

# 《碳达峰碳中和综合评价考核办法》发布， 宁德时代超级科技日召开

## ——电力设备行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2026 年 04 月 26 日

### 行业核心观点:

2026 年 4 月 24 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 0.29%至 11,614.19 点，板块表现弱于大市，基本与上周持平。2026 年以来，电力设备行业上涨 15.13%，沪深 300 指数上涨 3.01%，板块表现整体强于大市。2026 年 4 月 24 日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，电池、电网设备分别上涨 1.23%、0.25%，整体表现较好；电机、其他电源设备、光伏设备、风电设备板块分别下跌 0.33%、0.69%、1.06%、1.35%，出现小幅回调。材料价格方面，碳酸锂、六氟磷酸锂、正极材料价格环比上涨，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 24 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 0.29%至 11,614.19 点，沪深 300 指数上涨 0.86%至 4769.37 点，板块表现弱于大市，基本与上周持平。2026 年以来，电力设备行业上涨 15.13%，沪深 300 指数上涨 3.01%，板块表现整体强于大市。

2026 年 4 月 24 日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，电池、电网设备分别上涨 1.23%、0.25%，整体表现较好；电机、其他电源设备、光伏设备、风电设备板块分别下跌 0.33%、0.69%、1.06%、1.35%，出现小幅回调。

个股方面，截至 2026 年 4 月 24 日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：聚星科技、翔丰华、杭电股份，其中，聚星科技周度涨幅为 38.38%，翔丰华周度涨幅为 29.35%，杭电股份周度涨幅为 26.70%；跌幅排名前三的个股为：久盛电气、捷佳伟创、ST 合纵，其中，久盛电气周度跌幅为 29.51%，捷佳伟创周度跌幅为 18.53%，ST 合纵周度跌幅为 16.80%。

### 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

26Q1 电池出货量保持高增长趋势

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

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

**行业数据跟踪:**

**(1) 碳酸锂:** 截至 2026 年 4 月 24 日, 电池级碳酸锂价格为 17.31 万元/吨, 较上周环比上涨 2.02%, 同比上涨 147.71%。

**(2) 六氟磷酸锂:** 截至 2026 年 4 月 24 日, 六氟磷酸锂价格为 9.85 万元/吨, 环比上涨 1.03%, 同比上涨 71.30%。

**(3) 正极材料:** 截至 2026 年 4 月 24 日, 5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 19.05、18.65、20.55 万元/吨, 环比分别上涨 1.06%、1.08%、0.49%, 同比分别上涨 66.38%、54.13%、41.72%。

**(4) 负极材料:** 截至 2026 年 4 月 24 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 24 日, 5 $\mu$ m、7 $\mu$ m、9 $\mu$ 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) 为了发挥碳达峰碳中和的战略牵引作用, 加快构建碳排放总量和强度双控制度体系, 4 月 23 日, 中共中央办公厅、国务院办公厅发布通知, 已于近日印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》;

(2) 大东时代智库(TD)通过对行业 Top20 电池厂调研数据显示, 2026 年 5 月中国锂电(储能+动力+消费)市场排产总量约 249GWh, 环比增 6.0%, 其中储能电芯排产占比提升至 42.3%, 三元电芯排产占比为 14.7%; (3) 2026 年 4 月 21 日, 宁德时代在北京举办超级科技日新品发布会, 正式发布第三代神行超充电池、第三代麒麟电池、麒麟凝聚态电池、第二代骁遥超级增·混电池、钠新电池, 以及超换一体全场景补能网络计划, 面向不同出行场景和用户需求, 提供更加多元、高效的新能源解决方案。

