

电力设备行业跟踪周报

消费税不改储能锂电高景气，电网设备稳健

增持（维持）

2026年07月19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 8745 下跌 8.22%，表现弱于大盘。**（本周，7月13日-7月17日，下同），风电跌14.61%，发电设备跌12.76%，锂电池跌10.6%，光伏跌8.87%，新能源汽车跌8.5%，核电跌8.47%，电气设备跌8.22%。涨幅前五为道明光学、龙源技术、平高电气、福能股份、国轩高科；跌幅前五为天际股份、创元科技、露笑科技、星源材质、旭光电子。

■ **行业层面：储能：**根据 CESA 6 月国内储能装机 4.22GW/11.02GWh，电网侧占六成，混合储能技术集中落地；宁德时代与 Alfen 签 5GWh 钠储能大单；LG 将为谷歌最大光储项目提供储能电池 首期 2GWh！天启鸿源签署储能产品供应合作协议 加速布局欧洲储能市场。**电动车：**上周电池消费税政策调整，锂离子电池、锂离子蓄电池、全钒液流电池等自 2026 年 9 月起按 2%征收，2027 年 9 月升至 4%；乘联会：7 月 1-12 日新能源乘用车零售 28 万辆，同比-8%，批发 26.2 万辆，同比-9%，零售渗透率 63.1%；CESA：2026H1 国内新型储能新增并网规模约 65.3GWh，同比+18%；宁夏公布 7-12 月新型储能并网计划，合计 10.04GW/29.03GWh；动力电池创新联盟：6 月我国动力和储能电池销量 196.0GWh，同比+49.1%，宁德时代国内动力装机份额 42.74%，环比-3.40pct；湖南裕能 8 月起全系列磷酸铁锂产品上调 2000 元/吨；国轩高科与三一集团签署战略合作，2027 年三一采购电池不低于 10GWh；小鹏 MONA L03 上市，售价 12.38-15.68 万元；新一代理想 L6 上市，统一售价 24.98 万元。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 14.95 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；工业级 SMM 14.80 万/吨，-0.30 万/吨，-2.0%；电池级 SMM 15.20 万/吨，-0.30 万/吨，-1.9%；正极：钴酸锂 SMM 36.15 万/吨，-0.50 万/吨，-1.4%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.63 万/吨，-0.09 万/吨，-1.6%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 13.9 万/吨，-0.30 万/吨，-2.1%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.40 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.4255 元/wh，+0.002 元/wh，+0.5%；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，+0.00 万/吨，+0.0%；六氟磷酸锂：SMM 9.65 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%。**新能源：**浙江省发布多用户绿电直连，合理配储，储能参照用户侧项目管理，可签 10 年+购电协议；内蒙古绿电直连新政，支持存量企业电气化改造，储能用电不计能耗碳排放，减排量可用于指标置换；欧洲光伏协会要求欧盟澄清“逆变器禁令”；超 100 亿元光伏电站交易完成，央企资产整合加速；南网广西电网启动分布式储能 EPC 框架，预计金额 4020 万元。本周硅料 33.00 元/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 0.97 元/片，环比+0.00%；N 型 210 硅片 1.17 元/片，环比+0.00%；双面 Topcon182 电池片 0.27 元/W，环比-1.85%；双面 Topcon182 组件 0.76 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 16.00/9.50 元/平，环比+3.23%/+5.56%。**风电：**本周招标 1.6GW：陆上 1.6GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2022.02 元/KW，海风 3176 元/KW。本月招标：6.25GW，同比-62.55%；陆上 6.25GW，同比-61.12%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：43.51GW，同比-11.81%；陆上 42.04GW/海上 1.47GW，同比-3.55%/同比-74.43%。本月开标均价：陆风 1609 元/KW，陆风（含塔筒）2210.26 元/KW，海风 3176 元/KW，海风（含塔筒）3122 元/KW。**人形机器人：**国资委将牵头成立央企机器人创新联合体，打通自身智能全产业链。2026 世界人工智能大会（WAIC）于 7 月 17 日正式在上海盛大开幕。**电网：**总投资 192 亿！陕豫特高压工程环评公示，拟 2028 年投运。

■ **公司层面：隆基绿能：**26H1 预告归母净利润亏损 34-38 亿，亏损同比扩大；扣非亏损 37-42 亿，亏损同比扩大。**通威股份：**26H1 预告归母净利润亏损 48-54 亿，扣非亏损 48-54 亿。**福斯特：**26H1 预告归母净利润 8.69 亿元，同增 75%；扣非净利润 7.52 亿元，同增 68%。**赣锋锂业：**预告 26H1 归母净利润 36.5-46.0 亿元，同比增长 787%-966%；扣非净利润 30-42 亿元，同比增长 429%-560%。其中 26Q2 归母净利润预计 18.1-27.6 亿元，环比-1%至+50%，中值 22.9 亿元，环比+25%；扣非净利润预计 15.8-27.8 亿元，环比增长 11%-96%，中值 21.8 亿元，环比+54%。**天齐锂业：**预告 26H1 归母净利润 28.5-42.5 亿元，同增 327%-4935%；扣非归母净利润 28.1-42.0 亿元。其中，26Q2 归母净利润 9.7-23.7 亿元，环比-48%至+27%，中值 16.7 亿元，同比扭亏，环比-11%；扣非归母净利润 9.9-23.8 亿元，环比-45%至+31%，中值 16.9 亿元，环比-7%。**天合光能：**预计 26H1 归母净利润 1.8-3.6 亿元，同比大幅减亏。**爱旭股份：**26H1 预告归母净利润 6.8-7.9 亿元，亏损同比扩大；扣非亏损 7.7-8.8 亿元，亏损同比扩大。**嘉元科技：**预计 26H1 归母净利润 3.6-3.9 亿，同增 879%-961%，扣非净利润 1.7-1.9 亿元，同增 1542%-1734%，对应 Q2 归母净利润中值 2.5 亿，同环增 1969%/111%，扣非净利润中值 0.7 亿，同环比 478%/-35%。**天顺风能：**预告 26H1 归母净利润 5.382 万-10.950 万，同增 45%-103%；扣非 2,584 万-10,714 万，同增 46%-107%。**诺德股份：**预计 26H1 归母净利润 1.03 亿，扣非净利润 0.52 亿，同比扭亏，对应 Q2 归母净利润 0.63 亿，环增 58%。**福莱特：**26H1 预计归母净利 3.0-4.0 亿元，同比由盈转亏；扣非亏损 3.2-4.2 亿元。**日科化学：**拟发行股份及支付现金收购巨元新材 70.75%股权，标的从事锂电池电解液材料业务，交易对手包括宁德时代、比亚迪等，构成重大资产重组。**亨通光电：**预计 26H1 归母净利润 30.16-35.68 亿元，同增 87%-121%。**蔚蓝锂芯：**预告 26 年 H1 归母净利润 4.7-5.5 亿元，同增 41%-65%，扣非净利润 4.64-5.44 亿元，同增 30%-53%，其中 26 年 Q2 归母净利润 2.7-3.5 亿元，同比+43% 85%，环比+29% 67%，扣非净利润 2.69-3.49 亿元，同比+40% 81%，环比+38% 79%。**科华数据：**预计 26H1 归母净利润 3.65-3.9 亿元，同比+50%-60%；扣非归母净利润 2.30-2.54 亿元，同比+2.7%-13.68%；其中 Q2 单季归母净利润约 2.87-3.12 亿元，中值同比+71.1%；Q2 单季度扣非归母约 1.65-1.89 亿元，中值同比+9.3%。**永兴材料：**预告 26H1 归母净利润 9.5-11.5 亿元，同比增长 137%-187%；扣非净利润 9.0-11.0 亿元，同比增长 176%-237%。其中 26Q2 归母净利润预计 4.6-6.6 亿元，同比增长 120%-215%，环比-6%至+35%。**东山精密：**预告 26H1 归母净利润 29-30 亿，同增 283%-296%；扣非 24-25 亿，同增 265%-281%。**明阳智能：**预告 26H1 归母净利润 1.00-1.50 亿，同减 75%-84%；扣非 500 万-4,500 万，同减 89%-99%。**鼎胜新材：**预计 26H1 归母净利 4.5-5.2 亿，同增 150%-218%，扣非净利 4.4-5.1 亿，同增 151%-223%，对应 Q2 归母净利中值 2.9 亿，同环增 184%/50%。**鹏辉能源：**预计 26H1 归母净利润 8.0-8.66 亿元，同比扭亏，扣非归母净利润 7.92-8.56 亿元，同比扭亏。其中 26Q2 归母净利润预计 4.77-5.43 亿元，环比增长 48%-68%，中值 5.10 亿元，环比增长 58%；扣非归母净利润预计 4.88-5.52 亿元，环比增长 61%-82%。**先惠技术：**公司及控股子公司与宁德时代及其子公司签订约 9.20 亿元销售合同。**TCL 中环：**子公司拟投 119.6 亿元建设深圳大硅片项目，规划月产 70 万片 12 英寸抛光片、外延片及测试片。**湖南裕能：**拟投约 240 亿元建设矿化一体电池材料循环项目，规划 80 万吨磷酸铁锂、100 万吨磷酸铁产能。

■ **投资策略：锂电：**消费税市场此前有一定预期，加征幅度有限，且对出口免征，对产业端影响有限，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 月预估环比增 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 12-14xPE，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、晶瑞新材、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、大矿矿业、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，工商业在欧洲、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，欧洲和新兴市场储能需求翻倍以上增长，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，虽有成本压力但需求旺盛，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，看好户储工商业和大储龙头。人形机器人：Tesla Gen3 即将推出，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 年量产很关键，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度高，26 年国内海风招标很少，预计继续下滑，相对看好海风，26 年陆风招标下滑预计装机也下降，28 年有望恢复增长，今年风机毛利率逐步修复。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。

行业走势



相关研究

《锂电储能高景气低估值、AIDC&人形空间大》

2026-07-12

《锂电储能增长确定估值低、AIDC 上游涨价》

2026-06-29

■ **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）、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（汽零稳健增长、制冷平穩、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）、恩捷股份（隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利弹性可期）、佛塑科技（5um 隔膜龙头、产能扩张积极）、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（隔膜涂敷数稳增长膜扩张起量、负极材料盈利拐点）、蔚蓝锂芯（全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健）、平高电气（特高压交流直流龙头、估值低业绩持续超预期）、许继电气（一二次电力设备龙头、柔直弹性可期）、宏发股份（传统继电器稳增长、高压直流和PDU 持续高增长）、恩格新能（户储中高端龙头、工商储上量、大储潜力可期）、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）、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）、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）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速）、斯菱智驱（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、汽零平穩）、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）、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）、国德威（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）、国电南瑞（二次设备龙头、稳健增长可期）、中熔电气（熔断器龙头增长确定、布局高压直流等新产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）、大矿矿业（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、钽铌等盈利稳健）、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）、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）、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）、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）、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）、天齐锂业、中国西电、禾望电气、上海洗霸、三一重能、德方纳米、昱能科技、威迈斯、派能科技、元力股份、海兴电力。建议关注：长高电气、诺德股份、儒竞科技、嘉元科技、三孚新科、三祥新材、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、延升科技、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	360.00	10.97	15.60	20.78	33	23	17	买入
300124.SZ	汇川技术	59.12	1.58	1.86	2.22	37	32	27	买入
002050.SZ	三花智控	39.75	0.74	0.97	1.11	54	41	36	买入
300274.SZ	阳光电源	101.61	5.32	6.49	6.77	19	16	15	买入
688390.SH	固德威	64.25	-0.26	0.56	4.74	-247	115	14	买入
002594.SZ	比亚迪	93.47	4.42	3.58	4.43	21	26	21	买入
688223.SH	晶科能源	4.01	0.01	-0.67	0.06	401	-6	67	买入
002850.SZ	科达利	179.81	5.15	6.17	8.33	35	29	22	买入
300014.SZ	亿纬锂能	51.67	1.88	1.90	3.33	27	27	16	买入
600885.SH	宏发股份	31.46	1.05	1.14	1.26	30	28	25	买入
600312.SH	平高电气	18.15	0.75	0.83	1.04	24	22	17	买入
603659.SH	璞泰来	21.70	0.56	1.10	1.55	39	20	14	买入
002709.SZ	天赐材料	35.62	0.24	0.67	3.06	148	53	12	买入
300763.SZ	锦浪科技	57.80	1.74	1.87	3.78	33	31	15	买入
605117.SH	德业股份	80.15	2.33	2.49	4.72	34	32	17	买入
002459.SZ	晶澳科技	6.96	-1.41	-1.39	0.09	-5	-5	77	买入
002865.SZ	钧达股份	41.52	-1.90	-4.55	1.33	-22	-9	31	买入
300037.SZ	新宙邦	60.40	1.25	1.45	3.21	48	42	19	买入
300769.SZ	德方纳米	43.45	-4.78	-2.93	3.36	-9	-15	13	增持
603799.SH	华友钴业	37.00	2.19	3.23	5.47	17	11	7	买入
603806.SH	福斯特	13.83	0.50	0.30	0.69	28	46	20	买入
601012.SH	隆基绿能	11.75	-1.14	-0.85	0.03	-10	-14	392	买入
600438.SH	通威股份	10.48	-1.56	-2.12	-0.46	-7	-5	-23	买入
688032.SH	禾迈股份	74.51	2.77	-1.30	1.54	27	-57	48	买入
688599.SH	天合光能	12.33	-1.47	-3.00	0.12	-8	-4	103	买入
002812.SZ	恩捷股份	50.16	-0.57	0.15	2.32	-88	334	22	买入
300568.SZ	星源材质	12.53	0.24	0.02	0.50	52	627	25	买入
688005.SH	容百科技	23.98	0.41	-0.26	0.64	58	-92	37	买入
688348.SH	昱能科技	29.99	0.90	-0.86	0.33	33	-35	91	增持
688063.SH	派能科技	41.70	0.17	0.35	1.66	245	119	25	买入
603606.SH	东方电缆	37.74	1.22	1.54	2.25	31	25	17	买入
603218.SH	日月股份	9.51	0.61	0.54	0.84	16	18	11	买入
300919.SZ	中伟新材	36.62	1.41	1.50	2.92	26	24	13	买入
002487.SZ	大金重工	37.37	0.64	1.49	2.72	58	25	14	买入
688116.SH	天奈科技	30.66	0.68	0.62	1.10	45	49	28	买入
002979.SZ	雷赛智能	56.00	0.63	0.71	1.25	89	79	45	买入
002460.SZ	赣锋锂业	48.48	-0.99	0.77	4.45	-49	63	11	买入
002466.SZ	天齐锂业	46.99	-4.61	0.27	4.90	-10	174	10	买入

