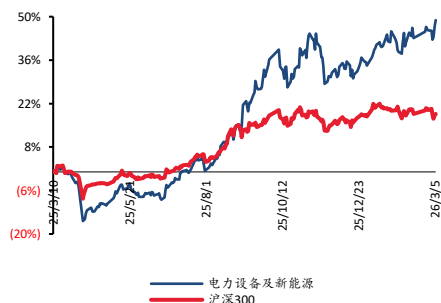


电力设备及新能源

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

■ 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 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

<<【太平洋新能源】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>>--2026-02-08

<<【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

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：海外户储预期向好，电网投资有望超预期

近期海外天然气价格持续上涨，重视户储等方向的投资机会；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。全球 AI+ 新能源的大发展对电力设备、储能等配套的拉动是大时代趋势，重视相关龙头的机会。

锂电产业链核心观点：重视中上游的弹性

1、碳酸锂海外供给端可能低于预期，重视国内有资源优势的公司，永兴材料、盐湖股份、大中矿业等受益。从津巴布韦动态看，其资源管控力度强于预期；其内阁近期正式批准该决定，将暂停所有未加工矿产和锂精矿出口的部门指令擢升为国家级政策，其根本目的是强制产业链下游环节本土化以实现资源价值最大化；5 月起该政策将对中国碳酸锂产量供应产生实质性影响。

风光储电产业链核心观点：重视 AI+ 的带动效应

1、美以-伊朗冲突导致天然气价格上涨，海外户储需求有望持续向好，德业股份、艾罗能源、派能科技等受益。从户储子行业本身看，其已经经历 3 年左右的下行周期，供需周期有底部向好态势。近期，欧盟面临因美以-伊朗冲突可能引发的天然气持续涨价风险，正加速推进能源自主化战略；这将大力提升户储等配套需求。

2、电网设备需求国内外共振向好，特变电工、四方股份、思源电气等受益。1) 受 AI 发展带来的数据中心用电需求激增影响，美国正推进大规模电网扩建：过去数月其得克萨斯州、中大西洋地区和中西部三大区域电网运营商相继获批总计 750 亿美元的输电扩容项目，核心建设输电能力为传统线路六倍的 765 千伏超高压线路，建成后相关线路总里程将达 10000 英里，成为美国史上规模最大、输电能力最强的电力线路。2) 从我国两会看，政府明确提出：培育发展未来能源等未来产业，实施算电协同等新基建工程，加快智能电网建设。

3、储能在能源体系中的重要性持续提升+市场化需求提升，宁德时代、阳光电源、海博思创等受益。1) 国家电网承诺 2026 年经营区新能源发电量占比达 25%（2030 年超 30%），并明确将新型储能年利用水平提升至 1000 小时以上，同时加快长时储能技术研发应用。2) 春节期间河南、河北、山东等九地电力现货市场出现零电价甚至负电价现象，储能的价值凸显；负电价常态化正推动储能从被动配储转向主动盈利。

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524110004

3) 2026 年新型储能产业延续高增长高景气态势：1-2 月国内新型储能新增装机总规模 9.51GW/24.18GWh，同比增长 182.07%（功率）/472.06%（容量）；招投标市场同样火爆，1 月新增招标（含设备）16.2GW/80.9GWh，2 月新增招标（含预招标）15.5GW/53.9GWh。

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，工信部人形机器人与具身智能标准化技术委员会召开首次年度会议——人形机器人与具身智能标准化（HEIS）年会，会上正式发布我国首个覆盖人形机器人全产业链、全生命周期的《人形机器人与具身智能标准体系（2026 版）》，标志着相关产业进入规范化发展新阶段。

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：	4
新能源+AI：国家电网加快长时储能应用	4
二、 公司展望跟踪	11
新能源+AI：三星医疗签订海外变压器订单	11
三、 风险提示	13

一、 行业展望跟踪：

新能源+AI：国家电网加快长时储能应用

【津巴布韦禁令对全球影响锂资源放量影响几何？】2026年2月27日消息，SMM发布关于津巴布韦锂矿出口禁令对全球锂资源放量影响的分析，津巴布韦此前已逐步推进锂矿出口限制政策，2022年12月禁止锂原矿出口并对锂精矿征5%出口税，2025年6月宣布2027年1月1日起全面禁止锂精矿出口，2026年1月加征10%锂精矿出口税，2月25日又宣布立即无限期暂停所有原矿及锂精矿出口（含在途货物），官方尚未公开实施细则；2026年无政策影响下，津巴布韦锂资源放量预计达20万吨LCE，同比增长超15%，占全球原生锂资源放量10%、全球锂辉石资源放量17%，2025年中国从津巴布韦进口锂辉石矿超120万吨，占中国总进口量的15.54%；津巴布韦现有Arcadia、Bikita等多个大型矿山项目，部分已启动硫酸锂厂建设；SMM在假定禁令2026年全年生效且允许出口硫酸锂的前提下，做出三种影响假设，仅硫酸锂可出口时，津巴布韦2026年可供应1.7-3.5万吨LCE，减少17-19万吨；有冶炼产能企业可出口锂精矿+硫酸锂时，可供应9-14万吨LCE，减少6-11万吨；有选矿产能企业可申请出口锂精矿+硫酸锂时，可供应15-17万吨LCE，减少3-5万吨，不同假设下还需考虑出口流程办理时间带来的差异。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uloroLBEKiichCtrP99e3w>

