

# 电力设备行业跟踪周报

## AIDC 及材料潜力可期，锂电储能增长确定 增持（维持）

2026 年 08 月 17 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 9622 上涨 1.16%，表现强于大盘。**（本周，8 月 10 日-8 月 14 日，下同），电气设备涨 1.16%，锂电池涨 0.67%，光伏涨 0.37%，风电跌 2.24%，发电设备跌 1.88%，核电跌 0.87%，新能源汽车跌 0.3%。涨幅前五为经纬辉科、理工能科、天际股份、圣阳股份、佛塑科技；跌幅前五为洛阳钼业、宇通客车、北京科锐、ST 聆达、福莱特。

■ **行业层面：储能：**26 年 7 月国内新型储能新增装机 4.90GW/15.77GWh，同增 46%和 75%。1-7 月累计装机约 74gwh，同增 14%。四川支持算力园区开展绿电直连，余电上网比例 20%，数据中心可参与电量/辅助服务/需求响应等。**电动车：**本周中汽协发布 7 月数据，7 月新能源汽车产销分别完成 157.6 万辆和 156.1 万辆，同比增长 26.8%和 23.7%，占新车总销量 60.4%；乘联会：7 月新能源汽车乘用车零售 95.1 万辆，同比-3.9%，环比-5.6%，零售渗透率 65.1%；钠电商业化继续推进，中科海钠与一汽解放联合研发的钠离子电池换电牵引车进入第 410 批公告；宁德时代恒能系统独供澳洲 Supernode 项目前三期，规划 780MW/3074MWh，二期已商业运行、三期融资落地；三星 SDI 收购通用汽车所持 Synergy Cells 49.99%股权，拟将印第安纳工厂优先用于美国 ESS 电池生产。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 14.75 万/吨，+0.85 万/吨，+6.1%；工业级 SMM 14.65 万/吨，+0.88 万/吨，+6.4%；电池级 SMM 15.15 万/吨，+0.88 万/吨，+6.1%；正板：磷酸铁锂 SMM 33.71 万/吨，-0.80 万/吨，-2.3%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.66 万/吨，+0.24 万/吨，+4.4%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 14.0 万/吨，+0.98 万/吨，+7.5%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.30 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.4285 元/wh，+0.00 元/wh，+0.0%；隔膜湿法/国产 SMM 1.41 元/平，+0.00 元/平，+0.0%；前驱体：四氧化三钴 SMM 28.75 万/吨，-2.25 万/吨，-7.3%；六氟磷酸锂：SMM 10.85 万/吨，+0.10 万/吨，+0.9%。**新能源：**8 月 12 日部分硅片厂家上调报价，涨价幅度 0.1 元/片。22 省落地 132GW 风光指标，华能以 8.6GW 位居企业首位；云南凤庆县 60MW 光伏项目竞价候选人公示；新疆阿勒泰“十五五”拟开发 18.6GW 新能源并新增 2GW 储能；上海市印发小时级绿电交易方案。本周硅料/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 1.00 元/片，环比+11.11%；N 型 210 硅片 1.20 元/片，环比+9.09%；双面 Topcon182 电池片 0.31 元/W，环比+12.73%；双面 Topcon182 组件 0.74 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 16.25/10.00 元/平，环比+0.00%/+0.00%。**风电：**本周招标 0.56GW：陆上 0.56GW/海上 0GW；本周中/中标均价：陆风 1446.1 元/KW，陆风（含塔筒）1695 元/KW。本月招标：2.58GW，同比-75.35%；陆上 2.58GW，同比-75.35%。本月开标均价：陆风 1645.0 元/KW，陆风（含塔筒）2176.1 元/KW。福建 656MW 海上风电 EPC 中标结果公示：重新招标中标公示，金风科技预中标 175MW 风机订单；明阳智能中标广东 500MW 海上风电项目；电气风电连中两标，益风吉林四平 400MW 与华电广西 70MW 风电项目；201.5MW 风电项目公示，明阳智能、中车株洲所预中标。**人形机器人：**美国市场研究机构 SAG 发布报告显示，2026 年上半年全球人形机器人出货量达 1.91 万台，同比增长 272%；Dyna Robotics 发布新一代机器人基础模型 Dyna-2。**AIDC&电网：**英伟达发布新一版 800VDC 白皮书，明确 CSP、数据中心运营商、设备厂商及标准组织已就 800VDC 形成产业共识；四川 500 千伏锦州变电站主变压器扩建工程投运。

■ **公司层面：宁德时代：**1) 认缴 24.75 亿元参与设立海南时代绿色产业投资基金，持有 49.50%份额，基金规模 50 亿元，聚焦海南绿色零碳产业；2) 股东会审议通过 A 股回购方案，子公司注册发行债券等议案。**通威股份：**拟发行股份及支付现金购买爱蒙清能 100%股权并募集配套资金，审计、评估初步完成，交易各方仍在协商具体方案。**科达利：**1) 拟以 1.5 亿-3.0 亿元回购股份，用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超 292 元/股。2) 2026H1 营收 92.08 亿元，同比增 38.58%；归母净利润 9.43 亿元，同比增 22.57%；其中 26Q2 营收 50.7 亿元，同环比 39.8%/22.3%，归母净利 4.8 亿元，同环比 26.1%/4.5%，扣非净利 4.7 亿元，同环比 27.5%/4.3%。**国电南瑞：**拟以 5 亿-10 亿元回购股份用于股权激励，回购价格不超 35.17 元/股，实施期限不超过 12 个月。**良信股份：**2026H1 营收 25.38 亿元，同比增 8.77%；归母净利润 1.54 亿元，同比降 37.51%。**星源材质：**拟以 2.42 亿元现金受让邦瓷电子 59.9806%股权，交易完成后持股 73.4806%并纳入合并报表，尚需股东会审议。**思源电气：**2026H1 营收 107.95 亿元，同比增 27.05%；归母净利润 14.64 亿元，同比增 13.23%；其中 26Q2 实现营收 62.27 亿元，同环比+18%/+36%；归母净利润 9.14 亿元，同环比+8%/+66%。**藏格矿业：**26H1 营收 20.65 亿元，同增 23.05%；归母净利润 36.38 亿元，同增 102.09%；扣非净利 37.06 亿元，同增 104.92%；其中 26Q2 营收 13.5 亿元，同环比 20%/89%，归母净利润 20.6 亿元，同环比 96%/31%。**盛弘股份：**26H1 营收 17.59 亿元，同增 29.16%；归母净利润 2.28 亿元，同增 44.11%；扣非净利 2.28 亿元，同增 50.45%；其中 26Q2 营收 10.2 亿元，同环比+34%/+36%，归母净利润 1.43 亿元，同环比+67%/+67%。**威迈斯：**26H1 营收 28.67 亿元，同降 3.13%；归母净利润 2.87 亿元，同增 5.37%；扣非净利 2.55 亿元，同增 0.71%；其中 26Q2 营收 15.1 亿元，同环比-6%/+11%，归母净利润 1.57 亿元，同环比-8%/+21%。**浙江荣泰：**26H1 营收 8.98 亿元，同增 56.93%；归母净利润 1.50 亿元，同增 21.67%；扣非净利 1.46 亿元，同增 31.08%；其中 26Q2 营收 5.2 亿元，同环比 70.5%/38.9%，归母净利润 0.8 亿元，同环比 22.6%/9.1%，扣非净利 0.8 亿元，同环比 32.5%/16.4%。**日科化学：**拟发行股份及支付现金购买山东巨元新材料 70.75%股权，预计构成重大资产重组，尽调审计评估推进中。**中矿资源：**全资子公司江西中矿锂业完成停产检修，3 万吨高纯锂盐产线 8 月 10 日复产，3.5 万吨产线 8 月中旬逐步复产。**宇树科技：**科创板 IPO 发行价 150.80 元/股，发行 4,044.64 万股。**神马电力：**2026H1 营收 8.95 亿元，同比增 26.98%；归母净利润 2.15 亿元，同比增 34.01%；其中 26Q2 实现营收 5.14 亿元，同环比+23%/+35%；归母净利润 1.17 亿元，同环比+27%/+19%。

■ **投资策略：锂电：**锂电板块起跳明显，而基本面强劲，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，7 月国内储能装机高增，我们预计持续高增可期。**价格方面，碳酸锂旺季震荡上行，预计上行空间有限，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业、盛新锂能、大中矿业、国城矿业、永兴材料、中矿资源等。新技术方面看好钠电和固态新方向。**储能：**碳酸锂价格中枢下移加快大储项目落地，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，户储欧洲暑休整体平稳，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 AIIDC&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，4-7 月普遍 40%左右增长，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。**

■ **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）、蔚蓝锂芯（全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健）、麦格米特（多产品稳健增长、AIDC 英伟达 Rubin 阶段有望放量）、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）、星源材质（隔膜供应紧缺盈利修复可期、收购邦瓷明后年盈利弹性大）、中恒电气（高压直流 HVDC 龙头、宁德时代入股打开 AIDC 想象空间）、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）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力**

### 行业走势



### 相关研究

《AIDC 相关弹性可期、锂电储能估值待修复》

2026-08-10

《锂电储能需求向好估值低、AIDC 和人形潜力可期》

2026-08-02

拓展)、**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)、**亿纬锂能**(动力&储能锂电上量盈利向好、消费类电池稳健)、**鼎胜新材**(铝箔龙头业绩超预期、钠电受益)、**璞泰来**(隔膜涂敷数稳增长扩张起量、负极材料盈利拐点)、**恩捷股份**(隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利弹性可期)、**佛塑科技**(5μm隔膜龙头、产能扩张积极)、**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)、**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)、**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)、**诺德股份**(锂电铜箔盈利持续修复、HVL4电子铜箔通过大客户验证)、**思源电气**(电力设备国内出海双龙头、订单增速快)、**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)、**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)、**宏发股份**(传统继电器稳增长、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、汽零平稳)、**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)、**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)、**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)、**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)、**固德威**(受益澳洲市场和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势)、**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、布局高压直流等新业务打造第二增长曲线)、**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**(铁锂+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、间接控股巡天星河布局算力星)、**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)、**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)、**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)、**长高电气**、**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**、**无方股份**、**海兴电力**。建议关注：**儒竞科技**、**嘉元科技**、**宏工科技**、**三孚新科**、**三祥新材**、**德福科技**、**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**、**连升科技**、**振华新材**、**大全能源**、**金雷股份**、**禾川科技**、**嘉元科技**、**TCL中环**、**弘元绿能**等。

■ 风险提示：投资增速下滑，政策不及市场预期，价格竞争超市场预期

表1: 公司估值

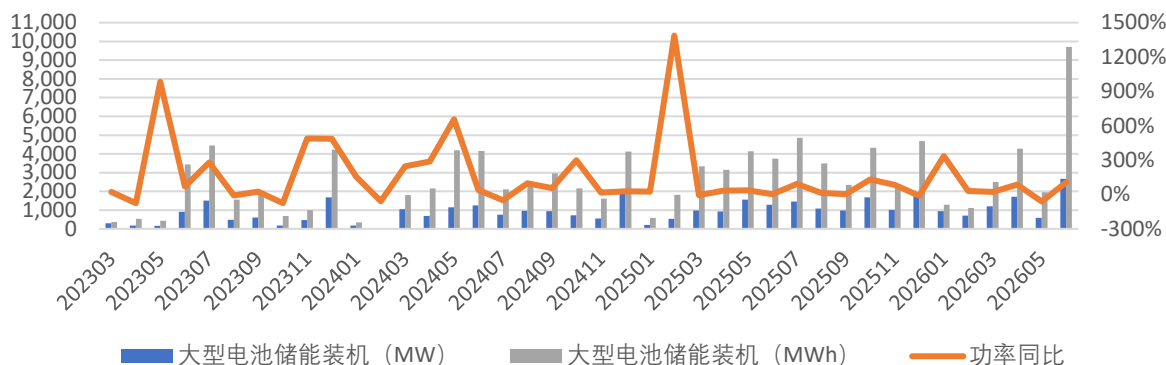
| 代码        | 公司   | 收盘价<br>(元) | EPS (元/股) |       |       | PE    |       |       | 投资<br>评级 |
|-----------|------|------------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|----------|
|           |      |            | 2025A     | 2026E | 2027E | 2025A | 2026E | 2027E |          |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 393.93     | 15.60     | 20.78 | 26.25 | 25    | 19    | 15    | 买入       |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 61.20      | 1.86      | 2.22  | 2.67  | 33    | 28    | 23    | 买入       |
| 002050.SZ | 三花智控 | 38.30      | 0.97      | 1.11  | 1.39  | 39    | 35    | 28    | 买入       |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 116.72     | 6.49      | 6.31  | 8.75  | 18    | 18    | 13    | 买入       |
| 688390.SH | 固德威  | 67.26      | 0.56      | 4.74  | 7.10  | 120   | 14    | 9     | 买入       |
| 002594.SZ | 比亚迪  | 88.90      | 3.58      | 4.43  | 5.54  | 25    | 20    | 16    | 买入       |
| 688223.SH | 晶科能源 | 4.40       | -0.67     | 0.06  | 0.28  | -7    | 73    | 16    | 买入       |
| 002850.SZ | 科达利  | 183.56     | 6.17      | 8.33  | 10.93 | 30    | 22    | 17    | 买入       |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 56.44      | 1.90      | 3.33  | 4.38  | 30    | 17    | 13    | 买入       |
| 600885.SH | 宏发股份 | 36.20      | 1.14      | 1.49  | 1.93  | 32    | 24    | 19    | 买入       |
| 600312.SH | 平高电气 | 19.53      | 0.83      | 1.04  | 1.28  | 24    | 19    | 15    | 买入       |
| 603659.SH | 璞泰来  | 24.57      | 1.10      | 1.55  | 2.04  | 22    | 16    | 12    | 买入       |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 39.47      | 0.67      | 3.06  | 3.69  | 59    | 13    | 11    | 买入       |
| 300763.SZ | 锦浪科技 | 63.39      | 1.87      | 3.79  | 6.31  | 34    | 17    | 10    | 买入       |
| 605117.SH | 德业股份 | 90.31      | 2.49      | 4.72  | 6.17  | 36    | 19    | 15    | 买入       |
| 002459.SZ | 晶澳科技 | 7.56       | -1.39     | 0.09  | 0.44  | -5    | 84    | 17    | 买入       |
| 002865.SZ | 钧达股份 | 44.95      | -4.55     | 1.33  | 2.64  | -10   | 34    | 17    | 买入       |
| 300037.SZ | 新宙邦  | 66.88      | 1.45      | 3.21  | 4.10  | 46    | 21    | 16    | 买入       |
| 300769.SZ | 德方纳米 | 47.63      | -2.93     | 3.36  | 4.10  | -16   | 14    | 12    | 增持       |
| 603799.SH | 华友钴业 | 42.35      | 3.23      | 5.47  | 6.58  | 13    | 8     | 6     | 买入       |
| 603806.SH | 福斯特  | 15.24      | 0.30      | 0.69  | 0.87  | 51    | 22    | 18    | 买入       |
| 601012.SH | 隆基绿能 | 12.65      | -0.85     | 0.03  | 0.48  | -15   | 422   | 26    | 买入       |
| 600438.SH | 通威股份 | 12.80      | -2.12     | -0.46 | 0.61  | -6    | -28   | 21    | 买入       |
| 688032.SH | 禾迈股份 | 77.77      | -1.30     | 1.54  | 3.23  | -60   | 51    | 24    | 买入       |
| 688599.SH | 天合光能 | 12.97      | -3.00     | 0.12  | 0.87  | -4    | 108   | 15    | 买入       |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 56.55      | 0.15      | 2.32  | 5.17  | 377   | 24    | 11    | 买入       |
| 300568.SZ | 星源材质 | 14.95      | 0.02      | 0.50  | 0.80  | 748   | 30    | 19    | 买入       |
| 688005.SH | 容百科技 | 27.13      | -0.26     | 0.56  | 1.14  | -104  | 48    | 24    | 买入       |
| 688348.SH | 昱能科技 | 32.31      | -0.86     | 0.33  | 1.44  | -38   | 98    | 22    | 增持       |
| 688063.SH | 派能科技 | 44.85      | 0.35      | 1.66  | 2.18  | 128   | 27    | 21    | 买入       |
| 603606.SH | 东方电缆 | 38.00      | 1.54      | 1.81  | 2.22  | 25    | 21    | 17    | 买入       |
| 603218.SH | 日月股份 | 9.83       | 0.54      | 0.84  | 0.98  | 18    | 12    | 10    | 买入       |
| 300919.SZ | 中伟股份 | 40.99      | 1.50      | 2.92  | 3.51  | 27    | 14    | 12    | 买入       |
| 002487.SZ | 大金重工 | 41.85      | 1.49      | 2.72  | 3.76  | 28    | 15    | 11    | 买入       |
| 688116.SH | 天奈科技 | 32.55      | 0.62      | 1.10  | 1.57  | 53    | 30    | 21    | 买入       |
| 002979.SZ | 雷赛智能 | 60.42      | 0.71      | 1.25  | 1.85  | 85    | 48    | 33    | 买入       |
| 002460.SZ | 赣锋锂业 | 53.85      | 0.77      | 4.45  | 5.35  | 70    | 12    | 10    | 买入       |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 48.73      | 0.27      | 4.90  | 5.36  | 180   | 10    | 9     | 买入       |

