

CIBF2026 召开，全景展示电池技术趋势

强于大市 (维持)

——电力设备行业跟踪报告

2026 年 05 月 18 日

行业核心观点:

2026 年 5 月 15 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 1.60%，沪深 300 指数下跌 0.25%，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 16.50%，沪深 300 指数上涨 4.96%，板块表现整体强于大市。2026 年 5 月 15 日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，其他电源设备、光伏设备分别上涨 3.97%、1.32%，整体表现较好；电网设备、电机、电池、风电设备板块分别下跌 0.02%、0.53%、3.83%、5.38%，整体有所回调。材料价格方面，碳酸锂价格回调，六氟磷酸锂、正极材料、负极材料价格均环比上涨，隔膜价格环比持平。

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来的投资机会。

投资要点:

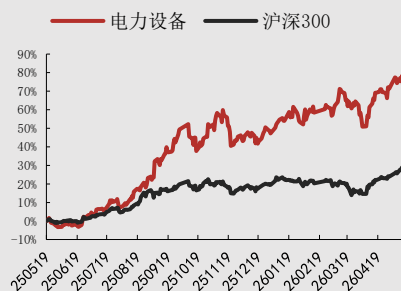
上周行情回顾:

2026 年 5 月 15 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 1.60% 至 11,752.89 点，沪深 300 指数下跌 0.25% 至 4859.59 点，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 16.50%，沪深 300 指数上涨 4.96%，板块表现整体强于大市。

2026 年 5 月 15 日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，其他电源设备、光伏设备分别上涨 3.97%、1.32%，整体表现较好；电网设备、电机、电池、风电设备板块分别下跌 0.02%、0.53%、3.83%、5.38%，整体有所回调。

个股方面，截至 2026 年 5 月 15 日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：科威尔、华阳智能、帝尔激光，其中，科威尔周度涨幅为 36.34%，华阳智能周度涨幅为 30.36%，帝尔激光周度涨幅为 28.66%；跌幅排名前三的个股为：通达股份、信德新材、纳科诺尔，其中，通达股份周度跌幅为 32.75%，信德新材周度跌幅为 23.95%，纳科诺尔周度跌幅为 14.84%。

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

动储双轮驱动，锂电业绩加速回升

国家能源局联合相关部门发布《关于促进人工智能与能源双向赋能的行动方案》

逆变器出口：大洋洲市场保持高景气

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

行业数据跟踪:

(1) **碳酸锂:** 截至 2026 年 5 月 15 日, 电池级碳酸锂价格为 19.19 万元/吨, 较上周环比下降 1.16%, 同比上涨 196.02%。

(2) **六氟磷酸锂:** 截至 2026 年 5 月 15 日, 六氟磷酸锂价格为 10.60 万元/吨, 环比上涨 4.95%, 同比上涨 92.73%。

(3) **正极材料:** 截至 2026 年 5 月 15 日, 5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 19.85、19.85、21.43 万元/吨, 环比分别上涨 1.02%、1.02%、0.94%, 同比分别上涨 67.51%、61.38%、45.78%。

(4) **负极材料:** 截至 2026 年 5 月 15 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, 环比上涨 2.88%、2.67%、2.56%, 分别同比上涨 13.49%、13.24%、17.65%。

(5) **隔膜:** 截至 2026 年 5 月 15 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%、+9.67%、+16.67%。

重要新闻方面: (1) 4 月新能源重卡销量同比增幅达 76%, 渗透率加速提升; (2) 4 月新能源汽车内销下滑 15.8%, 出口同比增长 74.4%; (3) CIBF2026 在深圳开幕, 全景展示全球电池全产业链创新技术。

