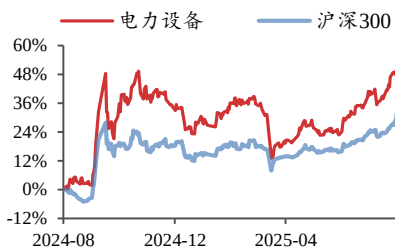


## 电力设备

2025 年 08 月 23 日

投资评级：看好（维持）

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《欧洲电动车销量月报（2025 年 7 月）：9 国新能源车增速再创新年内新高——行业点评报告》-2025.8.20

《固态电池行业周报（第十期）：南都电源签署全球最大半固态储能电池订单，清陶能源三款半固态电池配套车型入围工信部目录——行业周报》-2025.8.17

《低空经济行业周报（第二十九期）：祥源文旅携手沃飞长空探索“低空+文旅”创新模式，京东科技与贵州宏万共建“低空经济智慧社区”——行业周报》-2025.8.17

## 固态电池行业周报（第十一期）：《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包

——行业周报

殷晟路（分析师）

yinshenglu@kysec.cn

证书编号：S0790522080001

### ●《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包

**（1）政策支持：**8 月 18 日，《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式通过立项审查，列入中国汽车工程学会标准研制计划（起草任务书编号：2025-035）。该标准由电动汽车产业技术创新战略联盟提出，中国第一汽车集团有限公司牵头研制，将统一全固态电池单体封装与尺寸规范，为行业规模化落地奠定关键基础。**（2）材料：**8 月 23 日，淄博市生态环境局公示博鑫元（淄博）新材料“1000 吨级固态电池硅碳负极材料项目”环评。项目总投资 20300 万元，占地 3400 平方米，新上炭化、气相沉积等设备，年产 1000 吨硅碳负极材料。**（3）电池进展：**8 月 18 日，南都电源在深交所互动易平台回复投资者称，公司现有一条全固态电池中试产线，可实现小批量交付，但该产品对 2025 年度业绩不产生较大影响。**（4）电池合作：**8 月 21 日，太蓝新能源全固态电池湖北生产基地项目签约仪式在潜江市举行，目前，其重庆基地 0.2GWh 产线几乎满产，在建 12GWh 产能预计年内初步投产，年产值将超 100 亿元。我们认为当前固态电池正逐步从实验室阶段到量产验证阶段发展，预计 2025 年底小批量装车试验，2026-2027 年普遍装车试验，此外，低空、机器人、AI 等新兴应用场景打开固态电池市场空间，产业化落地有望提速。建议关注固态电池板块后续的行情表现，推荐标的宁德时代，受益标的：**（1）设备：**纳科诺尔、宏工科技、先导智能、德龙激光等；**（2）电池：**国轩高科、珠海冠宇、普利特、冠盛股份、鹏辉能源等；**（3）正极及电解质：**厦钨新能、容百科技、海辰药业等；**（4）导电剂：**天奈科技；**（5）电解质复合膜：**长阳科技、星源材质、恩捷股份等；**（6）硅碳负极：**璞泰来、上海洗霸等；**（7）金属锂负极：**道氏技术、赣锋锂业、天铁科技、英联股份、胜利精密。**（8）集流体：**远航精密、诺德股份、德福科技、嘉元科技、中一科技等；**（9）铝塑膜：**紫江企业、海顺新材、明冠新材、道明光学。

### ●本周板块行情：固态电池指数同比+2.2%，导电剂环节涨幅靠前

8 月 18 日-8 月 22 日，固态电池指数+2.2%，2025 年累计+32.9%，同期沪深 300 指数+11.3%。统计范围内的固态电池相关标的平均+2.5%，所有环节均出现上涨，其中导电剂（+15.8%）、铝塑膜（+4.2%）涨幅靠前。涨幅前五标的分别为道氏技术（+19.2%）、嘉元科技（+16.0%）、珠海冠宇（+12.5%）、天奈科技（+12.5%）、安孚科技（+10.3%）；跌幅前五标的分别为海辰药业（-13.0%）、德龙激光（-8.9%）、远航精密（-6.0%）、南都电源（-3.7%）、冠盛股份（-3.3%）。

