

电力设备行业跟踪周报

锂电 Q2 业绩亮眼估值低位，旺季行情可期

增持（维持）

2026 年 06 月 14 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 10583 下跌 2.83%，表现弱于大盘。**（本周，6 月 8 日-6 月 12 日，下同），锂电池涨 0.4%，发电设备跌 6.95%，风电跌 6.33%，核电跌 3.46%，电气设备跌 2.83%，新能源汽车跌 2.55%，光伏跌 2.13%。涨幅前五为嘉元科技、多氟多、星源材质、融捷股份、诺德股份；跌幅前五为金利华电、科大智能、利元亨、安科瑞、凯中精密。
- **行业层面：储能：**国家能源局发布《2025 年度中国电力市场发展报告》，全国建成投运储能 1.36 亿千瓦/3.51 亿千瓦时；海博思创新获美国 26GWh 储能大单；宁夏：储能仅在充放电站期间参与，荷电状态超过门槛时，不允许中标调频辅助服务；山西储能发展方案：鼓励新能源 ≥15%/4h 配储，光储一体化 100%/3h 以上配储，2027 装机 8GW+；青海 2026 年首批独立光热项目竞价结果出炉，电价 0.47-0.54 元/度。**电动车：**中汽协：5 月电动车销量 149.6 万辆，同环比+14%/+11%，出口 44.6 万辆，同环比+110%/+4%；乘联会：5 月电动车零售 95 万辆，同环比-7%/+12%；SMM：碳酸锂本周库存下降 957 吨至 9.8 万吨，较 26 年初去库 1.2 万吨，仓单量 5.5 万手，周环比-1.8%；宁德时代申请注销视下窝锂矿用地预审与选址意见书获批；海辰储能与美的科技签署三年 20GWh 战略合作协议；新宙邦拿下宁德时代电解液三年 30 万吨大单；万华注资 40 亿磷酸铁锂子公司；市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 16.95 万/吨，+0.60 万/吨，+3.7%；工业级 SMM 16.66 万/吨，+0.73 万/吨，+4.6%；电池级 SMM 17.05 万/吨，+0.75 万/吨，+4.6%；正极：钴酸锂 SMM 38.35 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；磷酸铁锂-动力 SMM 6.01 万/吨，+0.19 万/吨，+3.3%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 15.7 万/吨，+0.65 万/吨，+4.3%；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，+0.000 元/wh，+0.0%；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 34.55 万/吨，-0.15 万/吨，-0.4%；六氟磷酸锂：SMM 11.40 万/吨，-0.15 万/吨，-1.3%。**新能源：**美国 FERC 审批通过 PJM 快速并网通道方案；工信部公开征求光伏产品分类分级行业标准意见；《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》已进入发布前最后审批阶段；宁德时代投资核聚变企业，贝塔聚变种子轮融资获宁德时代投资。晶科能源飞虎 3 再获 1.2GW 大单，中标均价为常规标段最高；全国首单储能 REITs 挂牌，阿特斯甘肃 300MW/800MWh 项目为底层资产；中船科技投资 41.5 亿元建设三大风电项目，按 20%/2h 配建储能。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 0.31 元/W，环比-3.13%；双面 Topcon182 组件 0.77 元/W，环比-1.28%；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 0.24GW：陆上 0.24GW/海上 0GW；本周/周/中标均价：陆风（含塔筒）2000.51 元/KW。本月招标：1.26GW，同比-68.12%；陆上 1.26GW，同比-67.30%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：29.95GW，同比-39.29%；陆上 29.10GW/海上 0.85GW，同比-33.24%/同比-85.17%。本月开标均价：陆风 1950.00 元/KW，陆风（含塔筒）2008.91 元/KW，海风（含塔筒）3100.00 元/KW。**人形机器人：**小鹏机器人量产前夕 何小鹏决定“下场直管”。**电网：**青海海西 750 千伏托素变电站 3 组 66 千伏 SVG 动态无功补偿装置投运。
- **公司层面：恩捷股份：**1) 锂电池隔膜膜项目公司完成工商登记，注册资本 13.67 亿元，公司持股 67%。2 年产 50 亿平方米锂电池隔膜项目完成备案，总投资 40 亿元。**科达利：**“科利转债”即将停止交易，最后交易日为 6 月 9 日，最后转股日为 6 月 12 日，赎回价 101.405 元/张。**新宙邦：**与宁德时代签订电解液合作协议，2026-2028 年预计采购量分别为 5/10/15 万吨（±10%-15%波动），违约赔偿 2500 万元。**天奈科技：**拟推出 2026 年员工持股计划及限制性股票激励计划，员工持股计划不超过 114.24 万股，限制性股票拟授予 120.00 万股，价格均为 22.08 元/股。**麦格米特：**筹划发行 H 股并在香港联交所主板上市，深化全球化布局，具体细节尚未确定，尚需股东大会及监管部门批准。**奇科技：**股东江西立达及其一致行动人拟减持不超过 2%（约 2444 万股），因股东资金需求。**步科股份：**董事池家武拟减持不超过 0.76%（约 69 万股），因个人资金需求。**绿的谐波：**股价异动，三日涨幅偏离值超 30%，自查无应披露未披露事项。**奥比中光：**股价异动，三日涨幅偏离值超 30%，澄清不直接从事物理 AI 开发，提示相关业务不确定性。**南网科技：**参股公司国研院拟增资 3.29 亿元，公司放弃优先认购权，持股比例由 16%降至 11.05%。**华盛锂电：**持股 14.76%的股东金农联实业拟减持不超过 1%（约 159.5 万股），因自身资金需求。**元力股份：**董事长兼总经理许文显等 5 名董事高管拟合计减持不超过 0.1162%（约 41.76 万股），因自身资金需求。**上能电气：**推 2026 年限制性股票激励计划，拟授 1335.75 万股（2.40%），首次授予 388 人，授予价 19.63 元/股，考核 2026-2028 年营收或净利润增长目标。**圣泉集团：**股票交易异常波动，6 月 9 日至 6 月 10 日收盘价涨幅偏离值累计达 20%。**白云电器：**股票交易异常波动，6 月 9 日至 6 月 11 日连续三个交易日收盘价跌幅偏离值累计超 20%。**富临精工：**修订向特定对象发行股票预案，宁德时代拟现金认购，募资不超过 31.75 亿元，投向高端储能用磷酸铁锂等项目。**神马电力：**中标“藏粤工程”特高压直流输电项目，中标金额约 3750.38 万元。
- **投资策略：锂电：**5 月电动车零售 95 万辆，同环比-7%/+12%，短期国内销量仍存压力，但单车带电量提升趋势不变，同时电动车出口持续超预期，5 月出口 44.6 万辆，同环比+110%/+4%，有望持续超预期，全年上修至翻番增长；5 月欧洲 9 国合计销量 30.5 万辆，同环比 33%/6%，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 20-25%+增长；储能需求强劲，Q1 出货量 216gwh，同比翻番，全球需求上修至 1150GWh 左右，同比 7-8%；6 月排产环比 5-10%增长，7 月预估仍维持 5-10%，全年预计 35-40%+增长。价格方面，碳酸锂价格高位可持续，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，估值已回调至 27 年 15x，Q3 旺季行情确定，首推宁德时代、亿纬锂能等，重点看好恩捷股份、佛塑科技、璞泰来、鼎胜新材、科达利、富临精工、天赐材料、湖南裕能等价格弹性及优质材料龙头标的，关注嘉元科技等，同时继续碳酸锂价格弹性，看好优质龙头赣锋锂业、盛新锂能、大矿矿业、国城矿业、中矿资源等。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持续旺盛，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，欧洲和新兴市场的需求翻倍以上增长，美国数据中心储能持续推动，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，推荐海柱、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）、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）、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）、亿纬锂能（动力+储能锂电上量盈利向好走出特色之路、消费类电池稳健）、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）、鼎胜新材（铝箔龙头业绩超预期、钠电受益）、盛新锂能（低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大）、璞泰来（隔膜涂敷数稳增长扩张起量、负极材料盈利拐点）、恩捷股份（隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利弹性可期）、佛塑科技（5um 隔膜龙头、产能扩张积极）、大矿矿业（铁锂+锂矿龙头，两个锂矿涨价弹性大）、国城矿业（锂矿+锂矿龙头、锂+铜弹性可期）、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）、尚太科技（负极龙头份额提升超预期、成本优势大盈利能力）、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）、天赐材料（电解液+六氟龙头、业绩弹性可期）、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）、麦格米特（多产品稳健增长、英伟达供应商 AIDC 潜力大）、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

行业走势



相关研究

《锂电和户储高景气低估值、AIDC 潜力可期》

2026-06-08

《锂电、户储、工控需求持续向上、AIDC 潜力可期》

2026-05-31

模)、**中矿资源**(碳酸锂优质资源有弹性、铯铷等盈利稳健)、**湖南裕能**(铁锂正极龙头 Alpha 强、业绩亮眼)、**富临精工**(铁锂正极五代率先上量,绑定宁德时代大幅扩产弹性可期)、**海博思创**(国内大储龙头提前卡位优势明显、积极开拓海外储能)、**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)、**蔚蓝锂芯**(全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健)、**思源电气**(电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期)、**中恒电气**(高压直流积累深厚、800V 巴拿马电源龙头)、**四方股份**(二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展)、**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幅扩产、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)、**钧达股份**(光伏电池龙头、入股尚翼布局太空光伏、间接控股巡天天河布局算力星)、**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)、**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、造船高景气订单超预期)、**欣旺达**(消费锂电盈利向好、动储锂电上量盈利在即)、**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**、**永望电气**、**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: **嘉元科技**、**诺德股份**、**德福科技**、**宏工科技**、**峰昭科技**、**维科技术**、**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**、**甬升科技**、**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	394.85	10.97	15.60	20.78	36	25	19	买入
300124.SZ	汇川技术	67.16	1.58	1.86	2.22	43	36	30	买入
002050.SZ	三花智控	44.81	0.74	0.97	1.11	61	46	40	买入
300274.SZ	阳光电源	148.76	5.32	6.49	6.77	28	23	22	买入
688390.SH	固德威	110.46	-0.26	0.56	4.74	-425	197	23	买入
002594.SZ	比亚迪	91.60	4.42	3.58	4.43	21	26	21	买入
688223.SH	晶科能源	5.16	0.01	-0.67	0.06	516	-8	86	买入
002850.SZ	科达利	188.77	5.15	6.17	8.33	37	31	23	买入
300014.SZ	亿纬锂能	57.67	1.88	1.90	3.33	31	30	17	买入
600885.SH	宏发股份	31.53	1.05	1.14	1.26	30	28	25	买入
600312.SH	平高电气	18.49	0.75	0.83	1.04	25	22	18	买入
603659.SH	璞泰来	28.34	0.56	1.10	1.55	51	26	18	买入
002709.SZ	天赐材料	49.64	0.24	0.67	3.45	207	74	14	买入
300763.SZ	锦浪科技	90.73	1.74	1.87	4.29	52	49	21	买入
605117.SH	德业股份	103.79	2.33	2.49	4.72	45	42	22	买入
002459.SZ	晶澳科技	8.85	-1.41	-1.39	0.09	-6	-6	98	买入
002865.SZ	钧达股份	64.22	-1.90	-4.55	1.33	-34	-14	48	买入
300037.SZ	新宙邦	74.30	1.25	1.45	3.20	59	51	23	买入
300769.SZ	德方纳米	64.46	-4.78	-2.93	3.36	-13	-22	19	增持
603799.SH	华友钴业	50.22	2.19	3.22	5.46	23	16	9	买入
603806.SH	福斯特	14.82	0.50	0.30	0.69	30	49	21	买入
601012.SH	隆基绿能	13.46	-1.14	-0.85	0.03	-12	-16	449	买入
600438.SH	通威股份	13.70	-1.56	-2.12	-0.46	-9	-6	-30	买入
688032.SH	禾迈股份	87.01	2.77	-1.30	1.54	31	-67	57	买入
688599.SH	天合光能	14.65	-1.47	-3.00	0.12	-10	-5	122	买入
002812.SZ	恩捷股份	67.54	-0.57	0.15	2.30	-118	450	29	买入
300568.SZ	星源材质	18.17	0.27	0.03	0.56	67	606	32	买入
688005.SH	容百科技	31.39	0.41	-0.26	0.64	77	-121	49	买入
688348.SH	昱能科技	36.54	0.90	-0.86	0.33	41	-42	111	增持
688063.SH	派能科技	54.97	0.17	0.35	1.66	323	157	33	买入
603606.SH	东方电缆	41.60	1.22	1.54	2.25	34	27	18	买入
603218.SH	日月股份	10.71	0.61	0.54	0.84	18	20	13	买入
300919.SZ	中伟新材	47.59	1.41	1.50	2.93	34	32	16	买入
002487.SZ	大金重工	59.55	0.64	1.49	2.72	93	40	22	买入
688116.SH	天奈科技	38.70	0.68	0.62	1.10	57	62	35	买入
002979.SZ	雷赛智能	50.51	0.63	0.71	0.99	80	71	51	买入
002460.SZ	赣锋锂业	71.16	-0.99	0.77	4.45	-72	92	16	买入
002466.SZ	天齐锂业	62.50	-4.61	0.27	4.90	-14	231	13	买入

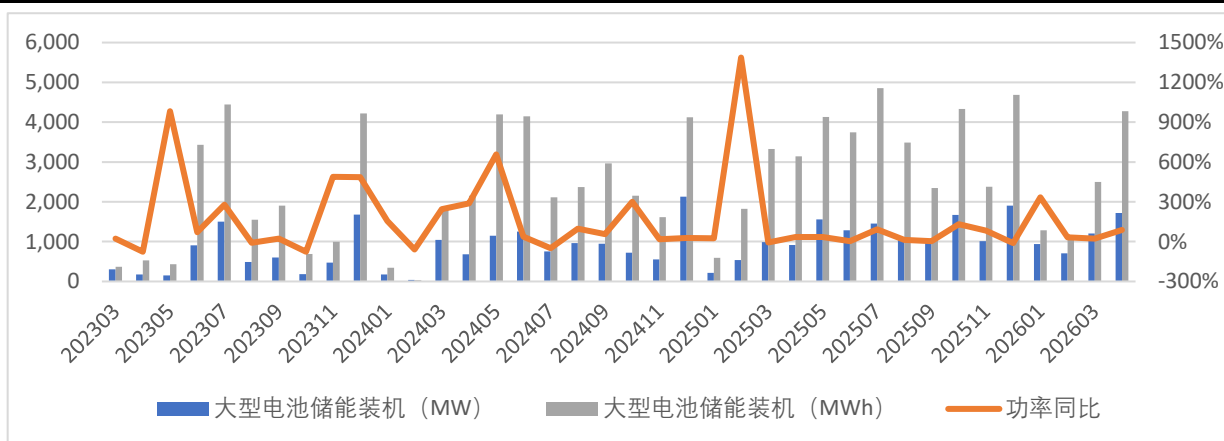
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 6 月 12 日股价

