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）

风电海缆耐压突破，储能出海持续景气

锂电：碳酸锂价格先涨后跌。截至 2026 年 9 月 4 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 15.20/14.05/14.70 万元/吨，周度分别下跌 0.65%/0.71%/0.68%，周中最高点分别涨至 16.00/14.80/15.50 万元/吨。

电力设备：南方电网推进配网建设。“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。

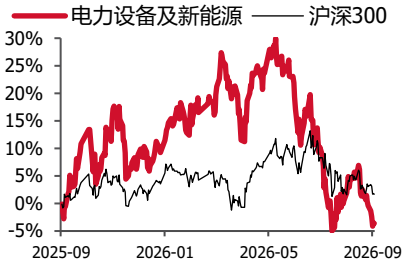
燃机：涛涛车业布局燃气轮机业务打造第二增长曲线。我们认为，国产燃气轮机产业已实现从核心整机自主研制到上下游配套成型的完整突破，在全球市场参与度持续增加。海外龙头业绩及订单显示全球燃机景气度持续，产业链扩产、各环节需求上行，国内自主燃机出海加速等逻辑将继续演绎：相关公司：东方电气、杰瑞股份、涛涛车业、应流股份、万泽股份、隆达股份、联德股份、豪迈科技、中国动力、航宇科技。

风电：青洲五、青洲七海上风电场海缆通过耐压试验。广东阳江发布 9 月 4 日消息，三峡阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程，±500 千伏柔性直流海缆顺利通过耐压试验。试验通过标志着这条全长超 180 公里、世界电压等级最高、输送容量最大、导体截面最大的联聚乙烯直流海缆正式完成海上换流站平台施工，全线具备带电投产条件。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：我国启动国际地月立方星座大科学计划。新华社合肥 9 月 4 日从 2026 年深空探测（天都）国际会议上了解到，我国正式启动国际地月立方星座大科学计划，拟联合多个国家在地月空间部署卫星群，立体组网开展空间环境监测、伽马射线暴探测、月球资源勘探等工作，初步计划 2030 年左右完成全部卫星发射部署，填补全球地月空间系统性观测空白。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：政策助推算力设施及通信基站液冷方案应用。9 月 4 日，中央网信办印发了《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026—2030 年）》，方案指出，在算力设施绿色低碳发展方面，要强化算力设施绿色设计，支持液冷散热、余热回收、低功耗芯片等技术创新和推广应用，探索算力设施 800V 高压直流供电架构，推动超百千瓦单机柜部署；在通信基站绿色低碳发展方面，要推进通信基站建设节能降

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

碳，采用低功耗芯片、高效功放等节能硬件，逐步引入液体冷却、自然冷源等散热技术，促进通信基站能效提升。我们认为液冷正逐步从宏大叙事逻辑转到业绩兑现，下游核心算力供应商需求放量在即，供应链中，部分尤其是 tier2 液冷企业 2026Q2 已能看到业绩，预期 Q3 业绩起量。其他核心国内合作企业有望于 2026H2 全面启动交付，行业进入到格局稳定但国产份额提升的阶段。我们看好一次侧相关标的：鑫磊股份、汉钟精机等，二次侧相关标的：金富科技、英维克、同飞股份、金帝股份、飞龙股份、大元泵业、银轮股份、申菱环境、高澜股份、领益智造、奕东电子、五洋自控、鸿富瀚、鸿日达、飞荣达等。

光储：储能出海持续景气。据 CESA 储能应用分会产业数据库不完全统计，2026 年 7 月，中国企业在海外共斩获 53 笔储能订单，总容量超过 39GWh。其中，明确涉及储能电池、储能系统供货或采购的订单容量达到 38.83GWh，此外还有多个 EPC、项目开发以及战略合作项目。从签约项目所处国家来看，阿联酋签约订单 11.275GWh，荷兰、印度签约规模均达到 5GWh。罗马尼亚签约 2.4GWh，菲律宾、英国签约规模达到 GWh 级别，从项目所处大洲来看，亚洲签约超 20GWh，欧洲签约 18GWh，非洲签约 1.1GWh。回顾 2026 年上半年，中国企业已经拿下超过 300 个海外储能订单，总容量超过 288.69GWh，其中储能电池及系统类订单 269.1GWh，全球储能市场百花齐放，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、海博思创、德业股份。

