

谷歌布局 AIDC 储能，帆石一项目即将竣工

强于大市 (维持)

——电力设备行业跟踪报告

2026 年 03 月 03 日

行业核心观点:

(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，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；(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龙头个股；(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，带动供电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，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 2 月 27 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 1.89% 至 11,052.87 点，沪深 300 指数上涨 1.08% 至 4710.65 点，板块表现强于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 9.56%，沪深 300 指数上涨 1.74%，板块表现强于大市。

细分板块方面，2026 年 2 月 27 日当周，电力设备各细分领域涨跌不一。其中，风电设备板块上涨 8.34%，涨幅领先；其他电源设备板块上涨 6.42%，电网设备板块上涨 6.28%，表现较好；光伏设备板块上涨 1.88%，电机板块上涨 1.75%，电池板块则下跌 1.93%。

个股方面，截至 2026 年 2 月 27 日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：祥明智能、安靠智电、北京科锐，其中，祥明智能周度涨幅为 31.92%，安靠智电周度涨幅为 27.54%，北京科锐周度涨幅为 26.75%；跌幅排名前三的个股为：金时科技、鹏辉能源、震裕科技，其中，金时科技周度跌幅为 19.97%，鹏辉能源周度跌幅为 8.84%，震裕科技周度跌幅为 8.74%。

行业数据跟踪:

(1) **碳酸锂:** 截至 2026 年 2 月 27 日，电池级碳酸锂价格为 17.19 万元/吨，较上周环比上升 13.05%，同比上涨 128.28%。

(2) **六氟磷酸锂:** 截至 2026 年 2 月 27 日，六氟磷酸锂价格为 12.20 万元/吨，较上周环比下降 6.15%，同比上涨 95.20%。

(3) **正极材料:** 截至 2026 年 2 月 27 日，5 系、8 系三元材料价格分别为 18.85、18.55、20.70 万元/吨，较上周分别环比上涨 1.62%、1.64%、2.22%，分别同比上涨 67.56%、53.31%、42.27%。

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

下游需求驱动，锂电板块 Q3 业绩持续回升
行业超配比例环比回升，电池板块受关注度提高

国家发改委发布指导意见，促进新能源消纳

分析师:

蔡梓林

执业证书编号:

S0270524040001

电话:

18902216585

邮箱:

caizl@wlzq.com.cn

分析师:

冯永棋

执业证书编号:

S0270525110002

电话:

18819265007

邮箱:

fengyq1@wlzq.com.cn

(4) 负极材料: 截至 2026 年 2 月 27 日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.59、1.78、1.85 万元/吨, 均与上周持平, 分别同比上涨 1.60%、6.77%、5.71%。

(5) 隔膜: 截至 2026 年 2 月 27 日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.81、0.83 万元/吨, 均与上周持平, 分别同比-16.00%、+8.33%、+10.00%。

