



标配

证券分析师

周啸宇 S0630519030001

zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

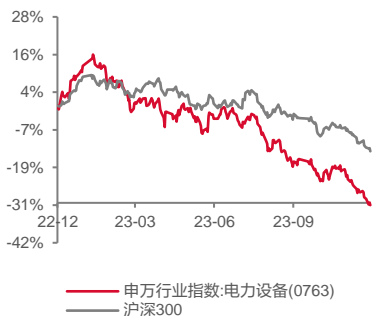
张帆远

zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏

zmm@longone.com.cn



相关研究

1. 精选赛道，静待花开——电新行业年度策略
2. 光伏产业链降价幅度有限，海风建设持续回暖——新能源电力行业周报（20231211-20231217）
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）

新能源汽车销量优异，工商储市场将迎量增

——电池及储能行业周报（2023/12/18-2023/12/24）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（12/18-12/24）申万电池板块整体上涨0.15%，跑赢沪深300指数0.28个百分点。主力净流入前五为宁德时代、德业股份、派能科技、华宝新能、星源材质；净流出前五为科士达、恩捷股份、先导智能、锦浪科技、珠海冠宇。

➤ 电池板块

（1）新能源汽车销量表现优异，行业需求向好。乘联会：12月狭义新能源零售约94.0万辆，同/环比+46.6%/11.8%，渗透率约41.4%。近期中央经济会议提出要提振新能源汽车消费，进一步强化明年车市信心，随着上海率先延续纯电车牌免费发放，各地政策有望陆续启动。各车企新能源新产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，年底将至，各车企冲量加速，预计全年电动车销量将超900万辆。

（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，价格震荡下行；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：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）本周新增9个招标项目，7个中标项目。本周（截止12月22日）储能招标市场回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.34GW/2.24GWh，其中招标项目规模为0.43GW/0.71GWh，环比-77.5%；中标项目规模为0.92GW/1.53GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价0.80元/Wh，环比-24.6%。

（2）收益模式不断丰富，国内工商业储能市场将迎量增。据储能与电力市场数据，12月全国共24个地区工商业峰谷价差超0.7元/KWh，其中超五成地区峰谷价差同比增长。目前峰谷价差套利为工商业储能盈利的主要来源，峰谷价差扩大趋势下全国大部分地区投资工商储已具备经济性。政策端利好因素亦不断催化工商储市场放量，分布式光伏强制配储趋势性渐强。国内工商储市场迎0-1突破，储能电芯、逆变器及系统集成等各细分环节均有望充分受益。

建议关注：盛弘股份：工商业储能与充电桩业务双轮驱动。1) 储能业务：聚焦储能PCS，产能布局领先，2022年储能PCS出货量全球前十。2) 充电桩业务：产品矩阵丰富，涵盖交/直流充电桩及充电模块等产品，并已顺利通过海外市场认证，成功进入英国石油、德国exxon供应链，公司充电桩产品加速出海，收入有望快速放量。

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 2023/12/22）	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 20231222（单位：亿元）	5
表 2 本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 2023/12/22） ..	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) 新能源汽车销量表现优异，行业需求向好

乘联会：12月狭义新能源零售约94.0万辆，同/环比+46.6%/11.8%，渗透率约41.4%。近期中央经济会议提出要提振新能源汽车消费，进一步强化明年车市信心，随着上海率先延续纯电车牌免费发放，各地政策有望陆续启动。各车企新能源新产品迭代迅速，对市场销量构成有力支撑，年底将至，各车企冲量加速，预计全年电动车销量将超900万辆。

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，价格震荡下行；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。

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，中游正负极材料、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20GWh 2023Q3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) 本周新增9个招标项目，7个中标项目

本周（截止12月22日）储能招标市场回落，从容量上看，储能项目招中标总规模为1.34GW/2.24GWh，其中招标项目规模为0.43GW/0.71GWh，环比-77.5%；中标项目规模为0.92GW/1.53GWh；中标价格方面，本周储能系统中标均价0.80元/Wh，环比-24.6%。

