



## 电力能源行业

2026年4月14日

投资评级：强于大市

### 最近一年走势



数据来源：iFind, 英大证券研究所

分析师：黎顺尧

执业证书编号：S0990524110001

电话：0755-83007043

邮箱：lisy@ydzq.sgcc.com.cn

### 相关报告

- 电力能源行业周报 (2026.3.30-2026.4.5)
- 电力能源行业周报 (2026.3.23-2026.3.29)
- 电力能源行业周报 (2026.3.16-2026.3.22)
- 电力能源行业周报 (2026.3.9-2026.3.15)
- 电力能源行业周报 (2026.3.2-2026.3.8)
- 电力能源行业周报 (2026.2.23-2026.3.1)
- 电力能源行业周报 (2026.2.9-2026.2.15)
- 电力能源行业周报 (2026.2.2-2026.2.8)
- 电力能源行业周报 (2026.1.26-2026.2.1)
- 电力能源行业周报 (2026.1.19-2026.1.25)
- 电力能源行业周报 (2026.1.12-2026.1.18)
- 电力能源行业周报 (2026.1.5-2026.1.11)
- 电力能源行业周报 (2025.12.29-2026.1.4)
- 电力能源行业周报 (2025.12.22-2025.12.28)

## 电力能源行业周报 (2026/4/6-2026/4/12)

——行业周报

- **行业事件：**4月8日，国家能源局召开2026年第一次能源监管工作例会。此次会议指出电力市场建设进入“提质升级”新阶段，全国统一电力市场“初步建成”，明确了2026年监管工作重点方向。
- **指数表现：**根据iFind数据，2026/4/6-2026/4/12期间，沪深300上涨4.41%，电力设备指数上涨6.98%，跑赢沪深300指数2.57pct。
- **行业表现：**根据iFind数据，2026/4/6-2026/4/12期间，31个申万一级行业中，电力设备上涨6.98%，排第4位。申万三级行业，电力能源相关子板块中，蓄电池及其他电池、其他电源设备III、锂电专用设备涨幅位列前三位，分别上涨12.13%、11.75%、11.04%；其他子板块中，仅水力发电下跌1.20%。
- **电力工业运行：**根据国家能源局数据，2026年1-2月，全社会用电量累计为16546亿千瓦时，同比增长6.10%。2026年1-2月，新增发电装机容量6591万千瓦，同比增长20.87%。2026年1-2月，发电设备平均利用小时466小时，同比减少39小时。2026年1-2月，电网累计投资837.54亿元，同比增长79.84%；电源累计投资1043.51亿元，同比增长32.35%。
- **新型电力系统情况：**光伏：产业链价格，根据iFind数据，截至2026/4/8，多晶硅料(致密料)均价36元/Kg，较上周下跌1.00元/Kg。储能：根据CNESA数据，截至2025年12月末，中国已投运电力储能项目累计装机规模213GW(包括抽水蓄能、熔融盐储热、新型储能)，同比增长54%。其中新型储能累计装机达到144.7GW，同比增长85%。锂电：根据iFind数据，截至2026/4/10，碳酸锂价格150000元/吨，较上周下跌4000元/吨。充电桩：根据iFind数据，截至2026年2月底，全国充电基础设施累计数量为2101.00万台，同比增长56.19%。
- **风险提示：**(1)全球宏观经济波动风险：全球宏观经济波动背景下，新能源需求端可能产生变化，或将对行业景气度带来影响；(2)全球市场竞争加剧风险：储能及电池行业竞争日趋激烈，若未来行业低价竞争状况不断持续、劣质产品驱逐良品，将对相关企业盈利能力造成不利影响；(3)上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格随着市场波动而变动，如若价格上行，将对下游企业盈利能力产生较大影响；(4)风光装机不及预期风险：全球风光装机量受多方面因素影响，如若装机量不达预期，或将对产业链相关企业的盈利能力造成不利影响。

## 正文目录

一、 行业事件	3
二、 市场表现	4
三、 电力工业运行情况	5
四、 新型电力系统情况	8
(一) 光伏	8
(二) 储能	9
(三) 锂电	10
(四) 充电桩	11
五、 风险提示	12

## 图表目录

图表 1：沪深 300、申万电力设备指数涨跌幅走势（2024/4/10-2026/4/12）（%）	4
图表 2：申万一级行业各板块涨跌幅（2026/4/6-2026/4/12）（%）	4
图表 3：申万三级行业分类电力能源相关子板块涨跌幅情况（2026/4/6-2026/4/12）（%）	5
图表 4：全社会用电量当月数据/月度（亿千瓦时）	5
图表 5：全社会用电量累计数据/年度（亿千瓦时，%）	5
图表 6：各电源合计新增装机容量情况（万千瓦）	6
图表 7：火电新增装机容量情况/累计值（万千瓦）	6
图表 8：水电新增装机容量情况/累计值（万千瓦）	6
图表 9：风电新增装机容量情况/累计值（万千瓦）	6
图表 10：光伏新增装机容量情况/累计值（万千瓦）	6
图表 11：全国发电设备累计平均利用小时（小时）	7
图表 12：风光利用率情况/月度值（%）	7
图表 13：电网投资及电源投资情况（亿元）	7
图表 14：多晶硅料价格走势（元/kg）	8
图表 15：硅片价格走势（元/片）	8
图表 16：电池片价格走势（元/W）	8
图表 17：电池组件价格走势（元/W）	8
图表 18：光伏玻璃价格走势（元/平方米）	9
图表 19：国内储能累计装机规模（GW，%）	9
图表 20：碳酸锂价格走势（元/吨）	10
图表 21：正极材料价格走势（元/吨）	10
图表 22：负极材料价格走势（元/吨）	10
图表 23：隔膜材料价格走势（元/平方米）	10
图表 24：电解液材料价格走势（元/吨）	11
图表 25：电芯价格走势（元/wh）	11
图表 26：全国充电基础设施整体保有量情况（万台，%）	11
图表 27：全国充电基础设施整体增量情况（万台，%）	11



## 一、行业事件

**1. 事件：**4月8日，国家能源局召开2026年第一次能源监管工作例会。会议总结了一季度监管工作，分析了当前形势，并对下一阶段重点任务作出部署。会议指出，当前全国统一电力市场建设已完成“初步建成”的阶段性目标。尽管取得阶段性成果，但违反市场规则、扰乱市场秩序等行为仍时有发生。为此，会议要求必须坚持问题导向，在完善规则制度、严格监管执法、强化风险防控上持续下功夫，推动全国统一电力市场建设“提质升级”。会议明确了下一阶段四大监管重点：一是密切跟踪能源供需形势，提前筹划迎峰度夏保供监管工作，坚决守牢民生用能底线；二是全面抓好年度重点监管任务落实，深化运用“四个监管”机制；三是扎实开展供电质量提升专项行动，推进现代化用电营商环境建设；四是深入开展树立和践行正确政绩观学习教育。

