

2024年05月20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.国轩高科(002074):大众入局赋能公司转型,积极出海拥抱全球电动化浪潮——公司简评报告
- 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)

电车下乡提前,车市热度回升

——电池及储能行业周报(2024/05/13-2024/05/19)

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周(5/13-5/19)申万电池板块整体下跌1.47%,跑输沪深300指数1.79个百分点。主力净流入前五为国轩高科、固德威、东方电气、首航高科、科达利;净流出前五为湘潭电化、德业股份、亿纬锂能、金盘科技、珠海冠宇。

➤ 电池板块

(1) **电动车下乡提前,行业需求向好。** 国外:拜登政府宣布对中国锂电产业增加关税,带动板块回调,但是我们预期对国内锂电产业链影响整体可控: 1) 国内出口美国的电车和锂电池及材料的数量很少; 2) 国内厂商主要选择在北美建厂,规避关税政策。国内: 24年电车下乡提前开始,新增多款热销车型,如比亚迪秦、极氪001等,带动消费者购车意愿增强。各车企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1150万辆,同比+20.0%。

(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: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,湿法隔膜海外需求上升,整体来看隔膜行业供需基本平衡。

建议关注: 宁德时代:全球锂电龙头。1) 出货量:2024年保守出货480GWh,全年利润约460亿元。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13个招标项目,10个中标项目。** 本周(截止5月17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1.66GW/3.98GWh,其中招标项目规模为0.81GW/1.57GWh;中标项目规模为0.84GW/2.42GWh;中标价格方面,本周储能EPC中标均价1.37元/Wh,环比抬升。

(2) **行业头部效应日益明显,储能大电芯逐渐起量。** 据高工锂电数据,2024年一季度国内储能项目招标规模达11.22GW/25.75GWh,同比高增160%,集采、框采项目占比提升使得行业头部效应日益明显,2024Q1全球储能电芯市场CR10超90%;从价格方面来看,受前期过剩产能未完全消化影响,一季度报价仍延续去年低价走势;从电芯采购类型来看,314Ah大电芯需求已逐渐起量,2024年一季度300Ah以上大电芯产品全球渗透率已达22%,行业短期承压对相关企业的资金及技术实力提出更高要求。

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	8
4. 行业动态	10
4.1. 行业新闻	10
4.2. 公司要闻	10
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 2024/5/17）	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 核心标的池估值表 20240517（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 2024/5/17）	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 本周行业公司要闻	10
表 6 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 电动车下乡提前，行业需求向好

国外：拜登政府宣布对中国锂电产业增加关税，带动板块回调，但是我们预期对国内锂电产业链影响整体可控：1) 国内出口美国的电车和锂电池及材料的数量很少；2) 国内厂商主要选择在北美建厂，规避关税政策。国内：24 年电车下乡提前开始，新增多款热销车型，如比亚迪秦、极氪 001 等，带动消费者购车意愿增强。各车企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 1150 万辆，同比+20.0%。

(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；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**：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。

建议关注：

宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2024 年保守出货 480GWh，全年利润约 460 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 13 个招标项目，10 个中标项目

本周（截止 5 月 17 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 1.66GW/3.98GWh，其中招标项目规模为 0.81GW/1.57GWh；中标项目规模为 0.84GW/2.42GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 1.37 元/Wh，环比抬升。

(2) 行业头部效应日益明显，储能大电芯逐渐起量

据高工锂电数据，2024 年一季度国内储能项目招标规模达 11.22GW/25.75GWh，同比高增 160%，集采、框采项目占比提升使得行业头部效应日益明显，2024Q1 全球储能电芯市场 CR10 超 90%；从价格方面来看，受前期过剩产能未完全消化影响，一季度报价仍延续去年低价走势，2024 年 3 月 2 小时储能系统中标均价跌至 0.69 元/Wh，同比-48.7%；从电芯采购类型来看，314Ah 大电芯需求已逐渐起量，2024 年一季度 300Ah 以上大电芯产品全球渗透率已达 22%，行业短期承压对相关企业的资金及技术实力提出更高要求，技术研发领先、产品性能优异的头部储能产品供应商有望进一步强化市场地位。

