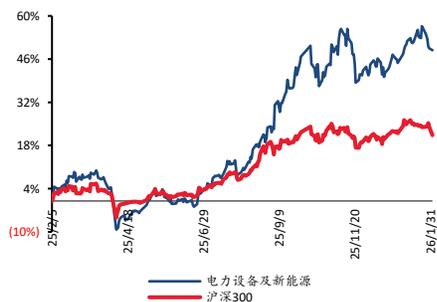


电力设备及新能源

新能源+AI 周报（第 41 期 20260125-20260131）：重视中下游龙头机会

■ 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 40 期 20260118-20260124）：储能能量价齐升，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

<<【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

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

报告摘要

● 行业整体策略：重视中下游龙头机会

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。

新能源汽车产业链核心观点：正处向上新周期

1、电动化+储能等多重加持，锂电池产业链仍处向上周期较好位置，宁德时代、天赐材料、湖南裕能等受益。1) 近期，锂电四大主材产业链中 5 家材料企业（湖南裕能、璞泰来、中材科技、天赐材料、天际股份）披露 2025 年业绩预告且均预计盈利，核心共性为利润集中在 2025Q4 爆发；其中天赐材料（电解液）、湖南裕能（正极）Q4 归母净利润同比增幅超 500%（天赐约+538%、湖南裕能约+512%）；Q4 行业核心驱动为供需改善、产品价格上涨。2) 近期，中汽协预测 2026 年新能源汽车销量将达 1900 万辆、同比增长 15.2%，增长动力主要来自国内“油改电”持续推进与贸易环境改善下的出口发力。回顾 2025 年：中国新能源汽车销量 1649 万辆、同比增长 28.2%，其中出口同比翻倍达 261.5 万辆，市场呈现纯电增速反超插混增程、品牌竞争格局重塑等特点。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步抬升

1、光伏“反内卷”持续推进，隆基、协鑫科技等受益。近期，工信部党组书记、部长李乐成主持召开光伏行业企业家座谈会，专题研究部署光伏行业“反内卷”治理工作；会议明确将遏制行业恶性竞争作为当前首要任务，提出通过产能调控、标准引领、价格执法等市场化与法治化相结合的综合措施，并要求光伏行业协会强化自律机制创新。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、欧洲海风有望超预期，大金重工、东方电缆等受益。近期第三届北海峰会上，德国、法国、比利时、丹麦、爱尔兰、荷兰、挪威、英国、卢森堡 9 国签署《汉堡宣言》，联手开发 100GW 海上风电（当前欧洲 13 国已建成约 37GW 海上风电），预计投资超 1 万亿美元，核心目标是实现欧洲能源主权。

2、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，理想汽车 CEO 李想在全员会上宣布正式进军人形机器人领域。2) 众擎机器人与穿越者达成深度合作，启动国内首个具身智

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524110004

能机器人宇航员探索计划,由众擎自主研发的 PM01 机器人携手冲击太空探索任务。3) 近期宇树科技澄清 2025 年人形机器人销量不实信息: 2025 年其纯人形机器人实际出货量超 5500 台(指已发货给终端客户的数量, 订单量更高), 本体量产下线超 6500 台。

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：欧洲九国联手开发 100GW 海上风电	9
三、 公司新闻跟踪	15
新能源+AI：新强联、五矿新能等公司预告业绩向好	15
四、 风险提示	18

图表目录

图表 1: 碳酸锂价格调整.....	7
图表 2: 电解钴价格上涨.....	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: 镍盐价格环比上涨.....	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	2026/1/30	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	0.000	0.00%	2.550	15.36%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	20.35	0.000	0.00%	2.700	15.30%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨					
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	18.50	0.000	0.00%	2.700	17.09%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	19.35	-0.100	-0.51%	2.400	14.16%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	20.75	0.250	1.22%	2.750	15.28%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	20.90	0.150	0.72%	2.650	14.52%
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	5.90	0.250	4.42%	0.600	11.32%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	5.70	0.250	4.59%	0.600	11.76%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	5.60	0.350	6.67%	0.700	14.29%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	41.50	-0.500	-1.19%	2.000	5.06%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	11.05	0.100	0.91%	0.400	3.76%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	11.10	0.100	0.91%	0.400	3.74%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	11.65	0.100	0.87%	0.400	3.56%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	44.60	0.800	1.83%	-1.400	-3.04%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	9.55	0.200	2.14%	0.200	2.14%
电解镍 (1#)	万元/吨	14.58	-0.410	-2.74%	0.200	1.39%
硫酸锰 (电池级)	万元/吨	0.62	0.010	1.64%	0.010	1.64%
硫酸镍 (电池级)	万元/吨	3.20	0.100	3.23%	0.475	17.43%
氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	15.80	-0.400	-2.47%	3.800	31.67%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	15.85	-1.300	-7.58%	1.650	11.62%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	14.40	-1.300	-8.28%	1.550	12.06%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	2170.00	-40.000	-1.81%	290.000	15.43%
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%	0.007	0.65%
二氧化锰 (锰酸锂型)	万元/吨	1.73	-0.015	-0.86%	-0.015	-0.86%
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%	-7.500	-10.00%
隔膜						

