下载日志已记录，仅供内部参考



# 智元发布具身模型 GO-3 Preview，机器人商业化提速

证券研究报告

2026 年 10 月 31 日

## 电力设备与新能源行业周报 20261026-1030

- **核心结论**

**本周重点推荐电力设备板块高股息率优质标的。**26Q3 季报落地，电力设备板块进入“业绩兑现+估值再平衡”阶段，重点推荐各环节具备“高股息安全垫+业绩稳健”优质标的，推荐**德业股份、海兴电力、宁德时代、四方股份、良信股份、横店东磁、日月股份、华明装备、奥特维**，建议关注**公牛集团**。**电力市场化推进加速，国产燃机促进政策出台。**本周，1-9 月电力市场数据及电力统计数据出炉，新能源增速快于平均增速，交易电量规模也明显扩大。国产燃机促进政策出台，鼓励国产燃机应用。电力设备推荐**宏发股份、中熔电气、神马电力、华明装备**，建议关注**金冠电气、大连电瓷、协鑫能科、宝光股份、晶科科技。**可控核聚变建议关注**旭光电子、合锻智能。**

**智元发布具身模型 GO-3 Preview，推动机器人自主学习与商业化落地。**10 月 29 日，该模型登顶三大行业评测榜单，支持全链路持续学习，计划年底全面开源。人形机器人板块推荐**福莱新材、科达利、兆威机电**，建议关注**汉威科技、浙江荣泰、仙工智能。**

**宁德时代数千万美元入股 Green Voltis。**10 月 29 日，瑞典 AI 原生电力资产运营商 Green Voltis 宣布完成数千万美元 A 轮融资，由 Lochpine Capital 独家投资。AIDC 推荐半导体氟化液**新宙邦**，建议关注 MFC 产业链**星源材质、高凯技术**；推荐**东方电气、特锐德、思源电气**，建议关注**威胜控股、博盈特焊、蔚蓝锂芯**；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。**

**容百科技加快钠电正极材料产能布局，欣旺达调整动力电池业务并表范围。**容百科技拟投资约 36.03 亿元建设襄阳年产 20 万吨钠电正极材料一体化项目。欣旺达动力引入小米旗下瀚星创投增资后，将由控股子公司转为参股子公司，不再纳入欣旺达合并报表。锂电产业链核心环节推荐**宁德时代、亿纬锂能、恩捷股份**，建议关注**富临精工、华盛锂电**；脑机接口建议关注**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。**

**截至 2026 年 9 月国内新型储能装机量同比增长，景气度稳中有升。**新型储能装机规模方面，截至 9 月底，全国已建成投运新型储能装机规模达 1.67 亿千瓦/4.35 亿千瓦时，同比增长 63%。平均储能时长 2.61 小时，同比提升约 0.27 小时。全国新型储能等效利用小时数约 915 小时，同比增加约 10 小时。26 年前三季度，电网、新型储能、充换电基础设施等领域投资持续增长，合计投资同比增速达到 15.3%。储能板块推荐：**德业股份、阳光电源，建议关注：固德威、思格新能、海博思创、正泰电源、果下科技、锦浪科技。**

**汕尾红海湾三、四海上风电集中送出工程 EPC 中标公示，广东海风持续推进。**10 月 28 日，中国能建广东院与广东电网能源发展联合体以 19.02 亿元中标，计划 2027 年 6 月 30 日前完成全部送电调试；两项目合计装机 1010.4MW，共建 1 座海上升压站、2 回 500kV 送出海缆。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 H。**

**9 月光伏新增装机 13.6GW，同比上涨 41.2%。**1-9 月光伏新增装机规模为 110.83GW，9 月光伏新增 13.64GW，同比 2025 年 9.66GW，上涨 41.2%。光伏板块推荐标的：**爱旭股份、协鑫科技、福莱特**，建议关注**信义光能。**

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**

021-38584220

yangjingmei@research.xbmail.com.cn

**相关研究**

电力设备：特斯拉 Optimus 量产继续推进，全面实施“人工智能+”行动—电力设备与新能源行业周报 20261019-1023 2026-10-25

电力设备：Gemini 4 全球上线，特斯拉第二代 Roadster 亮相—电力设备与新能源行业周报 20261012-1017 2026-10-18

电力设备：Rubin 全液冷架构升级，液冷市场空间进一步扩大—液冷行业系列报告（1）：英伟达液冷产业链深度梳理 2026-10-15

下载日志已记录，仅供内部参考



# 索引

## 内容目录

价、锂盐价格环比下降 ..... 4
光伏产业链价格持平 ..... 6
行业动态 ..... 8
容百科技拟 36.03 亿元投建襄阳 20 万吨钠电正极材料项目 ..... 8
欣旺达动力拟不再纳入合并报表，有助于公司集中资源发展消费与储能电池 ..... 8
9 月光伏新增装机 13.6GW，同比上涨 41.2% ..... 9
风光装机增速领先，绿证价格呈现年份分化 ..... 9
省内交易增长快于跨区，中长期合约仍占主导 ..... 9
南方区域市场正式运行，平台升级与安全校核成为建设重点 ..... 10
国产燃机推广获得政策支持，试验验证与运维替代先行 ..... 10
宁德时代数千万美元入股 Green Voltis，加速布局 AIDC ..... 10
红海湾三、四海上风电集中送出工程 EPC 定标 ..... 11
智元发布具身模型 GO-3 Preview，推动机器人自主学习与商业化落地 ..... 11
小米发布新一代仿生灵巧手，加速工业场景应用落地 ..... 11
一周行情小结 ..... 12
风险提示 ..... 15

## 图表目录

图 1：本周动力电池价格环比涨跌互现 ..... 4
图 2：本周锂盐价格环比下降 ..... 4
图 3：本周镍价环比下降 ..... 4
图 4：本周钴价环比下降 ..... 4
图 5：本周正极材料价格环比涨跌互现 ..... 5
图 6：本周负极材料价格环比持平 ..... 5
图 7：本周湿法隔膜价格环比持平 ..... 5
图 8：本周电解液价格环比涨跌互现（万元/吨） ..... 5
图 9：多晶硅价格持平 ..... 6
图 10：硅片价格持平 ..... 6
图 11：电池片价格上涨（元/W） ..... 7
图 12：组件价格下降（元/W） ..... 7
图 13：光伏玻璃价格持平（元/平方米） ..... 8
图 14：每周各板块指数变动 ..... 12