**点评：**此次会议指出电力市场建设进入“提质升级”新阶段，全国统一电力市场“初步建成”，明确了2026年监管工作重点方向。一是迎峰度夏保供监管，筑牢能源安全底线，预计2026年迎峰度夏形势复杂严峻，监管重点将聚焦煤电出力保障、天然气供应稳定、电网安全运行三大领域，确保民生用电不受影响。二是当前违反市场规则、扰乱市场秩序等行为时有发生，监管重心转向规范市场秩序、防范市场风险、提升市场效率，重点整治串通报价、价格垄断、市场力滥用等违法行为，维护公平竞争市场环境。三是供电质量与营商环境监管，“三个一批”建设（打造一批标杆城市、培育一批示范项目、推广一批典型经验）将推动用电营商环境向现代化转型；非电网直供电小区治理直击用户痛点，有效解决电价过高、服务质量参差不齐等问题；供电质量提升将聚焦电压稳定性、供电可靠性和用电便捷性，满足人民群众对高品质用能的需求。对于发电企业、售电公司等市场主体而言，意味着更透明、更规范但也更严格的市场环境，依靠不规范手段获取利益的空间将被极大压缩。对于电网企业，则需在保障系统安全稳定运行的同时，持续加大配电网投入，优化服务流程，以应对更精细化的监管考核。

**2. 事件：**4月9日，国家发改委发布《电力重大事故隐患判定标准及治理监督管理规定》，将于2026年7月1日起施行。规定明确了电力重大事故隐患定义、判定标准、排查治理与监督管理全流程，重点针对易引发大面积停电、造成重大经济损失等隐患类型设定了量化判定指标。

**点评：**新规填补了电力行业重大事故隐患判定的标准化空白，与新型电力系统下高比例新能源并网、电网复杂性提升的安全需求高度契合。新规将事故隐患判定标准具体化、清单化，并明确了治理与监管责任，电力安全生产管理进一步向精细化、制度化转变。对发电企业、电网公司及各类电力建设运营主体提出了更严格的合规要求，有助于从源头上防范重大安全风险，保障新型电力系统建设安全推进。新规有望推动电力企业加大安全投入，推动电力安全改造市场规模扩大，如电力自动化、智能巡检、应急保障等细分领域。

**3. 事件：**4月9日，工信部、发改委、市场监管总局、国家能源局四部门联合召开动力及储能电池行业企业座谈会，聚焦治理“内卷式”竞争，部署六项核心治理工作，并讨论《动力和储能电池行业非理性竞争负面行为清单》。

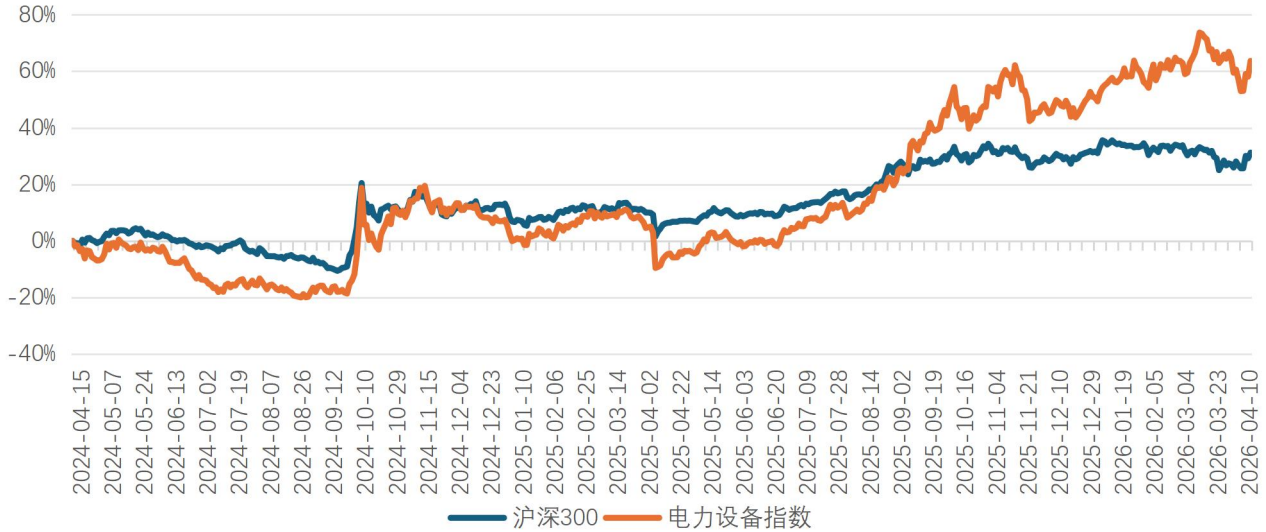
**点评：**通过建立规则、打击乱象，推动电池行业告别“野蛮生长”，走向以技术创新、质量提升和生态优化为核心的高质量发展新阶段。具备技术壁垒、合规产能、稳定现金流的龙头企业更具竞争力。