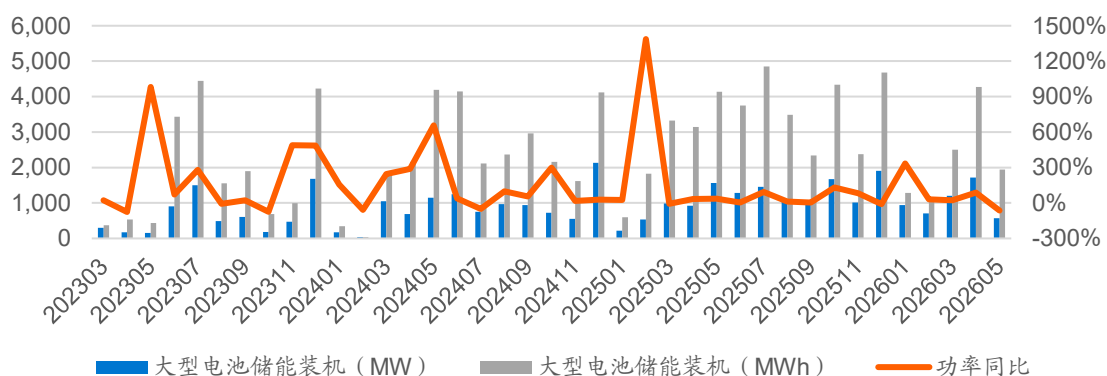
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 7 月 17 日股价

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)

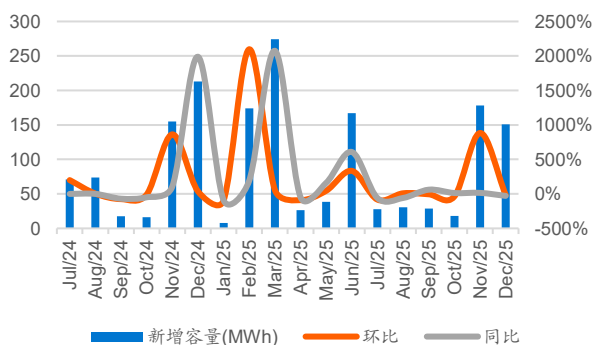


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

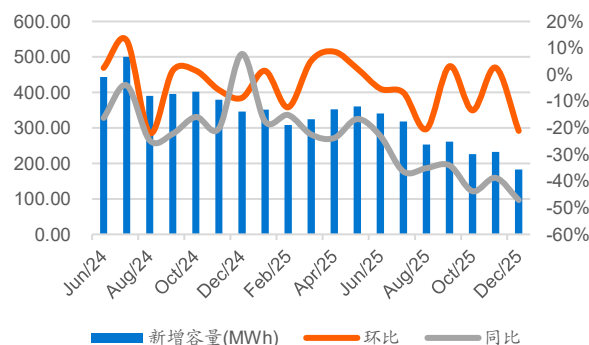
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

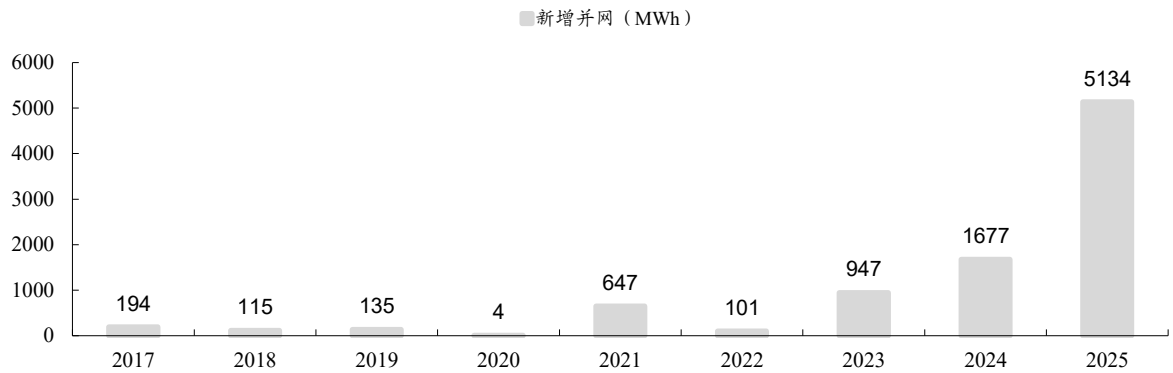
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 11 日至 2026 年 7 月 18 日，下同）共有 2 个储能设备项目招标，储能电站项目 0 个，储能系统项目 1 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 1 个。其中，EPC 项目 1 个，PC 项目 0 个。其中涉及新技术储能项目开标 0 个。

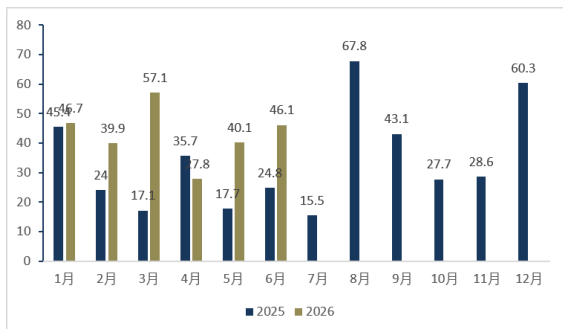
图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/7/13	陕西建工瑞山 新能源有限公司	陕西省西安市未央区 400MW/1.2GWh 新型独立 储能项目（储能系统 EPC 总承包）	400	1200	陕西建工第七建设集 团有限公司（牵头 人）	1761.00	预中标

数据来源：北极星储能网，时代储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

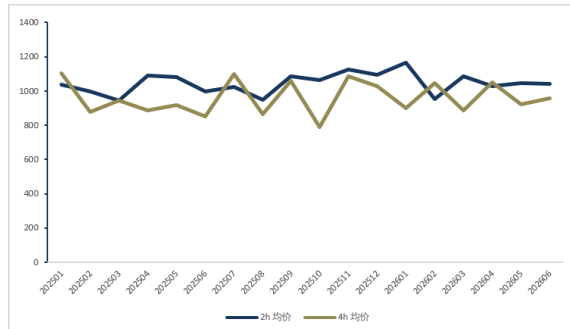
26 年 6 月国内大储 EPC 招标/中标容量为 56.4/32.3GWh，环比+43.2% /+55.1%，同比+154.4%/+87.4%；
26 年 1-6 月国内大储 EPC 累计招标/中标容量为 304.8/263.89GWh，同比+193%/+298%。

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：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年下滑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。6月欧洲9国合计销量 39.8 万辆, 同环比+44%/+30%, 电动车渗透率 36.9%, 同环比+8.2/+2.2pct。1-6月欧洲主流9国累计销量 183 万辆, 同比+36%, 电动化率 33%, 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 36.1%, 同环比+12/+1pct; 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%/16%, 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6月电动车销量 11.6 万辆, 同环比 60%/32%, 渗透率 39.2%, 同环比+10.8/+2.5pct; 英国6月电动车销量 9.1 万辆, 同环比 32%/37%, 渗透率 42.5%, 同环比+6.6/+1.4pct; 挪威6月电动车销量 1.9 万辆, 同环比 7%/26%, 渗透率 99.1%, 同环比+0.2/+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	1,234,588	280,510	205,447	194,487	1,929,360
	yoy	40%	55%	44%	42%	30%
	插电	594,933	117,506	99,974	94,136	1,010,236
	电动车	1,829,521	398,016	305,421	288,623	2,939,596
	yoy	36%	44%	33%	35%	32%
	mom	-	30%	6%	-29%	-
	乘用车	5,557,599	1,079,095	881,748	878,138	10,290,386
	yoy	5%	12%	3%	5%	2%
	mom	-	22%	0%	-30%	-
	渗透率	32.9%	36.9%	34.6%	32.9%	28.6%
德国	纯电	368,006	84,057	59,969	64,350	545,142
	插电	163,793	32,212	27,921	27,546	311,398
	电动车	531,799	116,269	87,890	91,896	856,540
	yoy	37%	60%	29%	32%	50%
	mom	-	32%	-4%	-9%	-
	乘用车	1,484,393	296,378	239,448	249,163	2,901,184
	yoy	6%	16%	0%	3%	3%
	mom	-	24%	-4%	-15%	-
	渗透率	35.8%	39.2%	36.7%	36.9%	29.5%
	纯电	284,579	63,950	43,931	39,084	473,348
英国	插电	148,132	26,702	22,167	20,597	225,143
	电动车	432,711	90,652	66,098	59,681	698,491
	yoy	30%	32%	31%	54%	27%
	mom	-	37%	11%	-56%	-
	乘用车	1,137,929	213,166	160,662	149,247	2,020,520
	yoy	9%	11%	7%	24%	3%
	mom	-	33%	8%	-61%	-
	渗透率	38.0%	42.5%	41.1%	40.0%	34.6%
	纯电	241,565	55,851	37,412	36,216	327,284
	插电	47,865	12,300	7,648	8,333	108,627
法国	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	857,165	188,787	128,484	138,339	1,660,388
	yoy	-2%	11%	4%	0%	97%
	mom	-	47%	-7%	-20%	-
	渗透率	33.8%	36.1%	35.1%	32.2%	26.3%
	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
意大利	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%
	纯电	71,654	18,875	15,210	10,952	172,230
	插电	968	509	200	33	5,057
	电动车	72,622	19,384	15,410	10,985	177,287
	yoy	-2%	7%	10%	-1%	42%
挪威	mom	-	26%	40%	-37%	-
	乘用车	73,396	19,558	15,560	11,103	179,747
	yoy	-3%	6%	9%	-2%	40%
	mom	-	26%	40%	-37%	-
	渗透率	98.9%	99.1%	99.0%	98.9%	98.6%
	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%	-
瑞典	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%
	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	-	16%	13%	-15%	-
	乘用车	647,707	128,426	111,894	106,862	1,226,192
西班牙	yoy	3%	8%	-1%	-9%	9%
	mom	-	15%	5%	-18%	-
	渗透率	21.8%	23.2%	23.0%	21.3%	19.2%
	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%
瑞士	mom	-	28%	6%	-20%	-
	渗透率	36.3%	40.0%	37.7%	37.5%	34.0%
	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%	-
葡萄牙	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 1-6 月电动车注册 54.8 万辆，同比-29%，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映期，叠加锂电旺季在即，Q2 业绩亮眼。继续强推格局和盈利稳定电池龙头（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

上周末开始陆续听闻洽谈新单，本周观察确实出现少量零散成交，致密复投料主流价格落在每公斤 30-33 元人民币，混包料约每公斤 30-31 元人民币，颗粒料约每公斤 31.5-32 元人民币。从成交情况来看，采购仍维持策略，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。恶性循环之下，价格恐维持较低水平。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 7-8 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。但变动因素仍在于能耗标准实施，若新政力度强硬，将有望带动市场调整结构进行产业修复。

硅片

本周硅片价格如预期出现下滑，主流均价普遍较上周下调约两分人民币，目前 183N、210RN 及 210N 均价分别落在每片 0.85 元、0.95 元及 1.15 元人民币。值得注意的是，尽管价格已开始松动，市场直采成交仍未见明显改善，整体出货动能偏弱，库存压力持续存在。细部尺寸来看，低价成交仍以 210RN 最为明显，虽近期陆续传出低于 0.95 元人民币的价格，但受发货时程及成交确认进度影响，预期相关低价将于下周逐步反映至市场。整体而言，在终端需求尚未回温的情况下，硅片价格仍有进一步下探压力，现阶段价格水平仍难以完全覆盖全成本，较大机率仅能维持高于现金成本的区间。海外市场方面，随着出口退税率调整前的备货库存逐步消化，叠加硅片价格持续性下探走势，近期买方询价意愿已有回升迹象，但普遍仍希望取得较国内市场低 1-2 分人民币的采购价格，使实际成交表现依旧偏弱，短期仍需观察后续补库需求及市场对价格的接受度变化。

电池片

本周 N 型电池片价格：183N 本周均价持平于每瓦 0.27 元、210RN、210N 分别下调至每瓦 0.265 与 0.27 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.265-0.27 元、0.26-0.265 元与 0.265-0.275 元人民币。分尺寸来看，随着七月部分电池片厂家陆续减产 183N，在前期低价抛售后，该尺寸库存水位下降，价格暂时筑底，下游采购意愿回升，目前电池片厂家报价区间陆续上移，待低价订单交付完毕后，均价预期站稳每瓦 0.27 元人民币水平。本周 210RN 供需过剩较为悲观，行业库存占比仍主要集中于该尺寸，并且市面仍有中低效电池片以及海外回流库存扰乱市场，使价格下行较为快速，而在 210N 部分，价格区间也出现下行，目前主要受制于生产成本松动，但短期供需关系仍相对平衡。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价下降至每瓦 0.045 美元，价格区间落在每瓦 0.043-0.047 美

元，主要下降原因为上游硅片价格下调，因此整体价格下移，目前国内厂家仍以代工为主，供需情形相较 N 型电池片乐观，未出现明显变化。N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周下降至每瓦 0.040 美元，价格范围下调至每瓦 0.039-0.041 美元，目前海外市场充斥新签单与前期低价库存，海外询单仍要求低价，目前仍在博弈阶段，但随着国内价格区间筑底，预计后续美金出口价格得以持稳。

组件

本周中国市场价格仍在持续松动。中国区 TOPCon 集中式本周价格下调一分，至每瓦 0.70 元人民币；分布式组件价格也下调 5 厘，至每瓦 0.74 元人民币，整体均价下调至每瓦 0.72 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，七月份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 37-38 GW，较上月增加约 4-5 GW；全球组件排产规划对应提升至 48-49 GW。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，本周均价些微下调至每瓦 0.115 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，当前 40 高柜运价马上超越 6,000 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。本周，TOPCon 欧洲区组件在运费上涨与欧元走弱两者夹击下，折算到美金 FOB 价格对应修正。

