下载日志已记录，仅供内部参考

电力设备及新能源

强于大市（维持评级）

商业航天陆地回收，具身智能上市突破

锂电：碳酸锂、磷酸铁锂价格小幅上涨，湖南裕能递表港交所。截至 2026 年 8 月 21 日，根据 SMM 报价，电池级碳酸锂/电池级氢氧化锂/工业级碳酸锂报价分别为 15.23/14.08/14.73 万元/吨，周度分别上涨 0.50%/0.90%/0.51%；磷酸铁锂（动力型/低端储能型）报价分别为 5.69/5.57 万元/吨，周度分别上涨 0.58%/0.32%。2026 年 8 月 17 日，湖南裕能新能源电池材料股份有限公司（301358.SZ）正式向港交所主板递交上市申请，开启 A+H 双重上市。

电力设备：新型电网提速，220 千伏送变电工程核准。“十五五”电网工程开工，电网建设有望加速，电网从“滞后投资”有望过度到“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、长高电新、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。

燃机：东方电气实现 F4 合作型高端燃机首次出海。我们认为，国产燃气轮机产业已实现从核心整机自主研制到上下游配套成型的完整突破，在全球市场参与度增加。海外龙头业绩及订单显示全球燃机景气度持续，产业链扩产、各环节需求上行，国内自主燃机出海加速等逻辑将继续演绎：相关公司：东方电气、杰瑞股份、应流股份、万泽股份、隆达股份、联德股份、豪迈科技、中国动力、航宇科技、涛涛车业。

风电：大金重工与英国阿德西尔港达成合作。据龙船风电网消息，大金重工已与苏格兰东海岸阿德西尔港的所有者和开发商 Haventus 签署一份谅解备忘录（MoU），将共同探索英国及欧洲海上风电市场的合作机遇。此次合作将结合大金重工在海上风电工程和供应链方面的综合专业知识与阿德西尔港的专业码头基础设施，共同在苏格兰开发一个海上风电物流枢纽。我们认为全球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、振江股份等。

商业航天：火箭基地建设及可回收发射推进，地方发布商业航天三年行动计划。本周，8 月 19 日，朱雀三号重复使用遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，火箭一子级按预定程序成功软着陆于甘肃省民勤县朱雀三号着陆场坪，飞行试验任务取得圆满成功；上海联合产权交易所 8 月 17 日公告显示，垣信卫星本次增资投资方共 18 位，合计增资金额达约 69.76 亿元人民币，新增持股比例合计 13.94%。在未来商业航天卫星发射提升，火箭复用技术逐渐成熟，运载能力提升的背景下，我们看好商业航天火箭及卫星相关产业链及零部件供应商，相关标的：飞沃科技（火箭箭体及发动机制造商）、起帆电缆（商业航天卫星线缆制造商）、震裕科技（商业航天卫星制造）、明阳智能（子公司德华芯片为卫星提供能源解决方案）、金风科技（直接+间接持股蓝箭航天）、航天电器、中国卫星、中国卫通等。

液冷：三星电子投资 CDU 等数据中心液冷产线。根据 Electronic Times 8 月 20 日

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：chenzirui@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 章奕文
SAC：S1070526040007
邮箱：zhangyiwen@cgws.com

下载日志已记录，仅供内部参考

消息，三星电子将投资 2400 亿韩元，在光州园区建设供暖、通风、空调（HVAC）生产线。该设施计划于 2028 年初投产，重点生产“冷却分配单元（CDU）”，这是人工智能数据中心（AIDC）的核心暖通空调产品。我们持续看好液冷产业链，一次侧相关标的：鑫磊股份、汉钟精机等，二次侧相关标的：英维克、申菱环境、高澜股份、领益智造、奕东电子、金富科技、五洋自控、鸿富瀚、鸿日达、飞荣达等。

光储：算电协同政策细则陆续落地。近日，吉林省工信厅发布关于《吉林省算电协同发展指导意见（2026-2028 年）》（征求意见稿）的公示，到 2028 年，培育一批算力装备整机及关键部件生产企业，全省算力装备产业规模力争达到 500 亿元；高密度液冷服务器关键技术达到国际先进、国内领先水平，形成系列“吉林标准”；力争新建大型及以上算力中心绿电使用率达到 80%以上，绿电成本优势明显，新建算力中心 PUE 降至 1.25 以下；打造 10 个以上具有吉林特色的词元产品，智算占比超过 70%，建成东北亚地区最具竞争力的算力集群；以绿电直连为基础构建供电方案，充分发挥算力中心负荷调节作用，推动降低算力设施用电成本。2026 年年底前，对零碳园区、增量配电网园区内绿电直供比例达到 60%以上、柔性可调的算力中心综合用电成本降至 0.5 元/度左右；2027 年年底前，力争降至 0.4 元/度左右；到 2028 年，形成具有国内竞争优势的绿电供应保障能力。同步支持通过绿电、绿证交易实现全绿电供应，多措并举确保电价目标如期达成，实现 80%绿电持续供应保障。数据中心对用电需求拉动明显，且绿电要求愈发严格，国内新能源产业链有望迎来新生态，建议关注品牌技术渠道优势兼备的头部企业：阳光电源、上能电气、智光电气、海博思创、晶科科技、协鑫能源。

人形机器人：宇树上市、WRC 开幕与特斯拉订单落地，机器人板块进入布局窗口。（1）宇树科技发布“超人”机器人，原地跳高 2 米、极限速度 12.66m/s 双破人类纪录，一年内速度提升近四倍，验证电驱方案高性能边界，为量产落地扫清运动控制障碍。（2）宇树科技登陆科创板首日市值突破 4000 亿元，为 A 股具身智能赛道确立全新估值参照体系。（3）2026 世界机器人大会开幕，头部企业扎堆展示工厂实景应用，优必选进入空客与日立产线、星海图打造全球首个机器人前置仓，行业正从“能走能跳”转向“能干活、能交付”。（4）特斯拉 Optimus 正式采购订单落地，量产从"产能指引"进入"订单验证"的实质执行阶段，特斯拉链核心供应商正从"主题催化"走向"报表兑现"。我们认为，四重共振下板块布局窗口明确，机器人行业拐点已至。建议关注：丝杠：震裕科技、天创时尚、浙江荣泰、恒立液压、五洲新春；减速器：科达利；电机及配套：金帝股份、恒帅股份、步科股份、雷赛智能、伟创电气；结构件：模塑科技、旭升集团；头部模组：蓝思科技、星宇股份；轴承：天创时尚；关节模组：三花智控、拓普集团；散热及其他：东方电热、领益智造。

