下载日志已记录，仅供内部参考

OpenAI 发布新旗舰模型，新型电网重大任务建设部署

证券研究报告

2026 年 09 月 06 日

电新行业周报 20260831-20260906

• 核心结论

OpenAI 发布最强模型 GPT-6 Astra。9 月 4 日，OpenAI 正式发布新一代旗舰大模型 GPT-6 Astra。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、豪鹏科技、明阳电气、欧陆通、爱科赛博、赛晶科技**；液冷板块建议关注**冰轮环境、大元泵业、磁谷科技、鑫磊股份、远东股份**；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**，油墨国产替代黑马**广信材料**；关注 AI 电极箔**海星股份**；推荐感光干膜国产替代先驱**福斯特**。

新能源装机替代与新型电网建设同步提速，聚变工程化投入继续增加。本周，国家能源局部署新型电网建设重大任务，输电通道、主干网、配电网及主配微协同成为建设重点；诺瓦聚变完成 12 亿元 Pre-A 融资并推动“诺瓦一号”进入总装，CRAFT 6kW@4.5K 氦制冷机完成性能调试。电力设备推荐**宏发股份、中熔电气、国能日新、威胜信息**，建议关注**长高电气、智光电气、特变电工**；可控核聚变关注**合锻智能、旭光电子、王子新材**。

Hugging Face 推出开源机器人 Microduck，低价产品有望推动具身智能普及。该产品售价 399 美元，可通过强化学习掌握行走、拾取等技能，预计圣诞节前发货。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**。

长时储能新技术有望持续推进。9 月 1 日，国家能源局召开新型电网建设工作部署会。提出将加快研发应用柔性构网、智能调控、长时储能等电网新技术。储能环节推荐：**德业股份、阳光电源**，建议关注：**固德威、思格新能、锦浪科技、阿特斯、正泰电源。**

楚能新能源襄阳 70GWh 锂电池项目正式投产，恩捷股份玉溪 45 亿元隔膜项目二期首线投产。楚能新能源襄阳基地正式投产，项目全面达产后预计日产电芯近 40 万颗。玉溪恩捷二期首条生产线正式投入运营。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、富祥股份、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**当升科技**，关注**宏工科技、厦钨新能、先惠技术**。

大金重工 BC Wind 海上风电项目首批 10 根超大规格单桩发运，自建“KING TWO”轮首航。BC Wind 海上风电项目位于波兰，规划装机 390MW，大金重工负责交付 27 根单桩及 27 个过渡件。风电板块推荐**大金重工、天顺风能**，建议关注**海力风电、金风科技**。

光伏发电成我国装机第一大电源。截至 7 月底，我国光伏发电装机容量达到 12.86 亿千瓦，首次超过煤电（12.85 亿千瓦），占到全国发电装机的 31.5%，成为我国装机第一大电源。推荐标的：**爱旭股份、协鑫科技。**

对标 SpaceX！西部航天 38 亿元商业航天超级工厂启动招标。9 月 4 日，西部航天科技旗下两大超级工厂项目启动施工总承包招标，火箭工厂、卫星工厂双双落地西安高新区丝路科学城，该企业星箭一体化垂直整合模式对标 SpaceX 全产业链布局。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**。

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

yangjingmei@research.xbmail.com.cn

相关研究

电力设备：英伟达业绩超预期，奥地利光伏补贴向储能转移—电新行业周报 20260824-20260830 2026-08-30

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

下载日志已记录，仅供内部参考

索引

内容目录

本周锂盐、镍价环比下降，电解液价格环比上涨 4
光伏产业链价格多为持平或下降 5
行业动态 8
OpenAI 发布最强模型 GPT-6 Astra 8
国家能源局部署新型电网建设，主配微协同成为“十五五”建设主线 8
诺瓦聚变完成 12 亿元 Pre-A 系列融资，民营聚变工程化投入持续加速 9
CRAFT 氦制冷机完成性能调试，大型聚变装置低温保障能力进一步完善 9
光伏装机首次超过煤电，电源结构加速向新能源转型 9
Hugging Face 推出开源机器人 Microduck，低价产品有望推动具身智能普及 9
欧洲首座人形机器人量产基地投产，中国机器人产业链加快拓展海外市场 10
楚能新能源襄阳 70GWh 锂电池项目正式投产 10
恩捷股份玉溪 45 亿元隔膜项目二期首线投产 10
大金重工 BC Wind 项目首批 10 根单桩发运，“KING TWO”轮首航 10
对标 SpaceX！西部航天 38 亿元商业航天超级工厂启动招标 11
一周行情小结 11
风险提示 14

图表目录

图 1：本周动力电池价格环比稳中有降 4
图 2：本周锂盐价格环比下降 4
图 3：本周镍价、硫酸镍价格环比下降 4
图 4：本周钴价环比持平 4
图 5：本周正极材料价格环比涨跌互现，磷酸铁锂价格上涨 5
图 6：本周负极材料价格环比持平 5
图 7：本周湿法隔膜价格环比持平 5
图 8：本周电解液及六氟磷酸锂价格环比上涨 5
图 9：多晶硅价格持平 6
图 10：硅片价格下降 6
图 11：电池片价格下降（元/W） 7
图 12：组件价格持平（元/W） 7
图 13：光伏玻璃价格上涨（元/平方米） 7
图 14：本周白银银浆价格环比下降（元/kg） 8
图 15：本周 EVA 胶膜单价环比持平 POE 环比持平（元/平方米） 8