●风险提示：技术研发不及预期，产业落地进展不及预期，下游需求不及预期。

### 内容目录

|                                                                   |    |
|-------------------------------------------------------------------|----|
| 1、 本周板块回顾：固态电池指数涨 2.2%，导电剂环节涨幅靠前，《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项 ..... | 3  |
| 1.1、 本周板块涨跌幅：固态电池指数+2.2%，统计范围内的固态电池相关标的平均+2.5%，导电剂环节涨幅靠前 .....    | 3  |
| 1.2、 周观点：《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包 .....        | 6  |
| 2、 行业动态：《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包 .....         | 8  |
| 2.1、 《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包 .....            | 8  |
| 2.2、 深圳信投能源 3GWh 固态电池项目签约贵州贞丰 .....                               | 8  |
| 2.3、 日产与 LiCAP 合作研发固态电池干法电极技术 .....                               | 8  |
| 3、 个股动态：南都电源全固态电池中试线实现小批量交付，太蓝新能源全固态电池湖北生产基地签约潜江 .....            | 9  |
| 3.1、 南都电源：全固态电池中试线可实现小批量交付 .....                                  | 9  |
| 3.2、 黑思通：固态电池量产项目签约昆山周市 .....                                     | 9  |
| 3.3、 太蓝新能源：全固态电池湖北生产基地签约潜江 .....                                  | 9  |
| 3.4、 融捷能源：发布 450Wh/kg 全固态电池，2026 年批量送样 .....                      | 9  |
| 3.5、 山东博鑫元：2 亿元建 1000 吨硅碳负极材料项目 .....                             | 9  |
| 4、 风险提示 .....                                                     | 10 |

### 图表目录

|                                           |   |
|-------------------------------------------|---|
| 图 1： Wind 固态电池指数（8841671.WI）本周+4.0% ..... | 3 |
| 图 2： 集流体、电解质复合膜涨幅较大，所有环节均上涨 .....         | 3 |
| 图 3： 道氏技术、嘉元科技、珠海冠宇等表现出色 .....            | 4 |
| 图 4： 海辰药业、德龙激光、远航精密跌幅靠前 .....             | 4 |
| 图 5： 固态电池相关标的本周平均+2.5% .....              | 7 |
| 表 1： 多家公司发本周发布半年报 .....                   | 4 |

## 1、本周板块回顾：固态电池指数涨 2.2%，导电剂环节涨幅靠前，《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项

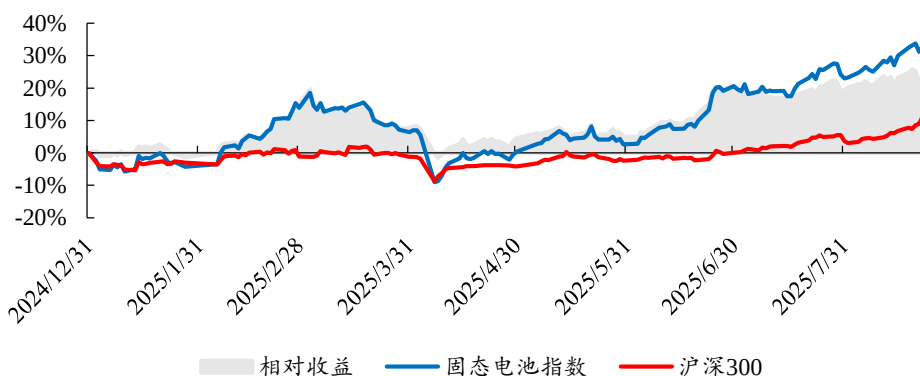
**1.1、本周板块涨跌幅：固态电池指数+2.2%，统计范围内的固态电池相关标的平均+2.5%，导电剂环节涨幅靠前**

近七日股价复盘：

**指数方面**，8月18日-8月22日 Wind 固态电池指数（8841671.WI）+2.2%，若以2024年12月31日为基准，指数累计+32.9%，同期沪深300指数+11.3%。我们统计范围内的固态电池相关标的平均+2.5%（上周为+4.3%）。

