

电力设备行业跟踪周报

工控强复苏内资龙头提速，AIDC&人形潜力可期

2026年05月17日

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

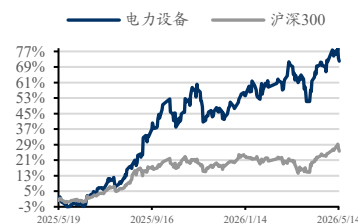
执业证书：S0600517120002

ruanqy@dwzq.com.cn

投资要点

- **电气设备 11753 下跌 1.6%，表现弱于大盘。**（本周，5月11日-5月15日，下同），锂电池跌 3.66%，光伏跌 0.89%，风电跌 6.91%，发电设备跌 2.92%，新能源汽车跌 2.1%，电气设备跌 1.6%，核电跌 0.37%。涨幅前五为科士达、通光线缆、南风股份、特锐德、四方股份；跌幅前五为新动力、盈峰环境、晓程科技、雅化集团、佛塑科技。
- **行业层面：储能：**吉林省发布容量电价补偿政策，以吉林煤电容量电价 330 元/千瓦·年为基础，按顶峰能力折算（折算基准为全年最长净负荷高峰 8 小时），费用由全体工商业用户分摊；内蒙古金融十条，沙戈荒大基地千亿授信，能源企业新增 500 亿元+；赤峰市首个绿电直连项目获批；甘肃 2 月电力市场：调频补偿 4596 万元，日前均价 0.156 元/kWh，实时均价 0.159 元/kWh；2030 年储能规模达 5GW 以上，江西省“十五五”规划纲要印发。**电动车：**中汽协：4 月国内电动车销量 134.4 万辆，同环比+10%/+7%，出口 40.6 万辆，同环比+115%/+16%，乘用车零售 85 万辆，同环比-6%/0%；宁德时代非控股、非合并关联方入股世纪互联；磷酸铁锂价格谈判结束，加工费普涨 1500 元/吨以上；高工锂电：从 CIBF 电池展看储能风向，储能大容量电芯已进入规模化交付阶段，钠电与半固态电池正从单点突破走向系统配套；比亚迪获新能源汽车大单 10 万辆神州租车；美国福特成立储能电池子公司；宇通集团宁德时代重磅签约；12.5 亿多氟多 3.6 万吨六氟磷酸锂项目公示。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 17.80 万/吨，-0.40 万/吨，-2.2%；工业级 SMM 18.75 万/吨，-0.20 万/吨，-1.1%；电池级 SMM 19.20 万/吨，-0.20 万/吨，-1.0%；正极：钴酸锂 SMM 39.85 万/吨，+0.35 万/吨，+0.9%；磷酸铁锂-动力 SMM 6.47 万/吨，-0.05 万/吨，-0.8%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 17.9 万/吨，-0.18 万/吨，-1.0%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.35 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.412 元/wh，+0.001 元/wh，+0.2%；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，+0.0%；六氟磷酸锂：SMM 10.65 万/吨，+0.60 万/吨，+6.0%。**新能源：**SpaceX 的 IPO 招股书最快或于下周发布，或于 6 月 12 日上市；5 月 15 日上海巡天天河空间技术有限公司研制的“有戏”卫星（天雁 27 星）搭载力箭一号（遥十三）运载火箭在酒泉卫星发射中心成功发射；太空算力产业生态伙伴计划成立；“星枢计划”同步启动，上海抢占新赛道；远景与 Cape Breton China Corp 达成战略合作，共拓加拿大风储市场。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 16.00/9.15 元/平，环比+0.00%/-2.66%。**风电：**本周招标 0.34GW；陆上：0.34GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风 1540.00 元/KW，陆风（含塔筒）2193.51 元/KW。本月招标：0.34GW，同比-95.73%；陆上 0.34GW，同比-95.44%，海上 0GW，同比-100.00%。26 年招标：24.47GW，同比-46.07%；陆上 23.87GW/海上 0.60GW，同比-39.93%/同比-89.38%。本月开标均价：陆风 1656.24 元/KW，陆风（含塔筒）2113.75 元/KW。**人形机器人：**Figure 直播 03 机器人分拣，连续作业 7*24h。**电网：**一季度疆电外送电量超 400 亿千瓦时。
- **公司层面：晶澳科技：**拟出资不超过 3 亿元参与设立产业投资基金（总规模不超过 10 亿元）。**龙蟠科技：**1）控股子公司常州锂源增资扩股引入投资者，公司持股比例将由 66.42%降至 61.88%。2）子公司常州锂源增资扩股交割完成，金沙投资 4.4 亿元入股，公司持股由 66.42%降至 61.88%。**鼎胜新材：**1）部分董事及高管减持计划实施完毕，合计减持 2.07 万股，占总股本 0.0022%。2）为全资子公司联发新材提供 3 亿元连带责任担保，担保余额占净资产 42.65%。**禾望电气：**1）推出 2026 年股权激励计划，拟授权益总计 2280 万股，占股本 4.97%。2）因 2025 年度权益分派实施完成，股票期权行权价调整至 30.66 元/股。**珠海冠宇：**拟定增募资不超过 28.95 亿元，投向智能手机钠离子电池建设及补充流还债。**奥比中光：**实控人及一致行动人、部分董监高拟合计减持不超过 618.60 万股，占总股本 1.54%。**万顺新材：**拟出资 3 亿元设立两家全资孙公司，布局钠离子电池用超高导电铝箔。
- **投资策略：锂电：**4 月国内乘用车零售 85 万辆，同环比-6%/0%，同比缩窄，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，4 月出口 40.6 万辆，同环比+115%/+16%，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，同环比 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 月排产环比 5-10%增长，6 月预计环比 5%左右增长，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、鼎胜等价格弹性及优质材料龙头标的，同时看好碳酸锂优质龙头赣锋、永兴、中矿、盛新等。新技术方面看好钠电和固态新方向。工控：**26 年 Q1 订单超预期，4 月普遍 40%+增长，5 月有进一步加速之势，锂电加速向好，AI 相关行业 3C、半导体、机床等增长强劲，传统行业如注塑、纺织、物流等回暖较好，同时布局机器人第二增长曲线，强推工控龙头。**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，英国波兰等增加户储补贴，户储进入新一轮增长周期，工商储在欧洲等地区也开始大幅增长，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 SST、变压器、燃机；**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。****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，太空光伏带来大量增量空间可能，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）、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）、德业股份（户储龙头超预期增长、工商储开始爆发、大储蓄势）、科达利（结构件全球龙头超预期增长、谐波等头部人形核心供应商）、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）、鼎胜新材（铝箔龙头业绩超预期、钠电受益）、三花智控（热管理全球龙头、特斯拉机器人总成空间大）、恩捷股份（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、璞泰来（隔膜涂敷稳增长基膜扩张起量、负极材料盈利拐点）、东方电气（燃气轮机自主领先供不应求大幅扩产、传统发电稳健增长）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速）、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）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、恩捷股份（隔膜供需紧张涨价有预期、龙头盈利弹性可期）、佛塑科技（5um 隔膜龙头、产能扩张积极）、富临精工（铁锂正极五代率上量、绑定宁德时代大幅扩产弹性可期）、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）、固德威（受益澳洲和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势）、钧达股份（光伏电池龙头、入股尚昊布局太空光伏、间接控股巡天天河布局算力星）、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）、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）、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）、伊戈尔（变压器出海进入收获期、布局 AIDC）、明阳智能（风机盈利大拐点、太空光伏想象空间大）、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、铍物等盈利稳健）、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）、大金重工（海风出口厚积薄发超预期并有望延伸至服务、**

行业走势



相关研究

《锂电高景气、工控强复苏、太空光伏值关注》

2026-05-10

《锂电景气持续上行超预期，户储需求向上》

2026-05-06

造船高景气订单超预期)、**中熔电气**(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)、**比亞迪**(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)、**福斯特**(胶膜龙头,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)、**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、有研资硫化锂有望领先)、**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,柔弹弹性可期)、**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**:**峰岹科技**、**德福科技**、**维科技术**、**宏工科技**、**嘉元科技**、**大中矿业**、**国城矿业**、**上海港湾**、**东方日升**、**海科新源**、**石大胜华**、**天际股份**、**多氟多**、**神马电力**、**白云电器**、**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**、**木川科技**、**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	423.60	10.97	15.61	20.79	39	27	20	买入
300124.SZ	汇川技术	77.32	1.58	1.87	2.22	49	41	35	买入
002050.SZ	三花智控	52.06	0.74	0.97	1.11	70	54	47	买入
300274.SZ	阳光电源	152.95	5.32	6.49	6.77	29	24	23	买入
688390.SH	固德威	115.70	-0.26	0.56	4.74	-445	207	24	买入
002594.SZ	比亚迪	96.30	4.42	3.58	4.43	22	27	22	买入
688223.SH	晶科能源	6.83	0.01	-0.67	0.06	683	-10	114	买入
002850.SZ	科达利	194.52	5.33	6.39	8.63	36	30	23	买入
300014.SZ	亿纬锂能	65.78	1.88	1.90	3.33	35	35	20	买入
600885.SH	宏发股份	30.90	1.05	1.14	1.26	29	27	25	买入
600312.SH	平高电气	21.59	0.75	0.83	1.04	29	26	21	买入
603659.SH	璞泰来	32.21	0.56	1.10	1.56	58	29	21	买入
002709.SZ	天赐材料	57.54	0.24	0.67	3.45	240	86	17	买入
300763.SZ	锦浪科技	96.60	1.74	1.87	4.29	56	52	23	买入
605117.SH	德业股份	150.33	3.26	3.49	6.61	46	43	23	买入
002459.SZ	晶澳科技	10.37	-1.41	-1.39	0.09	-7	-7	115	买入
002865.SZ	钧达股份	97.21	-1.90	-4.55	1.33	-51	-21	73	买入
300037.SZ	新宙邦	63.15	1.25	1.46	3.21	51	43	20	买入
300769.SZ	德方纳米	74.11	-4.78	-2.93	3.36	-16	-25	22	增持
603799.SH	华友钴业	58.65	2.19	3.22	5.46	27	18	11	买入
603806.SH	福斯特	17.06	0.50	0.30	0.69	34	57	25	买入
601012.SH	隆基绿能	15.60	-1.14	-0.85	0.03	-14	-18	520	买入
600438.SH	通威股份	16.25	-1.56	-2.12	-0.46	-10	-8	-35	买入
688032.SH	禾迈股份	110.30	2.77	-1.30	1.54	40	-85	72	买入
688599.SH	天合光能	17.27	-1.47	-3.00	0.12	-12	-6	144	买入
002812.SZ	恩捷股份	76.45	-0.57	0.15	2.30	-134	510	33	买入
300568.SZ	星源材质	16.56	0.27	0.03	0.56	61	552	30	买入
688005.SH	容百科技	34.91	0.41	-0.26	0.64	85	-134	55	买入
688348.SH	昱能科技	48.03	0.90	-0.86	0.33	53	-56	146	增持
688063.SH	派能科技	74.56	0.17	0.35	1.66	439	213	45	买入
603606.SH	东方电缆	58.66	1.47	1.85	2.70	40	32	22	买入
603218.SH	日月股份	12.60	0.61	0.54	0.84	21	23	15	买入
300919.SZ	中伟新材	56.41	1.41	1.50	2.93	40	38	19	买入
002487.SZ	大金重工	77.40	0.74	1.73	3.15	105	45	25	买入
688116.SH	天奈科技	41.11	0.68	0.62	1.10	60	66	37	买入
002979.SZ	雷赛智能	59.80	0.63	0.71	0.99	95	84	60	买入
002460.SZ	赣锋锂业	78.06	-0.99	0.77	4.45	-79	101	18	买入
002466.SZ	天齐锂业	69.11	-4.61	0.27	4.90	-15	256	14	买入

