

# 反内卷后比亚迪的破局之道：以闪充技术重构产品竞争力

汽车

评级：看好

日期：2026.03.10

分析师 张娜威

登记编码：S0950524070001

☎：18551983137

✉：zhangnawei@wkzq.com.cn

## 事件描述

2026年3月5日，比亚迪召开“闪充中国 改变世界”发布会，正式发布第二代刀片电池及闪充技术，同步发布“闪充中国”战略，首批搭载车型覆盖王朝、海洋、方程豹、腾势、仰望品牌的12款车型。

## 事件点评

**发布会核心内容：第二代刀片电池及闪充技术，“闪充中国”战略，首批搭载12款车型。**

**第二代刀片电池充电速度大幅提升。**常温从10%~70%，充电5分钟；从10%~97%，充电9分钟；低温零下30°C，从20%~97%充电12分钟。

**闪充桩单枪充电功率1500kW，为每个充电桩配合超级快放的储能系统，解决电网容量对充电功率的限制。**

**发布“闪充中国”战略，2026年底前建设落成2万座闪充站。**其中1.8万座“闪充站中站”，与全国充电网络运营商合作，在现有充电站的基础上建设闪充桩以提高建设速度；2000座“闪充高速站”，实现平均每隔100多公里就有一座闪充站。

**所有搭载第二代刀片电池的闪充车车主赠送1年免费闪充权益，首批搭载车型覆盖王朝、海洋、方程豹、腾势、仰望品牌的12款车型。**

**能量密度接近极限后，充电速度成为发展趋势，推动渗透率增长。**

**续航+充电始终是新能源车用户的最大痛点，当前电池体系下能量密度接近极限后，充电速度成为发展趋势。**比亚迪在2020年、2022年先后发布第一代刀片电池技术、CTB电池车身一体化技术，从电芯和系统两个层面提高了电池的能量密度；2025年比亚迪发布兆瓦闪充1.0，充电功率达到1000kW，2026年比亚迪再次关注充电速度发布第二代刀片电池和闪充技术，充电功率达到1500kW，虽然电池能量密度提升仅5%左右，但充电速度大幅提升。

**解决寒冷地区出行问题，能够进一步提升新能源车渗透率。**新能源车渗透率与温度呈现显著的线性关系，寒冷地区续航打折是消费者痛点，比亚迪另辟蹊径采用闪充技术，通过极速充电来弥补续航打折问题，第二代刀片电池若能大规模应用在经济型车，将有望推动寒冷地区新能源车渗透率的提升。

**电池+车+充电桩+储能的一体化能力，构成比亚迪的核心竞争力。**

**快充+储能的解决方案，拉平充电与换电的竞争力。**快充+储能与换电本质上都是用电池提前储能来缓解对电网的冲击。从10%~70%充电5分钟的时间基本拉平与换电的速度，具备与换电相同的竞争力。

**电池+车+充电桩+储能的一体化能力，在“反内卷”背景之下通过技术实现增配，构成了比亚迪的核心竞争力。**我们预计首批12款闪充车型销量占公司总销量约11%，后续若能进一步扩大车型覆盖范围，将对公司销量提升有更大的帮助。

**风险提示：**

- 1、充电站建设进度不及预期；
- 2、电池技术发生重大变革。

行业表现

2026/3/9



资料来源：Wind，聚源

相关研究

- 《电车需求跟踪（2月）：产品力推动单车带电量显著提升》(2026/3/3)
- 《碳排放+补贴+产品三重共振，欧洲电动车开启短暂复兴还是长期繁荣？》(2025/12/22)
- 《电车需求跟踪8月：以旧换新调整&购置税提前购车共同博弈 Q4 需求》(2025/9/27)
- 《从半年报看车企销量周期后何时盈亏平衡？》(2025/9/27)
- 《汽车轻量化进入“镁”时代，车企角逐百亿镁合金蓝海——新能源汽车新材料研究之八》(2025/9/4)
- 《新能源车需求跟踪：国内插混销量首次负增长，商用车&海外增速亮眼》(2025/8/20)
- 《理想i8和乐道L90的竞争，背后是品牌力的重塑》(2025/8/4)
- 《插电混动汽车进化论：经济性带来持续繁荣，但终将因技术革命改变》(2025/7/21)
- 《特斯拉Robotaxi跟踪（一）：首“秀”波澜不惊，长期优势明显》(2025/6/27)
- 《商、乘用车相继强制搭载，AEBS市场格局如何变化？》(2025/5/21)

