

电力设备行业跟踪周报

2026年05月10日

锂电高景气、工控强复苏、太空光伏值关注
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** 11944 上涨 1.74%，表现强于大盘。（本周，5月6日-5月8日，下同），核电涨 4.21%，新能源汽车涨 2.77%，风电涨 2.34%，光伏涨 2.28%，电气设备涨 1.74%，发电设备涨 1.18%，锂电池涨 0.85%。涨幅前五为温州宏丰、杭电股份、盈峰环境、圣阳股份、北京科锐；跌幅前五为南都电源、石大胜华、融捷股份、长园集团、璞泰来。
- **行业层面：储能**：四部门：鼓励算力设施配置构网型储能，推进 AI+能源，储能/虚拟电厂/V2G 纳入能源高价值场景；新疆发改委、能源局召开座谈会，围绕绿电直连成本与效益深入研讨；沙特启动第二批储能项目招标 3GW/12GWh；安徽强化储能管理：分级分类项目库制，78 个网侧推荐接入点，支持长时储能；陕西容量电价：165 元/kW·年，6 小时折算，执行期 3 年。**电动车**：宁德时代拟 50 亿元扩产 40GWh 钠电池产能；4 月全国乘用车厂商新能源批发达 122 万辆，环比均增 7%；宁德时代再签重要客户湖南钢铁集团。OCISA1 启动第二条单壁碳纳米管生产线，总产能提升至 120 吨；SK On 与日产 706 亿电池订单或将取消；均胜电子合建固态电池公司；1 个平台开发 3 款车型，宁德时代与 Togg 达成磐石底盘量产合作；加码 VC，比亚迪入股材料公司。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 18.20 吨，+1.80 吨，+11.0%；工业级 SMM 18.95 万/吨，+1.90 万/吨，+11.1%；电池级 SMM 19.40 万/吨，+1.95 万/吨，+11.2%；正极：钴酸锂 SMM 39.50 万/吨，+0.00 万/吨，+0.00%；磷酸铁锂-动力 SMM 6.52 万/吨，+0.47 万/吨，+7.9%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.00%；氢氧化锂：国产 SMM 18.1 万/吨，+2.00 万/吨，+12.5%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.35 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.411 元/wh，+0.005 元/wh，+1.1%；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 10.05 万/吨，+0.30 万/吨，+3.1%。**新能源**：商务部拒绝接受，并坚决反对！欧盟扩大对华逆变器禁令，储能 PCS 被明确纳入限制；SpaceX 与 Anthropic 签署协议进军太空算力领域；国家发展改革委 能源局 工业和信息化部 国家数据局 印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动计划》的通知。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 1.00GW；陆上 1.00GW/海上 0.60GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）1998.82 元/KW，本月招标：1.00GW，同比-87.26%；陆上 1.00GW，同比-86.40%，海上 0.60GW，同比-100.00%。26 年招标：24.18GW，同比-47.27%；陆上 23.58GW/海上 0.60GW，同比-41.36%/同比-89.38%。本月开标均价：陆风（含塔筒）1998.82 元/KW。**人形机器人**：Figure 官方发布了一段新视频，两台搭载 Helix-02 系统的 Figure 03 人形机器人在两分钟内完成卧室整理。**电网**：一季度蒙东特高压外送电量超 460 亿千瓦时。

- **公司层面：金风科技**：股东新疆能源减持计划期满，累计减持 91.8 万股，已完成减持。**钧达股份**：控股股东锦迪科技减持完成，未超总股本 3% 的上限。**特锐德**：公司及子公司预中标国网项目，总金额约 1.99 亿元，预计对业绩产生积极影响。**时代新材**：2025 年限制性股票激励计划获法律意见支持，拟授予 2174 万股限制性股票。**鼎科能源**：拟 1.92 亿美元出售美国 2GW 组件工厂 75.1% 股权，交易后保留 24.9% 股权。**双良节能**：拟新增为两家全资子公司提供合计不超过 20 亿元担保额度，尚需提交股东会审议。

- **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，同时近期新能源车密集发布，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；4 月欧洲 9 国合计销量 28.9 万辆，环比 35%/-29%，增速超预期，全年预计超 35%+ 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，全年预计 35%+ 增长。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，钠电方面宁德时代 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涨价，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，看好产业链核心供应商。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，推荐海缆、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）、汇川技术（通用自动化强复苏订单明显超预期、联合动力相对稳健、人形和 AIDC 布局）、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、钠电受益）、璞泰来（隔膜涂敷稳增长基膜扩张起量、负极材料盈利拐点及固态等新材料平台）、锦浪科技（工商储户储龙头增长势头好、一体化配套弹性可期）、科达利（结构件全球龙头超预期增长、谐波为核心潜力大）、钧达股份（光伏电池龙头、入股高算力布局太空光伏、间接控股巡天天河布局算力星）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、恩捷股份（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）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、明阳智能（风机盈利大拐点、太空光伏想象空间大）、天赐材料（电解液+六氟龙头、业绩弹性可期）、湖南裕能（铁锂正极龙头 Alpha 强、业绩亮眼）、国德威（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）、麦格米特（多产品稳健增长、英伟达供应商 AIDC 潜力大）、鑫益科技（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）、伊戈尔（变压器出海进入收获期、布局 AIDC）、赣锋锂业（自有矿比例提升碳酸锂龙头涨价弹性大、电池材料规模）、中矿资源（碳酸锂优质资源有弹性、钽铌等盈利稳健）、盛新锂能（低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大）、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）、中熔电气（熔炉器龙头增长确定、布局高压直流等新赛道第二增长曲线）、中恒电气（高压直流积累深厚、800V 宝马电源龙头）、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可观）、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、钴管控制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）、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、有综合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

行业走势



相关研究

《锂电景气持续上行超预期，户储需求向上》

2026-05-06

《锂电景气持续向好，Q1 业绩亮眼超预期》

2026-04-26

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 持续高增长)、**东方电缆**(海缆壁垒全高格局好、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)、**天睿科技**(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、汽车平稳)、**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**(微逆去库尾声重回高增长、储能产品开始导入)、**斯菱智驱**(车后轴承市场稳定增长、打造谐波第二增长曲线)、**三星电气**(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**、**元力股份**、**海兴电力**、**中熔电气**、**天齐锂业**、**日月股份**、**三一重能**。**建议关注**:上海港湾、东方日升、维科技术、宏工科技、德福科技、嘉元科技、大中矿业、国城矿业、海科新源、石大胜华、天际股份、多氟多、神马电力、白云电器、峰昭科技、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、美物股份、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
			2024A	2025A	2026E	2024A	2025A	2026E	
300750.SZ	宁德时代	437.00	10.97	15.61	20.79	40	28	21	买入
300124.SZ	汇川技术	75.00	1.58	1.87	2.22	47	40	34	买入
002050.SZ	三花智控	51.69	0.74	0.97	1.11	70	53	47	买入
300274.SZ	阳光电源	139.85	5.32	6.49	6.77	26	22	21	买入
688390.SH	固德威	107.14	-0.26	0.56	3.71	-412	191	29	买入
002594.SZ	比亚迪	100.02	4.42	3.58	4.43	23	28	23	买入
688223.SH	晶科能源	7.15	0.01	-0.67	0.06	715	-11	119	买入
002850.SZ	科达利	206.00	5.33	6.39	8.63	39	32	24	买入
300014.SZ	亿纬锂能	69.90	1.88	1.90	3.33	37	37	21	买入
600885.SH	宏发股份	32.43	1.05	1.14	1.26	31	28	26	买入
600312.SH	平高电气	21.62	0.75	0.83	1.04	29	26	21	买入
603659.SH	璞泰来	33.99	0.56	1.10	1.56	61	31	22	买入
002709.SZ	天赐材料	58.41	0.24	0.67	3.45	243	87	17	买入
300763.SZ	锦浪科技	98.23	1.74	1.87	4.29	56	53	23	买入
605117.SH	德业股份	151.27	3.26	3.49	6.61	46	43	23	买入
002459.SZ	晶澳科技	10.94	-1.41	-1.39	0.09	-8	-8	122	买入
002865.SZ	钧达股份	96.53	-1.90	-4.55	1.33	-51	-21	73	买入
300037.SZ	新宙邦	66.00	1.25	1.46	3.21	53	45	21	买入
300769.SZ	德方纳米	78.96	-4.78	-2.93	3.36	-17	-27	24	增持
603799.SH	华友钴业	66.00	2.19	3.22	5.46	30	20	12	买入
603806.SH	福斯特	19.10	0.50	0.30	0.69	38	64	28	买入
601012.SH	隆基绿能	16.36	-1.14	-0.85	0.03	-14	-19	545	买入
600438.SH	通威股份	17.22	-1.56	-2.12	-0.46	-11	-8	-37	买入
688032.SH	禾迈股份	116.91	2.77	-1.30	1.54	42	-90	76	买入
688599.SH	天合光能	17.80	-1.47	-3.00	0.31	-12	-6	57	买入
002812.SZ	恩捷股份	81.27	-0.57	0.15	2.30	-143	542	35	买入
300568.SZ	星源材质	17.38	0.27	0.03	0.56	64	579	31	买入
688005.SH	容百科技	39.10	0.41	-0.26	0.64	95	-150	61	买入
688348.SH	昱能科技	51.18	0.90	-0.86	0.33	57	-60	155	增持
688063.SH	派能科技	77.84	0.17	0.35	1.66	458	222	47	买入
603606.SH	东方电缆	61.69	1.47	1.85	2.70	42	33	23	买入
603218.SH	日月股份	12.67	0.61	0.54	0.84	21	23	15	买入
300919.SZ	中伟新材	60.94	1.41	1.50	2.93	43	41	21	买入
002487.SZ	大金重工	82.98	0.74	1.73	3.15	112	48	26	买入
688116.SH	天奈科技	42.20	0.68	0.62	1.10	62	68	38	买入
002979.SZ	雷赛智能	49.51	0.63	0.71	0.99	79	70	50	买入
002460.SZ	赣锋锂业	84.77	-0.99	0.77	4.45	-86	110	19	买入
002466.SZ	天齐锂业	76.05	-4.62	0.27	4.90	-16	282	16	买入

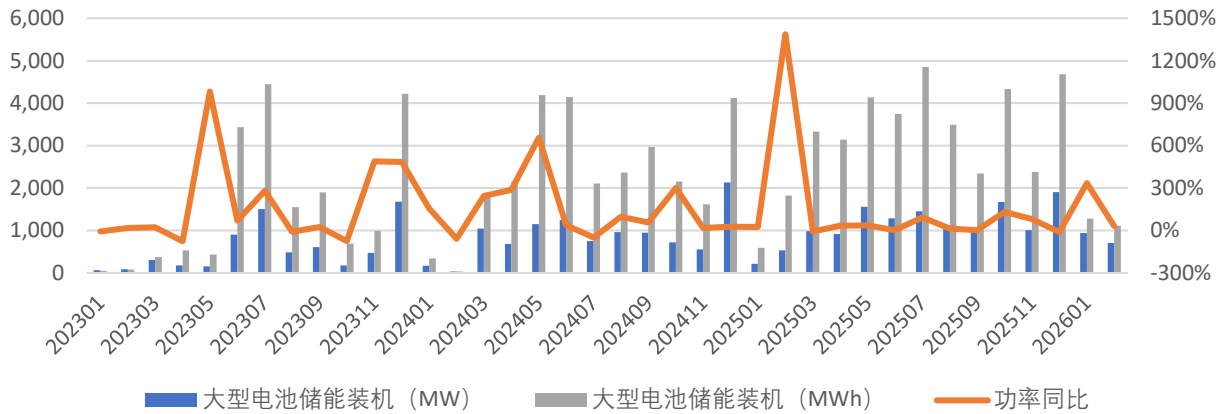
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 5 月 8 日股价

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)

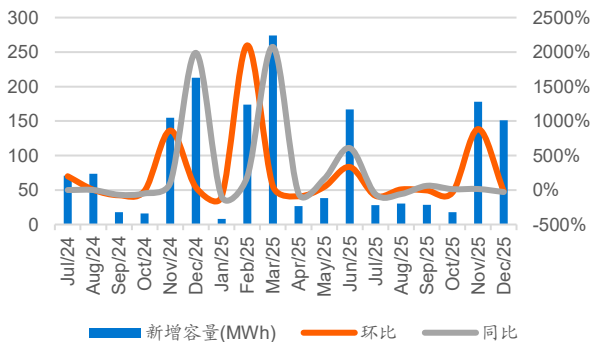


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

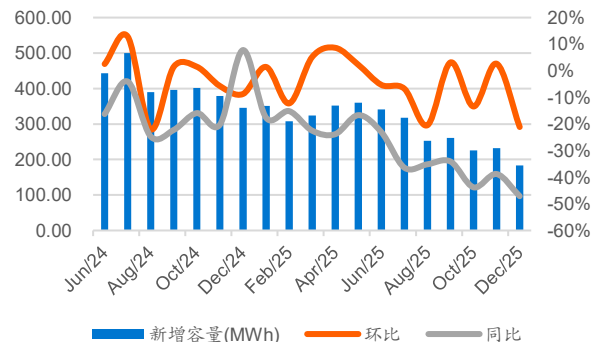
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