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。



分析师 贾惠淋
SAC：S1070526050001
邮箱：jiahuilin@cgws.com



分析师 黄雄
SAC：S1070526070002
邮箱：huangxiong@cgws.com

相关研究

1、《储能装机景气，机器人产能爬坡》2026-08-17
2、《民营火箭回收验证，海上风电建设突破》2026-08-10
3、《算电融合优化推进，燃气轮机需求景气》2026-08-03

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

锂电：碳酸锂、磷酸铁锂价格小幅上涨，湖南裕能递表港交所。 4
电力设备：新型电网提速，220 千伏送变电工程核准。 6
燃机：东方电气实现 F4 合作型高端燃机首次出海。 7
风电：大金重工与英国阿德西尔港达成合作。 8
商业航天：朱雀三号遥二一子级完成陆地回收，垣信卫星增资 70 亿。 9
液冷：三星电子投资 CDU 等数据中心液冷产线。 11
光伏与储能：算电协同政策细则陆续落地。 12
人形机器人：宇树登陆 4000 亿市值，WRC 见证工厂应用曙光。 16
风险提示 18

图表目录

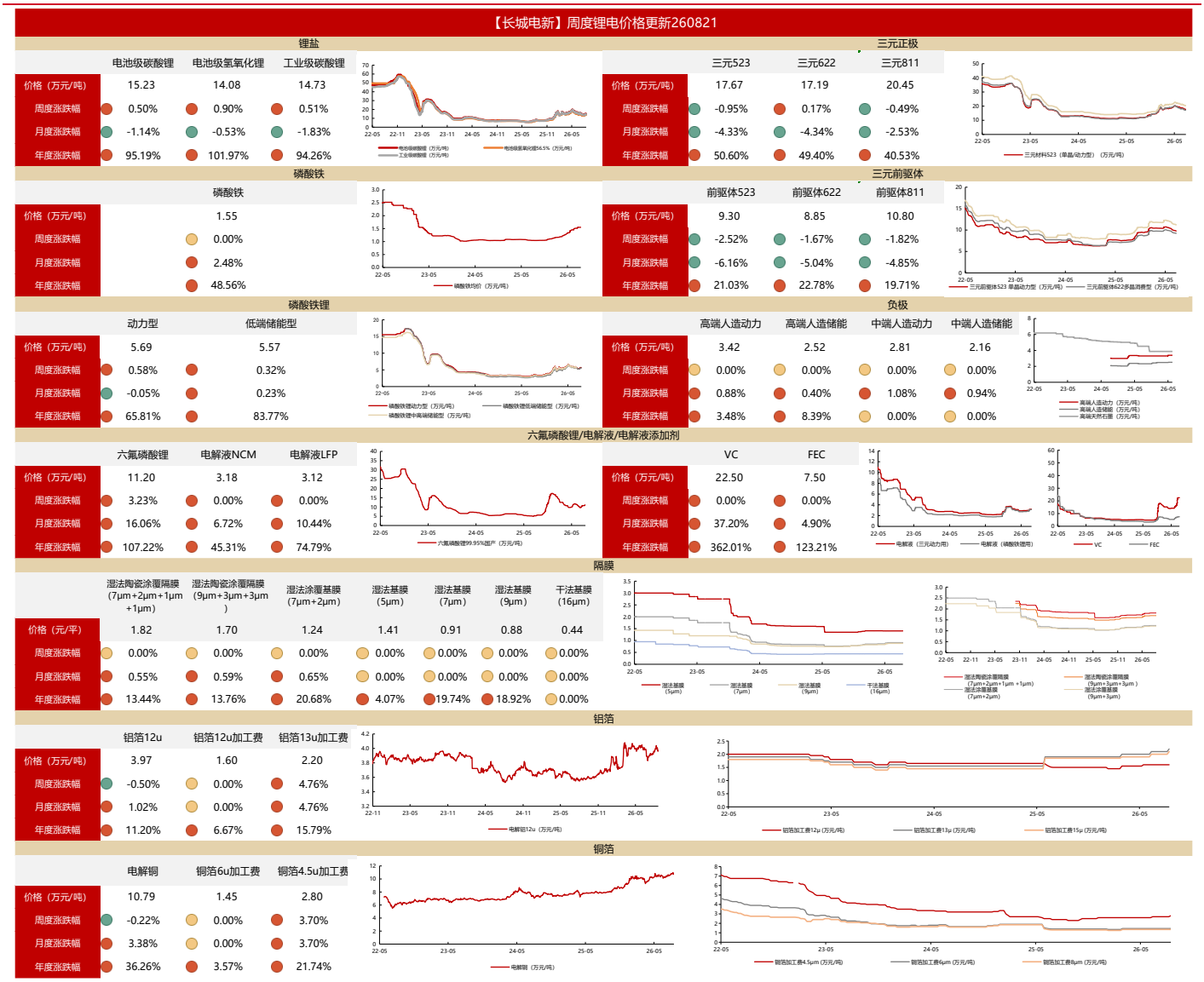
图表 1：锂电主要材料价格变化（截至 2026 年 8 月 21 日） 4
图表 2：大金重工与 Haventus 签署谅解备忘录（MoU） 8
图表 3：蓝箭航天朱雀三号遥二发射 9
图表 4：上海垣信卫星科技有限公司增资项目 10
图表 5：三星电子光州园区（第三园区） 11
图表 6：多晶硅致密料周度价格走势（元/KG） 12
图表 7：硅片周度价格走势（元/片） 12
图表 8：电池片周度价格走势（元/W） 13
图表 9：组件周度价格走势（元/W） 13
图表 10：国内光伏 EPC 项目周度招标规模跟踪（左轴为容量，右轴为数目） 13
图表 11：国内储能周度中标价格跟踪（元/Wh） 14
图表 12：储能系统周度价格跟踪 14
图表 13："超人"原地跳高达 2 米 16
图表 14："超人"跑步速度达 12.66 米/秒 16
图表 15：优必选 Cruzr Y1 搬运货物 17
图表 16：国家地方共建人形机器人创新中心展台 17