下载日志已记录，仅供内部参考



表 1：重点覆盖公司估值表 .....12

下载日志已记录，仅供内部参考

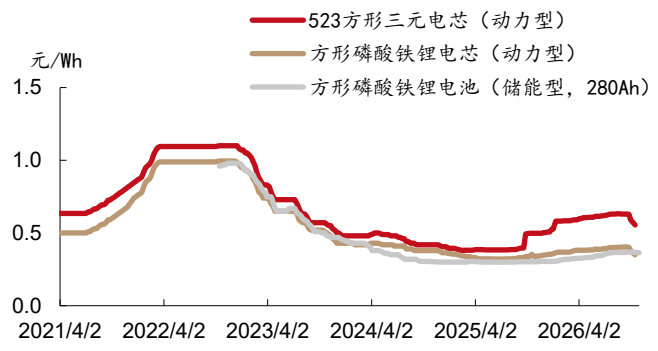


## 价、锂盐价格环比下降

**本周动力电池价格环比下降。**根据 SMM 数据，截至 10 月 30 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.56 元/Wh，下降 0.015 元/Wh，周环比-2.63%；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.35 元/Wh，下降 0.01 元/Wh，周环比-2.78%；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.36 元/Wh，下降 0.002 元/Wh，周环比-0.55%。

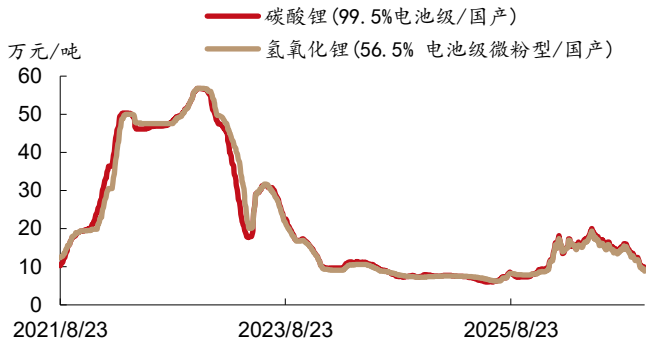
**本周锂盐价格环比下降。**本周电池级碳酸锂价格 9.36 万元/吨，下跌 0.34 万元/吨，周环比-3.51%；电池级氢氧化锂价格 8.83 万元/吨，下跌 0.50 万元/吨，周环比-5.36%。

图 1：本周动力电池价格环比涨跌互现




资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 2：本周锂盐价格环比下降

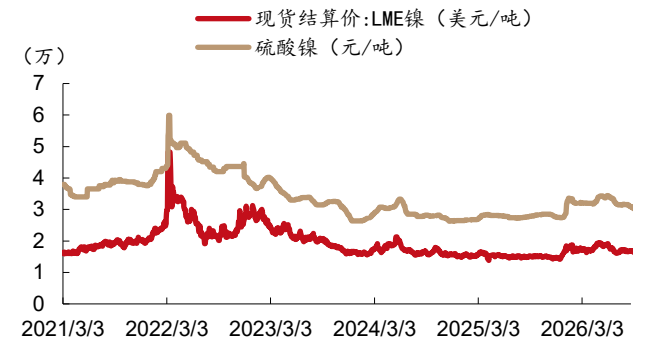



资料来源：SMM，西部证券研发中心

**本周镍价环比下降。**本周镍价为 1.54 万美元/吨，下降 309 美元/吨，周环比-1.97%；硫酸镍价格为 2.76 万元/吨，下降 655 元/吨，周环比-2.32%。

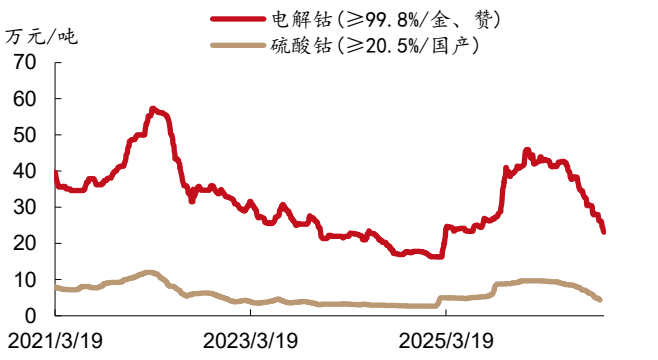
**本周钴价环比下降。**本周电解钴报价均价为 21.00 万元/吨，下降 2.10 万元/吨，周环比-9.09%；硫酸钴报价均价为 4.40 万元/吨，下降 0.50 万元/吨，周环比-10.20%。

图 3：本周镍价环比下降




资料来源：SMM，西部证券研发中心

图 4：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涨跌互现。**根据鑫椤锂电数据，截至 10 月 30 日，本周三元材料 523 价格 15.96 万元/吨，下降 0.23 万元/吨，周环比-1.42%；三元材料 811 价格 17.16 万

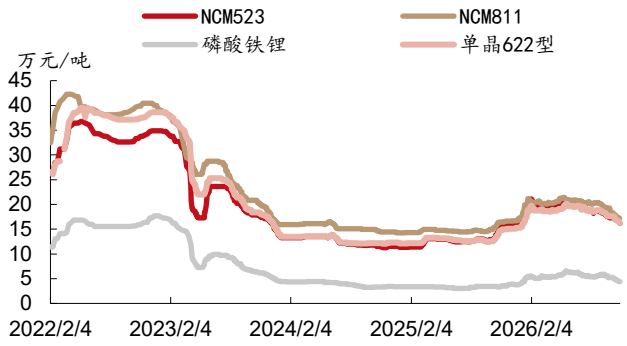
下载日志已记录，仅供内部参考



元/吨，下降 0.25 万元/吨。周环比-1.44%；磷酸铁锂（动力型）价格 4.38 万元/吨，环比持平；三元材料 622 价格 15.93 万元/吨，下降 0.28 万元/吨，周环比-1.73%。

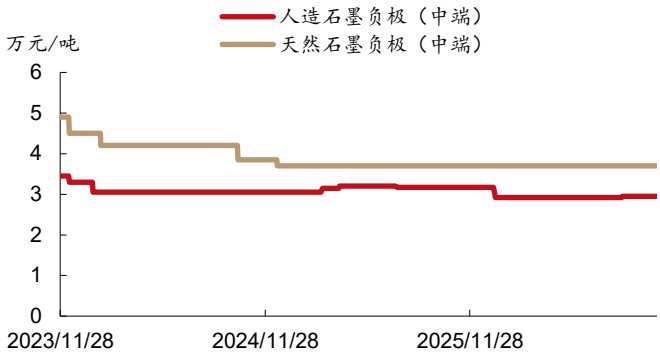
**本周负极材料价格环比持平。**本周人造石墨负极（中端）价格 2.95 万元/吨，环比持平；天然石墨负极（中端）价格 3.70 万元/吨，环比持平。

