

电力设备行业跟踪周报

海风国内有新进展、锂电储能估值低位

增持（维持）

2026年09月13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 8583 下跌 2.72%，表现弱于大盘。**（本周，9月7日-9月11日，下同）锂电池跌 2.72%，新能源汽车跌 2.83%，电气设备跌 2.72%，光伏跌 3.03%，风电涨 4.85%，核电跌 0.89%，发电设备涨 2.73%。涨幅前五为天顺风能、新宙邦、中际旭创、长城电工、科泰电源；跌幅前五为江淮汽车、天奈科技、双杰电气、天际股份、雅化集团。

■ **行业层面：储能：**阳光电源 9 月 11 日向客户发布调价通知，自 9 月 20 日起上调光伏逆变器、储能变流器及储能系统价格，整体涨幅 5%-15%；中关村储能产业技术联盟数据显示，8 月储能系统招标 9.3GW/30.5GWh，环比+114.9%/+63.9%，创年内新高；EPC（含 PC）招标 17.2GW/54.5GWh，同比+60.8%，大型独立储能建设需求延续高景气。山西“十五五”末新型储能达 14GW，建设一批 4h+项目，引导老旧新能源场站增配储能；上海零碳园区建设方案：储能容量占日均用电量比例≥10%；《电力安全生产监督管理办法》征求意见：源网荷储协同共治、调度机构被监管、储能光伏归口落地；南方区域储能市场化方案：取消调频现货互斥，弱化性能影响容量分散至更多电站，新能源配储联合申报量价曲线参与现货。**电动车：**中汽协：8 月汽车产销 268.4/271.2 万辆，环比分别+4.3%/+4.9%，同比分别-4.7%/-5.1%，新能源汽车产销 165.3/164.3 万辆，同比分别+18.9%/+17.8%，新车销量占比 60.6%再创新高，新能源汽车出口 52.6 万辆，同比+134.6%；乘联会：8 月新能源乘用车零售 100.5 万辆，同比-10.1%，环比+5.7%，批发 151.0 万辆，同比+16.4%，环比+3.9%，零售/批发渗透率 65.2%/64.2%，新能源乘用车出口 51.8 万辆，同比+154.7%；动力电池创新联盟：7 月我国动力和储能电池销量 185.2GWh，同比+45.5%，其中动力/储能电池销量 129.1/56.1GWh，同比分别+41.6%/+55.4%，国内动力电池装车 74.6GWh，同比+33.5%，磷酸铁锂装车占比 84.6%；鑫锂锂电：9 月样本企业电池排产 211.3GWh，环比+6.3%，正极/负极/隔膜/电解液排产环比分别+5.5%/+4.1%/+1.9%/+3.5%，五大环节排产处于年内高位；起点点锂电：储能电池再迎涨价潮，宁德时代、亿纬锂能、湖南裕能等上调储能电池及核心材料价格，消费税落地，上游成本上行和供需紧张平衡共振；宁德时代收购重庆耀宁新能源股权案获市场监管总局无条件批准，标的对应涪陵动力电池项目总投资约 85 亿元；欧洲 8 月主流 9 国电动车销量 25.4 万辆，同比+42%，环比-19%，其中纯电 17.8 万辆，占比 70%，1-8 月主流 9 国累计销量 240 万辆，同比+37%，电动化率 34%；宁德时代签约共建 40 万铜箔产能。市场价格及价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 14.15 万/吨，-0.70 万/吨，-4.7%；工业级 SMM 13.83 万/吨，-0.88 万/吨，-6.0%；电池级 SMM 14.23 万/吨，-0.97 万/吨，-6.4%；正极：钴酸锂 SMM 32.06 万/吨，-1.55 万/吨，-4.6%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.46 万/吨，-0.24 万/吨，-4.2%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 13.00 万/吨，-1.05 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 0.4255 元/wh，+0.0000 元/wh，+0.0%；隔膜湿法/国产 SMM 1.42 元/平，+0.01 元/平，+0.7%；前驱体：四氧化三钴 SMM 27.00 万/吨，-1.25 万/吨，-4.4%；六氟磷酸锂：SMM 12.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%。**新能源：**山西省规划建设 4h 以上长时储能，引导老旧新能源场站配储能，“十五五”末全省新型储能装机将达 14GW；上海市“十五五”加快推进“光伏+”专项工程和海上风电基地建设；东方日升推进 70μm 超薄异质结电池，空间光伏打开新应用场景；河北察汗淖尔流域治理+乡村振兴二期 400MW 光伏项目并网；安徽蚌埠市拟规划 19 个超长在途分布式光伏项目。本周硅料 43.00 元/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 1.05 元/片，环比-6.25%；N 型 210 硅片 1.15 元/片，环比-4.17%；双面 Topcon182 电池片 0.31 元/W，环比-4.69%；双面 Topcon182 组件 0.74 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 17.50/10.50 元/平，环比+0.00%/-0.94%。**风电：**《3 年行动方案》有望近期落地，深远海项目有望释放。本月招标：7.89GW，同比-24.64%；陆上 7.89GW，同比-3.26%。26 年招标：71.32GW，同比-17.61%；陆上 69.29GW/海上 2.03GW，同比-11.50%/同比-75.44%。本月开标均价：陆风 1585.0 元/KW，陆风（含塔筒）2148.0 元/KW。**人形机器人：**小鹏机器人生产线正式启用。**AIDC 电网：**英伟达发布新一代 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；美国总统签署 14420 号行政命令，禁止在美国电网中使用部分外国电气设备；河南中煤永城电厂 500 千伏送出工程预计年内竣工投运。

■ **公司层面：宁德时代：**9 月 11 日首次实施 A 股回购，回购 60.43 万股，成交金额约 2 亿元，成交价 330.15-331.61 元/股，回购股份将用于注销并减少注册资本。**通威股份：**发行股份购买资产进展，因光伏市场环境变化，交易各方存在分歧，预计无法在 6 个月内发出股东会通知，将继续推进并择机重新召开董事会重新定价。**璞泰来：**注销 2023 年回购股份 975.14 万股，总股本由 213,639.91 万股减至 213,443.28 万股，债权人申报期 9/8-10/22。**欣旺达：**子公司欣旺达动力引入理想汽车增资 26.5 亿元，投后估值约 301.45 亿元，理想汽车将持有 8.79%股份，公司持股比例降至 24.06%。**国德新材：**拟 1.44 亿元收购振振电子 80%股权，对应整体估值 1.8 亿元。目标公司承诺 2026 年和非净利润不低于 1,800 万元。**盛新锂能：**发布 25 年度定增申报稿，拟募资 53 亿元用于木里锂矿采选尾工程及补充。德业股份：实控人提议公司回购 1-2 亿元用于员工持股，尚需董事会审议。**平高电气：**中标国家电网输电项目，合计 9.36 亿元，占 2025 年收入 7.48%。**长高电气：**全资子公司中标国家电网输电项目，合计 2.99 亿元，占 2025 年收入 17.96%。**平安电气：**拟调增武汉生产基地项目募集资金投入 2,500 万元至 14,791.54 万元，用于扩充高端电子玻纤布及特种无机纤维产能。

■ **投资策略：锂电：**市场对 27 年需求增速预期足够低，悲观预期反应充分，而油价高位，海外储能、动力需求依然强劲，预计年底动力、储能相关政策落地，预期将明朗。我们预计 26 年需求 35-40%增长，27 年预计仍有 25%+。**价格方面，碳酸锂旺季震荡，产业链龙头 Q2 盈利水平预计依旧亮眼，Q3 预计可维持，负极部分客户涨价落地，铜箔、隔膜等二轮涨价近期有望落地。**估值已回调至 27 年 10-14xPE，Q3 旺季行情确定，首推宁德时代、亿纬锂能等，重点看好尚太科技、思捷股份、佛塑科技、璞泰来、鼎胜新材、科达利、天赐材料、湖南裕能、诺德股份、嘉元科技等价格弹性和优质材料龙头标的，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，户储欧洲暑期整体平稳，澳洲、东南亚新兴市场需求延续，我们预计全球储能装机 26 年 60%以上增长，27-30 年复合 20-40%增长，看好大储、工商储户储龙头。AIDC 缺电出海：**海外算力升级对 AIDC 要求持续提升，高压、直流、高功率趋势明显，SST 有加速趋势，国内相关公司迎来出海新机遇，继续看好有技术和海外渠道优势的龙头，北美缺电是大趋势，继续看好 AIDC+SST、变压器等。**人形机器人：**Tesla Gen3 即将推出，27 年推向市场，2030 年依然预期 100 万台，宇树上市；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，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，但近期海风三年行动计划有新进展看好海风，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、SST 优势显著 AIDC 潜力很大）、德业股份（户储龙头超预期增长、工商储开始爆发、大储蓄势）、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）、思格新能（户储中高端龙头、工商储上量、大储潜力可期）、宏发股份（传统继电器龙头稳健增长、高压直流和 PDU 持续高速增长）、麦格米特（多产品稳健增长、AIDC 英伟达 Rubin 阶段有望放量）、蔚蓝锂芯（全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健）、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）、汇川技术（通用自动化复苏明显超预期、联合动力逐步好转、人形和 AIDC 布局）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单增速快）、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 率先受益 800VDC 量产订单）、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）、诺德股份（锂电铜箔盈利持续修复、HVLPA 电子铜箔通过大客户验证）、东方电缆（海缆壁垒高格局好，海风项目开始启动）、天顺风能（海风单机国内恢复、海外白名单潜力可期）、大金重工（海风出口有望延伸至服务、造船高景气订单超预期）、中熔电气（熔断器龙头增长确定、布局高压直流等新产品打造第二增长曲线）、尚太科技（负极**

行业走势



相关研究

《储能保持高景气，风电节奏放缓，光伏继续承压 --新能源行业 26H1 财务报告总结》

2026-09-08

《工控&电网 26Q2 总结：工控进一步复苏，电网景气度保持》

2026-09-08

龙头、明年量利齐升有望超预期)、**璞泰来**(隔膜涂敷稳增长膜扩张起量、负极材料盈利拐点)、**恩捷股份**(隔膜供需紧张有望持续涨价、龙头盈利弹性可期)、**星源材质**(隔膜供应紧缺盈利修复可期、收购邦瓷明年盈利弹性大)、**佛塑科技**(5μm隔膜龙头、产能扩张积极)、**四方股份**(二次设备龙头、SST优势明显并大力拓展)、**三花智控**(汽零稳健增长、制冷平稳、人形头部总成龙头)、**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)、**比亚迪**(电动车海外高增超预期、储能系统龙头)、**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)、**中恒电气**(高压直流HVDC龙头、宁德时代入股打开AIDC想象空间)、**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)、**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)、**雷赛智能**(伺服控制器龙头企业、机器人关节批量优势明显)、**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)、**天赐材料**(电解液&六氟龙头、业绩弹性可期)、**盛新锂能**(低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大)、**大中矿业**(铁矿+锂矿龙头、两个锂矿涨价弹性大)、**国城矿业**(钼矿+锂矿龙头、锂&钼弹性可期)、**赣锋锂业**(自有矿比例提升碳酸锂龙头涨价弹性大、电池初具规模)、**中矿资源**(碳酸锂优质资源有弹性、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、绑定宁德大幅扩产弹性可期)、**东方电气**(燃气轮机自主领先供不应求大幅扩产、传统发电稳步增长)、**良信股份**(断路器优质标的、率先切入海外AIDC供应链潜力大)、**盛弘股份**(受益海外和国内AI资本开支、海外储能新客户拓展)、**钧达股份**(光伏电池龙头、入股尚翼布局太空光伏、间接控股巡天天河布局算力星)、**艾罗能源**(户储工商储大储今年齐上量、盈利弹性可期)、**伊戈尔**(变压器出海进入收获期、布局AIDC)、**明阳智能**(风机盈利大拐点、太空光伏想象空间大)、**厦钨新能**(钴酸锂需求盈利向好、卡位硫化锂固态潜力大)、**纳科诺尔**(干法设备龙头、固态设备全面布局)、**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)、**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)、**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**(微逆去库存声量重回高增长、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)、**天齐锂业**、**中国西电**、**永望电气**、**上海洗霸**、**三一重能**、**德方纳米**、**昱能科技**、**威迈斯**、**派能科技**、**元力股份**、**海兴电力**。建议关注：**海力风电**、**三祥新材**、**长高电气**、**嘉元科技**、**宏工科技**、**儒竞科技**、**三孚新科**、**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**、**新强联**、**中科电气**、**美畅股份**、**连升科技**、**振华新材**、**大全能源**、**金雷股份**、**禾川科技**、**嘉元科技**、**TCL 中环**、**弘元绿能**等。

■ 风险提示：投资增速下滑，政策不及市场预期，价格竞争超市场预期

表1: 公司估值

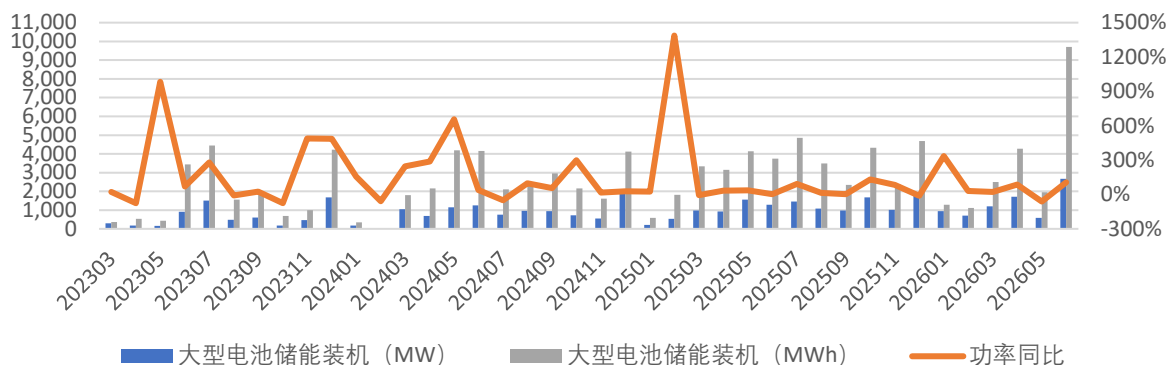
代码	公司	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资 评级
			2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	
300750.SZ	宁德时代	330.51	15.60	20.78	26.25	21	16	13	买入
300124.SZ	汇川技术	53.52	1.86	2.22	2.73	29	24	20	买入
002050.SZ	三花智控	34.87	0.97	1.07	1.37	36	33	25	买入
300274.SZ	阳光电源	84.40	6.49	6.32	8.74	13	13	10	买入
688390.SH	固德威	57.40	0.56	3.53	4.93	103	16	12	买入
002594.SZ	比亚迪	84.00	3.58	4.43	5.55	23	19	15	买入
688223.SH	晶科能源	3.90	-0.67	-0.11	0.13	-6	-35	30	买入
002850.SZ	科达利	171.40	6.17	7.76	10.22	28	22	17	买入
300014.SZ	亿纬锂能	48.60	1.90	3.33	4.44	26	15	11	买入
600885.SH	宏发股份	34.59	1.14	1.49	1.93	30	23	18	买入
600312.SH	平高电气	19.16	0.83	1.04	1.28	23	18	15	买入
603659.SH	璞泰来	21.38	1.10	1.51	2.10	19	14	10	买入
002709.SZ	天赐材料	32.31	0.67	3.06	3.69	48	11	9	买入
300763.SZ	锦浪科技	54.80	1.87	3.79	6.31	29	14	9	买入
605117.SH	德业股份	85.50	2.49	4.74	6.45	34	18	13	买入
002459.SZ	晶澳科技	6.64	-1.39	-0.80	0.36	-5	-8	18	买入
002865.SZ	钧达股份	36.70	-4.55	0.30	2.63	-8	122	14	买入
300037.SZ	新宙邦	71.53	1.45	2.96	3.97	49	24	18	买入
300769.SZ	德方纳米	39.51	-2.93	3.36	4.10	-13	12	10	买入
603799.SH	华友钴业	36.06	3.23	2.85	4.23	11	13	9	买入
603806.SH	福斯特	14.48	0.30	0.70	0.87	48	21	17	买入
601012.SH	隆基绿能	11.32	-0.85	0.03	0.48	-13	377	24	买入
600438.SH	通威股份	11.05	-2.12	-1.65	0.21	-5	-7	53	买入
688032.SH	禾迈股份	69.60	-1.30	-2.01	0.85	-54	-35	82	买入
688599.SH	天合光能	10.75	-3.00	0.12	0.87	-4	90	12	买入
002812.SZ	恩捷股份	47.17	0.15	2.32	5.16	314	20	9	买入
300568.SZ	星源材质	14.40	0.02	0.49	0.93	720	29	15	买入
688005.SH	容百科技	22.91	-0.26	0.56	1.14	-88	41	20	买入
688348.SH	昱能科技	29.34	-0.86	-1.33	0.48	-34	-22	61	增持
688063.SH	派能科技	39.70	0.35	1.33	1.82	113	30	22	买入
603606.SH	东方电缆	35.65	1.54	1.81	2.22	23	20	16	买入
603218.SH	日月股份	9.40	0.54	0.47	0.61	17	20	15	买入
300919.SZ	中伟股份	37.62	1.50	2.92	3.51	25	13	11	买入
002487.SZ	大金重工	35.30	1.49	1.99	2.87	24	18	12	买入
688116.SH	天奈科技	31.97	0.62	1.10	1.57	52	29	20	买入
002979.SZ	雷赛智能	50.84	0.71	1.25	1.85	72	41	27	买入
002460.SZ	赣锋锂业	46.67	0.77	4.45	5.35	61	10	9	买入
002466.SZ	天齐锂业	43.00	0.27	4.90	5.36	159	9	8	买入