## 二、市场表现

**指数表现：**根据 iFind 数据，2026/4/6-2026/4/12 期间，沪深 300 上涨 4.41%，电力设备指数上涨 6.98%，跑赢沪深 300 指数 2.57pct。

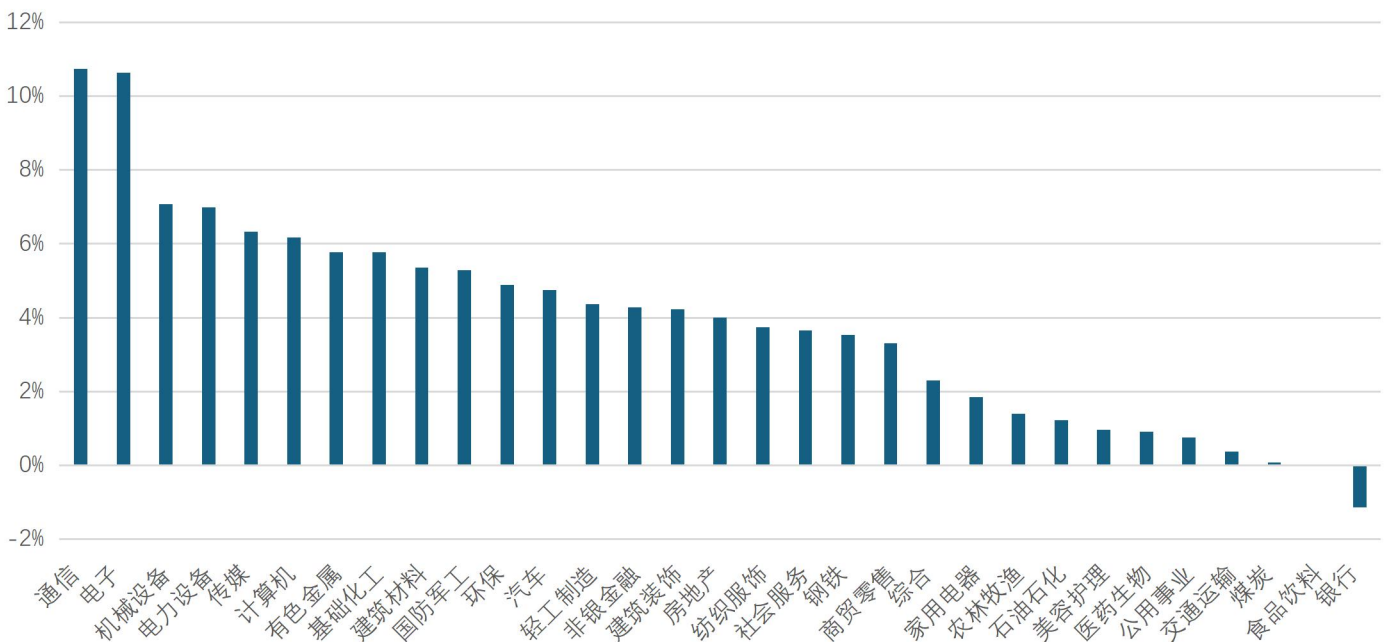
图表 1：沪深 300、申万电力设备指数涨跌幅走势（2024/4/10-2026/4/12）（%）



数据来源：iFind，英大证券研究所整理

**行业表现：**根据 iFind 数据，2026/4/6-2026/4/12 期间，31 个申万一级行业中，电力设备上涨 6.98%，排第 4 位。

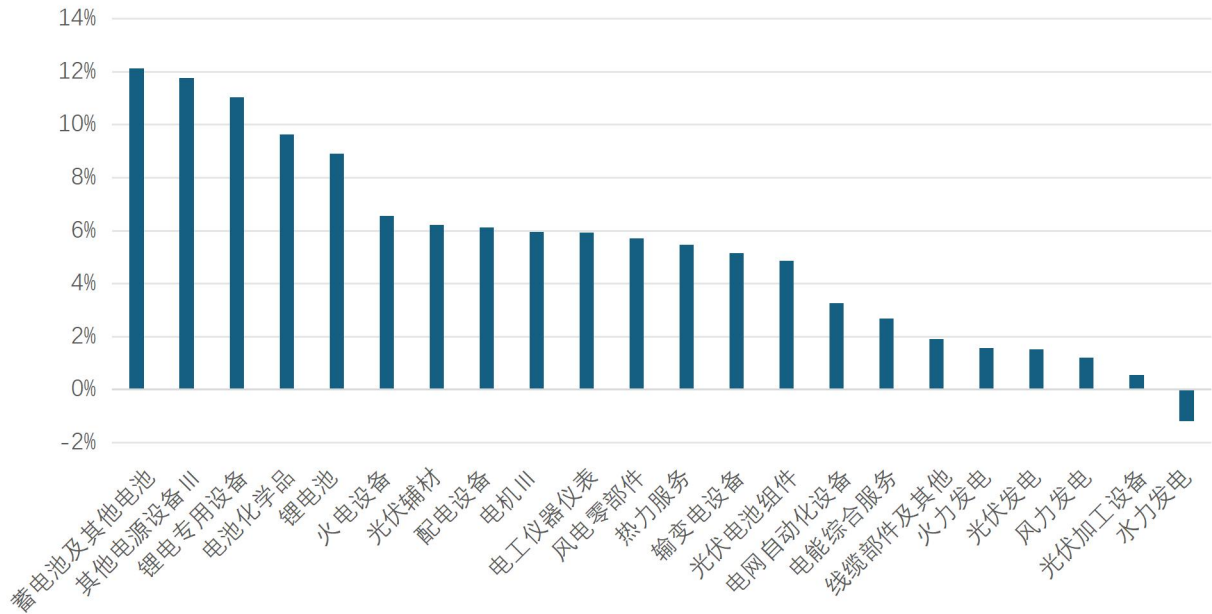
图表 2：申万一级行业各板块涨跌幅（2026/4/6-2026/4/12）（%）



数据来源：iFind，英大证券研究所整理

根据 iFind 数据，申万三级行业，电力能源相关子板块中，蓄电池及其他电池、其他电源设备III、锂电专用设备涨幅位列前三位，分别上涨 12.13%、11.75%、11.04%；其他子板块中，仅水力发电下跌 1.20%。

图表 3：申万三级行业分类电力能源相关子板块涨跌幅情况（2026/4/6-2026/4/12）（%）

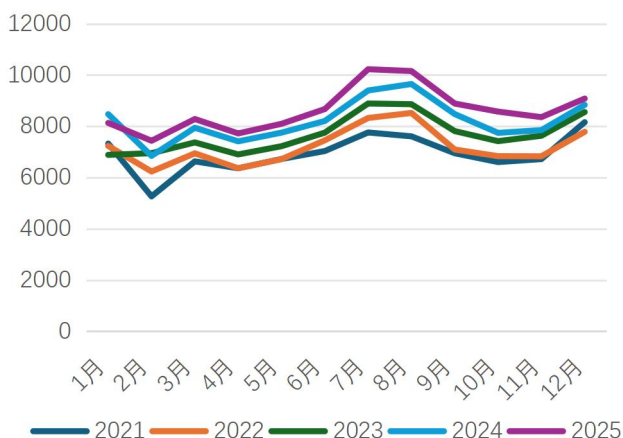


数据来源：iFind，英大证券研究所整理

### 三、电力工业运行情况

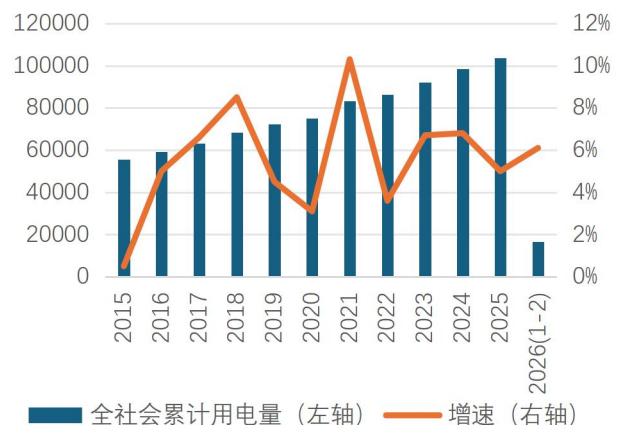
根据国家能源局数据，2026 年 1-2 月，全社会用电量累计为 16546 亿千瓦时，同比增长 6.10%。