(2) 收益模式不断丰富，国内工商业储能市场将迎量增

据储能与电力市场数据，12月全国共24个地区工商业峰谷价差超0.7元/KWh，其中超五成地区峰谷价差同比增长。目前工商业储能收益模式包括峰谷价差套利、辅助服务补贴和电力现货交易收益等，其中峰谷价差套利为工商业储能盈利的主要来源，峰谷价差扩大趋势下全国大部分地区投资工商储已具备经济性。政策端利好因素亦不断催化工商储市场放量，随着我国分布式光伏装机并网量不断提升，电力系统消纳压力增加、运行稳定性受到挑战，已有部分地区出台相关政策积极引导分布式光伏配储。在市场及政策双重驱动下，国内工商业储能市场有望迎来量增，储能电芯、逆变器及系统集成等各细分环节均有望充分受益，建议关注技术布局领先、获客渠道广泛的工商业储能产品供应商。

建议关注:

盛弘股份: 工商业储能与充电桩业务双轮驱动。1) 储能业务: 聚焦储能 PCS, 产能布局领先, 2022 年储能 PCS 出货量全球前十。2) 充电桩业务: 产品矩阵丰富, 涵盖交/直流充电桩及充电模块等产品, 并已顺利通过海外市场认证, 成功进入英国石油、德国 elxon 供应链, 公司充电桩产品加速出海, 收入有望快速放量。

表1 核心标的池估值表 20231222 (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
300014.SZ	亿纬锂能	807.86	35.09	20.76%	23.02	46.68	33.02%	17.31	66.51	42.49%	12.15
688005.SH	容百科技	184.80	13.53	48.54%	13.66	9.50	-29.79%	19.45	13.91	46.43%	13.28
002340.SZ	格林美	272.70	12.96	40.36%	21.04	11.73	-9.46%	23.24	19.17	63.40%	14.22
300769.SZ	德方纳米	159.78	23.80	188.36%	6.71	-4.80	-120.16%	-33.30	16.54	444.84%	9.66
300568.SZ	星源材质	195.85	7.19	154.25%	27.23	9.68	34.54%	20.24	12.87	33.03%	15.21
001301.SZ	尚太科技	99.19	12.89	137.26%	7.69	8.20	-36.37%	12.09	10.19	24.16%	9.74
300037.SZ	新宙邦	356.45	17.58	34.57%	20.27	11.76	-33.12%	30.31	16.88	43.55%	21.11
300827.SZ	上能电气	107.09	0.82	38.46%	131.29	4.16	409.58%	25.77	6.65	60.01%	16.10
300693.SZ	盛弘股份	88.12	2.24	97.04%	39.42	3.88	73.77%	22.68	5.54	42.61%	15.91
688390.SH	固德威	205.01	6.49	132.27%	31.57	13.76	112.00%	14.89	19.97	45.07%	10.27
688248.SH	南网科技	133.72	2.06	43.82%	65.00	3.95	92.13%	33.83	6.09	54.12%	21.95
002518.SZ	科士达	158.37	6.56	75.90%	24.12	9.84	49.83%	16.10	13.38	36.03%	11.84
601222.SH	林洋能源	126.49	8.56	-8.00%	14.78	11.60	35.55%	10.90	15.64	34.75%	8.09

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (12/18-12/24) 申万电池板块整体上涨 0.15%, 跑赢沪深 300 指数 0.28 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、德业股份、派能科技、华宝新能、星源材质; 净流出前五为科士达、恩捷股份、先导智能、锦浪科技、珠海冠宇。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/12/22)

板块	收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值	
		WTD	MTD	YTD		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
电池	12,972.87	0.15%	-6.31%	-34.29%	18.57	0%	0%
上证指数	2,914.78	-0.94%	-3.79%	-5.65%	12.26	13%	19%
深证成指	9,221.31	-1.75%	-5.20%	-16.29%	20.27	3%	18%
创业板指	1,825.84	-1.23%	-5.03%	-22.20%	26.90	0%	0%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表2 本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 2023/12/22)

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
300750.SZ	宁德时代	13482.69	锂电池	002518.SZ	科士达	-10046.96	其他电源设备 III
605117.SH	德业股份	12206.46	逆变器	002812.SZ	恩捷股份	-4319.71	电池化学品
688063.SH	派能科技	5305.49	锂电池	300450.SZ	先导智能	-3739.58	锂电专用设备
301327.SZ	华宝新能	3275.96	锂电池	300763.SZ	锦浪科技	-3364.52	逆变器
300568.SZ	星源材质	3180.38	电池化学品	688772.SH	珠海冠宇	-2130.54	锂电池
300207.SZ	欣旺达	2952.05	锂电池	000400.SZ	许继电气	-1856.67	电网自动化设备

