

国内 AI 算力研发持续推进，26Q4 小鹏机器人有望量产

证券研究报告

2026 年 05 月 30 日

电新行业周报 20260525-20260531

核心结论

联想加码 AI 基础设施布局，新一代 AI 算力研发制造中心落地天津。联想集团将投资建设新一代 AI 算力产品研发制造中心新产线计划于 2027 年量产；其通用服务器产线（涵盖 CPU 服务器与 GPU 服务器）将于 26 年 9 月投产。AIDC 推荐思源电气、特锐德、东方电气、福鞍股份、神马电力、阳光电源，建议关注鑫磊股份、西子洁能、锐明技术；液冷零件及 AI 硬件建议关注福立旺。光纤价格显著提升，AIDC+无人机需求驱动价格成长，光纤板块推荐中天科技，建议关注远东股份、亨通光电、杭电股份。

小鹏提出 26 年底实现机器人量产，服务场景落地路径清晰。小鹏集团提出 26 年底实现人形机器人量产、预计 27 年 Q1 进入小鹏线下门店担任导购，标志着小鹏机器人业务正式进入量产冲刺阶段。人形机器人板块推荐优必选、科达利、兆威机电，建议关注浙江荣泰、福莱新材、汉威科技、锋龙股份。

北京太空算力产业创新中心即将成立，卫星互联网与天基算力生态建设持续提速。北京市太空算力产业创新中心即将成立，国电高科同步发布“天启星座”建设进展及未来规划，并推进相关产业合作签约。商业航天推荐迈为股份、福斯特、明阳智能，建议关注华菱线缆、铤升科技、东方日升、泰胜风能、钧达股份、海优新材、宇晶股份、永贵电器。

德福科技扩产 AI 电子电路铜箔项目，海四达钠电项目环评获批。德福科技公告拟投资约 31 亿元建设年产 5 万吨高端 AI 电子电路铜箔项目。海四达钠电年产 6GWh 钠离子电池内江生产基地项目（一期）通过环评审批，一期投资 3 亿元、产能 2GWh。电池新技术投资机遇显现，推荐宁德时代，建议关注滨海能源、富临精工；PCB 铜箔建议关注德福科技、铜冠铜箔；钠电池建议关注普利特、鼎胜新材、万顺新材、同兴科技；固态电池建议关注当升科技、厦钨新能、灵鸽科技、先惠技术、先导智能、纳科诺尔、宏工科技。

电碳算协同交易落地，算电协同步入新阶段。全国首批电碳算协同撮合交易在南方电网落地；1-4 月太阳能装机+26.2%；加拿大 General Fusion 寻求双重上市；ITER 磁体冷测设施正式投运。电力设备推荐国能日新、平高电气，建议关注协鑫能科、智光电气、特变电工。可控核聚变关注合锻智能、旭光电子、国光电气、永鼎股份。

26Q1 储能系统出货景气度水平较高。2026 年 Q1 全球储能系统市场出货量达到 100.0GWh，较 2025 年 50.9GWh 同比增长 96.5%。欧洲市场在一季度增长明显，区域出货量从 25Q14.3GWh 增至 26Q1 22.4GWh，同比增长 421%，全球出货占比由 8.4%攀升至 22.4%，我们预计 26Q2 有望延续景气度。储能环节推荐：德业股份，建议关注：固德威、锦浪科技、艾罗能源、正泰电源、上能电气。

美国 ITC 作出对华 TOPCon 光伏 337 调查部分终裁。26 年 2 月 FirstSolar 向美国 ITC 提起 TOPCon 光伏产品 337 调查申请，该案 3 月启动，多家中国头部光伏企业成被告，5 月 27 日 ITC 作出部分终裁，维持此前行政法官初裁结果并准许比亚迪美国公司以第三人身份参诉。光伏板块推荐标的：爱旭股份、协鑫科技，建议关注钧达股份、中来股份。

广东 2026 年将新增海上风电装机目标 400 万千瓦，国内海风建设持续推进。广东省将大力推动阳江三山岛等场址海上风电项目开工建设。力争全年新增海上风电装机 400 万千瓦。风电板块推荐大金重工、天顺风能、日月股份，建议关注海力风电、新强联。

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、行业政策风险。

分析师



杨敬梅 S0800518020002



021-38584220



yangjingmei@research.xbmail.com.cn

相关研究

电力设备：机器人多公司 IPO 进展顺利，SPACE X 促商业航天升温——电新行业周报 20260518-20260524 2026-05-24

电力设备：CIBF2026 电池新技术迭出，机器人多元应用场景显现——电新行业周报 20260511-20260517 2026-05-17

电力设备：CIBF 电池展开幕在即，SpaceX 与 Anthropic 达成算力合作——电新行业周报 20260504-20260510 2026-05-10

索引

内容目录

光伏产业链价格略有下降	4
4 月欧洲主流十国销量同比增长	6
本周锂盐价格环比下降	9
行业动态	11
海四达钠星 2GWh 大圆柱聚阴离子项目环评获批，出货量已居全球第二	11
工信部发布 2026 年汽车标准化工作要点，重点开展车用固态电池标准体系研究	11
德福科技拟投资 31 亿元扩产高端 AI 电子电路铜箔项目	11
美国 ITC 作出对华 TOPCon 光伏 337 调查部分终裁	12
全国首批电碳算协同撮合交易在南方电网落地，绿色算力实现“按需取用、即用即付”	12
国家能源局发布 1-4 月电力统计数据，太阳能发电装机同比增长 26.2%	12
加拿大 General Fusion 寻求双重上市，估值 10 亿美元，计划 2035 年建成聚变电厂	13
ITER 冷测设施正式投运，首个 330 吨环向场线圈成功降温至 4K 超导态	13
广东明确 2026 年新增 400 万千瓦海上风电目标，深远海项目建设提速	13
小鹏提出 26 年底实现机器人量产，服务场景落地路径清晰	13
宇树科技 IPO 将于 6 月 1 日上会	14
一周行情小结	14
风险提示	16

图表目录

图 1：多晶硅价格持平	4
图 2：硅片价格下降	4
图 3：电池片价格持平（元/W）	4
图 4：组件价格持平（元/W）	4
图 5：光伏玻璃价格持平（元/平方米）	5
图 6：本周白银银浆价格环比下降（元/kg）	5
图 7：本周 EVA 胶膜单价环比持平 POE 环比持平（元/平方米）	5
图 8：欧洲十国 4 月销 29.4 万辆，同环比+35.2%/-28.9%	6
图 9：德国 4 月销 9.2 万辆，同环比+31.6%/-8.7%	7
图 10：英国 4 月销 6.0 万辆，同环比+54.5%/-56.0%	7
图 11：法国 4 月销 4.5 万辆，同环比+26.8%/-22.5%	8
图 12：意大利 4 月销 2.7 万辆，同环比+86.5%/-17.2%	8
图 13：西班牙 4 月销 2.5 万辆，同环比+44.4%/-13.8%	8
图 14：瑞典 4 月销 1.6 万辆，同环比+1.7%/-9.8%	8

