仅供内部参考，请勿外传

英伟达业绩超预期，奥地利光伏补贴向储能转移

证券研究报告

2026 年 08 月 30 日

电新行业周报 20260824-20260830

• 核心结论

英伟达业绩超预期，首次提前一年给营收指引。英伟达预计 28 财年营收将增长约 70%。英伟达来自云服务行业的未完成订单价值超 2 万亿美元，26 年前五个超大规模云服务商的订单量近 8000 亿美元，27 年近 1.3 万亿美元。**AIDC 推荐开启第二增长曲线新宙邦，建议关注半导体压电陶瓷星源材质、氮化铝国产替代金博股份；推荐特锐德、神马电力、思源电气、东方电气，建议关注蔚蓝锂芯、欧陆通、赛晶科技、金盘科技；液冷板块建议关注冰轮环境、大元泵业、鑫磊股份、磁谷科技、金田股份、奕东电子；PCB 上游材料国产替代提速，推荐电子铜箔德福科技，关注海亮股份、铜冠铜箔、洪田股份、泰金新能。感光干膜推荐国产替代先驱福斯特，关注油墨国产替代黑马广信材料。关注 AI 电极箔海星股份。**

奥地利启动“储能攻势”计划，光伏补贴向储能转移。奥地利将从 2027 年起调整光伏补贴政策，并提升对于电池储能、能源管理系统（EMS）及其他储能方案的支持。到 2030 该国具有经济价值的市场化电池储能容量最高可能达到 8GW。**储能板块推荐：德业股份、阳光电源，建议关注：固德威、思格新能、阿特斯、锦浪科技、正泰电源。**

固态电池领域首个国际标准成功立项，滨海能源负极产能扩张。由中国牵头的固态电池领域全球首个国际标准提案在 IEC 成功立项，将清晰界定固态电池的测试规范。滨海能源负极材料产能稳步扩张，8 月底将新增 4 万吨石墨化产能，计划年底建成 20 万吨一体化项目。26H2 锂电基本面持续趋好，**推荐宁德时代、亿纬锂能、鹏辉能源、尚太科技、恩捷股份，建议关注滨海能源、中一科技、富临精工；钠电池建议关注鼎胜新材、万顺新材、普利特；消费电池推荐珠海冠宇。固态电池推荐低位白马当升科技，关注宏工科技、厦钨新能、先惠技术。**

全国发电装机持续增长，南网送国网输电权交易完成。1—7 月全国电力市场交易电量同比增长 23.4%；上海聚变生态联盟成立，聚变产业组织方式由单点项目推进转向供应链协同。**电力设备推荐国能日新、宏发股份、中熔电气，建议关注智光电气、特变电工；可控核聚变关注合锻智能、旭光电子、永鼎股份。**

SpaceX 投资 1000 亿美金规划全球最大火箭发射场。SpaceX 宣布将在美国路易斯安那州弗米利恩堂区投资 1000 亿美元，建设地球上规模最大的发射场。规划 2027 年动工，最早 2029 年首飞。**商业航天推荐明阳智能、迈为股份，建议关注钧达股份、华菱线缆、上海港湾、泰胜风能、海优新材、宇晶股份。**

优必选牵手新加坡电信，商业化落地提速。双方将结合优必选在人形机器人技术、产品及场景落地方面的能力，以及新加坡电信在 5G 网络、企业客户和本地化服务方面的优势，共同探索企业级机器人应用方案，推动相关解决方案在新加坡及亚太地区规模化部署，进一步拓展具身智能商业化应用空间。**人形机器人板块推荐优必选、科达利、兆威机电，建议关注福莱新材、汉威科技、浙江荣泰、仙工智能。**

7 月风电新增装机 8.45GW，同比上涨 270.61%。国家能源局发布 1-7 月份全国电力统计数据。1-7 月风电新增装机规模为 47.07GW，其中 7 月风电新增 8.45GW，同比上涨 270.61%。**风电板块推荐大金重工、明阳智能，建议关注海力风电、运达股份。**

7 月光伏装机同比上涨 27.5%。1-7 月光伏新增装机规模为 86.15GW，7 月光伏新增 14.08GW，同比 2025 年 11.04GW，上涨 27.5%。**光伏板块推荐标的：爱旭股份、协鑫科技、福莱特。**

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、行业政策风险等。

分析师

杨敬梅 S0800518020002

180001996455

yangjingmei@research.xbmail.com.cn

相关研究

电力设备：DeepSeek 上新多模态模型，我国首次实现火箭陆地回收—电力设备与新能源行业周报 20260817-20260822 2026-08-23

电力设备：AI 头部企业 Anthropic IPO 在即，人形机器人量产提速—电新行业周报 20260810-20260814 2026-08-16

电力设备：光伏企业签署反内卷倡议书，巴西储能招标景气度高增—电新行业周报 20260803-20260809 2026-08-09

仅供内部参考，请勿外传

索引

内容目录

光伏产业链价格持平 4
6 月全球动力电池装机量同比上涨 6
本周锂盐价格环比小幅上涨，钴盐价格环比下行 7
行业动态 9
7 月光伏新增装机 14.08GW 9
我国牵头提出的固态电池领域首个国际标准成功立项 10
滨海能源负极产能持续扩张，已通过多家头部电池客户审厂 10
马斯克千亿建全球最大发射场 10
英伟达业绩超预期，首次提前一年给营收指引 10
电力系统规模继续扩张，绿色交易增长慢于市场总量与供需两侧设施 10
云霄直流首次完成南网送国网输电权交易，跨网交易开始定价通道容量 11
聚变生态联盟在沪成立，产业协同由资本连接延伸至材料、部件与装置 11
国家能源局：7 月风电新增 8.45GW，同比上涨 270.61% 11
优必选牵手新加坡电信，商业化落地提速 12
风险提示 14

