

电力设备行业跟踪周报

人形机器人星辰大海，锂电储能估值低位  
增持（维持）

2026年07月05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** 10454 下跌 0.41%，表现弱于大盘。（本周，6月29日-7月3日，下同），新能源汽车涨6.12%，风电涨4.03%，发电设备涨3.41%，核电涨3.24%，锂电池涨1.81%，光伏跌5.67%，电气设备跌0.41%。涨幅前五为埃斯顿、科达利、泰胜风能、鸣志电器、晓程科技；跌幅前五为雄韬股份、通光线缆、法拉电子、阳光电源、禾望电气。

■ **行业层面：储能**：欧盟委员会正式签署了份《欧盟储能三方协议》，目标储能容量从2025年的55GW提升至2030年的200GW。将工商业(C&I)领域的电池装置容量从2026年的9GWh大幅提升至2028年的24GWh。国家电投风光储多能互补项目方案调整；海南明确独立储能开放接入容量；融捷能源再签3GWh储能电池订单，海外市场拓展至印度；英国企业 Eleven Energy 发布户用钠离子电池储能产品。**电动车**：财政部等三部门：自2027年1月1日起，取消对节能汽车减半征收车船税政策；乘联会预计6月新能源车乘用车零售105万辆，同环比-5%/+11%，渗透率63.6%，批发销量151万辆，同环比+22%/+12%；6月欧洲已更新6国合计销量17.2万辆，同环比+47%/+26%；比亚迪6月新能源车销量40.3万辆，同环比+5%/+6%；吉利汽车6月新能源车销量16.1万辆，同环比+32%/+21%；零跑6月新能源车销量9.3万辆，同环比+95%/+14%；鸿蒙智行6月销量5.1万辆；同环比-4%/+10%；小鹏6月销量4.0万辆，同环比+16%/+25%；理想6月销量3.1万辆，同环比-15%/-7%；蔚来6月销量4.1万辆，同环比+63%/+8%；特斯拉2026Q2交付48万辆，同环比+25%/+34%，储能出货13.5GWh，同环比+41%/+54%；中孚实业投资3.65亿元年产3万吨新能源铝箔项目落户河南；碳酸锂本周库存下降1239吨至9.5万吨，本周产量减少927吨至2.57万吨。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产99.5% 16.00万/吨，+1.35万/吨，+9.2%；工业级SMM 16.13万/吨，+1.28万/吨，-8.6%；电池级SMM 16.53万/吨，+1.28万/吨，+8.4%；正极：钴酸锂SMM 36.95万/吨，-0.50万/吨，-1.3%；磷酸铁锂-动力SMM 5.97万/吨，+0.31万/吨，+5.5%；金属锂：SMM 80.00万/吨，+0.0万/吨，+0.0%；氢氧化锂：动力SMM 15.3万/吨，+1.35万/吨，+9.7%；电池：圆柱18650-2500mAh 6.40元/支，+0.00元/支，+0.0%；方形铁锂SMM 0.4225元/wh，+0.004元/wh，+1.0%；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 32.25万/吨，-1.25万/吨，-3.7%；六氟磷酸锂：SMM 10.25万/吨，-0.40万/吨，-3.8%。**新能源**：英伟达发布AIDC储能准入标准，重点考察PCS控制能力；协鑫光电&现象创新：正式签署太空光伏联合研发合作框架协议；贵州超3.86GW风光建设指标下发；贵州能源集团2.35GW领衔；晶澳拟联手康宁生产光纤预制棒。本周硅料33.00元/kg，环比-2.94%；N型210R 硅片0.98元/片，环比-2.00%；N型210 硅片1.18元/片，环比+0.00%；双面 Topcon182 电池片0.28元/W，环比-5.17%；双面 Topcon182 组件0.76元/W，环比-1.30%；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4.20GW；陆上4.20GW/海上0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）1609.00元/KW。六月招标：4.58GW，同比+15.60%；陆上4.58GW，同比18.59%，海上0GW，同比-100%。26年招标：41.27GW，同比-16.36%；陆上39.80GW/海上1.47GW，同比-8.70%/同比-74.43%。六月开标均价：陆风1739.38元/KW，陆风（含塔筒）2016.16元/KW，海风（含塔筒）3107.33元/KW。**人形机器人**：优必选发布超仿生机器人U1；证监会同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册；智元第15000台具身机器人下线；马斯克漫步在 Fremont 机器人产线。**电网**：内蒙古超高压供电公司两项500千伏重点工程投运。

■ **公司层面：睿赛智能**：预计26年上半年归母净利润1.84亿元-1.96亿元，同比增长55%-65%。**中矿资源**：全资子公司中矿锂业因生产锂精矿运输与生产调度错配，两条锂盐生产线分别于6月30日、7月11日起临时停产检修，预计7月底前完成。**永太科技**：预计26年上半年归母净利润2.65-3.3亿元，同增350.68%-461.22%。**远东股份**：6月子公司中标/签约千万元以上合同订单合计17.34亿元，预计对未来业绩产生积极影响。**万润新能**：已完成对参股公司碲化钨增资8820万元，推进上游核心资源产业链布局。**盐湖股份**：预计26年上半年归母净利润60亿元-63亿元，同比增长131.38%-142.95%。**荣盛石化**：2026年员工持股计划推进，已与西藏信托签署集合资金信托计划合同。**TCL中环**：子公司拟与关联方等共同出资31.5亿元设立新材料合资公司，其中中环系合计出资13.5亿元。**三一重能**：计划12个月内使用自有资金，以集中竞价方式、不超22.07元/股的价格回购1-2亿元股份，用于员工持股或股权激励，对应回购股份占总股本0.2844%-0.5687%。

■ **投资策略：锂电**：5月电动车零售95万辆，同环比-7%/+12%，6月略微改善，仍存压力，但单车带电量提升趋势不变，27年仍维持纯电车船税优惠政策，利好纯电份额持续提升；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，全年上修至翻倍增长；6月欧洲已更新6国合计销量17.2万辆，同环比+47%/+26%，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；海外储能需求强劲，H1出货量预计450-500GWh，同比翻倍，全年需求预计1100GWh左右，同比70%+；排产端，7月预估仍维持5-10%，全年预计35-40%增长。价格方面，碳酸锂短期震荡，产业链龙头Q2盈利水平预计依旧亮眼，铜箔、隔膜、铝箔等二轮涨价近期有望落地，估值已回调至27年15xPE，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和优质材料龙头标的，关注诺德股份、嘉元科技等，同时继续看好碳酸锂价格弹性，看好优质龙头赣锋锂业、盛新锂能、大中矿业、国城矿业、永兴材料、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，欧洲和新市场需求翻倍以上增长，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。人形机器人：Tesla Gen3 将于26年7-8月推出，开始量产，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。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，4-6月普遍40%+增长，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。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速增长，进入新的景气周期，继续全面看好海风，26年陆风保持平稳，预计110GW+，风机毛利率逐步修复，推荐海缆、整机、海缆等。光伏：需求来看明显偏弱，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、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、海外大储能优质龙头、AI储能&AIDC 强势）、德业股份（户储龙头超预期增长、工商储开始爆发、大储蓄势）、思格新能（户储中高端龙头、工商储上量、大储潜力可期）、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）、汇川技术（通用自动化复苏订单明显超预期、联合动力相对稳健、人形和AIDC布局）、三花智控（汽零稳健增长、制冷平稳、人形头部总成龙头）、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）、新宙邦（电解液龙头、电容化学品全球龙头、半导体材料潜力巨大）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速）、斯菱股份（车后轴承市场稳定增长、打造谐波第二增长曲线）、北特科技（丝杠头部批量空间大、汽零平稳）、睿赛智能（伺服控制龙头自动化、机器人关节批量优势明显）、比亚迪（电动车海外高增超预期、储能系统龙头）、伟创电气（工业龙头稳步增长、人形机器人进展顺利潜力大）、麦格米特（多产品稳健增长、英伟达供应商AIDC潜力大）、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）、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&HVIC 量产订单）、鼎胜新材（铝箔龙头业绩超预期、钠电受益）、固德威（受益澳洲市场和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势）、璞泰来（隔膜涂敷数稳增长膜扩张起量、负极材料盈利拐点）、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 宝马马电源龙头）、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）、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

行业走势



相关研究

《锂电储能增长确定估值低、AIDC 上游涨价》

2026-06-29

《锂电储能业绩亮眼、拓展 AI 第二增长曲线》

2026-06-22

膜龙头、产能扩张积极)、**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)、**四方股份**(二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展)、**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)、**蔚蓝锂电**(全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健)、**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)、**天赐材料**(电解液&六氟龙头、业绩弹性可期)、**盛新锂能**(低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大)、**大中矿业**(铁矿+锂矿龙头、两个锂矿涨价弹性大)、**国城矿业**(钨矿+锂矿龙头、锂&钨弹性可期)、**赣锋锂业**(自有矿比例提升碳酸锂龙头涨价弹性大、电池初具规模)、**中矿资源**(碳酸锂优质资源有弹性、铷铯等盈利稳健)、**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)、**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)、**良信股份**(断路器优质标的、率先切入海外 AIDC 供应链潜力大)、**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、入股高鑫布局太空光伏、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、镍钴金属布局可观)、**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)、**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 持续高速增长)、**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)、**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)、**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)、**鼎捷科技**(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)、**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**(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**、**天齐锂业**、**中国西电**、**禾望电气**、**德方纳米**、**昱能科技**、**威迈斯**、**儒竞科技**、**派能科技**、**元力股份**、**海兴电力**、**中熔电气**、**天齐锂业**、**日月股份**、**三一重能**。建议关注：**诺德股份**、**三孚新科**、**三祥新材**、**嘉元科技**、**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**、**上能电气**、**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**、**迈升科技**、**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	380.00	10.97	15.60	20.78	35	24	18	买入
300124.SZ	汇川技术	72.15	1.58	1.86	2.22	46	39	33	买入
002050.SZ	三花智控	48.99	0.74	0.97	1.11	66	51	44	买入
300274.SZ	阳光电源	126.16	5.32	6.49	6.77	24	19	19	买入
688390.SH	固德威	90.85	-0.26	0.56	4.74	-349	162	19	买入
002594.SZ	比亚迪	88.47	4.42	3.58	4.43	20	25	20	买入
688223.SH	晶科能源	4.60	0.01	-0.67	0.06	460	-7	77	买入
002850.SZ	科达利	226.16	5.15	6.17	8.33	44	37	27	买入
300014.SZ	亿纬锂能	61.16	1.88	1.90	3.33	33	32	18	买入
600885.SH	宏发股份	38.09	1.05	1.14	1.26	36	33	30	买入
600312.SH	平高电气	17.69	0.75	0.83	1.04	24	21	17	买入
603659.SH	璞泰来	28.12	0.56	1.10	1.55	50	26	18	买入
002709.SZ	天赐材料	54.04	0.24	0.67	3.45	225	81	16	买入
300763.SZ	锦浪科技	76.24	1.74	1.87	4.29	44	41	18	买入
605117.SH	德业股份	96.44	2.33	2.49	4.72	41	39	20	买入
002459.SZ	晶澳科技	8.27	-1.41	-1.39	0.09	-6	-6	92	买入
002865.SZ	钧达股份	58.99	-1.90	-4.55	1.33	-31	-13	44	买入
300037.SZ	新宙邦	88.96	1.25	1.45	3.20	71	61	28	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	46.76	2.19	3.23	5.47	21	14	9	买入
603806.SH	福斯特	15.76	0.50	0.30	0.69	32	53	23	买入
601012.SH	隆基绿能	12.55	-1.14	-0.85	0.03	-11	-15	418	买入
600438.SH	通威股份	11.80	-1.56	-2.12	-0.46	-8	-6	-26	买入
688032.SH	禾迈股份	82.99	2.77	-1.30	1.54	30	-64	54	买入
688599.SH	天合光能	13.88	-1.47	-3.00	0.12	-9	-5	116	买入
002812.SZ	恩捷股份	64.51	-0.57	0.15	2.30	-113	430	28	买入
300568.SZ	星源材质	20.00	0.24	0.02	0.50	83	1000	40	买入
688005.SH	容百科技	28.01	0.41	-0.26	0.64	68	-108	44	买入
688348.SH	昱能科技	34.23	0.90	-0.86	0.33	38	-40	104	增持
688063.SH	派能科技	50.17	0.17	0.35	1.66	295	143	30	买入
603606.SH	东方电缆	43.75	1.22	1.54	2.25	36	28	19	买入
603218.SH	日月股份	10.34	0.61	0.54	0.84	17	19	12	买入
300919.SZ	中伟新材	41.95	1.41	1.50	2.93	30	28	14	买入
002487.SZ	大金重工	56.05	0.64	1.49	2.72	88	38	21	买入
688116.SH	天奈科技	40.01	0.68	0.62	1.10	59	65	36	买入
002979.SZ	雷赛智能	69.55	0.63	0.71	1.25	110	98	56	买入
002460.SZ	赣锋锂业	62.97	-0.99	0.77	4.45	-64	82	14	买入
002466.SZ	天齐锂业	58.66	-4.61	0.27	4.90	-13	217	12	买入

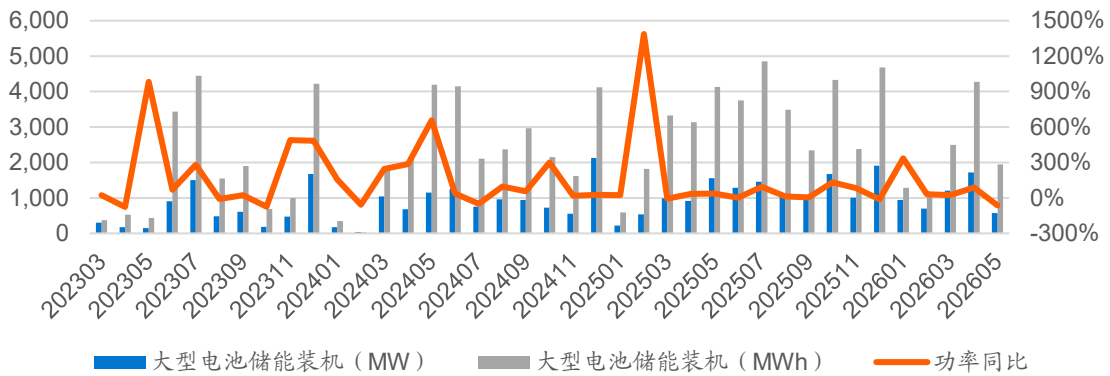
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 7 月 3 日股价

