

电力设备及新能源

新能源+AI 周报（第 21 期 20250810-20250816）：龙头引领生态升级，重视涨价、AI 弹性

■ 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

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 20 期 20250803-20250809）：新能源+AI 持续延伸，反内卷继续深化>>—2025-08-11

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 19 期 20250727-20250802）：固态电池加速变革导入，新能源+AI 是核心>>—2025-08-03

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 18 期 20250720-20250726）：新能源+AI 持续发力，上下游有望共振>>—2025-07-27

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：龙头引领生态升级，重视涨价、AI 弹性

宁德时代、隆基正在引领生态圈升级，未来半年可能是布局锂电、光伏优质龙头的关键期；六氟磷酸锂等环节有望涨价超预期；算力建设可能带来 AI+新能源弹性超预期。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、龙头公司引领商业模式升级，宁德时代等受益。1) 宁德时代换电模式实现车电分离，适配 16 家车企车型，计划建设“八横十纵”换电网络。2) 宁德时代宁家服务全球服务网络突破 1100+站点，服务升级强化后市场竞争力，有望提升客户粘性并打开第二增长曲线。

2、固体电池国内外共振向上，南都电源、厦钨新能等受益。1) 近期，南都电源官宣签订全球最大半固态电池储能订单（总容量 2.8GWh）。2) 工信部第 398 批公示，3 款搭载清陶能源半固态电池汽车入选，包括上汽名爵 MG4（锰基半固态电池）。3) 丰田计划 2027-2028 年实现商用化全固态电池，目标具备 10C 超充、续航超 1000 公里等优势。

3、中上游涨价持续，多氟多等受益。二季度六氟磷酸锂价格跌至 4.7 万元/吨，厂家亏损降负荷；8 月受碳酸锂供应减少带动，其价格突破 5.5 万元/吨。9 月起六氟磷酸锂有望供不应求，价格有望突破 6 万元/吨。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、新技术是光伏破“卷”的核心，重视 BC 生态圈，隆基、爱旭股份等受益。为推动 BC 技术产业化，隆基启动“众行者计划”构建 BC 生态圈，截至 2025 年 5 月底，已与全球 191 家生态伙伴技术对接，与 44 家达成 55 项合作。

2、储能格局、需求超预期，阳光电源、亿纬锂能、锦浪科技等受益。1) 近年来，中国储能企业在海外多区域表现突出，行业集中度提升：2024 年全球储能特斯拉、阳光电源稳居前二，差距缩至 1%。2) 优质储能电芯需求超预期：2025 年上半年全球储能电芯出货量 226GWh，同比增 97%，中国企业占比超 90%。3) 锦浪科技 2025 年上半年实现归母净利润 6.02 亿元，同比增长 70.96%；储能逆变器业务超预期，收入同比增 313.51%。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、海外算力需求超预期，麦格米特、良信股份等受益。1) 近期，OpenAI

新能源+AI 周报（第 21 期 20250810-20250816）：龙头引领生
态升级，重视涨价、AI 弹性

P₂

证券分析师：梁必果

电话：

E-MAIL: liangbg@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524010001

证券分析师：钟欣材

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110004

证券分析师：谭甘露

电话：

E-MAIL: tangl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110001

证券分析师：刘淞

电话：

E-MAIL: liusong@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523030002

表示，因 GPT-5 需求激增，计划未来 5 个月将算力集群扩容一倍。其中液冷的核心驱动因素是 AI 算力的总拥有成本（TCO）优化。2）宇树王兴兴表示人形机器人目前处于早期阶段，大规模落地的最大难题是 AI 水平不足，预计 3-5 年技术会有明显进步（算力配套是基础）。2、新能源+人形机器人持续落地，富临精工、浙江荣泰、科达利等受益。1）近期智元机器人推出业内首个开源机器人世界模型平台 Genie Envisioner(GE)。2）近期，智元机器人获富临精工数千万元订单，近百台远征 A2-W 落地工厂。3、可控核聚变国内外加速导入，爱科赛博、精达股份等受益。1）“星火一号”计划 2030 年演示发电，混合堆技术兼具环保与经济优势。2）BEST 是全球首个紧凑型聚变能实验装置，旨在填补“实验堆”至“示范堆”的工程化空白，计划 2027 年建成。

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：过去一周碳酸锂价格上涨	5
二、 行业新闻跟踪	9
新能源+AI：曾毓群谈破“卷”，商业模式是把利刃	9
三、 公司新闻跟踪	14
新能源+AI：卧龙电驱、锦浪科技等企业发布半年报	14
四、 风险提示	16

