

电力设备及新能源

锂价价格上行，海外储能放量

锂电：锂矿供给持续扰动，宁德时代加码资源布局。1) 受供给端扰动，碳酸锂价格开启回升。截至 2026 年 4 月 17 日，根据 SMM 报价，碳酸锂（电池级）/氢氧化锂/碳酸锂（工业级）市场价分别为 16.95/15.53/16.55 万元/吨，周度分别上涨 9.0%/7.7%/8.9%。根据宁德时代 4 月 16 日公告，公司拟投资设立全资子公司时代资源集团（厦门）有限公司（拟定注册资本人民币 300 亿元），其定位为公司新能源矿产领域的专业投资运营与管理平台，以进一步保障上游原材料供应安全及稳定。

电力设备：电网工程持续获批，江西绿电直连方案发布。“十五五”电网工程开工，电网建设有望加速，电网从“滞后投资”有望过渡到“适度超前”建设，电力设备产业链有望提速；AIDC 需求提升，HVDC、SST 样机不断推出，产业步入送样调试阶段，量产应用在即。电网相关公司：中国西电、平高电气、许继电气、国电南瑞、白云电器等，AIDC 相关公司：四方股份、金盘科技、伊戈尔、优优绿能、新特电气等。

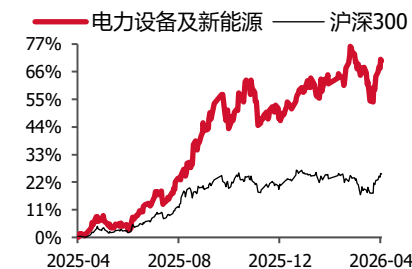
风电：海内外海风建设或加速，持续看好海风产业链。根据英伦新能源，本周法国明确 AO10 海上封顶招标的规模与项目布局，法国海上风电建设有望加速。展望未来，欧洲海风建设逐步进入有序且快速的发展期，国内风电供应链或核心受益，相关标的：金雷股份、大金重工、振江股份。国内海风方面，根据中国能源报，本周国内已开工的离岸距离最远的海风项目广东三山岛六项目全面开工，我们预计 2026Q2 国内海风有望逐步进入加速建设期，看好国内海风产业链。相关标的：起帆电缆、东方电缆、中天科技、海力风电、天顺风能等。

光储：海外储能需求活跃。根据中国储能网，2026 年一季度，中国企业在海外共斩获 124 个储能订单，总计容量约 104.63GWh。从订单类型来看，明确提及供给或采购储能电池/储能系统的订单有 112 起，EPC 总承包合同有 9 起，项目开发权 1 起，合作协议 2 起。其中，欧洲储能市场在 2026 年 Q1 出现了供需关系快速倒挂的显著变化，市场询单热情高涨，在途产品被提前预订，产能成为最核心的瓶颈，供给紧张叠加原材料上涨，储能产品价格普遍上调 5%-10%，在退税政策调整下，市场普遍预期后续仍有 3%-5% 涨幅。这一轮欧洲储能需求爆发的背后，本质上是库存周期、产品周期、政策周期与地缘周期的共振，持续看好海外市场储能景气度，建议关注德业股份、艾罗能源、固德威、阳光电源、上能电气。

风险提示：政策力度不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期、原材料价格变动的风险。

强于大市（维持评级）

行业走势



作者



分析师 张磊

SAC: S1070525100001

邮箱: zhanglei2@cgws.com



分析师 陈子锐

SAC: S1070525110003

邮箱: chen zirui@cgws.com



分析师 张天浩

SAC: S1070525110002

邮箱: zhangtianhao@cgws.com



分析师 吴念峻

SAC: S1070524070003

邮箱: wunianjun@cgws.com



分析师 孙诗宁

SAC: S1070525070005

邮箱: sunshining@cgws.com

内容目录

锂电：锂矿供给持续扰动，宁德时代加码资源布局.....	3
电力设备：电网工程持续获批，江西绿电直连方案发布	5
风电：欧洲海风建设有望加速，国内供应链或核心受益	6
光储：海外储能需求活跃.....	8
风险提示.....	12