## 发布会核心内容

比亚迪正式发布第二代刀片电池及闪充技术，同步发布“闪充中国”战略，首批搭载车型覆盖王朝、海洋、方程豹、腾势、仰望品牌的12款车型。

### 第二代刀片电池及闪充技术：5分钟充好，9分钟充饱

**充电速度：**常温从10%~70%，充电5分钟；从10%~97%，充电9分钟；低温零下30°C，从20%~97%充电12分钟。

**能量密度：**相较第一代刀片电池提升5%以上。

**容量保持率：**质保政策第二代刀片电池容量保持率整体提升2.5%。

**安全：**完成快充循环后短路实验、热失控实验、底部撞击实验，超越新国标的标准。

**闪充技术：**闪充桩单枪充电功率1500kW，为每个充电桩配合超级快放的储能系统，解决电网容量对充电功率的限制。

### “闪充中国”战略：2026年底前建设落成2万座闪充站

**1.8万座采取“闪充站中站”模式提高建设速度。**比亚迪将与全国充电网络的运营商协同合作，在现有充电站的基础上建设闪充桩，大大加快了闪充桩的建设速度。在覆盖范围上，实现一二线城市3公里内、三四线城市5公里内、五六线城市6公里内就有闪充站，确保用户在城区90%区域的5公里内，就能使用闪充服务。

**2000座采取“闪充高速站”模式。**覆盖近三分之一的高速公路服务区，实现平均每隔100多公里就有一座闪充站，进一步解决用户长途出行的充电焦虑。

后续将开放“圆梦建站”计划，只要有4位比亚迪车主同时提出，具备条件的就可以规划建设站。

图表 1：比亚迪正式发布第二代刀片电池及闪充技术，同步发布“闪充中国”战略

<b>5分钟充好 9分钟充饱</b> 5分钟 从10%充到70% 9分钟 从10%充到97%	<b>安全 超新国标</b> 闪充 不影响安全	<b>单枪1500kW</b> 全球量产单枪最大功率充电桩	<b>提升10倍</b> 储充一体 电网功率利用率	<b>2000座</b> 2026年年底建成 闪充高速站	<b>18000座</b> 2026年年底建成 闪充站中站
<b>零下30°C 只多3分钟</b> 零下30°C 从20%充到97% 只用12分钟		<b>滑轨悬吊式T型桩</b> 全球首创 枪线不落地 左右都好充	<b>零重力充电枪</b>	<b>100km+</b> 高速平均覆盖间隔	<b>5km内</b> 城区90%区域 覆盖范围
<b>5%</b> 能量密度 相较上一代提升	<b>1036km</b> 纯电车型 续航同级领先	<b>提升2.5%</b> 电池质保 容量保持率	<b>即插即充 无感支付</b>	<b>闪充中国 20000座</b> 2026年年底前建成 闪充站	<b>赠送一年免费闪充权益</b> 面向所有第二代刀片电池车主（具体细则以比亚迪各品牌的发布为准）

资料来源：比亚迪汽车，五矿证券研究所

### 搭载第二代刀片电池的闪充车车主赠送1年免费闪充权益，首批搭载车型12款

为了推广第二代刀片电池及闪充技术，所有搭载第二代刀片电池的闪充车车主，均享有“闪充权益”，自交车之日起，在全国闪充站可享受1年的免费闪充权益。首批搭载车型覆盖王朝、海洋、方程豹、腾势、仰望品牌的12款车型，其中腾势Z9GT EV/PHEV、海狮06 EV、海豹07 EV、仰望U7、仰望U8、仰望U8L已于发布会后上市，其余车型将陆续上市。

图表 2: 首批搭载车型覆盖王朝、海洋、方程豹、腾势、仰望品牌的 12 款车型



资料来源: 比亚迪汽车, 五矿证券研究所

## 能量密度接近极限后，充电速度成为发展趋势，推动渗透率增长

续航+充电始终是新能源车用户的最大痛点。对于消费者来说，得益于 2020 年以来电池能量密度的提升，当前的续航已满足基本的出行需求，但对于部分极端使用场景如节假日高速出行、冬季寒冷地区出行来说仍是痛点，解决这些痛点的方式有两个：第一是继续大幅提升续航，当续航足够长高速充电和冬季续航打折的问题将不再明显；第二是大幅提高充电速度，在续航满足基本需求的基础上多次充电，满足极端出行需求。

