

电力设备行业跟踪周报

AIDC 相关弹性可期、锂电储能估值待修复

2026 年 08 月 10 日

增持（维持）

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** 9512 上涨 4.24%，涨幅强于大盘。（本周，8 月 3 日-8 月 7 日，下同），风电涨 8.04%，核电涨 7.94%，发电设备涨 6.9%，锂电电池涨 6.19%，光伏涨 5.65%，电气设备涨 4.24%，新能源汽车涨 3.07%。涨幅前五为风范股份、中材科技、岱勒新材、诺德股份、旭光电子；跌幅前五为北汽蓝谷、江淮汽车、海兴电力、比亚迪、东方电缆。

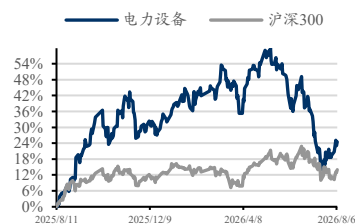
■ **行业层面：储能**：电力安全生产“十五五”行动计划，储能纳入新业态安全管理，12 项重点工作，配套量化约束指标。紧盯违法企业：新疆塔城独立储能，违规转让，变相倒卖将收回指标，2 年内禁止申报；国家税务总局，明确电池消费税配套管理，统一申报、抵扣、减免全流程征管标准。**电动车**：乘联分会预计 7 月新能源车乘用车零售约 98 万辆，同比约-1%、环比约-3%，渗透率约 64.5%；欧洲 7 月已更新 8 国电动车销量 26.1 万辆，同环比+35%/-21%；鑫锂锂电：8 月国内电池样本企业排产 203.76GWh，环比+8.7%；储能链涨价继续扩散，亿纬锂能等 6 家企业宣布调价，涨幅 2%-25%；四川天华时代锂电 5.3 万吨电池级碳酸锂产线将于 8 月分线停产检修，预计减少产出 4000-4300 吨；石大胜华拟 28 亿元布局锂盐、电解液三大项目；丽岛新能源获批 4 亿元电池箔扩产项目；宁德时代与平陆运河集团签署战略合作协议，首批试运营电船将搭载宁德时代船用动力电池系统。市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 13.90 万/吨，-0.35 万/吨，-2.5%；工业级 SMM 13.78 万/吨，-0.03 万/吨，-0.2%；电池级 SMM 14.28 万/吨，-0.03 万/吨，-0.2%；正极：钴酸锂 SMM 34.51 万/吨，+0.01 万/吨，+0.0%；磷酸铁锂-动力 SMM 5.42 万/吨，+0.04 万/吨，+0.8%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.0 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 13.0 万/吨，-0.10 万/吨，-0.8%；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/干法 SMM 1.41 元/平，+0.00 元/平，+0.0%；前驱体：四氧化三钴 SMM 31.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；六氟磷酸锂：SMM 10.75 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%。**新能源**：阳光电源 EnerNeo SST 成功入驻国内重要新型算力中心；通威协鑫等八家硅料龙头发倡议：所有售价不得低于成本；上半年全球储能电池出货 461.36GWh，中企占近九成；山东 172 座储能电站集中放电极再创新高；阳光电源总投资超 8 亿签约一独立储能项目；美国设置最低进口价：电池 0.22 美元/W，组件 0.38 美元/W。本周硅料 32.00 元/kg，环比+0.00%；N 型 210R 硅片 0.90 元/片，环比-3.23%；N 型 210 硅片 1.10 元/片，环比-2.65%；双面 Topcon182 电池片 0.28 元/W，环比+3.77%；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+0.93%/+5.26%。**风电**：本周招标 2.02GW；陆上 2.02GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风 1744.5 元/KW，陆风（含塔筒）2256.3 元/KW。本月招标：2.02GW，同比-80.66%；陆上 2.02GW，同比-80.66%。26 年招标：61.01GW，同比+23.66%；陆上 58.98GW/海上 2.03GW，同比+13.31%/同比-64.68%。本月开/中标均价：陆风 1744.5 元/KW，陆风（含塔筒）2256.3 元/KW。**人形机器人**：宇树科技：IPO 发行价 150.80 元/股，8 月 10 日申购。**电网**：福建福州西山 110 千伏输变电工程投运。

■ **公司层面：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。**宁德时代**：26 年中期分红每 10 股派 14.11 元，合计派发 61.80 亿元，股权登记日 8 月 7 日，除息日 8 月 10 日。**华友钴业**：拟 6-10 亿元回购用于维护公司价值及股东权益。**比亚迪**：26 年 7 月新能源汽车销量 41.92 万辆，同比 222.77 万辆，同增 10.54%；7 月出口 18.05 万辆。**三花智控**：拟 2-4 亿元回购 A 股，截至 7 月末累计回购 279.82 万股，占总股本 0.07%，金额 9993 万元。**思源新材**：全资子公司鼎源精密拟增资 9900 万元引入 6 名投资者，公司出资 4400 万元，持股降至 45%，签署一致行动协议后仍并表。**金风科技**：拟 3-5 亿元回购 A 股用于注销，截至 7 月底累计回购 1301.66 万股，占总股本 0.31%，金额 3.00 亿元。**大金能源**：注销回购股份 1276.29 万股，占总股本 0.59%，总股本由 21.45 亿股减至 21.32 亿股。**石大胜华**：全资子公司拟投资 1.2 万吨/年添加剂项目、20 万吨/年电解液项目、23 万吨/年液态锂盐项目，合计约 28.05 亿元。**东方电缆**：26H1 营收 58.00 亿元，同增 30.85%；归母净利润 5.65 亿元，同增 19.41%；扣非 5.59 亿元，同增 21.03%；其中 26Q2 营收 29.2 亿元，同环比+27.6%/+1.2%，归母净利润 1.9 亿元，同环比+0.6%/-48%。**禾望电气**：26H1 营收 17.25 亿元，同增 8.43%；归母净利润 1.56 亿元，同增 35.56%；扣非 1.24 亿元，同增 45.54%。**大金重工**：子公司与挪威船东签署 2 艘 211,000DWT 散货船建造合同，金额约 10 亿元，2029 年分批交付。**格林美**：首次回购 269.62 万股，占总股本 0.05%，成交金额 1833.43 万元，成交价 6.75-6.82 元/股。**正核电气**：拟以 1000 万-2000 万元回购股份，用于员工持股计划或股权激励，价格不超过 31.42 元/股。**大中矿业**：26H1 营收 17.78 亿元，同增 9.86%，归母净利润 3.22 亿元，同增 20.59%，扣非 2.95 亿元，同增 26.20%；其中 26Q2 营收 9.6 亿元，同环比-8%/+19%，归母净利润 1.6 亿元，同环比-9%/+4%，扣非净利润 1.4 亿元，同环比-21%/-9%。

■ **投资策略：锂电**：锂电板块超预期明显，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。**价格方面**，碳酸锂短期高位有所回落，后续震荡，产业链龙头 Q2 盈利水平预计依旧亮眼，VC 短期价格上涨，铜箔、隔膜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及优质材料龙头标的，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。储能：碳酸锂价格回调加快大储项目落地，欧洲和新兴市场大储均是翻倍以上增长，国内上半年招标旺盛策略略慢下半年将提速，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，宇树上市在即；人形公司产品、订单、资本端等进展提速，26 年是量产过渡期，27 年量纲很关键，看好 T 链核心供应商。**工控**：26 年 Q1 订单超预期，4-6 月普遍 40%+增长，锂电加速向好，AI 相关行业 3C、半导体、机床等增长强劲，传统行业如注塑、纺织、物流等回暖较好，同时布局机器人第二增长曲线，强推工控龙头。**风电**：欧洲能源安全下海风景气度高，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）、**蔚蓝芯芯**（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）、**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）、**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&HIVDC 量产订单）、**四方股份**（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、**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）、**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**（隔膜涂敷数增基膜扩张放量、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**（Sum 隔膜龙头、产能扩张积极）、**尚太科技**（负极龙头份额提升超预期、成本优势大盈利能力强）、**比亚迪**（电动车海外高增超预期、储能系统龙头）、**思格新能**（户储中高端龙头、工商储上量、大储潜力可期）、**思源电气**（电力设备国内出海双龙头、订单增速快）、**中恒电气**（高压直流积累深厚、800V 巴拿马电源龙头）、**科士达**（数据中心 UPS 电源海外代工潜力可期、UPS 国内和储能稳健增长）、**海博思创**（国内大储龙头提前卡位优势明显、积极开拓海外储能）、**德业股份**（户储龙头超预期增长、工商储开始爆发、大储蓄势）、**雷赛智能**（伺服控制龙头企业、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）、**科达利**（结构件全球龙头超预期增长、谐波等头部人

行业走势



相关研究

《锂电储能需求向好估值低、AIDC 和人形潜力可期》

2026-08-02

《龙头需求指引乐观、锂电储能估值修复可期》

2026-07-27

形核心供应商)、**平高电气**(特高压交直流龙头,估值低业绩持续超预期)、**许继电气**(一二次电力设备龙头,柔直弹性可期)、**宏发股份**(传统继电器稳增长,高压直流和PDU持续高增长)、**浙江荣泰**(云母龙头增长确定,丝杠及总成大客户进展迅速)、**斯菱智驱**(车后轴承市场稳定增长,打造谐波第二增长曲线)、**北特科技**(丝杠头部批量空间大,汽车平穩)、**伟创电气**(工业自动化稳步增长,人形机器人进展顺利潜力大)、**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,布局高压直流等新品打造第二增长曲线)、**天赐材料**(电解液&六氟龙头,业绩弹性可期)、**盛新锂能**(低位积极布局锂资源,碳酸锂涨价弹性大)、**大中矿业**(铁矿+锂矿龙头,两个锂矿涨价弹性大)、**国城矿业**(钼矿+锂矿龙头,锂&钼弹性可期)、**赣锋锂业**(自有矿比例提升碳酸锂龙头涨价弹性大,电池初具规模)、**中矿资源**(碳酸锂优质资源有弹性,铯铷等盈利稳健)、**湖南裕能**(铁锂正极龙头Alpha强,业绩亮眼)、**富临精工**(铁锂正极五代率先上量,绑定宁德时代大幅扩产弹性可期)、**东方电气**(燃气轮机自主领先供不应求大幅扩产,传统发电稳步增长)、**良信股份**(断路器优质标的,率先切入海外AIDC供应链潜力大)、**盛弘股份**(受益海外和国内AI资本开支、海外储能新客户拓展)、**钧达股份**(光伏电池龙头,入股尚翼布局太空光伏,间接控股巡天星河布局算力星)、**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)、**星源材质**(干法和湿法隔膜龙头,LG等海外客户进展顺利)、**天合光能**(210 一体化组件龙头,储能开始进入收获期)、**容百科技**(高镍正极龙头,海外进展超预期)、**禾迈股份**(微逆去库存尾声重回高增长,储能产品开始导入)、**三星电气**(海外配网和电表需求强劲,国内增长稳健)、**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,数据和数能双轮驱动)、**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**、**元力股份**、**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、峰岬科技、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、链升科技、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

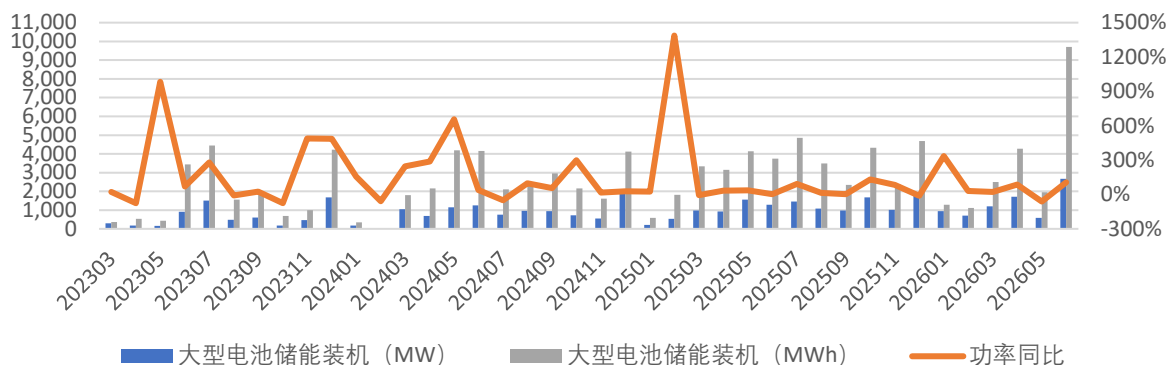
代码	公司	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资 评级
			2025A	2026E	2027E	2025A	2026E	2027E	
300750.SZ	宁德时代	388.07	15.60	20.78	26.25	25	19	15	买入
300124.SZ	汇川技术	64.60	1.86	2.22	2.67	35	29	24	买入
002050.SZ	三花智控	39.12	0.97	1.11	1.39	40	35	28	买入
300274.SZ	阳光电源	114.16	6.49	6.31	8.75	18	18	13	买入
688390.SH	固德威	68.30	0.56	4.74	7.10	122	14	10	买入
002594.SZ	比亚迪	90.04	3.58	4.43	5.54	25	20	16	买入
688223.SH	晶科能源	4.48	-0.67	0.06	0.28	-7	75	16	买入
002850.SZ	科达利	183.90	6.17	8.33	10.93	30	22	17	买入
300014.SZ	亿纬锂能	54.94	1.90	3.33	4.38	29	16	13	买入
600885.SH	宏发股份	35.41	1.14	1.49	1.93	31	24	18	买入
600312.SH	平高电气	20.47	0.83	1.04	1.28	25	20	16	买入
603659.SH	璞泰来	24.10	1.10	1.55	2.04	22	16	12	买入
002709.SZ	天赐材料	39.33	0.67	3.06	3.69	59	13	11	买入
300763.SZ	锦浪科技	62.75	1.87	3.79	6.31	34	17	10	买入
605117.SH	德业股份	84.82	2.49	4.72	6.17	34	18	14	买入
002459.SZ	晶澳科技	7.72	-1.39	0.09	0.44	-6	86	18	买入
002865.SZ	钧达股份	45.50	-4.55	1.33	2.64	-10	34	17	买入
300037.SZ	新宙邦	66.80	1.45	3.21	4.10	46	21	16	买入
300769.SZ	德方纳米	47.00	-2.93	3.36	4.10	-16	14	11	增持
603799.SH	华友钴业	44.01	3.23	5.47	6.58	14	8	7	买入
603806.SH	福斯特	15.61	0.30	0.69	0.87	52	23	18	买入
601012.SH	隆基绿能	12.93	-0.85	0.03	0.48	-15	431	27	买入
600438.SH	通威股份	13.08	-2.12	-0.46	0.61	-6	-28	21	买入
688032.SH	禾迈股份	78.73	-1.30	1.54	3.23	-61	51	24	买入
688599.SH	天合光能	13.77	-3.00	0.12	0.87	-5	115	16	买入
002812.SZ	恩捷股份	53.70	0.15	2.32	5.17	358	23	10	买入
300568.SZ	星源材质	13.53	0.02	0.50	0.80	677	27	17	买入
688005.SH	容百科技	27.75	-0.26	0.56	1.14	-107	50	24	买入
688348.SH	昱能科技	32.58	-0.86	0.33	1.44	-38	99	23	增持
688063.SH	派能科技	45.15	0.35	1.66	2.18	129	27	21	买入
603606.SH	东方电缆	38.70	1.54	1.81	2.22	25	21	17	买入
603218.SH	日月股份	10.03	0.54	0.84	0.98	19	12	10	买入
300919.SZ	中伟新材	41.41	1.50	2.92	3.51	28	14	12	买入
002487.SZ	大金重工	42.12	1.49	2.72	3.76	28	15	11	买入
688116.SH	天奈科技	33.50	0.62	1.10	1.57	54	30	21	买入
002979.SZ	雷赛智能	60.82	0.71	1.25	1.85	86	49	33	买入
002460.SZ	赣锋锂业	52.82	0.77	4.45	5.35	69	12	10	买入
002466.SZ	天齐锂业	47.87	0.27	4.90	5.36	177	10	9	买入

