

电力设备及新能源

## 新能源+AI 周报（第 39 期 20260111-20260117）：聚焦涨价环节、AI+

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

电站设备 II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	无评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 38 期 20251228-20260110）：储能、AI+有望超预期，短期“太空光伏”升温>>--2026-01-11

<<光伏行业 2026 年投资策略：反内卷加速供需重塑，重视新技术、新场景>>--2026-01-07

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 37 期 20251221-20251227）：储能、锂电有望持续超预期，涨价、AI+提供弹性>>--2025-12-29

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：钟欣材

电话：

### 报告摘要

#### ● 行业整体策略：聚焦涨价环节、AI+

进一步聚焦涨价环节、AI+，碳酸锂、AIDC、AI 应用是核心。

新能源汽车产业链核心观点：正处向上新周期

1、电动车、储能等下游结构性向好，宁德时代、亿纬锂能等受益。1) 近期多家车企密集披露 2026 年销量目标，零跑汽车（100 万辆，同比增约 67.6%）、蔚来（45.64 万-48.9 万辆，同比增 40%-50%）、小米汽车（55 万辆，同比增约 34%）、鸿蒙智行（100 万-130 万辆，上限同比增约 120%）等新势力车企聚焦“规模跃升”。2) 鑫椤锂电数据显示 2025 年全球锂电池产量达 2297GWh，同比大增 48.5%，其中动力电池（1495GWh，+40.5%）仍是核心增量来源，储能电池（636GWh，+92.7%）份额突破 27%。3) 宁德时代与中国长安汽车签署五年深化战略合作备忘录，重点攻坚换电出行、智能汽车机器人、飞行汽车、具身智能等前沿领域。

2、上游碳酸锂供需持续向好，盐湖股份、大中矿业等受益。1) 2025 年中国碳酸锂产量达 97.63 万吨，同比增长 49%，锂辉石系产量占比上升，云母产量因政策调整大幅回落；展望 2026 年，碳酸锂市场将维持紧平衡，价格中枢预计上移。2) 近期，大中矿业拟投资 36.88 亿元在湖南临武县实施鸡脚山矿区通天庙矿段 2000 万吨 / 年锂矿采选尾一体化项目，达产后每年可产约 8 万吨碳酸锂。

3、全球固态电池迈入“工程化-产业化”关键窗口期，厦钨新能、璞泰来等受益。近期，东风汽车固态电池启动漠河极寒冬测。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步抬升

1、电网投资+AI 驱动电力设备需求向上，阳光电源、思源电气、四方股份等受益。1) 近期国家电网正式宣布“十五五”期间（2026-2030 年）固定资产投资预计达 4 万亿元，较“十四五”时期增长 40%；核心目标是助力 2030 年前全社会碳达峰，初步建成新型能源体系。2) 智能微电网成为 2026 年核心，其核心价值在于通过储能技术（尤其是构网型储能）解决新能源消纳、偏远地区供电可靠性问题。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、AI+方案持续落地，浙江荣泰、科达利、震裕科技等受益。近期，工信部等八部门关于印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》，

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com  
分析师登记编号: S1190524110004

旨在推动人工智能与制造业全要素、全流程、全链条深度融合，打造  
新质生产力，赋能新型工业化。

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

## 目录

一、 产业链价格 .....	5
新能源汽车：过去一周碳酸锂、电解钴价格上涨 .....	5
二、 行业新闻跟踪: .....	9
新能源+AI：市场监管总局开展规范光伏行业合规指导 .....	9
三、 公司新闻跟踪 .....	17
新能源+AI：天赐材料、华友钴业年报预告高增 .....	17
四、 风险提示 .....	20

## 图表目录

图表 1: 碳酸锂价格上涨.....	7
图表 2: 电解钴价格微调.....	7
图表 3: 三元前驱体价格上涨.....	8
图表 4: 磷酸铁锂正极价格上涨.....	8
图表 5: 人造石墨价格环比持平.....	8
图表 6: 隔膜价格环比上涨.....	8
图表 7: 电解液价格环比持平.....	9
图表 8: 三元动力电芯价格环比上涨.....	9
图表 9: 镍盐价格环比持平.....	9

## 一、 产业链价格

### 新能源汽车：过去一周碳酸锂价格上涨

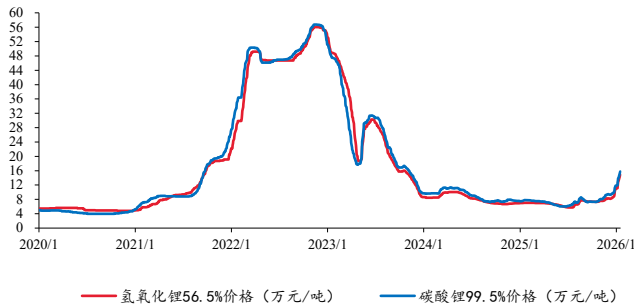
品名	单位	2026/01/16	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	18.55	1.950	11.75%	1.950	11.75%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	19.75	2.100	11.90%	2.100	11.90%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	20.50	2.550	14.21%	2.550	14.21%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	17.90	2.100	13.29%	2.100	13.29%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	18.85	1.900	11.21%	1.900	11.21%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	19.90	1.900	10.56%	1.900	10.56%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	20.15	1.900	10.41%	1.900	10.41%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	5.24	0.160	3.15%	0.160	3.15%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	5.65	0.350	6.60%	0.350	6.60%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	5.45	0.350	6.86%	0.350	6.86%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	4.85	-0.050	-1.02%	-0.050	-1.02%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	42.00	2.500	6.33%	2.500	6.33%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	10.95	0.300	2.82%	0.300	2.82%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	11.00	0.300	2.80%	0.300	2.80%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	11.55	0.300	2.67%	0.300	2.67%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	45.60	-0.400	-0.87%	-0.400	-0.87%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	9.35	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解镍 (1#)	万元/吨	14.88	0.500	3.48%	0.500	3.48%
硫酸锰 (电池级)	万元/吨	0.61	0.000	0.00%	0.000	0.00%
硫酸镍 (电池级)	万元/吨	2.73	0.000	0.00%	0.000	0.00%
氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	13.80	1.800	15.00%	1.800	15.00%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	15.25	1.050	7.39%	1.050	7.39%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	13.80	0.950	7.39%	0.950	7.39%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	2150.00	270.000	14.36%	270.000	14.36%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	37.00	0.850	2.35%	0.850	2.35%
正磷酸铁 (电池级)	万元/吨	1.17	0.008	0.65%	0.008	0.65%
二氧化锰 (锰酸锂型)	万元/吨	1.74	0.000	0.00%	0.000	0.00%
<b>负极材料及原材料</b>						
人造石墨负极 (高端)	万元/吨	4.83	0.000	0.00%	0.000	0.00%

