



行业周报

电新行业双周报 2024 年第 11 期总第 33 期

风电光储行业利好消息频发

多举措推动行业高质量发展

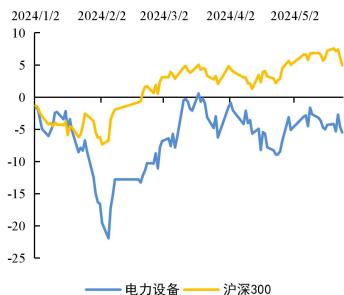
行业评级：

报告期：2024.4.13-2024.5.26

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

zhangyeting@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 2.90%，跑输沪深 300 指数 1.13Pct。电力设备申万二级子行业中光伏设备、电网设备、其他电源设备 II、电机 II、风电设备、电池分别变动-1.31%、-2.00%、-3.46%、-3.70%、-3.72%、-4.23%。重点跟踪的三级子行业锂电池、风电零部件、电池化学品分别变动-2.13%、-3.52%、-8.31%。

2024 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 5.49%，沪深 300 指数累计上涨 4.97%，电力设备行业累计跑输 10.46Pct。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 -16.24%。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 10.12%、-17.80%、-17.83%。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 6 只上涨，其中中国轩高科涨幅最大，涨幅为 7.60%。电池化学品 43 只 A 股成分股全部下跌，湘潭电化跌幅最大，跌幅为 20.20%。风电整机行业 6 只 A 股成分股全部下跌，湘电股份跌幅最大，跌幅为 12.05%。风电零部件行业 21 只 A 股成分股中 3 只个股上涨，其中大金重工涨幅最大，涨幅为 5.94%。

估值方面，截至 2024 年 5 月 24 日，电力设备行业 PE 为 25.79 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 12 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 24.49 倍、32.60 倍。重点跟踪的三个三级子行业 PE 分别为电池化学品 31.06 倍、风电零部件 27.43 倍、锂电池 21.78 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 1.33 亿元。其中，14 家增持 3.37 亿元，7 家减持 2.04 亿元。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明



投资观点：

风电光储行业多举措推动行业高质量发展，储能容量交易的提出有助于推动光储电站经济效益的提升；海上风电发展势头良好，大型化趋势推进降本，一季度海上风电开工建设规模约 1300 万千瓦，发电量同比增长 34.0%。建议重点关注海外大储、户储板块以及风电整机及重要零部件板块。

风险提示：

行业竞争加剧的风险；电力需求不及预期。



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	11
2.4 储能行业	12
二、 公司动态	13
1. 重点公司动态	13
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
------------------------------	----

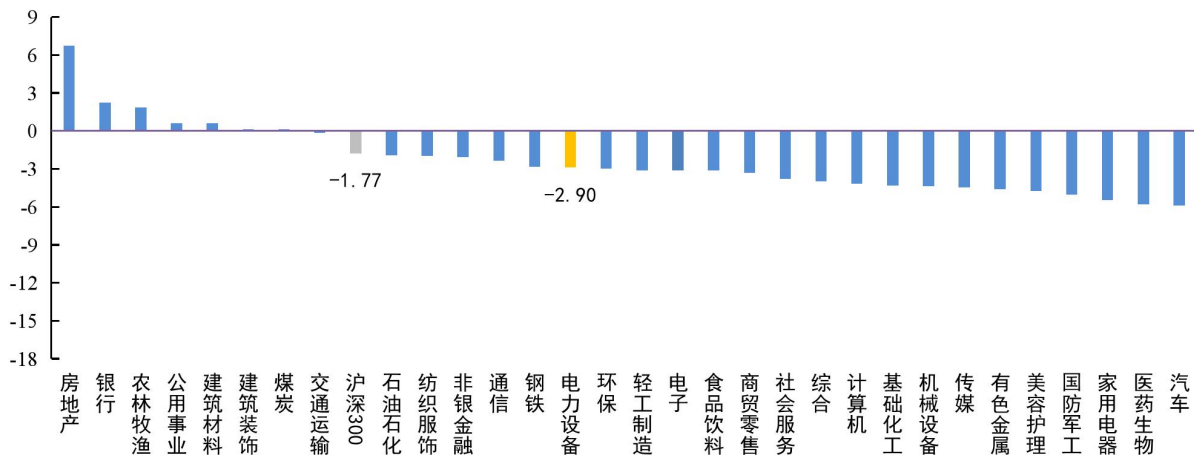
一、市场回顾

1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数跌幅为 2.90%，跑输沪深 300 指数 1.13Pct。电力设备申万二级子行业中光伏设备、电网设备、其他电源设备II、电机II、风电设备、电池分别变动-1.31%、-2.00%、-3.46%、-3.70%、-3.72%、-4.23%。重点跟踪的三级子行业锂电池、风电零部件、电池化学品分别变动-2.13%、-3.52%、-8.31%。

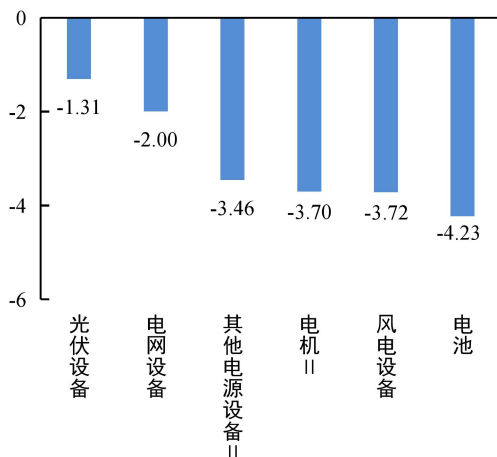
2024 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 5.49%，沪深 300 指数累计上涨 4.97%，电力设备行业累计跑输 10.46Pct。电力设备的六个申万二级子行业中有五个在下跌，其中风电设备累计跌幅最大，为-16.24%。重点跟踪的三个三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件变动分别为 10.12%、-17.80%、-17.83%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



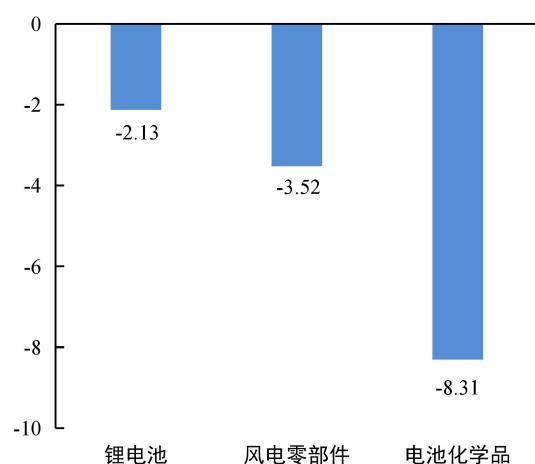
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