图 5：本周正极材料价格环比涨跌互现




资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

图 6：本周负极材料价格环比持平

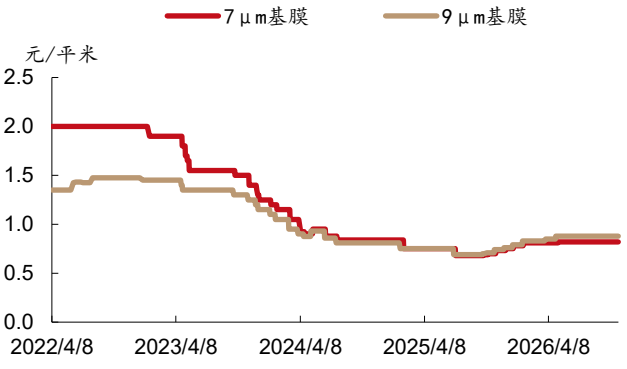



资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

**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。

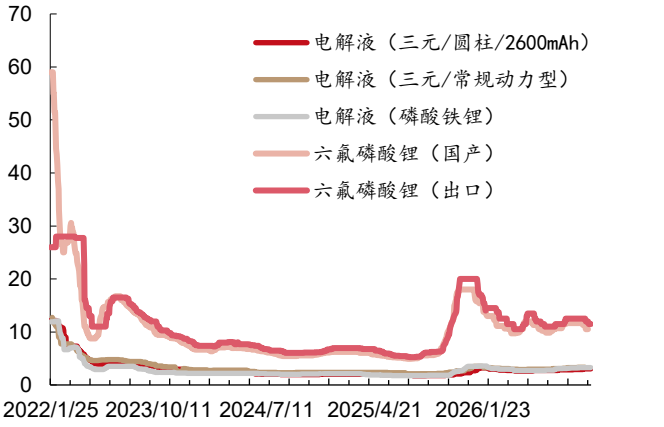
**本周电解液价格环比涨跌互现。**本周三元圆柱电解液（2600mAh）报价 3.03 万元/吨，环比持平；三元常规动力型电解液报价均价为 3.35 万元/吨，环比持平；电解液（磷酸铁锂用）价格为 3.27 万元/吨，下降 0.03 万元/吨，周环比-0.76%；国产六氟磷酸锂报价均价为 10.50 万元/吨，下降 0.60 万元/吨，周环比-5.41%；出口六氟磷酸锂报价均价为 11.50 万元/吨，下降 0.50 万元/吨，周环比-4.17%。

图 7：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 8：本周电解液价格环比涨跌互现（万元/吨）




资料来源：鑫椤锂电，西部证券研发中心

下载日志已记录，仅供内部参考

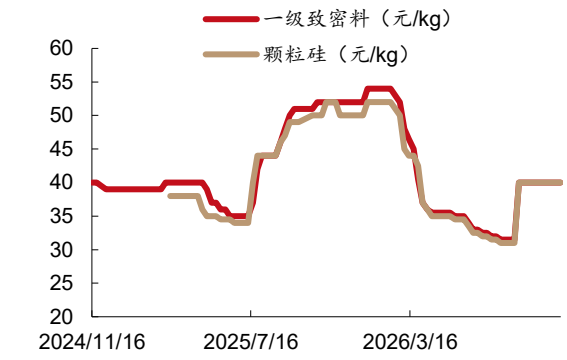


## 光伏产业链价格持平

**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。本周国内硅料市场现货成交仍显清淡，实际签单量有限。N 型复投料参考价格维持约 40-43 元/kg、颗粒料约 40-41 元/kg，然当前产业端主动报价意愿偏低，市场观望氛围仍浓。下游企业持续消耗前期库存，采购端维持观望，尚未启动明显补库。供应方面，随着各企业自十月起陆续落实生产调整，减产对供应端的影响逐步显现，预计十一月减产安排仍将持续推进，供应量有望进一步下修。从供需基本面来看，当前行业整体库存仍处在高水平，下游企业手里仍有一定库存，下游需求亦未见明显回暖，前期累积的供应压力仍需时间消化。尽管减产有助于缓解供需失衡，但短期内库存对市场的制约仍在，后续去库进度仍需观察减产执行情况及下游实际采购需求。整体而言，供应收缩与低价货源减少，为多晶硅价格提供下限支撑，但下游仍以消耗库存为主，现货成交尚缺乏明显放量条件。短期价格表现仍将围绕上下游议价展开，后续需持续关注企业减产及停产安排的执行力度、下游库存消耗与补库节奏，以及期现价格变化对现货成交的影响。

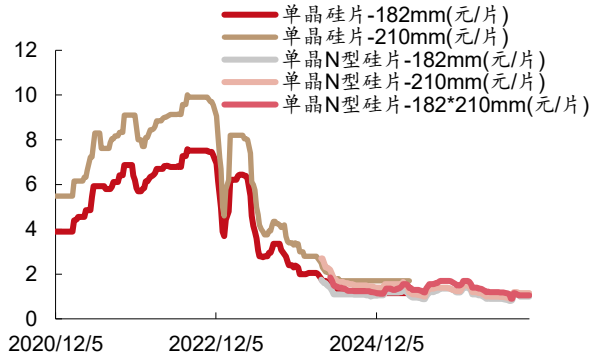
**硅片价格持平：**本周硅片价格持平。183N、210RN 与 210N 均价分别持平于每片 1 元、1.05 元与 1.15 元。本周硅片价格整体延续平稳走势，各尺寸成交价较上周暂无明显变化。其中，183N 价格维持在每片 0.95-1.00 元，210RN 维持在每片 1.03-1.05 元，210N 则落在每片 1.13-1.15 元，市场整体成交仍以刚性补库需求为主，采购氛围相对审慎。细分尺寸来看，基于年底前部分集中式项目的交付需求逐步释放，210N 近期表现相对坚挺，部分成交价格自上周起已有小幅上移，原先落在每片 1.10 元的低价订单，近期已逐步向每片 1.13 元靠拢，价格重心略有上移。相较之下，183N 近期需求动能仍显疲弱，但随着供应端产出相对收敛，供需两端同步缩减，使价格暂未出现明显松动，目前多数厂家报价仍维持在每片 1.00 元，部分订单落在每片 0.95-1.00 元，整体价格分化有限；210RN 的部分，尽管目前仍占硅片产出相对较高的比重，但下游采购需求未见明显改善，出货表现持续承压，市场多以按需采购为主，价格暂维持既有区间。随着年底前集中式项目陆续进入交付阶段，预期十一月硅片排产结构将进一步向 210N 倾斜，带动该尺寸产出占比持续提升。然而，考虑目前终端需求整体改善幅度仍有限，且下游采购态度偏向谨慎，局部尺寸的需求回升恐难全面带动硅片价格上行。综合来看，短期硅片价格预期仍以持稳运行为主。