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 核心标的池估值表 20240517 (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	300750.SZ	宁德时代	8930.05	307.29	92.89%	29.06	487.85	58.76%	18.30	584.38	19.79%	15.28
	300014.SZ	亿纬锂能	778.81	35.09	20.76%	22.19	49.74	41.75%	15.66	62.82	26.30%	12.40
	688005.SH	容百科技	144.69	13.53	48.54%	10.69	7.41	-45.25%	19.53	10.48	41.44%	13.81
	002340.SZ	格林美	350.76	12.96	40.36%	27.07	14.50	11.85%	24.20	18.90	30.37%	18.56
	300769.SZ	德方纳米	102.51	23.80	188.36%	4.31	3.62	-84.80%	28.33	8.35	130.74%	12.28
	300568.SZ	星源材质	134.24	7.19	154.25%	18.66	7.07	-1.67%	18.98	9.35	32.25%	14.35
	001301.SZ	尚太科技	123.18	12.89	137.26%	9.55	7.23	-43.92%	17.03	9.30	28.66%	13.24
	300037.SZ	新宙邦	244.63	17.58	34.57%	13.91	12.77	-27.36%	19.15	17.42	36.40%	14.04
储能	300827.SZ	上能电气	96.60	0.82	38.46%	118.43	5.37	558.12%	18.00	7.68	43.14%	12.57
	300693.SZ	盛弘股份	84.09	2.24	97.04%	37.61	5.40	141.70%	15.56	7.21	33.53%	11.66
	688390.SH	固德威	184.40	6.49	132.27%	28.40	7.47	15.12%	24.67	9.95	33.11%	18.53
	688248.SH	南网科技	158.74	2.06	43.82%	77.16	4.32	109.91%	36.76	6.12	41.66%	25.95
	002518.SZ	科士达	123.24	6.56	75.90%	18.77	9.53	45.23%	12.93	11.88	24.57%	10.38
	601222.SH	林洋能源	139.47	8.56	-8.00%	16.29	12.13	41.76%	11.49	14.22	17.21%	9.81

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

本周 (5/13-5/19) 申万电池板块整体下跌 1.47%, 跑输沪深 300 指数 1.79 个百分点。主力净流入前五为国轩高科、固德威、东方电气、首航高科、科达利; 净流出前五为湘潭电化、德业股份、亿纬锂能、金盘科技、珠海冠宇。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/5/17)

板块	收盘价	WTD	涨跌幅 MTD	YTD	PE (TTM)	估值 历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	13,705.17	-1.47%	0.39%	0.88%	25.19	14%	8%
上证指数	3,154.03	-0.02%	1.58%	6.02%	13.79	74%	54%
深证成指	9,709.42	-0.22%	1.28%	1.94%	22.84	16%	24%
创业板指	1,864.94	-0.70%	0.35%	-1.40%	28.72	10%	6%

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 2024/5/17)

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
002074.SZ	国轩高科	24633.85	锂电池	002125.SZ	湘潭电化	-10294.79	电池化学品
688390.SH	固德威	5815.57	逆变器	605117.SH	德业股份	-4156.47	逆变器
600875.SH	东方电气	4612.74	综合电力设备商	300014.SZ	亿纬锂能	-3606.57	锂电池
002665.SZ	首航高科	3500.73	其他电源设备Ⅲ	688676.SH	金盘科技	-2402.25	输变电设备
002850.SZ	科达利	2129.75	锂电池	688772.SH	珠海冠宇	-2180.70	锂电池

002340.SZ	格林美	1974.22	电池化学品	688116.SH	天奈科技	-1839.65	电池化学品
301358.SZ	湖南裕能	1921.60	电池化学品	300477.SZ	合纵科技	-1760.85	电池化学品
300073.SZ	当升科技	1828.96	电池化学品	300827.SZ	上能电气	-1752.89	逆变器
300750.SZ	宁德时代	1526.23	锂电池	000400.SZ	许继电气	-1700.09	电网自动化设备
000009.SZ	中国宝安	1472.70	电池化学品	002121.SZ	科陆电子	-1688.90	电工仪器仪表

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) 5月17日分别报价 0.37 元/Wh(周环比-2.63%)、0.46 元/Wh(周环比-1.08%)、0.35 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格环比小幅下降。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 5月17日报价 9.95 万元/吨、10.75 万元/吨(周环比-2.71%)。电池级氢氧化锂 5月17日报价 9.9 万元/吨(周环比-0.50%)。

