

2024年11月04日

标配

10月新能源车销量表现优异，独立储能电网侧装机占比较高

——电池及储能行业周报（2024/10/28-2024/11/03）

证券分析师

周啸宇 S0630519030001

zhouxiaoy@longone.com.cn

证券分析师

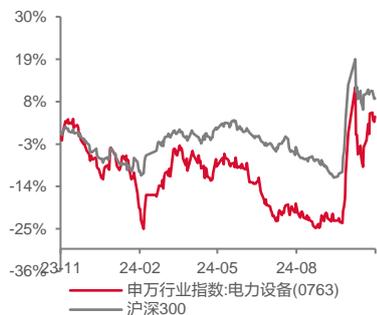
张帆远 S0630524070002

zfy@longone.com.cn

联系人

赵敏敏

zmm@longone.com.cn



相关研究

1. 特锐德(300001): 2024Q3业绩符合预期, 充电运营龙头稳固——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)

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周(10/28-11/03)申万电池板块整体下跌4.52%, 跑输沪深300指数2.84个百分点。主力净流入前五为当升科技、格林美、道氏技术、科恒股份、湘潭电化; 净流出前五为上海电气、阳光电源、宁德时代、欣旺达、南都电源。

➤ **电池板块**

(1) **新能源汽车销量表现优异, 行业景气度向好。**乘联分会: 10月1-27日, 国内新能源汽车零售94.6万辆, 同比增长49%, 环比下降1%, 累计零售807.8万辆, 同比增长39%。在以旧换新政策支持下, 国庆期间的购车消费强势增长, 地方以旧换新政策持续加速, 十月新能源汽车超出预期。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18个招标项目, 12个中标项目。**本周(截止11月1日)储能招标市场环比显著回升, 从容量上看, 储能项目招中标总规模为4.19GW/15.27GWh, 其中招标项目规模为3.47GW/13.20GWh; 中标项目规模为0.71GW/2.07GWh; 中标价格方面, 本周储能EPC中标均价0.92元/Wh, 环比-4.6%。

(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、政策等基本层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	11
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 2024/11/01）	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 20241101（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 2024/11/01）	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	10
表 5 本周行业新闻	11
表 6 本周行业公司要闻	11
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) 新能源汽车销量表现优异，行业景气度向好

乘联分会：10月1-27日，国内新能源乘用车零售94.6万辆，同比增长49%，环比下降1%，累计零售807.8万辆，同比增长39%。在以旧换新政策支持下，国庆期间的购车消费强势增长，地方以旧换新政策持续加速，十月新能源汽车超出预期。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18个招标项目，12个中标项目

本周(截止11月1日)储能招标市场环比显著回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为4.19GW/15.27GWh，其中招标项目规模为3.47GW/13.20GWh；中标项目规模为0.71GW/2.07GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价0.92元/Wh，环比-4.6%。

(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%；10月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、政策等基本层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。

表1 关注标的池估值表 20241101 (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	10838.65	441.21	43.58%	24.57	511.66	15.97%	21.18	621.55	21.48%	17.44
300014.SZ	亿纬锂能	959.24	40.50	15.42%	23.68	45.37	12.01%	21.14	57.78	27.36%	16.60
688005.SH	容百科技	140.71	5.81	-57.07%	24.22	2.96	-49.11%	47.60	6.17	108.75%	22.80
002340.SZ	格林美	366.37	9.34	-27.89%	39.21	16.11	72.41%	22.74	22.53	39.82%	16.26
300769.SZ	德方纳米	107.68	-16.36	-168.74%	-6.58	-5.92	63.83%	-18.20	3.07	151.82%	35.12
300568.SZ	星源材质	139.00	5.76	-19.87%	24.12	5.39	-6.55%	25.81	6.91	28.27%	20.12
001301.SZ	尚太科技	163.91	7.23	-43.94%	22.67	7.63	5.60%	21.47	9.38	22.88%	17.47
300037.SZ	新宙邦	284.59	10.11	-42.50%	28.15	11.00	8.75%	25.88	15.11	37.39%	18.84
300827.SZ	上能电气	157.44	2.86	250.48%	55.08	5.44	90.14%	28.96	7.76	42.76%	20.29
300693.SZ	盛弘股份	75.31	4.03	80.20%	18.70	4.67	16.05%	16.11	6.25	33.78%	12.04
688390.SH	固德威	122.00	8.52	31.24%	14.32	5.20	-38.97%	23.46	8.68	66.95%	14.05
688248.SH	南网科技	190.70	2.81	36.71%	67.80	4.32	53.48%	44.18	6.06	40.45%	31.45
002518.SZ	科士达	111.03	8.45	28.79%	13.13	6.49	-23.20%	17.10	8.50	30.95%	13.06
601222.SH	林洋能源	149.57	10.31	20.48%	14.50	11.87	15.06%	12.60	13.67	15.22%	10.94

