《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》印发

——电力设备行业跟踪报告

强于大市(维持)

2026 年 09 月 15 日

行业核心观点:

2026 年 9 月 11 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 2.72%，申万一级行业汽车指数下跌 3.24%，沪深 300 指数下跌 0.83%，电力设备及汽车板块表现弱于大市。材料价格方面，锂电原材料价格，包括碳酸锂、氢氧化锂均明显回调；正极材料，包括三元材料、磷酸铁锂均环比下跌；电解液、溶剂价格整体上涨；六氟磷酸锂、负极、隔膜材料价格环比持平。

投资建议方面，(1)锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电产业链盈利修复机会。同时，固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，固态电池 2026 年开始进入中试线落地及装车验证的关键阶段，钠离子电池产品持续发布，有望迈入 GWh 级规模化商用元年。固态电池、钠离子电池新技术发展有望带动锂电产业链材料体系升级，建议关注设备、电解质材料等核心环节；**(2)风电设备：**风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块投资机会；**(3)新兴技术方向：**随着 AI 技术持续迭代进步，智算中心 AIDC 基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长。建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

投资要点:

上周行情回顾:

2026 年 9 月 11 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 2.72%，申万一级行业汽车指数下跌 3.24%，沪深 300 指数下跌 0.83%，电力设备及汽车板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业下跌 14.92%，汽车行业下跌 21.98%，沪深 300 指数下跌 2.59%，电力设备、汽车行业年内整体表现均弱于大市。

2026 年 9 月 11 日当周，电力设备除风电设备外各细分板块均下跌。其中，风电设备板块上涨 3.18%，整体表现较好。其他电源设备、电网设备、光伏设备、电池、电机板块分别下跌 0.43%、1.76%、2.98%、3.88%、4.20%。

2026 年 9 月 11 日当周，汽车行业除汽车服务外各细分板块均下跌。其中，汽车服务板块上涨 0.29%，整体表现较好。摩托车及其他、乘用车、汽车零部件、商用车板块分别下跌 2.27%、2.42%、3.42%、5.26%。

行业数据跟踪:

(1)锂电池材料价格：2026 年 9 月 11 日当周，锂电原材料价格，包

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

国家能源局召开工作部署会，推动新型电力系统建设

9 月电池排产环比增长，特朗普签令限制外国电网设备

7 月储能项目集中并网，固态电池领域首个国际标准立项

分析师: **冯永棋**
执业证书编号: S0270525110002
电话: 18819265007
邮箱: fengyq1@wlzq.com.cn

下载日志已记录，仅供内部参考

括碳酸锂、氢氧化锂均明显回调；正极材料，包括三元材料、磷酸铁锂均环比下跌；电解液、溶剂价格整体上涨；六氟磷酸锂、负极、隔膜材料价格环比持平。

（2）汽车销量数据：新能源汽车高增长，出口保持高景气。2026 年 1-8 月，全国汽车销量为 2031.50 万辆，同比下降 3.85%；新能源汽车销量达到 1065.00 万辆，同比增长 10.71%，渗透率达到 52.42%。其中，2026 年 8 月，我国新能源汽车销量达到 164.30 万辆，同比增长 17.75%，渗透率达到 60.58%，保持高增长。出口方面，2026 年 1-8 月，新能源汽车出口数量累计达到 343.50 万辆，同比增长 124.22%。其中，2026 年 8 月，新能源汽车出口数量为 52.60 万辆，同比增长 134.82%，持续保持高增长。

（3）储能招标数据：储能招标规模高增长，招标价格回升。根据寻熵研究院、储能与电力市场的数据统计，2026 年，我国储能项目的招投标数据延续高增长，整体表现亮眼。2026 年 8 月，我国储能招标规模为 32.0GW，同比增长 24.03%。储能招投标规模是装机规模前置指标，在强制配储取消后，招投标规模保持高增长，显示装机需求韧性，有望支撑未来储能装机规模增长。价格方面，储能投标价格整体企稳，呈现小幅回升。截至 2026 年 8 月，2h 储能系统报价回升至 0.69 元/Wh；2h 储能 EPC 报价回升至 1.11 元/Wh 上下水平。

（4）锂电排产数据：排产环比稳定增长，储能贡献核心增量。根据大东时代智库（TD）调研数据，预计 9 月中国锂电全市场（储能+动力+消费）总排产约 332GWh，环比增长 9.2%。2026 年 9 月全球市场动力+储能+消费类电池产量 346GWh 左右，环比增 9.1%。其中，储能电芯 9 月排产 130GWh，占比 39%，增量几乎全来自 314Ah 出口，美中东项目赶年底并网，头部厂满产到 10 月中旬，但 8 月下半月接单已明显放缓。

重要公司公告：宁德时代 2026 年 9 月 11 日回购 2 亿元，计划回购 200-400 亿元。

重要新闻方面：九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》；中创新航合肥三期 25GWh 正式投产；新宙邦海外基地动工；沧州明珠华南基地项目正式开工；宁德时代将与合作方三年共建 40 万吨铜箔产能。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1 市场回顾.....4
1.1 行业涨跌情况.....4
1.2 细分板块涨跌情况.....4
1.3 个股周度涨跌情况.....5
2 行业数据跟踪.....6
2.1 锂电材料价格.....6
2.2 汽车销量数据.....8
2.3 储能招投标数据.....9
2.4 锂电排产数据.....9
3 重点公司公告.....10
4 行业主要新闻.....10
5 投资建议与风险提示.....12