人造石墨负极（中端）	万元/吨	2.92	0.000	0.00%	0.000	0.00%
一代硅氧（单体）	万元/吨	11.50	0.000	0.00%	0.000	0.00%
CVD 硅负极（单体）	万元/吨	75.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%
隔膜						
5μm/湿法基膜	元/平方米	1.05	0.000	0.00%	0.000	0.00%
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.81	0.000	0.00%	0.000	0.00%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.83	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12um/干法基膜	元/平方米	0.46	0.000	0.00%	0.000	0.00%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.43	0.000	0.00%	0.000	0.00%
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.48	0.000	0.00%	0.000	0.00%
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.49	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.18	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	3.20	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	2.75	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	3.28	0.000	0.00%	0.000	0.00%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	15.40	-0.350	-2.22%	-0.350	-2.22%
LiFSI	万元/吨	14.50	0.500	3.57%	0.500	3.57%
电池级 EMC	万元/吨	0.72	-0.025	-3.36%	-0.025	-3.36%
电池级 DMC	万元/吨	0.55	-0.030	-5.22%	-0.030	-5.22%
电池级 EC	万元/吨	0.65	-0.005	-0.77%	-0.005	-0.77%
电池级 DEC	万元/吨					
电池级 VC	万元/吨	16.25	-0.250	-1.52%	-0.250	-1.52%
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨					
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨					
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.15	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解铜（1#）	万元/吨	10.14	0.070	0.70%	0.070	0.70%
电池铝箔加（10μ）	万元/吨	1.90	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池铝箔加（13μ）	万元/吨	1.30	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（数码/中国）	元/平方米	12.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.50	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米					
R142b	万元/吨	1.20	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF	万元/吨					
锂电池						

方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.47	0.040	9.30%	0.040	9.30%
方形三元（电池包）	元/KWh	735.00	30.000	4.26%	30.000	4.26%
圆柱锂电池（2600mAh）	元/支	3.65	0.000	0.00%	0.000	0.00%
小动力 1865（三元/2600m）	元/支					
回收						
大三元铝壳	万元/吨					
铁锂铝壳	万元/吨					
钴酸锂铝壳	万元/吨					
价格变化曲线						

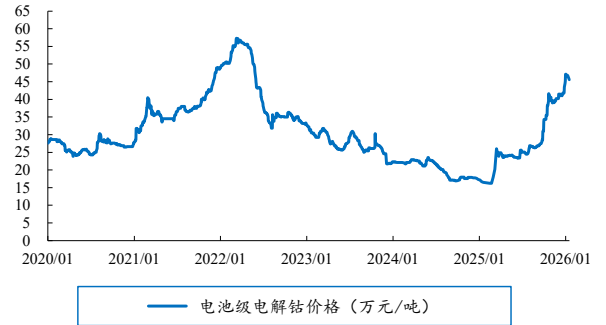
数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理注：表格数据均为均价

图表1：碳酸锂价格上涨



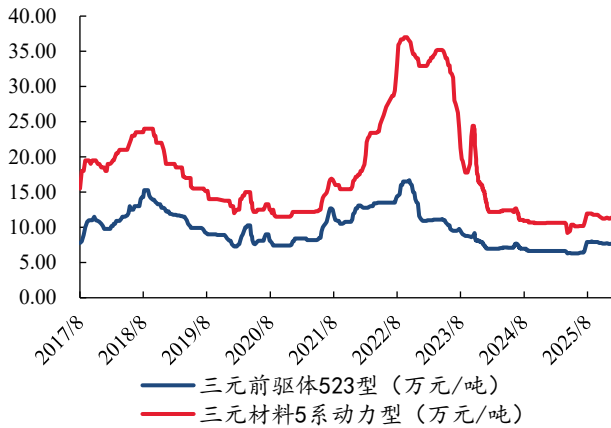
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格微调



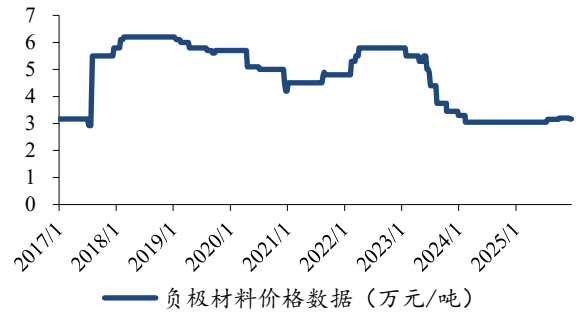
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



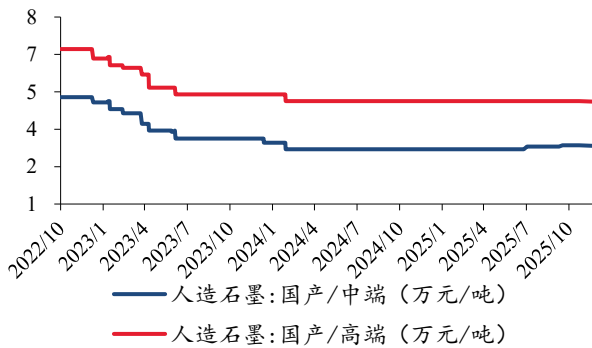
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格上涨



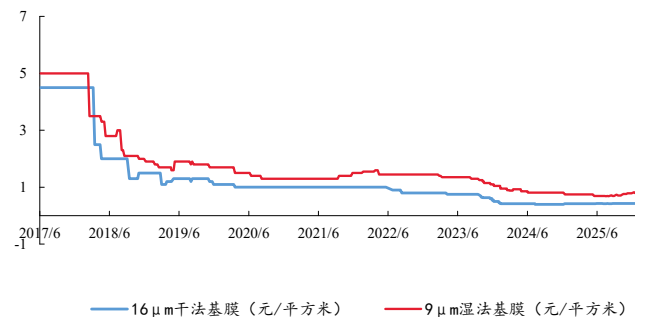
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



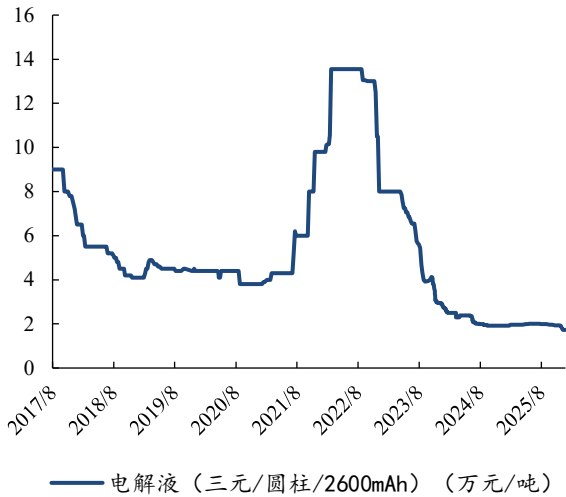
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比上涨