数据来源: Wind, 东吴证券研究所, 截至 9 月 11 日股价

一、储能板块:

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

图1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)

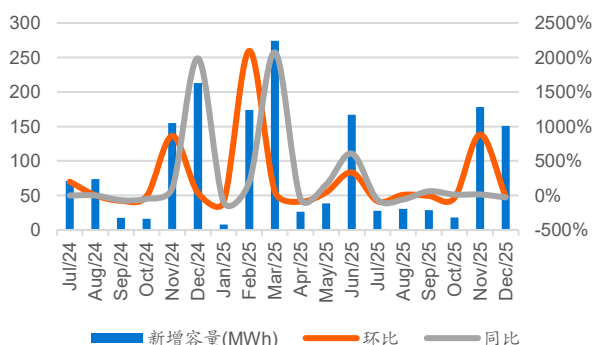


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

德国: 25 年 12 月大储装机回落, 累计同比高位。12 月德国大储装机 151MWh, 同比-29.11%, 环比-15.17%; 配储时长 2.1 小时。1-12 月大储累计装机 1122MWh, 同比+92.28%。

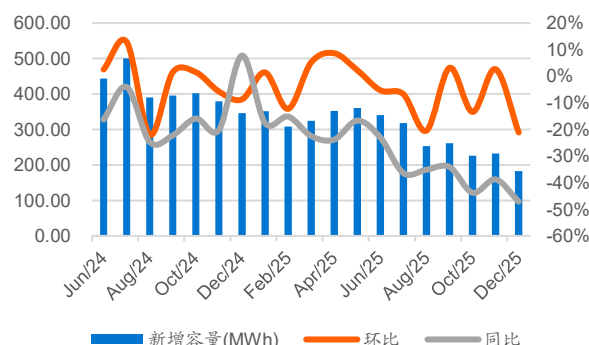
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

图2: 德国电池大储月度新增 (单位: MWh)



数据来源: Wood Mackenzie, 东吴证券研究所

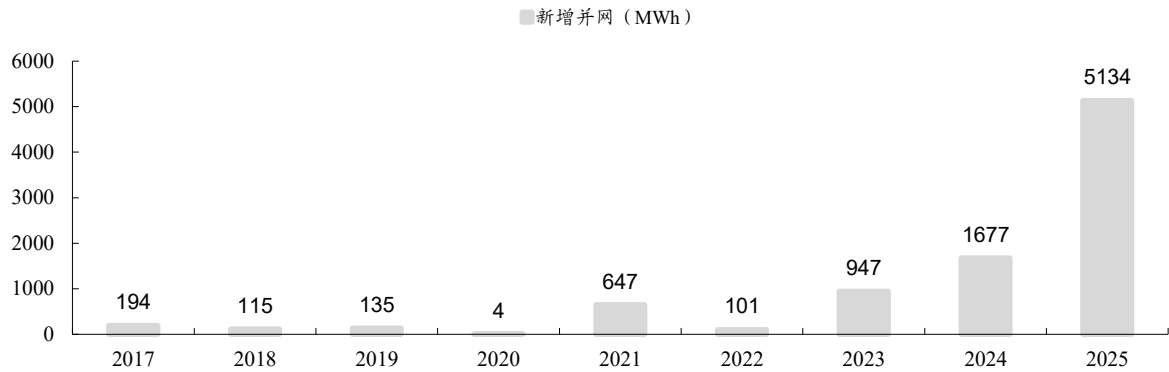
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



数据来源: Wood Mackenzie, 东吴证券研究所

澳大利亚： 25 年并网延续高增态势、在建和储备项目规模大。25Q4 新增并网 2.3GWh，创历史新高。25 年累计并网 5.1GWh，配储时长 2.8h，较 24 年提升 0.1h。

图4：澳大利亚储能新增并网装机（MWh）



数据来源：EIA，东吴证券研究所

本周（2026 年 9 月 5 日至 2026 年 9 月 11 日，下同）共有 1 个储能设备项目招标，储能电站项目 1 个，储能系统项目 0 个。其中涉及新技术储能项目招标 0 个。

本周开标锂电池储能电站项目 / EPC 项目 5 个。其中，EPC 项目 3 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）

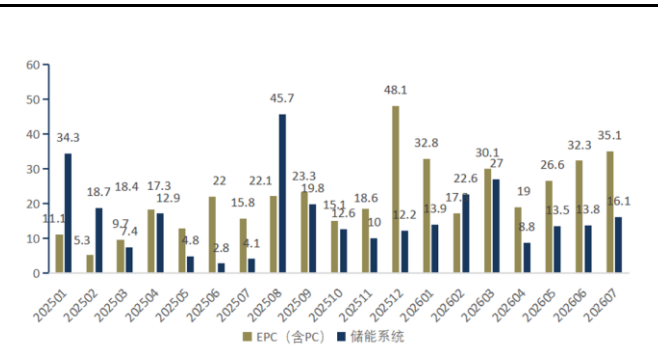
时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/9/7	中卫市高新技术产业开发集团有限公司	中卫工业园区 400 兆瓦 1600 兆瓦时集中式储能电站项目 EPC 总承包	400	1600	中国电力工程顾问集团西北设计院有限公司	111072.0	中标
2026/9/7	蓝天东方（莱州）能源有限公司	烟台储能中心（西部）1GW/2GWh 一期 450MW/950MWh 第二批 350MW/750MWh 项目 EPC 总承包工程 1 标段	350	750	中铁十局集团电务工程有限公司与上海市机电设计研究院有限公司联合体	72895.992	中标
2026/9/8	宁夏融炎新能源科技有限公司	宁夏中卫市电网侧共享储能电站系列 EPC 总承包项目	100	200	第一中标：中国电建集团江西省电力建设有限公司	150000	中标

2026/9/10	济宁国宏新能源技术有限公司	济宁国宏鱼台县200MW/800MWh 构网型独立储能项目 (EPC)	200	800	第一中标: 中国电建集团江西省电力设计院有限公司	66400.110491	预中标
2026/9/11	围场满族蒙古族自治县德御新能源科技有限公司	围场德御电网侧独立储能综合示范项目 EPC 总承包		1200	中国二十二冶集团有限公司、西北电力建设第一工程有限公司、中铁电气化局集团有限公司第一工程有限公司		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

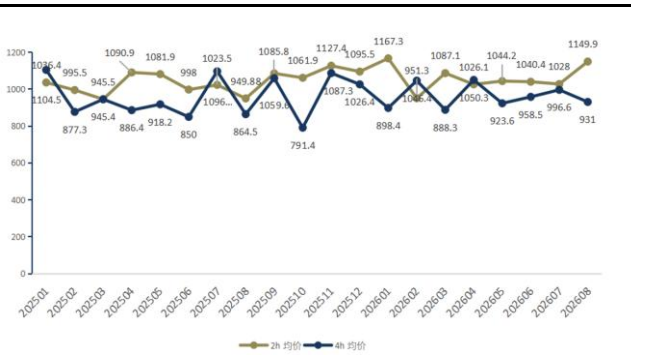
26 年 8 月国内大储 EPC 招标/中标容量为 54.5/42.3GWh，环比+5.2%/+20.5%，同比+60.8%/+114%；26 年 1-8 月国内大储 EPC 累计招标/中标容量为 323.95/235.5GWh，同比+119.03%/+201%。26 年 7 月国内大储并网容量为 15.77GWh，同比+75%；26 年 1-7 月累计并网 73.4GWh，同比+13%。

图6：储能项目中标（MWh）



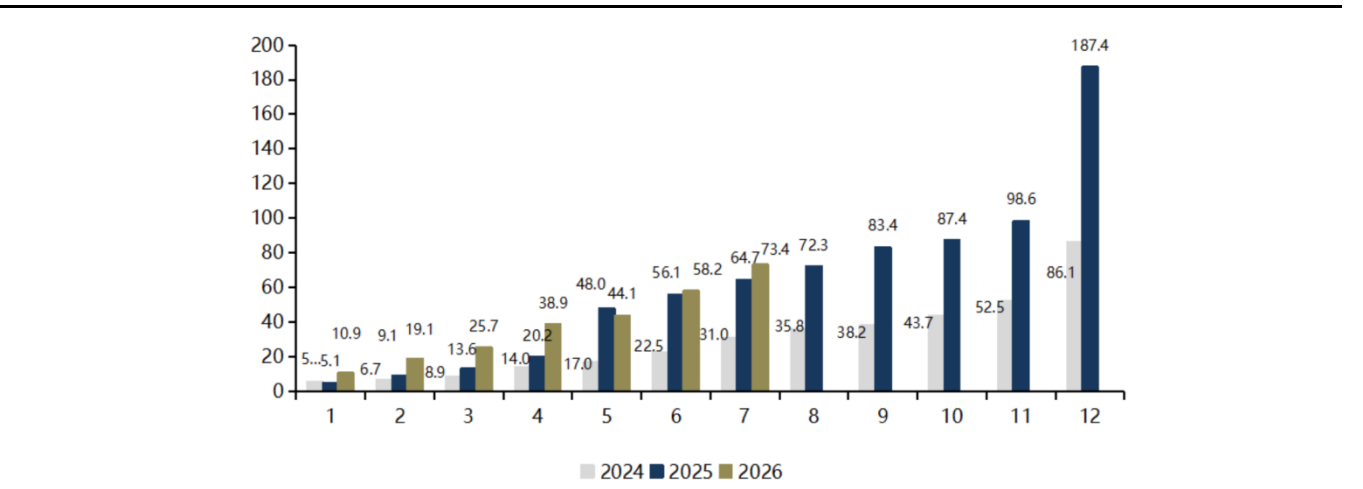
数据来源：北极星储能网，储能与电力市场，储能头条，CNESA，东吴证券研究所

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：CNESA、CESA，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8月销量数据，8月新能源乘用车零售100.5万辆，同比-10.1%、环比+5.7%，批发151.0万辆，同比+16.4%、环比+3.9%，零售/批发渗透率65.2%/64.2%，新能源乘用车出口51.8万辆，同比+154.7%。8月主流车企新能源交付合计117.7万辆，环比+6%、同比+21%，26M1-8合计763.8万辆，同比+8%；分车企看，比亚迪44.0万辆，环比5%、同比+18%；吉利汽车17.6万辆，环比+10%、同比+20%；零跑10.3万辆，环比+2%、同比+81%；鸿蒙智行4.2万辆，环比-7%、同比-6%；小鹏3.9万辆，环比+3%、同比+4%；蔚来3.6万辆，环比0%、同比+14%；极氪3.7万辆，环比+3%、同比+110%；理想3.8万辆，环比+24%、同比+32%；小米3万辆+，环比-4%、同比-18%；长安深蓝2.9万辆，环比-2%、同比+2%；腾势1.6万辆，环比-17%、同比+33%；岚图1.3万辆，环比-1%、同比-4%。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	2608	环比	同比	26M1-8	同比	2607	2606	2605
比亚迪	44.0	5%	18%	266.5	-7%	41.9	40.3	38.1
吉利汽车	17.6	10%	20%	113.6	13%	16.0	16.1	13.3
上汽集团	19.1	8%	47%	116.3	30%	17.7	20.1	18.2
鸿蒙智行	4.2	-7%	-6%	32.9	11%	4.5	5.1	4.6
小鹏	3.9	3%	4%	24.3	-10%	3.8	4.0	3.2
理想	3.8	24%	32%	26.2	-1%	3.0	3.1	3.3
零跑	10.3	2%	81%	56.1	71%	10.1	9.3	8.2
长安深蓝	2.9	-2%	2%	24.2	22%	2.9	3.4	3.3
小米	3+	-4%	-18%	24.6	10%	3.1	3.5	3.3
蔚来	3.6	0%	14%	26.3	58%	3.6	4.1	3.8
极氪	3.7	3%	110%	25.1	100%	3.6	3.5	3.4
腾势	1.6	-17%	33%	10.2	-1%	1.9	2.0	1.6
长城	4.1	17%	9%	22.0	-5%	3.5	3.5	3.0
岚图	1.3	-1%	-4%	10.2	25%	1.3	1.4	1.3
主流车企合计	117.7	6%	21%	763.8	8%	115.1	116.3	106.9
主流车企占比	-	-	-	-	-	80%	78%	79%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	144.6	148.7	135.2
注：乘用车销量采用乘联会批发数据 数据来源：各车企官网，乘联会，东吴证券研究所								

数据来源：各车企官网，乘联会，东吴证券研究所

8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。1-8月欧洲主流9国累计销量240万辆，同比+37%，电动化率34%，26年我们预计维持35%+增长。德国8月电动车销量9.4万辆，同环比+49%/+11%，渗透率44.4%，同环比+14/+4pct；英国8月电动车销量4.2万辆，同环比+31%/-37%，渗透率44.3%，同环比+6/+2pct；意大利8月电动车销量1.3万辆，同环比+59%/-37%，渗透率18.4%，同环比+6/+2pct；挪威8月电动车销量1.3万辆，同环比-3%/+40%，渗透率99.3%，同环比+0.5/+0.1pct；瑞典8月电动车销量1.5万辆，同环比+26%/+21%，渗透率66.7%，同环比+7.6/+0.2pct；西班牙8月电动车销量1.9万辆，同环比+27%/-25%，渗透率27.7%，同环比+3.3/+2.9pct；瑞士8月电动车销量0.7万辆，同环比+29%/-10%，渗透率42%，同环比+9.5/+2.6pct；葡萄牙8月电动车销量0.8万辆，同环比+39%/-15%，渗透率50.8%，同环比+10.4/+4.3pct；法国8月电动车销量4.2万辆，同环比+84%/-19%，渗透率44.5%，同环比+19/+4pct。

