

电力设备

证券研究报告/行业定期报告

2026 年 04 月 13 日

评级： 增持（维持）

分析师：曾彪

执业证书编号：S0740522020001

Email: zengbiao@zts.com.cn

分析师：吴鹏

执业证书编号：S0740522040004

Email: wupeng@zts.com.cn

分析师：赵宇鹏

执业证书编号：S0740522100005

Email: zhaoyu02@zts.com.cn

分析师：徐梦超

执业证书编号：S0740525020001

Email: xumc@zts.com.cn

分析师：杨子伟

执业证书编号：S0740526010001

Email: yangzw02@zts.com.cn

分析师：郭琳

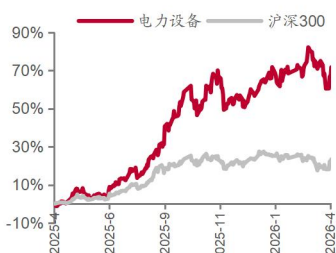
执业证书编号：S0740525080002

Email: guolin@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	401
行业总市值(亿元)	91,618.91
行业流通市值(亿元)	82,652.54

行业-市场走势对比



相关报告

- 1、《国内新能源汽车 Q1 销量环比复苏，法国启动 10GW 海风拍卖》2026-04-07
- 2、《4 月国内锂电排产向好环比+7.3%，清研纳科中标国际头部电池厂干法订单》2026-03-29

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS					PE					评级
		2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	2023A	2024A	2025E	2026E	2027E	
上海洗霸	61.71	0.22	0.25	0.80	1.17	3.18	280.50	251.67	77.35	52.57	19.41	增持
亿纬锂能	69.08	1.98	1.99	2.47	3.23	3.93	34.89	34.71	28.02	21.37	17.59	买入
许继电气	28.48	1.00	1.10	1.34	1.70	2.10	28.56	25.85	21.17	16.80	13.59	买入
嘉元科技	45.98	0.05	-0.52	0.22	1.06	1.58	919.60	-88.42	213.76	43.47	29.06	增持
东方电缆	58.10	1.45	1.47	2.11	3.17	3.64	40.07	39.52	27.48	18.30	15.98	买入

备注：股价数据取自 2026 年 4 月 13 日收盘价

报告摘要

- **锂电**：1) 四部门联合座谈剑指行业“内卷”，要求推进产能预警、规范价格竞争、压缩账期、打击侵权、治理“内卷外化”等；国家层面已进入强力干预与规范新阶段，旨在引导产业高质量发展。2) 宜春四家锂矿公示采矿权出让收益评估报告，或于 5 月进入停产换证阶段；此前八矿均以“陶瓷土”采矿证生产锂矿，随着环保及合规要求趋严，换证推进将导致锂矿供应端进一步收紧。3) 中科院物理所团队突破钠电池“自灭火”技术，研发出可聚合不燃电解质；电池内部超 150° C 时电解质自动固化形成物理屏障，从根源阻断热失控；为钠离子电池在电动汽车、储能等领域商业化铺平安全之路。4) 清陶能源正式向港交所递交 IPO 申请，冲刺“固态电池港股第一股”；作为固态电池头部企业，其上市将提升资金实力、加速研发与产能建设、为行业提供标杆估值并推动规范化与透明度，标志产业化更趋成熟。电池推荐【宁德时代】【亿纬锂能】，关注【鹏辉能源】；材料关注【海科新源】【石大胜华】【佛塑科技】【天赐材料】【龙蟠科技】【万顺新材】；看好锂电新技术方向固态电池的主题行情，建议关注固态电池相关公司【厦钨新能】【宏工科技】【纳克诺尔】【国轩高科】【星源材质】【容百科技】。
- **储能**：1) 国家发改委发布第 41 号令，自 7 月 1 日起，并入 220 千伏以上电网的电化学储能电站若不具低电压穿越等并网能力或未完成并网试验，将被直接判定为重大事故隐患。2) 比亚迪储能马来西亚国际太阳能储能展上展示 GW 级构网型解决方案，包括 IP66 防护等级的 BYD Haohan 储能系统、GC Flux PCS 及 GC Master EMS。3) 国家能源局在河北等六省区开展电力领域综合监管，聚焦市场秩序、电网公平开放及“沙戈荒”消纳、绿电直连等；江苏省发布用户侧储能参与负荷快速响应激励标准。大储板块关注【海博思创】【阳光电源】【阿特斯】【上能电气】【盛弘股份】【禾望电气】【正泰电源】【科华数据】；户储板块推荐【德业股份】【固德威】【艾罗能源】【锦浪科技】。
- **电力设备**：1) 天津市印发充电设施“质效双增”实施方案，目标到 2027 年底建成充电设施超 50 万台、总充电容量 530 万千瓦、满足超 100 万辆电动汽车充电需求；部署公共网络升级、居住区优化、车网互动等五大行动，重点推动 V2G、源网荷储一体化、光储充换一体站等试点示范。建议关注特高压标的【许继电气】【平高电气】【中国西电】【国电南瑞】；电力设备出口标的【思源电气】【海兴电力】【三星医疗】【华明装备】。
- **光伏**：建议重视核心卡位龙头：1) 设备：双良股份/迈为股份/捷佳伟创/拉普拉斯/连城数控/ST 京机等；2) 辅材：永臻股份/德邦科技/亚玛顿/泽润科技/聚和材料/帝科股份；3) 制造：晶科能源/东方日升/华民股份等。同时，商业航天军备竞赛紧迫度提升，重视国内链核心环节龙头：钧达股份/电科蓝天/明阳智能等。

