

高端 AI 铜箔扩产项目启动有望充分受益量价齐升

证券研究报告

2026 年 06 月 14 日

电新行业周报 20260607-20260614

核心结论

高端 AI 铜箔扩产项目启动充分受益量价齐升，SNEC 展会期间储能大单签约彰显景气需求。6 月 8 日，德福科技年产 5 万吨高端 AI 电解铜箔项目正式启动，有望实现从传统铜箔制造商向“高端 AI 电子材料综合服务商”的战略跃迁。推荐宁德时代、亿纬锂能，建议关注富临精工、滨海能源；PCB 铜箔建议关注德福科技、海亮股份、铜冠铜箔；钠电池建议关注普利特、鼎胜新材、万顺新材；固态电池建议关注当升科技、厦钨新能、先惠技术、先导智能、纳科诺尔、宏工科技。

湖北江城实验室成功研制三维多层片上电容，高端算力芯片关键配套技术取得突破。该产品电容密度突破每平方毫米 1000 纳法，可直接应用于 AI/GPU 芯片、高性能处理器等高端芯片，为高算力、低功耗芯片提供稳定供电保障。AIDC 推荐特锐德、思源电气、横店东磁、东方电气、福鞍股份、神马电力、阳光电源，建议关注博盈特焊、赛晶科技、海星股份、爱科赛博、科威尔、锐明技术；液冷零件及 AI 硬件建议关注福立旺。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。

5 月储能系统国内招标同比有所增长，标价格回暖。根据中关村储能，国内 5 月储能系统招标方面：储能系统招标 7.3GW/23.8GWh，同比增长 518.1%/704.9%，环比增长 54.1%/114.6%，储能环节推荐：德业股份、阳光电源，建议关注：固德威、艾罗能源、正泰电源、锦浪科技。

绿电机制持续完善，算电协同与聚变工程化同步提速。省间绿电交易规则进一步细化，中国移动“源网荷储”一体化数据中心实现规模化运营。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，赛晶科技。可控核聚变关注合锻智能、旭光电子、国光电气、永鼎股份。

英国皇家地产将于下月启动 1.5GW 海上风电项目重新招标，计划 2026 年底前选定新开发商。Morgan 海上风电项目原由 EnBW 与 JERA Nex bp 联合开发，后因 EnBW 退出、合资方终止项目并归还租赁权。项目已获开发许可，保留并网协议，预计 2026 年 9 月批复输电申请。风电板块推荐大金重工、天顺风能、东方电缆，建议关注海力风电、新强联。

垣信首颗手机直连试验星成功发射，天地一体化通信网络建设迈出关键一步。垣信卫星利用朱雀二号改进型遥六运载火箭成功发射首颗手机直连试验星，后续将在轨开展手机直连应用服务及天地一体化融合组网等关键技术验证。商业航天推荐迈为股份、明阳智能、福斯特，建议关注钧达股份、华菱线缆、链升科技、东方日升、泰胜风能、海优新材、宇晶股份、永贵电器。

SpaceX 登陆纳斯达克募资 750 亿美元。马斯克计划打造美国 200GW 光伏产能，将斥资 29 亿美元采购中国光伏设备建设德州工厂。光伏板块推荐标的：晶科能源、爱旭股份、协鑫科技，建议关注中来股份。

优必选全球首款全尺寸超仿生人形机器人小订突破 3000 台。6 月 10 日，优必选官方宣布，优世界全尺寸超仿生人形机器人京东预售开启 8 天，小订数量累计突破 3000 台。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、斯菱智驱、福莱新材。

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：AIDC 赋能+政策利好，行业景气度上行—储能行业 2026 年半年度策略报告 2026-06-12
电力设备：内外共振，景气向好—电力设备行业 2026 年中期策略报告 2026-06-12
电力设备：SpaceX 和谷歌达成云服务协议，电力市场化改革加速—电新行业周报 20260601-20260606 2026-06-07

索引

内容目录

5 月欧洲主流十国销量同环比增长	4
本周锂盐价格中枢上移，锂电铜箔加工费环比提升	7
光伏产业链价格略有下降	8
行业动态	11
亿纬锂能 SNEC 期间现场签约超 67GWh 储能订单，持续领跑储能赛道	11
德福科技年产 5 万吨高端 AI 电解铜箔项目启动，扩产进入实质推进阶段	11
SpaceX 上市	11
北京电力交易中心修订跨区跨省电力中长期交易实施细则，进一步完善省间绿电与价格机制	11
中国移动数据中心 B 园区投运，全国首个大规模“源网荷储”一体化数据中心全面运营	12
星环聚能全尺寸高温超导磁体完成低温励磁测试，聚变堆工程化取得关键进展	12
Thea Energy 联合英伟达等开发 Helios 数字孪生，加速仿星器聚变电厂工程设计	12
优必选全球首款全尺寸超仿生人形机器人小订突破 3000 台	12
优必选与沐曦股份达成战略合作，共研具身智能端侧芯片	13
英国皇家地产下月重启 1.5GW 海上风电项目招标，计划 2026 年底前选定开发商	13
湖北江城实验室成功研制三维多层片上电容，先进封装关键技术实现重要突破	13
垣信卫星首颗手机直连试验星成功发射，天地一体化通信网络建设迈出关键一步	14
一周行情小结	15
风险提示	18

图表目录

图 1：欧洲十国 5 月销 31.2 万辆，同环比+33.2%/+6.0%	4
图 2：德国 5 月销 8.8 万辆，同环比+28.8%/-4.4%	5
图 3：英国 5 月销 6.6 万辆，同环比+30.5%/+10.8%	5
图 4：法国 5 月销 4.5 万辆，同环比+63.3%/+1.1%	5
图 5：意大利 5 月销 2.9 万辆，同环比+78.5%/+4.8%	5
图 6：西班牙 5 月销 2.8 万辆，同环比+20.1%/+13.4%	6
图 7：瑞典 5 月销 1.7 万辆，同环比+6.9%/+11.0%	6
图 8：挪威 5 月销 1.5 万辆，同环比+13.1%/+39.4%	6
图 9：葡萄牙 5 月销 1.2 万辆，同环比+44.7%/+33.2%	6
图 10：瑞士 5 月销 0.7 万辆，同环比+14.7%/+6.5%	6
图 11：芬兰 5 月销 0.4 万辆，同环比+8.0%/+17.9%	6

图 12：本周动力电池价格环比上升7

图 13：本周锂盐价格环比上升7

图 14：本周镍价环比下降7

图 15：本周钴价环比下降7

图 16：本周正极材料价格环比上升8

图 17：本周负极材料价格环比持平8

图 18：本周湿法隔膜价格环比持平8

图 19：本周电解液价格环比下降8

图 20：多晶硅价格下降9

图 21：硅片价格持平9

图 22：电池片价格下降（元/W）9

图 23：组件价格持平（元/W）9

图 24：光伏玻璃价格持平（元/平方米）10

图 25：本周白银银浆价格环比下降（元/kg）10

图 26：本周 EVA 胶膜单价环比持平 POE 环比持平（元/平方米）10

图 27：每周板块变动15

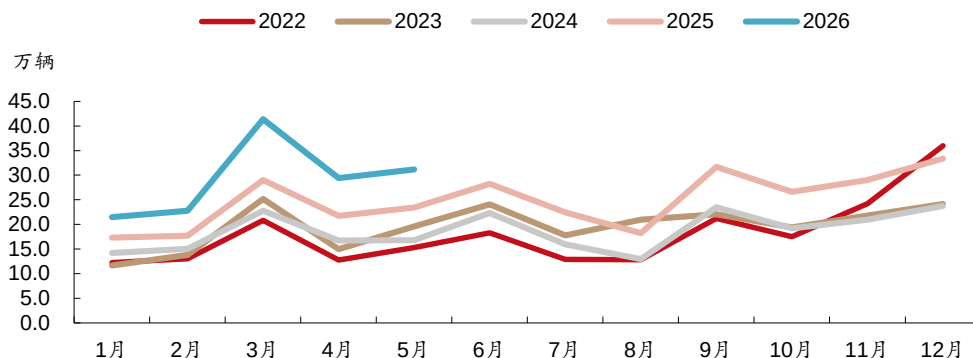
表 1：重点覆盖公司估值表15



5月欧洲主流十国销量同环比增长

5月欧洲主流十国销量同环比增长；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，5月份欧洲主流十国新能源汽车销量31.2万辆，同环比+33.2%/+6.0%；新能源汽车渗透率34.3%，同环比+7.7/+1.8pcts。其中，纯电21.0万辆；插混10.2万辆。1-5月欧洲十国新能源汽车累计销146.2万辆，同比+33.8%，新能源累计渗透率31.7%，同比+6.7pct。

