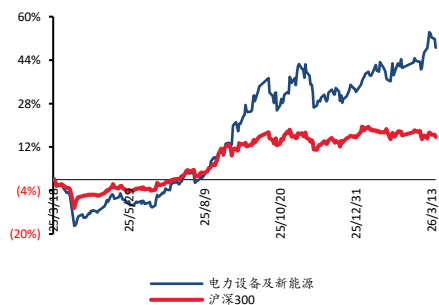


电力设备及新能源

新能源+AI 展望（第3期 20260308-20260314）：重视储能产业链

■ 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 展望（第2期 20260301-20260307）：海外户储预期向好，电网投资有望超预期>>—2026-03-09

<<【太平洋新能源】新能源+AI 展望（第1期 20260208-20260228）：重视上游的弹性，AI+新能源持续带动装备需求>>—2026-03-02

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：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110004

报告摘要

● 行业整体策略：重视储能产业链

● 建议加大储能产业链的布局：上游的弹性具有较大的确定性，碳酸锂等上游环节建议逢低布局；中游材料重视隔膜、电解液、铁锂龙头；下游重视有定价权的环节（系统端更好）。

锂电产业链核心观点：重视中上游的弹性

1、龙头公司引领固态电池产业链持续落地，宁德时代、厦钨新能、璞泰来等受益。1) 近期宁德时代公布了一项国际专利申请，该专利名为“正极片、固态电池单体、电池装置、用电装置、正极活性材料及其制备方法”，其正极片应用于固态电池单体可降低高温下的容量衰减率、改善高温循环性能；公司预计2027年前后实现固态电池小规模试生产，2030年左右推动大规模量产和商业化应用。2) 中创新航计划2026年Q4将交付千台机器人级别固态电池产品；同时面向乘用车领域开发“无界”全固态电池体系，目标能量密度约430Wh/kg，计划于2027年推进装车应用。

风光储电产业链核心观点：重视储能产业链

1、政策+市场推动新型储能加速发展，阳光电源、海博思创等受益。1) 在2026年两会期间，新型储能被正式列入六大新兴支柱产业（其他包括集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、智能机器人）；这有利于推动产业体系由大到强、从量变迈向质变。2) 国内储能发展处于较好窗口期：2026年2月国内新型储能新增装机10.06GWh，同比增长242%。

AI+新能源、商业航天等新产业链核心观点：重视新市场的突破

1、新能源+人形机器人持续落地，科达利、震裕科技等受益。1) 近期，特斯拉官方微博转发TeslaAI的帖子，配图为机器人双手比心，配文强调其具备复杂灵巧的手、智慧的“大脑”和可大规模量产的能力；预示着Optimus V3即将亮相，该机器人为通用型，可通过观察人类行为、演示、口头描述或视频执行任务。2) Figure 03机器人更新重磅进展：搭载Helix O2系统，能够完全自主地执行整理客厅的复杂任务。

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、 行业展望跟踪：	3
新能源+AI：英国取消海上风电部件进口关税	3
二、 公司展望跟踪	9
新能源+AI：宁德时代、天赐材料发布年报	9
三、 风险提示	13

一、 行业展望跟踪：

新能源+AI：英国取消海上风电部件进口关税

【比亚迪再探“磷酸铁锂”性能上限】2026年3月5日，比亚迪正式发布第二代刀片电池及快充技术，实现了补能效率的显著提升：5分钟可将电量从10%充至70%，9分钟充至97%，即使在零下20℃的严寒环境中，20%至97%的补能过程也可压缩至12分钟以内。该技术通过拓宽锂离子迁移通道、优化热管理系统和SEI膜等关键方向实现性能突破，并经过500次快充循环后边闪充边针刺仍不起火、不冒烟的安全验证。比亚迪同步宣布了庞大的闪充站建设计划，目标在2026年底前建成2万座闪充站，并通过配储改造突破电网容量限制。此次技术发布不仅旨在攻克北方市场低温补能痛点，也可能对换电模式和插混市场格局形成冲击。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xGCzfbWDDCB2R3LvDJZfvA>

【欧盟能源危机再现？ IAA 法案加强能源本土化部署】在2026年初，欧盟面临因俄乌冲突及美以-伊朗冲突可能引发的俄罗斯天然气提前断供风险，正加速推进能源自主化战略。欧盟将2030年可再生能源占比目标提升至45%，并计划到2030年实现500-780GWh的储能装机容量以支撑高比例风光发电。同时，欧盟委员会发布《工业加速法案》（IAA）草案，拟强制要求公共采购及政府补贴项目使用欧盟本土生产的清洁能源设备（如电池、逆变器等），以减少对外进口依赖，这将对中国新能源产业链进入欧洲市场构成显著挑战。此外，欧盟已将钠电池视为战略技术并提供专项资金支持，旨在强化资源自主。整体上，欧盟的能源政策正从应对能源账单压力转向确保能源安全的生存战略，并通过本土制造要求重塑能源供应链格局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/B0i27LVZN8XEm3J3L1JDAQ>