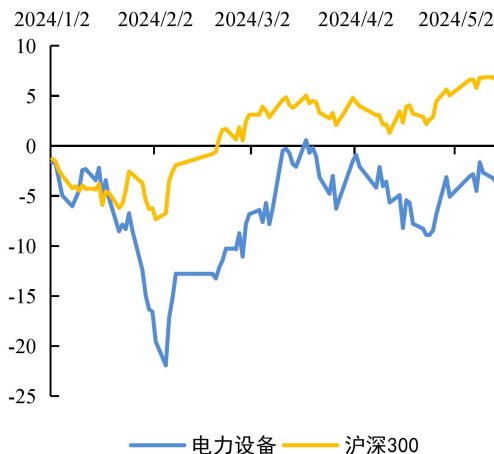
图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

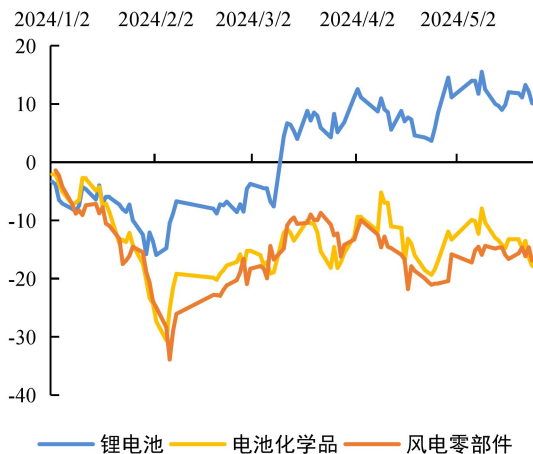


图 4：电力设备行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

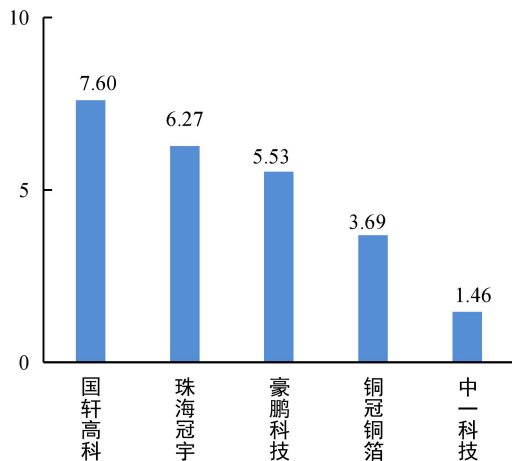
图 5：重点跟踪三级行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

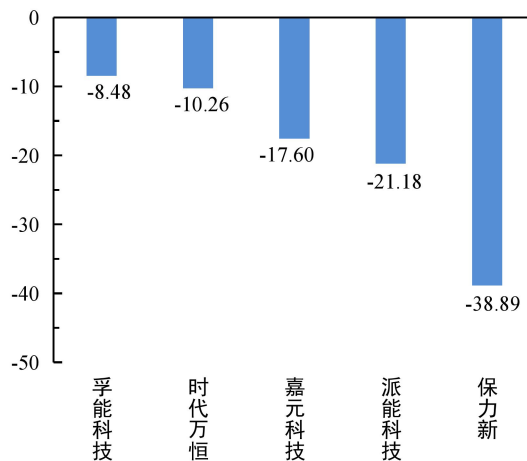
本报告期内重点跟踪三级子行业个股以下跌为主。报告期内，锂电池行业 31 只 A 股成分股中 6 只上涨，其中国轩高科涨幅最大，涨幅为 7.60%。电池化学品 43 只 A 股成分股全部下跌，湘潭电化跌幅最大，跌幅为 20.20%。风电整机行业 6 只 A 股成分股全部下跌，湘电股份跌幅最大，跌幅为 12.05%。风电零部件行业 21 只 A 股成分股中 3 只个股上涨，其中大金重工涨幅最大，涨幅为 5.94%。

图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）



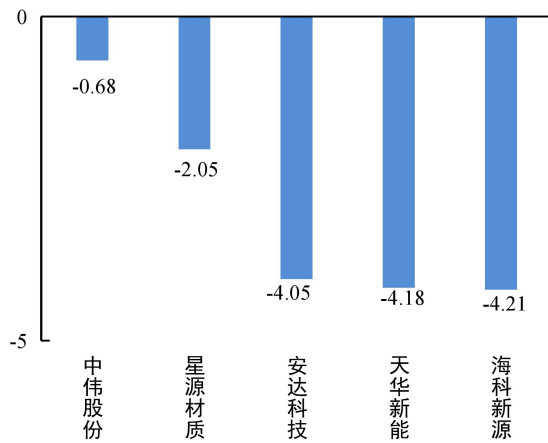
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



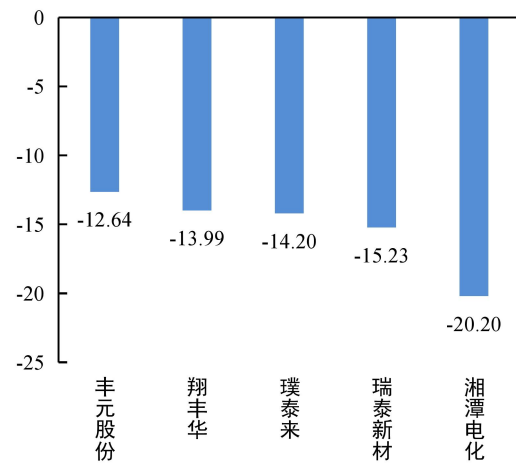
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）



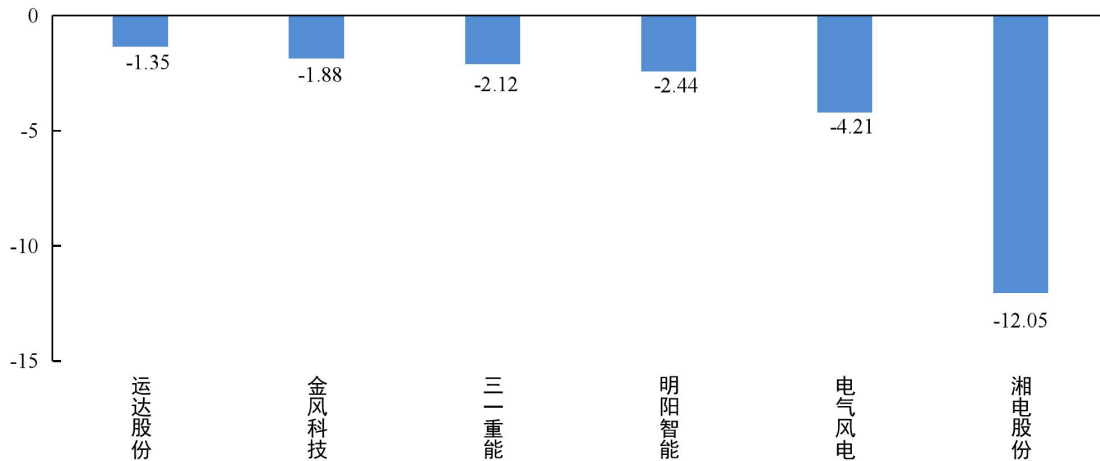
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）



