

电力设备及新能源

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

■ 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 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

<<云南清洁能源深度（一）：资源赋能水电大省，国际清洁能源枢纽>>—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

证券分析师：梁必果

报告摘要

● 行业整体策略：新能源+AI 持续发力，上下游有望共振

新能源+AI 是我们长期推荐的一个大主线，近期新能源电池数据 AI 化、AI 眼镜等细分环节关注度提升；另一个近期大变化就是上下游在供给侧改革推进下共振发展：新能源上游硅、锂、钴供需优化，下游固态电池等升级后相关需求预期向好。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、反“内卷”延伸到电动车全产业链，宁德时代、湖南裕能等优质龙头受益。1) 近期国常会提出规范新能源汽车产业竞争秩序，要求加强成本调查与价格监测。2) 宜春银锂拟于近日停产进行设备检修，或有更多高成本产能受到约束，上游碳酸锂供给侧变革已在进行中。3) 湖南裕能拟在马来西亚投资建设年产 9 万吨锂电池正极材料项目，优质公司坚定走出去。

2、固态电池是锂电最大主题+车企加速导入，孚能科技、厦钨新能等受益。1) 上汽集团将推 10 万级半固态电池车型 MG4：MG4 将于 8 月正式发布，将全球首次量产搭载上汽与清陶能源联合开发的 70kWh 半固态电池（电解液含量低至 5%）。2) 孚能科技预计年底建成 0.2GWh 硫化物全固态电池中试线，2026 年产能放大至 GWh 级别；其半固态电池已实现 GWh 级出货。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、供给侧改革有望持续，后续长效机制是关键，隆基、协鑫科技等受益。近期工信部强调：加强产能监测预警，进一步推动行业自律。

2、光储下游长效机制逐步建立，需求预期有望逐步修复，晶科科技、龙源电力等受益。1) 国家能源局正加快制定绿电直连输配电价机制，推动新能源就近消纳。2) 各地“136 号文”配套逐步完善：近期辽宁“136 号文”承接文件征求意见，存量机制电价 0.3749 元/kWh。

3、海外储能持续向好，阳光电源、海博思创等受益。2025 年上半年中国储能企业海外订单超 160GWh，同比增长 220.28%。中东、澳大利亚、欧洲为三大主要市场，下半年产能出海加速，新兴市场持续崛起。

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，全球首家特斯拉餐厅开张，人形机器人正式“上岗”（负责分发爆米花、饮料等轻食）。2) 优必选 Walker S2 全球首个实现自

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

P₂

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

主换电，具备 7×24 小时不间断工作能力。

2、AI 眼镜下半年有望迎来持续催化，豪鹏科技等受益。1) 阿里将推出两款 AI 智能眼镜，计划双 11 发布，一款带显示，一款不带显示。

2) 华为、李未可等品牌有新品动态。3) 近日豪鹏科技的控股股东、实际控制人自愿将所持公司首发前限售股份的锁定期延长 12 个月。

3、雅鲁藏布江下游水电工程开工，短期利好电力设备，长期利好风光储等清洁能源发展。1) 近期中国正式启动雅鲁藏布江下游水电工程并成立副部级央企中国雅江集团，标志着全球最大水电项目进入建设阶段，特变电工等电力设备公司受益。2) 雅鲁藏布江下游水电工程有望带动西藏风光储等产业共振发展，带动消纳难题的解决。

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:上汽集团 10 万元车型将搭载半固态电池	9
三、 公司新闻跟踪	15
新能源+AI：湖南裕能拟在马来西亚扩锂电正极产能	15
四、 风险提示	16

图表目录

图表 1：碳酸锂价格上涨.....	7
图表 2：电解钴价格上涨.....	7
图表 3：三元前驱体价格持平.....	8
图表 4：磷酸铁锂正极价格上涨.....	8
图表 5：人造石墨价格环比微调.....	8
图表 6：隔膜价格环比持平.....	8
图表 7：电解液价格环比微调.....	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