图表目录

图表 1：碳酸锂价格上涨.....	7
图表 2：电解钴价格下跌.....	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：隔膜价格环比持平.....	8
图表 7：电解液价格环比持平.....	9
图表 8：三元动力电芯价格环比持平.....	9
图表 9：镍盐价格环比上涨.....	9

一、 产业链价格
新能源汽车：过去一周碳酸锂价格上涨

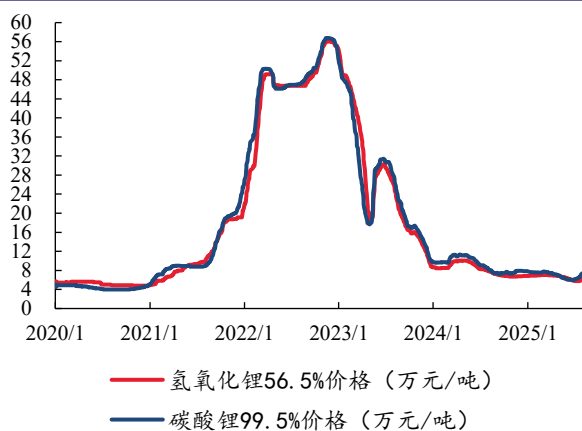
品名	单位	2025/8/15	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至 今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	11.850	0.400	3.49%	1.700	16.75%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	13.000	0.400	3.17%	1.700	15.04%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	11.650	0.400	3.56%	1.750	17.68%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	11.000	0.400	3.77%	1.600	17.02%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	12.900	0.300	2.38%	0.800	6.61%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.800	0.300	2.07%	0.550	3.86%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	15.000	0.300	2.04%	0.550	3.81%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.430	0.165	5.05%	0.065	1.93%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.400	0.050	1.49%	0.050	1.49%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.250	0.050	1.56%	0.050	1.56%
锰酸锂（低容量）	万元/吨	2.950	0.050	1.72%	0.050	1.72%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	22.750	1.000	4.60%	9.100	66.67%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	7.750	0.075	0.98%	1.450	23.02%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.925	0.060	0.76%	1.225	18.28%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.775	0.025	0.29%	0.875	11.08%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	26.400	-0.300	-1.12%	9.250	53.94%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	5.150	0.025	0.49%	2.470	92.16%
电解镍（1#）	万元/吨	12.185	-0.055	-0.45%	-0.355	-2.83%
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	2.735	0.010	0.37%	0.105	3.99%
氢氧化锂（56.5%粗颗粒）	万元/吨	7.350	0.950	14.84%	0.345	4.93%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	8.150	0.950	13.19%	0.560	7.38%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	7.850	0.950	13.77%	0.675	9.41%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨 (CIF)	865.000	105.000	13.82%	55.000	6.79%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	21.250	0.550	2.66%	10.100	90.58%
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	0.675	0.000	0.00%	-0.163	-19.40%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.688	0.000	0.00%	-0.125	-15.38%
12um/干法基膜	元/平方米	0.463				
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425				
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.275				
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.288	0.000	0.00%	-0.163	-11.21%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	0.975	0.000	0.00%	-0.075	-7.14%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.725	0.000	0.00%	-0.285	-14.18%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.095	0.000	0.00%	-0.160	-12.75%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.650				
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.500	0.475	9.45%	-0.750	-12.00%
LiFSI	万元/吨	8.900	0.100	1.14%	-1.800	-16.82%
电池级 EMC	万元/吨	0.655	0.000	0.00%	-0.070	-9.66%
电池级 DMC	万元/吨	0.465	-0.005	-1.06%	-0.040	-7.92%
电池级 EC	万元/吨	0.435				
电池级 DEC	万元/吨	0.880				
电池级 VC	万元/吨					
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.850			#DIV/0!	#DIV/0!
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650				
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.000	0.000	0.00%	-0.250	-7.69%
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				
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000				
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				
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	27.500	4.12%	-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				
回收						
大三元铝壳	万元/吨	2.335			0.290	14.18%
铁锂铝壳	万元/吨	#DIV/0!	0.000	#DIV/0!		
钴酸锂铝壳	万元/吨	#DIV/0!	0.000	#DIV/0!	#DIV/0!	
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