下载日志已记录，仅供内部参考

锂电：碳酸锂、磷酸铁锂价格小幅上涨，湖南裕能递表港交所。

碳酸锂、磷酸铁锂价格小幅上涨，三元正极、三元前驱体价格下跌。截至 2026 年 8 月 21 日，根据 SMM 报价，电池级碳酸锂/电池级氢氧化锂/工业级碳酸锂报价分别为 15.23/14.08/14.73 万元/吨，周度分别上涨 0.50%/0.90%/0.51%；磷酸铁锂（动力型/低端储能型）报价分别为 5.69/5.57 万元/吨，周度分别上涨 0.58%/0.32%；三元正极（523/622/811）市场价格分别为 17.67/17.19/20.45 万元/吨，周度分别变化为-0.95%/+0.17%/-0.49%；三元前驱体（523/622/811）价格分别为 9.30/8.85/10.80 万元每吨，周度分别下降-2.52%/-1.67%/-1.82%。

图表1：锂电主要材料价格变化（截至 2026 年 8 月 21 日）



资料来源：SMM，长城证券产业金融研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

湖南裕能递表港交所。2026 年 8 月 17 日，湖南裕能新能源电池材料股份有限公司（301358.SZ）正式向港交所主板递交上市申请，开启 A+H 双重上市。湖南裕能成立于 2016 年，专注于磷酸盐正极材料（主要是磷酸铁锂）的研发、生产和销售。根据弗若斯特沙利文，按出货量计算，公司自 2020 年至 2025 年已连续六年雄踞全球磷酸盐正极材料供应商榜首，2025 年全球市场份额高达 28.2%；在高端磷酸铁锂正极材料市场的占有率更是达到 55.4%，同样位列全球第一。

下载日志已记录，仅供内部参考

电力设备：新型电网提速，220 千伏送变电工程核准。

国网&南网签订合作框架协议，新型电网提速。8 月 18 日，国家电网公司董事长、党组书记张智刚，总经理、党组副书记张文峰在广州与南方电网公司董事长、党组书记钱朝阳，总经理、党组副书记季明彬举行会谈，并共同见证双方签署《落实“十五五”规划 加快新型电网建设战略合作框架协议》，将加快落实建设新型能源体系、新型电力系统、新型电网的决策部署，锚定“十五五”发展目标，共同做好电力供应保障，共同推进新型电力系统建设和重大电力工程建设，共同推进全国统一电力市场建设。（北极星电力网）

广西南宁 220 千伏武陵送变电工程核准获批。8 月 20 日，广西南宁 220 千伏武陵送变电工程核准获批。项目由广西电网有限责任公司南宁供电局建设，选址在南宁市宾阳县大桥镇老杨村，总投资 27299 万元，建设内容包括变电站工程和两条 220 千伏线路工程。（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”有望过度到“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、长高电新、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。

下载日志已记录，仅供内部参考

燃机：东方电气实现 F4 合作型高端燃机首次出海。

杰瑞股份成立上海敏电安捷动力科技有限公司：近日，上海敏电安捷动力科技有限公司成立，注册资本为 6000 万元。山东杰瑞敏电能源有限公司持股 100%。经营范围包含：汽轮机及辅机制造：发电机及发电机组制造；金属结构制造；有色金属合金销售；机械电气设备销售等。企查查股权穿透显示，该公司由杰瑞股份间接全资持股。(燃气轮机聚焦)

东方电气实现 F4 合作型高端燃机首次出口海外：8 月 17 日，柬埔寨国公省 2×450 兆瓦燃机联合循环电站项目 1 号机组正式发运。东方电气集团所属东方汽轮机为该项目提供两套 M701F4 重型燃气轮机及相关设备，实现 F4 合作型高端燃机首次出口海外，这既是东方电气高端燃机成套技术深耕东南亚市场的重要实践，也是中柬两国深化能源合作、共建"一带一路"的标志性工程。项目机组采用 M701F4 一拖一单轴联合循环技术，机组为国际主流先进 F 级重型燃机，国产化率达 90%，技术成熟、性能优异，采用低氮预混燃烧、高效叶片气膜冷却等核心技术，联合循环发电效率约 60%，兼具启停快速、调峰性能优异、运行稳定、低碳低排放等优势，适配区域电网负荷调节需求。(燃气轮机聚焦)

我们认为，国产燃气轮机产业已实现从核心整机自主研制到上下游配套成型的完整突破，在全球市场参与度增加。海外龙头业绩及订单显示全球燃机景气度持续，产业链扩产、各环节需求上行，国内自主燃机出海加速等逻辑将继续演绎：相关公司：东方电气、杰瑞股份、应流股份、万泽股份、隆达股份、联德股份、豪迈科技、中国动力、航宇科技、涛涛车业。

下载日志已记录，仅供内部参考

风电：大金重工与英国阿德西尔港达成合作。

大金重工与英国阿德西尔港达成合作。根据龙船风电网消息，大金重工已与苏格兰东海岸阿德西尔港的所有者和开发商 Haventus 签署一份谅解备忘录（MoU），将共同探索英国及欧洲海上风电市场的合作机遇。此次合作将结合大金重工在海上风电工程和供应链方面的综合专业知识与阿德西尔港的专业码头基础设施，共同在苏格兰开发一个海上风电物流枢纽。此次合作建立在大金重工此前与德国库克斯港建立的成熟合作框架之上。大金重工此次与英国阿德西尔港达成合作，拓展了北海地区重要物流据点，借助港口基础设施完善欧洲海上风电供应链布局。我们认为当前全球海风建设逐步进入快速发展期，国内风电供应链或核心受益，相关标的：金雷股份、大金重工、振江股份等。