下载日志已记录，仅供内部参考

图 16：每周各板块指数变动 11

表 1：重点覆盖公司估值表 12

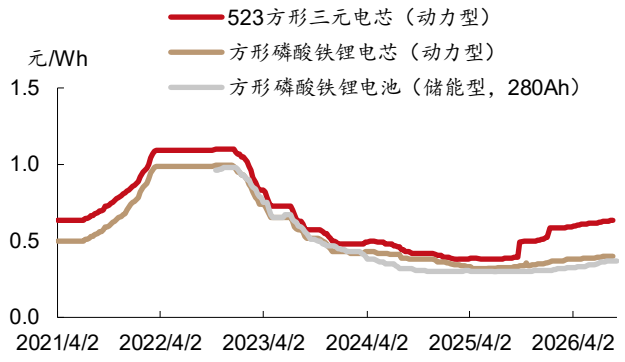
下载日志已记录，仅供内部参考

本周锂盐、镍价环比下降，电解液价格环比上涨

本周动力电池价格环比稳中有降。根据 SMM 数据，截至 9 月 4 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.63 元/Wh，环比持平；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.40 元/Wh，环比持平；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.37 元/Wh，周环比-0.14%。

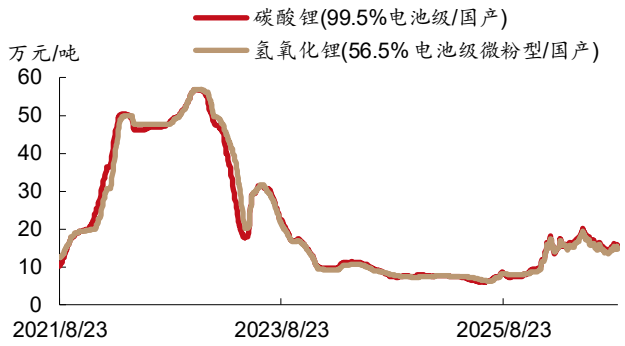
本周锂盐价格环比下降。本周电池级碳酸锂价格 15.20 万元/吨，下降 0.10 万元/吨，周环比-0.65%；电池级氢氧化锂价格 14.60 万元/吨，下降 0.15 万元/吨，周环比-1.02%。

图 1：本周动力电池价格环比稳中有降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 2：本周锂盐价格环比下降

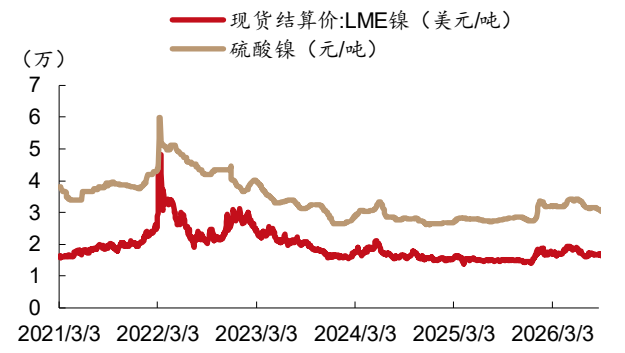


资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周镍价、硫酸镍价格环比下降。本周镍价为 1.66 万美元/吨，下降 235 美元/吨，周环比-1.39%；硫酸镍价格为 3.03 万元/吨，下降 275 元/吨，周环比-0.90%。

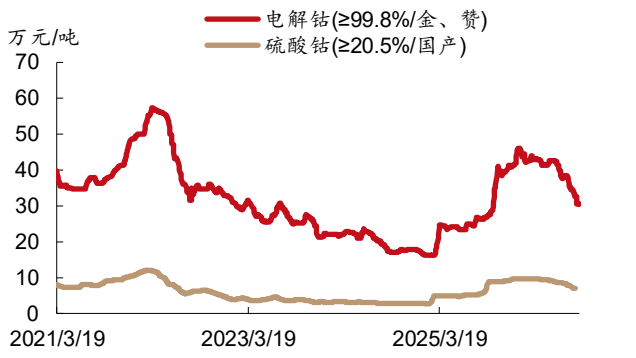
本周钴价环比持平。本周电解钴报价均价为 30.50 万元/吨，环比持平；硫酸钴报价均价为 7.10 万元/吨，环比持平。

图 3：本周镍价、硫酸镍价格环比下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 4：本周钴价环比持平



资料来源：SMM，西部证券研发中心

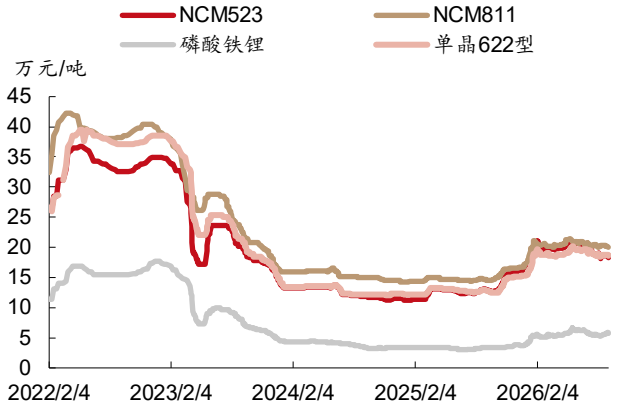
本周正极材料价格环比涨跌互现，磷酸铁锂价格上涨。根据鑫椤锂电数据，截至 9 月 4 日，本周三元材料 523 价格 18.15 万元/吨，下降 0.15 万元/吨，周环比-0.82%；三元材料 811 价格 19.99 万元/吨，下降 0.18 万元/吨，周环比-0.89%；磷酸铁锂（动力型）价格 5.89 万元/吨，上涨 0.20 万元/吨，周环比+3.51%；单晶 622 型价格 18.36 万元/吨，下降