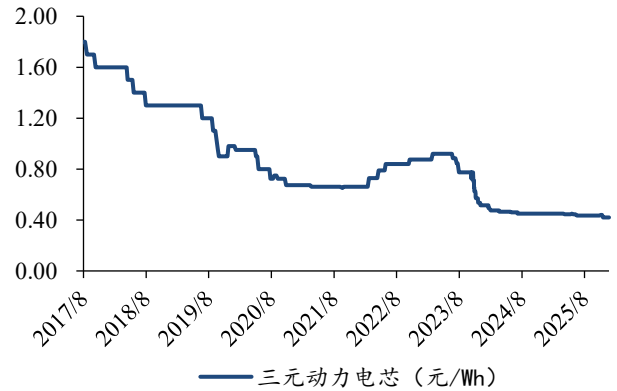
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



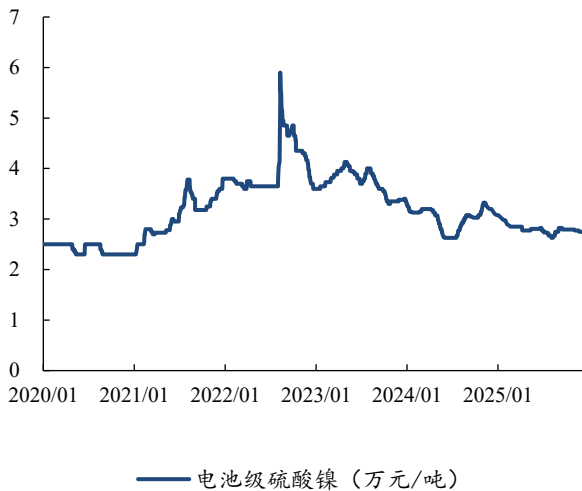
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比上涨



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

## 二、 行业新闻跟踪：

### 新能源+AI：工信部等八部门关于印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》

【36.88 亿豪掷湖南锂矿，大中矿业“铁锂双驱”战略落子关键一棋】2026 年 1 月 6 日，大中矿业董事会全票通过决议，拟投资 36.88 亿元由旗下两家全资子公司在湖南临武县实施

鸡脚山矿区通天庙矿段 2000 万吨 / 年锂矿采选尾一体化项目，该项目分两期建设，涵盖露天采矿、选矿厂及尾矿库等核心工程，依托 48.99 亿吨矿石资源量（折合碳酸锂当量约 324.43 万吨），达产后每年可产约 8 万吨碳酸锂，税后财务内部收益率达 26.73%；项目已攻克三大核心证照，其“采选尾一体化”设计契合国家产业政策，此次投资是公司向新能源领域转型的重大举措，标志着“铁矿 + 锂矿”双主业协同发展战略进入规模化兑现阶段，加之此前四川加达锂矿已贡献利润，公司将形成“四川 + 湖南”双锂矿生产基地格局，提升利润贡献度与抗风险能力。

[https://mp.weixin.qq.com/s/KBRUJV033HJo0w\\_Y9odj4g](https://mp.weixin.qq.com/s/KBRUJV033HJo0w_Y9odj4g)

【最新政策：关于调整光伏等产品出口退税政策的公告】2026 年 1 月 8 日，财政部、税务总局发布《关于调整光伏等产品出口退税政策的公告》（2026 年第 2 号），结合此前政策背景及行业现状明确多项调整：自 2024 年起我国光伏产品海外市场呈“量增价减”态势，部分企业低价竞争且将出口退税额让渡给境外采购方，导致国内利润流失并增加贸易摩擦风险，此前 2024 年 11 月已将光伏硅片、电池及组件出口退税率从 13% 下调至 9%；此次公告规定，2026 年 4 月 1 日起取消光伏等产品增值税出口退税，2026 年 4 月 1 日至 12 月 31 日将电池产品出口退税率由 9% 降至 6%、2027 年 1 月 1 日起取消其退税，征收消费税的相关产品则继续适用原有消费税退（免）税政策，政策以出口货物报关单注明日期界定适用退税率；该调整有利于推动海外市场价格理性回归、降低贸易摩擦风险、缓解财政负担，长期可抑制出口价格过快下滑，虽短期可能增加企业成本、引发“抢出口”现象且长期或致组件出口量降 5%-10%，但也将加速行业优胜劣汰与产能出清，推动行业从低价竞争转向高质量发展，同时光伏 / 锂电生产设备、逆变器、支架等不在调整范围内，仍正常享受出口退税。

<https://mp.weixin.qq.com/s/MRfTea9jz0Sg9CyF4E7GJg>

【【团体标准】《储能用钠离子电池技术要求》（T/CIAPS0052—2026）团体标准获准发布】2026 年 1 月 8 日，中国化学与物理电源行业协会发布 2026 年第 01 号（总第 37 号）团体标准公告，批准《储能用钠离子电池技术要求》（T/CIAPS0052—2026）团体标准发布，该标准规定了储能用钠离子电池单体、模块及电池簇的术语和定义、一般要求、试验方法、检验规则等相关内容，适用于上述储能用钠离子电池相关产品，自 2026 年 2 月 1 日起实施。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8JT9guxn02uEkfniHQBDaG>

【GGII：2026 年电池行业十大预测（上）】2026 年 1 月 10 日高工锂电发布 GGII《2026 年电池行业十大预测（上）》，指出 2026 年锂电池行业正式迈入由情绪驱动转向理性主导的价值回归周期，此趋势源于 2025 年行业深度回调后强势复苏，形成以“供需错配、反内卷、储能爆发”等为关键词矩阵，且与 2020 年前后发展逻辑差异显著，预计持续至 2027 年后；预测 2026 年中国锂电池总出货量同比增长近 30% 超 2.3TWh，其中储能锂电池出货量破 850GWh（增速超 35%）、动力电池超 1.3TWh（增速超 20%），储能市场绝对增量有望首超动力电池，新能源商用车（部分细分市场渗透率或破 40%）、海外市场（新能源汽车出口近 400 万辆，锂电池企业海外基地产能或破 100GWh）与储能共同成增长引擎；行业供需紧张格局持续，TOP10 电芯及头部材料企业基本满产，新增产能多在 2027 - 2028 年投产，短期难补缺口；预计新增锂电池有效产能超 700GWh，带动锂电设备市场需求超 650 亿元；产业链将量价齐升，电池级碳酸锂、铜箔、电解液等核心产品价格上涨，如碳酸锂或稳定

在 12 万元 / 吨以上；同时，中小企业代加工成生存关键，头部企业因产能不足且扩产受限，将与闲置产能的中小企业合作形成阶段性协作格局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0jEoqLvRsEt9C92dn4-UkQ>