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)

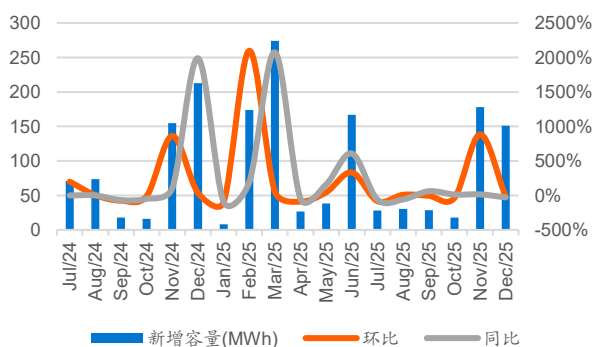


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

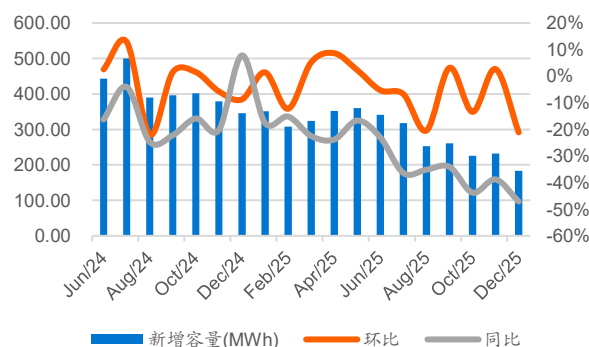
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

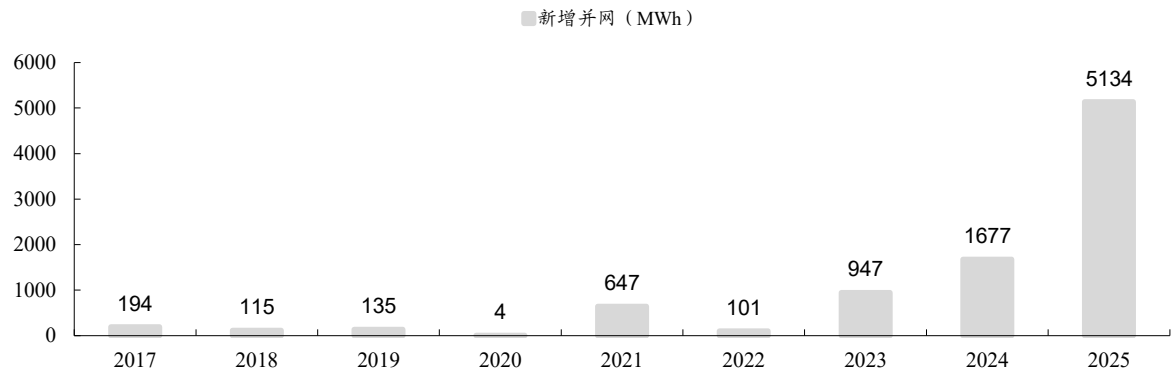
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 6 月 6 日至 2026 年 6 月 12 日，下同）共有 5 个储能设备项目招标，储能电站项目 2 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 3 个。其中，EPC 项目 1 个，PC 项目 0 个。其中涉及新技术储能项目开标 2 个。

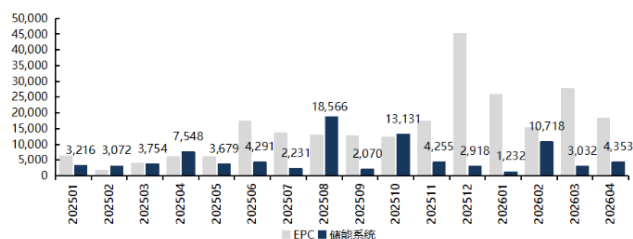
图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/6/8	怀仁戎昌能源项目有限公司	怀仁戎昌能源新荣区 200MW/400MWh 独立储能电站 EPC 总承包项目	200	400	中国建筑第六工程局有限公司（含联合体成员山西科电电力设计有限公司）	48440.00	中标
2026/6/9	玖方储能科技（古交）有限公司	玖方古交共享储能示范站项目（一期）	100	200	天津康隆建设有限公司牵头的联合体	22500.00	预中标
2026/6/9	铜仁市锦江售电有限责任公司	铜仁新型功能材料产业集聚区增量配网玉屏田冲新型储能电站项目施工及设备采购（二次）招标	200	400	中国三冶集团有限公司联合山西省安装集团股份有限公司	31658.314555	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

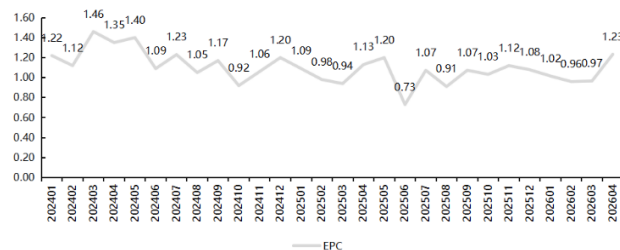
26 年 4 月国内大储招标/中标容量为 45.7/43.5GWh, 环比+31%/-26%; 26 年 3 月国内大储并网容量为 6.6GWh, 同比+49%。26 年 1-4 月国内大储累计招标/中标容量为 144.9/106.2GWh, 同比+128%/+203%。

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。中汽协: 5 月电动车销量 149.6 万辆, 同环比+14%/+11%, 出口 44.6 万辆, 同环比+110%/+4%; 乘联会: 5 月电动车零售 95 万辆, 同环比-7%/+12%。分车企看, 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%。

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

5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。5月欧洲 9 国合计销量 30.5 万辆, 同环比 33%/6%, 电动车渗透率 34.6%, 同环比+7.8/+1.8pct。1-5月欧洲主流 9 国累计销量 143 万辆, 同比+33%, 电动化率 32%, 26 年我们预计维持 35%+增长。其中德国 5 月电动车销量 8.8 万辆, 同环比 29%/-4%, 渗透率 36.7%, 同环比+8.2/-0.2pct; 英国 5 月电动车销量 6.6 万辆, 同环比 31%/11%, 渗透率 41.1%, 同环比+7.4/+1.2pct; 法国 5 月电动车销量 4.5 万辆, 同环比 63%/1%, 渗透率 35.1%, 同环比+12.8/+2.9pct; 意大利 5 月电动车销量 2.9 万辆, 同环比 79%/5%, 渗透率 19%, 同环比+7.5/+1.4pct; 挪威 5 月电动车销量 1.5 万辆, 同环比 10%/40%, 渗透率 99.0%, 同环比+0.6/+0.1pct; 瑞典 5 月电动车销量 1.7 万辆, 同环比 7%/11%, 渗透率 66.8%, 同环比+3.6/+2.0pct; 西班牙 5 月电动车销量 2.6 万辆, 同环比 18%/13%, 渗透率 23.0%, 同环比+3.7/+1.8pct; 瑞士 5 月电动车销量 0.74 万辆, 同环比 15%/6%, 渗透率 37.7%, 同环比+5.2/+0.2pct; 葡萄牙 5 月电动车销量 1.16 万辆, 同环比 45%/33%, 渗透率 40.9%, 同环比+10.6/+5.1pct。

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	202605	202604	202603	25年累计
欧洲九国	纯电	954,078	205,447	194,487	274,308	1,929,360
	yoy	36%	44%	42%	46%	30%
	插电	477,427	99,974	94,136	132,758	1,010,236
	电动车	1,431,505	305,421	288,623	407,066	2,939,596
	yoy	33%	33%	35%	43%	32%
	mom	-	6%	-29%	84%	-
	乘用车	4,478,504	881,748	878,138	1,262,613	10,290,386
	yoy	4%	3%	5%	11%	2%
	mom	-	0%	-30%	70%	-
	渗透率	32.0%	34.6%	32.9%	32.2%	28.6%
德国	纯电	283,949	59,969	64,350	70,663	545,142
	插电	131,581	27,921	27,546	29,996	311,398
	电动车	415,530	87,890	91,896	100,659	856,540
	yoy	32%	29%	32%	46%	50%
	mom	-	-4%	-9%	43%	-
	乘用车	1,188,015	239,448	249,163	294,161	2,901,184
	yoy	4%	0%	3%	16%	3%
	mom	-	-4%	-15%	39%	-
	渗透率	35.0%	36.7%	36.9%	34.2%	29.5%
	纯电	220,629	43,931	39,084	86,120	473,348
英国	插电	121,430	22,167	20,597	49,671	225,143
	电动车	342,059	66,098	59,681	135,791	698,491
	yoy	30%	31%	54%	32%	27%
	mom	-	11%	-56%	321%	-
	乘用车	924,763	160,662	149,247	380,627	2,020,520
	yoy	9%	7%	24%	7%	3%
	mom	-	8%	-61%	322%	-
	渗透率	37.0%	41.1%	40.0%	35.7%	34.6%
	纯电	185,714	37,412	36,216	49,407	327,284
	插电	35,565	7,648	8,333	8,108	108,627
法国	电动车	221,279	45,060	44,549	57,515	435,911
	yoy	41%	63%	27%	53%	0%
	mom	-	1%	-23%	47%	-
	乘用车	668,378	128,484	138,339	173,634	1,660,388
	yoy	-5%	4%	0%	13%	97%
	mom	-	-7%	-20%	44%	-
	渗透率	33.1%	35.1%	32.2%	33.1%	26.3%
	纯电	65,689	13,350	14,184	16,137	94,973
	插电	71,696	15,433	13,238	16,998	99,333
	电动车	137,385	28,783	27,422	33,135	194,306
意大利	yoy	89%	79%	87%	92%	64%
	mom	-	5%	-17%	27%	-
	乘用车	796,737	151,659	156,348	186,688	1,538,292
	yoy	10%	8%	12%	8%	-2%
	mom	-	-3%	-16%	16%	-
	渗透率	17.2%	19.0%	17.5%	17.7%	12.6%
	纯电	52,779	15,210	10,952	17,406	172,230
	插电	459	200	33	131	5,057
	电动车	53,238	15,410	10,985	17,537	177,287
	yoy	-5%	10%	-1%	35%	42%
挪威	mom	-	40%	-37%	144%	-
	乘用车	53,838	15,560	11,103	17,685	179,747
	yoy	-6%	9%	-2%	33%	40%
	mom	-	40%	-37%	143%	-
	渗透率	98.9%	99.0%	98.9%	99.2%	98.6%
	纯电	45,787	10,718	9,834	10,875	99,721
	插电	27,416	6,645	5,811	6,466	72,786
	电动车	73,203	17,363	15,645	17,341	172,507
	yoy	7%	7%	2%	18%	10%
	mom	-	11%	-10%	38%	-
瑞典	乘用车	112,092	25,985	24,147	26,578	272,987
	yoy	-1%	1%	-1%	10%	1%
	mom	-	8%	-9%	37%	-
	渗透率	65.3%	66.8%	64.8%	65.2%	63.2%
	纯电	48,996	12,049	9,723	11,863	107,585
	插电	62,470	13,741	13,035	14,862	127,474
	电动车	111,466	25,790	22,758	26,725	235,059
	yoy	41%	18%	32%	62%	94%
	mom	-	13%	-15%	27%	-
	乘用车	519,281	111,894	106,862	130,340	1,226,192
西班牙	yoy	2%	-1%	-9%	12%	9%
	mom	-	5%	-18%	34%	-
	渗透率	21.5%	23.0%	21.3%	20.5%	19.2%
	纯电	21,237	5,140	4,683	5,388	53,250
	插电	11,024	2,293	2,299	2,894	26,174
	电动车	32,261	7,433	6,982	8,282	79,424
	yoy	17%	15%	28%	27%	19%
	mom	-	6%	-16%	68%	-
	乘用车	91,341	19,741	18,618	23,258	233,736
	yoy	0%	-1%	0%	7%	-2%
瑞士	mom	-	6%	-20%	48%	-
	渗透率	35.3%	37.7%	37.5%	35.6%	34.0%
	纯电	29,298	7,668	5,461	6,449	55,827
	插电	15,786	3,926	3,244	3,632	34,244
	电动车	45,084	11,594	8,705	10,081	90,071
	yoy	31%	45%	32%	26%	24%
	mom	-	33%	-14%	34%	-
	乘用车	124,059	28,315	24,311	29,642	257,340
	yoy	9%	7%	14%	9%	6%
	mom	-	16%	-18%	30%	-
葡萄牙	渗透率	36.3%	40.9%	35.8%	34.0%	35.0%
	渗透率	36.3%	40.9%	35.8%	34.0%	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 1-4 月电动车注册 34.9 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：锂电当前龙头估值 27 年 13-15x，市场开始进入业绩反应期，叠加锂电旺季在即，Q2 业绩亮眼，当前是加配锂电板块良机。继续强推格局和盈利稳定龙头电池（推荐宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、中创新航、欣旺达，关注鹏辉能源）、以及具备涨价弹性和优质锂电材料龙头，推荐隔膜、铝箔、铜箔、结构件等环节（推荐璞泰来、鼎胜新材、恩捷股份、佛塑科技、科达利、尚太科技、湖南裕能、天赐材料、富临精工、华友钴业、星源材质等，关注德福科技、诺德股份、嘉元科技、天际股份、多氟多、万润新能、龙蟠科技、华盛锂电、海科新源、石大胜华等）；看好碳酸锂龙头（推荐赣锋锂业、国城矿业、盛新锂能、大中矿业、中矿资源、永兴材料、天齐锂业、雅化集团、藏格矿业等）。

风光新能源板块：

光伏：

硅料

SNEC 期间，硅料市场情绪延续低迷，价格虽在五月龙头厂家批量签单后短暂趋稳，但实际库存压力并未消除，仅由硅料厂家部分转移至下游买方与期现商手中，库存积压仍是后续价格运行的核心隐忧。展会前后，下游采购普遍放缓，买卖双方多等待大会结束后重新商议新单价格，然而会后成交量仍未见起色，部分厂家谈单价格较低，买卖双方仍在博弈。本周致密复投料主流暂稳在每公斤 34-35 元人民币，混包料约 32-33 元人民币，颗粒料约 33-35 元人民币。

由于需求端恢复力度有限，迭加丰水期低廉电价的优势带动部分厂家开工率高于预期，市场对于七至八月价格仍有进一步下探预期，致密复投料不排除回落至每公斤 30-32 元人民币，对应整体均价不排除下落至 30 元人民币以下的水平。

整体来看，**SNEC 2026 展会释放的讯号并非价格反转，而是硅料行业进入长期低稼动、慢去库与政策等待并存的阶段。**政策层面尚未形成明确约束，市场更倾向观望能耗标准趋严、调控产能等后续执行路径。在政策正式落地前，硅料价格仍主要由需求、库存与现金流压力主导。