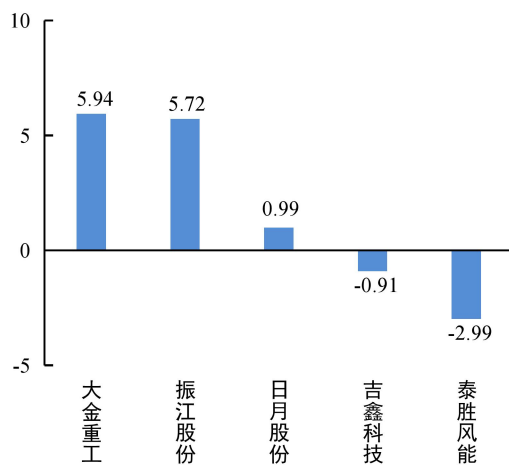
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：风电整机行业个股涨跌情况（%）



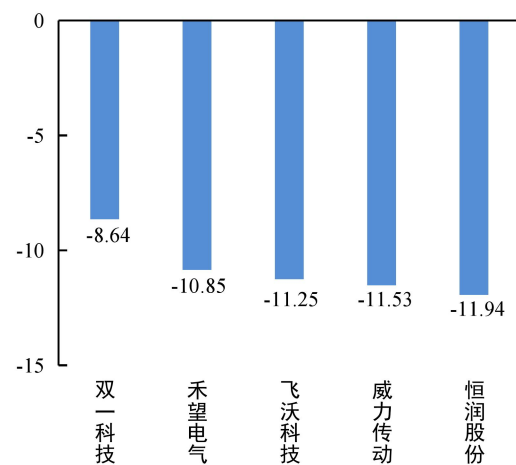
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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（%）

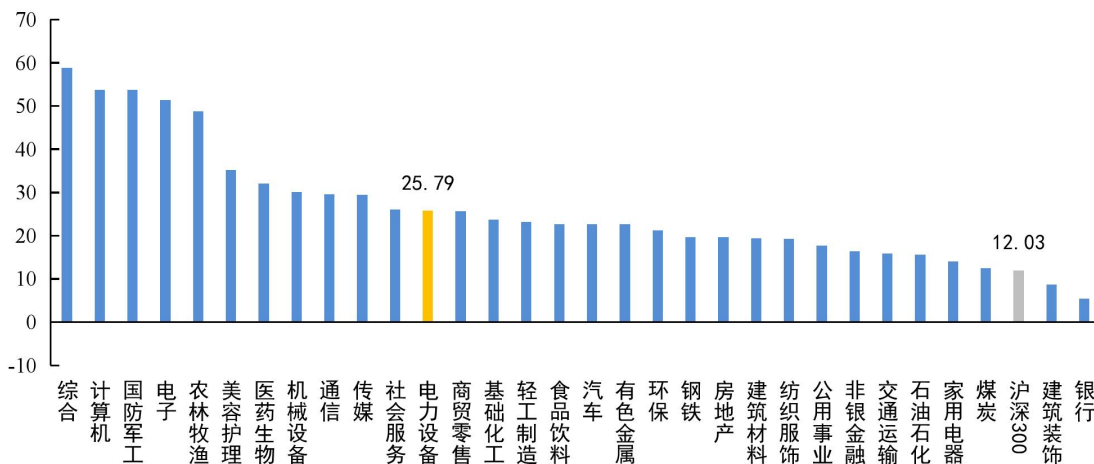


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



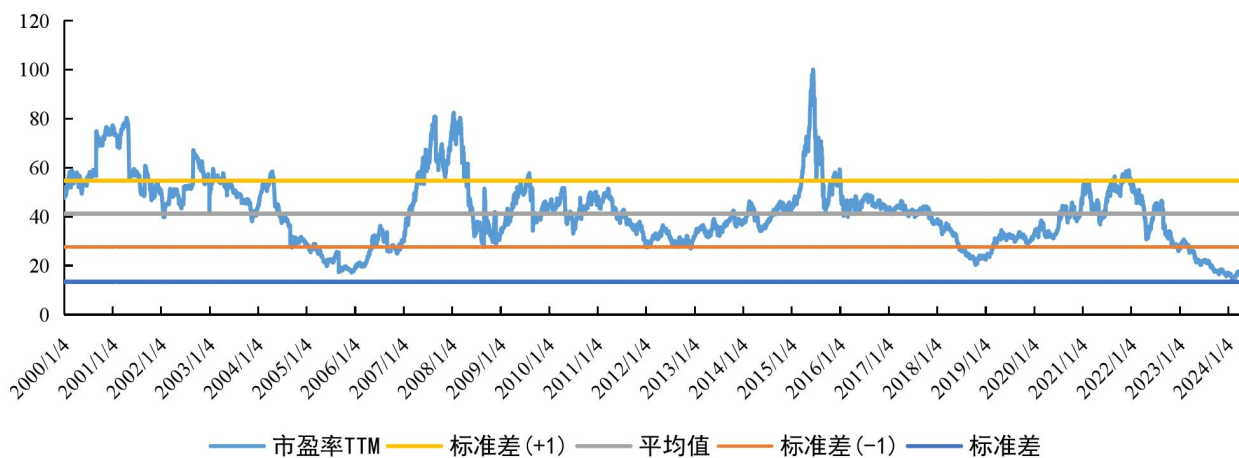
估值方面，截至 2024 年 5 月 24 日，电力设备行业 PE 为 25.79 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 12 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池、风电设备行业 PE 分别为 24.49 倍、32.60 倍。重点跟踪的三个三级子行业 PE 分别为电池化学品 31.06 倍、风电零部件 27.43 倍、锂电池 21.78 倍。

图 13：申万一级行业 PE (TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

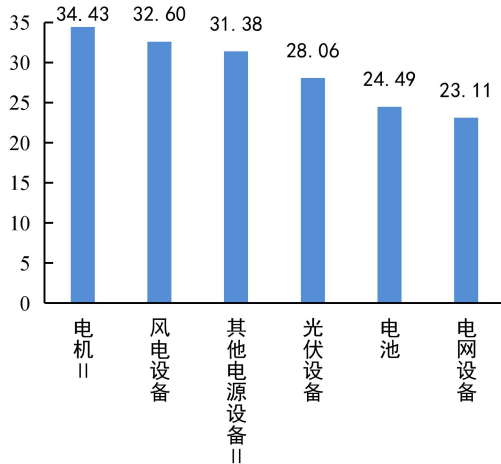
图 14：电力设备行业 PE (TTM)



