

2024年12月02日

标配

证券分析师

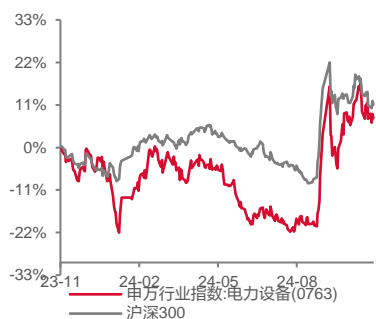
周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

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. 光伏硅料供需有望修复，陆风中标单价持续回暖——新能源电力行业周报（2024/11/25-2024/12/01）
2. 电车需求稳步增长，储能市场增速较高——电池及储能行业周报（2024/11/18-2024/11/24）

以旧换新政策持续发力，储能市场增速较高

——电池及储能行业周报（2024/11/25-2024/12/01）

投资要点:

➤ **市场表现:** 本周（11/25-12/01）申万电池板块整体上涨0.77%，跑输沪深300指数0.55个百分点。主力净流入前五为宁德时代、阳光电源、天际股份、亿纬锂能、厦钨新能；净流出前五为福能东方、先导智能、富临精工、德业股份、天奈科技。

➤ 电池板块

（1）电动车需求稳步增长，行业景气度向好。乘联分会：11月1-24日国内新能源乘用车零售86.7万辆，同比增长68%，环比增长7%。汽车报废更新+以旧换新政策持续发力，11月年末新能源汽车市场保持旺销，政策作用力较强，新能源汽车市场需求稳步增长。各车企年底车企冲量，市场热度有望进一步提升，叠加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1250万辆，同比增长30%+。

（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，本周六氟磷酸锂价格震荡运行。

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21个招标项目，5个中标项目。本周（截止11月29日）多个大型框采项目拉动储能招标市场大幅回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为3.97GW/27.36GWh，其中招标项目规模为2.83GW/23.48GWh；中标项目规模为1.14GW/3.89GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价0.79元/Wh，环比下滑。

（2）国内储能市场整体增速较高，工商储发展略显低迷。截止2024年10月底全国新型储能市场累计装机23.42GW/58.86GWh，同比+118%；2024年10月全国新型储能新增装机2.04GW/5.50GWh，同比+236%、环比+82%，储能市场整体保持较高增速。从细分应用场景来看，电网侧储能仍占据主流（占比69%），用户侧储能占比较低（约6%）；工商业储能市场发展尚不及预期，2024年10月全国工商业储能新增装机0.05GW/0.14GWh，同比-46%、环比+29%，主要系政策环境收紧及项目盈利性暂不明朗所致。

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 2024/11/29）	5
图 1 电芯价格（元/Wh）	6
图 2 锂盐价格（万元/吨）	6
图 3 三元正极材料价格（万元/吨）	7
图 4 三元前驱体价格（万元/吨）	7
图 5 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）	7
图 6 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）	7
图 7 负极石墨化价格（万元/吨）	7
图 8 电解液价格（万元/吨）	7
图 9 六氟磷酸锂价格（万元/吨）	8
图 10 隔膜价格（元/平方米）	8
图 11 锂电产业链价格情况汇总	8
图 12 储能系统加权平均中标价格（元/Wh）	9
图 13 储能 EPC 加权平均中标价格（元/Wh）	9
表 1 关注标的池估值表 20241129（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 2024/11/29）	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	10
表 1 本周行业公司要闻	10
表 2 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.电池板块

(1) 电动车需求稳步增长，行业景气度向好

乘联分会：11月1-24日国内新能源乘用车零售86.7万辆，同比增长68%，环比增长7%。汽车报废更新+以旧换新政策持续发力，11月年末新能源汽车市场保持旺销，政策作用力较强，新能源汽车市场需求稳步增长。各车企年底车企冲量，市场热度有望进一步提升，叠加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1250万辆，同比增长30%+。

(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，本周六氟磷酸锂价格震荡运行。

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21个招标项目，5个中标项目

本周(截止11月29日)多个大型框采项目拉动储能招标市场大幅回升，从容量上看，储能项目招中标总规模为3.97GW/27.36GWh，其中招标项目规模为2.83GW/23.48GWh；中标项目规模为1.14GW/3.89GWh；中标价格方面，本周储能EPC中标均价0.79元/Wh，环比下滑。