【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，这将对我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>

【12GWh！亿纬锂能拿下储能大单！】2026年2月28日消息，亿纬锂能近日与全球领先的光伏支架系统解决方案提供商江苏中信博新能源科技股份有限公司签署战略合作框架协议，双方确立两年12GWh储能电池及系统合作计划，其中10GWh为储能大电池产品，2GWh为储能系统产品，中信博董事长蔡浩与亿纬锂能高级副总裁陈翔共同出席仪式；双方自2025年起已在多个储能项目中开展协作并建立深厚互信，此次签约是既有合作的全面深化，旨在整合亿纬锂能领先的储能电池技术与中信博在光伏系统集成、智慧能源运营方面的核心优势，共同打造更具竞争力的“光储融合”解决方案；中信博董事长蔡浩认可亿纬锂能储能大电池在系统集成效率、全生命周期成本及安全性能上的突出表现，双方将围绕资源共享与项目协同推进新能源电站配储标准化与效益最大化，亿纬锂能高级副总裁陈翔则表示此次合作是生态协同的深化，依托中信博的全球渠道与品牌优势，公司储能电池应用场景将进一步拓宽，规模化落地进程有望提速，未来双方还将探索“光伏+储能”一体化解决方案创新模式，助力新能源电力系统平稳运行与高效消纳，此次合作也是亿纬锂能大电池赛道“技术+市场”双轮驱动战略的关键进展，将为全球能源转型注入力量。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jidH9MwXmXekPNisPiuWaA>

【德国总理访华，动力电池企业出镜背后释放了哪些信号？】2026年2月28日消息，2月25日-26日德国总理默茨率领大众、奔驰、宝马等30余位德国核心企业高管访华，25日国务院总理李强与默茨共同出席中德经济顾问委员会座谈会，60余位中德企业代表参与磋商，期间宁德时代与宝马集团签署合作谅解备忘录，围绕电池护照跨境数据试点及供应链碳足迹协同降碳深化合作，国轩高科董事长李缜也与大众、宝马、奔驰等德企领袖深入沟通；默茨访华传递出务实态度，明确与中国脱钩是错误选择，坚持开放对话与公平竞争，此次访华标志着中德汽车产业合作从“市场换技术”迈入“双向技术共创”新阶段，德系车企对中国技术和供应链需求迫切；座谈会为中国锂电产业释放三大信号，一是推动标准共建与电池技术联合研发，宁德时代与宝马推进第六代动力电池联合研发，国轩高科与大众联合研发的标准电芯已量产且双方与巴斯夫深化固态电池材料合作，二是供应链双向协同与本土化深耕，宁德时代、国轩高科在德国布局生产基地，宝马、大众等德企也加大在华投资，三是共同开拓第三方市场，中德可依托各自优势实现双向共赢，中国能借助德国打开欧洲高端市场，德企可利用中国供应链和技术提升新能源汽车附加值，中德在新能源汽车领域的合作将进入“双向赋能、联合研发、全球协同”的新阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s/8jXCml03z0tvfv5KU_xTg

【314Ah电芯价格上探0.4元/Wh】2026年3月1日消息，受碳酸锂、电解液、铜、铝等关键原材料价格上涨，碳酸锂价格从2025年10月的7万元/吨翻倍至2月25日收盘价16.6万元/吨，磷酸铁锂材料企业提价弥补前期亏损，国内外储能市场需求旺盛导致供需失衡（314Ah电芯产能有限且无新增扩产，500Ah+电芯产能需2026年下半年才大规模释放），136号文等政策引发项目抢装、锂电池出口退税政策调整触发提前囤货锁单，以及市场炒作情绪等因素影响，314Ah储能电芯价格进入快速上升通道，2025年8月至2026年3月半年间上涨约0.06元/Wh，目前头部厂商价格逼近0.4元/Wh，二线厂商约0.35元/Wh，三四线厂商约0.33元/Wh，高工产研预计2026年储能电芯价格整体将上调3-6分/Wh，高点时段314Ah电芯价格大概率突破0.4元/Wh但持续时间不长；1月储能系统招投标价格已小幅上涨，0.4元/Wh可能是多数储能项目经济性临界点，不过国家发改委、能源局发布的容量电价政策提升了终端对价格上涨的接受能力，且2026年下半年500Ah+电芯产能释放、钠电池等替代技术推进落地，将缓解供应紧张局面，2026年成为储能电芯价格与产业结构深度博弈的关键一年。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-0VbNbY7jJoldWZwUBoljQ>