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	202608	202607	202606	25年累计	
欧洲九国	纯电	1,625,710	177,997	213,125	280,510	1,929,360
	yoy	43%	54%	57%	55%	30%
	插电	770,036	75,588	99,515	117,506	1,010,236
	电动车	2,395,746	253,585	312,640	398,016	2,939,596
	yoy	37%	42%	42%	44%	32%
	mom	-	-19%	-21%	30%	-
	乘用车	7,013,244	608,615	847,030	1,079,095	10,290,386
	yoy	5%	6%	5%	12%	2%
	mom	-	-28%	-22%	22%	-
	渗透率	34.2%	41.7%	36.9%	36.9%	28.6%
德国	纯电	515,545	68,930	78,609	84,057	545,142
	插电	219,808	25,406	30,609	32,212	311,398
	电动车	735,353	94,336	109,218	116,269	856,540
	yoy	40%	49%	44%	60%	50%
	mom	-	11%	-6%	32%	-
	乘用车	1,965,024	212,563	268,068	296,378	2,901,184
	yoy	5%	3%	1%	16%	3%
	mom	-	-21%	-10%	24%	-
	渗透率	37.4%	44.4%	40.7%	39.2%	29.5%
	纯电	355,748	28,063	43,106	63,950	473,348
英国	插电	185,198	13,707	23,359	26,702	225,143
	电动车	540,946	41,770	66,465	90,652	698,491
	yoy	32%	31%	40%	32%	27%
	mom	-	-37%	-27%	37%	-
	乘用车	1,388,736	94,236	156,571	213,166	2,020,520
	yoy	10%	14%	12%	11%	3%
	mom	-	-40%	-27%	33%	-
	渗透率	39.0%	44.3%	42.5%	42.5%	34.6%
	纯电	322,102	36,159	44,378	55,851	327,284
	插电	61,259	5,867	7,527	12,300	108,627
法国	电动车	383,361	42,026	51,905	68,151	435,911
	yoy	54%	84%	85%	67%	0%
	mom	-	-19%	-24%	51%	-
	乘用车	1,078,325	94,351	126,809	188,787	1,660,388
	yoy	0%	7%	9%	11%	97%
	mom	-	-26%	-33%	47%	-
	渗透率	35.6%	44.5%	40.9%	36.1%	26.3%
	纯电	92,437	4,486	7,368	14,894	94,973
	插电	108,968	8,446	13,103	15,723	99,333
	电动车	201,405	12,932	20,471	30,617	194,306
意大利	yoy	78%	59%	38%	75%	64%
	mom	-	-37%	-33%	6%	-
	乘用车	1,140,176	70,304	125,011	148,124	1,538,292
	yoy	9%	4%	4%	11%	-2%
	mom	-	-44%	-16%	-2%	-
	渗透率	17.7%	18.4%	16.4%	20.7%	12.6%
	纯电	94,307	13,274	9,379	18,875	172,230
	插电	1,203	83	152	509	5,057
	电动车	95,510	13,357	9,531	19,384	177,287
	yoy	-2%	-3%	1%	7%	42%
挪威	mom	-	40%	-51%	26%	-
	乘用车	96,453	13,451	9,606	19,558	179,747
	yoy	-3%	-3%	0%	6%	40%
	mom	-	40%	-51%	26%	-
	渗透率	99.0%	99.3%	99.2%	99.1%	98.6%
	纯电	76,837	10,069	7,967	13,014	99,721
	插电	44,367	4,988	4,448	7,515	72,786
	电动车	121,204	15,057	12,415	20,529	172,507
	yoy	11%	26%	13%	14%	10%
	mom	-	21%	-40%	18%	-
瑞典	乘用车	183,119	22,584	18,684	29,759	272,987
	yoy	2%	12%	6%	8%	1%
	mom	-	21%	-37%	15%	-
	渗透率	66.2%	66.7%	66.4%	69.0%	63.2%
	纯电	83,539	9,199	10,722	14,622	107,585
	插电	101,914	9,768	14,507	15,169	127,474
	电动车	185,453	18,967	25,229	29,791	235,059
	yoy	33%	27%	20%	20%	94%
	mom	-	-25%	-15%	16%	-
	乘用车	818,200	68,544	101,949	128,426	1,226,192
西班牙	yoy	4%	12%	4%	8%	9%
	mom	-	-33%	-21%	15%	-
	渗透率	22.7%	27.7%	24.7%	23.2%	19.2%
	纯电	34,691	1,903	4,899	6,652	53,250
	插电	21,894	4,843	2,595	3,432	26,174
	电动车	56,585	6,746	7,494	10,084	79,424
	yoy	22%	29%	15%	40%	19%
	mom	-	-10%	-26%	36%	-
	乘用车	151,589	16,047	18,994	25,207	233,736
	yoy	2%	-1%	-3%	16%	-2%
瑞士	mom	-	-16%	-25%	28%	-
	渗透率	37.3%	42.0%	39.5%	40.0%	34.0%
	纯电	50,504	5,914	6,697	8,595	55,827
	插电	25,425	2,480	3,215	3,944	34,244
	电动车	75,929	8,394	9,912	12,539	90,071
	yoy	37%	39%	42%	52%	24%
	mom	-	-15%	-21%	8%	-
	乘用车	191,622	16,535	21,338	29,690	257,340
	yoy	10%	10%	6%	15%	6%
	mom	-	-23%	-28%	5%	-
葡萄牙	渗透率	39.6%	50.8%	46.5%	42.2%	35.0%

数据来源：各国汽车工业协会官网，东吴证券研究所

数据来源：各国汽车工业协会官网，东吴证券研究所

美国短期销量承压，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 1-7 月电动车注册 64.1 万辆，同比-17%，补贴取消后，总体承压，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

本周硅料报价基本维持，N 型复投料约每公斤 40-43 元人民币、颗粒料约每公斤 40-41 元人民币。从实际成交状况来看，当前市场成交仍较为零散，下游对高价资源接受度有限，部分贸易商有少量采购，但主流下游企业整体采购态度仍偏谨慎。

整体而言，现阶段硅料报价相对稳定，但实际成交量仍较有限，供给回升下库存压力有所增加。当前相关会议尚未有具体执行方案落地，后续仍需观察实际执行情况，以及下游对当前价格的接受度与补库节奏。

硅片

本周硅片价格延续下行走势，183N、210RN 与 210N 均价分别下探至每片 1.05、1.05 与 1.15 元人民币。整体成交重心持续下移，前期高价接受度亦逐步转弱。

在众尺寸中，183N 近期需求降温较为明显。前期海外电池片备货所对应的硅片需求仍在消化，短期内暂未见新的增量支撑，部分厂家亦陆续将炉台切换至 210RN 生产，使 183N 前期偏紧的供需格局进一步缓解。随需求回落，183N 价格跌幅相对突出，低价成交已向每片 1 元人民币靠拢；不过部分一线厂仍维持挺价，低价成交暂以二、三线厂家为主。

供需方面，九月硅片产出预期仍有增加，但终端及电池片需求未见明显释放，供需压力持续上升，前期高价成交亦将逐步回落。部分厂家或于月底透过低价出货加快库存消化，短期价格仍有下探可能；惟上游硅料价格整体维持相对稳定，成本端对硅片价格仍具一定支撑，因此后续虽偏弱运行，但大幅下跌空间暂时有限，仍需观察需求回补与库存消化节奏。

电池片

本周 N 型电池片价格：183N 与 210N 本周均价分别下跌至每瓦 0.3 元与 0.29 元人民币，210RN 则持平于每瓦 0.31 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.295-0.31 元、0.305-0.32 元与 0.285-0.295 元人民币。

本周硅片价格再度下跌，进一步带动电池片成本下移，电池片价格亦开始出现松动。同时，海外需求动能偏弱，叠加 183N 尺寸库存积压较为明显，使该尺寸跌幅相对突出，目前已有国内一线电池片厂家规划自本月起减产；海外需求结构亦短暂转向 210RN，使本周 210RN 价格暂时维持稳定；至于 210N 因主要供应国内市场，价格仍绑定成本走势。

P 型美金价格部分：本周 182P 美金均价持平于每瓦 0.047 美元，价格区间则在每瓦 0.045-0.049 美元，目前 182P 九月份海外需求有所回升，部分为高价定制订单，供应相对偏紧。在供需支撑下，尽管硅片成本持续松动，价格下行压力暂未明显反映，整体报价区间仍维持稳定。

N 型美金价格部分：183N 中国出口均价本周再度下跌至每瓦 0.046 美元，价格区间为每瓦 0.045-0.046 美元。同上周逻辑，随着 232 政策带动的海外备货动能逐步减弱，市场溢价空间亦明显收窄。近期市场亦传出海外仓储开始出现库存累积，显示前期备货需求退潮后，供需压力正逐步浮现，短期价格走势仍偏弱。至于中长期价格能否企稳，仍将主要取决于国内电池片厂家的实际排产及供需变化。

组件

本周价格维稳没有变化。

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 0.68-0.76 元人民币。

BC 部分，本周维持中国区 BC 组件价格，均价落在每瓦 0.79 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 0.75-0.77 元人民币，分布式项目则约落在每瓦 0.78-0.81 元人民币。

海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 0.114 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，本周价格维持没有太大波动。

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，部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各方仍在观望，价格暂时维持约落在每瓦 0.30-0.33 美元附近。

印度市场方面，近期小部分订单价格亦呈现上扬，主要受到美国 Section 232 政策影响下的提前备货潮带动。其中，non-DCR 项目的价格涨幅相对明显，DCR 项目则因以本土内需为主，价格变化相对有限。

风电：

本周招标 1.8GW：陆上 1.8GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风 1732.5 元/KW，陆风（含塔筒）2198 元/KW。本月招标：7.89GW，同比-24.64%；陆上 7.89GW，同比-3.26%。26 年招标：71.32GW，同比-17.61%；陆上 69.29GW/海上 2.03GW，同比-11.50%/同比-75.44%。本月开标均价：陆风 1585.0 元/KW，陆风（含塔筒）2148.0 元/KW。

图 11：风电招标汇总

项目名称	招标日期	容量	招标人	省份	城市	备注
内蒙古能源集团三个新能源项目风力发电机组（含塔筒、螺栓、箱变）及附属设备采购（标段一：乌拉特前旗45万千瓦风电项目）	9月1日	450	乌拉特前旗蒙能新能源有限公司	0	0	陆上风机（含塔筒）
内蒙古能源集团三个新能源项目风力发电机组（含塔筒、螺栓、箱变）及附属设备采购（标段二：鄂托克前旗45万千瓦风电项目）	9月7日	450	内蒙古敖风新能源有限公司	0	0	陆上风机（含塔筒）
内蒙古能源集团三个新能源项目风力发电机组（含塔筒、螺栓、箱变）及附属设备采购（标段三：额济纳25万千瓦风电项目）	9月7日	250	内蒙古额济纳蒙能新能源有限公司	0	0	陆上风机（含塔筒）
江苏华电连云港海上风电项目风力发电机组（含塔筒）采购招标公告	9月8日	325	华电（连云港）海上风电有限公司	江苏	连云港	陆上风机（含塔筒）
黑龙江华电牡丹江穆稜峡水电站30万千瓦风电项目风力发电机组（含塔筒）采购招标公告	9月11日	300	华电（穆稜峡）新能源有限公司	黑龙江	0	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 8 月制造业 PMI 49.8%，前值 49.2%，环比+0.6pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.6%/49.4%/47.9%，环比+1.1pct/-0.3pct/+0.5pct；2026 年 1-7 月工业增加值累计同比+5.3%；2026 年 1-7 月制造业固定资产投资完成额累计同比-1.7%。2026 年 1-6 月电网累计投资 3340 亿元，累计同比+0.75%。

- ◆ **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 8 月制造业 PMI 49.8%，前值 49.2%，环比+0.6pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.6%/49.4%/47.9%，环比+1.1pct/-0.3pct/+0.5pct。
- ◆ **2026 年 1-7 月工业增加值累计同比增长：**2026 年 1-7 月制造业规模以上工业增加值累计同比 +5.3%。

- ◆ 2026 年 1-7 月制造业固定资产投资累计同比增长：2026 年 1-7 月制造业固定资产投资完成额累计同比-1.7%。
- ◆ 2026 年 1-6 月机器人、机床产量数据向好：2026 年 1-7 月工业机器人产量累计同比+28.5%；1-7 月金属切削机床产量累计同比+4.0%。

图12：龙头公司经营跟踪（销售：亿元；GR：同比增速）

产品类型		伺服						低压变频器				中大PLC	
厂商		安川		松下		台达		ABB		安川		施耐德	
销售/订单		销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR
2023Q1	1月	1.2	-40%	0.74	-27%	1.1	-33%	4.5	-10%	0.6	-25%	1	-6%
	2月	1.5	-6%	0.89	-63%	1.15	-3%	5.1	2%	1	113%	0.72	3%
	3月	2.2	29%	1.74	0%	1.35	2%	5.5	10%	0.96	12%	0.44	10%
2023Q2	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n.a.	0.5	11%
	5月	1.9	-10%	1.14	-31%	1.3	-13%	4.5	15%	0.97	94%	0.7	-7%
	6月	2.15	8%	1.15	-36%	1.3	-24%	2.8	-8%	0.79	-21%	0.67	-4%
2023Q3	7月	1.8	13%	0.87	-25%	1.2	-6%	3.2	-20%	0.7	-42%	0.75	0%
	8月	1.4	-7%	1.04	-2%	1.1	-6%	2.8	-3%	0.65	-41%	0.7	8%
	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%	0.75	0%
2023Q4	10月	1.2	-8%	0.82	-9%	1	-5%	3.3	0%	0.7	-30%	0.7	-4%
	11月	1.4	-7%	1.01	3%	1.2	11%	2.2	-4%	0.8	-20%	0.75	-6%
	12月	1.6	14%	1.12	2%	1.1	9%	3.5	59%	0.7	-30%	0.9	-2%
2024Q1	1月	1.65	38%	1	35%	1.2	4%	4.8	7%	0.65	8%	0.95	-5%
	2月	1.4	-7%	0.76	-15%	1.15	-9%	3.7	-27%	0.35	-65%	0.65	-10%
	3月	1.65	-41%	1.12	-36%	1.1	-19%	5.1	-7%	0.7	-27%	0.5	14%
2024Q2	4月	1.5	-32%	1.77	79%	1.4	4%	5.2	-9%	0.85	-15%	0.45	-10%
	5月	1.3	-46%	1.61	41%	1.35	4%	4	-11%	0.75	7%	0.7	0%
	6月	1.1	-49%	1.41	23%	1.3	0%	4.8	71%	0.7	-11%	0.72	7%
2024Q3	7月	1.2	-33%	1.12	29%	1.35	13%	3.2	0%	0.75	7%	0.66	-12%
	8月	1.3	-7%	1.22	17%	1.2	9%	2.6	-7%	0.75	15%	0.6	-14%
	9月	1.2	-8%	1.23	5%	1.1	10%	4.4	-23%	0.7	-13%	0.66	-12%
2024Q4	10月	1.1	-8%	0.92	12%	1.09	9%	3.2	-3%	0.6	-14%	0.62	-11%
	11月	1.6	7%	1.12	11%	1.3	8%	2.8	27%	0.75	7%	0.78	4%
	12月	1.5	-6%	1.26	13%	1.2	9%	3	-14%	0.8	14%	0.9	0%
2025Q1	1月	0.98	-41%	1.14	-14%	1.2	0%	4.2	-13%	0.52	-20%	0.95	0%
	2月	2	43%	1.02	34%	1.27	10%	3.9	5%	0.65	86%	0.7	8%
	3月	1.2	-8%	1.19	6%	1.15	5%	5.1	0%	0.76	9%	0.48	-4%
2025Q2	4月	1.5	0%	1.78	1%	1.35	-4%	4.9	-6%	0.7	-18%	0.42	-7%
	5月	1.4	8%	1.61	0%	1.38	2%	4.2	5%	0.61	-19%	0.65	-7%
	6月	1.4	27%	1.44	2%	1.35	4%	5.3	10%	0.68	-3%	0.66	-8%
2025Q3	7月	1.5	25%	1.1	-2%	1.36	1%	3	-6%	0.67	-11%	0.68	3%
	8月	1.7	31%	1.43	17%	1.3	8%	2.3	-12%	0.72	-4%	0.57	-5%
	9月	0.9	-25%	1.32	7%	1.15	5%	4.3	-2%	0.65	-7%	0.55	-17%
2025Q4	10月	1.2	9%	0.96	4%	1.11	2%	3.6	13%	0.6	0%	0.5	-19%
	11月	1.5	-6%	1.22	7%	1.32	2%	3.2	14%	0.68	-9%	0.65	-17%
	12月	1.6	7%	1.41	9%	1.3	8%	3.5	17%	0.62	-23%	0.8	-11%
2026Q1	1月	1.9	94%	1.25	10%	1.5	25%	6.1	45%	0.85	63%	1	5%
	2月	0.86	-57%	0.95	-7%	1.1	-13%	4.1	5%	0.4	-38%	0.5	-29%
	3月	1.3	8%	1.33	12%	1.25	9%	4.5	-12%	0.66	-13%	0.5	4%
2026Q2	4月	1.45	-3%	1.98	11%	1.43	6%	4.5	-8%	0.8	14%	0.43	2%
	5月	1.5	7%	1.82	13%	1.53	11%	5.5	31%	0.76	25%	0.7	8%
	6月	1.3	-7%	1.62	13%	1.47	9%	6.5	23%	0.77	10%	0.65	-2%
2026Q3	7月	1.4	-7%	1.36	24%	1.58	16%	2.7	-10%	0.83	24%	0.72	6%
	8月	1.6	-6%	1.72	20%	1.6	23%	2.25	-2%	0.8	11%	0.5	-12%