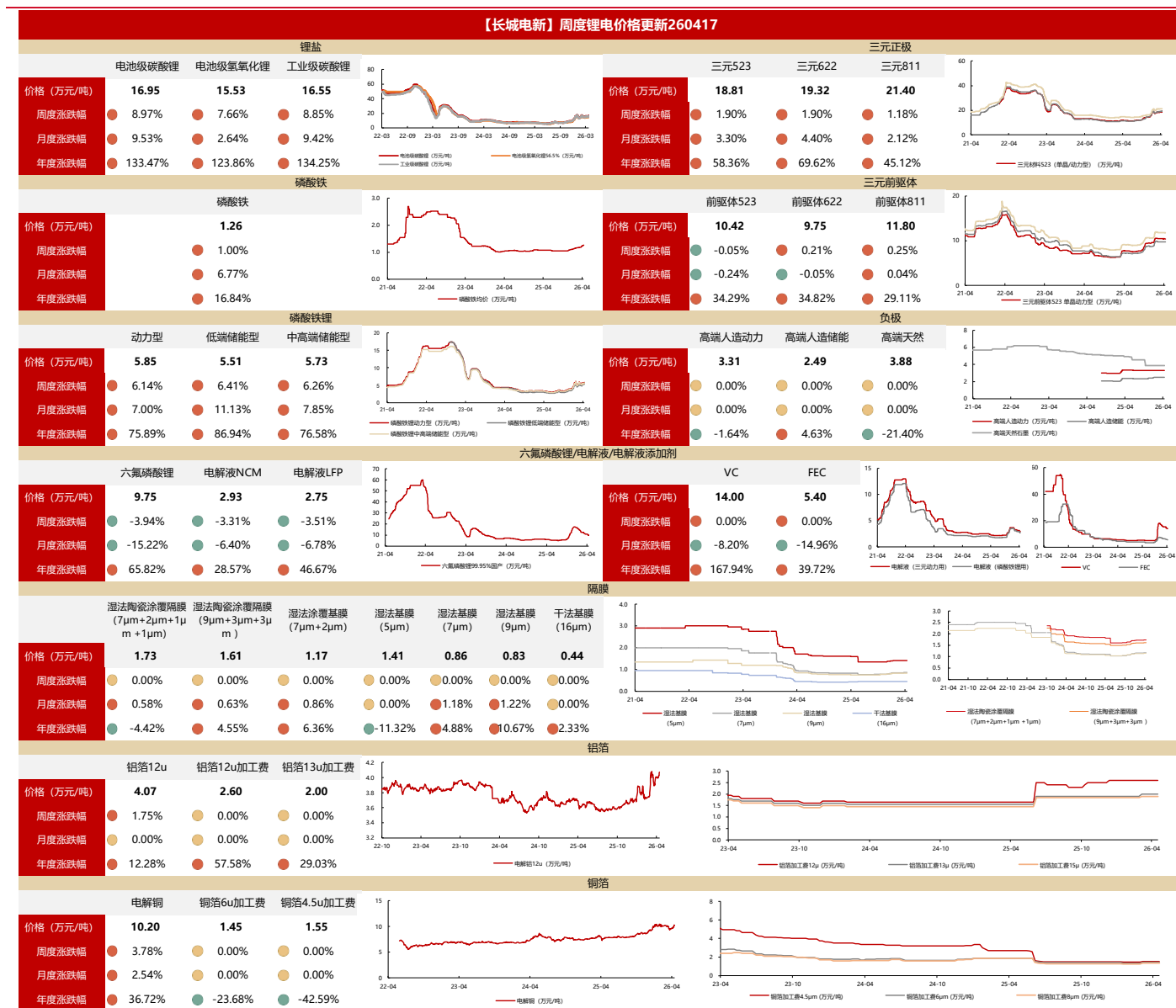
图表目录

图表 1： 锂电主要材料价格变化（截至 2026 年 4 月 17 日）	3
图表 2： 法国 AO10 海风项目概览	6
图表 3： 英国海风 CFD 或逐步转向“半年一轮”的节奏	7
图表 4： 未来德国计划海风装机与 TGS/4C 预测容量对比.....	7
图表 5： 欧洲海风装机预测.....	7
图表 6： 多晶硅致密料周度价格走势（元/KG）	8
图表 7： 硅片周度价格走势（元/片）	8
图表 8： 电池片周度价格走势（元/W）	9
图表 9： 组件周度价格走势（元/W）	9
图表 10： 国内光伏 EPC 项目周度招标规模跟踪（左轴为容量，右轴为数目）	9
图表 11： 国内储能周度中标价格跟踪（元/Wh）	10
图表 12： 储能系统周度价格跟踪	10

