仅供内部参考，请勿外传

万联证券 WANLIAN SECURITIES

国家能源局召开工作部署会，推动新型电力系统建设

——电力设备行业跟踪报告

强于大市（维持）

2026 年 09 月 08 日

行业核心观点：

2026 年 9 月 4 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 3.95%，沪深 300 指数下跌 1.33%，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业下跌 12.54%，沪深 300 指数下跌 1.77%，电力设备板块年内整体表现弱于大市。2026 年 9 月 4 日当周，电力设备除电网设备外各细分板块均下跌。其中，电网设备板块上涨 0.35%，整体表现较好。电机、其他电源设备、风电设备、电池、光伏设备板块分别下跌 0.43%、0.82%、3.05%、5.27%、7.40%。材料价格方面，碳酸锂、三元材料价格环比下跌，六氟磷酸锂价格上涨，负极材料、隔膜价格环比持平。

投资建议方面，（1）锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电产业链盈利修复机会。同时，固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，固态电池 2026 年开始进入中试线落地及装车验证的关键阶段，钠离子电池产品持续发布，有望迈入 GWh 级规模化商用元年。固态电池、钠离子电池新技术发展有望带动锂电产业链材料体系升级，建议关注设备、电解质材料等核心环节；**（2）风电设备：**风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块投资机会；**（3）新兴技术方向：**随着 AI 技术持续迭代进步，智算中心 AIDC 基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长。建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

投资要点：

上周行情回顾：

2026 年 9 月 4 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 3.95%至 8823.49 点，沪深 300 指数下跌 1.33%至 4548.05 点，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业下跌 12.54%，沪深 300 指数下跌 1.77%，电力设备板块年内整体表现弱于大市。

2026 年 9 月 4 日当周，电力设备除电网设备外各细分板块均下跌。其中，电网设备板块上涨 0.35%，整体表现较好。电机、其他电源设备、风电设备、电池、光伏设备板块分别下跌 0.43%、0.82%、3.05%、5.27%、7.40%。

行业数据跟踪：

（1）碳酸锂：截至 2026 年 9 月 4 日，电池级碳酸锂价格为 15.19 万元/吨，较上周环比下跌 0.77%，同比上涨 102.75%。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

9 月电池排产环比增长，特朗普签令限制外国电网设备

7 月储能项目集中并网，固态电池领域首个国际标准立项

7 月新能源汽车销量占比超 60%，新能源重卡销量同比高增长

分析师： 冯永棋
执业证书编号：S0270525110002
电话：18819265007
邮箱：fengyq1@wlzq.com.cn

仅供内部参考，请勿外传

（2）六氟磷酸锂：截至 2026 年 9 月 4 日，六氟磷酸锂价格为 11.70 万元/吨，环比上涨 1.74%，同比上涨 107.08%。

（3）正极材料：截至 2026 年 9 月 4 日，6 系三元材料价格为 17.98 万元/吨，环比下跌 0.94%，同比上涨 21.08%。

（4）负极材料：截至 2026 年 9 月 4 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.68、1.83、1.90 万元/吨，环比持平，分别同比上涨 11.67%、10.61%、8.57%。

（5）隔膜：截至 2026 年 9 月 4 日，9μm 湿法隔膜基膜价格为 0.88 元/平方米，环比持平，同比+27.27%。

重要公司公告：石大胜华拟投资建设 20 万吨/年锂电池电解液项目；拟投资 71.58 亿元建设韶关、武安两大锂电池隔膜项目，合计年产 80 亿平方米。

重要新闻方面：国家能源局召开新型电网建设工作部署会；车用固态电池三项国标将在年底出台征求意见稿；赛科动力全固态电池智能制造中试线将于年底建成；中科海钠与韩国 VOLTA 落地 5 年 10GWh 长期供货协议；楚能新能源襄阳 70GWh 锂电池项目投产；宜昌比亚迪 3.72 亿元电解液项目有望年底投产；万华山东新建 16 万吨磷酸铁锂项目。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

仅供内部参考，请勿外传

正文目录

1 市场回顾.....4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....5
2 行业数据跟踪.....5
2.1 碳酸锂价格走势.....5
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....5
2.3 正极材料价格走势.....6
2.4 负极材料价格走势.....6
2.5 隔膜价格走势.....7
3 重点公司公告.....8
4 行业主要新闻.....8
5 投资建议与风险提示.....10

