

国家能源局联合相关部门发布《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》

——电力设备行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2026年05月11日

行业核心观点:

2026年5月8日当周,申万一级行业电力设备指数上涨1.74%,沪深300指数上涨1.34%,板块表现小幅强于大市。2026年以来,电力设备行业上涨18.39%,沪深300指数上涨5.23%,板块表现整体强于大市。2026年5月8日当周,电力设备各细分板块整体上涨。其中,电机、电网设备、风电设备、光伏设备、其他电源设备分别上涨5.29%、3.57%、3.41%、3.02%、1.90%,整体表现较好。材料价格方面,碳酸锂、六氟磷酸锂、正极材料、负极材料价格均环比上涨,隔膜价格环比持平。

投资建议方面, (1) **锂电行业**: 在下游需求高增长驱动下,锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃,材料价格同比增长,行业周期进入上升区间,建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会; (2) **风电设备**: 风电装机保持高增长,海风项目加速落地,叠加海外项目放量,市场空间广阔,有望带动企业盈利增长,建议关注风电设备板块龙头个股; (3) **新兴技术方向**: 随着AI技术持续迭代进步,智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升,带动供配电系统及配储需求增长;固态电池技术产业化进程持续加速,有望带动锂电材料体系的升级,建议关注新兴技术催化带来的投资机会。

投资要点:

上周行情回顾:

2026年5月8日当周,申万一级行业电力设备指数上涨1.74%至11,943.63点,沪深300指数上涨1.34%至4871.91点,板块表现小幅强于大市。2026年以来,电力设备行业上涨18.39%,沪深300指数上涨5.23%,板块表现整体强于大市。

2026年5月8日当周,电力设备各细分板块整体上涨。其中,电机、电网设备、风电设备、光伏设备、其他电源设备分别上涨5.29%、3.57%、3.41%、3.02%、1.90%,整体表现较好;电池板块下跌0.01%,基本与上周持平。

个股方面,截至2026年5月8日当周,申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为:昆工科技、温州宏丰、杭电股份,其中,昆工科技周度涨幅为44.28%,温州宏丰周度涨幅为36.39%,杭电股份周度涨幅为33.12%;跌幅排名前三的个股为:ST南都、广信科技、三友联众,其中,ST南都周度跌幅为38.08%,广信科技周度跌幅为26.58%,三友联众周度跌幅为24.83%。

行业数据跟踪:

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

逆变器出口: 大洋洲市场保持高景气
电力设备出口: 变压器出口保持稳定, 电缆出口创新高
《碳达峰碳中和综合评价考核办法》发布, 宁德时代超级科技日召开

分析师: 蔡梓林
执业证书编号: S0270524040001
电话: 18902216585
邮箱: caizl@wlzq.com.cn

分析师: 冯永棋
执业证书编号: S0270525110002
电话: 18819265007
邮箱: fengyq1@wlzq.com.cn

(1) **碳酸锂**: 截至 2026 年 5 月 8 日, 电池级碳酸锂价格为 19.41 万元/吨, 较上周环比上涨 11.28%, 同比上涨 197.56%。

(2) **六氟磷酸锂**: 截至 2026 年 5 月 8 日, 六氟磷酸锂价格为 10.10 万元/吨, 环比上涨 2.54%, 同比上涨 80.36%。

(3) **正极材料**: 截至 2026 年 5 月 8 日, 5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 19.65、19.65、21.23 万元/吨, 环比分别上涨 1.55%、1.55%、1.82%, 同比分别上涨 64.44%、57.83%、42.96%。

(4) **负极材料**: 截至 2026 年 5 月 8 日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.74、1.88、1.95 万元/吨, 环比上涨 6.92%、2.74%、2.63%, 分别同比上涨 10.32%、10.29%、14.71%。

(5) **隔膜**: 截至 2026 年 5 月 8 日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.82、0.88 元/平方米, 环比与上周持平, 分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

重要新闻方面: (1) 为贯彻落实党中央、国务院关于能源强国建设和人工智能发展的决策部署, 近日, 国家能源局会同国家发展改革委、工业和信息化部、国家数据局印发了《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》; (2) 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; (3) 我国首个大规模“算电协同”绿电直供项目——中国大唐中卫云基地 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。

