



行业周报

《2024全球海上风电报告》发布，海上风电增长强劲

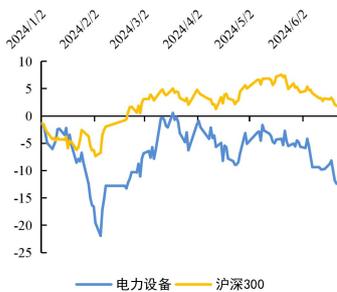
行业评级：

报告期：2024.6.11-2024.6.23

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3.34%，跑输沪深300指数1.14Pct。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-0.25%、-3.40%、-3.42%、-3.66%、-4.71%、-5.57%。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-3.24%、-3.97%、-4.10%。

2024年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌12.38%，沪深300指数累计上涨1.88%，电力设备行业累计跑输14.26Pct。电力设备的六个申万二级子行业中有五个在下跌，其中光伏设备累计跌幅最大，为-24.44%。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3.20%、-25.46%、-26.50%。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14只上涨，其中珠海冠宇涨幅最大，涨幅为11.69%。电池化学品43只A股成分股中8只上涨，天力锂能涨幅最大，涨幅为7.01%。风电整机行业6只A股成分股全部下跌，金风科技跌幅最大，跌幅为8.66%。风电零部件行业21只A股成分股中16只个股下跌，其中海力风电跌幅最大，跌幅为10.68%。

估值方面，截至2024年6月21日，电力设备行业PE为21.55倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第14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21.94倍、27.56倍。重点跟踪的三个三级子行业PE分别为电池化学品26.57倍、风电零部件24.64倍、锂电池20.22倍。

本报告期，电力设备行业共有21家上市公司的股东净增持5.16亿元。其中，13家增持5.68亿元，8家减持0.52亿元。

投资观点：

近日，GWEC发布《2024全球海上风电报告》。2023年，尽管在一些



关键市场面临宏观经济挑战，但仍然实现全球累计海风装机 75.2 GW，新增海风装机 10.8 GW，同比增长 24%，如果目前的政策趋势得以保持，GWEC 预计这一增长速度将持续到 2030 年。其中，中国大陆新增装机规模为 6333MW，同比增长 25.4%，占全球新增装机的 58.4%，中国已连续六年海上风电新增装机全球第一。

考虑到全球政治环境以及俄乌冲突带来的能源安全紧迫性，近海风电成为重要资源等因素，GWEC 预计海风新增装机在近 10 年及以后将呈指数增长，到 2028 年，海风年新增装机量将达 3.28GW，为 2023 年的两倍，CAGR 为 25%；到 2033 年，海风年新增装机量将达 6.62GW，2028-2033 年 CAGR 为 15%。全球海上风电的累计装机量，在 2029 年达到 40GW，2032 年达到 60GW，使海上风电占比从 9%提高到 25%。

GWEC 表示，2023 年，全球海风波兰、越南等新市场快速发展，海上风电的关键驱动力现在已经到位——从政府对可持续经济增长的承诺，到消费者需求的增加和工业脱碳，2023 年实现历史第二高年度装机叠加关键政策突破，2023 年有望成为新一轮海风增长的开始，海上风电有望实现真正的全球增长，并为该行业在未来十年的加速扩张奠定了基础。基于此，我们建议重点关注在陆风及“双海层面”齐头并进的整机板块以及相关核心零部件板块。

风险提示：

海风装机不及预期的风险；地缘政治的风险；国际需求不及预期的风险。



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)	17
图 19 : 单 GWh 电池所需碳酸锂成本	17
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	18
图 23 : 中国动力电池月度装车量 (GWh/月)	18
图 24 : 中国动力电池出货结构	18
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)	19
图 27 : 2018-2023 年全球及中国海风装机容量 (万千瓦)	19



表目录

表 1 : 电力设备行业上市公司股东增、减持情况	16
--------------------------------	----

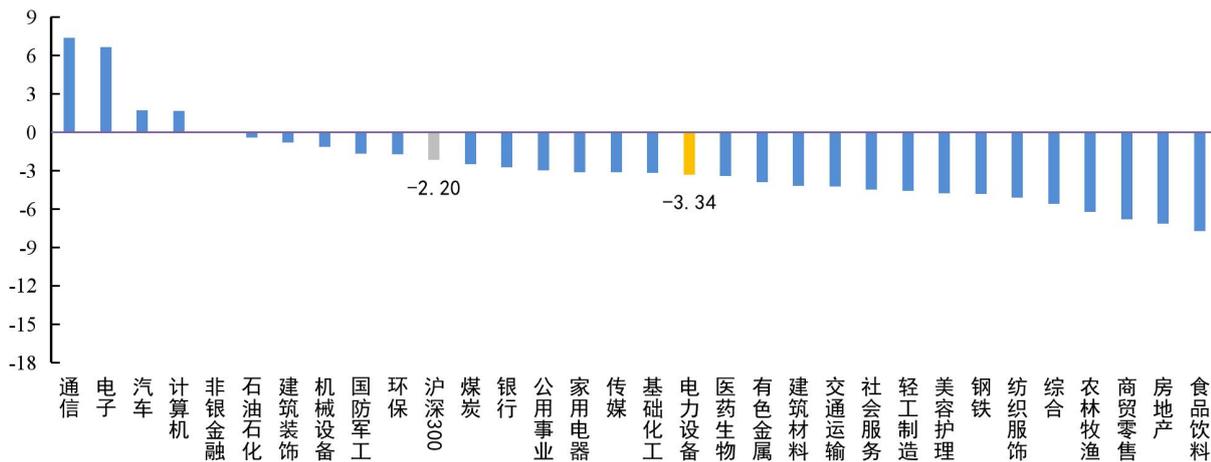
一、市场回顾

1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数跌幅为 3.34%，跑输沪深 300 指数 1.14Pct。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-0.25%、-3.40%、-3.42%、-3.66%、-4.71%、-5.57%。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-3.24%、-3.97%、-4.10%。

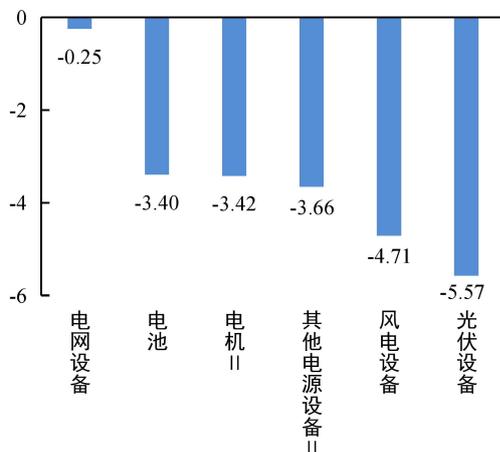
2024 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 12.38%，沪深 300 指数累计上涨 1.88%，电力设备行业累计跑输 14.26Pct。电力设备的六个申万二级子行业中有五个在下跌，其中光伏设备累计跌幅最大，为-24.44%。重点跟踪的三个三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件变动分别为 3.20%、-25.46%、-26.50%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



