



行业周报

电新行业双周报 2024年第12期总第34期

多省发布“千乡万村驭风行动”行动方案

陆风中长期发展未来可期

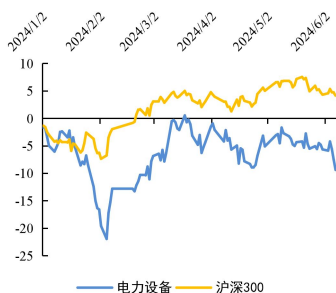
行业评级：

报告期：2024.5.27-2024.6.10

投资评级
评级变动

看好
维持

行业走势：



分析师：

分析师 张烨童

zhangyetong@gwgsc.com

执业证书编号：S0200524050001

联系电话：010-68099390

研究助理 朱高天

zhugaotian@gwgsc.com

执业证书编号：S0200123030001

联系电话：010-68099392

公司地址：

北京市丰台区凤凰嘴街2号院1号楼中国长城资产大厦16层

行情回顾：

报告期内电力设备行业指数跌幅为4.09%，跑输沪深300指数3.33Pct。电力设备申万二级子行业中电网设备、电池、电机II、其他电源设备II、风电设备、光伏设备分别变动-0.38%、-4.14%、-4.23%、-4.39%、-5.02%、-6.81%。重点跟踪的三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件分别变动-3.15%、-5.56%、-6.72%。

2024年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌9.36%，沪深300指数累计上涨4.17%，电力设备行业累计跑输13.52Pct。电力设备的六个申万二级子行业中有五个在下跌，其中风电设备累计跌幅最大，为-20.45%。重点跟踪的三个三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件变动分别为6.65%、-22.37%、-23.36%。电力设备行业整体表现较差。

本报告期内重点跟踪三级子行业个股以下跌为主。报告期内，锂电池行业31只A股成分股中5只上涨，其中亿纬锂能涨幅最大，涨幅为11.75%。电池化学品43只A股成分股中5只上涨，尚太科技化涨幅最大，涨幅为11.56%。风电整机行业6只A股成分股中5只下跌，电气风电跌幅最大，跌幅为11.44%。风电零部件行业21只A股成分股中20只个股下跌，其中恒润股份跌幅最大，跌幅为15.24%。

估值方面，截至2024年6月7日，电力设备行业PE为24.77倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第11位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池、风电设备行业PE分别为23.49倍、31.08倍。重点跟踪的三个三级子行业PE分别为电池化学品29.44倍、风电零部件25.64倍、锂电池21.11倍。

本报告期，电力设备行业共有17家上市公司的股东净减持1.61亿元。其中，12家增持0.22亿元，5家减持1.83亿元。



投资观点：

自4月份国家能源局等三部委发布《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》后，目前已有安徽、甘肃、山西三省推出“千乡万村驭风行动”省级行动方案的通知。此外，6月6日，云南省能源局表示已印发《云南省“千乡万村驭风行动”总体方案(征求意见稿)》，目前正在根据各部门、单位反馈的意见建议修改完善，方案正式印发后，将启动全省分布式风电发展。从建设进度的要求来看，甘肃要求最快到2025年6月底前全部建成，其他两个省份均为2026年底。随着各省陆续因地制宜推出省级方案，我们预计千乡万村驭风行动有望助力陆风中长期发展，为陆风市场提供增量空间。叠加目前海风项目建设有序推进，我们预计24年风电装机有望在下半年实现高增，建议重点关注风电整机及重要零部件板块。

风险提示：

政策出台不及预期的风险；装机不及预期的风险；项目建设不及预期的风险。



目录

一、 市场回顾	6
1. 行情回顾	6
2. 行业重要资讯	10
2.1 风电行业	10
2.2 新能源汽车行业	11
2.3 动力电池行业	12
2.4 储能行业	13
二、 公司动态	14
1. 重点公司动态	14
2. 重点公司股票增、减持情况	15
三、 重点数据跟踪	16
四、 投资建议	19



图目录

图 1 : 本报告期内申万一级行业涨跌幅 (%)	6
图 2 : 本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅 (%)	6
图 3 : 本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅 (%)	6
图 4 : 电力设备行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅 (%)	7
图 5 : 重点跟踪三级行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅 (%)	7
图 6 : 锂电池行业涨跌幅前五个股 (%)	7
图 7 : 锂电池行业涨跌幅后五个股 (%)	7
图 8 : 电池化学品行业涨跌幅前五个股 (%)	8
图 9 : 电池化学品行业涨跌幅后五个股 (%)	8
图 10 : 风电整机行业个股涨跌情况 (%)	8
图 11 : 风电零部件行业涨跌幅前五个股 (%)	8
图 12 : 风电零部件行业涨跌幅后五个股 (%)	8
图 13 : 申万一级行业 PE (TTM)	9
图 14 : 电力设备行业 PE (TTM)	9
图 15 : 电力设备申万二级行业 PE (TTM)	10
图 16 : 重点跟踪三级子行业 PE (TTM)	10
图 17 : 正极材料单瓦时价格行情 (元/KWh)	16
图 18 : 金属原材料 (镍、钴、电解锰、碳酸锂) 每日价格行情 (万元/吨)	16
图 19 : 单 GWh 电池所需碳酸锂成本	16
图 20 : 中国新能源汽车销量及渗透率	17
图 21 : 中国新能源汽车月度销量 (辆)	17
图 22 : 全球动力电池出货结构	17
图 23 : 中国动力电池月度装车量 (GWh/月)	17
图 24 : 中国动力电池出货结构	17
图 25 : 2009 年至今中国风电月度产量 (亿千瓦时)	18
图 26 : 2018-2023 年全球及中国陆风装机容量 (万千瓦)	18
图 27 : 2018-2023 年全球及中国海风装机容量 (万千瓦)	18



表目录

表 1：电力设备行业上市公司股东增、减持情况	15
------------------------------	----

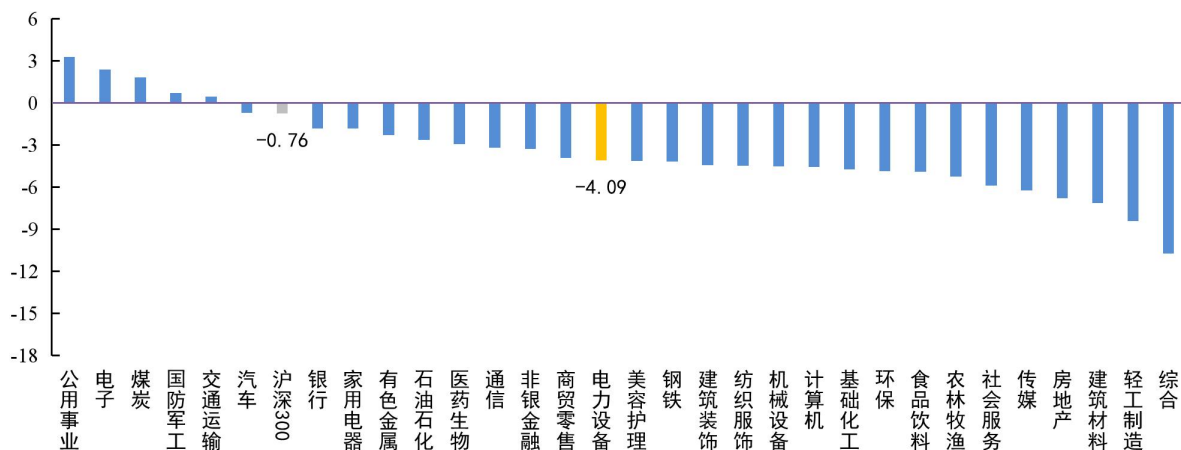
一、市场回顾

1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数跌幅为 4.09%，跑输沪深 300 指数 3.33Pct。电力设备申万二级子行业中电网设备、电池、电机II、其他电源设备II、风电设备、光伏设备分别变动-0.38%、-4.14%、-4.23%、-4.39%、-5.02%、-6.81%。重点跟踪的三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件分别变动-3.15%、-5.56%、-6.72%。