图表目录

图 1：多晶硅价格上涨 4
图 2：硅片价格下降 4
图 3：电池片价格下降（元/W） 5
图 4：组件价格持平（元/W） 5
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上升（元/kg） 6
图 7：本周 EVA 胶膜单价环比持平下降 POE 环比下降（元/平方米） 6
图 8：6 月全球动力电池装机量达到 139.3GWh，同环比+35.11%/+19.57% 6
图 9：6 月前十大主要动力电池厂商装机总电量 122.8GWh，同环比+32.90%/+21.10% 7
图 10：本周动力电池价格环比涨跌互现 8
图 11：本周锂盐价格环比小幅上涨 8
图 12：本周镍价环比持平，硫酸镍价格小幅下降 8
图 13：本周电解钴价格环比持平，硫酸钴价格环比下降 8
图 14：本周正极材料价格环比涨跌互现，磷酸铁锂价格微涨 9
图 15：本周负极材料价格环比稳中有升 9
图 16：本周湿法隔膜价格环比持平 9

仅供内部参考，请勿外传

图 17：本周电解液价格环比稳中有升，六氟磷酸锂价格上涨 9
图 18：每周板块变动 12

表 1：重点公司估值表 12

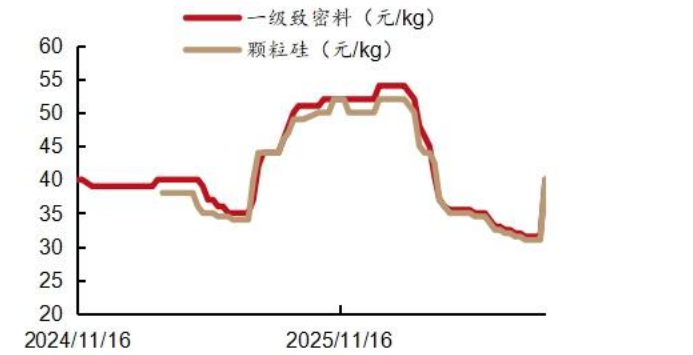
仅供内部参考，请勿外传

光伏产业链价格持平

硅料价格上涨：本周硅料价格上涨。致密料均价上行至每公斤 40 元，颗粒料均价上行至每公斤 40 元。本周硅料报价基本维持，致密复投料报价约每公斤 43 元，颗粒料约每公斤 40-41 元。从实际成交状况来看，当前市场成交仍较为零散，主要集中双经销需求及期现，主流下游企业整体采购态度仍偏谨慎。整体而言，虽然本周硅料报价仍维持高位，但实际成交依然以少量、特定渠道及期现交易为主，主流硅片企业直接采购的成交尚未大面积落地，因此现阶段报价与实际成交之间仍存在一定落差，后续仍需观察下游对当前价格的接受度及实际补库节奏。

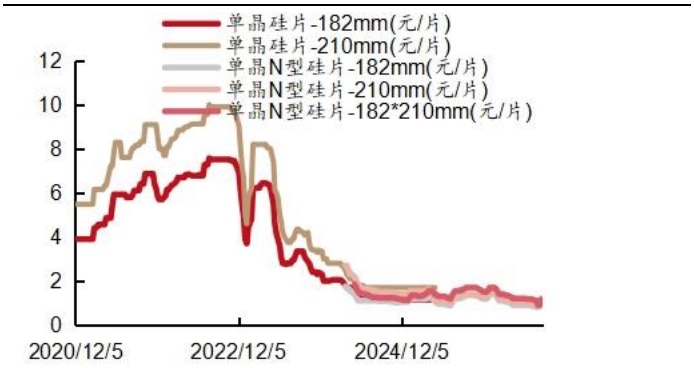
硅片价格下降：本周硅片价格下降。本周硅片价格已出现回落迹象。考虑到近期海外电池片需求受阻，电池端对硅片的补库意愿有所减弱。与此同时，随着电池片价格同步走弱，采购端普遍认为前期硅片涨势过快，短期价格仍存在进一步回调空间，因此近期现货采购相对谨慎，尤其 210RN 与 210N 的直采需求明显转弱。细部观察各尺寸，本周 183N 硅片价格落在每片 1.10-1.12 元，均价为每片 1.10 元，相较另外两种尺寸，183N 市场需求仍相对活跃。210RN 方面，本周主流成交价格落在每片 1.10-1.13 元，210N 仍维持在每片 1.20-1.25 元。

图 1：多晶硅价格上涨



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 2：硅片价格下降



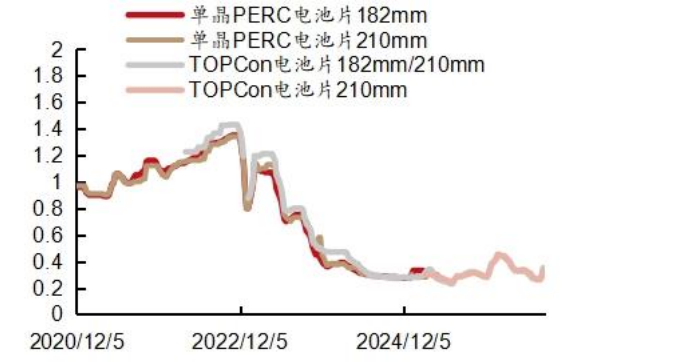
资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

电池片价格下降：本周电池片价格下降。本周 N 型电池片价格：183N、210RN 与 210N 本周均价下跌至每瓦 0.33 元、0.32 与 0.32 元。历经两周涨价，在上周报价触及高点与预期涨幅收敛后，本周市场情绪彻底反转。因市场传出美国报关及海外库存积压问题，Section 232 政策备货需求受挫，导致市场普遍预期的九至十月份跌价节点提前到来，各尺寸最新报价在本周出现下移，叠加月底国内厂家去库的低价扰动，电池片九月份降价预期强烈。

组件价格持平：本周组件价格持平。受日前美国 Section 232 政策窗口，硅片与电池价格上涨，以及近期白银价格抬升的影响，中国市场组件报价呈现上行趋势。其中，集中式组件价格受到部分订单拉动，本周报价有所抬升；分布式市场则仍处于艰难维稳状态，本周尚未观察到实际交付价格的明显提升。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，分布式项目则约落在每瓦 0.68-0.76 元。BC 部分，本周维持中国区 BC 组件价格，均价落在每瓦 0.79 元水平。