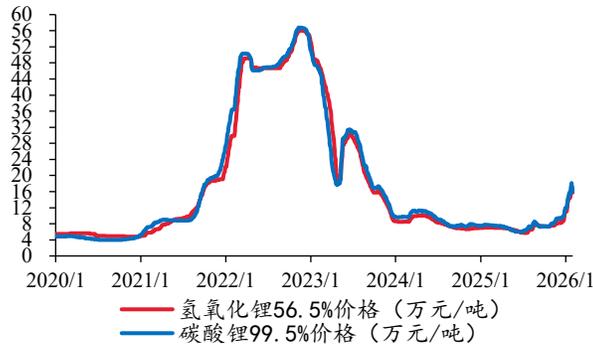
品名	单位	2026/1/30	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
5μm/湿法基膜	元/平方米	1.05	0.000	0.00%	0.000	0.00%
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.81	0.000	0.00%	0.000	0.00%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.83	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12um/干法基膜	元/平方米	0.46	0.000	0.00%	0.000	0.00%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.43	0.000	0.00%	0.000	0.00%
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.48	0.000	0.00%	0.000	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	3.10	-0.100	-3.13%	-0.100	-3.13%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	2.65	-0.100	-3.64%	-0.100	-3.64%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	3.20	-0.075	-2.29%	-0.075	-2.29%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	13.80	-0.200	-1.43%	-1.950	-12.38%
LiFSI	万元/吨	15.00	0.000	0.00%	1.000	7.14%
电池级 EMC	万元/吨	0.67	-0.025	-3.60%	-0.075	-10.07%
电池级 DMC	万元/吨	0.50	-0.025	-4.81%	-0.080	-13.91%
电池级 EC	万元/吨	0.55	-0.030	-5.17%	-0.100	-15.38%
电池级 DEC	万元/吨					
电池级 VC	万元/吨	15.15	-0.850	-5.31%	-1.350	-8.18%
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	1.75				
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.15			0.000	0.00%
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	1.30	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	0.000	0.00%		
锂电池						
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.47	0.000	0.00%	0.040	9.30%
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					
回收						

品名	单位	2026/1/30	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
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：碳酸锂价格调整



资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格上涨



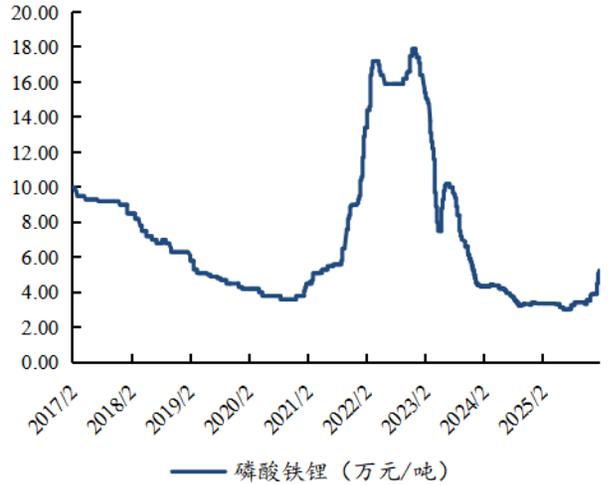
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



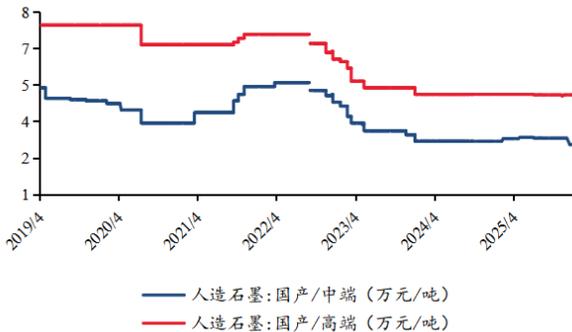
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



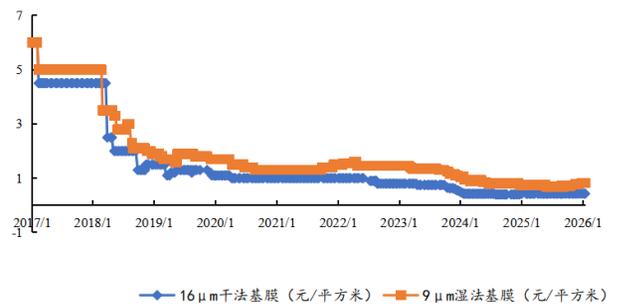
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



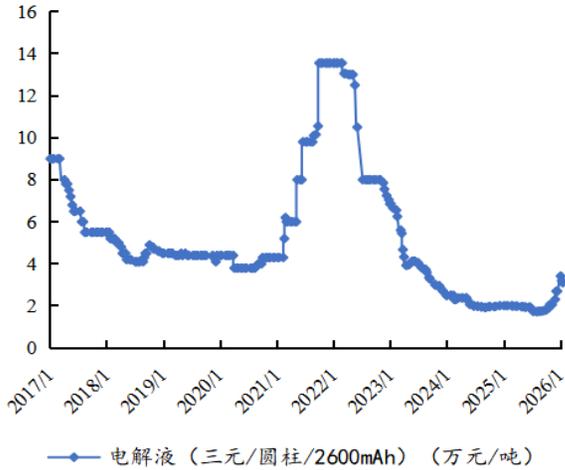
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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：镍盐价格环比上涨



