# 韩国发布可再生能源计划，工信部等召开锂电行业企业座谈会

——电力设备行业跟踪报告

**强于大市**（维持）

2026 年 04 月 13 日

**行业核心观点：**

上周，申万一级行业电力设备指数上涨 6.98%至 11,054.09 点，板块表现强于大市。细分板块方面，电力设备各细分板块强势反弹，其他电源设备、电池、电机、光伏设备板块分别上涨 9.81%、9.28%、5.95%、5.12%，整体表现亮眼，涨幅领先。材料价格方面，碳酸锂、六氟磷酸锂价格小幅回调，正极、负极材料价格环比持平，隔膜材料价格整体环比小幅上涨。

重要新闻方面，4 月 10 日，中国汽车工业协会披露的数据显示，3 月，我国新能源汽车产销分别完成 123.1 万辆和 125.2 万辆，产量同比下降 3.6%，销量同比增长 1.2%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 43.2%；中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，3 月，国内动力电池装车量 56.5GWh，环比增长 114.9%，同比下降 0.1%；韩国宣布计划在本十年末之前，将其运营中的可再生能源容量从目前的 37GW 增至近三倍，达到 100GW；4 月 9 日，工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局、国家能源局相关司局联合召开动力及储能电池行业企业座谈会，部署规范产业竞争秩序相关工作；清陶能源递表港交所，向港股发起冲击。

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动的投资机会。

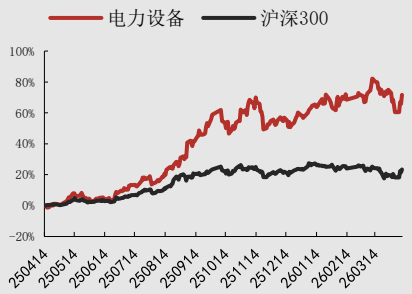
**投资要点：**

**上周行情回顾：**

2026 年 4 月 10 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 6.98%至 11,054.09 点，沪深 300 指数上涨 4.41%至 4636.57 点，板块表现强于大市，较上周明显反弹。2026 年以来，电力设备行业上涨 9.57%，沪深 300 指数上涨 0.14%，板块表现整体强于大市。

2026 年 4 月 10 日当周，电力设备各细分板块强势反弹。其中，其他电源设备、电池、电机、光伏设备板块分别上涨 9.81%、9.28%、5.95%、5.12%，整体表现亮眼，涨幅领先；电网设备、风电设备板块分别上涨

**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**

新能源汽车销量环比复苏，法国启动海上风电新项目招标

地缘冲突持续催化，碳酸锂价格环比回升

逆变器出口：出口保持高景气，亚洲、大洋洲市场表现较好

**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

4.14%、3.71%，表现较好。

个股方面，截至 2026 年 4 月 10 日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：力佳科技、中恒电气、圣阳股份，其中，力佳科技周度涨幅为 35.12%，中恒电气周度涨幅为 28.83%，圣阳股份周度涨幅为 23.49%；跌幅排名前三的个股为：奥特维、杭电股份、中利集团，其中，奥特维周度跌幅为 13.18%，杭电股份周度跌幅为 12.77%，中利集团周度跌幅为 12.52%。

**行业数据跟踪：**

**（1）碳酸锂：**截至 2026 年 4 月 10 日，电池级碳酸锂价格为 15.55 万元/吨，较上周环比下跌 2.50%，同比上涨 116.56%。

**（2）六氟磷酸锂：**截至 2026 年 4 月 10 日，六氟磷酸锂价格为 10.50 万元/吨，环比下跌 1.41%，同比上涨 77.97%。

**（3）正极材料：**截至 2026 年 4 月 10 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，环比均与上周持平，同比分别上涨 65.78%、53.36%、40.63%。

**（4）负极材料：**截至 2026 年 4 月 10 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.63、1.83、1.90 万元/吨，环比与上周持平，分别同比上涨 3.17%、7.35%、11.76%。