风险因素: 下游需求不及预期; 市场竞争加剧; 国际贸易政策变动风险; 数据统计误差。

正文目录

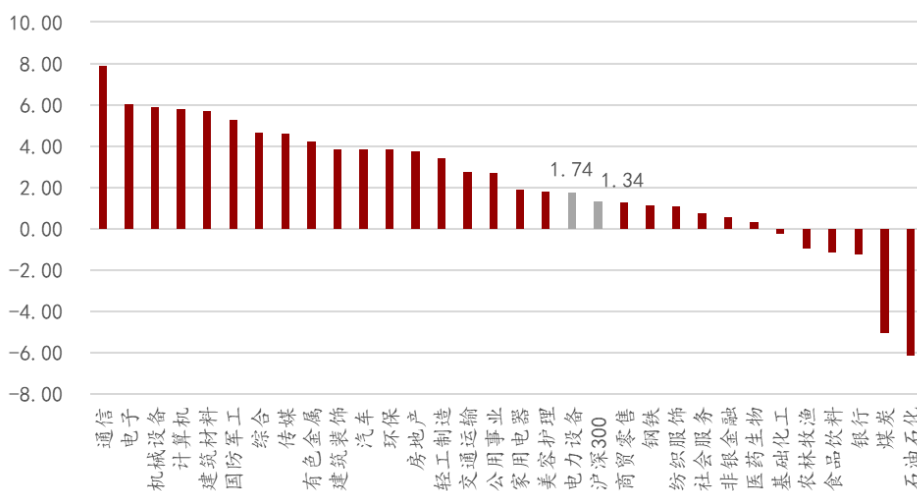
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....	4
2 行业数据跟踪	5
2.1 碳酸锂价格走势.....	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....	5
2.3 正极材料价格走势.....	6
2.4 负极材料价格走势.....	6
2.5 隔膜价格走势.....	7
3 行业主要新闻	7
4 投资建议与风险提示	9
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%).....	4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%).....	5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%).....	5
图表 5: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨).....	5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度.....	5
图表 7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨).....	6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度.....	6
图表 9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨).....	6
图表 10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨).....	7
图表 11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米).....	7

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年5月8日当周，申万一级行业电力设备指数上涨1.74%至11,943.63点，沪深300指数上涨1.34%至4871.91点，板块表现小幅强于大市。2026年以来，电力设备行业上涨18.39%，沪深300指数上涨5.23%，板块表现整体强于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

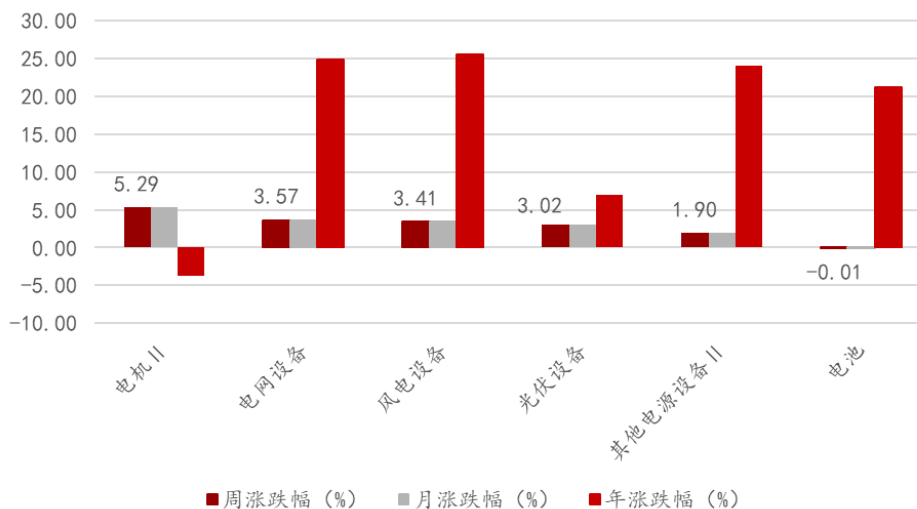


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年5月8日当周，电力设备各细分板块整体上涨。其中，电机、电网设备、风电设备、光伏设备、其他电源设备分别上涨5.29%、3.57%、3.41%、3.02%、1.90%，整体表现较好；电池板块下跌0.01%，基本与上周持平。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)