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：欧洲九国联手开发 100GW 海上风电

【工信部解读人形机器人产业发展：技术迭代提速生态协同赋能具身智能】2026 年 1 月 24 日，工信部在新闻发布会上解读人形机器人产业发展，副部长张云明指出：2025 年为业界公认的人形机器人“量产元年”，产业超预期迭代——国内整机企业超 140 家、发布产品超 330

款，已实现“站得住、走得稳、跑得快”技术突破，应用从春晚舞台、运动会“功夫模式”向家庭服务、工厂作业实用化转型。过去一年，工信部按“创新驱动、场景牵引、生态协同”思路推进：技术上支持北京/上海建具身智能创新中心，研发“青龙”“天工”开源公版机及“开物”操作系统；应用上挖掘民生、上岗高价值场景；生态上成立标准化技术委员会（70余家单位参与）、建国家AI应用中试基地。下一步将围绕“技术攻坚（提升大模型/一体化关节/算力芯片）、安全保障（质量/网络数据安全+科技伦理）、生态壮大（600亿国家AI基金支持+开源社区+标准化指南）”发力，以人形机器人为切口带动具身智能产业，推动产业从探索期迈向规范化、规模化，释放新质生产力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0d-0bCbv5ytD6E0aXV8Dpw>

【宇树科技澄清 2025 年销量数据：人形机器人实际出货量超 5500 台】2026 年 1 月 22 日，宇树科技通过官方微信公众号澄清 2025 年人形机器人销量不实信息：2025 年其纯人形机器人实际出货量超 5500 台（指已发货给终端客户的数量，订单量更高），本体量产下线超 6500 台，数据不含双臂轮式等其他机器人产品；此前市场研究机构 Omdia 报告预估其出货 4200 台（位列全球第二），实际数据比预估高 1300 余台，已超过智元机器人（预估 5168 台）的预估出货量。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PMH7bAFfBiGMAweTh4EmQ>

【两家锂企 Q4 净利预增超 500%】2026 年 1 月 24 日高工锂电消息，截至 1 月 23 日，锂电四大主材产业链中 5 家材料企业（湖南裕能、璞泰来、中材科技、天赐材料、天际股份）披露 2025 年业绩预告且均预计盈利，核心共性为利润集中在 Q4 爆发——其中天赐材料（电解液）、湖南裕能（正极）Q4 归母净利润同比增幅超 500%（天赐约+538%、湖南裕能约+512%）；Q4 行业核心驱动是电解液及关键原料（如六氟磷酸锂）价格反弹叠加需求改善，利润先在电解液链条兑现，正极同步受益于需求与成本改善，隔膜板块改善较温和。

<https://mp.weixin.qq.com/s/eVlcAqxjH1tuEB7um1jruQ>

【海外锂要闻|欧盟锁定南美锂和关键矿物供应渠道】2026 年 1 月 24 日 SMM 锂电发布海外锂要闻，核心聚焦四大方向：①欧盟锁定南美关键矿物供应：1 月 17 日与南方共同市场签署贸易协定，获南美锂、铌、石墨等优先获取权（当前这些资源加工生产以中国为主），协议逐步取消 90%+双边关税，覆盖 7.8 亿消费者，核心战略目标是推动关键矿物供应链“去中国化”，欧盟官员强调需通过投资、长单合作开发巴西等国资源；②Sibanye-Stillwater 分阶段产锂：旗下 Keliber 项目采用分阶段生产，应对锂市场波动（电动车需求增长但供应过剩），平衡市场占有率与财务灵活性，采用模块化开发降低风险；③Peloton Minerals 新锂矿发现：北埃内尔科内华达州锂矿地质与邻近高品位项目（如瑟奇电池金属公司）相似，通过精细测绘+现代勘探技术锁定靶区，已筹足勘探资金，未来计划引入力拓类战略伙伴；④低品位卤水提锂新技术：哥伦比亚工程学院研发“S3E 技术”（可切换溶剂选择性萃取），用温敏溶剂从低品位卤水提锂，对锂选择性超钠 10 倍、钾 12 倍，还能分离镁杂质，缩短周期、降污染，发表于《焦耳》期刊，破解传统工艺依赖高品位原料的痛点。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7Dq0pCcvIGw8bYAN2b561g>

【成本端碳酸锂涨价承压，六氟磷酸锂价格缘何走弱？】2026 年 1 月 26 日消息，成本端碳酸锂涨价背景下，六氟磷酸锂价格却走弱，相关话题由 SMM 锂电胡雪洁发布，同时提及第

十一届 CLNB·2626 新能源产业博览会将于 4 月 8 日 - 10 日在苏州国际博览中心举办。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PFXnELwcYaw4AUoXC8kgAg>

【权威预测出炉！未来三年中国风电年新增 120GW】中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长秦海岩在 1 月 24 日的中国风能新春茶话会上指出，中国风电行业机遇与挑战并存，预计 2026-2028 年年新增装机稳定在 1.2 亿千瓦左右，2025-2030 年新增 6.04 亿~9.79 亿千瓦，行业需通过政策优化、模式创新等应对发展难题。

https://mp.weixin.qq.com/s/rFr3AM8EED18_hpUYI8FHw

【天齐锂业成注册品牌，碳酸锂期货定价效率或将进一步提升】2026 年 1 月 26 日消息，广期所 1 月 22 日公告新增“天齐锂业”牌为碳酸锂期货注册品牌，2 月 2 日起启用，天齐锂业成为全国唯一同时拥有碳酸锂期货交割厂库资质与注册品牌的锂企，此举将节省交割成本、提升交割效率与市场流动性，进一步提高碳酸锂期货定价效率。

<https://mp.weixin.qq.com/s/vU5R8xJU6QZU3Pd0Iy0cA>

【2025 年固态电池市场回顾：从“概念狂飙”走向“产业落地”】2026 年 1 月 26 日消息，2025 年被称为“固态电池产业化元年”，行业在技术突破、产能落地方面取得实质进展，设备与硫化物电解质等环节率先受益，在政策、标准及头部企业引领下稳健发展，应用将从特种与高端市场逐步向大众市场渗透，虽仍面临界面阻抗等挑战，但产业化趋势明确。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QR-5W02UcabFced8hD8Lww>

【全球首份动力电池循环经济研究报告发布！GECC 敲定行动路线图】2026 年 1 月 20 日达沃斯世界经济论坛年会期间，艾伦·麦克阿瑟基金会发布全球首份动力电池循环经济研究报告（GECC 核心成果），由宁德时代等 30 余家企业及机构支持，提出五大领导力行动路线图，宁德时代已践行相关行动并构建全生命周期循环闭环体系，该报告标志着全球动力电池产业循环经济从愿景进入系统化实践阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/inXlCc0hZR7onqjLzNWjkw>

【全固态电池装车：吉利、亿纬锂能等 18 家企业谁将率先量产上车？】2026 年 1 月 26 日消息，全固态电池已进入百 MWh 级中试验证和工艺优化阶段，2026 年成为其产业化关键验证节点，吉利、亿纬锂能、东风汽车等国内外 18 家企业加速推进相关进程，计划在 2026 年前后完成装车测试、小批量量产等工作，车用领域预计 2027 年左右投入实际使用。

https://mp.weixin.qq.com/s/jVnETXTsWsVkk83FvTd_qQ

【国家能源局局长王宏志：推进三北大基地建设、保障分布式公平接网】2026 年 1 月 26 日消息，国家能源局局长王宏志在署名文章中表示，2026 年作为“十五五”开局之年，国家能源局将构建适配能源强国建设的能源监管新格局，重点推进“三北”风电光伏大基地等清洁能源项目建设、保障分布式可再生能源公平接网，同时深化全国统一电力市场建设、规范能源市场秩序、保障能源电力系统安全与民生用能福祉等。

<https://mp.weixin.qq.com/s/e1cNgpQMTX1Aon3Mzx8SVw>

【中国新能源汽车：2025 年总结与 2026 年预测】2026 年 1 月 26 日消息，《电动汽车观察家》发布中国新能源汽车 2025 年总结与 2026 年预测，2025 年中国新能源汽车销量

1649 万辆、同比增长 28.2%，其中国内新能源乘用车销量 1248 万辆、增速放缓至 16.17%，出口同比翻倍达 261.5 万辆，市场呈现纯电增速反超插混增程、品牌竞争格局重塑等特点；2026 年中汽协预测销量将达 1900 万辆、同比增长 15.2%，增长动力主要来自国内“油改电”持续推进与贸易环境改善下的出口发力。

https://mp.weixin.qq.com/s/W3AYRpj27q_6murein_3wA

【众擎机器人携手穿越者，启幕首位人形机器人宇航员探索计划】2026 年 1 月 26 日消息，众擎机器人与穿越者达成深度合作，启动国内首个具身智能机器人宇航员探索计划，由众擎自主研发的 PM01 机器人携手冲击太空探索任务，双方将互补技术优势攻克难关，助力航天与智能科技融合发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/GouLDKh_h8LJJ7F8EUdj7w

【投资超 1 万亿美元！欧洲九国联手开发 100GW 海上风电】2026 年 1 月 27 日龙船风电网消息，第三届北海峰会上，德国、法国、比利时、丹麦、爱尔兰、荷兰、挪威、英国、卢森堡 9 国签署《汉堡宣言》，联手开发 100GW 海上风电，预计投资超 1 万亿美元，核心目标是实现欧洲能源主权；当前欧洲 13 国已建成约 37GW 海上风电（英国为领头羊），但丹麦、德国、荷兰等国近期项目招标遇阻，此次协议是对 3 年前“2050 年达 300GW”目标的细化推进。《汉堡宣言》明确行动路径：建立稳定招标流程与时间表、降低投资风险、简化审批，将差价合约（英国已验证有效）作为标准拍卖机制；同时规划跨国海上电网互联、建设“风电+电力互联”混合型海上资产，丹麦与德国将推进博恩霍尔姆能源岛项目（近海能源枢纽）。超 100 家企业支持该宣言，承诺 2040 年前将海上风电成本削减 30%；欧洲能源部长目标在北海、波罗的海建立稳定项目储备，实现每年 15GW 海上风电装机，英国可再生能源协会表示此举将提升区域能源安全，确立海上风电在欧洲电力系统的核心地位。

https://mp.weixin.qq.com/s/PSvxT2hG0_LQAtjF3_Q56w

【新能源 2025 年现货价格、对项目收益影响！】2026 年 1 月 27 日智汇光伏消息，2025 年 6 月 1 日起我国风电、光伏等新能源项目全部入市交易，各省现货价格对项目收益影响显著，其中国网区域 15 省中，光伏现货均价江苏最高（约 0.3 元/kWh）、山西等 4 省低于 0.15 元/kWh 且 2024 年有数据的 6 省均价均下降（蒙西降幅超 50%），风电现货均价河北南网最高（超 0.35 元/kWh）、福建等 3 省低于 0.2 元/kWh 且 6 省中仅山东、甘肃均价上涨，南网 5 省则广东新能源现货均价最高（超 0.25 元/kWh）、云南最低（略高于 0.1 元/kWh）；项目收益由“入围机制电量（含市场化交易收入+场外差价补贴）”和“未入围电量（仅市场化交易收入）”构成，因现货价普遍低于中长期交易价及机制电价，机制电量比例（各省多为 40%-90%，大部分 80%）越高、项目所在区域节点电价越高，综合收益越优，广东两个分布式光伏项目的案例便印证了这一点——存量项目（100%机制电量）综合电价 0.4831 元/kWh，增量项目（80%机制电量）仅 0.3334 元/kWh，同时需注意个别项目因申报错误导致机制电量比例极低（如山西某项目仅 0.07%）的风险。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UNDvPrP96Cby-JgfX5nklw>

【2025 年全球电池产量 2183Gwh 同比增长 38%】则言咨询 2026 年 1 月 28 日发布数据显示，2025 年全球锂电池产量达 2183Gwh，同比增长 38.8%，其中三元电池产量 643.5Gwh（同比增长 12.4%）、铁锂电池产量 1539.8Gwh（同比增长 53.8%），铁锂电池受储能带动占比升至 74%，统治力较强；企业方面，C+B 两家合计占比接近 50%，比亚迪略有掉队，中

创新航等多家企业表现抢眼；2025 年储能电池产量 649Gwh，同比增长 80%，占铁锂电池份额达 47%；成本上，2025 年电芯原料成本触底反弹，铁锂电芯成本四季度显著上行；展望 2026 年，储能电池将快速增长、动力电池稳步发展，头部电池厂将进入 Twh 时代，电池厂策略将从低价竞争转向保供保利润，市场格局或现较大波动。

https://mp.weixin.qq.com/s/LrxdbRKJ4_vioxZGc8vDBg

【当升科技研发出“固态电池用双相复合超高镍正极材料”】2026 年 1 月 27 日，当升科技宣布其研发的“固态电池用双相复合超高镍正极材料”入选国务院国资委《中央企业科技创新成果推荐目录成果手册（2024 年版）》，该材料集成 14 项专利，具备高能量密度、优良稳定性等核心性能，已批量供应国内外领先动力电池企业并应用于多个领域；此外，当升科技在固态电池领域布局全面，1 月 15 日签约落户江苏常州金坛的固态电解质材料项目计划年产 3000 吨固态电解质，其全固态专用超高镍多元材料、超高容量富锂锰基材料分别可满足超 400Wh/kg、500Wh/kg 的电池能量密度需求，相关电解质产品已在头部客户进行批量验证，且已具备氧化物固态电解质百吨级中试产能和硫化物固态电解质数吨级小试产能。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ysYpPnheKjGhNDNRqvlk4w>

【国家能源局：2025 新增光伏装机 315GW，新增风电装机 119GW】2026 年 1 月 28 日，国家能源局发布 2025 年全国电力统计数据，截至 2025 年底，全国累计发电装机容量 38.9 亿千瓦，同比增长 16.1%，2025 年新增发电装机 5.43 亿千瓦；其中太阳能发电装机 12.0 亿千瓦（同比增长 35.4%，2025 年新增 3.15 亿千瓦）、风电装机 6.4 亿千瓦（同比增长 22.9%，2025 年新增 1.19 亿千瓦），水电、火电、核电装机分别为 4.48 亿千瓦、15.39 亿千瓦、0.62 亿千瓦（同比增速 2.9%、6.3%、2.7%）；全国线路损失率 4.23%（同比下降 0.13 个百分点），6000 千瓦及以上电厂发电设备累计平均利用 3119 小时（同比减少 312 小时）；同时附上 2024 年全国电力统计数据作为对比，包括各类型发电装机容量、线路损失率、发电设备利用小时及电源和电网工程投资完成额等指标。

<https://mp.weixin.qq.com/s/r2gSaoPivDyPZfs0vl6fjg>

【27 家光伏企业 2025 年组件出货量排名一览（含国内、海外细分榜单）】2026 年 1 月 28 日，索比光伏网尹也泽发布 27 家光伏企业 2025 年组件出货量排名及国内、海外细分榜单（数据经调研、查证等汇总，不作为投资采购依据），此前国家能源局数据显示 2025 年全国太阳能发电新增装机 315.07GW，创历史新高且超预期，中国光伏在制造与应用端稳居世界前列；整体榜单中，晶科能源（85-90GW）、隆基绿能（≈85GW）、天合光能（65-70GW）、晶澳科技（65-70GW）位列前四，出货量超 300GW 占近半市场份额，集中度提升，Top15 品牌合计约 560GW 成市场绝对主体；国内出货量 Top15 榜单中隆基绿能居首，海外出货量 Top12 榜单中晶科能源领先，Top4 企业海外市场占比普遍超 50%、盈利空间更大，国内出货排名更优的企业多靠深耕央企客户或强化分布式渠道立足，文章还建议企业拓展海外市场减少国内内卷，并提及 1 月 29 日 15 时索比光伏网视频号将有专题直播解读榜单与行业前景，同时包含部分光伏相关企业广告信息。

<https://mp.weixin.qq.com/s/azJwD7lyp9Vt0gmdCQ0z2g>

【理想汽车正式进军人形机器人！李想：必须做，而且要快！】2026 年 1 月 26 日，理想汽车 CEO 李想在全员会上宣布正式进军人形机器人领域，计划尽快落地亮相，这一决策是

新能源汽车赛道存量博弈下的必然选择，也是瞄准人形机器人赛道爆发潜力的战略布局，核心依托其在智能驾驶领域积累的 MindVLA 大模型、M100 芯片等技术复用优势；其首款产品将聚焦工业场景轮式双臂机器人，先应用于自家工厂以积累数据、降低风险，同时公司已重构组织架构、急招核心人才为战略落地提供支撑，但仍面临“灵巧手+运动协同”技术难题、资金压力、行业竞争白热化、供应链自主化不足等挑战，李想明确了 2026 年大模型上车、2028 年实现 L4 级自动驾驶规模化落地并同步推进人形机器人技术迭代的目标，标志着理想从“汽车公司”向“具身智能企业”转型，也进一步加剧了人形机器人赛道的竞争。

<https://mp.weixin.qq.com/s/M5GZ8vk7NB4RuKq0mpcS5Q>

【工业和信息化部召开光伏行业企业家座谈会】2026 年 1 月 28 日下午，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开光伏行业企业家座谈会，会同国家发展改革委、市场监管总局等部委及相关重点企业，专题研究部署光伏行业“反内卷”治理工作。会议明确将遏制行业恶性竞争作为当前首要任务，提出通过产能调控、标准引领、价格执法等市场化与法治化相结合的综合措施，推动行业回归良性发展轨道，并要求光伏行业协会强化自律机制创新，共同破除“内卷式”竞争乱象，为光伏产业可持续发展构建规范有序的市场环境。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CMIzpHhGfLkIU1FU1HtjiQ>

【为何必须是“人形”？优必选创始人详解机器人进厂】2026 年 1 月，优必选创始人周剑在深度访谈中透露，其研发的人形机器人已在富士康、比亚迪等制造企业实现规模化应用，在搬运、上下料等任务中达成 99% 的操作成功率，且单机工作效率从 2025 年初的 30% 显著提升至 60% 以上，标志着人形机器人正逐步具备替代人工的实用价值。针对为何选择人形构型的行业疑问，周剑指出双足设计能更好地适应现有工厂为人类优化的狭窄作业环境，而轮式机器人难以在料架间隙等场景灵活运作；在发展路径上，企业计划通过 2025 年小规模量产、2026-2027 年横向拓展至消费电子等领域实现万台级交付，并目标在 2028 年突破通用技能技术瓶颈，为百万台规模的工业应用奠定基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/J3ofikRKIVpLnnWYxFEtMw>

【31 省市+5 大风光基地！2025 年中国风能太阳能资源全景解析】2026 年 1 月 29 日，中国气象局正式发布《2025 年中国风能太阳能资源年景公报》，全面解析全国 31 省市及五大风光基地的资源状况。公报显示，2025 年全国风能资源属正常年景，陆地 100 米高度年平均风速约 4.8m/s，风功率密度 172.0W/m²，而太阳能资源则呈现偏小年景，水平面总辐照量 1495.7kWh/m²，较常年略有下降；区域差异显著，北方风能资源普遍偏好，南方太阳能资源部分省份如安徽、上海等地辐照量反超历史均值。五大基地中，张北风电基地风速偏小，阿拉善右旗风电基地表现正常，青海海南州光伏基地辐照量明显偏低，整体数据为新能源产业布局、电站效率优化及政策制定提供了精准气象支撑，凸显出资源分布不均背景下精细化开发的重要性。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VoA0o81YvtHqhf1LeVbapw>

【年销 5500 台全球第一，谁在买宇树的人形机器人？】2026 年 1 月 29 日，宇树科技披露其 2025 年人形机器人实际出货量超 5500 台，这一数据不仅使其稳居全球销量榜首，更标志着行业从“技术演示”迈向“规模交付”的关键转折。销量结构显示市场呈现多元化渗透态势：科研教育保持基本盘，工业场景依托 H 系列等高负载机型探索实用价值，消费端则凭借

2.99 万元起的 R1 机型降低体验门槛；而通信运营商等央企的批量采购，进一步验证了产品在稳定性与可运维性方面的成熟度。此次规模性交付不仅推动供应链成本持续下探，更通过海量真实场景数据反哺算法优化，为行业树立了以“可靠交付”为核心的新竞争标准，预示人形机器人产业正脱离实验室依赖，步入商业闭环驱动的新阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/E14GMYDNX7v1CJ9rX0fRfg>

