下载日志已记录，仅供内部参考

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

证券研究报告

2026 年 10 月 07 日

分析师

杨敬梅 S0800518020002

yangjingmei@research.xbmail.com.cn

相关研究

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

电力设备：OpenAI 发布新旗舰模型，新型电网重大任务建设部署—电新行业周报 20260831-20260906 2026-09-06

- **核心结论**

OpenAI 谈 300 亿美元融资，MGX 牵头估值 1.4 万亿美元。据彭博社 10 月 5－6 日报道，OpenAI 正在谈一轮至少 300 亿美元的融资，投前估值开到约 1.4 万亿美元。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**、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、威胜控股、金盘科技、欧陆通、博盈特焊、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、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**。

浙江目标至 30 年海上风电装机超 10GW，国内海上风电高速发展。近日，浙江省正式发布《浙江省海洋清洁能源产业发展指引》。《指引》明确了一系列 2030 年量化指标：海上风电装机超 1000 万千瓦，建成千万千瓦级海上风电基地。风电板块推荐**大金重工、天顺风能、明阳智能**，建议关注**海力风电、金风科技**。

Figure 退役 F.02 机器人，人形机器人产品迭代加速。2026 年 9 月 30 日，公司发布退役影片，将 F.02 运至芬兰自主跃入钢水；该机型在宝马工厂搬运超 9 万个零件。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**。

杉杉股份拟投建 15 万吨负极材料一体化项目，国轩高科拟与大众汽车共建海外电池及正极材料基地。26Q3 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**；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**。

欧洲 700MW/2.8GWh 储能项目获融资。欧洲大型储能运营商 GIGA Storage 宣布已为其在比利时的 Green Turtle（绿海龟）储能项目筹集到建设资金。该项目建设资金由十家国际银行组成的银团提供，该项目规模达 700MW/2800MWh 时长 4 小时，预计成为欧洲规模较大储能项目之一，预计于 2028 年投运。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**。

双碳转型持续推进，氢硼聚变反应实现验证。1—8 月全国电力市场交易电量同比增长 19.2%，8 月绿证交易量同比增长 25.18%；新奥“玄龙-50U”实现氢硼聚变反应，国机重装完成 8 件 BEST TF 线圈盒批量交付。电力设备推荐**国能日新、宏发股份、中熔电气**，建议关注**宝光股份**；可控核聚变建议关注**旭光电子、合锻智能、永鼎股份**。

深蓝航天再获 20 亿元融资。深蓝航天近日宣布完成 B6、B7 两轮融资，合并披露金额近 20 亿元人民币。本轮融资吸引了无锡高新区投控集团、毅达资本、宝通科技、宏润建设等产业资本与专业机构加持。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**。

8 月光伏新增装机 11.04GW。9 月 24 日，国家能源局发布 1—8 月份全国电力统计数据；8 月单月新增装机 11.04GW，同比上涨 50%。**光伏板块推荐标的：爱旭股份、协鑫科技。**

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

下载日志已记录，仅供内部参考

索引

内容目录

9 月主流车企销量环比回升，零跑、极氪同比高增 4
光伏产业链价格持平 5
本周锂盐价格环比下降 8
行业动态 10
杉杉股份拟投建 15 万吨负极材料一体化项目 10
国轩高科拟与大众汽车共建海外电池及正极材料基地 10
电力市场交易电量同比增长 19.2%，绿证交易量继续扩大 10
风光装机持续增长，工商业分布式光伏占新增建档项目主体 11
新奥“玄龙-50U”实现氢硼聚变反应，先进燃料路线完成关键验证 11
国机重装交付 8 件 BEST TF 线圈盒，聚变关键部件实现批量制造 11
浙江：2030 年海上风电装机超 10GW，建成千万千瓦级海上风电基地 12
Figure 退役 F.02 机器人，凸显人形机器人产品迭代加速 12
亚马逊加码机器人自产，推动仓储自动化规模扩张 12
8 月光伏新增装机 11.04GW 12
对标 SpaceX！80 后清华博士，在无锡拿下近 20 亿元融资 13
OpenAI 谈 300 亿美元融资，MGX 牵头估值 1.4 万亿美元 13
一周行情小结 13
风险提示 16

图表目录

图 1：比亚迪 9 月交付 46.36 万辆，同环比+16.99%/+5.29% 4
图 2：零跑 9 月交付 10.57 万辆，同环比+58.57%/+2.52% 5
图 3：蔚来 9 月交付 3.74 万辆，同环比+7.63%/+4.47% 5
图 4：极氪 9 月交付 3.72 万辆，同环比+103.76%/+0.54% 5
图 5：理想 9 月交付 3.18 万辆，同环比-6.34%/-15.65% 5
图 6：埃安 9 月交付 3.55 万辆，同环比+21.94%/-2.47% 5
图 7：小鹏 9 月交付 4.13 万辆，同环比-0.68%/+5.63% 5
图 8：多晶硅价格持平 6
图 9：硅片价格持平 6
图 10：电池片价格持平（元/W） 7
图 11：组件价格持平（元/W） 7
图 12：光伏玻璃价格持平（元/平方米） 7
图 13：本周白银银浆价格环比上升（元/kg） 8

下载日志已记录，仅供内部参考

图 14：本周 EVA 胶膜单价环比上升 POE 环比持平（元/平方米）.....8
图 15：本周动力电池价格环比维稳.....8
图 16：本周锂盐价格环比下降.....8
图 17：本周镍价环比下降.....9
图 18：本周钴价环比下降.....9
图 19：本周正极材料价格环比下降.....9
图 20：本周负极材料价格环比持平.....9
图 21：本周湿法价格环比持平.....10
图 22：本周电解液价格环比维稳.....10
图 23：每周各板块指数变动.....13