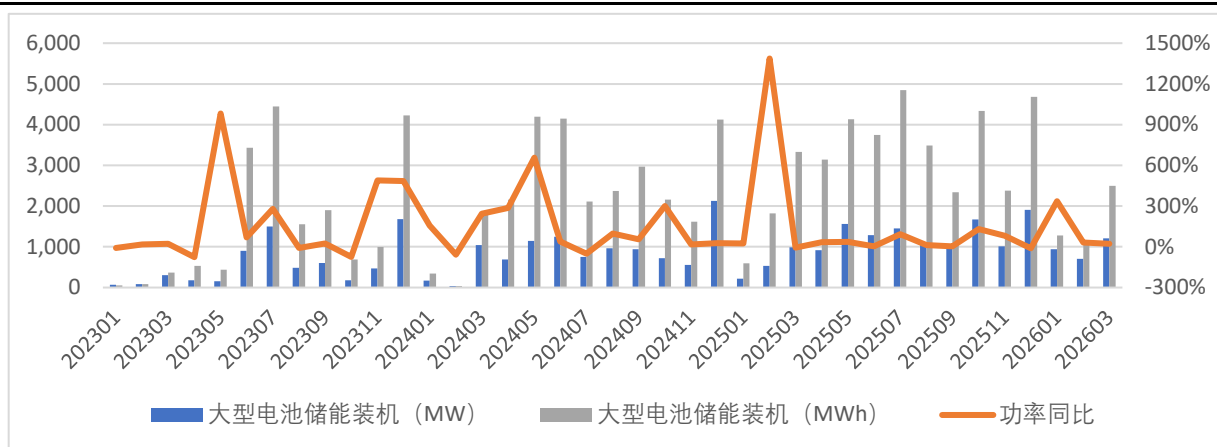
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 5 月 15 日股价

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)

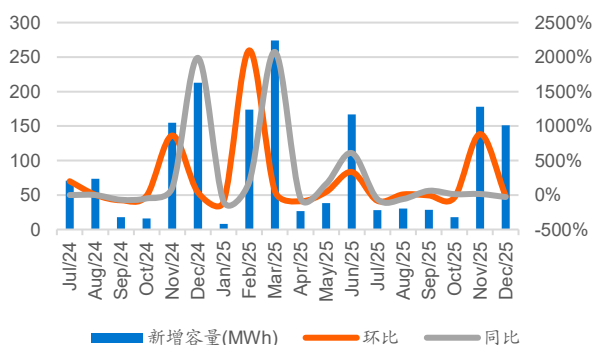


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

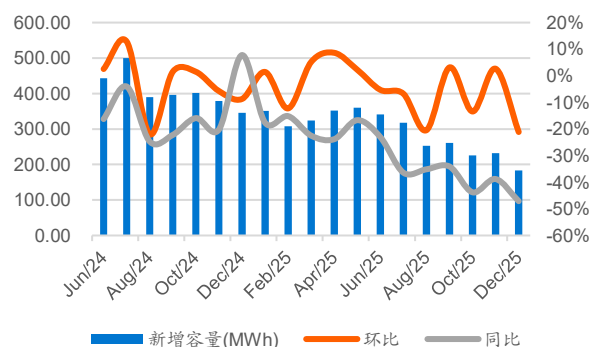
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

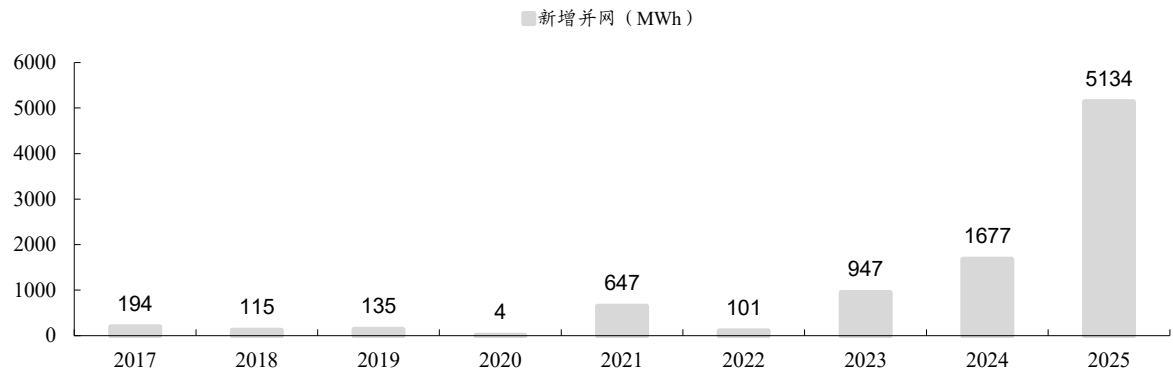
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 9 日至 2026 年 5 月 15 日，下同）共有 3 个储能设备项目招标，储能电站项目 0 个，储能系统项目 1 个。其中涉及新技术储能项目招标 2 个。
- 本周开标锂电池储能电站项目 / EPC 项目 7 个。其中，EPC 项目 5 个，PC 项目 0 个。其中涉及新技术储能项目开标 2 个。

图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

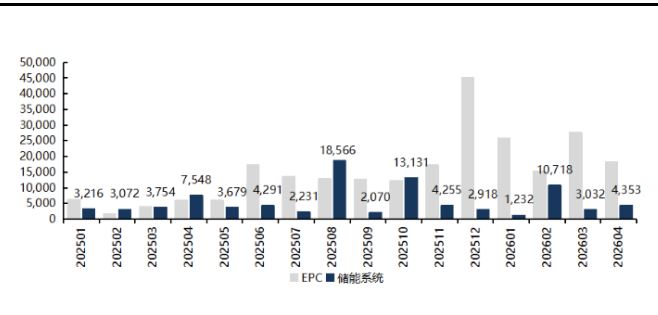
时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/5/9	永登县汇储科技有限公司	甘肃 300MW/1200MWh 储能电站及 330kV 汇集站项目 EPC 总承包中标公示	300	1200	中国水利水电第一工程局有限公司	98628.00	中标
2026/5/12	宁夏创能科技有限公司	宁夏 200MW/400MWh 共享储能 EPC	200	400	第一：中国电建集团吉林省电力勘测设计院有限公司	48393.6569	预中标
2026/5/12	徐矿综合利用发电有限公司	江苏徐矿综合利用发电有限公司熔盐储能 EPC 项目	50	100	西安热工研究院有限公司	9366.70	中标

2026/5/12	黄陵县润储新能源有限公司	陕西黄陵县翟庄100MW/400MWh 储能电站项目	100	40	第一：中电建（南京）工程有限公司（联合体牵头人）与宁夏荣光电力工程有限公司（联合体成员）	预中标
2026/5/13	华夙智能技术（原平）有限公司	华夙智能技术有限公司原平市500MW/1000MWh 新型储能项目（一期）EPC 总承包二次招标	50	1000	第一：中国电力建设工程咨询有限公司（牵头人）与山西能元电力建设有限公司组成的联合体	预中标
2026/5/13	蒙城县蕙蒙能源科技有限公司	蒙城县储能电站及配套基础设施建设EPC（重新招标）		575	中铁四局集团安装工程有限公司、安徽同成建筑工程有限公司、合肥工业大学设计院（集团）有限公司联合体中标	中标
2026/5/14	山西氢储电力科技有限公司	昔阳氢储300MW/600MWh 独立储能项目 EPC 总承包	300	600	山西省安装集团股份有限公司	67200.00 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

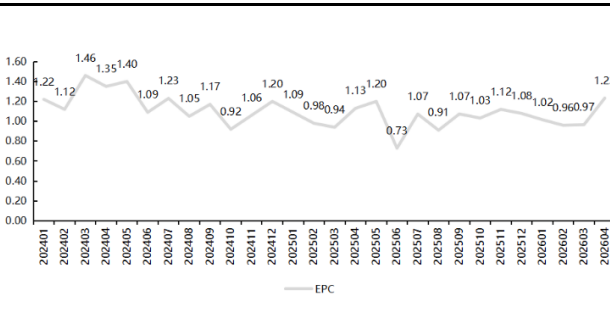
■ 26 年 4 月国内大储招标/中标容量为 45.7/43.5GWh，环比+31%/-26%；26 年 3 月国内大储并网容量为 6.6GWh，同比+49%。26 年 1-4 月国内大储累计招标/中标容量为 144.9/106.2GWh，同比+128%/+203%。

图6：储能项目中标（MWh）



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

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

■ 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。4 月国内电动车销量 134.4 万辆，同环比+10%/+7%，出口 40.6 万辆，同环比+115%/+16%，乘用车零售 85 万辆，同环比-6%/0%。其中，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。

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	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

■ 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%
	纯电	176,698	39,084	86,120	21,840	29,654	473,348
英国	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%
	纯电	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
法国	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%
	纯电	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
意大利	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%
	纯电	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%
挪威	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%
	纯电	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%
	mom	-	-10%	38%	22%	-37%	-
瑞典	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%
	纯电	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%
	mom	-	-15%	27%	38%	-42%	-
	乘用车	407,387	106,862	130,340	97,082	73,103	1,226,192
西班牙	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%
	纯电	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%
	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%
瑞士	mom	-	-20%	48%	12%	-48%	-
	渗透率	34.7%	37.5%	35.6%	31.5%	33.0%	34.0%
	纯电	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%
	mom	-	-14%	34%	5%	-20%	-
	乘用车	95,744	24,311	29,642	22,764	19,027	257,340
	yoy	9%	14%	9%	1%	15%	6%
	mom	-	-18%	30%	20%	-22%	-
葡萄牙	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

反内卷及成本底线会议尚需时间发酵，讨论进度较不明朗。但卖方价格已维持数周企稳、企业不愿价格跌破现金成本，致密复投料稳定 35-36 元人民币、混包价格约 32-34 元人民币不等，颗粒料价格稳定 34-36 元人民币。

本周硅料订单签订以小批量订单成交为主，考虑当前价格维持稳定，对采购补库节奏起到下单诱因，块状料在本周开始商议新单落地，颗粒料订单五月近乎签满。

后续考虑需求疲弱预期心理影响，五月底龙头企业开回产能，或许有机会动摇价格再度出现变动。当前硅料库存去化速度较缓和，价格仍有下探风险。

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

本周硅片价格整体延续上周水位，市场暂未出现明显变动。各尺寸价格方面，183N 落在每片人民币 0.90 元、210RN 落在每片 1.00 元、210N 则落在每片 1.20 元。近期部分硅片厂已开始释出酝酿涨价讯号，不过考虑后续成交量预期有限，且下游需求尚未明显回升，价格能否顺利推涨仍有待市场验证；美金报价方面，则受汇率波动影响而出现小幅调升。

成交表现上，本周市场交易氛围仍偏淡，部分电池厂持续以消化前期库存为主，新增采购动能有限。另一方面，硅片厂本月陆续提升开工率，市场也已逐步观察到库存增加趋势，后续仍需关注提产后的供需匹配情况，尤其开工率回升能否有效被终端需求消化；若拉货动能未如预期，市场亦存再次累库风险。

基于上游硅料成本线目前尚未出现明显变动，尽管本周电池端报价受到白银价格上涨带动而有所上行，但在成本压力同步垫高的情况下，若硅片价格进一步调涨，下游采购意愿恐将受到抑制。整体而言，目前硅片市场仍以价格持稳为主，若有局部上行，则偏向试探性调整。

电池片

N 型电池片价格如下：183N、210RN 本周均价分别维持在每瓦 0.325、0.33 元人民币，210N 则上升至每瓦 0.335 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间皆有所调整，分别为每瓦 0.32-0.33 元，0.33-0.335 元与 0.33-0.34 元人民币。

本周价格大致维持 183N、210RN 需求疲软，而 210N 受惠于集中式订单的逻辑，三尺寸供需格局较上周末发生改变，本周报价上涨的动能主要来自于银价近几日波动导致成本线抬升，一线电池片厂家普遍于本周二开始调涨 5 厘，并陆续进行交付，预计下半周，各尺寸电池片涨价便会相应落地。

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，P 型报价尚未出现变化，国内一线厂家也以代工单为主，直采交付量体稀少。

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，近日银价走势波动，预计下周出口美金价格也将跟随国内报价相应调涨。

组件

节后本周中国区价格延续近期态势下行，观察厂家在集中式项目上近几周价格出现小幅涨势，然而受限于订单量体，实际均价较难体现，本周虽然成功上涨一分，至每瓦 0.72 元人民币，但后续价格仍悲观看待；分布式持续疲软下行，本周分布式价格下降一分，至每瓦 0.77 元人民币；总体均价也下降至每瓦 0.75 元人民币。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 0.73-0.82 元人民币不等。

海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 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，目前落在每瓦 0.11-0.12 美元之间。

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，导致部分订单单承受受限，也进一步推动企业内部在报价上的调整与下修。

值得注意的是，近期白银价格受供需因素影响再度出现波动，也连带导致部分组件厂商酝酿上调报价。尽管由原物料波动所带来的价格上行，未必能有效改善厂商利润空间，但对市场而言，在“买涨不买跌”的心态下，或将能带动短期的拉货意愿。

