仅供内部参考，请勿外传！

微软联手英伟达加码 AI PC，新质生产力发展意见出炉

证券研究报告

2026 年 10 月 11 日

电力设备与新能源行业周报 20261005-1010

- **核心结论**

微软联手英伟达加码 AI PC。10 月 8 日，微软在旧金山举行发布活动，正式宣布将于 16 日发售与英伟达合作开发的 Surface Laptop Ultra 笔记本电脑，起售价 2599.99 美元。**AIDC 推荐半导体氟化液新宙邦，建议关注 MFC 产业链星源材质、先导基电、高凯技术；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、威胜控股、欧陆通、博盈特焊、金盘科技、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；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。**

国内海上风电建设加速推进。据北极星风力发电网不完全统计，仅 2026 年 9 月，共计有 20.682GW 海上风电项目动态，或前期招标，或 EPC 中标结果公布，或全容量并网。**风电板块推荐大金重工、天顺风能、东方电缆，建议关注海力风电、金风科技。**

天赐材料推进 H 股上市进程，贝特瑞 12 万吨负极材料项目加速建设。天赐材料在香港联交所刊发 H 股发行聆讯后资料集，香港上市进程进一步推进，有望拓宽境外融资渠道，支持国际化业务发展。贝特瑞江苏二期项目总投资约 3 亿元，规划年产 12 万吨石墨负极材料。26H2 锂电中游基本面持续趋好，推荐**宁德时代、亿纬锂能、鹏辉能源、恩捷股份**，建议关注**富临精工、华盛锂电、海科新源**；钠电池建议关注**鼎胜新材、万顺新材、普利特**；消费电池推荐**豪鹏科技**；固态电池推荐**当升科技**，关注**宏工科技、厦钨新能、先惠技术**。

新质生产力发展意见出炉，新型电力系统建设仍为关键。本周，《关于发展新质生产力的意见》印发，新型电力系统多项举措再被重点提及：**电力设备推荐国能日新，宏发股份，中熔电气，华明装备，控核聚变建议关注旭光电子、合锻智能、永鼎股份。**

波兰公布 10 亿兹罗提户用储能补贴计划。波兰气候与环境部公布 10 亿兹罗提（约 2.579 亿美元）户用储能补贴：电池容量不低于 10 千瓦时、每千瓦光伏须配 2 千瓦时以上储能，补贴不超合规成本 30%；**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、果下科技、锦浪科技、阿特斯、正泰电源。**

优必选携手一汽-大众，人形机器人物流应用加速拓展。10 月 8 日，优必选宣布与一汽-大众达成战略合作，双方将联合开发及测试物流应用场景，构建示范场景，推动智能制造解决方案落地。**人形机器人板块推荐福莱新材、科达利、兆威机电、优必选，建议关注汉威科技、仙工智能。**

特斯拉签署 300 亿美元信贷协议，加码太阳能产能。据路透社，特斯拉已经签署总额达 300 亿美元的信贷协议，大部分投入人工智能算力基础设施、太阳能电池产能建设，以及与 SpaceX 合作的半导体制造项目。**光伏板块推荐标的：爱旭股份、协鑫科技。**

我国使用长征十二号运载火箭，成功发射卫星互联网低轨 27 组卫星。据新华社，10 日 3 时 27 分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，成功将卫星互联网低轨 27 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。**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：OpenAI 有望获 300 亿美元新融资，浙江目标海上风电装机超 10GW—电新行业周报 20260921-20261008 2026-10-07

电力设备：Anthropic 拟 11 月进行 IPO，亿纬获 206GWh 订单框架—电新行业周报 20260914-20260920 2026-09-20

电力设备：DeepSeek 将启动上市流程，江苏海风建设继续推进—电新行业周报 20260907-20260911 2026-09-13

仅供内部参考，请勿外传！

索引

内容目录

欧洲新能源 9 月销量逼近 48 万辆，同比增超五成 4
本周正极材料价格环比下降，锂盐价格涨跌互现 7
光伏产业链价格持平 9
行业动态 12
天赐材料推进香港上市进程 12
贝特瑞 12 万吨负极材料项目加速建设，预计年内竣工投产 12
特斯拉签署 300 亿美元信贷协议，加码太阳能产能 12
我国使用长征十二号运载火箭，成功发射卫星互联网低轨 27 组卫星 12
微软联手英伟达加码 AI PC，争夺智能体入口 12
波士顿动力迎来新任 CEO，人形机器人商业化转型提速 13
全国可再生能源电力开发建设 9 月调度视频会要求全力推进新能源建设 13
青海新型电力系统研究中心成立，聚焦打造高比例新能源电网建设实践样本 14
《关于发展新质生产力的意见》印发，新型电力系统建设再迎关键举措 14
一周行情小结 15
风险提示 18

图表目录

图 1：欧洲十国 9 月销 47.8 万辆，同环比+51.1%/+83.8% 4
图 2：德国 9 月销 11.6 万辆，同环比+59.1%/+22.2% 5
图 3：英国 9 月销 15.9 万辆，同环比+42.9%/+280.1% 5
图 4：法国 9 月销 7.5 万辆，同环比+85.8%/+79.3% 5
图 5：意大利 9 月销 2.6 万辆，同环比+44.9%/+104.5% 5
图 6：西班牙 9 月销 3.4 万辆，同环比+53.0%/+64.5% 6
图 7：瑞典 9 月销 2.0 万辆，同环比+17.9%/+35.0% 6
图 8：挪威 9 月销 1.9 万辆，同环比+30.9%/+39.2% 6
图 9：葡萄牙 9 月销 1.3 万辆，同环比+55.6%/+56.8% 6
图 10：瑞士 9 月销 1.0 万辆，同环比+34.0%/+53.6% 6
图 11：芬兰 9 月销 0.5 万辆，同环比+38.1%/+26.0% 6
图 12：本周动力电池价格环比下降 7
图 13：本周锂盐价格涨跌互现 7
图 14：本周镍价环比下降 7
图 15：本周钴价环比涨跌互现 7
图 16：本周正极材料价格环比下降 8

仅供内部参考，请勿外传！

图 17：本周负极材料价格环比持平 8
图 18：本周湿法隔膜价格环比持平 8
图 19：本周电解液价格环比基本持平（万元/吨） 8
图 20：多晶硅价格持平 9
图 21：硅片价格持平 9
图 22：电池片价格持平（元/W） 10
图 23：组件价格持平（元/W） 10
图 24：光伏玻璃价格持平（元/平方米） 10
图 25：本周白银银浆价格环比下降（元/kg） 11
图 26：本周 EVA 胶膜单价环比上升 POE 环比上升（元/平方米） 11
图 27：每周各板块指数变动 15

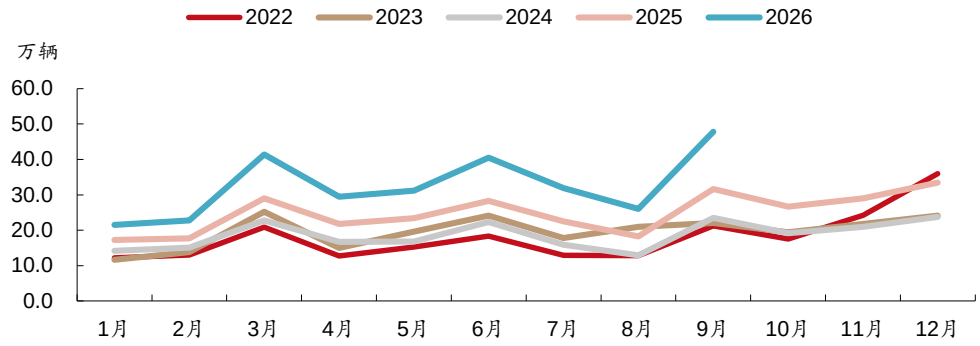
表 1：重点覆盖公司估值表 15

仅供内部参考，请勿外传！

欧洲新能源9月销量逼近48万辆，同比增超五成

欧洲新能源 9 月销量逼近 48 万辆，同比增超五成。根据各国交通管理机构官网披露，9 月份欧洲主流十国新能源汽车销量 47.8 万辆，同环比+51.1%/+83.8%；新能源汽车渗透率 42.8%，同环比+11.3/+3.38pcts。其中，纯电 33.7 万辆；插混 14.1 万辆。1-9 月欧洲十国新能源汽车累计销 292.4 万辆，同比+39.4%，新能源累计渗透率 35.1%，同比+8.13pct。

