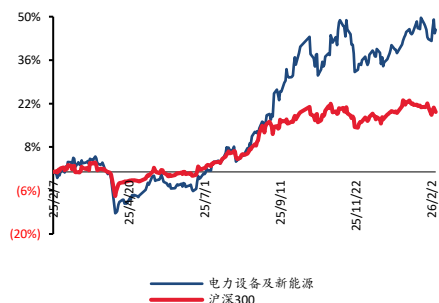


电力设备及新能源

## 新能源+AI 周报（第 42 期 20260201-20260207）：重视主产业链布局，重视固态电池、太空光伏等主题

### ■ 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 41 期 20260125-20260131）：重视中下游龙头机会>>--2026-02-02

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 40 期 20260118-20260124）：储能价格齐升，太空、AI 主题延续>>--2026-01-26

<<【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

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：重视主产业链布局，重视固态电池、太空光伏等主题

近期碳酸锂等上游涨价环节进入调整期，电池、材料等中下游环节有望受益，将迎来较好上涨窗口期。固态电池、太空光伏等主题有望持续，AI+提供弹性。

新能源汽车产业链核心观点：正处向上新周期

1、宁德时代加大扩产和市场拓展，湖南裕能、天赐材料等产业链龙头受益。1) 近期，宁德时代与英国施罗德 Greencoat 等签署战略合作备忘录，三方将联合在欧洲构建电池储能投资平台，远期规划建设规模达 10GWh 的储能项目；标志着中国储能龙头企业以技术输出结合国际金融资本的模式，加速开拓欧洲储能市场。2) 近期，宁德时代签约两座电池生产基地，首先是与云南省人民政府签署《全面战略合作协议》，计划在云南滇中新区建设锂电池绿色智造基地，项目将于 2026 年第一季度开工；其次是与泉州市人民政府签署新能源电池生产基地项目合作协议，项目落地南安市，将于 2026 年第二季度开工。

2、碳酸锂短期进入调整期，中期仍看涨，盐湖股份、大中矿业、国城矿业等受益。1) 据 Mysteel 分析，2026 年全球锂资源供给预计增至 226.6 万吨 LCE（同比增 21.5%），将进入紧平衡状态。2) 盛新锂能以 12.6 亿元完成对惠绒矿业剩余 13.93% 股权的收购，实现对亚洲最大硬岩型单体锂矿（木绒锂矿；资源量 98.96 万吨、品位 1.62%）的 100% 全资控股。3) 近期国城矿业的重要参股子公司金鑫矿业 5000t/d 选矿项目成功试车。4) 大中矿业旗下加达锂矿生态修复方案获批。

3、固态电池加速落地，厦钨新能、纳科诺尔等受益。1) 近期，马斯克宣布干法电极实现规模化量产。2) 清研纳科宣布向日本头部车企交付设备，完成国产干法技术的首次国际落地。3) 近期，QS 宣布启用中试线，固态电池开始试点生产。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步抬升

1、太空光伏持续发酵，晶科能源、福斯特、东方日升等受益。马斯克的 SpaceX 向美国 FCC 申请部署 100 万颗 AI 卫星以布局全球首个太空数据中心，卫星将分布在 500km、1000km、2000km 三个轨道层，提供大规模 AI 推理及数据中心应用服务；我国在光伏技术上有优势，超薄 P 型 HJT、钙钛矿可用于卫星太阳翼，马斯克已派采购团队考察我国多家光伏头部企业，计划在美国建设光伏产业链。

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

2、政策驱动储能市场化加快，阳光电源、海博思创等受益。近期发布的 114 号文首次在国家层面明确建立电网侧独立新型储能容量电价机制，构建“基本工资+绩效工资”收益体系，进一步重构了储能商业逻辑，标志着行业正式迈入高质量商业化发展新阶段。

3、AIDC 持续推动变压器需求向好，特变电工、思源电气、金盘科技等受益。2025 年我国变压器出口总值达 646 亿元（同比增长 36%），2026 年多家工厂满产，面向北美数据中心的订单已排至 2027 年；展望未来，AIDC 供电将向高压直流 HVDC 及固态变压器架构演进，中国变压器有望成为继新能源汽车、光伏、锂电池后的“第四张出海名片”。

#### 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) 近期，特斯拉官方宣布第三代 Optimus 将于 2026 年亮相，该机器人基于第一性原理重新设计，可通过观察人类行为学习新技能，规模化生产后每台成本将控制在 2 万美元以内，2026 年下半年启动企业端交付，2027 年面向公众销售。2) 近期，特斯拉通过其官方账号 @TeslaAI 发布一项前瞻性声明，宣称旗下人形机器人将具备“在任何宜居星球上独立建立文明”的能力。

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调整 .....	5
二、 行业新闻跟踪: .....	9
新能源+AI：三大政策推动新型储能正式迈入商业化发展新阶段 .....	9
三、 公司新闻跟踪 .....	17
新能源+AI：华盛锂电等公司预告业绩向好 .....	17
四、 风险提示 .....	19

## 图表目录

图表 1: 碳酸锂价格调整.....	7
图表 2: 电解钴价格调整.....	7
图表 3: 三元前驱体价格持平.....	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: 电解液价格环比下跌.....	9
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平.....	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调整

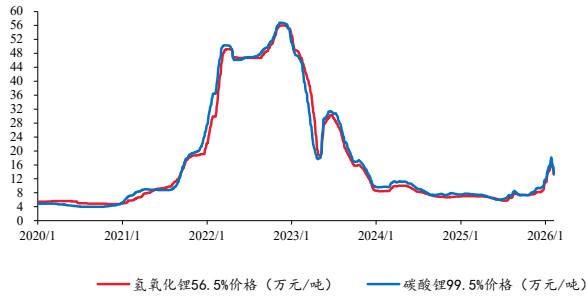
品名	单位	2026/2/06	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	18.55	-0.600	-3.13%	1.950	11.75%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	19.75	-0.600	-2.95%	2.100	11.90%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨					
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	17.90	-0.600	-3.24%	2.100	13.29%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	18.75	-0.600	-3.10%	1.800	10.62%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	20.25	-0.500	-2.41%	2.250	12.50%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	20.40	-0.500	-2.39%	2.150	11.78%
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	5.70	-0.200	-3.39%	0.400	7.55%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	5.50	-0.200	-3.51%	0.400	7.84%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	5.40	-0.200	-3.57%	0.500	10.20%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	41.50	0.000	0.00%	2.000	5.06%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	11.05	0.000	0.00%	0.400	3.76%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	11.10	0.000	0.00%	0.400	3.74%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	11.65	0.000	0.00%	0.400	3.56%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	42.30	-2.300	-5.16%	-3.700	-8.04%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	9.55	0.000	0.00%	0.200	2.14%
电解镍 (1#)	万元/吨	13.94	-0.640	-4.39%	-0.440	-3.06%
硫酸锰 (电池级)	万元/吨	0.62	0.000	0.00%	0.010	1.64%
硫酸镍 (电池级)	万元/吨	3.20	0.000	0.00%	0.475	17.43%
氢氧化锂(56.5%粗颗)	万元/吨	14.70	-1.100	-6.96%	2.700	22.50%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	14.05	-1.800	-11.36%	-0.150	-1.06%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	12.60	-1.800	-12.50%	-0.250	-1.95%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	1930.00	-240.000	-11.06%	50.000	2.66%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	37.00	0.000	0.00%	0.850	2.35%
正磷酸铁 (电池级)	万元/吨	1.17	0.000	0.00%	0.008	0.65%
二氧化锰 (锰酸锂型)	万元/吨	1.73	0.000	0.00%	-0.015	-0.86%
<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%
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%