**成交额方面**，日均交易额为497亿元，相较上周+7.2%，成交量同比微增。

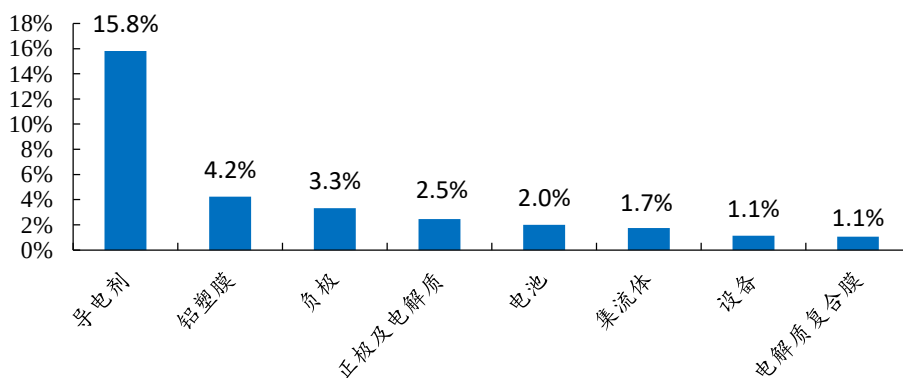
**图1：Wind 固态电池指数（8841671.WI）本周+4.0%**



数据来源：Wind、开源证券研究所；涨跌幅计算以2024.12.31为基准

**分环节来看**，所有环节均出现上涨，其中导电剂（+15.8%）、铝塑膜（+4.2%）涨幅靠前。

**图2：集流体、电解质复合膜涨幅较大，所有环节均上涨**

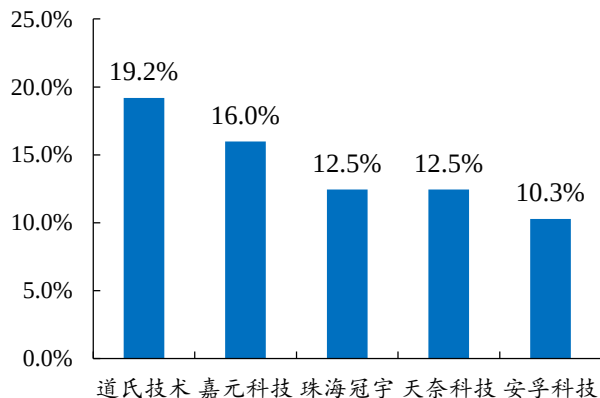


数据来源：Wind、开源证券研究所

**个股方面**，涨幅前五标的分别为道氏技术（+19.2%）、嘉元科技（+16.0%）、

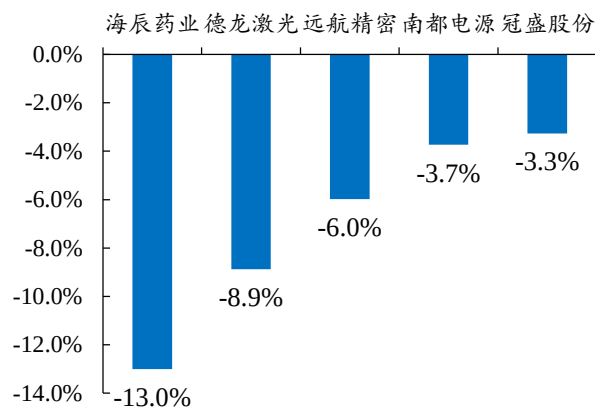
珠海冠宇(+12.5%)、天奈科技(+12.5%)、安孚科技(+10.3%)；跌幅前五标的分别为海辰药业(-13.0%)、德龙激光(-8.9%)、远航精密(-6.0%)、南都电源(-3.7%)、冠盛股份(-3.3%)。

