

电力设备及新能源

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

■ 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

<<光伏行业 2026 年投资策略：反内卷加速供需重塑，重视新技术、新场景>>—2026-01-07

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 37 期 20251221-20251227）：储能、锂电有望持续超预期，涨价、AI+提供弹性>>—2025-12-29

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 36 期 20251214-20251220）：重视底部再布局：新技术持续落地+上游供需持续向好>>—2025-12-22

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：储能、AI+有望超预期，短期“太空光伏”升温

上游涨价预期有望阶段性松动（硅料、锂等是代表），重视中下游的修复性机会。

新能源汽车产业链核心观点：正处向上新周期

1、行业需求超预期+“反内卷”持续推进，宁德时代、亿纬锂能等受益。1) 近期，工信部等部门联合召开动力和储能电池行业座谈会，明确将通过优化产能管理、加强区域与央地协同联动等措施规范产业竞争秩序。2) 近期，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护公平竞争秩序促进储能行业健康发展的倡议》，共有 158 家行业重点单位积极参与（含宁德时代、比亚迪、华为数字能源等头部企业）；聚焦规范成本价格行为（杜绝低价竞争、虚假承诺）、强化产品与服务履约（全生命周期安全、质量保障）等。3) 近期，宁德时代与蔚来签署为期 5 年的全面深化战略合作协议，此次合作围绕技术、生态、市场三大领域展开：生态端，共同推进换电技术标准制定与换电网络资源共享，深化电池租赁（BaaS）等商业模式下的协同，构建开放共享的换电产业生态。4) 近期，宁德时代 587Ah 电芯出货超 2GWh，500Ah+ 储能大电芯正式进入规模化商用时代。5) 从鑫椤锂电的 2026 年 1 月锂电产业链预排产数据显示，国内电池样本企业预排产 142.54GWh（环比-4.23%），海外电池样本企业 23.6GWh（环比-0.63%）。

2、中上游材料维持涨价趋势，正极、电解液、铜箔等产业链更好，天赐材料、湖南裕能、华友钴业等受益。1) 近期，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护磷酸铁锂材料行业健康有序发展的倡议》，提出建立“磷酸铁锂产品成本价格指数”、强化产能自律（企业产能利用率低于 70%暂缓扩产，行业整体低于 60%全行业暂缓扩产）等建议。2) 随着铜价的上涨，下游电池客户采购型号转向更省铜的 5 微米（渗透率超 15%，2026 年预计达 37%）和 4.5 微米（部分储能客户批量导入）铜箔；2026 年国内锂电铜箔产能扩张停滞，供需将维持紧平衡，加工费或再涨 2000-4000 元 / 吨，5 微米、4.5 微米及超薄铜箔成主流。

3、固态电池进入量产周期，璞泰来、厦钨新能等受益。1) 近期，欣界能源固态锂金属电池产线正式投产：首批 2GWh 产品下线，软包“猎

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524110004

鹰”电池能量密度达 480Wh/kg。2) 近期，芬兰初创企业 DonutLab 宣布推出可量产全固态电池，其能量密度达 400Wh/kg，循环寿命超 10 万次。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步抬升

1、储能备案、招投标持续超预期，阳光电源、海博思创等受益。1) 2025 年 1-11 月，国内储能市场共完成 901 次采招，总规模达 106GW/376.486GWh，其中磷酸铁锂为绝对主流技术路线（占比 92.9%）；储能系统中标前三为中车株洲所（15277MWh）、比亚迪（9948MWh）、海博思创（8300MWh）；项目类型以独立储能（占比 64.83%）为主。2) 2025 年以来，内蒙古、河北、山东等 9 省市累计发布 622 个新型储能项目，总规模达 102.9GW/284.86GWh；地区分布上内蒙古以 77.4GWh 登顶。3) 近期，山西 11 月新增储能备案规模环比暴涨 733%，达 27GW/54.2GWh，居全国首位，2025 年 1-11 月总规模 75.7GW/152.4GWh 位列全国第二。

2、供给端有望更市场化出清+“太空光伏”提升需求，晶科能源、钧达股份等受益。1) 近期，市场监管总局通报自 2025 年 7 月以来光伏行业内以“行业自律”“反内卷”为名推动多晶硅涨价等垄断风险行为，已达成的限产限价等自律行为短期暂停。2) 近期，马斯克提出每年向太空部署 100GW 太阳能，太空光伏此前以砷化镓为主但成本高昂，目前形成 p 型 HJT（短期商业化领先，具超薄、抗辐射等优势）和钙钛矿及叠层电池（长期终极路线，轻薄柔韧且适配太空无水汽、无氧环境）两大技术路线。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、机器人持续落地应用场景，浙江荣泰、科达利、震裕科技等受益。1) 近期，浙江荣泰与伟创电气签署《合资意向书》，拟在泰国共同设立合资公司（双方各持股 50），聚焦智能机器人机电一体化市场，从事机电一体化组件等产品的研发及生产。2) 近期，智元机器人联合创始人兼 CTO “稚晖君”发布全球首个个人机器人“上纬启元 Q1”，其核心亮点为体积仅传统全尺寸人形机器人的 1/8，可折叠塞进背包，适配家庭、实验室等多种狭小场景。3) 近期，宇树发布人形机器人 H2 训练视频，展示回旋踢爆西瓜。

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、电解钴价格上涨	5
二、 行业新闻跟踪：	9
新能源+AI：市场监管总局开展规范光伏行业合规指导	9
三、 公司新闻跟踪	21
新能源+AI：天赐材料、华友钴业年报预告高增	21
四、 风险提示	25

图表目录

图表 1：碳酸锂价格上涨.....	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：磷酸铁锂正极价格上涨.....	8
图表 5：人造石墨价格环比持平.....	8
图表 6：隔膜价格环比上涨.....	8
图表 7：电解液价格环比上涨.....	9
图表 8：三元动力电芯价格环比持平.....	9
图表 9：镍盐价格环比持平.....	9

一、 产业链价格

新能源汽车：过去一周碳酸锂、电解钴价格上涨

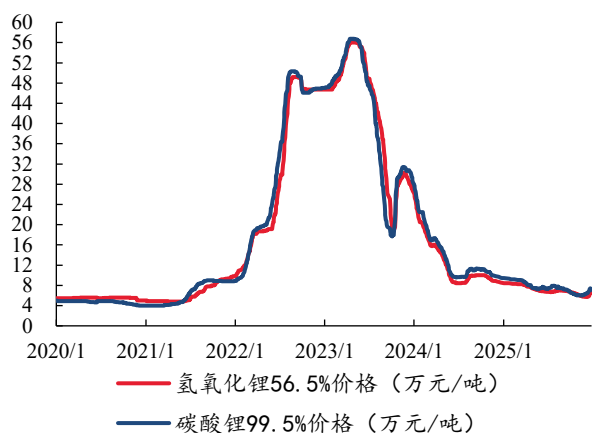
品名	单位	2026/01/09	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	16.60	1.050	6.75%	0.000	0.00%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	17.65	1.050	6.33%	0.000	0.00%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	17.95	1.400	8.46%	0.000	0.00%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	15.80	1.200	8.22%	0.000	0.00%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	16.95	1.050	6.60%	0.000	0.00%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	18.00	0.850	4.96%	0.000	0.00%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	18.25	0.900	5.19%	0.000	0.00%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	5.08	0.570	12.64%	0.000	0.00%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	5.30	0.400	8.16%	0.000	0.00%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	5.10	0.400	8.51%	0.000	0.00%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	4.90	0.400	8.89%	0.000	0.00%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	39.50	0.200	0.51%	0.000	0.00%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	10.65	0.200	1.91%	0.000	0.00%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	10.70	0.200	1.90%	0.000	0.00%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	11.25	0.200	1.81%	0.000	0.00%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	46.00	2.500	5.75%	0.000	0.00%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	9.35	0.100	1.08%	0.000	0.00%
电解镍 (1#)	万元/吨	14.38	0.940	6.99%	0.000	0.00%
硫酸锰 (电池级)	万元/吨	0.61	0.000	0.00%	0.000	0.00%
硫酸镍 (电池级)	万元/吨	2.73	0.000	0.00%	0.000	0.00%
氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	12.00	2.400	25.00%	0.000	0.00%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	14.20	2.100	17.36%	0.000	0.00%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	12.85	2.100	19.53%	0.000	0.00%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	1880.00	320.000	20.51%	0.000	0.00%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	36.15	0.400	1.12%	0.000	0.00%
正磷酸铁 (电池级)	万元/吨	1.16	0.000	0.00%	0.000	0.00%
二氧化锰 (锰酸锂型)	万元/吨	1.74	0.065	3.88%	0.000	0.00%
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%
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	75.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%
隔膜						
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	0.038	4.84%	0.000	0.00%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.83	0.038	4.76%	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	0.050	3.51%	0.000	0.00%
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.49	0.050	3.48%	0.000	0.00%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.18	0.050	4.44%	0.000	0.00%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	3.20	0.500	18.52%	0.000	0.00%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	2.75	0.625	29.41%	0.000	0.00%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	3.28	0.650	24.76%	0.000	0.00%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	15.75			0.000	0.00%
LiFSI	万元/吨	14.00	2.750	24.44%	0.000	0.00%
电池级 EMC	万元/吨	0.75	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 DMC	万元/吨	0.58	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池级 EC	万元/吨	0.65	0.035	5.69%	0.000	0.00%
电池级 DEC	万元/吨					
电池级 VC	万元/吨	16.50				
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					
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	10.07	0.265	2.70%	0.000	0.00%
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	1.20	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF	万元/吨					
锂电池						