图表2：大金重工与 Haventus 签署谅解备忘录（MoU）



资料来源：龙船风电网，长城证券产业金融研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

商业航天：朱雀三号遥二一子级完成陆地回收，垣信卫星增资 70 亿。

朱雀三号遥二一子级陆地回收圆满成功。本周，据蓝箭航天消息，2026 年 8 月 19 日 7 时 35 分，朱雀三号重复使用遥二运载火箭在东风商业航天创新试验区发射升空，将鸿擎科技自主研制的鸿鹄 03 星准确送入预定轨道；7 时 41 分许，火箭一子级按预定程序成功软着陆于甘肃省民勤县朱雀三号着陆场坪，飞行试验任务取得圆满成功。本次任务是我国首次实现运载火箭一子级着陆支腿方式回收，也是我国首次实现入轨级运载火箭一子级陆地回收。此次任务是我国商业航天重复使用运载方向的重大突破，降低了行业火箭复用路径的不确定性。

图表3：蓝箭航天朱雀三号遥二发射



资料来源：蓝箭航天，长城证券产业金融研究院

垣信卫星增资信息公布，合计增资金额近 70 亿。上海联合产权交易所 8 月 17 日公告显示，垣信卫星本次增资投资方共 18 位，合计增资金额达约 69.76 亿元人民币，新增持股比例合计 13.94%。其中国调二期协同发展基金股份有限公司等 24 位联合体出资 57.64 亿元，出资最高。此次增资是国家级基金主导的战略注资，标志千帆星座从试验阶段迈入规模化组网，为低轨卫星互联网新基建提供资金支撑。在未来商业航天卫星发射提升，火箭复用技术逐渐成熟，运载能力提升的背景下，我们看好商业航天火箭及卫星相关产业链及零部件供应商，相关标的：飞沃科技（火箭箭体及发动机制造商）、起帆电缆（商业航天卫星线缆制造商）、震裕科技（商业航天卫星制造）、明阳智能（子公司德华芯片为卫星提供能源解决方案）、金风科技（直接+间接持股蓝箭航天）、航天电器、中国卫星、中国卫通等。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表4：上海垣信卫星科技有限公司增资项目

上海垣信卫星科技有限公司增资项目

项目编号	G62026SH1000018	成交日期	2026-08-17
项目名称	上海垣信卫星科技有限公司增资项目		
业务负责人	高文骏	负责人电话	62657272-154
投资方名称		实缴出资金额(万元)	持股比例或股份数额
上海临港国泰君安科技前沿产业私募基金合伙企业（有限合伙）		2771.550258	0.055400%
桐乡元润创业投资合伙企业（有限合伙）		5264.715460	0.105200%
嘉兴翩玄宇航创业投资合伙企业（有限合伙）		1795.267973	0.035900%
上海联和投资有限公司		55217.580000	1.103300%
苏州申祺利纳绿色股权投资合伙企业（有限合伙）		2771.550258	0.055400%
亚信科技（成都）有限公司		2771.550258	0.055400%
北京中科创星硬科技中小企业创业投资合伙企业（有限合伙）		2771.550258	0.055400%
泉州正和共成股权投资合伙企业（有限合伙）		2771.550258	0.055400%
安吉星源创业投资合伙企业（有限合伙）		8702.667812	0.173900%
青岛新鼎啃哥隆拾创业投资基金合伙企业（有限合伙）		6054.422779	0.121000%
青岛新鼎啃哥恒贰创业投资合伙企业（有限合伙）		2447.278877	0.048900%
青岛新鼎啃哥恒壹创业投资合伙企业（有限合伙）		3650.131692	0.072900%
杭州金研中拓航添股权投资合伙企业（有限合伙）		4185.112800	0.083600%
珠海新微股权投资基金合伙企业（有限合伙）		2896.883465	0.057900%
上海新微科技集团有限公司		10463.621978	0.209100%
重庆新微成渝创业投资基金合伙企业(有限合伙)		1108.763919	0.022200%
国调二期协同发展基金股份有限公司等24位联合体		576387.500000	11.516700%
桐乡云润创业投资合伙企业（有限合伙）		5543.100516	0.110800%
总计		697574.798561	13.938400%

资料来源：上海联合产权交易所，长城证券产业金融研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

液冷：三星电子投资 CDU 等数据中心液冷产线。

三星电子投资 2400 亿韩元押注 AI 数据中心液冷。本周，根据 Electronic Times 8 月 20 日消息，三星电子将投资 2400 亿韩元，在光州园区建设供暖、通风、空调（HVAC）生产线。该设施计划于 2028 年初投产，重点生产“冷却分配单元（CDU)”，这是人工智能数据中心（AIDC）的核心暖通空调产品。光州生产线将成为 Flakt 集团的第 15 个生产基地，也是三星电子收购后首个新建工厂。光州线的初期生产预计将优先满足国内对自动化智能数据中心（AIDC）建设的增长需求，除 CUD 外，光州生产线还将生产用于数据中心风冷、计算机室空气处理机（CRAH）和大型建筑空调（AHU）的风扇墙式机组（FWU)。我们认为全球资本积极押注数据中心液冷，持续看好液冷产业链，一次侧相关标的：鑫磊股份、汉钟精机等，二次侧相关标的：英维克、申菱环境、高澜股份、领益智造、奕东电子、金富科技、五洋自控、鸿富瀚、鸿日达、飞荣达等。

图表5：三星电子光州园区（第三园区）



资料来源：Electronic Times，长城证券产业金融研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