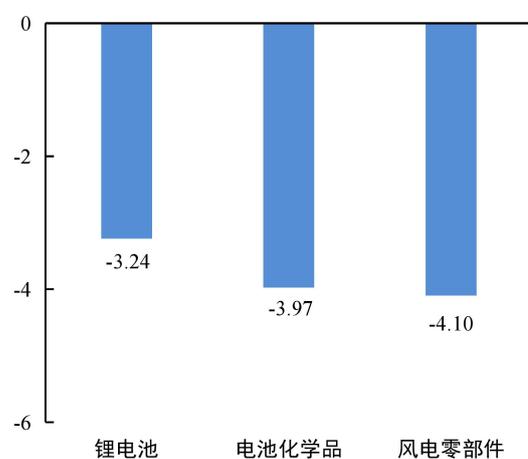
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅（%）



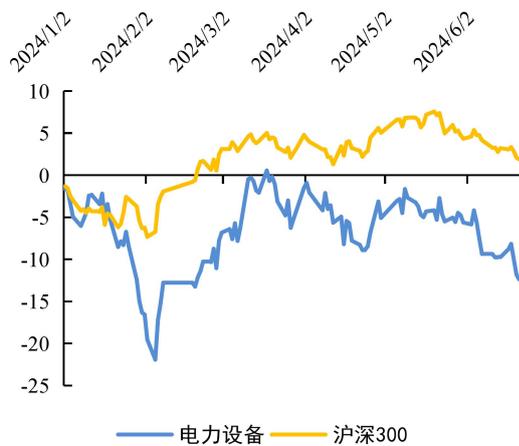
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

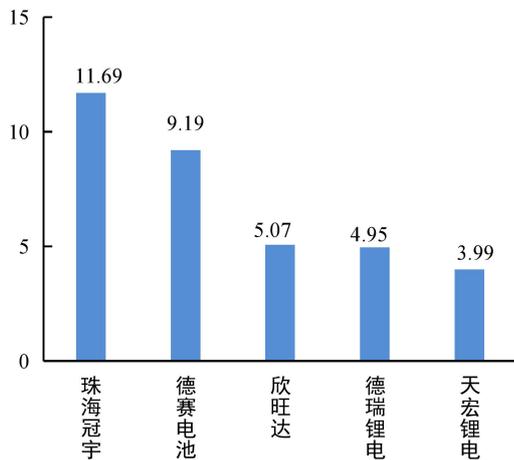
图 5：重点跟踪三级行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

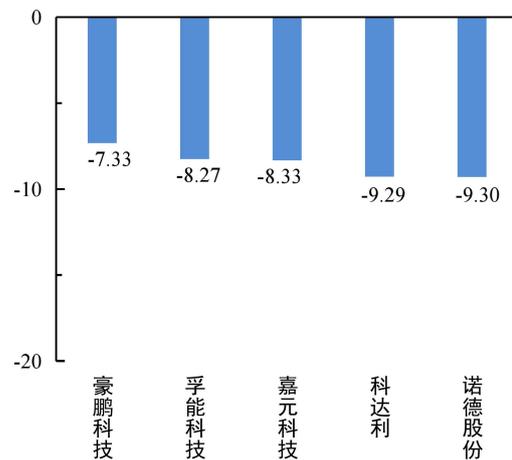
本报告期内重点跟踪三级子行业个股以下跌为主。报告期内，锂电池行业 31 只 A 股成分股中 14 只上涨，其中珠海冠宇涨幅最大，涨幅为 11.69%。电池化学品 43 只 A 股成分股中 8 只上涨，天力锂能涨幅最大，涨幅为 7.01%。风电整机行业 6 只 A 股成分股全部下跌，金风科技跌幅最大，跌幅为 8.66%。风电零部件行业 21 只 A 股成分股中 16 只个股下跌，其中海力风电跌幅最大，跌幅为 10.68%。

图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）



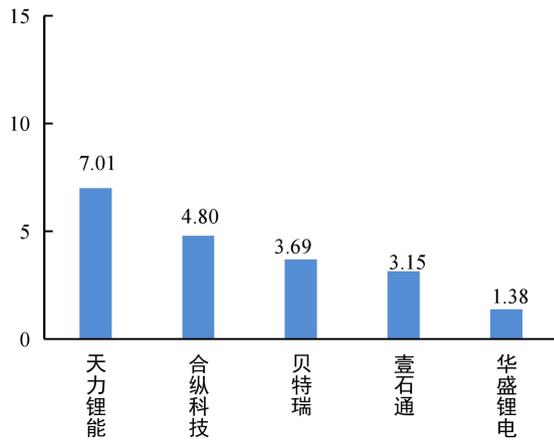
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



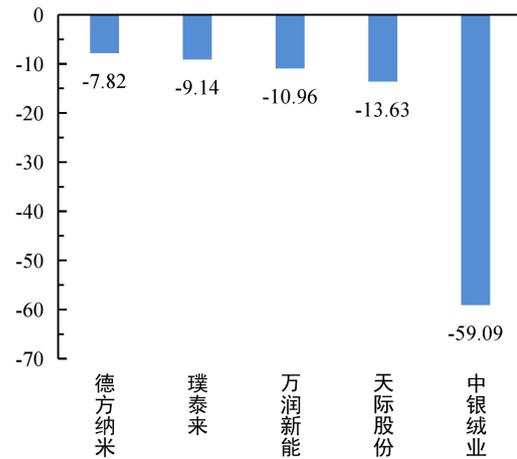
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）



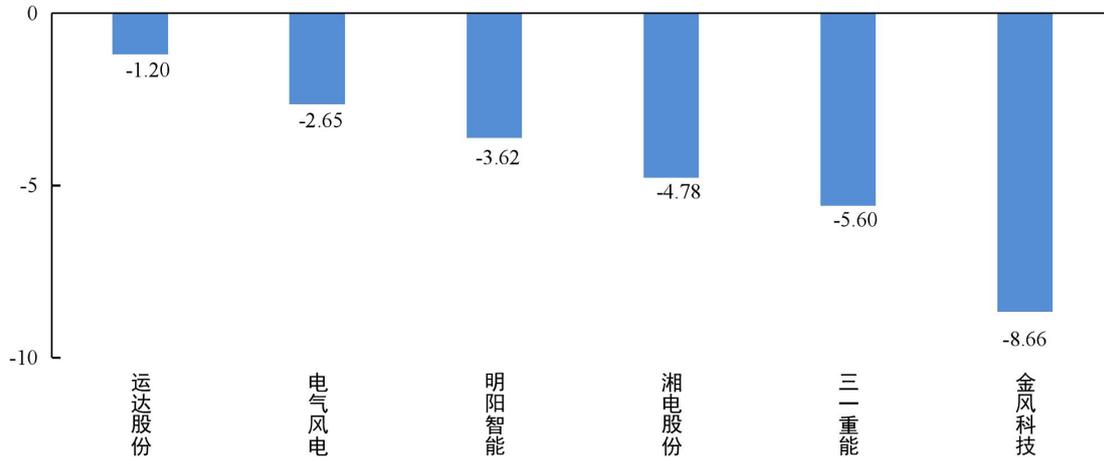
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）