图3：道氏技术、嘉元科技、珠海冠宇等表现出色



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：海辰药业、德龙激光、远航精密跌幅靠前



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周统计标的池内多家公司发布半年报：

表1：多家公司发本周发布半年报

| 代码        | 标的   | 半年报发布时间 | 营业收入（亿元） | 同比      | 归母净利润（亿元） | 同比       |
|-----------|------|---------|----------|---------|-----------|----------|
| 301238.SZ | 瑞泰新材 | 8月23日   | 9.75     | -7.36%  | 0.82      | -24.19%  |
| 688518.SH | 联赢激光 | 8月23日   | 15.33    | 5.30%   | 0.58      | 13.16%   |
| 300457.SZ | 赢合科技 | 8月23日   | 42.64    | -3.68%  | 2.71      | -19.84%  |
| 002460.SZ | 赣锋锂业 | 8月23日   | 83.76    | -12.65% | -5.31     | 30.13%   |
| 603032.SH | 德新科技 | 8月23日   | 2.51     | 90.50%  | 0.36      | 120.91%  |
| 688779.SH | 五矿新能 | 8月23日   | 29.04    | 15.85%  | -0.27     | 亏损收窄     |
| 300584.SZ | 海辰药业 | 8月22日   | 3.09     | 30.46%  | 0.29      | 17.87%   |
| 833914.BJ | 远航精密 | 8月22日   | 4.86     | 25.38%  | 0.31      | 3.49%    |
| 832522.BJ | 纳科诺尔 | 8月22日   | 4.73     | -16.44% | 0.52      | -47.82%  |
| 300438.SZ | 鹏辉能源 | 8月22日   | 43       | 13.99%  | -0.88     | -316.88% |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 8月22日   | 281.7    | 30.06%  | 16.05     | -24.90%  |
| 603663.SH | 三祥新材 | 8月22日   | 5.62     | -7.35%  | 0.45      | -28.45%  |
| 605088.SH | 冠盛股份 | 8月22日   | 20.34    | 8.22%   | 1.62      | 2.73%    |
| 002324.SZ | 普利特  | 8月22日   | 40.9     | 9.06%   | 2.07      | 43.49%   |
| 688499.SH | 利元亨  | 8月21日   | 15.29    | -17.48% | 0.33      | 扭亏为盈     |
| 688560.SH | 明冠新材 | 8月21日   | 3.82     | -36.85% | -0.53     | -713.54% |
| 688778.SH | 厦钨新能 | 8月21日   | 75.34    | 18.04%  | 3.07      | 27.76%   |
| 002759.SZ | 天际股份 | 8月21日   | 10.68    | 19.16%  | -0.05     | 59.00%   |
| 300568.SZ | 星源材质 | 8月20日   | 18.98    | 14.78%  | 1.00      | -58.53%  |
| 001301.SZ | 尚太科技 | 8月20日   | 33.88    | 61.83%  | 4.79      | 34.37%   |
| 300484.SZ | 蓝海华腾 | 8月20日   | 2.4      | 62.61%  | 0.41      | 159.83%  |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 8月19日   | 70.29    | 28.97%  | 2.68      | 12.79%   |

| 代码        | 标的   | 半年报发布时间 | 营业收入（亿元） | 同比     | 归母净利润（亿元） | 同比       |
|-----------|------|---------|----------|--------|-----------|----------|
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 8月19日   | 57.63    | 20.48% | -0.93     | -131.99% |
| 002426.SZ | 胜利精密 | 8月19日   | 16.99    | -0.53% | -0.42     | -355.45% |
| 002632.SZ | 道明光学 | 8月19日   | 7.34     | 9.97%  | 1.14      | 21.88%   |

数据来源：Wind、开源证券研究所

## 1.2、周观点：《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包

(1) **政策支持**：8月18日，《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式通过立项审查，列入中国汽车工程学会标准研制计划（起草任务书编号：2025-035）。该标准由电动汽车产业技术创新战略联盟提出，中国第一汽车集团有限公司牵头研制，将统一全固态电池单体封装与尺寸规范，为行业规模化落地奠定关键基础。

(2) **材料**：8月23日，淄博市生态环境局公示博鑫元（淄博）新材料“1000吨级固态电池硅碳负极材料项目”环评。项目总投资20300万元，占地3400平方米，新上炭化、气相沉积等设备，年产1000吨硅碳负极材料。其独创CVD硅碳负极材料克容量超2000mAh/g，首效>91%，循环性能优异。硅碳负极理论比容量远高于石墨，是提升固态电池能量密度的关键材料，该项目将加快硅碳负极大规模应用。

(3) **电池进展**：8月18日，南都电源在深交所互动易平台回复投资者称，公司现有一条全固态电池中试产线，可实现小批量交付，但该产品对2025年度业绩不产生较大影响。8月23日，融捷能源宣布第二代全固态电池研发取得重大进展，采用硫化物电解质体系，能量密度达450Wh/kg，已完成多轮实验室验证。

(4) **电池合作**：8月18日，贵州省黔东南州贞丰县举行招商引资项目集中签约仪式，其中包括深圳信投能源投资有限公司年产3GWh固态电池项目。深圳信投能源成立于2024年9月，主营新兴能源技术研发等业务。8月21日，太蓝新能源全固态电池湖北生产基地项目签约仪式在潜江市举行，目前，其重庆基地0.2GWh产线几乎满产，在建12GWh产能预计年内初步投产，年产值将超100亿元。公司已解决界面阻抗高、离子电导率低等行业难题，多点制造网络雏形显现。

