

电力设备行业跟踪周报

2026年05月06日

锂电景气持续上行超预期，户储需求向上
增持（维持）

证券分析师 曾朵红

执业证书：S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

证券分析师 阮巧燕

执业证书：S0600517120002

ruanqy@dwzq.com.cn

投资要点

- **电气设备** 11739 上涨 1.08%，表现强于大盘。（本周：4月27日-4月30日，下同），锂电池涨 2.52%，核电涨 1.43%，电气设备涨 1.08%，风电涨 0.84%，光伏涨 0.61%，新能源汽车涨 0.32%，发电设备涨 0.29%。涨幅前五为德方纳米、合纵科技、宝光股份、*ST 融捷、金利华电；跌幅前五为南都电源、天龙光电、中科电气、ST 百利、亿晶光电。
- **行业层面：储能**：上海电气储能安徽基地扩建 1GWh 储能液流电池产能；2026 年央企新成立 77 家储能新公司，国网、华电、华能、中煤、国家能源集团、大唐、中广核、中石油等领衔；辽宁启动“十五五”首批新型储能遴选；总规模 3.2GW、优先长时安全技术；我国 2026 年第一季度 74 座抽水蓄电站有重要进展；我国首个算电协同绿电直供项目投运；广东 2026 重点项目：18 个储能项目 3.2GW/6.7GWh+，产能布局 28GWh+；26 年 4 月国内大储招标/中标容量为 45.7/43.5GWh，环比+31%/-26%。**电动车**：4 月国内已披露 13 家主流车企销量合计 76.7 万辆，环比 0%/+7%；锂电 5 月排产创新高，储能订单排到 2027 年；宁德时代与北汽集团签署全面换电和能源战略合作框架协议；丰田联手宁德时代于印尼造电池；LG 新能源斩获宝马 46 电池大单；瑞浦兰钧发布快充电池新品，落地固液混合双化学体系，深耕商用车场景；格林布什下修 26 财年锂矿产量指引；云天化昆明新建年产 15 万吨磷酸铁锂项目；新洋丰布局 30 万吨磷酸铁锂；安徽一电池企业青钠科技获 2 亿元 A 轮融资加速推进 8GWh 钠电产线建设。市场价格及价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 16.90 吨，+0.70 吨，+4.3%；工业级 SMM 17.30 万/吨，+0.40 万/吨，+2.4%；电池级 SMM 17.70 万/吨，+0.40 万/吨，+2.3%；正极：钴酸锂 SMM 39.50 万/吨，+0.00 万/吨，+0.00%；磷酸铁锂-动力 SMM 6.10 万/吨，+0.17 万/吨，+2.8%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 16.5 万/吨，+0.73 万/吨，+4.6%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.35 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.4095 元/wh，+0.003 元/wh，+0.7%；隔膜湿法/国产 SMM 1.41 元/平，+0.00 元/平，+0.0%；前驱体：四氧化三钴 SMM 36.35 万/吨，+0.00 万/吨，+0.00%；六氟磷酸锂：SMM 9.80 万/吨，+0.05 万/吨，+0.5%。**新能源**：国家能源局：一季度全国光伏新增并网 41.19GW 集中式 19.62GW 分布式 21.57GW；国家能源局：26 年将出台新能源消纳方案、多用户绿电直连等政策；通威、隆基、天合等 17 家入围中国石油 7C 光伏组件集采订单；本周硅料 35.00 元/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 1.03 元/片，环比+0.00%；N 型 210 硅片 1.23 元/片，环比+0.00%；双面 Topcon182 电池片 0.34 元/W，环比+0.00%；双面 Topcon182 组件 0.82 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 16.00/9.40 元/平，环比+0.00%/+0.00%。**风电**：本周招标 2.35GW；陆上 2.35GW/海上 0.60GW；本周开/中标均价：陆风 1667.07 元/KW，陆风（含塔筒）1863.13 元/KW。本月招标：9.40GW，同比-41.11%；陆上 8.80GW，同比-34.63%，海上 0.6GW，同比-76.00%。26 年招标：23.18GW，同比-39.01%；陆上 22.58GW/海上 0.60GW，同比-31.28%/同比-88.35%。本月开标均价：陆风 1586.05 元/KW，陆风（含塔筒）2097.69 元/KW。**人形机器人**：云深处完成 IPO 辅导，宇树发布 2.69 万元双臂人形机器人。**电网**：国网辽宁电力 2026 年计划新开工电网项目 72 项、线路长度 1407.66 千米。
- **公司层面：汇川技术**：25 年营收 451.05 亿元，同增 21.77%，归母净利 50.50 亿元，同增 17.84%；其中 25Q4 营收 134.4 亿元，同比+15.5%，归母净利 8.0，同比-14.6%；26Q1 营收 101.43 亿元，同增 12.98%；归母净利 10.13 亿元，同增 23.39%。**阳光电源**：26Q1 营收 155.6 亿元，同降 18.3%，归母净利 22.91 亿元，同降 40.12%。**通威股份**：25 年营收 841.28 亿元，同降 8.55%，归母净利-95.53 亿元；其中 25Q4 营收 195.3 亿元，同比-17.7%，归母净利-42.8 亿元，同比-39.7%；26Q1 营收 121.25 亿元，同减 23.90%，归母净利-24.44 亿元，同增 5.72%。**宏发股份**：26Q1 营收 51.08 亿元，同增 28.24%，归母净利 4.84 亿元，同增 17.80%。**华友钴业**：子公司华飞镍钴部分产线拟自 2026 年 5 月 1 日起停产检修，预计影响约 50%产量。**锦浪科技**：1) 25 年营收 69.52 亿元，同增 6.26%，归母净利 7.43 亿元，同增 7.53%；25Q4 营收 12.89 亿元，同减 6.6%，25Q4 归母净利-1.22 亿元，同减 648.6%；26Q1 营收 14.19 亿元，同降 6.51%，归母净利 0.61 亿元，同降 68.59%。2) 拟推 26 年限制性股票激励计划，拟授予 750.73 万股，授予价 44.49 元/股。**固德威**：25 年营收 88.89 亿元，同增 31.93%，归母净利 1.35 亿元，同比扭亏；25Q4 营收 26.9 亿元，同比+50.2%，归母净利 0.5 亿元，同比+176.3%；26Q1 营收 23.61 亿元，同增 25.42%，归母净利 1.01 亿元，同比扭亏。**国电南瑞**：25 年营收 662.29 亿元，同增 14.53%，归母净利 82.79 亿元，同增 8.79%；25Q4 营收 276.5 亿元，同比+10.2%，归母净利 34.2 亿元，同比+9.1%；26Q1 营收 95.64 亿元，同增 7.52%，归母净利 7.21 亿元，同增 6.04%。**天齐锂业**：25 年营收 103.22 亿元，同降 20.78%，归母净利 4.58 亿元，同比扭亏；25Q4 营收 29.5 亿元，同比-1.7%，归母净利 2.8 亿元，同比+112.8%；26Q1 营收 51.28 亿元，同增 98.44%，归母净利 18.76 亿元，同增 1699.12%。**天合光能**：25 年营收 669.75 亿元，同降 16.61%，归母净利-70.31 亿元；25Q4 营收 170 亿元，同降-0.8%，归母净利-28.3 亿元，同比 9%；26Q1 营收 168.3 亿元，同比+17.4%；归母净利-2.83 亿元，同降 78.55%。**德业股份**：26Q1 营收 44.59 亿元，同增 73.77%，归母净利 11.88 亿元，同增 68.37%。**麦格米特**：25 年营收 94.03 亿元，同增 15.05%，归母净利 1.46 亿元，同降 66.58%；25Q4 营收 26.1 亿元，同比+15.1%，归母净利-0.7 亿元，同比-367.7%；26Q1 营收 27.88 亿元，同增 20.35%，归母净利 1.15 亿元，同增 6.93%。**欧陆通**：26Q1 营收 10.42 亿元，同增 17.26%，归母净利-0.13 亿元，同比扭亏。**维化集团**：25 年营收 85.43 亿元，同增 10.72%，归母净利 6.32 亿元，同增 145.95%；25Q4 营收 25 亿元，同比 39%，归母净利 3.0 亿元，同比 191%；26Q1 营收 28.30 亿元，同增 84.16%，归母净利 3.39 亿元，同增 310.87%。**科士达**：25 年营收 52.70 亿元，同增 26.72%，归母净利 6.11 亿元，同增 54.97%；25Q4 营收 16.6 亿元，同比 33.2%，归母净利 1.7 亿元，同比 342%；26Q1 营收 12.40 亿元，同增 31.47%，归母净利 1.39 亿元，同增 24.84%。**富特科技**：25 年营收 40.92 亿元，同增 111.62%，归母净利 2.15 亿元，同增 127.26%；25Q4 营收 15.3 亿元，同比+104.2%，归母净利 0.8 亿元，同比+546.7%；26Q1 营收 10.50 亿元，同增 107.40%，归母净利 0.77 亿元，同增 291.32%。**湖南裕能**：26Q1 营收 149.65 亿元，同增 121.31%，归母净利 13.56 亿元，同增 1337.77%。**联合动力**：25 年营收 206.97 亿元，同增 27.94%，归母净利 11.33 亿元，同增 21.10%；25Q4 营收 61.7 亿元，同比+13%，归母净利 3.4 亿元，同比-6.1%；26Q1 营收 42.79 亿元，同增 11.22%，归母净利 0.49 亿元，同降 85.20%。**中伟新材**：26Q1 营收 157.50 亿元，同增 46.00%，归母净利 5.55 亿元，同增 80.54%。**震裕科技**：26Q1 营收 29.69 亿元，同增 65.61%，归母净利 2.82 亿元，同增 286.75%。**聚和材料**：26Q1 营收 56.15 亿元，同增 87.54%，归母净利 2.90 亿元，同增 223.00%。**伊戈尔**：26Q1 营收 12.76 亿元，同增 17.71%，归母净利 0.69 亿元，同增 63.53%。**天际股份**：26Q1 营收 9.90 亿元，同增 91.15%，归母净利 1.97 亿元，同比扭亏。**艾罗能源**：26Q1 营收 14.53 亿元，同增 81.97%，归母净利 0.67 亿元，同增 45.05%。**新强联**：26Q1 营收 8.86 亿元，同降 4.31%，归母净利 1.50 亿元，同降 12.25%。**北特科技**：26Q1 营收 5.86 亿元，同增 8.04%，归母净利 0.27 亿元，同增 17.86%。**弘元绿能**：26Q1 营收 19.39 亿元，同增 17.06%，归母净利-2.91 亿元，同比亏损 0.62 亿元。**伟创电气**：26Q1 营收 4.68 亿元，同增 20.98%，归母净利 0.48 亿元，同降 14.74%。**海力风电**：26Q1 营收 0.80 亿元，同降 81.66%，归母净利 0.13 亿元，同降 79.03%。**帝科股份**：26Q1 营收 65.67 亿元，同增 61.90%，归母净利 0.15 亿元，同降 58.12%。**宏工科技**：26Q1 营收 4.72 亿元，同增 82.05%，归母净利 0.76 亿元，同增 338.62%。**祥鑫科技**：26Q1 营收 19.17 亿元，同增 17.15%，归母净利-0.17 亿元，同比扭亏。**优优绿能**：26Q1 营收 2.22 亿元，同降 38.45%，归母净利-0.05 亿元，同比扭亏。**金杨精密**：26Q1 营收 5.41 亿元，同增 67.03%，归母净利 0.25 亿元，同增 172.67%。**东方电气**：26Q1 营收 172.16 亿元，同增 5.68%，归母净利 15.85 亿元，同增 37.41%。**晶科能源**：25 年营收 654.92 亿元，同降 29.18%，归母净利-68.82 亿元；25Q4 营收 175.1 亿元，同比-15.4%，归母净利-29.6 亿元，同比 165.3%；26Q1 营收 122.48 亿元，同降 11.52%，归母净利-13.50 亿元。**四方股份**：26Q1 营收 21.58 亿元，同增 18.05%，归母净利 2.71 亿元，同增 12.08%。
- **投资策略**：锂电：3 月国内本土销量同比-21%，但单车带电量同比 30%+增长超预期，4 月国内已披露 13 家主流车企销量合计 76.7 万辆，环比 0%/+7%，预计本土销量跌幅收窄，同时近期新车密集发布，预计 5 月销量将持续好转，另外电动车出口持续超预期，3 月出口 37 万辆，同比+134%，油价上涨，有望持续超预期，全年上修至翻倍增长；3 月欧洲 9 国合计销量 38.3 万辆，环比+34%/73%，全年预计超 30%增长，因此动力电池需求仍强劲，全年预计 25%左右增长；储能需求强劲，Q1 出货量 216gwh，同比翻倍；5 月行业排产环比 5-10%左右增长，龙头排产进一步上修，价格方面，碳酸锂价格高位持续，电池价格传导顺畅，产业链龙头 Q1 盈利水平亮眼，隔膜、铝箔、铜箔等二轮涨价近期有望落地，首推宁德时代、亿纬锂能等，重点看好恩捷、佛塑、璞泰来、富临、天赐、裕能、科达利、鼎胜等价格弹性和优质材料龙头标的，同时看好

行业走势



相关研究

《锂电景气持续向好，Q1 业绩亮眼超预期》

2026-04-26

《锂电景气持续向好，钠电和固态值得关注》

2026-04-20

碳酸锂优质龙头赣锋、永兴、中矿、盛新等。另外固态方面龙头企业加快量产线招标，继续看好硫化物固态电解质和硫化锂及核心设备优质标的，钠电方面宁德 Q4 量产，看好相关标的。储能：国家层面容量补偿电价出台，后续各个省将出台细则和清单，电算协同进一步提振储能需求，美国数据中心储能持续推动，欧洲、中东等项目很多，大储需求旺盛；澳洲户储政策外，英国波兰等均加强户储补贴，户储进入新一轮增长周期，工商储在欧洲等区域也开始大幅增长，我们预计全球储能装机 26 年 60% 以上增长，27-29 年复合 30-50% 增长，看好户储工商储和大储龙头。AIDC&缺电出海：海外算力升级对 AIDC 要求持续提升，高压、直流、高功率趋势明显，SST 有加速趋势。国内相关公司迎来出海新机遇，继续看好有技术和海外渠道优势的龙头，北美缺电是大趋势，继续看好变压器、燃机和 SST；机器人：Tesla Gen3 将于 26 年 7-8 月推出，27 年推向市场，2030 年依然预期 100 万台；人形公司产品、订单、资本端等进展提速，26 年是量产过渡期，27 年量纲很关键，看好 T 链核心供应商。工控：工控 26 年需求进一步复苏，锂电加速向好，风电、机床等向好，同时布局机器人第二增长曲线，全面看好工控龙头。风电：欧洲能源安全下海风景气加速，26 年国内海风有望重拾高增长，进入新的景气周期，继续全面看好海风，26 年陆风保持平稳，预计 110GW+，风机毛利率逐步修复，推荐海桩、整机、海缆等。光伏：需求来看明显偏弱，产业链价格低迷，26 年需求首次下滑，太空光伏带来大增量空间可能，Musk 计划太空和地面各建 100GW，设备受益、辅材受益。

■ **投资建议：**宁德时代（动力&储能电池全球龙头、增长确定估值低）、德业股份（户储龙头超预期增长、工商储开始爆发、大储蓄势）、亿纬锂能（动力&储能锂电上量盈利向好并走出特色之路、消费类电池稳健）、思源电气（电力设备国内出海双龙头，订单和盈利超预期）、阳光电源（逆变器全球龙头、海外大储集成优质龙头、AI 储能&AIDC 蓄势）、鼎胜新材（铝箔龙头业绩超预期、纳电受益）、璞泰来（隔膜涂敷数增基膜扩张起量、负极材料盈利拐点、固态等新材料平台）、天赐材料（电解液&六氟龙头、业绩弹性可期）、汇川技术（通用自动化今年订单超预期、联合动力稳健、人形和 AIDC 布局）、科达利（结构件全球龙头超预期增长、谐波为核心潜力大）、捷捷股份（隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利弹性可期）、佛塑科技（Sum 隔膜龙头、产能扩张积极）、富临精工（铁锂正极五代率先上量，绑定宁德时代扩产弹性可期）、湖南裕能（铁锂正极龙头 Alpha 强、业绩亮眼）、赣锋锂业（自有矿比例提升碳酸锂龙头涨价弹性大、电池初具规模）、中矿资源（碳酸锂优质资源有弹性、铷铯等盈利稳健）、盛新锂能（低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大）、稀液科技（工商储户储龙头增长势头好、一体化配套弹性可期）、固德威（受益澳和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势）、艾罗能源（户储工商储大储今年齐上量、盈利弹性可期）、麦格特（多产品稳健增长、英伟达供应商 AIDC 潜力大）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、金盘科技（干变全球龙头聚焦数据中心成功扩展至高压油变和 GIS、SST 率先送样&HVDC 量产订单）、厦钨新能（钴酸锂需求盈利向好、卡位硫化锂固态潜力大）、纳科诺尔（干法设备龙头、固态设备全面布局）、东方电气（燃气轮机自主领先供不应求、传统发电稳步增长）、大金重工（海风出口厚积薄发超预期并有望延伸至服务、造船高景气订单超预期）、伊戈尔（变压器出海进入收获期、布局 AIDC）、中恒电气（熔断器龙头增长确定、布局高压直流等新品打造第二增长曲线）、中恒电气（高压直流积累深厚、800V 巴拿马电源龙头）、比亚迪（电动车销量持续向好且结构升级、储能海外市场拓展顺利）、欣旺达（消费锂电盈利向好、动储锂电上量盈利在即）、尚太科技（负极龙头份额提升超预期、成本优势大盈利能力强）、当升科技（三元正极龙头、固态电解质技术领先）、中伟新材（三元前驱体龙头、镍锂金属布局可观）、华友钴业（锂电资源材料一体化布局、钴管控价格和盈利有望超预期）、海博思创（国内大储龙头提前卡位优势明显、积极开拓海外储能）、三花智控（热管理全球龙头、特斯拉机器人总成空间大）、福斯特（隔膜龙头、布局太空封装膜）、钧达股份（光伏电池龙头、入股尚翼布局太空光伏）、明阳智能（风机盈利大拐点、太空光伏想象空间大）、天顺风能（海风单桩国内恢复、海外白名单潜力可期）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速）、伟创电气（工业自动化稳步增长、人形机器人进展顺利潜力大）、帝科股份（银浆龙头、银包铜银浆率先量产在即）、上海洗霸（全面布局固态、有研发资源硫化锂有望领先）、阿特斯（一体化组件头部企业、深耕海外大储进入收获期）、优优绿能（充电桩模块盈利拐点、AIDC 想象空间很大）、聚和材料（银浆龙头、铜浆率先布局）、震裕科技（结构件盈利逐步修复、关节总成拓展到手臂总成空间大）、国电南瑞（二次设备龙头、稳健增长可期）、隆基绿能（BC 26 年上量有望率先走出周期、收购精控布局大储第二增长曲线）、宏发股份（传统继电器稳增长、高压直流和 PDU 持续高速增长）、东方电缆（海缆壁垒高格局好、海风项目开始启动）、金风科技（风机毛利率恢复有望超预期、风电运营稳健）、新宙邦（电解液&六氟龙头业绩增长强劲、氟化工增长）、天奈科技（碳纳米管龙头、快充&硅碳&固态持续受益）、星源材质（干法和湿法隔膜龙头、LG 等海外客户进展顺利）、天合光能（210 一体化组件龙头、储能开始进入收获期）、容百科技（高镍正极龙头、海外进展超预期）、北特科技（丝杠头部批量空间大、汽零平稳）、良信股份（断路器优质标的，率先切入海外 AIDC 供应链潜力大）、雷赛智能（伺服控制器龙头企业、机器人关节批量优势明显）、盛弘股份（受益海外和国内 AI 资本开支、海外储能新客户拓展）、禾迈股份（微逆去库存尾声重回高速增长、储能产品开始导入）、新菱智驱（车后轴承市场稳定增长、打造谐波第二增长曲线）、三星医疗（海外配网和电表需求强劲、国内增长稳健）、隆基绿能（单晶硅片和组件全球龙头、BC 技术值得期待）、爱旭股份（ABC 电池组件龙头、25 年大幅放量）、通威股份（硅料龙头受益供给侧改革、电池和组件有望改善）、科华数据（全面受益国内 AI 资本开支新周期、数据和数能双星驱动）、晶澳科技（一体化组件龙头、盈利率先恢复）、晶科能源（一体化组件龙头、Topcon 明显领先）、上能电气（逆变器地面地位稳固、大储 PCS 放量在即）、平高电气（特高压交直流龙头、估值低业绩持续超预期）、许继电气（一二次电力设备龙头、柔直弹性可期）、福莱特（光伏玻璃龙头成本优势显著、价格底部有望企稳反弹）、三一重能、华盛锂电、天齐锂业、中国西电、禾望电气、德方纳米、昱能科技、威迈斯、儒竞科技、派能科技、无动力股份、海兴电力、中熔电气、天齐锂业、日月股份、三一重能。建议关注：大中矿业、国城矿业、维科技术、宏工科技、德福科技、嘉元科技、海科新源、石大胜华、天际股份、多氟多、神马电力、白云电器、东方日升、上海港湾、峰岬科技、海优新材、先惠技术、鸣志电器、明阳电气、中信博、海力风电、新强联、中科电气、美畅股份、连升科技、振华新材、大全能源、金雷股份、禾川科技、嘉元科技、TCL 中环、弘元绿能等。