一、储能板块:

美国光储

根据 EIA 数据，美国大储 5 月新增装机 570MW，同环比-63%/-67%，平均配储时长 3.41h。2026 年 1-5 月累计装机 5141MW，同比+22%。5 月末美国大储备案量 60.7GW，较 4 月末大储备案量-1.3%。备案量中，计划 26 年 6 月并网规模为 4.8GW，EIA 预计年内新增装机 18-19GW。

图1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)

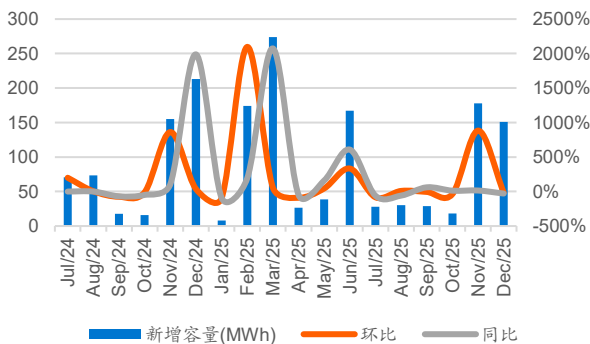


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

**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%。

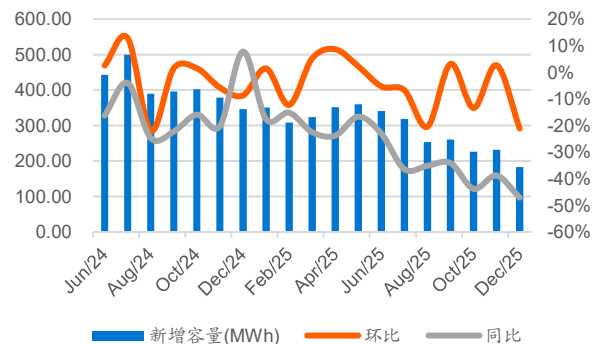
25 年 12 月户储下行，工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW，同环比-48%/-20%，对应 183MWh，同环比-47%/-21%，装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh，同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW，对应 22MWh，同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh，同比+1%。

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

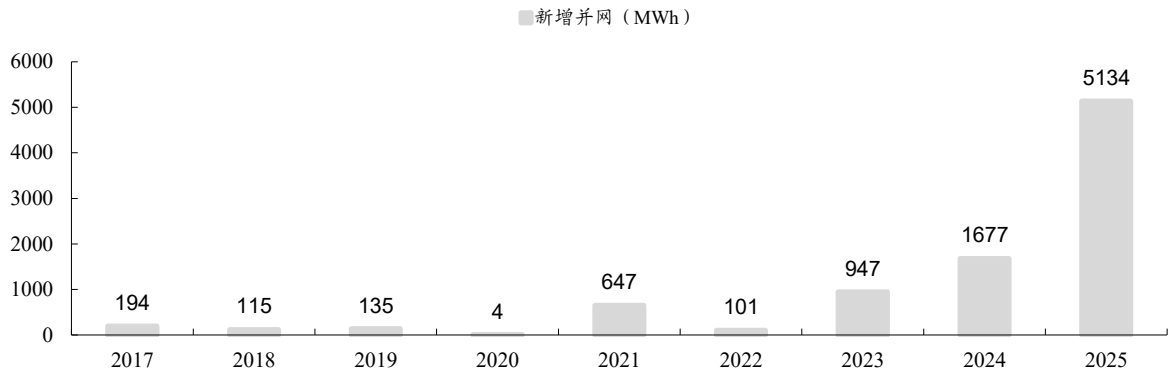
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 28 日至 2026 年 7 月 3 日，下同）共有 1 个储能设备项目招标，储能电站 0 个，储能系统项目 0 个。其中涉及新技术储能项目招标 1 个。

本周开标锂电池储能电站项目 / EPC 项目 3 个。其中，EPC 项目 0 个，PC 项目 1 个。其中涉及技术储能项目开标 2 个。

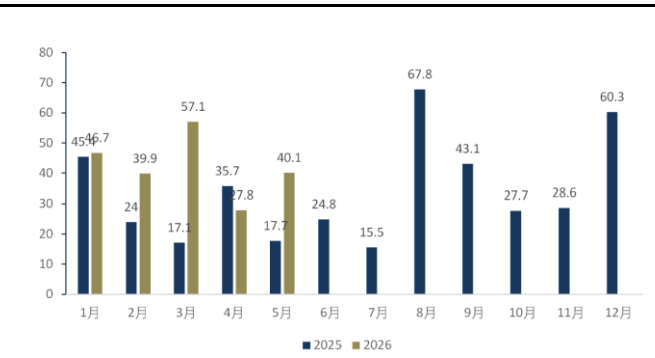
图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/6/29	河南华润电力首阳山有限公司	2026 年华润首阳山 20MW (40MWh) 储能调频项目 EPC 工程总承包	20	40	许继电气股份有限公司及其联合体	3637.4328	预中标
2026/6/30	新疆保铁节能有限责任公司	新疆阿克苏地区库车市 500MW/2000MWh 构网型独立储能项目 PC 总承包工程	500	2000	中国建筑第二工程局有限公司	200552.190989	中标
2026/7/3	吉电储能科技有限公司	吉县吉电 200MW/400MWh 独立储能电站 EPC 总承包项目	200	400	中铁十四局集团有限公司联合体	51946.66	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

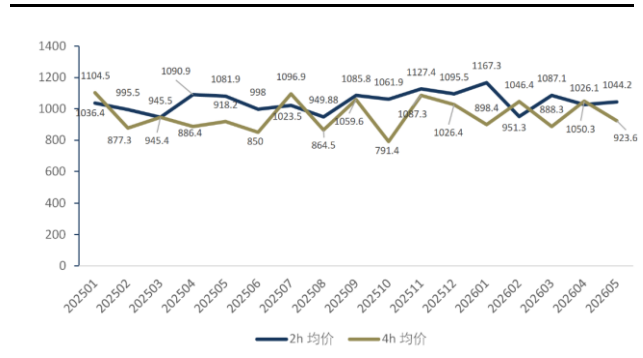
26年5月国内大储EPC招标/中标容量为40.1/26.6GWh，环比-5.3%/+34.3%，同比-181.3%/+102.3%；26年1-5月国内大储EPC累计招标/中标容量为167/126GWh，同比+99%/+119%。

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，6月比亚迪电动车销量40.3万辆，环比+6%、同比+5%；吉利汽车16.1万辆，环比+21%、同比+32%；上汽集团20.1万辆，环比+10%、同比+67%；鸿蒙智行5.1万辆，环比+10%、同比-4%；小鹏4.0万辆，环比+25%、同比+16%；理想3.1万辆，环比-7%、同比-15%；零跑9.3万辆，环比+14%、同比+95%；长安深蓝3.4万辆，环比+1%、同比+12%；小米3+万辆，环比-8%、同比+18%；蔚来4.1万辆，环比+8%、同比+63%；极氪3.5万辆，环比+2%、同比+111%；腾势2.0万辆，环比+25%、同比+29%；长城3.5万辆，环比+14%、同比-5%；岚图1.4万辆，环比+9%、同比+41%。主流车企6月合计销量113.4万辆，环比+9%、同比+21%。

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	2606	环比	同比	26M1-6	同比	2605	2604	2603
比亚迪	40.3	6%	5%	180.6	-16%	38.1	32.1	30.0
吉利汽车	16.1	21%	32%	80.0	10%	13.3	13.6	12.7
上汽集团	20.1	10%	67%	79.6	23%	18.2	14.2	11.3
鸿蒙智行	5.1	10%	-4%	24.2	19%	4.6	3.3	2.7
小鹏	4.0	25%	16%	16.6	-16%	3.2	3.1	2.7
理想	3.1	-7%	-15%	19.3	-5%	3.3	3.4	4.1
零跑	9.3	14%	95%	35.6	61%	8.2	7.1	5.0
长安深蓝	3.4	1%	12%	18.5	29%	3.3	3.3	3.2
小米	3+	-8%	18%	18.0	14%	3.3	3.7	2.1
蔚来	4.1	8%	63%	19.1	67%	3.8	2.9	3.5
极氪	3.5	2%	111%	17.8	97%	3.4	3.2	2.9
腾势	2.0	25%	29%	6.7	-16%	1.6	1.1	0.7
长城	3.5	14%	-5%	14.5	-10%	3.0	2.7	2.2
岚图	1.4	9%	41%	7.6	36%	1.3	1.5	1.5
主流车企合计	113.4	9%	21%	528.2	2%	106.9	94.8	85.2
主流车企占比	-	-	-	-	-	79%	77%	74%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	135.2	122.5	114.4

注: 乘用车销量采用乘联会批发数据  
数据来源: 各车企官网, 乘联会, 东吴证券研究所

数据来源: 各车企官网, 乘联会, 东吴证券研究所

6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。法国6月电动车销量6.82万辆, 同环比67%/51%, 渗透率30.4%, 同环比+6/-4.7pct; 意大利6月电动车销量3.06万辆, 同环比75%/6%, 渗透率20.7%, 同环比+7.5/+1.7pct; 瑞典6月电动车销量2.05万辆, 同环比14%/18%, 渗透率69.0%, 同环比+3.7/+2.2pct; 西班牙6月电动车销量2.98万辆, 同环比20%/13%, 渗透率23.2%, 同环比+2.4/+0.1pct; 瑞士6月电动车销量1.01万辆, 同环比40%/36%, 渗透率40.0%, 同环比+6.9/+2.4pct; 葡萄牙6月电动车销量1.25万辆, 同环比52%/8%, 渗透率42.2%, 同环比+10.4/+1.3pct; 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; 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。

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	202606	202605	202604	25年累计
欧洲九国	纯电	1,067,706	113,628	205,447	194,487	1,929,360
	yoy	21%	65%	44%	42%	30%
	插电	535,510	58,083	99,974	94,136	1,010,236
	<b>电动车</b>	<b>1,603,216</b>	<b>171,711</b>	<b>305,421</b>	<b>288,623</b>	<b>2,939,596</b>
	yoy	19%	47%	33%	35%	32%
	mom	-	26%	6%	-29%	-
	乘用车	4,478,504	585,544	881,748	878,138	10,290,386
	yoy	-15%	18%	3%	5%	2%
	mom	-	26%	0%	-30%	-
	渗透率	35.8%	29.3%	34.6%	32.9%	28.6%
法国	纯电	241,565	55,851	37,412	36,216	327,284
	插电	47,865	12,300	7,648	8,333	108,627
	<b>电动车</b>	<b>289,430</b>	<b>68,151</b>	<b>45,060</b>	<b>44,549</b>	<b>435,911</b>
	yoy	46%	67%	63%	27%	0%
	mom	-	51%	1%	-23%	-
	乘用车	892,716	224,338	128,484	138,339	1,660,388
	yoy	3%	32%	4%	0%	97%
	mom	-	75%	-7%	-20%	-
	渗透率	32.4%	30.4%	35.1%	32.2%	26.3%
	意大利	纯电	80,583	14,894	13,350	14,184
插电		87,419	15,723	15,433	13,238	99,333
<b>电动车</b>		<b>168,002</b>	<b>30,617</b>	<b>28,783</b>	<b>27,422</b>	<b>194,306</b>
yoy		86%	75%	79%	87%	64%
mom		-	6%	5%	-17%	-
乘用车		944,861	148,124	151,659	156,348	1,538,292
yoy		10%	11%	8%	12%	-2%
mom		-	-2%	-3%	-16%	-
渗透率		17.8%	20.7%	19.0%	17.5%	12.6%
瑞典		纯电	58,801	13,014	10,718	9,834
	插电	34,931	7,515	6,645	5,811	72,786
	<b>电动车</b>	<b>93,732</b>	<b>20,529</b>	<b>17,363</b>	<b>15,645</b>	<b>172,507</b>
	yoy	8%	14%	7%	2%	10%
	mom	-	18%	11%	-10%	-
	乘用车	141,851	29,759	25,985	24,147	272,987
	yoy	1%	8%	1%	-1%	1%
	mom	-	15%	8%	-9%	-
	渗透率	66.1%	69.0%	66.8%	64.8%	63.2%
	西班牙	纯电	63,618	14,622	12,049	9,723
插电		77,639	15,169	13,741	13,035	127,474
<b>电动车</b>		<b>141,257</b>	<b>29,791</b>	<b>25,790</b>	<b>22,758</b>	<b>235,059</b>
yoy		36%	20%	18%	32%	94%
mom		-	13%	13%	-15%	-
乘用车		647,707	128,426	111,894	106,862	1,226,192
yoy		3%	8%	-1%	-9%	9%
mom		-	15%	5%	-18%	-
渗透率		21.8%	23.2%	23.0%	21.3%	19.2%
瑞士		纯电	27,889	6,652	5,140	4,683
	插电	14,456	3,432	2,293	2,299	26,174
	<b>电动车</b>	<b>42,345</b>	<b>10,084</b>	<b>7,433</b>	<b>6,982</b>	<b>79,424</b>
	yoy	22%	40%	15%	28%	19%
	mom	-	36%	6%	-16%	-
	乘用车	116,548	25,207	19,741	18,618	233,736
	yoy	3%	16%	-1%	0%	-2%
	mom	-	28%	6%	-20%	-
	渗透率	36.3%	40.0%	37.7%	37.5%	34.0%
	葡萄牙	纯电	37,893	8,595	7,668	5,461
插电		19,730	3,944	3,926	3,244	34,244
<b>电动车</b>		<b>57,623</b>	<b>12,539</b>	<b>11,594</b>	<b>8,705</b>	<b>90,071</b>
yoy		35%	52%	45%	32%	24%
mom		-	8%	33%	-14%	-
乘用车		153,749	29,690	28,315	24,311	257,340
yoy		10%	15%	7%	14%	6%
mom		-	5%	16%	-18%	-
渗透率		37.5%	42.2%	40.9%	35.8%	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 1-5 月电动车注册 44.3 万辆，同比-32%，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 PE 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、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

本周硅料市场仅有少量订单执行，受市场波动影响，致密复投料主流价格落在每公斤 31-33 元人民币，混包料约每公斤 30-32 元人民币，颗粒料约每公斤 32-33 元人民币。

