

电力设备行业跟踪周报

锂电和户储高景气低估值、AIDC 潜力可期
增持（维持）

2026 年 06 月 08 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 10891 下跌 5.14%，表现弱于大盘。**（本周：6月1日-6月5日，下同），光伏跌 7.84%，风电跌 7.55%，发电设备跌 6.62%，电气设备跌 5.14%，锂电池跌 3.28%，核电跌 3.22%，新能源汽车跌 1.37%。涨幅前五为弘讯科技、旭光电子、麦格米特、胜利精密、湘潭电化；跌幅前五为杭可科技、科陆电子、涪陵电力、大连电瓷、锦浪科技。
- **行业层面：储能：**2027 年新型储能装机达 8GW 以上！山西印发《新型储能高质量发展实施方案》；云南 2026 年第一批新能源项目 20.94GW 方案发布；内蒙古多用户绿电直连征求意见；谋划跨盟市合作项目，鼓励合理配储，应签订 10 年以上购电协议；亿纬锂能储能配套工厂落地江苏。**电动车：**乘联会：5 月国内新能源车零售 95 万辆，同环比-7%/+12%，新能源渗透率达到了 62.5%；5 月比亚迪电动车销量 38.1 万辆，同环比-1%/19%，吉利汽车 13.3 万辆同环比-3%/-2%，上汽集团 18.2 万辆同环比 46%/28%，鸿蒙智行 4.6 万辆同环比 4%/41%，小鹏 3.2 万辆同环比-4%/4%，理想 3.3 万辆同环比-18%/-2%，零跑 8.2 万辆同环比 81%/14%，蔚来 3.8 万辆同环比 62%/28%；**彭博社：**别无选择的欧盟准备与中国展开贸易战；**鑫椤资讯：**负极涨价分化落地，石墨化代工补贴启动；**碳酸锂**单晶激增，价格回调；**市场价格及周价格变化：**碳酸锂：国产 99.5% 16.45 万/吨，-0.75 万/吨，-4.4%；工业级 SMM 15.93 万/吨，-1.48 万/吨，-8.5%；电池级 SMM 16.30 万/吨，-1.46 万/吨，-8.2%；正极：钴酸锂 SMM 38.35 万/吨，-0.80 万/吨，-2.0%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.82 万/吨，-0.29 万/吨，-4.7%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 15.0 万/吨，-1.35 万/吨，-8.3%；**电池：**圆柱 18650-2500mAh 6.40 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.4185 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 34.70 万/吨，-0.40 万/吨，-1.1%；六氟磷酸锂：SMM 11.55 万/吨，-0.20 万/吨，-1.7%。**新能源：**SpaceX 首次公开募股目标定价为 134 美元/股，计划发售 5.556 亿股，募资额最高可达 750 亿美元，山西 2026 年 4.5GW 风光保障性并网项目清单公布；又一光伏企业跨界 AIDC 储能，大全能源 60 亿元落地昆山智慧能源基地；Helion 完成 4.65 亿美元 G 轮融资，投后估值 155 亿美元；海博思创东南欧布局再提速，巴尔干市场斩获 1GW 订单；建设多元互补的现代农村能源体系！国务院印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》。本周硅料 35.00 元/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 1.00 元/片，环比+0.00%；N 型 210 硅片 1.20 元/片，环比+0.00%；双面 Topcon182 电池片 0.32 元/W，环比-3.03%；双面 Topcon182 组件 0.78 元/W，环比-1.27%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 15.50/9.00 元/平，环比+0.00%/+0.00%。**风电：**本周招标 1.13GW；陆上 0.88GW/海上 0.25GW；本周开/中标均价：陆风 1950.00 元/KW，海风（含塔筒）3100.00 元/KW。五月招标：2.6GW，同比-66.85%；陆上 2.35GW，同比-68.04%，海上 0.25GW，同比-49.40%。26 年招标：29.07GW，同比-35.94%；陆上 28.22GW/海上 0.85GW，同比-28.98%/同比-84.90%。五月开标均价：陆风 1624.79 元/KW，陆风（含塔筒）2113.75 元/KW。**人形机器人：**黄仁勋：机器人技术及物理引擎 AI 将成为下一阶段重点发展产业。**电网：**安徽宿州 500 千伏晋苏输电变电工程投运。
- **公司层面：金风科技：**首次回购 A 股 567.11 万股（占总股本 0.13%），成交均价 23.52 元/股，耗资 1.33 亿元，用于注销减资。**思源电气：**控股子公司如高高压拟投资 6.0 亿元建设产能扩充项目，项目用于满足开关类业务增长带来的产能需求。**大金重工：**1) 签署 4 艘散货船建造合同，总金额约 3 亿美元（约 20.5 亿元），预计 2029 年分批交付。2) H 股于 6 月 5 日在港交所挂牌上市，全球发售 1.00 亿股，发售价 66.40 港元/股，募资净额约 64.65 亿港元。**万润新材：**1) 拟向参股公司磷化万润增资 8820 万元（同比增资，持股 49%不变），用于收购磷化集团旗下三家项目公司股权。2) 签订资产回购补充协议，拟通过银行置换融资降低正极材料项目回购成本，剩余回购款约 7.16 亿元。**远东股份：**5 月子公司中标/签约千万元以上合同合计 17.97 亿元，其中国家电网项目 4.84 亿元。**白云电器：**拟推出 2026 年第一期员工持股计划，拟受让回购股票不超过 320 万股，受让价格 8.31 元/股。**大全能源：**拟投 60 亿元建设智慧能源系统制造基地，布局储能、固态变压器、固态断路器、固态电池等产品。**神马电力：**设立全资子公司神马复合新材料，注册资本 4000 万元，布局电气设备绝缘核心部件等业务。
- **投资策略：锂电：**乘联会预估 5 月国内新能源车零售 95 万辆，同环比-7%/+12%，短期内销量仍存压力，但单车带电量提升趋势不变，同时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，全球需求上修至今 1200GWh，同比+80%；6 月排产环比 5-10%增长，全年预计 35-40%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、嘉元等价格弹性和优质材料龙头标的，同时碳酸锂价格阶段性回调到位，看好优质龙头赣锋、永兴、中矿、盛新等。新技术方面看好钠电和固态新方向。储能：**东南亚和中东因缺电户储需求特别旺盛，澳洲需求延续，欧洲需求明显复苏，后续看英国温暖家园计划，**户储新一轮增长期明确，工商储在欧洲、东南亚等新兴市场大幅增长，预计未来几年 50%+增长。**大储方面，欧洲和新兴市场需求翻倍以上增长，美国数据中国能持续推动，中国储能 114 号文后各地储能政策明确需求可期，虽有成本压力**大储需求旺盛，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 AIDC&SST、变压器等。工控：**26 年 Q1 订单超预期，4 月普遍 40%+增长，5 月进一步加速，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。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 年销量很关键，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，推荐海能、整机、海缆等。光伏：**需求来看明显偏弱，价格低迷，26 年需求首次下滑，太空光伏带来增量可能，Musk 太空和地面各建 100GW，设备受益、辅料受益。
- **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）、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）、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）、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）、固德威（受益澳和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势）、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）、恩捷股份（隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利弹性可期）、璞泰来（隔膜涂碳增厚基膜扩张超量、负极材料盈利拐点）、麦格米特（多产品稳健增长、英伟达供应商 AIDC 潜力大）、蔚锂锂芯（全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健）、佛塑科技（5um 隔膜龙头、产能扩张积极）、鼎胜新材（铝箔龙头业绩超预期、钠电受益）、富临精工（铁锂正极五代率先上量，绑定宁德时代弹性可期）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、中恒电气（高压直流积累深厚、800V 宝马电源龙头）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、湖南裕能（铁锂正极龙头 Alpha 强、业绩亮眼）、天赐材料（电解液&六氟龙头、业绩弹性可期）、金鑫科技（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）、科士达（数据中心 UPS 电源海外代工潜力可期、UPS 国内和储能稳健增长）、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）、东方电气（燃气轮机自主领先供不应求大储扩产、传统发电稳步增长）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速）、北特科技（丝杠头部批量空间大、汽车零部件）、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）、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）、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）、钧达股份（光伏电池龙头、入股高壁垒布局太空光伏、间接控股巡天星河布局算力星）、艾罗能源（户储工商储大储今年齐上量、盈利弹性可期）、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**

行业走势



相关研究

《工控强复苏内资龙头提速，AIDC 人形潜力可期》

2026-05-17

《锂电高景气、工控强复苏、太空光伏值关注》

2026-05-10

锂电池（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、铯铷等盈利稳健）、**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、造船景气订单超预期）、**比亚迪**（电动车销量持续向好且结构升级、储能海外市场拓展顺利）、**欣旺达**（消费锂电盈利向好、动储锂电上量盈利在即）、**尚太科技**（负极龙头份额提升超预期、成本优势大盈利能力强）、**当升科技**（三元正极龙头、固态电解质技术领先）、**中伟新材**（三元前驱体龙头、镍锂金属布局可观）、**华友钴业**（锂电资源材料一体化布局、钴管控价格和盈利有望超预期）、**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、有研合资硫化锂有望领先）、**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）、**禾迈股份**（微逆去库存尾声重回高速增长、储能产品开始导入）、**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**、**显能科技**、**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**：**嘉元科技**、**峰昭科技**、**德福科技**、**宏工科技**、**维科技术**、**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	403.00	10.97	15.60	20.78	37	26	19	买入
300124.SZ	汇川技术	75.08	1.58	1.86	2.22	48	40	34	买入
002050.SZ	三花智控	47.51	0.74	0.97	1.11	64	49	43	买入
300274.SZ	阳光电源	153.75	5.32	6.49	6.77	29	24	23	买入
688390.SH	固德威	116.83	-0.26	0.56	4.74	-449	209	25	买入
002594.SZ	比亚迪	93.01	4.42	3.58	4.43	21	26	21	买入
688223.SH	晶科能源	5.38	0.01	-0.67	0.06	538	-8	90	买入
002850.SZ	科达利	172.15	5.29	6.35	8.57	33	27	20	买入
300014.SZ	亿纬锂能	58.23	1.88	1.90	3.33	31	31	17	买入
600885.SH	宏发股份	33.32	1.05	1.14	1.26	32	29	26	买入
600312.SH	平高电气	19.25	0.75	0.83	1.04	26	23	19	买入
603659.SH	璞泰来	27.61	0.56	1.10	1.55	49	25	18	买入
002709.SZ	天赐材料	48.62	0.24	0.67	3.45	203	73	14	买入
300763.SZ	锦浪科技	97.35	1.74	1.87	4.29	56	52	23	买入
605117.SH	德业股份	104.91	2.33	2.49	4.72	45	42	22	买入
002459.SZ	晶澳科技	8.44	-1.41	-1.39	0.09	-6	-6	94	买入
002865.SZ	钧达股份	72.86	-1.90	-4.55	1.33	-38	-16	55	买入
300037.SZ	新宙邦	75.98	1.25	1.45	3.20	61	52	24	买入
300769.SZ	德方纳米	63.08	-4.78	-2.93	3.36	-13	-22	19	增持
603799.SH	华友钴业	49.96	2.19	3.22	5.46	23	16	9	买入
603806.SH	福斯特	17.24	0.50	0.30	0.69	34	57	25	买入
601012.SH	隆基绿能	13.13	-1.14	-0.85	0.03	-12	-15	438	买入
600438.SH	通威股份	13.60	-1.56	-2.12	-0.46	-9	-6	-30	买入
688032.SH	禾迈股份	92.50	2.77	-1.30	1.54	33	-71	60	买入
688599.SH	天合光能	14.14	-1.47	-3.00	0.12	-10	-5	118	买入
002812.SZ	恩捷股份	63.31	-0.57	0.15	2.30	-111	422	28	买入
300568.SZ	星源材质	15.50	0.27	0.03	0.56	57	517	28	买入
688005.SH	容百科技	32.46	0.41	-0.26	0.64	79	-125	51	买入
688348.SH	昱能科技	38.68	0.90	-0.86	0.33	43	-45	117	增持
688063.SH	派能科技	58.82	0.17	0.35	1.66	346	168	35	买入
603606.SH	东方电缆	40.21	1.22	1.54	2.25	33	26	18	买入
603218.SH	日月股份	11.14	0.61	0.54	0.84	18	21	13	买入
300919.SZ	中伟新材	48.58	1.41	1.50	2.93	34	32	17	买入
002487.SZ	大金重工	63.67	0.64	1.49	2.72	99	43	23	买入
688116.SH	天奈科技	39.28	0.68	0.62	1.10	58	63	36	买入
002979.SZ	雷赛智能	55.69	0.63	0.71	0.99	88	78	56	买入
002460.SZ	赣锋锂业	65.65	-0.99	0.77	4.45	-66	85	15	买入
002466.SZ	天齐锂业	59.06	-4.61	0.27	4.90	-13	219	12	买入