下载日志已记录，仅供内部参考

0.17 万元/吨，周环比-0.92%。

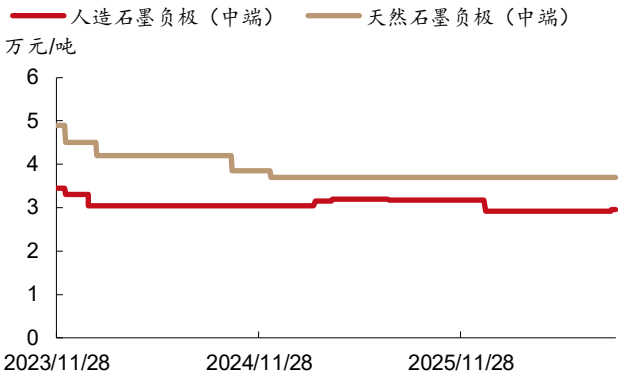
本周负极材料价格环比持平。本周人造石墨负极（中端）价格 2.95 万元/吨，环比持平；天然石墨负极（中端）价格 3.70 万元/吨，环比持平。

图 5：本周正极材料价格环比涨跌互现，磷酸铁锂价格上涨



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 6：本周负极材料价格环比持平

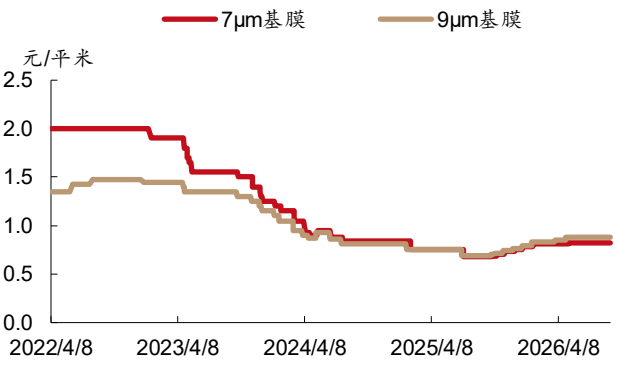


资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

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。

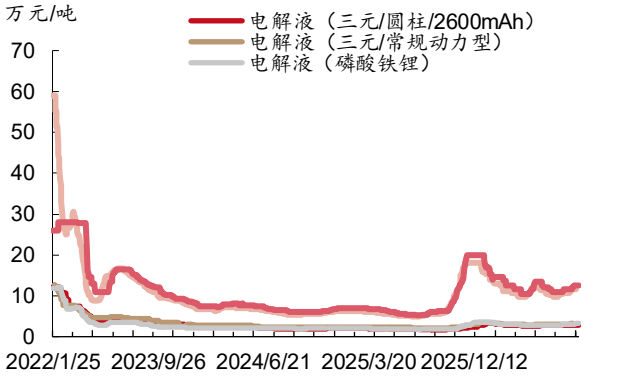
本周电解液及六氟磷酸锂价格环比上涨。本周三元圆柱电解液（2600mAh）报价 2.88 万元/吨，上涨 0.05 万元/吨，周环比+1.77%；三元常规动力型电解液报价均价为 3.18 万元/吨，上涨 0.08 万元/吨，周环比+2.58%；电解液（磷酸铁锂用）价格为 3.22 万元/吨，上涨 0.05 万元/吨，周环比+1.58%；国产六氟磷酸锂报价均价为 11.70 万元/吨，上涨 0.20 万元/吨，周环比+1.74%。

图 7：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 8：本周电解液及六氟磷酸锂价格环比上涨



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

光伏产业链价格多为持平或下降

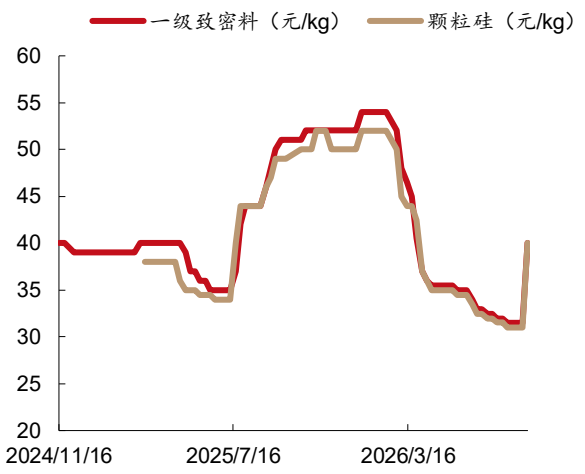
硅料价格持平：本周硅料价格持平。致密料均价持平于每公斤 40 元，颗粒料均价持平于每公斤 40 元。本周硅料报价基本维持，致密复投料报价约每公斤 43 元，颗粒料约每公斤

下载日志已记录，仅供内部参考

40-41 元。当前企业尚对价格无共识，从实际成交状况来看，当前市场成交仍较为零散，主要为代工双经销需求及期现，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，本周周末会议过后有机会较为清楚。

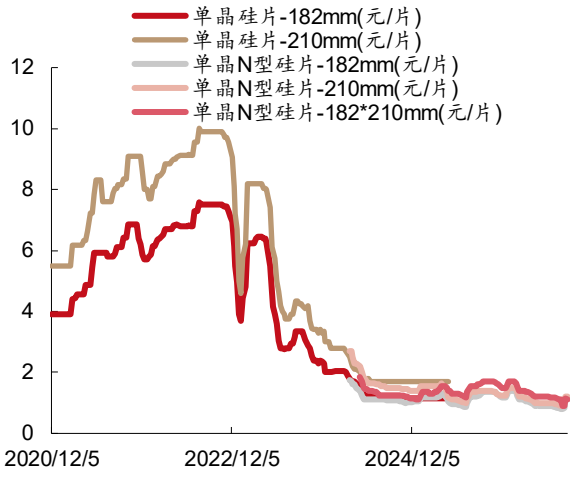
硅片价格下降：本周硅片价格下降。本周硅片价格整体波动幅度虽然不大，但市场已逐步呈现转弱迹象。从报价端来看，部分厂家已开始接受低于原报价的价格出货，只是目前成交量仍有限，部分低价尚未形成主流，预计下周会更明显反映在均价上。采购端普遍仍在等待价格进一步下探，部分尺寸甚至出现低于每片 1 元的目标价，后续价格仍有持续承压的可能。细分尺寸来看，183N 随着海外电池片对应需求出现回落，本周已开始有每片 1.08 元的成交释出，价格较前期进一步松动。210RN 虽然多数厂家报价仍维持在每片 1.10 元，但部分成交也下滑至每片 1.08 元。至于 210N，由于需求相对疲弱，多数价格暂维持在每片 1.20 元。整体而言，前期海外需求带来的硅片拉货已逐步降温，下周不排除低价成交进一步增加。