数据来源: Wind, 东吴证券研究所, 截至 8 月 14 日股价, 天齐锂业、赣锋锂业来自 Wind 一致预期

## 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)

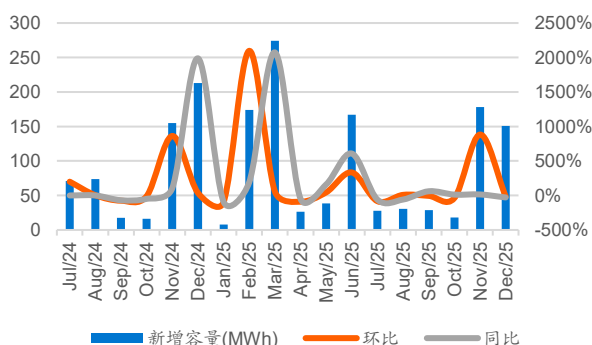


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

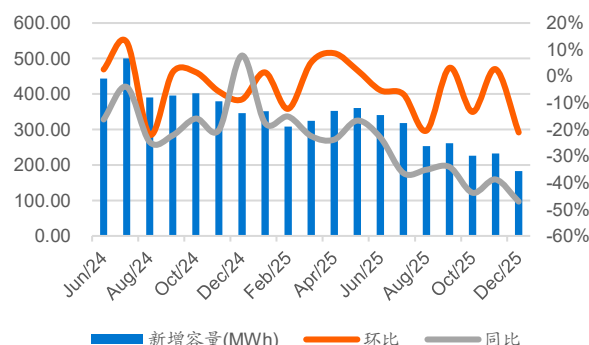
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

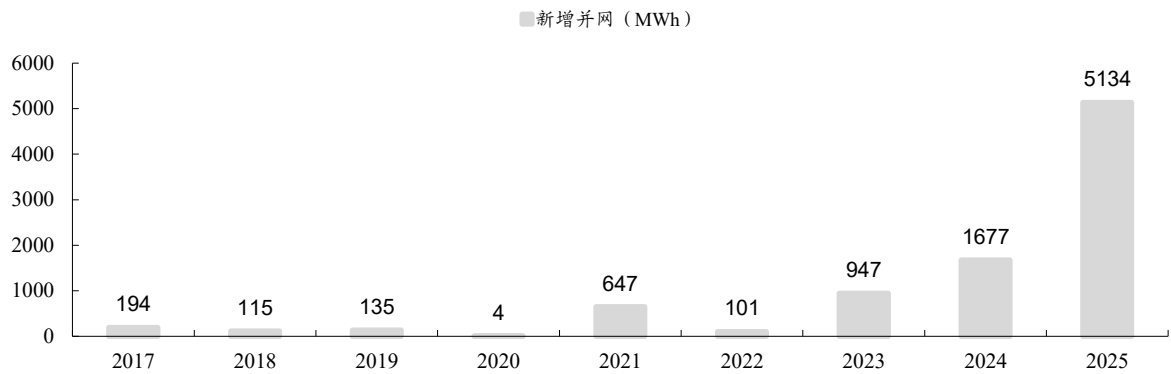
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 8 月 8 日至 2026 年 8 月 14 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 0 个。其中涉及新技术储能项目招标 2 个。

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

图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

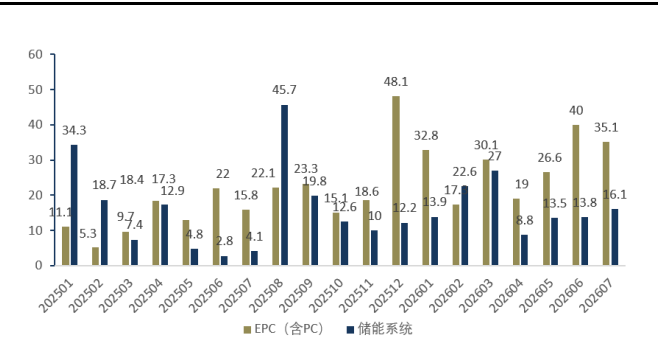
| 时间        | 招标人                              | 项目                                                    | 功率<br>(MW) | 容量<br>(MWh) | 中标人             | 中标价格<br>(万元)     | 状态  |
|-----------|----------------------------------|-------------------------------------------------------|------------|-------------|-----------------|------------------|-----|
| 2026/8/10 | 河北交投德泰<br>新能源科技有<br>限公司隆化分<br>公司 | 交投隆化郭家屯独立储<br>能项目 300MW/1200MWh<br>磷酸铁锂电池储能系统<br>设备采购 | 300        | 1200        | 天津瑞源电气有限公<br>司  | 63000.00         | 中标  |
| 2026/8/13 | 沧州智核新能<br>源发展有限公<br>司            | 河北泊头智核<br>100MW/400MWh 独立储<br>能电站项目储能系统设<br>备采购       | 100        | 400         | 第一：远景能源有限<br>公司 | 23518.6204<br>06 | 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 7 月国内大储 EPC 招标/中标容量为 47.0/35.1GWh，环比-17% /-12%，同比+264%/+122%；26 年 1-7 月国内大储 EPC 累计招标/中标容量为 270.45/316.6GWh，同比+126.5%/+176%。26 年 7 月国内大储并网

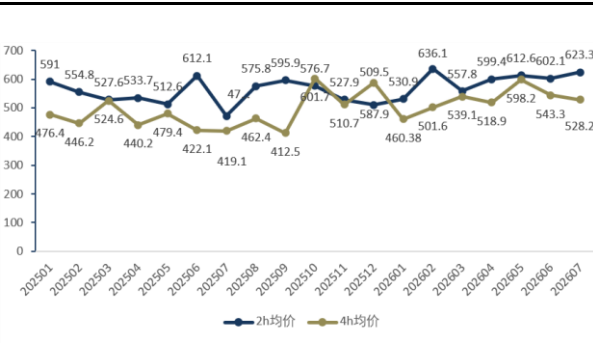
容量为 15.77GWh，同比+75%；26 年 1-7 月累计并网 73.4GWh，同比+13%。

图6：储能项目中标（MWh）



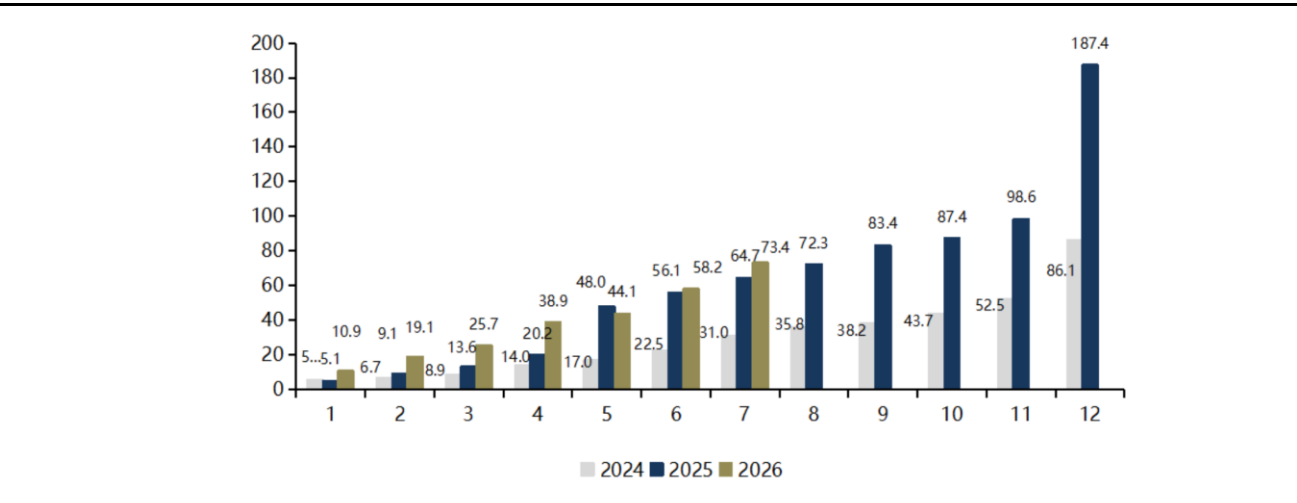
数据来源：北极星储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

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

图8：中国储能当年累计装机（GWh）



数据来源：EIA，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%。7 月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9：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  | -1% | 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  | -1% | 51%  | 97.3   | 27% | 20.1  | 18.2  | 14.2  |
| 鸿蒙智行                                       | 4.5   | -1% | -6%  | 28.7   | 14% | 5.1   | 4.6   | 3.3   |
| 小鹏                                         | 3.8   | -5% | 4%   | 20.4   | -1% | 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   | -1% | 8%   | 21.4   | 25% | 3.4   | 3.3   | 3.3   |
| 小米                                         | 3+    | -1% | -1%  | 21.5   | 14% | 3.5   | 3.3   | 3.7   |
| 蔚来                                         | 3.6   | -1% | 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<br>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

7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。7月欧洲已披露8国合计销量26.1万辆、同环比+35%/-21%，电动车渗透率36.2%。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。德国7月电动车销量10.9万辆，同环比+44%/-6%，渗透率40.7%，同环比+12.1/+1.5pct；英国7月电动车销量6.6万辆，同环比+40%/-27%，渗透率42.5%，同环比+8.7/-0.1pct；意大利7月电动车销量2.0万辆，同环比+38%/-33%，渗透率16.4%，同环比+4.0/-4.3pct；挪威7月电动车销量0.95万辆，同环比+1%/-51%，渗透率99.2%，同环比+0.4/+0.1pct；瑞典7月电动车销量1.2万辆，同环比+13%/-40%，渗透率66.4%，同环比+4.2/-2.5pct；西班牙7月电动车销量2.5万辆，同环比+20%/-15%，渗透率24.7%，同环比+3.4/+1.5pct；瑞士7月电动车销量0.7万辆，同环比+15%/-26%，渗透率39.5%，同环比+6.4/-0.6pct；葡萄牙7月电动车销量1.0万辆，同环比+42%/-21%，渗透率46.5%，同环比+11.6/+4.2pct；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。

图10：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 | 202607    | 202606  | 202605    | 25年累计   |            |
| 欧洲九国<br>(26年7月为8国合计) | 纯电   | 1,403,335 | 168,747 | 280,510   | 205,447 | 1,929,360  |
|                      | yoy  | 40%       | 45%     | 55%       | 44%     | 30%        |
|                      | 插电   | 686,921   | 91,988  | 117,506   | 99,974  | 1,010,236  |
|                      | 电动车  | 2,090,256 | 260,735 | 398,016   | 305,421 | 2,939,596  |
|                      | yoy  | 36%       | 35%     | 44%       | 33%     | 32%        |
|                      | 乘用车  | 6,277,820 | 720,221 | 1,079,095 | 881,748 | 10,290,386 |
|                      | yoy  | 5%        | 4%      | 12%       | 3%      | 2%         |
|                      | 乘用车  | -         | -19%    | 22%       | 0%      | -          |
|                      | 渗透率  | 33.3%     | 36.2%   | 36.9%     | 34.6%   | 28.6%      |
|                      | 纯电   | 446,615   | 78,609  | 84,057    | 59,969  | 545,142    |
| 德国                   | 插电   | 194,402   | 30,609  | 32,212    | 27,921  | 311,398    |
|                      | 电动车  | 641,017   | 109,218 | 116,269   | 87,890  | 856,540    |
|                      | yoy  | 38%       | 44%     | 60%       | 29%     | 50%        |
|                      | 乘用车  | 1,752,461 | 268,068 | 296,378   | 239,448 | 2,901,184  |
|                      | yoy  | 5%        | 1%      | 16%       | 0%      | 3%         |
|                      | 乘用车  | -         | -10%    | 24%       | -4%     | -          |
|                      | 渗透率  | 36.6%     | 40.7%   | 39.2%     | 36.7%   | 29.5%      |
|                      | 纯电   | 327,685   | 43,106  | 63,950    | 43,931  | 473,348    |
|                      | 插电   | 171,491   | 23,359  | 26,702    | 22,167  | 225,143    |
|                      | 电动车  | 499,176   | 66,465  | 90,652    | 66,098  | 698,491    |
| 英国                   | yoy  | 32%       | 40%     | 32%       | 31%     | 27%        |
|                      | 乘用车  | 1,294,500 | 156,571 | 213,166   | 160,662 | 2,020,520  |
|                      | yoy  | 9%        | 12%     | 11%       | 7%      | 3%         |
|                      | 乘用车  | -         | -27%    | 33%       | 8%      | -          |
|                      | 渗透率  | 38.6%     | 42.5%   | 42.5%     | 41.1%   | 34.6%      |
|                      | 纯电   | 241,565   |         | 55,851    | 37,412  | 327,284    |
|                      | 插电   | 47,865    |         | 12,300    | 7,648   | 108,627    |
|                      | 电动车  | 289,430   |         | 68,151    | 45,060  | 435,911    |
|                      | yoy  | 46%       |         | 67%       | 63%     | 0%         |
|                      | 乘用车  | 857,165   |         | 188,787   | 128,484 | 1,660,388  |
| 法国                   | yoy  | -2%       |         | 11%       | 4%      | 97%        |
|                      | 乘用车  | -         |         | 47%       | -7%     | -          |
|                      | 渗透率  | 33.8%     |         | 36.1%     | 35.1%   | 26.3%      |
|                      | 纯电   | 87,951    | 7,368   | 14,894    | 13,350  | 94,973     |
|                      | 插电   | 100,522   | 13,103  | 15,723    | 15,433  | 99,333     |
|                      | 电动车  | 188,473   | 20,471  | 30,617    | 28,783  | 194,306    |
|                      | yoy  | 79%       | 38%     | 75%       | 79%     | 64%        |
|                      | 乘用车  | 1,069,872 | 125,011 | 148,124   | 151,659 | 1,538,292  |
|                      | yoy  | 9%        | 4%      | 11%       | 8%      | -2%        |
|                      | 乘用车  | -         | -16%    | -2%       | -3%     | -          |
| 意大利                  | 渗透率  | 17.6%     | 16.4%   | 20.7%     | 19.0%   | 12.6%      |
|                      | 纯电   | 81,033    | 9,379   | 18,875    | 15,210  | 172,230    |
|                      | 插电   | 1,120     | 152     | 509       | 200     | 5,057      |
|                      | 电动车  | 82,153    | 9,531   | 19,384    | 15,410  | 177,287    |
|                      | yoy  | -2%       | 1%      | 7%        | 10%     | 42%        |
|                      | 乘用车  | 83,002    | 9,606   | 19,558    | 15,560  | 179,747    |
|                      | yoy  | -2%       | 0%      | 6%        | 9%      | 40%        |
|                      | 乘用车  | -         | -51%    | 26%       | 40%     | -          |
|                      | 渗透率  | 99.0%     | 99.2%   | 99.1%     | 99.0%   | 98.6%      |
|                      | 纯电   | 66,768    | 7,967   | 13,014    | 10,718  | 99,721     |
| 挪威                   | 插电   | 39,379    | 4,448   | 7,515     | 6,645   | 72,786     |
|                      | 电动车  | 106,147   | 12,415  | 20,529    | 17,363  | 172,507    |
|                      | yoy  | 9%        | 13%     | 14%       | 7%      | 10%        |
|                      | 乘用车  | 160,535   | 18,684  | 29,759    | 25,985  | 272,987    |
|                      | yoy  | 1%        | 6%      | 8%        | 1%      | 1%         |
|                      | 乘用车  | -         | -37%    | 15%       | 8%      | -          |
|                      | 渗透率  | 66.1%     | 66.4%   | 69.0%     | 66.8%   | 63.2%      |
|                      | 纯电   | 74,340    | 10,722  | 14,622    | 12,049  | 107,585    |
|                      | 插电   | 92,146    | 14,507  | 15,169    | 13,741  | 127,474    |
|                      | 电动车  | 166,486   | 25,229  | 29,791    | 25,790  | 235,059    |
| 瑞典                   | yoy  | 34%       | 20%     | 20%       | 18%     | 94%        |
|                      | 乘用车  | 749,656   | 101,949 | 128,426   | 111,894 | 1,226,192  |
|                      | yoy  | 3%        | 4%      | 8%        | -1%     | 9%         |
|                      | 乘用车  | -         | -21%    | 15%       | 5%      | -          |
|                      | 渗透率  | 22.2%     | 24.7%   | 23.2%     | 23.0%   | 19.2%      |
|                      | 纯电   | 32,788    | 4,899   | 6,652     | 5,140   | 53,250     |
|                      | 插电   | 17,051    | 2,595   | 3,432     | 2,293   | 26,174     |
|                      | 电动车  | 49,839    | 7,494   | 10,084    | 7,433   | 79,424     |
|                      | yoy  | 21%       | 15%     | 40%       | 15%     | 19%        |
|                      | 乘用车  | 135,542   | 18,994  | 25,207    | 19,741  | 233,736    |
| 瑞士                   | yoy  | 2%        | -3%     | 16%       | -1%     | -2%        |
|                      | 乘用车  | -         | -25%    | 28%       | 6%      | -          |
|                      | 渗透率  | 36.8%     | 39.5%   | 40.0%     | 37.7%   | 34.0%      |
|                      | 纯电   | 44,590    | 6,697   | 8,595     | 7,668   | 55,827     |
|                      | 插电   | 22,945    | 3,215   | 3,944     | 3,926   | 34,244     |
|                      | 电动车  | 67,535    | 9,912   | 12,539    | 11,594  | 90,071     |
|                      | yoy  | 36%       | 42%     | 52%       | 45%     | 24%        |
|                      | 乘用车  | 175,087   | 21,338  | 29,690    | 28,315  | 257,340    |
|                      | yoy  | 10%       | 6%      | 15%       | 7%      | 6%         |
|                      | 乘用车  | -         | -28%    | 5%        | 16%     | -          |
| 葡萄牙                  | 渗透率  | 38.6%     | 46.5%   | 42.2%     | 40.9%   | 35.0%      |
|                      | 纯电   | 44,590    | 6,697   | 8,595     | 7,668   | 55,827     |
|                      | 插电   | 22,945    | 3,215   | 3,944     | 3,926   | 34,244     |
|                      | 电动车  | 67,535    | 9,912   | 12,539    | 11,594  | 90,071     |