图 1：欧洲十国 9 月销 47.8 万辆，同环比+51.1%/+83.8%



资料来源：各国交通管理机构官网，西部证券研发中心

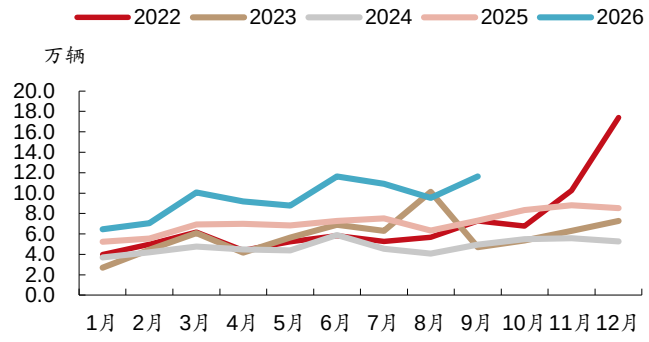
- **德国：**9 月德国新能源汽车销量 11.6 万辆，同环比+59.1%/+22.2%；新能源汽车渗透率 45.4%，同环比+14.3/+0.5pcts。其中，纯电 8.9 万辆；插混 2.8 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 85.3 万辆，同比+42.2%，新能源累计渗透率 38.4%，同比+10.0pct。
- **英国：**9 月英国新能源汽车销量 15.9 万辆，同环比+42.9%/+280.1%；新能源汽车渗透率 45.3%，同环比+9.8/+1.0pcts。其中，纯电 9.9 万辆；插混 6.0 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 70.2 万辆，同比+34.4%，新能源累计渗透率 40.4%，同比+7.3pct。
- **法国：**9 月法国新能源汽车销量 7.5 万辆，同环比+85.8%/+79.3%；新能源汽车渗透率 48.1%，同环比+19.2/+3.6pcts。其中，纯电 6.5 万辆；插混 1.0 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 45.9 万辆，同比+58.6%，新能源累计渗透率 37.1%，同比+12.8pct。
- **意大利：**9 月新能源汽车销量 2.6 万辆，同环比+44.9%/+104.5%；新能源汽车渗透率 18.7%，同环比+4.5/+0.3pcts。其中，纯电 1.1 万辆；插混 1.6 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 22.8 万辆，同比+71.6%，新能源累计渗透率 17.8%，同比+6.7pct。
- **西班牙：**9 月西班牙新能源汽车销量 3.4 万辆，同环比+53.0%/+64.5%；新能源汽车渗透率 30.0%，同环比+8.7/+4.8pcts。其中，纯电 1.9 万辆；插混 1.5 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 23.7 万辆，同比+39.7%，新能源累计渗透率 21.7%，同比+4.5pct。
- **瑞典：**9 月新能源汽车销量 2.0 万辆，同环比+17.9%/+35.0%；新能源汽车渗透率

仅供内部参考，请勿外传！

70.9%，同环比+2.5/+4.2pcts。其中，纯电 1.4 万辆；插混 0.6 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 14.2 万辆，同比+11.8%，新能源累计渗透率 66.8%，同比+4.8pct。

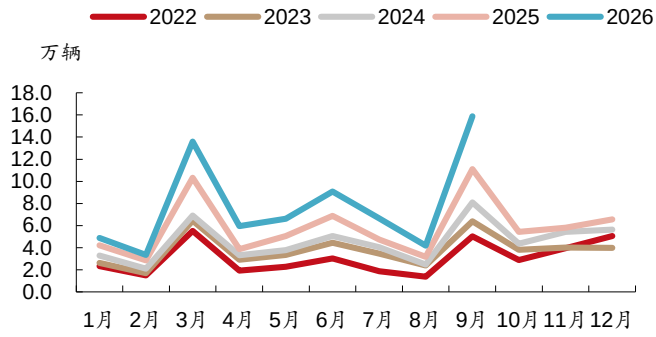
- **挪威：**9 月挪威新能源汽车销量 1.9 万辆，同环比+30.9%/+39.2%；新能源汽车渗透率 99.0%，同环比+0.1/-0.1pcts。其中，纯电 1.9 万辆；插混 32 辆。1-9 月新能源汽车累计销 11.3 万辆，同比+3.3%，新能源累计渗透率 98.5%，同比+1.6pct。
- **葡萄牙：**9 月新能源汽车销量 1.3 万辆，同环比+55.6%/+56.8%；新能源汽车渗透率 58.7%，同环比+15.8/+7.9pcts。其中，纯电 1.0 万辆；插混 0.3 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 8.9 万辆，同比+39.0%，新能源累计渗透率 41.6%，同比+8.7pct。
- **瑞士：**9 月新能源汽车销量 1.0 万辆，同环比+34.0%/+53.6%；新能源汽车渗透率 47.2%，同环比+8.6/+5.2pcts。其中，纯电 0.8 万辆；插混 0.3 万辆。1-9 月新能源汽车累计销 6.7 万辆，同比+23.4%，新能源累计渗透率 38.6%，同比+6.5pct。
- **芬兰：**9 月新能源汽车销量 0.5 万辆，同环比+38.1%/+26.0%；新能源汽车渗透率 73.1%，同环比+11.4/+12.1pcts。其中，纯电 0.4 万辆；插混 765 辆。1-9 月新能源汽车累计销 3.6 万辆，同比+16.4%，新能源累计渗透率 62.4%，同比+5.6pct。

图 2：德国 9 月销 11.6 万辆，同环比+59.1%/+22.2%



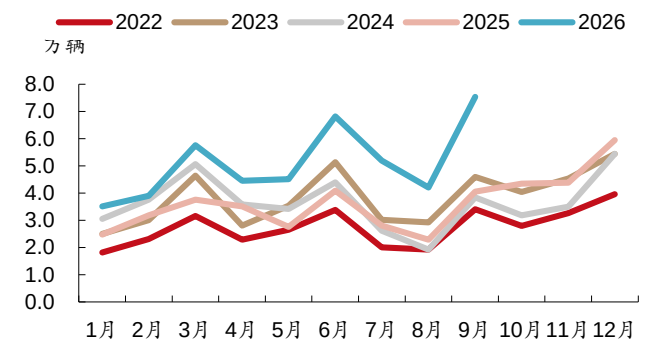
资料来源：德国交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 3：英国 9 月销 15.9 万辆，同环比+42.9%/+280.1%



