

2024年10月28日

标配

宁德骁遥电池助力增混市场，9月逆变器出口环比下降

——电池及储能行业周报（2024/10/21-2024/10/27）

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

证券分析师

张帆远 S0630524070002
zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏
zmm@longone.com.cn



相关研究

1. 宁德时代（300750）：盈利能力持续提升，新产品推进顺利——公司简介报告
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）

投资要点：

➤ **市场表现：**本周（10/21-10/27）申万电池板块整体上涨6.17%，跑赢沪深300指数5.37个百分点。主力净流入前五为宁德时代、阳光电源、天赐材料、上海电气、中科电气；净流出前五为南都电源、许继电气、天奈科技、鹏辉能源、新宙邦。

➤ 电池板块

（1）**骁遥电池助力增混市场，行业景气度向好。**宁德时代发布增混电池——骁遥电池，针对增混车型续航短、补能慢、低温衰减等问题，通过技术创新实现了“充电一次，通勤一周”和“充电10分钟，补能超280km”。乘联分会：新能源零售预计可达115.0万，环比增长2.4%，渗透率约52.3%，铁锂电池渗透率持续提升。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：石墨化需求边际改善，但价格维持在成本线附近，后续下降空间小；4）隔膜：本周隔膜市场需求稳定，储能和数码淡季影响整体可控，月度排产持平；5）电解液：整体需求稳定，六氟磷酸锂受产能影响价格持续下滑。

建议关注：宁德时代：全球锂电龙头。1）出货量：2024年出货480GWh，全年利润约505亿元。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16个招标项目，10个中标项目。**本周（截止10月25日）储能招标市场回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为2.47GW/9.50GWh，其中招标项目规模为1.71GW/6.84GWh；中标项目规模为0.76GW/2.66GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价0.96元/Wh，环比+7.9%。

（2）**9月逆变器出口环比下降，独立储能为电网侧装机主流。**1）9月全国新增投运新型储能项目共计0.79GW/2.38GWh，功率规模同比-44%、环比-57%，其中56%为电网侧储能；从技术路线来看，仍以锂电池为主，非锂技术中，压缩空气储能路线发展较快。2）逆变器环节：9月国内逆变器出口金额为6.79亿美元，同比+5.0%、环比-21.2%，为季节性等因素导致的短期扰动；长期来看海外市场已进入降息通道、政策等基本面均未出现明显变化，欧美传统市场及新兴市场的需求仍无虞。

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：全球市场竞争加剧风险；新能源汽车产销量不及预期风险。

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 2024/10/25）	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 关注标的池估值表 20241025（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 2024/10/25）	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 本周行业新闻	10
表 6 本周行业公司要闻	10
表 7 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 骁遥电池助力增混市场，行业景气度向好

宁德时代发布增混电池——骁遥电池，针对增混车型续航短、补能慢、低温衰减等问题，通过技术创新实现了“充电一次，通勤一周”和“充电 10 分钟，补能超 280km”。乘联分会：新能源零售预计可达 115.0 万，环比增长 2.4%，渗透率约 52.3%，铁锂电池渗透率持续提升。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；三元材料本周价格平稳，但市场价格博弈情绪仍然较浓，后续三元材料价格可能仍将震荡运行；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：本周隔膜市场需求稳定，储能和数码淡季影响整体可控，月度排产持平；5) 电解液：电解液整体需求稳定，六氟磷酸锂受产能影响价格持续下滑。

建议关注：

宁德时代：全球锂电龙头。1) 出货量：2024 年出货 480GWh，全年利润约 505 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 16 个招标项目，10 个中标项目

本周（截止 10 月 25 日）储能招标市场回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为 2.47GW/9.50GWh，其中招标项目规模为 1.71GW/6.84GWh；中标项目规模为 0.76GW/2.66GWh；中标价格方面，本周储能 EPC 中标均价 0.96 元/Wh，环比+7.9%。