重点公司公告: 多家公司发布 2025 年业绩预告, 广大特材、骄成超声、先惠技术等公司营收及归母净利润实现高增长; 固德威、利元亨等实现扭亏转盈。

行业主要新闻: 谷歌加码布局, 推动 AIDC 储能赛道; 中广核阳江帆石一海上风电场即将竣工。

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。

正文目录

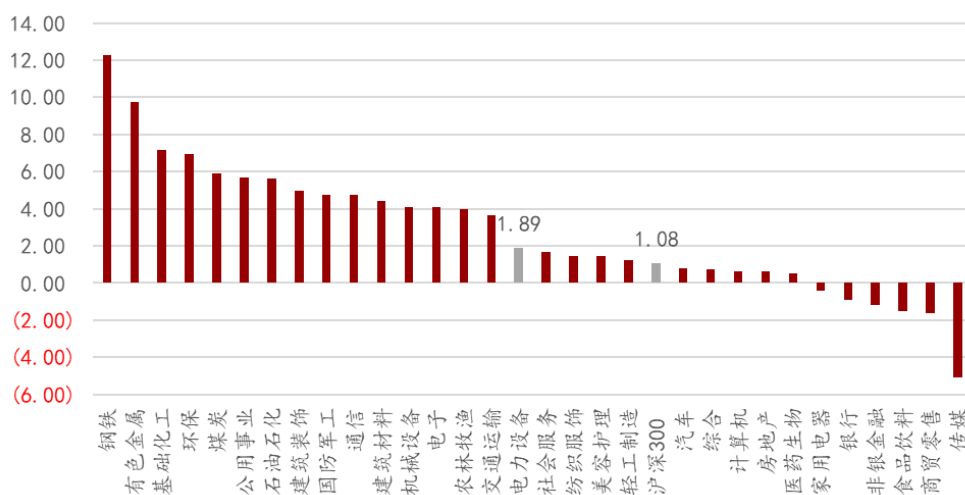
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅	4
2 行业数据跟踪	6
2.1 碳酸锂价格走势	6
2.2 六氟磷酸锂价格走势	6
2.3 正极材料价格走势	6
2.4 负极材料价格走势	7
2.5 隔膜价格走势	7
3 重点公司公告	8
4 行业主要新闻	9
5 投资建议与风险提示	9
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)	4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)	5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)	5
图表 5: 申万电力设备行业各板块重点个股情况	5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)	6
图表 7: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度	6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)	6
图表 9: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度	6
图表 10: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)	7
图表 11: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)	7
图表 12: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)	8
图表 13: 重点公司业绩预告跟踪	8
图表 14: 行业重点新闻一览	9

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年2月27日当周，申万一级行业电力设备指数上涨1.89%至11,052.87点，沪深300指数上涨1.08%至4710.65点，板块表现强于大市。2026年以来，电力设备行业上涨9.56%，沪深300指数上涨1.74%，板块表现强于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

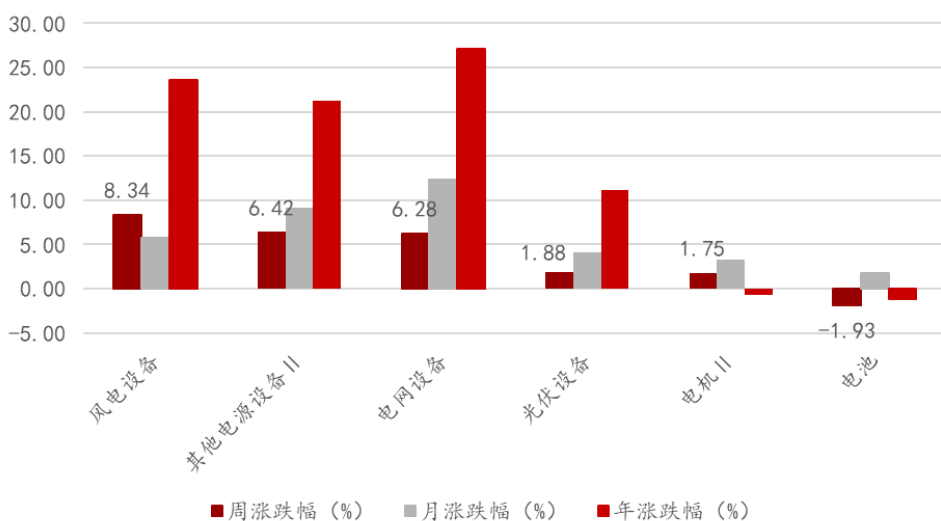


资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年2月27日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，风电设备板块上涨8.34%，涨幅领先；其他电源设备板块上涨6.42%，电网设备板块上涨6.28%，表现较好；光伏设备板块上涨1.88%，电机板块上涨1.75%，电池板块则下跌1.93%。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）

