

锂电业绩预告首发，关注行业盈利回升

——电力设备行业跟踪报告

强于大市(维持)

2026 年 06 月 22 日

行业核心观点:

2026 年 6 月 18 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 4.16%，沪深 300 指数上涨 3.44%，板块表现强于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 9.26%，沪深 300 指数上涨 6.73%，板块表现小幅强于大市。2026 年 6 月 18 日当周，电力设备各细分板块整体上涨。其中，其他电源设备、电网设备、电机板块分别上涨 13.23%、4.61%、4.04%，整体表现较好，有较大幅度回升。材料价格方面，碳酸锂、正极材料价格小幅上涨，六氟磷酸锂、负极、隔膜材料价格与上周持平。

投资建议方面，(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，带动供配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 6 月 18 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 4.16%至 11,022.49 点，沪深 300 指数上涨 3.44%至 4941.60 点，板块表现强于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 9.26%，沪深 300 指数上涨 6.73%，板块表现小幅强于大市。

2026 年 6 月 18 日当周，电力设备各细分板块整体上涨。其中，其他电源设备、电网设备、电机板块分别上涨 13.23%、4.61%、4.04%，整体表现较好，有较大幅度回升；电池、风电设备、光伏设备板块分别上涨 3.67%、2.20%、2.05%，整体小幅回升。

行业数据跟踪:

(1) 碳酸锂：截至 2026 年 6 月 18 日，电池级碳酸锂价格为 16.72 万元/吨，较上周环比上涨 0.35%，同比上涨 176.82%。

(2) 六氟磷酸锂：截至 2026 年 6 月 19 日，六氟磷酸锂价格为 11.30 万元/吨，环比持平，同比上涨 118.57%。

(3) 正极材料：截至 2026 年 6 月 18 日，5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 19.35、19.35、20.78 万元/吨，环比分别+0.00%、+0.78%、

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

锂电需求景气延续，排产环比稳健增长
钠电储能产业化加速，有望实现 GWh 级出货
风电行业景气回升，26Q1 业绩持续修复

分析师:

冯永棋

执业证书编号:

S0270525110002

电话:

18819265007

邮箱:

fengyq1@wlzq.com.cn

+0.00%，同比分别上涨 61.25%、57.32%、40.88%。

（4）负极材料：截至 2026 年 6 月 18 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.79、1.93、2.00 万元/吨，环比与上周持平，分别同比上涨 14.40%、13.24%、17.65%。

（5）隔膜：截至 2026 年 6 月 18 日，5 μ m、7 μ m、9 μ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.82、0.88 元/平方米，环比与上周持平，分别同比-16.00%、+21.85%、+27.27%。

重要新闻方面：（1）政策：五部门联合印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》；（2）亿纬锂能：2026 年上半年盈利增长 110%至 125%。

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

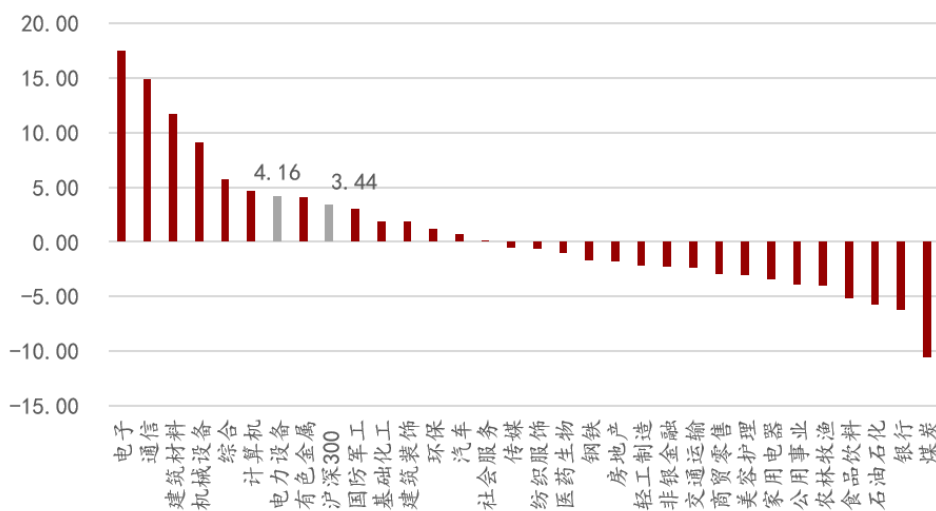
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅	4
2 行业数据跟踪	5
2.1 碳酸锂价格走势	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势	5
2.3 正极材料价格走势	6
2.4 负极材料价格走势	6
2.5 隔膜价格走势	7
3 行业主要新闻	8
4 投资建议与风险提示	8
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)	4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)	5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)	5
图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

