	9.05	8.95	8.95	8.95	8.95		0.00%	-10.05%	-22.51%
前驱体: 三元811	万元/t	10.2	10.1	10.1	10.1	10.1		0.00%	-14.04%	-22.81%
负极: 人造石墨 (低端)	万元/t	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95		0.00%	-20.41%	-41.79%
负极: 人造石墨 (中端)	万元/t	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45		0.00%	-13.75%	-28.13%
负极: 人造石墨 (高端)	万元/t	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1		0.00%	-12.82%	-20.93%
负极: 石墨化 (低端)	万元/t	1	1	1	1	1		0.00%	-9.09%	-28.57%
负极: 石墨化 (高端)	万元/t	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	-14.29%	-25.00%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m ²	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35		0.00%	8.00%	3.85%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6		0.00%	-8.57%	-13.51%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75		0.00%	1.85%	-1.79%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	-22.41%	-25.00%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	-6.67%	-12.50%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9		0.00%	-15.56%	-22.45%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75		0.00%	-10.26%	-18.50%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	2.7	2.7	2.7	2.68	2.68		-0.74%	-28.53%	-49.43%
电解液: 锰酸锂	万元/t	2.2	2.2	2.2	2.18	2.18		-0.91%	-30.79%	-47.47%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	4.045	4.045	4.045	3.955	3.905		-3.46%	-26.32%	-34.92%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	3.75	3.75	3.75	3.73	3.73		-0.53%	-26.14%	-41.72%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	4.4	4.4	4.4	4.33	4.33		-1.59%	-24.04%	-38.58%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	4.91	4.91	4.91	4.91	4.91		0.00%	-30.35%	-49.64%
溶质: 六氟磷酸锂,国产	万元/t	12.2	12.1	12.05	11.8	11.6		-3.73%	5.45%	-50.11%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	20.45	19.85	19.35	19.05	19.05		-1.55%	-15.33%	-60.92%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	21.95	21.35	20.9	20.6	20.6		-1.44%	-16.77%	-59.41%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	20.2	20	20	19.8	19.8		-1.00%	-41.42%	-62.29%

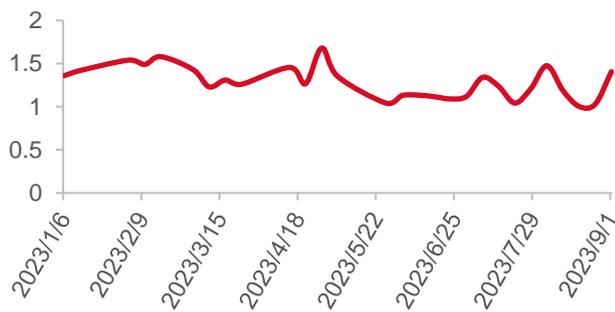
资料来源: 鑫椤资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 3 个, 包含 2 个储能系统和 1 个储能 EPC 项目; 招标规模为 0.44GW/0.86GWh, 环比-59.6%, 其中规模最大为山东招远阜山镇 780MW 光伏配套独立式储能电站 EPC 总承包项目, 总规模为 313.6MW/627.2MWh。

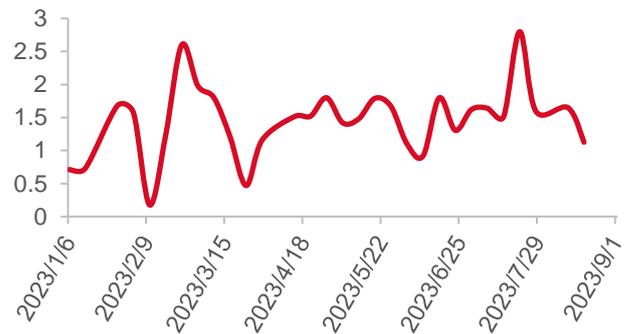
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 4 个, 规模为 0.14GW/0.28GWh, 环比-86.8%。中标价格方面, 本周储能系统中标最低价为 1.035 元/Wh、最高价为 1.496 元/Wh, 中标均价约 1.41 元/Wh, 环比+36.5%; 本周储能 EPC 共 1 条中标价格信息, 为湖北谷城县申楚储能电站项目, 该项目中标均价约 0.35 元/Wh (因不包含储能系统采购, 故价格较低)。

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
国华投资 2023 年第二批储能系统设备采购	7MW/14MWh	海南	储能系统	国华能源投资有限公司
广东能源广东惠州光伏储能系统采购	100MW/200MWh	山东	储能系统	广东省能源集团有限公司
山东招远阜山镇 780MW 光伏配套独立式储能电站 EPC 总承包	313.6MW/627.2MWh	广东	储能系统	广东省能源集团有限公司
		山东	储能 EPC	招远市龙源新能源有限公司