海外硅料方面，美国的海外料新单尚未批量签订，多数仍在协议商谈阶段。而美国本土产料因政策风险相对较低，价格具备支撑，甚至有隐约探涨趋势。后续仍需要关注政策变动风险与阿曼产地硅料是否能纳入政策框架之中。

硅片

本周硅片价格暂时与上周持平，但考虑近两日市场已陆续出现部分报价松动迹象，随着新一轮成交价格逐步落地，相关变化预期将于下周价格表现中更为明确地反映。

由于上周适逢 **SNEC 展会期间，多数厂家与下游客户仍以观望为主，主流价格维持在 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。**随着展会结束后市场采购活动逐步恢复，近期成交量已有回升迹象，尤其二、三线厂家出货量开始增加，市场低价成交逐步增多，且已陆续传出更低价格的报价，显示价格松动氛围正在形成，下周不排除进一步向市场扩散。

整体而言，月初硅片库存仍呈现小幅累积态势，但随着近期市场成交活跃度提升，库存压力有望逐步获得缓解。此外，海外市场对中国硅片仍维持一定采购需求，在价格适度调整后，有助于刺激部分需求释放，对后续库存消化有望得到支撑。

电池片

N 型电池片价格如下：183N、210RN 与 210N 电池片本周均价下跌至每瓦 0.31 元、0.315 与 0.32 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别下滑至 0.305-0.315 元，每瓦 0.31-0.32 元与每瓦 0.315-

0.325 元人民币。

本周期货银价快速崩跌至每公斤 15,000-16,000 元人民币的区间，虽然厂家实体用银价格仍相对高企，但市场跌价情绪已被牵动，加上原先六月份供过于求的悲观预期发酵，皆造成电池片价格快速下探，持续对标厂家生产成本线，假设后续银价并未回升，预计整体价格水平可能再度调降。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价仍持平于每瓦 0.05 美元，价格区间落在每瓦 0.049-0.052 美元，国内主要厂家仍以代工为主，整体供应量体稀缺，并持续出口以非洲为主的海外市场。

N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周下调至每瓦 0.046 美元，价格范围落在每瓦 0.046-0.048 美元，六月份 183N 海外订单量下滑明显，跟随国内的成本下降与供需过剩造成的跌价压力，出口美金价格基本失去溢价空间，甚至出现海外报价低于国内水平的情况。

组件

本周整体组件价格暂时维稳，其中分布式项目承压下行，交付价格下调 5 厘，总体均价下调至 0.741。目前 TOPCon 组件实际交付价格集中式落在每瓦 0.68-0.73 元人民币；分布式落在每瓦 0.73-0.82 元人民币不等。

目前市场仍处于终端整体需求低迷的阶段，新签订单非常有限，市场缺乏明确增量动能。然而，可以看到，相比一季度，二季度开始集中式项目量体有逐步提升的趋势。与此同时，企业端亦持续调整报价策略，并为争取后续更多项目订单而提高内部指导价格弹性。此外，近期白银价格受供需因素影响再度出现波动，推升市场对成本变化的关注，部分组件厂商亦据此调整报价，以反映原材料成本的变动。

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；美国组件则受到 DC 占比影响，组件价格分化厉害，目前美国封装组件价格落在每瓦 0.3-0.33 元人民币不等。

风电：

风本周招标 0.24GW：陆上 0.24GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2000.51 元/KW。

本月招标：1.26GW，同比-68.12%；陆上 1.26GW，同比-67.30%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：29.95GW，同比-39.29%；陆上 29.10GW/海上 0.85GW，同比-33.24%/同比-85.17%。本月开标均价：陆风 1950.00 元/KW，陆风（含塔筒）2008.91 元/KW，海风（含塔筒）3100.00 元/KW。

图10：风电中标汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类别
朝阳浪马轮胎62.5MW绿电直连（并网型）风力发电项目风力发电机组及附属设备采购（含塔筒）	2026/6/11	63	中清绿能(朝阳)能源有限公司	辽宁	朝阳	陆上风机（含塔筒）
陕西省煤炭物资供应公司陕煤电力丰顺180MW风力发电项目风力发电机组、塔筒及附属设备采购	2026/6/12	180	陕西省煤炭物资供应公司	山西	长治	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				台达				ABB				中大PLC			
	安川		松下		销售		GR		销售		GR		销售		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%			
	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n.a.	0.5	11%			
2023Q2	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%			
	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%			
2023Q3	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%	0.75	0%			
	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%			
	4月	1.5	-32%	1.77	79%	1.4	4%	5.2	-9%	0.85	-15%	0.45	-10%			
2024Q2	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%			
	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%			
2024Q3	9月	1.2	-8%	1.23	5%	1.1	10%	4.4	-23%	0.7	-13%	0.66	-12%			
	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%			
	4月	1.5	0%	1.78	1%	1.35	-4%	4.9	-6%	0.7	-18%	0.42	-7%			
2025Q2	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%			
	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%			
2025Q3	9月	0.9	-25%	1.32	7%	1.15	5%	4.3	-2%	0.65	-7%	0.55	-17%			
	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%			
	4月	1.45	-3%	1.98	11%	1.43	6%	4.5	-8%	0.8	14%	0.43	2%			
2026Q2	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：

电网投资：26 年 1-4 月我国电网基建投资完成额为 1864 亿元，同比+25%。

特高压周度新闻：

1) 6 月 5 日，内蒙古自治区人民政府、江苏省人民政府、国家电网公司针对库布齐送电江苏直流输电工程签订长期合作协议签订。库布齐送电江苏直流输电工程是国家“十四五”电力发展规划的重点跨省跨区输电工程。工程起于鄂尔多斯市杭锦旗，止于江苏省南京市江宁区，线路全长约 1800 公里，设计输电容量 800 万千瓦。配套电源基地总装机规模 1464 万千瓦，包括光伏 800 万千瓦、风电 400 万千瓦及调节性煤电 264 万千瓦，总投资约 642 亿元。

2) 大同一怀来一天津南 1000 千伏特高压工程完成关键施工作业，成功跨越 1000 千伏特高压锡廊一线、锡廊二线，进入全面架线阶段。

图 12：特高压线路推进节奏

类型	项目名称	开工/预计开工时间	预计投运时间	当前进展	所属规划
特高压直流	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	“十四五”规划
	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)	建设中，25年9月			
	藏东南-粤港澳大湾区±800KV一期 (全柔)	建设中，25年12月	28年上半年		
	陕西-河南±800KV (半柔)	已核准	27年年底		滚动增补
	吉电入京±800kV	环评公示，26年			
	库布齐-上海±800kV (半柔)	环评公示，26年			
	青桂直流±800kV (半柔)	可研，26年			
	疆电送川渝±800kV (全柔)	可研，26年		预计Q3核准，年底前开工	
	巴丹吉林-四川±800kV (半柔)	可研，26年			
特高压交流	阿坝-成都东1000kV	建设中，24年1月	26年12月	目前处于线路建设及变电站施工阶段	“十四五”规划
	大同-怀来-天津北-天津南双回1000KV	建设中，25年3月	27年6月	目前正在全面推进土建与设备安装工作	
	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	
	浙江1000kV环网	建设中，26年4月	29年11月底	正式开工	滚动增补
	达拉特-蒙西1000kV	建设中，26年4月		正式开工	
	攀西-川南1000kV	建设中，26年3月	28年	正式开工	
	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:

26 年主网招标有所放缓，我们认为主要系在建工程节奏有所延后，新建项目出库延期所致。

一次设备：26 年 1-3 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-19%/-8%/-17%/-18%/+4%/+21%/-6%/+12%/+33%，新增需求同比有所放缓。

二次设备：26 年 1-3 批二次设备招标需求有所分化，继电保护/变电监控招标量同比-13%/+19%，保护类设备需求放缓，变电监控类设备仍保持稳健增长。

图13：国家电网变电设备招标情况（截至 26 年第三批）

产品	21A	21A YoY	22A	22A YoY	23A	23A YoY	24A	24A YoY	25A	25A YoY	26 YTD	26 YTD 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%	243,596	-19.1%
组合电器（套）	9,556	28.6%	11,291	18.2%	13,612	20.6%	13,830	1.6%	15,917	15.1%	7,765	-8.2%
电抗器	1,294	64.0%	1,503	16.2%	1,773	18.0%	1,936	9.2%	2,383	23.1%	1,210	-17.0%
互感器	17,228	168.1%	19,755	14.7%	29,341	48.5%	34,197	16.6%	41,543	21.5%	22,165	-18.3%
电容器	3,736	653.2%	4,463	19.5%	5,234	17.3%	5,857	11.9%	7,156	22.2%	4,566	3.5%
断路器	2,647	79.6%	3,610	36.4%	4,432	22.8%	5,486	23.8%	5,102	-7.0%	3,863	20.5%
隔离开关	10,170	234.1%	11,012	8.3%	13,165	19.6%	15,459	17.4%	17,938	16.0%	11,212	-5.6%
消弧线圈	1,432	817.9%	1,505	5.1%	1,886	25.3%	2,133	13.1%	2,726	27.8%	1,958	11.8%
开关柜	33,294	306.1%	36,919	10.9%	43,188	17.0%	47,685	10.4%	58,353	22.4%	49,215	33.0%
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%	25,495	-12.8%
变电监控设备	1,553	128.7%	1,466	-5.6%	1,566	6.8%	1,810	15.6%	2,358	30.3%	1,964	19.0%

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.....	35
3.1.4. 风电.....	36
3.1.5. 氢能.....	38
3.1.6. 电网.....	39
3.1.7. 人形机器人.....	39
3.1.8. 电池新技术.....	39
3.2. 公司动态.....	40
4. 风险提示.....	45

图表目录

图 1:	美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2:	德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3:	德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4:	澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5:	本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 6:	储能项目中标 (MWh)	6
图 7:	储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 8:	主流车企销量情况 (万辆)	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 26 年第三批)	13
图 14:	本周 (2026 年 6 月 12 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 12 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..... 40

图 52: 交易异动..... 42

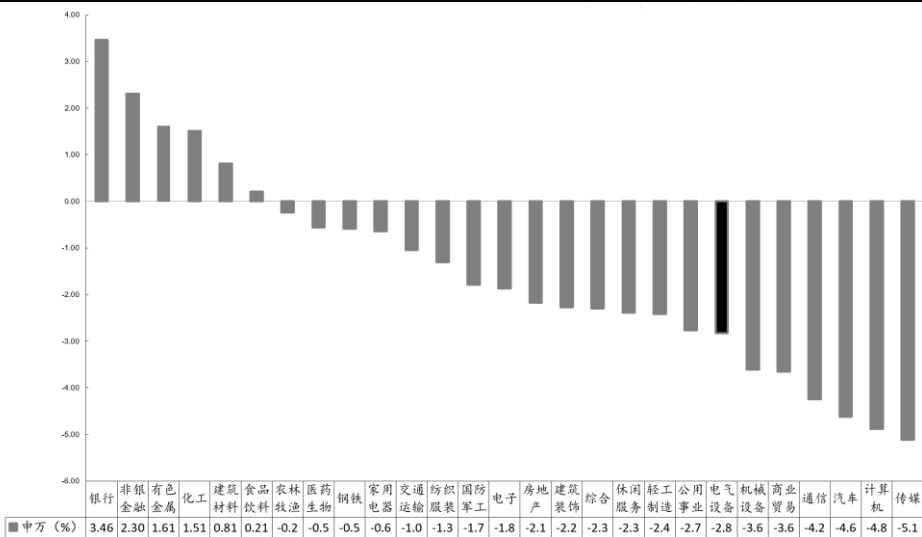
图 53: 大宗交易记录..... 43

表 1: 公司估值..... 3

1. 行情回顾

电气设备 10583 下跌 2.83%，表现弱于大盘。沪指 4032 点，上涨 4 点，上涨 0.09%，成交 63904 亿元；深成指 14963 点，下跌 351 点，下跌 2.29%，成交 74289 亿元；创业板 3830 点，下跌 128 点，下跌 3.22%，成交 35471 亿元；电气设备 10583 下跌 2.83%，表现弱于大盘。

图14：本周（2026 年 6 月 12 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 12 日股价）

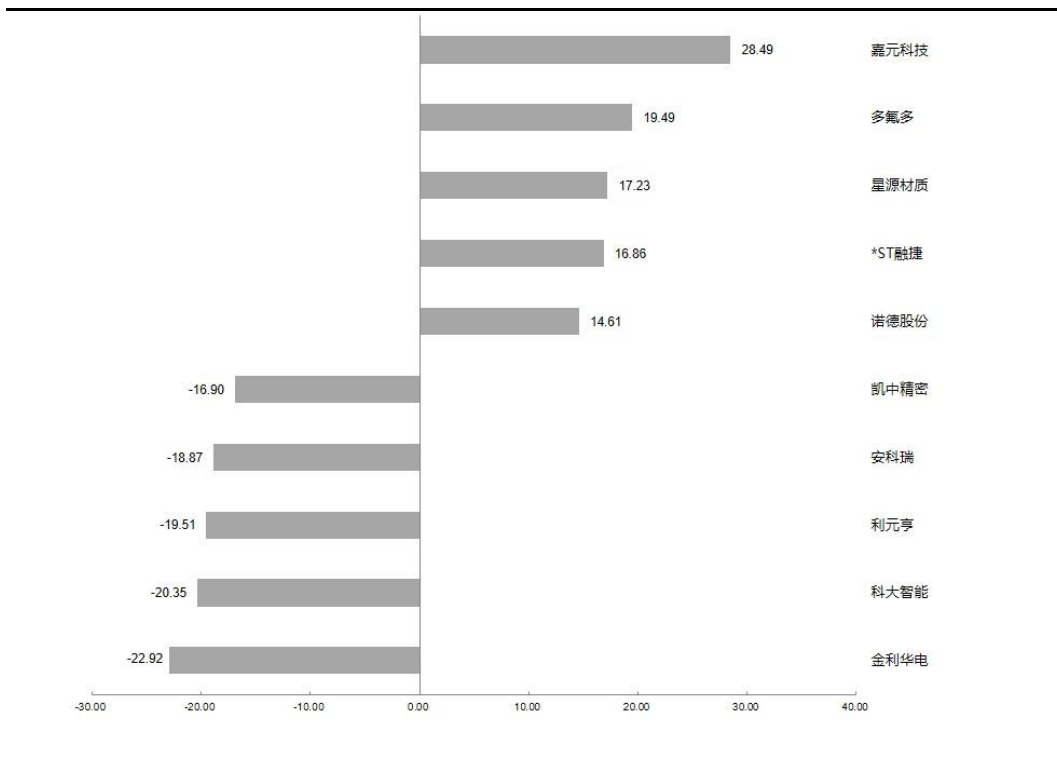
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
锂电池	9876.19	0.40	8.33	83.51	70.21	27.92	-8.63	68.64	164.25
上证指数	4031.51	0.09	1.58	20.28	35.52	30.50	10.76	16.08	32.18
光伏	8886.56	-2.13	-9.99	19.67	-7.14	-42.64	-54.69	-31.29	88.47
深圳成分指数	14963.41	-2.29	10.63	43.68	57.10	35.83	0.71	3.40	43.45
发电及电网	3584.73	-2.42	13.13	14.00	33.70	35.18	20.19	57.07	63.39
新能源汽车	4786.91	-2.55	-6.24	45.20	58.28	51.52	16.70	66.56	171.98
电气设备	10582.71	-2.83	4.90	48.79	53.37	13.21	-15.59	24.82	143.03
创业板指数	3830.35	-3.22	19.58	78.86	102.52	63.22	15.28	29.13	113.02
核电	3833.72	-3.46	-0.14	60.66	93.94	104.41	68.57	170.33	227.90
风电	3508.08	-6.33	-8.66	33.46	28.53	-5.03	-27.94	5.11	47.97
发电设备	11605.53	-6.95	-6.90	28.66	65.36	21.37	0.92	65.27	181.71