(2) 9 月逆变器出口环比下降，独立储能为电网侧装机主流

1) 据 CNESA 数据，9 月全国新增投运新型储能项目共计 0.79GW/2.38GWh，功率规模同比-44%、环比-57%，其中 56%为电网侧储能、新增装机规模为 0.44GW/1.31GWh（约 99.9%为独立储能）；从技术路线来看，仍以锂电池为主（占比约 88.4%），非锂技术中，压缩空气储能路线发展较快占比约 7.6%；上周省间电力现货市场转入正式运行，我国电力现货市场建设进程不断加速，源网侧独立储能有望持续快速发展。2) 逆变器环节：9 月国内逆变器出口金额为 6.79 亿美元，同比+5.0%、环比-21.2%，为季节性等因素导致的短期扰动；长期来看海外市场已进入降息通道、政策等基本面均未出现明显变化，欧美传统市场及新兴市场需求仍无虞。

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 关注标的池估值表 20241025 (单位: 亿元)

证券代码	证券名称	市值	2023 年归母净利润	YoY%	PE	2024 年归母净利润 E	YoY%	PE	2025 年归母净利润 E	YoY%	PE
300750.SZ	宁德时代	11396.87	441.21	43.58%	25.83	511.44	15.92%	22.28	621.79	21.58%	18.33
300014.SZ	亿纬锂能	1011.40	40.50	15.42%	24.97	46.52	14.87%	21.74	58.61	25.98%	17.26
688005.SH	容百科技	140.03	5.81	-57.07%	24.11	2.87	-50.58%	48.78	5.81	102.35%	24.11
002340.SZ	格林美	366.89	9.34	-27.89%	39.26	16.11	72.41%	22.77	22.53	39.82%	16.29
300769.SZ	德方纳米	122.58	-16.36	-168.74%	-7.49	-4.84	70.45%	-25.35	3.64	175.32%	33.66
300568.SZ	星源材质	147.05	5.76	-19.87%	25.52	5.55	-3.75%	26.51	7.07	27.50%	20.79
001301.SZ	尚太科技	156.37	7.23	-43.94%	21.63	7.42	2.70%	21.06	9.10	22.51%	17.19
300037.SZ	新宙邦	314.75	10.11	-42.50%	31.13	11.04	9.22%	28.50	15.19	37.56%	20.72
300827.SZ	上能电气	140.01	2.86	250.48%	48.98	5.40	89.02%	25.91	7.69	42.30%	18.21
300693.SZ	盛弘股份	84.37	4.03	80.20%	20.94	4.84	20.15%	17.43	6.49	34.11%	13.00
688390.SH	固德威	138.37	8.52	31.24%	16.24	5.85	-31.31%	23.64	9.05	54.66%	15.29
688248.SH	南网科技	196.80	2.81	36.71%	69.97	4.30	52.80%	45.79	6.05	40.82%	32.52
002518.SZ	科士达	116.97	8.45	28.79%	13.83	6.81	-19.42%	17.17	8.87	30.23%	13.18
601222.SH	林洋能源	149.98	10.31	20.48%	14.54	11.87	15.09%	12.64	13.73	15.69%	10.92

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周 (10/21-10/27) 申万电池板块整体上涨 6.17%，跑赢沪深 300 指数 5.37 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、阳光电源、天赐材料、上海电气、中科电气；净流出前五为南都电源、许继电气、天奈科技、鹏辉能源、新宙邦。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/10/25)

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	16,158.85	6.17%	3.89%	18.94%	29.87	32%	21%
上证指数	3,299.70	1.17%	-1.10%	10.92%	14.40	81%	64%
深证成指	10,619.85	2.53%	0.86%	11.50%	25.07	40%	40%
创业板指	2,238.90	2.00%	2.93%	18.37%	32.42	27%	17%

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 2024/10/25)

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	154061.49	锂电池	300068.SZ	南都电源	-28165.87	蓄电池及其他电池
300274.SZ	阳光电源	59017.97	逆变器	000400.SZ	许继电气	-12679.38	电网自动化设备
002709.SZ	天赐材料	51640.24	电池化学品	688116.SH	天奈科技	-3916.42	电池化学品
601727.SH	上海电气	37329.12	综合电力设备商	300438.SZ	鹏辉能源	-3753.41	锂电池
300035.SZ	中科电气	26052.57	电池化学品	300037.SZ	新宙邦	-3717.79	电池化学品
002812.SZ	恩捷股份	18038.38	电池化学品	300432.SZ	富临精工	-2960.66	电池化学品
603659.SH	璞泰来	17694.19	电池化学品	688772.SH	珠海冠宇	-2305.31	锂电池