图1：欧洲十国5月销31.2万辆，同环比+33.2%/+6.0%



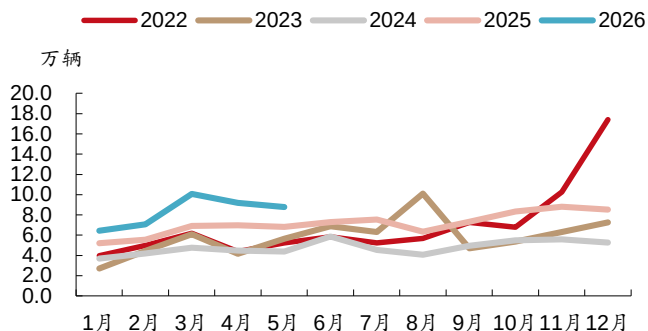
资料来源：各国交通管理部门官网，西部证券研发中心

- **德国**：5月德国新能源汽车销量8.8万辆，同环比+28.8%/-4.4%；新能源汽车渗透率36.7%，同环比+8.2/-0.2pcts。其中，纯电6.0万辆；插混2.8万辆。1-5月新能源汽车累计销41.6万辆，同比+31.9%，新能源累计渗透率35.0%，同比+7.5pct。
- **英国**：5月英国新能源汽车销量6.6万辆，同环比+30.5%/+10.8%；新能源汽车渗透率41.1%，同环比+7.4/+1.2pcts。其中，纯电4.4万辆；插混2.2万辆。1-5月新能源汽车累计销34.4万辆，同比+30.8%，新能源累计渗透率37.2%，同比+6.3pct。
- **法国**：5月法国新能源汽车销量4.5万辆，同环比+63.3%/+1.1%；新能源汽车渗透率35.1%，同环比+12.8/+2.9pcts。其中，纯电3.7万辆；插混0.8万辆。1-5月新能源汽车累计销22.1万辆，同比+41.1%，新能源累计渗透率33.1%，同比+9.8pct。
- **意大利**：5月新能源汽车销量2.9万辆，同环比+78.5%/+4.8%；新能源汽车渗透率18.9%，同环比+7.5/+1.4pcts。其中，纯电1.3万辆；插混1.5万辆。1-5月新能源汽车累计销13.7万辆，同比+88.6%，新能源累计渗透率17.2%，同比+7.2pct。
- **西班牙**：5月西班牙新能源汽车销量2.8万辆，同环比+20.1%/+13.4%；新能源汽车渗透率21.4%，同环比+3.7/+1.7pcts。其中，纯电1.3万辆；插混1.5万辆。1-5月新能源汽车累计销12.2万辆，同比+47.0%，新能源累计渗透率19.7%，同比+5.1pct。
- **瑞典**：5月新能源汽车销量1.7万辆，同环比+6.9%/+11.0%；新能源汽车渗透率66.8%，同环比+3.6/+2.0pcts。其中，纯电1.1万辆；插混0.7万辆。1-5月新能

源汽车累计销 7.3 万辆，同比+7.0%，新能源累计渗透率 65.3%，同比+5.0pct。

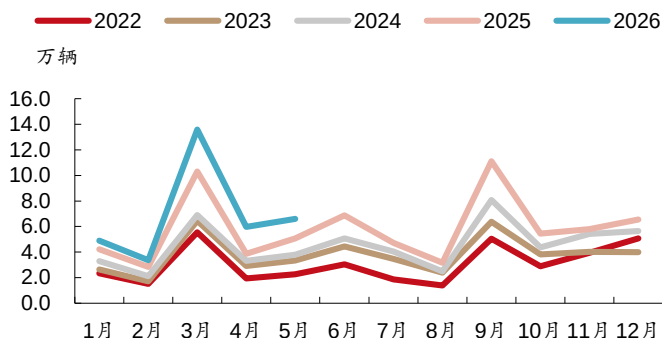
- **挪威**：5 月挪威新能源汽车销量 1.5 万辆，同环比+13.1%/+39.4%；新能源汽车渗透率 98.4%，同环比+3.5/-0.5pcts。其中，纯电 1.5 万辆；插混 97 辆。1-5 月新能源汽车累计销 5.3 万辆，同比-2.8%，新能源累计渗透率 98.6%，同比+3.1pct。
- **葡萄牙**：5 月新能源汽车销量 1.2 万辆，同环比+44.7%/+33.2%；新能源汽车渗透率 40.9%，同环比+10.6/+5.1pcts。其中，纯电 0.8 万辆；插混 0.4 万辆。1-5 月新能源汽车累计销 4.5 万辆，同比+31.3%，新能源累计渗透率 36.3%，同比+6.2pct。
- **瑞士**：5 月新能源汽车销量 0.7 万辆，同环比+14.7%/+6.5%；新能源汽车渗透率 37.7%，同环比+5.2/+0.2pcts。其中，纯电 0.5 万辆；插混 0.2 万辆。1-5 月新能源汽车累计销 3.2 万辆，同比+17.0%，新能源累计渗透率 35.3%，同比+5.1pct。
- **芬兰**：5 月新能源汽车销量 0.4 万辆，同环比+8.0%/+17.9%；新能源汽车渗透率 59.4%，同环比+5.0/-0.5pcts。其中，纯电 0.3 万辆；插混 722 辆。1-5 月新能源汽车累计销 1.8 万辆，同比+8.6%，新能源累计渗透率 60.6%，同比+4.5pct。

图 2：德国 5 月销 8.8 万辆，同环比+28.8%/-4.4%



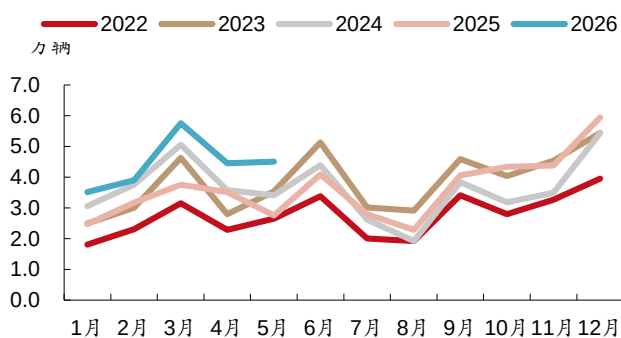
资料来源：德国交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 3：英国 5 月销 6.6 万辆，同环比+30.5%/+10.8%