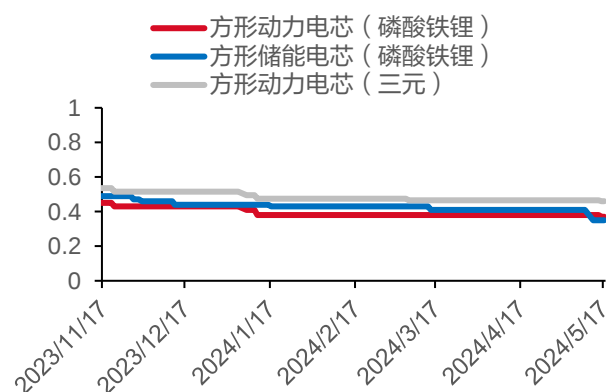
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 5月17日分别报价 13.3 万元/吨(周环比-1.48%)、15.95 万元/吨(周环比-0.93%)。三元前驱体: 111 型、622 型、811 型 5月17日报价 6.8 万元/吨(周环比+0.74%)、7.9 万元/吨(周环比+0.89%)、8.95 万元/吨(周环比+1.13%)。磷酸铁锂: 磷酸铁锂(动力型) 5月17日报价 4.23 万元/吨, 正磷酸铁 5月17日报价 1.055 万元/吨。

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 5月17日报价高端 1.00 万元/吨; 人造石墨高端、中端 5月17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 5月17日报价分别为 1.8 元/平米、0.46 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 5月17日报价分别为 1.2 元/平米、1.175 元/平米。

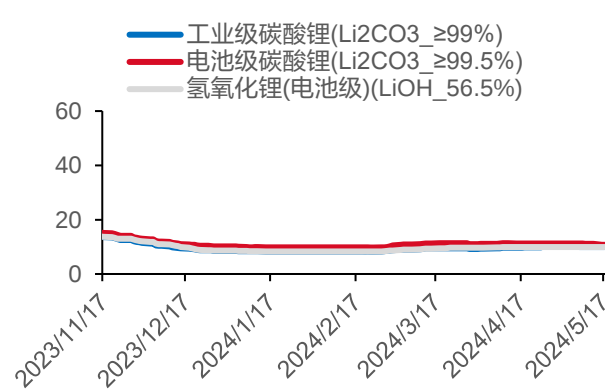
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。5月17日磷酸铁锂电解液报价 1.88 万元/吨; 5月17日六氟磷酸锂报价 6.9 万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



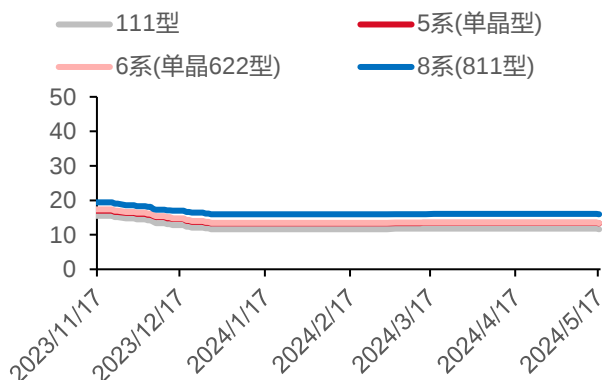
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



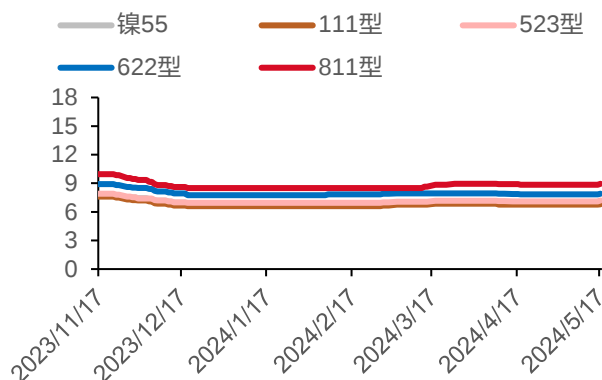
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



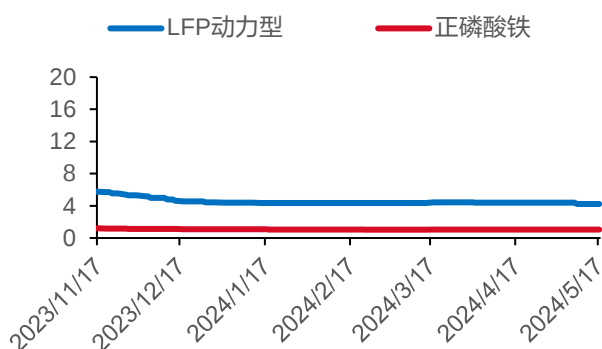
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



