



行业周报

电新行业双周报 2024年第23期总第45期

2024 风能企业领导人座谈会召开

引导风电产业生态健康发展

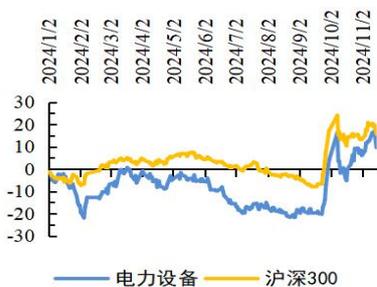
行业评级：

报告期：2024.11.4-2024.11.17

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涨幅为3.31%，跑赢沪深300指数1.29Pct。电力设备申万二级子行业中电池、其他电源设备II、电机II、电网设备、风电设备、光伏设备分别变动8.54%、6.97%、4.98%、0.50%、-0.53%、-2.60%。重点跟踪的三级子行业电池化学品、锂电池、风电零部件分别变动10.06%、7.49%、-2.22%。

2024年初至本报告期末，电力设备行业累计上涨9.60%，沪深300指数累计上涨15.67%，电力设备行业累计跑输6.07Pct。电力设备的六个申万二级子行业部分上涨，其中电池累计涨幅最大，为23.26%。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43.83%、-5.19%、-14.87%。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涨幅较大。报告期内，锂电池行业31只A股成分股中29只上涨，其中力佳科技涨幅最大，涨幅为100.25%。电池化学品43只A股成分股中38只上涨，万润新能涨幅最大，涨幅为41.58%。风电整机行业6只A股成分股中3只上涨，电气风电涨幅最大，涨幅为53.55%。风电零部件行业21只A股成分股中11只上涨，其中新强联涨幅最大，涨幅为12.12%。

估值方面，截至2024年11月15日，电力设备行业PE为33.08倍，高于负一倍标准差，位于申万一级行业第8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31.11倍、45.30倍。重点跟踪的三个三级子行业PE分别为风电零部件49.86倍、电池化学品45.26倍、锂电池26.29倍。

本报告期，电力设备行业共有23家上市公司的股东净减持17.49亿元。其中，4家增持0.24亿元，19家减持17.73亿元。



投资观点：

近日，2024 风能企业领导人座谈会在北京召开，共有 40 多家风电企业的主要领导人出席了本次座谈会。会上，与会代表针对行业低价恶性竞争、风电事故频发、风电与多产业深度融合发展、风电与乡村振兴深度融合、风电项目开发建设用地用海保障、风电高效消费和利用等问题展开了深入交流并形成广泛共识，助力推动风电行业建立健全政策体系。随着行业政策逐步完善，有望形成良性竞争环境，我们看好未来风电产业生态以及发展空间，建议重点关注风电整机及重要零部件板块。

风险提示：

政策推动不及预期的风险；市场竞争加剧的风险。



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	11
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



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	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	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	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)	18
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..... 15

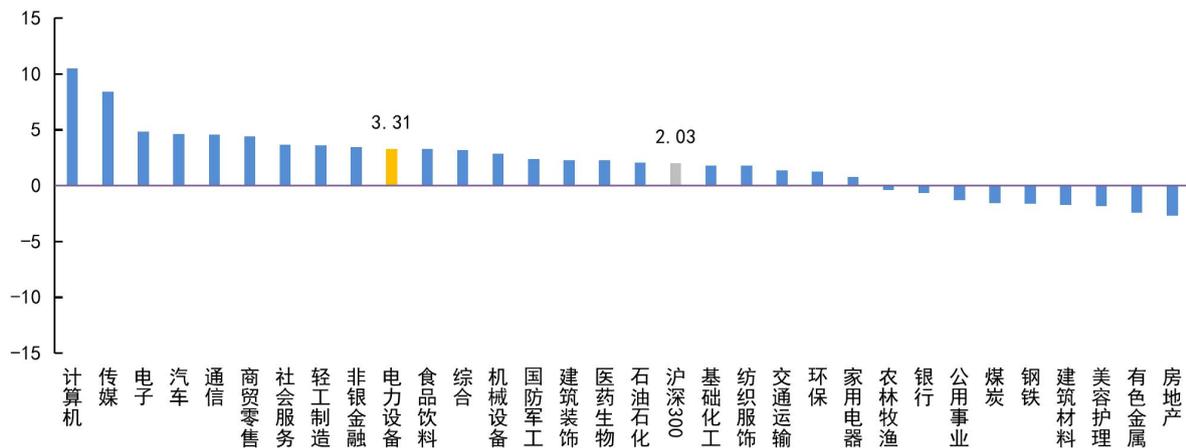
一、市场回顾

1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数涨幅为 3.31%，跑赢沪深 300 指数 1.29Pct。电力设备申万二级子行业中电池、其他电源设备II、电机II、电网设备、风电设备、光伏设备分别变动 8.54%、6.97%、4.98%、0.50%、-0.53%、-2.60%。重点跟踪的三级子行业电池化学品、锂电池、风电零部件分别变动 10.06%、7.49%、-2.22%。

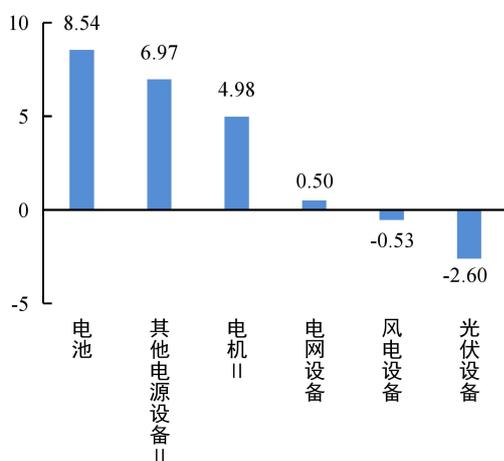
2024 年初至本报告期末，电力设备行业累计上涨 9.60%，沪深 300 指数累计上涨 15.67%，电力设备行业累计跑输 6.07Pct。电力设备的六个申万二级子行业部分上涨，其中电池累计涨幅最大，为 23.26%。重点跟踪的三个三级子行业锂电池、电池化学品、风电零部件变动分别为 43.83%、-5.19%、-14.87%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



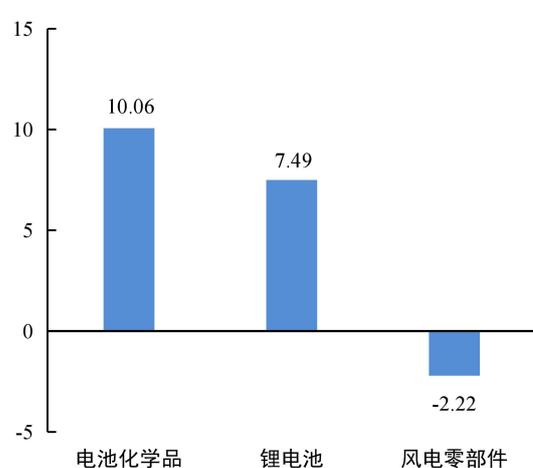
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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