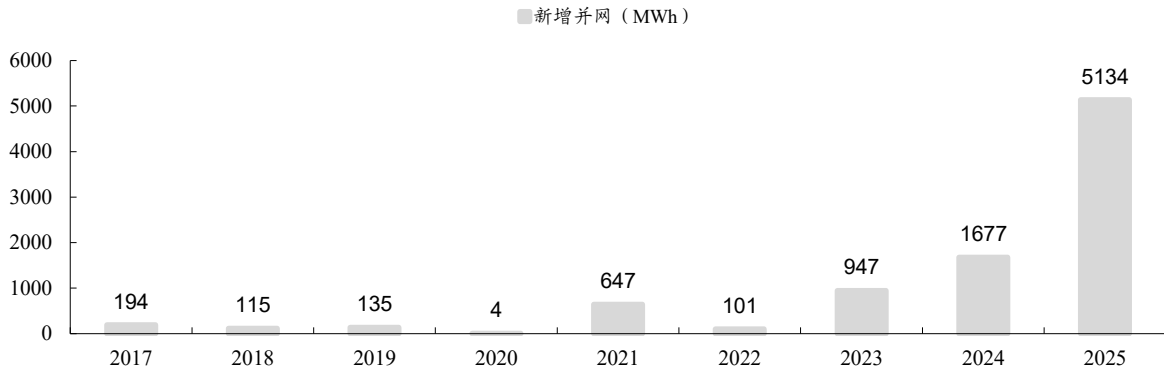
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 5 月 4 日至 2026 年 5 月 8 日，下同）共有 4 个储能设备项目招标，储能电站项目 4 个，储能系统项目 0 个。其中涉及新技术储能项目招标 0 个。
- 本周开标锂电池储能电站项目 / EPC 项目 2 个。其中，EPC 项目 1 个，PC 项目 1 个。其中涉及新技术储能项目开标 0 个。

图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/5/6	中城大有新能源（惠州）有限公司	中城大有惠州大亚湾电网侧独立储能电站项目 PC 总承包	80	160	湖南建投水利水电有限公司	16038	中标
2026/5/8	河北财东新能源开发有限公司	河北平山 100MW/400MWh 独立储能试点项目 EPC 总承包 中标候选人公示	100	400	第一：润建股份有限公司（联合体成员：河北赤潮电力工程有限公司）	33101.41	预中标

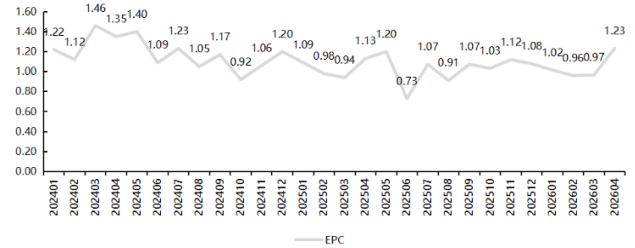
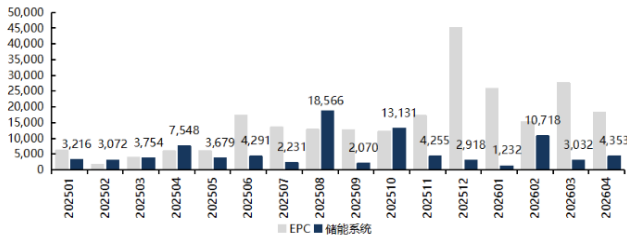
数据来源：北极星储能网，时代储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

- 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6: 储能项目中标 (MWh)

图7: 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8: 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	2604	环比	同比	26M1-4	同比	2603	2602	2601
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	-35%	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

- **4月欧洲电动车销量同比稳步提升，全年预期35%+增长，有望超预期。**4月欧洲9国合计销量28.9万辆，同环比35%/-29%，电动车渗透率32.9%，同环比+7.2/+0.6pct。1-4月欧洲主流9国累计销量112.6万辆，同比+33%，电动化率31.3%，26年我们预计维持35%+增长。其中德国4月电动车销量9.2万辆，同环比32%/-9%，渗透率36.9%，同环比+8.1/+2.7pct；英国4月电动车销量6.0万辆，同环54%/-56%，渗透率40.0%，同环比+7.9/+4.3pct；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9: 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	纯电	748,631	194,487	274,308	144,788	135,048	1,929,360
	yoy	34%	42%	46%	22%	15.57%	30%
	插电	377,453	94,136	132,758	76,410	74,149	1,010,236
	电动车	1,126,084	288,623	407,066	221,198	209,197	2,939,596
	yoy	33%	35%	43%	27%	22.98%	32%
	mom	-	-29%	84%	6%	-36.36%	-
	乘用车	3,596,756	878,138	1,262,613	742,992	713,013	10,290,386
	yoy	4%	5%	11%	-1%	-2%	2%
	mom	-	-30%	70%	4%	-21%	-
	渗透率	31.3%	32.9%	32.2%	29.8%	29.3%	28.6%
德国	纯电	223,980	64,350	70,663	46,275	42,692	545,142
	插电	103,660	27,546	29,996	24,328	21,790	311,398
	电动车	327,640	91,896	100,659	70,603	64,482	856,540
	yoy	33%	32%	46%	27%	24%	50%
	mom	-	-9%	43%	9%	-24%	-
	乘用车	948,567	249,163	294,161	211,262	193,981	2,901,184
	yoy	5%	3%	16%	4%	-7%	3%
	mom	-	-15%	39%	9%	-21%	-
	渗透率	34.5%	36.9%	34.2%	33.4%	33.2%	29.5%
	英国	纯电	176,698	39,084	86,120	21,840	29,654
插电		99,263	20,597	49,671	10,438	18,557	225,143
电动车		275,961	59,681	135,791	32,278	48,211	698,491
yoy		30%	54%	32%	13%	14%	27%
mom		-	-56%	321%	-33%	-25%	-
乘用车		764,101	149,247	380,627	90,100	144,127	2,020,520
yoy		9%	24%	7%	7%	3%	3%
mom		-	-61%	322%	-37%	-1%	-
渗透率		36.1%	40.0%	35.7%	35.8%	33.5%	34.6%
法国		纯电	148,302	36,216	49,407	32,371	30,308
	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%
	mom	-	-23%	47%	11%	-41%	-
	乘用车	539,894	138,339	173,634	120,764	107,157	1,660,388
	yoy	-6%	0%	13%	-29%	-7%	97%
	mom	-	-20%	44%	13%	-38%	-
	渗透率	32.6%	32.2%	33.1%	32.3%	32.8%	26.3%
	意大利	纯电	52,339	14,184	16,137	12,572	9,446
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%
mom		-	-17%	27%	19%	-1%	-
乘用车		645,078	156,348	186,688	158,710	143,332	1,538,292
yoy		10%	12%	8%	14%	7%	-2%
mom		-	-16%	18%	11%	31%	-
渗透率		16.8%	17.5%	17.7%	16.4%	15.3%	12.6%
挪威		纯电	37,569	10,952	17,406	7,127	2,084
	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%
	mom	-	-37%	144%	240%	-94%	-
	乘用车	38,278	11,103	17,685	7,272	2,218	179,747
	yoy	-11%	-2%	33%	-19%	-76%	40%
	mom	-	-37%	143%	228%	-94%	-
	渗透率	98.8%	98.9%	99.2%	98.9%	95.3%	98.6%
	瑞典	纯电	35,069	9,834	10,875	7,650	6,710
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%
mom		-	-10%	38%	22%	-37%	-
乘用车		86,107	24,147	26,578	19,341	16,041	272,987
yoy		-2%	-1%	10%	-1%	-18%	1%
mom		-	-9%	37%	21%	-33%	-
渗透率		64.8%	64.8%	65.2%	65.0%	64.2%	63.2%
西班牙		纯电	36,947	9,723	11,863	8,889	6,472
	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%
	mom	-	-15%	27%	38%	-42%	-
	乘用车	407,387	106,862	130,340	97,082	73,103	1,226,192
	yoy	3%	-9%	12%	7%	1%	9%
	mom	-	-18%	34%	33%	-40%	-
	渗透率	21.0%	21.3%	20.5%	21.6%	20.8%	19.2%
	瑞士	纯电	16,097	4,683	5,388	3,113	2,913
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%
mom		-	-16%	68%	7%	-60%	-
乘用车		71,600	18,618	23,258	15,697	14,027	233,736
yoy		0%	0%	7%	-3%	-5%	-2%
mom		-	-20%	48%	12%	-48%	-
渗透率		34.7%	37.5%	35.6%	31.5%	33.0%	34.0%
葡萄牙		纯电	21,630	5,461	6,449	4,951	4,769
	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%
	mom	-	-14%	34%	5%	-20%	-
	乘用车	95,744	24,311	29,642	22,764	19,027	257,340
	yoy	9%	14%	9%	7%	15%	6%
	mom	-	-18%	30%	20%	-22%	-
	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

本周适逢中国五一长假，硅料订单签订暂缓，仍维持节前状态，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、并无新单商谈，颗粒料陆续商议五月新单、持续落地，甚至以近乎签满，酝酿涨价，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须时间发酵，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。

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。

硅片

适逢五一连假，本周节后硅片价格持稳于上周均价，183N 维持在每片 0.90 元人民币，210RN 维持在 1.00 元人民币，210N 则落在每片 1.20 元人民币。在市场成交量尚未明显放大的情况下，多数厂家目前仍以观望为主，但不排除下周价格出现局部松动。

观察五月硅片端产出结构，相较四月出现明显上升。尽管先前受出口退税取消影响，海外拉货动能有所减弱，但近期国内集中式项目已逐步释放需求，对大尺寸产品形成一定支撑。不过就目前市场状况而言，价格仍以持稳为主，后续价格能否进一步上行，仍需视硅料成本端变化而定。由于当前硅料市场同样缺乏明显成交放量与新价格讯号，硅片价格短期内将不会出现明显波动。

另一方面，月末部分厂家已提前进行库存去化，带动前期采购需求释放，进入连假期间整体成交偏淡，多数厂家后续将以消化既有库存为主。然而，考虑五月多家专业厂计划提高排产，需求能否同步跟进仍有待观察，后续需求支撑力道将成为影响库存是否再度累积的关键。价格方面，目前各家厂商报价趋于一致，市场分化幅度收敛，加上多数订单仍以前期价格交付，因此本周价格变动有限，预期下周走势仍将以横盘整理为主。

电池片

N 型电池片价格如下：183N、210RN、210N 本周均价皆维持五一节前的水平，分别为每瓦 0.325、0.33 和 0.33 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格范围则分别为每瓦 0.325-0.33 元，0.325-0.33 元与 0.33-0.335 元人民币。

本周价格未出现明显变化，维持上周逻辑，183N 与 210RN 五月份订单需求衰退，导致价格走弱，183N 区间基本不变，210RN 出现每瓦 0.325 元的低价进行交付。而 210N 则受惠于国内集中式项目推行，成交价格区间上行，整体而言，电池片厂家仍试图挺价，但短期涨价动能不足。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价持平每瓦 0.049 美元，价格区间落在每瓦 0.048-0.049 美元，五月份新订单报价尚未出现变化，整体价格水平不变。

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，落在每瓦 0.048-0.05 美元，五月份海外订单仍较为疲软，海外溢价幅度收窄，本周虽多以节前价格进行交付，但后续海外价格可能再度下行。

组件

本周适逢中国五一节后的开工第一天，过去这周实际有效工作日数较少，市场并无太大变化。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 之间。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 1.00GW：陆上 1.00GW/海上 0.60GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）1998.82 元/KW。

本月招标：1.00GW，同比-87.26%；陆上 1.00GW，同比-86.40%，海上 0.6GW，同比-100.00%。26 年招标：24.18GW，同比-47.27%；陆上 23.58GW/海上 0.60GW，同比-41.36%/同比-89.38%。本月开标均价：陆风（含塔筒）1998.82 元/KW。

图10：风电招标汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类别
中弘环县环城100万千瓦风电项目	2026-5-6	1000	环县中弘新能源有限公司	甘肃	庆阳	陆上风机

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11：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 12: 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	滚动增补
	浙江1000kV环网	已核准, 26年Q1			
	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13：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	31
3.1. 本周行业动态.....	31
3.1.1. 储能.....	31
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	32
3.1.3. 光伏.....	34
3.1.4. 风电.....	35
3.1.5. 氢能.....	37
3.1.6. 电网.....	38
3.1.7. 人形机器人.....	38
3.1.8. 固态电池.....	38
3.2. 公司动态.....	39
4. 风险提示	45

