

电力设备及新能源

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

■ 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 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

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 17 期 20250713-20250719）：供给侧改革超预期，AI+创新体现弹性>>—2025-07-21

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：新能源+AI 持续延伸，反内卷继续深化

新能源+AI、固态电池是我们关注两大弹性方向，目前看有望成为电动车、光伏、锂电走出大底部的核心抓手；“反内卷”是底部的“助攻”。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、重视下游生态变革与分化，宁德时代、小米等受益。1) 7 月多家车企交付创新高：零跑交付 50129 辆，小米超 3 万辆，小鹏 36717 辆，新势力持续分化。2) 宁德时代与神州租车、招银金租等三方共建租车行业换电生态，将引入超 10 万台换电车辆。

2、固体电池国内外共振向上，上海洗霸、厦钨新能等受益。1) 上汽集团新款 MG4 电动车 9 月将公布半固态电池版本定价并年内交付；其半固态电池用锰基复合正极材料，通过三向针刺测试。2) 海外加速推进固态电池落地：SK On 计划 2026 年底前生产半固态电池；大众向 QuantumScape 注资 1.31 亿美元支持试产全固态电池。3) 上海洗霸拟与有研稀土合资设立控股子公司，开展硫化锂相关业务。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、光伏“反内卷”持续深化，隆基、协鑫科技等受益。1) 工信部印发通知，要求对 41 家多晶硅企业开展节能监察，需在 2025 年 9 月 30 日前报送结果。2) 中国光伏行业协会向各有关单位征集对《价格法修正草案（征求意见稿）》的意见和建议，重点涉及价格行为规范等多方面。3) 国家发改委强调破除“内卷式”竞争，推进招标投标制度改革。

2、AI、新技术是光储突破发展的关键，海博思创、爱旭等受益。1) 近期海博思创与范式集团成立合资公司，推进“AI+储能”技术融合。2) 爱旭股份 2025 上半年 ABC 组件出货量达到 8.57GW，同比增长超 400%；2025 年第二季度，公司实现归母净利润 0.63 亿元，在行业底部逆势实现扭亏为盈。

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+人形机器人持续落地，浙江荣泰、科达利、震裕科技等受益。1) 近期 2025 世界机器人大会在北京举行，主题为“让机器人更智慧 让具身体更智能”，首发新品超 100 款。2) 宇树科技王启舟认为人形机器人 3-5 年将实现非开放式工业场景批量应用。

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

2、风电趋势和格局向好，运达股份、金风科技等受益。据统计，2025 年 1-7 月，439 个央国企风电项目整机集采定标，累计容量约 78.01GW；从整机商中标情况来看，中标规模最大的前两家整机商分别为运达股份、金风科技，占比分别为 18.38%、14.84%。

3、海外 AI 发展超预期，AIDC 产业链升温，禾望电气、麦格米特、阳光电源等电力电子优质公司受益。禾望电气公告 2025 年上半年实现归母净利润 2.43 亿元，同比增长 56.79%；公司研发投入持续增加，未来将继续拓展新能源、AIDC 等领域。

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：工信部对 41 家多晶硅企业开展节能监察	9
三、 公司新闻跟踪	13
新能源+AI：容百科技、禾望电气、爱旭股份发布半年报	13
四、 风险提示	14

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 3：三元前驱体价格持平.....	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：镍盐价格环比持平.....	9