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为嘉元科技、多氟多、星源材质、融捷股份、诺德股份；跌幅前五为金利华电、科大智能、利元亨、安科瑞、凯中精密。

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先抑后扬, 从这波碳酸锂价格回调的幅度来看, 21 万元/吨到 15.7 万元/吨, 开始到今天 (周四) 16.9 万元/吨, 开始企稳, 属于上涨阶段中的正常回调。目前来看下半年的电池厂订单情况依旧较好, 近期市场的看多情绪又开始出现。

三元材料: 本周三元材料市场价格小幅波动, 从 6 月份的各家生产节奏来看, 环比会有小幅增长, 一方面有年中的冲量, 还有一部分来自于下游电池厂订单的增量部分。价格方面主要还是受原料波动影响。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格出现小幅上涨, 主要原因是磷酸铁的涨价所带动, 目前

中东冲突持续，硫磺价格持续走高，带动了磷酸铁价格的上涨。因此这也是今年以来铁红和液相法磷酸铁锂成本优势突显。

负极材料：本周国内负极材料市场价格总体平稳，从三季度各家材料厂的订单情况来看产能基本拉满，主要是储能需求继续向好。天然石墨方面也有部分品种出现了上涨，幅度在 100 元/吨，且上调品种有增多趋势。

隔膜：本周国内隔膜市场价格总体稳定，6 月 3 日，星源材质（300568）通过港交所主板上市聆讯，其海外布局目前已进入“临门一脚”的关键阶段，马来西亚基地作为其核心战略支点，一期硬件已基本建成，正处于从产线调试向客户认证爬坡的过渡期，公司预期年内可释放约 10 亿平方米的高端产能以承接东南亚及出海客户的需求。

电解液：本周国内电解液市场价格变化不大，6 月份的产量环比增幅在 6%，近期宁德时代与永太科技、新宙邦都签了长协订单。本周 6F 价格出现了下跌，主要是因为前阵子碳酸锂价格下跌，带来成本下调。同样溶剂市场也有一定的下跌。不过从目前 6F 的投产节奏来看，预计 9 月份市场会有供需缺口。

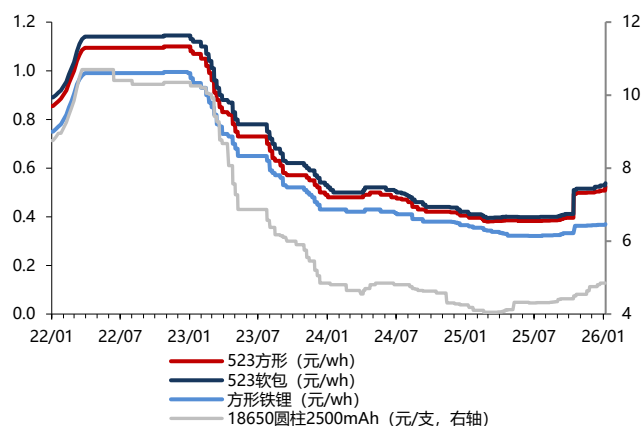
下游需求端：

电池：本周国内电芯市场价格继续稳定，现在储能市场高涨，动力市场也开始复苏，今年重卡及商用车表现较为突出。据相关机构统计，1-5 月，国内动力电池累计装车量 259.1GWh，累计同比增长 7.3%。其中三元电池累计装车量 50.8GWh，占总装车量 19.6%，累计同比增长 13.3%；磷酸铁锂电池累计装车量 208.2GWh，占总装车量 80.4%，累计同比增长 6.0%。

新能源车：乘用车 6 月 1-7 日全国乘用车市场零售 22.8 万辆，同比去年 6 月同期下降 23%，较上月同期下降 11%，新能源车市场零售 15.2 万辆，同比去年 6 月同期下降 14%，较上月同期增长 8%，新能源车零售渗透率 66.7%。

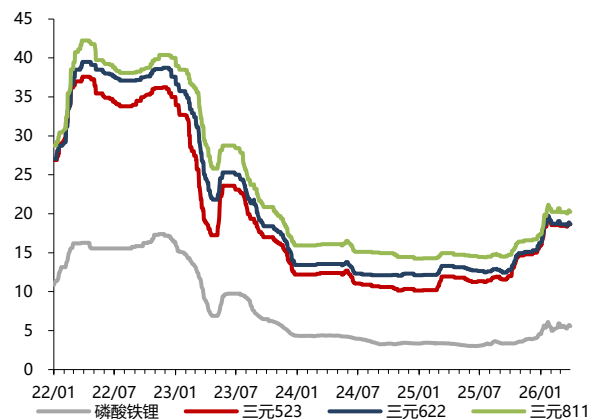
（文字部分引用自鑫椏资讯）

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



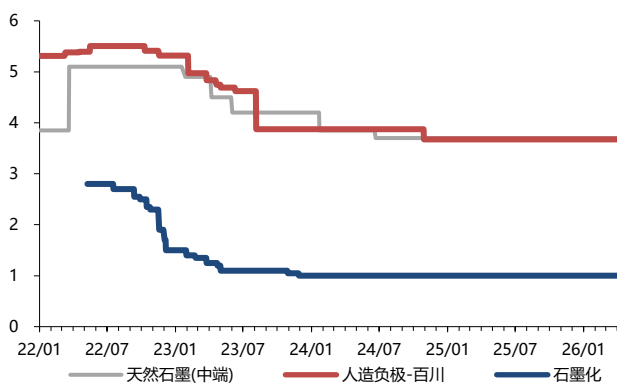
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



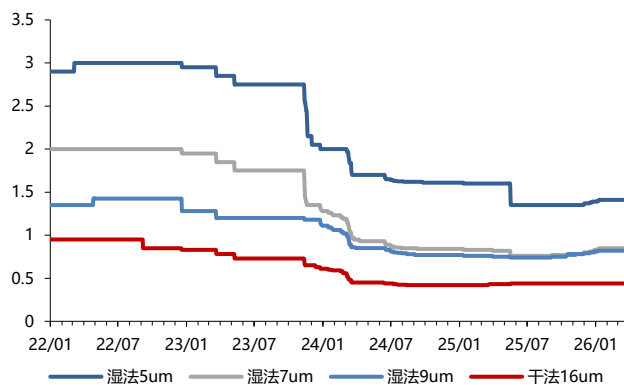
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



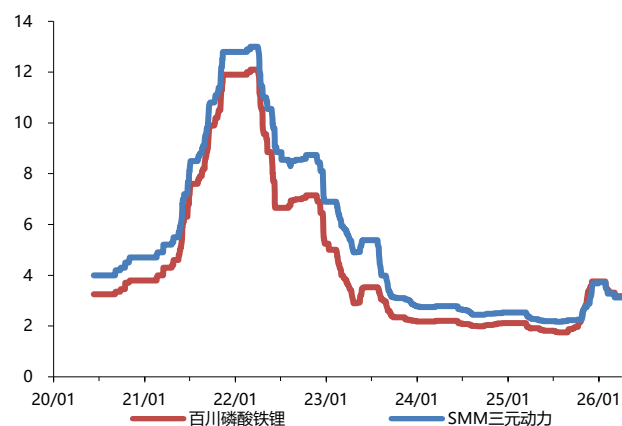
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



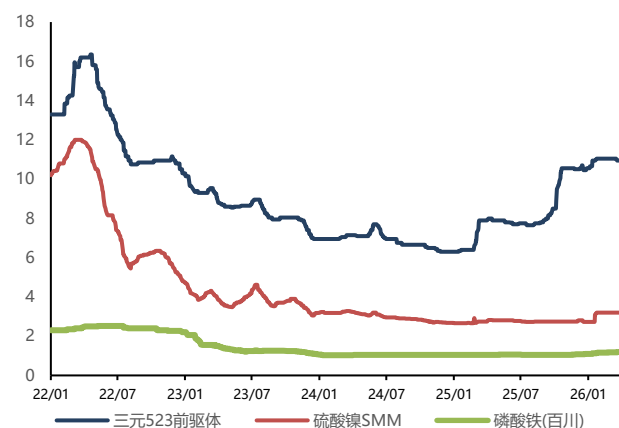
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



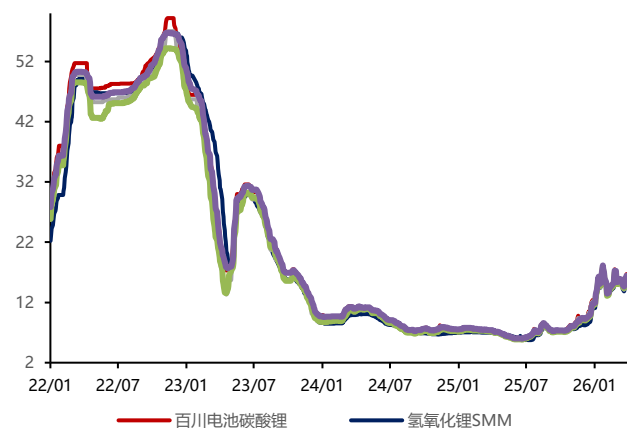
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



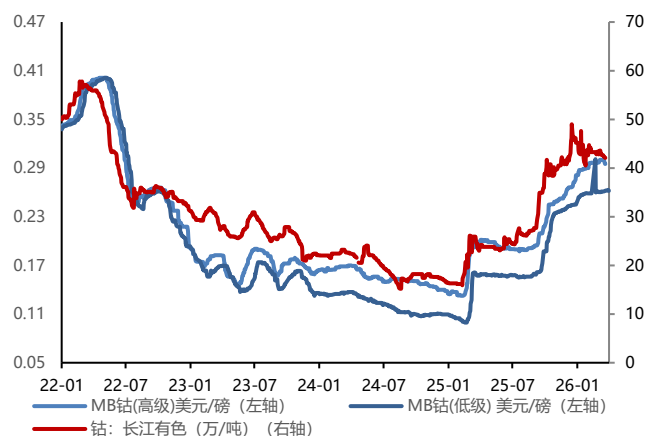
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2026/06/12)										
	2026/6/8	2026/6/9	2026/6/10	2026/6/11	2026/6/12	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)	40.90	40.90	40.30	38.20	39.90	1.70	4.5%	-3.6%	-9.5%	-14.2%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	53.70	53.50	53.50	53.25	53.25	0.00	0.0%	-0.8%	-6.6%	-4.4%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	41.37	41.37	40.74	40.23	39.84	-0.38	-1.0%	-3.9%	-9.3%	-12.9%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	41.40	41.40	40.75	40.25	39.85	-0.40	-1.0%	-4.0%	-9.2%	-12.8%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	41.45	41.45	40.75	40.75	39.55	-1.20	-2.9%	-4.6%	-9.7%	-13.7%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	28.95	28.95	28.95	29.02	29.02	0.00	0.0%	0.2%	-2.0%	8.5%
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.28	26.28	26.20	26.25	26.25	0.00	0.0%	-0.1%	0.5%	4.7%
镍：上海金属网 (万/吨)	14.05	13.76	13.55	13.44	13.58	0.15	1.1%	-2.2%	-3.9%	-2.6%
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	0.00	0.0%	0.0%	0.8%	-2.8%
碳酸锂：国产99.5% (万/吨)	16.35	16.35	16.35	16.65	16.95	0.30	1.8%	3.7%	2.7%	48.0%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	16.00	16.00	16.20	16.40	16.90	0.50	3.0%	5.6%	-0.6%	40.8%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	15.98	15.98	16.18	16.26	16.66	0.40	2.5%	4.6%	-1.4%	42.4%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	16.30	16.30	16.50	16.70	17.20	0.50	3.0%	5.5%	-0.6%	41.0%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	16.38	16.38	16.58	16.65	17.05	0.40	2.4%	4.6%	-1.2%	42.7%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	16.85	16.85	16.85	17.15	17.45	0.30	1.7%	3.6%	1.2%	43.0%
金属锂：(万/吨) 百川	114.50	114.50	114.50	114.50	112.50	-2.00	-1.7%	-1.7%	8.2%	54.1%
金属锂：(万/吨) SMM	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	12.7%
氢氧化锂：(万/吨) 百川	15.60	15.60	15.85	15.90	16.25	0.35	2.2%	4.2%	-3.3%	38.9%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	15.0	15.0	15.2	15.3	15.7	0.40	2.6%	4.3%	-3.8%	41.2%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	16.00	16.00	16.00	16.00	16.40	0.40	2.5%	2.5%	4.1%	67.3%
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)	11.55	11.40	11.40	11.40	11.40	0.00	0.0%	-1.3%	-8.8%	-31.5%
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	0.50	0.50	0.50	0.50	0.00	0.0%	-3.9%	-15.4%	-22.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.56	0.52	0.49	0.49	0.49	0.00	0.0%	-13.4%	-11.8%	-25.4%
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	0.86	0.86	0.86	0.86	0.00	0.0%	0.0%	-3.6%	-3.6%
SMM电池级EC(万元/吨)	0.53	0.52	0.52	0.52	0.52	0.00	0.0%	0.0%	-8.0%	-16.3%
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	1.43	1.45	1.47	1.48	1.48	0.00	0.0%	5.0%	26.5%	35.0%
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	32.80	32.80	32.80	32.80	32.80	0.00	0.0%	0.0%	-4.9%	-1.4%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	34.70	34.70	34.70	34.70	34.55	-0.15	-0.4%	-0.4%	-5.7%	-5.5%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	11.26	11.26	11.26	11.25	11.25	0.00	0.0%	-0.1%	-3.0%	-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%	0.0%	-5.8%	-1.2%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	38.35	38.35	38.35	38.35	38.35	0.00	0.0%	0.0%	-5.8%	-1.2%
正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	6.30	6.30	6.30	6.20	6.20	0.00	0.0%	-1.6%	2.5%	26.5%
正极：三元111型 (万/吨)	19.60	19.60	19.60	19.60	19.75	0.15	0.8%	1.8%	3.9%	23.8%
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.45	19.45	19.45	19.30	19.45	0.15	0.8%	0.0%	3.2%	22.3%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.55	19.45	19.45	19.60	19.75	0.15	0.8%	1.0%	3.7%	21.2%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.78	20.58	20.58	20.73	20.88	0.15	0.7%	0.5%	0.9%	20.3%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.84	5.84	5.90	5.91	6.01	0.10	1.65%	3.3%	1.9%	31.9%
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)	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	0.00	0.0%	1.2%	1.2%	1.2%
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	#N/A	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	#N/A	0.611	0.611	0.00	0.0%	0.0%	4.1%	15.7%
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4185	0.4185	#N/A	0.4185	0.4185	0.00	0.0%	0.0%	6.5%	14.0%
电池：圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.4	6.4	#N/A	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)	12.55	12.55	12.55	12.55	12.55	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