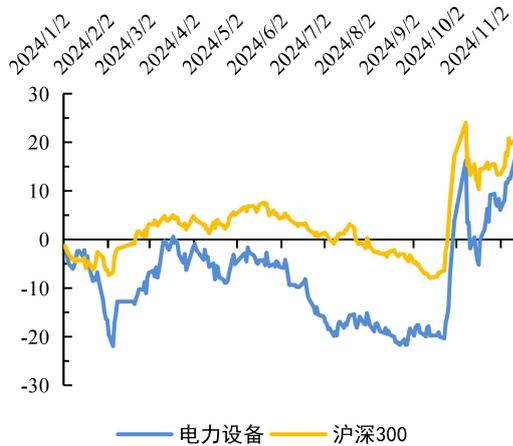
图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

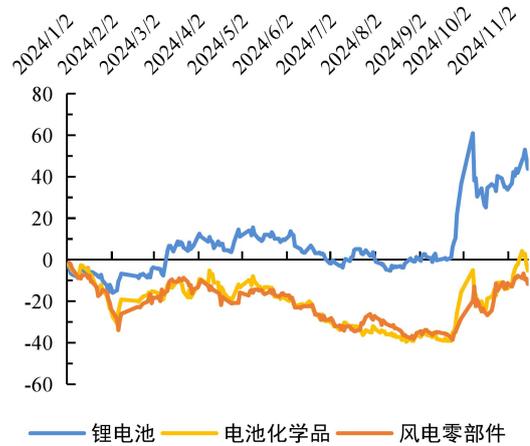


图 4：电力设备行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

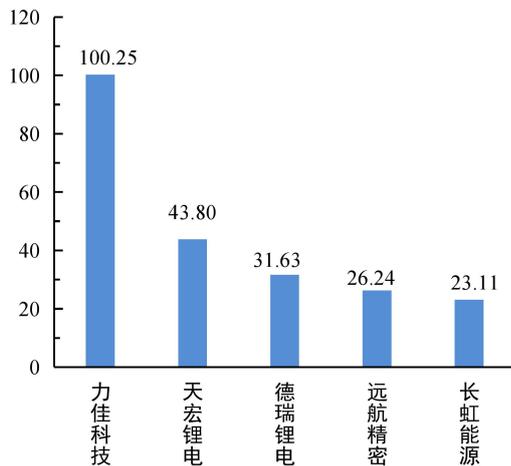
图 5：重点跟踪三级行业 2024 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

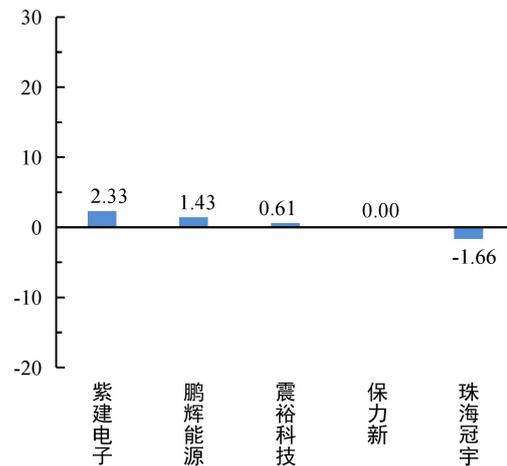
本报告期内重点跟踪三级子行业个股涨幅较大。报告期内，锂电池行业 31 只 A 股成分股中 29 只上涨，其中力佳科技涨幅最大，涨幅为 100.25%。电池化学品 43 只 A 股成分股中 38 只上涨，万润新能涨幅最大，涨幅为 41.58%。风电整机行业 6 只 A 股成分股中 3 只上涨，电气风电涨幅最大，涨幅为 53.55%。风电零部件行业 21 只 A 股成分股中 11 只上涨，其中新强联涨幅最大，涨幅为 12.12%。

图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）



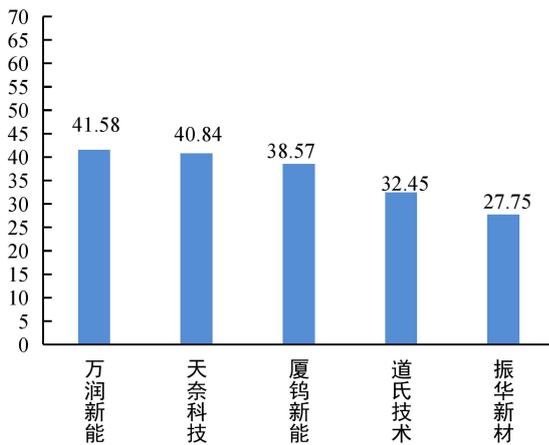
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



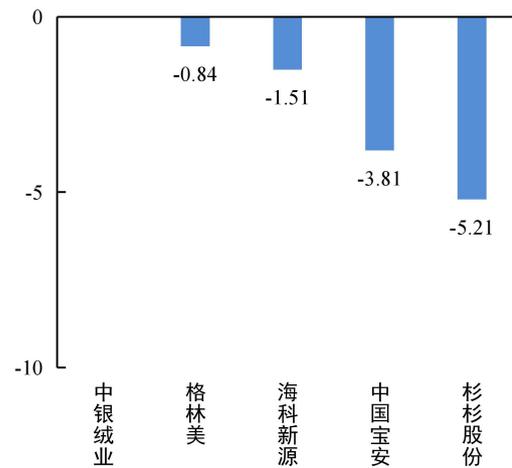
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）



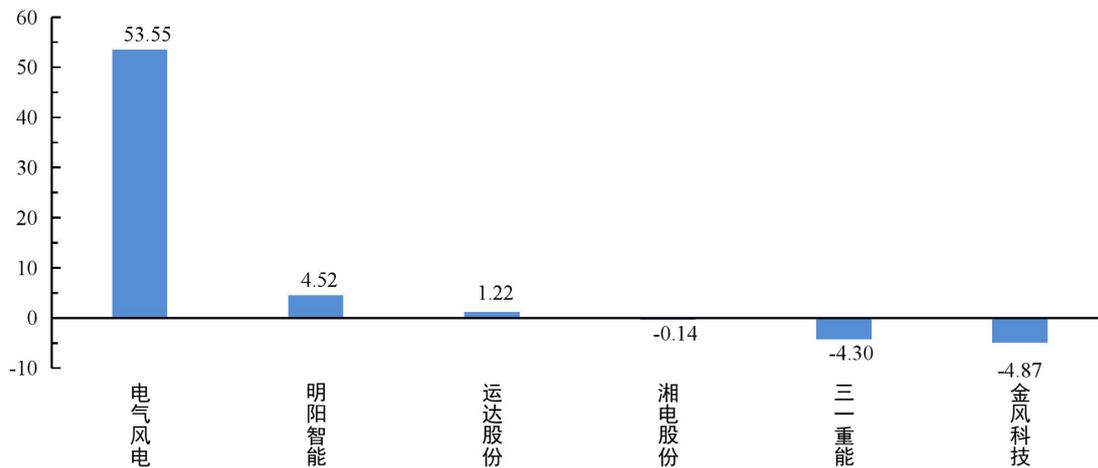
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）