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

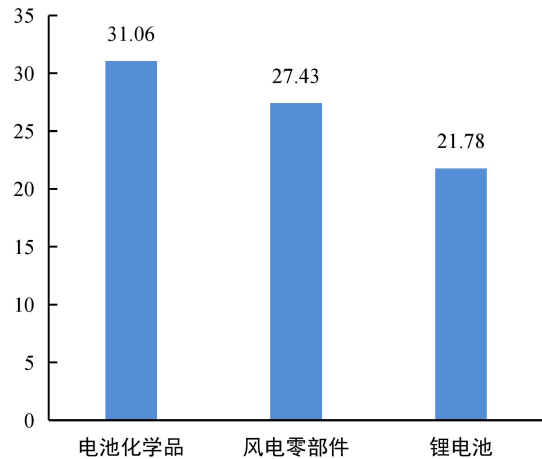


图 15：电力设备申万二级行业 PE（TTM）



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

◆ 国家能源局：1-4 月风电新增装机 16.84GW

国家能源局发布 1-4 月份全国电力工业统计数据。截至 4 月底，全国累计发电装机容量约 30.1 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 6.7 亿千瓦，同比增长 52.4%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.6%。1-4 月份，全国发电设备累计平均利用 1,097 小时，比上年同期减少 49 小时。其中，风电 789 小时，比上年同期减少 77 小时；太阳能发电 373 小时，比上年同期减少 42 小时；核电 2,471 小时，比上年同期减少 1 小时；水电 785 小时，比上年同期增加 48 小时；火电 1,448 小时，比上年同期增加 23 小时。1-4 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 1,912 亿元，同比增长 5.2%。电网工程完成投资 1,229 亿元，同比增长 24.9%。1-4 月份，全国新增发电装机容量 8,882 万千瓦，同比增加 890 万千瓦；其中，新增风电装机容量 1,684 万千瓦，同比增加 264 万千瓦；新增太阳能发电装机容量 6,011 万千瓦，同比增加 1,179 万千瓦。（资料来源：风电头条）

◆ 国家统计局：1-4 月全国规模以上工业风力发电量 3250 亿千瓦时

5 月 17 日，国家统计局发布《2024 年 4 月份能源生产情况》和《2024 年 4 月份规模以上工业增加值增长 6.7%》。2024 年 4 月，全国规模以上工业绝对发电量为 6,901 亿千瓦时，同比增长 3.1%；1-4 月份，全国规模以上工业绝对发电量为 29,329 亿千瓦时，同比增长 6.1%。其中，4 月份规模以上工业风力发电量 808 亿千瓦时，同比减少 8.4%。1-4 月份规模以上工业风力发电量 3,250 亿千瓦时，同比增长 6.3%。4 月份规模以上工业太阳能发电量 314 亿千瓦时，同比



增长 21.4%。1-4 月份规模以上工业太阳能发电量为 1114 亿千瓦时，同比增长 20.4%。（资料来源：风电头条）

◆ 预计随着中国低价风机市场份额扩大，到 2030 年，陆上风电成本将下降 30%

5 月 14 日，伍德麦肯兹最新研究报告 Battle for the future 2023: Asia Pacific power and renewables competitiveness overview（《制胜未来 2023：亚太区电力与可再生能源竞争力分析报告》）指出，亚太区域市场的可再生能源发电成本，即平准化度电成本（LCOE）正在大幅下降，并于 2023 年降至历史新低。可再生能源项目的资本成本大幅降低，使得可再生能源相对于传统低成本煤电的竞争力日益增强。2023 年，可再生能源度电成本比传统煤炭低 13%，预计到 2030 年将继续降低至 32%。中国在可再生能源降本方面处于领先地位，尤其是在集中式光伏、陆上风电和海上风电领域，平均度电成本较其它地区低 40-70%。

2023 年，亚太区陆上风电成本比光伏发电成本高出 38%。伍德麦肯兹预计，随着中国低价风机的市场份额扩大，到 2030 年，陆上风电成本将下降 30%。澳大利亚和东南亚等市场受益于较低的中国设备进口价格，到 2025 年，其陆上风电成本将下降 17%。相较之下，日本和韩国对于中国风机的使用较为有限，且倾向于使用本地供应链，陆上风电成本将保持在 80 美元/兆瓦时。亚太区海上风电的竞争力不断增强，2023 年，海上风电成本下降了 11%。在中国沿海地区，海上风电成本已与燃煤发电持平。到 2030 年，亚太区新建海上风电项目的成本将再下降 21%。海上风电建设成本（capex）的下降和技术进步为其在印度、东南亚和澳大利亚开辟了新市场。（资料来源：风电头条）

2.2 新能源汽车行业

◆ 2024 年 4 月新能源汽车产销情况

据中国汽车工业协会分析，2024 年 4 月，新能源汽车产销同比快速增长。2024 年 4 月，新能源汽车产销分别完成 87 万辆和 85 万辆，同比分别增长 35.9%和 33.5%。2024 年 1-4 月，新能源汽车产销分别完成 298.5 万辆和 294 万辆，同比分别增长 30.3%和 32.3%。2024 年 4 月，新能源汽车国内销量 73.6 万辆，环比下降 2.9%，同比增长 37.3%。2024 年 1-4 月，新能源汽车国内销量 252 万辆，同比增长 34.4%。2024 年 4 月，新能源汽车出口 11.4 万辆，环比下降 8.6%，同比增长 13.3%。2024 年 1-4 月，新能源汽车出口 42.1 万辆，同比增长 20.8%。（资料来源：中国汽车工业协会）

2.3 动力电池行业

◆ GGII：2023 年中国铜箔生箔机 CR2 上升近 5 个百分点

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明



虽然下游铜箔行业景气度不佳，但电解铜箔设备行业整体呈现逆周期特点：

1、**电解铜箔主要设备价格维持稳定，设备单价与 2022 年持平。**原因系：1) 原材料价格稳定，设备加工制造成本稳定；2) 铜箔设备技术壁垒高，新进企业数量少，价格战意愿低。下游铜箔厂商更看重产品品质和服务能力，企业间合作紧密度高。

2、**行业集中度提升，核心环节 CR3 企业占比超 95%。**相比 2022 年，2023 年阴极辊与生箔机市场 CR3 企业占比同比增长 4 个点，超 95%。头部企业凭借自身在产品、技术以及服务方面的优势进行市场开拓，而非以价换市。此外锂电铜箔行业的付款周期显著好于锂电行业其他板块，铜箔企业对上游设备企业的账期拖欠行为少。

从细分占比来看，变化较大的板块为生箔机，行业 CR2 同比上升近 5 个百分点，其中洪田科技仍稳居第一，泰金新能跃居行业第二。

3、**锂电铜箔企业加大布局标箔产品，带动表面处理机销量同比上升超 50%。**主要系锂电铜箔加工费降低，企业亏损严重。为降低亏损，锂电铜箔企业加速向标准铜箔领域切换。

4、**新产品开发加快，复合铜箔设备成铜箔设备企业重点布局方向。**复合铜箔为锂电铜箔未来技术发展方向之一，头部设备企业正加速布局磁控溅射等设备业务，部分企业目前已实现量产出货。（资料来源：高工产研）