一、 产业链价格
新能源汽车：过去一周碳酸锂价格上涨

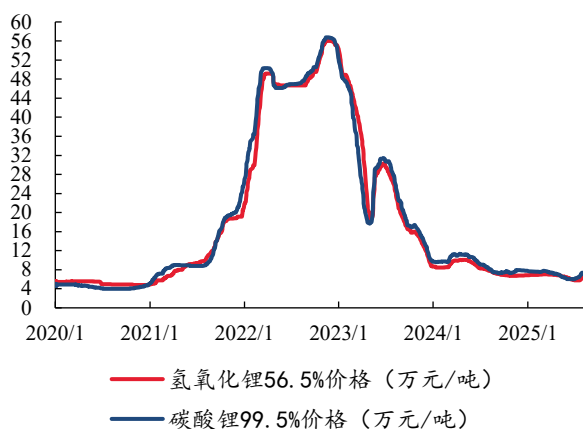
品名	单位	2025/8/08	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	11.450	0.000	0.00%	1.300	12.81%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	12.600	0.000	0.00%	1.300	11.50%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	11.250	0.000	0.00%	1.350	13.64%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	10.600	0.000	0.00%	1.200	12.77%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	12.600	0.000	0.00%	0.500	4.13%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.500	0.000	0.00%	0.250	1.75%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	14.700	0.000	0.00%	0.250	1.73%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.265	0.000	0.00%	-0.100	-2.97%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%
锰酸锂（低容量）	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	21.750	0.000	0.00%	8.100	59.34%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	7.675	0.000	0.00%	1.375	21.83%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.865	0.000	0.00%	1.165	17.39%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.750	0.000	0.00%	0.850	10.76%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	26.700	-0.200	-0.74%	9.550	55.69%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	5.125	0.000	0.00%	2.445	91.23%
电解镍（1#）	万元/吨	12.240	0.130	1.07%	-0.300	-2.39%
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	2.725	0.000	0.00%	0.095	3.61%
氢氧化锂（56.5%粗颗粒）	万元/吨	6.400	0.000	0.00%	-0.605	-8.64%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.200	0.050	0.70%	-0.390	-5.14%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	6.900	0.050	0.73%	-0.275	-3.83%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨 (CIF)	760.000	-10.000	-1.30%	-50.000	-6.17%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	20.700	0.000	0.00%	9.550	85.65%
正磷酸铁（电池级）	万元/吨	1.070			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					
16μm/干法基膜	元/平方米					
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米					
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					
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.025	0.000	0.00%	-1.225	-19.60%
LiFSI	万元/吨	8.800	0.000	0.00%	-1.900	-17.76%
电池级 EMC	万元/吨	0.655	0.000	0.00%	-0.070	-9.66%
电池级 DMC	万元/吨	0.470	0.015	3.30%	-0.035	-6.93%
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				
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					
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	667.500	-27.500	-3.96%	-62.500	-8.56%
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	2.250			0.205	10.02%
铁锂铝壳	万元/吨					
钴酸锂铝壳	万元/吨					
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



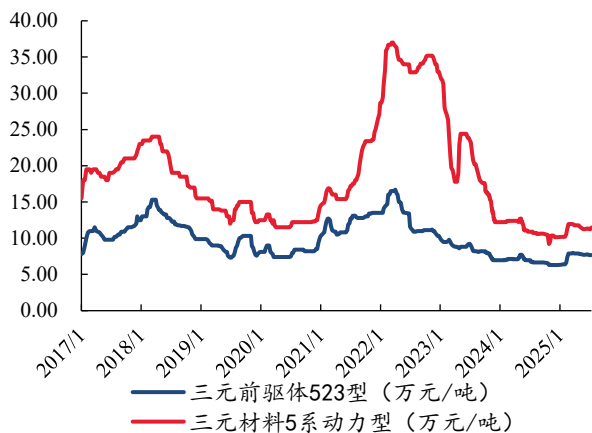
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格下跌



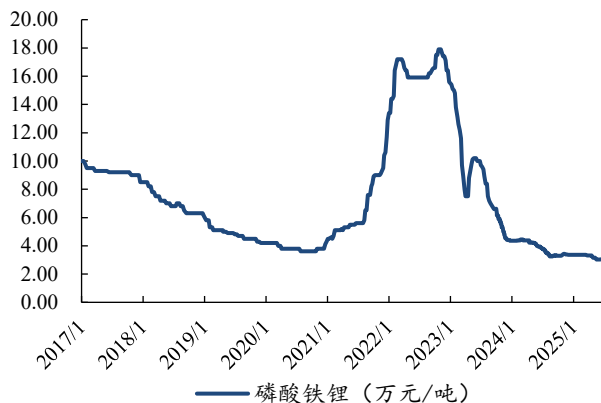
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格持平