数据来源: Wind, 2026E-2027E 盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 8 月 7 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)

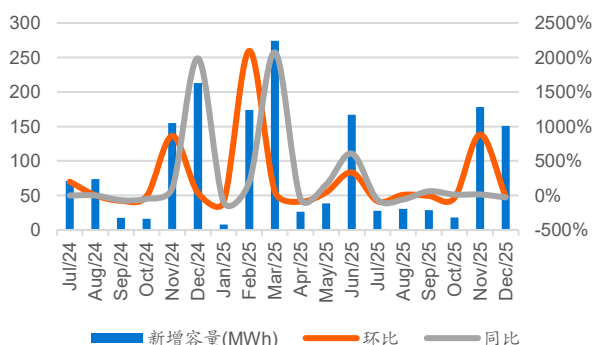


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

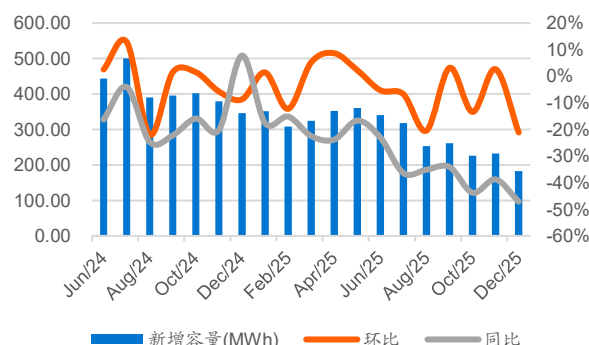
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

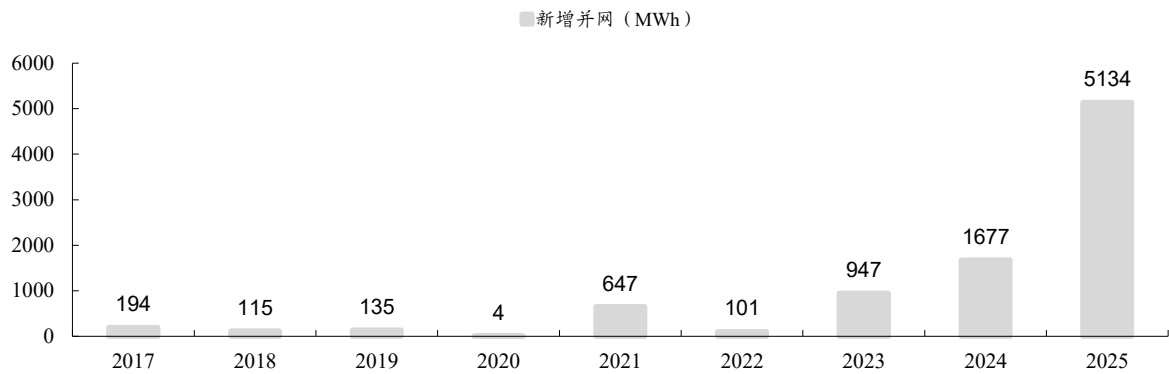
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 8 月 1 日至 2026 年 8 月 7 日，下同）共有 3 个储能设备项目招标，储能电站项目 3 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 1 个。其中，EPC 项目 1 个，PC 项目 0 个。其中涉及新技术储能项目开标 0 个。

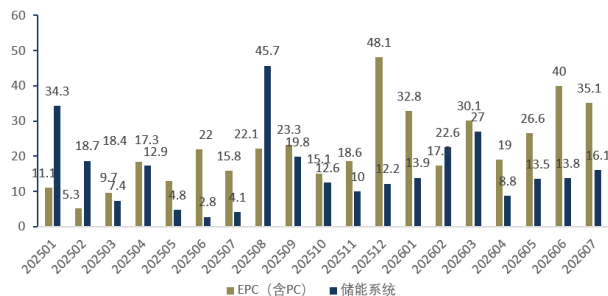
图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/8/4	新乐市国顺智 慧能源科技有 限公司	新乐国顺 200MW/400MWh（二期 100MW/200MWh）新型独 立储能示范项目 EPC 总 承包	100	200	第一中标候选人为中 建八局天津建设工程 有限公司（联合体成 员：河北联创电力工 程设计集团有限公 司）	190.772257	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

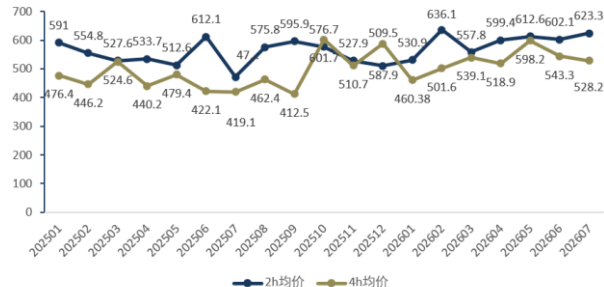
26 年 7 月国内大储 EPC 招标/中标容量为 47.0/35.1GWh，环比-17% /-12%，同比+264%/+122%；26 年 1-7 月国内大储 EPC 累计招标/中标容量为 270.45/316.6GWh，同比+126.5%/+176%。

图6: 储能项目中标 (MWh)



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

图7: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)



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

电动车板块:

国内电动车本土销量平淡, 但单车带电量高增, 且出口持续超预期。乘联会发布7月1-26日数据, 新能源乘用车零售73.8万辆, 同比-2%, 批发82.0万辆, 同比+6%, 零售渗透率65.7%。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8：主流车企销量情况（万辆）

【东吴电新】重点车企26年交付量跟踪								
单位：万辆	2607	环比	同比	26M1-7	同比	2606	2605	2604
比亚迪	41.9	4%	22%	222.5	-11%	40.3	38.1	32.1
吉利汽车	16.0	-1%	23%	96.0	12%	16.1	13.3	13.6
上汽集团	17.7	-12%	51%	97.3	27%	20.1	18.2	14.2
鸿蒙智行	4.5	-11%	-6%	28.7	14%	5.1	4.6	3.3
小鹏	3.8	-5%	4%	20.4	-13%	4.0	3.2	3.1
理想	3.0	-1%	-1%	22.4	-5%	3.1	3.3	3.4
零跑	10.1	8%	102%	45.8	68%	9.3	8.2	7.1
长安深蓝	2.9	-13%	8%	21.4	25%	3.4	3.3	3.3
小米	3+	-14%	-1%	21.5	14%	3.5	3.3	3.7
蔚来	3.6	-11%	71%	22.7	68%	4.1	3.8	2.9
极氪	3.6	2%	111%	21.4	99%	3.5	3.4	3.2
腾势	1.9	-6%	69%	8.6	-6%	2.0	1.6	1.1
长城	3.5	0%	0%	17.9	-8%	3.5	3.0	2.7
岚图	1.3	-7%	9%	8.9	31%	1.4	1.3	1.5
主流车企合计	111.4	-2%	25%	642.4	6%	116.3	106.9	94.8
主流车企占比	-	-	-	-	-	-	79%	77%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	-	135.2	122.5
注：乘用车销量采用乘联会批发数据 数据来源：各车企官网，乘联会，东吴证券研究所								

数据来源：各车企官网，乘联会，东吴证券研究所

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9：海外主流国家销量情况（辆）

【东吴电新】海外电动车销量跟踪						
单位：辆	26累计	202607	202606	202605	25年累计	
欧洲九国 (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
	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%	-
	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

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 25 年 10 月补贴取消后，销量承压。美国 25 年电动车销 156 万辆，同比-3%。26 年 1-6 月电动车注册 54.8 万辆，同比-29%，补贴取消后，总体承压。26H1 销量预计承压，但美国电动化率仅 10%，电动化空间广阔，26H2 随着新车型推出后销量有望恢复。

投资建议：锂电当前龙头 PE 估值 27 年 13-15x，市场开始进入业绩反映期，叠加锂电旺季在即，Q2 业绩亮眼。继续强推格局和盈利稳定龙头电池（推荐宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、中创新航、欣旺达，关注鹏辉能源）、以及具备涨价弹性和优质锂电材料龙头，推荐隔膜、铝箔、铜箔、结构件等环节（推荐璞泰来、鼎胜新材、恩捷股份、佛塑科技、科达利、尚太科技、湖南裕能、天赐材料、富临精工、华友钴业、星源材质等，关注德福科技、诺德股份、嘉元科技、ST 天际、多氟多、万润新能、龙蟠科技、海科新源、石大胜华等）；看好碳酸锂龙头（推荐赣锋锂业、国城矿业、盛新锂能、大中矿业、中矿资源、永兴材料、天齐锂业、雅化集团、藏格矿业等）。

风光新能源板块：

光伏：

硅料

七月整体销售状况成交重心仍持续下移，但价格滑落至 31 块钱的水平后，受到政策影响止稳，部分下游企业也担心政策波动性，亦在七月中补库，但大多仍维持刚需采购为主，维持少量采购来规避风险。本周考虑政策变动性未定，观望情绪较重，企业封盘暂时不对外报价，整体观望明天是否有最新的消息支撑，企业酝酿将整体价格回抬的可能性。因此本周暂时维持上周价格，致密复投料主流价格落在每公斤 30-32 元人民币，混包料约每公斤 30-31 元人民币，颗粒料约每公斤 30.5-31 元人民币。

从厂家动向来看，八月检修的厂家仍持续维持至九月，但适逢丰水期厂家爬产，整体稼动率仍有上升趋势，八月总产出估计有望来到全球约 12 万吨以上的水平、其中国内约有 11.4 万吨的产出。在高排产的状况下，库存堆积也持续给到厂家压力，当前总体包含下游库存（尚不涵盖期现商）就以高达 56 万吨的水平。然而，在库存尚未有效去化、下游开工率及终端需求未见明显修复之前，市场仍缺乏支撑价格反弹的实质动能。

因此若单纯看市场供需情况，目前较难支撑成交价格向上，我们预期七至八月硅料价格将在低位区间震荡，致密复投料不排除回落至每公斤 30-32 元人民币之间，对应整体均价不排除跌破每公斤 30 元人民币、亦有超跌可能性。但变动因素仍在于成本底线、能耗标准实施，若新政力度强硬，将有望带动市场调整结构进行产业修复。致密复投料的价格恐出现僵持在 31-32 元人民币的水平。若需要向上攀升，则需要端看政策力度是否可以出现强力支撑。

硅片

本周硅片价格暂时止稳，整体呈现低档横盘走势，主流成交均价维持在 183N 每片 0.80 元人民币、210RN 每片 0.90 元人民币、210N 每片 1.10 元人民币。

考虑到本周会议陆续召开，市场对上游价格的支撑预期有所增强，叠加八月硅片厂减产计划逐步推进，市场挺价情绪较前期有所回升。虽然目前价格是否具备反弹条件仍待观察，但在主流产品已跌破现金成本线的情况下，进一步下探的空间相对收窄。

细部尺寸方面，183N 受印度部分项目于年末前仍可继续使用国内电池片带动，近期硅片需求再度回升，价格抗跌性相对较佳；而 210RN 低价则是分化相对明显，尽管目前各尺寸低价普遍较主流价格低约 0.02 元人民币，惟部分特殊条款或框架协议下，仍可能出现更低的价格，与市场零散成交存在一定差异。

随着前期低价陆续释出，加上海外需求带动，七月末的库存已有一定程度去化；同时，部分厂家基于后续价格回弹预期，本周采购积极性亦略有提升。不过，目前整体库存仍处相对高位，需求端亦尚未出现明显放量，因此在相关会议细则及后续执行方向尚未完全明朗的背景下，短期硅片价格预期仍以低档横盘为主，并保留小幅回弹可能。