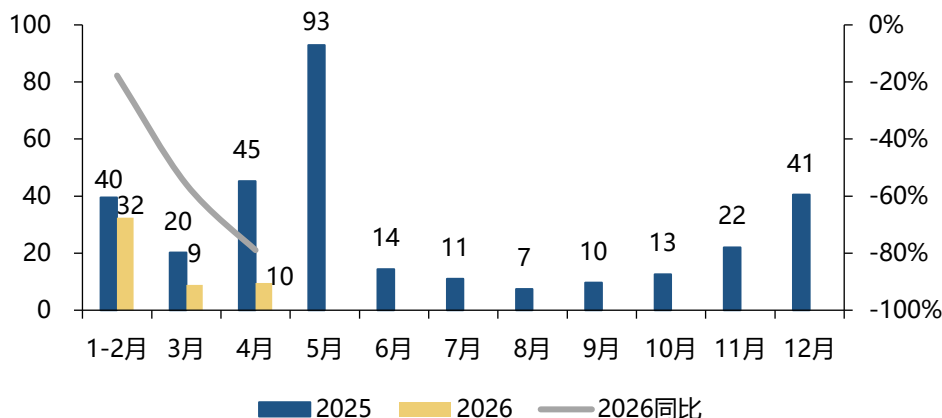
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

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%。

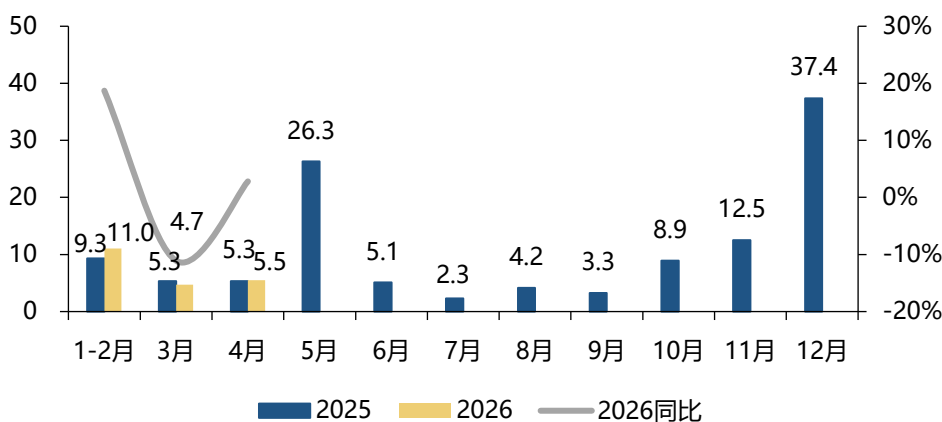
图26：国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



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%。

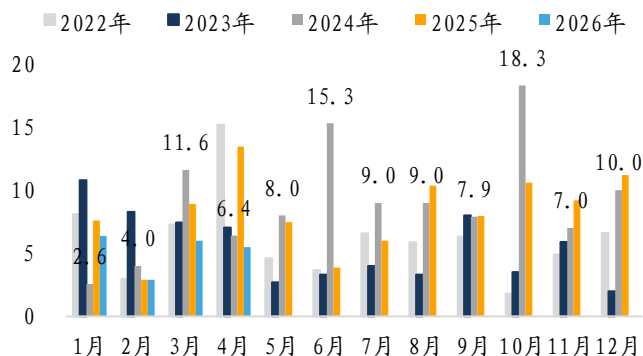
图27：国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

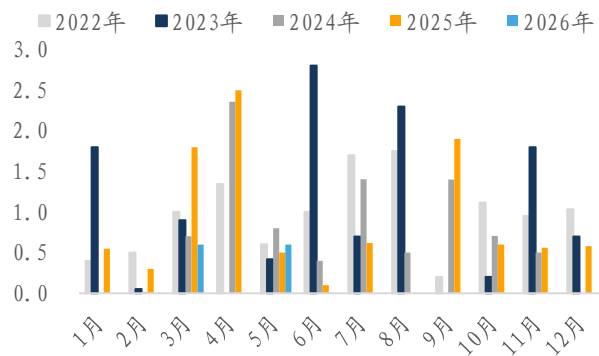
25 年 1~12 月陆风机组招标 98GW, 同比下降 11%; 25 年 1~12 月海风招标 11GW, 同比增长 25%。

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:

本周硅料市场暂平稳, 展会后价格、成交均未太大波动。前期五月硅料成交落地居多, 随着硅料企业降价接单出货的带动, 硅料环节的部分库存转移至下游采购环节, 当前下游采购企业硅料备货充足下对硅料多为观望, 六月以来大规模的批量成交较少。价格方面, 高位家价格略有松动, 主流大厂 N 型用料价格来至 33-35 元/公斤区间, N 型颗粒硅价格将至 32-33 元/公斤区间, 而市场上各类硅料均价成交价格在 31-33 元/公斤区间, 排产方面, 六月国内主流硅料大厂部分基地陆续提产, 因此虽有硅料企业有检修计划, 但预计整体六月硅料产出相比五月将有 6000-7000 吨左右的增加, 硅料处于继续累库存中。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:

本周国内硅片价格维稳, 暂无明显变动。国内硅片企业虽有挺价意愿, 但实际成交价格仍维持展会之前, 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, 当前硅片自用以及代工居多, 外销价格多为一单一议。出货上随着本月下游电池大幅提产, 也对应刺激了硅片出货需求, 硅片市场活跃度提升。对于价格的后市走势, 硅片价格能否触底反弹仍有待观望博弈, 一方面下游提产对应硅片需求确有提升, 但整体硅片供给仍显过剩, 部分硅片企业仍有降价出库存的可能, 另一方面当前硅片上下游环节价格均在松动, 上下游对硅片价格的支撑力度有限, 因此短期硅片价格预计仍

将继续胶着僵持。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：

本周白银价格大幅下跌至 15000 元/公斤，对应电池成本下滑，同时六月电池企业大幅提产，电池库存压力增加下，各尺寸电池价格继续下调，下跌幅度拉大。当前 M10L 电池价格跌幅明显，主流价格来至 0.305 元/W 左右，市场上 0.3 元/W 的更低价格开始出现；G12R 电池价格跌至 0.31 元/W 左右，G12 电池价格跌至 0.32 元/W 左右，各尺寸成交上尚有议价空间。本月在国内龙头电池企业带动下，本月整体电池产量将大幅增加，下游需求尚无明显起色下，电池端库存继续累积，叠加近期银价走弱成本降低，预计各尺寸电池价格仍将继续走弱。HJT 电池方面，当前 HJT 电池订单需求有限，HJT 电池价格走弱，HJT 电池价格降至 0.34 元/W 左右。BC 电池方面，此次上海 SNEC 展会上对 BC 电池需求起量，但市场产量规模有限，外销部分更为有限，多为自产自用

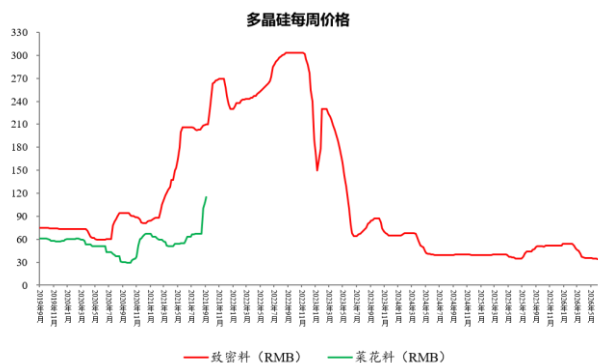
组件：

当前国内 N 型 Topcon 组件 0.8 元/W 以上的组件成交鲜少，市场头部组件企业价格在 0.74-0.77 元/W 区间，虽市场有组件企业因为部分组件版型缺货，本周价格小幅上调了 0.01-0.02 元/W，但分布式主流成交价格仍趋于区间低位；而市场中小组件企业价格在 0.70-0.72 元/W 区间。国内需求继续不温不火，上游电池价格仍在继续松动，组件价格短期继续承压；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，海外市场增量预期下滑。

辅材：

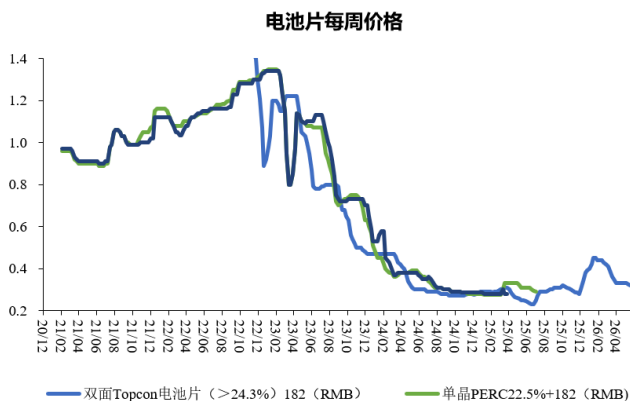
本月玻璃价格环比上周继续下调，2.0mm 玻璃价格降至 9 元/m² 以下，低位价格降至 8.5 元/m²，3.2mm 玻璃市场成交鲜少，但价格也同步下行至 15.5 元/m² 左右。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



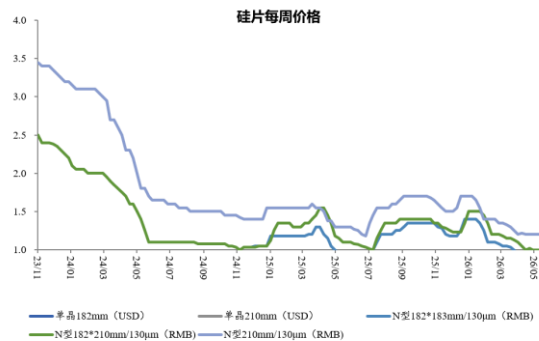
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



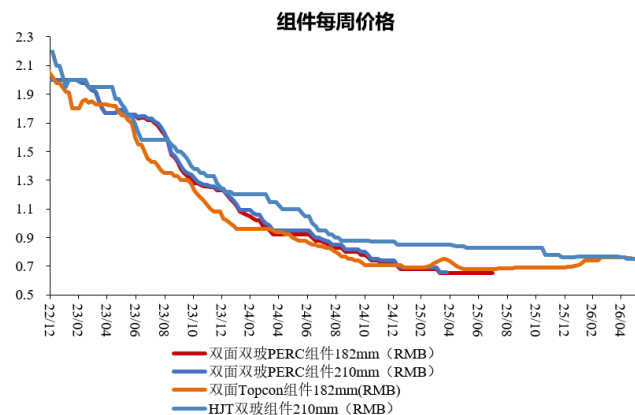
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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)



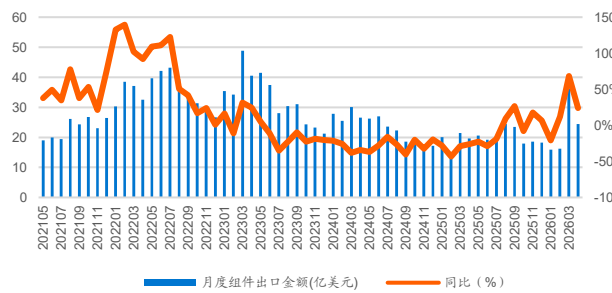
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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（20260608-20260612）							
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%	0.00%	-27.08%	-2.78%	-16.67%
N型210R硅片	1.00	0.00%	-2.91%	-4.76%	-15.25%	#DIV/0!	-20.00%
N型210硅片	1.20	0.00%	-2.44%	-4.00%	-11.11%	#DIV/0!	-17.24%
N型182硅片	0.90	0.00%	-3.23%	-5.26%	-14.29%	-4.26%	-18.18%
Topcon182电池片（双面）	0.31	-3.13%	-8.82%	-13.89%	-26.19%	24.00%	5.08%
Topcon182组件（双面）	0.77	-1.28%	-6.10%	-6.10%	-12.50%	11.59%	8.45%
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	34.00	-2.86%	-4.23%	-5.56%	-26.88%	-2.86%	-12.82%
N型182*183mm/130μm硅片	0.90	0.00%	0.00%	-5.26%	-14.29%	-	-14.29%
N型182*210mm/130μm硅片	1.00	0.00%	0.00%	-4.76%	-13.04%	-6.54%	-10.71%
N型210mm/130μm硅片	1.20	0.00%	0.00%	-4.00%	-11.11%	-7.69%	-14.29%
双面Topcon电池片（>24.3%）	0.31	-3.13%	-6.06%	-11.43%	-26.19%	26.53%	10.71%
双面Topcon组件182mm	0.74	-0.40%	-1.20%	-2.88%	-2.88%	8.97%	4.37%
光伏玻璃3.2mm	15.50	0.00%	-3.13%	-6.06%	-11.43%	-20.51%	-20.51%
光伏玻璃2.0mm	9.00	0.00%	-1.64%	-8.16%	-12.20%	-25.62%	-23.40%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全面负责			

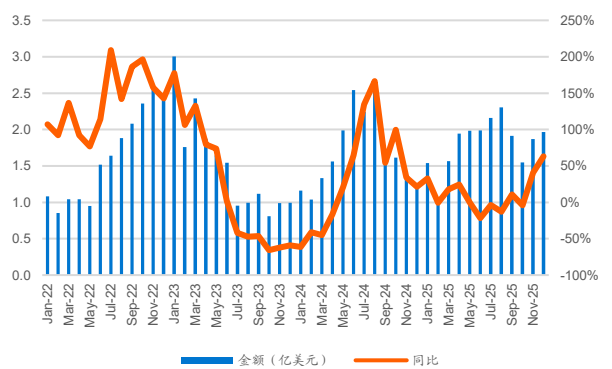
数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

图35：月度组件出口金额及同比增速



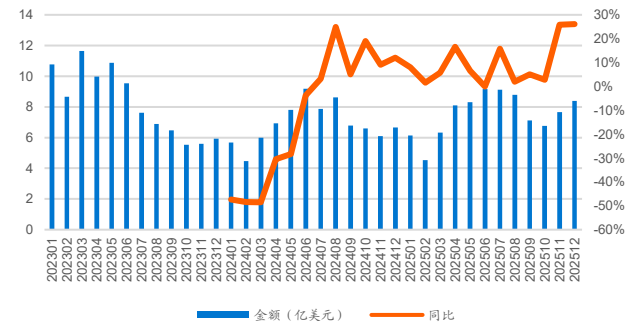
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图37：浙江省逆变器出口