图 9：多晶硅价格持平




资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 10：硅片价格持平




资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

**电池片价格上涨：**本周电池片价格上涨。183N、210RN 本周均价分别持平于每瓦 0.3 元、0.31 元，210N 均价上涨至每瓦 0.305 元。本周 N 型电池片价格：183N、210RN 本周均价持平于每瓦 0.3 元、0.31 元，而 210N 电池片上涨至每瓦 0.305 元，183N、210RN 与

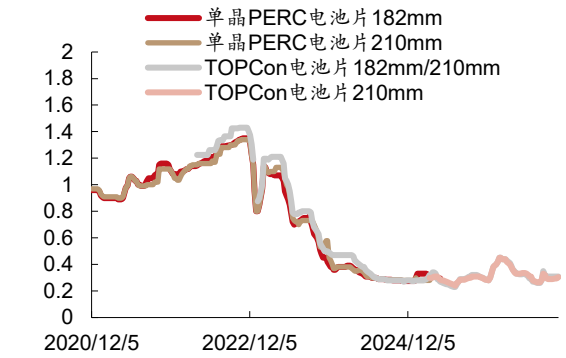
下载日志已记录，仅供内部参考



210N 价格区间分别为 0.29-0.3 元、0.305-0.32 元与 0.3-0.31 元。183N 电池片受国内厂家减产支撑，供需关系与价格走势维持相对稳定。210RN 方面，近期市场报价开始出现分化，但报价开始松动，部分海外远期订单亦出现降价迹象，市场对十一月底价格出现降价预期。相较之下，210N 电池片受惠于国内年底集中式项目需求支撑，以及组件厂加快出货节奏，带动价格持续上行，目前均价已升至每瓦 0.305 元，预期下周进一步上涨至每瓦 0.31 元。

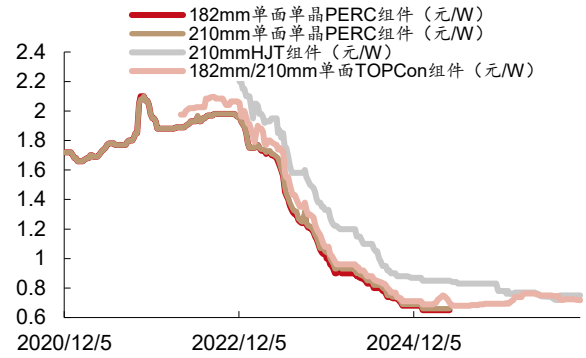
**组件价格下降：**本周组件价格下降。TOPCon 中国区均价下调 2 厘至每瓦 0.717 元，分布式下调 5 厘至每瓦 0.735 元。本周中国区价格出现松动下行。时至月末，距离年底仅剩约两个月，多数厂家开始加快出货节奏，力拚达成年初设定的出货目标，市场价格也逐渐出现让利松动的迹象。从供应链各环节来看，厂家因应出货需求的策略开始出现分化。上中游硅片与电池片受下游出货节奏带动，本周陆续调涨报价、释放涨价讯号；相较之下，组件端在需求疲软的背景下，企业基于自身策略考虑，选择主动消化库存、加快出货，价格也随之下调，呈现上中游喊涨、组件端让利的分化走势。TOPCon 中国区组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.65-0.71 元，分布式项目则约落在每瓦 0.68-0.76 元。BC 部分，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。中东市场方面，受到区域冲突影响，多数项目仍面临发货不顺及物流延滞等问题，目前市场交付受限。欧洲市场方面，本周价格依然维稳。美国市场方面，Section 232 于 8 月 6 日的最新公布，预期对价格趋势带来全新冲击，受到地板价 MIP 规范影响，不分进口价格与本土制造价格有望在政策生效后出现涨价。印度市场方面，近期小部分订单价格亦呈现上扬，主要受到美国 232 政策影响下的提前备货潮带动。其中，non-DCR 项目的价格涨幅相对明显，DCR 项目则因以本土内需为主，价格变化相对有限。

图 11：电池片价格上涨（元/W）




资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

图 12：组件价格下降（元/W）




资料来源：PVinfolink，西部证券研发中心

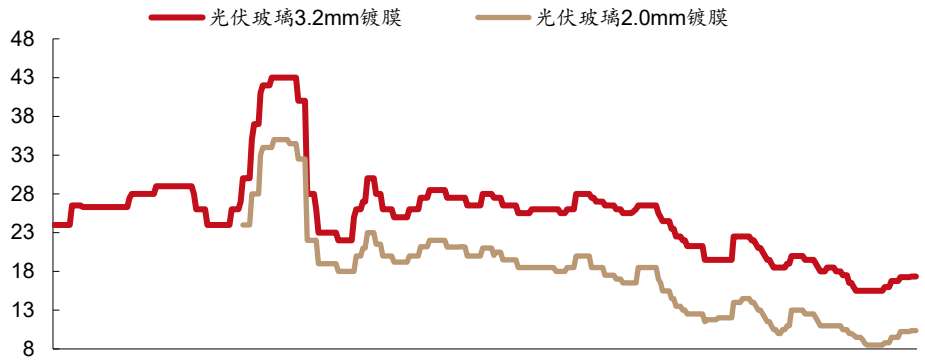
**光伏玻璃价格持平：**预计下周光伏玻璃市场整体成交一般，新单价格上调。下周，月初光伏玻璃新单价格上调，下游组件企业开工率变动不大。鉴于部分下游用户持观望心态，采购节奏或有放缓。整体来看，预计市场整体成交稍显一般。价格方面来看，虽供需关系变动不大，但成本增幅明显，预计价格呈现上涨趋势。价格方面来看，下周预计主流价格上调，其中 2.0mm 镀膜玻璃主流报价 11.0-11.5 元/平方米，周均价在 11.0 元/平方米，环比上涨 6.28%；3.2mm 镀膜玻璃主流报价 18.0-18.5 元/平方米，周均价在 18.0 元/平方米，环比上涨 3.75%。报价偏高，实际上涨幅度略低。供应方面：近期多数光伏玻璃窑炉正常