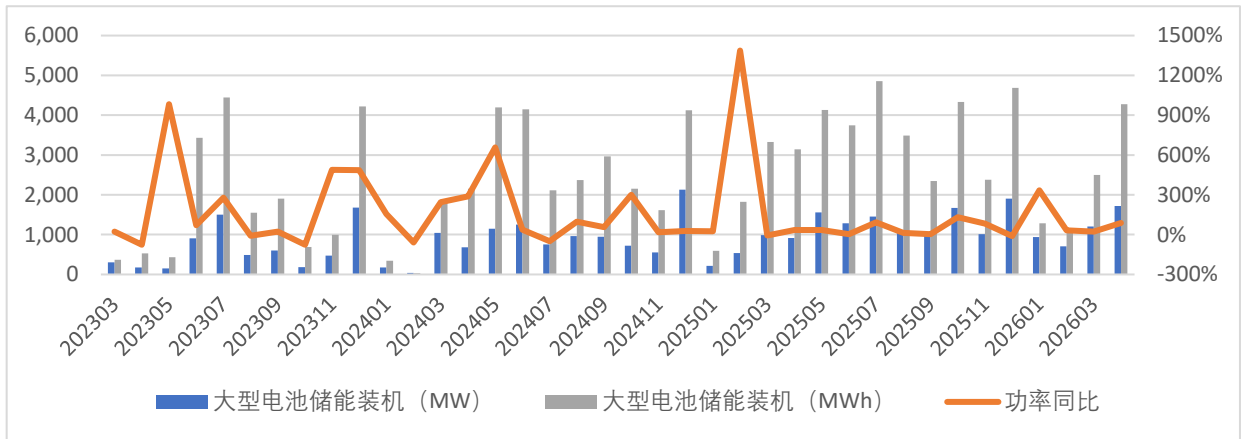
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 6 月 5 日股价

一、储能板块:

美国光储

根据 EIA 数据，美国大储 4 月新增装机 1721MW，同环比+87%/+43%，平均配储时长 2.54h。2026 年 1-4 月累计装机 4570MW，同比+72%。4 月末美国大储备案量 61.5GW，较 3 月末大储备案量+0.5%。备案量中，计划 26 年 5 月并网规模为 3.6GW，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)

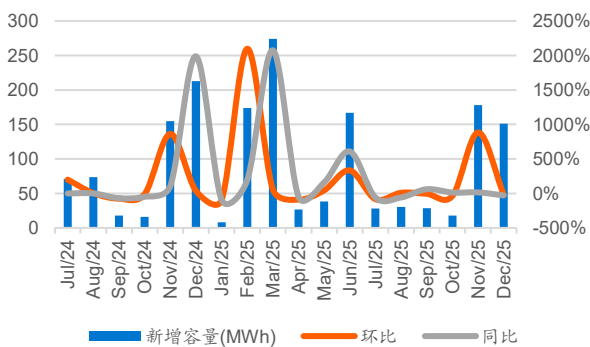


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

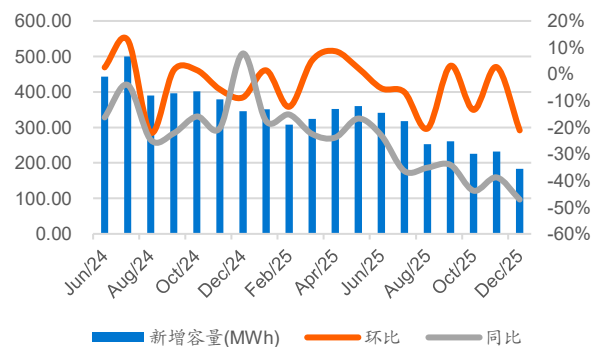
25 年 12 月户储下行，工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW，同环比-48%/-20%，对应 183MWh，同环比-47%/-21%，装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh，同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW，对应 22MWh，同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh，同比+1%。

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

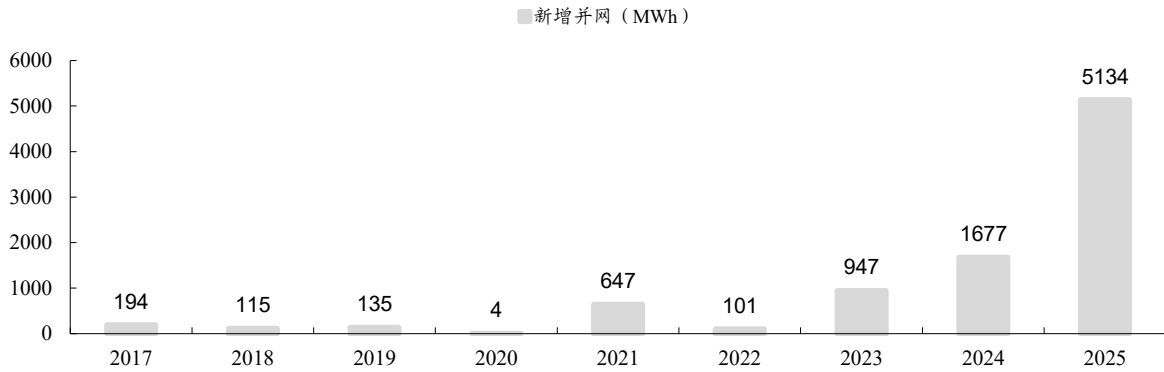
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 30 日至 2026 年 6 月 5 日，下同）共有 4 个储能设备项目招标，储能电站项目 1 个，储能系统项目 0 个。其中涉及新技术储能项目招标 3 个。

本周开标锂电池储能电站项目 / EPC 项目 1 个。其中，EPC 项目 0 个，PC 项目 0 个。其中涉及新技术储能项目开标 1 个。

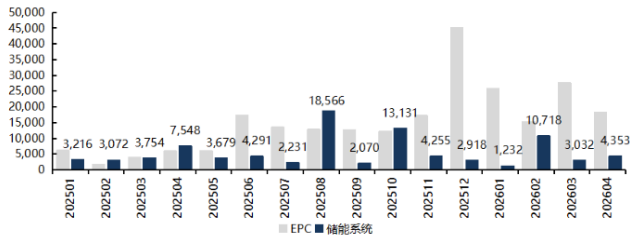
图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/6/1	上海勘测设计研究院有限公司	三峡能源青海海西州 50 万千瓦风电配套构网储能 (200MW/400MWh)	200	400	南京南瑞继保工程技术有限公司	24600.00	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

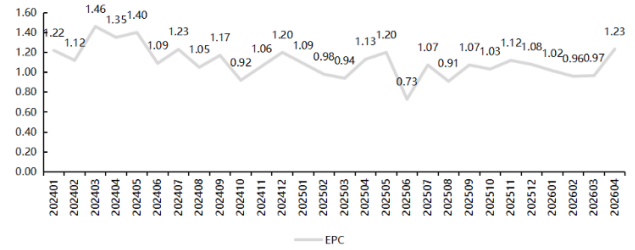
26 年 4 月国内大储招标/中标容量为 45.7/43.5GWh，环比+31%/-26%；26 年 3 月国内大储并网容量为 6.6GWh，同比+49%。26 年 1-4 月国内大储累计招标/中标容量为 144.9/106.2GWh，同比+128%/+203%。

图6: 储能项目中标 (MWh)



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。5月比亚迪电动车销量 38.1 万辆同环比-1%/+19%, 吉利汽车 13.3 万辆同环比-3%/-2%, 上汽集团 18.2 万辆同环比+46%/+28%, 鸿蒙智行 4.6 万辆同环比+4%/+41%, 小鹏 3.2 万辆同环比-4%/+4%, 理想 3.3 万辆同环比-18%/-2%, 零跑 8.2 万辆同环比+81%/+14%, 长安深蓝 3.3 万辆同环比+30%/0%, 小米 3+ 万辆同环比+7%/-18%, 蔚来 3.8 万辆同环比+62%/+28%, 极氪 3.4 万辆同环比+82%/+8%, 腾势 1.6 万辆同环比+3%/+45%, 长城 3.0 万辆同环比-7%/+13%, 岚图 1.3 万辆同环比+30%/-14%, 合计主流车企 5 月销 103.4 万辆同环比+10%/+14%。另外根据乘联会预估, 5 月国内新能源乘用车零售量大约 95 万辆, 环比增长 12%, 同比下降 7%, 新能源渗透率达到了 62.5%, 销量相对平淡, 预计下半年有所好转。

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	2605	环比	同比	26M1-5	同比	2604	2603	2602
比亚迪	38.1	19%	-1%	140.2	-2%	32.1	30.0	19.0
吉利汽车	13.3	-2%	-3%	63.8	6%	13.6	12.7	11.7
上汽集团	18.2	28%	46%	59.5	13%	14.2	11.3	7.1
鸿蒙智行	4.6	41%	4%	19.2	27%	3.3	2.7	2.8
小鹏	3.2	4%	-4%	12.6	-2%	3.1	2.7	1.5
理想	3.3	-2%	-1%	16.3	-3%	3.4	4.1	2.6
零跑	8.2	14%	81%	26.3	52%	7.1	5.0	2.8
长安深蓝	3.3	0%	30%	15.1	33%	3.3	3.2	2.8
小米	3+	-1%	7%	11.8	-1%	3.7	2.1	2.0
蔚来	3.8	28%	62%	15.1	69%	2.9	3.5	2.1
极氪	3.4	8%	82%	14.3	94%	3.2	2.9	2.4
腾势	1.6	45%	3%	4.6	-2%	1.1	0.7	0.6
长城	3.0	13%	-7%	11.0	-1%	2.7	2.2	1.3
岚图	1.3	-1%	30%	6.2	35%	1.5	1.5	0.8
主流车企合计	103.4	14%	10%	411.3	-2%	94.8	85.2	58.0
主流车企占比	-	-	-	-	-	-	74%	80%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	-	114.4	72.3

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, 同环比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

卖方价格已维持数周企稳，多数观望后续多晶硅开工状况及市况变动，本周致密复投料维持 34-35 元人民币、混包价格约 32-33 元人民币不等，颗粒料价格稳定 34-35 元人民币。

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

本周硅片价格与上期持平，整体均价维持于 183N 每片 0.90 元人民币、210RN 每片 1.00 元人民币、210N 每片 1.20 元人民币。

本期适逢国内 SNEC 展会期间，市场观望氛围较浓，整体价格暂时维持稳定。然而，展会结束后不排除产业链各环节将重新商讨价格，后续价格走势仍需持续观察。

从供需面来看，随着丰水期来临，硅料环节预期将进一步提升产出，硅片端亦规划于六月份同步提产，近期市场库存水位已有小幅累积迹象。在供给增加与库存压力逐步显现的背景下，若硅料价格后续出现松动，亦可能进一步传导至硅片环节。目前下游采购需求仍相对偏弱，市场支撑力道有限，硅片价格后续仍存在一定下行压力。

电池片

N 型电池片价格如下：183N、210RN 与 210N 电池片本周均价分别降至每瓦 0.32 元、0.325 与 0.33 元人民币，183N 价格区间下滑至 0.315-0.325 元，210RN 区间下滑至每瓦 0.32-0.33 元人民币，210N 则维持为每瓦 0.33-0.335 元人民币。

六月份整体电池片排产环比上升，但整体需求不足情况未见改善，各尺寸成交低价仍于 SNEC 展会期间出现下探，特别是 183N 与 210RN 尺寸，因印度 ALMM 政策变化，导致当地电池片采购需求下滑明显，后续各尺寸电池片价格走势仍处在悲观预期，价格范围仍在下行。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价持平于每瓦 0.05 美元，价格区间落在每瓦 0.049-0.052 美元，国内主要厂家转为代工，整体供应量体稀缺，值得注意的是，因非洲市场电池片进口需求增加，导致高价出现上抬。

N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周下调至每瓦 0.048 美元，价格范围落在每瓦 0.048-0.05 美元，如前所述，因印度政策改变导致六月份 183N 订单下滑，价格在下周可能再度下行。

组件

本周整体组件价格暂时维稳，静待展会期间的价格商谈结果。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。市场目前普遍观望本周中国

SNEC 展会期间的交易动向与厂商报价策略变化。

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。

风电：

风电：本周招标 1.13GW：陆上 0.88GW/海上 0.25GW；本周开/中标均价：陆风 1950.00 元/KW，海风（含塔筒）3100.00 元/KW。五月招标：2.6GW，同比-66.85%：陆上 2.35GW，同比-68.04%，海上 0.25GW，同比-49.40%。26 年招标：29.07GW，同比-35.94%：陆上 28.22GW/海上 0.85GW，同比-28.98%/同比-84.90%。五月开标均价：陆风 1624.79 元/KW，陆风（含塔筒）2113.75 元/KW。

图10：风电中标汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	中标人	省份	城市	类型
度山苏康岭风电场项目风电机组及其附属设备采购	2026/5/29	50	国投	广西	钦州	陆上风机(含塔筒)
华电福清平安里风电二期27号风机技改项目风力发电机组和塔架采购	2026/5/29	48	华电新能源集团	福建	福州	陆上风机(含塔筒)
江苏国信大丰17#海上风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)标段1	2026/5/20	253	江苏国信润丰海上风力发电有限公司	江苏	盐城	海上风机(含塔筒)
华润新能源塔城托里50万千瓦风电项目风力发电机组(含塔筒)货物及服务采购	2026/6/1	500	华润	新疆	塔城地区	陆上风机
凉山木里卡拉三期风电项目风力发电机组(含塔筒)货物及服务采购	2026/6/1	100	华润	四川	凉山州	陆上风机(含塔筒)
以静么风电项目风力发电机组及其附属设备采购	2026/6/2	50	云南能投	云南	楚雄州	陆上风机
三峡能源山东潍坊安丘231.25MW风电项目风力发电机组及塔筒设备采购	2026/6/4	231	三峡新能源发电(安丘市)有限公司	山东	潍坊	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 5 月制造业 PMI 50.0%，前值 50.3%，环比-0.3pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.0%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct；2026 年 1-4 月工业增加值累计同比+5.6%；2026 年 1-4 月制造业固定资产投资完成额累计同比+1.2%。2026 年 1-4 月电网累计投资 1864 亿元，累计同比+24.95%。

