

电力设备行业跟踪周报

锂电储能业绩亮眼、拓展 AI 第二增长曲线

增持（维持）

2026 年 06 月 22 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 11022 上涨 4.16%，表现强于大盘。**（本周：6 月 15 日-6 月 18 日，下同），锂电池涨 5.66%，新能源汽车涨 4.17%，电气设备涨 4.16%，核电涨 3.53%，发电设备涨 2.23%，风电涨 1.46%，光伏跌 0.86%。涨幅前五为旭光电子、诺德股份、通合科技、温州宏丰、杭电股份；跌幅前五为天龙光电、ST 曙光、银星能源、宇通客车、电投产融。

■ **行业层面：储能：**5 月储能新增装机 7.18GWh，告别抢装潮、回归新常态；5 月逆变器出口 9.4 亿美元，同环比+14%/1%。青海：独立储能 9 家入市，5 月现货价差 0.169 元/kWh；河南：推动内河电动化，建设港口充换电、高速公路光储充设施等，2026 建设 100 座重卡换电站；捷克 7.5MW/15MWh 储能项目并网投运，派能科技加速欧洲本地化布局；智利储能/中车株洲所入围大唐 60MW/120MWh 储能系统采购中标候选人。**电动车：**欧盟推迟对华贸易对抗；宁德时代视下重新拿到项目用地意见书；碳酸锂：本周库存下降 1184 吨至 9.7 万吨，仓单量 5.2 万吨，周环比-5%；乘联会：6 月国内新能源车零售量预计为 105 万辆左右，同环比-6%/+11%，渗透率约 63.6%；天际 3 万吨六氟磷酸锂项目二期工程试生产；DeepSeek 首轮融资落地，宁德时代或投 50 亿元；中创新航、国轩高科入局，鸿蒙智行引入多家电池供应商；欣旺达年产 41.32GWh 新能源电池项目落户北京顺义；市场价格及周价格变化：碳酸锂：国产 99.5% 16.25 万/吨，-0.40 万/吨，-2.4%；工业级 SMM 16.33 万/吨，+0.07 万/吨，+0.4%；电池级 SMM 16.73 万/吨，+0.08 万/吨，+0.5%；正极：钴酸锂 SMM 37.80 万/吨，-0.20 万/吨，-0.20%；磷酸铁锂-动力 SMM 6.00 万/吨，+0.08 万/吨，+1.4%；金属锂：SMM 80.00 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；氢氧化锂：国产 SMM 15.3 万/吨，+0.00 万/吨，+0.0%；电池：圆柱 18650-2500mAh 6.40 元/支，+0.00 元/支，+0.0%；方形-铁锂 SMM 0.4185 元/wh，+0.000 元/wh，+0.0%；隔膜湿法/国产 SMM 1.41 元/平，+0.00 元/平，+0.0%；前驱体：四氧化三钴 SMM 33.85 万/吨，-0.85 万/吨，-2.4%；六氟磷酸锂：SMM 11.10 万/吨，-0.30 万/吨，-2.6%。**新能源：**发改委：在算电协同方面，形成源网荷储、光伏直连+风电长协等多元模式；江西：新版竞价规则征求意见稿，工商业光伏 27 年起无补贴电价；甘肃：首批存量集中式新能源机制电量申报启动，6 月 24 日截止，申报量不得超上限；立新能源：在建储能 200MW/800MWh，已风光储配套算力产业供电纳入中长期业务拓展规划。本周硅料 34.00 元/kg，环比-2.86%；N 型 210R 硅片 1.00 元/片，环比+0.00%；N 型 210 硅片 1.18 元/片，环比-1.67%；双面 Topcon182 电池片 0.30 元/W，环比-3.23%；双面 Topcon182 组件 0.77 元/W，环比+0.00%；光伏玻璃 3.2mm/2.0mm 15.50/9.00 元/平，环比+0.00%/+0.00%。**风电：**本周招标 0.25GW：陆上 0.25GW/海上 0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2048.47 元/KW。本月招标：1.55GW，同比-61.02%；陆上 1.5GW，同比-60.01%，海上 0GW，同比-100%。26 年招标：30.40GW，同比-38.39%；陆上 29.54GW/海上 0.85GW，同比-32.22%/同比-85.17%。本月开标均价：陆风 1921.67 元/KW，陆风（含塔筒）2016.11 元/KW，海风（含塔筒）3100.00 元/KW。**人形机器人：**赛力斯推出人形机器人小赛。电网：35kV 电网直挂型调相机关键技术及应用示范项目入选国家科技重大专项拟立项项目名单。

■ **公司层面：亿纬锂能：**预计 26H1 归母净利 31.30-33.71 亿元，同增 95%-110%；扣非净利润 24.30-26.03 亿元，同增 110%-125%。**科达利：**拟与台湾盟立、台湾盟英在泰国设立控股子公司（持股 51%），投资建设谐波减速机生产基地，投资总额不超过 3.5 亿元，建设约 18 个月。**德方纳米：**拟向特定对象发行股票募资不超过 29.00 亿元，投向 20 万吨/年磷酸盐新材料项目及补充流动资金。**三星电气：**已向香港联交所递交 H 股发行上市申请，尚需取得监管部门批准。**拉普拉斯：**拟向特定对象发行 A 股募资不超过 22.01 亿元，用于光伏及半导体高端装备研发、无锡基地建设、数字化升级及补充流动资金。**可立克：**修订定增预案，拟募资不超过 6.5 亿元，用于 AI 算力电源磁性元件智造项目（3.32 亿元）、SST 高频变压器研发（1.28 亿元）及补流（1.9 亿元）。**东山精密：**子公司索尔思光电拟在常州等地实施光芯片及光模块扩建项目，总投资额 12 亿美元，资金来源为自筹资金。**豪鹏科技：**定增拟募资不超过 8 亿元，用于储能电池建设项目（4 亿元）及铜壳片锂电池建设项目（4 亿元）。**威力传动：**二次修订向特定对象发行股票预案，拟募资不超过 6.00 亿元，投向风电增速器智慧工厂及补充流动资金。

■ **投资策略：锂电：**5 月电动车零售 95 万辆，同环比-7%/+12%，短期国内销量仍存压力，但单车带电量提升趋势不变，同时电动车出口持续超预期，5 月出口 44.6 万辆，同环比+110%/+4%，有望持续超预期，全年上修至翻倍增长；5 月欧洲 9 国合计销量 30.5 万辆，同环比 33%/6%，增速超预期，全年预计超 35%+增长，因此动力电池需求仍强劲，全年预计 20-25%+增长；储能需求强劲，Q1 出货量 216GWh，同比翻倍，全球需求上修至 1150GWh 左右，同比 7-80%；6 月排产环比 5-10%+增长，7 月预估仍维持 5-10%，全年预计 35-40%+增长。价格方面，碳酸锂价格高位可持续，电池价格传导顺畅，产业链龙头 Q2 盈利水平预计依旧亮眼，铜箔、隔膜、铝箔等二轮涨价近期有望落地，估值已回调至 27 年 15x，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、科达利、富临精工、天赐材料、湖南裕能等价格弹性和优质材料龙头标的，关注诺德股份、嘉元科技等，同时继续碳酸锂价格弹性，看好优质龙头赣锋锂业、盛新锂能、大中矿业、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：**东南亚和中东因缺电户储需求特别旺盛，澳洲需求延续，欧洲需求明显复苏，后续看英国温暖家园计划，户储新一轮增长长期明确，工商储在欧洲、东南亚等新兴市场大幅增长，预计未来几年 50%+增长，大储方面，欧洲和新市场市场容量翻倍以上增长，美国数据中心储能持续推动，中国储能 114 号文后各地储能政策明确需求可期，虽有成本压力大储需求旺盛，我们预计全球储能装机 26 年 60%以上增长，27-29 年复合 30-50%+增长，看好户储工商储和大储龙头，AIDC 出海：海外算力升级对 AIDC 要求持续提升，高压、直流、高功率趋势明显，SST 有加速趋势，国内相关公司迎来出海新机遇，继续看好有技术和海外渠道优势的龙头，北美缺电是大趋势，继续看好 AIDC+SST、变压器等；工控：26 年 Q1 订单超预期，4 月普遍 40%+增长，5 月进一步加速，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。机器人：Tesla Gen3 将于 26 年 7-8 月推出，27 年推向市场，2030 年依然预期 100 万台；人形公司产品、订单、资本端等进展提速，26 年是量产过渡期，27 年销量很关键，看好 T 链核心供应商，风电：欧洲能源安全下海风景气加速，26 年国内海风有望重拾高增长，进入新的景气周期，继续全面看好海风，26 年陆风保持平稳，预计 110GW+，风机毛利率逐步修复，推荐海能、整机、海缆等。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，设备受益、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（逆变器全球龙头、海外大储集成优质龙头、AI 储能+AI 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）、汇川技术（通用自动化复苏订单明显超预期、联合动力相对稳健、人形和 AIDC 布局）、亿纬锂能（动力+储能锂电上量盈利向好并走出特色之路、消费类电池稳健）、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）、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超量、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（5um 隔膜龙头、产能扩张积极）、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）、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）、麦格米特（多产品稳健增长、英伟达供应商 AIDC 潜力大）、四方股份（二次设备龙头、SST 优势明显并大力拓展）、金盘科技（干变全球龙头聚焦数据中心成功扩展至高压油变和 GIS、SST 率先送样 HVDC 量产订单）、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）、蔚强芯（全极耳电芯盈利弹性可期、多极耳电芯稳健）、国德威（受益澳洲和自配率提升户储爆发、工商储和大储蓄势）、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）、比亚迪（电动车销量持续向好且结构升级、储能海外市场拓展顺利）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、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）、盛新锂能（低位积极布局锂资源、碳酸锂涨价弹性大）、大中矿业（铁锂+锂矿龙头、两个锂矿涨价弹性大）、国城矿业（钼矿+锂矿龙头、锂&钼弹性可期）、赣锋锂业（自有矿比例提升碳酸锂龙头涨价弹性大、电池初具规模）、中矿资源（碳酸锂优质资源有弹性、铍铀等盈利稳健）、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）、浙江荣泰（云母龙头增长确定、

行业走势



相关研究

《锂电 Q2 业绩亮眼估值低位，旺季行情可期》

2026-06-14

《锂电和户储高景气低估值、AIDC 潜力可期》

2026-06-08

丝杠及总成大客户进展迅速)、**北特科技**(丝杠头部批量空间大、汽零平稳)、**良信股份**(断路器优质标的,率先切入海外AIDC供应链潜力大)、**雷赛智能**(伺服控制器龙头企业、机器人关节批量优势明显)、**盛弘股份**(受益海外和国内AI资本开支、海外储能新客户拓展)、**钧达股份**(光伏电池龙头、入股尚翼布局太空光伏、间接控股巡天天河布局算力星)、**艾罗能源**(户储工商储大储今年齐上量、盈利弹性可期)、**伊戈尔**(变压器出海进入收获期、布局AIDC)、**明阳智能**(风机盈利大拐点、太空光伏想象空间大)、**厦钨新能**(钴酸锂需求盈利向好、卡位硫化锂固态潜力大)、**纳科诺尔**(干法设备龙头、固态设备全面布局)、**大金重工**(海风出口厚积薄发超预期并有望延伸至服务、造船高景气订单超预期)、**欣旺达**(消费锂电盈利向好、动储锂电上量盈利在即)、**当升科技**(三元正极龙头、固态电解质技术领先)、**中伟新材**(三元前驱体龙头、镍锂金属布局可观)、**华友钴业**(锂电资源材料一体化布局、钴管控价格和盈利有望超预期)、**福斯特**(胶膜龙头、布局太空封装膜)、**天顺风能**(海风单桩国内恢复、海外白名单潜力可期)、**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)、**帝科股份**(银浆龙头、银包铜银浆率先量产在即)、**上海洗霸**(全面布局固态、有研合资硫化锂有望领先)、**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)、**国电南瑞**(二次设备龙头、稳健增长可期)、**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)、**宏发股份**(传统继电器稳增长、高压直流和PDU持续高增长)、**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)、**新宙邦**(电解液&六氟龙头业绩增长强劲、氟化工增长)、**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)、**斯菱智驱**(车后轴承市场稳定增长、打造谐波第二增长曲线)、**三星电气**(海外配网和电表需求强劲、国内增长稳健)、**隆基绿能**(单晶硅片和组件全球龙头、BC技术值得期待)、**爱旭股份**(ABC电池组件龙头、25 年大幅放量)、**通威股份**(硅料龙头受益供给侧改革、电池和组件有望改善)、**科华数据**(全面受益国内AI资本开支新周期、数据和数能双星驱动)、**晶澳科技**(一体化组件龙头、盈利率先恢复)、**晶科能源**(一体化组件龙头、Topcon明显领先)、**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)、**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)、**三一重能**、**华盛锂电**、**天齐锂业**、**中国西电**、**禾望电气**、**德方纳米**、**昱能科技**、**威迈斯**、**儒竞科技**、**派能科技**、**元力股份**、**海兴电力**、**中燃电气**、**天齐锂业**、**日月股份**、**三一重能**。**建议关注**:**诺德股份**、**三祥新材**、**三孚新科**、**嘉元科技**、**德福科技**、**宏工科技**、**峰昭科技**、**维科技术**、**上海港湾**、**东方日升**、**海科新源**、**石大胜华**、**天际股份**、**多氟多**、**上能电气**、**神马电力**、**白云电器**、**海优新材**、**先惠技术**、**鸣志电器**、**明阳电气**、**中信博**、**海力风电**、**新强联**、**中科电气**、**美畅股份**、**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
			2024A	2025A	2026E	2024A	2025A	2026E	
300750.SZ	宁德时代	391.55	10.97	15.60	20.78	36	25	19	买入
300124.SZ	汇川技术	71.18	1.58	1.86	2.22	45	38	32	买入
002050.SZ	三花智控	45.74	0.74	0.97	1.11	62	47	41	买入
300274.SZ	阳光电源	146.98	5.32	6.49	6.77	28	23	22	买入
688390.SH	固德威	114.51	-0.26	0.56	4.74	-440	204	24	买入
002594.SZ	比亚迪	88.13	4.42	3.58	4.43	20	25	20	买入
688223.SH	晶科能源	5.09	0.01	-0.67	0.06	509	-8	85	买入
002850.SZ	科达利	203.81	5.15	6.17	8.33	40	33	24	买入
300014.SZ	亿纬锂能	66.66	1.88	1.90	3.33	35	35	20	买入
600885.SH	宏发股份	35.50	1.05	1.14	1.26	34	31	28	买入
600312.SH	平高电气	18.69	0.75	0.83	1.04	25	23	18	买入
603659.SH	璞泰来	29.50	0.56	1.10	1.55	53	27	19	买入
002709.SZ	天赐材料	51.61	0.24	0.67	3.45	215	77	15	买入
300763.SZ	锦浪科技	92.06	1.74	1.87	4.29	53	49	21	买入
605117.SH	德业股份	103.20	2.33	2.49	4.72	44	41	22	买入
002459.SZ	晶澳科技	8.33	-1.41	-1.39	0.09	-6	-6	93	买入
002865.SZ	钧达股份	63.88	-1.90	-4.55	1.33	-34	-14	48	买入
300037.SZ	新宙邦	83.29	1.25	1.45	3.20	67	57	26	买入
300769.SZ	德方纳米	68.22	-4.78	-2.93	3.36	-14	-23	20	增持
603799.SH	华友钴业	52.10	2.19	3.22	5.46	24	16	10	买入
603806.SH	福斯特	17.52	0.50	0.30	0.69	35	58	25	买入
601012.SH	隆基绿能	12.84	-1.14	-0.85	0.03	-11	-15	428	买入
600438.SH	通威股份	12.85	-1.56	-2.12	-0.46	-8	-6	-28	买入
688032.SH	禾迈股份	87.68	2.77	-1.30	1.54	32	-67	57	买入
688599.SH	天合光能	14.47	-1.47	-3.00	0.12	-10	-5	121	买入
002812.SZ	恩捷股份	67.70	-0.57	0.15	2.30	-119	451	29	买入
300568.SZ	星源材质	20.18	0.27	0.03	0.56	75	673	36	买入
688005.SH	容百科技	32.78	0.41	-0.26	0.64	80	-126	51	买入
688348.SH	昱能科技	36.45	0.90	-0.86	0.33	41	-42	110	增持
688063.SH	派能科技	59.25	0.17	0.35	1.66	349	169	36	买入
603606.SH	东方电缆	39.93	1.22	1.54	2.25	33	26	18	买入
603218.SH	日月股份	10.81	0.61	0.54	0.84	18	20	13	买入
300919.SZ	中伟新材	48.64	1.41	1.50	2.93	34	32	17	买入
002487.SZ	大金重工	58.32	0.64	1.49	2.72	91	39	21	买入
688116.SH	天奈科技	41.69	0.68	0.62	1.10	61	67	38	买入
002979.SZ	雷赛智能	55.33	0.63	0.71	0.99	88	78	56	买入
002460.SZ	赣锋锂业	69.36	-0.99	0.77	4.45	-70	90	16	买入
002466.SZ	天齐锂业	62.18	-4.61	0.27	4.90	-13	230	13	买入