下载日志已记录，仅供内部参考



生产，暂无装置变动，供应量基本稳定。后期部分有冷修计划，供应压力或有缓解。需求方面：11 月份来看，组件企业开工有增有降，整体变动不大。多数仍按需采购，实单跟进量一般。

图 13：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

# 行业动态

## 容百科技拟36.03亿元投建襄阳20万吨钠电正极材料项目

容百科技公告拟在襄阳投资建设年产 20 万吨钠电正极材料一体化项目，预计总投资约 36.03 亿元，其中固定资产投资 31.23 亿元、运营资金 4.80 亿元，建设周期预计为 12 个月。项目资金由公司自有资金、银行贷款、客户预付款及其他自筹资金构成，占比分别约为 6.94%、48.06%、17.78%和 27.22%。公司此前已规划建设仙桃年产 30 万吨项目，分三期建设 5 万吨、10 万吨和 15 万吨产能；叠加本次襄阳项目，仙桃、襄阳两地合计规划钠电正极材料产能达到 50 万吨。现阶段公司优先推进仙桃一期 5 万吨及襄阳 20 万吨项目。

公司现有 NFPP 钠电正极产能为 1.8 万吨/年，本次大规模扩产体现其对钠电产业化及客户需求的积极判断。客户预付款占项目投资的 17.78%，在一定程度上反映下游客户对项目建设的支持；但银行贷款占比约 48.06%，项目也可能增加有息负债、利息支出及阶段性资金压力。同时，两地 50 万吨规划产能显著高于现有产能，后续实际投产节奏仍取决于客户订单、资金落实、审批进度及产能利用率，不宜将规划产能直接视为确定性产量。

消息来源：iFind

## 欣旺达动力拟不再纳入合并报表，有助于公司集中资源发展消费与储能电池

10 月 28 日，欣旺达董事会审议通过相关议案。欣旺达动力拟引入小米全资子公司瀚星创投增资 17 亿元，增资完成后瀚星创投将持有欣旺达动力 5.34%的股份，欣旺达持股比例将由 24.06%降至 22.78%。同时，欣旺达动力拟完成董事会换届，欣旺达在 12 名董事中占有 3 个席位。由于欣旺达不再拥有控制权，欣旺达动力将由控股子公司变为参股子公司，不再纳入合并报表，剩余股权改按权益法核算。公司初步预计，对剩余股权按公允价值重新计量将增加 2026 年度净利润约 32 亿—45 亿元，最终金额以审计结果为准。该事项尚需提交公司股东会审议。

下载日志已记录，仅供内部参考



欣旺达动力出表后，欣旺达合并报表的收入、资产及负债规模将相应下降，有望降低公司整体融资需求和资产负债率，并推动公司集中资源发展消费电池、储能系统等业务。需要注意的是，预计增加的 32 亿—45 亿元净利润主要来自剩余股权公允价值重估，属于一次性会计影响，不代表主营业务盈利能力同步提升。后续仍需跟踪股东会审议、实际出表时点、最终审计结果、欣旺达动力经营情况及相关担保责任解除进展。

消息来源：iFind

## 9月光伏新增装机13.6GW，同比上涨41.2%

光伏头条获悉，10 月 26 日，国家能源局发布 1-9 月份全国电力统计数据。

截至 9 月底，全国累计发电装机容量 41.3 亿千瓦，同比增长 11.2%。其中，太阳能发电装机容量 13.1 亿千瓦，同比增长 16.5%；风电装机容量 7.0 亿千瓦，同比增长 20.4%。

1-9 月光伏新增装机规模为 110.83GW，1-8 月光伏新增装机规模为 97.19GW，由此可得出 9 月光伏新增 13.64GW，同比 2025 年 9.66GW，上涨 41.2%。。

来源：光伏头条

## 风光装机增速领先，绿证价格呈现年份分化

10 月 29 日，国家能源局公布 9 月绿证数据，当月核发绿证 3.26 亿个，交易 5843 万个，交易量环比下降 3.49%、同比下降 10.23%。单独交易中，2026 年电量对应绿证均价 6.16 元/个，高于 2025 年的 1.60 元/个和 2024 年的 0.56 元/个。

10 月 26 日发布的电力统计显示，截至 9 月底，全国累计发电装机 41.3 亿千瓦，同比增长 11.2%。太阳能和风电装机分别为 13.1 亿、7.0 亿千瓦，同比分别增长 16.5%、20.4%，增速均高于全国总装机。前三季度全国发电设备累计平均利用 2174 小时，同比减少 194 小时。

风光装机保持较快增长，将持续带来新增绿证供给。9 月绿证交易总量环比下降，主要受绿证减少所影响，但单独交易量仍环比增长 12.63%。单独购证需求增长，有助于消化新增绿证供给，增加新能源项目的绿证销售收入。

来源：国家能源局

## 省内交易增长快于跨区，中长期合约仍占主导

国家能源局公布 2026 年 1—9 月全国电力市场交易数据，累计完成交易电量 58536 亿千瓦时，同比增长 18.9%。9 月单月交易电量 6737 亿千瓦时，同比增长 17.5%，电力市场交易规模继续扩大。

从交易范围看，前三季度省内交易 45499 亿千瓦时，同比增长 22.0%；跨省跨区交易 13037 亿千瓦时，同比增长 9.1%。从交易品种看，中长期交易 52189 亿千瓦时，现货交易 6347 亿千瓦时，中长期占比约 89.2%。同期绿电交易 2492 亿千瓦时，同比增长 6.1%。

市场扩容主要由省内交易带动，中长期仍是主要交易方式。中长期合同让发、用电双方提前安排购售电，降低短期电价波动对经营的影响；现货价格则反映各时段的供需松紧，发电企业可以据此调整出力，用电企业也可通过错峰用电控制成本。

