太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 01 月 26 日

行业周报

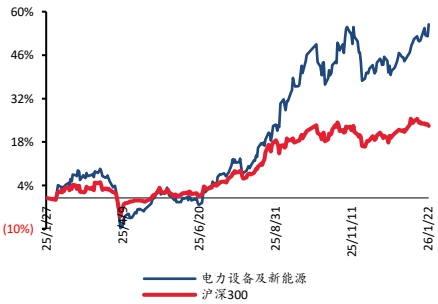
看好/维持

电力设备及新能源

电力设备及新能源

新能源+AI 周报（第 40 期 20260118-20260124）：储能量价齐升，太空、AI 主题延续

■ 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 39 期 20260111-20260117）：聚焦涨价环节、AI+>>--2026-01-22

<<【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

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：储能量价齐升，太空、AI 主题延续**

进一步聚焦涨价环节、AI+，碳酸锂、AIDC、AI 应用是核心，太空光伏、固态电池是核心主题。

新能源汽车产业链核心观点：正处向上新周期

1、电动化升级+储能格局优化，宁德时代、亿纬锂能等受益。1）截至 2025 年 12 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达 2009.2 万个，同比增长 49.7%，建成全球最大电动汽车充电网络。2）近期福布斯中国新豪华度榜单发布，超六成上榜车型全系搭载宁德时代电池，其中纯电 MPV 与 SUV 两大品类 TOP5 的配套率高达 80%。3）据鑫椤资讯数据，2025 年全球储能电池出货量达 640GWh，同比增长 82.9%；市场格局上，宁德时代稳居全球第一（占比超 23%），海辰储能、亿纬锂能等位列第二梯队；预计 2026 年全球储能电池出货量将达 1090GWh，同比增长 70%。

2、碳酸锂供需超预期+正极产业链持续向好，盐湖股份、湖南裕能等受益。近期 CIAPS 披露 2025 年 12 月压实密度在 2.4-2.55g/cm³ 区间的磷酸铁锂正极材料市场及成本情况：行业加工费成本区间较 11 月平均增加 318.7 元 / 吨；市场价格区间较 11 月上涨 375.6 元 / 吨。

3、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。1）奇瑞星途计划 2026 年推出固态电池汽车烈风（氧化物体系，能量密度 600Wh/kg）。2）近期，当升科技年产 3000 吨固态电解质材料项目落地江苏。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步抬升

1、储能趋势持续向好，阳光电源、海博思创等受益。1）12 月国内采招落地规模首超 100GWh，达 31GW/107GWh（同比+201%、环比+220%），呈现“量价齐升”特征：锂电储能系统中标加权均价环比回升 6.39%至 0.5226 元/Wh。2）配储或成并网型绿电直连项目“标配”，11 省份已发文明确（含云南、青海、陕西等）。

2、AI 扩张+全球电网升级，变压器等电力设备需求向好，特变电工、思源电气、金盘科技等受益。中国凭借全球 60%的变压器产能成为全球电力设备核心供应方，2025 年前 11 月出口金额 578.6 亿元（同比

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

+36.3%），出口产品从低端转向主变、特高压、数据中心定制化类型（液体浸没式、干式变压器为主）；龙头企业海外订单饱满。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、新能源+人形机器人持续落地，浙江荣泰、科达利、震裕科技等受益。1）马斯克宣称将推动特斯拉从电动车赛道转型为机器人公司，押注 Optimus 人形机器人以开启新增长周期，且机器人业务价值占比将远超现有业务。2）三一重能全球首次实现人形机器人在风电装备制造场景的落地应用。

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：过去一周碳酸锂价格上涨 5
二、 行业新闻跟踪： 9
新能源+AI：配储或成并网型绿电直连项目“标配” 9
三、 公司新闻跟踪 16
新能源+AI：大金重工、中熔电气预告业绩高增 16
四、 风险提示 19

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：磷酸铁锂正极价格持平 8
图表 5：人造石墨价格环比持平 8
图表 6：隔膜价格环比持平 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

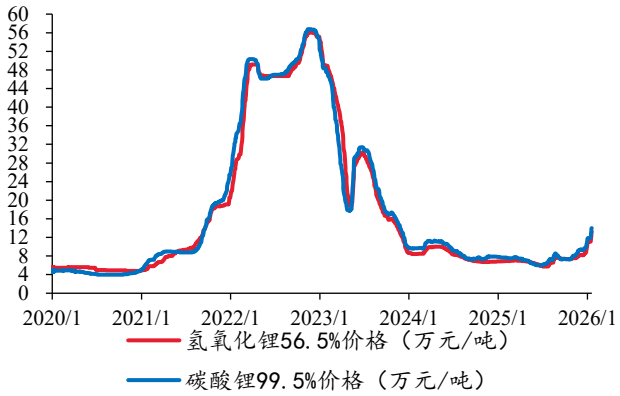
品名	单位	2026/01/23	周涨幅	周涨幅（%）	年初至今	年初至今（%）
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	19.15	1.950	11.75%	1.950	11.75%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	20.35	2.100	11.90%	2.100	11.90%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨					
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	18.50	2.100	13.29%	2.100	13.29%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	19.45	1.900	11.21%	1.900	11.21%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	20.50	1.900	10.56%	1.900	10.56%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	20.75	1.900	10.41%	1.900	10.41%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	5.24	0.000	0.00%	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	5.25	-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	43.80	-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	14.99	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	3.10	0.000	0.00%	0.000	0.00%
氢氧化锂(56.5%粗颗)	万元/吨	16.20	1.800	15.00%	1.800	15.00%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	17.15	1.050	7.39%	1.050	7.39%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	15.70	0.950	7.39%	0.950	7.39%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨（CIF）	2210.00	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%
负极材料及原材料						
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	67.50	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	14.00	-0.350	-2.22%	-0.350	-2.22%
LiFSI	万元/吨	15.00	0.500	3.57%	0.500	3.57%
电池级 EMC	万元/吨	0.70	-0.025	-3.36%	-0.025	-3.36%
电池级 DMC	万元/吨	0.52	-0.030	-5.22%	-0.030	-5.22%
电池级 EC	万元/吨	0.58	-0.005	-0.77%	-0.005	-0.77%
电池级 DEC	万元/吨					
电池级 VC	万元/吨	16.00	-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					
电解铜（1#）	万元/吨	10.10	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					
PVDF	万元/吨	6.25				
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						