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年6月18日当周，申万一级行业电力设备指数上涨4.16%至11,022.49点，沪深300指数上涨3.44%至4941.60点，板块表现强于大市。2026年以来，电力设备行业上涨9.26%，沪深300指数上涨6.73%，板块表现小幅强于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

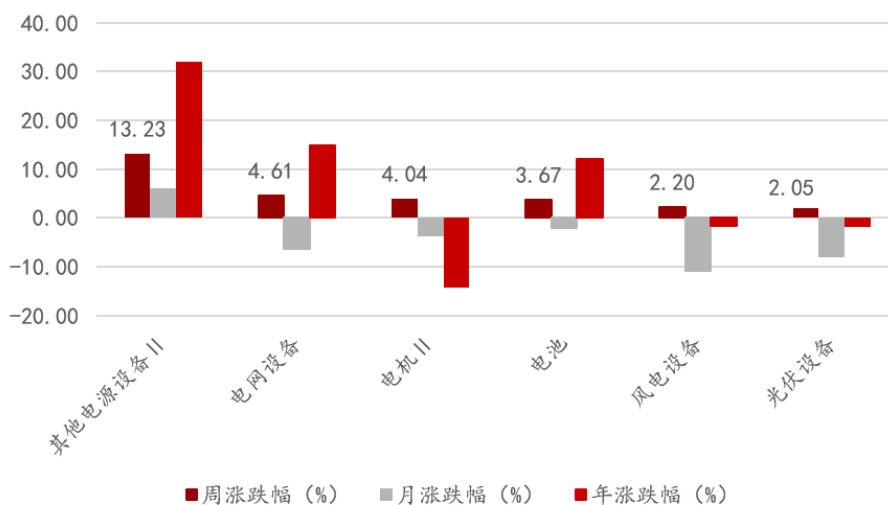


资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年6月18日当周，电力设备各细分板块整体上涨。其中，其他电源设备、电网设备、电机板块分别上涨13.23%、4.61%、4.04%，整体表现较好，有较大幅度回升；电池、风电设备、光伏设备板块分别上涨3.67%、2.20%、2.05%，整体小幅回升。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）



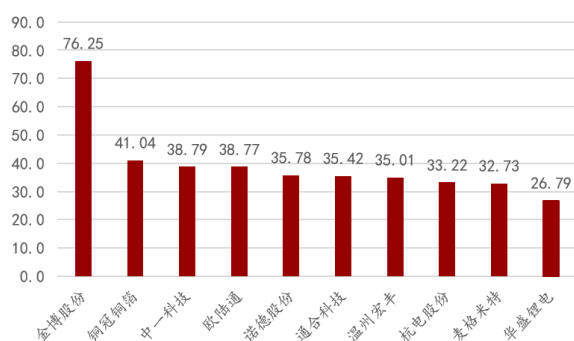
资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

