

海外储能订单爆发 推动逾四十家公司上半年境外收入增长

证券时报记者 刘俊伶

12月16日午间,天合光能发布公告,子公司近日与北美区域的客户签订了合计1.4GWh的储能产品销售合同。该项目

采用Elementa2Pro液冷储能系统,搭配市场领先的新一代PCS,构建4小时独立并网型储能解决方案,并集成北美当地软件供应商提供的全套软硬件EMS,形成完整的AC侧一体化解决方案。

1 海外储能大单频现

值得注意的是,9月以来,天合光能连续签订G级海外储能订单。其中9月、10月、12月分别签订一个,11月签订2个。公司9月在投资者调研活动中曾表示,在手的海外订单超10GWh,预计主要在2025~2026年交付。按照10月以来公司披露的数据,天合光能新签订的海外储能订单累计超10GWh,相比9月在手的订单实现翻倍。

包括天合光能在内,A股多家储能企业海外市场业务快速扩张。阳光电源在接受投资者调研活动时披露,整体来看海外储能市场盈利能力更有优势,公司海外市场发货占比更多,今年储能出货

目标40GWh~50GWh。公司认为,2026年全球储能市场将保持约40%~50%的较高增速,市场结构正从原来的中美英澳点状市场,变为全球遍地开花的局面,欧洲、中东、亚太等地储能招标量和装机量均出现了大幅提升。

国轩高科半年报显示,根据ICC鑫椤资讯发布的数据,2025年上半年公司储能电池出货量位居全球第七位。公司积极开拓国际储能市场,针对不同国家客户的需求,凭借专业的海外业务服务团队,量身定制多元化的服务方案。目前,公司的储能产品已成功出口至欧洲、非洲、美洲、亚太等多个地区。

2 市场进入高速发展期

近年来,随着可再生能源比重不断提高,光伏、风电等新能源大规模并网带来的间歇性、波动性特征对电力系统安全稳定运行构成严峻挑战。储能技术作为促进新能源大规模开发消纳、提高电力系统安全稳定运行水平的关键技术和基础设施,已成为构建新型电力系统的核心基础设施。

全球主要国家/经济体持续出台政策支持储能发展。美国《2022年通胀削减法案》(IRA)为储能项目提供独立投资税收抵免(ITC),比例最高达30%(满足本土制造条件可提升至40%);此外,还允许储能

参与电力批发市场,通过容量拍卖和调频服务获利。英国政府于2024年10月宣布了一项长期电力存储(LDES)投资支持计划,并引入了“上限和下限”监管框架,旨在降低投资风险,促进能源存储基础设施建设。

中泰证券研报认为,预计明年国内大储在价值驱动转型背景下有望实现新增装机翻倍,美国、欧洲、澳洲以及中东、印度、拉美等新兴市场大储保持高增速,预期2025年、2026年全球大储实现新增装机244GW、432GWh,分别同比增长56%、77%。