【Mysteel解读：全球锂辉石发运情况】2026年2月27日Mysteel发布全球锂辉石发运情况解读，2026Q1澳大利亚锂辉石到港中国约85-90万吨，环比2025Q4减少20万吨，其活跃出口港口有班伯里港、黑德兰港等，对应多个核心矿山，2026年1月发运35万吨，其中30万吨到中国、5万吨到印度尼西亚，2月发运17万吨到中国，1-2月供给环比回落，受锂价下跌、港口天气扰动及春节采购暂停影响，预计3月发运量有望恢复至38-40万吨；加拿大锂辉石2026Q1到港中国约5-6万吨，环比增加2-3万吨，North American Lithium发运节奏为每季度1-2船，Elevra 2026财年销量指引下调，1月已发运2船约5-6万吨，剩余货源预计2026Q2发运；马里锂辉石2026Q1到港中国约18-20万吨，环比增加5-6万吨，Goulamina矿山自2025年6月发运且9月后稳定发运，Bougouni矿山2025年12月初首船发运，新增矿山带动发运增长；巴西散货船自2025Q4停止发运后未重启，散矿由Sigma Lithium从维多

利亚港发出，AMG 与 CBL 通过集装箱从桑托斯发运；津巴布韦禁令主要影响 2026Q2 锂辉石供给，后续需关注澳大利亚矿山发运是否回升及巴西 Sigma Lithium 重启发运时间。

<https://mp.weixin.qq.com/s/DKkC00GZ5daD0KpVfa0RjQ>

【刚刚，我国首个国家级人形机器人与具身智能标准体系出炉了】2026 年 2 月 28 日，工业和信息化部人形机器人与具身智能标准化技术委员会（2025 年 12 月成立）召开首次年度会议——人形机器人与具身智能标准化（HEIS）年会，汇聚政府、企业、研究机构及资本等多方代表，会上正式发布我国首个覆盖人形机器人全产业链、全生命周期的《人形机器人与具身智能标准体系（2026 版）》，标志着相关产业进入规范化发展新阶段；我国人形机器人行业虽呈现市场规模扩大、企业数量增长、新品频出等繁荣景象，成为全球量产与供应链核心阵地，但也存在定义混乱、接口不统一、技术路线分散、安全伦理缺乏统一规范等问题，且行业正处于量产关键拐点，全球竞争激烈，标准制定尤为重要；该标准体系包含基础共性、类脑与智算、肢体与部组件、整机与系统、应用、安全伦理六大板块，环环相扣构成完整产业生态底座，其中企业委员占比超 50%，体现市场驱动特征；该标准体系如同人机共处的社会契约，为技术创新划定安全边界、为产业发展铺设有序轨道，下一步标委会将联合多方力量推进相关行业标准研制，以标准引领产业高质量发展，助力实现人机和谐共生。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iAbhm-4fZq1ET7-6392MLg>

【每天能干 10 小时 机器人将进入宝马德国工厂打工】2026 年 2 月 28 日消息，宝马集团近日官宣首次将物理人工智能引入欧洲生产体系，与瑞士海克斯康机器人合作，在德国莱比锡工厂启动人形机器人试点项目，首批引入 2 台 AEON 人形机器人，该机器人采用轮式底盘设计，配备 20+ 传感器，具备 360° 环境感知能力，可更换手部、抓取器、扫描工具，动态适应性强，将从事高压电池装配、精密零部件制造及重复性、高强度装配线作业，每周工作 5 天、每天 10 小时，精度远超人工；此次项目规模与宝马此前在美国南卡罗来纳州斯帕坦堡工厂的试点类似，该工厂的人形机器人在 10 个月内参与了超过 30000 辆汽车生产，负责放置焊接所需钣金部件，宝马强调人形机器人将补充现有自动化系统，而非替代人类工人，将形成“人机协作”的生产新模式。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nUCNGqYuvJmn0Nc1F59UQA>

【小鹏与广州天河区签约，布局行业首个人形机器人全链条量产基地】2026 年 2 月 26 日消息，2 月 25 日广州市高质量发展大会上，小鹏汽车作为核心意向合作单位与广州天河区人民政府正式签署战略合作框架协议，其人形机器人全链条量产基地作为天河区重点“开门红”项目被提报，天河区委书记谭明鹤表示将推动该项目等 30 个项目一季度新开工；该量产基地将落地于广棠科创城具身智能产业园，该产业园总建筑面积约 11 万平方米，按高标准工业厂房建设，配置完善基础设施，可满足具身智能企业多阶段空间需求，且依托天河区区位与产业基础构建“科创+智造”融合的“人工智能+”创新产业生态，一期工程将建设相关厂房及配套设施，为小鹏高阶人形机器人产业化提供支撑；小鹏全新一代人形机器人 IRON 于 2025 年科技日亮相，搭载 3 颗图灵 AI 芯片（总算力 2250TOPS）和第二代 VLA 大模型，通过“VLT+VLA+VLM”组合实现高阶智能，小鹏汽车董事长 CEO 何小鹏表示目标 2026 年年底实现全球首个高阶人形机器人规模量产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/3j-5PeMQu2FjmHVGB0jhbw>