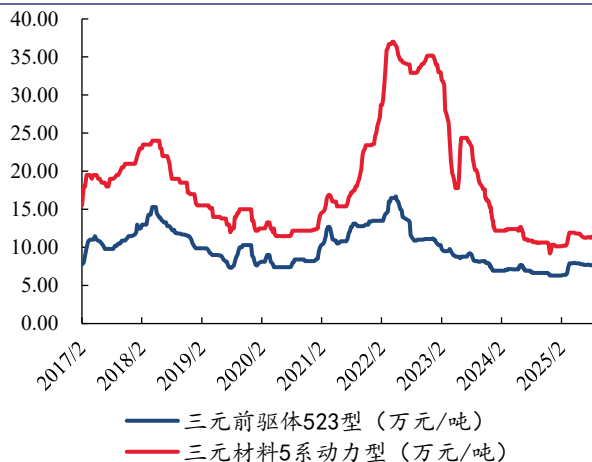
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格下跌



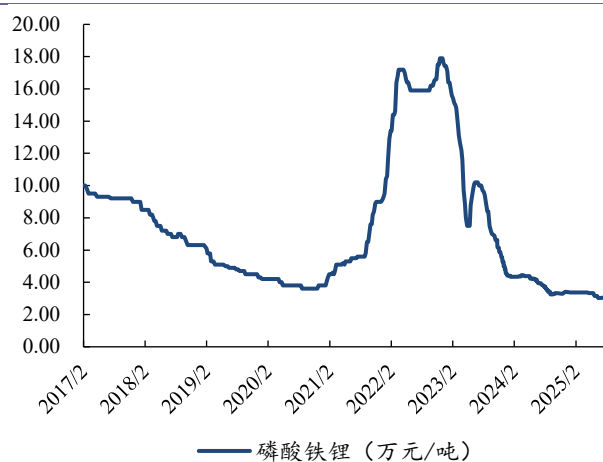
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



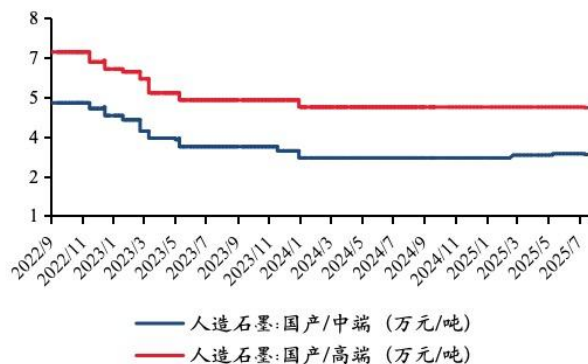
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格上涨



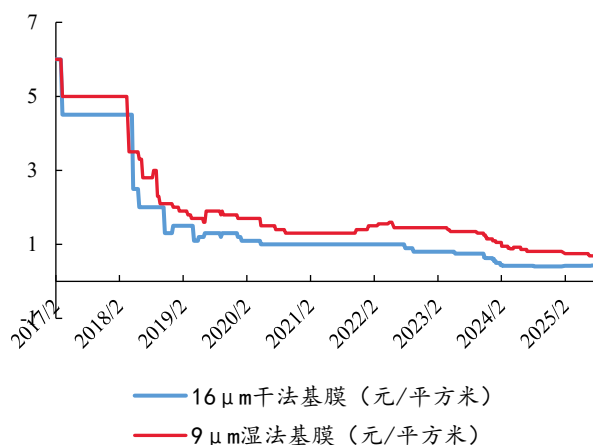
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



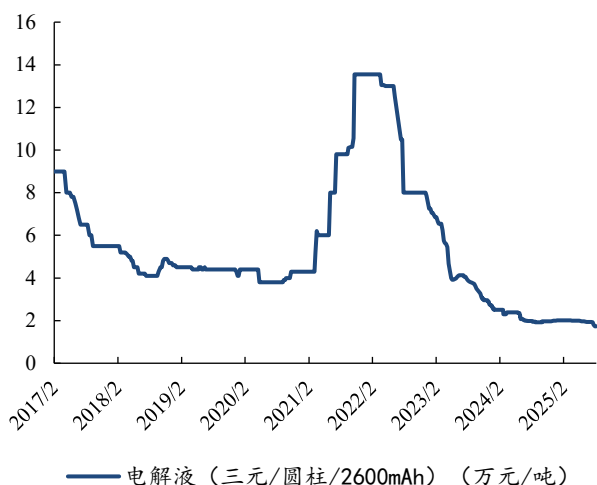
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