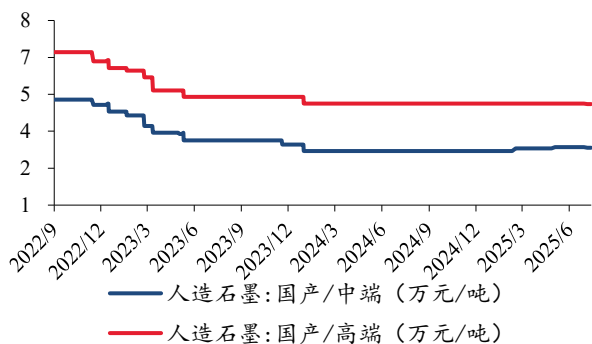
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



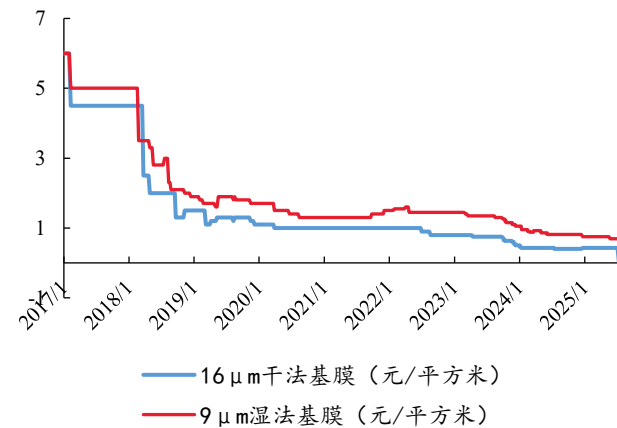
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



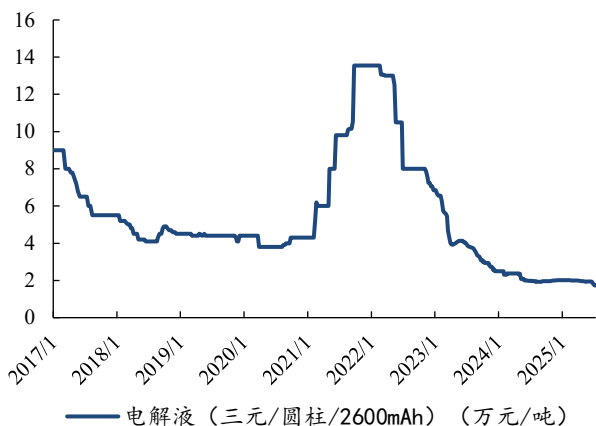
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



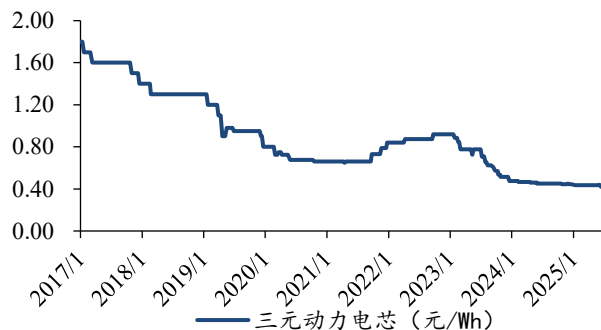
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

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：工信部对 41 家多晶硅企业开展节能监察

【光伏产业链 8 月份排产纪要】

7 月工业硅产量同比降 30.6%，多晶硅产量环比增 5.2%。光伏组件产量环比升 1.6%，但 8 月预计降。光伏电池 7 月产量 58.19GW，环比增 3%。

https://mp.weixin.qq.com/s/7t5A_qt7UejR5dtNicaMvQ

【山东机制电价竞价细则：8 月首次组织，竞价下限仅参考固定成本确定，不得强制配储】

山东省发改委发布新能源机制电价竞价细则征求意见稿，首次竞价 8 月组织，竞价下限仅参考固定成本，不得强制配储。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Zb4jdIDa50609BxwqhY6rw>