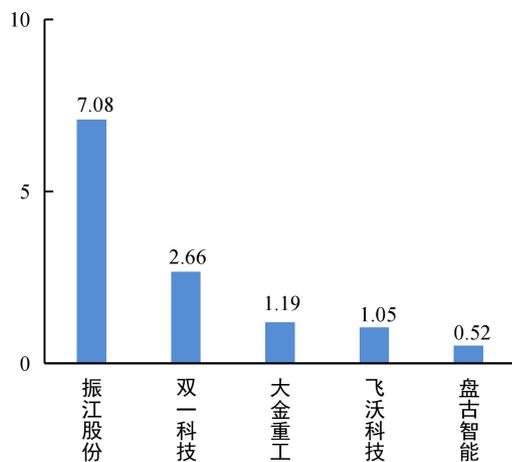
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：风电整机行业个股涨跌情况（%）



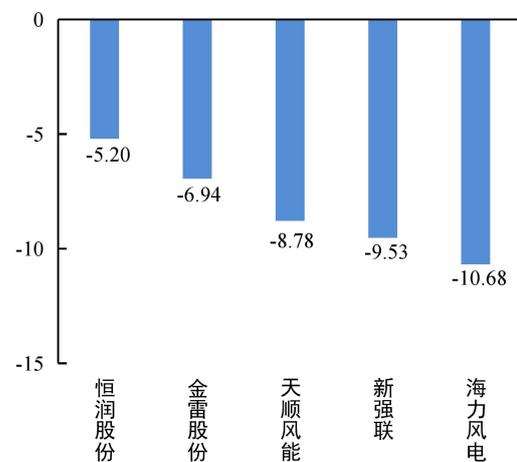
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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（%）

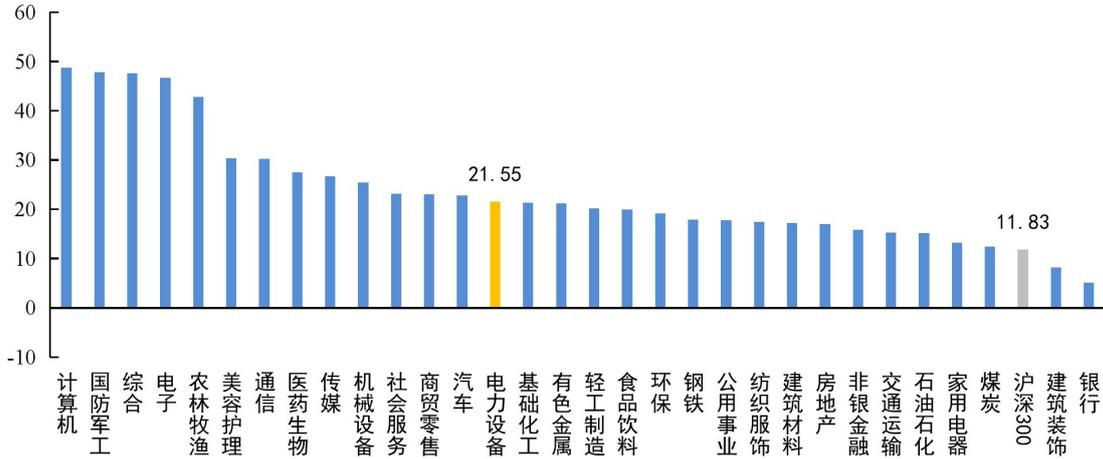


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



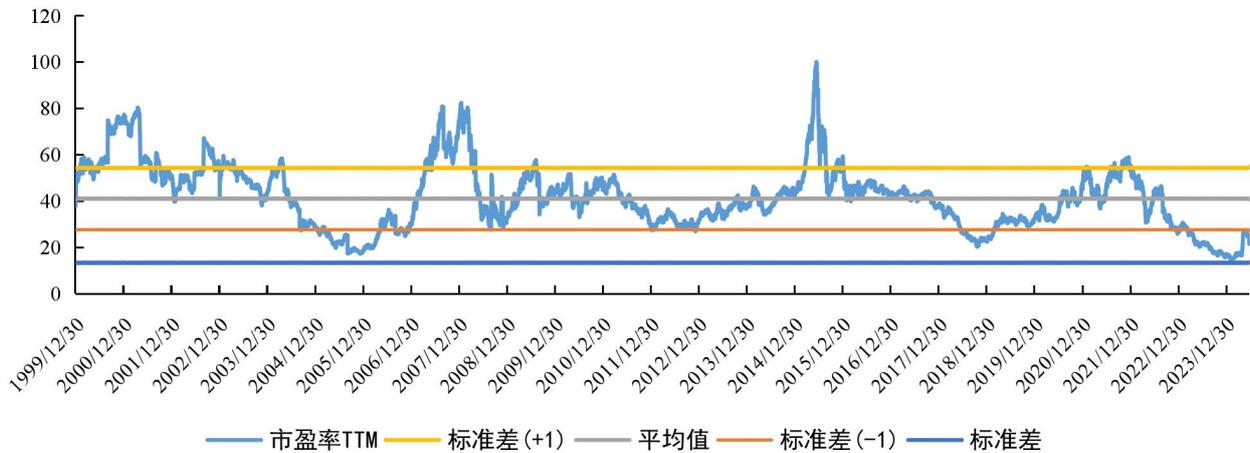
估值方面，截至 2024 年 6 月 21 日，电力设备行业 PE 为 21.55 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 14 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池、风电设备行业 PE 分别为 21.94 倍、27.56 倍。重点跟踪的三个三级子行业 PE 分别为电池化学品 26.57 倍、风电零部件 24.64 倍、锂电池 20.22 倍。

图 13：申万一级行业 PE (TTM)



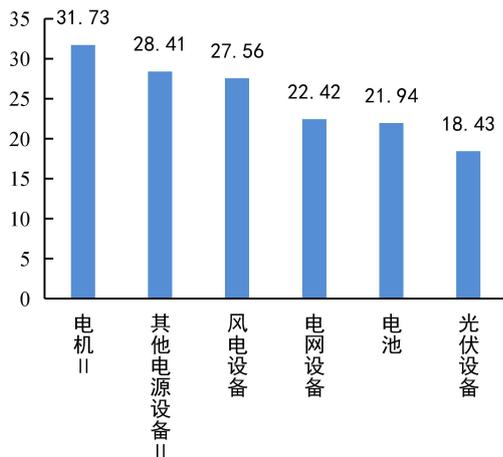
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 14：电力设备行业 PE (TTM)



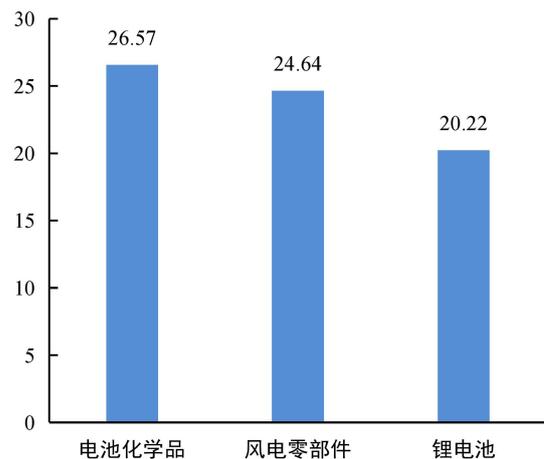
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