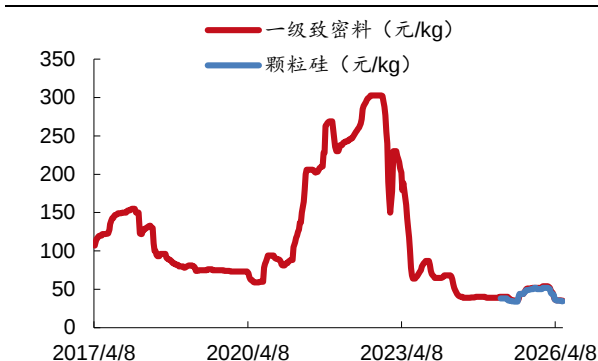
图 15：挪威 4 月销 1.1 万辆，同环比-0.2%/-37.4%.....	8
图 16：葡萄牙 4 月销 0.9 万辆，同环比+31.8%/-13.6%	8
图 17：瑞士 4 月销 0.7 万辆，同环比+28.0%/-15.7%.....	9
图 18：芬兰 4 月销 0.3 万辆，同环比-5.0%/-19.8%.....	9
图 19：本周动力电池价格环比维稳	9
图 20：本周锂盐价格环比下降	9
图 21：本周镍价环比上升.....	10
图 22：本周钴价环比下降.....	10
图 23：本周正极材料价格环比上升	10
图 24：本周负极材料价格环比持平	10
图 25：本周湿法隔膜价格环比持平	11
图 26：本周电解液价格环比维稳.....	11
图 27：每周板块变动.....	14
 表 1：重点覆盖公司估值表	 14

光伏产业链价格略有下降

硅料价格持平：卖方价格已维持数周企稳，多数观望后续多晶硅开工状况及市况变动，再加上 SNEC 大会将在下周登场，本周签订订单缩减，致密复投料维持 34-35 元、混包价格约 32-33 元不等，颗粒料价格稳定 34-35 元。

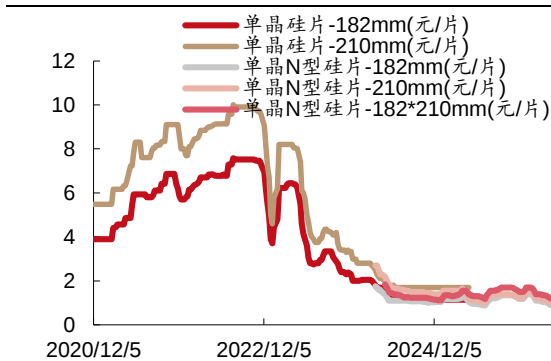
硅片价格下降：硅片价格本周整体仍维持稳定，183N 均价为每片 0.90 元、210RN 为每片 1.00 元、210N 则为每片 1.20 元。

图 1：多晶硅价格持平



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 2：硅片价格下降

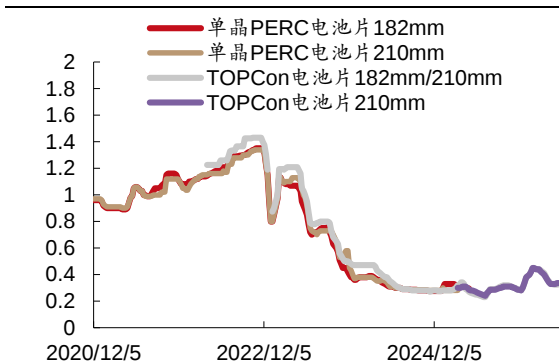


资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

电池片价格持平：183N 本周均价回落至每瓦 0.325 元，210RN、210N 持平于上周的每瓦 0.33 与 0.335 元，183N 价格区间下滑至 0.32-0.33 元，210RN 区间下滑至每瓦 0.325-0.335 元，210N 则维持为每瓦 0.33-0.34 元。

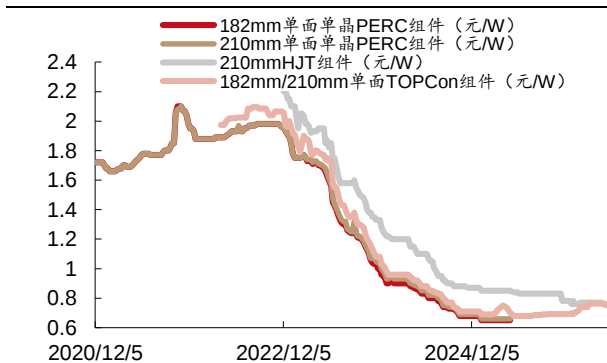
组件价格持平：尽管当前市场交付价格仍在松动，本周整体组件价格暂时维稳。目前 TOPCon 组件实际交付价格集中式落在每瓦 0.68-0.75 元；分布式落在每瓦 0.73-0.82 元不等。市场目前普遍观望下周中国 SNEC 展会期间的交易动向与厂商报价策略变化。

图 3：电池片价格持平（元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 4：组件价格持平（元/W）



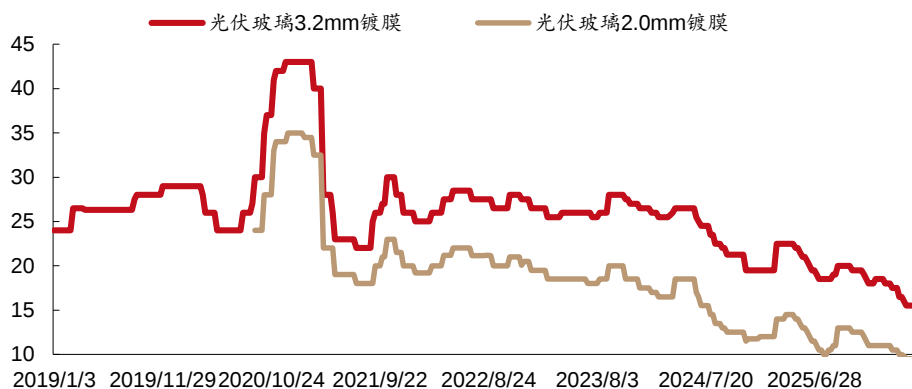
资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

光伏玻璃价格持平：

下周来看，预计市场整体成交一般，库存波动不大。近期，虽需求尚未见明显好转，但前期产能出清一定程度上缓解供需矛盾。随着部分刚需采购跟进，局部交投好转，个别玻璃厂家库存转为下降趋势。下周来看，6 月组件企业开工率有小幅提升预期，加之部分企业有意适量备货，订单或有增量，但多数仍持观望心态。预计下周整体成交一般，库存波动

不大。价格方面来看，下周预计 2.0mm 镀膜玻璃主流报价 8.0-8.5 元/平方米，环比持平；3.2mm 镀膜玻璃主流报价 15.0-15.5 元/平方米，环比持平。供应方面：近期持续亏损下，光伏玻璃产能有继续冷修或限产预期，预计下周供应仍呈现下降趋势。需求方面：6 月份下游组件企业开工率有小幅提升，部分有意适量备货，预计需求稳中缓慢升温。

图 5：光伏玻璃价格持平（元/平方米）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

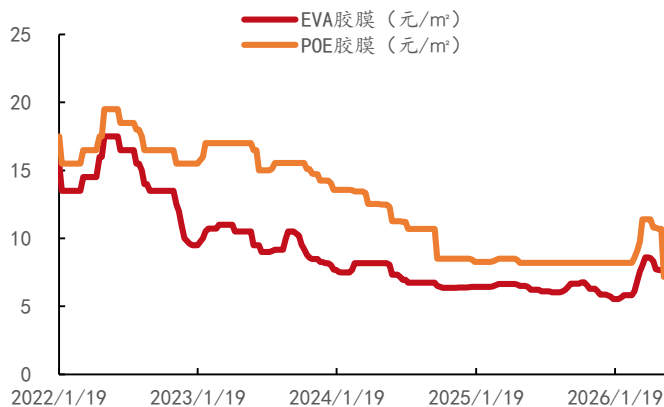
辅材：本周 EVA 粒子价格下降，降幅 7.9%。下周来看，成本端，虽原油价格高位，然乙烯及醋酸乙烯价格回落，对 EVA 成本端支撑松动。供应端，伴随着部分企业复产，供应稍有增加，与此同时，部分贸易商预售期货，增加短时市场可交易货源量。需求端，刚需依旧偏弱，而伴随着价格渐入低位，投机需求逐步显现。多空交织之下，预计下周 EVA 价格或弱势震荡。本周白银银浆价格为 18694 元/kg，环比-3.9%；背面银浆价格为 16938 元/kg，环比-3.6%；主栅正面银浆价格为 16102 元/kg，环比-3.6%；细栅正面银浆价格为 17613 元/kg，环比-3.5%。

