

夏季用电高峰将至 关注下这批业绩高增长电力设备股

证券时报记者 梁谦刚

近期,国内电力供需格局迎来变化,新能源发电装机规模保持高速增长,光伏、风电扩容势头强劲。与此同时,今夏

1 夏季用电高峰将至

5月25日,国家能源局官网发布1—4月份全国电力统计数据。截至4月底,全国累计发电装机容量39.9亿千瓦,同比增长14.2%。其中,太阳能发电装机容量12.5亿千瓦,同比增长26.2%;风电装机容量6.6亿千瓦,同比增长22%。

在发电侧快速扩张的同时,用电侧也面临新的高峰。

国家发改委政策研究室副主任、新闻发言人李超近日表示,综合研判,今夏全国最高用电负荷将达到16亿千瓦左右,较去年增加9000万千瓦左右,相当于多出一个河南省的用电负荷。

根据国家气候中心预测,今年夏天全国大部分地区气温较常年同期偏高。高温天气将大幅增加空调降温用电需求,干

用电负荷预计攀升,电力保供压力持续加大。供需两端同步扩容,有效带动产业链需求释放。

在发电侧快速扩张的同时,用电侧也面临新的高峰。

旱天气可能影响水电发电能力,部分极端天气可能导致电力设备受损停运,这些都会对电力安全稳定运行带来影响,增加能源电力保供压力。

另据中电联发布的《2026年一季度全国电力供需形势分析预测报告》,2026年全国宏观经济将继续保持平稳增长,拉动电力消费需求平稳较快增长,新型基础设施建设驱动相关行业用电快速增长。预计2026年全年新增发电装机有望超过4亿千瓦,其中,新增新能源发电装机有望超过3亿千瓦。预计全国发电装机在二季度超过40亿千瓦;2026年太阳能发电装机规模预计将首次超过煤电装机规模,年底风电和太阳能发电合计装机规模将达到总发电装机的一半。

2 52只业绩高增长股机会浮现

据证券时报·数据宝统计,截至5月26日收盘,电力设备(申万)指数今年以来累计上涨15%。今年以来共有15只电力设备股票涨幅翻倍,其中中华盛昌、杭电股份、德福科技、铜冠铜箔、金利华电涨幅排在前三位。

华盛昌累计上涨448.17%,高居榜首。因收购光通信测试设备企业伽蓝特,该股近期热度攀升。

从业绩数据来看,今年一季度净利润同比增长20%以上(含扭亏为盈)的电力设备股有135只。这些业绩高增长股中,

以5月26日收盘价与年内高点相比,合计有52股回撤幅度超20%。

从估值水平来看,这52只股票中,滚动市盈率低于30倍的有9只,包括海陆重工、聚星科技、三一重能等。

海陆重工滚动市盈率为18.57倍,排在最低位置。公司是国内研发、制造特种余热锅炉的骨干企业,工业余热锅炉国内市场占有率一直保持前列。公司近期在机构调研时表示,目前核电在手订单较充足,正在进行第四代核电项目扩能建设。