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

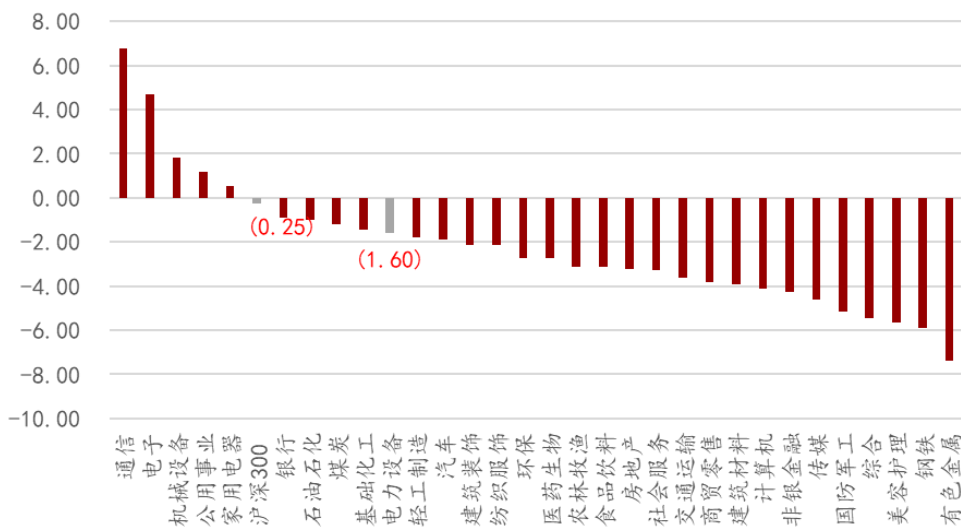
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况.....	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况.....	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅.....	5
2 行业数据跟踪	5
2.1 碳酸锂价格走势.....	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势.....	5
2.3 正极材料价格走势.....	6
2.4 负极材料价格走势.....	6
2.5 隔膜价格走势.....	7
3 行业主要新闻	8
4 投资建议与风险提示	9
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%).....	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%).....	4
图表 3: 申万电力设备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: 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5月15日当周，申万一级行业电力设备指数下跌1.60%至11,752.89点，沪深300指数下跌0.25%至4859.59点，板块表现弱于大市。2026年以来，电力设备行业上涨16.50%，沪深300指数上涨4.96%，板块表现整体强于大市。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

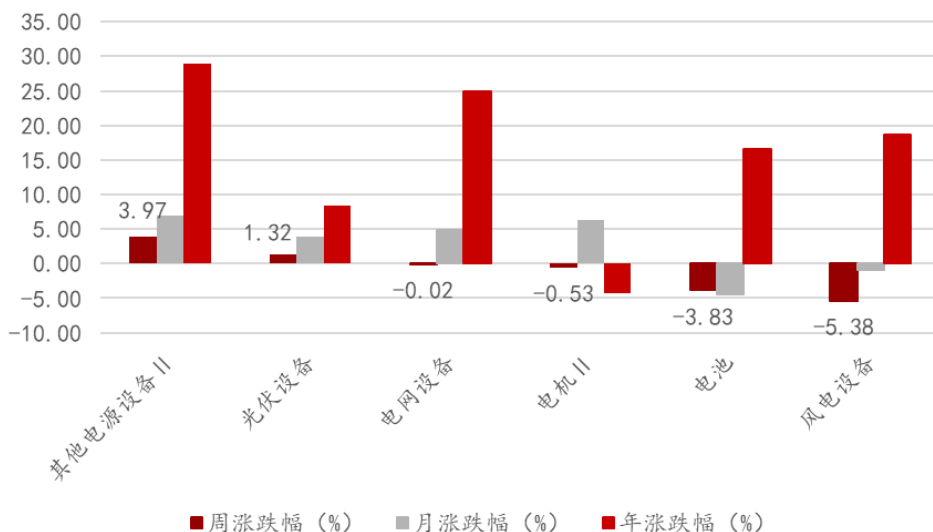


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年5月15日当周，电力设备各细分板块涨跌不一。其中，其他电源设备、光伏设备分别上涨3.97%、1.32%，整体表现较好；电网设备、电机、电池、风电设备板块分别下跌0.02%、0.53%、3.83%、5.38%，整体有所回调。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)