电池片

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

因行业会议召开, 电池片厂家本周大规模暂停报价, 低价单减少交付, 同时银价走升为电池片行情提供支撑, 整体成交价格重心上移。目前厂家仍静待会议结果, 一线专业厂规划各尺寸电池片每瓦五厘到一分钱不等的涨价幅度, 但下游组件与终端接受度仍不明朗, 后续价格走势需密切关注政策动向。

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, 印度 ALMM 清单部分放宽释放些许需求, 国内供给仍以代工量体为主, 整体价格尚未出现明显波动。

N 型美金价格部分: 183N 中国出口均价本周仍持平每瓦 0.040 美元, 价格范围为每瓦 0.039-0.040 美元, 目前 183N 价格行情因国内供给下降与印度需求些许回升而企稳, 随着近期各式利好发酵, 整体价格或将于下周出现上行。

组件

本周中国市场价格暂时维持。中国区 TOPCon 组件实际交付价格方面, 集中式项目约落在每瓦 0.65-0.73 元人民币, 分布式项目则约落在每瓦 0.70-0.76 元人民币。

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。

市场供需方面, 八月份中国市场集中式项目持续放量, 带动组件排产小幅提升。本月中国市场单月组件产出预估达 37-38 GW, 较上月增加约 1-2 GW; 全球组件排产规划落在 47-49 GW。

短期来看, 组件价格仍存在进一步下调空间。近月中国组件市场价格的回落, 一方面反映中国市场终端需求依然疲弱, 市场价格缺乏有力支撑; 另一方面, 也是因为原物料的价格波动。

海外 TOPCon 组件价格方面, 本周均价维持每瓦 0.115 美元。

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

欧洲市场方面, 中国至北欧航线海运运费自六月起快速攀升, 当前 40 呎高柜运价马上超越 6,000 美

元, 反映船公司集中调涨运价、运力收缩以及红海绕行等因素持续推升海运成本, 并连带支撑欧洲现货市场价格。

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

风电:

本周招标 2.02GW: 陆上 2.02GW/海上 0GW; 本周开/中标均价: 陆风 1744.5 元/KW, 陆风 (含塔筒) 2256.3 元/KW。本月招标: 2.02GW, 同比-80.66%; 陆上 2.02GW, 同比-80.66%。26 年招标: 61.01GW, 同比+23.66%; 陆上 58.98GW/海上 2.03GW, 同比+13.31%/同比-64.68%。本月开标均价: 陆风 1744.5 元/KW, 陆风 (含塔筒) 2256.3 元/KW。

图 10: 风电招标汇总

项目名称	招标日期	容量MW	招标人	省份	城市	类别
中广核新能源肇庆公司2026年第一批分散式60MW风力发电机组采购项目(一标段) 丰都包宜镇红花坡20MW陆上风电项目	8月3日	20	中广核新能源肇庆有限公司	重庆	0	陆上风机
中广核新能源肇庆公司2026年第一批分散式60MW风力发电机组采购项目(二标段) 丰都包宜镇白果园20MW陆上风电项目	8月3日	20	中广核新能源肇庆有限公司	重庆	0	陆上风机
中广核新能源肇庆公司2026年第一批分散式60MW风力发电机组采购项目(三标段) 海口镇平乡阳湾村20MW陆上风电项目	8月3日	20	中广核新能源肇庆有限公司	重庆	0	陆上风机
内蒙古能建二连50万千瓦风电项目风力发电机组(含塔筒、螺栓、箱变)及附属设备采购招标公告	8月5日	500	内蒙古二连浩特市蒙能易达新能源有限公司	内蒙古	0	陆上风机(含塔筒)
国电电力华能新能源公司李奥马巴沙半村19.65MW(含塔筒)风力发电机组集中采购公开招标	8月6日	20	国威亿泰科技发展有限公司	河北	石家庄	陆上风机(含塔筒)
国电电力华能新能源公司丰集王口镇43.75MW(含塔筒)风力发电机组集中采购公开招标	8月7日	44	国威亿泰科技发展有限公司	河北	石家庄	陆上风机(含塔筒)
国投陕西新能源米脂5万千瓦风电项目风力发电机组(含塔筒)及附属设备采购项目公开招标公告	8月7日	50	国投陕西新能源有限公司	陕西	榆林	陆上风机(含塔筒)
中核云港新架150MW风电项目风力发电机组采购公开招标公告	8月7日	150	陕西长岭能源科技有限公司	山西	大同	陆上风机

数据来源: 五大四小招标网, 风芒能源等公众号, 东吴证券研究所

氢能:

本周没有项目签约。

三、人形机器人&工控板块观点:

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

- ◆ **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张，则将进一步加大对工控设备的需求。
- ◆ **26年7月制造业PMI 49.2%，前值50.3%，环比-1.1pct：**其中大/中/小型企业PMI分别为49.5%/49.7%/47.4%，环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct。
- ◆ **2026年1-6月工业增加值累计同比增长：**2026年1-6月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。
- ◆ **2026年1-6月制造业固定资产投资累计同比增长：**2026年1-6月制造业固定资产投资完成额累计同比-5.7%。
- ◆ **2026年1-6月机器人、机床产量数据向好：**2026年1-6月工业机器人产量累计同比+28.0%；1-6月金属切削机床产量累计同比+6.9%。

图11：龙头公司经营跟踪（销售：亿元；GR：同比增速）

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

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

机器人：

看好理由：1) 人形机器人工业+商业+家庭，预计远期空间1亿台+，对应市场空间超15万亿元，25年量产元年，特斯拉引领市场。2) 类比电动车三段行情，当前机器人尚处于0-1阶段，主流零部件厂商按人形100万台给予合理份额测算机器人业务利润，这部分业务利润仅对应10-15xPE估值，长期空间大。3) 当前阶段，无需过分担心份额与价格，在快速放量阶段，或将经历各环节产能紧缺，厂商量利双升。当达到一定规模，行业洗牌，优质龙头预计将胜出，地位稳固。

当前板块仍有空间：目前市场演绎到主流零部件厂商按人形100万台给予合理份额，测算机器人业务利润，这部分业务利润对应10-15xPE估值。而人形远期市场空间上亿台，对比电动车三段行情，当前仅仅是演绎0-1阶段，而1-10和10-N确定且空间大。

观点重申：当前时点相当于14年的电动车，十年产业大周期即将爆发，首推量产进度最快的特斯拉链，并看好各环节优质标的。1) 执行器：推荐三花智控、拓普集团、富临精工等；2) 减速器：推荐科达利、绿的谐波、斯菱智驱，关注豪能科技、瑞迪智驱等；3) 丝杆：推荐浙江荣泰、北特科技，关注震裕科技等；4) 灵巧手：雷赛智能、伟创电气、兆威机电、曼恩斯特、关注峰昭科技、鸣志电器、禾川科技等；5) 整机：优必选、汇川技术等；6) 传感器：关注奥比中光、安培龙、凌云股份等；7) 结构件：祥鑫科技等。

电网：

电网投资：26年1-5月我国电网基建投资完成额为2309亿元，同比+13%。

特高压周度新闻：

- 1) 6月30日，国家电网有限公司陕北—安徽±800千伏特高压直流输电工程（以下简称“陕北—安徽工程”）全面建成投运。直流线路全长1055千米。工程额定电压±800千伏，额定容量800万千瓦，总投资205亿元。
- 2) 近日，承德市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要发布。加快建设坚强智能电网。将保障首都绿色电力供应作为重大政治任务和战略机遇，积极推动承德可再生能源基地纳入京津冀电力协同发展规划，争取将“承德绿电”作为京津绿电消费的重要来源。全力推进承德特高压及500千伏电网“9站6通道”输送能力建设，谋划推动承德直通北京的新能源电力专用通道，显著提升清洁能源外送规模和效率。
- 3) 7月1日，内蒙古库布齐沙漠基地送电上海工程受端配套过江工程环评公示。本项目动态总投资约112.64亿元，新建过江GIL管廊。管廊自崇明开关站至太仓接收站，路径全长约12.2公里；新建陆上GIL管廊。管廊自太仓接收站至太仓开关站，路径全长约1.83公里。

图12：特高压线路推进节奏

类型	项目名称	开工/预计开工时间	投运/预计投运时间	当前进展	所属规划
特高压直流	陕西-安徽±800kV	建设中，24年3月	26年6月底	调试/验收	“十四五”规划
	甘肃-浙江±800kV（柔）	建设中，24年7月	27年	浙江段贯通	
	蒙西-京津冀±800kV（半柔）	建设中，25年12月	27年	已开工	
	藏东南-粤港澳大湾区±800kV一期（全柔）	建设中，25年9月	29年	已开工	
	陕西-河南±800kV（半柔）	已核准，26年	28年	已核准	
	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13: 国家电网变电设备招标情况 (截至 26 年第三批)

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

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

关注组合和风险提示:

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

风险提示: 投资增速下滑, 政策不达市场预期, 价格竞争超市场预期。

内容目录

1. 行情回顾.....	18
2. 分行业跟踪.....	19
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	19
2.2. 新能源行业跟踪.....	24
2.2.1. 国内需求跟踪.....	24
2.2.2. 国内价格跟踪.....	25
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	29
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	31
3. 动态跟踪.....	32
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 储能.....	32
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	32
3.1.3. 光伏.....	34
3.1.4. 风电.....	35
3.1.5. 氢能.....	36
3.1.6. 电网.....	37
3.1.7. 人形机器人.....	37
3.1.8. 新技术.....	38
3.2. 公司动态.....	38
4. 风险提示.....	44

图表目录

图 1:	美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2:	德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3:	德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4:	澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5:	本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 6:	储能项目中标 (MWh)	6
图 7:	储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 8:	主流车企销量情况 (万辆)	7
图 9:	海外主流国家销量情况 (辆)	8
图 10:	风电招中标汇总	10
图 11:	龙头公司经营跟踪 (销售: 亿元; GR: 同比增速)	12
图 12:	特高压线路推进节奏	13
图 13:	国家电网变电设备招标情况 (截至 26 年第三批)	14
图 14:	本周 (2026 年 8 月 7 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	18
图 15:	细分子行业涨跌幅 (% ,截至 8 月 7 日股价)	18
图 16:	本周涨跌幅前五的股票 (%)	19
图 17:	部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	21
图 18:	部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 19:	电池负极材料价格走势 (万元/吨)	21
图 20:	部分隔膜价格走势 (元/平方米)	21
图 21:	部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	22
图 22:	前驱体价格走势 (万元/吨)	22
图 23:	锂价格走势 (万元/吨)	22
图 24:	钴价格走势 (万元/吨)	22
图 25:	锂电材料价格情况	23
图 26:	国家能源局光伏月度新增装机容量(GW)	24
图 27:	国家能源局风电月度新增装机容量(GW)	24
图 28:	风电陆风机组招标情况 (GW)	25
图 29:	风电海风机组招标情况 (GW)	25
图 30:	硅料价格走势 (元/kg)	27
图 31:	硅片价格走势 (元/片)	27
图 32:	电池片价格走势 (元/W)	27
图 33:	组件价格走势 (元/W)	27
图 34:	光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	28
图 35:	月度组件出口金额及同比增速	28
图 36:	月度逆变器出口金额及同比增速	28
图 37:	浙江省逆变器出口	28
图 38:	广东省逆变器出口	28
图 39:	季度工控市场规模同比增速 (%)	29
图 40:	工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)	29
图 41:	电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比)	30
图 42:	新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比)	30

图 43: PMI 走势(%) 30

图 44: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨） 31

图 45: 白银价格走势（美元/盎司） 31

图 46: 铜价格走势（美元/吨） 31

图 47: 铝价格走势（美元/吨） 31

图 48: 交易异动..... 40

图 49: 大宗交易记录..... 41

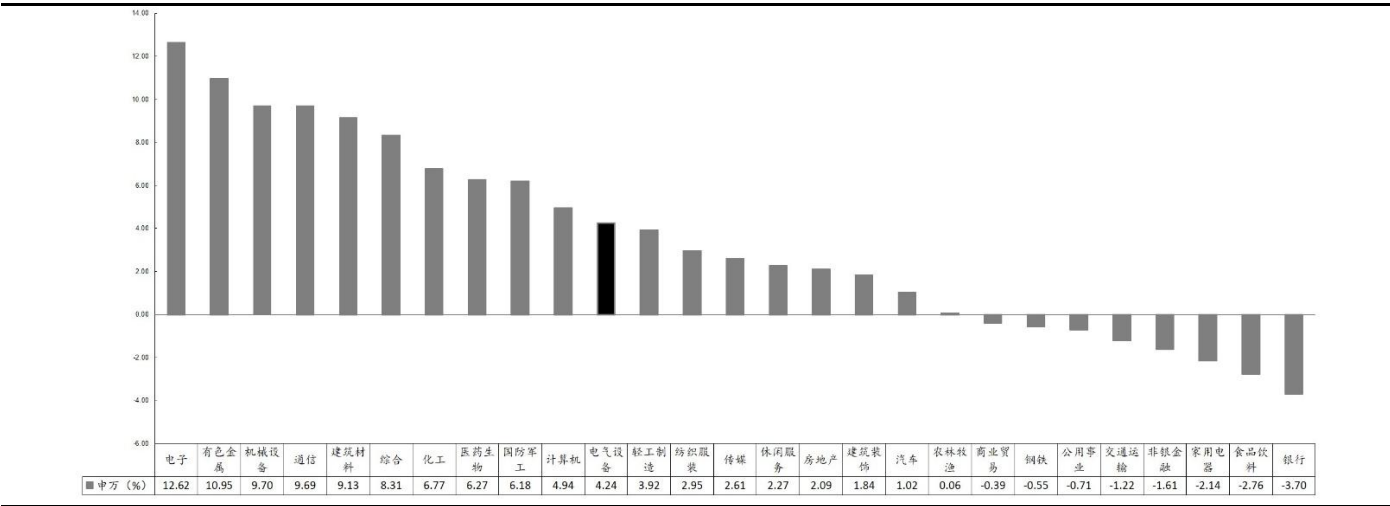
表 1: 公司估值..... 3

表 2: 本周重要公告汇总..... 38

1. 行情回顾

电气设备 9512 上涨 4.24%，表现强于大盘。沪指 3940 点，上涨 108 点，上涨 2.81%，成交 55457 亿元；深成指 14311 点，上涨 732 点，上涨 5.39%，成交 65181 亿元；创业板 3563 点，上涨 219 点，上涨 6.55%，成交 31967 亿元；电气设备 9512 上涨 4.24%，表现强于大盘。