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 and 战略机遇，积极推动承德可再生能源基地纳入京津冀电力协同发展规划，争取将“承德绿电”作为京津绿电消费的重要来源。全力推进承德特高压及 500 千伏电网“9 站 6 通道”输送能力建设，谋划推动承德直通北京的新能源电力专用通道，显著提升清洁能源外送规模和效率。

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

图 13：特高压线路推进节奏

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

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

电力设备物资招标:

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

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

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

图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	817.9%	1,505	5.1%	1,886	25.3%	2,133	13.1%	2,726	27.8%	1,958	11.8%
开关柜	33,294	306.1%	36,919	10.9%	43,188	17.0%	47,685	10.4%	58,353	22.4%	49,215	33.0%
保护类设备	18,403	10.9%	18,323	-0.4%	23,164	26.4%	26,597	14.8%	42,600	60.2%	25,495	-12.8%
变电监控设备	1,553	128.7%	1,466	-5.6%	1,566	6.8%	1,810	15.6%	2,358	30.3%	1,964	19.0%

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

关注组合和风险提示:

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

风险提示: 投资增速下滑, 政策不达市场预期, 价格竞争超市场预期。

内容目录

1. 行情回顾	18
2. 分行业跟踪	19
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	19
2.2. 新能源行业跟踪	24
2.2.1. 国内需求跟踪	24
2.2.2. 国内价格跟踪	25
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	29
2.3.1. 电力设备价格跟踪	32
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	34
3.1.3. 光伏	35
3.1.4. 风电	36
3.1.5. 氢能	38
3.1.6. 电网	38
3.1.7. 人形机器人	39
3.1.8. 新技术	39
3.2. 公司动态	40
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)	9
图 11:	风电招中标汇总	11
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 9 月 11 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 9 月 11 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..... 42

图 50: 大宗交易记录..... 42

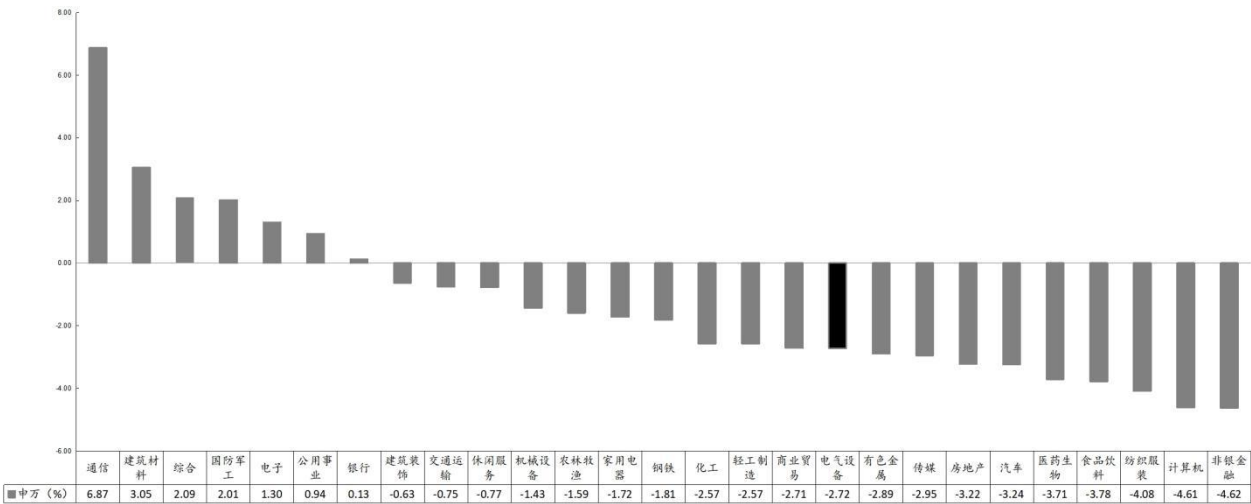
表 1: 公司估值..... 3

表 2: 本周重要公告汇总..... 40

1. 行情回顾

电气设备 8583 下跌 2.72%，表现弱于大盘。沪指 3888 点，下跌 42 点，下跌 1.07%，成交 44251 亿元；深成指 13471 点，下跌 46 点，下跌 0.34%，成交 49559 亿元；创业板 3322 点，上涨 35 点，上涨 1.08%，成交 22533 亿元；电气设备 8583 下跌 2.72%，表现弱于大盘。

图15：本周（2026 年 9 月 11 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 9 月 11 日股价）

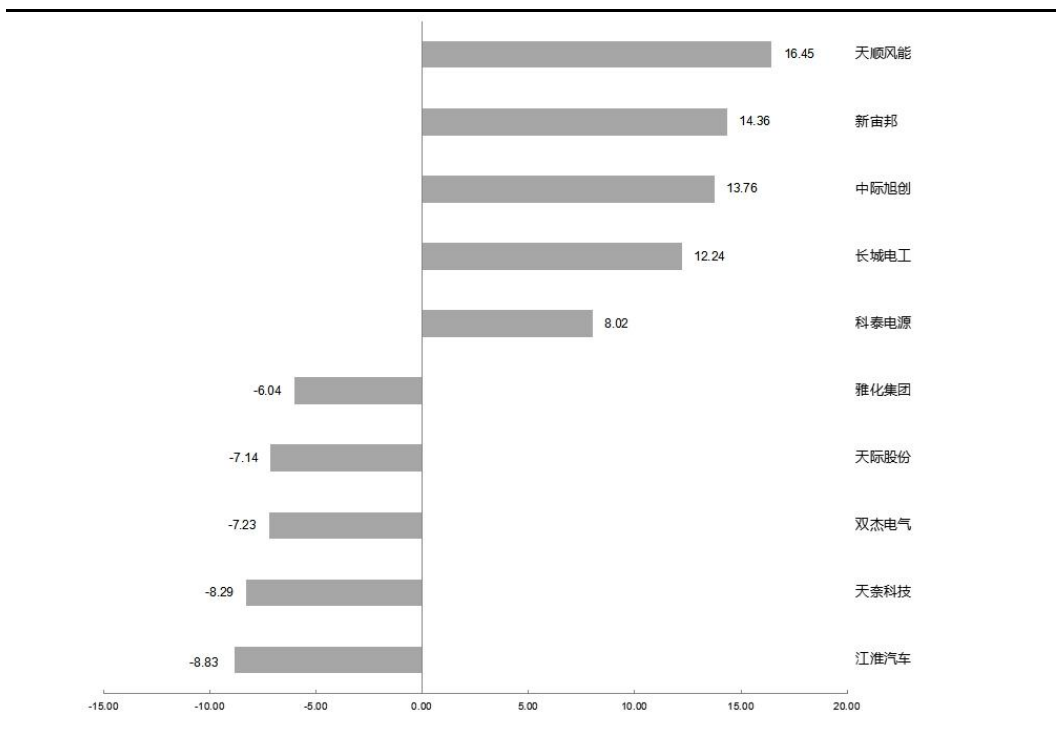
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
风电	2938.22	4.85	-23.50	11.78	7.65	-20.46	-39.65	-11.96	23.93
发电设备	9860.03	2.73	-20.90	9.31	40.49	3.12	-14.26	40.42	139.34
创业板指数	3322.04	1.08	3.71	55.12	75.64	41.56	-0.02	11.99	84.75
发电及电网	3394.27	1.01	7.12	7.94	26.60	28.00	13.80	48.73	54.71
深圳成分指数	13471.26	-0.34	-0.40	29.35	41.44	22.29	-9.33	-6.91	29.15
核电	3504.68	-0.89	-8.71	46.87	77.30	86.86	54.11	147.13	199.76
上证指数	3888.11	-1.07	-2.03	16.00	30.70	25.86	6.82	11.95	27.47
电气设备	8583.48	-2.72	-14.92	20.68	24.39	-8.18	-31.53	1.24	97.12
锂电池	8101.97	-2.72	-11.13	50.54	39.63	4.94	-25.04	38.34	116.78
新能源汽车	4099.33	-2.83	-19.71	24.34	35.54	29.75	-0.06	42.63	132.91
光伏	6555.92	-3.03	-33.60	-11.71	-31.49	-57.69	-66.57	-49.31	39.04

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为天顺风能、新宙邦、中际旭创、长城电工、科泰电源；跌幅前五为江淮汽车、天奈科技、双杰电气、天际股份、雅化集团。

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价格弱市震荡下跌, 总体来看目前市场已进入金九银十旺季, 需求增长逻辑清晰, 另外随着中秋、国庆长假的到来, 材料厂陆续开始进行节日期间生产的备货, 另外9月到港津巴布韦锂矿, 低于预期。

三元材料: 本周三元材料市场价格继续小幅下跌, 由于9月1日起电池消费税新政落地, 电池厂抢出口的高峰已过, 9月份三元材料产量将出现一定程度的下滑。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂价格小幅下跌, 磷酸铁锂排产增长延续, 并没有下滑迹象。本月磷酸铁价格继续上涨, 使得外购磷酸铁的正极企业亏损放大, 正极厂与下游电芯厂价格博弈再起。

负极材料: 本周国内负极材料市场暂稳, 石墨化价格平均上涨300元/吨。9月份负极材料

产量预计环比增 5%左右，大、中型厂家的产量均有提升。由于近期原料价格继续上涨，负极材料厂成本压力加大，预计 10 月份以后产品价格仍有上涨空间。原料方面：随着海外原油价格近期又达到 100 美元/桶，石油焦和针状焦价格继续坚挺，煤系针状焦的报价来到了 7800-7900 元/吨，另外熟焦有个别企业检修，对市场供应量有一定影响。

隔膜：本周隔膜市场价格总体稳定，本周隔膜的供需变化较小，产业仍然呈现紧平衡的状态。在供需紧平衡的情况下，下游部分电池企业的需求带动了一部分招标量以外的隔膜价格上调，上调幅度不超过 5%。

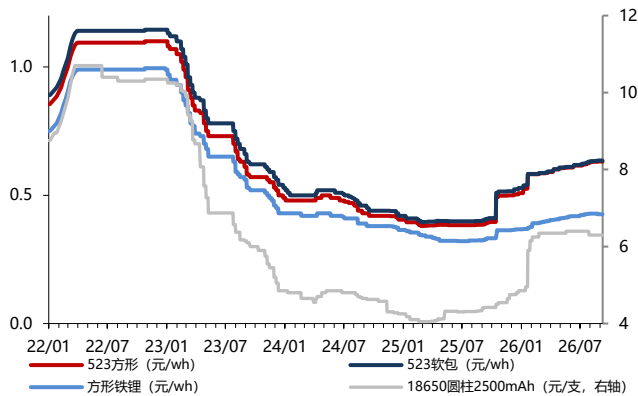
电解液：本周国内电解液价格上涨，6F 市场价格经过上周上涨后，本周也没有变化，天赐 3.5 万吨技改完成开始爬坡，天际产能也在释放中，目前 6F 处于紧平衡的状态。溶剂受上游原料大幅上涨的影响，本周价格仍有上调。

下游需求端：

电池：本周锂电市场价格基本平稳，本周市场热点主要在“理想 26.5 亿增资欣旺达动力”、“小米汽车联合中创新航、欣旺达动力官宣小米龙甲电池战略合作”上。9 月主要电池厂三元电芯产量下滑，铁锂电芯继续增长，海外对铁锂电芯需求继续看好。

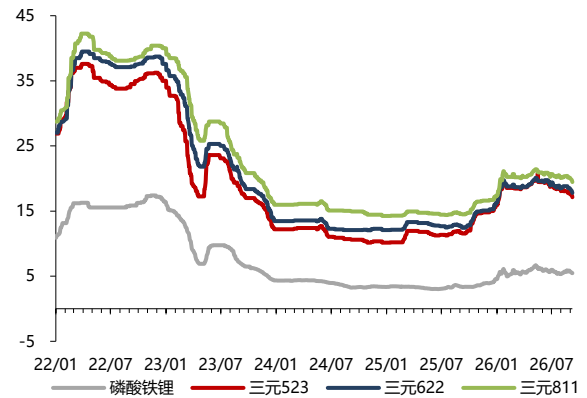
（文字部分引用自鑫椤资讯）

图18: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



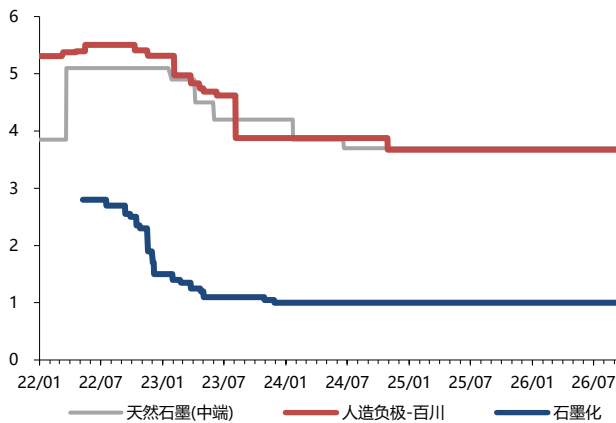
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图19: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



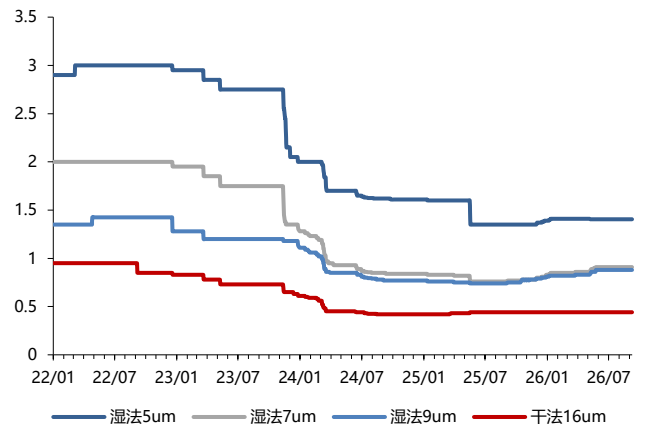
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图20: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



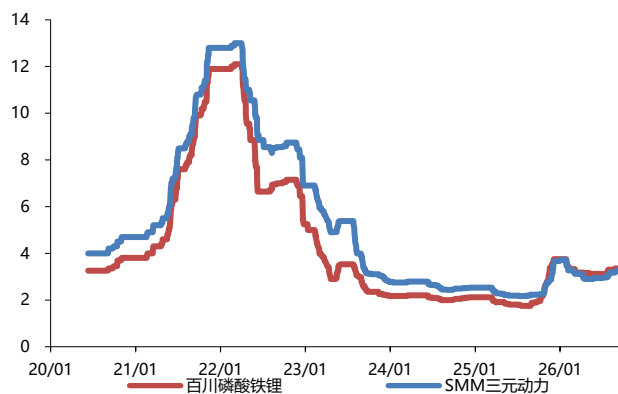
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图21: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



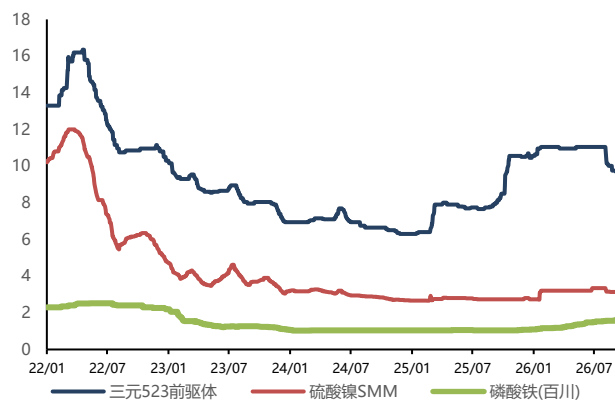
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