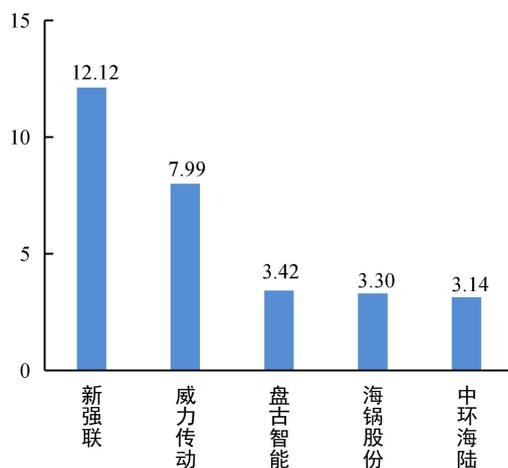
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 10：风电整机行业个股涨跌情况（%）



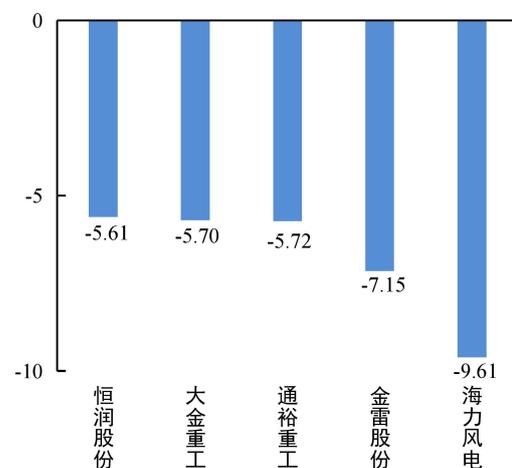
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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（%）

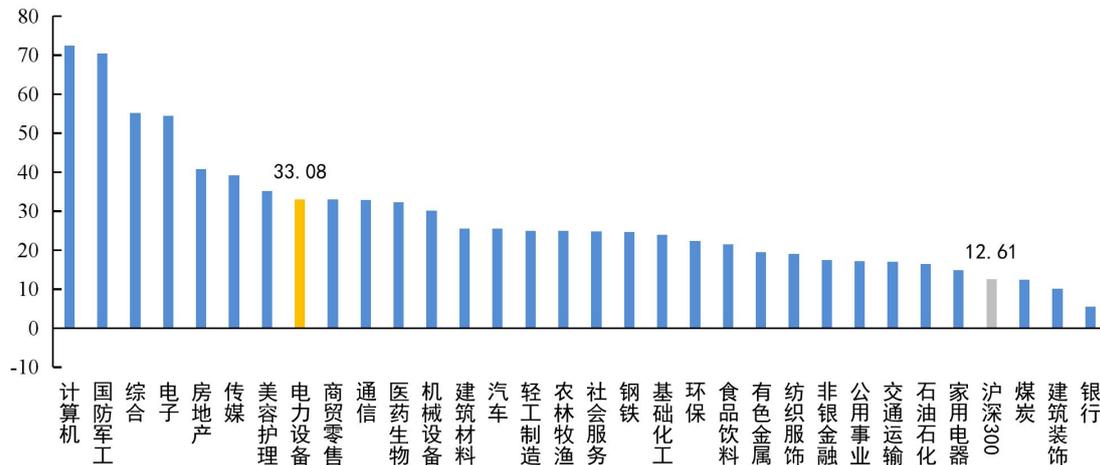


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所



估值方面，截至 2024 年 11 月 15 日，电力设备行业 PE 为 33.08 倍，高于负一倍标准差，位于申万一级行业第 8 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 31.11 倍、45.30 倍。重点跟踪的三个三级子行业 PE 分别为风电零部件 49.86 倍、电池化学品 45.26 倍、锂电池 26.29 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

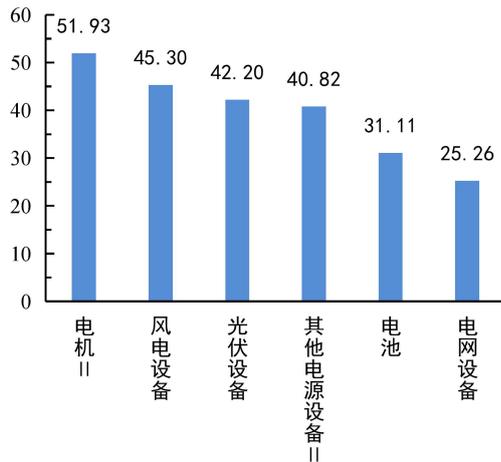
图 14：电力设备行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