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不及市场预期，价格竞争超市场预期

表1: 公司估值

代码	公司	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资 评级
			2023A	2024A	2025A	2023A	2024A	2025A	
300750.SZ	宁德时代	436.00	9.54	10.97	15.61	46	40	28	买入
300124.SZ	汇川技术	68.60	1.75	1.58	1.87	39	43	37	买入
002050.SZ	三花智控	46.92	0.69	0.74	0.97	68	63	48	买入
300274.SZ	阳光电源	137.41	4.55	5.32	6.49	30	26	21	买入
688390.SH	固德威	108.20	3.51	-0.26	0.56	31	-416	193	买入
002594.SZ	比亚迪	102.98	3.30	4.42	3.58	31	23	29	买入
688223.SH	晶科能源	6.65	0.72	0.01	-0.67	9	665	-10	买入
002850.SZ	科达利	190.45	4.35	5.33	6.39	44	36	30	买入
300014.SZ	亿纬锂能	72.59	1.88	1.89	1.92	39	38	38	买入
600885.SH	宏发股份	31.14	0.90	1.05	1.14	35	30	27	买入
600312.SH	平高电气	21.96	0.60	0.75	0.83	37	29	26	买入
603659.SH	璞泰来	36.27	0.90	0.56	1.10	40	65	33	买入
002709.SZ	天赐材料	60.51	0.93	0.24	0.67	65	252	90	买入
300763.SZ	锦浪科技	95.06	1.96	1.74	1.87	49	55	51	买入
605117.SH	德业股份	150.63	1.97	3.26	3.49	76	46	43	买入
002459.SZ	晶澳科技	10.87	2.13	-1.41	-1.39	5	-8	-8	买入
002865.SZ	钧达股份	80.65	2.62	-1.90	-4.55	31	-42	-18	买入
300037.SZ	新宙邦	69.10	1.34	1.25	1.46	52	55	47	买入
300769.SZ	德方纳米	71.95	-5.84	-4.78	-2.93	-12	-15	-25	增持
603799.SH	华友钴业	66.59	1.77	2.19	3.22	38	30	21	买入
603806.SH	福斯特	18.74	0.71	0.50	0.30	26	37	62	买入
601012.SH	隆基绿能	16.46	1.42	-1.14	-0.85	12	-14	-19	买入
600438.SH	通威股份	17.37	3.02	-1.56	-2.12	6	-11	-8	买入
688032.SH	禾迈股份	112.61	4.13	2.77	-1.30	27	41	-87	买入
688599.SH	天合光能	17.36	2.36	-1.47	-3.00	7	-12	-6	买入
002812.SZ	恩捷股份	82.95	2.57	-0.57	0.15	32	-146	553	买入
300568.SZ	星源材质	16.43	0.43	0.27	0.03	38	61	548	买入
688005.SH	容百科技	34.83	0.81	0.41	-0.26	43	85	-134	买入
688348.SH	昱能科技	51.66	1.41	0.90	-0.86	37	57	-60	增持
688063.SH	派能科技	76.92	2.11	0.17	0.35	36	452	220	买入
603606.SH	东方电缆	62.13	1.45	1.47	1.85	43	42	34	买入
603218.SH	日月股份	12.75	0.47	0.61	0.54	27	21	24	买入
300919.SZ	中伟新材	63.73	1.87	1.41	1.50	34	45	42	买入
002487.SZ	大金重工	84.00	0.67	0.74	1.73	125	114	49	买入
688116.SH	天奈科技	42.87	0.81	0.68	0.62	53	63	69	买入
002979.SZ	雷赛智能	43.88	0.44	0.63	0.71	100	70	62	买入
002460.SZ	赣锋锂业	88.68	2.36	-0.99	0.77	38	-90	115	买入
002466.SZ	天齐锂业	80.03	4.28	-4.63	0.27	19	-17	296	买入

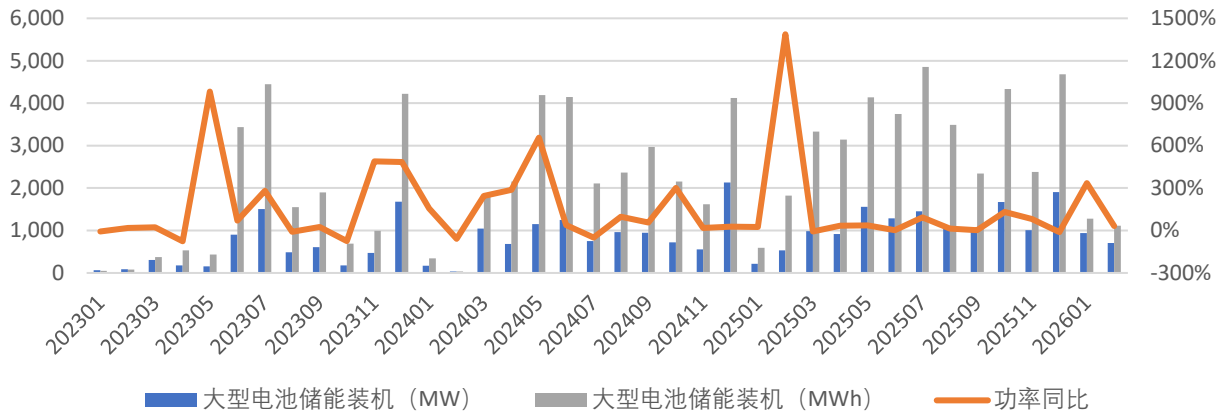
数据来源: Wind, 2025A/E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 4 月 30 日股价

一、储能板块:

■ 美国光储

根据 EIA 数据,美国大储 3 月新增装机 1205MW,同环比+22%/+71%,对应 2498.3MWh,同环比-25%/124%,平均配储时长 2.0h。2026 年 1-3 月累计装机 2849MW,同比+64%,对应 4.8GWh,同比-15%。3 月末美国大储备案量 118.7GW,较 2 月末大储备案量+93.6%。备案量中,计划 26 年 4 月并网规模为 3.1GW,EIA 预计年内新增装机 20-21GW。

图1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)

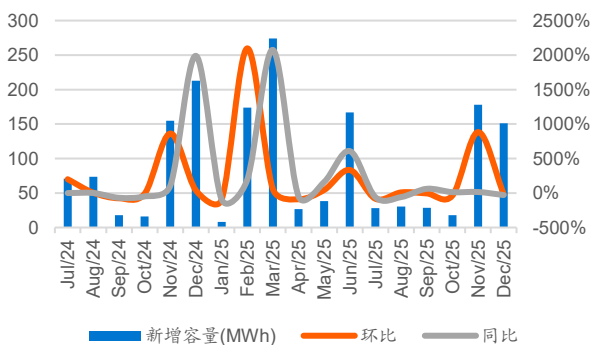


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

德国: 25 年 12 月大储装机回落,累计同比高位。12 月德国大储装机 151MWh,同比-29.11%,环比-15.17%;配储时长 2.1 小时。1-12 月大储累计装机 1122MWh,同比+92.28%。

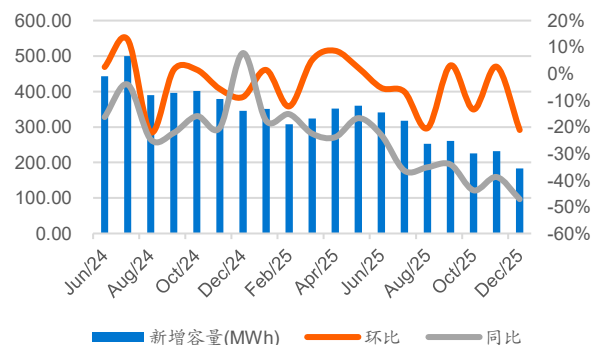
25 年 12 月户储下行,工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW,同环比-48%/-20%,对应 183MWh,同环比-47%/-21%,装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh,同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW,对应 22MWh,同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh,同比+1%。

图2: 德国电池大储月度新增 (单位: MWh)



数据来源: Wood Mackenzie, 东吴证券研究所

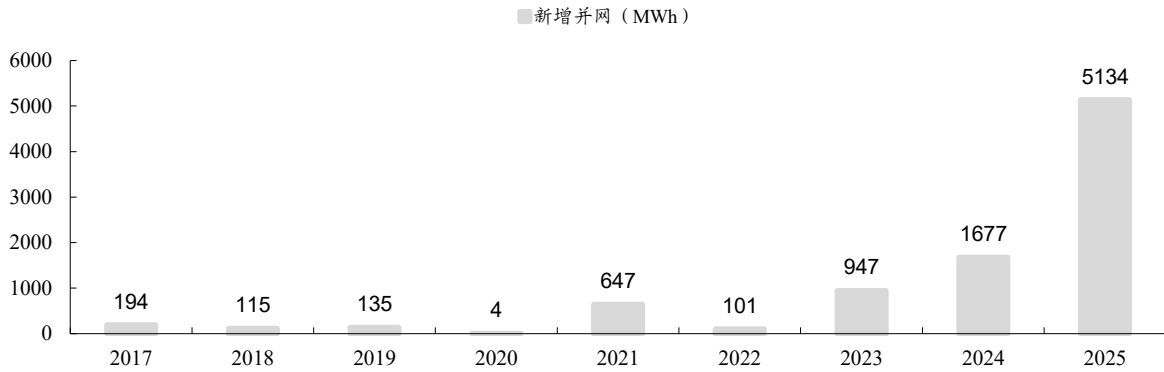
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



数据来源: Wood Mackenzie, 东吴证券研究所

澳大利亚： 25 年并网延续高增态势、在建和储备项目规模大。25Q4 新增并网 2.3GWh，创历史新高。25 年累计并网 5.1GWh，配储时长 2.8h，较 24 年提升 0.1h。

图4：澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)

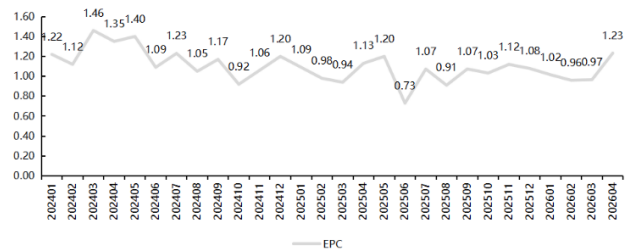
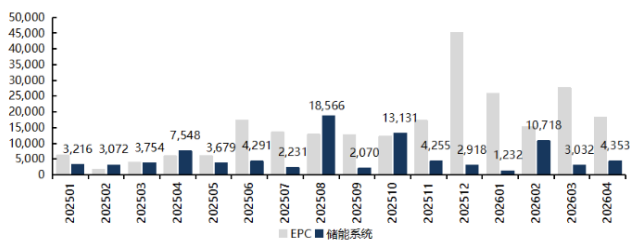


数据来源：EIA，东吴证券研究所

- 本周（2026 年 4 月 27 日至 2026 年 5 月 3 日，下同）共有 6 个储能设备项目招标，储能电站项目 4 个，储能系统项目 1 个。其中涉及新技术储能项目招标 1 个。
- 本周开标锂电池储能电站项目 / EPC 项目 0 个。其中，EPC 项目 0 个，PC 项目 0 个。其中涉及新技术储能项目开标 0 个。
- 26 年 4 月国内大储招标/中标容量为 45.7/43.5GWh，环比+31%/-26%；26 年 3 月国内大储并网容量为 6.6GWh，同比 49%。26 年 1-4 月国内大储累计招标/中标容量为 144.9/106.2GWh，同比+128%/+203%。

图5：储能项目中标 (MWh)

图6：储能 EPC 中标均价 (元/Wh)



数据来源：北极星储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

数据来源：北极星储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

- 电动车板块：
- 国内电动车本土销量平淡，但单车带电量高增，且出口持续超预期。中汽协：3 月电动车销量 125.2 万辆，同环比 1%/64%，出口 37.1 万辆，同环比+135%/+32%。26 年 4 月国内已披露 13 家主流车企销量合计 76.7 万辆，其中，比亚迪销 32.1 万辆，同环比-16%/+7%，海外销售 13.5 万辆；吉利汽车销 13.6 万辆，同环比+8%/+7%。新势力中，小鹏销 3.1 万辆，同环比-12%/+13%；零跑销 7.1 万辆，同环比+74%/+43%；

蔚来销 2.9 万辆，同环比+23%/-17%；极氪销 3.2 万辆，同环比+132%/+8%；岚图销 1.5 万辆，同环比+51%/+1%；小米销 3 万辆+。预计 26 年国内本土电动车销量增长 5%，出口增长 50%，合计批发销量增长 13%。商用车方面，电动重卡销量 0.7 万辆，同环比-14%/-56%，春节前抢装后阶段性走弱，但全年仍有望实现 30-50%增长。出口方面，3 月出口 37.1 万辆，同环比+135%/+32%，26Q1 出口 96 万辆，同比+118%，且在油价上涨情况下，出口有望持续高增，我们上修电动车出口 26 全年增速至 100%。

图7：主流车企销量情况（万辆）

【东吴电新】重点车企26年交付量跟踪								
单位：万辆	26Q4	环比	同比	26M1-4	同比	26Q3	26Q2	26Q1
比亚迪	32.1	7%	-16%	102.2	-26%	30.0	19.0	21.0
吉利汽车	13.6	7%	8%	50.5	9%	12.7	11.7	12.4
鸿蒙智行	3.3	23%	19%	14.5	36%	2.7	2.8	5.8
小鹏	3.1	13%	-12%	9.4	-27%	2.7	1.5	2.0
理想	3.4	-17%	0%	12.9	2%	4.1	2.6	2.8
零跑	7.1	43%	74%	18.2	41%	5.0	2.8	3.2
长安深蓝	3.3	5%	65%	11.8	34%	3.2	2.8	2.5
小米	3+	40%	5%	8.1	-23%	2.1	2.0	3.9
广汽埃安	3.3	-14%	16%	10.8	11%	3.8	3.0	2.4
蔚来	2.9	-17%	23%	11.3	71%	3.5	2.1	2.7
极氪	3.2	8%	132%	10.9	98%	2.9	2.4	2.4
腾势	1.1	58%	-27%	3.0	-38%	0.7	0.6	0.6
岚图	1.5	1%	51%	4.9	36%	1.5	0.8	1.1
主流车企合计	76.7	7%	0%	289.8	-7%	85.0	58.1	70.0
主流车企占比	-	-	-	-	-	74%	80%	81%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	114.4	72.3	86.4

注：乘用车销量采用乘联会批发数据
数据来源：各车企官网，乘联会，东吴证券研究所

数据来源：各车企官网，乘联会，东吴证券研究所

- 3 月欧洲电动车销量同比稳步提升，全年预期 30%+增长，有望超预期。3 月欧洲 9 国合计销量 38.3 万辆，同环比+34%/+73%，电动车渗透率 32.3%，同环比+7.3/+2.6pct。1-3 月欧洲主流 9 国累计销量 81.3 万辆，同比+29%，电动化率 30.8%；1-4 月欧洲主流 7 国累计销量 52.2 万辆，同比+36%，电动化率 27.7%，26 年我们预计维持 30%+增长。其中德国 3 月电动车销量 10.1 万辆，同环比+46%/+43%，渗透率 34.2%，同环比+7.0/+0.8pct；英国 3 月电动车销量 13.6 万辆，同环比+32%/+321%，渗透率 35.7%，同环比+6.8/-0.1pct；法国 4 月电动车销量 4.45 万辆，同环比 27%/-23%，渗透率 32.2%，同环比+6.9/-0.9pct；意大利 4 月电动车销量 2.74 万辆，同环比 87%/-17%，渗透率 17.5%，同环比+7.0/-0.2pct；挪威 4 月电动车销量 1.1 万辆，同环比-1%/-37%，渗透率 98.9%，同环比+0.6/-0.2pct；瑞典 4 月电动车销量 1.6 万辆，同环比 2%/-10%，渗透率 64.8%，同环比+1.5/-0.5pct；西班牙 4 月电动车销量 2.3 万辆，同环比 32%/-15%，渗透率 21.3%，同环比+6.5/+0.8pct；瑞士 4 月电动车销量 0.7 万辆，同环比 28%/-16%，渗透率 37.5%，同环比+8.3/+1.9pct；葡萄牙 4 月电动车销量 0.87 万辆，同环比 32%/-14%，渗透率 35.8%，同环比+4.8/+1.8pct。

图8: 海外主流国家销量情况 (辆)

【东吴电新】海外电动车销量跟踪							
单位: 辆	26累计	202604	202603	202602	202601	25年累计	
欧洲九国 [26年4月为7国数据]	纯电	645,197	91,053	274,308	144,788	135,048	1,929,360
	yoy	43%	36%	46%	22%	15.57%	30%
	插电	329,310	45,993	132,758	76,410	74,149	1,010,236
	电动车	974,507	137,046	407,066	221,198	209,197	2,939,596
	yoy	33%	30%	43%	27%	22.98%	32%
	乘用车	3,198,346	479,728	1,262,613	742,992	713,013	10,290,386
	yoy	3%	2%	11%	-1%	-2%	2%
	渗透率	30.5%	28.6%	32.2%	29.8%	29.3%	28.6%
	法国	148,302	36,216	49,407	32,371	30,308	327,284
	插电	27,917	8,333	8,108	6,655	4,821	108,627
电动车	176,219	44,549	57,515	39,026	35,129	435,911	
yoy	36%	27%	53%	23%	42%	0%	
乘用车	539,894	138,339	173,634	120,764	107,157	1,660,388	
yoy	-6%	0%	13%	-29%	-7%	97%	
渗透率	32.6%	32.2%	33.1%	32.3%	32.8%	26.3%	
意大利	52,339	14,184	16,137	12,572	9,446	94,973	
插电	56,263	13,238	16,998	13,525	12,502	99,333	
电动车	108,602	27,422	33,135	26,097	21,948	194,306	
yoy	91%	87%	92%	98%	89%	64%	
乘用车	645,078	156,348	186,688	158,710	143,332	1,538,292	
yoy	10%	12%	8%	14%	7%	-2%	
渗透率	16.8%	17.5%	17.7%	16.4%	15.3%	12.6%	
挪威	37,569	10,952	17,406	7,127	2,084	172,230	
插电	259	33	131	66	29	5,057	
电动车	37,828	10,985	17,537	7,193	2,113	177,287	
yoy	-10%	-1%	35%	-18%	-77%	42%	
乘用车	38,278	11,103	17,685	7,272	2,218	179,747	
yoy	-11%	-2%	33%	-19%	-76%	40%	
渗透率	98.8%	98.9%	99.2%	98.9%	95.3%	98.6%	
瑞典	35,069	9,834	10,875	7,650	6,710	99,721	
插电	20,771	5,811	6,466	4,912	3,582	72,786	
电动车	55,840	15,645	17,341	12,562	10,292	172,507	
yoy	7%	2%	18%	5%	2%	10%	
乘用车	86,107	24,147	26,578	19,341	16,041	272,987	
yoy	-2%	-1%	10%	-1%	-18%	1%	
渗透率	64.8%	64.8%	65.2%	65.0%	64.2%	63.2%	
西班牙	36,947	9,723	11,863	8,889	6,472	107,585	
插电	48,729	13,035	14,862	12,092	8,740	127,474	
电动车	85,676	22,758	26,725	20,981	15,212	235,059	
yoy	50%	32%	62%	61%	48%	94%	
乘用车	407,387	106,862	130,340	97,082	73,103	1,226,192	
yoy	3%	-9%	12%	7%	1%	9%	
渗透率	21.0%	21.3%	20.5%	21.6%	20.8%	19.2%	
瑞士	16,097	4,683	5,388	3,113	2,913	53,250	
插电	8,731	2,299	2,894	1,829	1,709	26,174	
电动车	24,828	6,982	8,282	4,942	4,622	79,424	
yoy	18%	28%	27%	2%	8%	19%	
乘用车	71,600	18,618	23,258	15,697	14,027	233,736	
yoy	0%	0%	7%	-3%	-5%	-2%	
渗透率	34.7%	37.5%	35.6%	31.5%	33.0%	34.0%	
葡萄牙	21,630	5,461	6,449	4,951	4,769	55,827	
插电	11,860	3,244	3,632	2,565	2,419	34,244	
电动车	33,490	8,705	10,081	7,516	7,188	90,071	
yoy	27%	32%	26%	20%	31%	24%	
乘用车	95,744	24,311	29,642	22,764	19,027	257,340	
yoy	9%	14%	9%	1%	15%	6%	
渗透率	35.0%	35.8%	34.0%	33.0%	37.8%	35.0%	