图 9：多晶硅价格持平



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 10：硅片价格下降



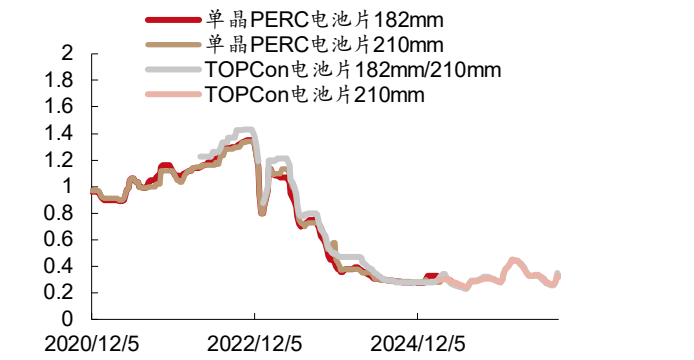
资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

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 0.31 元、0.31 与 0.3 元。本周电池片价格持续下行，主要受海外以 183N、210RN 为主的备货需求降温影响；同时，硅片价格下调及银价回落，使电池片成本端支撑进一步减弱。供给方面，初步来看，九月电池片排产较八月有所增加，在需求偏弱、供给回升的背景下，市场对九月电池片价格下行的预期较为强烈。整体而言，九月电池片市场或将重新回到成本线附近博弈的行情。

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。然而，多数厂家近期仍以执行前期订单为主，新订单签订非常有限，同时，叠加上游原物料价格的松动下行，此次涨价叙事的市场反应仍相对微弱。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 0.68-0.78 元。BC 部分，本周维持中国区 BC 组件价格，均价落在每瓦 0.75-0.82 元水平。

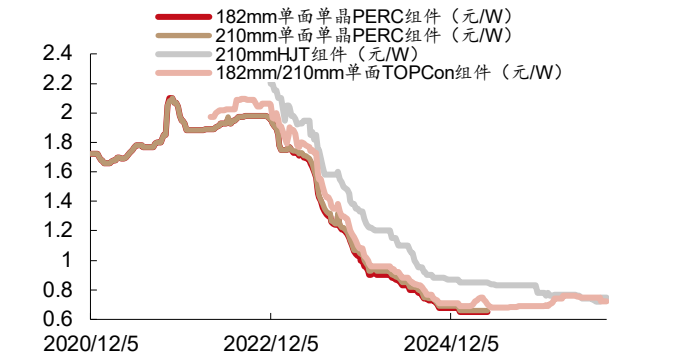
下载日志已记录，仅供内部参考

图 11：电池片价格下降（元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

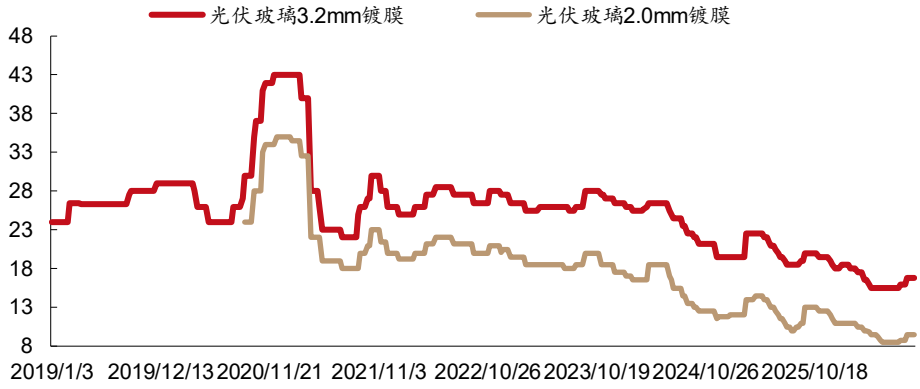
图 12：组件价格持平（元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

光伏玻璃价格上涨：下周来看，预计市场整体交投平稳，库存波动不大。近期，终端需求支撑仍显不足，下游组件企业生产推进一般，且多数按需采购，实单跟进量难有明显增加。随着光伏玻璃窑炉冷修继续推进，局部供需逐渐修复，新单价格上涨支撑稍增。而整体库存仍偏高及需求偏弱情况下，整体供需关系变动不大，市场好转仍需时间。价格方面来看，下周预计主流价格暂稳，其中 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，环比持平；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，环比持平。供应方面：近期多数窑炉正常生产，部分有冷修计划，供应量呈现继续下降趋势。需求方面：下游组件企业开工率变动不大，多数按需采购，实单跟进量稍显一般。

图 13：光伏玻璃价格上涨（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，预计低端报盘进一步减少。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，价格重心小幅上移。本周白银银浆价格为 16406 元/kg，环比-1.3%；背面银浆价格为 14897 元/kg，环比-1.4%；主栅正面银浆价格为 14154 元/kg，环比-1.4%；细栅正面银浆价格为 15512 元/kg，环比-1.4%。