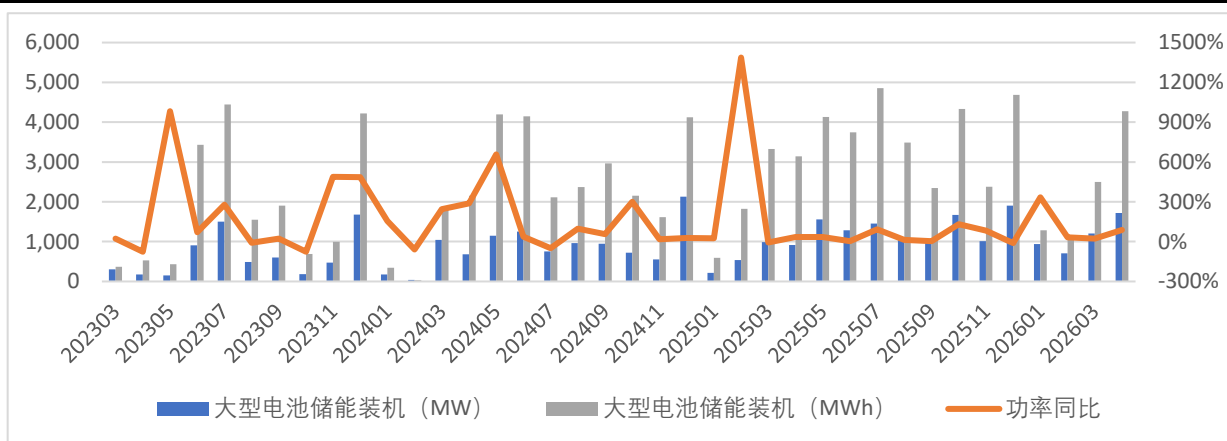
数据来源: Wind, 2026E 中盈利预测为东吴证券研究所预测, 截至 6 月 18 日股价

一、储能板块:

美国光储

根据 EIA 数据,美国大储 4 月新增装机 1721MW,同环比+87%/+43%,平均配储时长 2.54h。2026 年 1-4 月累计装机 4570MW,同比+72%。4 月末美国大储备案量 61.5GW,较 3 月末大储备案量+0.5%。备案量中,计划 26 年 5 月并网规模为 3.6GW,EIA 预计年内新增装机 20-21GW。

图1: 美国月度大型电池储能装机 (MW)

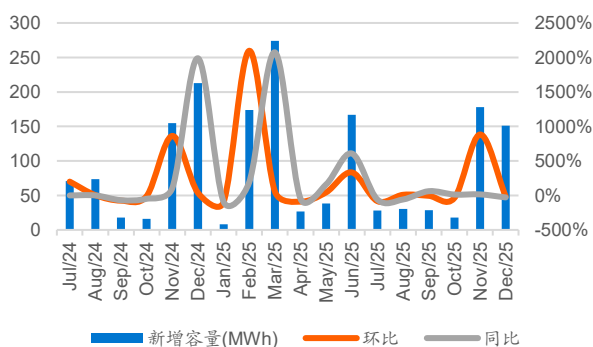


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

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%。

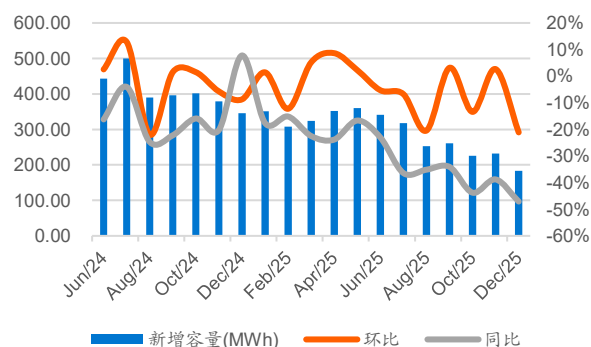
25 年 12 月户储下行, 工商储环比改善但规模有限。12 月户储装机 119MW, 同环比-48%/-20%, 对应 183MWh, 同环比-47%/-21%, 装机数量同比-44%。1-12 月户储累计装机 3509MWh, 同比-24%。工商储 12 月装机 9.77MW, 对应 22MWh, 同环比-21%/+38%。1-12 月工商储累计装机 240MWh, 同比+1%。

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

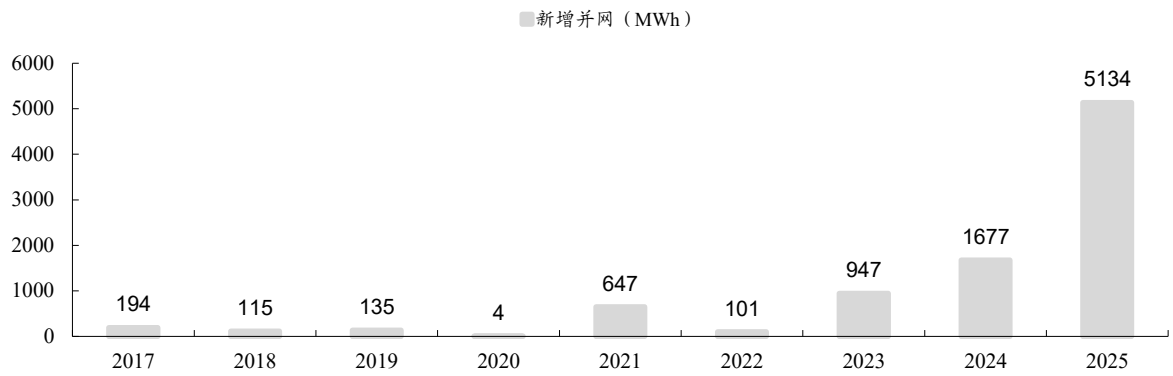
图3: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



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 6 月 13 日至 2026 年 6 月 19 日，下同）共有 3 个储能设备项目招标，储能电站项目 1 个，储能系统项目 2 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 2 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 1 个。

图5：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

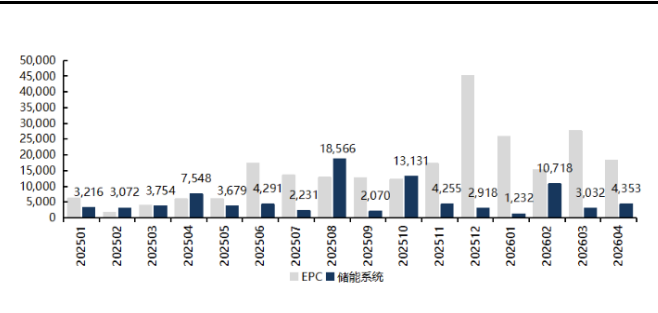
时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2026/6/13	中能谷晶（滕州）新能源有限公司	山东滕州西岗镇 200MW/400MWh 储能电站项目（一期 100MW/200MWh）EPC 总承包	100	200	中国建筑第六工程局有限公司（含联合体成员山西科电电力设计有限公司）	19400.00	中标
2026/6/15	玖方储能科技（古交）有限公司	玖方古交共享储能示范站项目（一期）	100	200	天津康隆建设有限公司牵头的联合体	22500.00	中标

2026/6/17	宁夏安创能源科技有限公司	宁夏安创能源科技有限公司 200MW/400MWh 储能设备采购	200	400	第一：西安奇点能源股份有限公司	21669.12	预中标
2026/6/17	大唐智汇（阿巴嘎旗）新能源有限公司	大唐内蒙古苏尼特左旗 20 万千瓦风电项目、大唐阿巴嘎旗 20 万千瓦风光发电项目储能系统设备	60	120	第一：广州智光储能科技有限公司	6630.00	预中标

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

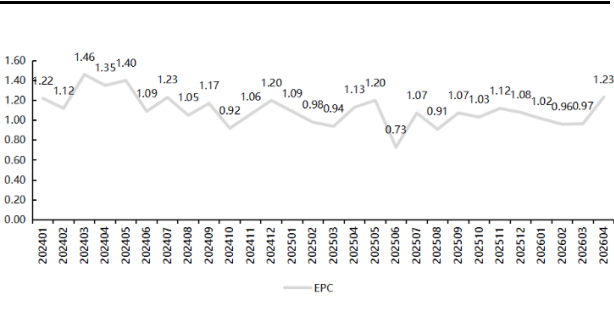
26 年 4 月国内大储招标/中标容量为 45.7/43.5GWh，环比+31%/-26%；26 年 3 月国内大储并网容量为 6.6GWh，同比+49%。26 年 1-4 月国内大储累计招标/中标容量为 144.9/106.2GWh，同比+128%/+203%。

图6：储能项目中标（MWh）



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

图7：储能 EPC 中标均价（元/Wh）



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

电动车板块：

国内电动车本土销量平淡，但单车带电量高增，且出口持续超预期。中汽协：5 月电动车销量 149.6 万辆，同环比+14%/+11%，出口 44.6 万辆，同环比+110%/+4%；乘联会：5 月电动车零售 95 万辆，同环比-7%/+12%。分车企看，5 月比亚迪电动车销量 38.1 万辆同环比-1%/+19%，吉利汽车 13.3 万辆同环比-3%/-2%，上汽集团 18.2 万辆同环比+46%/+28%，鸿蒙智行 4.6 万辆同环比+4%/+41%，小鹏 3.2 万辆同环比-4%/+4%，理想 3.3 万辆同环比-18%/-2%，零跑 8.2 万辆同环比+81%/+14%，长安深蓝 3.3 万辆同环比+30%/0%，小米 3+ 万辆同环比+7%/-18%，蔚来 3.8 万辆同环比+62%/+28%，极氪 3.4 万辆同环比+82%/+8%，腾势 1.6 万辆同环比+3%/+45%，长城 3.0 万辆同环比-7%/+13%，岚图 1.3 万辆同环比+30%/-14%，合计主流车企 5 月销 103.4 万辆同环比+10%/+14%。

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	2605	环比	同比	26M1-5	同比	2604	2603	2602
比亚迪	38.1	19%	-1%	140.2	-2%	32.1	30.0	19.0
吉利汽车	13.3	-2%	-3%	63.8	6%	13.6	12.7	11.7
上汽集团	18.2	28%	46%	59.5	13%	14.2	11.3	7.1
鸿蒙智行	4.6	41%	4%	19.2	27%	3.3	2.7	2.8
小鹏	3.2	4%	-4%	12.6	-2%	3.1	2.7	1.5
理想	3.3	-2%	-1%	16.3	-3%	3.4	4.1	2.6
零跑	8.2	14%	81%	26.3	52%	7.1	5.0	2.8
长安深蓝	3.3	0%	30%	15.1	33%	3.3	3.2	2.8
小米	3+	-1%	7%	11.8	-1%	3.7	2.1	2.0
蔚来	3.8	28%	62%	15.1	69%	2.9	3.5	2.1
极氪	3.4	8%	82%	14.3	94%	3.2	2.9	2.4
腾势	1.6	45%	3%	4.6	-2%	1.1	0.7	0.6
长城	3.0	13%	-7%	11.0	-1%	2.7	2.2	1.3
岚图	1.3	-1%	30%	6.2	35%	1.5	1.5	0.8
主流车企合计	103.4	14%	10%	411.3	-2%	94.8	85.2	58.0
主流车企占比	-	-	-	-	-	-	74%	80%
新能源乘用车	-	-	-	-	-	-	114.4	72.3

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

5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。5月欧洲 9 国合计销量 30.5 万辆, 同环比 33%/6%, 电动车渗透率 34.6%, 同环比+7.8/+1.8pct。1-5月欧洲主流 9 国累计销量 143 万辆, 同比+33%, 电动化率 32%, 26 年我们预计维持 35%+增长。其中德国 5 月电动车销量 8.8 万辆, 同环比 29%/-4%, 渗透率 36.7%, 同环比+8.2/-0.2pct; 英国 5 月电动车销量 6.6 万辆, 同环比 31%/11%, 渗透率 41.1%, 同环比+7.4/+1.2pct; 法国 5 月电动车销量 4.5 万辆, 同环比 63%/1%, 渗透率 35.1%, 同环比+12.8/+2.9pct; 意大利 5 月电动车销量 2.9 万辆, 同环比 79%/5%, 渗透率 19%, 同环比+7.5/+1.4pct; 挪威 5 月电动车销量 1.5 万辆, 同环比 10%/40%, 渗透率 99.0%, 同环比+0.6/+0.1pct; 瑞典 5 月电动车销量 1.7 万辆, 同环比 7%/11%, 渗透率 66.8%, 同环比+3.6/+2.0pct; 西班牙 5 月电动车销量 2.6 万辆, 同环比 18%/13%, 渗透率 23.0%, 同环比+3.7/+1.8pct; 瑞士 5 月电动车销量 0.74 万辆, 同环比 15%/6%, 渗透率 37.7%, 同环比+5.2/+0.2pct; 葡萄牙 5 月电动车销量 1.16 万辆, 同环比 45%/33%, 渗透率 40.9%, 同环比+10.6/+5.1pct。

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	202605	202604	202603	25年累计
欧洲九国	纯电	954,078	205,447	194,487	274,308	1,929,360
	yoy	36%	44%	42%	46%	30%
	插电	477,427	99,974	94,136	132,758	1,010,236
	电动车	1,431,505	305,421	288,623	407,066	2,939,596
	yoy	33%	33%	35%	43%	32%
	mom	-	6%	-29%	84%	-
	乘用车	4,478,504	881,748	878,138	1,262,613	10,290,386
	yoy	4%	3%	5%	11%	2%
	mom	-	0%	-30%	70%	-
	渗透率	32.0%	34.6%	32.9%	32.2%	28.6%
德国	纯电	283,949	59,969	64,350	70,663	545,142
	插电	131,581	27,921	27,546	29,996	311,398
	电动车	415,530	87,890	91,896	100,659	856,540
	yoy	32%	29%	32%	46%	50%
	mom	-	-4%	-9%	43%	-
	乘用车	1,188,015	239,448	249,163	294,161	2,901,184
	yoy	4%	0%	3%	16%	3%
	mom	-	-4%	-15%	39%	-
	渗透率	35.0%	36.7%	36.9%	34.2%	29.5%
	纯电	220,629	43,931	39,084	86,120	473,348
英国	插电	121,430	22,167	20,597	49,671	225,143
	电动车	342,059	66,098	59,681	135,791	698,491
	yoy	30%	31%	54%	32%	27%
	mom	-	11%	-56%	321%	-
	乘用车	924,763	160,662	149,247	380,627	2,020,520
	yoy	9%	7%	24%	7%	3%
	mom	-	8%	-61%	322%	-
	渗透率	37.0%	41.1%	40.0%	35.7%	34.6%
	纯电	185,714	37,412	36,216	49,407	327,284
	插电	35,565	7,648	8,333	8,108	108,627
法国	电动车	221,279	45,060	44,549	57,515	435,911
	yoy	41%	63%	27%	53%	0%
	mom	-	1%	-23%	47%	-
	乘用车	668,378	128,484	138,339	173,634	1,660,388
	yoy	-5%	4%	0%	13%	97%
	mom	-	-7%	-20%	44%	-
	渗透率	33.1%	35.1%	32.2%	33.1%	26.3%
	纯电	65,689	13,350	14,184	16,137	94,973
	插电	71,696	15,433	13,238	16,998	99,333
	电动车	137,385	28,783	27,422	33,135	194,306
意大利	yoy	89%	79%	87%	92%	64%
	mom	-	5%	-17%	27%	-
	乘用车	796,737	151,659	156,348	186,688	1,538,292
	yoy	10%	8%	12%	8%	-2%
	mom	-	-3%	-16%	16%	-
	渗透率	17.2%	19.0%	17.5%	17.7%	12.6%
	纯电	52,779	15,210	10,952	17,406	172,230
	插电	459	200	33	131	5,057
	电动车	53,238	15,410	10,985	17,537	177,287
	yoy	-5%	10%	-1%	35%	42%
挪威	mom	-	40%	-37%	144%	-
	乘用车	53,838	15,560	11,103	17,685	179,747
	yoy	-6%	9%	-2%	33%	40%
	mom	-	40%	-37%	143%	-
	渗透率	98.9%	99.0%	98.9%	99.2%	98.6%
	纯电	45,787	10,718	9,834	10,875	99,721
	插电	27,416	6,645	5,811	6,466	72,786
	电动车	73,203	17,363	15,645	17,341	172,507
	yoy	7%	7%	2%	18%	10%
	mom	-	11%	-10%	38%	-
瑞典	乘用车	112,092	25,985	24,147	26,578	272,987
	yoy	-1%	1%	-1%	10%	1%
	mom	-	8%	-9%	37%	-
	渗透率	65.3%	66.8%	64.8%	65.2%	63.2%
	纯电	48,996	12,049	9,723	11,863	107,585
	插电	62,470	13,741	13,035	14,862	127,474
	电动车	111,466	25,790	22,758	26,725	235,059
	yoy	41%	18%	32%	62%	94%
	mom	-	13%	-15%	27%	-
	乘用车	519,281	111,894	106,862	130,340	1,226,192
西班牙	yoy	2%	-1%	-9%	12%	9%
	mom	-	5%	-18%	34%	-
	渗透率	21.5%	23.0%	21.3%	20.5%	19.2%
	纯电	21,237	5,140	4,683	5,388	53,250
	插电	11,024	2,293	2,299	2,894	26,174
	电动车	32,261	7,433	6,982	8,282	79,424
	yoy	17%	15%	28%	27%	19%
	mom	-	6%	-16%	68%	-
	乘用车	91,341	19,741	18,618	23,258	233,736
	yoy	0%	-1%	0%	7%	-2%
瑞士	mom	-	6%	-20%	48%	-
	渗透率	35.3%	37.7%	37.5%	35.6%	34.0%
	纯电	29,298	7,668	5,461	6,449	55,827
	插电	15,786	3,926	3,244	3,632	34,244
	电动车	45,084	11,594	8,705	10,081	90,071
	yoy	31%	45%	32%	26%	24%
	mom	-	33%	-14%	34%	-
	乘用车	124,059	28,315	24,311	29,642	257,340
	yoy	9%	7%	14%	9%	6%
	mom	-	16%	-18%	30%	-
葡萄牙	渗透率	36.3%	40.9%	35.8%	34.0%	35.0%
	纯电	29,298	7,668	5,461	6,449	55,827
	插电	15,786	3,926	3,244	3,632	34,244