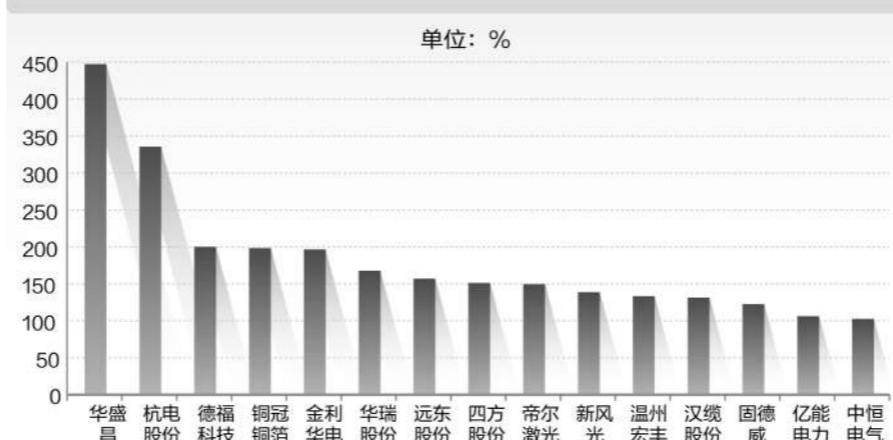
3 融资净买入6股超1亿元

从成交情况来看,据数据宝统计,上述52只业绩高增长的电力设备潜力股中,截至5月26日收盘,5月以来日均成交额环比增长20%以上的有23只,其中德方纳米、同

享科技、中能电气日均成交额环比增幅均达到100%以上。

以德方纳米为例,该股5月以来日均成交28.43亿元,环比增长124.07%。公司在

今年以来电力设备股涨幅排名



部分业绩高增长的电力设备潜力股

代码	简称	A股市值(亿元)	股价较2026年以来高点回撤幅度(%)	5月日均成交额(亿元)	5月日均成交额环比(%)
300769	德方纳米	190.39	23.05	28.43	124.07
920167	同享科技	19.69	29.05	0.68	121.02
300062	中能电气	45.36	35.02	3.02	106.38
002865	钧达股份	201.65	24.58	24.10	92.51
920639	晨光电缆	14.56	23.35	0.34	80.33
920809	安达科技	50.02	20.85	3.21	53.44
688499	利元亨	94.15	22.34	4.17	52.70
688472	阿特斯	496.20	26.38	11.18	50.67
300153	科泰电源	93.15	29.69	7.98	49.77
002366	融发核电	142.13	28.56	4.27	34.84
301358	湖南裕能	737.59	20.49	33.14	33.38
688349	三一重能	267.36	30.53	1.89	28.27
605196	华通线缆	228.40	24.99	6.03	27.69
300444	双杰电气	117.64	21.70	13.89	26.91
920111	聚星科技	44.99	28.25	2.53	26.88
601700	风范股份	60.35	26.18	1.19	25.80
603618	杭电股份	243.09	20.99	31.00	25.45

投资者互动平台上表示,目前已建成45万吨/年磷酸盐正极材料产能,其中19万吨产能可以共线生产磷酸铁锂和磷酸锰铁锂。

从资金角度来看,上述52只业绩高增长且超跌的电力设备股中,截至5月25日收盘,5月以来融资净买入超1亿元的有6只,包括湖南裕能、天华新能和钧达股份等。

湖南裕能5月以来融资净买入4.86亿元,排在第一位。今年一季度公司实现净利润13.56亿元,同比增长13.38倍。公司近期在机构调研时透露,今年以来,下游需求继续保持较高增长态势,有利于公司磷酸盐正极材料出货量的持续较快增长,公司产品竞争优势显著,占比将大幅提升。

脑机接口商业化进程加速 5股获机构密集评级

机构评级的脑机接口概念股				
代码	简称	5月以来涨跌幅(%)	评级机构家数	总市值(亿元)
002602	世纪华通	-6.31	14	1105.60
301087	可孚医疗	-10.03	14	106.84
002230	科大讯飞	3.06	14	1183.02
300003	乐普医疗	-11.57	11	233.93
301363	美好医疗	1.76	10	154.90
688580	伟思医疗	-13.04	5	53.52
002925	盈趣科技	9.00	5	159.74
688626	翔宇医疗	-4.16	4	89.92
002465	海格通信	8.49	4	431.84
300976	达瑞电子	43.13	3	122.71
000516	国际医学	-5.43	2	97.39
688273	麦澜德	-3.83	2	44.45
688709	成都华微	5.10	2	252.13
300409	道氏技术	-7.17	2	195.56
688158	优刻得-W	-7.40	2	190.79
300143	盈康生命	-7.64	2	77.87
300887	谱尼测试	-9.64	1	47.59
301293	三博脑科	-3.32	1	127.69
600587	新华医疗	-4.51	1	79.65
002195	岩山科技	-4.99	1	463.85
300753	爱朋医疗	-12.76	1	30.00

证券时报记者 刘俊伶

5月25日,2026年度上海城市定制型

商业医疗保险“沪惠保”正式启动参保。其中,新增的第六项保障内容为脑机接口手术耗材费用保险金,覆盖住院期间发生

的脑机接口手术特定自费材料费用,保障金额为15万元,非既往症人群、既往症人群赔付比例均为30%。

此前,国家医保局早在2025年3月发布的《神经系统类医疗服务价格项目立项指南(试行)》中,为脑机接口新技术前瞻性单独立项,提前打通了临床应用的收费路径。

脑机接口作为“十五五”规划纲要明确前瞻布局的未来产业之一,近期获地方密集支持。

5月26日,《深圳市国民经济和社会发展规划第十五五年规划纲要》发布,提到推动脑机接口等产业成为新的经济增长点。日前,北京经开区面向亦庄新城范围内依法经营的企事业单位、高校院所等主体,启动2025年度脑机接口产业创新平台、创新载体建设项目认定与资金支持申报。今年4月,北京市昌平区发布了《昌平区支持脑科学与脑机接口产业发展的若干措施》。广东省“十五五”规划纲要提到,加强脑机接口系统攻关,推动非侵入式脑机接口集成产品开发研制。

近期,我国脑机接口技术研究接连取得新进展。

5月13日,中国科学院长春应用化学研究所消息,该所研究团队在面向慢性疼痛治疗的脑机接口技术领域取得新进展。5月18日,我国正式启动首个128通道全植入式脑机接口系统多中心临床试验。

在政策支持和突破背景下,脑机接口产业化进程加速。《中国脑机接口商业化前瞻报告》的数据显示,2025年

以来脑机接口企业融资进入空前活跃期,2026年前三个月,脑机接口企业融资总金额已超2025年全年。

中信建投证券研报认为,脑机接口是医疗产业也是科技产业。我国脑机接口技术研究进展在全球处于相对领先地位,有望培育出全球领先的脑机接口企业。二级市场相关上市公司估值提升,有望带动一级市场融资热度,资本和产业发展有望形成共振。

据证券时报·数据宝统计,A股中布局脑机接口产业链的个股共有35只,5月以来普遍回撤,平均下跌3.32%;10股实现上涨,达瑞电子、光莆股份、汉威科技累计涨幅居前,分别达到43.13%、33.47%、18.7%。