数据来源: 各国汽车工业协会官网, 东吴证券研究所

数据来源: 各国汽车工业协会官网, 东吴证券研究所

- **美国 25 年 10 月补贴取消后，销量承压。**美国 25 年电动车销 156 万辆，同比-3%。26 年 1-2 月电动车注册 15.5 万辆，同比-33%，补贴取消后，总体承压。26H1 销量预计承压，但美国电动化率仅 10%，电动化空间广阔，26H2 随着新车型推出后销量有望恢复。
- **投资建议：**26 年电动车行业需求增速预期 30%+，当前盈利拐点临近，底价订单价格开始恢复，强推板块。首推格局和盈利稳定龙头电池（宁德时代、比亚迪、亿纬锂能）、结构件（科达利）；并看好具备盈利弹性的材料龙头，首推天赐材料、湖南裕能、尚太科技、富临精工，其次看好璞泰来、新宙邦、容百科技、华友钴业、中伟新材、恩捷股份、星源材质、德方纳米等，关注龙蟠科技等；同时碳酸锂价格进入底部区间，看好具备优质资源龙头，推荐中矿资源、永兴材料、赣锋锂业等。

■ 风光新能源板块：

光伏：

硅料

本周硅料订单签订受市场消息面影响、加之中游价格承压引发观望，多数暂缓新单商谈，主要以前期签订订单执行为主，行业仍存在根本性的供需结构错配问题。分开观察，块状料以前期签订交付为主、本周并无新单商议，颗粒料陆续商议五月新单、本周持续落地，颗粒料的低碳与成本优势、加之前期并无过多库存，种种因素撬动买方采购需求，采购倾向分化也逐渐看出端倪。

反内卷及成本底线会议尚需时间发酵，讨论进度较不明朗。但卖方成本确实已不堪负荷、消息面抑制价格止跌，整体均价暂时稳定 34-35 元人民币，但考虑后续四至五月需求疲弱预期心理影响，价格支撑力度不足，仍有下探风险。

本周执行价格致密复投料 35-36 元人民币。致密料混包价格 32-34 元人民币；颗粒料价格 34-36 元人民币。整体市场僵持，观望为主。

海外硅料均价约每公斤 18 美元的水平。阿曼产地硅料仍在商谈，已有部分厂家试样。美国本地硅料售价请参阅付费信息栏位。

硅片

本周硅片市场价格走势转为松动，前期止跌氛围未能延续，整体成交重心小幅下移。尽管上游硅料价格仍相对持稳，且上周硅片报价一度尝试上调，但实际市场执行情况有限，原先的价格僵持局面于本周出现松动，成交价格开始下探。

从各尺寸表现来看，183N 本周成交区间落在每片 0.90-0.92 元人民币，210RN 为每片 1.00-1.02 元人民币，210N 则为每片 1.20-1.22 元人民币。与上周相比，整体均价普遍下移 0.02 元人民币。虽然前期上调后的报价仍有部分落地，但实际成交仍以低价区间为主，显示市场对高价接受度依然有限。此外，随着月末临近及连假前备货节奏展开，部分硅片厂开始以较低价格出清库存，带动市场主流成交价格低于部分厂商报价水平。在价格让利带动下，下游电池厂采购意愿略有回温，市场成交活跃度较前期改善，并同步推动整体库存去化。

供应面方面，随着假期过后进入五月，硅片排产预期将较四月有所提升。考虑二季度集中式项目有望逐步放量，大尺寸产品供应将进一步释放，有助于中长期需求承接与价格支撑。不过短期而言，尽管市场对上周行业会议抱有提振价格的预期，但实际释放的利多信号有限，尚未形成明确上行动能，预计下周价格仍将以区间震荡为主。

电池片

N 型电池片价格如下：183N、210RN 本周均价分别下降至每瓦 0.325 与 0.33 元人民币，210N 均价则仍为每瓦 0.33 元人民币，183N、210RN 与 210N 均价分别为每瓦 0.325-0.33 元、0.33-0.335 元与 0.325-0.33 元人民币。

本周 183N 与 210RN 电池片价格下滑，210N 电池片均价持平，反映出三尺寸间的供需变化，183N 与

210RN 五月份订单需求出现衰退，相对地，因国内集中式项目推行，210N 电池片需求相应增加，截至本周三，在四月末库存陆续出清后，电池片厂家试图挺价，后续各尺寸报价基本皆在每瓦 0.33 元人民币以上。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价持平为 0.049 美元，价格区间落在每瓦 0.048-0.049 美元，国内一线厂家四月份直采订单基本已出货完毕，五月份报价未出现变化。

N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周持平于每瓦 0.049 美元，价格区间同步国内出现松动，落在每瓦 0.048-0.05 美元，五月份海外订单较不乐观。

组件

本周为中国五一节前的最后一次价格公示，延续近期态势，中国区市场价格承压下行，观察厂家在集中式项目上近几周价格持续小幅出现涨势，然而受限于订单量体，实际均价较难体现；分布式尽管企业仍企图保持策略性挺价，然本周调研多数企业已经向下调整指导价格，分布式价格持续疲软下行。目前 TOPCon 组件实际交付价格集中式落在每瓦 0.68-0.75 元人民币；分布式落在每瓦 0.76-0.8 元人民币不等。

海外 TOPCon 组件价格方面，本周在欧洲区现货市场与亚太项目的价格变动下，总体均价下调至每瓦 0.115 美元。受到中东战争影响，中东地区多数项目面临发货不畅与物流延滞，更新价格暂无落地；欧洲地区，目前针对分销与地面项目报价，目前从原先的水平出现下调。整体综合价格落在 0.11-0.12 美元之间，具体各区域市场实时价格请参阅周价格升级版内容。

近期市场持续出现价格分化，集中式与分布式呈现“双向奔赴”的一升一降走势。国内分布式市场中，报价的下调能较快传导至交付端，因此过去两周交付价格已经开始呈现小幅下滑；而地面项目则相对滞后，一方面仍有低价订单处于谈判阶段，另一方面现阶段执行以早期订单为主。

维持过去数周持续的警示，近期观察，企业对价格策略的思考已出现明显调整。相较过去以成交利润为核心的定价逻辑，当前更转向在“丢单”与“净价”之间寻求平衡。在项目竞逐中，多数企业优先考虑订单获取与生产运营稳定性，使得价格策略整体呈现更高弹性，挺价意愿较前期有所松动。同时，近期销售端压力持续上升，在这段时期，高层仍维持相对坚挺的价格目标下，实际报价与市场成交之间出现落差，导致部分订单承接受限，也进一步推动企业内部在报价上的调整与下修。

目前市场仍处于需求偏弱、成本持续下行与企业价格策略调整交织的阶段。从需求端来看，终端整体仍维持低位运行，新签订单与实际成交量有限，市场缺乏明确增量动能，但是可以看到，相比一季度，集中式项目量体有逐步提升的趋势。与此同时，企业端亦持续调整报价策略，并为争取后续更多项目订单而提高价格弹性。

综合来看，行情与市场动态大致符合 InfoLink 月初判断，在需求疲弱与成本支撑弱化的持续累积下，四月下旬市场价格拐点已经明确形成，至于短期的价格落点仍需要节后观察市场动态变化修正，进一步验证。

风电：

本周招标 2.35GW：陆上 2.35GW/海上 0.60GW；本周开/中标均价：陆风 1667.07 元/KW，陆风（含塔筒）1863.13 元/KW。本月招标：9.40GW，同比-41.11%；陆上 8.80GW，同比-34.63%，海上 0.6GW，同比-76.00%。26 年招标：23.18GW，同比-39.01%；陆上 22.58GW/海上 0.60GW，同比-31.28%/同比-88.35%。本月开标均价：陆风 1586.05 元/KW，陆风（含塔筒）2097.69 元/KW。

图9：风电中标汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类别
信阳梨园200MW风电项目(一期100MW)	2026-4-27	100	北京中世景明能源科技有限公司	河南	信阳	陆上风机
湖北能源集团江陵构网型风储一体化电站示范项目风力发电机组和塔筒设备采购	2026-4-27	100	三峡集团	湖北	荆州	陆上风机(含塔筒)
华电广西能源有限公司广西华电兴宾霸王山风电场风力发电机组(含塔架)采购	2026-4-27	70	华电	广西	来宾	陆上风机(含塔筒)
广西华电平果巴芳岭10万千瓦风电场、广西华电忻城东桃源10万千瓦风电场风力发电机组(含塔架)及其附属设备采购	2026-4-28	200	华电	广西	来宾	陆上风机(含塔筒)
华电(余庆)新能源有限公司八龙山、凤凰山200MW风电项目风力发电机组采购	2026-4-28	200	华电	贵州	遵义	陆上风机(含塔筒)
广西华电柳城沙塘10万千瓦风电场、广西华电柳城大岩山二期10万千瓦风电场风力发电机组(含塔架)及其附属设备采购	2026-4-28	200	华电	广西	柳州	陆上风机(含塔筒)
(国际贸易公司)大唐四川凉山州普格县260MW扩容风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)	2026-4-28	262	大唐	四川	凉山州	陆上风机(含塔筒)
大唐吉林松原市招商引资30万千瓦风电项目(民生、环保类)风力发电机组及附属设备采购	2026-4-28	300	大唐	吉林	松原	陆上风机
大唐河北迁安取风行动200MW风电项目风力发电机组及附属设备采购	2026-4-28	200	大唐	河北	唐山	陆上风机
大唐甘肃民勤5万千瓦风电新建项目风力发电机组及附属设备采购	2026-4-28	50	大唐	甘肃	武威	陆上风机
大唐云南大松坪75MW风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)采购	2026-4-28	75	大唐	云南	宝山	陆上风机(含塔筒)
大唐甘肃安定10万千瓦风电新建项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)招标	2026-4-28	100	大唐	甘肃	定西	陆上风机(含塔筒)
云南华电丽江宁蒗沙力13.3万千瓦、湾钩梁子8.6万千瓦风电项目风力发电机组(含塔架)	2026-4-29	219	华电	云南	丽江	陆上风机(含塔筒)
湖南华电郴州仰天湖风电场改造升级项目(43.75MW)风力发电机组设备采购	2026-4-29	44	华电	湖南	郴州	陆上风机(含塔筒)
山东公司博兴公司滨州市沾化区50MW(含塔筒)风力发电机组集中采购	2026-4-30	50	国家能源集团	山东	滨州	陆上风机(含塔筒)
山东公司莒县“千乡万村驭风行动”60MW(含塔筒)风力发电机组集中采购	2026-4-30	60	国家能源集团	山东	日照	陆上风机(含塔筒)
江苏公司宿迁电厂宿迁润南12.5MW(含塔筒)风力发电机组集中采购	2026-4-30	13	国家能源集团	江苏	宿迁	陆上风机(含塔筒)
国电电力江西新能源江西瑞昌茅坪75.3MW(含塔筒)风力发电机组集中采购	2026-4-30	75	国家能源集团	江西	九江	陆上风机(含塔筒)
龙源电力黑龙江伊春石榴帽子30.6MW(含塔筒)风力发电机组集中采购	2026-4-30	31	国家能源集团	黑龙江	伊春	陆上风机(含塔筒)

数据来源：五大四小招标网，风芒能源等公众号，东吴证券研究所

氢能：

本周没有项目签约。

三、人形机器人&工控板块观点：

26年3月制造业PMI 50.4%，前值49.0%，环比+1.4pct；其中大/中/小型企业PMI分别为51.6%/49.0%/49.3%，环比+0.1pct/+1.5pct/+4.5pct；2026年1-3月工业增加值累计同比+6.4%；2026年1-3月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。2026年1-2月电网累计投资837.5亿元，累计同比+79.84%。

- ◆ **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张，则将进一步加大对工控设备的需求。
- ◆ **26年3月制造业PMI 50.4%，前值49.0%，环比+1.4pct：**其中大/中/小型企业PMI分别为51.6%/49.0%/49.3%，环比+0.1pct/+1.5pct/+4.5pct。
- ◆ **2026年1-3月工业增加值累计同比增长：**2026年1-3月制造业规模以上工业增加值累计同比+6.4%。
- ◆ **2026年1-3月制造业固定资产投资累计同比增长：**2026年1-3月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。
- ◆ **2026年1-3月机器人、机床产量数据向好：**2026年1-3月工业机器人产量累计同比+33.2%；1-3月金属切削机床产量累计同比+3.4%。

图10：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型	厂商	伺服				低压变频器				中大PLG			
		安川		松下		台达		ABB		安川		施耐德	
销售/订单	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR	
2023Q1	1月	1.2	-40%	0.74	-27%	1.1	-33%	4.5	-10%	0.6	-25%	1	-6%
	2月	1.5	-6%	0.89	-63%	1.15	-3%	5.1	2%	1	113%	0.72	3%
	3月	2.2	29%	1.74	0%	1.35	2%	5.5	10%	0.96	12%	0.44	10%
2023Q2	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n.a.	0.5	11%
	5月	1.9	-10%	1.14	-31%	1.3	-13%	4.5	15%	0.97	94%	0.7	-7%
	6月	2.15	8%	1.15	-36%	1.3	-24%	2.8	-8%	0.79	-21%	0.67	-4%
2023Q3	7月	1.8	13%	0.87	-25%	1.2	-6%	3.2	-20%	0.7	-42%	0.75	0%
	8月	1.4	-7%	1.04	-2%	1.1	-6%	2.8	-3%	0.65	-41%	0.7	8%
	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%	0.75	0%
2023Q4	10月	1.2	-8%	0.82	-9%	1	-5%	3.3	0%	0.7	-30%	0.7	-4%
	11月	1.4	-7%	1.01	3%	1.2	11%	2.2	-4%	0.8	-20%	0.75	-6%
	12月	1.6	14%	1.12	2%	1.1	9%	3.5	59%	0.7	-30%	0.9	-2%
2024Q1	1月	1.65	38%	1	35%	1.2	4%	4.8	7%	0.65	8%	0.95	-5%
	2月	1.4	-7%	0.76	-15%	1.15	-9%	3.7	-27%	0.35	-65%	0.65	-10%
	3月	1.65	-41%	1.12	-36%	1.1	-19%	5.1	-7%	0.7	-27%	0.5	14%
2024Q2	4月	1.5	-32%	1.77	79%	1.4	4%	5.2	-9%	0.85	-15%	0.45	-10%
	5月	1.3	-46%	1.61	41%	1.35	4%	4	-11%	0.75	7%	0.7	0%
	6月	1.1	-49%	1.41	23%	1.3	0%	4.8	71%	0.7	-11%	0.72	7%
2024Q3	7月	1.2	-33%	1.12	29%	1.35	13%	3.2	0%	0.75	7%	0.66	-12%
	8月	1.3	-7%	1.22	17%	1.2	9%	2.6	-7%	0.75	15%	0.6	-14%
	9月	1.2	-8%	1.23	5%	1.1	10%	4.4	-23%	0.7	-13%	0.66	-12%
2024Q4	10月	1.1	-8%	0.92	12%	1.09	9%	3.2	-3%	0.6	-14%	0.62	-11%
	11月	1.6	7%	1.12	11%	1.3	8%	2.8	27%	0.75	7%	0.78	4%
	12月	1.5	-6%	1.26	13%	1.2	9%	3	-14%	0.8	14%	0.9	0%
2025Q1	1月	0.98	-41%	1.14	-14%	1.2	0%	4.2	-13%	0.52	-20%	0.95	0%
	2月	2	43%	1.02	34%	1.27	10%	3.9	5%	0.65	86%	0.7	8%
	3月	1.2	-8%	1.19	6%	1.15	5%	5.1	0%	0.76	9%	0.48	-4%
2025Q2	4月	1.5	0%	1.78	1%	1.35	-4%	4.9	-6%	0.7	-18%	0.42	-7%
	5月	1.4	8%	1.61	0%	1.38	2%	4.2	5%	0.61	-19%	0.65	-7%
	6月	1.4	27%	1.44	2%	1.35	4%	5.3	10%	0.68	-3%	0.66	-8%
2025Q3	7月	1.5	25%	1.1	-2%	1.36	1%	3	-6%	0.67	-11%	0.68	3%
	8月	1.7	31%	1.43	17%	1.3	8%	2.3	-12%	0.72	-4%	0.57	-5%
	9月	0.9	-25%	1.32	7%	1.15	5%	4.3	-2%	0.65	-7%	0.55	-17%
2025Q4	10月	1.2	9%	0.96	4%	1.11	2%	3.6	13%	0.6	0%	0.5	-19%
	11月	1.5	-6%	1.22	7%	1.32	2%	3.2	14%	0.68	-9%	0.65	-17%
	12月	1.6	7%	1.41	9%	1.3	8%	3.5	17%	0.62	-23%	0.8	-11%
2026Q1	1月	1.9	94%	1.25	10%	1.5	25%	6.1	45%	0.85	63%	1	5%
	2月	0.86	-57%	0.95	-7%	1.1	-13%	4.1	5%	0.4	-38%	0.5	-29%
	3月	1.3	8%	1.33	12%	1.25	9%	4.5	-12%	0.66	-13%	0.5	4%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

- 机器人：
- 看好理由：1) 人形机器人工业+商业+家庭，预计远期空间1亿台+，对应市场空间超15万亿，25年量产元年，特斯拉引领市场。2) 类比电动车三段行情，当前机器人尚处于0-1阶段，主流零部件厂商按人形100万台给予合理份额测算机器人业务利润，这部分业务利润仅对应10-15x估值，长期空间大。3) 当前阶段，无需过分担心份额与价格，在快速放量阶段，或将经历各环节产能紧缺，厂商量利双升。当达到一定规模，行业洗牌，优质龙头预计将胜出，地位稳固。
- 当前板块仍有空间：目前市场演绎到主流零部件厂商按人形100万台给予合理份额，测算机器人业务利润，这部分业务利润对应10-15x估值。而人形远期市场空间上亿台，对比电动车三段行情，当前仅仅是演绎0-1阶段，而1-10和10-N确定且空间大。
- 观点重申：当前时点相当于14年的电动车，十年产业大周期即将爆发，首推量产进度最快的特斯拉链，并看好各环节优质标的。1) 执行器：推荐三花智控、拓普集团、富临精工等；2) 减速器：推荐科达利、绿的谐波、斯菱智驱，关注豪能科技、瑞迪智驱等；3) 丝杆：推荐浙江荣泰、北特科技，关注震裕科技等；4) 灵巧手：雷赛智能、伟创电气、兆威机电、曼恩斯特，关注峰昭科技、鸣志电器、禾川科技等；5) 整机：优必选、汇川技术等；6) 传感器：关注奥比中光、安培龙、凌云股份等；7) 结构件：祥鑫科技等。