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

注：法国 26 年累计为 1-6 月销量累计

**美国短期销量承压，但电动化率低，远期空间大。**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：**龙头公司对应 27 年估值 10-15x，低估明显，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、蔚蓝锂芯、鹏辉能源、比亚迪、中创新航、欣旺达）、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、六氟、结构件等环节（推荐璞泰来、恩捷股份、鼎胜新材、佛塑科技、尚太科技、科达利、诺德股份、湖南裕能、天赐材料、富临精工、星源材质、华友钴业、嘉元科技等，关注海科新源、德福科技、多氟多、万润新能、龙蟠科技、石大胜华等）；看好碳酸锂龙头（推荐赣锋锂业、国城矿业、大中矿业、盛新锂能、中矿资源、永兴材料、天齐锂业、雅化集团、藏格矿业等）。

风光新能源板块：

光伏：

硅料

本周硅料市场延续封盘观望态势，主流企业仍暂不对外报价及出货。随着近期政策预期持续发酵，市场情绪较上周进一步升温，目前块状料预期价格心理已上抬至每公斤 40-42 元人民币、颗粒料约每公斤 37-38 元人民币。然而，当前报价以厂家酝酿调涨为主，实际成交尚未明朗，价格能否真正落地仍有待观察。考虑成本相关会议仍尚未定案，市场普遍等待是否有进一步政策讯号，因此本周企业仍以封盘、惜售及观望为主。

回顾七月，硅料成交重心持续下移，价格滑落至每公斤 31 元人民币附近后，受到政策预期影响逐步企稳，部分下游企业亦因担忧后续政策及价格波动，于七月中旬进行阶段性补库，但整体仍以刚需及少量采购为主。进入八月后，随着政策预期逐步增强，硅料企业挺价意愿明显提升，市场也由前期低价去库存逐步转向封盘惜售。目前在新一轮成交尚未形成以前，暂难将 40-42 元人民币的块状料报价视为市场实际成交中枢。

从供应端来看，八月部分检修厂家仍将延续至九月，但适逢丰水期部分企业产量爬升，整体稼动率仍有上升趋势，八月全球硅料产出预估仍有望来到 12 万吨以上，其中国内产出约 11.4 万吨。在高排产及前期库存尚未有效去化的情况下，硅料企业库存压力仍然存在，当前包含下游库存在内的整体库存已达约 56 万吨，且尚未涵盖期现商库存。因此若单纯从供需基本面来看，目前尚未出现足以支撑价格快速上涨的实质改善。

硅片

本周硅片价格虽频传涨价讯号，但整体价格仍大致维持前周水平。其中，183N 的价格表现更为强势，自上周下旬起，部分厂家已陆续将新报价上调至每片 0.83 元人民币；考虑后续价格仍具上修预期，部分企业开始控制出货节奏，个别厂家甚至暂停发货。

随着本周三中午起，部分厂家进一步将报价调整至 183N 每片 0.90 元人民币、210RN 每片 1.00 元人民币及 210N 每片 1.20 元人民币，市场开始逐步进入新一轮价格博弈，已有部分企业开始接单，其中 183N 每片 0.90 元人民币的成交情绪相对升温。考虑近期产业相关会议陆续召开，若后续会议再次释出控产或稳价讯号，短期仍有望对市场价格形成支撑。

本轮价格修复除受到政策与产业会议预期带动外，近期美国 Section 232 政策亦带动电池片提前备货，进而增加上游硅片采购；同时，印度部分项目至年末前仍可沿用国内电池片供应，对 183N 的硅片需求也形成较明显支撑，也强化了近期的抗跌表现。

中短期来看，随着新报价逐步落地，预期本周成交量有望增加，市场价格短期以稳价为主，并保留再次小幅上修的可能。后续涨幅能否延续，仍需观察终端需求恢复程度、实际成交放量情况，以及产业会议后续政策执行力度。

电池片

本周 N 型电池片价格：183N、210RN 与 210N 本周均价分别上涨至每瓦 0.29 元、0.28 与 0.285 元

人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.285-0.3 元、0.28-0.3 元与 0.28-0.3 元人民币。

由于上游与银价成本的提升，以及美国 232 政策公布后的备货需求，在多项利好共同发酵下，本周电池片涨幅明显，国内出口厂家控制发货数量并积极调价，一线厂家各尺寸高价每瓦 0.3 元人民币以上陆续交付，主要用于海外出货与少量国内组件厂订单，需注意的是，一体化组件厂对当前电池片涨价接受度仍相对较低，但总体来看，八月份的电池片涨价走势已基本确立。

**P 型美金价格部分：**本周 182P 美金均价持平每瓦 0.043 美元，价格区间落在每瓦 0.043-0.045 美元，同样受惠于 232 需求带动，但与 N 型不同，由于 P 型近期溢价较高，导致本周报价相对滞后，但目前市场对其仍有上涨预期，后续交付价格预计也将同步调整。

**N 型美金价格部分：**183N 中国出口均价本周上调至每瓦 0.043 美元，价格范围为每瓦 0.041-0.044 美元，如前所述，本周中国出口厂家控制发货并大规模重新议价，前期低价交付量体较少，下周涨价趋势明确。

#### 组件

本周中国市场价格大致维持稳定。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。

**BC 部分，**本周下调中国区 BC 组件价格，均价调整至每瓦 0.803 元人民币水平。目前 BC 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.76-0.80 元人民币，分布式项目则约落在每瓦 0.81-0.90 元人民币。

近期价格趋势发生变化，受到白银价格波动与电池报价上调影响，组件厂也在纷纷酝酿涨价。尽管如此，在成交与交付价格方面预期在上涨过程中仍将面临很大程度的考验。

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 呎高柜运价维持 5,000 美元高位

附近震荡，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，section 232 于 8 月 6 日的最新公布，预期对价格趋势带来全新冲击，受到地板价 MIP 规范影响，不分进口价格与本土制造价格有望出现涨价。目前美国封装组件价格仍暂时维持约落在每瓦 0.30-0.33 美元附近。

#### 风电：

本周招标 0.56GW：陆上 0.56GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风 1446.1 元/KW，陆风（含塔筒）1695 元/KW。本月招标：2.58GW，同比-75.35%；陆上 2.58GW，同比-75.35%。本月开标均价：陆风 1645.0 元/KW，陆风（含塔筒）2176.1 元/KW。

图 11：风电招中标汇总

| 项目名称                                                   | 招标日期  | 容量  | 中标人                                                    | 省份 | 城市  | 备注        |
|--------------------------------------------------------|-------|-----|--------------------------------------------------------|----|-----|-----------|
| 宁夏风电项目风力发电机组及其附属设备采购招标                                 | 8月10日 | 50  | 宁夏云能绿能开发有限公司                                           | 宁夏 | 银川市 | 陆上风机      |
| 湖北华能水电县21.45MW分散式风电项目风力发电机组（含塔筒）采购招标公告（第二次）            | 8月10日 | 21  | 湖北华能水电县21.45MW分散式风电项目风力发电机组（含塔筒）采购招标公告（第二次）            | 湖北 | 衡水  | 陆上风机（含塔筒） |
| 中广核新能源云南公司2026年第一批154.4MW风力发电机组采购项目包件1（标段一）-鑫山二期53.6MW | 8月10日 | 54  | 中广核新能源云南公司2026年第一批154.4MW风力发电机组采购项目包件1（标段一）-鑫山二期53.6MW | 云南 | 楚雄  | 陆上风机      |
| 中广核新能源云南公司2026年第一批154.4MW风力发电机组采购项目包件2（标段二）-鑫山三期70.8MW | 8月10日 | 70  | 中广核新能源云南公司2026年第一批154.4MW风力发电机组采购项目包件2（标段二）-鑫山三期70.8MW | 云南 | 楚雄  | 陆上风机      |
| 中广核新能源云南公司2026年第一批154.4MW风力发电机组采购项目包件3（标段三）-鑫山二期30.0MW | 8月10日 | 31  | 中广核新能源云南公司2026年第一批154.4MW风力发电机组采购项目包件3（标段三）-鑫山二期30.0MW | 云南 | 玉溪  | 陆上风机      |
| 陕西省煤炭物资供应公司陕煤电力平利180MW风力发电项目风力发电机组、塔筒及附属设备采购二次招标公告     | 8月11日 | 180 | 陕西省煤炭物资供应公司                                            | 山西 | 长治  | 陆上风机（含塔筒） |
| 赣州市坪地风电场风力发电机组、塔筒及其附属设备采购项目招标公告                        | 8月12日 | 100 | 赣州鑫江发电有限公司                                             | 贵州 | 六盘水 | 陆上风机（含塔筒） |
| 中节能泰来红水二期5万千瓦风电项目 风力发电机组及塔筒设备采购公开招标公告                  | 8月14日 | 50  | 中节能风力发电股份有限公司                                          | 甘肃 | 白银  | 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12：龙头公司经营跟踪（销售：亿元；GR：同比增速）

| 产品类型<br>厂商 | 安川    |       | 伺服<br>松下 |       | 台达    |       | 低压变频器<br>ABB |       |       | 中大PLC<br>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 | 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13：特高压线路推进节奏

| 类型      | 项目名称                   | 开工/预计开建时间  | 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       |          |
|         | 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       | 滚动增补     |
|         | 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14：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   | 812.9%  | 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.....            | 33 |
| 3.1. 本周行业动态.....        | 33 |
| 3.1.1. 储能.....          | 33 |
| 3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....   | 33 |
| 3.1.3. 光伏.....          | 35 |
| 3.1.4. 风电.....          | 36 |
| 3.1.5. 氢能.....          | 37 |
| 3.1.6. 电网.....          | 38 |
| 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.....            | 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:  | 中国储能当年累计装机 (GWh)                         | 6  |
| 图 9:  | 主流车企销量情况 (万辆)                            | 7  |
| 图 10: | 海外主流国家销量情况 (辆)                           | 8  |
| 图 11: | 风电招中标汇总                                  | 10 |
| 图 12: | 龙头公司经营跟踪 (销售: 亿元; GR: 同比增速)              | 12 |
| 图 13: | 特高压线路推进节奏                                | 13 |
| 图 14: | 国家电网变电设备招标情况 (截至 26 年第三批)                | 14 |
| 图 15: | 本周 (2026 年 8 月 14 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)     | 18 |
| 图 16: | 细分子行业涨跌幅 (% ,截至 8 月 14 日股价)              | 18 |
| 图 17: | 本周涨跌幅前五的股票 (%)                           | 19 |
| 图 18: | 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)                | 21 |
| 图 19: | 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)                      | 21 |
| 图 20: | 电池负极材料价格走势 (万元/吨)                        | 21 |
| 图 21: | 部分隔膜价格走势 (元/平方米)                         | 21 |
| 图 22: | 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)                       | 22 |
| 图 23: | 前驱体价格走势 (万元/吨)                           | 22 |
| 图 24: | 锂价格走势 (万元/吨)                             | 22 |
| 图 25: | 钴价格走势 (万元/吨)                             | 22 |
| 图 26: | 锂电材料价格情况                                 | 23 |
| 图 27: | 国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)                      | 24 |
| 图 28: | 国家能源局风电月度新增装机容量(GW)                      | 24 |
| 图 29: | 风电陆风机组招标情况 (GW)                          | 25 |
| 图 30: | 风电海风机组招标情况 (GW)                          | 25 |
| 图 31: | 硅料价格走势 (元/kg)                            | 27 |
| 图 32: | 硅片价格走势 (元/片)                             | 27 |
| 图 33: | 电池片价格走势 (元/W)                            | 27 |
| 图 34: | 组件价格走势 (元/W)                             | 27 |
| 图 35: | 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W) | 28 |
| 图 36: | 月度组件出口金额及同比增速                            | 28 |
| 图 37: | 月度逆变器出口金额及同比增速                           | 28 |
| 图 38: | 浙江省逆变器出口                                 | 29 |
| 图 39: | 广东省逆变器出口                                 | 29 |
| 图 40: | 季度工控市场规模同比增速 (%)                         | 29 |
| 图 41: | 工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)                   | 30 |
| 图 42: | 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)      | 31 |