688032.SH	禾迈股份	2465.94	逆变器	300274.SZ	阳光电源	-1702.27	逆变器
688390.SH	固德威	2380.97	逆变器	301358.SZ	湖南裕能	-1568.95	电池化学品
300769.SZ	德方纳米	2070.69	电池化学品	300035.SZ	中科电气	-1053.13	电池化学品
300037.SZ	新宙邦	1891.26	电池化学品	688779.SH	长远锂科	-815.91	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) 12月22日分别报价 0.43 元/Wh、0.515 元/Wh、0.44 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 12月22日报价 8.8 万元/吨(周环比-5.38%)、10.4 万元/吨(周环比-4.59%)。电池级氢氧化锂 12月22日报价 8.85 万元/吨(周环比-8.29%)。

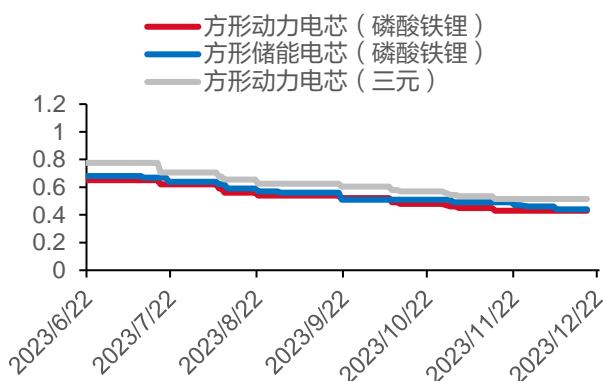
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 12月22日分别报价 13.7 万元/吨(周环比-5.84%)、16.4 万元/吨(周环比-3.53%)。**三元前驱体:** 111 型、622 型、811 型 12月22日报价 6.6 万元/吨(周环比-0.75%)、7.75 万元/吨(周环比-2.52%)、8.5 万元/吨(周环比-1.16%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 12月22日报价 4.55 万元/吨, 正磷酸铁 12月22日报价 1.1 万元/吨。

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 12月22日报价高端 1.1 万元/吨; 人造石墨高端、中端 12月22日报价分别为 5.1 万元/吨、3.3 万元/吨。

5) 隔膜: 本周基膜价格环比均持平。5 μ m 湿法基膜、16 μ m 干法基膜 12月22日报价分别为 1.95 元/平米、0.64 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 12月22日报价分别为 1.55 元/平米、1.4 元/平米。

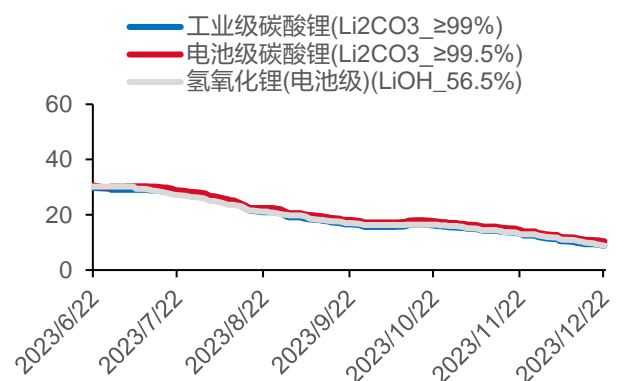
6) 电解液: 本周电解液价格环比小幅下滑。12月22日磷酸铁锂电液报价 2.03 万元/吨; 12月22日六氟磷酸锂报价 7.5 万元/吨(周环比-1.32%)。

图2 电芯价格(元/Wh)



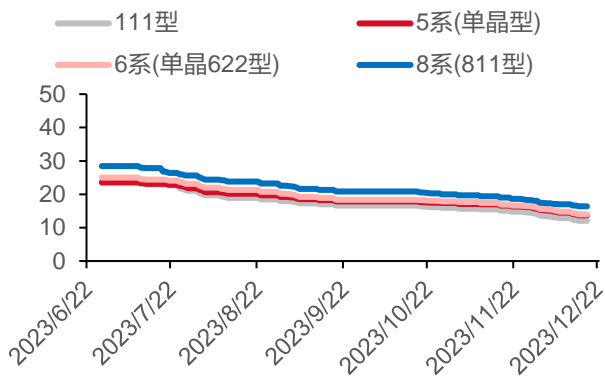
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



