

# 特斯拉计划采购光伏设备，2月新能源汽车出口表现亮眼

强于大市 (维持)

——电力设备行业跟踪报告

2026年03月23日

## 行业核心观点:

上周，申万一级行业电力设备指数下跌 3.06% 至 11,264.62 点，指数有所回调，但表现整体弱于大市。细分板块方面，电力设备各细分板块整体收跌，光伏设备、电池板块分别下跌 0.16%、0.71%，整体小幅回调；其他电源设备、电机、风电设备、电网设备板块分别下跌 6.81%、6.88%、7.29%、7.54%，整体表现较弱。材料价格方面，碳酸锂环比下跌，六氟磷酸锂、隔膜、正负极材料价格整体环比持平。重要新闻方面，特斯拉计划向多家中国光伏设备企业采购总价值约 29 亿美元的生产设备，用于太阳能电池板与电池制造；2026 年 1-2 月，新能源汽车出口表现尤为突出，共计出口 58.3 万辆，同比增长 1.1 倍，占出口总量超四成，成为拉动汽车出口增长的核心动力。

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 3 月 20 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 3.06% 至 11,264.62 点，沪深 300 指数下跌 2.19% 至 4567.02 点，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 11.66%，沪深 300 指数下跌 1.35%，板块表现强于大市。

2026 年 3 月 20 日当周，电力设备各细分板块整体收跌。其中，光伏设备、电池板块分别下跌 0.16%、0.71%，整体小幅回调；其他电源设备、电机、风电设备、电网设备板块分别下跌 6.81%、6.88%、7.29%、7.54%，整体表现较弱。

个股方面，截至 2026 年 3 月 20 日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：富临精工、璩升科技、首航新能，其中，富临精工周度涨幅为 20.28%，璩升科技周度涨幅为 20.06%，首航新能周度涨幅为 19.98%；跌幅排名前三的个股为：华通线缆、道氏技术、海陆重工，其中，华通线缆周度跌幅为 22.82%，道氏技术周度跌幅为 16.50%，海陆

## 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

锂电周期向上，固态技术领航

“十五五”规划纲要发布，加快构建新型能源体系

3月锂电排产数据回升，新型储能再次写入政府工作报告

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

重工周度跌幅为 15.85%。

#### 行业数据跟踪:

(1) **碳酸锂:** 截至 2026 年 3 月 20 日, 电池级碳酸锂价格为 14.90 万元/吨, 较上周环比下跌 6.36%, 同比上涨 100.20%。

(2) **六氟磷酸锂:** 截至 2026 年 3 月 20 日, 六氟磷酸锂价格为 11.10 万元/吨, 与上周持平, 同比上涨 83.47%。

(3) **正极材料:** 截至 2026 年 3 月 20 日, 5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 18.45、18.15、20.20 万元/吨, 与上周持平, 分别同比上涨 62.26%、51.25%、39.79%。

(4) **负极材料:** 截至 2026 年 3 月 20 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 0.00%、4.41%、8.82%。

(5) **隔膜:** 截至 2026 年 3 月 20 日, 5 $\mu$ m、7 $\mu$ m、9 $\mu$ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.81、0.85 元/平方米, 基本与上周持平, 分别同比 -16.00%、+8.33%、+13.33%。

**行业主要新闻:** 特斯拉计划向多家中国光伏设备企业采购总价值约 29 亿美元的生产设备, 用于太阳能电池板与电池制造; 2026 年 2 月, 国内新增投运新型储能项目装机规模共计 3.56GW/8.19GWh, 同比 +120%/+95%, 环比 -31%/-21%; 3 月 17 日, 山东能源监管办发布关于公开征求《山东电力市场规则(试行)》(征求意见稿)意见的通知, 明确储能可作为独立主体同时参与电能量市场和辅助服务市场; 2026 年 1-2 月, 新能源汽车出口表现尤为突出, 共计出口 58.3 万辆, 同比增长 1.1 倍, 占出口总量超四成, 成为拉动汽车出口增长的核心动力。