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 1.6GW：陆上 1.6GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2022.02 元/KW，海风 3176 元/KW。本月招标：6.25GW，同比-62.55%：陆上 6.25GW，同比-61.12%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：43.51GW，同比-11.81%：陆上 42.04GW/海上 1.47GW，同比-3.55%/同比-74.43%。本月开标均价：陆风 1609 元/KW，陆风（含塔筒）2210.26 元/KW，海风 3176 元/KW，海风（含塔筒）3122 元/KW。

图10：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
国能宝能清洁能源有限公司临汾市翼城县100MW风电保障性并网项目风力发电机组（含塔筒）设备采购项目招标	2026/7/13	100	国能宝能清洁能源有限公司	山西	临汾	陆上风机（含塔筒）
京能电力乌兰察布区域新能源项目（凉城、四子王旗）1300MW风力发电机组（含塔筒、机舱罩、环网柜）及附属设备采购项目招标	2026/7/15	1500	北京京能电力	内蒙古	乌兰察布	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11：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型	厂商	伺服				低压变频器				中大PLC	
		安川		松下		台达		ABB		施耐德	
销售/订单		销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR
2023Q1	1月	1.2	-40%	0.74	-27%	1.1	-33%	4.5	-10%	0.6	-25%
	2月	1.5	-6%	0.89	-63%	1.15	-3%	5.1	2%	1	113%
	3月	2.2	29%	1.74	0%	1.35	2%	5.5	10%	0.96	12%
	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n.a.
2023Q2	5月	1.9	-10%	1.14	-31%	1.3	-13%	4.5	15%	0.97	94%
	6月	2.15	8%	1.15	-36%	1.3	-24%	2.8	-8%	0.79	-21%
	7月	1.8	13%	0.87	-25%	1.2	-6%	3.2	-20%	0.7	-42%
	8月	1.4	-7%	1.04	-2%	1.1	-6%	2.8	-3%	0.65	-41%
2023Q3	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%
	10月	1.2	-8%	0.82	-9%	1	-5%	3.3	0%	0.7	-30%
	11月	1.4	-7%	1.01	3%	1.2	11%	2.2	-4%	0.8	-20%
	12月	1.6	14%	1.12	2%	1.1	9%	3.5	59%	0.7	-30%
2024Q1	1月	1.65	38%	1	35%	1.2	4%	4.8	7%	0.65	8%
	2月	1.4	-7%	0.76	-15%	1.15	-9%	3.7	-27%	0.35	-65%
	3月	1.65	-41%	1.12	-36%	1.1	-19%	5.1	-7%	0.7	-27%
	4月	1.5	-32%	1.77	79%	1.4	4%	5.2	-9%	0.85	-15%
2024Q2	5月	1.3	-46%	1.61	41%	1.35	4%	4	-11%	0.75	7%
	6月	1.1	-49%	1.41	23%	1.3	0%	4.8	71%	0.7	-11%
	7月	1.2	-33%	1.12	29%	1.35	13%	3.2	0%	0.75	7%
	8月	1.3	-7%	1.22	17%	1.2	9%	2.6	-7%	0.75	15%
2024Q3	9月	1.2	-8%	1.23	5%	1.1	10%	4.4	-23%	0.7	-13%
	10月	1.1	-8%	0.92	12%	1.09	9%	3.2	-3%	0.6	-14%
	11月	1.6	7%	1.12	11%	1.3	8%	2.8	27%	0.75	7%
	12月	1.5	-6%	1.26	13%	1.2	9%	3	-14%	0.8	14%
2025Q1	1月	0.98	-41%	1.14	-14%	1.2	0%	4.2	-13%	0.52	-20%
	2月	2	43%	1.02	34%	1.27	10%	3.9	5%	0.65	86%
	3月	1.2	-8%	1.19	6%	1.15	5%	5.1	0%	0.76	9%
	4月	1.5	0%	1.78	1%	1.35	-4%	4.9	-6%	0.7	-18%
2025Q2	5月	1.4	8%	1.61	0%	1.38	2%	4.2	5%	0.61	-19%
	6月	1.4	27%	1.44	2%	1.35	4%	5.3	10%	0.68	-3%
	7月	1.5	25%	1.1	-2%	1.36	1%	3	-6%	0.67	-11%
	8月	1.7	31%	1.43	17%	1.3	8%	2.3	-12%	0.72	-4%
2025Q3	9月	0.9	-25%	1.32	7%	1.15	5%	4.3	-2%	0.65	-7%
	10月	1.2	9%	0.96	4%	1.11	2%	3.6	13%	0.6	0%
	11月	1.5	-6%	1.22	7%	1.32	2%	3.2	14%	0.68	-9%
	12月	1.6	7%	1.41	9%	1.3	8%	3.5	17%	0.62	-23%
2026Q1	1月	1.9	94%	1.25	10%	1.5	25%	6.1	45%	0.85	63%
	2月	0.86	-57%	0.95	-7%	1.1	-13%	4.1	5%	0.4	-38%
	3月	1.3	8%	1.33	12%	1.25	9%	4.5	-12%	0.66	-13%
	4月	1.45	-3%	1.98	11%	1.43	6%	4.5	-8%	0.8	14%
2026Q2	5月	1.5	7%	1.82	13%	1.53	11%	5.5	31%	0.76	25%
	6月	1.3	-7%	1.62	13%	1.47	9%	6.5	23%	0.77	10%

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/预计开工时间	投运/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6月底	调试/验收	“十四五”规划
	甘肃-浙江±800kV（柔）	建设中，24年7月	27年	浙江段贯通	
	蒙西-京津冀±800kV（半柔）	建设中，25年12月	27年	已开工	
	藏东南-粤港澳大湾区±800kV一期（全柔）	建设中，25年9月	29年	已开工	
	陕西-河南±800kV（半柔）	已核准，26年	28年	已核准	
	青桂直流±800kV（柔）	可研，26年	—	可研启动/中标	滚动增补
	吉电入京±800kV	可研，26年	29年	可研收口	
	疆电送川渝±800kV（全柔）	可研，26年	—	前期推进	
	巴丹吉林-四川±800kV（半柔）	前期，26年	28年	可研通过	
	库布齐-上海±800kV（半柔）	可研，26年	—	环评/勘设中标	
特高压交流	阿坝-成都东1000kV	建设中，24年7月	26年底	首段贯通/建设中	“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	已开工	滚动增补
	烟威（含中核CX送出）1000kV	建设中，25年6月	26年10月	已开工	
	浙江1000kV环网	建设中，26年4月	29年11月	已开工	
	达拉特-蒙西1000kV	建设中，26年6月	27年9月	已开工	
	攀西-川南1000kV	建设中，26年3月	28年	已开工	
	赣江-赣南1000kV	可研，26年	—	纳规/可研	
	甘孜-阿坝扩建	可研，26年	—	未见核准/开工	
背靠背直流互济	重庆-贵州【渝黔背靠背】	建设中，25年12月	27年6月	已开工	电力灵活互济工程
	湖南-广东【湘粤背靠背】	建设中，25年12月	27年	已开工	
	福建-江西【闽赣背靠背】	建设中，25年12月	27年	已开工	
	湖南-贵州【湘黔背靠背】	建设中，26年	27年	已开工	
	安徽-湖北【皖鄂背靠背】	建设中，26年3月	27年	已开工	
	山东-江苏【鲁苏背靠背】	已核准，26年	28年	预计26年Q3开工	

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

电力设备物资招标：

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

一次设备：26 年 1-3 批招标来看，变压器/组合电器/电抗器/互感器/电容器/断路器/隔离开关/消弧线圈/开关柜需求同比分别为-19%/-8%/-17%/-18%/+4%/+21%/-6%/+12%/+33%，新增需求同比有所放缓。

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

图13：国家电网变电设备招标情况（截至 26 年第三批）

产品	21A	21A YoY	22A	22A YoY	23A	23A YoY	24A	24A YoY	25A	25A YoY	26 YTD	26 YTD YoY
变压器（容量MVA）	192,432	43.7%	299,689	55.7%	379,464	26.6%	403,503	6.3%	498,601	23.6%	243,596	-19.1%
组合电器（套）	9,556	28.6%	11,291	18.2%	13,612	20.6%	13,830	1.6%	15,917	15.1%	7,765	-8.2%
电抗器	1,294	64.0%	1,503	16.2%	1,773	18.0%	1,936	9.2%	2,383	23.1%	1,210	-17.0%
互感器	17,228	168.1%	19,755	14.7%	29,341	48.5%	34,197	16.6%	41,543	21.5%	22,165	-18.3%
电容器	3,736	653.2%	4,463	19.5%	5,234	17.3%	5,857	11.9%	7,156	22.2%	4,566	3.5%
断路器	2,647	79.6%	3,610	36.4%	4,432	22.8%	5,486	23.8%	5,102	-7.0%	3,863	-20.5%
隔离开关	10,170	234.1%	11,012	8.3%	13,165	19.6%	15,459	17.4%	17,938	16.0%	11,212	-5.6%
消弧线圈	1,432	817.9%	1,505	5.1%	1,886	25.3%	2,133	13.1%	2,726	27.8%	1,958	-11.8%
开关柜	33,294	306.1%	36,919	10.9%	43,188	17.0%	47,685	10.4%	58,353	22.4%	49,215	-33.0%
保护类设备	18,403	10.9%	18,323	-0.4%	23,164	26.4%	26,597	14.8%	42,600	60.2%	25,495	-12.8%
变电监控设备	1,553	128.7%	1,466	-5.6%	1,566	6.8%	1,810	15.6%	2,358	30.3%	1,964	-19.0%

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

关注组合和风险提示：

关注组合：储能：阳光电源、德业股份、禾迈股份、锦浪科技、固德威、昱能科技、派能科技、科士达、盛弘股份、科华数据、科陆电子、金盘科技、南网科技、永福股份、同飞股份；电动车：宁德时代、亿纬锂能、科达利、湖南裕能、比亚迪、天赐材料、璞泰来、中伟新材、中矿资源、永兴材料、赣锋锂业、天齐锂业、新宙邦、天奈科技、德方纳米、容百科技、华友钴业、恩捷股份、星源材质；光伏：隆基绿能、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源；工控及工业 4.0：汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；电力物联网：国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气；风电：东方电缆、天顺风能、泰胜风能、大金重工、日月股份、新强联、恒润股份、海力风电、三一重能、金风科技、明阳智能；特高压：平高电气、许继电气、思源电气。

风险提示：投资增速下滑，政策不达市场预期，价格竞争超市场预期。

内容目录

1. 行情回顾.....	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.....	43

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 17 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 17 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..... 40

图 49: 大宗交易记录..... 41

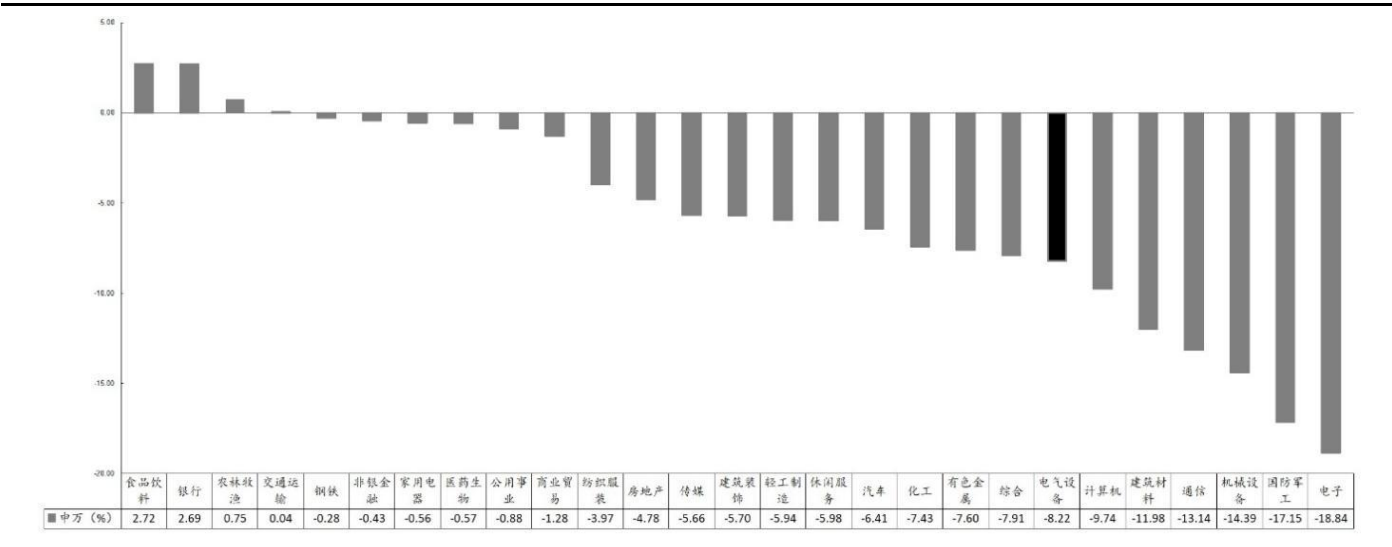
表 1: 公司估值..... 3

表 2: 本周重要公告汇总..... 38

1. 行情回顾

电气设备 8745 下跌 8.22%，表现弱于大盘。沪指 3764 点，下跌 232 点，下跌 5.81%，成交 62036 亿元；深成指 13707 点，下跌 1340 点，下跌 8.9%，成交 69478 亿元；创业板 3429 点，下跌 414 点，下跌 10.78%，成交 31991 亿元；电气设备 8745 下跌 8.22%，表现弱于大盘。

图14：本周（2026 年 7 月 17 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 17 日股价）