风电：

本周招标 0.34GW：陆上 0.34GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风 1540.00 元/KW，陆风（含塔筒）2193.51 元/KW。本月招标：0.34GW，同比-95.73%；陆上 0.34GW，同比-95.44%，海上 0GW，同比-100.00%。26 年招标：24.47GW，同比-46.07%；陆上 23.87GW/海上 0.60GW，同比-39.93%/同比-89.38%。本月开标均价：陆风 1656.24 元/KW，陆风（含塔筒）2113.75 元/KW。

图10：风电招中标汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类别
重庆城口月亮坪、月亮坪二期、旗杆山、武隆兴顺285MW陆上风电项目风力发电机组采购	2026-5-14	285	中广核	重庆	0	陆上风机
交城上电50MW分散式风力发电项目风力发电机组采购	2026-5-14	50	交城融辉新能源有限责任公司	山西	吕梁	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 11：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型		伺服						低压变频器				中大 PLC	
厂商		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%
2026Q2	4月	1.45	-3%	1.98	11%	1.43	6%	4.5	-8%	0.8	14%	0.43	2%

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	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	滚动增补
	陕西-河南±800KV（半柔）	环评公示，26年Q2	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			
特高压交流	巴丹吉林-四川±800kV（半柔）	可研，26年			“十四五”规划
	库布齐-上海±800kV（半柔）	环评公示，26年			
	川渝1000KV	已投运	24年12月		
	张北-胜利（锡盟）双回1000KV	已投运	24年10月		“十四五”规划
	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4月			
	达拉特-蒙西1000kV	可研，26年			
背靠背直流互济	攀西-川南1000kV	已核准，26年			滚动增补
	赣江-赣南1000kV	可研，26年			
	甘孜-阿坝扩建	可研，26年			
	重庆-贵州【渝黔背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	电力灵活互济工程
	湖南-贵州【湘黔背靠背】	预可研，27年			
	湖南-广东【湘粤背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	
	福建-江西【闽赣背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	
	安徽-湖北【皖鄂背靠背】	可研，26年		成套设计招标	
	山东-江苏【鲁苏背靠背】	可研，26年		成套设计招标	

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.....	29
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.....	36
3.1.6. 电网.....	37
3.1.7. 人形机器人.....	38
3.1.8. 固态电池.....	38
3.2. 公司动态.....	38
4. 风险提示.....	44

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)	7
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 15 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 15 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..... 38

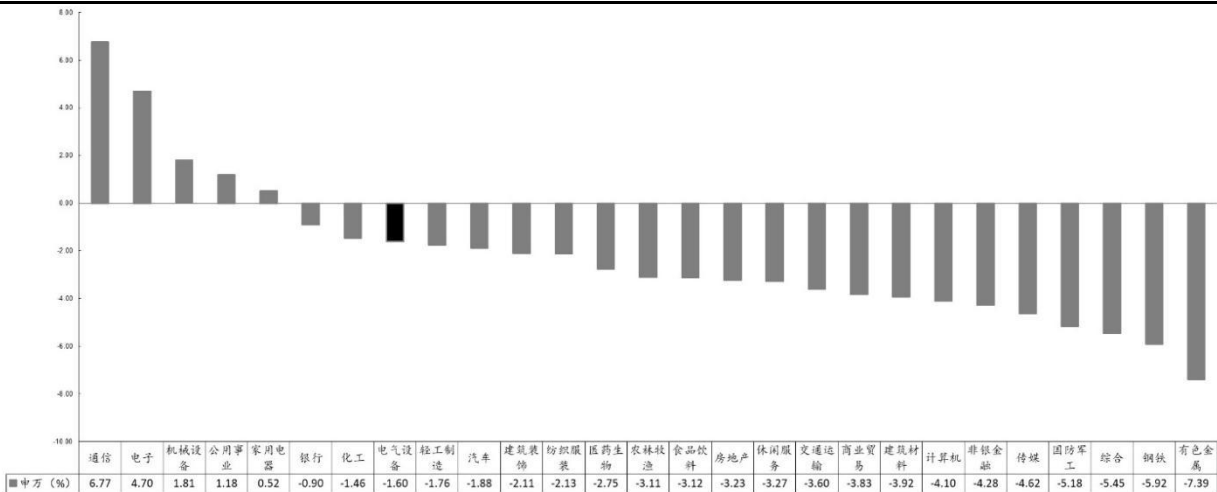
图 52: 大宗交易记录..... 40

表 1: 公司估值..... 3

1. 行情回顾

电气设备 11753 下跌 1.6%，表现弱于大盘。沪指 4135 点，下跌 45 点，下跌 1.07%，成交 75145 亿元；深成指 15561 点，下跌 2 点，下跌 0.02%，成交 92138 亿元；创业板 3929 点，上涨 133 点，上涨 3.5%，成交 43857 亿元；电气设备 11753 下跌 1.6%，表现弱于大盘。

图14：本周（2026 年 5 月 15 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 15 日股价）

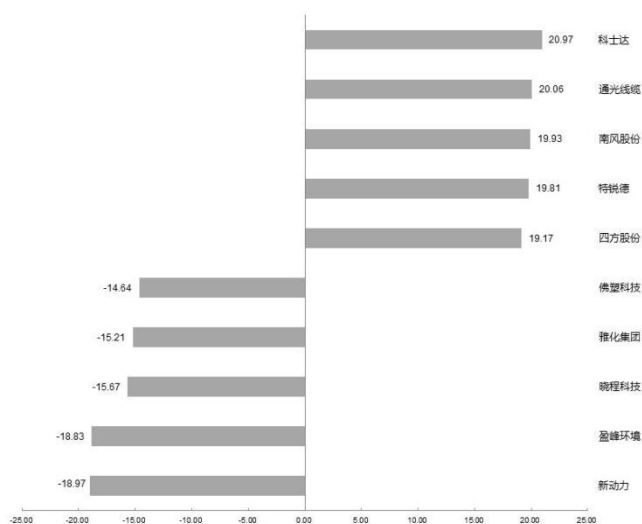
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
创业板指数	3929.06	3.50	22.66	83.46	107.74	0.00	18.25	32.46	118.51
发电及电网	3615.22	1.42	14.09	14.97	34.84	0.00	21.21	58.41	64.78
光伏	9889.25	0.89	0.17	33.18	0.00	-36.17	-49.58	-23.54	109.73
深圳成分指数	15561.37	-0.02	15.06	49.42	63.38	41.26	4.74	7.54	49.19
核电	4330.92	-0.37	12.81	81.49	119.09	130.92	90.44	205.39	270.43
上证指数	4135.39	-1.07	4.20	23.38	39.01	33.86	13.62	19.07	35.58
电气设备	11752.89	-1.60	16.50	65.24	70.33	25.72	-6.25	38.62	169.91
新能源汽车	5243.14	-2.10	2.69	59.03	73.36	0.00	27.82	82.43	197.90
发电设备	14384.34	-2.92	15.40	59.46	104.95	50.43	25.09	104.85	249.16
锂电池	10685.54	-3.66	17.20	98.55	84.16	38.40	-1.14	82.46	185.90
风电	4306.55	-6.91	12.12	63.83	57.78	16.58	-11.54	29.04	81.64

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为科士达、通光线缆、南风股份、特锐德、四方股份；跌幅前五为新动力、盈峰环境、晓程科技、雅化集团、佛塑科技。

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: 本周国内碳酸锂市场价格冲高回落, 周三因市场传言导致期货盘价格大幅下跌, 不过由于近期价格的连续上涨, 也有短期回调的需要, 但结合目前锂矿成本较高, 因此即使回落, 幅度也较为有限。另外江西 4 座矿开始陆续停产, 此前的库存预计三季度末左右消化完毕, 市场仍将有供应缺口。

三元材料: 本周三元材料市场价格仍出现小幅上涨, 主要还是因近期碳酸锂价格上涨的影响, 另外, 镍本周虽有小幅回调, 但仍属高位震荡, 钴情况也基本相同, 因此前驱体价格也有所上涨, 对三元材料的价格有一定支撑。不过本周后期价格碳酸锂价格的回落, 预计对下周三元材料价格有一定影响。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格继续上涨, 目前头部那些企业新产线虽然已开始生产, 但爬坡速度有些慢, 近期磷酸铁因原料涨价挺价也非常严重, 同时也制约了铁锂的产量。

负极材料: 本周国内负极材料市场价格继续稳定。由于与头部电芯厂的最终采购价未达成协议, 目前还在价格博弈, 因此负极材料厂的采购也有所放缓。本周针状焦和石油焦出货情况

都不理想。

隔膜：本周国内隔膜市场价格以稳为主。5-6月隔膜头部企业产能基本打满，干法由于需求相对较弱，目前大厂的开工率在50-60%的水平。短期内隔膜市场价格也将以稳定为主。

电解液：本周初国内电解液市场价格略有下跌，不过市场总体需求还是不错的；6F方面，本周价格小幅上涨，目前市场库存已处于近期较低水平。VC方面仍有不少企业继续挺价。

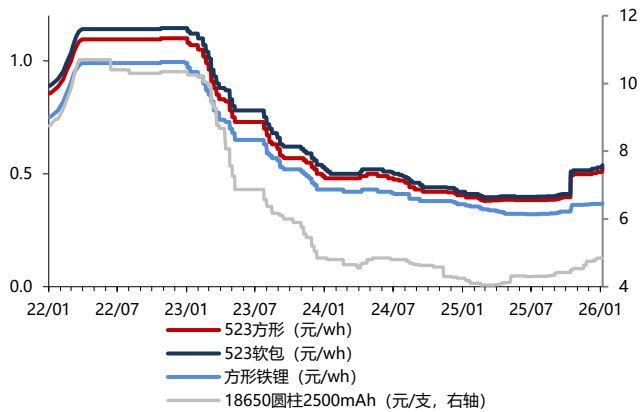
下游需求端：

电池：本周电芯市场价格变化不大，5月国内电芯产量环比预计增长5%，储能持续扩张，动力端主要来源于市场对商用车的看好，另外中汽协统计，2026年1-4月新能源车出口138.4万辆，同比增长120%，美伊冲突，使得新能源车出口大幅增长。

新能源车：2026年4月全国共新增新能源重卡营运车辆2.41万辆，同比增长74%，环比增长55%；2026年1-4月国内新能源重卡营运市场累计销量6.74万辆，累计同比增长75%。乘联会数据：5月1-10日，全国乘用车市场零售40.7万辆，同比去年5月同期下降21%；5月1-10日，全国乘用车市场新能源车零售22.6万辆，同比去年5月同期下降13%，较上月同期增长27%，全国乘用车市场新能源零售渗透率55.5%。

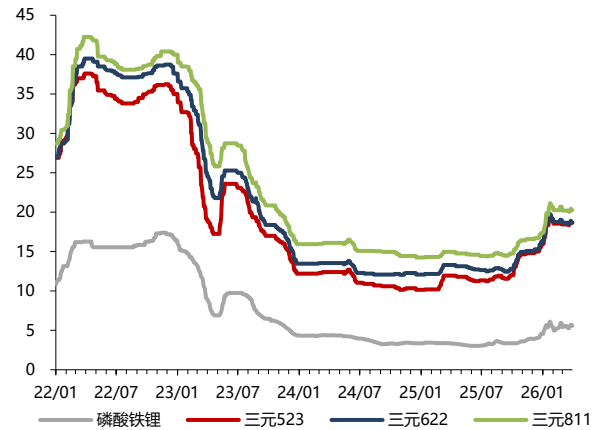
（文字部分引用自鑫椋资讯）

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



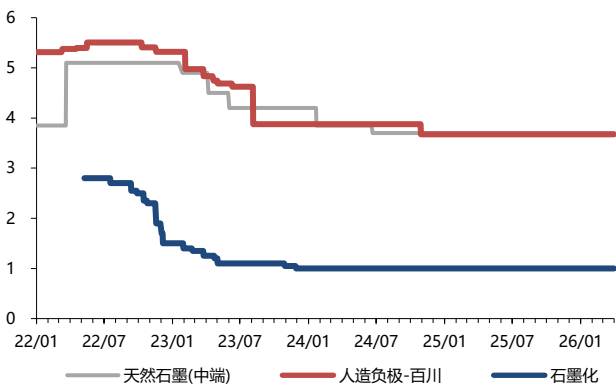
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