图表 4：全社会用电量当月数据/月度（亿千瓦时）



数据来源：国家能源局，iFind，英大证券研究所整理

图表 5：全社会用电量累计数据/年度（亿千瓦时，%）

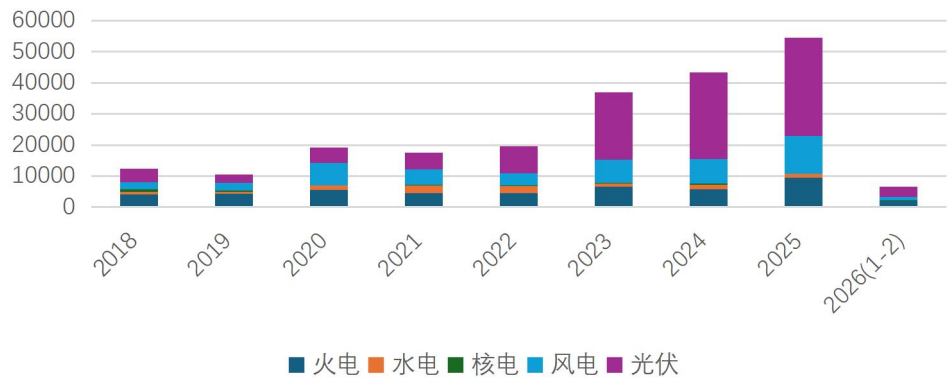


数据来源：国家能源局，iFind，英大证券研究所整理

根据国家能源局数据，2026 年 1-2 月，新增发电装机容量 6591 万千瓦，同比增长 20.87%，其中，火电新增装机容量为 1996 万千瓦，同比增长 414.43%；水电新增装机容量为 122 万千瓦，同比下滑 36.13%；核电新增装机容量为 121 万千瓦，同比持平；风电新增装机容量为 1104 万千瓦，同比增长 18.97%；光伏新增装机容量为 3248 万千瓦。

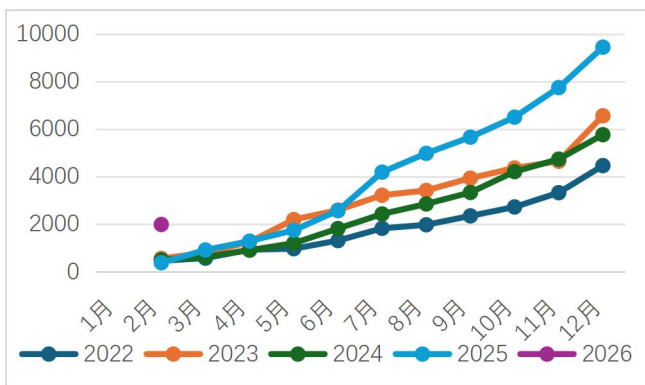
瓦，同比下滑 17.71%。

图 6：各电源合计新增装机容量情况（万千瓦）



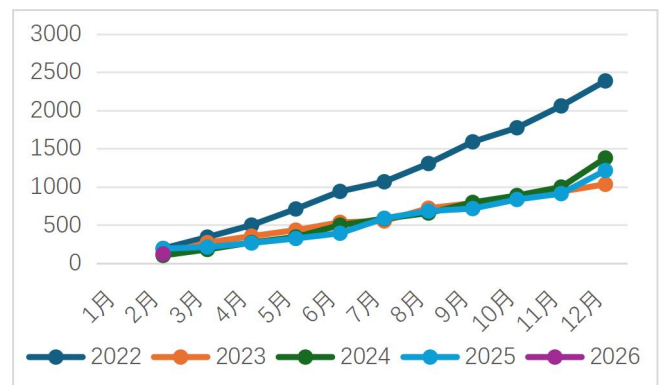
数据来源：国家能源局，iFinD，英大证券研究所整理

图 7：火电新增装机容量情况/累计值（万千瓦）



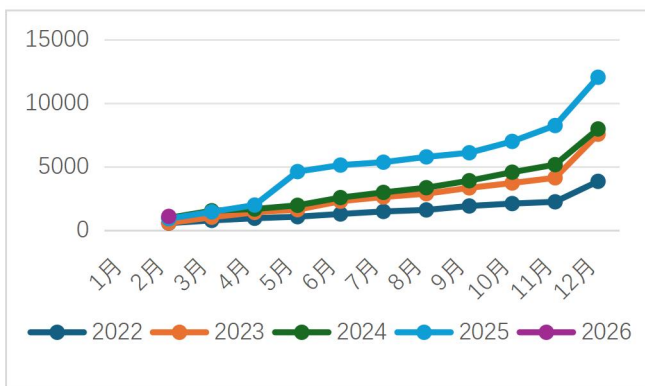
数据来源：国家能源局，iFinD，英大证券研究所整理  
注：2 月份数据为 1-2 月份累计数据

图 8：水电新增装机容量情况/累计值（万千瓦）



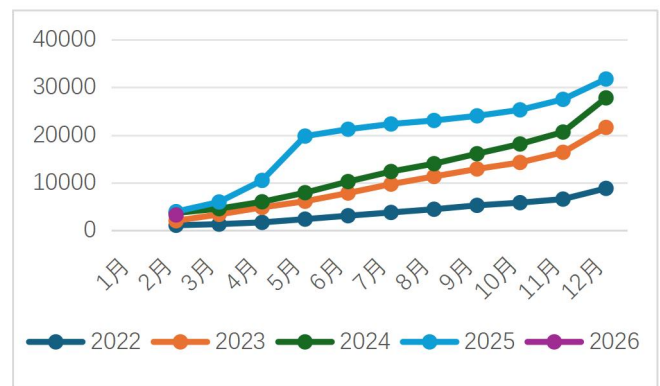
数据来源：国家能源局，iFinD，英大证券研究所整理  
注：2 月份数据为 1-2 月份累计数据