【大涨 160%，电池大厂净赚超 20 亿！】2026 年 2 月 27 日，中创新航发布盈利预喜公告，预

计 2025 年全年净利润将达 20.25 亿元至 21.93 亿元，同比大幅增长 140%至 160%，业绩爆发主要源于其领先的技术产品在乘用车、商用车及储能三大赛道的全面放量，其中储能业务以超高增速与优异毛利率成为关键增长引擎；同期，公司正加速全球布局与技术创新，包括计划投资约 169 亿元在葡萄牙建设电池工厂，并推进固态电池量产项目，展现了其从规模扩张到盈利能力全面提升的发展态势。

https://mp.weixin.qq.com/s/mzwQ_6Mtr5RFtfVTidkr-g

【比亚迪“硫化物全固态电池检测报告”疯传：里程碑还是智商税？】2026 年 2 月，一份据称来自中汽研的检测报告在新能源行业广泛流传，宣称比亚迪硫化物全固态电池通过了包含针刺在内的 16 项车规级测试，并实现了 CLTC 续航 1218 公里的突破性数据，但该消息至今未获比亚迪或中汽研官方证实；行业对此保持审慎，并以 2026 年 1 月芬兰初创公司 Donut Lab 在 CES 展上高调发布“可量产”全固态电池参数却因缺乏细节而引发质疑的事件为镜，提示需区分企业技术实力与单个传闻的真实性，并警惕在规模化量产与完整供应链成熟前，过早进行市场炒作与盈利预测。

<https://mp.weixin.qq.com/s/z5NB5g1R8n6f-NwwF8Nmdw>

【开年锂电：淡季不淡，储能增速超 160%】2026 年 1 月，中国锂电行业呈现“淡季不淡”特征，动力和储能电池合计产量达 168.0GWh、销量达 148.8GWh，同比分别增长 55.9%和 85.1%，其中储能电池销量 46.1GWh，同比增速高达 164.0%，远超动力电池 63.2%的增速，储能市场占比提升至 31.0%；出口方面动力电池出海稳健（同比增长 59.3%），而储能电池出口短期放缓，同时国内终端装车量受春节影响环比下滑但同比微增，磷酸铁锂电池以 77.7%的装车占比持续主导，插电式混动货车装车量同比暴增 220.2%成为亮点，行业整体在需求支撑下展现出增长韧性，储能正成为核心增长引擎。

https://mp.weixin.qq.com/s/5ZwsrJhsu_EK4DBgDCVh8w

【清陶能源再获新一轮融资，全固态电池产业化加速】近日，道得投资宣布完成对清陶能源的战略投资，以支持这家由南策文院士团队于 2016 年创立的固态电池企业加速全球产业化布局；清陶能源选择“氧化物+聚合物”技术路径，其第一代半固态电池已在智己 L6 等车型上实现量产装车，并规划了总产能达 65GWh 的生产基地，目标在 2027 年实现能量密度超 500Wh/kg 的第三代全固态电池量产，此次融资进一步凸显了产业资本对固态电池这一技术制高点的前瞻押注，以推动其从实验室迈向规模化商用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/B-OLcNRTQSNzz7wWMOTgSQ>

【国家电网：新型储能年利用超 1000h，加快长时储能应用，支撑 40 个零碳园区按期建成】2026 年 2 月 28 日，国家电网发布服务新能源高质量发展十项举措，核心目标在于支撑新型能源体系建设与新能源高效消纳：规划层面，通过加强电网建设力争“十五五”期间年均保障不低于 2 亿千瓦新能源接网，并提升跨省区输电能力 35%；运营层面，承诺 2026 年经营区新能源发电量占比达 25%（2030 年超 30%），并明确将新型储能年利用水平提升至 1000 小时以上，同时加快长时储能技术研发应用；此外，举措还包括公平服务绿电直连、源网荷储一体化等新业态，以支撑首批 40 个零碳园区按期建成，系统性体现了电网企业在能源转型中的关键支撑作用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CAEamr-bxwu3e72YjLNIGA>

【小米机器人正式上岗汽车工厂“实习”，雷军：预计未来 5 年将有大量人形机器人进入

【小米工厂作业】2026 年 3 月 2 日，小米集团创始人雷军宣布其自主研发的人形机器人已正式进入汽车工厂开启“实习”，初步实现了在自攻螺母上件、料箱搬运等场景的自主工作，关键指标如双侧安装成功率达 90.2%并能满足 76 秒的生产节拍；该机器人基于其通用 VLA 基座模型结合多模态感知与强化学习技术，标志着其从实验室技术探索迈向真实工业环境下的可靠应用验证，雷军预计未来 5 年将大批量人形机器人进入小米工厂作业，以推动智能制造的大规模应用。

https://mp.weixin.qq.com/s/jbmZm_oBu1PHhLr0UoIplg

【阿特斯：2026 年储能出货预计 14-17GWh】2026 年 3 月 3 日消息，3 月 2 日阿特斯阳光电力集团发布 2026 年 2 月 28 日的投资者关系活动记录表，董事长瞿晓铨、总裁庄岩等接待了财通资管、华夏基金等众多机构代表，会上提到 2026 年集团全球储能预计出货 14-17GWh，整体呈健康增长趋势，美国市场因“安全港”项目迭代，客户对供应链等能力要求提升，预期价格和利润合理增厚，美国以外市场从原有区域加速拓展至欧洲、日本等国，聚焦服务优质客户而非硬件价格战；针对碳酸锂价格上涨且海外订单周期长可能影响毛利率的情况，公司通过套期保值锁定价格、在合同中设置含价格联动公式的保护性条款让客户分担波动风险；公司认为美国 OBBBA 首份细则执行可操作性强且较友好，将持续跟踪后续细则，HJT 在美国生产流程简化等优势，公司已开展相关产业化研究与人才储备并小批量出货，还展望光伏行业竞争将集中于优质企业，需通过商业模式升级实现可持续收入结构。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PVDCowUC1usDEexE96Enqw>