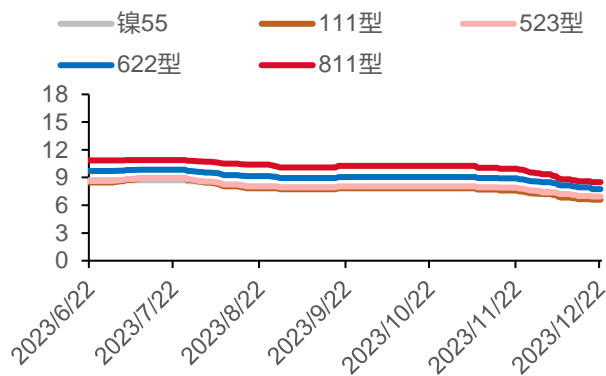
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格 (万元/吨)



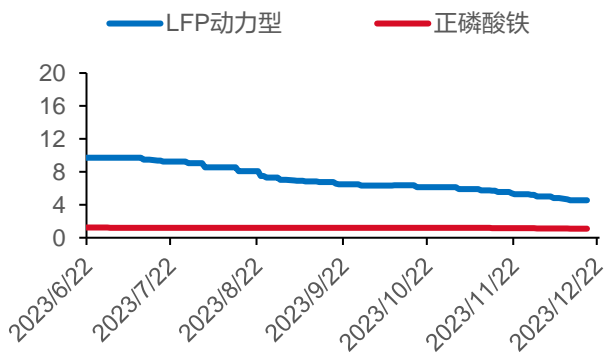
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图5 三元前驱体价格 (万元/吨)



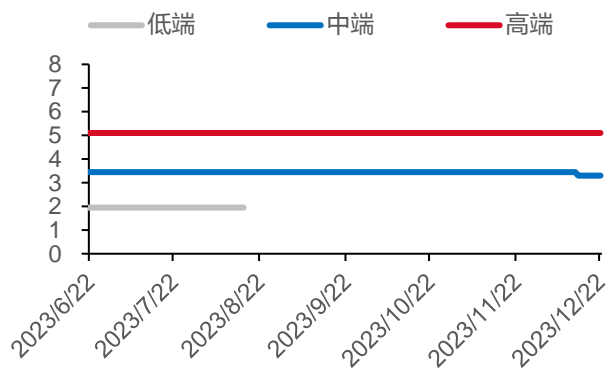
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图6 LFP (动力型) 和正磷酸铁材料价格 (万元/吨)



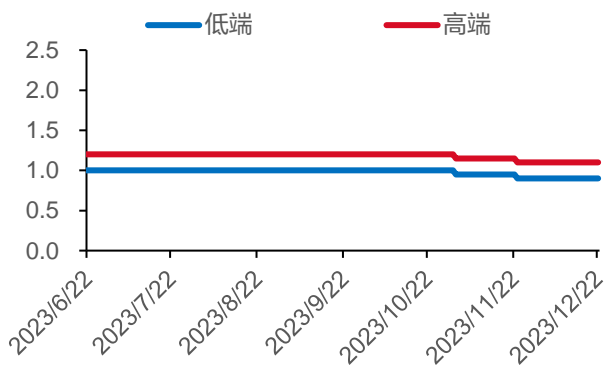
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图7 负极材料 (人造石墨) 价格 (万元/吨)



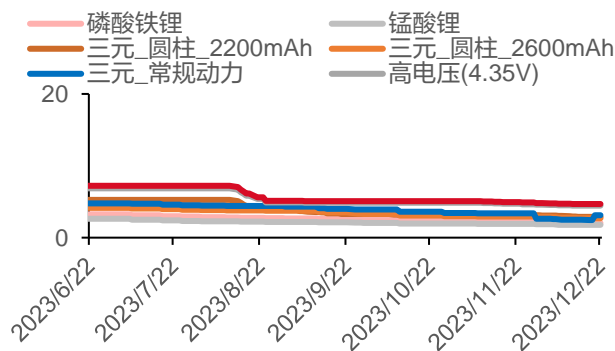
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图8 负极石墨化价格 (万元/吨)



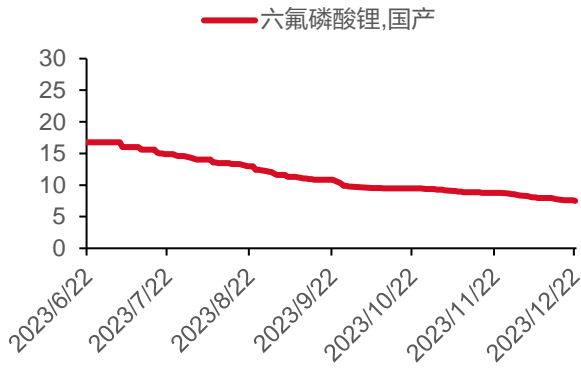
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图9 电解液价格 (万元/吨)



