

电力设备行业跟踪周报

锂电储能需求向好估值低、AIDC 和人形潜力可期

增持（维持）

2026 年 08 月 02 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 9125 上涨 1.6%，表现强于大盘。**（本周，7 月 27 日-7 月 31 日，下同），新能源汽车涨 5.16%，风电涨 4.98%，发电设备涨 4.19%，核电涨 3.67%，锂电池涨 3.47%，电气设备涨 1.6%，光伏涨 0.36%。涨幅前五为江淮汽车、中国宝安、北汽蓝谷、圣阳股份、天融信；跌幅前五为龙源技术、迈为股份、旭光电子、金利华电、中际旭创。

■ **行业层面：储能：**山西储能新政落地，16 地整治全面铺开，新型储能进入“严监管”时代；工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》，2030 年建设零碳工厂 500 个，提升储能/绿电/绿氢使用比例；青海 2026 储能中报，电源侧不享受容量补偿，鼓励钠离子/液流/压缩空气等；北京将储能纳入建设指标，2030 年建成 20 个左右市级零碳园区。**电动车：**乘联会发布 7 月 1-26 日数据，新能源乘用车零售 73.8 万辆，同比-2%，批发 82.0 万辆，同比+6%，零售渗透率 65.7%；主流车企 7 月新能源交付合计 90.3 万辆，同比+22%，环比持平，其中比亚迪 41.9 万辆、吉利 16.0 万辆、零跑 10.1 万辆、鸿蒙智行 4.5 万辆、小鹏 3.8 万辆，蔚来/极氪各 3.6 万辆，理想 3.0 万辆，小米 3 万辆+；高工锂电：2026H1 动力与储能电池销量 979.4GWh，同比+48.6%，其中储能电池同比+83.4%；海外电池企业 26Q2 盈利改善，储能与 AI 数据中心成为第二增长曲线，LG 新能源 26H1 储能收入同比+4.6 倍，26 年底北美储能产能预计超 50GWh；容百科技拟投资建设仙桃年产 30 万吨锂电正极材料一体化项目；锂电材料价格高位波动，VC 均价升至 20 万元/吨，碳酸锂现货 14-15 万元/吨区间震荡。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 14.25 万/吨，-0.20 万/吨，-1.4%；工业级 SMM 13.80 万/吨，-0.35 万/吨，-2.5%；电池级 SMM 14.30 万/吨，-0.25 万/吨，-1.7%；正极：钴酸锂 SMM 34.50 万/吨，-1.15 万/吨，-3.2%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.38 万/吨，-0.06 万/吨，-1.1%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 13.1 万/吨，-0.28 万/吨，-2.1%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.30 元/支，-0.10 元/支，-1.6%；方形-铁锂 SMM 0.4285 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 31.00 万/吨，-1.00 万/吨，-3.1%；六氟磷酸锂：SMM 10.75 万/吨，+0.40 万/吨，+3.9%。**新能源：**阳光电源中标国内首个 800V SST 招标项目；美国禁止进口中国新型人形机器人和逆变器，称为保护 AI 供应链安全；市场监管总局开展光伏行业价格合规指导；新疆五个风电项目招标 80MW/220MWh 配套储能系统；每年预计总量 1.5GW，中国能建集团 2026 年光伏组件采购；海辰储能携手 Statkraft 落地西班牙首个项目，助力纳瓦拉风电场改造升级；云南 293MW 风光项目优选：大唐、湖南湘投、华电等入围。本周硅料 32.00 元/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 0.93 元/片，环比-2.11%；N 型 210 硅片 1.13 元/片，环比-1.74%；双面 Topcon182 电池片 0.27 元/W，环比+0.00%；双面 Topcon182 组件 0.74 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 16.10/9.50 元/平，环比+0.63%/+0.00%。**风电：**本周招标 2.6GW：陆上 2.6GW/海上 0GW；本周开/中标均价：无。本月招标：21.18GW，同比+26.87%；陆上 20.62GW，同比+28.23%，海上 0.56GW，同比-8.78%。26 年招标：58.44GW，同比+12.16%；陆上 56.41GW/海上 2.03GW，同比+13.41%/同比-64.68%。本月开标均价：陆风 1554.58 元/KW，陆风（含塔筒）2180.19 元/KW，海风 3176 元/KW，海风（含塔筒）3122 元/KW。**人形机器人：**比亚迪人形机器人计划八月发布；宇树科技初步询价日为 8 月 5 日网下申购日为 8 月 10 日；谷歌 Deepmind 推出 Gemini Robotics 2 机器人 AI 模型。**电网：**240 台充电桩+220 台储能设备采购；中国铁建港航局 2026-2027 年度储能设备及充电桩框架采购补遗。

■ **公司层面：容百科技：**拟投资 47.23 亿元建设仙桃年产 30 万吨锂电正极材料一体化项目，分三期建设，整体建设周期预计 24 个月。**恩捷股份：**拟 1-2 亿元回购，回购价不超 93 元/股。已获工商银行 1.8 亿元回购专项贷款承诺函，期限不超 3 年。**宏发股份：**26H1 营收 110.2 亿元，同比+32%；归母净利润 11.6 亿元，同比+20%；其中 26Q2 营收 59.1 亿元，同环比+36%/+16%；归母净利润 6.7 亿元，同环比+21%/+39%。**科达利：**拟 1.5-3.0 亿元回购股份用于员工持股或股权激励，回购价不超过 292 元/股。**天奈科技：**拟 1-2 亿元回购用于员工激励及维护公司价值，回购价不超 57.21 元/股。7 月 27 日首次回购 31.2 万股，金额 1002 万元。**三花智控：**1) 拟 2-4 亿元回购用于股权激励/员工持股，回购价不超 60 元/股，期限 12 个月。2) 首次回购 279.82 万股，占总股本 0.0665%，成交金额 9993.23 万元。**嘉元科技：**拟授予 1200.00 万股限制性股票，占总股本 1.82%，首次授予对象 491 人，授予价 17.76 元/股，有效期不超 60 个月。**诺德股份：**公司 26H1 营收 64.3 亿元，同比 113.3%，归母净利润 1 亿元，同比 242.1%，扣非净利 0.5 亿元，同比 159.6%；其中 26Q2 营收 38.9 亿元，同环比 142.2%/53%，归母净利润 0.6 亿元，同环比-280.7%/56.7%，扣非净利 0.3 亿元，同环比-170.6%/32.5%。**壹石通：**26H1 业绩预告：营收 4.0-4.2 亿元，同增 47%-55%；归母净利润 0.10-0.14 亿元，扭亏为盈；扣非亏损 620-920 万元，同比减亏 71%-80%。**海博创新：**预告 26H1 归母净利润 6.2-7.0 亿元，同增 96%-122%；扣非净利润 6.1-7.0 亿元，同增 135%-170%。其中 26Q2 归母净利润 4.16-4.96 亿元，同比+87.6%~123.6%，环比+104.4%~143.7%。**海亮股份：**控股股东海亮集团拟 6-10 亿元增持，价格不超过 35 元/股，通过集中竞价和大宗交易实施。**三孚新科：**首次回购 17.79 万股，占总股本 0.18%，成交金额 1647.49 万元，成交价 88.41-95.00 元/股。**国城矿业：**拟现金 23.68 亿元收购国城实业 40%股权，交易完成后持股 100%，构成关联交易及重大资产重组。**平安电工：**2026H1 营收 6.86 亿元，同比增 20.27%；归母净利润 1.25 亿元，同比降 7.81%。**南网科技：**拟以 44,504.49 万元收购粤能电力 100%股权，构成关联交易，不构成重大资产重组，尚需股东大会审议且尚未签署正式协议。**宏工科技：**拟以 6000 万-9000 万元回购股份，价格不超 100 元/股，用于员工持股计划或股权激励，期限 12 个月。**白云电器：**7 月 31 日首次回购 17.00 万股，占总股本 0.0315%，成交金额 200.16 万元，成交价 11.77 元/股-11.78 元/股。思格新能：业绩：预告 26H1 实现收入 95~100 亿元，同比+240%~270%，净利润 23.5~24.5 亿元，同比+190%~210%。

■ **投资策略：锂电：**锂电板块超跌明显，而基本强劲，看好板块反弹。其中 8 月排产预期环增 5-10%，好于市场此前预期，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，价格方面，碳酸锂短期高位有所回落，后续震荡，产业链龙头 Q2 盈利水平预计依旧亮眼，VC 短期价格上涨，铜箔、隔膜等二轮涨价近期有望落地，估值已回调至 27 年 11-14xPE，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、尚太科技、科达利、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，同时碳酸锂价格总体可维持较高水平，看好优质龙头赣锋锂电、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：**碳酸锂价格回调加快大储项目落地，欧洲和新兴市场大储均是翻倍以上增长，国内上半年招标旺盛装机量略慢下半年将提速，美国平稳增长 AI 储能潜力可期，工商储在欧洲、东南亚等新兴市场开始持续大幅增长，户储欧洲整体平稳，澳洲、东南亚新兴市场需求延续，我们预计全球储能装机 26 年 60%以上增长，27-30 年复合 20-40%增长，看好大储、工商储户储龙头，AIDC 缺电出海：海外算力升级对 AIDC 要求持续提升，高压、直流、高功率趋势明显，SST 有加速趋势，国内相关公司迎来出海新机遇，继续看好有技术和海外渠道优势的龙头，北美缺电是大趋势，继续看好 AIDC&SST、变压器等；人形机器人：Tesla Gen3 即将推出，27 年推向市场，2030 年依然预期 100 万台，宇树上市在即；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。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：欧洲能源安全下降海风景气度高，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。

■ **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（光储全球龙头盈利拐点在即、AI 储能&SST 优势显著潜力大）、亿纬锂能（动力&储能锂电上量盈利向好、消费类电池稳健）、璞泰来（隔膜涂敷数增基膜扩张起量、负极材料盈利拐点）、恩捷股份（隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈**

行业走势



相关研究

《龙头需求指引乐观、锂电储能估值修复可期》

2026-07-27

《消费税不改储能锂电高景气，电网设备稳健》

2026-07-19

利弹性可期)、**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)、**鼎胜新材**(铝箔龙头业绩超预期、钠电受益)、**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)、**蔚蓝锂芯**(全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健)、**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)、**鑫盘科技**(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)、**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)、**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)、**四方股份**(二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展)、**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)、**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)、**平高电气**(特高压交直流龙头、估值低业绩持续超预期)、**许继电气**(一二次电力设备龙头、柔直弹性可期)、**宏发股份**(传统继电器稳健增长、高压直流和 PDU 持续高增长)、**浙江荣泰**(云母龙头增长确定、丝杠及总成大客户进展迅速)、**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、汽车平稳)、**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)、**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、布局高压直流等新品打造第二增长曲线)、**天赐材料**(电解液&六氟龙头、业绩弹性可期)、**盛新锂能**(低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大)、**大中矿业**(铁矿+锂矿龙头、两个锂矿涨价弹性大)、**国城矿业**(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**(钼酸锂需求盈利向好、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**、**永望电气**、**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、峰昭科技、维科技术、上海港湾、东方日升、海科新源、石大胜华、天际股份、多氟多、上能电气、神马电力、白云电器、海优新材、先惠技术、鸣志电器、明阳电气、中信博、海力风电、新强联、中科电气、美畅股份、迈升科技、振华新材、大全能源、金雷股份、禾川科技、嘉元科技、TCL 中环、弘元绿能等。