【国轩高科完成 2GWh 全固态电池量产线设计】2026 年 3 月 3 日消息，3 月 2 日国轩高科在互动平台表示其 2GWh 全固态电池量产线设计工作已基本完成，此前公司于 2025 年 5 月全球科技大会宣布建成 0.2GWh 全固态电池中试线（线体 100%自主开发、核心设备国产化率 100%，拥有 30 余项专利），中试样件电芯能量密度 350Wh/kg、单体容量 70Ah，目前已启动装车测试，同时公司还发布了电芯能量密度超 300Wh/kg、系统能量密度超 235Wh/kg（较同体积液态电池提升约 36%）的 G 垣准固态电池；国轩高科是国内较早从事新能源汽车动力电池研发生产的企业，产品涵盖磷酸铁锂、三元材料及电芯等，广泛应用于各类汽车并与全球多家车企建立长期合作；2026 年公司持续推进固态电池领域合作与布局，2 月与巴斯夫签署备忘录共同开发固态电池高性能材料，1 月与恩捷股份旗下公司达成合作聚焦隔膜等关键材料及相关应用场景，还通过控股企业推进年产 1 万吨硫化物固态电解质材料项目，并开工建设年产 20 万吨正极材料及万吨级硅碳负极材料产业化项目；2025 年度公司预计归母净利润 25-30 亿元（同比增长 107%-149%），扣非后净利润 3.5-4.5 亿元（同比增长 33%-71%），业绩增长主要受益于新能源汽车及储能市场需求提升、新一代高能量密度磷酸铁锂电池销量增加。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UQdDe4747wvRut1X26nwbA>

【春节期间九地现零/负电价，储能的价值凸显】2026 年 3 月 5 日发布的文章总结称，2026 年春节期间，河南、河北、山东等九地电力现货市场出现零电价甚至负电价现象，这主要源于新能源发电集中大发、节假日负荷低谷及电网消纳受限等结构性矛盾；负电价常态化正推动储能从被动配储转向主动盈利，其“低买高卖”特性在负电价时段成为黄金充电窗口，并通过能量套利、辅助服务等多元收益体系凸显核心价值，但行业也面临固定分时电价取消、峰谷价差收窄及电价预测难度增加等转型阵痛。

<https://mp.weixin.qq.com/s/M9iBJQnT4WJ8QmJ007ZnBw>

【国家能源局：发展绿色燃料，有利于替代石油、保障能源安全！】2026年3月3日，国家能源局组织召开绿色燃料产业发展专题座谈会，会议指出发展绿色燃料产业是能源领域新质生产力的重要方向，其意义在于替代石油以保障能源安全、降低碳排放促进绿色发展，并推动新能源非电利用与消纳；国家发改委与能源局已出台系列政策引导企业探索，未来将坚持系统谋划、试点先行、创新引领、优化环境和需求牵引，以推动该产业健康有序发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WUrGPPWmZmHYhgVYo-z9Ng>

【刚刚，能源局五年第 13 次会议新定调：大力推进！】2026 年，国家能源局乡村振兴工作领导小组召开近五年来的第 13 次会议，此次会议部署的核心从五年前的“高质量实施乡村清洁能源建设工程”转向“大力推进农村风电、光伏开发利用”，强调要深入推进农村能源革命，着力提升农村电网供电保障和综合承载能力，扩大农村充电设施覆盖范围，持续做好北方地区清洁取暖，并因地制宜推广农村可再生能源供暖，旨在以能源发展带动村集体和村民增收。

https://mp.weixin.qq.com/s/ijvBjlsA2aUuqjbf_2PHg

【当人们讨论 Token 电力出海的时候，他们实际上在讨论什么？】2026 年 2 月，中国大模型在国际主流平台 OpenRouter 上的周调用量首次超越美国，其背后核心逻辑在于中国凭借廉价的电力优势，将电力转化为大模型中的 Token（数字燃料），使得中国模型的 API 调用成本仅为美国同类产品的十分之一甚至更低，从而实现了以“Token 电力出海”为特征的数字产品新型出海模式，这实质上是将中国的能源与基建红利转化为高附加值、可光速传输的全球算力服务，标志着中国从物理商品出口向智能时代数字能源出口的战略升级。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UP3hZzyoQzjsKQsX40zHGw>