3、《特斯拉计划采购 29 亿美元光伏设备，英国海风预计提前启动 AR8》
2026-03-22

- **风电：**本周，海外方面，荷兰政府发布公告，在 2026 年已公示的 1GW IJmuiden Ver Gamma-A 海风项目招标基础上，新增 1GW IJmuiden Ver Gamma-B 场址纳入 26 年度招标范围；国内方面，阳江三山岛六项目正式全面开工。继续重点提示欧洲海风甚至整个风电板块的价值重估，投资维度上，优先边际变化大且有望最先兑现的欧洲海风，核心关注：欧洲风机零部件弹性大的【振江股份】；以及其他环节欧洲敞口最大卡位最好的公司：1）塔筒环节：大金重工/海力风电/天顺风能等；2）海缆：东方电缆等；3）风机：金风科技/运达股份/明阳智能等；4）其他：德力佳等。
- **氢能&绿醇：**建议重点关注：【中国天楹】【嘉泽新能】【电投绿能】【中集安瑞科】【佛燃能源】【金风科技】等。
- **风险提示：**装机不及预期；原材料大幅上涨；竞争加剧；研报使用的信息更新不及时风险；第三方数据存在误差或滞后的风险等。

内容目录

一、锂电板块	4
1、本周电池行业指数及核心标的收益率跟踪	4
2、行业及公司事件跟踪	4
3、国内外电动车销量跟踪	5
1) 欧洲主要国家电动车销量	5
2) 国内电动车销量	8
二、储能板块	8
1、本周储能政策及事件跟踪	8
三、电网设备板块	9
四、光伏板块	9
1、光伏产业链跟踪	9
2、本周光伏事件跟踪	11
五、风电板块	11
1、本周海风进展梳理	11
2、其他新闻	12
3、海陆风招标数据追踪	12
4、海陆风中标数据追踪	13
5、原材料价格跟踪	13
六、投资建议	14
风险提示	15

图表目录

图表 1: 本周电池行业核心标的收益率（从高到低排序）	4
图表 2: 欧洲主要国家新能源车销量（辆）	6
图表 3: 国内车企新能源车销量（辆）	8
图表 4: 硅料价格走势	9
图表 5: 硅片价格走势	9
图表 6: 光伏电池片价格走势	10
图表 7: 光伏组件价格走势	10
图表 8: 光伏玻璃价格走势	11
图表 9: 光伏胶膜价格走势	11
图表 10: 陆风月度新增招标量（MW）	13
图表 11: 海风月度新增招标量（GW）	13
图表 12: 陆风月度招标价格（元/KW）	13
图表 13: 海风月度招标价格（元/KW）	13
图表 14: 中厚板价格走势（元/吨）	14
图表 15: 生铁价格走势（元/吨）	14
图表 16: 环氧树脂价格（元/吨）	14

一、锂电板块

1、本周电池行业指数及核心标的收益率跟踪

- 本周申万电池指数(801737.SI)上涨 9.28%，跑赢沪深 300(000300.SH)4.87pct。本周锂电板块涨幅在所有行业中排名靠前。核心标的中欣旺达(+21.7%)、新宙邦(+18.7%)、万润新能(+17.5%)涨幅较大。

图表 1：本周电池行业核心标的收益率（从高到低排序）

	涨跌幅		涨跌幅		涨跌幅
欣旺达	21.7%	亿纬锂能	15.1%	厦钨新能	9.6%
新宙邦	18.7%	杉杉股份	13.8%	天奈科技	8.9%
万润新能	17.5%	诺德股份	12.9%	孚能科技	8.0%
铜冠铜箔	17.5%	星源材质	12.6%	纳科诺尔	8.0%
富临精工	16.5%	容百科技	12.6%	派能科技	7.7%
信宇人	16.3%	璞泰来	12.6%	宁德时代	7.6%
蔚蓝锂芯	16.2%	当升科技	12.1%	振华新材	7.5%
鹏辉能源	16.1%	德方纳米	12.1%	宏工科技	7.5%
国轩高科	16.0%	嘉元科技	11.6%	天赐材料	7.5%
德福科技	15.7%	湖南裕能	11.6%	贝特瑞	7.0%
隆扬电子	15.2%	中伟股份	10.1%	华友钴业	7.0%

来源：WIND，中泰证券研究所

2、行业及公司事件跟踪

■ 四部门联合座谈，剑指行业“内卷”，强力规范产业竞争秩序

4月9日，工信部等四部门联合召开动力及储能电池行业企业座谈会，强调要深刻认识治理“内卷式”竞争的重要性，坚决抵制不合理、不正当竞争行为。会议明确要求深入推进产能预警调控、规范价格竞争、压缩供应商账期、打击知识产权侵权、治理“内卷外化”等工作，并对地方招商引资行为予以规范引导，同时研讨建立行业非理性竞争负面行为清单。此举标志着国家层面对锂电池行业无序扩张和恶性竞争的监管已进入强力干预与规范的新阶段，旨在从根源上引导产业走向高质量发展。