◆ 4 月碳酸锂进口同比大增 87%

根据海关统计数据，2024 年 4 月份，国内碳酸锂进口量达到 2.12 万吨，同比增长 87%，进口金额 18.9 亿元，进口均价为 8.3 万元/吨。

仅从今年 4 月份的数据来看，碳酸锂的单月进口量已经超过了 2023 年全年单月进口量的最高点，2023 年最高月份也仅为 12 月份碳酸锂进口量为 2.03 万吨。结合中下游需求周期，碳酸锂进口量全年低开高走的走势，而仅 2024 年 4 月的碳酸锂进口量就超过了 2023 年 12 月的进口量，2024 年碳酸锂进口量也有望创下新高。梳理今年 1-4 月份的碳酸锂进口量，除了 1、2 月份进入低位外，3、4 月份碳酸锂进口的数量增速强劲。

碳酸锂进口数量的快速增长，一方面与碳酸锂进口价格下跌，海外盐湖放量、供应增加有关。从碳酸锂进口价格来看，碳酸锂进口单价从今年 1 月份的 13.6 万元/吨，快速下跌到了今年 4 月的 8.3 万元/吨。（资料来源：GGII）

2.4 储能行业

◆ 中电联：一季度储能新增并网 6.4GWh，平均利用率 41%，日均等效充放电 0.63 次

5 月 15 日，中国电力企业联合会发布《电化学储能电站行业统计数据简报(2024 年一季度)》。根据中电联的统计，2024 年一季度：全国电力安委会 19 家企业成员单位总计新增投运电化学

储能电站 65 座，总规模 2.9GW/6.4GWh。新疆、广东、内蒙古、河南、河北新增功率占比 66%；新能源配储、独立储能，新增功率占比 92%。截至一季度末，累计投运电站 1,023 座，总规模 27.94GW/57.27GWh。

从电站利用率看，2024 年一季度整体情况优于 2023 年：储能电站日均运行小时由 3.12h 提升至 4.16h；平均利用率指数由 27%提升至 41%（即达到设计利用小时数的 41%）；日均等效充放电次数由 0.44 次提升至 0.63 次；累计投运总功率在 500MW 以上省份中，重庆、安徽、江苏、广东、贵州、湖北、宁夏、青海 8 个省份电化学储能日均等效充放电次数高于全国平均水平；火电配储、工商业配储运行较为充分，日均等效充放电次数 1.70 次、0.89 次；电化学储能充电电量 1,889GWh、放电电量 1,681GWh，平均转换效率 89%；下网电量 1,034GWh、上网电量 857GWh，平均综合效率 83%；可用系数 0.98，计划停运 396 次，单次平均计划停运时长 66h；非计划停运 263 次，单次平均非计划停运时长 59h，其中电站关键设备及系统非计划停运次数占比 70%。（资料来源：储能与电力市场）

◆ 2024 年 4 月中国储能电芯出货量企业榜单 Top10

据国家能源局数据显示，4 月份，全社会用电量 6,901 亿千瓦时，同比增长 8.3%，环比下降 13.1%。1-4 月，全社会用电量累计 28,103 亿千瓦时，同比增长 4.7%。

国家能源局相关工作人员表示，今年度夏期间，预计全国用电负荷还将快速增长，最高负荷同比增长超过 1 亿千瓦，电力保供面临着一定压力。6、7 月为国内储能迎峰度夏的并网高峰期，而大型系统从调试到并网至少 2 个月的周期，不少项目需要在 4 月底前供货，从而带动储能电芯出货的增长。4 月中车、海博、阳光等头部系统厂商对于大储的需求维持强势，叠加工商业储能需求的节节高，整体需求向好，户储在 3 月出了一波库存后，目前整体需求偏弱，价格也是狂跌不止。

据 ICC 鑫椽资讯统计，2024 年 4 月国内储能电芯出货 18.57Gwh，同比增长 27%，环比上涨 14.8%。4 月国内大储市场以集采为主，新华水电 24 年度集采共计 4Gwh 的储能容量，占了整个 4 月份招投标的半壁江山，中标企业备货情绪渐浓。（资料来源：鑫椽锂电）

二、公司动态

1. 重点公司动态

华电重工发布公告，为提升海上风电业务自主运维能力，推动海上风电业务稳健、可持续发展，公司拟与控股股东中国华电科工集团有限公司以现金出资方式共同投资设立广东华电海洋能源科技有限公司（暂定名）及华电（阳江）海上风电运维有限公司（暂定名）。据公告，广东华电海洋能源科技有限公司注册资本 3 亿元，其中公司出资 2.1 亿元，股权比例为 70%，



定位为公司海上风电运维总部（中心），设立海上风电工程运维技术研发中心、海上风电智慧运维（大数据监控）中心、海上风电培训中心、海上风电试验检验室等，投资方向为智慧运维、技术研发、试验检验等方面，承揽全国（除阳江市外）海上风电运维业务。华电（阳江）海上风电运维有限公司注册资本1亿元，其中公司出资7,000万元，股权比例为70%，定位为阳江区域运维基地，设立备品备件联储联备中心、运维装备中心，投资方向为运维装备、仓储基地，承揽阳江区域海上风电运维业务。

公告称，为更好地服务于广东省海上风电发展规划落地以及华电集团在广东区域的海上风电产业布局，公司积极筹划培育行业领先、具备华电特色的海上风电维护检修业务，在基础冲刷检测及治理、大部件维护及更换、海缆故障检测及抢修、水下工程调查及施工定位等方面取得了一定成绩，在海上风电智慧运维、安全及技术培训、风机及升压站维护、试验检验等方面进行研究和布局，累计承接海上风电运维项目超过6亿元，具备了进一步拓展海上风电运维业务的条件。（资料来源：公司公告、每日风电）

5月15日，三一重能在上证路演平台举行2023年度暨2024年第一季度业绩说明会。关于公司10MW陆上风机的研发及中标情况，财务总监房猛表示，2023年，公司SI-230100风电机组成功中标黑龙江某风电项目，是全国首个批量使用单机容量10MW机组的陆上风电项目，创下当时全国陆上最大商业化风机新记录；同时，公司陆上风电机组研发重点已布局到15MW。

关于新产品开发，董事会秘书周利凯表示，公司持续推动大兆瓦机组开发。8.5-11MW平台针对“三北”风电市场开发，叶轮直径为230米，首支SY112型风电叶片已于2023年4月正式下线，于8月并网运行，捕风能力、发电能力大大提升。机组首次在国内陆上采用双箱变上置技术，公司成为中国“箱变上置”技术创新的领航者。公司目前加大了海外和海上机组的研发投入，推进两叶片、滑动轴承、新材料、零部件国产化发展等方面的试验检测，进一步降低风机度电成本，满足客户的定制化需求。

关于电站运营业务方面，周利凯表示，截至2023年底，公司存量风力发电站247.6MW。2024年一季度，并网100MW左右、出售1个风场。截至目前，公司在建风场2个多GW，预计2024年新开工、并网的风场在1个GW以上。此外，公司目前正在洽谈的储备风场资源相对可观，主要分布在湖南和三北地区。公司对电站运营业务“滚动开发”，实行“开发一批、转让一批、自持一批”的策略，根据需求端情况适时对风场进行转让，预计2024年对外风场转让容量较2023年将有一定幅度的增加。（资料来源：公司公告、每日风电）