数据来源：各国汽车工业协会官网，东吴证券研究所

数据来源：各国汽车工业协会官网，东吴证券研究所

美国 25 年 10 月补贴取消后，销量承压。美国 25 年电动车销 156 万辆，同比-3%。26 年 1-4 月电动车注册 34.9 万辆，同比-33%，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：锂电当前龙头估值 27 年 13-15x，市场开始进入业绩反应期，叠加锂电旺季在即，Q2 业绩亮眼，当前是加配锂电板块良机。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、天际股份、多氟多、万润新能、龙蟠科技、华盛锂电、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

时序已来到六月中下旬，买卖双方仍在博弈，本周少量订单执行。本周致密复投料主流受市场波动影响在每公斤 33-34 元人民币，混包料约 32-33 元人民币，颗粒料约 32-34 元人民币。

当前终端市场仍未有明显起色，供应链面对销量与毛利之间的取舍。反应至硅料环节，采购方仍谨慎应对，手中仍有一定的硅料库存足够生产，因此六月存在一定观望情绪，买方对于整体均价的要价探低至每公斤 28-30 元人民币的水平，但当前此部分价格成交仍有困难。对于多晶硅厂家而言，部分厂家消化库存仍为首要目标与接下来丰水期的生产计划影响，仍积极寻找订单，在库存仍庞大、实质去库仍相对有限的前景之下，部分厂家被迫牺牲利润来换取订单量体，实际成交相对局限在头部厂家身上。

六至七月硅料环节需要考虑再面对在丰水期低廉电价的诱因之下，企业能否稳定把控住产量增长。六至七月观察硅料全球产量将达到 10-11 万吨的水平。考虑买卖双方之间的落差，硅料环节仍有累库风险。市场对于七至八月价格仍有进一步下探预期，致密复投料不排除回落至每公斤 30-32 元人民币，对应整体均价不排除下探至 30 元人民币以下的水平。

海外硅料方面，美国方面暂时海外料新单尚未批量签订，多数仍在协议商谈阶段。而美国本土产料因政策风险相对较低，价格具备支撑，甚至有隐约探涨趋势。后续仍需关注政策变动风险与阿曼产地硅料是否能纳入政策框架之中。

硅片

本周硅片价格如上周预期般呈现下行趋势。183N 方面，虽然自上周四以来仍持续有每片 0.90 元人民币的交付，但市场已出现每片 0.87-0.88 元人民币的低价并且相继成交，显示整体成交重心已有逐步下移的迹象。210RN 与 210N 本周主流成交价格则已分别下滑至每片 0.98 元人民币与 1.18 元人民币，回落速度相较 183N 明显些。低价方面，二、三线厂家报价分化较为明显，210RN 最低已下探至每片 0.97 元人民币，210N 则下探至每片 1.17 元人民币。近期市场亦陆续传出更低价格，但考虑部分报价涉及质量差异、双经销模式或贸易商货源等因素，目前实际成交仍相对有限，预期相关低价讯号将于下周逐步反映至市场价格表现。

尽管头部企业近期仍持续释放挺价讯号，但实际成交价格已呈现松动，尤其二、三线厂家的价格自上周下旬开始明显下修。考虑上游硅料价格仍处下行、成本支撑持续走弱，预期下周硅片价格仍存在进一步下探的可能。库存方面，目前市场整体库存压力仍高，后续仍需观察月中至下旬是否有部分厂家透过低价出货加速去库存。

海外市场方面，因四月政策节点前多数客户已提前完成备货，近期硅片需求出现阶段性回落。价格谈判上，海外买方普遍希望取得较国内市场低 1-2 分人民币的采购价格，导致近期成交表现相对偏弱，随着前期库

存正逐步消化的背景下，市场预期月末可能出现新一轮补库需求，但实际拉货力度仍有待进一步观察。

电池片

N型电池片价格如下：183N、210RN与210N电池片本周均价下跌至每瓦0.295元、0.30与0.31元人民币，183N、210RN与210N价格区间分别下滑至0.29-0.30元，每瓦0.30-0.305元与每瓦0.305-0.31元人民币。

在本周银价回升至每公斤16,000-17,000元后，电池片跌价情绪暂时趋缓，但需注意的是，截至六月中旬，因部分厂家排产环比上调明显，但因国内市场疲软与印度政策因素，整体电池片需求下滑，六月中库存水平正逐步高企，并主要集中于183N尺寸，假设银价后续并未大幅上调，随着市场悲观预期持续，六月底至七月初电池片行情可能再度走弱。

P型美金价格部分：本周182P美金均价仍持平于每瓦0.05美元，价格区间落在每瓦0.049-0.050美元，近期价格行情已趋于稳定。

N型美金价格部分：183N中国出口均价本周下调至每瓦0.044美元，价格范围落在每瓦0.044-0.046美元，183N出口受限于印度ALMM合规问题，当地开始出现大量累库或部分退货情况，整体需求下滑明显，海外报价目前已基本等同甚至低于国内水平。

组件

本周整体组件价格暂时维稳。目前TOPCon组件实际交付价格集中式落在每瓦0.68-0.73元人民币；分布式落在每瓦0.73-0.82元人民币不等。

中国市场目前仍处于终端整体需求低迷的阶段，新签订单非常有限，市场缺乏明确增量动能。然而，可以看到，相比一季度，二季度开始集中式项目量体有逐步提升的趋势。与此同时，企业端亦持续调整报价策略，并为争取后续更多项目订单而提高内部指导价格弹性。此外，近期白银价格受供需因素影响再度出现波动，推升市场对成本变化的关注，部分组件厂商亦据此调整报价，以反映原材料成本的变动。

海外TOPCon组件价格方面，本周均价提升至每瓦0.116美元水平。

受到中东战争影响，中东地区多数项目面临发货不畅与物流延滞，更新价格暂无落地。

欧洲地区，中国到北欧线海运运费进入六月后急速飙升，当前超过4,000美元，单周涨幅接近四成，反映船公司集中涨价、运力收缩及红海绕行等因素推升运价，连带推升欧洲现货市场价格。

美国组件则受到DC占比影响，组件价格分化厉害，目前美国封装组件价格落在每瓦0.3-0.33元人民币不等。

风电：

本周招标0.25GW：陆上0.25GW/海上0GW；本周开/中标均价：陆风（含塔筒）2048.47元/KW。本月招标：1.55GW，同比-61.02%；陆上1.5GW，同比-60.01%，海上0GW，同比-100%。26年招标：30.40GW，同比-38.39%；陆上29.54GW/海上0.85GW，同比-32.22%/同比-85.17%。本月开标均价：陆风1921.67元/KW，陆风（含塔筒）2016.11元/KW，海风（含塔筒）3100.00元/KW。

图10：风电招中标汇总

项目名称	招标日期	容量(MW)	招标人	省份	城市	类别
中广核新能源江西赣县项目-五龙200MW陆上风电项目风力发电机组采购	2026/6/17	200	中广核	江西	赣州	陆上风机
华润湛江雷州白岭风电场项目-风力发电机组(含塔筒)设备采购、运输及服务采购	2026/6/17	52	华润	广东	湛江	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：

中船派瑞氢能双鸭山集贤电解槽项目：新建年产500套1000Nm³/h级碱性电解槽及成套制氢装备生产线，总产能2.5GW。

三、人形机器人&工控板块观点:

26 年 5 月制造业 PMI 50.0%，前值 50.3%，环比-0.3pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.0%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct；2026 年 1-5 月工业增加值累计同比+5.4%；2026 年 1-5 月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。2026 年 1-4 月电网累计投资 1864 亿元，累计同比+24.95%。

- ◆ **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 5 月制造业 PMI 50.0%，前值 50.3%，环比-0.3pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.0%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct。
- ◆ **2026 年 1-5 月工业增加值累计同比增长：**2026 年 1-5 月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。
- ◆ **2026 年 1-5 月制造业固定资产投资累计同比增长：**2026 年 1-5 月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。
- ◆ **2026 年 1-5 月机器人、机床产量数据向好：**2026 年 1-5 月工业机器人产量累计同比+28.1%；1-5 月金属切削机床产量累计同比+5.9%。

图11：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型 厂商		伺服						低压变频器				中大PLC	
		安川		松下		台达		ABB		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%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

机器人：

看好理由：1) 人形机器人工业+商业+家庭，预计远期空间 1 亿台+，对应市场空间超 15 万亿，25 年量产元年，特斯拉引领市场。2) 类比电动车三段行情，当前机器人尚处于 0-1 阶段，主流零部件厂商按人形 100 万台给予合理份额测算机器人业务利润，这部分业务利润仅对应 10-15x 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 10-15x 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 1-4 月我国电网基建投资完成额为 1864 亿元，同比+25%。

特高压周度新闻：

1) 6 月 5 日，内蒙古自治区人民政府、江苏省人民政府、国家电网公司针对库布齐送电江苏直流输电工程签订长期合作协议签订。库布齐送电江苏直流输电工程是国家“十四五”电力发展规划的重点跨省跨区输电工程。工程起于鄂尔多斯市杭锦旗，止于江苏省南京市江宁区，线路全长约 1800 公里，设计输电容量 800 万千瓦。配套电源基地总装机规模 1464 万千瓦，包括光伏 800 万千瓦、风电 400 万千瓦及调节性煤电 264 万千瓦，总投资约 642 亿元。

2) 大同一怀来一天津南 1000 千伏特高压工程完成关键施工作业，成功跨越 1000 千伏特高压锡廊一线、锡廊二线，进入全面架线阶段。

图12：特高压线路推进节奏

类型	项目名称	开工/预计开建时间	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年上半年	核心设备电气安装	“十四五”规划
	甘肃-浙江±800KV（柔）	建设中，24年7月	27年7月	全面建设阶段	
	蒙西-京津冀±800KV（半柔）	建设中，25年9月			
	藏东南-粤港澳大湾区±800KV一期（全柔）	建设中，25年12月	28年上半年		
	陕西-河南±800KV（半柔）	已核准	27年年底		滚动增补
	吉电入京±800kV	环评公示，26年			
	库布齐-上海±800kV（半柔）	环评公示，26年			
	青桂直流±800kV（半柔）	可研，26年			
	疆电送川渝±800kV（全柔）	可研，26年		预计Q3核准，年底前开工	
	巴丹吉林-四川±800kV（半柔）	可研，26年			
特高压 交流	阿坝-成都东1000kV	建设中，24年1月	26年12月	目前处于线路建设及变电站施工阶段	“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	目前正在全面推进土建与设备安装工作	
	烟威（含中核cx送出）1000kV	建设中，25年5月	26年底	进入实质性建设阶段	
	浙江1000kV环网	建设中，26年4月	29年11月底	正式开工	滚动增补
	达拉特-蒙西1000kV	建设中，26年4月		正式开工	
	攀西-川南1000kV	建设中，26年3月	28年	正式开工	
	赣江-赣南1000kV	可研，26年			
	甘孜、阿坝扩建	可研，26年			
背靠背 直流互 济	重庆-贵州【渝黔背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	电力灵活互济工程
	湖南-贵州【湘黔背靠背】	预可研，27年			
	湖南-广东【湘粤背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	
	福建-江西【闽赣背靠背】	已核准，26年		招标控制价审查	
	安徽-湖北【皖鄂背靠背】	可研，26年		成套设计招标	
	山东-江苏【鲁苏背靠背】	可研，26年		成套设计招标	

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

电力设备物资招标：

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

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

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

图13：国家电网变电设备招标情况（截至 26 年第三批）

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

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

关注组合和风险提示：

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

风险提示：投资增速下滑，政策不达市场预期，价格竞争超市场预期。

内容目录

1. 行情回顾.....	18
2. 分行业跟踪.....	19
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	19
2.2. 新能源行业跟踪.....	24
2.2.1. 国内需求跟踪.....	24
2.2.2. 国内价格跟踪.....	25
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	29
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	31
3. 动态跟踪.....	32
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 储能.....	32
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	33
3.1.3. 光伏.....	36
3.1.4. 风电.....	37
3.1.5. 氢能.....	39
3.1.6. 电网.....	40
3.1.7. 人形机器人.....	40
3.1.8. 电池新技术.....	40
3.2. 公司动态.....	41
4. 风险提示.....	46

图表目录

图 1:	美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 2:	德国电池大储月度新增 (单位: MWh)	4
图 3:	德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 4:	澳大利亚储能新增并网装机 (MWh)	5
图 5:	本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 6:	储能项目中标 (MWh)	6
图 7:	储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	6
图 8:	主流车企销量情况 (万辆)	7
图 9:	海外主流国家销量情况 (辆)	8
图 10:	风电招中标汇总	10
图 11:	龙头公司经营跟踪 (亿元)	11
图 12:	特高压线路推进节奏	13
图 13:	国家电网变电设备招标情况 (截至 26 年第三批)	13
图 14:	本周 (2026 年 6 月 18 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 6 月 18 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 51: 本周重要公告汇总..... 41