从成交情况来看，本周接单量与上周大致持平，采购当前保守应对以少量采购为主，且中游承压较大，对于硅料价格仍持续下压预期，整体成交价格区间压缩。考虑接下来丰水期，龙头企业复产部分厂家提产之下，硅量当月产量上修，对市场而言，较难支撑目前成交价格，我们仍预期七至八月硅料价格将在低位区间震荡，致密复投料不排除回落至每公斤 30-32 元人民币之间，对应整体均价不排除跌破每公斤 30 元人民币、亦有超跌可能性。

近期可以关注去年九月公开的《硅多晶、硅单晶单位产品能源消耗限额》意见稿，在近期已正式发布标准，将于 2027 年 1 月 1 日起正式执行。该标准的出台比原先预期的年底较早出台，对市场产能清退预期也起到积极作用，若后续公布政策执行力度收严，将更有机会加速市场回归稳定。原定整改时限有长达一年的时间，本次修正为半年，这也让业界可预期清退时间点来评估后续策略。

硅片

本周硅片价格均价未出现明显变动，整体价格如下：183N 硅片价格为每片 0.88 元人民币、210RN 为每片 0.98 元人民币、210N 为每片 1.18 元人民币。

与上周不同的是，低价部分仍持续分化。其中，183N 主流低价普遍落在每片 0.87 元人民币，210RN 维持在每片 0.97 元人民币，部分价格亦可低至 0.96 元人民币以下进行议价；210N 则维持在每片 1.17 元人民币，部分低价亦传出正往 1.16 元人民币附近讨论。考虑当前价格分歧仍存，一线大厂对外报价多维持在本期均价附近，但部分小厂虽报价暂持稳，实际成交价格已呈现逐周下探走势。

产出方面，预期七月整体硅片产出将较六月微幅回升。尽管仍有部分厂家计划减产，但多数一体化厂家开工率仍有提升，带动整体产出较六月增加约 2-3 GW。整体来看，当前硅片市场仍处于供应略增、需求承接有限的阶段，低价成交持续向下试探，短期价格仍有一定下行压力，后续需观察下游采购恢复情况及厂家减产执行力度。

电池片

本周 N 型电池片价格：183N、210RN 与 210N 电池片本周均价下跌至每瓦 0.27 元、0.27 与 0.28 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别下滑至 0.265-0.275 元，每瓦 0.265-0.275 元与每瓦 0.275-0.28 元人民币。

由于本周电池片厂家库存问题不见好转，价格水平再度走低，低价水平甚至已危及厂家现金成本线，然而，

七月电池片初步排产却未见下调，一体化厂预计跟随组件排产上调，电池片专业厂则彼此观望，整体竞争格局激烈、囚徒困境未解，但预期部分厂家后续重新评估经营状况与未来行情，七月份乃至八月份电池片实际产量理应适度调控，并使价格得以止稳，在低位区间持续摩擦。

**P 型美金价格部分：**本周 182P 美金均价出现下调，调整为每瓦 0.049 美元，价格区间落在每瓦 0.047-0.050 美元，国内厂家仍以代工为主，近期价格行情出现部分松动，但由于供应仍然紧俏，整体跌价水平较不明显。

**N 型美金价格部分：**183N 中国出口均价本周下调至每瓦 0.041 美元，价格范围落在每瓦 0.041-0.043 美元，由于先前出口海外的量体回流，目前市场 183N 库存占比居高不下，大量低价订单冲击市场行情，在短期供需过剩持续的情境下，该尺寸价格预计将会在本月再度下探。

**组件**

本周整体组件价格出现变化，中国区 TOPCon 集中式价格本周下调 1 分，至每瓦 0.71 元人民币。总体均价下调至每瓦 0.737 元人民币。目前 TOPCon 组件实际交付价格集中式落在每瓦 0.65-0.73 元人民币；分布式落在每瓦 0.73-0.76 元人民币不等。

短期来看，组件价格仍存在进一步下调空间。今年以来白银价格持续剧烈波动，对组件成本形成显著影响。近期中国组件市场价格的回落，一方面反映中国市场终端需求依然疲弱，新签订单有限，市场缺乏明确新增需求支撑；另一方面，也是因为白银价格快速回落。目前上海期货交易所白银期货价格已跌破 14,000 元人民币/公斤，使组件成本下降不少。终端买方也学习比照此前组件企业以成本上升作为涨价的叙事逻辑，要求组件厂同步调降报价，进一步加剧市场议价压力。

海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 0.116 美元水平。

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，中国到北欧线海运运费进入六月后急速飙升，当前 40 高柜逼近 5,000 美元，持续反映船公司集中涨价、运力收缩及红海绕行等因素推升运价，并连带推升欧洲现货市场价格。

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：**

本周招标 4.20GW：陆上 4.20GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）1609.00 元/KW。六月招标：4.58GW，同比+15.60%：陆上 4.58GW，同比 18.59%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：41.27GW，同比-16.36%：陆上 39.80GW/海上 1.47GW，同比-8.70%/同比-74.43%。六月开标均价：陆风 1739.38 元/KW，陆风（含塔筒）2016.16 元/KW，海风（含塔筒）3107.33 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
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 1	2026/7/2	748	华能	吉林、天津	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 2	2026/7/2	605	华能	吉林、甘肃	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 3	2026/7/2	809	华能	内蒙古、黑龙江、河南、重庆	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 4	2026/7/2	478	华能	河南、河北、山东、云南	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 5	2026/7/2	200	华能	贵州	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 6	2026/7/2	430	华能	新疆、河北	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 7	2026/7/2	330	华能	新疆、天津	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 8	2026/7/2	19	华能	河北	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 9	2026/7/2	343	华能	浙江、河北	0	陆上风机
鲁能吉林通榆县 34 个风电项目共计 4205.25MW 风力发电机组及其附属设备集中采购招标标段 10	2026/7/2	250	华能	新疆	0	陆上风机

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 6 月制造业 PMI 50.3%，前值 50.0%，环比+0.3pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.7%/50.5%/48.2%，

环比-0.4pct/+1.9pct/-0.3pct; 2026年1-5月工业增加值累计同比+5.4%; 2026年1-5月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。2026年1-5月电网累计投资2309亿元, 累计同比+13.19%。

- ◆ **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6月制造业PMI 50.3%, 前值50.0%, 环比+0.3pct:** 其中大/中/小型企业PMI分别为50.7%/50.5%/48.2%, 环比-0.4pct/+1.9pct/-0.3pct。
- ◆ **2026年1-5月工业增加值累计同比增长:** 2026年1-5月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。
- ◆ **2026年1-5月制造业固定资产投资累计同比增长:** 2026年1-5月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。
- ◆ **2026年1-5月机器人、机床产量数据向好:** 2026年1-5月工业机器人产量累计同比+28.1%; 1-5月金属切削机床产量累计同比+5.9%。

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PLG			
		安川		松下		台达		ABB		安川		订单	拖耐德		
销售/订单	销售	QR	销售	QR	销售	QR	销售	QR	销售	QR	销售	QR	销售	QR	
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%		
	6月	1.3	-7%	1.62	13%	1.47	9%	6.5	23%	0.77	10%	0.65	-2%		

数据来源: 睿工业, 东吴证券研究所

## 机器人:

看好理由: 1) 人形机器人工业+商业+家庭, 预计远期空间 1 亿台+, 对应市场空间超 15 万亿, 25 年量产元年, 特斯拉引领市场。2) 类比电动车三段行情, 当前机器人尚处于 0-1 阶段, 主流零部件厂商按人形 100 万台给予合理份额测算机器人业务利润, 这部分业务利润仅对应 10-15xPE 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 10-15xPE 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 1-5 月我国电网基建投资完成额为 2309 亿元, 同比+13%。

## 特高压周度新闻:

1) 6 月 30 日, 国家电网有限公司陕北—安徽±800 千伏特高压直流输电工程(以下简称“陕北—安徽工程”)全面建成投运。直流线路全长 1055 千米。工程额定电压±800 千伏, 额定容量 800 万千瓦, 总投资 205 亿元。

2) 近日, 承德市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要发布。加快建设坚强智能电网。将保障首都绿色电力供应作为重大政治任务 and 战略机遇, 积极推动承德可再生能源基地纳入京津冀电力协同发展规划, 争取将“承德绿电”作为京津绿电消费的重要来源。全力推进承德特高压及 500 千伏电网“9 站 6 通道”输送能力建设, 谋划推动承德直通北京的新能源电力专用通道, 显著提升清洁能源外送规模和效率。

3) 7 月 1 日, 内蒙古库布齐沙漠基地送电上海工程受端配套过江工程环评公示。本项目动态总投资约 112.64 亿元, 新建过江 GIL 管廊。管廊自崇明开关站至太仓接收站, 路径全长约 12.2 公里; 新建陆上 GIL 管廊。管廊自太仓接收站至太仓开关站, 路径全长约 1.83 公里。

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	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	
	蒙西-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

<b>1. 行情回顾</b> .....	<b>18</b>
<b>2. 分行业跟踪</b> .....	<b>19</b>
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	19
2.2. 新能源行业跟踪.....	24
2.2.1. 国内需求跟踪.....	24
2.2.2. 国内价格跟踪.....	25
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	29
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	31
<b>3. 动态跟踪</b> .....	<b>32</b>
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 储能.....	32
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	33
3.1.3. 光伏.....	34
3.1.4. 风电.....	35
3.1.5. 氢能.....	36
3.1.6. 电网.....	37
3.1.7. 人形机器人.....	37
3.2. 公司动态.....	38
<b>4. 风险提示</b> .....	<b>44</b>

## 图表目录

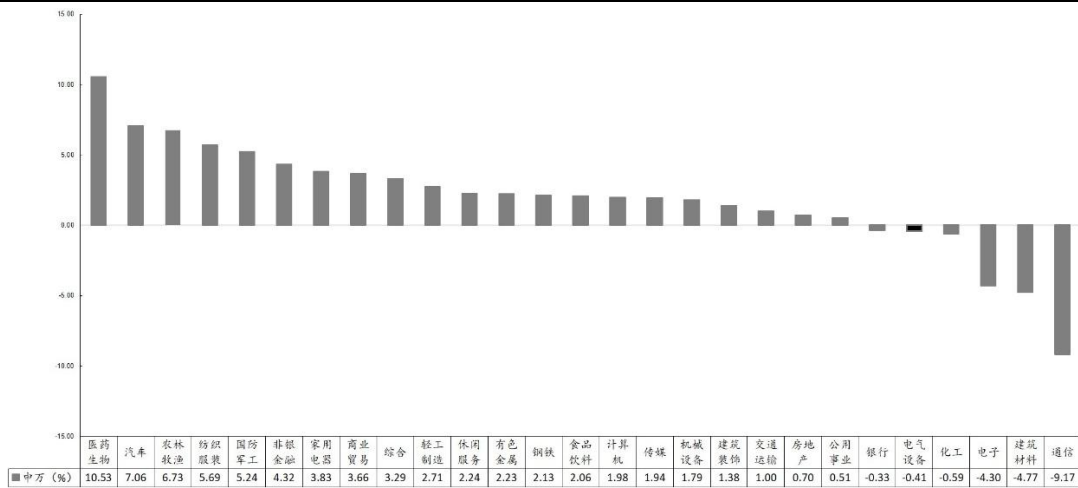
图 1:	美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2:	德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3:	德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4:	澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5:	本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 6:	储能项目中标 (MWh)	6
图 7:	储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 8:	主流车企销量情况 (万辆)	7
图 9:	海外主流国家销量情况 (辆)	8
图 10:	风电招中标汇总	10
图 11:	龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 12:	特高压线路推进节奏	13
图 13:	国家电网变电设备招标情况 (截至 26 年第三批)	13
图 14:	本周 (2026 年 7 月 3 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	18
图 15:	细分子行业涨跌幅 (% ,截至 7 月 3 日股价)	18
图 16:	本周涨跌幅前五的股票 (%)	19
图 17:	部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	21
图 18:	部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 19:	电池负极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 20:	部分隔膜价格走势 (元/平方米)	21
图 21:	部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	22
图 22:	前驱体价格走势 (万元/吨)	22
图 23:	锂价格走势 (万元/吨)	22
图 24:	钴价格走势 (万元/吨)	22
图 25:	锂电材料价格情况	23
图 26:	国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)	24
图 27:	国家能源局风电月度新增装机容量(GW)	24
图 28:	风电陆风机组招标情况 (GW)	25
图 29:	风电海风机组招标情况 (GW)	25
图 30:	硅料价格走势 (元/kg)	27
图 31:	硅片价格走势 (元/片)	27
图 32:	电池片价格走势 (元/W)	27
图 33:	组件价格走势 (元/W)	27
图 34:	光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	28
图 35:	月度组件出口金额及同比增速	28
图 36:	月度逆变器出口金额及同比增速	28
图 37:	浙江省逆变器出口	28
图 38:	广东省逆变器出口	28
图 39:	季度工控市场规模同比增速 (%)	29
图 40:	工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)	29
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)	30
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)	30

图 43: PMI 走势(%) .....	30
图 44: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨) .....	31
图 45: 白银价格走势 (美元/盎司) .....	31
图 46: 铜价格走势 (美元/吨) .....	31
图 47: 铝价格走势 (美元/吨) .....	31
图 48: 交易异动.....	39
图 49: 大宗交易记录.....	41
表 1: 公司估值.....	3
表 2: 本周重要公告汇总.....	38

### 1. 行情回顾

电气设备 10454 下跌 0.41%，表现弱于大盘。沪指 4044 点，上涨 16 点，上涨 0.41%，成交 79378 亿元；深成指 15598 点，下跌 185 点，下跌 1.17%，成交 91467 亿元；创业板 4020 点，下跌 174 点，下跌 4.16%，成交 44519 亿元；电气设备 10454 下跌 0.41%，表现弱于大盘。