个股方面，截至2026年6月18日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：金

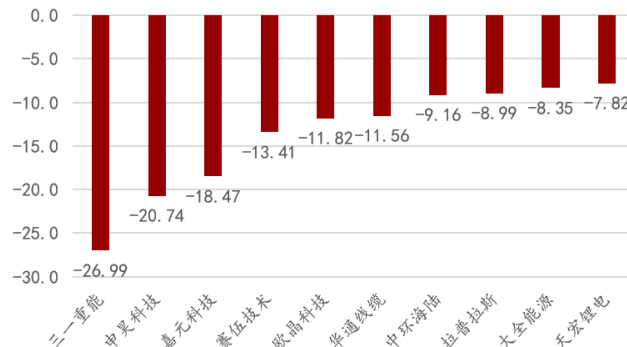
博股份、铜冠铜箔、中一科技，其中，金博股份周度涨幅为76.25%，铜冠铜箔周度涨幅为41.04%，中一科技周度涨幅为38.79%；跌幅排名前三的个股为：三一重能、申昊科技、嘉元科技，其中，三一重能周度跌幅为26.99%，申昊科技周度跌幅为20.74%，嘉元科技周度跌幅为18.47%。

图表3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)



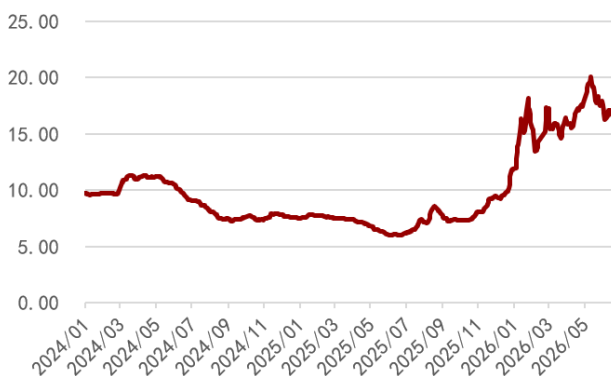
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

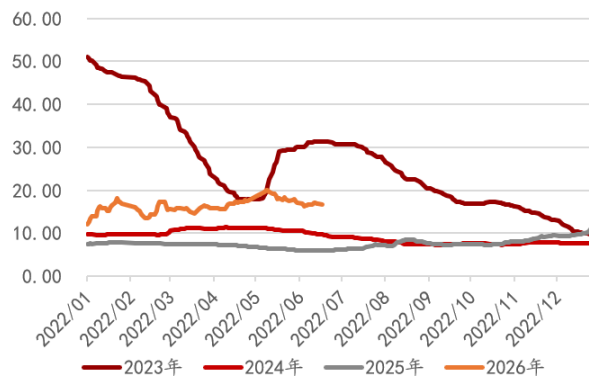
截至2026年6月18日，电池级碳酸锂价格为16.72万元/吨，较上周环比上涨0.35%，同比上涨176.82%。

图表5: 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6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

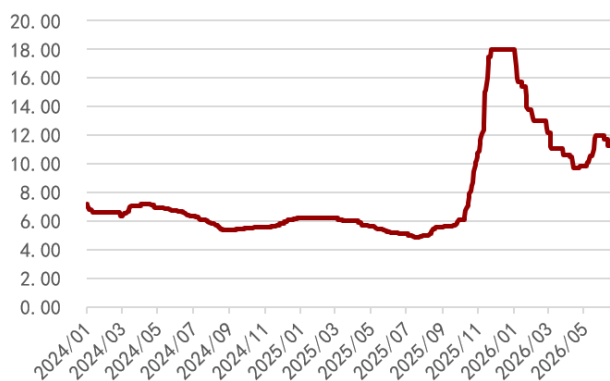


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

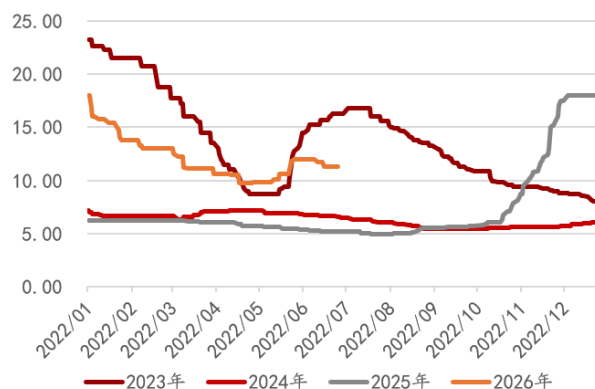
截至2026年6月19日，六氟磷酸锂价格为11.30万元/吨，环比持平，同比上涨118.57%。