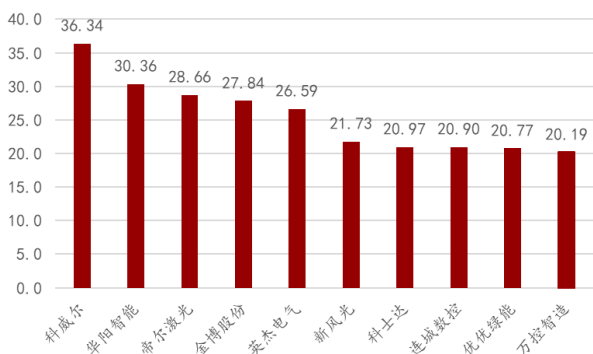


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

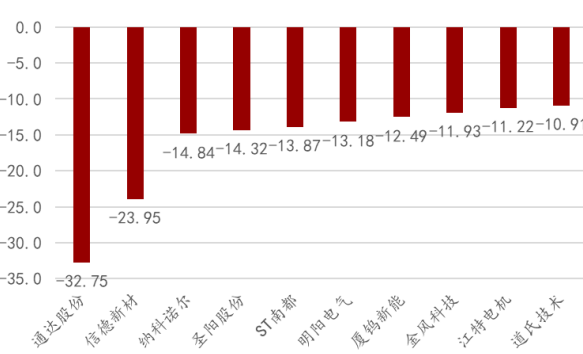
个股方面，截至2026年5月15日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：科威尔、华阳智能、帝尔激光，其中，科威尔周度涨幅为36.34%，华阳智能周度涨幅为30.36%，帝尔激光周度涨幅为28.66%；跌幅排名前三的个股为：通达股份、信德新材、纳科诺尔，其中，通达股份周度跌幅为32.75%，信德新材周度跌幅为23.95%，纳科诺尔周度跌幅为14.84%。

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

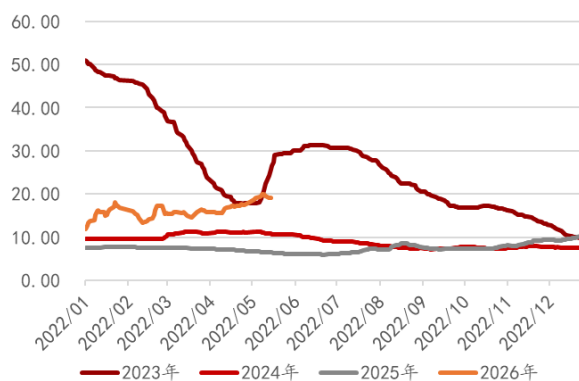
截至2026年5月15日，电池级碳酸锂价格为19.19万元/吨，较上周环比下降1.16%，同比上涨196.02%。

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

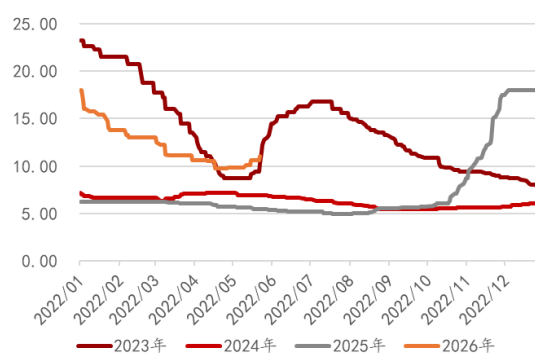
截至2026年5月15日，六氟磷酸锂价格为10.75万元/吨，环比上涨4.95%，同比上涨92.73%。