图 52: 交易异动..... 42

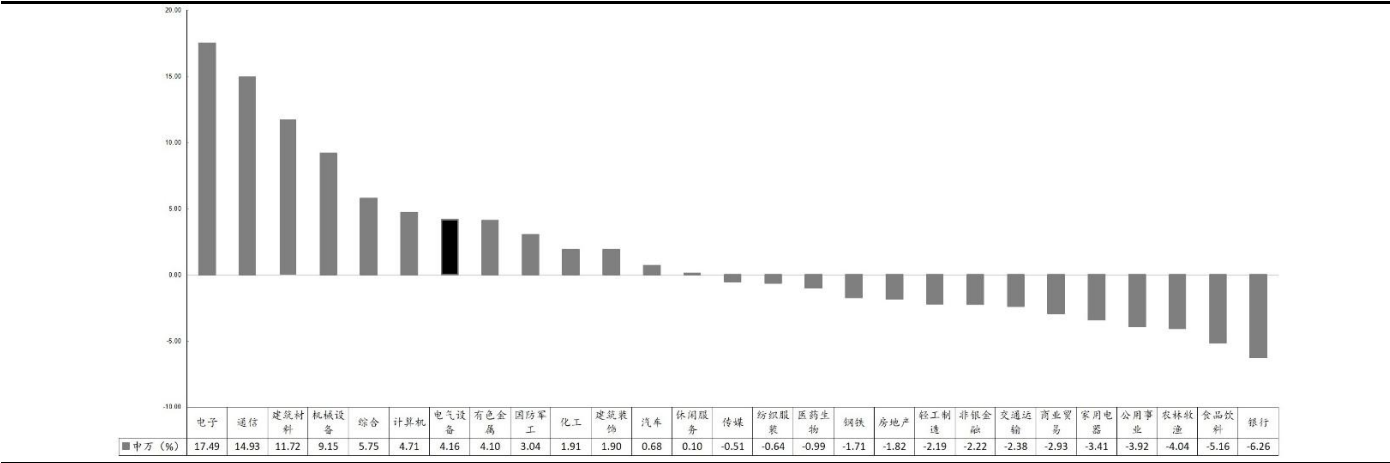
图 53: 大宗交易记录..... 44

表 1: 公司估值..... 3

1. 行情回顾

电气设备 11022 上涨 4.16%，表现强于大盘。沪指 4090 点，上涨 59 点，上涨 1.46%，成交 57368 亿元；深成指 16031 点，上涨 1067 点，上涨 7.13%，成交 67609 亿元；创业板 4252 点，上涨 422 点，上涨 11.02%，成交 33074 亿元；电气设备 11022 上涨 4.16%，表现强于大盘。

图14：本周（2026 年 6 月 18 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 6 月 18 日股价）

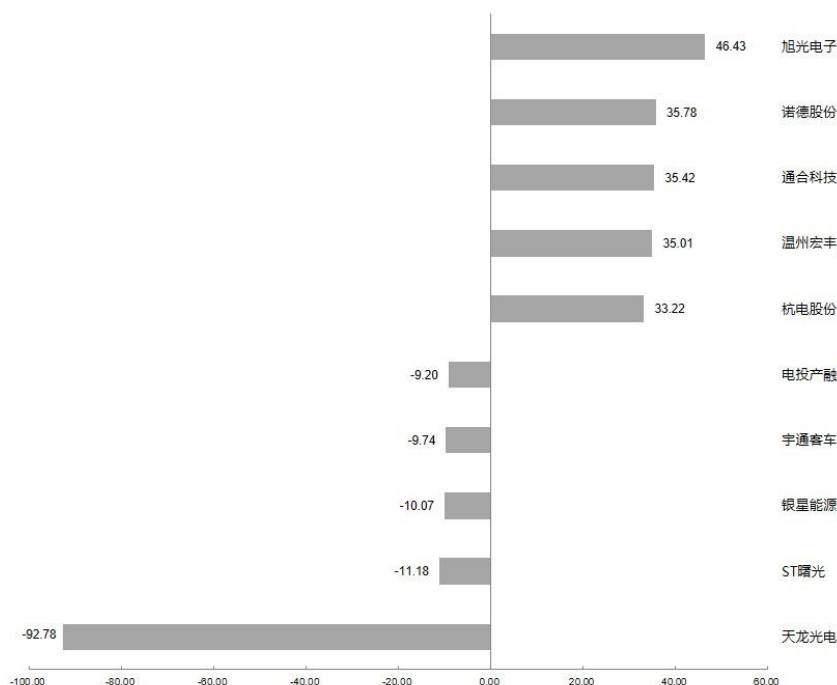
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2026 年初	2025 年初	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初
创业板指数	4252.39	11.02	32.76	98.56	124.83	81.20	27.98	43.36	136.49
深圳成分指数	16030.70	7.13	18.53	53.93	68.31	45.52	7.90	10.78	53.69
锂电池	10435.58	5.66	14.46	93.91	79.85	35.16	-3.45	78.19	179.21
新能源汽车	4986.44	4.17	-2.34	51.25	64.87	57.83	21.57	73.50	183.32
电气设备	11022.49	4.16	9.26	54.97	59.74	17.91	-12.08	30.00	153.13
核电	3968.96	3.53	3.39	66.32	100.78	111.62	74.52	179.86	239.47
发电设备	11864.27	2.23	-4.82	31.52	69.04	24.08	3.17	68.96	187.99
风电	3559.24	1.46	-7.33	35.40	30.40	-3.65	-26.89	6.64	50.12
上证指数	4090.48	1.46	3.06	22.04	37.50	32.41	12.38	17.78	34.11
光伏	8810.48	-0.86	-10.76	18.65	-7.94	-43.13	-55.08	-31.88	86.85
发电及电网	3416.32	-4.70	7.82	8.64	27.42	28.83	14.54	49.69	55.72

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为旭光电子、诺德股份、通合科技、温州宏丰、杭电股份；跌幅前五为天龙光电、ST 曙光、银星能源、宇通客车、电投产融。

图16: 本周涨跌幅前五的股票 (%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电材料端

碳酸锂: 本周国内碳酸锂市场价格出现波动, 价格在 16.5-17.3 万元/吨之间, 市场又现视下窝和储能装机等方面的小作文, 本周四期货市场也出现大跌。预计等市场恢复平静后, 碳酸锂价格会逐步企稳。

三元材料: 本周三元材料市场价格总体稳定, 从原料方面来看, 由于镍, 钴价格走弱, 前驱体市场总体较弱, 而钴预计 6 月底 7 月初会有集中到货, 市场价格会有进一步压制。从产量方面来看, 6 月环比还有小幅的增幅。

磷酸铁锂: 本周磷酸铁锂市场价格震荡小幅下跌, 主要原因是原料价格走低, 一方面是碳酸锂下跌, 一方面是美伊战争结束, 导致硫磺价格开始下调, 磷酸铁价格也有松动。不过由于从下半年来看磷酸铁产能依旧供应紧张, 因此出现大幅下跌的可能性不大, 后期主要取决于碳

酸锂价格走势。

负极材料：本周国内负极材料市场价格保持稳定，原料方面：针状焦近期出货情况尚可，但主要以交付之前的订单为主，目前来看价格下跌的空间十分有限。近日中科电气宣布终止四川甘眉工业园 13 万吨、兰州新区 10 万吨、摩洛哥 10 万吨三座锂电池负极材料一体化项目，三大项目合计规划产能 33 万吨，在收缩低效产能的同时，中科电气将全部资源倾斜至两大核心项目，集中推进国内泸州 30 万吨负极项目与海外阿曼负极基地建设，精准对接动力电池与储能市场需求。

隔膜：本周国内隔膜市场价格总体稳定，目前市场供应处于紧平衡的状态，随着美伊战争的结束，原料再上涨的可能性已不存在，因此短期内隔膜价格以稳定为主。近期璞泰来发布公告，公司计划投资 56 亿元在成都邛崃建设年产 72 亿平方米锂离子电池隔膜项目。届时，璞泰来在邛崃基地的隔膜总产能有望突破 100 亿平方米规模。

电解液：本周国内电解液市场价格变化不大，6 月份各家的产量环比增幅都至少在 5%，市场整体需求情况依旧较好。6F 市场价格变化不大，近期有新产能释放。添加剂以稳定为主，而 VC 价格有小幅上涨趋势。

下游需求端：

电池：本周国内电芯市场价格以平稳为主，虽然头部产能打满，新增产能爬坡需要时间，但三、四梯队的电池厂都紧锣密鼓的加快新增产能投产速度。另外，5 月国内新能源重卡市场销量达到 31089 辆，同比大幅增长 104.8%；1-5 月销售 10.39 万台；同比 68.67%。18 日五部门发布关于开展 2026 年新能源汽车下乡活动的通知，通知提到，深入推进汽车以旧换新进乡村。

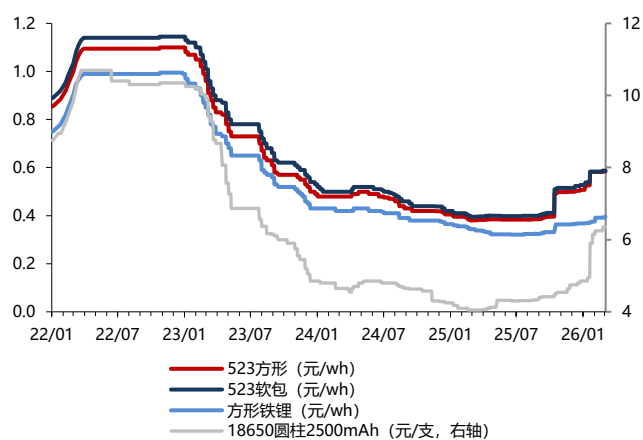
新能源车：6 月 1~14 日，全国乘用车市场零售 53.4 万辆，同比去年 6 月同期下降 18%，较上月同期下降 5%；新能源车零售 34.1 万辆，同比-8%，环比+5%；新能源车渗透率 63.9%。

交通运输部、国家发展改革委等 11 个部门近日联合印发《推动新能源重卡规模化应用实施方案》，目标到 2030 年，新能源重卡渗透率达到 40%；保有量突破 160 万辆，占比达到 20% 左右；支持并引导建设重卡充换电站 3000 个左右。

2026 年 5 月国内新能源重卡市场销量达到 31089 辆，同比大幅增长 104.8%；1-5 月销售 10.39 万台；同比 68.67%。

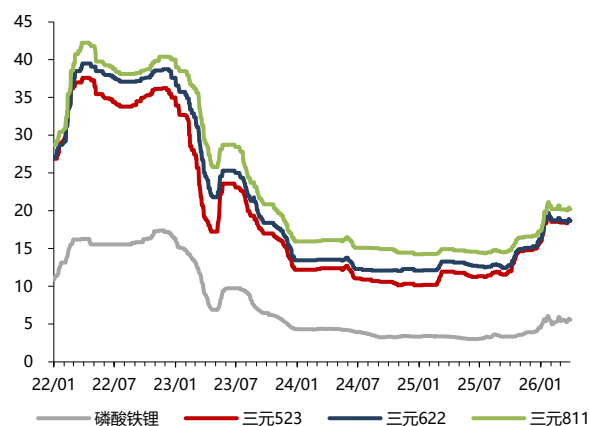
（文字部分引用自鑫椽资讯）

图17: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



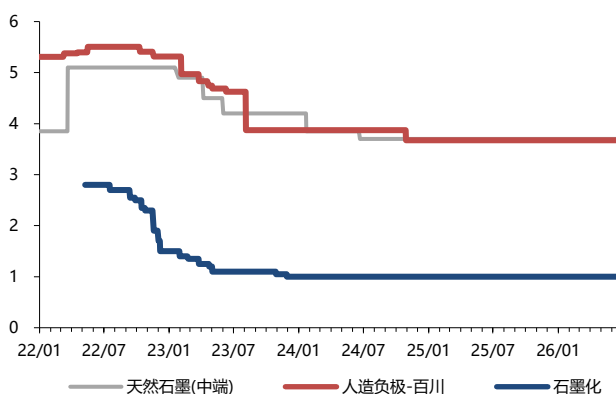
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



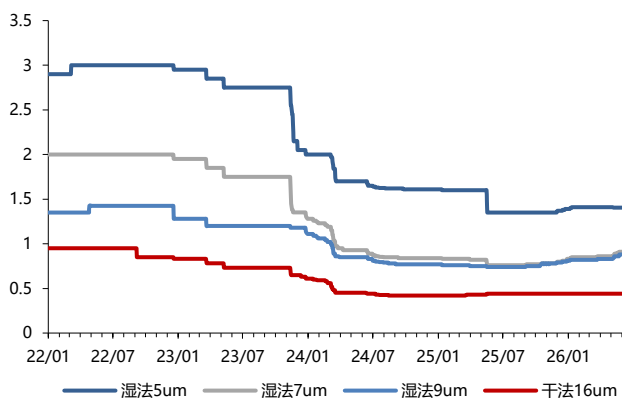
数据来源: 鑫椏资讯、SMM, 东吴证券研究所

图19: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



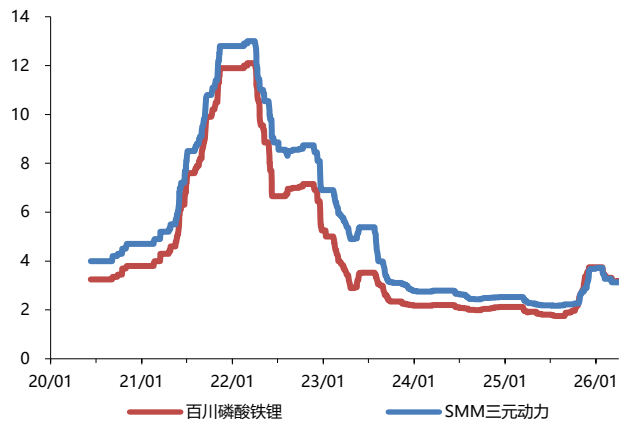
数据来源: 鑫椏资讯、百川, 东吴证券研究所

图20: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



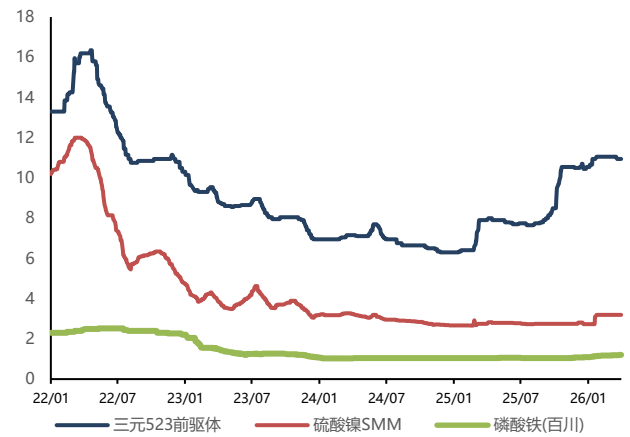
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



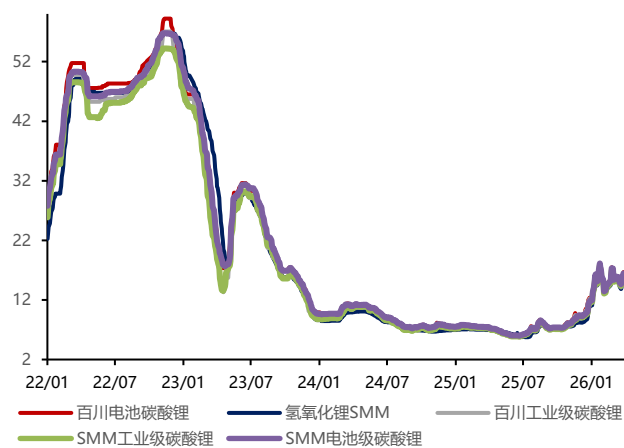
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图22: 前驱体价格走势 (万元/吨)