图 43: 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) ..... 31

图 44: PMI 走势(%) ..... 31

图 45: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨) ..... 32

图 46: 白银价格走势 (美元/盎司) ..... 32

图 47: 铜价格走势 (美元/吨) ..... 32

图 48: 铝价格走势 (美元/吨) ..... 32

图 49: 交易异动..... 41

图 50: 大宗交易记录..... 42

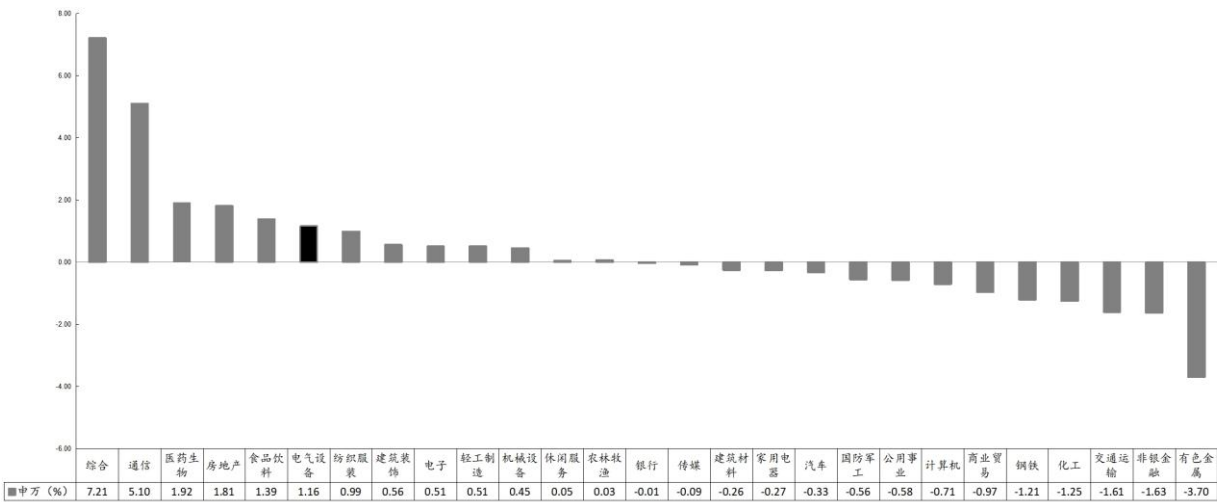
表 1: 公司估值..... 3

表 2: 本周重要公告汇总..... 39

1. 行情回顾

电气设备 9622 上涨 1.16%，表现强于大盘。沪指 3927 点，下跌 13 点，下跌 0.33%，成交 53743 亿元；深成指 14354 点，上涨 43 点，上涨 0.3%，成交 63159 亿元；创业板 3626 点，上涨 63 点，上涨 1.77%，成交 30318 亿元；电气设备 9622 上涨 1.16%，表现强于大盘。

图15：本周（2026 年 8 月 14 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16：细分子行业涨跌幅（%，截至 8 月 14 日股价）

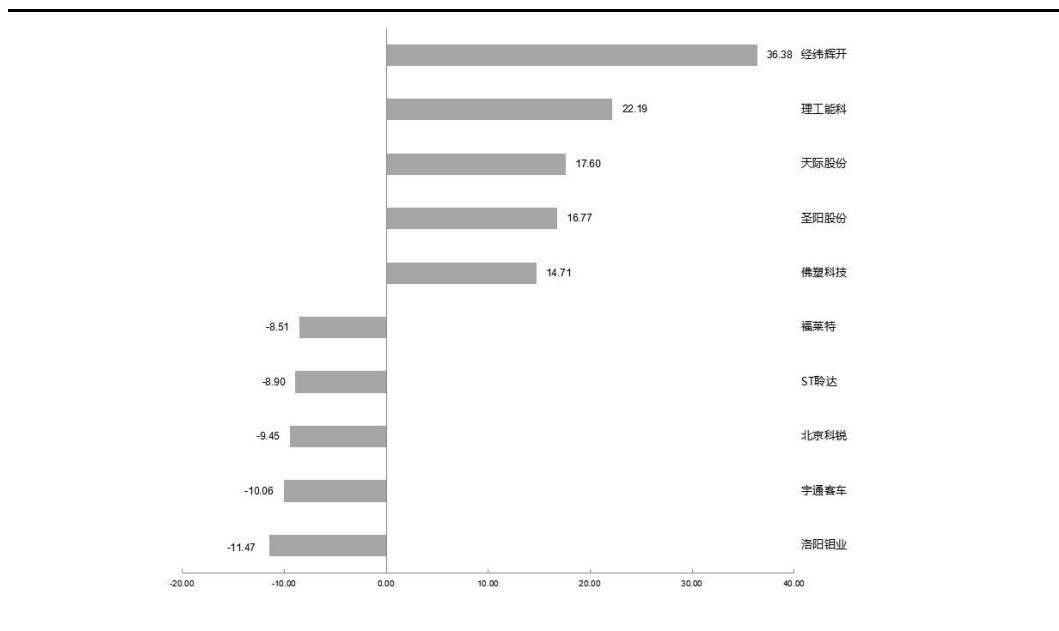
| 板块     | 收盘价<br>(点) | 至今涨跌幅（%） |            |            |             |             |             |             |             |
|--------|------------|----------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        |            | 本周       | 2026<br>年初 | 2025<br>年初 | 2024 年<br>初 | 2023 年<br>初 | 2022 年<br>初 | 2021 年<br>初 | 2020 年<br>初 |
| 创业板指数  | 3626.30    | 1.77     | 13.21      | 69.33      | 91.73       | 54.52       | 9.14        | 22.25       | 101.67      |
| 电气设备   | 9622.22    | 1.16     | -4.62      | 35.28      | 39.45       | 2.93        | -23.25      | 13.49       | 120.98      |
| 锂电池    | 8710.58    | 0.67     | -4.46      | 61.85      | 50.12       | 12.82       | -19.41      | 48.74       | 133.06      |
| 光伏     | 7698.67    | 0.37     | -22.02     | 3.68       | -19.55      | -50.31      | -60.75      | -40.47      | 63.27       |
| 深圳成分指数 | 14354.31   | 0.30     | 6.13       | 37.83      | 50.71       | 30.30       | -3.39       | -0.80       | 37.62       |
| 新能源汽车  | 4397.39    | -0.30    | -13.87     | 33.38      | 45.40       | 39.19       | 7.20        | 53.01       | 149.85      |
| 上证指数   | 3927.18    | -0.33    | -1.05      | 17.17      | 32.01       | 27.12       | 7.90        | 13.08       | 28.75       |
| 发电及电网  | 3368.12    | -0.59    | 6.30       | 7.11       | 25.62       | 27.01       | 12.93       | 47.58       | 53.52       |
| 核电     | 3625.99    | -0.87    | -5.55      | 51.95      | 83.43       | 93.33       | 59.44       | 155.68      | 210.13      |
| 发电设备   | 10683.74   | -1.88    | -14.29     | 18.44      | 52.22       | 11.73       | -7.09       | 52.15       | 159.33      |
| 风电     | 3215.74    | -2.24    | -16.28     | 22.34      | 17.82       | -12.95      | -33.95      | -3.65       | 35.63       |

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为经纬辉开、理工能科、天际股份、圣阳股份、佛塑科技；跌幅前五为洛阳钼业、宇通客车、北京科锐、ST 聆达、福莱特。

图17: 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出现上涨走势, 空头主动离场, 市场继续去库, 去库速度较快, 目前也即将进入旺季, 市场开始修复之前悲观情绪。短期维持震荡上涨, 但高度有限。

**三元材料:** 本周三元材料价格小幅上涨, 其中 6 系产品价格上涨相对明显。下游备货与电池排产走高带动 8 月三元产量预计增 4%, 8 月份三元材料产量预计环比增幅 4% 左右。三元前驱体本周变化不大。

**磷酸铁锂:** 本周磷酸铁锂市场价格小幅上涨。8 月磷酸铁锂产量增幅可达 5.5%, 磷酸铁上游虽然价格下跌, 但磷酸铁价格还有上涨, 这导致不少铁锂厂家抵抗情绪较强, 另外随着磷酸铁锂出口量级在增加, 市场关注度开始加大。

**负极材料:** 本周国内负极材料继续稳定。目前负极材料厂大部分产能打满在产, 市场需求尚可。原料方面: 本周石油焦、针状焦价格继续上涨, 不过涨幅有所缩小。主要还是原料价格

继续上涨，目前来看后市价格还会有上涨空间。

**隔膜：**本周隔膜市场价格坚挺，虽然市场即将进入旺季，但由于隔膜新增产能有限，尤其是两家头部企业的新增产能预计年底才能逐步释放，因此8月份整体隔膜产量维持比较低的增量。

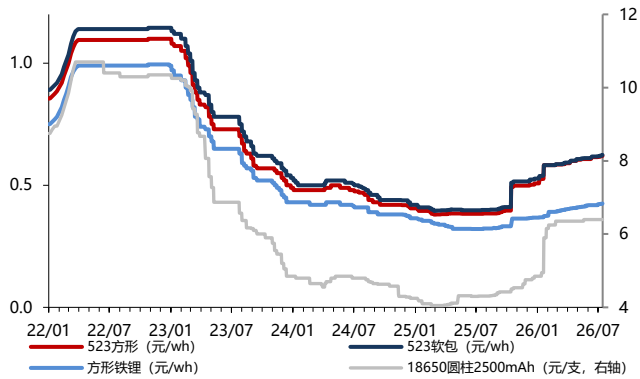
**电解液：**本周国内电解液市场价格暂稳为主，目前是月中，价格一般在月底时客户都谈完了，因此价格暂稳，但8月份电解液产量预计环比增长6%，比预期要高。6F市场目前供需两旺，库存较低，随着旺季到来，预计8月底价格还会有上涨预期。

#### 下游需求端：

**电池：**本周锂电市场价格继续稳定，新能源车国内金九银十备货逐步启动，排产小幅抬升，但力度弱于储能市场。欧盟电池护照7月正式落地筹备，国内出海电池企业加速完善供应链溯源体系，不合规企业出海门槛抬升。

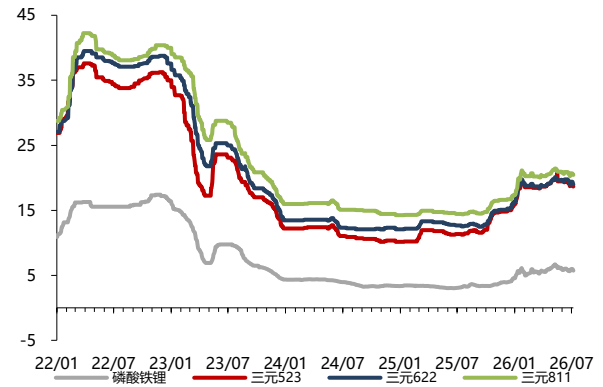
（文字部分引用自鑫椽资讯）

图18: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



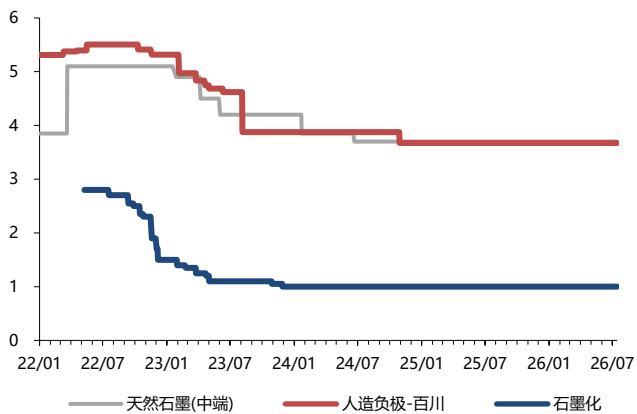
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图19: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



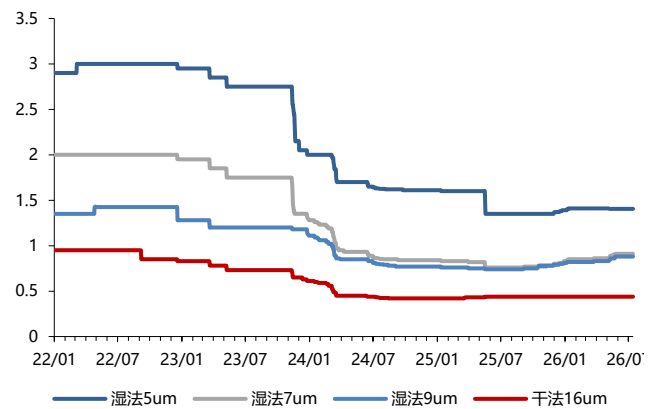
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图20: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



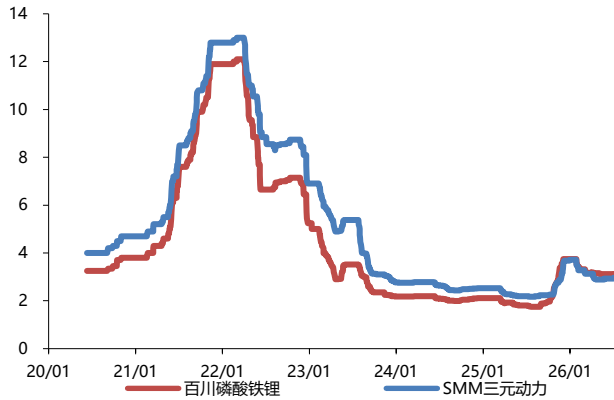
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图21: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



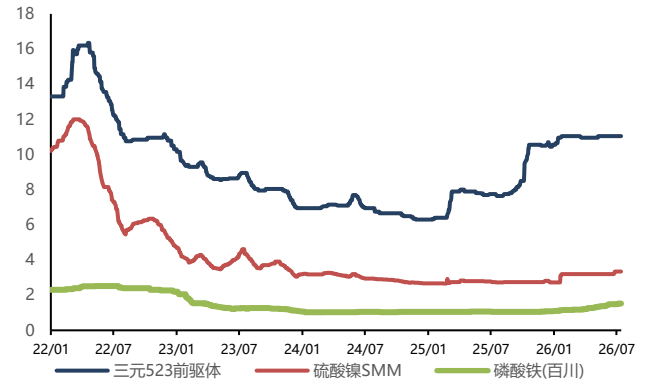
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



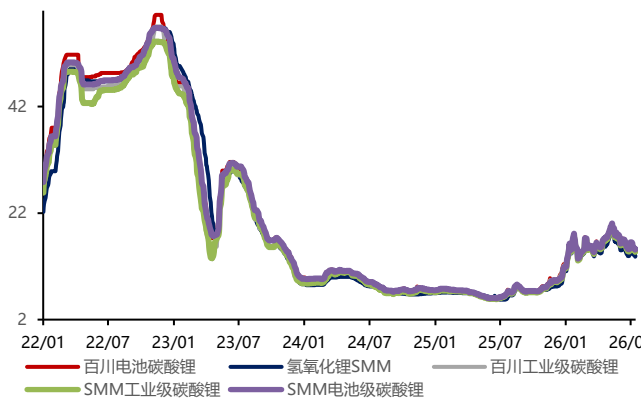
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图23: 前驱体价格走势 (万元/吨)



