仅供内部参考，请勿外传！

电新双周报：风电设备招标增长可观；人形机器人量产提速

2026-09-21

行业近况

2026 年9 月7 日至9 月18 日，风电/光伏/电网设备/新能源车/储能/工控设备涨跌幅+4.5%/+1.4%/-1.7%/-2.9%/-3.4%/-4.6%。

评论

新能源车中游：排产逐步进入旺季，消费税加征或短期影响锂电盈利、但中长期有望向下游逐步传导。3Q26 锂电产业链排产环比提升10-20%、基本符合预期，同时9 月起电池消费税开始加征，短期或对电池盈利有一定影响，但随着电池厂逐步与下游达成传导协议，我们仍看好电池盈利中长期修复。

新能源产业链：1）风电：看好风电“十五五”景气度提振。9月上旬风电设备招标开标实现可观增长，山东八部门联合发文推动风电设备产业链高质量发展，我们看好风电“十五五”景气度提振。2）光伏：多晶硅环节部分企业已安排生产降负，成本团标等政策持续推进，我们预计盈利修复仍需减产力度进一步兑现。我们看好成本与效率能够拉开差异的环节。3）储能：浙江电力交易中心发布《关于电网侧独立新型储能参与电力市场的通知》，公布了40 个电网侧储能项目名单，规模合计2.54GW/5.1GWh，并按照是否统调和是否转商运对独立新型储能参与电力市场做出分类和限制，运营能力直接决定储能项目收益水平。

4）电力设备：国网发布第2 次电表招标，2026YTD 合计招标量同比+69%；国网发布现代化用电营商环境举措；美国宾州研究预警PJM 2030 年或面临电力可靠性风险。我们持续看好国内+海外需求共振，细分环节中2H26 配用电利润有望企稳回升。

AIDC 与工控设备：1）AIDC：海外CSP 持续加码AI 基建并锁定绿电，国内高密算力扩容带动液冷与备电订单兑现，我们认为算力密度升级有望带来电源、液冷等环节增长。2）工控机器人：宇树实现人形机器人全自主搏击，小鹏产线启用，优必选海外订单超5000 万元、万台级工厂投产，特斯拉Optimus 中国量产审厂。我们认为人形机器人量产与商业化持续提速，工控企业有望受益于核心零部件需求放量。

估值与建议

维持相关公司盈利预测、评级与目标价不变。

风险

宏观经济下行，原料价格波动，政策落地不及预期，关税变化。