◆ 巨头发布风电制氢设备

近日，整机巨头 Nordex 展示了一款全新的制氢设备，专门用于风机就地制氢。Nordex 在西班牙纳瓦拉新建了一座测试工厂，在工厂的落成典礼上，展示了这套制氢设备的样机。这是一套碱性电解水制氢设备，额定功率为 500kW，制氢量为 10 千克/小时，可安装在风机内，就地利用风机所发电力工作。风电制氢常常遇到的困境是，制氢设备需要稳定的电力供应，在风机发电量不足时，需要电网补充供电，而电网供电的电价往往远高于上网电价，从而造成了风电制氢项目经济性不足。Nordex 的这套设备完全解决了这个问题——这是全球首套完全依据风机发电特性设计制氢设备，可以在频繁启停和功率变化的情况下正常工作。Nordex 电解制氢业务公司 Nordex Electrolyzers 成立于 2022 年，目前拥有 26 名员工。公司首席执行官 Luis Solla 表示：“Nordex 电解制氢业务长期发展计划的目标是在 2026 年前完成可串联 MW 级产品的最终设计，而该样机是计划中最重要的一环。”（资料来源：欧洲海上风电）

◆ 新疆吐鲁番 3GW 风电大基地项目开工，总投资为 126 亿元

6 月 20 日，新疆吐鲁番市 300 万千瓦风电项目集中开工仪式在托克逊县小草湖南风区·广东能源托克逊风电场举行。该项目总装机容量 300 万千瓦，总投资近 126 亿元，年设计发电量约 70 亿千瓦时，分别由中电建新能源集团股份有限公司、广东省能源集团新疆有限公司、华能新疆能源开发有限公司负责投资建设。项目建成后，每年可节约标煤约 228 万吨，减少二氧化硫排放量约 2.562 万吨、二氧化碳排放量约 688.2 万吨，烟尘等有害物质排放量约 30951 吨，有效减轻大气污染，促进吐鲁番实现低碳转型，更好把资源优势转换为经济发展优势。



该项目的落地，标志着吐鲁番市在打造千万千瓦级大型清洁能源基地的步伐上迈出了跨越式的一步，将有力推动吐鲁番绿色新能源产业进入发展新时期，为建设新疆经济高质量发展示范区提供强有力的支撑。（资料来源：每日风电）

◆ 国家能源局：到 2025 年，配电网将具备 5 亿千瓦左右分布式新能源接入能力

6 月 20 日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。国家能源局局长章建华介绍贯彻落实能源安全新战略，推动能源高质量发展的有关情况。国家能源局发展规划司司长李福龙、国家能源局电力司司长杜忠明、国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军介绍情况，并答记者问。

国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军表示，将坚持集中式和分布式发展并重，一方面将加强建设以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地；另一方面，稳妥实施“千家万户沐光行动”，大力发展分布式光伏发电。同时，我们还要加快建设新能源基础设施网络，提高电网对包括光伏在内的新能源发电的接纳、配置和调控能力。

关于“能源领域推动节能降碳的情况，下一步有何重点举措”的问题，国家能源局发展规划司司长李福龙指出，一方面，供应侧要加大非化石能源的供给。加快大型风电光伏基地建设，积极安全有序发展核电，推动海上风电开发建设，统筹推进主要流域水风光一体化开发，还要大力发展分布式可再生能源系统。同时，推进新能源基础设施网络建设，提高电网对清洁能源的接纳、配置和调控能力。到 2030 年前，新增能源消费量的 70% 由非化石能源提供。

另一方面，提升消费侧绿色低碳用能水平。助力重点行业领域实施节能降碳行动，创新产业园区供用能模式，继续大力建设电动汽车充电基础设施，采取各种措施推动工业、建筑、交通等领域的电能替代。到 2025 年，终端用能电气化水平达到 30% 左右。继续做好绿证核发工作，尽早实现风电、太阳能发电、生物质发电等可再生能源发电项目的绿证全覆盖。同时，要完善绿证交易机制，推动全社会扩大绿色能源消费。（资料来源：风芒能源）

2.2 新能源汽车行业

◆ 2024 年 5 月汽车工业产销情况

5 月，新能源汽车产销分别完成 94 万辆和 95.5 万辆，同比分别增长 31.9% 和 33.3%，市场占有率达 39.5%。1-5 月，新能源汽车产销分别完成 392.6 万辆和 389.5 万辆，同比分别增长 30.7% 和 32.5%，市场占有率达到 33.9%。5 月，新能源汽车国内销量 85.6 万辆，环比增长 16.3%，同比增长 40.8%；新能源汽车出口 9.9 万辆，环比下降 13.3%，同比下降 9%。1-5 月，新能源汽车国内销量 337.6 万辆，同比增长 35.9%；新能源汽车出口 51.9 万辆，同比增长 13.7%。1-5 月，



新能源汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为 335.6 万辆，同比增长 32.5%，占新能源汽车销售总量的 86.2%，与上年同期持平。（资料来源：中国汽车工业协会）

2.3 动力电池行业

◆ 2024 年 5 月动力电池月度信息

产量方面：

5 月，我国动力和其他电池合计产量为 82.7GWh，环比增长 5.7%，同比增长 34.7%。1-5 月，我国动力和其他电池累计产量为 345.5GWh，累计同比增长 39.0%。

销量方面：

5 月，我国动力和其他电池销量为 77.9GWh，环比增长 14.3%，同比增长 40.7%。动力电池和其他电池销量占比分别为 72.2%和 27.8%。和上月相比，动力电池占比下降 2.8 个百分点。1-5 月，我国动力和其他电池累计销量为 310.4GWh，累计同比增长 37.4%。动力电池和其他电池销量占比分别为 80.2%和 19.8%。与去年同期相比，动力电池占比下降 3.3 个百分点。

5 月，我国动力电池销量为 56.2GWh，环比增长 12.9%，同比增长 12.9%。1-5 月，我国动力电池累计销量为 248.8GWh，累计同比增长 24.0%。

5 月，我国其他电池销量为 21.7GWh，环比增长 18.2%，同比增长 289.0%。1-5 月，我国其他电池累计销量为 61.6GWh，累计同比增长 144.1%。

5 月，我国动力和其他电池合计出口 13.8GWh，环比增长 8.6%，同比增长 16.7%。动力电池和其他电池出口占比分别为 71.0%和 29.0%，和上月相比，动力电池占比上升 0.1 个百分点。合计出口占当月销量 17.7%。1-5 月，我国动力和其他电池累计出口达 55.3GWh，累计同比增长 8.1%。动力和其他电池占比分别为 84.9%和 15.1%，和上月相比，动力电池占比下降 4.5 个百分点。合计累计出口占前 5 月累计销量 17.8%。

5 月，我国动力电池出口量为 9.8GWh，环比增长 8.9%，同比下降 13.1%。1-5 月，我国动力电池累计出口量为 46.9GWh，累计同比增长 2.9%。