图表7: 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8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

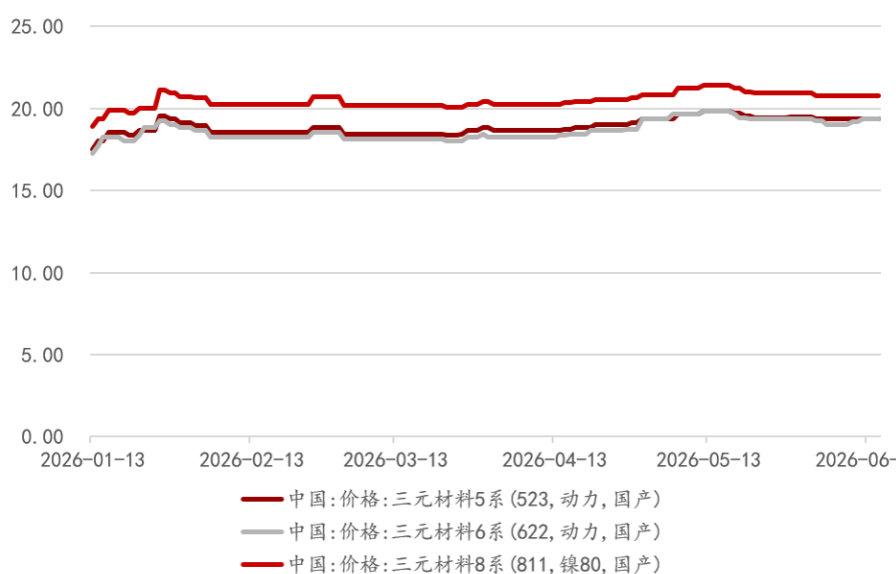


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年6月18日, 5系、6系、8系三元材料价格分别为19.35、19.35、20.78万元/吨, 环比分别+0.00%、+0.78%、+0.00%, 同比分别上涨61.25%、57.32%、40.88%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

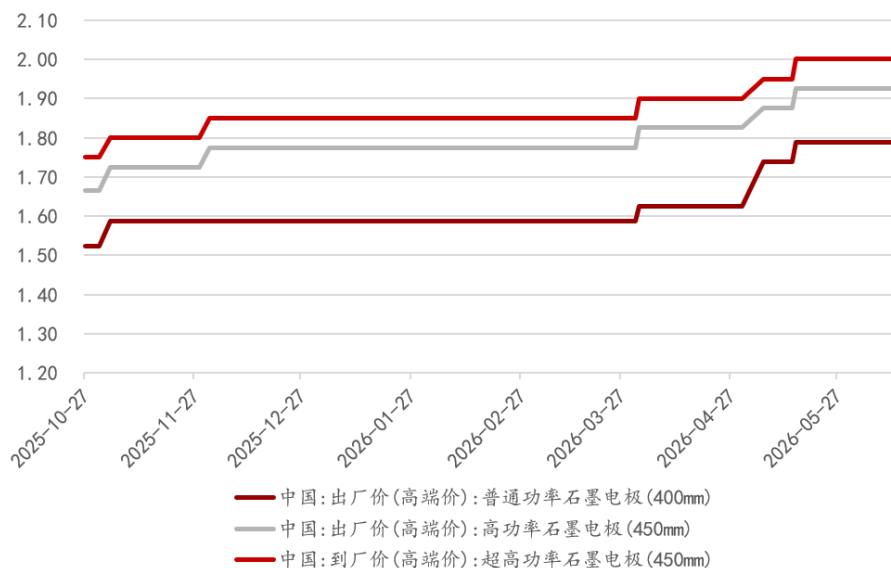


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年6月18日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.79、1.93、2.00万元/吨, 环比与上周持平, 分别同比上涨14.40%、13.24%、17.65%。