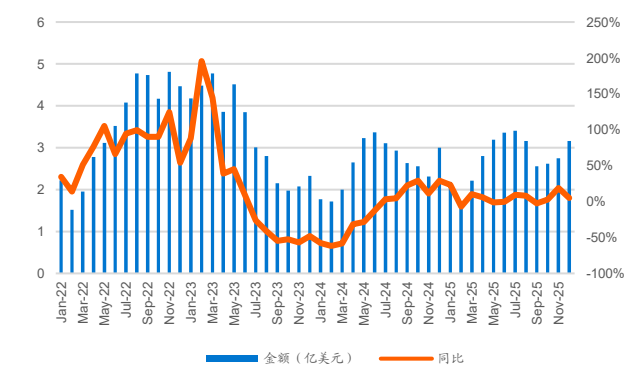
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

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, %)

	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 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%。

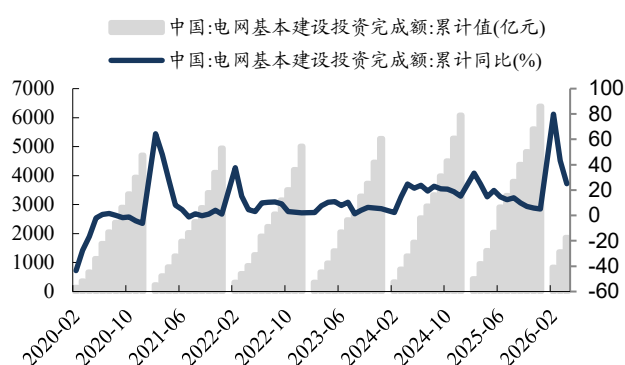
➤ 26 年 5 月制造业 PMI 50.0%，前值 50.3%，环比-0.3pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.1%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct。

➤ 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）



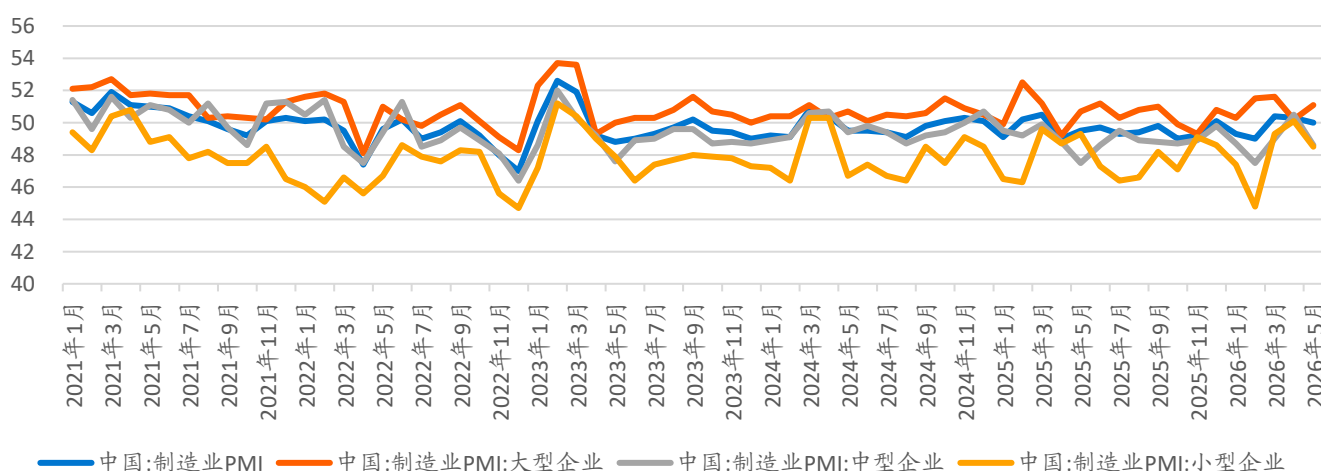
数据来源：wind、东吴证券研究所

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 (%)

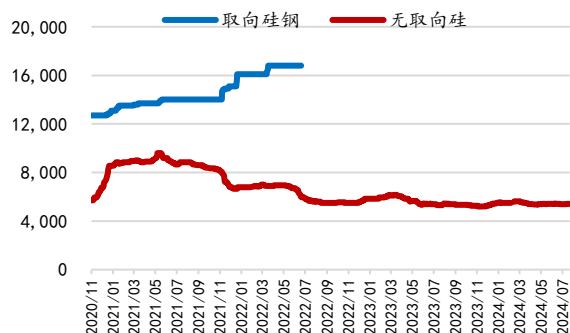


数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

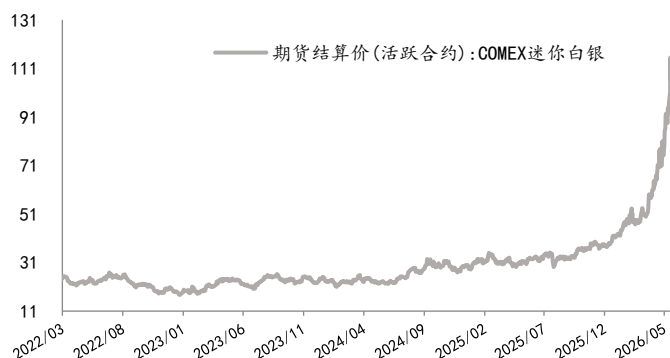
截至6月12日，本周铜价格环比上升，银、铝价格环比下降。Comex 白银本周收于 67.98 美元/盎司，环比下降 1.62%；LME 三个月期铜收于 13713.50 美元/吨，环比上升 1.45%；LME 三个月期铝收于 3543.00 美元/吨，环比下降 1.68%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



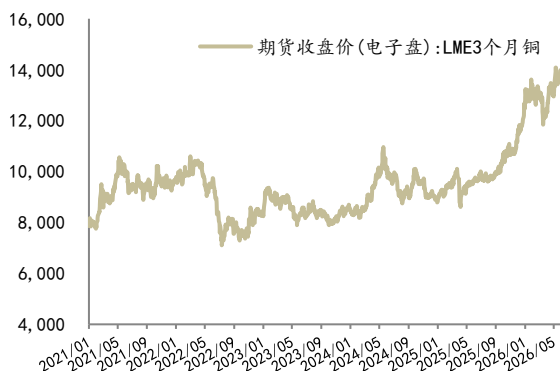
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势（美元/盎司）



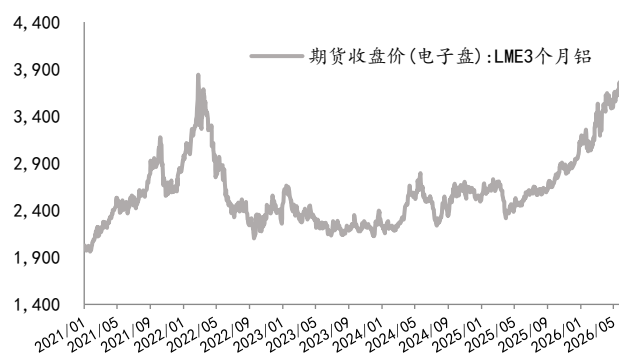
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

国家能源局发布《2025 年度中国电力市场发展报告》，全国建成投运储能 1.36 亿千瓦 /3.51 亿千瓦时。6 月 9 日，国家能源局发布《2025 年度中国电力市场发展报告》，《报告》表明，截至 2025 年底，全国累计发电装机容量达 38.91 亿千瓦，新增发电装机容量 5.42 亿千瓦，同比增长 16.1%。2025 年全国发电量 10.58 万亿千瓦时，同比增长 4.8%。可再生能源装机占比超六成，全社会用电量中每 10 度电有近 4 度是可再生能源发电，可再生能源新增发电量超过全社会用电增量。

https://mp.weixin.qq.com/s/QL2pT_Z9b79t2P0IAf8v3A

宁夏：储能仅在充放电期间参与，荷电状态超过门槛时，不允许中标调频辅助服务。获悉，6 月 10 日，国家能源局西北监管局发布关于公开征求《宁夏电力调频辅助服务市场实施细则（征求意见稿）》意见的通知，文件指出，细则中调频服务是指发电机组、新型经营主体等，通过自动功率控制技术，包括自动发电控制（AGC）等，自动响应区域联络线控制偏差（ACE），按照一定调节速率实时调整有功出力，满足 ACE 控制要求的服务。AGC 控制单元以 AGC 装置为单位进行划分，一个 AGC 控制单元指发电企业、新型经营主体一套 AGC 装置所控制的所有设备的总称（以下简称“AGC 单元”）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/NTI7pDjuYYjmzRO367R1Mg>

全国规模最大光氢储一体化项目全面建成。获悉，6 月 10 日，国华投资江苏如东光氢储一体化项目全面建成。这也是全国规模最大的光氢储一体化海上光伏示范项目。项目坐落在江苏如东沿海滩涂区域，光伏总容量 40 万千瓦，新建一座 220 千伏岸基升压站、一座制氢能力达到每小时 1500 标准立方米的制氢站和一座电化学储能电站。作为国内首个融合发电、制氢、储能，兼顾综合能源利用与滨海生态治理的项目，它实现了“电—储—氢”的复合高效利用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0IEQKvJprsXCgRNXc6uBcQ>

山西储能发展方案：鼓励新能源 > 15%/4h 配储，光储一体化 100%/3h 以上配储，2027 装机 8GW+。获悉，近日，山西省能源局、省发改委、省工信厅、山西能源监管办印发《新型储能高质量发展实施方案》（以下简称《实施方案》）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/j9X4x3m7G9CvUrIUD1S4ig>

采日能源保加利亚储能项目成功并网，助力东欧能源价值最大化。近日，采日能源

保加利亚储能电站项目正式完成调试成功并入当地电网，由交付安装阶段全面转入商业运行。这标志着采日能源在东欧地区又一个标杆性智慧储能项目落地生根，也为保加利亚推进电网现代化与能源转型再添重要砝码。

<https://mp.weixin.qq.com/s/erdiuqls6muHVWGAWhu0nA>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

三年 20GWh！海辰储能与美的科陆签署战略合作协议。据“海辰储能”发布消息，6月4日，在上海 SNEC 2026 展会上，海辰储能与美的集团旗下深圳市科陆电子科技股份有限公司正式签署战略合作框架协议。根据协议，双方将在未来三年内达成总计 20GWh 的战略合作，共同推动长时储能的规模化应用与产业生态构建。作为储能系统集成领域的重要企业，美的能源科陆电子在项目开发、系统集成及全球市场服务方面积累了丰富的丰富经验；海辰储能则持续深耕储能技术创新与先进制造，率先布局长时储能赛道，不断推动大容量储能电池及长时储能产品迭代升级。此次合作，双方将围绕 314Ah、587Ah 以及 1175Ah 长时储能电池等产品展开深度协同，重点推进长时储能领域的技术创新与场景应用，共同打造更安全、更高效、更具经济性的储能解决方案，满足新能源大规模并网、电网灵活调节及工商业储能等多元化需求。此次战略合作不仅是双方产业链协同的重要成果，也是共同构建长时储能生态的重要实践。未来，双方将充分发挥各自在技术研发、产品制造、系统集成、市场拓展等方面的优势，加强资源共享与能力互补，携手推动长时储能技术规模化应用和产业化发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/79tWIYzQvJDL4IIP0giZDg>

三年 30 万吨！新宙邦拿下宁德时代电解液大单。新宙邦 6 月 7 日晚间公告，公司与宁德时代签订《电解液合作协议》，协议约定未来三年宁德时代向新宙邦采购电解液。协议明确了未来三年阶梯式增长的采购规模，同时设置合理的波动区间。具体来看，宁德时代 2026 年预计向新宙邦采购电解液 5 万吨，允许 $\pm 10\%$ 的波动；2027 年采购量提升至 10 万吨，波动范围扩大至 $\pm 12\%$ ；2028 年采购量进一步增至 15 万吨，波动限值为 $\pm 15\%$ 。双方约定建立月度复盘与跟进机制：若上月未达成既定计划，应于次月进行修正调整。年度实际采购量与约定量之间的偏差，如在约定波动限值范围内，不构成违约；若超出波动限值，双方一致同意于次年予以补齐。新宙邦表示，本协议的顺利履行预计将对公司 2026 年至 2028 年三个会计年度的经营业绩产生积极影响。协议的签署有助于交易双方建立长期稳定的合作关系，进一步提升公司在产业链中的地位、市场影响力及核心竞争力，巩固其市场竞争优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jCtvzflbHstP43MWu1tmAw>

两天锁单 77 万吨！宁德时代“扫货”电解液。6 月 8 日晚间，永太科技（002326）披露子公司签订《电解液合作协议》。根据合作协议，约定 2026 年至 2028 年期间，宁

德时代预计向永太新能源采购电解液分别为 7 万吨 (± 1.0 万吨)、15 万吨 (± 2.0 万吨) 和 25 万吨 (± 4.0 万吨)，合计约 47 万吨。该协议有效期自盖章之日起至 2028 年 12 月 31 日止。值得注意的是，就在几天前，新宙邦发布公告，称与宁德时代签订《电解液合作协议》，协议约定，宁德时代 2026 年-2028 年累计向新宙邦采购电解液 30 万吨。（详情：三年 30 万吨！新宙邦拿下宁德时代电解液大单）按照 1GWh 锂电池需要约 1000 吨电解液计算， $47+30=77$ 万吨对应 770GWh 锂电池产能。这已经远超宁德时代 2025 年全年的锂电池出货量 661GWh。上述两份公告的发布，也让资本市场的目光投向另一家电解液领域头部企业天赐材料——这家曾经最大的电解液供应商，与宁德时代的上一份长协已经在 2025 年 12 月 31 日执行完毕。目前，双方尚未披露新的合作公告。3 月 30 日，天赐材料董秘韩恒在 2025 年度业绩说明会上表示：“如后续（与宁德时代）有相关长协签署，公司会根据信息披露规则披露。”

https://mp.weixin.qq.com/s/yy95DnkdU8dBIOWkaz_5ww

注资 40 亿！万华增资磷酸铁锂子公司。近日，万华化学（烟台）电池产业有限公司发生工商变更，注册资本由 18 亿人民币增至 40 亿人民币，增幅约 122%。万华化学（烟台）电池产业有限公司是万华化学旗下公司，由万华化学集团电池科技有限公司、烟台中韬投资股份有限公司共同持股。其中，万华化学集团电池科技有限公司是万华化学电池业务的主要实施主体之一，烟台中韬投资股份有限公司也先后参与投资了万华化学的多个项目。增资前，两大股东在烟台公司的认缴出资额分别为 14.4 亿元、3.6 亿元，持股比例为 80%、20%；增资后，两家公司的认缴出资额分别为 32 亿元、8 亿元，持股比例不变。值得注意的是，5 月 22 日，万华化学高级副总裁兼财务负责人、董事会秘书李立民在公司最新业绩说明会上表示，万华海阳一期 10 万吨/年磷酸铁锂项目已于 2026 年 3 月建成投产；二、三期项目同时开工，分别建设 20 万吨/年磷酸铁锂生产线，计划于 2026 年末建成投产。万华莱州一期 32 万吨/年磷酸铁锂项目已于 3 月 17 日开工，同样预计于 2026 年末投产。据此，公司预计 2026 年磷酸铁锂项目将新增投产产能 82 万吨。万华化学 82 万吨产能一旦落地，将直接位居行业第一梯队，成为磷酸铁锂行业一匹重量级“黑马”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/AKraZxTu-1CDD-D4MtGcPA>