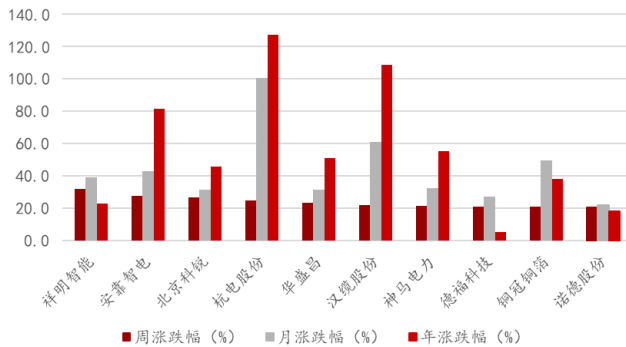


资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

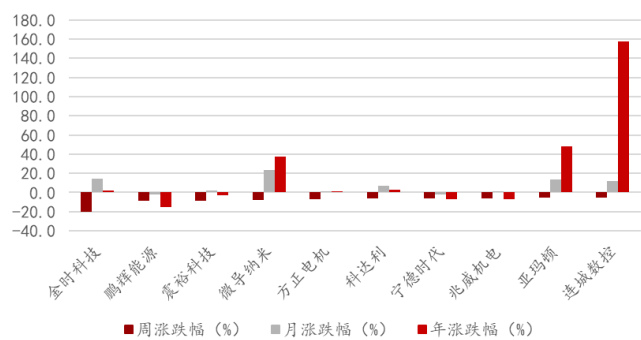
1.3 上周行业个股周度涨跌幅

个股方面，截至2026年2月27日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：祥明智能、安靠智电、北京科锐，其中，祥明智能周度涨幅为31.92%，安靠智电周度涨幅为27.54%，北京科锐周度涨幅为26.75%；跌幅排名前三的个股为：金时科技、鹏辉能源、震裕科技，其中，金时科技周度跌幅为19.97%，鹏辉能源周度跌幅为8.84%，震裕科技周度跌幅为8.74%。

图表3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)