机器人：马斯克预言 10 亿台远期空间、Optimus 产线启动投产，全球首个运动会数据集发布，板块迎来关键验证窗口。（1）马斯克在 G20 创新部长级会议上预测，10 年内全球人形机器人超 10 亿台，生产力超越全人类总和；（2）特斯拉弗里蒙特产线已完成改造并启动投产，EDI 系统 9 月产量继续上修，要求供应商 9 月周产提升至 1000 台、年底提升至 2000-2500 台，量产条件逐步具备。（3）世界人形机器人运动会全量数据集正式发布，总时长超 2500 小时，覆盖 12 个应用场景，免费向社会开放，降低真机数据采集门槛。我们认为，G20 顶层信号强化远期产业空间，Optimus 量产进入实质验证阶段，高质量数据集发布加速具身智能模型迭代，三重产业信号与短期情绪降温形成预期差，板块进入关键验证窗口。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、《液冷散热模组投建，用电负荷创历史新高》2026-09-05
2、《AIDC 报告系列二：全球燃机供不应求，国产链乘势而起》2026-08-26
3、《商业航天陆地回收，具身智能上市突破》2026-08-24

下载日志已记录，仅供内部参考

内容目录

锂电：碳酸锂价格先涨后跌。 4
电力设备：南方电网推进配网建设。 5
燃机：涛涛车业布局燃气轮机业务打造第二增长曲线。 6
风电：青洲五、青洲七海上风电场海缆通过耐压试验。 7
商业航天：我国启动国际地月立方星座大科学计划。 8
液冷：政策助推算力设施及通信基站液冷方案应用。 9
光伏与储能：储能出海持续景气。 10
人形机器人：10 亿台远期产业空间确立，Optimus 量产进入验证期。 14
风险提示 16

图表目录

图表 1： 锂电主要材料价格变化（截至 2026 年 9 月 4 日） 4
图表 2： 青洲五、青洲七海上风电场 7
图表 3： 9 月 3 日拍摄的 2026 年深空探测（天都）国际会议开幕式现场 8
图表 4： 中央网信办印发促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026-2030 年） 9
图表 5： 多晶硅致密料周度价格走势（元/KG） 10
图表 6： 硅片周度价格走势（元/片） 10
图表 7： 电池片周度价格走势（元/W） 11
图表 8： 组件周度价格走势（元/W） 11
图表 9： 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） 11
图表 10： 国内储能周度中标价格跟踪（元/Wh） 12
图表 11： 储能系统周度价格跟踪 12
图表 12： 马斯克在二十国集团（G20）创新部长级会议上通过视频连线发言 14

下载日志已记录，仅供内部参考

锂电：碳酸锂价格先涨后跌。

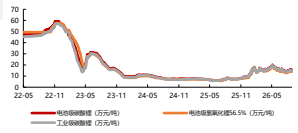
碳酸锂价格先涨后跌，三元正极、三元前驱体价格持续下跌。截至 2026 年 9 月 4 日，根据 SMM 报价，电池级碳酸锂/电池级氢氧化锂/工业级碳酸锂报价分别为 15.20/14.05/14.70 万元/吨，周度分别下跌 0.65%/0.71%/0.68%，周中最高点分别涨至 16.00/14.80/15.50 万元/吨；三元正极（523/622/811）市场价格分别为 17.43/17.05/20.19 万元/吨，周度分别下跌 0.80%/0.64%/0.83%；三元前驱体（523/622/811）价格分别为 9.09/8.68/10.58 万元/吨，周度分别下跌 1.20%/1.25%/1.21%。

图表1：锂电主要材料价格变化（截至 2026 年 9 月 4 日）

【长城电新】周度锂电价格更新260904

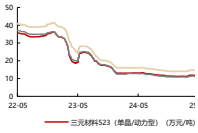
锂盐

	电池级碳酸锂	电池级氢氧化锂	工业级碳酸锂
价格（万元/吨）	15.20	14.05	14.70
周度涨跌幅	-0.65%	-0.71%	-0.68%
月度涨跌幅	4.47%	5.64%	4.26%
年度涨跌幅	86.05%	82.28%	85.14%



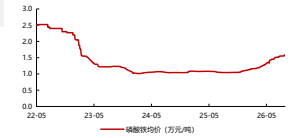
三元正极

	三元523	三元622	三元811
价格（万元/吨）	17.43	17.05	20.19
周度涨跌幅	-0.80%	-0.64%	-0.83%
月度涨跌幅	-2.63%	-0.99%	-1.51%
年度涨跌幅	45.79%	44.58%	38.34%



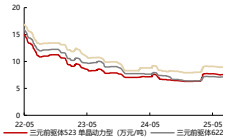
磷酸铁

	磷酸铁
价格（万元/吨）	1.59
周度涨跌幅	1.92%
月度涨跌幅	3.58%
年度涨跌幅	52.37%



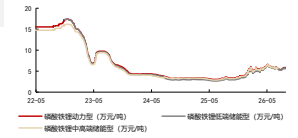
三元前驱体

	前驱体523	前驱体622	前驱体811
价格（万元/吨）	9.09	8.68	10.58
周度涨跌幅	-1.20%	-1.25%	-1.21%
月度涨跌幅	-7.25%	-6.06%	-5.83%
年度涨跌幅	18.25%	19.56%	16.53%