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周(10/28-11/03)申万电池板块整体下跌 4.52%, 跑输沪深 300 指数 2.84 个百分点。主力净流入前五为当升科技、格林美、道氏技术、科恒股份、湘潭电化; 净流出前五为上海电气、阳光电源、宁德时代、欣旺达、南都电源。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/11/01)

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	15,428.84	-4.52%	-1.38%	13.57%	28.62	30%	19%
上证指数	3,272.01	-0.84%	-0.24%	9.99%	14.07	76%	58%
深证成指	10,455.50	-1.55%	-1.28%	9.77%	25.54	45%	43%
创业板指	2,123.74	-5.14%	-1.88%	12.29%	32.57	28%	18%

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 2024/11/01)

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
300073.SZ	当升科技	16782.97	电池化学品	601727.SH	上海电气	-248522.30	综合电力设备商
002340.SZ	格林美	14046.49	电池化学品	300274.SZ	阳光电源	-70573.28	逆变器
300409.SZ	道氏技术	4560.31	电池化学品	300750.SZ	宁德时代	-29299.59	锂电池
300340.SZ	科恒股份	4391.85	电池化学品	300207.SZ	欣旺达	-16414.19	锂电池
002125.SZ	湘潭电化	3151.36	电池化学品	300068.SZ	南都电源	-14067.16	蓄电池及其他电池
000400.SZ	许继电气	3095.33	电网自动化设备	300014.SZ	亿纬锂能	-13776.73	锂电池
301152.SZ	天力锂能	2618.90	电池化学品	300035.SZ	中科电气	-13605.39	电池化学品

300457.SZ	赢合科技	2471.32	锂电专用设备	000009.SZ	中国宝安	-11676.19	电池化学品
300438.SZ	鹏辉能源	1766.92	锂电池	300763.SZ	锦浪科技	-11428.87	逆变器
688388.SH	嘉元科技	1670.62	锂电池	300450.SZ	先导智能	-10763.64	锂电专用设备

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) 11月1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 11月1日报价 6.99 万元/吨(周环比+0.29%)、7.46 万元/吨(周环比+0.27%)。电池级氢氧化锂 11月1日报价 6.71 万元/吨(周环比-0.30%)。

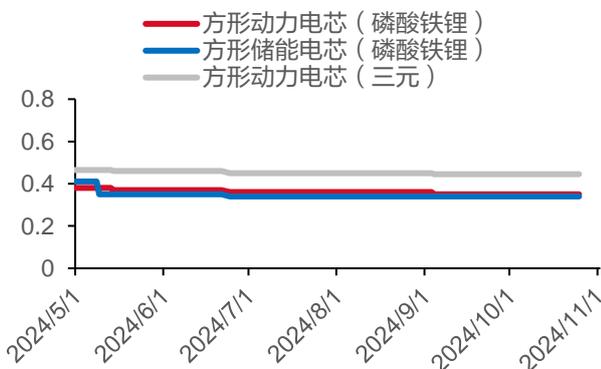
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 11月1日分别报价 11.25 万元/吨(周环比-1.75%)、14.45 万元/吨(周环比-1.37%)。**三元前驱体:** 523 型、622 型、811 型 11月1日报价 6.5 万元/吨、7.25 万元/吨、8.15 万元/吨。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 11月1日报价 3.31 万元/吨(周环比+0.61%)，正磷酸铁 11月1日报价 1.04 万元/吨。

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 11月1日报价高端 1 万元/吨；人造石墨高端、中端 11月1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 11月1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 11月1日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