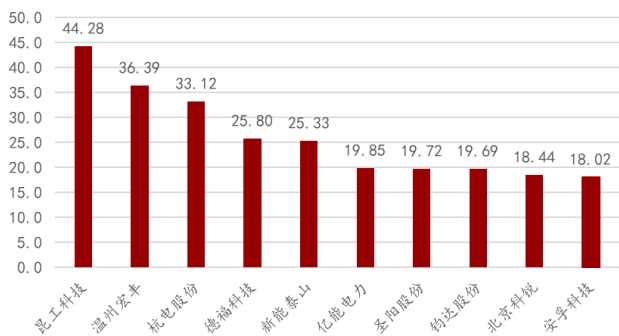
资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

个股方面，截至2026年5月8日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：昆工

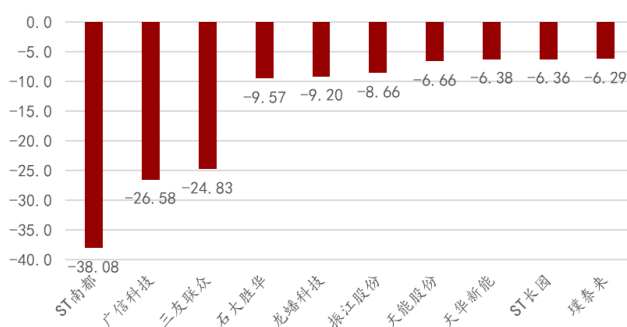
科技、温州宏丰、杭电股份，其中，昆工科技周度涨幅为44.28%，温州宏丰周度涨幅为36.39%，杭电股份周度涨幅为33.12%；跌幅排名前三的个股为：ST南都、广信科技、三友联众，其中，ST南都周度跌幅为38.08%，广信科技周度跌幅为26.58%，三友联众周度跌幅为24.83%。

图表3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)



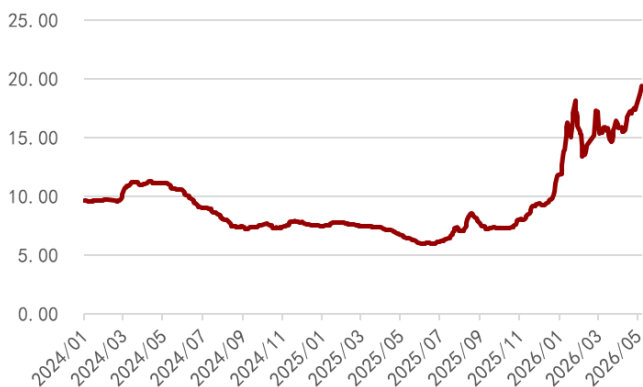
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

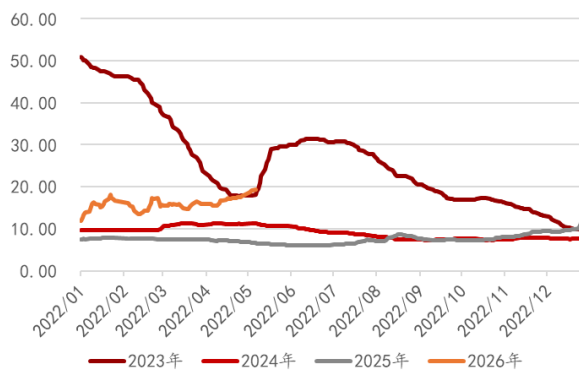
截至2026年5月8日，电池级碳酸锂价格为19.41万元/吨，较上周环比上涨11.28%，同比上涨197.56%。

图表5: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

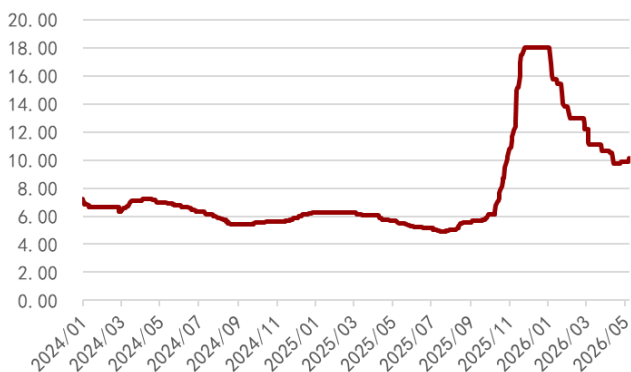


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

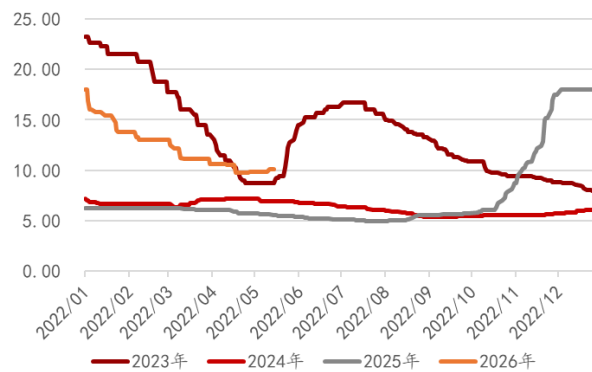
截至2026年5月8日，六氟磷酸锂价格为10.10万元/吨，环比上涨2.54%，同比上涨80.36%。