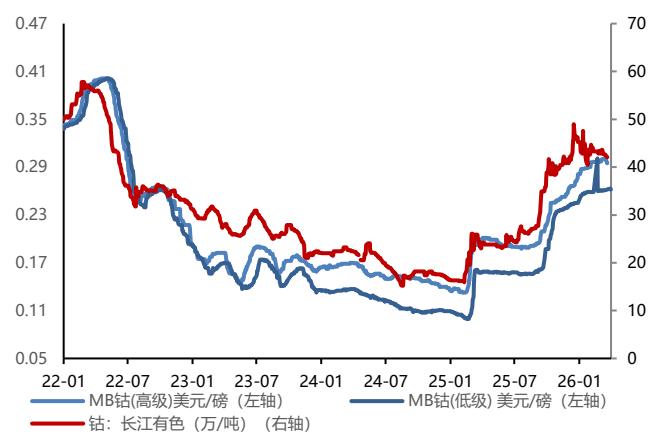
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2026/06/18)										
	2026/6/12	2026/6/15	2026/6/16	2026/6/17	2026/6/18	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)	39.90	39.90	39.30	39.30	37.70	-1.60	-4.1%	-1.3%	-14.5%	-18.9%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	53.25	52.65	52.15	52.15	51.15	-1.00	-1.9%	-3.9%	-10.3%	0.3%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	39.84	39.74	39.69	39.32	38.32	-1.00	-2.5%	-4.7%	-12.7%	-16.2%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	39.85	39.75	39.70	39.35	38.35	-1.00	-2.5%	-4.7%	-12.6%	-16.1%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	39.55	39.55	39.55	39.45	38.25	-1.20	-3.0%	-6.1%	-12.7%	-16.6%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	29.02	29.13	29.13	29.13	29.13	0.00	0.0%	0.4%	-1.6%	8.9%
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	26.25	26.23	26.23	26.23	26.23	0.00	0.0%	-0.1%	0.4%	4.6%
镍：上海金属网 (万/吨)	13.58	13.64	13.59	13.63	13.66	0.02	0.2%	1.7%	-3.4%	-2.0%
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%	0.8%	-2.8%
碳酸锂：国产99.5% (万/吨)	16.95	16.95	16.65	16.75	16.25	-0.50	-3.0%	-2.4%	-1.5%	41.9%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	16.90	16.90	16.60	16.60	16.30	-0.30	-1.8%	-0.6%	-4.1%	35.8%
碳酸锂：工业级 (万/吨) SMM	16.66	16.66	16.50	16.55	16.33	-0.23	-1.4%	0.4%	-3.4%	39.5%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	17.20	17.20	16.90	16.90	16.60	-0.30	-1.8%	-0.6%	-4.0%	36.1%
碳酸锂：电池级 (万/吨) SMM	17.05	17.05	16.90	16.95	16.73	-0.22	-1.3%	0.5%	-3.0%	40.0%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	17.45	17.45	17.15	17.25	16.75	-0.50	-2.9%	-2.3%	-2.9%	37.3%
金属锂：(万/吨) 百川	112.50	112.50	112.50	111.50	111.50	0.00	0.0%	-2.6%	7.2%	52.7%
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	16.25	16.25	16.10	16.10	15.90	-0.20	-1.2%	0.0%	-5.4%	35.9%
氢氧化锂：国产 (万/吨) SMM	15.7	15.5	15.4	15.5	15.3	-0.20	-1.3%	0.0%	-6.2%	37.6%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	16.40	16.40	16.40	16.45	16.25	-0.20	-1.2%	1.6%	3.2%	65.8%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) 百川	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	0.00	0.0%	0.0%	-6.0%	-16.8%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.76	2.76	2.76	2.76	2.76	0.00	0.0%	0.0%	-11.0%	-22.8%
电解液：三元动力 (万/吨) SMM	2.94	2.94	2.94	2.94	2.94	0.00	0.0%	0.0%	-10.4%	-21.2%
六氟磷酸锂：SMM (万/吨)	11.40	11.40	11.40	11.40	11.10	-0.30	-2.6%	-2.6%	-11.2%	-33.3%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	11.00	11.00	10.80	10.80	10.80	0.00	0.0%	-3.6%	-10.0%	-33.7%
DMC碳酸二甲酯：工业级 (万/吨)	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40	0.00	0.0%	0.0%	5.3%	-4.8%
DMC碳酸二甲酯：电池级 (万/吨) SMM	0.52	0.50	0.50	0.50	0.50	0.00	0.0%	-2.9%	-14.5%	-21.3%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.00	0.0%	0.0%	-11.8%	-25.4%
SMM电池级VC(万/吨)	14.25	14.25	14.50	14.75	14.90	0.15	1.0%	4.6%	-2.3%	-12.9%
SMM电池级FEC(万/吨)	5.40	5.40	5.6	5.8	6	0.20	3.4%	11.1%	-5.5%	-16.7%
SMM电池级DEC(万/吨)	0.86	0.82	0.82	0.79	0.79	0.00	0.0%	0.0%	-12.0%	-12.0%
SMM电池级EC(万/吨)	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.00	0.0%	0.0%	-8.0%	-16.3%
SMM电池级PC(万/吨)	0.79	0.79	0.77	0.77	0.73	-0.04	-4.6%	0.0%	7.4%	2.8%
前驱体：磷酸铁 (万/吨) 百川	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48	0.00	0.0%	0.0%	26.5%	35.0%
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	32.80	32.25	31.75	31.25	31.25	0.00	0.0%	-4.7%	-9.4%	-6.0%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	34.55	34.45	33.85	33.85	33.85	0.00	0.0%	-2.4%	-7.6%	-7.4%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	11.25	11.10	10.90	10.90	10.90	0.00	0.0%	-3.1%	-6.0%	-3.5%
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	17.4%
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	37.80	37.80	37.80	37.80	37.80	0.00	0.0%	-0.5%	-6.3%	-1.7%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	38.35	38.35	38.25	38.15	38.15	0.00	0.0%	-0.5%	-6.3%	-1.7%
正极：锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	6.20	6.20	6.20	6.20	6.20	0.00	0.0%	0.0%	2.5%	26.5%
正极：三元111型 (万/吨)	19.75	19.75	19.75	19.75	19.75	0.00	0.0%	0.8%	3.9%	23.8%
正极：三元523型 (单晶型, 万/吨)	19.45	19.45	19.45	19.45	19.45	0.00	0.0%	0.8%	3.2%	22.3%
正极：三元622型 (单晶型, 万/吨)	19.75	19.75	19.75	19.75	19.75	0.00	0.0%	0.8%	3.7%	21.2%
正极：三元811型 (单晶型, 万/吨)	20.88	20.88	20.88	20.88	20.88	0.00	0.0%	0.7%	0.9%	20.3%
正极：磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	6.01	6.01	5.99	6.02	6.00	-0.02	-0.41%	1.4%	1.7%	31.6%
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%	1.2%	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%	-7.9%	-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%	5.9%	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%	-2.2%	-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%	-0.4%	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%	7.1%	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%	7.3%	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	0.608	0.615	0.615	0.615	0.615	0.00	0.0%	1.2%	5.1%	21.1%
电池：软包-三元523 (元/wh) SMM	0.611	0.6185	0.6185	0.6185	0.6185	0.00	0.0%	1.2%	5.4%	17.1%
电池：方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.4185	0.4185	0.4185	0.4185	0.4185	0.00	0.0%	0.0%	6.5%	14.0%
电池：圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	0.00	0.0%	0.0%	0.8%	32.0%
铜箔：8um国产加工费 (元/公斤)	17.5	17.5	17.5	17.5	17.5	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
铜箔：6um国产加工费 (元/公斤)	20	20	20	20	20	0.00	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PVDF：LFP (万元/吨)	6.45	6.45	6.45	6.45	6.45	0.00	0.0%	0.0%	3.2%	3.2%
PVDF：三元 (万元/吨)	12.55	12.55	12.55	12.55	12.55	0.00	0.0%	0.0%	4.6%	5.0%

数据来源：WIND，鑫椏资讯，百川，SMM

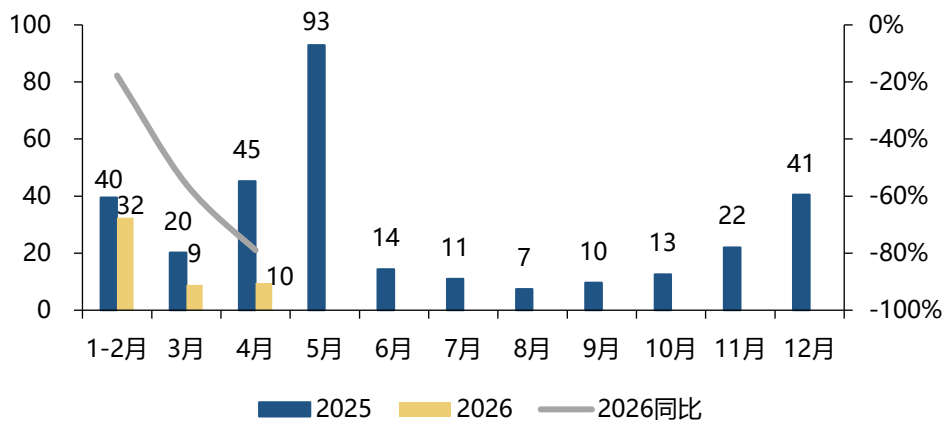
数据来源：WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

根据国家能源局统计，光伏 26 年 4 月新增 9.52GW，同比-78.95%，环比+6.85%；1-4 月累计 50.91GW，同比-51.48%。

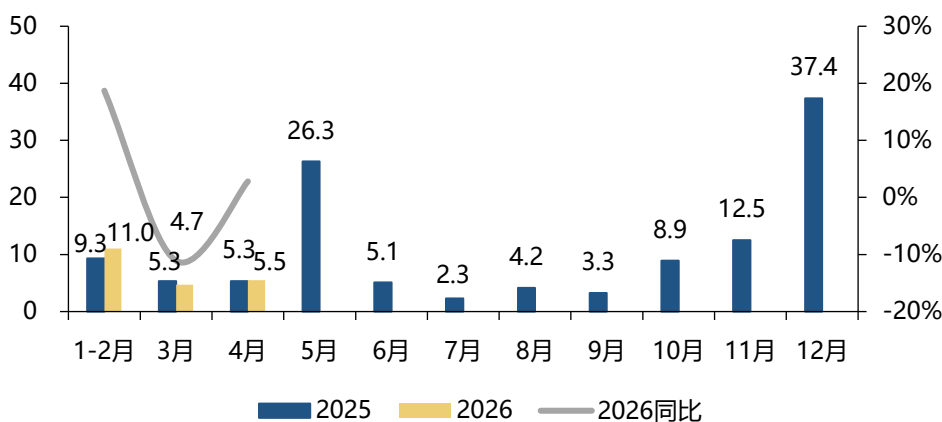
图26：国家能源局光伏月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

根据国家能源局统计，风电 26 年 4 月新增 5.49GW，同比+2.81%，环比+16.07%；1-4 月累计 21.26GW，同比+6.51%。

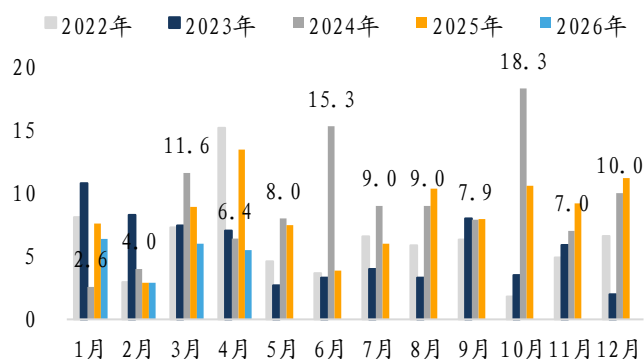
图27：国家能源局风电月度新增装机容量 (GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

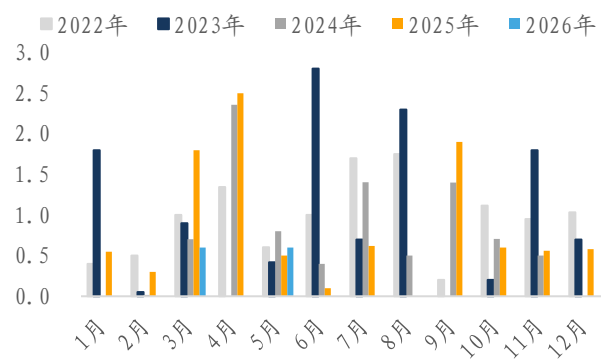
25 年 1~12 月陆风机组招标 98GW, 同比下降 11%; 25 年 1~12 月海风招标 11GW, 同比增长 25%。

图28: 风电陆风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

图29: 风电海风机组招标情况 (GW)



数据来源: 采招网, 东吴证券研究所

2.2.2. 国内价格跟踪

多晶硅:

本周硅料实际落地成交仍然有限, 下游采购企业继续观望, 同时在本月产量明显提升下, 硅料价格弱势维稳。当前市场前期的高位价格松动, 主流厂商的 N 型硅料价格来至 32-35 元/公斤, 实际成交趋于低位; 颗粒硅主流成交价格落在 32-33 元/公斤区间。排产方面, 六月国内主流硅料大厂部分基地陆续提产, 因此虽有硅料企业有检修计划, 但预计整体六月硅料产出相比五月将有 6000-7000 吨左右的增加, 硅料处于继续累库存中。对于后续硅料成交以及价格走势, 预计新一轮成交落地, 买卖双方仍将有一段僵持博弈, 而成交价格短期在库存压力下仍有走弱迹象。海外市场上本月整体产能排产负荷较高, 中东新投产企业在内均基本达产, 海外市场硅料价格相比国内硅料有明显的溢价。

硅片:

本周国内各尺寸硅片价格均 走弱下调。头部硅片企业虽有挺价意愿, 但二三线硅片企业更多在降价出货, 因此市场各尺寸硅片价格进一步探底, 头部企业硅片实际成交价格也同步出现下移。本周各尺寸主流硅片价格来至 0.86-0.9 元/片, 0.96-1 元/片、1.16-1.18 元/片区间, 主流成交价格点落在 0.88、0.98、1.18 元/片。对于后市硅片价格走势, 上游硅料环节价格仍有走弱迹象, 对应硅片成本支撑力度较弱; 而本月硅片虽有企业有小幅降产, 但市场整体硅片产量处于提升, 当前硅片库存压力仍居高不下, 此外下游环节价格仍在走弱的传导下, 对硅片价格也有压价, 短期硅片价格预计难有触底反弹。

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 0.6-0.61 元/片区间，高氧片价格 0.58 元/片左右。

电池片：

近期国内银价受中东局势影响而上下波动，本周银价相比上周有 1500 元/公斤左右的回升，但市场各尺寸电池价格未能止跌，相比上周价格继续下行 0.01 元/W 左右，且各尺寸电池价格逐步分化。当前 M10L 电池价格跌幅最为明显，市场报价跌破 0.3 元/W，主流成交价格在 0.29-0.295 元/W 区间；G12R 电池价格下跌至 0.30 元/W 左右；G12 电池价格来至 0.305-0.31 元/W 区间。本月国内电池产量大幅上升，而终端需求依旧疲软，市场整体库存压力递增，短期电池价格恐仍将继续承压下行。HJT 电池方面，当前 HJT 电池订单需求有限，HJT 电池价格走弱，HJT 电池价格来至 0.34 元/W 左右。BC 电池方面，此次上海 SNEC 展会上对 BC 电池需求起量，但市场产量规模有限，外销部分更为有限，多为自产自用。

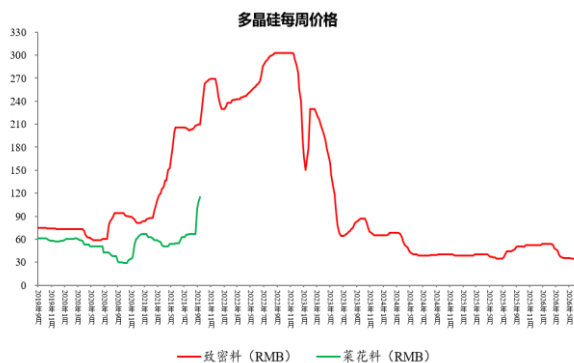
组件：

本周国内市场上一线组件企业的 N 型 Topcon 组件实际主流成交价格来至 0.75 元/W 左右，二三线企业价格回调至 0.7 元/W 左右，市场逐步也有更低价格报出。当前市场上部分头部企业挺价意愿明显，市场的高位报价仍有 0.77-0.79 元/W 区间，但高位价格的落地订单鲜少，国内市场整体需求仍显疲软，海外市场增量预期下降，印度、中东、欧洲等预期有增量市场因地缘政治、贸易摩擦等因素预计将有所受挫，海外市场增量预期下滑。

辅材：

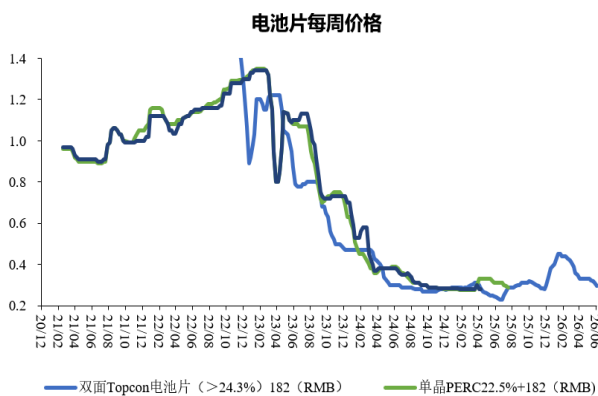
本月玻璃价格环比上周继续下调，2.0mm 玻璃价格降至 9 元/m² 以下，低位价格降至 8.5 元/m²，3.2mm 玻璃市场成交鲜少，但价格也同步下行至 15.5 元/m² 左右。

图30: 硅料价格走势 (元/kg)



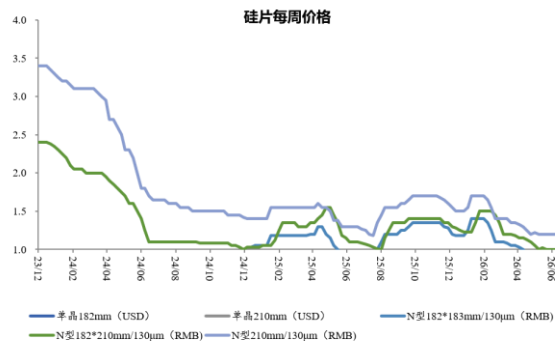
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图32: 电池片价格走势 (元/W)