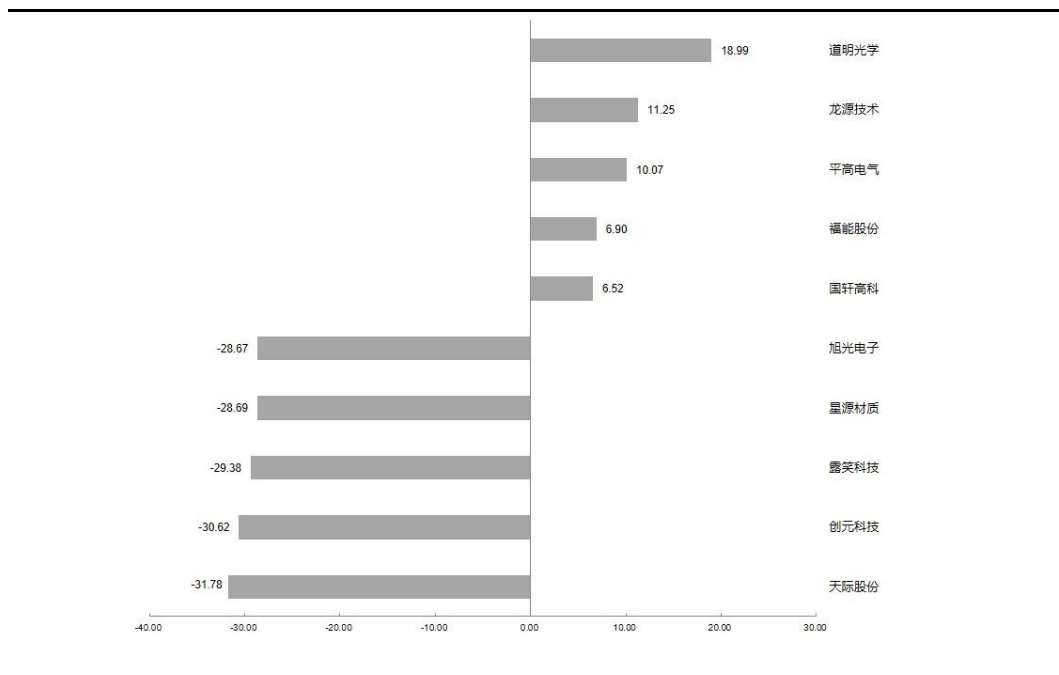
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
发电及电网	3305.15	1.31	4.31	5.11	23.27	24.63	10.82	44.82	50.65
上证指数	3764.15	-5.81	-5.16	12.30	26.53	21.85	3.42	8.38	23.41
电气设备	8744.66	-8.22	-13.32	22.94	26.73	-6.46	-30.25	3.14	100.82
核电	3277.01	-8.47	-14.64	37.33	65.78	74.72	44.09	131.07	180.28
新能源汽车	4112.90	-8.50	-19.44	24.75	35.99	30.18	0.27	43.11	133.68
光伏	6917.85	-8.87	-29.93	-6.84	-27.71	-55.35	-64.73	-46.51	46.71
深圳成分指数	13706.88	-8.90	1.34	31.61	43.91	24.43	-7.74	-5.28	31.41
锂电池	7940.47	-10.60	-12.91	47.54	36.85	2.85	-26.54	35.59	112.46
创业板指数	3428.63	-10.78	7.04	60.10	81.28	46.10	3.19	15.59	90.68
发电设备	9489.99	-12.76	-23.87	5.20	35.22	-0.75	-17.48	35.15	130.36
风电	2814.10	-14.61	-26.73	7.06	3.10	-23.82	-42.20	-15.68	18.69

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为道明光学、龙源技术、平高电气、福能股份、国轩高科；跌幅前五为天际股份、创元科技、露笑科技、星源材质、旭光电子。

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仍呈现弱市下跌走势, 本周主要围绕“宁德视下窝矿复产, 以及2个矿投产”等消息, 目前期货方面来看, 空头占上风, 而期货价格本周也来到了14.5万元/吨的水平。随着8月份的利多消息, 预计碳酸锂会有一波反弹行情。

三元材料: 本周三元材料价格继续呈现小幅下跌走势。7月份新增订单不多, 预计较6月产量增加3-4000吨, 头部企业订单有增有减, 总体情况尚可。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格出现小幅走低。随着储能海外大单集中落地, 7月铁锂行业景气度强于三元市场。7月15日湖南裕能宣布自2026年8月1日起, 对旗下全系列磷酸铁锂产品价格统一上调2000元/吨, 目前市场上暂无反应。另外近期磷酸价格出现下跌。

负极材料：本周国内负极材料市场整体持稳。石墨化产能受能耗指标约束，一体化龙头订单排至9月。原料方面：本周石油焦价格继续上涨，主要原因是6月企业检修所致，预计后期仍有小幅上调的可能。针状焦方面：近期美伊冲突继续，导致油浆再度出现上涨，近期生焦出货情况较好。

隔膜：本周隔膜市场价格继续稳定，目前主要看下半年产能释放与价格博弈，头部企业产能是否能如期达产，而中小隔膜厂又分化严重，一些开始企业从干法转向湿法的扩产。另外恩捷股份半年报预告扭亏，也显示隔膜企业盈利能力增强。

电解液：本周国内电解液市场价格稳定，7月产量来看，预计环比增加2-3%，而8月份幅度会有明显提升。6F方面，目前库存已降至低点，本周虽然价格有小幅下跌，预计8-9月份随着市场需求的增长，价格会有所反弹，VC市场继续呈现涨价态势。

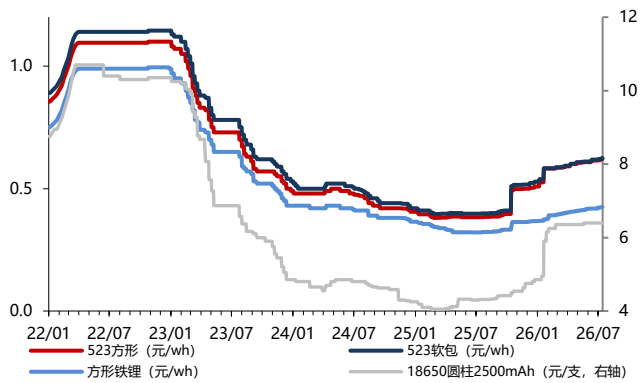
下游需求端：

电池：本周锂电市场价格继续稳定，近期头部电芯厂均处于满产状态，近期公布的数据来看，如宁德时代1-5月商用车装机市占率达到44.61%，在重卡、大中型客车占据龙头地位，同步推出锰铁锂重卡电池抢占矿区市场。鹏辉能源上半年净利8-8.66亿元，同比扭亏，而海外储能、电动工具电芯订单饱满，海外工厂产能利用率拉满。多家电池企业上半年出货同比+50%以上，盈利持续修复。

新能源车：上半年我国新能源商用车零售52.4万，同比45.5%；新能源重卡销量约为14万辆，同比增长76.6%，市场份额占比33.7%，较去年同期上升11.3个百分点；新能源商用车出口量5.4万辆，同比增长9.9%。

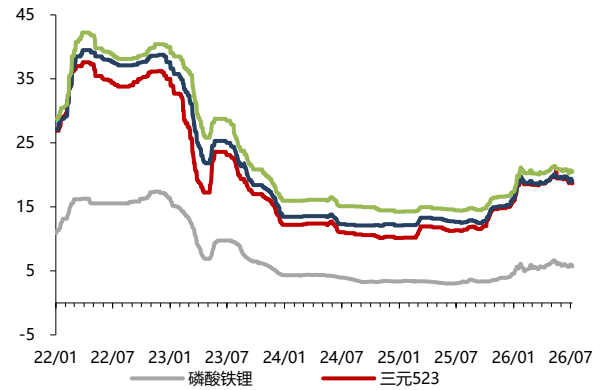
（文字部分引用自鑫椏资讯）

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



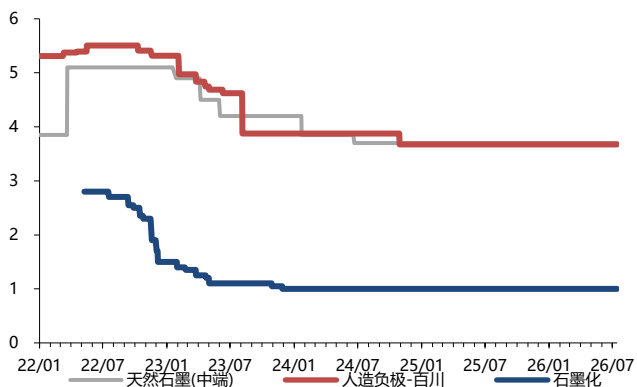
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



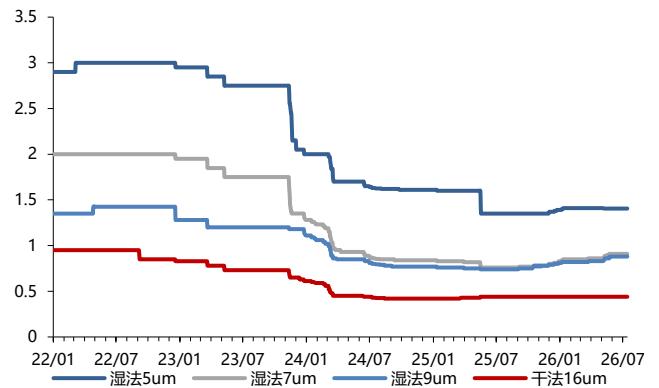
数据来源: 鑫椤资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



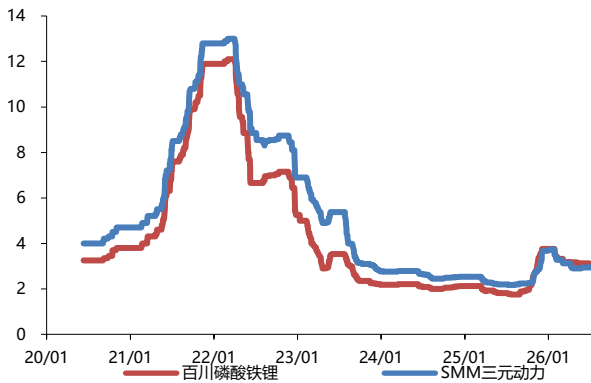
数据来源: 鑫椤资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



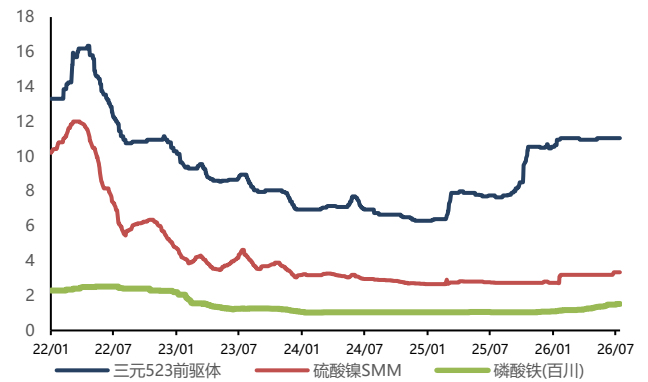
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



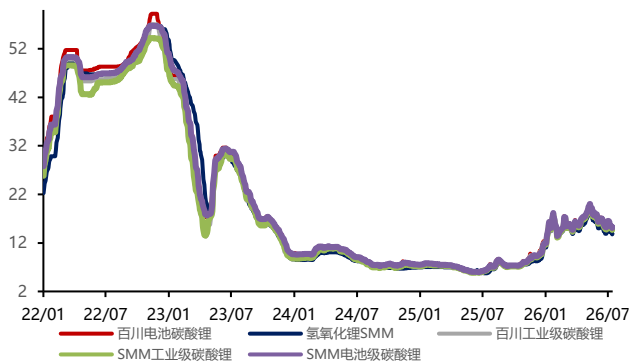
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



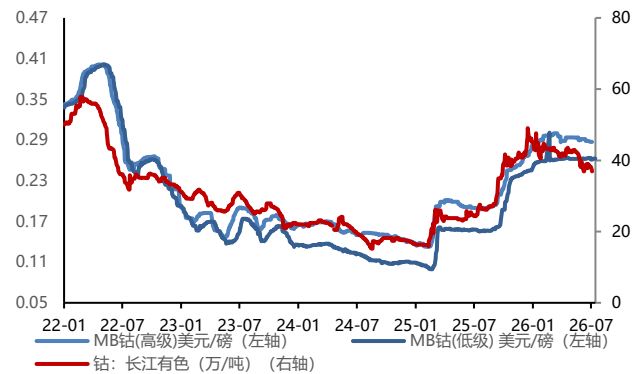
数据来源: 鑫椤资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2026/07/17)										
	2026/7/13	2026/7/14	2026/7/15	2026/7/16	2026/7/17	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)	38.30	38.30	38.20	37.40	36.90	-0.50	-1.3%	-3.7%	-5.1%	-20.6%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	47.90	47.75	47.75	47.00	46.65	-0.35	-0.7%	-2.6%	-5.3%	-8.5%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	38.38	38.38	38.18	37.73	37.22	-0.51	-1.4%	-3.0%	-2.7%	-18.6%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	38.35	38.35	38.20	37.75	37.25	-0.50	-1.3%	-2.9%	-2.6%	-18.5%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	38.65	38.40	38.15	37.85	37.20	-0.65	-1.7%	-3.8%	-4.1%	-18.9%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	28.75	28.75	28.73	28.73	28.73	0.00	0.0%	-0.1%	-0.5%	7.4%
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.25	26.25	26.25	26.25	26.25	0.00	0.0%	0.0%	-0.3%	4.7%
镍：上海金属网 (万/吨)	12.85	12.99	12.94	13.03	13.01	-0.02	-0.2%	0.8%	3.9%	-6.7%
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)	14.95	14.95	14.85	14.85	14.95	0.10	0.7%	0.0%	-3.9%	30.6%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	15.10	15.10	15.00	14.80	14.90	0.10	0.7%	-2.0%	-5.1%	24.2%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	15.00	15.00	15.00	14.70	14.80	0.10	0.7%	-2.0%	-5.1%	26.5%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	15.40	15.40	15.30	15.10	15.20	0.10	0.7%	-1.9%	-5.0%	24.6%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	15.40	15.40	15.40	15.10	15.20	0.10	0.7%	-1.9%	-5.0%	27.2%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	15.30	15.30	15.20	15.20	15.30	0.10	0.7%	0.0%	-4.7%	25.4%
金属锂：(万/吨) 百川	107.50	106.50	106.00	106.00	106.00	0.00	0.0%	-1.4%	-2.8%	45.2%
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	14.70	14.70	14.70	14.35	14.35	0.00	0.0%	-1.0%	-1.0%	22.6%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	14.2	14.2	14.1	13.8	13.9	0.12	0.8%	-2.1%	-5.8%	25.5%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	15.65	15.65	15.45	15.45	15.05	-0.40	-2.6%	-3.8%	-2.9%	53.6%
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	2.83	2.83	2.83	2.83	2.83	0.00	0.0%	0.0%	2.4%	-21.0%
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	2.98	2.98	2.98	2.98	2.98	0.00	0.0%	0.0%	1.4%	-20.1%
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	9.65	9.65	9.65	9.65	9.65	0.00	0.0%	0.0%	-6.8%	-42.0%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	9.80	9.80	9.80	9.50	9.50	0.00	0.0%	-3.1%	-5.9%	-41.7%
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)	16.40	16.40	16.40	16.40	16.70	0.30	1.8%	1.8%	8.1%	-2.3%
SMM电池级FEC(万元/吨)	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	0.00	0.0%	0.0%	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)	0.50	0.50	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	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	0.00	0.0%	0.0%	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	29.75	29.75	29.75	29.65	29.65	0.00	0.0%	-0.3%	-3.6%	-10.8%
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%	0.0%	-3.5%	-12.4%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	10.30	10.30	10.20	10.10	10.10	0.00	0.0%	-1.9%	-3.3%	-10.6%
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%	-1.4%	-3.5%	-6.8%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	36.65	36.65	36.45	36.15	36.15	0.00	0.0%	-1.4%	-3.5%	-6.8%
正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	5.95	5.95	5.95	5.95	5.90	-0.05	-0.8%	-1.7%	-1.7%	20.4%
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)	18.55	18.55	18.45	18.55	18.55	0.00	0.0%	0.0%	-2.9%	16.7%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	18.86	18.86	18.77	18.79	18.79	0.00	0.0%	-0.4%	-3.0%	15.3%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.35	20.35	20.28	20.28	20.28	0.00	0.0%	-0.3%	-2.0%	16.9%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.69	5.69	5.69	5.62	5.63	0.00	0.07%	-1.6%	-3.7%	23.4%
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	0.619	0.619	0.619	0.619	0.621	0.00	0.3%	0.3%	1.0%	22.2%
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6225	0.6225	0.6225	0.6225	0.6245	0.00	0.3%	0.3%	1.0%	18.3%
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4235	0.4235	0.4235	0.4235	0.4255	0.00	0.5%	0.5%	1.7%	15.9%
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%	1.8%	5.0%