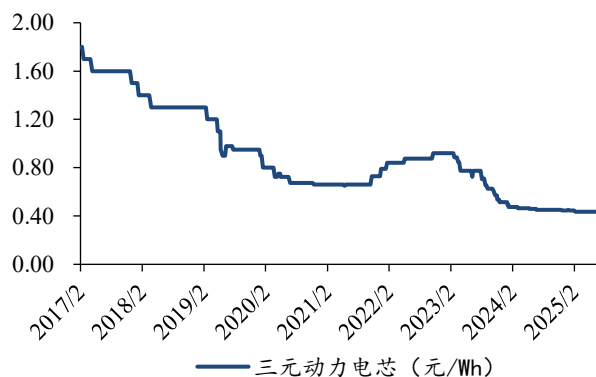
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



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：镍盐价格环比上涨



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：曾毓群谈破“卷”，商业模式是把利刃

【宁家服务全球布局扩容】宁德时代宁家服务全球服务网络突破 1100 + 站点，服务升级强化后市场竞争力，有望提升客户粘性并打开第二增长曲线，需关注加盟扩张及业务营收贡献。

<https://mp.weixin.qq.com/s/tQJXVxf27YgB9XISJmcIGw>

【辉能科技突破全固态电池安全技术】辉能第四代技术实现双重安全保障，全球工厂布局推进量产，技术领先性或重塑行业竞争格局，建议跟踪客户验证及产能释放节奏。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-mC4DT6XH3P7X8G1eVKXHA>

【全球储能集成商竞争格局生变】2024 年特斯拉、阳光电源稳居前二，差距缩至 1%，中国企业在多区域表现突出，行业集中度提升背景下，头部企业规模化优势有望强化，关注海外市场拓展动态。

https://mp.weixin.qq.com/s/pnX6lqTQibDuMpNQ4Ut_lw

【江西聚变“星火一号”推进聚变能源落地】“星火一号”计划 2030 年演示发电，混合堆技术兼具环保与经济优势，商业化进程加速或带动核能产业链上下游发展，需跟踪技术突破及政策支持力度。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5VA1k-RpLJTtHfPzSYklZQ>

【众擎全矩阵机器人惊艳 2025WRC】2025 世界机器人博览会上，众擎机器人展示多款新品，PM01、T800 等性能突出，技术商业化落地加速，有望提升行业竞争力，值得关注其技术迭代及市场拓展进度。

https://mp.weixin.qq.com/s/bT5blvbi14hbBiM_Zeakqg

【京东发布智能机器人百亿计划】京东在 2025 世界机器人大会推出产业加速计划，投超百亿资源赋能行业，JoyInside 品牌落地有望强化生态布局，建议关注其合作伙伴及场景落地带来的产业链机会。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jFi5dMwmNPGAH-L8r1uvTg>

【宇树王兴兴解析机器人行业趋势】宇树科技王兴兴指出 2025 上半年行业增长 50%-100%，具身智能模型架构是关键，技术路径清晰化或推动行业突破，建议关注模型研发及算力配套企业。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SSX2WMyAGz0MxLE5NR6lnQ>

【上海出台具身智能产业方案】上海明确 2027 年核心产业规模破 500 亿元，多维度政策支持技术研发与场景落地，产业集群效应或加速显现，建议关注本地骨干企业及生态合作伙伴。

https://mp.weixin.qq.com/s/00Ewird2T_1DSjtOA4dB-w

【全国首个机制电价竞价实施细则发布——《山东省新能源机制电价竞价实施细则》通知发布】

2025 年 8 月 8 日，山东省发布全国首个新能源机制电价竞价实施细则，对 2025 年 6 月 1 日及以后投产的风电、光伏发电项目的竞价主体、电量、机制、程序及保障机制等作出详细规定。该细则明确竞价采用边际出清方式确定价格，首次竞价于 2025 年 8 月组织，旨在推动新能源高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9fpvnmAtgfsGZFv4uYprJQ>

【全固态电池上半年营收近亿元！Solid Power 公布最新财报】

2025 年 8 月 6 日，美国固态电池上市企业 Solid Power 发布 2025 年第二季度财报，第二季度营收及补助收入合计 750 万美元，上半年累计收入 1350 万美元（折合人民币 9697 万元）；同期运营费用增加，前六个月累计运营亏损 4990 万美元，净亏损 4050 万美元。业务上，与宝马集团合作深化，宝马推出搭载其电池及技术的 i7 测试车型，与 SK On 合作