图14：本周（2026 年 8 月 7 日）申万行业指数涨跌幅比较（%）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图15：细分子行业涨跌幅（%，截至 8 月 7 日股价）

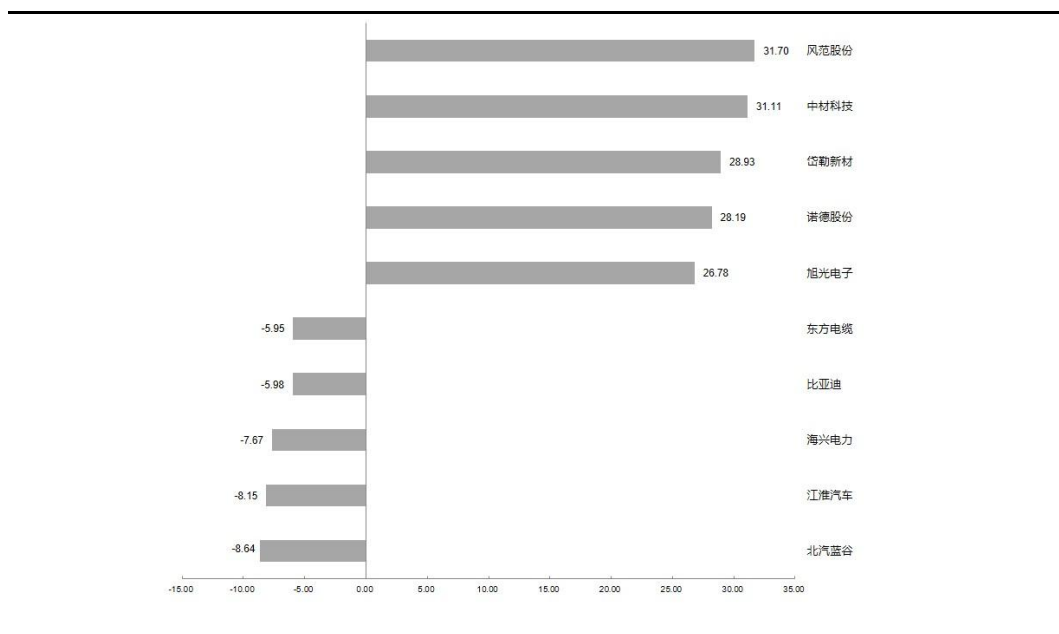
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
风电	3289.28	8.04	-14.36	25.13	20.51	-10.96	-32.43	-1.44	38.74
核电	3657.66	7.94	-4.72	53.28	85.04	95.02	60.83	157.91	212.84
发电设备	10888.15	6.90	-12.65	20.70	55.14	13.87	-5.32	55.06	164.30
创业板指数	3563.12	6.55	11.24	66.38	88.39	51.83	7.24	20.12	98.16
锂电池	8652.63	6.19	-5.09	60.78	49.12	12.07	-19.95	47.75	131.51
光伏	7670.29	5.65	-22.31	3.29	-19.85	-50.49	-60.89	-40.69	62.67
深圳成分指数	14311.01	5.39	5.81	37.41	50.25	29.91	-3.68	-1.10	37.20
电气设备	9511.92	4.24	-5.71	33.73	37.85	1.75	-24.13	12.19	118.44
新能源汽车	4410.72	3.07	-13.61	33.78	45.84	39.61	7.53	53.47	150.60
上证指数	3940.04	2.81	-0.73	17.55	32.44	27.54	8.25	13.45	29.18
发电及电网	3388.09	-1.77	6.93	7.75	26.37	27.76	13.60	48.46	54.43

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为风范股份、中材科技、岱勒新材、诺德股份、旭光电子；跌幅前五为北汽蓝谷、江淮汽车、海兴电力、比亚迪、东方电缆。

图16: 本周涨跌幅前五的股票(%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电材料端

碳酸锂: 本周国内碳酸锂市场维持弱市震荡, 市场已连续 13 周去库, 总体来目前现货较期货坚挺。目前市场情绪从此前的回调多少转为了能反弹多少, 信心有所增强。

三元材料: 本周三元材料价格略有波动。目前动力端海外订单向好, 但消费数码需求偏弱, 整体以长协刚需采购为主。容百科技硼系包覆高镍三元专利落地, 改善循环与热稳定性; 头部企业积极对接北美供应链认证。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格小幅上涨。磷酸原料成本抬升, 使得磷酸铁供应偏紧, 储能、商用车订单饱满, 部分大厂订单排满 8 月中下旬。8 月磷酸铁锂产量预计环比达到 4.5%。

负极材料: 本周国内负极材料变化不大。除了一些有新增订单的负极材料厂产量继续增加外, 其他头部企业均以满负荷生产为主。原料方面: 本周石油焦价格继续小幅上涨, 目前市场库存较低, 出货情况较好。

隔膜: 本周隔膜市场价格变化不大, 8 月份头部隔膜产量继续保持满产状态, 产能释放有限。惠强新材: 遂宁 28 亿 m^2 湿法隔膜项目继续前期工作, 佛塑科技: 5 μm 超薄隔膜加速放量, 公司目标 2026 年 5 μm 产品占出货量过半。

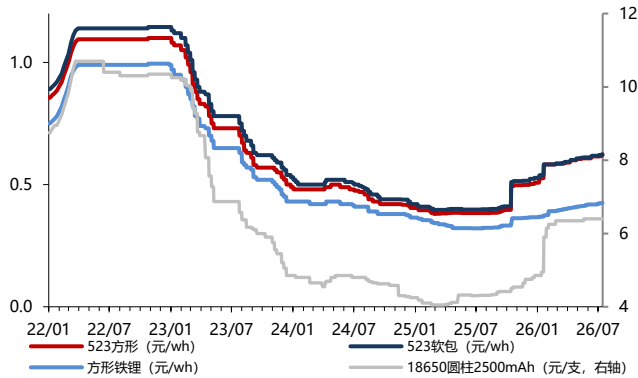
电解液: 本周国内电解液市场价格上涨, 下游电池厂刚需采购, 长协锁单占比提升, 6F 方面, 价格小幅上涨, 目前市场库存较低, 厂家涨价意愿强烈。VC 市场本周价格暂且稳定。

下游需求端:

电池: 本周锂电市场价格稳定, 9 月 1 日电池消费税临近, 亿纬锂能等通知 9 月起内销电池涨价 2%, 预计年底市场还会有一波抢出口。7 月份动力端需求逐步有好转迹象, 消费类电池仍未有明显起色。

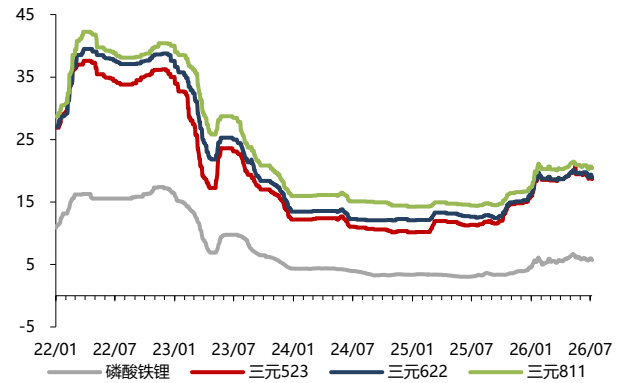
(文字部分引用自鑫椋资讯)

图17: 部分电芯价格走势(左轴-元/Wh、右轴-元/支)



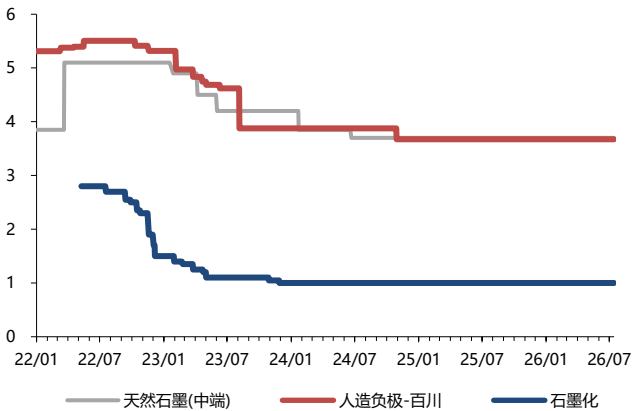
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势(万元/吨)



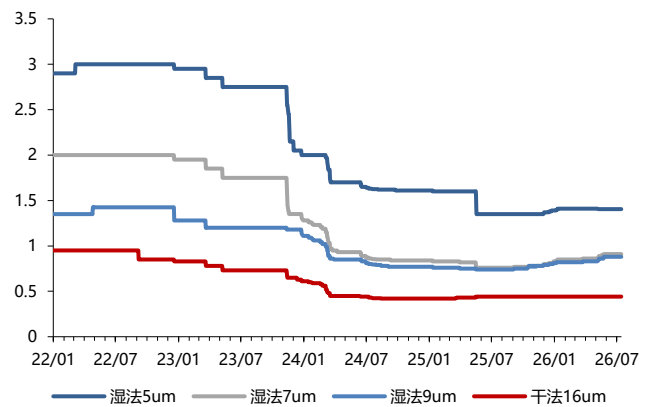
数据来源: 鑫椏资讯, SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势(万元/吨)



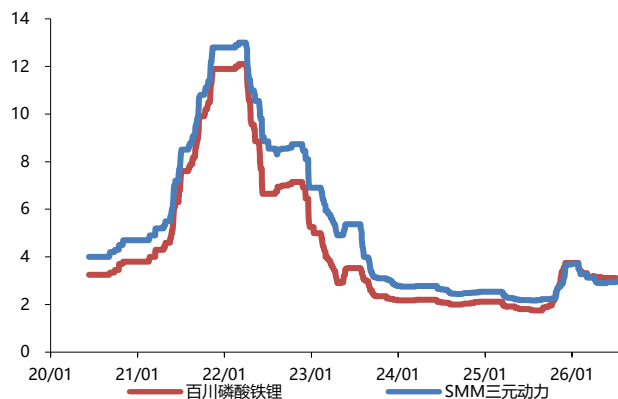
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势(元/平方米)



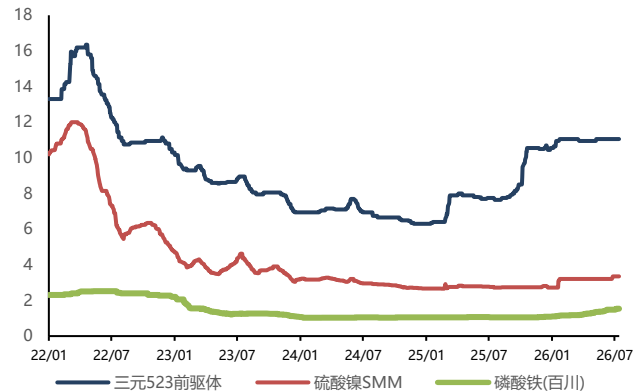
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