**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

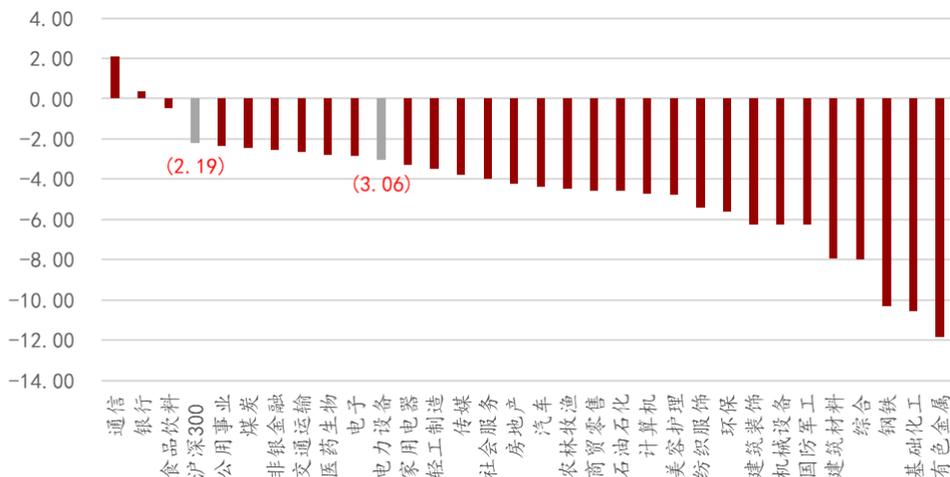
<b>1 市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....	4
<b>2 行业数据跟踪</b> .....	<b>5</b>
2.1 碳酸锂价格走势.....	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....	6
2.3 正极材料价格走势.....	6
2.4 负极材料价格走势.....	7
2.5 隔膜价格走势.....	7
<b>3 行业主要新闻</b> .....	<b>8</b>
<b>4 投资建议与风险提示</b> .....	<b>9</b>
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: 行业重点新闻一览.....	8

## 1 市场回顾

### 1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年3月20日当周，申万一级行业电力设备指数下跌3.06%至11,264.62点，沪深300指数下跌2.19%至4567.02点，板块表现弱于大市。2026年以来，电力设备行业上涨11.66%，沪深300指数下跌1.35%，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 (%)

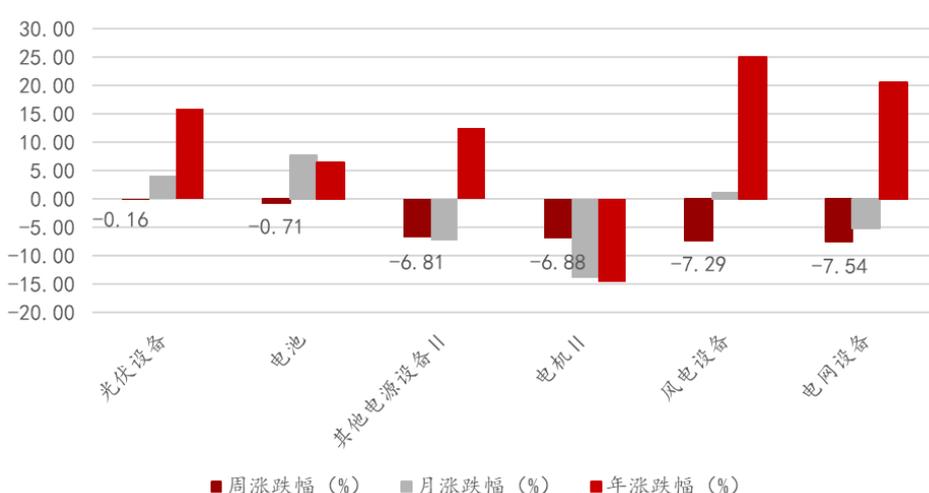


资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

### 1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年3月20日当周，电力设备各细分板块整体收跌。其中，光伏设备、电池板块分别下跌0.16%、0.71%，整体小幅回调；其他电源设备、电机、风电设备、电网设备板块分别下跌6.81%、6.88%、7.29%、7.54%，整体表现较弱。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)