的试点电池生产线完成工厂验收测试，还在推进连续电解质生产中试线相关工作等，公司计划持续推进电解质创新等 2025 年核心目标。

<https://mp.weixin.qq.com/s/i7KdE1zN3jMs4eMN66W1RQ>

【8.11:8 月硅料产量大增！供给量高峰期或将逐渐到来】

2025 年 8 月 11 日消息，8 月多晶硅产量环比大增约 25%，主要增量集中在云南、四川、青海等地，供给量高峰或将逐渐到来，当前库存有所上升；硅片、电池片、组件、光伏玻璃、高纯石英砂、光伏胶膜等光伏产业链相关产品 8 月 11 日价格多保持稳定，部分有小幅涨跌，同时组件产量较预期小幅上升，库存维持小幅上升预期。

<https://mp.weixin.qq.com/s/oN7dPq5nu7i6CotSJpQJ6w>

【对话智元研究院：瞄准中国老年人的“第二双腿”】

2025 年，外骨骼技术迎来拐点，从专业小众走向大众消费。智元研究院推出“踏山 AsExo-TK1000”消费级外骨骼产品，融合 AI 技术，售价 9800 元，销量超千台。其脱胎于央企研发体系，未来将向云端智能化发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/1V3SVjn-lp2MTnu0STM_Qg

【曾毓群谈破“卷”，商业模式是把利刃】

锂电行业深陷内卷，宁德时代董事长曾毓群提出通过商业模式创新破局，其换电模式实现车电分离，适配 16 家车企车型，计划建设“八横十纵”换电网络，B2G 技术则重构用户与电池关系；国家也出台政策整治行业乱象。

https://mp.weixin.qq.com/s/Bk_JCdpT8vwEXeE7aUhsIw

【碳酸锂：智利视下窝能停多久？】

2025 年 8 月，全球锂矿龙头 ALB 在智利的 LaNegra 锂盐厂因生产安全问题被匿名投诉，可能导致部分产线停产，该工厂 2024 年产能 8.5 万吨，实际生产配额约 6 万吨，月产量约 5000 吨；此前智利一铜矿因地震停产，后于 8 月 10 日恢复运营，预计此次锂盐厂受影响相对有限。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0qezQIlhp3TSYK94YmjQgg>

【南都电源官宣：签订全球最大半固态电池储能订单】

2025 年 8 月 11 日，南都电源签署总容量 2.8GWh 的独立储能订单，包含深圳 1.2GWh 及汕尾两个各 800MWh 项目，采用自主研发的 314Ah 半固态储能电池，为全球最大规模半固态电池储能应用；该电池提升了安全性和寿命，项目每年可消纳超 10 亿千瓦时新能源电量，减少约 100 万吨二氧化碳排放。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LbAlwi-T-lqcWgNSCQQzPQ>

【甘肃“136”号文正式发布！新型储能可获容量补偿】

2025 年 8 月 12 日，甘肃省发布《深化新能源上网电价市场化改革促进新能源高质量发展实施方案》，增量项目自 2025 年 6 月 1 日起执行，存量项目自 2026 年 1 月 1 日起执行。存量项目机制电量 154 亿千瓦时，电价 0.3078 元 / 千瓦时，执行期限按剩余全生命周期或 20 年确定；增量项目机制电量规模依消纳责任权重等确定，电价通过竞价形成，执行期限 12 年。方案还明确差价结算方式，建立容量补偿机制（对煤电、电网侧新型储能补偿），并完善电力市场体系等。

https://mp.weixin.qq.com/s/5FrsmSmmaxZ4S97_6jvAVA

【对话“众行者们”：一个生机勃勃的 BC 生态圈正加速形成】

隆基在 BC 技术领域深耕八年，解决多项技术难题，其 BC 电池在安全性等方面有显著提升。为推动 BC 技术产业化，隆基启动“众行者计划”构建 BC 生态圈，截至 2025 年 5 月底，已与全球 191 家生态伙伴技术对接，与 44 家达成 55 项合作，完成 23 处产业链技术布局，覆盖多领域。该生态以自主创新等为核心，被比作“研发区块链”，未来计划探索光伏与非电领域结合，推动能源转型。

https://mp.weixin.qq.com/s/DCjsl_WmqGt_pE9Hi11vGQ

【从“实验室”迈向“商业化”的关键枢纽装置：BEST】

BEST（燃烧等离子体实验超导托卡马克）是全球首个紧凑型聚变能实验装置，由中科院等离子体物理研究所主导设计，聚变新能（安徽）有限公司承建，位于合肥未来大科学城，旨在填补“实验堆”至“示范堆”的工程化空白。其计划 2027 年建成，将演示聚变能发电，探索燃烧等离子体物理等；核心参数包括主机直径 18m、总重 6000 吨等，部分供应商有合锻智能、航天晨光等。项目遵循“三步走”战略，推动聚变能商业化。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4kadl6LVrSj1VjhKRrWmAg>