图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况（%）.....4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况（%）.....4
图表 3: 上周汽车行业细分板块表现情况（%）.....5
图表 4: 电力设备行业上周涨幅前十个股（%）.....5
图表 5: 电力设备行业上周跌幅前十个股（%）.....5
图表 6: 汽车行业上周涨幅前十个股（%）.....6
图表 7: 汽车行业上周跌幅前十个股（%）.....6
图表 8: 锂电材料价格变化汇总.....7
图表 9: 电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）.....7
图表 10: 六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）.....7
图表 11: 三元正极价格变化趋势（万元/吨）.....7
图表 12: 磷酸铁锂价格变化趋势（万元/吨）.....7
图表 13: 负极材料价格变化趋势（万元/吨）.....8
图表 14: 隔膜价格变化趋势（元/平方米）.....8
图表 15: 中国新能源汽车月度销量及同比增速.....8
图表 16: 中国新能源汽车月度销量及渗透率.....8
图表 17: 新能源汽车出口数量及同比增速.....8
图表 18: 新能源重卡销量及同比增速.....9
图表 19: 新能源重卡渗透率变化趋势.....9
图表 20: 2024-2026 年国内储能月度招标规模及同比增速.....9
图表 21: 2023-2026 年储能招标价格变化趋势.....9
图表 22: 锂电池厂商月度排产数据变化趋势.....10
图表 23: 电池厂商排产结构.....10
图表 24: 重点公司公告跟踪.....10

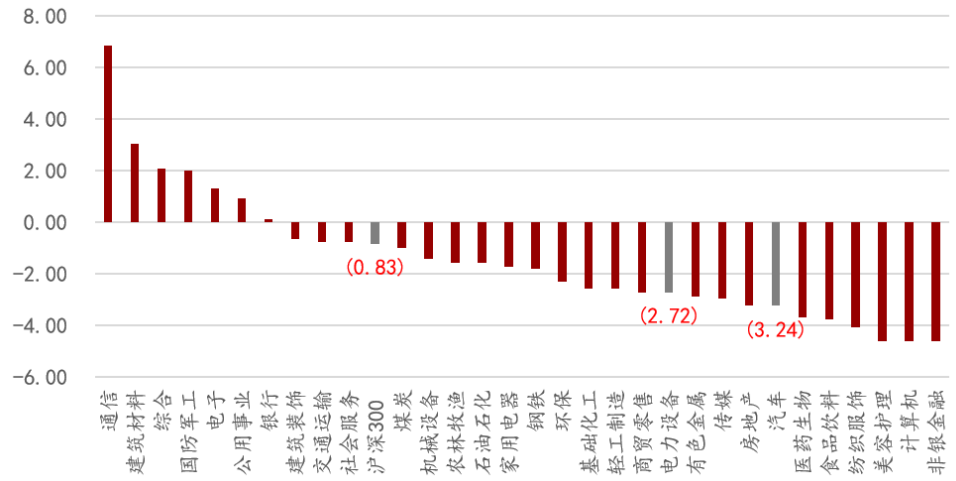
下载日志已记录，仅供内部参考

1 市场回顾

1.1 行业涨跌情况

2026年9月11日当周，申万一级行业电力设备指数下跌2.72%，申万一级行业汽车指数下跌3.24%，沪深300指数下跌0.83%，电力设备及汽车板块表现弱于大市。2026年以来，电力设备行业下跌14.92%，汽车行业下跌21.98%，沪深300指数下跌2.59%，电力设备、汽车行业年内整体表现均弱于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

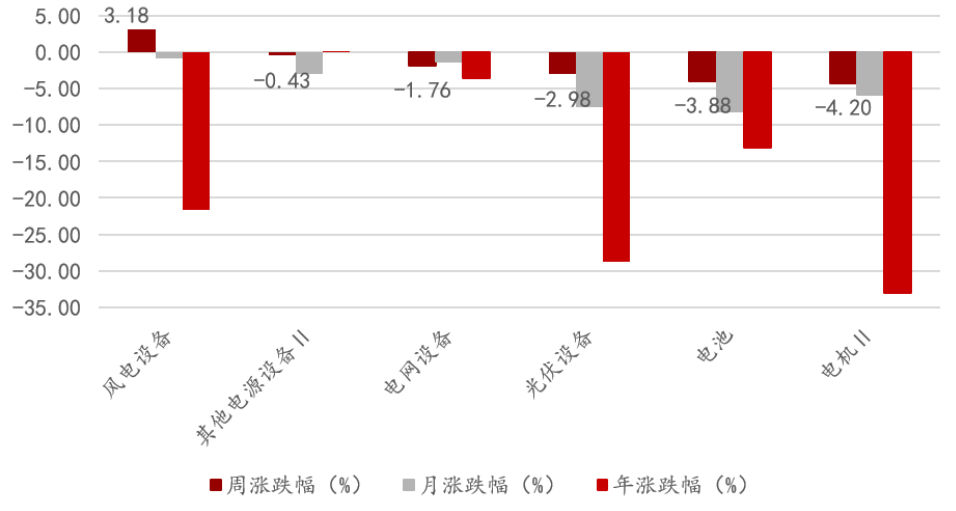


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

1.2 细分板块涨跌情况

2026年9月11日当周，电力设备除风电设备外各细分板块均下跌。其中，风电设备板块上涨3.18%，整体表现较好。其他电源设备、电网设备、光伏设备、电池、电机板块分别下跌0.43%、1.76%、2.98%、3.88%、4.20%。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）