图 6：本周白银银浆价格环比下降（元/kg）



资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

图 7：本周 EVA 胶膜单价环比持平 POE 环比持平（元/平方米）

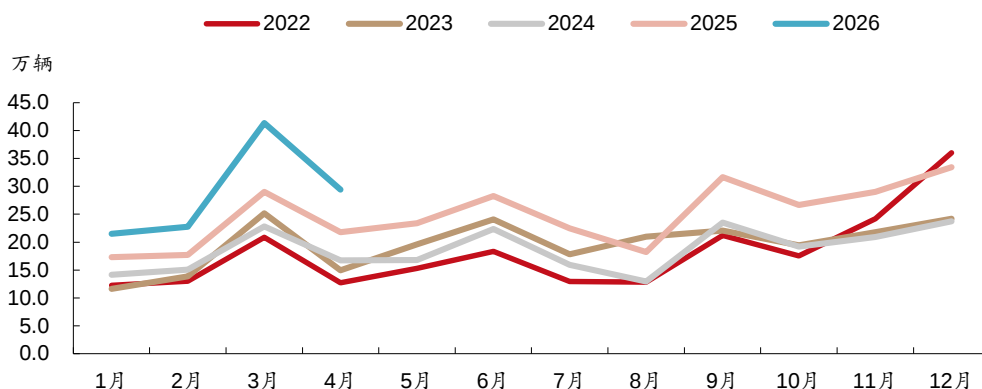


资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

4月欧洲主流十国销量同比增长

4月欧洲主流十国销量同比增长，新能源渗透率同环比上升。根据各国交通管理部门官网披露，4月份欧洲主流十国新能源汽车销量29.4万辆，同环比+35.2%/-28.9%；新能源汽车渗透率32.6%，同环比+6.7/+0.5pcts。其中，纯电19.8万辆；插混9.7万辆。1-4月欧洲十国新能源汽车累计销115.0万辆，同比+34.0%，新能源累计渗透率31.1%，同比+6.50pct。

图8：欧洲十国4月销29.4万辆，同环比+35.2%/-28.9%

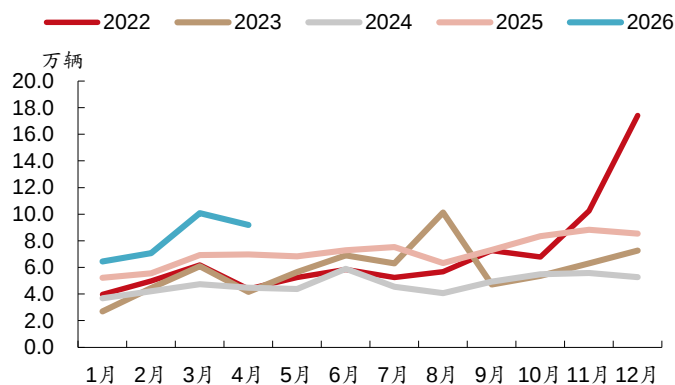


资料来源：各国交通管理部门官网，西部证券研发中心

- **德国**：4月德国新能源汽车销量9.2万辆，同环比+31.6%/-8.7%；新能源汽车渗透率36.9%，同环比+8.1/+2.7pcts。其中，纯电6.4万辆；插混2.8万辆。1-4月新能源汽车累计销32.8万辆，同比+32.8%，新能源累计渗透率34.5%，同比+7.3pct。
- **英国**：4月英国新能源汽车销量6.0万辆，同环比+54.5%/-56.0%；新能源汽车渗透率40.0%，同环比+7.9/+4.3pcts。其中，纯电3.9万辆；插混2.1万辆。1-4月新能源汽车累计销27.8万辆，同比+30.9%，新能源累计渗透率36.4%，同比+6.1pct。
- **法国**：4月法国新能源汽车销量4.5万辆，同环比+26.8%/-22.5%；新能源汽车渗透率32.2%，同环比+6.9/-0.9pcts。其中，纯电3.6万辆；插混0.8万辆。1-4月新能源汽车累计销17.6万辆，同比+36.3%，新能源累计渗透率32.6%，同比+9.1pct。
- **意大利**：4月新能源汽车销量2.7万辆，同环比+86.5%/-17.2%；新能源汽车渗透率17.5%，同环比+7.0/-0.2pcts。其中，纯电1.3万辆；插混1.4万辆。1-4月新能源汽车累计销10.9万辆，同比+91.5%，新能源累计渗透率16.8%，同比+7.2pct。
- **西班牙**：4月西班牙新能源汽车销量2.5万辆，同环比+44.4%/-13.8%；新能源汽车渗透率19.7%，同环比+4.9/+0.8pcts。其中，纯电1.1万辆；插混1.4万辆。1-4月新能源汽车累计销9.4万辆，同比+57.7%，新能源累计渗透率19.3%，同比+5.5pct。

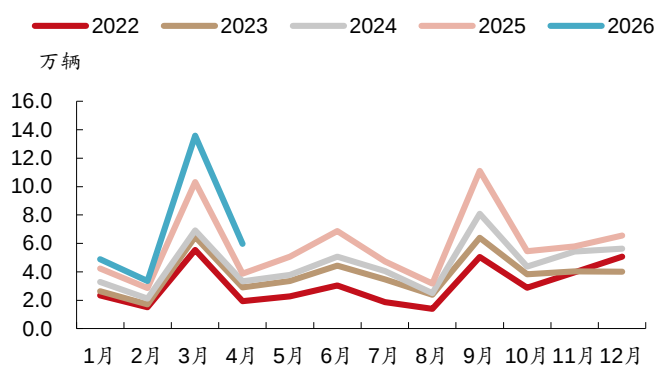
- **瑞典**: 4月新能源汽车销量 1.6 万辆, 同环比+1.7%/-9.8%; 新能源汽车渗透率 64.8%, 同环比+1.5/-0.5pcts。其中, 纯电 1.0 万辆; 插混 0.6 万辆。1-4 月新能源汽车累计销 5.6 万辆, 同比+7.0%, 新能源累计渗透率 64.8%, 同比+5.4pct。
- **挪威**: 4月挪威新能源汽车销量 1.1 万辆, 同环比-0.2%/-37.4%; 新能源汽车渗透率 98.9%, 同环比+1.4/-0.3pcts。其中, 纯电 1.1 万辆; 插混 25 辆。1-4 月新能源汽车累计销 3.8 万辆, 同比-8.0%, 新能源累计渗透率 98.7%, 同比+3.0pct。
- **葡萄牙**: 4月新能源汽车销量 0.9 万辆, 同环比+31.8%/-13.6%; 新能源汽车渗透率 35.8%, 同环比+4.8/+1.8pcts。其中, 纯电 0.5 万辆; 插混 0.3 万辆。1-4 月新能源汽车累计销 3.3 万辆, 同比+27.3%, 新能源累计渗透率 35.0%, 同比+4.9pct。
- **瑞士**: 4月新能源汽车销量 0.7 万辆, 同环比+28.0%/-15.7%; 新能源汽车渗透率 37.5%, 同环比+8.3/+1.9pcts。其中, 纯电 0.5 万辆; 插混 0.2 万辆。1-4 月新能源汽车累计销 2.5 万辆, 同比+17.7%, 新能源累计渗透率 34.7%, 同比+5.1pct。
- **芬兰**: 4月新能源汽车销量 0.3 万辆, 同环比-5.0%/-19.8%; 新能源汽车渗透率 59.9%, 同环比+2.4/-2.9pcts。其中, 纯电 0.3 万辆; 插混 637 辆。1-4 月新能源汽车累计销 1.4 万辆, 同比+8.7%, 新能源累计渗透率 61.0%, 同比+4.4pct。