(2) 国内储能市场整体增速较高，工商储发展略显低迷

据EESA数据，截止2024年10月底全国新型储能市场累计装机23.42GW/58.86GWh，同比+118%；2024年10月全国新型储能新增装机2.04GW/5.50GWh，同比+236%、环比+82%，储能市场整体保持较高增速。从细分应用场景来看，电网侧储能仍占据主流(占比69%)，用户侧储能占比较低(约6%)；工商业储能市场发展尚不及预期，2024年10月全国工商业储能新增装机0.05GW/0.14GWh，同比-46%、环比+29%，主要系政策环境收紧及项目盈利性暂不明朗所致，2024年以来我国多个地区调整峰谷分时电价政策，各地峰谷价差普遍呈缩小趋势。

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 20241129 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	2023 年			2024 年归			2025 年归			
			市值	归母净利润	YoY%	PE	母净利润 E	YoY%	PE	母净利润 E	YoY%	PE
电动 车& 锂电 池	300750.SZ	宁德时代	11503.62	441.21	43.58%	26.07	513.34	16.35%	22.41	624.59	21.67%	18.42
	300014.SZ	亿纬锂能	995.86	40.50	15.42%	24.59	44.93	10.93%	22.17	57.47	27.91%	17.33
	688005.SH	容百科技	177.03	5.81	-57.07%	30.47	2.73	-52.95%	64.77	6.27	129.44%	28.23
	002340.SZ	格林美	356.11	9.34	-27.89%	38.11	15.43	65.12%	23.08	21.69	40.56%	16.42
	300769.SZ	德方纳米	136.09	-16.36	-168.74%	-8.32	-6.18	62.23%	-22.02	2.85	146.12%	47.75
	300568.SZ	星源材质	156.19	5.76	-19.87%	27.10	4.90	-14.90%	31.84	6.08	23.87%	25.71
	001301.SZ	尚太科技	198.07	7.23	-43.94%	27.40	7.71	6.72%	25.67	9.54	23.63%	20.77
储能	300037.SZ	新宙邦	309.02	10.11	-42.50%	30.56	10.91	7.89%	28.33	15.02	37.71%	20.57
	300827.SZ	上能电气	176.74	2.86	250.48%	61.83	5.44	90.31%	32.49	8.10	48.93%	21.81
	300693.SZ	盛弘股份	74.85	4.03	80.20%	18.58	4.42	9.84%	16.92	5.85	32.13%	12.80
	688390.SH	固德威	116.34	8.52	31.24%	13.65	3.21	-62.30%	36.22	7.51	133.87%	15.49
	688248.SH	南网科技	187.42	2.81	36.71%	66.64	4.35	54.63%	43.09	6.12	40.63%	30.64
	002518.SZ	科士达	112.19	8.45	28.79%	13.27	5.75	-31.95%	19.50	7.71	34.05%	14.55
	601222.SH	林洋能源	153.48	10.31	20.48%	14.88	11.80	14.45%	13.00	13.65	15.66%	11.24

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

本周(11/25-12/1)申万电池板块整体上涨 0.77%，跑输沪深 300 指数 0.55 个百分点。主力净流入前五为宁德时代、阳光电源、天际股份、亿纬锂能、厦钨新能；净流出前五为福能东方、先导智能、富临精工、德业股份、天奈科技。

图1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/11/29)

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	16,755.29	0.77%	7.09%	23.33%	31.10	34%	23%
上证指数	3,326.46	1.81%	1.42%	11.82%	14.28	78%	61%
深证成指	10,611.72	1.66%	0.19%	11.41%	25.88	48%	45%
创业板指	2,224.00	2.23%	2.75%	17.59%	34.31	31%	19%

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 2024/11/29)