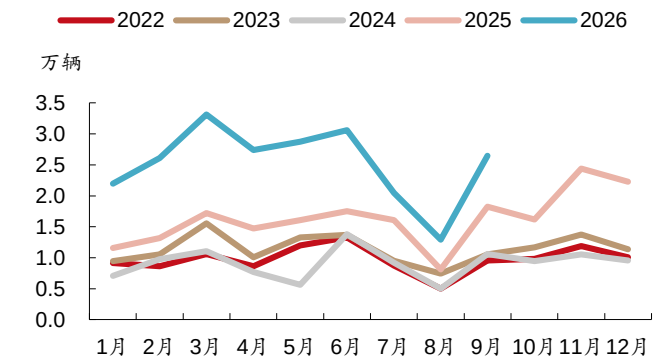
资料来源：英国交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 4：法国 9 月销 7.5 万辆，同环比+85.8%/+79.3%



资料来源：法国交通管理机构官网，西部证券研发中心

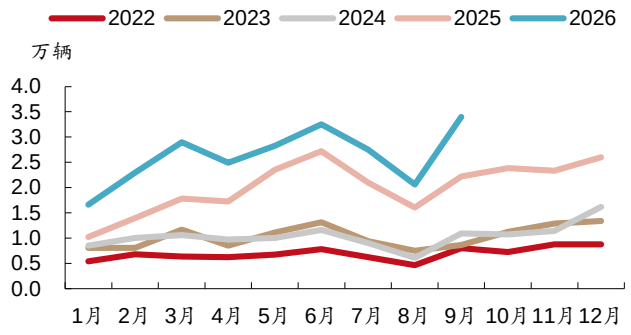
图 5：意大利 9 月销 2.6 万辆，同环比+44.9%/+104.5%



资料来源：意大利交通管理机构官网，西部证券研发中心

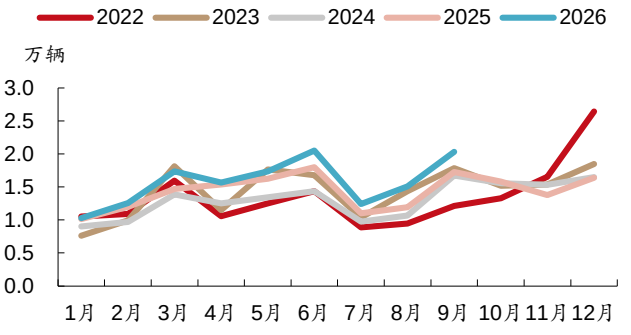
仅供内部参考，请勿外传！

图 6：西班牙 9 月销 3.4 万辆，同环比+53.0%/+64.5%



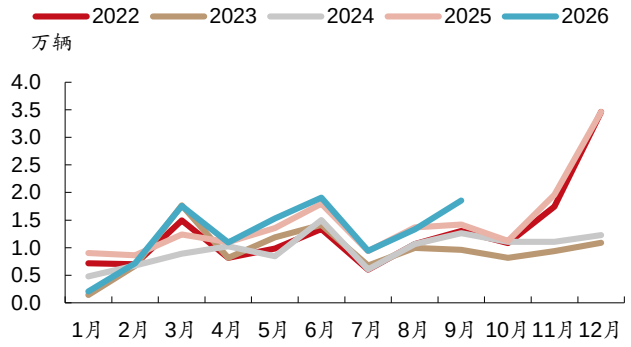
资料来源：西班牙交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 7：瑞典 9 月销 2.0 万辆，同环比+17.9%/+35.0%



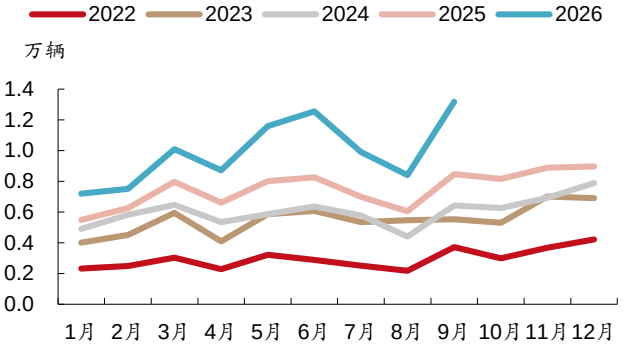
资料来源：瑞典交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 8：挪威 9 月销 1.9 万辆，同环比+30.9%/+39.2%



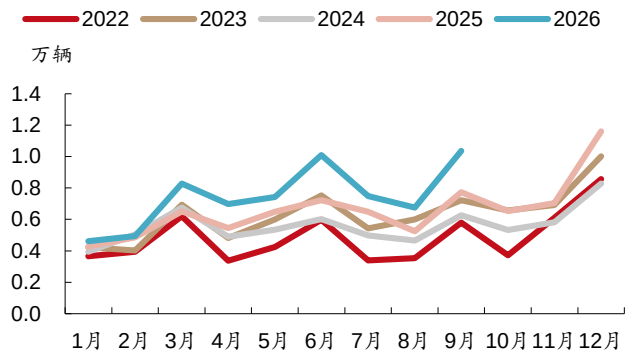
资料来源：挪威交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 9：葡萄牙 9 月销 1.3 万辆，同环比+55.6%/+56.8%



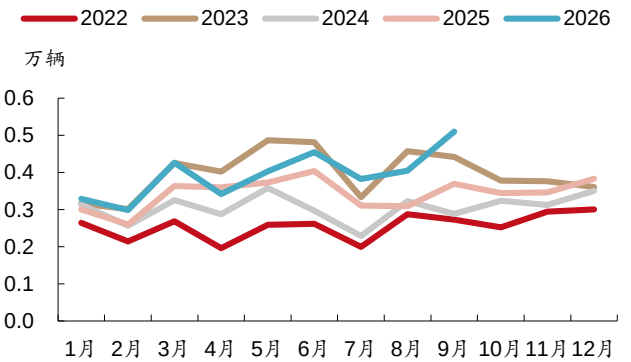
资料来源：葡萄牙交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 10：瑞士 9 月销 1.0 万辆，同环比+34.0%/+53.6%



资料来源：瑞士交通管理机构官网，西部证券研发中心

图 11：芬兰 9 月销 0.5 万辆，同环比+38.1%/+26.0%



资料来源：芬兰交通管理机构官网，西部证券研发中心

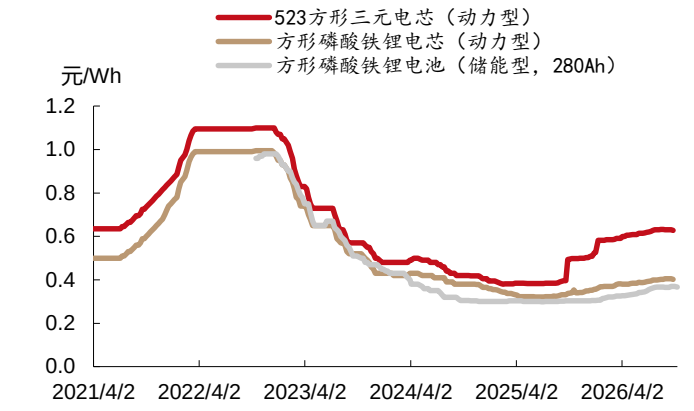
仅供内部参考，请勿外传！

本周正极材料价格环比下降，锂盐价格涨跌互现

本周动力电池价格环比下降。根据 SMM 数据，截至 10 月 9 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.63 元/Wh，周环比-0.63%；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.40 元/Wh，周环比-0.74%；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.37 元/Wh，周环比-0.68%。

