

地缘冲突持续催化，碳酸锂价格环比回升

强于大市 (维持)

——电力设备行业跟踪报告

2026年03月30日

行业核心观点:

上周，申万一级行业电力设备指数上涨 0.05% 至 11,270.74 点，整体强于大市。细分板块方面，电力设备各细分板块表现分化，电池、电机、电网设备收涨，整体表现较好，其他电源设备、光伏设备、风电设备板块收跌，整体表现较弱。材料价格方面，碳酸锂、正极材料环比回升，六氟磷酸锂环比下跌，隔膜、负极材料价格环比持平。重要新闻方面，国家能源局发布最新电力统计数据，2026 年 1-2 月，全国光伏新增装机 32.48GW，同比下降 18%，这是自 2019 年以来，中国光伏新增装机首次出现同比下降；紫金矿业 2.5 万吨碳酸锂项目近日投料试产；河南省发布《推动河南省新型储能高质量发展的若干措施》，明确到 2030 年全省新型储能装机规模目标为 2300 万千瓦。

投资建议方面，(1) **锂电行业**：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；(2) **风电设备**：风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块龙头个股；(3) **新兴技术方向**：随着 AI 技术持续迭代进步，智算中心 AIDC 基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带来的投资机会。

投资要点:

上周行情回顾:

2026 年 3 月 27 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 0.05% 至 11,270.74 点，沪深 300 指数下跌 1.41% 至 4502.57 点，板块表现强于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 11.72%，沪深 300 指数下跌 2.75%，板块表现强于大市。

2026 年 3 月 27 日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电池、电机、电网设备板块分别上涨 3.01%、0.91%、0.41%，整体表现较好；其他电源设备、光伏设备、风电设备板块分别下跌 1.64%、4.40%、4.63%，整体表现较弱。

个股方面，截至 2026 年 3 月 27 日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：海科新源、新能泰山、天华新能，其中，海科新源周度涨幅为 51.02%，新能泰山周度涨幅为 40.20%，天华新能周度涨幅为 34.00%；跌幅排名前三的个股为：中环海陆、宇邦新材、艾罗能源，其中，中环海陆周度跌幅为 29.59%，宇邦新材周度跌幅为 21.77%，艾罗

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

逆变器出口: 出口保持高景气, 亚洲、大洋洲市场表现较好

电力设备出口: 变压器电缆出口表现较好, 非洲市场高景气

特斯拉计划采购光伏设备, 2 月新能源汽车出口表现亮眼

分析师: 蔡梓林

执业证书编号: S0270524040001

电话: 18902216585

邮箱: caizl@wlzq.com.cn

分析师: 冯永棋

执业证书编号: S0270525110002

电话: 18819265007

邮箱: fengyq1@wlzq.com.cn

能源周度跌幅为 15.53%。

行业数据跟踪:

(1) **碳酸锂**: 截至 2026 年 3 月 27 日, 电池级碳酸锂价格为 15.81 万元/吨, 较上周环比上涨 6.12%, 同比上涨 112.64%。

(2) **六氟磷酸锂**: 截至 2026 年 3 月 27 日, 六氟磷酸锂价格为 10.65 万元/吨, 环比下降 4.05%, 同比上涨 76.03%。

(3) **正极材料**: 截至 2026 年 3 月 27 日, 5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 18.65、18.25、20.25 万元/吨, 分别环比上涨 1.08%、0.55%、0.25%, 分别同比上涨 64.32%、52.08%、40.14%。

(4) **负极材料**: 截至 2026 年 3 月 27 日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.59、1.78、1.85 万元/吨, 均与上周持平, 分别同比上涨 0.79%、4.41%、8.82%。

(5) **隔膜**: 截至 2026 年 3 月 27 日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.81、0.85 元/平方米, 基本与上周持平, 分别同比 -16.00%、+8.33%、+13.33%。

行业主要新闻: 国家能源局发布最新电力统计数据, 2026 年 1-2 月, 全国光伏新增装机 32.48GW, 同比下降 18%, 这是自 2019 年以来, 中国光伏新增装机首次出现同比下降; 紫金矿业 2.5 万吨碳酸锂项目近日投产, 项目以粗制碳酸锂为基础原料, 采用碳化法结合树脂深度除杂工艺, 提纯生产高品质的电池级碳酸锂; 河南省发布《推动河南省新型储能高质量发展的若干措施》, 明确到 2030 年全省新型储能装机规模目标为 2300 万千瓦。