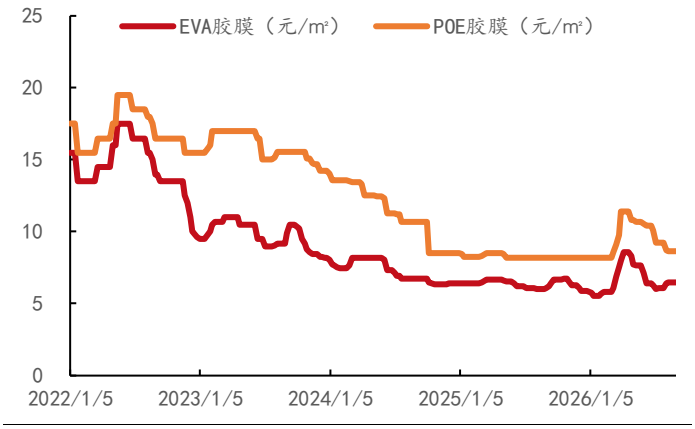
下载日志已记录，仅供内部参考

图 14：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 15：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

OpenAI发布最强模型GPT-6 Astra

9 月 4 日凌晨，OpenAI 正式发布新一代旗舰大模型 GPT-6 Astra，公司在开发者社区公告中将其定义为“目前全球最智能、且对齐程度最高的模型”。这是继 GPT-5 系列之后 OpenAI 最具分量的一次旗舰更新，也是 OpenAI 首次将“Astra”作为旗舰模型的后缀命名。OpenAI 联合创始人兼总裁格雷格·布罗克曼在发布电话会议上直言“欢迎来到 AGI 时代”。按照官方披露的滚动计划，Astra 即日起先向“可信访问”（Trusted Access）和 Daybreak 网络安全项目中的有限企业组织开放，未来几天内陆续覆盖 ChatGPT Plus、Pro、Business、Enterprise 订阅用户，并通过 OpenAI API 和亚马逊 AWS 对外提供服务。与 OpenAI 上一代 GPT-5.6Sol 相比，Astra 在数学推理、网络安全、计算机操作和科学研究等领域实现了代际式跃升。根据 OpenAI 官网发布的技术文档，GPT-6 Astra 整合了数年来在预训练、强化学习和对齐领域的研究积累，核心突破集中在智能体执行能力和深度推理两个维度。

消息来源：界面新闻

国家能源局部署新型电网建设，主配微协同成为“十五五”建设主线

9 月 2 日，新华社从国家能源局获悉，国家能源局已召开会议，全面部署“十五五”新型电网建设重大任务，要求构建提升大电网安全稳定水平、发挥配电网公共平台作用、促进智能微电网灵活互动的主配微协同电网架构。

会议预计“十五五”期间我国电力需求仍将保持年均 5%左右增长，并提出加快“人工智能+”、柔性构网、智能调控和长时储能等技术研发应用，升级新能源高效并网消纳、高品质供电和算电协同服务。工程端将加快输电通道等重大项目核准建设，推动省内主干电网和配电网项目落地，并支持民营企业参与投资。

本次部署把新型电网建设重点由主网扩容延伸至主配微协同、调节技术和新型用能服务，电网投资的覆盖范围进一步扩大。输电通道、主干网、配电网、智能调控及长时储能设备将共同受益于建设提速。

来源：国家能源局

下载日志已记录，仅供内部参考

诺瓦聚变完成12亿元Pre-A系列融资，民营聚变工程化投入持续加速

8 月 30 日，诺瓦聚变宣布完成总额 12 亿元 Pre-A 系列融资，包括 Pre-A 轮和 Pre-A+轮。公司成立 16 个月内先后完成 5 亿元天使轮、7 亿元天使+轮和 12 亿元 Pre-A 系列融资，累计融资 24 亿元，投后估值超过 100 亿元。

本轮融资中，美团龙珠、高瓴创投继续投资，联想创投、国中资本新进入。“诺瓦一号”已完成工程设计及核心部件研制，进入总装集成阶段，模块化磁体、大功率全固态脉冲电源、石英真空腔体和纳秒级控制采集系统等关键部件已完成研制。公司计划 2026 年底实现首次等离子体放电、2029 年实现氘氚等效聚变净能量增益 Q>1，并在 2030 年代前半叶建设 50—100MW 商业示范电站。

连续大额融资与“诺瓦一号”进入总装同步发生，表明国内民营 FRC 路线已由单项技术验证推进到整机集成。新增资金将继续投入装置总装、关键部件迭代和 Q>1 验证，磁体、脉冲电源、真空系统及控制系统的工程验证需求随之扩大。

来源：可控核聚变公众号

CRAFT氦制冷机完成性能调试，大型聚变装置低温保障能力进一步完善

近日，CRAFT 磁体平台低温系统 6kW@4.5K 氦制冷机完成主体现场调试及性能测试，各项指标达到设计验收要求。

验收期间，氦制冷机在设计工况下连续稳定运行 12 小时，实现 6kW@4.5K+50K@GHe 制冷能力；项目团队同时完成氦液化工况、安全联锁、停电及紧急停机后的系统重启和真空系统运行等测试，验证冷箱、压缩机站、控制系统和辅助系统的协同运行能力。

此次调试标志着 CRAFT 低温系统由设备安装进入系统联调和应用运行阶段。6kW@4.5K 级制冷能力将直接支撑超导磁体及低温实验装置联调，国内大型氦制冷装备的集成与运行保障能力得到进一步验证。

来源：可控核聚变公众号

光伏装机首次超过煤电，电源结构加速向新能源转型

8 月 31 日，国家能源局披露，截至 2026 年 7 月底，我国光伏发电装机容量达到 12.86 亿千瓦，首次超过煤电的 12.85 亿千瓦，成为装机规模最大的电源品类。