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

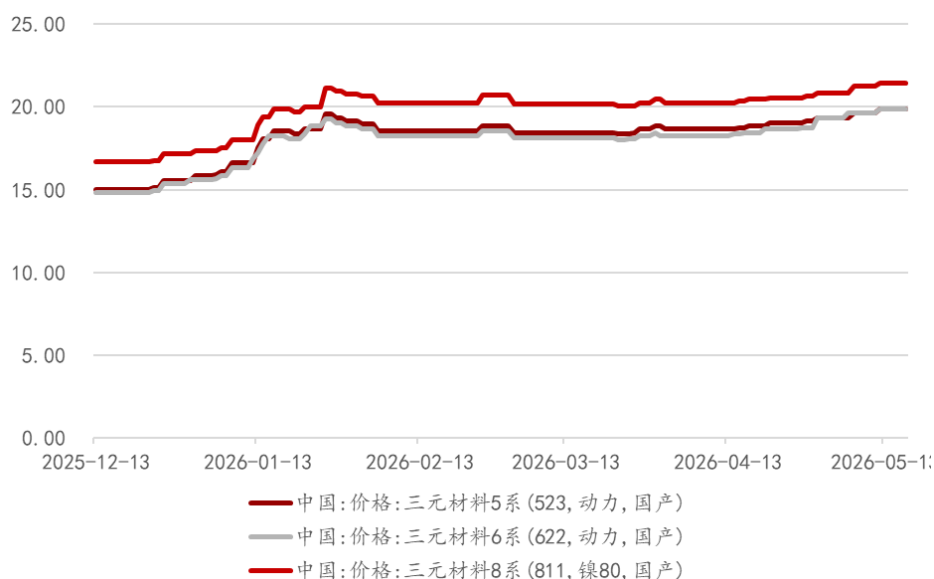


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年5月15日, 5系、6系、8系三元材料价格分别为19.85、19.85、21.43万元/吨, 环比分别上涨1.02%、1.02%、0.94%, 同比分别上涨67.51%、61.38%、45.78%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

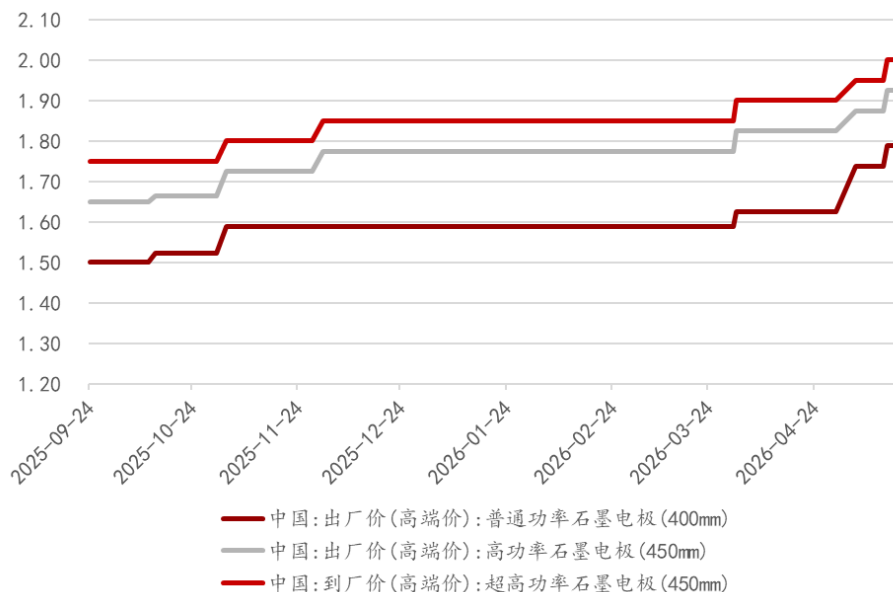


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年5月15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, 环比上涨2.88%、2.67%、2.56%, 分别同比上涨13.49%、13.24%、17.65%。