我们认为当前固态电池正逐步从实验室阶段到量产验证阶段发展，预计2025年底小批量装车试验，2026-2027年普遍装车试验，此外，低空、机器人、AI等新兴应用场景打开固态电池市场空间，产业化落地有望提速。建议关注固态电池板块后续的行市表现，推荐标的宁德时代，受益标的：（1）设备：纳科诺尔、宏工科技、先导智能、德龙激光等；（2）电池：国轩高科、珠海冠宇、普利特、冠盛股份、鹏辉能源等；（3）正极及电解质：厦钨新能、容百科技、海辰药业等；（4）导电剂：天奈科技；（5）电解质复合膜：长阳科技、星源材质、恩捷股份等；（6）硅碳负极：璞泰来、上海洗霸等；（7）金属锂负极：道氏技术、赣锋锂业、天铁科技、英联股份、胜利精密。（8）集流体：远航精密、诺德股份、德福科技、嘉元科技、中一科技等；（9）铝塑膜：紫江企业、海顺新材、明冠新材、道明光学。

图5：固态电池相关标的本周平均+2.5%

| 所属板块   | 产业链环节              | 代码        | 标的    | 市值<br>(亿元) | 本周    | 涨跌幅<br>本月 | 本年     |
|--------|--------------------|-----------|-------|------------|-------|-----------|--------|
| 导电剂    | 单臂碳管、硅碳负极          | 300409.SZ | 道氏技术  | 176        | 19.2% | 31.6%     | 67.3%  |
| 集流体    | 铜箔                 | 688388.SH | 嘉元科技  | 110        | 16.0% | 17.3%     | 76.0%  |
| 电池     | 3C数码、动力            | 688772.SH | 珠海冠宇  | 208        | 12.5% | 35.8%     | 16.5%  |
| 导电剂    | 单臂碳管、硅碳负极          | 688116.SH | 天奈科技  | 179        | 12.5% | 16.5%     | 26.5%  |
| 电池     | 二轮车、3C数码           | 603031.SH | 安孚科技  | 83         | 10.3% | 42.5%     | 39.6%  |
| 负极     | 金属锂负极              | 300587.SZ | 天铁科技  | 115        | 10.1% | 24.0%     | 102.2% |
| 铝塑膜    | 铝塑膜                | 002058.SZ | *ST威尔 | 22         | 10.0% | 9.4%      | 42.3%  |
| 设备     | 全固态生产线             | 300450.SZ | 先导智能  | 456        | 9.5%  | 14.3%     | 45.7%  |
| 正极及电解质 | 补锂剂                | 002326.SZ | 永太科技  | 140        | 8.4%  | 17.0%     | 69.7%  |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 688778.SH | 厦钨新能  | 281        | 8.2%  | 13.1%     | 47.3%  |
| 正极及电解质 | 干法电极设备、三元正极        | 300340.SZ | 科恒股份  | 51         | 7.9%  | 13.8%     | 93.2%  |
| 集流体    | 铜箔                 | 002426.SZ | 胜利精密  | 115        | 6.3%  | 9.7%      | 26.1%  |
| 正极及电解质 | 氧化物                | 002167.SZ | 东方锆业  | 104        | 5.3%  | 8.7%      | 82.8%  |
| 负极     | 硅基负极               | 001301.SZ | 尚太科技  | 151        | 5.1%  | 14.7%     | -14.1% |
| 铝塑膜    | 铝塑膜                | 002632.SZ | 道明光学  | 62         | 5.1%  | 8.3%      | 12.8%  |
| 设备     | 干法辊压一体机            | 832522.BJ | 纳科诺尔  | 92         | 5.0%  | -0.3%     | 63.0%  |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 600206.SH | 有研新材  | 174        | 5.0%  | 9.4%      | 31.8%  |
| 铝塑膜    | 铝塑膜                | 301565.SZ | 中企新材  | 96         | 5.0%  | 7.9%      | 12.6%  |
| 电池     | 动力                 | 601238.SH | 广汽集团  | 583        | 4.5%  | 4.5%      | -15.3% |
| 负极     | 固态电解质、硅碳负极         | 835185.BJ | 贝特瑞   | 259        | 4.4%  | 3.7%      | 19.2%  |
| 电池     | 动力                 | 002074.SZ | 国轩高科  | 574        | 4.4%  | 8.8%      | 50.3%  |