■ 电网：

图11：特高压线路推进节奏

类型	项目名称	开工/预计开建时间	实际/预计投运时间	当前进展	所属规划
特高压直流	金上-湖北±800KV	已投运	25年9月		“十四五”规划
	陇东-山东±800KV	已投运	25年5月		
	宁夏-湖南±800KV	已投运	25年8月		
	哈密北-重庆±800KV	已投运	25年6月		
	陕西-安徽±800KV	建设中，24年3月	26年上半年	核心设备电气安装	
	甘肃-浙江±800KV（柔）	建设中，24年7月	27年7月	全面建设阶段	
	蒙西-京津冀±800KV（半柔）	已核准		已核准	
	陕西-河南±800KV（半柔）	环评公示，26年Q1	27年年底	环评公示	
	藏东南-粤港澳大湾区±800KV一期（全柔）	已核准	28年上半年	已核准	
	青桂直流±800kV（半柔）	可研，26年			
吉电入京±800kV	环评公示，26年				
疆电送川渝±800kV（全柔）	可研，26年				
巴丹吉林-四川±800kV（半柔）	可研，26年				
库布齐-上海±800kV（半柔）	环评公示，26年				
特高压交流	川渝1000KV	已投运	24年12月		“十四五”规划
	张北-胜利（锡盟）双回1000KV	已投运	24年10月		
	阿坝-成都东1000kV	建设中，24年1月	26年12月	阿坝站正式开工	
	大同-怀来-天津北-天津南双回1000KV	建设中，25年3月	27年6月	正式开工	
	烟威（含中核cx送出）1000kV	建设中，25年5月	26年底	进入实质性建设阶段	
	浙江1000kV环网	已核准，26年Q1			滚动增补
	达拉特-蒙西1000kV	可研，26年			
	攀西-川南1000kV	已核准，26年			
	赣江-赣南1000kV	可研，26年			
	甘孜、阿坝扩建	可研，26年			

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

■ 电力设备物资招标：

- 25年初电网建设加速推进，25年全年来看电网扩容+老旧设备更新需求拉动主设备实现稳健增长。
- 一次设备：25年第六批招标来看，变压器/组合电器/电抗器/互感器/电容器/断路器/隔离开关/消弧线圈/开关柜需求同比分别为+110%/+52%/+61%/+29%/+43%/+24%/+42%/+57%/+20%，需求整体来看保持了稳健增长，25年全年来看，除断路器外，一次设备均实现了10-30%的稳健增长。
- 二次设备：25年第六批二次设备招标需求同比实现大幅增长，继电保护/变电监控招标量同比+117%/19%，25年全年来看，继电保护/变电监控同比+60%/30%的高速增长，我们认为主要系大规模设备更新驱动所致。

图12：国家电网变电设备招标情况（截至25年第六批）

产品	21A	21A YoY	22A	22A YoY	23A	23A YoY	24A	24A YoY	25A	25A YoY
变压器（容量MVA）	192,432	43.7%	299,689	55.7%	379,464	26.6%	403,503	6.3%	498,601	23.6%
组合电器（套）	9,556	27.3%	11,291	18.2%	13,612	20.6%	13,830	1.6%	15,917	15.1%
电抗器	1,294	64.0%	1,503	16.2%	1,773	18.0%	1,936	9.2%	2,383	23.1%
互感器	17,228	168.1%	19,755	14.7%	29,341	48.5%	34,197	16.6%	41,543	21.5%
电容器	3,736	653.2%	4,463	19.5%	5,234	17.3%	5,857	11.9%	7,156	22.2%
断路器	2,647	73.2%	3,610	36.4%	4,432	22.8%	5,486	23.8%	5,102	-7.0%
隔离开关	10,173	210.2%	11,013	8.3%	13,165	19.5%	15,464	17.5%	17,938	16.0%
消弧线圈	1,432	817.9%	1,505	5.1%	1,886	25.3%	2,133	13.1%	2,726	27.8%
开关柜	33,294	306.1%	36,919	10.9%	43,188	17.0%	47,685	10.4%	58,353	22.4%
保护类设备	18,403	10.9%	18,323	-0.4%	23,164	26.4%	26,597	14.8%	42,600	60.2%
变电监控设备	1,553	121.5%	1,466	-5.6%	1,566	6.8%	1,810	15.6%	2,358	30.3%

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

■ **关注组合和风险提示:**

- 关注组合: 储能: 阳光电源、德业股份、禾迈股份、锦浪科技、固德威、昱能科技、派能科技、科士达、盛弘股份、科华数据、科陆电子、金盘科技、南网科技、永福股份、同飞股份; 电动车: 宁德时代、亿纬锂能、科达利、湖南裕能、比亚迪、天赐材料、璞泰来、中伟新材、中矿资源、永兴材料、赣锋锂业、天齐锂业、新宙邦、天奈科技、德方纳米、容百科技、华友钴业、恩捷股份、星源材质; 光伏: 隆基绿能、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源; 工控及工业 4.0: 汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气; 电力物联网: 国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气; 风电: 东方电缆、天顺风能、泰胜风能、大金重工、日月股份、新强联、恒润股份、海力风电、三一重能、金风科技、明阳智能; 特高压: 平高电气、许继电气、思源电气。
- 风险提示: 投资增速下滑, 政策不达市场预期, 价格竞争超市场预期。

内容目录

1. 行情回顾	17
2. 分行业跟踪	18
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	18
2.2. 新能源行业跟踪.....	23
2.2.1. 国内需求跟踪.....	23
2.2.2. 国内价格跟踪.....	24
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	28
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	30
3. 动态跟踪	32
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 储能.....	32
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	33
3.1.3. 光伏.....	35
3.1.4. 风电.....	37
3.1.5. 氢能.....	38
3.1.6. 电网.....	39
3.1.7. 人形机器人.....	39
3.1.8. 固态电池.....	40
3.2. 公司动态.....	40
4. 风险提示	47

图表目录

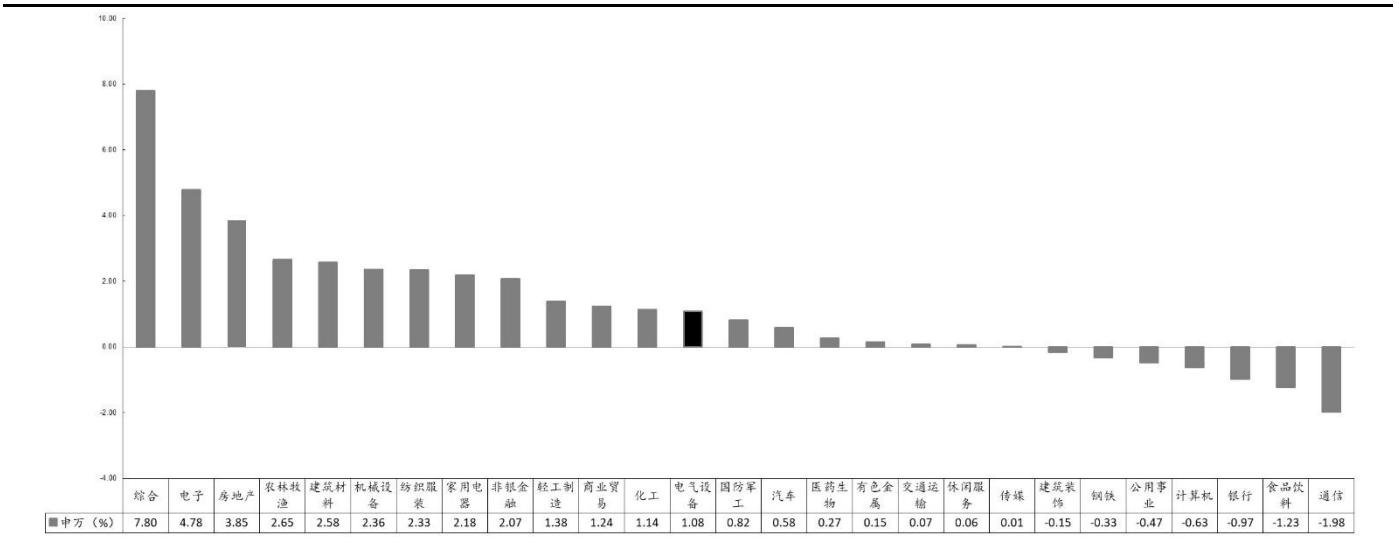
图 1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2: 德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4: 澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5: 储能项目中标 (MWh)	5
图 6: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	5
图 7: 主流车企销量情况 (万辆)	6
图 8: 海外主流国家销量情况 (辆)	7
图 9: 风电招中标汇总	10
图 10: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 11: 特高压线路推进节奏	12
图 12: 国家电网变电设备招标情况 (截至 25 年第六批)	12
图 13: 本周 (2026 年 4 月 30 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	17
图 14: 细分子行业涨跌幅 (% ,截至 4 月 30 日股价)	17
图 15: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	18
图 16: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	20
图 17: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	20
图 18: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	20
图 19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	20
图 20: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	21
图 21: 前驱体价格走势 (万元/吨)	21
图 22: 锂价格走势 (万元/吨)	21
图 23: 钴价格走势 (万元/吨)	21
图 24: 锂电材料价格情况	22
图 25: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)	23
图 26: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)	23
图 27: 风电陆风机组招标情况 (GW)	24
图 28: 风电海风机组招标情况 (GW)	24
图 29: 硅料价格走势 (元/kg)	26
图 30: 硅片价格走势 (元/片)	26
图 31: 电池片价格走势 (元/W)	26
图 32: 组件价格走势 (元/W)	26
图 33: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	27
图 34: 月度组件出口金额及同比增速	27
图 35: 月度逆变器出口金额及同比增速	27
图 36: 浙江省逆变器出口	27
图 37: 广东省逆变器出口	27
图 38: 季度工控市场规模增速 (%)	28
图 39: 工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)	28
图 40: 电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比)	29
图 41: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比)	29
图 42: PMI 走势(%)	29

图 43: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	30
图 44: 白银价格走势 (美元/盎司)	30
图 45: 铜价格走势 (美元/吨)	30
图 46: 铝价格走势 (美元/吨)	30
图 51: 本周重要公告汇总.....	40
图 52: 交易异动.....	42
图 53: 大宗交易记录.....	44
表 1: 公司估值.....	3

1. 行情回顾

电气设备 11739 上涨 1.08%，表现强于大盘。沪指 4112 点，上涨 32 点，上涨 0.79%，成交 46528 亿元；深成指 15108 点，上涨 167 点，上涨 1.12%，成交 58040 亿元；创业板 3677 点，上涨 9 点，上涨 0.26%，成交 26565 亿元；电气设备 11739 上涨 1.08%，表现强于大盘。

图13: 本周 (2026 年 4 月 30 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图14: 细分子行业涨跌幅 (% ,截至 4 月 30 日股价)

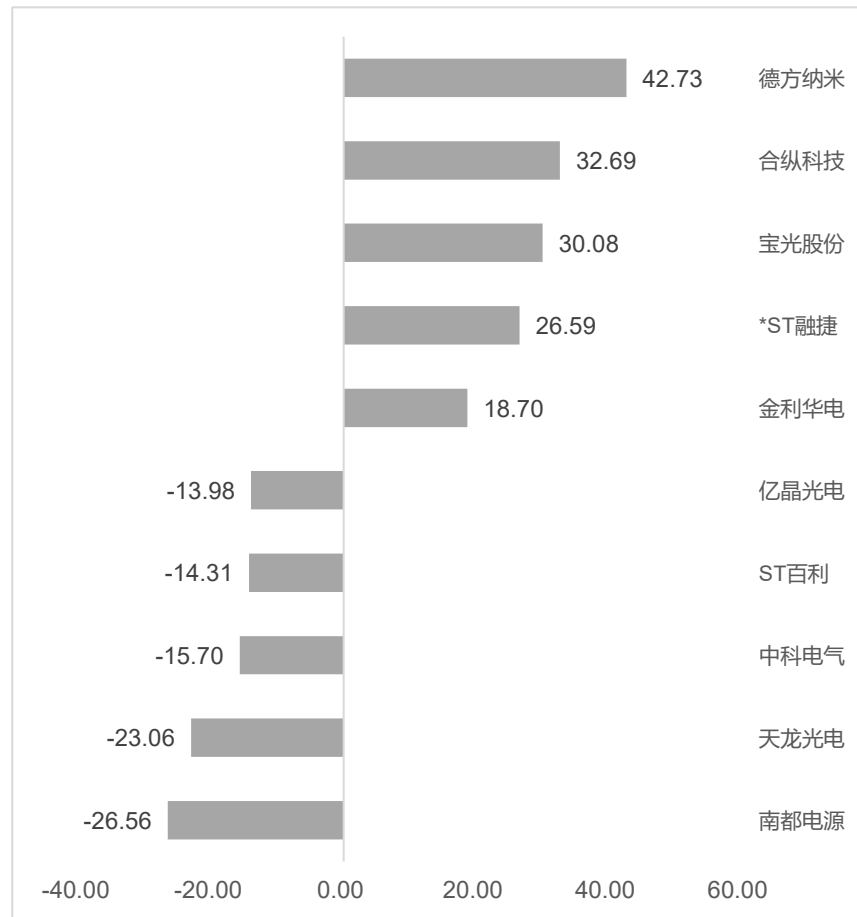
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年初	2023 年初	2022 年初	2021 年初	2020 年初
锂电池	10998.49	2.52	20.64	104.37	89.55	42.46	1.75	87.80	194.28
核电	4171.51	1.43	8.66	74.81	111.03	122.42	83.43	194.15	256.79
深圳成分指数	15107.55	1.12	11.70	45.06	58.61	37.14	1.68	4.40	44.84
电气设备	11739.19	1.08	16.37	65.04	70.13	25.58	-6.36	38.46	169.59
风电	4520.37	0.84	17.69	71.97	65.62	22.37	-7.15	35.44	90.66
上证指数	4112.16	0.79	3.61	22.69	38.23	33.11	12.98	18.40	34.82
光伏	9584.11	0.61	-2.92	29.07	0.15	-38.14	-51.13	-25.89	103.26
新能源汽车	5210.97	0.32	2.06	58.06	72.30	64.94	27.04	81.31	196.07
发电设备	14644.15	0.29	17.48	62.34	108.65	53.15	27.35	108.55	255.47
创业板指数	3677.15	0.26	14.80	71.70	94.42	56.69	10.67	23.97	104.50
发电及电网	3461.95	-0.56	9.26	10.09	29.12	30.55	16.07	51.69	57.80

数据来源: wind, 东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为德方纳米、合纵科技、宝光股份、*ST融捷、金利华电；跌幅前五为南都电源、天龙光电、中科电气、ST百利、亿晶光电。

图15: 本周涨跌幅前五的股票 (%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电材料端

碳酸锂: 本周碳酸锂市场强势上涨, 主要原因是澳洲锂矿今年产量有减少的预期, 另外下游需求的确对碳酸锂走势利好。目前锂矿企业惜售, 而下游企业按需采购, 显得较为谨慎。

三元材料: 本周三元材料市场价格随着原料价格出现上涨, 硫酸镍走势较强, 而硫酸锰和硫酸钴较为弱势。5 月份三元材料环比将有小幅增长, C 的需求略有增长, 而二、三梯队消费类电池的三元材料有抢单的情况。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格继续上涨, BYD 的招标目前仍未有定音, 虽然市场小作文不断。不过可以看出磷酸铁供应已日趋紧张, 满足不了铁锂快速扩张的速度。5 月份铁锂的产量预计环比增长 10%。

负极材料: 本周国内负极材料市场价格小幅上涨。主要表现在低端负极材料价格的小幅回升, 幅度在 0.025 万元/吨, 主要用在低端动力和低端储能方面。原料方面: 石油焦近期销售情况一般, 针状焦预计 5 月有厂家检修, 预计价格维持高位运行。

隔膜: 本周国内隔膜市场价格平稳运行。目前头部材料厂的产能已基本打满, 随着市场需求的不断增大, 后面将面临供应偏紧的状态。而中东战争目前尚未有暂缓的迹象, 上游原料价格仍有上涨的可能。

电解液: 本周电解液市场需求持续旺盛, 业内厂家开工率小幅提升, 出货量增加, 电解液价格基本稳定, 无明显变化。六氟市场需求增加, 库存量减少, 6F 原料价格上涨导致其成本增加, 在库存量影响下, 六氟厂积极推涨, 目前报价已经明显上涨, 成交量相对减少。溶剂及添加剂均无明显变化。

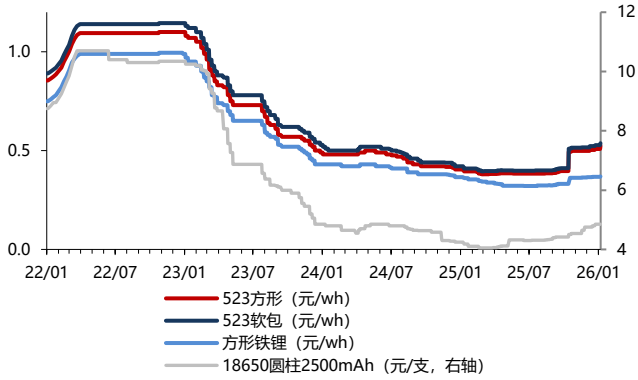
下游需求端:

电池: 本周电芯市场价格总体稳定, 24 日的北京车展上, 不少电芯企业表示今年在商用车方面会有一些的增量, 而储能电芯继续保持较高增长。不过有迹象来看, 随着新车的发布, 5 月份新能源车销量降幅将有所收窄。

储能: 本周系统电芯价格没有进一步变化, 头部 314 价格在 0.38-0.42 元/Wh, 非宁德系头部价格在 0.35-0.38 元/Wh。5 月开始进入二季度集中交付期, 海外出口需求继续拉升, 尤其体现在东欧、拉美、澳洲等地区。本周海博思创与宁德签订 60GWh 钠电储能订单, 主要针对矿山与 AIDC 等特殊场景, 比如矿山场景的低温性能要求, AIDC 场景的瞬时功率响应要求, 目前电芯售价大概在 0.45 元/Wh。阳光电源联合德国莱茵 TÜV 与中国电工技术学会, 发布了一份矿山微电网电源解决方案白皮书, 覆盖 2.5MW 至 100MW 以上的各类应用场景, 矿山配储场景值得关注。政策层面利好频出, 中办国办发文明确大力发展新型储能, 河南、河北等地密集出台容量补偿与消纳政策, 为项目收益提供保障。从招标和备案角度看, 114 号文出台后, 明确补贴政策的省份项目数量会有明显提升。

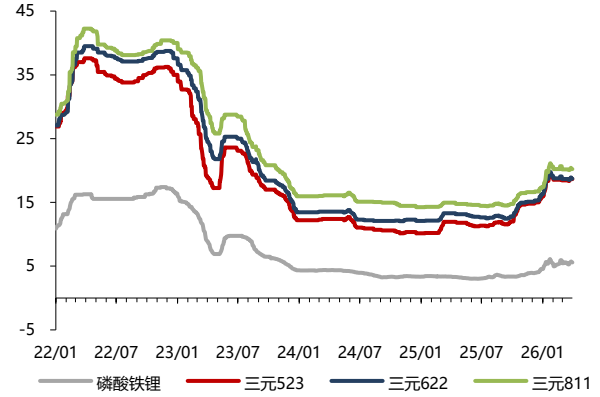
(文字部分引用自鑫椽资讯)

图16: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



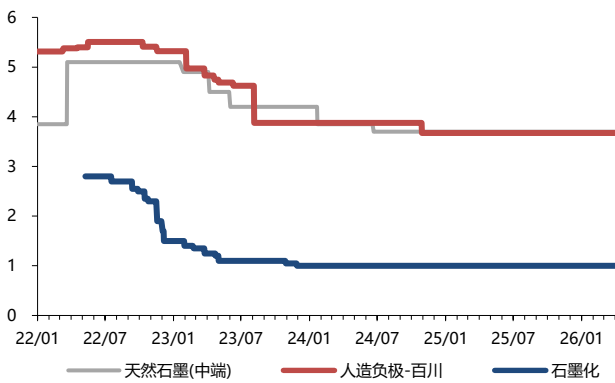
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图17: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