【GGII：2026 年电池行业十大预测（下）】2026 年 1 月 11 日高工锂电发布 GGII《2026 年电池行业十大预测（下）》，指出 2026 年电池行业持续处于由情绪驱动转向理性主导的价值回归周期，重点预测五大趋势：一是固态电池领域，半固态电池出货量将超 15GWh，受益于中试线与早期量产线落地及能量密度提升（2025 年量产产品达 400Wh/kg），但受路线一致性、应用场景局限影响增速存疑，全固态电池进入密集路试阶段，年内难批量上车；二是产业链 IPO 重启，材料（高压快充铁锂正极等）、设备（半固态电池设备等）、储能集成、固态电池等细分龙头优先受益，锂矿资源型企业、具备海外项目经验的储能企业等 IPO 意愿或成功率提升；三是钠离子电池出货量超 10GWh（同比增超 100%），因成本降至 0.4 元 / Wh 以内、宽温域性能优势及宁德时代等龙头布局，NFPP 路线市占率或超 80%，2030 年能否破百 GWh 取决于 2026 年无负极技术突破；四是大圆柱电池出货量超 45GWh（增速超 50%），受户储替代需求及产能释放（2026 年预计破百 GWh）推动，头部与二三线企业差异化布局，海外需求共振支撑增长；五是硅基复合负极，CVD 硅基复合负极在 3C 领域应用占比超 50%（出货量达 5000 吨级），动力电池领域虽有车型计划搭载，但 CVD 工艺一致性问题待解，大规模应用受制约。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kDZNVORm2ulfgMzr5t-MqQ>

【小鹏官宣量产人形机器人】2026 年 1 月 8 日，小鹏汽车在 2026 年全球新品发布会上宣布正式开启物理 AI 的落地与规模量产阶段，不仅公布了四大物理 AI 应用规划，还透露 2024 年首次亮相、2025 年推出女性版本并因拟猫步引发关注的人形机器人 IRON 已完成首台下线调试，将于 2026 年启动规模量产；该机器人拥有 82 个关节自由度，配备 3 颗图灵 AI 芯片（有效算力 2250TOPS），首发搭载小鹏第一代物理世界大模型，通过“VLT+VLA+VLM”高阶大小脑能力组合实现“操作、行走、交互”三大高阶智能，其量产标志着小鹏在物理 AI 领域布局进一步落地，能否开启机器人通用化时代备受市场关注。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GoG1jjTVXPsJj9wTTDGXgQ>

【美国储能 2025Q3：新增 5.3GW/14.5GWh，受政策调整影响，近两年电网级储能将面临收缩】2026 年 1 月 12 日，咨询机构伍德麦肯兹与美国清洁能源协会联合发布《美国储能装机监测报告（2025 年第三季度）》，数据显示 2025Q3 美国新增储能装机 5.268GW/14.465GWh（同比增长 31%/38%），前三季度累计 12.96GW/36.21GWh；其中电网级储能占比最高（Q3 新增 4.588GW/13.591MWh，同比增长 27%/40%），户储实现六季度连增（Q3 同比增长 70%/27%），工商储略有下滑；受关税、《大而美法案》等政策调整影响，2026-2027 年电网级储能将分别收缩 11%、8%，户储 2026 年收缩 6%，但工商储保持稳定增长，未来五年美国储能累计装机预计达 92.9GW/317.9GWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TRM2Aa4vUvsduE0digaGiQ>

【两部门：调整电池等产品出口退税政策】2026 年 1 月 8 日，财政部、税务总局联合发布《关于调整光伏等产品出口退税政策的公告》，明确自 2026 年 4 月 1 日起取消光伏等产品增值税出口退税；电池产品分阶段调整，2026 年 4 月 1 日至 12 月 31 日退税率从 9%降至 6%，2027 年 1 月 1 日起全面取消，涉及六氟磷酸锂、锂离子蓄电池等多款锂相关产品，且征收消费税

的产品仍维持原有消费税退（免）税政策，政策以出口货物报关单注明的出口日期界定适用税率。结合行业反馈，此次调整旨在遏制光伏、电池行业“内卷外化”，倒逼产业升级，短期或引发“抢出口”，长期推动企业全球化布局，头部企业凭借技术与海外产能优势更易受益。

[https://mp.weixin.qq.com/s/\\_10KGggLfpwLVhS\\_oxcZFw](https://mp.weixin.qq.com/s/_10KGggLfpwLVhS_oxcZFw)

【天合储能再签拉美 GWh 级大单，巩固区域前五储能解决方案提供商地位】2026 年 1 月 13 日，天合储能宣布在拉丁美洲市场达成重要业务突破，与区域能源领军企业 T-Power（Toesca 资产管理公司旗下能源平台）及 YPFLuz 签署电池储能系统（BESS）供应合同，总容量达 1.203GWh，此前天合储能已在拉美区域交付 1.2GWh 储能项目，此次合作进一步深化其区域布局，巩固了南美前五大 BESS 供应商的地位。

[https://mp.weixin.qq.com/s/eIK\\_ZYi2s-oahc0AVp0Trg](https://mp.weixin.qq.com/s/eIK_ZYi2s-oahc0AVp0Trg)

【2025 年钠离子电池市场盘点——全年 3.45GWh，产业发展迈入新阶段】2025 年，在全球能源转型加速与锂资源价格波动的双重驱动下，中国钠离子电池产业从技术研发阶段全面迈入产业化攻坚期，产量达 3.45GWh（同比接近翻倍），应用场景多元化、技术路线格局成型、产业链生态持续完善，2026 年有望迎来规模化应用元年。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7YaKW3YrPnzj0Z-q-otZfg>

【商务部：自 2026 年 1 月 14 日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税】2026 年 1 月 13 日，商务部发布《关于对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅所适用反倾销措施的期终复审裁定》（公告编号：2026 年第 3 号），认定若终止反倾销措施，美韩进口太阳能级多晶硅的倾销及对中国产业的损害可能继续，故决定自 2026 年 1 月 14 日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅继续征收反倾销税，实施期限 5 年。此举旨在保护中国太阳能级多晶硅产业，应对国际市场倾销风险。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F3EyCFoRW29TAEXQ4w3oEQ>

【工信部等八部门关于印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》】2025 年 12 月 25 日，工业和信息化部、中央网信办等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》（文号：工信部联科〔2025〕279 号，2026 年 1 月 7 日正式发布）。该文件是贯彻《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》的关键部署，旨在推动人工智能与制造业全要素、全流程、全链条深度融合，打造新质生产力，赋能新型工业化，为制造强国、网络强国和数字中国建设提供支撑。

[https://mp.weixin.qq.com/s/aUKDeRgLFd\\_0EtSYZQPfmQ](https://mp.weixin.qq.com/s/aUKDeRgLFd_0EtSYZQPfmQ)

【2025 年中国碳酸锂产量 97.63 万吨】2025 年中国碳酸锂产量达 97.63 万吨，同比增长 49%，锂辉石系产量占比上升，云母产量因政策调整大幅回落，盐湖提锂产量提高但占比平稳，回收端产量占比下滑；市场竞争格局高度分散，集中度未实质改善，头部企业排名变动显著，资源自给率对企业发展影响较大；供需方面，上半年延续供应过剩，下半年受云母提锂减产和储能需求爆发影响，供需逆转并持续去库，价格呈周期性反转，年末较 2024 年底累计上涨 69%；展望 2026 年，碳酸锂市场将维持紧平衡，供给端增量来自成熟矿山产能释放及相关放缓项目推进，需求端增长点在于磷酸铁锂，总体需求预计同比增长约 30%，价格中枢预计上移，但过高价格可能抑制储能需求并加速钠电产业发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6lqgJ26jQ-gvEPkMLGoH8Q>