图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况（%）.....4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况（%）.....4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股（%）.....5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股（%）.....5
图表 5: 电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）.....5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度.....5
图表 7: 六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）.....6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度.....6
图表 9: 三元正极材料价格变化趋势（万元/吨）.....6
图表 10: 石墨电极价格变化趋势（万元/吨）.....7
图表 11: 隔膜价格变化趋势（元/平方米）.....7
图表 12: 重点公司公司公告跟踪.....8

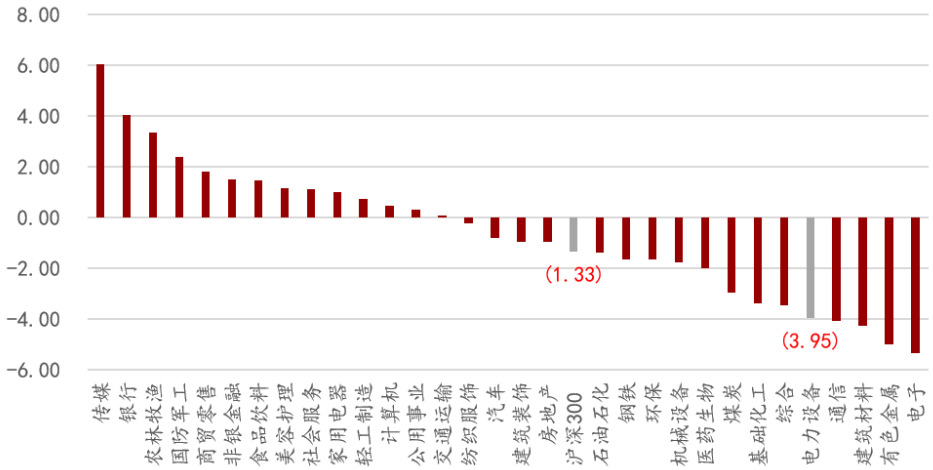
仅供内部参考，请勿外传

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年9月4日当周，申万一级行业电力设备指数下跌3.95%至8823.49点，沪深300指数下跌1.33%至4548.05点，板块表现弱于大市。2026年以来，电力设备行业下跌12.54%，沪深300指数下跌1.77%，电力设备板块年内整体表现弱于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

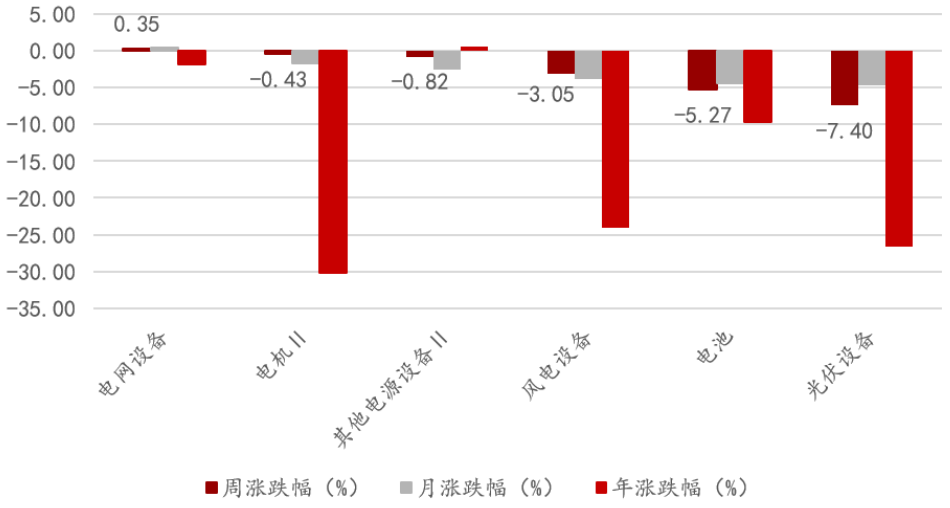


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年9月4日当周，电力设备除电网设备外各细分板块均下跌。其中，电网设备板块上涨0.35%，整体表现较好。电机、其他电源设备、风电设备、电池、光伏设备板块分别下跌0.43%、0.82%、3.05%、5.27%、7.40%。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）



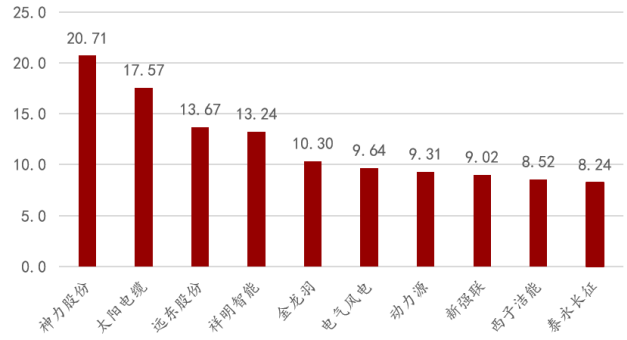
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

