

26Q1 电池出货量保持高增长趋势

强于大市 (维持)

——电力设备行业跟踪报告

2026 年 04 月 20 日

行业核心观点:

上周,申万一级行业电力设备指数上涨 4.77%至 11,581.17 点,板块表现强于大市,保持上涨趋势。2026 年以来,电力设备行业上涨 14.80%,沪深 300 指数上涨 2.13%,板块表现整体强于大市。细分板块方面,电力设备各细分板块保持涨势,电池、风电设备、其他电源设备、光伏设备板块分别上涨 6.60%、6.43%、3.62%、3.31%,整体表现亮眼。材料价格方面,碳酸锂、正极材料价格反弹,六氟磷酸锂价格小幅回调,负极材料、隔膜价格环比持平。

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 4 月 17 日当周,申万一级行业电力设备指数上涨 4.77%至 11,581.17 点,沪深 300 指数上涨 1.99%至 4728.67 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 14.80%,沪深 300 指数上涨 2.13%,板块表现整体强于大市。

2026 年 4 月 17 日当周,电力设备各细分板块保持涨势。其中,电池、风电设备、其他电源设备、光伏设备板块分别上涨 6.60%、6.43%、3.62%、3.31%,整体表现亮眼;电网设备、电机板块分别上涨 2.58%、1.82%,表现较好。

个股方面,截至 2026 年 4 月 17 日当周,申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为:圣阳股份、维科技术、长城科技,其中,圣阳股份周度涨幅为 61.12%,维科技术周度涨幅为 41.40%,长城科技周度涨幅为 39.08%;跌幅排名前三的个股为:新能泰山、锡华科技、艾罗能源,其中,新能泰山周度跌幅为 12.71%,锡华科技周度跌幅为 10.87%,艾罗能源周度跌幅为 10.39%。

行业数据跟踪:

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

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

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

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

(1) **碳酸锂**: 截至 2026 年 4 月 17 日, 电池级碳酸锂价格为 16.96 万元/吨, 较上周环比上涨 9.10%, 同比上涨 137.13%。

(2) **六氟磷酸锂**: 截至 2026 年 4 月 17 日, 六氟磷酸锂价格为 9.75 万元/吨, 环比下跌 7.14%, 同比上涨 69.57%。

(3) **正极材料**: 截至 2026 年 4 月 17 日, 5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 18.85、18.45、20.45 万元/吨, 环比分别上涨 1.07%、1.10%、0.99%, 同比分别上涨 64.63%、52.48%、41.03%。

(4) **负极材料**: 截至 2026 年 4 月 17 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 17 日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.82、0.88 元/平方米, 环比与上周持平, 分别同比 -16.00%、+9.67%、+16.67%。

重要新闻方面: (1) 根据高工锂电数据, 2026 年 3 月, 随着春节淡季效应消退, 叠加下游新能源汽车产销回暖、海外需求集中释放, 锂电行业产销、出口、装车量同步回归稳健。3 月我国动力和储能电池合计产量 177.7GWh, 环比增长 25.5%, 同比增长 50.2%; 合计销量 175.1GWh, 环比增长 54.7%, 同比增长 51.6%; (2) 根据鑫椏锂电资讯, 开年以来储能市场延续去年四季度的高增长态势, 国内 314Ah 电芯渗透率持续提升, 欧洲、亚太及中东成了 Q1 需求最强劲的区域。2026 年第一季度中国储能电池出货量为 209GWh, 同比增长 115%; 全球储能电池出货量 216GWh, 同比增长 117%; (3) 比亚迪硫化物全固态电池已成功通过车规级验证, 单体能量密度高达 400Wh/kg, 远超当前主流液态锂电池; (4) 石大胜华、龙蟠科技、赣锋锂业等发布 2026 年一季度业绩预告, 归母净利润同比大幅增长, 盈利水平持续提升; (5) 宁德时代披露 2026 年第一季度业绩, 营收、归母净利润分别同比增长 52.45%、48.52%, 主营业务持续增长, 业绩超预期。