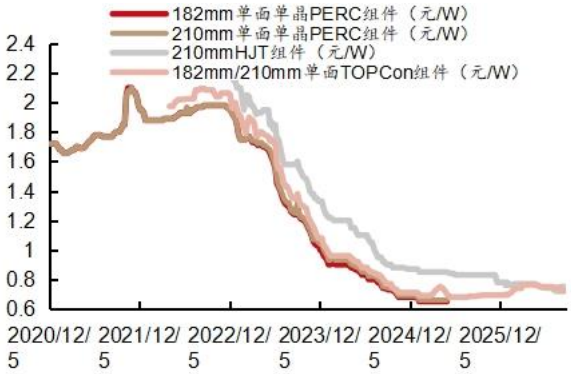
仅供内部参考，请勿外传

图 3：电池片价格下降（元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

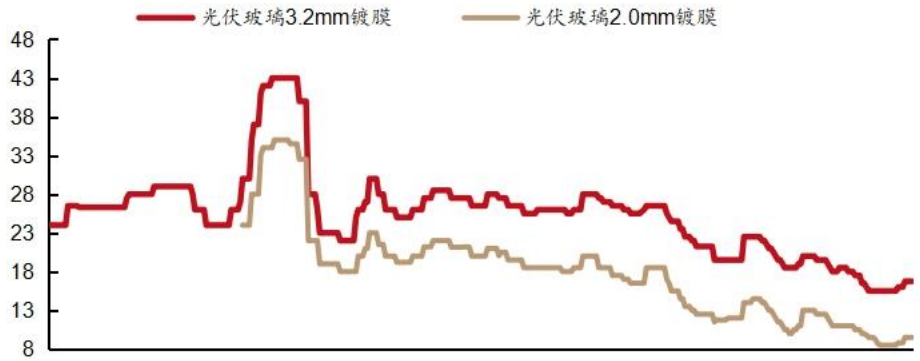
图 4：组件价格持平（元/W）



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，预计市场整体交投尚可，9 月新单价格上调。临近月末，光伏玻璃窑炉冷修提上日程，后期供应量呈现下降趋势。加之下游组件企业适量备货，需求支撑稍增。总体来看，市场稳中逐渐好转，玻璃厂家推涨积极，预计下月订单价格存上涨空间。价格方面来看，下周预计 2.0mm 镀膜玻璃主流报价 10.0-10.5 元/平方米，周均价在 10.25 元/平方米，环比上涨 7.89%；3.2mm 镀膜玻璃主流报价 17.0-17.5 元/平方米，周均价在 17.25 元/平方米，环比上涨 2.99%。重点关注窑炉冷修推进情况。供应方面：近期多数窑炉正常生产，部分近日冷修，供应量呈现下降趋势。需求方面：下游组件企业开工率变动不大，采购积极性稍增，需求有所好转。

图 5：光伏玻璃价格持平（元/平方米）

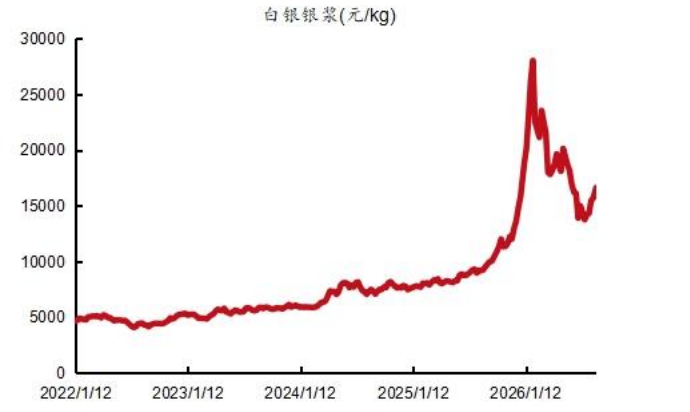


资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

辅材：本周 **EVA 粒子**价格**不变**。伴随着市场低价货源消化，叠加供应偏紧局面短期仍难缓解，预计低端报盘或有收敛。而需求偏弱，价格上行阻力较大。综合预计，下周 EVA 市场或保持供需两淡局面，价格横盘为主。本周白银银浆价格为 16621 元/kg，环比+5.8%；背面银浆价格为 15106 元/kg，环比+5.6%；主栅正面银浆价格为 14354 /kg，环比+5.7%；细栅正面银浆价格为 15728/kg，环比+5.6%。

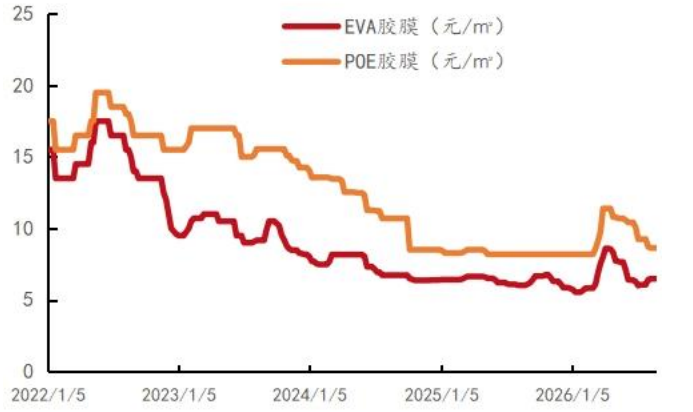
仅供内部参考，请勿外传

图 6：本周白银银浆价格环比上升（元/kg）



资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

图 7：本周 EVA 胶膜单价环比持平下降 POE 环比下降（元/平方米）



资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

6月全球动力电池装机量同比上涨

6 月全球动力电池装机量同比上涨。根据 SNE Research 数据，2026 年 6 月全球动力电池装机量达到 139.3GWh，同环比+35.11%/+19.57%。2026 年 1-6 月全球动力电池累计装机量 608.5GWh，累计同比+20.00%。

