

# 钠电储能产业化加速，有望实现 GWh 级出货

强于大市 (维持)

——电力设备行业跟踪报告

2026 年 06 月 09 日

## 行业核心观点:

2026 年 6 月 5 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 5.14%，沪深 300 指数下跌 1.54%，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 7.95%，沪深 300 指数上涨 4.04%，板块表现整体强于大市。2026 年 6 月 5 日当周，除电机外，电力设备各细分板块整体下跌。其中，电网设备、电池、风电设备、光伏设备板块分别下跌 5.08%、5.27%、6.54%、7.07%，整体表现较弱。材料价格方面，碳酸锂、六氟磷酸锂、正极材料价格回调，负极材料、隔膜价格环比持平。

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

## 投资要点:

### 上周行情回顾:

2026 年 6 月 5 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 5.14% 至 10,890.63 点，沪深 300 指数下跌 1.54% 至 4816.92 点，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 7.95%，沪深 300 指数上涨 4.04%，板块表现整体强于大市。

2026 年 6 月 5 日当周，除电机外，电力设备各细分板块整体下跌。其中，电网设备、电池、风电设备、光伏设备板块分别下跌 5.08%、5.27%、6.54%、7.07%，整体表现较弱。

### 行业数据跟踪:

(1) **碳酸锂**：截至 2026 年 6 月 5 日，电池级碳酸锂价格为 16.29 万元/吨，较上周环比下降 8.30%，同比上涨 170.69%。

(2) **六氟磷酸锂**：截至 2026 年 6 月 5 日，六氟磷酸锂价格为 11.75 万元/吨，环比下降 2.08%，同比上涨 123.81%。

(3) **正极材料**：截至 2026 年 6 月 5 日，5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 19.35、19.05、20.78 万元/吨，环比分别下跌 0.77%、1.80%、

## 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

## 相关研究

风电行业景气回升，26Q1 业绩持续修复  
锂电 6 月排产保持增势，大电芯渗透率提升  
逆变器出口：整体环比回升，亚欧市场表现较好

### 分析师:

蔡梓林

执业证书编号: S0270524040001

电话: 18902216585

邮箱: caizl@wlzq.com.cn

### 分析师:

冯永棋

执业证书编号: S0270525110002

电话: 18819265007

邮箱: fengyq1@wlzq.com.cn

0.72%，同比分别上涨 67.53%、59.41%、43.31%。

**(4) 负极材料:** 截至 2026 年 6 月 5 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.79、1.93、2.00 万元/吨，环比与上周持平，分别同比上涨 14.40%、13.24%、17.65%。

**(5) 隔膜:** 截至 2026 年 6 月 5 日，5 $\mu$ m、7 $\mu$ m、9 $\mu$ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.82、0.88 元/平方米，环比与上周持平，分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

**重要新闻方面:** (1) 储能: 钠电储能系统将于全年实现 GWh 级出货; (2) 锂电: 2026 年 5 月新能源乘用车销量实现同环比双位数增长。

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

## 正文目录

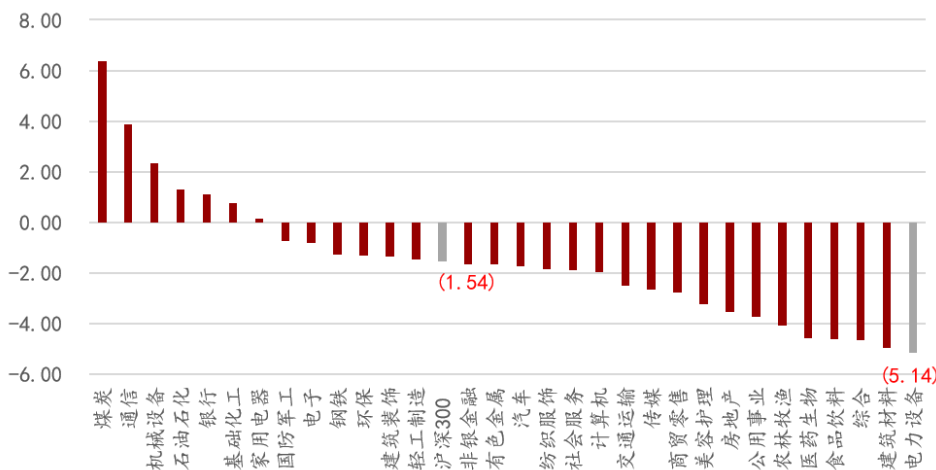
<b>1 市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....	4
<b>2 行业数据跟踪</b> .....	<b>5</b>
2.1 碳酸锂价格走势.....	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....	5
2.3 正极材料价格走势.....	6
2.4 负极材料价格走势.....	6
2.5 隔膜价格走势.....	7
<b>3 行业主要新闻</b> .....	<b>8</b>
<b>4 投资建议与风险提示</b> .....	<b>8</b>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