图 9: 德国 4 月销 9.2 万辆, 同环比+31.6%/-8.7%



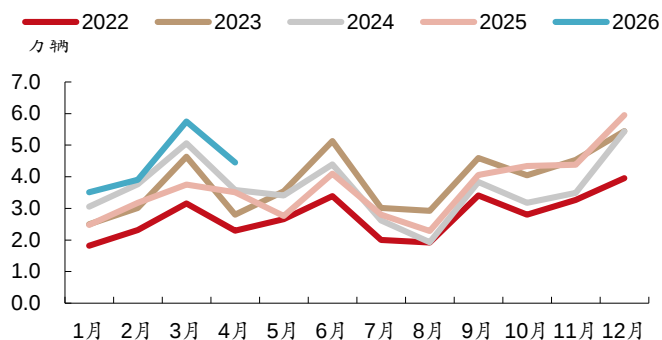
资料来源: 德国交通管理机构官网, 西部证券研发中心

图 10: 英国 4 月销 6.0 万辆, 同环比+54.5%/-56.0%



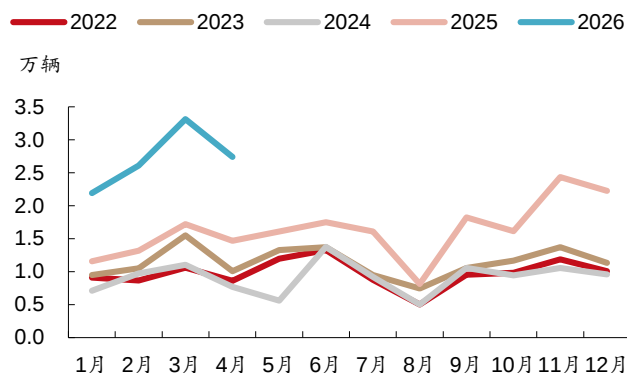
资料来源: 英国交通管理机构官网, 西部证券研发中心

图 11：法国 4 月销 4.5 万辆，同环比+26.8%/-22.5%



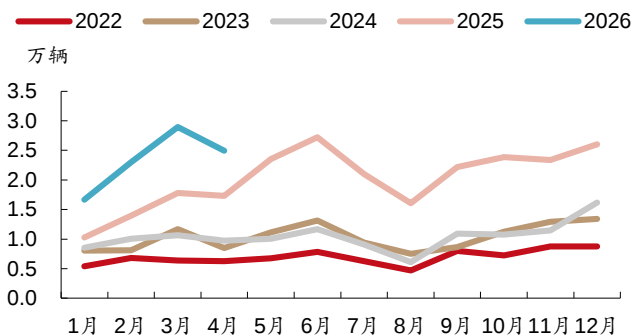
资料来源：法国交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 12：意大利 4 月销 2.7 万辆，同环比+86.5%/-17.2%



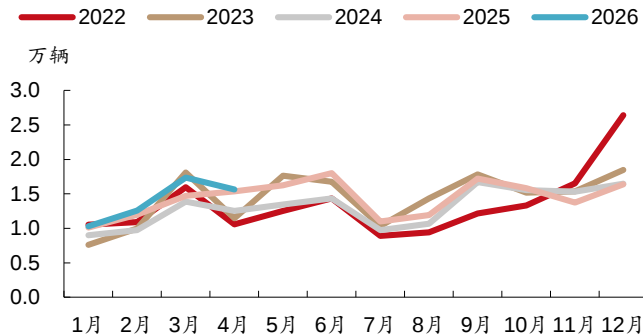
资料来源：意大利交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 13：西班牙 4 月销 2.5 万辆，同环比+44.4%/-13.8%



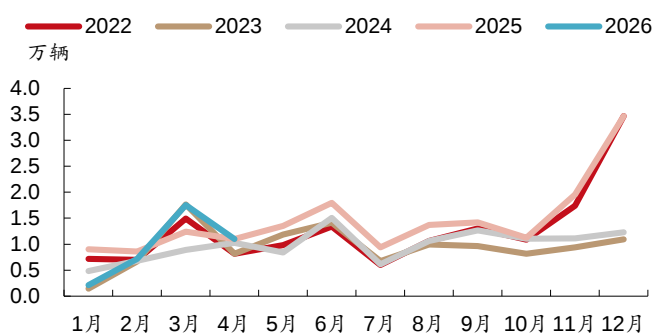
资料来源：西班牙交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 14：瑞典 4 月销 1.6 万辆，同环比+1.7%/-9.8%



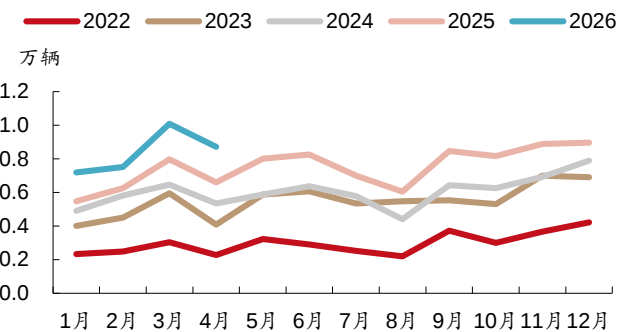
资料来源：瑞典交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 15：挪威 4 月销 1.1 万辆，同环比-0.2%/-37.4%



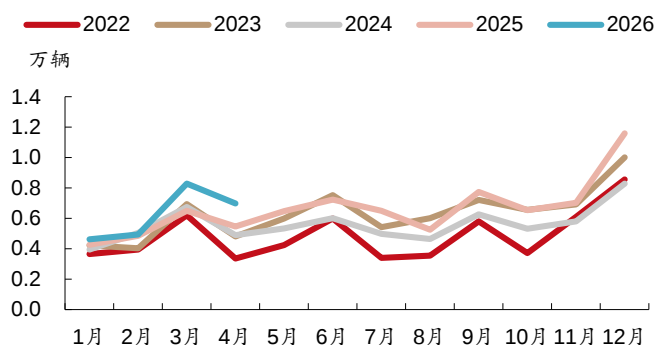
资料来源：挪威交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 16：葡萄牙 4 月销 0.9 万辆，同环比+31.8%/-13.6%



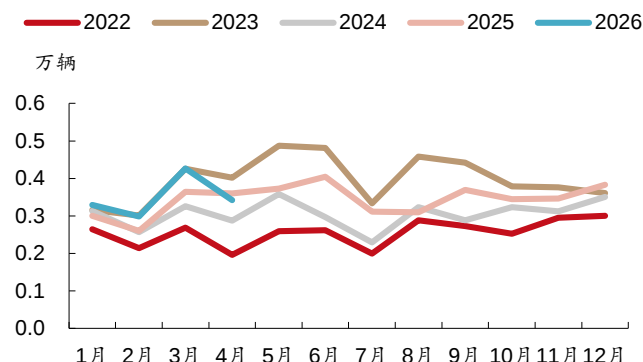
资料来源：葡萄牙交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 17: 瑞士 4 月销 0.7 万辆, 同环比+28.0%/-15.7%