表 1：重点覆盖公司估值表.....13

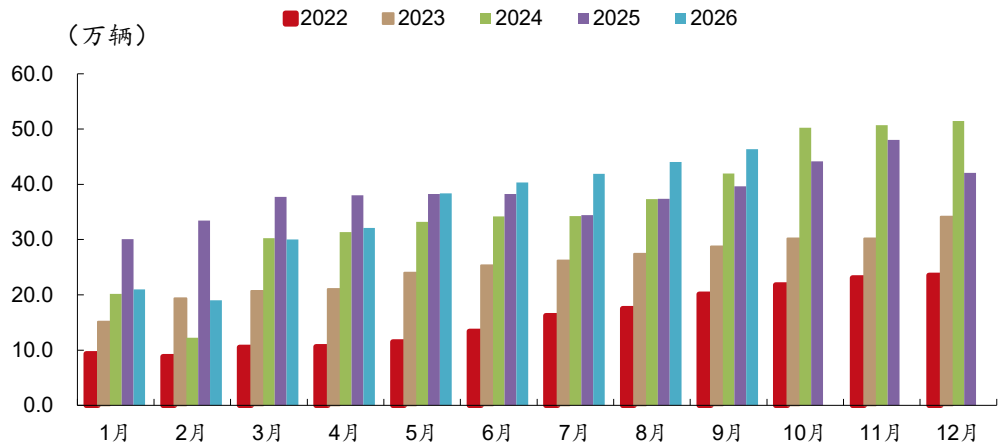
下载日志已记录，仅供内部参考

9月主流车企销量环比回升，零跑、极氪同比高增

9 月主流车企销量环比回升，零跑、极氪同比高增。根据各车企微信公众号以及各车企 9 月产销快报汇总，9 月国内 8 家新能源主流车企共交付 76.55 万辆，同环比+20.40%/+3.11%；1-9 月累计交付 536.26 万辆，同比+8.25%。

- **比亚迪：**9 月交付 46.36 万辆，同环比+16.99%/+5.29%；1-9 月累计交付 313.16 万辆，同比-4.27%。
- **零跑：**9 月交付 10.57 万辆，同环比+58.57%/+2.52%；1-9 月累计交付 66.66 万辆，同比+68.53%。
- **蔚来：**9 月交付 3.74 万辆，同环比+7.63%/+4.47%；1-9 月累计交付 30.02 万辆，同比+49.19%。
- **极氪：**9 月交付 3.72 万辆，同环比+103.76%/+0.54%；1-9 月累计交付 28.84 万辆，同比+100.87%。
- **理想：**9 月交付 3.18 万辆，同环比-6.34%/-15.65%；1-9 月累计交付 29.35 万辆，同比-1.25%。
- **埃安：**9 月交付 3.55 万辆，同环比+21.94%/-2.47%；1-9 月累计交付 28.25 万辆，同比+20.21%。
- **小鹏：**9 月交付 4.13 万辆，同环比-0.68%/+5.63%；1-9 月累计交付 28.44 万辆，同比-9.22%。
- **岚图：**9 月交付 1.30 万辆，同环比-14.61%/0.00%；1-9 月累计交付 11.55 万辆，同比+19.06%。

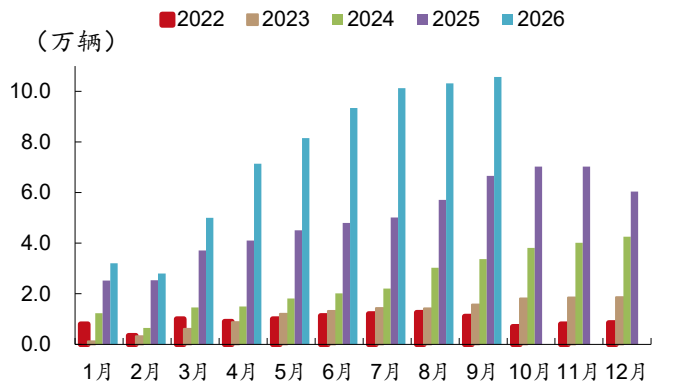
图 1：比亚迪 9 月交付 46.36 万辆，同环比+16.99%/+5.29%