**（5）隔膜：**截至 2026 年 4 月 10 日，5μm、7μm、9μm 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.82、0.88 元/平方米，分别环比+0.00%、+1.23%、+2.94%，分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

**行业主要新闻：**4 月 10 日，中国汽车工业协会披露的数据显示，3 月，我国新能源汽车产销分别完成 123.1 万辆和 125.2 万辆，产量同比下降 3.6%，销量同比增长 1.2%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 43.2%；中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，3 月，国内动力电池装车量 56.5GWh，环比增长 114.9%，同比下降 0.1%；韩国宣布计划在本十年末之前，将其运营中的可再生能源容量从目前的 37GW 增至近三倍，达到 100GW；4 月 9 日，工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局、国家能源局相关司局联合召开动力及储能电池行业企业座谈会，部署规范产业竞争秩序相关工作；清陶能源递表港交所，向港股发起冲击。

**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.....8
**3 行业主要新闻.....8**
**4 投资建议与风险提示.....9**

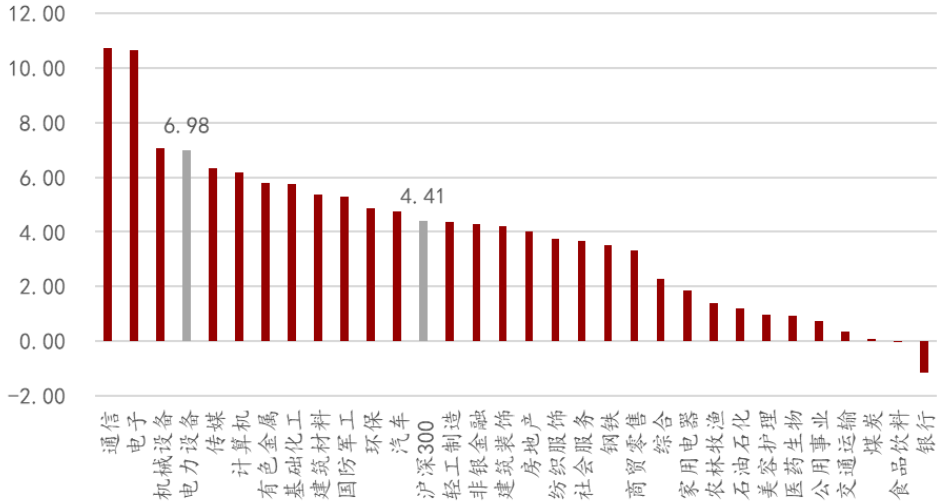
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况（%）.....4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况（%）.....4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股（%）.....5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股（%）.....5
图表 5: 申万电力设备行业各板块重点个股情况.....5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）.....6
图表 7: 电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度.....6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）.....6
图表 9: 六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度.....6
图表 10: 三元正极材料价格变化趋势（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4月10日当周，申万一级行业电力设备指数上涨6.98%至11,054.09点，沪深300指数上涨4.41%至4636.57点，板块表现强于大市。2026年以来，电力设备行业上涨9.57%，沪深300指数上涨0.14%，板块表现整体强于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