000009.SZ	中国宝安	17670.24	电池化学品	688390.SH	固德威	-2157.70	逆变器
301152.SZ	天力锂能	15018.73	电池化学品	688676.SH	金盘科技	-1993.43	输变电设备
300457.SZ	赢合科技	10944.98	锂电专用设备	688778.SH	厦钨新能	-1882.20	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) 10月18日分别报价 0.35 元/Wh、0.445 元/Wh、0.34 元/Wh。

2) 锂盐: 锂盐本周价格仍然呈震荡下行趋势。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 10月18日报价 6.9 万元/吨(周环比-0.58%)、7.37 万元/吨(周环比-0.27%)。电池级氢氧化锂 10月18日报价 6.73 万元/吨(周环比-0.15%)。

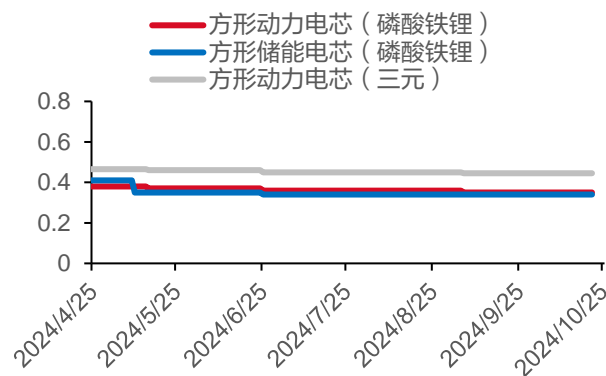
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 10月18日分别报价 11.45 万元/吨(周环比-0.87%)、14.65 万元/吨(周环比-1.35%)。**三元前驱体:** 523 型、622 型、811 型 10月18日报价 6.5 万元/吨(周环比-0.76%)、7.25 万元/吨(周环比-0.68%)、8.15 万元/吨(周环比-1.21%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 10月18日报价 3.29 万元/吨, 正磷酸铁 10月18日报价 1.04 万元/吨。

4) 负极材料: 本周负极价格稳定运行, 价格周环比持平。负极石墨化(高端)价格 10月18日报价高端 1 万元/吨; 人造石墨高端、中端 10月18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 10月18日报价分别为 1.69 元/平米、0.43 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 10月18日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

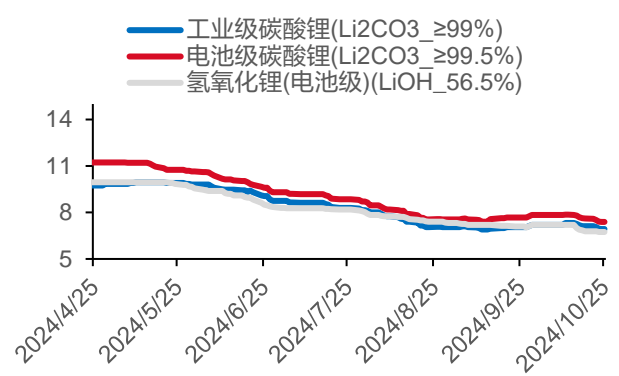
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。10月18日三元高电压(4.4V)电解液报价 4.51 万元/吨; 10月18日六氟磷酸锂报价 5.6 万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



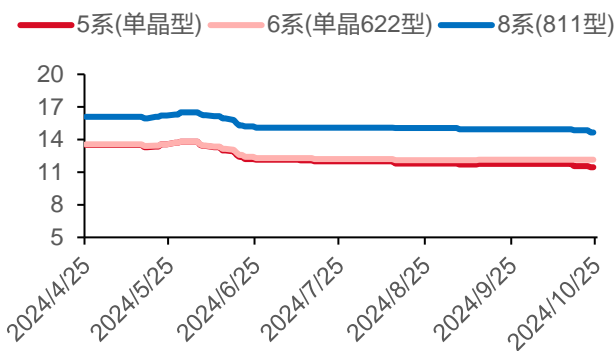
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