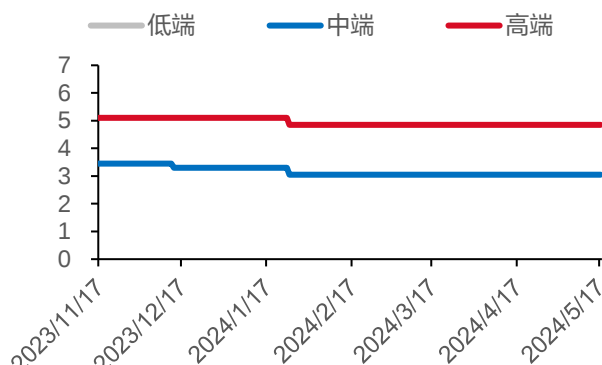
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



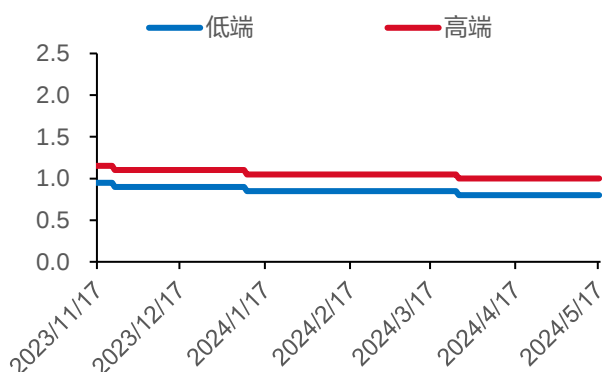
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



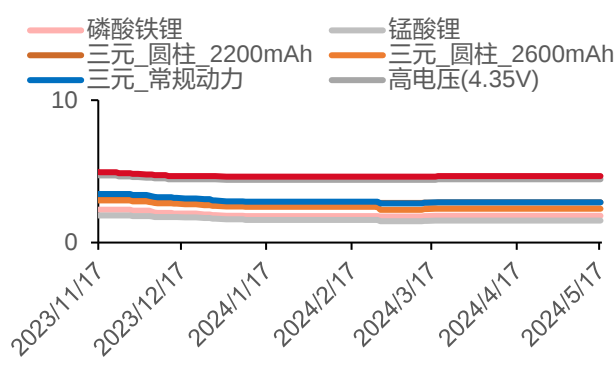
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



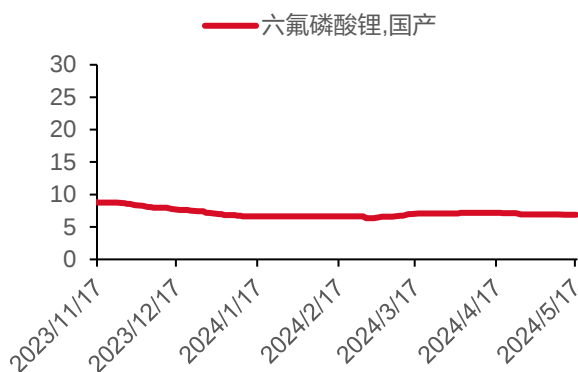
资料来源：鑫椤资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