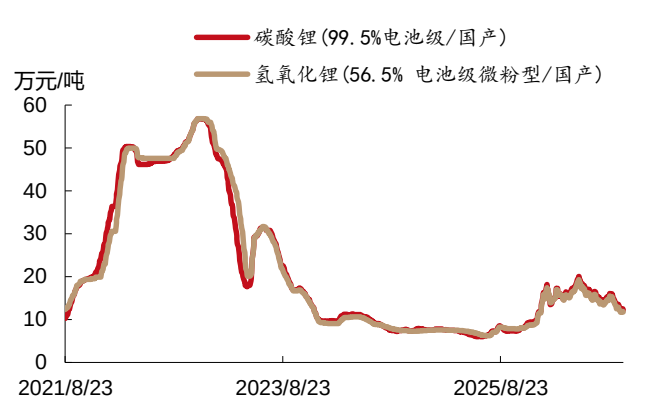
本周锂盐价格涨跌互现。本周电池级碳酸锂价格 12.24 万元/吨，下跌 0.05 万元/吨，周环比-0.37%；电池级氢氧化锂价格 11.75 万元/吨，上涨 0.10 万元/吨，周环比+0.86%。

图 12：本周动力电池价格环比下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 13：本周锂盐价格涨跌互现

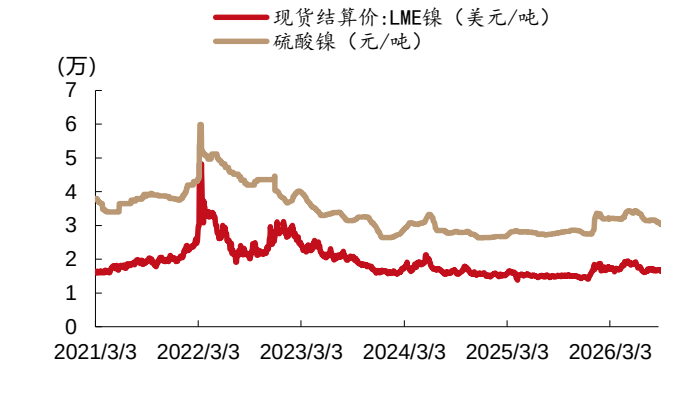


资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周镍价环比下降。本周镍价为 1.54 万美元/吨，下降 379 美元/吨，周环比-2.41%；硫酸镍价格为 2.92 万元/吨，下降 275 元/吨，周环比-0.93%。

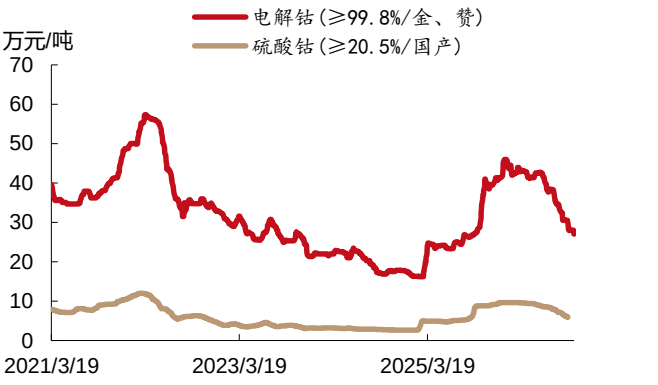
本周钴价环比涨跌互现。本周电解钴报价均价为 26.25 万元/吨，上涨 0.05 万元/吨，周环比+0.19%；硫酸钴报价均价为 5.90 万元/吨，下降 0.15 万元/吨，周环比-2.48%。

图 14：本周镍价环比下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 15：本周钴价环比涨跌互现



资料来源：SMM，西部证券研发中心

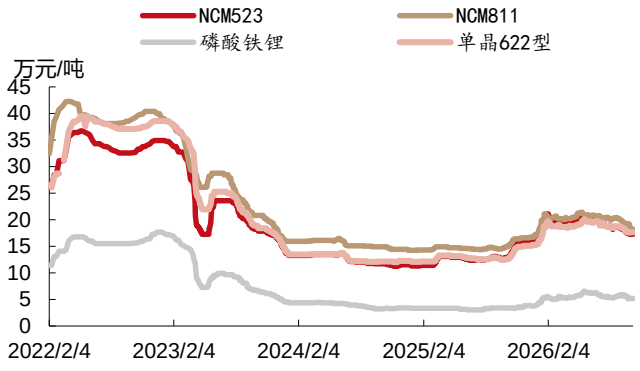
本周正极材料价格环比下降。根据鑫椤锂电数据，截至 10 月 9 日，本周三元材料 523 价格 17.07 万元/吨，下降 0.20 万元/吨，周环比-1.16%；三元材料 811 价格 18.29 万元/吨，下降 0.92 万元/吨。周环比-4.79%；磷酸铁锂（动力型）价格 4.92 万元/吨，下降 0.03 万元/吨，周环比-0.61%；三元材料 622 价格 17.04 万元/吨，下降 0.53 万元/吨，周环比-3.02%。

WESTERN SECURITIES 西部证券

仅供内部参考，请勿外传！

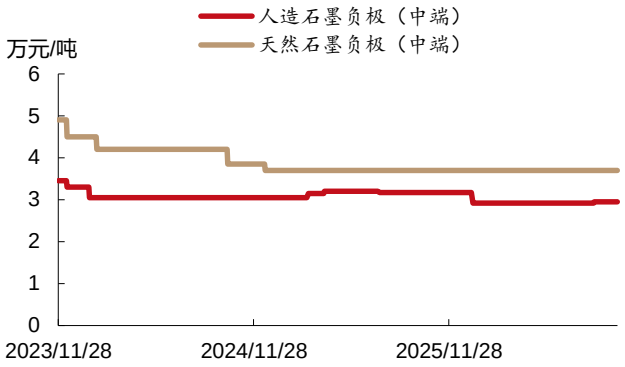
本周负极材料价格环比持平。本周人造石墨负极（中端）价格 2.95 万元/吨，环比持平；天然石墨负极（中端）价格 3.70 万元/吨，环比持平。

图 16：本周正极材料价格环比下降



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 17：本周负极材料价格环比持平

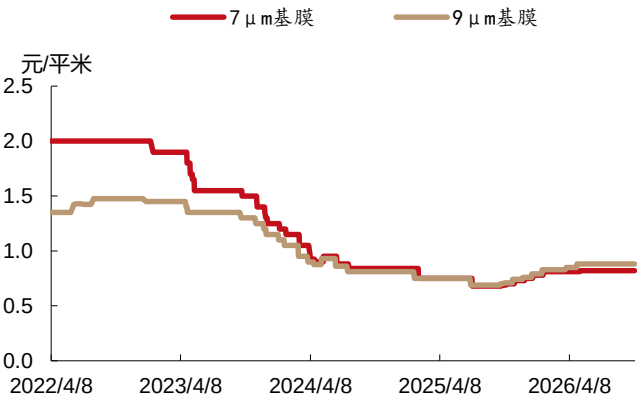


资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

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。

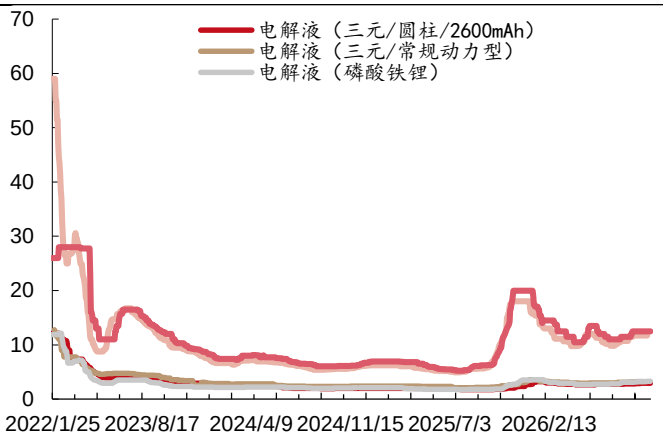
本周电解液价格环比维稳。本周三元圆柱电解液（2600mAh）报价 2.93 万元/吨，环比持平；三元常规动力型电解液报价均价为 3.25 万元/吨，环比持平；电解液（磷酸铁锂用）价格为 3.29 万元/吨，环比持平；国产六氟磷酸锂报价均价为 11.70 万元/吨，环比持平；出口六氟磷酸锂报价均价为 12.50 万元/吨，环比持平。