**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

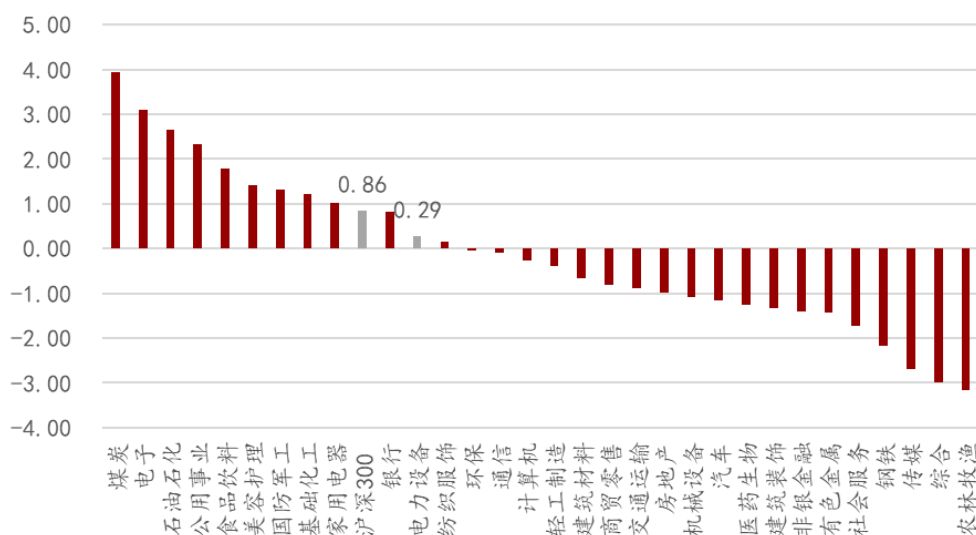
|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| <b>1 市场回顾</b>                 | <b>4</b>  |
| 1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况           | 4         |
| 1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况         | 4         |
| 1.3 上周行业个股周度涨跌幅               | 5         |
| <b>2 行业数据跟踪</b>               | <b>5</b>  |
| 2.1 碳酸锂价格走势                   | 5         |
| 2.2 六氟磷酸锂价格走势                 | 5         |
| 2.3 正极材料价格走势                  | 6         |
| 2.4 负极材料价格走势                  | 6         |
| 2.5 隔膜价格走势                    | 7         |
| <b>3 行业主要新闻</b>               | <b>8</b>  |
| <b>4 投资建议与风险提示</b>            | <b>10</b> |
| 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: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)     | 5         |
| 图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度 | 5         |
| 图表 7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)      | 6         |
| 图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度  | 6         |
| 图表 9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)     | 6         |
| 图表 10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)      | 7         |
| 图表 11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)       | 7         |
| 图表 12: 锂电池厂商月度排产数据变化趋势        | 9         |
| 图表 13: 电池厂商排产结构               | 9         |

## 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24日当周，申万一级行业电力设备指数上涨0.29%至11,614.19点，沪深300指数上涨0.86%至4769.37点，板块表现弱于大市，基本与上周持平。2026年以来，电力设备行业上涨15.13%，沪深300指数上涨3.01%，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 (%)

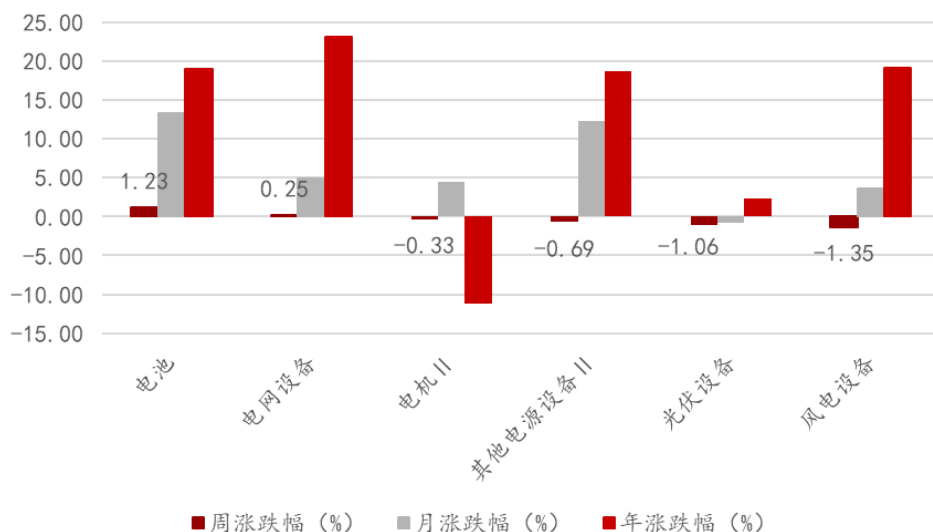


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

### 1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年4月24日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，电池、电网设备分别上涨1.23%、0.25%，整体表现较好；电机、其他电源设备、光伏设备、风电设备板块分别下跌0.33%、0.69%、1.06%、1.35%，出现小幅回调。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)