图表10: 石墨电极价格变化趋势（万元/吨）

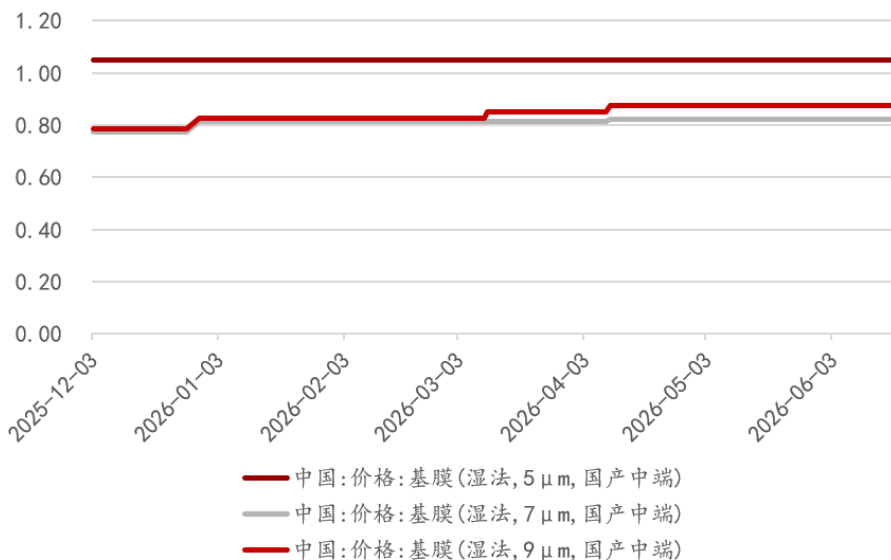


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年6月18日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米, 环比与上周持平, 分别同比-16.00%、+21.85%、+27.27%。

图表11: 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 行业主要新闻

3.1 政策：五部门联合印发《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》

6月15日，国家发展改革委网站将《关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知》挂网，该通知由国家发展改革委、工业和信息化部、生态环境部、国务院国资委、国家能源局联合发布。

通知明确，2026年起，以钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇、煤电等9个行业为重点，利用3年时间全面实施节能降碳改造，推动企业能效碳效水平应提尽提，行业绿色低碳发展水平明显提升。2028年起，结合实际视情进一步拓展实施范围，增加其他行业压茬推进，各地区可结合工作需要先行有序开展。

到2028年底，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、甲醇等工业重点行业达到现行能效标杆水平的产能比例平均提高20个百分点，煤电行业力争提高15个百分点，能效基准水平以下产能基本清零，累计形成节能量1亿吨标准煤以上、减排二氧化碳2亿吨以上。

同时，对于煤电行业，通知明确推动具备条件的30万千瓦以上现役煤电机组通过耦合新能源、掺烧生物质、加装储能储热设施等方式实施低碳化改造，改造后度电碳排放降低10%—20%，力争降低20%以上。

（资料来源：政府网、新华网）

3.2 亿纬锂能：2026年上半年盈利增长110%至125%

6月15日，亿纬锂能发布半年度业绩预告，预计2026年上半年净利润为31.3亿元至33.71亿元，同比增长95.00%至110.00%。预计扣除非经常性损益后的净利润为24.3亿元至26.03亿元，同比增长110.00%至125.00%。2026年半年度业绩与上年同期相比实现正向增长，主要原因是公司坚持致力于产品迭代、服务升级与流程优化，把握市场增长机遇，驱动公司业务持续增长，营业收入同比增长约60%；同时，公司主动实施前置管理，通过供应链多元化布局、战略性采购规划及审慎运用金融工具，有力地缓冲了材料成本上涨波动，确保了主营业务盈利能力的稳定性。

（资料来源：公司公告）

4 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