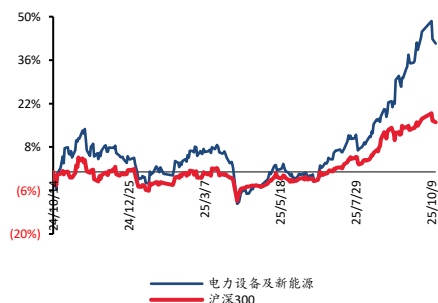


电力设备及新能源

新能源+AI 周报（第 27 期 20250921-20251011）：重视调整带来的布局机会

■ 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

<<协鑫集成 2025 年中报点评：出货保持行业前列，2025 年上半年盈利承压>>—2025-10-13

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 26 期 20250914-20250920）：固态电池进展超预期，重视储能等领域的高成长>>—2025-09-21

<<思源电气 2025 年中报点评：出海持续兑现，备货准备旺季>>—2025-09-29

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：重视调整带来的布局机会

继调整阶段继续重视新能源龙头的布局，储能、锂电等供需较好环节可优选，弹性选择为涨价（6F、VC、钴等）、AI+、固态等领域。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、出口管制带来锂电布局良机，重视亿纬锂能等龙头。1）锂电产业链已进入上行周期，目前还在上半场，调整是机会；从数据上看：头部厂商产能利用率超 80%，资本开支同比增长超 30%。2）出口管制主要针对能量密度超 300Wh/kg 锂电池等高端产品，短期主要是情绪影响，长期利好产品力强、海外有产能的龙头。

2、固态持续突破，当升科技、厦钨新能等受益。1）我国科研人员开发出阴离子调控技术，成功解决全固态金属锂电池中电解质与锂电极难以紧密接触的难题。2）松下全固态电池计划 2026 财年出货，瞄准工业机器人。

3、重视涨价带来弹性，多氟多、华友钴业等受益。1）刚果（金）宣布 10 月 15 日起结束钴出口禁令，转向配额制管理：2025 年剩余可出口钴仅 1.81 万吨，较去年同期缩减超 60%，2026-2027 年年出口上限为 9.66 万吨；钴价中长期看涨。2）六氟磷酸锂（6F）率先进入涨价周期，近期现货报价涨至 5.85 万元/吨，较年中低点反弹超 8500 元/吨；头部企业暂停报价，供需紧平衡显现。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、全球“停电危机”蔓延，阳光电源、海博思创、艾罗能源等储能公司受益。近期，全球多国（美国、欧洲、拉美、中东、东南亚、非洲）因电网老化、能源转型失衡、极端天气等问题面临“停电危机”，对储能需求激增；目前阳光电源、亿纬锂能等已在海外建生产基地。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、新能源+人形机器人迎来迭代关键期，震裕科技、科达利等受益。1）近期宇树科技创始人王兴兴表示，通用人形机器人正从“固定动作”向“自主干活”进化：2025 年底至 2026 年上半年可响应实时指令完成任意动作，2026 年底或实现陌生环境自主交互。2）阿里巴巴已正式成立“机器人和具身 AI 小组”。3）马斯克发布特斯拉人形机器人“擎天柱（Optimus）”学习功夫的视频，计划 2025 年底推出 Optimus

第三代。

2、可控核聚变国内外加速导入，爱科赛博等受益。1) 上海将建第一座激光聚变能电站，2045 年商业运营。2) 中国聚变公司将在上海新建高温超导聚变装置——“中国环流四号”。3) 印度团队发布首份本土核聚变路线图，目标 2060 年建成商用化示范反应堆并网供电。

3、海风持续向上+风机盈利弹性，运达股份、金风科技、大金重工等受益。浙江正大力推进海上风电发展，规划“十五五”期间加速布局，力争 2025 年累计并网 10GW、2030 年超 20GW。

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：过去一周钴、六氟磷酸锂价格上涨	5
二、 行业新闻跟踪	9
新能源+AI：宁德时代，签约理想汽车、中国华能	9
三、 公司新闻跟踪	19
新能源+AI：安孚电池发行股份并募集配套基金	20
四、 风险提示	22

图表目录

图表 1：碳酸锂价格持平	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：过去一周钴、六氟磷酸锂价格上涨

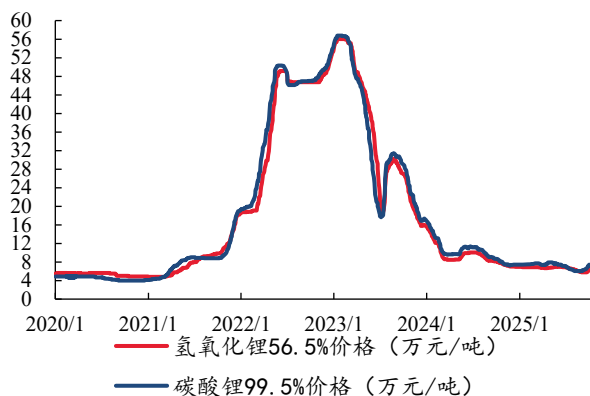
品名	单位	2025/10/10	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至 今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	12.300	0.600	5.13%	2.150	21.18%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	13.350	0.500	3.89%	2.050	18.14%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	12.250	0.750	6.52%	2.350	23.74%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	11.500	0.650	5.99%	2.100	22.34%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	13.000	0.450	3.59%	0.900	7.44%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.950	0.350	2.40%	0.700	4.91%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	15.150	0.350	2.36%	0.700	4.84%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.430	0.000	0.00%	0.065	1.93%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.400	0.000	0.00%	0.050	1.49%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.250	0.000	0.00%	0.050	1.56%
锰酸锂（低容量）	万元/吨	2.950	0.000	0.00%	0.050	1.72%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	31.000	4.500	16.98%	17.350	127.11%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	8.900	0.650	7.88%	2.600	41.27%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	8.950	0.575	6.87%	2.250	33.58%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	9.600	0.450	4.92%	1.700	21.52%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	35.500	4.500	14.52%	18.350	107.00%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	7.050	1.125	18.99%	4.370	163.06%
电解镍（1#）	万元/吨	12.390	0.145	1.18%	-0.150	-1.20%
硫酸锰（电池级）	万元/吨	0.590	0.000	0.00%	-0.010	-1.67%
硫酸镍（电池级）	万元/吨	2.825	0.000	0.00%	0.195	7.41%
氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	7.100	0.000	0.00%	0.095	1.36%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.350	0.000	0.00%	-0.240	-3.16%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	7.150	0.000	0.00%	-0.025	-0.35%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨 (CIF)	830.000	0.000	0.00%	20.000	2.47%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	29.000	3.350	13.06%	17.850	160.09%
正磷酸铁（电池级）	万元/吨	1.070	0.000	0.00%	0.000	0.00%
二氧化锰（锰酸锂型）	万元/吨	1.490	0.000	0.00%	-0.030	-1.97%
负极材料及原材料						
人造石墨负极（高端）	万元/吨	4.830	0.000	0.00%	-0.020	-0.41%

人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.170	0.000	0.00%	0.120	3.93%
一代硅氧（单体）	万元/吨	11.500	0.000	0.00%	-0.750	-6.12%
CVD 硅负极（单体）	万元/吨	75.000	0.000	0.00%	-10.000	-11.76%
隔膜						
5μm/湿法基膜	元/平方米	1.150	0.000	0.00%	-0.200	-14.81%
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.725	0.025	3.57%	-0.113	-13.43%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.738	0.025	3.51%	-0.075	-9.23%
12um/干法基膜	元/平方米	0.463	0.000	0.00%		
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%		
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.350	0.050	3.85%		
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.363	0.050	3.81%	-0.088	-6.03%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.050	0.050	5.00%	0.000	0.00%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.790	0.025	1.42%	-0.220	-10.95%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.155	0.025	2.21%	-0.100	-7.97%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨					
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.750	0.850	14.41%	0.500	8.00%
LiFSI	万元/吨	9.250	0.150	1.65%	-1.450	-13.55%
电池级 EMC	万元/吨	0.645	0.000	0.00%	-0.080	-11.03%
电池级 DMC	万元/吨	0.455	0.000	0.00%	-0.050	-9.90%
电池级 EC	万元/吨	0.430	0.000	0.00%		
电池级 DEC	万元/吨	0.880	0.000	0.00%		
电池级 VC	万元/吨	4.950	0.300	6.45%		
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.850	0.000	0.00%		
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650	0.000	0.00%		
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨					
电解铜（1#）	万元/吨					
电池铝箔加（10μ）	万元/吨	1.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电池铝箔加（13μ）	万元/吨	1.300	0.000	0.00%	-0.130	-9.09%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（数码/中国）	元/平方米	12.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%		
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%
R142b	万元/吨	1.200	0.000	0.00%		
PVDF	万元/吨	5.650	0.000	0.00%	0.300	5.61%
锂电池						

