

电力设备行业跟踪周报

锂电储能高景气低估值、AIDC&人形空间大 增持（维持）

2026 年 07 月 12 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 9527 下跌 8.87%，表现弱于大盘。**（本周，7 月 6 日-7 月 10 日，下同），锂电池跌 10.62%，电气设备跌 8.87%，风电跌 8.43%，新能源汽车跌 8.24%，光伏跌 7.2%，核电跌 6.99%，发电设备跌 6.55%。涨幅前五为龙源技术、南都电源、神力股份、麦格米特、北京科锐；跌幅前五为杭电股份、天赐材料、石大胜华、经纬开、*ST 融捷。
- **行业层面：储能：**特斯拉 Q2 储能装机量达 13.5GWh；陕西独立储能容量电价落地，按 165 元/kW·年执行；吉林多用户绿电直连，合理配置储能，谋划多跨市（州）合作，投建前不得自行变更投资主体；国家能源局发布大力发展新型储能，试点 100%新能源外送输电工程，布局建设自用消纳新能源大基地；国务院大力发展长时储能，支持算力中心合理配储，沙戈荒整体参与市场，煤电向支撑性调节性电源转型；重庆虚拟电厂明确电量/调节量/调频市场参与规则，负荷类单元“报量报价”参与调节量交易。**电动车：**中汽协：6 月电动车销量 164 万辆，同环比+24%/10%，出口 52 万辆，同环比+155%/+17%；乘联会：7 月 1-5 日电动乘用车零售 10.3 万辆，同环比-9%/-6%，累计零售 480.7 万辆，同-14%；比亚迪储能再获中东大单 11.3GWh；高工锂电：26H1 动力电池出货 630GWh，同比+30%，储能出货 485GWh，同比+80%；三星 SDI 计划 25 亿韩元在韩生产固态/磷酸铁锂/钠电池；南通天赐 26 亿项目终止；格林美交出 BNSI 大股东席位，印尼镍矿中资出局；越南车企 VinFast 与国轩高科和宁德时代建立合作关系。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 15.00 万/吨，-1.00 万/吨，-6.3%；工业级 SMM 15.10 万/吨，-1.03 万/吨，-6.4%；电池级 SMM 15.50 万/吨，-1.03 万/吨，-6.2%；正极：磷酸铁锂 SMM 36.65 万/吨，-0.30 万/吨，-0.8%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.72 万/吨，-0.25 万/吨，-4.2%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 14.2 万/吨，-1.05 万/吨，-6.9%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.40 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.4235 元/wh，+0.001 元/wh，+0.2%；隔膜湿法/国产 SMM 1.41 元/平，+0.00 元/平，+0.0%；前驱体：四氧化三钴 SMM 32.00 万/吨，-0.25 万/吨，-0.8%；六氟磷酸锂：SMM 9.65 万/吨，-0.60 万/吨，-5.9%。**新能源：**国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，到 2030 年非化石能源消费占比达到 25%；新疆 2027 年上半年机制电价竞价：0.15-0.262 元/度，电量比例降至 50%；星辰新能完成近 5 亿元第三轮融资，正式开启 Pre-IPO 轮融资；比亚迪储能再获 11.275GWh 中东大单；菲律宾光伏组件进口量持续走高。本周硅料 33.00 元/kg，环比+0.00%，N 型 210R 硅片 0.97 元/片，环比-1.02%，N 型 210 硅片 1.17 元/片，环比-0.85%；双面 Topcon182 电池片 0.27 元/W，环比-1.82%；双面 Topcon182 组件 0.76 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 15.50/9.00 元/平，环比+0.00%/+0.00%。**风电：**广东三地启动海上风电竞价，涉及阳江、汕尾、江门，海风规模共计 10.3GW；英国政府发布 CFD8 价格与额度公告，AR8 招标全部项目的行政基准电价维持 AR7 招标的标准。本周招标 0.3GW：陆上 0.3GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2786 元/KW，7 月招标：4.65GW，同比-72.14%；陆上 4.65GW，同比-71.07%，海上 0GW，同比-100%，26 年招标：41.86GW，同比-15.15%；陆上 40.39GW/海上 1.47GW，同比-7.33%/同比-74.43%。七月开标均价：陆风 1609 元/KW，陆风（含塔筒）2450 元/KW，海风（含塔筒）3122 元/KW。**人形机器人：**宇树科技科创板 IPO 注册生效。**电网：**山东济宁 500 千伏儒林变电站扩建工程投运。
- **公司层面：天赐材料：**预计上半年归母净利润 27 亿元-30 亿元，同比增长 907.84%-1019.82%，电解液出货同比增超 40%。**恩捷股份：**1) 修订 2026 年限制性股票激励计划，拟授予 367.43 万股，授予价 33.28 元/股。2) 预计上半年归母净利润 7.36 亿元-9 亿元，同比扭亏，隔膜销量增长，价格企稳。**锦浪科技：**26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 4.1-4.6 亿元，同降 23.61%-31.91%；扣非净利润 4.07-4.57 亿元，同增 16.73%-25.84%。**多氟多：**预计上半年归母净利润 4.5 亿元-5.6 亿元，同比增长 776.68%-990.98%，六氟磷酸锂回升。**思源电气：**上半年实现营收 108.03 亿元，同比增长 27.14%；归母净利润 14.87 亿元，同比增长 15.03%。**藏格矿业：**预计上半年归母净利润 35.5 亿元-37.5 亿元，同比增长 97.20%-108.31%。**雅化集团：**预计上半年归母净利润 11 亿元-13 亿元，同比增长 710.17%-857.48%。**德业股份：**预计上半年归母净利润 26.68 亿元-27.28 亿元，同比增长 75.28%-79.22%。**盛新锂能：**预计上半年归母净利润 10 亿元-12 亿元，同比扭亏，锂盐量价齐升。**长高电气：**预计上半年归母净利润 5.5 亿元-5.8 亿元，同比增长 421.27%-449.70%。**天华新能：**预计上半年归母净利润 22 亿元-24 亿元，同比扭亏，锂电材料业务量价齐升。**大连电瓷：**预计上半年归母净利润 1.4 亿元-1.8 亿元，同比增长 200.55%-286.43%。**三星电气：**预计上半年归母净利润 4.45 亿元-6.05 亿元，同比下降 50.80%-63.81%，订单毛利及汇率承压。**中矿资源：**预计上半年归母净利润 10.5 亿元-12.5 亿元，同比增长 1078.07%-1302.46%，锂盐价格上涨。**石大胜华：**预计上半年归母净利润 4.1 亿元-4.7 亿元，同比扭亏，需求复苏带动产品价格上涨。**大中矿业：**首次回购 58 万股，占总股本 0.04%，成交金额 1750.99 万元，回购方案规模 4 亿-8 亿元。**蔚锂锂芯：**拟投 2.9 亿美元在印尼建设 5GWh 圆柱锂电池项目，完善全球产业布局。**华盛锂电：**拟出资 5000 万元参与设立产业基金，投向新能源锂电产业链及先进制造领域。**中材科技：**定增已通过深交所审核，拟募资不超过 44.81 亿元投向特种纤维等项目，尚待证监会注册。
- **投资策略：锂电：**近期板块回调明显，主要系担忧锂电需求增长持续性，我们判断今年需求增长 35%+，27 年预计仍有 25%+，其中增量主要来自海外动力和储能，储能电池预计 26 年出货 1100GWh，同比+70%+，27 年预计近 40%增长至 1500GWh，整体行业需求持续向上。排产端，7 月预估环增 5%+，后续逐月提升。**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 14xPE，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能需求特别旺盛，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 20-40%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、海外大储集成优质龙头、AI 储能&AIDC 蓄势）、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）、比亚迪（电动车海外高增超预期、储能系统龙头）、恩格新能（户储中高端龙头、工商储上量、大储潜力可期）、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）、三花智控（汽车稳健增长、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）、德业股份（户储龙头超预期增长、工商储开始爆发、大储蓄势）、雷赛智能（伺服控制器龙头企业、机器人关节批量优势明显）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速）、斯菱智能（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、汽车零部件）、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）、麦格米特（多产品稳健增长、英伟达供应商 AIDC 潜力大）、金盘科技（干变全球龙头聚焦数据中心成功扩展至高压油变和 GIS、SST 率先送样&HVDC 量产订单）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单增速快）、恩捷股份（隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利

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

弹性可期)、**佛塑科技**(Sum 隔膜龙头、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)、**鼎胜新材**(铝箔龙头业绩超预期、钠电受益)、**璞泰来**(隔膜涂敷稳增长、膜扩张起量、负极材料盈利拐点)、**锦浪科技**(工商储户储龙头增长势头好、一体化配套弹性可期)、**固德威**(受益澳洲市场和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势)、**中恒电气**(高压直流积累深厚、800V 巴拿马电源龙头)、**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)、**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)、**蔚蓝锂芯**(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种打造第二增长曲线)、**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)、**大冶矿业**(铁矿+锂矿龙头、两个锂矿涨价弹性大)、**国城矿业**(钼矿+锂矿龙头、锂&钼弹性可期)、**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、铍铷等盈利稳健)、**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)、**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、入股尚翼布局太空光伏、间接控股巡天天河布局算力)、**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)、**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)、**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)、**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)、**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**(二三次电力设备龙头、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**、**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**、**峰岹科技**、**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**、**连升科技**、**振华新材**、**大全能源**、**金雷股份**、**禾川科技**、**嘉元科技**、**TCL 中环**、**弘元绿能**等。

■ 风险提示: 投资增速下滑, 政策不及市场预期, 价格竞争超市场预期

表1: 公司估值

代码	公司	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资 评级
			2024A	2025A	2026E	2024A	2025A	2026E	
300750.SZ	宁德时代	348.76	10.97	15.60	20.78	32	22	17	买入
300124.SZ	汇川技术	63.43	1.58	1.86	2.22	40	34	29	买入
002050.SZ	三花智控	43.20	0.74	0.97	1.11	58	45	39	买入
300274.SZ	阳光电源	114.79	5.32	6.49	6.77	22	18	17	买入
688390.SH	固德威	73.50	-0.26	0.56	4.74	-283	131	16	买入
002594.SZ	比亚迪	90.00	4.42	3.58	4.43	20	25	20	买入
688223.SH	晶科能源	4.39	0.01	-0.67	0.06	439	-7	73	买入
002850.SZ	科达利	200.45	5.15	6.17	8.33	39	32	24	买入
300014.SZ	亿纬锂能	54.94	1.88	1.90	3.33	29	29	16	买入
600885.SH	宏发股份	34.70	1.05	1.14	1.26	33	30	28	买入
600312.SH	平高电气	16.49	0.75	0.83	1.04	22	20	16	买入
603659.SH	璞泰来	24.60	0.56	1.10	1.55	44	22	16	买入
002709.SZ	天赐材料	40.06	0.24	0.67	3.06	167	60	13	买入
300763.SZ	锦浪科技	64.06	1.74	1.87	3.78	37	34	17	买入
605117.SH	德业股份	84.00	2.33	2.49	4.72	36	34	18	买入
002459.SZ	晶澳科技	7.61	-1.41	-1.39	0.09	-5	-5	85	买入
002865.SZ	钧达股份	55.94	-1.90	-4.55	1.33	-29	-12	42	买入
300037.SZ	新宙邦	72.58	1.25	1.45	3.21	58	50	23	买入
300769.SZ	德方纳米	51.24	-4.78	-2.93	3.36	-11	-17	15	增持
603799.SH	华友钴业	41.51	2.19	3.23	5.47	19	13	8	买入
603806.SH	福斯特	14.24	0.50	0.30	0.69	28	47	21	买入
601012.SH	隆基绿能	12.11	-1.14	-0.85	0.03	-11	-14	404	买入
600438.SH	通威股份	11.36	-1.56	-2.12	-0.46	-7	-5	-25	买入
688032.SH	禾迈股份	79.30	2.77	-1.30	1.54	29	-61	51	买入
688599.SH	天合光能	12.98	-1.47	-3.00	0.12	-9	-4	108	买入
002812.SZ	恩捷股份	54.80	-0.57	0.15	2.32	-96	365	24	买入
300568.SZ	星源材质	17.57	0.24	0.02	0.50	73	879	35	买入
688005.SH	容百科技	26.69	0.41	-0.26	0.64	65	-103	42	买入
688348.SH	昱能科技	32.00	0.90	-0.86	0.33	36	-37	97	增持
688063.SH	派能科技	47.22	0.17	0.35	1.66	278	135	28	买入
603606.SH	东方电缆	39.98	1.22	1.54	2.25	33	26	18	买入
603218.SH	日月股份	9.60	0.61	0.54	0.84	16	18	11	买入
300919.SZ	中伟新材	38.60	1.41	1.50	2.92	27	26	13	买入
002487.SZ	大金重工	46.21	0.64	1.49	2.72	72	31	17	买入
688116.SH	天奈科技	36.88	0.68	0.62	1.10	54	59	34	买入
002979.SZ	雷赛智能	66.01	0.63	0.71	1.25	105	93	53	买入
002460.SZ	赣锋锂业	53.63	-0.99	0.77	4.45	-54	70	12	买入
002466.SZ	天齐锂业	47.80	-4.61	0.27	4.90	-10	177	10	买入