风险因素: 下游需求不及预期; 市场竞争加剧; 国际贸易政策变动风险; 数据统计误差。

正文目录

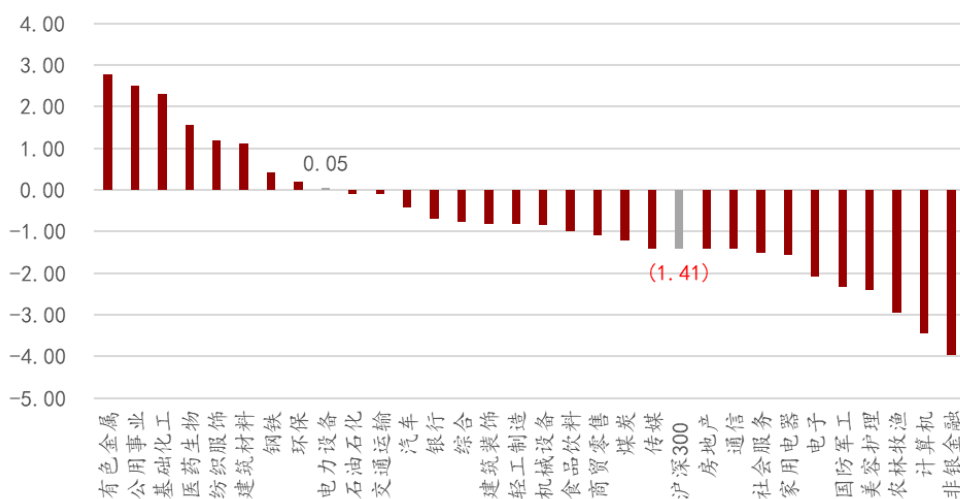
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....	5
2 行业数据跟踪	6
2.1 碳酸锂价格走势.....	6
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....	6
2.3 正极材料价格走势.....	6
2.4 负极材料价格走势.....	7
2.5 隔膜价格走势.....	7
3 行业主要新闻	8
4 投资建议与风险提示	9
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%).....	4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%).....	5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%).....	5
图表 5: 申万电力设备行业各板块重点个股情况.....	5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨).....	6
图表 7: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度.....	6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨).....	6
图表 9: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度.....	6
图表 10: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨).....	7
图表 11: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨).....	7
图表 12: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米).....	8
图表 13: 行业重点新闻一览.....	8

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年3月27日当周，申万一级行业电力设备指数上涨0.05%至11,270.74点，沪深300指数下跌1.41%至4502.57点，板块表现强于大市。2026年以来，电力设备行业上涨11.72%，沪深300指数下跌2.75%，板块表现强于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

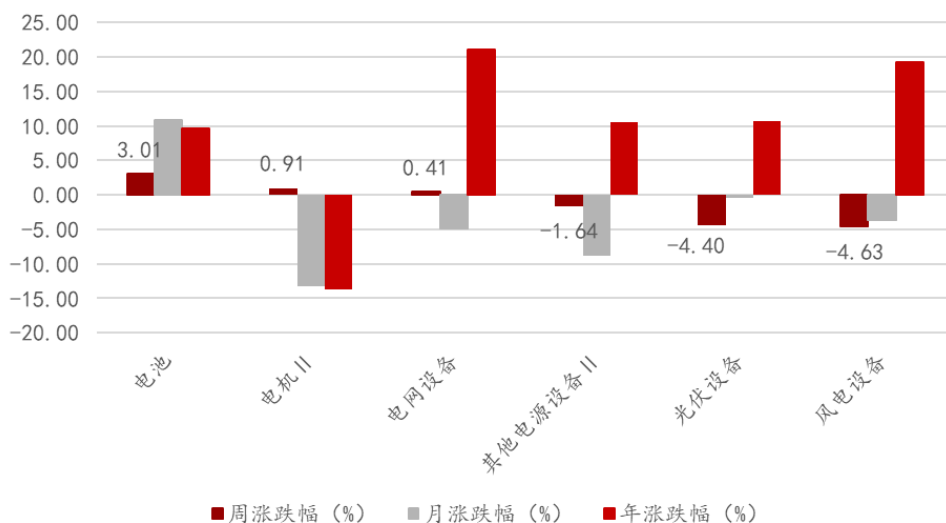


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年3月27日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电池、电机、电网设备板块分别上涨3.01%、0.91%、0.41%，整体表现较好；其他电源设备、光伏设备、风电设备板块分别下跌1.64%、4.40%、4.63%，整体表现较弱。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)