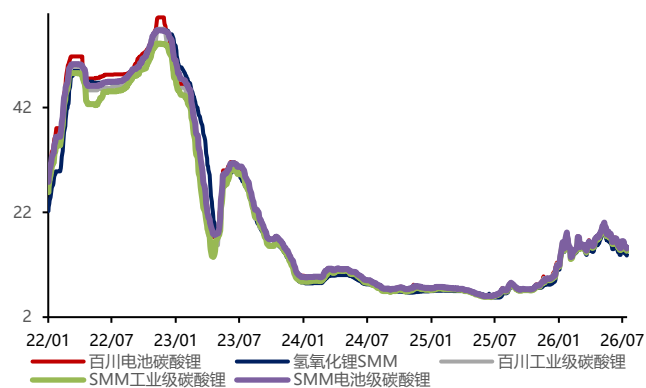
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图23: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图24: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图25：锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2026/08/07)										
	2026/8/3	2026/8/4	2026/8/5	2026/8/6	2026/8/7	绝对涨幅	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场 (万/吨)	34.20	34.20	34.10	33.80	32.10	-1.70	-5.0%	-8.5%	-6.1%	-31.0%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	45.50	45.50	45.50	45.00	44.50	-0.50	-1.1%	-2.7%	-2.2%	-12.7%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	34.52	34.52	34.44	33.83	33.34	-0.50	-1.5%	-3.8%	-3.4%	-27.1%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	34.55	34.55	34.45	33.85	33.35	-0.50	-1.5%	-3.8%	-3.5%	-27.0%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	34.45	34.45	34.40	33.60	33.45	-0.15	-0.4%	-3.6%	-2.9%	-27.0%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	28.80	28.85	28.85	28.53	28.53	0.00	0.0%	-1.1%	-0.9%	6.7%
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.20	26.20	26.13	25.90	25.98	0.08	0.3%	-1.1%	-0.8%	3.6%
镍：上海金属网 (万/吨)	13.14	13.35	13.06	13.16	12.99	-0.17	-1.3%	-2.0%	-1.1%	-6.8%
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)	13.85	13.85	13.85	13.85	13.90	0.05	0.4%	-2.5%	0.4%	21.4%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	13.60	13.70	13.70	13.80	13.90	0.10	0.7%	-0.7%	2.2%	15.8%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	13.50	13.50	13.53	13.65	13.78	0.13	0.9%	-0.2%	2.0%	17.7%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	13.90	14.00	14.00	14.10	14.20	0.10	0.7%	-0.7%	2.2%	16.4%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	14.00	14.00	14.03	14.15	14.28	0.13	0.9%	-0.2%	2.0%	19.5%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	14.30	14.30	14.30	14.30	14.35	0.05	0.3%	-2.4%	0.3%	17.6%
金属锂：(万/吨) 百川	101.00	99.00	99.00	99.00	99.00	0.00	0.0%	-2.0%	-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	13.75	13.75	13.75	13.55	13.65	0.10	0.7%	-0.4%	-0.7%	16.7%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	12.8	12.8	12.8	13.0	13.0	0.00	0.0%	-0.8%	1.4%	17.1%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	13.55	13.55	13.55	13.55	13.55	0.00	0.0%	-2.2%	0.0%	38.3%
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	3.04	3.12	3.12	3.12	3.12	0.00	0.0%	2.6%	2.6%	-12.7%
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	3.12	3.18	3.18	3.18	3.18	0.00	0.0%	1.9%	1.9%	-14.8%
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	10.75	10.75	10.75	10.75	10.75	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-35.4%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	10.60	10.60	10.60	10.60	10.60	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-35.0%
DMC碳酸二甲酯：工业级 (万/吨)	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-4.8%
DMC碳酸二甲酯：电池级 (万/吨) SMM	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-16.5%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.52	0.52	0.59	0.59	0.59	0.00	0.0%	14.6%	14.6%	-9.2%
SMM电池级VC(万元/吨)	22.50	22.50	22.50	22.50	22.50	0.00	0.0%	1.1%	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%	2.0%	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	1.55	1.55	1.55	1.55	1.57	0.02	1.3%	1.3%	1.3%	43.2%
前驱体：三元523型 (万/吨)	11.05	11.05	11.05	11.05	11.05	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%
前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM	28.75	28.75	28.75	28.25	28.25	0.00	0.0%	-1.7%	-1.7%	-15.0%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	31.00	31.00	31.00	31.00	31.00	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-15.2%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	9.60	9.60	9.60	9.60	9.60	0.00	0.0%	-0.5%	0.0%	-15.0%
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	22.9%
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-11.1%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	34.50	34.50	34.51	34.51	34.51	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-11.1%
正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	5.85	5.80	5.80	5.80	5.80	0.00	0.0%	-0.9%	-0.9%	18.4%
正极：三元111型 (万/吨)	18.87	18.87	18.87	18.87	18.87	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	18.3%
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	18.35	18.05	18.15	18.15	18.15	0.00	0.0%	-1.1%	-1.1%	14.1%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	18.49	18.49	18.56	18.56	18.56	0.00	0.0%	0.4%	0.4%	13.9%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.18	20.08	20.08	20.08	20.08	0.00	0.0%	-0.5%	-0.5%	15.7%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	5.33	5.33	5.33	5.36	5.42	0.06	1.03%	0.8%	1.7%	18.9%
负极：人造石墨高端动力 (万/吨)	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端 (万/吨)	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.2%
负极：人造石墨中端 (万/吨)	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-7.9%
负极：天然石墨高端 (万/吨)	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端 (万/吨)	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端 (万/吨)	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：碳负极材料 (万/吨) 百川	3.67	3.67	3.67	3.67	3.67	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：石油焦 (万/吨) (百川)	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜：湿法：百川 (元/平)	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	5.9%
隔膜：干法：百川 (元/平)	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	-2.2%
隔膜：5um湿法/国产 (元/平) SMM	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%
隔膜：7um湿法/国产 (元/平) SMM	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%
隔膜：9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	8.6%
隔膜：16um干法/国产 (元/平) SMM	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
电池：方形-三元523 (元/wh) SMM	0.628	0.628	0.628	0.628	0.63	0.00	0.3%	0.3%	0.3%	24.0%
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.6315	0.6315	0.6315	0.6315	0.633	0.00	0.2%	0.2%	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%	1.1%	5.0%

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

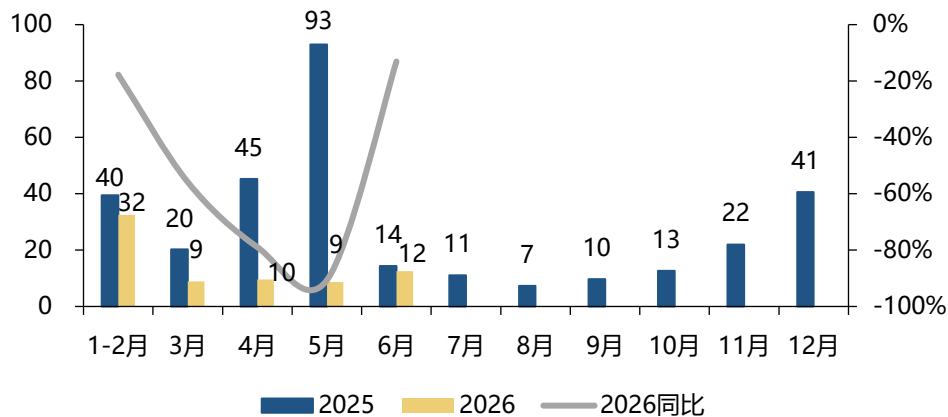
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

根据国家能源局统计，光伏 6 月新增 12.48GW，同比-13.09%，环比+43.78%；1-6 月累计 72.07GW，同比-66.04%。

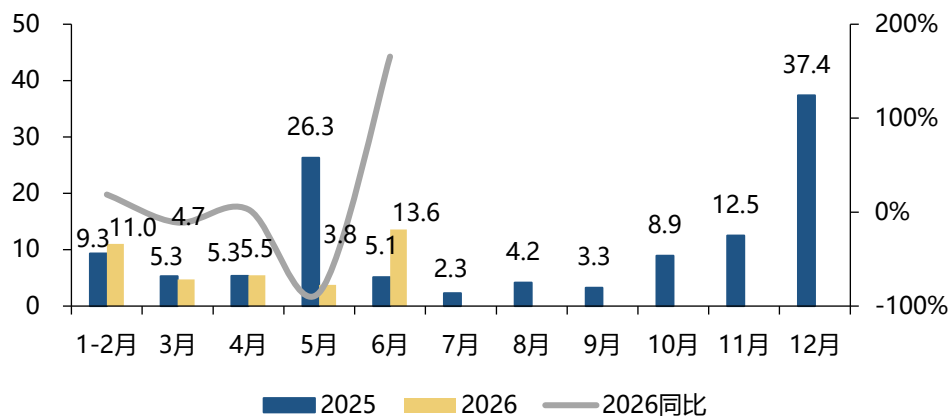
图26：国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

根据国家能源局统计，风电 6 月新增 13.57GW，同比+165.56%，环比+258.05%；1-6 月累计 38.62GW，同比-24.85%。

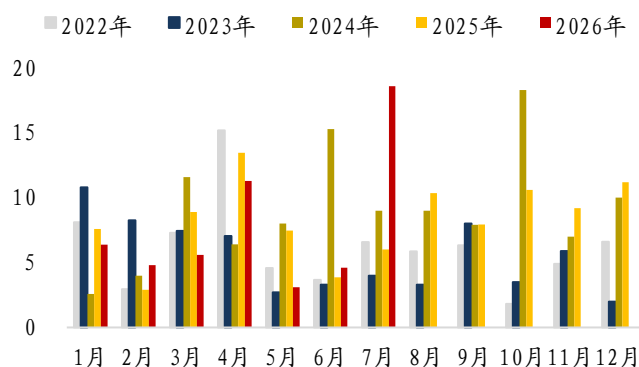
图27：国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

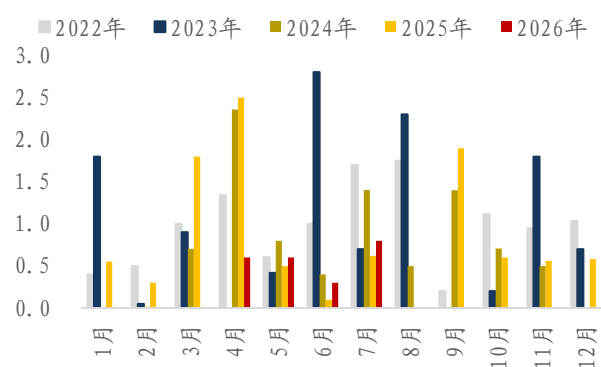
26 年至今招标：61.01GW，同比+23.66%；陆上 58.98GW/海上 2.03GW，同比 +13.31%/同比-64.68%。

图28: 风电陆风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

图29: 风电海风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

2.2.2. 国内价格跟踪

多晶硅:

近期国内相关政策会议陆续召开, 硅料市场情绪较为积极, 硅料企业对硅料价格多待涨, 但截止目前为止市场尚未有明确价格报出, 主流硅料企业本周基本都封盘暂停对外报价, 多在等待政策落地, 头部硅料企业定调, 因此本周也暂无成交。市场供需趋势方面暂无明显调整, 头部硅料企业继续增产, 虽本月有也有其他企业减产, 但整体产出规模处于上行, 硅料的库存压力未减, 因此短期来看供需方面对价格仍较为利空, 最终硅料价格能否触底反弹、反弹幅度仍需视政策力度而看。

硅片:

本周硅片上游维稳待涨, 下游电池报价已上调, 但硅片环节因库存消化等原因市场实际的低位价格仍有下移, 本周各尺寸硅片主流价格仍在 0.8、0.9、1.1 元/片左右, 但低位 0.78、0.88、1.08 元/片的价格也有成交。近期国内相关政策会议陆续召开, 上下游价格的企稳甚至上涨对硅片价格将形成一定支撑, 硅片企业挺价意愿增强。供需方面, 硅片价格的持续松动带动了下游询单的增加, 出货增多, 此外 8 月硅片产出环比将继续下滑, 市场整体硅片库存压力有望缓解, 短期内硅片价格预计止跌维稳, 上下游带动下价格存在触底反弹的可能。HJT 硅片方面, 下游 HJT 电池排产稳定, 对应 HJT 硅片需求维稳, HJT 半片价格也小幅松动, 吸杂与否价格略有差异, 本周 HJT 半片硅片价格区间落在 0.55-0.57 元/片区间, 高氧片价格 0.54 元/片左右。

电池片:

本周国内电池有触底反弹迹象，在龙头电池企业领涨下市场实际电池价格已止跌维稳，本周 N 型 M10L、G12R、G12 报价上涨至 0.275、0.265、0.27 元/W，相比上周价格上涨 0.005-0.01 元/W 区间，而本周实际成交价格暂与上周价格持平，上涨后的价格也仍需视下游接受度而看。此轮报价上调，一方面本周银价上涨 1000 元/公斤左右，对应电池成本小幅上行，对电池价格有一定支撑；另一方面印度市场对 ALMM 清单实施了新的豁免政策，时间过渡至 12 月底，这也将拉动年内新一波国内电池出口；此外，近期国内能耗、成本相关的政策使得电池企业涨价有了支撑。BC 电池方面，国内 BC 电池产能升级改造规模增多，但市场实际产量规模有限，在产产能多为自用。HJT 电池方面，当前 HJT 电池订单需求有限，在产产线也多为自产自用，外销有限。

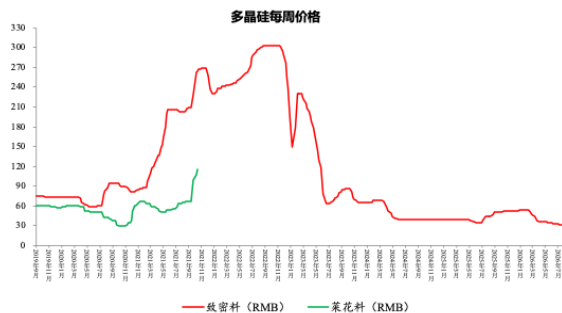
组件：

本周上游环节价格企稳上扬，国内主流功率组件价格持稳，本周头部组件企业的主流功率组价报价继续在 0.7 元/W 附近，中小组件报价在 0.65-0.68 元/W，各类低价组件仍对市场形成干扰。上游环节价格跃跃欲试，市场上也传出组件即将涨价的声音，但目前国内组件企业尚未有动作，短期仍以维稳居多，能否上涨仍需时间静待市场。

辅材：

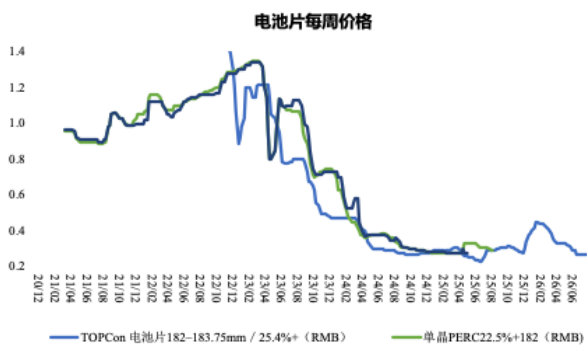
本月玻璃厂商在库存压力下继续减产，价格上部分玻璃企业随着减产开始有涨价意愿，2.0mm 玻璃价格低位价格计划从 8 元/m²上调至 8.5 元/m²，但能否接受仍需与组件厂博弈而定。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