方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.415	0.000	0.00%	-0.030	-6.74%
方形三元（电池包）	元/KWh	695.000	0.000	0.00%	-35.000	-4.79%
圆柱锂电池（2600mAh）	元/支	3.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%
小动力 1865（三元/2600m）	元/支	4.000	0.000	0.00%		
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	5.050	5.050		5.050	
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：碳酸锂价格持平



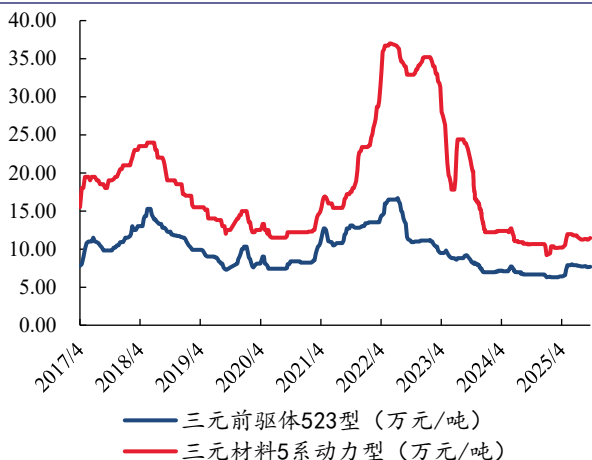
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格上涨



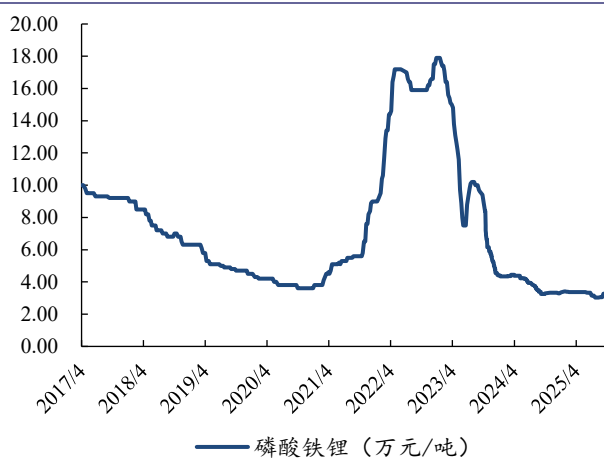
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



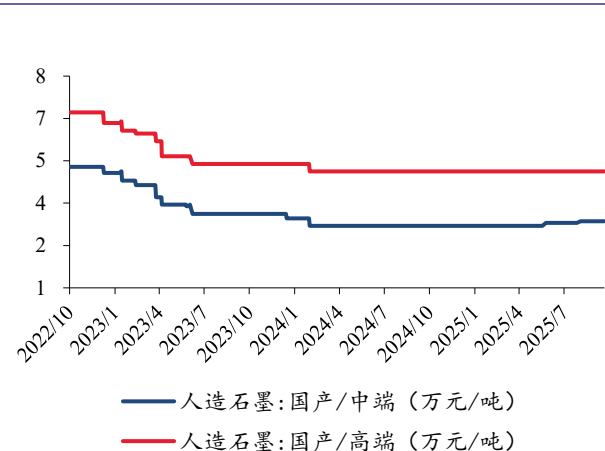
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



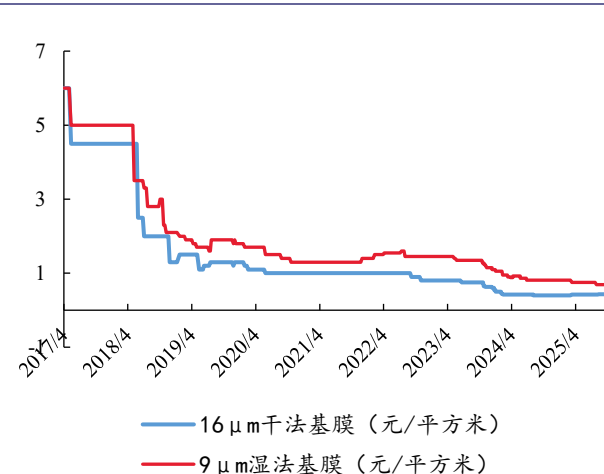
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



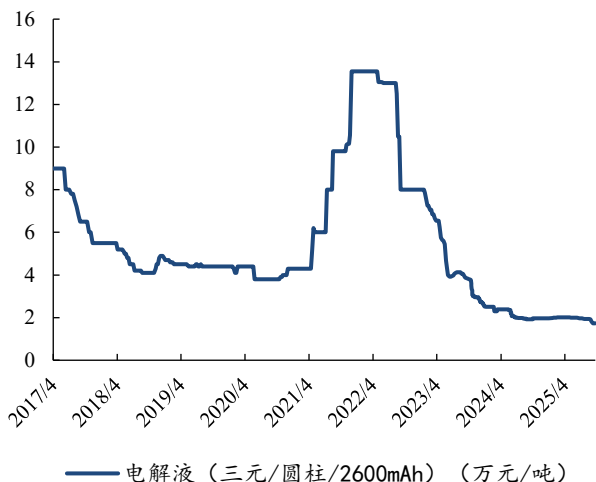
资料来源：鑫椐锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比上涨



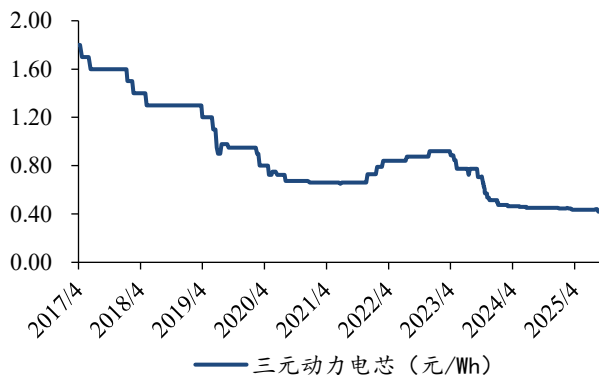
资料来源：鑫椐锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比上涨



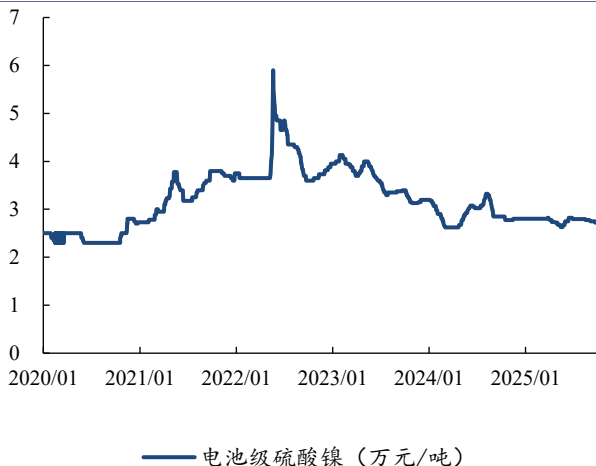
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

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：六氟磷酸锂（6F）率先进入涨价周期

【智能汽车、人形机器人、低空飞行器——聚合智能“三大件”加速融合】9月17日首届聚合智能产业发展大会召开，会上提出智能汽车、人形机器人、低空飞行器这“三大件”技术同源、链条相通、应用融合，有望成我国产业“出海”新引擎，还成立EAI 100光谷聚合智能产业创新中心，光谷在相关领域已形成产业集群，预计2030年全球及中国该“三大

件”市场规模将达近 2400 亿美元、超 1200 亿美元。<https://mp.weixin.qq.com/s/-s43vkZcJeU0y-hA8Q5lnA>