【光伏产业如何“反内卷”】我国光伏产业在规模、技术、应用等领域长期领跑全球，截至

2025 年 11 月底全国太阳能发电装机容量达 11.6 亿千瓦、同比增长 41.9%，但也面临阶段性供需失衡、低价无序竞争等“内卷”问题，其根源是发展逻辑从拼技术创新滑向拼价格规模。为破解这一困境，2025 光伏行业年度大会发布相关倡议，行业正通过扭转发展逻辑、供需协同施策推进“反内卷”：供给端按产业链不同环节特点分类施策，推动优质产能发展、清退落后产能、规范市场秩序；需求端国内加快重大项目落地、以并网要求倒逼技术升级、优化招投标规则，海外遏制低质低价产品无序出口、引导企业深耕新兴市场；同时还有相关政策保驾护航，多方协同推动光伏产业告别低水平“内卷”、迈向高质量发展，巩固全球竞争优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HX-Kho0miQC9ECSM3-8ySA>

【关于调整碳酸锂期货相关合约交易手续费标准及交易限额的通知】2026 年 1 月 13 日，广州期货交易所发布通知，自 2026 年 1 月 15 日交易时起，调整碳酸锂期货相关合约的交易手续费标准及交易限额，其中 LC2602 至 LC2612 合约的交易手续费、日内平今仓交易手续费均调整为成交金额的万分之三点二，LC2606 至 LC2612 合约非期货公司会员或客户的单日开仓量各不得超过 400 手（买开仓与卖开仓数量之和），套期保值交易、做市交易的单日开仓数量不受此限制，具有实际控制关系的账户按一个账户管理。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YhxAd-874gM6i82ft-ifjQ>

【蜂巢能源半固态路线图曝光：龙鳞甲 3.0 计划 2027 年量产】2026 年 1 月 13 日，蜂巢能源在第六届电池日活动上披露半固态电池完整技术图谱、量产路线图及相关研发进展，并发布龙鳞甲 3.0 技术。制造工艺上，其全球首创“固态电解质转移技术”（含电解质隔膜转移技术与梯度热压工艺），能让固态电解质涂层覆盖电极片，且兼容传统液态电池生产线，无需改造设备以控制成本、降低量产门槛；安全性能上，半固态技术架构使电芯自产热温度提升 8°C、热失控起始温度提升 5°C、安全缓冲时间增加 10%，热失控发生概率降低 25%，固态涂层还可切断正负极微短路路径，将压差不良率降低 18.5%。材料层面，展示“多元素协同高熵正极材料”，通过相关技术提升热稳定性与高温循环寿命；推出“界面调控负极复合体”技术，优化电子导电率、材料膨胀与锂离子扩散系数；自主研发“超高锂通量电解液技术”，改善电解液性能与电芯充电、循环及产气情况。产品研发与量产方面，规划三代半固态电池：第一代高镍半固态电池已小批量生产（能量密度 270Wh/kg，首搭欧洲某乘用车品牌），第二代高镍半固态电池完成装机试飞（能量密度 342Wh/kg，面向低空飞行器），中镍半固态电池计划 2026 年 10 月量产（能量密度 245Wh/kg，面向中高端乘用车）；龙鳞甲 3.0 技术基于方形电池实现热电分离，兼容 CTC 和 CTB 集成设计，集成半固态技术的该电池计划 2027 年第一季度量产交付并首搭客户新平台。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KS5CWP2XuIpQzCvWFFaR7A>

【地方打响反内卷？该省支持优势光伏企业整合、兼并重组】2026 年 1 月 14 日，索比光伏网发布消息，中共云南省委办公厅、云南省人民政府办公厅印发《云南省加快构建现代化产业体系推进产业强省建设行动计划》，旨在贯彻落实党中央、国务院相关决策部署，推进产业强省建设。计划明确总体目标，到 2027 年力争全省工业总产值超 2 万亿元、非烟非能工业占规模以上工业比重提高约 3 个百分点，到 2030 年打造全国重要的清洁能源基地等；重点从三方面布局产业：一是做强做优做大资源型产业，包括以文山、红河为重点打造绿色铝谷，支持光伏优势企业整合兼并重组以提升产能利用率（2027 年不低于 70%），推动磷化

工、有色和稀贵金属产业升级发展；二是巩固提升高原特色农业、文化和旅游、绿色能源、烟草、现代物流等特色优势产业，设定各产业 2027 年发展目标，如农林牧渔业总产值超 7200 亿元、旅游总花费达 1.4 万亿元；三是积极发展生物医药、新材料、先进装备制造（含新能源电池）、数字经济、低空经济、生物制造等战略性新兴产业和未来产业，明确各产业发展方向与 2027 年目标，如新材料产业产值突破 1200 亿元。同时，计划从强化科技赋能、优化发展环境、深化开放合作、增强支撑保障四方面完善政策措施，并强调加强组织实施，坚持党的领导，明确各部门与州市职责，推动产业高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CCs8a4SMDYcF8ym3vhJJ-Q>

【绿色“自备电厂”即将兴起，重构工业用能新生态！】2026 年 1 月 14 日，智汇光伏发布文章指出绿色“自备电厂”正兴起并重构工业用能新生态。2025 年 10 月“魏桥独立电网”并入国家电网，终结传统高耗能企业燃煤自备电厂“孤网时代”；2026 年 1 月 1 日东营时代新能源科技有限公司东营绿色制造基地“绿电直连”项目获省能源局批复（75 兆瓦风电 + 270 兆瓦光伏项目通过专用线路直供基地），体现工业用能模式深度转型，绿电直连从政策导向走向地方实践，目标 2030 年初步建成以主干电网和配电网为基础、智能微电网为补充的新型电网平台。文中解析绿电直连本质是为用电大户与绿色电源搭建“能源专属通道”，核心是物理电力直接输送与归属确权，对面临绿色壁垒的出口型企业意义重大，且符合国家发改委、能源局 2025 年通知中四类重点服务场景。同时对比传统燃煤自备电厂与绿色自备电厂（绿电直连模式）在能源内核、核心逻辑、与电网关系、政策环境等维度的差异，指出绿色自备电厂是“双碳”目标下的主动选择，标志工业用能理念升级。此外，强调“绿色自备电厂”规模化发展需主管部门（制定清晰规则，如国家及地方出台相关文件明确审批、价费、责任边界）、电网企业（转型为“平台运营者 + 安全维护者”，提供并网服务、构建标准界面、支持市场化交易）、终端用户（转型为“主动生产者 + 智慧管理者”，承担开发风险、建立安全体系、优化负荷调节）构成的“协同三角”支撑，认为其兴起将推动工业绿色转型，为“双碳”目标注入动力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6UTGOPAM3dKE50-XPS9X5g>