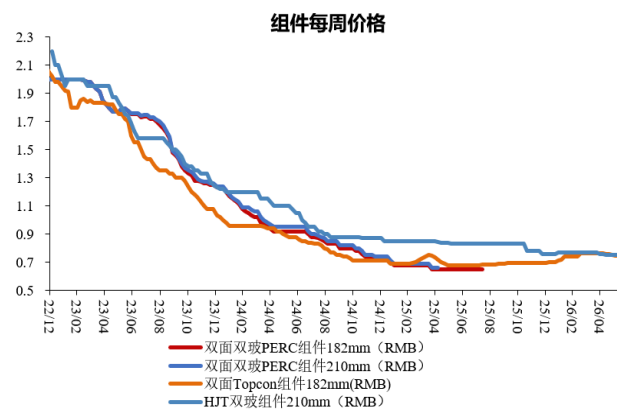
数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图31: 硅片价格走势 (元/片)



数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

图33: 组件价格走势 (元/W)



数据来源: Infolink, 东吴证券研究所

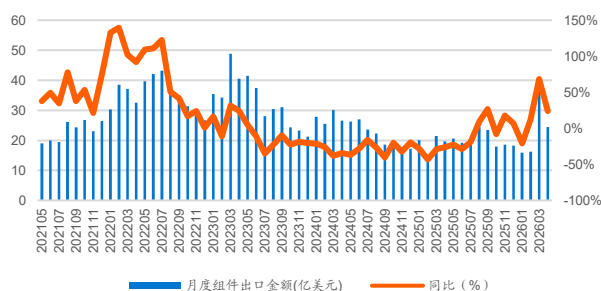
图34: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20260615-20260619)

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	34.00	-2.86%	-2.86%	-2.86%	-24.44%	-5.56%	-19.05%
N型210R硅片	1.00	0.00%	-2.91%	-2.91%	-13.04%	#DIV/0!	-20.00%
N型210硅片	1.18	-1.67%	-4.07%	-4.07%	-9.23%	#DIV/0!	-18.62%
N型182硅片	0.90	0.00%	-3.23%	-3.23%	-14.29%	-3.23%	-18.18%
Topcon182电池片 (双面)	0.30	-3.23%	-11.76%	-11.76%	-26.83%	25.00%	1.69%
Topcon182组件 (双面)	0.77	0.00%	-3.75%	-6.10%	-12.50%	13.24%	8.45%
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	33.00	-2.94%	-5.71%	-7.04%	-26.67%	-5.71%	-15.38%
N型182*183mm/130μm硅片	0.90	0.00%	0.00%	0.00%	-14.29%	-	-14.29%
N型182*210mm/130μm硅片	0.98	-2.00%	-2.00%	-2.00%	-14.78%	-6.67%	-12.50%
N型210mm/130μm硅片	1.18	-1.67%	-1.67%	-1.67%	-12.59%	-7.09%	-15.71%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.30	-4.84%	-10.61%	-10.61%	-28.05%	22.92%	5.36%
双面Topcon组件182mm	0.74	0.00%	-0.40%	-2.88%	-2.88%	8.97%	4.37%
光伏玻璃3.2mm	15.50	0.00%	0.00%	-5.49%	-10.92%	-18.42%	-20.51%
光伏玻璃2.0mm	9.00	0.00%	0.00%	-5.26%	-10.89%	-21.05%	-23.40%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				

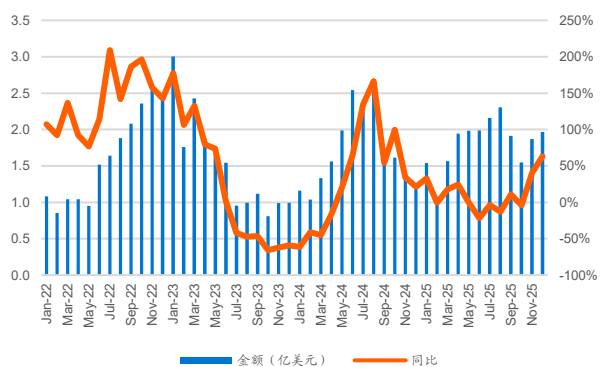
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图35: 月度组件出口金额及同比增速



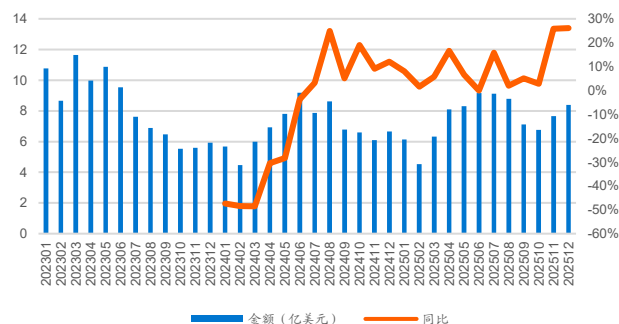
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图37: 浙江省逆变器出口



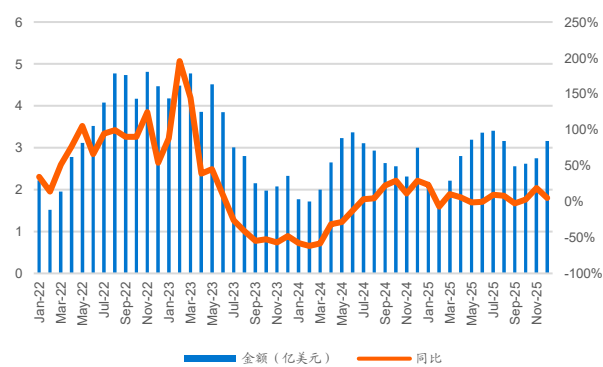
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图36: 月度逆变器出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图38: 广东省逆变器出口



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

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

图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, %)

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

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

26 年 5 月制造业 PMI 50.0%, 前值 50.3%, 环比-0.3pct: 其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.1%/48.6%/48.5%, 环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct; 2026 年 1-5 月工业增加值累计同比+5.4%; 2026 年 1-5 月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。

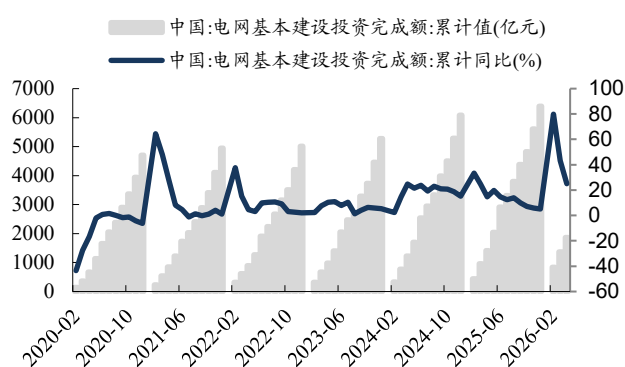
➤ 26年5月制造业PMI 50.0%，前值50.3%，环比-0.3pct：其中大/中/小型企业PMI分别为51.1%/48.6%/48.5%，环比+0.9pct/-1.9pct/-1.6pct。

➤ 2026年1-5月工业增加值累计同比增长：2026年1-5月制造业规模以上工业增加值累计同比+5.4%。

➤ 2026年1-5月制造业固定资产投资累计同比增长：2026年1-5月制造业固定资产投资完成额累计同比-0.4%。

➤ 2026年1-5月机器人、机床产量数据向好：2026年1-5月工业机器人产量累计同比+28.1%；1-5月金属切削机床产量累计同比+5.9%。

图41：电网基本建设投资完成累计（左轴：累计值-亿元；右轴：累计同比）



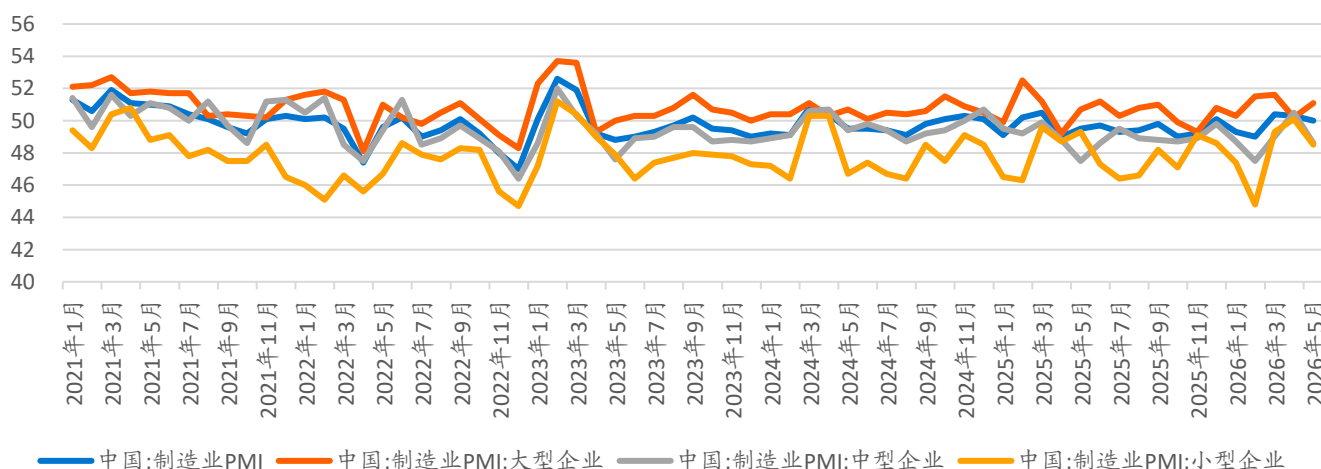
数据来源：wind、东吴证券研究所

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



数据来源：wind、东吴证券研究所

图43：PMI 走势(%)

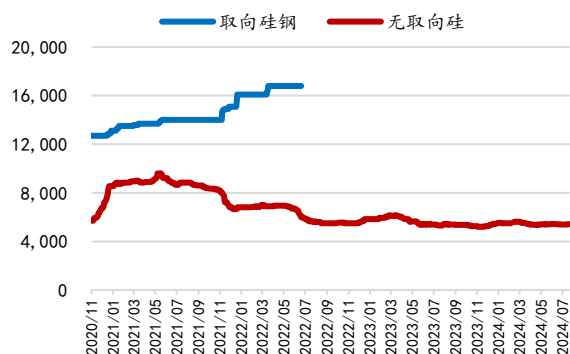


数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

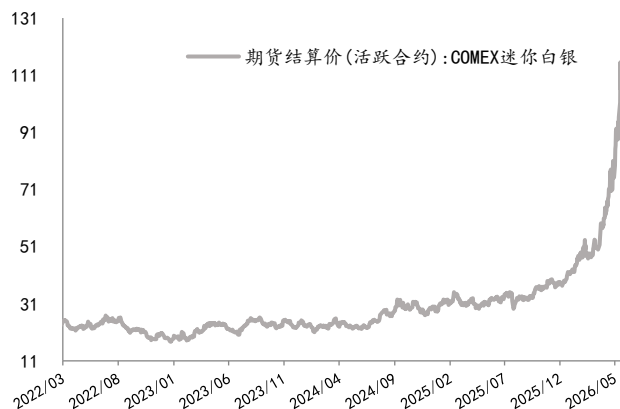
截至6月19日，本周铜、银、铝价格环比下降。Comex 白银本周收于 66.33 美元/盎司，环比下降 2.43%；LME 三个月期铜收于 13587.00 美元/吨，环比上升 0.92%；LME 三个月期铝收于 3397.50 美元/吨，环比下降 4.11%

图44: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



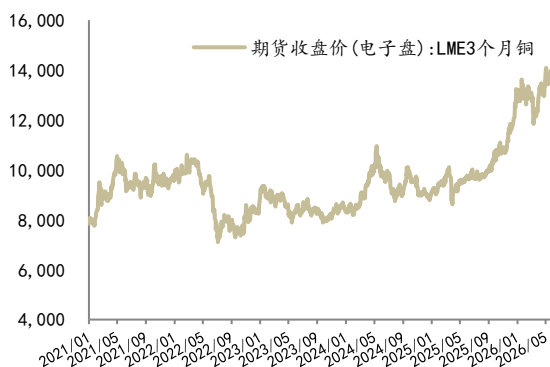
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 白银价格走势（美元/盎司）



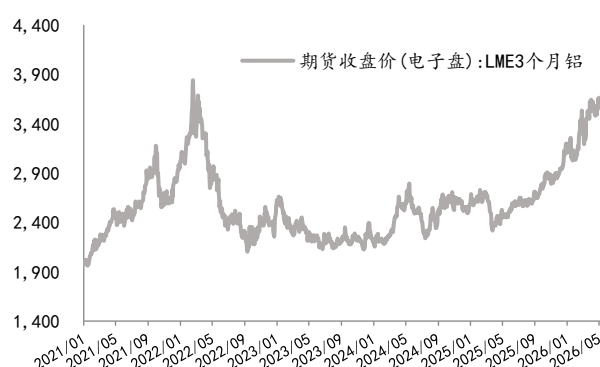
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

青海：独立储能 9 家入市，5 月现货价差 0.169 元/kWh；21 座配储打捆参与现货。 获悉，6 月 16 日，青海电力交易中心发布青海电力现货市场 5 月结算试运行情况通报。本次结算试运行发电侧除直流配套电源及水电外全部参与现货市场，其中发电侧 10 台火电机组、103 家风电、298 家光伏“报量报价”参与现货市场，其余新能源主体视自身条件“报量不报价”或“不报量不报价”参与现货市场；用户侧 25 家批发大用户、47 家售电公司和代理购电用户“不报量不报价”参与现货市场。9 家电网侧储能参与现货市场；21 座配建储能与新能源打捆参与现货市场。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2eRRJYVnuYy4R3YpD9UXcQ>

河南：推动内河电动化，建设港口充换电、高速公路光储充设施等，2026 建设 100 座重卡换电站。 获悉，近日，河南省人民政府办公厅印发《河南省交通运输结构调整专项行动方案（2026—2028 年）》。方案在绿色航道建设、港口清洁能源驱动、新能源卡车、高速公路新能源与储能等应用、充换电/重卡充换电、内河船运动力化等多方面进行了鼓励措施的设定，从陆路到水运，新能源、储能等，都拥有较大的发展机遇。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yjirned8u1MJouKDmHTyfg>

云南 2027 年机制电价：光伏 0.331 元/度，风电 0.3351 元/度。 获悉，6 月 16 日，昆明电力交易中心组织云南省 2027 年机制电价第一次正式竞价。共 2354 个新能源项目参与申报，中标项目 2341 个，其中：光伏项目出清机制电价 0.331 元/kWh，风电项目出清机制电价 0.3351 元/kWh。此前，云南 2026 年机制电价竞价结果发布，其中中标项目 1295 个，光伏项目出清机制电价 0.329 元/kWh，风电项目出清机制电价 0.335 元/kWh。详见：云南 2026 竞价结果：光伏 0.329 元/kWh，风电 0.335 元/kWh 相较于 2026 年，此次竞价结果均有所上涨。其中光伏出清电价上涨 0.002 元/kWh，风电出清电价上涨 0.0001 元/kWh。

https://mp.weixin.qq.com/s/_T5H_OORwGbG8HzpyTuxzw

江西机制电价竞价（修订）：源网荷储、绿电直连、2027 年 1 月 1 日后投产工商业光伏等无机制电价。 获悉，6 月 16 日，江西省发改委发布关于公开征求《江西省增量新能源项目机制电价竞价实施细则（修订稿）》意见建议的公告。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8MrifBSrHtT874c6uGN8bw>

甘肃：首批存量集中式新能源机制电量申报启动，6月24日截止，申报量不得超上限。获悉，6月16日，国网新能源云发布国网甘肃省电力公司关于组织开展第一批存量集中式新能源项目机制电量申报工作的通知。其中提到，申报主体包括2025年6月1日以前(不含6月1日)投产的集中式新能源存量项目，包括省内特许经营权类、分布式光伏(锦世羊湖滩张掖民乐9MW光伏项目、易顺杰金光9MW光伏项目)、平价示范、光热发电项目，保障性平价项目。6月17日至6月24日，上述新能源企业在新能源云平台完成企业信息、项目信息和机制信息的填报提交工作。项目申报电量不得高于已确定的可申报电量规模上限。提交截止时间为6月24日，提交后，平台将对相关信息自动封存，不可更改。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZYYZhMJFR81mUqcrffr9uA>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