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	42289.62	锂电池	300173.SZ	福能东方	-23691.07	锂电专用设备
300274.SZ	阳光电源	5380.17	逆变器	300450.SZ	先导智能	-8971.42	锂电专用设备
002759.SZ	天际股份	5368.72	电池化学品	300432.SZ	富临精工	-5659.42	电池化学品
300014.SZ	亿纬锂能	4939.55	锂电池	605117.SH	德业股份	-5420.86	逆变器
688778.SH	厦钨新能	4495.09	电池化学品	688116.SH	天奈科技	-5317.71	电池化学品
002709.SZ	天赐材料	3513.08	电池化学品	300568.SZ	星源材质	-3672.07	电池化学品
300073.SZ	当升科技	2562.57	电池化学品	603659.SH	璞泰来	-3658.86	电池化学品

600884.SH	杉杉股份	1941.75	电池化学品	000009.SZ	中国宝安	-3358.67	电池化学品
603063.SH	禾望电气	1807.09	风电零部件	002580.SZ	圣阳股份	-2993.21	蓄电池及其他电池
300919.SZ	中伟股份	1725.50	电池化学品	300207.SZ	欣旺达	-2957.39	锂电池

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29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运行趋势。工业级碳酸锂、电池级碳酸锂 11月29日报价 7.38 万元/吨(周环比-1.20%)、7.85 万元/吨(周环比-1.13%)。电池级氢氧化锂 11月29日报价 7.01 万元/吨。

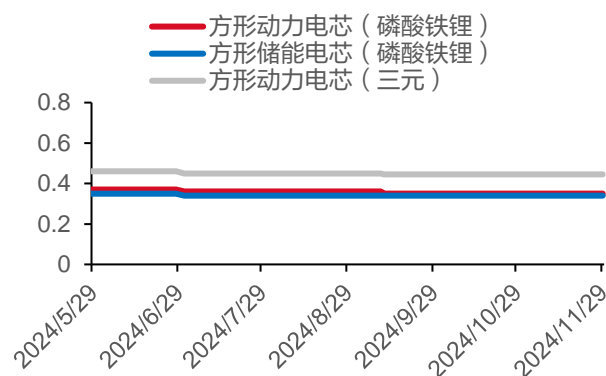
3) 正极材料: 三元材料: 三元 5 系单晶型、8 系(811 型) 11月29日分别报价 11.55 万元/吨、14.45 万元/吨。**三元前驱体:** 523 型、622 型、811 型 11月29日报价 6.3 万元/吨(周环比-0.79%)、6.8 万元/吨(周环比-1.45%)、7.95 万元/吨(周环比-0.62%)。**磷酸铁锂:** 磷酸铁锂(动力型) 11月29日报价 3.42 万元/吨, 正磷酸铁 11月29日报价 1.04 万元/吨。

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29日报价高端 1 万元/吨; 人造石墨高端、中端 11月29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29日报价分别为 1.67 元/平米、0.41 元/平米; 7 μ m+2 μ m、9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜 11月29日报价分别为 1.03 元/平米、0.975 元/平米。

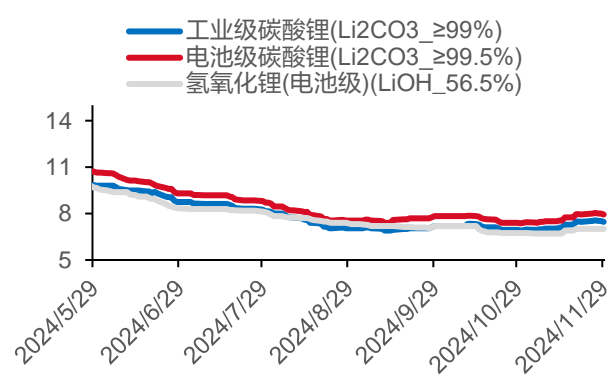
6) 电解液: 本周电解液价格环比持平。11月29日三元高电压(4.4V)电解液报价 4.54 万元/吨; 11月29日六氟磷酸锂报价 5.85 万元/吨。

图1 电芯价格(元/Wh)