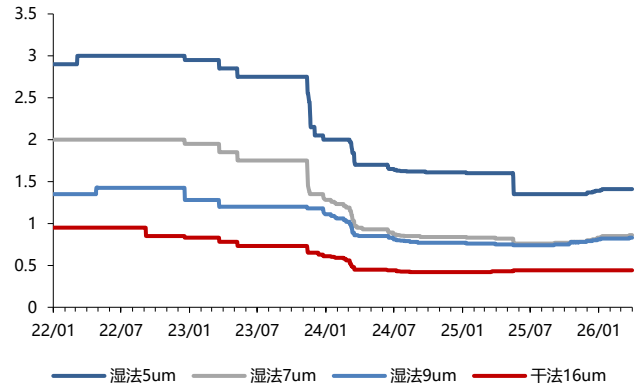
数据来源: 鑫椏资讯, SMM, 东吴证券研究所

图18: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



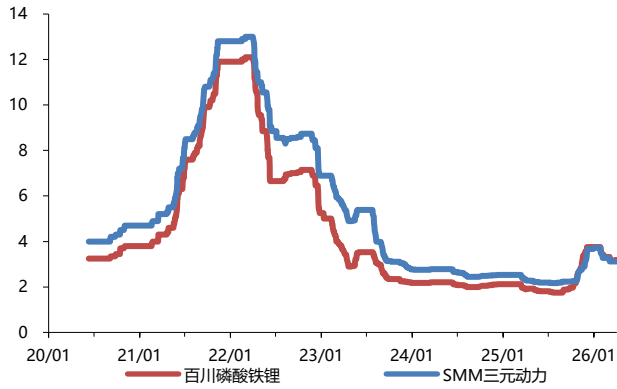
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



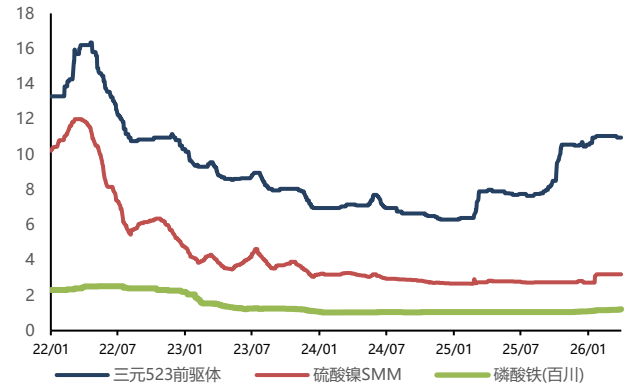
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图20: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



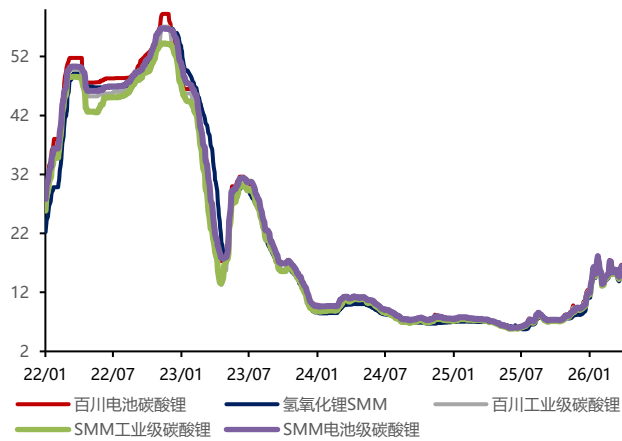
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 前驱体价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图22: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图23: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图24：锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2026/04/30)											
	2026/4/24	2026/4/27	2026/4/28	2026/4/29	2026/4/30	绝对涨幅	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%	
钴：长江有色市场 (万/吨)	41.30	41.70	41.70	43.10	43.10	0.00	0.0%	4.4%	-2.3%	-7.3%	
钴：钴粉 (万/吨) SMM	56.30	56.30	56.30	56.30	56.30	0.00	0.0%	0.0%	-1.2%	10.4%	
钴：金川赞比亚 (万/吨)	41.28	41.28	41.51	42.03	42.21	0.18	0.4%	2.3%	-3.9%	-7.7%	
钴：电解钴 (万/吨) SMM	41.30	41.30	41.50	42.00	42.20	0.20	0.5%	2.2%	-3.9%	-7.7%	
钴：金属钴 (万/吨) 百川	41.05	41.05	41.40	42.00	42.00	0.00	0.0%	2.8%	-4.1%	-8.4%	
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	28.85	29.13	29.38	29.38	29.38	0.00	0.0%	1.8%	-0.7%	9.8%	
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.20	26.20	26.20	26.20	26.20	0.00	0.0%	-0.6%	0.3%	4.5%	
镍：上海金属网 (万/吨)	14.61	14.97	14.79	15.13	15.04	-0.09	-0.6%	6.2%	6.4%	7.9%	
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.98	1.97	1.96	1.96	1.96	0.00	0.0%	-1.7%	2.8%	-0.9%	
碳酸锂：国产99.5% (万/吨)	16.30	16.60	16.40	16.60	16.90	0.30	1.8%	4.3%	2.4%	47.6%	
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	16.90	17.20	17.00	17.00	17.30	0.30	1.8%	2.4%	1.8%	44.2%	
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	16.90	17.20	17.05	17.05	17.30	0.25	1.5%	2.4%	2.4%	47.9%	
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	17.30	17.60	17.40	17.40	17.70	0.30	1.7%	2.3%	2.3%	45.1%	
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	17.30	17.60	17.45	17.45	17.70	0.25	1.4%	2.3%	2.6%	48.1%	
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	17.05	17.40	17.20	17.40	17.70	0.30	1.7%	4.4%	2.6%	45.1%	
金属锂：(万/吨) 百川	108.50	108.50	108.50	108.50	110.00	1.50	1.4%	1.4%	5.8%	50.7%	
金属锂：(万/吨) SMM	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	12.7%	
氢氧化锂：(万/吨) 百川	16.05	16.50	16.50	16.55	16.95	0.40	2.4%	5.6%	0.9%	44.9%	
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	15.7	16.1	16.1	16.2	16.5	0.30	1.9%	4.6%	1.2%	48.5%	
氢氧化锂：国产 (万/吨)	15.80	16.00	15.90	15.90	16.20	0.30	1.9%	2.2%	2.9%	65.3%	
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.16	3.16	3.16	3.16	3.16	0.00	0.0%	0.0%	-4.8%	-15.7%	
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	0.00	0.0%	0.0%	-12.3%	-23.9%	
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	0.00	0.0%	0.0%	-11.6%	-22.3%	
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	9.75	9.75	9.75	9.75	9.80	0.05	0.5%	0.5%	-21.6%	-41.1%	
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	9.70	9.70	9.70	9.70	9.70	0.00	0.0%	2.1%	-19.2%	-40.5%	
DMC碳酸二甲酯：工业级 (万/吨)	0.43	0.43	0.43	0.43	0.42	-0.01	-2.3%	-2.3%	10.5%	0.0%	
DMC碳酸二甲酯：电池级 (万/吨) SMM	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.00	0.0%	0.0%	5.1%	-3.1%	
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73	0.00	0.0%	0.0%	31.8%	11.5%	
SMM电池级VC(万元/吨)	14.00	14.00	14.25	14.25	14.25	0.00	0.0%	1.8%	-6.6%	-16.7%	
SMM电池级FEC(万元/吨)	5.40	5.40	5.4	5.4	5.4	0.00	0.0%	0.0%	-15.0%	-25.0%	
SMM电池级DEC(万元/吨)	0.89	0.89	0.89	0.89	0.89	0.00	0.0%	0.0%	-0.3%	-0.3%	
SMM电池级EC(万元/吨)	0.72	0.72	0.69	0.69	0.68	-0.01	-2.2%	0.0%	20.5%	9.8%	
SMM电池级PC(万元/吨)	0.86	0.86	0.86	0.86	0.84	-0.02	-2.3%	0.0%	23.5%	18.3%	
前驱体：磷酸铁 (万/吨) 百川	1.27	1.27	1.28	1.30	1.30	0.01	0.4%	2.7%	11.1%	18.5%	
前驱体：三元523型 (万/吨)	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	0.00	0.0%	0.0%	-0.9%	3.8%	
前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM	33.70	33.70	33.70	33.70	33.70	0.00	0.0%	0.0%	-2.3%	1.4%	
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	36.35	36.35	36.35	36.35	36.35	0.00	0.0%	0.0%	-0.8%	-0.5%	
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	11.54	11.54	11.54	11.54	11.54	0.00	0.0%	0.0%	-0.6%	2.1%	
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	17.4%	
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	0.00	0.0%	0.0%	-2.9%	1.8%	
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	39.50	39.50	39.50	39.50	39.50	0.00	0.0%	0.0%	-2.9%	1.8%	
正极：磷酸铁-动力 (万/吨) SMM	6.00	6.00	6.00	6.05	6.05	0.00	0.0%	0.8%	0.0%	23.5%	
正极：三元111型 (万/吨)	19.20	19.30	19.30	19.30	19.60	0.30	1.6%	2.1%	3.2%	22.9%	
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.05	19.15	19.15	19.15	19.35	0.20	1.0%	1.6%	2.7%	21.7%	
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.10	19.20	19.20	19.20	19.45	0.25	1.3%	1.8%	2.1%	19.3%	
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.55	20.65	20.65	20.65	20.85	0.20	1.0%	1.5%	0.7%	20.2%	
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.94	6.08	6.04	6.04	6.10	0.06	1.01%	2.8%	3.5%	33.9%	
负极：人造石墨高端动力 (万/吨)	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
负极：人造石墨低端 (万/吨)	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
负极：人造石墨中端 (万/吨)	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	0.00	0.0%	0.0%	-7.9%	-7.9%	
负极：天然石墨高端 (万/吨)	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
负极：天然石墨低端 (万/吨)	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
负极：天然石墨中端 (万/吨)	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
负极：碳负极材料 (万/吨) 百川	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
负极：石油焦 (万/吨) (百川)	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
隔膜：湿法：百川 (元/平)	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
隔膜：干法：百川 (元/平)	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
隔膜：5um湿法/国产 (元/平) SMM	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	
隔膜：7um湿法/国产 (元/平) SMM	0.86	0.86	0.86	0.86	0.86	0.00	0.0%	0.0%	1.2%	3.6%	
隔膜：9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83	0.00	0.0%	0.0%	1.2%	2.5%	
隔膜：16um干法/国产 (元/平) SMM	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
电池：方形-三元523 (元/wh) SMM	0.6	0.6	0.6	0.6	0.605	0.01	0.8%	0.8%	3.4%	19.1%	
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6015	0.6015	0.6015	0.6015	0.6075	0.01	1.0%	1.0%	3.5%	15.1%	
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4065	0.4065	0.4065	0.4065	0.4095	0.00	0.7%	0.7%	4.2%	11.6%	
电池：圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.35	6.35	6.35	6.35	6.35	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	30.9%	
铜箔：8um国产加工费 (元/公斤)	17.5	17.5	17.5	17.5	17.5	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
铜箔：6um国产加工费 (元/公斤)	20	20	20	20	20	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
PVDF：LFP (万元/吨)	6.45	6.45	6.45	6.45	6.45	0.00	0.0%	0.0%	3.2%	3.2%	
PVDF：三元 (万元/吨)	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	0.00	0.0%	0.0%	1.8%	0.0%	

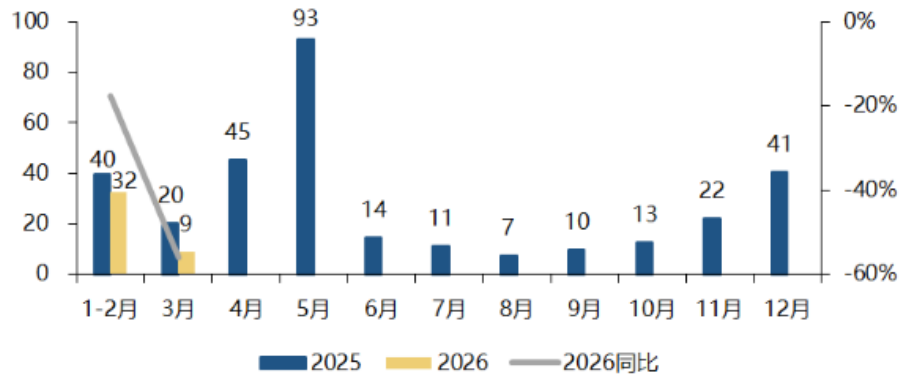
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

根据国家能源局统计，光伏 26 年 3 月新增 8.91GW，同比-55.89%;1-3 月累计 41.39GW，同比-30.67%。

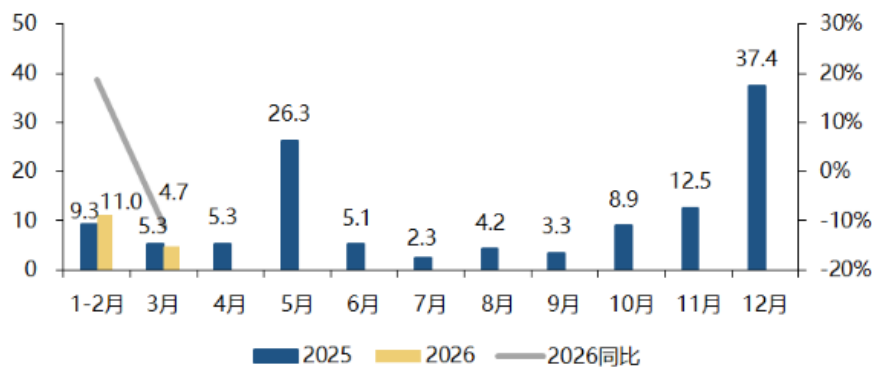
图25: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

根据国家能源局统计，风电 26 年 3 月新增 4.73GW，同比-11.09%;1-3 月累计 15.77GW，同比+7.87%。

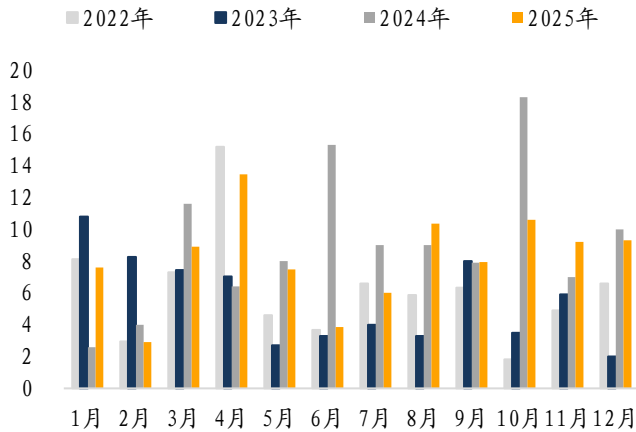
图26: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

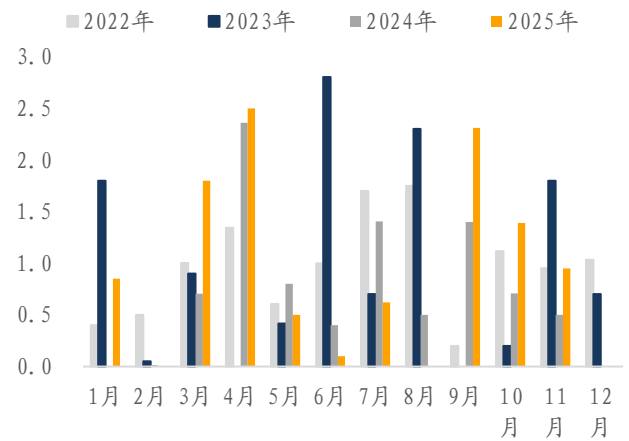
25 年 1~12 月陆风机组招标 98GW，同比下降 11%; 25 年 1~12 月海风招标 11GW，同比增长 25%。

图27: 风电陆风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

图28: 风电海风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

2.2.2. 国内价格跟踪

多晶硅:

本周国内硅料持稳, 现货市场价格并未随期货价格大幅上涨而有上调, 市场主流大厂的 N 型用料价格在 34-36 元/公斤区间, 实际硅料均价成交仍在 31-33 元/公斤区间。前期期货的大涨以及现货价格触底, 同时部分硅料企业降价抢市场, 降库存的驱动下, 硅料接单相比前期提速, 下月下游整体均有提产, 对应硅料需求当有提升, 因此在代工、双经销、直接采购等各种接单模式下, 市场上部分硅料企业的五月订单已签大半甚至签完, 但实际出货节奏上还需视客户需求而定。排产方面, 五月市场有硅料企业新疆地区轮检, 也有企业内蒙复产, 综合增减幅度国内下月硅料整体产出增幅有限; 海外市场上前期检修硅料企业近期复产达产, 产量提升; 其他中东新投硅料企业受战争等影响达产预计延迟至下月, 但试料仍在进行, 价格相比国内价格溢价明显。

硅片:

上周硅片价格触底反弹后, 本周国内硅片价格暂持稳, 实际成交上低位价格已有抬升。本周各尺寸硅片价格区间落在 0.9-0.93 元/片、1-1.03 元/片区间, 1.2-1.23 元/片区间, 虽仍有前期执行订单仍有低位, 但上涨 0.02 元/片后的价格开始被下游接受成交。五月将近, 硅片企业有提产预期, 预期产量相比下游预期排产供给仍显过剩; 后期国内硅片价格走势仍需视下游电池排产以及自身库存水平而看, 短期内预计在上下游价格止跌维稳下有一定支撑。HJT 硅片方面, 下游 HJT 电池排产稳定, 对应 HJT 硅片需求维

稳，HJT 半片价格随大尺寸硅片涨价而上涨，硅片大厂上浮 0.01 元/片，但市场前期低位价格仍在，本周 HJT 半片硅片价格区间落在 0.61-0.64 元/片左右。

电池片：

本周电池价格持稳，各尺寸电池成交价格略有差异。本周 N 型 M10L 电池价格在 0.32-0.325 元/W 区间，N 型 G12R 电池价格在 0.33-0.335 元/W 区间；N 型 G12 电池近期需求增幅较为明显，其主要受终端地面电站需求带动影响，因此价格相比前期略有回暖，主流价格来至 0.33-0.335 元/W 区间。排产方面，下月市场电池整体排产呈增加态势，但具体增长幅度，还需视国内电池龙头企业具体排产而看，当前尚处市场评估中。HJT 电池方面，节后下游陆续有 HJT 订单需交付，在产的 HJT 电池企业排产略有提产，但 HJT 电池生产规模仍不大；价格方面，HJT 电池价格随市维稳，HJT 电池来至 0.34-0.36 元/W。

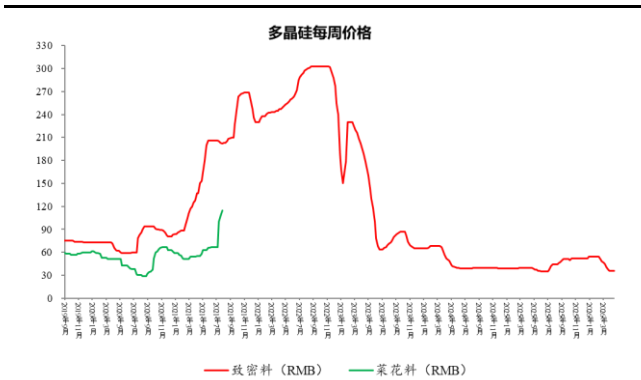
组件：

本周国内组件价格维稳，暂无明显波动，头部一体化组件企业坚挺报价的意愿不减，市场高位价格仍有 0.8 元/W，但其他部分中小组件企业价格来至 0.75 元/W 以下，当前市场主流价格在 0.74-0.82 元/W 区间，成交上仍有更低价格。出口方面，三月出口数据已出，三月为出口退税抢发货最后一月，整体抢发货明显，组件出口金额环比增幅达到 122.2%左右，电池出口金额环比增长 114.5%左右。国内需求方面，五一节后国内地面需求预期将有所起色，尤其是对大版型和高效率组件的需求有上升趋势，排产上下月国内头部组件企业排产将有提升。