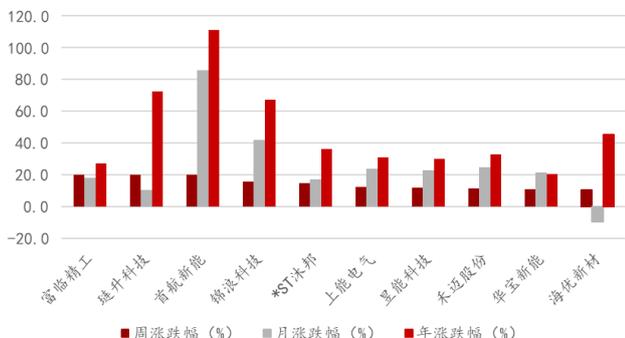
资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

### 1.3 上周行业个股周度涨跌幅

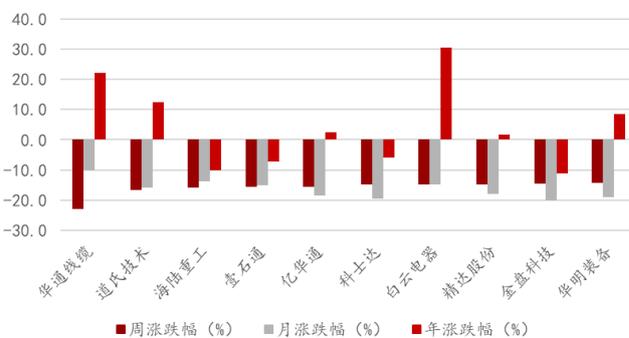
个股方面，截至2026年3月20日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：富临精工、璩升科技、首航新能，其中，富临精工周度涨幅为20.28%，璩升科技周度涨

幅为20.06%，首航新能周度涨幅为19.98%；跌幅排名前三的个股为：华通线缆、道氏技术、海陆重工，其中，华通线缆周度跌幅为22.82%，道氏技术周度跌幅为16.50%，海陆重工周度跌幅为15.85%。

