

电力设备及新能源

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

■ 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 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

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 16 期 20250706-20250712）：硅料环节优化有望超预期，新能源+AI 是主线>>—2025-07-14

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：固态电池加速变革导入，新能源+AI 是核心

在目前大底部酝酿的技术变革有望奠定未来长期的格局，AI+、固态电池、可控核聚变等是核心；机会可能从配套、材料、数据的改变开始，短期重视相关弹性公司；长期特斯拉、宁德时代仍有望引领趋势。
新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、固态电池加速在下游导入，宁德时代、孚能科技等受益。1) 奔驰计划五年内量产固态电池版电动车，其与 Factorial Energy、辉能科技合作研发的固态电池已进入车辆测试阶段。2) 辉能科技全球首发第四代超流化固体电解质，离子导电率达 57 mS/cm，是传统电解质的 5-6 倍。3) EVTEKER 虔途 01 GT 电摩首发，搭载 11kWh 全固态电池，续航最高 300km，20%-80%快充仅需 40 分钟。

2、固态电池的导入期，新技术、新产品是核心，天铁科技、上海洗霸、纳科诺尔等受益。1) 近期天铁科技与珠海欣界签署 4 亿元铜锂复合带采购订单。5) 上海洗霸竞得有研稀土硫化锂资产。6) 清研纳科干法电极设备交付。

3、有产品力的二线龙头有望弯道超车，欣旺达等受益。近期东风日产 N7 成合资纯电销量冠军且交付最快，其成功得益于与欣旺达的合作，欣旺达优秀的电芯设计（低温、安全、快充）为 N7 提供可靠电池支撑。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、光伏“反内卷”仍是未来一段时间的主基调，协鑫科技、福莱特等受益。1) 近期中共中央政治局会议提出依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理。2) 由于组件囤货增加+成本支撑，8 月光伏玻璃价格有望上涨。

2、绿电直流等政策持续落地+储能快速发展，光储下游预期有望触底向好，阳光电源、海博思创等受益。1) 近期陕西省发改委发布绿电直连试点通知：自用比例≥60%，直连线路长度暂不做限制。2) 2025 年上半年国内新增 7737 个储能备案项目，总规模达 664.86GWh，同比增长超 120%。山东、内蒙古等省份备案规模居前。

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) 逐际动力推 15.8 万元起全尺寸人形机器人 LimXOli，全自研

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

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

本体结构。2) 美的家用机器人迎来全球首秀。3) 近期全球首家机器人 6S 店在深圳龙岗开业。4) 近期德马科技与智元机器人合作发布全球首个数据驱动的具身智能物流作业场景。

2、可控核聚变进入关键导入期，爱科赛博、精达股份等受益。1) Helion Energy 首座商业聚变电厂 Orion 正式开建，2028 年向微软输送 50MW 电力。2) 近期全球首台 ITER 磁体冷态测试杜瓦，从中国发运。

3、AI+新能源（眼镜、PCB 等）迎来持续催化，豪鹏科技、德福科技等受益。1) Ray-Ban Meta 智能眼镜销售额同比增超两倍，该眼镜 2025 年上半年销量 126 万副。2) 德福科技拟以 1.74 亿欧元收购卢森堡铜箔公司 100% 股权，该公司是全球高端 IT 铜箔龙头企业，收购完成后将显著提升德福科技的全球竞争力。

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下跌	5
二、 行业新闻跟踪	9
新能源+AI：固态电池产业链新动态：材料、设备持续推进	9
三、 公司新闻跟踪	14
新能源+AI：宁德时代发布半年报	14
四、 风险提示	16