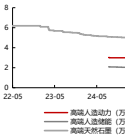
磷酸铁锂

	动力型	低端储能型
价格（万元/吨）	5.70	5.57
周度涨跌幅	-0.43%	-0.45%
月度涨跌幅	5.14%	4.48%
年度涨跌幅	59.90%	77.74%



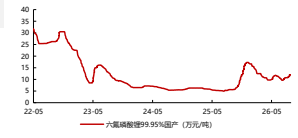
负极

	高端人造动力	高端人造储能	中端人造动力	中端人造储能
价格（万元/吨）	3.42	2.52	2.81	2.16
周度涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
月度涨跌幅	0.88%	0.40%	1.08%	0.94%
年度涨跌幅	3.48%	8.39%	0.00%	0.00%

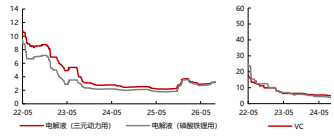


六氟磷酸锂/电解液/电解液添加剂

	六氟磷酸锂	电解液NCM	电解液LFP
价格（万元/吨）	12.00	3.23	3.17
周度涨跌幅	0.00%	0.02%	0.02%
月度涨跌幅	12.15%	5.58%	7.12%
年度涨跌幅	113.52%	47.62%	77.34%

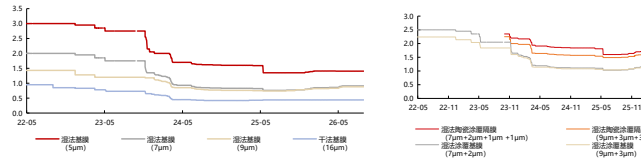


	VC	FEC
价格（万元/吨）	23.70	7.85
周度涨跌幅	0.00%	0.01%
月度涨跌幅	10.23%	6.81%
年度涨跌幅	386.66%	131.58%



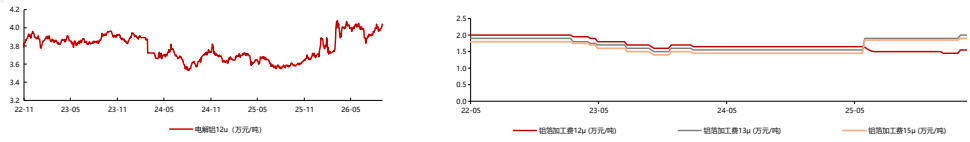
隔膜

	湿法陶瓷涂覆隔膜（7μm+2μm+1μm+1μm）	湿法陶瓷涂覆隔膜（9μm+3μm+3μm）	湿法涂覆基膜（7μm+2μm）	湿法基膜（5μm）	湿法基膜（7μm）	湿法基膜（9μm）	干法基膜（16μm）
价格（元/平）	1.82	1.70	1.24	1.41	0.91	0.88	0.44
周度涨跌幅	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
月度涨跌幅	0.55%	0.59%	0.65%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
年度涨跌幅	13.44%	13.76%	20.68%	4.07%	19.74%	18.92%	0.00%



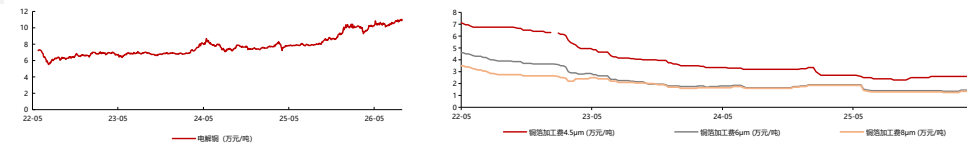
铝箔

	铝箔12u	铝箔12u加工费	铝箔13u加工费
价格（万元/吨）	4.04	1.60	2.30
周度涨跌幅	1.25%	0.00%	4.55%
月度涨跌幅	3.06%	0.00%	9.52%
年度涨跌幅	12.53%	6.67%	21.05%



铜箔

	电解铜	铜箔6u加工费	铜箔4.5u加工费
价格（万元/吨）	11.00	1.45	2.80
周度涨跌幅	0.35%	0.00%	0.00%
月度涨跌幅	4.50%	0.00%	3.70%
年度涨跌幅	38.19%	3.57%	21.74%



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

电力设备：南方电网推进配网建设。

南方电网推进配网建设。南方电网公司全面开展配电网“强网架、补短板”攻坚三年行动，坚持问题导向与目标导向相结合、适度超前和提升效率相统筹，以三年行动快节奏跑出五年规划落地加速度，分阶段有序推进配电网建设改造，着力推动网架结构水平、防灾抗灾能力、综合承载能力、民生供电品质显著提升，加快打造安全高效、清洁低碳、柔性灵活、智慧融合的新型配电系统。（北极星电力网）