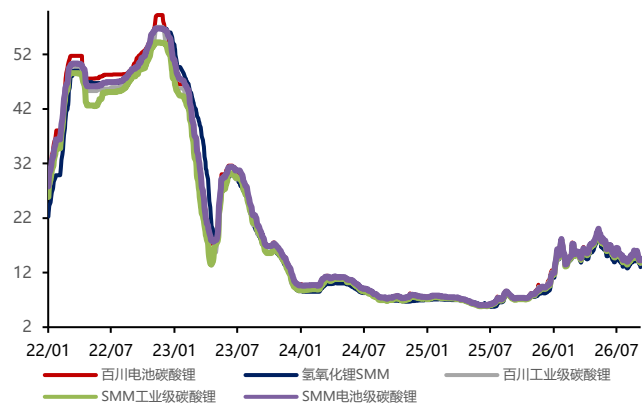
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

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(2026/09/11)										
	2026/9/7	2026/9/8	2026/9/9	2026/9/10	2026/9/11	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)	30.30	30.10	30.00	28.80	27.50	-1.30	-4.5%	-9.2%	-19.6%	-40.9%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	40.75	40.75	39.75	39.50	39.50	0.00	0.0%	-3.7%	-13.2%	-22.5%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	30.48	30.19	29.99	29.28	28.23	-1.06	-3.6%	-7.4%	-18.2%	-38.3%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	30.50	30.50	30.00	29.30	28.25	-1.05	-3.6%	-7.4%	-18.2%	-38.2%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	30.85	30.55	30.20	29.65	28.80	-0.85	-2.9%	-7.1%	-16.4%	-37.2%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	27.43	27.43	27.25	27.25	27.00	-0.25	-0.9%	-1.6%	-6.3%	0.9%
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	25.43	25.43	25.40	25.33	25.25	-0.08	-0.3%	-0.8%	-3.6%	0.7%
镍：上海金属网 (万/吨)	12.86	12.80	12.78	12.95	12.74	-0.21	-1.6%	-1.2%	-3.0%	-8.6%
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-2.8%
碳酸锂：国产99.5% (万/吨)	14.65	14.65	14.65	14.65	14.15	-0.50	-3.4%	-4.7%	2.2%	23.6%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	14.00	14.00	14.00	13.95	13.60	-0.35	-2.5%	-8.1%	0.0%	13.3%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	14.00	14.23	14.13	14.08	13.83	-0.25	-1.8%	-6.0%	2.4%	18.2%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	14.30	14.30	14.30	14.25	13.90	-0.35	-2.5%	-7.9%	0.0%	13.9%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	14.30	14.68	14.58	14.48	14.23	-0.25	-1.7%	-6.4%	1.6%	19.0%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	15.10	15.10	15.10	15.10	14.65	-0.45	-3.0%	-3.9%	2.4%	20.1%
金属锂：(万/吨) 百川	101.00	105.00	105.00	105.00	98.00	-7.00	-6.7%	-4.9%	-3.0%	34.2%
金属锂：(万/吨) SMM	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	12.7%
氢氧化锂：(万/吨) 百川	13.90	13.90	13.90	13.85	13.55	-0.30	-2.2%	-7.2%	-1.4%	15.8%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	13.6	13.5	13.4	13.3	13.0	-0.32	-2.4%	-7.5%	1.6%	17.3%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	14.45	14.45	14.45	14.45	14.25	-0.20	-1.4%	-1.4%	5.2%	45.4%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.00	0.0%	0.0%	1.5%	-10.7%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) SMM	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	0.00	0.0%	0.0%	5.8%	-10.1%
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	3.28	3.28	3.28	3.28	3.28	0.00	0.0%	0.0%	5.1%	-12.1%
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	0.00	0.0%	0.0%	11.6%	-27.9%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	0.00	0.0%	0.0%	8.5%	-29.4%
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	0.66	0.68	0.72	0.75	0.77	0.02	2.7%	18.5%	45.3%	21.3%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.71	0.71	0.71	0.74	0.74	0.00	0.0%	5.0%	43.7%	13.8%
SMM电池级VC(万元/吨)	23.70	23.70	23.90	23.90	23.90	0.00	0.0%	0.8%	6.2%	39.8%
SMM电池级FEC(万元/吨)	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	0.00	0.0%	0.0%	4.7%	9.0%
SMM电池级DEC(万元/吨)	0.86	0.87	0.87	0.87	0.89	0.02	2.3%	0.0%	11.9%	-0.3%
SMM电池级EC(万元/吨)	0.65	0.65	0.67	0.68	0.68	0.00	0.0%	0.0%	23.6%	10.6%
SMM电池级PC(万元/吨)	0.80	0.80	0.80	0.80	0.81	0.01	1.3%	0.0%	9.5%	13.4%
前驱体：磷酸铁 (万/吨) 百川	1.59	1.60	1.60	1.60	1.60	0.00	0.0%	0.6%	3.2%	45.9%
前驱体：三元523型 (万/吨)	9.76	9.76	9.76	9.66	9.56	-0.10	-1.0%	-2.0%	-13.5%	-9.4%
前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM	25.50	25.00	24.50	24.25	24.00	-0.25	-1.0%	-5.9%	-16.5%	-27.8%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	28.25	27.25	27.00	27.00	27.00	0.00	0.0%	-4.4%	-12.9%	-26.1%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	8.50	8.40	8.20	8.20	8.20	0.00	0.0%	-3.5%	-14.6%	-27.4%
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	3.13	3.13	3.13	3.13	3.13	0.00	0.0%	0.0%	-6.6%	14.9%
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	0.00	0.0%	-4.6%	-7.1%	-17.4%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	33.61	33.56	33.06	32.56	32.06	-0.50	-1.5%	-4.6%	-7.1%	-17.4%
正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	5.90	5.90	5.85	5.85	5.85	0.00	0.0%	-0.8%	0.0%	19.4%
正极：三元111型 (万/吨)	18.23	18.23	18.17	18.07	17.76	-0.31	-1.7%	-3.9%	-5.9%	11.3%
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	17.48	17.48	17.43	17.38	17.13	-0.25	-1.4%	-2.7%	-6.7%	7.7%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	18.16	18.16	18.13	18.03	17.78	-0.25	-1.4%	-3.2%	-3.9%	9.0%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	19.86	19.86	19.83	19.73	19.48	-0.25	-1.3%	-2.6%	-3.5%	12.2%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.59	5.59	5.54	5.52	5.46	-0.06	-1.1%	-4.2%	2.4%	19.7%
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	1.42	0.01	0.7%	0.7%	0.7%	1.8%
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	0.632	0.632	0.632	0.632	0.631	0.00	-0.2%	-0.2%	0.5%	24.2%
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6355	0.6355	0.6355	0.6355	0.6345	0.00	-0.2%	-0.2%	0.5%	20.2%
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4255	0.4255	0.4255	0.4255	0.4255	0.00	0.0%	0.0%	-0.7%	15.9%
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%	0.8%	5.0%

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

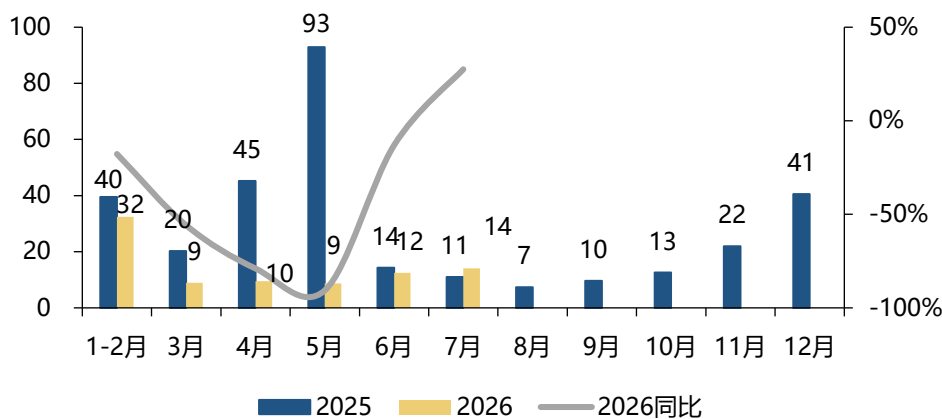
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

根据国家能源局统计，光伏 7 月新增 14.08GW，同比+27.54%，环比+12.82%；1-7 月累计 86.15GW，同比-61.41%。

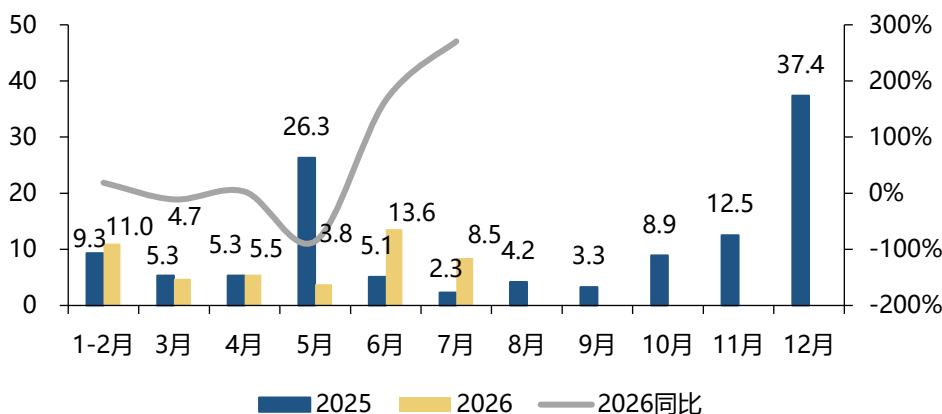
图27：国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

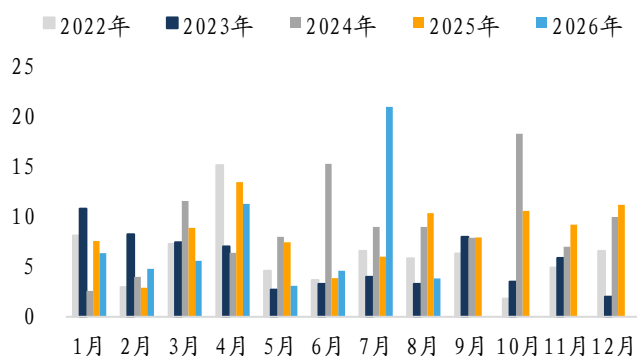
根据国家能源局统计，风电 7 月新增 8.45GW，同比+271%；1-7 月累计 47.07GW，同比-12.3%。

图28：国家能源局风电月度新增装机容量(GW)



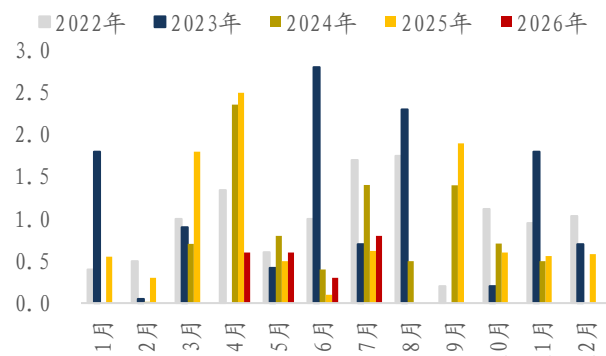
数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

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：

本周谷内硅料市场签单落地进展缓慢，暂无太多新订单落地，头部硅料企业坚挺报价意愿明显，但下游采购明显接受度不高，当前 N 型用料报价维持在 40-43 元/公斤，颗粒硅报价 40-41 元/公斤，下游硅片、电池价格仍在继续走弱，而硅料库存一直累堆中，无论是下游环节价格支撑上还是硅料自身环节供需矛盾，使得硅料涨价陷入胶着。9 月各家硅料企业减产规划有限，不少硅料企业甚至计划复产增产，计划复产增产的企业多于有减产规划的企业，因此本月硅料产出环比预期仍是增加，供需压力不减反增，而硅料价格预计将与下游继续博弈后方能明朗。

硅片：

本周硅片价格继续走弱，下跌幅度拉大，各硅片低位价格下跌超过 0.05 元/片，其中 M10L 硅片价格本周价格已来至 1 元/片左右， G12R 硅片价格回落至 1.03-1.05 元/片区间，G12 硅片价格降至 1.08-1.15 元/区间，实际成交趋于价格区间低位。下游电池价格的持续回落减弱了硅片价格支撑力度，同时上游迟迟未落地的硅料价格使得硅片价格难有成本支撑，叠加硅片自身的库存，部分硅片企业降价出货意愿较强，预计短期内硅片价格仍将弱势运行。HJT 硅片方面，下游 HJT 电池排产维稳，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 0.57-0.59 元/片区间，高氧片价格 0.56 元/片左右。

电池片：

近期银价波动有限上下在 16000 元/KG 浮动，但需求疲软，库存叠加下本周电池价格又迎来一波下降，市场上各家报价较为混乱，部分尺寸电池片价格已跌破 0.3 元/W。

各尺寸价格方面，N 型 M10L/G12R 电池主流价格降至 0.295-0.305 元/W，实际成交趋于低位；G12 电池需求最为疲软，海内外需求均有限，价格相比其他尺寸跌幅明显，本周价格来至 0.29 元/W 左右，低位价格出现 0.28 元/W；此外电池代工费用上也同步走弱，M10/G12R 电池每片代工费来至 1.5、1.9 元/片左右。当前印度市场对高价电池接受有限，而美国市场海关近期严查电池进口，也出现非洲等地区出口至美国的部分电池有被卡情况，海外两大需求市场均有所受限。供给上 9 月电池本月丰水期将过，预计西南地区将有电池厂商进行减产，但在需求受限，出货放缓下市场上的电池库存增加明显，短期电池价格压力不减反增。BC 电池方面，国内 BC 电池产能升级改造规模增多，但市场实际产量规模有限，在产产能多为自用。HJT 电池方面，当前 HJT 电池订单需求有限，在产产线也多为自产自用，外销有限。

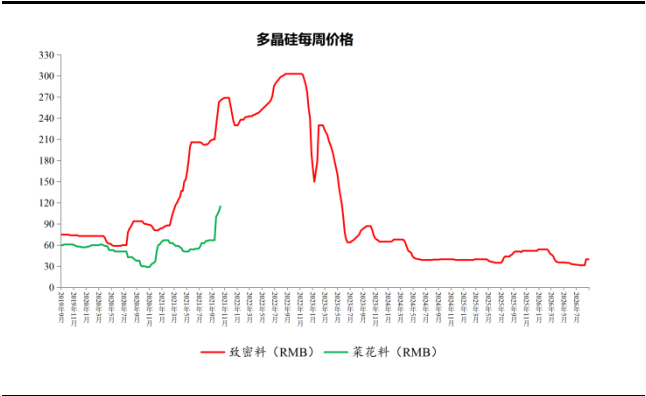
组件：

近期上游硅片、电池价格跌跌不休，但组件报价相对维稳坚挺，头部企业高位报价在 0.72-0.75 元/W 区间，但成交有限，市场需求迟迟未有太大起色，终端项目在上游硅片、电池环节价格走弱，组件价格仍坚挺的情况下，整体需求紧迫性不强，实际采购继续以等待观望为主，当前市场主要多在执行前期所签订单。

辅材：

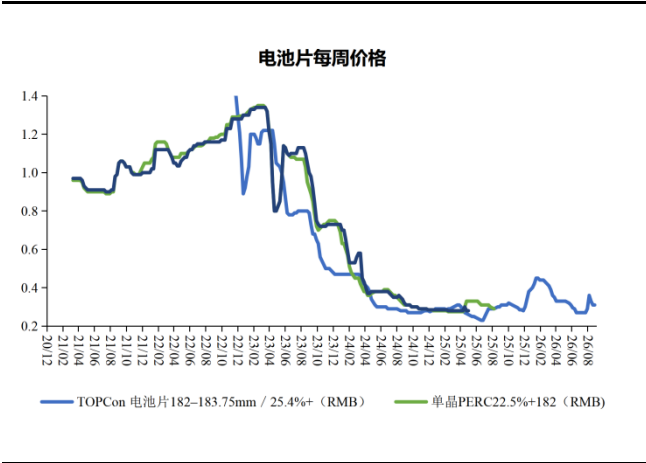
长期成本售价明显倒挂的光伏玻璃开始涨价，八月光伏玻璃厂商主动将 2.0mm 玻璃价格从低位价格 8 元/m²上调至 9.5-10 元/m²，3.2mm 玻璃价格上涨至 16.5-17 元/m²左右，上涨后的价格陆续开始有成交，但仍有不少组件企业尚在观望中，实际成交仍有下滑，来至 9 月，光伏玻璃价格依旧坚挺，但市场上玻璃企业仍在陆续关停，光伏玻璃实际产出继续下滑。