图 9：风电新增装机容量情况/累计值（万千瓦）



数据来源：国家能源局，iFinD，英大证券研究所整理  
注：2 月份数据为 1-2 月份累计数据

图 10：光伏新增装机容量情况/累计值（万千瓦）

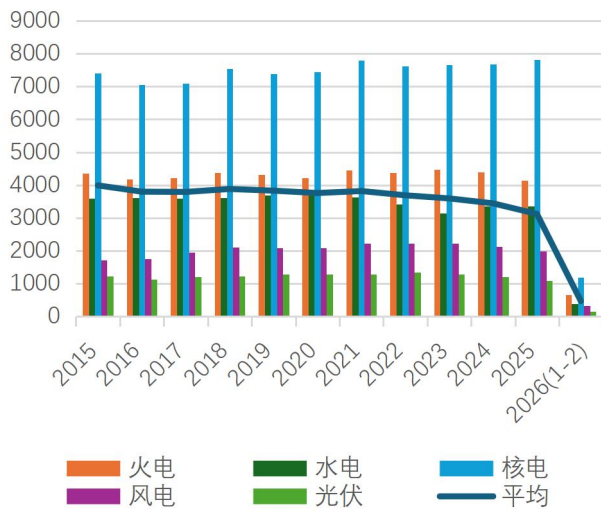


数据来源：国家能源局，iFinD，英大证券研究所整理  
注：2 月份数据为 1-2 月份累计数据

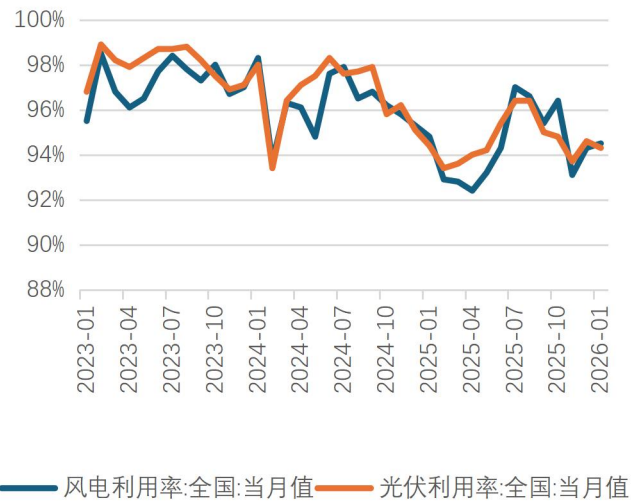
根据中国电力企业联合会数据，2026 年 1-2 月，发电设备平均利用小时 466 小时，同比减少 39 小时；根据全国新能源消纳监测预警中心数据，2026 年 1 月，风电利用率

94.5%，光伏利用率 94.3%。

图表 11：全国发电设备累计平均利用小时（小时）



图表 12：风光利用率情况/月度值（%）

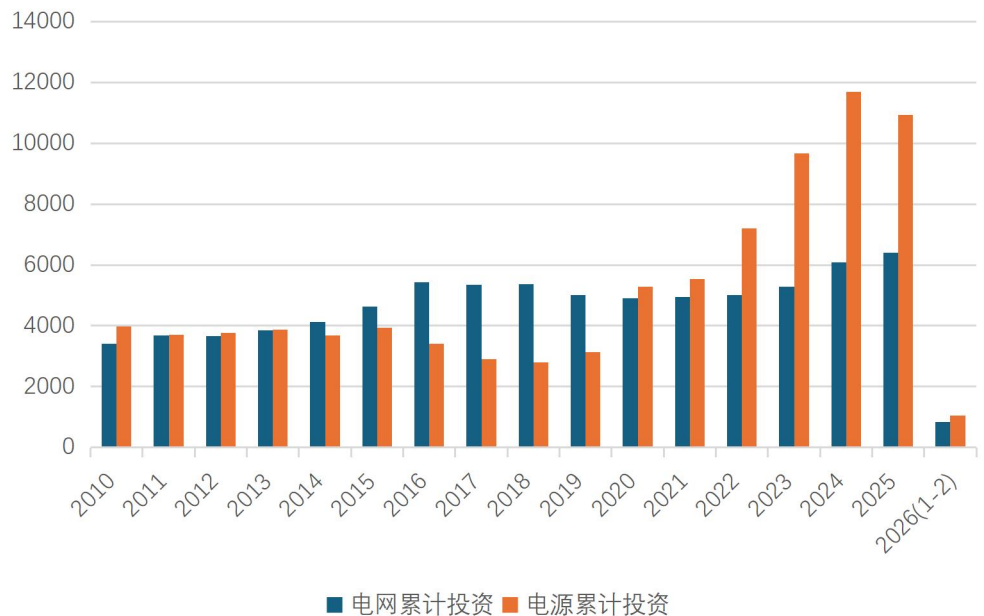


数据来源：中电联，iFinD，英大证券研究所整理

数据来源：全国新能源消纳监测预警中心，iFinD，英大证券研究所整理

根据能源局数据，2026年1-2月，电网累计投资837.54亿元，同比增长79.84%；电源累计投资1043.51亿元，同比增长32.35%。

图表 13：电网投资及电源投资情况（亿元）



数据来源：国家能源局，iFinD，英大证券研究所整理



## 四、新型电力系统情况

### (一) 光伏

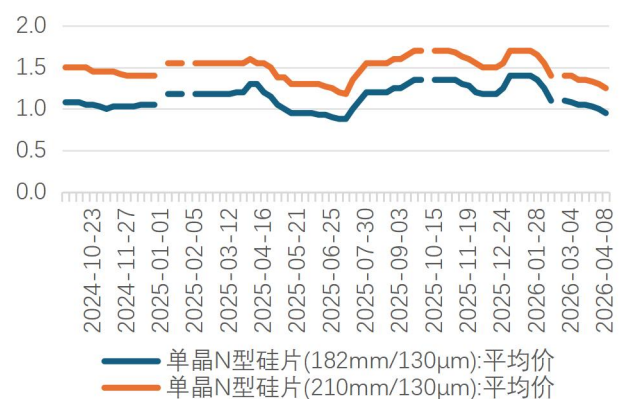
光伏产业链价格，根据 iFind 数据，截至 2026/4/8，多晶硅料(致密料)平均价 36 元/Kg，较上周下跌 1.00 元/Kg；单晶硅片(182mm/150 $\mu$ m)平均价 0.95 元/片，较上周下跌 0.05 元/片；单晶硅片(210mm/150 $\mu$ m)平均价 1.25 元/片，较上周下跌 0.05 元/片；TOPCon 电池片(182\*210mm/24.7%)平均价 0.35 元/瓦，较上周下跌 0.01 元/W；TOPCon 电池片(210mm/24.9%+)平均价 0.34 元/瓦，较上周下跌 0.02 元/W；TOPCon 组件(182/210mm, 分布式项目)平均价 0.79 元/瓦，与上周持平；TOPCon 组件(182/210mm, 集中式项目)平均价 0.7 元/瓦，与上周持平；TOPCon 双玻组件(182mm)平均价 0.763 元/瓦，与上周持平；HJT 双玻组件(210mm)平均价 0.77 元/瓦，与上周持平；BC 组件(182\*182-210mm, 分布式项目)平均价 0.86 元/瓦，与上周持平；BC 组件(182\*182-210mm, 集中式项目)平均价 0.81 元/平方米，与上周持平；光伏玻璃(2.0mm 镀膜)平均价 11 元/平方米，较上周下跌 0.10 元/平方米；光伏玻璃(3.2mm 镀膜)平均价 18 元/平方米，较上周下跌 0.40 元/平方米。