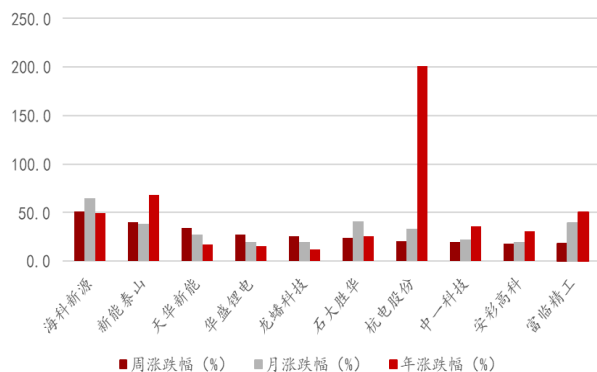


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

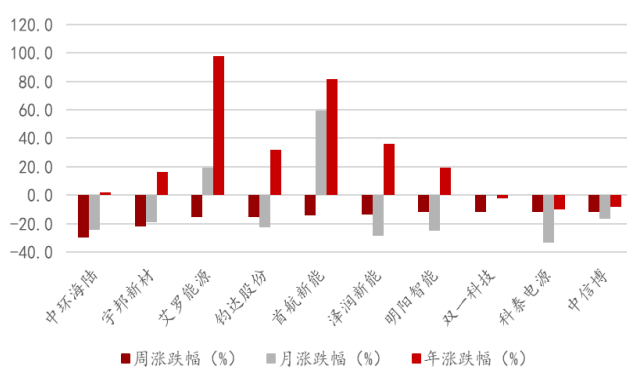
1.3 上周行业个股周度涨跌幅

个股方面，截至2026年3月27日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：海科新源、新能泰山、天华新能，其中，海科新源周度涨幅为51.02%，新能泰山周度涨幅为40.20%，天华新能周度涨幅为34.00%；跌幅排名前三的个股为：中环海陆、宇邦新材、艾罗能源，其中，中环海陆周度跌幅为29.59%，宇邦新材周度跌幅为21.77%，艾罗能源周度跌幅为15.53%。

图表3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)