【碳酸锂“包销”重启，内存条行情锂电复现？】2026 年 1 月 13 日，高工锂电发文称，碳酸锂市场价格大幅上涨，广期所碳酸锂期货主力合约连续两个交易日涨停，报 174060 元 / 吨，本月累计涨幅超四成，现货端电池级碳酸锂最高市场价超 16 万元 / 吨，与此同时，曾在上一轮上行周期高频出现的包销安排重新回归。包销是指买方获得项目或产线一定比例甚至全部产出的优先采购权或排他性销售权，与长协的核心区别在于锁定对象是产出本身而非阶段性采购安排，具有覆盖比例高、权利更强、多为锁量不锁价等特点。海外有 Lilac Solutions 与 Traxys North America 达成 10 年包销协议，国内赣锋锂业将包销嵌入融资条款，盛新锂能与中创新航签署的合作框架协议经济效果接近“需求侧包销”。包销的回归与政策预期（中国将分阶段下调并最终取消电池产品出口增值税退税）和供需预期拐点争论相关，储能需求强劲增长使市场对 2026 年碳酸锂供需预测分化，乐观机构认为可能出现缺口。包销的回归不仅反映了企业对未来市场的判断，还可能产生外溢效应，压缩现货市场流动性、放大价格波动，重新分配产业链风险与利润，推动产业链向一体化与资本化方向演进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aqyJcQ46ExF8RDlyCitsjg>

【2025 年隔膜市场年度盘点——国内隔膜出货量 345 亿平米，同比增长 58.7%】2026 年 1

月 14 日，鑫椤锂电发布 2025 年中国隔膜市场年度盘点，数据显示 2025 年国内隔膜出货量 345 亿平米，同比增长 58.7%，其中湿法隔膜出货 284 亿平米，干法隔膜出货 61 亿平米，干法隔膜占比降至 17.6%；市场格局上，恩捷股份作为龙头市占率超三成，TOP4 企业占据超 72.5% 市场份额，排名略有变动，且受干湿法切换影响，干法隔膜应用场景受限，预计 2026 年其占比将降至 15% 以下。产能投放方面，国内新增产能投放整体告一段落，头部企业少量持续投放但行业新增产能规划明显放缓，全年行业平均产能利用率 75%，其中湿法超 80%、干法不足五成，下半年因下游电池市场超预期，湿法产能利用率已达 90% 以上，预计 2026 年湿法全年开工率保持 9 成以上。经营情况上，行业历经 3 年下行周期后实现反转，供需从供大于求转为供不应求，隔膜价格上涨使头部厂商单平米盈利能力扭亏为盈，行业反内卷初步达成，企业并购案例（如佛塑集团并购河北金力、恩捷股份拟并购蓝科途）进一步优化市场格局。价格方面，2025 年隔膜价格呈“V 型反转”，二、三季度达历史低位后大幅反弹，2025 年湿法隔膜 7um 价格下降 7.1%、7+2+1um 价格上涨 1.7%，12 月二者价格较年内低点分别上涨 14.7%、12%，反内卷、下游需求超预期及供需反转是价格反弹主因。行业趋势上，2026 年下游大厂将进一步推进干湿法切换，湿法需求扩大而干法需求萎缩；5um 超薄湿法隔膜应用占比预计超五成，但因供给有限或影响应用节奏；行业反内卷共识已达成，优质湿法产能供不应求，预计 2026 年湿法隔膜价格有两位数上涨空间。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9Edn9FKsuTh3Fah0Ue35Qg>

【2025 风电全年观：装机破 6 亿、26MW 全球最大、主控 100% 国产，电价改革首年，中国风电反而按下“倍速键”】2026 年 1 月 15 日“风电头条”发布文章显示，2025 年作为“十四五”收官与“十五五”开局关键年，中国风电行业在政策驱动、技术突破、规模扩张与产业融合中按下“倍速键”：国家密集出台 14 项核心政策，推动电价市场化改革、规模化基地建设与产业链自主可控，明确 2035 年风光总装机 36 亿千瓦的中长期目标；技术上实现全球最大 26MW 海上风电机组并网、风机主控系统 100% 国产化等多项突破，高空风能开发拓展至城市场景，全国风电累计装机破 6 亿千瓦；金风科技、三一重能等企业在国内外重大项目中表现亮眼，推动“风电+”融合生态成型，未来行业将向市场化竞争、场景定制化、数字化升级与全球化布局持续迈进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/AoSPTdEI9Sa5PBKeiieLPQ>

【车企 2026 年销量目标透露发展新逻辑】2026 年 1 月 15 日车百会研究院发布的内容显示，受中国车市“承压、去库存、竞争加剧”的行业环境影响，多家车企密集披露 2026 年销量目标，呈现出明显分化态势：零跑汽车（100 万辆，同比增约 67.6%）、蔚来（45.64 万-48.9 万辆，同比增 40%-50%）、小米汽车（55 万辆，同比增约 34%）、鸿蒙智行（100 万-130 万辆，上限同比增约 120%）等新势力车企聚焦“规模跃升”，以高增长目标抢占市场份额，背后是对规模效应、投入回报的诉求，将通过海外布局、多新车投放等支撑目标；而吉利汽车（345 万辆，含新能源 222 万辆）、奇瑞集团（320 万辆，同比增约 14%）、长城汽车（180 万辆，同比增约 36%）、东风集团（325 万辆）等传统自主车企则秉持“稳中求进”，目标增速相对克制，优先守住盈利与产品结构，依赖出海、多品牌布局、智能化与电动化多线并举的体系化能力应对市场压力，这种分化本质是行业从“增量扩张”转向“存量博弈”的缩影，销量目标也成为对车企综合能力的全面校验。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Gn8TZznLyCWscIH1YHOVQ>

【世界经济论坛：聚变能源和人工智能如何驱动下一个能源需求时代】2026 年 1 月 15 日发布的文章提到，世界经济论坛 1 月 12 日文章指出，全球电力需求十年内将迎 40%激增（IEA 数据），AI 数据中心、产业回流等推高需求，电网投资滞后致拥堵与延迟；聚变能源零碳、高效（1 克燃料抵 11 吨煤）且安全，能重塑能源安全、摆脱地缘政治影响，美国已选首个商业核聚变电站址，多国加速布局；AI 与聚变形成共生循环——聚变为 AI 供零碳基荷电，AI 优化聚变技术，二者或成能源转型关键，需政策与自主产业链支持，未来十年是布局关键期。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6XDjhbsF3sY1ChgXcBoRWw>

【技术瞭望 | 天合光能钙钛矿晶硅叠层组件再刷世界纪录，助推商业航天发展】2026 年 1 月 15 日中国光伏行业协会发布的内容及多平台信息显示，1 月 14 日天合光能光伏科学与技术全国重点实验室，以 886W 成绩刷新 3.1 m<sup>2</sup> 大面积钙钛矿/晶体硅叠层组件功率世界纪录，还在钙钛矿/P 型异质结（HJT）叠层电池研发效率上获突破，累计 38 次创刷新世界纪录。当前太空光伏主流砷化镓电池成本高，钙钛矿叠层、HJT 为热点技术，天合光能深耕十年，构建多材料技术体系，专利量全球领先，可提供定制方案，助力商业航天，2030 年全球太空光伏市场或达万亿级。