【Mysteel 解读：津巴布韦“锁矿”政策靴子落地，中资锂企的挑战与出路】2026 年 2 月 25 日津巴布韦矿业部长宣布立即暂停所有未加工矿产和锂精矿出口，3 月 3 日内阁正式批准该决定，将其从部门级行政指令擢升为国家级政策，这是津方继 2022 年相关政策后的延续与升级，根本目的是强制产业链下游环节本土化以实现资源价值最大化；短期来看，受企业备库等因素影响，5 月起该政策将对中国碳酸锂产量供应产生实质性影响，叠加海外供应地缘稳定性差、国内锂矿供应释放延期及 3 月下游需求回暖，预计会带动锂矿及锂盐现货价格快速上行，中长期则会清理不合规小型矿企和贸易商，推动全球锂产业链从“产地-加工地”分离模式转向“采矿-选矿-深加工一体化”的区域集群模式；面对这一政策冲击，中矿资源称短期影响有限，正推进当地硫酸锂产线建设并与政府沟通出口事宜，雅化集团表示自身符合出口条件已重新提交申请且项目建设响应本地化导向，前期锂精矿也已全部发运回国，天华新能因相关项目未投产暂无直接影响，盛新锂能已与当地政府展开沟通；总体而言，该政策不可逆转，未来全球资源投资逻辑将生变，“采矿+选矿+初步冶炼”一体化项目包价值凸显，提前布局本地锂盐加工的企业将具备竞争优势，仅停留在采矿、选矿阶段的企业需加速弥补产业链短板。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yjiXFzAEI5tNiBmdc07LrQ>

【解读 2026 年政府工作报告里的 7 大储能市场机遇】2026 年 3 月 5 日第十四届全国人民代表大会第四次会议开幕，国务院总理李强作政府工作报告，其中涉及多个与储能相关的内容，2025 年中国新型储能装机规模超过 1.3 亿千瓦，非化石能源消费占比达 21.7%，截至 2025 年底累计装机 139.2GW/373GWh，当年新增装机 64.6GW/196.5GWh，储能电芯出货量超 580GWh，出口量超 270GWh，锂离子电池出口额达 767.46 亿美元，《十五五规划纲要（草案）》也包含

多项绿色低碳转型相关工程；报告为 2026 年储能产业划定七大发展机遇，包括着力构建新型电力系统并发展新型储能、将低空经济打造为新兴支柱产业、实施超大规模智算集群与算电协同等新基建工程、深入推进零碳园区和工厂建设、扩大绿电应用、有力有效管控高耗能高排放项目、加快智能电网建设，在这些场景中储能成为核心基础设施，随着相关政策推进和市场需求释放，储能产业正从政策驱动下的规模扩张迈向市场化盈利驱动的高质量发展新阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s/5_pCX10U8NLTopY6bBIN6w

【1-2 月新型储能新增装机 9.51GW/24.18GWh，同比增 182.07%（功率）/472.06%（容量）】2026 年新型储能产业延续高增长高景气态势，1-2 月国内新型储能新增装机总规模 9.51GW/24.18GWh，同比增长 182.07%（功率）/472.06%（容量），其中 1 月装机 5.01GW/14.61GWh、2 月装机 4.5GW/9.57GWh，新疆、宁夏、江苏等 7 省装机超吉瓦时，应用场景以电网侧为主（占比 74.76%功率/75.22%容量），电源侧和用户侧占比较小；招投标市场同样火爆，1 月新增招标（含设备）16.2GW/80.9GWh，2 月新增招标（含预招标）15.5GW/53.9GWh，山西 2 月招标规模居全国首位，2 月采招落地 7.46GW/46.6GWh，同比大幅增长；2 月磷酸铁锂电池储能系统投标入围价格集中在 0.491-1.1152 元/Wh，EPC/PC 投标入围价格集中在 0.6279-1.4852 元/Wh，受 114 号文、容量电价机制等政策落地及海外市场爆单推动，储能系统报价随电芯成本传导上行，企业成本逐步修复，中国储能进入从规模优先转向盈利与韧性并重的新发展阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LnSNwwStnFcQgb8ge1av2A>

【年产能 6 万吨！天华新能碳酸锂二期项目启动】2026 年 3 月 5 日消息，四川天华时代新能源锂电材料二期项目现场推进活动于四川眉山甘眉工业园区举行，项目建设正式启动，这也标志着总投资 30 亿元的该项目进入建设阶段，项目将建设一套以锂辉石为原料的硫酸法提锂制备电池级碳酸锂生产装置及配套设施，年产能 6 万吨，项目建成后企业将具备 6 万吨/年电池级氢氧化锂（可柔性转化为 5.3 万吨/年电池级碳酸锂）与 6 万吨/年电池级碳酸锂的柔性生产能力，能灵活适配市场对不同锂电正极材料原料的需求，也将为眉山建设成渝地区新能源新材料制造基地注入强劲动能。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2sEorXRoeDIRxNtF4wqjjQ>

【AI 加剧“电荒”！美国电网将迎史诗级扩建】2026 年 3 月 3 日消息，受 AI 发展带来的数据中心用电需求激增影响，美国正推进史诗级电网扩建，过去数月其得克萨斯州、中大西洋地区和中西部三大区域电网运营商相继获批总计 750 亿美元的输电扩容项目，核心建设输电能力为传统线路六倍的 765 千伏超高压线路，建成后相关线路总里程将达 10000 英里，成为美国史上规模最大、输电能力最强的电力线路，得克萨斯州还酝酿了拟投资约 100 亿美元的专属 AI 数据中心的超高压电网方案，而美国数据中心用电需求仍在快速攀升，2024 年其用电量占全球 45%，预计 2035 年占全美总用电比例将从 3.5% 涨至 8.6%，特朗普要求科技公司自行解决 AI 数据中心用电问题，亚马逊等科技巨头也将签署相关承诺文件，同时美国电网老化问题突出，电力成本上涨压力主要来自输配电环节，此次电网扩建也让具备专业能力的建设商和设备制造商迎来发展机遇，广达服务成为工程建设端核心企业，晓星 HICO 工厂作为全美唯一能生产 765 千伏变压器的企业产能已趋饱和，日立能源也在加大美国制造基地的扩建投入。