【Mysteel 调研：独家专访 APNI——印尼镍矿政策及产业发展详解】2026年3月4日，Mysteel对印尼镍矿协会（APNI）秘书长 Meidy Katrin Lengkey 的独家专访揭示了印尼镍矿政策的核心动向：政府将2026年RKAB生产配额目标设定在约2.6-2.7亿吨，旨在将全球镍市场盈余从预测的26.1万吨压缩至8.9万吨，以支撑镍价；同时存在年中修订机制，企业可根据生产实绩申请追加配额。此外，印尼正推动镍矿定价公式改革，计划将矿石中的钴价值纳入计价体系，这将提升褐铁矿等矿种的基准价格。访谈还涉及新冶炼厂的原料保障、从菲律宾的矿石进口潜力以及HPAL项目对褐铁矿需求的协调，整体体现了印尼从产量扩张向资源可持续管理与产业附加值提升的战略转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rwtkpegURRpxh3odtIqQRA>

【国家发改委：新型储能列入六大新兴支柱产业！】2026年3月6日，国家发展和改革委员会主任郑栅洁在十四届全国人大四次会议经济主题记者会上宣布，“十五五”期间将重点打造六大新兴支柱产业和六大未来产业，其中新型储能被正式列入六大新兴支柱产业（其他包括集成电路、航空航天、生物医药、低空经济、智能机器人）。初步测算，这六大产业相关产值在2025年已接近6万亿元，预计到2030年有望再翻一番或更多，扩大到十万亿元以上。此举旨在通过增量创造和存量挖潜，形成数个万亿级甚至更大规模的市场，为资本市场提供支撑，并推动产业体系由大到强、从量变迈向质变。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8ynpxSu0qHYA2HDTnh7m2g>

【本周储能招标4h占比42%，锂电系统中标加权均价0.5037元/Wh】2026年3月5日当周（2月27日至3月5日），国内储能招投标市场活跃，共招标2.89GW/32.5GWh储能项目，其

中 4 小时储能项目加速渗透，在统计的储能应用招标项目中数量占比达 42%、容量占比高达 87%。同期开标项目规模为 3.23GW/25.35GWh，磷酸铁锂电池储能系统的投标入围价格区间为 0.4999-0.8497 元/Wh，中标加权均价为 0.5037 元/Wh；储能 EPC 的中标加权均价则为 0.899 元/Wh。本周亮点包括中电装备启动规模约 19.8GWh 的 314Ah 电芯集采，以及华电集团 12GWh 储能系统框架采购中出现了 0.4999 元/Wh 的最低中标单价，整体价格较去年同期有所上涨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/q11DbByT4pL5tPYrQ09NdA>

【英国储能市场爆发！谁在领跑？】根据 2026 年 3 月发布的文章，2025 年英国电池储能市场迎来爆发式增长，全年新增装机突破 4GWh，累计装机达 12.9GWh，创历史新高；其庞大的项目储备（在建 9.937GW/21.883GWh，已获批规划 77.9GW/162.5GWh）远超政府 2030 年目标。市场增长得益于可再生能源整合需求、成熟电力市场机制及政策支持。中国企业在该市场占据主导地位，远景、阳光电源、特斯拉等领跑订单份额，其中远景于 2025 年 11 月斩获英国最大单体储能项目 Carrington (680MW/1360MWh)，并提供基于 AI 能源大模型的解决方案。面对欧盟《电池法规》等合规要求，中国电池企业（如远景动力、宁德时代、国轩高科等）正加速在欧洲本土化产能布局，以巩固市场竞争力并引领全球能源转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GGQQF7LhWP408LW82evDAg>

【海外动态 | 三星 SDI 将展示面向“物理 AI”的全固态电池；LG 新能源利用硫正极提升全固态电池容量】2026 年 3 月三星 SDI 与 LG 新能源披露了全固态电池领域的最新进展，三星 SDI 将于 3 月 11 日至 13 日在首尔 COEX 举行的 InterBattery 2026 上展示一款面向人形机器人等物理 AI 应用场景的软包型全固态电池样品，该电池优化了安全性和输出性能，支持轻量化设计，计划于明年下半年量产，未来还将通过多种电池形态拓展至各类机器人平台、航空平台及下一代可穿戴设备等领域；LG 新能源与芝加哥大学 Shirley Meng 教授率领的研究团队合作的成果已于 2 月 27 日发表在 Nature Communications 上，其核心是将硫作为正极材料应用于全固态电池体系，利用固态电解质结构从根本上解决了传统液态电解质体系中硫化物易溶解导致电池性能快速衰减的问题，该电池实现了约 1500mAh/g 的容量水平且循环寿命稳定，相关性能已在扣式电池和软包电池形态下得到验证，为下一代高能量密度电池提供了新的技术路径。