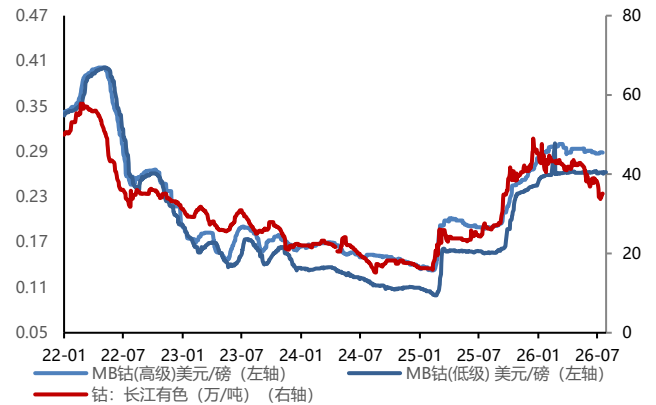
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图24: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图25: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图26：锂电材料价格情况

| 【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2026/08/14) |           |           |           |           |           |       |       |       |       |        |  |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|--|
|                              | 2026/8/10 | 2026/8/11 | 2026/8/12 | 2026/8/13 | 2026/8/14 | 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)               | 33.30     | 33.30     | 32.80     | 32.80     | 32.60     | -0.20 | -0.6% | 1.6%  | -4.7% | -29.9% |  |
| 钴：钴粉 (万/吨) SMM               | 44.25     | 44.00     | 44.00     | 43.75     | 43.75     | 0.00  | 0.0%  | -1.7% | -3.8% | -14.2% |  |
| 钴：金川赞比亚 (万/吨)                | 32.98     | 32.78     | 32.63     | 32.63     | 32.63     | 0.00  | 0.0%  | -2.1% | -5.5% | -28.7% |  |
| 钴：电解钴 (万/吨) SMM              | 33.00     | 32.80     | 32.65     | 32.65     | 32.65     | 0.00  | 0.0%  | -2.1% | -5.5% | -28.6% |  |
| 钴：金属钴 (万/吨) 百川               | 33.25     | 32.95     | 32.75     | 32.75     | 32.80     | 0.05  | 0.2%  | -1.9% | -4.8% | -28.5% |  |
| 钴：MB钴(高级)(美元/磅)              | 28.53     | 28.13     | 28.00     | 28.00     | 28.00     | 0.00  | 0.0%  | -1.9% | -2.8% | 4.7%   |  |
| 钴：MB钴(低级)(美元/磅)              | 25.98     | 25.73     | 25.88     | 25.88     | 25.93     | 0.05  | 0.2%  | -0.2% | -1.0% | 3.4%   |  |
| 镍：上海金属网 (万/吨)                | 13.08     | 12.94     | 12.92     | 12.86     | 12.75     | -0.11 | -0.9% | -1.8% | -2.9% | -8.5%  |  |
| 锰：长江有色市场 (万/吨)               | 1.92      | 1.92      | 1.92      | 1.92      | 1.92      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -2.8%  |  |
| 碳酸锂：国产99.5% (万/吨)            | 13.95     | 14.05     | 14.45     | 14.55     | 14.75     | 0.20  | 1.4%  | 6.1%  | 6.5%  | 28.8%  |  |
| 碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川             | 14.10     | 14.20     | 14.50     | 14.50     | 14.80     | 0.30  | 2.1%  | 6.5%  | 8.8%  | 23.3%  |  |
| 碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM            | 13.95     | 13.98     | 14.30     | 14.25     | 14.65     | 0.40  | 2.8%  | 6.4%  | 8.5%  | 25.2%  |  |
| 碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川             | 14.40     | 14.50     | 14.80     | 14.80     | 15.10     | 0.30  | 2.0%  | 6.3%  | 8.6%  | 23.8%  |  |
| 碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM            | 14.45     | 14.48     | 14.80     | 14.75     | 15.15     | 0.40  | 2.7%  | 6.1%  | 8.2%  | 26.8%  |  |
| 碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)             | 14.35     | 14.45     | 14.85     | 14.95     | 15.15     | 0.20  | 1.3%  | 5.6%  | 5.9%  | 24.2%  |  |
| 金属锂：(万/吨) 百川                 | 99.00     | 99.00     | 99.00     | 99.00     | 99.00     | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | -2.0% | 35.6%  |  |
| 金属锂：(万/吨) SMM                | 80.00     | 80.00     | 80.00     | 80.00     | 80.00     | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 12.7%  |  |
| 氢氧化锂：(万/吨) 百川                | 13.85     | 13.85     | 14.15     | 14.10     | 14.45     | 0.35  | 2.5%  | 5.9%  | 5.1%  | 23.5%  |  |
| 氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM            | 13.3      | 13.3      | 13.6      | 13.6      | 14.0      | 0.35  | 2.6%  | 7.5%  | 9.0%  | 25.9%  |  |
| 氢氧化锂：国产 (万/吨)                | 13.55     | 13.65     | 13.75     | 13.85     | 13.95     | 0.10  | 0.7%  | 3.0%  | 3.0%  | 42.3%  |  |
| 电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川            | 3.30      | 3.30      | 3.30      | 3.30      | 3.30      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -12.0% |  |
| 电解液：磷酸铁锂 (万/吨) SMM           | 3.12      | 3.12      | 3.12      | 3.12      | 3.12      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 2.6%  | -12.7% |  |
| 电解液：三元动力 (万/吨) SMM           | 3.18      | 3.18      | 3.18      | 3.18      | 3.18      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 1.9%  | -14.8% |  |
| 六氟磷酸锂：SMM (万/吨)              | 10.75     | 10.75     | 10.75     | 10.75     | 10.85     | 0.10  | 0.9%  | 0.9%  | 0.9%  | -34.8% |  |
| 六氟磷酸锂：百川 (万/吨)               | 10.60     | 10.60     | 10.60     | 10.60     | 10.80     | 0.20  | 1.9%  | 1.9%  | 1.9%  | -33.7% |  |
| 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       | 0.53      | 0.53      | 0.53      | 0.53      | 0.53      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -16.5% |  |
| EC碳酸乙烯酯 (万/吨)                | 0.61      | 0.61      | 0.61      | 0.61      | 0.61      | 0.00  | 0.0%  | 2.5%  | 17.5% | -6.9%  |  |
| SMM电池级VC(万元/吨)               | 22.50     | 22.50     | 22.50     | 22.50     | 22.50     | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 31.6%  |  |
| SMM电池级FEC(万元/吨)              | 7.50      | 7.50      | 7.5       | 7.5       | 7.5       | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 4.2%   |  |
| SMM电池级DEC(万元/吨)              | 0.80      | 0.80      | 0.80      | 0.80      | 0.80      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -10.9% |  |
| SMM电池级EC(万元/吨)               | 0.55      | 0.55      | 0.55      | 0.55      | 0.55      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | -10.6% |  |
| SMM电池级PC(万元/吨)               | 0.74      | 0.74      | 0.74      | 0.74      | 0.74      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 3.5%   |  |
| 前驱体：磷酸铁 (万/吨) 百川             | 1.57      | 1.57      | 1.57      | 1.57      | 1.57      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 1.3%  | 43.2%  |  |
| 前驱体：三元523型 (万/吨)             | 10.31     | 10.13     | 10.13     | 10.13     | 10.13     | 0.00  | 0.0%  | -8.3% | -8.3% | -4.0%  |  |
| 前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM            | 28.25     | 28.00     | 28.00     | 27.50     | 27.50     | 0.00  | 0.0%  | -2.7% | -4.3% | -17.3% |  |
| 前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM          | 30.50     | 30.25     | 29.25     | 28.75     | 28.75     | 0.00  | 0.0%  | -7.3% | -7.3% | -21.3% |  |
| 前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM            | 9.60      | 9.30      | 8.90      | 8.90      | 8.90      | 0.00  | 0.0%  | -7.3% | -7.3% | -21.2% |  |
| 前驱体：硫酸镍 (万/吨)                | 3.15      | 3.15      | 3.15      | 3.15      | 3.15      | 0.00  | 0.0%  | -6.0% | -6.0% | 15.6%  |  |
| 正极：钴酸锂 (万/吨) 百川              | 37.80     | 37.80     | 37.80     | 37.80     | 37.80     | 0.00  | 0.0%  | -2.3% | -2.3% | -13.1% |  |
| 正极：钴酸锂 (万/吨) SMM             | 34.01     | 33.81     | 33.71     | 33.71     | 33.71     | 0.00  | 0.0%  | -2.3% | -2.3% | -13.1% |  |
| 正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM          | 5.80      | 5.80      | 5.80      | 5.80      | 5.80      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | -0.9% | 18.4%  |  |
| 正极：三元111型 (万/吨)              | 18.87     | 18.87     | 18.73     | 18.73     | 18.73     | 0.00  | 0.0%  | -0.8% | -0.8% | 17.4%  |  |
| 正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)         | 18.18     | 18.18     | 18.23     | 18.23     | 18.23     | 0.00  | 0.0%  | 0.5%  | -0.7% | 14.7%  |  |
| 正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)         | 18.62     | 18.70     | 18.80     | 18.80     | 18.80     | 0.00  | 0.0%  | 1.3%  | 1.6%  | 15.3%  |  |
| 正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)         | 20.13     | 20.13     | 20.23     | 20.23     | 20.23     | 0.00  | 0.0%  | 0.7%  | 0.2%  | 16.6%  |  |
| 正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM         | 5.47      | 5.48      | 5.54      | 5.56      | 5.66      | 0.10  | 1.81% | 4.4%  | 6.2%  | 24.1%  |  |
| 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       | 0.63      | 0.63      | 0.63      | 0.63      | 0.63      | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.3%  | 24.0%  |  |
| 电池：软包-三元523 (元/wh) SMM       | 0.633     | 0.633     | 0.633     | 0.633     | 0.633     | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.2%  | 19.9%  |  |
| 电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM          | 0.4285    | 0.4285    | 0.4285    | 0.4285    | 0.4285    | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 16.8%  |  |
| 电池：圆柱18650-2500mAh (元/支)     | 6.3       | 6.3       | 6.3       | 6.3       | 6.3       | 0.00  | 0.0%  | 0.0%  | 0.0%  | 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%  | 0.0%  | 5.0%   |  |

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

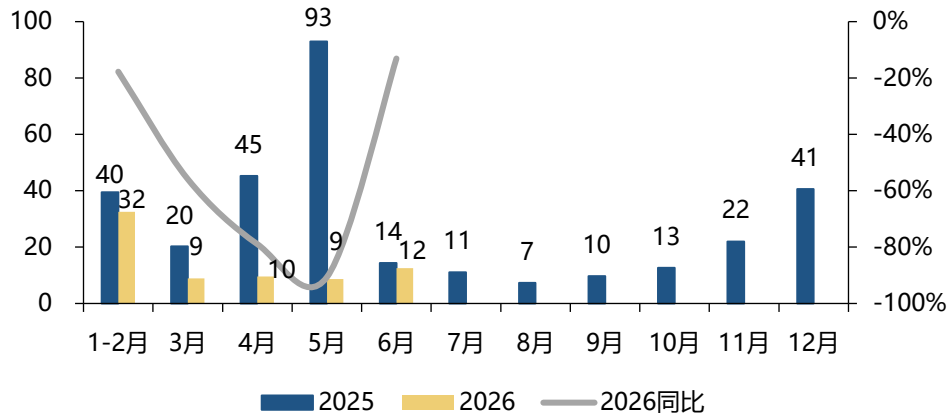
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

根据国家能源局统计，光伏 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%。

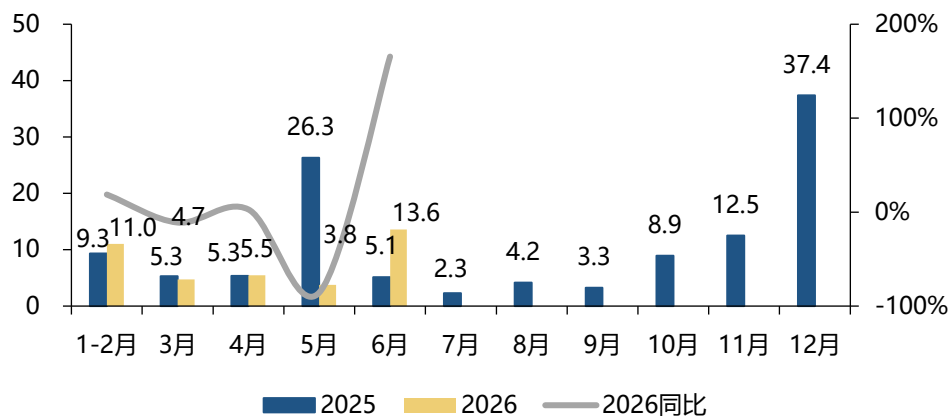
图27：国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



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%。

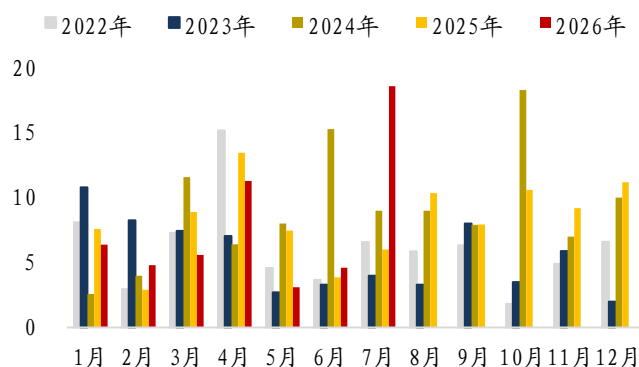
图28：国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

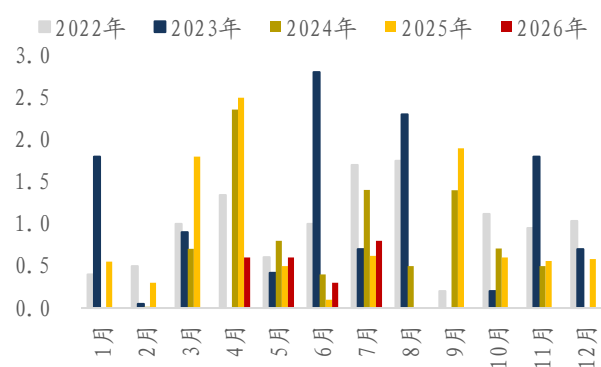
26 年至今招标：61.01GW，同比+23.66%；陆上 58.98GW/海上 2.03GW，同比+13.31%/同比-64.68%。

图29: 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30: 风电海风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

### 2.2.2. 国内价格跟踪

#### 多晶硅:

本周国内硅料价格陆续传出有报价,但一直未得明确,硅料企业继续封盘未有成交。而本周下游硅片、电池环节价格率先明确涨价,对后续硅料的上涨报价也有一定的支撑。而硅料供需格局上尚不足以支撑硅料价格反弹,当前市场硅料排产继续放量,整体仍处于累库存中,这也是硅料价格迟迟不能明朗的重要因素,因此硅料价格的明朗也还需近期相关政策的会议结果而定,短期在下游价格上涨支撑下,硅料企业挺价涨价意愿较为强烈,硅料价格有望触底反弹,最终硅料价格能否触底反弹、反弹幅度仍有待与下游采购博弈而定。

#### 硅片:

本周下游电池价格连续跳涨,上游硅料也已封盘待涨,上下游传导至硅片环使得近期一直下跌的硅片价格开始有所支撑,本周周初开始头部硅片企业也开始暂缓发货,等待上涨,本周三头部硅片企业率先报涨价格,各尺寸硅片价格均上涨0.1元/片左右,本周各尺寸硅片报价从原先的0.8、0.9、1.1元/片左右的价格上涨至0.9、1、1.2元/片,下游持续上涨,供给紧俏的电池片传导至硅片环节,部分尺寸上涨后的价格已开始成交,M10L硅片因产出受限甚至供不应求,短期内硅片价格继续上涨的可能性较大,截止目前为止市场传出一龙头硅片企业已有更高价格报出。HJT硅片方面,下游HJT电池排产稳定,对应HJT硅片需求维稳,HJT半片报价虽主流规格同步上行,吸杂与否价格略有差异,本周HJT半片硅片价格区间落在0.56-0.58元/片区间,高氧片价格0.55元/片左右。

#### 电池片:

本周国内电池价格继续反弹，上涨幅度相比上周拉大，市场上各尺寸电池片价格从上周的 0.27-0.275 元/W 上涨先涨至 0.28-0.29 元/W,本周中继续上涨至 0.29-0.3 元/W, 上涨幅度 0.02-0.03 元/W, 成交价格同步上移, 0.29-0.3 元/W 的价格市场开始有成交, 其中 M10L 电池供给更显紧俏, 截止目前为主市场也已开始有 0.31 元/W 的价格报出。美国 232 法案落地刺激、印度 ALMM 清单实施的延迟放水, 使得海外对国内电池出口需求明显改善放量, 国内电池厂商海外订单激增, 本周国内部分电池企业的库存近期消化明显, 海外订单加持下有电池厂商原先代工模式转为自产自销。此外, 近期银价上涨明显, 本周银价至 16000 元/公斤左右, 对应电池成本的上行也是进一步夯实了电池价格的上涨, 近期电池价格继续上涨的可能性较大。BC 电池方面, 国内 BC 电池产能升级改造规模增多, 但市场实际产量规模有限, 在产产能多为自用。HJT 电池方面, 当前 HJT 电池订单需求有限, 在产产线也多为自产自销, 外销有限。