品名	单位	2026/2/06	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
CVD 硅负极 (单体)	万元/吨	67.50	0.000	0.00%	-7.500	-10.00%
<b>隔膜</b>						
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%
<b>电解液</b>						
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	万元/吨	2.98	-0.125	-4.03%	-0.225	-7.03%
电解液 (锰酸锂)	万元/吨	2.53	-0.125	-4.72%	-0.225	-8.18%
电解液 (磷酸铁锂)	万元/吨				-3.275	-100.00%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	13.00	-0.800	-5.80%	-2.750	-17.46%
LiFSI	万元/吨	14.65	-0.350	-2.33%	0.650	4.64%
电池级 EMC	万元/吨	0.67	0.000	0.00%	-0.075	-10.07%
电池级 DMC	万元/吨	0.50	0.000	0.00%	-0.080	-13.91%
电池级 EC	万元/吨	0.55	0.000	0.00%	-0.100	-15.38%
电池级 DEC	万元/吨					
电池级 VC	万元/吨	14.30	-0.850	-5.61%	-2.200	-13.33%
<b>辅料及添加剂</b>						
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					
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	1.45	0.150	11.54%	0.150	11.54%
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					
<b>锂电池</b>						
方形动力电芯 (三元)	元/Wh	0.47	0.000	0.00%	0.040	9.30%

品名	单位	2026/2/06	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
方形三元 (电池包)	元/KWh	735.00	0.000	0.00%	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					
<b>回收</b>						
大三元铝壳	万元/吨					
铁锂铝壳	万元/吨					
钴酸锂铝壳	万元/吨					
<b>价格变化曲线</b>						

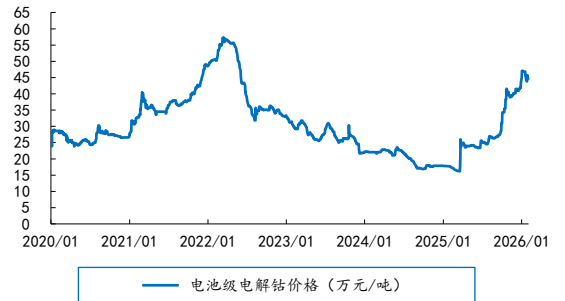
数据来源：鑫椴锂电，太平洋研究院整理注：表格数据均为均价

图表1：碳酸锂价格调整



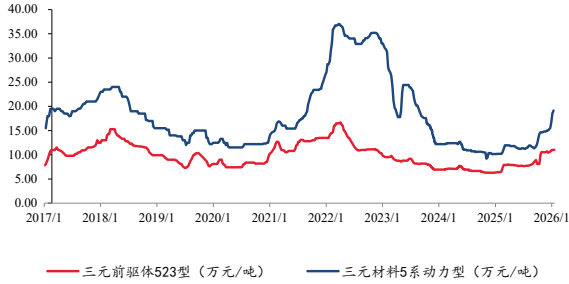
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格调整



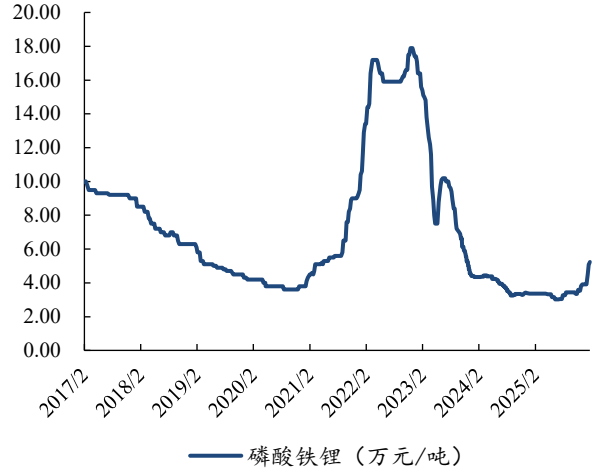
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格持平



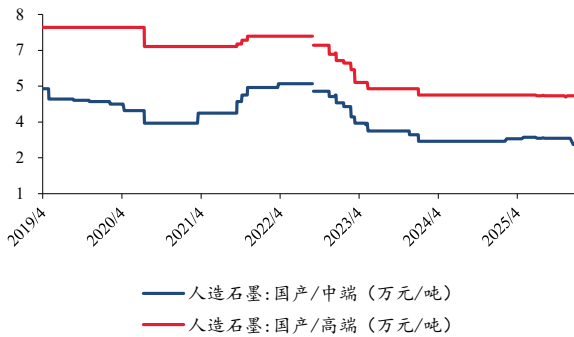
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



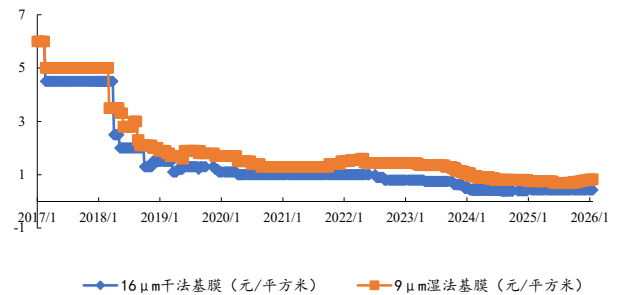
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



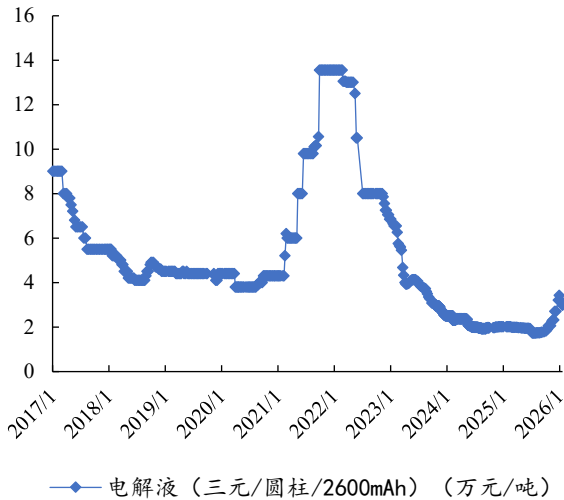
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