截至 7 月底，集中式和分布式光伏装机分别达到 7.04 亿和 5.82 亿千瓦。7 月光伏新增装机 1373 万千瓦，同比增长 43%；1—7 月累计新增 8565 万千瓦，同比下降 62%，主要受 2025 年同期抢装抬高基数影响。同期光伏发电量达到 8024 亿千瓦时，同比增长 15.5%，占全社会用电量 13%，较 2025 年全年提高 1.7 个百分点。

光伏已由新增电源主力上升为装机规模最大的电源品类，电源结构向新能源转型的方向进一步确立。随着光伏装机与发电量占比同步提高，电网消纳、储能配置和系统调节能力成为承接后续增长的核心环节。

来源：国家能源局

Hugging Face推出开源机器人Microduck，低价产品有望推动具身智能普及

近日，公司发布售价 399 美元的鸭形机器人，预计圣诞节前发货。其身高约 25 厘米，支

下载日志已记录，仅供内部参考

持强化学习和仿真训练，可完成行走、拾取及跌倒起身等动作，并配备摄像头、激光雷达和惯性测量单元。相关开发工具、仿真环境及训练技术栈均已开源，开发者可在家训练和部署新技能，进一步降低实体 AI 研发门槛。

消息来源：中国机器人网

欧洲首座人形机器人量产基地投产，中国机器人产业链加快拓展海外市场

8 月 29 日，智元机器人、敏实集团与塞尔维亚合作建设的机器人工厂在沙巴茨投产，一期投资 2000 万欧元，规划年产超过 5000 台人形机器人。项目后续计划建设总投资约 2 亿欧元的机器人产业园，全面建成后人形机器人及机器狗年产能最高可达 2 万台，产品将率先用于工业生产及 2027 年世博会，并逐步拓展至医疗、农业、教育和公共服务等场景。

消息来源：中国机器人网

楚能新能源襄阳70GWh锂电池项目正式投产

8 月 30 日，楚能新能源襄阳 70GWh 锂电池项目正式投产。项目总投资 220 亿元，占地 1608 亩，规划年产能 70GWh，其中储能电池 50GWh、动力电池 20GWh，将形成覆盖电芯、PACK 及储能系统的全产业链生产能力。项目自 2025 年 10 月启动，从破土动工至首批产品下线仅用时 10 个月，较原计划提前两个月投产。

项目投产后将规模化生产 100Ah、588Ah、648Ah 及更高容量的大型储能电池，以及高倍率超级快充动力电池。全面达产后，预计日产电芯近 40 万颗、年产值突破 300 亿元，有助于提升楚能储能及动力电池交付能力，进一步强化襄阳新能源产业集群。

消息来源：湖北省经济和信息化厅，襄阳日报

恩捷股份玉溪45亿元隔膜项目二期首线投产

8 月 31 日，恩捷股份宣布旗下玉溪恩捷二期首条生产线顺利出膜并投入生产运营，标志着二期工程进入产能释放阶段。玉溪恩捷项目总投资约 45 亿元，规划建设年产 16 亿平方米高性能锂电池隔离膜产能。其中，一期投资 24 亿元，8 条生产线已全部建成，年产能 8 亿平方米；二期投资 21 亿元，规划年产能同为 8 亿平方米。

本次二期首条产线的成功贯通投产，意味着玉溪恩捷基地发展从“一期全通、夯实基础”的稳固发展阶段，跨步进入“二期腾飞、规模扩张”的全新发展征程。依托一期项目打下的坚实产能基础，随着二期项目正式投入生产运营，恩捷股份旗下正向着打造全球领先锂电池隔膜生产基地的目标全速迈进。

消息来源：恩捷股份官方公众号，OFweek 锂电网

大金重工BC Wind项目首批10根单桩发运，“KING TWO”轮首航

据大金重工消息，近日，大金重工 BC Wind 海上风电项目首批单桩发运暨“KING TWO”轮首航仪式在蓬莱基地举行。

BC Wind 海上风电项目是大金重工与全球新能源企业 Ocean Winds 继英国 Moray West、法国 NOY 项目之后的第三次合作。项目位于波兰海岸线以北约 23 公里处，规划装机容量 390MW，拟安装 26 台西门子歌美飒 SG 14-236 海上风机和一座海上变电站。

大金重工负责为 BC Wind 项目制造并交付 27 根单桩和 27 个过渡件。本次运输搭载 **10**

下载日志已记录，仅供内部参考

根超大规格风电单桩，装船采用单桩首尾嵌套式配载方案，将后一根单桩的小径桩头精准嵌入前一根的大径桩尾内部，最大化利用甲板载货空间，优化船舶重心稳性，降低远洋航行风阻。

此次承运由大金重工自主建造的大型甲板运输船“KING TWO”轮完成，这也是该船自今年 7 月交付后首航。“KING TWO”轮是 KING 系列二号船，甲板作业面积 1.2 万平方米、最大载重 4 万吨，可满足大型单桩、塔筒及海工模块的远海运输需求。

据大金重工介绍，KING 系列第三条船“KING THREE”轮计划于 9 月底前交付。依托自有智能制造基地与自有专业远洋运输船队，该公司已形成生产制造、远洋运输、海外交付的全链条服务能力。

消息来源：龙船风电网

对标SpaceX！西部航天38亿元商业航天超级工厂启动招标

9 月 4 日，陕西省公共资源交易中心发布招标公告，西部航天科技（陕西）集团有限公司旗下两大超级工厂项目启动施工总承包招标，火箭工厂、卫星工厂双双落地西安高新区丝路科学城，项目合计总投资 38 亿元，该企业星箭一体化垂直整合模式对标 SpaceX 全产业链布局。