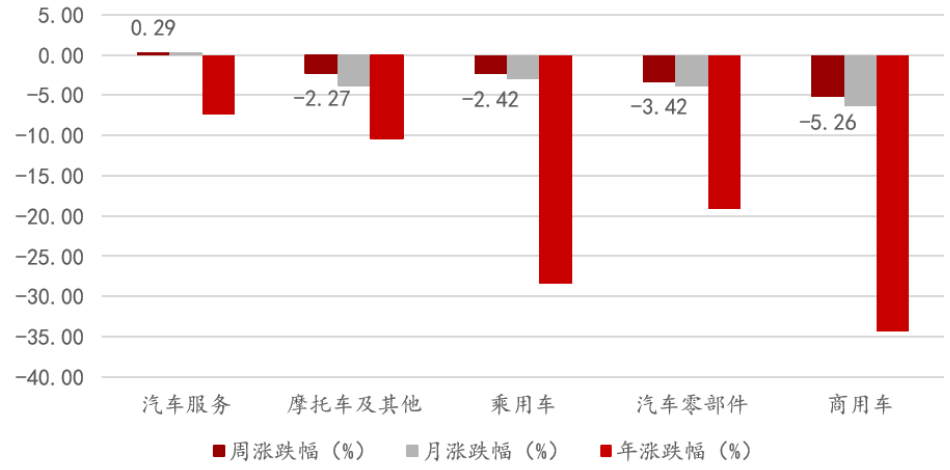


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2026年9月11日当周，汽车行业除汽车服务外各细分板块均下跌。其中，汽车服务板块上涨0.29%，整体表现较好。摩托车及其他、乘用车、汽车零部件、商用车板块分别下跌2.27%、2.42%、3.42%、5.26%。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表3：上周汽车行业细分板块表现情况（%）

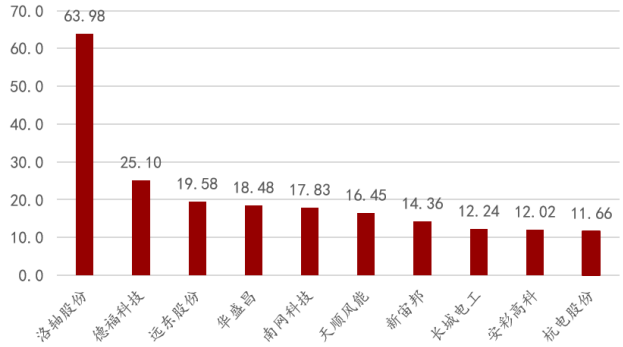


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

1.3 个股周度涨跌情况

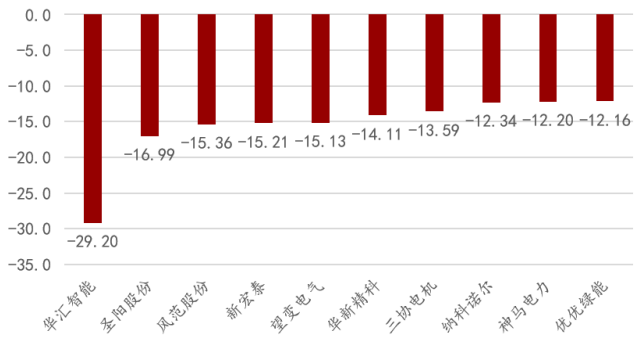
截至2026年9月11日当周，申万电力设备行业涨幅排名前三的个股为：洛轴股份、德福科技、远东股份，其中，洛轴股份周度涨幅为63.98%，德福科技周度涨幅为25.10%，远东股份周度涨幅为19.58%；跌幅排名前三的个股为：华汇智能、圣阳股份、风范股份，其中，华汇智能周度跌幅为29.20%，圣阳股份周度跌幅为16.99%，风范股份周度跌幅为15.36%。

图表4：电力设备行业上周涨幅前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表5：电力设备行业上周跌幅前十个股（%）

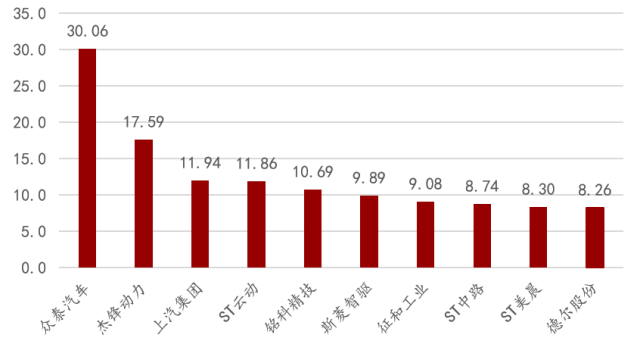


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

截至2026年9月11日当周，申万汽车行业涨幅排名前三的个股为：众泰汽车、杰锋动力、上汽集团，其中，众泰汽车周度涨幅为30.06%，杰锋动力周度涨幅为17.59%，上汽集团周度涨幅为11.94%；跌幅排名前三的个股为：金钟股份、长源东谷、新朋股份，其中，金钟股份周度跌幅为18.36%，长源东谷周度跌幅为15.75%，新朋股份周度跌幅为15.16%。