资料来源：比亚迪微信公众号，西部证券研发中心

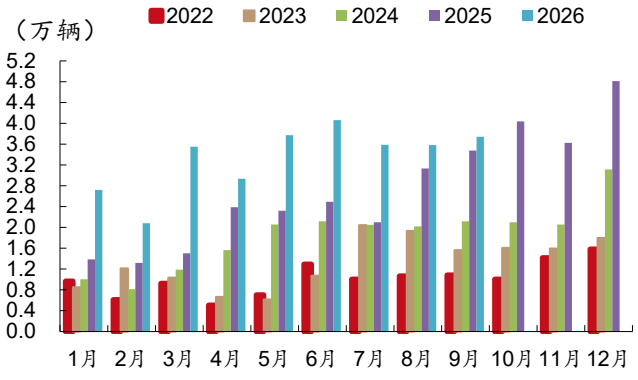
下载日志已记录，仅供内部参考

图 2：零跑 9 月交付 10.57 万辆，同环比+58.57%/+2.52%



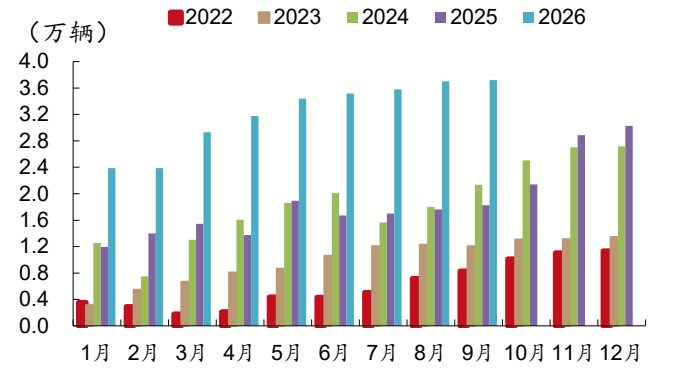
资料来源：零跑汽车微信公众号，西部证券研发中心

图 3：蔚来 9 月交付 3.74 万辆，同环比+7.63%/+4.47%



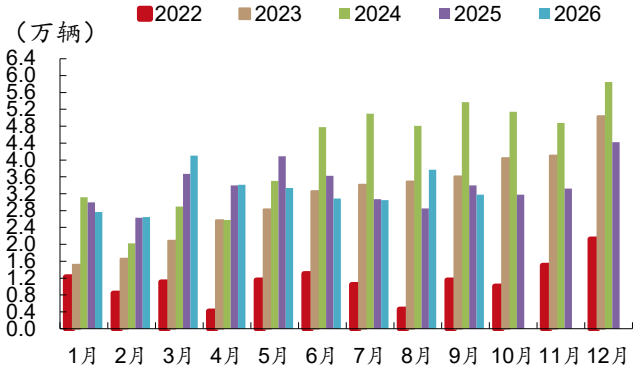
资料来源：蔚来汽车微信公众号，西部证券研发中心

图 4：极氪 9 月交付 3.72 万辆，同环比+103.76%/+0.54%



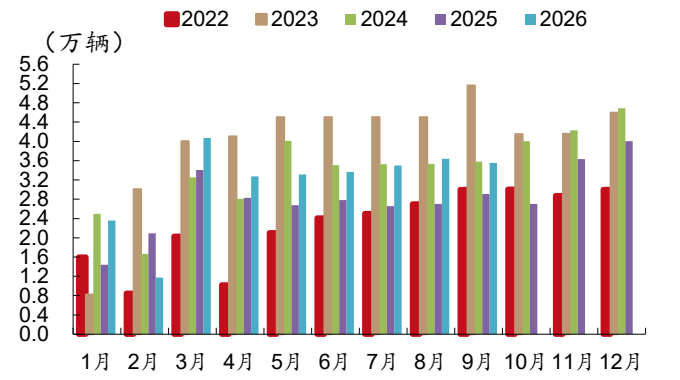
资料来源：极氪微信公众号，西部证券研发中心

图 5：理想 9 月交付 3.18 万辆，同环比-6.34%/-15.65%



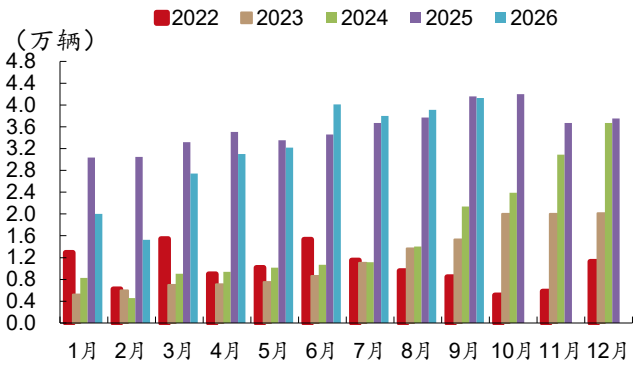
资料来源：理想汽车微信公众号，西部证券研发中心

图 6：埃安 9 月交付 3.55 万辆，同环比+21.94%/-2.47%



资料来源：埃安汽车微信公众号，西部证券研发中心

图 7：小鹏 9 月交付 4.13 万辆，同环比-0.68%/+5.63%



资料来源：小鹏汽车微信公众号，西部证券研发中心

光伏产业链价格持平

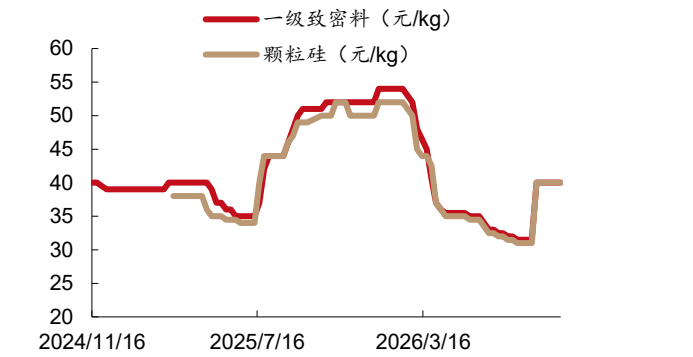
硅料价格持平：本周硅料价格持平。致密料均价持平于每公斤 40 元，颗粒料均价持平于

下载日志已记录，仅供内部参考

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。

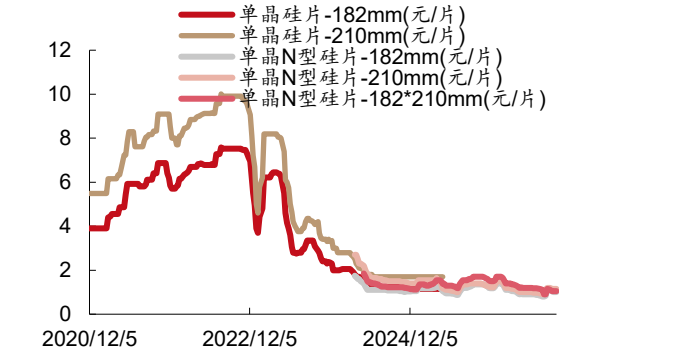
硅片价格持平：本周硅片价格持平。183N、210RN 与 210N 均价分别持平于每片 1 元、1.05 元与 1.15 元。本周硅片价格整体变化有限，基本延续上周水平。183N 普遍维持在每片 0.96-1.00 元，主流均价为每片 1.00 元，价格分化相对有限；210RN 维持在每片 1.03-1.05 元，主流均价为每片 1.05 元；210N 则落在每片 1.08-1.20 元，主流成交集中于每片 1.10-1.15 元。因十一长假临近，多数电池厂于节前进行阶段性备货，同时带动月底硅片库存进一步消化，近期部分硅片厂亦开始有意愿酝酿涨价态势。在价格可能上行的预期下，部分电池厂近期询价及采购意愿有所增加。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 8：多晶硅价格持平



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 9：硅片价格持平



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

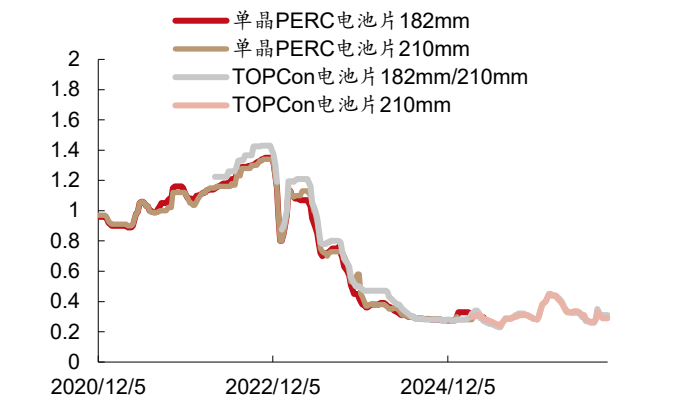
电池片价格持平：本周电池片价格持平。183N、210RN 与 210N 本周均价分别持平于每瓦 0.3 元、0.31 元与 0.29 元。本周 N 型电池片价格：183N、210RN 与 210N 本周均价分别持平上周的每瓦 0.3 元、0.31 元与 0.29 元，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.29-0.3 元、0.305-0.32 元与 0.29-0.3 元。同上周逻辑，十一长假前电池片行情未有剧烈波动，183N 如先前预期，因十月份电池片厂家预计大规模减产，价格得以持稳；而 210RN 虽本周价格暂时持平，但部分海外市场因美国 Section 232 政策防囤货条款公布，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。

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

下载日志已记录，仅供内部参考

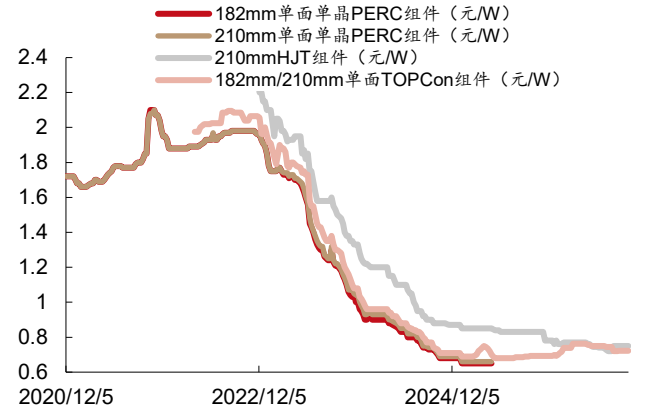
瓦 0.75-0.77 元，分布式项目则约落在每瓦 0.78-0.81 元。海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 0.114 美元。