5.4GWh！宁德时代斩获储能大单！据外媒报道，宁德时代斩获共5.4GWh储能订单：与芬兰企业Merus Power达成合作，将在北欧地区部署约3GWh储能系统；与Edify Energy达成合作，为其位于澳大利亚的Smoky Creek和Guthrie's Gap项目供应2.4GWh的电池储能系统。获澳洲2.4GWh储能系统订单近日，宁德时代宣布将为澳大利亚新能源开发商Edify Energy旗下Smoky Creek和Guthrie's Gap光储项目提供总规模2.4GWh的储能系统。Smoky Creek和Guthrie's Gap两个项目共同构成了一个总计600MW的大型混合光储发电厂，该项目将配备720MWp太阳能发电设施，以及600MW/2400MWh的大型储能系统。目前，该项目已完成融资，DT Infrastructure获得了该项目的EPC合同，计划于2028年建成投运。签署3GWh储能系统订单6月3日，宁德时代与芬兰储能系统集成商Merus Power签署战略合作协议，将向北欧市场交付约3GWh储能系统解决方案，进一步深化双方在欧洲储能市场的合作。根据协议，此次合作主要聚焦北欧地区储能项目开发及交付。Merus Power表示，该协议是在双方过去三年合作基础上的进一步升级。此前，Merus Power已采用宁德时代电池技术，在北欧地区累计交付约500MWh储能项目。

https://mp.weixin.qq.com/s/BN_LVYHma0r6Myi9p-tp8g

24.75亿！年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目。2026年6月12日，富临精工发布向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿），拟向宁德时代定向发行股票，募资不超过31.75亿元用于五大项目，其中年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目一期使用24.75亿元。双方合作从项目公司层面股权合作升级为上市公司股权及业务全面合作。根据《伊金霍洛旗发展改革和科学技术局关于富临精工股份有限公司(年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目)的说明》，“年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目”拟分两期建设，该项目一期备案名称为《内蒙古富临时代新材料有限公司年产25万吨高端储能用磷酸铁锂一期项目》(项目代码:2602-150627-04-01-682678)。根据备案

文件，项目一期备案投资总额为 400,000 万元，为提升募集资金使用效率，董事会确认“年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目”拟使用的募集资金 247,549.11 万元全部用于项目一期。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WrD-ObjP0EUM52WvColmyQ>

年产 15 万吨电池级碳酸锂项目一期拟落地贵州。近日，贵州开阳“磷钛铁锂”耦合循环一体化项目年产 15 万吨电池级碳酸锂项目（一期 3 万吨）环境影响报告书报批前公示。据介绍，该项目选址于贵州省贵阳市开阳县双流镇双永村，总占地面积约 134883 平方米，估算总投资 88167 万元，其中环保投资 4000 万元，计划建设周期为 18 个月。项目一期将建成 3 万吨/年的电池级碳酸锂生产线，同时副产无水硫酸钠 84960 吨/年。主要工艺装置包括转型酸化装置、浸出车间、净化车间、碳酸锂车间和硫酸钠车间，配套建设初期雨水池、事故水池、污水处理站、五金库、危废库、固废库、丙类库、产品库等公用工程及辅助设施。据公开资料显示，该项目是投资规模庞大的贵州开阳“磷-硫-钛-铜-铁-锂-氟”耦合循环一体化百亿级先行示范工程的一个核心子项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QxyTqxLfCNh5aPATDZDhiA>

总投资 35 亿元！超威集团安庆钠电池项目一期投产。6 月 13 日上午，超威集团安庆超仁能源 6.5GWh 第一期钠离子电池项目投产仪式在安庆市迎江区经济开发区举行。安庆超仁能源科技有限公司钠离子项目总投资 35 亿元，总规划产能 6.5GWh，总项目用地约 324.5 亩。其中一期规划产能 2GWh，一期占地 160 亩，预计年产值将超 5 亿元。随着产能逐步释放，未来将形成年产 200 万组以上钠离子电池的规模化生产能力，有力助推安庆市新能源产业集群的加速形成。钠离子电池具备超高安全、超长寿命、超耐低温、快速充电等突出优势，同时钠离子电池无毒无害，生产和使用过程中更加环保低碳。“此次投产，标志着我们的钠电正式迈入规模化、市场化、产业化发展的全新阶段。”

<https://mp.weixin.qq.com/s/iVFGEjc3FC5rXByCjyGIWw>

总投资 8 亿元！内蒙古 2.2GWh 固态电池项目获批。6 月 15 日，据内蒙古自治区投资项目在线审批办事大厅平台消息，固一新能(内蒙古)科技有限公司 2.2GWh 高安全固态电池建设工业项目备案（发改）项目，符合产业政策和市场准入标准，准予备案。该项目总投资 80000 万元，其中自有资金 16000 万元，申请银行贷款 64000 万元。建设地点位于呼和浩特市土默特左旗。项目总占地面积 44000 平方米，新建 2.2GWh 固态电池生产线及一条研发中试线，同步完成厂房、研发楼、办公楼、仓库等配套设施建设及改造。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SzXQxlsu6mgHtd3Ey5LLHw>

天际股份：3 万吨六氟磷酸锂项目二期工程试生产。天际股份 6 月 17 日公告，公司向特定对象发行股票募投项目 3 万吨六氟磷酸锂项目二期工程已完成主体建设及设备

安装、调试等工作，试生产方案通过专家评审，已达到试生产条件，计划于近日组织开展试生产。公告称，该项目二期工程设计产能为六氟磷酸锂 1.5 万吨/年，采用先进生产工艺进行建设，部分关键设备也进行升级改造，更具成本优势。项目投产后公司六氟磷酸锂年产能将增长为 5.2 万吨/年，生产经营规模大幅扩大，业务及产品经营规模将进一步得到提升，公司六氟磷酸锂市场占有率将随之得到进一步提高。

<https://mp.weixin.qq.com/s/goWIS5ktbYGhERYCDGQ3zA>

宁德时代或投 50 亿元！DeepSeek 首轮融资落地。6 月 16 日消息，据外媒报道，两位知情人士透露，DeepSeek 已完成成立以来的首轮外部融资，募资总额超 500 亿元人民币（约合 74 亿美元），这是中国 AI 行业迄今规模最大的单轮融资，投后估值超过 500 亿美元。此前，有消息称，DeepSeek 创始人梁文锋已承诺投入 200 亿元人民币的自有资金；腾讯正在考虑投资 100 亿元人民币；宁德时代（300750）正在考虑投资 50 亿元人民币。DeepSeek 成立于 2023 年 7 月 17 日，总部位于浙江省杭州市拱墅区，主要从事大语言模型及多模态 AI 技术研发，其推出的 DeepSeek 系列开源模型是国内领先的开源大模型之一。公司此前一直由其母公司——梁文锋于 2015 年创立的幻方量化全资支持，幻方量化巅峰时期资产管理规模突破 700 亿元。正是凭借量化业务积累的利润，DeepSeek 才得以维持多年独立运营。此外，宁德时代近期在 AI 数据中心领域动作频频——2026 年 4 月以约 41 亿元入股智算中心 HVDC 市场龙头中恒电气，5 月又以约 9.42 亿美元入股 IDC 公司世纪互联。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cAnwWYnMTogN-Yv16Z-LkQ>

中创新航、国轩高科入局，鸿蒙智行引入多家电池供应商。鸿蒙智行将全面引入多家动力电池供应商，除尊界短期内因规模限制无法支撑第二供应商外，其余子品牌均将采用多元供应体系。其中此前长期由宁德时代独供的问界将新增中创新航、国轩高科两家供应商，问界 M6 已定点国轩高科 81 度电池包。智界在原有宁德时代、中创新航供应基础上新增国轩高科、欣旺达，多款车将搭载对应厂商指定规格电池包。尚界或将引入国轩高科的 81 度磷酸铁锂电池包。此前，尚界品牌电池供应商只有宁德时代和中创新航。所有相关供应商均需通过华为“巨鲸电池”高标准体系审核，此次调整旨在应对碳酸锂、芯片价格上涨压力，实现成本控制。不久前的粤港澳大湾区车展上，中创新航与国轩高科都在自家展台上打出来“巨鲸电池”的标签，而“巨鲸电池”是华为的标准体系，对外是华为的电池品牌，电池厂商通过了巨鲸电池的审核标准，才能进入鸿蒙智行的供应链。有行业人士介绍，巨鲸电池的标准比行业普遍标准都高，“比如高温热失控实验，华为的要求是，在电池包、整车、周边环境都很热，电量又约为 100% 的情况下，电池包热失控后不会爆炸，很少有比这更严苛的了。”不过也有接近鸿蒙智行的行业人士强调，没上工信部公告之前，以上这些计划都存有变数。宁德时代也在积极争取更高的采购额。

https://mp.weixin.qq.com/s/RP3zdQ9cLrA8reeV_aD2TA

3.1.3. 光伏

中节能太阳能独立储能累计备案 3.17GW/9GWh! 北极星储能网获悉, 6月3日, 中节能太阳能公司在接受投资者调研时表示, 截至 2025 年末, 公司运营储能规模 518.5MW/1242MWh, 其中独立储能规模运营规模 250MW/500MWh。截至 2026 年 4 月末, 已累计获取独立储能备案规模 3170MW/9040MWh。中节能太阳能表示, 将继续聚焦内蒙古、河北、甘肃、山西等资源优越、政策支持力度大的重点区域, 坚持市场化导向, 集中精力在 AI 算力储能、台区储能、绿电直联储能、零碳园区储能、虚拟电厂储能、电网侧独立储能等细分领域, 稳步推进优质储能项目开发建设, 加强对长时储能、构网型储能等新型储能技术的跟踪与研究, 适时开展试点应用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260615/1500002.shtml>

捷克 7.5MW/15MWh 储能项目并网投运, 派能科技加速欧洲本地化布局。 随着可再生能源快速发展以及独立储能获得法律认可, 捷克储能市场正加速向规模化、系统化应用演进。具备电力系统调节能力的源网侧项目, 正逐步成为市场新标杆。依托全球化服务网络, 派能科技持续拓展捷克市场, 其打造的 7.5MW/15MWh 储能项目已正式并网投运, 成为捷克的源网侧储能代表性项目之一。该项目配备三台派能科技 L5000-BAT 储能系统集成箱。系统性能出色、安全性高、安装便捷, 具备长时备电能力, 采用 0.5C 充放电倍率, 可稳定放电约 2 小时, 可实现平滑出力、调峰调频、新能源消纳等作用, 为提升捷克电网的稳定性与灵活性提供有力支撑。目前, 该系统已全面投入商业运营, 具备参与电网平衡辅助服务 (SVR) 的能力, 在保障日常运营的同时, 为电网提供灵活调节支撑。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260616/1500221.shtml>

总产能达 160GWh! 中创新航三个储能电池项目获批。 近日, 枣庄市生态环境局滕州分局批复了中创新航科技 (山东) 有限公司三个扩建项目。三个项目建成后储能电池总产能将达到 160GWh, 且均位于山东枣庄滕州市南沙河镇笃西路 566 号。其中, 商用车及储能电池集成系统项目投资 10 亿元, 占地 21.97 万平方米, 主要建设智能化 PACK 生产线, 年产电池系统 60GWh。储能电池项目投资 40 亿元, 占地 33.66 万平方米, 租赁厂房设置电极、电芯、NMP 提纯等车间, 配备燃气蒸汽锅炉和导热油炉, 年产 50GWh 储能电池。商用车电池项目占地 33.76 万平方米, 建筑面积约 34 万平方米, 通过合浆、涂布、卷绕、注液等工序, 年产 4822 万支锂电池 (约 50GWh), 并配置蒸汽锅炉和导热油炉提供生产热源。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260617/1500460.shtml>

立新能源: 在建储能 200MW/800MWh、已将风光储配套算力产业供电纳入中长期业务拓展规划。 北极星储能网获悉, 6月17日, 立新能源披露, 2026 年公司风光储项

目投产节奏稳步推进,计划全年建成投产储能装机 40 万千瓦/160 万千瓦时。截至目前,公司已核准风电项目装机规模 250 万千瓦、在建独立储能项目装机规模 200MW/800MWh。关于新疆区内消纳的新能源、储能的电价政策,立新能源表示,疆内消纳新能源及独立储能电价政策。新疆境内风电、光伏全部电量参与省内中长期、现货、绿电交易,上网电价由市场竞价形成;同时配套新能源可持续发展价格结算机制,设置保障性机制电量,按月开展差价结算,为项目提供基础收益兜底。针对纳入自治区清单管理的电网侧独立储能,自 2026 年 6 月 1 日起执行容量电价政策,基准标准 165 元/kW·年,政策以 6 小时净负荷高峰持续时长为基准,叠加充放电峰谷价差、调峰辅助服务收益构成储能综合收益。绿电直连/算电协同项目的发展计划,依托新疆推进“东数西算”、算电协同及绿电直连的政策机遇,公司已将风光储配套算力产业供电纳入中长期业务拓展规划,发展思路以风光电源+配套储能为基础,探索点对点绿电直供算力园区、源网荷储一体化配套算力负荷的协同模式,依托自有新能源装机资源,挖掘绿电直供、绿证增值等新增收益渠道,助力区域算力产业低碳发展,同步缓解新能源本地消纳压力。现阶段公司暂未落地绿电直连算力中心、算电协同相关实体项目,未与算力企业达成直供电合作,也未布局自有算力机房业务。25 年、26Q1 公司已投产储能实际盈利情况,立新能源提到,公司储能业务目前仍处于爬坡期,整体尚未进入规模化稳定盈利阶段。截至 2025 年底,公司累计建成独立储能并网容量约 76 万千瓦/304 万千瓦时,2026 年上半年预计 40 万千瓦/160 万千瓦时储能项目并网运行,但大部分储能电站处于并网调试或试运行阶段,尚未实现满负荷商业化运营,经营数据暂不具备参考意义。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260617/1500387.shtml>

0.553-0.621 元/Wh! 智光储能/中车株洲所入围大唐 60MW/120MWh 储能系统采购中标候选人。6 月 17 日,大唐内蒙古苏尼特左旗 20 万千瓦风电项目、大唐阿巴嘎旗 20 万千瓦风光发电项目储能系统设备中标候选人公示。广州智光储能科技有限公司以 6630 万元的报价位列第一中标候选人,约合单价 0.5525 元/Wh;中车株洲电力机车研究所有限公司以 7453.2 万元的报价位列第二中标候选人,折合 0.621 元/Wh;该项目招标人为大唐智汇(阿巴嘎旗)新能源有限公司,最终用户为大唐满都(苏尼特左旗)新能源有限公司、大唐智汇(阿巴嘎旗)新能源有限公司。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260618/1500681.shtml>

3.1.4. 风电

三一重能预中标! 国家能源集团 611.25MW 风电项目。北极星风力发电网获悉,6 月 12 日,国家能源集团 2026 年第 1 批风力发电机组集中采购公开招标中标候选人公示,共 7 个项目,规模合计 611.25MW。根据公示,三一重能作为第一中标候选人预中标,投标单价为 2180 元/kW。3 月 27 日,国家能源集团 2026 年第 1 批风力发电机组集中采购公开招标项目招标公告发布。根据公告显示,国家能源集团 2026 年第 1 批风力发电机组集中采购公开招标项目共分为 2 个标包、8 个项目,规模合计 711.25MW,

单机容量 5MW-8.xMW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260615/1499893.shtml>

开标！中广核 1GW 海上风电项目风机吊装服务。中广核阳江帆石一海上风电场建设地点位于阳江市阳东区东平镇南鹏岛南侧海域，项目规划装机容量为 1000 兆瓦，建设内容包括 12 兆瓦级及以上风力发电机组(机组实际单机容量以设备招标最终结果为准)，同时配套建设一座 500kV 海上升压站、一座补偿站、一座陆上集控中心及两回 500kV 海底电缆。风电机组发出电能通过 66kV 集电海底电缆接入 500kV 海上升压站，升压后通过 2 回 500kV 海底电缆经补偿站输送到陆上集控中心接入电网，场址用海面积约为 150 平方公里。陆上集控中心与中广核阳江帆石二海上风电场项目共用共建。该项目总投资 1181999.0 万元，建设单位为中广核新能源（阳江阳东）有限公司，建设年限 49 个月。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260615/1500013.shtml>

华能江苏 15.12 万千瓦海上风电项目获核准！北极星风力发电网获悉，6 月 15 日，华能东台 H3-1#海上风电场项目成功取得江苏省发改委核准批复。华能江苏公司表示，项目总装机容量 15.12 万千瓦，连同已建成投运的射阳、大丰海上风电场，华能江苏公司在盐城区域海上风电规模达 85 万千瓦，在全省海上风电总规模增至 297 万千瓦，海上风光总规模增至 402 万千瓦，有力提升了华能在江苏海上新能源领域的影响力与竞争力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260616/1500125.shtml>