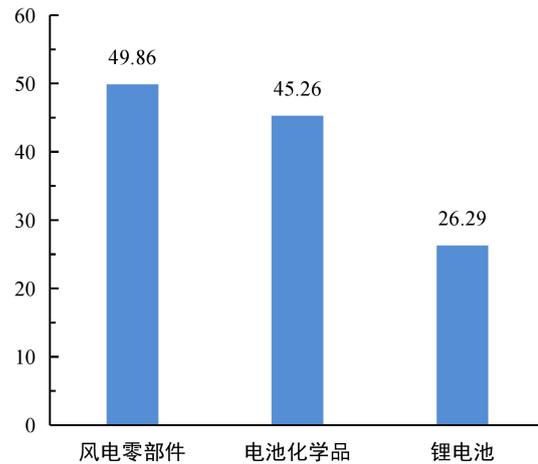


图 15：电力设备申万二级行业 PE（TTM）



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

◆ 湖北“驭风行动”方案：100 个村先行试点，与美丽乡村建设深度融合

11 月 15 日，湖北省发改委 省能源局发布关于印发湖北省“千乡万村驭风行动”工作方案的通知。文件表示，2024 年，全省安排 100 万千瓦左右乡村风电建设规模，因地制宜选择 100 个村先行试点。每个地市（含恩施自治州）可申报一个试点县（市、区），每个试点县（市、区）原则上建设规模不超过 7 万千瓦，布点 6—9 个行政村；省直管市不超过 3 万千瓦，布点 3—5 个行政村；单个村不超过 2 万千瓦。天门市的乡村风电项目纳入国家农村能源革命试点县建设实施方案，不再单独申报。布局选址方面，要求**风能可开发**。项目所在县（市、区）风能资源年可利用小时数不低于 1800 小时，经济上可行。**电网能承载**。项目应充分考虑电网承载力和就地消纳能力等，原则上以 35 千伏电压等级接入电网，不具备 35 千伏接入条件的地区打捆以 110 千伏电压等级接入。**就地有消纳**。项目所在县（市、区）近三年社会用电量保持增长，并有一定规模的新增负荷，有利于乡村风电就地就近消纳。**方案要整合**。风电开发要与美丽乡村建设深度融合，建设方案要整合风电与分布式光伏、生物质等其他可再生能源，鼓励结合当地旅游产业发展等进行项目布局。消纳方面，乡村风电项目主要通过当地新增电力负荷、投资主体新建的调峰储能能力消纳，2024 年度项目**就近配置 20% / 2 小时的储能**。（资料来源：风能专委会 CWEA）

◆ 国内首家参与的法国大西洋漂浮式机组完成交付

近日，湖南兴蓝风电有限公司（以下简称“兴蓝风电”）成功完成首个漂浮式 5MW 机组的交付工作。所有主要部件及相关辅件已在法国布雷斯特港口顺利交付。作为国内首家承接并



完成欧洲漂浮式项目机组供货及技术咨询服务的整机厂商，兴蓝风电在此次项目中不仅提供了机组供货，还为客户提供了全方位的技术咨询服务。法国大西洋漂浮式示范项目位于法国 Le Croisic 海岸附近-克鲁瓦西耶 SEM-REV 试验风场，水深约 60m，致力于开发和示范创新的漂浮式风电试验。兴蓝风电凭借海上风电技术沉淀，以及其荷兰达尔文公司在整体漂浮式解决方案的技术优势，成为国内首个参与此漂浮式试验风电场的整机企业。此项交付标志着兴蓝风电在漂浮式风电领域的技术解决方案正式迈向国际市场，进一步推动了公司国际化战略的实施，该项目计划于 2025 年上半年启动安装调试工作，预计将为全球风电市场带来更加经济、高效、可靠的解决方案。（资料来源：风能专委会 CWEA）

2.2 新能源汽车行业

◆ 中国新能源汽车首个年度 1000 万辆达成

11 月 14 日上午，2024 年中国新能源汽车 1000 万辆达成活动在湖北武汉举办，行业各方共同迎来新能源汽车的首个年度 1000 万辆这一历史性重大突破，中国新能源汽车产销规模正跨入年度“千万辆级”时代。在现场大屏炫目的光影中，10 家中国主流车企的 10 款新车同时驶下生产线，穿越时空，与驶上主舞台的东风旗下高端智慧新能源品牌岚图汽车的新车岚图知音一起，“云”聚现场。这 11 家企业代表“为用户造好车”的中国队，共同为这一历史高光时刻写下浓墨重彩的一笔。此刻的荣耀属于每一个为之奋斗过的企业和同仁，以及所有支持汽车产业发展的参与者。当前，百年未有之全球大变局正在加速演进，新一轮科技革命和产业变革不断深化。历经百年的传统汽车产业，在应对全球气候变化的行动中，正在加速向电动化、智能化转型，这是一场全球汽车行业的世纪工程。整个中国汽车行业积极投身新能源汽车创新发展的伟大实践中，换道超车加速变革。日积月累，迎来厚积薄发，涓滴细流，终成波澜壮阔。这些年来，中国新能源汽车，从 2009 年的“十城千辆”规模推广蹒跚起步，到 2018 年的年产销过百万辆，用了近 10 年时间；再到 2022 年的年产销超过 500 万辆，用了约 4 年时间；再进一步到今年的年产销突破千万辆，仅用了约 2 年时间。这一全新的里程碑是属于所有汽车人的荣光，更是惠及世界的硕果，值得被全球“看见”并“铭记”。（资料来源：中国汽车工业协会）

2.3 动力电池行业

◆ 聚焦 eVTOL，飞毛腿集团与追梦空天达成战略合作

11 月 13 日，飞毛腿能源科技有限公司（下称“飞毛腿”）与追梦空天科技（苏州）有限公司（下称“追梦空天”）在珠海航展上签订了战略合作协议。双方将在 eVTOL（电动垂直起降飞行器）项目中达成战略合作伙伴关系，通过资源互补与优势协同，共同推进在市场开拓、



技术开发及融资渠道等方面的协作，致力于实现双赢发展。飞毛腿集团创立于1997年，作为国内领先的电池PACK（电池模组）厂商之一，拥有强大的技术研发和标准制定能力，并已在消费电子和工业储能、电动航空器等领域建立了广泛的业务布局。针对低空经济和eVTOL领域，飞毛腿依托在PACK集成和制造技术上的优势，将研发适配大容量和高放电倍率的电池系统，为eVTOL等电动航空器提供可靠的能源支持。这类应用对电池组的高能量密度、快速放电性能及散热效率要求极高，飞毛腿将持续通过优化电池模组设计、提升能量密度等技术创新，逐步满足市场需求。追梦空天于2022年成立，核心团队汇聚了航空领域的资深专家，参与过多款国内先进飞行器的研发，尤其在垂直起降、飞控及动力系统等技术上有深厚积累。作为创新驱动型企业，追梦空天通过多种先进布局方案，力求在新兴的低空经济和eVTOL市场中快速占据技术高地。（资料来源：高工锂电）

◆ 全球超70%锂电池产自中国，新技术、新产品“即刻”发布

首先，电池企业的技术创新是推动行业发展的核心动力。近年来，伴随锂电池的能量密度、功率密度、循环寿命、安全保障等核心指标持续提升，材料和制造成本不断下降，使液态锂电池从各类电池中脱颖而出，在不同市场获得越来越多的认可。而钠电池、固态电池也有望复制液态锂电池的发展之路。

第二，3C、新能源汽车和储能等领域发展迅猛，对锂电池的需求持续扩大，并带动航空、船舶等领域电动化速度加快。数据显示，国内新能源乘用车新车的市场渗透率自2021年突破10%后发展提速，2024年9月已达53.3%的高渗透率，这也佐证了动力锂电池强劲的增长势头。而锂电池在汽车领域的示范应用效应，正在向eVtol、飞行汽车等市场“外溢”，将进一步扩大全球对锂电池的需求。

第三，锂电极限制造设备的迭代和智能零碳工厂的投产，助力电池企业降本增效。随着锂电池主要制造设备实现国产化替代，以及AI技术赋能自动化生产线，使锂电设备可以精准无误地完成各项任务，确保产品质量的同时，大幅提升电池生产效率。