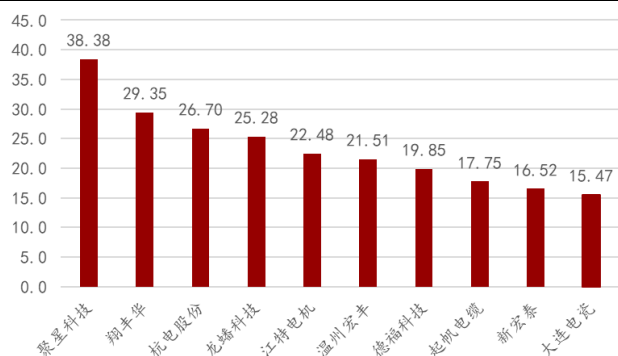


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

### 1.3 上周行业个股周度涨跌幅

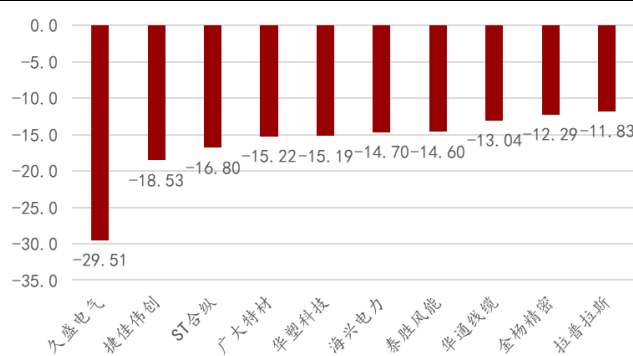
个股方面，截至2026年4月24日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：聚星科技、翔丰华、杭电股份，其中，聚星科技周度涨幅为38.38%，翔丰华周度涨幅为29.35%，杭电股份周度涨幅为26.70%；跌幅排名前三的个股为：久盛电气、捷佳伟创、ST合纵，其中，久盛电气周度跌幅为29.51%，捷佳伟创周度跌幅为18.53%，ST合纵周度跌幅为16.80%。

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

## 2 行业数据跟踪

### 2.1 碳酸锂价格走势

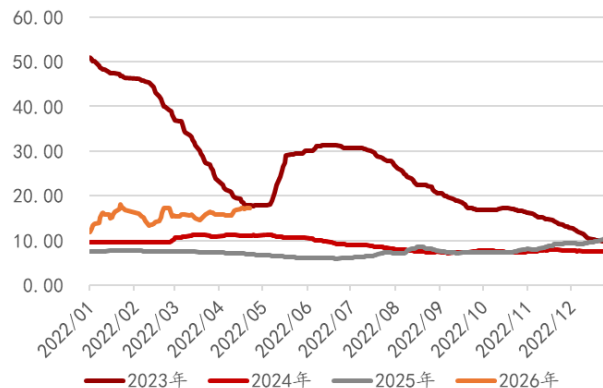
截至2026年4月24日，电池级碳酸锂价格为17.31万元/吨，较上周环比上涨2.02%，同比上涨147.71%。

图表5：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6：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度

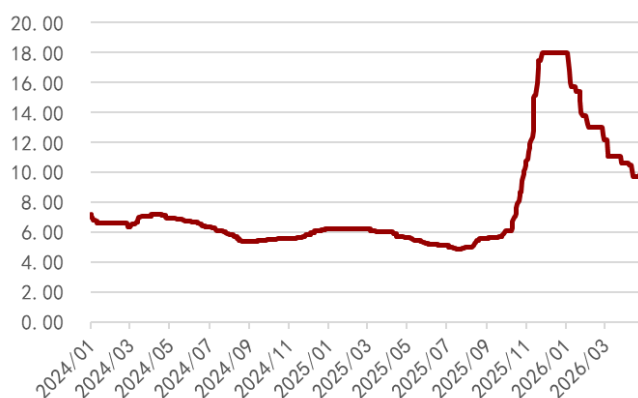


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

### 2.2 六氟磷酸锂价格走势

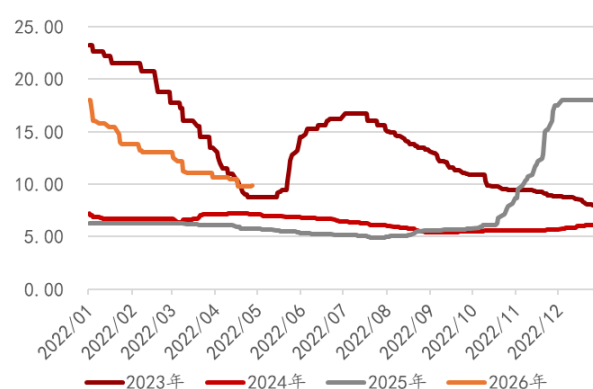
截至2026年4月24日，六氟磷酸锂价格为8.71万元/吨，环比上涨1.03%，同比上涨71.30%。