■ 宜春四矿或于5月停产换证，锂矿供应端紧张态势正逐步显现

江西省自然资源厅官网显示，宜春四家锂矿公示了采矿权出让收益评估报告。此前，宜春八矿均以开采主矿种为“陶瓷土”的采矿许可证生产锂矿，随着宜春环保要求越来越严格、锂矿生产越来越合规，宜春八矿正陆续推进换证流程。此次公示采矿权出让收益评估报告的四家锂矿或于5月进入停产换证阶段，届时锂矿供应端或进一步收紧。

■ 中科院团队突破“自灭火”技术，为钠电商业化铺平安全之路

4月6日，中国科学院物理研究所胡勇胜团队在《自然·能源》上发表成果，成功研发出一种“可聚合不燃电解质”新型材料。该技术打破了传统“阻燃电解液”思路，构建了“热稳定性-界面稳定性-物理隔离”智能安全防护体系。电池内部温度超过150°C，电解质会自动固化，形成一道致密的固态物理屏障，相当于在电芯内部自动构筑“智能防火墙”，从而在根源上阻断热失控链式反应，杜绝电池起火爆炸风险，为钠离子电池在电动汽车、重型卡车、大规模储能等领域的商业化落地奠定了坚实基础。

■ 向港交所递交IPO申请，清陶能源冲刺“固态电池港股第一股”

4月8日，清陶（昆山）能源发展集团股份有限公司正式向港交所递交IPO申请，冲刺“固态电池港股第一股”。作为国内固态电池领域的头部企业之一，其IPO将：大幅提升资金实力，加速其研发与产能建设；为行业提供标杆估值，吸引更多资本关注固态电池赛道；推动行业规范化与透明度，上市公司需披露更详细的技术与业务进展。标志着产业更趋近成熟。

3、国内外电动车销量跟踪

1) 欧洲主要国家电动车销量

- 欧洲主要国家发布3月电动车销量：3月欧洲9国新能源汽车销量40.7万辆，同环比+43%/+84%。其中，纯电动车型销量27.4万辆，同环比+46%/+89%；插电式车型销量13.3万辆，同环比+36%/+74%。新能源汽车渗透率为32.2%，同比+7.2pcts，环比+2.3pcts。

图表 2：欧洲主要国家新能源车销量（辆）

中泰电新：2026年3月欧洲主要国家新能源车销量（辆）

欧洲9国	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	187,899	134,048	144,788	274,308	46%	89%	553,144	30.7%
插电式	97,274	74,137	76,390	132,753	36%	74%	283,280	37.8%
新能源汽车合计	285,174	208,185	221,178	407,061	43%	84%	836,424	33.0%
汽车销量	1,140,975	713,013	739,692	1,262,612	11%	71%	2,715,317	4.6%
新能源汽车渗透率	25.0%	29.2%	29.9%	32.2%	7.2%	2.3%	30.8%	7.5%
法国	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	29,261	30,308	32,371	49,407	69%	53%	112,086	50.4%
插电式	8,289	4,821	6,655	8,108	-2%	22%	19,584	0.0%
新能源汽车合计	37,550	35,129	39,026	57,515	53%	47%	131,670	39.9%
汽车销量	153,842	107,157	120,764	173,633	13%	44%	401,554	-2.1%
新能源汽车渗透率	24.4%	32.8%	32.3%	33.1%	8.7%	0.8%	32.8%	11.2%
挪威	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	11,192	2,084	7,127	17,406	56%	144%	26,617	-7.0%
插电式	1,210	17	46	126	-90%	174%	189	-86.9%
新能源汽车合计	12,402	2,101	7,173	17,532	41%	144%	26,806	-10.8%
汽车销量	13,304	2,218	7,272	17,685	33%	143%	27,175	-14.0%
新能源汽车渗透率	93.2%	94.7%	98.6%	99.1%	5.9%	0.5%	98.6%	1.8%
瑞典	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	8,386	6,710	7,650	10,875	30%	42%	25,235	20.6%
插电式	6,316	3,582	4,912	6,466	2%	32%	14,960	-5.8%
新能源汽车合计	14,702	10,292	12,562	17,341	18%	38%	40,195	9.2%
汽车销量	24,204	16,041	16,041	26,578	10%	66%	58,660	-7.5%
新能源汽车渗透率	60.7%	64.2%	78.3%	65.2%	4.5%	-13.1%	68.5%	17.0%
西班牙	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	8,101	6,472	8,889	11,863	46%	33%	27,224	41.6%
插电式	8,373	8,740	12,092	14,862	77%	23%	35,694	74.0%
新能源汽车合计	16,474	15,212	20,981	26,725	62%	27%	62,918	58.3%
汽车销量	116,725	73,103	97,082	130,340	12%	34%	300,525	7.6%
新能源汽车渗透率	14.1%	20.8%	21.6%	20.5%	6.4%	-1.1%	20.9%	6.8%
德国	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	42,587	42,692	46,275	70,663	66%	53%	159,630	41.2%
插电式	26,617	21,790	24,328	29,996	13%	23%	76,114	19.2%
新能源汽车合计	69,205	64,482	70,603	100,659	45%	43%	235,744	33.3%
汽车销量	253,497	193,981	211,262	294,161	16%	39%	699,404	5.2%
新能源汽车渗透率	27.3%	33.2%	33.4%	34.2%	6.9%	0.8%	33.7%	8.6%
瑞士	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	4,421	2,913	3,113	5,388	22%	73%	11,414	6.3%
插电式	2,083	1,709	1,829	2,894	39%	58%	6,432	31.3%
新能源汽车合计	6,504	4,622	4,942	8,282	27%	68%	17,846	14.2%
汽车销量	21,690	14,027	15,697	23,258	7%	48%	52,982	0.6%
新能源汽车渗透率	30.0%	33.0%	31.5%	35.6%	5.6%	4.1%	33.7%	4.8%