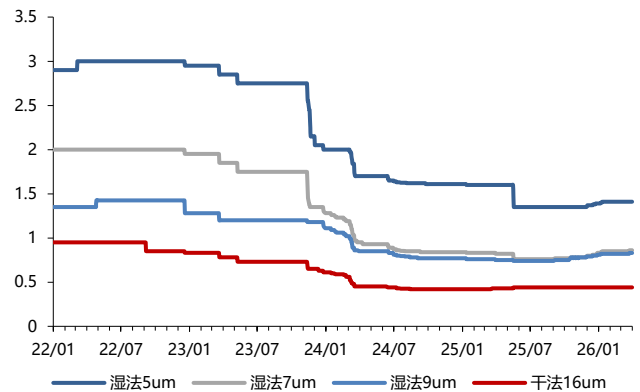
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



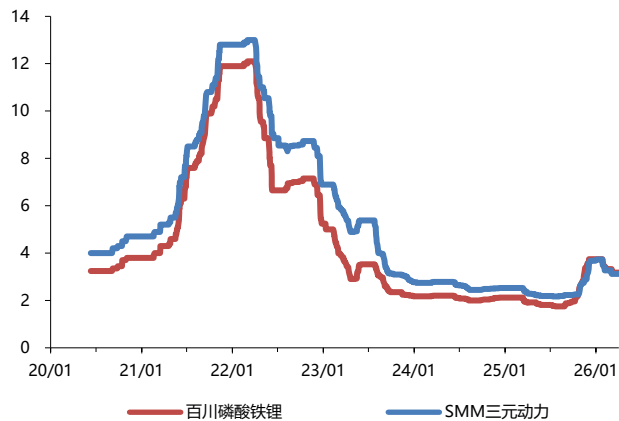
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



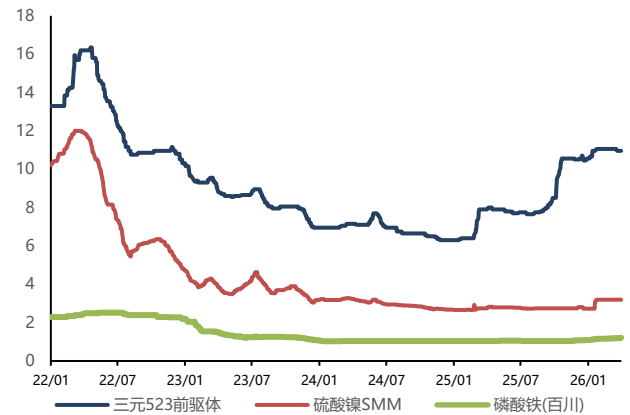
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



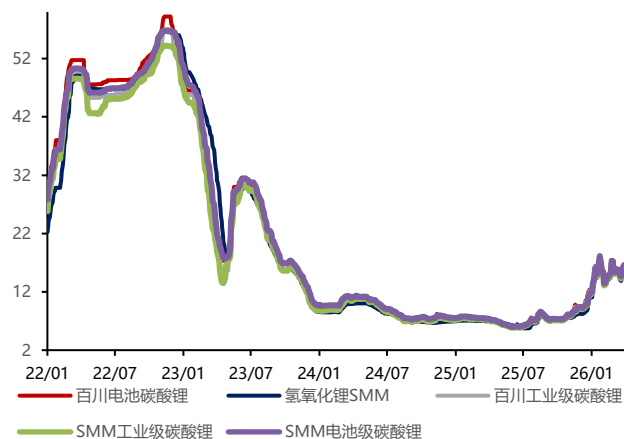
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



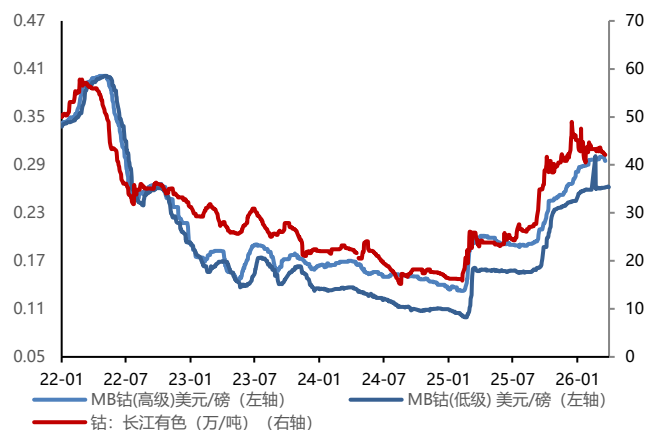
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2026/05/15)										
	2026/5/11	2026/5/12	2026/5/13	2026/5/14	2026/5/15	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)	42.80	42.80	42.80	42.30	42.30	0.00	0.0%	-0.2%	-4.1%	-9.0%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	56.00	56.00	56.00	56.00	56.00	0.00	0.0%	-0.4%	-1.8%	9.8%
钴：金川费比亚 (万/吨)	42.57	42.57	42.57	42.47	42.47	0.00	0.0%	-0.2%	-3.3%	-7.1%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	42.55	42.55	42.55	42.50	42.50	0.00	0.0%	-0.1%	-3.2%	-7.0%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	42.50	42.50	42.50	42.30	42.30	0.00	0.0%	0.2%	-3.4%	-7.7%
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)	14.84	14.57	14.76	14.56	14.39	-0.17	-1.2%	-1.7%	1.8%	3.2%
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00	0.0%	0.0%	2.2%	-1.5%
碳酸锂：国产99.5% (万/吨)	18.70	19.20	18.90	18.10	17.80	-0.30	-1.7%	-2.2%	7.9%	55.5%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	19.20	19.50	19.30	19.00	19.00	0.00	0.0%	0.0%	11.8%	58.3%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	19.08	19.55	19.60	19.05	18.75	-0.30	-1.6%	-1.1%	10.9%	60.3%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	19.60	19.90	19.00	18.70	18.80	0.10	0.5%	-3.1%	8.7%	54.1%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	19.53	20.00	20.05	19.50	19.20	-0.30	-1.5%	-1.0%	11.3%	60.7%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	19.50	20.00	19.70	19.40	19.10	-0.30	-1.5%	0.5%	10.7%	56.6%
金属锂：(万/吨) 百川	165.00	165.00	165.00	165.00	118.50	-46.50	-28.2%	5.3%	13.9%	62.3%
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	18.80	18.80	19.20	18.80	18.80	0.00	0.0%	1.3%	11.9%	60.7%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	18.2	18.7	18.7	18.2	17.9	-0.32	-1.8%	-1.0%	9.9%	61.3%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	17.30	17.80	17.50	17.00	17.00	0.00	0.0%	1.2%	7.9%	73.5%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	0.00	0.0%	0.0%	-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)	10.15	10.18	10.20	10.25	10.65	0.40	3.9%	6.0%	-14.8%	-36.0%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	9.90	9.90	9.90	10.00	10.00	0.00	0.0%	1.0%	-16.7%	-38.7%
DMC碳酸二甲酯：工业级 (万/吨)	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.00	0.0%	-2.4%	7.9%	-2.4%
DMC碳酸二甲酯：电池级 (万/吨) SMM	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.00	0.0%	0.0%	-3.4%	-11.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.00	0.0%	0.0%	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)	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.00	0.0%	0.0%	10.7%	0.8%
SMM电池级PC(万元/吨)	0.82	0.82	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	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	0.00	0.0%	0.4%	15.4%	23.1%
前驱体：三元523型 (万/吨)	10.95	11.05	11.05	11.05	11.05	0.00	0.0%	0.9%	0.0%	4.7%
前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM	33.50	33.50	33.50	33.50	33.50	0.00	0.0%	-0.6%	-2.9%	0.8%
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	11.55	11.55	11.55	11.55	11.55	0.00	0.0%	-0.1%	-0.4%	2.2%
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%	0.9%	-2.1%	2.7%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	39.70	39.90	39.95	39.95	39.85	-0.10	-0.3%	0.9%	-2.1%	2.7%
正极：磷酸铁-动力 (万/吨) SMM	6.20	6.50	6.53	6.53	6.53	0.00	0.0%	5.2%	7.9%	33.2%
正极：三元111型 (万/吨)	19.90	20.10	20.10	20.10	20.10	0.00	0.0%	1.0%	5.8%	26.0%
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.65	19.85	19.85	19.85	19.85	0.00	0.0%	1.0%	5.3%	24.8%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.80	20.10	20.10	20.10	20.10	0.00	0.0%	1.5%	5.5%	23.3%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	21.23	21.43	21.43	21.43	21.43	0.00	0.0%	0.9%	3.5%	23.5%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	6.55	6.66	6.68	6.54	6.47	-0.07	-1.12%	-0.8%	9.7%	41.9%
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	0.87	0.88	0.88	0.88	0.00	0.0%	3.5%	3.5%	3.5%
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%	-0.4%	1.1%
隔膜：7um湿法/国产 (元/平) SMM	0.87	0.88	0.89	0.89	0.89	0.00	0.0%	3.5%	4.7%	7.2%
隔膜：9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.84	0.85	0.86	0.86	0.86	0.00	0.0%	3.6%	4.9%	6.2%
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	0.605	0.605	0.605	0.605	0.607	0.00	0.3%	0.3%	3.8%	19.5%
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6075	0.6075	0.6075	0.6075	0.6095	0.00	0.3%	0.3%	3.8%	15.4%
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.411	0.411	0.411	0.411	0.412	0.00	0.2%	0.2%	4.8%	12.3%
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%

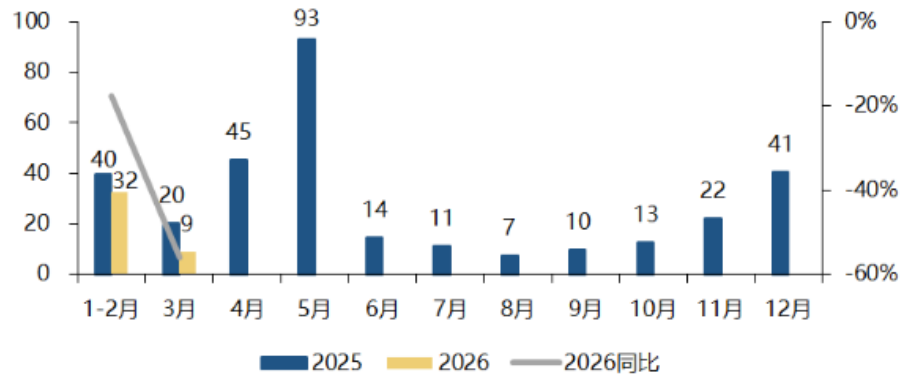
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

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%。

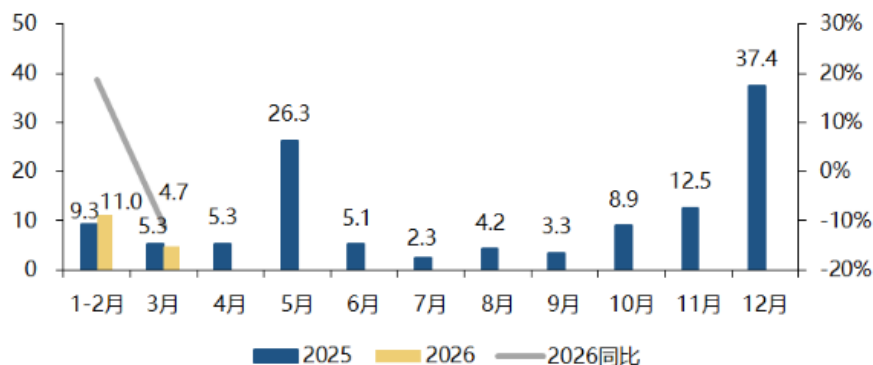
图26：国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)



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%。

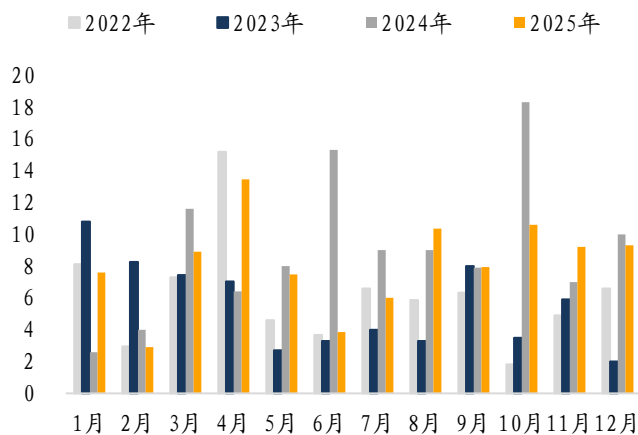
图27：国家能源局风电月度新增装机容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