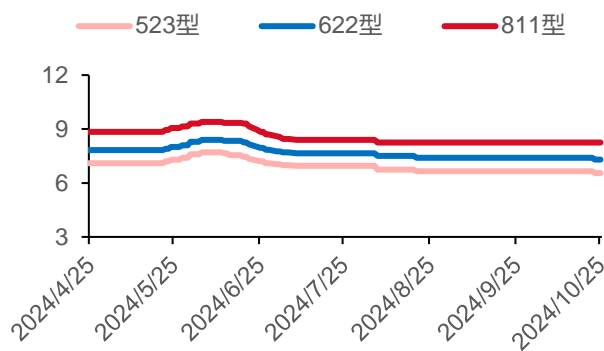
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



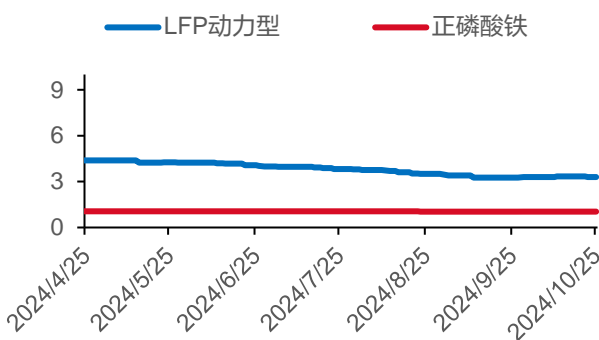
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



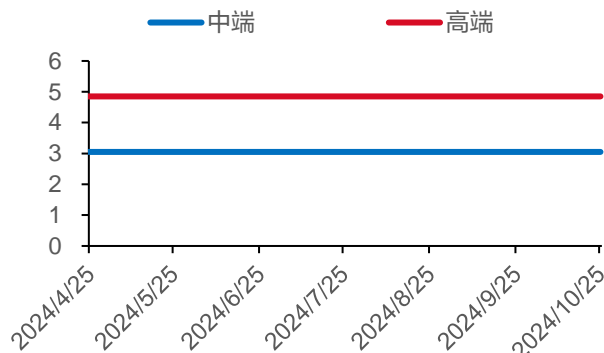
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



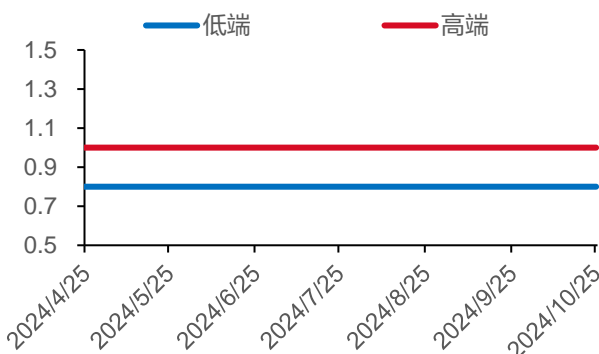
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



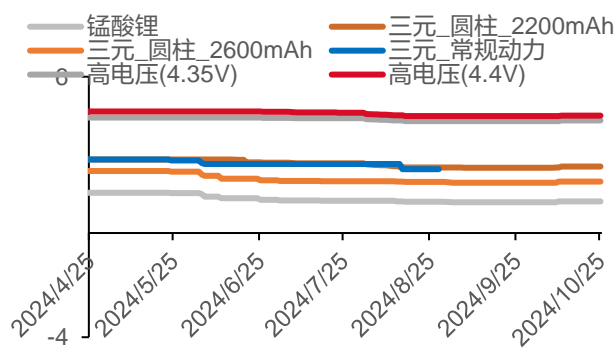
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 负极石墨化价格（万元/吨）



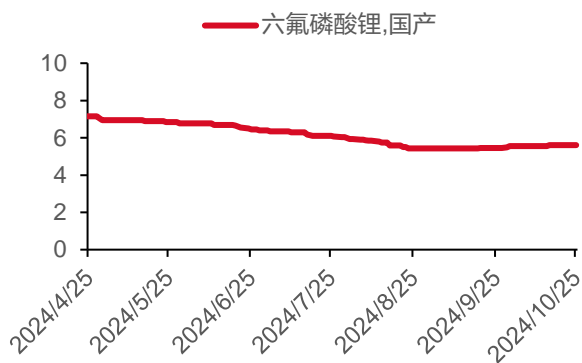
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图9 电解液价格（万元/吨）