图表目录

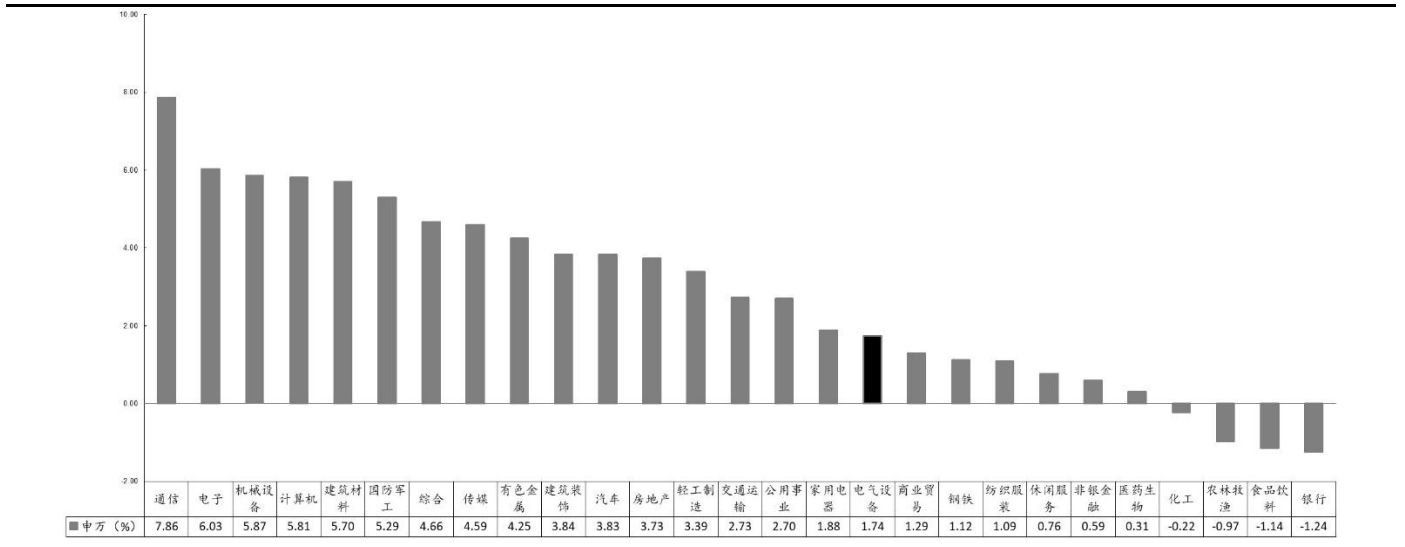
图 1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2: 德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4: 澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 6: 储能项目中标 (MWh)	6
图 7: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 8: 主流车企销量情况 (万辆)	6
图 9: 海外主流国家销量情况 (辆)	8
图 10: 风电招中标汇总	10
图 11: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 12: 特高压线路推进节奏	12
图 13: 国家电网变电设备招标情况 (截至 25 年第六批)	13
图 14: 本周 (2026 年 5 月 8 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	17
图 15: 细分子行业涨跌幅 (% ,截至 5 月 8 日股价)	17
图 16: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	18
图 17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	20
图 18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	20
图 19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	20
图 20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	20
图 21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	21
图 22: 前驱体价格走势 (万元/吨)	21
图 23: 锂价格走势 (万元/吨)	21
图 24: 钴价格走势 (万元/吨)	21
图 25: 锂电材料价格情况	22
图 26: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)	23
图 27: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)	23
图 28: 风电陆风机组招标情况 (GW)	24
图 29: 风电海风机组招标情况 (GW)	24
图 30: 硅料价格走势 (元/kg)	26
图 31: 硅片价格走势 (元/片)	26
图 32: 电池片价格走势 (元/W)	26
图 33: 组件价格走势 (元/W)	26
图 34: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	27
图 35: 月度组件出口金额及同比增速	27
图 36: 月度逆变器出口金额及同比增速	27
图 37: 浙江省逆变器出口	27
图 38: 广东省逆变器出口	27
图 39: 季度工控市场规模增速 (%)	28
图 40: 工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)	28
图 41: 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 42: 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 43: PMI 走势(%)	29
图 44: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	30
图 45: 白银价格走势 (美元/盎司)	30
图 46: 铜价格走势 (美元/吨)	30
图 47: 铝价格走势 (美元/吨)	30
图 51: 本周重要公告汇总.....	39
图 52: 交易异动.....	41
图 53: 大宗交易记录.....	42
表 1: 公司估值.....	3

1. 行情回顾

电气设备 11944 上涨 1.74%，表现强于大盘。沪指 4180 点，上涨 68 点，上涨 1.65%，成交 41567 亿元；深成指 15564 点，上涨 456 点，上涨 3.02%，成交 52627 亿元；创业板 3796 点，上涨 119 点，上涨 3.24%，成交 24599 亿元；电气设备 11944 上涨 1.74%，表现强于大盘。

图14: 本周（2026年5月8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15: 细分子行业涨跌幅（%,截至5月8日股价）

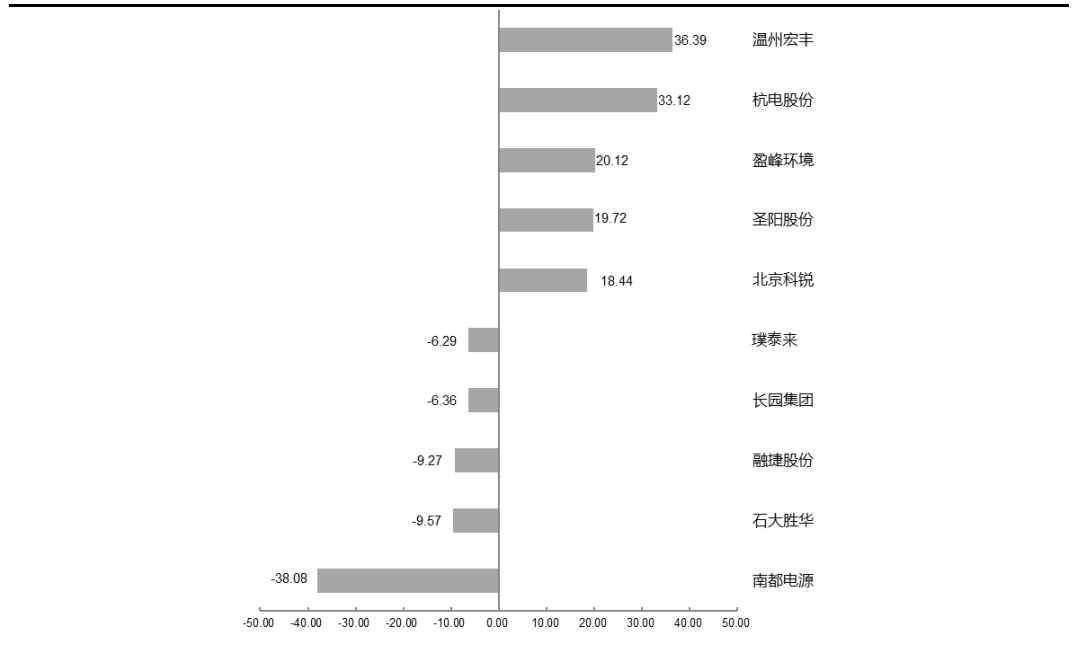
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024年 初	2023年 初	2022年 初	2021年 初	2020年 初
核电	4347.09	4.21	13.24	82.17	119.91	131.78	91.15	206.53	271.81
创业板指数	3796.13	3.24	18.51	77.26	100.71	61.76	14.25	27.98	111.12
深圳成分指数	15563.80	3.02	15.07	49.44	63.40	41.28	4.75	7.55	49.21
发电及电网	3564.52	2.96	12.49	13.36	32.95	34.42	19.51	56.19	62.47
新能源汽车	5355.36	2.77	4.89	62.44	77.07	69.51	30.56	86.34	204.28
风电	4626.15	2.34	20.45	75.99	69.49	25.23	-4.97	38.61	95.12
光伏	9802.46	2.28	-0.71	32.01	2.43	-36.73	-50.02	-24.21	107.89
电气设备	11943.63	1.74	18.39	67.92	73.09	27.76	-4.73	40.87	174.29
上证指数	4179.95	1.65	5.32	24.71	40.51	35.31	14.84	20.35	37.04
发电设备	14816.72	1.18	18.87	64.25	111.11	54.95	28.85	111.00	259.66
锂电池	11092.02	0.85	21.66	106.10	91.17	43.67	2.62	89.40	196.78

数据来源: wind, 东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为温州宏丰、杭电股份、盈峰环境、圣阳股份、北京科锐；跌幅前五为南都电源、石大胜华、融捷股份、长园集团、璞泰来。

图16: 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。

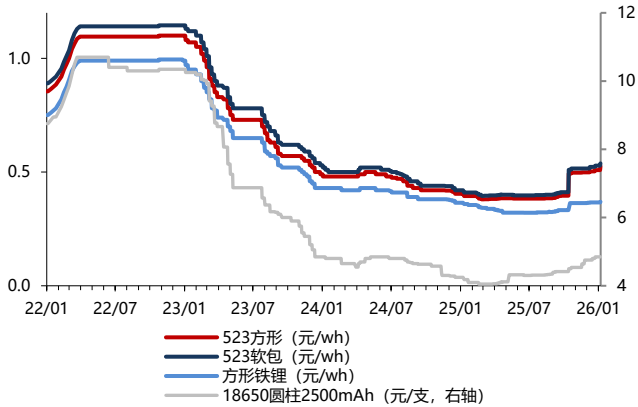
下游需求端：

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。

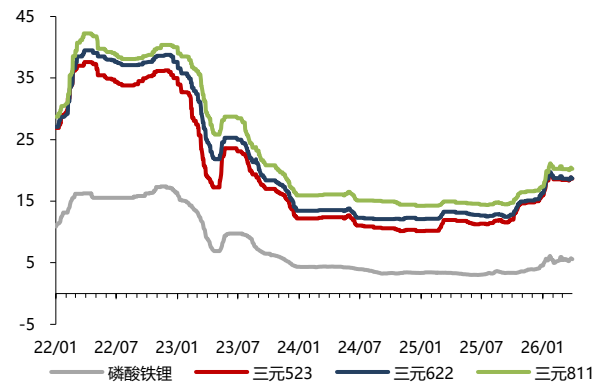
（文字部分引用自鑫椽资讯）

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



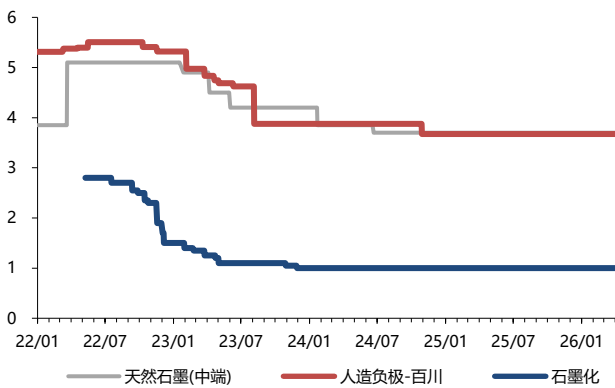
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



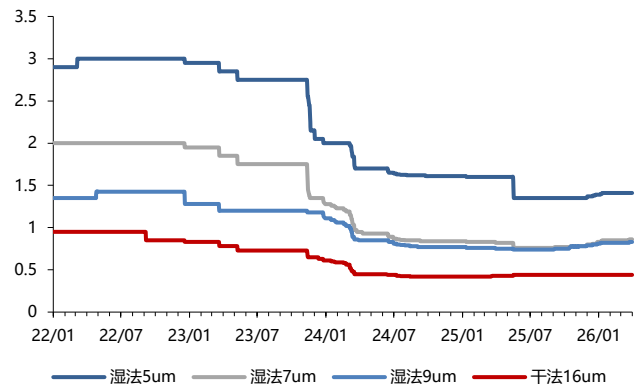
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



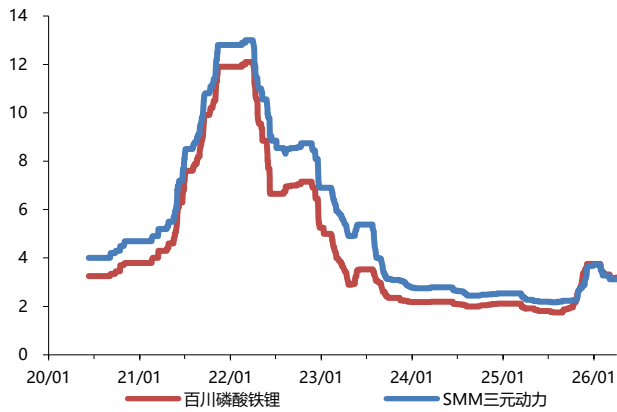
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



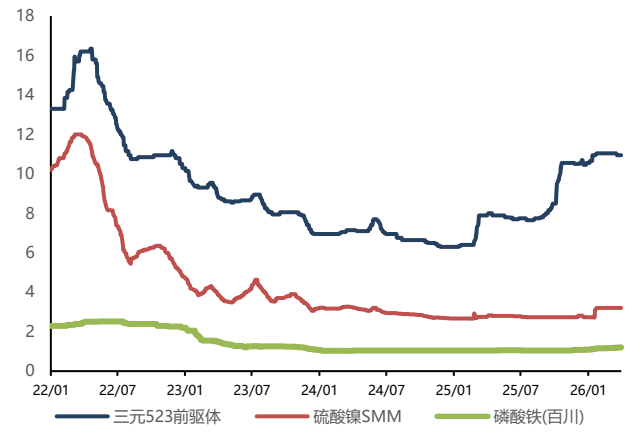
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



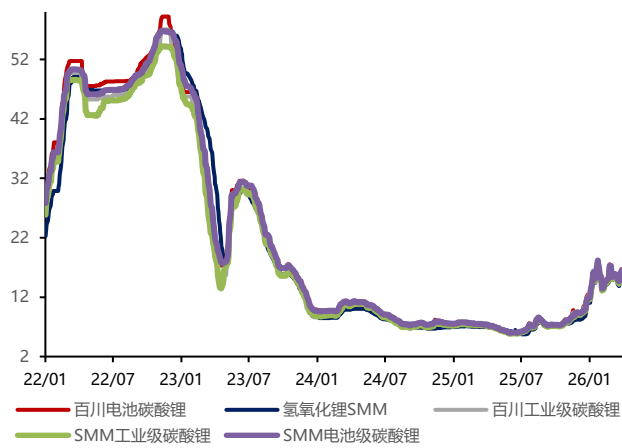
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