图14: 本周（2026年7月3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7月3日股价）

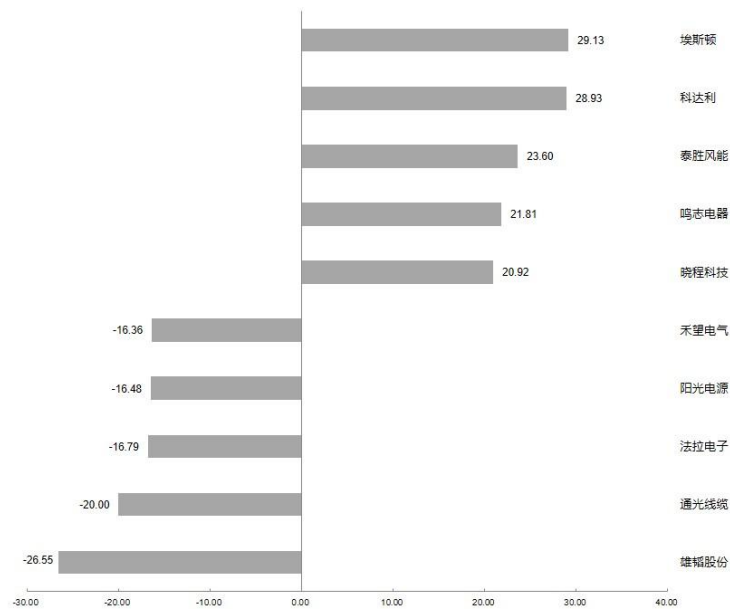
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2026年初	2025年初	2024年初	2023年初	2022年初	2021年初	2020年初
新能源汽车	4898.47	6.12	-4.06	48.58	61.96	55.05	19.42	70.44	178.32
风电	3599.07	4.03	-6.30	36.92	31.86	-2.57	-26.07	7.84	51.80
发电设备	11640.23	3.41	-6.62	29.04	65.85	21.73	1.22	65.77	182.55
核电	3849.42	3.24	0.27	61.31	94.74	105.24	69.26	171.43	229.24
锂电池	9936.68	1.81	8.99	84.64	71.25	28.70	-8.07	69.67	165.87
发电及电网	3291.77	0.68	3.89	4.68	22.77	24.13	10.37	44.23	50.04
上证指数	4043.64	0.41	1.88	20.64	35.92	30.89	11.10	16.43	32.57
电气设备	10454.19	-0.41	3.63	46.98	51.51	11.83	-16.61	23.30	140.08
深圳成分指数	15597.51	-1.17	15.32	49.77	63.76	41.59	4.98	7.79	49.53
创业板指数	4019.93	-4.16	25.50	87.71	112.54	71.30	20.98	35.52	123.56
光伏	8180.11	-5.67	-17.14	10.16	-14.52	-47.20	-58.29	-36.75	73.48

数据来源: wind, 东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为埃斯顿、科达利、泰胜风能、鸣志电器、晓程科技；跌幅前五为雄韬股份、通光线缆、法拉电子、阳光电源、禾望电气。

图16: 本周涨跌幅前五的股票 (%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

## 2. 分行业跟踪

### 2.1. 国内电池市场需求和价格观察

#### 锂电材料端

**碳酸锂:** 本周国内碳酸锂市场价格震荡上涨, 本周视下窝大型锂云母矿复产的消息出来后, 期货市场价格出现大幅上涨, 另外供给方面有增有减, 有检修的, 也有增产的, 去库力度也有所加大。

**三元材料:** 本周国内三元材料市场价格先抑后扬。近期刚果(金) ARECOMS 公布 2026 年上半年未使用配额的处理规定, 未使用配额作废并重新划入战略配额池。市场上一些前驱体企业低位刚需补库, 带动钴盐成交回暖, 不过未见下游大规模囤货的情况, 仅按需采购。镍、钴原料走势小幅修复, 加上碳酸锂价格震荡上涨, 三元材料整体成本中枢小幅上移。

**磷酸铁锂:** 本周磷酸铁锂市场价格震荡后小幅上涨。7 月份目前来看产量环比增长 6% 左右, 三季度不少企业新增产能将落地, 产能将逐步释放。虽然原料价格下跌, 但磷酸铁因供需紧张, 价格坚挺, 这也将倒逼下半年自供比例的提升。

**负极材料:** 本周国内负极材料市场持稳运行, 7 月份头部材料厂产能继续爬升, 中、小材料厂开工情况总体稳定。7 月份开始, 部分国内油系针状焦厂家和煤系针状焦厂家调高针状焦产品售价, 本次调价原因是今年第二季度针状焦厂家开工负荷普遍较低, 并且多数企业停产检修。

**隔膜:** 本周隔膜市场价格总体稳定, 目前头部湿法厂家处于全线满产状态, 新增 5 $\mu$ m 产线 24 小时运转。二线湿法厂家优先保海外储能、高端动力电池订单。

**电解液:** 本周国内电解液市场价格价格稳定, 7 月份电解液产量环比增长 3% 左右。6F 方面, 价格暂时变化不大, 宏源药业 6000 吨六氟磷酸锂新建产线已于 6 月投产, 今年下半年产能逐步爬坡释放, 叠加现有 1 万吨产能, 公司六氟磷酸锂年末总产能将达到 1.8 万至 2 万吨。VC 则价格继续上涨, 报价在 18 万元/吨以上。

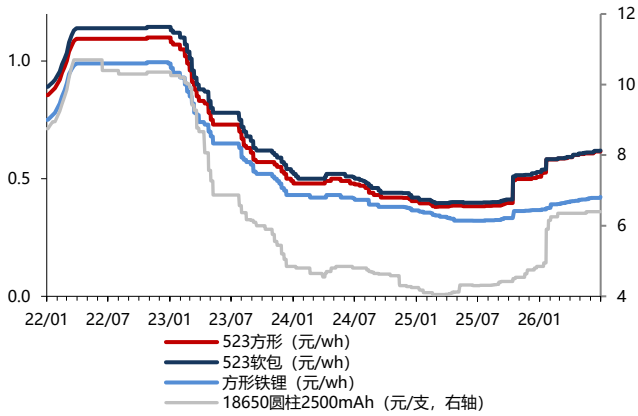
#### 下游需求端:

**电池:** 本周锂电市场价格继续稳定, 国内样本电池厂 7 月总排产环比 +3.2%。6 月车企销量发布, 其中零跑销量同比增长 95%, 其相关产业链的电池厂的表现也不错。

**新能源车:** 各家车企发布了 6 月销量, 国内还是存量争夺, 连续多月站稳 60% 以上新能源渗透率; 其中零跑 9.3 万辆, 同比增长 95%; 比亚迪 6 月总销量 403,472 辆, 同比增长 5.5%, 环比增长 5.2%; 蔚来、小鹏销量超过 4 万台; 出口方面, 奇瑞出口 19.11 万, 比亚迪出口 17.48 万, 上汽出口 14.6 万, 吉利出口 10.29 万。

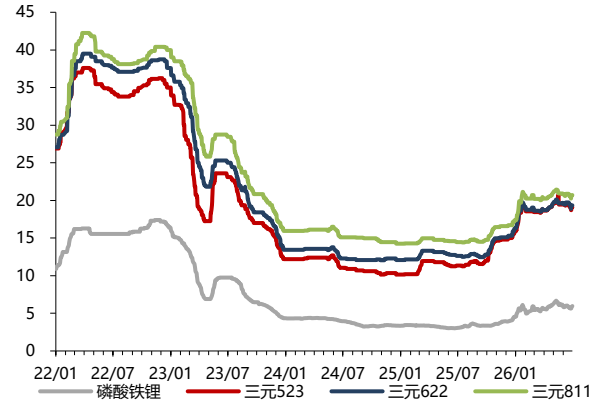
(文字部分引用自鑫椽资讯)

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



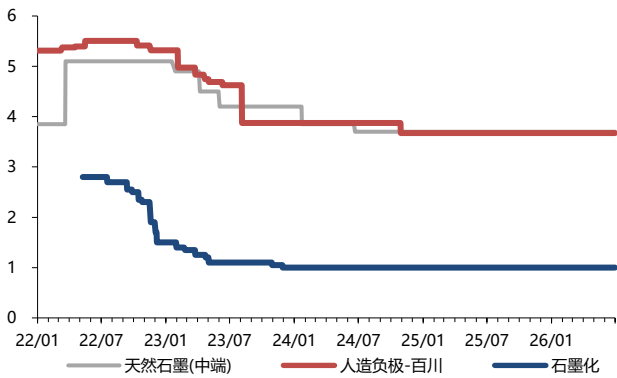
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



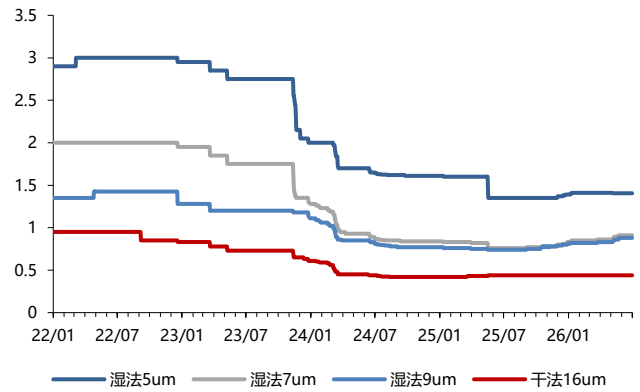
数据来源: 鑫椽资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



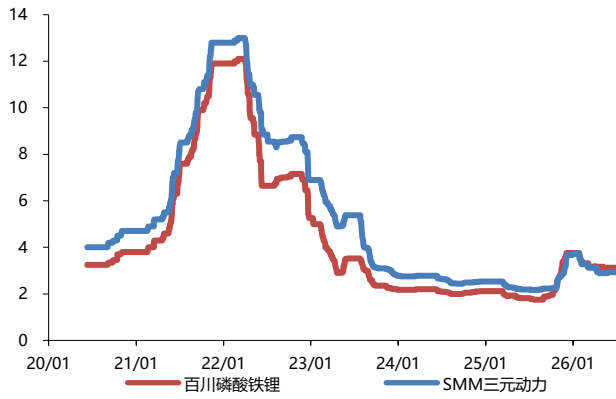
数据来源: 鑫椽资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



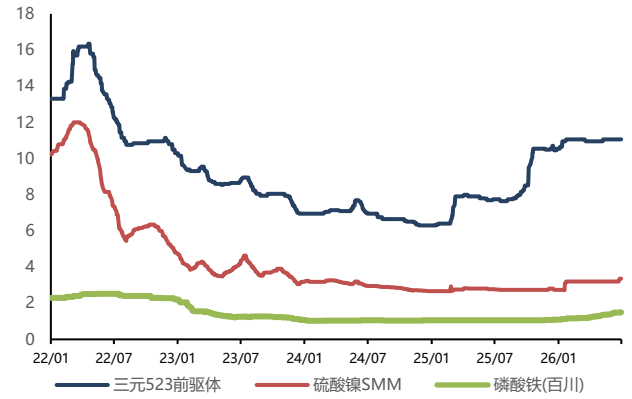
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



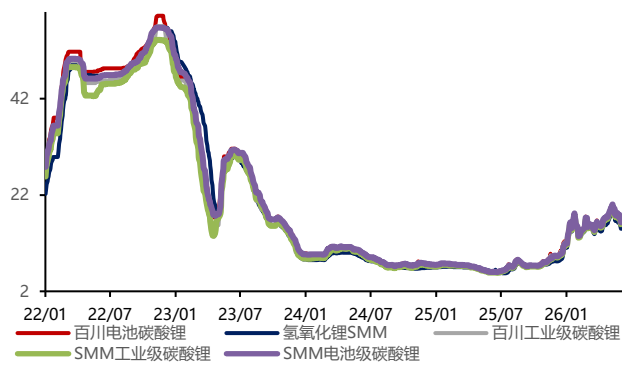
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