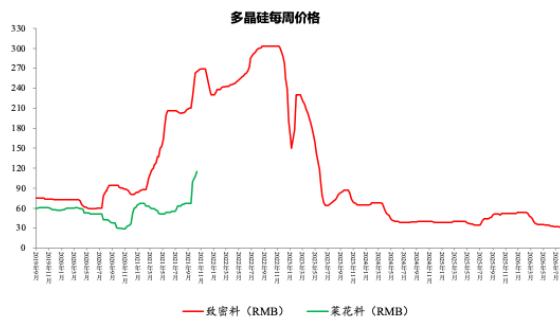
#### 组件:

本周上游环节价格的止跌反弹尤其是电池价格的连涨, 使得国内组件端价格跃跃欲试, 国内部分头部组件企业上调价格 0.01-0.02 元/W, 价格至 0.70-0.72 元/W 区间, 但实际成交暂未有明显上涨, 结合一二线组件厂商的价格, 市场主流成交价格 0.64-0.69 元/W, 涨价接受度仍需视终端项目接受而定, 当前市场仍存在着各类低价组件。

#### 辅材:

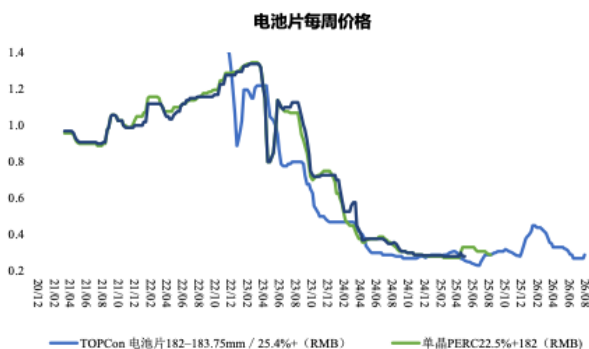
长期成本售价明显倒挂的光伏玻璃开始涨价, 光伏玻璃厂商主动将 2.0mm 玻璃价格从低位价格 8 元/m<sup>2</sup>上调至 9.5 元/m<sup>2</sup>, 3.2mm 玻璃价格上涨至 16.5 元/m<sup>2</sup>左右, 实际成交仍有待博弈, 此轮上涨玻璃厂商较为坚定, 不排除以继续减产来换价格的上涨。

图31: 硅料价格走势 (元/kg)



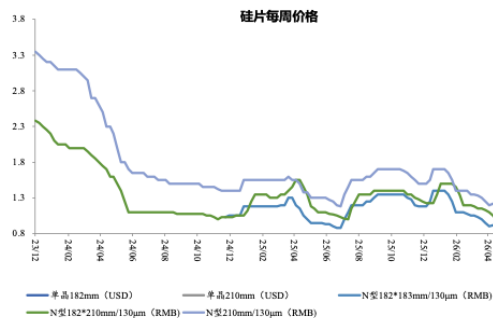
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图33: 电池片价格走势 (元/W)



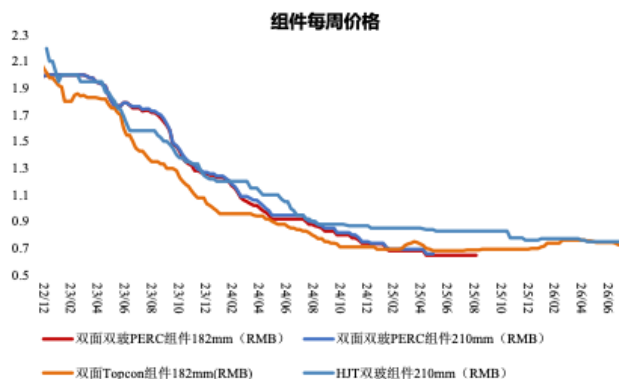
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 硅片价格走势 (元/片)



数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图34: 组件价格走势 (元/W)



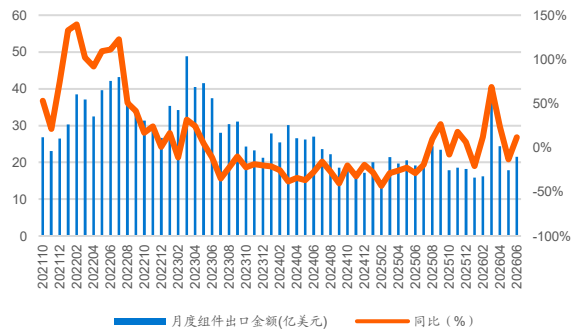
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图35：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（20260810-20260814） |             |                    |        |         |         |         |         |
|------------------------------------------|-------------|--------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 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                                 | 1.00        | 11.11%             | 3.09%  | 0.00%   | -2.91%  | #DIV/0! | -20.00% |
| N型210硅片                                  | 1.20        | 9.09%              | 2.56%  | 0.00%   | -2.44%  | #DIV/0! | -17.24% |
| N型182硅片                                  | 0.90        | 12.50%             | 3.45%  | 0.00%   | -3.23%  | -25.00% | -18.18% |
| Topcon182电池片（双面）                         | 0.31        | 12.73%             | 16.98% | 0.00%   | -8.82%  | 3.33%   | 5.08%   |
| Topcon182组件（双面）                          | 0.74        | 0.00%              | -2.63% | -3.90%  | -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       | 0.00%              | -1.56% | -7.35%  | -11.27% | -28.41% | -19.23% |
| N型182*183mm/130μm硅片                      | 0.83        | 3.75%              | -2.35% | -7.78%  | -7.78%  | -       | -20.95% |
| N型182*210mm/130μm硅片                      | 0.90        | 0.00%              | -5.26% | -10.00% | -10.00% | -33.33% | -19.64% |
| N型210mm/130μm硅片                          | 1.10        | 0.00%              | -4.35% | -8.33%  | -8.33%  | -29.03% | -21.43% |
| 双面Topcon电池片（> 24.3%）+1                   | 0.29        | 7.41%              | 7.41%  | -6.45%  | -12.12% | 0.00%   | 3.57%   |
| 双面Topcon组件182mm                          | 0.72        | 0.00%              | 0.00%  | -2.83%  | -4.00%  | 5.11%   | 1.41%   |
| 光伏玻璃3.2mm                                | 16.25       | 0.00%              | 1.56%  | 4.84%   | 1.56%   | -9.72%  | -16.67% |
| 光伏玻璃2.0mm                                | 10.00       | 0.00%              | 5.26%  | 11.11%  | 9.29%   | -11.11% | -14.89% |
| 首席分析师 曾朵红                                | 18616656981 | zengdh@dwzq.com.cn | 全面负责   |         |         |         |         |

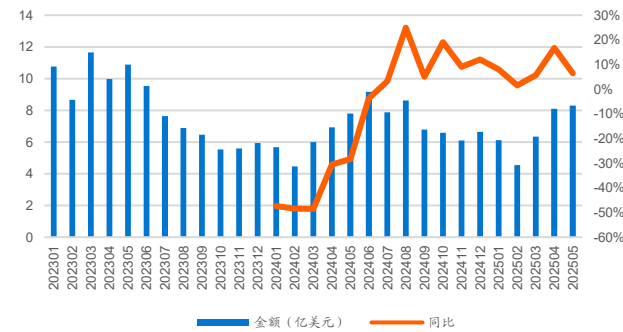
数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

图36：月度组件出口金额及同比增速



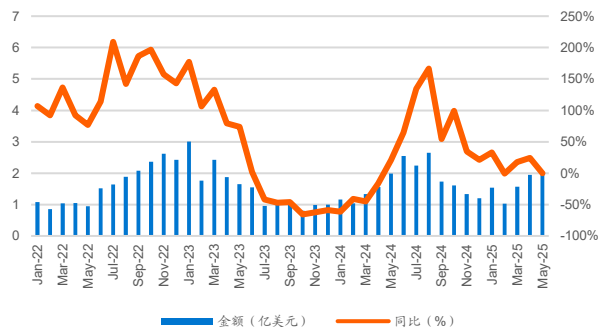
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图37：月度逆变器出口金额及同比增速



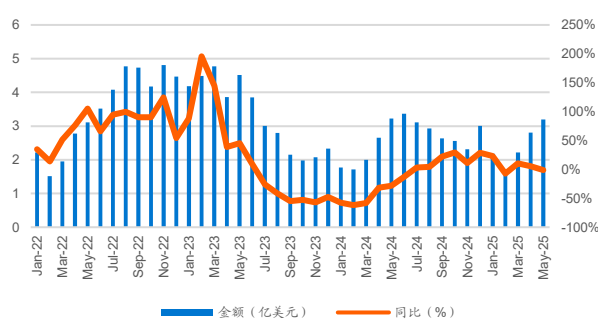
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图38: 浙江省逆变器出口



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图39: 广东省逆变器出口



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

工控自动化市场 2026 年 Q1 整体增速同比+2.3%。1) 分市场看, 2026Q1 OEM&项目型市场持续复苏, 锂电/3C/包装/物流/注塑/餐饮复苏较快。2) 分行业看, OEM 市场、项目型市场整体同比增速为+6.6%/+0.7%。

图40: 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41：工控行业下游细分行业同比增速（亿元，%）

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

数据来源：工控网，东吴证券研究所

26年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%。

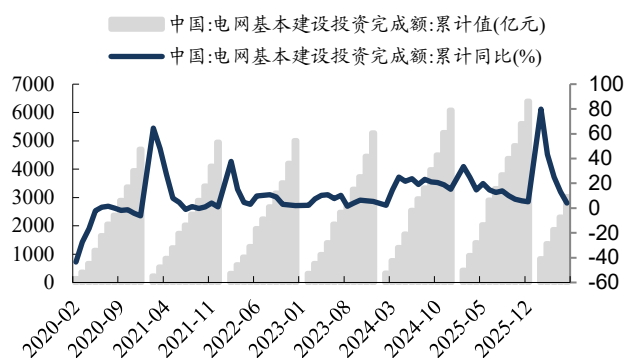
➢ 26年7月制造业PMI 49.2%，前值50.3%，环比-1.1pct：其中大/中/小型企业PMI分别为49.5%/49.7%/47.4%，环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct。

➢ 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%。

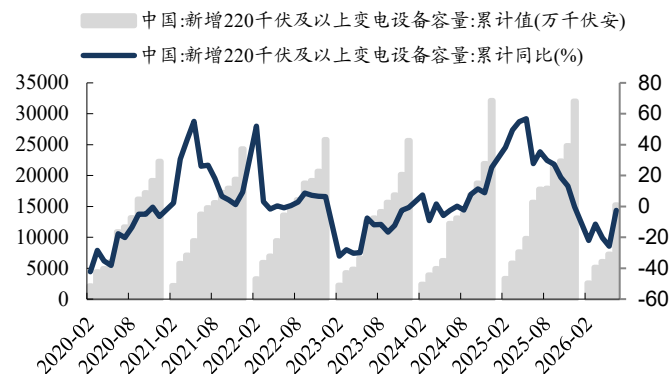
➢ 2026年1-6月机器人、机床产量数据向好：2026年1-6月工业机器人产量累计同比+28.0%；1-6月金属切削机床产量累计同比+6.9%。

图42: 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)



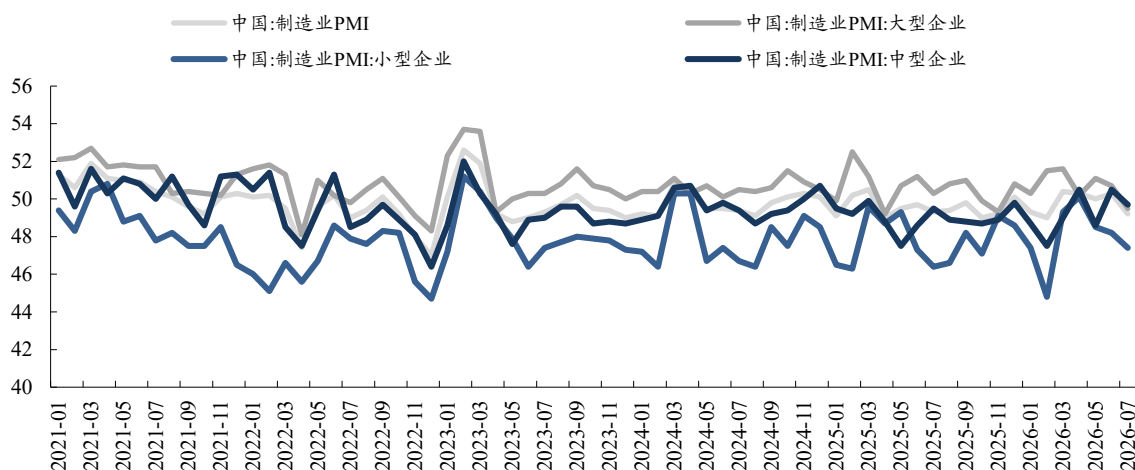
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图43: 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44: PMI 走势 (%)

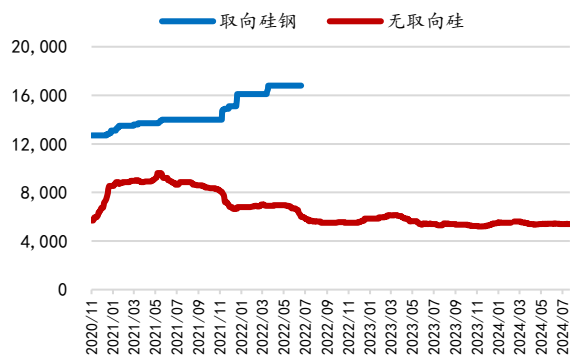


数据来源: wind, 东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

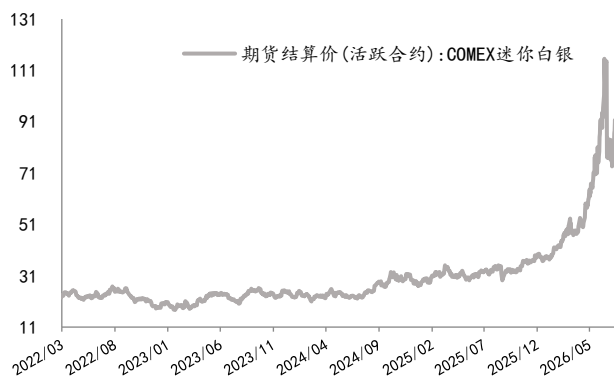
截至 8 月 14 日，本周银、铜价格环比上升，铝价格环比下降。Comex 白银本周收于 65.11 美元/盎司，环比上升 2.54%；LME 三个月期铜收于 14172.50 美元/吨，环比上升 1.07%；LME 三个月期铝收于 3245 美元/吨，环比下降 0.76%。

图45: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



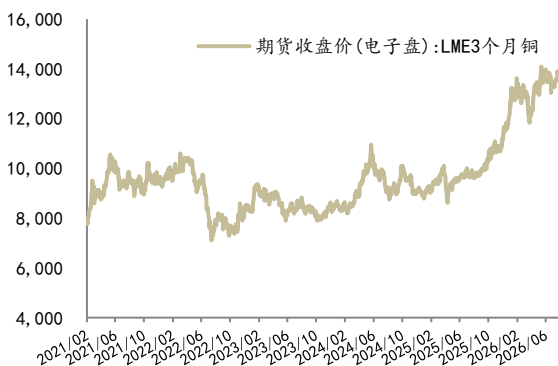
数据来源: wind、东吴证券研究所

图46: 白银价格走势 (美元/盎司)