锂电：锂矿供给持续扰动，宁德时代加码资源布局

供给端持续扰动，碳酸锂价格回升。根据中新社报道，澳大利亚维多利亚州吉朗市一家炼油厂于4月15日深夜发生火灾，起火炼油厂属于维瓦能源集团，是澳大利亚仅存的两家本土炼油厂之一。根据真锂研究，澳洲为全球锂矿供给核心，2025年占全球锂精矿产量约28%-30%，西澳Greenbushes、Pilbara等核心硬岩矿，从露天开采、破碎到长途运输，全流程高度依赖柴油重卡与设备，一旦柴油短缺、价格暴涨，锂矿企业或面临降负荷、推迟发运等情况，或承担燃料成本的抬升。因此燃料抬升将压缩锂矿企业利润，或触发边际矿山停产。截至2026年4月17日，根据SMM报价，碳酸锂（电池级）/氢氧化锂/碳酸锂（工业级）市场价分别为16.95/15.53/16.55万元/吨，周度分别上涨9.0%/7.7%/8.9%。磷酸铁市场价为1.26万元/吨，周度上涨1.0%；磷酸铁锂动力型/低端储能/中高端储能型市场价分别为5.85/5.51/5.73万元/吨，周度分别上涨6.1%/6.4%/6.3%。

图表1：锂电主要材料价格变化（截至2026年4月17日）



资料来源：SMM，长城证券产业金融研究院

宁德时代加码资源布局。根据宁德时代 4 月 16 日公告，公司拟投资设立全资子公司时代资源集团（厦门）有限公司（拟定注册资本人民币 300 亿元），其定位为公司新能源矿产领域的专业投资运营与管理平台。公司认为，长期来看动力和储能市场空间较大，对锂、镍、铜、铝等金属资源需求旺盛。全球供应链不稳定性上升，为保障上游原材料供应安全及稳定，公司已逐步布局相关矿产资源。此次时代资源集团的设立，有望进一步优化公司业务布局，保障供应链安全与稳定。



电力设备：电网工程持续获批，江西绿电直连方案发布

“疆电外送”第四通道的配套 750 千伏接入工程, 计划 2026 年底开工。新疆计划新建、续建超高压电网工程 37 项, 其中新开工工程 10 项, 续建工程 27 项, 共建设 750 千伏线路 4831 千米, 变电容量 8100 万千伏安。预计到 2030 年, 新疆电网将建成 ‘四交六直’ 外送主网架格局, 疆电外送能力超 6000 万千瓦。(北极星电力网)

《江西省有序推动绿电直连发展实施方案》发布。4 月 15 日, 江西省发展改革委发布关于印发《江西省有序推动绿电直连发展实施方案》的通知, 绿电直连项目电源侧的新能源项目直接纳入全省新能源年度开发方案。负荷、电源布局原则上在同一设区市区行政区域内, 负荷与电源直连线路长度原则上不超过 50 公里。项目整体新能源年自发自用电量占总可用发电量的比例应不低于 60%, 占总用电量的比例应不低于 30%、2030 年前不低于 35%, 上网电量占总可用发电量的比例上限不超过 20%。(北极星电力网)