当前电池体系下能量密度接近极限后，充电速度成为发展趋势。比亚迪在 2020 年、2022 年先后发布第一代刀片电池技术、CTB 电池车身一体化技术，从电芯和系统两个层面提高了电池的能量密度；2025 年比亚迪发布兆瓦闪充 1.0，充电功率达到 1000kW，2026 年比亚迪再次关注充电速度发布第二代刀片电池和闪充技术，充电功率达到 1500kW。在磷酸铁锂的电池体系下，能量密度已很难有较大的提升，第二代刀片电池能量密度提升 5%，但是充电功率大幅提升，以此来解决消费者的痛点。

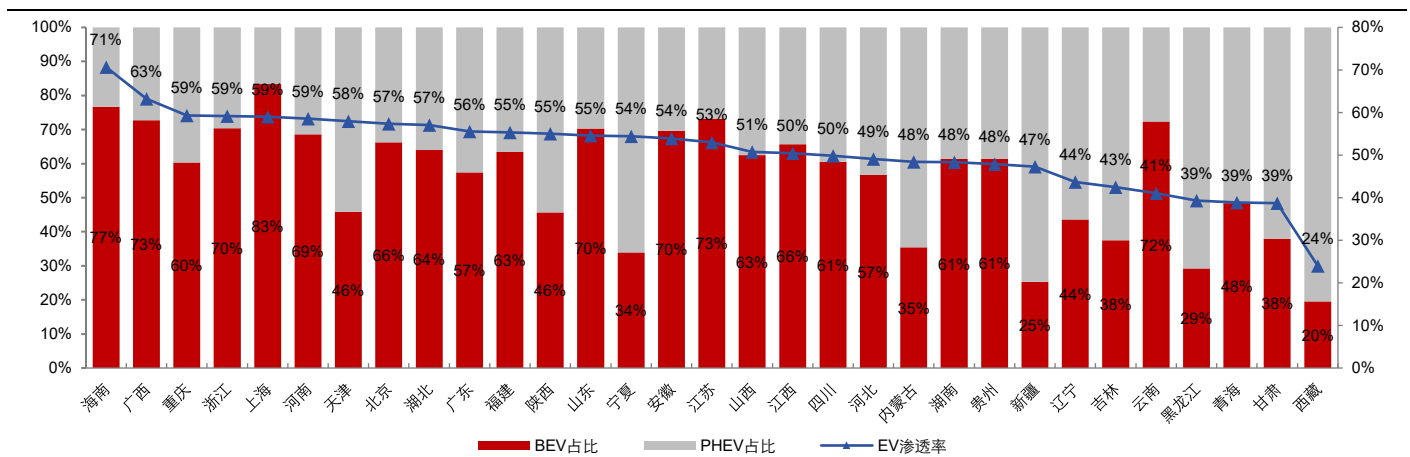
解决寒冷地区出行问题，能够进一步提升新能源车渗透率。新能源车渗透率与温度呈现显著的线性关系，尤其是纯电车，寒冷地区续航打折是消费者最大的痛点，比亚迪另辟蹊径采用闪充技术，虽可能仍然存在续航打折的问题，但是通过极速的充电速度来弥补续航，第二代刀片电池若能大规模应用在经济型车型，将有望推动寒冷地区新能源车渗透率的提升。

图表 3: 比亚迪历代技术发布, 2020-2022 年电池能量密度提升, 2025-2026 年充电功率大幅提升

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
<b>续航</b>	刀片电池 能量密度140Wh/kg	DM-i超级混动平台 油耗 3.8 L/100km (秦 PLUS DM-i)	CTB 电池车身一体化技术 系统体积利用率66%		第五代DM-i-超级混动 油耗 2.9 L/100km 综合续航2100公里 (海豹06 DM-i)		
<b>充电</b>		e 平台 3.0 800V快充技术 充电5分钟, 续航 150km				超级e平台&兆瓦快充 充电功率1000kW 闪充5分钟, 续航 400km	第二代刀片电池及快充技术 充电功率1500kW 常温从10%~70%, 充 电5分钟; 从10%~97%, 充电9分钟; 零下30°C, 从 20% ~ 97%充电12分钟。
<b>智能</b>				云辇智能车身控制系统 云辇 - C (阻尼) 云辇 - A (空气) 云辇 - P (液压)	璇玑架构 整车智能化架构	天神之眼高阶智驾 1000公里以上0接管 AEB功能在100km/h 下稳定刹停 (天神之眼C)	