图表4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表5: 申万电力设备行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值 (亿元)	现价	周度涨跌幅 (%)	月度涨跌幅 (%)	年度涨跌幅 (%)	PB	PE
电池	300750.SZ	宁德时代	1928.47	416.18	0.77	21.69	13.32	5.62	26.31
	300014.SZ	亿纬锂能	1501.66	72.40	2.26	16.16	10.19	2.82	40.56
	002074.SZ	国轩高科	682.11	37.60	-0.27	-0.79	-3.86	2.30	20.50
	300438.SZ	鹏辉能源	293.90	58.39	-3.66	32.25	9.71	5.30	-
三元正极	300073.SZ	当升科技	297.51	54.66	2.55	-4.14	-5.43	2.04	58.30
	688778.SH	厦钨新能	382.15	75.72	4.59	-9.19	-2.13	4.24	58.24
	688005.SH	容百科技	216.56	30.30	1.10	-4.57	-14.41	2.67	-
	301358.SZ	湖南裕能	607.12	79.80	1.41	19.09	23.41	4.94	81.15
铁锂正极	300769.SZ	德方纳米	133.20	47.54	6.05	12.55	8.02	2.56	-
	300432.SZ	富临精工	428.47	25.06	18.04	39.45	50.03	9.34	104.21
	603659.SH	璞泰来	732.78	34.30	8.54	20.69	25.43	3.59	51.06
	600884.SH	杉杉股份	306.82	13.64	0.96	-9.61	0.96	1.40	-
负极材料	920185.BJ	贝特瑞	348.29	30.60	3.90	2.38	-5.44	2.80	33.92
	002709.SZ	天赐材料	937.83	36.11	7.73	9.06	-0.47	5.28	68.86
	300037.SZ	新宙邦	446.19	59.35	4.49	3.92	13.26	4.20	40.66
	002812.SZ	恩捷股份	708.80	72.17	8.28	16.53	27.42	2.87	-
隔膜	300568.SZ	星源材质	204.41	15.19	3.47	6.90	-0.39	2.06	158.63
	301217.SZ	铜冠铜箔	314.11	37.89	0.16	-20.95	10.53	5.82	-
	301150.SZ	中一科技	132.78	56.93	19.98	22.11	35.53	3.72	577.99
	002850.SZ	科达利	444.47	161.20	5.35	-2.47	2.12	3.56	27.10
结构件	300953.SZ	震裕科技	304.57	175.57	11.77	7.47	4.49	7.12	61.72
	300274.SZ	阳光电源	3386.59	163.35	-5.90	13.04	-4.50	7.85	22.11
	605117.SH	德业股份	1180.00	129.83	-7.73	24.24	50.63	14.17	38.47
	300751.SZ	迈为股份	764.76	273.71	0.04	-6.20	32.88	9.73	92.07
光伏设备	601012.SH	隆基绿能	1403.46	18.52	-2.47	1.09	1.76	2.47	-
	600438.SH	通威股份	764.44	16.98	-8.02	-6.50	-17.25	1.83	-
	601615.SH	明阳智能	590.33	17.26	-11.85	-24.69	19.20	1.46	128.67
	002487.SZ	大金重工	472.95	74.16	1.95	6.54	42.83	5.71	42.87
风电设备	002202.SZ	金风科技	1041.96	7.45	-5.99	-3.51	34.56	3.02	43.71
	300850.SZ	新强联	182.78	44.14	-9.70	-7.46	6.70	2.61	22.34
	002531.SZ	天顺风能	195.68	10.89	-2.68	7.61	58.75	2.18	-
	002028.SZ	思源电气	1628.56	208.24	2.23	-2.89	34.70	11.27	59.24
电网设备	603606.SH	东方电缆	397.16	57.75	-10.16	-2.45	-3.36	5.18	40.12
	688676.SH	金鑫科技	356.65	77.57	-3.52	22.93	-14.14	7.08	54.08
	600885.SH	宏发股份	436.42	28.20	0.57	-9.62	-7.24	4.32	23.83
	601567.SH	三星医疗	397.67	28.30	1.11	7.48	22.94	3.39	20.17
其他电源设备II	002851.SZ	麦格米特	588.76	101.25	-2.39	-18.77	12.43	6.62	247.80
	002518.SZ	科士达	269.51	46.29	1.27	-18.60	-4.80	5.56	55.78
	300693.SZ	盛弘股份	137.91	44.09	-5.18	4.98	15.18	7.01	51.70
	688411.SH	海博思创	522.41	290.08	7.04	32.75	16.03	11.66	54.59
电机II	003021.SZ	兆威机电	255.16	99.46	-3.98	-16.31	-19.91	7.81	107.64

资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

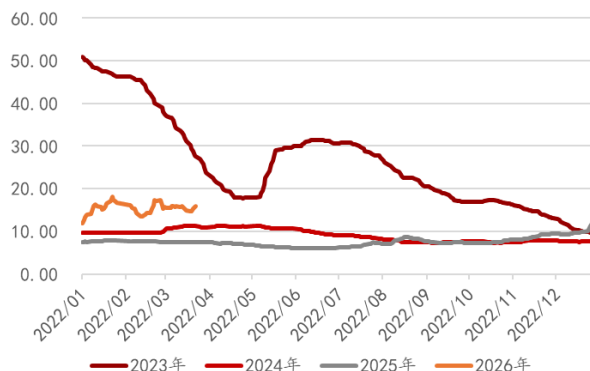
截至2026年3月27日，电池级碳酸锂价格为15.81万元/吨，较上周环比上涨6.12%，同比上涨112.64%。

图表6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表7: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