来源：各国官网，中泰证券研究所

2) 国内电动车销量

图表 3：国内车企新能源车销量（辆）

中泰电新：2026年3月中国新能源汽车主要品牌销量（单位：辆）								
车企	2025年3月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	同比	环比	26年合计	累计同比
比亚迪	371419	414784	187782	300222	-19%	60%	902788	-8%
蔚来汽车	15039	31897	20797	35486	136%	71%	88180	109%
小鹏汽车	33205	37508	15256	27415	-17%	80%	80179	-15%
理想汽车	36674	44246	26421	41053	12%	55%	111720	20%
零跑汽车	37095	60423	28067	50029	35%	78%	138519	58%
广汽埃安	34082	40066	11742	40733	20%	247%	92541	33%
极氪	15422	30267	23867	29318	90%	23%	83452	42%
岚图	10012	16169	8358	15019	50%	80%	39546	52%
小米	29000+	50000+	20000+	20000+	-	-	90000+	-
合计（除小米）	552948	675360	322290	539275	-2%	67%	1536925	6%

来源：各公司官网，中泰证券研究所

二、储能板块

1、本周储能政策及事件跟踪

■ 7月1日起，不具备并网能力的储能电站将被判定为重大隐患

4月9日，国家发改委发布《电力重大事故隐患判定标准及治理监督管理规定》（2026年第41号令），自2026年7月1日起施行。规定明确指出，并入220千伏以上电压等级电网的电化学储能电站，若不具备国家标准规定的低电压穿越、高电压穿越、电压控制、动态无功支撑和频率运行适应性能力，或未按要求完成并网试验，将被直接判定为一项重大事故隐患。电力企业若未建立相关治理制度或未及时消除隐患，将面临最高二十万元罚款及停业整顿等严厉处罚。该强制性标准大幅提升了储能电站并网的技术与安全门槛，将加速行业出清低质、不合规产品，推动产业向高安全、高可靠方向发展。

■ 比亚迪储能携 GW 级构网型解决方案，亮相马来西亚国际太阳能储能展

4月8日至9日，比亚迪储能在马来西亚吉隆坡举办的 Solar & Storage Live Malaysia 2026 展会上，重点展示了其 GW 级构网型储能解决方案。针对东南亚高温、高湿、多雨的气候特点，比亚迪带来了防护等级达到 IP66 的 BYD Haohan 储能系统。作为全球储能领军企业，截至 2025 年，比亚迪储能系统累计出货量已超 135GWh，业务遍及全球 110 多个国家和地区。此次亮相旨在深化与东南亚本地伙伴的合作，赋能区域能源绿色转型。

■ 国家能源局启动六省电力综合监管，江苏明确用户侧储能参与快速响应激励标准

国家能源局决定在河北、吉林、福建、湖南、广东、新疆六省区开展 2026 年电力领域综合监管工作。监管内容聚焦“电力市场建设和市场秩序”、“电网公平开放”等方面，重点核查“沙戈荒”新能源基地消纳、绿电直连支持零碳园区、以及储能等各类主体接入电网流程和时限执行情况。此举旨在规范市场秩序，保障新型电力系统安全稳定运行。

江苏省发改委发布征求意见稿，用户侧储能申报上限 15 元/kWh，价格/容量优先，明确鼓励用户侧储能、虚拟电厂等资源参与负荷快速响应。

三、电网设备板块

■ 天津发布充电设施“质效双增”实施方案，目标明年底满足超百万辆充电需求

4 月初，天津市发展改革委正式印发《天津市电动汽车充电设施服务能力“质效双增”实施方案》。方案提出，到 2027 年底，在全市建成充电设施超过 50 万台，总充电容量达到 530 万千瓦，满足超过 100 万辆电动汽车的充电需求。为实现目标，方案部署了公共网络提质升级、居住区充电优化、车网互动推广、供电服务改善、运营服务质量提升五大行动。其中明确，新建居住区固定车位 100% 建设充电桩或预留安装条件，并推广“统建统营”模式，解决老旧小区建桩难题，目标到 2027 年底在该类小区建设公共充电桩不少于 5.2 万台。同时，方案强调将车网互动（V2G）、源网荷储一体化、光储充换一体站等作为试点示范和技术应用的重点，推动充电网与新型电力系统协同发展。