资料来源: 瑞士交通管理机构官网, 西部证券研发中心

图 18: 芬兰 4 月销 0.3 万辆, 同环比-5.0%/-19.8%



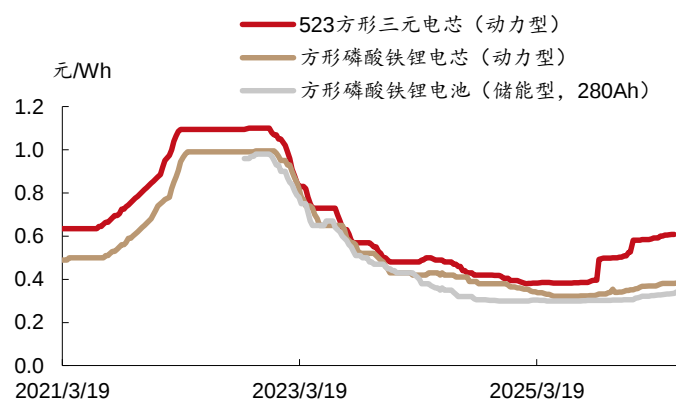
资料来源: 芬兰交通管理机构官网, 西部证券研发中心

本周锂盐价格环比下降

本周动力电池价格环比维稳。根据 SMM 数据, 截至 5 月 29 日, 本周 523 方形三元电芯 (动力型) 价格 0.61 元/Wh, 环比持平; 方形磷酸铁锂电芯 (动力型) 价格 0.38 元/Wh, 环比持平; 方形磷酸铁锂电池 (储能型 280Ah) 价格 0.34 元/Wh, 上涨 0.006 元/Wh, 周环比+1.64%。

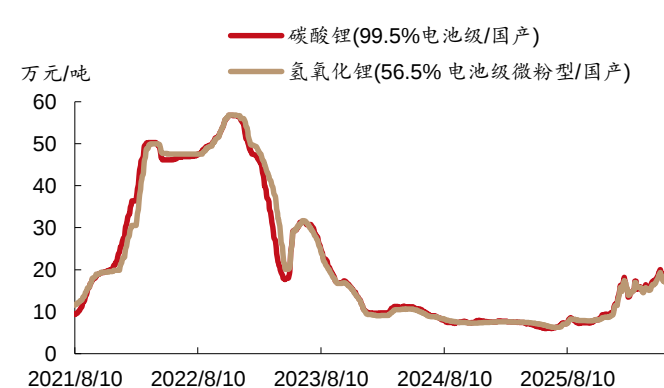
本周锂盐价格环比下降。本周电池级碳酸锂价格 17.75 万元/吨, 下跌 0.05 万元/吨, 周环比-0.28%; 电池级氢氧化锂价格 16.98 万元/吨, 下跌 0.25 万元/吨, 周环比-1.45%。

图 19: 本周动力电池价格环比维稳



资料来源: SMM, 西部证券研发中心

图 20: 本周锂盐价格环比下降

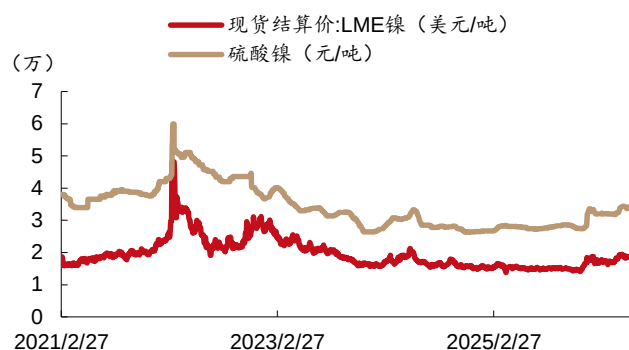


资料来源: SMM, 西部证券研发中心

本周镍价环比上升。本周镍价为 1.87 万美元/吨, 上涨 195 美元/吨, 周环比+1.05%; 硫酸镍价格为 3.41 万元/吨, 上涨 195 元/吨, 周环比+0.57%。

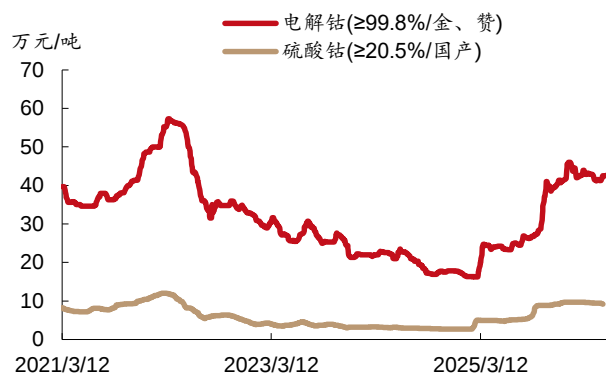
本周钴价环比下降。本周电解钴报价均价为 42.24 万元/吨, 下跌 0.3 万元/吨, 周环比-0.7%; 硫酸钴报价均价为 9.20 万元/吨, 下降 1500 元/吨, 周环比-1.60%。

图 21：本周镍价环比上升



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 22：本周钴价环比下降

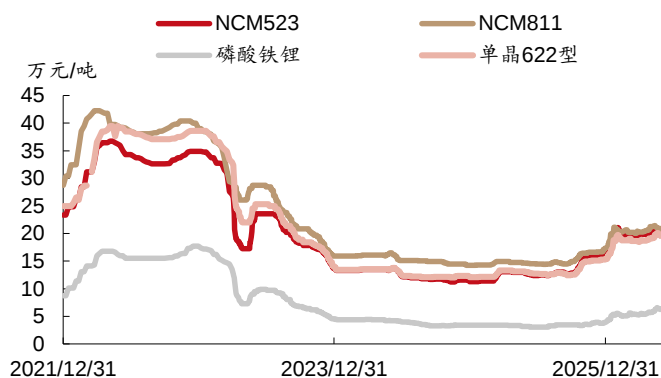


资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周正极材料价格环比上升。根据鑫椤锂电数据，截至5月29日，本周三元材料523价格20.75万元/吨，上涨0.1万元/吨，周环比+0.48%；三元材料811价格20.93万元/吨，环比持平；磷酸铁锂（动力型）价格6.31万元/吨，上涨0.04万元/吨，周环比+0.64%；三元材料622价格19.7万元/吨，上涨0.1万元/吨，周环比+0.51%。

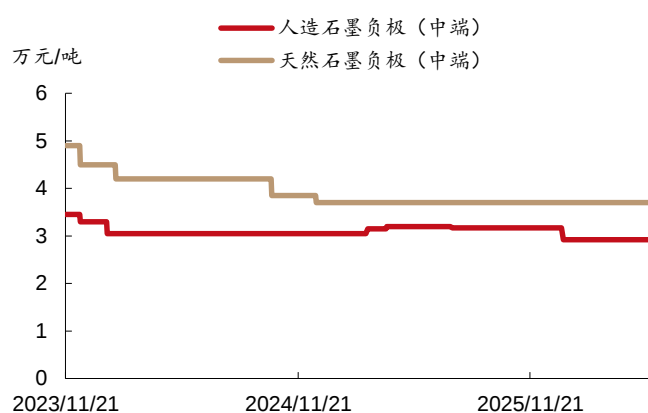
本周负极材料价格环比持平。本周人造石墨负极（中端）价格2.92万元/吨，环比持平；天然石墨负极（中端）价格3.70万元/吨，环比持平。