[https://mp.weixin.qq.com/s/oqFhQd0q3yX9nYG4\\_zYAbA](https://mp.weixin.qq.com/s/oqFhQd0q3yX9nYG4_zYAbA)

【日韩领跑、美国押注、欧洲求变 | 海外固态电池产业格局深度分析】2026 年 1 月 15 日，SMM 锂电发布海外固态电池产业格局分析，指出全球固态电池已从实验室概念验证迈入“工程化-产业化”关键窗口期，但原计划 2026-2029 年的首批商业化量产将延期至 2030-2035 年；产业呈现“硫化物为主流、氧化物守高端、聚合物另辟蹊径”的技术路线分化，区域竞争上日韩领跑技术与量产准备、美国靠资本驱动、韩国激进扩产、欧洲聚焦高端场景，同时面临界面阻抗、低温性能、成本三大量产瓶颈，2030 年后将迎来技术路线终局之战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YW0DQv2YuHNvq4nQJZHucQ>

【宁德时代与中国长安汽车签署五年深化战略合作备忘录】2026 年 1 月 14 日，中国长安汽车（2025 年新设立的中央大型汽车集团）与宁德时代在重庆签署为期五年的《全面深化战略合作伙伴关系备忘录》，双方将围绕技术应用、市场拓展、模式创新、海外布局及品牌传播深化合作，重点攻坚换电出行、智能汽车机器人、飞行汽车、具身智能等前沿领域，同步落地 55 亿元动力电池基地等配套项目，标志着双方从传统电池供应合作升级为“技术协同+产业落地”的深度绑定，为新能源汽车产业及川渝地区产业链发展注入新动能。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KyE3etip6e0133PXH32s7Q>

【零下 40°C！东风汽车固态电池启动漠河极寒冬测】2026 年 1 月 14 日，东风汽车在武汉举办固态电池样车冬测发车仪式，搭载 350Wh/kg 固态电池的奕派 eπ 007 样车正式启程前往漠河寒区试验基地，在 -40°C 至 -30°C 极端环境下开展 70 余项冬季标定测试，标志着其固态电池技术向产业化落地迈出关键一步。该电池已完成中试下线，支撑整车超 1000 公里续航，低温与安全性能领先，同时东风已构建全流程研发平台，明确 2026 年 9 月量产目标，后续还将推进快充型及更高能量密度产品研发，在全球固态电池竞赛中凸显中国技术优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/U7o1tFBpKiSudc88SYAn5Q>

【国家电网权威突破：智能微电网成为 2026 年核心词】2026 年 1 月 15 日有关报道指出，智能微电网已成为国家电网 2026 年核心战略方向：近期《关于促进电网高质量发展的指导意见》《工业绿色微电网建设与应用指南（2026—2030 年）》相继印发，首批 7 个智能微电网项目

入选新型电力系统试点，叠加国家电网“十五五”4 万亿投资计划重点布局，一个“主干电网+配电网支撑、智能微电网协同互补”的新型电网体系加速形成。智能微电网的核心价值在于通过储能技术（尤其是构网型储能）解决新能源消纳、偏远地区供电可靠性问题，其角色从“新能源载体”升级为“电网稳定器”，典型项目（如国家电投甘孜色达电站）已验证技术可行性，未来将向工业、园区、数据中心等多元场景拓展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RYapz060Ry1uYdIH1UcgvG>

【2025 年锂电池市场盘点——全球产量达到 2297Gwh，同比大增 48.5%】2026 年 1 月 15 日，鑫椤锂电发布《2025 年锂电池市场盘点》，数据显示 2025 年全球锂电池产量达 2297GWh，同比大增 48.5%，其中动力电池（1495GWh，+40.5%）仍是核心增量来源，储能电池（636GWh，+92.7%）份额突破 27%，成为第二增长极；中国锂电池厂商凭借供应链与政策优势，全球市场占比超 85%（宁德时代、比亚迪等为代表）；展望 2026 年，储能将贡献主要增量，叠加增值税出口退税政策刺激，预计全球产量达 3092GWh，同比增长 34.6%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uaE7LcKzSt6hWsYul5SgvQ>

【国家电网“十五五”计划投资 4 万亿元建设新型电力系统】2026 年 1 月 15 日，国家电网正式宣布“十五五”期间（2026-2030 年）固定资产投资预计达 4 万亿元，较“十四五”时期增长 40%（“十四五”投资约 2.85 万亿元），创历史新高。这笔投资将全面聚焦新型电力系统建设，核心目标是推动能源绿色低碳转型、强化电网输送能力与数智化水平，助力 2030 年前全社会碳达峰，初步建成新型能源体系。

<https://api3.cls.cn/share/article/2258945?os=CailianpressWeb&sv=872>

### 三、 公司新闻跟踪

#### 新能源+AI：藏格矿业、震裕科技预告业绩高增

德福科技	2026 年 1 月 11 日，德福科技（证券代码：301511）发布公告称，公司与安徽慧儒科技及其实际控制人王孙根签署《收购意向书》，拟以现金收购及增资方式取得慧儒科技不低于 51% 的股权，交易完成后慧儒科技将成为其控股子公司；标的公司成立于 2021 年 11 月，注册资本 22438.03 万元，主要从事高性能电解铜箔（含锂电铜箔、电子电路铜箔）的研发、生产和销售，现有产能 2 万吨 / 年，实际控制人王孙根合计持股 44.62%，与德福科技无关联关系；此次交易不构成关联交易及重大资产重组，具体交易方案、金额等需待尽职调查完成后协商确定，意向书约定了 6 个月排他性条款及交割后德福科技对慧儒科技的经营管理安排（委派超 2/3 董事并担任核心管理职务）；本次同行业并购契合德福科技战略规划，可助力公司快速扩张产能以应对下游需求，提升业务规模与盈利水平，但交易尚处于筹划阶段，最终能否达成存在不确定性。
德福科技	2026 年 1 月 11 日，德福科技（证券代码：301511）发布公告，宣布终止收购境外公司 Circuit Foil Luxembourg S.a.r.l.（卢森堡铜箔）100% 股权；此次交易始于 2025 年 7 月 29 日，公司与交易对方签署《股权购买协议》，