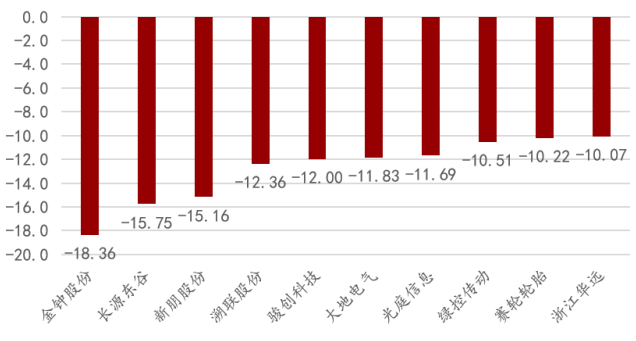
下载日志已记录，仅供内部参考

图表6：汽车行业上周涨幅前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表7：汽车行业上周跌幅前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 锂电材料价格

原材料板块：截至2026年9月11日，原材料价格整体下跌。其中，电池级碳酸锂(99.5%国产)价格为14.22万元/吨，环比下跌6.44%，同比上涨95.25%；氢氧化锂(56.5%国产)价格为13.00万元/吨，环比下跌7.44%，同比上涨74.67%。

电解液板块：截至2026年9月11日，电解液材料价格整体上涨。其中，六氟磷酸锂价格为11.70万元/吨，环比持平，同比上涨107.08%；三元圆柱电解液(2.6Ah)价格环比上涨1.74%，同比上涨67.62%；高电压4.4V电解液价格环比上涨1.28%，同比上涨37.63%；溶剂价格整体上涨，EC/DMC/EMC价格分别环比上涨4.96%/13.22%/9.38%。

正极材料板块：截至2026年9月11日，6系、8系三元材料价格分别环比下跌3.23%、2.55%，同比上涨45.61%、34.31%；磷酸铁锂价格环比下跌1.16%，同比上涨67.65%。

负极材料板块：截至2026年9月11日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.68、1.83、1.90万元/吨，环比与上周持平，同比分别上涨11.76%、10.61%、8.57%。

隔膜材料板块：截至2026年9月11日，5μm、7μm、9μm湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米，环比与上周持平，同比分别-8.70%、+17.50%、+22.81%。

铜箔铝箔板块：截至2026年9月11日，6μm、8μm锂电铜箔价格分别为13.24、13.05万元/吨，分别环比上涨2.80%、2.31%，同比上涨32.87%、27.13%；铝箔价格为4.02万元/吨，环比下跌0.62%，同比上涨17.74%。

整体来看，2026年9月11日当周，锂电原材料价格，包括碳酸锂、氢氧化锂均明显回调；正极材料，包括三元材料、磷酸铁锂均环比下跌；电解液、溶剂价格整体上涨；六氟磷酸锂、负极、隔膜材料价格环比持平。