【七部门联合发布，支持新能源等融资】

2025 年 8 月 5 日，中国人民银行等七部门联合印发《关于金融支持新型工业化的指导意见》，聚焦新型工业化重大战略任务，提出多项支持举措。其中包括支持新能源等新兴产业符合条件的企业在多层次资本市场融资，推动长线资金布局未来能源等领域，强化绿色金融工具在制造业绿色低碳转型中的应用，完善相关激励约束机制等，目标到 2027 年形成成熟的金融支持体系。

https://mp.weixin.qq.com/s/N6efu4g3ppmt_SHedqQshg

【关于锂行业健康发展的倡议书】

2025 年 8 月 12 日，中国有色金属工业协会锂业分会向锂产业链相关企业发出倡议，包括坚定遵纪守法、加强上下游协同、加大研发投入、践行绿色生产、遵守统计制度、参与标准制定等内容，旨在抵制“内卷式”恶性竞争，保障产业链供应链安全，推动锂行业健康有序发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/uz7yZRefobUR41cWYPvnag>

【英伟达高层与王兴兴、王鹤罕见同框！深聊人形机器人的“命门”与“钱途”】

2025 世界机器人大会期间，英伟达高层与宇树科技、银河通用相关负责人就人形机器人展开讨论，涉及规模化商用难点（具身智能模型泛用性不足等）、技术瓶颈（干活能力有限等）、人形及双足设计必要性、中国企业优势等。宇树科技新款人形机器人 R1 售价 3.99 万元，计划年底量产；银河通用机器人已落地无人药房等场景，下一代将采用双足设计，英伟达则提供相关芯片及平台支持。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1GAnivzr91yBn-qM-EmMiA>

【GPT-5 需求暴涨，OpenAI 紧急扩容算力！】

2025 年 8 月 12 日，OpenAI CEO 山姆·奥特曼表示，因 GPT-5 需求激增，计划未来 5 个月将算力集群扩容一倍。算力资源优先分配顺序为：确保当前付费版 ChatGPT 用户使用量增加、优先满足 API 需求、提升 ChatGPT 免费版质量、优先考虑新的 API 需求，目前

可支持约 30% 的新增 API 增长。此外，2025 年 8 月 28 日上海将举办中国智算产业绿色科技大会，聚焦算力产业绿色化转型等话题。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WiWmjypWU060RlcsWDamJQ>

【工信部第 398 批公示，3 款搭载清陶能源半固态电池汽车入选】8 月 9 日，工信部第 398 批公示中，3 款搭载清陶能源半固态电池的车型入选，分别是上汽名爵 MG4（锰基半固态电池）、南京汽车依维柯聚星（铁锂）和北汽福田祥菱 U7（铁锂），清陶能源此前还为上汽智己 L6 四驱版等车型配套电池。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZuhXE6ZYcHRYNjrH7K1grA>

【1000MW 海上风电项目！获核准】辽宁丹东 DD1 场址 1000MW 海上风电项目获核准，总投资 911059 万元，拟安装 70 台 13.6MW 和 4 台 12MW 风电机组，建设单位为东港电投海上风电有限公司。<https://mp.weixin.qq.com/s/YMxhLW32ZHv0pXU9w9vRQA>

【[安泰科]多晶硅周评-成本支撑托底 价格承压微涨（2025 年 8 月 13 日）】2025 年 8 月 13 日周评显示，n 型复投料等多晶硅产品价格小幅上涨，均价分别为 4.74 万元/吨、4.42 万元/吨、4.45 万元/吨，价格上涨因头部企业去库、中部企业成本支撑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7YcRSkfr1IP3-GmSR7H5ig>

【破局行业内卷！瑞浦兰钧：从技术突破到全球领跑的进阶之路】瑞浦兰钧 2025 年上半年营收 94.91 亿元，同比增 24.9%，亏损收窄 90.4%，连续七次入选全球一级储能厂商榜单，以“动储结合”战略布局市场，全球化成果显著。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iLW0xGvXPSmhxta-oAHeQw>

【智元机器人获富临精工数千万元订单，近百台远征 A2-W 落地工厂】智元机器人与富临精工达成数千万元合作，近百台远征 A2-W 轮式通用机器人将落地其车间，覆盖 15 个上料点，单班次完成近万次搬箱动作，这是国内首个工业领域具身机器人规模化商业签单案例。

https://mp.weixin.qq.com/s/Pv9aGhs_mn_oN2hY_N2-zg

【人民日报专访王兴兴，问了 22 个问题】人民日报专访宇树科技创始人王兴兴，其指出人形机器人目前处于早期阶段，大规模落地的最大难题是 AI 水平不足，预计 3-5 年技术会有明显进步，中国在机器人生产制造和成本上有优势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Qj4Rgv0EsI2e3WwpDyRcxA>