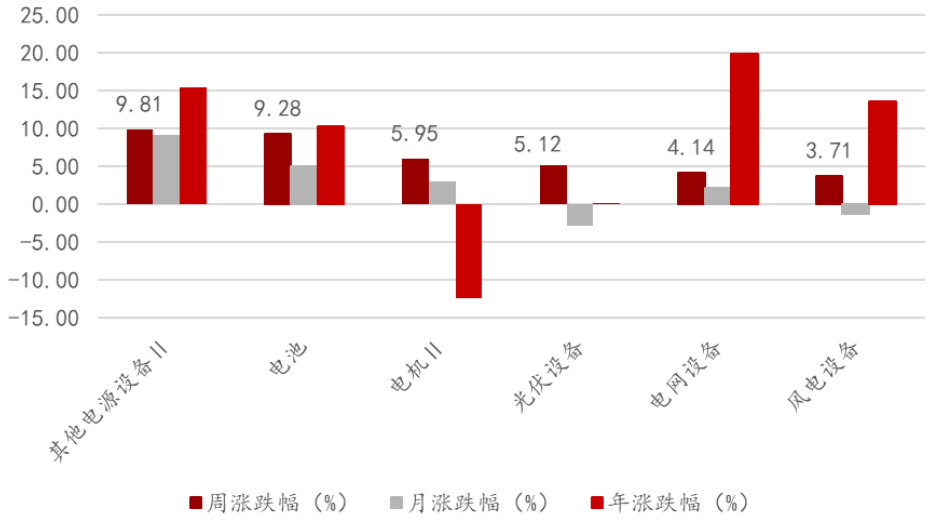



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

## 1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年4月10日当周，电力设备各细分板块强势反弹。其中，其他电源设备、电池、电机、光伏设备板块分别上涨9.81%、9.28%、5.95%、5.12%，整体表现亮眼，涨幅领先；电网设备、风电设备板块分别上涨4.14%、3.71%，表现较好。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）

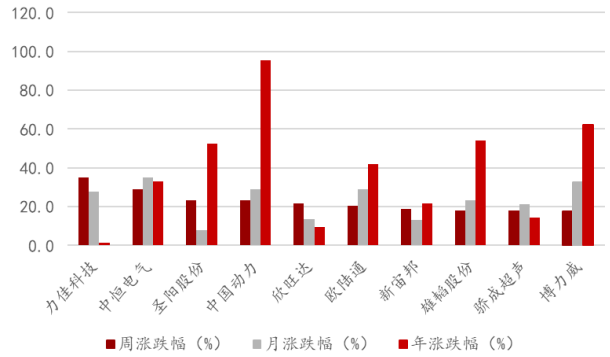



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

### 1.3 上周行业个股周度涨跌幅

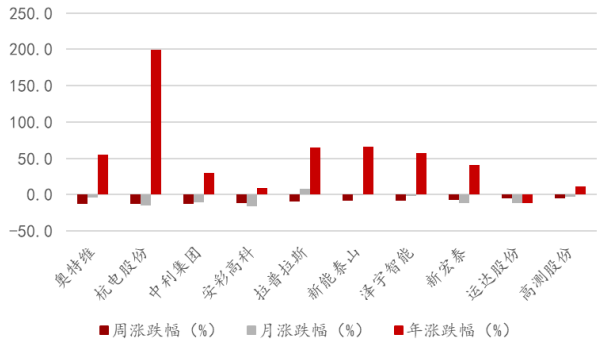
个股方面，截至2026年4月10日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：力佳科技、中恒电气、圣阳股份，其中，力佳科技周度涨幅为35.12%，中恒电气周度涨幅为28.83%，圣阳股份周度涨幅为23.49%；跌幅排名前三的个股为：奥特维、杭电股份、中利集团，其中，奥特维周度跌幅为13.18%，杭电股份周度跌幅为12.77%，中利集团周度跌幅为12.52%。