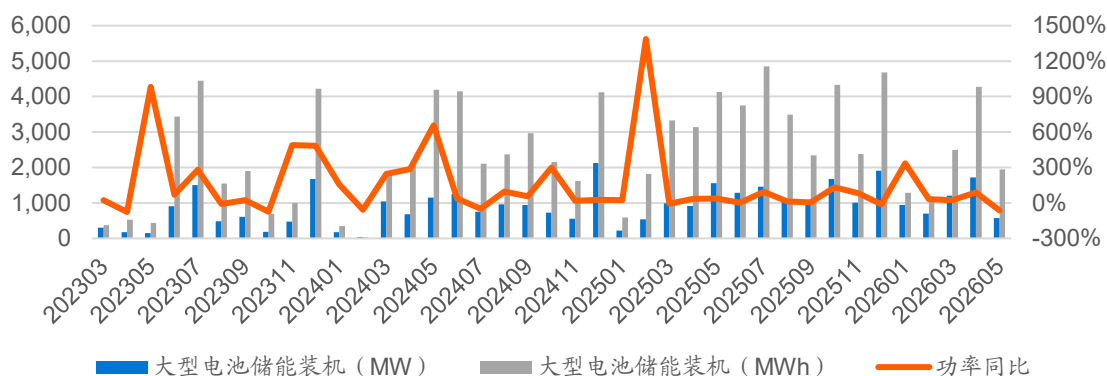
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 7 月 10 日股价

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)

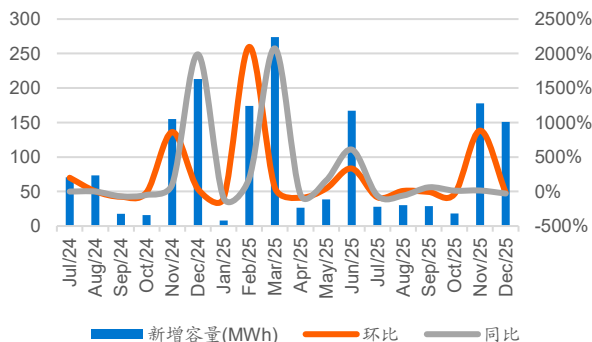


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

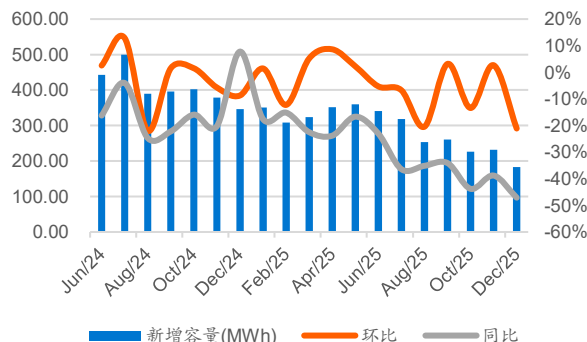
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

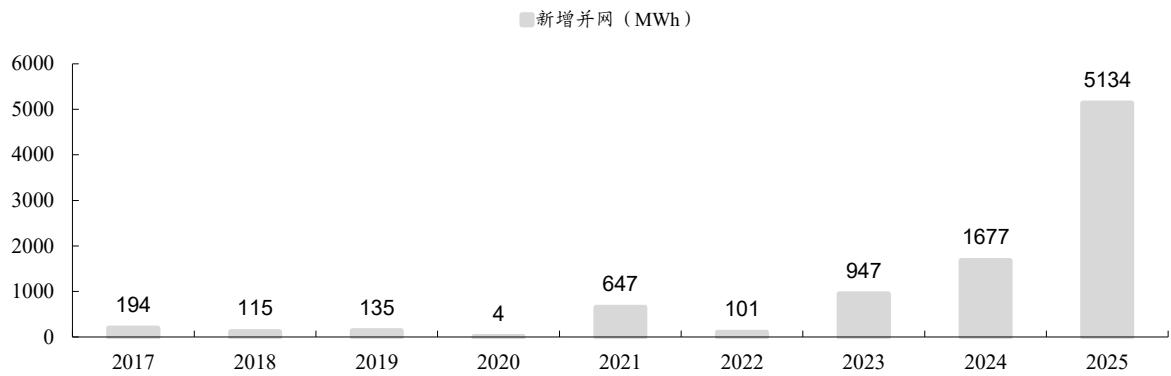
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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）



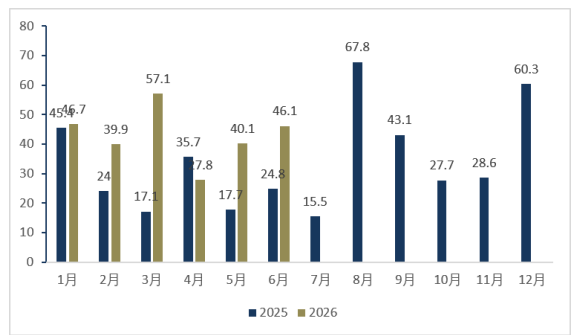
数据来源：EIA，东吴证券研究所

本周（2026 年 7 月 4 日至 2026 年 7 月 10 日，下同）共有 0 个储能设备项目招标，储能电站项目 0 个，储能系统项目 0 个。其中涉及新技术储能项目招标 0 个。

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

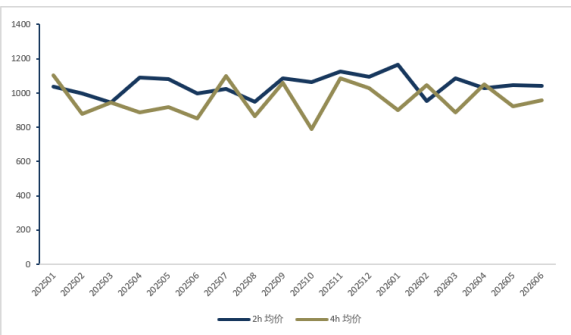
26 年 6 月国内大储 EPC 招标/中标容量为 56.4/32.3GWh，环比+43.2% /+55.1%，同比+154.4%/+87.4%；26 年 1-6 月国内大储 EPC 累计招标/中标容量为 304.8/263.89GWh，同比+193%/+298%。

图5：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6：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：6月电动车销量164万辆，同环比+24%/10%，出口52万辆，同环比+155%/+17%。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%。国内电动车延续本土零售偏弱，出口高增态势，我们预计本土乘用车26下滑5-10%，预计27年恢复增长；出口26年翻番以上增长，27年仍可维持30-40%增长。

图7：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8：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
	电动车	1,603,216	171,711	305,421	288,623	2,939,596
	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
	电动车	289,430	68,151	45,060	44,549	435,911
	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%
	乘用车	944,861	148,124	151,659	156,348	1,538,292
意大利	纯电	80,583	14,894	13,350	14,184	94,973
	插电	87,419	15,723	15,433	13,238	99,333
	电动车	168,002	30,617	28,783	27,422	194,306
	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%
	乘用车	944,861	148,124	151,659	156,348	1,538,292
瑞典	纯电	58,801	13,014	10,718	9,834	99,721
	插电	34,931	7,515	6,645	5,811	72,786
	电动车	93,732	20,529	17,363	15,645	172,507
	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%
	乘用车	141,851	29,759	25,985	24,147	272,987
西班牙	纯电	63,618	14,622	12,049	9,723	107,585
	插电	77,639	15,169	13,741	13,035	127,474
	电动车	141,257	29,791	25,790	22,758	235,059
	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%
	乘用车	647,707	128,426	111,894	106,862	1,226,192
瑞士	纯电	27,889	6,652	5,140	4,683	53,250
	插电	14,456	3,432	2,293	2,299	26,174
	电动车	42,345	10,084	7,433	6,982	79,424
	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%
	乘用车	116,548	25,207	19,741	18,618	233,736
葡萄牙	纯电	37,893	8,595	7,668	5,461	55,827
	插电	19,730	3,944	3,926	3,244	34,244
	电动车	57,623	12,539	11,594	8,705	90,071
	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%
	乘用车	153,749	29,690	28,315	24,311	257,340

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

本周硅料市场主要市场前期订单执行为主，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，采购当前保守应对以少量采购为主，部分消化自身库存为主，在中游承压较大，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。

硅片

本周硅片价格如预期持续松动，市场低价讯号频传。尽管一线厂家对外报价仍维持稳定，但在出货动能疲弱及下游需求有限的情况下，整体市场均价已回落至 183N 每片 0.87 元人民币、210RN 每片 0.97 元人民币、210N 每片 1.17 元人民币。

考虑均价对市场成交带动效果仍有限，近期价格调整主要集中于二、三线厂家，以降价促进出货为主。低价主流成交已分别落在 183N 每片 0.85 元人民币、210RN 每片 0.95 元人民币及 210N 每片 1.15 元人民币。其中，210N 价格表现较另外两种尺寸更为坚挺，价格分化幅度亦较有限；反观 210RN 低价成交持续增加，后续价格走势仍有待观察。

供需方面，多数厂家仍维持增产策略，预期七月整体硅片产出将达 57-58GW。在市场库存持续累积、以及在供给增加而需求未见明显改善的背景下，不排除部分厂家持续透过价格调整加快出货节奏，短期硅片价格仍面临进一步下行压力。

电池片

本周 N 型电池片价格：183N、210RN 电池片本周均价持平于每瓦 0.27 元、210N 下调至每瓦 0.275 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别下滑至 0.265-0.27 元，每瓦 0.26-0.27 元与每瓦 0.27-0.28 元人民币。

由于银价回升，本周电池片跌价情绪暂时消弭，另一方面，如上周预期，七月份已有电池片厂家开始减少排产，但整体而言，目前价格水平已落在厂家现金成本区间，并且成交量依然冷清，库存压力仍未解决，后续厂家被迫以低价出货来带动需求，但以成本测算角度而言，各尺寸高效电池片价格已无法再低于每瓦 0.26 元人民币。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价持平，仍然每瓦 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，代工费近期末出现明显变化，供需情形相较 N 型电池片乐观，价格水平得以持稳。N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周持平于每瓦 0.041 美元，但价格范围下调至每瓦 0.040-0.042 美元，目前市场主要以低价销售、消化库存为主，但订单量仍未明显起色，因此海外出口价格在本月仍有下行空间。

组件

本周中国市场价格持续松动。中国区 TOPCon 分布式组件价格本周下调 1 分，至每瓦 0.745 元人民币；集中式价格则暂时维持在每瓦 0.71 元人民币，整体均价下调至每瓦 0.728 元人民币。目前 TOPCon 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.65-0.73 元人民币，分布式项目则约落在每瓦 0.70-0.76 元人民币。市场供需方面，进入七月，中国市场集中式项目开始逐步放量，带动组件排产同步提升。本月中国市场单月组件产出预估达 37-38GW，较上月增加约 4-5GW；全球组件排产规划对应提升至 48-49GW。

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。近月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，市场价格缺乏有力支撑；另一方面，也是因为白银价格快速回落。对比年初，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，本周均价维持在每瓦 0.116 美元。

中东市场方面，受到区域冲突影响，多数项目仍面临发货不顺及物流延滞等问题，目前市场成交有限，最新价格尚未明确落地。

欧洲市场方面，中国至北欧航线海运运费自六月起快速攀升，目前 40 高柜运价已逼近 5,000 美元，反映船公司集中调涨运价、运力收缩以及红海绕行等因素持续推升海运成本，并连带支撑欧洲现货市场价格。不过，针对中国直供欧洲地面型项目，近期成交价格仍随中国市场价格松动而有所调整，本周价格反映当前交付情况。

美国市场方面，受到 DC 比例差异影响，各类产品价格分化明显。目前美国封装组件价格约落在每瓦 0.30-0.33 美元。

风电：

本周招标 0.3GW：陆上 0.3GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2786 元/KW。七月招标：4.65GW，同比 -72.14%；陆上 4.65GW，同比-71.07%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：41.86GW，同比-15.15%；陆上 40.39GW/海上 1.47GW，同比-7.33%/同比-74.43%。七月开标均价：陆风 1609 元/KW，陆风（含塔筒）2450 元/KW，海风（含塔筒）3122 元/KW。