- ◆ **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 5 月制造业 PMI 50.0%，前值 50.3%，环比-0.3pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.0%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct。
- ◆ **2026 年 1-4 月工业增加值累计同比增长：**2026 年 1-4 月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.6%。
- ◆ **2026 年 1-4 月制造业固定资产投资累计同比增长：**2026 年 1-4 月制造业固定资产投资完成额累计同比+1.2%。
- ◆ **2026 年 1-4 月机器人、机床产量数据向好：**2026 年 1-4 月工业机器人产量累计同比+25.7%；1-4 月金属切削机床产量累计同比+4.2%。

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PLC			
		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%
	5月	1.5	7%	1.82	13%	1.53	11%	5.5	31%	0.76	25%	0.7	8%

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	
	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			
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CXX送出）1000kV	建设中，25年5月	26年底	进入实质性建设阶段	
特高压 交流	浙江1000kV环网	已核准，26年6月			滚动增补
	达拉特-蒙西1000kV	可研，26年			
	蒙西-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			
背靠背 直流互 济	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.....	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.....	36
3.1.5. 氢能.....	37
3.1.6. 电网.....	38
3.1.7. 人形机器人.....	38
3.1.8. 电池新技术.....	38
3.2. 公司动态.....	39
4. 风险提示.....	44

图表目录

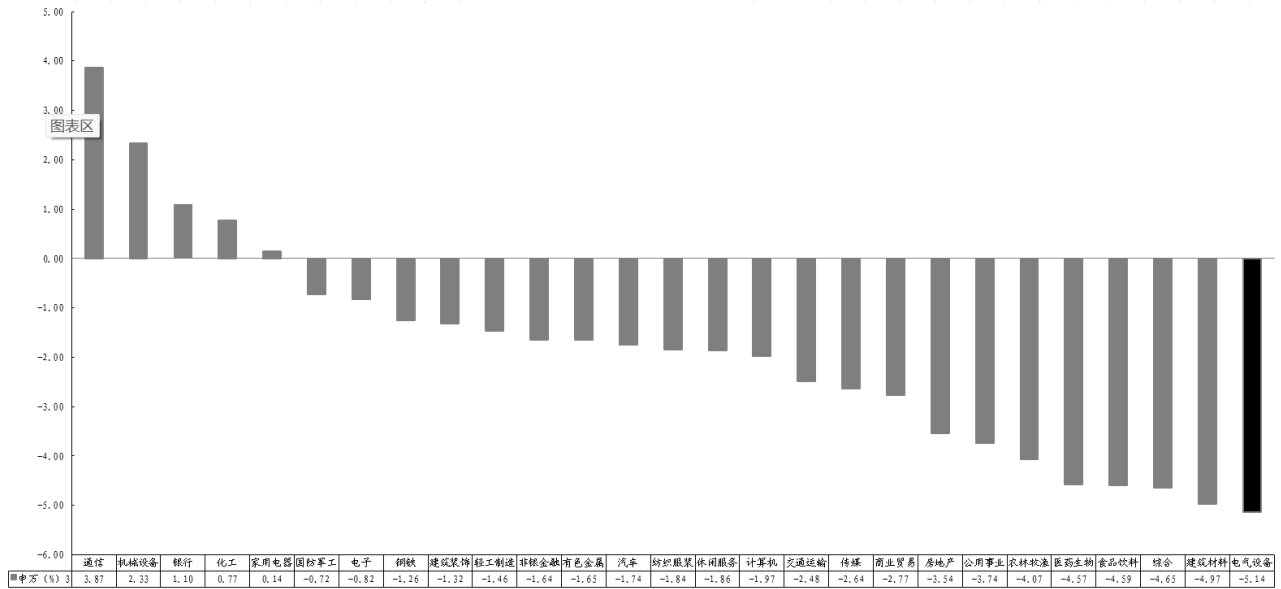
图 1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2: 德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4: 澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 6: 储能项目中标 (MWh)	6
图 7: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 8: 主流车企销量情况 (万辆)	7
图 9: 海外主流国家销量情况 (辆)	8
图 10: 风电招中标汇总	10
图 11: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 12: 特高压线路推进节奏	12
图 13: 国家电网变电设备招标情况 (截至 25 年第六批)	13
图 14: 本周 (2026 年 6 月 5 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 6 月 5 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: 季度工控市场规模同比增速 (%)	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 10891 下跌 5.14%，表现弱于大盘。沪指 4028 点，下跌 41 点，下跌 1%，成交 66691 亿元；深成指 15315 点，下跌 260 点，下跌 1.67%，成交 79586 亿元；创业板 3958 点，下跌 80 点，下跌 1.98%，成交 37593 亿元；电气设备 10891 下跌 5.14%，表现弱于大盘。

图14: 本周（2026年6月5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6月5日股价）

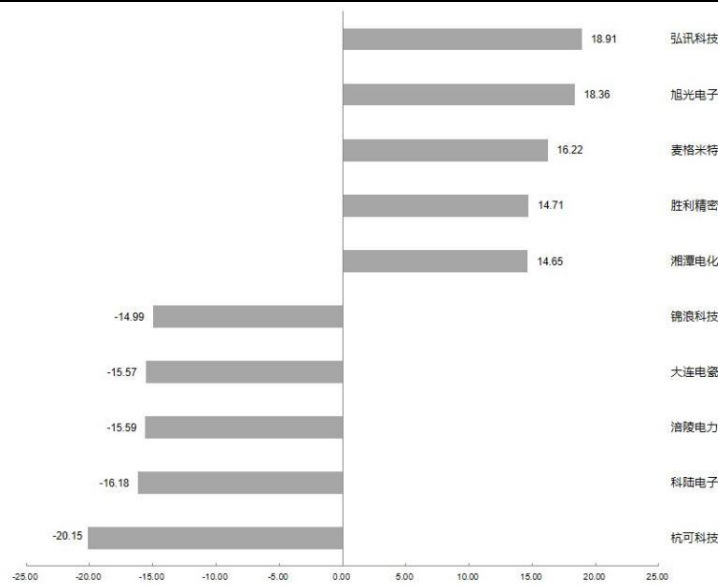
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2026年初	2025年初	2024年初	2023年初	2022年初	2021年初	2020年初
上证指数	4027.74	-1.00	1.48	20.17	35.39	30.38	10.66	15.97	32.05
新能源汽车	4911.97	-1.37	-3.79	48.99	62.41	55.48	19.75	70.91	179.08
深圳成分指数	15314.70	-1.67	13.23	47.05	60.79	39.02	3.08	5.83	46.82
创业板指数	3957.94	-1.98	23.56	84.81	109.26	68.65	19.12	33.43	120.12
核电	3971.09	-3.22	3.44	66.41	100.89	111.73	74.61	180.01	239.65
锂电池	9836.88	-3.28	7.89	82.78	69.53	27.41	-8.99	67.97	163.20
发电及电网	3673.56	-3.88	15.94	16.82	37.01	38.53	23.17	60.96	67.44
电气设备	10890.63	-5.14	7.95	53.11	57.83	16.50	-13.13	28.45	150.10
发电设备	12472.39	-6.62	0.06	38.27	77.71	30.44	8.46	77.62	202.75
风电	3745.11	-7.55	-2.49	42.48	37.21	1.38	-23.07	12.21	57.96
光伏	9080.09	-7.84	-8.03	22.28	-5.12	-41.39	-53.70	-29.79	92.57

数据来源: wind, 东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为弘讯科技、旭光电子、麦格米特、胜利精密、湘潭电化；跌幅前五为杭可科技、科陆电子、涪陵电力、大连电瓷、锦浪科技。

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继续小幅下跌，短期内价格仍受库存的扰动影响较大，周四期货更是出现恐慌性下跌，主力合约一度跌破 16 万元/吨，近期下游也以观望为主，7 月份视下窝能否复产以及津巴布韦 7 月的到港等，对市场仍有一些不确定因素。

三元材料: 本周三元材料市场价格小幅下跌。从目前来看前驱体价格尚且波动不大，主要是硫酸镍一直维持高位，且拿货折扣力度很小。而 6 月份三元材料预计产量环比继续增长，消费类电池的需求也较好。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格呈现小幅下跌，主要还是因碳酸锂原料下跌所带动。目前市场上的聚焦仍在头部厂“谈价”问题上，另外从技术路线上来看，不少厂家转铁红工艺的速度比预期加快。

负极材料:本周国内负极材料市场价格出现结构性上调,不少二梯队的材料厂家对低端储能及低端动力用负极材料的价格平均涨幅在 1000-2000 元/吨,高端 3C 用负极材料涨价幅度在 2000-3000 元/吨,另外之前 4 月份没有涨价的石墨化代工厂也有 500 元/吨的上调。原料方面:受原料居高不下的影响,针状焦价格后期有望进一步上调,而石油焦价格有所分化,负极和电极用产品价格有所下调。

隔膜:本周国内隔膜市场价格变化不大,高端超薄紧俏、中低端价格维稳,5 μ m 及以下超薄涂覆仍有涨价预期。个别之前停产的隔膜厂目前也在了解头部企业订单外溢的情况,看看有没有合作的机会。

电解液:本周国内电解液市场价格小幅上涨,主要是之前 6F 的涨价所带来的市场反应。从 6 月份电解液产量来看,环比增长 5-6%,个别企业可以达到 6-7%。6F 方面:在前期价格达到 13 万元/吨后,暂时以稳定为主。溶剂因前期客户还有一些库存,近期价格略有下跌,VC 添加剂则维持高位。

下游需求端:

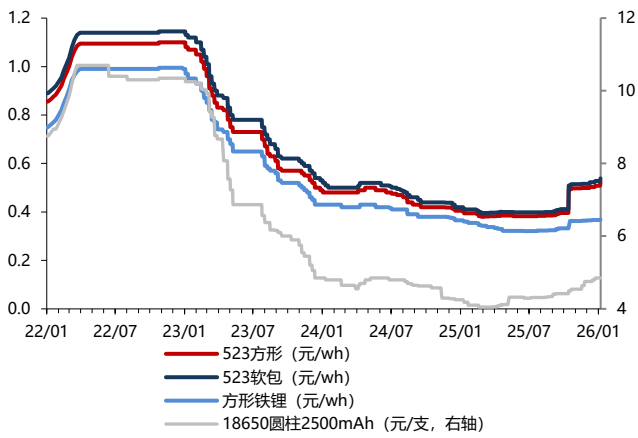
电池:本周国内电芯市场价格以稳为主,从 5 月份的数据来看,全国乘用车新能源市场零售 97.4 万辆,同比下降 5%,环比增长 15%,这与目前动力电池的出货节奏基本符合。从本周在上海召开的 SNEC 2026 展会上来看,584Ah 和 588Ah 已成为主流发展趋势。

新能源车:5 月全国乘用车市场零售 154.5 万辆,同比下降 20%,环比增长 12%,全国乘用车新能源市场零售 97.4 万辆,同比下降 5%,环比增长 15%,全国乘用车市场新能源零售渗透率 63%。

比亚迪 5 月新能源汽车销量 383,453 辆,同比增长 0.3%,环比增长 19.4%;零跑汽车 5 月再上一个新台阶,全系交付 81,569 辆,同比增长 81%,环比增长 14.3%,稳居新势力车企第一;鸿蒙智行 5 月交付 46,122 辆,环比增 40.8%;蔚来公司 5 月交付新车 37,705 辆,同比增长 62.3%,环比增长 28.4%;理想汽车 5 月交付 33,350 辆,环比减少 2.2%;小鹏 5 月交付新车 32,158 辆,环比增长 3.7%。

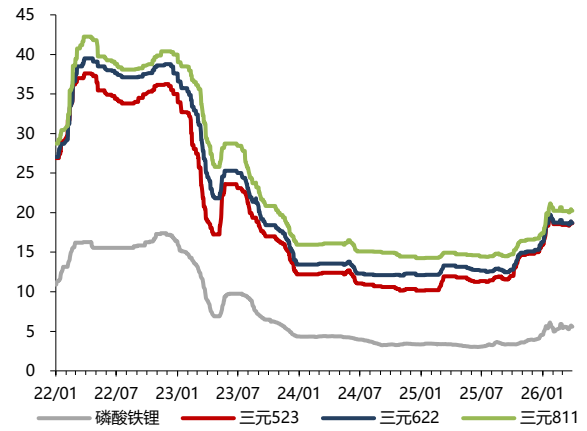
(文字部分引用自鑫椽资讯)

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



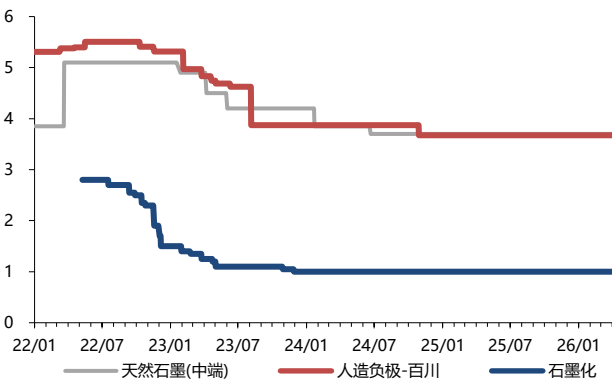
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