资料来源: 北极星储能网, 东海证券研究所

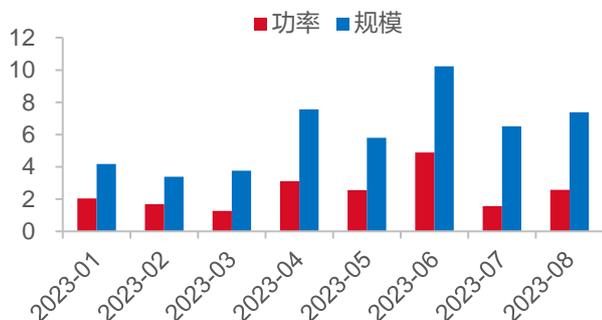
表4 本周储能项目中标详情

项目名称	规模	省份	内容	中标人	中标单价
青海格尔木构网型储能电站	50MW/100MWh	青海	储能系统	山东电工时代能源科技有限公司	1.46 元/Wh
遂川市石智慧风电场工程电化学储能系统采购项目	10MW/20MWh	江西	储能系统	厦门科华数能科技有限公司	1.06 元/Wh
				南京南瑞继保工程技术有限公司	1.057 元/Wh
				许继电气股份有限公司	1.035 元/Wh
河南汝州储能系统采购	10MW/20MWh	河南	储能系统	新源智储、山东丰润电力有限公司	1.49 元/Wh
				威胜能源、鸿泰电力集团有限公司	1.496 元/Wh
				海博思创、国源设计院有限公司	1.49 元/Wh
湖北谷城县申楚储能电站项目	70MW/140MWh	湖北	储能 EPC	上海电力安装第一工程有限公司、中国电建集团福建工程有限公司	0.32 元/Wh
				兴能电力建设有限公司	0.37 元/Wh

资料来源: 北极星储能网, 东海证券研究所

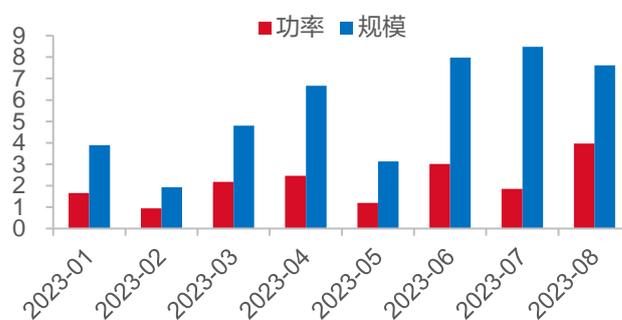
8月储能市场招标持续景气。2023年8月全国共计发布储能招标项目43个，规模总计3.96GW/7.62GWh，同比+34.2%、环比-10.2%。8月共有31个中标项目，规模总计2.57GW/7.38GWh，环比+13.5%；中标价格方面，2小时、4小时储能系统中标均价分别为0.99元/Wh、1.14元/Wh，环比分别-11.7%、+10.6%；储能EPC价格均有所下降，2小时储能EPC均价为1.35元/Wh，环比-15.6%，4小时储能EPC均价为1.26元/Wh，环比-33.7%。

图15 储能项目中标规模 (GW/GWh)



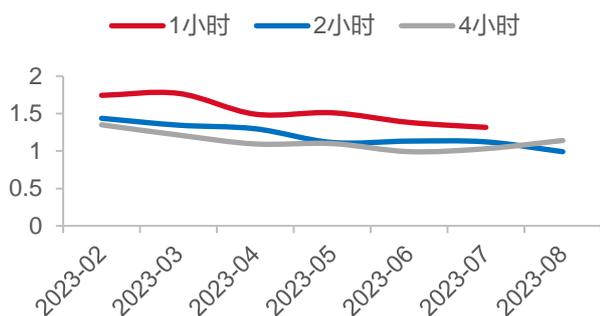
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图16 储能项目招标规模 (GW/GWh)



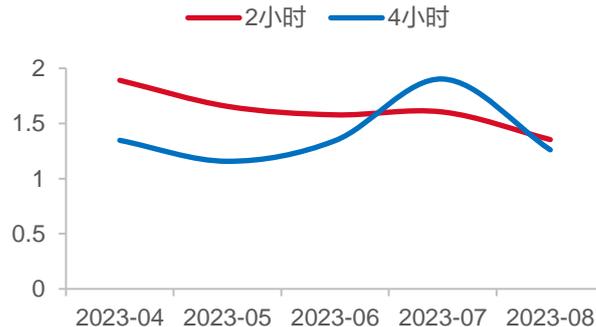
资料来源：储能与电力市场，东海证券研究所

图17 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

河南能监办公布《关于加强储能装备制造全产业链布局促进区域经济高质量发展的提案》的答复

明确提出要推进储能参与电力调峰辅助市场交易，按照补偿电量（参与电网调峰的充电电量）×补偿价格（出清结算价格，上限暂按0.3元/千瓦时执行）给予储能调峰补偿费用。

<http://henb.nea.gov.cn/adminContent/initViewContent.do?pk=ff808081889f69ff018a3b42d6c45c2d&columnId=11>