图表 14: 多晶硅料价格走势 (元/kg)



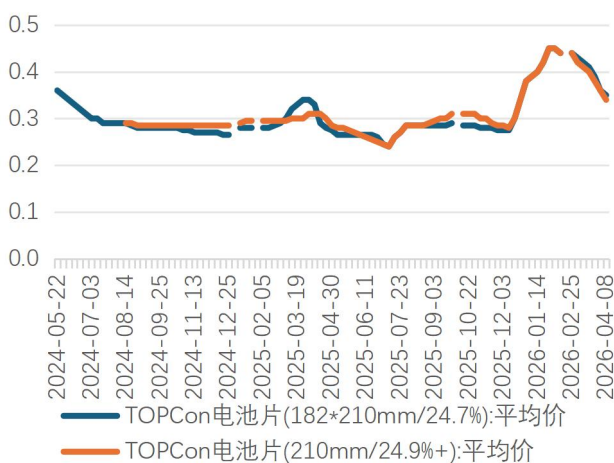
数据来源: infolink, iFind, 英大证券研究所整理

图表 15: 硅片价格走势 (元/片)



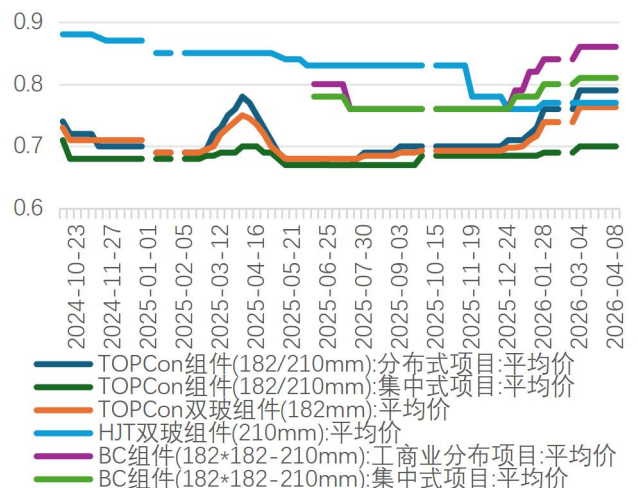
数据来源: infolink, iFind, 英大证券研究所整理

图表 16: 电池片价格走势 (元/W)



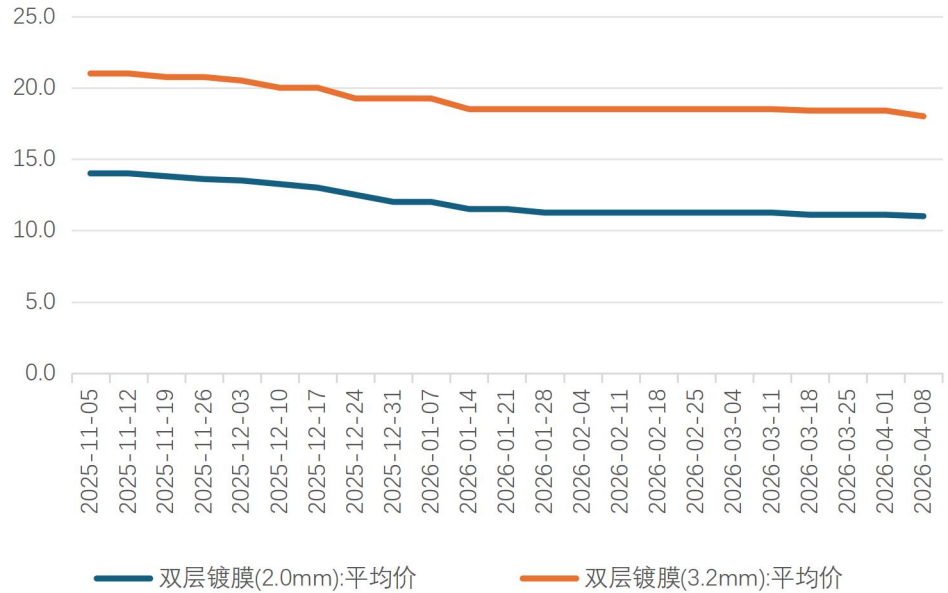
数据来源: infolink, iFind, 英大证券研究所整理

图表 17: 电池组件价格走势 (元/W)



数据来源: infolink, iFind, 英大证券研究所整理

图表 18: 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)

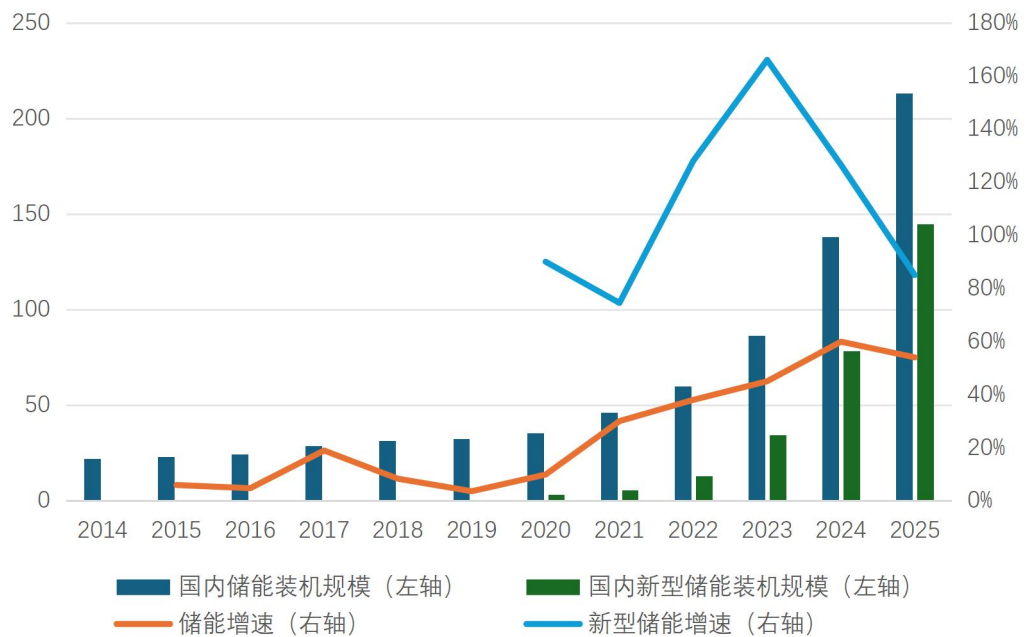


数据来源: iFinD, 英大证券研究所整理

## (二) 储能

根据 CNESA DataLink 全球储能数据库的不完全统计, 截至 2025 年 12 月末, 中国已投运电力储能项目累计装机规模 213GW(包括抽水蓄能、熔融盐储热、新型储能), 同比增长 54%。其中新型储能累计装机达到 144.7GW, 同比增长 85%。