图表目录

图表 1：碳酸锂价格下跌.....	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下跌

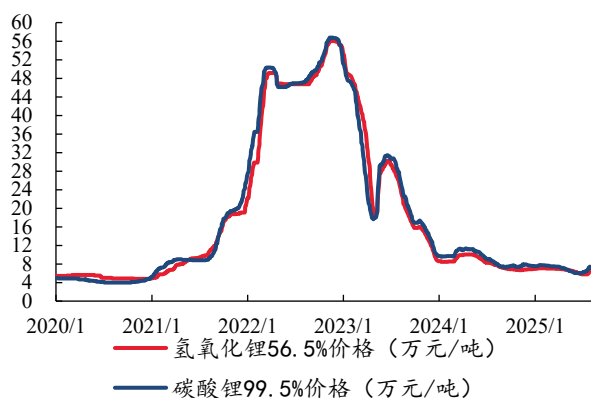
品名	单位	2025/8/01	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	11.450	0.200	1.78%	1.300	12.81%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	12.600	0.200	1.61%	1.300	11.50%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	11.250	0.200	1.81%	1.350	13.64%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	10.600	0.200	1.92%	1.200	12.77%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.600	0.100	0.80%	0.500	4.13%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.500	0.100	0.69%	0.250	1.75%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.700	0.100	0.68%	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	0.025	0.33%	1.375	21.83%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.865	0.015	0.19%	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	26.900	2.200	8.91%	9.750	56.85%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	5.125	0.075	1.49%	2.445	91.23%
电解镍 (1#)	万元/吨	12.110	-0.390	-3.12%	-0.430	-3.43%
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	0.375	6.22%	-0.605	-8.64%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	7.150	-0.250	-3.38%	-0.440	-5.80%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	6.850	-0.250	-3.52%	-0.325	-4.53%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	770.000	60.000	8.45%	-40.000	-4.94%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	20.700	0.450	2.22%	9.550	85.65%
正磷酸铁 (电池级)	万元/吨					
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	0.075	1.52%	-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	0.455	0.000	0.00%	-0.050	-9.90%
电池级 EC	万元/吨					
电池级 DEC	万元/吨					
电池级 VC	万元/吨	4.625				
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨					
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨					
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.000	-0.150	-4.76%	-0.250	-7.69%
电解铜（1#）	万元/吨	7.846	-0.118	-1.48%	0.515	7.02%
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					
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					
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					
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					
价格变化曲线						

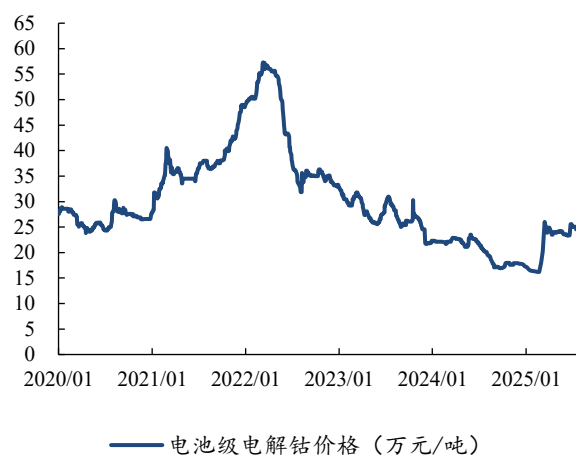
数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：碳酸锂价格下跌



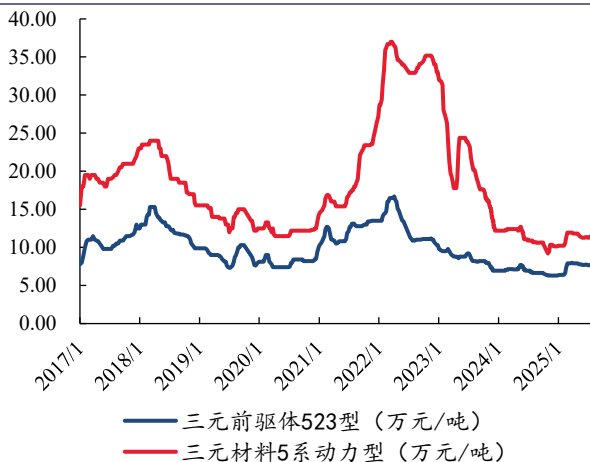
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格上涨



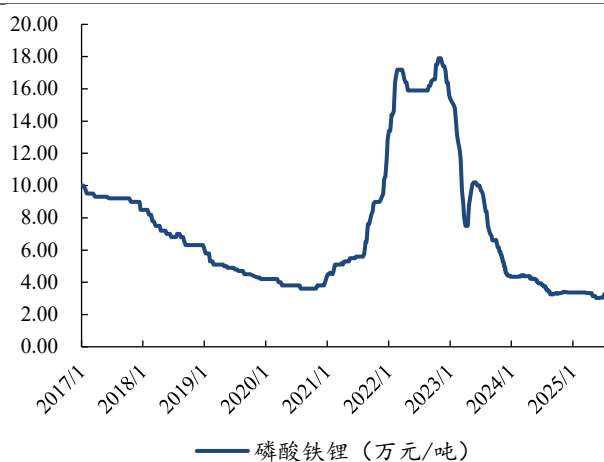
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格上涨