【《新型储能技术发展路线图(2025-2035 年)》发布】9 月 17 日，在 2025 世界储能大会上，工业和信息化部装备工业发展中心发布《新型储能技术发展路线图(2025-2035 年)》。该路线图由 15 家单位联合编制，分析了全球态势，总结我国现状，规划电化学、机械等五大细分领域技术发展路线，预测关键指标，为产业发展提供参考。

https://mp.weixin.qq.com/s/PPfzLBWTMgoIW0V1Z_6wuA

【锂电新周期开启①：资本开支飙升，上行拐点确立】中国锂电池产业在历经两年“深冬”后，出现周期性拐点，开启资本开支新周期。从市场情绪看，2025 年第二季度资本市场分化，核心企业股价回升，市场对供给侧信息敏感，预期转向；财务数据显示 2025 年第二季度全产业链营收和利润增长，“以量补价”逻辑获验证；运营方面，头部厂商产能利用率超 80%，资本开支同比增长 31.72%，企业纷纷扩产。需求端，储能占全球电池总产量比例升至 27%，政策推动其发展，动力电池中纯电车型增长、单车带电量提升，电芯价格回升，共同支撑新周期。https://mp.weixin.qq.com/s/g1Bh3qNL73vF0KIyTQEB_Q

【6 年将涨 12 倍，锂电竞逐数据中心“新蓝海”】随着 AI 算力需求爆发，数据中心加速向 AIDC 升级，储能成为关键解决方案。宁德时代等机构预测，2024 - 2030 年数据中心储能电池出货量将大幅增长，吸引众多企业布局。AIDC 对“高算力 + 高可靠供电”需求凸显，储能市场规模持续扩大，多阵营企业凭借不同优势切入，竞争格局初显。当前入局 AIDC 储能虽不晚，但需避开同质化竞争，把握技术与商业模式趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Dw9hnE9Fdhnfba17FGieYA>

【比亚迪又一重磅新品发布！】9 月 19 日消息，比亚迪在 2025 国际数字能源展上全球首发全新一代储能系统“浩瀚”。其搭载 2710Ah 储能专用刀片电池，容量提升 300%以上，最小单元容量 14.5MWh，体积能量密度 233.8 度电/立方米，较行业平均提升 51.4%，等效 20 尺集装箱内可实现 10MWh 超大容量，Vcfs 达 52.1%。建设 1GWh 级储能场站时，设备数量减少、占地节省，系统集成度更高。[https://mp.weixin.qq.com/s/X7bkX-](https://mp.weixin.qq.com/s/X7bkX-BytKh3NRQIW9tOw)

[BytKh3NRQIW9tOw](https://mp.weixin.qq.com/s/X7bkX-BytKh3NRQIW9tOw)

【宁德时代，签约理想汽车、中国华能】近日，宁德时代官宣两大签约。9 月 18 日，宁德时代与理想汽车签署五年全面战略合作协议，双方将在电池安全、超充技术等方面深度合作，宁德时代为理想汽车全系产品提供多种电池，助力其打造高端智能电动体验，目前搭载宁德时代电池的理想汽车交付量已超 100 万辆。9 月 17 日，宁德时代与中国华能签署战略合作协议，将在产品制造、新能源、储能等领域深化合作，共同为构建新型能源体系贡献力量。https://mp.weixin.qq.com/s/5RrCYKu03_72ZYNSakbNeg

【松下全固态电池计划 2026 财年出货，瞄准工业机器人】9 月 18 日，松下能源透露计划 2026 财年开始出货全固态电池样品，首批样品瞄准工业机器人、轮胎气压监测系统 etc 等对耐热性要求高的工业场景，客户可靠性评估预计需约两年。松下能源主力产品仍是锂离子电池，同时在开发全固态电池；其还计划提升锂离子电池能量密度，开发“无负极电池”，且“4680”电池量产准备基本完成。https://mp.weixin.qq.com/s/moagdEeCM89oin0EfNc_RA

【欧阳明高：新能源汽车与新能源产业进入第三次革命】全国政协常委、清华大学教授欧阳明高在泰达汽车论坛开幕会上指出，新能源汽车是新能源的重要组成部分，当前正处于第三

次能源革命，即从“以油气为主”向新能源转型。此次革命内涵丰富，包含多项技术。车网互动是解决充电容量问题的关键路径，具有重要价值，国家四部委已在 9 个城市开展示范工程，其应用场景广泛，未来将成为分布式储能的重要载体。他还总结了新能源汽车发展的三个阶段，分别是整车电动化、整车智能化和能源低碳化，每个阶段都有不同的发展特征和时间节点。<https://mp.weixin.qq.com/s/vKLdTdHMDgKLOGR2WYn2zw>

【张杰院士:上海将建第一座激光聚变能电站，2045 年商业运营】9 月 21 日张杰院士在 2025 年浦江创新论坛透露，其团队 2024 年底已在嘉定启动研究基地建设，计划三步走在上海建首座聚变能电站，2045 年商业运营，采用“双锥对撞点火”方案，发电成本预计为美国的一半，且激光聚变能源可带动万亿级产业链；团队已完成 11 轮实验，预计 2028 年实现点火，力求达到 50 赫兹重复频率。<https://mp.weixin.qq.com/s/mlV1DKWH8XbgfKFCG0YJwA>

【刚果钴配额制来袭，2025 仅剩 1.8 万吨】9 月 21 日，全球最大钴生产国刚果（金）宣布 10 月 15 日起结束钴出口禁令，转向配额制管理。2025 年剩余可出口钴仅 1.81 万吨，较去年同期缩减超 60%，2026 - 2027 年年出口上限为 9.66 万吨，按历史出口量分配，且预留 10%用于重点项目。这将使国内市场面临进口空窗期，钴价上涨，长期或倒逼无钴化材料发展。<https://mp.weixin.qq.com/s/0Cbvc2QbCt47-16m0sS2vw>

【国家能源局:推动储能装备规模化应用，研制长寿命、宽温域、低衰减锂电池、钠电池、固态电池关键装备】9 月 22 日，国家能源局等部门发布《关于推进能源装备高质量发展的指导意见》。意见指出到 2030 年我国能源关键装备产业链供应链要实现自主可控，推动能源存储装备规模化应用，涉及研制多种电池关键装备、提升储能电池安全性能、突破物理储能技术等。还提出加快能源勘探开发、能量转换、输送装备升级，推进能源装备数字化智能化和绿色高端发展等重点任务，并给出优化产业创新生态环境的措施。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uK-RVh2v8hy7PqN-0Hsqvw>

【智元机器人披露合伙人名单】近日，智元机器人在官网首次披露合伙人团队名单。邓泰华任创始人、董事长兼 CEO，统筹公司发展；彭志辉（稚晖君）为联合创始人、总裁兼 CTO，主导技术研发；姜青松负责营销与服务体系搭建；姚卯青、王闯分别领军具身业务部和通用业务部；罗剑岚担任首席科学家；钮嘉负责人力资源管理。合伙人履历覆盖 AI、机器人等关键领域，彰显公司技术创新与市场化运作的决心。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RddFGF59xZlOnTb0MrrjyA>

【马斯克 100 万台 KPI 催化人形机器人量产 多家电池企业最新进展追踪】人形机器人产业在政策与商业驱动下，从技术向应用转变。特斯拉 CEO 马斯克的 100 万台人形机器人交付 KPI，加速行业量产节奏。当前人形机器人续航不足，多家电池企业布局解决。松下完成全固态电池开发，孚能科技送样第一代硫化物全固态电池，中创新航固态电池项目有进展；亿纬锂能、赣锋锂业、欣旺达等也分别推出针对性液态电池产品及方案。

https://mp.weixin.qq.com/s/jADyIpm2G7b66cc_xn98Q

【从 476 万千瓦到 20GW！浙江海上风电打造“一中心两基地”+ 千亿元项目！】浙江正大力推进海上风电发展，截至 2024 年 12 月海上风电装机量达 476 万千瓦，“十四五”提前完成可再生能源装机目标；规划“十五五”期间加速布局，力争 2025 年累计并网 10GW、2030 年超 20GW，2021-2035 年规划总规模 3650 万千瓦，同时 2027 年累计并网需求达 750 万千瓦。布局上采用“一中心两基地 + 六大深远海场区”格局：杭州为“一中