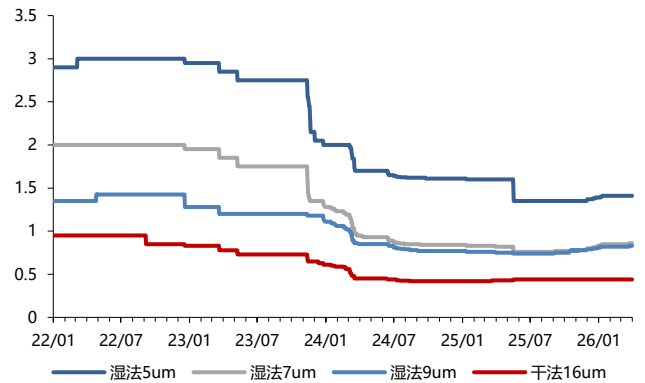
数据来源: 鑫椏资讯, SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



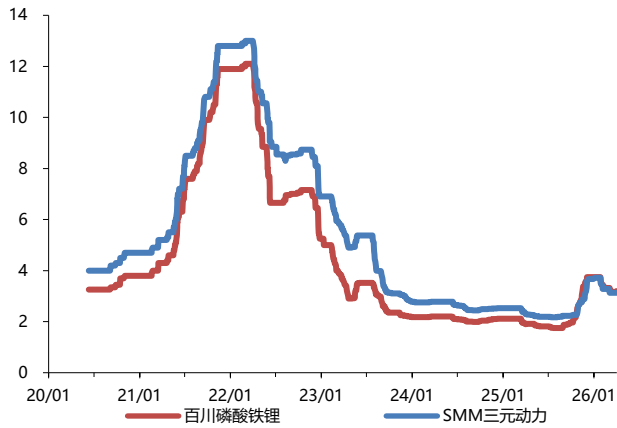
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



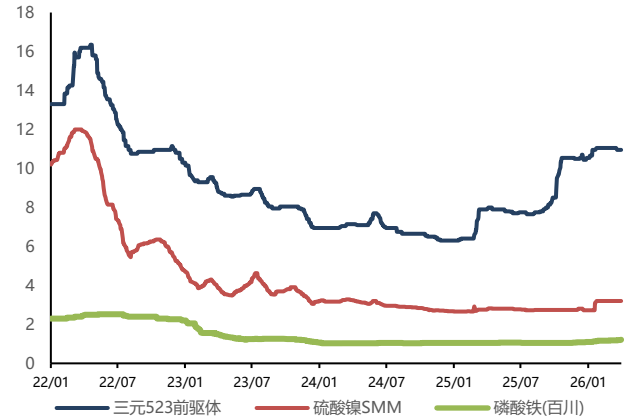
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



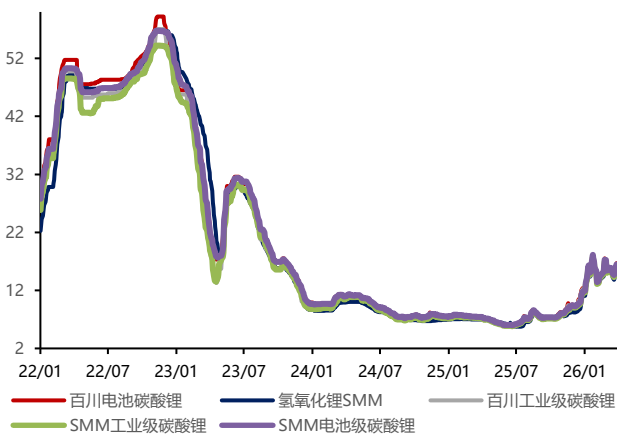
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



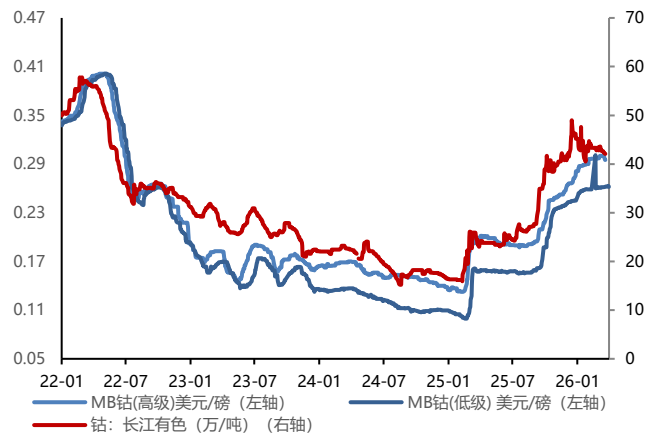
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2026/06/05)											
	2026/6/1	2026/6/2	2026/6/3	2026/6/4	2026/6/5	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)	42.30	42.10	42.00	41.80	41.40	-0.40	-1.0%	-2.1%	-6.1%	-11.0%	
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	55.00	55.00	54.75	54.55	54.00	-0.55	-1.0%	-1.8%	-5.3%	5.9%	
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	42.32	42.32	42.32	41.82	41.46	-0.36	-0.9%	-2.2%	-5.6%	-9.3%	
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	42.35	42.35	42.35	42.21	41.50	-0.71	-1.7%	-2.1%	-5.5%	-9.2%	
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	42.35	42.35	42.05	41.75	41.45	-0.30	-0.7%	-2.1%	-5.4%	-9.6%	
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	29.35	29.40	29.40	29.40	28.95	-0.45	-1.5%	-1.4%	-2.2%	8.2%	
钴: MB钴(低级)(美元/磅)	26.28	26.28	26.28	26.28	26.28	0.00	0.0%	0.0%	0.6%	4.8%	
镍: 上海金属网 (万/吨)	14.39	14.35	14.32	14.07	13.89	-0.18	-1.3%	-3.5%	-1.7%	-0.4%	
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.90	1.90	1.90	1.92	1.92	0.00	0.0%	0.9%	0.8%	-2.8%	
碳酸锂: 国产99.5% (万/吨)	17.20	16.65	16.45	16.45	16.45	0.00	0.0%	-4.4%	-0.3%	43.7%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	17.50	17.20	16.70	16.40	16.00	-0.40	-2.4%	-8.0%	-5.9%	33.3%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	17.55	17.23	16.68	16.45	15.93	-0.52	-3.2%	-8.5%	-5.8%	36.1%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	17.90	17.60	17.10	16.70	16.30	-0.40	-2.4%	-8.4%	-5.8%	33.6%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	17.90	17.58	17.05	16.83	16.30	-0.52	-3.1%	-8.2%	-5.5%	36.4%	
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	17.95	17.40	16.95	16.85	16.85	0.00	0.0%	-6.1%	-2.3%	38.1%	
金属锂: (万/吨) 百川	115.50	115.50	115.50	114.50	114.50	0.00	0.0%	-0.9%	10.1%	56.8%	
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	17.10	16.80	16.30	16.10	15.60	-0.50	-3.1%	-8.8%	-7.1%	33.3%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	16.5	16.2	15.7	15.4	15.0	-0.35	-2.3%	-8.3%	-7.7%	35.4%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	16.45	16.35	16.20	16.00	16.00	0.00	0.0%	-2.7%	1.6%	63.3%	
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	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76	0.00	0.0%	0.0%	-11.0%	-22.8%	
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94	0.00	0.0%	0.0%	-10.4%	-21.2%	
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	11.75	11.75	11.75	11.65	11.55	-0.10	-0.9%	-1.7%	-7.6%	-30.6%	
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	11.20	11.20	11.20	11.20	11.20	0.00	0.0%	0.0%	-6.7%	-31.3%	
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.00	0.0%	0.0%	5.3%	-4.8%	
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨) SMM	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.00	0.0%	-5.5%	-12.0%	-18.9%	
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.61	0.61	0.56	0.56	0.56	0.00	0.0%	-7.4%	1.8%	-13.8%	
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)	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00	0.0%	0.0%	2.7%	-6.5%	
SMM电池级PC(万元/吨)	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.00	0.0%	0.0%	15.4%	10.6%	
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.39	1.39	1.40	1.40	1.41	0.01	0.7%	2.5%	20.5%	28.6%	
前驱体: 三元523型 (万/吨)	11.05	11.05	11.05	11.05	11.05	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	33.00	33.00	33.00	33.00	32.80	-0.20	-0.6%	-0.6%	-4.9%	-1.4%	
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	34.90	34.70	34.70	34.70	34.70	0.00	0.0%	-1.1%	-5.3%	-5.1%	
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	11.34	11.30	11.26	11.26	11.26	0.00	0.0%	-0.7%	-2.9%	-0.4%	
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%	-2.0%	-5.8%	-1.2%	
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	39.05	38.75	38.75	38.35	38.35	0.00	0.0%	-2.0%	-5.8%	-1.2%	
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	6.45	6.45	6.40	6.40	6.30	-0.10	-1.6%	-2.3%	4.1%	28.6%	
正极: 三元111型 (万/吨)	19.40	19.40	19.40	19.40	19.40	0.00	0.0%	0.0%	2.1%	21.6%	
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	0.00	0.0%	0.0%	3.2%	22.3%	
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.60	19.70	19.55	19.55	19.55	0.00	0.0%	-0.3%	2.6%	19.9%	
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.93	20.93	20.78	20.78	20.78	0.00	0.0%	-0.7%	0.4%	19.8%	
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	6.15	6.11	6.00	5.95	5.82	-0.13	-2.14%	-4.7%	-1.4%	27.7%	
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)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.00	0.0%	0.0%	5.9%	5.9%	
隔膜: 干法: 百川 (元/平)	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.00	0.0%	0.0%	-2.2%	-2.2%	
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	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.00	0.0%	0.0%	7.1%	9.6%	
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.00	0.0%	0.0%	7.3%	8.6%	
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	0.608	0.608	0.608	0.608	0.608	0.00	0.0%	0.0%	3.9%	19.7%	
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.611	0.611	0.611	0.611	0.611	0.00	0.0%	0.0%	4.1%	15.7%	
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4175	0.4175	0.4175	0.4175	0.4185	0.00	0.2%	0.2%	6.5%	14.0%	
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	0.00	0.0%	0.0%	0.8%	32.0%	
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

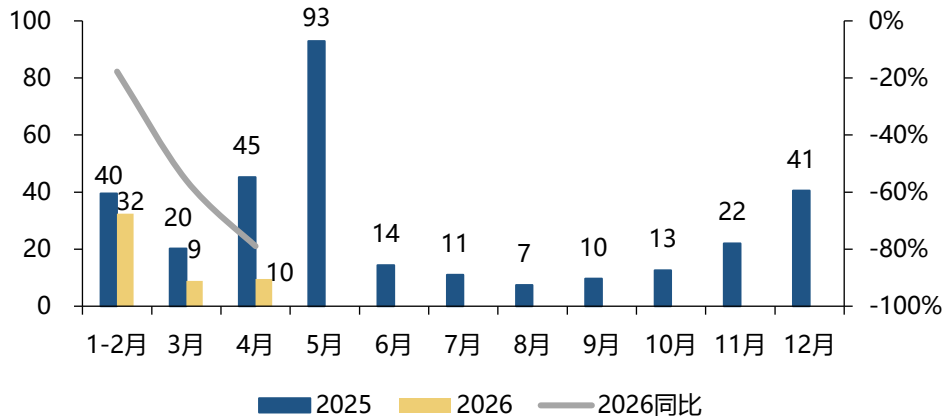
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

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 4 月新增 9.52GW，同比-78.95%，环比+6.85%；1-4 月累计 50.91GW，同比-51.48%。

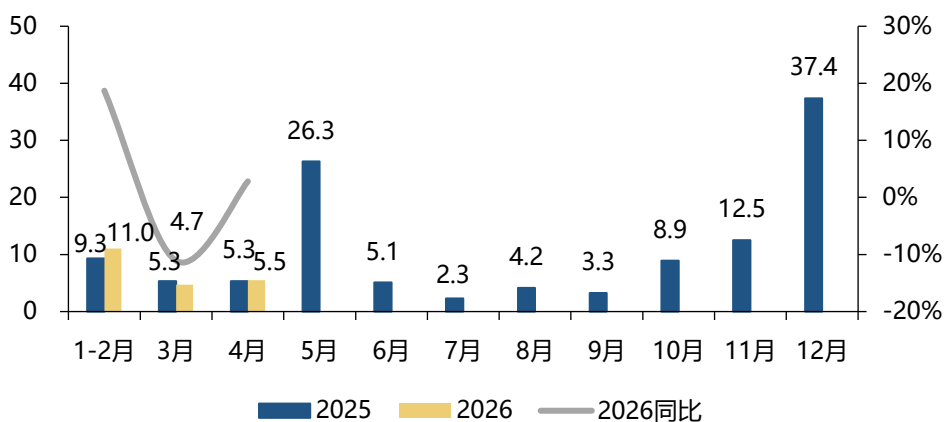
图26: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)



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 4 月新增 5.49GW，同比+2.81%，环比+16.07%；1-4 月累计 21.26GW，同比+6.51%。