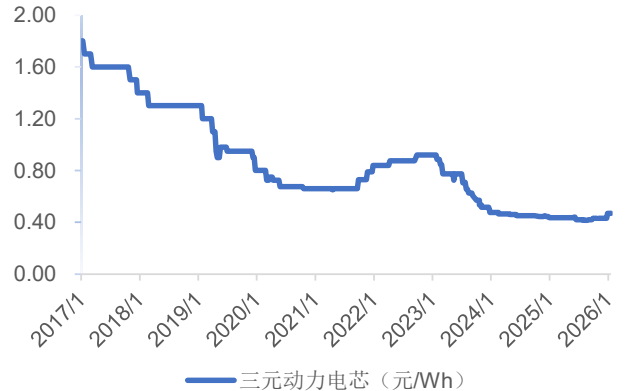
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比下跌



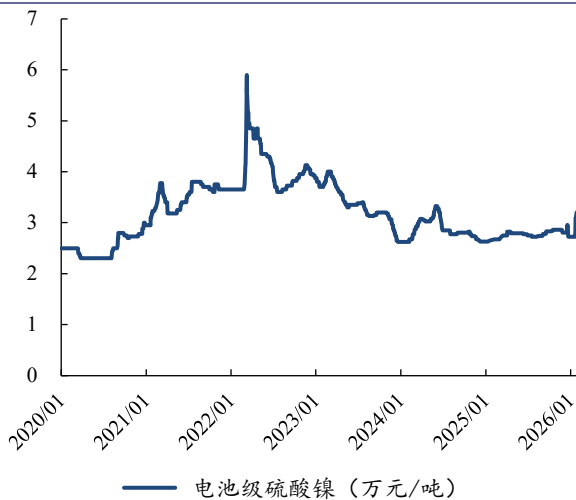
资料来源：鑫椽锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椽锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椽锂电，太平洋证券整理

## 二、行业新闻跟踪：

### 新能源+AI：三大政策推动新型储能正式迈入商业化发展新阶段

【天齐筹资 70 亿元，盛新吞下亚洲最大锂矿】2026 年 2 月初，锂矿资源端整合呈现加速态势：天齐锂业通过 H 股配售与可转债组合融资 52 亿元、同步处置中创新航及 SQM 股权套现 19 亿元，在资产负债率仅 30.5% 的财务优势下主动储备 71 亿元资金弹药；与此同时，盛新锂能

以 12.6 亿元完成对惠绒矿业剩余 13.93% 股权的收购，实现对亚洲最大硬岩型单体锂矿——木绒锂矿（资源量 98.96 万吨、品位 1.62%）的 100% 全资控股。这一系列动作与美国同期启动的 120 亿美元关键矿产储备计划形成共振，凸显锂资源战略属性正超越周期波动，驱动头部企业在价格低迷期通过强化资源控制权来重构长期竞争壁垒。

[https://mp.weixin.qq.com/s/fYB\\_C1esaQhsB\\_yeo7DSBw](https://mp.weixin.qq.com/s/fYB_C1esaQhsB_yeo7DSBw)

【特斯拉宣称旗下人形机器人将能在任何宜居星球上独立建立文明】2026 年 2 月 5 日，特斯拉通过其官方账号@TeslaAI 发布一项前瞻性声明，宣称旗下人形机器人将具备“在任何宜居星球上独立建立文明”的能力，这一表态虽引发部分网友质疑，但结合特斯拉此前官宣的第三代机器人即将量产（预计年产百万台）及通过观察人类行为学习新技能的特性，凸显了公司对具身智能技术边界的探索野心；此声明并非孤立概念，而是基于实际应用场景的延伸——例如 2025 年 7 月特斯拉超级充电餐厅已部署“擎天柱”机器人担任服务员，初步验证了其在复杂环境中的适应性，从而为“星际文明”愿景提供了现实技术铺垫，标志着人形机器人正从地球商业化向更广阔的科幻想象层面跃升。

[https://mp.weixin.qq.com/s/4GLRJ4\\_9JqAjoZ86g3u8mA](https://mp.weixin.qq.com/s/4GLRJ4_9JqAjoZ86g3u8mA)

【12.6 亿再收购！盛新锂能将亚洲最大单体锂矿收入囊中】2026 年 2 月 4 日，盛新锂能宣布其全资子公司盛屯锂业以 12.597 亿元现金收购厦门创益持有的雅江县惠绒矿业 13.93% 股权，实现对后者 100% 全资控股，从而将亚洲最大硬岩型单体锂矿——木绒锂矿完整纳入资源版图；该矿位于四川甲基卡锂辉石矿区核心地带，拥有 98.96 万吨氧化锂资源量，平均品位高达 1.62%，且已于 2024 年 10 月取得 300 万吨/年采矿许可证，此次收购不仅巩固了盛新锂能在优质锂资源端的绝对控制权，更在宁德时代、天齐锂业等巨头云集的甲基卡矿区强化了其“品位之王”的战略竞争优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YDXfodY4ug2Gjax0wyl4vQ>

【王勃华：“十五五”光伏制造端坚持智能化、绿色化、融合化发展方向】2026 年 2 月 4 日至 5 日，中国光伏行业协会在京召开行业研讨会，协会顾问王勃华在题为“光伏行业‘十四五’发展回顾与‘十五五’形势展望”的主旨报告中明确指引：在“十五五”期间，光伏制造业将聚焦智能化、绿色化、融合化三大发展方向，通过深化数字化转型提升生产效能，强化全产业链节能减排以践行低碳目标，并推动光伏与储能、氢能等多能互补体系的深度融合，从而在巩固全球市场领先地位的同时，加速构建高韧性、可持续的产业生态新格局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/45Jl3vGHRKoSmHaBfxEpag>

【迭代+出海：干法电极设备新进展追踪】2026 年 2 月初，干法电极设备领域迎来关键进展：先导智能于 2 月 4 日发布新一代量产型正负极一体化涂布方案，通过连续纤维化技术将效率提升 50% 以上，并实现 1000mm 幅宽下单线 5-8GWh 产能，厚度控制精度达 ±2 μm；同期清研纳科宣布向日本头部车企交付设备，完成国产干法技术的首次国际落地；而宏工科技此前于 1 月 12 日披露其合资公司已获头部客户订单。这些动态共同表明干法电极技术正从实验室样机阶段加速迈向规模化量产与全球化商业应用，以“去溶剂化”路径重构电池制造能耗与效率的产业愿景步入工程化验证期。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jgYgyUYifs7uyXblOpTbiA>