图 23：本周正极材料价格环比上升



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 24：本周负极材料价格环比持平

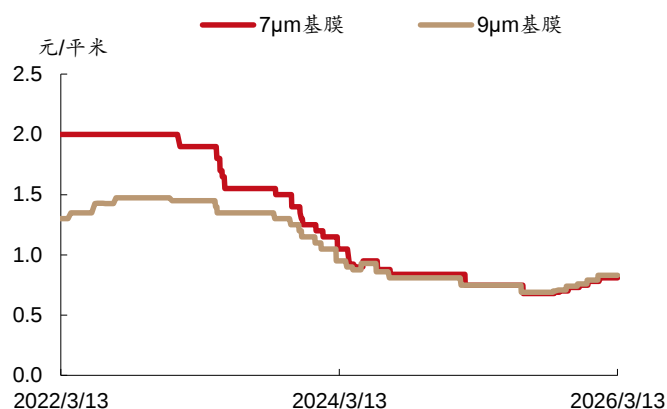


资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

本周隔膜价格环比持平。本周7μm湿法基膜价格为0.82元/平米，环比持平；9μm湿法基膜价格为0.88元/平米，环比持平。

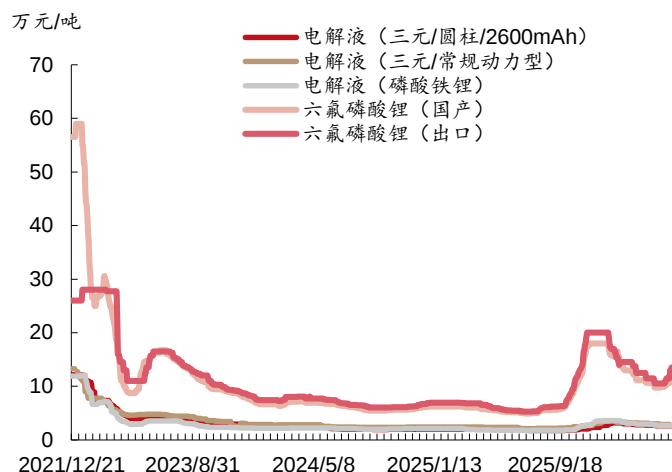
本周电解液价格环比维稳。本周三元圆柱电解液（2600mAh）报价2.63万元/吨，环比持平；三元常规动力型电解液报价均价为2.90万元/吨，环比持平；电解液（磷酸铁锂用）价格为2.76万元/吨，上涨0.04万元/吨，周环比+1.47%；国产六氟磷酸锂报价均价为12.00万元/吨，环比持平；出口六氟磷酸锂报价均价为13.50万元/吨，环比持平。

图 25：本周湿法隔膜价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 26：本周电解液价格环比维稳



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

行业动态

海四达钠星 2GWh 大圆柱聚阴离子项目环评获批，出货量已居全球第二

5 月 29 日,海四达钠星年产 6GWh 钠离子电池内江生产基地项目（一期）通过环评审批，一期投资 3 亿元、产能 2GWh，公司建设 46145 系列大圆柱聚阴离子（NFPP）钠电池产线，产品面向汽车启停与大工业储能领域。海四达钠星的钠电出货量位居全球第二、行业第一梯队，已获得海外客户 1GWh 及南网科技 30MWh 的聚阴离子体系钠电订单。大圆柱电池具备抗胀气、高容量、成本较低等特点，目前行业内已有 CNAE、青钠科技、金钠科技、中比新能源、骆驼集团等企业布局大圆柱钠电池产品及项目，产品覆盖储能、启停、轻型车等场景。

消息来源：起点钠电微信公众号

工信部发布 2026 年汽车标准化工作要点，重点开展车用固态电池标准体系研究

5 月 26 日，工业和信息化部装备工业一司发布《2026 年汽车标准化工作要点》，涵盖四大方向共 15 项任务，其中包括在强化标准体系顶层设计中开展汽车质量可靠性、车用固态电池标准体系研究，并更新数据治理及应用、汽车人工智能等标准子体系。根据 TrendForce 集邦咨询数据，半固态电池技术以聚合物、氧化物路线为代表，中国业者已实现 GWh 级别量产出货，2025 年出货持续爬升，预计 2026 年将有更多厂商的半固态电池产品加入量产行列；全固态电池方面，2026 年全球主流车企将陆续启动装车测试。TrendForce 认为，2025 至 2026 年是固态电池从实验室研发走向工程化验证和产业化准备的关键时期。

消息来源：集邦固态电池微信公众号

德福科技拟投资 31 亿元扩产高端 AI 电子电路铜箔项目

5 月 27 日，德福科技公告拟投资约 31 亿元建设年产 5 万吨高端 AI 电子电路铜箔项目，分两期建设，每期 2.5 万吨。公司目前 HVLP1-3 产品已实现批量供货，HVLP4 进入小规模放量阶段，HVLP5 仍处于客户认证过程中，此次扩产也是近年来锂电铜箔企业少见的明确面向 AI 高端 PCB 材料的大规模投资项目。随着英伟达 GB300、Rubin 等 AI 服务器平台升级,高频高速 PCB 和 HVLP4/5 等高代际铜箔需求提升。此前，国内诺德股份、中

一科技、铜冠铜箔、龙电华鑫等企业已布局高端电子电路铜箔。海外三井金属已扩产高端铜箔，其高端VSP销量指数从FY2022到FY2030增长超过30倍。铜箔企业资本开支转向高端电子铜箔，可能影响锂电铜箔供需预期；部分产线可在锂电铜箔和PCB铜箔之间切换，若PCB铜箔盈利水平更高，企业可能向高端电子铜箔倾斜资源，锂电客户锁定产能的成本可能上升。

消息来源：高工锂电微信公众号

美国ITC作出对华TOPCon光伏337调查部分终裁

5月27日，美国国际贸易委员会(ITC)对特定隧穿氧化层钝化接触(TOPCon)太阳能电池、组件、面板及其组件和下游产品作出337调查(调查编码:337-TA-1494)部分终裁，对本案行政法官2026年4月27日作出的初裁不予复审，批准BYDAmericaLLC为第三人参与案件。本次337调查于2026年3月26日由美国ITC投票启动，调查申请由美国FirstSolar公司于2026年2月24日提出，其主张对美出口、在美进口及销售的上述TOPCon相关产品侵犯其美国注册专利，请求ITC发布普遍排除令或有限排除令、禁止令，阿特斯、晶澳、晶科、润阳、天合光能等多家中国头部光伏企业及其境内外关联主体被列为本次调查的列名被告。

来源：CPIA

全国首批电碳算协同撮合交易在南方电网落地，绿色算力实现“按需取用、即用即付”

2026年5月19日至30日，全国首批电碳算协同撮合交易在南方电网陆续开展。

来自贵州、广东深圳、山东的高校和算力企业，首次通过电碳算协同交易的形式，实现闲置算力资源与实际需求一键匹配、即时成交，标志着我国绿色算力服务正式迈入“按需取用、即用即付”的新阶段。算力购买方为贵州大学、山东金现代信息产业股份有限公司、法狗狗(深圳)科技有限公司，出售方为贵州联通。算力需求方通过南网在线APP电算协同专区发布需求，后台调用电碳算协同运营平台，根据电价波动动态编排算力任务，实现供需智能匹配。相比“卡时租赁”模式，“算力撮合”模式以“算力任务”为核心，按实际使用计费，推动用算从“固定租用”向“按需取用”转变。南方电网自主研发的电碳算协同运营平台托管了南方五省区多家数据中心的异构算力资源，通过算电映射模型精准预测算力任务的运行时长与耗电量，引入电力市场价格信号引导算力调度。

信息来源：北极星电力网

国家能源局发布1-4月电力统计数据，太阳能发电装机同比增长26.2%

2026年5月25日，国家能源局发布1-4月份全国电力统计数据。

截至4月底，全国累计发电装机容量39.9亿千瓦，同比增长14.2%。其中太阳能发电装机容量12.5亿千瓦，同比增长26.2%；风电装机容量6.6亿千瓦，同比增长22.0%。1-4月份，全国发电设备累计平均利用925小时，比上年同期降低84小时。

来源：国家能源局

加拿大General Fusion寻求双重上市，估值10亿美元，计划2035年建成聚变电厂

近日，加拿大通用聚变公司（General Fusion）正寻求在多伦多证券交易所（TSX）上市，与已获批的纳斯达克（Nasdaq）上市路径形成“双重上市”格局。公司首席执行官格雷格·特温尼（Greg Twinney）表示，此举意在为加拿大政府和本土投资者打开更直接的参与通道，抓住全球聚变能源商业化升温的窗口期。