数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM

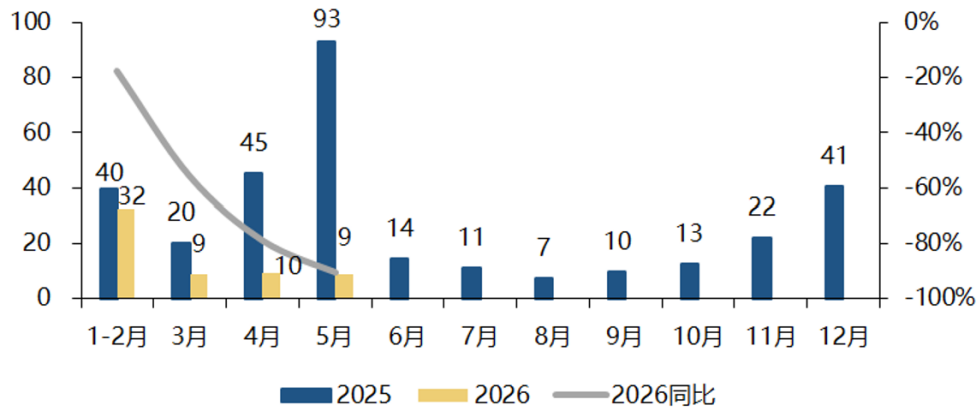
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

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%。

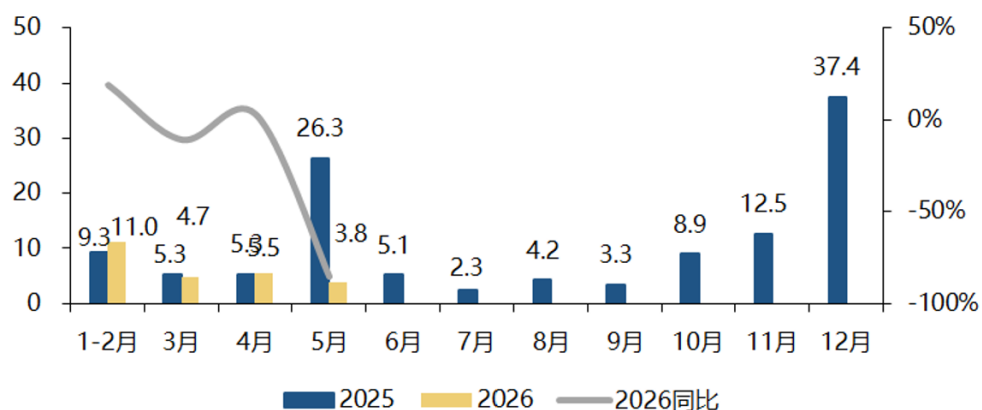
图26: 国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



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%。

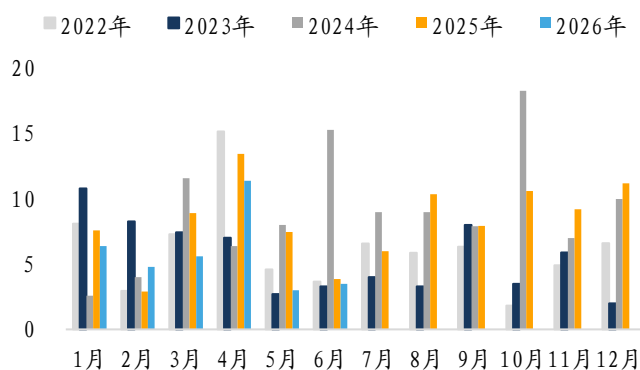
图27: 国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源: 国家能源局, 东吴证券研究所

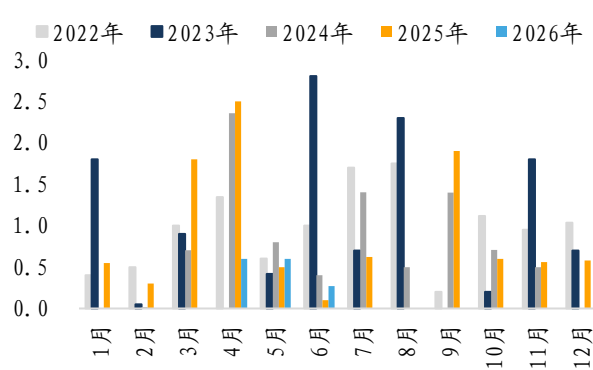
26H1 陆风机组招标 35GW, 同比下降 21%; 26H1 海风招标 1.5GW, 同比下降 70%。

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:

经过了前几周的博弈观望, 本周开始陆续有订单落地成交, 但也仍有不少硅料企业尚与下游继续博弈中, 本周成交价格也基本落在 31-32 元/公斤区间, 暂无有明显波动。下游不少厂商仍有硅料备货, 同时下游需求仍显疲软, 短期下游整体短期签单意愿继续不高。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有限。

硅片:

本周硅片价格低位弱稳, 各尺寸硅片价格维持在 0.85-0.87、0.95-0.97、1.15-1.17 元/片区间, 虽然硅片大厂挺价意愿仍在, 但部分中小硅片企业在库存出货压力下, 降价出货的意愿明显, 市场实际成交价格趋于 0.85、0.95、1.15 元/片。本月硅片环节整体增产, 相比下游实际需求, 产出仍过剩, 短期硅片价格将继续承压。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:

本周国内电池价格弱稳, 实际成交上仍有小幅微降让渡, 本周 M10L、G12R、G12 电池主流价格落在 0.26-0.265、0.255-0.26、0.265-0.27 元/W, 去库存压力下电池实际成交价格趋于 0.26、0.26、0.265 元/W, 甚至市场上也出现了更低的出货价格。当前电池

价格已跌破不少电池企业现金成本，市场陆续有电池企业减产或计划减产，部分一体化企业直接以外采电池为主，但头部电池企业本月暂未有明确下调趋势，电池生产集中度进一步提升。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。

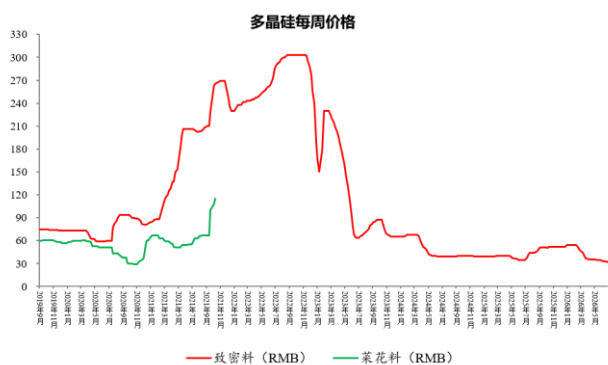
组件：

本周组件价格继续走弱，一线组件厂商主流报价仍坚持在 0.7 元/W 以上，二三线组件 0.6X 元/W 左右的价格逐渐增多，整体市场主流价格来至 0.67-0.73 元/W 区间；同时市场贸易商的报价较为混乱，整体价格偏低。随着组件价格的走弱，市场终端需求主要是分布式市场需求开始有起色，而集中式项目的需求部分企业表示下游不少项目仍在观望。

辅材：

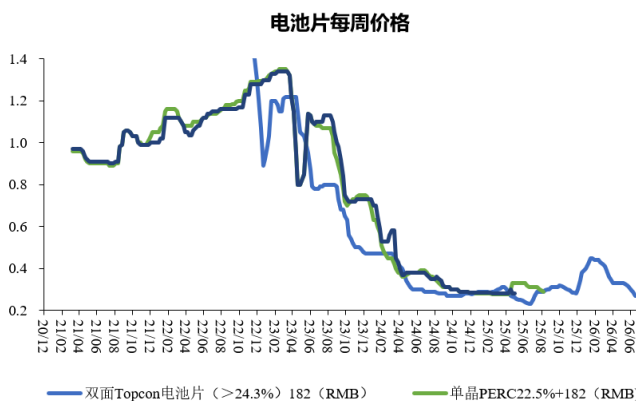
本月玻璃价格在库存高企下环比继续下调，当前玻璃库存周期近两个月，部分玻璃厂商有计划继续减产，本周市场 2.0mm 玻璃价格低位价格逐步接近 8 元/m²，主流价格来至 8-8.5 元/m² 区间，3.2mm 玻璃市场成交鲜少，主流价格来至 15-15.5 元/m² 左右。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



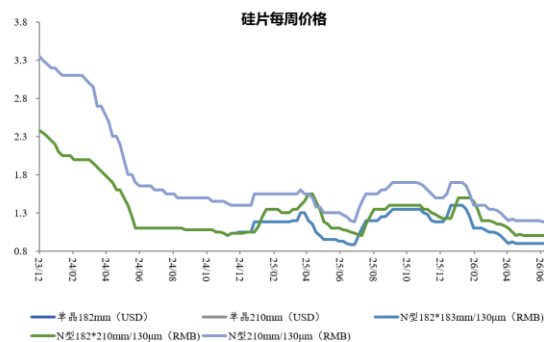
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



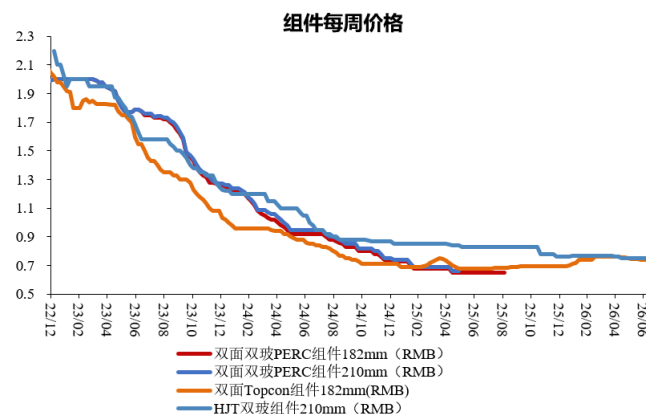
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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)



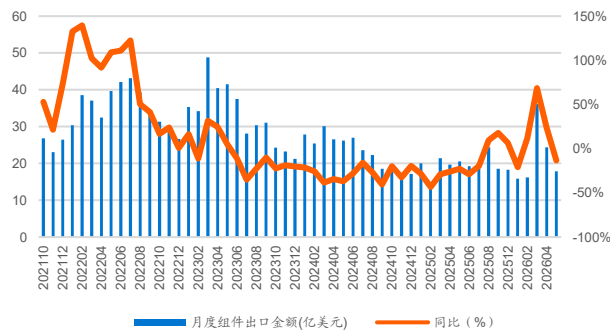
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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（20260713-20260717）							
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%	-2.94%	-5.71%	-5.71%	-26.67%	-21.43%
N型210R硅片	0.97	0.00%	-3.00%	-5.83%	-5.83%	#DIV/0!	-22.40%
N型210硅片	1.17	0.00%	-0.85%	-4.88%	-4.88%	#DIV/0!	-19.31%
N型182硅片	0.87	0.00%	-3.33%	-6.45%	-6.45%	-20.91%	-20.91%
Topcon182电池片（双面）	0.27	-1.85%	-11.67%	-22.06%	-22.06%	3.92%	-10.17%
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	32.00	-1.54%	-3.03%	-9.86%	-9.86%	-13.51%	-17.95%
N型182*183mm/130μm硅片	0.85	-2.30%	-5.56%	-5.56%	-5.56%	-	-19.05%
N型182*210mm/130μm硅片	0.95	-2.06%	-3.06%	-5.00%	-5.00%	-17.39%	-15.18%
N型210mm/130μm硅片	1.15	-1.71%	-2.54%	-4.17%	-4.17%	-14.81%	-17.86%
双面Topcon电池片（> 24.3%）	0.27	0.00%	-8.47%	-18.18%	-18.18%	8.00%	-3.57%
双面Topcon组件182mm	0.72	-1.10%	-2.83%	-4.00%	-5.64%	5.88%	1.41%
光伏玻璃3.2mm	16.00	3.23%	3.23%	0.00%	-2.44%	-8.57%	-17.95%
光伏玻璃2.0mm	9.50	5.56%	5.56%	3.83%	0.00%	-9.52%	-19.15%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