图表7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

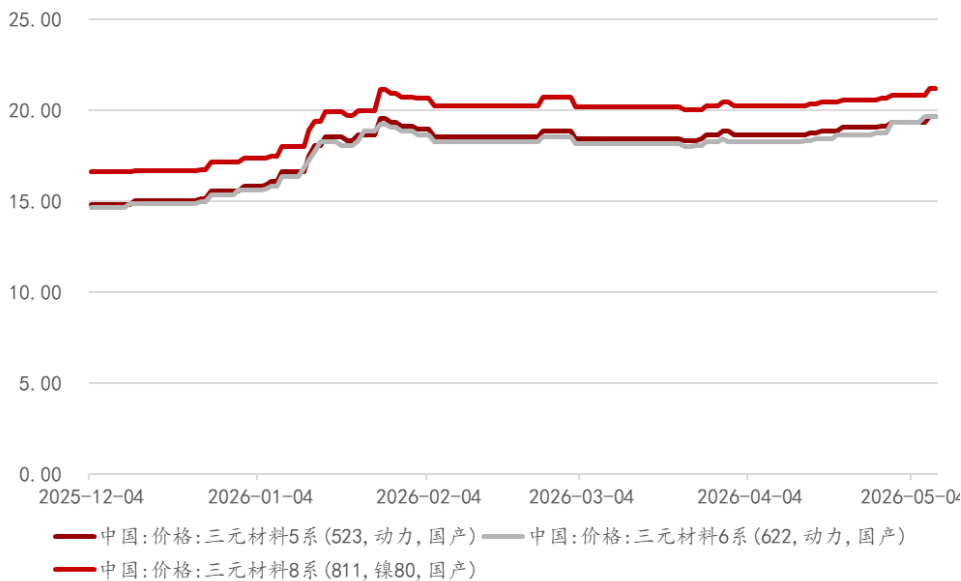


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年5月8日, 5系、6系、8系三元材料价格分别为19.65、19.65、21.23万元/吨, 环比分别上涨1.55%、1.55%、1.82%, 同比分别上涨64.44%、57.83%、42.96%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

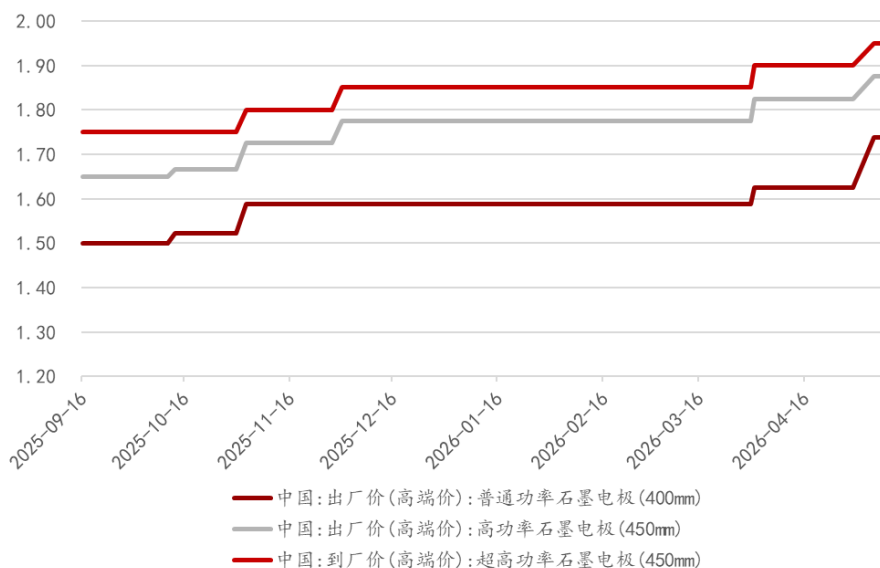


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年5月8日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.74、1.88、1.95万元/吨, 环比上涨6.92%、2.74%、2.63%, 分别同比上涨10.32%、10.29%、14.71%。