【宁德时代拿下 10GWh 储能项目！】2026 年 2 月初，宁德时代与英国投资管理公司施罗德 Greencoat、香港私募基金 LochpineCapital 签署战略合作备忘录，三方将联合在欧洲构建电

池储能投资平台，远期规划建设规模达 10GWh 的储能项目；在此合作框架下，宁德时代负责提供电池系统技术支持，施罗德 Greencoat 发挥其在可再生能源基础设施领域的资产管理优势，LochpineCapital 则专注 BESS 项目开发与资本运作，形成“技术+资本+项目”一体化闭环，标志着中国储能龙头企业以技术输出结合国际金融资本的模式，加速开拓欧洲储能市场。

[https://mp.weixin.qq.com/s/WWC-\\_A0DrXXD-ELtdm129Q](https://mp.weixin.qq.com/s/WWC-_A0DrXXD-ELtdm129Q)

【QS 宣布启用中试线，固态电池开始试点生产】2026 年 2 月 4 日，美国固态电池企业 QuantumScape 宣布其位于圣何塞的 Eagle 中试生产线正式启动，该生产线集成自主开发的 Cobra 工艺，具备千兆瓦时级扩产蓝图功能，标志着其固态锂金属电池技术从实验室迈向试点生产阶段；此次启动基于 2025 年三季度已实现的 QSE-5 样品电芯交付、12 月关键设备安装完成等基础，结合去年 9 月与大众集团合作的电动摩托车实车演示（搭载能量密度达 844Wh/L、充电仅需十几分钟的无阳极电池），凸显其技术在能量密度与快充性能上的突破，为后续客户测试、工艺优化及规模化量产奠定关键基础。

[https://mp.weixin.qq.com/s/Jh0N\\_PJhxr36bxuKJyJRbQ](https://mp.weixin.qq.com/s/Jh0N_PJhxr36bxuKJyJRbQ)

【华为数字能源出售传闻升级：“宁王+国资”欲 4000 亿联手收购，一场重构新能源格局的战略抉择】2026 年 2 月 4 日消息，关于华为拟出售旗下第三大业务板块数字能源的传闻升级，最新方案为“锂电龙头牵头+地方国资护航”的拆分收购模式，由宁德时代拿下逆变器核心资产，其余板块由国资接盘；华为数字能源业务覆盖智能光伏、智能电动等多领域，2024 年营收 686.78 亿元（同比增长 24.4%），其光伏逆变器业务 2024 年全球发货量 176 吉瓦，与阳光电源形成全球双寡头格局（合计占 55%市场份额）；华为出售该业务是主动战略收缩，旨在回笼资金聚焦 AI 算力芯片、半导体等核心赛道，类似 2020 年出售荣耀；宁德时代收购逆变器业务是为补齐电力电子等短板，向零碳生态构建者转型，且放弃与自身业务竞争或协同度低的板块；此次交易采用联合收购模式可分摊资金压力、降低风险并实现多方共赢，但仍面临估值分歧（华为要价约 4000 亿元，买家心理价位 1500-2000 亿元）、资金压力、整合难题、文化冲突及华为此前“无出售计划”表态带来的不确定性，若交易落地将重塑全球光储竞争格局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9MNuR55wV9FQIyA-eXmX0g>

【一周两座电池生产基地！宁德时代开年“落子如飞”】2026 年 2 月 4 日消息，宁德时代开年一周内签约两座电池生产基地，1 月 27 日与云南省人民政府签署《全面战略合作协议》，并与昆明市人民政府、云南滇中新区管委会达成三方合作，围绕新能源电池、绿色能源等领域展开合作，计划在云南滇中新区建设锂电池绿色智造基地，项目将于 2026 年第一季度开工，选址云南是因为当地关键矿产资源富集且绿色电力资源丰富，契合其“零碳战略”；2 月 2 日与泉州市人民政府签署新能源电池生产基地项目合作协议，项目落地南安市，将于 2026 年第二季度开工，将建设智能化、低碳化现代工厂以带动上下游协同发展；此外，2026 年初宁德时代全球现有产能基地建设也取得进展，国内河南洛阳基地三期工程电芯工厂 1 月 8 日首台设备进场调试，该基地一期、二期已分别投产，重庆与长安汽车合资的时代长安动力电池二期项目 1 月 14 日签约，规划 25GWh 产能，总投资约 55 亿元；海外匈牙利工厂计划 2026 年初启动生产，印尼项目 1 月 15 日首条电芯生产线设备入场，德国工厂 2025 年已盈利，西班牙合资工厂按计划推进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/i9KjDpsPGbWmsWnV8S5X9w>

【马斯克竟然申请部署 100 万颗卫星！这是一张多大的光伏饼？】光伏行业未来有两大核心方向，一是反内卷，中国光伏行业协会将组织通威、隆基等六家企业推进相关工作，重点聚焦稳定修复下游光伏产品价格，杜绝低于成本价销售，助力行业摆脱亏损；二是太空光伏，马斯克的 SpaceX 向美国 FCC 申请部署 100 万颗 AI 卫星以布局全球首个太空数据中心，卫星将分布在 500km、1000km、2000km 三个轨道层，提供大规模 AI 推理及数据中心应用服务，而 100 万颗卫星的规模远超当前全球在轨及申请卫星数量。商业航天兼具商业价值与国家战略意义，俄乌冲突中星链系统体现了低轨卫星的重要性，且轨道与频谱资源稀缺、部署有“先申报先使用”及阶段性投放要求，7 年内发射首颗卫星、14 年内完成全部部署，否则面临资源收回等后果。我国也在推进卫星互联网建设并提交大量频轨资源申请，还通过多项政策完善商业航天架构。不过我国商业航天因缺乏成熟火箭回收技术，2024 年发射成本（约 7.5 万元 / 千克）远高于美国 SpaceX（约 2.0 万元 / 千克），虽 2025 年多型火箭可回收试验未成功，但 2026 年将有 10 余型可回收火箭首飞以缩小差距。我国在光伏技术上有优势，超薄 P 型 HJT、钙钛矿可用于卫星太阳翼，马斯克已派采购团队考察我国多家光伏头部企业，计划在美国建设光伏产业链，我国相关设备企业也准备出口先进设备，但市场对是否限制最先进光伏技术和设备出口存在分歧，支持方认为可助企业突围内卷，反对方担忧丧失美国市场、泄露核心技术及拉大与 SpaceX 的差距，有关部门已关注此事，工信部相关会议上曾有对最先进光伏设备出口进行审查的动议。