图表7: 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8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

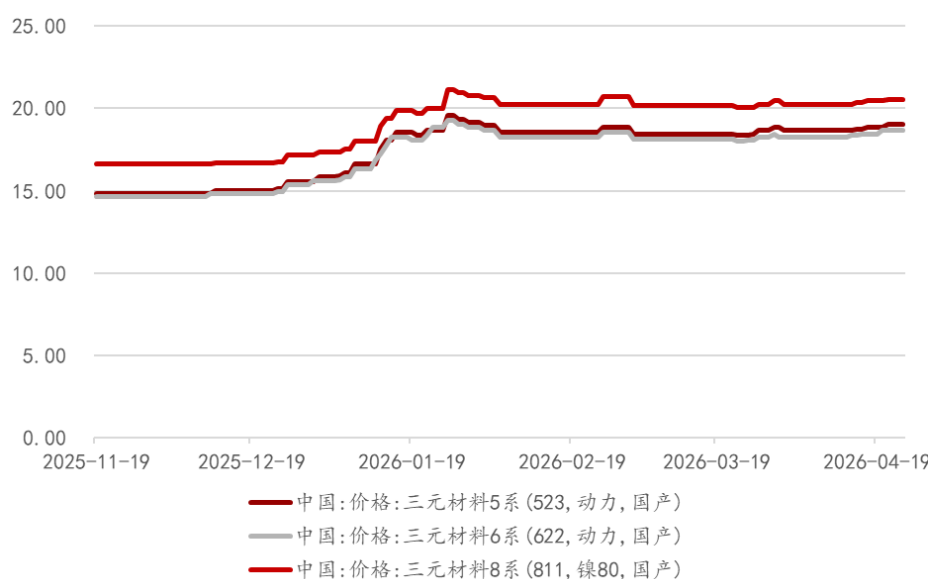


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2.3 正极材料价格走势

截至2026年4月24日, 5系、6系、8系三元材料价格分别为19.05、18.65、20.55万元/吨, 环比分别上涨1.06%、1.08%、0.49%, 同比分别上涨66.38%、54.13%、41.72%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

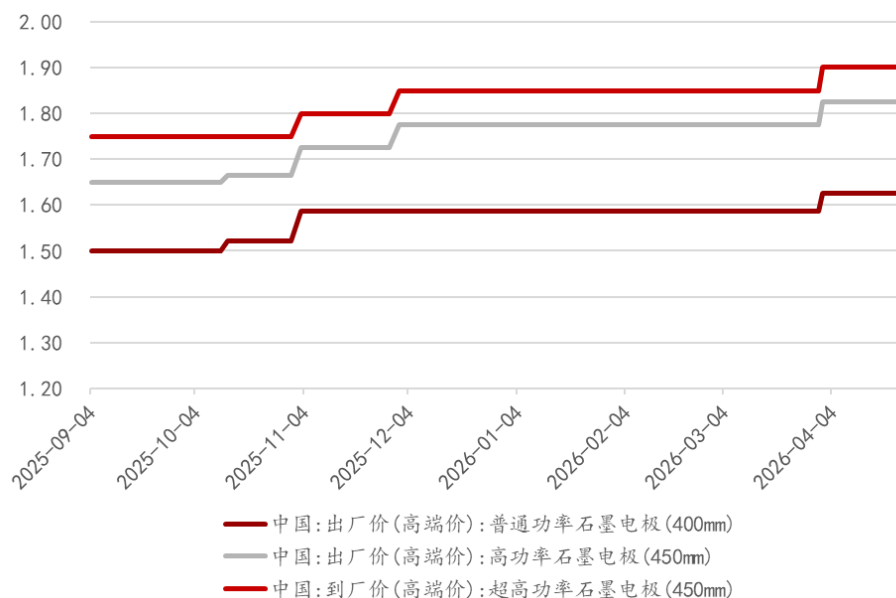


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2.4 负极材料价格走势

截至2026年4月24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10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