■ 风险提示: 投资增速下滑, 政策不及市场预期, 价格竞争超市场预期

表1: 公司估值

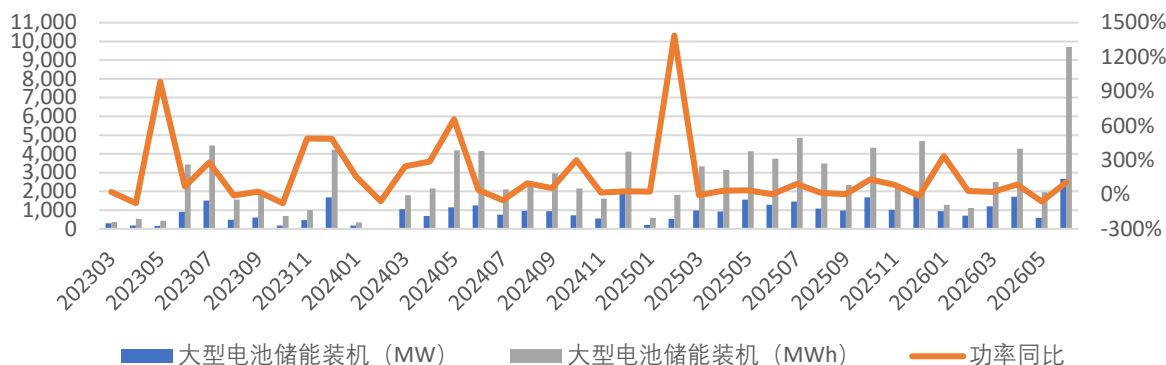
代码	公司	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资 评级
			2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	
300750.SZ	宁德时代	395.30	15.60	20.78	26.25	25	19	15	买入
300124.SZ	汇川技术	64.06	1.86	2.22	2.67	34	29	24	买入
002050.SZ	三花智控	37.53	0.97	1.11	1.39	39	34	27	买入
300274.SZ	阳光电源	103.37	6.49	6.31	8.75	16	16	12	买入
688390.SH	固德威	62.22	0.56	4.74	7.10	111	13	9	买入
002594.SZ	比亚迪	95.77	3.58	4.43	5.54	27	22	17	买入
688223.SH	晶科能源	4.34	-0.67	0.06	0.28	-6	72	16	买入
002850.SZ	科达利	182.31	6.17	8.33	10.93	30	22	17	买入
300014.SZ	亿纬锂能	54.26	1.90	3.33	4.38	29	16	12	买入
600885.SH	宏发股份	35.51	1.14	1.49	1.93	31	24	18	买入
600312.SH	平高电气	19.72	0.83	1.04	1.28	24	19	15	买入
603659.SH	璞泰来	23.80	1.10	1.55	2.04	22	15	12	买入
002709.SZ	天赐材料	35.74	0.67	3.06	3.69	53	12	10	买入
300763.SZ	锦浪科技	59.66	1.87	3.79	6.31	32	16	9	买入
605117.SH	德业股份	81.81	2.49	4.72	6.17	33	17	13	买入
002459.SZ	晶澳科技	7.51	-1.39	0.09	0.44	-5	83	17	买入
002865.SZ	钧达股份	40.27	-4.55	1.33	2.64	-9	30	15	买入
300037.SZ	新宙邦	62.60	1.45	3.21	4.10	43	20	15	买入
300769.SZ	德方纳米	42.74	-2.93	3.36	4.10	-15	13	10	增持
603799.SH	华友钴业	39.91	3.23	5.47	6.58	12	7	6	买入
603806.SH	福斯特	14.67	0.30	0.69	0.87	49	21	17	买入
601012.SH	隆基绿能	12.99	-0.85	0.03	0.48	-15	433	27	买入
600438.SH	通威股份	11.68	-2.12	-0.46	0.61	-6	-25	19	买入
688032.SH	禾迈股份	78.55	-1.30	1.54	3.23	-60	51	24	买入
688599.SH	天合光能	13.57	-3.00	0.12	0.87	-5	113	16	买入
002812.SZ	恩捷股份	52.59	0.15	2.32	5.17	351	23	10	买入
300568.SZ	星源材质	13.33	0.02	0.50	0.80	667	27	17	买入
688005.SH	容百科技	27.95	-0.26	0.56	1.14	-108	50	25	买入
688348.SH	昱能科技	32.06	-0.86	0.33	1.44	-37	97	22	增持
688063.SH	派能科技	43.53	0.35	1.66	2.18	124	26	20	买入
603606.SH	东方电缆	41.15	1.54	2.25	2.86	27	18	14	买入
603218.SH	日月股份	10.21	0.54	0.84	0.98	19	12	10	买入
300919.SZ	中伟新材	40.70	1.50	2.92	3.51	27	14	12	买入
002487.SZ	大金重工	39.41	1.49	2.72	3.76	26	14	10	买入
688116.SH	天奈科技	34.20	0.62	1.10	1.57	55	31	22	买入
002979.SZ	雷赛智能	57.37	0.71	1.25	1.85	81	46	31	买入
002460.SZ	赣锋锂业	49.71	0.77	4.45	5.35	65	11	9	买入
002466.SZ	天齐锂业	45.35	0.27	4.90	5.36	168	9	8	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 31 日股价

一、储能板块:

美国: 根据 EIA 数据, 美国大储 6 月新增装机 2661MW, 同环比+107%/+359%, 平均配储时长 2.7h。2026 年 1-6 月累计装机 7812MW, 同比+42%。6 月末美国大储备案量 62.2GW, 较 5 月末大储备案量+2.5%。备案量中, 计划 26 年 7 月并网规模为 2.6GW, EIA 预计年内新增装机 21.6GW。

图1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)

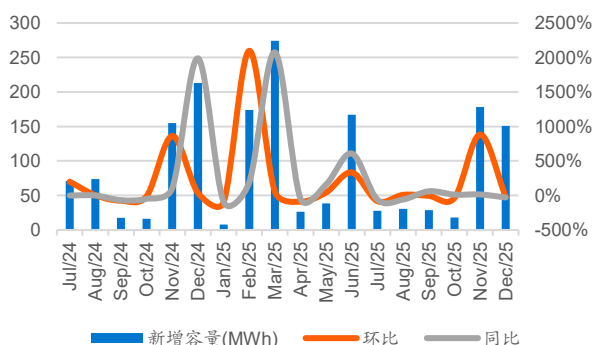


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

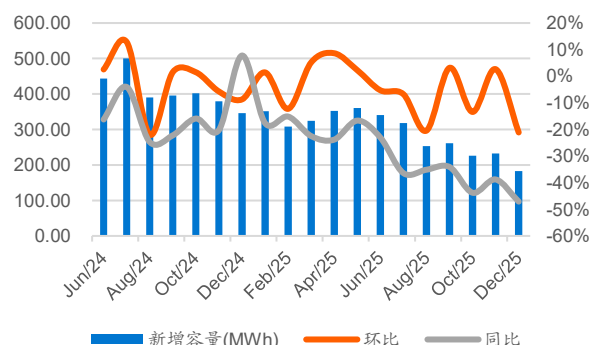
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

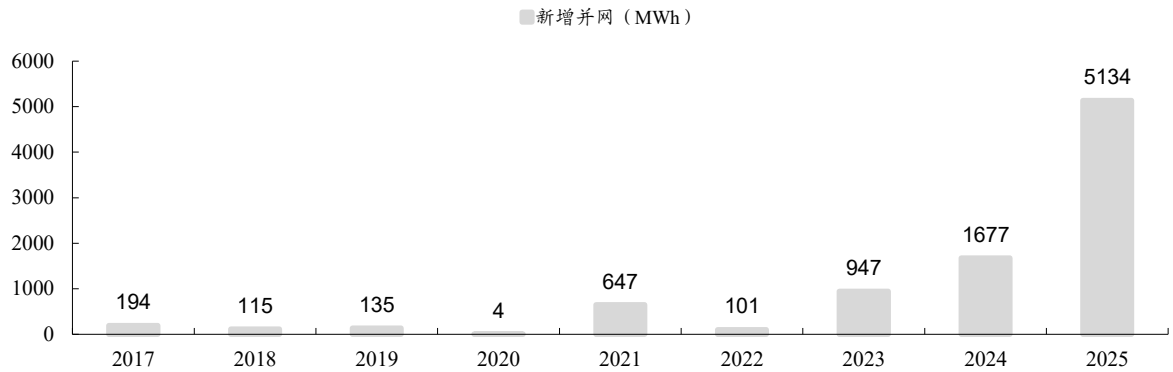
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 25 日至 2026 年 7 月 31 日，下同）共有 5 个储能设备项目招标，储能电站项目 2 个，储能系统项目 2 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。

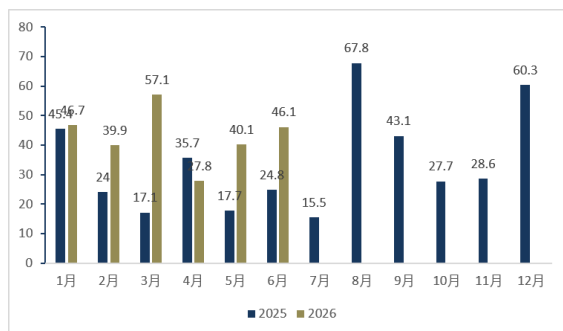
图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/7/29	怀仁明华能源 科技有限公司	核怀仁市 400MW/800MWh 共享储 能项目招标	400	800	中国水利水电第十一 工程局有限公司（联 合体成员：保定吉达 电力设计有限公司）	810.900	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

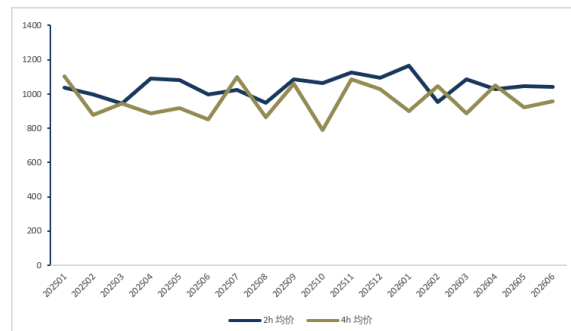
26 年 6 月国内大储 EPC 招标/中标容量为 56.4/32.3GWh，环比+43.2% /+55.1%，同比+154.4%/+87.4%；
26 年 1-6 月国内大储 EPC 累计招标/中标容量为 304.8/263.89GWh，同比+193%/+298%。

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。乘联会发布 7 月 1-26 日数据, 新能源乘用车零售 73.8 万辆, 同比-2%, 批发 82.0 万辆, 同比+6%, 零售渗透率 65.7%。26 年 7 月已披露 14 家主流车企新能源交付合计 111.4 万辆, 环比-2%、同比+25%, 26M1-7 合计 642.4 万辆, 同比+6%; 分车企看, 比亚迪 41.9 万辆, 环比+4%、同比+22%; 吉利汽车 16.0 万辆, 环比-1%、同比+23%; 零跑 10.1 万辆, 环比+8%、同比+102%; 鸿蒙智行 4.5 万辆, 环比-11%、同比-6%; 小鹏 3.8 万辆, 环比-5%、同比+4%; 蔚来 3.6 万辆, 环比-11%、同比+71%; 极氪 3.6 万辆, 环比+2%、同比+111%; 理想 3.0 万辆, 环比-1%、同比-1%; 小米 3 万辆+, 环比-14%、同比-1%; 长安深蓝 2.9 万辆, 环比-13%、同比+8%; 腾势 1.9 万辆, 环比-6%、同比+69%; 岚图 1.3 万辆, 环比-7%、同比+9%。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	2607	环比	同比	26M1-7	同比	2606	2605	2604
比亚迪	41.9	4%	22%	222.5	-11%	40.3	38.1	32.1
吉利汽车	16.0	-1%	23%	96.0	12%	16.1	13.3	13.6
上汽集团	17.7	-12%	51%	97.3	27%	20.1	18.2	14.2
鸿蒙智行	4.5	-11%	-6%	28.7	14%	5.1	4.6	3.3
小鹏	3.8	-5%	4%	20.4	-13%	4.0	3.2	3.1
理想	3.0	-1%	-1%	22.4	-5%	3.1	3.3	3.4
零跑	10.1	8%	102%	45.8	68%	9.3	8.2	7.1
长安深蓝	2.9	-13%	8%	21.4	25%	3.4	3.3	3.3
小米	3+	-14%	-1%	21.5	14%	3.5	3.3	3.7
蔚来	3.6	-11%	71%	22.7	68%	4.1	3.8	2.9
极氪	3.6	2%	111%	21.4	99%	3.5	3.4	3.2
腾势	1.9	-6%	69%	8.6	-6%	2.0	1.6	1.1
长城	3.5	0%	0%	17.9	-8%	3.5	3.0	2.7
岚图	1.3	-7%	9%	8.9	31%	1.4	1.3	1.5
主流车企合计	111.4	-2%	25%	642.4	6%	116.3	106.9	94.8
主流车企占比	-	-	-	-	-	-	79%	77%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	-	135.2	122.5
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、ST 天际、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

本周维持前期订单交付为主趋势，新签订单量较前期进一步减少，仅少数企业完成新一轮签单。致密复投料主流价格落在每公斤 30-32 元人民币，混包料约每公斤 30-31 元人民币，颗粒料约每公斤 30.5-31 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，受终端需求尚未明显恢复、硅片环节开工率偏低影响，下游企业多以消化自身库存及少量按需补库为主，主动备货意愿有限。与此同时，部分龙头企业仍处于复产及产量爬升阶段，市场供给量逐步增加，使硅料库存压力持续累积，出货难度进一步提升。然而政策变动性仍存在，厂家多数仍观望月底是否有政策变量，考虑市况、且当前硅料价格已接近多数企业的现金成本线，部分厂家酝酿将整体价格回抬至 32 元的可能性。然而，在库存尚未有效去化、下游开工率及终端需求未见明显修复之前，市场仍缺乏支撑价格反弹的实质动能。

然而对市场而言，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。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

本周硅片价格再次下探，各尺寸成交均向较低水位收敛，目前市场主流价格为 183N 每片 0.80 元人民币、210RN 每片 0.90 元人民币、210N 每片 1.10 元人民币。受价格调整过渡期影响，上周的前期市场仍有少量每片 0.83 元、0.93 元及 1.13 元人民币的订单交付。至于更低价成交，考虑部分交易涉及补片或其他特殊条款，实际价格可能进一步低于本周主流。值得注意的是，当前价格已普遍跌破现金成本线，厂家持续降价的空间逐渐受限。

随着近期部分厂家下调报价，市场询单及成交表现略有回温。然而，供应端尚未出现明显收缩，目前初步预估八月排产下修幅度有限。一方面，海外市场仍存在一定需求支撑；另一方面，部分企业基于维持市场占有率的考虑，减产意愿仍然偏低。若后续未出现明确的限产措施，仅依靠企业自主控产，短期内对价格的支撑力道仍相对有限。

考虑到近日预期将召开相关会议，产业协调或政策预期有望改善市场情绪，并对价格形成阶段性支撑，但在会议内容及实际措施尚未明朗前，价格能否顺利止住，市场仍以观望为主。

电池片

本周 N 型电池片价格：183N、210RN 与 210N 本周均价持平于每瓦 0.27 元、0.26 与 0.265 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.265-0.27 元、0.255-0.265 元与 0.26-0.265 元人民币。

因上游硅片价格持续下探，电池片生产成本线下调，报价也跟随松动，目前 210RN 与 210N 电池片因成交量低迷，整体成交区间仍在下滑，新成交签单分别以低价每瓦 0.255 元与 0.26 元居多。初步观察八月份，国内电池片厂家排产环比下调意愿相对保守，整体仍在等待上游硅料、组件近日行业会议结果。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价下调至每瓦 0.043 美元，价格区间落在每瓦 0.043-0.045 美元，印度 ALMM 清单部分放宽释放些许需求，但国内部分厂家 P 型产品产量上升与硅片价格分化，导致电池片价格有所松动。

N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周持平于每瓦 0.040 美元，价格范围为每瓦 0.039-0.040 美元，七月中至八月份海外签单虽有部分起量，但组件客户仍有降价要求，叠加目前国内硅片价格下调，电池片成本相应回落，海外出口价格水平出现僵持。

组件

本周中国市场价格暂时维持。中国区 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。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，也是因为原物料的价格波动。

海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 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 ft 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。