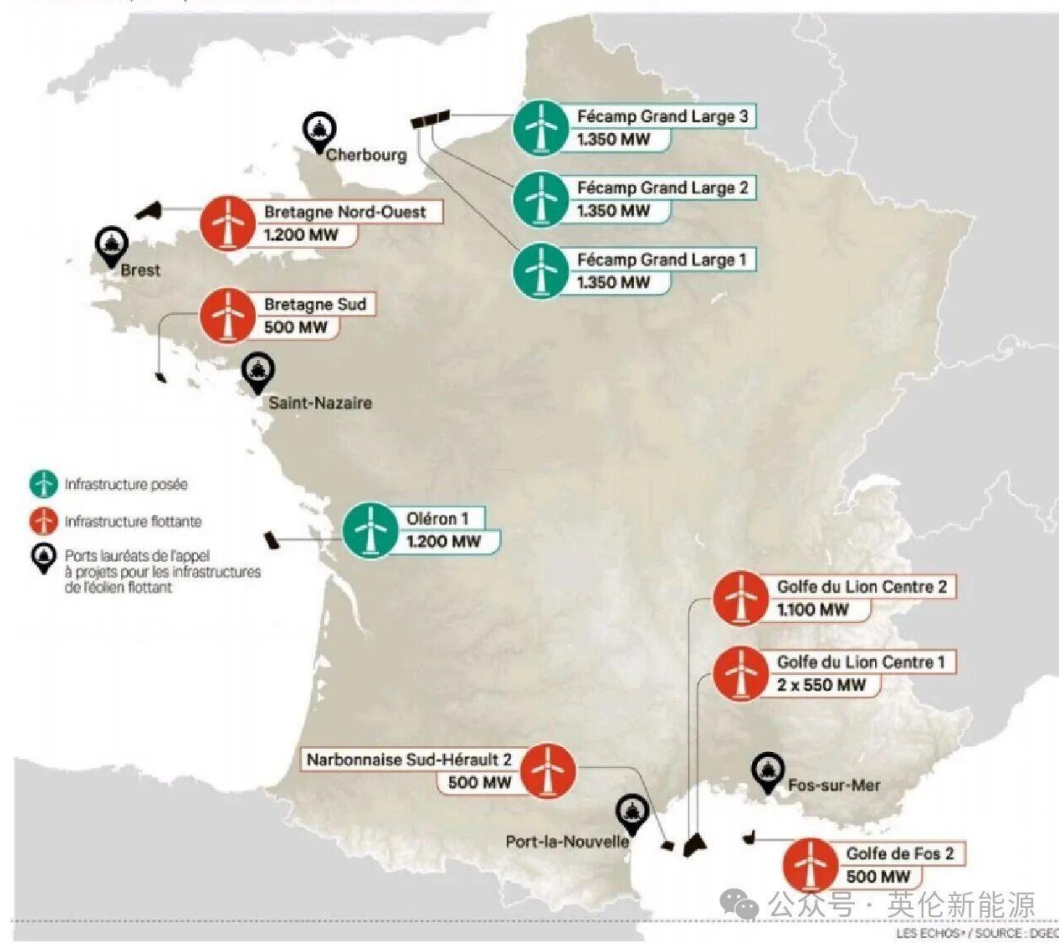
重庆涪陵百胜 110 千伏输变电工程核准获批。4 月 16 日, 重庆涪陵百胜 110 千伏输变电工程核准获批。新建百胜 110 千伏变电站、容量 2×50 兆伏安, 建设 110 千伏间隔 2 个, 35 千伏间隔 4 个, 10 千伏间隔 16 个; 开断 110 千伏鱼涪线两次, 其中一条π接入百胜站涉及双回 110 千伏架空线路折单长度 9.62 公里、电缆线路长度 0.13 公里, 另一条π接入雨台山站涉及四回 110 千伏架空线路折单长度 8.44 公里、电缆线路折单长度 0.88 公里; 采用光缆通信, 完善相关一、二次设备。(北极星电力网)

“十五五” 电网工程开工, 电网建设有望加速, 电网从 “滞后投资” 有望过渡到 “适度超前” 建设, 电力设备产业链有望提速; AIDC 需求提升, HVDC、SST 样机不断推出, 产业步入送样调试阶段, 量产应用在即。电网相关公司: 中国西电、平高电气、许继电气、国电南瑞、白云电器等, AIDC 相关公司: 四方股份、金盘科技、伊戈尔、优优绿能、新特电气等。

风电：欧洲海风建设有望加速，国内供应链或核心受益

根据英伦新能源，本周法国明确 AO10 海上封顶招标的规模与项目布局，法国海上风电建设有望加速。根据英伦新能源，AO10 招标规模达 10GW，其中固定式海风项目与漂浮式海风项目各占 50%，进一步明确法国发展漂浮式海上风电的信心。

图表2：法国 AO10 海风项目概览



资料来源：英伦新能源，长城证券产业金融研究院

近期欧洲国家为提升其能源安全及独立性，相继出台利好海上风电发展的政策。根据 Offshore Wind Asia，英国政府近日宣布，将于今年 7 月启动第八轮可再生能源差价合约分配轮次（AR8），推动英国海上风电项目建设。根据 4C 全球海上风电研究，德国政府宣布暂停 2026 年举行的海上风电招标，未来或迎来招标机制改革，或转向差价合约（CFD）机制，有望推动德国海上风电稳步发展。