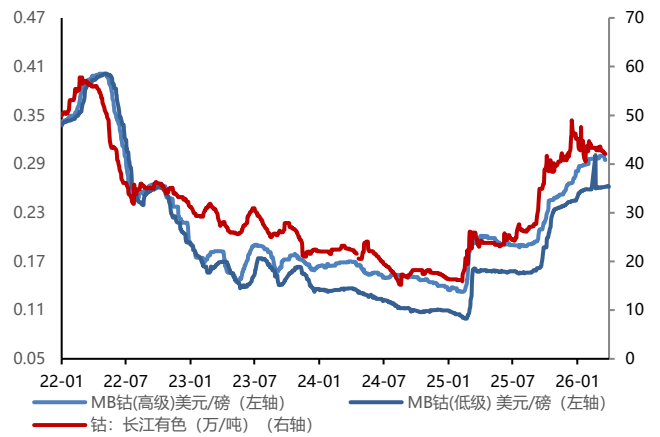
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图23: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图24: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图25: 锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2026/05/8)											
	2026/4/29	2026/4/30	2026/5/6	2026/5/7	2026/5/8	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)	43.10	43.10	43.30	43.60	42.40	-1.20	-2.8%	1.7%	-3.9%	-8.8%	
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	56.30	56.30	56.30	56.30	56.25	-0.05	-0.1%	-0.1%	-1.3%	10.3%	
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	42.03	42.21	42.57	42.57	42.57	0.00	0.0%	2.5%	-3.1%	-6.9%	
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	42.00	42.20	42.55	42.55	42.55	0.00	0.0%	2.5%	-3.1%	-6.9%	
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	42.00	42.00	42.50	42.40	42.20	-0.20	-0.5%	1.9%	-3.7%	-8.0%	
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	29.38	29.38	29.38	29.38	29.38	0.00	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	0.3%	4.5%	
镍: 上海金属网 (万/吨)	15.13	15.04	15.40	14.80	14.64	-0.15	-1.0%	-1.0%	3.6%	5.0%	
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.96	1.96	1.96	1.96	1.95	-0.01	-0.6%	-0.6%	2.2%	-1.5%	
碳酸锂: 国产99.5% (万/吨)	16.60	16.90	17.90	17.90	18.20	0.30	1.7%	11.0%	10.3%	59.0%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	17.00	17.30	18.60	18.90	19.00	0.10	0.5%	11.8%	11.8%	58.3%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	17.05	17.30	18.30	18.60	18.95	0.35	1.9%	11.1%	12.1%	62.0%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	17.40	17.70	19.00	19.30	19.40	0.10	0.5%	11.5%	12.1%	59.0%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	17.45	17.70	18.75	19.05	19.40	0.35	1.8%	11.2%	12.5%	62.3%	
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	17.40	17.70	18.70	18.70	19.00	0.30	1.6%	10.5%	10.1%	55.7%	
金属锂: (万/吨) 百川	108.50	110.00	110.00	112.50	112.50	0.00	0.0%	3.7%	8.2%	54.1%	
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	16.55	16.95	17.95	18.25	18.55	0.30	1.6%	12.4%	10.4%	58.5%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	16.2	16.5	17.5	17.8	18.1	0.30	1.7%	12.5%	11.0%	62.9%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	15.90	16.20	16.50	16.50	16.80	0.30	1.8%	5.7%	6.7%	71.4%	
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.16	3.16	3.16	3.12	3.12	0.00	0.0%	-1.3%	-6.0%	-16.8%	
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	9.80	9.90	10.00	10.05	0.05	0.5%	3.1%	-19.6%	-39.6%	
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	9.70	9.70	9.80	9.90	9.90	0.00	0.0%	2.1%	-17.5%	-39.3%	
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.43	0.42	0.42	0.42	0.42	0.00	0.0%	-2.3%	10.5%	0.0%	
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨) SMM	0.62	0.62	0.59	0.59	0.57	-0.02	-3.4%	-8.1%	-3.4%	-11.0%	
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.70	0.70	0.70	0.65	0.65	0.00	0.0%	-7.1%	18.2%	0.0%	
SMM电池级VC(万元/吨)	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	0.00	0.0%	0.0%	-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)	0.69	0.68	0.65	0.62	0.62	0.00	0.0%	0.0%	10.7%	0.8%	
SMM电池级PC(万元/吨)	0.86	0.84	0.82	0.82	0.82	0.00	0.0%	0.0%	19.9%	14.8%	
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.30	1.30	1.31	1.33	1.35	0.01	1.1%	5.1%	15.0%	22.7%	
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	33.60	-0.10	-0.3%	-0.3%	-2.6%	1.1%	
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	11.56	0.02	0.2%	0.2%	-0.3%	2.3%	
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	6.05	6.05	6.15	6.15	6.20	0.05	0.8%	3.3%	2.5%	26.5%	
正极: 三元111型 (万/吨)	19.30	19.60	19.90	19.90	19.90	0.00	0.0%	3.1%	4.7%	24.8%	
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.15	19.35	19.65	19.65	19.65	0.00	0.0%	2.6%	4.2%	23.6%	
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.20	19.45	19.80	19.80	19.80	0.00	0.0%	3.1%	3.9%	21.5%	
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.65	20.85	21.23	21.23	21.23	0.00	0.0%	2.8%	2.6%	22.4%	
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	6.04	6.10	6.36	6.43	6.52	0.09	1.33%	7.9%	10.5%	43.0%	
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	0.605	0.605	0.605	0.605	0.00	0.0%	0.8%	3.4%	19.1%	
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6015	0.6075	0.6075	0.6075	0.6075	0.00	0.0%	1.0%	3.5%	15.1%	
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4065	0.4095	0.4095	0.4095	0.411	0.00	0.4%	1.1%	4.6%	12.0%	
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%	0.0%	0.0%	

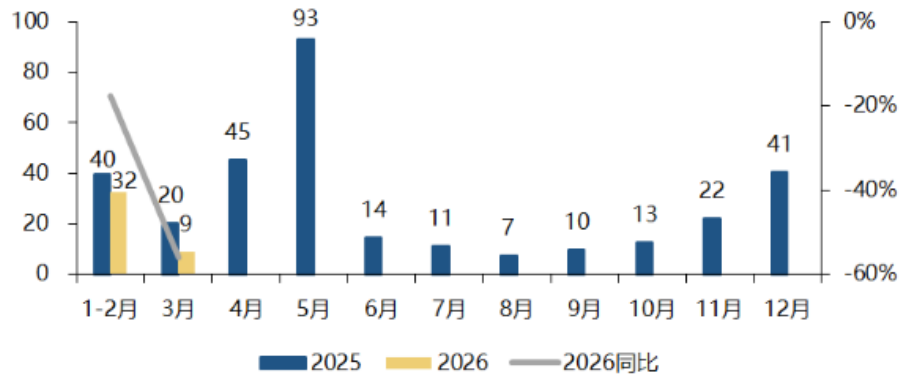
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

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%。

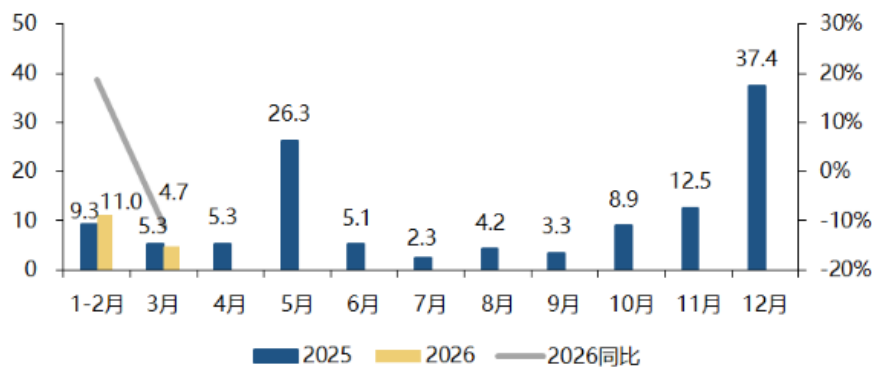
图26: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)



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%。

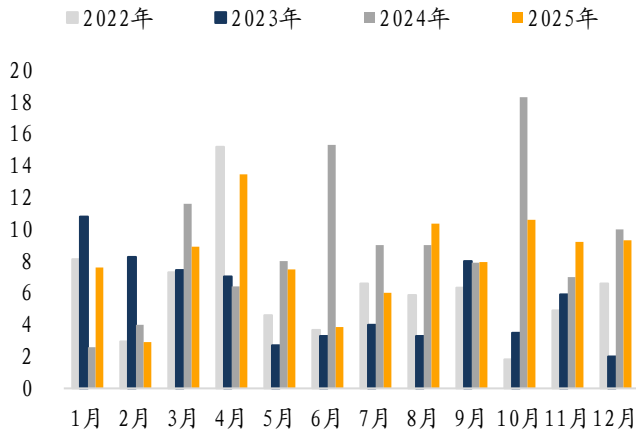
图27: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

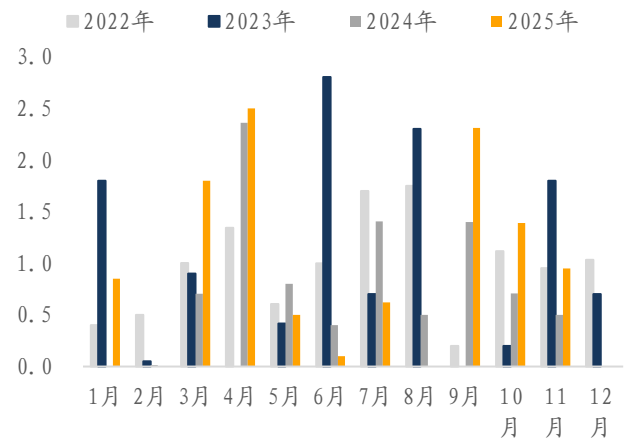
25 年 1~12 月陆风机组招标 98GW，同比下降 11%; 25 年 1~12 月海风招标 11GW，同比增长 25%。

图28: 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29: 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:

五一节后国内硅料市场变化不大, 多晶硅期货价格大幅波动暂未对现货市场产生影响, 现货市场主流大厂 N 型用料价格维持在 34-36 元/公斤区间, 而市场上各类硅料均价成交价格 31-33 元/公斤区间。节前包括部分头部硅料企业在内以及颗粒硅企业在内签单落地较多, 部分硅料企业五月订单基本已签大半甚至签完, 其中签单模式也更为多样包括给下游代工、双经销以及下游直采备货等, 但后续出货、发货节奏仍有待观望。而五一小长假以来, 市场签单放缓, 逐显冷清, 下游已对硅料备货的情况下暂无新订单落地; 对于后市硅料价格, 市场整体的高库存对硅料价格仍有较强的制约。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:

五一节前国内硅片价格试探性报涨 0.02 元/片左右, 下游小批量有接受成交, 但不少下游仍在继续观望, 五一节后下游电池环节有提产, 对应硅片需求提升, 但硅片原有库存叠加本月新增产量, 整体硅片供给相比下游需求仍显过剩, 短期价格上涨有压力, 甚至有个别硅片企业在出货压力下, 将各尺寸硅片出货价格又调回至涨价之前的价格。

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，价格区间高位价格有限，批量订单成交仍以区间低位居多，下游电池端对硅片涨价的接受度仍有待观望。HJT 硅片方面，下游 HJT 电池排产稳定，对应 HJT 硅片需求维稳，HJT 半片价格整体波动不大，吸杂与否价格略有差异，本周 HJT 半片硅片价格区间落在 0.61-0.64 元/片左右。

电池片：

五一节后第一周国内 N 型 M10L、G12R 电池价格基本维持节前水平，暂无变化，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；而本月随着国内终端地面电站的动工，带动了 G12 大板型电池的需求，节前 N 型 G12 电池价格有回暖迹象，节后上来国内龙头电池企业将 G12 尺寸电池试探性报涨至 0.34 元/W，但市场主流成交仍在 0.33-0.335 元/W 区间。排产方面，本月电池排产预期提升，其主要增产集中在头部电池企业。HJT 电池方面，节后陆续有 HJT 电池需求订单议价，在产的 HJT 电池企业排产预计将陆续有提产，但 HJT 电池生产规模相对有限；价格方面，HJT 电池价格随市维稳，HJT 电池来至 0.34-0.36 元/W。

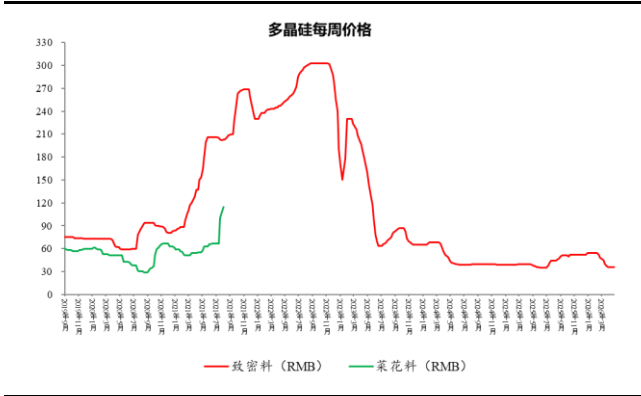
组件：

五一期间组件市场暂无明显变化，节后也基本维持节前水平，组件价格暂未有明确波动，但市场上组件价格表现仍显分化。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 区间高位成交鲜少，而实际成交上也仍有更低价格，不同项目间价格有差异。国内需求方面，五月开始国内地面需求预期将有所起色，带动下游对大版型和高效率组件的需求，同时上月中下旬开始国内央企国企集采公开招标项目、规模明显增加。排产上，国内市场有预期回暖的情况下，本月国内头部组件企业排产将有提升。