5 月，我国其他电池出口量为 4.0GWh，环比增长 8.0%，同比增长 644.0%。1-5 月，我国其他电池累计出口量为 8.4GWh，累计同比增长 50.1%。

装车量方面：

5 月，我国动力电池装车量 39.9GWh，同比增长 41.2%，环比增长 12.6%。其中三元电池装车量 10.4GWh，占总装车量 26.0%，同比增长 14.7%，环比增长 4.3%；磷酸铁锂电池装车量 29.5GWh，占总装车量 74%，同比增长 54.1%，环比增长 15.8%。

1-5 月，我国动力电池累计装车量 160.5GWh，累计同比增长 34.6%。其中三元电池累计装



车量 51.1GWh, 占总装车量 31.9%, 累计同比增长 34.9%; 磷酸铁锂电池累计装车量 109.3GWh, 占总装车量 68.1%, 累计同比增长 34.6%。(资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟)

◆ 1-5 月多家动力电池企业出口同比增超 100%

随着全球电动汽车市场的快速扩张, 国内电池企业正积极通过产品出口渗透全球市场。最新数据显示, 今年 1-5 月, 多家企业的动力电池累计出口量实现显著增长, 其中比亚迪、国轩高科、蜂巢能源等企业的同比增速均超过 100%。

具体来说, 蜂巢能源在 1-5 月共向海外客户出货 37457 台车用电池, 合计达到 1.83GWh, 同比增速高达 1063.6%。这一强劲增长主要得益于其与宝马、Stellantis 等欧洲主机厂的紧密合作, 海外订单储备充足。同期, 比亚迪和国轩高科的动力电池产品出口也呈现出快速增长态势, 同比增速分别超 260%和 123%。

比亚迪的海外动力电池订单主要来源于日本主机厂以及欧美商用车市场。2023 年底, 台州弗迪实现了比亚迪首批动力电池出口, 合作商或为丰田汽车。此外, 比亚迪还与博格华纳达成 8 年长期合作, 预计向欧美及亚太部分地区的商用车提供铁锂电池。国轩高科则主要向美国出口商用车动力电池, 同时也有部分动力电池供应给美国新势力车企 Rivian 等。

除了上述企业外, 欣旺达在海外市场的布局有所进展。从 1-4 月除中国市场外的全球市场动力电池装车量来看, 欣旺达重返全球前十榜单, 前 4 月累计装车量增速达 57.7%。这主要得益于其获得的来自德国大众、沃尔沃等车企的供货定点通知。(资料来源: 高工锂电)

2.4 储能行业

◆ 湖南: 到 2026 年, 建成具有全球影响力的新一代储能技术策源地和产业集聚地

湖南工信厅印发《湖南省锂电池及先进储能材料产业三年行动计划(2024-2026 年)》的通知(以下简称“通知”)。通知提出争取创建国家先进制造业集群, 建成具有全球影响力的新一代储能技术策源地和产业集聚地。拓宽储能应用场景。结合省新型电力系统发展, 推进“**新能源+新型储能**”融合发展, 扩大发电侧、电网侧、用户侧储能应用场景, 加快培育稳定的新能源领域储能市场。支持国有企业及其他投资主体利用充分发挥资源、技术、管理等方面优势, 参与新型储能项目投资建设, 通过市场化方式合理分配收益。

发电侧储能: 大力建设“**新能源+新型储能**”电站, 推进**风光储**一体规划、同步建设、联合运作, 推动煤电、气电、水电等**合理配置新型储能**。

电网侧储能: 围绕电压稳定问题敏感的电网节点以及特高压直流近区, 以及负荷中心地区、工业园区等临时性负荷增加地区和阶段性供电可靠性需求提高地区, **科学布局一批新型储能电站**。



用户侧储能：鼓励商业商务区、高速公路服务区等区域根据用能特点配建新型储能，鼓励对供电可靠性、电能质量要求高的医院、学校、数据中心、应急中心等配置移动式或固定式新型储能，支持大型高能耗工业用户自建储能设施。（资料来源：储能与电力市场）

◆ GGH 电芯新趋势：500+Ah 大容量、3-5 年零衰减、1P 高倍率

2024 年 ESIE 和 SNEC 展期间，多家电芯企业陆续发布 500+Ah 大容量电芯，目前市场上 300Ah+ 储能电芯多数仍沿用了 280Ah 电芯“71173”的尺寸规格，500Ah+ 的电芯尺寸则有所改变，瑞浦兰钧、蜂巢能源、昆宇电源采用了长薄化设计增加散热，提升大容量电芯安全性能。

500+Ah 电芯中，容量上以 625Ah 型号居多，625Ah 单颗电芯可提供精准 2 度电，对应 20 尺集装箱容量 6.5MWh 以上。能量效率向 96% 以上发展，在电芯循环寿命上，由 10000-12000 次向 15000 次甚至 18000 次迈进。

从时长看，大容量带来的降本效应明显，契合长时储能场景应用，海辰储能 1130Ah、昆宇电源 720Ah、天弋能源 630Ah、亿纬锂能 628Ah 均针对 4-8 小时长时储能场景推出，此外，南都电源 690Ah 可支持 1-8 小时应用。

314Ah 电芯从 2023Q4 起陆续量产，根据已公布数据，500+Ah 电芯多将于 2024Q4-2025 年陆续量产，从 280Ah 的量产到 314Ah 的量产经历了约 5 年时间，而从 300+Ah 到 500+Ah 的量产仅约 1 年时间。

针对系统高压化、大电芯高倍率带来的大电流带来的电芯安全性问题，多家企业通过减小电芯内阻、热电分离、设置防爆阀和定向排气气道等措施提升大容量电芯的安全性能。

针对电芯容量快速衰减痛点，宁德时代、楚能新能源、南都电源等电芯企业通过创新补锂技术、正负极补锂实现电芯“零衰减”。

针对高倍率场景需求尤其是电网调频和部分工商业储能场景，远航锦锂、兰钧新能源、海基新能源推出了 1P 大容量电芯，容量在 280/324Ah，部分可实现车储共用，持续 1C/P 充放电下循环次数由 3000-5000 次升级至 6000-8000 次。（资料来源：高工产研）

二、公司动态

1. 重点公司动态

亿纬锂能 6 月 20 日晚间公告，子公司亿纬储能与 POWIN, LLC.（简称“Powin”）签署《Powin/EVE 电池组和下一代电池供应谅解备忘录》。该谅解备忘录强调了亿纬储能和 Powin 将为磷酸铁锂电池组和更高密度电池的供应制定主供应协议的主要条款和条件。Powin 将根据本谅解备忘录中列出的电池单元和/或电池组的付款条款向亿纬储能付款。

据披露，Powin 是一家在美国注册成立的公司（注册号: 86-2270504），是储能电池集成解决方案提供商。

亿纬锂能表示，该谅解备忘录的签订，是对公司储能电池产品性能和供货资格认可，有利于双方建立长期稳定的合作关系，充分发挥各自的资源和优势，释放可持续能源存储解决方案的更大潜力。（资料来源：公司公告、电池中国）