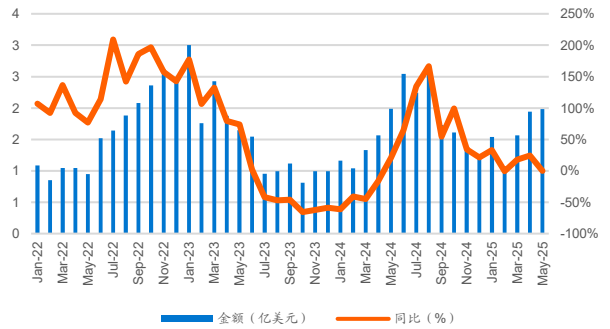
数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

图35：月度组件出口金额及同比增速



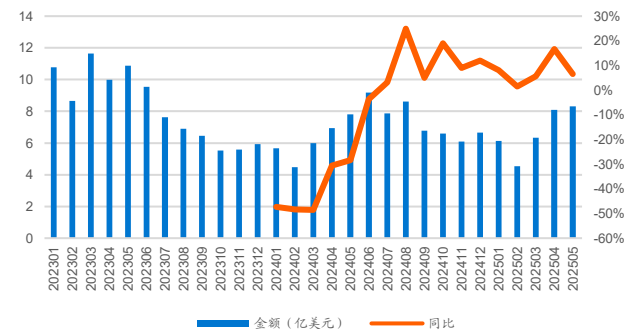
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图37：浙江省逆变器出口



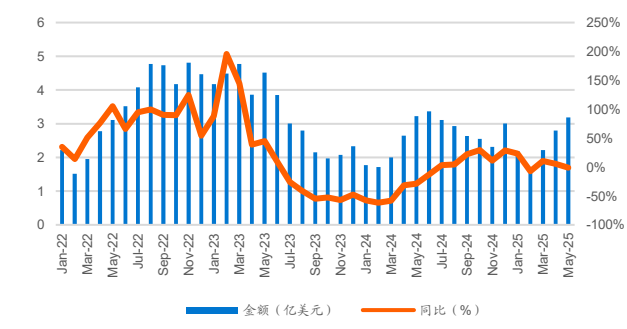
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

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/食品饮料复苏较快。2) 分行业看, OEM 市场、项目型市场整体同比增速为+6.6%/+0.7%。

图39: 季度工控市场规模同比增速(%)

	22Q1	22Q2	22Q3	22Q4	23Q1	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2	24Q3	24Q4	25Q1	25Q2	25Q3	25Q4	26Q1
季度自动化市场营收(亿元)	810.4	746.6	748.1	658.8	795.0	723.6	732.3	659.2	783.4	692.3	722.5	658.2	801.8	684.6	708.4	838.2	908.0
季度自动化市场增速	7.6%	-3.8%	2.4%	-0.7%	-1.9%	-3.1%	-2.1%	0.1%	-1.5%	-4.3%	-1.3%	-0.2%	2.4%	-1.5%	-2.0%	-3.0%	2.3%
其中: 季度OEM市场增速	4.5%	-10.2%	-6.0%	-10.0%	-6.6%	-10.7%	-9.3%	-2.7%	-7.0%	-7.5%	-4.3%	-1.4%	3.3%	0.5%	2.2%	-3.4%	6.6%
季度项目型市场增速	9.7%	1.2%	7.8%	5.8%	1.3%	2.1%	1.8%	1.7%	2.0%	-2.4%	0.1%	0.6%	1.8%	2.7%	-3.9%	-2.9%	0.7%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

图40: 工控行业下游细分行业同比增速(亿元, %)

	2024				2025								2026	
亿元	2024Q3	YoY	2024Q4	YoY	2025Q1	YoY	2025Q2	YoY	2025Q3	YoY	2025Q4	YoY	2026Q1	YoY
OEM市场合计	21849	-2.1%	25416	-7.3%	23021	5.8%	25078	6.1%	20934	-4.2%	24554	-3.4%	24550	6.6%
机床	1813	-11.6%	1814	-25.2%	2195	32.3%	2054	14.6%	2175	20.0%	1982	9.3%	2349	7.0%
电子制造	1947	6.8%	1929	-3.1%	2018	4.6%	1759	-13.0%	1981	1.7%	1962	1.7%	2220	10.0%
半导体	1477	-11.5%	1572	-21.6%	1807	5.9%	1710	11.0%	1681	13.8%	1664	5.9%	2078	15.0%
电池	1203	2.8%	1782	43.5%	1425	-5.5%	1449	24.2%	1576	31.0%	1692	-5.1%	1924	35.0%
纺织	1388	8.4%	1376	4.2%	1739	25.2%	1620	22.2%	1411	1.7%	1509	9.7%	1756	1.0%
工业机器人	1371	-3.9%	1437	-2.6%	1240	-6.3%	1275	-5.4%	1437	4.8%	1332	-7.3%	1513	22.0%
食品饮料	1282	4.7%	1226	-1.8%	1348	12.3%	1273	1.0%	1275	-0.5%	1151	-6.1%	1469	9.0%
物流	1196	10.5%	1221	11.8%	1228	8.1%	1270	11.1%	1341	12.1%	1239	1.5%	1351	10.0%
电梯	1108	10.2%	1172	11.7%	1343	13.4%	1314	16.3%	1327	19.8%	1368	16.7%	1330	-1.0%
包装	1241	10.5%	1312	-0.2%	1269	0.5%	1222	0.1%	1349	8.7%	1306	-0.5%	1294	2.0%
暖通空调	842	10.1%	794	2.6%	853	-1.4%	846	1.4%	819	-2.7%	844	6.3%	878	2.9%
起重	816	-0.6%	863	-10.0%	829	-3.8%	811	2.1%	784	-3.9%	801	-7.2%	763	-8.0%
塑料	624	9.5%	596	2.2%	663	5.4%	670	5.5%	664	6.4%	645	8.2%	683	3.0%
橡胶	529	1.0%	530	2.3%	544	3.2%	543	3.6%	565	6.8%	544	2.6%	533	-2.0%
纸巾	489	1.2%	494	-0.2%	467	-1.3%	485	0.2%	507	3.7%	462	-6.5%	472	1.1%
制药	408	4.9%	405	6.3%	407	-1.7%	384	3.2%	380	-6.9%	372	-8.1%	411	1.0%
印刷	497	29.8%	462	37.5%	428	15.4%	431	-1.8%	426	-14.3%	465	0.6%	342	-20.1%
工程机械	373	-14.6%	378	1.6%	331	-9.1%	343	-10.2%	351	-5.9%	347	-8.2%	321	-3.0%
建材	347	4.8%	279	-8.2%	297	-6.9%	290	-16.7%	285	-17.9%	363	30.1%	276	-7.1%
烟草	52	18.2%	54	20.0%	52	10.6%	50	-2.0%	52	0.0%	52	-3.7%	49	-5.8%
其他	2846	-23.6%	5720	-23.7%	2538	-2.0%	5279	9.5%	548	-80.7%	4454	-22.1%	2538	0.0%
项目型市场合计	63554	2.7%	61016	4.0%	65776	3.5%	60344	1.3%	64124	0.9%	59273	-2.9%	66254	0.7%
化工	13997	4.8%	14169	7.0%	14801	-1.3%	14247	0.5%	13482	-3.7%	13190	-6.9%	14061	-5.0%
市政及公共设施	11319	2.7%	11667	4.8%	12892	6.3%	12056	2.3%	12177	7.6%	11459	-1.8%	13537	5.0%
电力	8186	7.5%	7919	13.3%	7980	13.8%	7900	8.1%	8358	2.1%	7979	0.8%	8539	7.0%
石化	6002	15.7%	5853	7.2%	7270	33.3%	6229	6.8%	5979	-0.4%	5774	-1.3%	6979	-4.0%
冶金	5108	4.9%	4617	-1.5%	4531	-12.0%	4692	-5.9%	4904	-4.0%	4744	2.8%	4304	-5.0%
采矿	2929	-1.3%	3255	2.9%	3386	-9.8%	3549	13.4%	3581	22.3%	3448	5.9%	4165	23.0%
汽车	4048	-14.0%	4096	-9.9%	3678	-10.1%	3645	-9.6%	3751	-7.3%	3679	-10.2%	3715	1.0%
造纸	2315	2.0%	2275	-3.3%	2658	20.2%	2588	15.0%	2508	8.3%	2333	2.5%	2631	-1.0%
其他	9650	-2.2%	7165	1.2%	8580	-1.8%	5438	-10.1%	9384	-2.8%	6667	-7.0%	8323	-3.0%
工控行业合计	85403	1.4%	86432	0.4%	88797	4.1%	85422	2.7%	85058	-0.4%	83827	-3.0%	90804	2.3%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

26 年 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%。

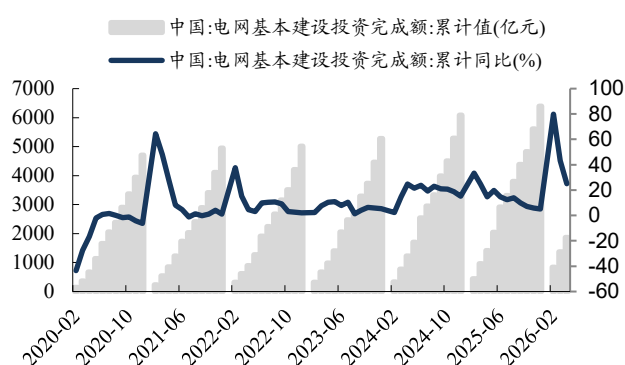
➤ 26 年 6 月制造业 PMI 50.3%，前值 50.0%，环比+0.3pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.7%/50.5%/48.2%，环比-0.4pct/+1.9pct/-0.3pct。

➤ 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）



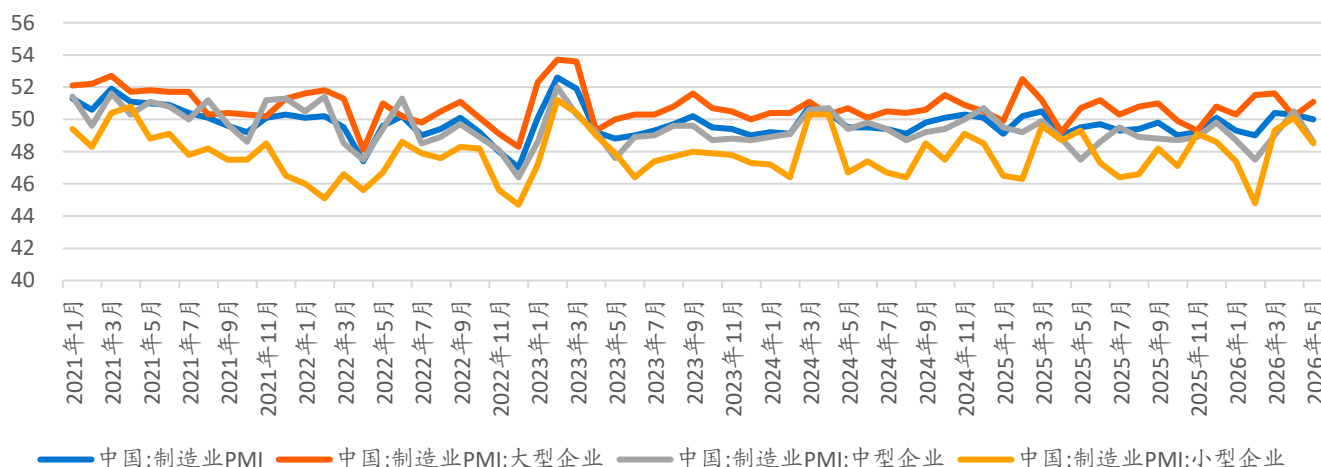
数据来源：wind、东吴证券研究所

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（%）

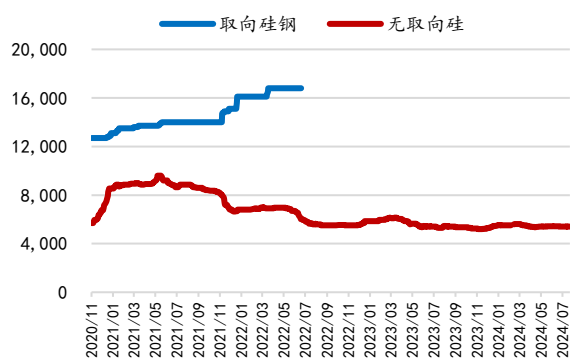


数据来源：wind，东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

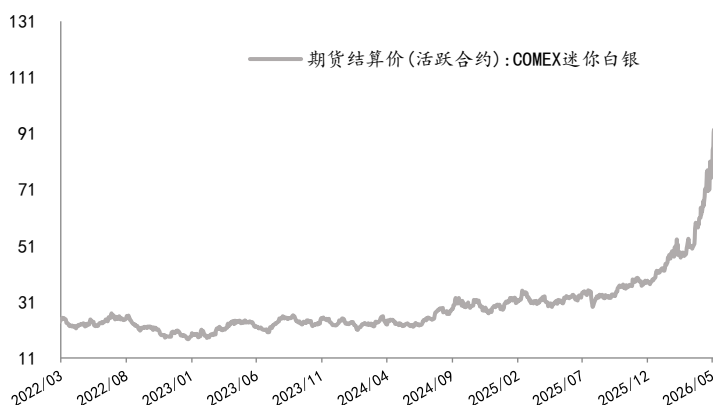
截至 7 月 17 日，本周铜、铝价格环比上升，银价格环比下降。Comex 白银本周收于 56.33 美元/盎司，环比下降 6.38%；LME 三个月期铜收于 13528.50 美元/吨，环比上升 0.32%；LME 三个月期铝收于 3166.5 美元/吨，环比上升 0.73%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



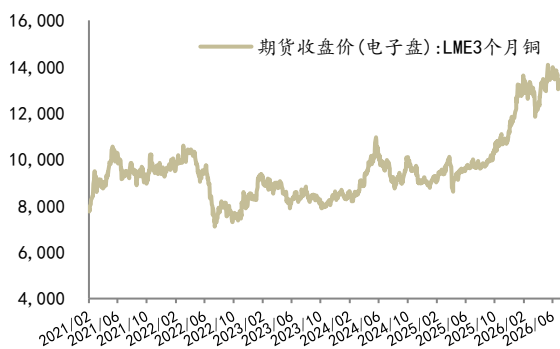
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势（美元/盎司）