图表3：英国海风 CFD 或逐步转向“半年一轮”的节奏



资料来源：英伦新能源，长城证券产业金融研究院

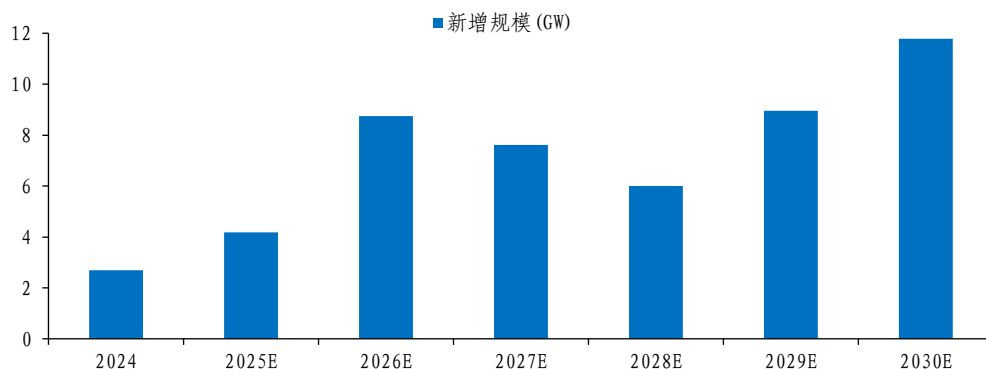
图表4：未来德国计划海风装机与 TGS/4C 预测容量对比



资料来源：4C Offshore 公众号，长城证券产业金融研究院

根据 GWEC 预测，2030 年欧洲海风新增装机规模有望达 11.78GW，2025-2030 年新增装机 CAGR 达 23%。展望未来，欧洲海风建设逐步进入有序且快速的发展期，国内风电供应链或核心受益，推荐主轴龙头金雷股份、管桩龙头大金重工。相关标的：振江股份、海力风电、天顺风能。

图表5：欧洲海风装机预测



资料来源：GWEC，长城证券产业金融研究院

2026 Q2 国内海风建设或逐步加速。根据中国能源报，本周阳江三山岛六海上风电场项目全面启动开工建设，这也是我国目前已开工的离岸距离最远的海上风电项目，我们预计 2026Q2 国内海风有望逐步进入加速建设期，看好国内海风产业链。相关标的：起帆电缆、东方电缆、中天科技、海力风电、天顺风能等。

光储：海外储能需求活跃

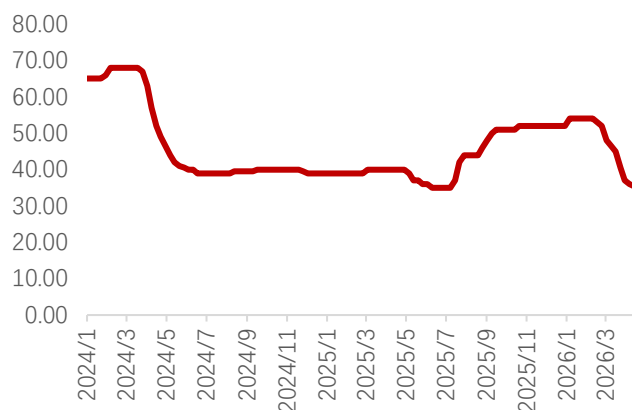
行业周度数据变化

根据 PV Infolink 数据披露，本周（2026.04.09-2026.04.15）光伏产业链主流产品致密硅料、N 型 182*210 硅片、182 尺寸 TOPCon 电池片、TOPCon 双玻组件分别报价 35.5 元/kg、1 元/片、0.33 元/W、0.763 元/W。环比上周来看，组件继续保持相对稳定，硅料、硅片、电池片对应产品下滑 1.4%、4.8%、5.7%。

硅料：在资金压力与市况影响之下，硅料厂家已经不堪负荷被动销售换取现金回流，价格已滑落低于部分中型厂家现金成本线，部分厂家亦在四月初检修减缓风险，部分考虑五月再度下修。采购方预期价格也在进一步下行，预期均价进一步下探至接近 30 元/kg，主要核心仍是四至五月需求疲弱预期心理影响，价格支撑力度不足。

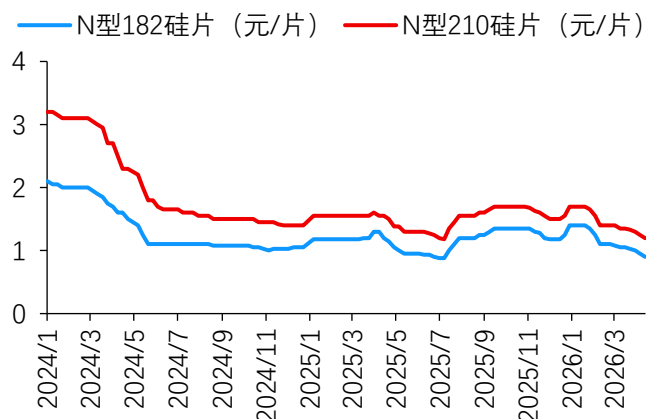
硅片：上游价格与需求疲软已带动硅片重返去年低位区间，市场情绪冷淡，加上四月硅片减产幅度不及电池端，库存压力尚未改善，并有小幅累库迹象。虽市场对后续行业会议仍抱有预期，惟时点未明且不确定性较高，短期内价格止跌动能有限，预期下周走势仍属悲观。