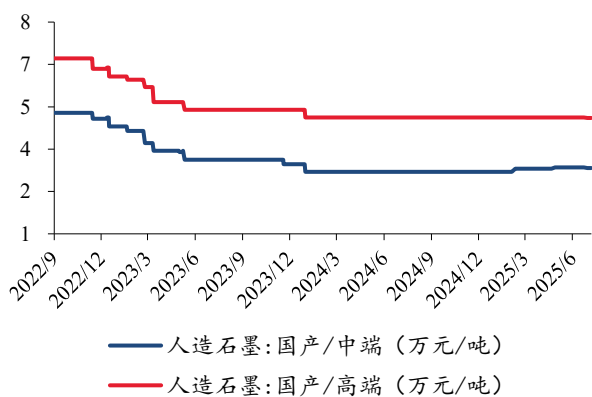
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



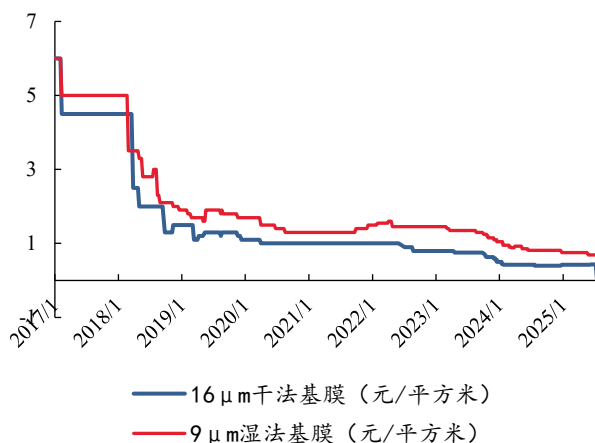
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



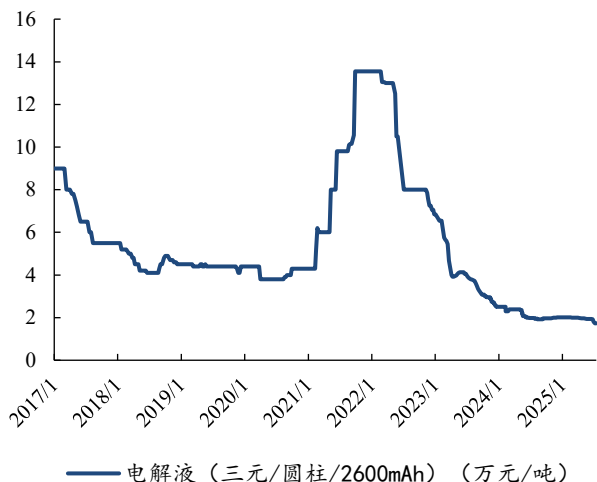
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



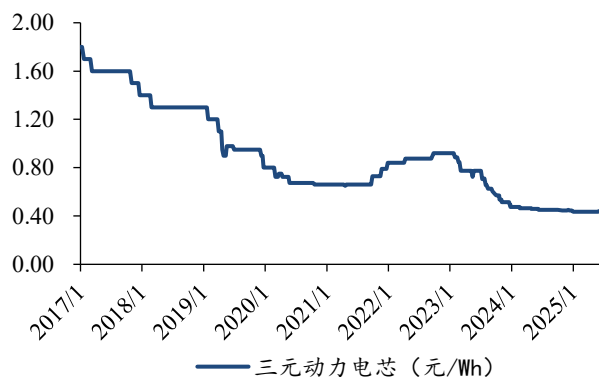
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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：固态电池产业链新动态：材料、设备持续推进

【逐际动力推 15.8 万元起全尺寸人形机器人 LimX01i，全自研本体结构】逐际动力推出全尺寸人形机器人 LimX01i，售价 15.8 万元起，身高 165cm，31 个自由度，支持模块化设计与 SDK 接口，将于 8 月 8 日亮相北京世界机器人大会。