图9：风电招标汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类型
河北华电衡水景县21.45MW分散式风电项目风力发电机组（含塔筒）采购	2026/7/6	21	华电裕丰（石家庄）新能源有限公司	河北	衡水	陆上风机（含塔筒）
泗水塘梁子风电场（二期）项目风力发电机组及其附属设备采购招标	2026/7/9	31	大姚云能投	云南	楚雄	陆上风机
富源云能新能源有限公司南冲风电场项目风力发电机组及其附属设备采购招标	2026/7/10	63	富源云能新能源有限公司	云南	曲靖	陆上风机（含塔筒）
泗洪县高传大岗风电场改造提升项目风力发电机组（风机+塔筒+吊装）采购项目	2026/7/10	100	山东泰丰电力工程有限公司	江苏	宿迁	陆上风机（含塔筒）
全州京能清洁能源有限公司全州花柳山风电场一期工程风力发电机组（含塔筒）设备采购项目招标	2026/7/10	80	全州京能清洁能源有限公司	广西	桂林	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 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10：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型		伺服						低压变频器				中大PLC	
厂商		安川		松下		台达		ABB		安川		施耐德	
销售/订单		销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR
2023Q1	1月	1.2	-40%	0.74	-27%	1.1	-33%	4.5	-10%	0.6	-25%	1	-6%
	2月	1.5	-6%	0.89	-63%	1.15	-3%	5.1	2%	1	113%	0.72	3%
	3月	2.2	29%	1.74	0%	1.35	2%	5.5	10%	0.96	12%	0.44	10%
2023Q2	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n.a.	0.5	11%
	5月	1.9	-10%	1.14	-31%	1.3	-13%	4.5	15%	0.97	94%	0.7	-7%
	6月	2.15	8%	1.15	-36%	1.3	-24%	2.8	-8%	0.79	-21%	0.67	-4%
2023Q3	7月	1.8	13%	0.87	-25%	1.2	-6%	3.2	-20%	0.7	-42%	0.75	0%
	8月	1.4	-7%	1.04	-2%	1.1	-6%	2.8	-3%	0.65	-41%	0.7	8%
	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%	0.75	0%
2023Q4	10月	1.2	-8%	0.82	-9%	1	-5%	3.3	0%	0.7	-30%	0.7	-4%
	11月	1.4	-7%	1.01	3%	1.2	11%	2.2	-4%	0.8	-20%	0.75	-6%
	12月	1.6	14%	1.12	2%	1.1	9%	3.5	59%	0.7	-30%	0.9	-2%
2024Q1	1月	1.65	38%	1	35%	1.2	4%	4.8	7%	0.65	8%	0.95	-5%
	2月	1.4	-7%	0.76	-15%	1.15	-9%	3.7	-27%	0.35	-65%	0.65	-10%
	3月	1.65	-41%	1.12	-36%	1.1	-19%	5.1	-7%	0.7	-27%	0.5	14%
2024Q2	4月	1.5	-32%	1.77	79%	1.4	4%	5.2	-9%	0.85	-15%	0.45	-10%
	5月	1.3	-46%	1.61	41%	1.35	4%	4	-11%	0.75	7%	0.7	0%
	6月	1.1	-49%	1.41	23%	1.3	0%	4.8	71%	0.7	-11%	0.72	7%
2024Q3	7月	1.2	-33%	1.12	29%	1.35	13%	3.2	0%	0.75	7%	0.66	-12%
	8月	1.3	-7%	1.22	17%	1.2	9%	2.6	-7%	0.75	15%	0.6	-14%
	9月	1.2	-8%	1.23	5%	1.1	10%	4.4	-23%	0.7	-13%	0.66	-12%
2024Q4	10月	1.1	-8%	0.92	12%	1.09	9%	3.2	-3%	0.6	-14%	0.62	-11%
	11月	1.6	7%	1.12	11%	1.3	8%	2.8	27%	0.75	7%	0.78	4%
	12月	1.5	-6%	1.26	13%	1.2	9%	3	-14%	0.8	14%	0.9	0%
2025Q1	1月	0.98	-41%	1.14	-14%	1.2	0%	4.2	-13%	0.52	-20%	0.95	0%
	2月	2	43%	1.02	34%	1.27	10%	3.9	5%	0.65	86%	0.7	8%
	3月	1.2	-8%	1.19	6%	1.15	5%	5.1	0%	0.76	9%	0.48	-4%
2025Q2	4月	1.5	0%	1.78	1%	1.35	-4%	4.9	-6%	0.7	-18%	0.42	-7%
	5月	1.4	8%	1.61	0%	1.38	2%	4.2	5%	0.61	-19%	0.65	-7%
	6月	1.4	27%	1.44	2%	1.35	4%	5.3	10%	0.68	-3%	0.66	-8%
2025Q3	7月	1.5	25%	1.1	-2%	1.36	1%	3	-6%	0.67	-11%	0.68	3%
	8月	1.7	31%	1.43	17%	1.3	8%	2.3	-12%	0.72	-4%	0.57	-5%
	9月	0.9	-25%	1.32	7%	1.15	5%	4.3	-2%	0.65	-7%	0.55	-17%
2025Q4	10月	1.2	9%	0.96	4%	1.11	2%	3.6	13%	0.6	0%	0.5	-19%
	11月	1.5	-6%	1.22	7%	1.32	2%	3.2	14%	0.68	-9%	0.65	-17%
	12月	1.6	7%	1.41	9%	1.3	8%	3.5	17%	0.62	-23%	0.8	-11%
2026Q1	1月	1.9	94%	1.25	10%	1.5	25%	6.1	45%	0.85	63%	1	5%
	2月	0.86	-57%	0.95	-7%	1.1	-13%	4.1	5%	0.4	-38%	0.5	-29%
	3月	1.3	8%	1.33	12%	1.25	9%	4.5	-12%	0.66	-13%	0.5	4%
2026Q2	4月	1.45	-3%	1.98	11%	1.43	6%	4.5	-8%	0.8	14%	0.43	2%
	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和战略机遇, 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11：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	滚动增补
	浙江1000kV环网	建设中，26年4月	29年11月底	正式开工	
	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	
背靠背直流互济	赣江-赣南1000kV	可研，26年			电力灵活互济工程
	甘孜、阿坝扩建	可研，26年			
	重庆-贵州【渝黔背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	
	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12：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.....	18
2. 分行业跟踪.....	19
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
3. 动态跟踪.....	32
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.....	32
3.1.3. 光伏.....	34
3.1.4. 风电.....	35
3.1.5. 氢能.....	36
3.1.6. 电网.....	37
3.1.7. 人形机器人.....	37
3.1.8. 新技术.....	37
3.2. 公司动态.....	38
4. 风险提示.....	44

图表目录

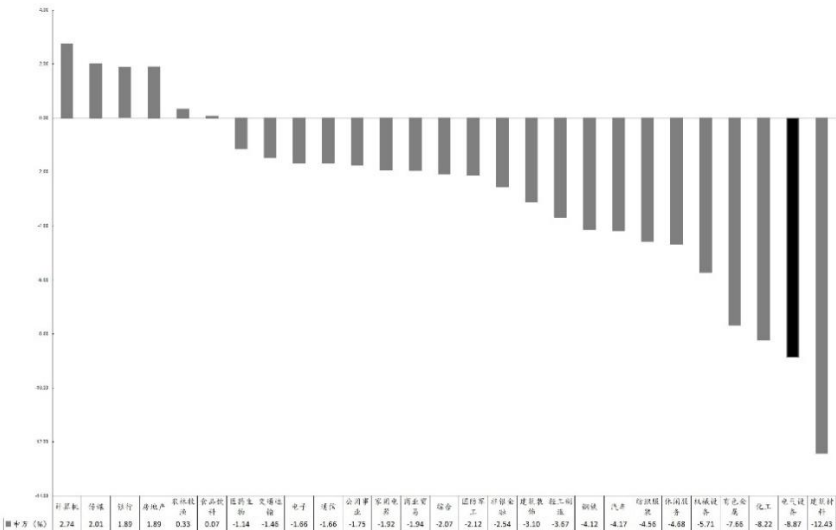
图 1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2: 德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4: 澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5: 储能项目中标 (MWh)	6
图 6: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 7: 主流车企销量情况 (万辆)	7
图 8: 海外主流国家销量情况 (辆)	8
图 9: 风电招中标汇总	10
图 10: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 11: 特高压线路推进节奏	13
图 12: 国家电网变电设备招标情况 (截至 26 年第三批)	13
图 13: 本周 (2026 年 7 月 10 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	18
图 14: 细分子行业涨跌幅 (%), 截至 7 月 10 日股价)	18
图 15: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	19
图 16: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	21
图 17: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 18: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	21
图 20: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	22
图 21: 前驱体价格走势 (万元/吨)	22
图 22: 锂价格走势 (万元/吨)	22
图 23: 钴价格走势 (万元/吨)	22
图 24: 锂电材料价格情况	23
图 25: 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)	24
图 26: 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)	24
图 27: 风电陆风机组招标情况 (GW)	25
图 28: 风电海风机组招标情况 (GW)	25
图 29: 硅料价格走势 (元/kg)	27
图 30: 硅片价格走势 (元/片)	27
图 31: 电池片价格走势 (元/W)	27
图 32: 组件价格走势 (元/W)	27
图 33: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	28
图 34: 月度组件出口金额及同比增速	28
图 35: 月度逆变器出口金额及同比增速	28
图 36: 浙江省逆变器出口	28
图 37: 广东省逆变器出口	28
图 38: 季度工控市场规模同比增速 (%)	29
图 39: 工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)	29
图 40: 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 41: 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 42: PMI 走势(%)	30

图 43:	取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）	31
图 44:	白银价格走势（美元/盎司）	31
图 45:	铜价格走势（美元/吨）	31
图 46:	铝价格走势（美元/吨）	31
图 47:	交易异动.....	40
图 48:	大宗交易记录.....	42
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 9527 下跌 8.87%，表现弱于大盘。沪指 3996 点，下跌 47 点，下跌 1.17%，成交 67481 亿元；深成指 15047 点，下跌 551 点，下跌 3.53%，成交 77899 亿元；创业板 3843 点，下跌 177 点，下跌 4.41%，成交 36138 亿元；电气设备 9527 下跌 8.87%，表现弱于大盘。

图13：本周（2026 年 7 月 10 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14：细分子行业涨跌幅（%，截至 7 月 10 日股价）

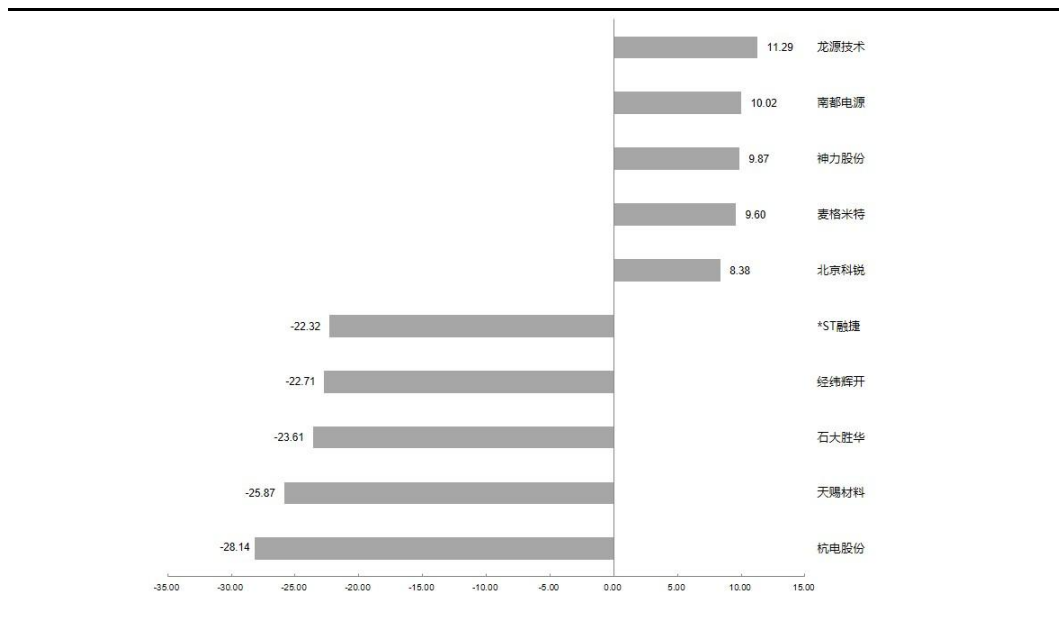
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
发电及电网	3262.29	-0.90	2.96	3.74	21.67	23.02	9.38	42.94	48.70
上证指数	3996.16	-1.17	0.69	19.23	34.33	29.36	9.79	15.06	31.02
深圳成分指数	15046.67	-3.53	11.25	44.48	57.98	36.59	1.27	3.98	44.25
创业板指数	3842.73	-4.41	19.97	79.43	103.17	63.75	15.65	29.55	113.71
发电设备	10877.51	-6.55	-12.74	20.59	54.99	13.76	-5.41	54.91	164.04
核电	3580.15	-6.99	-6.74	50.03	81.11	90.89	57.42	152.45	206.21
光伏	7590.98	-7.20	-23.11	2.23	-20.68	-51.00	-61.30	-41.31	60.99
新能源汽车	4494.75	-8.24	-11.97	36.33	48.62	42.27	9.58	56.39	155.38
风电	3295.58	-8.43	-14.20	25.37	20.74	-10.79	-32.30	-1.26	39.00
电气设备	9527.42	-8.87	-5.56	33.95	38.07	1.92	-24.00	12.37	118.80
锂电池	8881.65	-10.62	-2.58	65.03	53.07	15.04	-17.83	51.66	137.64

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为龙源技术、南都电源、神力股份、麦格米特、北京科锐；跌幅前五为杭电股份、天赐材料、石大胜华、经纬辉开、*ST 融捷。