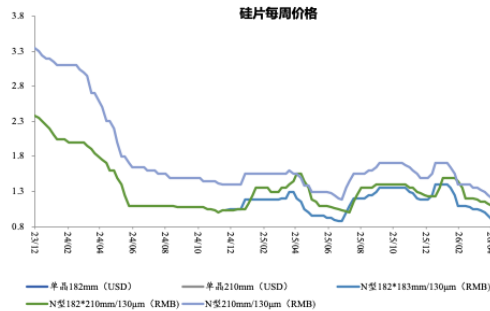
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



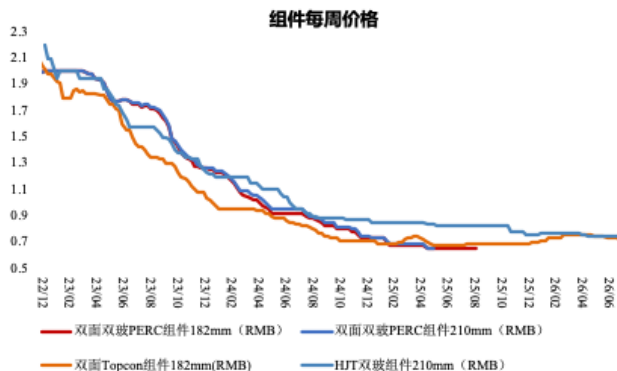
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图31: 硅片价格走势 (元/片)



数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图33: 组件价格走势 (元/W)



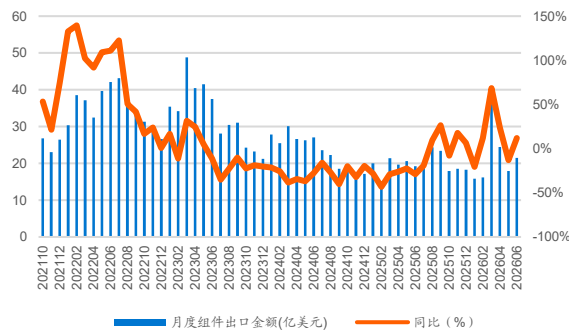
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图34：光伏产品价格情况（硅料：元/kg，硅片：元/片，电池、组件：元/W）

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报（20260803-20260807）							
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶硅料	32.00	0.00%	-3.03%	-8.57%	-8.57%	-34.69%	-23.81%
N型210R硅片	0.90	-3.23%	-7.22%	-10.00%	-12.62%	#DIV/0!	-28.00%
N型210硅片	1.10	-2.65%	-5.98%	-8.33%	-10.57%	#DIV/0!	-24.14%
N型182硅片	0.80	-3.61%	-8.05%	-11.11%	-13.98%	-33.33%	-27.27%
Topcon182电池片（双面）	0.28	3.77%	1.85%	-14.06%	-19.12%	-8.33%	-6.78%
Topcon182组件（双面）	0.74	0.00%	-2.63%	-5.13%	-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%	-3.08%	-10.00%	-11.27%	-28.41%	-19.23%
N型182*183mm/130μm硅片	0.80	0.00%	-8.05%	-11.11%	-11.11%	-	-23.81%
N型182*210mm/130μm硅片	0.90	0.00%	-7.22%	-10.00%	-10.00%	-33.33%	-19.64%
N型210mm/130μm硅片	1.10	0.00%	-5.98%	-8.33%	-8.33%	-29.03%	-21.43%
双面Topcon电池片（>24.3%）+1	0.27	0.00%	0.00%	-15.63%	-18.18%	-6.90%	-3.57%
双面Topcon组件182mm	0.72	0.00%	-1.10%	-3.23%	-4.76%	5.11%	1.41%
光伏玻璃3.2mm	16.25	0.93%	4.84%	4.84%	1.56%	-7.14%	-16.67%
光伏玻璃2.0mm	10.00	5.26%	11.11%	11.11%	6.38%	-9.09%	-14.89%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全权负责			

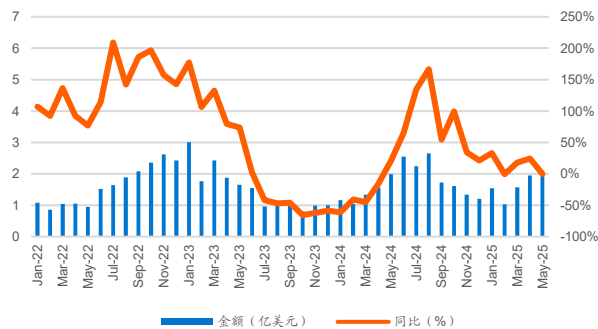
数据来源：SolarZoom，PVinsight，东吴证券研究所

图35：月度组件出口金额及同比增速



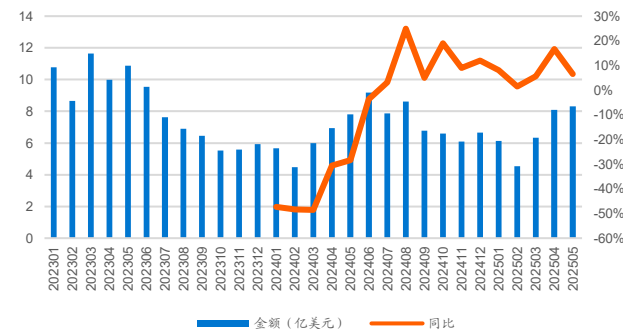
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图37：浙江省逆变器出口



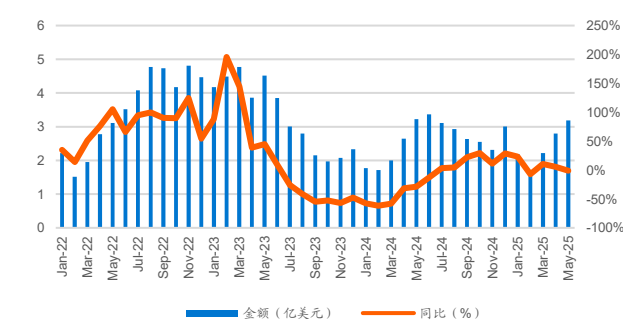
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图36：月度逆变器出口金额及同比增速



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图38：广东省逆变器出口



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

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

图39: 季度工控市场规模同比增速 (%)

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

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

图40: 工控行业下游细分行业同比增速 (亿元, %)

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

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

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

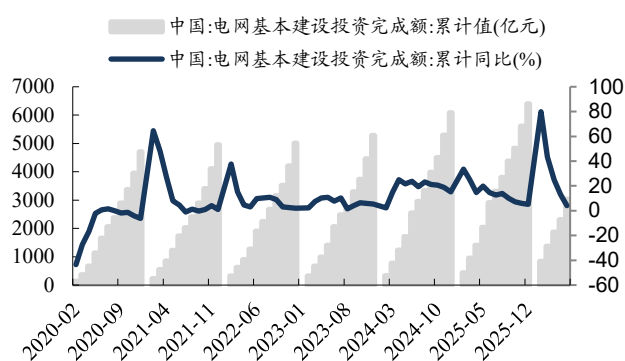
➤ 26 年 7 月制造业 PMI 49.2%，前值 50.3%，环比-1.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 49.5%/49.7%/47.4%，环比-1.2pct/-0.8pct/-0.8pct。

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

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

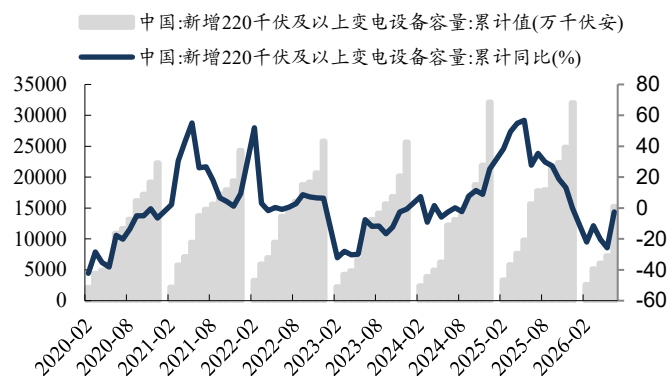
➤ 2026 年 1-6 月机器人、机床产量数据向好：2026 年 1-6 月工业机器人产量累计同比+28.0%；1-6 月金属切削机床产量累计同比+6.9%。

图41：电网基本建设投资完成累计（左轴：累计值-亿元；右轴：累计同比）



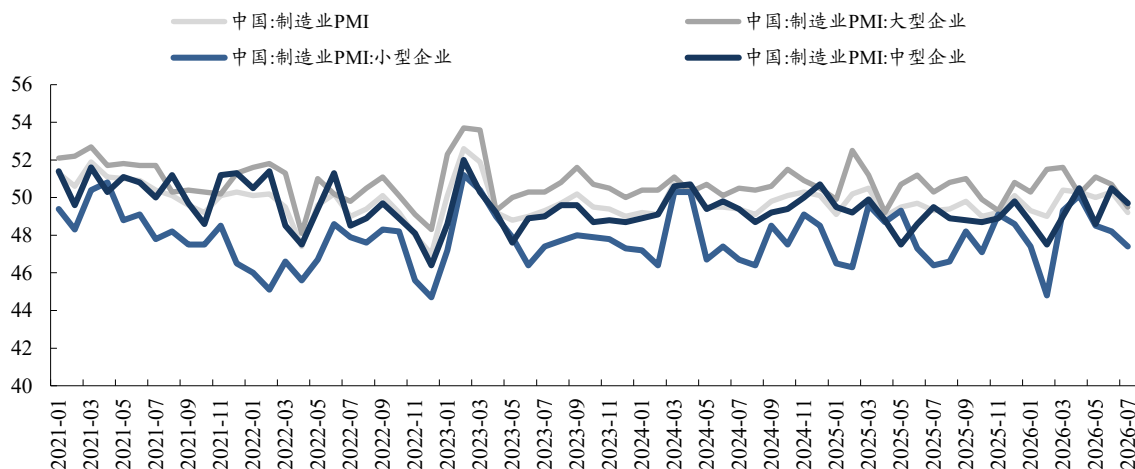
数据来源：wind，东吴证券研究所

图42：新增 220kV 及以上变电容量累计（左轴：累计值-万千伏安；右轴：累计同比）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图43：PMI 走势（%）

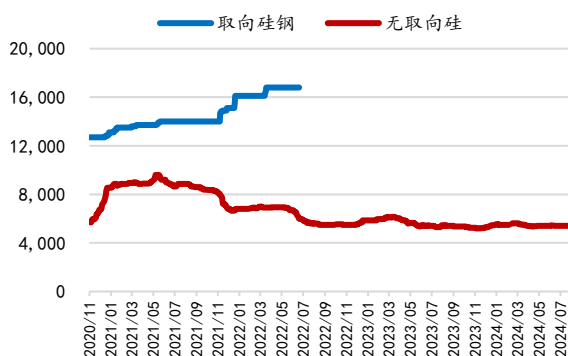


数据来源：wind，东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

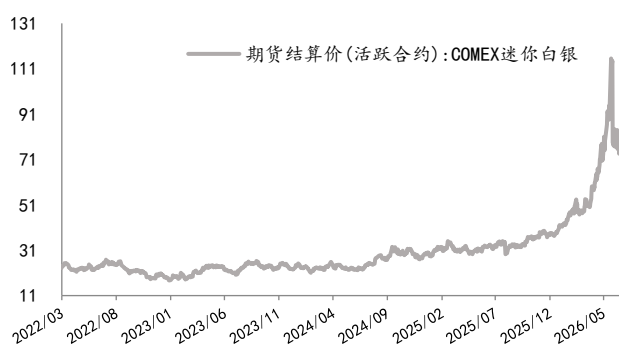
截至 8 月 7 日，本周银、铜、铝价格环比均上升。Comex 白银本周收于 63.50 美元/盎司，环比上升 9.89%；LME 三个月期铜收于 14022.00 美元/吨，环比上升 1.59%；LME 三个月期铝收于 3270 美元/吨，环比上升 2.35%。

图44：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



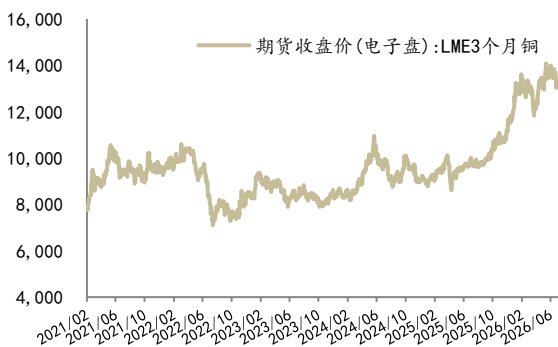
数据来源：wind、东吴证券研究所

图45：白银价格走势（美元/盎司）



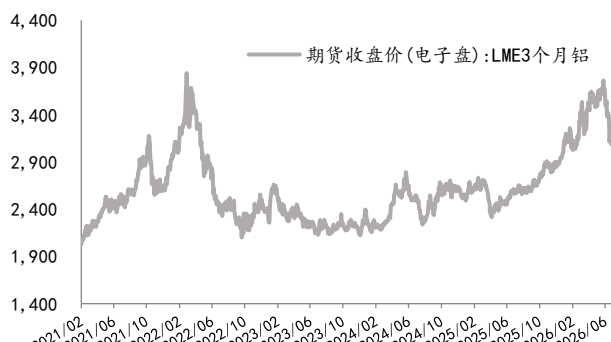
数据来源：wind、东吴证券研究所

图46：铜价格走势（美元/吨）



数据来源：wind、东吴证券研究所

图47：铝价格走势（美元/吨）



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 本周行业动态

3.1.1. 储能

电力安全生产“十五五”行动计划：储能纳入新业态安全管理，12项重点工作，配套量化约束指标，紧盯违法企业。获悉，近日，国家能源局正式印发《电力安全生产“十五五”行动计划》。到2030年，电力安全治理体系和治理能力现代化建设取得明显进展，电力安全生产责任全面落实，电力安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防机制有效运转，重大灾害防范和应急处置能力显著增强，电力建设施工作业风险有效管控，以科技为核心的本质安全建设全面推进，推动实现从“要我安全”向“我要安全”转变，电力安全生产形势持续稳定。