【GGII：2025H1 中国负极材料出货量 129 万吨】

2025 年上半年中国负极材料出货量 129 万吨，同比增长 37%。人造石墨占比 91%，天然石墨下降 23%。预计全年超 260 万吨，行业逐步走出低谷。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7ZZ8rQiZ5mnq-3f8zkMmMQ>

【国家发改委：破除“内卷式”竞争 深入推进招标投标制度改革】

国家发改委召开 2025 年上半年发展改革形势通报会，强调破除“内卷式”竞争，推进招标投标制度改革，推动绿色低碳发展，加快能耗双控向碳排放双控转型，促进民营经济健康发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1BAVrEy0uBBAty2gbHYaYA>

【工信部：对 41 家多晶硅企业开展节能监察】

工信部印发通知，要求对 41 家多晶硅企业开展节能监察，需在 2025 年 9 月 30 日前报送结果，旨在推动节能减排。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rvy8EPoCbM8T3jF7rbSmKw>

【宇树科技王启舟：人形机器人 3-5 年将实现非开放式工业场景批量应用】

宇树科技王启舟称，我国具身智能机器人技术全球领先。人形机器人 3 - 5 年将在非开放式工业场景批量应用，居家领域需 10 年甚至更久。

https://mp.weixin.qq.com/s/C1QJ_XuH6UjiZW4-YAHT0g

【宁德时代与三方共建租车行业换电生态，将引入超 10 万台换电车辆！】宁德时代、神州租车、招银金租等四方签署战略合作协议，神州租车将引入宁德时代巧克力换电车型并逐步运营超 10 万台，联合构建换电网络，招银金租等提供电池租赁方案，以优化成本并提升出行服务效率。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzAwNDc1MDk4OQ==&mid=2649015275&idx=1&sn=cf5ea99987a00d3a2695d600a1ada6be&scene=21#wechat_redirect

【海南省：大力发展海上风电】《行动方案》围绕推进深海产业高质量发展、做优做强绿色低碳产业、培育壮大产业集群提出目标，计划到 2027 年实现多个产业集群营收或产值目标，累计培育 30 个 100 亿级及以上重点产业集群。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg5NjQ2Mzk4NA==&mid=2247596855&idx=3&sn=44997724774faf6196fab545e277a612&scene=21#wechat_redirect

【1080MW 海上风电项目迎新进展】苏格兰 Inch Cape 海上风电项目（1080MW）的海上变电站及导管架基础已从 Smulders 船厂发运，计划 2026 年底发电、2027 年全面运营，年供电超 5TWh 可覆盖 160 万户英国家庭，由 ESB 与国投电力子公司 Red Rock Power 各持 50% 股权的合资企业开发，采用 72 台维斯塔斯 V236-15.0 MW 风机及混合基础方案。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg5NjQ2Mzk4NA==&mid=2247596855&idx=4&sn=722de9288582934bf0a0ee606e99d455&scene=21#wechat_redirect

【上半年全国风电利用率 93.4%！2025 年 6 月全国新能源并网消纳情况出炉！】8 月 4 日全国新能源消纳预警中心发布数据，2025 年 6 月全国风电平均利用率为 94.3%，1-6 月为 93.4%，上海、重庆、浙江、福建上半年风电利用率达 100%，而西藏、新疆、湖南等地 6 月及上半年风电利用率相对较低。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzI4NDIwMTkwNA==&mid=2652546593&idx=4&sn=290fe433158f1cb83d578c87b7e9f0ff&scene=21#wechat_redirect

【第 397 批公告：LG 三元配套特斯拉 Y L、尚界 H5 纯电版搭载宁德三元】工信部第 396 批公告公示 132 款新能源乘用车，LFP 电池配套 108 款、三元电池 24 款，宁德时代等为主要供应商，SUV 车型成焦点，特斯拉、鸿蒙、小米等推出新车型。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MjM5ODAyMDY2MQ==&mid=2651895572&idx=2&sn=abc197e3c3fa95ee1f7b449472b1f800&scene=21#wechat_redirect