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

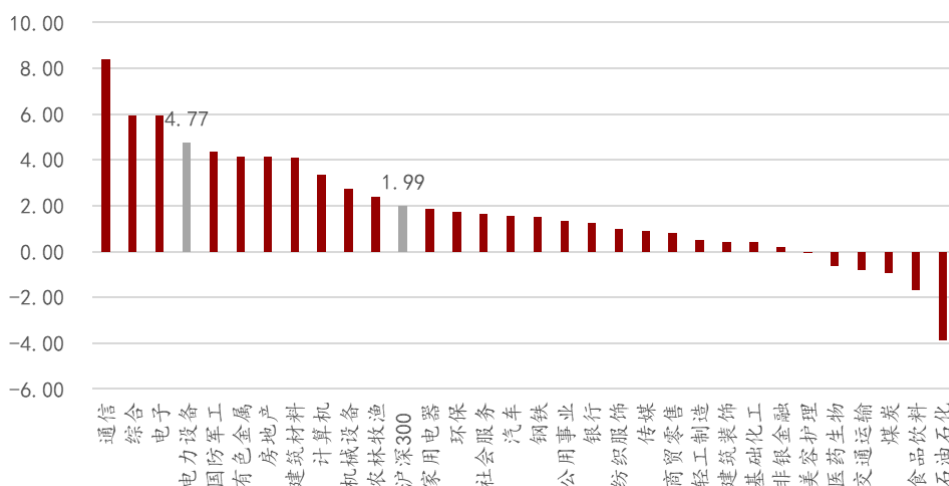
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....	5
2 行业数据跟踪	6
2.1 碳酸锂价格走势.....	6
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....	6
2.3 正极材料价格走势.....	6
2.4 负极材料价格走势.....	7
2.5 隔膜价格走势.....	7
3 行业主要新闻	8
4 投资建议与风险提示	9
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%).....	4
图表 3: 申万电力设备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4月17日当周，申万一级行业电力设备指数上涨4.77%至11,581.17点，沪深300指数上涨1.99%至4728.67点，板块表现强于大市，保持上涨趋势。2026年以来，电力设备行业上涨14.80%，沪深300指数上涨2.13%，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 (%)

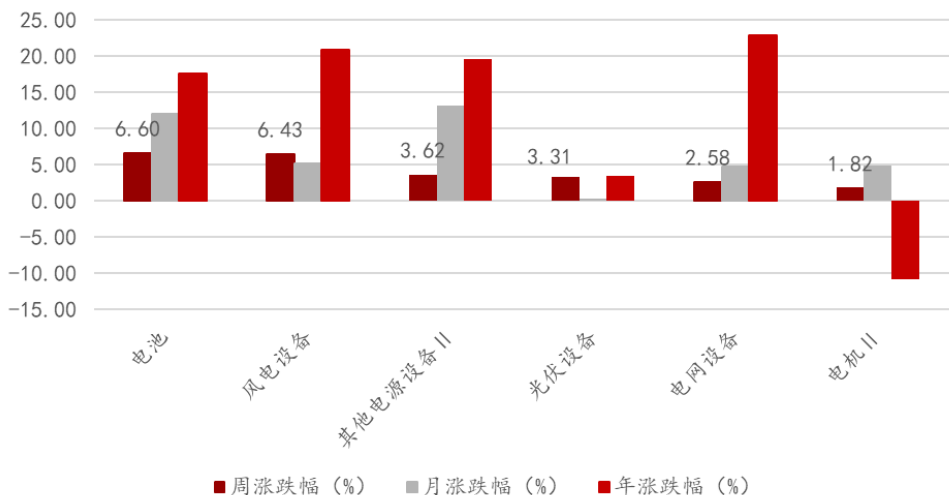


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年4月17日当周，电力设备各细分板块保持涨势。其中，电池、风电设备、其他电源设备、光伏设备板块分别上涨6.60%、6.43%、3.62%、3.31%，整体表现亮眼；电网设备、电机板块分别上涨2.58%、1.82%，表现较好。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)