## 1 市场回顾

### 1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年6月5日当周，申万一级行业电力设备指数下跌5.14%至10,890.63点，沪深300指数下跌1.54%至4816.92点，板块表现弱于大盘。2026年以来，电力设备行业上涨7.95%，沪深300指数上涨4.04%，板块表现整体强于大盘。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

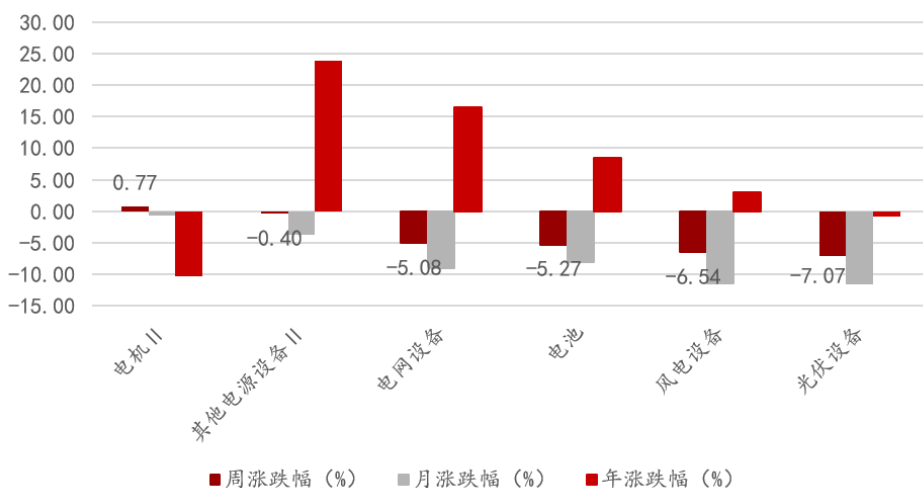


资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

### 1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年6月5日当周，除电机外，电力设备各细分板块整体下跌。其中，电网设备、电池、风电设备、光伏设备板块分别下跌5.08%、5.27%、6.54%、7.07%，整体表现较弱。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)



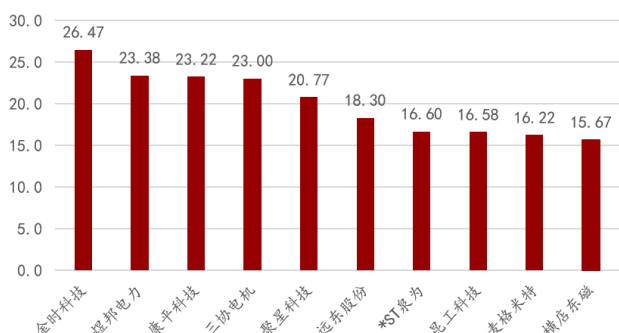
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

### 1.3 上周行业个股周度涨跌幅

个股方面，截至2026年6月5日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：金时科技、煜邦电力、康平科技，其中，金时科技周度涨幅为26.47%，煜邦电力周度涨幅为23.38%，康平科技周度涨幅为23.22%；跌幅排名前三的个股为：宏工科技、金杨精