| 电解质复合膜 | 固态/半固态电解质膜         | 688299.SH | 长阳科技  | 55         | 4.3%  | 6.8%      | 29.9%  |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 002741.SZ | 光华科技  | 98         | 3.9%  | 6.9%      | 28.1%  |
| 电池     | 动力                 | 300014.SZ | 亿纬锂能  | 992        | 3.7%  | 9.5%      | 4.9%   |
| 集流体    | 铜箔                 | 600110.SH | 诺德股份  | 126        | 3.6%  | 15.8%     | 81.3%  |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 688353.SH | 华盛锂电  | 57         | 3.6%  | 3.8%      | 51.7%  |
| 负极     | 碳硅负极               | 300890.SZ | 翔丰华   | 38         | 3.5%  | 4.5%      | 4.4%   |
| 设备     | 干法电极压延设备           | 003043.SZ | 华亚智能  | 63         | 3.4%  | 7.1%      | 58.7%  |
| 设备     | 干法制模复合一体机          | 301325.SZ | 曼恩斯特  | 92         | 3.3%  | 5.3%      | 17.8%  |
| 正极及电解质 | 高镍、超高镍、富锂锰基正极      | 002340.SZ | 格林美   | 355        | 3.3%  | 7.3%      | 7.1%   |
| 电池     | 二轮车、3C数码           | 300484.SZ | 蓝海华腾  | 48         | 3.1%  | 10.4%     | 12.8%  |
| 电池     | 二轮车、3C数码           | 300694.SZ | 鑫湖股份  | 29         | 3.0%  | 6.4%      | -14.3% |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 002759.SZ | 天际股份  | 50         | 2.9%  | 8.0%      | 13.0%  |
| 设备     | 硫化物固态电池整线          | 688499.SH | 利元亨   | 103        | 2.8%  | 16.6%     | 172.6% |
| 设备     | 干法搅拌设备             | 300457.SZ | 赢合科技  | 143        | 2.8%  | 7.2%      | 15.5%  |
| 电池     | 动力                 | 300750.SZ | 宁德时代  | 12646      | 2.7%  | 8.9%      | 11.1%  |
| 正极及电解质 | 卤化物                | 603663.SH | 三祥新材  | 115        | 2.6%  | 0.9%      | 71.5%  |
| 设备     | 分容化成               | 688006.SH | 杭可科技  | 131        | 2.6%  | 8.3%      | 22.0%  |
| 铝塑膜    | 铝塑膜                | 300501.SZ | 海顺新材  | 32         | 2.5%  | 4.1%      | 27.1%  |
| 负极     | 金属锂负极              | 002846.SZ | 美联股份  | 69         | 2.3%  | 2.5%      | 99.5%  |
| 正极及电解质 | 氧化物、硫化物电解质         | 300073.SZ | 当升科技  | 237        | 2.2%  | 5.7%      | 8.8%   |
| 正极及电解质 | 高镍、富锂锰基正极          | 688779.SH | 五矿新能  | 116        | 1.9%  | 6.3%      | 13.3%  |
| 负极     | 电解质复合膜、锂负极及设备、硅碳负极 | 603659.SH | 璞泰来   | 400        | 1.8%  | 6.6%      | 18.8%  |
| 负极     | 硅基负极               | 603200.SH | 上海洗霸  | 119        | 1.6%  | 9.1%      | 180.8% |
| 铝塑膜    | 铝塑膜                | 600210.SH | 紫江企业  | 98         | 1.6%  | 3.0%      | 2.5%   |
| 设备     | 干法辊压设备             | 688155.SH | 先惠技术  | 71         | 1.5%  | 7.2%      | 51.1%  |
| 设备     | 物料混合和匀浆设备          | 301662.SZ | 宏工科技  | 85         | 1.5%  | -0.3%     | 0.0%   |
| 铝塑膜    | 铝塑膜                | 688560.SH | 明冠新材  | 31         | 1.3%  | 4.6%      | 19.9%  |
| 设备     | 干法辊压设备、卤化物         | 688573.SH | 信宇人   | 30         | 1.2%  | -1.4%     | 93.7%  |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 002709.SZ | 天赐材料  | 391        | 1.0%  | 8.0%      | 4.1%   |