图15: 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呈现震荡下跌走势, 本周广期所对碳酸锂保证金额度高, 从贸易商那边了解, 目前下游对 15.5 万元/吨左右的碳酸锂价位觉得可以大胆采购, 因此在 15 万元/吨有强支撑。预计 7 月底到 8 月份碳酸锂走势偏强。

三元材料: 受碳酸锂价格下跌影响, 本周三元材料价格呈现下跌态势。7 月份国内三元材料产量环比仍有小幅微增的态势, 增量集中在出口高镍订单, 国内中端车型目前以消耗库存为主, 采购不多。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格出现回落走势。根据 ICC 鑫椏锂电统计, 2026 年上半年磷酸铁锂产量 271.9 万吨, 同比增长 61.0%。行业继续“洗牌”, 市场格局竞争不稳定。一些电芯企业铁锂扩产节奏有所加快, 而新增铁锂产能爬坡较慢。

负极材料: 本周国内负极材料市场整体持稳、高端品种坚挺, 结构性分化加剧。一体化龙头企业自供石墨化成本优势显著, 外购石墨化中小厂成本压力持续存在。原料方面: 近期石油焦连续四波涨价, 主要是下游补库, 价格触底反弹。针状焦方面: 近期出货情况较好, 库存不多的企业纷纷主动上调价格。

隔膜: 本周隔膜市场价格总体稳定, 短期产能释放缓慢, 涂覆隔膜价格持续坚挺, 高端 5 μ m 超薄涂覆隔膜, 头部企业长单锁价坚挺, 7 月动力、储能电芯同步拉动隔膜采购。

电解液: 本周国内电解液市场价格价格稳定, 根据 ICC 鑫椏资讯统计: 2026H1 全球电解液产量为 148 万吨, 同比增长 47.2%, 国内电解液总产量为 140.7 万吨, 同比增长 50%。主要是因为下游需求的快速增加。一、二梯队厂家产量差距较大, 二梯队厂家市场占比相差极小。6F 方面, 随着天际产能的逐步释放, 市场紧平衡的时间预计推迟到 9 月底开始。

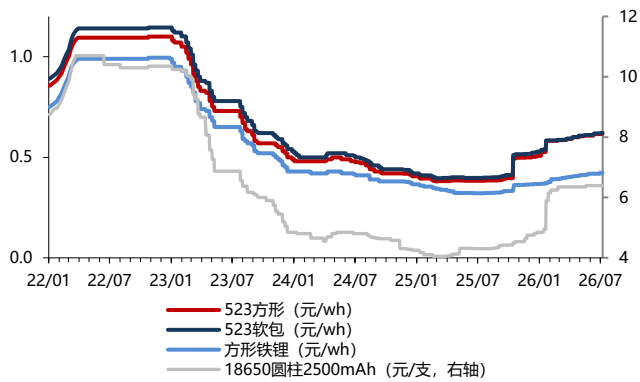
下游需求端:

电池: 本周锂电市场价格继续稳定, 根据 ICC 鑫椏资讯统计, 2026 年 H1 全球电池总产量为 1505.37GWH; 同比 52.28%; 全年预估全球电池总产量 3200GWH; 同比 39.13%。近日蔚蓝锂芯拟在印度尼西亚投资 2.9 亿美元, 新建 5GWh 圆柱锂电池制造项目。

新能源车: 6 月, 新能源汽车产销分别完成 159.8 万辆和 164.3 万辆, 同比分别增长 26% 和 23.6%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 58.5%。6 月欧洲九国新能源汽车销量 40.38 万辆, 同比+44%, 环比+29%, 渗透率 37.7%, 环比+2.1%; 2026 年上半年, 国内新能源重卡累计销量达到 12.62 万辆, 同比增长 85%。

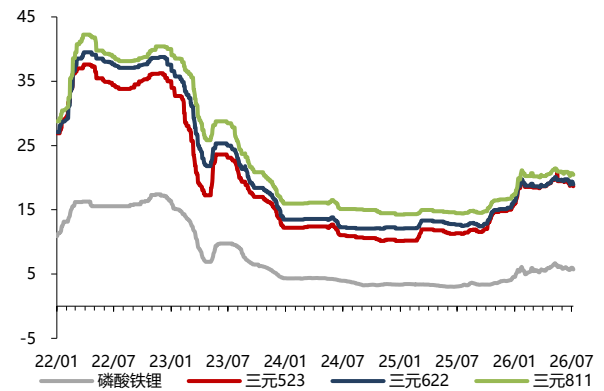
(文字部分引用自鑫椏资讯)

图16: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



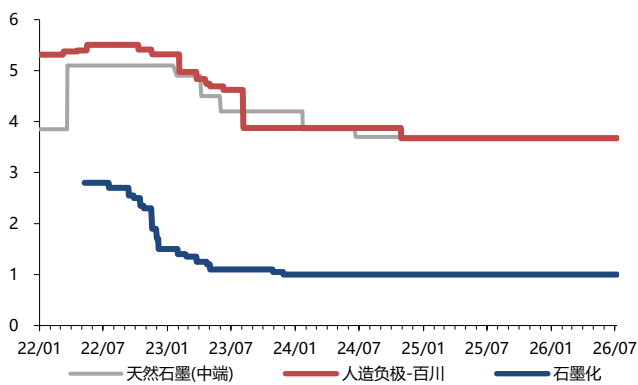
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图17: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



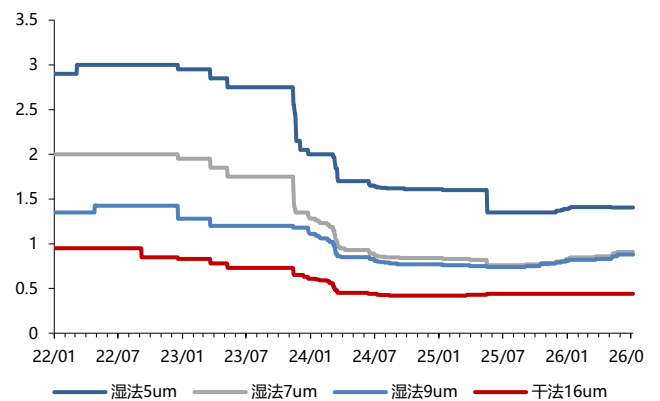
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图18: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



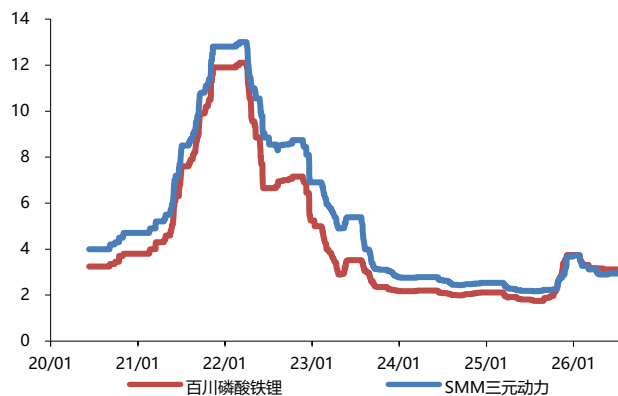
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



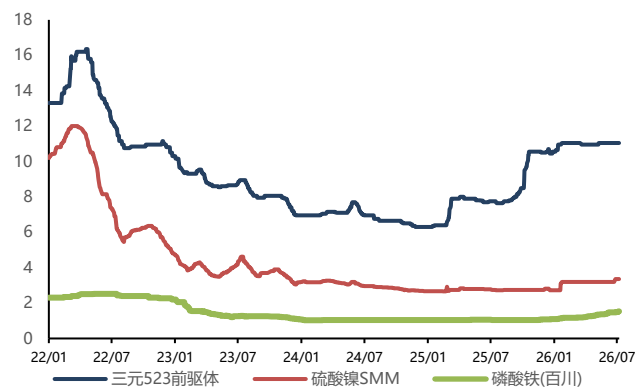
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图20: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



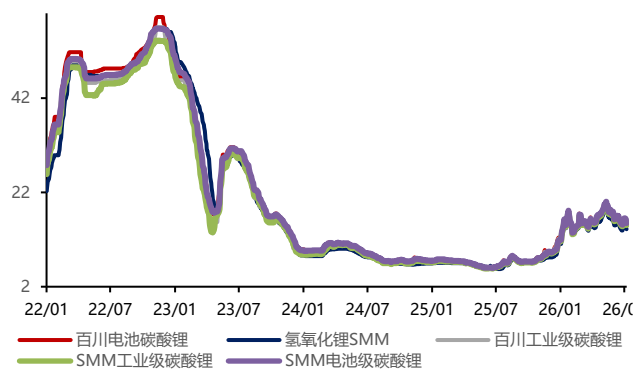
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 前驱体价格走势 (万元/吨)



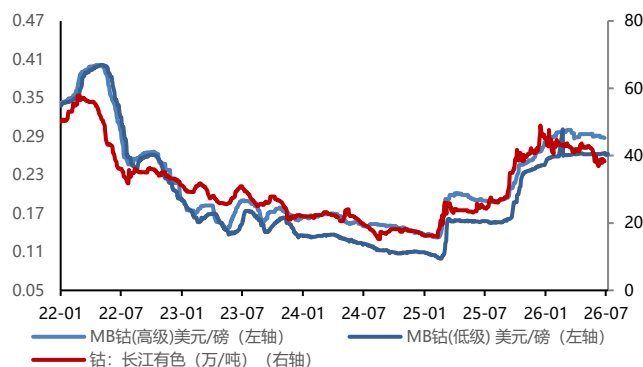
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图22: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图23: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图24：锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2026/07/10)											
	2026/7/6	2026/7/7	2026/7/8	2026/7/9	2026/7/10	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)	38.80	38.80	38.90	38.30	38.30	0.00	0.0%	1.3%	-1.5%	-17.6%	
钴：钴粉 (万/吨) SMM	49.25	49.25	48.75	48.25	47.90	-0.35	-0.7%	-2.7%	-2.7%	-6.1%	
钴：金川赞比亚 (万/吨)	38.13	38.13	38.27	38.27	38.38	0.11	0.3%	0.7%	0.3%	-16.1%	
钴：电解钴 (万/吨) SMM	38.15	38.15	38.25	38.25	38.35	0.10	0.3%	0.5%	0.3%	-16.1%	
钴：金属钴 (万/吨) 百川	38.50	38.50	38.90	38.60	38.65	0.05	0.1%	1.3%	-0.4%	-15.7%	
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	28.88	28.88	28.88	28.75	28.75	0.00	0.0%	-0.5%	-0.5%	7.5%	
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.13	26.13	26.10	26.20	26.25	0.05	0.2%	0.6%	-0.3%	4.7%	
镍：上海金属网 (万/吨)	12.74	12.78	12.66	12.73	12.90	0.17	1.3%	0.6%	3.1%	-7.5%	
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)	15.75	15.70	15.50	15.00	15.00	0.00	0.0%	-6.3%	-3.5%	31.0%	
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	16.20	16.10	16.00	15.50	15.20	-0.30	-1.9%	-6.2%	-3.2%	26.7%	
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	16.13	16.05	16.00	15.45	15.10	-0.35	-2.3%	-6.4%	-3.2%	29.1%	
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	16.50	16.40	16.30	15.80	15.50	-0.30	-1.9%	-6.1%	-3.1%	27.0%	
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	16.53	16.45	16.40	15.85	15.50	-0.35	-2.2%	-6.2%	-3.1%	29.7%	
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	16.25	16.20	16.00	15.50	15.50	0.00	0.0%	-6.1%	-3.4%	27.0%	
金属锂：(万/吨) 百川	108.50	108.50	108.50	107.50	107.50	0.00	0.0%	-0.9%	-1.4%	47.3%	
金属锂：(万/吨) SMM	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	12.7%	
氢氧化锂：(万/吨) 百川	15.95	15.90	15.70	15.15	14.50	-0.65	-4.3%	-9.1%	0.0%	23.9%	
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	15.3	15.2	15.1	14.5	14.2	-0.33	-2.2%	-6.9%	-3.7%	28.2%	
氢氧化锂：国产 (万/吨)	15.65	15.65	15.65	15.65	15.65	0.00	0.0%	0.0%	1.0%	59.7%	
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.10	3.10	3.10	3.10	3.10	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-17.3%	
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.79	2.83	2.83	2.83	2.83	0.00	0.0%	2.4%	2.4%	-21.0%	
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	2.96	2.98	2.98	2.98	2.98	0.00	0.0%	1.4%	1.4%	-20.1%	
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	10.25	10.05	9.85	9.65	9.65	0.00	0.0%	-5.9%	-6.8%	-42.0%	
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	9.80	9.80	9.80	9.80	9.80	0.00	0.0%	0.0%	-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)	16.00	16.25	16.40	16.40	16.40	0.00	0.0%	5.1%	6.1%	-4.1%	
SMM电池级FEC(万元/吨)	6.75	7.05	7.15	7.15	7.15	0.00	0.0%	9.2%	10.9%	-0.7%	
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	0.50	0.50	0.50	0.00	0.0%	0.0%	-3.9%	-19.5%	
SMM电池级PC(万元/吨)	0.70	0.70	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	1.49	1.51	1.52	1.53	1.53	0.00	0.0%	2.7%	3.4%	39.5%	
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	30.45	30.20	30.00	29.90	29.75	-0.15	-0.5%	-3.3%	-3.3%	-10.5%	
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	32.00	32.00	32.00	32.00	32.00	0.00	0.0%	-0.8%	-3.5%	-12.4%	
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	10.30	10.30	10.30	10.30	10.30	0.00	0.0%	-0.2%	-1.4%	-8.8%	
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%	-0.8%	-2.1%	-5.5%	
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	36.95	36.95	36.95	36.75	36.65	-0.10	-0.3%	-0.8%	-2.1%	-5.5%	
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)	19.67	19.67	19.67	19.67	19.67	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	23.3%	
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.00	18.92	18.92	18.67	18.67	0.00	0.0%	-2.8%	-2.3%	17.4%	
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.42	19.37	19.37	18.96	18.96	0.00	0.0%	-2.9%	-2.1%	16.3%	
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.70	20.65	20.65	20.45	20.45	0.00	0.0%	-1.7%	-1.2%	17.9%	
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.97	5.95	5.94	5.80	5.72	-0.08	-1.46%	-4.2%	-2.1%	25.5%	
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	0.616	0.616	0.616	0.616	0.619	0.00	0.5%	0.5%	0.7%	21.9%	
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6195	0.6195	0.6195	0.6195	0.6225	0.00	0.5%	0.5%	0.6%	17.9%	
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4225	0.4225	0.4225	0.4225	0.4235	0.00	0.2%	0.2%	1.2%	15.4%	
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%	5.1%	5.0%	