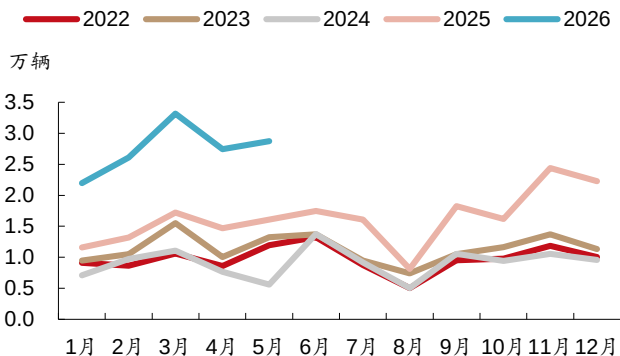
资料来源：英国交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 4：法国 5 月销 4.5 万辆，同环比+63.3%/+1.1%



资料来源：法国交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 5：意大利 5 月销 2.9 万辆，同环比+78.5%/+4.8%

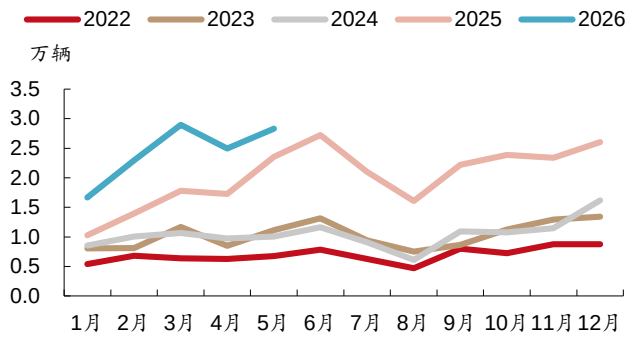


资料来源：意大利交通管理机构官网，西部证券研发中心

行业周报 | 电力设备

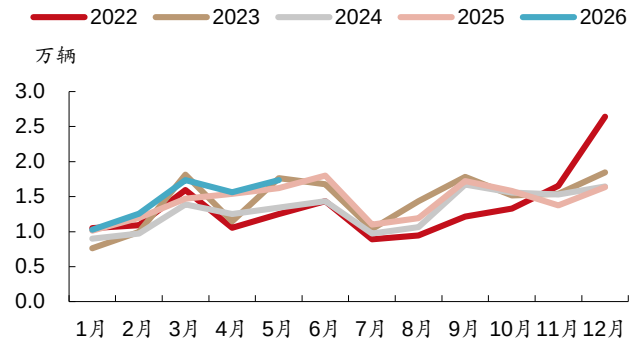
西部证券
2026年06月14日

图 6：西班牙 5 月销 2.8 万辆，同环比+20.1%/+13.4%



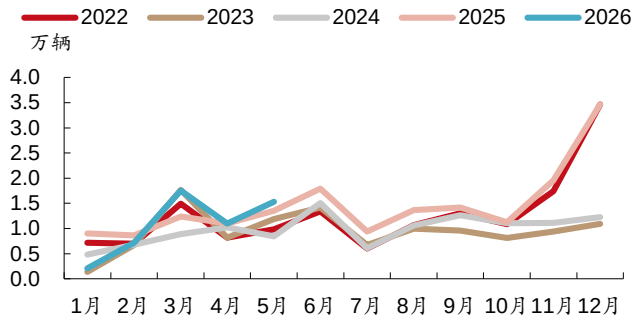
资料来源：西班牙交通管理部门官网，西部证券研发中心

图 7：瑞典 5 月销 1.7 万辆，同环比+6.9%/+11.0%



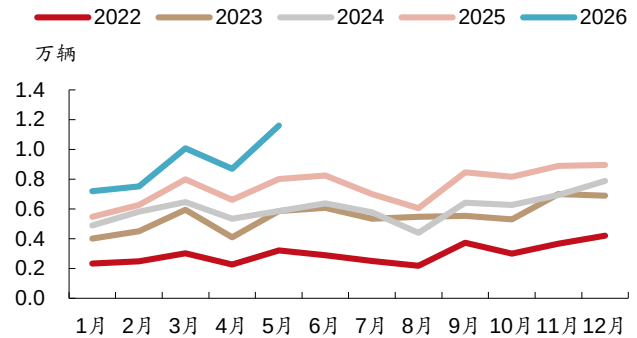
资料来源：瑞典交通管理部门官网，西部证券研发中心

图 8：挪威 5 月销 1.5 万辆，同环比+13.1%/+39.4%



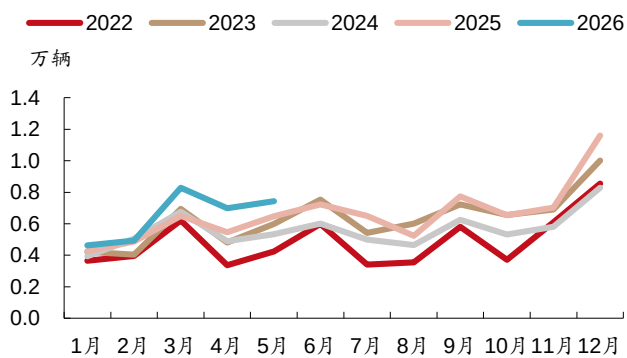
资料来源：挪威交通管理部门官网，西部证券研发中心

图 9：葡萄牙 5 月销 1.2 万辆，同环比+44.7%/+33.2%



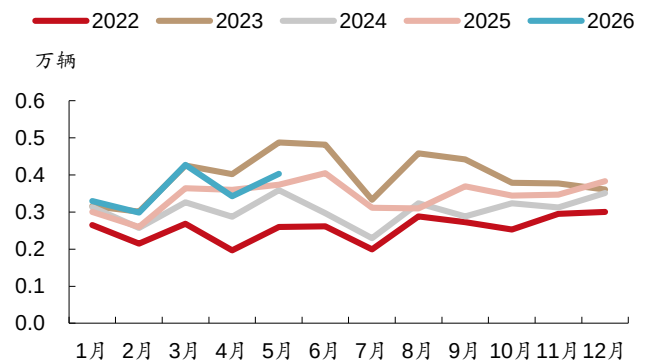
资料来源：葡萄牙交通管理部门官网，西部证券研发中心

图 10：瑞士 5 月销 0.7 万辆，同环比+14.7%/+6.5%



资料来源：瑞士交通管理部门官网，西部证券研发中心

图 11：芬兰 5 月销 0.4 万辆，同环比+8.0%/+17.9%



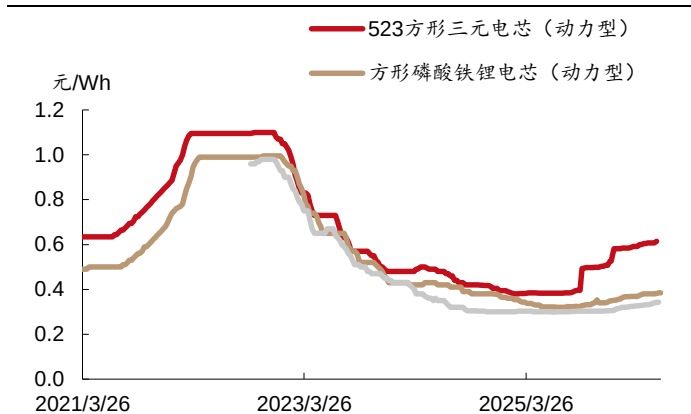
资料来源：芬兰交通管理部门官网，西部证券研发中心

本周锂盐价格中枢上移，锂电铜箔加工费环比提升

本周动力电池价格环比上升。根据 SMM 数据，截至 6 月 12 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.62 元/Wh，上涨 0.007 元/Wh，周环比+1.15%；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.39 元/Wh，上涨 0.005 元/Wh，周环比+1.30%；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.34 元/Wh，上涨 0.002 元/Wh，周环比+0.44%。