来源：国家能源局

下载日志已记录，仅供内部参考



## 南方区域市场正式运行，平台升级与安全校核成为建设重点

10 月 28 日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司公开《关于同意南方区域电力市场转入正式运行的复函》，文件于 10 月 14 日制发，原则同意南方区域电力市场转入正式运行，要求一体化建设运营区域电力市场。

《复函》要求扩大市场交易范围和规模，推动除保障性用户外的电力用户全部直接参与市场交易，健全电力保供中长期合同高比例签约履约机制，并强化与跨电网经营区常态化交易的衔接。同时明确持续升级技术平台功能，加强市场监测，做好安全校核和风险管控。

区域市场正式运行，将推动省间电力交易按统一规则持续开展。新能源出力较高而本地需求不足时，可以通过区域交易扩大销售范围；用电紧张地区则有更多机会从外省购电。省间余缺匹配难度降低，有助于提高新能源消纳水平，减轻各省平衡供需的压力。

来源：国家能源局

## 国产燃机推广获得政策支持，试验验证与运维替代先行

10 月 30 日，国家能源局等四部门公开《关于促进燃气轮机创新发展的指导意见》，文件于 10 月 16 日制发。政策提出到 2030 年建成自主可控的研发、制造、验证和维护全产业链体系，重型燃气轮机发电试点应用取得阶段性成效。

《意见》支持建设开放共享的第三方试验验证平台，推进自主燃气轮机首台（套）应用，支持到寿机组整机及大部件国产化替换。政策提出研究建立国有企业采购自主燃气轮机绿色通道机制；国有企业牵头承担示范应用及产业化推广的自主燃机项目，可适当突破项目投资决策最低收益率要求。

政策重点是让国产燃机获得更多实际应用机会。新机型需要运行记录以证明其可靠性，试验验证和首台套示范可以帮助积累此类记录。国企牵头的示范项目可适当放宽投资回报要求，降低了采购国产燃机的决策门槛。对到寿机组，国产化大修和零部件替换则能把已有的维修需求转为国内企业的业务。

来源：国家能源局

## 宁德时代数千万美元入股Green Voltis，加速布局AIDC

10 月 29 日，瑞典 AI 原生电力资产运营商 Green Voltis 宣布完成数千万美元 A 轮融资，由 Lochpine Capital 独家投资。Lochpine Capital 是由宁德时代（CATL）发起的全球资产管理平台，聚焦全球能源转型，投资于私募股权及其他资产类别。

Green Voltis 虽然总部位于瑞典斯德哥尔摩，但其联合创始人史耀宏（Ali Shi）曾在华为工作 16 年，曾任华为副总裁，先后担任中东地区部总裁、软件产品线总裁、中国区政企常务副总裁、云与计算中国区总裁，长期负责华为在海外市场的业务拓展和云计算业务。

2023 年，史耀宏离开华为后投身欧洲电力市场，用 AI 交易和能量管理系统运营灵活性资产。Green Voltis 拥有自研的 AI 电力交易智能体 Aether AI 和能量管理系统 Chronos EMS，已签约及在运营的资产规模超过 1.2GWh，已在欧洲 10 个国家布局电力市场准入。本轮融资资金主要用于三个方面：扩大在欧洲重点国家的业务；继续加大 Aether AI 电力交易智能体与 Chronos 并网控制系统的研发投入；布局 AI 基础设施领域。

消息来源：环球零碳

下载日志已记录，仅供内部参考



## 红海湾三、四海上风电集中送出工程EPC定标

10 月 28 日，中广核电子商务平台发布《汕尾红海湾三、四海上风电项目集中送出工程 EPC 总承包中标结果公示》。中标人为中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司与广东电网能源发展有限公司组成的联合体，中标价格 19.02 亿元。

项目位于汕尾市附近海域，海域水深约 34—43 米，风场北边缘离岸约 30km。红海湾三项目总装机 506.4MW，采用 12 台 16.7MW 和 17 台 18MW 机组；红海湾四项目安装 28 台 18MW 机组，总装机 504MW。两项目联合建设 1 座海上升压站和 2 回 500kV 送出海缆，升压站选址于两项目场址中间、靠近风场北边缘。

工期方面，该工程计划 2027 年 6 月 30 日前完成全部送电调试，总工期 253 个日历日，承包人对项目全容量并网发电节点工期负责。红海湾三项目风机已由中船海装（200MW）、明阳智能（300MW）中标，EPC 总承包由中国能建广东院与深圳中广核工程设计有限公司联合体中标；红海湾四项目风机正在进行招标。

消息来源：龙船风电网

## 智元发布具身模型GO-3 Preview，推动机器人自主学习与商业化落地

10 月 29 日，智元正式发布新一代具身基座模型 GO-3 Preview，采用 WRAM 架构，将任务推理、未来预测与动作生成相结合，登顶 RoboDojo、RoboTwin、RoboColiseum 三大行业评测榜单。该模型通过预训练、后训练及部署后持续学习，实现机器人在真实场景中的自主进化。在便利店实际作业中，机器人完整任务流程成功率由首日 28.6%提升至五天后的 85.7%。该模型计划于 2026 年底全面开源，有望推动具身智能技术迭代及商业化应用。

消息来源：智元 AGIBOT

## 小米发布新一代仿生灵巧手，加速工业场景应用落地

10 月 27 日，小米披露新一代仿生灵巧手研发成果，产品面向汽车工厂柔性制造场景，采用 21 自由度、26 电机混合驱动方案，配备 1500 个高密度全掌触觉点，手掌重量控制在 324 克。研发团队基于小米汽车工厂 1827 项真实作业工序开展数据采集与仿真验证，发现 17 至 21 自由度区间的平均稳定抓握成功率较低自由度方案提升 15%至 38%。目前，该仿生手已进入小米汽车工厂开展实训，持续优化抓握精度、控制稳定性及散热性能。