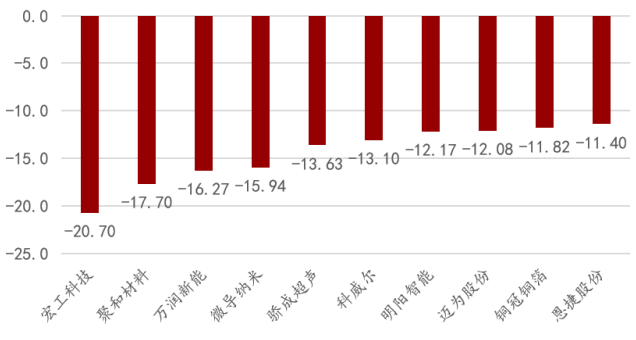
个股方面，截至2026年9月4日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：神力股份、太阳电缆、远东股份，其中，神力股份周度涨幅为20.71%，太阳电缆周度涨幅为17.57%，远东股份周度涨幅为13.67%；跌幅排名前三的个股为：宏工科技、聚和材料、万润新能，其中，宏工科技周度跌幅为20.70%，聚和材料周度跌幅为17.70%，万润新能周度跌幅为16.27%。

图表3：申万电力设备行业上周表现较好的前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表4：申万电力设备行业上周跌幅前十个股（%）



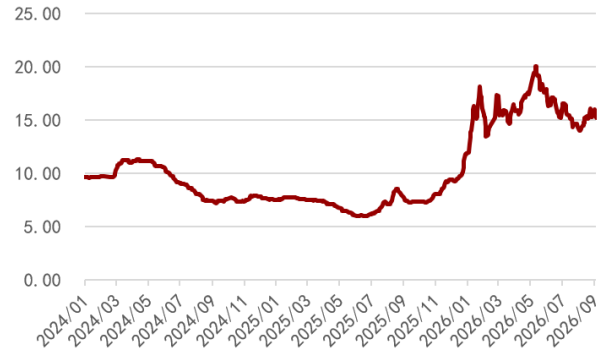
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

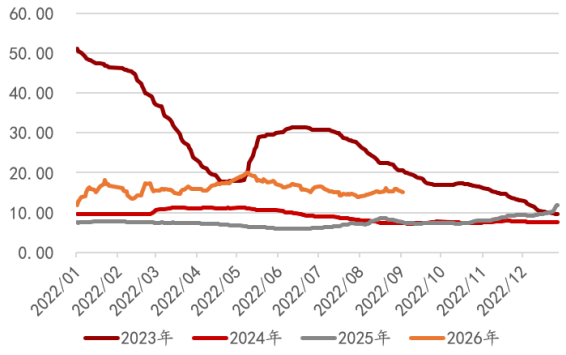
截至2026年9月4日，电池级碳酸锂价格为15.19万元/吨，较上周环比下跌0.77%，同比上涨102.75%。

图表5：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表6：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度



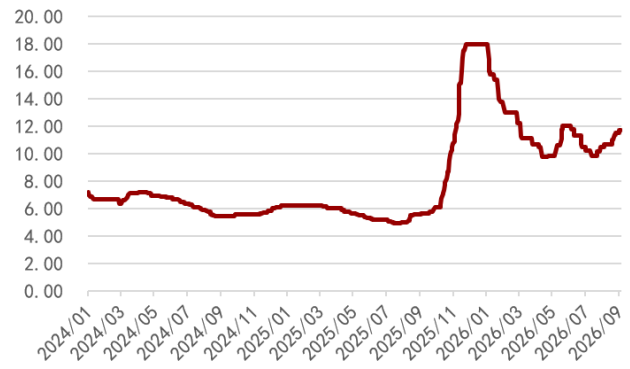
资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