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

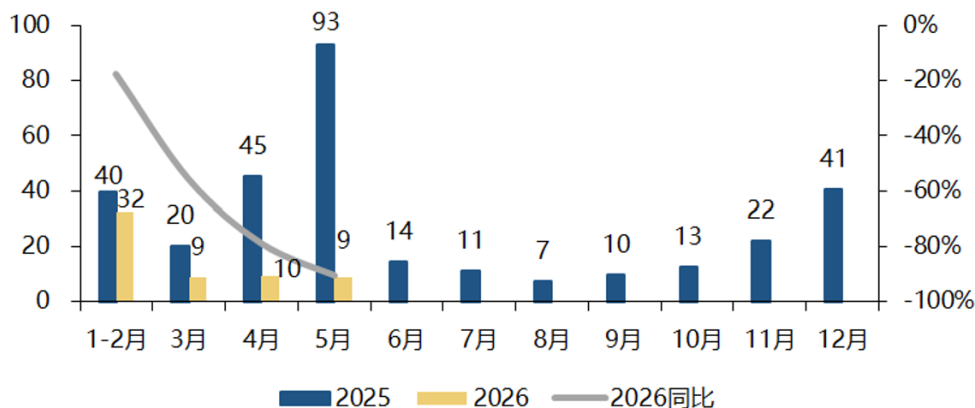
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

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%。

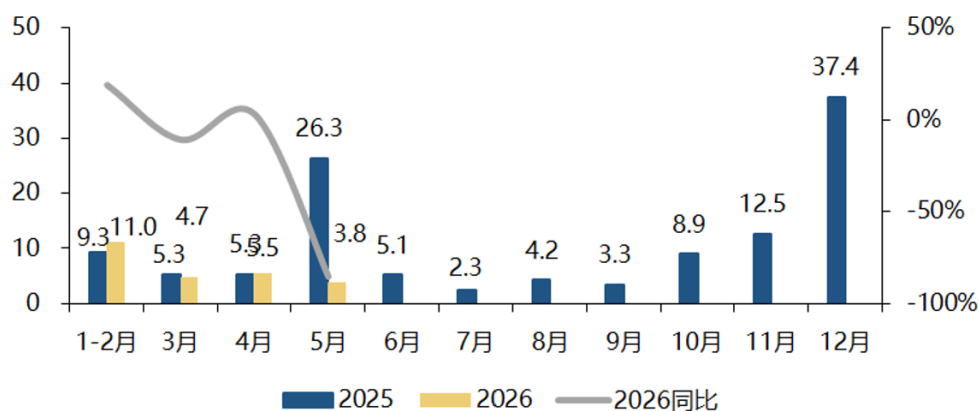
图25：国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



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%。

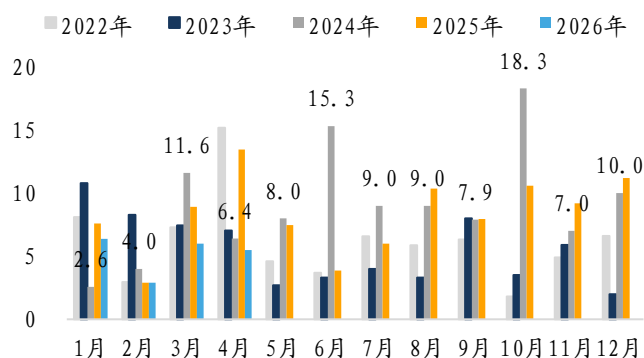
图26：国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

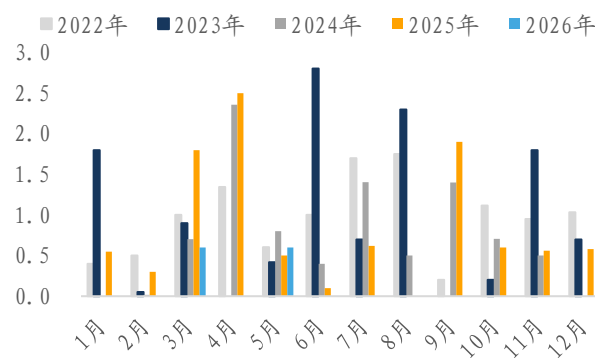
25 年 1~12 月陆风机组招标 98GW, 同比下降 11%; 25 年 1~12 月海风招标 11GW, 同比增长 25%。

图27: 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28: 风电海风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

2.2.2. 国内价格跟踪

多晶硅:

本周国内硅料实际落地订单仍较少，市场主流硅料企业仍多在执行前期所签订单，但硅料高库存、低需求下硅料价格在上下游议价中整体仍处于弱势。当前下游不少厂商的硅料备货库存仍显充足，因此对硅料的实际采购以下游少量企业正常补库存为主，而前期硅料大厂所签订单也尚在执行中，市场批量规模化订单成交有限；此外，下游环节自身居高不下的库存、持续走弱的价格使得对硅料的采购更为谨慎，下游采购厂商对硅料价格的继续有所压制。本周硅料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；供给方面，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，但叠加市场上原有库存，整体硅料库存压力不减反增，短期新订单的硅料价格仍不容乐观，但成本压力下可降空间进一步缩小。

硅片:

本周国内硅片价格继续走弱，市场主流价格逐步趋于上周价格区间的低位，个别尺寸硅片在明显的库存压下价格继续探底，本周各尺寸硅片价格基本落在 0.86、0.96、1.17 元/片左右，同时市场更低价格已陆续出现，其中 M10L、G12R、G12 硅片出现了 0.85、0.95、1.15 元/片左右的价格。本月硅片预期产出仍明显高于下游电池排产，叠加前期的

库存，市场硅片整体库存居高不下，短期硅片价格压力仍在。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 0.59-0.6 元/片区间，高氧片价格 0.57 元/片左右。

电池片：

本周国内各尺寸电池片价格继续走弱，下降幅度在 0.05-0.1 元/W 左右，本周 M10L、G12R、G12 电池主流价格落在 0.265-0.27、0.26-0.265、0.27-0.275 元/W，实际成交趋于区间低位价格，同时 G12R 电池在库存压力集中，部分中小电池企业抛货压力下，低位价格更有探底，市场开始出现低于 0.26 元/W 的价格。虽当前电池库存不断增加，但本月正处丰水期，西南地区电价优惠明显，对应电池成本下滑，因此短期内电池厂商尤其是西南头部电池企业在内暂无减产规划，但其他地区部分电池厂因价格的持续走弱，价格已至现金成本附近，因此开始有电池产线减产，同时部分一体化企业表示当前价格下自产电池不如直接外采电池。对于后市电池价格走势，短期电池继续处于累库存中，市场供给明显过剩下，电池价格继续承压，但现有成本下电池可降空间几无，因此市场上电池厂商生产承压加剧而不得不降负荷生产的可能性增大。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。

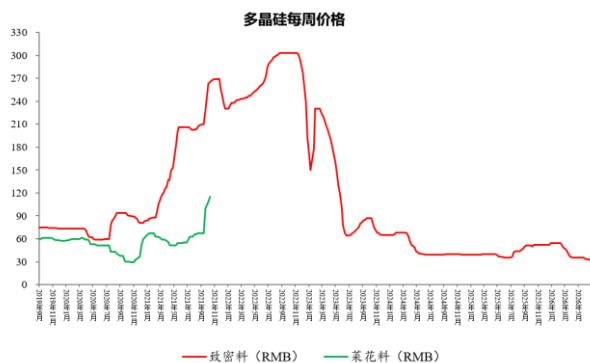
组件：

近期上游环节以及部分组件辅材价格均在下跌，带动了组件成本的下降，对应国内组件价格也是同步在下调。一线组件价格来至 0.7-0.74 元/W，主流价格进一步趋于区间低位；二三线组件厂商 0.6X 元/W 的价格增多。有组件厂商表示随着组件价格的走弱，国内分布式、集中式项目的需求开始有起色迹象，但仍有不少终端项目继续在观望。

辅材：

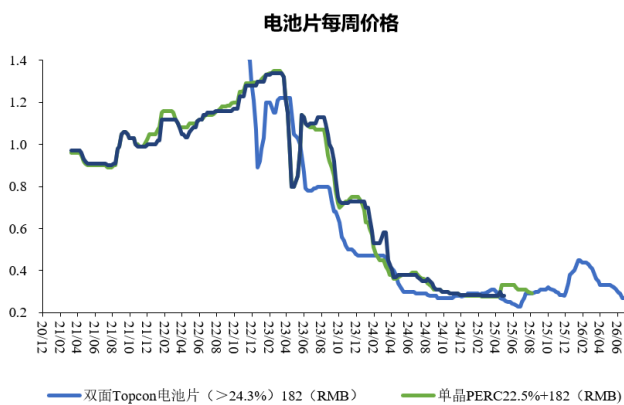
辅材方面，本月玻璃价格在库存高企下环比继续下调，当前玻璃库存周期近两个月，部分玻璃厂商有计划继续减产，本周市场 2.0mm 玻璃价格低位价格逐步接近 8 元/m²，主流价格来至 8-8.5 元/m²区间，3.2mm 玻璃市场成交鲜少，主流价格来至 15-15.5 元/m²左右。

图29：硅料价格走势（元/kg）



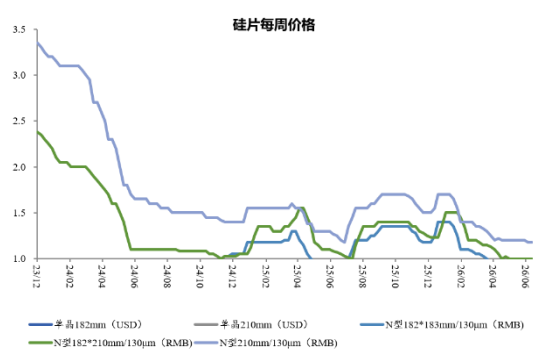
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图31：电池片价格走势（元/W）



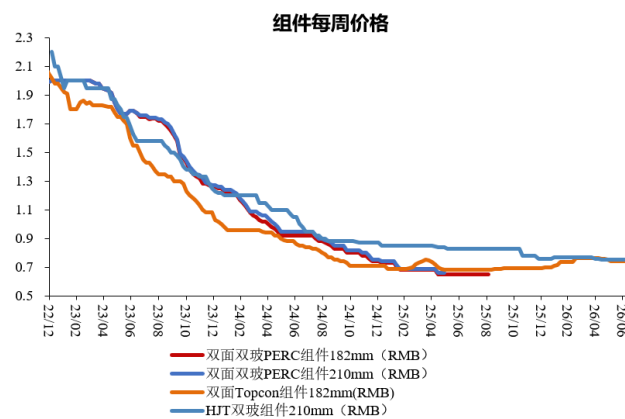
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图30：硅片价格走势（元/片）