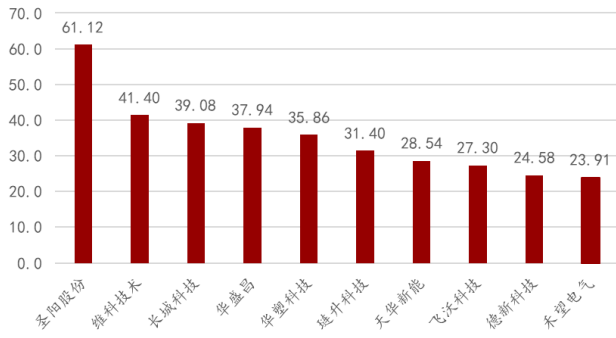


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

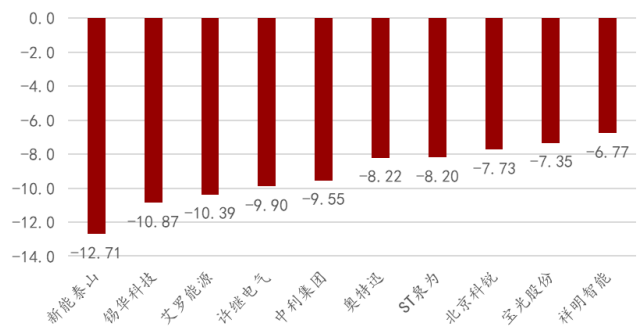
1.3 上周行业个股周度涨跌幅

个股方面，截至2026年4月17日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：圣阳股份、维科技术、长城科技，其中，圣阳股份周度涨幅为61.12%，维科技术周度涨幅为41.40%，长城科技周度涨幅为39.08%；跌幅排名前三的个股为：新能泰山、锡华科技、艾罗能源，其中，新能泰山周度跌幅为12.71%，锡华科技周度跌幅为10.87%，艾罗能源周度跌幅为10.39%。

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	20527.26	444.20	6.78	10.58	20.85	5.67	25.67
	300014.SZ	亿纬锂能	1485.44	69.85	1.11	12.24	6.22	2.42	35.93
	002074.SZ	国轩高科	729.82	40.23	3.66	12.69	2.88	2.46	21.93
	300438.SZ	鹏辉能源	347.21	68.98	24.64	22.22	29.81	6.26	-
三元正极	300073.SZ	当升科技	314.82	57.84	1.33	12.62	0.07	2.14	49.79
	688778.SH	厦钨新能	417.78	82.78	9.18	15.13	6.94	4.64	63.67
	688005.SH	容百科技	235.50	32.95	8.39	16.31	-6.92	2.95	-
	301358.SZ	湖南裕能	703.18	83.38	8.98	10.32	28.85	4.13	93.99
铁锂正极	300769.SZ	德方纳米	134.24	47.91	6.63	9.26	8.86	2.58	-
	300432.SZ	富临精工	457.53	26.76	3.80	15.84	60.24	9.97	111.28
	603659.SH	璞泰来	767.18	85.91	6.72	12.29	31.85	3.84	32.52
	600884.SH	杉杉股份	330.66	14.70	0.74	10.78	8.87	1.51	-
负极材料	920185.BJ	贝特瑞	360.35	31.66	5.25	8.91	-2.16	2.89	35.10
	002709.SZ	天赐材料	994.61	48.79	4.43	6.07	5.33	5.60	73.03
	300037.SZ	新宙邦	471.90	62.77	1.57	11.45	19.79	4.44	43.01
	002812.SZ	恩捷股份	703.89	71.67	7.31	5.74	26.84	2.85	-
隔膜	300568.SZ	星源材质	210.87	15.67	0.32	5.81	2.78	2.12	579.83
	301217.SZ	铜冠铜箔	394.11	47.54	11.99	26.77	38.68	7.31	-
	301150.SZ	中一科技	142.62	61.15	5.92	9.33	45.83	4.00	620.83
	002850.SZ	科达利	546.43	198.16	8.05	10.70	25.83	4.15	30.98
结构件	300953.SZ	震裕科技	361.65	208.47	9.50	19.45	24.87	8.46	73.29
	300274.SZ	阳光电源	252.19	132.75	1.50	-11.96	-22.39	5.85	20.45
	605117.SH	德业股份	1309.35	143.99	3.14	9.53	67.84	12.70	41.29
	300751.SZ	迈为股份	645.48	231.02	5.21	1.01	12.15	8.21	77.71
光伏设备	601012.SH	隆基绿能	1321.61	17.44	1.87	-0.57	-4.18	2.32	-
	600438.SH	通威股份	792.80	17.61	8.10	6.60	-14.18	1.90	-
	601615.SH	明阳智能	382.87	16.93	2.30	-0.24	16.92	1.44	126.21
	002487.SZ	大金重工	545.08	85.47	12.17	22.63	64.89	6.63	49.41
风电设备	002202.SZ	金风科技	981.23	25.39	5.48	-3.46	24.86	2.76	38.65
	300850.SZ	新强联	176.28	42.57	1.38	-3.86	2.99	2.52	21.55
	002531.SZ	天顺风能	226.59	12.61	10.71	13.30	83.82	2.62	-
	002028.SZ	思源电气	1672.88	213.80	1.65	5.84	38.30	11.57	60.85
电网设备	603606.SH	东方电缆	412.97	60.05	3.36	-0.87	0.56	4.99	32.48
	688676.SH	金盘科技	402.04	87.44	3.68	17.37	-3.21	7.98	60.96
	600885.SH	宏发股份	441.84	28.55	7.37	2.85	-6.99	3.50	25.14
	601567.SH	三星电气	368.87	16.25	1.04	0.11	14.83	3.14	18.71
其他电源设备II	002851.SZ	麦格米特	617.14	106.13	0.97	9.19	17.83	6.94	259.74
	002518.SZ	科士达	279.99	88.09	0.42	6.63	-0.19	5.77	37.95
	300693.SZ	盛弘股份	160.40	51.28	8.19	17.35	33.86	7.10	33.69
	688411.SH	海博思创	414.84	230.35	0.22	-1.40	-7.87	9.26	43.35
电机II	003021.SZ	兆威机电	260.84	101.71	1.91	5.95	18.09	7.81	106.99

