储能电芯交付能力对照：宁德时代 vs 亿纬锂能（2025 年报口径）

每条数字都带页码与坐标；推断项单独标注，不与原文事实混排。

报告日期：2026-10-30 · 语料：2 份年报，共 454 页（解析块合计 14613）

语料清单

文件名	页数	SHA256	解析块数
300750-宁德时代-2025AR	232	c15272977147	7025
300014-亿纬锂能-2025AR	222	3bee0ca9a623	7588

正文

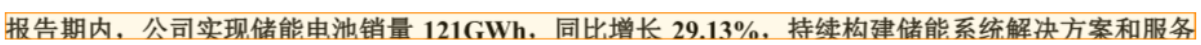
1. 交付规模

1. 原文事实 99 %

宁德时代 2025 年储能电池销量 121GWh，同比增长 29.13%。

原文

公司实现储能电池销量121GWh，同比增长29.13%



bbox [77.784,101.06000000000006,538.63768,111.62] · 整页

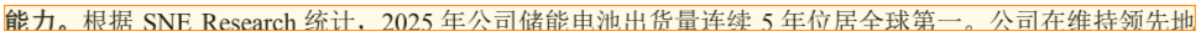
2. 原文事实

90 %

第三方口径（SNE Research）显示其储能电池出货量连续 5 年全球第一。

原文

2025年公司储能电池出货量连续5年位居全球第一



能力。根据 SNE Research 统计，2025 年公司储能电池出货量连续 5 年位居全球第一。公司在维持领先地

bbox [56.64,121.46000000000004,538.6501600000001,132.01999999999998] · 整页

边界说明：引第三方机构口径，非公司自算；原文未给出 SNE 的具体基数。

3. 原文事实

95 %

储能系统集成业务全年交付超 70 个项目，出货规模同比增长超 160%。

原文

系统集成业务全球共计交付超70个项目，出货规模同比增长超160%



系统集成业务全球共计交付超 70 个项目，出货规模同比增长超 160%。

bbox [56.64,162.26,382.75,172.81999999999994] · 整页

4. 原文事实

99 %

亿纬锂能 2025 年储能电池出货 71.05GWh，同比增长 40.84%。

原文

储能电池出货71.05GWh，同比增长40.84%



面，报告期内动力电池出货 50.15GWh，同比增长 65.56%；储能电池出货 71.05GWh，同比增长 40.84%。核心业务规模与

bbox [56.664,307.13,538.8,316.13] · 整页

2. 产能与客户集中度

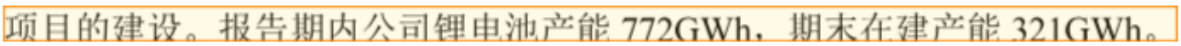
5. 原文事实

99 %

宁德时代锂电池产能 772GWh，期末在建产能 321GWh。

原文

公司锂电池产能772GWh，期末在建产能321GWh



项目的建设。报告期内公司锂电池产能 772GWh，期末在建产能 321GWh。

bbox [56.64,251.81000000000006,401.59,262.37] · 整页

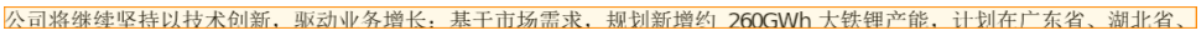
边界说明：口径是「锂电池」总产能，未按动力/储能拆分，不能直接当作储能产能。

6. 原文事实 95 %

亿纬锂能规划新增约 260GWh 大铁锂（磷酸铁锂）产能，落在广东、湖北等地。

原文

规划新增约260GWh大铁锂产能


公司将继续坚持以技术创新，驱动业务增长；基于市场需求，规划新增约 260GWh 大铁锂产能，计划在广东省、湖北省、

bbox [56.664,612.9399999999999,538.51,621.9399999999999] · 整页

边界说明：是「规划」，不是已投产产能，落地节奏未披露。

7. 原文事实 98 %

宁德时代前五名客户合计占年度销售 38.96%，第一大客户单家 13.73%。

原文

第一名 58,159,202 13.73%



1	第一名	58,159,202	13.73%

bbox [114.74,209.65999999999997,533.1729999999999,218.65999999999997] · 整页

8. 原文事实 98 %

亿纬锂能前五名客户合计占年度销售 26.41%，客户结构较宁德时代分散。

原文

前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例 26.41%



bbox [56.904,611.02,542.1929999999999,620.02] · 整页

3. 结构化判断

9. 计算 90 %

按两家的自报出货口径，宁德时代储能出货量约为亿纬锂能的 1.70 倍。

边界说明：121 ÷ 71.05 = 1.70；两家口径均为「销量/出货」，但宁德为 GWh 销量、亿纬为 GWh 出货，存在口径差，仅作量级参照。

依据：s1-1, s1-4

10. 推断 60 %

亿纬锂能的储能增速（40.84%）高于宁德时代（29.13%），基数小的一方在抢份额；若 2026 年维持该增速差，亿纬对宁德的相对份额会继续抬升。

边界说明：推断，非原文。年报只披露单年同比，未给出 2026 指引；增速差也可能来自 2024 年低基数。

依据：s1-1, s1-4

11. 推断

45 %

宁德时代 321GWh 在建产能若按期投产，其储能可承接增量远超亿纬 260GWh 的规划量，但「锂电池总产能」含动力，实际储能弹性无法从年报中拆分。

边界说明：推断，非原文。这是本报告最大的一处证据缺口，需用产能公告/环评/招股书补齐。

依据：s1-5, s1-6

不确定性与缺口

1. 两家均未按动力/储能拆分产能，无法从年报直接得出储能名义产能。
2. 宁德时代客户全部匿名（第一名...第五名），亿纬锂能客户同样匿名，客户名单只能从「知名客户包括」的叙述性段落取，不含对应金额。
3. 亿纬 260GWh 为规划口径，投产时间表未在年报披露。

一句话结论

宁德时代在储能出货体量上仍是亿纬的 1.7 倍量级，且在手产能储备更大；亿纬的看点不是规模，而是 40.84% 的增速与 600Ah+ 大电芯的量产先手。两家都把客户名单匿名化，任何「某集成商采购了谁的电芯」的结论都无法只靠年报闭合。

如何验证这份报告

每条原文事实都由 scripts/verify.mjs 回查 PDF 文本层并渲染坐标裁剪图（scale=2，即 144dpi，高亮 + 裁剪留白后落盘）。命中率：本报告 8 条原文事实中 8 条命中（0 条未命中）。校验完成时间：2026-10-30T09:22:19.609Z。