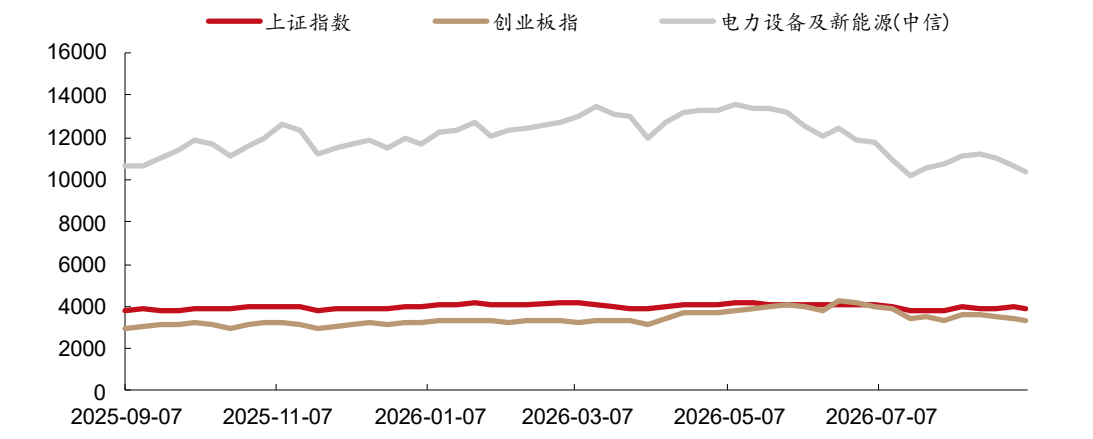
公告显示，本次建设两大主体项目，分别为西部运载技术（陕西）有限公司火箭超级工厂、西部卫星科技（陕西）有限公司卫星超级工厂。火箭工厂规划用地约 5.75 万平方米，建设火箭研发大楼与总装厂房；卫星工厂占地约 5.62 万平方米，布局卫星研发大楼、卫星生产厂房。两大厂区相邻建设，实现火箭、卫星研发制造物理协同，缩短研制周期、降低生产成本，补齐陕西商业航天整星、整箭总装总测短板。

消息来源：浙商杂志

一周行情小结

指数变化：本周中信电力设备涨跌幅为-3.18%，创业板涨跌幅为-4.03%，上证综指涨跌幅为-0.56%。

图 16：每周各板块指数变动



资料来源：Wind，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

表 1：重点覆盖公司估值表

	2026-09-04	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	11.77	891.94	-180.28%	-25.44%	-	-	1.48
通威股份	600438.SH	11.39	512.78	-152.37%	34.40%	-	-	1.10
TCL 中环	002129.SZ	9.14	369.54	-389.14%	-5.84%	-	-	1.20
东方电缆	603606.SH	34.07	281.01	1.38%	25.85%	23.18	18.42	3.41
天顺风能	002531.SZ	6.20	111.41	-75.00%	-219.18%	56.36	-	1.25
阳光电源	300274.SZ	88.43	1833.34	-16.35%	23.12%	16.62	13.50	4.97
金风科技	002202.SZ	17.49	664.41	46.09%	51.43%	41.58	27.46	2.02
明阳智能	601615.SH	9.31	210.55	-6.25%	104.60%	62.07	30.34	0.81
日月股份	603218.SH	9.24	95.16	29.79%	-9.84%	15.15	16.80	0.94
亿纬锂能	300014.SZ	51.04	1109.25	0.51%	1.51%	25.65	25.27	2.78
中材科技	002080.SZ	47.44	796.10	-59.90%	103.80%	89.26	43.80	4.30
福莱特	601865.SH	9.90	213.36	-65.32%	-2.33%	23.02	23.57	1.09
国电南瑞	600406.SH	22.71	1824.01	5.56%	9.47%	23.91	21.84	3.71
恩捷股份	002812.SZ	48.27	473.68	-121.27%	-126.32%	-	321.80	1.92
捷佳伟创	300724.SZ	52.56	183.06	69.30%	-5.29%	6.62	6.99	1.65
八方股份	603489.SH	28.14	66.02	-64.47%	62.96%	104.22	63.95	2.50
鹏辉能源	300438.SZ	54.82	275.93	-655.56%	-182.00%	-	133.71	5.42
公牛集团	603195.SH	39.30	708.75	-24.08%	-31.72%	11.87	17.39	3.20
宏发股份	600885.SH	35.72	552.80	16.42%	-23.08%	22.90	29.77	4.07
良信股份	002706.SZ	9.66	108.49	-40.43%	-10.71%	34.50	38.64	2.73
欣旺达	300207.SZ	16.84	311.11	36.21%	-26.58%	21.32	29.03	1.31
爱旭股份	600732.SH	10.87	229.92	-792.86%	-67.01%	-	-	5.59
汇川技术	300124.SZ	59.31	1606.02	-10.11%	16.88%	37.07	31.72	5.70
晶澳科技	002459.SZ	6.73	222.74	-166.36%	-0.70%	-	-	0.81
科达利	002850.SZ	172.30	493.35	12.86%	18.57%	31.67	26.71	4.09
中信博	688408.SH	23.86	52.27	22.44%	-101.61%	7.67	-	1.18
固德威	688390.SH	61.22	148.84	-105.26%	-315.38%	-	109.32	5.40
福斯特	603806.SH	14.49	378.01	-49.49%	-40.00%	28.98	48.30	2.38
宁德时代	300750.SZ	351.00	16558.03	-1.78%	39.38%	30.31	21.75	6.26
美畅股份	300861.SZ	16.17	108.64	-90.84%	19.85%	53.33	44.50	1.20
晶盛机电	300316.SZ	41.79	547.25	-44.99%	-64.58%	21.77	61.46	3.29
嘉元科技	688388.SH	26.97	177.98	-1500.00%	-123.21%	-	207.46	1.71
麦格米特	002851.SZ	121.17	708.86	-31.81%	-69.06%	140.06	452.63	10.99
迈为股份	300751.SZ	191.92	535.27	0.91%	-21.99%	57.81	74.10	7.10
容百科技	688005.SH	24.53	175.30	-66.93%	-164.29%	58.40	-	1.40
兆威机电	003021.SZ	72.48	183.55	-10.48%	12.77%	77.11	68.38	5.40
天合光能	688599.SH	11.25	263.54	-162.35%	103.77%	-	-	0.95
三峡能源	600905.SH	3.68	1052.03	-14.91%	-39.20%	17.24	28.35	1.21
四方股份	601126.SH	40.95	341.16	16.00%	14.94%	47.07	40.95	7.46
天赐材料	002709.SZ	33.83	689.65	-74.75%	184.00%	135.32	47.65	5.03
中伟股份	300919.SZ	39.40	393.20	-45.52%	4.43%	24.94	23.88	1.83