心”，集聚企业总部与投融资平台，2024 年 6 月成立浙江省海上风电产业联盟；宁波 - 舟山甬舟基地打造全链条零部件产业集群，温州 - 台州温台基地聚焦漂浮式基础研发与“海上风电 + 制氢”；六大深远海场区为未来规模化发展核心区。2025 年规划 19 个海上风电重点项目，总规模超 8GW、总投资超千亿元，覆盖舟山、宁波等海域，远景能源、金风科技等业主负责项目规模均超 1GW，部分项目已开工（如普陀 2#、瑞安 2#），部分预计 2025 年底投产（如苍南 1 号二期、玉环 2 号）。技术方面，浅海聚焦规模化降本，深远海主攻漂浮式技术，同时推动大功率机组、碳纤维材料应用及智能化运维（数字孪生技术 2025 年将覆盖全部在运风电场，故障预测准确率超 90%）；明阳智能、金风科技等企业已实现技术突破，如明阳智能 20MW 机组搭载低频并网技术，国能能源研究院预测 2025 年浙江风电国产化率将突破 90%，先进技术全面自主可控。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dDwtlgY89f5RsoqZhST6nw>

【超过 10 亿美元！CFS 与意大利能源巨头 Eni 达成售电协议】2025 年 9 月 22 日，美国 Commonwealth Fusion Systems (CFS) 与意大利能源巨头埃尼 (Eni) 集团签署金额超 10 亿美元的 ARC 电站售电协议，具体财务条款及对应电力兆瓦数未公开，此前 CFS 400MW 电站的一半电力已被谷歌提前锁定。双方合作有深厚基础：埃尼集团 2018 年便参与投资 CFS，2023 年签署合作框架协议提供运营技术支持等，2025 年 8 月底还在 CFS 8.63 亿美元 B2 轮融资中追加投资；CFS 成立于 2018 年（源自麻省理工学院），核心聚焦高温超导（HTS）磁体技术推动核聚变商业化，其 ARC 电站前期验证装置 SPARC 正于美国马萨诸塞州 Devens 建设，9 月 17 日 ARC 聚变电厂切斯特菲尔德县建设申请已获监事会批准，下一步提交弗吉尼亚州政府审批。CFS 联合创始人兼 CEO Bob Mumgaard 表示，此次协议印证聚变能电网价值，埃尼的采购是信任体现；埃尼集团 CEO Claudio Descalzi 则称，合作标志聚变成为工业社会转折点，集团将持续支持聚变能发展，助力实现清洁、安全且近乎取之不竭的能源供应与可持续能源未来。

<https://mp.weixin.qq.com/s/U2CnAEHSAC1NuvRk2ycdA>

【≥200MWh，抖音集团数据中心风光储微网招标】2025 年 9 月，字节跳动采购部发布抖音集团数据中心风光储微网合同能源管理寻源公告，拟在中国大陆寻找具备园区风光储微网投资、建设、运维全流程能力的合作伙伴；项目旨在响应“双碳”政策，降低对传统电网依赖，保障数据中心核心业务不间断供电，计划建设融合风能、太阳能与大规模储能的微网系统。采购范围涵盖 200MWh 以上大规模锂电储能、匹配储能的风电与光伏设备、风光储协同调度且可与大电网柔性互动的微网控制系统，以及上述系统设计、投资、建设、运维全生命周期服务。项目计划 2025 年 11 月 1 日启动，2025 年 12 月 30 日完成，报名截止时间为北京时间 2025 年 9 月 29 日 13 时 59 分。报名资格有明确要求：需为注册成立满 3 年的中国境内独立法人，注册资本与实缴资本均不低于 4000 万元，未被列入失信、违法等不良名单；业绩上需满足近 3 年有安徽芜湖合同能源管理项目并网案例，或有大陆范围内 30MWh 以上锂电储能投建运维经验，且近 3 年无储能备电类安全事故；不接受联合体报价，禁止挂靠转包，关联企业仅允许一家报名，同时需提交公司资质、业绩证明、财务审计报告等报名资料。

https://mp.weixin.qq.com/s/G_-xBxiIP4QS_kKQxMXppQ

【珠海冠宇：多维仿真体系+实验验证，加速固态电池量产落地】珠海冠宇通过“多维仿真

体系 + 实验验证” 技术路径加速固态电池量产落地，针对液态锂电池能量密度低、热失控风险高、低温性能差等问题，聚焦固态电池产业化攻坚；其固态电池在能量密度（超 400Wh/kg）、安全性（高温不起火）、轻量化（同容量减重超 200kg）及低温适应性上具备颠覆性潜力。技术层面，珠海冠宇深度融合多维仿真与 AI 技术构建数字研发体系，以膨胀应力仿真为例，可精准捕捉电极材料充放电时的体积变化与应力分布，改善界面问题，提升电池循环寿命与可靠性，大幅缩短研发周期、降低成本；同时近五年累计投入近 50 亿元研发，已开发出能量密度 900Wh/L 的半固态软包电芯，通过全球头部客户端验证并实现部分量产，准固态动力电池模组获评 “广东省名优高新技术产品”，还通过穿刺、挤压等多项安全测试。量产布局上，珠海冠宇半固态电池已规模化量产并完成多客户认证，100% 纯硅负极半固态电池应用于客户端概念产品，能量密度超 1200Wh/L；已建成 200m² 级全惰性气氛保护全固态电池小试线，可批量制备全固态软包电池；多个平台项目稳步推进，计划 2027 年开启消费电池领域规模化量产，并逐步推广至其他应用场景，在全球固态电池竞争中占据先发优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YTxqtxhtNPCdQTQiul36ww>

【特斯拉 Optimus 灵巧手到底有多难造？周末专家访谈】瑞典手部专家古斯塔夫·安德森在访谈中解析特斯拉 Optimus 灵巧手的研发难点，揭示人类手掌 “进化天花板” 特性与机器人手的技术挑战及应对方向。人类手掌 80% 肌肉藏于前臂，通过肌腱操控手指，具备 27-28 个自由度，可兼顾力量与精细动作（如握重物、捏取硬币），小指外展、指甲支撑等设计均是进化关键；而 Optimus 灵巧手面临多重难题，零件需全自研（市面无适配肌腱式驱动器），早期因前臂零件密集导致手部粗笨，移至躯干又引发信号延迟，且触觉 / 本体感觉不足（难判物体软硬滑涩）、手指难独立活动（拇指无法触碰小指）。特斯拉采取针对性举措，借鉴人类手掌结构（如 Optimus 3 小指可外展），咨询手外科医生研发 “线缆控多关节” 方案，平衡手部纤细度与灵活性；对于未来，Optimus Gen 3 计划攻克模仿人类手掌内在肌肉的难题，同时需平衡机器人手的耐力与安全性，通过细节优化推动落地。目前 Optimus 虽能完成接球等动作，但在触觉感知、精细操控上仍与人类手掌有差距，后续需突破微型驱动器、精准传感器等核心技术，才能实现 “像人一样会用的手”。

https://mp.weixin.qq.com/s/5MBA-bk04L_8dJz0CeheSw

【欧洲光伏组件准入新规出台！2027 年 80%，2028 年 100%】太阳能管理倡议（SSI）出台新规，自 2027 年 1 月 1 日起，进入欧洲经济区、瑞士和英国的光伏组件中至少 80% 须来自通过 SSI 环境、社会与治理（ESG）及供应链可追溯性标准认证的生产基地，2028 年 1 月 1 日起这一比例提至 100%。2026 年 4 月 1 日起，SSI 成员企业要提交生产基地等相关信息，SSI 将据此发布匿名综合报告。https://mp.weixin.qq.com/s/ubM-l2qsrrr4v5Lr_r9H3Q

【国家能源局局长王宏志：抽水蓄能、新型储能等多元调节存储技术快速发展】9 月 24 日，国家能源局局长王宏志在《以更大力度推动我国新能源高质量发展》文章中指出，截至 8 月底，全国风电、太阳能发电总装机突破 16.9 亿千瓦，是 “十三五” 末 3 倍以上。2024 年新能源重点项目投资约 1.2 万亿元，推动了抽水蓄能、新型储能等技术发展。目前新能源非电利用规模占比不足 1%，需拓展利用途径。同时要坚持多元融合，推动新能源发展向集成应用转变。<https://mp.weixin.qq.com/s/JuLySGou44wH06Cs6S75Jg>