图 10：电池片价格持平（元/W）



资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

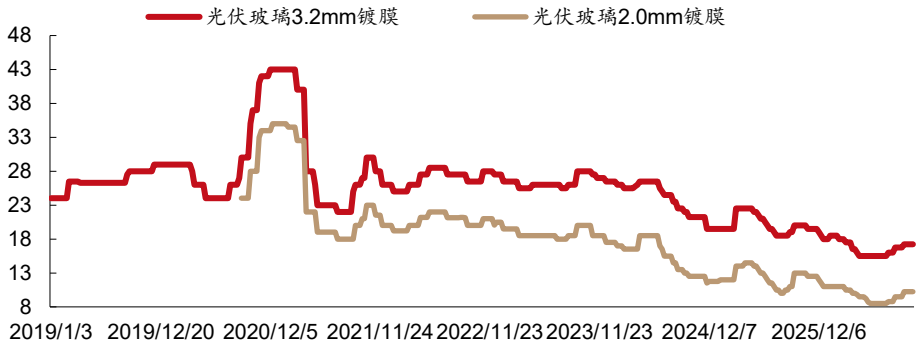
图 11：组件价格持平（元/W）



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 12：光伏玻璃价格持平（元/平方米）

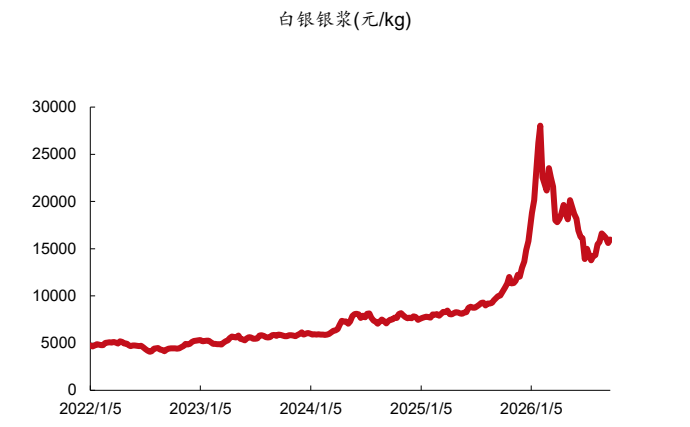


资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

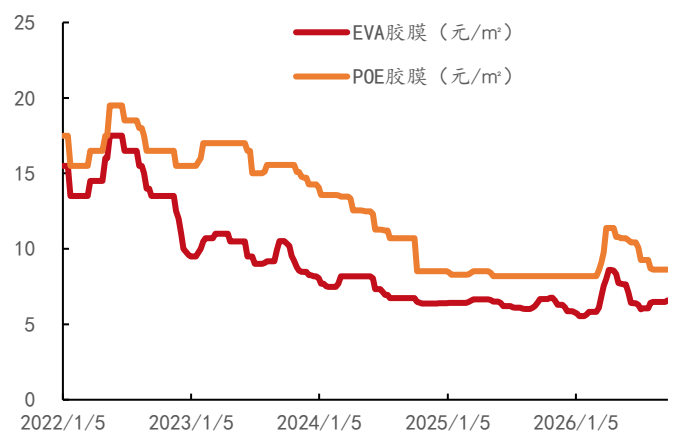
辅材：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 1.9%。下周来看，原油高位，EVA 成本支撑犹存。生产企业利润偏低，EVA 生产积极性下降，产量持续低位。需求端，未见明显好转，企业低库存运行。多空交织之下，预计下周 EVA 价格或横盘为主。本周白银银浆价格为 15966 元/kg，环比+2.4%；背面银浆价格为 14552 元/kg，环比+2.5%；主栅正面银浆价格为 13826 元/kg，环比+2.5%；细栅正面银浆价格为 15158 元/kg，环比+2.5%。

图 13：本周白银银浆价格环比上升（元/kg）



资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

图 14：本周 EVA 胶膜单价环比上升 POE 环比持平（元/平方米）



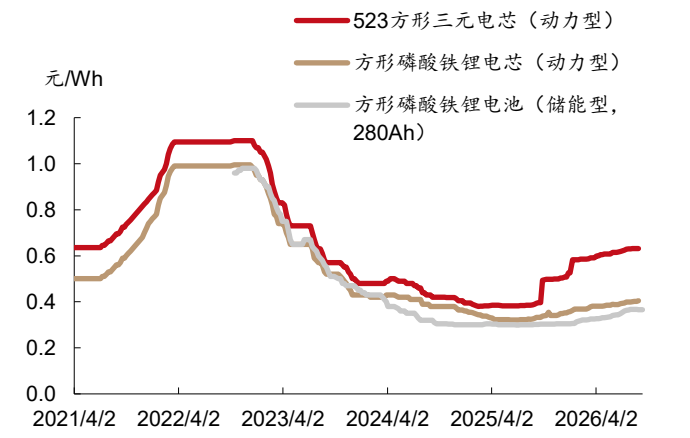
资料来源：索比咨询，西部证券研发中心

本周锂盐价格环比下降

本周动力电池价格环比维稳。根据 SMM 数据，截至 9 月 30 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，环比持平。

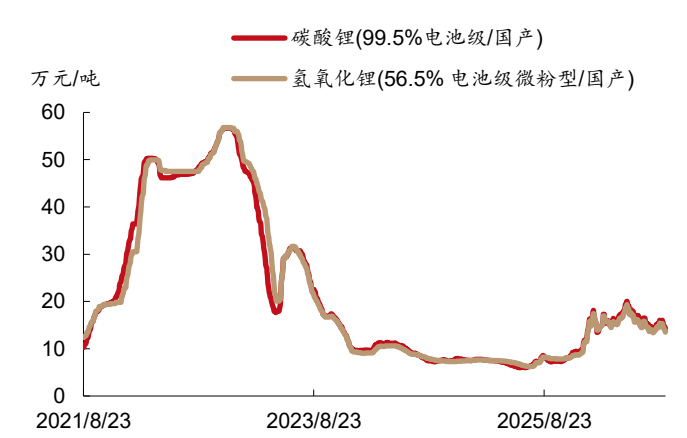
本周锂盐价格环比下降。本周电池级碳酸锂价格 12.28 万元/吨，下跌 1.04 万元/吨，周环比-7.77%；电池级氢氧化锂价格 11.65 万元/吨，下跌 0.95 万元/吨，周环比-7.54%。