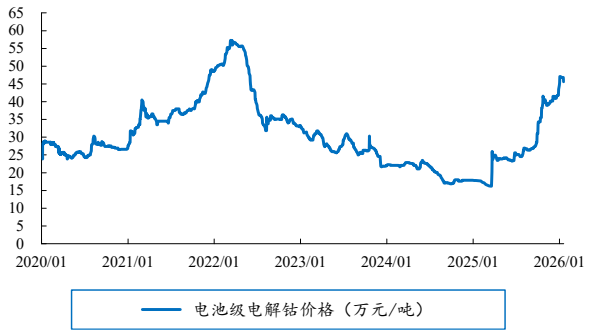
数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理注：表格数据均为均价

图表1：碳酸锂价格上涨



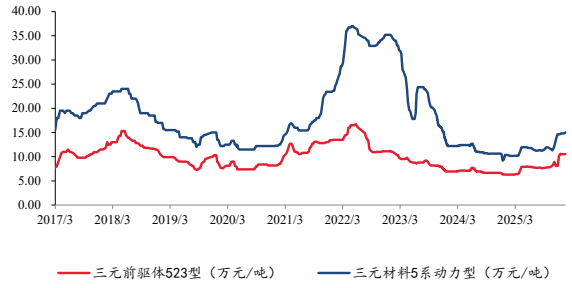
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格微调



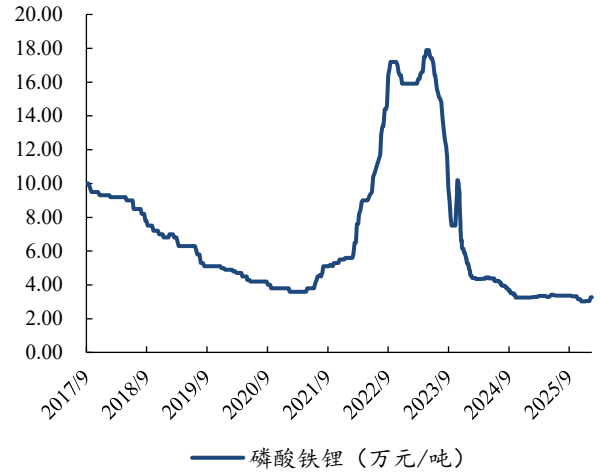
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



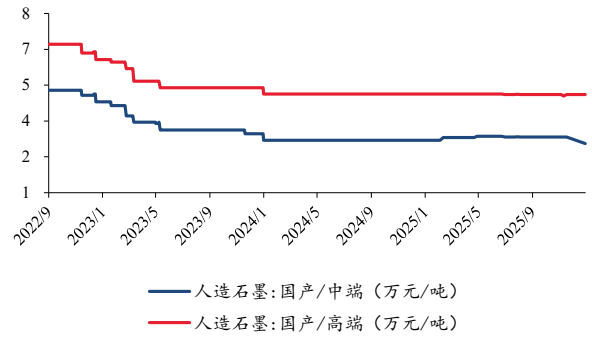
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



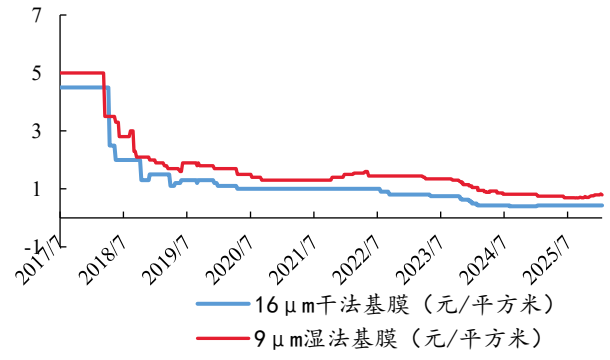
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



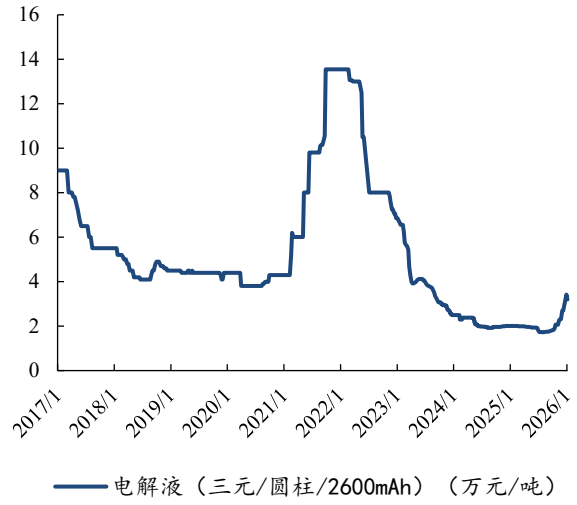
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



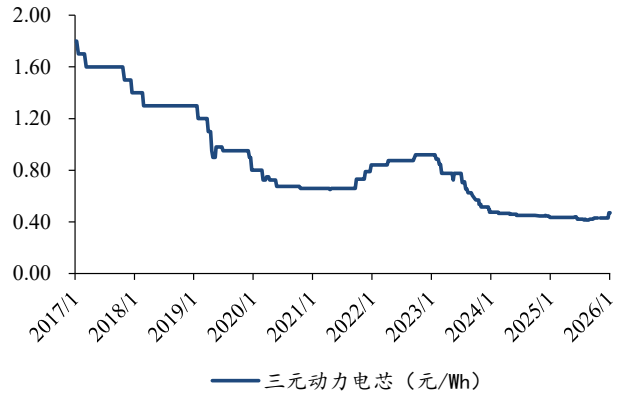
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，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：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

二、 行业新闻跟踪：

新能源+AI：配储或成并网型绿电直连项目“标配”

【福布斯中国新豪华度榜单发布,80%豪华 SUV&MPV 只认宁德时代】2026 年 1 月 20 日，2026 JL Power 长春论坛暨 2025 福布斯中国智能纯电汽车新豪华度评选榜单正式发布，该榜单由福布斯中国首次参与权威背书，以 “高科技、高价值、高体验” 为核心，从五大维