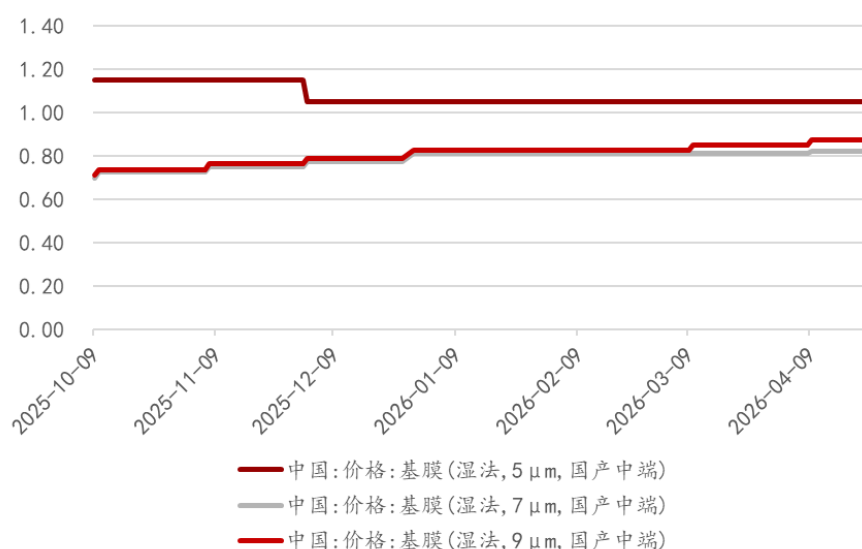


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2.5 隔膜价格走势

截至2026年4月24日, 5  $\mu$ m、7  $\mu$ m、9  $\mu$ 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11: 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

#### 3.1 双碳政策：中共中央办公厅 国务院办公厅印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》

为了发挥碳达峰碳中和的战略牵引作用，加快构建碳排放总量和强度双控制度体系，4月23日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布通知，已于近日印发《碳达峰碳中和综合评价考核办法》。

《办法》明确指出，“十五五”时期，国家发展改革委应当会同有关部门围绕如期实现2030年前碳达峰目标，制定“十五五”碳达峰行动方案，确保实现2030年碳排放强度比2005年降低65%以上、2030年非化石能源消费占比达到25%等目标，实现煤炭消费总量和石油消费总量达峰，合理控制煤电装机规模和发电量，力争年度新增清洁能源电量逐步覆盖全社会新增用电量。

**评价考核内容方面**，评价考核紧紧围绕贯彻落实党中央、国务院关于碳达峰碳中和的决策部署以及应对气候变化国家自主贡献目标开展，推动各省（自治区、直辖市）落实碳排放总量和强度双控目标。评价考核设置控制指标、支撑指标。控制指标包括碳排放总量、碳排放强度降低、煤炭消费总量、石油消费总量、非化石能源消费占比等指标。支撑指标包括节能、工业、城乡建设、交通运输、公共机构、碳排放权交易等领域具有代表性且对碳达峰碳中和具有支撑作用的指标。

**评价考核程序方面**，评价考核工作按照年度开展，于评价考核年度次年具体实施。各省（自治区、直辖市）党委和政府对本地区年度碳达峰碳中和工作开展自评，并按时将自评报告报党中央、国务院，抄送国家发展改革委等评价考核负责部门。各有关部门对所负责指标全国年度进展情况进行评估，对各省（自治区、直辖市）年度进展情况进行评价。评价考核结果经党中央、国务院审定后，由中央组织部、国家发展改革委按照程序向各省（自治区、直辖市）党委和政府反馈，并送中央纪委国家监委。