光伏与储能：算电协同政策细则陆续落地。

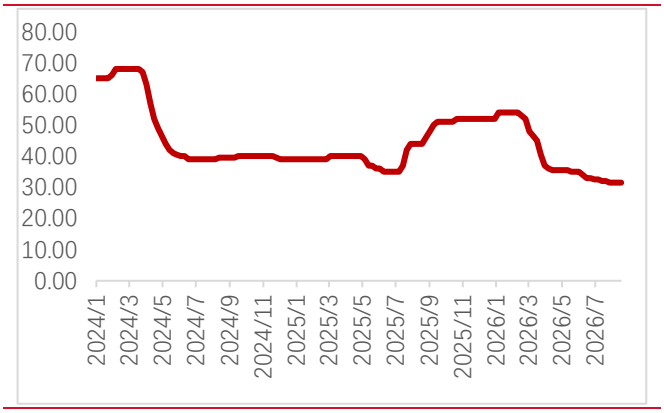
行业周度数据变化

根据 PV Infolink 数据披露，本周（2026.08.13-2026.08.19）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 31.5 元/kg、1.15 元/片、0.36 元/W、0.72 元/W。环比上周来看，光伏产业链中游环节持续活跃，硅片、电池片价格分别环比上升 34.94%、24.14%。

硅料：本周硅料市场逐步结束前期封盘状态，部分企业开始对外报价，目前致密复投料报价约落在每公斤 43 元人民币，颗粒料报价约每公斤 40-41 元人民币，较前期价格水平明显上抬。然而，当前涨价仍主要建立在政策预期及成本支撑之上，实际供需基本面尚未出现明显改善，硅料库存仍持续增加，加之下游大厂多数仍持有一定量体的硅料库存可支撑短期生产，因此目前对于高价硅料的接受程度仍较有限，整体采购策略维持保守，以按需、少量采购为主。从实际成交来看，本周致密复投料成交仍相对稀少，目前观察成交主要来自经销商及期现商采购。侧面验证下游硅片企业对当前报价接受度仍然偏低，多数仍在协商订单之中，短期内将维持观望，待后续价格及市场情况进一步明朗后再进行采购。（PV infolink）

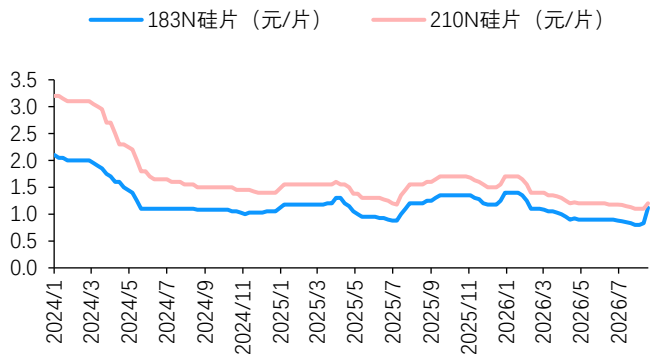
硅片：受到海外需求影响，近期 183N 供应相对紧张，价格陆续上抬至每片 1.10-1.12 元人民币，出货状况表现热络，市场亦出现缺货情形，部分厂家开始考虑调整生产结构，将部分炉台转向 183N。即使供给端已有调整意愿，短期内 183N 供需偏紧格局难以快速缓解，价格仍不排除再次进一步上行。反观其他尺寸，210RN 价格虽同步跟涨，但实际成交节奏相较 183N 略显温和。随着电池片环节逐步接受每片 1.15 元人民币附近的硅片价格，近期市场成交重心亦向上移动，不过供应端相对充裕，使其涨幅暂不及 183N。至于 210N，本周成交相对有限，市场仍处于新一轮价格及代工费协商阶段，目前每片 1.20 元人民币附近的价格基本维持，成交短期走势相较另外两种尺寸偏稳。(PV infolink)

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

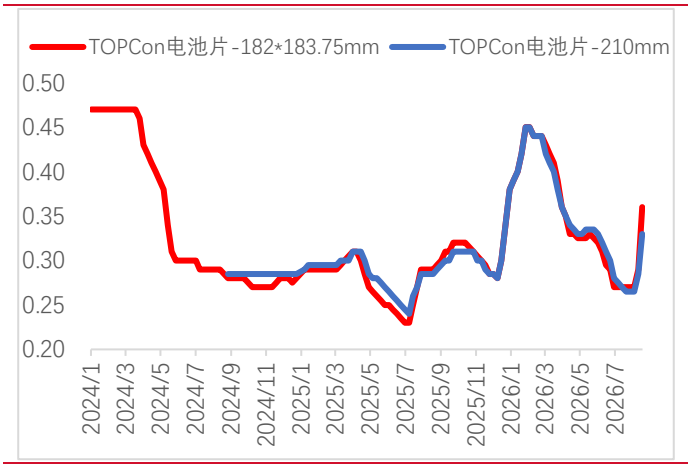
电池片：Section 232 政策带动的备货潮持续发力，海外市场仍是主要需求，当前以 183N、210RN 尺寸出货占比较高，210N 则由于以国内需求为主，因此涨幅相对较小。一线电池厂整体订单能见度初步至九月底，但目前国内一体化厂仍未大规模接受电池片涨价，

下载日志已记录，仅供内部参考

以印度组件厂为主的海外客户对涨价也出现观望情绪，下周电池片涨幅可能收敛。（PV infolink）

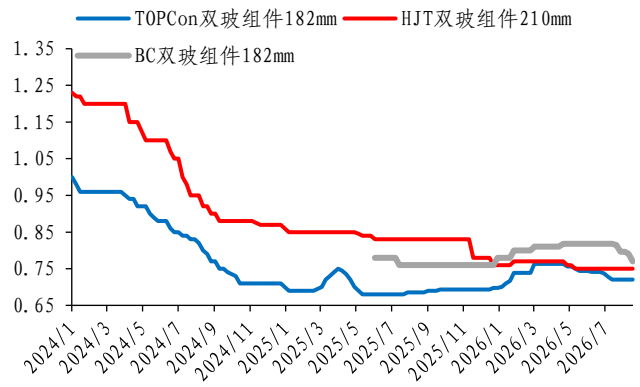
组件：中国市场价格酝酿报价上涨，但交付上价格仍维持稳定。中国区 TOPCon 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.65-0.73 元人民币，分布式项目则约落在每瓦 0.70-0.76 元人民币。近期价格趋势发生变化，受到硅片与电池报价上调影响，组件厂也在纷纷酝酿涨价。尽管如此，在成交与交付价格方面预期在上涨过程中仍将面临很大程度的考验。（PV infolink）