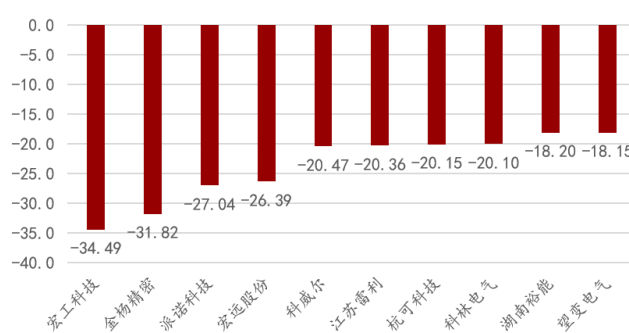
密、派诺科技，其中，宏工科技周度跌幅为34.49%，金杨精密周度跌幅为31.82%，派诺科技周度跌幅为27.04%。

图表3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)



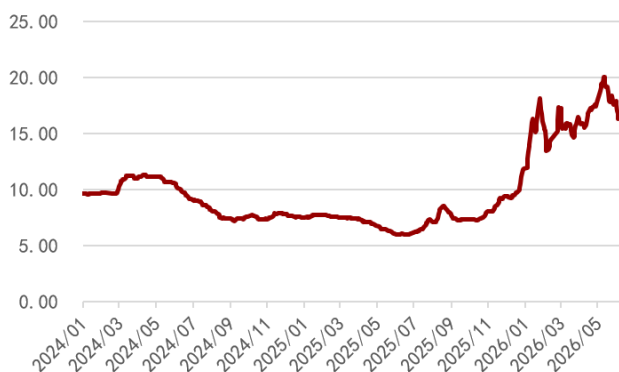
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

## 2 行业数据跟踪

### 2.1 碳酸锂价格走势

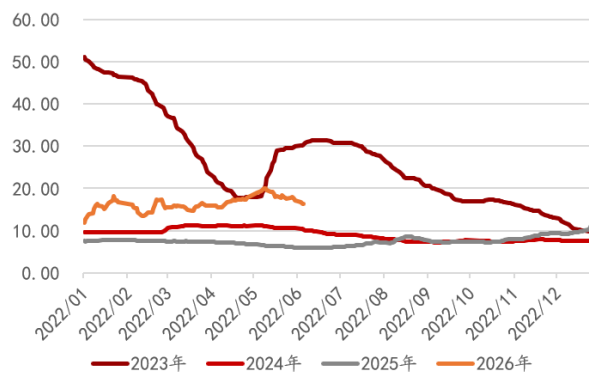
截至2026年6月5日，电池级碳酸锂价格为16.29万元/吨，较上周环比下降8.30%，同比上涨170.69%。

图表5: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

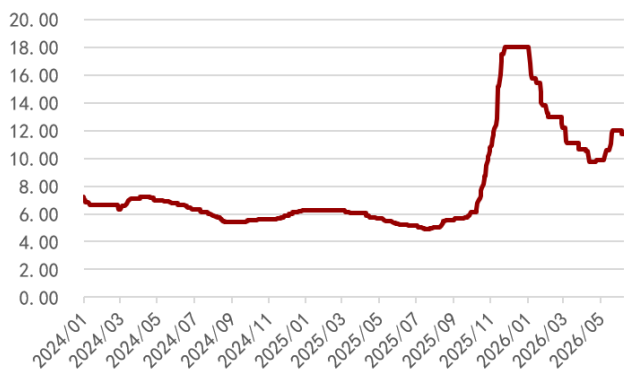


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 2.2 六氟磷酸锂价格走势

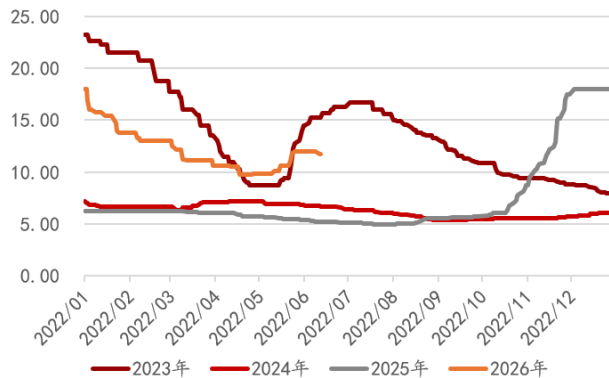
截至2026年6月5日，六氟磷酸锂价格为11.75万元/吨，环比下降2.08%，同比上涨123.81%。