	<p>后续通过卢森堡全资控股公司支付 1740.47 万欧元合同保证金，并完成 ODI 备案，后将交易最终截止日延长至 2026 年 1 月 9 日（约定若卢森堡经济部此前批准可进一步延至 1 月 22 日）；2026 年 1 月 9 日，公司收到卢森堡经济部附条件批准决定，其中包含仅能购买对应少数投票权股权、不得享有决策否决权等限制条件，导致无法实现 100% 股权收购目标，经与交易对方确认，交易不再延长截止日并终止，交易对方将退还合同保证金；本次终止不会影响公司正常生产经营及财务状况，公司将继续推进既定发展战略</p>
藏格矿业	<p>藏格矿业发布 2025 年年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 370,000-395,000 万元（同比增长 43.41%-53.10%），扣除非经常性损益后的净利润 387,000-412,000 万元（同比增长 51.95%-61.76%），基本每股收益 2.36-2.52 元；业绩增长主要得益于氯化钾业务量价齐升且成本优化、碳酸锂业务快速复产贡献增量及参股西藏巨龙铜业带来约 26.8 亿元投资收益，公司已与会计师事务所预沟通无分歧，业绩预告未经审计，具体数据以年度报告为准。</p>
金盘科技	<p>2026 年 1 月 13 日，金盘科技（证券代码：688676）公告“非晶合金铁芯数字化化工厂项目”的非晶带材部分产线一次投产成功，产品符合国家标准，将提升公司非晶合金变压器核心竞争力、保障原材料供应并降低成本；同日，藏格矿业（证券代码：000408）发布 2025 年业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 37-39.5 亿元（同比增长 43.41%-53.10%）、扣非净利润 38.7-41.2 亿元（同比增长 51.95%-61.76%），业绩增长源于氯化钾业务量价齐升+成本优化、碳酸锂业务快速复产及参股西藏巨龙铜业获得约 26.8 亿元投资收益，两家公司均提示了相关投资风险。</p>
豪鹏科技	<p>深圳市豪鹏科技股份有限公司（证券代码：001283）发布 2025 年年度业绩预告（公告编号：2026-008），业绩预告期间为 2025 年 1 月 1 日-12 月 31 日，预计营业收入同比增长 11.58%-17.45%（区间 570,000.00 万元-600,000.00 万元），归属于上市公司股东的净利润同比大增 113.69%-141.09%（区间 19,500.00 万元-22,000.00 万元），扣非后净利润同比增长 141.88%-175.47%，基本每股收益 2.38 元/股-2.68 元/股；业绩增长主要得益于**“All in AI”战略推进、产能整合带来的规模效益、降本增效**，同时 2025 年实施员工持股计划产生约 3,200 万元股份支付费用（阶段性影响短期收益），本次预告为财务部门初步测算结果，未经审计，具体数据以年度报告为准。</p>
钧达股份	<p>2026 年 1 月 15 日，钧达股份发布公告，公司于 1 月 13 日与新设立的上海星翼芯能科技有限公司（将承接尚翼光电全部资产、人员及业务）等相关方签署协议，拟以 3000 万元现金认购其新增注册资本 46.1539 万元，获 16.6667% 股权，该事项已获总经理办公会通过，不构成关联交易及重大资产重组。协议约定了增资定价、排他性交易限制、股东权利、董事会组成等内容，本次投资旨在把握低轨卫星组网及太空算力产业机遇，推动公司向太空光伏领域延伸，资金来源为自有或自筹资金，不会对公司当期经营及财务状况造成重大不利影响，但存在技术与业务不确定性、合同履约、早期投资等风险。</p>

帝科股份	<p>2026 年 1 月 14 日，帝科股份（证券代码：300842）发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润亏损 2 亿 - 3 亿元（上年同期盈利 3.599617 亿元），扣除非经常性损益后的净利润盈利 1.6 亿 - 2.4 亿元（上年同期盈利 4.391039 亿元，同比下降 45.34%-63.56%），相关数据为初步测算未审计，与审计会计师事务所预沟通无重大分歧。业绩变动主要因非经常性损益（白银期货及租赁业务公允价值变动损失 4 亿 - 5 亿元、股权激励股份支付费用约 1.2 亿元）导致净利润亏损；同时，公司通过收购江苏晶凯完善存储业务一体化布局，受益于 DRAM 市场景气度提升，2025 年存储芯片业务营收约 5 亿元（第四季度约 2.3 亿元），收入和盈利能力同比大幅增长，且公司拥有全球化研产销布局及丰富专利储备，未来将持续加大存储领域投入。</p>
富临精工	<p>2026 年 1 月 13 日，富临精工（证券代码：300432）发布向特定对象发行股票预案，拟向宁德时代定向发行股票，发行价格 13.62 元 / 股，发行数量 233,149,124 股，募集资金总额 317,549.11 万元，扣除发行费用后将用于年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂、新能源汽车电驱动系统关键零部件、机器人集成电关节等五个项目；宁德时代以现金全额认购，锁定期 36 个月，发行后将为公司持股 5% 以上关联股东，本次发行构成关联交易，不会导致公司控制权变更，尚需公司股东会审议通过、深交所审核及中国证监会注册同意。双方同步签署战略合作协议，宁德时代未来 3 年拟向公司采购不低于 300 万吨磷酸铁锂产品，将在原材料供应、技术研发、产业链资源整合等多领域深化合作，本次发行旨在引入战略投资者、满足产能建设资金需求、优化资本结构，提升公司核心竞争力，但也存在行业竞争、政策调整、审批及即期回报摊薄等风险。</p>
震裕科技	<p>宁波震裕科技股份有限公司（证券代码：300953）于 2026 年 1 月 15 日发布 2025 年度业绩预告（公告编号：2026-004），预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 50,000 万元-55,000 万元，同比增长 96.89%-116.58%，扣除非经常性损益后的净利润为 48,000 万元-53,000 万元，同比增长 107.66%-129.30%，营业收入预计为 93 亿元-103 亿元；业绩增长主要得益于主营业务收入增长、产能利用率提升、规模效应显现及技术研发创新、精细化管理降本增效，相关财务数据为初步测算结果，未经会计师事务所审计，已与审计机构初步沟通无重大分歧，具体数据将在 2025 年年度报告中披露。</p>
思源电气	<p>思源电气（证券代码：002028）于 2026 年 1 月 15 日发布 2025 年度业绩快报（公告编号：2026-002），初步核算实现营业总收入 212.05 亿元（同比增长 37.18%）、归属上市公司股东的净利润 31.63 亿元（同比增长 54.35%），各项核心财务指标稳步提升，业绩增长得益于新型电力系统发展机遇、创新投入加大及国际市场拓展。</p>

天际股份

天际股份（股票代码：002759）于 2026 年 1 月 16 日发布 2025 年度业绩预告（公告编号：2026-002），实现扭亏为盈，预计归属于上市公司股东的净利润 7,000 万元 - 10,500 万元（上年同期亏损 136,088.46 万元），扣非后净利润 6,000 万元 - 9,000 万元（上年同期亏损 137,304.70 万元），核心原因是新能源汽车及储能市场需求增长带动六氟磷酸锂第四季度涨价、子公司次磷酸钠业务回暖，同时受长协低价订单、商誉减值计提等因素影响。

#### 四、风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话：95397

投诉邮箱：kefu@tpyzq.com

## 免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，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。任何人使用本报告，视为同意以上声明。