6月18日恩捷股份公告，公司以下属全资子公司 SEMCORP Hungary Korfátolt FelelősségűTársaság 为主体在匈牙利 Debrecen（德布勒森市）投资建设第二期湿法锂电池隔膜生产线及配套工厂（以下简称“匈牙利二期项目”），主要开展锂电池湿法基膜、功能性涂布隔膜的制造、销售等，项目拟规划建设4条全自动进口制膜生产线及配套涂布产线，总产能约8亿平方米/年，项目总投资额预计约4.47亿欧元（其中，建筑工程等费用约为1.65亿欧元，机器设备费用约为1.92亿欧元，铺底流动资金约为0.9亿欧元），资金通过公司自有资金及自筹资金等方式解决。

公司表示，本次匈牙利二期项目的实施，有利于公司满足供应欧洲市场日益增长的锂电池隔膜需求，降低国际贸易政策和关税的风险，扩展欧洲及其他海外市场业务，对公司的国际化进程具有重要的战略意义。（资料来源：公司公告、电池中国）

晶石能源近日发布公告，因公司业务发展的需要，扩大公司在市场上的影响力和竞争力，应对形势变化，根据公司战略发展规划和业务需求，公司拟与四川省广元市青川县人民政府签署《年产1万吨锰酸锂生产线项目投资协议》。公司拟通过设立全资子公司“晶石新型能源（四川）有限公司”（暂定名，以最终注册登记结果为准），在四川青川经济开发区投资建设年产1万吨锰酸锂生产线项目，项目总投资额为4,000万元，其中固定资产投资3000万元。

因公司业务发展的需要，扩大公司在市场上的影响力和竞争力，应对形势变化，根据公司战略发展规划和业务需求，公司拟与四川省广元市青川县人民政府签署《年产1.5万吨磷酸锰铁锂生产线项目投资协议》。公司拟通过设立控股子公司“四川晶石新材料科技有限公司”（暂定名，以最终注册登记结果为准），在四川青川经济开发区投资建设年产1.5万吨磷酸锰铁锂生产线项目，项目总投资额为30,000万元，其中固定资产投资10,000万元。（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21家上市公司的股东净增持5.16亿元。其中，13家增持5.68

亿元，8家减持0.52亿元。

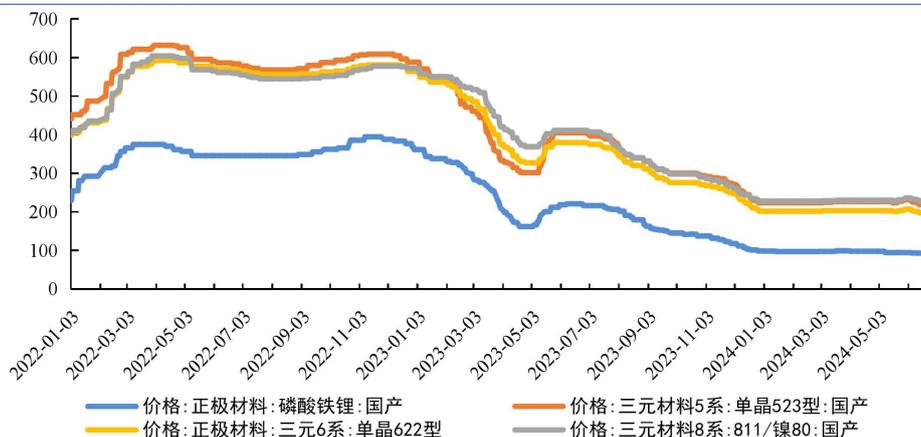
表 1：电力设备行业上市公司股东增、减持情况

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)
600438.SH	通威股份	1	1	增持	2,362.49	52,896.04
601012.SH	隆基绿能	1	1	增持	123.97	2,067.85
603530.SH	神马电力	5	5	增持	71.33	635.64
300068.SZ	南都电源	2	1	增持	65.51	602.04
002506.SZ	协鑫集成	3	2	增持	56.11	115.69
002665.SZ	ST 航高	1	1	增持	47.30	33.11
002335.SZ	科华数据	1	1	增持	10.63	293.99
002692.SZ	远程股份	1	1	增持	10.02	34.97
300510.SZ	金冠股份	10	1	增持	5.15	24.15
300080.SZ	易成新能	3	2	增持	4.70	15.28
301511.SZ	德福科技	1	1	增持	1.33	19.96
002812.SZ	恩捷股份	1	1	增持	0.50	18.57
688681.SH	科汇股份	1	1	增持	0.10	1.00
688516.SH	奥特维	1	1	减持	-0.53	-28.41
688147.SH	微导纳米	1	1	减持	-0.54	-15.44
688408.SH	中信博	1	1	减持	-2.21	-215.87
688772.SH	珠海冠宇	2	2	减持	-2.97	-43.34
688676.SH	金盘科技	7	7	减持	-22.88	-1,315.04
002471.SZ	中超控股	4	4	减持	-55.37	-148.41
300444.SZ	双杰电气	3	1	减持	-158.58	-1,149.98
688597.SH	煜邦电力	5	5	减持	-301.59	-2,241.74

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

三、重点数据跟踪

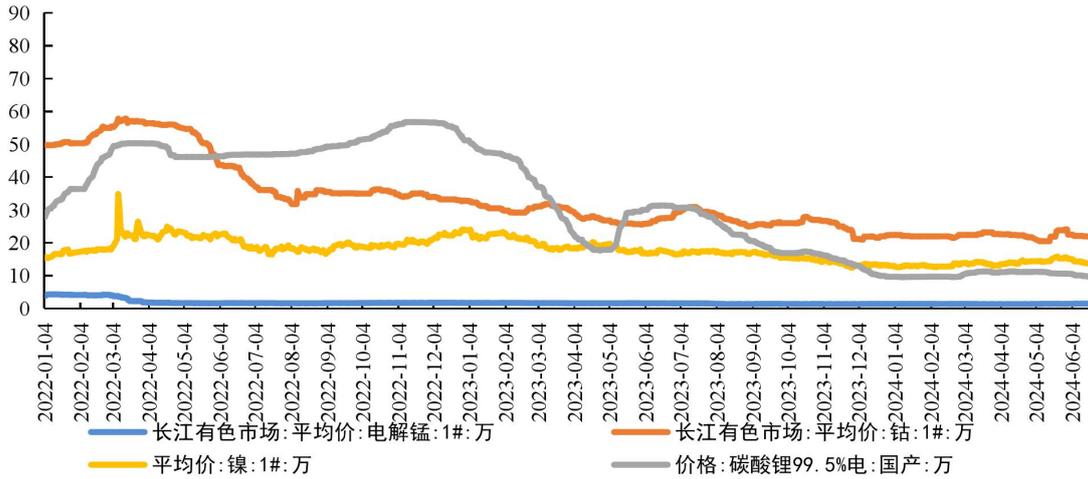
图 17：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