图表7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

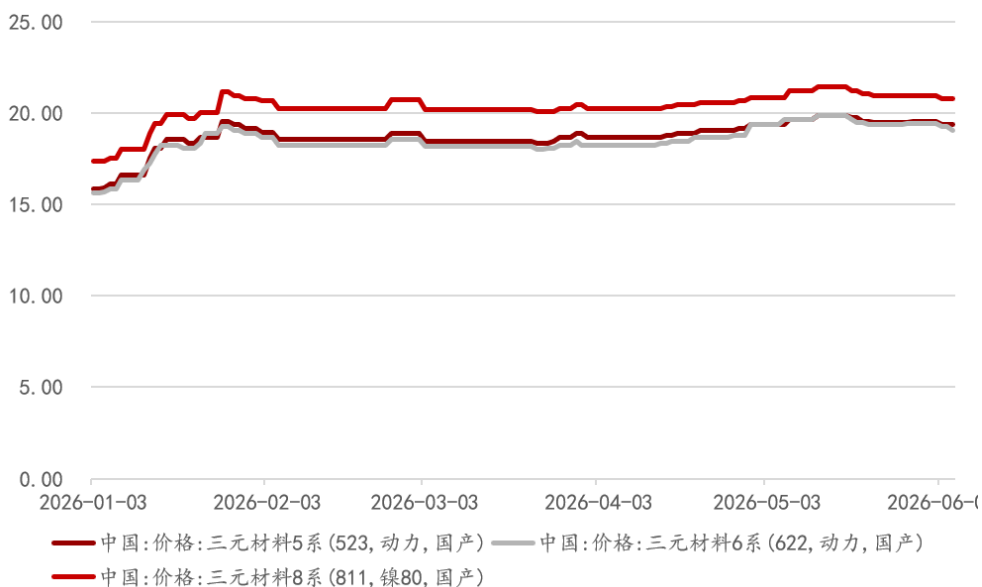


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 2.3 正极材料价格走势

截至2026年6月5日, 5系、6系、8系三元材料价格分别为19.35、19.05、20.78万元/吨, 环比分别下跌0.77%、1.80%、0.72%, 同比分别上涨67.53%、59.41%、43.31%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

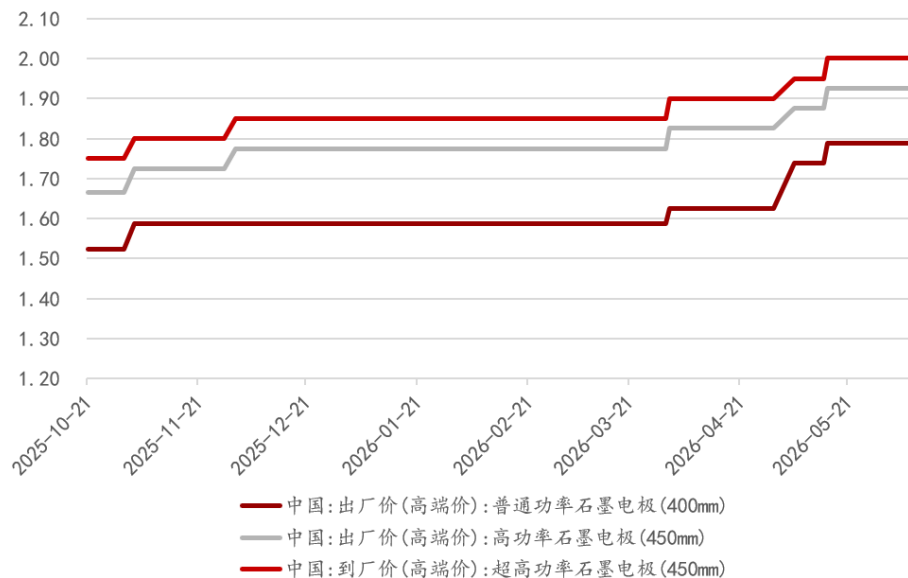


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 2.4 负极材料价格走势

截至2026年6月5日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.79、1.93、2.00万元/吨, 环比与上周持平, 分别同比上涨14.40%、13.24%、17.65%。