【“加价抢芯”现象频出，“一芯难求”暴露储能行业深层矛盾！】2025 年，储能行业从 2024 年的低价内卷反转至“加价抢芯”，这一现象暴露了行业的深层矛盾。需求端受政策导向与全球能源转型影响，2025 年上半年中国新增投运新型储能项目装机规模大增，全球多地储能需求也快速增长；供给端因 2024 年低价竞争致产能储备不足，且存在产能结构错配，造成供需失衡。下游企业采购逻辑从“重价格”转向“重品质”，质量门槛提升，行业加速分化。中国电芯企业虽在海外市场有订单，但面临国际竞争与贸易壁垒。破局之策在于技术差异化、生态协同化、市场多元化，如企业聚焦细分场景、加强产业链协同、拓展新兴应用场景等。 <https://mp.weixin.qq.com/s/DgE17ocYsxt4CRGiTiVAIw>

【工信部、国家发改委：加强多元储能开发利用，探索建设零碳园区】9 月 22 日，工信部和国家发改委联合印发《工业园区高质量发展指引》。该指引旨在推动工业园区高质量发展，从多方面提出要求。在绿色发展上，要加强屋顶光伏、多元储能等新能源基础设施建设，探索构建零碳能源供给系统，建设绿色、零碳园区，鼓励企业绿色低碳发展。此外，还涉及做强特色产业、完善空间治理、培优企业主体、提升科创能力、促进数实融合、提高开放水平等方面的导向及措施，并明确了组织实施的相关内容。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XXWGXrFnSbEqo6T1tnjUrw>

【宇树科技王兴兴：通用机器人最早 2026 年底实现“自主干活”】9 月 24 日，宇树科技创始人王兴兴在 2025 高通骁龙峰会上表示，通用机器人正从“固定动作”向“自主干活”进化：2025 年底至 2026 年上半年可响应实时指令完成任意动作，2026 年底或实现陌生环境自主交互（如递水杯），长期目标为任务成功率超 99.9% 的精细化操作。他强调终端算力需控 100 瓦内（手机芯片成潜力方案），并指出线缆故障占工业机器人 60% 以上，呼吁产业链协同优化通信架构、开源技术（团队已开源视觉模型）。

https://mp.weixin.qq.com/s/NJ3S8RR2F02aW6rU_yCrcg

【10 年规模翻 10 倍 阿里算力“饱和式”投入将超过 3800 亿元】9 月 24 日，阿里 CEO 吴泳铭在云栖大会宣布，为迎接超级人工智能（ASI），阿里云 2032 年全球数据中心能耗较 2022 年提升 10 倍，未来三年算力基建投入超 3800 亿元（过去十年总和），2025 年资本支出 70%-80% 用于服务器采购及数据中心建设（如巴西/法国/荷兰新建节点）。目前阿里已完成 32 亿美元可转债融资，80% 用于云基建，过去四季 AI 投入超千亿，推动阿里云 Q2 收入增 26%（中国 AI 云市占 35.8% 第一）。全球 AI 竞赛白热化，英伟达/OpenAI 计划投 4000 亿美元建 10GW 数据中心，贝恩预测 2030 年算力需求达 200GW，面临 8000 亿美元商业化缺口，电力与供应链成核心制约。<https://mp.weixin.qq.com/s/ot0WJvo3GKWOUR60bztB8A>

【习近平主席宣布 2035 年风光装机 36 亿千瓦新目标！储能将迎来黄金十年！】2025 年 9 月 24 日，国家主席习近平在联合国气候变化峰会发表视频致辞，宣布中国新一轮国家自主贡献目标：到 2035 年，全经济范围温室气体净排放量比峰值下降 7%~10%（力争更好），非化石能源消费占比超 30%，风电和太阳能发电总装机容量力争达 36 亿千瓦（为 2020 年 6 倍以上），森林蓄积量超 240 亿立方米，新能源汽车成新销售车辆主流，全国碳市场覆盖主要高排放行业，气候适应型社会基本建成；同时强调该目标需中国自身努力及开放国际环境支撑，而储能作为实现目标的关键环节迎来历史性机遇。截至 2025 年 7 月底，中国可再生能源装机破 20 亿千瓦（占总装机约 60%），风电光伏累计装机 16.8 亿千瓦（超火电机组），但距 2035 年风光目标尚需未来十年新增约 20 亿千瓦；2025 年 1-8 月中国新

型储能新增装机 29.7GW/78.4GWh（同比增 31.44%/46.17%），截至 8 月底累计装机 104.37GW/254.88GWh，仍存在巨大缺口。政策层面，2021 年《关于加快推动新型储能发展的指导意见》目标已超额完成，2025 年 4 月《关于做好 2025 年全国碳排放权交易市场有关工作的通知》及此前节能降碳专项行动计划推动储能在高耗能行业应用，2025 年 9 月《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》明确 2027 年新型储能装机达 1.8 亿千瓦以上（带动直接投资约 2500 亿元）；《新型储能技术发展路线图（2025-2035 年）》则规划 2030 年、2035 年新型储能装机分别突破 2.4 亿千瓦、超 3 亿千瓦。当前储能行业面临安全性、经济性、技术可靠性挑战，宁德时代董事长曾毓群指出部分储能项目实际性能低于承诺，不过随着技术进步与规模效应，储能成本持续下降，且 AI、人形机器人等技术已应用于储能安全监测、设备巡检等环节以提升安全性与效率，未来十年在政策与市场双轮驱动下，储能作为新型电力系统核心，将助力中国实现气候目标并为全球能源转型提供中国方案。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RrYFSQ-nb4NwGfVGI8wnog>

【中汽新能：全固态电池计划 2026 年装车一汽示范车型】中汽新能电池科技有限公司（前身为青岛力神，历史可追溯至 1997 年成立的天津力神，技术源自 1995 年研制出中国首款锂离子电池的中电十八所），2024 年 9 月在国资委主导下，由中国一汽（最终持股 40% 并单独控制）、中国兵器装备集团和东风公司共同重组力神青岛，2025 年 3 月收购案获监管批准；重组后业务覆盖乘用车、商用车和储能等场景，产品进入一汽红旗供应链，与中车株洲所、南网储能建立合作，还推出能量密度 325Wh/kg 的电芯应用于 2 吨级电动垂直起降飞行器，当前在天津、青岛、苏州、滁州、无锡设基地，规划 2025 年实现 125GWh 产能，滁州一期 10GWh 储能电池产能已投产，但面临负债率高、融资能力不足的压力，需平衡扩产能与盈利能力。公司党委委员、副总经理、首席技术官于长虹表示，固态电池更适配人工智能和乘用车，适配储能和商用车能力低，为满足乘用车需求，研发方向聚焦负极由石墨向无锂化、正极由高镍向富锂锰、电解质多元复配及电解质膜超薄化发展，制造工艺需攻克电极工艺路线选择（硫化物适配湿法、卤化物适配干法）、固态电解质生产湿度敏感（需精细化环境控制）、卷对卷转印工艺（已实现电解质膜 550 米以上连续稳定生产）三大难点，且规划 2026 年全固态电池能量密度达 400Wh/kg、2027 年提升至 420Wh/kg、2030 年前后推进富锂锰等技术；2025 年 7 月公司发布 100Ah 全固态“金旻电池”（能量密度 450Wh/kg），计划 2026 年在一汽部分车型上示范应用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jJ4vzFQe-exFRxXKVhHufA>

【首次面向公众亮相！中国聚变公司将在上海新建高温超导聚变装置——“中国环流四号”】中国聚变能源有限公司（简称“中国聚变公司”）于 2025 年 7 月 22 日正式挂牌成立，注册资本 150 亿元，是中核集团直属二级单位（中核集团为控股股东，其他股东包括中国石油集团昆仑资本、上海未来聚变能源科技等），代管核工业西南物理研究院（西物院），其前身为依托西物院数十年聚变科研基础组建，2025 年 9 月 24 日在第二十五届中国国际工业博览会上首次面向公众亮相；公司瞄准 2050 年聚变能源商用目标，采用高温超导材料的紧凑型磁约束聚变路线（高温超导材料可将聚变堆体积缩小至传统聚变堆的几十分之一，提速商用进程），在上海、成都两地联动研发，上海设总部及研发基地（聚焦聚变堆总体设计、高温超导磁体技术研发及验证、数字聚变堆研发），成都布局聚变堆关键设备及材料研