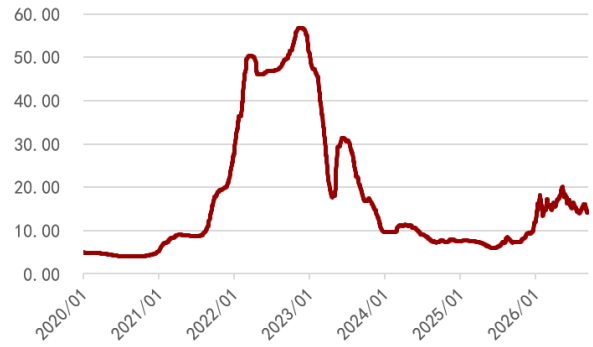
下载日志已记录，仅供内部参考

图表8：锂电材料价格变化汇总

板块	项目	单位	2026-09-11	周涨跌幅	2026-09-04	月涨跌幅	2026-08-11	年涨跌幅	2025-09-11	年初至今涨跌幅	2026-01-01
原材料	中国:价格:碳酸锂(电池级,99.5%,国产)	万元/吨	14.22	-6.44%	15.19	-11.84%	14.48	95.25%	7.28	19.42%	11.90
	中国:市场价(主流价):碳酸锂(工业级Li2CO3≥99.2%)	万元/吨	13.25	-7.67%	14.35	-16.69%	14.20	89.69%	6.99	15.37%	11.49
	期货收盘价(活跃合约):碳酸锂	万元/吨	13.48	-5.02%	14.19	-7.57%	14.59	89.89%	7.10	7.19%	12.58
	中国:价格:氢氧化锂(56.5%,国产)	万元/吨	13.00	-7.44%	14.04	-12.53%	13.33	74.67%	7.44	17.49%	11.06
电解液	中国:价格:六氟磷酸锂	万元/吨	11.70	0.00%	11.70	9.35%	10.70	107.08%	5.65	-35.00%	18.00
	中国:价格:电解液:三元圆柱(2.6Ah)	万元/吨	2.93	1.74%	2.88	3.54%	2.83	67.62%	1.75	5.41%	2.78
	中国:价格:电解液(高电压,4.4V)	万元/吨	3.95	1.28%	3.90	2.60%	3.85	37.63%	2.87	1.94%	3.88
	中国:价格:电解液:碳酸乙烯酯(EC,电池级,国产)	万元/吨	0.74	4.95%	0.71	22.31%	0.61	72.09%	0.43	20.33%	0.62
	中国:价格:电解液:碳酸二甲酯(DMC,电池级,国产)	万元/吨	0.69	13.22%	0.61	57.47%	0.44	50.55%	0.46	19.13%	0.58
	中国:价格:电解液:碳酸甲乙酯(EMC,电池级,国产)	万元/吨	0.88	9.38%	0.80	33.59%	0.66	35.66%	0.65	17.45%	0.75
正极材料	中国:价格:三元材料6系(622,动力,国产)	万元/吨	17.40	-3.23%	17.98	-5.64%	18.44	45.61%	11.95	11.54%	15.60
	中国:价格:三元材料8系(811,镍80,国产)	万元/吨	19.48	-2.55%	19.99	-3.25%	20.13	34.31%	14.50	12.25%	17.35
	现货价:磷酸铁锂:万元/吨	万元/吨	5.67	-1.16%	5.73	0.59%	5.63	67.65%	3.38	29.93%	4.36
负极材料	中国:出厂价(高端价):普通功率石墨电极(400mm)	万元/吨	1.68	0.00%	1.68	0.00%	1.68	11.67%	1.50	5.51%	1.59
	中国:出厂价(高端价):高功率石墨电极(450mm)	万元/吨	1.83	0.00%	1.83	0.00%	1.83	10.61%	1.65	2.82%	1.78
	中国:到厂价(高端价):超高功率石墨电极(450mm)	万元/吨	1.90	0.00%	1.90	0.00%	1.90	8.57%	1.75	2.70%	1.85
隔膜	中国:价格:基膜(湿法,5μm,国产中端)	元/平方米	1.05	0.00%	1.05	0.00%	1.05	48.70%	1.15	0.00%	1.05
	中国:价格:基膜(湿法,7μm,国产中端)	元/平方米	0.82	0.00%	0.82	0.00%	0.82	17.50%	0.70	1.23%	0.81
	中国:价格:基膜(湿法,9μm,国产中端)	元/平方米	0.88	0.00%	0.88	0.00%	0.88	22.81%	0.71	6.06%	0.83
辅材	平均价(市场):含税现款:电池级铜箔(6μm):中国	万元/吨	13.24	2.80%	12.88	4.33%	12.69	82.87%	9.97	13.16%	11.70
	平均价(市场):含税现款:电池级铜箔(8μm):中国	万元/吨	13.05	2.36%	12.76	3.86%	12.57	77.13%	10.27	12.50%	11.60
	平均价(市场):含税现款:锂电池铝箔(12μm/双面光):中国	万元/吨	4.02	-0.62%	4.04	0.88%	3.98	17.74%	3.41	14.55%	3.51

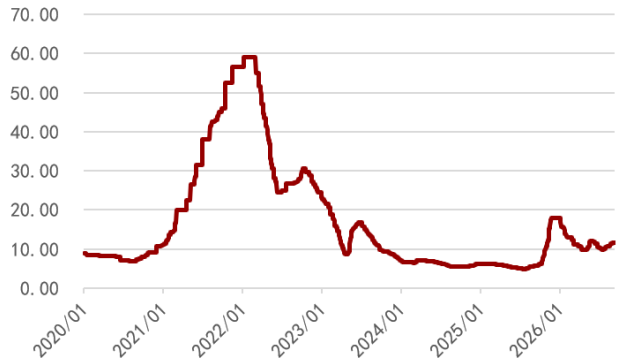
资料来源：万得 Wind、同花顺 iFinD，万联证券研究所

图表9：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）



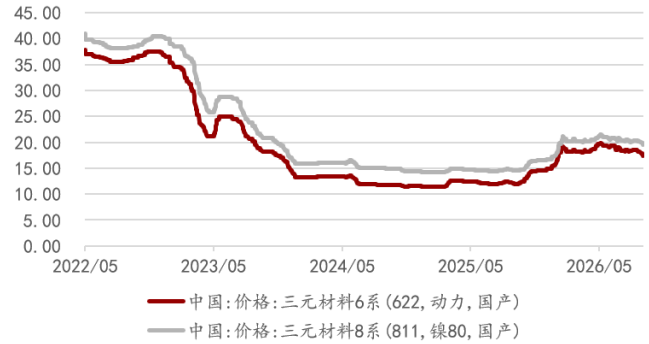
资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表10：六氟磷酸锂价格变化趋势（万元/吨）



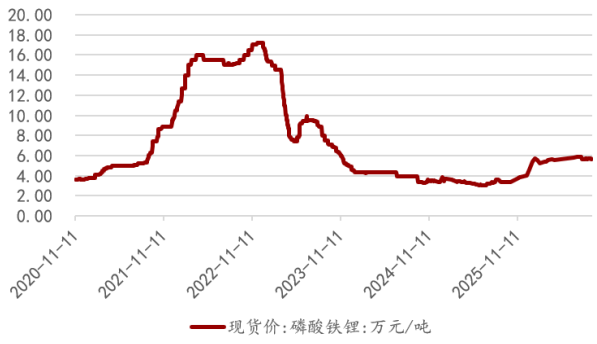
资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表11：三元正极价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