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 2.6GW：陆上 2.6GW/海上 0GW；本周开/中标均价：无。本月招标：21.18GW，同比+26.87%：陆上 20.62GW，同比+28.23%，海上 0.56GW，同比-8.78%。26 年招标：58.44GW，同比+18.44%：陆上 56.41GW/海上 2.03GW，同比+29.41%/同比-64.68%。本月开标均价：陆风 1554.58 元/KW，陆风（含塔筒）2180.19 元/KW，海风 3176 元/KW，海风（含塔筒）3122 元/KW。

图10：风电招标中标汇总

项目名称	招标日期	容量	招标人	省份	城市	类型
第四期可克达拉市66团河套生态6万千瓦新增负荷配套风电项目-第一标段（风力发电机组（含塔筒）采购）招标	2026/7/27	60	新疆宝隆建设工程有限公司	兵团	0	陆上风机（含塔筒）
(国际贸易公司)大唐山东兰陵西北部156.25MW风电项目风力发电机组及附属设备采购	2026/7/28	156	中国大唐集团国际贸易有限公司	山东	0	陆上风机
(国际贸易公司)大唐山东威海新区千步湾村风电项目200MW风电项目风力发电机组及附属设备	2026/7/28	200	中国大唐集团国际贸易有限公司	山东	0	陆上风机（含塔筒）
(国际贸易公司)大唐山东潍坊滨海500MW风电项目风力发电机组及附属设备	2026/7/28	60	中国大唐集团国际贸易有限公司	山东	0	陆上风机（含塔筒）
(国际贸易公司)大唐山东潍坊滨海500MW风电项目风力发电机组及附属设备	2026/7/28	60	中国大唐集团国际贸易有限公司	山东	0	陆上风机（含塔筒）
安化县天子山风电场(大熊山二期)(第三次)(项目名称)风力发电机组(含塔筒、塔筒附件)及其附属设备采购(第三次)	2026/7/28	40	安化松风新能源有限公司	湖南	益阳	陆上风机（含塔筒）
(国际贸易公司)大唐淮安相序风电项目100MW风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)采购公告	2026/7/28	100	中国大唐集团国际贸易有限公司	河北	0	陆上风机（含塔筒）
中国电建集团西藏昌都分公司31.25MW风力发电机组及附属设备采购项目公开招标	2026/7/28	31	中国电建集团西藏昌都分公司设计研究院有限公司	贵州	0	陆上风机
大唐河南太康300MW风电项目	2026/7/28	300	中国大唐集团国际贸易有限公司	河南	太康	陆上风机（含塔筒）
内黄四期80MW风电项目	2026/7/28	80	中国大唐集团国际贸易有限公司	河南	内黄县	陆上风机（含塔筒）
(国际贸易公司)大唐甘肃安定10万千瓦风电新建项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)(二次)采购公告	2026/7/28	100	中国大唐集团国际贸易有限公司	甘肃	安定	陆上风机（含塔筒）
新疆新能源塔城地区50万千瓦风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒、箱变)标段二采购公告	2026/7/29	250	海南中能物资有限公司	新疆	0	陆上风机（含塔筒）
新疆新能源塔城地区50万千瓦风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒、箱变)标段二采购公告	2026/7/29	250	海南中能物资有限公司	新疆	0	陆上风机（含塔筒）
广东省风电长岭山500MW分散式风电项目风力发电机组及附属设备采购	2026/7/29	50	广东省风力发电有限公司	山西	长治	陆上风机（含塔筒）
蒙阴县风电长岭山500MW分散式风电项目风力发电机组及附属设备采购	2026/7/29	50	广东省风力发电有限公司	山西	太原	陆上风机（含塔筒）
广东省风力发电有限公司100MW风电项目风力发电机组及附属设备采购	2026/7/29	100	广东省风力发电有限公司	山西	太原	陆上风机
甘肃省风电长岭山500MW分散式风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒、箱变)采购项目招标公告	2026/7/30	150	甘肃电投风电新能源有限公司	0	0	陆上风机（含塔筒）
甘肃省风电长岭山500MW分散式风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒、箱变)采购项目招标公告	2026/7/30	300	甘肃电投风电新能源有限公司	0	0	陆上风机（含塔筒）
甘肃省风电长岭山500MW分散式风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒、箱变)采购项目招标公告	2026/7/30	300	甘肃电投风电新能源有限公司	0	0	陆上风机（含塔筒）
中广核新能源内蒙古准格尔旗15万千瓦陆上风电项目风力发电机组采购项目	2026/7/31	150	内蒙古准格尔旗新能源有限公司	内蒙古	0	陆上风机

数据来源：五大四小招标网，风芒能源等公众号，东吴证券研究所

氢能：

本周没有项目签约。

三、人形机器人&工控板块观点:

26 年 7 月制造业 PMI 49.2%，前值 50.3%，环比-1.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 49.5%/49.7%/47.4%，环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct；2026 年 1-6 月工业增加值累计同比+5.4%；2026 年 1-6 月制造业固定资产投资完成额累计同比-5.7%。2026 年 1-6 月电网累计投资 3027 亿元，累计同比+3.99%。

- ◆ **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 7 月制造业 PMI 49.2%，前值 50.3%，环比-1.1pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 49.5%/49.7%/47.4%，环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct。
- ◆ **2026 年 1-6 月工业增加值累计同比增长：**2026 年 1-6 月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。
- ◆ **2026 年 1-6 月制造业固定资产投资累计同比增长：**2026 年 1-6 月制造业固定资产投资完成额累计同比-5.7%。
- ◆ **2026 年 1-6 月机器人、机床产量数据向好：**2026 年 1-6 月工业机器人产量累计同比+28.0%；1-6 月金属切削机床产量累计同比+6.9%。

图11：龙头公司经营跟踪（销售：亿元；GR：同比增速）

产品类型 厂商	安川		伺服 松下		台达		低压变频器 ABB		中大PLC 安川		施耐德		
	销售/订单	销售 GR	销售 GR	销售 GR	销售 GR	销售 GR	销售 GR	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%	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15万亿元，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 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	滚动增补
	青桂直流±800kV（柔）	可研，26年	—	可研启动/中标	
	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	
特高压交流	库布齐-上海±800kV（半柔）	可研，26年	—	环评/勘设中标	“十四五”规划
	阿坝-成都东1000kV	建设中，24年7月	26年底	首段贯通/建设中	
	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	
	烟威（含中核CX送出）1000kV	建设中，25年6月	26年10月	已开工	滚动增补
	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	
背靠背直流互济	甘孜-阿坝扩建	可研，26年	—	未见核准/开工	电力灵活互济工程
	重庆-贵州【渝黔背靠背】	建设中，25年12月	27年6月	已开工	
	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.....	38
3.1.8. 新技术.....	39
3.2. 公司动态.....	39
4. 风险提示.....	47

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 (销售: 亿元; GR: 同比增速)	12
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)	14
图 14:	本周 (2026 年 7 月 31 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 31 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..... 41

图 49: 大宗交易记录..... 42

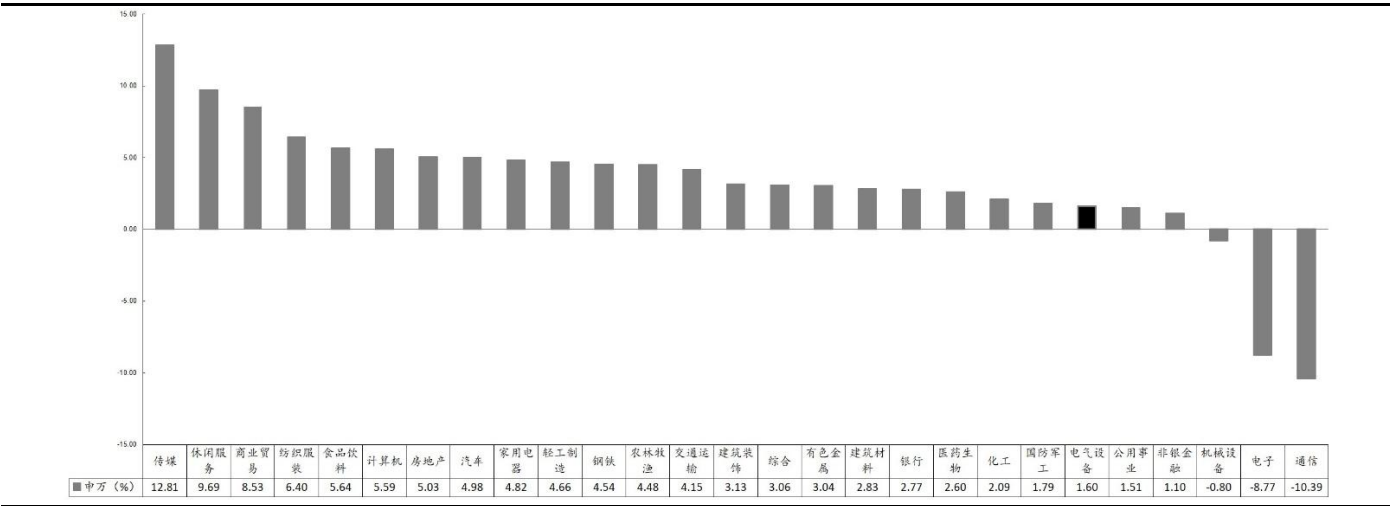
表 1: 公司估值..... 3

表 2: 本周重要公告汇总..... 39

1. 行情回顾

电气设备 9125 上涨 1.6%，表现强于大盘。沪指 3832 点，上涨 18 点，上涨 0.47%，成交 53626 亿元；深成指 13579 点，下跌 196 点，下跌 1.42%，成交 59212 亿元；创业板 3344 点，下跌 137 点，下跌 3.93%，成交 28365 亿元；电气设备 9125 上涨 1.6%，表现强于大盘。

图14：本周（2026 年 7 月 31 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 31 日股价）

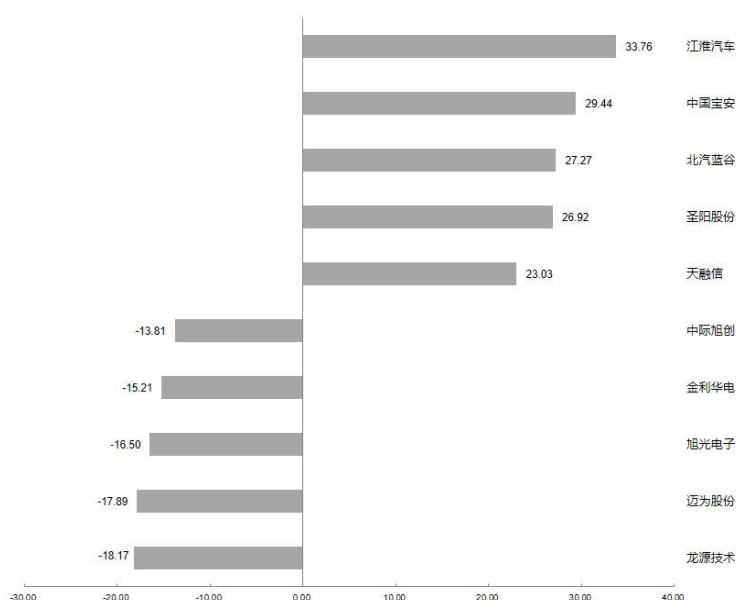
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
新能源汽车	4279.54	5.16	-16.18	29.81	41.50	35.46	4.33	48.91	143.15
风电	3044.48	4.98	-20.73	15.82	11.54	-17.58	-37.46	-8.78	28.41
发电设备	10185.61	4.19	-18.29	12.91	45.13	6.52	-11.43	45.05	147.24
核电	3388.57	3.67	-11.73	42.00	71.42	80.67	49.00	138.94	189.83
锂电池	8148.05	3.47	-10.63	51.40	40.43	5.54	-24.62	39.13	118.01
电气设备	9125.20	1.60	-9.55	28.29	32.25	-2.39	-27.21	7.63	109.56
发电及电网	3449.10	1.36	8.85	9.69	28.64	30.06	15.64	51.13	57.21
上证指数	3832.26	0.47	-3.44	14.34	28.82	24.05	5.29	10.34	25.64
光伏	7260.20	0.36	-26.46	-2.23	-24.14	-53.14	-62.98	-43.86	53.97
深圳成分指数	13578.93	-1.42	0.40	30.38	42.57	23.27	-8.60	-6.16	30.18
创业板指数	3343.96	-3.93	4.40	56.14	76.80	42.49	0.64	12.73	85.97

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为江淮汽车、中国宝安、北汽蓝谷、圣阳股份、天融信；跌幅前五为龙源技术、迈为股份、旭光电子、金利华电、中际旭创。

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维持弱市运行, 其中周四受市场小作文影响, 期货价格跌幅较大, 现货价格则较为坚挺。从市场供货方面来看, 8 月受部分锂盐厂检修的影响, 预计产量减少 1 万吨, 智利到港量也连续两个月下降, 预计后期碳酸锂价格以震荡上行为主。

三元材料: 本周三元材料价格弱市震荡为主。8 月份产量来看环比微增。现阶段上游锂、钴盐等价格目前暂无明确的企稳信号, 下游维持刚需采购, 现货缺乏向上上涨动力。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场走势不温不火。由于头部企业产能释放有限, 因此 8 月份的产量预计增幅不大, 另一方面磷酸铁价格不断走高, 且供应偏紧, 也在一定程度上限制了磷酸铁锂的增产势头。

负极材料: 本周国内负极材料继续稳定。目前负极企业挺价意愿较强, 但下游电池厂成本

管控严格，现货价格传导节奏偏慢。原料方面：本周石油焦价格继续小幅上涨，且8月份仍有小幅上涨空间。针状焦方面：油浆紧缺导致针状焦企业继续挺价且上调价格，出货情况也较好。

隔膜：本周隔膜市场价格变化不大，目前隔膜正处于传统淡季尾声，下游电芯厂以刚需补货为主，尚未启动大规模旺季备货；头部隔膜企业长协订单充足、开工维持高位，中小厂商现货竞争激烈。