消息来源：21 世纪经济报道

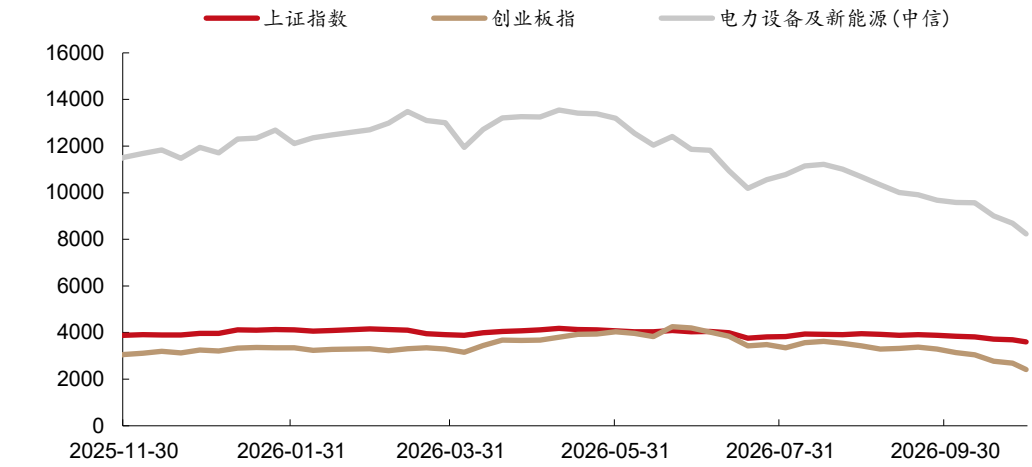
下载日志已记录，仅供内部参考



## 一周行情小结

指数变化：本周中信电力设备涨跌幅为-5.29%，创业板涨跌幅为-10.08%，上证综指涨跌幅为-2.48%。

图 14：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

| | | 2026-10-30 收盘价 | 市值(亿元) | 每股收益增长率 2025 | 每股收益增长率 2026E | 2025PE | 2026PE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 隆基绿能 | 601012.SH | 11.00 | 833.59 | 25.44% | 35.99% | - | - |
| 通威股份 | 600438.SH | 11.06 | 497.92 | -34.40% | 22.41% | - | - |
| TCL 中环 | 002129.SZ | 9.38 | 379.24 | 5.84% | 44.66% | - | - |
| 东方电缆 | 603606.SH | 36.94 | 304.68 | 25.85% | 3.57% | 19.97 | 19.28 |
| 天顺风能 | 002531.SZ | 7.04 | 126.50 | -219.18% | 365.68% | - | 20.21 |
| 阳光电源 | 300274.SZ | 65.29 | 1353.60 | 23.12% | 0.29% | 9.97 | 9.94 |
| 金风科技 | 002202.SZ | 14.39 | 542.06 | 51.43% | 52.38% | 22.59 | 14.83 |
| 明阳智能 | 601615.SH | 8.15 | 184.31 | 104.60% | 101.56% | 26.56 | 13.17 |
| 日月股份 | 603218.SH | 8.69 | 89.49 | -9.84% | -5.36% | 15.80 | 16.70 |
| 亿纬锂能 | 300014.SZ | 46.80 | 1017.10 | 1.51% | 64.66% | 23.17 | 14.07 |
| 中材科技 | 002080.SZ | 33.11 | 584.49 | 103.80% | 51.86% | 30.57 | 20.13 |
| 福莱特 | 601865.SH | 8.76 | 186.08 | -2.33% | -135.55% | 20.86 | - |
| 国电南瑞 | 600406.SH | 23.16 | 1860.15 | 9.47% | 8.63% | 22.27 | 20.50 |
| 恩捷股份 | 002812.SZ | 46.66 | 457.88 | 126.32% | 1573.80% | 311.07 | 18.58 |
| 捷佳伟创 | 300724.SZ | 51.50 | 179.37 | -5.29% | -68.00% | 6.85 | 21.40 |
| 八方股份 | 603489.SH | 25.66 | 60.20 | 62.96% | 71.45% | 58.32 | 34.01 |
| 鹏辉能源 | 300438.SZ | 35.30 | 178.46 | 182.00% | 778.05% | 86.10 | 9.81 |
| 公牛集团 | 603195.SH | 37.19 | 670.70 | -31.72% | 1.97% | 16.46 | 16.14 |
| 宏发股份 | 600885.SH | 31.19 | 482.69 | -23.08% | 23.49% | 25.99 | 21.05 |
| 良信股份 | 002706.SZ | 8.00 | 89.85 | -10.71% | 14.32% | 32.00 | 27.99 |
| 欣旺达 | 300207.SZ | 16.06 | 296.70 | -26.58% | 71.84% | 27.69 | 16.11 |
| 爱旭股份 | 600732.SH | 11.83 | 250.20 | 67.01% | 78.04% | - | - |