甘浙特高压直流输电工程（绍兴段）竣工预验收收官。甘浙特高压直流输电工程是国家“西电东送”重点工程，在送受两端均采用柔性直流输电技术的跨区特高压直流输电工程。投运后每年可向浙江输送电量约 360 亿千瓦时，其中新能源电量占比超 50%，是支撑浙江中长期电力保供的核心绿电通道。工程绍兴段起于诸暨市次坞镇上连村，终至上虞区驿亭镇越州换流站，途经诸暨、柯桥、上虞三地，线路全长 98.5 千米。（北极星电力网）。

我们认为，“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：涛涛车业布局燃气轮机业务打造第二增长曲线。

杭汽轮与西子洁能签署战略合作协议：8 月 31 日下午，浙江杭汽轮动力科技集团有限公司与西子清洁能源装备制造股份有限公司战略合作协议签约仪式在杭汽轮临平制造基地举行。双方一致认为，在能源结构绿色低碳转型加速、燃气轮机产业迎来超级周期的背景下，两家杭州本土能源装备龙头企业深化合作，既是顺应行业发展趋势的必然选择，也是服务国家"双碳"战略的务实之举。此次战略合作协议的签署，标志着杭汽轮与西子洁能的合作迈入新阶段。未来双方将以签约为契机，推动合作事项加快落地，携手提升能源装备产业链协同水平。（燃气轮机聚焦）

涛涛车业布局燃气轮机发电业务，打造第二增长曲线：涛涛车业燃气轮机业务进展顺利。技术层面，公司国内团队于 2026 年 7 月成立子公司上海极帜能源科技有限公司，主要负责成熟核心机燃气轮机发电机组成撬的集成设计开发。美国团队主要为成熟核心机与自研核心机燃气轮机发电机组成撬的集成、总装、测试以及各型号核心机、整机大修等提供技术支持和指导。产能布局上，公司美国厂房租赁正在洽谈中，规划厂房面积近 3 万平方米，配置近百人专业团队，预计 2027 年产能将达到 300MW 以上。机头采购方面，公司已购买及锁定部分机头，预计短期内还将有更多机头锁定和完成购买。市场开拓方面，公司已与北美部分大型云商或数据中心开发商进行多次接洽和商谈。基于目前北美数据中心严重缺电的实际情况，待机头采购及产能落地完成后，预计订单获取将相对顺利。（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，在全球市场参与度持续增加。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、涛涛车业、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。

下载日志已记录，仅供内部参考

风电：青洲五、青洲七海上风电场海缆通过耐压试验。

青洲五、青洲七海上风电场海缆通过耐压试验。广东阳江 9 月 4 日发布消息，三峡阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程，±500 千伏柔性直流海缆顺利通过耐压试验。试验通过标志着这条全长超 180 公里、世界电压等级最高、输送容量最大、导体截面最大的联聚乙烯直流海缆正式完成海上换流站平台施工，全线具备带电投产条件。项目整体建成投运后，青洲五期、七期 163 台风机清洁电能，可实现每年向粤港澳大湾区输送约 60 亿度绿电，相当于每年减少二氧化碳排放约 500 万吨。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：青洲五、青洲七海上风电场



资料来源：广东阳江发布（梁文栋 摄），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：我国启动国际地月立方星座大科学计划。

我国启动国际地月立方星座大科学计划。新华社合肥 9 月 4 日从 2026 年深空探测（天都）国际会议上了解到，我国正式启动国际地月立方星座大科学计划，拟联合多个国家在地月空间部署卫星群，立体组网开展空间环境监测、伽马射线暴探测、月球资源勘探等工作，初步计划 2030 年左右完成全部卫星发射部署，填补全球地月空间系统性观测空白。目前，泰国、塞尔维亚、埃及、塞内加尔、印度尼西亚等多国科研机构已加入该计划，第一阶段工程研制已启动，卫星、载荷、测控等大系统总体方案论证即将完成。

我们认为，人类对太空探索的边界正不断拓张，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。

图表3：9 月 3 日拍摄的 2026 年深空探测（天都）国际会议开幕式现场



资料来源：新华社记者（周牧 摄），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：政策助推算力设施及通信基站液冷方案应用。

《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026—2030 年)》印发。9 月 4 日，中央网信办印发了《促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026—2030 年)》，方案指出，在算力设施绿色低碳发展方面，要强化算力设施绿色设计，支持液冷散热、余热回收、低功耗芯片等技术创新和推广应用，探索算力设施 800V 高压直流供电架构，推动超百千瓦单机柜部署；在通信基站绿色低碳发展方面，要推进通信基站建设节能降碳，采用低功耗芯片、高效功放等节能硬件，逐步引入液体冷却、自然冷源等散热技术，促进通信基站能效提升。