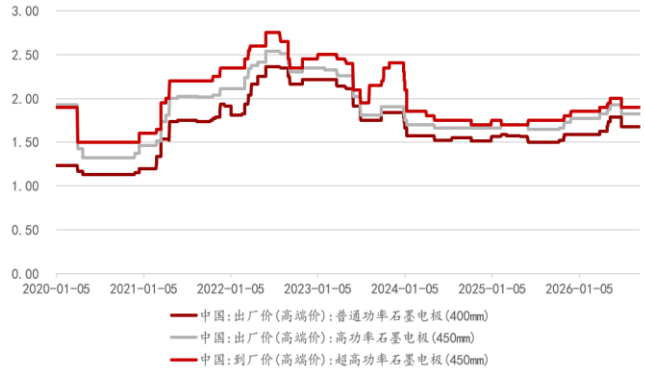
图表12：磷酸铁锂价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

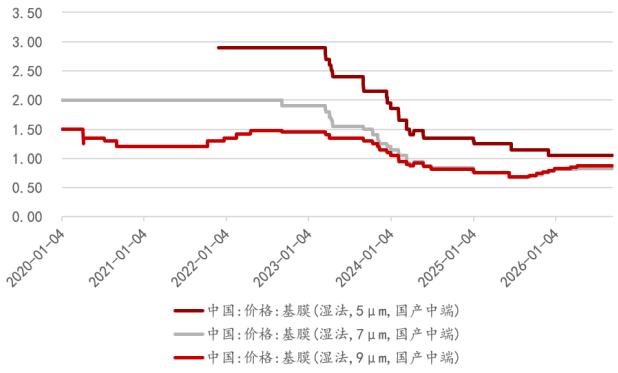
下载日志已记录，仅供内部参考

图表13：负极材料价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表14：隔膜价格变化趋势（元/平方米）

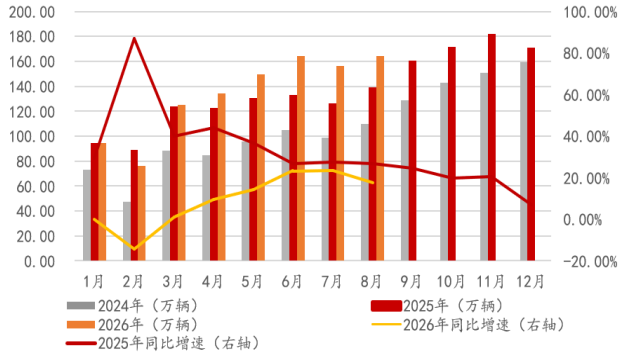


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.2 汽车销量数据

新能源汽车高增长，出口保持高景气。2026年1-8月，全国汽车销量为2031.50万辆，同比下降3.85%；新能源汽车销量达到1065.00万辆，同比增长10.71%，渗透率达到52.42%。其中，2026年8月，我国新能源汽车销量达到164.30万辆，同比增长17.75%，渗透率达到60.58%，保持高增长。出口方面，2026年1-8月，新能源汽车出口数量累计达到343.50万辆，同比增长124.22%。其中，2026年8月，新能源汽车出口数量为52.60万辆，同比增长134.82%，持续保持高增长。