<https://mp.weixin.qq.com/s/fLPsAIYCDmRkx4SHGqluw>

【2028 年向微软供电，Helion Energy 首座商业聚变电厂—Orion 正式开建】Helion Energy 首座商业聚变电厂 Orion 开建，2028 年向微软输送 50MW 电力。公司完成 4.25 亿美元融资，估值 54.25 亿美元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PCCuodKisN5HrzU229iy3A>

【孚能科技：全固态电池量产倒计时】孚能科技计划 2025 年底建成 0.2GWh 硫化物全固态电池中试线，2026-2027 年小批量量产，2030 年大规模量产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iNqqG0q7p4faZH3aJRUpq>

【超 660GWh，暴涨 120%！2025 上半年储能备案热到烫手】2025 年上半年国内新增 7737 个储能备案项目，总规模达 263.3GW/664.86GWh，同比增长超 120%。山东、内蒙古等省份备案规模居前。

<https://mp.weixin.qq.com/s/W6ahYu3Bhekp1ukmESxtqQ>

【8 月光伏玻璃价格将上涨？！组件囤货增加+成本支撑】7 月光伏玻璃价格先跌后涨，8 月有望上调。组件企业囤货量达 14GW，8 月预期超 7GW。7 月组件产量 47GW，玻璃供应紧张，纯碱成本上升支撑价格。

https://mp.weixin.qq.com/s/CQb_8c9GqNhG-Vr85qHweQ

【辉能科技全球首发第四代超流化固体电解质！离子导比硫化物高 5-6 倍】辉能科技发布第四代超流化无机固态电解质，离子导电率达 57 mS/cm，是传统电解质的 5-6 倍，支持 4-6 分钟极速快充，低温下导电率 12.82 mS/cm，放电效率超 90%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/txnUX-Yw8YWSck2fbEIAeQ>

【国家能源局发布《中国新型储能发展报告（2025）》】2025 年上半年，中国可再生能源新增装机 2.68 亿千瓦，发电量达 17993 亿千瓦时，光伏发电新增 2.12 亿千瓦，新型储能装机规模达 9491 万千瓦，全国最大电力负荷创历史新高至 15.08 亿千瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/k2x9SKE6s8kpzwSCdRHfWA>

【国家能源局：2025 上半年新增集中式光伏约 100GW，分布式光伏 113GW】2025 年上半年，中国可再生能源新增装机 2.68 亿千瓦，占新增装机的 91.5%。其中，光伏新增 2.12 亿千瓦，风电新增 5139 万千瓦。可再生能源发电量达 17993 亿千瓦时，占全国总发电量的 39.7%。

https://mp.weixin.qq.com/s/lylRdQpN3HbxSRU0_9l6iA

【全国首艘！宁德时代助力纯电海上客船“屿见 77”投运】“屿见 77”轮作为国内首艘入级中国船级社的纯电海上客船，搭载宁德时代采用 CTP 和一体化 CCS 集成技术的船用电池系统（能量密度 140Wh/kg，配电量 3918kWh，纯电续航 100km），该系统通过多项安全技术及全球主流船级社认证，投用后年减排超 400 吨二氧化碳，宁德时代将持续创新推动水上交通零碳发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cXBIaKYLEn6r4HAHsx0GYA>

【最新发声！奔驰计划五年内量产固态电池版电动车】梅赛德斯 - 奔驰计划本十年结束前推出量产版固态电池电动汽车，其与 Factorial Energy、辉能科技合作研发的固态电池已进入车辆测试阶段（EQS 原型车续航有望破 1000 公里），同时宝马、大众也通过与 Solid Power、QuantumScape 合作推进固态电池研发及测试，行业巨头齐发力推动固态电池技术发

展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/STtxGylpZnluuWqt8w60dA>

【全球首台 ITER 磁体冷态测试杜瓦，从中国发运】7 月 25 日全球首台 ITER 磁体冷态测试杜瓦从上海发运，该设备是超导磁体系统核心，其成功研制标志我国在超大型核聚变装置极限制造领域达国际领先水平，而上海电气在核聚变领域兼具技术储备（参与多个国内外项目）与资本布局（参股相关公司），并深化国际合作。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XMK4qB-x3hB5m7lV00Yq5A>