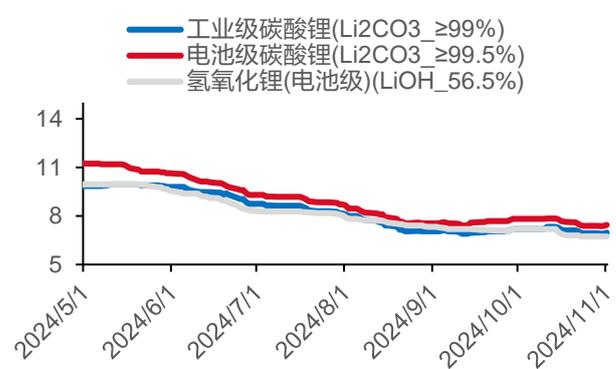
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。11月1日三元高电压(4.4V)电解液报价 4.51 万元/吨；11月1日六氟磷酸锂报价 5.6 万元/吨。

图2 电芯价格(元/Wh)



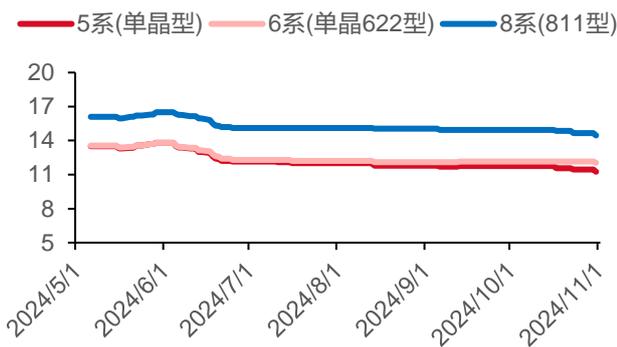
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图3 锂盐价格(万元/吨)



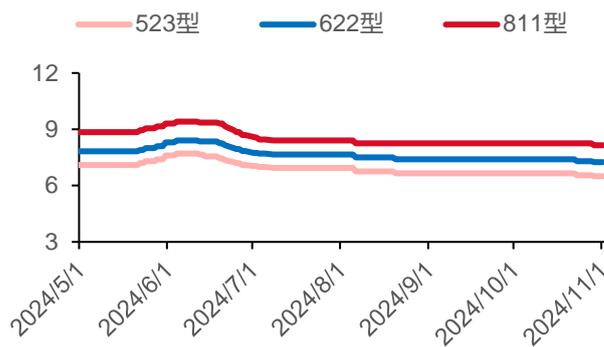
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图4 三元正极材料价格（万元/吨）



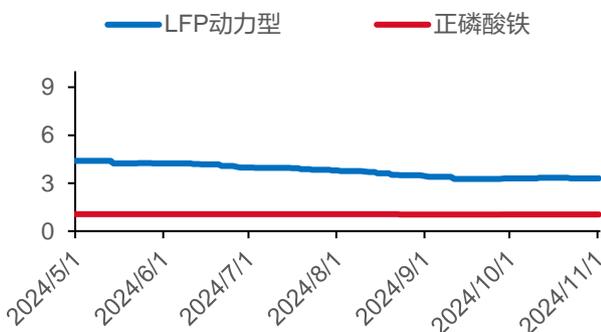
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 三元前驱体价格（万元/吨）



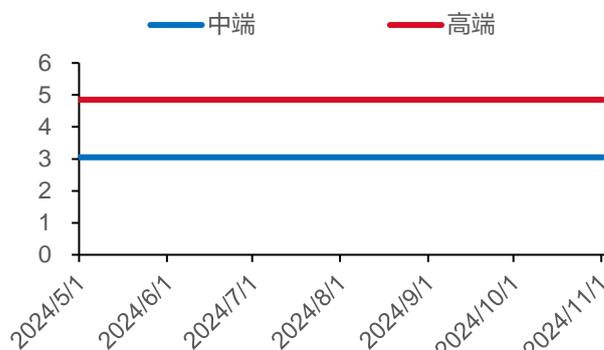
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



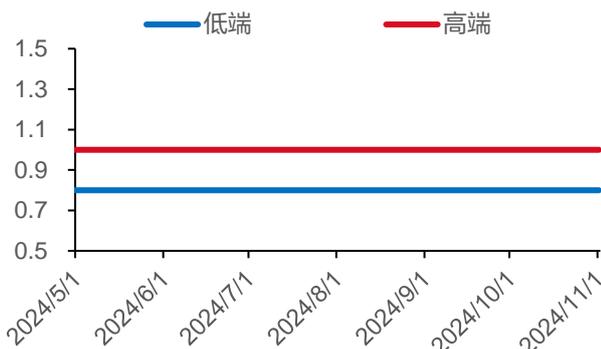
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