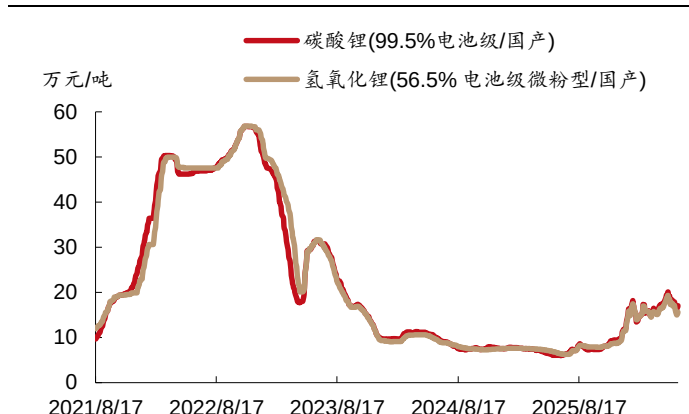
本周锂盐价格环比上升。本周电池级碳酸锂价格 17.05 万元/吨，上涨 0.75 万元/吨，周环比+4.60%；电池级氢氧化锂价格 15.65 万元/吨，上涨 0.05 万元/吨，周环比+0.32%。

图 12：本周动力电池价格环比上升



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 13：本周锂盐价格环比上升

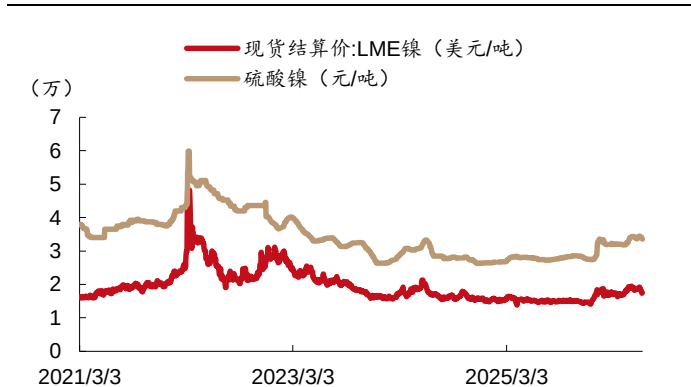


资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周镍价环比下降。本周镍价为 1.74 万美元/吨，下降 935 美元/吨，周环比-5.09%；硫酸镍价格为 3.36 万元/吨，下降 510 元/吨，周环比-1.50%。

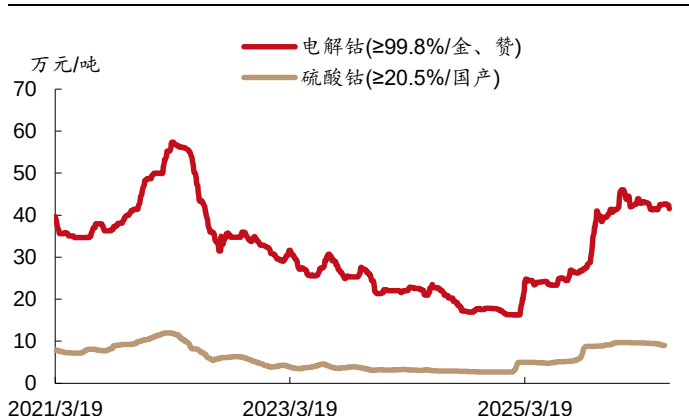
本周钴价环比下降。本周电解钴报价均价为 39.85 万元/吨，下跌 1.65 万元/吨，周环比-3.98%；硫酸钴报价均价为 9.00 万元/吨，环比持平。

图 14：本周镍价环比下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 15：本周钴价环比下降



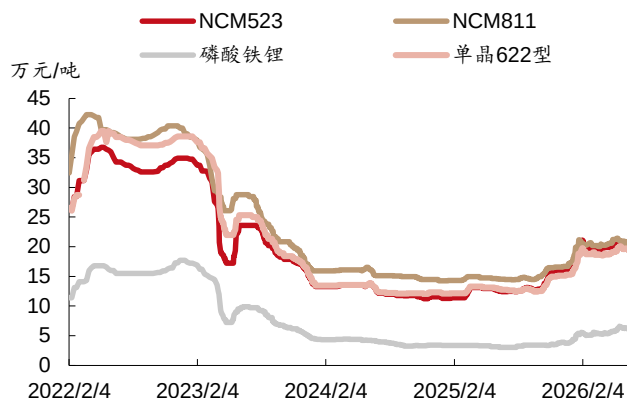
资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周正极材料价格环比上升。根据鑫椤锂电数据，截至 6 月 12 日，本周三元材料 523 价格 20.60 万元/吨，上涨 0.3 万元/吨，周环比+1.48%；三元材料 811 价格 20.88 万元/吨，上涨 0.3 万元/吨，周环比+1.46%；磷酸铁锂（动力型）价格 6.29 万元/吨，上涨 0.13 万

元/吨,周环比+2.11%;三元材料 622 价格 19.75 万元/吨,上涨 0.3 万元/吨,周环比+1.54%。

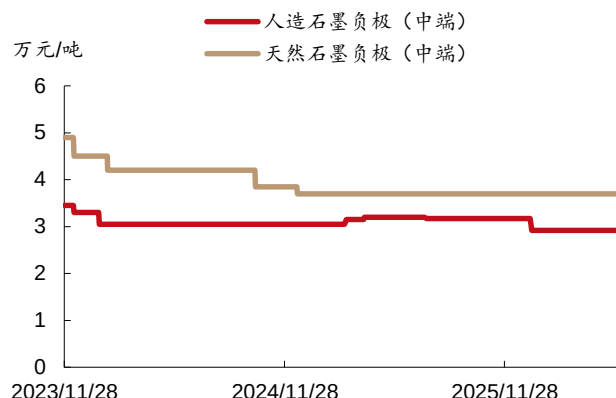
本周负极材料价格环比持平。本周人造石墨负极（中端）价格 2.92 万元/吨, 环比持平; 天然石墨负极（中端）价格 3.70 万元/吨, 环比持平。

图 16: 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 17: 本周负极材料价格环比持平

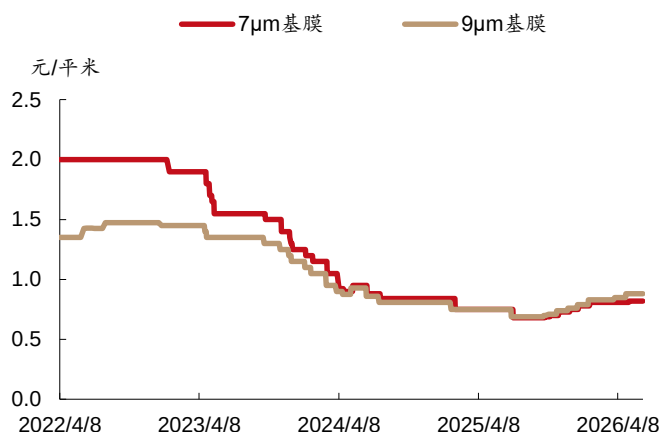


资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

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

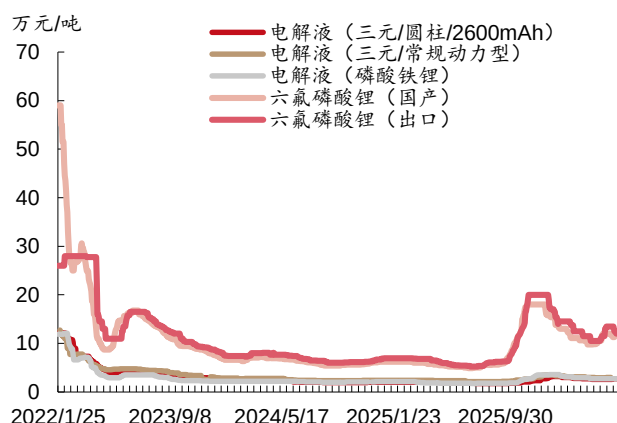
本周电解液价格环比下降。本周三元圆柱电解液（2600mAh）报价 2.73 万元/吨, 环比持平; 三元常规动力型电解液报价均价为 3.00 万元/吨, 环比持平; 电解液（磷酸铁锂用）价格为 2.76 万元/吨, 环比持平; 国产六氟磷酸锂报价均价为 11.30 万元/吨, 下降 0.45 万元/吨, 周环比-3.83%; 出口六氟磷酸锂报价均价为 12.00 万元/吨, 下降 0.50 万元/吨, 周环比-4.00%。