图表 19: 国内储能累计装机规模 (GW, %)

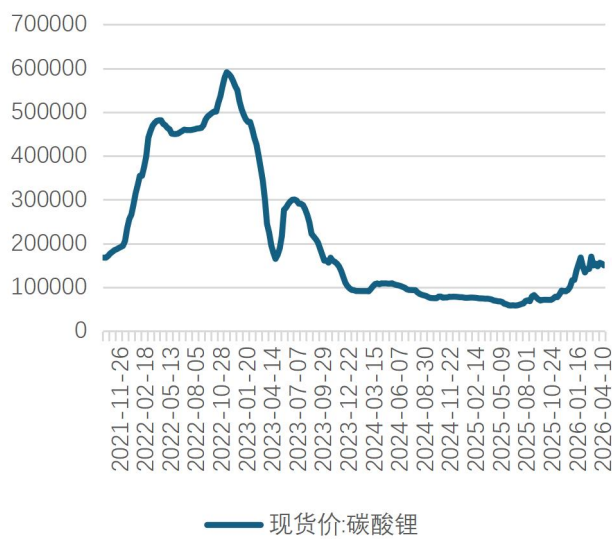


数据来源: CNESA, 英大证券研究所

### (三) 锂电

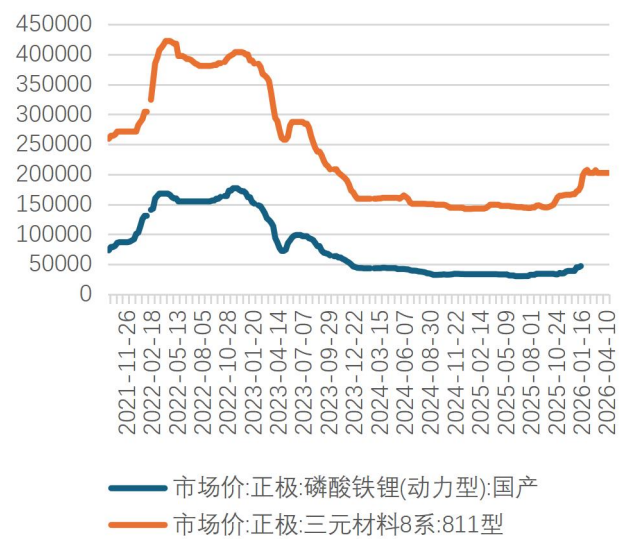
锂电产业链，根据 iFind 金融数据，截至 2026/4/10，碳酸锂价格 150000 元/吨，较上周下跌 4000 元/吨；正极材料(三元 811 型)价格 202500 元/吨，与上周持平；石墨负极价格 48300 元/吨，与上周持平；电解液(磷酸铁锂)价格 29250 元/吨，与上周持平；电解液(动力三元)价格 31000 元/吨，与上周持平；隔膜(湿法 5um)价格 1.05 元/平方米，与上周持平；隔膜(干法 12um)0.4625 元/平方米，与上周持平；方形电芯(磷酸铁锂) 0.335 元/Wh，与上周持平；方形电芯(三元) 0.47 元/Wh，与上周持平。