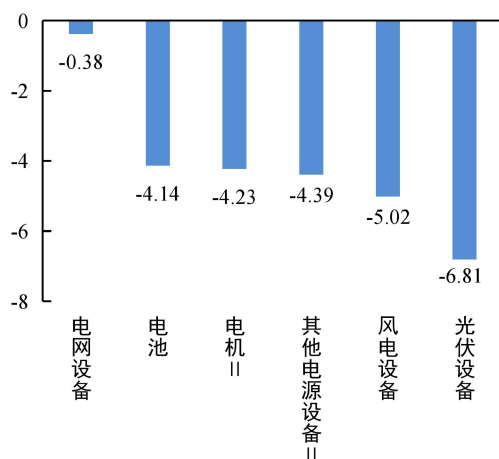
2024 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 9.36%，沪深 300 指数累计上涨 4.17%，电力设备行业累计跑输 13.52Pct。电力设备的六个申万二级子行业中有五个在下跌，其中风电设备累计跌幅最大，为-20.45%。重点跟踪的三个三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件变动分别为 6.65%、-22.37%、-23.36%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



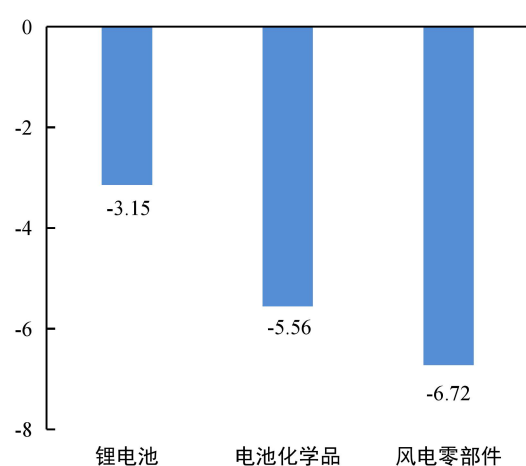
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

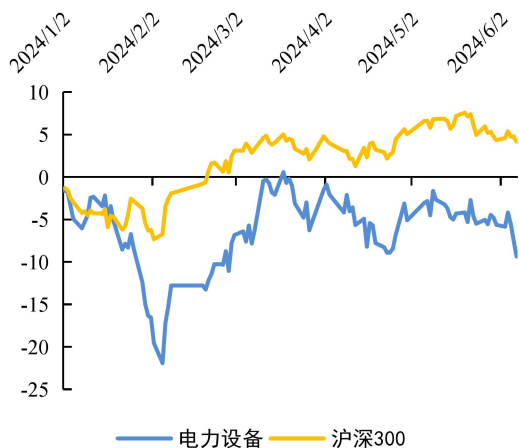
图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

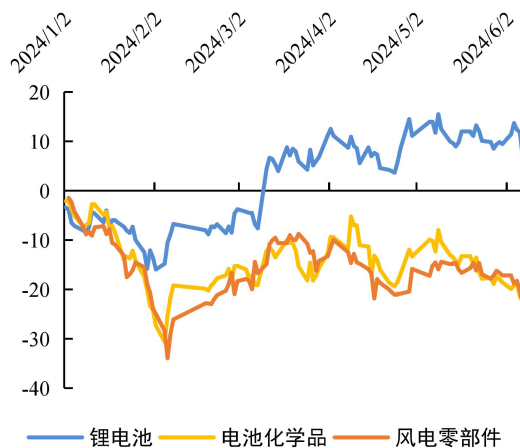


图 4：电力设备行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

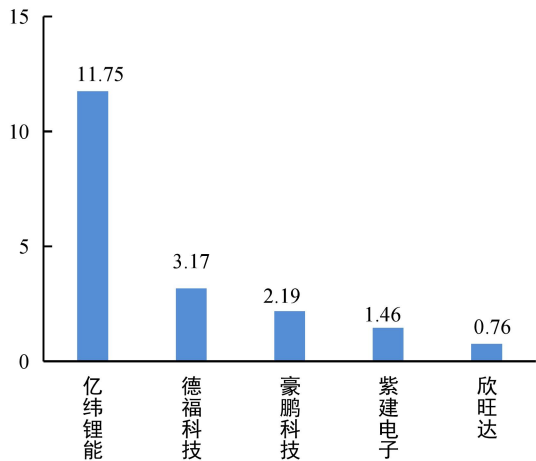
图 5：重点跟踪三级行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

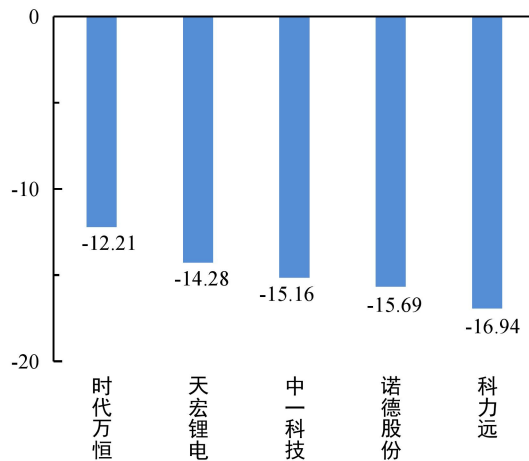
本报告期内重点跟踪三级子行业个股以下跌为主。报告期内，锂电池行业 31 只 A 股成分股中 5 只上涨，其中亿纬锂能涨幅最大，涨幅为 11.75%。电池化学品 43 只 A 股成分股中 5 只上涨，尚太科技涨幅最大，涨幅为 11.56%。风电整机行业 6 只 A 股成分股中 5 只下跌，电气风电跌幅最大，跌幅为 11.44%。风电零部件行业 21 只 A 股成分股中 20 只个股下跌，其中恒润股份跌幅最大，跌幅为 15.24%。

图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）



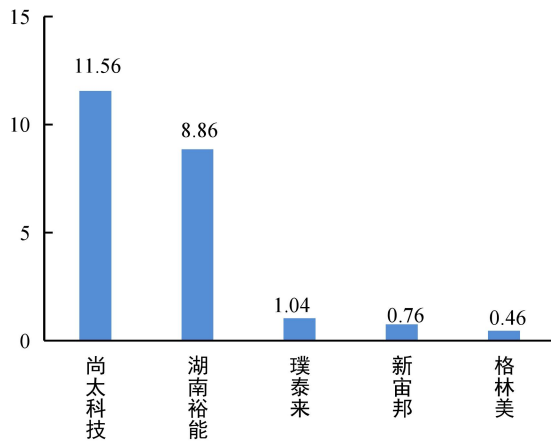
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