图表6：多晶硅致密料周度价格走势（元/KG）



资料来源：PV infolink，长城证券产业金融研究院

图表7：硅片周度价格走势（元/片）

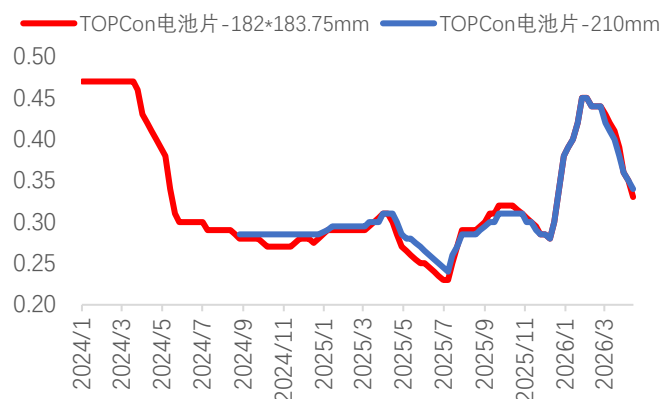


资料来源：PV infolink，长城证券产业金融研究院

电池片：由硅料端开始传导的价格崩跌带动电池片价格下探，电池片环节近期凭借成本与售价变化时间差的利润窗口逐步关闭，本周电池片价格水平已相当贴近行业平均生产成本线，预期短期跌势将开始出现收敛，后续国内电池片厂家可能为避免价格行情再度危及现金成本，预期将下调四月底至五月份电池片产量，以抑制供需情势恶化。

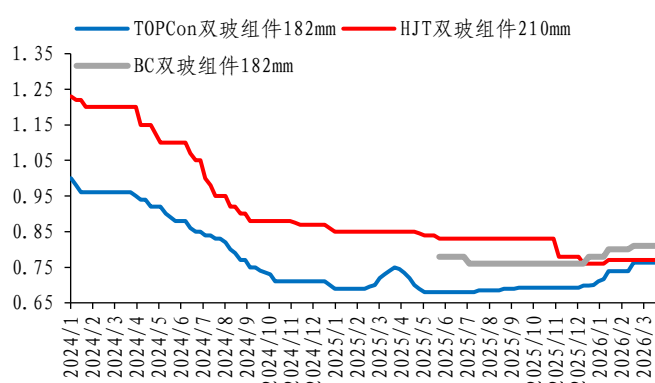
组件：短期内企业普遍维持策略性挺价，但在市场整体预期下，随着需求持续疲软，加上硅料、硅片与电池价格仍处于下行通道，成本支撑逐步松动，预计四月下旬组件价格有几率进入拐点，并将带动国内价格进一步下行，同时使部分海外市场价格涨势趋缓甚至出现松动。

图表8: 电池片周度价格走势 (元/W)



资料来源: PV infolink, 长城证券产业金融研究院

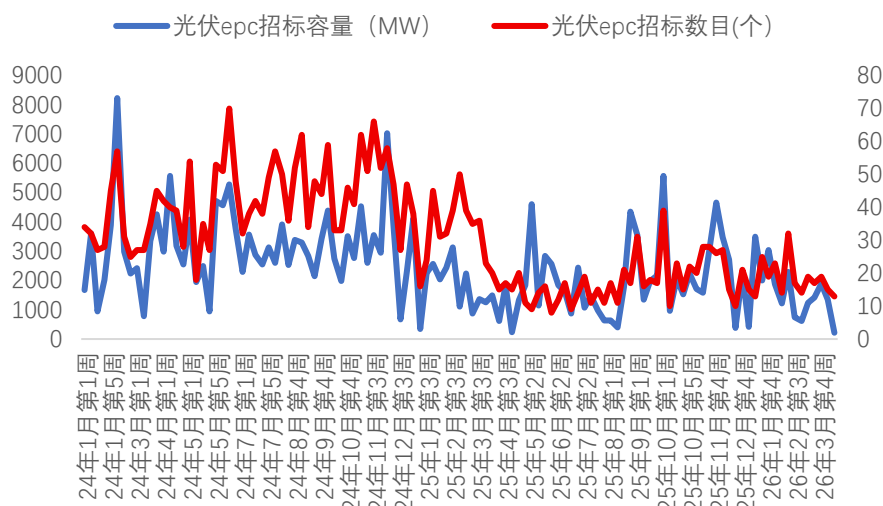
图表9: 组件周度价格走势 (元/W)