辅材：

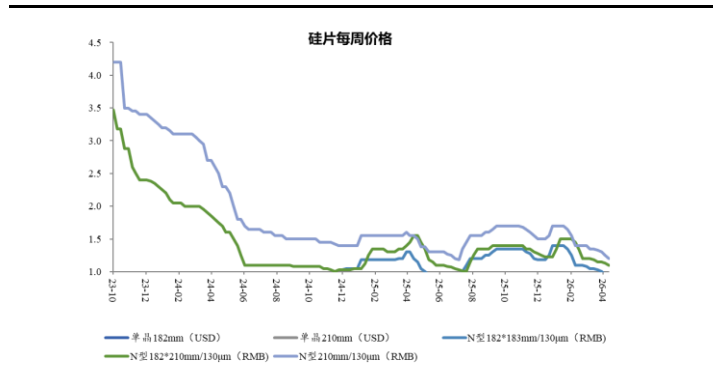
当前光伏玻璃价格仍显弱势，虽下月组件排产有提产规划，但对应玻璃价格暂无促进，受玻璃库存居高不下等影响，玻璃端与组件企业议价能力偏弱，玻璃价格仍呈小幅走弱态势。

图29: 硅料价格走势 (元/kg)



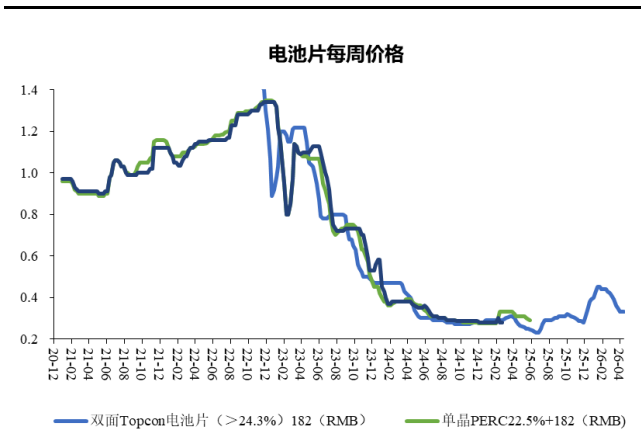
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图30: 硅片价格走势 (元/片)



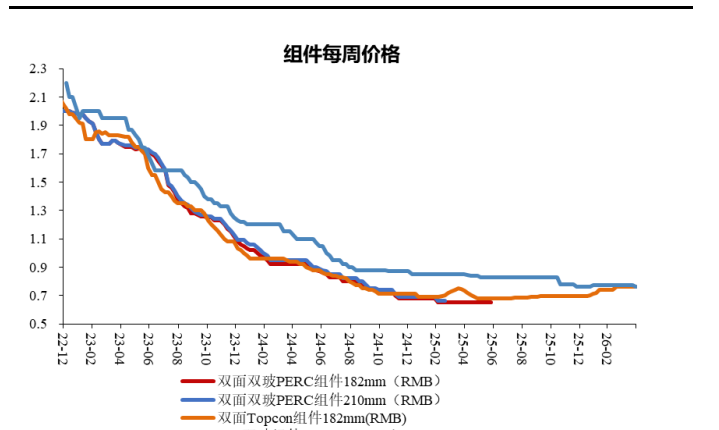
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图31: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 组件价格走势 (元/W)



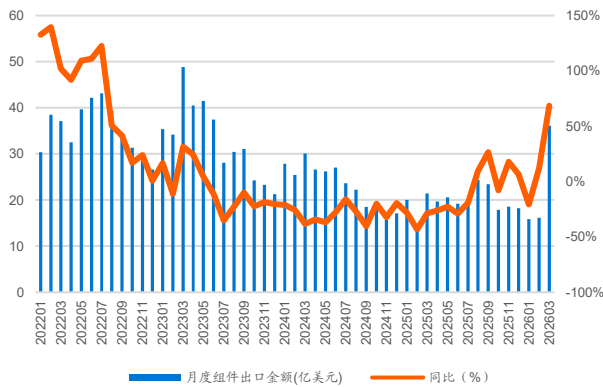
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图33: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20260427-20260501)							
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	35.00	0.00%	-5.41%	-37.50%	-38.60%	-12.50%	-16.67%
N型210R硅片	1.03	0.00%	-6.36%	-17.60%	-28.97%	#DIV/0!	-17.60%
N型210硅片	1.23	0.00%	-5.38%	-12.14%	-23.13%	#DIV/0!	-15.17%
N型182硅片	0.93	0.00%	-7.00%	-19.13%	-31.11%	-19.13%	-15.45%
Topcon182电池片 (双面)	0.34	0.00%	-8.11%	-24.44%	-27.66%	17.24%	15.25%
Topcon182组件 (双面)	0.82	0.00%	-6.82%	-5.75%	-3.53%	12.33%	15.49%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
致密料	35.50	0.00%	-4.05%	-31.73%	-34.26%	-11.25%	-8.97%
N型182*183mm/130μm硅片	0.90	-2.17%	-10.00%	-18.18%	-33.33%	-	-14.29%
N型182*210mm/130μm硅片	1.00	-1.96%	-9.09%	-16.67%	-31.03%	-15.25%	-10.71%
N型210mm/130μm硅片	1.20	-1.64%	-7.69%	-14.29%	-27.27%	-13.04%	-14.29%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.33	0.00%	-8.33%	-25.00%	-26.67%	22.22%	17.86%
双面Topcon组件182mm	0.76	-0.92%	-0.92%	2.30%	2.30%	8.00%	6.48%
光伏玻璃3.2mm	16.00	0.00%	-5.88%	-8.57%	-8.57%	-27.27%	-17.95%
光伏玻璃2.0mm	9.40	0.00%	-6.00%	-8.29%	-8.29%	-30.37%	-20.00%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图34: 月度组件出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图36: 浙江省逆变器出口

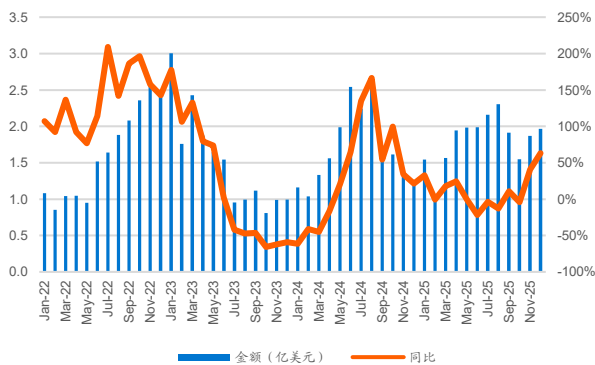
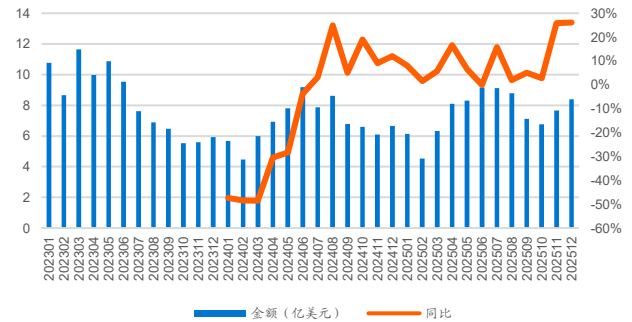
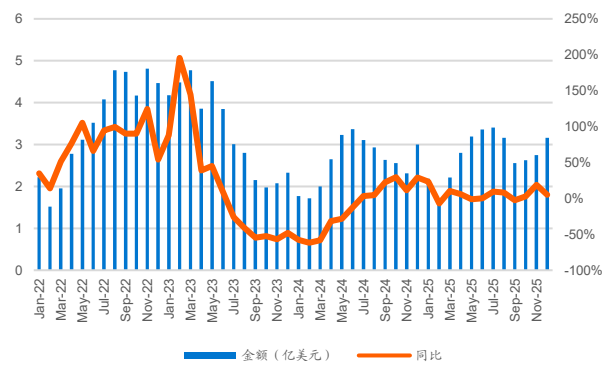


图35: 月度逆变器出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图37: 广东省逆变器出口



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

数据来源：海关总署，东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

工控自动化市场 2026 年 Q1 整体增速+2.3%。1) 分市场看，2026Q1 OEM&项目型市场持续复苏，锂电/3C/包装/物流/注塑/食品饮料复苏较快。2) 分行业看，OEM 市场、项目型市场整体增速为+6.6%/+0.7%。

图38: 季度工控市场规模增速 (%)

	22Q1	22Q2	22Q3	22Q4	23Q1	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1
季度自动化市场营收 (亿元)	810.4	746.6	748.1	658.8	795.0	723.6	732.3	659.2	783.4	692.3	722.5	658.2	801.8	684.6	708.4	838.2	908.0
季度自动化市场增速	7.6%	-3.8%	2.4%	-0.7%	-1.9%	-3.1%	-2.1%	0.1%	-1.5%	-4.3%	-1.3%	-0.2%	2.4%	-1.5%	-2.0%	-3.0%	2.3%
其中: 季度OEM市场增速	4.5%	-10.2%	-6.0%	-10.0%	-6.6%	-10.7%	-9.3%	-2.7%	-7.0%	-7.5%	-4.3%	-1.4%	3.3%	0.5%	2.2%	-3.4%	6.6%
季度项目型市场增速	9.7%	1.2%	7.8%	5.8%	1.3%	2.1%	1.8%	1.7%	2.0%	-2.4%	0.1%	0.6%	1.8%	2.7%	-3.9%	-2.9%	0.7%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

图39: 工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)

亿元	2024		2025		2026	
	2024Q3	YoY	2024Q4	YoY	2025Q1	YoY
OEM市场合计	21849	-2.1%	25416	-7.3%	23021	5.8%
机床	1813	-11.6%	1814	-25.2%	2195	32.3%
电子制造	1947	6.8%	1929	-3.1%	2018	4.6%
半导体	1477	-11.5%	1572	-21.6%	1807	5.9%
电池	1203	2.8%	1782	43.5%	1425	-5.5%
纺织	1388	8.4%	1376	4.2%	1739	25.2%
工业机器人	1371	-3.9%	1437	-2.6%	1240	-6.3%
食品饮料	1282	4.7%	1226	-1.8%	1348	12.3%
物流	1196	10.5%	1221	11.8%	1228	8.1%
电梯	1108	10.2%	1172	11.7%	1343	13.4%
包装	1241	10.5%	1312	-0.2%	1269	0.5%
暖通空调	842	10.1%	794	2.6%	853	-1.4%
起重	816	-0.6%	863	-10.0%	829	-3.8%
塑料	624	9.5%	596	2.2%	663	5.4%
橡胶	529	1.0%	530	2.3%	544	3.2%
纸巾	489	1.2%	494	-0.2%	467	-1.3%
制药	408	4.9%	405	6.3%	407	-1.7%
印刷	497	29.8%	462	37.5%	428	15.4%
工程机械	373	-14.6%	378	1.6%	331	-9.1%
建材	347	4.8%	279	-8.2%	297	-6.9%
烟草	52	18.2%	54	20.0%	52	10.6%
其他	2846	-23.6%	5720	-23.7%	2538	-2.0%
项目型市场合计	63554	2.7%	61016	4.0%	65776	3.5%
化工	13997	4.8%	14169	7.0%	14801	-1.3%
市政及公共设施	11319	2.7%	11667	4.8%	12892	6.3%
电力	8186	7.5%	7919	13.3%	7980	13.8%
石化	6002	15.7%	5853	7.2%	7270	33.3%
冶金	5108	4.9%	4617	-1.5%	4531	-12.0%
采矿	2929	-1.3%	3255	2.9%	3386	-9.8%
汽车	4048	-14.0%	4096	-9.9%	3678	-10.1%
造纸	2315	2.0%	2275	-3.3%	2658	20.2%
其他	9650	-2.2%	7165	1.2%	8580	-1.8%
工控行业合计	85403	1.4%	86432	0.4%	88797	4.1%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

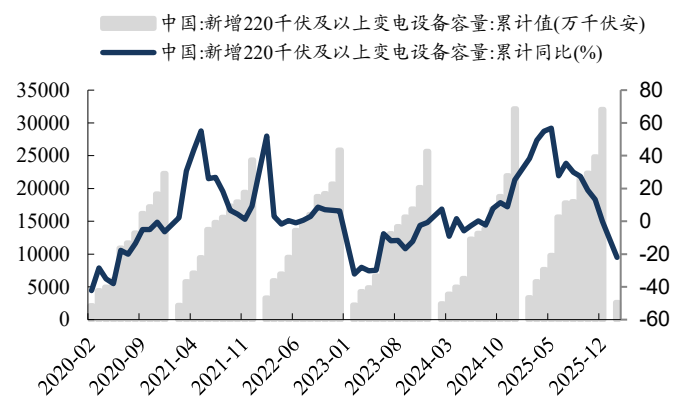
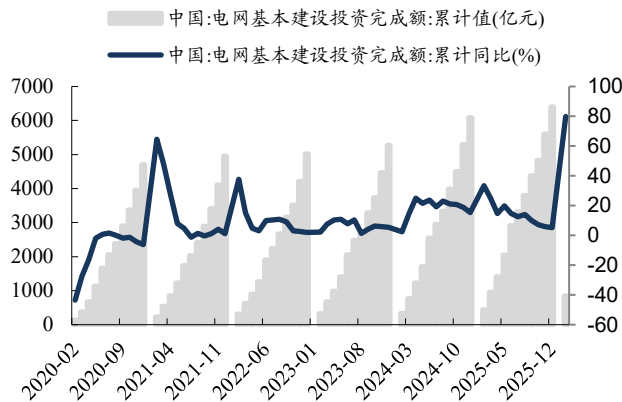
26 年 3 月制造业 PMI 50.4%，前值 49.0%，环比+1.4pct：其中大/中/小型企业

- 26年3月制造业PMI 50.4%，前值49.0%，环比+1.4pct：其中大/中/小型企业PMI分别为51.6%/49.0%/49.3%，环比+0.1pct/+1.5pct/+4.5pct。
- 2026年1-3月工业增加值累计同比增长：2026年1-3月制造业规模以上工业增加值累计同比+6.4%。
- 2026年1-3月制造业固定资产投资累计同比增长：2026年1-3月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。
- 2026年1-3月机器人、机床产量数据向好：2026年1-3月工业机器人产量累计同比+33.2%；1-3月金属切削机床产量累计同比+3.4%。

PMI分别为51.6%/49.0%/49.3%，环比+0.1pct/+1.5pct/+4.5pct；2026年1-3月工业增加值累计同比+6.4%；2026年1-3月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。

图40：电网基本建设投资完成累计（左轴：累计值-亿元；右轴：累计同比）

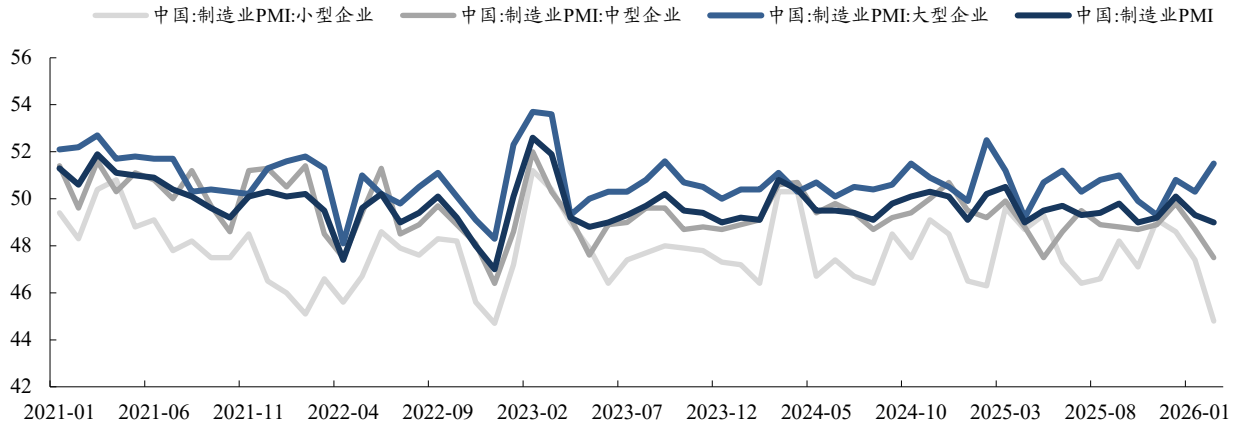
图41：新增220kV及以上变电容量累计（左轴：累计值-万千伏安；右轴：累计同比）



数据来源：wind、东吴证券研究所

数据来源：wind、东吴证券研究所

图42：PMI 走势 (%)

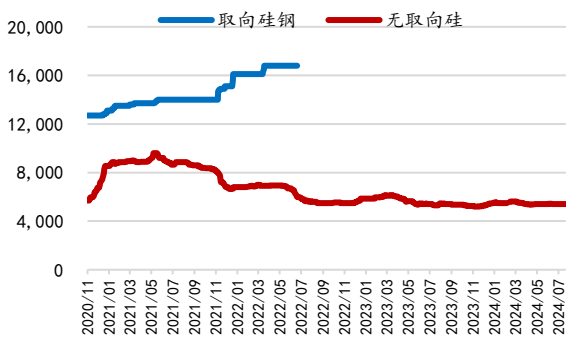


数据来源: wind, 东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

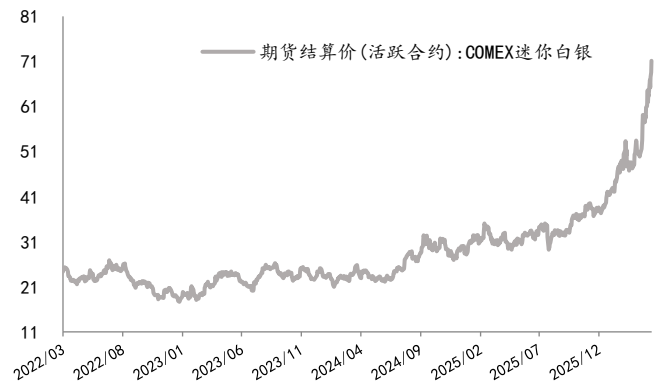
截至5月1日,本周银价格环比上升,铜、铝环比下降。Comex 白银本周收于 76.43 美元/盎司,环比上升 0.03%; LME 三个月期铜收于 12949.50 美元/吨,环比下降 2.55%; LME 三个月期铝收于 3504.00 美元/吨,环比下降 2.42%

图43: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: wind、东吴证券研究所

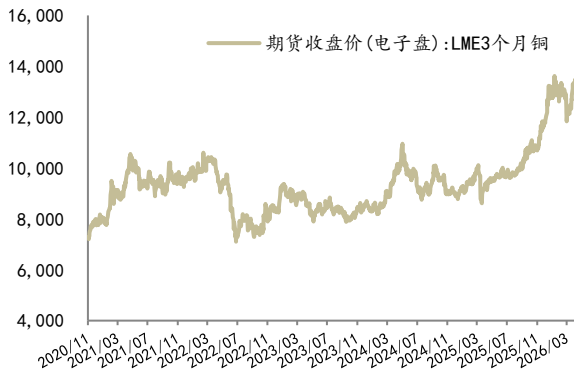
图44: 白银价格走势 (美元/盎司)



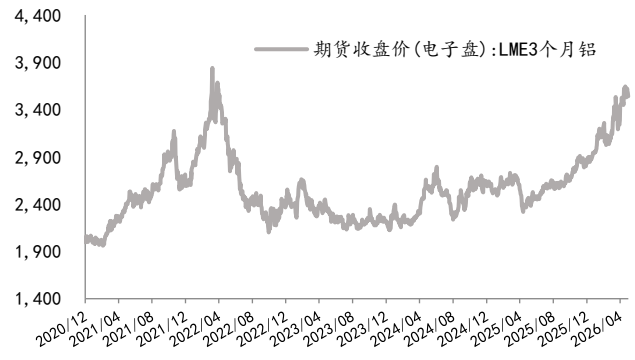
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 铜价格走势 (美元/吨)

图46: 铝价格走势 (美元/吨)