<https://mp.weixin.qq.com/s/C2g-vCgE3VHgRG6RffkyA>

【2026 两会之声 | 科技部部长阴和俊：加强核聚变能科技攻关】2026 年 3 月 5 日，十四届全国人大四次会议首场“部长通道”上，科技部部长阴和俊介绍了中国科技创新相关情况，并指出“十五五”时期是加快实现高水平科技自立自强、建设科技强国的关键时期，还明确了这一时期将从四方面重点发力，分别是强化高质量的科技供给，部署国家重大科技项目并加强集成电路、核聚变能等多领域科技攻关；强化企业科技创新的主体地位，培育科技领军企业并提高研发费用加计扣除比例；促进科技成果高效转化应用，深化相关改革、建设验证平台、培育应用场景并引导资本投向硬科技等领域；支持地方先行先试，鼓励跨区域合作与城市群协同，推动各地因地制宜发展新质生产力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GYK-P-SGQ-REs4fEIA7jxg>

【天赐材料池州六氟磷酸锂项目扩产】2026 年 3 月 5 日消息，2 月 27 日安徽省池州市生态环境局正式受理并公示了池州天赐高新材料有限公司《年产 28 万吨锂电新材料技改项目环境影响报告书》，该项目位于池州东至化工园区池州天赐现有液盐工厂厂区内，总投资额 3.15 亿元，拟在现有年产 15 万吨锂电新材料项目基础上技改，将产能提升至年产 28 万吨，技改完成后将形成年产 28 万吨液体六氟磷酸锂的生产规模，包含 9 万吨/年 EMC 液体六氟磷酸锂、9 万吨/年 DMC 液体六氟磷酸锂、10 万吨/年乙酸乙酯液体六氟磷酸锂三类产品，还将副产 1250 吨/年 EMC 溶剂、1250 吨/年 DMC 溶剂以及 1380 吨/年乙酸乙酯溶剂。

<https://mp.weixin.qq.com/s/8wjctKm4b8TSjBd7dlfQ3w>

【“十五五”时期的能源电力重点有：累计降低 17%，达到 58 亿吨标准煤】2026 年 3 月 5 日，国务院总理李强在十四届全国人大四次会议上作政府工作报告，介绍了“十五五”时期的主要目标指标、重大战略任务和重大工程项目，并明确了能源电力行业相关重点，目标指标上绿色低碳领域提出单位国内生产总值二氧化碳排放累计降低 17%，安全保障领域围绕粮食、能源生产能力设 2 项指标；重大战略任务突出推动高质量发展、做强国内大循环、统筹发展和安全等方面，其中统筹发展和安全要求将能源综合生产能力提升至 58 亿吨标准煤；重大工程项目则围绕引领新质生产力发展、构建现代化基础设施体系、推动绿色低碳转型、重点领域安全保障分别提出 28 项、23 项、18 项、6 项工程，其中多项涉及能源电力相关建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9quhiDf-uPn6adVEmEzm9g>

【今年的工作重点有：未来能源、算电协同、零碳园区、氢能、智能电网、新型储能、化石能源清洁高效利用】2026 年 3 月 5 日，国务院总理李强在十四届全国人大四次会议上作政府工作报告，明确了今年涉及能源电力行业的工作重点，主要预期目标为单位国内生产总值二氧化碳排放降低 3.8%左右，该目标兼顾多重发展需求，利于推进 2030 年前碳达峰目标，政府工作任务则涵盖多方面，包括培育发展未来能源等未来产业，实施算电协同等新基建工程，加快全面绿色转型，大力发展绿色低碳经济并推进零碳园区建设、培育氢能等新增长点，还将积极稳妥推进碳达峰碳中和，制定能源强国建设规划纲要，构建新型电力系统，加快智能电网建设、发展新型储能，同时加强化石能源的清洁高效利用。

https://mp.weixin.qq.com/s/HzM2_Kmx7BCPq_GTjw1UJg

二、公司展望跟踪

新能源+AI：三星医疗签订海外变压器订单

蔚蓝锂芯

2026 年 3 月 5 日，江苏蔚蓝锂芯集团股份有限公司发布 2026 年股票期权激励计划（草案），该计划依据相关法律法规及公司章程制定，激励工具为股票期权，股票来源为公司向激励对象定向发行 A 股普通股股票，拟授予股票期权 531.10 万份，约占草案公告时公司股本总额的 0.46%，无预留权益，行权价格为 17.87 元/份，激励对象共计 208 人，包括公司核心管理人员和其他重要骨干人员（不含独立董事及单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其亲属）；计划有效期最长不超过 48 个月，等待期分别为授予之日起 12 个月、24 个月、36 个月，行权期分三期，每期行权比例均为 1/3，行权需同时满足公司未发生相关违规情形、激励对象符合任职条件、公司 2026-2028 年营业收入增长率分别不低于 10%、20%、30%（以 2025 年为基数）及个人绩效考核达标等条件；公司不向激励对象提供财务资助，激励对象需自筹资金行权，计划经公司股东会审议通过后方可实施，股东会审议通过后 60 日内需完成授予及登记等程序，否则计划终止，若公司或激励对象发生异动，将按规定处理相关股票期权，该计划旨在建立长效激励机制，绑定股东、公司与核心团队利益，促进公司长远发展。