度、200 余项具体指标重构智能电动时代 “新豪华” 标准，涵盖纯电轿车、跑车、SUV 及 MPV 四大品类 TOP5 共 20 款车型；结果显示，超六成上榜车型全系搭载宁德时代电池，其中纯电 MPV 与 SUV 两大品类 TOP5 的配套率高达 80%，彰显了宁德时代在高端智能电动车市场的领先地位，也表明动力电池的性能、安全与可靠性已成为衡量当代豪华电动汽车核心竞争力的关键指标，未来宁德时代将持续以领先技术和创新产品为全球汽车产业智能化、高端化转型提供核心支撑。

https://mp.weixin.qq.com/s/6gIcXo8efS0l1UMMPZy34A

【33.45%！琏升科技异质结/钙钛矿叠层电池效率再攀新高峰】2026 年 1 月 22 日消息，琏升科技研发的钙钛矿 / 晶硅异质结叠层电池经国家太阳能光伏产品质量检验检测中心（CPVT）权威认证，转换效率从 32.99% 提升至 33.45%，这一突破源于对 HJT 底电池的深度重构和钙钛矿顶电池界面工程的升级，为太空光伏等高端场景产业化落地奠定核心工艺基础，响应行业转型趋势；HJT 电池具备抗辐射、低温工艺兼容超薄硅片等优势，契合太空光伏需求，琏升科技已成功制备 65μm 超薄柔性异质结电池并推进 50μm 厚度相关测试，异质结及异质结叠层电池凭借 “高效、轻质、低成本” 等特性有望成为下一代技术路线，未来琏升科技将加大研发投入，深化战略合作，推动光伏技术向深空发展，助力全球能源转型。

https://mp.weixin.qq.com/s/6gIcXo8efS0l1UMMPZy34A

【从 2026 CES 消费电子展，看智能汽车发展的三大新趋势】2026 年 1 月 22 日消息，2026 CES 消费电子展落下帷幕，AI 与汽车的深度融合成焦点，揭示了智能汽车发展的三大新趋势：一是 AI 进入 “技术 + 应用” 双轮驱动阶段，物理 AI 成为风向，汽车成为其最佳集成器，且正与机器人、飞行汽车等融合；二是中国汽车行业发展势头强劲，参展企业数量占比高，在 AI 应用创新、自动驾驶全体系布局、智能座舱普及等方面展现显著优势，从技术跟随者转变为定义者；三是生态协同出海成为必由之路，智能汽车出海已进入生态比拼阶段，中国企业需推动产品、运营和服务一体化出海，协同产业链上下游参与全球竞争。

https://mp.weixin.qq.com/s/36VMlUG7NMrZeiTvhYVzow

【全球首次！人形机器人“上岗”三一风电智能工厂】2026 年 1 月 22 日消息，央视财经频道《2025 中国经济年报》专题报道三一重能全球首次实现人形机器人在风电装备制造场景的落地应用，其风电整机智能制造工厂内的两台身高 1.76 米全尺寸工业人形机器人，可通过视觉识别等技术以毫米级精度自主完成螺栓分拣、涂脂、搬运等复杂工序，既解放了工人，又提升了装配精度与一致性，且能通过实战与线上仿真训练实现自我进化；这一应用验证了人形机器人在复杂工业环境中的可靠性与进化潜力，为极端环境下的风电智能化运维奠定基础，未来三一重能将持续探索人形机器人与新能源装备的协同创新，打造行业新质生产力。

https://mp.weixin.qq.com/s/7U9m4fAfHXCDwoeEj5WvWg

【2025 年全球储能电池出货 640GWh，同比增长 82.9%】据 ICC 鑫椤资讯 2026 年 1 月 16 日发布的数据，2025 年全球储能电池出货量达 640GWh，同比增长 82.9%，其中国内厂家出货 621.5GWh（同比增长 82.8%），海外厂家出货 18.5GWh（同比增长 85%）；市场格局上，宁德时代稳居全球第一（占比超 23%），海辰储能、亿纬锂能等位列第二梯队，其余企业为第三梯队；细分应用领域中，表前侧储能占比 79.2%（出货 507.9GWh，同比增长 82.7%），工商业储能占比 9.6%（出货 61GWh，同比增长 103%），户储 & 便携式储能占比 9.3%（出货 58.8GWh，同比增长 117.7%），基站 & 数据中心备电占比 2%（出货 12.3GWh，同比下滑

22%），各细分领域均形成相应竞争格局；展望 2026 年，受益于 500+Ah 大容量储能电池需求释放、国内容量电价补贴延续及 AIDC 储能需求起量，预计全球储能电池出货量将达 1090GWh，同比增长 70%。

https://mp.weixin.qq.com/s/5dwWcJRcIDg0t-I6B4txdw

【德国储能 2025：累计装机近 25GWh，户储近 20GWh，大储装机增幅 60%】2026 年 1 月 17 日，“储能与电力市场”平台依据弗劳恩霍夫太阳能系统研究所（Fraunhofer ISE）发布的《德国 2025 年公共净发电量》报告，披露了德国 2025 年能源领域关键数据：电池储能方面，受日内电价大幅波动提升投资吸引力、交通领域规模化发展降低成本推动，大型电池储能装机容量从 2.3GWh 增至 3.7GWh（增幅 60%），总装机容量近 25GWh（其中户用储能近 20GWh），另有 11.5GWh 规划项目待明确投运日期，预计 2030 年需求规模达 100-170GWh，且大型储能正重塑电力系统运行模式，需纳入电力规划核心考量；公共电网与电价方面，2025 年公共电网负荷 466TWh（较 2024 年减少 3.5TWh），计入光伏自用电与工业自备发电后总负荷 495TWh，容量加权平均日前、日内分时电价分别为 86.55 欧元 / MWh（折合人民币约 704.08 元 / MWh）、89.38 欧元 / MWh（折合人民币约 727.11 元 / MWh），较 2024 年分别上涨 10.9%；可再生能源方面，风电为最大净电力来源，2025 年发电量 132TWh（同比降 3.2%），新增陆上、海上风电装机 4.5GW、0.29GW，累计装机 68.1GW（未达 76.5GW 目标）；光伏发电量 87TWh（同比增 21%），71TWh 并入公共电网、16.9TWh 自用，累计装机 116.8GW（直流），新增 16.2GW（直流），2026 年需新增 22GW 才能达标；此外，2025 年德国可再生能源发电量占公共净发电量 55.9%，化石燃料发电量占比持平，电力净进口 21.9TWh（较 2024 年降 6.4TWh）。