【2025 世界机器人大会重磅发布《2025 具身智能机器人发展趋势》】2025 世界机器人大会发布相关趋势，从具身感知、决策等十个维度勾勒发展图景，前七个聚焦单体发展，后三个着眼群体智能。

<https://mp.weixin.qq.com/s/U9rd6UEvigklUkUfCkbtA>

【供不应求，六氟磷酸锂价格将突破 6 万 / 吨】二季度六氟磷酸锂价格跌至 4.7 万元 / 吨，厂家亏损降负荷；8 月受碳酸锂供应减少带动，其价格突破 5.5 万元 / 吨。7 月全球电解液产量 18.7 万吨，预计 8 月达 19.5 万吨；7 月六氟磷酸锂需求 2.25 万吨，供应 2.28 万吨，9 月起需求将超有效产能 2.45 万吨，供不应求格局至少持续 3 个月，价格将突破 6 万元 / 吨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/EQ2880QHpuEcfF3W4vuB2g>

【锂矿停产 + 海外爆单，开启储能抢芯潮！】2025 年上半年全球储能电芯出货量 226GWh，同比增 97%，中国企业占比超 90%；国内新型储能新增装机 21.9GW/55.2GWh，海

外新获 199 个订单共超 160GWh，中东、澳洲等为主要市场。头部企业加速扩产，中创新航、弗迪电池等均有扩产计划。8 月碳酸锂价格暴涨，突破 8 万元 / 吨，因江西宜春视下窝锂矿停产等导致供应紧张。行业反内卷政策出台，企业竞争格局变化，宁德时代等龙头盈利，中创新航等黑马崛起，同时面临成本、资金等挑战。

https://mp.weixin.qq.com/s/3zD1UGetg_jlRWW17nnxtQ

【全固态电池开发最前线，2027 年丰田会翻车吗？】丰田在全固态电池领域手握核心专利，计划 2027-2028 年实现商用化，其全固态电池目标具备 10C 超充、续航超 1000 公里等优势，但开发存在不确定性。丰田与出光兴产深度合作推进硫化物固态电解质研发及量产，获日本政府 856 亿日元资助，构建生产体系。全球竞争加剧，中韩企业加速追赶，丰田以技术专利和差异化路线应对，按计划推进各阶段目标，商业化时间节点仍存不确定性。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gIajFM38c1Q0XCFXB0pSEA>

【业内首个！智元机器人推出机器人世界模型平台】8 月 14 日，智元机器人推出业内首个开源机器人世界模型平台 Genie Envisioner (GE)，其为以统一视频生成世界模型为核心的闭环系统，整合未来帧预测等功能，由 GE-Base、GE-Act、GE-Sim 协同运行，基于约 3000 小时真实操控视频数据构建，测试中机器人已完成制作三明治等任务。

<https://mp.weixin.qq.com/s/vqTpMpHwC08RRTYxE34Jbw>

【WRC 2025 | 20 家人形机器人（机器狗）首发新品高能盘点】2025 世界机器人大会首发新品超 100 款，文中盘点了 20 家企业的人形机器人及机器狗新品，如宇树科技 A2 四足机器人、优必选轮式人形机器人 Cruzr S2、新松“松行”双足人形机器人等，涵盖工业、商用、家庭等多场景，展现了具身智能技术的多元应用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/vU2K99Na1LtAGa1-ws62gw>

【对数据中心液冷的最大误解】文章指出业界对数据中心液冷存在普遍误解（如液冷必然更节能等），强调液冷普及的核心驱动因素是 AI 算力的总拥有成本（TCO）优化，其价值在于提升密度与优化 TCO，介绍了直接芯片液冷（DLC）等技术方案及 CDU 的应用，还提及 8 月 28 日上海将举办相关大会探讨液冷等绿色技术。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lDZGD0zGnRhHAF9p8LJ1aw>

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：卧龙电驱、锦浪科技等企业发布半年报

卧龙电驱	卧龙电驱 2025 年上半年实现营业收入 80.31 亿元，同比增长 0.66%；归属于上市公司股东的净利润 5.37 亿元，同比增长 36.76%；扣除非经常性损益的净利润 4.81 亿元，同比增长 38.25%。公司主要业务为电机及控制的研发、生产、销售和服务，应用于防爆、暖通、工业、新能源交通等领域，同时布局机器人组件和人工智能等新兴领域，海外市场拓展成效显著，技术研发持续推进。
龙蟠科技	本次公告主要涉及公司三级控股子公司锂源（印尼）增资扩股并引入投资者的交割情况，未提及收入、归母净利润及其同比增速、扣非后归母净利润等财务