5月23日，明阳智能发布2023年年度报告(修订版)，报告期内，公司实现营业收入278.59

亿元，归属于上市公司股东的净利润为 3.72 亿元。报告期内，公司实现风机对外销售 9.69GW，同比增长 32.66%；对应实现风机及相关配件销售 235.17 亿元，同比增长 3.11%；风机及相关配件销售毛利率 6.35%，同比降低 11.42 个百分点。（资料来源：公司公告、北极星风力发电）

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 1.33 亿元。其中，14 家增持 3.37 亿元，7 家减持 2.04 亿元。

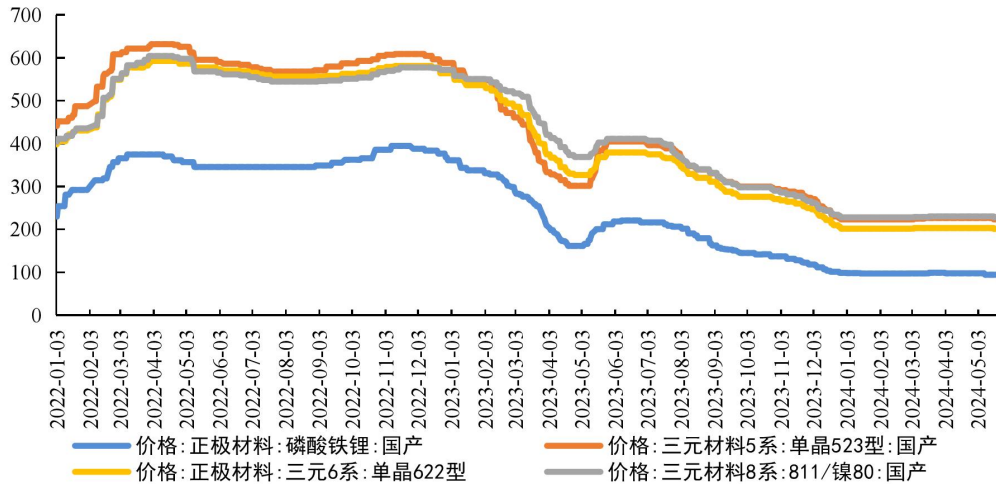
表 1：电力设备行业上市公司股东增、减持情况

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)
603050.SH	科林电气	9	4	增持	1,415.04	31,805.60
002665.SZ	ST 航高	4	1	增持	200.00	248.00
603320.SH	迪贝电气	5	1	增持	58.30	808.55
300283.SZ	温州宏丰	7	1	增持	37.87	179.89
832110.BJ	雷特科技	1	1	增持	13.99	239.50
603031.SH	安孚科技	8	3	增持	13.95	399.56
300080.SZ	易成新能	2	2	增持	1.25	4.82
301511.SZ	德福科技	1	1	增持	1.00	15.01
002879.SZ	长缆科技	1	1	增持	0.70	10.01
300340.SZ	科恒股份	1	1	增持	0.21	1.70
300617.SZ	安靠智电	3	1	增持	0.12	3.53
688676.SH	金盘科技	1	1	增持	0.10	3.30
688147.SH	微导纳米	3	2	增持	0.04	1.47
002812.SZ	恩捷股份	1	1	增持	0.02	0.83
301157.SZ	华塑科技	1	1	减持	-0.01	-0.35
002028.SZ	思源电气	1	1	减持	-2.53	-180.57
300842.SZ	帝科股份	2	2	减持	-59.17	-
834770.BJ	艾能聚	1	1	减持	-120.41	-688.69
300051.SZ	铤升科技	3	1	减持	-155.36	-1,363.04
300001.SZ	特锐德	1	1	减持	-377.97	-7,573.33
300569.SZ	天能重工	1	1	减持	-2,045.00	-10,584.45

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

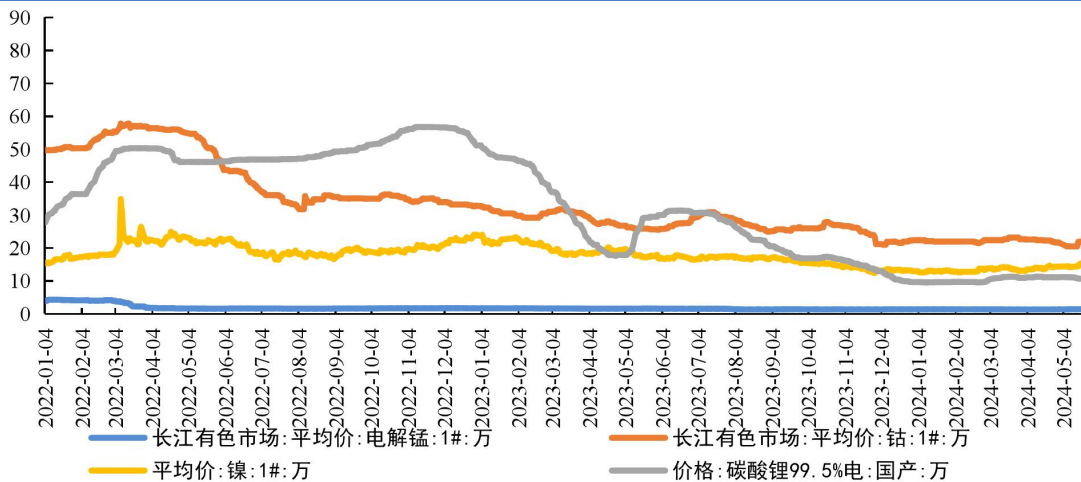
三、重点数据跟踪

图 17: 正极材料单瓦时价格行情 (元/KWh)



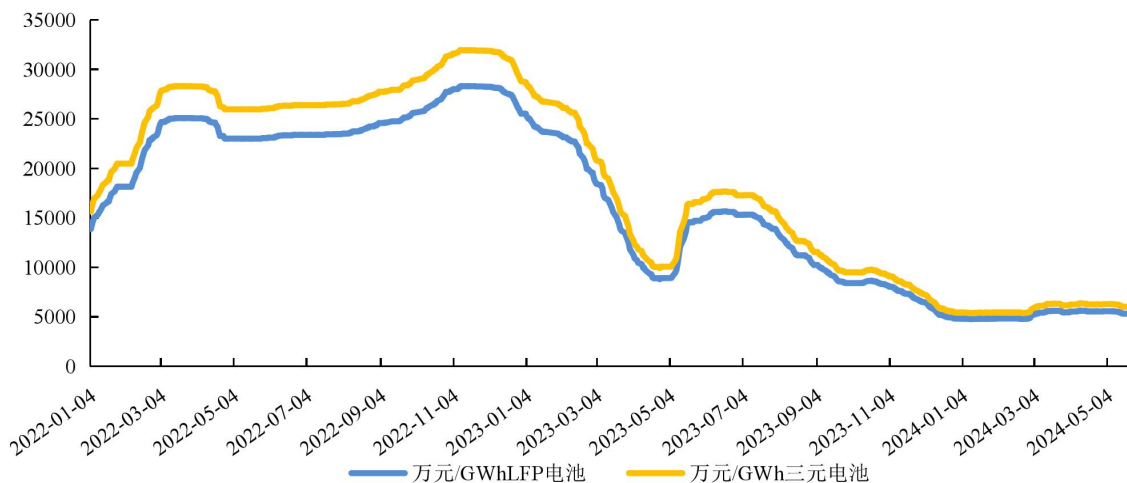
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 18: 金属原材料 (镍、钴、电解锰、碳酸锂) 每日价格行情 (万元/吨)