| 电池     | 动力                 | 300473.SZ | 德尔股份  | 48         | 0.9%  | 4.4%      | 26.5%  |
| 设备     | 辊压设备               | 300619.SZ | 金银河   | 47         | 0.9%  | 3.5%      | 45.2%  |
| 电池     | 动力                 | 301238.SZ | 瑞泰新材  | 140        | 0.8%  | 4.2%      | 22.4%  |
| 负极     | 硅碳负极、锂金属负极等        | 300035.SZ | 中科电气  | 125        | 0.8%  | 12.1%     | 24.4%  |
| 电池     | 动力                 | 688567.SH | 孚能科技  | 220        | 0.7%  | 12.0%     | 55.1%  |
| 正极及电解质 | 超高镍三元正极            | 688005.SH | 容百科技  | 163        | 0.5%  | 2.5%      | 9.4%   |
| 负极     | 碳硅负极               | 603026.SH | 石大胜华  | 87         | 0.3%  | -0.8%     | 7.1%   |
| 电池     | 二轮车、3C数码           | 002882.SZ | 金龙羽   | 139        | 0.3%  | -0.6%     | 101.7% |
| 设备     | 激光设备               | 688518.SH | 联赢激光  | 79         | 0.1%  | 5.5%      | 47.5%  |
| 电池     | 储能、3C数码            | 300438.SZ | 鹏辉能源  | 139        | -0.1% | 6.8%      | -2.1%  |
| 集流体    | 铜箔                 | 002992.SZ | 宝明科技  | 116        | -0.5% | 5.4%      | 2.4%   |
| 电解质复合膜 | 硫化物电解质膜、硫化锂        | 002812.SZ | 思捷股份  | 309        | -0.6% | 7.8%      | -0.3%  |
| 电解质复合膜 | 半固态电池隔膜            | 300568.SZ | 星源材质  | 165        | -0.6% | 5.3%      | 26.7%  |
| 正极及电解质 | COFs材料             | 300905.SZ | 宝丽迪   | 59         | -0.7% | 5.6%      | 28.8%  |
| 电池     | 储能                 | 002324.SZ | 普利特   | 157        | -0.8% | 17.8%     | 49.1%  |
| 正极及电解质 | 聚合物、氧化物、硫化物        | 301292.SZ | 海科新源  | 46         | -1.1% | 4.0%      | 56.3%  |
| 电池     | 动力                 | 002460.SZ | 赣锋锂业  | 618        | -1.2% | 6.4%      | 9.9%   |
| 电池     | 动力                 | 603527.SH | 众源新材  | 37         | -1.6% | 9.0%      | 24.0%  |
| 设备     | 固态电池模具             | 603032.SH | 德新科技  | 43         | -1.6% | 3.5%      | 37.3%  |
| 设备     | 固态电池整线设备           | 688559.SH | 海目星   | 75         | -2.1% | -2.6%     | -11.9% |
| 集流体    | 铜箔                 | 301511.SZ | 德福科技  | 249        | -2.9% | 10.1%     | 214.9% |
| 电池     | 储能、3C数码            | 605088.SH | 冠盛股份  | 78         | -3.3% | -6.1%     | 55.2%  |
| 电池     | 储能                 | 300068.SZ | 南都电源  | 153        | -3.7% | 16.3%     | 5.5%   |
| 设备     | 电池检测               | 300648.SZ | 星云股份  | 97         | -3.7% | 29.0%     | 141.8% |
| 集流体    | 铜箔                 | 301150.SZ | 中一科技  | 71         | -4.2% | 6.6%      | 82.8%  |
| 集流体    | 镍带                 | 833914.BJ | 远航精密  | 36         | -6.0% | 31.7%     | 123.0% |
| 设备     | 极片制膜绝缘设备           | 688170.SH | 德龙激光  | 36         | -8.9% | -12.1%    | 54.7%  |
| 正极及电解质 | 硫化锂                | 300584.SZ | 海辰药业  | 62         | -9.0% | 45.5%     | 158.1% |