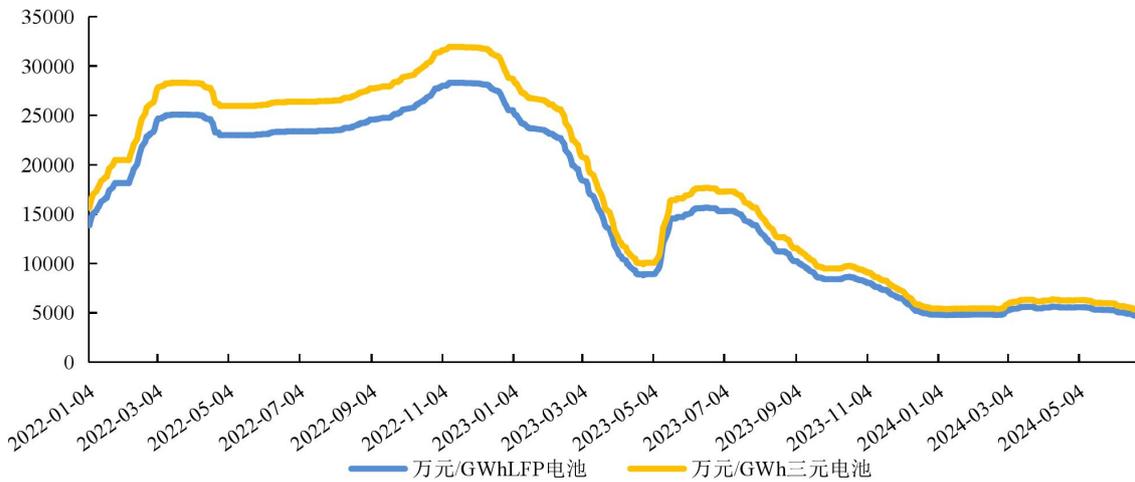


图 18: 金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）



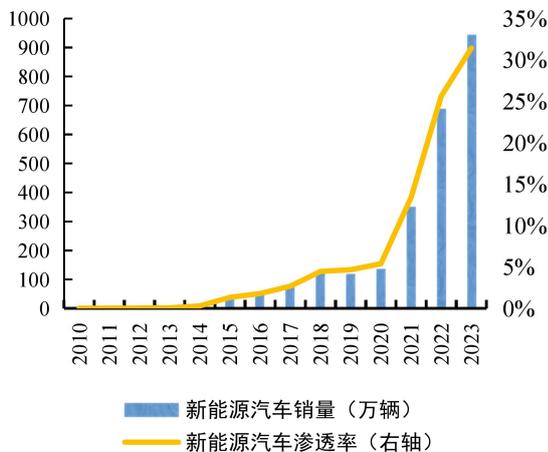
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 19: 单 GWh 电池所需碳酸锂成本



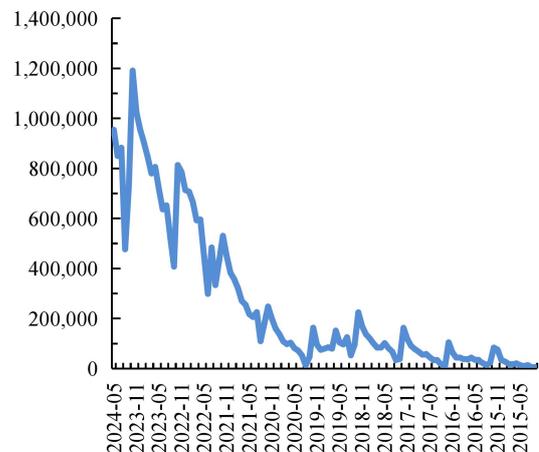
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 20: 中国新能源汽车销量及渗透率



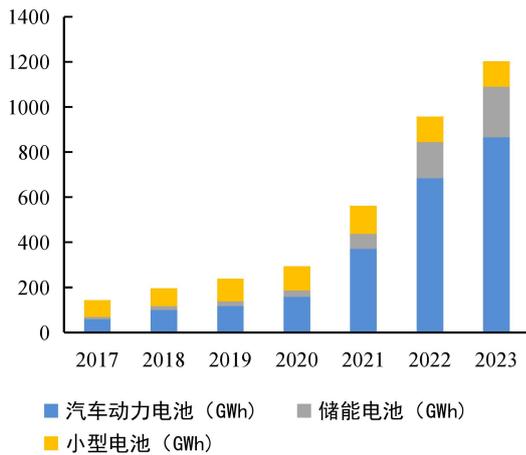
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 21: 中国新能源汽车月度销量（辆）



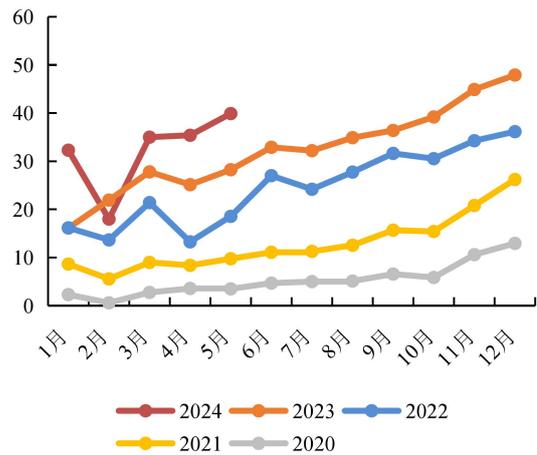
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 22：全球动力电池出货结构



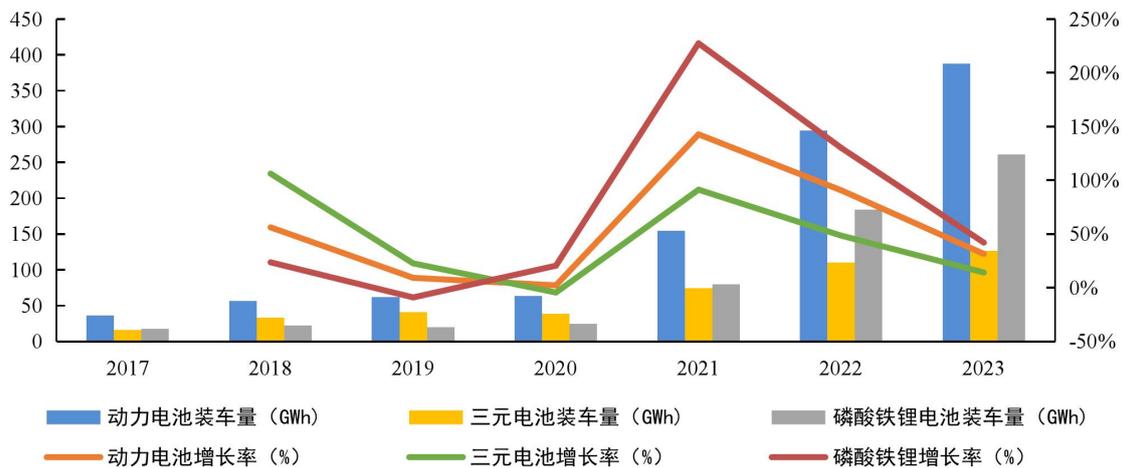
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

图 23：中国动力电池月度装车量 (GWh/月)