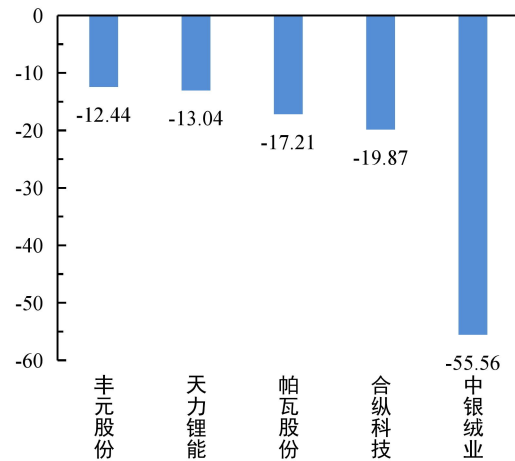
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）



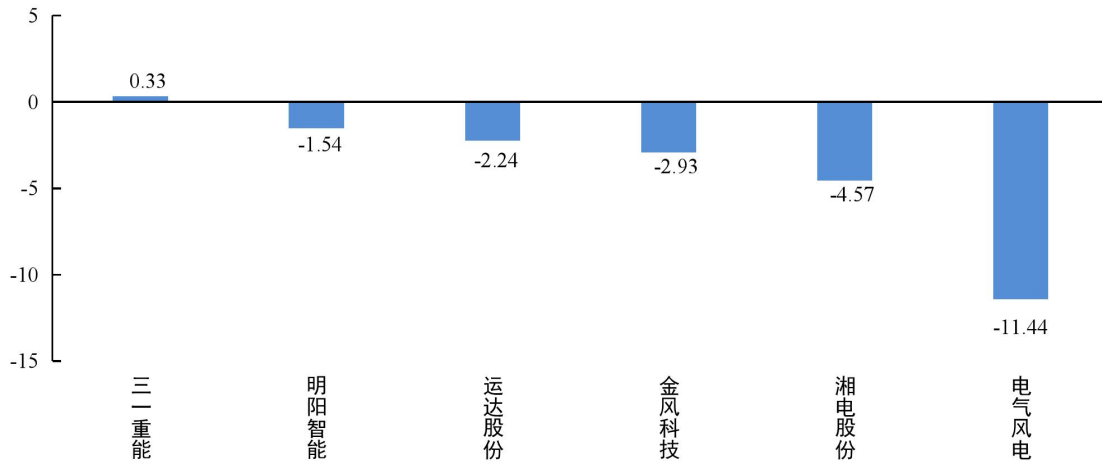
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）



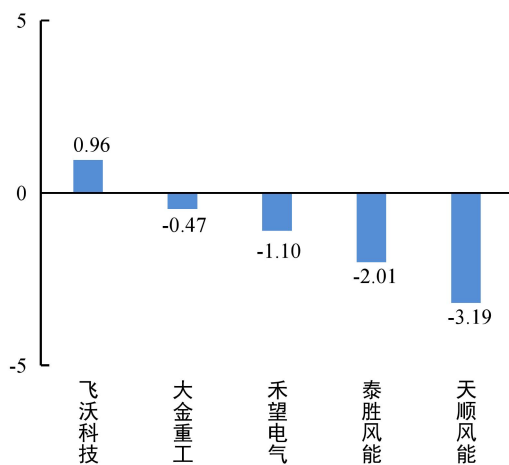
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：风电整机行业个股涨跌情况（%）



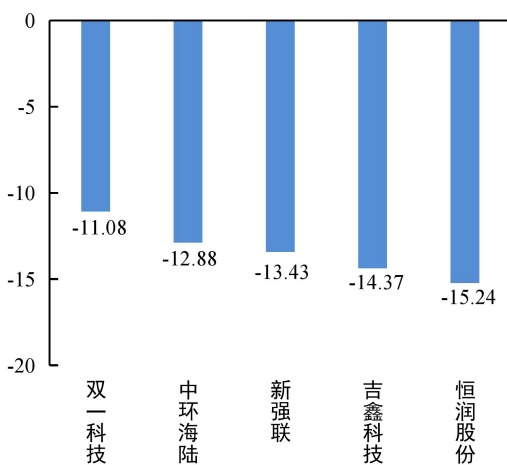
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11：风电零部件行业涨跌幅前五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 12：风电零部件行业涨跌幅后五个股（%）