https://mp.weixin.qq.com/s/r0jwqhNHBI8Npm49NkEu1w

【特斯拉 OptimusV3 量产审核完成：七家中国企业成核心供应商？】2026 年 1 月 17 日，“人形机器人产业通”平台消息显示，特斯拉 Optimus V3 已完成量产审核，蓝思科技、三花智控、拓普集团、长盈精密、卧龙电驱、五洲新春、恒立液压七家中国企业被传确定为核心一级供应商（特斯拉官方尚未最终确认），该供应链计划 2026 年第一季度启动量产，目标年底实现 5 万 - 10 万台产能；其中，蓝思科技承担整机组装并供应 3D 玻璃面罩等部件，三花智控提供关节总成及液冷散热模组，拓普集团独家供应腿部 / 腰部关节模组等，长盈精密提供多材料核心零部件，卧龙电驱负责驱动系统，五洲新春与恒立液压分别供应轴承、丝杆及行星滚柱丝杠等传动与执行部件，此次进展标志全球人形机器人产业从技术研发迈向量产落地，未来有望在多领域广泛应用。

https://mp.weixin.qq.com/s/4v_w66MHeqH5m70-x830dw

【【数据统计】2025 年 12 月压实密度在 2.4-2.55g/cm³的磷酸铁锂正极材料行业成本指数】2026 年 1 月 20 日，中国化学与物理电源行业协会（CIAPS）发布相关信息，披露了 2025 年 12 月压实密度在 2.4-2.55g/cm³ 区间的磷酸铁锂正极材料市场及成本情况，同时提及行业此前发布的健康发展倡议背景与内容。具体来看，该区间磷酸铁锂正极材料在扣除碳酸锂成本（未税）后，行业加工费成本区间为 17088.1-17978.9 元 / 吨，较 11 月平均增加 318.7 元 / 吨；市场价格区间为 14563.8-15597.0 元 / 吨，平均价格 15080.4 元 / 吨，较 11 月上涨 375.6 元 / 吨。原材料方面，2025 年 12 月主要材料磷酸铁平均价格（含税）微涨 0.8% 至 10687.00 元 / 吨，硫酸亚铁价格涨幅最大（24.8%），磷酸一铵 98%、

磷酸、双氧水、液氨价格也分别上涨 6.8%、3.2%、3.6%、1.6%，硫酸价格下滑 1.7%，铁源和亚硫酸铵价格稳定，这些波动共同推动行业成本攀升。此外，此前协会因行业存在多数企业持续亏损、锂资源价格波动剧烈、产能利用率偏低及低水平重复建设等问题，发布《关于维护磷酸铁锂材料行业健康有序发展的倡议（征求意见稿）》，从抵制恶性价格竞争（倡议建立“磷酸铁锂产品成本价格指数”）、共建良性供应链生态、强化产能自律管理（动态管控产能利用率、建立高标准准入门槛）、坚持创新驱动四方面提出自律方案，以促进行业健康可持续发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/E9gg8aytoRVskRDy_1g41Q

【2025 年 188 个工商储新品解构:261kWh 已成主流,大电芯加速渗透】2026 年 1 月 20 日，储能网发布文章（作者吴涛），解析 2025 年中国工商业储能市场 188 个新品情况，指出市场已告别野蛮生长，进入“产品定义价值”的深度竞争时代。在入市用户固定分时电价取消、大容量电芯与温控技术突破及多元需求驱动下，工商储产品加速迭代：261kWh 规格成主流，据 CESA 储能应用分会统计，该规格新品占比近 40%，多采用 314Ah 磷酸铁锂电芯，循环次数超 10000 次,度电成本降 15%,且可灵活扩容,赣锋锂电等企业相关产品已落地项目；500kWh + 大容量产品竞争加剧，30 余家企业推出 38 款相关产品，容量最高达 4073kWh，此类产品在成本、安全、智能化上优势显著，如科陆电子 522kWh 储能柜价格较行业平均低 15%；大容量电芯加速渗透，推动系统设计逻辑重构，2025 年 188 个新品中 97 个配 314Ah 电芯，3 个配 500+Ah 电芯，欣旺达、亿纬锂能等企业推出适配大电芯的高容量产品；应用场景从“峰谷套利”向多元化延伸，企业针对工厂、算力中心等场景推出定制化方案，如融和元储为算力场景打造专用储能系统；液冷技术成温控主流，覆盖率超 90%，散热效率提升 33%,华为、阳光电源等企业还推出创新冷却方案,浸没式液冷等新技术也开始试点,预计 2026 年规模化落地。整体而言，2025 年工商储产品变革是技术与需求耦合的结果，未来将向更高容量、更优效率、更全场景、更严安全方向持续迭代。

https://mp.weixin.qq.com/s/F3jfdrB9V51Lm2-7j7ld7g

【2025 动力电池“暗趋势”】2026 年 1 月 20 日，《电动汽车观察家》发布由王凌方撰写的文章，解析 2025 年动力电池行业“暗趋势”及整体格局。2025 年动力电池市场呈现多维度变化：从材料看，磷酸铁锂电池持续主导，累计装车量 625.3GWh（占比 81.2%，同比增 52.9%），三元电池年末回暖，12 月装车量同比增 40.5%，在高端车型与海外市场仍有结构性空间；企业格局上，宁德时代、比亚迪双巨头市占率下滑（合计 65%，同比降 4.82 个百分点），中创新航、国轩高科等二线企业崛起，吉利系吉曜通行（装机 15.08GWh，行业第十）、广汽因湃电池等车企系电池势力显现，赣锋锂业、多氟多、远航锦锂等上游材料商向电池制造转型并进入装机前 15 名，孚能科技则跌出前 15；韩系企业 LG 新能源、SK ON 在高端三元市场市占率微升,但整体份额仍低;增长引擎方面,储能电池销量 499.6GWh(同比增 101.3%,磷酸铁锂占比 99.9%)，动力与储能电池累计出口 305.0GWh（同比增 50.7%），成重要增量；原材料市场下半年反弹，电池级碳酸锂价格从 4 月 7 万元 / 吨升至年底 15 万元 / 吨。展望 2026 年，整车企业影响、原材料走势、储能与出口增量将成行业关键变量。