【人工智能大会彻底引爆！展区水泄不通，门票炒到 2000 多，暴走 3 万步带来最全看点】2025 世界人工智能大会（WAIC 2025）以“应用为王”为核心，汇聚 800 多家企业展示大模型、具身智能、智能硬件、AI 基础设施等领域最新成果，覆盖消费、商业、工业等多场景落地应用，成为全球 AI 产业最火赛道最新进展的集中呈现平台。

https://mp.weixin.qq.com/s/oeyURi8YKLxud2t_BV9Jyg

【77 岁 Hinton 首度访华，周伯文高能交锋！17 分钟尖峰对话震撼全场】7 月 26 日，人工智能教父 Geoffrey Hinton 与上海人工智能实验室周伯文展开尖峰对话，探讨 AI 多模态大模型、主观体验与风险、训练“善良”超级智能等话题，对话前周伯文发布科学多模态大模型 Intern-S1 并介绍“通专融合 AGI”路径。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Hcy-2SRGEiWrLWtvGxx93g>

【谁造了东风日产 N7 的电池？】东风日产 N7 成合资纯电销量冠军且交付最快，其成功得益于与欣旺达的合作——欣旺达义乌工厂以先进生产工艺、优秀电芯设计（低温、安全、快充）及 AI 品控体系，为 N7 提供可靠电池支撑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/13gVkB2xYC4YtbjpldLWFw>

【超 300 亿！电池巨头签下 LFP 电池供应大单】韩国电池制造商 LG 新能源 7 月 30 日宣布签署一份价值约合人民币 309 亿元、期限三年的磷酸铁锂（LFP）电池供应合同，合同可协商延长至七年并扩大规模，知情人士称可能涉及为特斯拉供应储能系统所需电池，由其美国工厂生产。

https://mp.weixin.qq.com/s/UT5uP_KHjHW_ah3P86c8ZQ?poc_token=HJlWimi j3RUAk01c_u8l Zyv jRjpaY7mB0l_APCEa

【中央出手！依法依规治理企业无序竞争，推进重点行业产能治理】7 月 30 日，中共中央政治局召开会议，决定今年 10 月在北京召开二十届四中全会，主要议程为中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究制定“十五五”规划建议，同时会议分析研究当前经济形势并部署下半年经济工作，强调“十五五”时期的重要性及发展要求，指出今年经济运行稳中有进但仍面临风险挑战，下半年要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，持续发力宏观政策，在深化改革、扩大开放、防范风险、保障民生等多方面推进工作，充分调动各方积极性。

https://mp.weixin.qq.com/s/HEZSJm57_EUBtE3Y4c0wrw

【11 地“136 号文”省级细则关键内容对比！】国家发改委 2 月发布新能源上网电价市场化改革通知后，山东、广东等 11 省份已出台承接文件或征求意见稿。新能源电量全面入市倒逼电力现货市场建设，短期电价承压，长期“多退少补”机制将稳预期；各省对存量、增量项目的机制电量、电价及执行规则作出具体规定。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lu978MmNFqamFmnDam5yRw>

【天铁科技孙公司签约珠海欣界，斩获 4 亿元锂电材料订单！】天铁科技孙公司安徽天铁与珠海欣界签署 4 亿元铜锂复合带采购订单，此前天铁科技已与欣界能源达成战略合作，涉及固态锂金属负极材料供应、研发等；天铁科技通过子公司布局锂化物业务，安徽天铁相关项目已投产并布局前沿锂电材料。

https://mp.weixin.qq.com/s/De7RjBfI_YPt3RBWH-L0jg

【7.30：硅片价格再度调涨，后续多家厂家跟进】

https://mp.weixin.qq.com/s/jiUcb227DCT5rjs6_PqU6Q

【立法反内卷，储能能否告别价格战？】

2025 年储能行业迎政策转折，国家多部门出台政策组合拳整治内卷与恶性竞争，明确不正当价格行为标准，国资委要求国企带头抵制。行业加速淘汰落后产能，从价格战转向技术战，头部企业优势凸显，收益模式向多元转型，虽面临短期挑战，但长期将迈向高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wF54qzaHwk2-ssDCPEFD4Q>