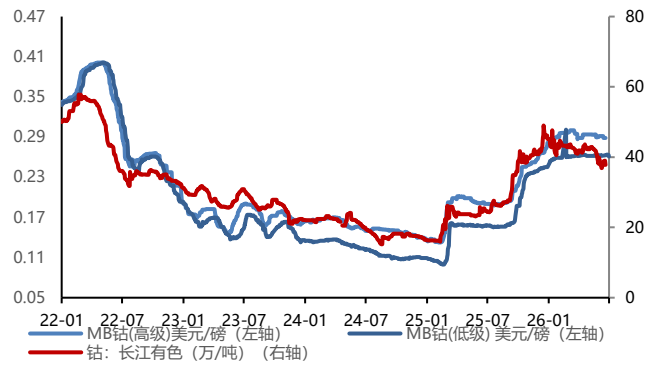
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2026/07/03)											
	2026/6/29	2026/6/30	2026/7/1	2026/7/2	2026/7/3	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)	38.40	37.90	38.90	39.00	37.80	-1.20	-3.1%	-1.0%	-2.8%	-18.7%	
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	50.00	49.75	49.25	49.25	49.25	0.00	0.0%	-2.0%	0.0%	-3.4%	
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	37.96	37.96	38.26	38.42	38.13	-0.30	-0.8%	0.4%	-0.4%	-16.6%	
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	37.95	37.95	38.25	38.40	38.15	-0.25	-0.7%	0.5%	-0.3%	-16.5%	
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	38.00	38.30	38.80	38.80	38.15	-0.65	-1.7%	0.1%	-1.7%	-16.8%	
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	29.13	28.88	28.88	28.88	28.88	0.00	0.0%	-0.9%	0.0%	8.0%	
钴: MB钴(低级)(美元/磅)	26.38	26.38	26.33	26.35	26.10	-0.25	-0.9%	-1.1%	-0.9%	4.1%	
镍: 上海金属网 (万/吨)	12.95	12.53	12.52	12.65	12.83	0.18	1.5%	0.7%	2.5%	-8.0%	
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%	0.0%	-2.8%	
碳酸锂: 国产99.5% (万/吨)	14.75	15.15	15.55	15.70	16.00	0.30	1.9%	9.2%	2.9%	39.7%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	14.80	15.30	15.70	16.00	16.20	0.20	1.3%	9.5%	3.2%	35.0%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	14.78	15.25	15.60	15.85	16.13	0.28	1.7%	8.6%	3.4%	37.8%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	15.10	15.60	16.00	16.30	16.50	0.20	1.2%	9.3%	3.1%	35.2%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	15.18	15.65	16.00	16.25	16.53	0.27	1.7%	8.4%	3.3%	38.3%	
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	15.25	15.65	16.05	16.20	16.50	0.30	1.9%	8.9%	2.8%	35.2%	
金属锂: (万/吨) 百川	109.00	109.00	109.00	108.00	108.50	0.50	0.5%	-0.5%	-0.5%	48.6%	
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	14.50	14.50	14.50	15.55	15.95	0.40	2.6%	10.4%	10.0%	36.3%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	13.9	14.4	14.8	15.0	15.3	0.25	1.7%	9.7%	3.4%	37.6%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	15.10	15.30	15.50	15.55	15.65	0.10	0.6%	4.3%	1.0%	59.7%	
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.12	3.10	3.10	3.10	3.10	0.00	0.0%	-0.6%	0.0%	-17.3%	
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%	0.0%	-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%	0.0%	-21.2%	
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	10.65	10.35	10.35	10.25	10.25	0.00	0.0%	-3.8%	-1.0%	-38.4%	
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	10.30	10.10	10.10	10.00	9.80	-0.20	-2.0%	-6.7%	-3.0%	-39.9%	
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%	0.0%	-4.8%	
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨) SMM	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-21.3%	
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-25.4%	
SMM电池级VC(万元/吨)	15.45	15.45	15.45	15.45	15.60	0.15	1.0%	1.0%	1.0%	-8.8%	
SMM电池级FEC(万元/吨)	6.45	6.45	6.45	6.45	6.55	0.10	1.6%	1.6%	1.6%	-9.0%	
SMM电池级DEC(万元/吨)	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-12.0%	
SMM电池级EC(万元/吨)	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-16.3%	
SMM电池级PC(万元/吨)	0.71	0.71	0.70	0.70	0.70	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-2.1%	
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.48	1.48	1.48	1.49	1.49	0.00	0.0%	0.7%	0.7%	35.9%	
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	30.85	30.85	30.75	30.75	30.75	0.00	0.0%	-0.3%	0.0%	-7.5%	
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	33.50	33.50	33.15	32.75	32.25	-0.50	-1.5%	-3.7%	-2.7%	-11.8%	
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	10.53	10.53	10.45	10.45	10.33	-0.13	-1.2%	-1.9%	-1.2%	-8.6%	
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	22.9%	
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	0.00	0.0%	-1.3%	-1.3%	-4.8%	
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	37.45	37.45	37.45	37.25	36.95	-0.30	-0.8%	-1.3%	-1.3%	-4.8%	
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	22.4%	
正极: 三元111型 (万/吨)	19.20	19.47	19.67	19.67	19.67	0.00	0.0%	1.9%	0.0%	23.3%	
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	18.70	18.90	19.10	19.10	19.10	0.00	0.0%	1.1%	0.0%	20.1%	
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	18.90	19.17	19.37	19.37	19.37	0.00	0.0%	1.9%	0.0%	18.8%	
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.23	20.50	20.70	20.70	20.70	0.00	0.0%	1.8%	0.0%	19.3%	
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.64	5.76	5.84	5.90	5.97	0.07	1.14%	5.5%	2.2%	30.9%	
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%	0.0%	0.0%	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%	0.0%	-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%	0.0%	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%	0.0%	-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%	0.0%	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%	0.0%	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%	0.0%	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	0.615	0.615	0.615	0.615	0.616	0.00	0.2%	0.2%	0.2%	21.3%	
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6185	0.6185	0.6185	0.6185	0.6195	0.00	0.2%	0.2%	0.2%	17.3%	
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4185	0.4185	0.4185	0.4185	0.4225	0.00	1.0%	1.0%	1.0%	15.1%	
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	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%	0.0%	3.2%	
PVDF: 三元 (万元/吨)	12.55	12.55	12.55	12.55	12.55	0.00	0.0%	0.0%	1.0%	5.0%	

数据来源: WIND, 鑫椏资讯, 百川, SMM

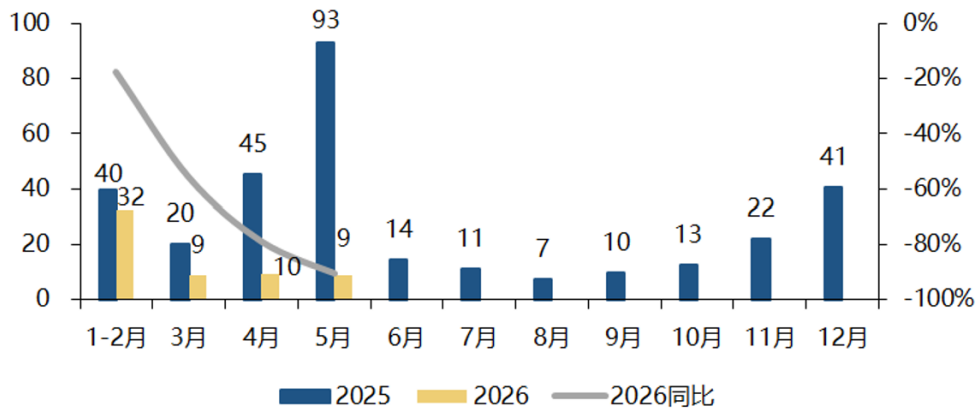
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

## 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 5 月新增 8.86GW,同比-90.46%,环比-6.93%;1-5 月累计 59.77GW, 同比-69.79%。

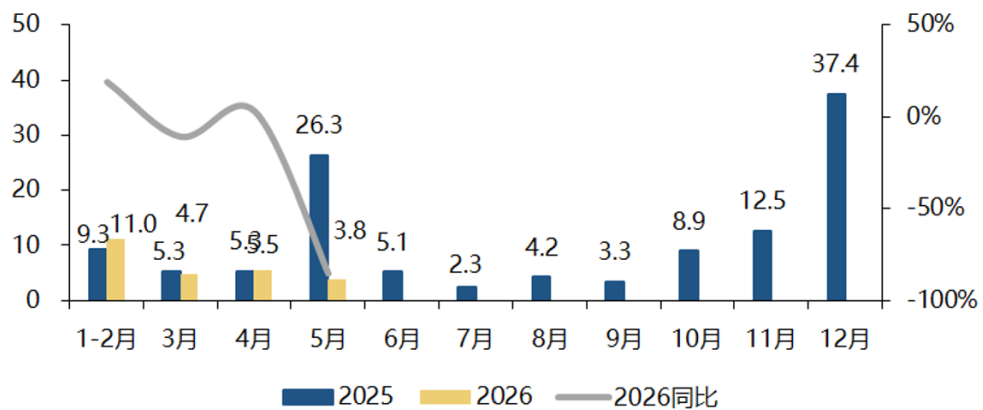
图26: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)



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 5 月新增 3.79GW, 同比-85.60%,环比-30.97%;1-5 月累计 25.05GW, 同比-45.87%。

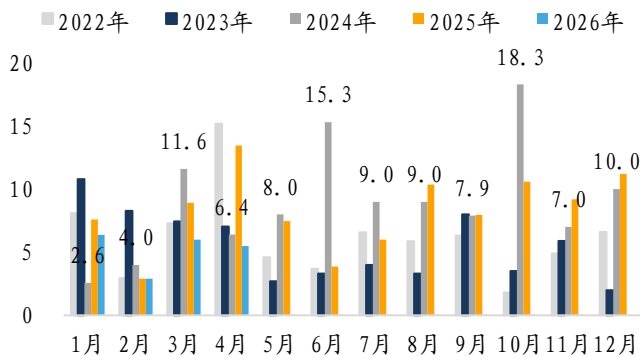
图27: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)



数据来源: 国家能源局, 东吴证券研究所

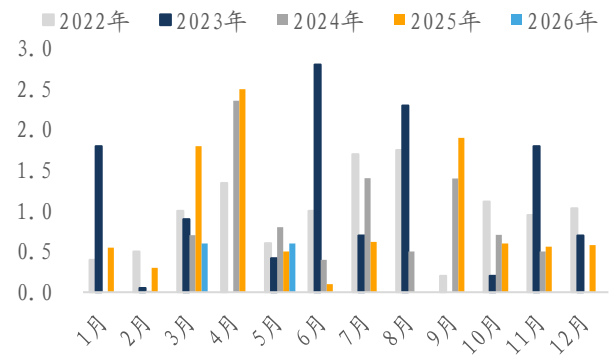
25年1~12月陆风机组招标98GW,同比下降11%;25年1~12月海风招标11GW,同比增长25%。

图28: 风电陆风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

图29: 风电海风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

### 2.2.2. 国内价格跟踪

#### 多晶硅:

七月来临国内硅料新订单批量落地有限, 虽硅料企业主动谈单的意愿明显, 但与下游价格尚未博弈结束且尚有硅料备货下, 下游实际下单意愿不高, 当前市场主要在执行前期所签订单。本周价格也暂未有明显波动, 执行订单主流平均价格在 32 元/公斤左右, 报价上硅料厂商 N 型硅料价格来至 32-34 元/公斤, 颗粒硅主流价格在 31-33 元/公斤区间。7 月排产方面, 夏季来临部分硅料企业计划检修减产或者停产, 但同时也有头部硅料企业本月将继续放量, 综合增减量对冲, 7 月国内硅料产出预计小幅微增 2500-3000 吨左右, 但叠加市场气原有库存, 整体硅料库存压力不减反增, 这也对硅料价格进一步产生压力, 短期硅料仍存在走弱的可能性。

#### 硅片:

本周国内硅片维稳, 与上周相比暂未有明显变动。本周各尺寸主流硅片价格在 0.86-0.88、0.96-0.98、1.16-1.18 元/片区间, 实际成交趋于低位。7 月国内硅片预计实际产出环比不降甚至略有小增, 而下游需求有限的情况下, 硅片供需格局仍失衡, 对应硅片价格继续承压, 综合上下游环节价格整体走弱, 硅片价格仍有下行可能。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:

本周国内电池片跌势未改且跌幅加大。虽本周银价仍有下跌,但环比上周跌幅收窄,本周银价在 14000 元/公斤左右,而本周上游硅片价格暂未下降,本周成本因素对电池价格影响有限,主要下跌仍为电池供需明显失衡导致,6月以来在头部电池企业带动下电池排产提升明显,而实际电池需求低迷,供给明显高于需求下电池库存明显增加,来至7月国内电池排产预期也暂未有下调,电池供需压力继续不减反增。本周各尺寸价格下跌 0.15-0.2 元/W 左右, M10L、G12R 电池价格来至 0.27-0.275 元/W, 210N 尺寸价格来至 0.275-0.285 元/W, 成交整体趋低,而 M10L/G12R 电池库存较高,市场上也出现了 0.265 元/W 左右的价格,短期内电池价格在供需未有明显改善下价格预计仍将承压。BC 电池方面,国内 BC 电池产能升级改造规模增多,但市场实际产量规模有限,在产产能多为自用。HJT 电池方面,当前 HJT 电池订单需求有限,在产产线也多为自产自用,外销有限。

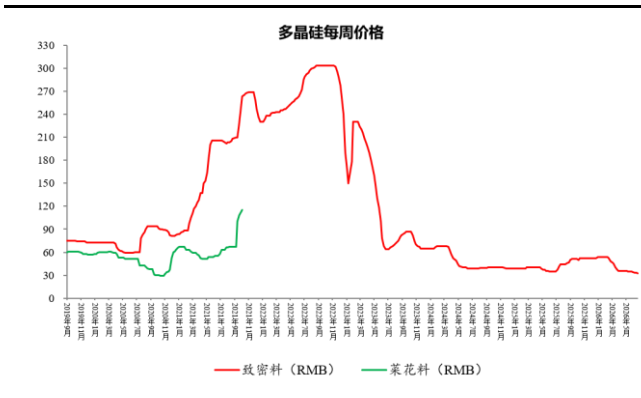
## 组件:

三季度正式来临,但国内仍尚未出现明显的需求起色,近期招投标开标项目较多,但实际落实到开工的项目仍然有限,终端不少项目继续观望,对应实际的组件采购需求也较为疲软。本周组件价格继续小幅阴跌,一线组件价格来至 0.7-0.74 元/W,低位价格进一步下移;二三线组件厂商 0.6X 元/W 的价格逐渐增多。本年度进入下半期,截至目前国内终端需求疲软的态势仍未有明显改善,而海外需求随着上半年出口退税补贴带动的抢装结束也进入了需求后劲儿不足,尤其地缘政治、贸易摩擦等因素影响原本有增量预期的印度、中东、欧洲等市场恐不达预期,叠加上游产业链、部分辅材价格持续走弱,短期组件价格恐仍将继续走弱。

## 辅材:

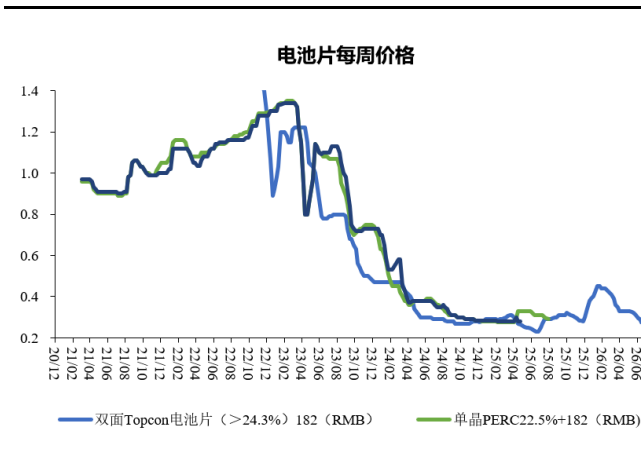
本月玻璃价格在库存高企下环比继续下调,当前玻璃库存周期近两个月,部分玻璃厂商有计划继续减产,本周市场 2.0mm 玻璃价格低位价格逐步接近 8 元/m<sup>2</sup>,主流价格来至 8-8.5 元/m<sup>2</sup> 区间,3.2mm 玻璃市场成交鲜少,主流价格来至 15-15.5 元/m<sup>2</sup> 左右。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



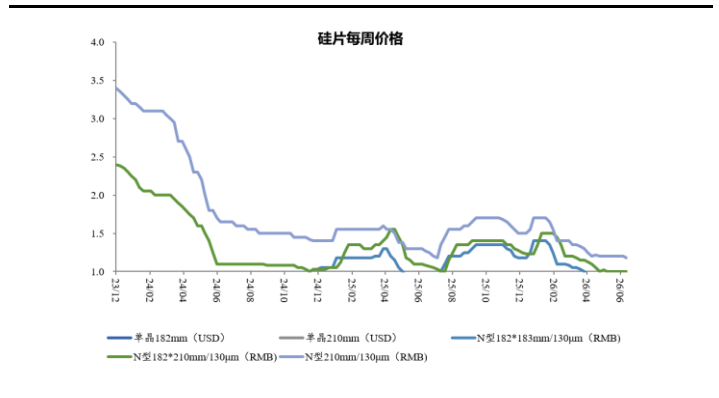
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