https://mp.weixin.qq.com/s/1ISX2N7pMT11g40xkz0oMQ

【马斯克称推动特斯拉转型为机器人公司，估值将达 25 万亿美元】2026 年 1 月 19 日消

息，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克在深度播客访谈中宣称，将推动特斯拉从电动车赛道转型为机器人公司，押注 Optimus 人形机器人以开启新增长周期，预计公司估值将达 25 万亿美元，且机器人业务价值占比将远超现有业务;他还大胆预言 2026 年可实现通用人工智能(AGI)，未来三年内 AI 机器人或在外科手术等领域超越人类专家，到 2040 年机器人数量将达 100 亿台甚至更多，这一愿景也是其千亿薪资方案的核心（该方案要求 2030 年前部署百万台 Optimus）。然而，特斯拉当前面临多重挑战，2025 年全球汽车交付量 163.6 万辆，同比下降 8.6%，连续两年下滑且首次在全年电动车销量上被比亚迪超越，同年三季度财报显示净利润同比下降 37%，运营利润率创近五年最低，Optimus 的发展也不及预期，2025 年原定 5000 台的生产目标仅完成数百台，且未达工厂实操标准，自主运行依赖远程操控，灵巧手量产及供应链缺失仍是核心瓶颈，不过特斯拉正筹备扩建得克萨斯超级工厂，计划 2027 年启动 Optimus 量产，目标年产能 1000 万台。

https://mp.weixin.qq.com/s/xnD8yHS5AMw5llrkcxiPcA

【当升科技年产 3000 吨固态电解质材料项目落地江苏】2026 年 1 月 15 日，当升科技（证券代码：300073）正式签约，将在江苏常州金坛经开区投资建设年产 3000 吨级固态电解质材料生产线，项目达产后预计实现年产值约 50 亿元;此次追加投资基于公司 2018 年落户金坛后，常州基地 2025 年满产满销、出货量创历史新高的良好基础，且公司在固态电解质领域布局全面（涵盖半固态/全固态及硫化物/氧化物/卤化物多条技术路线），目前已具备氧化物固态电解质百吨级中试线、硫化物固态电解质数吨级小试线，其全固态专用材料性能领先（超高镍多元材料满足超 400Wh/kg 能量密度、富锂锰基材料达 500Wh/kg），关键原材料为碘化锂的氯碘复合硫化物固态电解质产品已在头部客户开展批量验证，常州当地政府也表态将提供优质服务助力项目推进，以契合城市新能源产业集群打造目标。

https://mp.weixin.qq.com/s/LyLin4Fnz97-iGlDdXuGvw

【为什么全球都在疯抢变压器？】2026 年初，变压器因 AI 算力扩张、全球电网升级需求爆发成为“新风口”，同型号主变压器出口欧美售价达国内 3-4 倍；马斯克多次预警“AI 瓶颈已从芯片转向电力，变压器是核心卡脖子设备”，美国数据中心 2028 年新增用电量或达 325-580TWh，全球变压器交付周期拉长至 100-130 周（部分地区需等 3-4 年），美国 80%依赖进口且存在 30%缺口，欧洲电网升级也受设备短缺拖累。在此背景下，中国凭借全球 60%的变压器产能成为核心供应方，2025 年前 11 月出口 28.72 亿个（同比+4.6%）、金额 578.6 亿元（同比+36.3%），出口产品从低端转向主变、特高压、数据中心定制化类型（液体浸没式、干式变压器为主）；特变电工（沙特 164 亿框架协议+本地化建厂）、中国西电（欧洲/中东稳定交付，客户接受 20%溢价）、金盘科技（北美数据中心订单，墨西哥设厂）等龙头企业海外订单饱满，订单排期至 2026 年后。机构普遍认为，变压器行业进入 10 年以上基建再投资超级周期，中国企业从“设备供应”转向“系统服务”，深度嵌入海外电网建设，长期景气度明确。

https://mp.weixin.qq.com/s/DWYwR3WwzMmyHj7PMtEucw

【德国聚变战略：20 亿欧元助推技术+监管创新“双轮驱动”】2026 年 1 月 12-13 日，德国在巴伐利亚州加兴市马克斯·普朗克等离子体物理研究所（IPP）举办第七届“聚变论坛”，近 200 名政产学研顶尖专家参会，明确将核聚变定位为未来能源供应的“游戏规则改变者”；

联邦政府宣布至 2029 年投入 20 亿欧元专项资金，建设聚焦磁约束聚变（托卡马克）、激光聚变（惯性约束）、燃料循环与材料开发的三大技术中心，同时推动“技术+监管”双轮驱动——启动 100 万欧元监管研究项目（2026 年 6 月底出法律建议），依托《辐射防护法》简化审批（从裂变电站十年以上缩至数年），并联合中国通过德国标准化协会（DIN）推动国际标准制定；产学研层面，ITER 项目确认“回到正轨”，本土 4 家聚变初创公司（FocusedEnergy、GaussFusion 等）获私人资本支持（如 ProximaFusion 融资超 2 亿欧元），整体以国家战略推动聚变能源从实验室走向市场，抢占全球零碳能源科技制高点。

https://mp.weixin.qq.com/s/84200JiXTW6h5DdbztZAYQ

【8.42GW！2025 年国内海上风电中标统计！】2026 年 1 月 19 日，龙船风电网发布 2025 年国内海上风电中标统计数据：全年国内海上风电项目风力发电机组采购容量达 8418.5MW（约 8.42GW），涉及华润集团、国家电投、中国华能、中广核等 12 家重点项目业主，9 家整机商参与竞标；其中明阳智能（2123MW）、东方风电（1508MW）、中车株洲所（1297.5MW）中标规模居前三，合计占总采购量的 58.5%；全年开标 22 个项目，主要分布在广东、浙江、河北、海南、辽宁等沿海省份，重点项目包括中国华电丹东东港 1000MW（中车株洲所，32.256 亿元）、大唐海南儋州 600MW（明阳智能，18.342 亿元）等，单机容量以 8.5MW 及以上大容量机型为主（如 12MW、16MW），整体呈现“头部整机商主导、项目集中沿海、机型向大容量升级”的特征。