发等工程验证平台，且计划在上海新建“中国环流四号（HL-4）”聚变实验装置，用于验证上海研制的高温超导磁体。公司技术积累雄厚，旗下西物院 2025 年 5 月新一代人造太阳“中国环流三号（HL-3）”实现百万安培亿度 H 模，聚变三乘积达 10 的 20 次方量级，下一步计划 2027 年开展中国首次氦氦实验，目标 2035 年左右建成中国聚变工程实验堆（展示科学可行性、实现能量转化），2045 年左右建成首个商用示范堆（验证工程可行性、长时并网发电，为规模化商用堆打基础）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aYpjMsotnBp0do4N5Ti1QA>

【高工锂电年会前瞻|加工费修复，六氟磷酸锂领涨】10 月 7 日消息，锂电材料六氟磷酸锂（6F）率先进入涨价周期，近期现货报价涨至 5.85 万元/吨，较年中低点反弹超 8500 元/吨，头部企业暂停报价，供需紧平衡显现。需求端，7 月以来国内外储能电芯排产创新高，四季度车企抢装将进一步拉动需求，2025 年储能和动力电池需求预计增 20%以上；供给端，行业月度有效产能约 2.45 万吨，9 月需求超 2.3 万吨，天赐材料等头部企业产能利用率超 80%，二三线企业因高成本开工意愿低，新增产能有限。预计 2025Q4 起 6F 加工费或涨 2000 元/吨，2026 年再涨 5000-20000 元/吨，2026Q4 或现供给缺口。此外，2025（第十五届）高工锂电年会将于 11 月 18-20 日在深圳举办，将聚集产业链企业探讨行业上行周期等话题。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dyl840k45EqgIM05N7y1tQ>

【央视《对话》：新能源出海，共建全球能源增量市场！】2025 年 10 月 6 日消息，央视《对话》邀请远景张雷、隆基钟宝中等嘉宾，解读中国新能源出海：中国新能源“新三样”出口额从 2020 年 2200 亿元升至 2024 年 1.2 万亿元，2025 年上半年增长 12.7%；嘉宾驳斥“出海躲内卷”“输出过剩产能”质疑，强调出海是技术能力溢出，为全球提供便宜能源（如隆基为非洲村落建光伏解决照明、清洁水问题），输出的是发展希望；目的地方面，远景看好全球南方国家（占全球 85%人口，东南亚人均用电量仅中国 1/5），隆基产品覆盖全球有人活动区域；针对美国新能源政策变化，专家指出能源安全驱动强于环境驱动，中国新能源需聚焦全球需求，同时嘉宾提出通过融入本地、协同合作打破信任鸿沟，共建全球能源增量市场。<https://mp.weixin.qq.com/s/TC8J1HxkDVF0bQJbxUjy2A>

【全球“停电危机”蔓延，中国储能“出海”破局正当时！】2025 年 10 月 6 日消息，全球多国（美国、欧洲、拉美、中东、东南亚、非洲）因电网老化、能源转型失衡、极端天气等问题面临“停电危机”，对储能需求激增。中国储能企业凭借技术（如瑞浦兰钧 430Wh/L 电芯、高效逆变器）、成本、全产业链优势，已积极出海布局：比亚迪中标沙特 2.5GW/12.5GWh 储能项目，科华数能落地保加利亚 25MW/55MWh 项目，阳光电源、亿纬锂能等还在海外建生产基地；企业通过研发适配产品、组建本地化团队、深化国际合作等策略拓展市场，全球能源转型背景下，中国储能出海迎来黄金期。此外，10 月 9 - 12 日上海将举办第十一届国际储能和电池大会，10 月 11 日将举办第四届储能产业大会。

<https://mp.weixin.qq.com/s/qxb0TiGUknFCRsWTBxLG3g>

【光伏产业链 10 月排产纪要】2025 年 10 月 2 日消息，光伏产业链 9 月排产呈现分化，10 月多环节预计调整：硅片 9 月产量环比增 5.37%（183 硅片毛利转正），10 月因 Q4 配额及丰水期结束预计减产；多晶硅 9 月产量环比降 1.26%（青海减产、新疆宁夏补产），10 月青海复产及新产能爬坡将推动产量超预期增加；工业硅 9 月产量环比增 9.1%（新疆为主力），10 月因新疆复产产能释放及生产天数增加，预计环比增 8.5%至全年高点；组件 9 月

产量环比增 1.05%，10 月因海内外需求降温、成本走高预计排产环比降 3.19%；电池片 9 月全球排产 61GW（环比增 4.86%，印度需求推动），10 月受组件压力预计适度控量；胶膜、EVA 9 月排产随组件增长分别环比增 1.58%、17%，10 月预计随组件需求放缓小幅下行；光伏玻璃 9 月产量环比增 0.14%（窑炉复产），10 月因生产天数增加及新窑炉点火预计环比增 3.81%；DMC 9 月产量环比降 5.78%，10 月检修装置复产预计环比增 9.1%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TRVPzAX0QXPCnGw9yeBCsw>

【目标 2060 年示范发电，科研人员首提印度本土聚变路线图】印度等离子体研究所（IPR）团队发布首份本土核聚变路线图，目标 2060 年建成商用化示范反应堆并网供电，分三阶段推进（升级 SST-1、建 SST-Bharat 中间装置、建 DEMO 反应堆），同时通过数字孪生、公私合作等保障落地，还参与 ITER 项目并承担关键组件制造。

https://mp.weixin.qq.com/s/bnptl5NlVhdEQs_7Dv6jHQ

【马斯克最新发声，机器人要做所有人类能做的事，必须是人形，必须有一双好手】2025 年 10 月 3 日，马斯克做客《All In Podcast》分享特斯拉 Optimus 最新进展：当前聚焦 Optimus 第三版设计，核心突破三大难点——与人类相当的手部灵巧度（每手约 27-28 个自由度，手和前臂占工程难度大头）、能理解现实的 AI 大脑、可大规模量产；其执行器无现有供应链可用，需按物理第一性原理从零设计，每只手臂含 26 个定制执行器（电机、减速箱等）。若年产量达 100 万台，单台生产成本预计 2-2.5 万美元，AI 芯片占比高（约五六千美元）。马斯克强调，要让机器人做所有人类能做的事，必须是人形（适配人类设计的世界），且需先攻克手部技术，Optimus 难度介于 Model X 与星舰之间，目前重点攻克硬件最终设计。<https://mp.weixin.qq.com/s/phs5JXSN7-xKBoY0npUKDg>

【马斯克刷屏！机器人赛道突爆大消息！】2025 年 10 月 5 日消息，马斯克 10 月 4 日在社交平台发布特斯拉人形机器人“擎天柱（Optimus）”学习功夫的视频，机器人可精准应对招式并反击，马斯克明确其由 AI 驱动而非遥控。特斯拉计划 2025 年底推出 Optimus 第三代，2026 年量产，2030 年前实现年产 100 万台，且未来特斯拉约 80%价值将来自该机器人，其“宏图计划 4.0”已战略转向人工智能和机器人领域。国内企业方面，宇树科技新推出人形机器人 Unitree R1（售价 3.99 万元起，接受部分订单），优必选获 2.5 亿元全球最大人形机器人订单（年内交付 Walker S2），累计合同近 4 亿元。此外，杭州、北京、上海、深圳等地出台政策支持具身智能机器人产业，如上海目标 2027 年核心产业规模破 500 亿元，深圳目标 2027 年关联产业规模达 1000 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/fLS8P3XbxNqb-nm53wLnqQ>

【IEA：到 2030 年海上风电装机容量将增长至 140GW！】2025 年 10 月 7 日，国际能源署（IEA）发布《可再生能源 2025》年度报告，对全球可再生能源及风电（含海上风电）发展作出预测与分析；报告预计到 2030 年，全球可再生能源装机容量将翻番，新增 4600 吉瓦（相当于中国、欧盟和日本三国新增发电量总和），其中太阳能光伏占比近八成，风电、水力、生物质能和地热能紧随其后，全球风电装机容量也将增长近一倍，突破 2000 吉瓦大关。针对海上风电，报告指出其面临多重挑战，未来五年预测增长率被下调超 25%，多家开发商降低 2030 年部署目标，主要因美国政策转变，以及欧洲、日本和印度受成本上升、供应链挑战导致项目取消或延期；不过预计到 2030 年，全球海上风电装机容量仍将增长至 140 吉瓦（较前五年增长量翻倍以上），其中中国将占近 50% 增幅，欧洲市场 2030 年年

装机容量预计接近 14.6 吉瓦；同时，2025 年全球海上风电装机容量预计新增 15 吉瓦（同比增长 60%），主要得益于中国风电装机量加速增长。

<https://mp.weixin.qq.com/s/f0Jk8MtbCJ50Ts25DjxTcg>

【我国科研人员解决全固态金属锂电池界面接触难题】中国科学院物理研究所研究员黄学杰团队联合华中科技大学、中国科学院宁波材料技术与工程研究所等组成的研究团队，开发出阴离子调控技术，成功解决全固态金属锂电池中电解质与锂电极难以紧密接触的难题，相关成果于 2025 年 10 月 7 日发表在国际学术期刊《自然 - 可持续发展》，为全固态金属锂电池实用化提供关键技术支撑。该团队采用“电解质引入碘离子”的技术路线，电池工作时，碘离子在电场作用下移动至电极界面形成富碘界面，可主动吸引锂离子并自动填充电极与电解质间的缝隙和孔洞，确保二者始终紧密贴合，规避了传统依赖笨重外部设备施压仍存在孔隙裂缝（缩短电池寿命、带来安全隐患）的问题。经测试，基于该技术的原型电池历经数百次循环充放电后性能仍稳定，远超现有同类电池水平；其设计具备制造简单、用料节省、耐用性强的优势，未来有望应用于人形机器人、电动航空、电动汽车等领域，提供更安全高效的能源解决方案。美国马里兰大学教授、固态电池专家王春生评价称，该研究解决了制约全固态电池商业化的关键瓶颈，为其实用化迈出决定性一步。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rnXNJl8PJohI4mJbBKgcyg>

【商务部 海关总署公告 2025 年第 58 号 公布对锂电池和人造石墨负极材料相关物项实施出口管制的决定】2025 年 10 月 9 日，商务部、海关总署联合发布 2025 年第 58 号公告，依据《中华人民共和国出口管制法》《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规，经国务院批准，决定对锂电池、正极材料、石墨负极材料相关物项实施出口管制，旨在维护国家安全和利益、履行防扩散等国际义务，公告自 2025 年 11 月 8 日起正式实施，《中华人民共和国两用物项出口管制清单》同步更新。管制物项涵盖三大类别：一是锂电池相关物项，包括重量能量密度 ≥ 300 Wh/kg 的可充放电锂离子电池（含电芯和电池组，参考税则号列 85076000）、卷绕机 / 叠片机 / 注液机等锂电池制造设备（参考税则号列 84798999），以及生产该类锂电池的技术；二是正极材料相关物项，包含压实密度 ≥ 2.5 g/cm³ 且克容量 ≥ 156 mAh/g 的磷酸铁锂正极材料（参考税则号列 28429040）、镍钴锰氢氧化物（参考税则号列 28539030）等三元正极前驱体、富锂锰基正极材料，及辊道窑 / 高速混料机等正极材料制造设备；三是石墨负极材料相关物项，涉及人造石墨负极材料、人造与天然石墨混合负极材料，造粒容积 ≥ 5 m³ 的立式 / 连续造粒釜等造粒工艺设备、箱体炉 / 艾奇逊炉等石墨化设备、容积 > 300 L 的融合包覆设备等包覆改性设备，还有造粒工艺、连续石墨化技术等相关生产工艺及技术。出口要求方面，出口经营者出口上述管制物项需依相关法规向国务院商务主管部门申请许可；报关时需对商品真实性负责，管制物项须在报关单备注栏注明“属于两用物项”并列明管制编码，参数接近管制物项的需注明“不属于管制物项”并填写具体参数，海关对填报信息存疑的将依法质疑，质疑期间货物不予放行。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7f0LCA7E4wv7I91RmfSqSA>

【10 月 10 日开始，上海风、光项目同台竞价！】2025 年 10 月 9 日，上海市经信委下发《关于组织开展上海市 2025 年度新能源增量项目机制电价竞价的公告》，依据《上海市贯彻落实新能源上网电价市场化改革有关事项的通知》等文件，启动本市 2025 年度新能源增量项目机制电价竞价工作，10 月 10 日起正式推进相关流程。竞价程序分多阶段推进：10

月 10 日 - 10 月 22 日提交竞价材料（逾期视为放弃资格），10 月 23 日 - 11 月 11 日审核材料（11 月 3 日前初审，未通过者 11 月 6 日前可补正复核），11 月 12 日 - 11 月 18 日公示审核结果（5 个工作日）；11 月 12 日 - 11 月 19 日为履约保函提交与审核（未投产项目需提交，自然人户用分布式光伏除外，逾期或审核未通过视为放弃），11 月 20 日 13 时 - 17 时申报价格出清（提交后不可更改，平台自动完成）；后续还将公示竞价结果（5 个工作日）、公布结果、退还未入选项目履约保函（入选项目并网后退还），12 月由国网上海市电力公司与入选项目签订差价协议。

<https://mp.weixin.qq.com/s/bUHeMWbzBBC7LcZOMi0hLA>

【阿里正式下场！成立机器人团队】2025 年 10 月，阿里巴巴通义千问大语言模型负责人林俊暘通过社交媒体宣布，公司已正式成立“机器人和具身 AI 小组”，该团队隶属于负责开发旗舰 AI 基础模型的通义千问部门，目前为小型团队，项目处于初期探索阶段；此前不久，阿里还领投了中国机器人初创公司“X 平方机器人”1.4 亿美元融资，标志着其从 AI 软件向硬件应用领域战略延伸，正式加入全球人工智能实体产品竞争。该团队技术路径明确，以通义千问技术团队此前开发的、可处理声音、影像及文字输入的多模态模型为基础，推动多模态基础模型向“基础智能体”转变，这些智能体可借助工具与记忆，通过强化学习开展长视野推理，实现从虚拟世界向物理世界的延伸；阿里巴巴 CEO 吴泳铭曾在“2025 云栖大会”预测，未来五年全球 AI 投资总额将加速增长至 4 万亿美元，此次布局顺应全球科技巨头竞相发展具身智能的趋势，阿里凭借多模态模型技术积累，有望在机器人与具身智能领域形成独特优势，也标志着中国科技巨头 AI 竞争从软件算法扩展至软硬件结合的具身智能领域。

https://mp.weixin.qq.com/s/HI69JAtev0Mczlrw_7sWBg

【阿里蔡崇信激辩“白宫 AI 沙皇”：AI 应用中国进展显著，AI 没有赢家通吃】2025 年 10 月，在 AI-In 2025 峰会上（9 月 8-10 日于美国举办，有马斯克、谷歌 DeepMind CEO 等参与），阿里巴巴集团联合创始人、董事局主席蔡崇信就中美科技竞争、阿里战略转型、AI 发展等议题发表观点，并与“白宫 AI 沙皇”David Sacks 展开激辩；蔡崇信认为 AI 并非赢家通吃领域，真正胜利在于技术落地应用，而非仅研发强模型，建议美国多投入资源于技术应用普及，同时指出中国积极拥抱开源、推出参数适中模型（如 17 亿、80 亿参数模型适配移动设备），AI 应用进展显著，中国企业 AI 应用比例从去年 8% 升至近 50%，且 AI 作为基础要素应开放合作，中美在医疗、生物等领域有广阔合作空间，而 Sacks 则强调美国需在 AI 和芯片领域保持领先以维护霸权。谈及阿里，蔡崇信称 26 年发展中，公司从自由扩张期进入监管可预测的“新常态”，回归担任董事会主席后将战略聚焦电商与云计算两大核心并深度整合 AI，目前阿里约 30% 代码由 AI 生成，AI 赋能电商、地图等业务提升用户体验与收入，且无因 AI 裁员；他还提及中国“人工智能+”政策目标 2030 年 AI 普及率达 90%，但中国存在青年失业率 18%、房地产下滑等经济焦虑，同时认为 AGI 需约 20 年实现（较 DeepMind 预测的 5-10 年更久），中国对 AGI 控制有信心但仍存担忧。