方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.43	0.000	0.00%	0.000	0.00%
方形三元（电池包）	元/KWh	705.00	55.000	8.46%	0.000	0.00%
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						
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：碳酸锂价格上涨



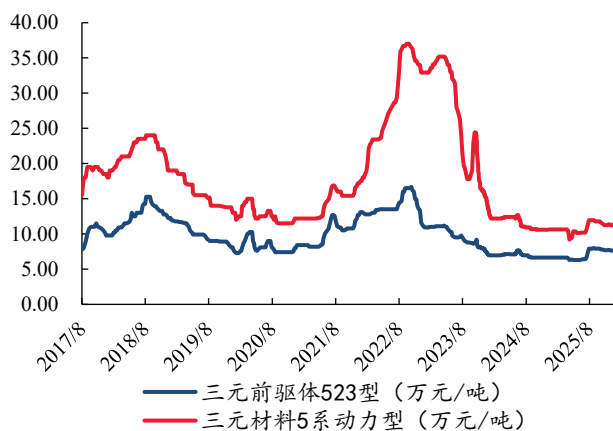
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格上涨



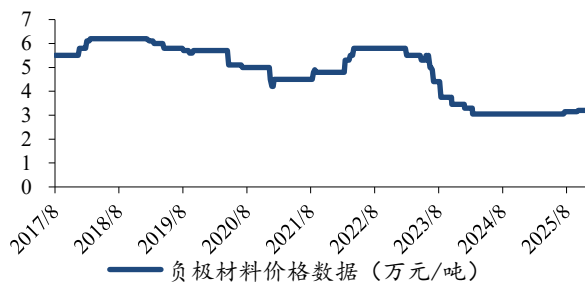
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



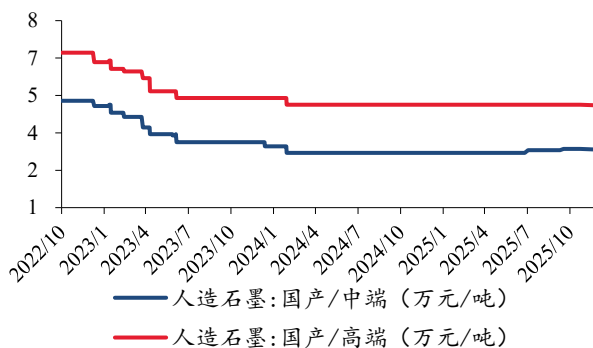
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格上涨



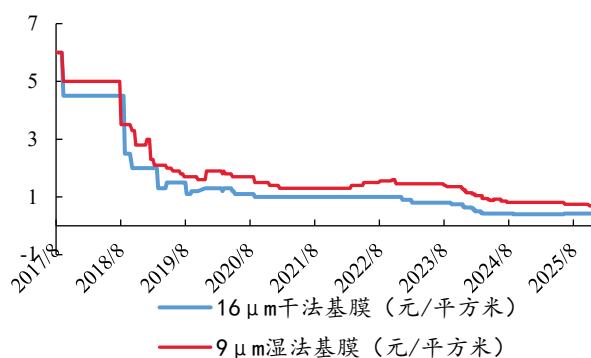
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



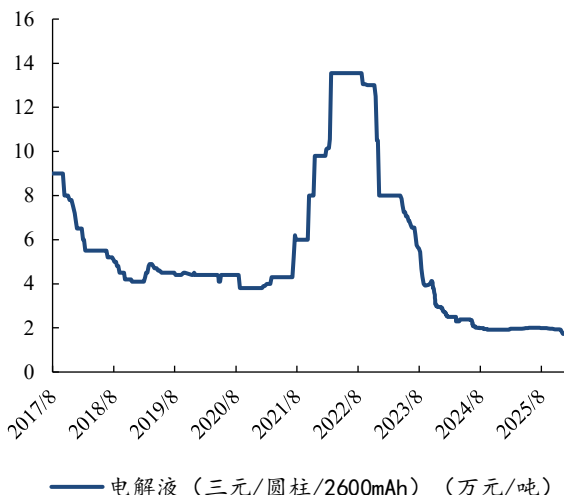
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比上涨



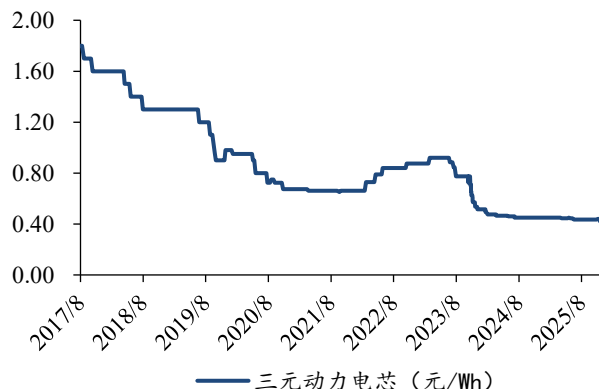
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比上涨



资料来源：鑫椤锂电，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：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

二、 行业新闻跟踪：

新能源+AI：市场监管总局开展规范光伏行业合规指导

【多家正极材料厂商宣布停产检修一个月】2025 年 12 月 25 日，德方纳米、湖南裕能、万润新能三家正极材料核心厂商相继发布公告，宣布开展停产/减产检修工作：德方纳米、湖南裕能的检修自 2026 年 1 月 1 日起，万润新能自 2025 年 12 月 28 日起，均预计时长一个月；检

修原因集中于保障设备安全稳定运行、提升生产效率及产品质量（德方纳米同步进行技术改造），其中湖南裕能预计减少磷酸盐正极材料产量 1.5—3.5 万吨，万润新能预计减少磷酸铁锂产量 5,000 吨至 2 万吨，德方纳米未披露具体减产数据。

<https://mp.weixin.qq.com/s/bzym27s3EGizQkoA0PzE5Q>

【市场监管总局开展规范光伏行业价格竞争秩序合规指导】2025 年 12 月 26 日，市场监管总局在安徽合肥开展光伏行业价格竞争秩序合规指导，通报了行业价格违法问题与风险，指出低质竞争、同质化重复建设等“内卷式”竞争行为导致企业盈利困境、市场资源配置扭曲、抑制技术创新与产品升级投入，形成“劣币驱逐良币”效应；要求光伏企业严禁价格串通等不正当价格及竞争行为、发电企业坚持优质优价、行业协会履行自律职能，监管部门将通过强化质量监督、加强执法等手段查处违法违规行为，推动行业规范发展，多部门、多地监管机构及发电集团、光伏企业、行业协会代表参与此次活动。

https://mp.weixin.qq.com/s/LASj6BZokkaysjYcDMxh_g

【暴涨 733%！超 54GWh，山西储能备案突然“起飞”】2025 年山西储能市场表现亮眼，受益于“辅助服务 + 现货套利 + 容量补偿”三维收益体系等政策支持，11 月新增储能备案规模环比暴涨 733%，达 27GW/54.2GWh，居全国首位，2025 年 1-11 月总规模 75.7GW/152.4GWh 位列全国第二，投资金额超 2300 亿元；区域上晋中领跑，技术路线以纯磷酸铁锂为主，混合储能加速发展，长时储能项目起量，未来将向多元收益协同、精细化运营的高质量发展阶段迈进，同时面临调频收益收缩、容量补偿政策不确定性及电池衰减等挑战，且监管对项目开工并网进度提出明确要求并清理圈而不建项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YRiFEGS2Bb7qo-FGy480Wg>

【固态电池投资升温，金龙羽、嘉元科技布局提速】2025 年 12 月，国内固态电池产业投资布局热潮升温，金龙羽与嘉元科技纷纷提速相关布局。金龙羽拟与深圳市投控东海共同设立总规模 15 亿元的产业并购基金，聚焦新能源与固态电池产业链上下游投资并购，同时其孙公司拟增资 1 亿元推进惠州固态电池关键材料量产线项目；嘉元科技则通过旗下产业投资基金以 500 万元战略入股深圳锂硅新材，切入固态电池超薄锂金属负极材料赛道，助力公司多赛道协同发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/jquNR6T_JmLVpF50gw0pCQ

【锂电产业链 1 月预排产】2025 年 12 月 29 日鑫椤锂电发布的 2026 年 1 月锂电产业链预排产数据显示，国内电池样本企业预排产 142.54GWh（环比 - 4.23%），海外电池样本企业 23.6GWh（环比 - 0.63%）；正极预排产 16.325 万吨（环比 - 12.82%），负极 15.4 万吨（环比 - 1.3%），隔膜 20.15 亿平（环比 + 1.76%），电解液 10.55 万吨（环比 - 2.76%）。此外，鑫椤资讯还推出 2025-2029 年全球锂电池应用市场相关研究报告预售服务，并将于 2026 年 3 月 19-20 日在常州举办锂电关键材料及应用市场高峰论坛。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dLxgHBypnBB69gCXNI4F6g>

【鲶鱼来了，宁德时代能否搅动钠电规模化起量？】2025 年 12 月 28 日，宁德时代宣布 2026 年将在换电、乘用车、商用车、储能等领域大规模应用钠电池，其钠新动力电池将首发于巧克力换电车型及江淮 3 款商用换电车型，有望推动“钠锂双星闪耀”的新趋势。作为钠电行业的“鲶鱼”，宁德时代布局早、技术与商业验证周期长，产品设定高门槛性能指标且通过新国标认证，还加速建设钠电供应体系，重新划定了行业竞争格局；虽可能对中小钠