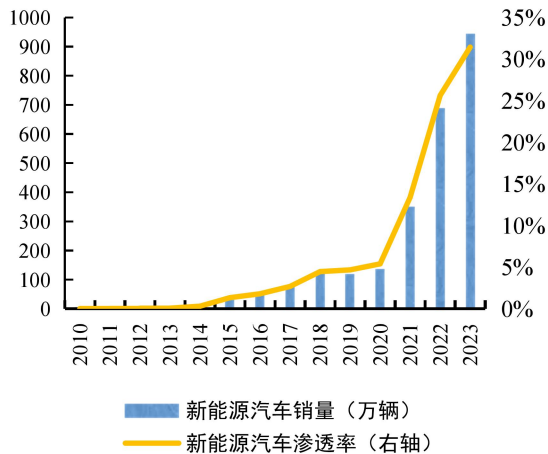
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 19: 单 GWh 电池所需碳酸锂成本



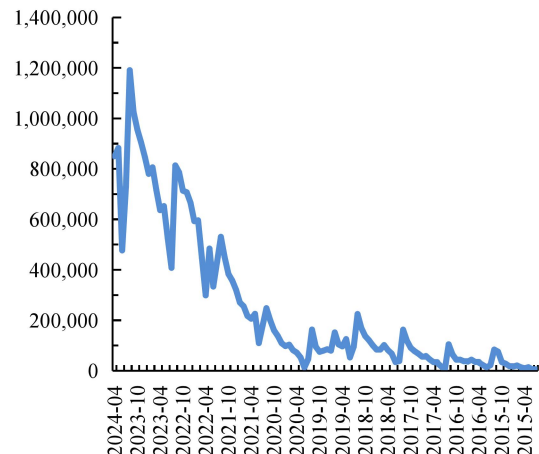
资料来源: Wind, 长城国瑞证券研究所

图 20：中国新能源汽车销量及渗透率



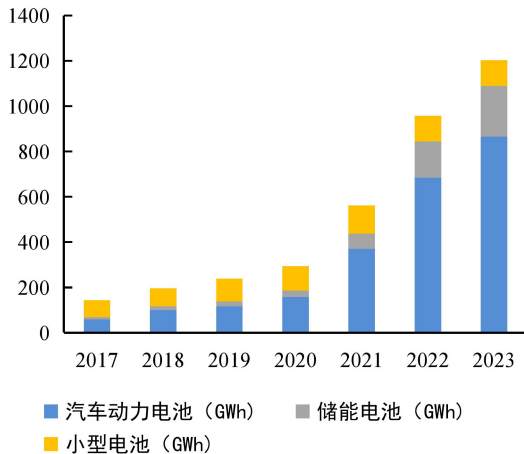
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 21：中国新能源汽车月度销量（辆）



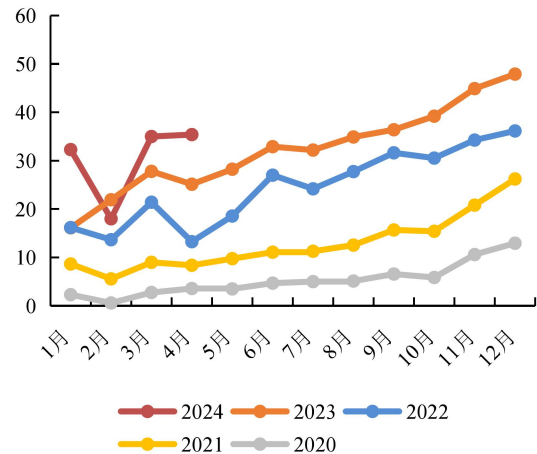
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 22：全球动力电池出货结构



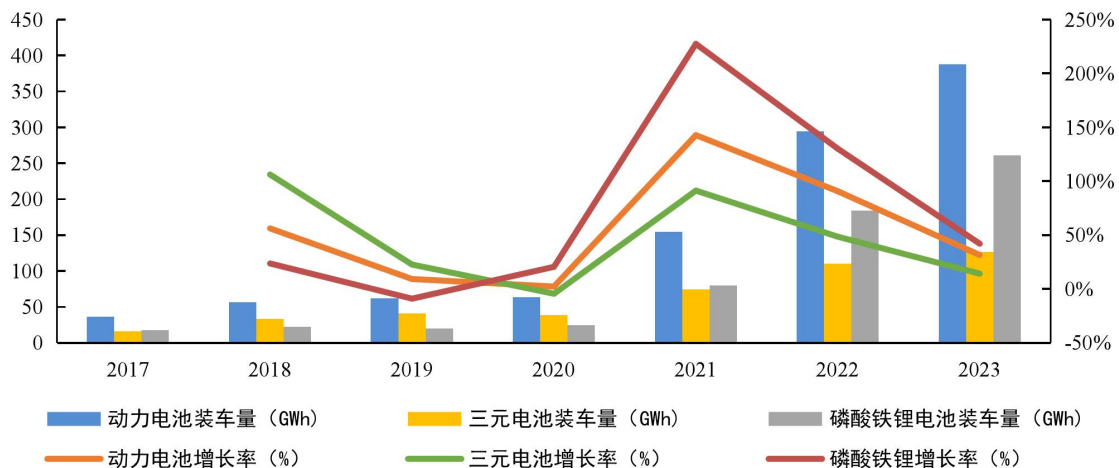
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