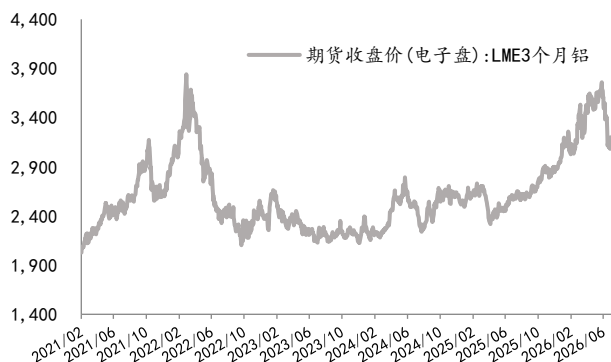
数据来源: wind、东吴证券研究所

图47: 铜价格走势 (美元/吨)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图48: 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

**四川：支持算力园区开展绿电直连，余电上网比例 20%，数据中心可参与电能量/辅助服务/需求响应等。**获悉，8 月 13 日，四川省发展和改革委员会等部门关于印发《四川省推进算力网建设的若干政策措施（试行）》的通知（川发改数据〔2026〕338 号）发布。通知指出，优化全省算力区域布局，打造攀西—川西北算电融合发展带。支持凉山、甘孜、阿坝、攀枝花依托清洁能源资源，统筹布局“源网荷储”一体化大型算力设施，打造重点承接模型训练、大数据分析、影视渲染、数据备份等非实时、可迁移算力需求的算电融合发展带。

[https://mp.weixin.qq.com/s/zoTmO\\_K\\_SfZTgVdzcr58A](https://mp.weixin.qq.com/s/zoTmO_K_SfZTgVdzcr58A)

**江西首家虚拟电厂入场，实现电能量市场全品类交易。**获悉，近日，国网江西综合能源服务有限公司虚拟电厂顺利完成中长期月度、D-2 及日前现货全品类电能量市场交易，成为江西省内首家打通电能量市场各交易环节的虚拟电厂，标志着江西虚拟电厂进入全流程市场化运营新阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/r9yF1bajNetk17sqB6hLqw>

**山东：累计储能装机 13.1GW，同比增长 39.5%，可自主选择参与调频/电能量市场。**获悉，据国家能源局山东监管办公室，为持续提升电力系统灵活调节能力，缓解电网调峰压力，保障全省电力可靠供应，山东能源监管办会同省发展改革委、省能源局，坚持市场化改革方向，持续健全储能参与市场机制，丰富交易类型，以市场化手段推动全省储能产业规模化、高质量发展。截止今年上半年，山东储能累计装机容量达 1310 万千瓦，同比增长 39.5%，度夏期间，经实际运行验证，储能同时放电能力达 1198 万千瓦，为保障全省电力电量动态平衡、提升新能源消纳水平提供了重要支撑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/qqbHOLo6ttTzms-fJ9igA>

**辽宁新型储能：2027 年 5GW，独立储能全电量参与现货，实施项目清单化管理。**获悉，近日，辽宁省人民政府发布关于支持新型储能健康发展的通知，明确，到 2027 年，全省新型储能规模达到 500 万千瓦以上。

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

##### 3.1.2. 新能源汽车及锂电池

**宁德时代再签 3GWh 海外储能大单。**8 月 10 日，KKR 旗下 ContourGlobal 公司与

宁德时代签订 3GWh 储能供货协议，为双方首次大型一体化整包合作。订单含 526 套液冷储能集装箱，单套 1.4MW/5.64MWh，采用 4 小时长时配置，搭载磷酸铁锂电芯，配备消防抑热、衰减管控及构网支撑功能，满足欧美绿色合规要求。英国华莱士 500MW/2000MWh 独立储能项目开发已临近收尾，是 ContourGlobal 切入英国容量市场的核心项目；希腊 100MW/400MWh 储能电站、智利 90MW/360MWh 光储项目均处于在建阶段。双方还将共建跨国协同平台，巩固宁德时代海外储能市场份额。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dmhRHtQl3XMNWp6wIY1zFg>

**五粮液成立 1.5 亿元新材料公司，含电池制造。**近日，五粮液集团通过旗下普什集团等间接出资 1.5 亿元，在宜宾成立普华新材料科技公司。公司业务涵盖新材料技术研发、电子专用材料及电池制造销售、新兴能源技术研发、电池零配件生产销售、石墨及碳素制品产销，以及再生资源回收加工等，标志着五粮液正式跨界布局新能源材料产业链。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KU3VIVxnhwfbObTP2HArA>

**天赐材料 16 万吨高压实磷酸铁锂项目公示。**天赐材料（台州）年产 16 万吨高压实磷酸铁锂项目生态环境影响评价第一次公示，总投资不超 21 亿元，选址浙江省台州市台州湾新区。项目建成后全厂磷酸铁锂总产能将达 18.5 万吨，原规划的 2.5 万吨三元材料项目不再实施，现有 2.5 万吨磷酸铁锂项目在建并拟同步调整。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jUjjidm6OhXPdKpP9kt2GA>

**国城矿业获吉利子公司 10 年碳酸锂长订单。**8 月 7 日，四川国城锂业与吉利科技集团二级子公司吉科供应链管理（成都）有限公司签署了为期十年的《碳酸锂长期合作协议》，供货期限自 2026 年 8 月至 2036 年 7 月，供应产品为电池级碳酸锂。具体供应规模将根据上游马尔康金鑫矿业的锂辉石精矿产能及吉科公司实际下单情况确定，定价采用月度均价机制，参考广期所碳酸锂期货主力合约月均结算价并设置阶梯折扣。因吉科公司系持股 5% 股东杭州吉城企业的关联方，本次交易构成关联交易。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iNxSOPJ6hh0EDVnrPpyGRA>

**总投资 3 亿元，河北 1GWh 固态电池中试线项目环评获批。**近日，河北汉驰新能源在保定阜平县投建 1GWh 锂离子固态电池中试线项目，总投资 3 亿元，环保投资 10 万元。项目占地 80 亩，建筑面积约 5 万平方米，建设研发中心（含第六代新型储能电池及固态电池研发）、生产车间、仓库，配备两条 PACK 装配线，年产 1GWh 锂电池，环评已于 8 月 6 日获批。

[https://mp.weixin.qq.com/s/f5mrqbFDDq2jDUzgBol\\_2w](https://mp.weixin.qq.com/s/f5mrqbFDDq2jDUzgBol_2w)

**总投资 130 亿元，海辰储能山东菏泽基地正式量产下线。**海辰储能全球首个长时储

能一体化产业园（山东菏泽基地）量产推进会举行，全面达产后将形成年产 30GWh 储能电芯和 20GWh 储能系统的产能。项目计划总投资 130 亿元，建设内容包括磷酸铁锂储能电池智能制造基地、PACK 及储能系统集成产线、新材料及上游原材料生产基地，建成后将实现“发输配用”能源产业链与电池全生命周期双重闭环。

<https://mp.weixin.qq.com/s/DGoMcN2QK9QGkXF3Xa4BtA>

### 3.1.3. 光伏

**22 省落地 132GW 风光指标，华能以 8.6GW 位居企业首位。**截至 2026 年 8 月，全国 22 省区市已落地约 132GW 风光建设指标（风电超 71GW、光伏超 60GW），内蒙古、云南、山西、江苏、广东占总量约七成，呈现区域分化：内蒙古主攻大基地与治沙，江苏推进 16GW 海上光伏，广东布局海上风电。风电因利用小时数及负荷匹配优势重获重视。超 100GW 指标已明确业主，华能 8.6GW 居首，中广核约 7.08GW 次之，国家电投、大唐、国家能源集团紧随，“五大六小”为主力，地方及民企亦有斩获。指标将拉动风机、组件、海缆及储能需求，但项目落地仍需过核准、用地、接网及融资关，收益取决于电价与消纳条件。

[https://mp.weixin.qq.com/s/dqDi7zMVAHdXgNk\\_JQu7TQ](https://mp.weixin.qq.com/s/dqDi7zMVAHdXgNk_JQu7TQ)

**海宁皮城子公司拟 2.26 亿元收购 38 家光伏公司股权。**海宁皮城全资子公司新能源公司拟以 2.26 亿元收购浙江昇茂等旗下 38 家光伏公司股权，交易标的集中分布于长三角工业园区，项目成熟且剩余运营周期平均约 20 年，具备稳定回报预期。本次收购旨在响应“十五五”光伏产业政策，依托公司绿色能源运营经验，拓展综合能源服务及碳资产管理等业务，做强新能源板块规模。交易不构成关联交易及重大资产重组。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260813/1508329.shtml>

**云南凤庆县 60MW 光伏项目竞配候选人公示。**8 月 12 日，云南省凤庆县 2025 年第二批集中式光伏项目投资主体优选结果公示，山头田光伏发电项目（6 万千瓦，概算投资 2.4 亿元）第一候选人为云南省绿色能源产业集团，第二为英利能源，第三为中国能建云南院。项目位于临沧市凤庆县，此前于 7 月 16 日发布竞配公告。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260813/1508381.shtml>

**新疆阿勒泰‘十五五’拟开发 18.6GW 新能源并新增 2GW 储能。**新疆阿勒泰地区发布“十五五”新能源规划征求意见稿，计划期内开发新能源 18.6GW（风电 16.55GW、光伏 2.05GW），新增储能 2GW，期末清洁能源装机力争突破 20GW。资源储备方面，风电可开发 45.8GW、光伏 166.8GW，合计 212.6GW，显著高于本轮规划规模。规划同步推进东部 750 千伏外送通道，形成东西两条与新疆主网联络通道。项目落地关键在

于外送能力、本地负荷、储能配置及接网节奏，2GW 储能与主网扩容配套属性明显。若按期推进，将拉动风机、组件、逆变器、储能及输变电设备需求，收益取决于利用小时数、电价机制及送出工程投产进度。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F-FIHGvAHPq6QvwdT4AzTA>

**上海市印发小时级绿电交易方案。**上海市发布小时级绿电交易实施方案，绿电环境价值可按小时结算。售电公司参与时需提前与用户建立代理关系并完成确权委托，申报电量须全部关联至代理用户。初期，小时级交易与常规交易同步开展，交易方式、周期、标的、曲线分解及安全校核要求一致，环境价值各时段价格相同，零售侧超分考核按月统一计算，暂不细分至小时维度。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260813/1508438.shtml>

### 3.1.4. 风电

**福建 656MW 海上风电 EPC 中标结果公示。**长乐外海 J 区海上风电项目 EPC 总承包中标结果公示，中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司（联合体成员：中铁大桥局集团有限公司，中建三局集团有限公司），中标金额约 35.53 亿元。项目位于长乐东犬岛东侧海域，装机 656MW，拟安装 41 台 16MW 风机，通过 66kV 海缆接入 ±525kV 海上换流站，与周边多个风电场集中统一送出。项目总投资 65.88 亿元，业主为福建省福能海韵发电公司（福能股份 80%、三峡集团 20%）。工期方面，计划 2026 年 9 月启动勘察，2027 年 4 月开工，2028 年 9 月全容量并网。此前因审批手续问题，项目核准文件已延期一年。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260810/1507855.shtml>

**重新招标中标公示，金风科技预斩获 175MW 风机订单。**中广核新能源山东莒县 175MW 陆上风电项目风机（含塔筒）采购重新招标中标候选人公示，金风科技预中标，报价 4.536 亿元。招标范围包括全新风电机组、钢塔筒、混凝土塔筒段及运输服务，以及变频器安装、塔筒吊装、电缆敷设、设备卸车保管等施工内容，其中混凝土塔筒需提供预应力系统及全季候灌浆料并配合设计提资。风机计划 2026 年 12 月至 2027 年 5 月交货，吊装施工期为 2026 年 11 月至 2027 年 6 月，具体以招标人通知为准。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260813/1508399.shtml>

**明阳智能中标广东 500MW 海上风电项目。**明阳智能中标明阳巴斯夫湛江徐闻东三海上风电示范项目风机（含塔筒）及附属设备采购。项目位于广东湛江徐闻海域，装机 500MW，拟安装 30 台 16.7MW 风机，配套建设 220kV 海上升压站。该项目是国内首个中德合作海上风电项目，总投资约 63.56 亿元，由中国能建广东院 EPC 总承包（中标价 47.27 亿元），建成后年供绿电 15.61 亿千瓦时，减排二氧化碳 120 万吨，为巴斯

夫湛江一体化基地提供绿电，推动化工行业低碳转型。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260814/1508579.shtml>

**电气风电连中两标，益风吉林四平 400MW 与华电广西 70MW 风电项目。**电气风电近期接连中标两个风电项目。其一为益风新能源四平伊通 400MW 项目，这是双方首次合作，电气风电将提供陆上卓越平台机组；其二为华电广西兴宾霸王山 70MW 项目，这是继福建长乐外海 K 区项目后与华电集团年内再度合作，双方合作已覆盖全国多地不同风速区域。电气风电表示将继续服务国家“双碳”战略，以高可靠机组和定制化方案打造标杆项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260814/1508593.shtml>

**201.5MW 风电项目公示，明阳智能、中车株洲所预中标。**8 月 12 日，华润湛江雷州白岭风电场项目、华润新能源西乌珠穆沁旗五间房电厂 5 万千瓦全额自发自用风电项目、华润曹妃甸 100 兆瓦风电项目风力发电机组（含塔筒）设备采购、运输及服务采购中标候选人公示，规模共计 201.5MW。其中：明阳智能预中标 101.5MW，中车株洲所预中标 50MW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260814/1508496.shtml>

### 3.1.5. 氢能

#### 产销暴跌超五成！2026 年 7 月氢燃料电池汽车数据出炉

近日，中国汽车工业协会发布 2026 年 7 月汽车工业产销情况。7 月新能源汽车产销分别完成 157.6 万辆和 156.1 万辆，同比增长 26.8% 和 23.7%，占新车总销量 60.4%；其中氢燃料电池汽车产量 67 辆、销量 138 辆，同比分别下降 70.7% 和 51.4%。1—7 月，新能源汽车产销分别完成 901.4 万辆和 900.7 万辆，同比增长 9.5% 和 9.6%，占新车总销量 51.2%；其中氢燃料电池汽车累计产量 600 辆、累计销量 800 辆，同比分别下降 61.5% 和 50.3%。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260813/1508440.shtml>

#### 国家电投 4 台碱性电解槽招标！

8 月 10 日，国家电投发布 2026 年度第 51 批集中招标公告，为电投绿能盐城吉电绿氢制储运加用一体化（一期）示范项目采购电解水制氢设备。项目位于江苏盐城大丰区，采用碱性电解水技术，总规划制氢规模 8000Nm<sup>3</sup>/h，已建成 4000Nm<sup>3</sup>/h 产能。本次招标含 4 台额定产氢量 1000Nm<sup>3</sup>/h 的碱性电解槽、2 套 2000Nm<sup>3</sup>/h 气液分离撬块、4 套 IGBT 整流电源撬块及 2 套 11.5MVA 双分裂整流变压器，电解槽出口压力 1.80MPa、氢气纯度不低于 99.8%。项目不接受联合体、代理商投标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260811/1508086.shtml>

### 总投资 1.5 亿！舜华氢能装备创新中心科技产业园开园

8 月 11 日，舜华氢能装备创新中心科技产业园在上海嘉定区外冈镇正式开园，总投资 1.5 亿元，标志着舜华新能源在氢能装备研发制造领域迈上新台阶。开园现场，舜华新能源分别与上海电力绿能公司、湖南力宇燃气动力签署战略合作协议，其中与上电绿能共同推进海上新能源及氢能项目开发，与湖南力宇合作开展绿色燃料发电技术研发与产业化，拓展氢能装备在燃气动力领域的应用新场景。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260813/1508437.shtml>