中创新航获 220MWh 储能订单。6 月 10 日，中创新航官微消息，近日，中创新航与日本 GRF 株式会社正式签署 220MWh 储能系统采购协议，双方强强联合，深耕日本高端储能市场，拓展全球绿电储能版图。未来，双方将聚焦日本电网侧储能、新能源配套储能、数据中心电源保障等核心领域，携手开拓全球绿色储能市场。值得一提的是，今年 3 月，中创新航还与日本储能开发商ナムチャバルワ株式会社完成签约，项目规模 380MWh，标志着中创新航直流侧储能产品获得日本市场认可。本次合作项目将搭载中创新航“至久”储能电池，依托公司自主研发的核心电芯技术、液冷散热技术及智能 BMS 管理系统，兼具高安全、高稳定、高能量三大核心优势，可实现能源的高效存储、智能

调配与低碳利用。2025 年，中创新航总收入 444.00 亿元，同比增长约 60.0%；利润 20.95 亿元，同比增长约 148.4%，盈利能力实现跨越式提升，高质量发展态势持续凸显。其中，储能系统及其他销售收入由 2024 年度的 82.01 亿元增长至 2025 年度的 141.00 亿元，同比增长 71.9%。强劲增长主要源于公司持续开拓储能系统产品业务领域，全年出货量实现大幅增长，储能电芯出货量排名全球第四。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YvWixAD-LVuGG4tizbY2vg>

投资 5.8 亿元！福建新增年产 25 万吨电解液项目。6 月 8 日，福建福鼎工业园区管理委员会发布消息，年产 25 万吨电解液生产改扩建项目环境影响评价信息进行第一次公示。项目建设方福鼎市凯欣电池材料有限公司位于福鼎市龙安工业园区，现有厂区占地面积 46531.61 m²，本次扩建工程拟新增用地扩建电解液生产线。目前，该公司拥有 10 万吨锂电池电解液产能，此次扩建拟投资 58796 万元，新建电解液配置车间、电解液仓库、装卸区、罐区、洗桶车间、新桶堆棚及公用工程设施等，购置配置釜、储罐、冰机及泵等设备，建设国际先进的电解液生产线，形成新增年产 25 万吨电解液生产能力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lxKzjSt3438DZi8slbGAWQ>

40 亿！小米持股电池厂首颗电芯下线。近日，时代北汽（北京）新能源科技有限公司（以下简称“时代北汽”）电池工厂首颗电芯正式下线，标志着项目进入量产阶段。这是北京在新能源汽车动力电池领域实现的重大突破。由宁德时代、北汽集团、京能集团、小米集团共同投建，遵循“灯塔+零碳”设计标准打造的时代北汽（北京）新能源科技有限公司电池工厂近日迎来首颗电芯下线，正式进入量产阶段，这标志着北京在新能源汽车动力电池领域实现重大突破；目前工厂建设已进入尾声，第二条产线设备正在调试，预计 8 月正式投产，2026 年全年预计生产电芯 7.5GWh，项目达产后将形成年产 15GWh 的动力电池产能，该工厂配备宁德时代自研超级拉线，集成 5G、AI、数字孪生等技术打造行业领先的高节拍自动化产线，同时通过多种举措推进绿色制造，达产后将为北汽、小米等京津冀整车企业增强产品力与成本优势，为区域汽车产业提升核心竞争力注入强劲动力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TYZhW8g55rcfmiQg2e6zuw>

磷酸铁锂“独角兽”，新建 12 万吨大项目。龙蟠科技 6 月 11 日发布公告，为提升江苏龙蟠科技集团股份有限公司(本公司)的综合竞争力，公司的控股孙公司 LBM NEW ENERGY (AP) PTE. LTD.[锂源(亚太)]，拟透过其全资下属公司 PT LBM ENERGI BARU INDONESIA BATANG[锂源印尼(巴塘)]投资建设印尼锂源三期项目。印尼锂源三期项目总规划建设年产 12 万吨二代及三代磷酸铁锂正极材料的生产线，总投资金额为 1.6 亿美元，相当于约人民币 10.88 亿元。规划建设年产 12 万吨二代及三代磷酸铁锂正极材

料生产线，产品可适配新能源动力电池与储能电池场景，预计 2026 年 7 月正式开工，整体建设周期 12 个月。包括已投产的一期 3 万吨产能和正调试的二期 9 万吨产能，龙蟠科技印尼基地的规划总产能已经达到了 24 万吨/年。

https://mp.weixin.qq.com/s/itdtUZelV8_LFDmkBrSDLg

3.1.3. 光伏

投资 11.5 亿元！新疆哈密 100MW/800MWh 氢储能调峰电站 EPC 招标。北极星储能网讯：近日，新疆哈密发布 100MW/800MWh 氢储能调峰电站 EPC 总承包招标公告。项目已获相关部门批准，招标人为哈密市氢储星新能源科技有限公司，资金来源为自筹资金，项目总投资额达 11.5 亿元人民币。项目总占地面积约 20 亩，一个 220kV 升压站，并配套建设 5 公里的电力外输线路。1.氢储能配套规模 100MW/800MWh，氢燃料电池额定出力 100MW，短时过载能力 110%。2.升压站电压等级:220kV/35kV。3.主变容量: 1x150MVA，油浸式有载调压，带平衡绕组。4.220kV 出线: 1 回，接入对端 220kV 变电站，线路长度约 5km。5.35kV 进线: 本期 4 回（氢燃料电池出线），预留 2 回扩建间隔。5.站址总占地面积: 约 20 亩。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260608/1498899.shtml>

晶科能源飞虎 3 再获 1.2GW 大单，中标均价为常规标段最高。近日，据北极星太阳能光伏网报道，晶科能源凭借领先的产品性能、成熟的交付能力及长期稳定的项目应用表现，顺利拿下 1.2GW 飞虎 3 高效组件集采订单，中标均价为本次常规标段最高，充分体现了市场对于飞虎 3 组件综合性能与长期发电优势的高度认可。飞虎 3 作为晶科能源新一代 N 型 TOPCon 组件的旗舰产品，在功率、效率、双面率及发电性能等方面持续保持行业领先，组件最高功率可达 670W，转换效率突破 24.8%，同时具备最高 90% 的双面率。在实际应用中，飞虎 3 还拥有优异的低衰减特性、温度系数表现以及弱光发电能力，能够在复杂环境下保持稳定输出，为电站全生命周期收益提供坚实保障。在当前行业加速回归理性发展的背景下，本次集采结果释放出更加积极的市场信号——具备领先技术、可靠品质和长期收益优势的高价值产品正获得越来越多客户认可，行业采购标准正从单纯价格导向逐步转向价值导向。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JsT92WYKghPwg3A2ogHdDg>

青海 2026 年首批独立光热项目竞配结果出炉，电价 0.47~0.54 元/度。近日，青海省 2026 年第一批独立光热项目中标（入围）结果公告发布。浙江可胜技术股份有限公司、青海省清洁能源产业发展集团有限公司（联合体单位：浙江可胜技术股份有限公司）、中广核风电有限公司、浙江中光新能源科技有限公司入围，竞配电价在 0.47 元/千瓦时~0.54 元/千瓦时之间。根据招标文件，本次竞配四个项目单体规模均为 10 万千瓦等级，技术指标不得低于国家组织的示范项目，允许在光热场区或附近建设离网光伏电站及储能设施作为厂用电源，原则上离网光伏电站规模不得超过光热装机规模的 25%。入

固项目纳入青海省 2026 年度全省电力行业重点开发建设方案，应于 2026 年 9 月底前完成备案，2026 年 10 月底前企业完成投资决策，2026 年 12 月底前开工建设，2028 年 12 月底前建成并网。对于逾期开工建设及建设进度滞后的，暂缓安排后续新能源项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VCE0OqJayXRaGqR2Dg6ePg>

全国首单储能 REITs 挂牌，阿特斯甘肃 300MW/800MWh 项目为底层资产。6 月 10 日，据北极星储能网报道，全国首单以电网侧独立储能电站为底层资产的机构间不动产投资信托基金（REITs）产品，在上海证券交易所成功挂牌，标志着储能资产在资本市场实现标准化定价与流通。该基金拟发行金额为 4.51 亿元，期限长达 30 年，不设置固定预期收益率，将根据底层资产实际运营收益向合格机构投资者分红。其中 3.83 亿元面向机构投资者，其余部分为阿特斯全额认购、持有 3 年。该基金原始权益人为苏州阿特斯新能源开发有限公司，底层资产为阿特斯集团开发建设的甘肃酒泉肃州区 300MW/800MWh 电网侧独立储能电站，项目总投资约 10 亿元、于 2024 年 12 月 31 日建成投运，共安装 84 套储能系统并配套建设 330 千伏升压站，可配合电网执行调峰、调频等作用，收益来源主要包括峰谷价差、二次调频收入、容量电价、辅助服务等。2025 年 12 月国家发改委发布的 REITs 项目行业范围清单（2025 年版）已明确将储能设施等项目纳入范围。阿特斯表示，储能 REITs 的成功发行，标志着我国储能行业正式迈入资本可循环、资产可交易、运营可持续的高质量发展新阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/n-eYx7DAfD4idO1YRi3uvw>

中船科技投资 41.5 亿元建设三大风电项目，按 20%/2h 配建储能。6 月 10 日，据北极星储能网报道，中船科技发布公告，拟总投资约 41.49 亿元，在河北、黑龙江、广西三地建设三座风电项目，总装机 750MW，其中两个项目明确配建储能设施或接入储能升压站。本次三个风电项目资金均采用企业自筹加银行贷款模式，整体自筹比例约 20%。河北秦皇岛 30 万千瓦风电场项目总投资 17.04 亿元，其中青龙子项目配置 20%/2h 电化学储能系统及 15 千米输电线路。黑龙江齐齐哈尔市甘南县一期 30 万千瓦风电项目总投资 15.33 亿元，配套新建 1 座 220kV 升压站及总长 43 千米的输电线路。广西宜州福龙 15 万千瓦风电场项目总投资 9.12 亿元，电力将通过 1 回 220kV 线路接入洛西储能升压站，最终汇入庆远 220kV 变电站。三个项目分别由中船旗下全资子公司作为投资主体推进建设，建设周期 12-24 个月。此次大规模风电项目配置储能，体现了新能源项目配储已成为行业标配趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QEB0u34WRPuAcNZG-WgjEw>

3.1.4. 风电

开标！中广核 500MW 海上风电项目风机基础首批工程。6 月 12 日，中广核汕尾红

海湾三海上风电场项目风机基础首批工程总承包中标候选人公示。根据公示，第一中标候选人：广州打捞局，投标报价：12,985,056.00 元。第二中标候选人：中国铁建港航局集团有限公司，投标报价：13,100,000.00 元。第三中标候选人：中铁大桥局集团有限公司，投标报价：13,080,000.00 元。中广核汕尾红海湾三海上风电项目位于汕尾市红海湾开发区附近海域，水深约 34~43m，风场北边缘离岸距离约 30km，总规划容量为 500MW，项目安装 12 台海装 16.7MW 和 17 台明阳 18MW 风电机组。该项目与汕尾红海湾四海上风电项目共同建设一座海上升压站，升压站通过 2 回 500kV 海缆送至陆上集控中心，登陆点位于深汕合作区小漠镇，送出海缆路由约 75.05km。本次工程总承包采购施工为现场选取一台风机机位进行施工，投标人负责该机位基础桩基从钢管桩采购、制作、内外壁防腐、制作基地码头船板交货、运输到风机位完成桩基施工全过程，相关费用均包含在内。具体招标范围和要求见技术文件。本工程计划 2026 年 6 月 15 日开工，2026 年 6 月 30 日竣工，总工期 15 个日历天。具体开工日期以监理下达的开工令为准。具体工期节点要求详见技术规范书。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260612/1499849.shtml>

华能 17MW 漂浮式风电项目相关中标结果定了。6 月 12 日，《华能清能院 17MW 漂浮式风电勘察设计和浮体(含锚固基础)建造采购中标结果公示》。根据公示，中标人为中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司，中标金额 171701118.59 元。华能阳江三山岛一海上风电场项目位于广东省阳江市海陵岛南侧海域，西侧距离已规划的阳江青州场址 42 公里，东侧距离已规划的阳江帆石场址 2 公里，场址中心距离陆岸 90 公里，场址面积约 53 平方公里，水深 51-56 米之间，规划装机容量 500MW，计划安装 29 台 16.7MW 固定式风机。该项目开展漂浮式样机示范工作，拟布置 1 台 17MW 漂浮式风电机组。该机组是全球单机容量最大的 17 兆瓦直驱型漂浮式海上风电机组，已于 6 月 4 日正式启动建设。该机组专为我国深远海强台风、复杂海况环境量身定制，关键设备部件全国产化，可抵御 17 级超强台风、应对 24 米超高海浪。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260612/1499848.shtml>

28 台 18MW 海上风电项目！中交三航局预中标。6 月 9 日，华润红海湾五海上风电项目风机基础及风机安装工程中标候选人公示。根据公示，第一中标候选人：中交第三航务工程局有限公司，投标价格：1029670219.54 元。第二中标候选人：中国铁建港航局集团有限公司，投标价格：1076018729.49 元。华润汕尾红海湾五海上风电项目位于广东省汕尾市红海湾开发区南侧海域，场址中心离岸距离 30km，水深在 34m~40m 之间，总规划容量为 500MW，拟安装 28 台 18MW 风电机组。此次招标内容和范围包括华润汕尾红海湾五海上风电项目 28 台风机基础采购、运输、基础施工、风机安装、海上升压站基础施工及上部组块吊装、海上无功补偿站基础施工及上部组块吊装等所涉及的全部工作。总工期 619 天。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260610/1499504.shtml>

三一重能预中标！华能 1183.4MW 风电项目集采标段二。6 月 8 日，华能北方公司“两个联营”上都风电等 3 个风电项目共计 1183.4MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标（标段二）中标候选人公示，三一重能预中标，投标报价 49082.05 万元，合 1493.40 元/千瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260609/1499118.shtml>