<https://mp.weixin.qq.com/s/70853JB7CN19zRJJaMNq1uA>

三、公司新闻跟踪

新能源+AI：天赐材料拟港股上市

安孚科技

安徽安孚电池科技股份有限公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之向特定对象发行股票募集配套资金发行情况报告书，本次交易中，公司拟发行股份及支付现金购买安孚能源 31.00% 股权，并向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金，该交易已履行完整决策审批程序，2024 年 3 月至 2025 年 3 月间先后经公司多届董事会、临时股东大会审议通过相关方案及调整方案，2025 年 7 月获上交所并购重组审核委员会通过，2025 年 8 月收到中国证监会注册批复（证监许可〔2025〕1709 号）。本次募集配套资金采取竞价发行方式，定价基准日为 2025 年 9 月 9 日（发行期首日），发行底价 28.98 元 / 股，最终确定发行价格 35.79 元 / 股（为底价的 123.50%），发行数量 5,700,944 股，募集资金总额 204,036,785.76 元，扣除发行费用 16,538,460.64 元（不含增值税）后净额 187,498,325.12 元，其中计入“股本”5,700,944 元、“资本公积”181,797,381.12 元，募集资金已于 2025 年 9 月 16 日足额到账，中证天通会计师事务所出具验资报告确认资金到位，新增股份为有限售条件流通股，限售期 6 个月，将在上交所上市交易，且公司将尽快办理股份登记托管事宜。本次发行最终确定 10 名获配对象，包括无锡金筹投资管理有限公司旗下基金、诺德基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司等，均以现金认购，经核查，获配对象不存在与公司及联席主承销商关联方情形，资金来源合法合规，投资者适当性与项目风险等级匹配，私募投资基金均已完成备案。本次发行前后，公司控股股东仍为深圳荣耀，实际控制人仍为袁永刚、王文娟夫妇，控制权未发生变更；股本结构上，发行后公司总股本增至 257,824,793 股，有限售条件股占比升至 18.11%；资产结构上，总资产、净资产将增加，资本结构优化；主营业务、治理机制及董事、监事、高级管理人员（除财务总监由冶连武变更为刘剑波外）结构未受重大影响，亦不会新增关联交易或同业竞争。华安证券、华泰联合证券作为独立财务顾问（联席主承销商），安徽承义律师事务所作为法律顾问，均出具意见确认本次发行过程合规、发行对象合格，中证天通会计师事务所、安徽中联信资产评估有限责任公司分别承担审计验资、评估工作，相关备查文件可在公司办公地点或上海证券交易所网站查阅。

天赐材料

广州天赐高新材料股份有限公司（证券代码：002709，转债代码：127073）及其董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；公司已向香港联合交易所有限公司（香港联交所）递交首次公开发行 H 股股票并在香港联交所主板上市（本次发行）的申请，且于同日在香港联交所网站刊登本次发行的申请材料，该申请材料为按香港证券及期货事务监察委员会（香港证监会）与香港联交所要求编制的草拟版本，所载资料可能适时更新修订，投资者不应据此作出收购、购买或认购公司本次发行证券的决策；若本次发行最终实施，发行对象仅限符合条件的境外投资者及依据中

国法律法规有权进行境外证券投资的境内合格投资者，公司不会在境内证券交易所网站及符合监管规定条件的媒体上刊登该申请资料，发布本公告仅为使境内投资者及时了解本次发行及公司相关信息，同时提供了香港联交所网站上申请材料的查询链接，且特别提示本公告不构成对任何个人或实体收购、购买或认购公司本次发行证券的建议。

天赐材料

广州天赐高新材料股份有限公司及其董事会全体成员保证信息披露内容真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，公司于 2025 年 9 月 22 日公告，全资子公司九江天赐高新材料有限公司（简称“九江天赐”）与瑞浦兰钧能源股份有限公司（简称“瑞浦兰钧”）签订《合作协议》，该协议为电解液供应框架性协议，无需提交公司董事会、股东会审议，不构成关联交易及重大资产重组；瑞浦兰钧成立于 2017 年 10 月 25 日，注册资本 227687.4050 万元，注册地址位于浙江省温州市龙湾区，主营业务涵盖电池制造、销售等，与天赐材料无关联关系，信用状况良好且具备履约能力，非失信被执行人；协议约定自生效之日起至 2030 年 12 月 31 日，瑞浦兰钧（含其温州基地及下属关联公司 / 基地）向九江天赐采购电解液产品总量不少于 80 万吨，九江天赐需满足瑞浦兰钧月度最高需求不低于 2 万吨，核心原材料六氟磷酸锂价格另行协商，具体采购量、单价、规格型号以双方确认的《采购订单》为准；该协议的签订有利于双方建立长期合作关系，促进行业上下游供需联动，若充分履行将对公司 2026-2030 年经营业绩产生积极影响，提升公司持续盈利能力与市场占有率，且不会对公司业务独立性造成不利影响，也不会导致公司对客户形成重大依赖，但协议采购量为预测值，实际履行受行业政策、市场环境等不可控因素影响，存在不确定性与无法如期或全部履行的风险；此外，公告还披露公司最近三年披露的框架协议（与楚能新能源、宁德时代相关）均正常履行，且协议签订前三个月内公司控股股东、持股 5% 以上股东及董监高持股未变动，截至公告日未收到相关主体未来三个月减持通知，后续公司将按规定披露协议履行及股份变动等相关情况，提醒投资者理性投资并注意风险。

亿纬锂能

惠州亿纬锂能股份有限公司（证券代码：300014，证券简称：亿纬锂能）公告“亿纬转债”（债券代码：123254）转股相关事项，转债发行总额 50 亿元（500 万张，每张面值 100 元），期限 6 年，票面利率分年为 0.20%、0.40%、0.60%、1.50%、1.80%、2.00%；当前转股价格 50.65 元/股（经 2024 年度、2025 年中期分红调整，初始转股价 51.39 元/股），转股期限 2025 年 9 月 29 日至 2031 年 3 月 24 日，转股股份来源为新增股份，同时明确转股申报规则、赎回（到期按面值 112%赎回等）与回售条款。

科士达

深圳科士达科技股份有限公司（证券代码：002518，证券简称：科士达）发布 2025 年股票期权激励计划草案，拟向激励对象授予股票期权总计 748.92 万份，占公告日公司股本总额 58222.5094 万股的 1.29%，其中首次授予 648.92

万份（占总股本 1.12%）、预留 100 万份（占总股本 0.17%），股票来源为向激励对象定向发行 A 股普通股，行权价格 30.26 元/份。首次授予激励对象共 476 人，包括公司董事、高级管理人员、核心管理人员及核心技术（业务）人员，不含独立董事、监事及持股 5%以上股东及其亲属。计划有效期最长不超过 60 个月，首次授予期权分三次行权，等待期分别为 12 个月、24 个月、36 个月，行权比例依次为 40%、30%、30%，行权需满足公司层面业绩考核（如第一个行权期需 2025 年营收不低于 48 亿元或净利润不低于 4.8 亿元等）及个人层面绩效考核。若公司或激励对象发生异动，未行权期权将按规定注销，公司不为激励对象行权提供财务资助。

卧龙电驱

卧龙电驱拟推出 2025 年限制性股票激励计划，拟授予限制性股票 514.82 万股（首次授予 462.00 万股，预留 52.82 万股），约占计划草案公布日公司股本总额的 0.33%；首次授予价格 24.11 元/股，激励对象共 156 人（含董事、高管及核心技术/业务/管理人员）。计划有效期最长不超过 48 个月，首次授予股票分三期解除限售（比例 30%、30%、40%），对应业绩考核目标为 2025-2027 年净利润分别不低于 10.80 亿元、13.00 亿元、15.00 亿元（预留部分对应 2026-2027 年净利润目标同上，净利润均剔除员工激励计划股份支付费用影响）；预计首次授予权益费用总额 11,314.38 万元，将分期计入成本费用。

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。