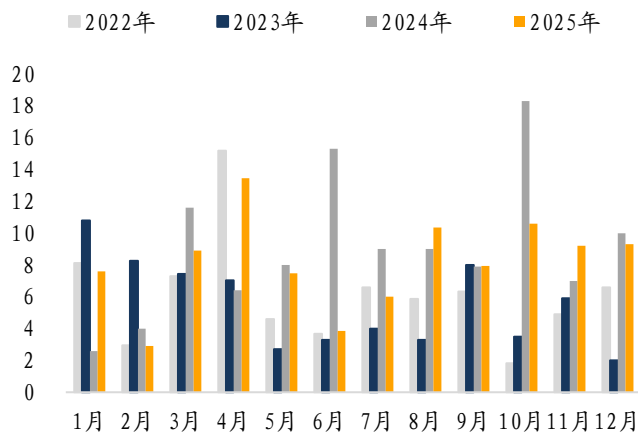
图27: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

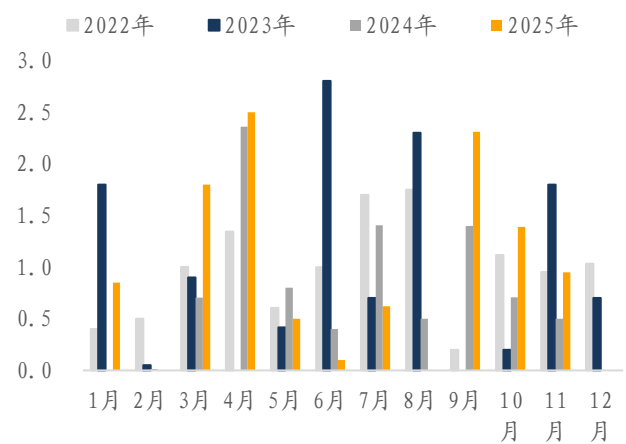
25年1~12月陆风机组招标98GW,同比下降11%;25年1~12月海风招标11GW,同比增长25%。

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:

本周正值一年一度光伏 SNEC 展, 但展会期间硅料订单实际洽谈落地有限。前期5月中旬左右头部硅料企业主动降价大幅出货的意愿增强, 这也实际也带动了与下游采购企业规模化成交, 包括头部企业在内的硅料企业库存有明显下降转移, 当前下游采购企业的硅料备货库存充足, 因此短期内下游采购企业暂无明显采购意愿, 硅料市场整体仍以生产交付为主。价格方面, 现货市场主流大厂 N 型用料价格维持在 34-36 元/公斤区间, N 型颗粒硅价格在 33 元/公斤左右, 而市场上各类硅料均价成交价格 31-33 元/公斤区间, 整体成交上趋于各价格区间低位。排产方面, 六月国内主流硅料大厂陆续提产, 虽有硅料企业有检修计划, 单整体六月硅料产出相比五月将有明显提升, 硅料企业库存将继续累积, 供需明显失衡下硅料价格仍显悲观, 短期价格仍有走弱下跌可能。海外市场上本月整体产能排产负荷较高, 中东新投产企业在内均基本达产, 海外市场硅料价格相比国内硅料有明显的溢价。

硅片:

本周 SNEC 展览期间, 国内硅片价未变动, 价格继续维稳在上周的价格区间, 各尺寸硅片主流价格在 0.88-0.9 元/片, 0.98-1 元/片, 1.18-1.2 元/片区间, 实际成交价格趋

于区间低位。对于后市硅片价格走势，国内头部硅片企业坚挺价格的意愿明显，但结合硅片环节自身供需格局，库存压力以及上下游各自环节的实际价格走势来看，对应硅片价格整体仍显悲观。HJT 硅片方面，下游 HJT 电池排产稳定，对应 HJT 硅片需求维稳，HJT 半片价格也小幅松动，吸杂与否价格略有差异，本周 HJT 半片硅片价格区间落在 0.6-0.61 元/片区间，高氧片价格 0.58 元/片左右。

电池片：

本周银价维稳，但国内电池各尺寸价格继续松动，下跌幅度 0.01 元/W 左右，其中 M10L/G12R 电池价格区间来至 0.315-0.32 元/W，G12 尺寸电池价格区间来至 0.325-0.33 元/W，各尺寸电池的实际成交价格均趋于区间低位。本月国内头部电池企业进一步上调排产，排产近乎满产，市场整体电池产出环比增加，但对应国内下游需求尚无明显起色，当前电池环节处于累库阶段，对应电池价格支撑减弱，短期电池价格仍有走弱可能。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，本周 HJT 电池价格未有变动，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。

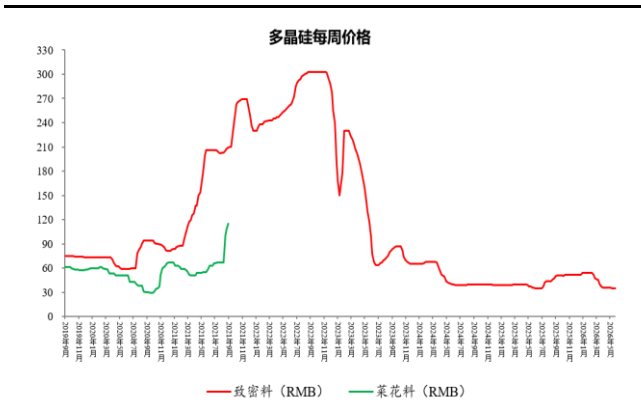
组件：

本周组件价格继续有所分化，市场 0.8 元/W 以上的高位价格逐步减少，头部组件企业的高功率组件价格在 0.75-0.77 元/W 区间，市场上常规效率价格在 0.70-0.72 元/W 区间。展会上通过交流，不少光伏人士对后市需求持谨慎偏悲观观望的态度。国内需求不温不火，价格虽然在 0.7X 元/W，但其中仍覆盖了不少银价上升带来的成本因素；此外对海外市场增量预期下降，印度、中东、欧洲等预期有增量市场因地缘政治、贸易摩擦等因素预计将有所受挫。

辅材：

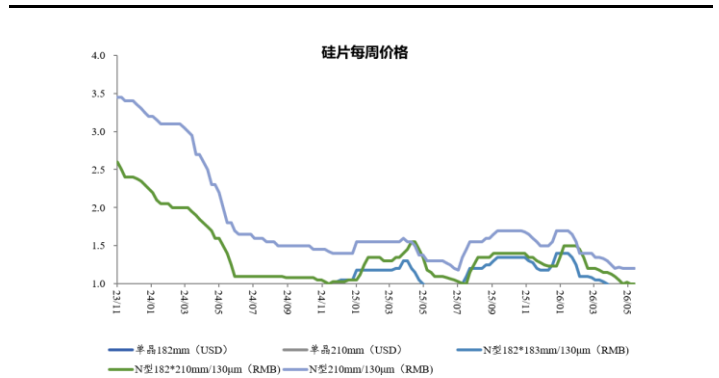
辅材方面，本月光伏玻璃价格继续下行，下行幅度在 0.05 元/m²左右，2.0mm 玻璃价格降至 9 元/m²以下，低位价格降至 8.5 元/m²，3.2mm 玻璃市场成交鲜少，但价格也同步下行至 15.5 元/m²左右。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



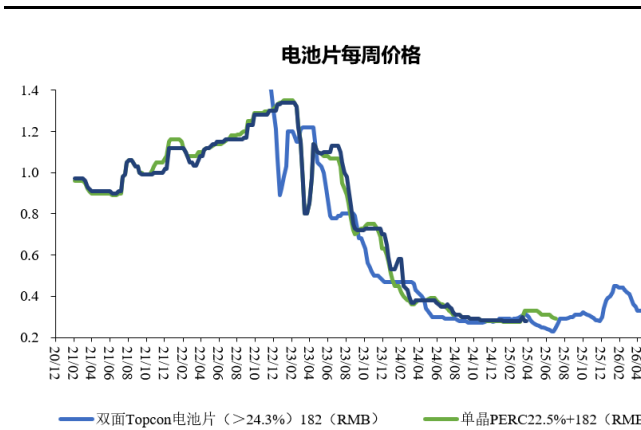
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图31: 硅片价格走势 (元/片)



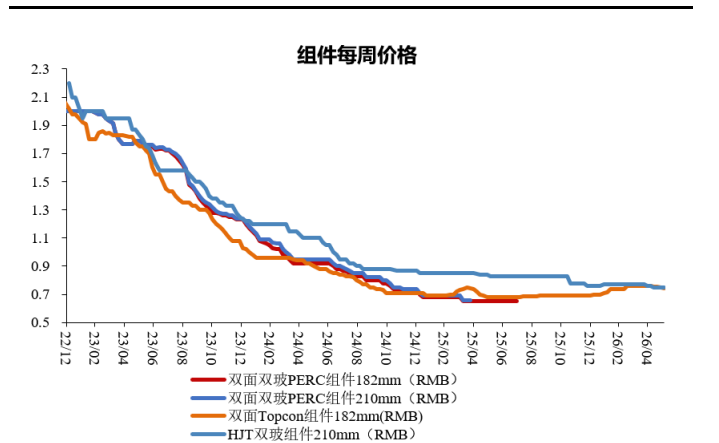
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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)



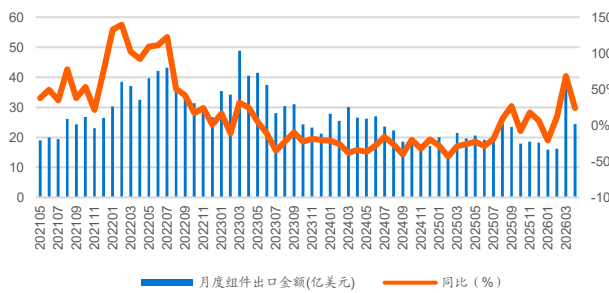
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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 (20260601-20260605)							
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%	-5.41%	-30.00%	-5.41%	-16.67%
N型210R硅片	1.00	0.00%	-2.91%	-9.09%	-16.67%	#DIV/0!	-20.00%
N型210硅片	1.20	0.00%	-2.44%	-7.69%	-14.29%	#DIV/0!	-17.24%
N型182硅片	0.90	0.00%	-3.23%	-10.00%	-18.18%	-6.25%	-18.18%
Topcon182电池片 (双面)	0.32	-3.03%	-5.88%	-13.51%	-27.27%	28.00%	8.47%
Topcon182组件 (双面)	0.78	-1.27%	-4.88%	-11.36%	-11.36%	13.04%	9.86%
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	35.00	0.00%	-1.41%	-5.41%	-27.08%	-2.78%	-10.26%
N型182*183mm/130μm硅片	0.90	0.00%	0.00%	-10.00%	-16.67%	-	-14.29%
N型182*210mm/130μm硅片	1.00	0.00%	0.00%	-9.09%	-15.25%	-7.41%	-10.71%
N型210mm/130μm硅片	1.20	0.00%	0.00%	-7.69%	-14.29%	-7.69%	-14.29%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.32	-1.54%	-3.03%	-11.11%	-25.58%	28.00%	14.29%
双面Topcon组件182mm	0.74	0.00%	-1.59%	-2.49%	-2.49%	9.41%	4.79%
光伏玻璃3.2mm	15.50	0.00%	-3.13%	-8.82%	-11.43%	-27.91%	-20.51%
光伏玻璃2.0mm	9.00	0.00%	-4.26%	-10.00%	-12.20%	-31.30%	-23.40%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

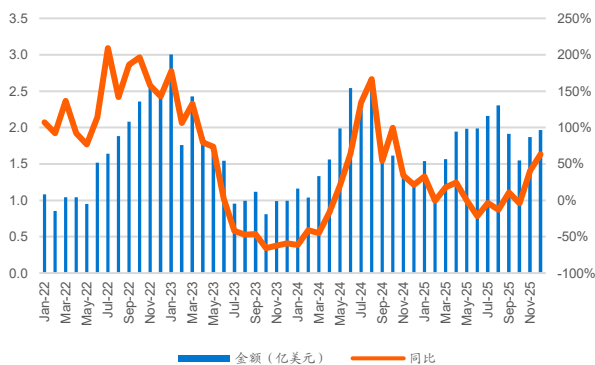
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图35: 月度组件出口金额及同比增速



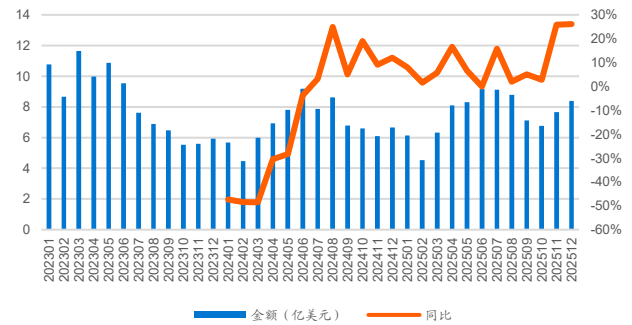
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图37: 浙江省逆变器出口