法国最大海上风场迎关键节点。北极星风力发电网获悉，2026 年 6 月 16 日，由 Ocean Winds 主导的法国 Dieppe Le Tr é port 海上风电项目（EMDT）顺利完成首台风机安装，标志着这一法国当前重点海上工程进入密集交付期。项目总装机容量 496 兆瓦，将部署 62 台西门子歌美飒 8 兆瓦机型。目前，海上换流站已就位，首台机组预计数周内并网发电，其余风机将逐步接入电网。施工由 Jan De Nul 与 DEME 集团联合执行，英吉利海峡及北海多个港口承担物流支持。该项目紧随 2026 年 îles d’ Yeu et de Noirmoutier 固定式风场、Golfe du Lion 漂浮式风电竣工之后落地，被视为法国加速推进海上风电布局的重要信号。业内分析指出，随着 EMDT 等项目投产，法国在北海及英吉利海峡区域的清洁能源供给能力将显著提升，为实现 2030 年海上风电装机目标提供关键支撑。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260617/1500368.shtml>

30 台 16.2MW+1 台 20MW 漂浮式风机！广东 506MW 海上风电项目公示。北极星风力发电网获悉，6 月 16 日，广东省生态环境厅发布《关于国家电投阳江三山岛三海上风电场项目环境影响报告书的批复及公告》。公告显示，国家电投阳江三山岛三海上

风电场项目位于广东省阳江市海陵岛南侧海域，项目总装机容量为 506 兆瓦，建设内容包括 30 台单机装机容量为 16.2 兆瓦固定式风电机组、1 台单机装机容量为 20 兆瓦的漂浮式风电机组及 8 回总长 92.77 公里的 66 千伏集电海底电缆。不包括海上升压站、送出海底电缆等建设内容。根据已进行的招标，该项目风电机组由金风科技中标，EPC 总承包工程由中国能建广东院中标，海底光电复合电缆及附件采购由东方电缆中标。今年 3 月，阳江市发展和改革局同意国家电投阳江三山岛三海上风电场项目核准延期 1 年，有效期延期至 2027 年 5 月 7 日。该项目建设单位为广东阳江电投聚能风电有限公司，项目总投资 544444 万元。5 月 20 日，国家电投阳江三山岛三海上风电场项目 20 兆瓦漂浮式风电示范机组“图强号”启动建造。这是全球漂浮式风电单机容量最大的示范项目，年发电量预计达 5500 万千瓦时，可满足约 1.6 万户家庭用电需求。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260618/1500573.shtml>

3.1.5. 氢能

中海油气电集团研制成功小型撬装天然气制氢机

6 月 9 日，气电集团在小微型分布式制氢装备领域取得重大突破。由气电集团与外部科研单位联合研发的“小型撬装天然气制氢机”在苏州顺利通过科技成果鉴定。经中国工业气体工业协会专家组评定，该设备拥有完全自主知识产权，总体技术达到国际先进水平。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260615/1500067.shtml>

派瑞氢能首个加拿大氢能项目顺利交付 海外布局再启新篇！

近日，中船集团第七一八研究所旗下中船（邯郸）派瑞氢能科技有限公司（以下简称“派瑞氢能”）海外市场再传捷报，落地加拿大的首个氢能项目全套设备正式完成出厂检验、装车发运，顺利实现交货交付。此次合作项目装机规模达 1.75MW，整套制氢系统采用集装箱式一体化集成设计，设备投产后所产高纯氢气将全面供应当地加氢站，为区域内氢能公交、氢能物流车等各类氢能交通工具提供稳定气源，助力加拿大氢能交通网络规模化发展。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260616/1500249.shtml>

48MW！阳光氢能再获中煤集团电解槽订单

6 月 11 日，阳光氢能中标中煤平朔采煤沉陷区 60 万千瓦离网式可再生能源制氢一期项目（绿氢耦合煤化工部分），以 48MW 的规模成为碱性电解槽成套设备主供方。这是继中煤鄂尔多斯 10 万吨液态阳光项目后，阳光氢能再次参与中煤集团绿氢与煤化工耦合示范工程。

<https://news.bjx.com.cn/html/20260617/1500458.shtml>

3.1.6. 电网

35kV 电网直挂型调相机关键技术及应用示范项目入选内蒙古科技重大专项拟立项目名单。北极星智能电网在线讯:6月14日,内蒙古公示2026年人工智能+和氢能(第二批)、储能和新型电力系统科技重大专项拟立项目名单,其中包括由内蒙古三峡蒙能能源有限公司牵头的35kV电网直挂型调相机关键技术及应用示范项目。还包括由玄武智算(内蒙古)信息科技有限公司牵头的面向东数西渲的数字文化大模型与云渲染关键技术研发与应用示范项目。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20260615/663682.shtml>

3.1.7. 人形机器人

赛力斯推出人形机器人小赛。6月15日,赛力斯集团在重庆龙兴超级工厂正式对外展示首款人形机器人“小赛”。视频显示,“小赛”机器人具备视觉识别能力,能够主动向黄渤打招呼并进行语音互动,交互表现自然流畅。据介绍,该机器人已在工厂内开展内部试用,主要承担客户接待、展厅引导及部分辅助质检任务。

<https://mp.weixin.qq.com/s/inqmim6SXGQuvUHE6i3mYw>

3.1.8. 电池新技术

全球首个万吨级硫酸铁钠正极材料量产基地——眉山里钠生产基地开足马力,全速推进钠离子电池关键原料及电池包规模化生产。当前,已进入持续高产模式,产能迅速爬升至预设产能的90%以上。项目投产后,企业手握超5000吨在手订单,意向订单更是逼近20000吨。如今,优质的钠电池产品广泛应用于三轮车货运等轻型动力场景。我国电动两轮车、三轮车保有量庞大,为钠电池开辟了广阔市场。未来,“四川造”钠电池将有望驶入千万百姓家。

https://mbd.baidu.com/newspage/data/dtlandingsuper?nid=dt_4469966001437266486&sourceFrom=search_a

3.2. 公司动态

图51: 本周重要公告汇总

亿纬锂能	26 年半年度业绩预告: 预计归母净利润 31.30-33.71 亿元, 同增 95%-110%; 扣非净利润 24.30-26.03 亿元, 同增 110%-125%。
科达利	拟与台湾盟立、台湾盟英在泰国设立控股子公司 (持股 51%), 投资建设谐波减速机生产基地, 投资总额不超 3.5 亿元, 建设期约 18 个月。
德方纳米	拟向特定对象发行股票募资不超 29.00 亿元, 投向 20 万吨/年磷酸盐新材料项目及补充流动资金。
八方股份	拟向控股公司天津贸易提供不超 1.10 亿元财务资助, 利率按一年期 LPR 计算。
嘉元科技	股价异动, 三日涨幅偏离值超 30%, 澄清 HVLP 铜箔尚处研发阶段未形成销售, 市盈率显著高于行业均值。
诺德股份	股价异动, 三日涨幅偏离值超 20%, 公司 2025 年净亏 2.99 亿元, 实控人及公司尚在立案调查中。
麦格米特	股票交易异常波动, 6 月 15 日至 17 日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计超 20%, 公司称不存在应披露未披露重大事项。
三星电气	已向香港联交所递交 H 股发行上市申请, 尚需取得监管部门批准。
电光科技	拟向特定对象发行 A 股募资不超 14 亿元, 用于数据中心项目 (10 亿元) 及补充流动资金 (4 亿元)。
拉普拉斯	拟向特定对象发行 A 股募资不超 22.01 亿元, 用于光伏及半导体高端装备研发、无锡基地建设、数字化升级及补充流动资金。
可立克	修订定增预案, 拟募资不超 6.5 亿元, 用于 AI 算力电源磁性元件智造项目 (3.32 亿元)、SST 高频变压器研发 (1.28 亿元) 及补流 (1.9 亿元)。
豪能股份	向不特定对象发行 18 亿元可转债 “豪 26 转债”, 6 月 15 日申购, 原股东优先配售代码 “753809”, 网上申购代码 “754809”。
洁美科技	“洁美转债”即将停止交易, 最后交易日 6 月 16 日, 最后转股日 6 月 22 日, 赎回价 101.266 元/张。
海亮股份	股价异动, 两日涨幅偏离值超 20%, H 股上市申请已获中国证监会接收备案材料。
科森科技	控股股东徐金根质押 850 万股, 累计质押 6990 万股, 占其持股 49.95%, 占公司总股本 12.60%。
露笑科技	董事余飞因工作调整辞职, 不再担任公司任何职务。
西典新能	拟对泰国子公司增资不超 2 亿元, 引入关联方新盛科技 (实控人持股), 调整后公司间接持股 70%, 关联方持股 30%。
中能电气	全资子公司拟投 1.4 亿元建设预制舱式变电站及中高压输变电产业化项目, 建设期 18 个月。
福华尚纬	调整定增方案: 定价基准日改为发行期首日, 发行价改为不低于定价基准日前 20 日均价的 80%。
沧州明珠	调整定增方案: 定价基准日改为发行期首日, 发行价改为不低于定价基准日前 20 日均价的 80%。
均普智能	向特定对象发行股票申请获证监会同意注册批复, 批复自同意注册之日起 12 个月内有效。
*ST 亿晶	股价异动, 三日涨幅偏离值超 12%, 公司 2025 年末净资产为负已实施退市风险警示, 预重整尚存不确定性。
意华股份	为全资子公司意华新能源提供连带责任保证担保, 担保金额 5,500 万元。
英联股份	为全资子公司扬州英联提供最高额连带责任保证担保, 担保金额 2,000 万元。
欧晶科技	全资子公司欧通能源为公司提供最高额连带责任保证担保, 担保金额 8,000 万元。

百合花	控股股东百合花控股拟减持不超 1%（约 416.37 万股），因自身经营需要，减持期为 2026.7.10-10.9。
东山精密	子公司索尔思光电拟在常州等地实施光芯片及光模块扩建项目，总投资额 12 亿美元，资金来源为自筹资金。
豪鹏科技	定增拟募资不超 8 亿元，用于储能电池建设项目（4 亿元）及钢壳叠片锂电池建设项目（4 亿元）。
鹿山新材	推 26 年股票期权和限制性股票激励计划，拟授权益合计 300 万股（占总股本 1.86%），首次授予 32 人。
合盛硅业	股价异动，三日涨幅偏离值超 20%，公司澄清光纤概念收入占比不足 0.5%，控股股东减持计划仍在进行中。
中国核电	控股子公司拟以 7.02 亿元向三门二核转让三门核电 5、6 号机组工程相关资产及负债。
远东股份	为远东电缆、宜宾远东铜箔及安徽电缆提供担保，担保金额合计 7.03 亿元。
沃格光电	股票交易异常波动，6 月 16 日至 17 日连续两个交易日收盘价涨幅偏离值累计超 20%，公司称不存在应披露未披露重大事项。
杭电股份	股票交易异常波动，6 月 16 日至 17 日连续两个交易日收盘价涨幅偏离值累计超 20%，公司提示光通信业务一季度收入占比 8.47%。
东威科技	员工持股平台及两名高管拟合计减持不超 502.64 万股，约占公司总股本 1.69%。
万控智造	拟分两步收购浙江东爵 100% 股权，首期以 2.75 亿元收购 51% 股权。
旭光电子	发布股票交易风险提示，6 月 11 日至 18 日股价累计上涨 54.34%，可控核聚变产品尚未实现收入，氮化铝产品一季度收入占比约 5%。
奥特维	为旭睿科技、供应链公司提供担保，担保金额合计 1.01 亿元。
金博股份	发布股票交易风险提示，5 月 8 日至 6 月 18 日股价累计上涨 134.77%，公司仍处亏损状态，高纯氮化铝粉体尚未形成产能。
时创能源	2.80 亿股首发限售股将于 6 月 29 日上市流通，占公司总股本 70.04%。
威力传动	二次修订向特定对象发行股票预案，拟募资不超 6.00 亿元，投向风电增速器智慧工厂及补充流动资金。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图52：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%
688598.SH	金博股份	涨跌幅达 15%	2026-06-17	2026-06-17	1	156,546.5415	20.00
688598.SH	金博股份	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-06-15	2026-06-17	3	349,740.4838	46.87
688598.SH	金博股份	涨跌幅达 15%	2026-06-18	2026-06-18	1	177,474.9784	20.00
300861.SZ	美畅股份	涨跌幅达 15%	2026-06-18	2026-06-18	1	105,752.6741	19.98
301217.SZ	铜冠铜箔	涨跌幅达 15%	2026-06-15	2026-06-15	1	667,539.8132	20.00

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%	2026-06-11	2026-06-15	3	1,718,483.2557	38.57
600353.SH	旭光电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-16	2026-06-17	2	125,631.7068	21.01
600876.SH	凯盛新能	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-17	2026-06-17	1	7,192.2221	10.05
600110.SH	诺德股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-12	2026-06-16	3	477,619.0604	28.07
600110.SH	诺德股份	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-17	2026-06-17	1	27,937.0306	10.03
600110.SH	诺德股份	换手率达 20%	2026-06-18	2026-06-18	1	865,645.4158	2.03
300283.SZ	温州宏丰	换手率达 30%	2026-06-17	2026-06-17	1	231,103.9940	19.99
300283.SZ	温州宏丰	涨跌幅达 15%	2026-06-17	2026-06-17	1	231,103.9940	19.99
002851.SZ	麦格米特	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-16	2026-06-16	1	485,233.0436	10.00
002851.SZ	麦格米特	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-15	2026-06-17	3	1,871,391.2189	32.28
603618.SH	杭电股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-16	2026-06-17	2	335,506.3717	21.01
688388.SH	嘉元科技	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2026-06-12	2026-06-16	3	1,193,729.3450	35.95
002080.SZ	中材科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-16	2026-06-16	1	403,130.4606	10.00
002080.SZ	中材科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-17	2026-06-17	1	669,861.9785	10.00
002080.SZ	中材科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-15	2026-06-17	3	1,441,747.2531	33.09
603260.SH	合盛硅业	振幅值达 15%	2026-06-16	2026-06-16	1	246,085.7363	10.00
603260.SH	合盛硅业	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-12	2026-06-16	3	555,716.6072	23.26
600537.SH	*ST 亿晶	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2026-06-11	2026-06-15	3	11,236.6685	15.81
600192.SH	长城电工	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-16	2026-06-17	2	30,793.6332	21.01

000777.SZ	中核科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2026-06-15	2026-06-17	3	195,803.8166	33.13
000777.SZ	中核科技	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-18	2026-06-18	1	107,741.1298	-10.02
603212.SH	赛伍技术	涨跌幅偏离值达 7%	2026-06-18	2026-06-18	1	60,524.9202	-10.03

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图53: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)
300308.SZ	中际旭创	2026-06-18	1,367.88	1,367.88
002594.SZ	比亚迪	2026-06-18	78.72	88.13
600522.SH	中天科技	2026-06-18	54.85	56.55
002812.SZ	恩捷股份	2026-06-18	68.61	67.70
600522.SH	中天科技	2026-06-17	54.91	54.91
002534.SZ	西子洁能	2026-06-17	20.33	21.40
300274.SZ	阳光电源	2026-06-17	144.86	149.15
300827.SZ	上能电气	2026-06-17	31.37	30.33
601179.SH	中国西电	2026-06-16	16.30	16.30
301291.SZ	明阳电气	2026-06-16	34.45	44.31
300750.SZ	宁德时代	2026-06-16	318.50	403.53
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603595.SH	ST 东尼	2026-06-16	25.42	26.96
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603330.SH	天洋新材	2026-06-16	7.67	8.16
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03

603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
603618.SH	杭电股份	2026-06-16	40.61	47.03
301155.SZ	海力风电	2026-06-15	37.12	47.00
002384.SZ	东山精密	2026-06-15	217.55	239.31
002594.SZ	比亚迪	2026-06-15	91.60	90.82
002459.SZ	晶澳科技	2026-06-15	8.85	8.70
300750.SZ	宁德时代	2026-06-15	398.10	398.10
300750.SZ	宁德时代	2026-06-15	394.85	398.10
300484.SZ	蓝海华腾	2026-06-15	11.33	14.71
301291.SZ	明阳电气	2026-06-15	33.85	43.06
688611.SH	杭州柯林	2026-06-15	71.30	74.99
603595.SH	ST 东尼	2026-06-15	24.22	26.76

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>