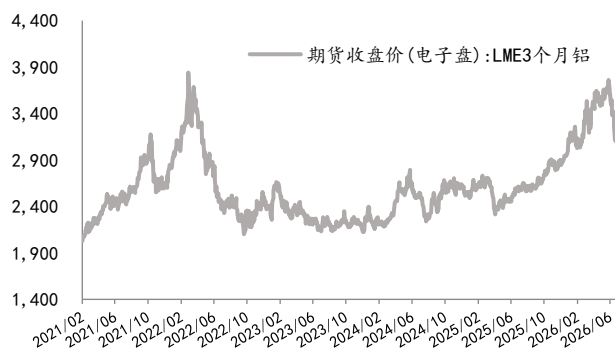
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

财政部、海关总署、税务总局调整电池消费税: 锂电及全钒液流电池 9 月起税率 2%，明年 9 月升至 4%。 获悉，近日，财政部、海关总署、税务总局发布《关于调整部分电池消费税政策的公告》（以下简称《公告》）。根据《公告》，将分步对部分电池恢复征收消费税。

https://mp.weixin.qq.com/s/eR-IH4iZqA--NPCmTY_F8w

浙江省发布多用户绿电直连，合理配储，储能参照用户侧项目管理，可签 10 年+购电协议。 获悉，7 月 16 日，浙江省发展和改革委员会浙江省能源局关于推动多用户绿电直连发展有关事项的通知发布。通知明确，鼓励项目通过合理配置储能、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/w7HRyBHioYbuYmYCYWODDw>

直面 20%限电与 10%考核收益流失，山东主动配储与一体化运营为风电“止血”。 “136 号文”实施后，收益压力倒逼各方加速探索降本增效的现实路径，多个省份与企业双向发力，试点推进“新能源配储联合运营”。作为改革先行者，山东于今年 3 月率先将新能源与配建储能的申报出清模式，由“分别申报、分别出清”调整为“联合申报、一体化出清”，成为“136 号文”发布后首个明确“授权场站主动调控配建储能”的省份。截至目前，山东省内 101 座新能源配建储能电站已全部完成改造，正式迈入一体化运营新阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/39WNWjgvlbj9ilYKznHXzg>

内蒙古绿电直连新政：支持存量企业电气化改造，储能用电不计能耗碳排放，减排量可用于指标置换。 获悉，近日，内蒙古自治区发展改革委、能源局联合印发《关于内蒙古自治区固定资产投资节能审查和碳排放评价中深化绿电直连应用实施若干措施的通知》，从新建项目准入、存量企业改造、评价机制完善及事中事后监管四个方面推出十条具体措施，旨在提高重点用能单位非化石能源消费比例，推动经济社会发展全面绿色转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ynZmJhzZdGodXRFzt0-lxA>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

鼎森锂业年产 6 万吨基础锂盐项目正式开工。浙江鼎森锂业年产 6 万吨基础锂盐项目开工，总投资约 22 亿元，位于温州市洞头区临港石化产业岛。项目采用硫酸锂湿法沉锂工艺，计划 2027 年 8 月竣工投产，将进一步完善青山实业在新能源上游锂资源领域布局，推动当地新能源产业发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/J-toX8sMXu3j00BriJRVzA>

国轩高科锁定超 10GWh 电池订单。近日，三一集团与国轩高科签署战略合作协议，双方将围绕新能源重卡、装载机及工程机械领域深化合作，锁定超 10GWh 电池订单。根据协议，2027 年三一集团向国轩高科采购电池规模不低于 10GWh，双方还将围绕 CTB2.0 技术、磷酸锰铁锂产品及移动储充换系统等方面开展协同创新。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WcDGr3SbbUOVau75d2poNQ>

湖南裕能发函涨价。7 月 15 日，磷酸铁锂龙头湖南裕能发布调价函，因上游原材料价格上涨及产能供给偏紧，自 8 月 1 日起对全系列磷酸铁锂产品价格上调 2000 元/吨。公司表示，受硫磺、磷酸、硫酸亚铁等原材料价格上涨影响，磷酸铁价格较年初上涨超 50%，成本压力持续增加；同时新能源汽车和储能需求增长，高端磷酸铁锂产能偏紧，公司目前处于满产状态，新增产能难以满足订单增长。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5qp5T18w6xoTz2xbA9pL7w>

宁德时代与 Alfen 签 5GWh 钠电储能大单。近日，宁德时代与欧洲新能源集成商 Alfen N.V. 签署谅解备忘录，计划自 2027 年起在荷兰等西欧国家部署 5GWh 天恒钠电储能系统。该系统具备 25 年超长寿命、全生命周期成本低等优势，并可兼容磷酸铁锂方案，降低锂价波动影响。此次合作将推动天恒钠电储能系统首次落地欧洲市场，助力宁德时代积累本地化应用经验，加速钠电储能规模化推广。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TDRi7KzAnZEIGJBTKgLFBA>

比亚迪发布磷酸铁锂电池：循环破 3500 次，寿命 10 年。7 月 16 日，比亚迪发布五款适用于两轮、三轮车的大容量磷酸铁锂电池，主力型号为 64V60Ah 和 76V60Ah，并同步在京东发售。产品采用汽车级电池制造标准，循环寿命超 3500 次，理论寿命可达 10 年，具备针刺不起火、IPX7 防水及智能 BMS 保护等优势，可覆盖电摩、轻型货运、短途出行等多元场景。此次产品下沉两轮车市场，标志着比亚迪动力电池技术进一步拓展至轻型出行领域。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nUsHL-edXBq3zPXBMoWPPQ>

三星 SDI 启动美国工厂升级改造，专为特斯拉生产 ESS 储能 LFP 电池。据韩媒 THE ELEC 报道，三星 SDI 正改造其与 Stellantis 合资的美国 Kokomo 工厂产线，用于生产特斯拉 Megapack 储能系统电池。目前该厂 4 条产线中已有 3 条规划转向 ESS 用

途，其中面向特斯拉的 300Ah 磷酸铁锂电池产线预计于 2027 年二季度投产。业内预计，特斯拉为三星 SDI 此前披露的保密订单主要客户，合同规模约 3 万亿—5 万亿韩元。此次布局将进一步强化三星 SDI 在美国储能电池供应链中的地位。

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

3.1.3. 光伏

天启鸿源签署储能产品供应合作协议 加速布局欧洲储能市场。近日，天启鸿源在英国签署储能产品供应合作协议，双方将围绕社区能源改造、可再生能源升级等场景开展合作。根据协议，双方首批订单 250MWh，后续一年内完成 750MWh，累计供货规模达 1GWh。天启鸿源将提供适配欧洲标准的户用浸没式储能系统，具备高安全性、15 年设计寿命及 8000 次循环质保，并通过本地库存、JIT 交付等方式保障项目落地。双方还将探索社区级虚拟电厂模式，推动户用储能参与电力市场交易和电网辅助服务，加速欧洲市场布局。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260713/1503954.shtml>

超 100 亿元光伏电站交易完成，央企资产整合加速。据北极星太阳能光伏网统计，截至 2026 年 6 月底，已完成光伏电站交易 23 起，涉及规模超 3GW、交易金额超 100 亿元，新能源资产交易持续活跃。与此同时，光伏新增装机增速放缓，1—5 月新增装机 59.59GW，同比下降近七成。受央企收购需求减弱及资产结构优化影响，部分新能源资产加速转让，地方能源企业和金融租赁机构成为重要买方，其中国银金租已投入近 50 亿元布局户用分布式光伏资产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OMDGILs3BDKvHoOoGD4A1A>

南网广西电网启动分布式储能 EPC 框采，预计金额 4020 万元。据北极星储能网报道，南方电网广西电网公司启动 2026 年第一批分布式储能项目 EPC 框架采购，预计金额 4020 万元。项目分布于玉林、崇左两地，涵盖线路储能和台区储能，规模包括 1MW/2MWh 至 4MW/8MWh 及 50kW/100kWh 至 200kW/400kWh 等多种配置。项目要求储能系统具备移动部署、远程监控、智能运维、集群调度及并网测试等能力，以满足分布式储能灵活运营需求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/IDMi-oHIDYN-9bkxaiPPgw>

首期 2GWh! LG 将为谷歌最大光储项目提供储能电池。7 月 16 日，据外媒报道，LG 新能源将为谷歌与 Cypress Creek Energy 合作开发的钢河能源中心项目提供储能电池。该项目是谷歌全球最大光储一体化项目之一，首期规划 1.6GW 光伏及 2GWh 磷酸铁锂储能，预计 2029 年投运，最终规模达 2.5GW 光伏和 2.9GWh 储能。LG 新能源凭借北美本土化产能布局，将满足项目供应链要求。目前公司已在北美布局多座储能电

池工厂，预计 2026 年底全球储能产能超 60GWh，其中北美产能超 50GWh，持续支撑大型储能项目落地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260716/1504562.shtml>

50MWh 储能项目落地！卫蓝新能源与罗马尼亚 HOSTIX Zso 签署战略合作协议。

近日，卫蓝新能源与罗马尼亚能源企业 HOSTIX Zso 签署战略合作协议，双方计划未来两年在罗马尼亚西部落地约 50MWh 储能项目，推动中东欧储能市场布局。项目将采用卫蓝 SPower II 522kWh 集成储能系统，具备占地小、循环寿命长、AI 智能运维等优势，可应用于电网调频、工商业储能及虚拟电厂等场景。此次合作标志着卫蓝半固态储能产品加速进入欧洲市场，助力区域能源转型。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504738.shtml>

3.1.4. 风电

波兰首次实现海上风电并网发电。波兰 ORLEN 集团与加拿大 Northland Power 联合开发的 Baltic Power 海上风电项目正式并网发电，成为波兰首个海上风电项目。项目位于波罗的海，规划安装 76 台风机，目前已有 54 台完成安装，预计全面投运后年发电量约 4TWh，可满足波兰约 3% 的电力需求。该项目标志着波兰海上风电发展迈入新阶段，也是 ORLEN 推进近 6800 亿元能源投资计划的重要组成部分。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260713/1503923.shtml>

广东 10.3GW 海上风电启动竞配！7 月 9 日至 10 日，广东阳江、汕尾、江门启动 2026 年海上风电竞配，合计规模达 10.3GW。其中阳江 7 个项目总装机 700 万千瓦，汕尾红海湾 4 个项目合计 240 万千瓦，江门川岛三项目规模 90 万千瓦。竞配要求申报主体以集团或下属企业参与，单一主体申报项目数量原则上不超过 5 个，汕尾项目还要求支持村集体入股。此次竞配将进一步推动广东海上风电规模化开发。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260714/1504156.shtml>

中国能建广东院承建！越南 128MW 海风项目首座基础施工完成。7 月 11 日，中国能建广东院总承包建设的越南永隆 V1-3、V1-5&6 二期海上风电项目首台风机基础施工完成，项目进入海上实体施工阶段。该项目位于越南永隆省近海，总装机 128MW，采用 8MW 级国产风机，是越南及东南亚单机容量、单桩规模最大的海上风电项目之一。建成后预计年发电量 4 亿 kWh，可减少二氧化碳排放 31.1 万吨，助力越南能源转型。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260715/1504311.shtml>

华电阳江三山岛六海上风电场项目顺利完成海上升压站吊装。7 月 13 日，华电阳江三山岛六海上风电场项目完成海上升压站精准吊装，标志着国内在建离岸最远海上风电

项目进入关键建设阶段。该项目位于阳江海陵岛南侧海域，中心离岸约 82 公里，水深 46—50 米，采用 500kV 海上升压站集中送出模式，是广东首个海上风电集中送出示范工程。项目投产后预计年发电约 16 亿 kWh，可节约标煤超 50 万吨、减排二氧化碳 126 万吨，助力粤港澳大湾区能源转型。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260716/1504492.shtml>

开标！三峡能源 600MW 海上风电项目。7 月 16 日，三峡能源发布海南昌江 CZ5-2 场址 600MW 海上风电项目可研及专题技术服务中标候选人公示，上海勘测设计研究院以 1478.4 万元报价位列第一中标候选人。项目位于海南东方市西北侧海域，离岸距离 23—45km，水深 40—68m，规划装机容量 600MW。服务内容涵盖风资源评估、地质勘察、可研报告、海域使用论证及核准申请等，计划推进项目核准及后续建设。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504665.shtml>

3.1.5. 氢能

中石化 120 万吨航煤加氢装置项目审批公示！

7 月 14 日，湖南省生态环境厅发布中石化湖南石油化工有限公司新建 120 万吨年航煤加氢装置项目环境影响报告书拟审批公示。项目具体如下：

建设地点：岳阳市云溪区湖南岳阳绿色化工产业园

建设单位：中石化湖南石油化工有限公司

拟投资：17856 万元

主要建设内容为新建 120 万吨/年航煤加氢装置一套，含加氢精制装置、原料缓冲罐、管廊系统、供热系统、排水系统及部分配套环保工程等。

本项目给水、供电、供氢、供氮、固废暂存间等公辅设施均依托现有工程。项目建成投产后，拆除现有 40 万吨/年航煤加氢装置与 60 万吨/年航煤加氢装置。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504763.shtml>

1GW PEM+1.75GW ALK！中石化氢能装备产业集群建设正式启动

北极星氢能网获悉，7 月 15 日，中石化氢能机械公司氢能产业技术交流会暨数智氢能机械创新园开工仪式在武汉举行，此举标志着中国石化氢能装备产业集群建设正式启动。

数智氢能机械创新园坐落于武汉东西湖区，总占地 175 亩。其中，先行建成的 55 亩已投用数智服务中心及制氢、加氢装备质量检验检测中心。此次开工项目是在 120 亩新购置土地上，集中建设加氢和制氢装备集成制造与试验检测中心。

建成后，将实现年产 100 台套氢气压缩机、1GW PEM 电解槽、1.75GW ALK 电解槽的装配和试验检测能力。

园区深度融合 AI、数字孪生等前沿技术，旨在打造覆盖“研发-智造-测试-展示-应用”

全链条的特色创新载体，建设自主可控、具有国际竞争力的中国石化氢能装备制造基地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260717/1504760.shtml>