图 8：6 月全球动力电池装机量达到 139.3GWh，同环比+35.11%/+19.57%



资料来源：SNE Research，西部证券研发中心

6 月前十大主要动力电池厂商装机总电量 122.8GWh，同环比+32.90%/+21.10%：

1. 宁德时代：6 月装机量 54.3GWh，同环比+42.1%/15.53%，市占率 39.0%；2026 年 1-6 月累计装机量 242.7GWh，同比+25.30%，累计市占率 39.9%；
2. 比亚迪：6 月装机量 20.1GWh，同环比+1.01%/+14.20%，市占率 14.4%；2026 年 1-6 月累计装机量 87.7GWh，同比+1.60%，累计市占率 14.4%；
3. LG 新能源：6 月装机量 11.6GWh，同环比+58.90%/+28.89%，市占率 8.3%；2026 年 1-6 月累计装机量 52.6GWh，同比+8.4%，累计市占率 8.6%；
4. 中创新航：6 月装机量 7.4GWh，同环比+51.02%/+29.82%，市占率 5.3%；2026 年 1-6 月累计装机量 31.2GWh，同比+39.5%，累计市占率 5.1%；
5. 国轩高科：6 月装机量 6.3GWh，同环比+53.66%/+3.28%，市占率 4.5%；2026 年

仅供内部参考，请勿外传

1-6 月累计装机量 28.0GWh，同比+43.3%，累计市占率 4.6%；

6. 松下：6 月装机量 7.6GWh，同环比+7.04%/+145.16%，市占率 5.5%；2026 年 1-6 月累计装机量 22.7GWh，同比+10.2%，累计市占率 3.7%；

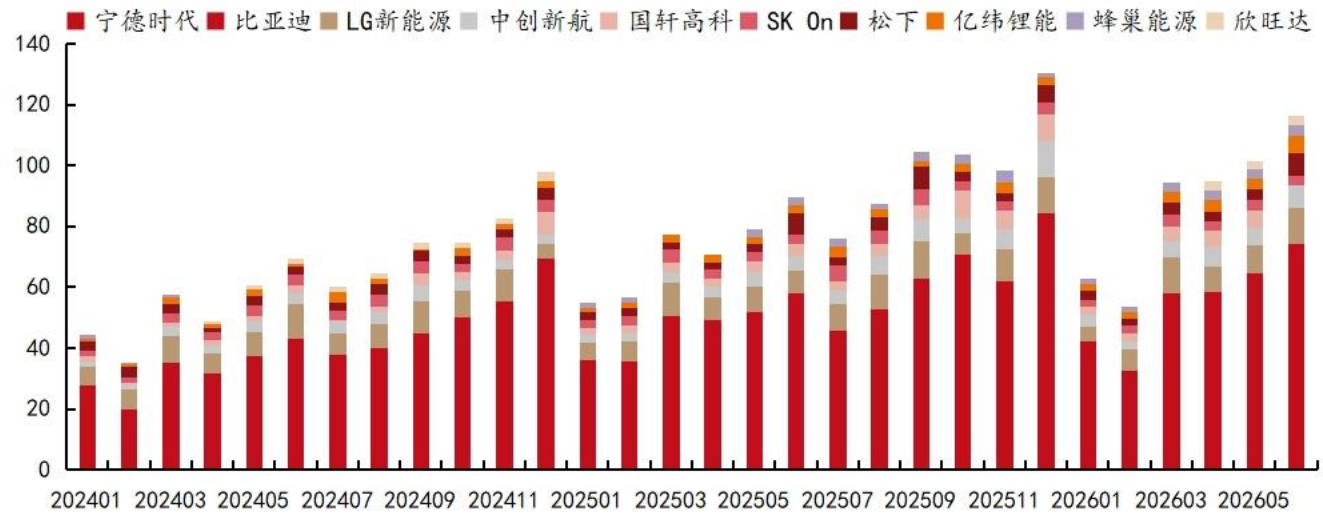
7. SK On：6 月装机量 3.2GWh，同环比+14.29%/-8.57%，市占率 2.3%；2026 年 1-6 月累计装机量 19.0GWh，同比-6.7%，累计市占率 3.1%；

8. 亿纬锂能：6 月装机量 5.5GWh，同环比+96.43%/+41.03%，市占率 3.9%；2026 年 1-6 月累计装机量 20.9GWh，同比+51.7%，累计市占率 3.4%；

9. 蜂巢能源：6 月装机量 3.6GWh，同环比+50.00%/+28.57%，市占率 2.6%；2026 年 1-6 月累计装机量 15.7GWh，同比+40.9%，累计市占率 2.6%；

10. 欣旺达：6 月装机量 3.1GWh，环比+14.81%，市占率 2.2%；2026 年 1-6 月累计装机量 14.5GWh，同比+13.7%，累计市占率 2.4%。

图 9：6 月前十大主要动力电池厂商装机总电量 122.8GWh，同环比+32.90%/+21.10%



资料来源：SNE Research，西部证券研发中心

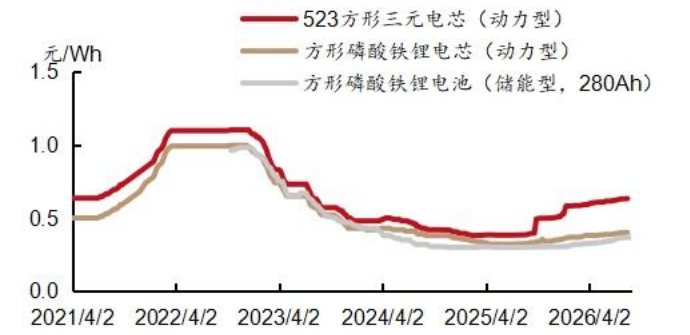
本周锂盐价格环比小幅上涨，钴盐价格环比下行

本周动力电池价格环比涨跌互现。根据 SMM 数据，截至 8 月 28 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.63 元/Wh，周环比+0.16%；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.40 元/Wh，周环比+0.37%；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.37 元/Wh，周环比-0.27%。

本周锂盐价格环比小幅上涨。本周电池级碳酸锂价格 15.30 万元/吨，上涨 0.08 万元/吨，周环比+0.49%；电池级氢氧化锂价格 14.75 万元/吨，上涨 0.08 万元/吨，周环比+0.51%。