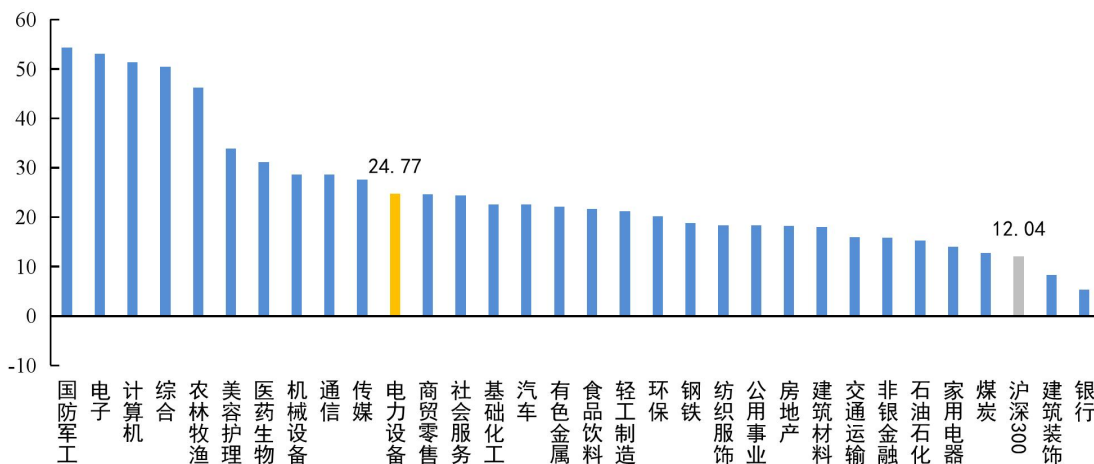


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



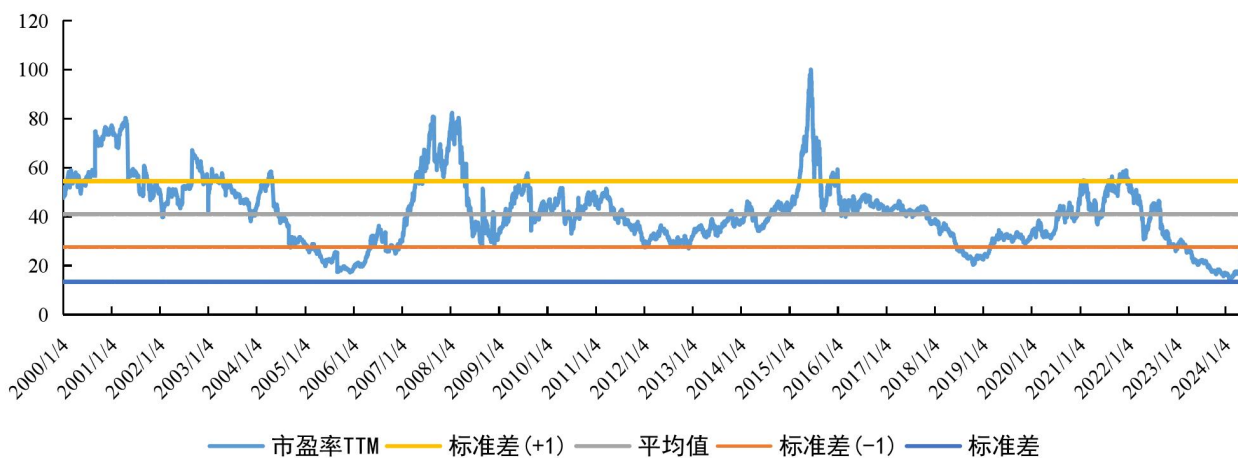
估值方面，截至 2024 年 6 月 7 日，电力设备行业 PE 为 24.77 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 11 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池、风电设备行业 PE 分别为 23.49 倍、31.08 倍。重点跟踪的三个三级子行业 PE 分别为电池化学品 29.44 倍、风电零部件 25.64 倍、锂电池 21.11 倍。

图 13：申万一级行业 PE (TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

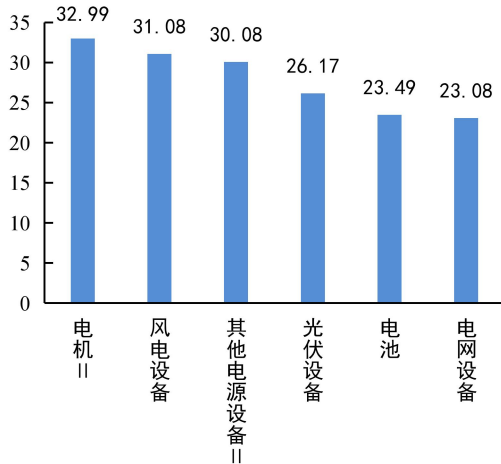
图 14：电力设备行业 PE (TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

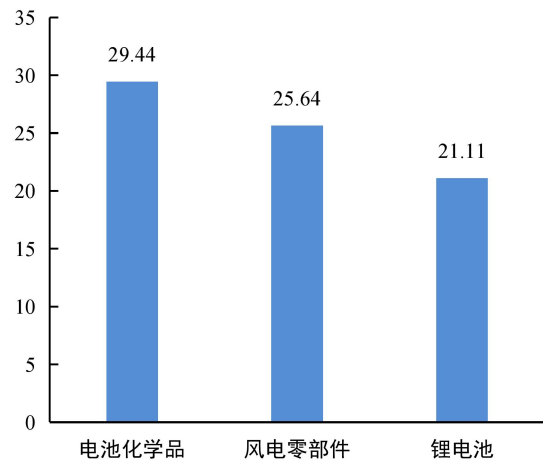


图 15：电力设备申万二级行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 16：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2. 行业重要资讯

2.1 风电行业

◆ 全球最大功率海上风机成功并网

全国首台“碳中和”海上大兆瓦风机-远景能源 EN-256/16.7 样机在射阳并网，这也是全球已并网的最大风机，中国海上风电再一次站在全球技术高地。在最早拿到批量订单、最早获得完备认证、最早批量交付并网的大型化商业机组 EN-252/14 基础上，EN-256/16.7 针对深远海场景在制造、交付、吊装、运输、运维等各环节深化技术创新，核心部件全面优化升级，发电性能更上一层楼，将为深远海海域风电开发提供全新解决方案。（资料来源：每日风电）

◆ 国家发改委等六部门：开展风光资源普查试点

6月6日，国家发展改革委等六部门发布《关于开展风电和光伏发电资源普查试点工作的通知》。通知提出，按照普查基础良好、对象覆盖全面、具有区域典型性的原则，选择河北、内蒙古、上海、浙江、西藏、青海等6个省（自治区、直辖市）作为试点地区，以县域为单元，开展风电和光伏发电资源普查试点工作。各试点地区根据自身资源禀赋，因地制宜开展陆上风电、地面光伏和屋顶分布式光伏发电资源普查，具备条件的地区可拓展至光热及领海范围内海上风电、海上光伏、海洋能等其他新能源发电资源普查。专属经济区的海上风电、光伏发电资源调查由国务院自然资源主管部门结合实际统一组织开展。重点做好摸清开发现状、评估资源禀赋、明确开发条件、评估可开发量4方面工作。（资料来源：风能专委会 CWEA）

◆ 国家能源局重磅通知：做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展（附 70 个配套电网项目）



6月4日，国家能源局印发《关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》（国能发电力〔2024〕44号，以下简称《通知》）。《通知》提出了4项重点任务，并公布了2024年开工和投产的70个新能源配套电网重点项目。

一是加快推进新能源配套电网项目建设。《通知》提出**加强规划管理**，分别对500千伏及以上、500千伏以下配套电网项目及配电网的规划管理工作提出改进要求。其中，明确为国家布局的大型风电光伏基地、流域水风光一体化基地等重点项目开辟纳规“绿色通道”。《通知》要求优化接网流程，电网企业要主动为新能源接入电网提供服务，简化审核环节，进一步提高效率。

二是积极推进系统调节能力提升和网源协调发展。《通知》提出**加强系统调节能力建设**，省级能源主管部门会同国家能源局派出机构及相关部门，根据新能源增长规模和利用率目标，开展电力系统调节能力需求分析，因地制宜制定本地区调节能力提升方案。《通知》在要求加快配套电网规划建设的同时，强调有序安排新能源项目建设，省级能源主管部门要结合消纳能力，科学安排集中式新能源的开发布局、投产时序、消纳方向，指导督促市（县）级能源主管部门合理安排分布式新能源的开发布局，加强新能源与配套电网建设的协同力度。

三是充分发挥电网资源配置平台作用。《通知》提出**进一步提升电网资源配置能力**，电网企业要进一步提升跨省跨区输电通道输送新能源比例，加强省间互济，全面提升配电网可观可测、可调可控能力，公平调用各类调节资源，构建智慧化调度系统。

四是科学优化新能源利用率目标。《通知》提出**科学确定各地新能源利用率目标**，充分考虑新能源发展、系统承载力、系统经济性、用户承受能力等因素，统筹确定分地区的利用率目标。部分资源条件较好的地区可适当放宽，原则上不低于90%，并根据消纳形势开展年度动态评估。确定新能源年度开发方案和配套消纳方案。电网企业要围绕新能源利用率目标持续完善消纳保障措施。（资料来源：风能专委会 CWEA）