General Fusion 自 2002 年成立以来已累计融资约 4 亿美元，公司估值达到 10 亿美元。公司采用磁化靶聚变（MTF）技术路线，预计最快于 2026 年 6 月登陆纳斯达克，将成为全球首家纯聚变业务的上市公司。公司计划于 2028 年前达成一系列关键技术里程碑（包括将等离子体加热至 1 亿摄氏度），聚变电厂预计最快于 2035 年建成，耗资数十亿美元。

来源：可控核聚变公众号

ITER冷测设施正式投运，首个330吨环向场线圈成功降温至4K超导态

2026 年 5 月 21 日，国际热核聚变实验堆（ITER）组织宣布，其磁体冷测设施已正式投入运行。

首个重达 330 吨的环向场（TF）铌锡超导线圈在历时 12 天降温后，于 5 月 20 日成功达到 4K（-269°C）的低温工作状态，正式进入超导态，高电流测试即将展开。ITER 的磁体系统是人类历史上规模最大、集成度最高的超导磁体系统，所有磁体均采用铌锡或铌钛超导体，通过超临界氦冷却至 4K 后进入超导态。ITER 磁体冷测设施的核心设备是一座大型低温恒温器（cryostat），另配有专用电源、电气馈线及配套仪表，并连接到大型氦低温工厂的制冷机组。ITER 磁体冷测设施将向 ITER 成员国及私营聚变企业开放共享。后续，更多环向场线圈及极向场线圈将依次接受检验，每个线圈完整测试周期预计 4 至 6 个月。

信息来源：可控核聚变公众号

广东明确2026年新增400万千瓦海上风电目标，深远海项目建设提速

5 月 26 日，广东省发展和改革委员会发布《广东省 2025 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2026 年计划草案的报告》，海上风电相关内容如下：

《报告》指出，广东省大力推进海上风电规模化开发，海上风电总装机容量 1351 万千瓦，保持全国第一。统筹推进海上风电资源竞争性配置，推动海上风电与海洋牧场融合发展。大力发展海上风电、分布式光伏、核电等清洁能源，加快构建新型能源体系。推动阳江三山岛等场址海上风电项目开工建设。力争全年新增海上风电装机 400 万千瓦。

消息来源：每日风电

小鹏提出26年底实现机器人量产，服务场景落地路径清晰

近日，小鹏集团近日召开机器人量产动员大会，汽车、动力、制造、测试、通用智能等多个中心近千名员工参会，标志着小鹏机器人业务正式进入量产冲刺阶段。会上，何小鹏明确了关键时间节点：2026 年底实现人形机器人量产、预计 2027 年一季度进入小鹏线下门店担任导购。何小鹏称小鹏机器人从芯片到操作系统、从关节到灵巧手全线自研，是国内唯一全栈自研的机器人公司。

消息来源：人形机器人联盟

宇树科技IPO将于6月1日上会

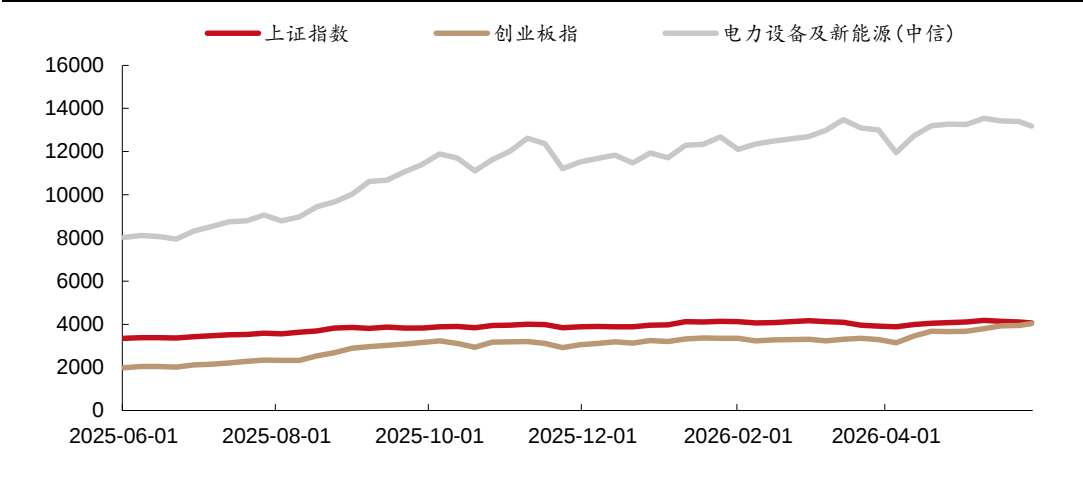
2026 年 5 月 25 日晚间，上交所公告：杭州宇树科技股份有限公司科创板首发申请将于 6 月 1 日上会审议。同时，宇树科技科创板首次公开发行股票招股说明书（上会稿）。

消息来源：人形机器人联盟

一周行情小结

指数变化:截至2026年5月29日,中信电力设备涨跌幅为-1.49%,创业板涨跌幅为+2.52%,上证综指涨跌幅为-1.08%。

图 27：每周板块变动



资料来源：wind，西部证券研发中心

表 1：重点覆盖公司估值表

	2026-05-29	收盘价	市值(亿元)	每股收益增长率 2024	每股收益增长率 2025E	2024PE	2025PE	2024PB
隆基绿能	601012.SH	13.89	1,052.59	-180.28%	-	-	-	1.74
通威股份	600438.SH	14.77	664.94	-152.37%	-	-	-	1.43
TCL 中环	002129.SZ	9.75	394.20	-389.14%	-5.84%	-	-	1.28
东方电缆	603606.SH	44.70	368.69	1.38%	25.85%	30.41	24.16	4.48
天顺风能	002531.SZ	11.03	198.20	-75.00%	-219.18%	100.27	-	2.22
阳光电源	300274.SZ	177.99	3,690.11	-16.35%	23.12%	33.46	27.17	10.00
金风科技	002202.SZ	23.42	900.34	46.09%	51.43%	55.68	36.77	2.71
明阳智能	601615.SH	16.53	373.83	-6.25%	104.60%	110.20	-	1.43
日月股份	603218.SH	11.79	121.48	29.79%	-9.84%	19.33	-	1.20
亿纬锂能	300014.SZ	63.68	1,383.96	0.51%	1.51%	32.00	31.52	3.47
中材科技	002080.SZ	71.15	1,193.98	-59.90%	103.80%	133.87	65.69	6.45
福莱特	601865.SH	11.66	253.54	-65.32%	-2.33%	27.12	27.76	1.29
国电南瑞	600406.SH	24.90	1,999.91	5.56%	-	26.21	-	4.06
思捷股份	002812.SZ	70.47	692.11	-121.27%	-	-	-	2.80
捷佳伟创	300724.SZ	80.71	281.11	69.30%	-	10.16	-	2.53
八方股份	603489.SH	35.50	83.29	-64.47%	-	131.48	-	3.15
鹏辉能源	300438.SZ	76.55	385.31	-655.56%	-	-	-	7.57
公牛集团	603195.SH	41.58	751.73	-24.08%	-	12.56	-	3.39
宏发股份	600885.SH	33.84	523.71	16.42%	-23.08%	21.69	28.20	3.85