数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图32：组件价格走势（元/W）



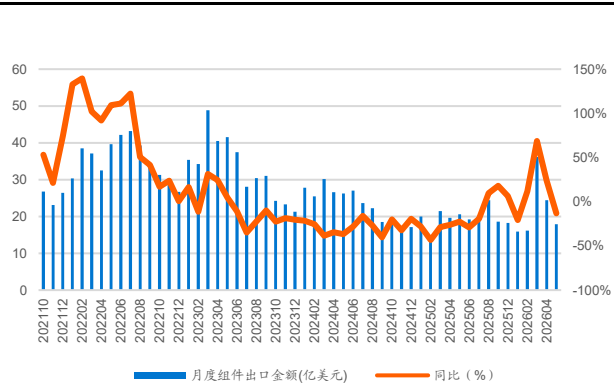
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图33：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（20260706-20260710）							
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	0.00%	-5.71%	-5.71%	-5.71%	-13.16%	-21.43%
N型210R硅片	0.97	-1.02%	-3.00%	-5.83%	-7.62%	#DIV/0!	-22.40%
N型210硅片	1.17	-0.85%	-2.50%	-4.88%	-6.40%	#DIV/0!	-19.31%
N型182硅片	0.87	-1.14%	-3.33%	-6.45%	-8.42%	-13.00%	-20.91%
Topcon182电池片（双面）	0.27	-1.82%	-12.90%	-20.59%	-25.00%	17.39%	-8.47%
Topcon182组件（双面）	0.76	0.00%	-1.30%	-7.32%	-7.32%	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	0.00%	-4.41%	-8.45%	-9.72%	-7.14%	-16.67%
N型182*183mm/130μm硅片	0.87	-1.14%	-3.33%	-3.33%	-8.42%	-	-17.14%
N型182*210mm/130μm硅片	0.97	-1.02%	-3.00%	-3.00%	-7.62%	-3.00%	-13.39%
N型210mm/130μm硅片	1.17	-0.85%	-2.50%	-2.50%	-6.40%	-0.85%	-16.43%
双面Topcon电池片（> 24.3%）	0.27	0.00%	-12.90%	-18.18%	-22.86%	17.39%	-3.57%
双面Topcon组件182mm	0.73	-1.22%	-1.75%	-3.70%	-4.59%	7.06%	2.54%
光伏玻璃3.2mm	15.50	0.00%	0.00%	-3.13%	-6.06%	-16.22%	-20.51%
光伏玻璃2.0mm	9.00	0.00%	0.00%	-4.26%	-8.16%	-14.69%	-23.40%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

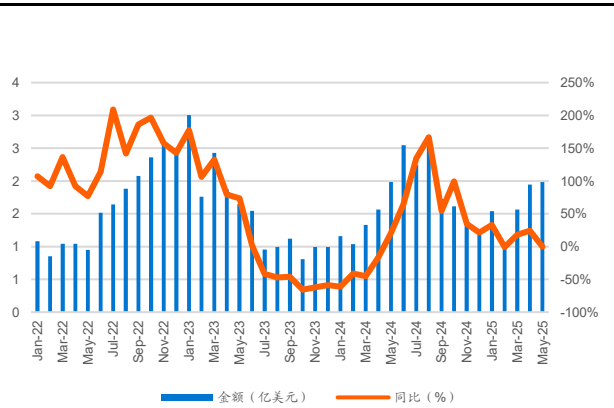
数据来源：SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图34：月度组件出口金额及同比增速



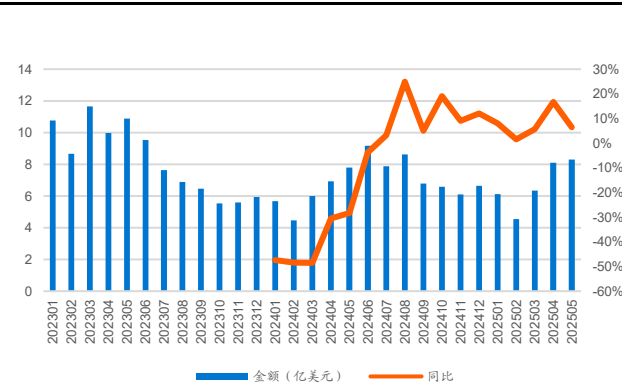
数据来源：海关总署, 东吴证券研究所

图36：浙江省逆变器出口



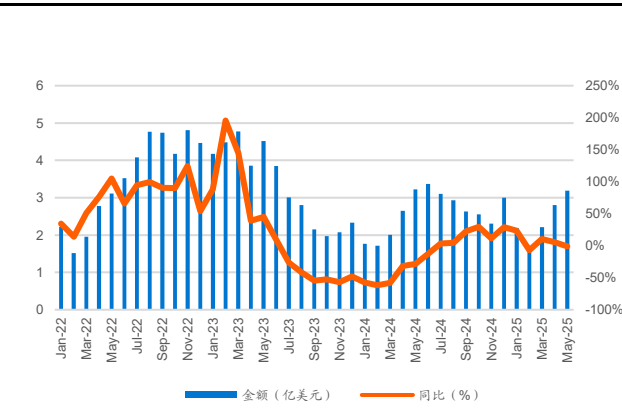
数据来源：海关总署, 东吴证券研究所

图35：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37：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38: 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39: 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 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%。

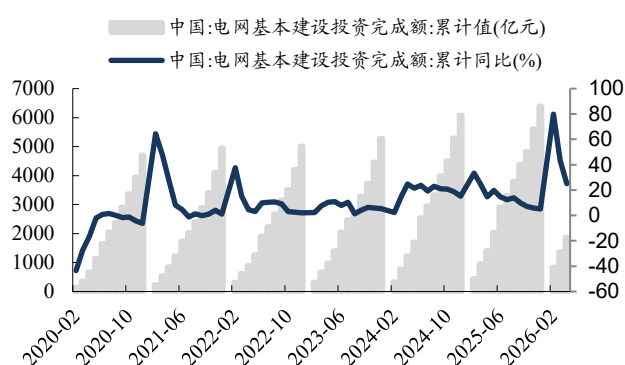
➤ 26年6月制造业PMI 50.3%，前值50.0%，环比+0.3pct：其中大/中/小型企业PMI分别为50.7%/50.5%/48.2%，环比-0.4pct/+1.9pct/-0.3pct。

➤ 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40：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）



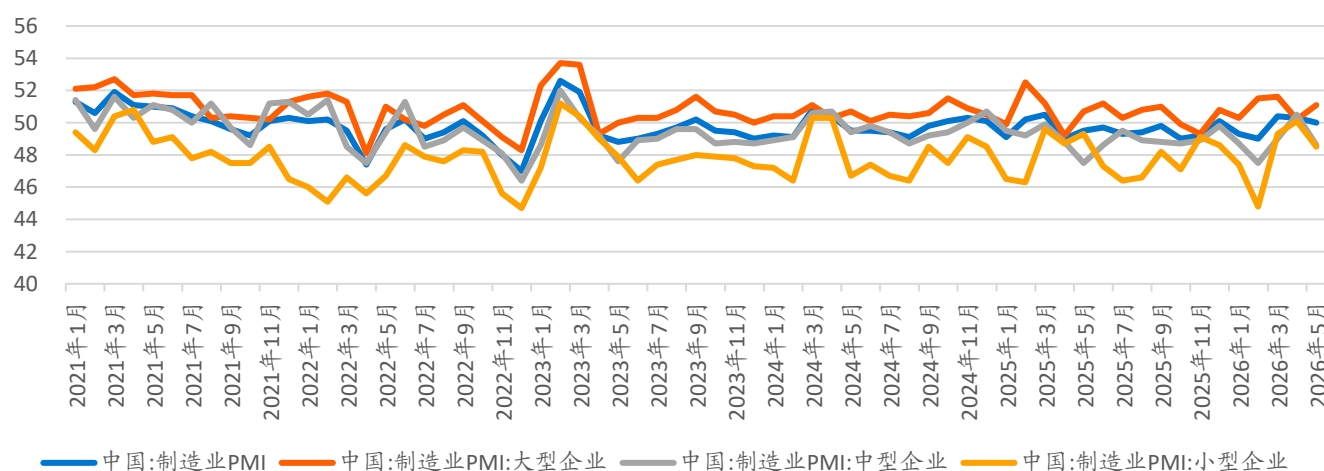
数据来源：wind、东吴证券研究所

图41：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42：PMI 走势(%)

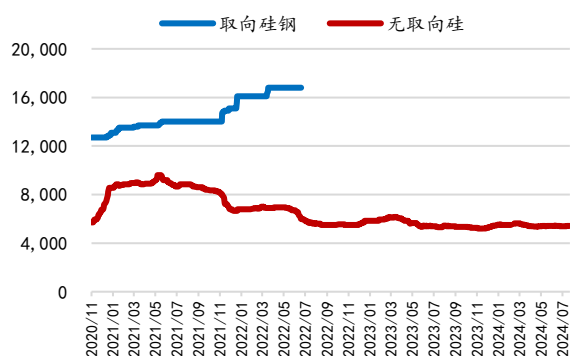


数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

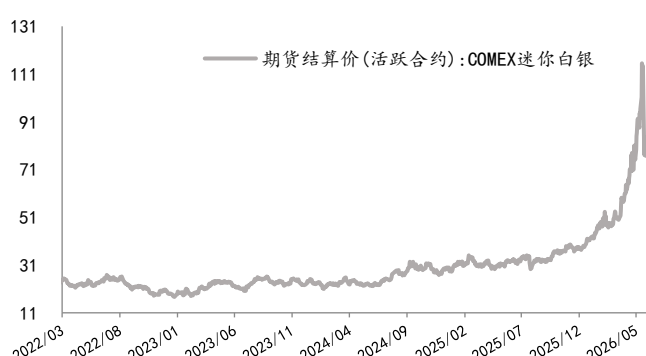
截至 7 月 11 日，本周铜、铝价格环比上升，银价格环比下降。Comex 白银本周收于 60.16 美元/盎司，环比下降 3.47%；LME 三个月期铜收于 13484.50 美元/吨，环比上升 0.95%；LME 三个月期铝收于 3144.00 美元/吨，环比上升 1.75%

图43: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



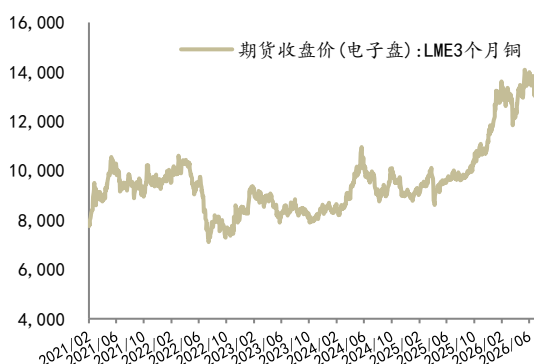
数据来源: wind、东吴证券研究所

图44: 白银价格走势（美元/盎司）



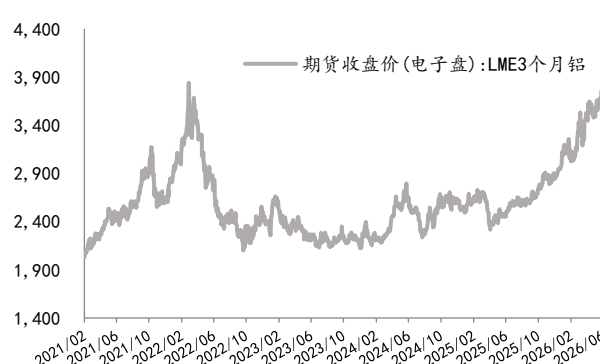
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 铜价格走势（美元/吨）



数据来源: wind、东吴证券研究所

图46: 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

吉林多用户绿电直连：合理配置储能，谋建多跨市（州）合作，投运前不得自行变更投资主体。获悉，近日，吉林省能源局发布关于公开征求《吉林省多用户绿电直连项目开发建设实施方案（试行）》（征求意见稿）意见的公告。方案指出，项目应通过合理配置储能等调节能力、提升集控管理能力、挖掘负荷灵活调节潜力、开展多能互补等方式，提升就近消纳能力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xfDaOMwy4sOF14V5FmLehw>

国家能源局：大力发展新型储能，试点 100%新能源外送输电工程，布局建设自用消纳新能源大基地。获悉，7 月 10 日，国家能源局发布《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028 年）》。

https://mp.weixin.qq.com/s/94gwQsSpnEq_Bghu-C5w8Q

国务院：大力发展长时储能，支持算力中心合理配储，沙戈荒整体参与市场，煤电向支撑性调节性电源转型。获悉，7 月 9 日，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》。方案提出：到 2030 年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比 2025 年降低 17%，非化石能源消费占比达到 25%。

https://mp.weixin.qq.com/s/rSaHsL07roFHe_23Aao6pQ

重庆虚拟电厂：明确电能量/调节量/调频市场参与规则，负荷类单元“报量报价”参与调节量交易。获悉，7 月 6 日，重庆市经济和信息化委员会发布《重庆市虚拟电厂参与电力市场交易实施方案（征求意见稿）》。

<https://mp.weixin.qq.com/s/t03q-BSNf-aK3Q0gMkOsBq>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

25 万亿韩元！三星 SDI 计划在韩生产固态/磷酸铁锂/钠电池。7 月 5 日消息，据 The Elec 报道，三星 SDI 计划向蔚山、天安两大生产基地合计投资 25 万亿韩元，扩产下一代电池，投资周期将持续至 2040 年。其中，蔚山基地将重点建设全固态电池、ESS 用 LFP 电池及钠离子电池量产产线，打造下一代电池核心生产基地；天安基地则将定位为全球母工厂，布局下一代电池技术验证产线及研发设施。三星 SDI 计划于明年下半年实现全固态电池量产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nAlrU59Rqv-NL2mPcOjI1g>

