



电力电气设备：风光+储项目占九成 国内表前侧需求旺盛



行业动态

行业近况

本周全球储能项目共计新增 6371MW/17292MWh (除一项 30MWh 抽水蓄能外,其余都为电化学储能),中国/美国分别新增约 1413/1398MW。

日内电价看,德国/美国加州/澳洲新南威尔士平均峰谷价差分别达 1.1/1.1/1.3 元/度;其中澳洲 QLD 于周三触发极端正电价。

评论

风光+储占新增储能项目九成以上,国内表前侧需求旺盛。根据公开招标数据,本周全球储能项目共计新增 6371MW/17292MWh (除一项 30MWh 抽水蓄能外,其余都为电化学储能),中国/美国分别新增约 1413/1398MW。地区上看,国内风光+储项目新增 1393MW,占总新增项目九成以上;其中 9 个风储项目公告,涵盖内蒙古 210MW/420MWh 项目招标、广西 140MW/275MWh 项目获批;安徽省计划本年度新增新型储能装机 700MW,截至一季度末累积建成 224MW/260MWh。美国四州分别公告百兆瓦级独立储能项目;澳洲西澳一项抽水蓄能项目开工建设;印度尼西亚 12GWh 光储项目签订合作协议,其生产电力将出口新加坡;此外,德国一项光储项目储能系统完成签约。

美国加州峰谷价差连续两周出现增长,澳洲各地交替出现极端正电价。根据 Fraunhofer ISE, LCG 以及 AEMO 批发电价信息,本周德国平均峰谷

价差 153 欧元/MWh (约合人民币 1.1 元/度), 较上周有所回升、较去年同期增幅明显。美国主要地区平均峰谷价差较上周及去年同期增幅都较为明显, 其中加州/德州平均峰谷电价差分别为 170/183 美元/MWh (约合人民币 1.1/1.2 元/度), 最大峰谷价差 494/425 美元/MWh, 各地区间峰谷价差水平较为接近。澳大利亚主要地区平均峰谷电价差较上周有所回落, NSW/SA/QLD 地区平均峰谷电价差分别为 277/354/515 澳元/MWh (约合人民币 1.3/1.7/2.4 元/度), 各地区间峰谷价差水平差异较大; 继上周 SA 出现极端正电价后, 本周三 QLD 出现极端正电价 13200 澳元/MWh; 这也是 QLD 时隔两周后再次出现极端正电价。

估值与建议

我们看好全球电化学储能市场的高成长性, 以及高壁垒的电池、逆变器、热管理、消防设备以及 EPC 环节龙头公司的业绩高增长。1) 锂电及材料:

推荐亿纬锂能、欣旺达 (与科技硬件组联合覆盖)、恩捷股份、天赐材料、德方纳米、星源材质、璞泰来, 建议关注: 鹏辉能源(未覆盖)和派能科技 (未覆盖); 2) 逆变器: 阳光电源、锦浪科技、固德威; 3) 热管理: 建议关注: 英维克(未覆盖), 申菱环境 (未覆盖)、科创新源(未覆盖); 4) 消防: 建议关注: 国安达 (未覆盖)、青鸟消防 (未覆盖)。

风险

储能项目落地不及预期，各国储能政策推进不及预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40771