图表3：申万电力设备行业上周表现较好的前十个股（%）




资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

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

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 | 19269.14 | 416.00 | 2.64 | 3.56 | 13.27 | 5.63 | 26.30 |
| | 300014.SZ | 亿纬锂能 | 1448.80 | 69.08 | 15.13 | 11.01 | 5.05 | 2.80 | 35.04 |
| | 002074.SZ | 国轩高科 | 704.06 | 38.81 | 15.99 | 8.71 | -0.77 | 2.38 | 21.16 |
| | 300438.SZ | 鹏辉能源 | 287.81 | 57.18 | 16.05 | 1.31 | 7.44 | 5.19 | - |
| 三元正极 | 300073.SZ | 当升科技 | 310.68 | 57.08 | 12.14 | 11.14 | -1.25 | 2.11 | 49.13 |
| | 688778.SH | 厦钨新能 | 382.66 | 75.82 | 9.63 | 5.45 | -2.00 | 4.25 | 58.32 |
| | 688005.SH | 容百科技 | 217.28 | 30.40 | 12.59 | 7.31 | -14.32 | 2.68 | - |
| 铁锂正极 | 301358.SZ | 湖南裕能 | 645.24 | 76.51 | 11.56 | 1.23 | 18.33 | 3.79 | 86.25 |
| | 300769.SZ | 德方纳米 | 125.89 | 44.93 | 12.13 | 2.46 | 2.09 | 2.42 | - |
| | 300432.SZ | 富临精工 | 440.78 | 25.78 | 16.55 | 11.60 | 54.37 | 9.60 | 107.20 |
| 负极材料 | 603659.SH | 璞泰来 | 718.90 | 33.65 | 12.58 | 5.22 | 23.08 | 3.51 | 30.47 |
| | 600884.SH | 杉杉股份 | 333.14 | 14.81 | 13.84 | 11.61 | 9.62 | 1.52 | - |
| | 920185.BJ | 贝特瑞 | 342.37 | 30.08 | 2.01 | 3.47 | -7.05 | 2.75 | 33.35 |
| 电解液 | 002709.SZ | 天赐材料 | 952.42 | 46.72 | 2.45 | 1.57 | 0.84 | 5.36 | 69.93 |
| | 300037.SZ | 新宙邦 | 479.42 | 63.77 | 18.66 | 13.23 | 21.70 | 4.51 | 43.69 |
| 隔膜 | 002812.SZ | 恩捷股份 | 655.97 | 66.79 | 0.85 | -1.46 | 17.93 | 2.65 | - |
| | 300568.SZ | 星源材质 | 211.55 | 15.72 | 12.61 | 6.14 | 3.08 | 2.13 | 581.68 |
| 铜箔铝箔 | 301217.SZ | 铜冠铜箔 | 351.92 | 42.45 | 17.46 | 13.20 | 23.85 | 6.52 | - |
| | 301150.SZ | 中一科技 | 134.65 | 57.73 | 6.10 | 3.22 | 37.49 | 3.78 | 586.11 |
| 结构件 | 002850.SZ | 科达利 | 505.73 | 183.40 | 1.33 | 2.46 | 16.18 | 3.84 | 28.67 |
| | 300953.SZ | 震裕科技 | 330.28 | 190.39 | 4.55 | 9.09 | 13.31 | 7.72 | 66.93 |
| 光伏设备 | 300274.SZ | 阳光电源 | 2711.55 | 130.79 | 6.06 | -13.25 | -23.53 | 5.80 | 20.14 |
| | 605117.SH | 德业股份 | 1269.43 | 139.60 | 14.52 | 6.19 | 61.93 | 12.31 | 40.04 |
| | 300751.SZ | 迈为股份 | 613.52 | 219.58 | -0.20 | -3.99 | 6.60 | 7.81 | 73.86 |
| | 601012.SH | 隆基绿能 | 1297.36 | 17.12 | 2.76 | -2.39 | -5.93 | 2.28 | - |
| | 600438.SH | 通威股份 | 733.37 | 16.29 | 4.36 | -1.39 | -20.61 | 1.76 | - |
| 风电设备 | 601615.SH | 明阳智能 | 374.28 | 16.55 | 4.28 | -2.47 | 14.30 | 1.40 | 123.38 |
| | 002487.SZ | 大金重工 | 485.97 | 76.20 | 4.89 | 9.33 | 46.73 | 5.87 | 44.05 |
| | 002202.SZ | 金风科技 | 925.72 | 24.07 | -0.62 | -8.48 | 17.99 | 2.62 | 36.65 |
| | 300850.SZ | 新强联 | 173.87 | 41.99 | 2.19 | -5.17 | 1.50 | 2.48 | 21.25 |
| | 002531.SZ | 天顺风能 | 204.66 | 11.39 | 3.64 | 2.34 | 66.03 | 2.36 | - |
| 电网设备 | 002028.SZ | 思源电气 | 1644.90 | 210.33 | 0.39 | 4.12 | 36.06 | 11.38 | 59.83 |
| | 603606.SH | 东方电缆 | 399.56 | 58.10 | -0.15 | -4.03 | -2.76 | 4.82 | 31.43 |
| | 688676.SH | 金盘科技 | 387.78 | 84.34 | 17.14 | 13.21 | -6.64 | 7.70 | 58.80 |
| | 600885.SH | 宏发股份 | 411.51 | 26.59 | 3.99 | -4.21 | -12.53 | 3.26 | 23.41 |
| | 601567.SH | 三星医疗 | 365.07 | 25.98 | 4.13 | -0.92 | 12.86 | 3.11 | 18.52 |
| 其他电源设备Ⅱ | 002851.SZ | 麦格米特 | 611.21 | 105.11 | 11.15 | 8.14 | 16.70 | 6.87 | 257.25 |
| | 002518.SZ | 科士达 | 278.83 | 47.89 | 8.84 | 6.19 | -1.30 | 5.75 | 57.71 |
| | 300693.SZ | 盛弘股份 | 148.27 | 47.40 | 4.64 | 8.47 | 23.82 | 6.84 | 31.14 |
| | 688411.SH | 海博思创 | 413.94 | 229.85 | 7.15 | -1.62 | -8.07 | 9.24 | 43.25 |
| 电机Ⅱ | 003021.SZ | 兆威机电 | 255.71 | 99.80 | 6.42 | 3.96 | -19.63 | 7.66 | 104.98 |