图 18: 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 19: 本周电解液价格环比下降



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

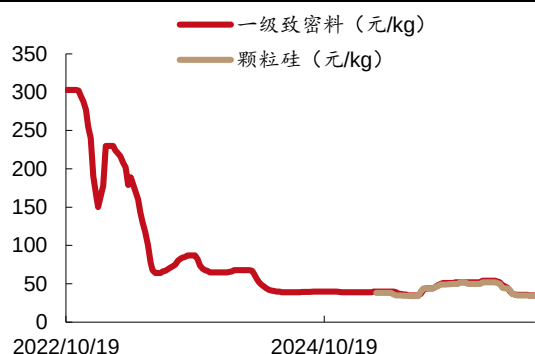
光伏产业链价格略有下降

硅料价格下降：SNEC 期间，硅料市场情绪延续低迷，价格虽在五月龙头厂家批量签单后短暂趋稳，但实际库存压力并未消除，仅由硅料厂家部分转移至下游买方与期现商手中，库存积压仍是后续价格运行的核心隐忧。展会前后，下游采购普遍放缓，买卖双方多等待

大会结束后重新商议新单价格，然而会后成交量仍未见起色，部分厂家谈单价格较低，买卖双方仍在博弈。本周致密复投料主流暂稳在每公斤 34-35 元，混包料约 32-33 元，颗粒料约 33-35 元。

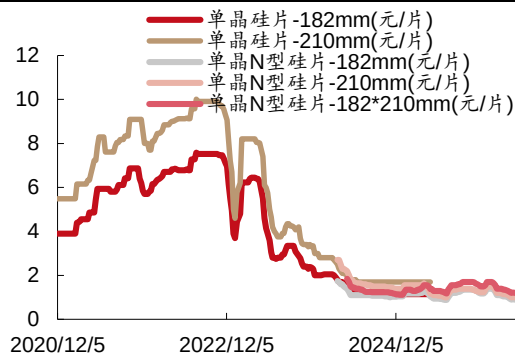
硅片价格持平：本周硅片价格暂时与上周持平，但考虑近两日市场已陆续出现部分报价松动迹象，随着新一轮成交价格逐步落地，相关变化预期将于下周价格表现中更为明确地反映。

图 20：多晶硅价格下降



资料来源：PVinfoLink，西部证券研发中心

图 21：硅片价格持平

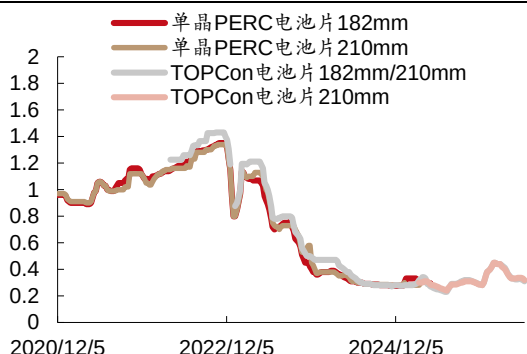


资料来源：PVinfoLink，西部证券研发中心

电池片价格下降：183N、210RN 与 210N 电池片本周均价下跌至每瓦 0.31 元、0.315 与 0.32 元，183N、210RN 与 210N 价格区间分别下滑至 0.305-0.315 元，每瓦 0.31-0.32 元与每瓦 0.315-0.325 元。

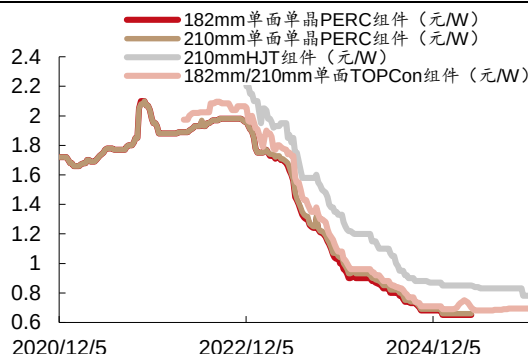
组件价格持平：本周整体组件价格暂时维稳，其中分布式项目承压下行，交付价格下调 5 厘，总体均价下调至 0.741。目前 TOPCon 组件实际交付价格集中式落在每瓦 0.68-0.73 元；分布式落在每瓦 0.73-0.82 元不等。

图 22：电池片价格下降（元/W）



资料来源：PVinfoLink，西部证券研发中心

图 23：组件价格持平（元/W）



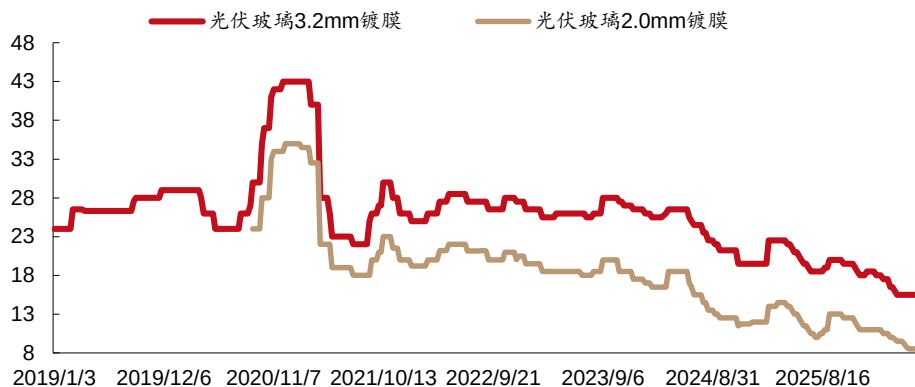
资料来源：PVinfoLink，西部证券研发中心

光伏玻璃价格持平：

下周来看，预计市场整体交投尚可，部分成交重心小幅上移。近期，需求稳中缓慢升温，同时部分光伏玻璃窑炉冷修，供应压力稍缓。随着供需关系陆续修复，加之持续亏损背景下，玻璃厂家推涨积极，部分报价上调。下游用户接受程度不高，买卖双方博弈。下周来看，预计市场整体交投尚可，库存缓降。企业挺价心理明显，部分成交重心小幅上移。价

格方面来看，下周预计 2.0mm 镀膜玻璃主流报价 8.2-8.7 元/平方米，环比上涨 2.42%；3.2mm 镀膜玻璃主流报价 15.5 元/平方米左右，环比上涨 1.64%。低价货源量减少。供应方面：近期多数光伏玻璃窑炉生产稳定，部分有冷修计划，供应量呈现下降趋势。需求方面：终端需求变动不大，下游组件企业生产推进平稳，刚需采购，加之适量备货，实单跟进量稍有增加。

