



储能行业三季度总结及未来展望： 全球储能共振向上 中国企业优势致胜



报告摘要

1.全球储能市场共振向上，国内季度招标加速。欧美：2022年以来随着欧洲能源危机，欧洲储能装机需求激增，户储项目成为增长主力，同时美洲市场持续保持高速增长，2023年有望超预期。中国：2018年以来全球储能装机快速增长，中国逐渐成长为全球第二大储能装机市场，十四五储能装机规划达到70GW；招标端来看，2022年前三季度储能系统和EPC累计中标11.4GW/22.8GW，同比增长89.33%/68.89%。长期看，随着储能系统成本持续下降+清洁能源发展的刚需，储能市场有望迎来长远可持续发展。

2.储能系统增长加速、逆变器盈利能力提升、储能电池持续放量。在欧美需求向好的趋势下，服务于海外的储能系统公司的业务持续超预期。储能逆变器：在芯片短缺的背景下供应链管理能力和结构优化（户储等占比提升）后盈利能力提升。储能电池增速亮眼，主要源于研发、生产制造的高壁垒，同时以发电侧和电网侧为主的大储有望形成海内外共振向上趋势，国内企业储能电池性价比优势显著。

3.大小储能齐发力，把握中国优势企业全球化成长机遇。全球能源危机背景下电价高企，储能经济性凸显，大小储能市场需求量持续高增。同时，在芯片短缺的背景下，IGBT国产化进程加速，国产厂商在全球储能市场份额逐步扩大，海外储能市场布局较早、渠道壁垒高的公司有望充分受益。

投资建议：储能属于新能源中的后周期，重视三方向投资机会。

1) 储能系统及配套：国内外储能市场具有先发优势：科士达、科华数据、科陆电子、盛弘股份、林洋能源、四方股份、新风光、金盘科技等受益。

2) 储能逆变器：性价比优势带动龙头企业全球份额提升：阳光电源、锦浪科技、德业股份、固德威、禾迈股份等。

3) 成长型电池系统：技术或成本引领：宁德时代、派能科技、鹏辉能源、比亚迪、亿纬锂能、国轩高科、欣旺达等。

风险提示：储能市场发展不及预期、上游原材料价格风险、行业竞争加剧。

关键词: 4G 新能源 芯片

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_49314