浙江：到 2028 年氢能产业规模突破 500 亿！推广氢车 3000 辆！

北极星氢能网获悉，7 月 13 日，浙江省经信厅官网发布关于公开征求《浙江省推进氢能与绿色燃料产业创新发展的行动方案（2026 年—2028 年）（征求意见稿）》意见的通知。

征求意见稿指出：到 2028 年，氢能与绿色燃料领域突破关键技术 10 项以上，培育未来产业先导区 5 个，推广氢燃料电池汽车 3000 辆，建设示范应用场景 50 个，力争产业规模突破 500 亿元，打造国内氢能与绿色燃料综合应用先行地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260715/1504309.shtml>

3.1.6. 电网

总投资 192 亿！陕豫特高压工程环评公示，拟 2028 年投运。近日，陕西—河南±800 千伏特高压直流输电工程环评报告进入公示阶段。该项目是“西电东送”重要工程，依托陕西榆林风光及煤电资源优势，将清洁电力输送至河南，助力新能源基地开发和河南电力供应保障。项目新建榆林、开封两座±800 千伏换流站及约 727.5 公里特高压直流线路，途经陕西、山西、河南三省，额定输送容量 8000MW，动态投资约 192 亿元，计划 2028 年建成投运。项目建成后将推动能源资源跨区域优化配置，促进新能源消纳和绿色低碳能源体系建设。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260714/663811.shtml>

3.1.7. 人形机器人

国资委将牵头成立央企机器人创新联合体，打通具身智能全产业链。2026 年 8 月 19 日，2026 世界机器人大会将在北京亦庄开幕。大会召开前夕，一个重磅消息提前释放：国务院国资委将在大会现场宣布成立中央企业机器人创新联合体。

https://mp.weixin.qq.com/s/RdRNpvmfgHYC_PnOPdL9xvg

2026 世界人工智能大会（WAIC）于 7 月 17 日正式在上海盛大开幕。作为我国人工智能领域规格最高、影响力最广的国际盛会，本次大会致力于搭建全球 AI 交流合作、共治共享的核心平台。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JoUie5EfnyzcFD1enEmXtA>

3.1.8. 新技术

欧洲最大钠电储能订单落地：宁德时代拿下 5GWh 项目，2027 年起规模化部署。
 宁德时代拿下了欧洲市场 5GWh 钠电池储能订单，这是目前欧洲最大的钠离子储能系统。该订单的合作方为荷兰能源基础设施企业 Alfen。两家企业于 2023 年签订长期电池供货协议，2024 年因 Alfen 欧洲储能业务扩张，双方合作体量持续加大。本次协议则是双方将合作从锂电延伸至新一代钠电储能，计划自 2027 年起，在欧洲市场规模化部署宁德时代天恒钠电储能系统。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1870950530306799838&wfr=spider&for=pc>

3.2. 公司动态

表2：本周重要公告汇总

隆基绿能	26H1 业绩预告：归母净利润亏损 34-38 亿，上年同期亏损 25.69 亿，亏损扩大；扣非亏 37-42 亿，上年同期亏损 23.04 亿。
通威股份	26H1 业绩预告：归母净利润亏损 48-54 亿，上年同期亏损 49.55 亿；扣非亏损 48-54 亿，上年同期亏损 50.29 亿。
福斯特	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 8.69 亿元，同增 75%；扣非净利润 7.52 亿元，同增 68%。
赣锋锂业	26H1 业绩预告：归母净利润 36.5-46 亿，上年同期亏损 5.31 亿，扭亏；扣非 30-42 亿。
天齐锂业	26H1 业绩预告：归母净利润 28.50-42.50 亿，同增 3276%-4935%；扣非 28.10-42.00 亿，上年同期 132 万。
天合光能	预计上半年归母净利润亏损 1.8 亿元-3.6 亿元，同比大幅减亏；储能及分布式业务贡献正向利润。
爱旭股份	26H1 业绩预告：归母净利润亏损 6.80-7.90 亿，上年同期亏损 2.38 亿；扣非亏损 7.70-8.80 亿，上年同期亏损 4.24 亿。
嘉元科技	预计上半年营收 72 亿元-78 亿元，同比增长 81.68%-96.82%；归母净利润 3.6 亿元-3.9 亿元。
天顺风能	26H1 业绩预告：归母净利润 5,382 万-10,950 万，同增 45%-103%；扣非 2,584 万-10,714 万，同增 46%-107%。
诺德股份	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 1.03 亿元，上年同期亏损 7243 万元，扭亏为盈；扣非净利润 5200 万元。
福莱特	26H1 业绩预告：归母净利润亏损 3.00-4.00 亿，上年同期盈利 1.61 亿，由盈转亏；扣非亏损 3.20-4.20 亿。
赛力斯	1) 26 年半年度业绩预告：预计归母净利润亏损 15-18 亿元，上年同期盈利 29.41 亿元；扣非净利润亏损 22-25 亿元。2) 董事、高管及骨干团队拟 6 个月内增持 A+H 股，合计金额 1,900 万-15,380 万元，自有及自筹资金。
杉杉股份	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 7.5-9 亿元，同增 262%-334%；扣非净利润 7-8.5 亿元，同增 315%-404%。
传艺科技	2026 年度向特定对象发行 A 股股票申请获深交所受理。
神力股份	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 1600-2300 万元，同增 103%-192%；扣非净利

	润 1200-1900 万元，同增 417%-719%。
融捷股份	股价异动，三日跌幅偏离值超 20%，公司自查无应披露未披露事项。
日科化学	拟发行股份及支付现金收购巨元新材 70.75% 股权，标的从事锂电池电解液材料业务，交易对手包括宁德时代、比亚迪等，构成重大资产重组，尚需审计评估确定最终交易对价。
亨通光电	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 30.16-35.68 亿元，同增 87%-121%。
蔚蓝锂芯	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 4.7-5.5 亿元，同增 41%-65%；扣非净利润 4.64-5.44 亿元，同增 30%-53%。
科华数据	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 3.65-3.90 亿元，同增 50%-60%；扣非净利润 2.30-2.54 亿元，同增 2.79%-13.68%。
永兴材料	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 9.5-11.5 亿元，同增 137%-187%；扣非净利润 9-11 亿元，同增 176%-237%。
沃格光电	26 年半年度业绩预告：预计营收 12-13 亿元，同增 0.84%-9.24%；归母净利润亏损 1-1.4 亿元（上年同期亏损 5415 万元），因新产线处于投入期折旧费用较高。
苏州固锝	26 年半年度业绩预告：预计归母净利润 6500-9700 万元，同增 49%-122%；扣非净利润 5300-7900 万元，同增 277%-461%。
金智科技	子公司中标华虹集成电路生产厂房网络布线项目，中标金额 3339 万元，占 2025 年营收 2.14%。
东山精密	26H1 业绩预告：归母净利润 29-30 亿，同增 283%-296%；扣非 24-25 亿，同增 265%-281%。
长城汽车	26H1 业绩预告：归母净利润 23.50-26.00 亿，同减 59%-63%；扣非 15.00-17.50 亿，同减 51%-58%。
荣盛石化	1) 26H1 业绩预告：归母净利润 50-52 亿，同增 730%-764%；扣非 52-54 亿，同增 589%-615%。2) 拟与沙特基础工业公司合作开发金塘新材料项目，后者拟持项目公司 30%-50% 股权。
明阳智能	1) 26H1 业绩预告：归母净利润 1.00-1.50 亿，同减 75%-84%；扣非 500 万-4,500 万，同减 89%-99%。2) 拟向粤财金租增资 1.5 亿元，增资后持股比例由 35% 稀释至 29.83%。
鼎胜新材	26H1 业绩预增：归母净利润 4.5-5.2 亿，同增 139%-177%；扣非 4.4-5.1 亿，同增 154%-195%。
道通科技	拟授予 2250 万股第二类限制性股票，占总股本 3.36%，授予价 16.59 元/股，激励 174 人。
鹏辉能源	预计上半年归母净利润 8 亿元-8.66 亿元，同比扭亏，行业向好带动订单及收入增长。
沧州明珠	二次修订定增预案，拟向控股股东广州轻工募资不超 6 亿元，扣费后全部补流。
壹石通	拟推第二期员工持股计划，受让不超 200 万股，占总股本 1.0011%，购买价 20.59 元/股。
凯尔达	预计上半年归母净利润 2615.11 万元-3053.38 万元，同比增长 1005.75%-1191.07%。
先惠技术	公司及控股子公司与宁德时代及其子公司签订约 9.20 亿元销售合同，预计对 2026-2027 年业绩产生积极影响。
格林美	拟回购 1 亿元-1.6 亿元股份，回购价不超 10.60 元/股，用于股权激励或员工持股计划。
川仪股份	上半年营收 34.18 亿元，同比增长 4.18%；归母净利润 2.83 亿元，同比下降 12.94%。
圣泉集团	1) 25 亿元可转债将于 7 月 21 日在上交所上市，债券简称“圣泉转债”。2) 25 亿元可转债将于 7 月 21 日在上交所上市，债券简称“圣泉转债”。
TCL 中环	子公司拟投 119.6 亿元建设深圳大硅片项目，规划月产 70 万片 12 英寸抛光片、外延片及测试片。

湖南裕能	拟投约 240 亿元建设矿化一体电池材料循环项目，规划 80 万吨磷酸铁锂、100 万吨磷酸铁产能。
东方日升	拟推 2026 年员工持股计划，涉及 1851.74 万股，占总股本 1.62%，参加对象不超 300 人。
国网信通	上半年营收 34.33 亿元，同比下降 2.59%；归母净利润 2.31 亿元，同比下降 12.97%。
宏盛华源	下属子公司预中标国家电网 32 个标包，金额约 7.45 亿元，占 2025 年营收 7.78%。
大连电瓷	全资子公司预中标国家电网项目，金额合计约 5770 万元，占 2025 年营收 3.24%。
中研股份	拟出资 1 亿元设立全资子公司，建设年产 1 万吨 PEEK 材料及 2000 吨 PEEK 原料项目。

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%
600353.SH	旭光电子	振幅值达 15%	2026-07-13	2026-07-13	1	288,480.5850	-9.50
600353.SH	旭光电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-15	2026-07-17	3	491,691.6954	-27.08
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-14	2026-07-14	1	2,385,627.1061	10.00
002079.SZ	苏州固锝	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-14	2026-07-14	1	82,275.9237	-9.99
002079.SZ	苏州固锝	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-14	2026-07-16	3	242,527.0564	-20.91
002851.SZ	麦格米特	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-16	2026-07-16	1	534,706.5613	-10.00
300444.SZ	双杰电气	涨跌幅达 15%	2026-07-14	2026-07-14	1	19,997.0849	-20.00
002245.SZ	蔚蓝锂芯	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-14	2026-07-14	1	348,902.8234	10.01
002617.SZ	露笑科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-10	2026-07-14	3	601,618.0165	-26.01
600379.SH	宝光股份	振幅值达 15%	2026-07-13	2026-07-13	1	44,787.7226	-8.32
002080.SZ	中材科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-16	2026-07-16	1	306,986.5722	-10.00
002350.SZ	北京科锐	振幅值达 15%	2026-07-15	2026-07-15	1	55,679.9785	-6.95
002309.SZ	中利集团	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-14	2026-07-16	3	160,428.2001	21.58

300069.SZ	金利华电	连续 3 个交易日内收盘 价格涨跌幅偏离值累计 达 30%	2026-07-10	2026-07-13	2	183,134.2062	30.53
600353.SH	金风科技	振幅值达 15%	2026-07-10	2026-07-10	1	288,480.5850	-9.50

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)
300750.SZ	宁德时代	2026-07-17	360.00	360.00
002594.SZ	比亚迪	2026-07-17	93.47	93.47
688160.SH	步科股份	2026-07-17	87.60	107.01
300750.SZ	宁德时代	2026-07-17	360.00	360.00
300308.SZ	中际旭创	2026-07-17	979.46	979.46
688778.SH	厦钨新能	2026-07-17	48.00	44.14
300308.SZ	中际旭创	2026-07-16	1113	1,113.00
300308.SZ	中际旭创	2026-07-16	1113	1,113.00
300308.SZ	中际旭创	2026-07-16	1113	1,113.00
301291.SZ	明阳电气	2026-07-16	28.25	36.61
300750.SZ	宁德时代	2026-07-16	366.20	366.20
603050.SH	科林电气	2026-07-16	17.36	18.87
300308.SZ	中际旭创	2026-07-16	1113	1,113.00
300308.SZ	中际旭创	2026-07-16	1113	1,113.00
000012.SZ	南玻 A	2026-07-16	3.85	3.85
300443.SZ	金雷股份	2026-07-15	15.18	19.20

603050.SH	科林电气	2026-07-15	17.64	19.07
603050.SH	科林电气	2026-07-15	17.64	19.07
603050.SH	科林电气	2026-07-15	17.64	19.07
300827.SZ	上能电气	2026-07-15	24.17	24.26
002384.SZ	东山精密	2026-07-15	262.49	262.49
301291.SZ	明阳电气	2026-07-14	28.16	36.04
600590.SH	泰豪科技	2026-07-14	7.68	8.44
600590.SH	泰豪科技	2026-07-14	7.68	8.44
300443.SZ	金雷股份	2026-07-14	14.94	18.98
300443.SZ	金雷股份	2026-07-14	14.94	18.98
600590.SH	泰豪科技	2026-07-14	7.68	8.44
600590.SH	泰豪科技	2026-07-14	7.68	8.44
600590.SH	泰豪科技	2026-07-14	7.68	8.44
300750.SZ	宁德时代	2026-07-14	364.01	364.01
300750.SZ	宁德时代	2026-07-14	334.89	364.01
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-13	57.54	61.54
603606.SH	东方电缆	2026-07-13	40.47	40.47
300750.SZ	宁德时代	2026-07-13	418.00	359.06
301358.SZ	湖南裕能	2026-07-13	57.54	61.54
300274.SZ	阳光电源	2026-07-13	137.00	108.00
300073.SZ	当升科技	2026-07-13	40.84	40.84
688611.SH	杭州柯林	2026-07-13	61.81	61.81
300750.SZ	宁德时代	2026-07-13	330.69	359.06
300308.SZ	中际旭创	2026-07-13	929.88	1,108.00

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>