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

资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表5: 申万电力设备行业各板块重点个股情况

板块	证券代码	证券简称	总市值 (亿元)	现价	周度涨跌幅	月度涨跌幅	年度涨跌幅	PB	PE
电池	300750.SZ	宁德时代	15759.89	342.01	-6.49	-2.28	-6.88	4.97	24.47
	300014.SZ	亿纬锂能	1292.80	62.33	-2.27	-1.29	-6.61	2.97	34.92
	002074.SZ	国轩高科	687.55	37.90	2.68	-0.21	-4.88	2.32	20.66
	300438.SZ	鹏辉能源	222.23	44.15	-8.44	-3.28	-15.26	4.01	-
三元正极	300073.SZ	当升科技	310.36	57.02	0.64	-0.31	-4.31	2.13	60.81
	688778.SH	厦钨新能	420.81	83.38	-1.10	-1.38	7.77	4.67	64.14
	688005.SH	容百科技	226.93	31.75	1.67	3.59	-14.60	2.80	-
	301358.SZ	湖南裕能	509.81	67.01	-1.88	6.57	3.53	4.15	68.14
铁锂正极	300769.SZ	德方纳米	118.35	42.24	3.33	2.03	-4.02	2.28	-
	300432.SZ	富临精工	307.24	17.97	-0.22	5.36	3.77	6.69	74.73
	603659.SH	璞泰来	607.16	28.42	0.50	2.56	3.22	3.07	36.75
	600884.SH	杉杉股份	339.44	15.09	9.13	11.25	11.70	1.55	-
负极材料	920185.BJ	贝特瑞	340.21	29.89	2.33	-1.14	-7.63	2.73	33.14
	002709.SZ	天赐材料	859.93	42.28	-2.24	3.86	-10.66	6.59	151.87
	300037.SZ	新宙邦	429.35	57.11	0.63	12.73	8.32	4.27	43.43
	002812.SZ	思捷股份	608.29	61.93	-3.98	21.46	7.33	2.46	-
隔膜	300568.SZ	星源材质	191.23	14.21	-0.49	2.75	-6.82	1.93	148.39
	301217.SZ	铜冠铜箔	393.37	47.45	20.86	49.64	38.42	7.29	-
	301150.SZ	中一科技	108.73	46.62	3.76	14.38	11.03	3.05	473.31
	002850.SZ	科达利	454.43	165.28	-6.60	6.98	3.20	3.64	27.71
铜箔铝箔	300953.SZ	震裕科技	283.39	163.36	-8.44	2.40	-2.77	6.63	57.43
	300274.SZ	阳光电源	2995.79	144.50	-3.22	-1.30	-12.66	6.96	19.56
	605117.SH	德业股份	849.78	104.50	10.47	24.45	33.35	11.40	30.96
	300751.SZ	迈为股份	815.33	291.81	2.58	-16.03	41.66	10.37	98.16
光伏设备	601012.SH	隆基绿能	1388.30	18.32	1.03	2.46	0.66	2.44	-
	600438.SH	通威股份	817.56	18.16	0.83	-0.22	-11.50	1.96	-
	601615.SH	明阳智能	518.34	22.92	2.23	-1.21	58.29	1.94	170.86
	002487.SZ	大金重工	443.94	69.61	12.42	13.32	33.10	5.55	41.14
风电设备	002202.SZ	金风科技	1087.55	28.45	14.26	8.96	37.79	3.13	45.30
	300850.SZ	新强联	197.52	47.70	10.24	6.43	15.30	2.88	25.81
	002531.SZ	天顺风能	181.84	10.12	6.98	28.59	43.88	2.02	-
	002028.SZ	思源电气	1676.97	214.43	0.83	16.03	43.95	11.60	61.00
电网设备	603606.SH	东方电缆	407.13	59.20	5.60	6.82	-0.90	5.31	41.12
	688676.SH	金盘科技	462.77	100.65	5.02	9.98	11.41	9.45	70.51
	600885.SH	宏发股份	482.85	31.20	2.97	8.52	2.63	4.78	26.37
	601567.SH	三星医疗	369.99	26.33	9.03	11.43	14.38	3.15	18.77
其他电源设备II	002851.SZ	麦格米特	724.78	124.64	4.69	-2.00	46.84	8.15	305.05
	002518.SZ	科士达	331.11	56.87	4.43	1.23	18.45	6.83	68.53
	300693.SZ	盛弘股份	131.37	42.00	7.53	16.64	9.72	6.68	30.20
	688411.SH	海博思创	393.52	218.51	-0.28	23.39	-12.61	8.78	41.12
电机II	003021.SZ	兆威机电	286.11	118.85	-6.20	1.53	-6.89	8.40	113.76

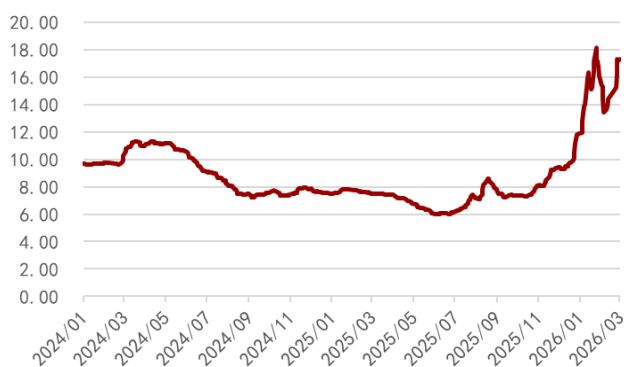
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

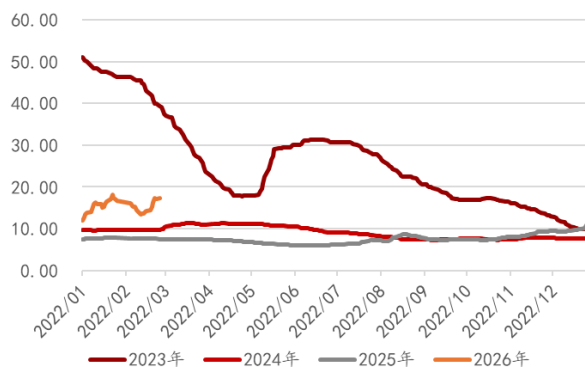
截至2026年2月27日，电池级碳酸锂价格为17.19万元/吨，较上周环比上升13.05%，同比上涨128.28%。