图 15：本周动力电池价格环比维稳



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 16：本周锂盐价格环比下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

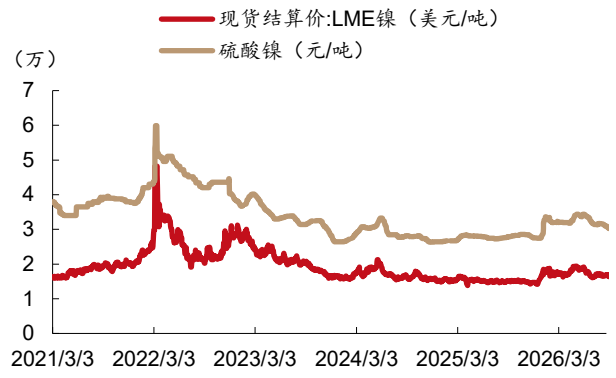
本周镍价环比下降。本周镍价为 1.57 万美元/吨，下降 593 美元/吨，周环比-3.63%；硫

下载日志已记录，仅供内部参考

酸镍价格为 2.95 万元/吨，下降 275 元/吨，周环比-0.93%。

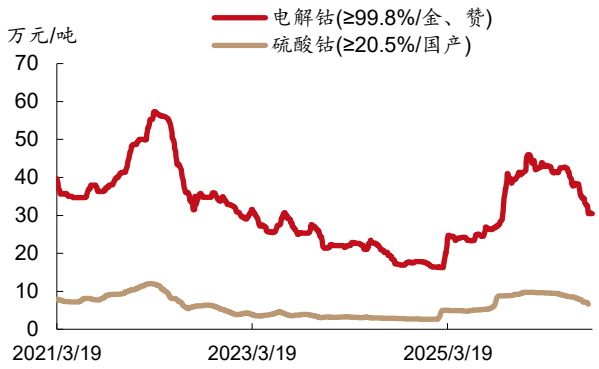
本周钴价环比下降。本周电解钴报价均价为 26.20 万元/吨，下降 0.8 万元/吨，周环比-2.96%；硫酸钴报价均价为 6.05 万元/吨，下降 0.2 元/吨，周环比-2.81%。

图 17：本周镍价环比下降



资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 18：本周钴价环比下降

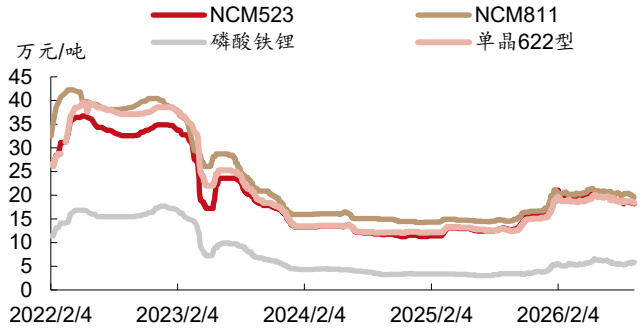


资料来源：SMM，西部证券研发中心

本周正极材料价格环比下降。根据鑫椤锂电数据，截至 9 月 30 日，本周三元材料 523 价格 17.27 万元/吨，下降 0.03 万元/吨，周环比-0.17%；三元材料 811 价格 19.21 万元/吨，下降 0.07 万元/吨。周环比-1.03%；磷酸铁锂（动力型）价格 4.95 万元/吨，下降 0.24 万元/吨，周环比-7.18%；三元材料 622 价格 17.57 万元/吨，下降 0.06 万元/吨，周环比-1.12%。

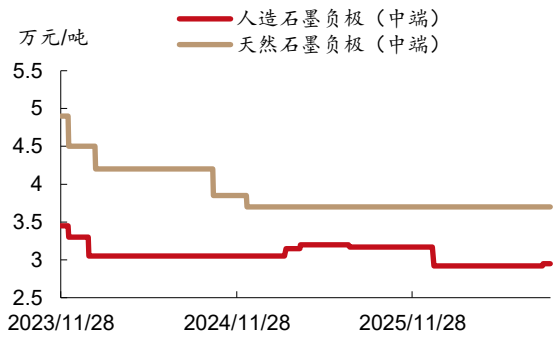
本周负极材料价格环比持平。本周人造石墨负极（中端）价格 2.92 万元/吨，环比持平；天然石墨负极（中端）价格 3.70 万元/吨，环比持平。

图 19：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 20：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

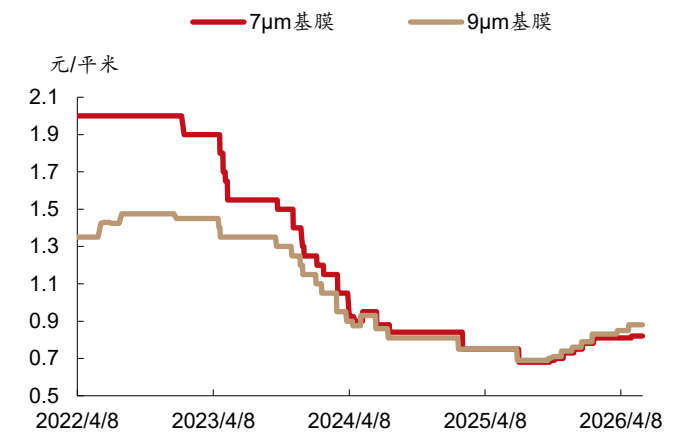
本周隔膜价格环比持平。本周 7μm 湿法基膜价格为 0.82 元/平米，环比持平；9μm 湿法基膜价格为 0.88 元/平米，环比持平。

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，上升 0.02 万元/吨，周环比 0.77%；国产六氟磷酸锂报价均价为 11.70

下载日志已记录，仅供内部参考

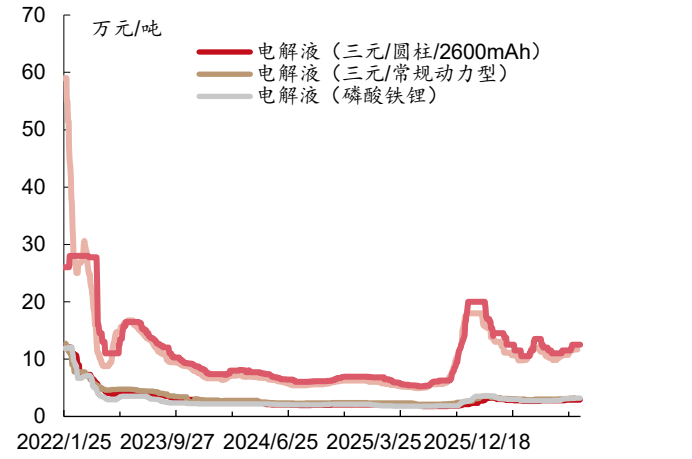
万元/吨，环比持平；出口六氟磷酸锂报价均价为 12.50 万元/吨，环比持平。

图 21：本周湿法价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 22：本周电解液价格环比维稳



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

行业动态

杉杉股份拟投建15万吨负极材料一体化项目

9 月 23 日，杉杉股份拟在内蒙古包头建设年产 15 万吨锂离子电池负极材料一体化基地，项目总投资约 51.06 亿元，其中固定资产投资约 43.18 亿元，建设期 17 个月，计划于 2027 年 3 月开工、2028 年 7 月竣工。