下载日志已记录，仅供内部参考



| | 2026-10-30 | 收盘价 | 市值(亿元) | 每股收益增长率 2025 | 每股收益增长率 2026E | 2025PE | 2026PE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 汇川技术 | 300124.SZ | 55.39 | 1501.66 | 16.88% | 14.47% | 29.62 | 25.88 |
| 晶澳科技 | 002459.SZ | 6.43 | 212.81 | 0.70% | 27.23% | - | - |
| 科达利 | 002850.SZ | 153.16 | 438.63 | 18.57% | 22.26% | 23.75 | 19.42 |
| 中信博 | 688408.SH | 21.57 | 47.25 | -101.61% | 1834.60% | - | 24.87 |
| 固德威 | 688390.SH | 43.90 | 106.73 | 315.38% | 519.36% | 78.39 | 12.66 |
| 福斯特 | 603806.SH | 11.78 | 307.31 | -40.00% | 106.13% | 39.27 | 19.05 |
| 宁德时代 | 300750.SZ | 232.92 | 10902.38 | 39.38% | 21.69% | 14.43 | 11.86 |
| 美畅股份 | 300861.SZ | 12.70 | 85.32 | 19.85% | 101.07% | 34.95 | 17.38 |
| 晶盛机电 | 300316.SZ | 31.03 | 406.35 | -64.58% | -7.99% | 45.63 | 49.59 |
| 嘉元科技 | 688388.SH | 20.61 | 136.01 | 123.21% | 861.54% | 158.54 | 16.49 |
| 麦格米特 | 002851.SZ | 77.72 | 454.86 | -69.06% | 406.65% | 290.32 | 57.30 |
| 迈为股份 | 300751.SZ | 119.05 | 332.03 | -21.99% | -2.51% | 45.97 | 47.15 |
| 容百科技 | 688005.SH | 18.62 | 133.06 | -164.29% | -321.63% | - | 31.12 |
| 兆威机电 | 003021.SZ | 90.40 | 225.20 | 12.77% | -42.97% | 85.28 | 149.55 |
| 天合光能 | 688599.SH | 10.08 | 236.13 | -103.77% | 99.02% | - | - |
| 三峡能源 | 600905.SH | 3.35 | 957.69 | -39.20% | -10.02% | 25.81 | 28.68 |
| 四方股份 | 601126.SH | 26.92 | 224.26 | 14.94% | 17.21% | 26.92 | 22.97 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 26.12 | 532.47 | 184.00% | 341.61% | 36.79 | 8.33 |
| 中伟新材 | 300919.SZ | 30.82 | 304.42 | 4.43% | 70.35% | 18.68 | 10.97 |
| 壹石通 | 688733.SH | 21.50 | 42.95 | -283.33% | 471.09% | - | 52.67 |
| 中国电建 | 601669.SH | 4.42 | 761.40 | -16.87% | 3.98% | 8.38 | 8.06 |
| 中天科技 | 600522.SH | 23.17 | 790.78 | 2.63% | 118.37% | 27.04 | 12.38 |
| 芯能科技 | 603105.SH | 7.40 | 37.00 | 2.56% | 4.00% | 18.50 | 17.79 |
| 五洲新春 | 603667.SH | 49.32 | 188.97 | 0.00% | 261.44% | 197.28 | 54.58 |
| 昱能科技 | 688348.SH | 26.70 | 41.73 | -196.67% | -132.41% | - | 94.68 |
| 安科瑞 | 300286.SZ | 17.82 | 44.69 | 7.50% | 20.38% | 20.72 | 17.21 |
| 德业股份 | 605117.SH | 67.59 | 860.61 | -26.26% | 32.80% | 19.26 | 14.50 |
| 思源电气 | 002028.SZ | 101.97 | 802.26 | 53.03% | 25.18% | 25.24 | 20.16 |
| 奥特维 | 688516.SH | 36.54 | 115.01 | -65.19% | 39.62% | 25.91 | 18.56 |
| 隆盛科技 | 300680.SZ | 18.43 | 54.21 | 7.37% | -23.30% | 17.46 | 22.77 |
| 三一重能 | 688349.SH | 13.38 | 213.19 | -61.02% | 7.56% | 22.77 | 21.17 |
| 大全能源 | 688303.SH | 16.11 | 343.54 | 58.27% | -33.45% | - | - |
| 帝尔激光 | 300776.SZ | 72.50 | 206.79 | -1.55% | 13.79% | 37.96 | 33.36 |
| 华宝新能 | 301327.SZ | 38.30 | 66.79 | -94.82% | 860.10% | 383.00 | 39.89 |
| 格林美 | 002340.SZ | 5.41 | 276.04 | 55.00% | 25.84% | 17.45 | 13.87 |
| 林洋能源 | 601222.SH | 5.25 | 107.16 | -67.57% | 203.75% | 43.75 | 14.40 |
| 当升科技 | 300073.SZ | 32.50 | 176.90 | 29.97% | 66.65% | 26.84 | 16.11 |
| 青达环保 | 688501.SH | 12.22 | 21.25 | 86.84% | -25.49% | 8.61 | 11.55 |
| 派能科技 | 688063.SH | 34.19 | 83.89 | 105.88% | 199.74% | 97.69 | 32.59 |
| 万马股份 | 002276.SZ | 9.32 | 94.23 | 1.71% | 17.35% | 27.04 | - |
| 晶科能源 | 688223.SH | 3.80 | 389.11 | -7000.00% | 73.84% | - | - |
| 泽宇智能 | 301179.SZ | 18.85 | 76.23 | -43.94% | 63.08% | 50.95 | 31.24 |
| 通裕重工 | 300185.SZ | 2.52 | 101.71 | 100.00% | -100.00% | 126.00 | - |

下载日志已记录，仅供内部参考



| | 2026-10-30 | 收盘价 | 市值(亿元) | 每股收益增长率 2025 | 每股收益增长率 2026E | 2025PE | 2026PE |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 横店东磁 | 002056.SZ | 15.95 | 259.46 | 2.34% | 2.16% | 13.75 | 13.46 |
| 珠海冠宇 | 688772.SH | 14.62 | 166.42 | 10.53% | -35.83% | 34.81 | 54.25 |
| 三祥新材 | 603663.SH | 28.67 | 170.18 | 55.56% | 133.29% | 102.39 | 43.89 |
| 平高电气 | 600312.SH | 20.54 | 278.71 | 9.46% | 26.12% | 24.89 | 19.73 |
| 尚太科技 | 001301.SZ | 47.01 | 171.41 | 12.71% | -14.49% | 12.95 | 15.15 |
| 新宙邦 | 300037.SZ | 47.90 | 361.11 | 15.87% | 100.37% | 32.81 | 16.37 |
| 曼恩斯特 | 301325.SZ | 25.10 | 36.12 | -466.67% | - | - | - |
| 宇邦新材 | 301266.SZ | 19.32 | 27.62 | -27.03% | - | 71.56 | - |
| 东方电子 | 000682.SZ | 9.21 | 123.48 | 33.35% | 10.53% | 13.54 | 12.25 |
| 伊戈尔 | 002922.SZ | 18.63 | 78.73 | -33.33% | 69.00% | 37.26 | 22.05 |
| 海兴电力 | 603556.SH | 19.73 | 95.94 | -26.70% | 2.42% | 13.07 | 12.76 |
| 中熔电气 | 301031.SZ | 88.10 | 128.76 | 46.29% | -2.51% | 21.28 | 21.83 |
| 华明装备 | 002270.SZ | 18.38 | 164.73 | 14.49% | 13.89% | 23.27 | 20.43 |
| 豪鹏科技 | 001283.SZ | 48.41 | 62.78 | 112.93% | 3.27% | 19.60 | 18.98 |
| 特锐德 | 300001.SZ | 27.73 | 292.64 | 34.83% | 19.32% | 23.11 | 19.37 |
| 大金重工 | 002487.SZ | 30.68 | 214.55 | 133.78% | 9.69% | 17.73 | 16.17 |
| 神马电力 | 603530.SH | 31.30 | 135.03 | 39.73% | 32.30% | 30.69 | 23.19 |
| 中科电气 | 300035.SZ | 11.35 | 77.80 | 56.12% | -15.15% | 16.55 | 19.51 |
| 国能日新 | 301162.SZ | 33.29 | 62.16 | 10.64% | -10.97% | 32.01 | 35.95 |
| 国轩高科 | 002074.SZ | 22.59 | 411.92 | 94.12% | -21.51% | 17.11 | 21.80 |

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。