电企业形成压力，但也将共同做大整体市场，两轮车、低速电动车等细分赛道有望成为中小企业的突围方向。

<https://mp.weixin.qq.com/s/46lCaanePMui720rjIWLNw>

【国资委主任张玉卓：央国企要带头抵制“内卷式”竞争】2025 年 12 月 29 日，《学习时报》刊发国务院国资委党委书记、主任张玉卓的署名文章，围绕“十五五”时期做强做优做大国有企业和国有资本作出部署。文章指出，中央企业发展处于“战略功能进阶期、深度转型关键期、风险防控承压期、抢抓机遇窗口期”交织的新起点，需着力增强核心功能、提升核心竞争力，具体包括：在质效提升与合理增长上，聚焦重点领域扩大有效投资、保供稳价、稳定就业，带头抵制“内卷式”竞争，带动产业链融通发展；在现代化产业体系建设上，优化国有经济布局，推动传统产业转型升级，加大新兴及未来产业布局力度；在科技自立自强上，强化科技创新主体地位，攻坚关键核心技术，促进产学研融合与创新成果转化；在深化改革上，完善现代企业制度、优化管理运营体系、健全国资监管机制。同时，要以高质量党建为引领，通过加强政治建设、夯实党建基础、正风肃纪反腐，为中央企业高质量发展提供保障，助力中国式现代化建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/j4cV4UrYDDLwnp1ZfRKDZg>

【从过剩开局到需求驱动，2025 碳酸锂市场经历了什么？】2025 年碳酸锂市场呈现“上半年过剩超跌、下半年需求驱动反弹”的态势。供应端，国内产量约 97 万吨（同比增 43%），锂辉石端增量显著，海外进口 25 万吨（同比增 9%），主要来自智利、阿根廷；行业集中度较低，CR5 市占率与去年持平。需求端，全球新能源汽车销量约 2000 万辆（同比增 17%），中国领跑；全球储能电芯出货量超 550GWh（同比近增 80%），国内外市场需求旺盛，带动磷酸铁锂产量同比增 60%。价格方面，上半年因供应过剩及期货市场影响跌至 6 万元 / 吨以下，下半年随需求超预期增长、江西青海供应减量，价格底部反弹，全年呈去库格局（去库 1-2 万吨），库存从上游向中下游转移。展望 2026 年，全球新能源汽车销量预计增 15% 左右，储能需求持续高景气，碳酸锂供应总量高位但增速放缓，增量以一体化产能为主，市场或呈供需紧平衡，价格在动态调节中趋于平衡。

<https://mp.weixin.qq.com/s/EahYt1PpdV7k8RdrV0-7eA>

【钠电瞄准 AIDC，机器人重塑产线：亿纬锂能给自己的新命题】2025 年 12 月 22 日，亿纬锂能在惠州仲恺高新区动工建设亿纬钠能总部（规划年产能 2GWh，覆盖钠电研发至量产全流程）与金源机器人 AI 中心（聚焦机器人全链条研发及培训），标志着公司战略从“电池制造商”向“全场景智能化方案供应商”转型。在钠电领域，其核心逻辑是解决能源安全与极端场景需求，产品具备宽温域、高安全性、环保等优势，瞄准西部能源市场与 AIDC 等场景，当前国内处于示范应用阶段，商业化重心布局海外且已实现兆瓦级系统运行；在机器人领域，公司秉持“场景驱动”理念，聚焦工业特定场景研发智能体，旨在通过重构产线压缩物理空间、降低成本、提升资产效率，未来还计划拓展至其他高价值制造领域。此外，亿纬锂能重视研发创新，计划引进大量高端人才，打造氢锂钠电化学储能综合解决方案，追求核心技术突破。

https://mp.weixin.qq.com/s/LPVgCz_vHRQbjgWz40YLUA

【国家发展改革委：对“新三样”产业关键在于规范秩序，创新引领】2025 年 12 月 26 日，国家发展改革委产业发展司发布《大力推动传统产业优化提升》一文，总结“十四五”时期我国

传统产业在高端化、智能化、绿色化、融合化、国际化五大方面取得显著成效（如 2024 年新能源汽车销量连续 10 年全球第一、光伏产品产量占全球 90%以上），明确“十五五”时期传统产业优化提升需实现“四个促进”目标，并按产业类型分类部署着力点——其中对新能源汽车、锂电池、光伏等“新三样”产业，核心是规范秩序、创新引领，整治“内卷式”竞争、防止低价无序竞争，同时加大技术创新力度；对原材料、重大装备等其他产业也明确差异化发展方向，整体将以市场化、法治化手段推动产业高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cp10kKIJowGpjYhnhEVyAA>

【国家发改委发布《加快构建现代化基础设施体系》，明确加大核聚变技术攻关】2025 年 12 月 25 日，国家发改委基础设施发展司发布《加快构建现代化基础设施体系》，明确在能源领域加大核聚变技术攻关力度，同时推进长时储能、绿电制氢氨醇等技术研发应用，标志着我国核聚变技术战略定位从纯基础研究转向工程化、产业化攻关；2025 年国家层面已形成“顶层战略+部门专项+科技创新+地方配套”的多层级政策支持体系（含纳入“十五五”规划、《原子能法》立法保障等），为这一“终极能源”技术的商业化推进提供强有力保障。

<https://mp.weixin.qq.com/s/bAPgwHChtrIUUA6L-k2g6g>

【2025 年全国储能项目指标：284.86GWh、622 个！蒙能集团、内蒙古电力集团、万帮新能源、赣锋锂业、河北交投领衔！】2025 年以来，在国家《新型储能规模化建设行动方案（2025—2027 年）》（明确 2027 年底装机 1.8 亿千瓦目标）引领下，内蒙古、河北、山东等 9 省市累计发布 622 个新型储能项目，总规模达 102.9GW/284.86GWh；地区分布上内蒙古以 77.4GWh 登顶，河北、山东紧随其后；企业层面，蒙能集团、内蒙古电力集团、万帮新能源等为核心主导力量；技术路线呈“一主多元”格局，磷酸铁锂电池以 68.15%占比成绝对主流，压缩空气储能及各类混合路线为补充，产业正从国家战略统筹向地方精准落地跃迁。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dFIBtpdS05gjZ-fQsWnjlw>

【三部门发布！国家级零碳园区首批名单：52 个园区入选！】2025 年 12 月 23 日，国家发展改革委办公厅、工业和信息化部办公厅、国家能源局综合司三部门联合印发《国家级零碳园区建设名单（第一批）》（发改办环资〔2025〕1082 号），明确 52 个园区入选，建设周期为 2025 年至 2030 年；文件要求各地相关部门加强指导、落实主体责任，在资金、要素等方面给予支持，推动绿电直连等模式落地，鼓励创新，同时加强跟踪调度与经验推广，验收通过后正式认定为国家级零碳园区。

https://mp.weixin.qq.com/s/e-DC_T0kB2v980hYY4L_0A

【优必选第 1000 台工业人形机器人 WalkerS2 在柳州下线】2025 年 12 月 26 日，优必选科技在柳州机器人超级智慧工厂举行第 1000 台工业人形机器人 WalkerS2 下线仪式，并与广西壮族自治区人民政府签订战略合作协议；该机器人面向智能制造场景，具备 52 自由度、自主换电等核心优势，已交付超 500 台，将应用于汽车制造等多领域，工厂即将全面投产，2026 年计划将年产能提升至万台规模。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nR1JOK8X4s3ktnSWvEJM8Q>

【黄仁勋最新访谈：英伟达要用 AI 造一台“时间机器”，看好人形机器人】2025 年 12 月 27 日，英伟达创始人兼 CEO 黄仁勋在专访中强调，AI 计算的核心瓶颈是能效（2016 年至今能效已提升 1 万倍），英伟达坚持通用计算平台策略、不为特定 AI 架构定制芯片；看好 Omniverse 与 Cosmos 融合的多元宇宙生成系统及人形机器人（未来 5 年将迎快速发展），公司终极使命

是打造能预测未来的“时间机器”；同时指出，未来十年 AI 将在部分领域远超人类，学会与 AI 交互将成为人类的基本技能，建议借助 AI 工具提升自身能力。

https://mp.weixin.qq.com/s/LZdy_9disC7obWahdRk5Zg

【500Ah+储能大电芯商用时代正式开启！】2025 年底，随着内蒙古包头 400MW/2400MWh 电网侧独立储能项目并网、宁德时代 587Ah 电芯出货超 2GWh，500Ah+储能大电芯正式进入规模化商用时代；在政策导向（《新型储能制造业高质量发展行动方案》）与市场化竞争（降本需求、全球市场扩容）驱动下，大电芯通过重塑“制造—系统—运维”全链条成本结构成为行业降本核心解法，宁德时代、亿纬锂能、海辰储能等头部企业分别推出 530Ah（工程化主流）、628Ah（规模化闭环）、1300Ah（长时储能前瞻）等差异化方案，未来行业将沿“500Ah+磷酸铁锂大电芯（主流）”与“固态电池（新一代）”两条路径并行演进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/s5aohFNbZwSGg1l4oXN1IA>