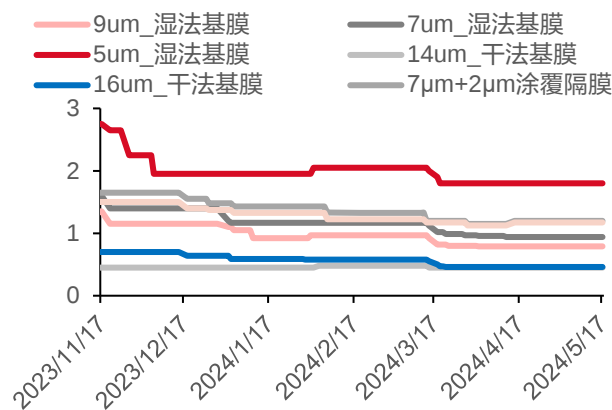
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-05-13	2024-05-14	2024-05-15	2024-05-16	2024-05-17	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	0.38	0.38	0.38	0.37	0.37		-2.63%	-2.63%	-11.33%
电芯：方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35		0.00%	-14.63%	-20.45%
电芯：方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.465	0.465	0.465	0.46	0.46		-3.08%	-1.08%	-9.71%
正极：三元111型	万元/t	11.8	11.8	11.8	11.8	11.6		-3.69%	-1.69%	1.29%
正极：三元5系(单晶型)	万元/t	13.5	13.5	13.5	13.5	13.3		-3.48%	-1.48%	1.50%
正极：三元5系(镍55型)	万元/t	10.9	10.9	10.9	10.9	10.7		-3.83%	-1.83%	1.40%
正极：三元6系(单晶622型)	万元/t	13.55	13.55	13.55	13.55	13.4		-3.11%	-1.11%	0.74%
正极：三元8系(811型)	万元/t	16.1	16.1	16.1	16.1	15.95		-0.93%	-0.93%	0.94%
正极：磷酸铁锂（动力型）	万元/t	4.23	4.23	4.23	4.23	4.23		0.00%	-3.64%	-3.66%
正极：正磷酸铁	万元/t	1.055	1.055	1.055	1.055	1.055		0.00%	0.00%	-4.99%
前驱体：三元镍55	万元/t	6.9	6.9	6.9	6.9	7		3.45%	1.45%	0.00%
前驱体：三元111	万元/t	6.75	6.75	6.75	6.75	6.8		0.74%	0.74%	2.27%
前驱体：三元523	万元/t	7.1	7.1	7.1	7.1	7.2		3.41%	1.41%	2.15%
前驱体：三元622	万元/t	7.83	7.83	7.83	7.83	7.9		0.89%	0.89%	1.03%
前驱体：三元811	万元/t	8.85	8.85	8.85	8.85	8.95		3.13%	1.13%	4.12%
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%	-7.58%
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/m²	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79		0.00%	0.00%	-28.18%
隔膜：7um_湿法基膜	元/m²	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94		0.00%	0.00%	-21.57%
隔膜：5um_湿法基膜	元/m²	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8		0.00%	0.00%	-7.69%
隔膜：14um_干法基膜	元/m²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜：16um_干法基膜	元/m²	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46		0.00%	0.00%	-28.13%
隔膜：7um+2um涂覆隔膜	元/m²	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2		0.00%	0.00%	-18.32%
隔膜：9um+3um涂覆隔膜	元/m²	1.175	1.175	1.175	1.175	1.175		0.00%	0.00%	-14.55%
电解液：磷酸铁锂	万元/t	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88		0.00%	0.00%	0.00%
电解液：锰酸锂	万元/t	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55		0.00%	0.00%	-4.91%
电解液：三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.38	2.38	2.38	2.38	2.38		0.00%	0.00%	-5.83%
电解液：三元_常规动力	万元/t	2.82	2.82	2.82	2.82	2.82		0.00%	0.00%	-2.76%
溶质：六氟磷酸锂,国产	万元/t	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9		0.00%	-0.72%	-1.43%
锂盐：工业级碳酸锂	万元/t	9.95	9.95	9.95	9.95	9.95		0.00%	-7.44%	17.65%
锂盐：电池级碳酸锂	万元/t	11.05	10.95	10.85	10.75	10.75		-2.71%	-4.02%	7.48%
锂盐：氢氧化锂(电池级)	万元/t	9.95	9.95	9.95	9.95	9.9		-0.50%	-0.50%	15.20%

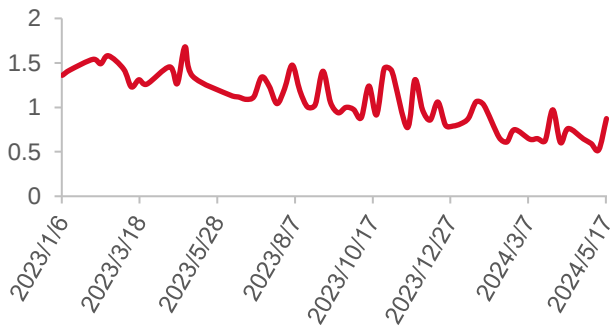
资料来源：鑫椤资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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 13 个，其中含 2 个储能系统、10 储能 EPC 和 1 个储能容量租赁项目；招标规模为 0.81GW/1.57GWh，环比回落，其中规模最大为国家电投东方能源海兴新型储能项目，总规模为 200MW/400MWh。