图表15：中国新能源汽车月度销量及同比增速



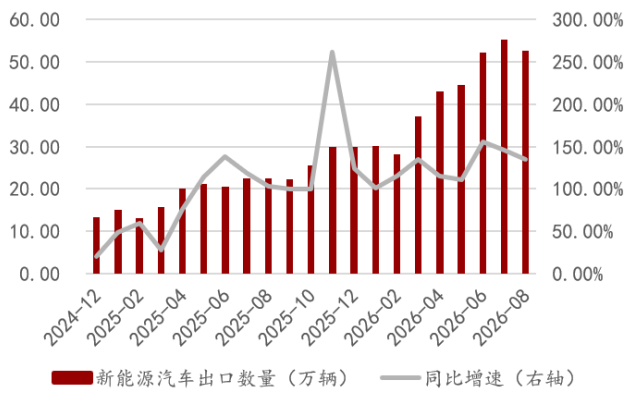
资料来源：万得Wind、中国汽车工业协会，万联证券研究所

图表16：中国新能源汽车月度销量及渗透率



资料来源：万得Wind、中国汽车工业协会，万联证券研究所

图表17：新能源汽车出口数量及同比增速

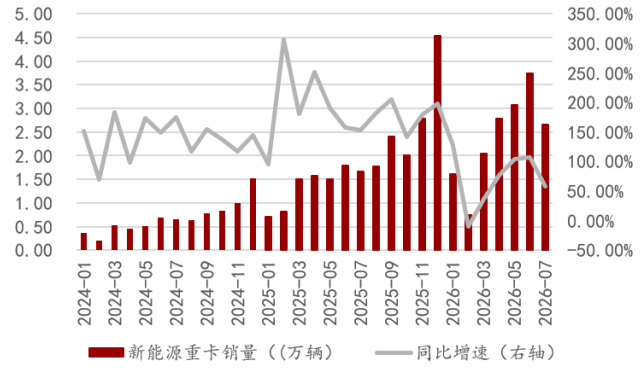


资料来源：Wind、中国汽车工业协会，万联证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

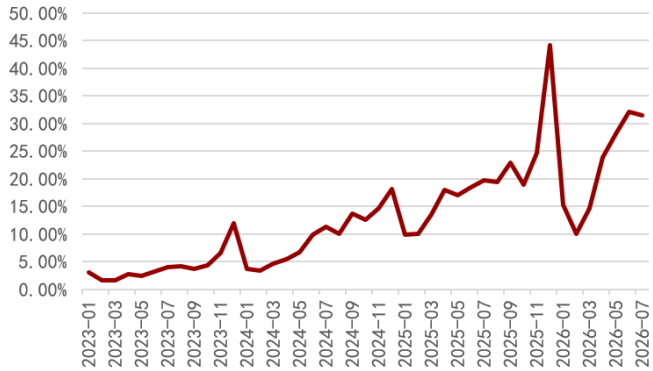
政策持续加码，新能源重卡同比高增长。2026年1-7月，我国新能源重卡累计销量达到16.65万辆，同比增长73.62%，延续高增长趋势。其中，2026年7月，国内新能源重卡销量为2.65万辆，环比有所下降，同比增长58.68%，渗透率达到31.55%。

图表18：新能源重卡销量及同比增速



资料来源：万得Wind、第一商用车网，万联证券研究所

图表19：新能源重卡渗透率变化趋势

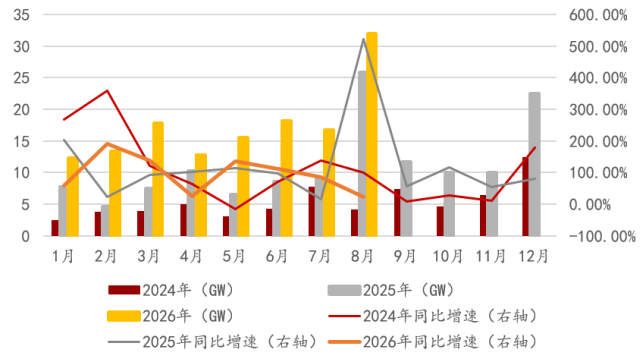


资料来源：万得Wind、第一商用车网，万联证券研究所

2.3 储能招投标数据

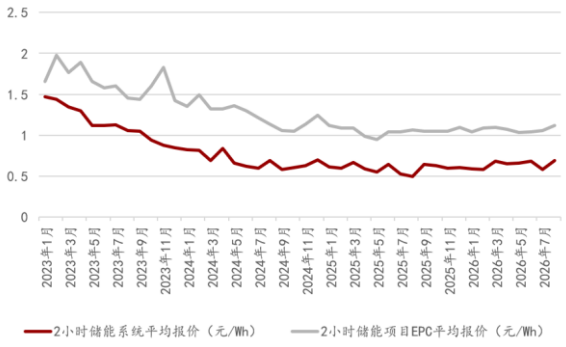
储能招标规模高增长，招标价格回升。根据寻熵研究院、储能与电力市场的数据统计，2026年，我国储能项目的招投标数据延续高增长，整体表现亮眼。2026年8月，我国储能招标规模为32.0GW，同比增长24.03%。储能招投标规模是装机规模前置指标，在强制配储取消后，招投标规模保持高增长，显示装机需求韧性，有望支撑未来储能装机规模增长。价格方面，储能投标价格整体企稳，呈现小幅回升。截至2026年8月，2h储能系统报价回升至0.69元/Wh；2h储能EPC报价回升至1.11元/Wh上下水平。

图表20：2024-2026年国内储能月度招标规模及同比增速



资料来源：寻熵研究院，储能与电力市场，万联证券研究所

图表21：2023-2026年储能招标价格变化趋势



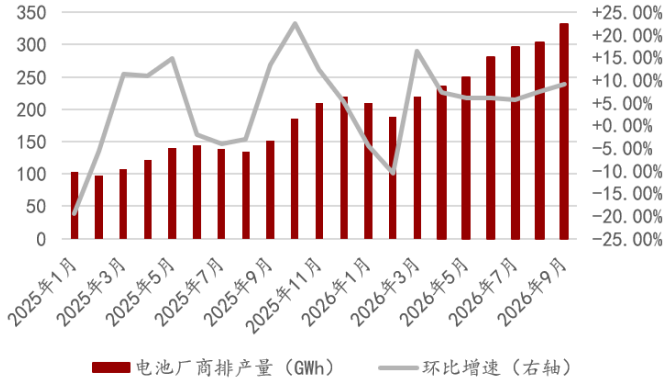
资料来源：寻熵研究院、储能与电力市场，万联证券研究所

2.4 锂电排产数据

排产环比稳定增长，储能贡献核心增量。根据大东时代智库（TD）调研数据，预计9月中国锂电全市场（储能+动力+消费）总排产约332GWh，环比增长
全球市场动力+储能+消费类电池产量346GWh左右，环比增9.1%。其
排产130GWh，占比39%，增量几乎全来自314Ah出口，美中东项目赶
满产到10月中旬，但8月下半月接单已明显放缓。