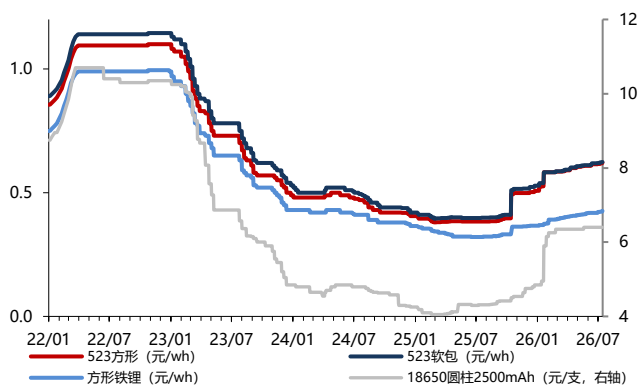
电解液：本周国内电解液市场价格暂稳为主，6F 市场延续上涨行情，下游电池厂进入旺季前置备货窗口，但仍以刚需采购为主，暂未大规模锁价。VC 市场在上周出现暴力拉升后，本周价格暂且稳定。

下游需求端：

电池：本周锂电市场价格稳定，目前来看国内电池厂8月份产量环比预计增长7-8%，金九银十备货窗口临近，头部的C和B增幅较大，而三、四梯队的电池厂增幅有限，海外电池厂生产总体平稳。

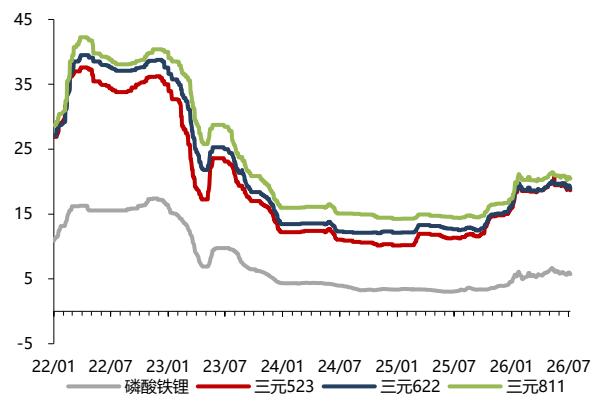
（文字部分引用自鑫椋资讯）

图17: 部分电芯价格走势(左轴-元/Wh、右轴-元/支)



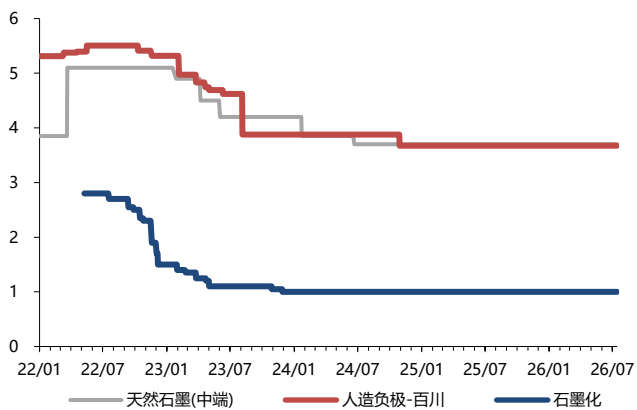
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势(万元/吨)



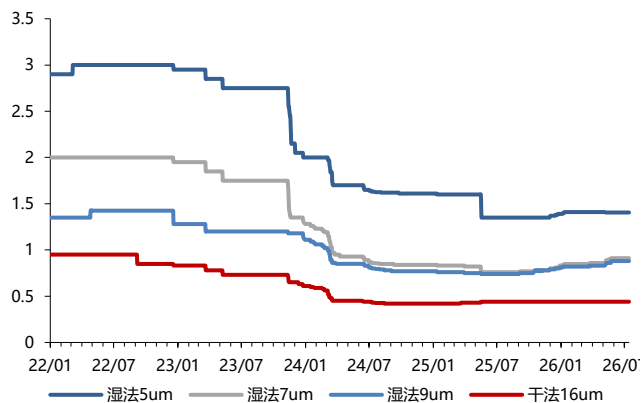
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势(万元/吨)



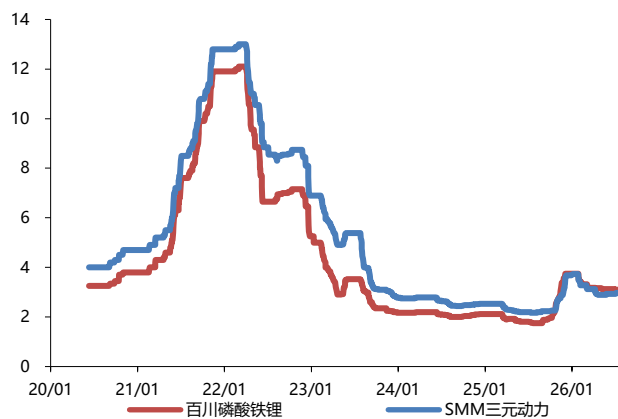
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势(元/平方米)



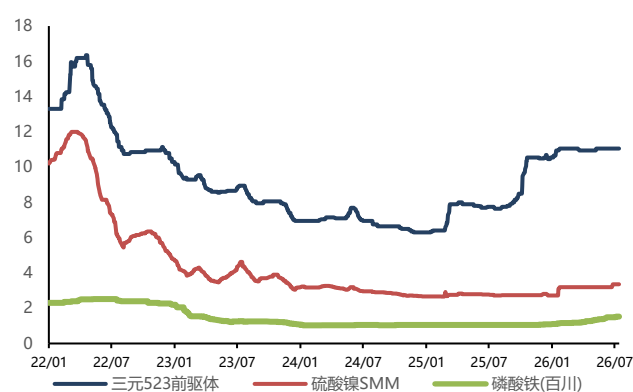
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



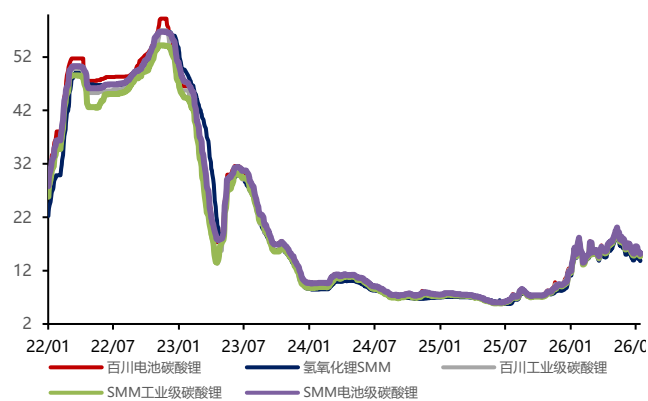
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图23: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图24: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图25：锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2026/07/31)										
	2026/7/27	2026/7/28	2026/7/29	2026/7/30	2026/7/31	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)	34.80	34.30	34.30	35.10	35.10	0.00	0.0%	4.2%	-9.8%	-24.5%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	46.25	46.00	46.00	46.00	45.75	-0.25	-0.5%	-1.1%	-7.1%	-10.3%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	34.94	34.49	34.49	34.49	34.67	0.17	0.5%	-0.9%	-9.4%	-24.2%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	34.95	34.50	34.50	34.50	34.65	0.15	0.4%	-1.0%	-9.4%	-24.2%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	34.95	34.50	34.60	34.70	34.70	0.00	0.0%	-0.3%	-10.6%	-24.3%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	28.90	28.90	28.90	28.90	28.85	-0.05	-0.2%	-0.2%	-0.1%	7.9%
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.25	26.25	26.28	26.28	26.28	0.00	0.0%	0.3%	-0.2%	4.8%
镍：上海金属网 (万/吨)	13.30	13.23	13.16	13.13	13.26	0.13	1.0%	0.3%	5.9%	-4.9%
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)	14.50	14.30	14.35	14.25	14.25	0.00	0.0%	-1.4%	-8.4%	24.5%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	14.20	14.20	14.30	14.30	14.00	-0.30	-2.1%	-1.4%	-10.8%	16.7%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	14.20	14.10	14.15	14.15	13.80	-0.35	-2.5%	-2.5%	-11.5%	17.9%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	14.50	14.50	14.60	14.60	14.30	-0.30	-2.1%	-1.4%	-10.6%	17.2%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	14.65	14.55	14.60	14.60	14.30	-0.30	-2.1%	-1.7%	-10.6%	19.7%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	14.95	14.75	14.80	14.70	14.70	0.00	0.0%	-1.3%	-8.4%	20.5%
金属锂：(万/吨) 百川	103.00	103.00	101.00	101.00	101.00	0.00	0.0%	-1.9%	-7.3%	38.4%
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	14.10	13.95	14.05	14.00	13.70	-0.30	-2.1%	-2.8%	-5.5%	17.1%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	13.4	13.3	13.4	13.4	13.1	-0.30	-2.2%	-2.1%	-11.4%	18.0%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	14.15	13.95	13.95	13.85	13.85	0.00	0.0%	-2.1%	-10.6%	41.3%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.20	3.30	3.30	3.30	3.30	0.00	0.0%	3.1%	6.5%	-12.0%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.88	2.96	3.04	3.04	3.04	0.00	0.0%	7.6%	10.1%	-15.0%
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	3.01	3.06	3.12	3.12	3.12	0.00	0.0%	4.7%	6.1%	-16.4%
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	10.50	10.70	10.75	10.75	10.75	0.00	0.0%	3.9%	3.9%	-35.4%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	10.30	10.30	10.50	10.60	10.60	0.00	0.0%	5.0%	5.0%	-35.0%
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	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.00	0.0%	1.9%	6.0%	-16.5%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.00	0.0%	0.0%	2.1%	-23.8%
SMM电池级VC(万元/吨)	20.65	21.50	22.00	22.25	22.25	0.00	0.0%	11.8%	44.0%	30.1%
SMM电池级FEC(万元/吨)	7.15	7.35	7.35	7.35	7.35	0.00	0.0%	2.8%	14.0%	2.1%
SMM电池级DEC(万元/吨)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.00	0.0%	0.0%	1.3%	-10.9%
SMM电池级EC(万元/吨)	0.54	0.55	0.55	0.55	0.55	0.00	0.0%	0.0%	6.8%	-10.6%
SMM电池级PC(万元/吨)	0.72	0.74	0.74	0.74	0.74	0.00	0.0%	0.0%	5.8%	3.5%
前驱体：磷酸铁 (万/吨) 百川	1.53	1.53	1.53	1.53	1.55	0.02	1.3%	1.3%	4.7%	41.3%
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	29.40	29.00	29.00	29.00	28.75	-0.25	-0.9%	-2.2%	-6.5%	-13.5%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	32.00	31.25	31.25	31.25	31.00	-0.25	-0.8%	-3.1%	-6.5%	-15.2%
前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM	9.95	9.95	9.95	9.95	9.65	-0.30	-3.0%	-3.0%	-7.7%	-14.6%
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%	-3.2%	-7.9%	-11.1%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	35.65	35.65	35.65	35.15	34.50	-0.65	-1.8%	-3.2%	-7.9%	-11.1%
正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	5.85	5.85	5.85	5.85	5.85	0.00	0.0%	0.0%	-2.5%	19.4%
正极：三元111型 (万/吨)	19.14	19.07	19.17	18.87	18.87	0.00	0.0%	-1.4%	-4.1%	18.3%
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	18.64	18.57	18.67	18.47	18.35	-0.12	-0.6%	-1.6%	-3.9%	15.4%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	18.88	18.84	18.94	18.74	18.49	-0.25	-1.3%	-2.1%	-4.5%	13.4%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.46	20.40	20.48	20.38	20.18	-0.20	-1.0%	-1.4%	-2.5%	16.3%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.44	5.42	5.45	5.45	5.38	-0.07	-1.34%	-1.1%	-8.0%	17.9%
负极：人造石墨高端动力 (万/吨)	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端 (万/吨)	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%
负极：人造石墨中端 (万/吨)	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-7.9%
负极：天然石墨高端 (万/吨)	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端 (万/吨)	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端 (万/吨)	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：碳负极材料 (万/吨) 百川	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：石油焦 (万/吨) (百川)	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜：湿法：百川 (元/平)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%
隔膜：干法：百川 (元/平)	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-2.2%
隔膜：5um湿法/国产 (元/平) SMM	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%
隔膜：7um湿法/国产 (元/平) SMM	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%
隔膜：9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%
隔膜：16um干法/国产 (元/平) SMM	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
电池：方形-三元523 (元/wh) SMM	0.624	0.624	0.624	0.624	0.628	0.00	0.6%	0.6%	2.1%	23.6%
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6275	0.6275	0.6275	0.6275	0.6315	0.00	0.6%	0.6%	2.1%	19.6%
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4275	0.4275	0.4275	0.4275	0.4285	0.00	0.2%	0.2%	2.4%	16.8%
电池：圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.4	6.4	6.4	6.4	6.3	-0.10	-1.6%	-1.6%	-1.6%	29.9%
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%	11.8%	5.0%

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

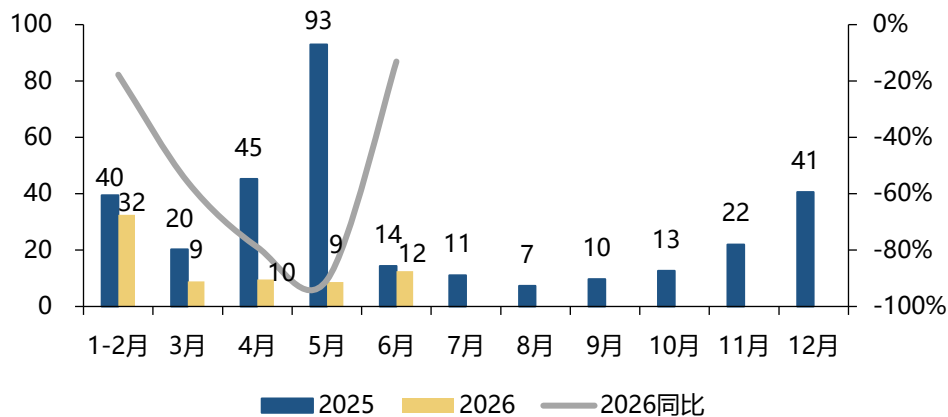
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