[https://mp.weixin.qq.com/s/DBjYy\\_R-cBGqUBPdsBPSvQ](https://mp.weixin.qq.com/s/DBjYy_R-cBGqUBPdsBPSvQ)

【近 7000 亿！史上最大单笔融资要来了】2026 年 2 月 4 日，据彭博社消息，OpenAI 正推进最新一轮融资，总目标为 1000 亿美元（约合人民币 6937.5 亿元），投后估值约达 8300 亿美元（约合人民币 5.75 万亿元），英伟达、亚马逊、软银集团均在参与洽谈；其中英伟达接近完成 200 亿美元（约合人民币 1387.5 亿元）投资协议，若落地将成为其有史以来最大单笔投资，亚马逊计划最高投资 500 亿美元（约合人民币 3468.75 亿元），软银考虑投入 300 亿美元（约合人民币 2081.25 亿元）；此前英伟达曾在 2025 年 9 月提出过可能高达 1000 亿美元的投资计划，因内部疑虑一度停滞，近期英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在中国台北公开确认会参与此次融资，称这是“非常好的投资”，并否认对 OpenAI 不满的说法，同时 OpenAI 首席执行官萨姆·奥尔特曼也表态称英伟达芯片是“世界上最好的 AI 芯片”，希望长期作为其超级大客户，目前相关协议尚未最终敲定，条款仍可能变动，双方均拒绝对此置评。

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

【国城集团旗下金鑫矿业 5000t/d 选矿项目成功试车】2026 年 2 月 4 日，中国有色金属工业协会锂业分会消息显示，国城集团旗下国城矿业的重要参股子公司金鑫矿业，于 2 月 1 日凌晨成功实现 5000t/d 选矿项目带料试车，预计 3 月全面达产，该项目是国城集团布局锂矿资源开发及新能源产业链的关键一环；此次试车成功验证了全系统工艺流程的可靠性与技术先进性，也标志着国城集团在智能化、绿色化矿山建设方面取得重要进展；金鑫矿业位于四川党坝的锂辉石矿已累计查明氧化锂 112.07 万吨，是四川首个氧化锂资源储量超百万吨的花岗伟晶岩型锂矿床，也是迄今亚洲探明资源量最大的该类型锂矿床，目前已取得 100 万吨/年采矿许可证，正在办理 500 万吨/年采矿证扩证手续，相关的《矿山地质环境保护与土地复垦方案》已通过自然资源部专家审查，且完成了采矿许可证的重要前置手续办理。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZRD-Aaae15qtyoHdB9UMnA>

【别只盯着净利润！深度复盘储能业绩预告里的 3 大信号】2025 年储能行业业绩预告呈现出显著的结构分化特征：一方面，赣锋锂业通过产业投资实现扭亏为盈，智光电气凭借储能系统订单爆发及电站运营实现 133%-149% 的净利润增长，派能科技依托海外市场精准卡位实现 50%-109% 的业绩提升，鹏辉能源则通过 314Ah 大电芯技术突破实现产能高效转化；另一方面，禾迈股份为布局光储一体化战略主动承受短期亏损，林洋能源受光伏周期及电价波动影响业绩回调，反映出行业正从规模扩张向质量竞争转型。这一分化趋势凸显企业核心竞争力已从产能规模转向技术迭代（如 587Ah 电芯研发）、出海本地化能力、细分场景解决方案（如同飞股份温控业务增长 56%-74%）及现金流管理等多元维度，标志着储能产业进入精耕细作的新发展阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UWqXgHZY6QFYh3GHXDUTaA>

【三大重磅政策，推动新型储能正式迈入商业化发展新阶段！】2025 年中国新型储能在装机规模突破 64.6GW/196.5GWh 的背景下，迎来三大里程碑政策：2 月 9 日出台的 136 号文终结电源侧“强制配储”模式，推动储能从配套角色转向独立市场主体；2026 年 1 月 30 日发布的 114 号文首创电网侧储能容量电价机制，构建“基本工资+绩效工资”收益体系；12 月 26 日实施的 1656 号文则通过取消工商业分时电价行政干预，倒逼用户侧储能从单一峰谷套利向需求响应、虚拟电厂等多元盈利模式转型。这三项政策系统性重构了储能商业逻辑，标志着行业从规模扩张正式迈入高质量商业化发展新阶段。

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

【Mysteel 年报：2025 年碳酸锂市场行情回顾及 2026 年展望】2025 年全球碳酸锂市场经历典型 V 型反转：上半年受非洲及国内锂矿产能释放叠加需求疲软影响，价格于 6 月下探至 6 万元/吨低点；下半年在储能需求爆发、江西锂矿停产等事件催化下供需转向紧平衡，年末价格突破 12 万元/吨，全年波动超 60%，利润分配向上游资源端集中。展望 2026 年，尽管全球锂资源供给预计增至 226.6 万吨 LCE（同比增 21.5%），但储能领域在 136 号文、114 号文等政策驱动下呈现非线性增长，叠加动力电池“抢出口”效应及汽车以旧换新政策支撑，市场将进入紧平衡状态，价格中枢预计稳于 15 万元/吨，产业链竞争核心进一步向成本控制与供应链韧性聚焦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Rd3xNKtSSHCaFOAvaRG6WQ>

【国家发展改革委、国家能源局有关负责同志就完善发电侧容量电价机制答记者问】2026 年 2 月 2 日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（发改价格〔2026〕114 号），旨在落实能源领域价格改革、加快新型能源体系建设、保障电力系统安全稳定运行及助力能源绿色低碳转型；该通知出台是因我国新能源已成为第一大装机电源但需配套调节性电源（煤电、气电、抽水蓄能、新型储能），而现行容量电价机制存在煤电保障力度不足、抽水蓄能成本约束弱、气电与新型储能机制不统一等问题；通知分类完善了相关容量电价机制，即煤电容量电价回收固定成本比例不低于 50%、气电可参照煤电建立机制、抽水蓄能分时段实行不同政策、首次明确建立电网侧独立新型储能容量电价机制，提出电力现货市场连续运行后适时建立可靠容量补偿机制，还优化了电力市场交易和价格机制即推动抽水蓄能与新型储能公平入市、调整煤电中长期交易价格下限、鼓励签订灵活价格合同；政策对居民和农业用户电价无影响，对工商业用户购电成本影响不大，且能增强电力保供能力、促进新能源消纳、推动调节性电源健康发展，助力新型电力系统建设。

[https://mp.weixin.qq.com/s/WKdy5bYdCwMGklp5DQ\\_HxQ](https://mp.weixin.qq.com/s/WKdy5bYdCwMGklp5DQ_HxQ)