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	19161.62	413.00	4.03	20.76	12.45	5.59	26.11
	300014.SZ	亿纬锂能	1468.48	70.80	3.78	13.59	7.66	2.76	39.66
	002074.SZ	国轩高科	683.92	37.70	-2.66	-0.53	-3.61	2.31	20.55
	300438.SZ	鹏辉能源	305.08	60.61	4.95	37.28	13.89	5.50	-
三元正极	300073.SZ	当升科技	290.11	83.30	-4.21	-6.52	-7.29	1.99	56.85
	688778.SH	厦钨新能	365.40	72.40	-5.44	-10.17	-6.42	4.06	55.69
	688005.SH	容百科技	214.20	29.97	-4.25	-5.61	-13.34	2.64	-
铁锂正极	301358.SZ	湖南裕能	598.68	78.69	-0.93	17.43	21.70	4.88	80.02
	300769.SZ	德方纳米	125.61	44.83	-3.22	6.13	1.86	2.42	-
	300432.SZ	富临精工	362.98	21.23	20.28	18.14	27.33	7.91	88.28
负极材料	603659.SH	璞泰来	675.10	31.60	-2.50	11.19	15.88	3.80	28.62
	600884.SH	杉杉股份	303.90	13.51	-7.15	-10.47	0.00	1.39	-
	920185.BJ	贝特瑞	335.20	29.45	-4.84	-1.47	3.09	2.69	32.65
电解液	002709.SZ	天赐材料	870.51	42.80	-12.24	1.23	-7.62	4.90	68.92
	300037.SZ	新宙邦	427.02	56.80	-4.38	-0.54	8.49	4.25	43.19
隔膜	002812.SZ	恩捷股份	654.65	66.65	-8.69	7.62	17.67	2.65	-
	300568.SZ	星源材质	197.55	14.68	-5.11	3.31	-3.74	1.99	153.30
铜箔铝箔	301217.SZ	铜冠铜箔	313.62	37.83	-8.02	-20.27	10.36	5.81	-
	301150.SZ	中一科技	110.67	47.45	-7.05	1.78	13.00	3.10	481.74
结构件	002850.SZ	科达利	420.72	153.02	-6.39	-7.42	-3.07	3.37	25.66
	300953.SZ	震裕科技	272.50	157.08	-8.16	-3.84	-6.31	6.37	55.22
	300274.SZ	阳光电源	359.10	173.60	-1.02	20.14	1.59	8.34	23.50
光伏设备	605117.SH	德业股份	1278.79	140.70	4.89	34.64	63.23	15.35	41.69
	300751.SZ	迈为股份	764.45	273.60	10.69	-6.24	32.82	9.73	92.03
	601012.SH	隆基绿能	1439.07	18.99	0.64	3.66	4.34	2.53	-
	600438.SH	通威股份	831.07	18.46	-4.45	1.65	-10.04	1.99	-
风电设备	601615.SH	明阳智能	442.80	19.58	-11.60	-14.57	35.22	11.66	148.97
	002487.SZ	大金重工	463.90	72.74	-9.81	4.50	40.07	5.60	42.05
	002202.SZ	金风科技	1113.15	29.20	-7.10	2.64	43.34	3.21	46.49
	300850.SZ	新强联	202.41	88.88	-8.22	2.47	18.35	2.95	26.45
电网设备	002531.SZ	天顺风能	201.07	11.19	-9.90	10.57	63.32	2.24	-
	002028.SZ	思源电气	1593.05	203.70	-3.64	-5.00	31.77	11.02	57.95
	603606.SH	东方电缆	442.06	64.28	-4.35	8.58	7.58	5.77	44.65
	688676.SH	金盘科技	369.67	80.40	-14.45	-20.12	-11.00	7.55	56.33
	600885.SH	宏发股份	433.95	28.04	-6.31	-10.13	-7.76	4.30	23.70
其他电源设备II	601567.SH	三星医疗	593.32	27.99	-8.05	6.30	21.89	3.35	19.95
	002851.SZ	麦格米特	603.19	103.73	-11.82	-16.78	15.37	6.78	253.87
	002518.SZ	科士达	266.14	45.71	-14.86	-19.62	-5.79	5.49	55.08
	300693.SZ	盛弘股份	145.45	46.50	-2.68	10.71	21.47	7.40	33.44
电机II	688411.SH	海博思创	488.05	271.00	4.40	24.02	8.38	10.89	51.00
	003021.SZ	兆威机电	265.82	103.53	-9.36	-12.83	-16.63	8.13	112.04

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

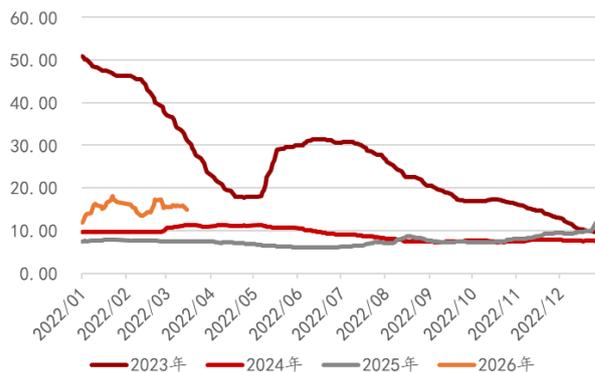
截至2026年3月20日，电池级碳酸锂价格为14.90万元/吨，较上周环比下跌6.36%，同比上涨100.20%。

