# 大储利基



## 零、行业基础知识

大储研报：

<https://xueqiu.com/9508834377/234987358>

## 相关宏观经济

今年招标的项目有近70%是**独立储能**，形成了有效的商业模式，其收益来源点包括：1）可再生能源为获取并网条件，支付的容量租赁费；2）地方政策给予的容量补偿收益；3）现货市场交易的价差收益；4）部分省份能够获取调峰调频等辅助服务收益。在成体系的盈利框架下，国内储能产业链预见曙光；

## 二、市场结构分析

**投资思路：**储能作为最确定的赛道，板块首先是有大的贝塔行情，这里面后面国内大储和美国超预期概率大，另外板块的阿尔法要重视，比如**温控（风冷转液冷），高压级联，钠离子**等；

## 三、行业内竞争对手分析

## 四、发展趋势及阶段

**美国储能是全球最大的储能市场，而且盈利能力高于国内；**

**明年国内大储增速很可能超预期而且大于欧洲户储；**根据天风提供的预测数据，大储和户储明年增速都会翻倍，且大储的增速更快。周末一个储能专家会议也提到，大储从今年下半年的招标来看，明年的增速可能不止100%翻倍，很有可能大超预期。（国内风光装机明年预期都不错，美国刚刚松了口子，光伏也可能超预期，锂价明年往下走，这些都利于大储）

**大储的量级是户储没法比，属于薄利多销。**科华最近接了1万套户储，总量200M，而国内一个大储项目总量就达到200M，

国内马上会有大储的政策出台，昨天东吴电话会议专家也证实了这点，所以大储的盈利空间有望打开。而且提到目前国内大储的议价权最强的环节是温控，验证了天风的说法