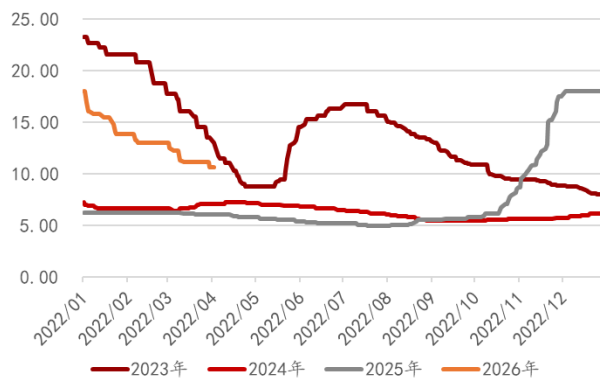
截至2026年3月27日，六氟磷酸锂价格为10.65万元/吨，环比下降4.05%，同比上涨76.03%。

图表8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表9: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

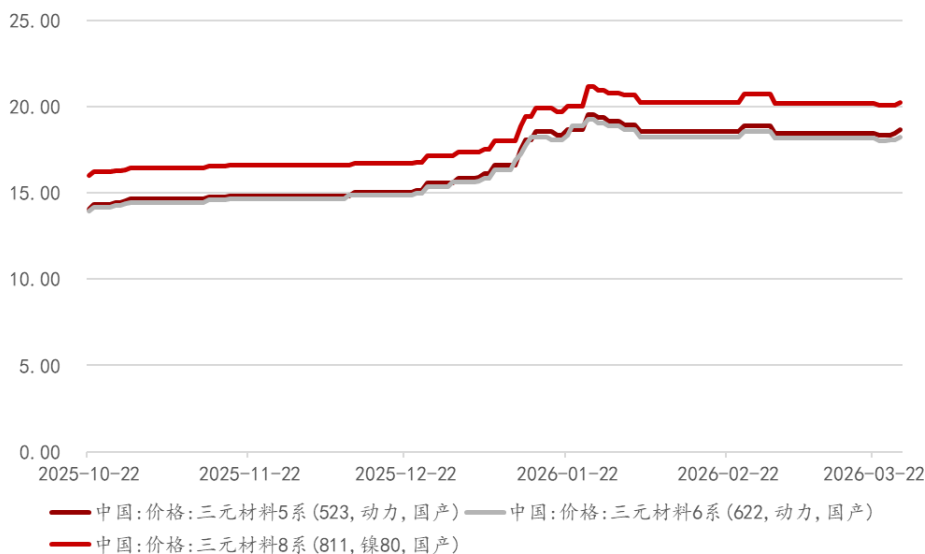


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年3月27日，5系、6系、8系三元材料价格分别为18.65、18.25、20.25万元/吨，分别环比上涨1.08%、0.55%、0.25%，分别同比上涨64.32%、52.08%、40.14%。

图表10: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

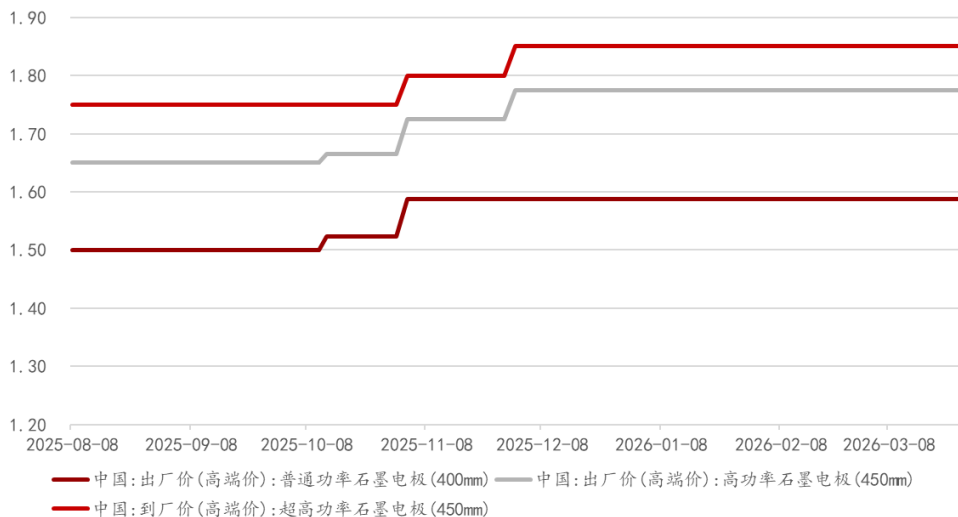


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年3月27日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.59、1.78、1.85万元/吨, 均与上周持平, 分别同比上涨0.79%、4.41%、8.82%。