我们认为液冷正逐步从宏大叙事逻辑转到业绩兑现，下游核心算力供应商需求放量在即，供应链中，部分尤其是 tier2 液冷企业 2026Q2 已能看到业绩，预期 Q3 业绩起量。其他核心国内合作企业有望于 2026H2 全面启动交付，行业进入到格局稳定但国产份额提升的阶段。我们看好一次侧相关标的：鑫磊股份、汉钟精机等，二次侧相关标的：金富科技、英维克、同飞股份、金帝股份、飞龙股份、大元泵业、银轮股份、申菱环境、高澜股份、领益智造、奕东电子、五洋自控、鸿富瀚、鸿日达、飞荣达等。

图表4：中央网信办印发促进数字化绿色化协同转型发展实施方案（2026-2030 年）



资料来源：中国网信网，长城证券产业金融研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

光伏与储能：储能出海持续景气。

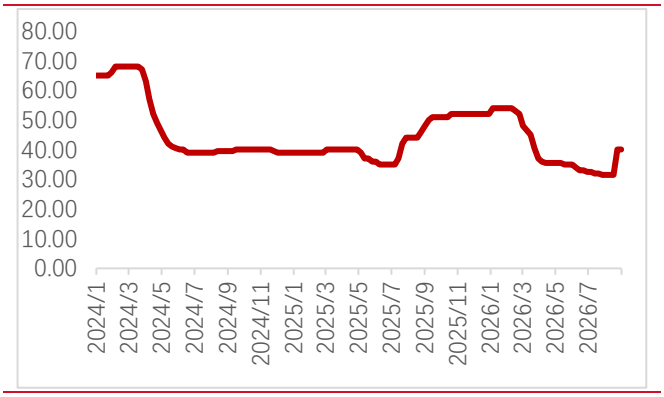
行业周度数据变化

根据 PV Infolink 数据披露，本周（2026.08.27-2026.09.02）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 40 元/kg、1.11 元/片、0.31 元/W、0.723 元/W。环比上周来看，光伏产业链价格仍在动荡，硅片、电池片价格分别环比变化-1.77%、-6.06%。

硅料：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。（PV infolink）

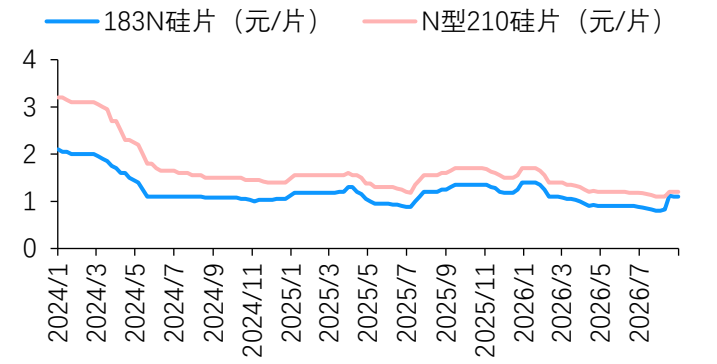
硅片：本周硅片价格整体波动幅度虽然不大，但市场已逐步呈现转弱迹象。从报价端来看，部分厂家已开始接受低于原报价的价格出货，只是目前成交量仍有限，部分低价尚未形成主流，预计下周会更明显反映在均价上。另一方面，采购端普遍仍在等待价格进一步下探，不少买方也已开始与硅片厂议价，部分尺寸甚至出现低于每片 1 元人民币的目标价，因此后续价格仍有持续承压的可能。（PV infolink）