图 18：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 19：本周电解液价格环比基本持平（万元/吨）



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

WESTERN SECURITIES 西部证券

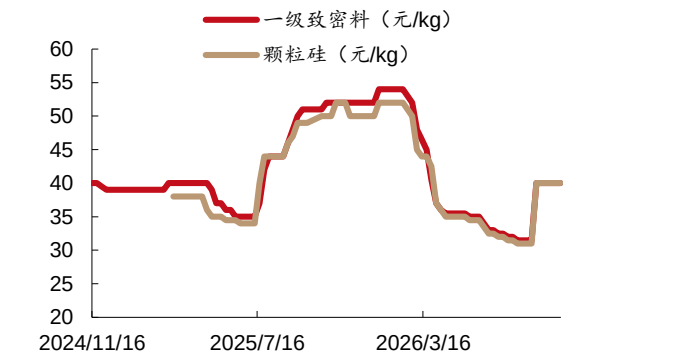
仅供内部参考，请勿外传！

光伏产业链价格持平

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、但受十月厂家规划减产酝酿影响，部分企业考虑调整报价上扬。截止当前 N 型复投料约每公斤 40-43 元、颗粒料约每公斤 40-41 元。从实际成交状况来看，当前市场成交部分厂家刚需补库为主，也开始有下游企业担心后续涨势先行洽谈，但考虑下游企业仍有一定硅料库存在手，截止当前大宗批量采购尚未开始。然主要龙头企业减产计划尚未完全明朗，硅料整体减产力度与具体执行方案后续仍有变动可能性。但大方向来看，确定以不低于全成本销售为主轴，下游对当前价格的接受度与补库节奏亦将是后续成交能否放量的重要因素。

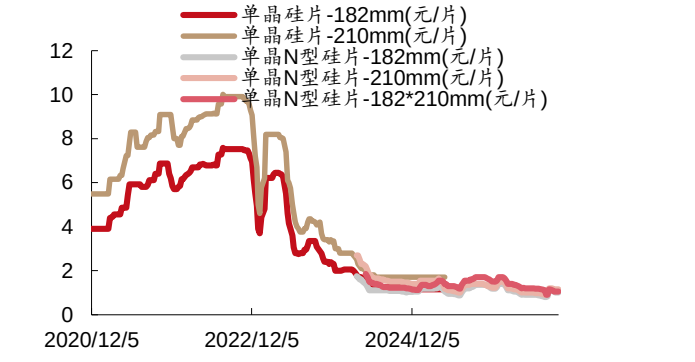
硅片价格持平：本周硅片价格持平。183N、210RN 与 210N 均价分别持平于每片 1 元、1.05 元与 1.15 元。本周硅片价格整体变化有限，基本延续上周水平。183N 普遍维持在每片 0.96-1.00 元，主流均价为每片 1.00 元，价格分化相对有限；210RN 维持在每片 1.03-1.05 元，主流均价为每片 1.05 元；210N 则落在每片 1.08-1.20 元，主流成交集中于每片 1.10-1.15 元。因十一长假临近，多数电池厂于节前进行阶段性备货，同时带动月底硅片库存进一步消化，近期部分硅片厂亦开始有意愿酝酿涨价态势。在价格可能上行的预期下，部分电池厂近期询价及采购意愿有所增加。展望十月排产，目前各企业调整方向仍有分化，部分厂家计划提高开工率，因此供应端能否形成明显收缩仍有待观察。随节前备货逐步进入尾声，目前市场成交节奏已有所放缓，部分硅片厂亦开始控制发货，以巩固现有价格水平。短期来看，硅片价格仍存在一定上行可能，但实际涨幅仍取决于节后电池端需求延续情况及十月实际供需变化。细分尺寸来看，考虑后续国内项目有望逐步释放，210N 的需求支撑相对较强，价格上行预期亦较其他尺寸更为明显。尽管如此，若节后需求未能持续放量，整体价格反弹空间仍可能受到限制。

图 20：多晶硅价格持平



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 21：硅片价格持平



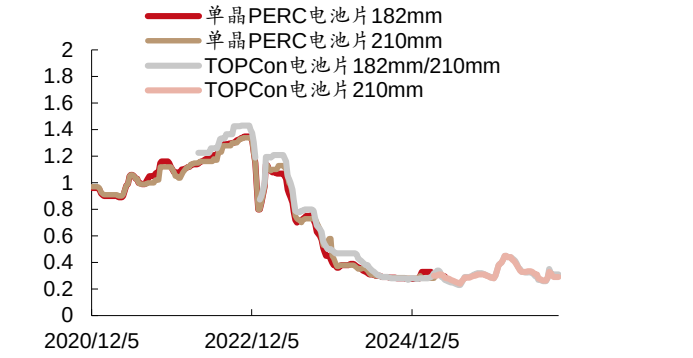
资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

电池片价格持平：本周电池片价格持平。183N、210RN 与 210N 本周均价分别持平于每瓦 0.3 元、0.31 元与 0.29 元。本周 N 型电池片价格：183N、210RN 与 210N 本周均价分别持平上周的每瓦 0.3 元、0.31 元与 0.29 元，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.29-0.3 元、0.305-0.32 元与 0.29-0.3 元。同上周逻辑，十一长假前电池片行情未有剧烈波动，183N 如先前预期，因十月份电池片厂家预计大规模减产，价格得以持稳；而 210RN 虽本周价格暂时持平，但部分海外市场因美国 Section 232 政策防囤货条款公布，十月需求预期下降，价格或将调整；而 210N 电池片则持续因国内集中式需求近期向好，多数厂家报价重心上调至每瓦 0.29-0.295 元，但在价格博弈下，整体均价仍未完全达到每瓦 0.295 元。

仅供内部参考，请勿外传！

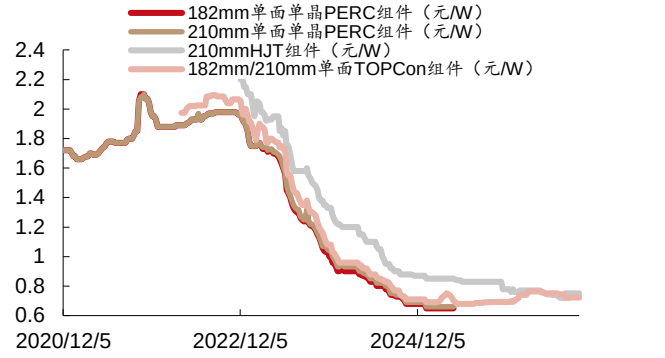
组件价格持平：本周组件价格持平。时至中国国庆节前，本周价格维稳没有变化。中国区 TOPCon 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.65-0.73 元，分布式项目则约落在每瓦 0.68-0.76 元。BC 部分，目前 BC 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.75-0.77 元，分布式项目则约落在每瓦 0.78-0.81 元。海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 0.114 美元。