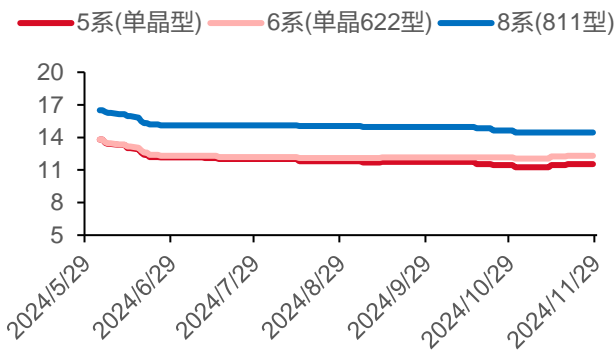
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图2 锂盐价格(万元/吨)



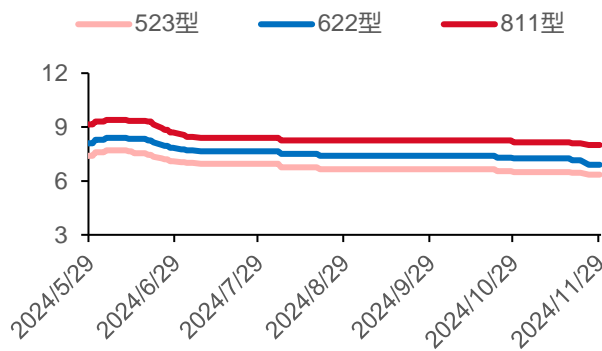
资料来源: 鑫椤资讯, 东海证券研究所

图3 三元正极材料价格（万元/吨）



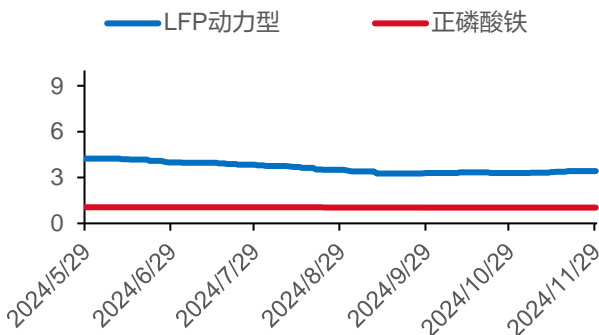
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图4 三元前驱体价格（万元/吨）



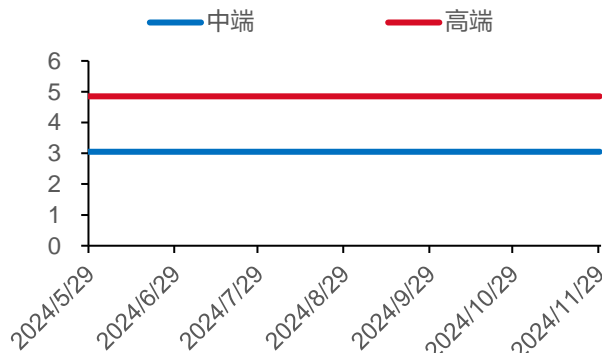
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图5 LFP（动力型）和正磷酸铁材料价格（万元/吨）



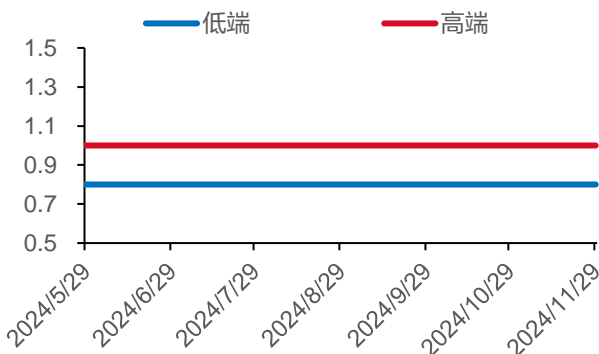
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图6 负极材料（人造石墨）价格（万元/吨）



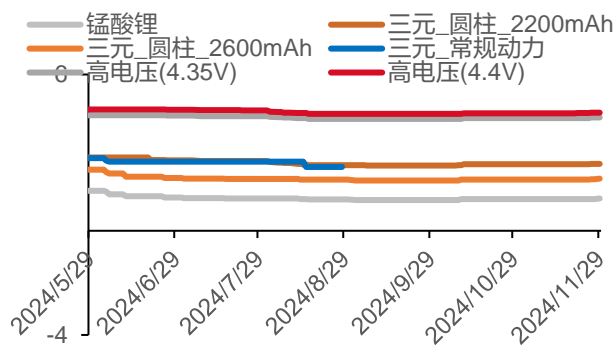
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图7 负极石墨化价格（万元/吨）