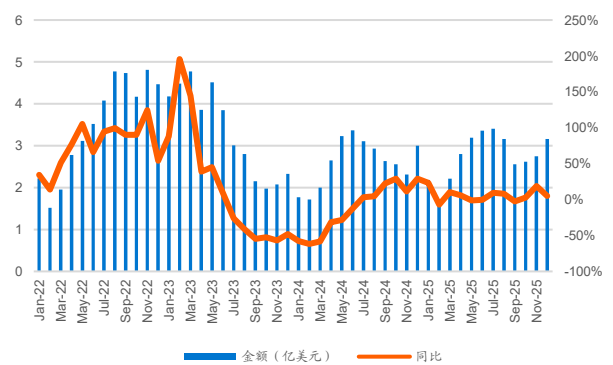
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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 整体增速同比+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/餐饮复苏较快。2) 分行业看, OEM 市场、项目型市场整体同比增速为+6.6%/+0.7%。

图39: 季度工控市场规模同比增速 (%)

	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 5 月制造业 PMI 50.0%, 前值 50.3%, 环比-0.3pct: 其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.1%/48.6%/48.5%, 环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct; 2026 年 1-4 月工业增加值累计同比+5.6%; 2026 年 1-4 月制造业固定资产投资完成额累计同比+1.2%。

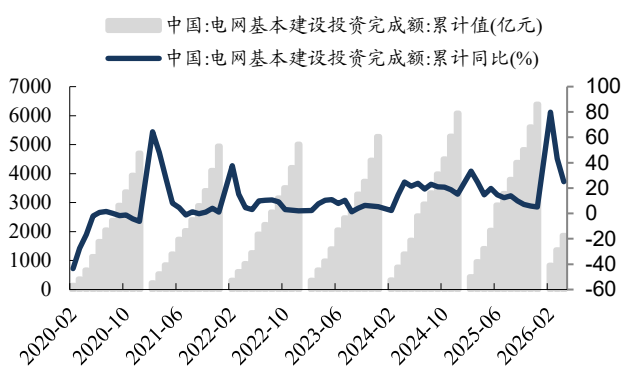
➤ 26年5月制造业PMI 50.0%，前值50.3%，环比-0.3pct：其中大/中/小型企业PMI分别为51.1%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct。

➤ 2026年1-4月工业增加值累计同比增长：2026年1-4月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.6%。

➤ 2026年1-4月制造业固定资产投资累计同比增长：2026年1-4月制造业固定资产投资完成额累计同比+1.2%。

➤ 2026年1-4月机器人、机床产量数据向好：2026年1-4月工业机器人产量累计同比+25.7%；1-4月金属切削机床产量累计同比+4.2%。

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）



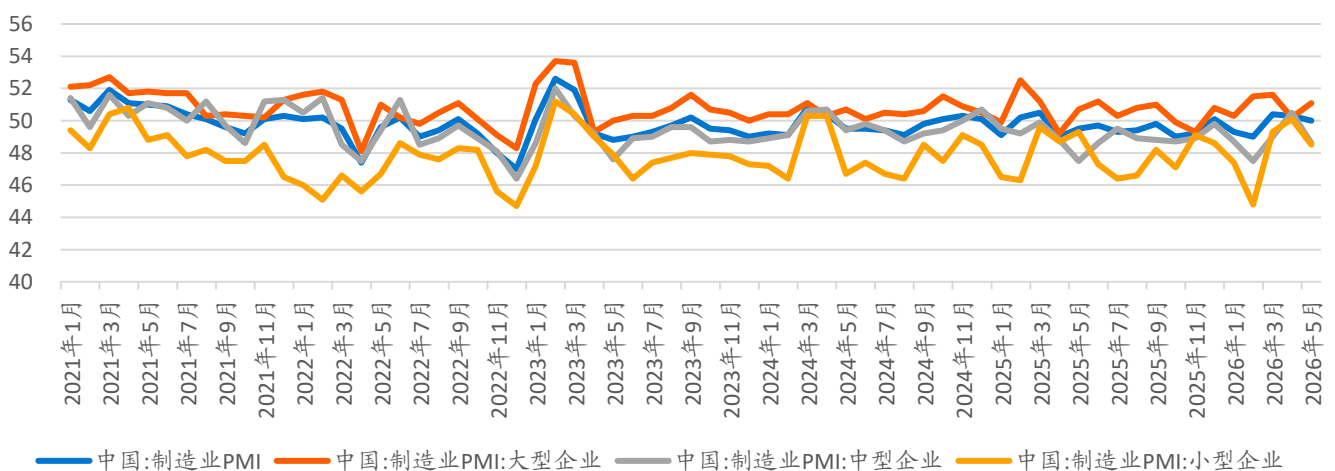
数据来源：wind、东吴证券研究所

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 (%)

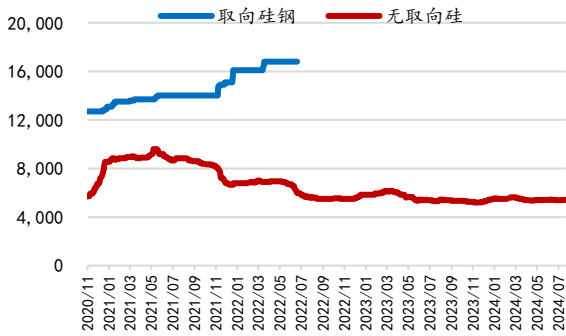


数据来源：wind，东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

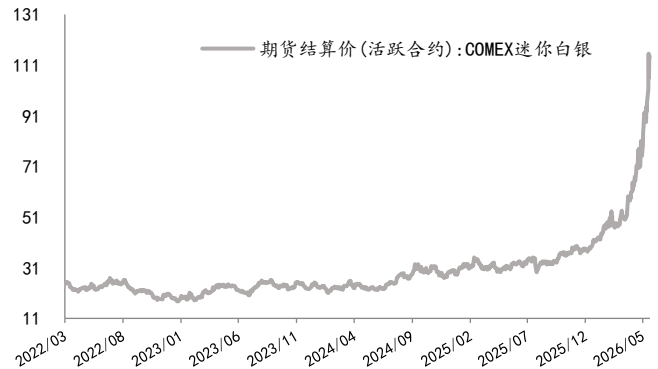
截至6月5日，本周银、铜、铝价格环比下降。Comex 白银本周收于 69.10 美元/盎司，环比下降 8.94%；LME 三个月期铜收于 13517.00 美元/吨，环比下降 0.69%；LME 三个月期铝收于 3603.50 美元/吨，环比下降 1.92%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



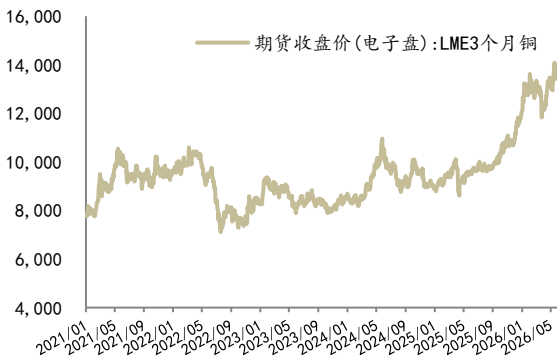
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势 (美元/盎司)



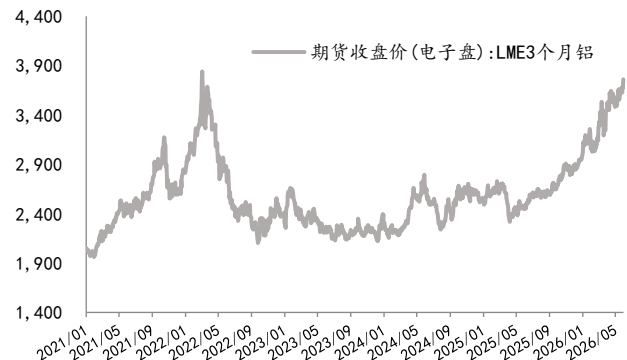
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

2027 年新型储能装机达 8GW 以上！山西印发《新型储能高质量发展实施方案》。 获悉，近日，山西省能源局、山西省发展和改革委员会、山西省工业和信息化厅、国家能源局山西监管办公室印发《新型储能高质量发展实施方案》。文件提出，到 2027 年，全省新型储能装机规模达到 800 万千瓦以上，带动直接投资超 100 亿元，产业链协同与技术创新能力稳步增强，锂离子电池储能持续主导，压缩空气储能、全钒液流电池等长时储能技术实现商业化示范应用，市场机制初步完善，形成一批可复制推广的典型应用场景和商业模式，新型储能对电力系统安全稳定运行的支撑作用显著提升；到 2030 年，新型储能作为支撑高比例新能源消纳的关键环节，装机规模与全省风电、光伏规模相匹配，新能源利用率满足国家要求，形成技术先进、机制健全、运行高效的新型储能体系，成为全国新型储能高质量发展示范省份。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JX95sSOZKeMPckTWpto-FQ>

获悉，6 月 2 日，国务院关于印发《加快农业农村现代化“十五五”规划》的通知。 文件提出，体系化推进新能源农机装备技术研发、产业协同和基础设施建设。有序推进农业农村领域低空经济发展。推动农村商品消费扩容升级，支持新能源汽车、智能家电、绿色建材下乡，健全农村废旧家电家具等再生资源回收体系。

https://mp.weixin.qq.com/s/WlevVd7K-LXdgm8VH--G_g

20.94GW，云南 2026 年第一批新能源项目方案发布。 获悉，6 月 2 日，云南省发展和改革委员会、云南省能源局关于印发云南省 2026 年第一批新能源项目开发建设方案的通知发布。方案显示，云南省 2026 年第一批新能源项目开发建设方案共有 274 个项目，装机 2094.435 万千瓦（20.94435GW）。其中，集中式光伏项目：118 个，装机 11.12GW；集中式风电项目：156 个，装机 9.83GW。从地域上看，普洱市、楚雄州、红河州三地领衔，新能源规模分别为 4.99GW、2.92GW、2.46GW。此外，曲靖市、临沧市、玉溪市、西双版纳州新能源项目规模也均在 1GW 以上。

https://mp.weixin.qq.com/s/1YKwHCJfbmQYqbYK1aL_hQ

五部门明确非化石能源电力消费核算规则：物理/交易/分摊三大认定方式，省/地市/电力用户三级核算体系。 获悉，6 月 1 日，国家发改委、国家能源局等部门印发《非化石能源电力消费核算指南（试行）》。文件根据统筹衔接、稳妥有序、科学合理三大原则，构建覆盖省级、地市级、电力用户三级的核算体系，明确采用物理认定、交易认定、

分摊认定三类方式，精准界定非化石能源电力消费边界。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gdLWtqpn6jCoMXUHUCBTUw>

内蒙古多用户绿电直连征求意见：谋划跨盟市合作项目，鼓励合理配储，应签订 10 年以上购电协议。获悉，5 月 31 日。内蒙古能源局发布关于征求《内蒙古自治区有序推动多用户绿电直连项目开发建设实施方案（试行）》意见的公告。多用户绿电直连是风电、光伏、生物质等新能源通过专用线路与变电设施，向多个法人实体供电的模式，分并网型、离网型两类。适用范围包含新增负荷、氢基绿色燃料、降碳刚性需求出口外向型企业、国家枢纽节点数据中心（和林格尔数据中心集群）、电解铝行业、国家级零碳园区、中国（内蒙古）自由贸易试验区、钢铁、水泥和多晶硅行业。项目主责单位应与其内部电源和负荷签订 10 年以上购电协议或合同能源管理协议（包含电量和电价区间）。项目主责单位负责建设项目连接线路、变电设施、储能及运营平台。支持民营企业在内的各类经营主体（不含电网企业）投资绿电直连项目。项目应通过合理配置储能等调节能力、提升集控管理能力、挖掘负荷灵活调节潜力、开展多能互补等方式，提升就近消纳能力。鼓励盟市（省区）间加强沟通协作，支持新能源开发资源不足的盟市（省区）突破地域限制，在与周边盟市（省区）协商一致的情况下，依据发展需要谋划建设多用户绿电直连跨盟市（省区）合作项目。并网型项目，初期可以“报量不报价”方式参与电力现货市场，条件成熟时，逐步过渡至“报量报价”参与电力现货市场。项目不得由电网企业代理购电。并网型和离网型项目均应按现行政策缴纳政府性基金及附加。项目新能源发电量不纳入新能源可持续发展价格结算机制。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iRuwEkASt8oq6ybZTrNRIQ>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

亿纬锂能超级储能工厂二期智能化配套项目签约江苏。5 月 29 日，亿纬锂能超级储能工厂二期智能化配套项目签约仪式在江苏启东经济开发区管委会举行。亿纬锂能超级储能工厂二期智能化配套项目总投资 5 亿元，聚焦升级智能化生产配套体系、扩充优质储能产品产能，建设内容包括 NMP 回收液精制生产线及 CNT 生产线、测试栋的土建、设备、安装及配套的公用辅助设施等，消防训练中心的土建及配套设施，为园区打造华东新能源产业集聚基地打下坚实基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BNVNuPxOev6Vm2sPzaN7Qg>

都桐科技年产 2 万吨磷酸铁锂项目正式签约江苏。5 月 28 日，江苏都桐科技有限公司与江苏省太仓市璜泾镇就磷酸铁锂正极材料二期项目正式签约。该项目全面达产后，预计可实现年产磷酸铁锂 2 万吨、年产值 12 亿元，有望成为全球磷酸铁锂回收领域的标杆企业。落户仅一年多时间，江苏都桐科技便完成了从实验室技术到产业化落地的跨越。此次二期项目新增投资近 2000 万美元，计划租赁 28357.26 平方米厂房以扩大生