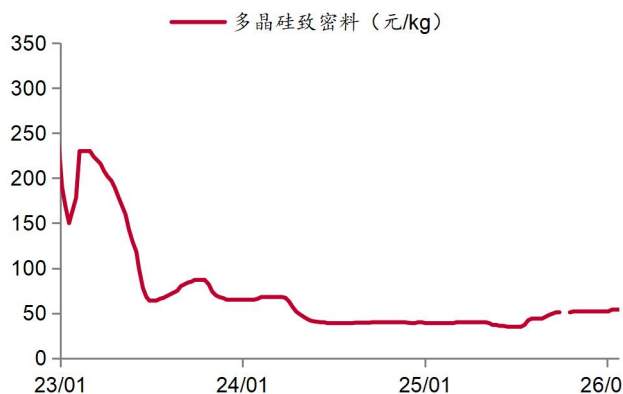
四、光伏板块

1、光伏产业链跟踪

■ 本周硅料价格下降。据 Infolink Consulting，多晶硅价格下降，其中致密料 36kg/元，环比下降 1kg/元，颗粒硅 36kg/元，环比下降 1kg/元。供需方面，硅业分会数据显示，3 月份硅料产量 9.26 万吨，环比小幅上涨 9.7%。市场价格加速下行加剧了下游买涨不买跌的观望心理。为规避接单后价格骤降带来的存货跌价损失，下游采购频率已缩短至周度短期内。短期内，硅料市场仍处于寻底阶段，但跌幅有望较前期进一步收窄。

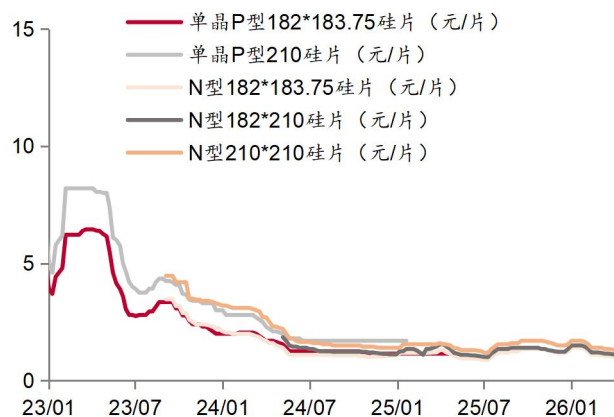
■ 本周硅片价格明显下降。据 Infolink Consulting，210RN 均价 1.05 元/片，环比下降 0.05 元/片，210N 均价 1.25 元/片，环比下降 0.05 元/片。供需方面，国内终端需求疲软，海外抢单结束，压力已传导至硅片环节，出货承压。4 月电池厂减产预期显著增强，且幅度大于硅片，采购谨慎，难以消化库存，硅片出货压力持续加大。短期硅片价格预计维持弱势状态。

图表 4：硅料价格走势



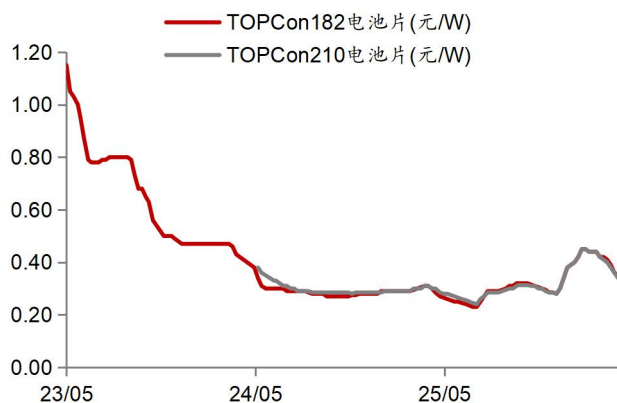
来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

图表 5：硅片价格走势

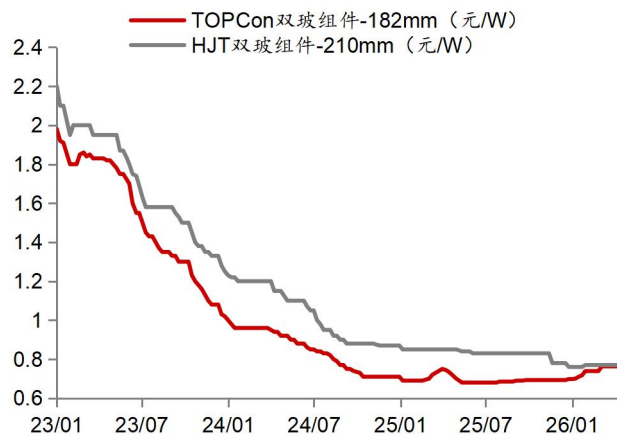


来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

- **本周 N 型电池片价格下降。**据 Infolink Consulting, TOPCon182 电池片本周均价为 0.35 元/W, 环比下降 0.01 元/W; TOPCon210 电池片本周均价为 0.34 元/W, 环比下降 0.01 元/W。据索比咨询, 供需方面, 进入 4 月, 受需求预期转弱影响, 部分电池片企业规划 4 月份大幅减产, 供应端收缩预期明显升温。4 月电池片排产预计将下调至 40GW 附近。短期内, 电池片市场预计将处于需求空窗期叠加减产博弈期的过渡阶段, 电池片价格继续弱势运行, 但下跌空间有限。
- **本周 TOPCon 组件价格不变。**据 Infolink Consulting, TOPCon 双玻 182 组件本周均价为 0.763 元/W, 周环比持平; HJT 双玻 210 组件本周均价为 0.77 元/W, 周环比持平。据索比咨询, 需求方面, 4 月 1 日起, 光伏产品增值税出口退税由 9% 直接降至 0%, 海外买家采购意愿降温, 叠加海外渠道库存攀升, 市场转入消化阶段。供给方面, 价格方面, 截至 4 月初, 国内组件企业成品加在途库存维持高位, 海外仓库库存同样高企。短期内, 光伏组件市场将处于海外需求空窗叠加国内需求待启动的过渡期, 在库存高企和上游成本走弱的双重压制下, 组件价格预计仍面临小幅下行压力。