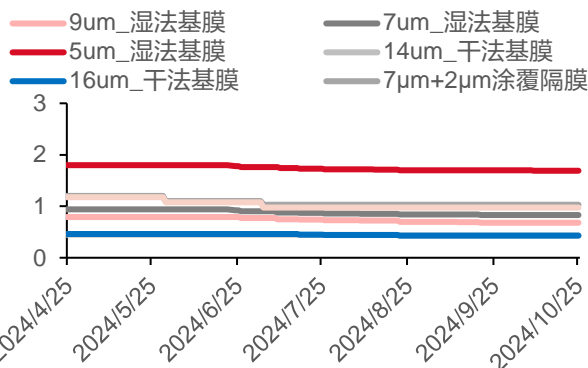
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图10 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图11 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: 鑫椏资讯, 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	2024-10-21	2024-10-22	2024-10-23	2024-10-24	2024-10-25	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	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35		0.00%	0.00%	-18.50%
电芯: 方形储能电芯 (磷酸铁锂)	元/Wh	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34		0.00%	0.00%	-22.73%
电芯: 方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.445	0.445	0.445	0.445	0.445		0.00%	0.00%	-13.59%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	11.55	11.55	11.55	11.45	11.45		-0.87%	-0.87%	-13.16%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	9.45	9.45	9.45	9.4	9.4		-0.53%	-0.53%	-12.09%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	12.15	12.15	12.15	12.15	12.15		0.00%	0.00%	-9.87%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	14.85	14.85	14.85	14.65	14.65		-1.35%	-1.35%	-6.90%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.29	3.29	3.29	3.29	3.29		0.00%	0.00%	-25.23%
正极: 正磷酸铁	万元/t	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04		0.00%	0.00%	-5.45%
前驱体: 三元523	万元/t	6.55	6.55	6.55	6.5	6.5		-0.76%	-0.76%	-5.76%
前驱体: 三元622	万元/t	7.3	7.3	7.3	7.25	7.25		-0.68%	-0.68%	-5.81%
前驱体: 三元811	万元/t	8.25	8.25	8.25	8.15	8.15		-1.21%	-1.21%	-2.94%
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%	-7.89%
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/m ²	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68		0.00%	0.00%	-38.18%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83		0.00%	0.00%	-30.83%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.69	1.69	1.69	1.69	1.69		0.00%	0.00%	-13.83%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-4.44%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43		0.00%	0.00%	-32.81%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m ²	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03		0.00%	0.00%	-30.41%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m ²	0.975	0.975	0.975	0.975	0.975		0.00%	0.00%	-29.09%
电解液: 锰酸锂	万元/t	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21		0.00%	0.00%	-25.77%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.97	1.97	1.97	1.97	1.97		0.00%	0.00%	-22.13%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	4.51	4.51	4.51	4.51	4.51		0.00%	0.00%	-2.59%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	5.6	5.6	5.6	5.6	5.6		0.00%	0.00%	-20.00%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	6.94	6.94	6.94	6.94	6.9		-0.58%	-0.58%	-18.85%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.39	7.39	7.39	7.39	7.37		-0.27%	-0.27%	-26.83%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	6.74	6.74	6.74	6.74	6.73		-0.15%	-0.15%	-21.83%

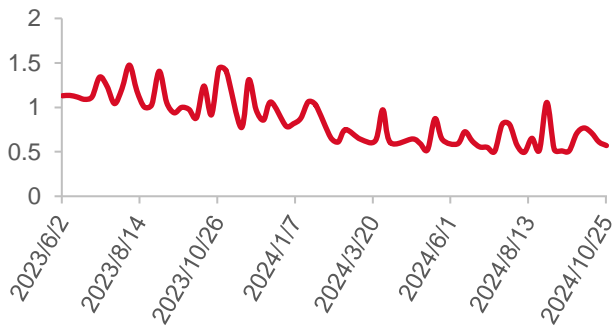
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 16 个, 包含 8 个储能系统、7 个储能 EPC 和 1 个储能电池舱项目; 招标规模为 1.71GW/6.84GWh, 环比回升。