截至2026年9月4日，六氟磷酸锂价格为11.70万元/吨，环比上涨1.74%，同比上涨107.08%。

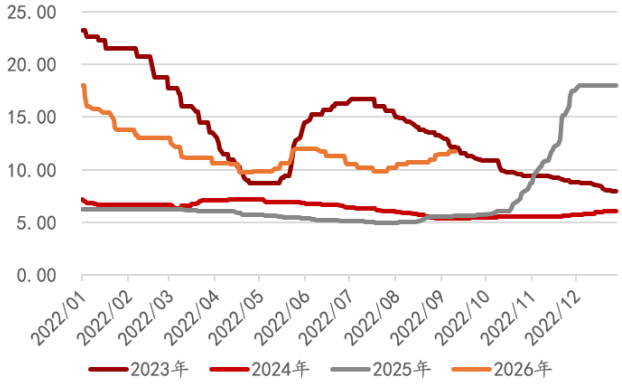
仅供内部参考，请勿外传

图表7：六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表8：六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度

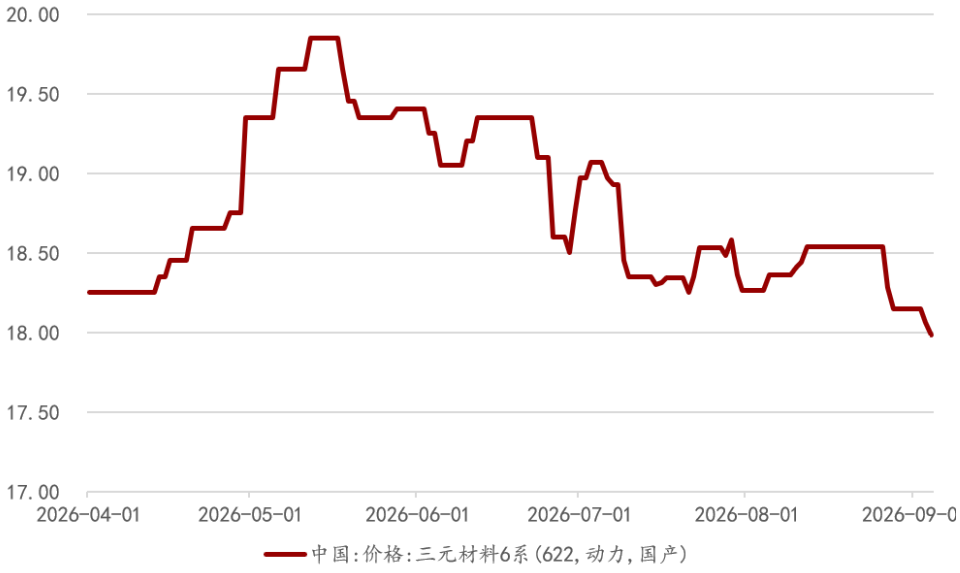


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年9月4日，6系三元材料价格为17.98万元/吨，环比下跌0.94%，同比上涨21.08%。

图表9：三元正极材料价格变化趋势（万元/吨）



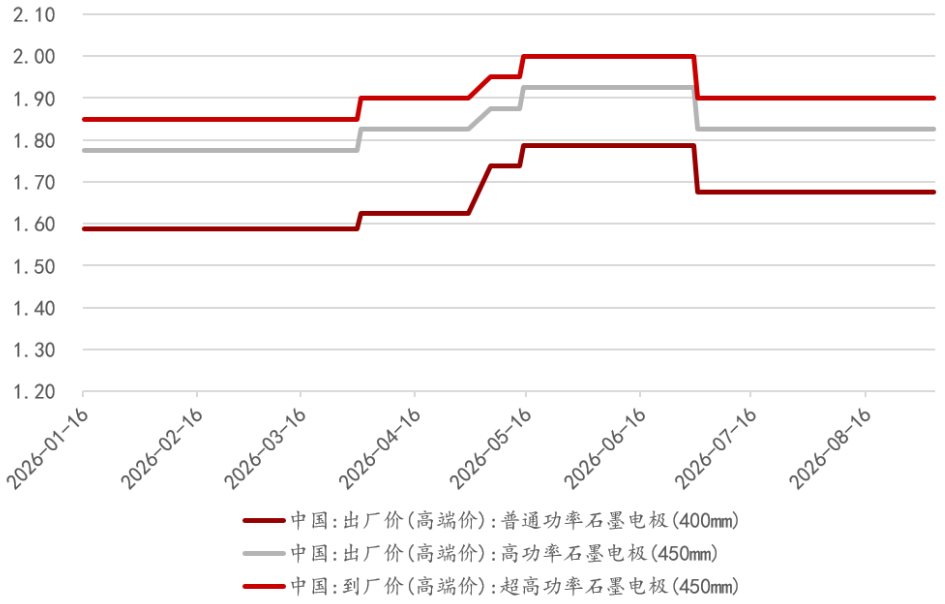
资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年9月4日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.68、1.83、1.90万元/吨，环比持平，分别同比上涨11.67%、10.61%、8.57%。