600MW 海上风电中标结果定了！电气风电独揽。6 月 5 日，大唐江苏东台 H5# 400MW 海上风电项目、大唐江苏滨海南区 H4-1# 200MW 海上风电项目风力发电机组及附属设备（含塔筒）中标结果公布。公告显示，上述两个项目中标人均为电气风电，中标金额分别为 1240000000.00 元、620000000.00 元。大唐东台 H5#项目位于江苏省盐城市东台区东部海域，场址中心距离岸线约 66km，规划装机容量 400MW，计划安装 32 台 12.5MW 海上风电机组，配套建设一座 220kV 海上升压站和一座 220kV 陆上开关站。项目同步开展海上风电与光伏融合，在风机附近布设 4.8MW 固定式光伏。大唐滨海南区 H4-1#海上风电项目位于江苏省盐城市滨海县东部海域，场址中心离岸距离约为 38km，规划装机容量 200MW，计划安装 16 台 12.5MW 风电机组，同步建设 1 座海上升压站和 1 座陆上集控中心，并在风电场内建设一处海洋牧场。两项目建设工期均为 2026 年 10 月 30 日-2027 年 12 月 30 日。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260608/1498917.shtml>

3.1.5. 氢能

我国规模最大光氢储一体化项目全面建成！

6 月 10 日，国家能源集团国华能源投资有限公司投资建设的江苏如东海上光伏制氢储能一体化项目正式宣告建成。这标志着我国在探索海洋综合能源利用领域迈出了历史性的一步。该项目不仅是我国目前首个规模最大的集“光伏发电 - 制氢加氢 - 电化学储能”于一体的海上光伏示范工程之一，更在能源协同与生态融合上开创了全新范式，为全球海上新能源开发提供了“中国方案”。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260610/1499451.shtml>

160 套电解槽！内蒙古 170 亿风光制氢一体化项目公示

近日，内蒙古燕煤能源四子王旗风光制氢一体化项目社会稳定风险评估公示。建设规模：项目新能源规模为 240 万千瓦（风电 125 万千瓦、光伏 115 万千瓦），设计制氢能力 9.66 万吨/年。配套电储能为新能源装机的 1.7%，储能时长为 2 小时，规模为 4 万千瓦/8 万千瓦时；储氢能力 79.2 万标方。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260610/1499382.shtml>

国内首个无储能离网光伏制氢项目顺利产氢

近日，深能鄂托克旗 505MW 风光制氢一体化合成绿氨项目传来捷报：由鸠江区国家级专精特新重点“小巨人”企业——华赛能源旗下核心企业佑赛科技参建的 5MW 离网光伏发电制氢项目成功产氢，标志着“无储能构网”离网制氢核心技术路线完成工程化落地应用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260610/1499453.shtml>

3.1.6. 电网

青海海西 750 千伏托素变电站 3 组 66 千伏 SVG 动态无功补偿装置投运。北极星智能电网在线讯:6 月 6 日，海西蒙古族藏族自治州 750 千伏托素变电站 3 组 66 千伏 SVG 动态无功补偿装置顺利投运。装置投运后有效提升海西电网输送能力 45 万千瓦，预计年增发新能源电量超 10 亿千瓦时，可满足约 80 万户青海居民家庭全年用电需求。青海是国家重要的清洁能源生产基地，海西是青海两个千万千瓦级可再生能源基地之一，目前，海西电网总装机 3044 万千瓦，其中风光新能源装机 2741 万千瓦，占比超 90%；光伏装机 1667 万千瓦、风电装机 1017 万千瓦、光热装机 56 万千瓦。750 千伏托素变电站作为海西电网核心枢纽变电站，国网青海电力根据其新能源外送实际需求，创新采用固定补偿+动态补偿相结合的无功配置模式，为全站装设 4 组 66 千伏 SVG 动态无功补偿装置，装置稳态总容量为 360 兆乏。本次率先投运 3 组，直接提升海西电网输送能力 45 万千瓦，剩余 1 组计划于今年四季度完成投运。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260611/663665.shtml>

3.1.7. 人形机器人

小鹏机器人量产前夜 何小鹏决定“下场直管”。何小鹏在内部信中称：“从即日起，除担任小鹏集团 CEO 外，我还将亲自兼任机器人业务的‘CEO’，做出这个决定，是因为我们已经站在了一个历史性的转折点上——小鹏机器人正式迎来量产和商业化的前夜。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mr-T3tG1HZ1609vVsh9YXw>

3.1.8. 电池新技术

能量密度 465Wh/kg：欧洲初创公司 SOLiTHOR 宣布其固态电池 10Ah 演示电芯下线。6 月 13 日消息，欧洲深科技化工初创企业 SOLiTHOR 昨日宣布其自主研发的新一代固态电池技术在软包设计中实现堆叠级能量密度 465 Wh/kg 和 1400 Wh/L，全程无需液态电解质。该成果通过在高面容量正极上首次浸渍其专有固态复合电解质达成，正极面容量达到 8mAh / cm²。

<https://finance.sina.com.cn/tech/digi/2026-06-13/doc-inichnki2623469.shtml>

3.2. 公司动态

图51：本周重要公告汇总

天赐材料	为子公司天赐新动力提供 5000 万元担保。
恩捷股份	1) 锂电池隔离膜项目公司完成工商登记，注册资本 13.67 亿元，公司持股 67%。2) 为控股子公司红创包装提供 7000 万元担保。3) 年产 50 亿平方米锂电池隔膜项目完成备案，总投资 40 亿元。
科达利	“科利转债”即将停止交易，最后交易日为 6 月 9 日，最后转股日为 6 月 12 日，赎回价 101.405 元/张。
新宙邦	与宁德时代签订电解液合作协议，2026-2028 年预计采购量分别为 5/10/15 万吨（±10%-15%波动），违约赔偿 2500 万元。
天奈科技	拟推出 2026 年员工持股计划及限制性股票激励计划，员工持股计划不超 114.24 万股，限制性股票拟授予 120.00 万股，价格均为 22.08 元/股。
天顺风能	为全资子公司苏州天顺风能设备 3.50 亿元授信提供连带责任保证担保。
麦格米特	筹划发行 H 股并在香港联交所主板上市，深化全球化布局，具体细节尚未确定，尚需股东会及监管部门批准。
福达股份	调整对长坂科技投资方式：第三期增资 1500 万元（获 5%股权），后续拟 3900 万元收购 13%股权，总投资额不变。
孚能科技	股东江西立达及其一致行动人拟减持不超 2%（约 2444 万股），因股东资金需要。
恒星科技	全资子公司龙头山金矿勘探完成，新发现地表金矿体 8 条，目前仍处普查初期阶段，找矿远景较好。
洁美科技	第六次提示可转债强赎：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。
威腾电气	募投项目“高压母线智能制造项目”新增公司为实施主体及实施地点；拟向子公司增资、实缴及提供借款合计约 2.25 亿元推进项目建设。
步科股份	董事池家武拟减持不超 0.76%（约 69 万股），因个人资金需求。
绿的谐波	股价异动，三日涨幅偏离值超 30%，公司自查无应披露未披露事项。
奥比中光	股价异动，三日涨幅偏离值超 30%，公司澄清不直接从事物理 AI 开发，提示相关业务不确定性。
埃斯顿	股价异动，两日涨幅偏离值超 20%，公司自查无应披露未披露事项。
南网科技	参股公司国研院拟增资 3.29 亿元，公司放弃优先认购权，持股比例由 16%降至 11.05%。
华盛锂电	持股 14.76%的股东金农联实业拟减持不超 1%（约 159.5 万股），因自身资金需求。
元力股份	董事长兼总经理许文显等 5 名董事高管拟合计减持不超 0.1162%（约 41.76 万股），因自身资金需求。
苏州固得	董事、总经理滕有西拟减持不超 6.92 万股（0.0076%），因个人资金需求。
上能电气	推 2026 年限制性股票激励计划，拟授 1335.75 万股（2.40%），首次授予 388 人，授予价 19.63 元/股，考核 2026-2028 年营收或净利润增长目标。
新泉股份	推 2026 年限制性股票激励计划，拟授 2600 万股（3.64%），首次授予不超过 860 人，授予价 25.91 元/股，考核 2026-2028 年营收目标。

沃格光电	股价异动，三日涨幅偏离值超 20%，公司澄清玻璃基业务尚处早期未规模化，2025 年及 2026Q1 亏损且同比扩大。
圣泉集团	股票交易异常波动，6 月 9 日至 6 月 10 日收盘价涨幅偏离值累计达 20%。
科达制造	拟为科裕国际、安徽信成融资等子公司提供担保，担保额度合计 9.41 亿元，尚需股东会审议。
鼎胜新材	1) 为全资子公司五星铝业提供最高额连带责任保证担保，担保金额 2.00 亿元。2) 为全资子公司联晟新材提供连带责任保证担保，担保金额 3.00 亿元。
晶科科技	拟转让天津静海 100%股权，交易作价 1740 万元，涉及光伏电站装机容量约 15.09MW。
双星新材	股票交易异常波动，6 月 9 日至 6 月 10 日收盘价涨幅偏离值累计超 20%，公司提示 MLCC 离型膜收入占比不足 1%。
豪能股份	发行 18.00 亿元可转债，债券简称“豪 26 转债”，债券代码“113705”。
北京科锐	1) 中标及预中标国家电网相关项目，中标金额合计 7.18 亿元。2) 拟以 1 元转让二级参股公司陕西科锐 34%股权，转让完成后不再持有其股权。
盐湖股份	聘任雷志刚为公司总经理，任期至第九届董事会届满。
石大胜华	拟设立全资子公司东营胜盈新能源科技，注册资本 4000 万元，负责特种添加剂产品研发、生产及销售。
白云电器	股票交易异常波动，6 月 9 日至 6 月 11 日连续三个交易日收盘价跌幅偏离值累计超 20%。
太阳电缆	持股 5%以上股东亿力集团拟减持不超 2167.00 万股，占公司总股本 3.00%。
长阳科技	拟推出 2026 年员工持股计划，规模不超 510.15 万股，受让价格 10 元/股。
富临精工	修订向特定对象发行股票预案，宁德时代拟现金认购，募资不超 31.75 亿元，投向高端储能用磷酸铁锂等项目。
均胜电子	实控人、董事长王剑峰增持 27.00 万股，增持金额 648.04 万元。
神马电力	中标“藏粤工程”特高压直流输电项目，中标金额约 3750.38 万元。
*ST 聆达	全资子公司长晶环芯拟增资扩股，引入核心团队持股平台增资 2250 万元，公司放弃优先认购权，持股比例降至 55%。
天洋新材	茹正伟辞任总经理并继续担任董事长，聘任贺国新为公司总经理。

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%
600353.SH	旭光电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-09	2026-06-11	3	685,969.4793	21.96
603861.SH	白云电器	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-09	2026-06-11	3	149,446.9082	-19.67
300283.SZ	温州宏丰	换手率达 30%	2026-06-11	2026-06-11	1	227,548.5186	-15.18
300283.SZ	温州宏丰	涨跌幅达 15%	2026-06-11	2026-06-11	1	227,548.5186	-15.18
002471.SZ	中超控股	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-04	2026-06-08	3	313,146.4987	15.38
600869.SH	远东股份	振幅值达 15%	2026-06-11	2026-06-11	1	592,299.0175	-6.50
002851.SZ	麦格米特	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-10	2026-06-10	1	607,610.3879	-10.00
002747.SZ	埃斯顿	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-08	2026-06-08	1	367,982.0423	9.99
002747.SZ	埃斯顿	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-05	2026-06-08	2	657,632.9557	15.70
300376.SZ	易事特	涨跌幅达 15%	2026-06-08	2026-06-08	1	39,711.6150	20.00
002129.SZ	TCL 中环	振幅值达 15%	2026-06-09	2026-06-09	1	290,428.1288	9.98
600732.SH	爱旭股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-10	2026-06-10	1	72,534.7273	10.03
603330.SH	天洋新材	换手率达 20%	2026-06-08	2026-06-08	1	71,957.7735	-9.99
603330.SH	天洋新材	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-09	2026-06-09	1	71,360.7400	10.06
603330.SH	天洋新材	振幅值达 15%	2026-06-09	2026-06-09	1	71,360.7400	10.06
603330.SH	天洋新材	换手率达 20%	2026-06-09	2026-06-09	1	71,360.7400	10.06
603330.SH	天洋新材	换手率达 20%	2026-06-10	2026-06-10	1	99,567.0554	5.51
603688.SH	石英股份	振幅值达 15%	2026-06-12	2026-06-12	1	442,840.0935	-6.91
002812.SZ	恩捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-12	2026-06-12	1	310,332.1091	10.00
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-11	2026-06-11	1	791,965.5775	9.99
002837.SZ	英维克	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-09	2026-06-09	1	460,003.7503	10.00

图53: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
301155.SZ	海力风电	2026-06-12	37.00	46.39
600104.SH	上汽集团	2026-06-12	10.92	10.92
002594.SZ	比亚迪	2026-06-12	80.82	91.60
300953.SZ	震裕科技	2026-06-12	136.61	136.61
300750.SZ	宁德时代	2026-06-12	394.85	394.85
300308.SZ	中际旭创	2026-06-12	1,149.00	1,149.00
601985.SH	中国核电	2026-06-12	9.24	9.24
002438.SZ	江苏神通	2026-06-12	15.55	15.22
601727.SH	上海电气	2026-06-12	7.26	7.26
600418.SH	江淮汽车	2026-06-12	30.88	31.51
688349.SH	三一重能	2026-06-12	19.34	19.34
002202.SZ	金风科技	2026-06-12	21.43	21.43
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
300450.SZ	先导智能	2026-06-12	41.19	41.19
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
002459.SZ	晶澳科技	2026-06-12	8.85	8.85
603595.SH	ST 东尼	2026-06-12	23.07	25.49
300484.SZ	蓝海华腾	2026-06-11	11.54	14.01

600104.SH	上汽集团	2026-06-11	10.87	10.87
603806.SH	福斯特	2026-06-11	17.44	15.23
688388.SH	嘉元科技	2026-06-11	44.58	52.15
300827.SZ	上能电气	2026-06-11	29.83	29.83
300274.SZ	阳光电源	2026-06-11	146.75	146.75
300750.SZ	宁德时代	2026-06-11	382.20	382.20
300308.SZ	中际旭创	2026-06-11	1,124.00	1,124.00
300308.SZ	中际旭创	2026-06-11	1,124.00	1,124.00
600577.SH	精达股份	2026-06-11	10.42	10.85
002850.SZ	科达利	2026-06-10	187.53	187.53
001301.SZ	尚太科技	2026-06-10	86.49	87.70
600418.SH	江淮汽车	2026-06-09	32.10	32.75
301291.SZ	明阳电气	2026-06-09	39.99	45.91

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>