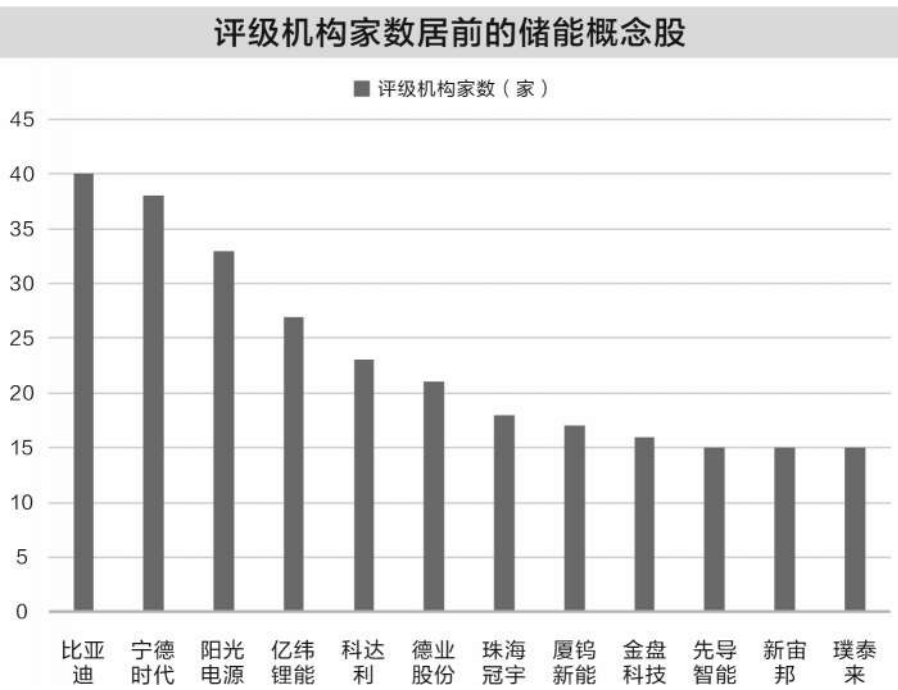
3 储能公司境外收入增长

我国储能企业紧抓全球市场爆发式增长的机遇,加速拓展国际市场,出海步伐显著加快。

根据CNESA DataLink全球储能数据库统计,2025年1~6月中国储能企业新增海外订单规模163GWh,同比增长

246%。业务覆盖全球50余个国家和地区,涉及出海企业超50家。

据证券时报·数据宝统计,A股布局储能业务的上市公司超过百家,2024年上半年境外业务收入超1亿元的前56家公司中,有41家公司今年上半年境外业务收入实



今年上半年境外业务收入增长居前的储能概念股				
代码	简称	今年上半年境外业务收入(亿元)	同比增长(%)	申万行业
603381	永臻股份	9.06	275.95	电力设备
002121	科陆电子	12.81	126.84	电力设备
300827	上能电气	9.77	105.85	电力设备
300916	朗特智能	3.66	92.66	电子
300274	阳光电源	253.79	88.32	电力设备
300073	当升科技	13.60	78.74	电力设备
601222	林洋能源	6.93	61.73	公用事业
002965	祥鑫科技	4.61	53.70	汽车
002594	比亚迪	1353.58	50.49	汽车
301238	瑞泰新材	3.24	44.06	电力设备
301327	华宝新能	15.40	43.54	电力设备
601311	骆驼股份	14.40	37.51	电力设备
600884	杉杉股份	8.02	30.00	电力设备
920239	长虹能源	6.37	29.92	电力设备
300438	鹏辉能源	6.62	29.32	电力设备
300014	亿纬锂能	69.69	28.05	电力设备
300763	锦浪科技	17.78	25.26	电力设备

现同比增长,占比超70%。其中9家公司同比增长超50%,永臻股份、科陆电子、上能电气今年上半年境外业务收入同比翻番,永臻股份增幅最高,达到275.95%。

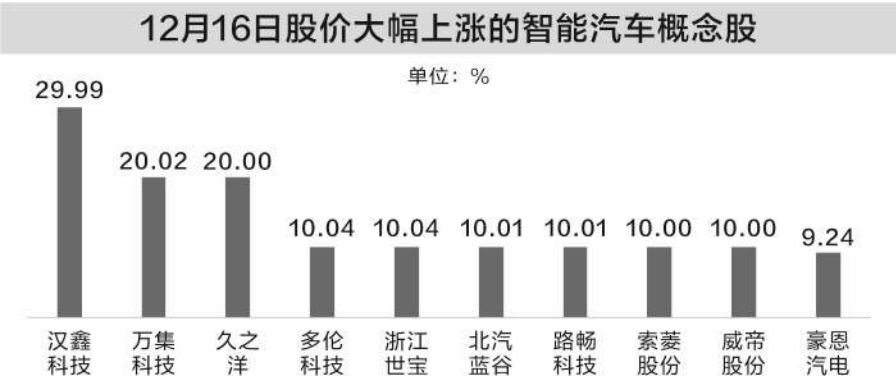
科陆电子今年上半年实现境外业务收入12.81亿元,同比增长126.84%。公司持续扩张海外储能业务,2025年上半年新开拓希腊、捷克、波兰等市场,产品覆盖电网侧储能及工商业储能,正在印

度尼西亚建设储能生产基地,初期规划产能3GWh。

上能电气今年半年报显示,实现境外业务收入9.77亿元,同比增长105.85%,境外业务收入占比由2024年上半年的24.65%提升至44.73%。公司表示,随着光伏及储能行业投资主体越来越多元化,公司客户已延伸至省属大型国有企业、大型民营企业以及境外优质客户。