达瑞电子日前在投资者问答平台上表示,公司控股子公司维斯德专注于碳纤维产品的研发与生产,在脑机接口产品轻量化结构件等领域实现初步应用,展示出良好的技术适配性。

机构密切关注脑机接口概念股。统计显示,21只脑机接口概念股获机构评级,其中世纪华通、可孚医疗、科大讯飞、乐普医疗、美好医疗5股机构评级数量均在10家或以上。

可孚医疗在投资者问答平台上表示,公司目前主要通过战略投资布局脑机接口领域。2024年5月,公司投资组聆氧医疗,持股比例5.83%;该公司专注于植入式脑机接口技术,主要研发仿生眼与仿生耳产品。2025年底,公司投资力之智能,持股比例12.45%;该公司致力于非侵入式脑机接口机器人等产品研发。

29股股息率超4% 价值板块安全边际增厚

证券时报记者 陈见南

在当下的市场环境中,价值板块与成长板块呈现出鲜明的风格对立与走势分化。前者主要指代银行、煤炭、白酒等传统行业龙头,其特征是估值处于低位、分红稳定,但业绩增长相对平缓;后者则聚焦于人工智能和半导体等高弹性、高估值的科技成长股。

市场分析指出,近期价值板块持续疲软主要受两大核心因素掣肘:一是市场风格的剧烈轮动。2026年以来,资金加速向“新质生产力”相关领域聚集,科技主线凭借强劲的叙事逻辑和高增长预期虹吸了大量资金,对传统蓝筹形成了“抽血效应”。二是宏观预期的边际差。尽管宏观经济整体处于修复通道,但市场对白酒等传统消费需求的复苏强度仍存分歧,叠加地产行业的深度调整,导致相关产业链资产的风险偏好下移。

不过,也有机构依然看好价值板块的中长期配置价值。

国信证券近期发布研报指出,从短期维度来看,3月末以来A股市场持续上行,成长赛道积累了较大涨幅,场内资金获利了结需求持续升温,市场短期震荡调整在所难免。但从中期视角分析,参照A股历史大行情运行规律,当前市场根基并未动摇,在政策持续托底、经济稳步修复、市场流动性合理充裕的多重利好支撑下,A股整体向上的核心趋势不会改变。

在此市场格局下,稳定的高股息率已然成为价值板块的核心估值锚与安全边际。

业内人士认为,尽管价值板块短期受市场风格影响,股价走势平淡、阶段性回撤压力犹存,但持续稳定的高股息,成为其对冲市场波动、抵御估值下行的核心支撑。相关龙头企业凭借稳定的经营现金流、常态化的合理派息比例、可观的股息回报以及稳健的资产负债结构,即便股价出现短期波动,每年稳定落地的现金分红,也能为长期投资者提供穿越周期的稳定收益底气。这种低估值、高股息、稳现金流的配置逻辑,让价值板块在震荡市中展现出极强的防御属性与长期投资价值,高度适配稳健型投资者的配置需求。

当前价值板块个股股息率已处于较高水平。据证券时报·数据宝统计,A股市值超千亿元的价值板块个股中,共有29只个股年内股价回落,静态股息率突破4%。其中,格力电器股息率表现突出,超过7%;中远海控、泸州老窖、华夏银行等价值股股息率均超过6%。

价值板块个股股息率排名

代码	简称	A股市值(亿元)	股息率(%)	申万行业
000651	格力电器	2177.83	7.72	家用电器
601919	中远海控	1828.19	6.87	交通运输
000568	泸州老窖	1336.23	6.36	食品饮料
600015	华夏银行	1074.26	6.22	银行
000858	五粮液	3235.71	6.19	食品饮料
601166	兴业银行	3773.34	5.98	银行
601229	上海银行	1287.34	5.74	银行
600690	海尔智家	1264.36	5.72	家用电器
601668	中国建筑	1966.85	5.71	建筑装饰
601818	光大银行	1433.97	5.66	银行
000001	平安银行	2093.90	5.52	银行
601169	北京银行	1076.18	5.46	银行
600036	招商银行	7632.71	5.45	银行
600016	民生银行	1248.27	5.37	银行
600887	伊利股份	1681.28	5.19	食品饮料
600809	山西汾酒	1545.45	5.18	食品饮料
601998	中信银行	3097.99	5.01	银行
601318	中国平安	5785.22	4.98	非银金融
600019	宝钢股份	1315.64	4.97	钢铁
601328	交通银行	3521.23	4.92	银行
601009	南京银行	1330.32	4.92	银行
601336	新华保险	1254.60	4.54	非银金融
600000	浦发银行	3087.45	4.53	银行
601728	中国电信	4719.89	4.47	通信
002736	国信证券	1048.75	4.39	非银金融
601658	邮储银行	5001.92	4.37	银行
601398	工商银行	19358.16	4.32	银行
600028	中国石化	4730.86	4.11	石油石化
600519	贵州茅台	15946.16	4.08	食品饮料



图片来源:AI生成 (本版数据由证券时报中心数据库提供)