数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 本周行业动态

3.1.1. 储能

2026 年央企新成立 77 家储能新公司！ 国网、华电、华能、中煤、国家能源集团、大唐、中广核、中石油等领衔。步入 2026 年，央企储能布局节奏进一步加快，开年动作密集落地。据储能头条不完全统计，2026 年 1-4 月，已有 77 家具备央企背景的储能相关子公司完成工商注册，注册资本总额突破百亿元，布局主体覆盖国家电网、南方电网、国家能源集团、中煤集团、华电集团等近 20 家行业龙头能源央企，业务布局覆盖储能研发、生产、建设、运营、集成等全产业链环节，一场围绕储能核心赛道的产业卡位战已全面打响。

<https://mp.weixin.qq.com/s/fhGYjmxDT5Uci9uKALaiWA>

辽宁启动“十五五”首批新型储能遴选：总规模 3.2GW、优先长时安全技术！ 4 月 27 日，辽宁省发改委发布《关于开展“十五五”第一批新型储能项目遴选的通知》，启动储能项目遴选。根据通知，各市（区）发展改革部门需最迟于 2026 年 8 月 31 日前报送材料。通知指出：综合考虑新能源富集地区电力消纳及负荷中心电力保供需求，聚焦“十五五”初期电力系统调峰缺口，遴选实施一批本质安全、技术先进、商业模式清晰、带动效果明显的新型储能项目。通知详细规定了各市（区）的基础规模，各地新增储能规模总计 320 万千瓦（3.2GW）。其中，申报项目要求单个项目装机容量不低于 10 万千瓦（100MW），应取得项目业主（集团）的投资决策文件、土地等关键要素保障、电力公司接网批复意见。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1zLyofv4s-0ycRtmNcgApA>

99.41GW！ 国网、南网、三峡、中核领衔！**2026 年第一季度 74 座抽水蓄电站有重要进展。** 2026 年第一季度，有 74 个抽水蓄能电站项目更新了动态，规模超 99.41GW，包含预可行性研究报告审查、签约、开工等动态，项目规模普遍在 1200MW-2400MW。从项目所在地区来看，74 个项目分布于浙江、湖北、江西、广东、广西、安徽、湖南、新疆、河北、河南、四川、山东、陕西、重庆、甘肃、福建、辽宁、贵州、山西、吉林、内蒙古、云南等 22 省。其中，在已明确的项目规模中，浙江以 7.9GW 排名第一，湖北以 7.896GW 排名第二，江西以 7.8GW 位列第三。广东、广西、安徽、湖南、新疆、河北、河南、四川、山东、陕西 10 地项目规模均超 4GW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-VG87wjNzfcnB0rW1D0CAg>

我国首个算电协同绿电直供项目投运。 5 月 2 日，我国首个大规模算电协同绿电直供项目——中卫云基地数据中心绿电直供 50 万千瓦光伏电站正式投运。大唐中卫云基

地数据中心绿电供应 200 万千瓦新能源项目,包括 50 万千瓦源网荷储一体化光伏电站,以及 150 万千瓦风电场,是我国首个算电协同绿电直供项目。50 万千瓦光伏电站的正式投运,标志着我国“东数西算”工程实现了从沙漠风光电到数字算力的直连直通。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XayPpXLZpzTDFykG-sn72w>

广东 2026 重点项目: 18 个储能项目 3.2GW/6.7GWh+, 产能布局 28GWh+。4 月 23 日,广东省发展改革委关于下达广东省 2026 年重点建设项目计划的通知。项目清单共包含 18 个新型储能项目,29 个储能产业配套项目。

https://mp.weixin.qq.com/s/YY3LiDowpwwHHWYB1R3_jw

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

总投资 7.34 亿元! 厦钨新能拟投建年产 4 万吨磷酸铁(锰)锂项目。厦钨新能 4 月 22 日公告称,公司控股子公司雅安厦钨新能拟在原有年产 40,000 吨磷酸铁锂基础上,投资新建年产 40,000 吨磷酸铁(锰)锂产线项目,预计总投资金额为 7.34 亿,建设周期为 25 个月。为顺利实施以上项目,保障雅安厦钨新能的可持续发展,雅安厦钨新能拟增加注册资本 7 亿元,其中公司以现金认购 6.97 亿元,沧雅投资以现金认购 300 万。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YZ246iXJAN0MnWOMXXivsg>

德赛电池拟投不超 25 亿元布局消费电芯业务。德赛电池 4 月 22 日公告,为了推进落实公司战略规划、完善产业布局,巩固消费类业务市场份额,公司全资子公司惠州市德赛电池有限公司拟开展消费电芯业务,分期新建消费类软包锂离子电池生产线及配套设施。项目达产后将形成年产 2 亿只消费类软包锂离子电池产能,预计投资额不超过 25 亿元;其中:第一期将于 2027 年底前建成年产 6000 万只消费类软包锂电芯产能,对应投资额不超过 10 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SeQNrTfmHG8Y7DL3rDmxnA>

云天化昆明新建年产 15 万吨磷酸铁锂项目。云天化(600096)4 月 17 日公告,为高质量推进公司新能源电池材料产业布局,进一步发挥公司磷资源竞争优势,打造具有规模优势、技术优势和产业链竞争优势的新能源产业体系,公司引入当升科技为合作方,双方通过建设磷酸铁、磷酸铁锂项目,开展新能源产业合作。本次合作,当升科技拟受让浙江友山持有的聚能新材 49%股权和友天科技 51%股权,公司放弃上述转让股权的优先认购权。收购完成后,云天化仍持有聚能新材 51%股权,当升科技持有聚能新材 49%股权,聚能新材计划投资 18.39 亿元,建设 20 万吨/年高性能磷酸铁新材料前驱体项目及配套设施;云天化仍持有友天科技 49%股权,当升科技持有友天科技 51%股权,友天科技计划投资 26.54 亿元,对在建设项目实施技改并扩建为 15 万吨/年磷酸铁锂项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2xMf28c8tEw3hj4K3OD0oA>

天赐材料一季度营收 66.73 亿元同比增 91.29%。4 月 27 日，天赐材料发布 2026 年一季报。报告显示，公司一季度营业收入为 66.73 亿元，同比增长 91.29%；归母净利润为 16.54 亿元，同比增长 1005.75%；扣非归母净利润为 15.60 亿元，同比增长 1062.23%；基本每股收益 0.82 元。报告期内，天赐材料基本每股收益为 0.82 元，加权平均净资产收益率为 8.84%。以 4 月 27 日收盘价计算，天赐材料目前市盈率（TTM）约为 82.71 倍，市净率（LF）约为 6.31 倍，市销率（TTM）约为 6.77 倍。2026 年第一季度公司毛利率为 38.65%，同比上升 19.45 个百分点，环比上升 8.54 个百分点；净利率为 24.68%，较上年同期上升 20.46 个百分点，较上一季度上升 8.72 个百分点。2026 年一季度，公司期间费用为 5.78 亿元，较上年同期增加 1.11 亿元；期间费用率为 8.67%，较上年同期下降 4.74 个百分点。其中，销售费用同比增长 83.83%，管理费用同比增长 49.50%，研发费用同比增长 24.89%，财务费用同比减少 71.32%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2ra2Kiv8PkzQHDyTr0B0uw>

湖南裕能：2026Q1 净利润同比增长 1338%。湖南裕能公告称，2026 年第一季度实现营业收入 149.65 亿元，同比增长 121.31%；归属于上市公司股东的净利润为 13.56 亿元，同比增长 1337.77%（即约 1338%）。业绩变动主要系本报告期磷酸盐正极材料销售数量较上年同期增长，同时碳酸锂等材料价格上涨带动产品销售价格提升，营业收入随之同比增长。湖南裕能主营业务为锂离子电池正极材料的研发、生产与销售，主要产品为磷酸盐正极材料，广泛应用于新能源汽车及储能领域。2026 年一季度，受益于产业链景气度回升和上游原材料价格上行，公司盈利显著改善。截止 4 月 27 日收盘湖南裕能股价为 89.87 元，总市值为 757.91 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dax9mP4wnWDTUiaJp0RljQ>

鹏辉能源：一季度净利润 3.23 亿元，同比增长 819.09%。4 月 28 日，鹏辉能源公告，公司 2026 年第一季度实现营业收入 47.68 亿元，同比增长 182.14%；归属于上市公司股东的净利润 3.23 亿元，同比增长 819.09%；基本每股收益 0.64 元。报告期内，公司储能业务快速增长带动整体业绩大幅提升，营业成本、税金及附加等主要费用同步增长；经营活动产生的现金流量净额为 -4463.29 万元，同比改善 79.45%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BDUrMSiak9nTMegbNy8dlw>

30 万吨！又一磷化工企业新洋丰布局磷酸铁锂。新洋丰拟对外投资建设新洋丰磷系新能源新材料项目，并与湖北省荆门市东宝区人民政府签署《新洋丰磷系新能源新材料项目合同书》，项目计划总投资约 30 亿元，建设内容为 30 万吨磷酸铁锂生产线及配套 20 万吨/年磷酸铁等上游装置，项目分期建设。4 月 27 日晚间，新洋丰（000902）连发多个公告，披露 2026 年第一季度报告，并官宣两大项目建设。2026 年一季度，公司实现营收 46.68 亿元，同比增长 17.82%；归属于上市公司股东的净利润 4.99 亿元，同比

下降 3.11%。公告显示，新洋丰控股子公司荆门新洋丰中磷肥业有限公司拟对外投资建设精细磷化工产业园项目，并与湖北省钟祥市人民政府签署《新洋丰精细磷化工产业链项目合同书》，项目总投资约 32 亿元，分两期建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OTHWGPKOc-t0kDKvm6WLxQ>

安徽一电池企业青钠科技获 2 亿元 A 轮融资！加速推进 8GWh 钠电产线建设。 近日，安徽青钠能源科技有限公司（青钠科技）正式宣布，公司已顺利完成 2 亿元 A 轮融资。本轮融资由遂宁产投独家战略投资，赋伟咨询担任本轮独家财务顾问，融资顺利落地，资金全部到位。本轮所融资金，将重点专项用于青钠科技遂宁生产基地建设，集中力量推进基地 8GWh 钠离子电池智能化产线落地与投产扩容。通过新建高标准、自动化、数字化智能制造生产线，持续提升电芯规模化制造能力、产品交付保障能力及成本控制水平，全面夯实公司产能根基。此次 A 轮融资的成功斩获，充分体现了国有产业资本对青钠科技发展战略、技术路线、产品实力及产业化前景的高度认可，也是公司迈向规模化发展、全国化布局、商业化提速的重要里程碑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Zj0a1KMcnplS0FU3Yt9zsQ>

3.1.3. 光伏

国家能源局：一季度全国光伏新增并网 41.19GW 集中式 19.62GW 分布式 21.57GW。 4 月 27 日，国家能源局新闻发布会召开，新能源司潘慧敏副司长介绍一季度可再生能源并网运行情况。可再生能源累计装机约 24 亿、占比超六成，风光累计装机约 19 亿、占比接近一半。今年一季度，全国可再生能源新增装机 5893 万千瓦，占新增装机的 70%。其中，水电新增并网 142 万千瓦，风电新增并网 1577 万千瓦，光伏发电新增并网 4119 万千瓦，生物质发电新增并网 35 万千瓦，光热发电新增并网 20 万千瓦。截至今年 3 月底，全国可再生能源装机达到 23.95 亿千瓦，同比增长 22%，约占我国总装机的 60.4%，其中，水电装机 4.50 亿千瓦，风电装机 6.55 亿千瓦，光伏发电装机 12.41 亿千瓦，生物质发电装机 0.48 亿千瓦，光热发电装机 202 万千瓦。风电太阳能发电装机合计 18.98 亿千瓦，占全国电力总装机的 47.9%。可再生能源发电量接近四成，风光发电量在全社会用电量中占比接近四分之一。今年一季度，全国可再生能源发电量达 8829 亿千瓦时，约占全部发电量的 37.1%，持续覆盖同期第三产业用电量（4833 亿千瓦时）和城乡居民生活用电量（3985 亿千瓦时）之和。其中，风电太阳能发电量合计约 5809 亿千瓦时，在全社会用电量中占比超过 23%。

<https://quangfu.bjx.com.cn/news/20260427/1493537.shtml>

通威、隆基、天合等 17 家入围中国石油 7GW 光伏组件集采订单。 4 月 24 日，中国石油天然气集团有限公司 2026 年光伏组件集中采购（框架带量）中标候选人公示，共计 17 家企业入围：通威股份有限公司、隆基绿能科技股份有限公司、晶科能源股份

有限公司、天合光能股份有限公司、正泰新能科技股份有限公司、横店集团东磁股份有限公司、英利能源发展有限公司、一道新能源科技股份有限公司、协鑫集成科技股份有限公司、东方日升新能源股份有限公司、宁波欧达光电有限公司、合肥晶澳太阳能科技有限公司、正信光电科技股份有限公司、TCL 中环能源科技（江苏）有限公司、江苏中清国投实业发展集团有限公司、弘元绿色能源股份有限公司、浙江爱旭太阳能科技有限公司。招标公告显示，本招标项目为中国石油天然气集团有限公司 2026 年光伏组件集中采购（框架带量），招标人为中国石油天然气集团有限公司，招标项目资金来自中国石油天然气集团有限公司，出资比例为 100% 自筹。该项目已具备招标条件，现对 2026 年光伏组件采购进行库内公开招标。项目分为 3 个标段，采购 TOPCon、BC 组件，合计容量 7GW，其中 TOPCon 组件采购容量达到 6.8GW，BC 组件容量 200MW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260427/1493495.shtml>

全国首个基于感应滤波的“三站合一”储能电站建成。4 月 28 日消息，全国首个基于感应滤波的“三站合一”储能电站全容量稳定运营。这是国内首例工程化应用“感应滤波+储能”技术，项目全容量并网后，年均发电量 1.89 亿千瓦时，年节约标准煤 6.05 万吨，减排二氧化碳 15.73 万吨，有效优化区域能源结构，提升湘南电网调峰保供能力。该项目总投资 20 亿元，占地 4880 亩，是湖南省桂阳县规模最大、技术领先的清洁能源重点项目。项目配套建设 220kV 汇集站，配置 2 台 205MVA 升压变压器，铺设双面双玻光伏组件 335946 块，建成 83.75 兆瓦/167.5 兆瓦时储能电站。其中核心储能单元总投资 6 亿元，首期投资 3 亿元、占地 46 亩。项目独创的“感应滤波+储能”技术，让它成为集升压、储能、汇集于一体的“全能选手”，有效解决了传统储能电能质量管控难、运行损耗高等行业难题，为全国新型储能规模化推广提供可复制的桂阳实践经验。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260428/1493793.shtml>

上海电气储能安徽基地扩建 1GWh 储能液流电池产能。近日，安徽巢湖经济开发区发布上海电气（安徽）储能科技有限公司年产 1GWh 储能液流电池项目环境影响报告表已进入受理公示。该项目位于安徽省合肥市安巢经开区，由上海电气（安徽）储能科技有限公司实施，属扩建项目。项目依托现有 4# 厂房，新增 1#、2# 厂房及相关设备与辅助生产设施，总投资 1500 万元，其中环保投资 50 万元，施工工期 3 个月。项目建成后新增年产 1GWh 储能液流电池产能，扩建后全厂可实现年产 2GWh 储能液流电池的生产规模。项目背景显示，上海电气（安徽）储能科技有限公司曾于 2020 年在巢湖经开区建成 200MW/1GWh 储能液流电池生产线项目，随着市场需求扩大，公司启动本次扩建以提升产能。该项目已于 2023 年 9 月 21 日完成备案。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260429/1493918.shtml>

限价 0.65~0.69 元/Wh！内蒙古 2GW/8GWh 电网侧储能 EPC 招标！2026 年 4 月 29 日，内蒙古电力集团电网储能有限责任公司子公司发布 2026 年第一批电网侧储能电

站项目 EPC 招标公告，共包含 12 个标段，总规模 2GW/8GWh，计划投资总额超 62 亿元，最高投标限价总额超 53.6 亿元，投标限价单价 0.67 元/Wh。项目要求投标人近五年至少具有 1 项已完成的 30MW 及以上电化学储能项目（含升压站）总承包（EPC）合同（含配套储能）业绩。本次招标不接受联合体投标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494136.shtml>

3.1.4. 风电

中国能建华东院成功签署阿曼 123MW 风电项目 EPC 合同。4 月 20 日，中国能建中电工程华东院与中电工程国际公司、湖南火电组成的联营体，成功与阿曼 Saba Jalan Wind Power Company 正式签署阿曼 JBB ALI 123MW 风电项目 EPC 合同。本项目是华东院继阿曼伊布里三期 700MWp+140MWh 光储电站项目、阿曼国家电网杜库姆 500MW/2000MWh 储能项目以及沙特 Round6 Samtah 600MW 光伏项目之后，在中东新能源市场取得的又一重要里程碑，标志着华东院在中东新能源领域的综合能力与国际化拓展迈上新台阶。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494098.shtml>

金风、明阳预中标！150MW 风电项目。近日，广东能源集团、水发集团总计 150MW 风电机组采购开标，金风科技、明阳智能预中标。贵州黔东南州从江县九界风电场风力发电机组（含塔筒）设备采购开标：金风科技为第一中标候选人，报价 2.175 亿元，投标机型为 GWH204-6.25。据招标文件，该项目位于贵州省黔东南州从江县加榜乡、加勉乡和宰便镇境内，由贵州粤电从江风能有限公司投资开发，总装机 100MW，计划安装 16 台 6.25MW 的风力发电机组，不接受混排。湖南水发兴业科技有限公司风力发电机组及附属设备采购开标：明阳智能为第一中标候选人，报价 1.0995 亿元。本次采购规模为 50MW，风机单机容量 ≥ 6.25MW，风机数量 ≤ 7 台，投标方所投机型按 30MW+20MW 容量进行组合。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494080.shtml>

1.5GW！中国能建签约土耳其首个海上风电项目。4 月 28 日，中国能建海洋能源研究院院长、中国电力建设工程咨询有限公司党委书记、董事长李刚在舟山嵊泗海上风电项目与土耳其图克拉能源集团首席执行官阿里·坎达、SMZ 工程股份公司董事长苏莱曼会谈，并签署土耳其恰纳卡莱 1.5GW 海上风电项目合作协议。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494057.shtml>

明阳智能预中标！湖南牟江 50MW 风电场项目。4 月 28 日，中国电建双牌县牟江风电场一期工程项目风力发电机组（含塔筒、锚栓）及附属设备采购项目中标候选人公示，规模共计 50MW，明阳智能预中标，投标报价 11175 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494055.shtml>

粤电 500MW 海上风电项目接入系统方案正式获批。4 月 22 日，由公司下属珠海粤风珠科新能源有限公司开发建设的广东能源珠海高栏二海上风电项目（下称“高栏二项目”）接入系统方案正式获得南方电网公司批复。这一突破为高栏二项目后续开工建设、并网发电奠定了坚实基础，标志着高栏二项目前期工作达成了里程碑式节点。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260429/1493953.shtml>

华电河北 100 万千瓦海上风电项目中标公示。4 月 27 日，华电集团发布《华电秦皇岛国管海域海上风电项目前期技术服务中标结果公示》。《公示》显示，该项目中标人为中国电建集团北京勘测设计研究院有限公司。根据招标公告，本次招标项目位于河北省秦皇岛市，项目规模为 100 万千瓦。招标范围：招标项目划分为 1 个标段，具体为：项目管理-华电秦皇岛国管海域海上风电项目前期技术服务(CHD TDZ046/16-QT-89901)：华电秦皇岛国管海域海上风电项目前期技术服务，包括但不限于海上风电预选址研究专题、预可行性研究报告（含竞争性配置投标文件）、可行性研究报告及技术专题、风能资源专题、水文观测及分析、地质初勘及地形图测绘工作、用地、用海预审专题、海洋环境影响专题、陆域设施环评影响专题、通航安全影响论证专题、海缆路由等工作。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260428/1493699.shtml>