资料来源: 比亚迪汽车, 五矿证券研究所

图表 4: 北方寒冷地区, 纯电占比显著较低, 新能源车的渗透以插混为主



资料来源: Thinker Car, 五矿证券研究所

## 电池+车+充电桩+储能的一体化能力, 构成比亚迪的核心竞争力

快充+储能的解决方案, 拉平充电与换电的竞争力, 给行业提供了良好的示范。快充+储能与换电在本质上是相同的原理, 都是用一块电池提前储能, 缓和对电网的冲击, 快充+储能的方案将电池放在了充电桩里, 当车辆抵达补能站时用极快的速度将能量转移至车中的电池, 换电则是直接将充好的电池换到车辆上。从 10%~70% 充电 5 分钟的时间基本已拉平与换电的速度, 能够具备与换电相同的竞争力。

电池+车+充电桩+储能的一体化能力, 用核心技术构建核心竞争力。比亚迪每年年初的发布会基本为行业全年的销售策略定下基调, 2026 年的发布会充分体现了公司在电池、终端整车、充电桩和储能方面的一体化能力, 在“反内卷”背景之下通过技术实现增配, 构成了比亚迪的核心竞争力。首批搭载 12 款车型, 我们预计闪充车型销量占公司总销量约 11%, 后续若能进一步扩大车型覆盖范围, 将对公司销量提升有更大的帮助。

## 风险提示

- 1、充电站建设进度不及预期；
- 2、电池技术发生重大变革。

## 分析师声明

作者在中国证券业协会登记为证券投资咨询(分析师),以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。作者保证:(i)本报告所采用的数据均来自正规渠道;(ii)本报告分析逻辑基于作者的职业理解,并清晰准确地反映了作者的研究观点;(iii)本报告结论不受任何第三方的授意或影响;(iv)不存在任何利益冲突;(v)英文版翻译若与中文版有所歧义,以中文版报告为准;特此声明。

## 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级(另有说明的除外)。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现,也即以报告发布日后的6到12个月内的公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中:A股市场以沪深300指数为基准;香港市场以恒生指数为基准;美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在20%及以上;
		增持	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于5%~20%之间;
		持有	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报介于-10%~5%之间;
		卖出	预期个股相对同期相关证券市场代表性指数的回报在-10%及以下;
		无评级	预期对于个股未来6个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
行业评级	看好	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上;	
	中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%~10%之间;	
	看淡	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。	

## 一般声明

五矿证券有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本公司不会因接收人收到本报告即视其为客户,本报告仅在相关法律许可的情况下发放,并仅为提供信息而发放,概不构成任何广告。本报告的版权仅为本公司所有,未经本公司书面许可,任何机构和个人不得以任何形式对本研究报告的任何部分以任何方式制作任何形式的翻版、复制或再次分发给任何其他人。如引用须联络五矿证券研究所获得许可后,再注明出处为五矿证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。在刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的同时,也应注明本报告的发布人和发布日期及提示使用证券研究报告的风险。若未经授权刊载或者转发本报告的,本公司将保留向其追究法律责任的权利。若本公司以外的其他机构(以下简称“该机构”)发送本报告,则由该机构独自为此发送行为负责。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断,本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入或将产生波动;在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告;本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时,本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改,投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。在任何情况下,报告中的信息或意见不构成对任何人的投资建议,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下,本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利,不与投资者分享投资收益,也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。本公司及作者在自身所知情范围内,与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

五矿证券版权所有。保留一切权利。

## 特别声明

在法律许可的情况下,五矿证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易,也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此,投资者应当考虑到五矿证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突,投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 联系我们

上海	深圳	北京
地址:上海市浦东新区陆家嘴街道富城路99号震旦国际大厦30楼 邮编:200120	地址:深圳市南山区滨海大道3165号五矿金融大厦23层 邮编:518035	地址:北京市东城区朝阳门北大街3号五矿广场C座3F 邮编:100010

## Analyst Certification

The research analyst is primarily responsible for the content of this report, in whole or in part. The analyst has the Securities Investment Advisory Certification granted by the Securities Association of China. Besides, the analyst independently and objectively issues this report holding a diligent attitude. We hereby declare that (1) all the data used herein is gathered from legitimate sources; (2) the research is based on analyst's professional understanding, and accurately reflects his/her views; (3) the analyst has not been placed under any undue influence or intervention from a third party in compiling this report; (4) there is no conflict of interest; (5) in case of ambiguity due to the translation of the report, the original version in Chinese shall prevail.