图31：硅料价格走势（元/kg）



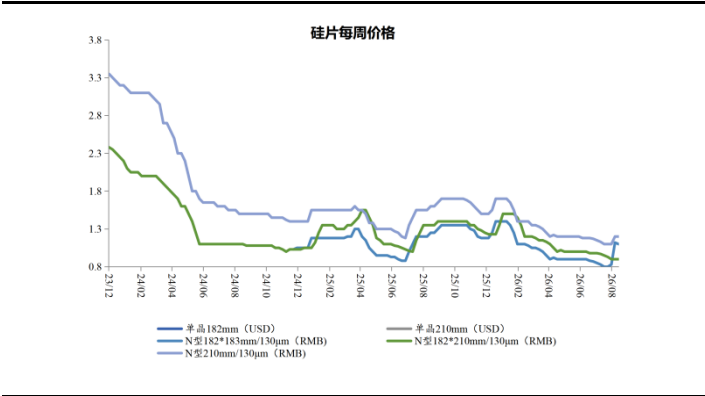
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

图33：电池片价格走势（元/W）



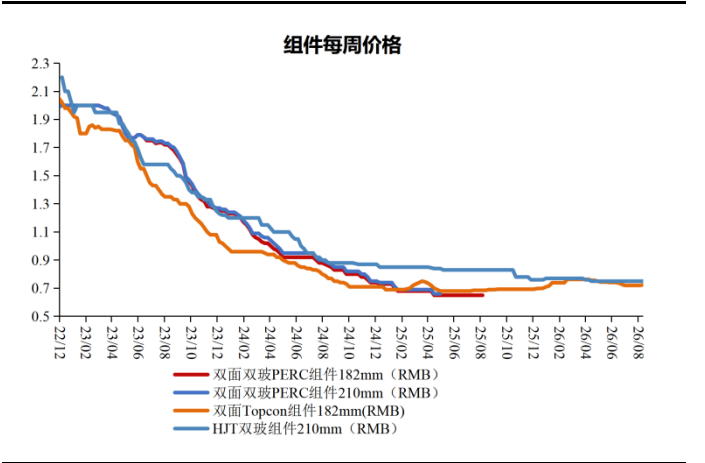
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

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）



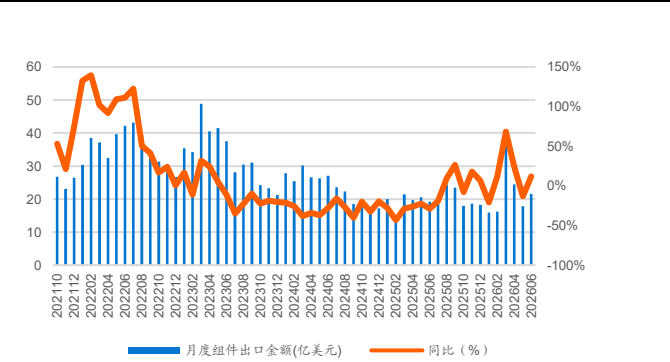
数据来源：Infolink，东吴证券研究所

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（20260907-20260911）							
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	43.00	0.00%	34.38%	30.30%	22.86%	-18.87%	2.38%
N型210R硅片	1.05	-6.25%	5.00%	8.25%	5.00%	-	-16.00%
N型210硅片	1.15	-4.17%	-4.17%	-1.71%	-4.17%	-	-20.69%
N型182硅片	1.05	-4.55%	16.67%	20.69%	16.67%	-19.23%	-4.55%
Topcon182电池片（双面）	0.31	-4.69%	-1.61%	12.96%	-1.61%	-1.61%	3.39%
Topcon182组件（双面）	0.74	0.00%	0.00%	-2.63%	-3.90%	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	40.00	0.00%	26.98%	23.08%	17.65%	-20.00%	2.56%
N型182*183mm/130μm硅片	1.05	-4.55%	26.51%	20.69%	16.67%	-	0.00%
N型182*210mm/130μm硅片	1.05	-4.55%	16.67%	8.25%	5.00%	-25.00%	-6.25%
N型210mm/130μm硅片	1.15	-4.17%	4.55%	-1.71%	-4.17%	-30.30%	-17.86%
双面Topcon电池片（>24.3%）	0.31	0.00%	6.90%	14.81%	0.00%	3.33%	10.71%
双面Topcon组件182mm	0.72	0.00%	0.42%	-0.69%	-2.43%	4.78%	1.83%
光伏玻璃3.2mm	17.50	0.00%	7.69%	12.90%	12.90%	-13.58%	-10.26%
光伏玻璃2.0mm	10.50	-0.94%	5.00%	16.67%	16.67%	-21.35%	-10.64%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

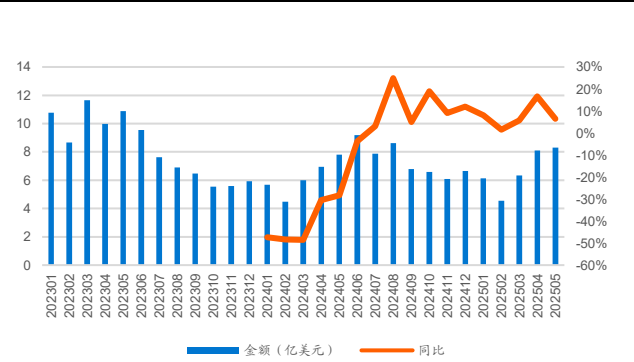
数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

图36：月度组件出口金额及同比增速



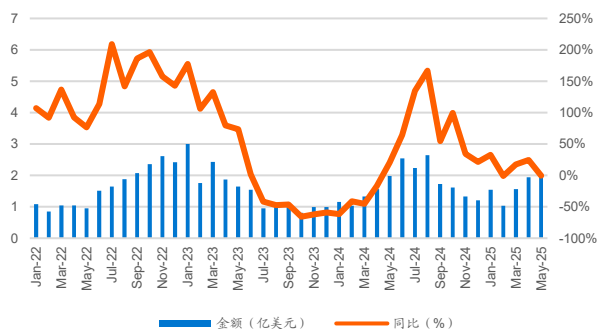
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图37：月度逆变器出口金额及同比增速



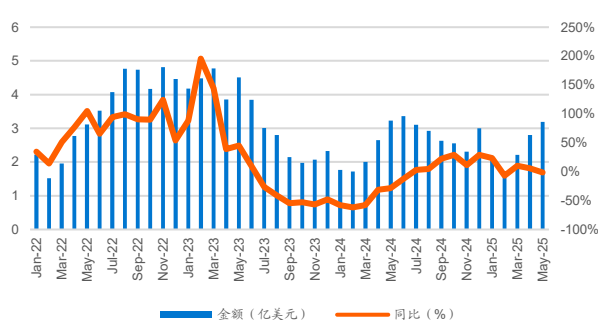
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

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 Q2 整体增速同比+0.2%。1) 分市场看，2026Q2 OEM&项目型市场持续复苏，锂电/3C/包装/物流/注塑/食品饮料复苏较快。2) 分行业看，OEM 市场、项目型市场整体同比增速为+8.0%/-4.4%。

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	26Q2
季度自动化市场营收（亿元）	861.5	893.3	857.6	764.4	861.9	882.0	847.7	788.8	863.6	885.4	850.5	803.7	896.3	875.9	859.8	799.2	920.4	877.7
季度自动化市场增速	9.3%	0.6%	3.5%	0.5%	0.0%	-1.3%	-1.2%	3.2%	0.2%	0.4%	0.3%	1.9%	3.8%	-1.1%	1.1%	-0.6%	2.7%	0.2%
其中：季度OEM市场增速	4.4%	-7.6%	-3.3%	-6.8%	-6.7%	-8.7%	-6.8%	0.7%	-2.8%	-4.9%	-0.7%	-1.8%	4.8%	1.6%	4.1%	4.6%	7.4%	8.0%
季度项目型市场增速	12.7%	7.3%	7.8%	5.4%	4.4%	3.9%	2.0%	4.6%	1.9%	3.6%	0.8%	3.9%	3.2%	-2.6%	-0.4%	-3.3%	0.0%	-4.4%

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	2025								2026			
	2025Q1	YoY	2025Q2	YoY	2025Q3	YoY	2025Q4	YoY	2026Q1	YoY	2026Q2	YoY
OEM市场合计	32345	4.8%	32381	1.6%	29593	4.1%	29178	4.6%	34727	7.4%	34979	8.0%
机床	7450	11.0%	9186	3.9%	7299	10.0%	8270	0.3%	7972	7.0%	10013	9.0%
电池	2921	12.0%	1847	13.9%	1613	23.9%	2017	33.0%	3943	35.0%	2493	35.0%
纺织	2590	8.1%	2125	0.6%	1566	-12.4%	1434	-6.4%	2616	1.0%	2189	3.0%
电子制造	2037	3.7%	1868	-9.7%	1964	1.7%	2393	0.8%	2241	10.0%	2111	13.0%
工业机器人	1446	9.9%	1454	13.1%	1276	27.3%	1180	18.2%	1764	22.0%	1818	25.0%
半导体	1700	4.0%	1491	-1.6%	1054	-3.4%	1263	-4.2%	1955	15.0%	1789	20.0%
物流	1201	7.8%	1554	11.6%	1559	17.9%	986	8.8%	1321	10.0%	1772	14.0%
电梯	1036	-3.2%	1612	-5.3%	1390	-4.3%	1251	-1.3%	1026	-1.0%	1564	-3.0%
暖通空调	1238	3.9%	1320	-12.4%	1462	-0.7%	1117	30.6%	1263	2.0%	1492	13.0%
包装	1799	0.0%	1347	8.8%	1703	20.2%	1303	41.8%	1835	2.0%	1455	8.0%
起重	840	-6.3%	846	-8.4%	749	-11.4%	669	-9.5%	773	-8.0%	863	2.0%
食品饮料	739	10.6%	782	4.8%	959	4.9%	820	-5.3%	776	5.0%	798	2.0%
塑料	681	5.7%	686	7.0%	743	6.0%	519	2.8%	667	-2.1%	665	-3.1%
纸巾	436	-4.6%	493	-0.6%	444	4.0%	360	-5.3%	440	0.9%	503	2.0%
橡胶	674	3.2%	430	2.6%	637	6.9%	449	2.7%	661	-1.9%	439	2.1%
建材	361	3.4%	396	17.5%	371	4.5%	236	29.7%	336	-6.9%	384	-3.0%
工程机械	338	-12.4%	309	-9.6%	333	-7.2%	214	-8.2%	328	-3.0%	294	-4.9%
制药	299	2.4%	286	-3.4%	304	-4.4%	283	-6.0%	302	1.0%	255	-10.8%
印刷	244	-9.0%	313	-8.5%	319	-9.4%	298	-1.7%	195	-20.1%	247	-21.1%
烟草	35	6.1%	29	-3.3%	48	6.7%	50	6.4%	33	-5.7%	28	-3.4%
其他	4280	-2.8%	4007	0.1%	3800	-7.3%	4066	2.7%	4280	0.0%	3807	-5.0%
项目型市场合计	57280	3.2%	55207	-2.6%	56383	-0.4%	50737	-3.3%	57308	0.0%	52789	-4.4%
化工	16427	2.9%	15032	-1.0%	12295	-6.3%	11971	-8.3%	15606	-5.0%	13558	-9.8%
市政及公共设施	12385	10.0%	12039	2.9%	12946	3.9%	11217	-2.2%	13004	5.0%	11071	-8.0%
电力	5569	7.9%	6516	6.9%	6783	13.1%	6368	7.9%	5959	7.0%	7551	15.9%
石化	5814	9.0%	4282	-6.7%	4797	-10.3%	3963	-13.5%	5581	-4.0%	3934	-8.1%
冶金	2801	-13.4%	3459	-10.4%	5457	-6.3%	3045	-9.4%	2661	-5.0%	3217	-7.0%
汽车	1184	5.8%	2397	4.9%	1435	8.0%	1456	5.9%	1196	1.0%	2241	-6.5%
采矿	1187	5.0%	1127	10.0%	1366	11.0%	1396	6.8%	1460	23.0%	1142	1.3%
造纸	834	6.8%	764	4.1%	930	0.6%	840	-6.3%	826	-1.0%	772	1.0%
其他	11079	-3.7%	9591	-14.4%	10374	-0.1%	10481	-0.4%	11015	-0.6%	9303	-3.0%
工控行业合计	89625	3.8%	87588	-1.1%	85976	1.1%	79915	-0.6%	92035	2.7%	87768	0.2%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

26年8月制造业PMI 49.8%，前值49.2%，环比+0.6pct：其中大/中/小型企业PMI分别为50.6%/49.4%/47.9%，环比+1.1pct/-0.3pct/+0.5pct；2026年1-7月工业增加值累计同比+5.3%；2026年1-6月制造业固定资产投资完成额累计同比-1.7%。

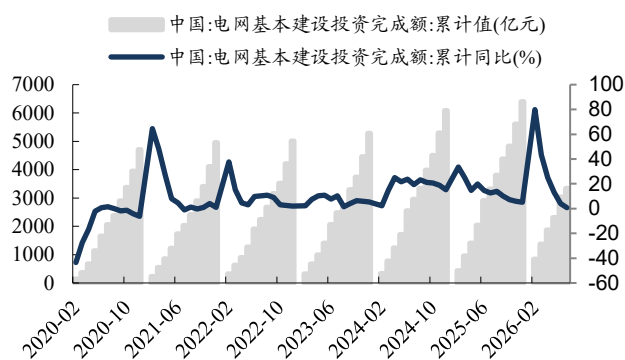
➤ 26年8月制造业PMI 49.8%，前值49.2%，环比+0.6pct：其中大/中/小型企业PMI分别为50.6%/49.4%/47.9%，环比+1.1pct/-0.3pct/+0.5pct。

➤ 2026年1-7月工业增加值累计同比增长：2026年1-7月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.3%。

➤ 2026年1-7月制造业固定资产投资累计同比增长：2026年1-7月制造业固定资产投资完成额累计同比-1.7%。

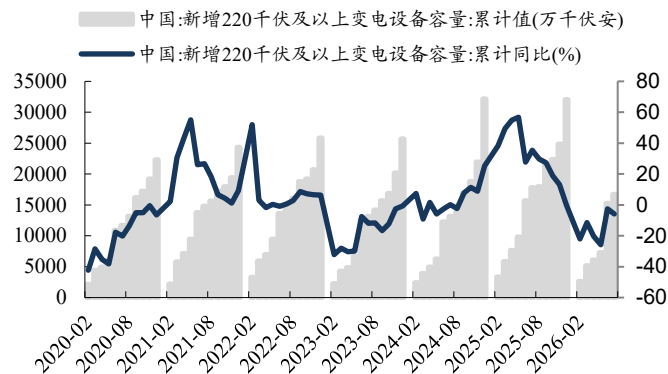
➤ 2026年1-7月机器人、机床产量数据向好：2026年1-7月工业机器人产量累计同比+28.5%；1-7月金属切削机床产量累计同比+4.0%。

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)



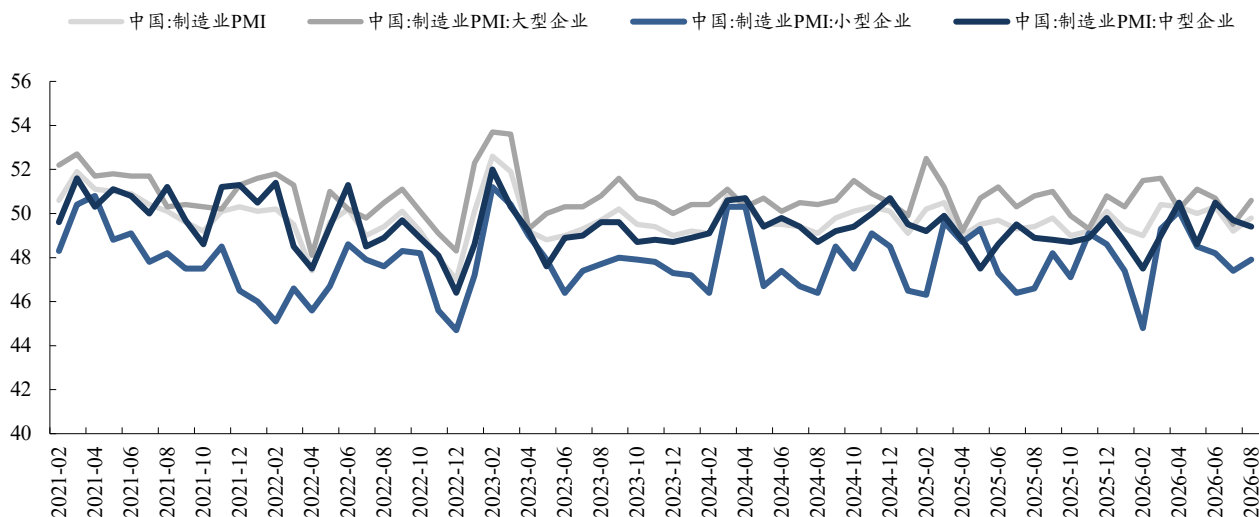
数据来源: wind, 东吴证券研究所

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(%)

