



# 公用事业行业报告：压缩空气 储能产业拐点已至 全产业链 有望受益



## 本周专题：

伴随压缩空气储能技术的快速进步，其投资成本不断下降，同时系统效率也取得明显提升，在此背景下，压缩空气储能进入放量阶段，其项目规模的快速扩张引发市场广泛关注，本周，我们将继续对压缩空气储能产业进行深入探讨与分析。

## 核心观点：

压缩空气储能产业化提速，其技术路径或走向主流目前国内已建成压缩空气储能项目容量约 182.5MW，处于建设或规划状态的项目容量约 6.2GW，增量显著，分析压缩空气储能项目开始快速放量的深层原因，我们认为主要有以下三点：1) 压缩空气储能自身的系统效率和投资成本持续向好；2) 长时储能特性更加贴合新型电力系统下的辅助服务需求；3) 压缩空气储能电站安全性强，更加贴和政策导向。在技术进步、电网需求及政策导向的三重驱动下，我们认为，压缩空气储能产业拐点已至，其技术路径或将逐步迈向主流。据观研报告网预测，2025 年我国压缩空气储能累计装机容量有望达到 6.76GW，2030 年累计装机容量有望达到 43.15GW，增量空间显著。

增量空间向产业链上游传导，核心设备及储气资源或为关键要素压缩空气储能电站核心设备为空气压缩机与透平膨胀机，对其市场空间进行测算，在中性情况下，到 2025 年上游核心设备累计市场空间有望达到 185 亿元，2030 年累计市场空间有望达到 854 亿元，增量空间广阔。在此情

况下，国内多家空分设备厂商纷纷入局，未来业绩有望深刻受益，以陕鼓动力为例，作为国内大型透平设备制造龙头企业，已与中能建数字科技集团签署“战略合作协议”，共同布局压缩空气储能产业，按照项目规模增长预期、公司市占率水平及设备投资占比进行测算，在中性情况下，预计到 2030 年公司空气压缩储能电站用空气压缩机产品累计贡献营收达 351 亿元，2022-2030 年年均贡献营收为 39 亿元，年均贡献业绩为 3.6 亿元，相比于公司当前业绩水平增量可观。

现有在运及规划项目多为盐穴储气技术，其储气库建设成本仅为地面压力容器库的 1/10，有效降低了电站的投资建设成本。从资源量来看，我国盐穴资源丰富，现有盐穴约  $1.3 \times 10^8 \text{m}^3$ ，根据测算，预计现有存量盐穴资源可支持压缩空气储能电站项目容量达 46.4GW，规模可观。同时，我国仍有丰富的盐矿资源等待开采，以苏盐井神为例，其每年开采制盐可形成盐穴 300 万  $\text{m}^3$ ，有望为压缩空气储能电站的投资建设持续提供盐穴储气库资源。除此之外，国内多家制盐企业均有丰富的盐矿资源储备，有望受益于压缩空气储能产业放量。

**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\\_47755](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47755)