【SK On 计划 2026 年底前生产半固态电池】8 月 1 日，SK On 将“电池研究院”更名为“未来技术研究所”，聚焦全固态电池、LFP 电池等多元技术，计划通过推进 CTP、干法电极工艺商业化优化成本，开发半固态电池及热失控防护方案提升安全性，以强化下一代电池技术战略定位。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzk0NTMxNTMyNA==&mid=2247503366&idx=1&sn=dcc87ad53ff98e8d59f130d070f991f0&scene=21#wechat_redirect

【智元再获 LG 重磅投资！详细梳理智元融资历程！】智元机器人的融资历程堪称具身智能领域的“资本教科书”：从早期技术验证到规模化量产，再到全球化布局，每一轮融资均精准匹配业务里程碑，且投资方深度参与产业链整合。其估值快速增长的背后，不仅是技术突破的认可，更是对“硬件 + AI + 场景”全栈能力的押注。随着 2025 年进入“集中商业交付阶段”，智元机器人有望通过持续融资与生态扩张，进一步巩固行业领军地位。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzkzNjcyODE5Ng==&mid=2247491038&idx=1&sn=1ace293ae1c60c34d5b4fb449b5922b5&scene=21#wechat_redirect

【多家车企 7 月交付再创新高 新势力阵营销量分化】7 月多家车企交付创新高：零跑交付 50129 辆，小米超 3 万辆，小鹏 36717 辆，比亚迪 34.43 万辆，吉利 23.77 万辆。新势力分化，理想下降 39.74%，蔚来环比下滑。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg3MDUzOTU5Mw==&mid=2247544099&idx=1&sn=589ba2d3e91e0a4a721bd3e17a92ecd8&scene=21#wechat_redirect

【7 月 27.5GWh 储能采招：新能源配储需求已大幅下降，2h 系统均价 0.526 元/Wh 创新低】2025 年 7 月，国内储能市场完成 9.0GW/25.8GWh 招标，独立储能占比 92%，可再生能源配储仅 3.8%。2 小时储能系统均价 0.526 元/Wh，环比降 17.9%，创新低。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzk2NDQyNDY3OQ==&mid=2247552086&idx=1&sn=5a52985aee48632862470e487c05f212&scene=21#wechat_redirect

【《大而美法案》：撕碎美国锂电产业最后的希望】《大而美法案》取消美国新能源税收优惠，冲击本土锂电产业，特斯拉储能业务受阻。中国锂电企业转向欧洲、东南亚等市场，2027 年美国本土化要求致产业链困境。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzU5OTcxNjM5Mg==&mid=2247544262&idx=1&sn=c32aa97793dcb21d6aa8809fc3c321c&scene=21#wechat_redirect

【隆基绿能李振国：如何让技术创新，不再迅速扩散为行业公共知识？】隆基绿能李振国在 2025BC 生态创新峰会上指出，光伏行业因技术扩散过快导致内卷严重，全行业面临负毛利困境。隆基通过协同创新机制，新增 154 项创新项目，79%涉及非现有伙伴，构建“伙伴+隆基”生态体系，以价值为纽带，实现技术保密与毛利保障，推动行业破“卷”。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg3NDc3MzlyMw==&mid=2247513101&idx=1&sn=03e69497bfa2b8c4d54febdebeb0ea6b&scene=21#wechat_redirect

【人形机器人商业化进程加速！订单密集公布，行业下一个突破点在哪？】人形机器人商业化加速，松延动力 7 月交付 105 台，订单超 2000 台；多家企业融资加快，智元机器人完成新一轮融资，行业迎来量产元年。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg4NzgyMjlnNg==&mid=2247539321&idx=1&sn=4caec5f43dbc8a82da747f2bbaad8cf5&scene=21#wechat_redirect