数据来源：Wind、开源证券研究所；数据截至8月22日

## 2、行业动态：《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包

### 2.1、《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式立项，全固态电池单体封装方式规定为软包

8月18日，《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》团体标准正式通过立项审查，列入中国汽车工程学会标准研制计划（起草任务书编号：2025-035）。该标准由电动汽车产业技术创新战略联盟提出，中国第一汽车集团有限公司牵头研制，将统一全固态电池单体封装与尺寸规范，为行业规模化落地奠定关键基础。《电动汽车用全固态电池单体规格尺寸》规定了全固态电池单体封装方式和规格尺寸。其中，全固态电池单体封装方式规定使用软包三封边封装方式；全固态电池单体规格尺寸除了规定电池单体的厚度、宽度和高度三个方向的尺寸和公差外，还定义了封边尺寸、公差以及平面度要求。本标准适用于装载在电动汽车上的全固态电池单体产品。

### 2.2、深圳信投能源 3GWh 固态电池项目签约贵州贞丰

8月18日，贵州省黔西南州贞丰县举行招商引资项目集中签约仪式，其中包括深圳信投能源投资有限公司年产 3GWh 固态电池项目。深圳信投能源成立于 2024 年 9 月，主营新兴能源技术研发等业务，此次项目落地是其在固态电池领域的重要布局，将助力贞丰县新能源产业发展，也体现了地方政府对固态电池项目的招商引资力度。

### 2.3、日产与 LiCAP 合作研发固态电池干法电极技术

8月22日，日产汽车宣布与美国 LiCAP Technologies 合作，共同研发全固态电池正极干法电极生产工艺。干法电极无需干燥和溶剂回收环节，可降低制造成本并减少环境影响，支持日产 2028 财年前推出搭载自主研发全固态电池的电动汽车目标。LiCAP 的活性干法电极技术已与 SK On 探索合作，此次与日产联手将加速技术量产化，解决大规模应用中的效率挑战。

### 3、个股动态：南都电源全固态电池中试线实现小批量交付，太蓝新能源全固态电池湖北生产基地签约潜江

#### 3.1、南都电源：全固态电池中试线可实现小批量交付

8月18日，南都电源在深交所互动易平台回复投资者称，公司现有一条全固态电池中试产线，可实现小批量交付，但该产品对2025年度业绩不产生较大影响。作为动力电池厂商，南都电源在固态电池领域的进展是行业商业化落地的缩影，当前固态电池产业化仍处于早期阶段，企业多通过中试线验证技术可行性，为后续规模化生产积累经验。

#### 3.2、黑思通：固态电池量产项目签约昆山周市

8月18日，江苏黑思通新能源在昆山市周市镇举行固态电池量产项目签约仪式，项目总投资2亿元，达产后预计年产值15亿元。公司聚焦“导电陶瓷粉复合固态电解质”技术，已申请多项核心专利，掌握独家涂布工艺，产品应用于3C数码、储能等领域。此次签约标志着其在固态电池产业化进程迈出关键一步，推动区域储能领域升级。

#### 3.3、太蓝新能源：全固态电池湖北生产基地签约潜江

8月21日，太蓝新能源全固态电池湖北生产基地项目签约仪式在潜江市举行，该项目是潜江构建现代产业集群的重要举措，也是太蓝继北京、重庆、安徽后在全国布局的又一关键基地。目前，其重庆基地0.2GWh产线几乎满产，在建12GWh产能预计年内初步投产，年产值将超100亿元。公司已解决界面阻抗高、离子电导率低等行业难题，多点制造网络雏形显现。

#### 3.4、融捷能源：发布450Wh/kg全固态电池，2026年批量送样

8月23日，融捷能源宣布第二代全固态电池研发取得重大进展，采用硫化物电解质体系，能量密度达450Wh/kg，已完成多轮实验室验证。公司战略聚焦高端消费电子、低空经济和人形机器人领域，这些市场对价格敏感度低，适合技术验证和初期应用。通过高活性物质占比电极技术（正极活性物质占比超90%）及厚电极制备工艺，实现非锂金属负极下的高能量密度，计划2026年批量送样，积累制造经验以推动商用。

#### 3.5、山东博鑫元：2亿元建1000吨硅碳负极材料项目

8月23日，淄博市生态环境局公示博鑫元（淄博）新材料“1000吨级固态电池硅碳负极材料项目”环评。项目总投资20300万元，占地3400平方米，新上炭化、气相沉积等设备，年产1000吨硅碳负极材料。其独创CVD硅碳负极材料克容量超2000mAh/g，首效>91%，循环性能优异。

#### 4、风险提示

技术研发不及预期，产业落地进展不及预期，下游应用场景需求不及预期。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

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分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

|      | 评级               | 说明                    |
|------|------------------|-----------------------|
| 证券评级 | 买入（Buy）          | 预计相对强于市场表现 20%以上；     |
|      | 增持（outperform）   | 预计相对强于市场表现 5%~20%；    |
|      | 中性（Neutral）      | 预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动； |
|      | 减持（underperform） | 预计相对弱于市场表现 5%以下。      |
| 行业评级 | 看好（overweight）   | 预计行业超越整体市场表现；         |
|      | 中性（Neutral）      | 预计行业与整体市场表现基本持平；      |
|      | 看淡（underperform） | 预计行业弱于整体市场表现。         |

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn