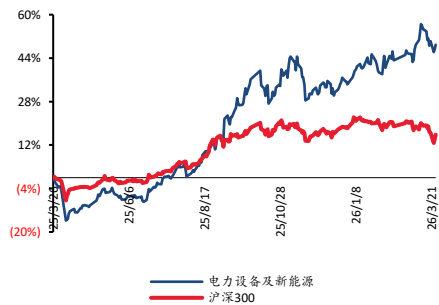


电力设备及新能源

新能源+AI 展望（第4期 20260315-20260321）：重视储能、风电、AI+中格局好的环节

■ 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

<<璞泰来点评：隔膜业务格局向好，创新+海外是未来动力>>--2026-03-26

<<【太平洋新能源】新能源+AI 展望（第3期 20260308-20260314）：重视储能产业链>>--2026-03-18

<<【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

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：

● 行业整体策略：重视储能、风电、AI+中格局好的环节

● 继续建议重视储能产业链，全产业链有望共振向上。格局好的环节建议更加重视，如系统端、隔膜、资源等。近期风电、AI+关注度提升，同样需重视海风、人形机器人中格局好的环节。

锂电产业链核心观点：重视中上游的弹性

1、受益于储能政策支持，行业有望进一步高速发展，宁德时代、亿纬锂能等受益。1) 从全国 23 省市 2026 年政府工作报告看，这些省市均将储能列入年度重点工作，围绕新型储能规模化布局等方向推进。2) 2025 年全球储能电池出货量达 550GWh，同比增长 79%，其中前七名全部为中国企业（宁德时代、海辰储能、亿纬锂能、比亚迪、瑞浦兰钧、中创新航、国轩高科），合计出货 458GWh，占据 83.3% 的市场份额；宁德时代以 167GWh 稳居全球第一。中国以 352GWh 出货量占据 64% 的全球份额，同比增长 117%。

2、隔膜供需向好，恩捷股份、佛塑科技、璞泰来等受益。中短期看，随着动力与储能电池技术迭代加速，5 μm 超薄锂电隔膜需求呈现较快提升趋势，但因其生产难度高、良率控制难，当前行业稳定供应能力有限，已出现结构性供需缺口。长期看，由于行业需求增长持续，供给端过去长期盈利较差，企业扩产积极性较差，供需紧张有望持续较长时间。

风光储电产业链核心观点：重视海风产业链

1、海风迎来国内外共振向上态势，大金重工、东方电缆、振江股份等受益。1) 近期，英国商业与贸易部宣布，自 2026 年 4 月 1 日起，将取消 33 类海上风电组件进口关税，核心零部件税率由 6%、2% 降至 0；此项“授权使用”政策旨在降低本土制造商成本，以推进其“清洁能源超级大国”目标。2) 近期，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》正式发布，规划明确在渤海、黄海、东海、南海海域建设海上风电基地，规范有序推进深远海风电开发，目标到“十五五”期末海上风电累计并网装机规模达到 1 亿千瓦以上。

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。近期宇树科技王兴兴表示：机器人运动能力突出，1500 米成绩已超人类，预计 2026 年年中百米冲刺可破 10 秒。行业当前核心瓶颈是 AI 泛化能力不足，具身智能“ChatGPT 时刻”预计需 2 至 3 年，其看好字节跳动 Seedance 2.0 相关的世界模型技术路线，计划 2026 年底部署万台机器人采集数据以解决数据稀缺问题。

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

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。