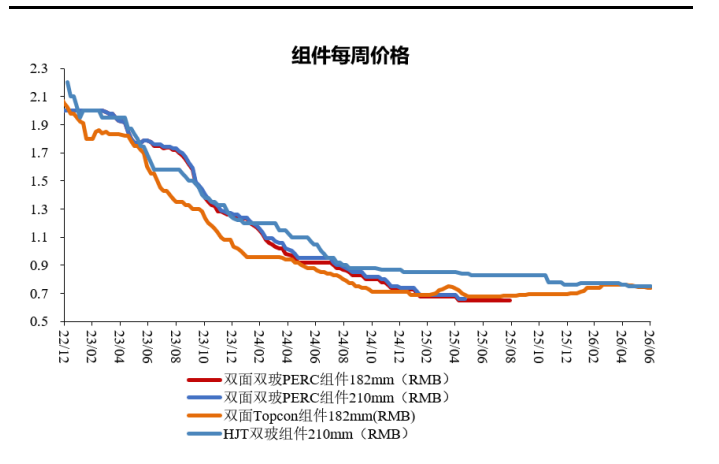
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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)



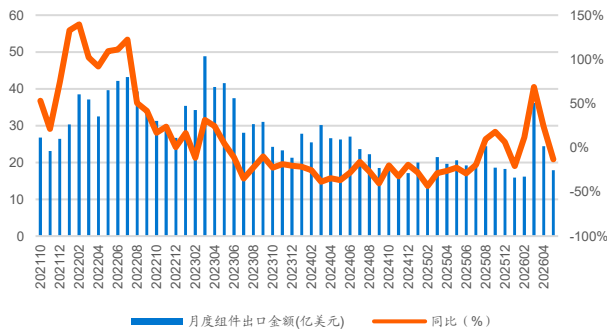
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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 (20260629-20260703)							
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	33.00	-2.94%	-5.71%	-5.71%	-10.81%	-8.33%	-21.43%
N型210R硅片	0.98	-2.00%	-2.00%	-4.85%	-10.91%	#DIV/0!	-21.60%
N型210硅片	1.18	0.00%	-1.67%	-4.07%	-9.23%	#DIV/0!	-18.62%
N型182硅片	0.88	-2.22%	-2.22%	-5.38%	-12.00%	0.00%	-20.00%
Topcon182电池片 (双面)	0.28	-5.17%	-14.06%	-19.12%	-25.68%	19.57%	-6.78%
Topcon182组件 (双面)	0.76	-1.30%	-2.56%	-7.32%	-13.64%	11.76%	7.04%
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	32.50	-1.52%	-7.14%	-8.45%	-12.16%	-7.14%	-16.67%
N型182*183mm/130μm硅片	0.88	-2.22%	-2.22%	-2.22%	-12.00%	-	-16.19%
N型182*210mm/130μm硅片	0.98	0.00%	-2.00%	-2.00%	-10.91%	-2.97%	-12.50%
N型210mm/130μm硅片	1.18	0.00%	-1.67%	-1.67%	-9.23%	-1.67%	-15.71%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.27	-6.90%	-15.63%	-18.18%	-25.00%	17.39%	-3.57%
双面Topcon组件182mm	0.74	-0.54%	-0.94%	-2.51%	-3.41%	8.38%	3.80%
光伏玻璃3.2mm	15.50	0.00%	0.00%	-3.13%	-8.82%	-16.22%	-20.51%
光伏玻璃2.0mm	9.00	0.00%	0.00%	-4.26%	-10.00%	-16.28%	-23.40%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

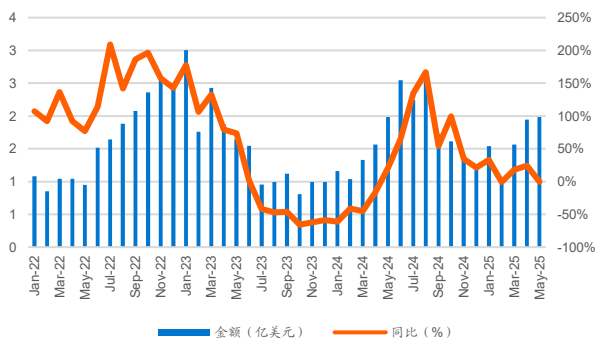
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图35: 月度组件出口金额及同比增速



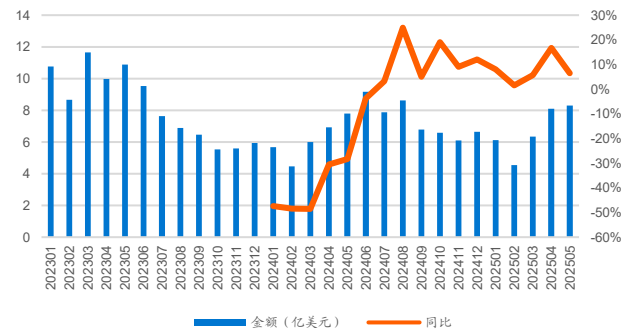
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图37: 浙江省逆变器出口



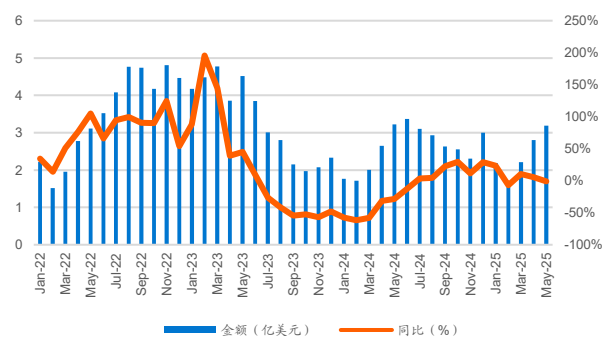
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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
<b>OEM市场合计</b>	<b>21849</b>	<b>-2.1%</b>	<b>25416</b>	<b>-7.3%</b>	<b>23021</b>	<b>5.8%</b>	<b>25078</b>	<b>6.1%</b>	<b>20934</b>	<b>-4.2%</b>	<b>24554</b>	<b>-3.4%</b>	<b>24550</b>	<b>6.6%</b>
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%
<b>项目型市场合计</b>	<b>63554</b>	<b>2.7%</b>	<b>61016</b>	<b>4.0%</b>	<b>65776</b>	<b>3.5%</b>	<b>60344</b>	<b>1.3%</b>	<b>64124</b>	<b>0.9%</b>	<b>59273</b>	<b>-2.9%</b>	<b>66254</b>	<b>0.7%</b>
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%
<b>工控行业合计</b>	<b>85403</b>	<b>1.4%</b>	<b>86432</b>	<b>0.4%</b>	<b>88797</b>	<b>4.1%</b>	<b>85422</b>	<b>2.7%</b>	<b>85058</b>	<b>-0.4%</b>	<b>83827</b>	<b>-3.0%</b>	<b>90804</b>	<b>2.3%</b>

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

26 年 6 月制造业 PMI 50.3%, 前值 50.0%, 环比+0.3pct : 其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.7%/50.5%/48.2%, 环比-0.4pct/+1.9pct/-0.3pct; 2026 年 1-5 月工业增加值累计同比+5.4%; 2026 年 1-5 月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。

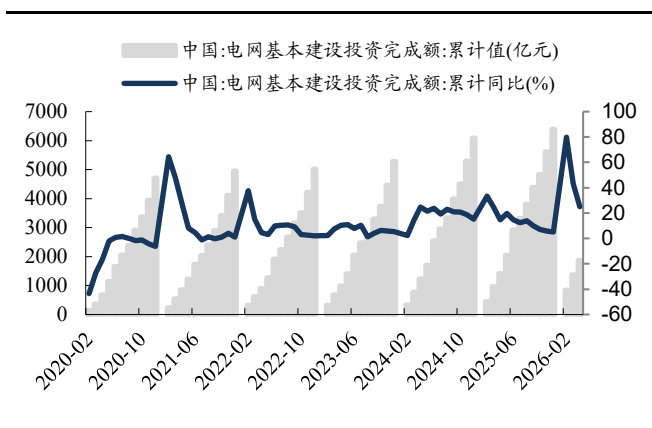
➢ 26年6月制造业PMI 50.3%，前值50.0%，环比+0.3pct：其中大/中/小型企业PMI分别为50.7%/50.5%/48.2%，环比-0.4pct/+1.9pct/-0.3pct。

➢ 2026年1-5月工业增加值累计同比增长：2026年1-5月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。

➢ 2026年1-5月制造业固定资产投资累计同比增长：2026年1-5月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。

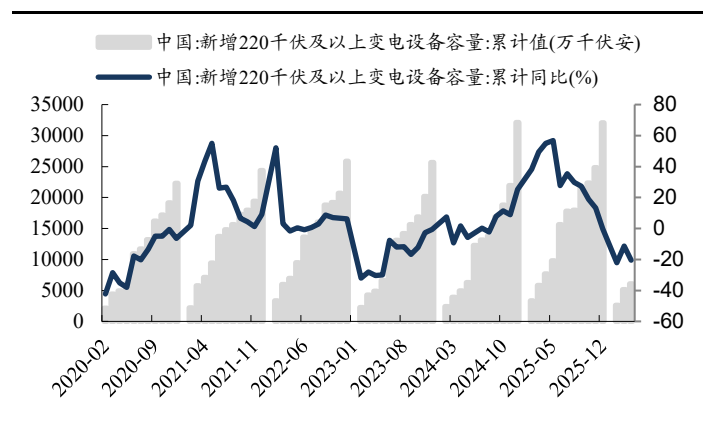
➢ 2026年1-5月机器人、机床产量数据向好：2026年1-5月工业机器人产量累计同比+28.1%；1-5月金属切削机床产量累计同比+5.9%。

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）



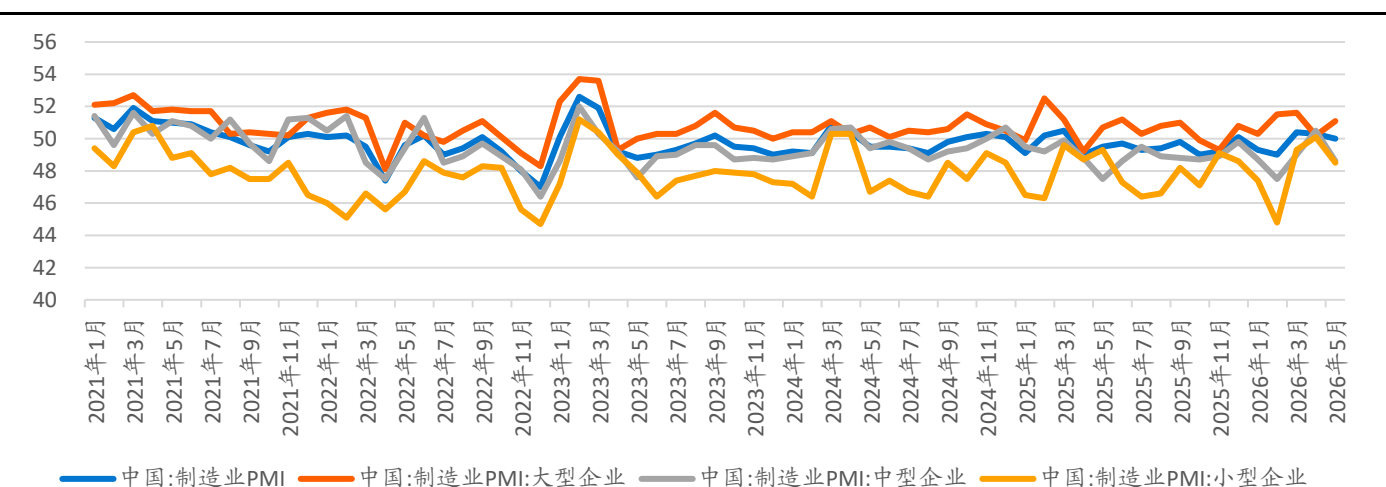
数据来源：wind、东吴证券研究所

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 (%)

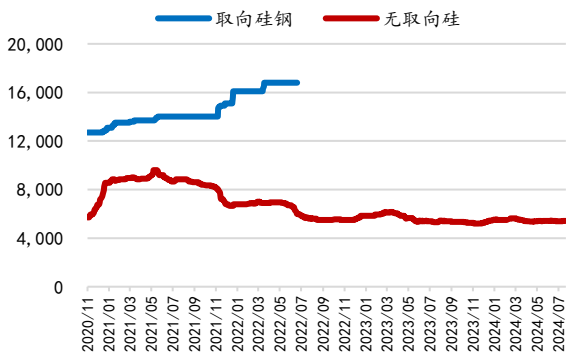


数据来源：wind，东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

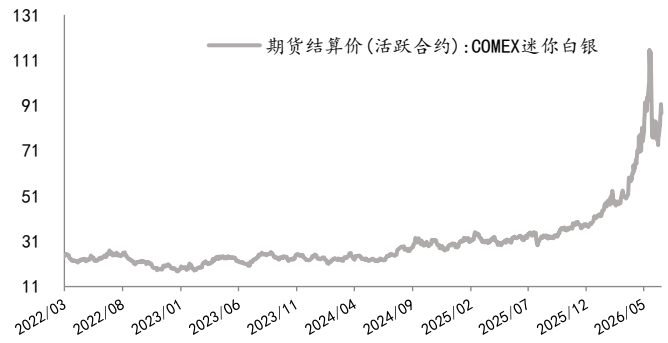
截至7月4日，本周铜、银价格环比上升，铝价格环比下降。Comex 白银本周收于 62.89 美元/盎司，环比上升 5.38%；LME 三个月期铜收于 13357.50 美元/吨，环比上升 0.27%；LME 三个月期铝收于 3090.00 美元/吨，环比下降 3.38%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



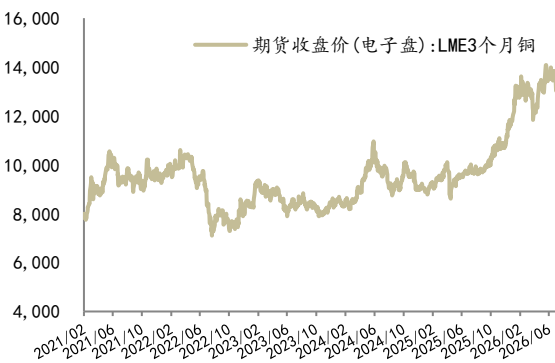
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势 (美元/盎司)