图 24：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

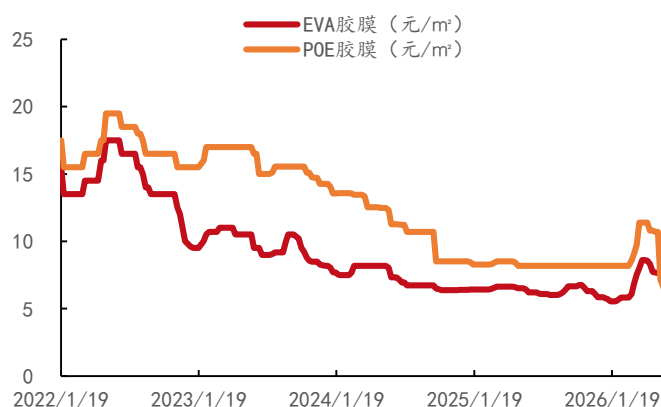
辅材：本周 EVA 粒子价格不变。下周来看，供应端增加预期下，业者对新产能冲击市场的担忧再起，部分商家积极出货，腾库降风险。而需求端，需求偏弱，下游投机意向不强，刚需补仓为主。多空交织之下，预计下周 EVA 市场价格或震荡。本周白银银浆价格为 16930 元/kg，环比-6.8%；背面银浆价格为 15380 元/kg，环比-6.5%；主栅正面银浆价格为 14591 元/kg，环比-6.6%；细栅正面银浆价格为 17101 元/kg，环比-6.5%。

图 25：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 26：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

行业动态

亿纬锂能SNEC期间现场签约超67GWh储能订单，持续领跑储能赛道

6月8日晚，亿纬锂能披露，2026国际光伏储能两会期间公司接连达成多笔重磅战略合作，累计签约规模超67GWh，领跑储能赛道。6月3-5日，SNEC PV & ES Expo 2026国际光伏储能两会在上海举行，亿纬锂能携 Mr.Big Family 系列产品及储能全场景解决方案亮相，重点展示6.9+MWh储能系统。展会期间，公司与上海电气电力电子、江苏威腾能源、浙江赛唯数字能源、天津瑞源电气及巴西本土能源解决方案提供商 Genesis 等客户现场签约，累计签约体量超67GWh。公司6.9+MWh储能系统采用标准化20尺柜设计，通过电芯提容、CTP高集成技术及空间结构优化提升系统能量密度，并配套热管理、智能均衡及多维安全防护方案；目前公司储能大电池累计下线量超370万颗，已实现GWh级稳定交付。

消息来源：亿纬锂能微信公众号

德福科技年产5万吨高端AI电解铜箔项目启动，扩产进入实质推进阶段

6月8日，德福科技举行“AI时代·铜芯智远”高端AI电解铜箔项目推进会，年产5万吨高端AI电解铜箔项目正式启动。该项目由公司全资子公司九江琥珀新材料实施，总投资31亿元，规划建设年产5万吨高端AI电子电路铜箔产能，分两期建设，每期2.5万吨，投资包括约21亿元固定资产投资及10亿元后期运营流动资金。项目聚焦载体铜箔、埋阻铜箔、超低轮廓铜箔等高附加值产品，主要面向AI服务器、5G通信、汽车电子等下游需求，建成后公司总产能将提升至24.5万吨/年。AI算力升级带动高频高速PCB及高端电子铜箔需求提升，德福科技此次扩产有望充分受益高端PCB铜箔量价齐升，实现从传统铜箔制造商向“高端AI电子材料综合服务商”的战略跃迁。

消息来源：德福科技微信公众号，德福科技公告

SpaceX上市

SpaceX于6月12日登陆纳斯达克，募资750亿美元。马斯克同时提出在美国建设200GW光伏产能的计划，远超美国当前60GW的组件产能。尽管美国推动“去中国化”，但本土缺乏电池片产能和高端制造设备。马斯克计划向中国光伏设备企业采购约29亿美元的设备，用于建设德州工厂。

来源：光伏头条

北京电力交易中心修订跨区跨省电力中长期交易实施细则，进一步完善省间绿电与价格机制

6月9日，北京电力交易中心印发《北京电力交易中心跨区跨省电力中长期交易实施细则（2026年第一版）》。

本次修订主要包括三方面内容：一是落实电力中长期市场基本规则要求，将省间绿电交易相关内容纳入统一实施细则，并在交易周期、市场成员权利义务、交易公告、交易运营、技术支持系统、风险防控及安全校核等方面进一步细化。二是完善计量结算与信息披露机制，明确结算流程、偏差处理方式，以及各类信息的披露时间、披露方式、保存期限和争议处理要求。三是优化省间交易及价格机制，推动数年期绿电交易按月常态化开展，完善绿电合同转让、集中竞价、分布式新能源参与、合同调整、跨区直流调试、大水电调整及

多通道集中竞价等机制。

信息来源：北极星电力网

中国移动数据中心B园区投运，全国首个大规模“源网荷储”一体化数据中心全面运营

近日，中国移动（宁夏中卫）数据中心 B 园区正式交付投用，标志着全国首个大规模“源网荷储”一体化数据中心园区全面运营。

B 园区投产 IT 总功率达 202MW，采用光伏优先直供、自建增量配电网及储能协同调度模式，实现算力负荷自主调峰和绿电自发自用。园区绿电使用率稳定在 80%以上，并通过绿电直供与市场化交易相结合，将综合用电成本控制在 0.36 元/度。当前，整个数据中心园区已投产 12 栋机房楼，投产 IT 总功率达到 332MW（兆瓦），折合标准机架 13.28 万架，智算规模超 100EFLOPS。

来源：北极星电力网

星环聚能全尺寸高温超导磁体完成低温励磁测试，聚变堆工程化取得关键进展

6 月 11 日，星环聚能宣布，其自主研发的全尺寸环向场磁体顺利完成 20K 低温环境下的励磁测试，成功励磁至 4.5kA。

测试中，磁体通流比超过 60%，等效装置中心磁场达 3.06T、最大磁场达 11.1T，各项指标符合预期，验证了设计、制造及低温运行的可靠性。其含线圈盒工程电流密度超过 40A/mm²，绕组电流密度达 375A/mm²，体现了球形托卡马克高电流密度、紧凑化的技术路线。公司已基本形成从带材验收、线圈绕制、制冷、信号采集到控制系统的全链条自主研发能力。本次测试为下一代装置 CTRFR-1 研制奠定基础。该装置目前处于设计优化阶段，预计 2028 年前后进场安装，并承担冲击等效 Q>1 目标。此外，星环聚能于 2026 年 5 月完成 5 亿元 A+轮融资，累计融资超过 20 亿元。目前，公司正同步推进 SUNIST-2、NTST 和 CTRFR-1 三代装置研发建设。

来源：可控核聚变公众号

Thea Energy联合英伟达等开发Helios数字孪生，加速仿星器聚变电厂工程设计

2026 年 6 月 8 日，美国仿星器聚变能源公司 Thea Energy 宣布，与英伟达、新思科技及美国能源部下属阿贡国家实验室、普林斯顿等离子体物理实验室开展合作，共同开发 Helios 聚变电厂数字孪生模型。

英伟达将 Thea Energy 的模型、代码和真实世界数据，加速并集成到基于 NVIDIA Omniverse 库的数字孪生平台中；新思科技提供领先仿真软件专业知识，将数据整合到统一的多物理场框架中；阿贡国家实验室贡献中子学(neutronics)分析与增殖毯设计方面的专业知识，以及将被集成到 Helios 数字孪生中的数据，以填补商用增殖毯系统的知识空白，确保高效能量转换；普林斯顿等离子体物理实验室提供等离子体建模与计算工具方面的关键知识。目前，Thea Energy 已完成 1 亿美元 B 轮融资，资金将用于扩大磁体制造能力、推进 Eos 选址建设及团队扩张。