辅材：

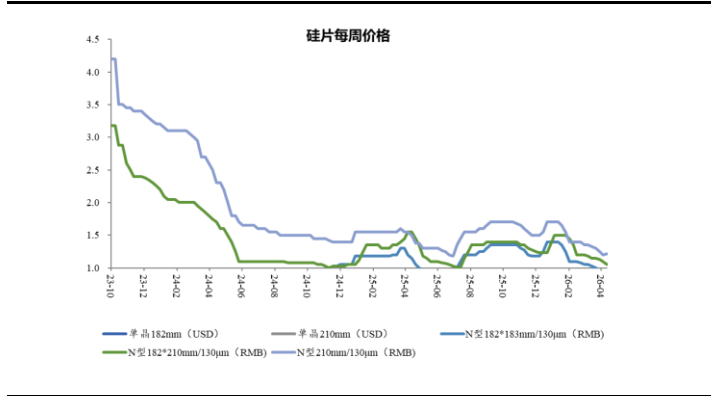
当前光伏玻璃价格仍显弱势，虽下月组件排产有提产规划，但对应玻璃价格暂无促进，受玻璃库存居高不下等影响，玻璃端与组件企业议价能力偏弱，玻璃价格仍呈小幅走弱态势。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



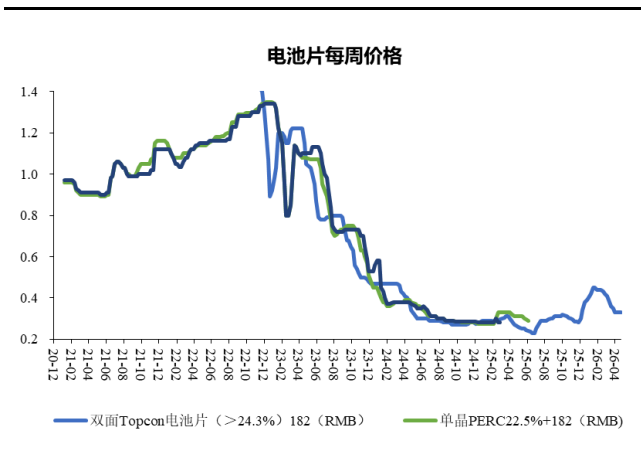
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图31: 硅片价格走势 (元/片)



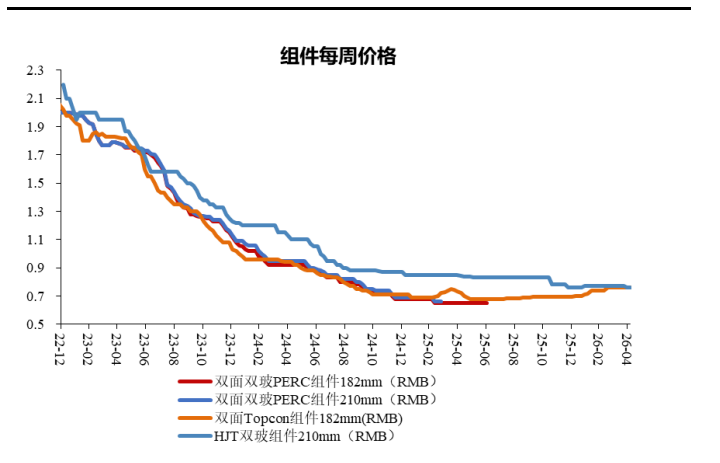
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图33: 组件价格走势 (元/W)



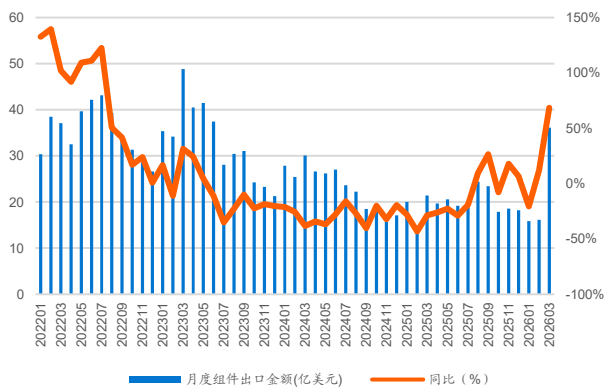
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图34: 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 (20260504-20260508)							
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%	0.00%	-30.00%	-38.60%	-7.89%	-16.67%
N型210R硅片	1.03	0.00%	-1.90%	-14.17%	-23.70%	#DIV/0!	-17.60%
N型210硅片	1.23	0.00%	-1.60%	-12.14%	-18.00%	#DIV/0!	-15.17%
N型182硅片	0.93	0.00%	-2.11%	-15.45%	-25.60%	-7.00%	-15.45%
Topcon182电池片 (双面)	0.34	0.00%	-5.56%	-22.73%	-27.66%	25.93%	15.25%
Topcon182组件 (双面)	0.82	0.00%	0.00%	-6.82%	-3.53%	17.14%	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%	-1.39%	-26.04%	-34.26%	-8.97%	-8.97%
N型182*183mm/130μm硅片	0.90	0.00%	-5.26%	-16.67%	-28.00%	-	-14.29%
N型182*210mm/130μm硅片	1.00	0.00%	-4.76%	-15.25%	-25.93%	-13.04%	-10.71%
N型210mm/130μm硅片	1.20	0.00%	-4.00%	-14.29%	-22.58%	-13.04%	-14.29%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.33	0.00%	-5.71%	-23.26%	-26.67%	24.53%	17.86%
双面Topcon组件182mm	0.76	0.00%	-0.92%	-0.92%	2.30%	9.57%	6.48%
光伏玻璃3.2mm	16.00	0.00%	-3.03%	-8.57%	-8.57%	-27.27%	-17.95%
光伏玻璃2.0mm	9.40	0.00%	-4.08%	-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35: 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37: 浙江省逆变器出口

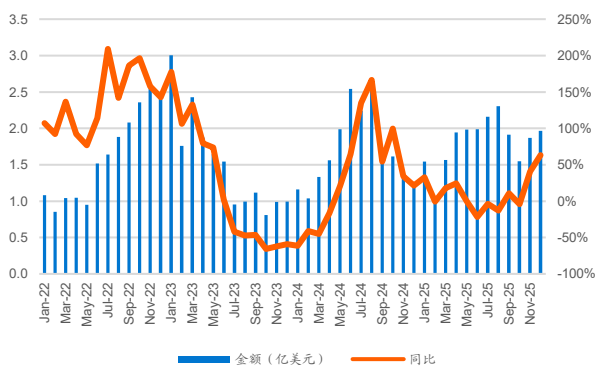
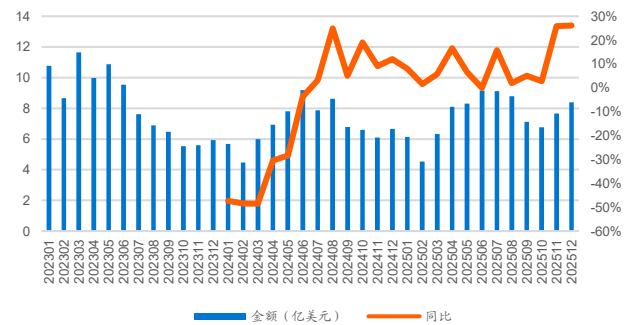
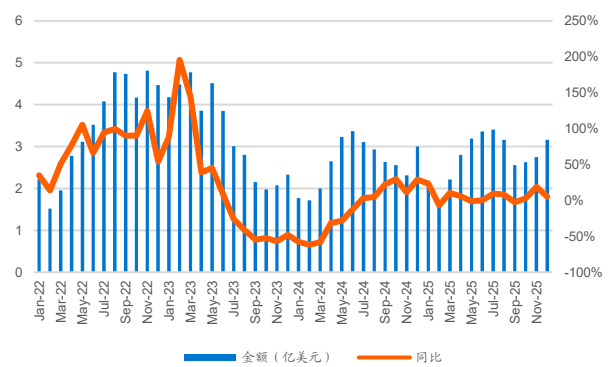


图36: 月度逆变器出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图38: 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39: 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40: 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	2025Q2	YoY	2025Q3	YoY	2025Q4	YoY	2026Q1	YoY
OEM市场合计	21849	-2.1%	25416	-7.3%	23021	5.8%	25078	6.1%	20934	-4.2%	24554	-3.4%	24550	6.6%
机床	1813	-11.6%	1814	-25.2%	2195	32.3%	2054	14.6%	2175	20.0%	1982	9.3%	2349	7.0%
电子制造	1947	6.8%	1929	-3.1%	2018	4.6%	1759	-13.0%	1981	1.7%	1962	1.7%	2220	10.0%
半导体	1477	-11.5%	1572	-21.6%	1807	5.9%	1710	11.0%	1681	13.8%	1664	5.9%	2078	15.0%
电池	1203	2.8%	1782	43.5%	1425	-5.5%	1449	24.2%	1576	31.0%	1692	-5.1%	1924	35.0%
纺织	1388	8.4%	1376	4.2%	1739	25.2%	1620	22.2%	1411	1.7%	1509	9.7%	1756	1.0%
工业机器人	1371	-3.9%	1437	-2.6%	1240	-6.3%	1275	-5.4%	1437	4.8%	1332	-7.3%	1513	22.0%
食品饮料	1282	4.7%	1226	-1.8%	1348	12.3%	1273	1.0%	1275	-0.5%	1151	-6.1%	1469	9.0%
物流	1196	10.5%	1221	11.8%	1228	8.1%	1270	11.1%	1341	12.1%	1239	1.5%	1351	10.0%
电梯	1108	10.2%	1172	11.7%	1343	13.4%	1314	16.3%	1327	19.8%	1368	16.7%	1330	-1.0%
包装	1241	10.5%	1312	-0.2%	1269	0.5%	1222	0.1%	1349	8.7%	1306	-0.5%	1294	2.0%
暖通空调	842	10.1%	794	2.6%	853	-1.4%	846	1.4%	819	-2.7%	844	6.3%	878	2.9%
起重	816	-0.6%	863	-10.0%	829	-3.8%	811	2.1%	784	-3.9%	801	-7.2%	763	-8.0%
塑料	624	9.5%	596	2.2%	663	5.4%	670	5.5%	664	6.4%	645	8.2%	683	3.0%
橡胶	529	1.0%	530	2.3%	544	3.2%	543	3.6%	565	6.8%	544	2.6%	533	-2.0%
纸巾	489	1.2%	494	-0.2%	467	-1.3%	485	0.2%	507	3.7%	462	-6.5%	472	1.1%
制药	408	4.9%	405	6.3%	407	-1.7%	384	3.2%	380	-6.9%	372	-8.1%	411	1.0%
印刷	497	29.8%	462	37.5%	428	15.4%	431	-1.8%	426	-14.3%	465	0.6%	342	-20.1%
工程机械	373	-14.6%	378	1.6%	331	-9.1%	343	-10.2%	351	-5.9%	347	-8.2%	321	-3.0%
建材	347	4.8%	279	-8.2%	297	-6.9%	290	-16.7%	285	-17.9%	363	30.1%	276	-7.1%
烟草	52	18.2%	54	20.0%	52	10.6%	50	-2.0%	52	0.0%	52	-3.7%	49	-5.8%
其他	2846	-23.6%	5720	-23.7%	2538	-2.0%	5279	9.5%	548	-80.7%	4454	-22.1%	2538	0.0%
项目型市场合计	63554	2.7%	61016	4.0%	65776	3.5%	60344	1.3%	64124	0.9%	59273	-2.9%	66254	0.7%
化工	13997	4.8%	14169	7.0%	14801	-1.3%	14247	0.5%	13482	-3.7%	13190	-6.9%	14061	-5.0%
市政及公共设施	11319	2.7%	11667	4.8%	12892	6.3%	12056	2.3%	12177	7.6%	11459	-1.8%	13537	5.0%
电力	8186	7.5%	7919	13.3%	7980	13.8%	7900	8.1%	8358	2.1%	7979	0.8%	8539	7.0%
石化	6002	15.7%	5853	7.2%	7270	33.3%	6229	6.8%	5979	-0.4%	5774	-1.3%	6979	-4.0%
冶金	5108	4.9%	4617	-1.5%	4531	-12.0%	4692	-5.9%	4904	-4.0%	4744	2.8%	4304	-5.0%
采矿	2929	-1.3%	3255	2.9%	3386	-9.8%	3549	13.4%	3581	22.3%	3448	5.9%	4165	23.0%
汽车	4048	-14.0%	4096	-9.9%	3678	-10.1%	3645	-9.6%	3751	-7.3%	3679	-10.2%	3715	1.0%
造纸	2315	2.0%	2275	-3.3%	2658	20.2%	2588	15.0%	2508	8.3%	2333	2.5%	2631	-1.0%
其他	9650	-2.2%	7165	1.2%	8580	-1.8%	5438	-10.1%	9384	-2.8%	6667	-7.0%	8323	-3.0%
工控行业合计	85403	1.4%	86432	0.4%	88797	4.1%	85422	2.7%	85058	-0.4%	83827	-3.0%	90804	2.3%