https://mp.weixin.qq.com/s/AKvdZujAterHKpQ_lSm4RQ

【争“锂”中篇：解锁中国锂资源背后的战略纵横】2024 年中国锂资源对外依存度达 70%，2025 年累计进口锂精矿 775.1 万吨，同比增长约 39.4%，核心原因是全球锂资源供给主流为集中在澳大利亚的锂辉石，而中国锂资源 85%以上是集中在青海、西藏的盐湖锂，虽盐湖提锂是全球成本最低的提锂类型，但受自然环境和提锂方式限制开采难度大、建设周期长，锂辉石的储量高、产量高、开发周期短等优势让中国需进口其精矿以支撑下游产业的原料需求，同时中国是全球少数同时拥有盐湖型、伟晶岩型、花岗岩型三类锂矿床的国家，锂资源呈现四川和新疆的锂辉石、青海和西藏的锂盐湖、江西的锂云母三大格局，主要分布在 8 个省区且四川、江西、青海储量居前三，各区域锂资源在储量、品质、开发特点上各有不同，其中江西拥有世界探明储量最大的锂云母矿；2025 年 1 月中国在新一轮找矿突破战略行动中取得重大成果，多地区多类型锂矿新增资源量均超千万吨，让中国锂矿储量全球占比提升至 16.5%，排名从第六跃居第二，还发现了西昆仑—松潘—甘孜这一长达 2800 千米的世界级锂辉石型锂成矿带；国内锂矿龙头企业中赣锋锂业、盐湖股份、天齐锂业 2025 年三季度营收居前三，赣

锋锂业与天齐锂业并称锂业双雄且主营锂辉石矿，二者的锂精矿目前也主要依赖海外进口，盐湖股份是盐湖锂矿领域的绝对龙头，2025 年其锂盐产能经项目投产和企业收购大幅提升至 9.8 万吨/年；文章还指出中国锂资源发展呈现资源禀赋优势突出但市场应用存在短板的特点，锂资源产业机遇与挑战并存，下游需求将推动上游锂资源高速扩张，而地缘政治、国际贸易纷争等因素会带来进口通道和价格方面的风险，后续还将梳理锂矿到储能电芯的全产业链生产、技术及成本构成，剖析锂资源的价格传导机制。

<https://mp.weixin.qq.com/s/URxeJN2Dfhy0uwStWX3oFA>

【开年五大趋势印证 500+Ah 电芯加速渗透，储能正在进入大容量时代】储能产业从“拼容量”转向“拼安全、拼场景、拼成本”，500Ah 及以上大容量电芯迎来规模化发展关键拐点，招投标占比提升、长单锁定、产能聚焦、产品适配、安全验证五大趋势共振推动其规模化渗透，储能大容量时代加速到来，2026 年开年亿纬锂能、海辰储能分别完成 628Ah、1175Ah 大电芯相关系统的严苛火烧测试，打破了“容量越大越危险”的行业疑虑，也让 500+Ah 电芯赛道的竞争从拼量产转向拼安全，2025 年以来市场上涌现出多款 500Ah+ 大电芯和 6MWh+ 以上大储系统产品，587Ah 与 628Ah 成为商业化落地的佼佼者，这类大电芯也正加速向工商储领域渗透，华致能源等企业推出了适配的工商储产品且产品迭代朝着长时化方向迈进，2026 年开年国内储能电芯招标中 500Ah+ 从“加分项”变为“独立标”，占比快速提升，大型能源平台将其纳入年度固定采购盘，该类电芯因能有效降低系统和度电成本更具优势，且已在大储和工商储领域实现 GWh 级落地应用，宁德时代、亿纬锂能等头部企业还通过长约锁定绑定市场，2026 年以来 500+Ah 电芯更随系统订单加速出海，落地多个海内外合作项目，同时 2026 年储能行业告别产能分散布局，头部企业将核心产能向 500+Ah 电芯集中，2 月储能产业链披露的扩产项目数量、规模大幅增长，企业布局均贴合大容量、长时储能、全球化交付的下游需求，五大趋势相互支撑、协同发力，推动 500+Ah 储能大电芯从单点突破走向规模化渗透。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1fZIsFkKUIrN6ruzxqGZVw>

【电池企业打响“资源安全”守护战】2026 年 3 月欣旺达披露拥有东台吉乃尔盐湖探矿权并布局盐湖提锂技术，该事项虽暂未形成碳酸锂产能，却折射出行业核心趋势，在全球新能源需求增长、战略资源供应链风险抬升、锂价反复的背景下，“资源安全”重新成为电池企业的战略中枢，其重要性也从采购部门议题上升至经营层、资本开支和全球化布局层面，电池企业此轮上游资源布局契合重资产、低淘汰率的 HALO 策略，舍弃短期价格弹性追求稳定的原料确定性；国内头部电池企业在资源布局上路径各异且形成明显分层，宁德时代海外参与玻利维亚乌尤尼盐湖提锂项目拟投资至少 10 亿美元打造年产 3.5 万吨碳酸锂的产能、国内运营的江西锂云母矿年产碳酸锂可达 2000 吨-3000 吨，比亚迪海外拿下巴西“锂谷”锂矿权、国内与盐湖股份合作推进碳酸锂项目并股权投资锂企，国轩高科布局宜春锂矿、印尼镍资源等核心矿产并覆盖锂电全环节，亿纬锂能加码盐湖锂资源并打造从镍钴锂资源到电池回收的完整产业链，欣旺达则通过拿下盐湖探矿权摆脱资源价格波动的被动局面，中创新航选择股权绑定加长期锁量的轻资产模式；对比来看，韩日头部电池企业主要依靠区域化长协、本地材料链等合同网络保障供应，中国头部企业则更倾向将资源风险收编进自身资产体系，且这场资源安全守护战还从锂拓展到镍等矿产，如宁德时代在印尼推进镍矿到电池制造的一体化项目，首期工厂目标 2026 年底投运且初始电池产能 6.9GWh；整体而言，电池产业的发展逻辑发生根本转换，企业不再仅依靠市场采购、材料合作等方式