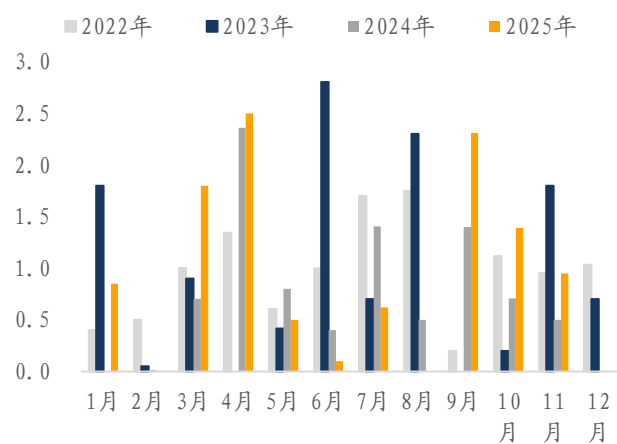
25 年 1~12 月陆风机组招标 98GW，同比下降 11%; 25 年 1~12 月海风招标 11GW，同比增长 25%。

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:

本周国内硅料成交规模有限, 批量规模化的订单在五一节前基本落地, 当前成交多为小订单补货为主, 现阶段主流硅料大厂处于排期交货中。价格方面, 当前市场各类硅料价格暂未有明显调整, 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集中在 31-33 元/公斤区间。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, 结合前期的硅料库存, 国内市场硅料库存居高不下, 后市硅料价格继续承压; 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:

本周国内硅片暂未有明显波动, 各尺寸硅片价格基本与上周持平。本周各尺寸硅片价格区间维持在 0.9-0.93 元/片、1-1.03 元/片区间, 1.2-1.23 元/片区间, 批量成交订单基本以区间低位价格为主。硅片企业从上月底开始就有涨价意愿, 但在硅片库存压力以及下游电池有硅片备货情况下下游对硅片涨价的接受度本就不高, 而近期银价的上涨使得电池端成本进一步上升, 下游电池端对又一成本项的硅片涨价接受度恐更难接受。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：

前期维稳震荡的银价本周开始上涨，白银价格来至 20000 元/公斤以上，对应电池端成本上升，国内龙头电池企业率上调电池价格，上涨品种主要集中在大尺寸上。当前 210N 电池价格同时叠加下游地面电站需求的带动，相比其他尺寸电池价格溢价最为明显，本周高位报价来至 0.345 元/W，市场主流成交价格上移至 0.335 元/W 左右。210R 电池价格报价也上涨至 0.34 元/W，价格区间落在 0.33-0.335 元/W，高位价格成交仍有待观望。N 型 M10L 电池价格在三个尺寸电池中表现最为弱势，本周价格暂未有太多变动，主流价格在 0.32-0.325 元/W 区间。本月国内电池端排产增幅明显，电池库存有增加趋势，因此银价成本推动下的价格上涨能否顺利成交，仍需视下游组件端接受度而定。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 电池价格随市上行，HJT 电池来至 0.36 元/W 左右，甚至高位报价来至 0.4 元/W 以上。

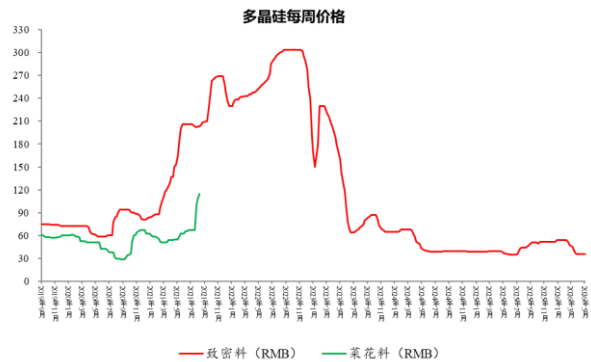
组件：

本周国内组件市场分化表现有加剧迹象。一体化组件企业整体高位维稳价格意愿明显，但二三线组件价格表现仍显不佳，当前市场一线厂商报价多在 0.77 元/W 以上，甚至高位价格住在 0.8 元/W，二三线组件价格在 0.75 元/W 左右，市场不少低价价格在 0.72 元/W 以下。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投标项目、规模明显增加，近期集中式项目的中标价格相较之前有上涨趋势；而分布式现货市场上部分企业表示需求略显疲软，分销商让利明显。

辅材：

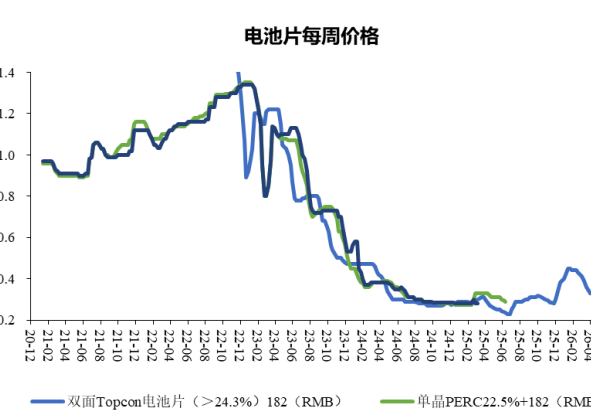
本月光伏玻璃价格继续下行，下行幅度在 0.05 元/m² 左右，2.0mm 玻璃价格降至 9 元/m² 左右，低位价格降至 8.X 元/m²，3.2mm 玻璃市场成交鲜少，但价格也同步下行至 16 元/m² 左右，甚至更低。

图30：硅料价格走势（元/kg）



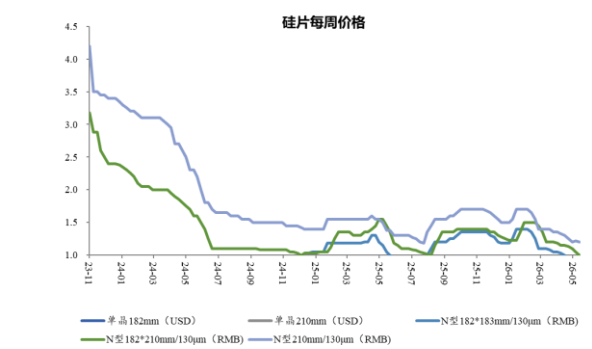
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图32：电池片价格走势（元/W）



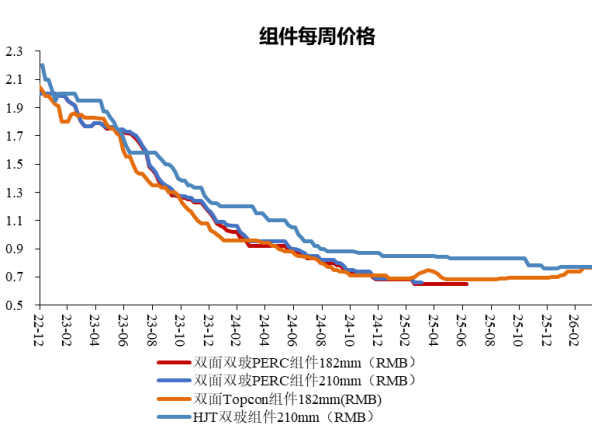
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图31：硅片价格走势（元/片）



数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图33：组件价格走势（元/W）



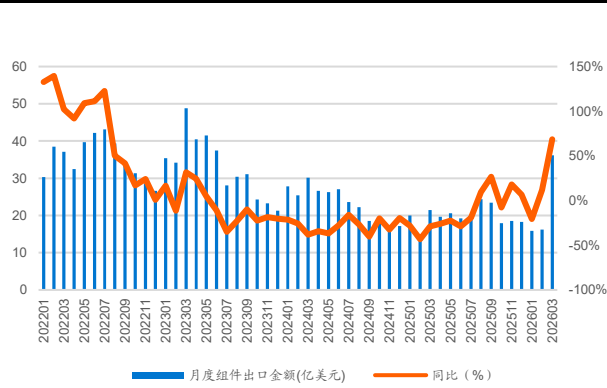
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

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（20260511-20260515）							
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%	-27.08%	-38.60%	-5.41%	-16.67%
N型210R硅片	1.03	0.00%	0.00%	-12.71%	-20.77%	-	-17.60%
N型210硅片	1.23	0.00%	0.00%	-8.89%	-15.17%	-	-15.17%
N型182硅片	0.93	0.00%	0.00%	-11.43%	-22.50%	-5.10%	-15.45%
Topcon182电池片（双面）	0.34	0.00%	0.00%	-19.05%	-24.44%	28.30%	15.25%
Topcon182组件（双面）	0.82	0.00%	0.00%	-6.82%	-3.53%	18.84%	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%	0.00%	-23.66%	-34.26%	-4.05%	-8.97%
N型182*183mm/130μm硅片	0.90	0.00%	0.00%	-14.29%	-18.18%	-	-14.29%
N型182*210mm/130μm硅片	1.00	0.00%	0.00%	-13.04%	-16.67%	-9.09%	-10.71%
N型210mm/130μm硅片	1.20	0.00%	0.00%	-11.11%	-14.29%	-7.69%	-14.29%
双面Topcon电池片（>24.3%）	0.33	0.00%	0.00%	-21.43%	-25.00%	26.92%	17.86%
双面Topcon组件182mm	0.75	-0.79%	-1.70%	-1.70%	1.49%	10.29%	5.63%
光伏玻璃3.2mm	16.00	0.00%	-2.44%	-8.57%	-8.57%	-26.44%	-17.95%
光伏玻璃2.0mm	9.15	-2.66%	-3.68%	-10.73%	-10.73%	-31.46%	-22.13%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

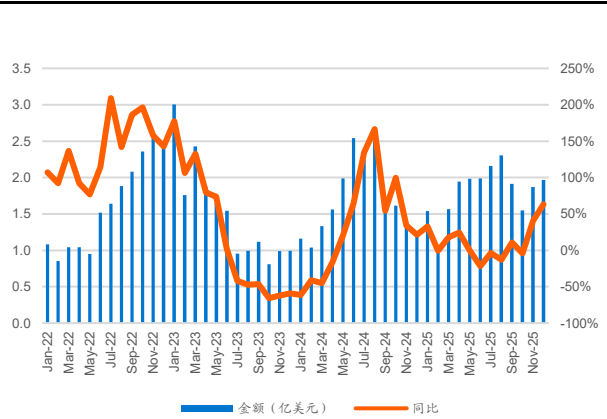
数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

图35：月度组件出口金额及同比增速



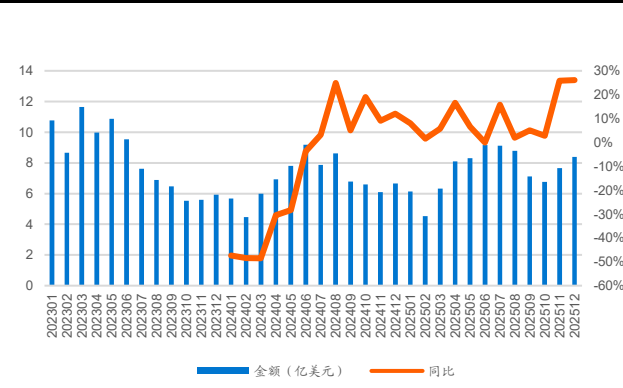
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图37：浙江省逆变器出口



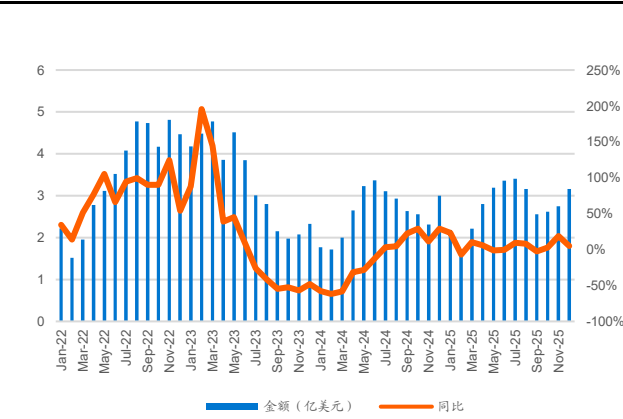
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

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

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, %)

	2024				2025								2026	
亿元	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