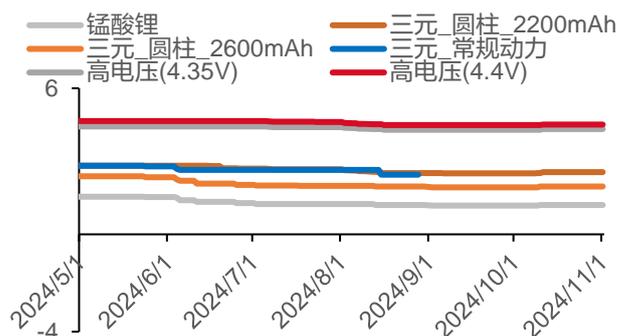
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

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）



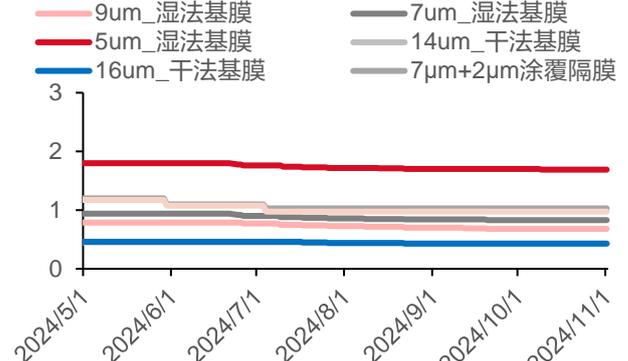
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

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	2024-10-28	2024-10-29	2024-10-30	2024-10-31	2024-11-01	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	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35		0.00%	0.00%	-18.80%
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	11.45	11.45	11.45	11.45	11.25		-1.75%	-1.75%	-13.91%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	9.4	9.4	9.4	9.4	9.3		-1.06%	-1.06%	-12.56%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	12.15	12.15	12.15	12.15	12.05		-0.82%	-0.82%	-9.87%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	14.65	14.65	14.65	14.65	14.45		-1.37%	-1.37%	-8.15%
正极: 磷酸铁铁 (动力型)	万元/t	3.29	3.29	3.29	3.29	3.31		0.61%	0.61%	-25.23%
正极: 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	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5		0.00%	0.00%	-6.47%
前驱体: 三元622	万元/t	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25		0.00%	0.00%	-6.45%
前驱体: 三元811	万元/t	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15		0.00%	0.00%	-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/m	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	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	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	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	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	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	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%
溶质: 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	6.92	6.97	6.95	6.94	6.99		0.29%	0.29%	-18.24%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.39	7.44	7.42	7.41	7.46		0.27%	0.27%	-26.53%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	6.73	6.73	6.71	6.71	6.71		-0.30%	-0.30%	-21.98%

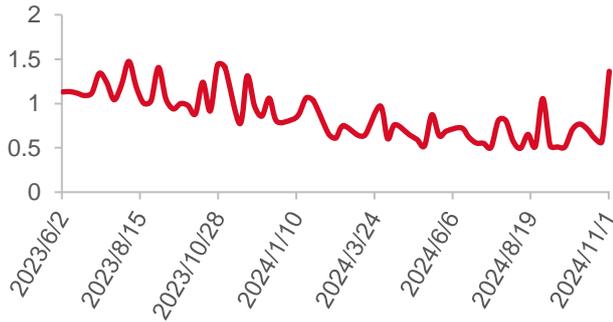
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 18 个, 包含 3 个储能系统、11 个储能 EPC、1 个储能电池集采和 3 个储能容量租赁项目; 招标规模为 3.47GW/13.20GWh, 环比显著回升 (主要系集采项目拉动)。

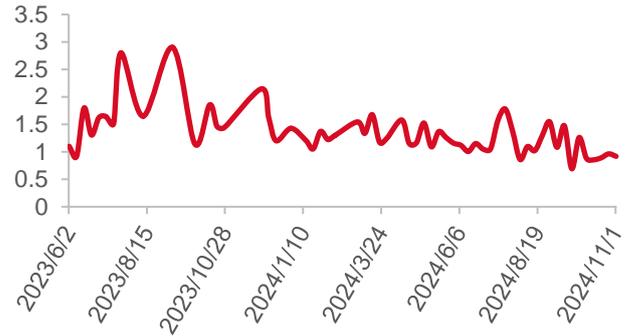
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 12 个, 项目规模为 0.71GW/2.07GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 0.92 元/Wh, 环比-4.6%; 储能系统中标均价约 1.36 元/Wh, 较上周有所提升, 主要系全钒液流电池项目均价较高。