消化上游波动，而是将重资产的资源布局作为战略底座，资源安全也成为关乎企业利润、交付能力、海外工厂本地化和资本开支配置的核心命题。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0wPg37b-P28yLDuvxeCl0w>

【2026 年各省核电规划：13 个核电项目推进！2 省提及核聚变 2026 年全国 31 省市区政府工作报告显示，浙江、山东、广东、辽宁、广西、海南、福建等 9 个省份在政府工作报告中提及核电，共涉及三门核电三期、海阳核电三期、昌江核电二期等 13 个核电项目；其中安徽、湖北两省还提及核聚变，并将其纳入 2026 年及“十五五”规划。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KivC9HqFwvEy3yLxPtb1dg>

【Figure 03 更新重磅进展!!!】2026 年 3 月，Figure AI 创始人 Brett Adcock 宣布了机器人领域的快速突破，随后发布的演示视频显示，其 Figure 03 机器人搭载 Helix 02 系统，能够完全自主地执行整理客厅的复杂任务。该任务涉及动态处理柔性物体、双手协调操作、使用工具清洁表面以及在狭窄空间中移动等多项高级技能，标志着其端到端的通用人工智能模型在无需专门算法设计的情况下，通过数据学习持续扩展能力，向实现家用通用机器人迈出了重要一步。

https://mp.weixin.qq.com/s/K8pXC0IAJ9J_NrRfLyaBbw

【中创新航：Q4 将交付千台机器人级别固态电池产品】2026 年 3 月，中创新航在全国两会上展示了自主研发的车规级 60Ah 大容量全固态电池，能量密度约 450Wh/kg。公司表示已开发出面向机器人及飞行器的固态电池产品，计划在 2026 年第四季度实现千台规模的交付；同时面向乘用车领域开发“无界”全固态电池体系，目标能量密度约 430Wh/kg，计划于 2027 年推进装车应用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9Uh3PciMdcKYmHnjec9UPw>

【预见之力，可靠之光 | 中来股份改性 BC 产品全球发布】2026 年 3 月 11 日，中来股份在上海举办“预见之力 可靠之光”改性 BC 产品全球发布会，众多政府代表、行业专家、海内外客户等嘉宾出席，发布会伊始董事长张承宇与长三角太阳能光伏技术创新中心主任沈辉教授分别致辞，强调创新对光伏行业突破困局的重要性，沈辉教授还肯定了改性 BC 产品的技术突破；随后行业专家从市场、专利、技术维度解读了改性 BC 技术的价值与前景，其中专利总监邱岳阳提到 BC 技术新周期已至且专利丛林形成，企业入局需兼具敬畏之心与突围之志；核心环节中，CTO 孙玉海发布改性 BC 产品，该产品源于 2019 年立项的研发，依托公司现有技术积累，实现“铝代银、钢代铝”双重突破，拥有三大独创技术创新，搭配全钢化封装方案，覆盖多元应用场景且功率段为 450-770W；现场还举行了产品揭幕、TÜV 南德颁发 IEC 61215 与 IEC 61730 双国际认证、与中电科太力等三家海内外客户战略签约等环节；之后开展了聚焦 BC 技术未来的圆桌对话，最后副总裁王宏亮回顾公司发展历程，呼吁光伏企业坚守自主创新、尊重知识产权，未来中来将践行“一主引领、双轮驱动”战略，迈向三产融合经营新范式，助力行业摆脱内卷、实现高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/f0hsyw0IMq6eD09AWGpZSg>

【宁德时代公布固态电池新专利，计划 2027 年试产】2026 年 3 月 10 日宁德时代在接受机构调研时表示，公司高度重视固态电池技术，已积累超过 10 年研发经验并组建业内领先研发团队，持续加大投入，同时指出固态电池目前仍有部分工程问题待解决，产业化和商业落地需时间，公司会在产品综合性能与安全性达领先水平、具备成熟商业化条件后再推向市场；

近期宁德时代公布了一项国际专利申请，该专利名为“正极片、固态电池单体、电池装置、用电装置、正极活性材料及其制备方法”，申请号为 PCT/CN2025/086345，国际公布日期为 2026 年 3 月 5 日，其正极片应用于固态电池单体可降低高温下的容量衰减率、改善高温循环性能；此前公司董事长曾毓群曾表示公司全固态电池研究和产业化进度居全球前列，换电体系未来可兼容固态电池，还提及行业整体技术成熟度仍处于约 4 级阶段；根据规划，宁德时代预计 2027 年前后实现固态电池小规模试生产，2030 年左右推动大规模量产和商业化应用，供应链方面，公司去年已与嘉元科技签署框架协议，约定 2026 年至 2028 年期间嘉元科技优先保障宁德时代不少于 62.6 万吨新型电池负极集流体材料产能，其中包含固态电池用铜箔产品。