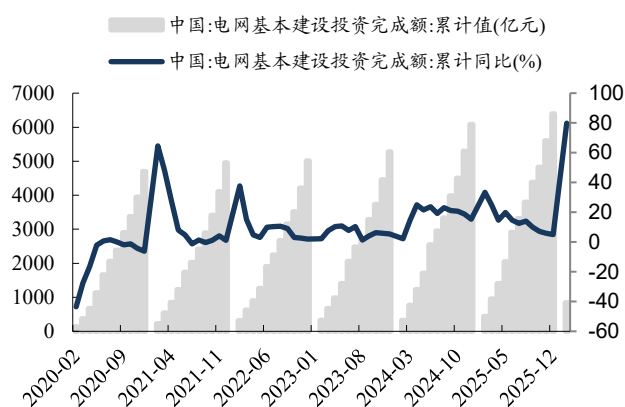
26 年 3 月制造业 PMI 50.4%, 前值 49.0%, 环比+1.4pct: 其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.6%/49.0%/49.3%, 环比+0.1pct/+1.5pct/+4.5pct; 2026 年 1-3 月工业增加值累计同比+6.4%; 2026 年 1-3 月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。

➤ 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。

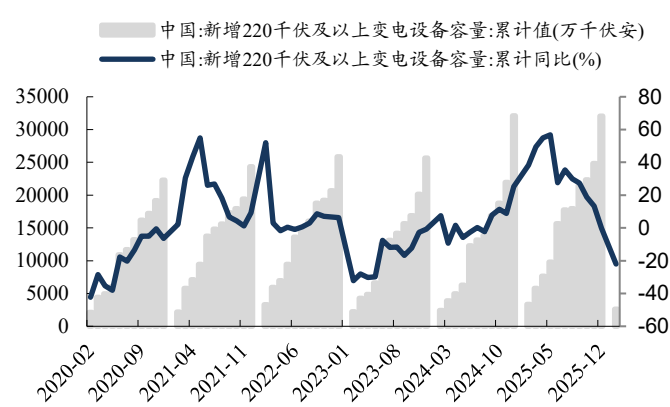
- **2026 年 1-3 月工业增加值累计同比增长：**2026 年 1-3 月制造业规模以上工业增加值累计同比+6.4%。
- **2026 年 1-3 月制造业固定资产投资累计同比增长：**2026 年 1-3 月制造业固定资产投资完成额累计同比+4.1%。
- **2026 年 1-3 月机器人、机床产量数据向好：**2026 年 1-3 月工业机器人产量累计同比+33.2%；1-3 月金属切削机床产量累计同比+3.4%。

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）



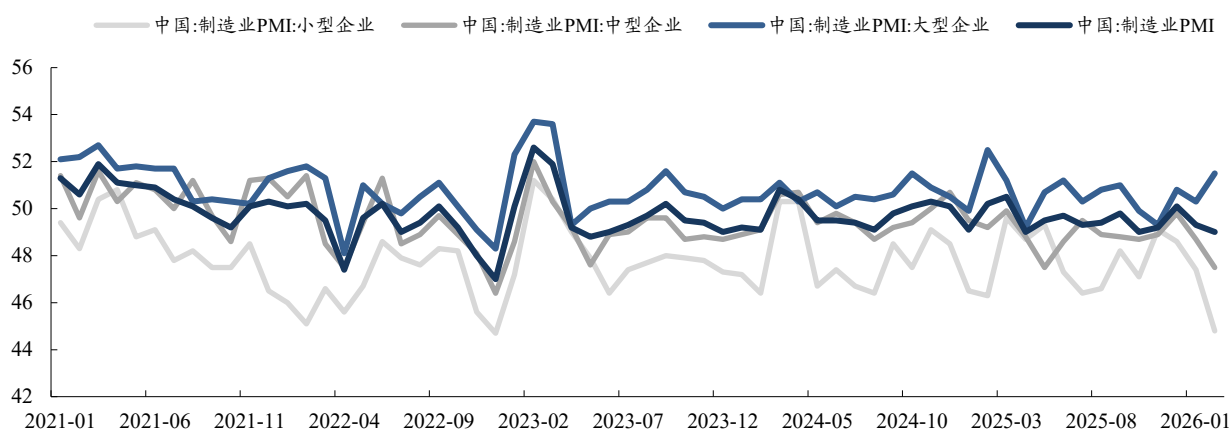
数据来源：wind、东吴证券研究所

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（%）

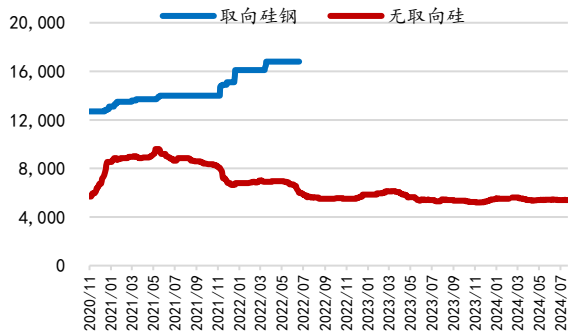


数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

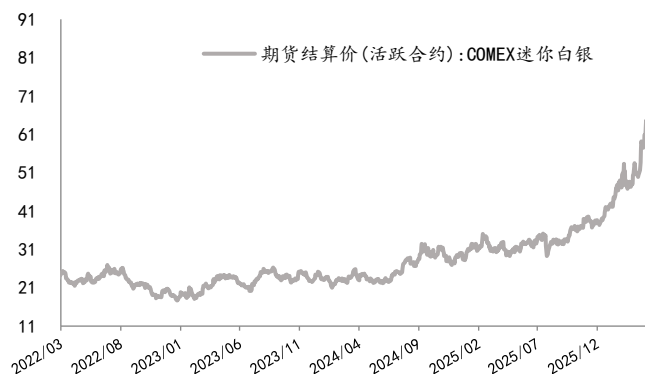
截至 5 月 15 日，本周银价格环比下降，铜、铝环比上升。Comex 白银本周收于 77.55 美元/盎司，环比下降 4.11%；LME 三个月期铜收于 13544.50 美元/吨，环比上升 0.07%；LME 三个月期铝收于 3572.00 美元/吨，环比上升 2.00%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



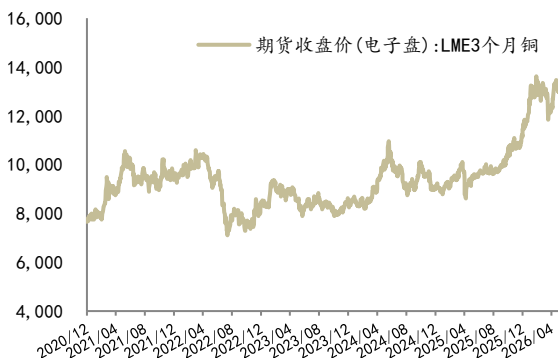
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势（美元/盎司）



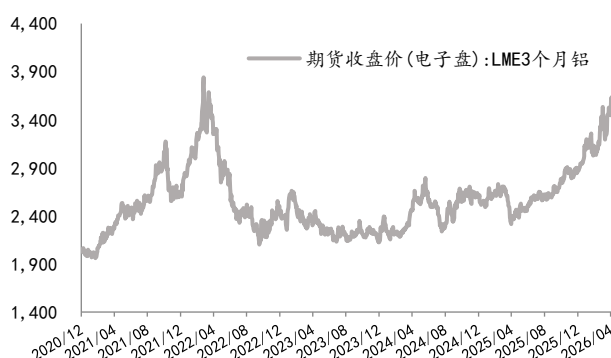
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

内蒙古金融十条：沙戈荒大基地千亿授信，能源企业新增 500 亿元+。获悉，5 月 14 日，内蒙古自治区人民政府办公厅关于印发《金融支持实体经济十条举措(2026 年)》的通知发布。其中明确：加大重点产业支持力度。开展沙戈荒大基地千亿授信行动，能源类企业新增授信不低于 500 亿元。增强对稀土产业集群的金融服务能力，稀土类企业融资增长 10%。支持企业发行科技创新债券，全年累计发行规模 500 亿元。充分运用不动产投资信托基金 (REITs)、资产支持证券 (ABS) 等工具，推动 1 个以上项目上市。鼓励上市公司开展并购重组。推动全区政府引导基金总规模达到 50 亿元。设立科技创新投资子基金，总规模不低于 10 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lyeYdmtxujaaD9sP2dFq0Q>

赤峰市首个绿电直连项目获批！获悉，近日，赤峰市能源局正式批准同意实施内蒙古维拉斯托矿业有限公司克什克腾旗新增负荷并网型绿电直连项目，该项目是赤峰市首个获批的单一电力用户绿电直连项目。项目基本情况：项目新增负荷为内蒙古维拉斯托矿业有限公司锂锡多金属矿 8000 吨/日锂选厂及尾矿库建设项目，负荷实施主体为内蒙古维拉斯托矿业有限公司，负荷年用电量 1.65 亿千瓦时，负荷规模 2.55 万千瓦；拟配套建设风电装机容量 2.55 万千瓦，配建储能规模 0.4 万千瓦/1.6 万千瓦时；新能源实施主体为克什克腾旗融汇矿业资源开发有限公司，新能源建设地点为赤峰市克什克腾旗巴彥查干苏木朱日和嘎查境内。

<https://mp.weixin.qq.com/s/hrUB4vnRkuG7F1Llxd4w>

甘肃 2 月电力市场：调频补偿 4596 万元，日前均价 0.156 元/kWh，实时均价 0.159 元/kWh。获悉，5 月 13 日，甘肃电力交易中心发布甘肃电力市场运营报告 (2026 年 2 月)。截至 2 月，共注册市场主体 9169 家，其中，独立储能企业 24 家，虚拟电厂 2 家。2 月新增 3 家独立储能企业注册。日前、实时市场最高/最低出清电价均达到 650 元/兆瓦时和 40 元/兆瓦时限价。日前市场平均价格 156 元/兆瓦时，实时市场平均价格 159 元/兆瓦时。2 月，调频市场随现货市场运行，贡献调频里程 251.2 万兆瓦。省内辅助服务市场中调频辅助服务市场产生补偿费用 4595.74 万元。电力用户分摊调频辅助服务市场费用 4466.63 万元，电网侧储能分摊费用 87.78 万元，未参与电能量市场交易的发电主体分摊费用 41.33 万元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mhuPuz2OXcbfQSRnijpycg>

2030 年储能规模达 5GW 以上！江西省“十五五”规划纲要印发！获悉，5 月 13

日，江西省人民政府印发《江西省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》的通知。

https://mp.weixin.qq.com/s/xMLxYL4H4o_AYunalbQSOw

国家能源局正式印发!新型储能电站建设工程质量监督大纲发布。获悉,5月14日,国家能源局印发《新型储能电站建设工程质量监督大纲》。《储能大纲》的适用范围确定为:电力行业(电源侧和电网侧)功率100兆瓦及以上的电化学储能、压缩空气储能电站建设工程的质量监督,电力行业其他规模以及其他类型新型储能电站可参照执行。《储能大纲》不适用于用户侧储能电站建设工程。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LGKu73HRd00I1bpb7VV6Sg>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

35GWh! 宁德时代斥资37亿元再扩电池产能。该项目由宁德福宁时代新能源有限公司投资建设,总投资37亿元,形成年产约35GWh新能源电池生产能力,包含7条锂电池生产线,其中含4条电芯生产线,3条PACK生产线。据宁德市生态管理局消息,近日,福宁时代新能源电池基地项目(金垂一期扩建)环境影响报告书(表)审批申请获受理。据公示文件显示,该项目由宁德福宁时代新能源有限公司(简称:福宁时代)投资建设,总投资37亿元,将于福建省宁德市蕉城区八都镇金垂村建设,利用已有厂房,购置国际领先的新能源电池智能制造生产装备及配套设备,形成年产约35GWh新能源电池生产能力,包含7条锂电池生产线,其中含4条电芯生产线,3条PACK生产线。

https://mp.weixin.qq.com/s/yAp0Eb8PonV_S11IXOH3hw

锂源24万吨锂电池磷酸铁锂正极材料项目获批复。5月7日,江苏省常州市生态环境局发布消息,锂源(江苏)科技有限公司年产24万吨高性能锂电池正极材料(磷酸铁锂)项目的环境影响评价文件获批复。该项目位于常州市金坛区东至萍湖路、西至巨冈和安易行公司、南至江东大道、北至华业路地块,计划投资20亿元,租用厂房约57255.3平方米,新建年产24万吨高性能锂电池正极材料(磷酸铁锂)项目,旨在满足市场需求和进一步扩大公司规模。按照此前披露的计划,项目将分两期实施,一期工程计划建设12万吨高压实磷酸铁锂产能,承诺于2026年三季度竣工投产,二期工程将根据市场情况适时启动。项目将全部采用行业新一代工艺,全部建成后将作为集团内单体规模最大、工艺最先进的示范型第五代工厂。

https://mp.weixin.qq.com/s/UUduytNF03dkVNfjUJFK_w

磷酸铁锂价格谈判结束,加工费普涨1500元/吨以上。根据ICC鑫椤资讯调研,某电池大厂与磷酸铁锂正极材料供应商价格谈判终于结束,各个代次产品加工费总体折算下来普涨1500元/吨以上(含联动磷酸涨价),二代半及以上产品折算加工费超过1.8万元/吨。此外,其他二线电池厂也有落地普涨2000元/吨的情况。