图表5：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6：硅片周度价格走势（元/片）



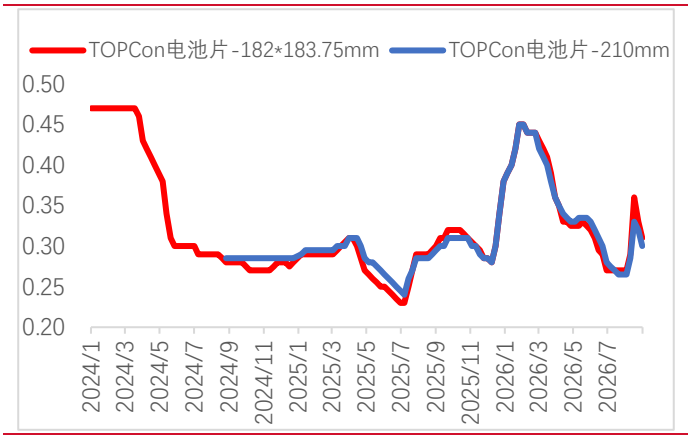
资料来源：PV infolink，长城证券产业金融研究院

电池片：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。（PV infolink）

组件：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。（PV infolink）

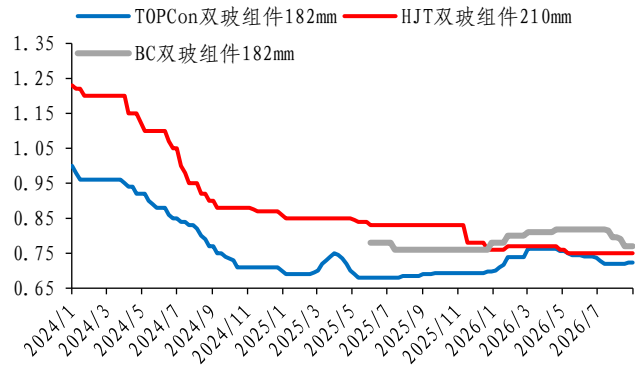
下载日志已记录，仅供内部参考

图表7：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

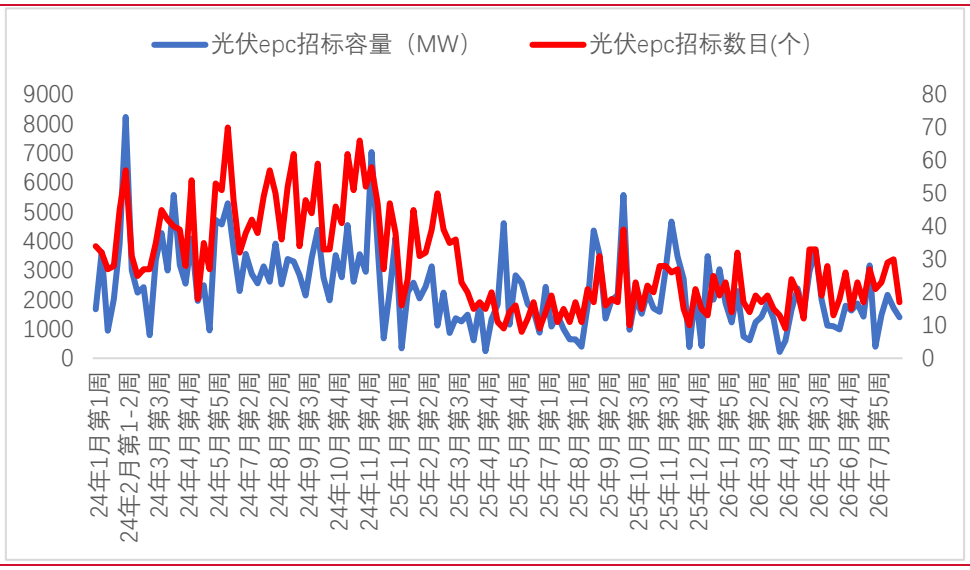
图表8：组件周度价格走势（元/W）



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 4 周（8 月 24 日-8 月 28 日）华能、中广核、大唐、国家能源集团、华润等企业发布了 17 个招标项目，总规模 1402.50MW。其中，晋能清洁能源以 500MW 位列第一，华能以 329.52MW 排名第二，中广核以 179.82MW 排名第三，8 月前 4 周国内光伏 EPC 累计招标规模 6.76GW，同比/环比-5.8%/-16.37%。

图表9：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）

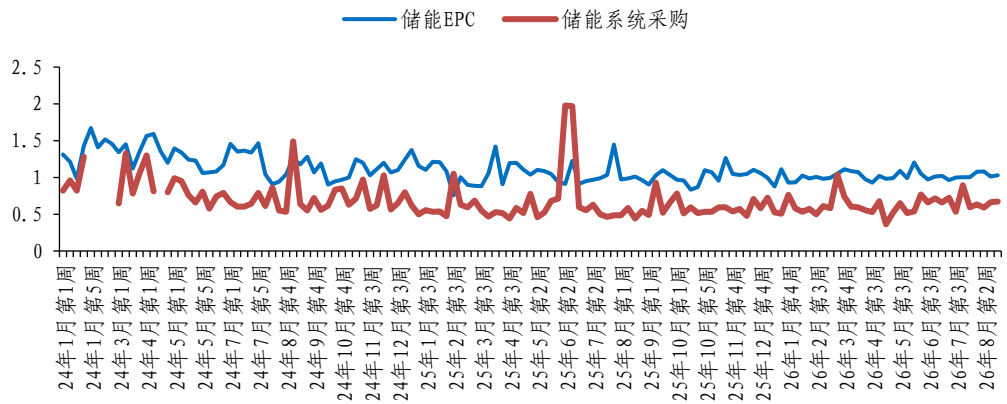


资料来源：光伏头条，长城证券产业金融研究院

储能方面，8 月第 4 周（8 月 22 日-8 月 28 日）国内启动 34 个招标项目，合计规模为 7970.822MW/23053.824MWh，开标项目 39 个，合计规模为 5442.35MW/17577.302MWh，储能系统中标区间为 0.53 至 0.8848 元/Wh、均价 0.6735 元/Wh，储能 EPC 中标区间 0.6489 到 1.7477 元/Wh，均价为 1.0271 元/Wh。