项目建成后将形成年产 15 万吨负极材料一体化产能，并配套 5 万吨石墨化产能，以补齐九原工厂石墨化产能缺口。项目投产后将与现有青山、九原工厂形成产能协同，降低委外加工费用并提升产品交付能力。

消息来源：iFind

国轩高科拟与大众汽车共建海外电池及正极材料基地

9 月 28 日，国轩高科拟与大众汽车集团在西班牙、斯洛伐克及摩洛哥组建三家合资公司，建设锂电池及正极材料生产基地，项目总投资约 32.22 亿欧元，其中国轩方投资约 15.98 亿欧元。三地项目分别规划建设 29.1GWh 锂电池产能、8.4GWh 锂电池产能及 10 万吨磷酸铁锂正极材料产能。

项目建成后，西班牙及斯洛伐克基地生产的电芯将优先满足大众汽车欧洲市场需求，摩洛哥基地正极材料将优先供应上述两处电池基地。此次合作有望进一步完善国轩高科欧洲本地化产能布局，并深化与大众汽车在电池及供应链领域的合作。

消息来源：iFind

电力市场交易电量同比增长19.2%，绿证交易量继续扩大

9 月 22 日和 30 日，国家能源局分别公布 1—8 月全国电力市场交易情况及 8 月绿证核发、交易数据。1—8 月累计市场交易电量 51800 亿千瓦时，同比增长 19.2%；8 月全国交易绿证 6055 万个，同比增长 25.18%。

下载日志已记录，仅供内部参考

1—8 月，中长期交易电量 46173 亿千瓦时，现货交易电量 5627 亿千瓦时，绿电交易电量 2182 亿千瓦时、同比增长 6.1%。8 月核发绿证 3.54 亿个，环比增长 15.75%；单独交易绿证 3503 万个，环比增长 21.21%。在单独绿证交易中，2026 年生产电量对应绿证的平均价格为 6.32 元/个。

电力市场与绿证市场交易量同时增长，市场化交易和绿色电力消费继续扩大。单独绿证交易为绿色用电采购提供补充渠道，现货交易强化电力供需的价格信号，售电与绿证收益共同纳入经营安排成为新能源发电企业一大要务。

来源：国家能源局

风光装机持续增长，工商业分布式光伏占新增建档项目主体

9 月 23 日和 24 日，国家能源局分别公布 8 月新能源项目建档情况及 1—8 月电力统计数据。截至 8 月底，全国累计发电装机容量 41.03 亿千瓦，同比增长 11.1%；除户用光伏外，8 月新增建档立卡新能源发电项目 4007 个。

太阳能发电装机容量 12.99 亿千瓦，同比增长 16.3%；风电装机容量 6.93 亿千瓦，同比增长 19.6%。1—8 月，全国发电设备累计平均利用 1942 小时，同比减少 163 小时。8 月新增建档项目中，光伏项目 3972 个，包括集中式光伏 23 个、工商业分布式光伏 3949 个，另有风电 29 个、生物质发电 6 个。

风光装机扩张叠加工商业分布式光伏项目集中登记，电网建设需要兼顾大规模新能源接入和用户侧分布式场景。全国发电设备平均利用小时下降，提升电源利用效率与配电网承载能力成为建设重点，而计量、调度和储能配置成为保障高效运行的关键环节。

来源：国家能源局

新奥“玄龙-50U”实现氢硼聚变反应，先进燃料路线完成关键验证

2026 年 9 月下旬，新奥“玄龙-50U”装置实现氢硼聚变反应，取得氢硼燃料路线的关键实验进展。实验实现了质子能谱及聚变产物 α 粒子的有效、可重复测量，为氢硼聚变反应验证提供了直接依据。

团队通过高能中性束注入与射频波协同加热，提高非热平衡快质子份额，实现大于 10^8次/秒的氢硼聚变反应率。下一代球形环装置“和龙-2”已全面开工，预计 2027 年底建成；公司计划 2030 年点亮氢硼聚变第一盏灯，并在 2035 年前实现稳态、大功率发电，进入示范堆阶段。

此次实验将氢硼路线推进到反应及产物验证阶段，加热与诊断技术的协同效果得到验证。下一阶段重点是提高反应率、完善高参数工程技术和 α 粒子直接发电能力，其中，装置建设、加热系统与诊断设备成为这一路线继续稳定推进的关键环节。

来源：可控核聚变

国机重装交付8件BEST TF线圈盒，聚变关键部件实现批量制造

9 月 27 日，BEST TF 线圈盒批量件完工暨发运仪式在国机重装德阳基地举行。公司研制的 8 件 TF 线圈盒批量件全部完成制造总装并发运，聚变关键部件由首件研制推进到批量交付。

本批线圈盒历时 14 个月完成高质量制造。TF 线圈盒是超导磁体系统核心部件，需要在超

下载日志已记录，仅供内部参考

低温、超强磁场和极高应力条件下长期运行。国机重装已掌握从原材料研制到试验装配的全流程核心制造技术，并与合作方签订 BEST 项目屏蔽块批量制造合同，合作范围继续扩大。

批量交付成功验证了国产聚变关键部件的工程制造能力，为 BEST 装置建设提供了实物保障。屏蔽块合同将合作延伸至其他关键部件，聚变装备需求继续从首件研发走向批量制造，材料、加工与装配的全流程能力成为承接后续聚变部件订单的重要基础。

来源：可控核聚变

浙江：2030年海上风电装机超10GW，建成千万千瓦级海上风电基地

近日，浙江省海洋经济发展厅在温州苍南举办的浙江海洋清洁能源产业与技术对接交流活动上，正式发布《浙江省海洋清洁能源产业发展指引》。该《指引》聚焦海上风电、海上光伏、海洋能、沿海核电四大产业，提出到 2030 年全省海洋清洁能源及其装备产业规模突破 3000 亿元，全链条打造海洋清洁能源产业集群。