图表6: 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7: 电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度

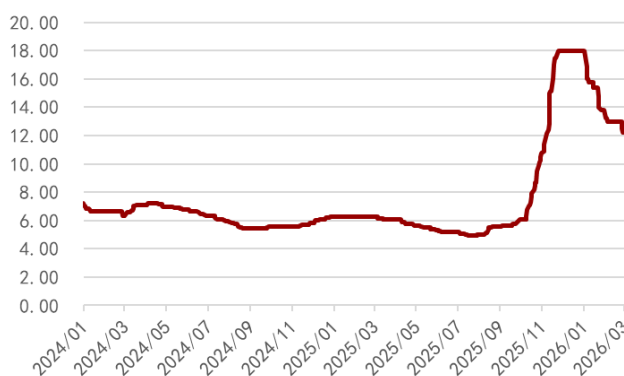


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

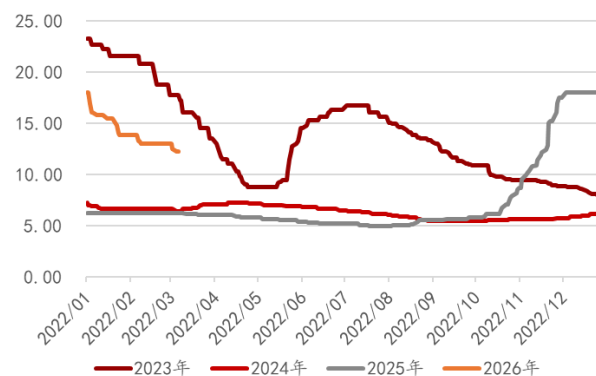
截至2026年2月27日，六氟磷酸锂价格为12.20万元/吨，较上周环比下降6.15%，同比上涨95.20%。

图表8: 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9: 六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度

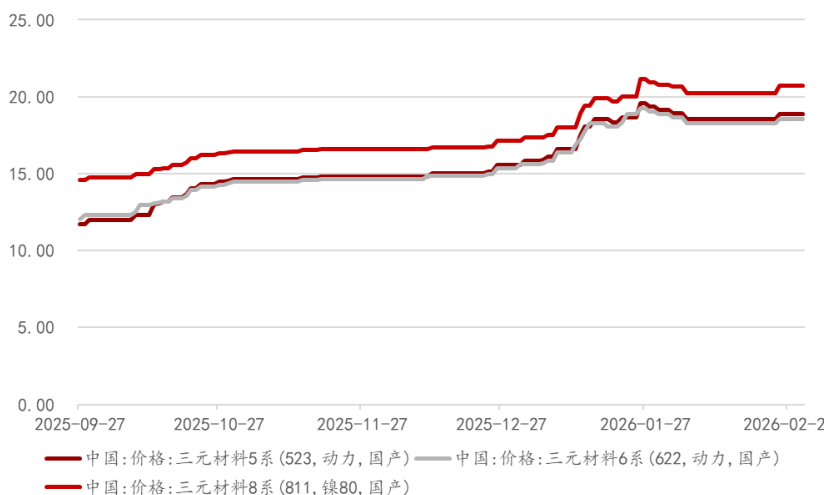


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年2月27日，5系、6系、8系三元材料价格分别为18.85、18.55、20.70万元/吨，较上周分别环比上涨1.62%、1.64%、2.22%，分别同比上涨67.56%、53.31%、42.27%。