三星医疗

2026 年 3 月 6 日，宁波三星医疗电气股份有限公司发布公告称，公司下属全资子公司 NINGBO SANXING ELECTRIC (SWEDEN) AB 与荷兰配电网运营商 Enexis Netbeheer B.V. 签订荷兰 Enexis 电力局变压器框架合同，公司作为供应商提供油浸式变压器产品，合同金额总计 1.17 亿欧元（约合 9.49 亿人民币），占公司 2024 年度经审计营业收入的 6.50%；该合同的履行将对公司经营工作和经营业绩产生积极影响，且不影响公司业务及经营的独立性，此次中标是公司在西欧市场配电业务的首次突破，以综合排名领先的成绩中标彰显了公司的技术实力和竞争优势；同时公告提示，合同金额为预估数，具体以实际交付金额为准，合同履行过程中可能面临不可抗力、国际贸易政策及货币政策调整、汇率波动等相关风险，敬请投资者注意防范投资风险。

大金重工

大金重工股份有限公司发布 2025 年年度报告，报告期内公司深耕全球海上风电核心装备市场，实现营业收入 61.74 亿元、归母净利润 11.03 亿元，同比分别增长 63.34%与 132.82%，基本每股收益 1.73 元，经营性现金流净额 12.27 亿元；截至报告期末，总资产达 144.91 亿元、归母净资产 82.80 亿元，同比分别增长 25.33%与 13.87%。公司核心业务涵盖海上风电装备研发与制造、远洋特种运输、船舶设计与建造、新能源开发与运营及风电母港运营等领域，出口收入达 45.97 亿元，同比大幅增长 165.26%，占总营收比重 74.46%，出口毛利率高达 33.95%；在手海外订单总金额超 100 亿元，客户覆盖欧洲北海、波罗的海等主流市场，产品出口逾 30 个国家和地区；蓬莱、唐山曹妃甸等海工基地持续夯实产能，推动公司从产品供应商向系统服务商的战略转型。利润分配方面，公司拟以 637,749,349 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.87 元（含税）。此外，公司在报告期内存在与子公司相关的建设工程施工合同纠纷，并面临全球海上风电政策调整、原材料价格波动、汇率波动及海外市场拓展等方面的风险，同时筹划发行 H 股上市及治理结构优化等重要事项。

厦钨新能	2026 年 3 月 5 日，厦门厦钨新能源材料股份有限公司（证券代码：688778，证券简称：厦钨新能）发布 2026 年 1-2 月营业收入自愿性披露公告，经初步测算，公司预计 2026 年 1-2 月实现营业收入 27.02 亿元至 35.46 亿元，同比增长 60%至 110%，增长主要系原材料价格上涨及产品销量同比增长所致；同时提示上述数据为未经审计的初步核算结果，仅供投资者参考，具体以定期报告为准，提醒注意投资风险。
珠海冠宇	2026 年 3 月 4 日珠海冠宇发布 2026 年 1-2 月营业收入自愿性披露公告，公司财务部初步测算，预计该时段实现营业收入 22.06 亿元至 23.47 亿元，同比增长 45%至 54%，营收增长主要因公司市场拓展成效显著，客户份额得到有效提升，公告同时提示上述数据为初步核算结果，未经会计师事务所审计，具体数据以公司定期报告披露为准，敬请投资者注意投资风险。
海博思创	2026 年 2 月 28 日海博思创发布 2025 年度业绩快报公告，公告所载数据为初步核算结果且未经会计师事务所审计，具体以公司 2025 年年度报告为准，且目前不存在影响本次业绩快报内容准确性的重大不确定性因素；2025 年公司实现营业总收入 1160424.35 万元，同比增长 40.32%，归属于母公司所有者的净利润 94903.60 万元，同比增长 46.49%，归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 87633.20 万元，同比增长 39.53%，基本每股收益 5.41 元，同比增长 11.32%，加权平均净资产收益率 22.25%，较上年下降 1.13 个百分点，营业利润、利润总额也均实现大幅同比增长；截至报告期末，公司总资产 1566407.79 万元，较年初增长 42.77%，归属于母公司的所有者权益 477916.22 万元，较年初增长 52.14%，股本 18009.25 万元，较年初增长 35.11%，归属于母公司所有者的每股净资产 26.54 元，较年初增长 12.60%；公司业绩增长主要因紧抓国内储能市场发展机遇，依托自身市场、技术和研发优势占据国内较高市场份额，同时加速拓展全球市场，营收增长也带动了总资产规模提升，而归属于母公司的所有者权益增长源于 2025 年 1 月首次公开发行股份及净利润增加，股本增长则是因首次公开发行股份，营业利润、利润总额等盈利指标的增长均源于营收的同比增长。

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。