来源：可控核聚变公众号

优必选全球首款全尺寸超仿生人形机器人小订突破3000台

6 月 9 日，优必选官方宣布，优世界全尺寸超仿生人形机器人京东预售开启 8 天，小订数

量累计突破 3000 台。该机器人分为男女两款，功能主打情感陪伴，拥有 88 个自由度，支持连接 Wi-Fi 和充电，续航 2-4 小时，将于 6 月 30 日正式发布，预付 3000 元定金即可锁定首批名额。

消息来源：人形机器人联盟

优必选与沐曦股份达成战略合作，共研具身智能端侧芯片

6 月 11 日，国内高性能 GPU 领军企业沐曦股份与优必选正式签订战略合作协议，合资成立曦选创智科技（无锡）有限公司布局具身智能芯片研发与量产，一举打通具身智能终端场景与国产高端算力的协同壁垒。曦选创智 CEO 杨献波表示，曦选创智将精准聚焦具身智能端侧芯片及整体解决方案的研发、迭代与量产，计划于 2027 年下半年实现流片、2028 年实现量产。

消息来源：优必选科技

英国皇家地产下月重启1.5GW海上风电项目招标，计划2026年底前选定开发商

英国皇家地产（The Crown Estate）将于下月启动竞争性招标程序，将位于爱尔兰海的 1.5GW Morgan 海上风电项目重新推向市场，计划于 2026 年底前选定新的开发商。

Morgan 项目原于 2021 年通过第四轮海上风电租赁招标授予 EnBW 与 JERA Nex bp 租赁权，但开发商于 2026 年 1 月终止了项目开发。

在 EnBW 决定退出英国 Morgan 和 Mona 两个海上风电项目后，其合资伙伴 JERA Nex BP 收购了 EnBW 在 1.5GW Mona 项目中的股份，但终止开发 Morgan 项目，并将租赁权归还给英国皇家地产。

英国皇家地产表示，经评估各项方案后，该区域仍具备生产足够可再生能源的潜力，可为多达 150 万户家庭供电，同时为英国海上风电产业链创造数千个就业岗位。

Morgan 海上风电项目已于 2025 年 8 月获得开发许可令，其与 480MW Morecambe 海上风电项目联合提交的输电基础设施申请，预计将于今年 9 月获得裁决。该项目还保留了与国家能源系统运营商（NESO）现有的并网协议。

据英国皇家地产称，关于招标流程、场址条件及商业安排的更多细节将在未来几周内向开发商公布。此次招标流程将独立于英国皇家地产计划于明年上半年启动的第六轮海上风电租赁招标进行，Morgan 项目的招标流程预计不会影响第六轮招标的时间表。

消息来源：龙船风电网

湖北江城实验室成功研制三维多层片上电容，先进封装关键技术实现重要突破

该产品可直接应用于 AI/GPU 芯片、高性能处理器等高端算力芯片，为大规模人工智能训练、推理计算以及高性能计算（HPC）场景提供关键基础支撑。目前相关技术已进入工艺流片及小批量试产阶段，后续有望在先进封装领域实现规模化落地应用。此次突破也标志着我国在高端芯片关键基础元器件领域取得重要进展，有助于提升国产高端芯片自主配套能力。

从技术层面看，片上电容在算力芯片中的作用类似于超微型“储能单元”，能够在芯片电流剧烈波动时实现快速充放电，稳定供电电压，保障芯片持续高效运行。在 AI 算力系统中，HBM 承担数据缓存功能，而高密度电容则承担能量缓存功能，被业内称为“电 RAM”。

随着 GPU、AI 加速器及高性能处理器功耗持续提升，供电系统的重要性不断增强，高密度片上电容已成为先进封装和高算力芯片不可或缺的关键环节。

从产业角度看，当前全球 AI 产业快速发展，大模型训练和推理需求持续增长，带动 GPU、ASIC 及先进封装需求快速提升。三维多层片上电容能够有效解决高功率芯片供电稳定性与能量响应速度问题，其产业化应用有望进一步推动国产先进封装、高端芯片及 AI 算力产业链升级。同时，随着 Chiplet、2.5D/3D 封装等先进封装技术加速渗透，高密度电容等关键基础器件的重要性也将持续提升，相关技术突破有望为我国算力基础设施建设和高端芯片自主可控提供支撑。

消息来源：财联社

垣信卫星首颗手机直连试验星成功发射，天地一体化通信网络建设迈出关键一步

2026 年 6 月 9 日，垣信卫星在东风商业航天创新试验区利用朱雀二号改进型遥六运载火箭成功将首颗手机直连试验星送入预定轨道，卫星状态正常，发射任务取得圆满成功。该试验星将重点开展手机直连应用服务、天地一体化融合组网等关键技术验证，为未来卫星互联网与地面通信网络深度融合奠定基础。此次发射不仅验证了我国商业航天发射能力与卫星平台能力，也标志着卫星通信应用正从传统专用终端逐步向大众消费级终端拓展。

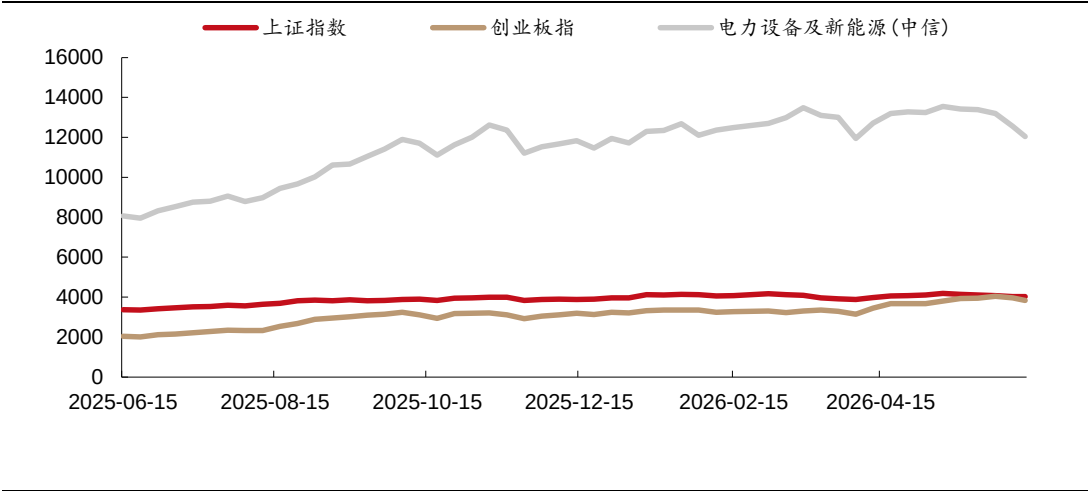
从产业发展角度看，手机直连卫星被视为卫星互联网的重要落地方向之一。随着 5G 向 6G 演进，天地一体化网络逐渐成为全球通信产业的重要发展趋势，通过卫星网络补充地面基站覆盖，可有效解决海洋、沙漠、山区及应急通信等场景下的网络连接问题。此次试验星将验证卫星通信与移动通信网络协同组网能力，为未来实现普通智能手机直接接入卫星网络提供技术支撑。随着相关技术成熟和星座建设推进，卫星互联网有望从示范验证阶段逐步迈向规模化商业应用阶段，进一步带动卫星制造、火箭发射、通信载荷及终端应用等产业链协同发展。