南通天赐 26 亿项目终止！7 月 3 日晚间，天赐材料公告称，子公司南通天赐拟终止年产 24.3 万吨锂电及含氟新材料项目，该项目原计划总投资约 26.54 亿元，产品包括电解液、LiFSI 及含氟材料。公司表示，受电解液行业集中扩产、下游需求不及预期、价格下行及氟化工市场环境变化影响，项目投资回报不确定性上升；同时公司在溧阳已有 20 万吨电解液产能，且现有基地具备技改扩建和产业链协同优势，因此决定终止南通项目建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OiUvFli5Us1Tu5cu2woc8g>

格林美交出 BNSI 大股东席位，印尼镍矿中资出局？近日，韩国 EcoPro 集团通过 ECO SPV 将印尼 BNSI 镍冶炼项目持股提升至约 39%，成为最大股东，并锁定约 6.5 万吨镍供应权。此次增持并非简单的“中资出局”，而更像是中韩产业链基于各自优势的再分工：中资继续提供湿法冶炼和前驱体技术支持，韩资则凭借贴近欧美客户和认证体系的优势，强化项目合规叙事与客户认可度。该案例反映出印尼镍竞争逻辑正在从“资源、产能、成本”转向“股权架构、供应链合规和客户认证”，未来谁能将镍资源转化为稳定、透明且被欧美市场接受的供应链，谁将更具竞争优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gBp4zAVzuBvCiL-kGR09yQ>

越南车企 VinFast 与国轩高科和宁德时代建立合作关系。近日，VinFast 印尼公司宣布与宁德时代、国轩高科达成合作，由两家中国电池企业承接其在印尼市场的电动车废旧电池处置与回收业务。此次合作将依托宁德时代和国轩高科在锂电技术及本地化布局方面的优势，保障退役动力电池合规处理并降低危废污染风险，同时完善 VinFast 在印尼电动出行绿色产业链布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yzhXbj6wSKZ5XcK6KNBpcw>

楚能新能源再签 2GWh 重磅合作！7 月 7 日，楚能新能源与东元电机签署战略合作协议，双方将在全球范围内围绕项目开发、产品供应、落地协同、运维支持及市场资源共享展开合作。未来两年，楚能将向东元电机供应 2GWh 直流侧储能产品，重点服务 AIDC 等高可靠储能场景，并共同开拓马来西亚、泰国等东南亚市场。此次合作将结合楚能在储能电芯及系统制造方面的能力与东元电机在电力设备、系统集成和海外渠道方面的优势，推动储能基础设施海外落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5RlxBhK48DR5EoYE-NZ1hw>

宁德时代接盘！企查查显示，近日宁德时代全资子公司时代电船入股江苏开洋船舶，合计持股 7.4%。开洋船舶成立于 2024 年，主要从事新能源船舶制造，产品覆盖集装箱船、散货船、公务艇、纯电动渔船等，并已建成年产 100 艘新能源船舶的制造基地。此

前宁德时代旗下问鼎投资退出芜湖造船厂股东行列，此次由船舶电动化专属平台入股开洋船舶，显示其在船舶电动化赛道的布局正从财务投资向业务落地进一步深化。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kx72Yd7oJcELbHVFdgzICQ>

超 19.4GWh! 3 企披露最新储能订单。近日，比亚迪、亿纬锂能、星星充电接连披露海外储能订单进展。比亚迪与 Greenvolt Power 签约波兰 600MW/2.4GWh Siedlce 储能项目，建成后将成为当地最大电池储能项目；亿纬锂能在欧洲智慧能源展期间累计签约超 13.5GWh，并发布 6.9+MWh 大容量储能系统及全场景储能方案；星星充电则在欧洲市场斩获近 3.5GWh 储能合作，覆盖拉脱维亚、摩尔多瓦等地区。上述订单体现出中国储能企业正加速拓展欧洲市场，并围绕大储、工商业储能、光储充一体化等场景推进海外落地。

https://mp.weixin.qq.com/s/9EazV_JwXMosEJwv4y0k4g

宁德时代与极兔速递达成战略合作!7 月 1 日，极兔速递与宁德时代在福建宁德签署战略合作协议，双方将围绕“新能源+物流”场景构建绿色供应链体系，推动新能源重卡、轻卡、电动叉车等物流装备在干线、城配及仓内作业环节落地。后续双方还将在物流园区、产业园区共建零碳示范项目，助力新能源物流装备规模化、标准化、智能化应用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ET98Ag2rJojvfxQffFD14Q>

3.1.3. 光伏

再创新高! 特斯拉 Q2 储能装机量达 13.5GWh!7 月 2 日，特斯拉发布 2026 年二季度产销运营快报，二季度储能装机达 13.5GWh，创单季度历史新高，同比提升约 40.6%，较一季度 8.8GWh 环比增长超 53%，显示储能业务交付明显回暖。本季度部署规模已接近其 2023 年全年 14.724GWh 的储能部署量。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260706/1502883.shtml>

陕西独立储能容量电价落地，按 165 元/kW·年执行。7 月 7 日，据北极星储能网报道，陕西省发改委明确对符合条件的电网侧独立新型储能电站实行清单制管理并给予容量电价，标准为 165 元/千瓦·年（含税），执行期限暂定 3 年。容量电价将根据储能顶峰能力折算，相关电站自投运次月起执行，容量电费纳入系统运行费用并由工商业用户分摊。通知自 2026 年 8 月 1 日起执行，储能电站仍需按规则参与现货市场，充放电价格由市场形成。

https://mp.weixin.qq.com/s/V_9Qz4zRVJFCiAvl3zd3jA

星辰新能完成近 5 亿元第三轮融资，正式开启 Pre-IPO 轮融资。近日，据北极星储能网报道，星辰新能完成近 5 亿元第三轮融资，投资方包括中信建投资本、东方财富投

资、工银资本等多家机构，并正式启动 Pre-IPO 轮融资。公司以全钒液流储能为特色，业务覆盖储能系统研发生产、电站投资开发、智能运维、电力交易及零碳园区等领域，计划 2026 年储能系统出货量力争达到 8GWh、电站管理规模突破 10GWh，并加速推进海外储能业务规模化落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mSRoRnBaO5pZzBaBvyuoAA>

11.275GWh！比亚迪储能再获中东大单。近日，比亚迪储能继签约沙特 12.5GWh 电网侧储能项目后，又与阿联酋能源企业 Masdar 签署 11.275GWh 储能合作协议，将为阿布扎比 RTC 全天候可再生能源项目提供 BYD Haohan 储能系统。该项目由 Masdar 与 EWEK 联合开发，旨在通过“光伏+储能”实现 24 小时稳定清洁电力供应。比亚迪 Haohan 系统搭载 2710Ah 储能专用刀片电池，具备大容量、高集成、宽温域运行及智能能源管理能力，有望提升项目安全性、可靠性和运营效率，进一步强化比亚迪储能在中东大型储能市场的布局。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260709/1503618.shtml>

菲律宾光伏组件进口量持续走高。受电价上涨和组件价格下跌推动，菲律宾光伏组件进口量持续增长。Ember 数据显示，2026 年 1-4 月菲律宾累计进口中国光伏组件超 4GW，位居全球中国组件进口市场第二；2025 年光伏组件净进口容量已由 2024 年的约 3.1GW 增至 5.1GW。需求增长主要来自工商业屋顶光伏及户用光伏加速渗透，同时菲律宾政府也正推动将光伏组件、电池等纳入强制认证体系，以加强产品质量和安全监管。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260710/1503814.shtml>

3.1.4. 风电

龙源电力 250 万千瓦风电项目获核准！近日，龙源电力甘肃巴丹吉林沙漠基地金塔区域 250 万千瓦风电项目取得酒泉市能源局核准批复。该项目位于甘肃酒泉金塔县，是甘肃送电四川±800 千伏特高压直流工程配套电源基地的重要组成部分，投产后预计年上网电量 58.66 亿千瓦时，每年可节约标准煤 179.2 万吨、减排二氧化碳约 492.8 万吨。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260706/1503058.shtml>

中标结果定了！明阳智能斩获 23 台 11MW 海上风机订单。7 月 6 日，江苏国信大丰 H19#海上风电项目标段 I 中标结果公布，明阳智能以 7.90 亿元中标。该项目位于江苏盐城大丰区东部黄海海域，总装机 506MW，拟安装 46 台 11MW 海上风机，并配套建设 220kV 海上升压站、陆上集控中心及 4.8MW 固定式海上光伏项目。标段 I 规模 253MW，包含 23 台 11MW 风机及塔架等设备，项目计划 2026 年 9 月开工、2028 年

3月全容量并网，投运后预计年节约标准煤约46万吨、减排二氧化碳约125万吨。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260707/1503196.shtml>

中海油 500MW 海上风电项目中标结果公布！7月7日，中国海油发布汕尾红海湾四海上风电示范项目初步设计服务采购中标结果，中海油研究总院以4317.60万元中标。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。项目建设单位已变更为中海油、明阳智能等共同持股的中海油（汕尾）海上风电有限公司，并于2026年2月获得核准批复，总投资约40.16亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260708/1503313.shtml>

6.4亿元！金风科技预中标华润 500MW 风机订单。7月8日，华润新能源塔城托里50万千瓦风电项目风机采购开标，金风科技以6.4亿元报价位列第一中标候选人，折合单价1280元/千瓦。该项目位于新疆塔城托里县，总容量500MW，拟采用8.35-10.0MW风机，机组数量不超过60台，要求锚栓、锚板于2027年4月30日前到货，全部风机于2027年9月底前到货。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260709/1503509.shtml>

中车株洲所中标 219MW 风电项目。7月8日，云南华电丽江宁蒗沙力13.3万千瓦、湾钩梁子8.6万千瓦风电项目风力发电机组（含塔架）中标结果公示，中车株洲所中标，投标报价为45301.95万元，折合单价约2068.58元/kW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260710/1503714.shtml>

3.1.5. 氢能

积极发展绿色氢氨醇等一体化项目！国家能源局发文！7月10日，国家能源局发布《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028年）》。其中氢能方面指出：推进煤炭清洁高效开发与生产。强化煤矿项目建设节能降碳要求，推广应用智能化装备与先进开采技术。充分利用采煤沉陷区、工业广场等场地及周边区域，就地开发利用光伏和风电；鼓励有条件的矿区开发利用地热能和分布式太阳能供热供暖。加快煤矿装备设施节能降碳改造，在大负荷机电设备中推广使用智能变频调速、能耗监控等节能技术。推进矿区运输设备新能源替代，在有条件的露天煤矿规模化应用电动、氢能矿卡，在井工煤矿根据运输方式逐步应用电动矿用无轨胶轮车。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260710/1503832.shtml>

聚焦沙戈荒大基地与风光制氢 中广核与内蒙古签约。7月8日，中国广核集团有限公司党委书记、董事长杨长利，党委副书记、总经理庞松涛在内蒙古自治区呼和浩特市

拜会自治区党委书记、人大常委会主任王伟中，自治区党委副书记、自治区人民政府主席包钢，并共同见证双方签署战略合作协议。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260710/1503842.shtml>

半年 25 笔融资！氢能赛道真的火了？据北极星氢能网不完全统计，2026 年上半年，国内氢能领域共发生超 25 起股权融资及战略投资事件，涉及制氢装备、燃料电池、液氢系统、氢内燃机、核心材料、氢能运输机器人等多个细分赛道。其中，既有中科清能斩获近 5 亿元 Pre-A++轮融资的“大单”，也有中科富海完成 10 亿元 Pre-IPO 轮融资的年度“重磅交易”；投资方阵营更是涵盖了国家电投、宁德时代、蔚来资本、沙特阿美、武岳峰创投等产业巨头与顶级机构。从质子汽车数亿元 B 轮加码智能驾驶，到电氢智运 5000 万元布局加氢物流网络，氢能产业正从技术验证迈向商业化深水区，资本与技术的共振愈发强烈。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260710/1503826.shtml>

3.1.6. 电网

山东济宁 500 千伏儒林变电站扩建工程投运。6 月 25 日，山东济宁 500 千伏儒林变电站扩建工程建成投运，山东电网迎峰度夏新增 100 万千伏安变电容量。该工程本期新增 1 组 100 万千伏安主变压器及新能源接入出线间隔等配套设施，投运后将进一步提升区域供电保障能力。建设过程中，国网山东电力首次在 500 千伏工程中采用整体大版木模板施工工艺，并通过优化设计和实时监测提升施工安全管控水平。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260703/663772.shtml>

3.1.7. 人形机器人

宇树科技科创板 IPO 注册生效。7 月 6 日，上交所官网显示，宇树科技股份有限公司科创板 IPO 注册生效，保荐机构为中信证券，融资金额 42.02 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mj25ttaz9JrAhiMxD5wtbg>

3.1.8. 新技术

东风 350Wh/kg 固态电池下半年量产装车，续航破千公里发布。7 月 10 日消息，东风汽车研发总院宣布 2026 年下半年武汉产 350Wh/kg 能量密度固态电池正式量产装车，配套车型续航破千公里，零下 30℃ 环境测试剩余电量保持 74% 以上。2027 年计划