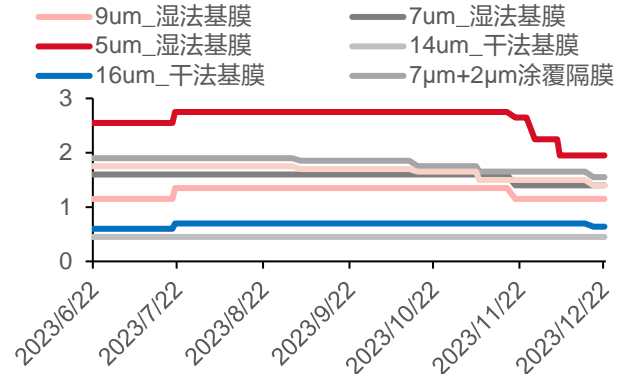
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椽资讯, 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	2023-12-18	2023-12-19	2023-12-20	2023-12-21	2023-12-22	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	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-47.88%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44		0.00%	0.00%	-54.17%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.515	0.515	0.515	0.515	0.515		0.00%	0.00%	-44.02%
正极: 三元111型	万元/t	12.85	12.35	12.35	12.05	12.05		-6.23%	-6.23%	-65.47%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	14.55	14	14	13.7	13.7		-5.84%	-5.84%	-60.86%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	11.85	11.35	11.35	11.15	11.15		-5.91%	-5.91%	-65.75%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	14.8	14.3	14.3	14	14		-5.41%	-5.41%	-62.77%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	17	16.6	16.6	16.4	16.4		-3.53%	-3.53%	-59.00%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	4.55	4.55	4.55	4.55	4.55		0.00%	0.00%	-71.91%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1		0.00%	0.00%	-50.89%
前驱体: 三元镍55	万元/t	6.95	6.9	6.9	6.9	6.9		-0.72%	-0.72%	-32.85%
前驱体: 三元111	万元/t	6.65	6.6	6.6	6.6	6.6		-0.75%	-0.75%	-35.29%
前驱体: 三元523	万元/t	7	6.95	6.95	6.95	6.95		-0.71%	-0.71%	-32.52%
前驱体: 三元622	万元/t	7.95	7.75	7.75	7.75	7.75		-2.52%	-2.52%	-32.80%
前驱体: 三元811	万元/t	8.6	8.5	8.5	8.5	8.5		-1.16%	-1.16%	-34.62%
负极: 人造石墨 (中端)	万元/t	3.3	3.3	3.3	3.3	3.3		0.00%	0.00%	-31.25%
负极: 人造石墨 (高端)	万元/t	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1		0.00%	0.00%	-20.83%
负极: 石墨化 (低端)	万元/t	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9		0.00%	0.00%	-35.71%
负极: 石墨化 (高端)	万元/t	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1		0.00%	0.00%	-31.25%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m ²	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-11.54%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4		0.00%	0.00%	-24.82%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95		0.00%	0.00%	-30.86%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45		0.00%	0.00%	-25.00%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64		0.00%	0.00%	-20.00%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.55	1.55	1.55	1.55	1.55		0.00%	0.00%	-36.73%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4		0.00%	0.00%	-34.88%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	2.03	2.03	2.03	2.03	2.03		0.00%	0.00%	-61.70%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78		0.00%	0.00%	-57.11%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	2.905	2.905	2.905	2.875	2.875		-1.03%	-1.03%	-52.08%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7		0.00%	0.00%	-57.81%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	2.45	2.45	3.1	3.1	3.1		26.53%	26.53%	-56.03%
电解液: 高电压(4.35V)	万元/t	4.455	4.455	4.455	4.455	4.455		0.00%	0.00%	-54.31%
溶质: 六氟磷酸锂_国产	万元/t	7.6	7.6	7.6	7.6	7.5		-1.32%	0.00%	-67.31%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	9.3	9.2	9.1	8.9	8.8		-5.38%	-4.30%	-81.74%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	10.9	10.8	10.7	10.5	10.4		-4.59%	-3.67%	-79.31%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	9.65	9.4	9.2	8.95	8.85		-8.29%	-7.25%	-82.95%