【马斯克宣布干法电极实现规模化量产】2026 年 2 月 2 日，马斯克在社交平台 X 上宣布特斯拉实现干电极工艺规模化生产，这是锂电池生产技术的重大突破且难度极高，该工艺是特斯拉 2020 年提出的核心技术，旨在通过取消传统溶剂涂布和烘干环节简化流程、降低超 50% 成本与能耗，此前因干法电极量产问题，计划优先搭载该工艺 4680 大圆柱电池的 Cybertruck 出厂情况不佳；特斯拉最新财报显示，已开始为部分 Model Y 生产搭载 4680 电池包，以应对贸易壁垒和关税风险带来的供应链挑战，且得州奥斯汀工厂已实现 4680 电池干电极工艺量产，正负极材料均本地制造，该工厂同时承担 Cybertruck、Model Y 量产及干法 4680 量产与良率突破任务；特斯拉干法 4680 大圆柱集成全极耳（无极耳）、高镍正极、硅基负极、干法工艺等技术材料与革新，马斯克最初预期其单体能量密度提高 5 倍、续航提高 16%、功率提升 6 倍、每千瓦时成本下降 56%，测试显示全极耳 4680 电池内阻降低 70%、峰值充放电能力提升 6 倍，有望 10 分钟内实现 0-80% 充电速度，若大规模上车 Model Y 将加强特斯拉在北美市场竞争优势；此外，2025 年特斯拉汽车销售收入 695.26 亿美元（同比下滑 10%），Model 3 和 Model Y 交付 158.53 万辆（同比下跌 7%），且特斯拉已砍掉 Model X 和 Model S 产线，布局搭载干法 4680 大圆柱的 Model Y 或成其 2026 年核心业务，目前 Model Y 已演化出标准版、长续航版、Model YL 等多个版本，随着干法 4680 大圆柱量产，有望实现多版本 Model Y 全线配套，未来或通过成本优势撬动业绩增长。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CZOWFSrWbDZb0yXew4thvA>

【114 号文用价格机制，引导新型储能往“长时、顶峰导向”演进】2026 年 2 月 2 日发布的《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（发改价格〔2026〕114 号），核心是在新能源装机占比提升（2025 年底全国新能源装机占比超 45%，部分省份超 60%）、电力系统调节需求增加但调节性电源（煤电、气电、抽水蓄能、新型储能）商业模型不可持续的背景下，构建短期兜底、中期过渡、长期目标三层机制。短期兜底机制中，煤电固定成本回收比例不低于 50%，约 165 元每千瓦每年，气电可参照煤电机制，抽水蓄能新项目实行一省一价，新型储能首次明确可获得容量电价；中期过渡机制针对电网侧独立储能，需列入省级清单并按折算比例计算容量电价，折算比例为满功率放电时长除以当地全年最长净负荷高峰持续时长且不超过 1，这一机制引导储能向长时、顶峰导向发展；长期目标是电力现货市场连续运行后，以可靠容量为统一补偿标准，不再区分机组类型，推动容量电价向容量市场演进。该文件对储能行业产生三大影响，即储能获得确定性基础收益、长时储能价值被重新定价、行业从设备生意转向运营生意，还将推动电力系统实现煤电从主力电源变成容量资产、电价形成机制从电量定价转向能力定价、新能源真正获得系统性支持的结构转变，标志着中国新型储能进入政策护航与市场驱动双轮驱动阶段，助力新型电力系统建设。

[https://mp.weixin.qq.com/s/CWkccMh12HV6twL\\_uJ8D5g](https://mp.weixin.qq.com/s/CWkccMh12HV6twL_uJ8D5g)

【特斯拉第三代人形机器人官宣 2026 年亮相：支持观察人类行为学习新技能，预计年产百万台】2026 年 2 月 2 日，特斯拉官方宣布其首款量产通用机器人——第三代 Optimus 将于 2026 年亮相，该机器人基于第一性原理重新设计，可通过观察人类行为学习新技能；特斯拉将逐步停止 Model S 和 Model X 车型生产，把加州弗里蒙特工厂原生产线改造为该机器人专用产线，其试生产线已在该工厂运行，专用产线预计 2026 年底启动生产，当年计划产量 5 万至 10 万台，长期目标年产百万台，规模化生产后每台成本将控制在 2 万美元以内，2026 年

下半年启动企业端交付，2027 年面向公众销售；马斯克在财报会议中表示中国是特斯拉在人形机器人领域的最大竞争对手，中国在规模化制造和 AI 领域实力突出，但强调特斯拉是目前唯一同时掌握复刻人类手部灵巧度、实现现实世界 AI 能力、完成规模化生产三大核心能力的企业，第三代 Optimus 在智能水平和机电灵巧性上显著领先中国同类机器人。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OPHUbZ0hQJfrFte8SWq4vw>

【三元备货完成 1 月第 4 周碳酸锂&三元汇总】2026 年 1 月第 4 周（则言咨询统计，截至 1 月 30 日），碳酸锂及三元材料市场呈现“价格普跌+下游备货收尾”特征：电池级碳酸锂均价环比大跌 2.9 万元/吨至 14.7 万元/吨，三元材料（单晶 5515/6515、多晶 8312）及前驱体价格均环比下降，电解钴、电解镍等关键原料价格同步下滑；生产端，全球三元材料 12 月产量环比降 0.33 万吨至 10.16 万吨，高镍三元产量环比降 0.18 万吨至 4.82 万吨，国内碳酸锂 12 月产量环比微增 0.15 万吨至 9.8 万吨；市场背景上，临近春节假期叠加监管政策影响，多头资金获利了结致碳酸锂期货跌停，但下游企业节前备货补库活跃，跌停价附近成交量放大，且三元材料备货已基本完成，2 月排产受假期影响将显著下调。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RaSzvLZ84pL7iDxR0WAu7w>

【Mysteel 解读：马里锂资源供给情况】2026 年 1 月 31 日 Mysteel 发布马里锂资源供给解读，指出马里虽政局动荡但在产锂矿（赣锋锂业 Goulamina、海南矿业 Bougouni）生产未受影响，2026 年锂精矿供给预计 60-80 万吨（折碳酸锂 8-10 万吨），100%由中资企业包销，且叠加 2025 年库存形成弹性供给；中期供给取决于两矿二期扩产进度，长期看增储潜力（Goulamina 资源量 911 万吨 LCE、Bougouni 已增储至 3190 万吨矿石）；发运方面，Goulamina 自 2025 年 6 月稳定出货，Bougouni 2025 年 12 月首船发运，2026 年 1 月预计到港中国 10 万吨、2 月 3-4 万吨，两矿分别从科特迪瓦阿比让港、圣佩德罗港发运，成本受大宗商品涨价等因素有所上升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8urEgTk0Cy31In0zwlgoCW>