图表10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

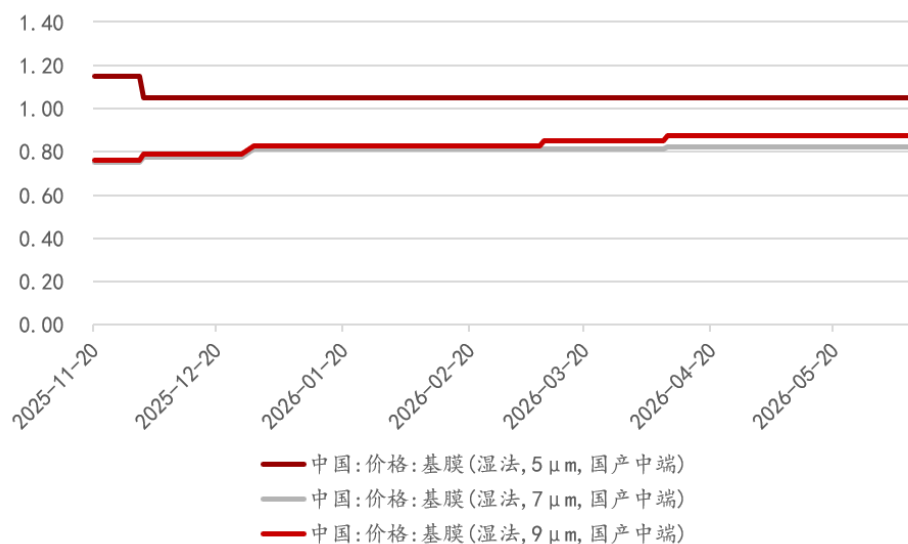


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 2.5 隔膜价格走势

截至2026年6月5日, 5 μm、7 μm、9 μm湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米, 环比与上周持平, 分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

图表11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

### 3 行业主要新闻

#### 3.1 储能：钠电储能系统将于全年实现GWh级出货

6月4日，宁德时代国内储能解决方案CTO林久标公开表示，今年将实现钠电储能系统GWh级交付应用。

为攻克规模化应用的核心瓶颈——成本，宁德时代正从产品设计与生产制造两端同步发力。林久标透露，降本的核心路径在于提升能量密度，通过系统集成的创新和简化来实现。同时，公司钠离子专用产线已建成投产。

产业协同方面，就在今年4月，宁德时代已与储能系统集成商海博思创签署了一份为期3年、总量高达60GWh的钠离子电池合作协议。双方将在技术、产品与项目落地方面深度协同，共同引领钠电储能进入规模化时代。

（资料来源：鑫椏锂电）

#### 3.2 锂电：2026年5月新能源乘用车销量实现同环比双位数增长

2026年5月，国内车企新能源乘用车预估批销量达136万辆，同比、环比均上涨超11%，实现同环比双位数增长，新能源板块复苏态势初步显现。受霍尔木兹海峡通航受阻影响，国内成品油零售价迎来两轮上调，累计上调幅度接近400元/吨，燃油用车成本显著抬升，压制传统燃油车消费需求，车市大盘整体承压偏弱，新能源车成为市场的核心增长亮点。

本轮新能源车产销双向走强由多重因素共同助推：其一，油价高位运行倒逼国内消费需求由燃油车向新能源切换，叠加车企优化排产、改善供货效率，推动5月新能源批售环比涨幅升至7%；其二，端午假期落在6月，5月整车生产工作日充足，保障车企产能释放；其三，国际高油价带动海外新能源购车需求爆发，自主品牌新能源车凭借低能耗的技术优势与突出性价比，在海外市场相较燃油车竞争力突出，出口规模稳步扩容，进一步托举国内新能源产销。根据月度初步乘联数据综合：2026年5月全国乘用车厂商新能源批发预估136万辆，同比增长12%，环比增长11%。

（资料来源：新浪财经、中国汽车流通协会）

### 4 投资建议与风险提示

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

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

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

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

## 证券分析师承诺

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

## 免责声明

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

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

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

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

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场