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 6 月新增 12.48GW，同比-13.09%，环比+43.78%；1-6 月累计 72.07GW，同比-66.04%。

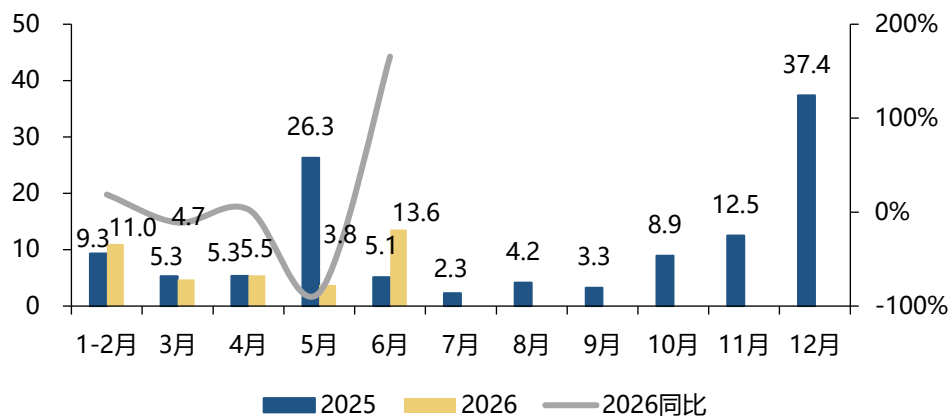
图26：国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



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 6 月新增 13.57GW，同比+165.56%，环比+258.05%；1-6 月累计 38.62GW，同比-24.85%。

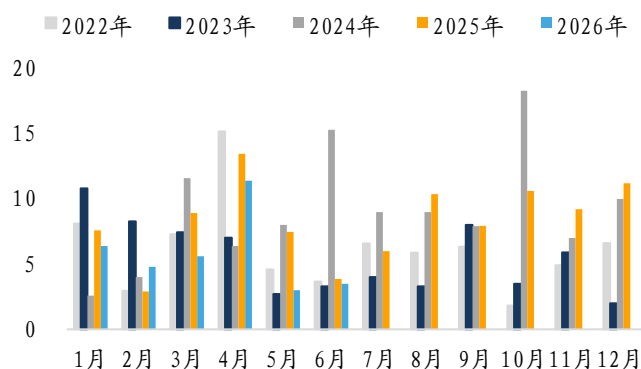
图27：国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

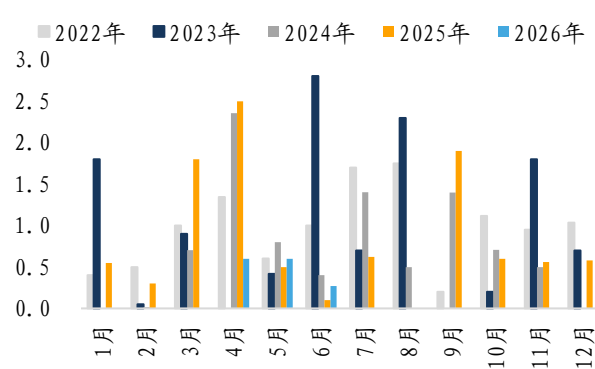
26H1 陆风机组招标 35GW，同比下降 21%；26H1 海风招标 1.5GW，同比下降 70%。

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:

本周国内市场硅料订单成交不多, 下游采购企业多为少量补货为主, 相比前期落地订单量进一步萎缩, 而价格上表现也较为弱势。下游硅片环节价格持续下跌, 去库存有限, 传导至硅料环节, 对应硅料采购需求、硅料价格未见起色, 且在下游环节仍有减产计划下, 对应硅料采购需求更显惨淡, 下游对硅料采购的观望情绪不减, 对硅料的价格也是仍在博弈, 而随着本月硅料整体的增产放量, 硅料库存继续累积, 硅料企业与下游采购企业就硅料价格在博弈中更显弱势, 本周 N 型用料价格趋于 30-32 元/公斤区间, 实际成交趋于区间低位。而短期内在终端需求、库存压力未有明显好转下, 难有太大反转, 但成本压力下也无太多下跌空间, 预计硅料价格仍将继续以筑底为主。

硅片:

本周国内市场硅片价格继续跳水, 整体库存出货压力明显。本周各尺寸硅片价格相比上周下跌 0.02-0.05 元/区间, 本周各尺寸硅片价格来至 0.8-0.83、0.9-0.93、1.1-1.13 元/片区间, 且实际成交趋于区间的低位价格 0.8、0.9、1.1 元/片。当前国内硅片库存居高不下, 下游需求疲软未有起色下, 部分硅片企业出货压力明显提升, 因此部分硅片企业不得不通过降价以寻求出货, 本周硅片价格进一步松动后, 下游询单相较之前略有增加; 此外目前的价格已跌穿成本, 上游可降空间也已较为有限, 现有的价格成交下硅片企业生产压力明显增加, 预计下月将有部分硅片企业不得不减负荷生产, 但预期减产有限。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 0.55-0.57 元/片区间, 高氧片价格 0.54 元/片左右。

电池片:

近期银价平稳在 14000 元/公斤左右,但上游硅片价格本周出现明显下降,这也带动了大尺寸的电池价格持续走弱。本周 N 型 G12R、G12 电池价格继续小幅松动,主流价格虽仍在 0.255-0.26、0.26-0.265 元/W 区间,但实际成交已趋于低位,相比上周价格下跌 0.03-0.05 元/W 左右,大尺寸电池需求更显疲软,库存明显集中。N 型 M10L 电池价格供需相对平衡,价格也平稳在 0.26-0.265 元/W 区间。当前国内电池整体供需仍显失衡,虽国内已陆续有中小电池产线减产但国内大厂排产暂未计划调整,预计下月电池整体产出与本月变化不大。海外需求方面,6 月印度市场因 ALMM 清单影响,电池出口金额下滑明显,但近期印度市场传出将对进口电池有所放松,因此出口海外电池的需求有望回暖。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销,外销有限。

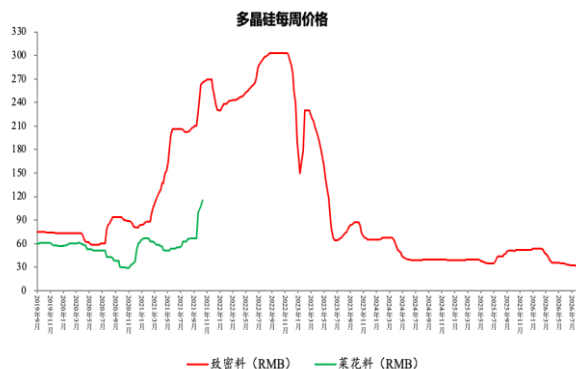
组件:

本周上游各环节价格仍小幅走弱,组件价格支撑力度有限,市场上组件价格较为混乱,各类型的低价组件也流通在市场上,对常规组件的价格也形成一定影响。本周头部组件企业的主流功率组件报价继续在 0.7 元/W 附近,中小组件报价在 0.65-0.68 元/W,实际成交上尚有一定议价空间。而对于短期的组件价格来看,上游环节的跌跌不休使得组件价格仍存在进一步走弱可能。

辅材:

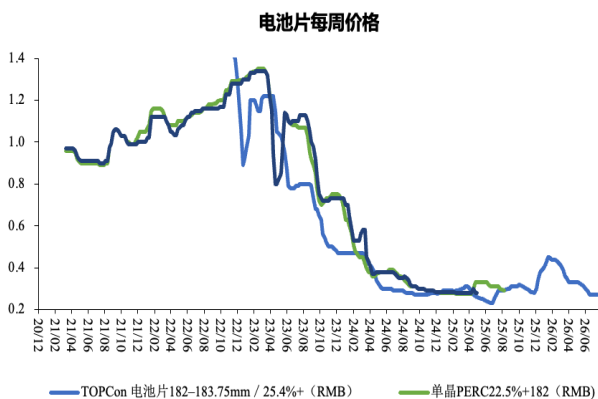
本月玻璃厂商在库存压力下继续减产,价格上部分玻璃企业随着减产开始有涨价意愿,2.0mm 玻璃价格低位价格计划从 8 元/m²上调至 8.5 元/m²,但能否接受仍需与组件厂博弈而定。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



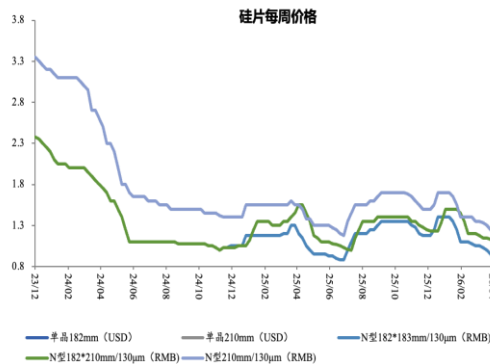
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



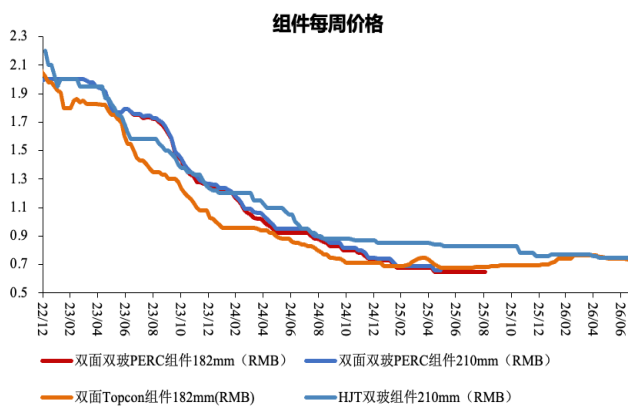
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

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 (20260727-20260731)							
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	32.00	0.00%	-3.03%	-8.57%	-8.57%	-34.69%	-23.81%
N型210R硅片	0.93	-2.11%	-5.10%	-7.00%	-9.71%	#DIV/0!	-25.60%
N型210硅片	1.13	-1.74%	-4.24%	-5.83%	-8.13%	#DIV/0!	-22.07%
N型182硅片	0.83	-2.35%	-5.68%	-7.78%	-10.75%	-30.83%	-24.55%
Topcon182电池片 (双面)	0.27	0.00%	-3.64%	-19.70%	-22.06%	-11.67%	-10.17%
Topcon182组件 (双面)	0.74	0.00%	-2.63%	-6.33%	-9.76%	5.71%	4.23%
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	31.50	-1.56%	-3.08%	-10.00%	-11.27%	-28.41%	-19.23%
N型182*183mm/130μm硅片	0.80	-3.61%	-9.09%	-11.11%	-11.11%	-	-23.81%
N型182*210mm/130μm硅片	0.90	-3.23%	-8.16%	-10.00%	-10.00%	-33.33%	-19.64%
N型210mm/130μm硅片	1.10	-2.65%	-6.78%	-8.33%	-8.33%	-29.03%	-21.43%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.27	0.00%	0.00%	-16.92%	-18.18%	-6.90%	-3.57%
双面Topcon组件182mm	0.72	0.00%	-2.31%	-3.23%	-4.76%	5.11%	1.41%
光伏玻璃3.2mm	16.10	0.63%	3.87%	3.87%	0.63%	-8.00%	-17.44%
光伏玻璃2.0mm	9.50	0.00%	5.56%	5.56%	1.06%	-7.32%	-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

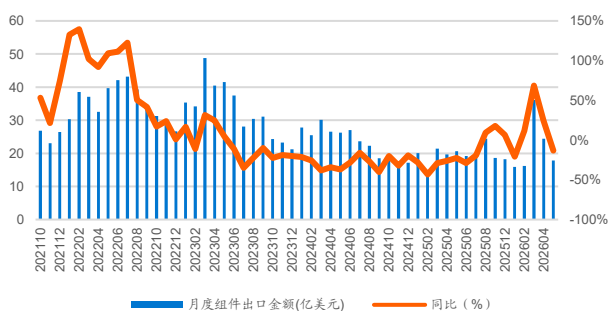
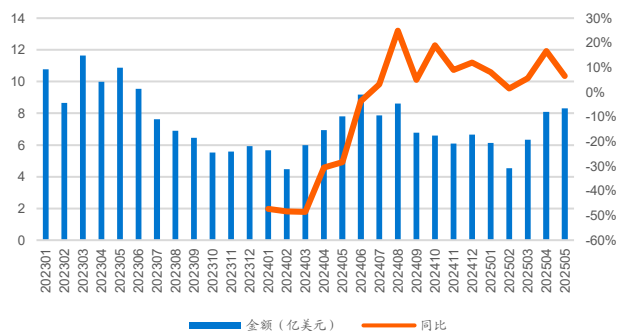
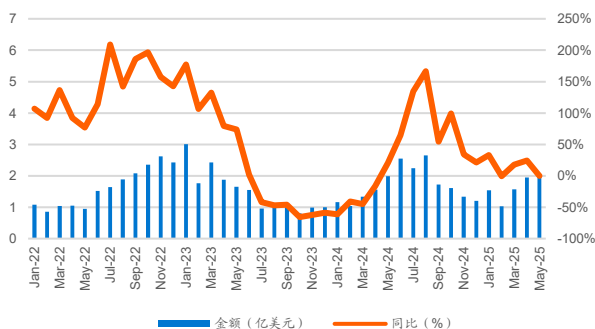


图36: 月度逆变器出口金额及同比增速



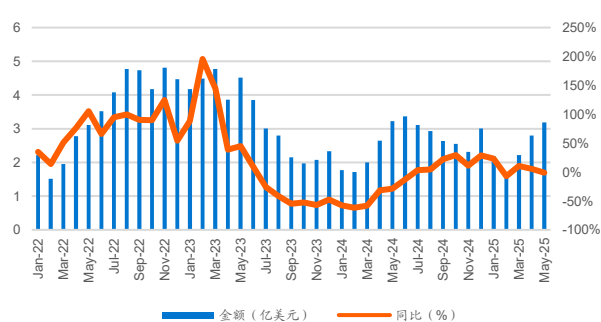
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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38: 广东省逆变器出口