仅供内部参考，请勿外传

图表10：石墨电极价格变化趋势（万元/吨）

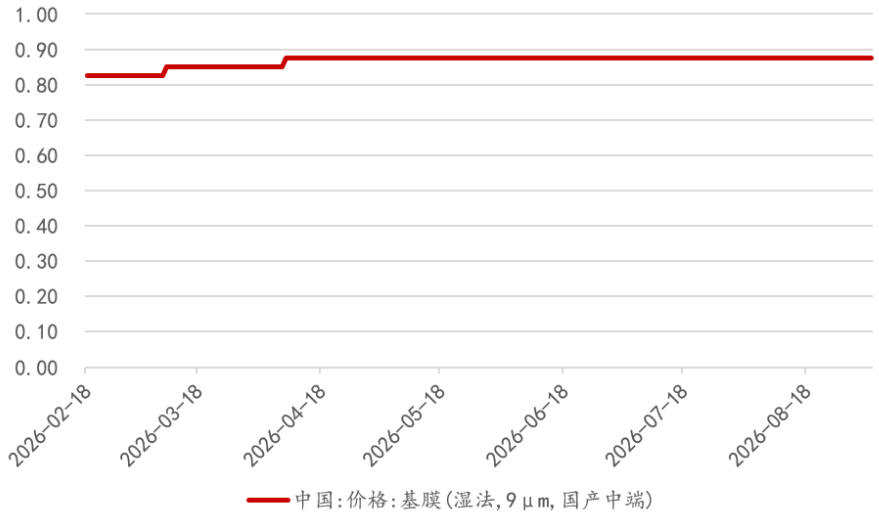


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年9月4日，9μm湿法隔膜基膜价格为0.88元/平方米，环比持平，同比+27.27%。

图表11：隔膜价格变化趋势（元/平方米）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

3 重点公司公告

图表12：重点公司公司公告跟踪

证券简称	公告日期	公告内容
石大胜华	2026.9.3	公司控股子公司胜华新材料科技（连江）有限公司拟投资建设 20 万吨/年锂电池电解液项目。项目预计总投资 6.87 亿元，项目建设地为福建省连江县坑园镇可门港新能源产业园区，项目建设周期为 12 个月。
佛塑科技	2026.9.3	公司拟以全资子公司河北金力新能源科技有限公司出资分别在广东韶关、河北武安设立的项目公司，投资建设韶关基地年产 40 亿平方米绿色高端湿法隔膜项目、武安金力新能源有限公司年产 40 亿平方米绿色高端涂覆隔膜项目。其中，40 亿平方米绿色高端湿法隔膜项目，总投资约 33.47 亿元人民币，投资建设 8 条湿法隔膜异步双向拉伸基膜生产线等相关设施及配套工程，预计投产后形成年产 40 亿平方米绿色高端湿法隔膜基膜产能；40 亿平方米绿色高端涂覆隔膜项目，总投资约 38.11 亿元人民币，投资建设 8 条湿法隔膜异步双向拉伸基膜生产线和 44 台涂布机等相关配套设施及配套工程，预计投产后形成年产能 40 亿平方米涂覆隔膜。

资料来源：公司公告，万联证券研究所

4 行业主要新闻

4.1 新型电力系统：国家能源局召开新型电网建设工作部署会

9月1日，国家能源局召开新型电网建设工作部署会。会议强调，“十五五”期间，我国电力需求仍将保持年均5%左右的增长，新能源占比进一步提高，高端产业对绿色高质量电能需求稳步增长，新模式新业态加速涌现，核心技术竞争加剧，对新型电网建设提出更高要求。新型电网建设是新架构、新技术、新服务的深刻变革，必须统筹谋划、系统施策。一是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。二是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。三是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，更好满足产业发展和人民群众需求。四是着力守牢安全运行底线，确保大电网安全稳定运行，加强工程安全质量管理，提升电网防灾应急能力，增强安全韧性水平。

（资料来源：国家能源局）

4.2 固态电池：车用固态电池三项国标将在年底出台征求意见稿

据第一财经报道，中国汽车技术研究中心有限公司首席科学家王芳今日在2026世界动力电池大会——全球先进电池前瞻技术专题会上表示，电动汽车用固态电池在性能规范、安全规范和寿命规范三个国家标准已下达立项，预计今年年底将出征求意见稿。