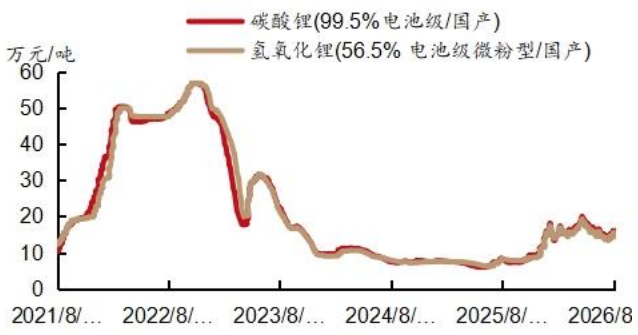
仅供内部参考，请勿外传

图 10：本周动力电池价格环比涨跌互现



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 11：本周锂盐价格环比小幅上涨



资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周镍价环比持平，硫酸镍价格小幅下降。本周镍价为 1.67 万美元/吨，环比持平；硫酸镍价格为 3.05 万元/吨，下降 325 元/吨，周环比-1.05%。

本周电解钴价格环比持平，硫酸钴价格环比下降。本周电解钴报价均价为 30.50 万元/吨，环比持平；硫酸钴报价均价为 7.10 万元/吨，下降 0.25 万元/吨，周环比-3.40%。

图 12：本周镍价环比持平，硫酸镍价格小幅下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 13：本周电解钴价格环比持平，硫酸钴价格环比下降



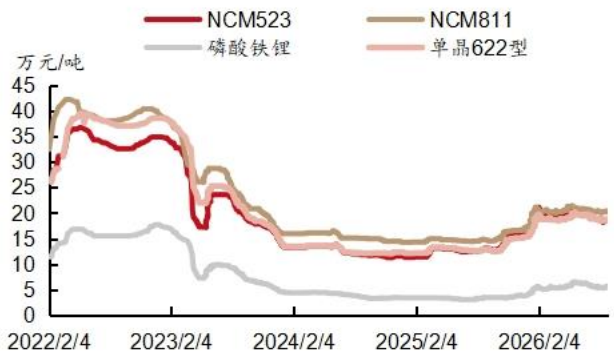
资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周正极材料价格环比涨跌互现，磷酸铁锂价格微涨。根据鑫椤锂电数据，截至 8 月 28 日，本周三元材料 523 价格 18.30 万元/吨，下降 0.30 万元/吨，周环比-1.61%；三元材料 811 价格 20.17 万元/吨，下降 0.22 万元/吨，周环比-1.08%；磷酸铁锂（动力型）价格 5.69 万元/吨，上涨 0.01 万元/吨，周环比+0.18%；单晶 622 型价格 18.53 万元/吨，下降 0.27 万元/吨，周环比-1.44%。

本周负极材料价格环比稳中有升。本周人造石墨负极（中端）价格 2.95 万元/吨，上涨 0.03 万元/吨，周环比+1.03%；天然石墨负极（中端）价格 3.70 万元/吨，环比持平。

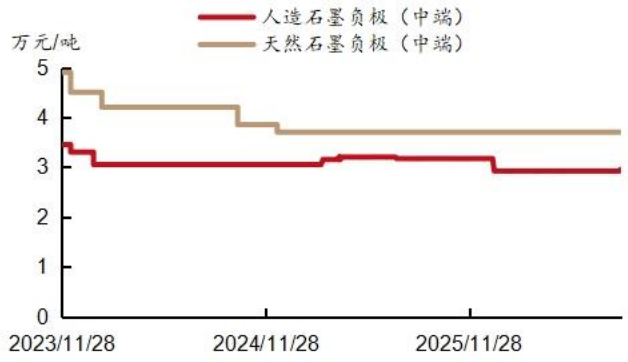
仅供内部参考，请勿外传

图 14：本周正极材料价格环比涨跌互现，磷酸铁锂价格微涨



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 15：本周负极材料价格环比稳中有升

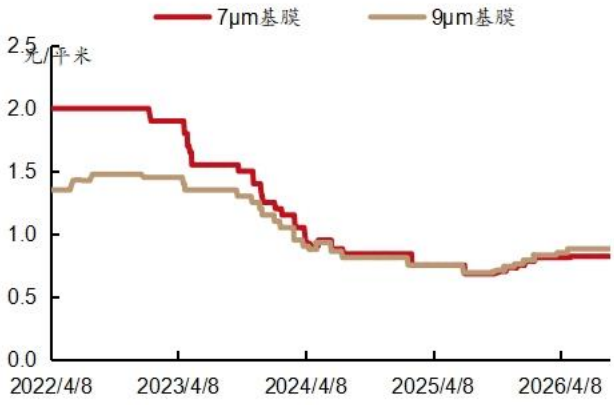


资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

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。

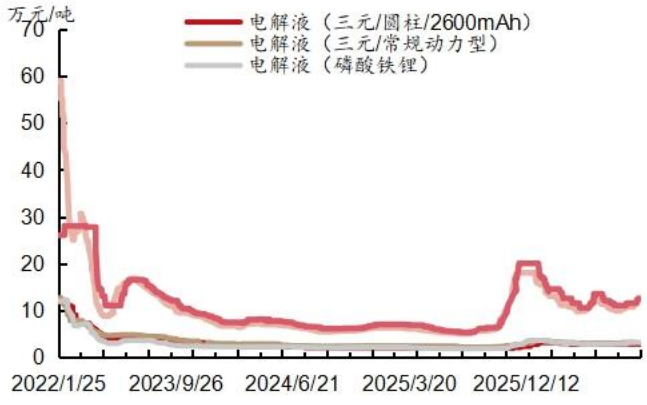
本周电解液价格环比稳中有升，六氟磷酸锂价格上涨。本周三元圆柱电解液（2600mAh）报价 2.83 万元/吨，环比持平；三元常规动力型电解液报价均价为 3.10 万元/吨，环比持平；电解液（磷酸铁锂用）价格为 3.17 万元/吨，上涨 0.05 万元/吨，周环比+1.44%；国产六氟磷酸锂报价均价为 11.50 万元/吨，上涨 0.50 万元/吨，周环比+4.55%