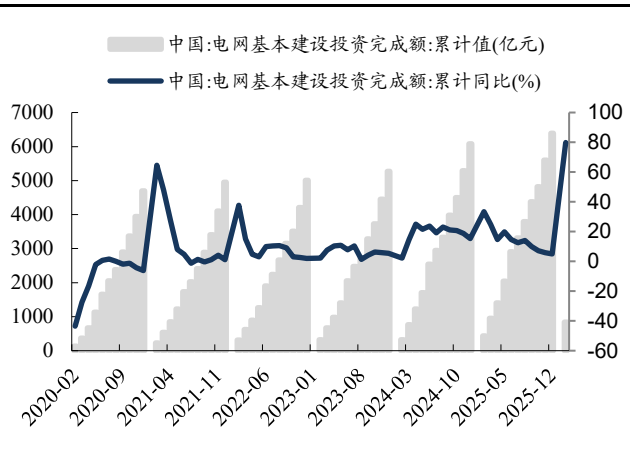
数据来源：工控网，东吴证券研究所

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 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%。

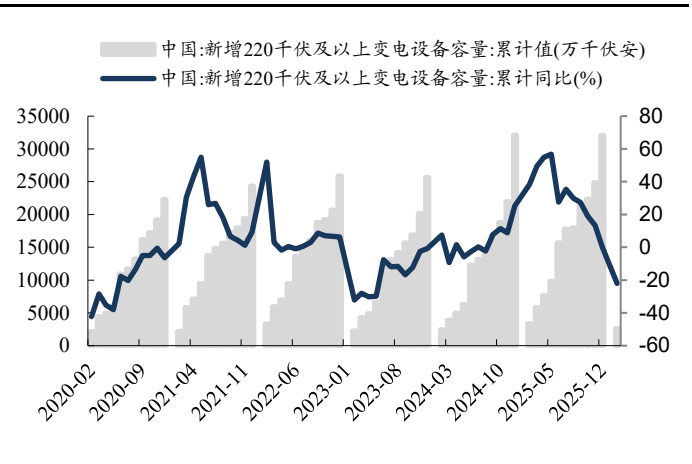
- 26年3月制造业PMI 50.4%，前值49.0%，环比+1.4pct：其中大/中/小型企业PMI分别为51.6%/49.0%/49.3%，环比+0.1pct/+1.5pct/+4.5pct。
- 2026年1-3月工业增加值累计同比增长：2026年1-3月制造业规模以上工业增加值累计同比+6.4%。
- 2026年1-3月制造业固定资产投资累计同比增长：2026年1-3月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。
- 2026年1-3月机器人、机床产量数据向好：2026年1-3月工业机器人产量累计同比+33.2%；1-3月金属切削机床产量累计同比+3.4%。

图41：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）



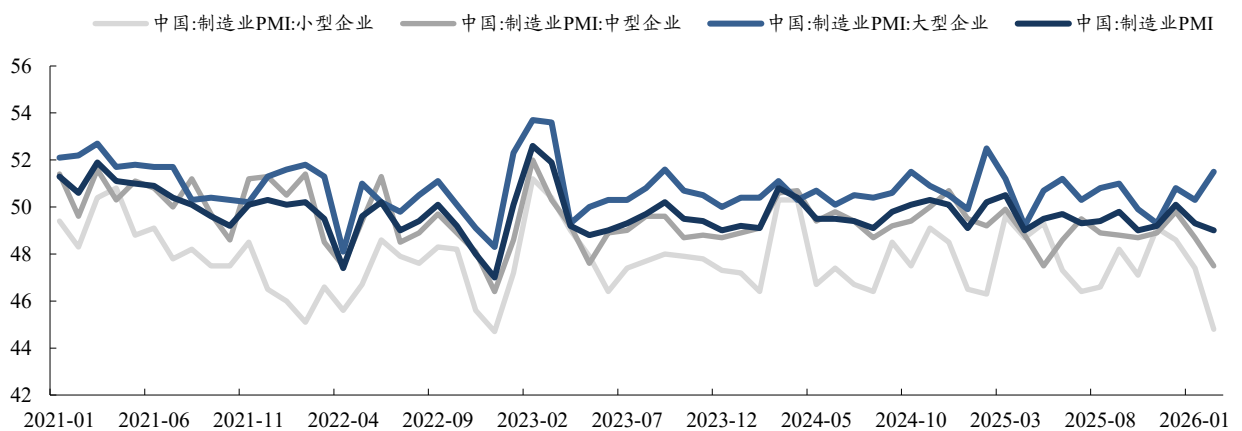
数据来源：wind、东吴证券研究所

图42：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

图43：PMI 走势(%)

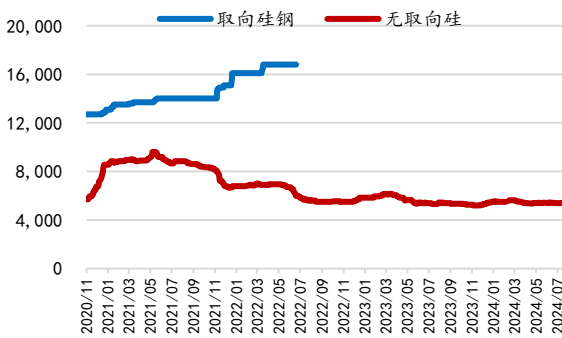


数据来源：wind，东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

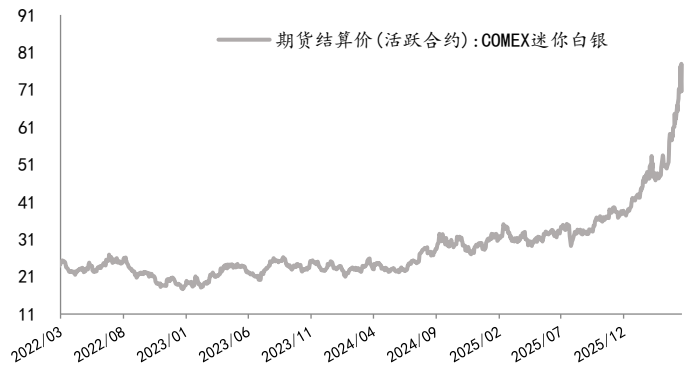
截至5月8日，本周铜、银价格环比上升，铝环比下降。Comex 白银本周收于 80.87 美元/盎司，环比上升 5.81%；LME 三个月期铜收于 13535.50 美元/吨，环比上升 4.53%；LME 三个月期铝收于 3502.00 美元/吨，环比下降 0.06%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



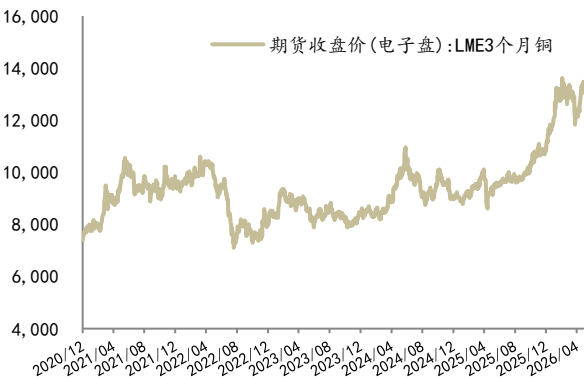
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势 (美元/盎司)



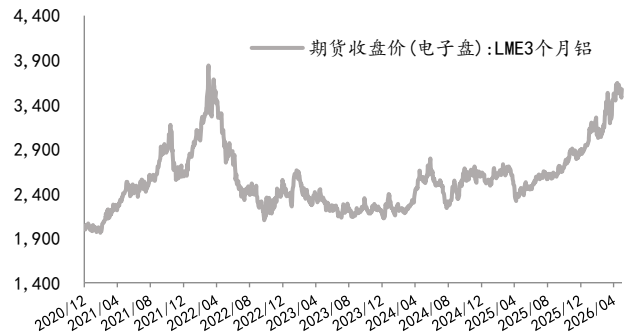
数据来源: wind、东吴证券研究所

图46: 铜价格走势 (美元/吨)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图47: 铝价格走势 (美元/吨)



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

四部门：鼓励算力设施配置构网型储能，推进 AI+能源，储能/虚拟电厂/V2G 纳入能源高价值场景。获悉，5月8日，国家发改委、能源局、工信部、数据局联合印发《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》。文件明确总体要求，到2027年，支撑人工智能创新发展的安全、绿色、经济的能源保障体系初步构建，清洁能源与算力设施互动能力显著提升。能源领域高价值场景逐步开放应用，能源高质量数据集共建共享长效机制初步建立，能源企业算力资源利用效率持续优化、稳步提升。到2030年，人工智能算力设施的清洁能源供给保障能力、能源领域人工智能专用技术研发和应用达到世界领先水平，人工智能与能源双向赋能取得明显成效。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZIXtKOinu8B3rVW6crj1cw>

新疆发改委、能源局召开座谈会，围绕绿电直连成本与效益深入研讨。获悉，近日，新疆维吾尔自治区发改委、能源局组织召开自治区新能源就近消纳工作交流座谈会。会议聚焦“绿电直连”这一核心议题，旨在破解新能源电力直接送到企业生产线上的关键难题。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CLW0nDkZyh3O16LJQc1B6w>

商务部拒绝接受，并坚决反对！欧盟扩大对华逆变器禁令，储能 PCS 被明确纳入限制。获悉，5月7日，商务部新闻发言人就此前欧盟禁止对使用中国逆变器项目提供资金支持相关问题答记者问。中国商务部新闻发言人指出，欧方在没有任何实际证据的情况下，首次将中国划定为所谓“高风险国家”，并以此为由禁止对使用中国逆变器的项目提供资金支持。发言人称这是“对中国的污名化行为”，构成“不公平、歧视性待遇”。商务部警告称，此举将影响中欧互信，破坏双边经贸合作，不利于中欧乃至全球供应链稳定，甚至带来“脱钩断链”的风险。商务部还表示，欧盟强行排挤中国产品，不仅损害中国企业利益，更将“反噬自身，影响欧盟绿色转型和能源安全”。中方敦促欧方立即停止上述行为，并表示将认真评估该政策对中国企业利益的影响，采取措施维护中国企业正当合法权益。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6SasYESEjvy6UNScTW3a8Q>

安徽强化储能管理：分级分类项目库制，78个网侧推荐接入点，支持长时储能。获悉，5月6日，安徽省能源局发布《关于进一步做好新型储能项目库管理工作的通知》。并随通知下发了《安徽省电网侧新型储能推荐接入站点（2026版）》，共计78个站点被推荐。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QGK8XdDz9xVWSN8fjudosA>

陕西容量电价：165 元/kW·年，6 小时折算，执行期 3 年。获悉，5 月 8 日，陕西省发改委发布《关于电网侧独立新型储能容量电价有关事项的通知（征求意见稿）》。文件明确，对服务于陕西电网安全运行、未参与配储的电网侧独立新型储能电站，实行清单制管理并给予容量电价。容量电价按每年每千瓦 165 元（含税）执行，根据顶峰能力按一定比例折算，折算比例为电网侧独立新型储能电站满功率（即最大放电功率）连续放电时长除以陕西电网全年最长净负荷高峰持续时长（最高不超过 1），净负荷高峰持续时长暂定为 6 小时。容量电价标准执行期限暂定 3 年，根据国家政策和我省电力系统需求等因素适时调整。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RLXaiCHDy8uHDgEEwq1Vdw>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

约 10 万亿韩元！LG 新能源斩获宝马 46 电池大单。4 月 30 日消息，LG 能源解决方案已被纳入德国宝马下一代电动汽车的 46 系列圆柱形电池供应商名单。据行业消息，该公司已通过宝马下一代电动汽车平台 46 系列电池供应商的选定程序，目前正处于整车厂商正式确定供应商的阶段。LG 能源解决方案已完成宝马的质量验证和生产实地考察，双方正在协商供应单价和数量等具体条件。合同期限最长可达 10 年，预计每年供应规模为 10 吉瓦时。订单总金额估计超过 10 万亿韩元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aEvn-GAnPvMWxyLU9GfneA>

宁德时代再签重要客户湖南钢铁集团。5 月 1 日消息，宁德时代与湖南钢铁集团在福建宁德签署战略合作协议。双方将共同构建钢铁行业领先的“绿色能源、绿色交通”体系，打造钢铁行业低碳发展标杆体系。此次合作将以湖南钢铁集团三大生产基地为起点，推进厂区新能源改造、绿电应用、重卡电动化及低碳运维。宁德时代将为湖南钢铁集团提供源网荷储一体化、绿电直连等方案，推动火车头、重卡、船舶等设备电动化，配套建设充换电站。

<https://mp.weixin.qq.com/s/21OYCVeNwVkJL7T9Jau8jA>

OCSiAI 启动第二条单壁碳纳米管生产线，总产能提升至 120 吨。2026 年 4 月，OCSiAI 在塞尔维亚的第二条单壁碳纳米管生产线正式投产。新投产的产线与首条产线产能相同，第二条产线启动后，单壁碳纳米管总生产能力提升至 120 吨。下一步，OCSiAI 计划在塞尔维亚再投产两条升级版合成生产线，配备自动化进出料设备，一年内将总产能提升至 300 吨。与此同时，公司在卢森堡建设的更大规模工厂正持续推进，预计到 2030 年，总产能将进一步扩充至近 1000 吨。全球单壁碳纳米管生产领域的领军企业 OCSiAI，在塞尔维亚正式投产其第二套合成产线，使总产能翻倍至 120 吨，进一步巩