<https://mp.weixin.qq.com/s/O29VvIM4BNkQ1IffRJPJBQ>

龙蟠科技控股子公司获 4.4 亿元增资 加码高压密磷酸铁锂产能。5 月 11 日晚间，龙蟠科技发布公告，控股子公司常州锂源新能源科技集团有限公司(以下简称“常州锂源”)拟增资扩股并引入投资者，常州市金坛区人民政府旗下企业常州金沙产业投资合伙企业(有限合伙)将以 4.4 亿元现金认购常州锂源新增注册资本，取得后者增资后 6.83% 股权。公告显示，常州锂源本轮投前估值为 60 亿元，投后估值为 64.4 亿元。在本次增资中，常州锂源现有股东放弃优先认购权。增资完成后，龙蟠科技持有常州锂源的股权比例将由 66.42% 降至 61.88%，仍为后者控股股东，不影响合并报表范围。

https://mp.weixin.qq.com/s/UmnC2EkLBIP_4MZAExIQg

比亚迪获新能源汽车大单 10 万辆神州租车。2026 年 5 月 9 日，比亚迪与神州租车在深圳正式签署闪充中国战略合作暨 10 万台采购框架协议。双方就“闪充中国战略”达成深度合作意向，并签署 10 万台采购框架协议，共同推进绿色出行基础设施升级与汽车租赁产业高质量、可持续发展。本次签约进一步拓展了双方的合作维度。根据协议，比亚迪与神州租车将围绕“闪充中国战略”开展深度合作，在全国范围内符合条件的神州租车门店铺设比亚迪闪充桩设施，构建覆盖广泛、高效便捷的充电服务网络，共同提升用户出行体验。同时，双方签署了 10 万台的车辆采购框架协议，进一步巩固比亚迪在神州租车新能源车队中的核心地位，助力其持续扩大绿色运力规模。

<https://mp.weixin.qq.com/s/zeWM6ZVxA888XLsNzMfvBA>

美国福特成立储能电池子公司。5 月 12 日消息，在试图赶超特斯拉电动汽车销量未果后，福特现已通过旗下新子公司福特能源(Ford Energy)正式入局电池储能市场。该公司首款产品 DC 储能柜，将直接对标特斯拉的 Megapack 大型储能电池。储能行业如今销量正蓬勃增长，而自去年 9 月美国取消 7500 美元(IT 之家注：现汇率约合 51070 元人民币)联邦税收抵免政策后，该国电动汽车市场已明显降温。因此，福特正依托自身庞大的生产布局，抢抓这一市场机遇。

https://mp.weixin.qq.com/s/-ChLNyhy_-KyOtspgDBzPw

宇通集团、宁德时代，重磅签约！5 月 12 日，宇通集团与宁德时代在福建宁德签署全面战略合作备忘录。宇通集团供应链总监张秀宝与宁德时代客车业务部总裁王慧代表双方签署备忘录，宇通集团董事长汤玉祥与宁德时代董事长兼 CEO 曾毓群共同出席并见证签约。此次合作将聚焦四大核心方向：联合出海、商用车全场景电动化、重卡换电业务、品牌共建。十五年来，宇通集团 100% 采用宁德时代电池，坚持将宁德时代作为宇通电池唯一战略供应商，宁德时代则以最优的政策、最好的产品以及优先供货等方面赋能宇通高质量发展。双方将以此次战略合作备忘录为新起点，携手共进，继续引领全球绿色交通变革。

https://mp.weixin.qq.com/s/-7gNbY2_CRH8qyeDIF5Yug

12.5 亿！多氟多 3.6 万吨六氟磷酸锂项目公示。5 月 6 日，多氟多新材料股份有限公司年产 3.6 万吨动力锂电池关键材料项目环境影响评价二次公示。项目相关情况如下：项目名称：年产 3.6 万吨动力锂电池关键材料项目；建设单位：多氟多新材料股份有限公司；建设地点：焦作市中区焦作经济技术开发区(新园路、经二路西)公司原厂区内；项目性质：改建；项目投资：125000 万元；建设内容：本项目在原厂区规划土地建设，占地面积约 22 亩，建筑面积 57000 平方米。在原有仓库进行升级改造，主要建设年产 3.6 万吨动力锂电池关键材料生产线及配套设施；并对现有制气工段进行升级改造。本项目以三氯化磷、氯气、工业氟化氢为原料经过精馏、除杂等流程制取高纯五氟化磷，后将五氟化磷、高纯氟化锂在氢氟酸溶剂中反应，经结晶、干燥后得到晶体六氟磷酸锂；主要设备为五氟化磷制气釜、六氟磷酸锂反应釜、结晶器、干燥炉、尾气吸收器、冷媒系统及环保设备等。

https://mp.weixin.qq.com/s/seQZdg5mReNAh2RF9Ur_-Q

3.1.3. 光伏

山东明确独立储能运行成本补偿！调频上限 12 元/MW！北极星储能网讯：2026 年 5 月 8 日，山东能监办正式发布《山东电力市场规则(试行)》(2026 年 4 月修订版)，符合条件的独立新型储能电站、虚拟电厂等可选择同时参与电能量市场和辅助服务市场，或按日仅参与电能量市场或辅助服务市场。文件明确，分布式储能可独立或以聚合方式参与现货市场。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260511/1495025.shtml>

晶澳中标国家能源集团 TOPCon 组件采购订单。5 月 11 日，煤制油公司 2×100MW 自备热电厂可再生能源替代项目光伏组件采购招标中标结果公示，中标企业为晶澳太阳能科技股份有限公司，单价 0.778 元/W。本项目为煤制油公司 2×100MW 自备热电厂可再生能源替代项目光伏组件公开招标，项目共一个标段。该项目位于内蒙古自治区鄂尔多斯市伊金霍洛旗东南部，规划建设光伏发电容量为 46.875MW，本期一次建成。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260511/1495183.shtml>

远景与 Cape Breton China Corp 达成战略合作，共拓加拿大风储市场。近日，全球领先的绿色科技企业远景科技集团（下称“远景”）与 Cape Breton China Corp 在上海正式达成战略合作。双方将在加拿大新斯科舍省悉尼地区共同推进清洁能源开发合作，规划建设 300MW 风电项目并配套储能系统，打造风储一体化的零碳示范项目，助力当地能源转型与产业升级。此次合作以高质量可再生能源供给为核心，通过风电与储能的系统化规划，提升电力系统灵活性与稳定性，为区域清洁电力消纳与用能结构优化提供

支撑。远景将通过强大的“发电+储能+系统集成”综合能力，加速该地区向更清洁、更具韧性、数字驱动的能源体系转型。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260512/1495332.shtml>

海尔新能源签约巴基斯坦 SBEEC，携手开发 100MWh 储能项目。近日，在巴基斯坦驻华大使馆主办的“Investment Conference on Home Appliances, Electrical Devices & Battery Energy Storage Systems”上，青岛海尔新能源有限公司与巴基斯坦本土能源企业 SBEEC 正式签署战略合作谅解备忘录。双方将围绕巴基斯坦及周边区域储能市场开展深度协同，共同推动区域能源结构优化与绿色转型进程。本次合作整体规划规模约 100MWh 储能项目集群，预计合作价值约 1000 万美元。根据备忘录框架，双方计划于 2026 年起构建长期战略合作机制，重点围绕分布式储能、工商业储能及微电网应用场景开展联合开发与项目落地。依托 SBEEC 在本地市场资源整合与项目执行能力，以及海尔新能源在储能系统解决方案与全球项目交付能力，双方将在技术协同、商业模式创新及项目全生命周期管理等方面展开深度合作，共同提升区域能源系统的稳定性与可再生能源消纳能力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260512/1495328.shtml>

赛唯签约波黑 135MWh 储能项目。近日，赛唯数字能源成功新签波黑 135MWh 大型储能项目订单，正式进军巴尔干核心能源市场。波黑正处于能源转型关键期，可再生能源占比持续提升，风电、光伏装机量逐年扩容，但当地电网基础设施老旧，调节能力不足，新能源发电波动性大、消纳困难等问题突出，亟需储能系统实现调峰调频、供电保稳。该项目精准契合当地需求，投用后将主要消纳区域内风电、光伏等清洁能源，可有效平抑新能源出力波动，缓解电网供需失衡压力。本次项目采用 27 台赛唯自研 X7 系列 5MWh 储能集装箱，容量稳定、集成度高，适配当地电网标准与当地复杂工况，保障区域电力供应稳定，同时降低电网改造成本，助力波黑提升能源利用效率。此次签约，是赛唯储能集装箱在欧洲巴尔干半岛的规模化应用突破，也是公司全球化布局的重要一步。赛唯将依托核心技术与优质服务，持续以高效储能解决方案助力区域能源结构优化，践行低碳发展理念。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260513/1495586.shtml>

3.1.4. 风电

总投资 22.5 亿元！明阳智能签约 500MW 风电项目。北极星风力发电网获悉，5 月 13 日，新疆和田地区民丰县与天津明智润阳技术有限公司在和田迎宾馆共同举办“津疆携手兴绿电 政企同心惠民丰”签约仪式，总投资达 22.5 亿元的 50 万千瓦风电项目正式签约。天津援疆前方指挥部临时党委副书记、副总指挥邵将，和田地委委员、行署常务副专员张辉，明阳智慧能源集团北方区域中心总经理何昌国出席并见证签约。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260515/1495909.shtml>

2.5 亿元! 电气风电预中标 20 台 10MW 风机订单。5 月 15 日, 左云县墨煜 200MW 风力发电项目风力发电机组及其附属设备采购(1 标段)中标候选人公示。电气风电为第一中标候选人, 报价 2.502 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260515/1495903.shtml>

河北沧州再公示 250MW 风电项目: 特变电工预中标。5 月 15 日, 河北沧州市泊头市、南皮县 2025 年 1 号风电项目投资主体中标候选人公示, 项目规模合计 250MW。根据公示, 中标候选人第一名为特变电工新疆新能源股份有限公司。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260515/1495849.shtml>

3647 元/kW! 中广核 500MW 海上风电项目 EPC 中标结果公示。北极星风力发电网获悉, 5 月 14 日, 中广核发布《中广核阳江三山岛五海上风电项目 EPC 总承包采购中标结果公示》。根据《公示》该项目中标人为中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司与深圳中广核工程设计有限公司的联合体, 中标价格: 182508.5038 万元, 折合单价约为 3647 元/kW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260515/1495817.shtml>

3.2 亿元! 金风科技斩获中广核 170MW 风机订单。北极星风力发电网获悉, 5 月 15 日, 中广核发布《中广核新能源山西方山 80MW、榆社 40MW、武乡 50MW 陆上风电项目风力发电机组采购项目中标结果公示》。根据《公示》, 中标人为金风科技, 中标价格 31959.96 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260515/1495815.shtml>

最大单机 25MW! 福建一海上风电项目获批复。5 月 13 日, 漳州市生态环境局发布《关于批复漳州六鳌 I-1 区海上风电场项目环境影响报告书的函》。文件显示, 漳州六鳌 I-1 区海上风电场项目位于漳州市漳浦县六鳌半岛东侧及东侧外海海域, 拟于离岸距离约 33km 处安装 11 台单机容量 16.7MW 和 1 台单机容量 25MW 的风力发电机组, 总装机容量 208.7MW, 并配套建设 1 座 220kV 海上升压站和 1 座陆上集控中心。该项目已于 2024 年 12 月获核准批复, 项目总投资 27.52 亿元, 项目单位为中船(漳州)新能源开发有限公司, 该公司由中国船舶集团风电发展有限公司占股 100%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260514/1495768.shtml>

3.1.5. 氢能

中国中车成功交付全球首个“液态阳光”项目核心制氢装备。近日，由中国中车旗下中车株洲所完全自主研制的 12 台套 1200 Nm³/h 碱性电解槽成功发运，将应用于全球首个液态阳光工业化示范项目——中煤鄂能化 10 万吨/年液态阳光项目。这标志着中车大标方绿氢装备的规模化应用迈出关键一步，将以“中车方案”助力合作伙伴加速绿色转型，推动绿电、绿氢到绿色甲醇的全产业链贯通。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260515/1495823.shtml>