2.2 新能源汽车行业

◆ GGII：5月新能源汽车销量快报|蔚来交付量创历史新高，小米加速冲刺

高工产业研究院（GGII）在统计的9家企业官方披露的交付量&销量中显示，2024年5月业绩环比增速均为正，同比增速在一倍以上的有两家，分别为极氪、蔚来，同比增长115%和234%。由于4月下旬北京车展顺利开幕，消费者对车市关注度大幅升温，叠加全国层面汽车以旧换新政策的推出，刺激前期观望的购车需求加速释放。整体来看，5月车市稳中向好。广汽埃安：2024年5月，广汽埃安全球销量为40,073辆，环比增长42.5%，同比下降11%。2024



年1-5月共计销售142,339辆,同比下降14%。**理想汽车**:2024年5月,理想汽车交付新车35,020辆,同比增长24%。截至2024年5月31日,理想汽车累计交付774,571辆。**蔚来**:2024年5月,蔚来交付新车20,544台,同比增长233.8%,环比增长31.5%,创历史新高;今年1-5月,蔚来交付新车66,217台,同比增长51%。截至目前,蔚来已累计交付新车515,811台。**极氪汽车**:2024年5月,极氪汽车交付新车18,616辆,同比增长115%,环比增长16%。2024年1-5月共计交付67,764辆,同比增长112%。**零跑汽车**:2024年5月,零跑汽车交付新车18,165辆,同比增长51%,环比增长21%。2024年1-5月共计交付66,580辆,同比增长113%。**小鹏汽车**:2024年5月,小鹏汽车共交付新车10,146台,同比增长35%,环比增长8%。其中,小鹏X9“九冠王”交付1,625台,上市五月累计交付11,456台,持续领跑纯电MPV、纯电三排座车型市场。2024年1-5月,小鹏汽车累计交付新车共41,360台,同比增长26%。**哪吒汽车**:2024年5月,哪吒汽车交付新车10,113辆,同比下降22%,环比增长12%。2024年1-5月共计交付43,564辆,同比下降13%。**小米汽车**:2024年5月,小米汽车交付新车8,630台。小米汽车工厂6月开双班,6月目标单月交付10,000台以上,承诺24年保底交付10万台,冲刺交付12万台。**岚图汽车**:2024年5月,岚图汽车交付新车4,521辆,同比增长51%,环比增长13%。2024年1-5月共计交付24,869辆,同比增长107%。(资料来源:高工产研)

2.3 动力电池行业

◆ 1-4月全球动力电池装机解析

高工产研锂电研究所(GGII)发布的最新统计数据显示,2024年1-4月全球新能源汽车销量达到417.8万台,同比增长17%;2024年1-4月动力电池装机量达到209.4GWh,同比增长15%。根据全球装机量的排名,全球Top10动力电池装机厂商分别是宁德时代、比亚迪、LGES、松下、中创新航、三星SDI、SK On、国轩高科、亿纬锂能、孚能科技。其中中国入榜的企业有6家,韩国有3家,日本有1家。与2023年全球装机排名相比,整体市场格局并没有变化,各大电池厂商的排名位次保持不变。不过除了宁德时代、比亚迪在全球动力电池装机的龙头地位,值得注意的是中创新航、国轩高科等国内动力电池厂商对国际厂商的进一步追赶。中创新航动力电池装机量在超过三星SDI的基础上正不断缩小与松下的装机差距,国轩高科亦在追赶SK On,市场份额差距不断缩小。

在装机市场上,中国毫无疑问是全球动力电池装机量最大的国家,总量达到118.6GWh,其次是美国的35GWh,英国和德国的8.3GWh,其余Top10装机国家分别是法国、加拿大、荷兰、比利时、韩国、澳大利亚。从装机总量来看,中国是全球最大的装机市场,也是全球新能源产业发展的中流砥柱。以英、法、德为代表的欧洲市场和以美国、加拿大为代表的北美市场,

整体装机量旗鼓相当，也成为全球重要的装机市场。相比之下，其余地区由于电动化进程相对较慢，对于全球装机市场的贡献有限。（资料来源：高工产研）

◆ 欧盟通过《净零工业法案》，到 2030 年电池本土制造占比 40%

当地时间 5 月 27 日，欧盟正式通过《净零工业法案》(Net Zero Industrial Act, NZIA)。

法案提出，到 2030 年，欧盟本土净零技术，包括太阳能板、风力涡轮机、电池和热泵等制造产能应达到部署需求的 40%；到 2040 年，欧盟在这些技术上应达到世界产量的 15%。《净零工业法案》则通过一系列措施，鼓励、支持欧盟本土的净零工业生产，降低对外部国家的依赖，尤其在关键净零技术方面。为了扩大欧洲本土净零技术产业规模、鼓励相关投资，该法案建议：

净零战略项目：确定对加强欧盟净零行业韧性和竞争力至关重要的优先项目。

削减繁文缛节、加速许可流程：降低开发净零制造项目的行政负担，并简化、加快许可程序。特别是战略项目将享受更快的许可流程，以增加规划和投资的确定性。

二氧化碳注入能力：支持碳捕集和封存项目，特别是加强二氧化碳封存点的可用性。

吸引投资：通过净零欧洲平台和欧洲氢银行吸引投资。

促进市场准入：通过在采购程序和拍卖中实施可持续性和韧性标准，刺激对可再生能源的需求。

创新：建立监管沙盘，帮助开发和测试创新的净零技术，并为创新创造公平竞争的环境。

提高技能：在净零欧洲平台的支持和监督下，设立净零产业学院。这些学院将提供净零技术的培训和教育，并促进高质量就业岗位的创新。（资料来源：高工锂电）

2.4 储能行业

◆ 独立储能装机占比 99.9%，5 月新型储能新增投运功率规模创新高

根据 CNESA 全球储能数据库的不完全统计，2024 年 5 月，国内新增投运新型储能项目规模共计 1,375.8MW/2,968.4MWh，功率规模同比增长 82%，能量规模同比增长 102%，新增投运功率规模创 2024 年以来新高。其中表前新增装机 1234.1MW/2644.0MWh，功率规模环比增长 17.5%；用户侧新增装机规模环比下降 25%。

5 月新增装机新型储能项目呈现出以下特点：**20 省新型储能项目投运，山东规模领先。**从区域分布上看，新型储能投运项目主要分布在山东、江苏、河北、广西、山西等 20 个省市自治区，其中山东等五省新增投运规模在百兆瓦级。山东三个百兆瓦级独立储能项目投运，投运总规模超 400MW，功率规模和能量规模均居首位。江苏两个百兆瓦级独立储能、一个百兆瓦级工商业储能投运，投运总规模超 300MW，功率规模和能量规模均排名第二。**独立储能、新能**