第四，锂电企业之间的竞争日趋激烈，创新型企业凭借技术和产品创新，展现出强大的竞争力。综上，近几年锂电池及材料技术和新品不断涌现，锂电设备和AI平台升级迭代，不仅对我国锂电行业的整体成长功不可没，而且助力宁德时代、比亚迪（弗迪电池）、亿纬锂能、国轩高科、中创新航、瑞浦兰钧、蜂巢能源、孚能科技、欣旺达等成为享誉全球的头部电池企业。同时，利元亨、当升科技、先导智能、容百科技、赢合科技、新宙邦、德方纳米、逸飞激光、贝特瑞等一批锂电设备和材料企业，也已成为全球头部电池企业的主要供应商。（资料来源：电池中国）

◆ 月度数据—2024年10月动力电池月度信息



产量方面：10月，我国动力和其他电池合计产量为113.1GWh，环比增长1.6%，同比增长45.5%。1-10月，我国动力和其他电池累计产量为847.5GWh，累计同比增长38.3%。

销量方面：10月，我国动力和其他电池销量为110.3GWh，环比增长6.2%，同比增长47.4%。其中，动力电池销量为79.1GWh，占总销量71.7%，环比增长3.3%，同比增长30.6%；其他电池销量为31.2GWh，占总销量28.3%，环比增长14.1%，同比增长118.6%。1-10月，我国动力和其他电池累计销量为796.0GWh，累计同比增长43.2%。其中，动力电池累计销量为604.5GWh，占总销量75.9%，累计同比增长26.7%；其他电池累计销量为191.5GWh，占总销量24.1%，累计同比增长143.2%。10月，我国动力和其他电池合计出口19.9GWh，环比下降1.6%，同比增长38.6%。合计出口占当月销量18.0%。其中动力电池出口量为10.8GWh，占总出口量54.6%，环比下降7.8%，同比下降3.8%；其他电池出口量为9.0GWh，占总出口量45.4%，环比增长7.0%，同比增长194.0%。1-10月，我国动力和其他电池累计出口达146.0GWh，累计同比增长26.5%。合计累计出口占前10月累计销量18.3%。其中，动力电池累计出口量为103.3GWh，占总出口量的70.8%，累计同比增长2.7%；其他电池累计出口量为42.6GWh，占总出口量的29.2%，累计同比增长189.5%。

装车量方面：10月，我国动力电池装车量59.2GWh，环比增长8.6%，同比增长51.0%。其中三元电池装车量12.2GWh，占总装车量20.6%，环比下降7.2%，同比下降1.1%；磷酸铁锂电池装车量47.0GWh，占总装车量79.4%，环比增长13.7%，同比增长75.1%。1-10月，我国动力电池累计装车量405.8GWh，累计同比增长37.6%。其中三元电池累计装车量111.1GWh，占总装车量27.3%，累计同比增长18.3%；磷酸铁锂电池累计装车量294.5GWh，占总装车量72.6%，累计同比增长46.7%。（资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟）

2.4 储能行业

◆ 2024年10月储能中标分析及排名情况

10月31日，国家能源局举办了新闻发布会并发布了发布前三季度能源形势和可再生能源并网运行情况。2024年1-9月份，中国新型储能项目净增27.13GW/61.13GWh，已经超过去年全年新型储能装机量22.6GW/48.7GWh。中标价格方面，本月内蒙古能源东苏特高压外送新能源三期基地32万千瓦风储项目和8万千瓦光伏项目配套储能系统设备采购项目开标，中车株洲所、中天储能、比亚迪、万帮股份、赣锋锂电5家公司报价低于0.5元/Wh，最终由中车株洲所以0.481元/Wh中标，这也是首次2h储能系统报价低于0.5元/Wh。从电芯端看，314Ah在下半年价格降幅较大，目前和280Ah电芯差价不足1分钱，目前314Ah的市场价仅为0.33元/Wh，也直接促进了系统成本降低。根据ICC鑫椽资讯不完全统计，2024年10月储能行业内共发布



了 53 个，10 月中标合计为 3.75GW/10.63GWh。其中储能系统中标项目 22 个，涉及中标规模 0.97GW/2.18GWh，本月项目主要以电源侧风光配储为主；储能 EPC 项目 33 个，涉及中标规模 4.20GW/9.79GWh，项目类型主要以独立储能为主。（资料来源：鑫椤储能）

◆ 2024 年前三季度储能企业排名

近期多数储能企业发布了三季度财报，ICC 鑫椤储能整理产业链部分企业的三季度报数据。储能电芯企业中宁德时代与比亚迪始终保持着净利润水平有所上升，宁德与比亚迪的利润空间主要来自材料采购部分由于体量庞大带来的成本优势。

值得注意的是，欣旺达利润水平较去年有较大幅度的增长，主要得益于其通过投资参股等方式积极布局上游原材料，并通过与供应商签订长期合作协议等方式优化自身采购成本，降低生产成本，提升自身的盈利能力。此外，公司还与终端客户形成价格联动机制，以应对不稳定的原材料价格。

储能系统企业方面，大部分企业也均处于亏损状态，德业由于主要业务布局海外户储，在南非市场市占率位居第一。今年以来巴基斯坦、印度、菲律宾、缅甸为代表的新兴市场因严重缺电形成的刚性需求，以及电价高增、政策推动、组件和电池降价带来的经济性提升，也帮助德业稳固住了海外业务。其中巴基斯坦市场是前三季度最大增量，电力设施老化以及高电价促使户储需求大幅上升，已成为德业出货占比超 10%的重点业务区域。华宝新能由于布局便携式储能，其市场地位常年位居第一，今年以来降本措施不断推进，净利润水平大幅度提升。

根据 ICC 鑫椤储能数据库显示，2024 年 1-9 月全球储能电芯产量已超过 225GWh。三季度以来，受国内外大储利好影响，系统厂商出货有明显上涨，对应电芯采购量大幅增加。头部部分电芯企业开工率高达 90%，近两个月行业开工率也维持较高水平。目前来看，全年总产量将高于年初预期的 280GWh，预计在 300GWh 左右。（资料来源：鑫椤储能）

二、公司动态

1. 重点公司动态

11 月 12 日电，星源材质公告，公司与 DAISO CHEMICAL CO.,LTD.（简称“大曹化工株式会社”）、大曹化工贸易（上海）有限公司以通过互相有效利用各自的经营资源，在中国国内进行半固态电池用隔膜的量产，从而获得并扩大双方在半固态电池市场的营业收益为目的，互相视对方为交易中的友好合作伙伴人选，以商讨当事人之间构建良好交易关系的可能性为目的，签订了《关于商讨交易关系的基本协议书》。（资料来源：公司公告、电池中国）