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

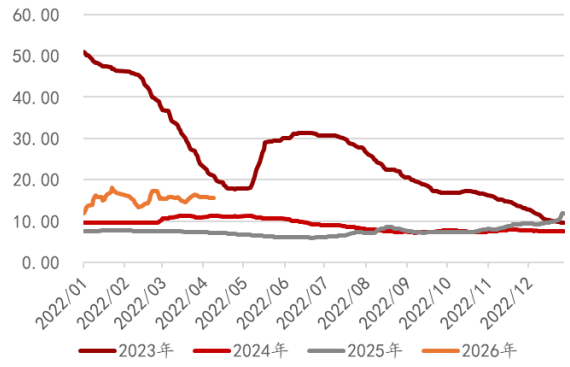
截至2026年4月10日，电池级碳酸锂价格为15.55万元/吨，较上周环比下跌2.50%，同比上涨116.56%。

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

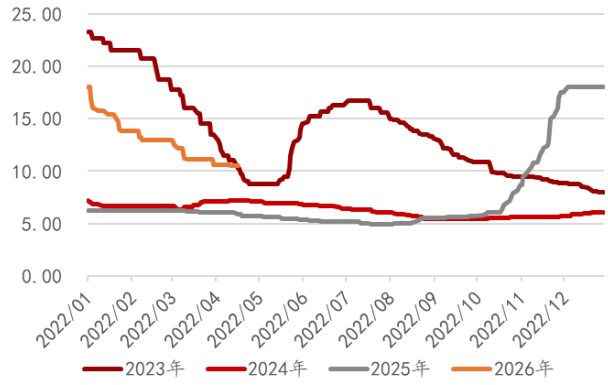
截至2026年4月10日，六氟磷酸锂价格为10.50万元/吨，环比下跌1.41%，同比上涨77.97%。