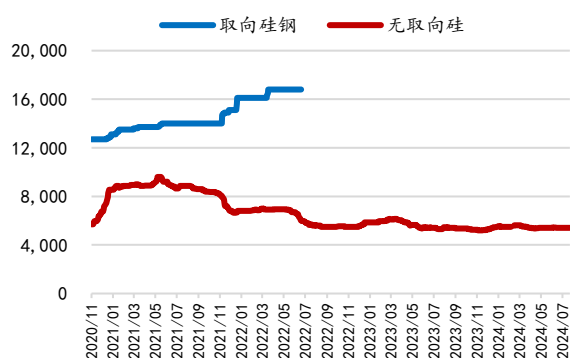


数据来源: wind, 东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

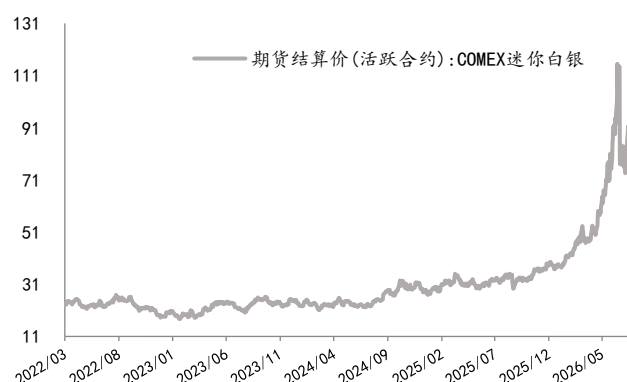
截至 9 月 11 日，本周银、铜、铝价格环比均下降。Comex 白银本周收于 65.19 美元/盎司，环比下降 3.71%；LME 三个月期铜收于 14226.00 美元/吨，环比下降 1.06%；LME 三个月期铝收于 3256.0 美元/吨，环比下降 1.20%。

图45：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



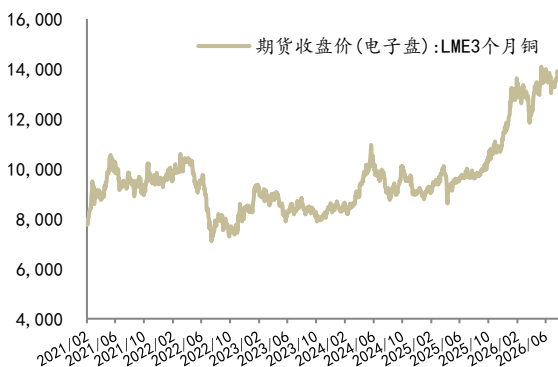
数据来源：wind、东吴证券研究所

图46：白银价格走势（美元/盎司）



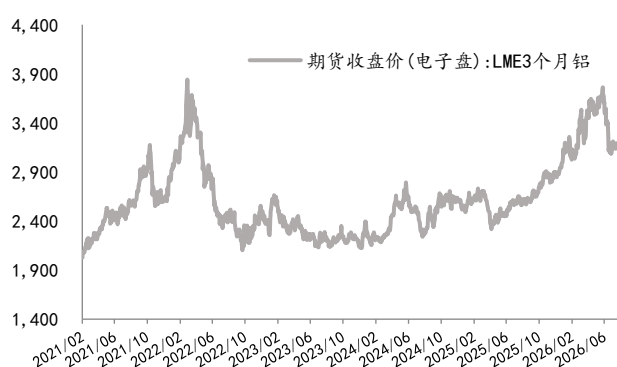
数据来源：wind、东吴证券研究所

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

山西：“十五五”末新型储能达 14GW，建设一批 4h+项目，引导老旧新能源场站增配储能。获悉，9 月 10 日，山西举行“开局起步‘十五五’”系列主题 第十一场新闻发布会省能源局专场。明确了：“储能体系、高效调节”作为关键支撑。统筹推进抽水蓄能、新型储能建设，给电网配足“调节器”，帮助新能源更高比例消纳。推动新型储能多元化市场化发展，规划建设一批 4 小时以上的长时储能项目，引导已建成的老旧新能源场站增配储能设施，“十五五”末全省新型储能装机将达到 1400 万千瓦。梯次推进抽水蓄能项目建设，到“十五五”末全省抽水蓄能装机将达到 390 万千瓦。推动各类电源和 10 千伏及以上工商业用户全面参与电力市场，构建“电量+容量”双轮驱动的市场体系，全面建成功能完备、协同高效、创新引领的省级电力市场示范区。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GKmlnVO1J2tkGzno1QWJvA>

上海零碳园区建设方案：储能容量占日均用电量比例≥10%。获悉，9 月 9 日，关于印发《上海市零碳园区建设工作方案》的通知发布。方案指出，建设主体为省级及以上开发区、上海市特色产业园区和其他由市、区政府或主管部门认可的工业园区、研发商办园区、物流园区，建设范围可为园区整体或“园中园”。还明确了六条实施路径：加快园区用能结构转型、深入实施园区节能降碳、强化资源集约循环利用、完善升级园区基础设施、加强绿色技术创新应用、提高园区能碳管理能力。

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

《电力安全生产监督管理办法》征求意见：源网荷储协同共治、调度机构被监管、储能光伏归口落地。国家发展改革委关于向社会公开征求《电力安全生产监督管理办法（公开征求意见稿）》意见的公告，此次修订旨在加强电力安全生产监督管理，防止和减少电力事故，保障电力系统安全稳定运行与可靠供应。

https://mp.weixin.qq.com/s/lofQSxylcZ965vj2D-P_MA

南方区域储能市场化方案：取消调频现货互斥，弱化性能影响容量分散至更多电站，新能源配储联合申报量价曲线参与现货。获悉，近日，中国南方电力调度控制中心印发《支持新型储能参与南方区域电力市场工作方案（2026 年版）》（总调水新〔2026〕19 号）。按照“现货电能量市场+辅助服务市场+容量市场”的综合市场体系发展思路，从市场规则、技术系统、并网管理、容量电价、调度运用等方面部署多项具有明确时间节点的工作任务。

<https://mp.weixin.qq.com/s/f5glbeJKCiOt-nygxHXIAw>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

湖南锂电装备企业斩获国轩高科、宁德时代超 6 亿元订单。湖南洛柳智能装备有限公司近日完成 A+ 轮融资，由湘江新区国有资本投资、湖南惠柳远翔、深圳胜晖三家机构联合投资。公司专注电池包数智化装配产线，近期接连获得国轩高科、宁德时代等头部企业订单，新增订单超 6 亿元，叠加土耳其海外订单后在手订单总额达 18 亿元。为缓解产能瓶颈，公司正加速推进二期厂区建设，本轮资金将专项用于湘江新区总部及研发生产基地运营，保障国内外订单交付。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JN5yqjwg3DUsoDVhDhiCnA>

亿纬锂能成为宝马第一大电池供应商。宝马新世代 iX3 中国版近日上市，三款配置采用差异化电池方案：入门版搭方形磷酸铁锂电芯，中配和顶配均用 46 系列大圆柱电池，其中中配双供应商供货、亿纬锂能为主，顶配则由亿纬锂能独家供应。由此，亿纬锂能成为宝马新世代平台核心电池供应商，其大圆柱电池产线满负荷生产，电芯良率超 95%，搭载车型 CLTC 续航超 900 公里。为匹配宝马全球化生产，亿纬锂能在匈牙利投资约 99.17 亿元建电池基地，并接入中欧北极快航，形成双海运通道，运输时长减半、碳排放降约 50%，构建起“海外本地建厂+跨境高效物流”的交付体系。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9eLGNV2ere6VTO7zmWJ0gA>

2.87 亿元，长虹能源拟新建 21700 全极耳电池生产线。9 月 9 日，北交所公司长虹能源公告，为提升全极耳锂电池产品量产能力，缓解产能瓶颈，公司下属子公司长虹三杰新能源有限公司拟投资 2.87 亿元，建设 1 条 21700 全极耳量产产线。产线建成投产后可实现新增 21700 全极耳锂电池产品年产能约 5700 万只。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QLDFkflX3icUvSF832cOVA>

中科海钠拿下 10GWh 钠电储能订单。中科海钠 9 月 2 日与韩国 VOLTA 签署战略合作协议，在前期 15MWh 储能项目基础上，推进为期 5 年、总规模 10GWh 的长期供货协议，合作量级跃升超 600 倍。三方分工明确：中科海钠提供电芯技术与制造，VOLTA 负责系统集成及韩国市场推广，韩国光云大学提供研发测试支持。此前 9 月 1 日起，钠离子蓄电池获得独立海关商品编号并享至 2028 年底消费税免税窗口期，此次签约成为中国钠电产业进军全球主流市场的标志性事件。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aMH8SPaoWk0kDhzHYv8iTQ>

宁德时代签约共建 40 万铜箔产能。宁德时代近日与泰金新能、深圳惠科等企业签署战略合作协议，围绕铜箔装备集采、产能共建、成本定价、联合研发及绿电共用等建

立长期战略合作。在装备端，双方建立统一统筹、统一标准、集中采购机制，推动装备端降本与技术迭代；在供应端，宁德时代将与深圳惠科等 2 家合作方未来 3 年共同新建 40 万吨产能，遵循“成本加成、合理利润、风险共担”定价原则，锁定长期供货量与合理加工费，并通过预付款与账期优化给予资金赋能。此次签约标志着锂电铜箔供应链从传统买卖采购向共建共治新模式转变。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BjkDIsmreCl3w7SJclYoNg>

6.5GWh，又一储能大电芯产线全面运转。9 月 6 日，因湃电池宣布“大方无隅”系列 587Ah 大容量储能电芯正式量产下线。该系列含乾坤版（混合固液）与浩瀚版（液态）两大路线，前者主打高安全，通过多项车规级极限测试，不起火、无热失控；后者面向大规模储能，可降低全生命周期运维成本 30% 以上。因湃为广汽集团电池产业化核心主体，总投资 109 亿元，规划总产能超 60GWh，已投产 6.5GWh 专属产线，单线效率较传统产线提升 200%，电芯一致性改善 50%，循环寿命提升 15%，为全球储能行业大容量半固态电芯规模化量产树立新标杆。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Qg-WFqlzd9AXM1Jz2qdCtQ>

3.1.3. 光伏

山西省规划建设 4h 以上长时储能，引导老旧新能源场站配储能，“十五五”末全省新型储能装机将达 14GW。山西“十五五”能源规划提出：以“储能体系、高效调节”为关键支撑，到“十五五”末抽水蓄能装机达 390 万千瓦、新型储能达 1400 万千瓦，规划一批 4 小时以上长时储能项目；依托绿电直连、智能微电网、虚拟电厂、算电协同等新业态，推动“以电引产、产供协同”，并以“就近消纳、非电利用”支持绿电直连项目，满足工业绿色用能需求。“十五五”期间重点推进四项工作：新增可再生能源装机 1 亿千瓦；推动浑源、垣曲抽水蓄能项目投运，提升新型储能规模，布局煤层气富集区燃气电厂；加快跨省外送电通道和 500 千伏输变电工程建设；推动各类电源和 10 千伏及以上工商业用户全面参与电力市场，构建“电量+容量”双轮驱动市场体系，建成省级电力市场示范区。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260911/1512382.shtml>

上海市“十五五”加快推进“光伏+”专项工程和海上风电基地建设。9 月 10 日，上海市人民政府关于印发《美丽上海建设“十五五”规划》的通知，通知指出，构建清洁低碳新型能源体系。加快推进“光伏+”专项工程和海上风电基地建设，适度超前布局氢基燃料示范。积极争取市外清洁电力供应，加快推动蒙电入沪。推进新型储能规模化应用。积极推动新一代煤电升级改造。适时推进上海液化天然气（LNG）站线扩建。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260910/1512306.shtml>

东方日升推进 70 μ m 超薄异质结电池，空间光伏打开新应用场景。东方日升在新一代卫星互联网及太空算力发展成果交流会上介绍异质结太阳电池空间光伏应用进展：Risen Flex Nova 新星产品采用 70 μ m、210mm $\times$ 105mm 的 p 型异质结电池，厚度不到传统空间电池 150 μ m 以上水平的一半，初始寿命效率达 21%，主要面向近地轨道商业航天应用。空间能源系统最看重功率重量比，卫星每增一克都对应更高发射成本，异质结电池凭借低温制程、双面钝化接触和薄片化潜力，具备向轻量化空间太阳翼延伸的基础。公司披露 p-HJT 电池在 AM0 空间标准光谱下最高效率达 22.2%，后续仍需跨过辐照、真空出气、极端温差和长期在轨验证等工程门槛。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0wRBt-gq0zqfsWU2-rMuXw>

河北察汗淖尔流域治理+乡村振兴二期 400MW 光储项目并网。水电九局承建的河北尚义县 40 万千瓦光储示范项目并网发电，为京津冀输送绿电，并提升冀北新能源出力稳定性。项目位于张家口尚义县，是察汗淖尔流域治理与乡村振兴战略的重要组成部分，也是“西电东送”关键节点，占地约 1.22 万亩，配套新建 1 座 220 千伏升压站，经 16 条 35 千伏集电线路汇集后由 1 回 220 千伏线路外送。建设采用“光伏+生态治理+乡村振兴”模式，通过 1.5 米至 2.5 米高支架保护原生植被、预留畜牧通行空间，并引入无人机智能巡检、攻克山地施工难题。全容量投运后预计年均发电 7.92 亿千瓦时，年节约标煤 23.88 万吨、减排二氧化碳约 65.5 万吨，助力流域生态修复和京津冀电力保供。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260910/1512294.shtml>

安徽蚌埠市拟清理 19 个超长在途分布式光伏项目。安徽省蚌埠市发布关于超长在途分布式光伏项目清理公示的公告，拟对 19 个分布式光伏项目进行清理。依据安徽省能源局相关文件要求，本次清理对象为截至 2026 年 7 月 1 日往前追溯满 12 个月，已取得电网接入意见，至今仍未建成并网的项目，公示期限为 2026 年 9 月 10 日-2026 年 9 月 17 日，公示期间，相关单位或个人如对公示内容存在异议，可拨打国网固镇县供电公司供电服务热线咨询反映，公示期满后终止相关项目业务流程。公告表示，淮上区后续将按月常态化开展存量在途光伏项目清理：对取得电网接入意见满 6 个月未建成的并网点为 380V 的低压分布式光伏项目、取得电网接入意见满 1 年未建成的并网点 10kV 及以上高压光伏项目，将组织分批开展清理。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260910/1512319.shtml>

3.1.4. 风电

上勘院拟中标广东 610MW 海上风电项目。三峡发布广东汕头南澳东海上风电项目前期开发与技术咨询中标候选人公示，第一中标候选人为上海勘测设计研究院有限公司，投标报价 3816.66 万元。该项目场址规划装机容量 61 万千瓦，拟建 1 座 220kV

海上升压站和 1 座陆上集控中心。招标内容涵盖可行性研究、可研阶段勘测、用海报批、水土保持、地质灾害评估、海洋环评、接入系统专题等开工前技术咨询及所有专题报告的编制、审批与评审，服务期计划为 2026 年 8 月 31 日至 2028 年 2 月 29 日。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260907/1511777.shtml>