<https://mp.weixin.qq.com/s/C-gmsB8gRI-XiJ-MIDAoMg>

新疆塔城独立储能：违规转让、变相倒卖将收回指标，2年内禁止申报。本办法为规范全地区风电、光伏发电、新型独立储能等项目开发建设秩序，压实投资企业履约主体责任，坚决整治占而不建、拖延滞后、违规转让、拒不履约等突出问题。覆盖项目前期、开工建设、竣工并网、运营履约、关联产业建设投运等全周期监管，适用自愿退出、整改退出、强制退出三类处置情形。

https://mp.weixin.qq.com/s/-jTaCfilsZTG_RSI9Gzh3A

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

<https://mp.weixin.qq.com/s/GFCv-HF7ImWTHawK9HhJxw>

国家税务总局：明确电池消费税配套管理，统一申报、抵扣、减免全流程征管标准。获悉，近日，国家税务总局发布公告明确电池消费税配套征管规则，新规自2026年9月1日执行。

<https://mp.weixin.qq.com/s/zEEKTzZskfn13LplvzcC3A>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

广东阳江3GWh全固态电池成品项目备案通过。7月31日，广东山汇全固态电池成品项目完成备案。项目位于广东阳江阳东区，总投资20亿元，规划建设3GWh全固态电池产能，占地约9万平方米，建筑面积约18万平方米。项目分两期建设，将建设

电芯组装、电池组生产等产线，产品覆盖数码电池、农机电池、无人机电池及动力储能等应用领域。

https://mp.weixin.qq.com/s/u_3zMfMq4RIK2vbz8-evyw

宁德时代与平陆运河集团签署战略合作协议。近日，宁德时代与平陆运河集团签署战略合作协议，共同打造绿色航运和零碳运河体系。平陆运河全长 134.2 公里，建成后将缩短西南地区出海航程约 560 公里。投运后，首批电动船舶将搭载宁德时代船用动力电池系统，双方还将推进“电池银行”租电服务，降低船东运营成本。此外，双方计划在沿线布局风光电站、储能电站及微电网，并建设智能零碳管理系统，推动运河航运绿色低碳转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4GliccVUDrkqvPgxae3xgA>

4 亿元扩产电池箔获批，丽岛新能源在安徽扩产 5 万吨电池箔。近日，安徽蚌埠五河县年产 5 万吨电池铝箔项目环评获批，项目前期审批进入收尾阶段。项目总投资 4 亿元，位于五河县城南工业园区，将建设铝箔车间并购置轧机、分切机等设备，建成后形成年产 5 万吨电池铝箔产能。该项目是丽岛新材继 2025 年投建 8.6 万吨新能源电池集流体材料项目后的再次布局，预计建设期 10 个月，将与一期项目共享资源，提升产线协同效率。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QUHf4RRfMMJTY-9OoK-1wg>

28 亿布局！石大胜华拟落地锂盐、电解液三大项目。8 月 3 日，石大胜华公告拟投资 28.05 亿元建设三项锂电材料项目，分别布局 23 万吨/年液态锂盐、1.2 万吨/年添加剂和 20 万吨/年电解液产能。上述项目均由公司全资子公司实施，依托现有厂区建设，可共享公用工程、仓储及配套设施，发挥原料一体化协同优势。公司表示，此次布局旨在深化与头部电池客户合作，提升锂电材料综合竞争力，降低原料价格波动影响。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SQLq5SOAIpM4Q-g88dh7ZQ>

天赐材料 1.5 亿在山东成立新公司。近日，天赐新材料（山东）有限公司完成工商设立登记，注册资本 1.5 亿元，由电解液龙头天赐材料全资控股。公司主营新材料及电子专用材料业务。此前，天赐材料已与华鲁集团旗下华鲁恒升签署合作协议，计划在德州运河恒升化工产业园建设 30 万吨/年锂电池电解液项目，进一步扩大电解液产业布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nkFxaT-7FhCBbGLfnl4qlA>

天华新能碳酸锂大厂 5.3 万吨产线停产检修！近期，四川天华时代锂电有限公司拟对年产 5.3 万吨电池级碳酸锂产线进行停产检修，天华新能已确认相关消息。根据安排，一、二线将分别于 8 月 13 日和 8 月 28 日起停产检修，预计影响电池级碳酸锂产量约 4000-4300 吨。公司表示，此次检修旨在保障设备稳定运行，对全年产能影响有限。目

前，天华新能在四川宜宾、眉山及江西宜春布局锂盐产能，合计具备多万吨级产能，并计划根据市场需求推进产能扩张，未来锂盐产能目标达 25-26 万吨/年。

https://mp.weixin.qq.com/s/7F5qDKUZGiuePPJrUMZD_Q

3.1.3. 光伏

阳光电源 EnerNeo SST 成功入驻国内重要新型算力中心。近日，阳光电源在国内某新型算力中心项目中提供 2 台 2.5MW EnerNeo SST 及配套 DC/DC 设备，项目将实现 800V 直流 SST 方案在真实算力场景中的带载运行。该系统功率密度达 312kW/m²，效率 98.5%，可接入备电系统，并预留光伏、储能接口，支持算电协同等新型供电模式。项目目前已完成深化设计，处于生产交付阶段，预计 9 月底投入运营，将成为国内智能计算领域 800V 直流供电技术应用示范案例。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260803/1506835.shtml>

上半年全球储能电池出货 461.3GWh，中企占近九成。8 月 3 日，SNE Research 发布报告称，2026 年上半年全球锂离子储能电池出货量达 461.3GWh，同比增长 71%。其中，电网侧储能出货 347GWh，占比 75.2%；工商业储能 39.6GWh；户用储能 47.7GWh，同比增长 128%，成为增速最快领域。出货量前十企业均来自中国，合计占全球约 89%。宁德时代以 125GWh、27.1%份额位居第一，亿纬锂能和海辰储能分别位列第二、第三。区域方面，中国、北美、欧洲及其他海外市场均保持增长，全球储能需求持续扩张。

<https://mp.weixin.qq.com/s/B1jCRjohH3KAcMA3vWQ9eg>

山东 172 座储能电站集中放电规模再创新高。8 月 3 日，国网山东电力统一调度全省 172 座新型储能电站放电，最大放电功率达 1198 万千瓦，刷新省级电网储能集中调用纪录。本次调用涵盖 73 座独立储能和 99 座新能源配建储能，总装机容量 1313 万千瓦，有效支撑山东晚高峰用电需求。截至 7 月底，山东新能源装机达 1.366 亿千瓦，新型储能装机 1441 万千瓦。大规模集中调用标志着储能已由建设阶段迈向电网实际应用阶段，可通过“白天储能、晚间放电”提升新能源消纳能力和电力系统保障能力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9umTIPijDcVbBWY88dpjZg>

总投资超 8 亿！阳光电源签约一独立储能项目。近日，栖霞市政府与阳光新能源签署台阳新能源栖霞寺口 200MW/800MWh 独立储能项目合作协议。项目位于山东烟台栖霞市寺口镇，总投资约 8.36 亿元，拟建设 200MW/800MWh 新型独立储能电站，采用阳光电源自主研发储能设备。项目建成后将提升区域电网调峰调频能力，推动当地储能产业发展。项目公司栖霞台阳新能源有限公司已于 2026 年 7 月注册成立，由阳光新能源负责投资开发运营。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260806/1507377.shtml>

美国设置最低进口价：电池 0.22 美元/W、组件 0.38 美元/W。当地时间 8 月 6 日，美国总统特朗普签署行政令，依据《1962 年贸易扩展法》第 232 条，对进口多晶硅及相关产品实施最低进口价格和额外关税措施，以推动美国本土多晶硅、半导体及光伏供应链发展。新规对多晶硅、多晶硅锭及晶圆、太阳能电池和组件分别设定最低进口价格：21 美元/公斤、100 美元/公斤、0.22 美元/瓦和 0.38 美元/瓦；同时对相关多晶硅锭及衍生产品加征 15% 关税。此外，美国将推出“回流美国”激励机制，对承诺在 2029 年前建设或扩建本土产能的企业，给予部分进口设备关税豁免。该政策旨在提升美国光伏及半导体供应链安全，应对本土多晶硅产能占比下降带来的产业风险。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20260807/1507578.shtml>

3.1.4. 风电

1.37 亿！特变电工中标 500MW 海上风电项目。华润汕尾红海湾五海上风电项目 500kV 海上升压站及无功补偿站设备采购中标结果公布，特变电工以 1.37 亿元中标。项目位于广东汕尾红海湾南侧海域，离岸约 30 公里，水深 35-40 米，规划装机容量 500MW，拟安装 28 台明阳智能 18MW 海上风机。项目投产后，预计年上网电量约 15.81 亿千瓦时，可节约标煤约 48 万吨、减少碳排放约 130 万吨，将进一步提升大容量海上风电国产化水平，助力粤港澳大湾区绿色能源发展。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260803/1506801.shtml>

30 台单机 20MW！金风浙江 600MW 海上风电项目获批。近日，浙江省生态环境厅公布瑞安 2 号海上风电项目环评审查意见。项目由金风科技旗下瑞安润洋新能源开发，位于浙江瑞安近海，中心离岸约 71 公里，水深 36-41 米，总装机容量 600MW，拟安装 30 台 20MW 海上风机。项目采用四桩桁架式导管架基础，配套 9 回共 51.6 公里 66kV 集电海缆、1 座 500kV 海上升压站及 80.7 公里 500kV 送出海缆。项目采用 20MW 级大容量机组，进一步推进浙江深远海海上风电规模化开发。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260803/1506840.shtml>

江苏 550MW 海上风电项目获核准！8 月 4 日，华能射阳南区 H6#海上风电项目获江苏省发改委核准，标志着华能江苏清洁能源分公司 100 万千瓦海上风电竞配项目全部落地。项目位于江苏射阳海域，水深 16-18 米，离岸约 62 公里，规划装机容量 550MW，拟安装 50 台 11MW 风机，配套建设海上升压站、陆上计量站，并融合漂浮式光伏和半潜式养殖网箱。该项目是华能江苏区域目前单体规模最大的海上风电项目，也是 2025 年江苏海上风电竞配最大容量项目。连同已建项目及东台 H3-1#项目，华能在盐城海上风电装机规模突破 140 万千瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260805/1507285.shtml>

三峡海南 600MW 海上风电项目中标公示！8月6日，三峡能源公布海南昌江 CZ5-2 场址 600MW 海上风电项目可研及专题技术服务中标结果，上海勘测设计研究院有限公司中标，报价 1478.4 万元。项目位于海南省昌江市，规划装机容量 60 万千瓦，招标人为长江三峡（海南）绿色发展投资有限公司。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260806/1507435.shtml>

39 台 18MW！福建 700MW 海上风电项目用海获批。8月5日，福建省政府批复华润连江外海海上风电项目用海申请，同意使用 605.38 公顷海域，用于透水构筑物及海底电缆建设，用海期限 29 年。项目位于福建连江县东部外海，场区面积约 79 平方公里，水深 38-46 米，规划装机容量 700MW，拟安装 39 台 18MW 风机，建设 220kV 海上升压站及陆上集控中心。项目总投资约 80.48 亿元，已于 2023 年获核准，由华润新能源（99%）与中广核风电（1%）共同开发。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260807/1507624.shtml>

3.1.5. 氢能

华电 24 万吨生物质气化制绿色甲醇项目公示！

8月5日，华电榆树氢基能源一体化示范项目（氢醇化工工程部分）环评首次公示。项目位于长春榆树五棵树经开区，拟建 24 万吨/年绿色甲醇生产线，配套 800MW 风电及 3.2 万吨/年绿氢制氢工程，建设 44 台 2000Nm³/h 碱液电解槽及 22 台 2000m³氢气球罐；一期建设 300MW 风电及 1 万吨/年绿氢。华电首个绿色甲醇项目——调兵山 45 万千瓦风电制氢耦合绿色甲醇项目已于 2025 年 9 月开工，采用庄信万丰工艺，此次榆树项目标志着华电绿色甲醇布局进一步扩容。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260806/1507496.shtml>

远景绿氢技术出海南非！携手 Sasol 共拓绿色甲醇与可持续航空燃料新路径

近日，南非电力与能源部部长拉莫豪帕率团到访远景赤峰零碳产业园，远景科技集团与全球能源化工企业 Sasol 正式达成合作，双方将在南非 Sasolburg 生产基地共同推进绿色氢能系统设计研究。远景将依托其在可再生能源、储能、绿氢及 AI 能源管理领域的全栈能力，开展风光发电、储能与电解槽系统协同优化设计，制定具有成本竞争力的绿氢规模化生产方案。该设计研究预计 2026 年内完成，聚焦绿色甲醇（eMethanol）与可持续航空燃料（eSAF）等低碳燃料技术路径，为远景新型电力系统战略在非洲核心市场落地迈出关键一步。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260806/1507448.shtml>

195 公里！全国首条高压长距离绿氢管道冲刺投产

全国首条高压、长距离绿氢管道——达茂旗至包头氢气长输管道工程正冲刺投产。该工程为国家能源局首批氢能试点核心项目，全长 195 公里，北起白云鄂博矿区巴润工业园，南至包头昆都仑区，打通风光制氢基地至城市工业核心区的直达输送链路。针对高压纯氢管道“氢脆”核心技术难题，设计团队联合科研院所攻关，定制 L360MH 钢级专用钢管，通过添加稀土元素提升抗脆韧性，首创全方位量化安全评价体系。目前线路主体工程已基本完工，项目建成后可保障包头市工业绿氢用气需求，并为后续绿氢资源辐射京津冀等区域筑牢基础。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260804/1507071.shtml>