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

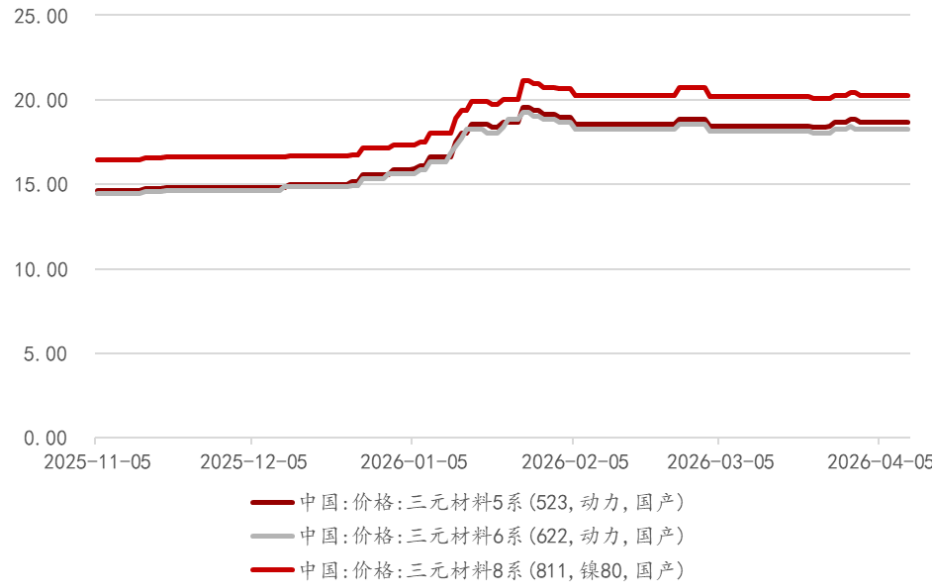



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

## 2.3 正极材料价格走势

截至2026年4月10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，环比均与上周持平，同比分别上涨65.78%、53.36%、40.63%。

图表10：三元正极材料价格变化趋势（万元/吨）

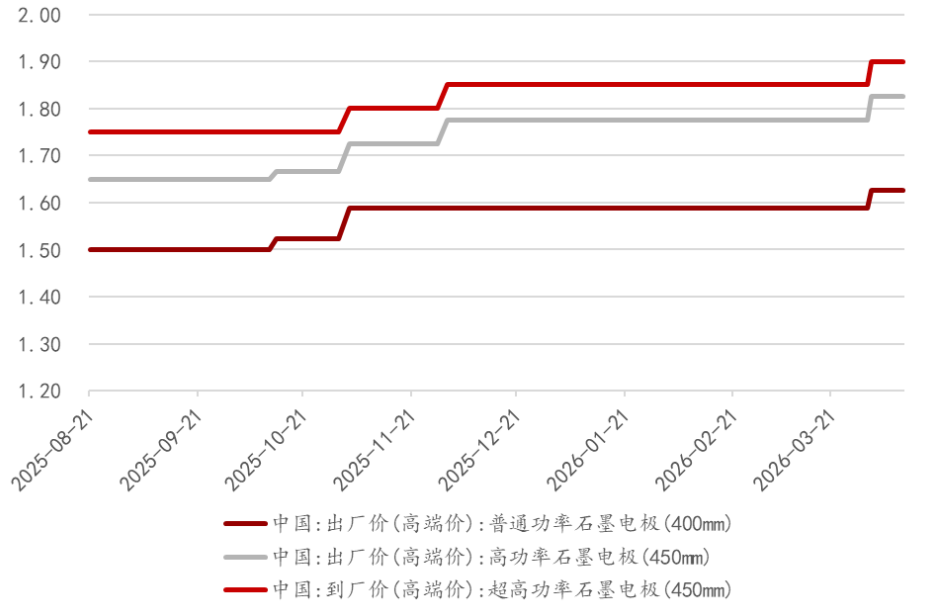



*资料来源：万得Wind，万联证券研究所*

## 2.4 负极材料价格走势

截至2026年4月10日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.63、1.83、1.90万元/吨，环比与上周持平，分别同比上涨3.17%、7.35%、11.76%。