近日，欣旺达动力汽车电子事业部（以下简称：欣捷安）与意法半导体签署了谅解备忘录

(MoU)。双方将基于意法半导体全面的汽车半导体产品线和专有的生产工艺，面向全球特别是中国和欧洲汽车市场，在汽车电动化、智能化方案及其相关领域开展战略合作。该 MoU 签约仪式在意法半导体总部瑞士日内瓦举行。意法半导体执行副总裁、中国区总裁曹志平，欣旺达动力汽车电子事业部（欣捷安）总经理陈斌斌作为双方签约代表现场签署协议。意法半导体全球销售&市场部总裁 Jerome Roux，欣旺达动力董事长王明旺等人共同出席与见证。（资料来源：欣旺达动力官微）

11月10日晚间，格林美公告，公司与 PT Vale Indonesia Tbk（简称“淡水河谷印尼公司”）共同签署项目投资合作框架协议，双方将在印度尼西亚中苏拉威西省建造一个镍资源高压酸浸绿色冶炼厂（简称“HPAL 工厂”）及其配套基础设施，将来自 PTVI 一个矿区的部分镍矿加工成符合市场标准规格的含镍和钴的混合氢氧化物沉淀产品（MHP），目标产能为每年 6.6 万吨镍含量的 MHP 产量，以及积极考虑开发一个正极和前驱体工厂（下游工厂）。（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 23 家上市公司的股东净减持 17.49 亿元。其中，4 家增持 0.24 亿元，19 家减持 17.73 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)
300128.SZ	锦富技术	1	1	增持	542.72	1,767.75
688499.SH	利元亨	2	1	增持	21.35	578.42
603577.SH	汇金通	1	1	增持	1.00	7.83
688717.SH	艾罗能源	1	1	增持	0.10	5.92
688147.SH	微导纳米	1	1	减持	-0.70	-22.18
600405.SH	动力源	1	1	减持	-0.90	-4.08
688116.SH	天奈科技	4	3	减持	-2.06	-76.90
002882.SZ	金龙羽	1	1	减持	-4.22	-75.31
301291.SZ	明阳电气	1	1	减持	-5.79	-244.57
002623.SZ	亚玛顿	1	1	减持	-6.60	-121.26
300820.SZ	英杰电气	3	3	减持	-8.14	-402.62
600089.SH	特变电工	1	1	减持	-21.72	-318.27
003021.SZ	兆威机电	1	1	减持	-37.28	-1,851.20
833523.BJ	德瑞锂电	1	1	减持	-63.97	-1,848.23
835237.BJ	力佳科技	1	1	减持	-65.00	-1,391.61
688573.SH	信宇人	1	1	减持	-67.90	-1,263.08

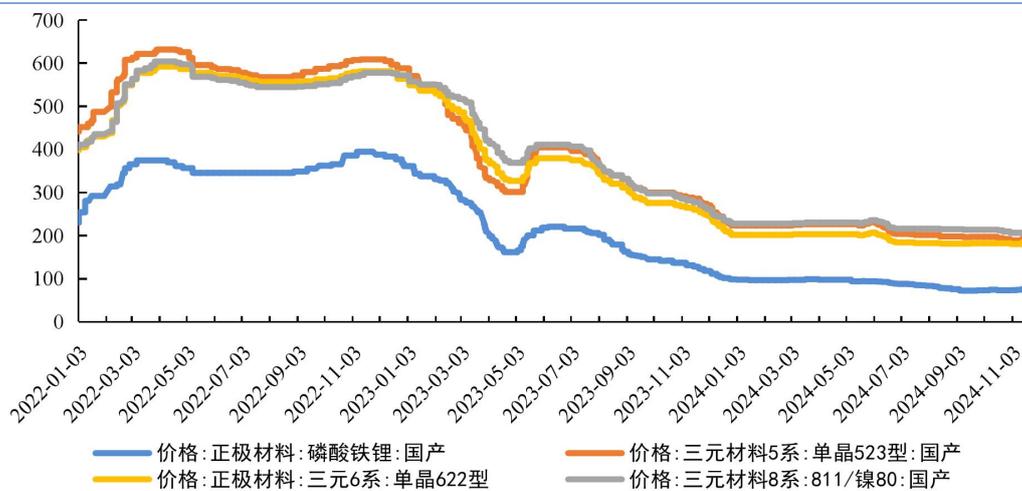


873152.BJ	天宏锂电	1	1	减持	-102.00	-1,587.45
301487.SZ	盟固利	1	1	减持	-165.01	-4,305.27
600468.SH	百利电气	1	1	减持	-183.41	-
300890.SZ	翔丰华	2	1	减持	-218.73	-7,374.63
001301.SZ	尚太科技	3	1	减持	-260.95	-18,163.93
603212.SH	赛伍技术	1	1	减持	-409.60	-6,212.73
601179.SH	中国西电	2	1	减持	-15,377.65	-132,016.65