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

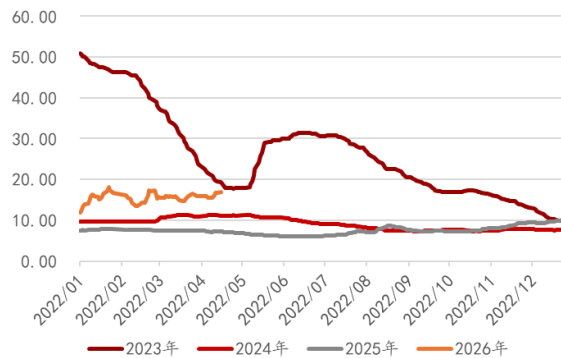
截至2026年4月17日，电池级碳酸锂价格为16.96万元/吨，较上周环比上涨9.10%，同比上涨137.13%。

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

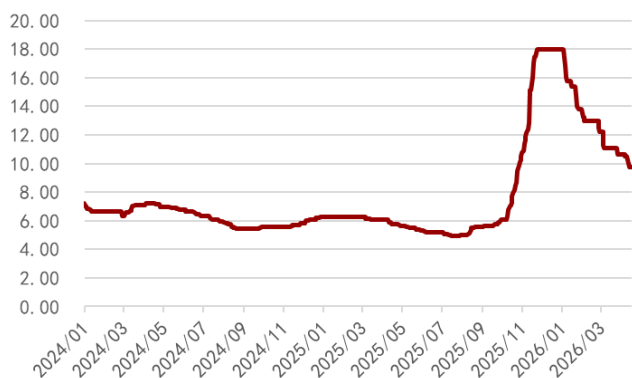


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

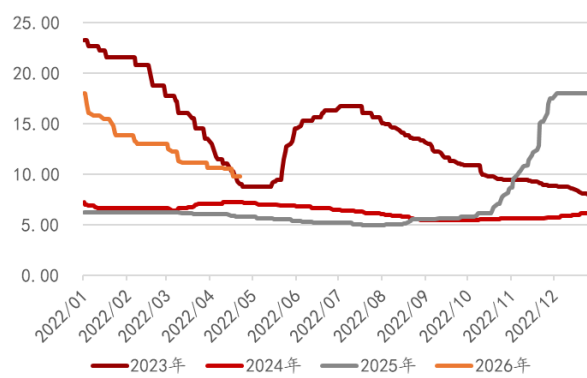
截至2026年4月17日，六氟磷酸锂价格为9.75万元/吨，环比下跌7.14%，同比上涨69.57%。