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

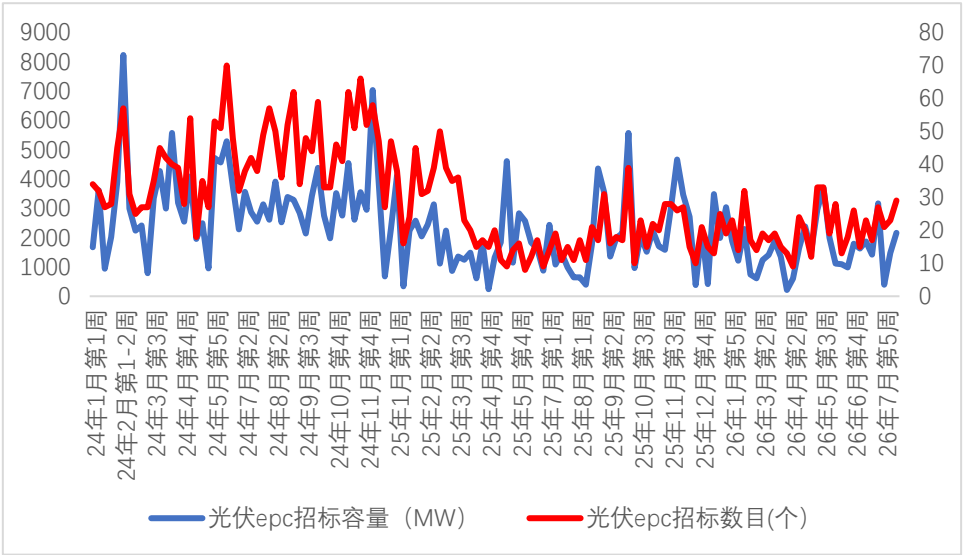
图表9：组件周度价格走势（元/W）



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，8 月第 2 周（8 月 10 日-8 月 14 日）华润、中国电建、中广核、三峡、国投、中核等企业发布了 29 个招标项目，总规模 2161.67MW。其中，盐城丰晟新能源以 427.59MW 位列第一，华润以 275.68MW 排名第二，甘肃电投以 250MW 排名第三，8 月前 2 周国内光伏 EPC 累计招标规模 3.64GW，同比/环比+250.02%/+4.11%，下游开工逐步回暖。

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）



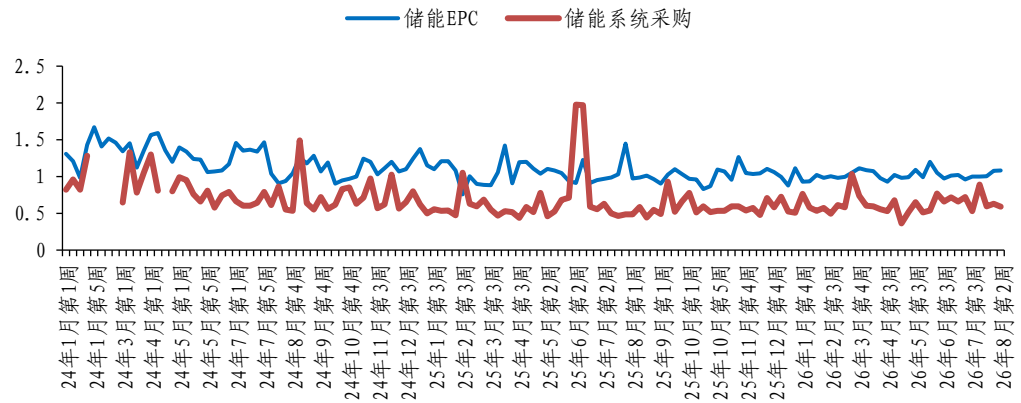
资料来源：光伏头条，长城证券产业金融研究院

储能方面，8 月第 2 周（8 月 8 日-8 月 14 日）国内启动 43 个招标项目，合计规模为 7739.5MW/25296.82MWhh，开标项目 50 个，合计规模为 7977.2MW/53914.69MWh，

下载日志已记录，仅供内部参考

储能系统中标区间为 0.525 至 0.6199 元/Wh、均价 0.5893 元/Wh，储能 EPC 中标区间 0.6491 到 1.7577 元/Wh，均价为 1.0809 元/Wh。