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

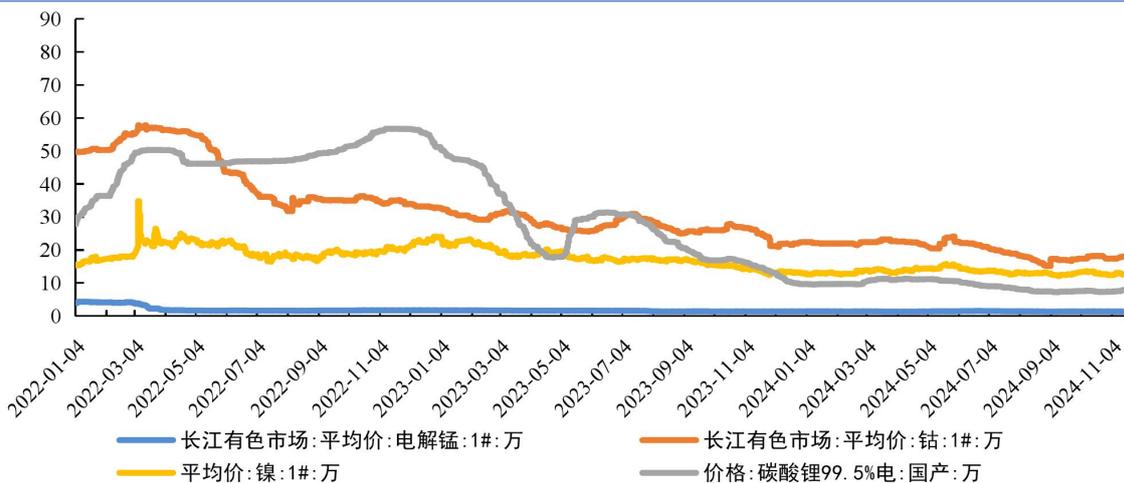
三、重点数据跟踪

图 17：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）



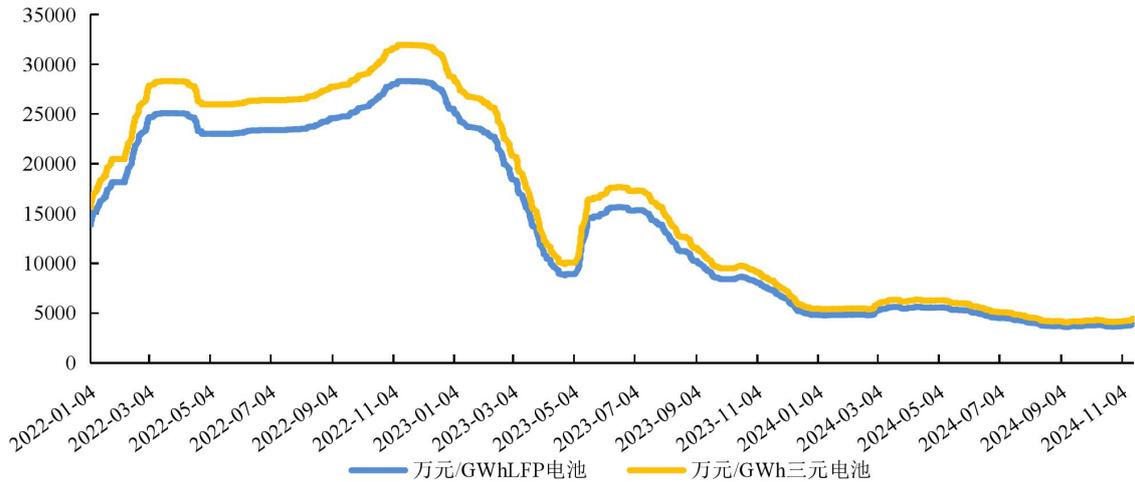
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 18：金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）



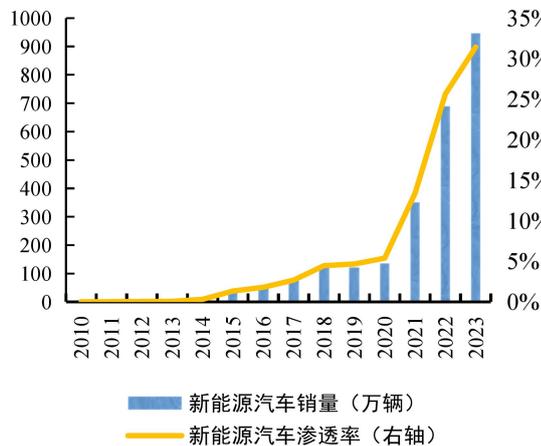
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19：单 GWh 电池所需碳酸锂成本



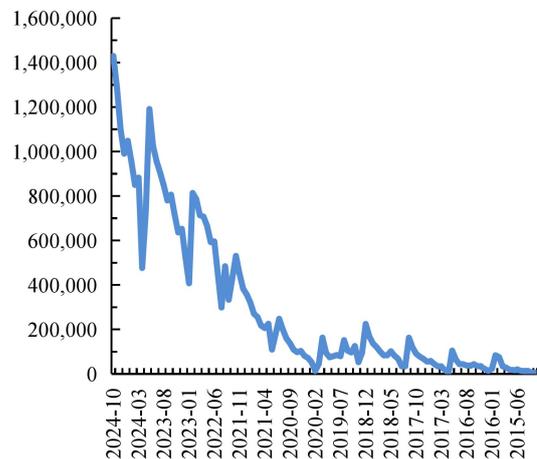
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 20：中国新能源汽车销量及渗透率



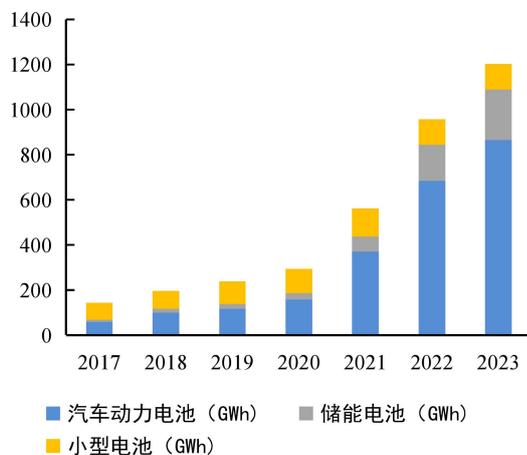
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 21：中国新能源汽车月度销量（辆）



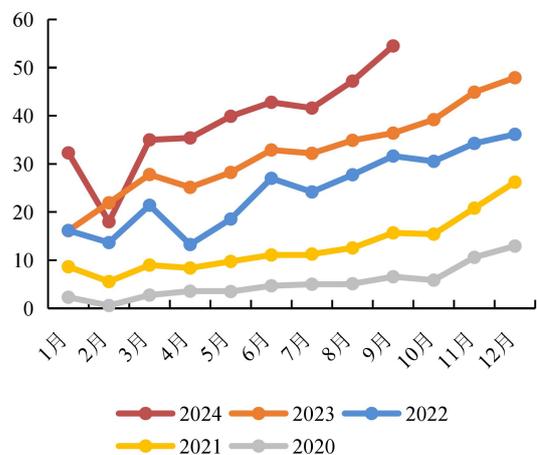
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 22：全球动力电池出货结构



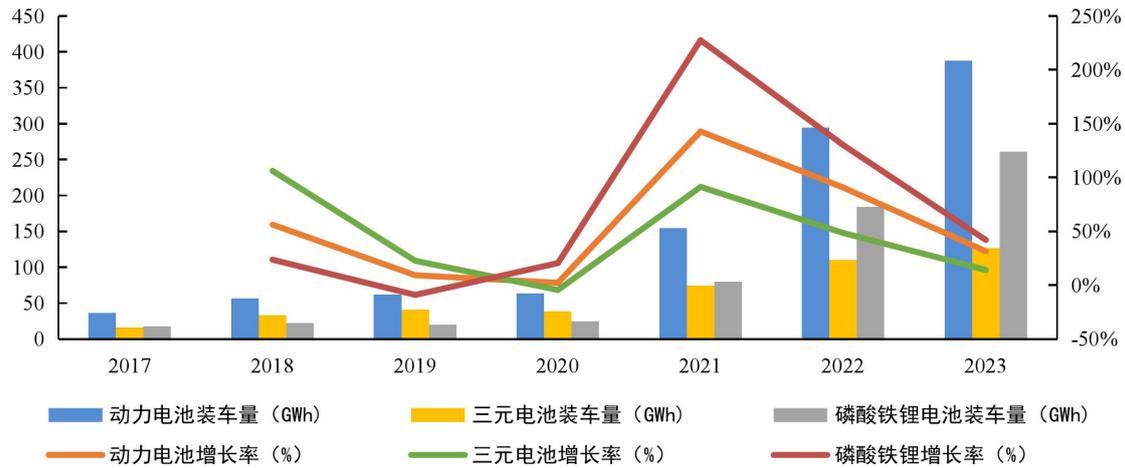
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