金风科技预中标 180MW 风电项目。9 月 6 日，陕煤电力平顺 180MW 风力发电项目风力发电机组、塔筒及附属设备采购中标候选人公示，金风科技预中标，投标报价 3.8286 亿元，折合单价 2127 元/kW(含塔筒)。项目位于长治市平顺县，总装机 180MW，拟安装 28 台 6.25MW 机组和 1 台 5.0MW 机组，自建 1 座 220kV 升压站。招标范围为设计施工总承包交钥匙工程，风机和塔筒由招标人提供，投标人负责初步设计后至竣工验收的全部工作。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260907/1511770.shtml>

金风科技预中标中广核 16.26 亿元 1.2GW 风电大单。9 月 7 日，中广核新能源新疆哈密伊州、哈密华曜 120 万千瓦陆上风电项目风力发电机组集采项目中标候选人公示，共两个标段，规模合计 1200MW，金风科技预中标，投标报价 162552.6 万元，不含塔筒单价 1354.6 元/kW。项目划分为哈密伊州 60 万千瓦、哈密华曜 60 万千瓦两个标段，投标人须提供成套并网型风电机组及相关服务和质保期服务，机位数量 120 台，单机容量 10000kW 及以上，预计 2026 年 12 月供货，2027 年 6 月完成全部交货。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260908/1511837.shtml>

运达股份预中标华润 12.7 亿元 1GW 风电大单。9 月 7 日，华润新能源吐鲁番托克逊 100 万千瓦风电项目风力发电机组（含锚栓及锚板）货物及服务中标候选人公示，运达股份预中标，投标报价 12.7 亿元，不含塔筒单价 1270 元/kW。项目位于新疆吐鲁番市托克逊县，招标人为华润新能源(托克逊)有限公司，总容量 1000MW(超出按 1000MW 计)，单机容量 10MW 至 11MW，风电机组数量不超过 100 台，塔筒为钢塔形式，招标范围包括风力发电机组（含锚栓及锚板）设备采购、运输、塔筒设计及服务。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260908/1511840.shtml>

中国石化 600MW 海上风电项目启动招标。9 月 9 日，中国石化发布《海南某海上风电项目前期工作技术咨询服务（一标段）招标公告》。海南 CZ4-1 海上风电项目已获批准建设，业主为中石化新星新能源公司，项目位于海南洋浦经济开发区，水深 29—49 米，离岸 34—57 公里，总面积约 103 平方公里，规划总装机 600MW。招标范围包括基础性观测调查、可行性研究报告编制、核准所需重点及其他专题办理、开工前全部专题报告编制及前期手续办理等，标段合同估算金额 5500 万元（含税）。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260910/1512267.shtml>

3.1.5. 氢能

40.3 亿元！制氢 38000Nm³/h！新疆 5 万吨氢储能项目招标。9 月 9 日，新疆南创新能源有限公司发布 36 团 5 万吨氢储能调峰电站项目监理招标公告，项目位于新疆巴音郭楞蒙古自治州若羌县，总投资 40.3 亿元。项目规划建设 200MW/800MWh 氢储能调峰电站，配套年产 2 万吨绿氢制氢系统，制氢规模达 38000Nm³/h，配置 10 台 1000Nm³/h 及 14 台 2000Nm³/h 电解槽，并建设氢气储罐、压缩、纯化等配套设施；同时配套 50MW/200MWh 储能系统及 220kV 升压站。项目计划通过绿氢储存并供氢燃料电池发电，预计年发电量 3.2 亿 kWh。项目体量较大，有望推动风光资源向绿氢及长时储能应用延伸。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260911/1512448.shtml>

国产 AEM 制氢设备批量出海！海外订单持续落地。9 月 7 日，稳石氢能 AEM 制氢设备海外订单整装批次发运，设备将交付欧洲及北美市场。随着海外复购订单持续落地，公司 AEM 制氢装备出海规模进一步扩大。目前产品已覆盖欧洲、亚太、南美等多个区域，应用于工业热电联供、分布式氢储能、离网制氢等场景。公司围绕膜材、催化剂、电堆及系统集成构建自主技术体系，通过优化膜材料、催化剂、电堆密封及智能控制等环节，提高设备在波动电源和复杂环境下的连续运行能力，并已完成数万小时商用工况验证。此次批量发运及海外复购，反映国产 AEM 制氢设备商业化及海外市场拓展进一步取得进展。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260909/1512022.shtml>

首批交付！上海电气承制国内首个立体式室外制氢装置。8 月 31 日，上海氢器时代科技有限公司为内蒙古宝丰风光制氢项目一期定制的首批 6 台 1250Nm³/h 碱性电解槽及配套分离系统正式发运，项目采用立体式室外布置方案，标志着国内首个立体式室外制氢装置进入交付阶段。项目全面应用“樺链”模块化设计理念，通过设备统型、部件系列化和接口统一，实现从设计选型到生产制造的标准化，同时为后续个性化定制及扩容升级预留空间。立体式室外布置及模块化设计有助于提升制氢装备集约化程度和项目交付效率，也为绿氢项目在复杂场景下的快速建设提供了新的工程化方案。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260909/1512032.shtml>

3.1.6. 电网

河南中煤永城电厂 500 千伏送出工程预计年内竣工投运。近日，河南中煤永城电厂 500 千伏送出工程进入导线展放攻坚收尾关键阶段，预计年内竣工投运。工程线路横跨商丘永城市、夏邑县、虞城县三地，全线新建铁塔 311 基，线路总长 123.2 公里，包含中煤永城电厂—圣临、中煤永城电厂—庄周（永城段）两条主干线路，是贯通豫东电网的重要骨干网架。投运后将有效缓解区域供电压力，补齐电网薄弱环节，优化豫东电网

网架结构，完善华中电网末端网架布局。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260910/664195.shtml>

3.1.7. 人形机器人

小鹏机器人生产线正式启用。机器人生产线以规模量产为目标进行正向开发，核心制程自动化率超 80%，构建高精度、高柔性、智能化的制造体系，实现关键工序稳定一致，并为后续规模化生产和快速扩产奠定基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SIFyLBt0JSkDUjnb45dIFQ>

3.1.8. 新技术

北京：加快全固态电池、高性能氢燃料电池技术突破与应用，推动新能源汽车占比逐步提升至七成。北京市人民政府印发《北京市“十五五”时期高精尖产业发展规划》提出，智能网联汽车方面，打造智能网联汽车技术创新策源地与产业集聚高地。推动重点整车企业创新提质，提升产能利用率，持续打造安全科技舒适的京产好车。统筹谋划国际化发展布局，强化整车及零部件出海能力，培育具有全球竞争力与世界声誉的首都汽车品牌。攻坚车用前沿能源技术，加快全固态电池、高性能氢燃料电池技术突破与应用，推动新能源汽车占比逐步提升至七成。加速智能网联全链路创新，形成软硬件技术全球竞争优势。完善产业协同新生态，引育动力电池、驱动电机、智能底盘等新能源汽车领域核心项目，构建车用芯片、智能座舱、模型算法等关键配套能力。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1875840372868313264&wfr=spider&for=pc>

3.2. 公司动态

表2: 本周重要公告汇总

通威股份	发行股份购买资产进展: 因光伏市场环境变化, 交易各方存在分歧, 预计无法在 6 个月内发出股东会通知, 将继续推进并择机重开董事会重新定价。
璞泰来	注销 2023 年回购股份 975.14 万股, 总股本由 213,639.91 万股减至 213,443.28 万股, 债权人申报期 9/8-10/22。
华友钴业	2026 年 8 月为 10 家子公司及 2 家参股公司提供担保合计 470,591.10 万元; 截至 8 月 31 日对外担保余额 10,107,772.06 万元。
天顺风能	为全资子公司苏州天顺复材 0.5 亿元授信提供连带责任保证担保; 全资子公司上海天顺零碳为 2.2932 亿元新型政策性金融工具借款提供连带责任保证担保; 累计担保余额 155.24 亿元, 占 2025 年度经审计净资产 179.36%。
欣旺达	子公司欣旺达动力引入理想汽车增资 26.5 亿元, 投后估值约 301.45 亿元, 理想汽车将持有 8.79% 股份, 公司持股降至 24.06%。
国泰环保	拟投资 8.08 亿元建设新能源材料循环利用与电池材料生产项目 (一期), 规划形成 10 万吨/年高纯石墨循环利用及 5 万吨/年锂电高纯石墨表面改性能力。
国网信通	全资及控股子公司预中标国网 2026 年输变电及数字化项目, 预中标金额合计 29.05 亿元。
宇邦新材	控股股东聚信源拟向苏州德翎转让 29.99% 股份, 转让价款 8.61 亿元, 转让价格 20.08 元/股, 同时苏州德翎拟要约收购 5% 股份, 完成后控制权将变更为苏州德翎, 实控人变更为江文全。
固德电材	拟 1.44 亿元收购振勤电子 80% 股权, 对应整体估值 1.8 亿元, 目标公司承诺 2026 年扣非净利润不低于 1800 万元。
盛新锂能	发布 25 年度定增申报稿, 拟募资 53 亿元用于木绒锂矿采选尾工程及补流; 报告期内碳酸锂价格波动导致 23-25 年连续亏损, 26H1 扭亏为盈归母净利润 10.12 亿元。
福莱新材	实控人及其一致行动人拟协议转让 5.00% 股份给世运电路, 转让价 24.50 元/股, 对价 3.67 亿元, 受让方锁定 18 个月, 双方拟围绕材料技术开展协同合作。
奥比中光	实控人黄源浩及一致行动人、董事肖振中等减持计划届满, 合计减持 618.60 万股, 减持金额约 7.8 亿元, 减持价格区间 120.74-139.00 元/股。
北京科锐	控股子公司赛博引擎中标泰国数据中心柴发方舱框架招标项目, 暂定中标金额 2.85 亿元, 占 2025 年收入 13.25%。
埃斯顿	全资子公司收购埃斯顿酷卓 100% 股权完成交割, 交易总金额 4.87 亿元, 标的已纳入合并报表范围。
清源股份	1) 首次回购公司股份, 回购 61.71 万股 (0.23%), 回购金额 631.10 万元, 价格区间 9.86-10.76 元/股; 2) 拟 3,250-6,500 万元回购股份用于股权激励, 回购价格不超过 13 元/股, 回购比例 0.92%-1.83%。
长城汽车	9 月 7 日回购 H 股 104.75 万股, 回购均价 7.64 港元/股, 耗资约 800.15 万港元, 本次回购股份拟持作库存股份。
德业股份	实控人提议公司回购 1-2 亿元用于员工持股, 尚需董事会审议。

盈峰环境	拟 1-2 亿元回购用于股权激励, 9 月 8 日首次回购 210.12 万股 (占总股本 0.06%), 金额 1688.41 万元。
杭州柯林	实控人一致行动人拟增持 2500-5000 万元, 专项贷款+自有资金。
平高电气	中标国家电网输变电项目, 合计 9.36 亿元, 占 2025 年收入 7.48%。
汉缆股份	中标国家电网输变电项目, 金额 6.34 亿元, 占 2025 年收入 6.09%。
长高电气	全资子公司中标国家电网输变电项目, 合计 2.99 亿元, 占 2025 年收入 17.96%。
双良节能	全资子公司中标华能库布齐沙漠送电上海煤电项目间接空冷设备, 金额 2.09 亿元, 占 2025 年收入 2.76%。
鼎胜新材	2026 半年度权益分派: 每股派现 0.10 元, 总股本 929,267,213 股, 共派现 9,292.67 万元, 股权登记日 9 月 16 日, 除息日及发放日 9 月 17 日。
壹石通	控股股东一致行动人怀远新创想减持计划届满, 累计减持 1,997,751 股 (占总股本 1%), 减持总金额 7,956.38 万元; 董事黄尧未减持。
弘讯科技	子公司香港金莱新增 65 万美元存单为意大利 EEI 提供担保; 意大利 EEI 系控股子公司 (51%), 另 49% 由关联方持有并提供反担保。
平安电工	拟调增武汉生产基地项目募集资金投入 2,500 万元至 14,791.54 万元, 用于扩充高端电子玻纤布及特种无机纤维产能; 新材料研发中心项目募集资金投入调减 2,500 万元至 4,856.63 万元; 生产基地智能化升级改造项目延期至 2027 年 12 月 31 日。
福华尚纬	拟出资 4,000 万元参与设立共青城天祥七期创业投资合伙企业 (有限合伙), 占 80% 份额, 聚焦新能源、新材料赛道, 合伙协议尚未签署。
先惠技术	控股股东、实际控制人及高级管理人员拟自公告披露日起 6 个月内增持公司股份, 合计增持金额不低于 4,000 万元、不超过 8,000 万元, 不设定价格区间。
吉鑫科技	股东张毅洁减持计划实施完毕, 累计以集中竞价方式减持 5,979,100 股, 占总股本 0.617%, 减持价格区间 4.50—4.84 元/股, 减持后持股比例降至 4.40%。
鹿山新材	拟将回购股份资金来源由“自有资金”调整为“自有资金和自筹资金”; 已取得中信银行广州分行不超 9,000 万元回购专项贷款承诺函; 截至 9 月 3 日已首次回购 265,800 股, 占总股本 0.16%。
鑫铂股份	因 8 名激励对象离职, 拟回购注销限制性股票 260,000 股, 总股本将由 24,330.5377 万股减少至 24,304.5377 万股, 注册资本相应减少, 债权人申报期为 9 月 11 日至 10 月 25 日。
神马电力	持股 5% 以上股东陈小琴减持计划届满, 累计减持 1,294.21 万股, 占总股本 3.00%, 减持价格区间 41.60—50.60 元/股, 减持后持股比例降至 12.62%。
大洋电机	拟将 7,049,400 股回购股份用途变更为注销以减少注册资本, 总股本将减少 7,049,400 股。
奥特维	拟授予不超过 500.00 万股限制性股票, 占总股本 1.59%, 其中首次授予 450.00 万股、预留 50.00 万股, 授予价格不低于 21.66 元/股, 首次授予激励对象 492 人, 有效期最长不超过 60 个月。
孚能科技	股东江西立达、北京立达、共青城立达、深圳立达减持计划届满, 累计减持 354.42 万股, 占总股本 0.2900%, 减持价格区间 8.98—10.09 元/股。
芳源股份	拟将 10,497,567 股回购股份用途变更为注销并减少注册资本, 总股本将由 510,173,053 股变更为 499,675,486 股。
豪鹏科技	全资子公司广东豪鹏拟出资 3 亿元参与设立产业基金, 认缴 51.64%, 投资产业链上下游中早期企业, 尚需备案。

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%
002068.SZ	黑猫股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-09-09	2026-09-09	1	119,287.6350	10.00
002068.SZ	黑猫股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-09-08	2026-09-09	2	167,165.8079	21.04
600876.SH	凯盛新能	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-09-10	2026-09-11	2	20,953.8429	21.00
600192.SH	长城电工	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-09-09	2026-09-10	2	65,783.2069	21.06

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)
301358.SZ	湖南裕能	2026-09-11	45.43	53.45
688472.SH	阿特斯	2026-09-11	8.35	8.35
300014.SZ	亿纬锂能	2026-09-11	48.60	48.60
603960.SH	克来机电	2026-09-11	13.92	15.16
603960.SH	克来机电	2026-09-10	14.30	15.47
300510.SZ	金冠股份	2026-09-10	3.15	3.45
301358.SZ	湖南裕能	2026-09-10	49.87	55.41
300750.SZ	宁德时代	2026-09-09	336.84	336.84
301358.SZ	湖南裕能	2026-09-09	50.18	55.75
300308.SZ	中际旭创	2026-09-09	908.90	908.90
002384.SZ	东山精密	2026-09-09	196.06	196.06
300510.SZ	金冠股份	2026-09-08	3.12	3.50
600884.SH	杉杉股份	2026-09-08	11.80	11.62
301358.SZ	湖南裕能	2026-09-08	50.00	55.62

002384.SZ	东山精密	2026-09-07	190.55	190.55
300510.SZ	金冠股份	2026-09-07	3.09	3.43
002028.SZ	思源电气	2026-09-07	145.00	145.00
301358.SZ	湖南裕能	2026-09-07	50.00	55.30

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(以下简称“本公司”)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。

本研究报告仅供符合中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》规定的专业投资者使用,且接收人须为本公司认定并建立服务关系的专业机构投资者使用,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。本报告不面向普通投资者发布或传播。任何非专业机构投资者收到本报告后,应立即退回并销毁,不得依据本报告内容做出任何投资决策。

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>