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
无锡深能新能源有限公司深南电路新型储能电站项目	10MW/20MWh	江苏	储能 EPC	深能南京能源控股有限公司
新疆兵团一师阿拉尔 100 万千瓦光伏项目	250MW/1000MWh	新疆	储能 EPC	上海电力股份有限公司
重能新疆天山北麓新能源基地项目	800MW/3200MWh	新疆	储能系统	新疆重能电力开发有限公司
绿电荷储广东区域用户侧储能项目	100MWh	广东	储能 EPC	北京绿电荷储能源发展有限公司
重庆垫江县高新区用户侧储能项目（二期）	150MW/300MWh	重庆	储能 EPC	垫江县丹香建设有限公司
中信戴卡股份有限公司产业园储能项目	8MW/16.72MWh	河北	储能 EPC	秦皇岛信能能源设备有限公司
洛宁电化学储能示范项目	200MW/400MWh	河南	储能 EPC	洛宁县焯鼎新能源科技有限公司
新疆华电天山北麓基地 610 万千瓦新能源项目磷酸铁锂电化学储能系统采购项目	1000MW/4000MWh	新疆	储能系统	新疆华电天山发电有限公司
东方电气木垒 100 万千瓦科技创新实验风场项目	250MW/1000MWh	新疆	储能 EPC	木垒东吉新能源有限公司
东方电气布尔津 100 万千瓦风电项目	250MW/1000MWh	新疆	储能 EPC	阿勒泰东津新能源有限公司
大唐浙江分公司浙江大唐西周镇莲花塘 85.63MWp 渔光互补光伏发电项目	8.5MW/17MWh	浙江	储能容量租赁	浙江大唐乌沙山发电有限责任公司
广西公司永福公司永福广福、永福三皇风电场项目	40MW/80MWh	广西	储能容量租赁	国能永福发电有限公司
垫江县高新区削峰填谷储能项目	200MW/400MWh	重庆	储能 EPC	垫江县丹香建设有限公司
天津静海新华中旺镇以沟渠为主的 2GWp 光伏复合发电一期项目	75MW/150MWh	天津	储能 EPC	天津静海新华新能源有限公司中旺镇分公司
正定储泰 100MW 储能电站项目	100MW/50.237MWh	河北	储能 EPC	储泰新能源科技（正定）有限公司
广东省能源集团贵州有限公司粤黔新能源分公司风电项目群	32.005MW/64.01MWh	贵州	储能容量租赁	广东省能源集团贵州有限公司粤黔新能源分公司
中国电建电建装备公司 2024-2025 年度磷酸铁锂储能电池框招入围集中采购项目	1000MWh	-	储能电池	中国电建湖北省电力装备有限公司
青海省德令哈托素储能电站工程储能系统采购	100MW/400MWh	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