### 内蒙古：2026 年上半年绿氢产量 8233 吨、增长 137%

今年上半年，内蒙古自治区能源经济稳中向好。1—6 月，全区能源工业增加值同比增长 5.7%，对规上工业增速贡献率超 50%；煤炭产量 6.59 亿吨、增长 3.1%，发电量 4151 亿千瓦时、增长 2.7%，全社会用电量 2852 亿千瓦时、增长 7.3%。其中绿氢产量 8233 吨、同比增长 137%，成为全区能源绿色转型的亮点。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260813/1508442.shtml>

## 3.1.6. 电网

**四川 500 千伏绵州变电站主变压器扩建工程投运。**近日，500 千伏绵州变电站主变压器扩建工程在四川绵阳投运，新增 100 万千伏安主变，总容量升至 300 万千伏安，成为绵阳容量最大的 500 千伏变电站，电网最大顶峰供电能力提升至 520 万千瓦。该项目应对绵阳南部区域高速增长的用电负荷需求，建设期间克服交叉施工等挑战，通过安全分级管控、远程监控及多级验收等机制保障工程质量和安全。今年绵阳电网已建成 9 项强网工程和 27 项配网补强项目，全力保障迎峰度夏电力供应。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260810/663982.shtml>

## 3.1.7. 人形机器人

美国市场研究机构 SAG 发布报告显示，2026 年上半年全球人形机器人出货量达 1.91 万台，同比增长 272%。近日美国市场研究机构 Smart Analytics Global (SAG) 发布报告显示，2026 年上半年全球人形机器人出货量达 1.91 万台，同比增长 272%。其中，中国厂商合计占据全球 97% 以上的市场份额，中国市场自身消化了全球 85% 以上的需求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JnvZLo4o-AwlujDC4PAQ8g>

Dyna Robotics 发布新一代机器人基础模型 Dyna-2。2026 年 8 月，Dyna Robotics

发布新一代机器人基础模型 Dyna-2。预训练数据量超过 100 万小时的第一人称人类视频——相当于 170 年连续清醒经验。在 7 项基准测试中，WAM 架构的成功率是上一代 VLA 模型的 1.55 倍。高精度制造任务的成功率从 Dyna-1 的 20% 跃升至 80%-90%。场景部署通过率从 46% 提升到 87%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TcvDieUZ9F9dqit9JM7R8g>

### 3.1.8. 新技术

**钠电重卡进入工信部机动车公告，钠离子电池迎来商业化拐点。**8 月 12 日，中科海钠官宣，与一汽解放联合研发的钠离子电池换电牵引车正式登上工业和信息化部《道路机动车辆生产企业及产品》（第 410 批）公告。这意味着钠电池技术已获得主流车企的充分认可，正在加速驶入商业化量产阶段。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1873392463968730254&wfr=spider&for=pc>

## 3.2. 公司动态

表2：本周重要公告汇总

|      |                                                                                                                          |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 宁德时代 | 认缴 24.75 亿元参与设立海南时代绿色产业投资基金，持有 49.50% 份额，基金规模 50 亿元，聚焦海南绿色零碳产业；股东会审议通过 A 股回购方案、子公司注册发行债券等议案。                             |
| 阳光电源 | 拟 5-10 亿元回购用于员工持股，截至 8 月 6 日首次回购 47.18 万股，占总股本 0.02%，金额约 5000 万元。                                                        |
| 通威股份 | 拟发行股份及支付现金购买丽豪清能 100% 股权并募集配套资金，审计、评估初步完成，交易各方仍在协商具体方案。                                                                  |
| 科达利  | (1) 拟以 1.5 亿—3.0 亿元回购股份，用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超 292 元/股。(2) 2026H1 营收 92.08 亿元，同比增 38.58%；归母净利 9.43 亿元，同比增 22.57%。          |
| 国电南瑞 | 拟以 5 亿—10 亿元回购股份用于股权激励，回购价格不超 35.17 元/股，实施期限不超 12 个月。                                                                    |
| 良信股份 | 2026H1 营收 25.38 亿元，同比增 8.77%；归母净利 1.54 亿元，同比降 37.51%。                                                                    |
| 星源材质 | 拟以 2.42 亿元现金受让邦瓷电子 59.9806% 股权，交易完成后持股 73.4806% 并纳入合并报表，尚需股东会审议。                                                         |
| 天合光能 | (1) 股东盘基投资、高纪凡询价转让定价 12.59 元/股，拟转让 3,630 万股，9 家机构受让，有效认购倍数 2.9 倍。(2) 股东询价转让初步定价 12.59 元/股，拟转让 3630 万股获全额认购，初步确定 9 家机构受让。 |
| 欣旺达  | 拟与关联方等共同设立欣程数字，注册资本 1000 万元，公司认缴 400 万元持股 40%，布局新能源产业数字化及海外合规服务。                                                         |
| 金风科技 | 全资子公司金风国际为金风巴西 18 份风机供货安装协议履约提供连带责任担保，金额                                                                                 |

约 31.10 亿元。

|      |                                                                                                                          |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 思源电气 | 2026H1 营收 107.95 亿元，同比增 27.05%；归母净利 14.64 亿元，同比增 13.23%。                                                                 |
| 永臻股份 | 拟 4000 万-8000 万元回购用于员工持股，截至 8 月 7 日累计回购 33.32 万股，占总股本 0.14%，金额 496.34 万元。                                                |
| 金盘科技 | "金 05 转债"8 月 17 日-21 日可回售，回售价 100.06 元/张，因新增及调整募投项目触发附加回售条款。                                                             |
| 长城汽车 | "长汽转债"回售结果：有效申报 10 张，回售金额 1002.70 元，8 月 10 日发放，对公司无重大影响。                                                                 |
| 佛塑科技 | 重组配发 4432.20 万股限售股 8 月 12 日解禁流通，占总股本 1.80%，涉及 7 名股东。                                                                     |
| 藏格矿业 | 26H1 营收 20.65 亿元，同增 23.05%；归母净利 36.38 亿元，同增 102.09%；扣非净利 37.06 亿元，同增 104.92%。                                            |
| 盛弘股份 | 26H1 营收 17.59 亿元，同增 29.16%；归母净利 2.28 亿元，同增 44.11%；扣非净利 2.28 亿元，同增 50.45%。                                                |
| 威迈斯  | 26H1 营收 28.67 亿元，同降 3.13%；归母净利 2.87 亿元，同增 5.37%；扣非净利 2.55 亿元，同增 0.71%。                                                   |
| 浙江荣泰 | 26H1 营收 8.98 亿元，同增 56.93%；归母净利 1.50 亿元，同增 21.67%；扣非净利 1.46 亿元，同增 31.08%。                                                 |
| 芳源股份 | 26H1 营收 14.66 亿元，同增 62.87%；归母净利 0.45 亿元、扣非净利 0.49 亿元，同比扭亏。增长主要系前驱体销量增长、碳酸锂涨价及毛利率提升。                                      |
| 宇通客车 | 26H1 营收 167.19 亿元，同增 3.65%；归母净利 18.67 亿元，同降 3.52%；扣非净利 17.96 亿元，同增 15.83%。                                               |
| 西藏矿业 | 26H1 营收 5.41 亿元，同增 304.58%；归母净利 0.60 亿元、扣非净利 0.58 亿元，同比扭亏。增长主要系锂盐涨价及扎布耶二期产能释放。                                           |
| 日科化学 | 拟发行股份及支付现金购买山东巨元新材料 70.75%股权，预计构成重大资产重组，尽调审计评估推进中。                                                                       |
| 中矿资源 | 全资子公司江西中矿锂业完成停产检修，3 万吨高纯锂盐产线 8 月 10 日复产，3.5 万吨产线 8 月中旬逐步复产。                                                              |
| 洁美科技 | 拟发行股份收购埃福思科技 100%股权，交易金额 9.15 亿元，标的主营超高精度光学抛光设备。                                                                         |
| 宇树科技 | 科创板 IPO 发行价 150.80 元/股，发行 4,044.64 万股，网上有效申购倍数 8,288.82 倍，网上最终中签率 0.0181%。                                               |
| 强瑞技术 | 26H1 营收 13.74 亿元，同增 63.68%；归母净利润 0.86 亿元，同增 56.83%；扣非净利润 0.79 亿元，同增 52.82%。拟定增募资不超 10.5 亿元用于 AI 服务器液冷部件、半导体设备零部件及总部基地建设。 |
| 中超控股 | 26H1 营收 26.85 亿元，同增 2.85%；归母净利润-0.13 亿元，同降 291.38%；扣非净利润-0.27 亿元，同降 750.82%。                                             |
| 合盛硅业 | 控股股东合盛集团 8 月 5-10 日大宗交易减持 788.14 万股，占总股本 0.67%，减持后控股股东及一致行动人持股比例由 68.55%降至 67.88%。                                       |
| 融捷股份 | 拟 0.5-1 亿元回购股份用于出售，价格不超 73 元/股；实控人张长虹已增持 93.78 万股，增持计划金额 0.3-0.6 亿元。                                                     |
| 长缆科技 | 拟 1.8-2.2 亿元回购，截至 8 月 11 日累计回购 405.45 万股，占总股本 2.10%，成交金额 7,154 万元。                                                       |
| 双良节能 | 中标华能山阴 2×100 万千瓦煤电项目空冷 EPC，中标金额 3.39 亿元，占 2025 年收入 4.48%。                                                                |

|      |                                                                                                     |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 厦钨新能 | 2026 年限制性股票激励计划获福建省国资委原则同意批复，尚需提交股东会审议后实施。                                                          |
| 神马电力 | 2026H1 营收 8.95 亿元，同比增 26.98%；归母净利 2.15 亿元，同比增 34.01%。                                               |
| 晓程科技 | 2026H1 营收 3.15 亿元，同比增 44.29%；归母净利 5570.83 万元，同比增 31.24%。                                            |
| 豪鹏科技 | 定增获证监会同意注册，拟募资不超 8 亿元，其中 4 亿用于储能电池项目、4 亿用于钢壳叠片锂电池项目。                                                |
| 理工能科 | 2026H1 营收 4.20 亿元，同比增 3.07%；归母净利 1.20 亿元，同比增 9.59%。                                                 |
| 中光防雷 | 2026H1 营收 2.67 亿元，同比增 22.69%；归母净利 1204.79 万元，同比增 12.82%。                                            |
| 石头科技 | 拟向 87 名骨干授予 89.26 万股限制性股票，占总股本 0.3439%，授予价 56.32 元/股。                                               |
| 节能环保 | 2026H1 营收 28.78 亿元，同比降 2.66%；归母净利 5.87 亿元，同比增 7.80%。                                                |
| 意华股份 | 为全资子公司意华新能源 1 亿元综合授信提供连带责任担保，保证期为债务履行期限届满后 3 年。                                                     |
| 新坐标  | 拟回购注销 1 名离职员工持股计划持有人对应 7250 股，回购资金 4.72 万元。                                                         |
| 微光股份 | 2026H1 营收 8.24 亿元，同比增 9.78%；归母净利 1.97 亿元，同比增 14.42%；拟以 4000 万—8000 万元回购股份用于股权激励或员工持股计划，价格不超 42 元/股。 |
| 通达动力 | 2026H1 营收 8.89 亿元，同比降 8.48%；归母净利 4183.04 万元，同比降 1.90%。                                              |
| 上纬新材 | 拟授予 806.7235 万股限制性股票，占总股本 2%，首次授予 347 人，授予价 91.85 元/股。                                              |
| 西典新能 | 拟推第三期员工持股计划，资金规模不超 2000 万元，受让不超 120.99 万股，占总股本 0.75%，受让价 16.53 元/股。                                 |
| 中研股份 | 首次回购 3.65 万股，占总股本 0.0300%，成交金额 104.08 万元，成交价 28.30—28.80 元/股。                                       |
| 中电电机 | 股东王建凯、王建裕拟减持合计不超 705.60 万股，占总股本不超 3.00%，实施期为 9 月 7 日—12 月 6 日。                                      |

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图49：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% |
|-----------|------|-----------------------|------------|------------|------|--------------|--------|
| 002202.SZ | 金风科技 | 涨跌幅偏离值达 7%            | 2026-08-11 | 2026-08-11 | 1    | 454,515.8380 | -8.12  |
| 603618.SH | 杭电股份 | 涨跌幅偏离值达 7%            | 2026-08-14 | 2026-08-14 | 1    | 328,134.3145 | 10.02  |
| 002322.SZ | 理工能科 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2026-08-13 | 2026-08-14 | 2    | 38,651.5493  | 21.06  |
| 600379.SH | 宝光股份 | 涨跌幅偏离值达 7%            | 2026-08-12 | 2026-08-12 | 1    | 41,505.1332  | 10.04  |
| 002350.SZ | 北京科锐 | 涨跌幅偏离值达 7%            | 2026-08-11 | 2026-08-11 | 1    | 52,799.7615  | -10.01 |
| 300139.SZ | 晓程科技 | 换手率达 30%              | 2026-08-10 | 2026-08-10 | 1    | 369,802.7873 | 9.35   |

|           |      |                             |            |            |   |              |       |
|-----------|------|-----------------------------|------------|------------|---|--------------|-------|
| 002580.SZ | 圣阳股份 | 涨跌幅偏离值达 7%                  | 2026-08-10 | 2026-08-10 | 1 | 184,885.1436 | 10.01 |
| 002580.SZ | 圣阳股份 | 换手率达 20%                    | 2026-08-11 | 2026-08-11 | 1 | 296,516.6295 | -0.10 |
| 603330.SH | 天洋新材 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%       | 2026-08-12 | 2026-08-13 | 2 | 85,976.0320  | 20.92 |
| 601700.SH | 风范股份 | 换手率达 20%                    | 2026-08-10 | 2026-08-10 | 1 | 188,002.2839 | 9.94  |
| 300120.SZ | 经纬辉开 | 涨跌幅达 15%                    | 2026-08-14 | 2026-08-14 | 1 | 90,325.2374  | 19.95 |
| 300120.SZ | 经纬辉开 | 连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30% | 2026-08-13 | 2026-08-14 | 2 | 138,396.6275 | 30.79 |

数据来源：wind，东吴证券研究所

图50：大宗交易记录

| 代码        | 名称   | 交易日期       | 成交价(元) | 收盘价(元) |
|-----------|------|------------|--------|--------|
| 300763.SZ | 锦浪科技 | 2026-08-14 | 60.22  | 63.39  |
| 603308.SH | 应流股份 | 2026-08-14 | 47.30  | 48.98  |
| 002487.SZ | 大金重工 | 2026-08-14 | 40.30  | 41.85  |
| 688611.SH | 杭州柯林 | 2026-08-14 | 63.05  | 63.05  |
| 603806.SH | 福斯特  | 2026-08-14 | 15.24  | 15.24  |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 2026-08-13 | 396.30 | 396.30 |
| 300763.SZ | 锦浪科技 | 2026-08-13 | 61.67  | 64.92  |
| 688503.SH | 聚和材料 | 2026-08-13 | 73.30  | 73.30  |
| 600875.SH | 东方电气 | 2026-08-13 | 27.04  | 27.04  |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 2026-08-13 | 396.30 | 396.30 |
| 600406.SH | 国电南瑞 | 2026-08-12 | 23.94  | 24.06  |
| 603308.SH | 应流股份 | 2026-08-11 | 45.70  | 47.64  |
| 603308.SH | 应流股份 | 2026-08-11 | 47.64  | 47.64  |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 2026-08-11 | 114.06 | 120.07 |
| 002028.SZ | 思源电气 | 2026-08-11 | 162.92 | 162.92 |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 2026-08-10 | 35.95  | 35.53  |
| 603260.SH | 合盛硅业 | 2026-08-10 | 35.95  | 35.53  |

|           |      |            |        |        |
|-----------|------|------------|--------|--------|
| 300308.SZ | 中际旭创 | 2026-08-10 | 864.58 | 864.58 |
| 300763.SZ | 锦浪科技 | 2026-08-10 | 59.00  | 62.10  |
| 688503.SH | 聚和材料 | 2026-08-10 | 75.89  | 74.44  |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 2026-08-10 | 393.87 | 393.87 |
| 000591.SZ | 太阳能  | 2026-08-10 | 4.48   | 4.48   |

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>