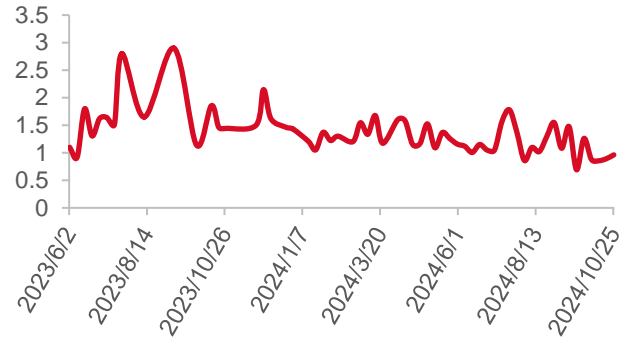
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 10 个, 项目规模为 0.76GW/2.66GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 0.96 元/Wh, 环比+7.9%; 储能系统中标均价约 0.57 元/Wh, 环比回落。

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
布尔津县电化学独立储能电站项目	200MW/800MWh	新疆	储能 EPC	布尔津县粤水电能源有限公司
中国核工业华兴建设有限公司环保管理部 储能系统采购	50MW/100MWh	江苏	储能系统	中国核工业华兴建设有限公司
新源智储 2024 年第 7 批非招标集中采购	2000MWh	-	储能电池 舱	新源智储能源发展（北京）有限公司
山高能源费县 250MW 光伏发电项目	100MW/200MWh	山东	储能系统	山东山高能源投资有限公司
巢湖海螺全钒液流电池储能系统直流侧设备 采购及服务招标	4MW/24MWh	安徽	储能系统	安徽海螺水泥股份有限公司
华润新能源朝阳 1000MW 风电项目	100MW/200MWh	辽宁	储能 EPC	华润电力新能源（朝阳）有限公司
中广核新能源云南麻栗坡县储能项目	100MW/200MWh	云南	储能 EPC	中广核新能源（麻栗坡）有限公司
宁夏盐北新能源有限公司独立共享储能电 站项目	180MW/360MWh	宁夏	储能 EPC	宁夏盐北新能源有限公司
德州渔库 39MW 光伏发电项目	11.75MW/23.5MWh	山东	储能系统	德州市融科新能源有限公司
中船哈密 890MW 风电配储系统集采	110MW/220MWh	新疆	储能系统	中国船舶集团风电发展有限公司
彰武丰田储能电站项目	135MW/270MWh	辽宁	储能 EPC	阜新鼎轩储能技术有限公司
青海省德令哈托素储能电站工程	50MW/200MWh	青海	储能系统	国家电投集团黄河上游水电开发有 限责任公司
梅州平远恒元储能项目	100MW/200MWh	广东	储能 EPC	平远恒元新能源科技有限公司
伏山共和 100 万千瓦源网荷储项目、黄河 70 万千瓦光伏建设项目	200MW/800MWh	青海	储能系统	国家电投集团黄河上游水电开发有 限责任公司
酒泉海储新能源有限公司磷酸铁锂独立共 享储能项目	250MW/1000MWh	甘肃	储能系统	中国能源建设集团安徽省电力设计 院
华电中信国安海西 100 万千瓦源网荷储项 目	120MW/240MWh	青海	储能 EPC	华电（海西）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
克州阿图什市独立储能项目	200MW/ 800MWh	新疆	储能 EPC	中电工西北电力设计院	0.877 元/Wh
				中能建江苏电力设计院	0.962 元/Wh
				中能建山西电力勘测设计院	0.935 元/Wh
郑州永耀绿色能源有限公司东风电 厂储能项目	33.3MW/ 100MWh	河南	储能 EPC	平高集团有限公司	0.838 元/Wh