图表11: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

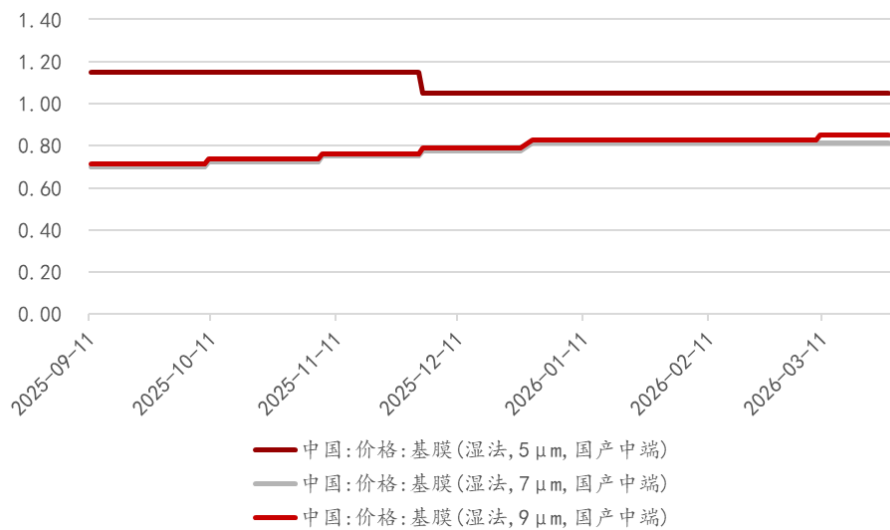


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年3月27日, 5 μm、7 μm、9 μm湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.81、0.85元/平方米, 基本与上周持平, 分别同比-16.00%、+8.33%、+13.33%。

图表12: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

3 行业主要新闻

图表13: 行业重点新闻一览

类别	资料来源	内容
光伏设备	新浪财经	3月25日, 国家能源局发布最新电力统计数据, 2026年1-2月, 全国光伏新增装机32.48GW, 同比下降18%。这是自2019年以来, 中国光伏新增装机首次出现同比下降。同时, 截至2月底, 全国累计发电装机容量已达39.5亿千瓦, 其中太阳能发电装机容量12.3亿千瓦, 同比增长33.2%。光伏装机总量仍在增长, 但增速明显放缓。
锂电	新浪财经	近日, 位于蛟洋新材料产业园的紫金锂元粗碳制备年产2.5万吨电池级碳酸锂项目, 在完成前期建设和调试后正式进入投料试生产阶段。项目以粗制碳酸锂为基础原料, 采用碳化法结合树脂深度除杂工艺, 提纯生产高品质的电池级碳酸锂。产出的电池级碳酸锂将直接供应集团内部的磷酸铁锂正极材料生产线, 形成了“锂资源—碳酸锂—正极材料”的内部协同闭环。
新型储能	数字储能网	2026年3月24日, 河南省发改委印发《推动河南省新型储能高质量发展的若干措施》, 明确到2030年全省新型储能装机规模目标为2300万千瓦。文件核心举措包括: 加快独立储能项目建设并设定明确投运时限, 强制规定全省范围内的储能容量可租赁使用以打破地域限制, 并通过完善市场机制、容量电价补偿等方式丰富储能盈利模式, 同时重点支持全钒液流电池等技术攻关及电解液租赁等创新商业模式, 以培育本省储能产业核心竞争力。

资料来源: 公开资料整理 (具体新闻资料来源见上表), 万联证券研究所

4 投资建议与风险提示

(1) 锂电行业：在下游需求高速增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，部分材料价格呈现出企稳回升趋势，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；(2) 风电设备：风电装机保持高速增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块龙头个股；(3) 新兴技术方向：随着AI技术持续迭代进步，智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升，带动供电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带来的投资机会。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

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。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场