固了 OCSiAI 作为全球实现单壁碳纳米管工业化规模生产企业的地位。

https://mp.weixin.qq.com/s/i6dyme1k2Y_PYOm21F49mg

SK On 与日产 706 亿电池订单或将取消。据韩国媒体 5 月 4 日报道，SK On 与日产汽车签署的 15 万亿韩元(约合人民币 706.5 亿元)规模电池供应合同可能面临取消，目前双方正就合同条款进行重新协商。这是继去年底 SK On 与福特解散合资工厂后，韩国电池企业在北美市场遭遇的又一重大挫折。SK On 方面表示，与日产的谈判仍在进行中，尚未得出最终结论。合同取消的直接原因是日产于 4 月 30 日正式通知供应商，宣布放弃坎顿工厂 5 亿美元电动化改造项目，这座工厂后续将转向生产燃油车与混动车型，并无限期推迟纯电车型的投产计划。去年 3 月，SK On 宣布与日产汽车签署电池供应协议。协议规定，SK On 计划向日产汽车供应合计近 100GWh 的美国制造高性能高镍软包电池，并用于日产汽车位于美国密西西比州坎顿汽车组装工厂的新一代电动汽车。供应将从 2028 年开始，2033 年结束。这也是 SK On 首次与日本汽车制造商达成合作。市场数据同样印证了战略收缩的背景：2026 年一季度，日产北美电动车销量遭遇断崖式下跌——Ariya 仅交付 56 辆，Leaf 销量同比暴跌逾 70%，当季仅售出 668 辆。低迷的市场表现，成为其电动化战略转向的重要推手。

<https://mp.weixin.qq.com/s/E3j39Xkt7ZJOestsHkPgXQ>

均胜恩力合建固态电池公司。近日，均胜电子宣布，与恩力动力组建新兴智能体固态电池合资公司宁波均恩新能源，聚焦包括具身机器人等新兴智能体动力能源市场，携手开展固态电池产品研发、生产与市场共建。这是双方自达成战略合作后，推进具身智能体固态电池创新与落地的又一重要动作。电池续航不足是目前困扰机器人、工业无人机/eVTOL 等具身智能体发展的难点之一。并且，由于此类智能体运动时瞬间电流需求高，对电池管理系统的能量需求实时预测能力、动态调整放电策略都提出高要求。为解决具身智能体能源这一行业痛点，宁波均恩新能源公司将致力具身智能体动力能源领域的创新研发、生产和销售，并将率先攻克具身智能体固态电池技术，打造“电芯+BMS 配套+数据服务”的一体化能源系统解决方案，以满足其对续航、安全、轻量化的更高要求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/M1-hE0gScoSSknInfr0w>

总投资 20 亿元湖北年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料项目投产。5 月 6 日，位于湖北省襄阳市襄城经济开发区的湖北睿派新能源科技有限公司磷酸铁锂正极材料项目生产线，一片忙碌。这个总投资 20 亿元的省级重点新能源产业项目日前投产，可年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料，年产值达 30 亿元，带来 600 多个就业岗位，构建从退役电池回收到正极材料再生的全价值链闭环。湖北睿派新能源科技有限公司由东风鸿泰控股集团有限公司和广东金晟新能源股份有限公司共同出资组建，2024 年 1 月与襄阳市襄城区签约。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Pe7EcYo6sdTDIBhzEWbDYQ>

1 个平台开发 3 款车型，宁德时代与 Togg 达成磐石底盘量产合作。近日，宁德时代与土耳其汽车品牌 Togg 正式达成磐石底盘量产合作。Togg 与宁德时代子公司时代智能将聚焦 Togg 全新 B 级平台下 3 款车型进行联合开发，首款车型计划于 2027 年实现量产。这是国内首个一体化智能底盘面向海外乘用车市场实现供货的合作项目，标志着磐石底盘协同中国新能源产业链上下游共同拓展海外市场取得成功。Togg 首席执行官 Gürcan Karakaş、宁德时代市场体系联席总裁谭立斌与时代智能董事总经理杨汉兵代表三方签署协议。Togg 董事长 Fuat Tosyalı 与宁德时代董事长兼 CEO 曾毓群、宁德时代海外业务执行总裁李小宁共同出席并见证签约。

https://mp.weixin.qq.com/s/9b6eRq1V6LR8zc_gGt2KTQ

加码 VC，比亚迪入股材料公司。天眼查 App 显示，近日，湖北华盛祥和新能源材料有限公司发生工商变更，新增比亚迪为股东，持股比例达 15%。同时，公司注册资本由 6 亿人民币增至约 7.1 亿人民币。湖北华盛祥和新能源材料有限公司成立于 2021 年 12 月，是华盛锂电在华中地区布局的重要生产基地，专注于锂电池电解液添加剂研发与生产，核心项目为总投资约 9.5 亿元的 6 万吨 VC 项目（一期 3 万吨），该项目用地面积约 230 亩，目前正稳步推进中。股东信息显示，该公司现由华盛锂电（688353.SH）、云梦联凯投资中心（有限合伙）及上述新增股东共同持股。比亚迪相关负责人表示：“通过战略入股华盛祥和，我们将进一步保障 VC 等核心添加剂的稳定供应，助力提升动力电池性能与安全性，同时推动电解液添加剂领域的技术创新与产业升级。”

<https://mp.weixin.qq.com/s/lcfbaYnWiK79FHjKniUmsw>

3.1.3. 光伏

3GW/12GWh！沙特启动第二批储能项目招标。北极星储能网讯：2026 年 4 月 22 日，沙特电力采购公司启动第二批电池储能系统招标资格预审，项目的储能时长为 4 小时，总装机容量为 3GW/12GWh。其中包含 6 个子项目，每个项目容量分别为 500MW/2GWh。项目都将采用建设-拥有-运营（BOO）模式开发，要求中标的联合体持有为开发和运营独立储能项目而设立项目公司（SPV）100%的股权，而且各 SPV 都将与招标方签订储能服务协议。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494030.shtml>

冀北飞轮储能项目动工！我国首个百万千瓦级构网型风光储汇集组网示范工程。4 月 30 日消息，由北京清源飞控能源科技有限公司承担的国家电网冀北风光储输公司构网型飞轮储能示范项目正式破土动工。作为我国首个百万千瓦级构网型风光储场站与汇集组网示范工程，标志着我国构网型飞轮储能技术从单点验证迈入系统级、场站级协同

应用的新阶段。作为该示范工程高速飞轮储能系统的核心供应商，北京清源飞控能源科技有限公司依托深厚的技术积累与创新能力，提供了 1.2MW 高速先进飞轮储能成套设备。该设备采用高强钢转子、磁悬浮轴承及 H 级绝缘电机，额定存储能量达 150MJ，额定功率 1.2MW，充放电循环效率不低于 80%。尤为关键的是，设备针对一次调频场景深度优化，响应启动延时 $\leq 5\text{ms}$ ，能够以毫秒级速度精准响应电网频率偏差，快速释放或吸收有功功率，提供强劲的一次调频支撑，有效抑制频率波动与低频振荡，显著提升电网的抗扰动能力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260430/1494190.shtml>

500MW 风电+150MW/300MWh 储能! 哈萨克斯坦风储项目开工!当地时间 4 月 30 日，中国能建海投公司与萨姆鲁克能源公司共同投资开发的哈萨克斯坦卡拉干达 500MW 风储项目正式开工建设。该项目是继萨乌兰光储项目之后，中国能建在中哈政府合作框架内成功落地的又一重大新能源项目。项目占地约 8000 公顷，总投资约 5.73 亿美元，设计规模为 500MW 风电，配套 150MW/300MWh 储能系统。项目建成后，每年将产生超过 17 亿度绿色电力，有效地改善当地能源结构，为哈萨克斯坦的能源安全与碳中和目标作出积极贡献。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260506/1494376.shtml>

山西太原首家百兆瓦级独立储能电站投入商业化运行。近日，山西太原潇河新兴产业园区的太原智储 100MW 独立储能电站实现全容量并网投运，成为太原市首个百兆瓦级独立储能电站，正式进入商业化运行阶段。这一山西省重点工程、新型储能产业链核心项目，总投资 3.9 亿元，占地约 29 亩，主要建设大型储能主体电站及配套 220 千伏电缆线路，将为区域电网安全稳定与能源绿色转型提供关键支撑。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260506/1494303.shtml>

大唐中卫云基地数据中心绿电直供 500MW 光伏电站投运。从大唐新能源官微获悉，5 月 2 日，我国首个算电协同绿电直供项目——大唐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，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。该项目位于宁夏，目前该光伏电站年发电量 9.7 亿千瓦时，能够满足园区一半的用电需求。此外，还有一个 150 万千瓦的风电场，今年内也将全容量并入这个算电协同项目，它发的电也是专供这个算力园区。届时，整个项目的年发电量将完全覆盖算力园区的需求。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260507/1494497.shtml>

3.1.4. 风电

东南亚最大兆瓦海上风电机组在射阳下线!近日，远景越南永隆省 128MW 近海风

电项目首台 EN-226/8.XMW 海上智能风机在江苏射阳基地成功下线。这是今年 1 月远景与越南 REE 集团签约后，项目交付进程中的首个关键里程碑，也是中国海上风电技术以“成熟平台+深度定制”模式阔步迈向国际市场的又一标志性成果。该批机组计划于 5 月启运发往项目现场，2026 年 10 月底全容量并网。项目建成后，将成为越南乃至东南亚地区单机容量最大的近海风电项目群。在仪式现场，REE 集团客户代表团盛赞远景能源的高效执行力与综合实力。凭借卓越的团队协作，远景克服了紧张的排期压力，确保了项目全速推进与如期履约。代表团实地探访远景工厂后，对其精益化的管理水平印象深刻，进一步坚定了项目高质量如约交付的信心。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260509/1494918.shtml>

华能江苏 550MW 海上风电项目公示。5 月 8 日，江苏省自然资源厅发布《关于华能射阳南区 H6#海上风电场项目海域使用论证报告的公示》。华能射阳南区 H6#海上风电项目位于江苏射阳海域，属省管海域。场址水深在 16-18m 之间，场址中心离岸距离约为 62km，场址面积 72k 平方米，规划装机容量 55 万千瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260509/1494885.shtml>

822.4MW! 广东省两个海上风电项目公示。5 月 6 日，广东省生态环境厅发布中广核江门川岛一海上风电项目环境影响报告书受理公告和国能江门川岛二海上风电项目环境影响报告书受理公告。中广核江门川岛一海上风电项目：项目位于江门市台山市南侧海域，场址面积约 47km²，风场场址水深在 45m~50m 之间，规划总装机容量为 400MW，拟布置 13 台 16MW 和 12 台 16.7MW 固定式风电机组，实际装机容量 408.4MW。风电机组发出电能通过 6 回 66kV 集电海底电缆接入东北侧与国能江门川岛二海上风电项目合建的海上升压站，共同送出。国能江门川岛二海上风电项目：项目位于江门市台山市西南侧海域，场址面积约 52km²，风场场址水深在 43m~46m 之间，规划总装机容量为 400MW，拟布置 23 台 18MW 固定式风电机组，实际装机容量 414MW。风电机组发出电能通过 6 回 66kV 集电海底电缆接入东南侧与中广核江门川岛一海上风电项目合建的海上升压站，共同送出。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260509/1494853.shtml>

3.7 亿元! 金风科技中标中广核 200MW 风电项目。5 月 7 日，中广核新能源广西钦北石古岭 200MW 陆上风电项目风力发电机组采购中标结果确定：金风科技中标，价格为 3.696 亿元，合 1848 元/千瓦。招标内容与范围：中广核新能源广西钦北石古岭 200MW 陆上风电项目风力发电机组设备供货，要求投标方提供全新制造、技术先进、性能稳定、包装完整的成套并网型风电机组及相关服务和质保期服务。机位数量：32 台，投标机型台数不应超过机位数量。投标机型总容量上浮不应超过 1 台单机容量的 50%（混排机组以较大容量机组为准）。单机容量 6250kW 及以上。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260508/1494662.shtml>

明阳智能预中标 578.75MW 风机订单。5月7日，中煤国源藁城 98.75MW 风电项目和京能电力 480MW 风电项目（闻喜、太谷、寿阳、武乡）风力发电机组(含钢塔筒、锚栓)及附属设备采购中标候选人公示，规模共计 578.75MW，明阳智能预中标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260508/1494658.shtml>

江苏华电 325MW 海上风电项目公示。5月6日，江苏省自然资源厅发布《关于江苏华电灌云 H6#海上风电项目海域使用论证报告的公示》。内容指出，根据《海域使用权管理规定》、自然资源部《关于规范海域使用论证材料编制的通知》(自然资规〔2021〕1号)等有关规定，现将江苏华电灌云 H6#海上风电项目海域使用论证报告予以公示。该项目海上风电场区建设 26 台 12.5MW 风电机组，总装机规模 325MW。风电场内敷设 5 回 66kV 集电海底电缆，接入一座海上升压站升压至 220kV，以 2 回平行的 220kV 海底电缆送出电能，场内 66kV 集电海缆总长约 40km、送出 220kV 海缆总长约 37km。风电场区内建设一个固定式海水养殖平台，辅以投放人工鱼礁，形成风电场区的海洋牧场。项目设计年发电量 115873 万 kWh、年上网电量 86905 万 kWh。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260507/1494494.shtml>

3.1.5. 氢能

兴安盟金风 200 万千瓦风电制绿氢示范项目一期实现首批并网发电。北极星风力发电网获悉，近日，兴安盟金风 200 万千瓦风电制绿氢示范项目一期工程正式实现首批并网发电，标志着扎赉特旗新能源产业发展迈入全新阶段，也正式开启了风电开发与绿氢产业深度融合的全新实践，为扎赉特旗绿色低碳转型发展注入了强劲动能。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260506/1494384.shtml>