【重磅！两部门：建立电网侧独立新型储能容量电价机制】2026 年 1 月 30 日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（发改价格〔2026〕114 号），核心是分类完善煤电、气电、抽水蓄能容量电价机制，并首次在国家层面明确建立电网侧独立新型储能容量电价机制；电网侧独立新型储能容量电价以当地煤电容量电价为基准，按“满功率连续放电时长÷全年最长净负荷高峰持续时长”折算（最高不超 1），实行清单制管理（省级能源+价格部门制定清单）；同时提出电力现货市场连续运行后有序建立可靠容量补偿机制，覆盖煤电、气电及符合条件的电网侧储能，补偿后不再执行原容量电价，相关费用纳入系统运行费用，抽水蓄能与电网侧储能充放电按用户身份缴纳/退减输配电费，旨在保障电力系统安全、助力新能源转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/vvSMNsL1YE-PIUpASDCdZw>

【“底薪”有着落了！加快实现新型储能公平入市建立电网侧独立新型储能容量电价机制】2026 年 1 月 30 日，国家发改委、国家能源局联合发布《关于完善发电侧容量电价机制的通知》（发改价格〔2026〕114 号），核心是分类完善煤电、气电、抽水蓄能容量电价机制，并首次在国家层面明确建立电网侧独立新型储能容量电价机制；电网侧独立储能容量电价以当地煤电容量电价为基准（煤电回收固定成本比例≥50%，约 165 元/千瓦·年），按“满功率

连续放电时长÷全年最长净负荷高峰持续时长”折算（最高不超 1），实行清单制管理（省级部门定清单）；同时提出电力现货市场连续运行后建立“可靠容量补偿机制”，覆盖煤电、气电及符合条件的电网侧储能，补偿后不再执行原容量电价；政策对居民/农业用户电价无影响，工商业用户成本“一升一降”基本对冲，旨在保障电力安全、推动新能源消纳，标志着新型储能从“电量依赖”向“电量+容量”双轨收益转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WJw99h5iGWxtwuqxvBBbdw>

【AIDC 撬动变压器出海“爆单”】2026 年 2 月 1 日高工锂电发布文章指出，受全球 AIDC（人工智能数据中心）建设热潮推动，中国变压器出海迎来“爆单”行情，2025 年我国变压器出口总值达 646 亿元（同比增长 36%），2026 年多家工厂满产，面向北美数据中心的订单已排至 2027 年；核心驱动是北美作为全球 AIDC 重地，电网建设周期长、电力配套滞后于 AI 芯片运算需求增长，需变压器实现高压到低压的电力转换，以适配数据中心机架用电；金盘科技为代表的企业受益显著，其 AIDC 领域收入同比增 337.47%，签订 6.96 亿元海外电力产品合同，并拟赴港 IPO 募资扩海外产能与研发固态变压器等前沿技术；行业趋势上，AIDC 供电将向高压直流 HVDC 及固态变压器架构演进，中国变压器有望成为继新能源汽车、光伏、锂电池后的“第四张出海名片”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Dk9gWslRPtqm8fGADqFnfQ>

【韩系电池厂 Q4 巨亏 6000 亿，储能能否成为救命稻草？】2026 年 1 月 31 日高工锂电发布文章指出，2025 年 Q4 韩系三大头部电池企业（LG 新能源、三星 SDI、SKOn）集体陷入巨亏，合计亏损超 6000 亿韩元（约 28.2 亿元人民币），核心原因是欧美市场政策调整（美国终止电动车补贴、欧盟放宽碳排放法规）导致需求骤降，叠加三元技术路线失势（磷酸铁锂动力装机反超）、产能利用率不足（北美扩产后闲置）；为扭转颓势，三家企业均押注储能与磷酸铁锂（LFP）赛道，LG 新能源加速北美/欧洲储能产能落地（2026 年目标 30GWh）、三星 SDI 推进产线转换并洽谈特斯拉订单、SKOn 锁定 LFP 材料供应与储能订单，但面临中国企业的成本（低 20%-30%）、产业链（LFP 全生态）、技术（规模化商用经验）壁垒，且北美政策不确定性、本土产能落地慢等问题凸显，短期内储能业务难以抵消动力电池亏损，转型成效待观察。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7VAgtBgmm7etvySHDvHblg>

【特斯拉拟 200 亿美元投向锂精炼和 LFP 产线】在 2026 年初的财报规划中，特斯拉宣布将资本开支大幅提升至超过 200 亿美元，较 2025 年约 85 亿美元实现翻倍式增长，重点投向锂精炼、LFP 电芯及 4680 电池等关键环节的本土化布局；战略上，公司通过将 4680 电池导入部分 Model Y 车型、启动北美首个锂辉石至氢氧化锂的精炼试点生产，并计划于年内投产德州与内华达的 LFP 产线，构建从锂资源到正极材料的垂直供应链体系，以应对贸易壁垒与成本压力，同时依托储能业务（年部署 46.7GWh）的高增长部分抵消汽车收入下滑的影响，展现其从规模扩张向产业链深度整合与能源转型的战略重心转移。

[https://mp.weixin.qq.com/s/h85uk2Z2Zky2L\\_HgLTNjyfa](https://mp.weixin.qq.com/s/h85uk2Z2Zky2L_HgLTNjyfa)

【万华要上主桌？磷酸铁锂赛道的生存启示】2026 年初，万华化学在磷酸铁锂行业深陷价格战（材料价格较 2022 年高点暴跌超 80%）的背景下，逆势推进莱州与海阳合计 85 万吨产能布局；其底气源于独特的垂直整合能力——通过磷矿合资、盐湖提锂控制上游资源，利用氯碱副产氢气实现低碳生产，配套自产 PVDF 粘结剂形成闭环，构建了比行业平均低 15-20% 的成

本优势。面对当前中小企业普遍亏损 36 个月的行业困境，以及宁德时代、比亚迪等头部电池厂商自建材料产能的竞争态势，万华凭借其“资源-中间体-成品”全链条协同能力，不仅实现第四代高压实技术量产，更展现出从传统化工巨头向新能源材料解决方案平台转型的战略野心，为行业提供了穿越周期的高质量扩张范本。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YurxPInkcGDdoGZDEU1oAw>