图 22：电池片价格持平（元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

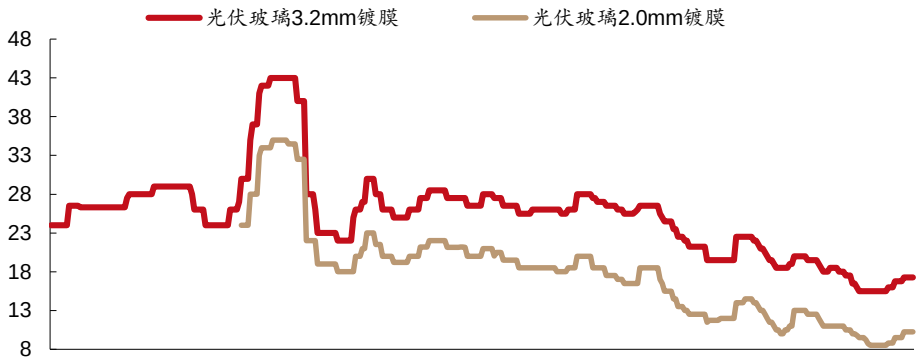
图 23：组件价格持平（元/W）



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，假期期间，下游组件企业采购趋缓，部分消化前期存货，加之局部运输受限，整体交投有转淡预期，库存呈现增加趋势。下月来看，组件企业开工率或有小幅提升，而部分已进行适量备货，订单难有明显增加。综合来看，供需关系变动不大，市场稳定为主。价格方面来看，下周预计主流价格继续维稳，部分成交偏灵活。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，虽部分有冷修计划，但短期暂无变动，供应基本稳定。需求方面：假期期间，下游组件企业开工率阶段性缩减，部分消化前期存货，需求有转弱预期。

图 24：光伏玻璃价格持平（元/平方米）



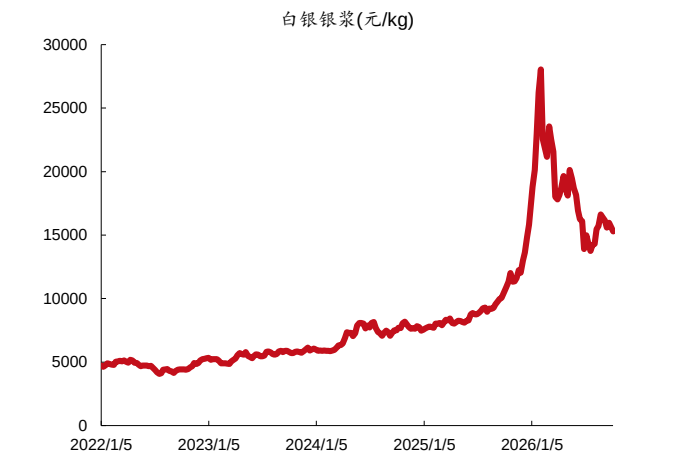
资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

辅材：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 2.5%。下周来看，原油高位，带动乙烯及醋酸乙烯价格依旧强势，EVA 成本支撑犹存。供应端，伴随着部分检修装置陆续复产，供应量小幅增加。需求端，“双节”期间，企业备货积极性并不高，节后或存在一定补库需求。多空交织

仅供内部参考，请勿外传！

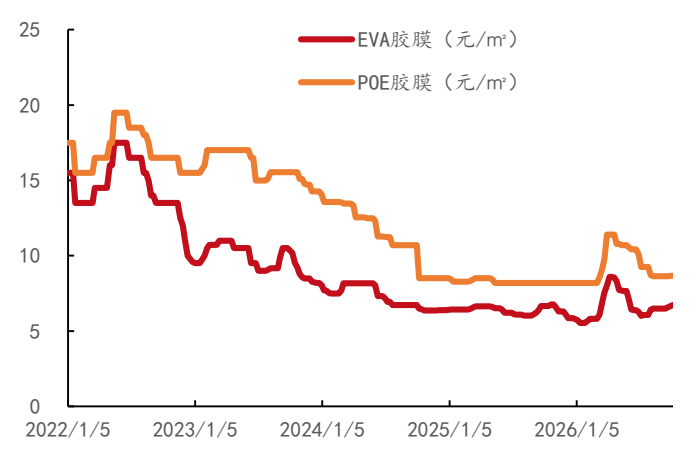
之下，预计下周 EVA 价格或维稳，部分牌号仍存上行预期。本周白银银浆价格为 15294 元/kg，环比-4.2%；背面银浆价格为 14202 元/kg，环比-2.4%；主栅正面银浆价格为 13484 元/kg，环比-2.5%；细栅正面银浆价格为 14802 元/kg，环比-2.3%。

图 25：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 26：本周 EVA 胶膜单价环比上升 POE 环比上升（元/平方米）



资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

仅供内部参考，请勿外传！

行业动态

天赐材料推进香港上市进程

10 月 8 日，天赐材料公告已在香港联交所网站刊发境外上市外资股（H 股）发行聆讯后资料集。公司于 2025 年 9 月 22 日首次递交 H 股上市申请，并于 2026 年 3 月 27 日更新申请资料，8 月 19 日获得中国证监会境外发行上市备案，9 月 3 日接受香港联交所上市委员会聆讯。

此次刊发聆讯后资料集标志着公司 H 股上市进程进一步推进，若后续发行顺利完成，有望拓宽境外融资渠道，为公司国际化业务发展提供资金支持。目前资料集仍为草拟版本，本次发行上市尚需取得相关监管机构及香港联交所最终批准，具体发行安排仍存在不确定性。

消息来源：iFind

贝特瑞12万吨负极材料项目加速建设，预计年内竣工投产

10 月 8 日，据常州市科技局消息，贝特瑞（江苏）新材料科技有限公司二期项目正加快建设，力争 2026 年内竣工投产。项目位于常州市华罗庚高新区，总投资约 3 亿元，建成后预计形成年产 12 万吨石墨负极材料产能。目前，项目厂房屋面板安装进度已超 70%，产线设备安装完成 90%，原料库正在进行混凝土浇筑作业。

该项目由贝特瑞新材料集团股份有限公司全资控股企业实施，主要从事锂离子电池负极材料研发、生产与销售。项目投产后有望进一步扩大公司石墨负极材料生产规模，提升产品供应及交付能力，完善负极材料产能布局。

消息来源：常州市科技局

特斯拉签署300亿美元信贷协议，加码太阳能产能

据路透社报道，根据当地时间周二提交的一份监管文件，特斯拉已经签署总额达 300 亿美元（现汇率约合 2,016.47 亿元人民币）的信贷协议，其中包含一笔 200 亿美元（现汇率约合 1,344.32 亿元人民币）的可延后支取定期贷款额度。

该公司计划将今年创纪录规模的支出，大部分投入人工智能算力基础设施、太阳能电池产能建设，以及与 SpaceX 合作的半导体制造项目，同时也用于其他业务扩张方向。

来源：索比光伏网

我国使用长征十二号运载火箭，成功发射卫星互联网低轨27组卫星

据新华社，10 日 3 时 27 分，我国在海南商业航天发射场使用长征十二号运载火箭，成功将卫星互联网低轨 27 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务获得圆满成功。

消息来源：九派新闻

微软联手英伟达加码AI PC，争夺智能体入口

10 月 8 日，微软在旧金山举行发布活动，正式宣布将于 16 日发售与英伟达合作开发的 Surface Laptop Ultra 笔记本电脑，起售价 2599.99 美元（中国地区售价人民币 21988 元起）。英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋也现身发布会，与微软董事长兼 CEO 萨蒂亚·纳德拉为新产品站台。