源配储主导市场，独立储能占比超 3/4。从应用分布上看，电网侧功率规模占比超 75%，较 4 月上升 15 个百分点，规模 1.1GW/2.2GWh，功率规模环比增长 38%，独立储能占比 99.9%；分布在山东、江苏、广西、山西、河北等 10 省。多个百兆瓦级独立储能项目投运，独立储能规模占比较 4 月上升 16 个百分点。电源侧规模 182MW/424MWh，均为新能源配储，功率规模环比下降 36%；分布在山东、甘肃、四川、云南、宁夏等 5 省，山东新增投运新能源配储规模占比 55%，风光资源丰富的西部地区占比 45%。用户侧占比较 4 月下降 5 个百分点，功率规模环比下降 25%，规模 141.7MW/324.4MWh；分布在江苏、湖北、广东、上海、天津等 10 个省份。20 余个工商业储能项目投运，工商业储能主导用户侧市场，在华东、华中、华南、华北、西北、东南等地区多点开花，其中华东投运规模占比超 65%，华中、华南各占 13%。技术方面，投运项目均采用了电化学储能技术，磷酸铁锂技术路线主导，锂电项目规模占比 99.6%。非锂技术方面，台儿庄台阳锂电+全钒液流混合储能项目全钒液流部分投运，一个采用锂电+钠电混合储能技术的百兆瓦级独立储能电站投运。此外，我国首个大容量钠离子电池储能电站——伏林钠离子电池储能电站在广西南宁投运，储能容量 10MWh，储能时长 4 小时。一个工商业用户侧 500kW/5MWh 全钒液流储能电站投运，储能时长达 10 小时。（资料来源：中关村储能产业技术联盟）

二、公司动态

1. 重点公司动态

天齐锂业公告，5 月 31 日参股公司 SQM 公告其与 Codelco(智利国家铜业公司)签署了《合伙协议》。该协议确立了双方的权利和义务，协议拟通过将 Codelco 之子公司 Minera Tarar 并入 SQM 子公司 SQM Salar 的方式建立合作伙伴关系，以开发 SQM 目前从 Corfo 租赁的阿塔卡马盐湖地区开采及生产锂、钾及其他产品的活动和后续销售。（资料来源：公司公告、高工锂电）

6 月 5 日，广东汇成真空科技股份有限公司（简称：汇成真空）在创业板正式上市。据介绍，汇成真空主营业务为真空镀膜设备以及配套服务，产品主要为 PVD 真空镀膜单体机和连续线设备，满足客户定制化的镀膜需求，主要客户包括苹果公司、富士康、比亚迪、捷普等。该公司是国内领先的真空镀膜设备厂商，也是工信部授予的第三批专精特新“小巨人”企业。（资料来源：公司公告、电池中国）

恩捷股份固态用高纯硫化锂产品已完成小试吨级年产能建设。6 月 4 日，恩捷股份在互动平台表示，公司通过全资子公司湖南恩捷前沿新材料科技有限公司入局全固态电池领域，专注于全固态硫化物、固态电解质等相关研发工作。目前公司的固态用高纯硫化锂产品已完成小试

吨级年产能建设和运行;硫化物固态电解质(LPSC)产品具有高离子电导率和良好的热稳定性,目前已处于送样阶段,在积极推进产能建设。(资料来源:公司公告、电池中国)

2. 重点公司股票增、减持情况

本报告期,电力设备行业共有 17 家上市公司的股东净减持 1.61 亿元。其中,12 家增持 0.22 亿元,5 家减持 1.83 亿元。

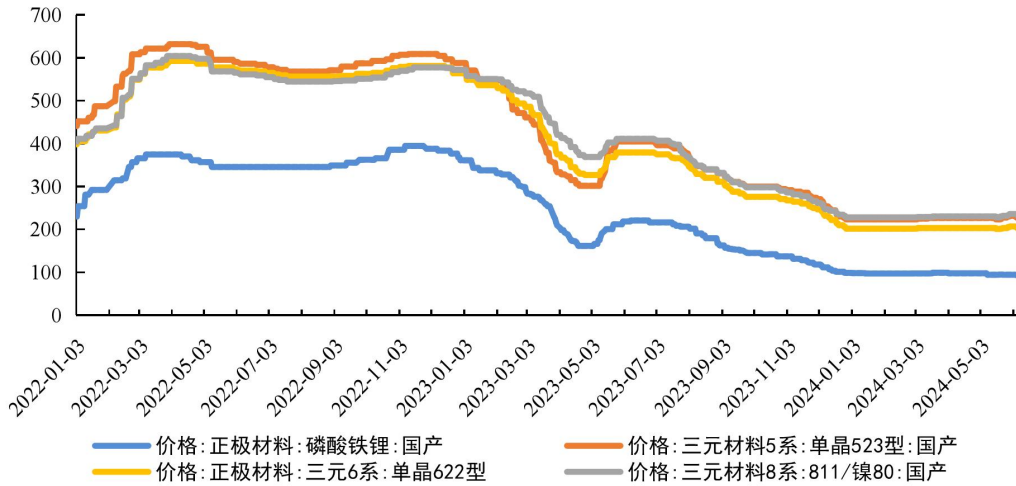
表 1: 电力设备行业上市公司股东增、减持情况

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
600192.SH	长城电工	1	1	增持	146.78	650.69
832110.BJ	雷特科技	2	2	增持	51.01	847.75
002665.SZ	ST 航高	1	1	增持	50.00	39.00
300283.SZ	温州宏丰	3	1	增持	38.03	175.12
002692.SZ	远程股份	9	3	增持	26.45	95.94
603320.SH	迪贝电气	3	1	增持	16.40	227.39
300068.SZ	南都电源	1	1	增持	5.20	48.41
603031.SH	安孚科技	4	3	增持	4.25	119.23
300080.SZ	易成新能	1	1	增持	2.00	7.26
831152.BJ	昆工科技	1	1	增持	0.50	4.50
002812.SZ	恩捷股份	1	1	增持	0.50	18.75
301511.SZ	德福科技	1	1	增持	0.35	5.08
688772.SH	珠海冠宇	2	2	减持	-2.06	-29.01
300693.SZ	盛弘股份	2	1	减持	-4.43	-113.59
688499.SH	利元亨	2	2	减持	-17.00	-476.00
002882.SZ	金龙羽	1	1	减持	-84.51	-1,526.43
688408.SH	中信博	1	1	减持	-159.57	-16,150.91