【国家能源局明确“十五五”风电发展方向：年均增 2 亿千瓦、推动海上风电+沙戈荒基地+分布式风电建设】2025 年 1 月 30 日，国家能源局在新闻发布会中系统勾勒出我国风电产业中长期发展蓝图：基于 2025 年风电光伏新增装机合计超 4.3 亿千瓦、可再生能源发电量首超欧盟总和的发展基础，“十五五”期间将坚持年均新增 2 亿千瓦的稳步节奏，通过供给多元化（沙戈荒基地、海上风电、分布式开发）、产业集成化（与绿氢、算力融合）、消费协同化（绿证交易机制）的“四化”举措，推动风电从规模扩张向质量效益转型，为 2030 年非化石能源消费占比达 25%、新能源成电力装机主体的新型能源体系目标提供核心支撑。

[https://mp.weixin.qq.com/s/rsciigkQ3\\_r-For7CcF6mg](https://mp.weixin.qq.com/s/rsciigkQ3_r-For7CcF6mg)

【大中矿业旗下加达锂矿生态修复方案获批】2026 年 1 月 29 日，大中矿业发布公告宣布其全资子公司大中新能源提交的《加达锂矿矿区生态修复方案》正式通过自然资源部专家评审，标志着这一重要锂资源项目取得关键进展；根据方案披露，加达锂矿探矿权勘查面积达 21.2247 平方公里，首采区资源储量丰富，矿石量 4344 万吨、平均品位 1.38%，折合碳酸锂当量约 148 万吨，自然资源部评审通过的年开采规模为 260 万吨，预计达产后可实现年产 5 万吨碳酸锂的产能；此次生态修复方案获批不仅是项目推进采矿权申请的核心环节，更为后续向自然资源部申领采矿许可证奠定了重要基础，凸显出锂资源开发与生态环境保护协同推进的行业趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/53hRUelprrrGuuwZUaxXcQg>

### 三、 公司新闻跟踪

#### 新能源+AI：华盛锂电等公司预告业绩向好

华盛锂电	江苏华盛锂电（证券代码：688353）发布 2025 年年度业绩预告，预计实现归属于母公司所有者的净利润 1200 万元-1800 万元，同比增加 106.87%-110.30%，实现扭亏为盈；扣非后净利润预计为-5500 万元至-4000 万元，亏损同比减少 73.62%-80.82%；业绩改善核心原因是新能源产业需求扩大带动主营产品 VC、FEC 价格显著上涨、销量提升，存货跌价准备减少及投资收益增加，业绩预告未经注册会计师审计，具体以正式年报为准。
亿纬锂能	亿纬锂能（证券代码：300014）参股公司 HYD（间接持股 15%）于 2026 年 1 月 30 日与印尼国企 ANTAM、IBC 签订《框架协议》，拟在印尼联合布局新能源汽车电池全产业链项目，涵盖矿山、冶炼、前驱体、正极材料、电池及回收等子项目，暂定火法冶炼 10 万吨镍产品、湿法冶炼 5 万吨镍产品、10.5 万吨前驱体、3 万吨正极材料、20GWh 镍基电池（一期 7GWh）等产能；协议为框架性约定，具体投资金额、合资方式等尚待协商，需经内部审批及境内外主管部门核准，对公司本年度财务影响不确定。
海力风电	海力风电（证券代码：301155）发布 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 32,709.58 万元-39,978.38 万元，同比大增 394.76%-504.71%；扣除非经常性损益后的净利润 28,020.26 万元-34,246.99 万元，同比增长 385.37%-493.23%，业绩同向大幅上升；核心原因是海上风电行业复苏，公司产能利用率与主营产品出货量同比增长，业绩预告未经审计，具体数据以年度报告为准。
国轩高科	国轩高科（证券代码：002074）发布 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 250,000 万元-300,000 万元，同比大增 107.16%-148.59%；扣除非经常性损益后的净利润 35,000 万元-45,000 万元，同比增长 33.31%-71.40%；基本每股收益 1.38 元/股-1.66 元/股；业绩增长核心源于新能源汽车及储能市场需求增长带动新一代高能量密度磷酸铁锂电池销量大增、国际化战略推进及规模效益显现，同时早期持有的奇瑞汽车港股股份公允价值变动带来约 17 亿元非经常性损益，业绩预告未经审计，具体数据以年度报告为准。
盐湖股份	盐湖股份（证券代码：000792）于 2025 年 12 月 30 日与中国盐湖工业集团有限公司签订《股权转让协议》，以 460,516.23 万元现金收购其持有的五矿盐湖有限公司 51%股权（暨关联交易），该交易已分别经公司 2025 年 12 月 30 日董事会、2026 年 1 月 16 日临时股东会审议通过；截至 2026 年 1 月 31 日公告披露日，五矿盐湖 51%股权已完成工商变更登记及资产交割过户，五矿盐湖成为盐湖股份控股子公司并纳入合并报表范围，公司已按约定支付全部交易对价款。
钧达股份	海南钧达新能源科技股份有限公司（证券代码：002865，证券简称：钧达股份）于 2026 年 2 月 3 日发布公告，公司此前披露的配售 18,682,000 股新 H 股事项已于 2026 年 2 月 2 日完成，配售价格为每股 22.00 港元，所得款项净额约 3.98 亿港元，承配人均均为独立第三方且无主要股东产生；配售完成后，公司已发行股份总数增至 311,266,052 股，A 股数量维持 229,151,752 股不变，H 股总数增至 82,114,300 股，持股 5%以上股东及其一致行动人持股数量未变但比例被动稀释。

2026 年 2 月 3 日，富临精工宣布其子公司江西升华与贵州大龙汇成正式签署投资协议，将共同出资 3 亿元设立合资公司（股权占比 90%:10%），投资 15 亿元建设年产 50 万吨草酸亚铁项目；该项目采用创新技术路径，通过铜冶炼尾渣直接制备草酸亚铁，计划于 2026 年 9 月 30 日前建成投产，并由江西升华包销全部产品，旨在保障公司高压实密度磷酸铁锂前驱体的原料供应，通过资源协同与成本优化强化其在新能源材料领域的产业链布局与核心竞争力。

富临精工 2026 年 2 月 3 日，富临精工宣布与战略投资方宁德时代达成深度资本合作，双方共同对子公司江西升华新材料有限公司进行增资扩股：富临精工以其持有的 5 亿元债权转为股权，宁德时代现金出资约 7.47 亿元，增资完成后江西升华注册资本由 18.09 亿元增至 28.68 亿元，宁德时代持股比例由 18.74% 提升至 33%，富临精工持股降至 64.37% 仍保持控股地位；此次交易以每注册资本 1.23 元定价，不仅优化了江西升华的资本结构，更通过设立员工持股平台强化团队激励，并明确由宁德时代委派董事长、富临精工提名总经理的治理架构，旨在整合双方资源加速高压实密度磷酸铁锂产能升级与储能市场拓展，标志着锂电正极材料领域产业链协同迈向新阶段。

#### 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。