https://mp.weixin.qq.com/s/AgKxL4NnZ_7Qt_90PUIcrQ

【【团体标准】储能用钠离子电池团标发布】2026 年 1 月 19 日，中国化学与物理电源行业协会宣布正式发布《储能用钠离子电池技术要求》（T/CIAPS0052—2026）团体标准，该标准由广西电网、中科海钠牵头起草，30 余家行业企业参与编制，明确规定了储能用钠离子电池单体、模块及簇的术语定义、试验方法、检验规则、包装运输等核心内容，将于 2026 年 2 月 1 日实施；标准出台旨在解决当前钠离子电池处于“产业化初期向规模化过渡”阶段的标准空白（现有标准适配锂离子电池，无法满足其技术特性），以保障储能应用中的安全可靠性，指标兼顾当前产业化水平与前沿技术趋势；机构普遍认为，此标准将推动钠离子电池产业化加速，其成本低、低温性能优的优势有望在储能领域快速渗透，带动上下游材料与电池厂商发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/0zl45aM7VvquA9H1-xCPsg

【国家能源局：突破 2000 万大关！】2026 年 1 月 21 日，国家能源局发布 2025 年 12 月全国电动汽车充电设施数据，截至 2025 年 12 月底，我国电动汽车充电基础设施（枪）总数达 2009.2 万个，同比增长 49.7%，正式突破 2000 万大关，建成全球最大电动汽车充电网络，可支撑超 4000 万辆新能源汽车充电需求；其中公共充电设施（枪）471.7 万个（同比增长 31.9%，额定总功率 2.20 亿千瓦，平均功率 46.53 千瓦），私人充电设施（枪）1537.5 万个（同比增长 56.2%，占比 77%，报装用电容量 1.34 亿千伏安）。设施发展呈现“规模增长更快（1000 万到 2000 万仅用 18 个月）、充电效率更高（公共单枪平均功率同比提升 33%）、覆盖更广（超 98%高速服务区建站，19 省实现‘乡乡全覆盖’）”三大特点，且 2025 年 9 月六部门已印发《电动汽车充电设施服务能力“三年倍增”行动方案（2025—2027 年）》，目标 2027 年底建成 2800 万个设施，国家能源局下一步将统筹政策、督促建设，助力新能源汽车消费与产业升级。

https://mp.weixin.qq.com/s/_k4Dno3gLcGzdmJ2Nw0o9g

【奇瑞星途计划今年推出固态电池汽车：烈风】2026 年，奇瑞星途计划推出猎装车型“烈风（Liefeng）”，搭载自研 RhinoS 固态电池（氧化物体系，能量密度 600Wh/kg），-30° C 可工作、续航最高 1500 公里；匹配 800V 高压架构和 30000rpm 电机，0-100km/h 加速＜3 秒、最高车速 260km/h，偏向性能取向。该车与 2025 年 12 月发布的星途 ES8（固态电池+1000 公里续航）设计相近但定位不同，奇瑞计划先于 2026 年在出行/租赁车队试点固态电池，验证顺利则 2027 年规模化应用。

https://mp.weixin.qq.com/s/YhhJRvjMxMla6wPpgyYGuw

【系统价格回升 6.39%，储能月度采招落地首超 100GWh！】2026 年 1 月 21 日，储能网发布 2025 年 12 月国内储能采招数据：当月采招落地规模首超 100GWh，达 31GW/107GWh（同比+201%、环比+220%），呈现“量价齐升”特征——锂电储能系统中标加权均价环比回升 6.39%至 0.5226 元/Wh，锂电储能 EPC/PC 均价与 11 月持平（1.0184 元/Wh）；采招结构以 EPC/PC 为主（65.1%），中车株洲所、华能清能院等牵头大额集采（如中车采购宁德时代 20GWh 电芯），同时非锂电储能（液流、飞轮、熔盐储热等）亦有项目落地，头部企业（宁德时代、楚能新能源、中车株洲所等）为主要参与者，标志国内储能市场从“以价换量”转向规模与盈利双改善阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s/gCWWna-zEv0Sb8CXM9fS9A

【配储或成并网型绿电直连项目“标配”，11 省份已发文明确】2026 年 1 月 21 日中国储能网发布消息，重庆能源局近期出台绿电直连发展征求意见稿，明确离网/并网型项目需通过配储提升调节能力，成为 2025 年 5 月国家发改委、能源局 650 号文（要求并网型绿电直连配储）发布后第 11 个明确配储要求的省份（含云南、青海、陕西等）；11 省份政策形成“共性底线+个性创新”体系，共性为坚守“以荷定源”（自发自用比例≥60%/用户用电占比≥30%，2030 年提至 35%），个性如浙江要求配储≥4 小时、内蒙古绑定绿氢、山东湖北允许配储参与电力交易；配储因破解“弃风弃光”与国际贸易绿色壁垒（如欧盟 CBAM 碳关税），成为数据中心、绿色铝等高载能产业刚需，已有东营零碳产业园（100%绿电）、内蒙古和林格尔数据中心（绿电占比 85%）等案例落地，叠加构网型变流器普及、多元储能技术突破及 2025 年全球储能价格降 31%，未来配储有望成绿电直连“标配”，更多省份将跟进政策。

https://mp.weixin.qq.com/s/HtK0_EYHJ-w_l38-0p1LAw

【家电巨头，宣布成立新能源事业部！】2026 年 1 月 21 日消息，家电巨头美的集团正式成立新能源事业部，由执行总裁王建国挂帅，整合旗下科陆电子（美的持股 22.79%，主营智能电网与储能）、合康新能（美的增持支持其电气设备与光伏业务）等资源，聚焦储能、热泵与 AI 三大技术方向；新能源布局上，美的明确“不造整车、专注部件”，旗下威灵部件已向理想（L9 静音电动压缩机）、小鹏（联合研发 800V 高压快充）、蔚来（空调压缩机、车载冰箱联合开发）等车企批量供货，且依托旗下库卡机器人（工业机器人领域实力突出）支撑产业链协同。结合方洪波此前演讲，美的 2026 年以“围绕核心增长”为经营思路，新能源属重点布局的次核心业务，与机器人、医疗共同作为“穿越周期”关键，同时推进全球化（如海外工厂、OBM 品牌战略）与效率提升，助力从家电向综合科技企业转型。

https://mp.weixin.qq.com/s/sJJaleoFJ1nqij3ALtgcTw

【一家 AI 眼镜设备商，正拐进宁德时代固态电池产线】2026 年 1 月 21 日消息，AI 眼镜设备商荣旗科技（301360.SZ）借固态电池设备切入宁德时代产业链：其参股 19.81%的四川力能，