<https://mp.weixin.qq.com/s/l-uF3S52Soxmla4uDM1UPA>

【订单超 6GWh！天合储能强势突破欧洲，工商储与户储双线并进】2026 年 3 月消息，受中东局势波动引发全球能源安全重视、欧洲天然气价格上涨的影响，储能价值愈发凸显，天合储能凭借成熟的系统集成能力和全球化交付体系业务发展向好，2026 年其在欧洲区域的签约订单规模已超过 6GWh，较此前预期明显提升，该区域出货占比预计进一步提高，目前项目已覆盖英国、德国等十余个欧洲国家，与多家主流能源开发及投资商建立长期合作，在大储市场形成稳固竞争优势，欧洲也正逐步成为公司储能业务的重要增长引擎；同时天合储能自 2023 年起布局工商业储能与户用储能业务，已形成覆盖大型储能、工商业储能及户用储能的完整解决方案体系，相关业务在多个重点市场落地，其中欧洲市场户用产品逐步进入德国、意大利等核心市场的家庭能源解决方案体系，日本市场户用储能业务也在加速拓展；公司依托“Cell-to-AC”全栈自研技术体系强化全链条能力，截至 2025 年底全球储能累计交付量已突破 20GWh，连续九个季度入选 BNEF Tier1 名单，在标普全球 2025 年榜单中位列全球第八位，还进入英国、德国、意大利等欧洲主流市场出货量前十名行列，未来将继续以技术创新和全球化能力为基础，把握各区域市场机遇，为全球能源转型提供安全、可靠、高效的储能解决方案。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uGSaOM6ev60Xp6WTGgSxBQ>

【英国取消海上风电部件进口关税！】2026 年 3 月 12 日消息，英国政府宣布自 4 月 1 日起取消海上风电设备零部件的进口关税，涉及 33 种用于制造风机叶片、转子、电缆和变电站等设备的相关工业产品，此举每年将为英国海上风电制造商节省数百万英镑；英国商务贸易部表示，该措施能让制造商以更低成本生产零部件，为清洁能源领域增长提供再投资空间，对作为英国最大可再生能源来源的海上风电进行投资，对应对气候危机和构建能源安全至关重要；英国可再生能源协会也指出，政策调整将降低清洁能源项目建设成本、扶持本土制造业，减轻制造商成本负担并助力开发商在供应链中更高效投资，而根据 Lazard 的平准化能源成本分析，海上风电的生产和维护成本比新建天然气项目低 40%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/oZ8vjCJGZt6pu4mTzouqcA>

【同比增长 269%，2 月储能新增装机超 10GWh】2026 年 3 月 12 日消息，据 GESA 储能应用分会数据库不完全统计，2026 年 2 月国内新型储能新增装机总规模为 4.69GW/10.06GWh，功率同比增长 269.08%，容量同比增长 242.15%；区域分布上，西北地区新增装机规模最大，达 2.91GW/6.17GWh，功率和容量占比均超 60%，主要集中在宁夏、新疆，25 个省份有新增投运项目，宁夏以 2.6GW/5.2GWh 的规模位居全国第一，山东、内蒙古分别位列第二、三位，新疆、河南、甘肃新增装机也超 200MWh；应用场景方面，电网侧新增 3.12GW/6.5GWh，容量占比 64.84%，

宁夏和山东是主力省份，电源侧新增 1.36GW/3.1GWh，容量占比 30.81%，多为新能源配储项目，用户侧新增 214.92MW/438.05MWh，容量占比 4.39%，主要分布在江苏、四川、浙江等工商业储能大省；技术路线上，磷酸铁锂储能技术并网功率占比 99.36%，保持主导地位，钠离子电池、液流电池、压缩空气储能及多种混合储能技术也有项目并网应用；项目业主方面，第三方企业新增并网功率占比 42.37%，是关键力量，佳洋能源、国家能源集团、大唐集团投资建设规模排名前三，地方能源集团和“五大六小”能源集团也有一定占比。

https://mp.weixin.qq.com/s/4Z_19N2-HWi-sD9t7692ow

【总投资不超 21 亿！天赐材料拟投建年产 100 万吨铁源及 30 万吨磷酸铁项目】2026 年 3 月 9 日晚间，天赐材料发布公告，为推进锂离子电池材料方向的发展战略规划，公司拟通过湖北天赐在湖北宜昌建设新能源材料产业园，项目包含年产 100 万吨铁源及 30 万吨磷酸铁，预计总投资不超过 21 亿元，具体金额将根据项目前期可行性分析及申报等情况确定；同时公告披露，公司曾于 2022 年 7 月 11 日计划由湖北天赐在宜昌建设年产 40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目，原规划生产电解液及六氟磷酸锂等材料，该项目目前仅完成前期可行性研究及部分备案、环评手续，未进行建设投入，因集团内其他厂区在成本条件上更具比较优势，经审慎考虑，公司决定不再推进该项目的进一步建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/hOMMBxrdqjMxAmAlGN1w>