消息来源：财联社

一周行情小结

指数变化:截至 2026 年 6 月 12 日,中信电力设备涨跌幅为-4.08%,创业板涨跌幅为-3.22%,上证综指涨跌幅为 0.09%。

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

	2026-06-12	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
隆基绿能	601012.SH	13.46	1,020.01	-180.28%	-	-	-
通威股份	600438.SH	13.70	616.77	-152.37%	-	-	-
TCL 中环	002129.SZ	9.98	403.50	-389.14%	-5.84%	-	-
东方电缆	603606.SH	41.60	343.12	1.38%	25.85%	28.30	22.49
天顺风能	002531.SZ	9.58	172.14	-75.00%	-219.18%	87.09	-
阳光电源	300274.SZ	148.76	3,084.11	-16.35%	23.12%	27.96	22.71
金风科技	002202.SZ	21.43	815.64	46.09%	51.43%	50.95	33.65
明阳智能	601615.SH	12.11	273.87	-6.25%	104.60%	80.73	-
日月股份	603218.SH	10.71	110.35	29.79%	-9.84%	17.56	-
亿纬锂能	300014.SZ	57.67	1,253.34	0.51%	1.51%	28.98	28.55
中材科技	002080.SZ	61.92	1,039.09	-59.90%	103.80%	116.50	57.16
福莱特	601865.SH	10.82	234.04	-65.32%	-2.33%	25.16	25.76
国电南瑞	600406.SH	23.24	1,866.58	5.56%	-	24.46	-
恩捷股份	002812.SZ	67.54	663.33	-121.27%	-	-	-
捷佳伟创	300724.SZ	70.15	244.33	69.30%	-	8.84	-
八方股份	603489.SH	31.37	73.60	-64.47%	-	116.19	-
鹏辉能源	300438.SZ	75.18	378.41	-655.56%	-	-	-
公牛集团	603195.SH	39.98	722.80	-24.08%	-	12.08	-
宏发股份	600885.SH	31.53	487.96	16.42%	-23.08%	20.21	26.28
良信股份	002706.SZ	11.33	127.25	-40.43%	-10.71%	40.46	45.32
欣旺达	300207.SZ	20.22	373.56	36.21%	-	25.59	-
爱旭股份	600732.SH	12.70	268.89	-792.86%	-	-	-
汇川技术	300124.SZ	67.16	1,818.43	-10.11%	-	41.98	-
晶澳科技	002459.SZ	8.85	292.91	-166.36%	-	-	-

	2026-06-12	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
科达利	002850.SZ	188.77	540.03	12.86%	18.57%	34.70	29.27
中信博	688408.SH	30.34	66.46	22.44%	-101.61%	9.76	-
固德威	688390.SH	110.46	268.49	-105.26%	-315.38%	-	197.25
福斯特	603806.SH	14.82	386.62	-49.49%	-40.00%	29.64	49.40
宁德时代	300750.SZ	394.85	18,682.41	-1.78%	39.38%	34.10	24.46
美畅股份	300861.SZ	18.63	125.16	-90.84%	-	61.44	344.42
晶盛机电	300316.SZ	47.08	616.53	-44.99%	-64.58%	24.52	69.24
嘉元科技	688388.SH	57.87	263.70	-1500.00%	-	-	445.15
麦格米特	002851.SZ	135.24	786.81	-31.81%	-	156.33	-
迈为股份	300751.SZ	213.00	594.06	0.91%	-	64.16	-
容百科技	688005.SH	31.39	224.35	-66.93%	-	74.74	-
兆威机电	003021.SZ	97.23	248.75	-10.48%	12.77%	103.44	91.73
天合光能	688599.SH	14.65	343.19	-162.35%	103.77%	-	-
三峡能源	600905.SH	4.18	1,194.96	-14.91%	-39.20%	19.58	32.20
四方股份	601126.SH	67.18	559.68	16.00%	14.94%	77.22	67.18
天赐材料	002709.SZ	49.64	1,011.94	-74.75%	184.00%	198.56	69.92
中伟新材	300919.SZ	47.59	473.68	-45.52%	4.43%	30.12	28.84
壹石通	688733.SH	39.20	78.31	-50.00%	-283.33%	653.33	-
中国电建	601669.SH	4.82	830.30	-7.00%	-	7.59	-
中天科技	600522.SH	48.60	1,658.69	-8.54%	-	58.20	-
芯能科技	603105.SH	7.70	38.50	-11.36%	-	19.74	-
五洲新春	603667.SH	63.93	244.95	-37.50%	-	255.72	-
昱能科技	688348.SH	36.54	57.10	-54.31%	-196.67%	40.60	-
安科瑞	300286.SZ	26.57	66.63	-15.79%	7.50%	33.21	30.90
德业股份	605117.SH	103.79	1,321.35	14.15%	-26.26%	21.80	29.57
思源电气	002028.SZ	173.30	1,355.99	30.69%	53.03%	65.64	42.90
奥特维	688516.SH	53.83	169.74	-27.55%	-65.19%	13.29	38.18
隆盛科技	300680.SZ	32.88	74.39	53.72%	-	33.45	-
三一重能	688349.SH	19.34	237.19	-10.31%	-61.02%	12.83	32.92
大全能源	688303.SH	20.95	449.42	-147.04%	-58.27%	-	-
帝尔激光	300776.SZ	134.31	383.10	14.79%	-1.55%	69.23	70.32
华宝新能	301327.SZ	51.37	89.58	-238.85%	-	26.62	-
格林美	002340.SZ	7.36	375.53	11.11%	-	36.80	-
林洋能源	601222.SH	6.23	127.17	-27.45%	-	16.84	-
当升科技	300073.SZ	49.89	271.55	-75.48%	29.97%	53.55	41.20
青达环保	688501.SH	22.17	27.54	8.57%	86.84%	29.17	15.61
派能科技	688063.SH	54.97	134.87	-94.28%	105.88%	323.35	157.06
万马股份	002276.SZ	10.79	109.10	-38.67%	-	31.84	-
晶科能源	688223.SH	5.16	529.90	-98.65%	-7000.00%	516.00	-
泽宇智能	301179.SZ	19.99	80.84	-38.89%	-	30.29	-
通裕重工	300185.SZ	2.78	112.21	-80.00%	-	278.00	-
绿能慧充	600212.SH	5.89	41.47	-32.04%	-	280.48	-
横店东磁	002056.SZ	24.62	400.50	0.31%	2.34%	21.72	-

	2026-06-12	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
珠海冠宇	688772.SH	18.85	213.42	22.58%	10.53%	49.61	44.88
三祥新材	603663.SH	72.60	307.32	-5.26%	-	403.33	-
平高电气	600312.SH	18.49	250.89	25.42%	9.46%	24.52	22.40
尚太科技	001301.SZ	89.45	233.29	15.83%	-	27.78	-
新宙邦	300037.SZ	74.30	560.14	-7.35%	15.87%	58.97	50.89
曼恩斯特	301325.SZ	35.72	51.40	-93.40%	-	170.10	-
宇邦新材	301266.SZ	24.55	35.10	-74.66%	-	66.35	-
东方电子	000682.SZ	12.30	164.91	26.36%	-	24.11	-
伊戈尔	002922.SZ	34.12	144.19	19.05%	-33.33%	45.49	68.24
长盛轴承	300718.SZ	66.50	198.69	-4.94%	-	86.36	-
海兴电力	603556.SH	23.79	115.68	1.98%	-	11.55	-
中熔电气	301031.SZ	118.01	172.48	59.89%	-	41.70	-
华明装备	002270.SZ	20.13	180.41	13.11%	14.49%	29.17	25.48
豪鹏科技	001283.SZ	47.18	61.18	87.10%	112.93%	40.67	19.10
特锐德	300001.SZ	35.75	377.35	85.42%	34.83%	40.17	29.79
大金重工	002487.SZ	59.55	435.37	10.45%	133.78%	80.47	34.42
神马电力	603530.SH	53.15	229.44	97.30%	-	72.81	-
中科电气	300035.SZ	17.13	117.41	661.18%	-	39.00	-
国能日新	301162.SZ	39.95	74.58	10.59%	10.64%	42.50	38.41
国轩高科	002074.SZ	29.04	528.58	28.30%	-	42.71	-

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。