资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

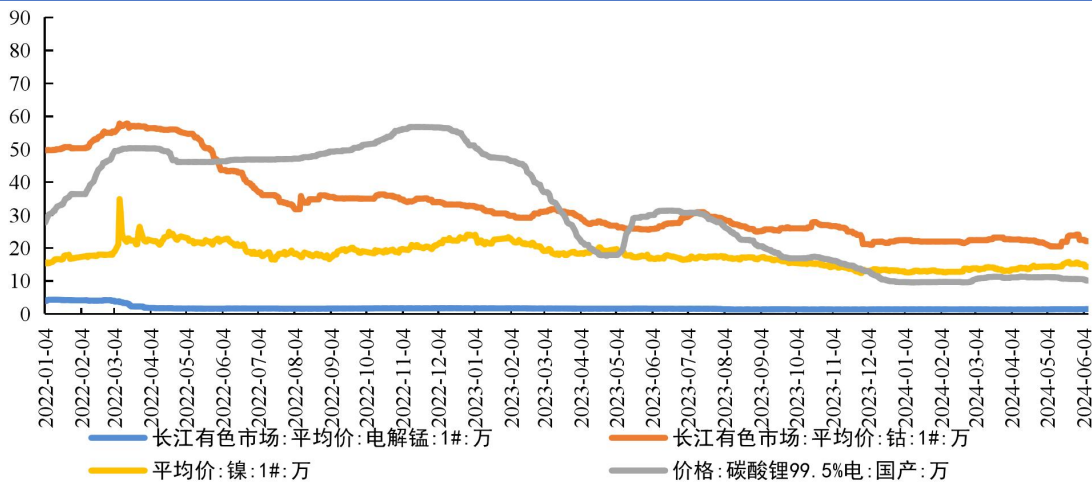
三、重点数据跟踪

图 17：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）



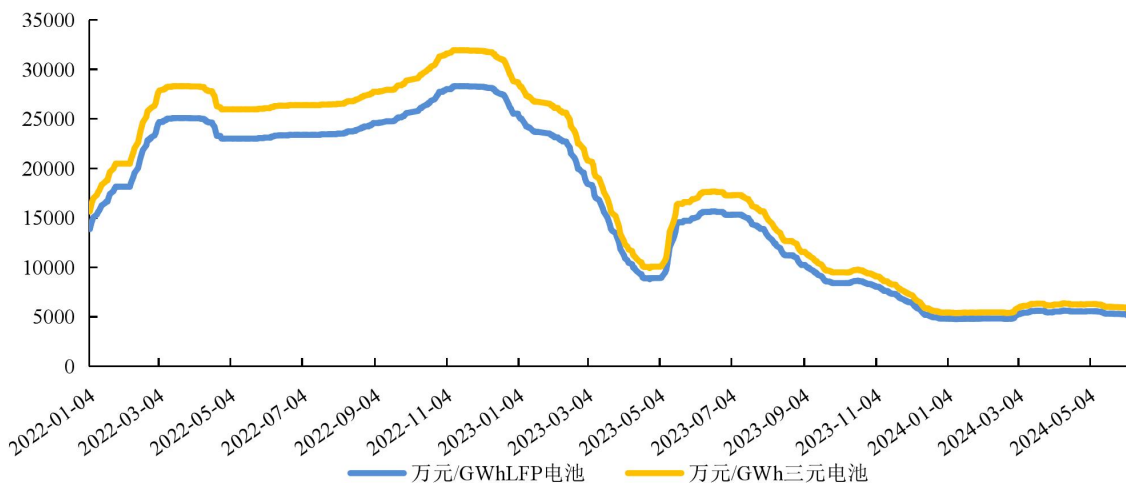
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 18：金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）



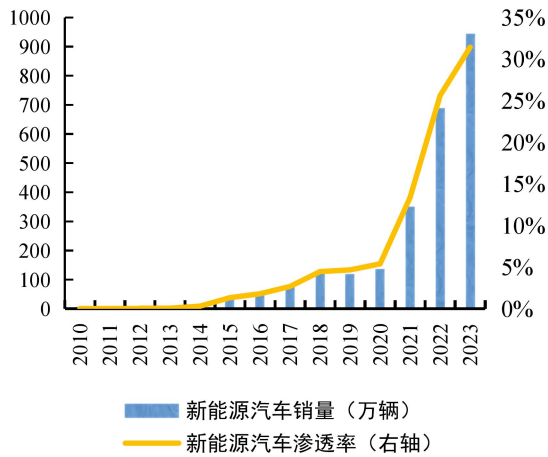
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19：单 GWh 电池所需碳酸锂成本



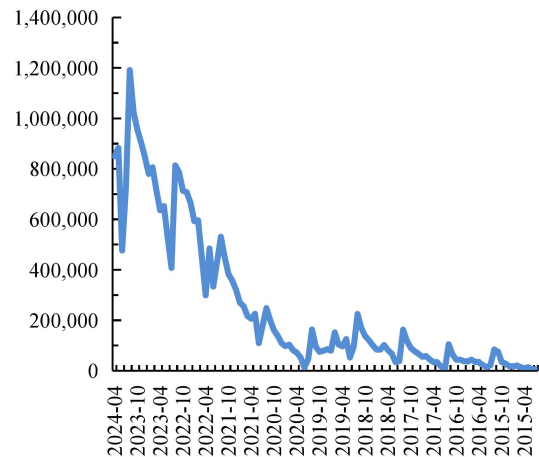
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 20：中国新能源汽车销量及渗透率



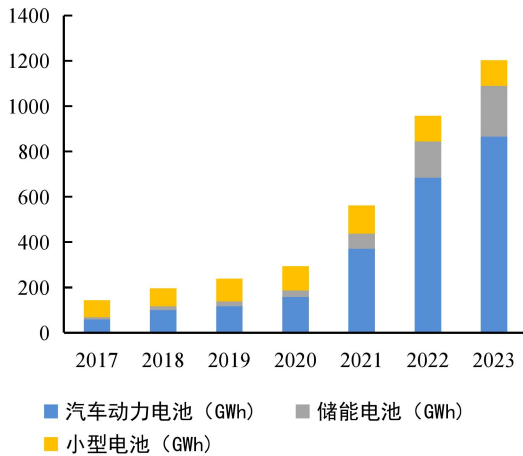
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 21：中国新能源汽车月度销量（辆）



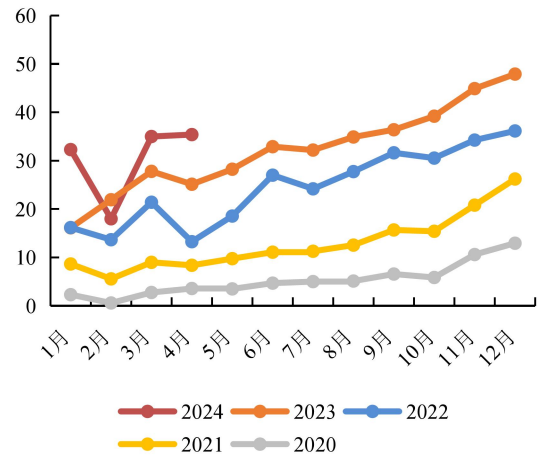
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 22：全球动力电池出货结构



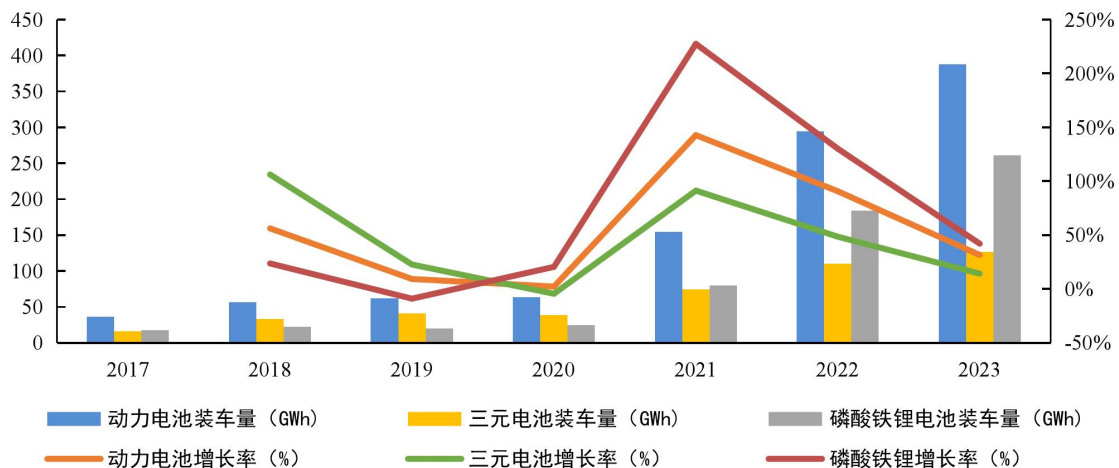
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