图 23：中国动力电池月度装车量（GWh/月）



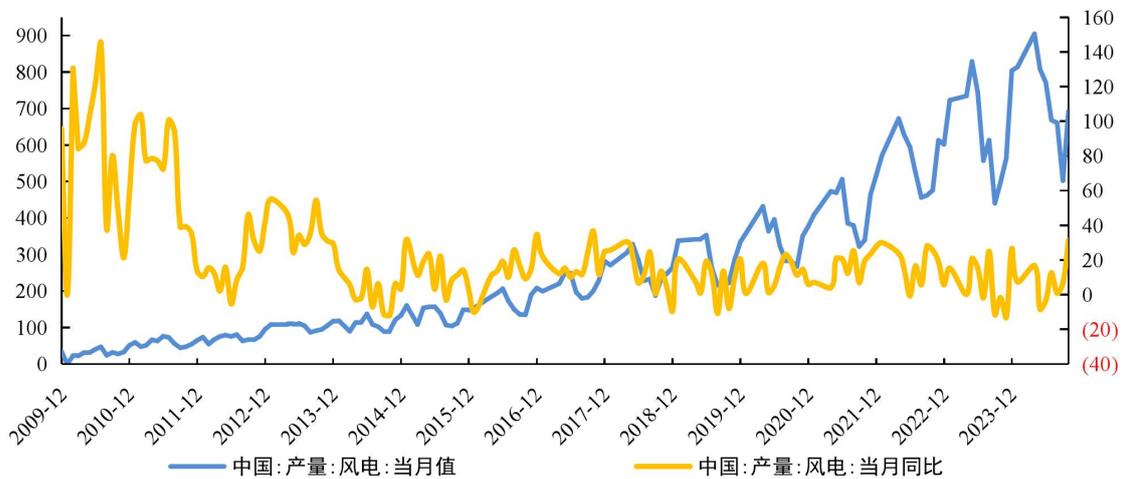
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

图 24：中国动力电池出货结构



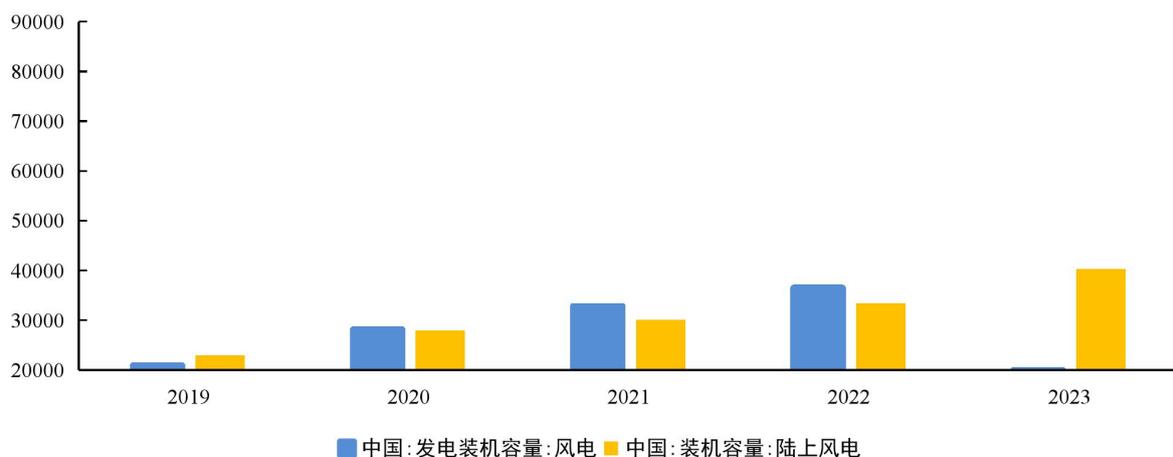
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

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

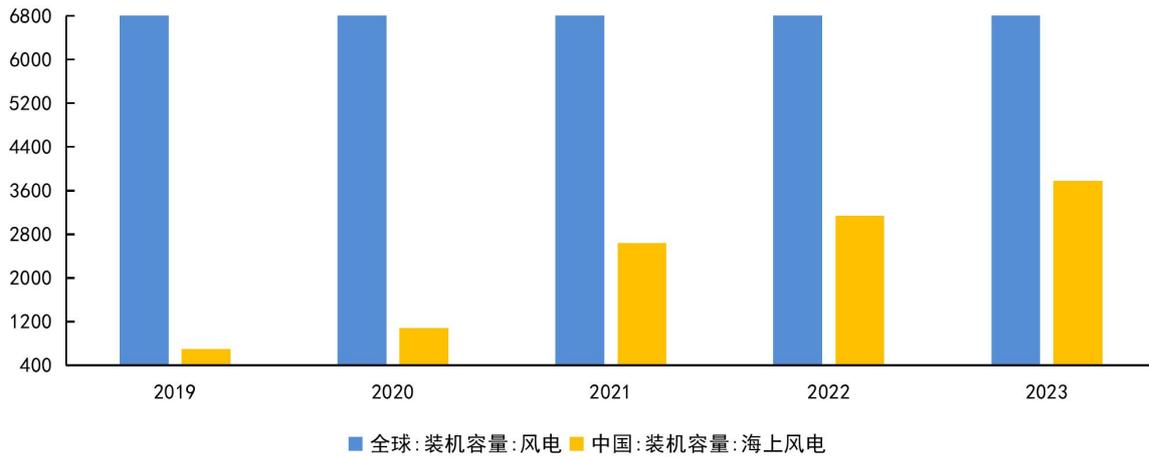
图 26：2018-2023 年全球及中国陆风装机容量（万千瓦）



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，2024 风能企业领导人座谈会在北京召开，共有 40 多家风电企业的主要领导人出席了本次座谈会。会上，与会代表针对行业低价恶性竞争、风电事故频发、风电与多产业融合发展、风电与乡村振兴深度融合、风电项目开发建设用地用海保障、风电高效消费和利用等问题展开了深入交流并形成广泛共识，助力推动风电行业建立健全政策体系。随着行业政策逐步完善，有望形成良性竞争环境，我们看好未来风电产业生态以及发展空间，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。