图表11：石墨电极价格变化趋势（万元/吨）

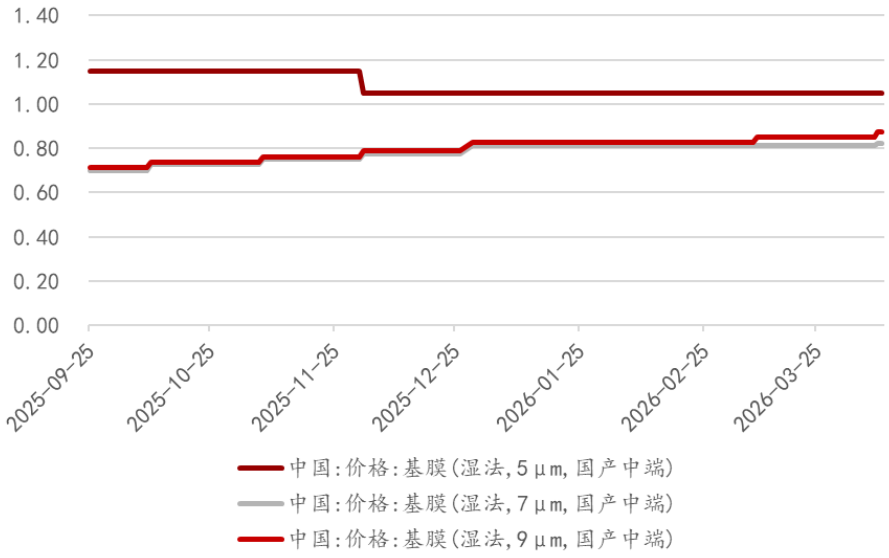



*资料来源：万得Wind，万联证券研究所*

### 2.5 隔膜价格走势

截至2026年4月10日，5μm、7μm、9μm湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米，分别环比+0.00%、+1.23%、+2.94%，分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

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 |
|---|---|---|
| 汽车销量 | 腾讯网、中国汽车工业协会 | 4月10日，中国汽车工业协会披露的数据显示，3月，我国新能源汽车产销分别完成123.1万辆和125.2万辆，产量同比下降3.6%，销量同比增长1.2%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的43.2%。1—3月，新能源汽车产销分别完成296.5万辆和296万辆，同比分别下降6.8%和3.7%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的42%。 |
| 动力电池 | 汽车之家 | 中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，3月，国内动力电池装车量56.5GWh，环比增长114.9%，同比下降0.1%。其中三元电池装车量10.7GWh，占总装车量19.0%，环比增长88.1%，同比增长7.3%；磷酸铁锂电池装车量45.8GWh，占总装车量81.0%，环比增长122.3%，同比下降1.7%。1-3月，国内动力电池累计装车量124.9GWh，累计同比下降4.1%。其中三元电池累计装车量25.8GWh，占总装车量20.7%，累计同比增长3.3%；磷酸铁锂电池累计装车量99.0GWh，占总装车量79.3%，累计同比下降5.9%。 |
| 新能源 | 索比光伏 | 韩国已宣布计划在本十年末之前，将其运营中的可再生能源容量从目前的37GW增至近三倍，达到100GW。根据计划目标，到2030年，可再生能源——包括太阳能、风能、水能和生物燃料，在韩国发电量中的占比将从2025年的10.8%提升至20% |
| 锂电行业 | 政府网站 | 4月9日，工业和信息化部、国家发展改革委、市场监管总局、国家能源局相关司局联合召开动力及储能电池行业企业座谈会，部署规范产业竞争秩序相关工作。会议强调，要深入贯彻落实习近平总书记关于治理锂电池行业“内卷式”竞争的重要指示批示精神，认真落实党中央、国务院决策部署，深刻认识治理“内卷式”竞争的重要性和紧迫性，坚决抵制不合理、不正当竞争行为，维护健康有序市场环境。 |

| | | |
|---|---|---|
| 锂电行业 | 北极星储能网 | 北极星储能网获悉，4 月 8 日，港交所官网显示，清陶（昆山）能源发展集团股份有限公司递表港交所，向港股发起冲击。 |

*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动的投资机会。

**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。

## 免责条款

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