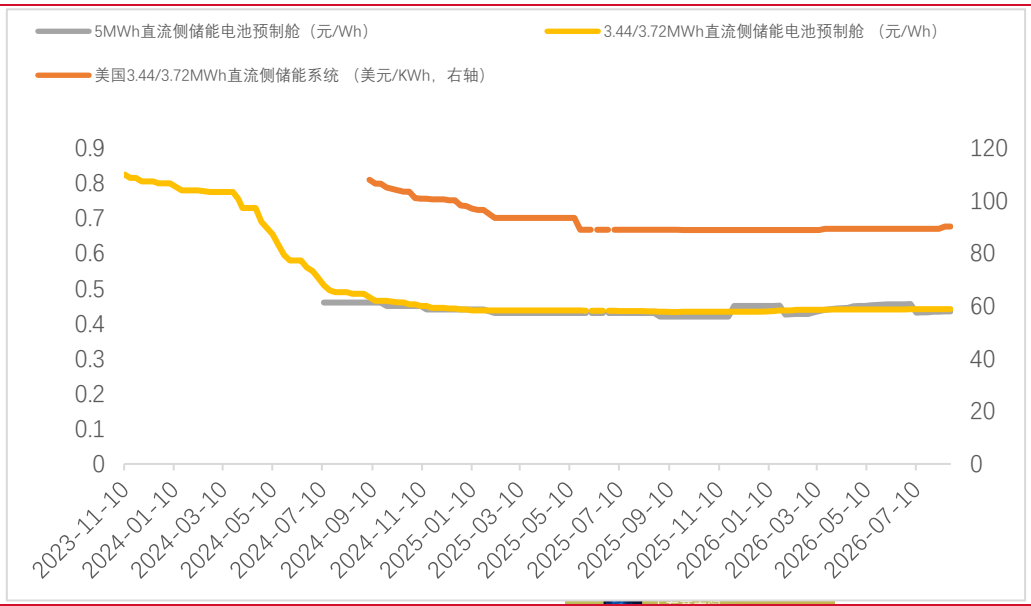
图表11：国内储能周度中标价格跟踪（元/Wh）



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 8 月 21 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 0.435 元/Wh、0.4415 元/Wh、90.2 美元/KWh，环比分别变化+0.12%、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：根据联邦网络管理局公布的数据，德国在 2026 年 7 月新增的净太阳能发电容量估计为 1.83GW，远高于上月修正后的 1.36GW。7 月份新增的 1.59GW 装机容量中，1.59GW 代表截至 8 月 13 日已并网市场主数据登记册的新装机容量，另有 241MW 装机容量预计将追溯添加。地面安装项目占月度增长的最大份额，7 月份新增装机容量为 917.7MW，高于 6 月份的 717.9MW。屋顶太阳能新增装机容量从 611MW 小幅增长至 628.5MW，而阳台太阳能安装量也从 56.5MW 增至 62MW。2026 年前七个月，德国累

下载日志已记录，仅供内部参考

计新增太阳能净装机容量达到 9.38GW。巴伐利亚州以 2153MW 的新增装机容量领跑，其次是巴登-符腾堡州（1149MW）和北莱茵-威斯特法伦州（1098MW）。截至 7 月底，德国太阳能总装机容量增至 127.38GW。（全球光伏）

从云南统计官微最新发布的数据获悉，今年 1—7 月全省规模以上工业发电量累计达 2530.82 亿千瓦时，同比增长 1.0%，增速较上半年回升 1.2 个百分点，显示出电力生产在年中企稳向好的积极态势。分电源结构观察，传统火电和水电均出现小幅下滑，其中火力发电量同比下降 4.8%，水力发电量微降 0.3%，反映出来水偏枯及火电调峰压减的双重影响；新能源板块表现亮眼，风力发电量增长 1.7%，太阳能发电量以 17.4%的同比增幅强势领跑，成为拉动整体发电增长的重要引擎。值得关注的是，以水、风、光为主的清洁电力占全省发电总量比重已升至 86.3%，较去年同期提升 0.9 个百分点。（全球光伏）

储能：吉林省工信厅发布关于《吉林省算电协同发展指导意见（2026-2028 年）》（征求意见稿）的公示，到 2028 年，培育一批算力装备整机及关键部件生产企业，全省算力装备产业规模力争达到 500 亿元；高密度液冷服务器关键技术达到国际先进、国内领先水平，形成系列"吉林标准"；力争新建大型及以上算力中心绿电使用率达到 80%以上，绿电成本优势明显，新建算力中心 PUE 降至 1.25 以下；打造 10 个以上具有吉林特色的词元产品，智算占比超过 70%，建成东北亚地区最具竞争力的算力集群；以绿电直连为基础构建供电方案，充分发挥算力中心负荷调节作用，推动降低算力设施用电成本。2026 年年底前，对零碳园区、增量配电网园区内绿电直供比例达到 60%以上、柔性可调的算力中心综合用电成本降至 0.5 元/度左右；2027 年年底前，力争降至 0.4 元/度左右；到 2028 年，形成具有国内竞争优势的绿电供应保障能力。同步支持通过绿电、绿证交易实现全绿电供应，多措并举确保电价目标如期达成，实现 80%绿电持续供应保障。（储能与电力市场）

2026 年 8 月 14 日下午，中亚统一电力系统发生重大电网故障，哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦、塔吉克斯坦和吉尔吉斯斯坦部分地区出现停电或电力系统运行异常。虽然关于此次事故的初始扰动及故障传播过程，各方公开信息仍存在一定差异，最终原因尚待进一步调查，但根据乌兹别克斯坦能源部，由于国家电网（NEG）的电网和变电站的应急控制系统的运行，乌兹别克斯坦的事故没有蔓延到整个电网，同时，电池储能系统发挥了补充作用。它们能够快速向电网输送备用电源，并弥补停电期间损失的容量，有助于恢复电力平衡，并防止频率急剧下降。随着储能规模扩大，其作用正在从新能源消纳、峰谷套利等常规应用场景，进一步向快速频率响应、事故备用和电网安全稳定支撑等方向拓展。（CNESA）

下载日志已记录，仅供内部参考

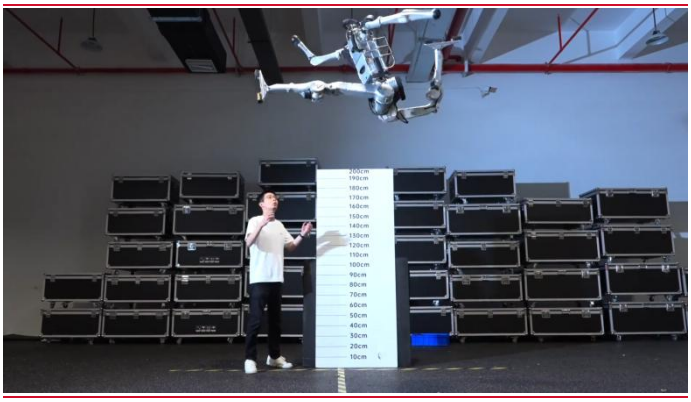
人形机器人：宇树登陆 4000 亿市值，WRC 见证工厂应用曙光。

板块观点：宇树科技登陆科创板首日市值突破 4000 亿元，为具身智能赛道确立全新估值锚；宇树发布“超人”机器人，跳高 2 米、速度 12.66m/s 双破人类纪录，一年内运动能力提升近四倍；WRC 2026 开幕，头部企业扎堆展示工厂实景应用，行业正从“能走能跳”转向“能干活、能交付”；特斯拉 Optimus 正式采购订单落地，预计年底实现量产。四重共振下，板块布局窗口明确，机器人行业将迎来拐点。