《指引》明确了一系列 2030 年量化指标：海上风电装机超 1000 万千瓦，建成千万千瓦级海上风电基地；风电母港等标志性工程投产；潮流能实现百兆瓦级商业化应用；海上光伏实现“风光同场”连片开发；绿色氢氨醇产业初具规模；培育海洋清洁能源领域领军企业、专精特新企业 50 家以上。浙江省海洋经济发展厅副厅长张立军表示，浙江正按照“风电主导、多能互补、融合增值、集群发展”的思路，系统谋划“十五五”海洋清洁能源产业高质量发展。

来源：海上风电观察

Figure退役F.02机器人，凸显人形机器人产品迭代加速

2026 年 9 月 30 日，公司发布退役影片，将大部分 F.02 运至芬兰，按训练好的动作自主跃入钢水。该机型曾在宝马工厂运行 11 个月，累计搬运超 9 万个零件，参与超 3 万辆汽车生产。退役旨在减少旧机队维护成本、保护自研硬件技术，并将工程资源集中于新一代产品开发；Figure03 已开始规模部署，F.04 仍在开发中。

消息来源：机器人大讲堂

亚马逊加码机器人自产，推动仓储自动化规模扩张

近日，公司宣布投资超 1 亿美元，在美国印第安纳州格林伍德新建机器人制造工厂，预计 2027 年初开工、2028 年投产，集成精密加工、机器人焊接与整机装配等流程，为北美履约网络供应仓储机器人及配套设备，创造 300 个制造与工程岗位。该项目为两个月内第二项机器人工厂投资，与奥斯汀基地建成后，专属制造工厂将由两座增至四座，进一步提升自主产能，支撑履约中心自动化改造与物流效率提升。

消息来源：中国机器人网

8月光伏新增装机11.04GW

9 月 24 日，国家能源局发布 1—8 月份全国电力统计数据。1—8 月光伏装机新增 9719 万千瓦，同比下降 57.86%；8 月单月新增装机 11.04GW，同比上涨 50%。截至 8 月底，全国累计发电装机容量 41.03 亿千瓦，同比增长 11.1%。其中，太阳能发电装机容量 12.99 亿千瓦，同比增长 16.3%。

下载日志已记录，仅供内部参考

来源：CPIA

对标SpaceX！80后清华博士，在无锡拿下近20亿元融资

江苏深蓝航天有限公司近日宣布完成 B6、B7 两轮融资，合并披露金额近 20 亿元人民币。本轮融资吸引了无锡高新区投控集团、毅达资本、宝通科技、宏润建设等产业资本与专业机构加持。深蓝航天成立于 2016 年，总部位于江苏省无锡国家高新技术产业开发区，是一家以运载火箭研发、生产及提供商业发射服务为核心业务的商业航天企业。

自成立以来，深蓝航天一直聚焦液体可回收复用运载火箭的研制，曾于 2018 年获小米旗下顺为资本投资，是国内较早布局一子级垂直回收路线的民营航天企业之一，也是继美国 SpaceX 之后，全球第二家完成液氧煤油火箭垂直回收复用全部低空工程试验的公司。

消息来源：创客公社

OpenAI 谈300亿美元融资，MGX 牵头估值 1.4 万亿美元

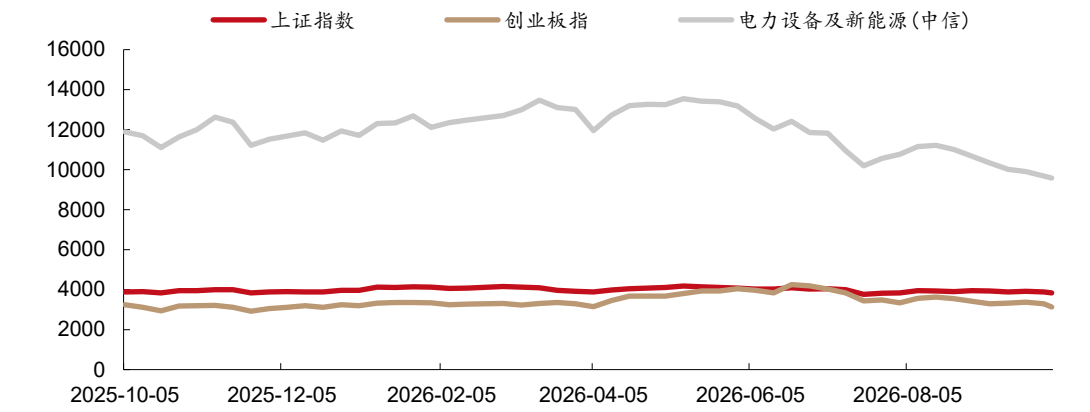
据彭博社 10 月 5–6 日报道，OpenAI 正在谈一轮至少 300 亿美元的融资，投前估值开到约 1.4 万亿美元。钱还没落袋，但这已经是今年最贵的一张私人公司价签。MGX 不是新面孔——它和微软、英伟达共同运营着一支 300 亿美元的基础设施基金，今年早些时候还募了近 500 亿美元专门砸 AI 基建。它已经持有 OpenAI、Anthropic、xAI 的股份。

消息来源：Benchmark Studio

一周行情小结

指数变化：本周中信电力设备涨跌幅为-1.01%，创业板涨跌幅为-4.67%，上证综指涨跌幅为-1.19%。

图 23：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

	2026-09-30	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	11.21	849.50	-180.28%	-	-	-
通威股份	600438.SH	11.52	518.63	-152.37%	-	-	-