国家电投宜兴索力得用户侧储能综合智慧能源项目	6MW/18MWh	江苏	储能系统	厦门科华数能科技有限公司	0.59 元/Wh
甘肃张掖高台县高崖子滩光伏产业园独立储能项目	122.5MW/490MWh	甘肃	储能 EPC	内蒙古环兴电力建设工程有限公司	0.95 元/Wh
				山东鸿华建筑、中之澳（陕西）新能源有限公司	1.059 元/Wh
龙东采煤沉陷区光伏电站储能项目	13.2MW/26.4MWh	江苏	储能 EPC	四川昆仑电力工程有限公司、中鉴兴华工程技术有限公司	1.083 元/Wh
				湖南省工业设备安装有限公司 中铁第一勘察设计院	0.82 元/Wh 0.937 元/Wh
中山市翠亨新区独立储能电站（一期项目）	100MW/200MWh	广东	储能 EPC	中国铁建港航局、南方电网、广东南海电力设计院	1.026 元/Wh
				中能建广东省电力设计研究院	0.965 元/Wh
				科陆电子、中电建海南电力设计研究院	0.922 元/Wh
国能同仁牧光储电化学储能设备采购	30MW/120MWh	青海	储能系统	思源清能电气电子有限公司	0.473 元/Wh
三峡能源 2024 年电化学储能系统集中采购（阜南二期、白水、肇东）第 1 标段	24.8MW/49.6MWh	-	储能系统	北京海博思创科技股份有限公司	0.53 元/Wh
				许昌许继电科储能技术有限公司	0.524 元/Wh
				中车株洲电力机车研究所	0.531 元/Wh
				山东电工时代能源科技有限公司	0.541 元/Wh
磁县采煤沉陷区风光储氢一体化基地项目一期	30MW/60MWh	河北	储能系统	运达能源科技集团股份有限公司	0.706 元/Wh
				中创新航科技集团股份有限公司	0.752 元/Wh
				江苏林洋储能技术有限公司	0.739 元/Wh
新疆甘泉堡混合电化学共享储能项目	200MW/800MWh	新疆	储能 EPC	中能建湖南省电力设计院、兴能电力	0.9723 元/Wh
				中电建中南勘测设计研究院	0.979 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

表5 本周行业新闻

名称	要闻内容
《金华市本级工业企业智能化改造资金奖补实施办法（2024年版）》	指出对工业投资项目实施分类分档奖补，当年设备投资额 300 万元（含）至 2000 万元（含）、2000 万元至 5000 万元（含）、5000 万元以上的，分别按设备投资额的 10%、15%、18%给予奖补，列入市级重点产业链培育项目追加 2%-6%，其中智能光伏及新型储能、电动工具、纺织服装、磁性材料等产业项目追加奖补 2%。

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2.公司要闻

表6 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
宁德时代	公司发布了全球首款纯电续航超过 400 公里且支持 4C 超充的增混电池——骁遥超级增混电池。该电池针对增混车型续航短、补能慢、低温衰减等问题，通过技术创新实现了“充电一次，通勤一周”和“充电 10 分钟，补能超 280km”。

楚能新能源 与美国 YN Energy、澳洲 Star Energy Technologies 分别签署储能产品采购协议，供货规模分别为 1.1GWh 和 0.5GWh。

资料来源：各公司官网，东海证券研究所

4.3.上市公司公告

表7 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
10-21	纳科诺尔	公司与四川新能源汽车创新中心有限公司就合作开发固态电池产业化关键设备与工艺等达成一致，签署了《科研战略合作框架协议》。
10-21	湖南裕能	子公司贵州裕能矿业 2023 年竞得贵州省福泉市打石场磷矿探矿权和贵州省福泉市道坪镇黄家坡磷矿探矿权。近日，公司已完成打石场磷矿首采地段探矿权转采矿权相关工作，并取得贵州省自然资源厅颁发的《采矿许可证》。
10-22	杭州柯林	与中冶京诚工程技术有限公司签订了阿拉善阿拉腾敖包 10 万千瓦/40 万千瓦时电网侧储能电站项目磷酸铁锂电池设备采购合同，合同总金额约 2.48 亿元。
10-25	震裕科技	公司将“年产 9 亿件新能源动力锂电池顶盖项目”达到预定可使用状态日期由 2024 年 12 月 31 日延期至 2025 年 12 月 31 日。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

5.风险提示

- 1、全球市场竞争加剧风险：储能及电池行业竞争日趋激烈，若未来行业低价竞争状况不断持续、劣质产品驱逐良品，将对相关企业盈利能力造成不利影响。
- 2、新能源汽车产销量不及预期风险：如果全球新能源汽车产销量不及预期，则会影响锂电池行业整体出货水平，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