图表10: 三元正极材料价格变化趋势（万元/吨）

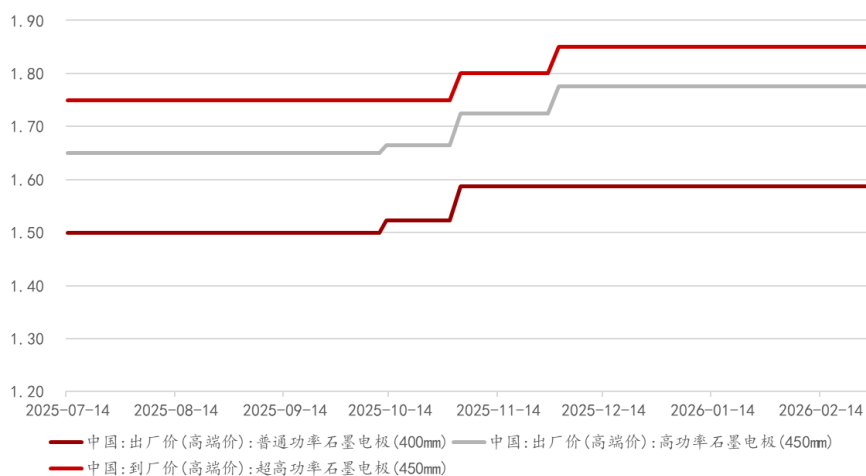


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年2月27日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.59、1.78、1.85万元/吨, 均与上周持平, 分别同比上涨1.60%、6.77%、5.71%。

图表11: 石墨电极价格变化趋势（万元/吨）

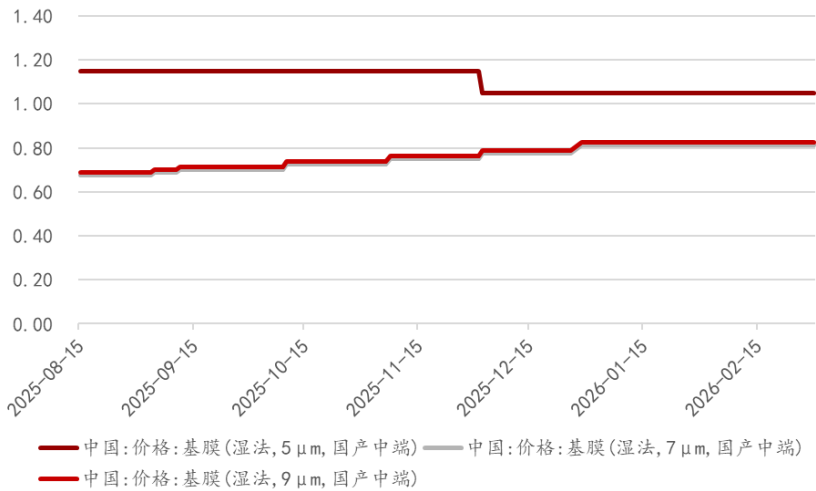


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年2月27日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.81、0.83万元/吨, 均与上周持平, 分别同比-16.00%、+8.33%、+10.00%。