宇树科技登陆科创板首日市值突破 4000 亿元，为 A 股具身智能赛道确立全新估值坐标系。(1)据中国经济网报道，宇树科技 8 月 19 日开盘价较 150.80 元发行价暴涨 629%，市值一度突破 4000 亿元；(2)宇树是 A 股首个纯粹的人形机器人整机标的，在此之前，整个赛道的估值缺乏公开市场参照，宇树的定价为智元、银河通用等后续排队 IPO 的本体厂商提供了估值坐标系。我们认为，宇树上市将人形机器人进一步推向可交易、可对标的产业资产，有望成为板块新的估值锚。

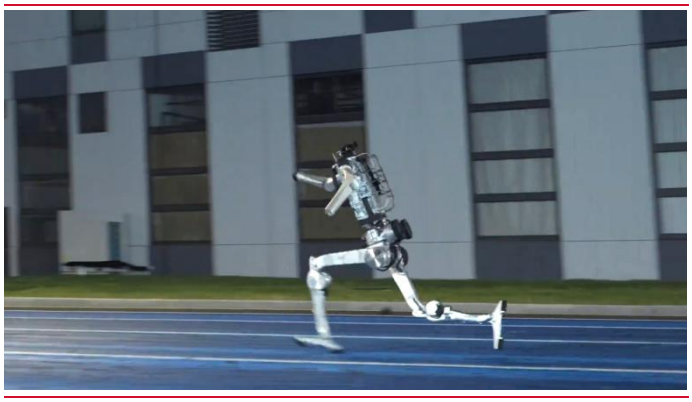
宇树“超人”发布，突破人形机器人运动性能天花板。根据极果网消息，8 月 17 日，宇树科技在科创板上市前两天发布“超人”机器人，该机器人腿长仅 0.85 米，原地跳高可达 2 米，极限速度 12.66 米/秒，超越人类极限速度。从迭代节奏看，2025 年 8 月 H1 速度 3.3m/s，2026 年 4 月 H1 峰值速度超 10m/s，8 月“超人”达 12.66m/s，一年内速度提升近四倍。我们认为，“超人”的出现验证了高性能与低成本可兼得的技术路径，为行业量产落地奠定了运动控制基础。

图表13：”超人”原地跳高达 2 米



资料来源：极果网，长城证券产业金融研究院

图表14：“超人“跑步速度达 12.66 米/秒



资料来源：极果网，长城证券产业金融研究院

WRC2026 开幕，工厂应用的曙光出现。根据中国发展改革公众号，2026 世界机器人大会开幕，人形机器人行业正从“能走能跳”转向“能干活、能交付”。(1)本届 WRC 有 373 家企业携 3000 件产品亮相，本体厂明显增多，各家主机厂基本都推出工厂场景 demo；(2)优必选展示高效率搬运+工件检测+包裹分选等应用，连续多天运行验证 B 端高成功率与高可靠性。(3)星海图依托 G0.5 具身基础模型打造全球首个机器人前置仓——观众小程序下单，机器人自主完成识别、拣选、打包全流程，复刻京东物流真实作业场景。(4)北京人形发布全国首个统一表征具身世界模型 Pelican-Unify，打通“理解—推理—预演—执行”智能闭环。我们认为，WRC 集中展示了人形机器人在工厂场景中的真实落地

下载日志已记录，仅供内部参考

能力，从“炫技”走向“实干”的产业拐点已现。

图表15：优必选 Cruzr Y1 搬运货物



资料来源：优必选科技官方公众号，长城证券产业金融研究院

图表16：国家地方共建人形机器人创新中心展台



资料来源：中国发展改革公众号，长城证券产业金融研究院

特斯拉 Optimus 量产从指引进入“订单验证”阶段。（1）据智财社、《财经》报道，中国供应商已收到数百台第三代 Optimus 的零部件采购订单。特斯拉要求供应商 8 月完成数百台生产、9 月周产提升至 1000 台、年底提升至 2000-2500 台。（2）根据特斯拉全球副总裁陶琳确认，Optimus 将于 2026 年底正式启动规模化量产。得州超级工厂同步建设第二条产线，目标 2027 年夏季大规模量产、远期年产能 1000 万台。我们认为，正式采购订单已至，意味着 Optimus 量产已从“产能指引”进入“订单验证”的实质执行阶段，特斯拉链核心供应商正从“主题催化”走向“报表兑现”。

我们认为，宇树 IPO 确立估值锚、宇树“超人”验证运动能力天花板、WRC 展示工厂应用曙光、特斯拉正式采购订单落地，四重共振下板块布局窗口明确。宇树 4000 亿市值登陆科创板，为具身智能赛道确立估值参照体系；“超人”以电驱方案实现液压级动态性能，为量产扫清运动控制障碍；WRC 集中展现产业从“炫技”走向“实干”的拐点；特斯拉正式采购订单已至，Optimus 量产从“产能指引”进入“订单验证”的实质执行阶段，板块短期催化密集、产业内生验证持续强化，机器人行业拐点已至。

建议关注：丝杠：震裕科技、天创时尚、浙江荣泰、恒立液压、五洲新春；减速器：科达利；电机及配套：金帝股份、恒帅股份、步科股份、雷赛智能、伟创电气；结构件：模塑科技、旭升集团；头部模组：蓝思科技、星宇股份；轴承：天创时尚；关节模组：三花智控、拓普集团；散热及其他：东方电热、领益智造。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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

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

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