下载日志已记录，仅供内部参考

	2026-09-04	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
壹石通	688733.SH	28.11	56.16	-50.00%	-283.33%	468.50	-	2.55
中国电建	601669.SH	4.63	797.57	-7.00%	-16.87%	7.29	8.78	0.58
中天科技	600522.SH	31.70	1081.91	-8.54%	2.63%	37.96	36.99	3.09
芯能科技	603105.SH	7.93	39.65	-11.36%	2.56%	20.33	19.83	1.94
五洲新春	603667.SH	48.85	187.17	-37.50%	0.00%	195.40	195.40	6.14
昱能科技	688348.SH	30.85	48.21	-54.31%	-196.67%	34.28	-	1.34
安科瑞	300286.SZ	19.87	49.83	-15.79%	7.50%	24.84	23.10	3.09
德业股份	605117.SH	86.42	1100.37	14.15%	-26.26%	18.16	24.62	5.90
思源电气	002028.SZ	147.20	1151.95	30.69%	53.03%	55.76	36.44	9.25
奥特维	688516.SH	41.08	129.30	-27.55%	-65.19%	10.14	29.13	3.30
隆盛科技	300680.SZ	19.77	58.15	53.72%	7.37%	20.11	18.73	2.37
三一重能	688349.SH	12.84	204.58	-10.31%	-61.02%	8.52	21.86	1.15
大全能源	688303.SH	16.76	357.40	-147.04%	-58.27%	-	-	0.90
帝尔激光	300776.SZ	106.81	304.66	14.79%	-1.55%	55.06	55.92	8.79
华宝新能	301327.SZ	43.12	75.19	-238.85%	-94.82%	22.34	431.20	0.87
格林美	002340.SZ	6.46	329.61	11.11%	55.00%	32.30	20.84	1.70
林洋能源	601222.SH	5.93	121.04	-27.45%	-67.57%	16.03	49.42	0.78
当升科技	300073.SZ	38.66	210.42	-75.48%	29.97%	41.50	31.93	1.49
青达环保	688501.SH	13.66	23.76	8.57%	86.84%	17.97	9.62	1.76
派能科技	688063.SH	41.77	102.49	-94.28%	105.88%	245.71	119.34	1.12
万马股份	002276.SZ	10.40	105.15	-38.67%	1.71%	30.69	30.17	1.87
晶科能源	688223.SH	4.06	416.94	-98.65%	-7000.00%	406.00	-	1.30
泽宇智能	301179.SZ	19.97	80.76	-38.89%	-43.94%	30.26	53.97	2.78
通裕重工	300185.SZ	2.70	108.98	-80.00%	100.00%	270.00	135.00	1.59
横店东磁	002056.SZ	19.72	320.79	0.31%	2.34%	17.40	17.00	3.18
珠海冠宇	688772.SH	15.60	177.57	22.58%	10.53%	41.05	37.14	2.60
三祥新材	603663.SH	38.20	226.74	-5.26%	55.56%	212.22	136.43	12.48
平高电气	600312.SH	20.38	276.54	25.42%	9.46%	27.03	24.69	2.64
尚太科技	001301.SZ	55.74	203.24	15.83%	12.71%	17.31	15.36	2.32
新宙邦	300037.SZ	62.55	471.56	-7.35%	15.87%	49.64	42.84	4.98
曼恩斯特	301325.SZ	29.77	42.84	-93.40%	-466.67%	141.76	-	1.48
宇邦新材	301266.SZ	24.97	35.70	-74.66%	-27.03%	67.49	92.48	1.56
东方电子	000682.SZ	11.17	149.76	26.36%	33.35%	21.90	16.42	2.93
伊戈尔	002922.SZ	25.27	106.79	19.05%	-33.33%	33.69	50.54	3.09
海兴电力	603556.SH	25.20	122.54	1.98%	-26.70%	12.23	16.69	1.73
中熔电气	301031.SZ	94.76	138.50	59.89%	46.29%	33.48	22.89	5.41
华明装备	002270.SZ	19.12	171.36	13.11%	14.49%	27.71	24.20	5.41
豪鹏科技	001283.SZ	49.74	64.50	87.10%	112.93%	42.88	20.14	1.89
特锐德	300001.SZ	34.38	362.82	85.42%	34.83%	38.63	28.65	4.86
大金重工	002487.SZ	33.22	237.11	10.45%	133.78%	44.89	19.20	2.91
神马电力	603530.SH	49.00	211.39	97.30%	39.73%	67.12	48.04	11.92
中科电气	300035.SZ	12.55	86.02	661.18%	56.12%	28.57	18.30	1.84

下载日志已记录，仅供内部参考

	2026-09-04	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
国能日新	301162.SZ	37.60	70.21	10.59%	10.64%	40.00	36.15	3.25
国轩高科	002074.SZ	25.95	472.68	28.30%	94.12%	38.16	19.66	1.80

资料来源：Wind，西部证券研发中心

注：所有公司均为西部覆盖，收盘价选取日期为 2026 年 9 月 4 日

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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。