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

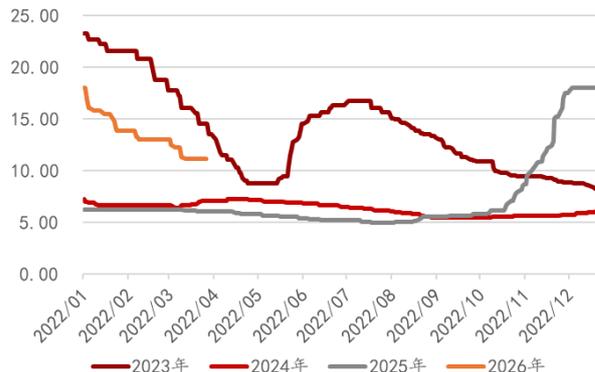
截至2026年3月20日,六氟磷酸锂价格为11.10万元/吨,与上周持平,同比上涨83.47%。

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

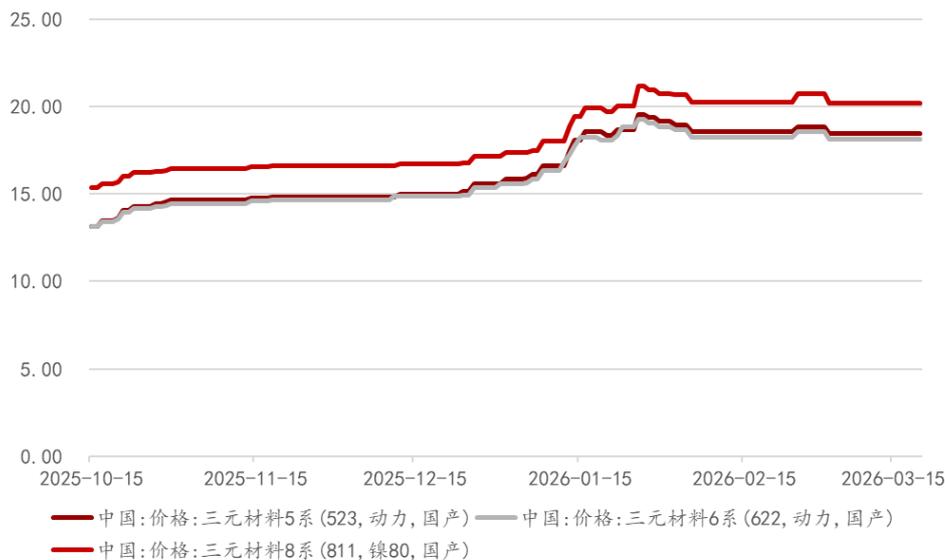


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2.3 正极材料价格走势

截至2026年3月20日,5系、6系、8系三元材料价格分别为18.45、18.15、20.20万元/吨,与上周持平,分别同比上涨62.26%、51.25%、39.79%。

图表10: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

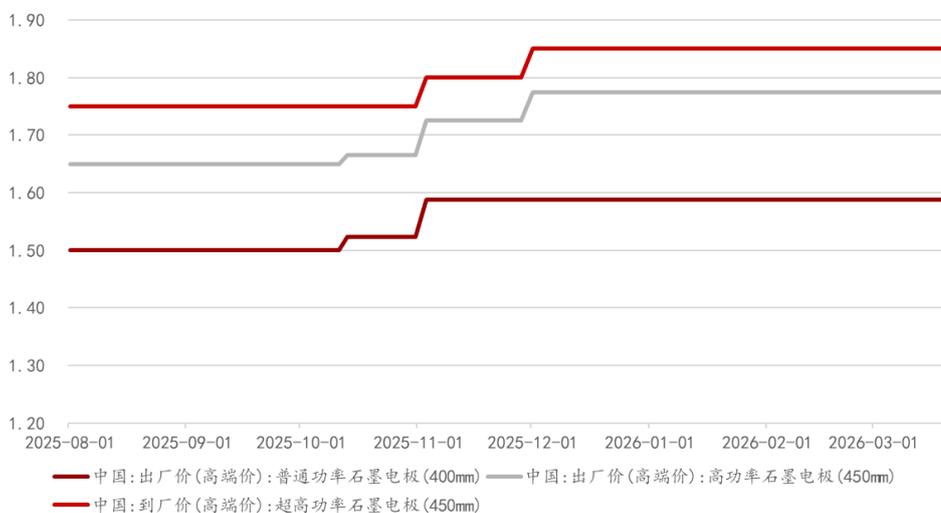


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2.4 负极材料价格走势

截至2026年3月20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0.00%、4.41%、8.82%。