下载日志已记录，仅供内部参考

	2026-09-30	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
TCL 中环	002129.SZ	9.20	371.97	-389.14%	-5.84%	-	-
东方电缆	603606.SH	36.53	301.30	1.38%	25.85%	24.85	19.75
天顺风能	002531.SZ	7.98	143.39	-75.00%	-219.18%	72.55	-
阳光电源	300274.SZ	82.49	1,710.19	-16.35%	23.12%	15.51	12.59
明阳智能	601615.SH	9.77	220.95	-6.25%	104.60%	65.13	-
日月股份	603218.SH	9.56	98.45	29.79%	-9.84%	15.67	-
亿纬锂能	300014.SZ	49.81	1,082.52	0.51%	1.51%	25.03	24.66
中材科技	002080.SZ	54.15	908.70	-59.90%	103.80%	101.88	49.99
福莱特	601865.SH	9.22	196.16	-65.32%	-2.33%	21.44	21.95
国电南瑞	600406.SH	22.52	1,808.75	5.56%	-	23.71	-
恩捷股份	002812.SZ	45.51	446.60	-121.27%	-	-	-
捷佳伟创	300724.SZ	53.55	186.51	69.30%	-	6.74	-
八方股份	603489.SH	28.48	66.82	-64.47%	-	105.48	-
鹏辉能源	300438.SZ	49.07	246.99	-655.56%	-	-	-
公牛集团	603195.SH	38.71	698.11	-24.08%	-	11.69	-
宏发股份	600885.SH	33.53	518.91	16.42%	-23.08%	21.49	27.94
良信股份	002706.SZ	8.34	93.67	-40.43%	-10.71%	29.79	33.36
欣旺达	300207.SZ	22.00	406.44	36.21%	-	27.85	-
爱旭股份	600732.SH	11.57	244.73	-792.86%	-	-	-
汇川技术	300124.SZ	51.90	1,406.38	-10.11%	-	32.44	-
晶澳科技	002459.SZ	6.74	223.07	-166.36%	-	-	-
科达利	002850.SZ	155.80	446.11	12.86%	18.57%	28.64	24.16
中信博	688408.SH	22.98	50.34	22.44%	-101.61%	7.39	-
固德威	688390.SH	55.36	134.59	-105.26%	-315.38%	-	98.86
福斯特	603806.SH	13.86	361.57	-49.49%	-40.00%	27.72	46.20
宁德时代	300750.SZ	291.11	13,742.25	-1.78%	39.38%	25.14	18.04
美畅股份	300861.SZ	15.10	101.45	-90.84%	-	49.80	279.16
晶盛机电	300316.SZ	35.88	469.86	-44.99%	-64.58%	18.69	52.76
嘉元科技	688388.SH	27.05	178.50	-1500.00%	-	-	208.08
麦格米特	002851.SZ	115.72	676.97	-31.81%	-	133.76	-
迈为股份	300751.SZ	176.90	493.38	0.91%	-	53.28	-
容百科技	688005.SH	23.48	167.79	-66.93%	-	55.90	-
兆威机电	003021.SZ	70.25	177.73	-10.48%	12.77%	74.73	66.27
天合光能	688599.SH	10.99	257.45	-162.35%	103.77%	-	-
三峡能源	600905.SH	3.52	1,006.29	-14.91%	-39.20%	16.49	27.12
四方股份	601126.SH	36.49	303.99	16.00%	14.94%	41.94	36.49
天赐材料	002709.SZ	31.20	636.03	-74.75%	184.00%	124.80	43.94
中伟新材	300919.SZ	37.24	369.29	-45.52%	4.43%	23.57	22.57
壹石通	688733.SH	27.60	55.14	-50.00%	-283.33%	460.00	-
中国电建	601669.SH	4.57	787.24	-7.00%	-	7.20	-
中天科技	600522.SH	31.13	1,062.45	-8.54%	-	37.28	-
芯能科技	603105.SH	8.50	42.50	-11.36%	-	21.79	-
五洲新春	603667.SH	49.43	189.39	-37.50%	-	197.72	-

下载日志已记录，仅供内部参考

	2026-09-30	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
昱能科技	688348.SH	30.47	47.62	-54.31%	-196.67%	33.86	-
安科瑞	300286.SZ	18.80	47.15	-15.79%	7.50%	23.50	21.86
德业股份	605117.SH	78.16	995.20	14.15%	-26.26%	16.42	22.27
思源电气	002028.SZ	120.46	942.69	30.69%	53.03%	45.63	29.82
奥特维	688516.SH	41.93	131.98	-27.55%	-65.19%	10.35	29.74
隆盛科技	300680.SZ	20.10	59.12	53.72%	-	20.45	-
三一重能	688349.SH	13.24	210.96	-10.31%	-61.02%	8.78	22.54
大全能源	688303.SH	15.99	340.98	-147.04%	-58.27%	-	-
帝尔激光	300776.SZ	128.91	367.70	14.79%	-1.55%	66.45	67.49
华宝新能	301327.SZ	41.55	72.46	-238.85%	-	21.53	-
格林美	002340.SZ	6.11	311.75	11.11%	-	30.55	-
林洋能源	601222.SH	5.94	121.25	-27.45%	-	16.05	-
当升科技	300073.SZ	38.88	211.62	-75.48%	29.97%	41.73	32.11
青达环保	688501.SH	14.90	25.91	8.57%	86.84%	19.61	10.49
派能科技	688063.SH	40.90	100.35	-94.28%	105.88%	240.59	116.86
万马股份	002276.SZ	9.86	99.69	-38.67%	-	29.09	-
晶科能源	688223.SH	3.83	392.18	-98.65%	-7000.00%	383.00	-
泽宇智能	301179.SZ	19.63	79.39	-38.89%	-	29.74	-
通裕重工	300185.SZ	2.80	113.01	-80.00%	-	280.00	-
绿能慧充	600212.SH	5.63	39.64	-32.04%	-	268.10	-
横店东磁	002056.SZ	19.33	314.44	0.31%	2.34%	17.05	-
珠海冠宇	688772.SH	14.34	163.23	22.58%	10.53%	37.74	34.14
三祥新材	603663.SH	43.24	256.66	-5.26%	-	240.22	-
平高电气	600312.SH	20.29	275.32	25.42%	9.46%	26.91	24.58
尚太科技	001301.SZ	47.34	172.61	15.83%	-	14.70	-
新宙邦	300037.SZ	66.52	501.49	-7.35%	15.87%	52.79	45.56
曼恩斯特	301325.SZ	31.31	45.05	-93.40%	-	149.10	-
宇邦新材	301266.SZ	24.71	35.33	-74.66%	-	66.78	-
东方电子	000682.SZ	10.62	142.39	26.36%	-	20.82	-
伊戈尔	002922.SZ	21.44	90.60	19.05%	-33.33%	28.59	42.88
长盛轴承	300718.SZ	54.00	161.34	-4.94%	-	70.13	-
海兴电力	603556.SH	22.45	109.17	1.98%	-	10.90	-
中熔电气	301031.SZ	92.64	135.40	59.89%	-	32.73	-
华明装备	002270.SZ	17.04	152.72	13.11%	14.49%	24.70	21.57
豪鹏科技	001283.SZ	47.06	61.03	87.10%	112.93%	40.57	19.05
特锐德	300001.SZ	34.48	363.88	85.42%	34.83%	38.74	28.73
大金重工	002487.SZ	46.29	325.36	10.45%	133.78%	62.55	26.76
神马电力	603530.SH	41.22	177.82	97.30%	-	56.47	-
中科电气	300035.SZ	12.29	84.24	661.18%	-	27.98	-
国能日新	301162.SZ	37.00	69.09	10.59%	10.64%	39.36	35.58
国轩高科	002074.SZ	29.50	537.09	28.30%	-	43.38	-

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

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。