【海博思创与范式集团成立合资公司 开启“AI+储能”新纪元】海博思创与范式集团成立合资公司，推进“AI+储能”技术融合，助力储能系统智能化升级，合作具有重要战略意义。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzlxMTYwNjMwMw==&mid=2247597362&idx=2&sn=1d17e9898a2d7663d1b7ceb666773f3b&scene=21#wechat_redirect

【未来十年，中国智能汽车发展的重大拐点与信号】全球汽车市场智能化竞争全面展开，中国终端装载率领先，美国智驾核心技术强，欧洲和日本加速追赶，2025-2030 年是智能驾驶技术发展关键阶段，AI 重构汽车价值，车企与智能驾驶解决方案商“结对子”是趋势，汽车智能化还可带动相关产业发展。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg3MDUzOTU5Mw==&mid=2247544134&idx=1&sn=365f9efec3393cb945c0b31c6d61eaf0&scene=21#wechat_redirect

【上汽全新 MG4 预售 7.38 万起，搭载上汽清陶半固态电池版年内交付】上汽集团预售新款 MG4 电动掀背车，四款车型起价 7.38 万元，9 月将公布半固态电池版本定价并年内交付；该车基于 E3 平台，配 120kW 电机，有两种磷酸铁锂电池（续航 437/530 公里），半固态电池用锰基复合正极材料，通过三向针刺测试，采用 CTB 集成技术，定位紧凑型市场。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg4MDIzMtQ4Ng==&mid=2247540692&idx=1&sn=b9cb3ebfc73ba067e58210f0f4771a71&scene=21#wechat_redirect

【关于征集《价格法修正草案（征求意见稿）》意见的通知】中国光伏行业协会向各有关单位征集对《价格法修正草案（征求意见稿）》的意见和建议，重点涉及价格行为规范等多方面，需结合光伏行业实际提出修改意见、建议及理由。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA5NjQwMjE4NA==&mid=2649697158&idx=1&sn=9ee5cb9134eab7e79ce71889da92130c&scene=21#wechat_redirect

【78.01GW！2025 年 1-7 月风电整机商中标统计！（央国企项目）】2025 年 1-7 月，439 个央国企风电项目整机集采定标，累计容量约 78.01GW，从整机商、价格、开发商、机型、省份 5 个维度呈现相应趋势和特点。从整机商中标情况来看，2025 年 1-7 月，中标央国企整机规模最大的五家整机商分别为运达股份、金风科技、远景能源、电气风电、东方风电，占比分别为 18.38%、14.84%、12.38%、11.29%、10.41%。这 5 家整机商共中标 43.75GW，占总中标容量的 67.3%，整机商市场品牌集中度高。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzI4NDIwMTkwNA==&mid=2652546724&idx=1&sn=193eb8c07b193e08f5295a77aa1d47b8&scene=21#wechat_redirect

【不占风电指标！河北启动绿电直连申报！】8 月 4 日，河北省发改委组织绿电直连项目申报，优先支持重点行业企业、已入库及消纳受限新能源项目（经变更），明确自发自用比例要求，复核后列入年度开发方案（占当地资源量，不占各市 2025 年指导规模），并规定

负荷中断应对措施。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzI4NDIwMTkwNA==&mid=2652546724&idx=3&sn=23c4d6cffe897413ff48b62dae2d08e&scene=21#wechat_redirect

【WRC 2025 世界人形机器人大会新品抢先看】2025 世界机器人大会于 8 月 8 日至 12 日在北京经开区举行，以“让机器人更智慧 让具身体更智能”为主题，涵盖博览会、大赛等活动，220 家企业参展，含 50 余家人形机器人整机企业，展出 1500 余件展品及 100 余款首发新品，其中人形机器人新品如傅利叶 GR-3、鹿明 Lumos LUS2 等各具特色，灵巧手新品有曦诺未来 Xynova Flex 1 等。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzI1NTY30Tg4MQ==&mid=2247528076&idx=1&sn=c499b1bd65d9d6c76c92f94980627adf&scene=21#wechat_redirect