仅供内部参考，请勿外传！

这款被微软称为迄今最强的 Surface 笔记本，采用英伟达 RTX Spark 芯片，最高配备 128GB 统一内存。微软称，高内存配置可支持在本地运行超过 1200 亿参数的 AI 模型。微软同时强化了 Windows 的智能体能力。经用户授权，Copilot 可读取电脑上的相关文件和近期活动，并在系统内代为整理文件、排查故障、执行工作流。基于英伟达芯片的支持，Windows 将按任务在本地模型与云端模型之间进行调度。安全层面，Microsoft Execution Containers（MXC）则在系统层限制智能体可访问的文件和网络范围。

消息来源：21Tech

优必选携手一汽-大众，人形机器人物流应用加速拓展

2026 年 10 月 8 日，优必选宣布与一汽-大众达成战略合作，双方将共同开发及测试具身智能机器人在物流领域的应用，构建示范场景，推动智能制造解决方案落地。优必选已形成具身大脑、仿人小脑、高性能本体及群体智能四大技术集群，万台级人形机器人智慧工厂已投产。此次合作将结合机器人技术、产能与汽车制造场景优势，推动产线柔性化、无人化与智能化升级。

消息来源：优必选科技

波士顿动力迎来新任CEO，人形机器人商业化转型提速

当地时间 10 月 7 日，前亚马逊高管罗希特·普拉萨德正式出任 CEO，将凭借 AI 研发与规模化产品经验，推进机器人技术与物理 AI 融合。当前 Atlas 已在现代汽车美国工厂训练中心开展零部件处理实训，计划 2028 年开始部署、2030 年拓展至装配工序；现代拟在全球工厂部署 2.5 万台 Atlas，并建设年产能 3 万台的生产设施。

消息来源：腾讯科技

全国可再生能源电力开发建设9月调度视频会要求全力推进新能源建设

近日，国家能源局召开全国可再生能源电力开发建设月度（9 月）调度视频会。会议指出，2026 年 1—8 月，我国新能源和可再生能源发展总体保持平稳态势。可再生能源发电装机达到 24.96 亿千瓦，占全国电力总装机的 60.8%；新增装机 1.59 亿千瓦，占全部新增装机的 71.6%；发电量 2.77 万亿千瓦时，占全国总发电量的 41.6%。其中，风光累计装机 19.92 亿千瓦（风电 6.93 亿千瓦，光伏发电 12.97 亿千瓦，不含光热发电），占全国电力总装机的 48.5%，发电量合计 1.71 万亿千瓦时，占全社会用电量比重达到 23.8%。光伏发电装机已历史性超过煤电，成为装机规模最大的电源品类。

会议强调，下一步要重点做好四项工作。**一是全力推进新能源重大工程。**各单位要持续抓好大型风电光伏基地项目建设工作，同时有序推进规划内重大水电和抽水蓄能项目建设。**二是健全完善新能源可持续发展价格结算机制。**各省级能源主管部门要健全完善新能源可持续发展价格结算机制，细化新能源开发利用规划，切实保障新能源合理收益。**三是高度重视可再生能源电力消纳问题。**各省级能源主管部门和电网企业要认真梳理局部地区制约新能源送出的断面卡点、影响分布式新能源接入的堵点难点，加快建设电网补强工程，持续深化电力市场机制创新，提升对新能源的接纳、配置和调控能力。**四是充分发挥可再生能源领域在稳投资、促增长中的重要作用。**新能源投资企业要加快学习市场、适应市场，构建科学的项目收益预测模型，完善投资决策体系。各级政府部门要加大项目建设问题协调解决力度，全面清理新能源项目开发中的非技术要求。

仅供内部参考，请勿外传！

来源：国家能源局

青海新型电力系统研究中心成立，聚焦打造高比例新能源电网建设实践样本

10 月 9 日，青海新型电力系统研究中心正式成立。该中心由国网青海省电力公司组建，下设多类电源、负荷与储能、双碳发展 3 个研究室，构建覆盖“源—网—荷—储—碳”全链条研究体系，重点攻关规模化光储接入弱电网电压稳定、宽频振荡监测保护等关键技术。

该中心联动青海省智慧双碳大数据中心、青海省清洁能源与绿色算力调度中心两大“数据源平台”，以贵南新型电力系统科研实证基地为“试验工厂”，着力构建“数据分析—试验实证”一体化科研体系，推动科研成果向现场落地转化。

该中心下一步将重点推进新能源开发、储能新技术应用、电力碳排放测算等项目研究，持续完善新能源并网消纳、电力保供等管理机制。该中心还将重点实施电源布局、电网规划、负荷管理、储能应用、节能降碳等技术课题，为全国高比例新能源新型电力系统建设提供可借鉴的实践经验。

来源：中国电力报

《关于发展新质生产力的意见》印发，新型电力系统建设再迎关键举措

10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》中明确，构建绿色低碳循环发展经济体系，优化绿色发展政策工具箱，积极推进能源革命。加快**新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天**等战略性新兴产业发展。前瞻布局未来产业，探索多元技术路线、典型应用场景、可行商业模式、市场监管规则，推动量子科技、生物制造、**氢能和核聚变能**、脑机接口、具身智能、第六代移动通信等未来产业发展，加快形成比较完备的产业生态。积极推进能源革命。聚焦碳达峰碳中和目标，**有序发展先进核裂变能，构建高比例可再生能源电力系统，完善新能源消纳和调控政策措施**，加速全社会生产生活用能绿色化进程。

《意见》再次将新质生产力提升至较高维度，将新能源、新材料、核能（核聚变及先进核裂变）、氢能、高比例可再生能源电力系统作为新质生产力的组成部分，从战略定位、资金投入、创新攻关、体制机制、人才保障、国际合作提供了系统性支撑。