L3级自动驾驶开闸 智能汽车板块大幅上涨

融资净买入居前的智能汽车概念股				
代码	简称	总市值(亿元)	评级机构家数	四季度以来融资净买入(亿元)
002415	海康威视	2629.4	29	8.29
600418	江淮汽车	1034.13	13	5.59
300433	蓝思科技	1502.61	19	3.53
002920	德赛西威	685.12	20	3.25
688208	道通科技	236.44	20	2.66
300627	华测导航	248.12	16	2.61
600104	上汽集团	1800.16	20	2.59
601238	广汽集团	705.67	7	2.38
603236	移远通信	232.85	12	2.18
600733	北汽蓝谷	459.26	12	2.16
002126	银轮股份	278.24	27	1.97
002036	联创电子	119.15	1	1.27
603596	伯特利	284.7	19	1.20



证券时报记者 张智博

12月16日,A股智能汽车板块大幅上涨,汉鑫科技30%涨停,万集科技、浙江世宝、北汽蓝谷、多伦科技、路畅科技、索菱

股份等个股涨停,豪恩汽车、四维图新、合众思壮等个股大幅上涨。

日前,我国首批L3级有条件自动驾驶车型准入许可正式公布,分别为长安牌SC7000AAARBEV型纯电动轿车和极狐

牌BJ7001A61NBEV型纯电动轿车。根据《汽车驾驶自动化分级》国家标准,L3级自动驾驶属于“有条件自动驾驶”,即在特定设计运行条件下,车辆系统可以完全接管动态驾驶任务,允许驾驶员脱手,但驾驶员仍需保持警觉并随时准备接管。

今年12月初,工业和信息化部等八部门发布的《汽车行业稳增长工作方案(2025—2026年)》提出,“有条件批准L3级自动驾驶车型生产准入”,并推动相关法律法规完善。从工作方案发布到L3级自动驾驶落地,用时不到半个月时间。这标志着我国智能网联汽车产业正式从“测试示范”进入“商业化应用”的新纪元。

交银国际指出,辅助驾驶功能已逐渐成为中国消费者购车决策的重要考量因素,部分车企已具备L3级智驾方案和L3级车型量产能力。L3级自动驾驶法规的正式落地将成为2026年行业发展的关键催化剂,值得重点跟踪。

山西证券表示,L3级的智能驾驶,因其只能在特定条件下代替人,并且在系统失效的时候需要人及时接管车辆,在实际应用中的可操作性及责任界定问题在行业内外存在较大争议。从技术角度而言,L3级智能驾驶是技术发展的必经阶段,但从产品角度需要厘清责任边界。

证券时报·数据宝梳理了今年四季度以来(截至12月15日),融资资金净买入额逾1亿元的智能汽车概念股,共计13只。海康威视、江淮汽车、蓝思科技、德赛西威融资净买入额居前,依次为8.29亿元、5.59亿元、3.53亿元、3.25亿元。

海康威视此前在投资者互动平台表示,海康汽车电子专注于智能驾驶传感器

领域,为不同级别的智能驾驶系统提供包括车载摄像头、毫米波雷达和超声波雷达在内的全栈传感器解决方案。西部证券指出,海康威视的汽车电子业务营收规模近年来快速增长,并在国内智能驾驶传感器市场取得头部地位。

德赛西威在投资者互动平台表示,公司智能座舱业务致力于构建满足未来智能化出行场景下的新人机交互关系。智能驾驶与智能座舱的跨域融合与持续升级,将带来整车能效提升、成本优化、体验升级。公司在智能座舱和智能驾驶领域均已领先行业,跨域融合将使公司的行业竞争力得到叠加提升。

根据Wind机构一致预测数据,有3家及以上机构评级的个股中,在2024年同期盈利的基础上,2025年净利润增速有望超过30%的智能汽车概念股共计19只。福田汽车、上汽集团、海格通信、金龙汽车净利润有望翻倍,高德红外、千方科技等有望扭亏为盈。

上汽集团已经制定了“上汽集团全面深化改革工作方案(2024—2027年)”,将进一步加大改革与创新力度,加速新产品与技术的落地,优化业务和产品结构,全面提升市场竞争力,推动新能源与智能化进程加速。爱建证券指出,公司全面深化与华为鸿蒙智行的战略合作,有望获得华为在技术、生态、渠道上的全面赋能,是智能化转型和高端化突破的关键战略举措,其长期价值将逐步显现。

海格通信自主研发的车载卫星导航通信终端,支持基于卫星导航实现高精度定位,可以实现直连卫星通信,大幅提升车辆的安全性和智能化水平。

全社会用电量首超十万亿度 电网投资有望持续高景气

12月15日,2026年全国能源工作会议召开。会议显示,今年全国发电总装机预计超过38亿千瓦,同比增长14%,全社会用电量首超10万亿千瓦时(度)。今年7月和8月全社会用电量连续超过1万亿千瓦时,我国有力有效应对迎峰度夏电力负荷20次,超去年峰值考验。