【数据发布 | 2026 年 2 月动力电池月度信息】2026 年 3 月 12 日中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2026 年 2 月动力电池月度信息，2 月我国动力和储能电池合计产量 141.6GWh，环比下降 15.7%、同比增长 41.3%，1-2 月累计产量 309.7GWh、累计同比增长 48.8%，其中磷酸铁锂材料产量占比 80.9%；当月销量 113.2GWh，环比下降 23.9%、同比增长 25.7%，1-2 月累计销量 262.0GWh、累计同比增长 53.8%，储能电池销量同比增长 67.3%且占比提升，动力电池销量占比 65.9%；合计出口 23.9GWh，环比下降 0.9%、同比增长 13.2%，1-2 月累计出口 48.0GWh、累计同比增长 24.6%，动力电池出口同比增长 31.9%，储能电池出口同比下降 15.5%；国内动力电池装车量 26.3GWh，环比下降 37.4%、同比下降 24.6%，1-2 月累计装车量 68.3GWh、累计同比下降 7.2%，磷酸铁锂电池装车量占比 78.3%，纯电动货车等车型装车量增速较快，宁德时代装车量居首，市场集中度较高；2 月动力和储能电池关键材料需求中，三元材料 5.4 万吨、磷酸铁锂材料 28.7 万吨、负极材料 19.8 万吨、隔膜 28.3 亿平方米、三元电池用电解液 2.4 万吨、磷酸铁锂电池用电解液 17.2 万吨，1-2 月各类材料累计需求均有显著增长。

https://mp.weixin.qq.com/s/LfeW8uZawT_xpDQo05ADfw

【封面文章 | 万字长文详解 AI 驱动的电力超级周期】2026 年 3 月 12 日《能源》杂志发布文章详解 AI 驱动的电力超级周期，该周期是指全球或区域范围内电力需求长期快速增长、供需结构深刻变化、投资规模大幅提升并带动能源产业链系统性变革的历史周期率现象，由 AI 算力爆发、能源转型与深度电气化共同驱动，具有需求集中性、与能源结构转型叠加、增长确定性强的特征，AI 数据中心等新型负荷刚性且集中，电力需求呈指数级增长，2024 年全球数据中心耗电量达 415TWh，预计 2030 年将增至 945TWh，交通电动化也成为重要增长极；发电侧为破解供电稳定性、清洁性与廉价性的“不可能三角”，天然气发电、核电（含 SMR）和“光伏+储能”成为投资核心主线，全球燃气轮机订单激增，多国扩大核电应用，光伏+储能成本快速下降并迎来经济性拐点；电网面临局部过载等压力，美国部分地区数据中心并网受阻，智能电网、虚拟电厂、需求侧响应成为缓解压力的关键技术，同时 AI 数据中心供电架构

向 800VHVDC 升级，国家电网“十五五”期间将投资 4 万亿元升级电网；上游矿产中，铜因高导电性成为能源转型核心材料，需求激增推动伦铜价格大涨，锂作为储能核心资源需求也将大幅增长，中国在新能源汽车和储能领域具备产业链优势；中国虽目前电力供应相对从容，但东部算力集中区域仍面临电网压力，需通过“能算协同”、基建先行等方式提前布局，以在全球人工智能竞赛中掌握主动权。

https://mp.weixin.qq.com/s/BiDs_j_61G2c3ANtmid62PA

【特斯拉机器人“比心”，第三代人形机器人或将发布，2027 年有望面向公众销售】2026 年 3 月 11 日，特斯拉官方微博转发 TeslaAI 的帖子，配图为机器人双手比心，配文强调其具备复杂灵巧的手、智慧的“大脑”和可大规模量产的能力，疑似为新款机器人预热；此前 2 月 2 日《科创板日报》曾报道，特斯拉官方微博宣布第三代人形机器人 Optimus V3（擎天柱第三代）即将亮相，该机器人为通用型，可通过观察人类行为、演示、口头描述或视频执行任务，预计年产百万台，2026 年年底启动生产，2027 年面向公众销售。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xpGvIBuSeHSJXR3I1nMniA>

二、 公司展望跟踪

新能源+AI：宁德时代、天赐材料发布年报

璞泰来	<p>在 2026 年 3 月 5 日发布的上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司 2025 年年度报告中，公司展示了其在新能源电池材料及自动化装备领域的强劲表现。2025 年，公司实现营业收入 157.11 亿元，同比增长 16.83%；归属于上市公司股东的净利润为 23.59 亿元，同比增长 98.14%。公司通过技术创新和产能扩建，推动了新能源电池材料和自动化装备业务的快速发展。报告详细介绍了公司在涂覆隔膜、负极材料、功能性材料和自动化装备等业务领域的成就，并强调了公司在全球市场的竞争力和未来发展潜力。公司还计划通过持续的研发投入和市场拓展，进一步巩固其在新能源电池材料及自动化装备行业的领先地位。</p>
珠海冠宇	<p>2026 年 3 月珠海冠宇发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，本次发行方案已通过公司相关董事会审议，尚需股东会审议、上交所审核及证监会注册后方可实施，发行对象为不超过 35 名符合条件的特定投资者，以竞价方式发行，定价基准日为发行期首日，发行价格不低于基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，发行股票数量不超过发行前总股本的 30%即 339620655 股，募集资金总额不超 330000 万元，扣除发行费用后拟 220000 万元投入智能手机钢壳锂电池建设项目、40000 万元投入智能穿戴钢壳锂电池建设项目、70000 万元用于补充流动资金及偿还贷款，发行股份限售期 6 个月，发行后公司控制权不会发生变化，发行前滚存未分配利润由新老股东按持股比例共享，发行决议有效期 12 个月；本次发行背景源于国家政策推动锂电行业发展、高端消费电子需求增长及电池技术升级趋势，发行目的是抢抓市场机遇、巩固技术和行业地位、优化资本结构，且公司在技术、客户、品控等方面具备实施募投项目的可行性；同时预案分析了本次发行对公司经营、财务、股东结构等方面的影响，提示了发行审批、摊薄即期回报、经营、财务、法律、募投项目相关等多重风险，还披露了公司利润分配政策、近三年现金分红情况及未来三年分红回报规划，制定了应对即期回报被摊薄的具体措施，公司实际控制人、控股股东及其一致行动人、董事和高级管理人员也对填补回报措施的履行作出了相关承诺。</p>
天赐材料	<p>2025 年，广州天赐高新材料股份有限公司聚焦精细化工新材料研发、生产和销售，主营业务为锂离子电池材料、日化材料及特种化学品，核心产品电解液销量同比增长约 44%，全年实现营业收入 166.50 亿元（同比增长 33%），归属于上市公司股东的净利润 13.62 亿元（同比增长 181.43%），扣非后净利润 13.60 亿元（同比增长 256.32%）；公司强化创新研发与工艺优势，累计申请专利超 1300 项，推进产业链一体化与循环经济布局，拥有多区域供应基地并拓展海外市场，北美、欧洲 OEM 工厂落地，同时布局钠离子电池材料、固态电池电解质等新一代产品，2026 年计划进一步拓展全球市场、加大研发投入、优化供应链与人力资源建设，应对行业政策、技术迭代、原材料价格波动等风险。</p>