吉林省：每年新增绿电装机 1000 万千瓦左右 大力推动“绿氢+”产业跃升。5月7日，吉林省政府新闻办举行“开局起步‘十五五’推动吉林全面振兴和高质量发展”专题新闻发布会。吉林省省委副书记、省长 胡玉亭答记者问时表示，吉林风光资源富集，可开发容量达 4 亿千瓦，拥有充足的风光电厂建设场地、丰富的地表水资源、优质的生物质绿电，交通便利，产业链完整，应用场景广阔，开发条件独具优势，“绿氢+”产业是振兴发展的最大增长极、未来产业的重要突破口。我们在《纲要》中进行了专章安排，全力打造国家绿色能源产业高地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260508/1494786.shtml>

康明斯收缩氢能 阿尔斯通反向整合！北极星氢能网获悉，近日，法国阿尔斯通 (Alstom) 宣布正式收购康明斯 (Cummins) 旗下的铁路氢燃料电池相关资产。该交易涵盖工程、产品以及对阿尔斯通自身制造的氢能列车的技术支持能力，收购金额暂未对

外披露。这笔交易紧随康明斯的一项重大战略调整而来。2026年2月5日，康明斯宣布将停止其电解槽业务的所有新销售活动。该公司表示，该业务在2025财年产生了4.58亿美元的费用，主要原因是客户需求疲软以及对政府补贴氢能铁路项目前景的不确定性。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260507/1494617.shtml>

3.1.6. 电网

一季度蒙东特高压外送电量超 460 亿千瓦时。今年一季度，国网内蒙古东部电力有限公司特高压电网外送电量达 460.35 亿千瓦时，同比增长 6.67%，创历史同期新高。截至 3 月底，国网蒙东电力特高压电网累计外送电量超 8800 亿千瓦时，相当于 2.9 亿户家庭一年用电量，累计节约标准煤燃烧约 2.8 亿吨、减少二氧化碳排放超 7.3 亿吨。一季度，蒙东电网整体外送电量 567.2 亿千瓦时，同比增长 3.88%，其中特高压外送电量占比超 8 成。国网蒙东电力全力保障“五交三直”8 条特高压通道安全稳定运行，打造“人工+可视化监控+无人机”立体化巡检体系，建立隐患动态清零台账，实现输电通道全天候、满负荷、高效率输送。同时，该公司主动融入全国统一电力市场，与华东、华北等受端省份电力公司建立专项对接机制，提前研判用电需求，创新开展错时错峰电力交易，推动内蒙古优质风光资源高效转化。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260427/663487.shtml>

3.1.7. 人形机器人

Figure AI 又放出了最新的人形机器人演示视频。这一次，不再是一台机器人单独完成任务，而是两台 Figure 03 人形机器人一起协同整理卧室。整个过程只用了不到两分钟。视频里，两台机器人会自主开门、挂衣服、收拾杂物、整理耳机，最后还一起完成铺床。看起来像是提前排练好的动作，但 Figure 强调，背后并没有中央控制系统。

<https://mp.weixin.qq.com/s/oiWATkOJ8rdrUowyHXiqHq>

3.1.8. 固态电池

拟融资 1 亿美元，J-Star 携手 White Group 推进美国固态电池生产项。5 月 8 日，J-Star Holding 宣布与新加坡投资开发公司 White Group 签署非约束性合作备忘录（MOU），双方将共同推进美国得州贝敦（Baytown）固态电池生产基地的融资计划。根据规划，融资资金将主要用于：建设 100MWh 自动化固态电池产线；导入定制化自动化制造系统；推进技术转移、人员培训及基础设施建设；支持联邦资金申请及客户认证相关技术节点。J-Star 表示，公司希望结合中国台湾电池技术与美国本土制造能力，建立面向下一代储能与无人机市场的本土化供应链。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wT7BGGskhtILSyuX3EPIUg>

3.2. 公司动态

图51: 本周重要公告汇总

金风科技	股东新疆能源减持计划期满, 累计减持 91.8 万股, 已完成减持。
钧达股份	控股股东锦迪科技减持完成, 未超总股本 3% 的上限。
福达股份	已回购股份尚未减持, 原计划减持不超总股本 1%。
新联电子	1) 控股股东减持计划届满, 累计减持未超总股本 3%。2) 公司预中标国网计量设备招标 4 个包, 预计金额 5454.07 万元, 占营收 7.93%。
特锐德	公司及子公司预中标国网项目, 总金额约 1.99 亿元, 预计对业绩产生积极影响。
恒帅股份	公司触发可转债赎回条款, 赎回登记日为 2026 年 5 月 12 日, 5 月 8 日起停止交易。因转股致总股本增加, 控股股东持股被动稀释。
融捷股份	连续三日涨幅偏离值超 20%, 公司自查无应披露未披露事项, 控股股东未买卖股票。
金利华电	筹划发行股份及支付现金购买资产并配套募资, 自 5 月 6 日起停牌, 预计不超 10 个交易日披露方案, 交易尚存不确定性。
东材科技	多名董事及高管因个人资金需求, 拟减持合计不超 60.7 万股, 占总股本 0.0601%。
道通科技	因可转债转股 272 股, 公司调整 2025 年度现金分红总额至 3.33 亿元。
杭电股份	1) 富春江通信集团因经营发展需要, 拟减持不超 2074.13 万股, 占总股本 3%。2) 股票三日涨幅偏离值超 20%, 公司提示 14 个交易日累涨 74.01%, 交易风险较高。
风范股份	公司拟挂牌转让晶樱光电 60% 股权, 底价 1.79 亿元, 成交仍存不确定性。
长阳科技	董事、副总经理兼董秘章殷洪因个人原因离任, 金亚东暂代董秘职责。
欣灵电气	首发前限售股 6985.69 万股将于 5 月 11 日上市流通, 占总股本 68.19%。
天能股份	股票连续三日跌幅偏离值累计达 30%, 公司称生产经营正常且无应披露未披露事项。
中大力德	控股股东及一致行动人拟减持不超 589 万股, 占总股本 3%, 减持因自身资金需求。
时代新材	2025 年限制性股票激励计划获法律意见支持, 拟授予 2174 万股限制性股票。
洪田股份	拟推 2026 年员工持股计划, 规模不超 194.18 万股, 参与对象不超 65 名骨干员工。
光华科技	董事兼财务总监蔡雯因个人原因辞职, 辞后在总裁办任专员, 公司将补选聘任。
长高电新	四家全资子公司中标国网项目合计 3.46 亿元, 占 2025 年营收 20.80%。
中天科技	股票连续三日涨幅偏离值超 20%, 公司称生产经营正常, 暂无应披露未披露重大信息。
江淮汽车	董事马翠兵因工作调动辞任董事及审计委员会委员, 公司称不影响董事会正常运作。
晶科能源	拟 1.92 亿美元出售美国 2GW 组件工厂 75.1% 股权, 交易后保留 24.9% 股权。
万向钱潮	重大资产重组继续推进, 拟收购 Wanxiang America Corp. 100% 股权, 方案仍在磋商。

双良节能	拟新增为两家全资子公司提供合计不超 20 亿元担保额度，尚需提交股东会审议。
永臻股份	深圳睿和恒及君联系股东拟各减持不超 3% 股份，合计减持比例最高 6%。
金风科技	股东新疆能源减持计划期满，累计减持 91.8 万股，已完成减持。
钧达股份	控股股东锦迪科技减持完成，未超总股本 3% 的上限。
福达股份	已回购股份尚未减持，原计划减持不超总股本 1%。
新联电子	1) 控股股东减持计划届满，累计减持未超总股本 3%。2) 公司预中标国网计量设备招标 4 个包，预计金额 5454.07 万元，占营收 7.93%。
特锐德	公司及子公司预中标国网项目，总金额约 1.99 亿元，预计对业绩产生积极影响。
恒帅股份	公司触发可转债赎回条款，赎回登记日为 2026 年 5 月 12 日，5 月 8 日起停止交易。因转股致总股本增加，控股股东持股被动稀释。
融捷股份	连续三日涨幅偏离值超 20%，公司自查无应披露未披露事项，控股股东未买卖股票。
金利华电	筹划发行股份及支付现金购买资产并配套募资，自 5 月 6 日起停牌，预计不超 10 个交易日披露方案，交易尚存不确定性。
东材科技	多名董事及高管因个人资金需求，拟减持合计不超 60.7 万股，占总股本 0.0601%。
道通科技	因可转债转股 272 股，公司调整 2025 年度现金分红总额至 3.33 亿元。
杭电股份	1) 富春江通信集团因经营发展需要，拟减持不超 2074.13 万股，占总股本 3%。2) 股票三日涨幅偏离值超 20%，公司提示 14 个交易日累涨 74.01%，交易风险较高。
风范股份	公司拟挂牌转让晶樱光电 60% 股权，底价 1.79 亿元，成交仍存不确定性。
长阳科技	董事、副总经理兼董秘章殷洪因个人原因离任，金亚东暂代董秘职责。
欣灵电气	首发前限售股 6985.69 万股将于 5 月 11 日上市流通，占总股本 68.19%。
天能股份	股票连续三日跌幅偏离值累计达 30%，公司称生产经营正常且无应披露未披露事项。
中大力德	控股股东及一致行动人拟减持不超 589 万股，占总股本 3%，减持因自身资金需求。
时代新材	2025 年限制性股票激励计划获法律意见支持，拟授予 2174 万股限制性股票。
洪田股份	拟推 2026 年员工持股计划，规模不超 194.18 万股，参与对象不超 65 名骨干员工。
光华科技	董事兼财务总监蔡雯因个人原因辞职，辞后在总裁办任专员，公司将补选聘任。
长高电新	四家全资子公司中标国网项目合计 3.46 亿元，占 2025 年营收 20.80%。
中天科技	股票连续三日涨幅偏离值超 20%，公司称生产经营正常，暂无应披露未披露重大信息。
江淮汽车	董事马翠兵因工作调动辞任董事及审计委员会委员，公司称不影响董事会正常运作。

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	振幅值达 15%	2026/5/7	2026/5/7	1	204,181.74	-3.3
600379.SH	宝光股份	换手率达 20%	2026/5/7	2026/5/7	1	204,181.74	-3.3
603050.SH	科林电气	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026/4/29	2026/5/6	3	101,757.72	22.7
300283.SZ	温州宏丰	换手率达 30%	2026/5/7	2026/5/7	1	163,860.85	7.12
300283.SZ	温州宏丰	涨跌幅达 15%	2026/5/8	2026/5/8	1	168,132.65	20
300283.SZ	温州宏丰	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026/5/6	2026/5/8	3	464,638.77	36.39
603618.SH	杭电股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026/5/7	2026/5/8	2	502,587.27	21
002865.SZ	钧达股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/8	2026/5/8	1	286,964.42	10.01
600537.SH	*ST 亿晶	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	2026/4/29	2026/5/6	3	11,057.09	-14.37
600207.SH	安彩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/7	2026/5/7	1	17,348.28	10.07
688033.SH	*ST 天宜	涨跌幅达 15%	2026/5/6	2026/5/6	1	30,889.24	-20.05
603507.SH	振江股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/8	2026/5/8	1	107,970.86	-7.66
600522.SH	中天科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026/5/6	2026/5/8	3	3,118,231.01	23.49
601016.SH	节能风电	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/6	2026/5/6	1	268,765.69	10.09
000967.SZ	盈峰环境	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/6	2026/5/6	1	427,325.29	10.02
603026.SH	石大胜华	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/7	2026/5/7	1	391,099.28	-9.82
300068.SZ	ST 南都	涨跌幅达 15%	2026/5/6	2026/5/6	1	3,307.92	-20
300068.SZ	ST 南都	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026/4/30	2026/5/6	2	5,247.75	-35.99
300068.SZ	ST 南都	涨跌幅达 15%	2026/5/7	2026/5/7	1	147,313.88	-19.35

300068.SZ	ST 南都	连续 10 个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达-50%的证券	2026/4/30	2026/5/7	3	152,561.63	-48.37
688819.SH	天能股份	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026/4/30	2026/5/7	3	100,073.83	-19.63
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026/5/7	2026/5/7	1	1,719,705.99	10

图53: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
002594.SZ	比亚迪	2026/5/8	90.41	100.02
603260.SH	合盛硅业	2026/5/8	40.87	45.03
603260.SH	合盛硅业	2026/5/8	40.87	45.03
000967.SZ	盈峰环境	2026/5/8	15.81	16.3
000967.SZ	盈峰环境	2026/5/8	15.81	16.3
000967.SZ	盈峰环境	2026/5/8	15.81	16.3
603988.SH	中电电机	2026/5/8	23.83	26.55
603988.SH	中电电机	2026/5/8	23.83	26.55
603876.SH	鼎胜新材	2026/5/8	28.35	30.82
300265.SZ	通光线缆	2026/5/8	17.45	19.49
603988.SH	中电电机	2026/5/8	23.83	26.55
603988.SH	中电电机	2026/5/7	23.33	25.75
603988.SH	中电电机	2026/5/7	23.33	25.75
603988.SH	中电电机	2026/5/7	23.33	25.75
300265.SZ	通光线缆	2026/5/7	17.45	19.39
603260.SH	合盛硅业	2026/5/7	41.13	45.41
603260.SH	合盛硅业	2026/5/6	40.14	45.7
603260.SH	合盛硅业	2026/5/6	40.14	45.7
603876.SH	鼎胜新材	2026/5/6	29.95	32.55

603260.SH	合盛硅业	2026/5/6	40.14	45.7
603260.SH	合盛硅业	2026/5/6	40.14	45.7
603260.SH	合盛硅业	2026/5/6	40.14	45.7
301291.SZ	明阳电气	2026/5/6	56.28	60.52

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>