图表10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

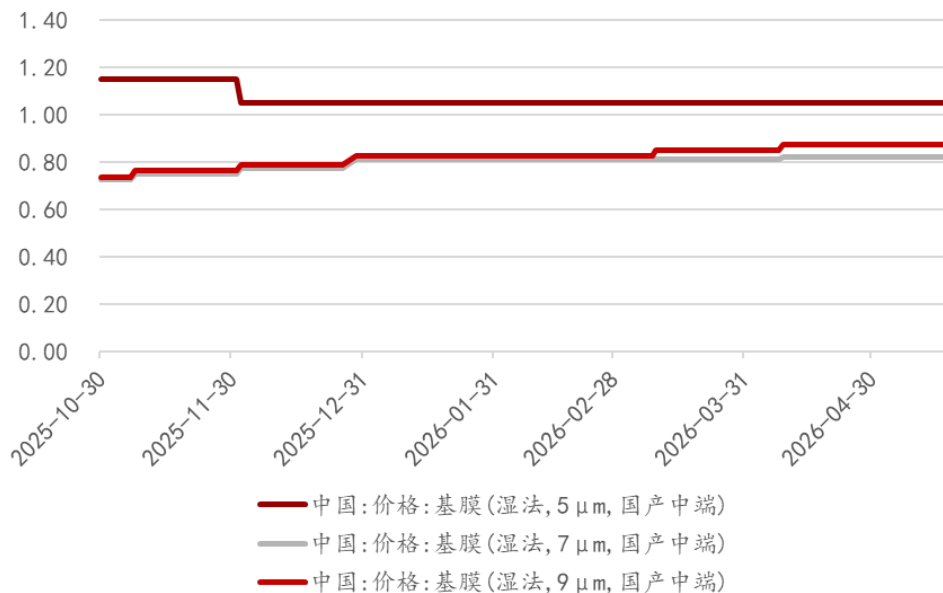


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年5月15日, 5 μm、7 μm、9 μm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%、+9.67%、+16.67%。

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 新能源汽车：4月新能源重卡销量同比增幅达76%，渗透率加速提升

根据第一商用车网掌握的最新数据，2026年4月份，国内新能源重卡市场共计销售2.79万辆，环比3月份增长37%，同比也实现增长，增幅达到76%，同比增幅较上月大幅提升（3月份新能源重卡销量同比增长36%）。

2026年3月份和4月份，重卡行业迎来传统销售旺季，国内重卡市场终端需求连续两个月收获环比、同比双增，其中4月份整体实销9.25万辆，环比增长6%，同比增长35%。4月份新能源重卡76%的同比增幅比重卡市场整体增幅高了41个百分点，继续跑赢重卡市场整体“大盘”。

（资料来源：第一商用车网）

3.2 新能源汽车：4月新能源汽车内销下滑15.8%，出口同比增长74.4%

4月份汽车销量252.6万辆，同比下降2.5%，国内市场持续走弱，4月国内销量162.5万辆，同比下降15.8%，国内需求端收缩明显，成为拖累整体市场的核心因素。结构变化来自出口，4月出口90.1万辆，同比增长74.4%。从比例来看，国内和出口比例是1.8:1。

分结构看，乘用车压力更大。4月乘用车国内销量133.3万辆，同比下降21.9%，乘用车出口79.6万，现在比例快1.67:1，按照这个趋势两边的差异会越来越小了；商用车表现相对稳定，4月国内销量29.1万辆，同比增长2.2%。新能源车维持增长，4月销量134.4万辆，同比增长9.7%，渗透率达到53.2%；从流向看，新能源出口增长更快。4月新能源出口43万辆，同比增长110%；国内新能源销量91.4万辆，同比下降6.0%。现在新能源汽车是国内新能源和出口2:1的关系。

（资料来源：芝能汽车）

3.3 锂电技术：CIBF2026在深圳开幕，全景展示全球电池全产业链创新技术

第十八届深圳国际电池技术交流会/展览会(CIBF2026)13日在深圳国际会展中心开幕。展会覆盖动力电池、储能电池、3C消费电池、燃料电池、电池正负极材料、电解液、隔膜、智能生产装备、检测测试设备、回收循环利用、系统集成解决方案等全产业链细分领域，全方位展现全球电池产业生态与实力。

在技术展示方面，CIBF2026全景呈现电池产业创新突破。在固态电池领域，观众可零距离触摸固态电池电解质攻关、干法电极设备创新等“从0到1”的突破；在钠电池领域，规模化应用的最新成果悉数展示；在锂电池领域，高镍三元、硅基负极等核心材料的创新突破全面呈现。

针对新型储能系统，展会集中展示大容量储能系统、储能电池关键技术及工程化应用成果，助力破解储能发展瓶颈，推动储能行业从“装机导向”向“效益导向”转型。制造设备测试仪器及设备配件区则全面展示高端装备制造商的最新智能化解决方案，助力全球电池制造提质降本，推动“产业链出海”和“生态出海”。买家洽谈区为参展企业与专业买家搭建精准对接平台，助力商贸合作高效达成，进一步强化了展会的产业服务功能。

（资料来源：中国新闻网）

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来的投资机会。

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