图表12: 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

3 重点公司公告

图表13: 重点公司业绩预告跟踪

证券简称	公告日期	公告内容
贝特瑞	2026.2.26	2025 年, 公司实现营业收入 169.83 亿元, 同比上涨 19.29%; 实现归属于上市公司股东的净利润 8.99 亿元, 同比下降 3.32%。
大全能源	2026.2.27	2025 年, 公司实现营业收入 48.39 亿元, 同比减少 34.71%; 实现归属于上市公司股东的净亏损 11.29 亿元。
纳科诺尔	2026.2.26	2025 年, 公司实现营业收入 9.73 亿元, 同比下降 7.69%; 实现归属于上市公司股东净利润 0.65 亿元, 同比下降 59.72%。
天合光能	2026.2.27	2025 年, 公司实现营业总收入 672.79 亿元, 同比减少 16.20%; 实现归属于上市公司股东的所有者权益为 217.69 亿元, 同比减少 17.47%。
阿特斯	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业收入 402.56 亿元, 同比减少 12.80%; 实现归属于母公司所有者净利润 10.21 亿元, 同比减少 54.56%。
固德威	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业总收入 88.86 亿元, 同比增长 31.88%; 实现归属于母公司所有者净利润 1.36 亿元, 同比增加 1.98 亿元。
广大特材	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业总收入 49.24 亿元, 同比增长 23.01%; 实现归属于母公司所有者的净利润 2.14 亿元, 同比增长 87.06%。
杭可科技	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业收入 30.19 亿元, 同比增长 1.27%; 实现归属于母公司所有者的净利润 3.94 亿元, 同比上升 20.80%。
骄成超声	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业收入 7.74 亿元, 同比增长 32.41%; 实现归属于母公司所有者的净利润 1.15 亿元, 同比增长 33.83%。
晶科能源	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业总收入 654.92 亿元, 同比减少 29.18%; 实现归属于母公司所有者的净利润-67.86 亿元, 同比减少 6,959.50%。
利元亨	2026.2.27	2025 年, 公司实现营业总收入 32.15 亿元, 同比增长 29.54%; 实现归属于母公司所有者的净利润 0.03 亿元, 同比去年实现扭亏转盈。
容百科技	2026.2.28	2025 年, 公司实现营业总收入 122.71 亿元, 同比下降 18.67%; 实现归属于母公司所有者的净利润-1.82 亿元, 同比下降 161.64%。

先惠技术	2026.2.28	2025 年，公司实现营业总收入 29.94 亿元，同比增加 21.52%；实现归属于母公司所有者的净利润 3.52 亿元，同比增加 57.75%。
------	-----------	--

资料来源：公司公告，万联证券研究所

4 行业主要新闻

图表14：行业重点新闻一览		
行业	资料来源	内容主要内容
锂电行业	起点储能	谷歌加码布局推动 AIDC 储能赛道。谷歌计划在美国明尼苏达州派恩岛（Pine Island）建设新的数据中心，并配套部署一个 30GWh 的铁空气电池储能系统，这将是全球按能量规模计算最大的储能项目之一。该储能系统由 Form Energy 公司提供，可持续放电 100 小时，旨在为电网提供稳定的清洁电力支撑，确保数据中心在不增加当地居民电费负担的前提下实现低碳运行。
	龙船风电网	中广核 1000MW 海上风电项目，即将竣工。中广核阳江帆石一海上风电场位于阳江市阳东区东平镇南鹏岛南侧海域，项目总投资 118.2 亿元，总装机容量为 1000MW，建设 73 台风机（51 台 14MW 和 22 台 13.6MW）、1 座 500kV 海上升压站、1 座海上无功补偿站（与帆石二项目共建共用）、1 座陆上集控中心（与帆石二项目共建共用）及两回 500kV 交流海底电缆。
风电行业	北极星风力发电网	大唐 1200MW 海上风电项目二期开标。大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目规划装机总容量为 120 万千瓦，由两个场址组成，其中一场址（600MW）已于 2025 年一季度并网发电。二场址（600MW）位于海南省儋州市北部湾海域内，建设规模 600MW，拟安装 60 台单机容量 10MW 风力发电机组，并配套建设海上升压站。
	北极星储能网	6000MW 光伏基地竣工，配套 600MW/1200MWh 构网型储能。我国第二批“沙戈荒”大型风电光伏基地、国内单体最大采煤沉陷区光伏项目宁夏灵武 400 万千瓦采煤沉陷区新能源基地建成投运，标志着总装机 600 万 kW 的宁夏采煤沉陷区复合光伏基地全面竣工。
光伏行业		

资料来源：公开资料整理（具体新闻资料来源见上表），万联证券研究所

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，部分材料价格呈现出企稳回升趋势，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；（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龙头个股；（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，带动供电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，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。

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。

免责声明

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