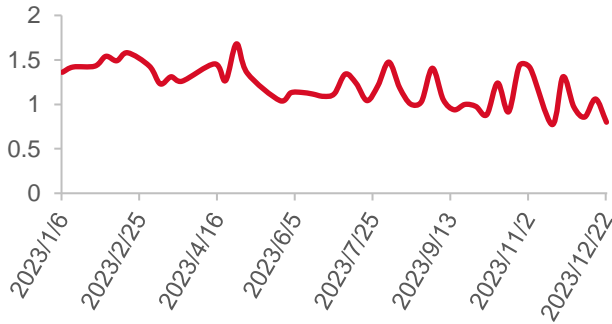
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 9 个, 包含 3 个储能系统、5 个储能 EPC 和 1 个储能容量租赁项目; 招标规模为 0.43GW/0.71GWh, 环比-77.5%, 其中规模最大为国家电投江苏盐城滨海独立储能电站 EPC 项目, 总规模为 200MW/400MWh。

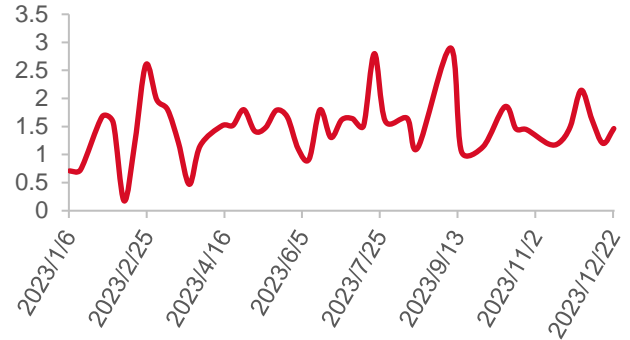
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 7 个, 规模为 0.92GW/1.53GWh。中标价格方面, 本周储能系统中标均价约 0.80 元/Wh, 环比-24.6%, 储能 EPC 中标均价约 1.46 元/Wh, 环比+22.0%。

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
2MW/10MWh 液流电池储能系统采购项目	2MW/10MWh	广东	储能系统	惠州市惠阳区建筑材料供应链有限公司
宁波大智科技分布式储能项目	0.699MW/ 1.398MWh	浙江	储能系统	宁波市北仑区交通投资集团有限公司
中能建联式储能系统集成项目	0.645MW/ 1.56MWh	-	储能系统	能建时代（上海）新型储能技术研究院有限公司
国家电投江苏盐城滨海独立储能电站 EPC	200MW/400MWh	江苏	储能 EPC	国家电力投资集团有限公司
山西临汾翼城县独立混合调频储能电站项目	100MW/ 50.43MWh	山西	储能 EPC	翼城县天越能源科技有限责任公司
皖维高新储能电站项目	7.5MW/20.52MWh	安徽	储能 EPC	安徽皖维新材料股份有限公司
国电河南公司新能源民权分公司风电项目配套储能	20MW/40MWh	河南	储能 EPC	国电河南新能源有限公司民权分公司
湖南郴州湘水天塘山风力发电有限公司 99.8MW 风电项目储能租赁招标	14.97MW/ 29.94MWh	湖南	储能容量租赁	郴州湘水天塘山风力发电有限公司
新华发电新疆喀什 80MW/160MWh 光伏储能	80MW/160MWh	新疆	储能 EPC	新华(疏附)能源投资有限公司

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
广东肇能智电龙甫镇电化学储能电站项目	100MW/200MWh	广东	储能 EPC	上海电力安装第二工程有限公司	1.6 元/Wh
				中国电建集团青海工程有限公司	1.608 元/Wh
				上海电力安装第一工程有限公司	1.595 元/Wh
山西文水县独立混合储能建设项目	200MW/100.83MWh	山西	储能 EPC	中铁二十二局集团第一工程、北京中建建筑设计院、北京恒华伟业	-
				中铁建电气化局集团第一工程、武汉联动设计	-
				中铁一局集团第二工程、北京东冉电力设计	-
宁夏石嘴山共享储能项目	200MW/400MWh	宁夏	储能 EPC	中国水利水电第一工程局、林源电力	1.28 元/Wh
	100MW/200MWh	山东		中国电建集团核电工程有限公司	1.4 元/Wh
				泰安腾飞实业有限公司	1.628 元/Wh