图 16：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 17：本周电解液价格环比稳中有升，六氟磷酸锂价格上涨



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

行业动态

7月光伏新增装机14.08GW

8 月 25 日，国家能源局发布 2026 年 1-7 月份全国电力统计数据。截至 7 月底，全国累计发电装机容量 40.8 亿千瓦，同比增长 11.0%。其中，太阳能发电装机容量 12.9 亿千瓦，同比增长 16.1%；风电装机容量 6.9 亿千瓦，同比增长 19.5%。1-7 月光伏新增装机规模为 86.15GW，1-6 月光伏新增装机规模为 72.07GW，由此可得出 7 月光伏新增 14.08GW，同比 2025 年 11.04GW，上涨 27.5%。

来源：光伏头条

仅供内部参考，请勿外传

我国牵头提出的固态电池领域首个国际标准成功立项

8 月 23 日，由我国牵头的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》在国际电工委员会（IEC）成功立项，法国、韩国、日本等多国专家参与研制。该标准是固态电池领域全球首个国际标准，将清晰界定固态电池测试规范，为全球车企研发和生产固态电池提供统一“标尺”。该标准的制定有助于向全球分享我国先进电池技术理念，加速更安全、长续航电动车普及，推动新能源产业快速发展。

消息来源：人民日报

滨海能源负极产能持续扩张，已通过多家头部电池客户审厂

8 月 21 日，滨海能源在机构调研中披露，公司负极材料产能稳步扩张，客户导入同步推进。产能方面，公司在内蒙古商都县已形成 15 万吨石墨化产能、8 万吨负极成品产能，8 月底将新增 4 万吨石墨化产能，计划年底建成 20 万吨一体化项目。客户导入方面，年内已完成 5 家头部电池客户审厂，预计年底前逐个启动批量供货，订单可有效覆盖新增产能。产能爬坡与客户导入同步兑现，将助力公司扩大市场份额、增强盈利能力。

消息来源：东方财富网

马斯克千亿建全球最大发射场

8 月 25 日，SpaceX 宣布将在美国路易斯安那州弗米利恩堂区投资 1000 亿美元，建设地球上规模最大的发射场。规划十余座发射塔、每天超过 30 次星舰飞行、每年数千次发射，2027 年动工，最早 2029 年首飞。

消息来源：太空与网络

英伟达业绩超预期，首次提前一年给营收指引

从财报看，第二季度英伟达营收 962 亿美元，同比增长 106%，环比增长 18%，超过此前分析师平均预期；GAAP 净利润 597 亿美元，同比增长 126%，环比增长 2%；GAAP 毛利率 75%。在财报电话会上，Colette Kress 表示，英伟达预计 2028 财年营收将增长约 70%。此外，英伟达来自云服务行业的未完成订单价值超 2 万亿美元，2026 年前五个超大规模云服务商的订单量近 8000 亿美元，2027 年近 1.3 万亿美元。

消息来源：第一财经

电力系统规模继续扩张，绿色交易增长慢于市场总量与供需两侧设施

截至 2026 年 7 月底，全国累计发电装机容量 40.8 亿千瓦，同比增长 11.0%；其中太阳能发电装机容量 12.9 亿千瓦，同比增长 16.1%，风电装机容量 6.9 亿千瓦，同比增长 19.5%。1—7 月，全国发电设备累计平均利用 1671 小时，比上年同期降低 135 小时。同期，全国电动汽车充电基础设施总数达到 2368.3 万个，同比增长 41.9%；公共、私人充电设施分别为 509.9 万和 1858.4 万个，同比分别增长 21.3%和 48.8%。

8 月 26—27 日，国家能源局发布全国电力市场与绿证数据。2026 年 1—7 月，全国各电力交易机构累计完成交易电量 44252 亿千瓦时，同比增长 23.4%，其中中长期、现货交易电量分别为 39354 亿和 4898 亿千瓦时；绿电交易电量 1918 亿千瓦时，同比增长 5.6%。7 月

仅供内部参考，请勿外传

核发绿证 3.06 亿个，环比减少 17.93%；全国交易绿证 5468 万个，环比减少 33.91%，其中绿色电力交易绿证2578万个、单独交易绿证2890万个，环比分别减少 39.88%和27.47%。

信息来源：国家能源局

云霄直流首次完成南网送国网输电权交易，跨网交易开始定价通道容量

近日，江苏电力交易中心组织省内经营主体参与 8 月月内南方送华东跨电网经营区绿电交易，并同步参与云霄直流输电权交易。这是全国首笔南网送国网方向输电权交易，江苏共有 7 家经营主体成交，成交绿电总电量 622 兆瓦时。

云霄直流是连接国家电网与南方电网的直流输电工程。试点采用“权电协同、即拍即用”机制，购方同时申报绿电整体价格、绿证价格和输电权价格，并通过“电量预出清+输电权竞价出清”完成交易。江苏共有 51 家售电公司参与，申报电量超过 5 亿千瓦时；国网江苏综合能源公司竞得 22 万千瓦时绿电及配套输电权，用于补充无锡施耐德电气绿色智慧产业园 8 月绿电缺口。

输电权落地后，跨经营区交易从单纯采购电能推进到电量、绿证与通道容量协同出清，富余输电能力可以通过价格竞争配置；云霄直流乃至其他特高压或超高压输电通道有望加速由物理互联通道进一步转变为跨网市场连接器。

信息来源：中国电力报

聚变生态联盟在沪成立，产业协同由资本连接延伸至材料、部件与装置

8 月 26 日，2026 核聚变能大会暨核聚变活动周“资本助力核聚变能开发”分论坛在上海举行，聚变生态联盟正式发起成立。联盟由上海国有资本投资有限公司牵头，以中国聚变能源有限公司为核心链主，联合星环聚能、上海超导、上创超导、鼎峰武岳峰、中科创星等 18 家产业链骨干企业、高校科研院所与投资机构共同参与。