	指标。具体而言，LGES 以现金 1,597.091112 万美元认购锂源（印尼）新发行的 255,930.64 股普通股，取得其 20% 股权。交割完成后，锂源（亚太）对锂源（印尼）持股比例（含间接持股）由 100% 降至 80%，仍为控股股东，公司合并报表范围未变，尚需办理工商变更登记手续。
帝尔激光	武汉帝尔激光 2025 年上半年实现营业收入 11.70 亿元，同比增长 29.20%；归属于上市公司股东的净利润 3.27 亿元，同比增长 38.37%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.16 亿元，同比增长 40.51%。公司光伏电池激光设备业务表现突出，研发投入有所调整，技术创新持续推进，未来将在深耕光伏领域的同时，积极拓展消费电子、新型显示和集成电路等领域。
新强联	洛阳新强联 2025 年上半年实现营业收入 22.10 亿元，同比增长 108.98%；归属于上市公司股东的净利润 3.996 亿元，同比增长 496.60%。公司风电类产品、回转支承等业务增长显著，研发投入增加，技术创新成果丰硕，在风电轴承、海工装备轴承、盾构机轴承等领域市场地位突出，未来将继续深耕相关领域，提升核心竞争力。
纳科诺尔	邢台纳科诺尔精轧科技股份有限公司的全资子公司纳科诺尔智能装备（深圳）有限公司近日获国家知识产权局颁发的“一种轧辊自动修复装置”发明专利证书，该专利能减少轧辊拆卸频率、提高生产效率。此专利有利于增强公司核心竞争力，但带来的经济效益暂不确定，提醒投资者注意风险。
道氏技术	广东道氏技术 2025 年上半年营业收入 36.54 亿元，同比降 11.64%；归母净利润 2.30 亿元，同比增 108.16%；扣非后归母净利润 2.11 亿元，同比增 119.72%¹。业务涵盖碳材料、锂电材料、陶瓷材料及战略资源，聚焦固态电池关键材料研发，海外收入占比超 60%。阴极铜产能提升、钴产品毛利率改善，“道氏转 02”已摘牌，推进股权激励，深化全球化与技术创新。
南都电源	浙江南都电源 2025 年上半年实现营业收入 39.23 亿元，同比下降 31.67%；归属于上市公司股东的净利润 -2.32 亿元，同比下降 225.48%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-2.50 亿元，同比下降 707.55%。公司专注于储能技术及产品开发应用，业务涵盖新型电力储能、通信与数据中心储能、资源再生等，形成全产业链闭环，报告期内储能业务中标多个国内外项目，通信与数据中心储能客户多元化，资源再生业务调整产能，研发投入持续，开发出多款新型储能产品，同时面临宏观经济等风险并采取应对措施，还推进了股权激励注销、产能建设等事项。
西典新能	苏州西典新能源电气 2025 年上半年实现营业收入 13.92 亿元，同比增长 65.90%；归属于上市公司股东的净利润 1.39 亿元，同比增长 51.66%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.38 亿元，同比增长 51.46%。公司主营业务为电连接产品（电池连接系统、工业电气母排、电控母排）的研发、生产和销售，产品应用于新能源汽车、电化学储能、轨道交通等领域，报告期内电池连接系统业务增长显著，储能领域与头部企业合作深化；技术上推进 FCC 技术路线推广，直焊、薄膜技术自动化产线自主开发，具备先发优势。此外，

拟每 10 股派发现金红利 4 元（含税），共计派息 6273.87 万元，现金分红占净利润比例 45.13%，预案尚需股东大会审议。

锦浪科技

锦浪科技 2025 年上半年实现营业收入 37.94 亿元，同比增长 13.09%；归属于上市公司股东的净利润 6.02 亿元，同比增长 70.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.49 亿元，同比增长 71.80%。公司专注于光伏逆变器研发、生产、销售及分布式光伏发电业务，储能逆变器业务增长显著，收入同比增 313.51%，海外市场收入占比 46.86%，同比增长 25.26%，研发投入 2.15 亿元，同比增长 22.60%，推进了限制性股票激励计划部分股份回购注销，存在多项对外担保，计划不派发现金红利，同时面临技术研发、原材料价格波动等风险。

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。