【浙江 1008MW 海上风电项目延期！】2025 年 12 月 29 日，温岭市发展和改革局发布批复，同意温岭 1 号、温岭 2 号海上风电项目因用海政策变化、场址范围压缩，延期开工一年至 2027 年 1 月 20 日；两个项目装机规模均为 504MW（各安装 36 台 14MW 风电机组），总投资分别为 613469 万元和 620524 万元，项目单位分别为温岭首曙新能源开发有限公司、温岭翌晖新能源开发有限公司，原批复其他内容保持不变。

<https://mp.weixin.qq.com/s/o1Bg1vvZv91lfQWMxFVwFA>

【欣界能源固态锂金属电池产线正式投产！首批 2GWh 产品下线】2025 年 12 月 30 日，欣界能源宣布国内首条 2GWh 级自动化固态圆柱电池量产线（一期）正式投产并实现首批产品下线，标志着我国固态电池产业化取得突破性进展，成功跻身全球第一梯队；该产线依托自主研发的 HICORE 固态电解质技术与界面定向调控 TIE 技术，破解了固-固界面阻抗难题，产品性能行业领先（软包“猎鹰”电池能量密度达 480Wh/kg），关键材料国产化率超 95%，已批量供货全球多家消费电子、eVTOL 及机器人企业，二期 8GWh 产能已在规划中，未来总产能将达 10GWh，有望重构动力电池产业链。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-UGsKinMLZU-3SbDykrDg>

【磷酸铁锂：“半壁江山”检修，提涨恰逢其时】2025 年底，磷酸铁锂行业迎来头部企业集中检修潮，湖南裕能、万润新能、德方纳米等 5 家市占率超 50%的核心企业先后宣布于 2025 年 12 月底至 2026 年 1 月初启动为期 1 个月的产线检修，预计合计减产 2.8 万-7.5 万吨；此次检修表面为设备维护、保障生产安全，核心诉求是缓解原料（碳酸锂、磷酸铁等）涨价带来的成本压力及连续三年的企业亏损，借机推动产品提价，而当前 1 月需求降幅仅 4%、2025 年产能利用率显著提升至 55%-85%，成为过去三年最佳提涨时机。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5U4htbmNtrzgkXnG6XbioQ>

【1 月锂电排产“踩刹车”，但国补续期预期升温】2026 年 1 月锂电行业排产集体“踩刹车”，国内锂电（动力+储能+消费）排产总量约 210GWh（环比降超 4%），全球约 220GWh（环比降超 6%），同时湖南裕能、德方纳米等磷酸铁锂正极龙头（合计市占率近 50%）集中开展 1 个月减产检修；核心背景是碳酸锂期货两月涨逾 66%、六氟磷酸锂价格翻倍导致材料企业亏损，排产下调兼具季节性与议价考量；而政策端国补（消费品以旧换新）明确 2026 年续期，新能源汽车购置税减免政策同步延续，行业对补贴结构“精准化调整”的预期升温，共同构成 2026 年锂电及新能源汽车产业开年格局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Dhpp6tFHx6lIWxsZXY9HjQ>

【锂价翻倍、LFP 集中停产、电池厂加注钠电锂电产业链博弈“三重门”】2025 年末，锂电产业链陷入“三重博弈”：碳酸锂价格半年翻倍超 12 万元/吨，期货与现货价差扩大引发企业套保亏损；天齐锂业宣布 2026 年 1 月起改用“Mysteel 指数+广期所期货合约”双轨定价基准，重构锂盐定价体系；湖南裕能、德方纳米等磷酸铁锂头部企业（市占率近 50%）集中安排 2026 年 1 月检修，合计减产 3 万—7 万吨，核心诉求是上调 2000—3000 元/吨加工费以对冲成本压力；电解液企业募投项目延期，而宁德时代一边签下 35 万吨五年电解液长协，一边将钠电池规模化应用时间前移至 2026 年，产业链各环节通过定价调整、产能管控、技术替代重新划定利润与风险边界。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aYjFE0r05ld9S1VVnTUSbg>

【【行业自律】关于维护磷酸铁锂材料行业健康有序发展的倡议】2025 年 12 月 30 日，中国化学与物理电源行业协会发布《关于维护磷酸铁锂材料行业健康有序发展的倡议》，针对我国磷酸铁锂材料全球产能占比超 95%但面临企业持续亏损、锂资源价格波动剧烈、产能利用率偏低、低水平重复建设等问题，提出四大核心倡议：①抵制恶性价格竞争，建立“磷酸铁锂产品成本价格指数”；②共建良性供应链生态，通过长期协议、期货价格参考应对原材料波动；③强化产能自律（企业产能利用率低于 70%暂缓扩产，行业整体低于 60%全行业暂缓扩产），健全行业准入机制；④坚持创新驱动，转向技术与品质竞争，旨在推动行业高质量可持续发展，维护全球领先地位。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iVymw5mM5c4LxHEQg0Pf9A>

【宁德时代连曝两大消息！】2025 年 12 月 29 日，宁德时代控股子公司邦普循环的宜昌邦普时代 45 万吨/年新一代磷酸铁锂项目正式投产（总投资 56 亿元，建设周期不到 1 年，创行业纪录，核心设备国产化率 100%，打通全产业链条）；翌日宁德时代宣布换电板块超额完成年度目标，乘用车“巧克力换电”建成 1020 座、商用车“骐骥换电”建成 305 座，合计 1325 座，覆盖全国核心经济区与关键物流干线；此外，宁德时代近十年研发投入超 800 亿元，2025 年前三季度电池出口 120GWh（占中国锂电池出口近 60%），2026 年产能预计突破 1TWh，全力布局全球新能源与储能市场。

https://mp.weixin.qq.com/s/pfWGC77jhl_Axq56quAi8Q

【【行业自律】158 家单位积极参与！《关于维护公平竞争秩序促进储能行业健康发展的倡议》】中国化学与物理电源行业协会于 2025 年 12 月 31 日发布《关于维护公平竞争秩序促进储能行业健康发展的倡议》，共有 158 家行业重点单位积极参与（含宁德时代、比亚迪、华为数字能源等头部企业）。倡议以“爱国守法、安全为本、质量优先、协同发展、合规经营”为基本原则，涵盖六大核心章节，聚焦规范成本价格行为（杜绝低价竞争、虚假承诺）、强化产品与服务履约（全生命周期安全、质量保障）、推动技术创新与绿色发展（加大研发投入、落实环保责任）、建立行业协调机制（信息共享、争议协调），旨在营造公平规范的储能行业发展环境，助力国家能源转型与“双碳”目标实现。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1HSq000NMex1rgG9b9czTA>

【【碳酸锂】2025 年中国碳酸锂产量突破 100 万吨】2025 年中国碳酸锂行业呈现“产量激增、结构优化、价格回暖”态势，产量突破 100 万吨达 101.3 万吨（较 2020 年增长 5.85 倍），产能从 2015 年的 11.73 万吨扩张至 247 万吨；原料以锂辉石提锂（53%）为主，盐湖提锂（16%）

占比超锂云母提锂（15%），回收提锂占比提升至 14%；核心产区集中在江西、四川、青海，前 15 家企业产量占比 56.8%；价格历经多轮周期后，于 2025 年下半年底部反弹至 12 万元/吨，2026 年产量预计继续增加，百川盈孚将于 2026 年 3 月 11-13 日在江西新余举办新能源与新材料行业研讨会。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GMHcSWn8lrSeCrCag0Ntrg>

【宁德时代/亿纬/海辰集体押注钠电，能源体系正在重塑】宁德时代、亿纬锂能、海辰储能三大锂电巨头在 2025 年末集体押注钠电，明确商业化蓝图：宁德时代聚焦动力市场（换电、乘用车、商用车），推出全球首款通过新国标认证的钠电池（能量密度 175Wh/kg，-40℃极寒下保持 90%电量）；亿纬锂能、海辰储能主攻 AIDC 场景，分别规划 2GWh 钠电产能、发布锂钠协同储能解决方案，钠电凭借原材料供应稳定、宽温域性能、高倍率性等优势，成为锂电池有效补充并开辟独立市场，有望重塑全球能源体系。

https://mp.weixin.qq.com/s/UgzPtq18sHxL9vA0v_G9Ng

【宁德时代、龙蟠科技继续扩产磷酸铁锂材料】2025 年末至 2026 年初，宁德时代与龙蟠科技持续加码磷酸铁锂材料扩产：宁德时代邦普体系在湖北宜昌投产 45 万吨/年新一代磷酸铁锂项目（总投资 56 亿元，全球最大单体基地）；龙蟠科技通过“老基地扩容+新基地落子”布局，既将四川遂宁募投项目三期产能从 6.25 万吨/年提升至 10 万吨/年（总产能达 18.75 万吨/年），又在江苏金坛投资不超过 20 亿元新建 24 万吨项目（一期 12 万吨，9 个月建设周期）。行业竞争已从“单纯拼产能”转向“争夺高性能产品与体系化供给能力”，2026 年起部分企业磷酸铁锂加工费已上调 3000 元/吨（未税），开启成本传导与利润修复。

https://mp.weixin.qq.com/s/fu9u4_nkaZv71mYtPRpPCA

【固态电池首个国标征求意见稿发布，半固态电池不再列入分类？】2025 年 12 月 30 日，全国汽车标准化技术委员会发布《电动汽车用固态电池第 1 部分：术语和分类》国标征求意见稿，核心调整包括：废止“半固态电池”表述，将其归入混合固液电池，明确固态电池按离子传导介质分为液态、混合固液、固态三类，按多重维度进一步细分；设定 120℃真空干燥环境下失重率≤0.5%的核心判定指标（较此前团体标准更严格）；标准体系规划分四部分，预计 2026 年 9 月正式发布，为行业技术统一与协同奠定基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TdfAtsGBfFg96Xw68h8AdA>

【376GWh！1-11 月储能中标排行榜！中车株洲所、比亚迪、海博思创、阳光电源、天合储能、远景、瑞浦兰钧、科陆电子等名列前茅】2025 年 1-11 月，国内储能市场共完成 901 次采购，总规模达 106GW/376.486GWh，其中央企定标占比 48%，磷酸铁锂为绝对主流技术路线（占比 92.9%）；储能系统中标前三为中车株洲所（15277MWh）、比亚迪（9948MWh）、海博思创（8300MWh），EPC 中标前三为中铁一院（6700MWh）、中建三局（6000.5MWh）、水电十六局（6000MWh）；价格方面，2 小时储能系统均价 0.5751 元/Wh，4 小时 EPC 均价 0.9434 元/Wh，项目类型以独立储能（占比 64.83%）和集采框采（占比 27.69%）为主，市场呈现头部集中、技术路线明确的特征。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XK6JSpXNm15JqDOHQWXlww>

【人形机器人，2025 年到底出货多少台？】2025 年被称为“人形量产元年”，国内人形机器人预计出货量 1.8 万台（较 2024 年增长超 650%），标志产业从概念验证期迈入早期商用阶段；智元机器人（5100+台）、宇树科技（4800+台）稳居出货量前二，合计占比超 54%；出货

场景集中于文娱商演、科研教育、轻度服务三大方向，头部企业凭借软硬件全栈布局、稳定供应链与渠道建设脱颖而出，2026 年国内出货量预计达 6.25 万台，行业将进入分化加速期。

https://mp.weixin.qq.com/s/IRGQWEJ_6KWfFK0n888mqw

【“稚晖君”发布全球首个个人机器人：轻松塞进背包拎着就能走】2025 年 12 月 31 日，智元机器人联合创始人兼 CTO “稚晖君”发布全球首个个人机器人“上纬启元 Q1”，其核心亮点为体积仅传统全尺寸人形机器人的 1/8，可折叠塞进背包、成年人单手可拎，搭载自主研发的 QDD 准直驱关节（鸡蛋尺寸，无性能损耗）与柔性阻抗控制技术，支持“搭积木式”可视化操作、语音控制，开放全量 SDK 与 HDK 且外观结构件开源，定位“个人可深度参与的创作载体”，适配家庭、实验室等多种狭小场景。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YP-JnB4iLt0phbUblYtL0g>

【碳酸锂涨停，铁锂提价，六氟停产】2026 年 1 月，锂电产业链呈现多重关键动态：磷酸铁锂企业对下游客户提价（幅度 1000-2000 元/吨），碳酸锂期货主力合约涨停收报 137940 元/吨，行业围绕“点价”机制推进结算方式调整以应对期现价差风险；同时，产业链企业呈现“减产检修与扩产并行”特征，磷酸铁锂头部企业密集检修减产，多家企业抛出大额扩产计划，电解液环节既有国内项目调整（天赐材料缩规模、停产检修），也有海外供应链布局（新宙邦海外投资），行业竞争焦点向海外协同延伸。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4bgJajrb1mg0YwskhTm08w>

【2025 钴酸锂年度盘点：钴价反转，囤货当先】2025 年中国钴酸锂产量达 12.1 万吨（同比增长 28.5%），受消费补贴换机潮、刚果金钴出口管控引发的恐慌性备货等因素拉动；价格结束 2022-2024 年震荡下跌态势，2025 年因需求好转、政策变动开启暴涨模式，主要应用于手机（占比 41%）、笔记本电脑（占比 20%）等 3C 领域，CR5 市占率 87.2%，厦钨新能以 51% 全球市占率居首，4.5V 及以上高电压型号应用扩大（占比 34%），预计 2026 年产量达 12.5 万吨，价格维持高位运行。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F6bFv3cqC-ljWZam7TwQhQ>

【回顾储能 2025：行业的分水岭与“十五五”新起点！】2025 年是中国储能行业的分水岭，核心政策密集落地推动行业从“政策驱动”转向“市场机制驱动”：强制配储时代正式终结，绿电直连、零碳园区、虚拟电厂等政策构建多元发展框架，盈利逻辑重构为多渠道市场化收益，企业呈现结构性分化（海外布局、大储赛道、工商业+虚拟电厂等不同策略），2025 年也成为“十五五”期间储能迈向“能源基础设施”的新起点。

https://mp.weixin.qq.com/s/N7a-hA0V9LVN_zN885Z0TA

【解读 | 帮你了解《关于进一步加强光伏产业知识产权保护工作的意见》中的这些专业名词】2025 年 12 月 29 日，国家知识产权局与工业和信息化部联合发布《关于进一步加强光伏产业知识产权保护工作的意见》（国知发保字〔2025〕41 号），核心目标是破解光伏产业“内卷式”竞争、促进产业健康发展，明确到 2027 年实现高价值专利布局、保护力度加大等成效，重点围绕高质量专利布局、审查效率提升、风险监测预警、纠纷处理、协同保护等 11 项任务展开，同时对专利预审、PPH、行政裁决等专业术语进行界定，为政策落地提供清晰指引。

https://mp.weixin.qq.com/s/mJ_BGV55mS4K63ua-RLyiA

【全球首款可量产全固态电池问世！循环寿命超 10 万次】当地时间 2026 年 1 月 5 日，芬兰初创企业 DonutLab 宣布推出全球首款可量产全固态电池（计划 1 月 6 日在 CES 展公开亮相），

其能量密度达 400Wh/kg（较传统锂电提升超 33%）、5 分钟满电、循环寿命超 10 万次，在-30℃至 100℃极端环境下容量保持率超 99%，且安全无起火风险、生产成本低于同规格锂电，可应用于乘用车、重型卡车等多场景，有望变革电动汽车行业。

https://mp.weixin.qq.com/s/BzsthGzyz5e_d7L6K3LbKA

【组件成交价格上涨！需求仍是焦点】2025 年 12 月至 2026 年 1 月，光伏 Topcon 分布式组件报价大幅上涨：2025 年 12 月初始报价为 182mm 型号 0.679-0.696 元/瓦、210mm 型号 0.696-0.716 元/瓦、210Rmm 型号 0.699-0.709 元/瓦，2026 年元旦后头部企业报价飙升至 0.82-0.86 元/瓦，其他企业计划跟涨 0.02-0.05 元/瓦；核心驱动因素为电池片涨价+银浆价格创新高及经销商恐慌性采买，但受国内终端需求萎靡、1 季度新增装机有限、部分组件厂低价出货影响，实际成交价格存在逆向压力，短期虽有上涨空间，整体呈“上涨周期中伴随震荡博弈”趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/tpC5joXHe8tAiuZrGl6e5g>

【中国光伏协会推动的所有行业自律，被全面叫停！】2026 年 1 月 6 日，市场监管总局约谈中国光伏行业协会及通威集团等多家头部企业，通报了自 2025 年 7 月以来行业内以“行业自律”“反内卷”为名推动多晶硅涨价、成立平台公司控制产销量、按出资比例瓜分市场等垄断风险行为，提出全面梳理相关行为并提交完整材料、制定严禁约定产能与价格等相关事项的整改方案、建立内部反垄断规章制度、1 月 20 日前提交书面整改措施等要求，强调中央领导已关注此事，后续将对违规行为立案执法且会核查整改情况，此次约谈导致协会召集的光伏行业反内卷月度例会取消、已达成的限产限价等自律行为暂停，1 月 8 日多晶硅主力合约跌停（多晶硅期货品种取消传闻不实），而日本通过法定适用除外与行政认可豁免机制为合规行业自律提供路径的相关做法值得借鉴。

https://mp.weixin.qq.com/s/pvhuJ_2GTE-aEf5cfTPgMw

【政策 | 国家能源局关于印发《可再生能源绿色电力证书管理实施细则（试行）》的通知】2026 年 1 月 7 日，国家能源局印发《可再生能源绿色电力证书管理实施细则（试行）》（2025 年 11 月 28 日制发，有效期 3 年），旨在完善绿色能源消费促进机制、规范绿证管理，适用于我国境内及有物理电量交换的境外可再生能源发电项目的绿证核发、划转、核销等相关工作。细则明确了国家能源局、可再生能源信息管理中心、电网企业、发电企业等各方职责分工；规定绿证账户实行实名管理，涵盖发电企业、电力用户（含自然人、港澳台及国外用户）、省级统筹账户等类型，账户信息变更及注销需按要求办理；绿证按月核发，每 1000 千瓦时对应 1 个，分可交易与不可交易两类，明确了不同发电类型、电量的核发规则，有效期 2 年（2024 年 1 月 1 日前项目电量绿证有效期延至 2025 年 12 月 31 日）；绿证划转以国家绿证核发交易系统为唯一渠道，交易后需同步信息，绿色电力交易对应的绿证划转后不可再交易，还明确了跨省交易、存量常规水电等场景的划转规则；绿证核销涵盖超期、绿色电力消费声明、CCER 登记等情形，2026 年起核销需满足证电年份一致等要求；同时建立异议处理机制，明确异议申请时限、流程及处理方式；规范信息管理，要求保障数据真实、系统安全，按月披露相关信息；强化监管，对违规行为明确处罚措施，实施信用分级管理。

https://mp.weixin.qq.com/s/_Y2dibxGrL_c-M7kdhTTtQ

【政策要闻】工业和信息化部等部门联合召开动力和储能电池行业座谈会 部署规范产业竞争秩序工作】2026 年 1 月 7 日，工业和信息化部联合国家发展改革委、市场监管总局、国家

