

# 雪球访谈

如何紧紧抓住储能行业的超级机遇？

2021年07月29日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



罗斯贝

# 访谈简介

7月23日，国家发改委、国家能源局正式发布了《关于加快推动新型储能发展的指导意见》。《意见》提出，到2025年，实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变，新型储能技术装机规模将达30GW以上；新型储能在推动能源领域碳达峰碳中和过程中发挥显著作用，到2030年，实现新型储能全面市场化发展。

《意见》要求：1明确新型储能独立市场主体地位，2建立电网侧独立储能电站容量电价机制。未来，储能电站未来将不再是作为火电、新能源的附属功能，而是以电力系统独立身份参与中长期交易、现货和辅助服务等各类电力市场，电力系统主体将更加多元。

那么储能电站未来将涌现哪些投资机会？本期我们邀请到@罗斯贝做客雪球访谈，与大家共同探讨，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] driftking:

对@[罗斯贝](#) 说：行业龙头是哪个公司呢？

[答] 罗斯贝：

目前是宁德时代、阳光电源等电池、逆变器龙头公司

[问] riverfund:

对@[罗斯贝](#) 说：1.宁德时代和比亚迪在储能行业的实力如何？2.跟汽车动力电池的技术有多大差异？3.这两家在储能的未来发展空间有多大？

[答] 罗斯贝：

现在国内做储能的主要有两类，一类是电池企业的，另一类是逆变器企业。宁德时代和比亚迪的行业实力强。相比于动力电池，储能电池对能量密度的要求低一些，但对循环次数的要求更高。国内新建的电化学储能目前以磷酸铁锂为主，个人感觉未来几年钠离子电池产业链更完善成本更低时，钠离子电池也会在储能领域有所作为

[问] 86UP\_YYDS:

对@[罗斯贝](#) 说：目前储能行业效率最高的好像是抽水蓄能电站，请问A股有这方面的上市公司吗？

[答] 罗斯贝：

抽水储能就是中国电建了，占据国内抽水蓄能规划设计90%的份额，其他的标的个人不太了解。但未来增速快的还是电化学储能

[问] 伟大的实践:

对@[罗斯贝](#) 说：钠离子电池的安全性，是否适合储能？

[答] 罗斯贝：

我觉得适合，华阳股份和中科海纳在建的钠离子电池生产线也是针对储能

[问] 能力圈安际：

对 @罗斯贝 说：您如何看待国电南瑞在储能方向的布局，目前看外资也在一直加仓国电南瑞

[答] 罗斯贝：

国网系统的公司前几年在电网侧储能布局比较多，但个人感觉未来国内增速块的储能还是集中在发电侧，发电侧储能市场比较开放，国网系公司可能竞争不过阳光电源、宁德时代等公司

[问] 戒急用忍888：

对 @罗斯贝 说：\$天能股份(SH688819)\$ 天能股份在做储能吗？

[答] 罗斯贝：

不清楚

[问] 吨吨ko：

对 @罗斯贝 说：请问中熔电气（301031）有关注吗？

[答] 罗斯贝：

没有

[问] cobrajohn99：

对 @罗斯贝 说：请问钠电池什么时候可以大量使用在储能上？有哪些公司参与？  
谢谢。

[答] 罗斯贝：

上市公司目前最确定的就是华阳股份，他和中科海纳合作建立钠离子电池正负极生产线。估计明后年会开始逐渐应用在储能上

[问] 戒急用忍888:

对 @罗斯贝 说：储能有哪些环节？核心股票是啥？

[答] 罗斯贝:

储能环节很简单：电池、变流器、BMS/EMS

[问] 辛巴达七海传奇:

对 @罗斯贝 说：请问隆基股份有布局储能设备吗

[答] 罗斯贝:

目前好像没有吧

[问] 亮哥杂说:

对 @罗斯贝 说：请问，对于浙江医药参股的钠创新能源，在钠离子电池领域的竞争力，你怎么看？

[答] 罗斯贝:

钠创新能源应该也不错，国内钠离子电池技术的领头羊： 中科海纳、钠创新能源、宁德时代

[问] Mocaaaaaa:

对 @罗斯贝 说：储能失火这方面应该怎么解决

[答] 罗斯贝:

储能领域安全非常重要，现在也越来越重视。所以龙头公司在这方面更占优势

[问] 倾琉:

对 @罗斯贝 说：科华数据的储能业务也是绝对的细分龙头 麻烦你你看着吹一下

[答] 罗斯贝：

科华在储能行业确实也是一个很不错的公司，而且现阶段估值低

[问] 戒急用忍888：

对 @罗斯贝 说：你认为储能行业的景气可以持续到啥时候？5年，10年，20年？

[答] 罗斯贝：

行业景气度会持续很久，但股价不可能天天涨

[问] 辛巴达七海传奇：

对 @罗斯贝 说：还有个问题，永福股份走高的逻辑是什么？

[答] 罗斯贝：

永福和宁德时代合作做发电侧储能一体化解决方案，宁德时代在国内发电侧储能布局的产业链很全

[问] 高枕无忧而卧：

对 @罗斯贝 说：鹏辉能源算什么

[答] 罗斯贝：

储能电池

[问] 小庄866：

对 @罗斯贝 说：您好，请问氢能产业有前途吗？会不会成为下一个风口？

[答] 罗斯贝：

氢能产业成熟估计还尚需时日吧

[问] 春玩其华：

对@罗斯贝说：请问光伏储能前景大吗？龙头股是谁呢？

[答] 罗斯贝：

龙头肯定是宁德时代、阳光电源等公司，但他们本来的动力电池、光伏逆变器体量就已经很大了，如果说针对储能行业进行投资的话我个人更喜欢弹性标的。

[问] 辛巴达七海传奇：

对@罗斯贝说：你好，罗总，请问，钠离子电池类股票会不会也像锂电池一样，走出一波波澜壮阔的行情。

[答] 罗斯贝：

钠离子电池处于产业化初期，现在属于未来预期的贴现，很多公司现在只是蹭热点，A股里有钠离子电池生产线规划的个人目前只知道华阳股份。但2年内不会有钠离子电池的业绩出来，属于未来预期的贴现，股价波动估计比较大

[问] 土豆泥2008：

对@罗斯贝说：浙江医药在钠离子电池上有机会吗？

[答] 罗斯贝：

这个不好说，毕竟他主业不是这个

[问] 老猪与海：

对@罗斯贝说：钠电池会替代磷酸铁锂吗

[答] 罗斯贝：

替代不会，两条腿走路的可能性更大

[问] A耳朵儿：

对@罗斯贝说：整个新能源+储能，电力+储能的预测未来复合增速是多少？整个产业链的价值高地是哪个环节？目前看整个产业链的供需关系是什么样的？



[答] 罗斯贝：

发电侧储能未来增速高，本月国家发改委、能源局的指导意见是新型储能2025年不低于30GW，现在3GW左右，复合增速你可以自己算算。而且2030年全国风光装机规模将超1200GW，如果按照10%的储能配置就有120GW。电化学储能中电池成本占比接近60%，变流器15%左右，但变流器毛利率更高一些

[问] 凡思特：

对 @罗斯贝 说：怎么看待风光储一体化发展策略，你觉得这种模式有竞争力吗

[答] 罗斯贝：

目前还是靠政策导向支持，比如补贴等，因为发电侧储能还不能做到平价，光伏电站仍无法通过消纳弃风弃光实现盈利。但随着新能源占比逐年增高，发电侧储能会越来越重要（因为光伏、风能受天气影响出力不稳定），所以政策现在要支持。未来随着储能成本下降，我个人感觉会具有竞争力。

[问] eden0095：

对 @罗斯贝 说：在钠离子储能方面，国内哪家公司能把成本和能效转化做得极致的低？

[答] 罗斯贝：

据我所知，钠离子电池的产业化方面应该就是华阳股份做的不错

[问] 千年华尔兹：

对 @罗斯贝 说：国外有专注储能的企业吗？会给多少估值？

[答] 罗斯贝：

除了派能专注户用储能，其他公司储能只是其中一个业务，对于这种增速很快、市场大、但竞争格局未定的行业，估值不好说

[问] 攻股狮:

对@罗斯贝说: 变流器在储能系统占比多少? 盛弘股份是变流器第一吗?

[答] 罗斯贝:

大概16%, 盛弘不是第一, 在国内储能变流器领域 阳光电源目前份额应该最大, 科华数据、上能、盛弘股份都有一定份额

[问] 上路新手:

对 @罗斯贝说: 能谈谈盛弘股份, 派能科技吗?

[答] 罗斯贝:

派能做海外户用储能、盛弘主要国内发电侧

[问] 三万天的旅程:

对 @罗斯贝说: 储能行业未来5年前景, 行业增速如何, 大佬

[答] 罗斯贝:

电化学储能增速会很快

[问] 戒急用忍888:

对@罗斯贝说: 储能有哪些环节? 核心股票是啥?

[答] 罗斯贝:

储能环节: 电池、变流器、BMS/EMS

[问] meet-up:

对@罗斯贝说: ETF有么

[答] 罗斯贝:

目前好像没有

[问] 康康爸爸哦：

对@罗斯贝说：对于城市储能电站、换电站您咋看？这个赛道有无投资机会。谢谢

[答] 罗斯贝：

换电站应该对于储能来说业务体量很小吧

[问] 二哥价投：

对@罗斯贝说：钠电池会对储能有多大影响？有没有投资机会？

[答] 罗斯贝：

个人比较看好钠离子电池在储能的应用，因为：1.产业链完善以后成本会比磷酸铁锂低 2.能量密度虽然不及磷酸铁锂，但150的话也差距不是很大了，应用在储能没问题。 3. 原材料自主可控，锂资源毕竟大部分需要海外进口

[问] cobrajohn99：

对@罗斯贝说：请问钠电池什么时候可以大量使用在储能上？有哪些公司参与？谢谢。

[答] 罗斯贝：

上市公司目前最确定的就是华阳股份，他和中科海纳合作建立钠离子电池正负极生产线。估计明后年会开始逐渐应用在储能上

[问] 泽叶君：

对@罗斯贝说：储能在元素周期表上哪个元素需求大？

[答] 罗斯贝：

国内新建电化学储能目前还是磷酸铁锂为主，个人也比较看好钠离子电池在储能的应用

[问] 阳光男孩许艺明a:

对@罗斯贝 说：储能增量最大的是哪个部分？

[答] 罗斯贝：

整个市场来看电池、变流器都有增长。但对于具体的公司来看，要结合原有业务的体量和储能业务能为其带来的潜在增量

[问] 大道至简悟难减：

对 @罗斯贝 说：短期涨幅巨大现在估值还能买？

[答] 罗斯贝：

此次只是讲讲行业，不提供买卖建议

[问] 有梦想的咸鱼甲：

对@罗斯贝 说：宁德时代在储能领域有多大优势，它和科士达的合作前景如何

[答] 罗斯贝：

宁德时代在储能领域布局很全面

[问] 冷酷的K：

对@罗斯贝 说：如果储能不做为硬性配套，那现阶段的新能源的调峰作用是由火电来承担吗？光伏和风电消纳仍然是问题，储能2030年才实施全面市场化会不会太晚。

[答] 罗斯贝：

是的，由于风电、光伏受天气影响出力不稳定，现在调峰是通过火电来承担，未来随着火电占比的减少、风光占比的增加，储能的重要性就越来越强。所以现在即使储能还不能平价，国家也要通过补贴的方式发展。等随着储能成本下降，真的做到平价了，能市场化盈利了，储能发展估计会更块，就像光伏当时的发展曲线一样

[问] 能力圈安际:

对 @罗斯贝 说: 您如何看待国电南瑞在储能方向的布局, 目前看外资也在一直加仓国电南瑞

[答] 罗斯贝:

国网系统的公司前几年在电网侧储能布局比较多, 但个人感觉未来国内增速快的储能还是集中在发电侧, 发电侧储能市场比较开放, 国网系公司可能竞争不过阳光电源、宁德时代等公司

[问] 伟大的实践:

对@罗斯贝 说: 钠离子电池的安全性, 是否适合储能?

[答] 罗斯贝:

我觉得适合, 华阳股份和中科海纳在建的钠离子电池生产线也是针对储能

[问] 86UP\_YYDS:

对@罗斯贝 说: 目前储能行业效率最高的好像是抽水蓄能电站, 请问A股有这方面的上市公司吗?

[答] 罗斯贝:

抽水储能就是中国电建了, 占据国内抽水蓄能规划设计90%的份额, 其他的标的个人不太了解。但未来增速快的还是电化学储能

[问] riverfund:

对@罗斯贝 说: 1.宁德时代和比亚迪在储能行业的实力如何? 2.跟汽车动力电池的技术有多大差异? 3.这两家在储能的未来发展空间有多大?

[答] 罗斯贝:

现在国内做储能的主要有两类, 一类是电池企业的, 另一类是逆变器企业。宁德时代和比亚迪的行业实力强。相比于动力电池, 储能电池对能量密度的要求低一些,

但对循环次数的要求更高。国内新建的电化学储能目前以磷酸铁锂为主，个人感觉未来几年钠离子电池产业链更完善成本更低时，钠离子电池也会在储能领域有所作为

[问] driftking:

对@罗斯贝 说：行业龙头是哪个公司呢？

[答] 罗斯贝：

目前是宁德时代、阳光电源等电池、逆变器龙头公司

[问] 含笑切砒霜：

对@罗斯贝 说：新型储能除了发电企业，电网，用户购买储能设备外有没有其他的商业模式？比如独立储能企业来赚差价？

[答] 罗斯贝：

目前受制于储能成本还未平价，因此储能的商业模式还有待发展。随着储能成本下降、发电侧辅助服务和共享储能机制的完善，独立储能未来是有可能出现的

[问] 高微视角：

对@罗斯贝 说：钠离子电池，有哪些公司有望突围，材料端有哪些企业

[答] 罗斯贝：

目前确定性最强的上市公司就是华阳股份了，因为已经在建正负极的生产线。材料端的公司现在还不清晰，毕竟处于产业化初期阶段

[问] 时光机器人：

原帖已被作者删除

[答] 罗斯贝：

电化学储能走在前列的上市公司肯定是宁德时代、阳光电源等龙头公司，但如果投资的话还是要基于其原有业务规模计算一下储能给其带来的业务增量有多大

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里