此前，电动汽车用固态电池术语和分类国家标准已发布。《电动汽车用固态电池》系列标准拟分为4个部分进行编制，包括术语和分类、性能规范、安全规范、寿命规范。

（资料来源：第一财经、IT之家）

仅供内部参考，请勿外传

4.3 固态电池：赛科动力全固态电池智能制造中试线将于年底建成

在9月2日举行的2026世界动力电池大会同期特色活动“欧阳明高院士工作站先进电池安全创新成果发布会”上，赛科动力董事长兼总经理朱高龙发布了下一代高安全电池及全固态电池产业化成果。朱高龙透露，公司联动全固态电池上下游产业链建设的全国首条全固态电池智能制造中试线，将于2026年底建成，明年初投用。

在全固态电池方面，赛科动力目前已完成400Wh/kg 60Ah大容量电芯连续化试制，产品顺利通过针刺、210℃热箱等极限测试，循环寿命突破1000圈。在硫化物电解质材料方面，赛科动力已建成30吨产线，并正在推进200吨级自动化产线建设，公司产品已进入多家头部车企及电池企业的验证和批量交付体系。赛科动力目前共有三大板块业务，除硫化物固态电解质、全固态电池之外，高安全电池对应的正是市面上的半固态电池。公司同步打造超高比能、高倍率、高安全三大产品系列，适配多元场景差异化需求。目前已实现400Wh/kg超高比能电池的量产交付，360Wh/kg产品循环寿命大于1000次，在-20℃-60℃全温域稳定运行，并且通过针刺测试。

（资料来源：澎湃新闻）

4.4 钠离子电池：中科海钠与韩国VOLTA落地5年10GWh长期供货协议

9月2日，中科海钠与韩国VOLTA株式会社正式签署战略合作协议。此次签约是在此前15MWh储能项目（覆盖大储、户储、工商储）的基础上，双方推动5年10GWh长期供货协议的落地。根据协议，中科海钠将发挥电芯技术与制造优势，VOLTA主导系统集成及韩国本土市场推广，韩国光云大学作为技术验证伙伴参与其中，提供研发与测试支持。

（资料来源：界面新闻）

4.5 锂电：楚能新能源襄阳70GWh锂电池项目投产

8月30日，楚能新能源襄阳70GWh锂电池产业园项目正式投产。襄阳是楚能在湖北布局的第四大生产基地。作为楚能目前智能化程度最高、垂直整合能力最强的生产基地之一，楚能襄阳项目占地1608亩，建筑面积105万平方米。项目投产后，将规模化量产100Ah、588Ah、648Ah及更高容量大型储能电池、高倍率超级快充动力电池等更高安全、更高效率的储能与动力全场景产品。全面达产后，预计年产值将突破300亿元。

（资料来源：襄阳市人民政府网）

4.6 锂电：宜昌比亚迪3.72亿元电解液项目有望年底投产

来自枝江市人民政府的最新消息显示，位于湖北宜昌枝江市姚家港化工园的比亚迪新能源产业项目正全速推进，整体建设进度已达到75%，按计划将于今年11月启动试生产，12月正式投产运营。该项目由宜昌比亚迪电池有限公司负责实施，总投资额达3.72亿元，占地面积约80亩，核心建设内容为年产12万吨电解液及配套新能源材料产线。

（资料来源：北方有色网、海融网）

4.7 锂电：万华山东新建16万吨磷酸铁锂项目

日前，万华化学在公司官网发布“万华（滨州）电池产业有限公司年产16万吨磷酸铁锂项目生态环境影响评价第一次公示”公告。公示信息显示，该项目选址山东省滨州市沾化区临港（高新）产业园，将新建年产16万吨磷酸铁锂项目及配套污染治理

仅供内部参考，请勿外传

设施，实施主体为万华（滨州）电池产业有限公司。

（资料来源：电池工业网、新浪财经）

5 投资建议与风险提示

（1）锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电产业链盈利修复机会。同时，固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，固态电池2026年开始进入中试线落地及装车验证的关键阶段，钠离子电池产品持续发布，有望迈入GWh级规模化商用元年。固态电池、钠离子电池新技术发展有望带动锂电产业链材料体系升级，建议关注设备、电解质材料等核心环节；（2）风电设备：风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块投资机会；（3）新兴技术方向：随着AI技术持续迭代进步，智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长。建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。



仅供内部参考，请勿外传

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场