【陕西绿电直连申报：自用比例 $\geq 60\%$ ，直连线路长度暂不做限制！】陕西省发改委发布绿电直连试点通知，项目分并网型和离网型，明确负荷、电源要求及建设模式，并网型需符合源荷匹配比例，试点项目 2028 年底前投产。

https://mp.weixin.qq.com/s/MJ8Zp0wsfwT0ax0u_jp5SA

【[安泰科]多晶硅周评- 成交相对集中 价格小幅上涨（2025 年 7 月 30 日）】本周多晶硅 n 型复投料和颗粒硅价格小幅上涨，涨幅收窄，成交集中于头部企业；价格回升因下游硅片涨价等，涨幅收窄源于需求未实质回暖。国内在产企业 10 家，7 月产量增 5.7%，预计 8 月产量 12.5 万吨，产能整合及库存等影响价格，市场回暖需企业竞争力提升与政策支持。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JcmaTddXhknYKwQ2ylsXlQ>

【道氏技术联手能斯达、芯培森，碳材料剑指人形机器人核心部件】7 月 29 日，道氏技术与苏州能斯达、广东芯培森达成战略合作，三方将整合碳材料技术、柔性电子与传感技术及算力资源，聚焦人形机器人电子肌肉、电子皮肤及关节等核心零部件材料的研发创新与市场拓展，以突破材料瓶颈，抢占产业关键环节。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gCpevb6j3THlkedTQ-EggA>

【Rayban Meta AI 智能眼镜 2025Q2 卖出 75 万副，累计销售近 300 万副】依视路陆逊梯卡财报显示，Ray-Ban Meta 智能眼镜销售额同比增超两倍，推动公司上半年销售额增 7.3%；该眼镜 2025 年上半年销量 126 万副，累计近 300 万副，全年有望突破 500 万副。双方续签十年合作协议，Meta 收购其近 3% 股权，且将推出多款新品。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Hz0VQN3lPw5WEeyWoNvPA>

【关于实现“隔墙售电”自由交易，国家能源局答复】

国家能源局答复推动新能源市场化交易，2025 年多项政策支持绿电认证、隔墙售电及虚拟电厂发展，完善市场机制，提升新能源消纳水平。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lycPCVCCD-6H7TvsvDNKTg>

【电池巨头利润大增！】

LG 新能源 2025 年 Q2 营业利润同比增 152.4%、环比增 31.4%，达 4922 亿韩元；ESS 产能将

扩至 17GWh，与奇瑞签 8GWh 电池供货协议。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0-WXvFW8bG1K2F1ERFQ1Q>

【7.28：硅片、电池片、组件齐涨价】

2025 年 7 月 28 日，光伏产业链价格齐涨。多晶硅价格暂稳，7 月产量预计 11 万吨，库存压力大。组件价格因原材料上涨调涨，7 月产量升 2%，库存累库。光伏玻璃价格暂稳，供应量降，库存下移。高纯石英砂价格止跌转稳，供应充足，库存暂稳。

https://mp.weixin.qq.com/s/ufuJ_Ukqn2IirtFQ9ZEN_g

【搭载全固态电池！EVTEKER 度途 01 GT 电摩首发，续航最高达 300km】

EVTEKER 度途 01 GT 电摩首发，搭载 11kWh 全固态电池，续航最高 300km，20%-80%快充仅需 40 分钟，最大速度 120km/h，0-50km/h 加速 3.5 秒。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HR0zE4NZTuxDo2vBu1mKmw>

【2 家欧洲公司官宣：将联手开发下一代固态电池技术】

HPB 与 ZNL Energy 合作开发固态电池，目标提升安全性、能量密度和制造可行性。NPx 隔膜助力电池在-40° C 至+100° C 稳定运行，循环寿命超 12000 次，充放电周期超 4500 次。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XyhC0QY0LXB2TYY7NHvXFQ>

【国内首个！腾讯发布具身智能开放平台】腾讯发布国内首个具身智能开放平台 Tairos，含多模态感知模型等，助力机器人进化为智能生命体。

https://mp.weixin.qq.com/s/Y4_4E6YWxKqaBa6VlgaukQ?poc_token=HCBnh2ijUq01uFHMspTJrryY9AsZ0Bf8Z-UP5Exf