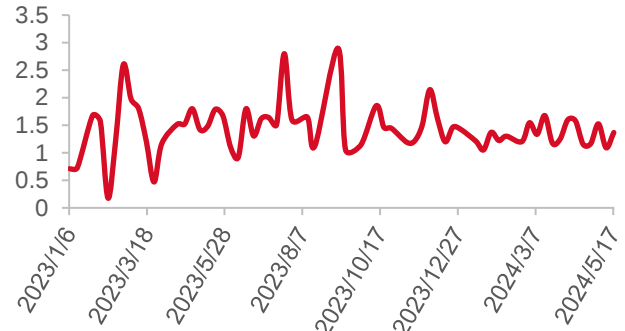
2) 储能项目中标：本周储能项目中标数量共计 10 个，项目规模为 0.84GW/2.42GWh。中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价约 1.37 元/Wh，环比+25.4%。

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
国家电投东方能源海兴新型储能项目	200MW/400MWh	河北	储能 EPC	国家电投集团河北电力有限公司（雄安公司）
华润新能源和田皮山 40 万千瓦光伏项目	40MW/80MWh	新疆	储能 EPC	华润新能源（皮山）有限公司
龙源电力招远阜山镇大疃光伏项目首批并网配套储能容量租赁服务公开招标项目	23MW/46MWh	山东	储能容量租赁	招远市龙源新能源有限公司
遂广遂西高速、成仁高速储能试点项目	0.7MW/1.49MWh	四川	储能 EPC	四川蜀南投资管理有限公司
沪东重机有限公司储能系统招标	3.2MWh	上海	储能 EPC	沪东重机有限公司
中山市奥森纺织印染公司用户侧储能项目	2.53MW/5.06MWh	广东	储能 EPC	广州恒运储能科技有限公司
中国石油集团济柴动力有限公司 5MWh 液冷储能系统电气分部件框架协议招标	150MW/300MWh	-	储能系统	中国石油集团济柴动力有限公司
安庆市高新区源网荷储一体化（一期）储能系统设备采购项目	2.25MW/4.5MWh	安徽	储能系统	安庆高新吉电能源有限公司
东莞市雄奥实业有限公司用户侧储能 EPC 总承包项目	0.5MW/1MWh	广东	储能 EPC	东莞市新有能源投资有限公司
三峡能源山西昔阳县独立储能电站项目第一批	65MW/65MWh	山西	储能 EPC	昔阳县斯能光伏发电有限公司
江苏宿迁泗洪县、泗阳县退役变电站储能项目	99.6MW/199.2MWh	江苏	储能 EPC	中和东线新能源(泗洪)有限公司
塔里木油田库尔勒上库高新区低碳转型光伏项目储能电站 EPC 总承包	130MW/260MWh	新疆	储能 EPC	中国石油天然气股份有限公司塔里木油田分公司
湖南永州聚顺电池储能项目	100MW/200MWh	湖南	储能 EPC	永州聚顺新能源有限公司

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
国家电投临汾经济开发区独立储能项目一期	100MW/200MWh	山西	储能 EPC	中能建安徽省电力设计院	1.61 元/Wh
				山东电力工程咨询院	1.62 元/Wh
龙源电力舟山定海工业园区共享储能电站一期项目	50MW/100MWh	浙江	储能 EPC	中电建华东勘测设计研究院	0.488 元/Wh
				中电工西南电力设计院	0.531 元/Wh
中广核新能源惠州白花电化学储能电站项目	100MW/100MWh	广东	储能 EPC	中能建广东省电力设计研究院	1.475 元/Wh
				中国核工业华兴建设有限公司	1.448 元/Wh
				广东电网能源发展有限公司	1.404 元/Wh
				中电工西北电力设计院	1.292 元/Wh
	250MW/	甘肃	储能 EPC		

兰州新区港弘储能技术公司独立储能项目	1000MWh			中能建安徽省电力设计院	1.334 元/Wh
				中能建山西省电力勘测设计院	1.315 元/Wh
敦煌沙州能源共享储能电站一期项目	22.5MW/90MWh	甘肃	储能系统	阳光电源股份有限公司	0.587 元/Wh
中核汇能西永综保区储能电站项目	100MW/200MWh	重庆	储能 EPC	河南中核五院研究设计有限公司	-
				中国核工业华兴建设有限公司	-
山东供销智能仓配和应急保障基地储能项目设备采购	6MW/12MWh	山东	储能系统	许继电源有限公司	2.406 元/Wh
浙江杭州萧山区党湾储能项目	50MW/100MWh	浙江	储能 EPC	江能建设、中电建华东勘测设计研究院	1.345 元/Wh
				兴能电力、中能建浙江省电力设计院	1.358 元/Wh
				湘江电力、中能建江苏省电力设计院	1.352 元/Wh
江西华电宜丰双峰黄岗风电项目	15MW/15MWh	江西	储能系统	山东电工时代能源科技有限公司	0.999 元/Wh
				许继电气股份有限公司	0.915 元/Wh
华能海南州储能电站建设项目	150MW/600MWh	青海	储能系统	中国华能集团清洁能源技术研究院有限公司	0.883 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