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：新强联、五矿新能等公司预告业绩向好

金雷股份	金雷股份（证券代码：300443）于 2026 年 1 月披露 2026 年度向特定对象发行股票预案，拟募集资金不超过 155,000.00 万元，发行对象不超过 35 名，发行数量不超过 96,040,379 股（占发行前总股本 30%），发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的 80%；募集资金将用于高端传动装备科创产业园项目（前三期）、风电核心部件数字化制造改扩建项目及补充流动资金，旨在突破产能瓶颈、优化产品结构；本次发行已通过董事会审议，尚需股东会、深交所审核及证监会注册，发行后控股股东伊廷雷及其一致行动人持股比例仍达 25.15%，控制权不变，但存在即期回报摊薄等风险。
艾罗能源	浙江艾罗网络能源技术股份有限公司（证券代码：688717，简称“艾罗能源”）于 2026 年 1 月 26 日公告，2026 年 1 月 24 日与 RaystechGroupPtyLtd 在浙江杭州签署《2026 年销售合作协议》，约定乙方作为甲方在澳大利亚全境的户用储能总代理，2026 年度（协议有效期 1 月 1 日-12 月 31 日）合作产品累计出货/采购按容量计不低于 1GWh；该协议为框架性协议，不涉及具体金额，不构成关联交易及重大资产重组，暂无需提交董事会或股东会审议，对公司 2026 年度业绩影响不确定，后续需以实际业务合同/订单为准，存在行业政策、市场环境变化等履约风险。
紫金矿业	紫金矿业于 2026 年 1 月 23 日宣布其旗下海拔超 5000 米的巨龙铜矿二期工程正式投产，使该矿日采选规模从 15 万吨增至 35 万吨，年矿产铜产量预计从 2025 年的 19 万吨提升至 30-35 万吨，并同步增加钼、银产量，成为中国最大铜矿。公司凭借自主技术和快速建设能力，在恶劣环境下仅用 18 个月完成二期工程，并正规划三期项目以进一步提升产能至全球最大规模，巩固其全球铜行业领先地位。
五矿新能	五矿新能源材料（湖南）股份有限公司发布 2025 年年度业绩预告，预计其 2025 年年度业绩将实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润在 21,000 万元至 25,000 万元之间，而去年同期为巨额亏损；业绩增长主要得益于新能源汽车及储能行业的高速发展带动市场需求，以及公司自身运营优化提升了主营业务盈利能力。
道氏技术	2026 年 1 月 23 日，广东道氏技术股份有限公司发布 2025 年度业绩预告，宣布其盈利实现惊人增长。公告显示，该公司预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润将达到 4.8 亿元至 5.8 亿元，相较 2024 年的 15685.73 万元，同比增幅高达 206%至 270%。此次业绩大幅预增主要得益于公司的双轮驱动战略。一方面，公司聚焦于前沿的固态电池材料赛道，产品矩阵优势逐步显现；另一方面，其海外铜、钴资源业务产能释放显著，在主要产品量价齐升的带动下，成为强劲的增长引擎。此番业绩表现，标志着道氏技术向新材料解决方案提供商的战略转型取得了阶段性重大进展。
新强联	2026 年 1 月 23 日，洛阳新强联回转支承股份有限公司发布业绩预告称，受益于风电行业需求显著回暖，公司 2025 年度预计实现归属于上市公司股东的净利润 7.8 亿元至 9.2 亿元，同比暴增 1093%至 1307%，此轮业绩跨越式增长主要源于公司凭借技术优势扩大市场份额，并通过优化产品结构及成本管控使毛利率稳步提升。
中一科技	2026 年 1 月 27 日，中一科技（301150）发布 2025 年年度业绩预告，预计实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润 6000 万 - 8000 万元、扣非后净利润 2500 万 - 3500 万元，同比均大幅增长，主要得益于行业景气度回升、客户与产品结构优化及技术创新提质降本，相关数据未经审计，具体以年度报告为准。
多氟多	2026 年 1 月 27 日，多氟多（002407）发布 2025 年度业绩预告，预计扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润 2 亿 - 2.8 亿元、扣非后净利润 1.05 亿 - 1.55 亿元，基本每股收益 0.17-0.24 元 / 股，主要因新能源汽车及储能市场需求增长带动核心产品销量与毛利提升，不过部分低价长期订单对盈利有一定影响，相关数据未经审计，具体以年度报告为准。