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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 7 月制造业 PMI 49.2%, 前值 50.3%, 环比-1.1pct: 其中大/中/小型企业 PMI 分别为 49.5%/49.7%/47.4%, 环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct; 2026 年 1-6 月工业增加值累计同比+5.4%; 2026 年 1-6 月制造业固定资产投资完成额累计同比-5.7%。

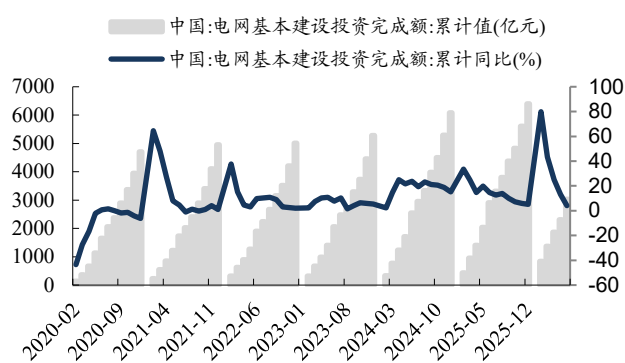
➤ 26 年 7 月制造业 PMI 49.2%，前值 50.3%，环比-1.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 49.5%/49.7%/47.4%，环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct。

➤ 2026 年 1-6 月工业增加值累计同比增长：2026 年 1-6 月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。

➤ 2026 年 1-6 月制造业固定资产投资累计同比增长：2026 年 1-6 月制造业固定资产投资完成额累计同比-5.7%。

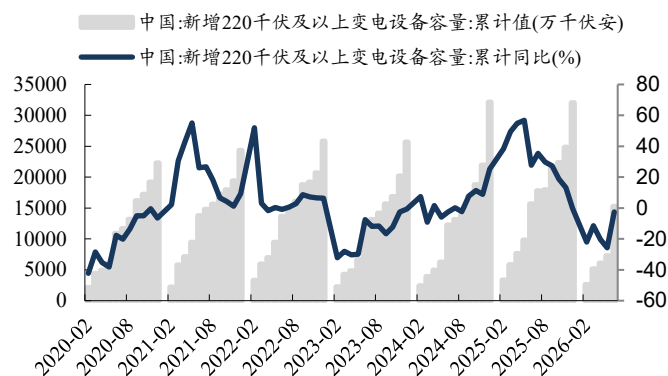
➤ 2026 年 1-6 月机器人、机床产量数据向好：2026 年 1-6 月工业机器人产量累计同比+28.0%；1-6 月金属切削机床产量累计同比+6.9%。

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）



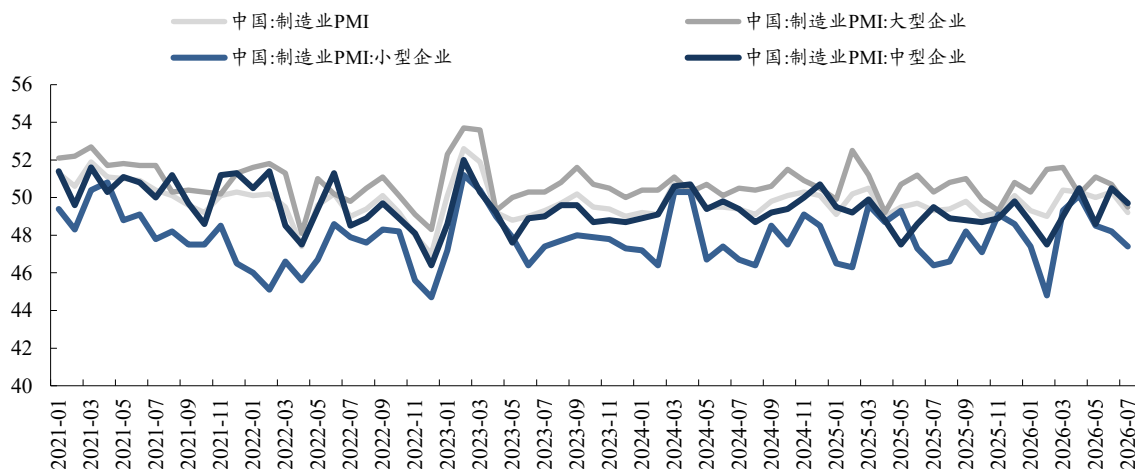
数据来源：wind，东吴证券研究所

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（%）

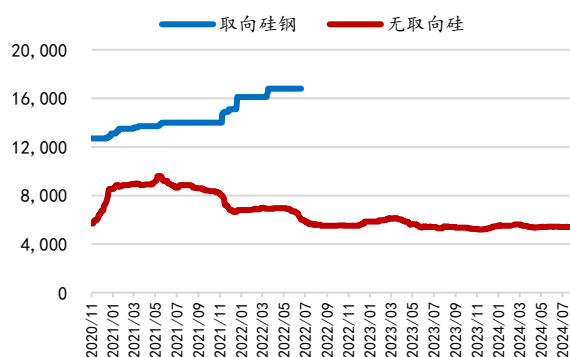


数据来源：wind，东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

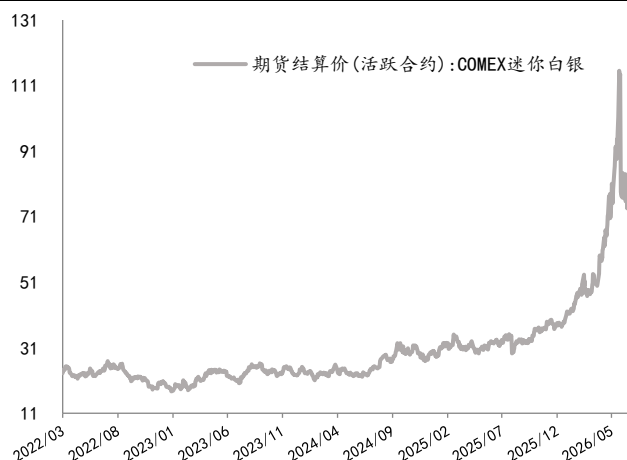
截至 7 月 31 日，本周铜、铝价格环比上升，银价格环比下降。Comex 白银本周收于 57.79 美元/盎司，环比下降 1.89%；LME 三个月期铜收于 13803.00 美元/吨，环比上升 1.41%；LME 三个月期铝收于 3195 美元/吨，环比上升 0.95%。

图44：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



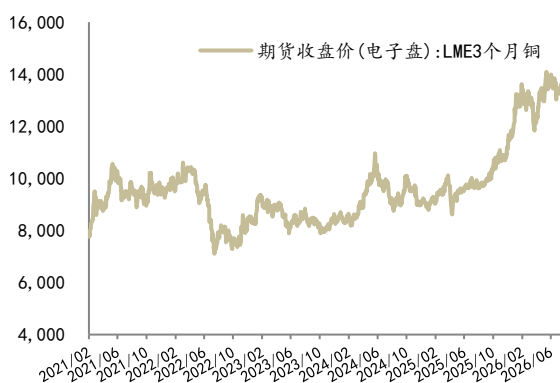
数据来源：wind、东吴证券研究所

图45：白银价格走势（美元/盎司）



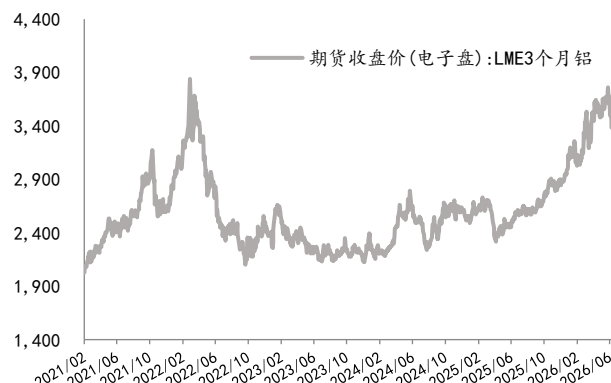
数据来源：wind、东吴证券研究所

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

山西储能新政落地，16 地整治全面铺开，新型储能进入“严监管”时代。山西省能源局正式印发《关于优化新型储能项目管理有关工作的通知》。新政以量化规则、闭环管控、刚性惩戒为核心抓手，全面补齐新型储能全生命周期监管短板，堪称近年来国内储能领域落地力度最强、执行标准最严的标杆性政策。

<https://mp.weixin.qq.com/s/3w4eizxng6JFWI022ITgmg>

工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》，2030 年建设零碳工厂 500 个，提升储能/绿电/绿氢使用比例。总体目标到 2030 年培育建设 500 个零碳工厂。鼓励企业和园区采用绿电直连、新能源就近接入增量配电网、源网荷储一体化等模式，扩大工业领域绿电应用规模。建设零碳工厂、零碳算力设施，提升储能、绿电、绿氢使用比例。加快新能源汽车、新能源装备、新型储能等重点行业技术迭代、场景拓展。拓展高性能锂电池在低空装备、智能机器人、电动船舶、电动工程机械、新能源农机等领域应用，拓展新型储能在电源协同运行、电网稳定支撑等领域应用。到 2030 年，新能源汽车动力电池年综合利用量达百万吨以上；完善电动自行车废锂离子电池回收网络。

<https://mp.weixin.qq.com/s/vosEEPc72lxlQ48PjmAjHg>

青海 2026 储能申报：电源侧不享受容量补偿，鼓励钠离子/液流/压缩空气等。电源侧储能项目不享受发电侧可靠容量补偿政策，储能配置不纳入新建新能源项目核准、并网、上网的前置条件；多元储能试点项目符合条件的可依据《青海省发电侧可靠容量补偿机制》参与容量补偿。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GFCv-HF7ImWTHawK9Hhjxw>

北京将储能纳入建设指标，2030 年建成 20 个左右市级零碳园区。《北京市加快建设零碳园区实施方案（征求意见稿）》公开征求意见的公告。方案中明确，到 2030 年，形成建设零碳园区的技术体系、运营模式、政策标准和服务体系，力争建成 20 个左右市级零碳园区。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Cg7BUsvRFPqbinEDRGqy1w>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

阳光电源、天齐锂业增资欣旺达动力。近日，欣旺达公告称，子公司欣旺达动力拟进行 C+轮融资，引入阳光电源、天齐锂业子公司合计 8.05 亿元投资，认购新增注册资

本 4.25 亿元，对应 2.93% 股份。增资完成后，欣旺达持股比例由 27.18% 降至 26.38%，但欣旺达动力仍纳入合并报表范围。此次融资旨在引入上下游产业伙伴，强化产业协同。其中，与阳光电源合作有助于提升储能电芯业务竞争力，与天齐锂业合作则有助于保障锂资源供应稳定，降低原材料波动风险。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-3CQwQNdRDMtOnGIQvung>

25GWh！鹏程无限与佳洋能源电芯长期供货合同落地。7 月 27 日，鹏程无限与佳洋能源签署长期供货协议，双方锁定 314Ah 电芯 20GWh、587Ah 大容量电芯 5GWh 供货规模。其中，2026 年供应 10GWh 314Ah 电芯，剩余产品将在 2027—2028 年陆续交付。本次合作覆盖新旧两代储能电芯，314Ah 产品已实现规模化应用，587Ah 电芯则提前锁定下一代大容量储能需求，有助于双方加强供应链协同。

https://mp.weixin.qq.com/s/Z_qNnNCbNcr0tgwFHcgCiw

全球首条万吨级高纯硫化锂产线在安庆启动，目标 2027 年全面量产。近日，国轩控股集团年产 2 万吨固态电池关键材料项目在安徽安庆启动，计划 2027 年实现全面量产。该项目为行业首条万吨级高纯硫化锂量产线，聚焦硫化物固态电池核心前驱材料。高纯硫化锂是制备硫化物固态电解质的关键材料，其成本约占电解质总成本的 70%-80%，长期受制于纯度控制、成本及规模化生产难题。经过六年研发，国轩已实现 99.99% 纯度硫化锂稳定制备，反应效率提升 3 倍、能耗降低 40%。项目落地标志着该技术由中试阶段迈向规模化生产。项目依托安庆石化产业基础，实现基础化工资源向高端新能源材料转化，并通过材料端与电池端协同，加快固态电池材料验证、工艺优化和产业化进程，进一步完善国轩固态电池产业链布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SZ6KqVQPFYslysr6Ne310Q>

诺德股份 4 万吨锂电铜箔产能落地江西贵溪。7 月 25 日，诺德股份江西贵溪高端电解铜箔项目一车间正式投产，一期项目总产能达到 4 万吨。新增产线可规模化生产 4-5 μm 极薄锂电铜箔，具备超长卷收、高良率等优势，进一步提升高端铜箔供应能力。目前，诺德股份已布局青海、广东、湖北、江西四大铜箔基地，2026 年总产能达 17 万吨，其中锂电铜箔 14 万吨。江西基地投产后，将持续释放高性能极薄铜箔产能，推动锂电材料产业向高端化、智能化发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/MlcoV_HkbU3Z11IRVcLqRQ

福建厦门 80GWh 锂电池基地首批次竣工验收。近日，厦门火炬集团高性能锂电池基地项目第一批次完成竣工验收，为后续投产运营奠定基础。项目位于厦门同翔高新城，总投资 160 亿元，规划建设 80GWh 全智能化新能源动力电池生产线，占地约 95.5 万平方米，主要建设电芯厂房及配套设施，满足规模化智能生产需求。

https://mp.weixin.qq.com/s/7Gzz2p_Jw1Du7l8Uso65_w

容百科技拟投资建设仙桃年产 30 万吨钠电正极材料一体化项目。7 月 30 日，容百科技与仙桃市政府签署投资协议，拟建设年产 30 万吨钠电正极材料一体化项目，总投资 47.23 亿元，分三期建设（5 万吨、10 万吨、15 万吨），一期预计 2027 年 5 月投产。目前，容百已建成 1.8 万吨/年钠电正极产能，并完成相关工艺验证。此次 30 万吨项目落地，将进一步提升公司钠电正极材料规模化供应能力，巩固行业先发优势。公司预计，随着钠电产业化推进，钠电正极材料市场空间将持续扩大，并有望成为储能领域重要技术路线。