能源局召开动力和储能电池行业座谈会，由工信部副部长辛国斌主持，相关部委司局、部分地方工信主管部门及行业重点企业、联盟和协会负责人参会，会议指出我国该产业已取得全球阶段性竞争优势，但存在盲目建设、低价竞争等非理性行为，明确将通过强化市场监管、优化产能管理、支持行业自律、加强区域与央地协同联动等措施规范产业竞争秩序，推动行业健康有序发展。

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

【2025 年六氟磷酸锂市场年度盘点：全球产量 27.9 万吨，同比增幅 35%】2026 年 1 月 8 日鑫椤锂电发布 2025 年六氟磷酸锂市场年度盘点，数据显示 2025 年全球六氟磷酸锂产量达 27.9 万吨，同比增幅 35%；名义产能 47.03 万吨，有效产能 33.5 万吨，整体产能利用率 83%，下半年多氟多、天际、天赐等主流厂家基本满产。企业竞争格局呈现梯队分布，第一梯队（产量≥35000 吨）包括天赐材料、多氟多、新泰新材，第二梯队（20000 吨>产量≥5000 吨）有江西石磊、石大胜华、宏源药业等，其中江西石磊在新宙邦助力下跻身第二梯队，石大胜华液态六氟稳定出货；全球前三大企业市占率超 60%，天赐材料以超 30%的市场占比居首，前十一供应商均为中国公司，CR11 市场份额超 90%。价格方面，2025 年六氟磷酸锂价格自 7 月起触底反弹，从最低价 4.7 万元/吨涨至 18 万元/吨，涨幅达 283%，主要因下半年需求增长导致供需缺口扩大。展望 2026 年，预计全球产量将达 37.5 万吨，有效产能增至 40 万吨，全年开工率超 90%，价格仍将处于高位，且三四季度需求旺季可能出现季度供需错配，推动价格进一步上涨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HUAXzllcajKFBh5s2nsp0Q>

【豪掷 63 亿！Mobileye 收购一家人形机器人公司】2026 年 1 月 8 日消息，Mobileye 宣布已达成收购人形机器人公司 MenteeRobotics 的最终协议，对价约 9 亿美元（约 63 亿元），含现金及至多 2620 万股 MobileyeA 类普通股，交易预计 2026 年一季度完成，收购后 Mentee 将作为独立事业部运营；此次收购旨在结合双方 AI 技术、量产经验与机器人平台、人才储备，打造物理 AI 领域领先企业，助力 Mobileye 拓展业务版图，同时加速 Mentee 商业化，预计 2026 年启动客户概念验证、2028 年实现规模化量产，而 Mobileye 未来八年汽车业务收入预期达 245 亿美元，较此前增长超 40%。

https://mp.weixin.qq.com/s/YYqbtMlh9Rx_Zjllh-oXBw

【复盘 2025 固态电池十大事件，洞察 2026 新趋势】该文章复盘了 2025 年固态电池行业的十大关键事件，并展望相关趋势。2025 年，政策与标准层面，工信部将全固态电池标准子体系纳入前瞻布局，《全固态电池判定方法》等标准发布，明确技术边界与定义；产业进展上，安瓦新能源全球首条 GWh 级新型固态电池生产线首批工程样件下线，广汽集团等企业建成全固态电池中试线，上汽清陶、孚能科技等国内外企业加速中试线建设；资本方面，卫蓝新能源启动上市辅导冲刺“固态电池第一股”，Factorial Energy 计划登陆纳斯达克，太蓝新能源等 20 多家企业获融资；技术突破上，瑞固新材、研一新材推动硫化物固体电解质产业化，红木棉电子等攻克干法电极工艺，欣界能源等实现锂金属负极产线投产；应用场景拓展上，奔驰、宝马、红旗等车企开展固态电池道路测试，EVTEKER 推出全固态电池电动摩托车，孚能科技斩获 10 亿美元 eVTOL 固态电池订单，小鹏等企业将固态电池应用于人形机器人，行业从技术研发逐步迈向多场景产业化探索，为后续发展奠定基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ft0XhXSMKE8oD7BznkrcBw>

【长寿命电池+换电网络！宁德时代与蔚来签署五年战略合作协议】2026 年 1 月 6 日，宁德时代与蔚来在安徽合肥签署为期 5 年的全面深化战略合作协议，合肥市委书记费高云、市长罗云峰及双方企业负责人共同出席见证。此次合作围绕技术、生态、市场三大领域展开：技术端，双方聚焦长寿命电池与换电适配技术开展专项联合开发，推进多技术路线协作及新技术优先落地以提升产品竞争力；生态端，共同推进换电技术标准制定与换电网络资源共享，深化电池租赁（BaaS）等商业模式下的协同，构建开放共享的换电产业生态；市场端，加强海内外市场品牌联合推广，提升全球市场影响力与占有率。此次合作标志着双方进入全生态深度协同新阶段，将通过长期化合作框架推动新能源汽车产业技术进步与商业模式创新，为用户提供更安全、高效、可持续的电动出行体验，同时助力合肥打造世界级新能源汽车产业集群。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Q-DIcupT0ID8r1h5Z0pd6A>

【国家能源局：下发绿证管理细则！】2025 年 11 月 28 日国家能源局印发《可再生能源绿色电力证书管理实施细则（试行）》（国能发资质规〔2025〕107 号），并于 2026 年 1 月 7 日相关解读发布。该细则共 10 章 45 条，适用于我国境内及与我国有物理电量交换的境外可再生能源发电项目绿证管理，明确国家能源局负责绿证制度设计与系统管理，电力业务资质管理中心具体负责绿证核发、划转、核销，电网企业、电力交易机构等需配合数据推送与信息维护；依托国家绿证核发交易系统建立发电企业、电力用户（含境内外）、省级等多层次实名绿证账户，记录绿证全流程情况；绿证按月核发，每 1000 千瓦时对应 1 个，不足部分结转次月，区分可交易（如风电、光伏等上网电量及 2023 年 1 月 1 日后投产市场化常规水电上网电量）与不可交易（如自发自用电量、2023 年 1 月 1 日前投产常规水电上网电量）类型，独立储能放电电量不核发；明确绿证在市场交易、绿色电力交易、存量常规水电、自发自用等场景的划转规则，国家绿证核发交易系统为唯一划转渠道，绿证价格需大于 0 元；对超有效期、声明绿色电力消费、完成 CCER 核查登记、注销账户等情形的绿证予以核销，2026 年 1 月 1 日起核销声明绿色电力消费的绿证需满足电量生产与消费年份一致；规范异议处理流程，要求相关单位保障信息真实并留存备查，强化监管，对重复申领凭证、数据造假等行为采取约谈、通报等措施，情节严重者移交相关部门，细则自印发之日起实施，有效期 3 年，旨在完善绿色能源消费机制，推动绿证市场高质量发展，助力绿色转型。

https://mp.weixin.qq.com/s/FfNDEDNc12wY_s_EM0-Ssg

【2025 年磷酸铁锂市场盘点：名义产能 653 万吨，总产量增长 61.5%，月产量突破 40 万吨】该文章（来源鑫椐锂电）对 2025 年磷酸铁锂市场进行了盘点，核心数据与情况如下：产量方面，2025 年磷酸铁锂总产量达 391.5 万吨，同比增长 61.5%，月度产量呈阶段性攀升态势——1-5 月维持 20-30 万吨 / 月，6-10 月提升至 30-40 万吨 / 月，11-12 月突破 40 万吨 / 月，仅 2 月受春节、12 月动力需求减弱略有影响；产能方面，截至 2025 年底建成名义产能 653 万吨（较 2024 年增 95 万吨），但存在大量因成本高、设备老等因素导致的闲置产能，实际具备量产能力的企业名义产能为 572.35 万吨（较 2024 年增 74.25 万吨）；企业格局上，湖南裕能稳居第一，市场占比约 30%，万润新能、德方纳米等构成第二梯队（份额 5%-10%），泰丰先行、安达科技等为第三梯队（份额超 2%），且 Top20 企业中多有高速增长表现，如中创新航因产线释放增速达 1578%，邦普循环、万华化学增速超 200%；工艺路线上，磷酸铁工艺占比最高（82.1%），草酸亚铁、硝酸铁、铁红工艺已能量产四代高压实产品，