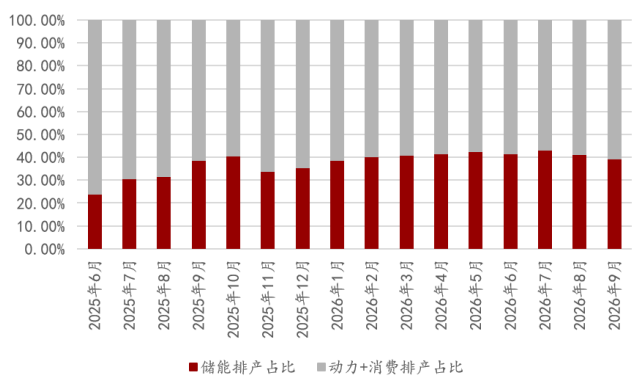
下载日志已记录，仅供内部参考

图表22：锂电池厂商月度排产数据变化趋势



资料来源：大东时代智库，万联证券研究所

图表23：电池厂商排产结构



资料来源：大东时代智库，万联证券研究所

3 重点公司公告

图表24：重点公司公告跟踪

证券简称	公告日期	公告内容
宁德时代	2026.9.11	2026年9月11日，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司A股股份604,293股，占公司当前总股本的0.0131%，最高成交价为331.61元/股，最低成交价为330.15元/股，成交总金额为人民币2.00亿元。 宁德时代分别于2026年7月24日、8月12日召开董事会、股东会，审议通过回购股份相关议案，计划斥资200亿—400亿元回购A股股份，用于注销并减少公司注册资本，回购价格上限为573元/股，回购期限为自股东会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

资料来源：公司公告，万联证券研究所

4 行业主要新闻

4.1 新能源汽车：九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》

9月11日，工业和信息化部等九部门印发《智能网联新能源汽车产业发展“十五五”规划》。规划提出，到2030年，我国智能网联新能源汽车全产业链优势进一步巩固，进入世界汽车强国行列，国内市场新能源乘用车、商用车在各自领域新车总销量的占比分别达到70%、40%，具备自动驾驶功能的汽车实现规模应用。关键技术水平有效提升。乘用车平均燃料消耗量达到每百公里3.3升、纯电动乘用车平均电能消耗量达到每百公里11.5千瓦时左右。高速公路、城市快速路、部分城市道路等场景实现高度自动驾驶。产业结构持续优化。培育形成若干家进入全球销量前十的整车企业和全球百强零部件企业。国际化发展新局面初步形成。汽车产业国民经济支柱地位进一步凸显，在2030年前实现碳达峰，带动供应链加速绿色低碳转型。搭载自动驾驶系统车辆的安全性能大幅超过人类驾驶员。

（资料来源：证券时报、人民财讯）

4.2 锂电：中创新航合肥三期25GWh正式投产

9月9日上午，中创新航合肥基地三期项目正式投产。三期项目规划产能25GWh，全线采用新一代智能化、绿色化生产工艺，同时布局车载与储能两大赛道，新增高端动力

下载日志已记录，仅供内部参考

电池、储能电池产能，并配套电池无损质量检测等先进工艺设施。中创新航合肥基地三期项目于2025年9月签约、10月开工建设，2026年9月正式投产，从签约到开工仅用时1个月，从开工到投产仅历时11个月。此外，四期项目建设也在高效推进，四期项目于2025年12月签约，包含储能电池项目和动力电池PACK项目两大板块。其中，储能电池项目今年1月开工，计划今年年底建成投产；吴山PACK产线历时87天建设，已于今年3月顺利投产。待四期项目投产后，中创新航在合肥布局的总产能将达100GWh。

（资料来源：电池网）

4.3 锂电：新宙邦海外基地动工

美国新宙邦公司近日在美国俄亥俄州劳伦斯县艾恩顿举行锂电池电解液生产基地动工仪式。该项目是公司在北美落地的首个规模化电池化学品生产基地，总投资额约为1.2亿美元（约合人民币8.05亿元），分两期建设，其中第一期投资约为7500万美元，原计划于2025年第二季度投产，但实际进度有所调整。

（资料来源：新浪财经、电池工业网）

4.4 锂电：沧州明珠华南基地项目正式开工

近日，沧州明珠华南基地项目开工活动在增城区仙村镇举行。项目总投资约33.8亿元，达产后预计年产值约15.1亿元，预计2028年9月竣工。项目重点发展5μm高端湿法锂电隔膜和高端PE压力管道，分别配置8条国际先进宽幅湿法隔膜生产线和7条（含预留1条）多规格管道生产线，产品主要供应宁德时代、比亚迪等高端客户，精准补齐华南地区高端锂电隔膜供给短板，同时服务燃气、水务、海洋牧场等领域，助力城市更新和海洋经济建设。

（资料来源：北极星储能网）

4.5 锂电：宁德时代将与合作方三年共建40万吨铜箔产能

宁德时代与泰金新能、深圳惠科新材料股份有限公司等企业正式签署战略合作协议。各方围绕铜箔装备集采、产能共建、成本定价、联合研发及绿电共用等核心环节，建立起深层次的长期战略合作关系。在供应端，宁德时代将与深圳惠科等2家合作方在未来3年共同新建40万吨铜箔产能。

（资料来源：电池网）

下载日志已记录，仅供内部参考

5 投资建议与风险提示

（1）锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电产业链盈利修复机会。同时，固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，固态电池2026年开始进入中试线落地及装车验证的关键阶段，钠离子电池产品持续发布，有望迈入GWh级规模化商用元年。固态电池、钠离子电池新技术发展有望带动锂电产业链材料体系升级，建议关注设备、电解质材料等核心环节；（2）风电设备：风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块投资机会；（3）新兴技术方向：随着AI技术持续迭代进步，智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长。建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

下载日志已记录，仅供内部参考

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。
本报告的版权仅为本公司所有，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、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场