<https://mp.weixin.qq.com/s/C0pgCiVyYu05pPvhTCPYQw>

3.1.3. 光伏

里程碑！阳光电源中标国内首个 800V SST 招标项目。之江实验室新型算力中心机房升级改造项目近日完成招标，项目采用国产超节点，并首次规模化应用 800V 高压直流供电架构及 SST（固态变压器）设备。据产业链消息，阳光电源凭借自研 EnerNeo 固态变压器方案独家入围，将配合总包方捷通智慧完成交付。该项目是国内首个 800V 直流固态变压器公开招标项目，也是 SST 直接连接万卡级智算集群的示范应用，对未来智算中心高压供电架构具有示范意义。项目竞争方包括阳光电源、台达等电力电子企业，最终阳光电源凭借技术积累、产品能力和产业生态优势获得供货资格。阳光电源早在 2015 年启动 SST 技术研发，具备十余年技术积累，并已完成相关示范项目验证。同时，公司依托光储氢等电力电子产业布局，可提供覆盖能源供给、储能及算力供电的综合解决方案。此次项目落地标志着其 SST 产品完成商业化验证，有望加速进入规模交付阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QRtdhi1xtRzAcFT3wRc8rg>

新疆五个风电项目招标 80MW/220MWh 配套储能系统。2026 年 7 月 25 日，新疆 5 个风电项目启动储能系统设备招标，风电装机规模合计 650MW，配套储能规模 80MW/220MWh。项目由国家能源集团旗下新疆龙源新能源有限公司采购，分为跟网型和构网型磷酸铁锂储能系统两个标段，旨在提升新能源并网能力和电力系统支撑水平。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JHMcCRqUz8IRfK-xrTMIA>

每年预计总量 1.5GW！中国安能集团 2026 年光伏组件采购。7 月 28 日，中国安能集团启动 2026 年度框架协议光伏组件采购招标，计划入围 20 家供应商，年度预计采购规模 1500MW。采购范围覆盖全国（港澳台除外），框架协议有效期至 2027 年 12 月 31 日，具体采购数量以实际项目需求为准，招标方不承诺最低采购量。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260729/1506330.shtml>

海辰储能携手 Statkraft 落地西班牙首个项目，助力纳瓦拉风电场改造升级。7月28日，海辰储能与欧洲可再生能源企业 Statkraft 达成合作，将为西班牙蒙特斯·德·希尔索风电场提供 30.1MWh 储能系统，助力老旧风电项目升级改造，提升新能源消纳能力和电网灵活性。项目将部署 6 套 5.016MWh 标准储能系统，应用于风电平滑输出、调频辅助和削峰填谷等场景。系统采用液冷温控、自研电芯及智能制造技术，提升复杂气候环境下的安全性和运行稳定性。该风电场建于 2000 年，升级后将通过“风电+储能”模式实现装机容量由 60MW 提升至 90MW，年发电量预计增至 300GWh。此次合作进一步提升海辰储能在欧洲市场的影响力，加速储能技术在新能源项目中的应用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260730/1506551.shtml>

云南 293MW 风光项目优选：大唐、湖南湘投、华电等入围。7月30日，云南丘北县 2025 年第三批新能源项目投资开发主体优选结果公布。项目总装机规模 293.25MW，划分为 3 个标段，涉及丘北县多个乡镇。其中，大唐云南发电有限公司多次入围前三，联合体参与 3 个标段；湖南湘投国际投资有限公司及华电云南发电有限公司等企业也进入相关标段前三名。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260731/1506744.shtml>

3.1.4. 风电

浙江 308MW 海上风电项目！核准调整。近日，浙江温州洞头 1 号海上风电项目获核准调整批复。项目总装机容量 308MW，拟建设 28 台 11MW 海上风机，配套 1 座 220kV 海上升压站和陆上集控中心，项目总投资 26.86 亿元，建设单位为金风科技旗下温州洞头润洋新能源有限公司。项目位于洞头区南部海域，用海面积约 196.9 公顷，所发电量经海上升压站升压后送入陆上电网。除该项目外，金风科技还布局温州平阳 1 号、瑞安 2 号等海上风电项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260727/1505841.shtml>

三峡江苏大丰 800MW 海上风电项目海洋牧场正式启动。近日，三峡江苏大丰 800MW 海上风电项目海洋牧场正式启动，完成首批鱼苗投放，探索“海上风电+养殖”融合发展模式，实现海洋空间资源高效利用。该项目依托海上升压站及救援平台建设智能化养殖系统，投放黑鲷等鱼类，并计划后续引入大黄鱼等品种。通过自动化网箱、远程监测和智能投喂系统，降低深远海养殖运维成本。此次实践将风电开发与渔业资源利用结合，形成“空中发电、水下养殖”的立体开发模式，为深远海海上风电多元化利用和蓝色经济发展提供示范。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260728/1506074.shtml>

金风科技 16.2MW 海上风电机组在粤完成批量吊装！近日，中广核阳江帆石二二标

段项目完成全场吊装，25 台金风科技 GWH266-16.2MW 机组完成批量应用。项目并网后预计年发电量达 14.1 亿千瓦时，将持续为粤港澳大湾区提供清洁电力。项目位于广东阳江南鹏岛南侧海域，离岸约 70 公里，水深 46-53 米，面临强台风、高盐雾等深远海复杂环境。GWH266-16.2MW 机组由 16MW 机型升级而来，叶轮直径提升至 266 米，扫风面积增加约 11%，同等条件下年发电量提升约 6%，有助于降低基础、海缆等 BOP 成本，提高项目收益。该机型样机已稳定运行超 15 个月，此次批量交付实现了从单机验证到规模化应用的跨越。截至目前，金风科技 16MW 及以上海上风电机组累计并网超过 45 台，容量近 75 万千瓦。金风科技通过仿真验证、全尺寸测试、样机运行数据反馈等方式持续优化机组设计，并同步推进供应链和产线准备，缩短样机到批量交付周期。随着“十四五”期间海上风电新增开工规模持续扩大，具备长期验证和规模交付能力的大容量机组将成为深远海风电发展的重要支撑。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260729/1506350.shtml>

中海油 408MW 海上风电项目中标公示！近日，中国海油发布江苏滨海南区 H4-2# 海上风电项目初步设计及详勘服务中标结果公告，中标单位为中海油研究总院有限责任公司，中标金额约 2064 万元。项目规划建设 34 台 12MW 级风机，总装机容量约 408MW，配套 1 座海上升压站、1 座陆上集控中心及相关海缆工程。风电电能经 66kV 海缆汇集至升压站，升压至 220kV 后送至陆上集控中心并接入电网。本次招标范围包括风机、升压站、集控中心、海缆线路及 1 万方水体钢桁架养殖网箱等工程的勘察测绘和初步设计工作。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260730/1506442.shtml>

中标结果定了！百万千瓦风电建设工程 EPC 总承包。哈密清电源网荷储一体化示范项目 100 万千瓦风电建设工程 EPC 总承包中标结果公布，中标单位为湖南三一智慧新能源设计有限公司，中标金额 33.88 亿元。项目位于新疆哈密雅满苏镇，属于 240 万千瓦风电光伏+12 万千瓦储能一体化项目的重要组成部分，建设内容涵盖场区道路、基础、支架、组件、电气设备、集电线路及调试运维等工程。项目建成后将助力区域能源结构转型，推动“双碳”目标实现。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260731/1506637.shtml>

3.1.5. 氢能

年产 50 万吨绿色甲醇！这一示范项目签约

7 月 20 日，张掖市大维能源有限公司工业尾气资源化利用耦合可再生能源制绿氢制绿色甲醇示范项目在中国化学成达公司总部签约，国内单套最大的冶金工业尾气与绿氢耦合制绿色甲醇项目正式进入实质性推进阶段。项目位于甘肃张掖经济技术开发区循环经济示范园，采用成达公司自主知识产权的低压甲醇合成技术，配套万方级电解水制氢

装置，利用当地风光清洁电力制备绿氢，与工业尾气耦合反应制绿色甲醇，建成后将形成年产 50 万吨绿色甲醇产能，实现工业尾气高值化利用与源头碳减排协同。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260727/1505963.shtml>

这家氢能企业终止上市辅导！

北极星氢能网获悉，7 月 16 日，国家级专精特新“小巨人”企业山东奥扬新能源科技股份有限公司终止上市辅导，公司未披露具体原因。奥扬科技 2011 年成立，主营天然气车载供气系统及氢能储运加氢装备，IPO 历程颇为坎坷：2016 年挂牌新三板、次年摘牌；2020 年启动首轮 IPO，2021 年 9 月过会后于 2022 年 6 月撤回注册；2024 年 2 月重启上市辅导，至今再度终止。据山东产权交易中心披露，潍柴集团以 1.32 亿元转让所持奥扬科技 4.62% 股权。2025 年公司营收 11.23 亿元，净利润亏损 1378.5 万元；2026 年一季度营收 3.5 亿元，净利润 232.8 万元，重归盈利。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260728/1506172.shtml>

浙江绿色醇氢燃料新能源产业园项目备案获批

7 月 17 日，浙江赛弗能源科技有限公司“浙江省绿色醇氢燃料新能源产业园”项目备案获批。项目位于衢州市龙游县高新区，总投资 3.5 亿元，计划 2026 年 8 月开工、2027 年 10 月建成，将新建年产 30 万吨 M100 车用甲醇燃料物理调配储运项目及年转运量 10 万吨车用甲醇汽油和醇基液体燃料仓储一体化项目，利用公司自有 50 亩工业仓储用地，建设集智能仓储与中转物流于一体的车用甲醇燃料储运枢纽。项目建成后预计年销售收入 16 亿元，年利润 1.2 亿元，年税收 6600 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260727/1505967.shtml>

国家电投“氢洲·绿氨”实现规模化出口！我国绿色燃料产业迈入国际商业交付新阶段

7 月 28 日，3750 吨绿氨从连云港启航运往韩国，创全球最大单批次绿氨出口纪录，也是中国绿色燃料首次以全生命周期碳减排贡献获得国际市场绿色价值认可。该批绿氨产自国家电投“氢洲·大安绿氨”示范项目，项目于 2025 年 7 月投产，配套新能源装机 80 万千瓦，年产绿氢 3.2 万吨、绿氨 18 万吨，创五项“全球之最”，已安全稳定运行超 300 天。2025 年 10 月，项目获全球首张 ISCC EU“非生物来源可再生燃料氨”认证。本次 3750 吨绿氨全生命周期减排 CO₂ 超万吨，标志着中国绿氨以自主技术和国际认证深度嵌入全球绿色燃料供应链。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260728/1506216.shtml>

3.1.6. 电网

240 台充电桩+220 台储能设备采购！中国铁建港航局 2026-2027 年度储能设备及

充电桩框架采购补遗。近日，中国铁建港航局发布 2026-2029 年度储能设备及充电桩框架采购补遗文件，更新相关采购清单。其中，充电桩采购规模调整为 240 台，包括 360kW、480kW 及 720kW 多种规格；储能设备采购规模维持 220 台，包括 200 台 261kWh 储能柜和 20 套 5000kWh 工商业储能系统。同时，招标文件对技术规范及时间节点进行调整，投标截止时间延期至 2026 年 8 月 3 日，其他澄清、发售节点同步顺延。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260728/663880.shtml>

3.1.7. 人形机器人

比亚迪人形机器人计划八月发布。针对人形机器人目前进展情况，比亚迪官方回应称，计划八月在“迪空间”亮相发布。此前比亚迪曾在“迪空间”发布一张人形机器人宣传海报，海报称“八月初，有个新朋友，想来认识你”。

<https://t.wind.com.cn/mobwftweb/M/news.html?share=wechat&show=wft&code=F800FE8E72EA&newsopenstyle=wind&lan=cn&device=pc&gateway=news&related=true&terminaltype=wft&version=21.3.3#/33E0FF50B8A5D08869F7809131DBC90B>

宇树科技初步询价日为 8 月 5 日网下申购日为 8 月 10 日。人民财讯 7 月 30 日电，宇树科技(688836)7 月 30 日公告，公司首次公开发行股票并在科创板上市，本次发行采用战略配售、网下发行与网上发行相结合的方式进行。本次拟公开发行股份 4044.6434 万股，占发行后总股本的 10%。初步询价日为 2026 年 8 月 5 日，网下申购日为 2026 年 8 月 10 日。公司存在特别表决权机制安排，实际控制人王兴兴在表决权差异安排下合计控制公司 68.78%的表决权。

https://h5.stcn.com/pages/detail/detail?id=4050786&jump_type=fast_info

谷歌 Deepmind 推出 Gemini Robotics 2 机器人 AI 模型。谷歌 Deepmind 推出 Gemini Robotics 2 模型。据介绍，Gemini Robotics 2 使机器人能够对每一个动作进行推理，从而解锁广泛的范围。例如，它可以使一个人形机器人行走、下蹲、伸展和操控物体，以清理一个杂乱的房间。它甚至可以与其他机器人合作，以更快地完成工作。这种深度智能还可以在设备本地运行，同时能在短短几小时内无缝适应全新的机器人本体。同时，谷歌 DeepMind 还发布了另外两款机器人 AI 模型——Gemini Robotics ER 2 和 On-Device 2。Gemini Robotics ER 2 是最强大的具身推理（ER）模型，是一个视觉语言模型（VLM），将使机器人能够与人类交流、理解物理世界并规划持续数分钟的多步骤任务。On-Device 2 是最高效的视觉-语言-动作模型（VLA），经过优化可在机器人设备上本地运行。该模型现在可以通过数小时的数据，快速适应全新的机器人实体。