图 23：中国动力电池月度装车量（GWh/月）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

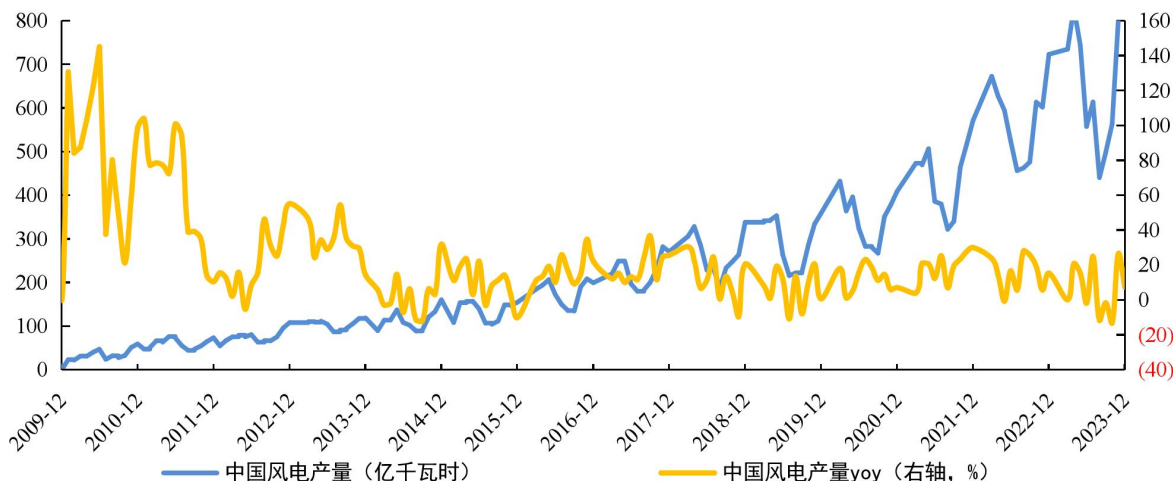
图 24：中国动力电池出货结构



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

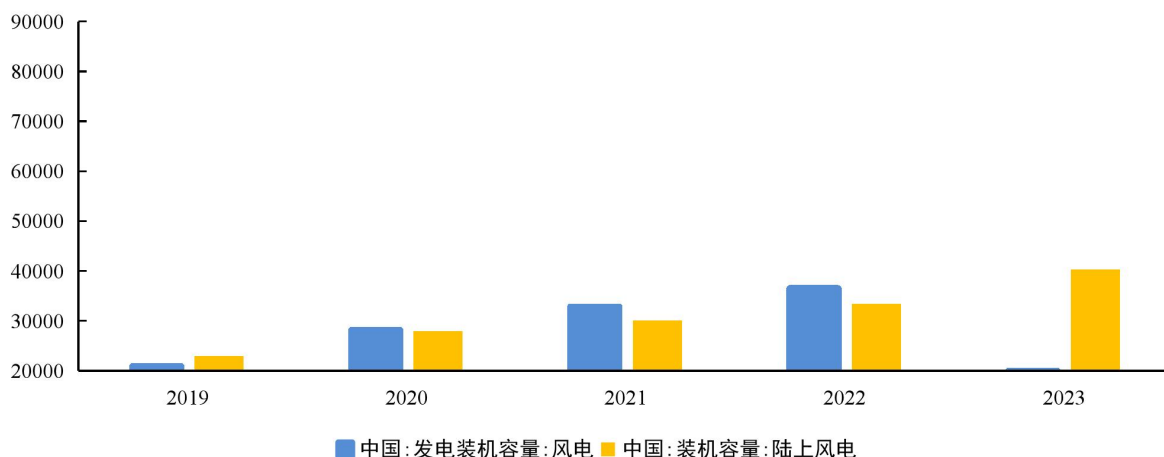


图 25：2009 年至今中国风电月度产量（亿千瓦时）



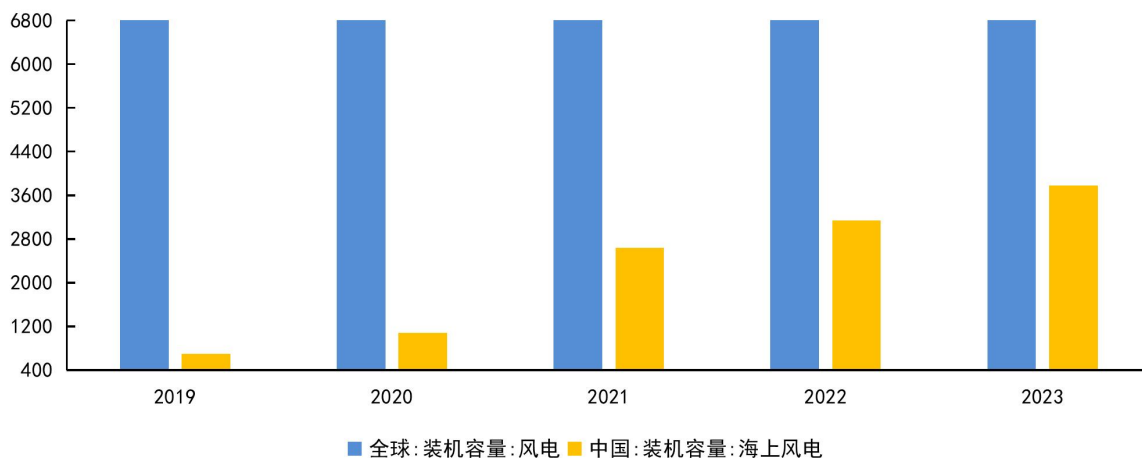
资料来源：Wind，国家统计局，长城国瑞证券研究所

图 26：2018-2023 年全球及中国陆风装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind，全球风能协会，长城国瑞证券研究所

图 27：2018-2023 年全球及中国海风装机容量（万千瓦）



资料来源：Wind，全球风能协会，长城国瑞证券研究所



四、投资建议

自4月份国家能源局等三部委发布《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》后，目前已有安徽、甘肃、山西三省推出“千乡万村驭风行动”省级行动方案的通知。此外，6月6日，云南省能源局表示已印发《云南省“千乡万村驭风行动”总体方案(征求意见稿)》，目前正在根据各部门、单位反馈的意见建议修改完善，方案正式印发后，将启动全省分布式风电发展。从建设进度的要求来看，甘肃要求最快到2025年6月底前全部建成，其他两个省份均为2026年底。随着各省陆续因地制宜推出省级方案，我们预计千乡万村驭风行动有望助力陆风中长期发展，为陆风市场提供增量空间。叠加目前海风项目建设有序推进，我们预计24年风电装机有望在下半年实现高增，建议重点关注风电整机及重要零部件板块。

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。