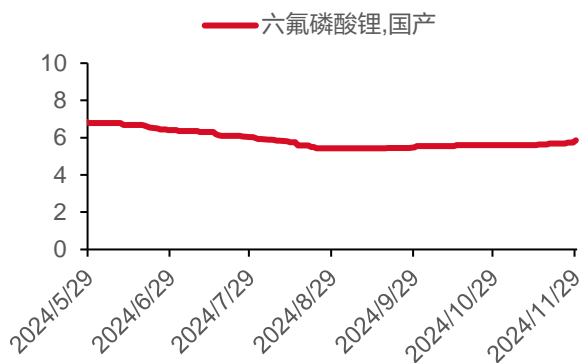
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图8 电解液价格（万元/吨）



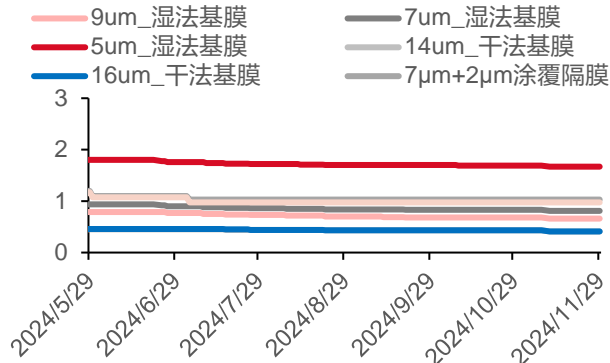
资料来源：鑫椽资讯，cbc 金属网，东海证券研究所

图9 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10 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11 锂电产业链价格情况汇总

	单位	2024-11-25	2024-11-26	2024-11-27	2024-11-28	2024-11-29	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%	-18.00%
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	11.55	11.55		0.00%	0.00%	-13.06%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	9.45	9.45	9.45	9.45	9.45		0.00%	0.00%	-12.09%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	12.3	12.3	12.3	12.3	12.3		0.00%	0.00%	-8.55%
正极: 三元8系(811型)	万元/t	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45		0.00%	0.00%	-9.40%
正极: 磷酸铁锂 (动力型)	万元/t	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42		0.00%	0.00%	-22.27%
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	6.35	6.35	6.35	6.3	6.3		-0.79%	-0.79%	-8.33%
前驱体: 三元622	万元/t	6.9	6.9	6.9	6.8	6.8		-1.45%	-1.45%	-10.97%
前驱体: 三元811	万元/t	8	8	8	7.95	7.95		-0.62%	-0.62%	-5.88%
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%	-7.38%
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	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66		0.00%	0.00%	-40.00%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m ²	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81		0.00%	0.00%	-32.50%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m ²	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67		0.00%	0.00%	-14.36%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m ²	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41		0.00%	0.00%	-8.89%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m ²	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41		0.00%	0.00%	-35.94%
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	1.23	1.24	1.24	1.24	1.24		0.00%	0.00%	-23.93%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	1.99	2	2	2	2		0.00%	0.00%	-20.95%
电解液: 高电压(4.4V)	万元/t	4.54	4.54	4.54	4.54	4.54		0.00%	0.00%	-1.94%
溶剂: 六氟磷酸锂, 国产	万元/t	5.73	5.85	5.85	5.85	5.85		0.00%	0.00%	-16.43%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	7.52	7.47	7.43	7.38	7.38		-1.20%	-1.20%	-12.59%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	7.99	7.94	7.9	7.85	7.85		-1.13%	-1.13%	-21.78%
锂盐: 氢氧化锂(电池级)	万元/t	7.01	7.01	7.01	7.01	7.01		0.00%	0.00%	-18.49%