福建发改委印发《福建省电力负荷管理实施细则》

指出：鼓励推广新型储能、分布式电源、电动汽车、空调负荷等主体参与需求响应，积极拓宽需求响应主体范围；支持各类电力需求侧管理服务机构整合优化可调节负荷、分布式电源、新型储能等需求侧资源，以负荷聚合商或虚拟电厂等形式参与需求响应、辅助服务、电能量交易，创新用电服务模式；有序用电方案实施期间，拥有储能设备的用户应优化充放电策略，提高顶峰放电能力；支持用户侧储能安全发展，加强计量管理，实现应采尽采。

（信息来源：福建省发展和改革委员会）

4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
江特电机	公司近日收到自然资源部颁发的《采矿许可证》，开采矿种为锂矿、铷、铯，采矿证证载面积 1.38 平方公里，生产规模 300 万吨/年，许可证有效期限自 2024 年 4 月 9 日至 2054 年 4 月 9 日，茜坑锂矿氧化锂平均品位为 0.44%，矿石资源储量为 7,293 万吨。部分区域氧化锂平均品位在 0.55%以上。
辉能科技	司与施耐德电气签署谅解备忘录，辉能科技将利用施耐德电气在自动化方面的优势，在法国敦刻尔克（Dunkirk）合作建立其固态电池超级工厂，于 2024 年 1 月在台湾桃园开设了世界上第一条 GWh 级陶瓷基固态电池示范线，为未来的法国敦刻尔克工厂提供了参考。
开迈斯	公司旗下充电站已落成 1,561 座。其中，充电桩累计落成 7,295 根，充电终端累计落成 12,449 个。同时，开迈斯目前共有 22 座超充站在建，含充电桩 93 根、充电终端 226 个。

普利特	子公司海四达与上海平野签订钠电池产品购销框架合同, 约定采购总量不低于 1.5GWh, 将于 2024 年 5 月至 2026 年 12 月期间分批交付。
特斯拉	上海储能超级工厂获施工许可, 总投资约 14.5 亿元、主要生产超大型商用储能电池 Megapack, 计划于今年 5 月开工、明年一季度实现量产。
湖南路华	将投资 6.15 亿元建设新能源项目, 分三期建设, 内容包括软包电池和 PACK 生产线。
中能瑞新	拟投建磷酸铁锂储能电芯生产基地, 主要生产储能电芯、电池及系统集成产品等, 规划年产能 30GWh, 计划总投资约 81 亿元。
冀中能源	公司储能新材料项目正式开工, 该项目总投资 8.9 亿元, 建成后将形成亚硝酸钠产能 18 万吨/年、硝酸钠产能 12 万吨/年、硝酸钾产能 10 万吨/年。

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
05/13	泰能源	为强化公司储能板块管理、进一步落实“煤电为基、储能为翼”发展战略, 公司拟与海德股份签署《股权转让协议》, 拟收购海德股份持有的德泰储能 49% 股权, 收购完成后公司将持有德泰储能 100% 股权。
05/15	南都电源	为贯彻进一步聚焦储能、锂电主业, 公司拟将持有的浙江孔辉 2.18% 股权对外转让, 转让完成后公司持有浙江孔辉 3.26% 股权; 上述交易预计对 2024 年度归属于上市公司股东的净利润影响约为 0.95 亿元, 对归属于上市公司股东的所有者权益影响约 0.72 亿元。
05/15	新宙邦	公司审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》, 同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分 A 股股份, 本次回购股份将予以注销并相应减少公司注册资本。本次回购资金总额不低于人民币 1 亿元 (含本数) 且不超过人民币 2 亿元。
05/17	翔丰华	公司审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配预案的议案》, 以总股本 1.09 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 3.24 元 (含税), 共计派发现金红利 0.35 亿元, 不送红股, 不以资本公积转增股本。

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所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
 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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089