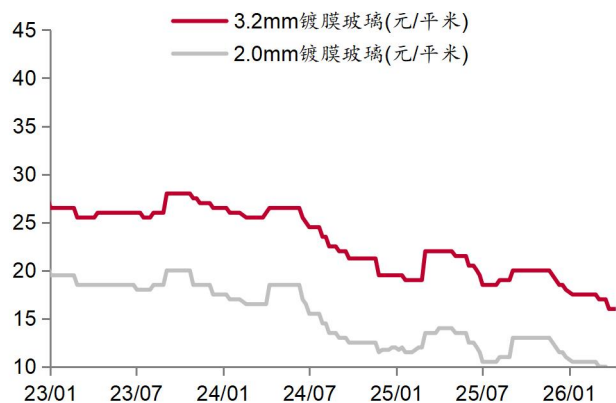
图表 6: 光伏电池片价格走势


来源: Infolink Consulting, 中泰证券研究所

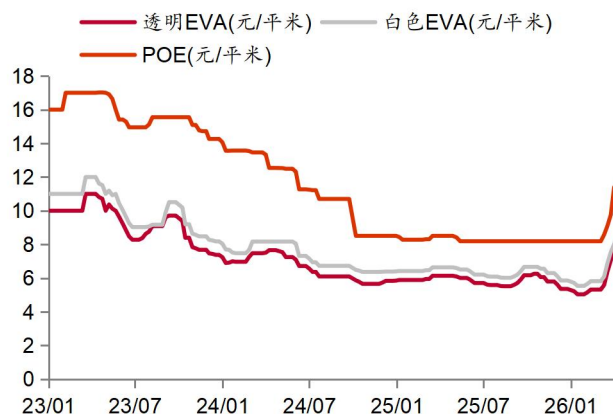
图表 7: 光伏组件价格走势


来源: Infolink Consulting, 中泰证券研究所

- **本周光伏玻璃价格不变。**据索比咨询, 3.2mm 单层镀膜玻璃本周均价为 16.00 元/平方米, 2.0mm 单层镀膜玻璃本周均价为 9.50 元/平方米。近期, 虽有部分光伏玻璃窑炉限产, 局部产量稍降, 但供应仍相对充足。加之下游组件企业开工率下降, 供过于求延续, 市场持续偏弱运行状态。较高库存下, 下游用户存继续压价心理。下周来看, 预计主流价格暂时维稳, 不排除个别厂家继续让利出货可能。
- **本周 EVA 胶膜价格上涨。**据索比咨询, 透明 EVA 胶膜 (420g 规格) / 白色 EVA 胶膜 (460g 规格) / POE 胶膜 (460g 规格) 本周均价分别为 8.10/8.60/11.39 元/平方米。近期中东局势将对业者心态产生影响, 然 EVA 生产企业成本上升短期难有缓解, 出厂价将对市场价格形成支撑。而终端需求乏力, 价格传导较慢, 将制约 EVA 价格。多空交织之下, 预计下周 EVA 市场僵持, 消化库存为主。

图表 8：光伏玻璃价格走势


来源：索比咨询，中泰证券研究所

图表 9：光伏胶膜价格走势


来源：索比咨询，中泰证券研究所

2、本周光伏事件跟踪

■ 工信部定调：加快培育太空算力生态

工信部近日明确表示，我国将加快太空算力产业生态培育，目前我国在该赛道已稳居全球“第一梯队”，且率先实现太空计算星座在轨组网运行。太空算力可直接利用太阳能，破解地面算力中心耗电、散热及空间瓶颈，还具备全球无缝覆盖、在轨实时处理数据（秒级响应）、应急算力补充等优势。工信部将推动星载抗辐射芯片、星间激光通信等核心技术研发，建立标准体系，挖掘多场景应用，探索“通导遥算”一体化服务。当前全球竞争加剧，美国、俄罗斯、日本等均在加紧布局太空算力。

■ 正泰电器全力推进港股上市筹备

4月3日，光伏龙头正泰电器召开董事会，审议通过聘请天健国际会计师事务所有限公司作为其港股发行并赴港上市的审计机构。此举是正泰电器推进港股上市筹备工作的重要一步，天健国际具备深厚的资本市场审计经验，将为正泰电器提供专业审计服务，保障公司财务信息真实可靠，满足港股上市各项财务要求，为其后续顺利登陆香港联交所主板奠定坚实基础。