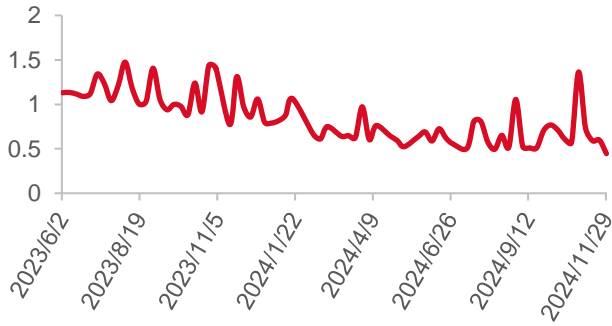
资料来源: 鑫椏资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

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 21 个, 包含 4 个储能系统、14 个储能 EPC、1 个储能 PC、1 个储能容量租赁和 1 个储能电芯项目; 招标规模为 2.83GW/23.48GWh, 环比回升。

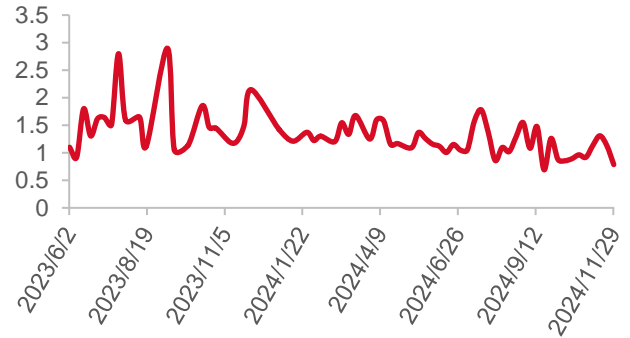
2) 储能项目中标: 本周储能项目中标数量共计 5 个, 项目规模为 1.14GW/3.89GWh。中标价格方面, 本周储能 EPC 中标均价约 0.79 元/Wh, 环比-30.6%; 储能系统中标均价约 0.45 元/Wh, 环比-25.3%。

图12 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13 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
韶关浈江独立储能项目	48MW/96MWh	广东	储能 EPC	广东电网能源投资有限公司
焦作市国资控股物流投资运营有限公司源网荷储一体化 EPC 总承包项目	2.5MW/5MWh	河南	储能 EPC	焦作市国资控股物流投资运营有限公司
山西恒龙新能源科技有限公司独立调峰调频储能项目	200MW/400MWh	山西	储能 PC	山西恒龙新能源科技有限公司
宁夏电力国能灵武新能源共享储能电站项目二期	100MW/200MWh	宁夏	储能 EPC	国能灵武新能源有限公司
中广核新能源 2025 年度储能系统框架采购	10500MWh	-	储能系统	中广核风电有限公司
河南星辰汽车装备产业园及房车露营基地网点“光伏+储能”综合智慧能源项目	120MW/240MWh	河南	储能 EPC	河南星辰汽车装备有限公司
大连市庄河海上风电场址 V 项目配套磷酸铁锂储能系统集中采购	22.5MW/90MWh	辽宁	储能系统	三峡物资招标管理有限公司
大唐宁夏分公司存量新能源场站储能容量租赁项目	238.8MW/477.6MWh	宁夏	储能容量租赁	中国大唐集团有限公司宁夏分公司
广东电网 2024-2025 年用户侧储能项目及智慧能源项目 EPC 总承包框架招标	200MWh	-	储能 EPC	广东电网能源投资有限公司
建设航天京安共享储能电站项目	200MW/800MWh	河北	储能 EPC	航天京安（安平县）储能技术有限公司
新疆鸿泰新能源投资有限公司 2025 年-2026 年关于集中式储能系统采购招标	220MW/450MWh	新疆	储能系统	新疆鸿泰新能源投资有限公司
中盛镇江经开区储能电站项目	100MW/200MWh	江苏	储能 EPC	中盛（镇江）新能源有限公司
高邑县共享储能电站 EPC 总承包项目	300MW/600MWh	河北	储能 EPC	石家庄蓝创新能源科技有限公司
中储科技 2025 年度电芯框架招标	6000MWh	湖北	储能电芯	中能建储能科技（武汉）有限公司
鹏辉力赫（山西）新型高效独立储能项目	200MW/400MWh	山西	储能 EPC	鹏辉力赫（山西）能源科技有限公司
鹏辉力赫（潞城经济技术开发区）新型独立储能电站项目	200MW/400MWh	山西	储能 EPC	鹏辉力赫（潞城经济技术开发区）能源科技有限公司
广西来宾市兴宾区独立储能电站 EPC 总承包项目	400MW/800MWh	广西	储能 EPC	君合东方（深圳）数字能源有限公司
远望智联综合能源数据系统平台项目	177.1MWh	山东	储能 EPC	远望数字科技（山东）有限责任公司
山西融和能储寿阳 h 独立储能项目	200MW/400MWh	山西	储能 EPC	山西融和能储新能源科技有限公司