【特斯拉 Optimus 明年进军中国家庭，量产目标直指百万台】

特斯拉 Optimus 人形机器人 2026 年全面量产，五年内目标年产 100 万台，中国市场 2030 年规模预计破千亿。

https://mp.weixin.qq.com/s/V0-vTR-KAHG466Pg_6urmw

【固态电池产业链新动态：材料、设备持续推进】有研稀土硫化锂资产以 10,954.24 万元成交，上海洗霸竞得；清研纳科干法电极设备交付，幅宽 800mm，助力固态电池规模化。

https://mp.weixin.qq.com/s/Tz_FwiqQoEhQ4Gx519kiQ

【宁夏“136 号文”：不强制配储；存量 10%，0.2595 元/kWh | 今日行业动态】宁夏“136 号文”明确不强制配储，存量项目储能配置比例 10%，补偿电价 0.2595 元/kWh。

https://mp.weixin.qq.com/s/Glomi5YSi5wDUJo_fKbCSw

【国内钙钛矿电池 34 家企业盘点，谁将主导下一代光伏？】钙钛矿电池产业化加速，2025 年吉瓦级产线投产，效率突破 20%，2030 年产能达百吉瓦级，市场规模近 400 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mhLQ7Alwmr7Zd358E3NP1A>

【500GWh 超级工程！23 省储能项目清单落地！】2025 年上半年，全国 23 省落地 1121 个储能项目，总装机 198.145GW，容量 507.803GWh。电网侧储能占 60%，磷酸铁锂技术占六成，华北地区项目最多。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pqQbdySiddB6R4jQeCY6w>

【中石油、国家电投、华润等领衔！辽宁 7.77GW 风光项目完成竞配】辽宁省 2025 年安排 25.95GW 风光项目，其中 7.77GW 已完成竞配。中国石油获 4600MW，国家电投 1000MW，华润 700MW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/GfD10Zux73pKIKJw-301fQ>

【美的家用人形机器人迎来全球首秀!】美的人形机器人全球首秀，布局类人形、全人形、超人形三大平台。2025 年重点研发核心部件，明年量产计划更清晰，成本有望下降，应用场景将实现规模化突破。

https://mp.weixin.qq.com/s/lx4FWSHM0hat_7l2JTX36w

【全球首家机器人 6S 店在深圳龙岗开业】全球首家机器人 6S 店于 2025 年 7 月 29 日在深圳龙岗开业，整合销售、零配件、售后、反馈、租赁和定制六大功能，店内有上百款机器人，助力机器人走进千家万户。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lrbGngqN0xjbUTemYb8FoQ>

【联手智元！上市企业给人形机器人找到了真正的工位】德马科技与智元机器人合作，在 2025 年 WAIC 发布全球首个数据驱动的具身智能物流作业场景，计划 Q4 或明年 Q1 实现商业化落地，致力于解决数据稀缺、异构及高昂训练代价等挑战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/fg2vqrpueWmn5QpzbINCGg>

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：宁德时代发布半年报

精达股份	精达股份拟向不特定对象发行不超 95,600 万元可转债，投向新能源电磁线等项目，补充流动资金，提升公司竞争力和盈利能力。
上海洗霸	上海洗霸成功竞拍有研稀土硫化锂业务相关资产，成交价 10954.25 万元，涉及专有技术、专利及设备，助力公司拓展新能源领域。
江南奕帆	上海洗霸科技股份有限公司于 2025 年 7 月 7 日召开董事会，审议通过参与竞拍有研稀土新材料股份有限公司硫化锂业务相关资产的议案。公司在挂牌公示期间提交申请并缴纳保证金，于 7 月 26 日收到北京产权交易所的《交易签约通知书》，成为有研稀土部分资产的受让方，成交价格不低于 10,954.25 万元。
德福科技	刘松艳先生拟于 2025 年 8 月 1 日至 2026 年 1 月 31 日增持公司股份 5 万至 10 万股，基于对公司未来发展的看好。
	德福科技拟以 1.74 亿欧元收购卢森堡铜箔公司 100%股权，该公司是全球高端 IT 铜箔龙头企业，收购完成后将显著提升德福科技的全球竞争力。
	公司与 Volta Energy Solutions S.à.r.l. 签署协议，拟收购 Circuit Foil Luxembourg S.a.r.l.（卢森堡铜箔）100%股权，标的公司 100%企业价值 2.15 亿欧元，扣除调整项目后收购价 1.74 亿欧元，最终以交割时调整为准。卢森堡铜箔主营高端 IT 铜箔研发生产，核心产品为 HVLP 和 DTH，应用于 AI 服务器等领域，2024 年营收 1.34 亿欧元、净利润-37 万欧元，2025 年一季度营收 4499 万欧元、净利润 167 万欧元。交易需设立德福卢森堡作为买方主体，尚需境内外审批及完成交割先决条件，存在审批、整合、汇率波动及商誉减值等