五、风电板块

1、本周海风进展梳理

■ 本周，国内各区域项目审批进展：

山东：4月9日，华能东北分公司营口海上风电 Y1、Y2 场址项目通过中国华能集团投资决策委员会审议。

江苏：近日，江苏环保公众网发布《江苏国信东台 H4#/H6#海上风电项目环境影响评价第二次公示》。

■ 本周，国内各区域项目招投标进展：

福建：4月10日，中电建中南院中标福建华电长乐外海 K 区 55 万千瓦海上风电项目海上风电工程勘察设计服务。

海南：4月7日，亨通高压拟中标大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目二场址

220kV 海缆及附件，投标金额 6.6 亿。

■ **本周，国内各区域项目施工进展：**

山东：4 月 7 日，华能山东半岛北 L 场址海上风电项目全容量并网发电。

广东：4 月 8 日，三山岛海上风电柔直输电工程首段大长度±500kV 直流海缆成品，在中天科技顺利通过装船交接试验；4 月 9 日，华电阳江三山岛六海上风电场项目顺利完成首台风机吊装，全面开工建设。

海南：4 月 5 日，国家能源龙源电力海南东方启源海风场首批机组正式并网发电。

■ **近期，全球其他区域情况：**

英国：近日，英国能源大臣将 3GW Dogger Bank South 海风项目和 1GW North Falls 海风项目的开发许可令（DCO）决定期限推迟约两周至 5 月 14 日。

荷兰：近日，（1）荷兰 Hollandse Kust West VI 海上风电场全部 52 根单桩基础完成安装；（2）荷兰 OranjeWind 795MW 海上风电项目海上施工前期准备工作已正式展开，Jan De Nul 已启动滤层安装作业；（3）荷兰政府发布公告，在 2026 年已公示的 1GW IJmuiden Ver Gamma-A 海风项目招标基础上，新增 1GW IJmuiden Ver Gamma-B 场址纳入 26 年度招标范围。

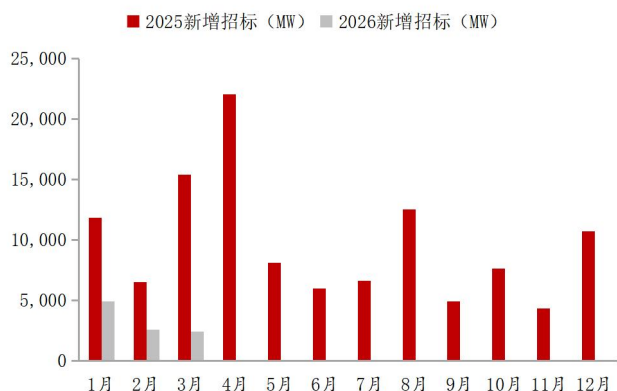
2、其他新闻

- **近期，大金重工成功交付英国海风 8 根单桩。**4 月 6 日，大金重工首制 4 万吨甲板运输船 KING ONE 轮跨越近 12000 海里，从中国蓬莱港顺利抵达英国蒂斯港，圆满完成首航征程。本次运输搭载的是 8 根直径 10 米、单重超 1200 吨的超大型海上风电单桩，将支持英国 Hornsea 3 海上风电场建设。
- **近期，英国执政党英国工党正式确认否决明阳智能 141 亿苏格兰投资建厂申请。**英国能源大臣宣布，政府已阻止明阳智能在因弗内斯（Inverness）附近的阿德西尔港（Ardersier Port）建设工厂。该项目原计划投资 15 亿英镑（约合人民币 141 亿元），预计将创造多达 1500 个就业岗位。

3、海陆风招标数据追踪

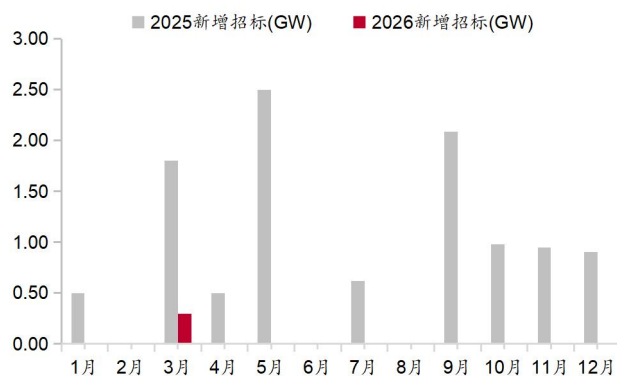
- **据不完全统计，国内陆上风电机组，2026 年初至今招标 11.0GW。对于国内海上风电机组，26 年初至今招标 0.6GW。**
- **装机量上看，2026 年 1-2 月累计新增装机 11.0GW，同比+19%。**
- **陆风招标分析：**本周，陆上风电机组采购招标 **0.0GW**，此外，中国能建发布 **2026 年度风力发电机组集中采购项目招标公告**，总量为 **11GW**。
- **海风招标分析：**本周，暂无海上风电机组采购招标。

图表 10: 陆风月度新增招标量 (MW)



来源: 风芒能源等公众号, 中泰证券研究所

图表 11: 海风月度新增招标量 (GW)