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

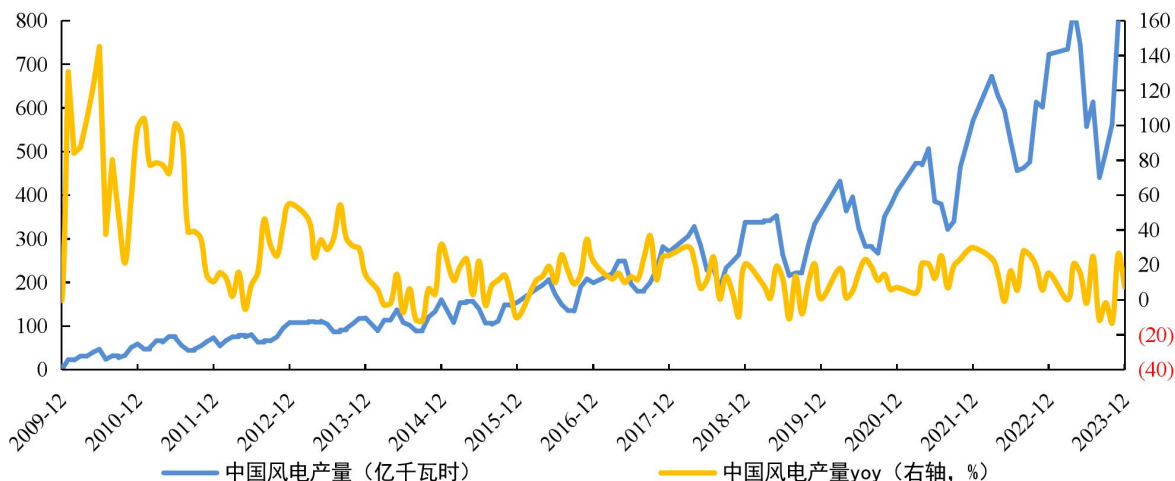
图 24：中国动力电池出货结构



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

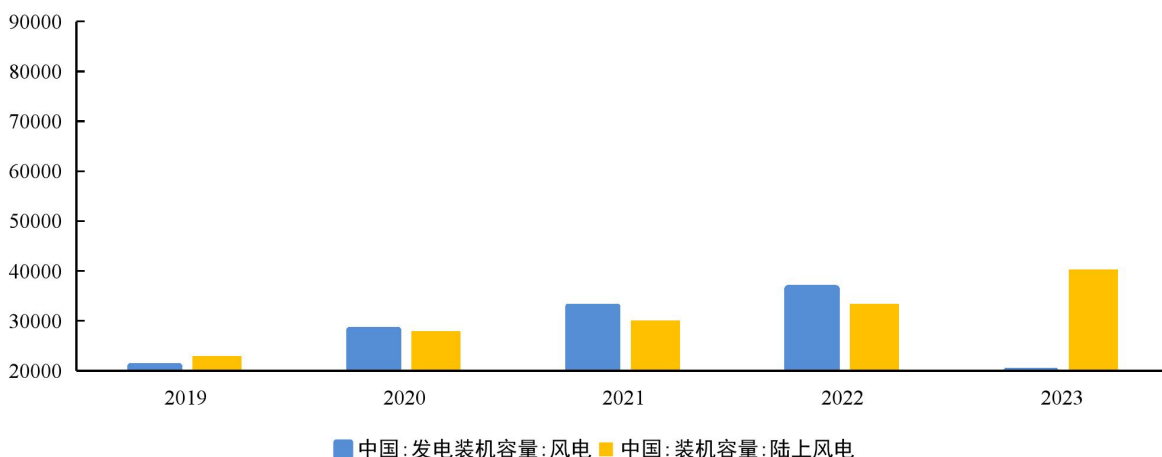


图 25：2009 年至今中国风电月度产量（亿千瓦时）



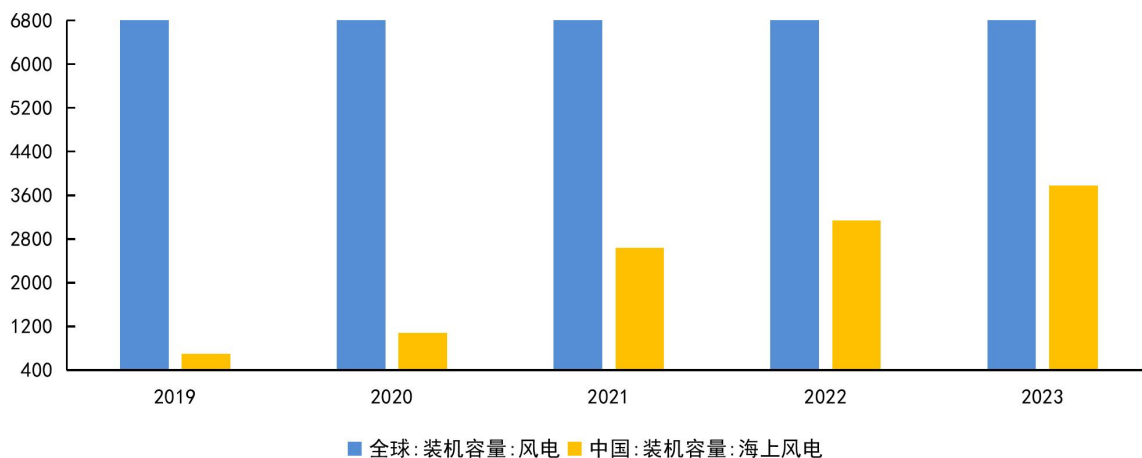
资料来源：Wind，国家统计局，长城国瑞证券研究所

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

风电光储行业多举措推动行业高质量发展，储能容量交易的提出有助于推动光储电站经济效益的提升；海上风电发展势头良好，大型化趋势推进降本，一季度海上风电开工建设规模约1300万千瓦，发电量同比增长34.0%。建议重点关注海外大储、户储板块以及风电整机及重要零部件板块。

储能：5月14日，国家发改委公布《电力市场运行基本规则》，宣布自2024年7月1日起施行。《规则》首次提及容量交易，使其成为与电能量交易、电力辅助服务交易并行的三大交易类型之一，不但明确了容量交易的定义，更指出市场化的容量交易的改革方向：市场化的容量成本机制、容量补偿、容量市场等。储能容量市场的建立，对于正确衡量储能等灵活性资源的容量价值、保证储能获取合理收益，具有重要意义。此次容量交易进入电力交易范畴，显然能加快推进容量交易、容量市场的改革与建设。

风电光伏：2024Q1，全国可再生能源新增装机6376万千瓦，占全国新增发电装机的91.8%，同比增长34.5%；全国可再生能源发电量6903亿千瓦时，占全国发电量的30.9%，同比增长16.1%，可再生能源发展势头良好，装机规模持续扩大、发电量稳步增长。但同时部分地区风电、光伏发电利用率下降，源网协调不够，大型风电光伏基地项目建设不平衡。国家能源局在全国可再生能源开发建设调度视频会上提出要全力推进三批大型风电光伏基地建设、积极推动新能源高质量发展、优化新能源发展的市场和政策环境、进一步解放思想，转变观念，改进作风，深刻认识大力发展新能源对助力实现双碳目标、保障能源安全的重大意义，加强协同合作，公平承担能源转型责任，共同推动绿色低碳发展。

光伏：近日，中国光伏行业协会在北京组织召开“光伏行业高质量发展座谈会”，会议指出，鼓励行业兼并重组，畅通市场退出机制；加强对于低于成本价格销售恶性竞争的打击力度；保障国内光伏市场稳定增长，探索通过示范项目支持先进技术应用，转变低价中标局面等。

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。