资料来源: PV infolink, 长城证券产业金融研究院

根据光伏头条披露, 4月第1周(4月6日-4月10日)华能、华电、中铁建等企业发布了13个招标项目, 总规模215.4MW, 为近期单周招标低点。其中, 云浮市云安区安耀建设项目的管理有限公司以59.86MW位列第一, 盛荣(西充)新能源有限公司以50MW排名第二, 华能以40MW位列第三。

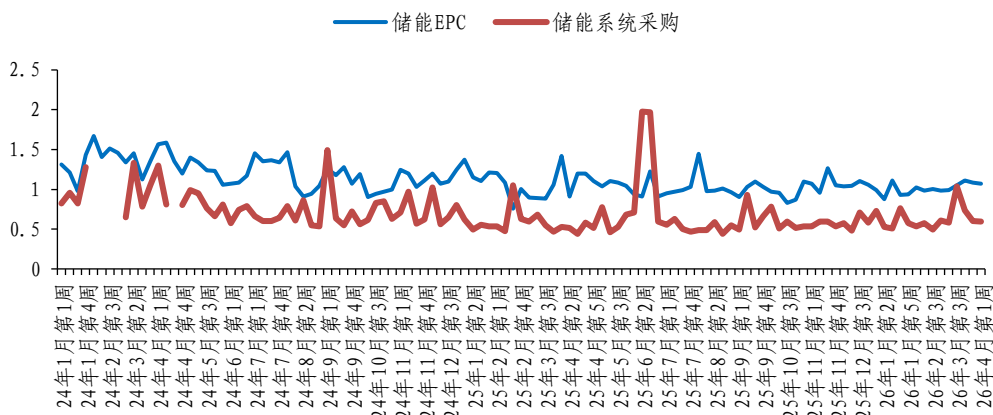
图表10: 国内光伏 EPC 项目周度招标规模跟踪 (左轴为容量, 右轴为数目)



资料来源: 光伏头条, 长城证券产业金融研究院

储能方面, 4月第1周(4月4日-4月10日)国内启动16个招标项目, 合计规模为2888MW/8816MWh, 开标项目27个, 合计规模为规模3103MW/10442.62MWh, 储能系统中标区间为0.4943至0.7417元/Wh、均价0.5935元/Wh, 储能EPC中标区间0.6777到1.7219元/Wh, 均价为1.0717元/Wh。

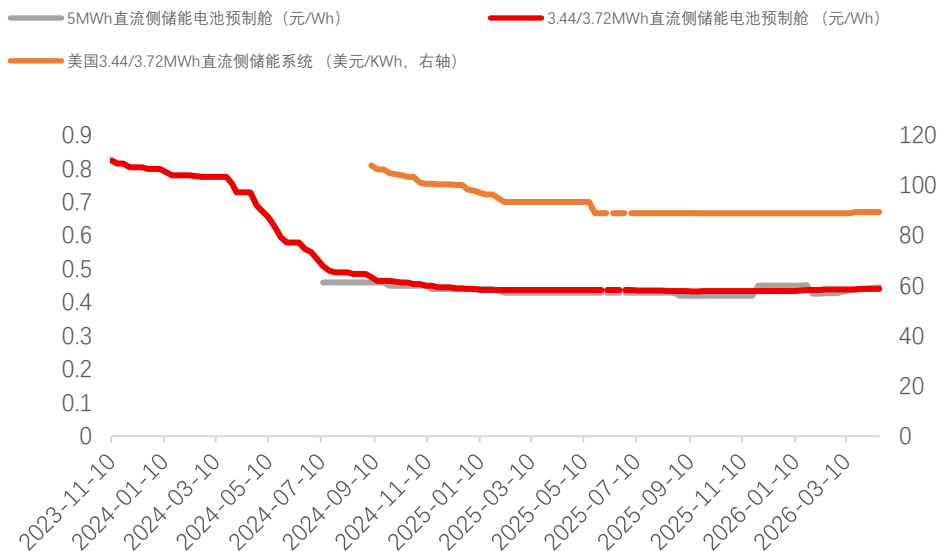
图表11: 国内储能周度中标价格跟踪 (元/Wh)