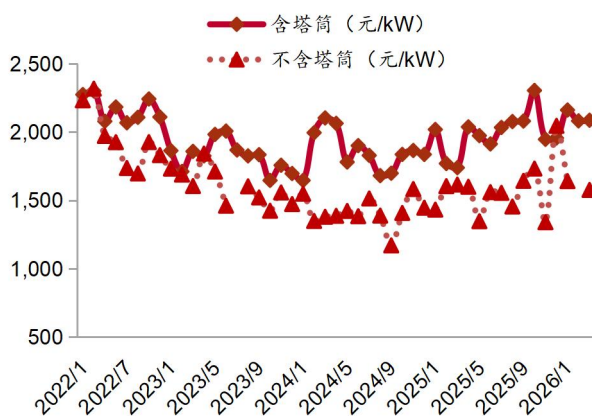


来源: 风芒能源等公众号, 中泰证券研究所统计

4、海陆风中标数据追踪

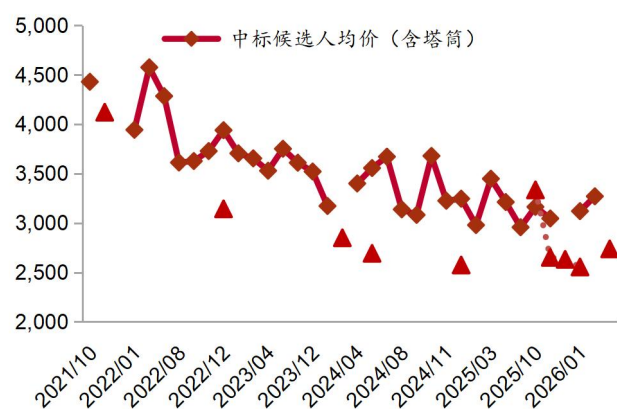
- **陆上:** 2026 年 3 月, 陆风风电机组含塔筒的加权中标均价为 **2069 元/kW**, 不含塔筒的加权中标均价为 **1588 元/kW**。2026 年 4 月, 陆风风电机组含塔筒未有开标项目, 不含塔筒的加权中标均价为元 **2126 元/kW**
- **海上:** 2026 年 1 月, 海风机组含塔筒中标均价 **3120 元/kW**, 不含塔筒中标均价 **2555 元/kW**; 2 月含塔筒中标均价 **3270 元/kW**; 3 月不含塔筒价格 **2738 元/kW**。
- **中标主机商分析 (陆风):** 2026 年初至今, 陆风中标 **13.5GW** (含海外)。
- **中标主机商分析 (海风):** 2026 年初至今, 海风中标 **2.4GW**。
- **海风中标情况:** 本周, 暂无海风机组中标。
- **海缆招中标详情:** 本周, 亨通高压拟中标大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目二场址 220kV 海缆及附件, 投标金额 6.6 亿。

图表 12: 陆风月度招标价格 (元/KW)



来源: 风芒能源等公众号, 中泰证券研究所

图表 13: 海风月度招标价格 (元/KW)



来源: 风芒能源等公众号, 中泰证券研究所

5、原材料价格跟踪

- 截至 4 月 11 日, 中厚板均价 3478 元/吨, 环比上周-0.1%, 铸造生铁均价 3080 元/吨, 环比上周-0.4%, 环氧树脂均价 20500 元/吨, 环比上周持平。

图表 14: 中厚板价格走势 (元/吨)



来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 15: 生铁价格走势 (元/吨)



来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 16: 环氧树脂价格 (元/吨)



来源: WIND, 中泰证券研究所

六、投资建议

- **锂电**: 电池推荐【宁德时代】【亿纬锂能】, 关注【鹏辉能源】; 材料关注【海科新源】【石大胜华】【佛塑科技】【天赐材料】【龙蟠科技】【万顺新材】; 看好锂电新技术方向固态电池的主题行情, 建议关注固态电池相关公司【厦钨新能】【宏工科技】【纳克诺尔】【国轩高科】【星源材质】【容百科技】。
- **储能**: 大储板块, 建议关注【海博思创】【阳光电源】【阿特斯】【上能电气】【盛弘股份】【禾望电气】【正泰电源】【科华数据】等; 户储板块, 欧洲成熟市场需求修复、东北欧放量, 澳洲市场开启新周期, 以及新兴市场多点开花, 标的【德业股份】【艾罗能源】【固德威】【锦浪科技】等。
- **电力设备**: 建议关注特高压标的【许继电气】【平高电气】【中国西电】【国电南瑞】; 电力设备出口标的【海兴电力】【三星医疗】【思源电气】【华明装备】。
- **光伏**: 建议关注: 1) 太空光伏:【钧达股份】【迈为股份】【东方日升】【晶科能源】【天合光能】等; 2) 技术领先企业:【隆基绿能】【爱旭股份】【通威股份】【聚和

材料】【博迁新材】等；3）第二成长曲线：【阿特斯】【晶澳科技】等。

- **风电**：核心关注：欧洲风机零部件弹性大的【振江股份】；以及其他环节欧洲敞口最大卡位最好的公司：1）塔筒环节：大金重工/海力风电/天顺风能等；2）海缆：东方电缆等；3）风机：金风科技/运达股份/明阳智能等；4）其他：德力佳等。
- **氢能&绿醇**：建议重点关注：【中国天楹】【嘉泽新能】【电投绿能】【中集安瑞科】【佛燃能源】【金风科技】等。

风险提示

- 装机不及预期。
- 原材料大幅上涨。
- 竞争加剧风险。
- 研报使用的信息更新不及时风险。
- 第三方数据存在误差或滞后的风险。

投资评级说明

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

中泰证券股份有限公司 事先未经本公司书面授权
行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。