核心产品温等静压机（掌握 1200MPa 核心技术）可用于固态电池生产（解决固-固界面接触难题）与化成分容环节，已向宁德时代、比亚迪、亿纬锂能等头部电池企业交付多台设备并完成验收，正沟通中试线需求（中试线对设备容积、数量要求高于试验线）；同时荣旗科技基本盘稳固，消费电子领域向 Meta 交付智能眼镜精密组装设备（2026 年 MetaHypernovaAR 眼镜核心供应商），新能源领域锂电检测订单随验收释放，还参与设立宏旗荣锂科技研发电池新材料；此外，利元亨（联合瑞典 Quintus）、纳科诺尔（600MPa 设备验证）、璞泰来（后段等静压样机开发，订单超 2 亿元）等企业也在布局等静压设备，2026 年固态电池中试线招标与扩容或成行业关键节点，设备需求先于材料放量。

https://mp.weixin.qq.com/s/wPsBrCOWsWBlnOp2jTLj2g

【33 亿！“AI 版微信”拿下天价种子轮，黄仁勋投了】2026 年 1 月 21 日消息，成立仅 3 个月的美国 AI 创企 Humans&完成 4.8 亿美元（约 33.41 亿元人民币）种子轮融资，估值达 44.8 亿美元（约 311.86 亿元人民币），直接晋级独角兽；融资由 SVAngel 及谷歌第七号员工、联合创始人 GeorgesHarik 领投，英伟达（黄仁勋关联）、亚马逊创始人贝佐斯、谷歌风投（GV）、乔布斯遗孀旗下 EmersonCollective 等参投。其核心目标是开发“AI 版即时通讯工具”（类似“AI 版微信”），主打 AI 赋能人类协作而非取代人类，能融入群聊、主动索取并存储信息，具备“好奇心”与“记忆力”，还可处理互联网搜索等机器擅长的任务。团队背景强劲，18 位创始成员中 6 位是华人（占 1/3），来自 xAI、Anthropic、谷歌 DeepMind、OpenAI 等顶尖 AI 企业及斯坦福、MIT 等院校，联合创始人 EricZelikman（前 xAI 研究员，提出 STaR 算法）任 CEO，AndiPeng（前 Anthropic 研究员，主攻大模型对齐）、NoahGoodman（斯坦福教授）等为核心成员。当前 AI 创企种子轮融资热度高，Humans&融资规模虽惊人，但非个例（如 ThinkingMachinesLab 曾获 20 亿美元种子轮），不过强大团队背景仍需后续产品落地验证长期竞争力。

https://mp.weixin.qq.com/s/e9t64vMWHKSBMDNJJbKtcQ

【永兴材料:锂云母绿色智能高效提锂综合技改项目达产】2026 年 1 月 21 日，永兴材料（证券代码：002756）公告，其全资子公司江西永兴特钢新能源科技有限公司投资的“锂云母绿色智能高效提锂综合技改项目”全面达产；该项目 2024 年 6 月获董事会审议通过，2025 年 6 月启动技改，历时半年完成设备安装调试与投料测试，总投资 2.95 亿元，旨在对现有年产 1 万吨电池级碳酸锂产线升级，新增沉锂母液萃取回收、MVR 蒸发浓缩等设备，打造“高端、智能、清洁、低耗、安全、低成本”的云母提锂标杆产线。达产后可进一步提升冶炼环节产量，优化采矿-选矿-冶炼环节匹配度，降低生产成本与碳排放，增强盈利能力及核心竞争力；同时需注意碳酸锂价格、市场需求受经济周期、行业政策等影响的不确定性风险。

https://mp.weixin.qq.com/s/exxJcDX7KKV8NWPrYQ2R7g

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：大金重工、中熔电气预告业绩高增

英联股份	2026 年 1 月 22 日，英联股份发布公告称，其控股子公司江苏英联复合集流体有限公司（专注于新能源汽车动力锂电池复合铝箔、复合铜箔的研发、生产

	和销售，相关项目规划总投资 30.89 亿元，达产后年产能可观，产品已在下游多类电池客户处测试并与部分头部客户深度合作,还布局了固态电池相关材料）与 LG 集团旗下子公司、2025 年《财富》世界 500 强企业爱尔集化学技术开发有限公司（LG 化学）签署《“英联 - LG 化学” 联合实验室战略协议》，双方将发挥各自技术、制造等优势，在复合集流体用高分子创新材料、锂电创新材料等领域深化合作，联合成立实验室推进相关技术研发与规模化应用，此次合作不涉及关联交易及重大资产重组，预计对公司本年度经营业绩无重大影响，但将对未来发展起到积极作用，不过协议履行过程中可能面临行业政策、市场环境等因素带来的风险。
湖南裕能	湖南裕能新能源电池材料股份有限公司（证券代码：301358，证券简称：湖南裕能）发布公告称，近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意湖南裕能新能源电池材料股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2026〕81 号），批复同意公司向特定对象发行股票的注册申请，要求公司严格按报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施，该批复自同意注册之日起 12 个月内有效，期间公司若发生重大事项需及时报告深圳证券交易所并按规定处理；公司董事会将依据相关文件、法律法规及股东会授权，在规定期限内办理本次发行相关事宜并履行信息披露义务，同时公告披露了发行人和保荐人（主承销商中信建投证券股份有限公司）的联系方式，提醒广大投资者注意投资风险。
大金重工	大金重工（证券代码：002487）发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年 1 月 1 日-12 月 31 日期间，归属于上市公司股东的净利润 105,000-120,000 万元（同比增长 121.58%-153.23%），扣除非经常性损益后的净利润 105,000-120,000 万元（同比增长 142.52%-177.17%），基本每股收益 1.65-1.88 元/股；业绩大幅增长核心源于海外海上风电市场交付项目的数量和金额快速增长，高建造标准带来更高附加值，且公司提供海风装备建造、运输、本地化安装等系统化服务提升项目价值量，业绩数据为财务部门初步核算结果，未经会计师事务所审计，具体以 2025 年年度报告为准。
湖南裕能	湖南裕能（证券代码：301358）发布 2025 年度业绩预告，预计 2025 年 1 月 1 日-12 月 31 日期间，归属于上市公司股东的净利润 115,000-140,000 万元（同比增长 93.75%-135.87%），扣除非经常性损益后的净利润 110,000-135,000 万元（同比增长 92.88%-136.72%）；业绩大幅增长主要得益于新能源汽车及储能市场快速发展带动锂电池正极材料需求增长、新产品契合下游升级要求，叠加 2025 年下半年碳酸锂价格回升及公司一体化布局推进、成本管控有效，公司已与会计师事务所预沟通无分歧，业绩数据为初步测算未审计，具体以年度报告为准。