山东泰安电网侧储能电站一期			储能 EPC	山东济宁圣地电业集团	1.63 元/Wh
				济南莱电新能源电力建设有限公司	1.629 元/Wh
华能龙腾特钢用户侧储能项目	20MW/40MWh	江苏	储能 EPC	信息产业电子第十一设计研究院	1.157 元/Wh
				江苏顶晶融合电力工程有限公司	1.186 元/Wh
				空天能源建设(江苏)有限公司	1.1695 元/Wh
河北省承德平泉市 300MW 风电项目配套储能	45MW/90MWh	河北	储能系统	河北交投资源开发利用有限公司	0.842 元/Wh
				许继电气股份有限公司	0.753 元/Wh
				阳光电源股份有限公司	0.803 元/Wh
荆州经济技术开发区储能电站项目	250MW/500MWh	湖北	储能 EPC	武汉欧博尔电力有限公司	1.469 元/Wh
				武汉市汉阳市政建设集团有限公司	1.453 元/Wh
				中武建设集团有限公司	1.482 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

广东东莞市人民政府印发《东莞市推进新型储能产业高质量发展工作方案（2023-2025年）》

提出要优化支持用户侧储能发展模式：积极衔接电价市场化改革和销售侧分时电价机制，激励用户增配储能；大力推动工商业储能产品赋能高能耗企业，鼓励用户主动削峰填谷；加快推动公共机构、公共基础设施等屋顶分布式光伏直建尽建，鼓励分布式光伏配储；推动分布式光伏联合新型储能参与绿电交易，鼓励新型储能通过多种商业模式增厚收益。到 2025 年全市新型储能装机规模力争达到 30 万千瓦；到 2027 年全市新型储能装机规模力争达到 50 万千瓦。

（信息来源：东莞市发展和改革局）

杭州市发改委发布《碳达峰碳中和背景下杭州新能源（储能）发展战略规划（征求意见稿）》征求意见的通知

指出在电源侧，实新增并网的风电和集中式光伏项目按照不低于装机容量 10%配置储能，到 2025 年，可再生能源项目配套储能容量达到 100MW 以上，2035 年达到 500MW 左右；在电网侧，到 2025 年，建成电网侧储能容量达到 500MW 左右、储能时长 2~4 小时；到 2035 年，建成电网侧储能容量达到 1300MW 左右、储能时长 4 小时以上。

（信息来源：杭州市发展和改革委员会）

4.2.公司要闻

表5 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
晶科能源	与晓东新能源共同签署 100MWh 工商业储能 SunGiga 合作协议，旨在共同规划未来储能业务的发展方向。
瑞浦兰钧	公司正式登陆港交所，股票代码为“0666.HK”，首次发行 1.16 亿股，每股发售价 18.3 港元，当日成功募资 21.23 亿港元。

盛新锂能	子公司盛屯锂业与启成矿业、泰宸矿业签署《四川启成矿业有限公司增资协议》，盛屯锂业拟以自有资金 50 亿元对启成矿业进行增资。启成矿业为盛新锂能全资子公司盛屯锂业的参股公司，增资前，盛屯锂业和泰宸矿业分别持有启成矿业 38%和 62%股权。
宁德时代	公司与赛力斯签署深化战略合作协议，双方将在超充技术、电池安全、“车、电、充”一体化发展以及大数据等方面展开深度合作。宁德时代将长期为 AITO 问界系列车型提供电池产品，并在新产品研发、新技术和新材料的应用方面进行协同。

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
12/18	科力远	拟以现金方式对子公司益阳新能源增资 1 亿元，其后续将承担公司储能系统集成业务，本次增资有利于加强公司对储能系统集成业务的投入建设。
12/18	厦钨新能	公司与帕瓦股份签署《战略合作协议》，双方就锂离子电池、钠离子电池正极前驱体的合作事宜进一步达成共识，公司预计向帕瓦股份采购前驱体产品 2024 年不少于 2 万吨、2025 年不少于 3 万吨、2026 年不少于 3 万吨，未来三年合计不少于 8 万吨，其中钠离子电池正极前驱体产品三年合计不少于 1 万吨。
12/18	帕瓦股份	公司首次公开发行股票募集资金投资项目之一“年产 2.5 万吨三元前驱体项目”工程已竣工，预计投产后将有助于公司进一步提升生产经营的规模化效益、行业竞争力。
12/21	中国天楹	子公司江苏能楹拟建设 15MW/60MWh 山体式重力储能电站，预计总投资 3.48 亿元。

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