具备成为主流工艺的潜力

<https://mp.weixin.qq.com/s/Vr9tfxGu5okL99R0Hnz5MA>

【2025 年锂电铜箔盘点：产量突破百万吨，加工费稳步回暖】2025 年中国锂电铜箔有效产能 124.5 万吨，总产量 103.5 万吨（同比增长 27.9%），加工费呈现差异化态势：6 微米铜箔均价 1.8-2.2 万元 / 吨（较去年略增），5 微米与 4.5 微米铜箔因需求强劲、规模化生产均价 2.4-3.2 万元 / 吨（较去年高位回落）；成本端受全球铜矿供应扰动（如印尼暂停出口、多地铜矿减产）影响，2025 年全球铜矿产量预计降 0.12%，2026 年电解铜价或在 9-10 万元 / 吨震荡，下游电池客户采购型号转向更省铜的 5 微米（渗透率超 15%，2026 年预计达 37%）和 4.5 微米（部分储能客户批量导入）铜箔；企业端加工费年末较年初上调 2000 元 / 吨，基本摆脱亏本生产，头部企业盈利略有好转（如德福科技、铜冠铜箔 2025 年前三季度归母净利润为正），行业格局稳定且两极分化，CR5 占比 45.8%（较去年升 2.3%），头部企业订单饱和、开工率高，中小企业以价换量；2026 年国内锂电铜箔产能扩张停滞，供需将维持紧平衡，加工费或再涨 2000-4000 元 / 吨，5 微米、4.5 微米及超薄铜箔成主流，宁德时代等下游企业已与头部铜箔厂商签订 3 年订单以保障供应链。

<https://mp.weixin.qq.com/s/N77CFP2dUd0Zzh0ann7CAQ>

【太空光伏，靠谱吗？】这篇文章围绕资本市场热炒的太空光伏概念展开，探讨其可行性、相关技术路线、企业布局及市场前景。文章提到，马斯克提出每年向太空部署 100GW 太阳能、建立 AI 卫星能源网络的构想，带动了行业热度，钧达股份、东方日升等多家企业已涉足相关领域，股价有所表现；太空光伏此前以砷化镓为主但成本高昂，目前形成 p 型 HJT（短期商业化领先，具超薄、抗辐射等优势）和钙钛矿及叠层电池（长期终极路线，轻薄柔韧且适配太空无水汽、无氧环境）两大技术路线；全球商业卫星申请量超 15 万颗，受“先到先得”“过期作废”规则推动，太空光伏被视为万亿市场，但目前仍处商业化早期，企业需兼具技术实力与资源整合能力，能否真正落地仍有待观察。

<https://mp.weixin.qq.com/s/e5J2q96ThfBNugvuMazv7w>

【GGII：2025 年国内电池产业链投资扩产总结】高工产业研究院（GGII）的总结显示，2025 年我国锂电产业链全环节公开投资项目超 282 个，总投资额超 8200 亿元，同比增长超 74%，国内投资区域呈现明显集聚特征（如锂电池集中于华东、华中，正极材料集中于西南等），海外布局以泰国、欧洲等地为重点，众多头部企业及配套材料企业积极参与国内外扩产；历经 2023-2024 年的困境后，2025 年行业伴随储能市场增长、核心材料价格回暖等迎来积极信号，GGII 预计 2026 年将成为行业新一轮健康有序发展周期的起点，锂电池及核心材料供需格局有望改善，固态电池应用进程加速，钠电池产业将实现高速增长。

<https://mp.weixin.qq.com/s/l411llhwsZ81DyOGR1TCNw>

【2026CES 电池创新：全固态、场景化、软件定义】2026 年国际消费电子展（CES）上，电池行业创新成果集中亮相，芬兰初创企业 Donut Lab 宣称推出全球首款可量产全固态电池，其能量密度达 400 Wh/kg、支持 5 分钟满充、在 -30℃至 100℃以上极端温域容量保持率超 99% 且能避免起火风险，已完成 OEM 量产准备并将率先配套 Verge Motorcycles 旗下两款两轮摩托车型，2026 年一季度计划交付升级款 TS Pro 车型，但因未公布核心技术原理与量产工艺细节引发行业质疑；此外，辉能科技与德国 FEV 集团联合展示已推进至样车就绪阶段的新一代固态电池模组，Electra Vehicles 推出可支持 OTA 远程优化等功能的 EVE-AI™电

池控制层，比克电池发布适配机器人场景的高容量圆柱电池，华宝新能带来光储一体化与便携储能相关新产品；综合来看，本届 CES 电池行业创新呈现全固态电池量产进程加速（部分成果存争议）、软件定义电池成升级方向、场景化专用电池迭代升级三大核心趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/sgNf-o4tGhomLcKETi2-BA>

【宇树发布人形机器人 H2 训练视频 展示回旋踢爆西瓜】2026 年 1 月 4 日，宇树科技官方视频号发布了 H2 人形机器人的日常训练视频，引发科技圈热议。H2 是宇树科技 H 系列最新一代产品，于 2025 年 10 月 20 日正式发布。相较于前代 H1，其外观新增仿生人脸设计，身高维持 180 厘米不变，体重从 47 公斤增至 70 公斤（增幅接近 50%）；技术参数上，关节自由度从 19 个提升至 31 个以上，分布在双臂、双腿、躯干及 2 个暂未公开用途的功能关节，让机器人动作更丰富柔顺、精密且稳定。此次视频中，H2 展示了空翻踢腿、踢踹 120 公斤沙袋、回旋踢爆西瓜等一系列高难度动作，相比首次亮相时的芭蕾舞和中国武术表演，动作更具爆发力与实用性。值得一提的是，宇树科技在该领域技术积累深厚，2024 年 3 月 H1 实现全球首次电驱人形机器人原地空翻，2025 年 3 月 G1 完成全球首次人形机器人侧空翻。

https://mp.weixin.qq.com/s/BggjCvJ5r2dbCHXb_6-WtA

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：天赐材料、华友钴业年报预告高增

浙江荣泰	2025 年 12 月 26 日，浙江荣泰（证券代码：603119）与苏州伟创电气（上市公司，注册资本 21,379.4774 万元）签署《合资意向书》，拟在泰国共同设立合资公司（双方各持股 50%，均以货币出资），聚焦智能机器人机电一体化市场，从事机电一体化组件等产品的研发及生产；合资公司董事会中乙方委派董事占多数，总理由甲方委派，相关专利技术归合资公司独家享有，且双方需承担保密义务；该意向书无法律约束力，合作实施存在不确定性，机器人行业成长周期长、市场普及及合作受多重因素影响，存在较大投资风险，后续正式协议签订将履行相应审批及披露程序。
欣旺达	欣旺达（证券代码：300207）于 2025 年 12 月 26 日披露子公司重大诉讼公告，其子公司欣旺达动力科技股份有限公司作为被告，被威睿电动汽车技术（宁波）有限公司以 2021 年 6 月至 2023 年 12 月交付的电芯存在质量问题为由提起买卖合同纠纷诉讼，涉案金额高达 2,313,836,567.29 元人民币及相应利息、鉴定费、律师费等，案件已由浙江省宁波市中级人民法院立案受理（案号：(2025)浙 02 民初 1870 号），尚未正式开庭审理；截至公告日，公司及子公司生产经营正常，暂无法评估诉讼对本期及期后利润的影响，另有未披露小额诉讼/仲裁金额合计约 20,967.33 万元（占最近一期经审计净资产 0.88%）。

金盘科技

海南金盘智能科技股份有限公司（证券代码：688676）于 2025 年 12 月 31 日发布公告（公告编号：2025-090），披露公司及控股子公司与海外客户 F 签订用于数据中心项目的日常经营重要合同，提供电力产品，合同金额达 98,992,200.00 美元，按 2025 年 12 月 30 日 1 美元对人民币 7.0348 元的汇率计算，折合人民币约 6.96 亿元；该合同已履行内部审批程序，不构成重大资产重组及关联交易，无需提交董事会、股东会审议，且对销售对象等涉密信息豁免披露；合同对核心条款已明确约定，对方信用良好且履约能力强，合同履行不会影响公司业务独立性，对 2025 年度业绩无重大影响，但顺利履行后将积极提升公司未来业绩与全球市场影响力，同时需警惕政策、市场环境、客户需求变化及不可抗力等潜在风险序险。

盐湖股份

青海盐湖工业股份有限公司（证券代码：000792）于 2025 年 12 月 31 日发布公告（公告编号：2025-063），拟以现金方式收购控股股东中国盐湖工业集团有限公司持有的五矿盐湖有限公司 51% 股权（关联交易），交易价格为 460,516.23 万元（最终以国资监管机构备案评估值确定）；本次交易不构成重大资产重组，已通过董事会审议（关联董事回避表决），尚需股东会审议（关联股东回避），交易完成后五矿盐湖将成为公司控股子公司并纳入合并报表；中国盐湖承诺五矿盐湖 2026-2028 年经审计净利润分别不低于 66,841.68 万元、69,166.25 万元、74,497.50 万元，未达标将以现金补偿；本次交易可整合盐湖资源、解决同业竞争、提升公司核心竞争力，但存在宏观政策、市场变化及业绩承诺未实现等风险。

盐湖股份（证券代码：000792）于 2025 年 12 月 31 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 829,000-889,000 万元（同比增长 77.78%-90.65%），扣非后净利润 823,000-883,000 万元（同比增长 87.02%-100.66%），基本每股收益 1.56-1.69 元，核心增长源于主营业务产品（氯化钾、碳酸锂等）销量稳定+氯化钾价格上升+碳酸锂价格下半年回暖，叠加高新技术企业资格复审带来的递延所得税资产确认。

天赐材料

广州天赐高新材料股份有限公司（证券代码：002709，公告编号：2026-001）于 2026 年 1 月 1 日披露 2025 年度业绩预告，预告期间为 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，预计业绩同向大幅上升 50% 以上：归属于上市公司股东的净利润为 110,000-160,000 万元，同比增长 127.31%-230.63%；扣除非经常性损益后的净利润为 105,000-155,000 万元，同比增长 175.16%-306.18%；基本每股收益 0.57-0.83 元。核心增长原因是新能源车及储能市场需求增长带动锂离子电池材料销量大幅增长，叠加核心原材料产能爬坡与生产环节成本管控提升了整体盈利能力。本次业绩预告数据未经预审计，但公司与会计师事务所预沟通后无重大分歧，提示投资者预告数据为初步测算，最终数据以 2025 年度报告为准，注意投资风险。