1000Nm³/h 电解水制氢系统、2000 吨绿色甲醇等项目招标！

8 月 4 日，龙源电力龙源（环县）新能源西峰分公司生物质气化耦合绿氢制绿色燃料项目 EPC 公开招标（第 2 次）。项目主要建设 1000Nm³/h 电解水制氢系统、1 吨/小时生物质处理量纯氧加压气化炉、2000 吨/年绿色甲醇合成装置及 60 吨/年绿色航煤合成装置，配套 6MW 分布式离网光伏作为电解水制氢电源。项目于 2024 年 4 月完成集团立项、2024 年 9 月取得集团投决批复，工期自合同签订之日起 7 个月，不接受联合体投标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260807/1507593.shtml>

3.1.6. 电网

福建福州西山 110 千伏输变电工程投运。近日，福建福州永泰 110 千伏西山输变电工程正式投产送电。项目新增 2 台 3.15 万千伏安主变压器及 2 回 110 千伏出线，新建线路 26.45 千米，进一步提升永泰北部供电可靠性和电网承载能力。工程采用半户外设计，结合 GIS 设备、智能通风及隔声等技术，降低山区建设对生态环境影响。同时，项目首次采用移动式封网车完成跨高速架线施工，提高施工效率。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260731/663914.shtml>

3.1.7. 人形机器人

宇树科技：IPO 发行价 150.80 元/股，8 月 10 日申购。宇树科技 2026 年 8 月 6 日公告称，首次公开发行股票并在科创板上市的发行价格为 150.80 元/股，对应 2025 年扣非前后孰低归母净利润的市盈率为 219.23 倍，行业最近一个月静态市盈率 38.56 倍。本次发行数量 4044.64 万股，占发行后总股本 10%，预计募集资金总额 60.99 亿元。网下申购及网上申购日为 2026 年 8 月 10 日，网上申购代码 787836。公司所属行业为 C34 通用设备制造业。

<https://m.wind.com.cn/mobwftweb/M/news.html?skin=white&newsopenstyle=wind>

<https://lan=cn&device=android&version=26.6.2.00002&code=0A984AE29187&shareCode=3ad8295a60ae5ae7edbf08f381afe594#/73FFE7F8A1D56220148CEC16619DDF5C>

3.1.8. 新技术

国内硫化物全固态电池实车测试告捷。8月4日，中科源本完成国内首次硫化物全固态电池实车测试，采用16串20Ah电芯成包，单体可承受220℃热箱不起火爆炸，搭载四元合金负极，可实现72秒快速充放电，为国内公开报道硫化物全固态实车运行案例。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1872641387864147218&wfr=spider&for=pc>

3.2. 公司动态

表2：本周重要公告汇总

宁德时代	2026 年中期分红：每 10 股派 14.11 元，合计派发 61.80 亿元，股权登记日 8 月 7 日，除息日 8 月 10 日。
华友钴业	拟 6-10 亿元回购用于维护公司价值及股东权益，截至 7 月末尚未实施。
比亚迪	26 年 7 月新能源汽车销量 41.92 万辆，同增 21.76%，累计 222.77 万辆，同减 10.54%；7 月出口 18.05 万辆。
三花智控	拟 2-4 亿元回购 A 股，截至 7 月末累计回购 279.82 万股，占总股本 0.07%，金额 9993 万元。
星源材质	全资子公司鼎源精密拟增资 9900 万元引入 6 名投资者，公司出资 4400 万元，持股降至 45%，签署一致行动协议后仍并表。
金风科技	拟 3-5 亿元回购 A 股用于注销，截至 7 月底累计回购 1301.66 万股，占总股本 0.31%，金额 3.00 亿元。
长城汽车	1) 26 年 7 月销量 10.81 万辆，同增 3.54%，累计 69.20 万辆，同增 2.64%；7 月新能源销量 3.47 万辆，海外销量 6.20 万辆。2) 2026 年限制性股票激励计划授予完成，实际授予 1351 人 3198.39 万股，授予价 10.03 元/股。
上汽集团	26 年 7 月整车销量 33.86 万辆，同增 0.32%，累计 238.40 万辆，同减 0.26%；新能源销量 17.67 万辆，同增 50.67%。
北汽蓝谷	26 年 7 月子公司销量 2.28 万辆，同增 122.06%，累计 12.17 万辆，同增 57.20%。
大全能源	注销回购股份 1276.29 万股，占总股本 0.59%，总股本由 21.45 亿股减至 21.32 亿股。
荣旗科技	拟 2500-5000 万元回购用于维护公司价值，截至 7 月 31 日累计回购 33.00 万股，占总股本 0.47%，金额 1468.97 万元。
新泉股份	26H1 营收 80.15 亿元，同增 7.45%；归母净利润 4.14 亿元，同降 1.90%；扣非净利润 4.11 亿元，同降 1.11%。
石大胜华	全资子公司拟投资 1.2 万吨/年添加剂项目（2.86 亿元）、20 万吨/年电解液项目（7.22

	亿元)、23万吨/年液态锂盐项目(17.97亿元),合计约28.05亿元。
远东股份	7月子公司中标/签约千万元以上合同订单合计28.08亿元,涵盖智能电网线缆、储能系统、智慧机场等领域。
动力源	控股股东何振亚以2.29亿元向红棉科创协议转让9.00%股份完成过户,控股股东变更为红棉科创,实控人变更为陈志茂。
道通科技	向174名激励对象授予2250万股限制性股票,授予价16.59元/股,占总股本3.36%。
东方电缆	26H1营收58.00亿元,同增30.85%;归母净利5.65亿元,同增19.41%;扣非5.59亿元,同增21.03%。增长系高附加值海缆及高压电缆收入提升。
禾望电气	26H1营收17.25亿元,同降8.43%;归母净利1.56亿元,同降35.56%;扣非1.24亿元,同降45.54%。下降系新能源电控业务收入减少。
长安汽车	拟A股7-14亿元+B股3-6亿元回购用于注销,截至7月底累计回购1.76亿股,占总股本1.78%,总额约8.97亿元。
合盛硅业	控股股东合盛集团于6月19日至8月4日减持1712.64万股,占总股本1.45%,持股比例由70%降至68.55%。
大金重工	子公司与挪威船东签署2艘211,000DWT散货船建造合同,金额约10亿元,2029年分批交付。
埃斯顿	全资子公司拟4.87亿元现金收购埃斯顿酷卓100%股权,交易设业绩承诺2026年5月-2029年累计营收不低于6.2亿元、扣非净利润不低于6600万元,完成后纳入合并报表。
格林美	首次回购269.62万股,占总股本0.05%,成交金额1833.43万元,成交价6.75—6.82元/股。
中矿资源	为控股子公司Kitumba的7000万美元综合授信提供连带责任担保,折合人民币4.75亿元。
爱柯迪	拟推第七期限限制性股票激励计划,授予1618.65万股,占总股本1.57%,首次授予753人,授予价6.97元/股。
中国天楹	控股股东拟于3个月内增持5000万—1亿元,获不超9000万元股票增持专项贷款承诺函。
中研股份	股东王秀云及一致行动人刘国梁拟减持不超121.68万股,占总股本1%,实施期为8月27日—11月26日。
正弦电气	拟以1000万—2000万元回购股份,用于员工持股计划或股权激励,价格不超31.42元/股。
天能股份	26H1业绩预告:归母净利润2.70-3.00亿元,同降65.46%-68.92%;扣非1.49-1.65亿元,同降71.98%-74.70%。主因毛利承压及加计抵减政策调整致其他收益减少。
东威科技	26H1:营收6.74亿元,同增51.94%;归母净利润0.99亿元,同增133.21%;扣非0.96亿元,同增133.93%。主要系PCB电镀设备订单持续增长。
光华科技	26H1:营收22.48亿元,同增75.32%;归母净利润0.94亿元,同增67.56%;扣非0.92亿元,同增67.28%。主要系产品销量及价格上涨。
大中矿业	26H1:营收17.78亿元,同降9.86%;归母净利润3.22亿元,同降20.59%;扣非2.95亿元,同降26.20%。
金智科技	中标国网上海电力电网物资框架协议采购及南京智能交通维保项目,合计7359.28万元,占2025年营收4.71%。
东睦股份	子公司上海富驰拟在东莞投资7.00亿元建设东睦华晶技术基地项目,其中固定资产6.00亿元。
银轮股份	投资约1.33亿元取得深蓝电子55.03%股权,定增登记完成。

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图48：交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易天数	区间股票成交额 (万元)	区间涨跌幅%
301217.SZ	铜冠铜箔	连续 3 个交易日内收盘 价格涨跌幅偏离值累计 达 30%	2026-08-05	2026-08-07	3	1,769,190.3630	34.41
600353.SH	旭光电子	连续三个交易日内涨跌 幅偏离值累计达 20%	2026-08-04	2026-08-06	3	360,041.4137	25.80
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-04	2026-08-04	1	1,532,902.7515	10.00
002384.SZ	东山精密	振幅值达 15%	2026-08-05	2026-08-05	1	2,444,070.3484	5.44
600580.SH	卧龙电驱	连续三个交易日内涨跌 幅偏离值累计达 20%	2026-07-31	2026-08-04	3	941,311.6048	23.81
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-06	2026-08-06	1	760,794.5021	10.00
002407.SZ	多氟多	换手率达 20%	2026-08-07	2026-08-07	1	1,087,755.6451	1.25
002851.SZ	麦格米特	振幅值达 15%	2026-08-05	2026-08-05	1	436,755.4675	9.08
603556.SH	海兴电力	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-07	2026-08-07	1	56,191.2724	-7.94
603618.SH	杭电股份	振幅值达 15%	2026-08-05	2026-08-05	1	263,727.4107	9.98
000967.SZ	盈峰环境	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-03	2026-08-03	1	72,475.9931	10.06
000967.SZ	盈峰环境	连续三个交易日内涨跌 幅偏离值累计达 20%	2026-07-31	2026-08-04	3	427,622.3455	27.31
002212.SZ	天融信	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-07	2026-08-07	1	119,538.0840	-7.61
002212.SZ	天融信	振幅值达 15%	2026-08-07	2026-08-07	1	119,538.0840	-7.61
600733.SH	北汽蓝谷	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-06	2026-08-06	1	105,494.7672	-6.54
002759.SZ	ST 天际	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-06	2026-08-06	1	97,199.7626	10.03
601865.SH	福莱特	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-07	2026-08-07	1	56,115.3802	10.02
600468.SH	百利电气	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-03	2026-08-03	1	30,416.2735	10.09
002080.SZ	中材科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-05	2026-08-05	1	264,922.9278	10.01
002080.SZ	中材科技	连续三个交易日内涨跌	2026-08-04	2026-08-06	3	829,025.4534	27.71

图49：大宗交易记录

		幅偏离值累计达 20%					
300139.SZ	晓程科技	换手率达 30%	2026-08-06	2026-08-06	1	363,812.7731	2.97
601700.SH	风范股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-04	2026-08-04	1	35,129.1921	10.04
601700.SH	风范股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-08-03	2026-08-04	2	54,209.9641	21.06
601700.SH	风范股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-07	2026-08-07	1	64,375.7044	-10.06
600499.SH	科达制造	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-05	2026-08-05	1	140,378.9142	-7.34
600192.SH	长城电工	涨跌幅偏离值达 7%	2026-08-03	2026-08-03	1	16,058.9334	10.06

数据来源：wind，东吴证券研究所

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
002534.SZ	西子洁能	2026-08-07	15.70	59.35
300700.SZ	岱勒新材	2026-08-06	15.62	162.68
300750.SZ	宁德时代	2026-08-06	388.14	162.68
300308.SZ	中际旭创	2026-08-06	961.04	162.68
300750.SZ	宁德时代	2026-08-06	387.70	199.18
300700.SZ	岱勒新材	2026-08-06	15.62	27.32
300700.SZ	岱勒新材	2026-08-06	15.62	27.32
603260.SH	合盛硅业	2026-08-05	35.92	27.32
002738.SZ	中矿资源	2026-08-05	47.44	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-05	6.37	27.32
300750.SZ	宁德时代	2026-08-05	405.20	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-05	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-05	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-05	6.37	27.32

002531.SZ	天顺风能	2026-08-05	6.37	27.32
600418.SH	江淮汽车	2026-08-05	25.50	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-08-05	6.37	27.32
002487.SZ	大金重工	2026-08-05	42.56	27.32
688503.SH	聚和材料	2026-08-05	65.89	27.32
002028.SZ	思源电气	2026-08-05	160.95	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	18.67
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	18.67
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	18.67
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	18.67
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	18.67
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	19.15
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	27.32
300484.SZ	蓝海华腾	2026-08-04	10.10	27.32
002617.SZ	露笑科技	2026-08-04	5.56	27.32
300308.SZ	中际旭创	2026-08-04	1,021.99	27.32
300308.SZ	中际旭创	2026-08-04	1,021.99	27.32
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	18.67
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	66.01
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	32.18
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	9.77
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	1,072.52
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	1,072.52

002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	1,072.52
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	1,072.52
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	9.77
002531.SZ	天顺风能	2026-08-04	6.37	117.79
603260.SH	合盛硅业	2026-08-03	35.05	7.37
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
300124.SZ	汇川技术	2026-08-03	64.11	7.37
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	7.37
600885.SH	宏发股份	2026-08-03	35.75	62.36
600885.SH	宏发股份	2026-08-03	35.75	7.37
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	9.14
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	62.36
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	18.67
000792.SZ	盐湖股份	2026-08-03	27.40	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	66.01
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	7.37
603618.SH	杭电股份	2026-08-03	20.66	9.54

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>