联盟覆盖高温超导带材、超导磁体、装置集成、多元技术路线、AI for Fusion、电源系统和工程服务等环节，形成“链主牵头、多元参与、资本赋能、协同攻关”的组织模式。上海提出加快高温超导磁体等关键技术突破，强化人工智能应用和创新联合体建设，推动形成国资领投、社会跟投、多元协同的产业生态。

联盟成员覆盖资本、材料、磁体、主机和系统配套，补齐了上海聚变产业由项目合作走向链式协同，提高装置企业与上游部件企业的联合研发和工程验证效率，并把多路线装置与超导产业基础组织成区域集群，上海聚变产业已进入装置建设与供应链协同并行阶段。

信息来源：可控核聚变

国家能源局：7月风电新增8.45GW，同比上涨270.61%

8 月 25 日，国家能源局发布 1-7 月份全国电力统计数据。

截至 7 月底，全国累计发电装机容量 40.8 亿千瓦，同比增长 11.0%。其中，太阳能发电装机容量 12.9 亿千瓦，同比增长 16.1%；风电装机容量 6.9 亿千瓦，同比增长 19.5%。

仅供内部参考，请勿外传

1-7 月风电新增装机规模为 47.07GW，1-6 月风电新增装机规模为 38.62GW，由此可得出 7 月风电新增 8.45GW，同比 2025 年 7 月 2.28GW，上涨 270.61%。

2026 年 1-7 月风电新增装机规模为 47.07GW，2025 年 1-7 月新增 53.67GW，同比下降 12.3%。

消息来源：风电头条

优必选牵手新加坡电信，商业化落地提速

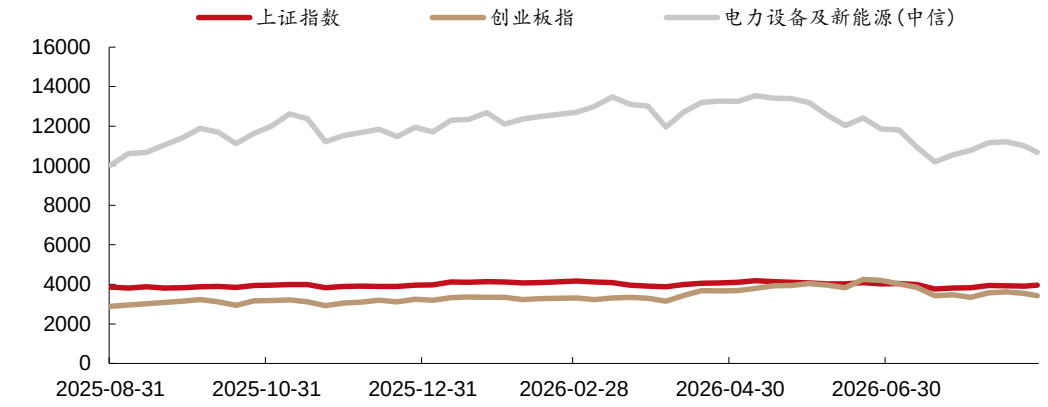
优必选与新加坡电信在 2026 世界机器人大会上签署谅解备忘录。双方将结合优必选在人形机器人技术、产品及场景落地方面的能力，以及新加坡电信在 5G 网络、企业客户和本地化服务方面的优势，共同探索企业级机器人应用方案，推动相关解决方案在新加坡及亚太地区规模化部署，进一步拓展具身智能商业化应用空间。

消息来源：优必选科技

一周行情小结

指数变化：截至 2026 年 8 月 29 日，中信电力设备涨跌幅为-2.96%，创业板涨跌幅为-3.42%，上证综指涨跌幅为+1.20%。

图 18：每周板块变动



资料来源：Wind,西部证券研发中心

表 1：重点公司估值表

	2026-08-28	收盘价	市值(亿元)	每股收益增长率 2024	每股收益增长率 2025	2024PE	2025PE
隆基绿能	601012.SH	12.43	941.95	-180.28%	-	-	-
通威股份	600438.SH	11.96	538.44	-152.37%	-	-	-
TCL 中环	002129.SZ	9.82	397.03	-389.14%	-5.84%	-	-
东方电缆	603606.SH	34.34	283.24	1.38%	25.85%	23.36	18.56
天顺风能	002531.SZ	6.16	110.69	-75.00%	-219.18%	56.00	-
阳光电源	300274.SZ	97.69	2,025.32	-16.35%	23.12%	18.36	14.91
金风科技	002202.SZ	18.41	700.19	46.09%	51.43%	43.77	28.91
明阳智能	601615.SH	10.60	239.72	-6.25%	104.60%	70.67	-
日月股份	603218.SH	9.57	98.56	29.79%	-9.84%	15.69	-
亿纬锂能	300014.SZ	54.32	1,180.53	0.51%	1.51%	27.30	26.89