	风险。本次收购有助于公司跻身全球高端 IT 铜箔龙头，形成协同效应。
宁德时代	宁德时代 2025 年半年度报告全面呈现了公司上半年的经营状况，其中关键财务指标表现亮眼：营业收入达 178,886,253 千元，同比增长 7.27%；归属于上市公司股东的净利润为 30,485,139 千元，同比增长 33.33%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 27,197,468 千元，同比增长 35.62%。在业务方面，公司持续推出创新产品，如二代神行超充电池、骁遥双核电池等，加快构建换电生态，推进零碳科技产品与解决方案，并稳步推进全球产能建设。行业地位上，公司仍是全球领先的动力电池和储能电池企业，动力电池使用量全球市占率为 38.1%，储能电池产量位列全球第一。此外，公司在研发、客户合作、可持续发展等方面也有突出表现，同时公布了中期分红方案，向全体股东每 10 股派发现金分红 10.07 元（含税）。
三星医疗	宁波三星医疗电气股份有限公司下属控股墨西哥子公司南森墨西哥中标美国 Nexgrid 智能电表框架项目，签订海外经营合同，将提供单相、两相、三相智能表产品，合同金额总计 2955.50 万美元（约合 2.12 亿人民币），该金额占公司 2024 年度经审计营业收入的 1.45%；合同对方为 NexGrid LLC（2009 年注册，主营智能电网软硬件解决方案，与公司无关联关系）；此次合同履行对公司经营和业绩有积极影响，不影响业务独立性，是公司在北美市场智能电表业务的突破，利于完善海外布局和提升竞争力，但也存在因不可预计因素、国际贸易政策调整等导致的风险。
金博股份	金博股份 2025 年激励计划重点：400 万股授予 146 人，考核目标为 2025 年和 2026 年锂电交通营收增长率不低于 150%和 350%。
道氏技术	预计归母净利润 2.2 - 2.38 亿元，同比增 98.77% - 115.03%，扣非后 2 - 2.18 亿元，同比增 108.56% - 127.33%。公司与能斯达、芯培森签署协议，三方将整合优势，围绕人形机器人电子肌肉、电子皮肤和关节等关键零部件所需材料展开研发与市场拓展合作，道氏技术负责碳材料研发生产，能斯达负责材料配方应用，芯培森提供算力支持。协议为框架性文件，暂不涉及具体金额，对公司本年度业绩无重大影响，后续将按规定履行审批和披露义务。公司近三年类似协议均正常履行，此次合作有助于拓宽碳材料应用场景，提升产业竞争力。
宏发股份	报告期内实现营业收入 83.47 亿元，同比增长 15.43%；归属于上市公司股东的净利润 9.64 亿元，同比增长 14.19%；扣除非经常性损益后归母净利润 9.27 亿元，同比增长 17.85%。主营业务中，继电器产品营收 76.14 亿元，同比增长 17.26%，电气产品营收 3.86 亿元，同比下降 4.60%。分地区看，国内营收 56.59 亿元（+20.10%），国外营收 23.70 亿元（+7.39%）。研发投入 3.78 亿元，同比增长 12.17%，完成新品研发项目 462 项，专利申请 587 项（+10.55%）。经营活动产生的现金流量净额 8.35 亿元，同比下降 14.83%。
金杯电工	实现营收 93.35 亿元（+17.50%），归母净利润 2.96 亿元（+7.46%），扣非后 2.71 亿元（+3.79%）。电磁线板块营收增 27.55%，特高压变压器销量增

241.18%，新能源汽车电机专用扁电磁线销量增 67.77%；电缆板块营收增 12.04%，电网市场中标额增 167%。海外直接出口额 2.62 亿元（+37.99%），参与日本特高压项目，捷克年产 2 万吨电磁线基地推进。研发投入 3.02 亿元（+12.10%），多项新品研发落地。

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。