内蒙古阿拉善发布《阿拉善供电公司助力地区招商引资21条工作举措》

明确“新能源+储能”建设模式，新建新能源项目原则上按照不低于装机容量的15%配置储能设施，推动建设“风光+储能”多能互补型电站。

http://www.als.gov.cn/art/2023/8/29/art_5218_514848.html

山东省人民政府印发山东省扩大内需三年行动计划（2023-2025年）的通知

提出：1）要提升绿色电力消纳能力；2）开展“百万千瓦”行动计划，力争每年新开工项目100万千瓦以上、新增规模100万千瓦左右；3）梯次推进抽蓄电站开发，到2025年抽水蓄能在运、在建规模分别达400万千瓦、700万千瓦；4）到2025年，新型储能规模达到600万千瓦左右。

<http://www.shandong.gov.cn/jpaas-jpolicy-web-server/front/info/detail?iid=68b51f51877648cf94c10e1900370c4a>

上海市科技委发布《上海市2023年度“科技创新行动计划”科技支撑碳达峰碳中和项目申报指南》

划定“新型储能”方向研究内容：（1）研制新型硫化物全固态电池，电池电芯单体容量≥10Ah，能量密度≥500Wh/kg；（2）研究百微米级钙基粉体颗粒的热化学储能技术，形成储能效率60%+、容量10MWh+的钙基热化学储能示范应用；（3）研究低成本复合高温熔盐材料，建成10MWh以上熔盐储热系统。

<https://stcsm.sh.gov.cn/zwgk/kjihxm/xmsb/20230831/9f29ffbacadb4f388c65d7737b876c88.html>

山东淄博张店区政府发布《张店区深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展2023年重点工作任务》

提出要推进能量型锂电池、铅酸电池等储能项目建设；建设一批可再生能源制氢、氢气储能系统和燃料电池分布式发电项目，新型储能规模达到10万千瓦。

http://www.zhangdian.gov.cn/gongkai/site_zdqrnzfbgs/channel_60b586c21efdd1a4bfdf8696/doc_64f153f244385491cf269e71.html

4.2. 公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
小鹏汽车	公司与滴滴联合宣布，将达成战略合作伙伴关系。
英国政府	英国政府正在制定一项电池战略，征求企业、投资者和电池设计师的意见，以吸引更多投资进入该国电池行业，这是其实现净零目标的关键。
现代汽车	公司与韩国锌业（Korea Zinc）签署合作谅解备忘录，双方将在镍原料联合采购、镍原料加工以及电池回收等业务方面开展合作。
清陶能源	公司拟与上汽集团合资设立上汽清陶新能源科技有限公司，双方致力通过低成本原材料和创新技术，在保持电池安全性的前提下，打造高性价比的新一代固态电池，加快在整车上的产业化应用。
现代汽车	公司与LG新能源表示，双方将向美国佐治亚州（Georgia State）的合资电池工厂追加投资20亿美元，该工厂包括一座拥有年产能30GWh的电池工厂以及一家电动汽车制造工厂。
正泰集团	公司智能制造及智慧能源应用基地项目开工，该项目总投资约100亿元，分两期建设。一期为年产10GW电池片工厂项目，计划2024年5月份投产；二期计划投资建设年产6GW光伏高效组件工厂、年产6GW逆变器工厂和年产6GW储能工厂。
大连融科	与黑龙江省双鸭山市人民政府、黑龙江建龙签署全钒液流电池储能战略合作框架协议，内容涉及全钒液流电池储能全产业链建设、示范试点项目建设与推广应用、金融模式与商业模式创新、关键技术开发等。
华润电力	与正泰集团达成战略合作，双方将在风电、光伏、储能、运维等领域开展全面合作，促进双方业务发展及延伸。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.3.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
08/28	德方纳米	公司拟发行可转债募集 35 亿元，其中 24.5 亿元用于年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目。
08/28	紫建电子	拟通过全资子公司深圳维都利在重庆投资建设“1GWh 储能用电池建设项目”，该项目总投资 5 亿元，建设期 24 个月，项目目标为开发钠离子电池产品+建立先进的储能电池生产基地。
08/29	三晖电气	子公司三晖能源获晓东新能源储能系统（规格：SE2000L-215，包含电池系统、BMS、PCS、液冷机组等）采购订单，合同总金额约 4.02 亿元。
08/29	昆仑万维	子公司北京绿钒获义达创新 1MW/1MWh 全钒液流电池储能系统（不含钒电解液和储能变流器 PCS）采购订单，采购金额约 382.5 万元；同时提供相应技术服务，合同金额约 67.5 万元。
08/30	万润新能	子公司武当实验室与十堰市郧阳区政府拟签订《武当实验室项目投资协议书》，拟投资建设大型综合性研发中心，包括但不限于新能源材料、新型光热能源、新能源装备等项目研究和试验线建设。该研发项目总投资规模约 30 亿元人民币。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5.风险提示

- 1、全球宏观经济波动风险：下半年全球经济衰退压力可能对欧美新能源汽车需求端造成一定不利影响；
- 2、上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格若发生不利变动，将对下游企业盈利能力产生较大影响；
- 3、储能装机不及预期风险：全球储能装机量不及预期，将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