## Investment Rating Definitions

The rating criteria of investment recommendations		Ratings	Definitions
The ratings contained herein are classified into company ratings and sector ratings (unless otherwise stated). The rating criteria is the relative market performance between 6 and 12 months after the report's date of issue, i.e. based on the range of rise and fall of the company's stock price (or industry index) compared to the benchmark index. Specifically, the CSI 300 Index is the benchmark index of the A-share market. The Hang Seng Index is the benchmark index of the HK market. The NASDAQ Composite Index or the S&P 500 Index is the benchmark index of the U.S. market.	Company Ratings	BUY	Stock return is expected to outperform the benchmark index by more than 20%;
		ACCUMULATE	Stock relative performance is expected to range between 5% and 20%;
		HOLD	Stock relative performance is expected to range between -10% and 5%;
		SELL	Stock return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%;
		NOT RATED	No clear view of the stock relative performance over the next 6 months.
	Sector Ratings	POSITIVE	Overall sector return is expected to outperform the benchmark index by more than 10%;
		NEUTRAL	Overall sector expected relative performance ranges between -10% and 10%;
		CAUTIOUS	Overall sector return is expected to underperform the benchmark index by more than 10%.

## General Disclaimer

Minmetals Securities Co., Ltd. (or "the company") is licensed to carry on securities investment advisory business by the China Securities Regulatory Commission. The Company will not deem any person as its client notwithstanding his/her receipt of this report. The report is issued only under permit of relevant laws and regulations, solely for the purpose of providing information. The report should not be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell, buy or subscribe for securities or other financial instruments. The information presented in the report is under the copyright of the company. Without the written permission of the company, none of the institutions or individuals shall duplicate, copy, or redistribute any part of this report, in any form, to any other institutions or individuals. The party who quotes the report should contact the company directly to request permission, specify the source as Equity Research Department of Minmetals Securities, and should not make any change to the information in a manner contrary to the original intention. The party who re-publishes or forwards the research report or part of the report shall indicate the issuer, the date of issue, and the risk of using the report. Otherwise, the company will reserve its right to taking legal action. If any other institution (or "this institution") redistributes this report, this institution will be solely responsible for its redistribution. The information, opinions, and inferences herein only reflect the judgment of the company on the date of issue. Prices, values as well as the returns of securities or the underlying assets herein may fluctuate. At different periods, the company may issue reports with inconsistent information, opinions, and inferences, and does not guarantee the information contained herein is kept up to date. Meanwhile, the information contained herein is subject to change without any prior notice. Investors should pay attention to the updates or modifications. The analyst wrote the report based on principles of independence, objectivity, fairness, and prudence. Information contained herein was obtained from publicly available sources. However, the company makes no warranty of accuracy or completeness of information, and does not guarantee the information and recommendations contained do not change. The company strives to be objective and fair in the report's content. However, opinions, conclusions, and recommendations herein are only for reference, and do not contain any certain judgments about the changes in the stock price or the market. Under no circumstance shall the information contained or opinions expressed herein form investment recommendations to anyone. The company or analysts have no responsibility for any investment decision based on this report. Neither the company, nor its employees, or affiliates shall guarantee any certain return, share any profits with investors, and be liable to any investors for any losses caused by use of the content herein. The company and its analysts, to the extent of their awareness, have no conflict of interest which is required to be disclosed, or taken restrictive or silent measures by the laws with the stock evaluated or recommended in this report.

Minmetals Securities Co. Ltd. 2019. All rights reserved.

## Special Disclaimer

Permitted by laws, Minmetals Securities Co., Ltd. may hold and trade the securities of companies mentioned herein, and may provide or seek to provide investment banking, financial consulting, financial products, and other financial services for these companies. Therefore, investors should be aware that Minmetals Securities Co., Ltd. or other related parties may have potential conflicts of interest which may affect the objectivity of the report. Investors should not make investment decisions solely based on this report.

## Contact us

### Shanghai

Address: 30/F, Zhendan International Building, No.99 Fucheng Road, Lujiazui Street, Pudong New District, Shanghai  
Postcode: 200120

### Shenzhen

Address: 23F, Minmetals Financial Center, 3165 Binhai Avenue, Nanshan District, Shenzhen  
Postcode: 518035

### Beijing

Address: 3/F, Tower C, Minmetals Plaza, No.3 Chaoyangmen North Street, Dongcheng District, Beijing  
Postcode: 100010