仅供内部参考，请勿外传

	2026-08-28	收盘价	市值(亿元)	每股收益增长率 2024	每股收益增长率 2025	2024PE	2025PE
中材科技	002080.SZ	52.41	879.50	-59.90%	103.80%	98.61	48.38
福莱特	601865.SH	10.14	219.79	-65.32%	-2.33%	23.58	24.14
国电南瑞	600406.SH	23.01	1,848.11	5.56%	-	24.22	-
恩捷股份	002812.SZ	54.48	534.62	-121.27%	-	-	-
捷佳伟创	300724.SZ	58.21	202.74	69.30%	-	7.33	-
八方股份	603489.SH	27.66	64.90	-64.47%	-	102.44	-
鹏辉能源	300438.SZ	60.86	306.33	-655.56%	-	-	-
公牛集团	603195.SH	39.13	705.69	-24.08%	-	11.82	-
宏发股份	600885.SH	34.30	530.82	16.42%	-23.08%	21.99	28.58
良信股份	002706.SZ	9.47	106.36	-40.43%	-10.71%	33.82	37.88
欣旺达	300207.SZ	17.93	331.25	36.21%	-	22.70	-
爱旭股份	600732.SH	11.85	250.65	-792.86%	-	-	-
汇川技术	300124.SZ	62.05	1,680.22	-10.11%	-	38.78	-
晶澳科技	002459.SZ	7.30	241.61	-166.36%	-	-	-
科达利	002850.SZ	177.30	507.67	12.86%	18.57%	32.59	27.49
中信博	688408.SH	26.50	58.05	22.44%	-101.61%	8.52	-
固德威	688390.SH	67.19	163.35	-105.26%	-315.38%	-	119.98
福斯特	603806.SH	15.23	397.31	-49.49%	-40.00%	30.46	50.77
宁德时代	300750.SZ	368.50	17,408.90	-1.78%	39.38%	31.82	22.83
美畅股份	300861.SZ	16.79	112.80	-90.84%	-	55.38	310.41
晶盛机电	300316.SZ	43.65	571.61	-44.99%	-64.58%	22.73	64.19
嘉元科技	688388.SH	28.64	189.00	-1500.00%	-	-	220.31
麦格米特	002851.SZ	125.95	736.82	-31.81%	-	145.59	-
迈为股份	300751.SZ	218.30	608.84	0.91%	-	65.75	-
容百科技	688005.SH	26.39	188.59	-66.93%	-	62.83	-
兆威机电	003021.SZ	70.43	179.04	-10.48%	12.77%	74.93	66.44
天合光能	688599.SH	12.62	295.63	-162.35%	103.77%	-	-
三峡能源	600905.SH	3.72	1,063.46	-14.91%	-39.20%	17.42	28.66
四方股份	601126.SH	42.14	351.07	16.00%	14.94%	48.44	42.14
天赐材料	002709.SZ	37.15	757.33	-74.75%	184.00%	148.60	52.32
中伟新材	300919.SZ	40.71	406.55	-45.52%	4.43%	25.77	24.67
壹石通	688733.SH	30.57	61.07	-50.00%	-283.33%	509.50	-
中国电建	601669.SH	4.65	801.02	-7.00%	-	7.33	-
中天科技	600522.SH	35.04	1,195.90	-8.54%	-	41.96	-
芯能科技	603105.SH	7.62	38.10	-11.36%	-	19.54	-
五洲新春	603667.SH	50.76	194.49	-37.50%	-	203.04	-
昱能科技	688348.SH	32.43	50.68	-54.31%	-196.67%	36.03	-
安科瑞	300286.SZ	19.74	49.50	-15.79%	7.50%	24.68	22.95
德业股份	605117.SH	92.30	1,175.24	14.15%	-26.26%	19.39	26.30
思源电气	002028.SZ	143.18	1,120.49	30.69%	53.03%	54.23	35.44
奥特维	688516.SH	45.80	144.16	-27.55%	-65.19%	11.31	32.48
隆盛科技	300680.SZ	20.30	59.71	53.72%	-	20.65	-
三一重能	688349.SH	13.78	219.56	-10.31%	-61.02%	9.14	23.46

仅供内部参考，请勿外传

	2026-08-28	收盘价	市值(亿元)	每股收益增长率 2024	每股收益增长率 2025	2024PE	2025PE
大全能源	688303.SH	17.45	372.11	-147.04%	-58.27%	-	-
帝尔激光	300776.SZ	112.40	320.60	14.79%	-1.55%	57.94	58.85
华宝新能	301327.SZ	42.95	74.90	-238.85%	-	22.25	-
格林美	002340.SZ	6.67	340.33	11.11%	-	33.35	-
林洋能源	601222.SH	6.09	124.31	-27.45%	-	16.46	-
当升科技	300073.SZ	41.05	223.43	-75.48%	29.97%	44.06	33.90
青达环保	688501.SH	13.88	24.14	8.57%	86.84%	18.26	9.77
派能科技	688063.SH	44.11	108.23	-94.28%	105.88%	259.47	126.03
万马股份	002276.SZ	10.35	104.65	-38.67%	-	30.54	-
晶科能源	688223.SH	4.20	431.32	-98.65%	-7000.00%	420.00	-
泽宇智能	301179.SZ	20.66	83.55	-38.89%	-	31.30	-
通裕重工	300185.SZ	2.74	110.59	-80.00%	-	274.00	-
绿能慧充	600212.SH	6.22	43.80	-32.04%	-	296.19	-
横店东磁	002056.SZ	21.30	346.49	0.31%	2.34%	18.79	-
珠海冠宇	688772.SH	15.63	177.91	22.58%	10.53%	41.13	37.21
三祥新材	603663.SH	43.35	257.31	-5.26%	-	240.83	-
平高电气	600312.SH	19.77	268.26	25.42%	9.46%	26.22	23.95
尚太科技	001301.SZ	58.85	214.58	15.83%	-	18.28	-
新宙邦	300037.SZ	65.41	493.12	-7.35%	15.87%	51.91	44.80
曼恩斯特	301325.SZ	30.56	43.97	-93.40%	-	145.52	-
宇邦新材	301266.SZ	24.97	35.70	-74.66%	-	67.49	-
东方电子	000682.SZ	11.53	154.59	26.36%	-	22.60	-
伊戈尔	002922.SZ	24.66	104.21	19.05%	-33.33%	32.88	49.32
长盛轴承	300718.SZ	55.50	165.82	-4.94%	-	72.08	-
海兴电力	603556.SH	24.69	120.06	1.98%	-	11.99	-
中熔电气	301031.SZ	94.00	137.39	59.89%	-	33.22	-
华明装备	002270.SZ	19.01	170.37	13.11%	14.49%	27.55	24.06
豪鹏科技	001283.SZ	46.06	59.73	87.10%	112.93%	39.71	18.65
特锐德	300001.SZ	34.91	368.41	85.42%	34.83%	39.22	29.09
大金重工	002487.SZ	35.76	255.08	10.45%	133.78%	48.32	20.67
神马电力	603530.SH	48.12	207.59	97.30%	-	65.92	-
中科电气	300035.SZ	13.58	93.08	661.18%	-	30.92	-
国能日新	301162.SZ	37.63	70.27	10.59%	10.64%	40.03	36.18
国轩高科	002074.SZ	27.24	496.09	28.30%	-	40.06	-

资料来源：Wind，IFind，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。

仅供内部参考，请勿外传

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。

仅供内部参考，请勿外传

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。本报告清晰准确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力。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。