安孚电池	安孚科技（证券代码：603031）发布 2025 年度业绩预告，预计归属于母公司所有者的净利润 21,620-25,380 万元（同比增长 28.55%-50.91%），扣非净利润 20,424-23,976 万元（同比增长 24.07%-45.65%），增长源于控股子公司南孚电池经营改善+海外业务拓展，及公司通过收购提升南孚电池权益至 46.02%；湖南裕能(证券代码:301358)预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润 115,000-140,000 万元（同比增长 93.75%-135.87%），扣非净利润 110,000-135,000 万元（同比增长 92.88%-136.72%），核心驱动为新能源汽车及储能市场带动锂电池正极材料需求增长、新产品契合下游升级要求，叠加碳酸锂价格回升与一体化成本管控成效；两家公司业绩预告均为财务部门初步测算，未经审计，具体数据以年度报告为准。
璞泰来	2026 年 1 月 21 日，上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司（证券代码：603659，证券简称：璞泰来）发布 2025 年度业绩预增公告，公司董事会及全体董事保证公告内容真实、准确、完整。公告显示，2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，预计归属于上市公司股东的净利润为 230,000 万元至 240,000 万元，同比增长 93.18% 至 101.58%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 217,000 万元至 227,000 万元，同比增长 104.11% 至 113.52%，上年同期对应净利润分别为 119,061.80 万元、106,313.18 万元，基本每股收益 0.56 元 / 股。本次业绩预增主要得益于 2025 年全球汽车智能化电动化推进、储能市场需求增长、消费电子市场复苏等行业环境改善，以及公司各事业部推进提质增效、导入新产品新工艺新产能、捕捉高端客户及储能市场增量需求，湿法隔膜与涂覆加工、石墨负极材料、功能性材料等业务均有良好表现。公告提示，相关数据未经注册会计师审计，具体准确财务数据以经审计的 2025 年年度报告为准，投资者需注意投资风险。
永兴材料	2026 年 1 月 21 日，永兴特种材料科技股份有限公司（证券代码：002756，证券简称：永兴材料）发布公告，公司董事会及全体成员保证信息披露真实、准确、完整。公告称，公司全资子公司江西永兴特钢新能源科技有限公司投资建设的锂云母绿色智能高效提锂综合技改项目（该项目于 2024 年 6 月 21 日经公司第六届董事会第十二次临时会议审议通过）已完成设备安装调试、投料测试等工作，生产能力及关键指标达设计要求，实现全面达产；该项目将打造高端、智能、清洁等特性的云母提锂标杆产线，有助于公司提高冶炼产量、优化各制造环节匹配度、降低成本、提升智能制造与绿色低碳水平，增强盈利能力及核心竞争力。同时公告提示，受经济周期、行业政策、市场供求变化等因素影响，碳酸锂产品未来市场价格及需求量存在不确定性风险，投资者需谨慎决策。

中熔电气	2026 年 1 月 21 日，西安中熔电气股份有限公司（证券代码：301031，证券简称：中熔电气）发布 2025 年年度业绩预告（公告编号：2026-001），业绩预计同向上升。预告显示，2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间，公司归属于上市公司股东的净利润预计为 38,300 万元 - 43,200 万元，同比增长 104.89%-131.10%（上年同期为 18,693 万元）；扣除非经常性损益后的净利润预计为 37,700 万元 - 42,500 万元，同比增长 105.03%-131.13%（上年同期为 18,388 万元）。业绩增长主要得益于公司持续加强管理与研发投入，通过调整产品结构、技术攻关、工艺优化、降本增效及制定差异化营销策略等措施，提升了产品竞争力，实现销售收入与利润持续增长。公告提示，相关数据为公司财务部门初步测算结果，未经会计师事务所审计，与年度报告最终数据可能存在差异，敬请投资者谨慎决策、注意投资风险。
奕帆传动	2026 年 1 月 20 日，无锡江南奕帆电力传动科技股份有限公司（证券代码：301023，证券简称：奕帆传动）发布关于筹划重大资产重组暨签署《收购意向条款清单》的提示性公告（公告编号：2026-003），公司及董事会全体成员保证信息披露真实、准确、完整。公告显示，公司拟以现金方式收购北京和利时电机技术有限公司 87.07% 的股权（涵盖在职股东所持 43.10% 股权的 70% 及其他股东全部股权），交易完成后标的公司将成为公司控股子公司并纳入合并财务报表范围，本次交易预计构成重大资产重组，不涉及发行股份、不构成关联交易，也不会导致公司控股股东和实际控制人变更；标的公司成立于 2000 年，注册资本 1000 万元，经营范围包括光机电一体化设备、自动化系统工程软硬件组装生产等，交易对方包括北京和利时系统工程有限公司、相关在职股东及其他外部股东，且与公司无关联关系。《收购意向条款清单》明确了交易的前提条件、排他期等内容，公司后续将聘请相关中介机构开展尽职调查，履行内外部决策审批程序及信息披露义务。公告同时提示，本次交易尚处于筹划阶段，交易方案需进一步协商论证，存在未能通过决策审批程序或因外部环境变化导致交易终止的不确定性风险，公司股票不停牌，敬请投资者注意投资风险。

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

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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。