图表 20：碳酸锂价格走势（元/吨）



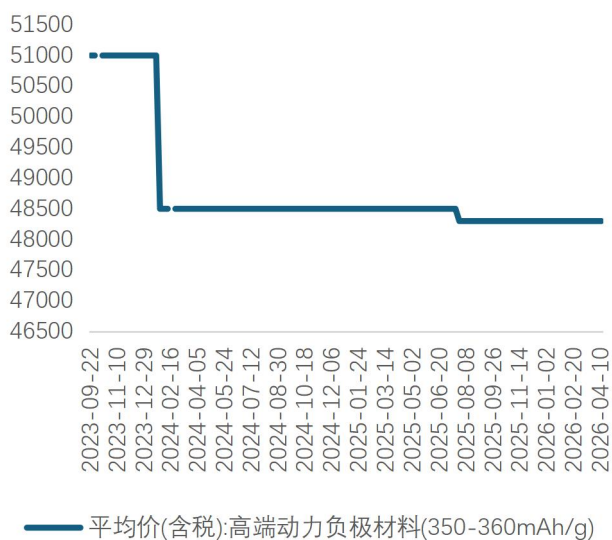
数据来源：iFnd，英大证券研究所

图表 21：正极材料价格走势（元/吨）



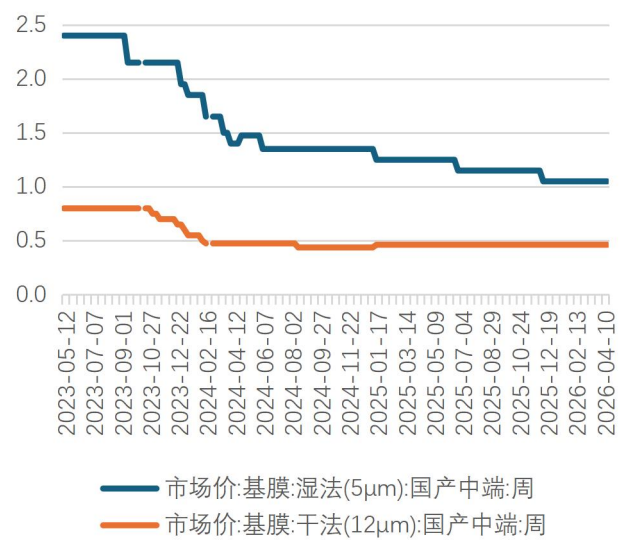
数据来源：iFnd，英大证券研究所

图表 22：负极材料价格走势（元/吨）



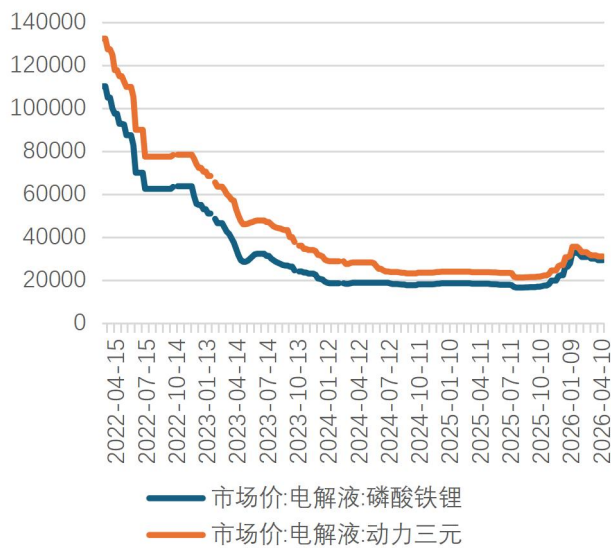
数据来源：iFnd，英大证券研究所

图表 23：隔膜材料价格走势（元/平方米）



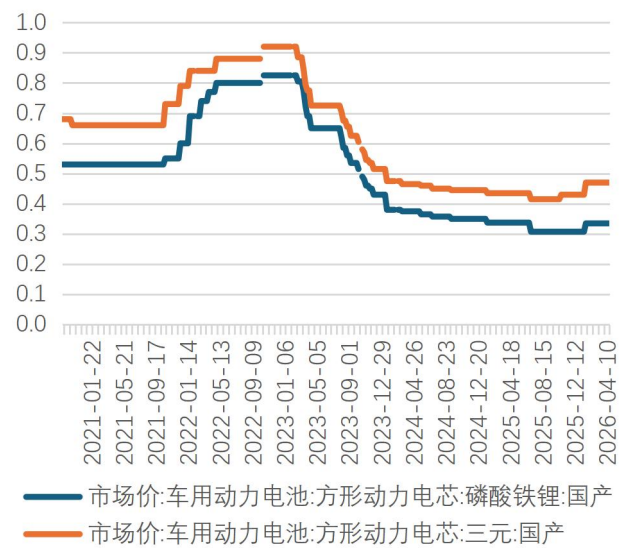
数据来源：iFnd，英大证券研究所

图表 24: 电解液材料价格走势 (元/吨)



数据来源: iFnd, 英大证券研究所

图表 25: 电芯价格走势 (元/wh)



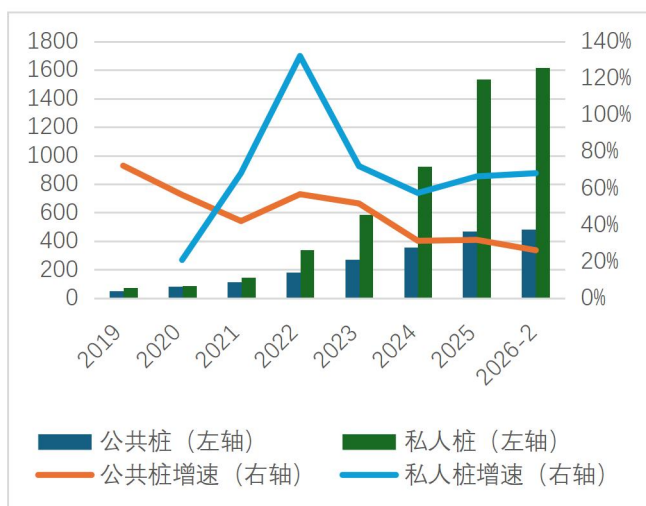
数据来源: iFnd, 英大证券研究所

#### (四) 充电桩

充电基础设施整体运行情况,截至 2026 年 2 月底,全国充电基础设施累计数量为 2101.00 万台,同比增长 56.19%;其中,公共充电桩 483.40 万台,同比增长 26.14%,私人充电桩 1617.60 万台,同比增长 68.16%。

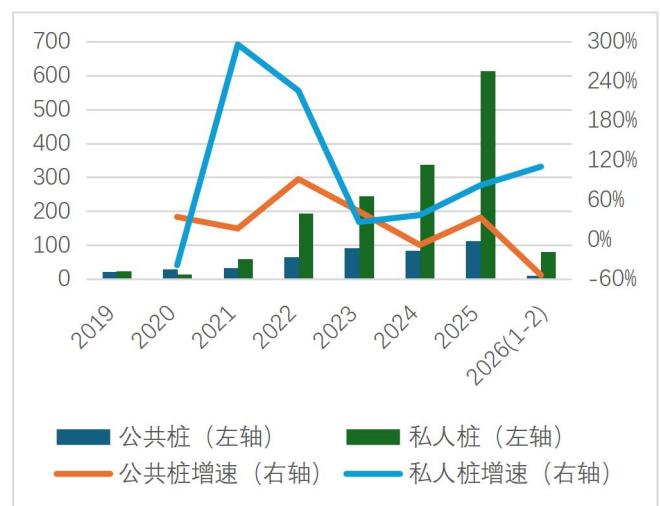
2026 年 1-2 月,充电基础设施增量为 91.80 万台,同比增长 44.83%;其中,公共充电桩增量为 11.7 万台,同比下滑 53.79%,随车配建私人充电桩增量为 80.1 万台,同比增长 110.43%。

图表 26: 全国充电基础设施整体保有量情况 (万台, %)



数据来源: 中国充电联盟, iFnd, 英大证券研究所

图表 27: 全国充电基础设施整体增量情况 (万台, %)



数据来源: 中国充电联盟, iFnd, 英大证券研究所

## 五、风险提示

(1) 全球宏观经济波动风险：全球宏观经济波动背景下，新能源需求端可能产生变化，或将对行业景气度带来影响。

(2) 全球市场竞争加剧风险：储能及电池行业竞争日趋激烈，若未来行业低价竞争状况不断持续、劣质产品驱逐良品，将对相关企业盈利能力造成不利影响。

(3) 上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格随着市场波动而变动，如若价格上行，将对下游企业盈利能力产生较大影响。

(4) 风光装机不及预期风险：全球风光装机量受多方面因素影响，如若装机量不达预期，或将对产业链相关企业的盈利能力造成不利影响。

## 风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

### 免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表英大证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“英大证券有限责任公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

本报告版权归“英大证券有限责任公司”所有，未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

### 分析师声明：

本报告署名分析师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，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

### 资质声明：

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

## 行业评级

强于大市	行业基本面向好，预计未来6个月内，行业指数将跑赢沪深300指数
同步大市	行业基本面稳定，预计未来6个月内，行业指数将跟随沪深300指数
弱于大市	行业基本面向淡，预计未来6个月内，行业指数将跑输沪深300指数

## 公司评级

买入	预计未来6个月内，股价涨幅为15%以上
增持	预计未来6个月内，股价涨幅为5-15%之间
中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
回避	预计未来6个月内，股价跌幅为5%以上