【获数亿元 A 轮融资，欣界能源固态电池商业化提速】欣界能源完成数亿元 A 轮融资，用于产线扩增、团队建设等。公司 2024 年发布能量密度 480Wh/kg 的“猎鹰”固态电池，2025 年规划 5GWh 产能，预计 2027 年量产新能源汽车用电池。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzk0NTMxNTMyNA==&mid=2247503386&idx=1&sn=e54c7548830d6a708bbde433ec8672c4&scene=21#wechat_redirect

【上汽全新 MG4 预售 7.38 万起，搭载上汽清陶半固态电池版年内交付】上汽全新 MG4 预售 7.38 万元起，基于 E3 平台，配备 120kW 电机，轴距 2.75 米。提供 42.8kWh 和 53.9kWh 磷酸铁锂电池，续航 437km 和 530km，30%-80%充电 20 分钟。半固态电池版 9 月定价，年内交付，采用锰基复合正极材料，通过三向针刺测试，低温续航保持 75%。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=Mzg4MDIzMTQ4Ng==&mid=2247540692&idx=1&sn=b9cb3ebfc73ba067e58210f0f4771a71&scene=21#wechat_redirect

【大众注资 1.31 亿美元支持试产全固态电池】大众向 QuantumScape 注资 1.31 亿美元，建试点线。目标 2025 年商业化，规划 2030 年产能 240GWh，年供 100 万辆车。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzU0MTkzOTQzOA==&mid=2247564928&idx=3&sn=06fc50bf559514017997ea17ac217193&scene=21#wechat_redirect

【锂电设备“抢滩”固态电池胶框打印】全固态电池量产催生新工艺需求，极片胶框打印成关键。钢网印刷精度高、生产快（单片<2 秒），UV 打印新兴但速度慢。激光技术应用广泛，如 50KW 激光烘烤系统可节能 50%。

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MjM5MDAyMDY2MQ==&mid=2651895607&idx=3&sn=f6bea99478bc8c657a2169f90394d142&scene=21#wechat_redirect

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：容百科技、禾望电气、爱旭股份发布半年报

容百科技	上半年营收 62.48 亿元，同比下降 9.28%；净利润亏损 6839.46 万元，同比大幅下降 765.45%。研发投入 2.19 亿元，同比增长 22.44%。
上海洗霸	上海洗霸与有研稀土合资设立控股子公司，注册资本 20,000 万元。其中上海洗霸以货币和非货币资产（硫化锂业务相关技术、设备等）认缴 16,500 万元（占 82.5%），有研稀土以货币认缴 3,500 万元（占 17.5%）。有研稀土

	2024 年净利润为 - 291,251,973.68 元，2025 年 1-3 月净利润为 - 54,036,524.96 元。该事项经上海洗霸董事会审议通过，尚需工商、税务等部门登记核准，不属关联交易和重大资产重组。新设子公司将开展硫化锂相关业务，上海洗霸在治理结构中占主导，《出资协议》明确双方权利义务及违约责任，如不按期出资需支付应付未付金额 5% 的违约金。此次投资旨在强化新能源领域竞争力，但存在运营、市场等风险。
英联股份	英联股份子公司江苏英联与某知名圆柱电池公司签署战略合作协议，共同推进复合集流体材料研发与产业化，项目规划总投资 30.89 亿元，预计达产后年产能 1 亿 m ² 复合铝箔、5 亿 m ² 复合铜箔。
禾望电气	禾望电气 2025 年上半年实现营业收入 18.84 亿元，同比增长 36.39%；归母净利润 2.43 亿元，同比增长 56.79%。公司风电、光伏业务增长显著，研发投入持续增加，未来将继续拓展新能源领域。
豪鹏科技	公司股票触发赎回条款，决定于 2025 年 8 月 29 日提前赎回“豪鹏转债”，赎回价 100.34 元/张，未转股债券将被强制赎回并摘牌。
爱旭股份	公司上半年营收 84.46 亿元，同比增长 63.63%；净利润亏损 2.63 亿元，亏损同比收窄。ABC 组件业务增长显著，出货量达 8.57GW，同比增超 400%。

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签约客户发布，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。