	2026-05-29	收盘价	市值(亿元)	每股收益增长率 2024	每股收益增长率 2025E	2024PE	2025PE	2024PB
良信股份	002706.SZ	14.65	164.54	-40.43%	-10.71%	52.32	58.60	4.14
欣旺达	300207.SZ	22.79	421.04	36.21%	-	28.85	-	1.77
爱旭股份	600732.SH	12.10	256.19	-792.86%	-	-	-	6.22
汇川技术	300124.SZ	73.96	2,002.54	-10.11%	-	46.23	-	7.11
晶澳科技	002459.SZ	9.11	301.51	-166.36%	-	-	-	1.10
科达利	002850.SZ	173.88	483.31	12.86%	18.57%	31.96	26.96	4.13
中信博	688408.SH	35.19	77.09	22.44%	-101.61%	11.32	-	1.74
固德威	688390.SH	140.40	341.26	-105.26%	-315.38%	-	250.71	12.39
福斯特	603806.SH	17.90	466.97	-49.49%	-40.00%	35.80	59.67	2.94
宁德时代	300750.SZ	424.00	20,105.17	-1.78%	39.38%	36.61	26.27	7.56
美畅股份	300861.SZ	19.91	133.76	-90.84%	-	65.67	368.09	1.48
晶盛机电	300316.SZ	50.82	665.51	-44.99%	-64.58%	26.47	74.74	4.00
嘉元科技	688388.SH	48.75	222.14	-1500.00%	-	-	375.00	3.09
麦格米特	002851.SZ	126.05	733.14	-31.81%	-	145.71	-	11.44
迈为股份	300751.SZ	249.66	696.31	0.91%	-	75.20	-	9.24
容百科技	688005.SH	31.00	221.56	-66.93%	-	73.81	-	1.77
兆威机电	003021.SZ	96.83	247.83	-10.48%	12.77%	103.01	91.35	7.21
天合光能	688599.SH	15.42	361.22	-162.35%	103.77%	-	-	1.30
三峡能源	600905.SH	4.17	1,192.11	-14.91%	-39.20%	19.53	32.13	1.38
四方股份	601126.SH	77.90	648.99	16.00%	14.94%	89.54	77.90	14.19
天赐材料	002709.SZ	52.03	1,060.66	-74.75%	184.00%	208.12	73.28	7.74
中伟新材	300919.SZ	52.36	521.23	-45.52%	4.43%	33.14	31.73	2.44
壹石通	688733.SH	36.53	72.98	-50.00%	-283.33%	608.83	-	3.31
中国电建	601669.SH	5.34	919.88	-7.00%	-	8.41	-	0.67
中天科技	600522.SH	42.19	1,439.92	-8.54%	-	50.53	-	4.11
芯能科技	603105.SH	9.09	45.45	-11.36%	-	23.31	-	2.22
五洲新春	603667.SH	71.76	274.95	-37.50%	-	287.04	-	9.03
昱能科技	688348.SH	41.15	64.31	-54.31%	-196.67%	45.72	-	1.78
安科瑞	300286.SZ	31.90	80.00	-15.79%	7.50%	39.88	37.09	4.96
德业股份	605117.SH	115.64	1,472.22	14.15%	-26.26%	24.29	32.95	7.89
思源电气	002028.SZ	202.15	1,581.73	30.69%	53.03%	76.57	50.04	12.70
奥特维	688516.SH	64.49	203.36	-27.55%	-65.19%	15.92	45.74	5.19
隆盛科技	300680.SZ	35.11	79.95	53.72%	-	35.72	-	4.21
三一重能	688349.SH	20.94	256.81	-10.31%	-61.02%	13.89	35.64	1.87
大全能源	688303.SH	19.47	417.67	-147.04%	-58.27%	-	-	1.04
帝尔激光	300776.SZ	147.33	419.74	14.79%	-1.55%	75.94	77.14	12.12
华宝新能	301327.SZ	55.29	96.42	-238.85%	-	28.65	-	1.11
格林美	002340.SZ	7.80	397.98	11.11%	-	39.00	-	2.06
林洋能源	601222.SH	6.60	134.72	-27.45%	-	17.84	-	0.87
当升科技	300073.SZ	55.55	302.36	-75.48%	29.97%	59.63	45.88	2.14
青达环保	688501.SH	20.72	25.74	8.57%	86.84%	27.26	14.59	2.66
派能科技	688063.SH	66.50	163.16	-94.28%	105.88%	391.18	190.00	1.78
万马股份	002276.SZ	11.86	119.91	-38.67%	-	35.00	-	2.13

	2026-05-29	收盘价	市值(亿元)	每股收益增长率 2024	每股收益增长率 2025E	2024PE	2025PE	2024PB
晶科能源	688223.SH	5.86	601.79	-98.65%	-7000.00%	586.00	-	1.88
泽宇智能	301179.SZ	23.46	94.87	-38.89%	-	35.55	-	3.26
通裕重工	300185.SZ	2.78	112.21	-80.00%	-	278.00	-	1.64
绿能慧充	600212.SH	6.24	43.94	-32.04%	-	297.14	-	8.64
横店东磁	002056.SZ	25.21	410.09	0.31%	2.34%	22.24	-	4.07
珠海冠宇	688772.SH	15.92	180.24	22.58%	10.53%	41.89	37.90	2.66
三祥新材	603663.SH	58.87	249.20	-5.26%	-	327.06	-	19.23
平高电气	600312.SH	21.23	288.07	25.42%	9.46%	28.16	25.72	2.75
尚太科技	001301.SZ	87.52	228.25	15.83%	-	27.18	-	3.65
新宙邦	300037.SZ	73.64	555.16	-7.35%	15.87%	58.44	50.44	5.86
曼恩斯特	301325.SZ	47.18	67.89	-93.40%	-	224.67	-	2.35
宇邦新材	301266.SZ	25.79	36.87	-74.66%	-	69.70	-	1.61
东方电子	000682.SZ	13.99	187.57	26.36%	-	27.43	-	3.67
伊戈尔	002922.SZ	42.54	179.77	19.05%	-33.33%	56.72	85.08	5.21
长盛轴承	300718.SZ	72.38	216.26	-4.94%	-	94.00	-	13.30
海兴电力	603556.SH	26.89	130.76	1.98%	-	13.05	-	1.85
中熔电气	301031.SZ	174.68	172.65	59.89%	-	61.72	-	9.98
华明装备	002270.SZ	22.27	199.59	13.11%	14.49%	32.28	28.19	6.30
豪鹏科技	001283.SZ	54.53	70.71	87.10%	112.93%	47.01	22.08	2.07
特锐德	300001.SZ	39.10	412.72	85.42%	34.83%	43.93	32.58	5.52
大金重工	002487.SZ	72.99	465.49	10.45%	133.78%	98.64	42.19	6.40
神马电力	603530.SH	57.50	248.22	97.30%	-	78.77	-	13.99
中科电气	300035.SZ	16.46	112.82	661.18%	-	37.48	-	2.41
国能日新	301162.SZ	47.22	87.65	10.59%	10.64%	50.23	45.40	4.09
国轩高科	002074.SZ	32.95	599.52	28.30%	-	48.46	-	2.29

资料来源：wind，西部证券研发中心

风险提示

- 1.下游需求不及预期：**下游终端需求受经济环境、政策力度以及行业景气度等影响较大，若出现终端需求不及预期情况，行业供需失衡问题将加剧，相关产品价格及盈利情况也会出现波动。
- 2.行业竞争加剧：**若下游需求不及预期，供给端产能无法及时出清，将加剧行业竞争，盈利空间可能进一步恶化。
- 3.行业政策风险：**政策变化可能导致公司面临新的竞争压力或风险，影响业务开展，行业 政策的变化可能对企业的运营产生重大影响。

西部证券—投资评级说明

行业评级	超配：	行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过市场基准指数 10%以上
	中配：	行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于市场基准指数-10%到 10%之间
	低配：	行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过市场基准指数 10%以上
公司评级	买入：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 20%以上
	增持：	公司未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%到 20%之间
	中性：	公司未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数变动幅度相差-5%到 5%
	卖出：	公司未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数大于 5%

报告中所涉及的投资评级采用相对评级体系，基于报告发布日后 6-12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期当地市场基准指数的市场表现预期。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

联系地址

联系地址： 上海市浦东新区耀体路 276 号 12 层

北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 513 室

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

联系电话： 021-38584209

免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。