下载日志已记录，仅供内部参考

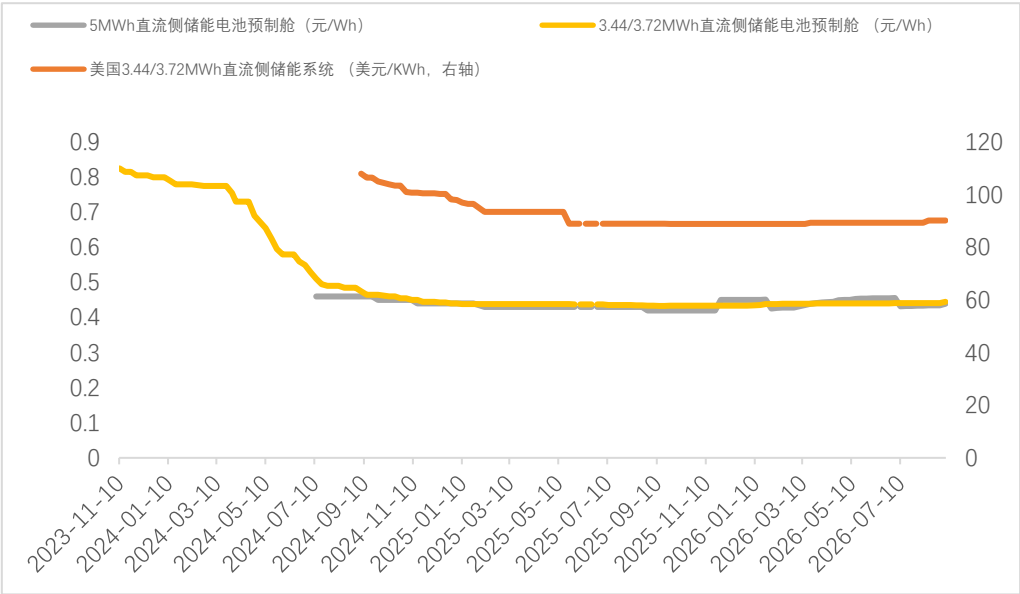
图表10：国内储能周度中标价格跟踪（元/Wh）



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 28 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 0.4395 元/Wh、0.445 元/Wh、90.2 美元/KWh，环比分别变化+1.03%、+0.79%，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11：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：截至今年 7 月底，我国光伏发电装机容量达到 12.86 亿千瓦，其中集中式光伏 7.04 亿千瓦、分布式光伏 5.82 亿千瓦。光伏发电的装机容量首次超过煤电，成为我国装机规模最大的电源品类。今年 7 月，光伏发电新增装机容量 1373 万千瓦，同比增长 43%。今年 1—7 月，光伏发电累计新增装机容量 8565 万千瓦，同比下降 62%（主要受 2025 年 1—5 月抢装影响，同期基数较高）；光伏发电量达到 8024 亿千瓦时，同比提升 15.5%，超出全社会用电量增速 10.8 个百分点；光伏发电量在全社会用电量中的占比已达到 13%，较去年全年水平提升 1.7 个百分点。近年来，光伏发电装机及发电量持续保持较快增长态势，在保障电力供应、推动能源转型中的作用日益凸显。（光伏头条）

下载日志已记录，仅供内部参考

9 月 4 日，云南省住房和城乡建设厅发布关于征求《云南省山地光伏电站设计标准》意见的通知。根据征求意见稿，本标准适用于云南省新建、扩建和改建的中型及以上并网型山地光伏电站的设计，离网型山地光伏电站可参照执行。山地光伏电站宜连续、成片开发，宜选在地势平缓或北高南低的区域，当选择北向坡度较大区域时应论证经济可行性并采取节约集约用地措施；站址选择应避开泥石流、滑坡等地质灾害易发区；在危岩地带、发震断裂地带、岩溶发育区、采空区、地质塌陷区和坡度超过 35°的山地等地区进行选址时，应开展地质灾害现状调查，进行地质灾害危险性评估，并应在工程设计中采取相应的防范措施。值得注意的是，光伏组件应根据站址太阳能资源、气候条件、场地条件等因素进行技术经济比选后确定，宜优先采用I级能效的光伏组件。（光伏头条）

储能：据 CESA 储能应用分会产业数据库不完全统计，2026 年 7 月，中国企业在海外共斩获 53 笔储能订单，总容量超过 39GWh。其中，明确涉及储能电池、储能系统供货或采购的订单容量达到 38.83GWh，此外还有多个 EPC、项目开发以及战略合作项目。从签约项目所处国家来看，阿联酋签约订单 11.275GWh，荷兰、印度签约规模均达到 5GWh。罗马尼亚签约 2.4GWh，菲律宾、英国签约规模达到 GWh 级别，从项目所处大洲来看，亚洲签约超 20GWh，欧洲签约 18GWh，非洲签约 1.1GWh。回顾 2026 年上半年，中国企业已经拿下超过 300 个海外储能订单，总容量超过 288.69GWh，其中储能电池及系统类订单 269.1GWh。（储能网）