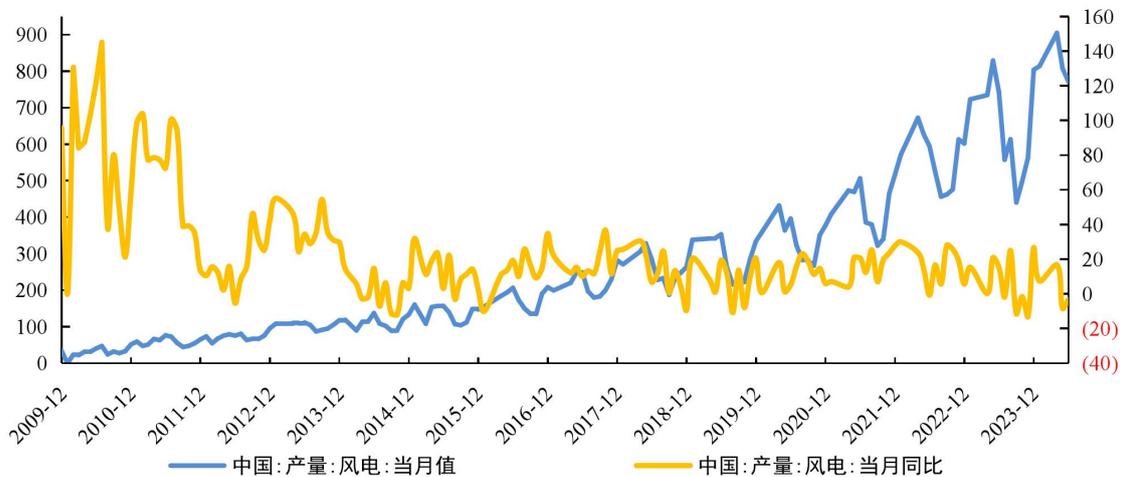
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

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

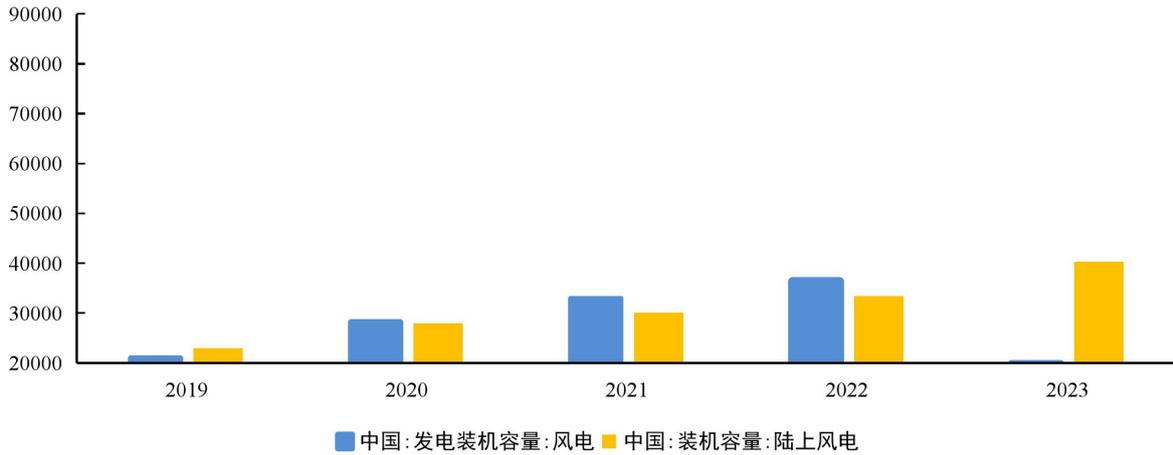
图 25：2009 年至今中国风电月度产量 (亿千瓦时)



资料来源：Wind，国家统计局，长城国瑞证券研究所

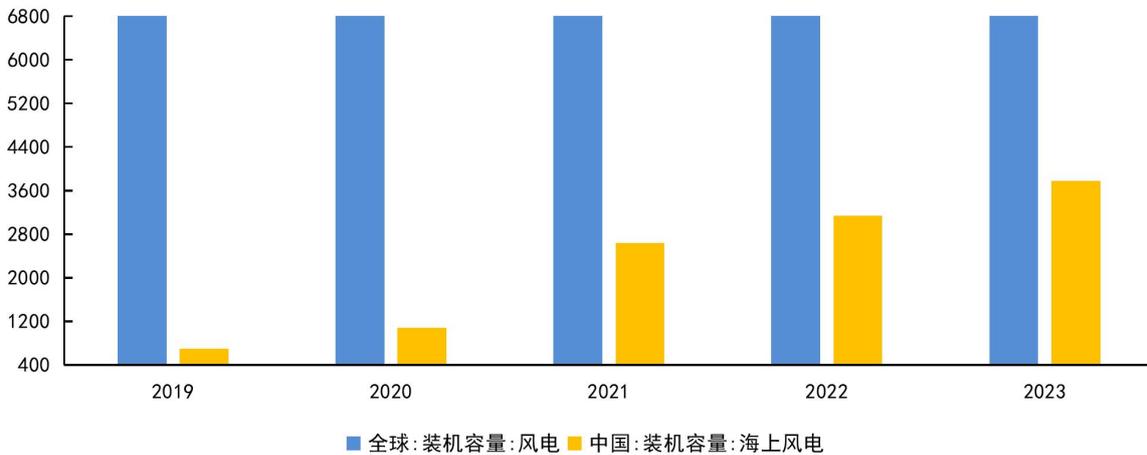


图 26：2018-2023 年全球及中国陆风装机容量（万千瓦）



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

近日，GWEC 发布《2024 全球海上风电报告》。2023 年，尽管在一些关键市场面临宏观经济挑战，但仍然实现全球累计海风装机 75.2 GW，新增海风装机 10.8 GW，同比增长 24%，如果目前的政策趋势得以保持，GWEC 预计这一增长速度将持续到 2030 年。其中，中国大陆新增装机规模为 6333MW，同比增长 25.4%，占全球新增装机的 58.4%，中国已连续六年海上风电新增装机全球第一。

考虑到全球政治环境以及俄乌冲突带来的能源安全紧迫性，近海风电成为重要资源等因素，GWEC 预计海风新增装机在近 10 年及以后将呈指数增长，到 2028 年，海风年新增装机量将达 3.28GW，为 2023 年的两倍，CAGR 为 25%；到 2033 年，海风年新增装机量将达 6.62GW，2028-2033 年 CAGR 为 15%。全球海上风电的累计装机量，在 2029 年达到 40GW，2032 年达到 60GW，使海上风电占比从 9%提高到 25%。



GWEC 表示，2023 年，全球海风波兰、越南等新市场快速发展，海上风电的关键驱动力现在已经到位——从政府对可持续经济增长的承诺，到消费者需求的增加和工业脱碳，2023 年实现历史第二高年度装机叠加关键政策突破，2023 年有望成为新一轮海风增长的开始，海上风电有望实现真正的全球增长，并为该行业在未来十年的加速扩张奠定了基础。基于此，我们建议重点关注在陆风及“双海层面”齐头并进的整机板块以及相关核心零部件板块。



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。