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

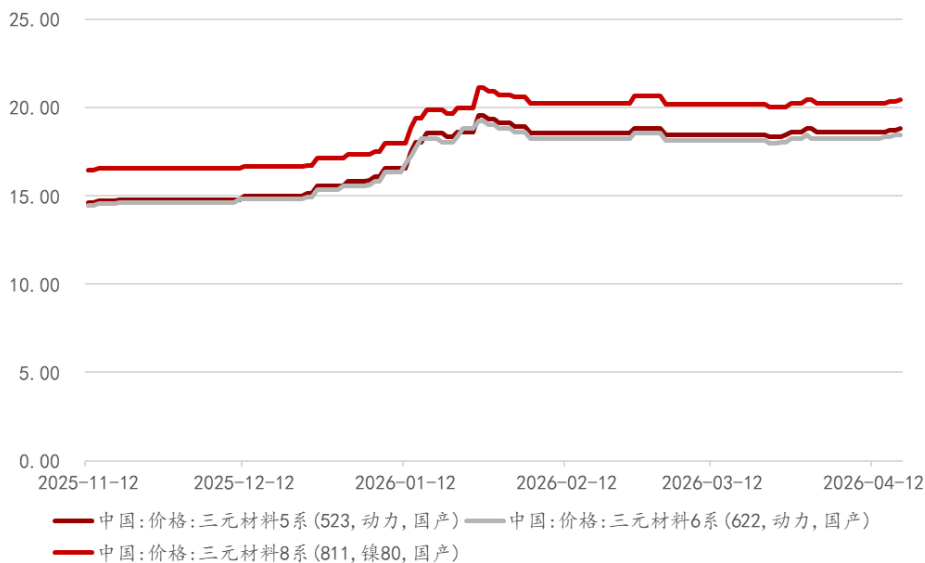


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年4月17日，5系、6系、8系三元材料价格分别为18.85、18.45、20.45万元/吨，环比分别上涨1.07%、1.10%、0.99%，同比分别上涨64.63%、52.48%、41.03%。

图表10: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

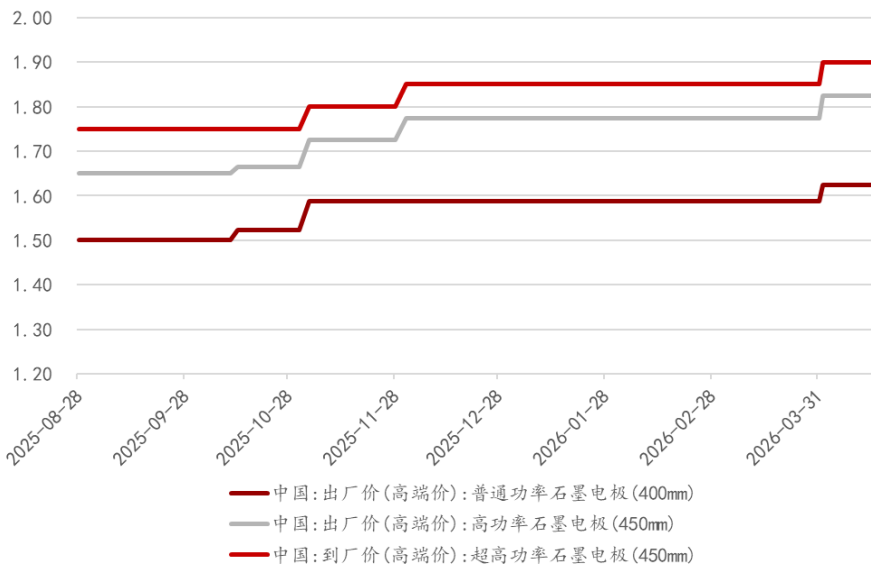


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年4月17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)