产规模。项目预计今年 10 月即可投产，全面达产后，产能将提升 5 倍，公司有望成为全球磷酸铁锂回收领域的标杆企业。

https://mp.weixin.qq.com/s/QYEs_8aUjwhQbOhuDbRIQQ

32 亿！18GWh 大圆柱电池项目落地安徽。5 月 26 日，安徽省阜阳市界首市生态环境局发布关于《安徽厚基能源科技有限公司年产 18GWh 大圆柱锂离子电池建设项目环境影响报告表》的公示。资料显示，该项目总投资 322905.39 万元，由安徽厚基能源科技有限公司投建，环保投资 2000 万元，用地面积 138,204 m²（约 207.3 亩），施工工期 1 年。本项目电池为小动力型单体电池，电池能量密度为 165Wh/kg，循环寿命 ≥ 2000 次且容量保持率 ≥ 70%。

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

奇瑞汽车成立两家电池新公司。5 月 28 日，奇达新能源科技（宜宾）有限公司（简称“奇达宜宾”）正式成立，法定代表人闫国红，注册资本为 2000 万元，经营范围包含电池制造；电池销售；汽车零部件及配件制造；机动车修理和维护等。5 月 27 日，奇达动力电池科技（芜湖）有限公司（简称“奇达芜湖”）正式成立，法定代表人闫国红，注册资本为 3000 万元，经营范围同样包含电池制造；电池销售；汽车零部件及配件制造；机动车修理和维护等。股东信息显示，奇达宜宾与奇达芜湖由芜湖奇达动力电池系统有限公司 100% 持股，后者是奇瑞汽车（09973.HK）的全资子公司。即奇瑞汽车间接持有奇达宜宾与奇达芜湖 100% 股份，拥有全部的表决权和收益权。

https://mp.weixin.qq.com/s/BQ2qkZYBO0RL8woB5js_Qw

投资 120 亿！融捷集团广州新能源智造基地动工。5 月 30 日，融捷集团广州开发区新能源智造基地项目正式动工。该项目总投资约 120 亿元，规划总产能 24GWh，达产后预计年产值超 130 亿元，远期将带动当地形成千亿级新能源产业集群。该智造基地坐落于广州市黄埔区中新广州知识城，总占地面积约 36.6 万平方米，折合 550 亩。项目规划布局消费电池、动力电池、储能产品三大子项目，着力打造“电芯制造+系统集成”的完整产业生态。在业务布局方面，消费电池项目主攻高端消费电子、低空经济、机器人等新兴前沿场景；动力电池项目深耕低速车、矿卡、启动电源、特种电池等细分领域；储能产品项目则可面向户侧、工商侧、发电及电网侧，提供全场景储能解决方案。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GCJ7NOytb2fCIWebBclLWVg>

总投资 10.76 亿！万润新能调整 10 万吨正极材料项目回购方案。6 月 1 日，万润新能发布公告，拟与湖北十堰昊朔新能源科技有限公司签订资产回购补充协议，对旗下年产 10 万吨电池正极材料项目的资产回购期限、金额及支付方式进行调整，通过银行置换融资的方式优化项目融资成本。该正极材料项目源自 2022 年双方签订的投资及资产

回购协议，由昊朔新能源负责项目场地、厂房、设备及配套设施建设，建成后交付万润新能使用，万润新能分期支付回购款项，原约定回购期限为 8 年。该项目已于 2024 年 5 月完成资产交付，经第三方机构坤元资产评估有限公司整体评估，项目资产总价值约 10.76 亿元。截至目前，万润新能已支付回购投资价款 3.6 亿元，剩余未支付投资价款约 7.16 亿元。根据本次补充协议约定，项目回购计息周期自 2024 年 5 月 1 日起算。公司计划通过银行置换融资筹措资金，待资金足额到账后，一次性结清剩余投资价款，同时统一结清已支付款项及剩余款项对应的年化 6% 资金成本。若置换融资未能足额到位，双方将另行协商付款时间。协议同时明确，昊朔新能源需在付款前完成项目资产完整权属移交。

<https://mp.weixin.qq.com/s/MwrJY6yl1OhRjtQ5p5uggQ>

德方纳米终止 100 亿项目，另启动 87 亿投资！德方纳米近日发布多份公告，既有对前期产能项目终止的决定，也有新增产能的规划。一方面，德方纳米第四届董事会第二十六次会议审议通过，正式终止两项早期规划的新型磷酸盐系正极材料生产基地项目。这两个项目原计划总投资约 100 亿元，包括在曲靖经济技术开发区规划年产 33 万吨的生产基地(2022 年 1 月立项)和在会泽县规划年产 11 万吨的生产基地(2023 年 3 月立项)，规划总产能 44 万吨。另一方面，德方纳米还公告了在云南落地两大锂电新材料一体化项目的重要计划，总投资约 87 亿元，借势新能源汽车动力电池及储能市场发展，进一步增强市场竞争力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/46VCkevgHhXJsJEgeljwg>

总投资 4.67 亿元！广州 150MW/300MWh 磷酸铁锂储能项目开工。6 月 1 日，增城城投集团直属企业增投能源公司投资建设的广州东部中心智能融合新型储能产业示范项目正式开工。项目总投资近 4.67 亿元，将新建一座 150MW/300MWh 电化学独立储能电站，采用技术成熟的磷酸铁锂电池技术路线。储能系统以 35kV 电压输出，经升压至 110kV 后通过电缆并入电网，可有效提升电网调峰调频能力，促进新能源消纳。

https://mp.weixin.qq.com/s/ntwiElfdLQ_qGH1XM2VPtw

3.1.3. 光伏

4.5GW！山西 2026 年风光保障性并网项目清单公布。5 月 29 日，山西省能源局发布《关于下达山西省 2026 年第一批风电、光伏发电保障性并网年度建设计划的通知》。通知显示，共 35 个项目，规模合计 449.5 万千瓦。其中光伏项目 9 个，规模合计 146 万千瓦；风电项目 23 个，规模合计 268.5 万千瓦；风电+光伏 3 个，规模合计 35 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260601/1498016.shtml>

25MW/100MWh！Eskom 公司携手 Energy Vault 公司计划在南非部署重力储能项

目。北极星储能网讯：南非公共事业厂商兼输电系统运营商（TSO）Eskom 公司与储能技术开发商 Energy Vault 公司达成合作，将采用后者的重力储能技术共同部署储能项目。Energy Vault 公司在中国张掖建设的一个重力储能项目，该公司首个开通运营的重力储能系统位于江苏省如东县，另有三个重力储能系统正在建设中。双方已签署一项战略开发协议，计划在南非东北部姆普马兰加省的 Hindrina 发电站内建设一座 25MW/100MWh 重力储能系统。该项目装机容量未来可扩展至 4GW，但双方未给出具体时间表。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260602/1498146.shtml>

赛唯数字能源与亿纬动力达成达成 10GWh 级战略合作。6 月 3 日，浙江赛唯数字能源技术有限公司（简称“赛唯数字能源”）与湖北亿纬动力有限公司（简称“亿纬动力”）正式达成 10GWh 战略合作，双方依托各自产业资源与技术优势，在产品、技术、业务渠道等方面展开全方位、广度、深度协同合作，携手深耕全球储能产业。产品合作方面，依托亿纬动力电芯产能优势以及赛唯数字能源交直流集成设备、自研软件产品优势，双方将围绕 10GWh 体量搭建共赢合作机制，推进电芯与储能集成软硬件在各类储能项目一体化配套落地。双方互为供应链伙伴，互相提供高竞争力配套产品与专业技术服务，打造一体化储能成套方案。市场拓展上，依托各自行业资源、客户渠道优势，实现项目信息互通共享，合力开发国内外储能、综合能源项目，协同对接项目资源、落地项目订单，加速海内外市场布局。双方围绕储能全产业链深度协作，合力搭建海内外销售通路，通过方案优化持续提升储能产品附加值。此次强强联合打通储能上下游产业链，实现电芯制造与储能系统集成优势互补。未来双方将持续落地合作项目，抢抓储能行业发展机遇，共同助推储能产业高质量发展。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260604/1498621.shtml>

又一光伏企业跨界 AIDC 储能，大全能源 60 亿元落地昆山智慧能源基地。又一光伏企业跨界 AIDC 储能，大全能源 60 亿元落地昆山智慧能源基地 6 月 3 日，大全能源披露对外投资相关公告，旗下大全能源科技（上海）有限公司已和昆山经开区管委会完成签约，计划在当地落地智慧能源系统制造基地项目，项目整体投资额 60 亿元，建设周期两年，项目采用分阶段开发模式，一期规划投资约 21 亿元，二期建设进度将结合产业环境与投资条件另行确定。项目选址江苏苏州昆山开发区工业用地，后续将新设专项项目公司统筹建设运营，产品聚焦 AIDC 智算中心配套智慧能源解决方案，覆盖储能系统、固态变压器、固态断路器、固态电池等品类的研发与量产，此举标志着企业由原有光伏多晶硅主业，向算力配套新能源装备领域延伸布局。凭借自身电力电子技术储备以及长三角完备的产业链配套资源，项目锚定 AI 算力扩张催生的高可靠性配电市场需求，进一步优化业务布局，对冲光伏行业周期性带来的经营波动。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260604/1498497.shtml>

电气储能与安瓦科技签署战略合作协议。6月3日,上海电气储能科技有限公司(“电气储能”)与安徽安瓦新能源科技有限公司(“安瓦科技”)战略合作签约仪式在上海成功举行。双方将依托各自产业优势,围绕固液混合技术高安全固态电池+新型高性能液流电池在储能、船舶电动化、算力中心等多个领域开展全方位合作,共同加速高安全储能技术商业化落地,助力安全智慧绿色能源转型与产业升级。电气储能作为深耕电化学储能的产业引领者,拥有完整的核心技术链条、完备的交付制造能力、成熟的大型储能项目落地经验,并始终坚持创新驱动,持续迭代电化学储能技术、定制化场景开发储能产品。安瓦科技作为奇瑞汽车孵化的科创型企业,负责输出高安全、高比能、半固态/固态电池领域的核心技术。双方将围绕技术联合研发、产品产业化、多场景市场拓展三大方向深度协同,共同打造本征安全、高能量密度、长循环寿命的高安全储能产品系列,助力构建更加安全高效的工业级绿色智能系统。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260605/1498660.shtml>

3.1.4. 风电

中标结果定了! 金风河北 500MW 海上风电 EPC。6月5日,天工e招发布金风科技秦皇岛国管海域50万千瓦海上风电项目EPC总承包工程标段一、标段二、标段三中标公告。公告显示,三个标段中标人均为中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司,中标价格分别为1590558800.00元、1187058800.00元、1377228800.00元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260605/1498811.shtml>

运达股份预中标! 湖北 100MW 风电项目。6月4日,中国三峡电子采购平台发布《湖北能源集团江陵构网型风储一体化电站示范项目风力发电机组和塔筒设备采购中标候选人公示》。根据公示,第一中标候选人:运达股份,投标报价:213,864,000.00元。第二中标候选人:金风科技,投标报价:222,205,500.00元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260605/1498768.shtml>

华能新疆 1000MW 风电项目开工!6月4日,华能新疆清能分公司楼兰100万千瓦风电项目正式开工建设。项目位于吐鲁番市鄯善县,场区海拔介于1380-2560米,总建设规模100万千瓦,规划安装67台10MW、30台11MW风电机组,配套新建一座220kV升压站,安装4台250MVA主变压器,年等效利用小时数2746小时。项目建成投产后,年发电量约27亿千瓦时,相当于每年节约标煤消耗81万吨,减排二氧化碳约223万吨,有力推动当地装备制造、基建施工等产业链协同发展,为地方经济社会发展注入强劲绿色动能。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260605/1498703.shtml>

全球规模最大!“海风之心”安装完成。6月4日14时18分,在广东阳江海域,历

经近 7 个小时的奋战，世界规模最大海上换流站——“海风之心”在“祥泰口”半潜式运输船的托举下，与导管架精准对接完成，标志着世界最大海上换流站顺利完成安装。完成安装的“海风之心”由上部组块和下部基础两部分组成。上部组块为一座 7 层钢结构建筑，长 85.5 米、宽 82.5 米、高 44 米，总重约 2.5 万吨；下部的导管架长 82 米、宽 57 米、高 69 米，基础设置 8 根主管，用于连接支撑上部组块，对应 8 套桩腿耦合装置和 8 组插尖，总重约 1.7 万吨。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260605/1498664.shtml>

总投资 40 亿元！国家电投签约 1000MW 风电项目。北极星风力发电网获悉，6 月 3 日，第八师 142 团与国家电投集团湖北电力有限公司签约风电项目合作框架协议。该风电项目计划装机容量 100 万千瓦，总投资约 40 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260604/1498601.shtml>

3.1.5. 氢能

吉林省委书记黄强调研四平梨树风光制绿氢生物质耦合绿色甲醇项目

6 月 3 日，吉林省委书记黄强在长春、四平调研指导重大项目建设工作。他强调，要不折不扣落实习近平总书记关于吉林工作的重要指示精神，聚焦构建现代化产业体系和现代化基础设施体系，加快推进重大项目建设，把群众满意度作为检验工作“硬指标”，以实打实业绩服务发展、造福于民。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260604/1498625.shtml>