图表11: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

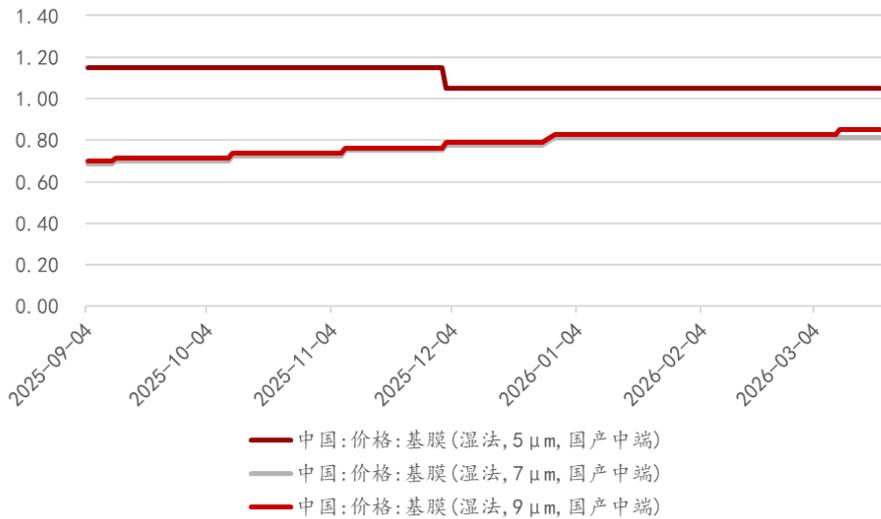


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

## 2.5 隔膜价格走势

截至2026年3月20日, 5 $\mu$ m、7 $\mu$ m、9 $\mu$ m湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.81、0.85元/平方米, 基本与上周持平, 分别同比-16.00%、+8.33%、+13.33%。

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 行业主要新闻

图表13: 行业重点新闻一览

类别	资料来源	内容
光伏设备	路透社、环球网	特斯拉计划向多家中国光伏设备企业采购总价值约 29 亿美元的生产设备, 用于太阳能电池板与电池制造。同时, 特斯拉首席执行官马斯克正计划在美国新增 100 吉瓦光伏装机容量, 其目标是在 2028 年底前建成本土全链条太阳能生产线, 产能主要供特斯拉自用, 部分为 SpaceX 卫星供电。
新型储能	CNESA	据 CNESA 不完全统计, 2026 年 2 月, 国内新增投运新型储能项目装机规模共计 3.56GW/8.19GWh, 同比+120%/+95%, 环比-31%/-21%。2 月新增装机环比明显下降, 主要受到项目建设周期及春节假期影响; 同比增速超 120%, 新型储能市场整体向好。其中, 2 月, 独立储能新增装机占比 90%, 较去年同期提升 42 个百分点; 新增装机功率和能量规模同比增速超 310%/270%。
新型储能	新浪财经、储能盒子	3 月 17 日, 山东能源监管办发布关于公开征求《山东电力市场规则(试行)》(征求意见稿)意见的通知, 围绕新型储能如何参与电力市场进行了详细规定。明确储能可作为独立主体同时参与电能量市场和辅助服务市场; 通过日可用容量核定(K 值)和市场化容量补偿机制, 对长时储能给予倾斜, 同时考验电站的运行可靠性和调度响应能力; 储能可选择按日切换参与模式, 电能量、辅助服务或两者兼营。
新能源汽车	中国汽车工业协会	2026 年 1-2 月, 我国汽车出口延续强劲增长态势, 累计出口 135.2 万辆, 同比大幅增长 48.4%。其中, 2 月单月出口 67.2 万辆, 同比增长 52.4%, 依然保持高位运行。新能源汽车表现尤为突出, 前两月出口 58.3 万辆, 同比增长 1.1 倍, 占出口总量超四成, 成为拉动汽车出口增长的核心动力。

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

## 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。

**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