布尔津县电化独立储能电站项目	200MW/800MWh	新疆	储能系统	广东粤水电装备集团有限公司
江苏 80MW/240MWh 储能电站项目	80MW/240MWh	江苏	储能 EPC	靖江市生态环境建设有限公司

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		
重能新疆天山北麓新能源基地项目 储能设备采购	250MW/ 1000MWh	新疆	储能系统	中车株洲电力机车研究所	0.446 元/Wh		
				平高集团储能科技有限公司	0.444 元/Wh		
	许继电气股份有限公司			0.451 元/Wh			
	平高集团储能科技有限公司			0.444 元/Wh			
	300MW/ 1200MWh	辽宁	储能 EPC	比亚迪汽车工业有限公司	0.439 元/Wh		
				北京海博思创科技股份有限公司	0.453 元/Wh		
阜新市固本独立储能电站项目	100MW/ 200MWh			中能建辽宁电力勘测设计院、中能建山西电力建设第一有限公司	中能建黑龙江省电力设计院、山西科通电力工程有限公司	0.963 元/Wh	
						1.059 元/Wh	
龙源电力广西横州一体化 200MW 配套共享储能项目	200MW/ 400MWh	广西	储能 EPC			中能建广西电力设计研究院	0.602 元/Wh
						中电建江西省电力设计院	0.611 元/Wh
辰丰能源分布式云储能项目	5MW/10MWh			山东	储能 EPC	枣庄力源送变电工程有限公司、山东尚禾电力工程咨询有限公司	0.926 元/Wh
						世纪青山镍业有限公司用户侧储能项目	37.84MW/ 75.68MWh
		河北弘祥送变电工程有限公司	1.079 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
《中牟县新能源发展规 意见稿》	提出对已并网的存量新能源项目，鼓励按不低于装机功率 10%、时长不少于 2 小时的规模配置新型储能设施；2021 年及以后在河南省年度风光开发方案中的新能源项目，严格按照开发规划（2024-2030）（征求方案中承诺的储能配比配置储能设施，储能设施投运时间应不晚于新能源项目投运时间。重点推进 100 兆瓦/200 兆瓦时共享储能项目等集中式共享储能电站项目建设，提升储能资源利用效率，保障电网灵活高效运行。积极探索多元储能路线等。

资料来源：公开资料整理，东海证券研究所

4.2.公司要闻

表1 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
力神电池	签约贵州华仁园区工商业储能项目，项目建设规模 660MW/2000MWh。

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2 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
11-25	星源材质	公司与中科深蓝汇泽经友好协商，协议建立起深层次战略合作关系，联合开发固态电解质膜，并在合适的时机进一步拓展商业合作，进行固态电解质膜的开发、生产和销售。
11-26	贝特瑞	公司与亿纬锂能签署《增资合同》，共同对子公司四川贝特瑞进行增资，并计划通过四川贝特瑞建设形成年产 10 万吨锂电池负极材料一体化产能。
11-28	道氏技术	公司与湖南培森电子科技有限公司签署了《战略合作协议》。公司已完成合资公司图灵道森的工商登记手续。图灵道森已与湖南云麓签署《项目合作协议》，将 AI 计算与负极石墨化生产工艺相结合，并不断优化供电方案，致力于节省电力，推动石墨化生产降低能耗成本，为负极石墨化行业节能降本提供优化解决方案，推动该行业的研发与生产范式智能化变革。

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