吉林：以“前后集成”方式发挥“氢-电-碳”耦合作用 提升新能源非电利用水平

5 月 25 日，吉林省能源局、吉林省发展和改革委员会印发《加快促进吉林省新能源集成融合发展的实施方案》，其中提到：坚持多类融合、多业协同。依托吉林省新能源组合优势，推动风、光、水、生物质等“绿电”“绿碳”资源以及火、储、氢融合互补、一体开发。推动新能源与工农商文旅等各产业和民生等领域深度融合，不断拓宽新能源与关联产业耦合发展新空间。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260601/1498063.shtml>

香港生物天然气制氢加氢一体化示范工程落地

近日，上海舜华新能源系统有限公司（以下简称舜华新能源）参与建设的香港生物天然气制氢加氢一体化示范工程落地。舜华为本项目提供了氢气快速加注&充装系统，全程参与项目设计、安装及调试，为示范项目的正常推进提供了强有力的技术支持。项目位于香港新界东南堆填区，是本区域将生物质沼气转化为“绿氢”并应用于多种场景的优质项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260605/1498771.shtml>

3.1.6. 电网

安徽宿州 500 千伏萧碭输变电工程投运。5月21日，随着安徽宿州 500 千伏萧碭变电站两组主变压器送电，500 千伏萧碭输变电工程正式投运。该工程是安徽电网新能源配套重点工程，可显著提升区域供电能力和供电可靠性。萧碭输变电工程包括新建萧碭变电站、扩建埇桥变电站、新建埇桥至萧碭 I 回及 II 回线路共 4 个单项工程，新增变电容量 200 万千伏安，新建 500 千伏线路 162.76 千米。该工程地处黄河故道冲积平原，站址土质以流沙为主，地基处理施工难度大。建设团队在全站范围及进站道路施工中采用静压桩工艺，线路部分采用平行单回路架设。工程于 2024 年 11 月开工建设。在建设过程中，建设团队大力推广智能建造、绿色建造模式，工厂化预制率超过 80%，全站设备采用免维护蓄电池、长效防腐材料，核心设备均为低损耗节能型，从源头降低全生命周期运维能耗。萧碭输变电工程可优化宿州北部及皖北地区电网结构，有效缓解 500 千伏埇桥变电站、濉溪变电站的供电压力，成为萧县、碭山县的主要电源支撑点

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260528/663590.shtml>

3.1.7. 人形机器人

黄仁勋：机器人技术及物理 AI 将成为下一阶段重点发展产业。6月5日，黄仁勋抵达韩国，计划与三星、SK、LG 及现代等多家企业开展多次会晤，重点协调供应链布局。目前，韩国三家内存制造商已获得 HBM4 供应资格，公司同时将在当地研发中心启动招聘工作。黄仁勋表示，韩国作为全球制造中心，芯片制造自动化水平将持续提升，机器人技术及物理 AI 将成为下一阶段重点发展产业，相关市场规模有望进一步扩大。

https://mp.weixin.qq.com/s/fIVFICyHaqmhHkhUq4_h0w

宇树科技科创板 IPO 过会。上交所上市审核委员会召开 2026 年第 31 次上市审核委员会审议会议，审议结果显示，宇树科技股份有限公司首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

<https://api3.cls.cn/b/2387216>

3.1.8. 电池新技术

宁德时代：从电芯到系统，钠电迈入产品化时代。6月4日，2026 SNEC 国际太阳能光伏与智慧能源大会期间，由工业和信息化部新闻宣传中心主办的“钠离子电池储能产业技术与应用调研交流活动”在上海举行。来自产业链上下游企业、行业专家围绕钠

离子电池储能产业发展展开深入交流。会上，宁德时代国内储能解决方案 CTO 林久标表示，钠离子电池迎来了全面产品化时代。宁德时代推出了由 3MWh 直流舱和 3MW 升压变流一体机构成的完整储能单元，并采用“一壳双芯”平台化方案，实现钠电与锂电系统同尺寸设计，可根据需求灵活切换。技术层面，宁德时代围绕钠离子电池特性重构电化学模型，攻克了硬碳电极水分控制、产气等量产难题。产品具备宽温域运行能力，在极端环境下依然保持稳定性能，循环寿命可达 15000 次。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1867248162784066078&wfr=spider&for=pc>

3.2. 公司动态

图51：本周重要公告汇总

科达利	第九次提示可转债强赎：赎回登记日为 6 月 12 日，停止交易日 6 月 10 日，赎回价 101.405 元/张。
金风科技	1) 首次回购 A 股 567.11 万股 (占总股本 0.13%)，成交均价 23.52 元/股，耗资 1.33 亿元，用于注销减资。2) 为金风国际、金风土耳其履约提供担保，担保总额不超 2000 万美元，约合人民币 1.36 亿元。
思源电气	控股子公司如高高压拟投资 6.0 亿元建设产能扩充项目，项目用于满足开关类业务增长带来的产能需求。
大金重工	1) 签署 4 艘散货船建造合同，总金额约 3 亿美元 (约 20.5 亿元)，预计 2029 年分批交付。2) H 股于 6 月 5 日在港交所挂牌上市，全球发售 1.00 亿股，发售价 66.40 港元/股，募资净额约 64.65 亿港元。
荣旗科技	股价异动，两日涨幅偏离值超 30%，公司自查无应披露未披露事项。
*ST 亿晶	独立董事王怀书因个人原因辞职，不再担任公司任何职务。
洁美科技	1) 提前赎回“洁美转债”，赎回登记日为 2026 年 6 月 22 日，停止交易日 6 月 17 日，赎回价 101.266 元/张。2) 第二次提示可转债强赎：赎回登记日为 6 月 22 日，停止交易日 6 月 17 日，赎回价 101.266 元/张。3) 股价异动，三日涨幅偏离值超 20%，公司自查无应披露未披露事项，重组事项有序推进。
常熟汽饰	2025 年度权益分派：每股派 0.16378 元，股权登记日为 2026 年 6 月 8 日，除权除息日为 6 月 9 日。
鑫铂股份	2025 年激励计划首次授予限制性股票第一个解除限售期条件成就，45 名激励对象共 147.26 万股于 6 月 4 日解禁上市。
万润新能	1) 拟向参股公司磷化万润增资 8820 万元 (同比例增资，持股 49%不变)，用于收购磷化集团旗下三家项目公司股权。2) 签订资产回购补充协议，拟通过银行置换融资降低正极材料项目回购成本，剩余回购款约 7.16 亿元。
华光环能	控股股东国联集团减持计划实施完毕，累计减持 125.07 万股 (0.13%)，持股比例由 51.95%降至 51.82%。
盈峰环境	控股股东及一致行动人自愿承诺 12 个月内 (2026.6.1-2027.5.31) 不主动减持公司股份。
远东股份	5 月子公司中标/签约千万元以上合同合计 17.97 亿元，其中国家电网项目 4.84 亿元。
微导纳米	向 24 名激励对象授予 50 万股预留限制性股票，授予价 24.30 元/股，授予日 2026 年 6 月 1 日。

金杯电工	向捷克孙公司增资 1.46 亿元（注册资本增至 4.5 亿捷克克朗），推进欧洲电磁线基地建设。
泰胜风能	与控股股东广州凯得共同向子公司泰胜能投增资 9.94 亿元（公司出资 5.07 亿元，持股 51% 不变），用于风电新能源项目投资。
方邦股份	持股 6.04% 的股东易红琼拟减持不超 1.4564%（约 120 万股），董事叶勇拟减持不超 0.1379%（约 11.36 万股）。
露笑科技	控股股东及一致行动人拟合计减持不超 1.75%（约 3341 万股），因自身资金需求。
中大力德	控股股东及一致行动人减持 342.33 万股（1.74%），持股比例由 47.25% 降至 45.51%，触及 1% 整数倍。
西典新能	实际控制人增持计划实施完毕，累计增持 51.03 万股（占总股本 0.32%），增持金额约 2006 万元。
金龙汽车	控股股东福汽集团首次增持 31 万股（0.0432%），增持金额 422 万元，计划增持 0.8-1.5 亿股。
天洋新材	1) 股价异动，三日涨幅偏离值超 20%，公司 2025 年净亏 2.44 亿元，自查无应披露未披露事项。2) 董事、副总经理李铁山拟减持不超 45.00 万股，占公司总股本 0.1040%。
白云电器	拟推出 2026 年第一期员工持股计划，拟受让回购股票不超 320 万股，受让价格 8.31 元/股。
大全能源	拟投 60 亿元建设智慧能源系统制造基地，布局储能、固态变压器、固态断路器、固态电池等产品。
东山精密	股票交易异常波动，6 月 2 日至 6 月 4 日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计超 20%。
长城汽车	拟实施 2026 年限制性股票激励计划，授予不超 3730 万股，授予价 10.38 元/股，激励对象不超 1515 人。
东材科技	董事长唐安斌拟减持不超 290.12 万股，占公司总股本 0.2872%。
横店东磁	股票交易异常波动，6 月 2 日至 6 月 4 日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计超 20%。
精达股份	持股 5% 以上股东华安保险拟减持不超 4302.18 万股，占公司总股本 2.00%。
中核科技	控股股东中核工程增持 100.51 万股，并计划 6 个月内继续增持 2000 万-4000 万元。
合盛硅业	拟推出 2026 年员工持股计划，规模不超 130 万股、资金上限 4854.20 万元；同时拟非公开发行不超 15 亿元公司债券。
中矿资源	全资子公司江西中矿新材拟为公司向民生银行申请 3.00 亿元综合授信提供担保。
神马电力	设立全资子公司神马复合新材料，注册资本 4000 万元，布局电气设备绝缘核心部件等业务。
禾川科技	股东晴川投资拟询价转让 604.05 万股，占公司总股本 4.00%。

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%
002606.SZ	大连电瓷	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-03	2026-06-03	1	106,261.3668	-9.99
002606.SZ	大连电瓷	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-02	2026-06-04	3	280,703.1009	-20.66
002851.SZ	麦格米特	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-02	2026-06-02	1	491,042.1196	10.00
002851.SZ	麦格米特	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-01	2026-06-03	3	2,146,577.8231	25.33
688303.SH	大全能源	涨跌幅达 15%	2026-06-04	2026-06-04	1	110,123.2209	19.98
002056.SZ	横店东磁	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-02	2026-06-04	3	886,428.2986	20.92
603330.SH	天洋新材	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-02	2026-06-02	1	34,302.3030	10.06
603330.SH	天洋新材	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-01	2026-06-02	2	43,195.1459	21.03
603330.SH	天洋新材	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-04	2026-06-04	1	80,777.9402	10.06
603330.SH	天洋新材	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-03	2026-06-04	2	90,898.2512	21.11
603330.SH	天洋新材	振幅值达 15%	2026-06-05	2026-06-05	1	139,348.3223	-8.50
603330.SH	天洋新材	换手率达 20%	2026-06-05	2026-06-05	1	139,348.3223	-8.50
002897.SZ	意华股份	振幅值达 15%	2026-06-04	2026-06-04	1	286,508.3623	5.43
002132.SZ	恒星科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-03	2026-06-05	3	293,706.4860	20.82
002080.SZ	中材科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-01	2026-06-01	1	404,383.6916	-9.99
002167.SZ	东方锆业	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-03	2026-06-03	1	112,729.1343	10.01
002580.SZ	圣阳股份	换手率达 20%	2026-06-02	2026-06-02	1	435,065.7767	0.94
002630.SZ	*ST 华西	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	2026-06-02	2026-06-04	3	14,417.3468	15.63
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-01	2026-06-01	1	2,672,450.810	-10.00

						8	
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-02	2026-06-02	1	2,206,974.7135	10.00
002384.SZ	东山精密	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-02	2026-06-04	3	6,837,664.0415	24.02

图53: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
300750.SZ	宁德时代	2026-06-05	403.00	403.00
300750.SZ	宁德时代	2026-06-05	403.00	403.00
600522.SH	中天科技	2026-06-04	46.06	46.06
601179.SH	中国西电	2026-06-04	15.27	15.61
601179.SH	中国西电	2026-06-04	15.27	15.61
300750.SZ	宁德时代	2026-06-04	408.20	408.20
002407.SZ	多氟多	2026-06-04	32.76	32.76
300308.SZ	中际旭创	2026-06-04	1,280.00	1,280.00
300308.SZ	中际旭创	2026-06-04	1,280.00	1,280.00
603618.SH	杭电股份	2026-06-04	39.38	43.58
603618.SH	杭电股份	2026-06-04	39.38	43.58
603667.SH	五洲新春	2026-06-04	68.98	71.84
002384.SZ	东山精密	2026-06-04	206.00	237.80
002384.SZ	东山精密	2026-06-03	223.99	223.99
300750.SZ	宁德时代	2026-06-03	426.42	426.42
300308.SZ	中际旭创	2026-06-03	1,275.00	1,275.00
601179.SH	中国西电	2026-06-03	15.27	16.42
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75

603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603618.SH	杭电股份	2026-06-03	38.86	43.75
603876.SH	鼎胜新材	2026-06-02	26.50	28.80
603876.SH	鼎胜新材	2026-06-02	26.50	28.80
603876.SH	鼎胜新材	2026-06-02	26.50	28.80
603876.SH	鼎胜新材	2026-06-02	26.50	28.80
603618.SH	杭电股份	2026-06-02	40.97	42.24
600418.SH	江淮汽车	2026-06-02	36.00	35.45

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>