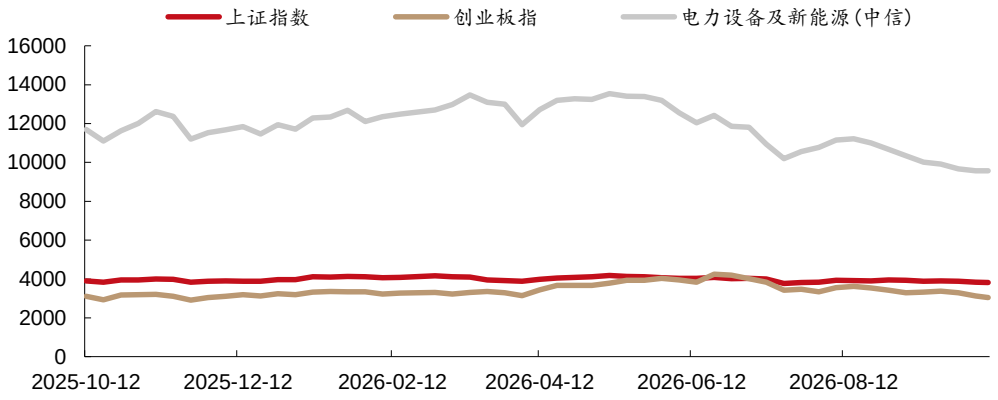
来源：中国电力报

仅供内部参考，请勿外传！

一周行情小结

指数变化：本周中信电力设备涨跌幅为-0.10%，创业板涨跌幅为-2.93%，上证综指涨跌幅为-0.74%。

图 27：每周各板块指数变动



资料来源：Wind，西部证券研发中心

表 1：重点覆盖公司估值表

	2026-10-09	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
隆基绿能	601012.SH	11.24	851.78	-180.28%	-	-	-
通威股份	600438.SH	11.65	524.48	-152.37%	-	-	-
TCL 中环	002129.SZ	9.69	391.78	-389.14%	-5.84%	-	-
东方电缆	603606.SH	36.30	299.41	1.38%	25.85%	24.69	19.62
天顺风能	002531.SZ	7.52	135.13	-75.00%	-219.18%	68.36	-
阳光电源	300274.SZ	80.68	1,672.67	-16.35%	23.12%	15.17	12.32
明阳智能	601615.SH	9.50	214.84	-6.25%	104.60%	63.33	-
日月股份	603218.SH	9.44	97.22	29.79%	-9.84%	15.48	-
亿纬锂能	300014.SZ	51.32	1,115.34	0.51%	1.51%	25.79	25.41
中材科技	002080.SZ	51.80	869.27	-59.90%	103.80%	97.46	47.82
福莱特	601865.SH	9.38	198.83	-65.32%	-2.33%	21.81	22.33
国电南瑞	600406.SH	22.40	1,799.11	5.56%	-	23.58	-
恩捷股份	002812.SZ	47.85	469.56	-121.27%	-	-	-
捷佳伟创	300724.SZ	53.36	185.85	69.30%	-	6.72	-
八方股份	603489.SH	27.90	65.46	-64.47%	-	103.33	-
鹏辉能源	300438.SZ	50.37	253.53	-655.56%	-	-	-
公牛集团	603195.SH	39.04	704.07	-24.08%	-	11.79	-
宏发股份	600885.SH	32.26	499.25	16.42%	-23.08%	20.68	26.88
良信股份	002706.SZ	8.39	94.23	-40.43%	-10.71%	29.96	33.56
欣旺达	300207.SZ	20.66	381.69	36.21%	-	26.15	-
爱旭股份	600732.SH	10.95	231.61	-792.86%	-	-	-
汇川技术	300124.SZ	50.59	1,370.88	-10.11%	-	31.62	-
晶澳科技	002459.SZ	6.83	226.05	-166.36%	-	-	-
科达利	002850.SZ	155.49	445.22	12.86%	18.57%	28.58	24.11

仅供内部参考，请勿外传！

	2026-10-09	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
中信博	688408.SH	22.70	49.73	22.44%	-101.61%	7.30	-
固德威	688390.SH	54.00	131.29	-105.26%	-315.38%	-	96.43
福斯特	603806.SH	14.35	374.36	-49.49%	-40.00%	28.70	47.83
宁德时代	300750.SZ	297.75	14,048.03	-1.78%	39.38%	25.71	18.45
美畅股份	300861.SZ	14.85	99.77	-90.84%	-	48.98	274.54
晶盛机电	300316.SZ	35.66	466.98	-44.99%	-64.58%	18.57	52.44
嘉元科技	688388.SH	25.08	165.50	-1500.00%	-	-	192.92
麦格米特	002851.SZ	102.79	601.33	-31.81%	-	118.82	-
迈为股份	300751.SZ	160.00	446.24	0.91%	-	48.19	-
容百科技	688005.SH	24.55	175.44	-66.93%	-	58.45	-
兆威机电	003021.SZ	69.08	173.77	-10.48%	12.77%	73.49	65.17
天合光能	688599.SH	11.17	261.66	-162.35%	103.77%	-	-
三峡能源	600905.SH	3.55	1,014.86	-14.91%	-39.20%	16.63	27.35
四方股份	601126.SH	34.34	286.08	16.00%	14.94%	39.47	34.34
天赐材料	002709.SZ	35.68	727.36	-74.75%	184.00%	142.72	50.25
中伟新材	300919.SZ	38.43	380.61	-45.52%	4.43%	24.32	23.29
壹石通	688733.SH	27.18	54.30	-50.00%	-283.33%	453.00	-
中国电建	601669.SH	4.58	788.96	-7.00%	-	7.22	-
中天科技	600522.SH	30.09	1,026.96	-8.54%	-	36.04	-
芯能科技	603105.SH	8.63	43.15	-11.36%	-	22.13	-
五洲新春	603667.SH	47.50	182.00	-37.50%	-	190.00	-
昱能科技	688348.SH	30.84	48.20	-54.31%	-196.67%	34.27	-
安科瑞	300286.SZ	18.75	47.02	-15.79%	7.50%	23.44	21.80
德业股份	605117.SH	75.68	963.62	14.15%	-26.26%	15.90	21.56
思源电气	002028.SZ	120.09	939.79	30.69%	53.03%	45.49	29.73
奥特维	688516.SH	39.22	123.45	-27.55%	-65.19%	9.68	27.82
隆盛科技	300680.SZ	19.49	57.32	53.72%	-	19.83	-
三一重能	688349.SH	13.59	216.53	-10.31%	-61.02%	9.02	23.13
大全能源	688303.SH	16.27	346.95	-147.04%	-58.27%	-	-
帝尔激光	300776.SZ	105.11	299.81	14.79%	-1.55%	54.18	55.03
华宝新能	301327.SZ	42.58	74.25	-238.85%	-	22.06	-
格林美	002340.SZ	6.26	319.41	11.11%	-	31.30	-
林洋能源	601222.SH	6.04	123.29	-27.45%	-	16.32	-
当升科技	300073.SZ	41.99	228.55	-75.48%	29.97%	45.07	34.68
青达环保	688501.SH	15.04	26.16	8.57%	86.84%	19.79	10.59
派能科技	688063.SH	42.11	103.32	-94.28%	105.88%	247.71	120.31
万马股份	002276.SZ	9.96	100.70	-38.67%	-	29.39	-
晶科能源	688223.SH	3.89	398.32	-98.65%	-7000.00%	389.00	-
泽宇智能	301179.SZ	19.20	77.65	-38.89%	-	29.09	-
通裕重工	300185.SZ	2.82	113.82	-80.00%	-	282.00	-
绿能慧充	600212.SH	5.67	39.93	-32.04%	-	270.00	-
横店东磁	002056.SZ	18.86	306.80	0.31%	2.34%	16.64	-
珠海冠宇	688772.SH	13.94	158.68	22.58%	10.53%	36.68	33.19

仅供内部参考，请勿外传！

	2026-10-09	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
三祥新材	603663.SH	39.90	236.83	-5.26%	-	221.67	-
平高电气	600312.SH	20.58	279.25	25.42%	9.46%	27.29	24.94
尚太科技	001301.SZ	46.89	170.97	15.83%	-	14.56	-
新宙邦	300037.SZ	64.79	488.44	-7.35%	15.87%	51.42	44.38
曼恩斯特	301325.SZ	33.43	48.10	-93.40%	-	159.19	-
宇邦新材	301266.SZ	23.91	34.19	-74.66%	-	64.62	-
东方电子	000682.SZ	10.76	144.26	26.36%	-	21.09	-
伊戈尔	002922.SZ	20.61	87.09	19.05%	-33.33%	27.48	41.22
长盛轴承	300718.SZ	49.24	147.12	-4.94%	-	63.95	-
海兴电力	603556.SH	22.26	108.24	1.98%	-	10.81	-
中熔电气	301031.SZ	86.34	126.19	59.89%	-	30.51	-
华明装备	002270.SZ	18.81	168.58	13.11%	14.49%	27.26	23.81
豪鹏科技	001283.SZ	48.00	62.25	87.10%	112.93%	41.38	19.43
特锐德	300001.SZ	32.87	346.89	85.42%	34.83%	36.93	27.39
大金重工	002487.SZ	43.75	304.57	10.45%	133.78%	59.12	25.29
神马电力	603530.SH	40.00	172.56	97.30%	-	54.79	-
中科电气	300035.SZ	13.04	89.38	661.18%	-	29.69	-
国能日新	301162.SZ	36.43	68.02	10.59%	10.64%	38.76	35.03
国轩高科	002074.SZ	30.41	553.70	28.30%	-	44.72	-

资料来源：wind，西部证券研发中心

仅供内部参考，请勿外传！

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。

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。