宁德时代	2026 年 3 月 9 日，宁德时代发布 2025 年年度报告，公司作为全球领先的零碳新能源科技公司，主营业务涵盖动力电池、储能电池的研发、生产与销售，2025 年实现营业收入 4237.02 亿元（同比增长 17.04%），归属于上市公司股东的净利润 722.01 亿元（同比增长 42.28%），锂离子电池销量 661GWh（同比增长 39.16%），动力与储能电池出货量持续领跑全球，分别连续 9 年、5 年位居全球第一；报告期内公司成功完成港股 IPO，推进境内外生产基地建设，推出钠新电池、骁遥双核系列等多款创新产品，拓展换电网络及船舶、航空器等新兴应用场景，核心运营实现碳中和，ESG 管理成效获国际认可，同时披露了利润分配预案（每 10 股派发现金分红 69.57 元含税），并提示了宏观经济波动、市场竞争加剧等潜在风险，明确未来将聚焦三大战略方向与四大创新体系，推动数智化、全球化、低碳化发展。
伊戈尔	2026 年 3 月 10 日，伊戈尔电气股份有限公司（股票代码：002922）发布公告，宣布其全资子公司泰国伊戈尔将与关联方 Xindor Global Corp 及非关联方 Canadian Solar Energy Holding (Transformers) Pte. Ltd. 在泰国共同投资设立一家合资公司，主营中低压配电变压器、箱式变压器及预装式变电站的生产。合资公司初始注册资本为 500 万泰铢，泰国伊戈尔、CSI、Xindor 的持股比例分别为 51%、30%和 19%，项目计划全部投资总额预计不超过人民币 1.3 亿元。该交易构成关联交易，因 Xindor 由公司实控人之女控制。合资公司设立后将申请泰国投资促进委员会 (BOI) 批准，其产品将优先供应给 CSI 及其关联方，并计划纳入伊戈尔的合并报表范围。
通威股份	2026 年 3 月，通威股份有限公司（600438）发布预案，计划通过发行股份及支付现金的方式，向段雍、海南卓悦等 57 名股东购买其持有的青海丽豪清能股份有限公司 100%股权，并向不超过 35 名特定投资者募集配套资金。标的公司主营业务为高纯晶硅的研发、生产与销售。截至预案签署日，相关审计评估工作尚未完成，最终交易价格未定，发行股份价格初步定为 15.20 元/股。公司表示，此次交易旨在响应行业整合号召，通过市场化方式并购优势产能，以巩固和提升其在光伏产业链上游的竞争力。

璞泰来

2026 年 3 月 11 日璞泰来第四届董事会第十五次会议全票通过投资建设马来西亚负极材料生产基地的议案，该交易无需提交股东会审议，也不构成关联交易和重大资产重组，公司拟通过境外全资孙公司紫宸马来西亚有限公司，在马来西亚吉打州 Gurun 工业园投资建设年产 5 万吨锂离子电池负极材料项目，计划总投资 2.97 亿美元（折合人民币约 20.51 亿元），资金来源为自有资金，项目建设期 24 个月，目前已完成前期可行性和尽调并签订框架性投资协议，后续还需获得中国境内发改、商务、外汇等部门及马来西亚当地相关机关的备案或审批；此次投资是为把握东南亚新能源市场机遇、推动国际化布局并就近配套下游客户，项目定位于锂离子电池负极材料全球化供应，其实施具备充足可行性，一方面全球新能源汽车和储能产业发展带动负极材料需求增长，东南亚产业政策也带来布局机遇，2025 年中国负极材料出货量达 292.2 万吨且同比增长 38.1%，另一方面公司在负极材料领域有十余年技术和生产经验积累，项目建成后还能提升客户服务能力、降低物流成本并辐射海外市场；本次投资将完善公司海外产能布局，深度绑定下游客户，对提升公司负极业务竞争优势、开拓海外市场有积极意义，长远来看利于公司全球业务发展，不过短期内不会对公司业绩产生重大影响，同时项目也存在审批备案结果及时间不确定、受当地政策法规和国际地缘政治等因素影响实施存疑、行业需求变化带来经营风险、资金筹措等方面存在资金风险等多项不确定性，公司也将按规定履行信息披露义务，提醒投资者理性投资。