2026 年 1 月 5 日，天赐材料召开第六届董事会第四十次会议，审议通过相关议案，同意对 2022 年 5 月获批的年产 30 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池拆解回收项目进行变更，变更原因系建设期间市场环境、行业竞

	争格局变化及项目实施进展缓慢，结合公司战略规划与一体化建设布局重新评估后，将项目建设规模调整为年产 25 万吨电解液（取消 10 万吨电池拆解回收项目），实施主体及建设地点不变，变更后总投资不超过 6 亿元，建设周期 20 个月，达产后预计年平均营业收入 367,388 万元、年平均净利润 18,002 万元，此次变更不构成关联交易及重大资产重组，符合公司发展战略与长远规划，不损害股东利益。 2026 年 1 月 6 日，天赐材料发布公告称，为保障生产装置正常运行及安全稳定生产，依据化工企业生产装置运行周期要求，公司计划自 2026 年 3 月 1 日起对龙山北基地年产 15 万吨液体六氟磷酸锂产线进行为期 20 至 30 天的停产检修，相关报批手续及材料已准备就绪，预计此次检修不会对公司经营造成较大影响，公司将根据实际情况及时履行信息披露义务。
新宙邦	深圳新宙邦科技股份有限公司（证券代码：300037，债券代码：123158）于 2026 年 1 月 1 日同步披露两项海外锂离子电池材料投资公告（公告编号：2026-003、2026-004）：一是拟以全资子公司中东新宙邦为主体，在沙特延布重工业园区投资约 2.6 亿美元建设年产 20 万吨碳酸酯溶剂、联产 10 万吨乙二醇项目，建设周期不超过 3 年，资金来源为自有/自筹或引入第三方战略投资者，已通过董事会审议尚需股东大会批准；二是拟以控股子公司波兰新宙邦为主体，在波兰西雷姆工业园区投资不超过 2 亿元人民币建设二期项目，依托一期现有用地改造新增 5 万吨/年电解液产能，建设周期不超过 2 年，资金来源为自有及自筹，无需股东大会审议。两项项目均受益于境内外“一带一路”等政策支持，聚焦海外锂电市场需求缺口，旨在完善全球产能布局、降低成本并提升国际竞争力，同时均面临许可审批、市场波动及境外管理风险，公司已制定针对性应对措施。
龙蟠科技	江苏龙蟠科技（证券代码：603906，公告编号：2026-003）于 2026 年 1 月 5 日披露，其控股子公司常州锂源拟与华罗庚高新区管委会合作，由全资子公司锂源（江苏）科技投资建设总投资不超过 20 亿元的高性能锂电池正极材料项目，选址江苏金坛华罗庚高新区，规划年产 24 万吨高压实磷酸铁锂（分两期，一期 12 万吨），一期建设周期 9 个月，需提交股东大会审议；深圳新宙邦（证券代码：300037，公告编号：2026-004）于 2026 年 1 月 1 日披露，拟以控股子公司波兰新宙邦为主体，投资不超过 2 亿元人民币建设波兰二期项目，依托一期现有用地改造新增 5 万吨/年锂电池电解液产能，建设周期不超过 2 年，无需股东大会审议。两项目均为适配锂电市场需求、强化产能布局，分别面临国内审批/资金压力、境外审批/管理等风险，均符合公司战略发展利益。
豪鹏科技	2026 年 1 月，豪鹏科技发布 2026 年度向特定对象发行 A 股股票预案，本次发行相关事项已通过公司第二届董事会第十七次会议审议，尚需股东会审议、深交所审核及中国证监会同意注册后方可实施；发行对象为不超过 35 名特定投资者，以现金方式认购，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票均价的 80%，发行数量不超过 2998.29 万股（不超过发行前总股本的 30%），募集资金总额不超过 8 亿元，扣除发行费用后将分别投入储能电池建设项目

（4 亿元）和钢壳叠片锂电池建设项目（4 亿元），发行股票自发行结束之日起 6 个月内不得转让；本次发行旨在顺应储能及 AI 端侧设备市场增长趋势，完善产品矩阵、扩大产能，不会导致公司控制权变更及股权分布不符合上市条件，但短期内可能摊薄即期回报，公司已制定募集资金监管、推进项目建设等填补措施，控股股东、实际控制人及董事、高级管理人员亦作出相关承诺。

中材科技 2026 年 1 月 5 日，中材科技发布 2025 年度业绩预增公告，预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 15.5 亿元-19.5 亿元（同比增长 73.79%-118.64%），扣除非经常性损益后的净利润为 10.5 亿元-13.5 亿元（同比增长 173.76%-251.97%），基本每股收益 0.9237 元 / 股-1.1620 元 / 股，业绩增长主要得益于玻璃纤维产品结构优化、价格同比上升及风电叶片产品销量同比增长；本次业绩预告为公司财务部门初步测算结果（未经审计），已与会计师事务所预沟通且无分歧，具体财务数据以 2025 年度报告为准，提请投资者注意投资风险。

华友钴业 2026 年 1 月 6 日，华友钴业发布 2025 年度业绩预增公告，预计 2025 年归属于上市公司股东的净利润为 58.5 亿元至 64.5 亿元（同比增长 40.80%至 55.24%），扣除非经常性损益后的净利润为 56 亿元至 63 亿元（同比增长 47.56%至 66.00%）；业绩增长主要得益于产业一体化经营优势持续释放（印尼华飞项目达产超产、华越项目稳产高产，MHP 原料自给率提高，下游材料业务恢复增长）、钴锂等金属价格回升及公司管理变革与降本增效推进；本次业绩预告为公司财务部门初步测算数据（未经审计），不存在影响准确性的重大不确定因素，具体财务数据以经审计的 2025 年年度报告为准，提请投资者注意投资风险。

富临精工 2026 年 1 月 5 日，富临精工召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过相关议案，同意其子公司江西升华与内蒙古鄂尔多斯市伊金霍洛旗人民政府签订《投资合作协议》，在当地蒙苏经济开发区投资建设年产 50 万吨高端储能用磷酸铁锂项目（暂定名），项目预计总投资 60 亿元，由江西升华新设项目实施，规划用地约 568 亩，分两期（每期 25 万吨）同步建设，预计建设周期 12 个月，资金来源为江西升华自有及自筹资金；伊金霍洛旗人民政府将提供政府奖励、生产要素保障（含配套建设 220kV 变电站）等配套政策，本次投资旨在响应储能市场需求、优化产能布局，不构成关联交易及重大资产重组，尚需提交公司股东会审议，存在项目进展及收益不达预期、流动资金压力等风险，预计不会对公司本年度财务状况和经营业绩产生重大影响。

大中矿业

2026 年 1 月 6 日，大中矿业第六届董事会第二十一次会议审议通过下属全资子公司（郴州市城泰矿业投资有限责任公司、湖南大中赫锂矿有限责任公司）实施湖南省临武县鸡脚山矿区通天庙矿段 2000 万吨 / 年锂矿采选尾一体化项目的议案，该项目不构成关联交易及重大资产重组，建设投资预计 368,762.98 万元，在原获批项目投资基础上新增投资 192,541.77 万元（资金来源为自有或自筹），已取得项目批复及备案证明，后续需办理节能评估、环评审批等手续；项目涵盖露天采矿、选矿厂新建、尾矿库等建设内容，分别位于临武县相关乡镇，采选规模 2000 万吨 / 年，尾矿库总库容 9452 万立方米，达产后所得税后财务内部收益率 26.73%，每年可生产 8 万吨碳酸锂；鸡脚山锂矿资源量丰富（折合碳酸锂当量约 324.43 万吨），项目符合公司“铁+锂”双主业协同发展战略，将进一步扩大锂矿利润贡献、提升公司竞争力，不过仍面临相关审批手续办理、产品价格波动及行业政策变化等风险。

科士达

2026 年 1 月 7 日，深圳科士达科技股份有限公司公告称，公司与专业投资机构时石私募基金管理（嘉兴）有限公司、宁波汇鑫富企业管理有限公司、广东申菱环境系统股份有限公司签订合伙协议，共同投资总出资额 20,010 万元的嘉兴沐桐股权投资合伙企业（有限合伙），科士达作为有限合伙人以自有资金认缴出资 5,000 万元，占比 24.99%，对合伙企业不产生重大影响，该投资无需提交董事会和股东会审议，亦不构成关联交易及重大资产重组；合伙企业以数据中心产业上下游产业链、硬科技、AI 及新能源（风电、光伏、储能）等为投资方向，由时石私募担任普通合伙人及执行事务合伙人，设投资决策委员会（3 名委员，2/3 及以上表决通过）和咨询委员会（5 名成员，关联交易需 3/5 及以上同意），存续期限 7 年（前 4 年为投资期，剩余为管理退出期），出资方式为现金且按约定分阶段实缴，管理费及收益分配按协议规则执行；此次投资契合科士达核心主业及新能源赛道布局，可强化产业协同、实现资本增值，且不影响公司正常经营，但存在投资周期长、流动性低、受行业周期及标的经营等因素影响导致投资效益不确定的风险。

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面许可任何机构和任何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。