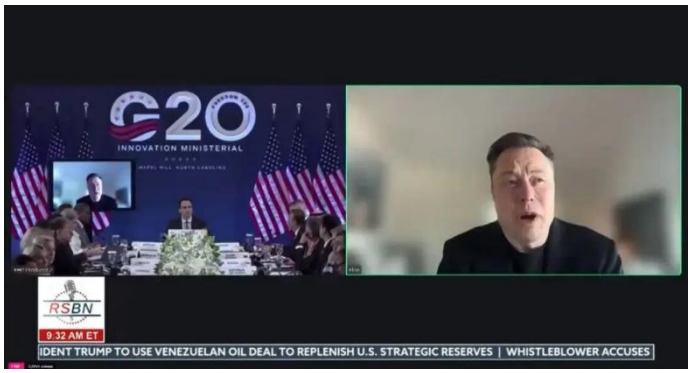
9 月 1 日，国家能源局召开新型电网建设工作部署会，全面部署新型电网建设重大任务，对于当前促投资和长远调结构具有重要的支撑作用。国家能源局表示，着力夯实基础设施长板，构建提升大电网安全稳定水平、充分发挥配电网公共平台作用、促进智能微电网灵活多元互动的主配微协同电网新架构。着力发挥创新引领作用，加快研发应用人工智能+、柔性构网、智能调控、长时储能等电网新技术，发展新质生产力。着力加强多元支撑保障，升级新能源高效并网消纳、高品质供电、算电协同等新业态友好适配的电网新服务。（CNESA）

下载日志已记录，仅供内部参考

人形机器人：10 亿台远期产业空间确立，Optimus 量产进入验证期。

马斯克 G20 预测 10 年内人形机器人超 10 亿台，生产力超越全人类总和。据上海证券报报道，9 月 1 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克通过视频连线，在美国北卡罗来纳州教堂山举行的二十国集团（G20）创新部长级会议上发表讲话。（1）马斯克预测，未来 10 年内全球人形机器人数量将超过 10 亿台，每台机器人的产出至少是人类工作者的 5 倍，10 亿台人形机器人的生产力将超越全人类生产力总和。（2）马斯克进一步预计，AI 或推动全球经济增长 20%至 30%，每年可带来高达 30 万亿美元的经济产出。(3) 马斯克解释，通用人形机器人的实用性取决于 AI 软件能力、AI 芯片能力、机电系统灵活性三者的乘积，三者都在指数级改善，机器人最终可以参与制造机器人本身，产生“递归效应”。

图表12：马斯克在二十国集团（G20）创新部长级会议上通过视频连线发言



资料来源：上海证券报、长城证券产业金融研究院

产线调试完成叠加产量上修，量产爬坡条件逐步具备。（1）核心自动化产线 8 月中完成调试，周产量稳定爬坡，爬坡斜率有望在 9 月底明显抬升，EDI 系统 9 月产量继续上修。（2）据智财社报道，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；(3)弗里蒙特工厂原 Model S/X 产线仅用 46 天完成拆除改造，特斯拉 Q2 财报披露 Optimus 产线在加州弗里蒙特和得州奥斯汀双线推进，规划年产能分别为 100 万台和 1000 万台。

世界人形机器人运动会全量数据集发布，2500 小时真实场景数据免费开放。据新华网报道，8 月 26 日第二届世界人形机器人运动会闭幕式上，全球首个世界级人形机器人运动会全量数据集正式发布，赛迪研究院、北奥集团联合多家头部企业共同发布。（1）数据集总时长超 2500 小时，涵盖工业、商超、餐饮、办公、家庭、消防救援等 12 个应用场景，包含 44 项作业、百余项技能、万余项精细化任务。（2）数据集不仅包含多视角视频影像、关节运动信息、任务执行结果等多模态时序数据，还系统采集了失败案例与边界工况数据。（3）数据集通过组委会免费向社会开放，降低真机数据采集成本。

我们认为，马斯克 G20 预言确立远期空间、Optimus 产线启动投产验证量产条件、世界人形机器人运动会数据集发布夯实数据基础，产业积极信号持续释放。马斯克 10 亿台预判为行业确立远期增长天花板；Optimus 产线改造完成并启动投产、EDI 订单持续释放，量产条件逐步具备；2500 小时真实场景数据集免费开放，加速具身智能模型迭代。板块经历回调后估值处于历史低位，产业积极信号与短期市场情绪降温形成预期差，左

下载日志已记录，仅供内部参考

侧布局窗口渐近。

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

长城证券 GREAT WALL SECURITIES