图表10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

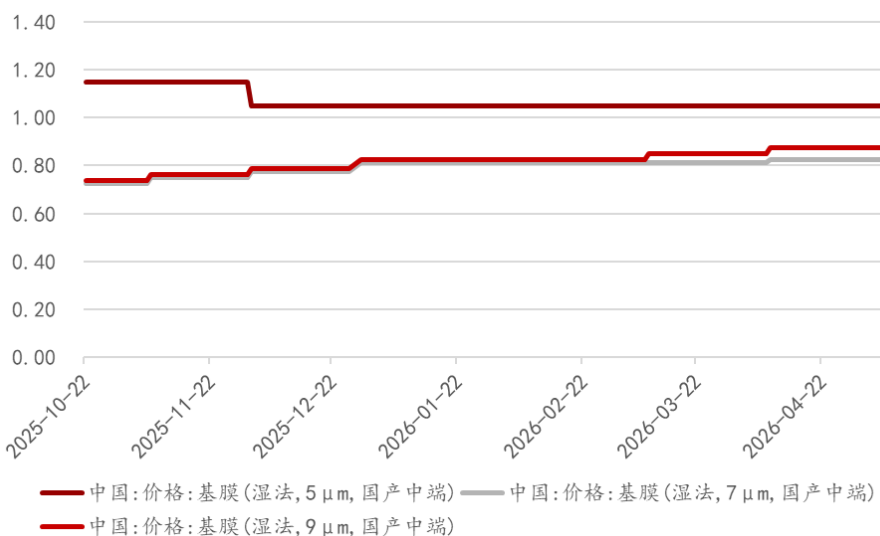


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年5月8日, 5 μm、7 μm、9 μm湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米, 环比与上周持平, 分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

图表11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

3 行业主要新闻

3.1 政策: 国家能源局联合相关部门促进人工智能与能源双向赋能

为贯彻落实党中央、国务院关于能源强国建设和人工智能发展的决策部署, 近日, 国家能源局会同国家发展改革委、工业和信息化部、国家数据局印发了《关于促

进人工智能与能源双向赋能的行动方案》。

《行动方案》以能源支撑人工智能发展、人工智能赋能能源转型为主线，聚焦保障算力设施安全可靠的能源供给、推动算力设施绿色低碳转型、促进算力电力高效经济协同、开放能源领域人工智能高价值应用场景、挖掘能源领域数据价值、强化能源领域人工智能模型创新等方面部署了29项重点任务，着力促进能源、算力、场景、数据、模型等人工智能发展各要素高效协同。

《行动方案》提出，力争到2030年，人工智能算力设施的清洁能源供给保障能力和能源领域人工智能应用水平大幅提升，构建人工智能与能源双向赋能、深度融合的发展新格局。下一步，国家能源局将推动建立部门、地方、企业协调推进机制，做好人工智能与能源双向赋能工作各项要素保障，切实发挥企业创新主体作用，统筹推进人工智能与能源融合发展。

（资料来源：政府网）

3.2 海风：中广核江门川岛一海上风电项目和国能江门川岛二海上风电项目环境影响报告书受理公示

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。

（资料来源：北极星风力发电网）

3.3 绿电直连：大唐500MW“算电协同”绿电直供光伏项目并网

我国首个大规模“算电协同”绿电直供项目——中国大唐中卫云基地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。

项目位于宁夏中卫，是全国首个新能源综合示范区。项目由50万千瓦光伏电站和150万千瓦风电场以及配套储能装置组成。“绿电直供”能让算力园区用上清洁、低价、稳定的电力，既能降低企业运营成本，又减少碳排放，实现了经济效益与生态效益的双赢。

全容量投产后，项目发电量将达到43亿千瓦时，相当于每年减少碳排放365万吨。届时可以保障整个中卫云基地22.9亿千瓦时的用电需求，实现了绿电消纳与电网稳定性的双向奔赴。

（资料来源：索比光伏）

4 投资建议与风险提示

(1) 锂电行业：在下游需求高速增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，部分材料价格呈现出企稳回升趋势，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；(2) 风电设备：风电装机保持高速增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块龙头个股；(3) 新兴技术方向：随着AI技术持续迭代进步，智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升，带动供电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带来的投资机会。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大势：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场