



高景气产业专题研究系列之 四：储能温控主题：储能温控 大势所趋 龙头企业先发优势 明显



储能有效解决新能源发电占比提升引起的电力供需失衡问题，中国储新比低于全球平均水平，电化学储能具有容量配置灵活、场地限制较小、响应快等优点，有望成为储能装机增长主力。温控设备是电化学储能系统核心部件之一，起到防止电池着火、延长使用寿命的作用，我们预计 2025 年中国电化学储能温控市场规模有望达 22.8-40.8 亿元，对应 2022-2025 年年均复合增速为 77%-91%。

储能温控行业将进入高速增长期，我们重点推荐同飞股份、高澜股份、英维克、佳力图、松芝股份，建议积极关注申菱环境、奥特佳。

电化学储能温控有望进入高速增长期，温控设备趁势而起。储能能够解决新能源发电间歇性、波动性，以及电力生产、用电需求的失衡问题，近年来国家、地方出台相关政策推动储能市场发展，电化学储能具有容量配置灵活、场地限制较小、响应快等优点，有望成为储能装机增长主力。CNESA 保守预测 2022 年，中国电化学储能市场新增装机规模达到 3.3GW，到 2025 年规模将达 12.94GW，对应 2022 年至 2025 年，电化学储能新增装机复合增长率为 77%，温控设备在储能系统作用是通过降温使储能系统处于最佳的工作温度，防止过热着火，延长使用寿命，我们认为储能温控将伴随储能快速发展。

风冷、液冷将长期共存，液冷占比将不断提升。风冷以空气为介质，液冷以水、乙二醇水溶液、空调制冷剂等液体为介质，通过对流换热带走热量。风冷适合功率、储能容量小的场景，液冷适合功率大、散热要求高

的场景。液冷换热系数高、比热容大、冷却速度快，可快速有效降温，且结构紧凑，占地小，不受海拔和气压影响，适用范围更广。随着电化学储能需求量、容量越来越大，液冷的占比有望逐步提升。通过对储能时长、液冷占比、温控价格等因素合理假设，我们预测 2025 年中国市场空间温控储能市场空间有望达到 22.8-40.8 亿元。

储能温控产品定制化属性强，龙头企业先发优势明显。由于应用场景多元化，储能温控系统需根据客户需求设计、生产，型号众多，龙头企业在客户积累、产品研发和交付能力上拥有明显的先发优势。其次，定制化能力需要多年经验、技术积累，并依靠成熟齐全的产品型号满足客户多种需求，液冷系统与风冷的技术、经验不能完全共享，新进入者很难短期内追赶龙头企业。

风险因素：电化学储能建设不及预期；储能温控配套率不及预期；温控系统成本下降不及预期；液冷占比提升不达预期；储能温控企业成长不及预期；储能温控竞争加剧的风险。

投资策略。储能有效解决新能源发电占比提升引起的电力供需失衡问

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_47836