资料来源: 光伏头条, 长城证券产业金融研究院

从市场报价来看, 根据 SMM 数据, 2026 年 4 月 17 日中国 5MWh 储能电池预制舱、中国 3.44/3.72MWh 储能电池直流预制舱、美国 3.44/3.72MWh 直流侧储能系统均价分别为 0.445 元/Wh、0.44 元/Wh、89.4 美元/KWh, 环比分别变化 0.23%、0%、0%, 上游碳酸锂引起的价格波动正逐步传导, 但整体传导节奏受各环节竞争格局影响。

图表12: 储能系统周度价格跟踪



资料来源: SMM, 长城证券产业金融研究院

行业新闻

光伏: 根据全球光伏, 近日, 国家能源局党组书记、局长王宏志发表署名文章, 提出实施非化石能源十年倍增行动, 坚持风光水核等多能并举, 推动风电、光伏发电更大规模平稳发展。布局发展绿色氢氨醇, 扩大非化石能源非电利用规模, 推动 2030 年非化石能源占能源消费总量比重达到 25%。着力构建新型电力系统, 加快智能电网和微电网建设, 打造主配微协同的新型电网平台, 因地制宜发展绿电直供。

储能：根据 CNESA，为深入贯彻落实全国统一大市场建设要求，规范储能行业发展秩序，中关村储能产业技术联盟在 ESIE 2026 期间正式发布了《关于新时期推动储能产业高质量发展的行业自律公约》，华能清能院、科华数能、中车株洲所、天合储能、欣旺达、海博思创、楚能新能源、远景能源、国轩高科、比亚迪、亿纬锂能等 14 家储能头部企业代表共同签署公约，《自律公约》围绕不得参与设置区域壁垒，规范招标投标行为，保障安全质量，鼓励技术创新，杜绝虚假、夸大、误导性宣传，合理规划海外布局等方面提出具体自律条款。

2026 年 4 月 9 日，国家能源局四川监管办公室印发《四川省电力辅助服务管理实施细则》和《四川省电力并网运行管理实施细则》，自 2026 年 5 月 1 日起执行。其中，当预计全网负备用小于裕度值时，启动调峰补偿，对进入充电状态的独立新型储能电站进行充电补偿，具体补偿标准为 350(元/兆瓦时)；AGC 按照单元参与所在控制区频率或者联络线偏差控制调节的，对其贡献量进行补偿，补偿标准 6 元/MW；有偿一次调频补偿包含小扰动补偿、大扰动补偿和模拟扰动补偿，补偿标准分布为 200 元、1000、450 元/MWh，对一次调频贡献率满足要求的发电侧并网主体、独立新型储能进行补偿；有偿无功服务按机组计量，每台机组每 5 分钟按对发电侧并网主体比迟相功率因数(独立新型储能为 0.8)多发出的无功电量或比进相功率因数独立新型储能为 0.97)多吸收的无功电量进行补偿，补偿价格为 50 元/MVarh。

根据中国储能网，2026 年一季度，中国企业在海外共斩获 124 个储能订单，总计容量约 104.63GWh。从订单类型来看，明确提及供给或采购储能电池/储能系统的订单有 112 起，EPC 总承包合同有 9 起，项目开发权 1 起，合作协议 2 起。其中，欧洲储能市场在 2026 年 Q1 出现了供需关系快速倒挂的显著变化，市场询单热情高涨，在途产品被提前预订，产能成为最核心的瓶颈，受原材料上涨影响，储能产品价格普遍上调 5%–10%，叠加退税政策调整，市场普遍预期后续仍有 3%–5%涨幅。

风险提示

政策力度不及预期：若国家对于新能源行业的支持力度不及预期，新兴产业增长将放缓。

行业竞争加剧：若行业参与者数量增多，导致行业竞争加剧，市场价格下降可能超预期。

技术进步不及预期：新能源行业处于高频迭代期，若相关公司未能及时进行技术迭代，未来新旧技术更替可能会削弱公司竞争优势。

原材料价格变动的风险：若核心原材料价格大幅波动，可能会推高成本，压缩产业链相关公司盈利。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。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。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

投资评级说明

公司评级		行业评级	
买入	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上	强于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场
增持	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间	中性	预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步
持有	预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间	弱于大市	预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场
卖出	预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上		
行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数			

长城证券产业金融研究院

深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层
 邮编：518033
 传真：86-755-83516207

上海

地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层
 邮编：200126
 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>



北京

地址：北京市宣武门西大街 129 号金隅大厦 B 座 27 层
 邮编：100031
 传真：86-10-88366686