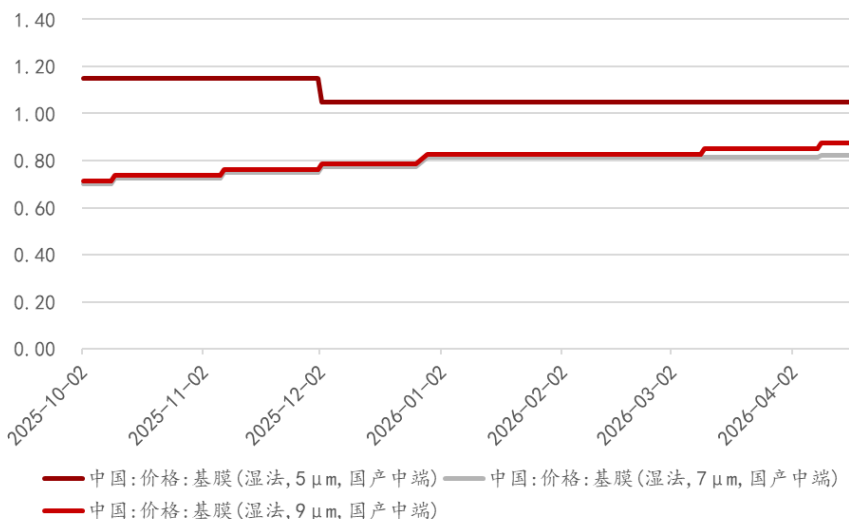


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年4月17日, 75 μ m、9 μ m湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米, 环比与上周持平, 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
业绩预告	石大胜华	4月13日晚,石大胜华披露2026年一季度业绩预告,预计2026年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润2.6亿元到3.1亿元,与上年同期相比,将实现扭亏为盈。
业绩预告	龙蟠科技	4月15日晚,龙蟠科技披露2026年一季度业绩预告,预计2026年第一季度营业收入33.00亿元至36.00亿元,比上年同期增长107.25%至126.09%,实现大幅度增长;预计2026年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润2.00亿元至2.50亿元,比上年同期增长870.75%至1063.44%,实现扭亏为盈。
业绩预告	赣锋锂业	4月16日晚,赣锋锂业披露2026年一季度业绩预告,预计2026年一季度归母净利润16亿元至21亿元,上年同期亏损3.56亿元,同比增长549.65%-690.17%;扣非净利润预计12.5亿元至17.5亿元,上年同期亏损2.42亿元,同比增长616.12%-822.56%。
业绩发布	宁德时代	4月15日晚,宁德时代披露2026年第一季度业绩,营收1291.31亿元,同比增长52.45%;归母净利润207.38亿元,同比增长48.52%,主营业务持续增长,盈利水平持续提升。
锂电	鑫椏锂电	开年以来储能市场延续去年四季度的高增长态势,国内314Ah电芯渗透率持续提升,欧洲、亚太及中东成了Q1需求最强劲的区域。2026年第一季度中国储能电池出货量为209GWh,同比增长115%;全球储能电池出货量216GWh,同比增长117%。源网侧方面,宁德时代、亿纬锂能、海辰储能、比亚迪、楚能新能源、瑞浦兰钧、中创新航、国轩高科、鹏辉能源等厂家表现出色,产能利用率维持在较高水平;用户侧方面;瑞浦兰钧、鹏辉能源、亿纬锂能、赣锋锂电等厂家依靠国内外工商业储能和户储的需求出货量靠前。
锂电	高工锂电	3月,随着春节淡季效应消退,叠加下游新能源汽车产销回暖、海外需求集中释放,锂电行业产销、出口、装车量同步回归稳健。3月我国动力和储能电池合计产量177.7GWh,环比增长25.5%,同比增长50.2%;合计销量175.1GWh,环比增

		长 54.7%，同比增长 51.6%。从销量结构来看，动力与储能电池同步发力，结构特征进一步清晰。其中，动力电池销量从 2 月的 74.5GWh 回升至 3 月的 114.7GWh，环比增长 53.9%。这一增长主要得益于国内新能源乘用车批发、零售数据的环比大幅回暖，主机厂补库需求的集中释放为动力电池需求提供了有力支撑；与此同时，储能电池延续高增长态势，3 月销量达 60.4GWh，同比增速高达 115.9%，在全球能源转型推进与海外储能项目落地拉动下，储能电池已成为驱动行业增长的重要支柱。
固态 电池	汽车之家	最新消息显示，比亚迪硫化物全固态电池已成功通过车规级验证，单体能量密度高达 400Wh/kg，远超当前主流液态锂电池。2026 年 2 月，比亚迪首条硫化物全固态电池中试线正式投产，规划产能 2GWh。根据规划，比亚迪将于 2027 年启动小批量生产。届时，搭载全固态电池的电动汽车将在安全性、续航里程和充电速度上实现质的飞跃。

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

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：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