深能南控风光氢储一体化项目投产。2026 年 5 月 9 日，深圳能源集团南控公司风光氢储一体化项目正式实现全容量并网发电，标志着集团在多能互补综合能源领域，迈出里程碑式的坚实一步。项目坐落于江苏省高邮市，充分依托当地优质风光资源，构建集风电、光伏、储能、绿电制氢于一体的综合能源系统，实现清洁能源高效开发与灵活利用。为兼顾生态与生产，项目光伏板块创新采用大跨度柔性支架，落地“水上发电、水下养殖”农光互补模式，真正做到发电、养殖两不误，以绿色能源赋能乡村振兴。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260514/1495719.shtml>

青骊骥签约大型氢冶金绿氢项目，2026 年累计订单超 160MW。北极星氢能网获悉，近日，青骊骥签约的“白银市平川区年产 2 万吨电解水制氢建设项目”取得重要进展。业主单位此前基于项目专业性、设备适配要求及青骊骥在行业内的技术实力，采用综合遴选现场考察实跑业绩的模式，一致认为青骊骥电解槽具备更高的安全性及最优的能效水平，能够为氢冶金项目带来更好的经济性、可持续性与稳定性，最终确定青骊骥为唯一合作供应商。目前，项目已先后完成业主考察与方案评审，正式进入生产供货阶段。青骊骥将全力推进设备生产、交付及落地服务，稳步保障项目建设推进。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260511/1495156.shtml>

3.1.6. 电网

一季度疆电外送电量超 400 亿千瓦时。今年一季度，疆电外送电量达 400.08 亿千瓦时，同比增长 23.42%，创历史同期新高。作为国家“三基地一通道”和全国能源资源战略保障基地，新疆依托富集的风、光、煤炭资源，持续发挥“西电东送”核心送端作用。截至今年 2 月底，新疆电源总装机容量超 2.72 亿千瓦，其中新能源发电装机达 1.73 亿千瓦，占比 63.6%，风电、光伏发电装机规模稳居全国前列。全疆 14 个地州市新能源发电装机规模均超百万千瓦，已建成哈密、昌吉、乌鲁木齐等 6 个千万千瓦级新能源基地，形成“北疆风、南疆光、多能互补”绿色电源体系，为大规模外送打好电源基础。今年一季度，疆电外送范围覆盖 23 个省（自治区、直辖市），并首次送电至蒙东电网，外送范围持续扩大。从运行机制看，国网新疆电力通过智能调度实现新能源功率预测准确率超过 96%。电网建设同步提速，支撑外送能力持续扩容。2026 年新疆计

划新建和续建超高压工程 37 项，建设 750 千伏线路 4831 千米，新增变电容量 8100 万千瓦安。疆电外送第四通道（南疆送电川渝）加速推进， ± 800 千伏若羌换流站及配套 750 千伏工程计划 2026 年年底开工、2028 年投产。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260427/663483.shtml>

3.1.7. 人形机器人

Figure 直播 03 机器人分拣，连续作业 7*24h。本次的应用场景是小型包裹分拣。F.03 必须检测条形码、抓取包裹，并重新调整方向，把条码朝下放到传送带上。机器人完全依赖摄像头像素进行推理。

https://mp.weixin.qq.com/s/7d_Dh2d9s9bAw0vynS28vg

3.1.8. 固态电池

星源材质 CIBF2026 发布“固锐”系列：以材料创新解锁固态电池产业化新路径。5 月 14 日，星源材质正式举办“固锐系列产品全球发布会”，发布会以“固基致远，锐行无疆”为主题，正式发布“固锐”系列固态电解质复合隔膜产品，以界面问题为切入点，为固态电池商业化落地提供核心材料方案。星源材质固态事业部郭辰博士正式推出“固锐”系列核心产品——其一是发布了专为高性能固液混合电池开发的电解质复合膜产品，针对固态电池固-固界面阻抗大、离子电导率不足、安全性偏低等核心痛点，通过合理设计高性能固态电解质与高性能修饰材料的复合结构，实现高达 400℃ 级别的破膜温度、9 微米的极致轻薄总厚度，500Wh/kg 高能量密度，高镍三元电芯满电针刺和 175℃ 热箱测试通过。这类产品不仅性能优异，已通过多家头部电池企业的严格验证，而且产能与出货量在业内保持绝对领先地位；其二是发布了专为各类全固态电池量身打造的刚性骨架膜，具备超薄（最薄 2~3 微米）、超高孔隙率（最高 85%）、微米级超大孔径（数百纳米~数十微米）和高机械强度的特点，解决了电解质膜厚度、机械强度和离子电导率无法兼容的痛点。产品全系列支持“刚性骨架支撑+柔性导电通路”复合结构设计，兼容氧化物-聚合物复合型、硫化物等多条固态技术路线，固态电池客户端实现良好的验证效果。

https://mp.weixin.qq.com/s/YTUEa_5bWYiDE0xUjjJINA

3.2. 公司动态

图51：本周重要公告汇总

赣锋锂业	副总裁傅利华拟减持不超 4 万股（占总股本 0.002%），用于偿还股权激励贷款。
晶澳科技	拟出资不超 3 亿元参与设立产业投资基金（总规模不超 10 亿元）。
思源电气	副总经理章良栋、杨雯因个人资金需求，拟合计减持不超 12 万股，占总股本 0.0153%。
龙蟠科技	1) 控股子公司常州锂源增资扩股引入投资者，公司持股比例将由 66.42%降至 61.88%。 2) 子公司常州锂源增资扩股交割完成，金沙投资 4.4 亿元入股，公司持股由 66.42%降至 61.88%。
传艺科技	控股股东及实控人计划减持不超过总股本 3%。减持期间为 2026 年 6 月 3 日至 8 月 31 日，原因为自身资金需求。
合盛硅业	1) 控股股东合盛集团减持计划实施完毕，持股比例由 41.16%降至 38.34%。2) 控股股东合盛集团拟减持不超 3%（约 3547 万股），因自身资金需求，时间为 2026 年 6 月 3 日至 9 月 2 日。
鼎胜新材	1) 部分董事及高管减持计划实施完毕，合计减持 2.07 万股，占总股本 0.0022%。2) 为全资子公司联晟新材提供 3 亿元连带责任担保，担保余额占净资产 42.65%。
好利科技	持股 5%以上股东孙剑波减持计划期限届满，合计减持 76.56 万股，占总股本 0.41843%。
禾望电气	1) 推出 2026 年股权激励计划，拟授权益总计 2280 万股，占股本 4.97%。2) 因 2025 年度权益分派实施完成，股票期权行权价调整至 30.66 元/股。
盈峰环境	控股股东及一致行动人减持，合计持股比例由 43.98%降至 42.13%。
先锋电子	控股股东石义民拟减持不超 1%（150 万股），因个人资金需求，减持方式为集中竞价。
时代电气	公司注销部分 H 股，总股本减少，控股股东及一致行动人持股比例由 49.77%被动增至 50.15%。
四方股份	股价异动，三日涨幅偏离值超 20%。公司正筹划 H 股上市，自查无应披露未披露事项。
远东股份	股价异动，两日涨幅偏离值超 20%。控股股东拟于 5 月 20 日起减持不超 3%。
珠海冠宇	拟定增募资不超 28.95 亿元，投向智能手机钢壳锂电池建设及补流还贷。
雅化集团	多名董事及高管因个人资金需求，拟合计减持不超 76 万股，占总股本 0.07%。
汉缆股份	股票连续两个交易日涨幅偏离值超 20%。
万控智造	股票两日涨幅偏离值超 20%，一季度净亏损 1910.94 万元，提示估值风险。
通达股份	股票两日涨幅偏离值超 20%，公司经营正常，10 转 4 派 1 权益分派已实施。
*ST 华西	副总裁谢陟巍因个人原因辞职，辞后不再任职，将完成交接并接受离任审计。
福莱新材	为控股子公司烟台富利提供 2000 万元担保，累计担保余额占净资产 52.34%。
太阳电缆	亿力集团通过大宗交易减持 1060.50 万股，持股比例降至 10.40%。
中研股份	拟约 12 亿元投建 PEEK 材料及原料一体化项目，项目尚需股东会审议。
凯尔达	侯润石辞任董事长及法定代表人，水谷春林接任董事长，王金任法定代表人。
元琛科技	设立全资子公司安徽安碳量芯，注册资本 2000 万元，拓展 AI 智能环保岛业务。
广汽集团	副总经理黄永强因组织工作安排辞职，辞后不再担任公司任何职务。
奥比中光	实控人及一致行动人、部分董高拟合计减持不超 618.60 万股，占总股本 1.54%。
通裕重工	董事、副董事长兼总经理刘伟因个人职业规划辞职，董事长暂代总经理职权。
东方锆业	拟定增募资不超 11.7 亿元，投向电池级锆材料、复合氧化锆等项目。
万顺新材	拟出资 3 亿元设立两家全资孙公司，布局钠离子电池用超高达因铝箔。
麦加芯彩	董事张华勇因个人资金需求，拟减持不超 59.57 万股，占总股本 0.55%。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图52: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
300308.SZ	中际旭创	2026-05-15	1,049.87	1,049.87
603988.SH	中电电机	2026-05-15	22.45	24.84
603988.SH	中电电机	2026-05-15	22.45	24.84
603988.SH	中电电机	2026-05-15	22.45	24.84
000792.SZ	盐湖股份	2026-05-15	33.89	33.89
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-15	27.60	30.00
000967.SZ	盈峰环境	2026-05-15	13.23	13.23
301291.SZ	明阳电气	2026-05-15	41.22	51.66
002664.SZ	信质集团	2026-05-15	21.05	23.26
688663.SH	新风光	2026-05-15	83.33	82.70
002664.SZ	信质集团	2026-05-15	21.05	23.26
002664.SZ	信质集团	2026-05-15	21.05	23.26
002080.SZ	中材科技	2026-05-14	68.79	68.79
688032.SH	禾迈股份	2026-05-14	110.30	110.30
300932.SZ	三友联众	2026-05-14	8.66	10.25
300932.SZ	三友联众	2026-05-14	8.66	10.25
300308.SZ	中际旭创	2026-05-14	1,078.00	1,078.00
002594.SZ	比亚迪	2026-05-14	88.74	98.73
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-14	26.68	29.00
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
300308.SZ	中际旭创	2026-05-13	1,049.20	1,049.20
300308.SZ	中际旭创	2026-05-13	1,049.20	1,049.20
300308.SZ	中际旭创	2026-05-13	1,049.20	1,049.20

002466.SZ	天齐锂业	2026-05-13	74.38	74.38
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
002664.SZ	信质集团	2026-05-13	20.99	23.30
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-13	26.32	28.61
002922.SZ	伊戈尔	2026-05-13	38.25	45.53
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32

002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
300265.SZ	通光线缆	2026-05-13	22.50	25.57
300265.SZ	通光线缆	2026-05-13	22.50	25.57
300932.SZ	三友联众	2026-05-13	8.66	10.80
300932.SZ	三友联众	2026-05-13	8.66	10.80
300932.SZ	三友联众	2026-05-13	8.66	10.80
300932.SZ	三友联众	2026-05-13	8.66	10.80
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
002300.SZ	太阳电缆	2026-05-13	10.35	11.32
300265.SZ	通光线缆	2026-05-13	22.50	25.57
002438.SZ	江苏神通	2026-05-13	17.31	17.31
601727.SH	上海电气	2026-05-12	8.01	8.49
002850.SZ	科达利	2026-05-12	196.88	196.88
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22
300750.SZ	宁德时代	2026-05-12	431.25	431.25
002080.SZ	中材科技	2026-05-12	65.99	65.99
300265.SZ	通光线缆	2026-05-12	19.97	23.22

002594.SZ	比亚迪	2026-05-11	90.02	100.44
300265.SZ	通光线缆	2026-05-11	17.42	19.35
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002080.SZ	中材科技	2026-05-11	63.08	63.08
002080.SZ	中材科技	2026-05-11	63.08	63.08
002709.SZ	天赐材料	2026-05-11	59.56	59.56
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-11	28.34	30.80
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-11	28.34	30.80
603876.SH	鼎胜新材	2026-05-11	28.34	30.80
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
002664.SZ	信质集团	2026-05-11	21.27	23.54
300265.SZ	通光线缆	2026-05-11	17.42	19.35
600418.SH	江淮汽车	2026-05-11	51.40	51.40

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>