远东股份	2026 年 1 月 27 日，远东股份（600869）发布 2025 年度业绩预盈公告，预计归属于母公司所有者的净利润 4500 万 - 6500 万元、扣非后 1500 万 - 3500 万元，实现扭亏为盈，主要得益于“电能 + 算力 + AI”战略落地及多业务板块向好，相关数据未经审计，具体以年报为准。
海科新源	2026 年 1 月 26 日，海科新源（301292）公告与比亚迪锂电池签署 3 年期合作协议，约定以管输方式每年向其湖北项目供应至少 10 万吨四款溶剂，管输建设及相关费用由海科新源承担，协议不构成关联交易及重大资产重组，具体交易细节以后续订单为准，存在一定不确定性。
厦钨新能	厦钨新能（证券代码：688778）于 2026 年 1 月 28 日发布 2025 年度业绩快报，核心财务数据均实现显著增长：营业总收入 200.34 亿元（同比+47.84%），归属于母公司所有者的净利润 7.55 亿元（同比+41.83%），扣非后归母净利润 7.05 亿元（同比+57.85%），基本每股收益 1.50 元/股（同比+18.11%）；业绩增长核心源于公司紧抓 3C 消费设备 AI 化趋势及换机补贴政策，钴酸锂销量 6.53 万吨（同比+41.31%）、动力电池正极材料销量 7.74 万吨（同比+47.83%），市场份额持续提升；报告期内完成同一控制下企业合并及资本公积转增股本（股本增至 50469.11 万股），财务数据已追溯调整，所有数据为初步核算未审计，具体以年度报告为准。
明阳智能	明阳智慧能源集团股份有限公司（证券代码：601615，证券简称：明阳智能）发布 2025 年年度业绩预增公告（公告编号：2026-014），预计 2025 年 1-12 月归属于上市公司股东的净利润为 8 亿至 10 亿元，同比增长 131.14% 至 188.92%，扣除非经常性损益的净利润为 5.8 亿至 7.8 亿元，同比增长 230.66% 至 344.68%，业绩预增主要因风机交付规模及销售收入同比大幅增长，且降本增效举措推动风机及配件毛利率改善；公告显示上年同期归属于上市公司股东的净利润 3.46 亿元、扣非后净利润 1.75 亿元、每股收益 0.15 元，本次业绩预告数据未经注册会计师审计，具体财务数据以正式披露的 2025 年年度报告为准，公司董事会保证公告内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
鼎胜新材	江苏鼎胜新能源材料股份有限公司（证券代码：603876，证券简称：鼎胜新材）发布 2025 年年度业绩预增公告（公告编号：2026-004），公司董事会保证公告内容真实、准确、完整且无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，预计 2025 年度归属于母公司所有者的净利润为 4.70 亿元至 5.50 亿元，同比增幅 56.15% 至 82.72%，扣除非经常性损益后的净利润为 4.40 亿元至 5.20 亿元，同比增幅 62.36% 至 91.88%；业绩预增主要因报告期内产品产销量及其他收益增加，尤其是附加值较高的动力电池铝箔下游需求旺盛、产销量大幅提升；上年同期归属于母公司所有者的净利润 3.01 亿元、扣非后净利润 2.71 亿元、基本每股收益 0.34 元，本次业绩预告数据未经注册会计师审计，具体准确财务数据以正式披露的经审计 2025 年年报为准，敬请投资者注意投资风险。
恩捷股份	恩捷股份发布 2025 年度业绩预告（公告编号 2026-011），预计 2025 年 1 月 1 日-12 月 31 日实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润盈利 10,943.00 万元-16,413.00 万元（上年同期亏损 55,631.75 万元），扣非后净利润盈利 8,474.00 万元-12,710.00 万元（上年同期亏损 61,329.80 万元），基本每股收益盈利 0.11 元/股-0.16 元/股（上年同期亏损 0.57 元/股）；业绩改善主要因三季度后锂电池隔离膜下游需求增长、产品销量稳步提升且价格企稳回升，叠加收到政府补助，公司已与年审会计师事务所预沟通无分歧，相关财务数据未经审计，具体以年度报告为准。

天齐锂业	天齐锂业（证券代码：002466）于 2026 年 1 月 30 日披露 2025 年度业绩预告，预计实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润 3.69 亿-5.53 亿元，扣非后净利润 2.4 亿-3.6 亿元，基本每股收益 0.22-0.34 元/股，上年同期则为净亏损 79.05 亿元，核心得益于锂精矿成本优化、联营公司投资收益增长等因素。
信质集团	信质集团（002664）于 2026 年 1 月 29 日披露 2025 年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润 1.27 亿-1.511 亿元，同比大增 502.59%~616.94%，扣非后净利润 1.168 亿-1.409 亿元，同比增长 524.68%~653.58%，核心得益于新能源汽车核心零部件业务拓展、客户合作深化及降本增效。
金雷股份	风电零部件制造商金雷科技股份有限公司发布 2025 年度业绩预告，宣布迎来强势增长周期。公告显示，公司预计 2025 年实现归属于上市公司股东的净利润 30,244.29 万元至 36,293.14 万元，较上年同期的 17,282.45 万元大幅增长 75%至 110%，扣除非经常性损益后的净利润增速更为显著，达到 91%至 125%。这一亮眼业绩主要得益于风电行业的持续向好发展：一方面公司紧抓市场机遇，加速铸造产能释放，推动风电铸造轴类产品出货量大幅提升；另一方面行业招标价格止跌企稳，叠加生产流程优化带来的效率提升，共同助推产品盈利能力显著增强。此次业绩预增充分印证了金雷股份在风电零部件领域的市场领先地位和产能优势。
当升科技	锂电池正极材料龙头企业当升科技发布了 2025 年业绩喜报，预计净利润达到 6 亿至 6.5 亿元，同比增长约三成，而反映主营业务真实盈利能力的扣非净利润增速更为亮眼，大幅增长 76%至 94%。这份成绩单的背后，是公司在三大赛道全面发力：动力电池领域凭借高镍材料保持技术领先，储能业务随着高压实磷酸铁锂产品放量实现突破性增长，数码消费领域则通过高压钴酸锂产品成功打入高端供应链。特别值得关注的是，当升科技在下一代电池技术布局上领先行业，不仅全固态电池材料实现批量供货，更在低空飞行器专用电池材料领域取得市场突破，展现出从传统动力电池向未来多元应用场景跨越的技术实力。

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。