中国电力企业联合会统计与数智部副主任蒋德斌表示,全社会用电量首超10万亿千瓦时,这不仅标志着我国用电规模稳居世界首位,更成为中国经济与能源发展进程中的重要里程碑。

国家能源局有关负责人表示,“十四五”以来,我国能源自给率从80%左右增至84%以上,建成全球最大的可再生能源体系,能源体量规模稳居世界第一。

从用电增量来看,人工智能快速发展带来用电需求激增。今年1~10月,我国互联网数据服务用电量同比增长43%。“算力的尽头是电力”已逐步成为全球共识,微软CEO纳德拉近期多次公开表示,当前人工智能产业面临的核心瓶颈为电力短缺。

花旗银行表示,在全球电力需求被AI数据中心、电气化和可再生能源并网大举推高的背景下,叠加美联储降息周期降低融资成本,助推电网基建长期项目投资。

中信证券指出,国内政策进一步指引和夯实了特高压、柔性直流输配电、数智化电网等环节的中长期机遇。同时,从中短期来看,输变电设备内外需景气共振,结构性需求持续显现,特高压、智能电网等环节有望迎来景气反转。

华泰证券指出,全国统一电力市场建设加速推进,预计“十五五”时期电网投资有望达到4万亿元以上,相较于“十四五”时期电网投资的2.8万亿元显著提升。其中,主网建设助力全国电网网架实现互联互通,是全国统一电力大市场搭建的重要支撑,将是未来重点建设方向。

据证券时报·数据宝统计,截至12月16日,A股电网设备指数年内涨幅达到31.28%,超同期上证指数17个百分点以上。电网设备概念股合计A股市值达到1.58万亿元,其中国电南瑞、思源电气、特变电工市值超1000亿元。

从个股来看,10只电网设备概念股年内累计涨幅超100%,包括华通线缆、智洋创新、太阳电缆、红相股份等。华通线缆年内累计涨幅近200%,排在首位。公司是我国电缆制造业中研发与工艺技术领先的企业之一,已取得美国UL、欧盟CE、德国TUV等多项国际认证,以及中国CRCC、CCC等国内强制性认证,是我国获UL认证大类最全的企业之一。

在未来增长潜力方面,根据Wind机构一致预测数据,有5家及以上机构评级的个股中,2026年、2027年净利润增速均有望超20%的电网设备概念股有12只。

机构一致预测今后两年净利润增速均值最高的是远东股份,达到48.89%。公司目前已实现全球领先人工智能芯片公司高速铜缆、智驾数据传输线、车载线、电源线及连接器等批量供货。

浙商证券认为,远东股份坚持智能电网、智能电池、智慧机场一体两翼产业布局,传统业务持续改善向好,人工智能新业务有望贡献业绩及估值弹性。

上述12只高增长潜力的电网设备股中,最新滚动市盈率低于30倍的有3只,分别是三星医疗、明阳电气、特锐德。

三星医疗滚动市盈率为17.11倍,排在最低位置。今年前三季度,公司实现归母净利润15.28亿元,同比下滑15.85%。

华泰证券认为,三星医疗海外配电网订单保持高速增长,后续延续性订单毛利率有望逐步回升。同时,公司海外用电持续突破,医疗业务逐步修复。伴随国内新标启动招标,预计后续价格有望明显回升。

年内股价涨幅居前的电网设备概念股				
单位: %				
华通线缆	智洋创新	太阳电缆	红相股份	灿能电力
中超控股	洛凯股份	华菱线缆	思源电气	杭州柯林
金盘科技	新风光	金龙羽	万马股份	
机构预测高增长的电网设备概念股				
代码	简称	滚动市盈率(倍)	每股收益预测机构家数	机构预测净利润增速均值(%)
601567	三星医疗	17.11	10	24.05
301291	明阳电气	19.28	10	26.91
300001	特锐德	22.97	10	27.51
002276	万马股份	32.22	5	26.67
002706	良信股份	34.94	10	26.52
601179	中国西电	39.28	11	22.10
603606	东方电缆	42.05	30	27.66
920037	广信科技	42.16	9	43.05
002028	思源电气	42.39	19	28.11
688676	金盘科技	56.69	16	31.73
688248	南网科技	64.04	10	29.10
600869	远东股份	-	8	48.89
(本版数据由证券时报中心数据库提供)				

证券时报记者 梁谦刚