<https://flash.jin10.com/detail/20260730230757965800>

3.1.8. 新技术

三星 SDI 将于 2027 年启动全固态电池量产。7 月 30 日，三星 SDI 正式披露全固态电池商业化时间表，计划于 2027 年下半年在韩国蔚山工厂启动量产，目标成为韩国首家实现固态电池商业化落地的本土电池企业。就在 7 月初，三星 SDI 公布了跨度 14 年（2026 年至 2040 年）的长期投资方案，向蔚山和天安两大生产基地合计投入 25 万亿韩元（约合人民币 1100 亿元）。其中 16 万亿韩元投向蔚山制造园区，用于建设全固态电池、储能系统用磷酸铁锂电池及钠离子电池的量产产线；9 万亿韩元用于天安厂区扩产。天安厂区定位为技术验证中心，其干式电极试产线已投产，为后续规模化降本提供工艺储备。产业化准备方面，三星 SDI 已在水原研发中心建成 6500 平方米的 S-Line 固态电池中试线，完成多轮配方与制程验证。量产阶段，蔚山新建产线将直接承接中试成果。技术路线上，三星 SDI 主攻硫化物基固态电解质，此前公布的能量密度目标超过 900 瓦时/升。

<https://www.12365auto.com/parts/20260731/572937.shtml>

3.2. 公司动态

表2：本周重要公告汇总

容百科技	拟投资 47.23 亿元建设仙桃年产 30 万吨钠电正极材料一体化项目，分三期建设，整体建设周期预计 24 个月。
恩捷股份	拟 1-2 亿元回购，回购价不超 93 元/股。已获工商银行 1.8 亿元回购专项贷款承诺函，期限不超 3 年。
宏发股份	2026H1 营收 110.22 亿元，同比增 32.05%；归母净利 11.56 亿元，同比增 19.89%。
科达利	拟 1.5-3.0 亿元回购股份用于员工持股或股权激励，回购价不超过 292 元/股。
天奈科技	拟 1-2 亿元回购用于员工激励及维护公司价值，回购价不超 57.21 元/股。7 月 27 日首次回购 31.2 万股，金额 1002 万元。
三花智控	1) 拟 2-4 亿元回购用于股权激励/员工持股，回购价不超 60 元/股，期限 12 个月。2) 首次回购 279.82 万股，占总股本 0.0665%，成交金额 9993.23 万元，成交价 35.05-36.09 元/股。
嘉元科技	拟授予 1200.00 万股限制性股票，占总股本 1.82%，首次授予对象 491 人、授予价 17.76 元/股，有效期不超 60 个月。
诺德股份	2026H1 营收 64.33 亿元，同比增 113.33%；归母净利 1.03 亿元，同比扭亏。
优必选	H 股激励计划受托人于 7 月 24 日从市场购买 12.5 万股 H 股，占总股本 0.025%，总对价约 974 万港元，受托人累计持有 94.10 万股。
全信股份	向不特定对象发行可转债申请已回复深交所第二轮审核问询函，尚需深交所审核及证监会注册。
道通科技	2026 年限制性股票激励计划激励对象名单公示期满，薪酬与考核委员会确认激励对象

	合法有效。
壹石通	26H1 业绩预告: 营收 4.0-4.2 亿元, 同增 47%-55%; 归母净利润 0.10-0.14 亿元, 扭亏为盈; 扣非亏损 620-920 万元, 同比减亏 71%-80%。主因锂电涂覆材料销量提升及规模效应显现。
东山精密	拟 2-3 亿元回购用于员工持股/股权激励, 回购价不超 367.04 元/股。7 月 27 日首次回购 11.5 万股, 金额 2294 万元。
哈空调	控股股东拟增持 1%-2%, 新增电碳厂为增持主体。已增持 295.84 万股, 占总股本 0.77%, 金额 1296 万元, 增持计划延至 26 年 10 月。
中超控股	向特定对象发行股票申请获中国证监会同意注册批复, 批复有效期 12 个月。
海博思创	26H1 业绩预告: 归母净利润 6.2-7.0 亿元, 同增 96%-122%; 扣非净利润 6.1-7.0 亿元, 同增 135%-170%。增长主要系海外市场拓展及储能全生命周期服务商转型。
深圳燃气	拟 14.88 亿元受让中蓉基金 31% 财产份额, 间接持有华盛能源 15.81% 股权, 拓展西南城市燃气市场。
科达制造	拟发行股份及支付现金购买特福国际 51.55% 股权, 交易金额 74.75 亿元, 构成重大资产重组, 报告书已提交。
海亮股份	1) 控股股东海亮集团拟 6-10 亿元增持, 价格不超过 35 元/股, 通过集中竞价和大宗交易实施。2) 甘肃海亮股东全部权益评估值 51.51 亿元, 为拟股权转让提供定价参考。
科林电气	股东张成锁减持计划届满, 累计减持 734 万股, 占总股本 1.82%, 金额 1.41 亿元, 持股降至 7.00%; 总经理王永减持 30 万股。
万马股份	子公司万马高分子拟投 4.5 亿元建年产 10 万吨电缆材料精品工厂项目, 另投 3.7 亿元建青岛海缆绝缘材料项目, 年产 9 万吨化学交联电缆料。
三孚新科	首次回购 17.79 万股, 占总股本 0.18%, 成交金额 1647.49 万元, 成交价 88.41-95.00 元/股。
蓝黛科技	为宣宇光电及台冠科技提供合计 1.80 亿元连带责任担保, 累计担保余额 27.59 亿元, 占净资产 104.42%。
广电电气	拟以 1 亿-2 亿元回购股份, 价格不超 4.20 元/股, 用于员工持股计划或股权激励。
国城矿业	拟现金 23.68 亿元收购国城实业 40% 股权, 交易完成后持股 100%, 构成关联交易及重大资产重组。
平安电工	2026H1 营收 6.86 亿元, 同比增 20.27%; 归母净利 1.25 亿元, 同比降 7.81%。
科大智能	2026H1 营收 15.53 亿元, 同比增 15.95%, 归母净利 9381.00 万元, 同比增 22.14%; 拟以 5000 万-1 亿元回购股份, 价格不超 18.09 元/股, 用于注销减资。
金杯电工	2026H1 营收 118.61 亿元, 同比增 27.07%, 归母净利 3.17 亿元, 同比增 6.96%; 全资子公司中标大唐电缆柜采购项目, 预计金额 11.50 亿元。
盈峰环境	拟以 1 亿-2 亿元回购股份, 价格不超 14.22 元/股, 用于股权激励或员工持股计划, 期限 12 个月。
南网科技	拟以 44,504.49 万元收购粤能电力 100% 股权, 构成关联交易、不构成重大资产重组, 尚需股东会审议且尚未签署正式协议。
宏工科技	拟以 6000 万-9000 万元回购股份, 价格不超 100 元/股, 用于员工持股计划或股权激励, 期限 12 个月。
白云电器	7 月 31 日首次回购 17.00 万股, 占总股本 0.0315%, 成交金额 200.16 万元, 成交价 11.77 元/股-11.78 元/股。
鑫铂股份	为全资子公司鑫铂光伏开具 2000.00 万元电子商票提供连带责任担保, 累计对其担保余额 125,693.60 万元, 资产负债率超 70%。

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	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-30	2026-07-30	1	87,550.8630	-10.02
600353.SH	旭光电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-28	2026-07-30	3	305,852.2116	-21.94
300308.SZ	中际旭创	涨跌幅达 15%	2026-07-28	2026-07-28	1	5,160,016.2917	-15.69
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-30	2026-07-30	1	1,748,707.0725	-10.00
301018.SZ	申菱环境	涨跌幅达 15%	2026-07-28	2026-07-28	1	174,314.2070	-15.52
688663.SH	新风光	涨跌幅达 15%	2026-07-27	2026-07-27	1	52,669.3544	15.68
688663.SH	新风光	涨跌幅达 15%	2026-07-30	2026-07-30	1	55,496.8475	-16.97
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-27	2026-07-27	1	665,606.5210	9.99
002407.SZ	多氟多	换手率达 20%	2026-07-28	2026-07-28	1	947,428.5975	1.88
300414.SZ	中光防雷	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-07-23	2026-07-27	3	68,602.3572	34.11
002851.SZ	麦格米特	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-28	2026-07-30	3	1,008,047.8413	-25.92
002851.SZ	麦格米特	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-31	2026-07-31	1	310,650.8818	10.00
603556.SH	海兴电力	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-29	2026-07-30	2	88,287.5641	20.98
300444.SZ	双杰电气	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-07-23	2026-07-27	3	407,081.9482	34.47
002212.SZ	天融信	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-28	2026-07-29	2	91,841.0127	21.10
600733.SH	北汽蓝谷	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-27	2026-07-29	3	183,577.4258	21.35
002759.SZ	ST 天际	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-24	2026-07-28	3	245,646.2775	19.80
601616.SH	广电电气	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-30	2026-07-30	1	20,388.7724	10.14

002498.SZ	汉缆股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-29	2026-07-29	1	174,593.4063	9.94
002498.SZ	汉缆股份	振幅值达 15%	2026-07-29	2026-07-29	1	174,593.4063	9.94
601218.SH	吉鑫科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-27	2026-07-27	1	8,990.4462	10.10
600418.SH	江淮汽车	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-28	2026-07-30	3	595,709.1944	19.38
002580.SZ	圣阳股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-07-29	2026-07-29	1	202,232.5528	9.99
002580.SZ	圣阳股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-27	2026-07-29	3	419,405.6595	21.32
002580.SZ	圣阳股份	换手率达 20%	2026-07-30	2026-07-30	1	261,418.4589	4.03
002580.SZ	圣阳股份	振幅值达 15%	2026-07-31	2026-07-31	1	226,964.0750	0.57
002580.SZ	圣阳股份	换手率达 20%	2026-07-31	2026-07-31	1	226,964.0750	0.57
002309.SZ	中利集团	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-27	2026-07-28	2	136,800.3324	21.22
600475.SH	华光环能	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-07-29	2026-07-31	3	104,638.4000	25.98

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)
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	59.35
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	162.68
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	162.68
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	162.68
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	199.18
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	27.32
002851.SZ	麦格米特	2026-07-31	87.10	27.32

600066.SH	宇通客车	2026-07-31	32.20	27.32
301168.SZ	通灵股份	2026-07-31	31.40	27.32
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	27.32
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	27.32
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	27.32
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	27.32
002837.SZ	英维克	2026-07-31	47.45	27.32
002837.SZ	英维克	2026-07-31	47.45	27.32
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	66.01
002837.SZ	英维克	2026-07-31	47.45	27.32
603618.SH	杭电股份	2026-07-31	20.15	27.32
300700.SZ	岱勒新材	2026-07-31	12.19	27.32
300750.SZ	宁德时代	2026-07-31	395.30	27.32
300700.SZ	岱勒新材	2026-07-31	12.19	18.67
300700.SZ	岱勒新材	2026-07-31	12.19	18.67
601865.SH	福莱特	2026-07-31	8.99	18.67
688503.SH	聚和材料	2026-07-31	60.98	18.67
600885.SH	宏发股份	2026-07-31	35.51	18.67
002487.SZ	大金重工	2026-07-31	39.41	19.15
300308.SZ	中际旭创	2026-07-31	902.01	27.32
600066.SH	宇通客车	2026-07-30	33.80	27.32
600066.SH	宇通客车	2026-07-30	33.80	27.32
300308.SZ	中际旭创	2026-07-30	864.00	27.32
300124.SZ	汇川技术	2026-07-30	63.51	27.32
002960.SZ	青鸟智控	2026-07-30	7.86	27.32
601865.SH	福莱特	2026-07-30	8.87	27.32
002837.SZ	英维克	2026-07-30	47.15	27.32
601865.SH	福莱特	2026-07-30	8.87	27.32
300681.SZ	英搏尔	2026-07-30	16.40	18.67

300919.SZ	中伟新材	2026-07-30	38.86	66.01
300750.SZ	宁德时代	2026-07-29	396.84	66.01
000012.SZ	南玻 A	2026-07-29	3.82	66.01
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	32.18
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	9.77
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	1,072.52
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	1,072.52
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	1,072.52
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	1,072.52
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	9.77
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	117.79
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	7.37
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	66.01
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	7.37
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	7.37
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	62.36
002384.SZ	东山精密	2026-07-29	179.78	7.37
300308.SZ	中际旭创	2026-07-29	951.00	9.14
300308.SZ	中际旭创	2026-07-29	951.00	66.01
600590.SH	泰豪科技	2026-07-29	7.27	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-07-28	5.81	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-07-28	5.81	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-07-28	5.81	66.01
601985.SH	中国核电	2026-07-28	8.85	62.36
300700.SZ	岱勒新材	2026-07-28	14.20	66.01
688611.SH	杭州柯林	2026-07-28	53.90	18.67
601865.SH	福莱特	2026-07-28	8.57	66.01
601865.SH	福莱特	2026-07-28	8.57	66.01
600590.SH	泰豪科技	2026-07-28	7.27	7.37

600406.SH	国电南瑞	2026-07-28	23.56	9.54
601865.SH	福莱特	2026-07-27	8.46	372.26
601865.SH	福莱特	2026-07-27	8.46	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	6.90
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	9.54
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	6.90
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	3.75
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	16.97
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	61.59
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	16.97
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	23.99
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	217.50
603050.SH	科林电气	2026-07-27	16.51	16.97
603050.SH	科林电气	2026-07-27	16.51	16.97
688779.SH	五矿新能	2026-07-27	6.67	16.97
688779.SH	五矿新能	2026-07-27	6.67	23.99
688779.SH	五矿新能	2026-07-27	6.67	57.00
688779.SH	五矿新能	2026-07-27	6.67	23.26
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	1,136.55
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	231.00
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	231.00
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	382.20
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	382.20

002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	14.20
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	57.00
002531.SZ	天顺风能	2026-07-27	5.81	61.53
603618.SH	杭电股份	2026-07-27	22.92	38.72

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>