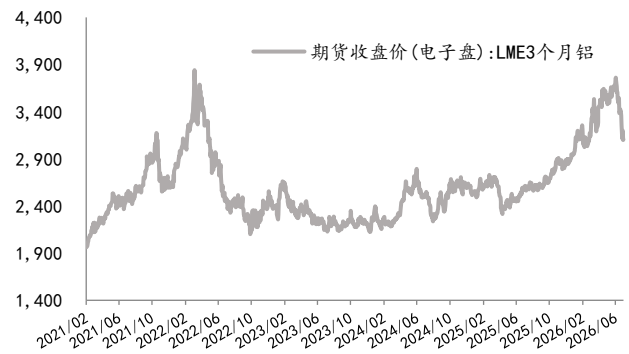
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

**国家电投风光储多能互补项目方案调整。**获悉，6月30日，电投绿能发布项目调整公告，受国家新能源上网电价市场化新政影响，公司对“山东潍坊风光储多能互补试点四期450兆瓦光伏项目”投资方案进行优化，总投资由23.45亿元下调至22.82亿元，将配套储能变更为独立储能，新增建设139.5MW/279MWh储能系统，项目全部建成后可实现350MW/700MWh独立储能全容量投产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/c8GrM7Bq6xd4QmcEEF1Mw>

**海南明确独立储能开放接入容量：“十五五”总规模达6.5GW，2026年可接入1.8GW。**获悉，7月1日，海南省发展和改革委员会、海南电网有限责任公司发布《关于公布海南省2026年度电网侧独立新型储能可开放容量的通知》，随通知下发了《海南省2026年电网侧独立新型储能可开放容量表》，公开了各地区可开放接入容量、接入电压等级及推荐接入点等信息。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6hYG7x8dv0KgGduncxLp-Q>

**三元融合+AI智驱！采日能源嘉定独立储能项目全容量并网。**6月30日，由采日能源投资开发的嘉定工业区50MW/200MWh储能项目实现全容量并网。作为上海市首批、唯一民营企业业主的独立储能示范项目，项目依托“磷酸铁锂+钠离子+半固态锂电”三元融合与“AI驱动全链路数智运营”两大核心特色，旨在打造适配超大城市负荷中心的电网侧储能标杆，为区域电网调峰、新能源消纳及储能商业化可持续运营提供可复制的实践样本。

[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_n8Aq\\_dbwOAOQbnd819wNRA](https://mp.weixin.qq.com/s/_n8Aq_dbwOAOQbnd819wNRA)

**英国企业Eleven Energy发布户用钠离子电池储能产品。**Eleven Energy联合创始人、首席执行官Yichen Shi表示：“钠离子储能的巨大优势，是作为完整能源系统的组成部分发挥作用，而非仅靠电芯化学体系本身取胜。针对户用与工商业储能场景，我们从电池模组、逆变器、控制软件到现场安装体验，全部围绕钠离子特性定制开发。我们的目标是让储能产品更安全、更可持续，适配家庭光伏自发自用与峰谷电价优化的日常使用需求。”

<https://mp.weixin.qq.com/s/rS0VGmrxi0gZuPNdkmeVcQ>

### 3.1.2. 新能源汽车及锂电池

**再签 4.6GWh! 海博思创拿下海外大单。**近日,海博思创在欧洲智慧能源展上与意大利 Redelfi 签署战略合作协议,将为其 4.6GWh 电池储能项目提供模块化大储系统解决方案,进一步拓展南欧市场并深化海外储能布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/U4U8QP5B1Vp7wWOZG5Jz5w>

**4.5 亿元! 厦钨新能拟在马来西亚投建年产 1 万吨锂电正极材料项目。**6 月 26 日,厦钨新能公告拟通过香港全资子公司与 EMI 在马来西亚设立合资公司,投资约 6458 万美元建设年产 1 万吨锂离子正极材料项目,建设期预计为 2026 年 9 月至 2027 年 6 月。此次投资旨在完善海外产能布局、满足海外市场需求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uwk847L1WeUWH9XPHIXy9g>

**3GWh! 融捷能源与 Lineage Power 签署磷酸铁锂电芯供应协议。**6 月 28 日,融捷能源与印度储能集成商 Lineage Power 签署 3GWh 合作协议,将向其供应 314Ah 磷酸铁锂电芯及相关配件,用于印度及国际市场的大储和工商储项目。此次合作涵盖定价、质量、保修、交付及技术协作等内容,有望为 Lineage Power 储能项目提供长期供应链保障。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0jOqcYFg0PToMIQVhD1KpA>

**投资 3.65 亿! 中孚实业年产 3 万吨新能源铝箔项目落户河南。**6 月 25 日,中孚实业公告称,全资二级子公司孚锦新材料拟投资 3.65 亿元,在河南巩义建设年产 3 万吨新能源铝箔项目,主要产品包括铝塑膜用铝箔、冷成型铝箔、电子铝箔及药箔等,建设期预计 2 年。项目投产后有望提升公司高附加值铝箔产品市场份额和铝精深加工盈利能力。

[https://mp.weixin.qq.com/s/mJPSkLtxros\\_sMdjsifJw](https://mp.weixin.qq.com/s/mJPSkLtxros_sMdjsifJw)

**隐功科技完成 Pre-A+轮融资,多元资本加持助推钠电产品矩阵规模化放量。**近日,隐功科技宣布完成亿元级 Pre-A+轮融资,由啟赋资本、复旦科创联合领投,苏科创、襄禾资本及产业战略投资方跟投。本轮融资将主要用于新增产线建设及多技术路线钠电产品迭代研发,有望在资金、技术背书、产学研协同、区域政策及产业资源等方面形成多重助力。公司依托无负极钠电池技术,已布局高比能、高功率、高安全三大系列电芯,后续将加速从技术验证迈向产能释放,进一步推动钠电产品商业化落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/tfCY-Z9NYfyVOA5SHyfZ3A>

**天赐材料 30 万吨电解液项目签约!**6 月 30 日,华鲁恒升与天赐材料在山东德州签署战略合作协议,天赐材料拟在德州运河恒升化工产业园投建 30 万吨/年锂电池电解液

项目。此次合作将进一步绑定双方在电解液产业链中的上下游协同关系，其中华鲁恒升作为核心溶剂供应商，凭借 DMC、EMC 等技术、成本和规模优势，为天赐材料电解液产能布局提供支撑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RaphjK9UhfcsXW8F3QVMDw>

**比亚迪拿下 2.4GWh 电池大单！**7 月 1 日，比亚迪储能与 Greenvolt Power 签署合作协议，将共同在波兰开发 600MW/2.4GWh 的 Siedlce 储能项目，项目计划于 2026 年三季度开工、2027 年底前投运，建成后将成为波兰规模最大的电池储能项目。比亚迪将为项目提供 BYD Haohan 储能系统，凭借大容量刀片电池和高集成度设计，有望降低项目占地及建设成本，进一步推动其储能技术在欧洲市场落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/V44DMWc-AEa5RyVaYOoFkg>

**远景动力 46120 大圆柱电池实现规模化量产，配套宝马新世代车型全球交付。**近日，远景动力宣布其 46120 大圆柱电池已在沧州和无锡江阴超级工厂实现规模化量产，并将为宝马“新世代”纯电平台提供配套。该产品为目前全球已量产 46 系圆柱电池中高度最高、单体容量最大的产品，能量密度超 310Wh/kg，相较 4695 电池单体可用电量提升近 30%，可提升电池包集成效率并释放车内空间。依托高镍正极、掺硅负极、热电分离设计及智能制造体系，远景动力将进一步支撑高端纯电车型在续航、性能、安全和交付能力上的提升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pzMDZalfvhygiFi55nSogq>

### 3.1.3. 光伏

**投资 1 亿美元！比亚迪落子巴西，加码拉美储能市场。**近日，比亚迪宣布拟投资约 5 亿巴西雷亚尔在巴西建设储能电池生产基地，进一步加快拉美能源转型布局。同时，上能电气与库博能源签署 4GW 储能变流器战略合作协议，双方将在工商业储能和大型储能领域深化合作。此次合作有望依托上能电气高可靠设备及构网技术，进一步满足欧洲市场对度电成本和并网稳定性的需求，助力其加速海外储能市场拓展。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260629/1502044.shtml>

**融捷能源再签 3GWh 储能电池订单，海外市场拓展至印度。**6 月 28 日，据北极星储能网报道，融捷能源与印度储能集成商 Lineage Power 签署 3GWh 合作协议，将向其供应 314Ah 磷酸铁锂电芯及相关配件，应用于印度及国际市场的大储和工商储项目。协议涵盖定价、质量、保修、交付及技术协作等内容，有望为 Lineage Power 项目提供长期供应链保障，并助力融捷能源拓展印度储能市场。

<https://mp.weixin.qq.com/s/d0Gy1vqFpKkRDOB04h3U-g>

**派能科技与祥睿锦英达成战略合作，落地 400MWh 项目并签 2GWh 电池框架协议。**

6月25日，据北极星储能网报道，派能科技与祥睿锦英新储达成战略合作，双方将落地400MWh独立储能电站项目，并签订2GWh大容量电池框架协议。后续双方将围绕储能电芯研发、PACK产线建设、系统集成、产业链协同及市场拓展展开合作，共同推进大容量储能产品在电网侧、工商业和虚拟电厂等场景的规模化应用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pibydrMej4KedrTrDLIUXw>

**贵州超3.86GW风光建设指标下发：贵州能源集团2.35GW领衔！**7月1日，贵州省能源局下达44个风电光伏项目年度建设计划，合计装机规模386.433万千瓦，其中光伏项目11个、141.433万千瓦，风电项目33个、245万千瓦。业主方面，贵州能源集团、国家电投、四川港投集团分别位列前三。通知要求，风电项目须于2027年12月22日前完成核准，光伏项目须于2027年6月22日前完成备案，逾期将取消年度建设计划指标。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260702/1502485.shtml>

**协鑫光电&现象创新：正式签署太空光伏联合研发合作框架协议。**近日，协鑫光电与现象创新签署太空光伏联合研发合作框架协议，双方将围绕航天级钙钛矿光伏组件研发、样品制备、空间环境验证及市场推广展开合作，推动钙钛矿光伏技术在低轨卫星、空间站等商业航天场景落地。现象创新将依托其PULSE闭环材料研发平台，为空间光伏产品提供材料设计、筛选及工程化验证支持。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260703/1502729.shtml>

#### 3.1.4. 风电

**明阳智能预中标7.9亿海上大单！**6月26日，江苏国信大丰H19#海上风电项目标段I中标候选人公示，明阳智能以7.90亿元报价位列第一中标候选人，金风科技位列第二。该标段建设规模253MW，拟安装23台11MW海上风机，供货范围包括风机、塔架及五年质保服务。项目整体总装机506MW，位于盐城大丰区东部黄海海域，计划2026年9月开工、2028年3月全容量并网，并将融合4.8MW固定式海上光伏。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260629/1501876.shtml>

**金风科技预中标华能770MW风电项目。**6月29日，华能北方公司“两个联营”上都风电等3个风电项目风机集采标段一中标候选人公示，金风科技以10.13亿元报价位列第一，折合单价1315元/千瓦。该集采总规模1183.4MW，分为三个标段，其中标段一770MW拟采购77台10MW风机；标段二330MW由三一重能中标，折合单价1487.33元/千瓦；标段三83.4MW尚未开标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260630/1502162.shtml>

**华电签约青岛 2000MW 海上风电项目。**6月25日，华电青岛海上风电项目银团合作备忘录签约仪式举行，并同步完成华电（青岛）海洋能源发展有限公司揭牌，标志着青岛即墨 200 万千瓦海上风电项目进入实体化推进阶段。该项目总投资约 300 亿元，已入选青岛市 2026 年重点准备类项目，建成后将支撑当地海洋新能源产业集群建设。项目公司由华电新能源集团、青岛海洋发展集团等多方共同持股，华电山东分公司同时与多家银行签署银团合作备忘录，为项目推进提供融资支持。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260629/1501893.shtml>

**中海油 500MW 海上风电项目服务。**7月1日，中国海油供应链数字化平台公示汕尾红海湾四海上风电示范项目初步设计服务中标候选人，中海油研究总院以 4317.60 万元报价位列第一。该项目位于汕尾市南部海域，总规划容量 500MW，拟安装 28 台 18MW 级风机，并与红海湾三项目共建海上升压站及送出海缆。此次招标内容主要涵盖风电场本体、陆上集控中心自建部分及集电海缆的勘察测绘和初步设计，工期约 60 天。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260702/1502618.shtml>

**底层资产为 300MW 海上风电项目！华泰三峡清洁能源封闭式基础设施证券投资基金。**7月1日，华泰三峡新能源 REIT 正式发售，成为东北地区首单获批并发售的能源公募 REITs。该项目底层资产为三峡新能源大连庄河III海上风电项目，并网容量 30 万千瓦，已运营满 5 年，主要收入来自发电及租赁收入，历史现金流稳定。三峡能源承诺将回收资金投入大连 DL6 海上风电、阜新陆上风电等新项目建设。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260702/1502528.shtml>

### 3.1.5. 氢能

#### 氢能正式纳入能源数据一级分类，国家能源局新规发布

北极星氢能网获悉，6月30日，国家能源局发布《能源行业数据分类分级指南（2026 年版）》。文件指出，本指南适用于中华人民共和国境内能源行业非密数据的分类分级。能源行业数据分类维度包括但不限于能源品种、能源活动等。按能源品种，能源行业数据一级分类分为：煤炭，石油，天然气，核能，水能，风能，太阳能，生物质能，地热能，海洋能，电力，氢能等。按能源活动，能源行业数据二级分类分为：规划、设计、建设、生产、储运、消费、科研等。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260702/1502540.shtml>

#### 中国石油首套 2000 标方碱性电解水制氢系统试车成功

6月4日，从宝鸡石油机械有限责任公司（以下简称“宝石机械”）获悉：日前，宝石机械参与研制的中国石油首套 2000 标方碱性电解水制氢系统，在位于新疆的中国

石油独山子石化公司试车成功。据介绍，这套系统产出的氢气纯度高达 99.99%，各项指标均达到设计标准，每小时能生产 2000 标准立方米氢气，相当于同时满足 10 余辆氢能公交车一天的用气需求。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260630/1502225.shtml>