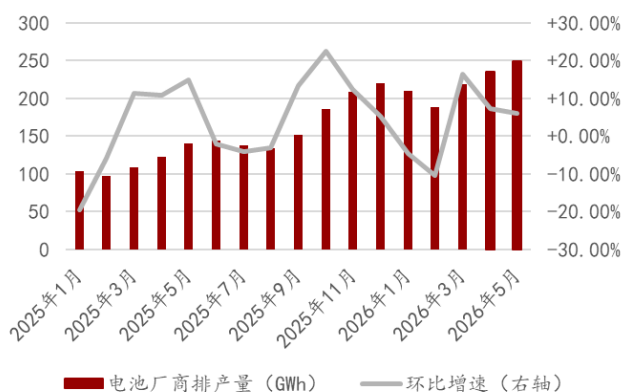
（资料来源：政府网）

#### 3.2 锂电排产：2026年5月中国电池排产环比+6.0%

大东时代智库（TD）通过对行业Top20电池厂调研数据显示，2026年5月中国锂电（储能+动力+消费）市场排产总量约249GWh，环比增6.0%，其中储能电芯排产占比提升至42.3%，三元电芯排产占比为14.7%；锂电池A排产量90.0GWh，锂电池B排产量28.5GWh，锂电池C排产量17.0GWh。2026年5月全球市场动力+储能+消费类电池产量262GWh左右，环比增5.6%。至此，中国电池排产已连续三个月刷新历史峰值。

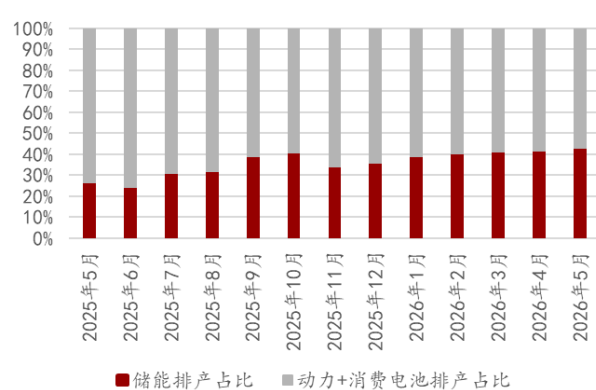
（资料来源：大东时代智库）

图表12: 锂电池厂商月度排产数据变化趋势



资料来源: 大东时代智库, 万联证券研究所

图表13: 电池厂商排产结构



资料来源: 大东时代智库, 万联证券研究所

### 3.3 宁德时代超级科技日重磅上新, 引领多化学材料体系全面突破

2026年4月21日, 宁德时代在北京举办超级科技日新品发布会, 正式发布第三代神行超充电池、第三代麒麟电池、麒麟凝聚态电池、第二代骁遥超级增·混电池、钠新电池, 以及超换一体全场景补能网络计划, 面向不同出行场景和用户需求, 提供更加多元、高效的新能源解决方案。

第三代神行超充电池再次刷新了动力电池充电倍率的全球纪录, 常温环境下满电仅需6分钟, 实现极致倍率与超长寿命的完美平衡; 第三代麒麟电池能量密度达280Wh/kg, 轻松实现1000公里续航, 成为高端新能源电动车兼顾长续航和轻量化的理想选择; 麒麟凝聚态电池将续航提升至1500公里, 进一步实现续航里程的新突破; 第二代骁遥超级增·混电池纯电续航达600公里, 开启混动赛道的新赛点; 钠新电池则将推动钠离子材料体系从技术突破走向规模化量产。

第三代神行超充电池则通过降产热、强散热、提精度三大手段, 令其在消耗1000次完整循环后, 电池容量保持率仍在90%以上, 实现了极致超充与超长寿命的兼容与平衡。最新的第三代神行超充电池已实现等效10C、峰值15C的行业最强超充能力, 10%至35% SOC仅需1分钟, 10%至80% SOC仅需3分44秒, 10%至98% SOC仅需6分27秒; 零下30℃极寒环境下, 20%至98% SOC约9分钟, 同时再叠加电池自加热技术和超换一体的补能网络, 真正实现低温超充不挑桩, 可充又可换。

第三代麒麟电池的电芯能量密度达280Wh/kg, 在实现1000公里续航的同时标配10C超充, 电池包重量控制在625kg, 与市售同级别千公里续航磷酸铁锂车型相比, 减重255kg, 空间节省112L。

麒麟凝聚态电池体积能量密度达760Wh/L, 以典型车型电池包络设计, 可使轿车续航达1500公里, 全尺寸大三排、大六座SUV续航突破1000公里, 电池包重量控制在650公斤以内。安全方面, 麒麟凝聚态电池将传统液态电解液升级为凝聚态电解质, 从源头实现“无液可漏、无液可燃”, 彻底切断漏液可能引发的安全风险。

(资料来源: 中国日报网)

## 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