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
攀枝花全钒液流储能电站示范应用项目一期	12MW/60MWh	四川	储能系统	大连融科储能技术发展有限公司	2.295 元/Wh
清远欧派用户侧储能 EPC	8.82MW/ 17.5MWh	广东	储能 EPC	湖南启迪电力、广东辰誉电力	1.16 元/Wh
				炜达科技、广东岭南设计院	1.135 元/Wh
				湖南建融、中誉设计	1.238 元/Wh
				海南中亿电力、广东华诚电力设计	1.241 元/Wh
无锡欧派用户侧储能 EPC	6.13MW/ 18.37MWh	江苏	储能 EPC	谦顺电力建设有限公司	1.288 元/Wh
				湖南启迪电力、广东辰誉电力	1.33 元/Wh
				炜达科技、广东岭南设计院	1.255 元/Wh
				江苏顶晶融合电力工程有限公司	1.265 元/Wh
阿左旗阿拉腾敖包变电站侧独立新型储能电站示范项目	100MW/ 400MWh	内蒙古	储能 EPC	海南中亿电力、广东华诚电力设计	1.335 元/Wh
				东方电气自动控制工程有限公司	0.976 元/Wh
河北峰行售电有限公司用户侧储能系统设备采购	10MW/20MWh	河北	储能系统	中国机械工业第一建设有限公司	0.987 元/Wh
				中创新航科技集团股份有限公司	0.562 元/Wh
东兴市共享储能电站项目	300MW/ 600MWh	广西	储能 EPC	比亚迪汽车工业有限公司	0.57 元/Wh
				北京海博思创工程技术有限公司	0.566 元/Wh
				中国电建集团贵州工程有限公司	1.25 元/Wh
				河南颖淮建工有限公司	1.246 元/Wh
齐齐哈尔龙江黑岗 100MW 风电项目	10MW/20MWh	黑龙江	储能 PC	河南东邦建设工程有限公司	1.254 元/Wh
				中国建筑第二工程局有限公司	0.849 元/Wh
				中电建中南勘测设计研究院	0.902 元/Wh
齐齐哈尔龙江白山 200MW 风电项目	20MW/40MWh	黑龙江	储能 PC	江苏方硕建设集团有限公司	0.88 元/Wh
				中国建筑第二工程局有限公司	0.849 元/Wh
				中电建中南勘测设计研究院	0.902 元/Wh
北京富润成照明系统工程有限公司本部储能系统询比采购项目	4.0MW/ 8.356MWh	浙江	储能系统	双一力（宁波）电池有限公司	0.726 元/Wh
江西公司新能源公司抚州崇仁 150MWp 林光互补光伏发电项目	23.25MW/ 46.5MWh	江西	储能 EPC	中电建江西省电力设计院	0.988 元/Wh
				中电建华东勘测设计研究院	1.073 元/Wh
华润抚州东乡光伏发电二三期项目	20MW/40MWh	江西	储能系统	北京海博思创科技股份有限公司	0.495 元/Wh
				楚能新能源股份有限公司	0.497 元/Wh
青海隆发共和 100 万千瓦源网荷储项目	200MW/ 800MWh	青海	储能 EPC	中建三局集团有限公司	0.617 元/Wh
				中国电建集团贵州工程有限公司	0.618 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
江苏南通市政府关于印发南通市（近）零碳试点建设实施方案的通知	提出大力开发风电、光伏等新能源和可再生能源，充分挖掘分布式能源开发潜力，因地制宜发展氢能、地热能，支持新型储能应用推广，提高绿电就近就地消纳能力。积极打造新型电力系统，探索新能源发电项目与绿电需求用户之间的绿电溯源路径。构建数字化、智能化电力信息基础设施，加快智能微电网、虚拟电厂等新能源应用场景建设，促进新能源与负荷、储能的聚合和调控，提高分布式新能源自消纳水平和可调节资源开发水平。

资料来源：政府官网，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
麦田能源	与鼎明能源、泰格新能源签署项目合作协议，未来三方将围绕金融支持、建设施工、设备供应等方面在“50MW/100MWh 工商业储能项目”中开展战略合作。

资料来源：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
10/28	乐山电力	发布 2024 年度向特定对象发行 A 股股票预案，拟募集资金不超过 2 亿元，主要用于四川省成都市龙泉驿区 100MW/200 兆瓦时电化学储能电站项目。
10/28	南网储能	与罗平县政府签订《云南曲靖罗平抽水蓄能电站开发建设框架协议》，拟规划装机容量 120 万千瓦，总投资约 80 亿元。
10/29	兰石重装	为抢抓光热熔盐储能市场发展机遇，做深做实储能领域业务，公司拟与大成科技、山西常晟出资设立合资公司兰州兰石熔盐储能技术有限公司，其中公司认缴出资占比 51%。
10-30	孚能科技	公司与吉利科技、浙江耀能一致同意对耀能新能源的股权结构、运营模式、合作方式等进行调整。经三方友好协商，公司拟与吉利科技、浙江耀能签订《吉利-孚能动力电池项目全面战略合作协议》，各方同意对原有合作模式进行调整。
10/30	三峡能源	拟投建新疆南疆塔克拉玛干沙漠新能源基地项目，包含光伏 850 万千瓦、风电 400 万千瓦，配套建设煤电 6×66 万千瓦和新型储能 500 万千瓦时，项目总投资约 718.48 亿元。
11-01	亿纬锂能	公司收到 DNV Business Assurance USA Inc. 签发的 AS9100D 和 ISO9001:2015 质量管理体系认证证书，证书编号为 C690714，发布日期为 2024 年 10 月 30 日，到期日期为 2027 年 10 月 29 日，认证范围为航空用锂电池的设计与制造。

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