日播时尚

2026 年 3 月 11 日上海璞源化学材料集团股份有限公司第五届董事会第九次会议一致审议通过眉山茵地乐二期二阶段项目投资建设议案，该交易无需提交股东会审议，也不构成关联交易和重大资产重组，眉山茵地乐二期项目 2023 年已取得相关建设手续并分两阶段实施，拟建成年产 20 万吨粘合剂生产线，其中一阶段设计年产锂电池粘结剂 6 万吨，2026 年 3 月进入试生产阶段预计 5 月达产，达产后公司锂电池粘结剂合计设计产能达 16 万吨，截至 2025 年末该阶段已支付 3.13 亿元尚需支付 2.41 亿元，此次二阶段项目将利用一阶段已建厂房和配套设施新购设备，新增 14 万吨锂电池粘结剂年产能，计划投资 3.11 亿元，项目位于四川省眉山市彭山经济开发区，建设期 9 个月，资金来源为自有资金及银行借款，目前已开展设备选型工作；该项目实施具备可行性，全球新能源汽车和储能产业发展带动锂电池需求增长，锂电池粘结剂市场空间广阔，且茵地乐深耕该领域并与头部企业建立稳定合作，项目能提升公司供应服务和市场拓展能力；公司 2025 年 12 月收购茵地乐 71% 股权新增锂电池粘结剂业务实现战略转型，本次项目作为并购前已获批建设项目的一部分，能有效提升公司产品供应能力和市场竞争力，助力提升盈利规模，符合公司中长期发展战略，不过项目建设和经营过程中可能面临行业政策、市场环境变化及经营管理等风险，公司将密切关注并及时做好风险评估与应对。

聚和材料

2026 年 3 月 13 日常州聚和新材料股份有限公司发布公告披露收购境外公司股权暨开展新业务的进展，2025 年 9 月 9 日公司与韩投伙伴、SK Enpulse 株式会社签署《股份转让协议》，拟联合设立 SPC 以 680 亿韩元（折合约 3.5 亿元人民币）现金收购后者空白掩模相关业务部门，公司出资比例不低于 95%，后续 SK Enpulse 株式会社于 2025 年 12 月 1 日分立设立目标公司 Lumina Mask 株式会社，公司与韩投伙伴确定聚光芯材微电子（上海）有限公司为受让方 SPC，并在 2026 年 1 月 29 日与 SK Enpulse 株式会社签署补充协议确定交割时间为 2026 年 3 月 31 日或双方另行约定日期，该交易已于 2025 年 9 月 9 日经公司董事会审议通过，无需提交股东会审议；目前本次交易的境外直接投资事项已完成国家发改委、商务部、国家外汇管理局上海市分局的备案及登记程序，审计基准日至今标的公司的业务、经营等情况未发生重大不利变化，也无相关重大违约或违反承诺情形，协议项下的声明、陈述和保证持续有效，相关交割先决条件正有序推进，公司将按协议推进交割工作；公司还将根据交易进展及时履行信息披露义务，并提醒投资者理性投资、注意风险。

星源材质

2026 年 3 月深圳市星源材质科技股份有限公司发布 2026 年限制性股票激励计划草案，该计划拟授予第一类限制性股票，股票来源为公司从二级市场回购的 A 股普通股，拟授予数量 858.02 万股，占公司当前股本总额的 0.64%，一次性授予无预留权益，授予价格 7.50 元/股，该价格不低于草案公布前 1 个和 20 个交易日股票交易均价的 50%，激励对象共 63 人，包含公司及子公司的董事、高级管理人员、中层管理人员和核心技术（业务）人员，不含独立董事、持股 5%以上股东及实际控制人相关亲属，其中 4 名高管各获授 5 万股，其余 59 名核心人员合计获授 838.02 万股；计划有效期最长不超过 36 个月，限售期后分两期解除限售，授予日起满 12 个月解除 50%、满 24 个月解除 50%，解除限售设置公司和个人层面考核，公司层面要求 2026 年归母净利润不低于 2.80 亿元、2027 年不低于 4.00 亿元，个人层面按考核结果分档确定解除限售比例，考核不合格则对应股票由公司回购注销；计划明确了股票数量和价格的调整方法、会计处理方式，预计股份支付总成本 6487.17 万元，2026 至 2028 年分别摊销 3649.03 万元、2432.69 万元、405.45 万元，还规定了计划实施、授予、解除限售的具体程序，以及公司和激励对象的权利义务，同时对公司或激励对象发生异动时的计划处理方式、限制性股票回购注销的原则和程序作出详细约定；该计划需经公司股东会特别决议审议通过后方可实施，股东会审议通过后公司需在 60 日内完成授予及登记等程序，未能完成则终止计划，且计划实施不会导致公司股权分布不具备上市条件，公司也承诺不为激励对象获取相关权益提供财务资助，激励对象亦承诺若公司信息披露存在问题将返还因计划获得的全部利益。

三、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。