交付 5 万台自研固态电池车型。标志着国内车企自研固态电池从实验室走向量产的关键一步。

<https://www.d1ev.com/newsflash/306039>

恩力动力 2GWh 固态电池先进智造基地已完成产能爬坡,达到设计产能。7 月 8 日,恩力动力宣布,其位于安徽滁州凤阳的 2GWh 固态电池先进智造基地已完成产能爬坡,达到设计产能。该基地于今年 4 月启动投产,主要生产"恩力磐石"系列混合固液电芯,该产品将应用于高端电动摩托车及换电电摩等领域。投产以来,基地已陆续导入多款电芯产品,并完成多次产线换型,可较快实现不同规格电芯的切换与生产。恩力动力表示,将持续推进产品迭代,进一步拓展机器人、无人机、两轮车市场。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1870233127957929962&wfr=spider&for=pc>

3.2. 公司动态

表2: 本周重要公告汇总

天赐材料	预计上半年归母净利润 27 亿元-30 亿元,同比增长 907.84%-1019.82%,电解液出货同比增超 40%。
恩捷股份	1) 修订 2026 年限制性股票激励计划,拟授予 367.43 万股,授予价 33.28 元/股。2) 预计上半年归母净利润 7.36 亿元-9 亿元,同比扭亏,隔膜销量增长、价格企稳。
璞泰来	完成 2026 年度第一期超短期融资券发行,发行总额 6 亿元,发行利率 1.66%,期限 270 天。
锦浪科技	26 年半年度业绩预告:预计归母净利润 4.1-4.6 亿元,同降 23.61%-31.91%;扣非净利润 4.07-4.57 亿元,同增 16.73%-25.84%。
嘉元科技	拟推员工持股计划,受让不超 54.95 万股,资金总额不超 1182.62 万元,受让价 21.52 元/股。
多氟多	预计上半年归母净利润 4.5 亿元-5.6 亿元,同比增长 776.68%-990.98%,六氟磷酸锂回升。
思源电气	上半年实现营收 108.03 亿元,同比增长 27.14%;归母净利润 14.87 亿元,同比增长 15.03%。
浙富控股	2026 年半年度业绩预告:预计归母净利润 12.5-14.5 亿元,同增 120.78%-156.11%。
好利科技	1) 控股股东拟以 18.13 元/股向厦门产投科创转让 18%股份(总价 5.97 亿元),实控人将变更为厦门市财政局,股票 7 月 6 日复牌。2) 持股 5%以上股东孙剑波拟减持不超 1% (约 182.97 万股),因自身资金需求。
东方盛虹	副董事长杨天威因个人原因辞职,提名胡贵洋为补选董事候选人。
应流股份	因 2025 年度权益分派(每股派 0.16 元),“应流转债”转股价由 30.47 元/股调整为 30.31 元/股,7 月 10 日起生效。
藏格矿业	预计上半年归母净利润 35.5 亿元-37.5 亿元,同比增长 97.20%-108.31%。
雅化集团	预计上半年归母净利润 11 亿元-13 亿元,同比增长 710.17%-857.48%。
联泓新科	预计上半年归母净利润 4 亿元-4.3 亿元,同比增长 148.96%-167.63%。

华盛锂电	拟出资 5000 万元参与设立产业基金，投向新能源锂电产业链及先进制造领域。
蓝海华腾	董事时仁帅拟减持不超 64 万股，占公司总股本 0.31%。
国城矿业	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 9.0 亿元-10.0 亿元，同增 72.82%-92.02%；扣非净利润 9.1 亿元-10.1 亿元，同增 773.73%-847.77%。
时创能源	控股股东时创投资及主要股东南京思成自愿承诺至 2027 年 6 月 30 日前不减持，合计持股 70.04%。
露笑科技	终止碳化硅产业园及研发中心两个募投项目，剩余募集资金 12.17 亿元永久补充流动资金，因 6 英寸碳化硅衬底市场供过于求。
中元股份	定增已通过深交所审核，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，尚待证监会注册。
中材科技	定增已通过深交所审核，拟募资不超 44.81 亿元投向特种纤维布等项目，尚待证监会注册。
新联电子	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 4.41-4.66 亿元，同增 134.57%-147.87%；扣非净利润 7100-7600 万元，同降 5.58%-11.79%。
埃斯顿	股价异动，三日涨幅偏离值超 20%，正筹划全资收购参股公司埃斯顿酷卓（完成后持股 100%），交易尚处筹划阶段。
德业股份	预计上半年归母净利润 26.68 亿元-27.28 亿元，同比增长 75.28%-79.22%。
江淮汽车	预计上半年归母净利润亏损约 7.4 亿元，销量下滑、投资收益及汇兑收益减少拖累。
科达制造	预计上半年归母净利润 12.6 亿元-13.6 亿元，同比增长 69.11%-82.53%。
盛新锂能	预计上半年归母净利润 10 亿元-12 亿元，同比扭亏，锂盐量价齐升。
东材科技	预计上半年归母净利润约 3.12 亿元，同比增长约 63.93%，高速电子树脂业务增长。
长高电气	预计上半年归母净利润 5.5 亿元-5.8 亿元，同比增长 421.27%-449.70%。
新坐标	实控人之一胡欣及一致行动人姚国兴拟合计减持不超 197.35 万股，占总股本 1%。
天华新能	预计上半年归母净利润 22 亿元-24 亿元，同比扭亏，锂电材料业务量价齐升。
大中矿业	首次回购 58 万股，占总股本 0.04%，成交金额 1750.99 万元，回购方案规模 4 亿-8 亿元。
科陆电子	拟向控股股东美的集团定增募资不超 25 亿元，用于偿还有息债务和补流。
蔚蓝锂芯	拟投 2.9 亿美元在印尼建设 5GWh 圆柱锂电池项目，完善全球产业布局。
新时达	预计上半年归母净利润亏损 1100 万-1600 万元，毛利率下滑及费用增加拖累。
大连电瓷	预计上半年归母净利润 1.4 亿元-1.8 亿元，同比增长 200.55%-286.43%。
三星电气	预计上半年归母净利润 4.45 亿元-6.05 亿元，同比下降 50.80%-63.81%，订单毛利及汇率承压。
中矿资源	预计上半年归母净利润 10.5 亿元-12.5 亿元，同比增长 1078.07%-1302.46%，锂盐价格上行。
融捷股份	预计上半年归母净利润 9 亿元-11 亿元，同比增长 956.84%-1191.69%，锂精矿量价齐升。
石大胜华	预计上半年归母净利润 4.1 亿元-4.7 亿元，同比扭亏，需求复苏带动产品价格上涨。
安彩高科	预计上半年归母净利润亏损 2.8 亿元-3.3 亿元，光伏玻璃价格低位拖累毛利率。
信德新材	预计上半年归母净利润 6500 万-7500 万元，同比增长 562.34%-664.24%，负极包覆材料出货增长。

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图47: 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%
600379.SH	宝光股份	振幅值达 15%	2026-07-07	2026-07-07	1	68,322.2727	1.14
300069.SZ	金利华电	涨跌幅达 15%	2026-07-10	2026-07-10	1	54,128.2273	19.99
600192.SH	长城电工	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-10	2026-07-10	1	7,460.9381	10.08
600353.SH	旭光电子	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-09	2026-07-09	1	104,418.0970	10.01
603861.SH	白云电器	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-06	2026-07-07	2	93,391.5468	21.02
603861.SH	白云电器	振幅值达 15%	2026-07-08	2026-07-08	1	67,735.7618	-10.00
603618.SH	杭电股份	振幅值达 15%	2026-07-06	2026-07-06	1	444,924.6013	-10.00
603618.SH	杭电股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-06	2026-07-08	3	997,259.4594	-25.51
002747.SZ	埃斯顿	换手率达 20%	2026-07-06	2026-07-06	1	904,847.0128	2.81
002747.SZ	埃斯顿	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-03	2026-07-07	3	2,286,097.4026	20.39
002747.SZ	埃斯顿	换手率达 20%	2026-07-09	2026-07-09	1	707,715.6703	-5.83
002979.SZ	雷赛智能	换手率达 20%	2026-07-06	2026-07-06	1	442,319.0761	5.35
603666.SH	亿嘉和	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-09	2026-07-09	1	19,004.9838	10.02
002129.SZ	TCL 中环	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-07	2026-07-07	1	379,745.2155	9.98
002202.SZ	金风科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-10	2026-07-10	1	580,963.5624	9.99
002080.SZ	中材科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-06	2026-07-06	1	379,120.4245	-10.00
600458.SH	时代新材	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-08	2026-07-08	1	83,332.4486	-10.02
603667.SH	五洲新春	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-06	2026-07-08	3	721,243.6241	-22.65
002617.SZ	露笑科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-10	2026-07-10	1	293,920.8489	-10.02
002729.SZ	好利科技	振幅值达 15%	2026-07-06	2026-07-06	1	41,029.8002	-1.80
002767.SZ	先锋电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-03	2026-07-06	2	12,417.9141	20.98

002767.SZ	先锋电子	振幅值达 15%	2026-07-07	2026-07-07	1	33,111.5445	-6.75
002466.SZ	天齐锂业	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-08	2026-07-08	1	367,135.3354	-10.00
002497.SZ	雅化集团	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-08	2026-07-08	1	299,988.8390	-9.98
002497.SZ	雅化集团	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-08	2026-07-10	3	765,635.7952	-24.14
300390.SZ	天华新能	涨跌幅达 15%	2026-07-08	2026-07-08	1	668,507.5798	-15.83
300390.SZ	天华新能	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-07-08	2026-07-10	3	1,867,137.0919	-31.75
002192.SZ	融捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-09	2026-07-09	1	104,342.8635	-10.00
002192.SZ	融捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-10	2026-07-10	1	266,127.7605	-10.01
002192.SZ	融捷股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-08	2026-07-10	3	609,206.2411	-27.10
002812.SZ	恩捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-08	2026-07-08	1	277,431.2449	-10.00
002709.SZ	天赐材料	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-08	2026-07-08	1	463,831.8544	-9.99
002245.SZ	蔚蓝锂芯	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-06	2026-07-06	1	302,276.5052	9.98
002245.SZ	蔚蓝锂芯	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-02	2026-07-06	3	941,728.7170	17.61
603906.SH	龙蟠科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-09	2026-07-09	1	58,089.5669	-9.98
603906.SH	龙蟠科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-08	2026-07-09	2	190,945.9693	-18.99
603906.SH	龙蟠科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-10	2026-07-10	1	152,473.0618	-9.99
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-09	2026-07-09	1	2,778,639.5311	10.00

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图48: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
300443.SZ	金雷股份	2026-07-10	15.44	19.65
600110.SH	诺德股份	2026-07-10	12.20	12.82
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-10	59.05	63.15
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-10	59.05	63.15
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-10	59.05	63.15
300308.SZ	中际旭创	2026-07-10	1,093.98	1,093.98
600590.SH	泰豪科技	2026-07-09	8.08	8.98
600590.SH	泰豪科技	2026-07-09	8.08	8.98
600590.SH	泰豪科技	2026-07-09	8.08	8.98
600590.SH	泰豪科技	2026-07-09	8.08	8.98
002823.SZ	凯中精密	2026-07-09	12.43	13.74
600590.SH	泰豪科技	2026-07-09	8.08	8.98
600499.SH	科达制造	2026-07-09	15.27	15.27
300443.SZ	金雷股份	2026-07-09	15.49	19.30
002823.SZ	凯中精密	2026-07-09	12.43	13.74
600590.SH	泰豪科技	2026-07-09	8.08	8.98
002594.SZ	比亚迪	2026-07-08	77.63	87.80
600066.SH	宇通客车	2026-07-08	28.77	28.77
301291.SZ	明阳电气	2026-07-08	28.29	39.40
300827.SZ	上能电气	2026-07-08	25.80	24.80
300443.SZ	金雷股份	2026-07-08	16.46	19.36
300308.SZ	中际旭创	2026-07-07	1,121.90	1,121.90
688032.SH	禾迈股份	2026-07-07	79.07	79.07
002050.SZ	三花智控	2026-07-07	46.23	45.51
688032.SH	禾迈股份	2026-07-07	79.07	79.07
300443.SZ	金雷股份	2026-07-07	17.29	20.57

002960.SZ	青鸟智控	2026-07-07	8.33	8.33
002266.SZ	浙富控股	2026-07-07	5.40	5.75
300308.SZ	中际旭创	2026-07-07	1,121.90	1,121.90
300308.SZ	中际旭创	2026-07-07	1,121.90	1,121.90
300308.SZ	中际旭创	2026-07-07	1,121.90	1,121.90
600418.SH	江淮汽车	2026-07-06	24.90	24.90
300308.SZ	中际旭创	2026-07-06	1,098.92	1,098.92
300308.SZ	中际旭创	2026-07-06	1,098.92	1,098.92
688320.SH	禾川科技	2026-07-06	41.28	41.68
002730.SZ	电光科技	2026-07-06	25.44	27.65
300068.SZ	ST 南都	2026-07-06	4.17	4.17

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>