### 年产高纯氢气 2400 万 Nm<sup>3</sup>！这个一体化项目投产

近期，中集安瑞科位于贵州省六盘水市的钢焦一体化项目正式投产。该项目由中集安瑞科控股，旗下中集新能（六盘水）科技有限公司投建，以当地首钢水城钢铁（集团）有限公司（首钢集团有限公司旗下子公司）的焦炉煤气为原料，生产蓝色 LNG 和高纯度蓝氢（99.999%）。该项目总投资 8.08 亿元，建设周期约 12 个月，占地面积约为 248 亩，达产后将实现年产 LNG 约 14 万吨，高纯氢气 2400 万 Nm<sup>3</sup>。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260702/1502603.shtml>

### 3.1.6. 电网

内蒙古超高压供电公司两项 500 千伏重点工程投运。近日，内蒙古超高压供电公司 500 千伏巨庆二线工程及乌拉特后旗 500 千伏主变压器扩建工程投运。其中，巨庆二线工程将提升乌兰察布南部电网运行灵活性与可靠性，满足园区用电增长需求；乌拉特后旗主变扩建工程则打通蒙西新能源外送北通道，使内蒙古中西部电网最大上送能力提升至 2800 兆瓦，预计全年新增绿电上网约 28.7 亿千瓦时。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260630/663743.shtml>

### 3.1.7. 人形机器人

优必选发布超仿生机器人 U1。月 30 日优必选发布超仿生机器人 U1，分为 Lite/Pro/Ultra，售价分别为 11.98/16.98/88&99 万元。当前订单超 1.3 万台，9 月首批交付，全年 1+万台。后续公司计划推二代高拟真产品，并往硬件+AI 订阅+生态走。

<https://mp.weixin.qq.com/s/NN4iFOlyFmqZgl8DNSu12w>

证监会同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册。7 月 2 日，证监会同意宇树科技股份有限公司首次公开发行股票注册。

<https://m.wind.com.cn/mobwftweb/M/news.html?newsopenstyle=wind&device=android&version=26.3.1&code=41CB5CDD526C&shareCode=a3efe92004e7bebd661b933f09495022#/740476EB87FC3100A477EEDE36A5EE04>

智元第 15000 台具身机器人下线。6 月 28 日，智元第 15000 台具身智能机器人下

线，距离万台量产节点仅用时不足 3 个月，再次刷新全球行业量产纪录。本次下线的第 15000 台产品型号为智元精灵 G2，当天就交付给龙旗科技的工厂，奔赴智能制造作业一线。

[https://mp.weixin.qq.com/s/1cyQFrHjXxT7uglHcOzJ-g?scene=1&click\\_id=1615781171](https://mp.weixin.qq.com/s/1cyQFrHjXxT7uglHcOzJ-g?scene=1&click_id=1615781171)

**马斯克漫步在 Fremont 机器人产线。**7 月 1 日，马斯克发布了一张大合照，并配文称，在弗里蒙特工厂参观 Optimus 机器人生产线。这一言论可能代表着特斯拉的人形机器人 Optimus 正进入关键的量产阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Sg8XivJ0hyMDX4qjeWVXoQ>

### 3.2. 公司动态

表2: 本周重要公告汇总

亿纬锂能	1) 拟为多家子公司提供合计 88.35 亿元担保，累计对外担保占净资产 173.01%。2) 拟减持思摩尔国际不超 3.5% 股份，并将 2026 年关联交易预计上调至 58 亿元。
赣锋锂业	控股子公司赣锋锂电增资扩股完成，引入 3 家投资人合计出资 20 亿元，公司持股 64.52%。
天顺风能	持股 5% 以上股东乐顺拟大宗减持不超 3593.70 万股，占公司总股本 2%。
雷赛智能	1) 预计上半年归母净利润 1.84 亿元-1.96 亿元，同比增长 55%-65%，营收同比增长 38%-42%。2) 补充说明半年报业绩预告口径，预计营收 12.30 亿-12.66 亿元，同比增长 38%-42%。
派能科技	持股 5.0% 的股东融科创投拟减持不超 3% (约 736.08 万股)，因自身资金周转需求。
中材科技	股价异动，三日涨幅偏离值超 20%，公司提示特种纤维布收入占比仅 2.08%，定增尚处审核阶段。
祥鑫科技	股价异动，两日涨幅偏离值超 20%，公司提示市盈率 264 倍远高于行业 24 倍，25 年净利降 56.88%，26Q1 净利亏 1707 万元，液冷散热收入占比极低，股权收购尚存不确定性。
好利科技	筹划控制权变更，股票自 6 月 29 日起停牌，预计停牌不超 2 个交易日。
江苏华辰	25 年度权益分派：每 10 股派 1.5 元转增 4 股，股权登记日为 2026 年 7 月 2 日，除权除息日为 7 月 3 日。
珠海冠宇	持股 6.88% 的股东宁波汇锦诚拟减持不超 2% (约 2276.56 万股)，因自身经营管理需要。
通裕重工	控股股东国惠资本拟增持 1.5-3 亿元公司股份，基于对公司未来发展前景的信心。
泰胜风能	参与设立的产业基金完成备案，基金投资决策模式变更为管理人独立决策。
中元股份	25 年定增书修订稿披露，拟向实控人朱双全、朱顺全发行不超 6135 万股，募资不超 5 亿元用于补充流动资金，锁定期 18 个月。
洁美科技	股价异动，两日涨幅偏离值超 20%，5 月以来累计涨幅 124%，市盈率 210 倍远高于行业 100 倍，电子级薄膜材料收入占比 12.37%，重组事项有序推进。

创元科技	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。
中矿资源	全资子公司中矿锂业因自产锂精矿运输与生产调度错配，两条锂盐生产线分别于 6 月 30 日、7 月 11 日起临时停产检修，预计 7 月底前完成。
派斯林	重大资产重组第四期股权转让款 1.82 亿元未能按期收回，国控集团申请延期支付，预计将对当期净利润产生一定影响。
黑猫股份	控股子公司乌海黑猫拟增资扩股引入工融金投，增资 2 亿元（对应注册资本 5238.89 万元），公司持股由 98%降至 81.02%，仍为控股股东。
云路股份	拟使用 2.4 亿元节余及超募资金投建高性能超宽非晶薄带项目（新增产能 4.8 万吨），另将软磁粉末项目延期至 2027 年 12 月。
科林电气	部分董事高管于 6 月 26-30 日合计增持 74.91 万股（0.1857%），增持金额 1420.89 万元。
智洋创新	完成对灵明光子的 3 亿元增资交割，持股 9.1463%，并委派 1 名董事。
永太科技	2026 年半年度业绩预告：预计归母净利润 2.65-3.3 亿元，同增 350.68%-461.22%，受益于锂电材料产品量价齐升及新产能释放。
望变电气	向特定对象发行股票申请获上交所审核通过，尚需中国证监会注册。
远东股份	6 月子公司中标/签约千万元以上合同订单合计 17.34 亿元，预计对未来业绩产生积极影响。
东方铁塔	预计上半年归母净利润 8.97 亿元-10.17 亿元，同比增长 81.87%-106.19%。
万润新能	已完成对参股公司磷化万润增资 8820 万元，推进上游核心资源产业链布局。
安乃达	持股 5%以上股东宁波思辉拟减持不超 349.48 万股，占公司总股本 3.00%。
盐湖股份	预计上半年归母净利润 60 亿元-63 亿元，同比增长 131.38%-142.95%。
荣盛石化	2026 年员工持股计划推进，已与西藏信托签署集合资金信托计划合同。
TCL 中环	子公司拟与关联方等共同出资 31.5 亿元设立新材料合资公司，其中中环系合计出资 13.5 亿元。
三一重能	拟以 1 亿元-2 亿元回购股份，回购价不超 22.07 元/股，用于员工持股或股权激励。
正泰电源	拟转让装备发展 30%股权，分红调整后交易对价 1.04 亿元，转让后仍持股 70%。
禾川科技	修订简易定增预案，拟募资不超 2.2 亿元，发行价 32.16 元/股，用于产能升级及补流。
科泰电源	全资子公司拟向关联方先控电气采购电气设备 660 万元，构成关联交易。
杭电股份	预计上半年归母净利润 3.6 亿元-4 亿元，同比增长 852.03%-957.82%。
捷昌驱动	首次回购 9.41 万股，支付 227.59 万元，后续拟回购 8000 万元-1.6 亿元。
ST 金灵	拟以 2000 万元-4000 万元回购股份，回购价不超 4.15 元/股，用于股权激励或员工持股。

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图48：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%
002167.SZ	东方锆业	振幅值达 15%	2026-06-30	2026-06-30	1	307,723.6010	10.02

002167.SZ	东方锆业	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-01	2026-07-01	1	396,608.8328	10.01
002167.SZ	东方锆业	换手率达 20%	2026-07-02	2026-07-02	1	509,681.8540	7.29
002167.SZ	东方锆业	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-01	2026-07-02	2	906,290.6868	18.03
002747.SZ	埃斯顿	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-01	2026-07-01	1	219,721.8339	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%	2026-06-30	2026-07-02	3	1,188,022.5616	19.92
002747.SZ	埃斯顿	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-03	2026-07-03	1	550,806.8594	10.00
600353.SH	旭光电子	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-29	2026-06-29	1	191,889.0113	-10.00
600353.SH	旭光电子	振幅值达 15%	2026-06-30	2026-06-30	1	307,019.3132	5.60
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-02	2026-07-02	1	1,884,958.0300	-10.00
002384.SZ	东山精密	振幅值达 15%	2026-07-03	2026-07-03	1	2,782,115.8389	4.98
002056.SZ	横店东磁	振幅值达 15%	2026-07-03	2026-07-03	1	406,551.1535	7.05
002326.SZ	永太科技	换手率达 20%	2026-07-02	2026-07-02	1	598,874.1380	7.61
002326.SZ	永太科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-01	2026-07-02	2	748,183.1383	18.39
688503.SH	聚和材料	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-06-29	2026-06-30	2	782,797.3899	39.71
000551.SZ	创元科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-26	2026-06-29	2	242,526.3548	16.88
688160.SH	步科股份	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-07-01	2026-07-02	2	186,041.4454	23.20
002202.SZ	金风科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-30	2026-06-30	1	487,502.2659	9.99
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-30	2026-06-30	1	939,266.8642	10.01
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-01	2026-07-01	1	389,312.3432	9.99
002407.SZ	多氟多	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-29	2026-07-01	3	1,500,814.2888	33.10
002407.SZ	多氟多	换手率达 20%	2026-07-02	2026-07-02	1	2,067,990.6115	-0.78
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-03	2026-07-03	1	1,196,293.616	-10.00

						6	
603416.SH	信捷电气	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-30	2026-07-02	3	61,406.7023	19.45
002850.SZ	科达利	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-01	2026-07-03	3	589,531.3098	19.47
000967.SZ	盈峰环境	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-29	2026-06-29	1	239,781.3592	-9.97
002979.SZ	雷赛智能	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-30	2026-07-02	3	237,724.7296	21.46
300129.SZ	泰胜风能	涨跌幅达 15%	2026-07-03	2026-07-03	1	82,305.8485	19.98
002738.SZ	中矿资源	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-30	2026-07-02	3	940,317.3225	22.11
300139.SZ	晓程科技	换手率达 30%	2026-07-03	2026-07-03	1	308,825.4312	12.86
002580.SZ	圣阳股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-02	2026-07-02	1	154,816.0394	10.02
603330.SH	天洋新材	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-30	2026-07-02	3	125,062.9941	20.92
600537.SH	*ST 亿晶	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	2026-06-30	2026-07-02	3	19,817.3918	13.64

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图49: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
601865.SH	福莱特	2026-07-03	9.27	10.19
002837.SZ	英维克	2026-07-03	71.43	71.43
301291.SZ	明阳电气	2026-07-03	27.80	36.19
601865.SH	福莱特	2026-07-03	9.27	10.19
300308.SZ	中际旭创	2026-07-03	1,116.00	1,116.00
300308.SZ	中际旭创	2026-07-03	1,116.00	1,116.00
603666.SH	亿嘉和	2026-07-03	29.80	30.25

603666.SH	亿嘉和	2026-07-03	29.80	30.25
600522.SH	中天科技	2026-07-03	50.22	50.22
600522.SH	中天科技	2026-07-03	50.22	50.22
600732.SH	爱旭股份	2026-07-03	13.30	13.36
600732.SH	爱旭股份	2026-07-03	13.30	13.36
688320.SH	禾川科技	2026-07-03	42.52	42.95
600089.SH	特变电工	2026-07-02	21.83	21.83
002837.SZ	英维克	2026-07-02	71.40	71.40
603105.SH	芯能科技	2026-07-02	6.30	6.95
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-02	70.89	75.41
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-02	70.89	75.41
002812.SZ	恩捷股份	2026-07-02	65.84	65.02
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-02	70.89	75.41
688320.SH	禾川科技	2026-07-02	40.90	41.31
300308.SZ	中际旭创	2026-07-02	1,143.00	1,143.00
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-02	70.89	75.41
002594.SZ	比亚迪	2026-07-01	71.73	80.66
603105.SH	芯能科技	2026-07-01	6.20	6.97
002028.SZ	思源电气	2026-07-01	165.77	165.77
688320.SH	禾川科技	2026-07-01	41.39	41.81
300827.SZ	上能电气	2026-07-01	30.79	28.90
300308.SZ	中际旭创	2026-07-01	1,223.17	1,223.17
600418.SH	江淮汽车	2026-06-30	25.83	25.83
301291.SZ	明阳电气	2026-06-30	28.50	35.99
600522.SH	中天科技	2026-06-30	60.68	60.68
601985.SH	中国核电	2026-06-30	9.03	9.03
601985.SH	中国核电	2026-06-30	9.03	9.03
601985.SH	中国核电	2026-06-30	9.03	9.03
601985.SH	中国核电	2026-06-30	9.03	9.03

603260.SH	合盛硅业	2026-06-30	41.00	48.26
601985.SH	中国核电	2026-06-30	9.03	9.03
300750.SZ	宁德时代	2026-06-29	392.36	392.36
300274.SZ	阳光电源	2026-06-29	121.00	155.64
002594.SZ	比亚迪	2026-06-29	70.38	79.64
300308.SZ	中际旭创	2026-06-29	1,220.00	1,220.00
300700.SZ	岱勒新材	2026-06-29	20.66	20.83

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>