3.1.5. 氢能

我国首个百万方级盐穴储氢示范工程投产。4 月 25 日，我国首个百万方级盐穴储氢示范工程在河南省平顶山市正式投产运行，标志着我国氢能“制—储—输—用”正式迈入产业化新阶段。作为我国首座盐穴储氢库，该工程的投产意义重大。它首次验证了我国地质储氢技术可行性，为“十五五”期间破解氢能大规模储备瓶颈提供成熟技术路线，构建了自主可控的地下氢能储备体系，减少对进口化石能源依赖，筑牢国家能源安全底线。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260427/1493607.shtml>

中国能建华北院签约世界首个大规模离网型风电制氢及电制甲醇项目。4 月 14 日，中国能建华北院签约黑龙江桦南县 1.2 吉瓦风电离网制氢及 500 兆瓦风电上网项目全过程勘察设计合同。作为世界首个大规模离网型风电制氢及电制甲醇项目，该工程充分利用当地优质风力资源，采用“离网运行+绿电直连”模式，实现绿电 100%自发自用。项目风电总装机 1.2 吉瓦，年发电量约 37 亿度，风电制氢后与捕集的碳源反应生产甲醇，每年可生产甲醇量约 30 万吨。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260429/1493948.shtml>

河北：加强与绿氢等产业耦合发展 打造氢能核心装备制造基地。4月28日，河北省人民政府发布《河北省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，其中提到：深化产业协作，构建梯次布局、相互耦合、衔接配套的产业体系。联合实施重点产业链织网工程，围绕氢能、生物医药、高端仪器设备和工业母机、网络安全和工业互联网、新能源和智能网联汽车、机器人六大产业链，“一链一策”推进产业链延伸和协同配套，动态完善产业链图谱，联合开展招商引资和项目建设，协同打造新的上下游关联度高、带动性强的产业链，构建优势互补、分工明确、协作紧密的产业协同发展格局。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494105.shtml>

3.1.6. 电网

国网辽宁电力：2026年计划新开工电网项目72项 新增线路长度1407.66千米。一季度，辽宁电网基建投资完成120.95%，并超额完成开工投产任务，新开工2项、投产17项，实现了电网建设“开门红”。国网辽宁省电力有限公司精益求精做好“十五五”辽宁电网发展规划，通过高质量建设电网工程，持续完善电网结构、提升供电保障能力，推动建设具有辽宁特色的风光火核储一体化能源基地。2026年，国网辽宁电力持续升级主网结构，计划投运500千伏电网“2站5变7线”，提升电网支撑能力。到2030年，辽宁将初步建成供电能力充裕、运行安全、清洁低碳高效、智慧灵活协同的海陆一体交直流柔性混联电网，满足海上风电大规模远距离外送、陆上新能源高效并网消纳和受端网架供电能力提升的需求。2026年，国网辽宁电力计划新开工电网项目72项，新增线路长度1407.66千米、变电容量173.8万千伏安。该公司通过加快电网建设，拉动上下游产业链投资，促进区域经济发展。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260427/663490.shtml>

3.1.7. 人形机器人

云深处完成IPO辅导。2026年5月1日，证监会官网IPO辅导公示系统显示，杭州云深处科技股份有限公司（简称“云深处”）及辅导券商中信建投向浙江证监局提交《辅导工作完成报告》。云深处于2025年12月23日提交辅导备案，辅导工作历时5个月。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pnflEE9CTm7zHNxHoHkbMQ>

宇树发布2.69万元双臂人形机器人。4月30日，宇树发布双臂人形机器人，2.69万元起，支持全栈开放的二次开发以及更大的范围作业空间。

<https://mp.weixin.qq.com/s/u6q6BWhyqOMAzOudx9RxgA>

3.1.8. 固态电池

日产完成车用全固态电池原型测试，成本过高仍是量产关键阻力。日产汽车已于2026年4月在其日本横滨工厂的试产线上成功完成了车用全固态电池原型的测试，该原型由23层电芯组成，性能远超现有液态锂离子电池，并计划在2028财年实现商业化。

<https://www.ithome.com/0/946/350.htm>

3.2. 公司动态

图51: 本周重要公告汇总

汇川技术	25年营业收入451.05亿元，同增21.77%；归母净利润50.50亿元，同增17.84%。26Q1营业收入101.43亿元，同增12.98%；归母净利润10.13亿元，同降23.39%。
阳光电源	26Q1营业收入155.61亿元，同降18.26%；归母净利润22.91亿元，同降40.12%。
通威股份	25年营业收入841.28亿元，同降8.55%；归母净利润-95.53亿元。26年Q1营业收入121.25亿元，同减23.90%；归母净利润-24.44亿元，同增5.72%。
宏发股份	26年Q1营业收入51.08亿元，同增28.24%；归母净利润4.84亿元，同增17.80%。
华友钴业	子公司华飞镍钴部分产线拟自2026年5月1日起停产检修，预计影响约50%产量。
锦浪科技	1) 25年营业收入69.52亿元，同增6.26%；归母净利润7.43亿元，同增7.53%；26年Q1营业收入14.19亿元，同降6.51%；归母净利润0.61亿元，同降68.59%。2) 拟推2026年限制性股票激励计划，拟授予750.73万股，授予价44.49元/股。
固德威	25年营业收入88.89亿元，同增31.93%；归母净利润1.35亿元，同比扭亏。26Q1营业收入23.61亿元，同增25.42%；归母净利润1.01亿元，同比扭亏。
国电南瑞	25年营业收入662.29亿元，同增14.53%；归母净利润82.79亿元，同增8.79%。26年Q1营业收入95.64亿元，同增7.52%；归母净利润7.21亿元，同增6.04%。
天齐锂业	25年营业收入103.22亿元，同降20.78%；归母净利润4.58亿元，同比扭亏。26Q1营业收入51.28亿元，同增98.44%；归母净利润18.76亿元，同增1699.12%。
天合光能	25年营业收入669.75亿元，同降16.61%；归母净利润-70.31亿元。
麦格米特	25年营业收入94.03亿元，同增15.05%；归母净利润1.46亿元，同降66.58%。26Q1营业收入27.88亿元，同增20.35%；归母净利润1.15亿元，同增6.93%。
欧陆通	26Q1营业收入10.42亿元，同增17.26%；归母净亏损0.13亿元，同比由盈转亏。
华阳股份	25年营业收入214.44亿元，同降14.43%；归母净利润17.03亿元，同降23.45%。26Q1营业收入49.26亿元，同降15.33%；归母净利润4.84亿元，同降18.98%。
科华数据	25年营业收入81.60亿元，同增5.20%；归母净利润4.18亿元，同增32.62%。26Q1营业收入14.30亿元，同增17.57%；归母净利润0.78亿元，同增13.15%。
申菱环境	25年营业收入42.09亿元，同增39.55%；归母净利润2.17亿元，同增87.59%。
捷佳伟创	25年营业收入154.72亿元，同降18.08%；归母净利润26.17亿元，同降5.30%。26Q1营业收入14.95亿元，同降63.52%；归母净利润2.70亿元，同降61.83%。

雅化集团	25 年营业收入 85.43 亿元，同增 10.72%；归母净利润 6.32 亿元，同增 145.95%。26Q1 营业收入 28.30 亿元，同增 84.16%；归母净利润 3.39 亿元，同增 310.87%。
科士达	25 年营业收入 52.70 亿元，同增 26.72%；归母净利润 6.11 亿元，同增 54.97%。26Q1 营业收入 12.40 亿元，同增 31.47%；归母净利润 1.39 亿元，同增 24.84%。
富特科技	25 年营业收入 40.92 亿元，同增 111.62%；归母净利润 2.15 亿元，同增 127.26%。26Q1 营业收入 10.50 亿元，同增 107.40%；归母净利润 0.77 亿元，同增 291.32%。
东山精密	26Q1 营业收入 131.38 亿元，同增 52.72%；归母净利润 11.10 亿元，同增 143.47%。
恒立液压	26Q1 营业收入 32.10 亿元，同增 32.52%；归母净利润 6.52 亿元，同增 5.59%。
荣盛石化	25 年营业收入 3086.22 亿元，同降 5.47%；归母净利润 8.48 亿元，同增 17.09%。26Q1 营业收入 606.29 亿元，同降 19.13%；归母净利润 28.15 亿元，同增 378.46%。
长安汽车	26Q1 营业收入 327.06 亿元，同降 4.26%；归母净利润 3.51 亿元，同降 74.09%。
中国西电	26Q1 营业收入 55.12 亿元，同增 5.09%；归母净利润 3.47 亿元，同增 17.54%。
湖南裕能	26Q1 营业收入 149.65 亿元，同增 121.31%；归母净利润 13.56 亿元，同增 1337.77%。
联合动力	25 年营业收入 206.97 亿元，同增 27.94%；归母净利润 11.33 亿元，同增 21.10%。26Q1 营业收入 42.79 亿元，同增 11.22%；归母净利润 0.49 亿元，同降 85.20%。
中伟新材	26Q1 营业收入 157.50 亿元，同增 46.00%；归母净利润 5.55 亿元，同增 80.54%。
震裕科技	26Q1 营业收入 29.69 亿元，同增 65.61%；归母净利润 2.82 亿元，同增 286.75%。
聚和材料	26Q1 营业收入 56.15 亿元，同增 87.54%；归母净利润 2.90 亿元，同增 223.00%。
伊戈尔	26Q1 营业收入 12.76 亿元，同增 17.71%；归母净利润 0.69 亿元，同增 63.53%。
天际股份	26Q1 营业收入 9.90 亿元，同增 91.15%；归母净利润 1.97 亿元，同比扭亏。
艾罗能源	26Q1 营业收入 14.53 亿元，同增 81.97%；归母净利润 0.67 亿元，同增 45.05%。
新强联	26Q1 营业收入 8.86 亿元，同降 4.31%；归母净利润 1.50 亿元，同降 12.25%。
北特科技	26Q1 营业收入 5.86 亿元，同增 8.04%；归母净利润 0.27 亿元，同增 17.86%。
弘元绿能	26Q1 营业收入 19.39 亿元，同增 17.06%；归母净亏损 2.91 亿元，上年同期亏损 0.62 亿元。
伟创电气	26Q1 营业收入 4.68 亿元，同增 20.98%；归母净利润 0.48 亿元，同降 14.74%。
海力风电	26Q1 营业收入 0.80 亿元，同降 81.66%；归母净利润 0.13 亿元，同降 79.03%。
帝科股份	26Q1 营业收入 65.67 亿元，同增 61.90%；归母净利润 0.15 亿元，同降 58.12%。
宏工科技	26Q1 营业收入 4.72 亿元，同增 82.05%；归母净利润 0.76 亿元，同增 338.62%。
祥鑫科技	26Q1 营业收入 19.17 亿元，同增 17.15%；归母净亏损 0.17 亿元，同比由盈转亏。
优优绿能	26Q1 营业收入 2.22 亿元，同降 38.45%；归母净亏损 0.05 亿元，同比由盈转亏。

金杨精密 26Q1 营业收入 5.41 亿元，同增 67.03%；归母净利润 0.25 亿元，同增 172.67%。

德业股份 26 年 Q1 营业收入 44.59 亿元，同增 73.77%；归母净利润 11.88 亿元，同增 68.37%。

东方电气 26 年 Q1 营业收入 172.16 亿元，同增 5.68%；归母净利润 15.85 亿元，同增 37.41%。

大全能源 26 年 Q1 营业收入 1.89 亿元，同降 79.22%；归母净利润-8.01 亿元。

公牛集团 25 年营业收入 160.26 亿元，同降 4.78%；归母净利润 40.71 亿元，同降 4.72%。26 年 Q1 营业收入 40.60 亿元，同增 3.52%；归母净利润 10.58 亿元，同增 8.55%。

晶科能源 25 年营业收入 654.92 亿元，同降 29.18%；归母净利润-68.82 亿元。26 年 Q1 营业收入 122.48 亿元，同降 11.52%；归母净利润-13.50 亿元。

四方股份 26 年 Q1 营业收入 21.58 亿元，同增 18.05%；归母净利润 2.71 亿元，同增 12.08%。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图52：交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易天数	区间股票成交额(万元)	区间涨跌幅%
600379.SH	宝光股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/29	2026/4/29	1	98,704.29	10.03
600379.SH	宝光股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026/4/28	2026/4/29	2	130,936.69	21.03
600379.SH	宝光股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/30	2026/4/30	1	73,373.77	10.03
002606.SZ	大连电瓷	换手率达 20%	2026/4/27	2026/4/27	1	174,967.35	5.63
002606.SZ	大连电瓷	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026/4/23	2026/4/27	3	409,350.51	22.18

		幅偏离值累计达 20%					
300982.SZ	苏文电能	涨跌幅达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	48,965.19	19.99
300283.SZ	温州宏丰	换手率达 30%	2026/4/27	2026/4/27	1	130,407.82	-2.81
002706.SZ	良信股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/27	2026/4/27	1	114,988.23	10.05
601567.SH	三星电气	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/27	2026/4/27	1	55,678.09	-10.01
002560.SZ	通达股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/27	2026/4/27	1	185,920.58	10.04
002560.SZ	通达股份	换手率达 20%	2026/4/27	2026/4/27	1	185,920.58	10.04
600537.SH	*ST 亿晶	振幅值达 15%	2026/4/27	2026/4/27	1	98,478.58	-4.57
600537.SH	*ST 亿晶	换手率达 20%	2026/4/27	2026/4/27	1	98,478.58	-4.57
300763.SZ	锦浪科技	涨跌幅达 15%	2026/4/27	2026/4/27	1	348,665.41	-17.64
688390.SH	固德威	涨跌幅达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	231,991.88	15.1
603105.SH	芯能科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/28	2026/4/28	1	27,442.15	-10.02
002580.SZ	圣阳股份	换手率达 20%	2026/4/27	2026/4/27	1	445,348.90	4.04
002580.SZ	圣阳股份	换手率达 20%	2026/4/28	2026/4/28	1	386,297.06	2.36
002227.SZ	*ST 特迅	连续三个交易日涨跌幅 偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未 完成股改证券	2026/4/24	2026/4/28	3	32,038.75	11.4
000967.SZ	盈峰环境	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/28	2026/4/28	1	269,538.55	10.01
002058.SZ	*ST 威尔	连续三个交易日涨跌幅 偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未 完成股改证券	2026/4/24	2026/4/28	3	25,612.68	12.8
002176.SZ	江特电机	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/29	2026/4/29	1	577,928.88	9.98
002176.SZ	江特电机	振幅值达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	577,928.88	9.98
002240.SZ	盛新锂能	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/30	2026/4/30	1	523,922.79	9.99
002192.SZ	融捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/29	2026/4/29	1	375,660.66	10
002192.SZ	融捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/30	2026/4/30	1	364,620.36	10
002192.SZ	融捷股份	连续三个交易日内涨跌 幅偏离值累计达 20%	2026/4/28	2026/4/30	3	1,045,621.87	20.79
002709.SZ	天赐材料	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/29	2026/4/29	1	1,030,077.56	9.99

002326.SZ	永太科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026/4/28	2026/4/28	1	219,511.18	-9.99
603026.SH	石大胜华	振幅值达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	309,845.01	10
300068.SZ	ST 南都	涨跌幅达 15%	2026/4/30	2026/4/30	1	1,939.83	-19.98
300438.SZ	鹏辉能源	涨跌幅达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	552,400.81	20
300769.SZ	德方纳米	涨跌幅达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	326,879.42	20
300769.SZ	德方纳米	换手率达 30%	2026/4/30	2026/4/30	1	583,942.51	12.92
300769.SZ	德方纳米	连续 3 个交易日内收盘 价格涨跌幅偏离值累计 达 30%	2026/4/29	2026/4/30	2	910,821.93	35.5
300890.SZ	翔丰华	换手率达 30%	2026/4/29	2026/4/29	1	138,647.12	5.26
301217.SZ	铜冠铜箔	涨跌幅达 15%	2026/4/28	2026/4/28	1	381,229.76	15.28
301217.SZ	铜冠铜箔	涨跌幅达 15%	2026/4/29	2026/4/29	1	499,991.58	20
301217.SZ	铜冠铜箔	连续 3 个交易日内收盘 价格涨跌幅偏离值累计 达 30%	2026/4/28	2026/4/29	2	881,221.35	38.34
688155.SH	先惠技术	涨跌幅达 15%	2026/4/30	2026/4/30	1	71,930.88	20

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图53: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
603876.SH	鼎胜新材	2026/4/30	27.38	29.76
300004.SZ	南风股份	2026/4/30	13.52	13.52
603988.SH	中电电机	2026/4/29	22.98	25.58
603988.SH	中电电机	2026/4/29	22.98	25.58
603988.SH	中电电机	2026/4/29	22.98	25.58
603988.SH	中电电机	2026/4/29	22.98	25.58
603988.SH	中电电机	2026/4/29	22.98	25.58
603988.SH	中电电机	2026/4/29	22.98	25.58
603876.SH	鼎胜新材	2026/4/29	26.28	28.56

301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
002664.SZ	信质集团	2026/4/29	18.07	19.84
300004.SZ	南风股份	2026/4/29	13.08	13.08
603212.SH	赛伍技术	2026/4/29	11.75	13.29
002518.SZ	科士达	2026/4/29	44.26	47.08
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
301291.SZ	明阳电气	2026/4/29	55.5	62.06
300124.SZ	汇川技术	2026/4/28	61.36	61.36
300004.SZ	南风股份	2026/4/28	12.81	12.81
600104.SH	上汽集团	2026/4/28	13.6	13.6
002865.SZ	钧达股份	2026/4/28	67.23	72.87
002865.SZ	钧达股份	2026/4/28	67.23	72.87
002865.SZ	钧达股份	2026/4/28	67.23	72.87
002865.SZ	钧达股份	2026/4/28	67.23	72.87
002865.SZ	钧达股份	2026/4/28	67.23	72.87

300316.SZ	晶盛机电	2026/4/28	46	40.28
002594.SZ	比亚迪	2026/4/27	89.51	102.34
002865.SZ	钧达股份	2026/4/27	67.38	74.7
002865.SZ	钧达股份	2026/4/27	67.38	74.7
002865.SZ	钧达股份	2026/4/27	67.38	74.7
002865.SZ	钧达股份	2026/4/27	67.38	74.7
300382.SZ	斯莱克	2026/4/27	15.92	15.92
300265.SZ	通光线缆	2026/4/27	16.99	18.88
300265.SZ	通光线缆	2026/4/27	16.99	18.88
603876.SH	鼎胜新材	2026/4/27	25.88	28.13
603876.SH	鼎胜新材	2026/4/27	25.88	28.13
300265.SZ	通光线缆	2026/4/27	16.99	18.88
300265.SZ	通光线缆	2026/4/27	16.99	18.88
300265.SZ	通光线缆	2026/4/27	16.99	18.88
688395.SH	正弦电气	2026/4/27	25.05	28.37
603988.SH	中电电机	2026/4/27	23.2	26.21
603988.SH	中电电机	2026/4/27	23.2	26.21
603988.SH	中电电机	2026/4/27	23.2	26.21
603988.SH	中电电机	2026/4/27	23.2	26.21
603988.SH	中电电机	2026/4/27	23.2	26.21
688395.SH	正弦电气	2026/4/27	25.05	28.37
688395.SH	正弦电气	2026/4/27	25.05	28.37
300265.SZ	通光线缆	2026/4/27	16.99	18.88
002865.SZ	钧达股份	2026/4/27	67.38	74.7

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

- 1) **投资增速下滑。**电力设备板块受国网投资及招标项目影响大，若投资增速下滑、招标进程不达市场预期，将影响电力设备板块业绩；
- 2) **政策不及市场预期。**光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及市场预期将影响板块业绩与市场情绪；
- 3) **价格竞争超市场预期。**企业纷纷扩产后产能过剩、价格竞争超市场预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“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,本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的,应当注明出处为东吴证券研究所,并注明本报告发布人和发布日期,提示使用本报告的风险,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的,应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期(A 股市场基准为沪深 300 指数,香港市场基准为恒生指数,美国市场基准为标普 500 指数,新三板基准指数为三板成指(针对协议转让标的)或三板做市指数(针对做市转让标的),北交所基准指数为北证 50 指数),具体如下:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于基准 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对基准-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况,如具体投资目的、财务状况以及特定需求等,并完整理解和使用本报告内容,不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>