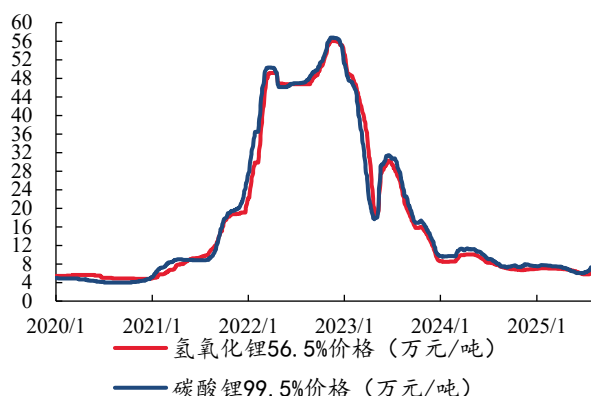
品名	单位	2025/7/25	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	11.250	0.000	0.00%	1.100	10.84%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	12.400	0.000	0.00%	1.100	9.73%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	11.050	0.000	0.00%	1.150	11.62%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	10.400	0.000	0.00%	1.000	10.64%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.500	0.000	0.00%	0.400	3.31%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.400	0.000	0.00%	0.150	1.05%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.600	0.000	0.00%	0.150	1.04%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.265	0.220	7.22%	-0.100	-2.97%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.350	0.200	6.35%	0.000	0.00%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.200	0.200	6.67%	0.000	0.00%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	2.900	0.200	7.41%	0.000	0.00%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	21.750	0.500	2.35%	8.100	59.34%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.650	0.000	0.00%	1.350	21.43%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.850	0.000	0.00%	1.150	17.16%
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	24.700	0.200	0.82%	7.550	44.02%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	5.050	0.000	0.00%	2.370	88.43%
电解镍 (1#)	万元/吨	12.500	0.320	2.63%	-0.040	-0.32%
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	6.025	0.270	4.69%	-0.980	-13.99%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	7.400	0.800	12.12%	-0.190	-2.50%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	7.100	0.750	11.81%	-0.075	-1.05%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	710.000	30.000	4.41%	-100.000	-12.35%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	20.250	0.750	3.85%	9.100	81.61%
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	-0.020	-0.41%	-0.020	-0.41%

人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.170	-0.030	-0.94%	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	0.000	0.00%	0.025	5.71%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%	0.025	6.25%
7+2+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.275	0.000	0.00%	-0.200	-13.56%
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	-0.075	-4.17%	-0.285	-14.18%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.095	-0.020	-1.79%	-0.160	-12.75%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.650	-0.025	-1.49%	-0.200	-10.81%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	4.950	0.025	0.51%	-1.300	-20.80%
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	0.435	0.000	0.00%	-0.065	-13.00%
电池级 DEC	万元/吨	0.880	0.000	0.00%	-0.035	-3.83%
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					
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.150	-0.100	-3.08%	-0.100	-3.08%
电解铜（1#）	万元/吨	7.964	0.093	1.18%	0.633	8.63%
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%	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%	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%	0.000	0.00%
回收						
大三元铝壳	万元/吨	2.195	0.000	0.00%	0.150	7.33%
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



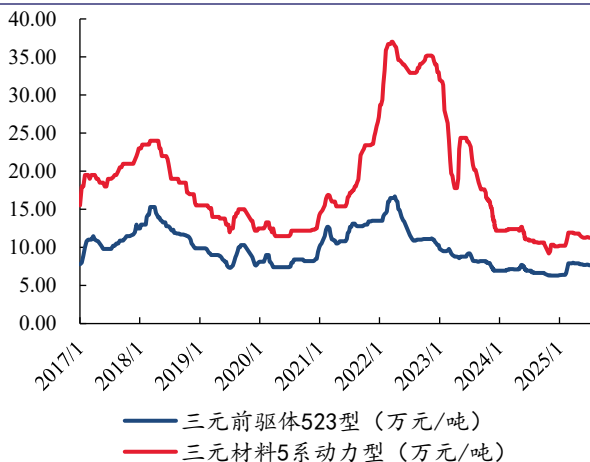
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格上涨



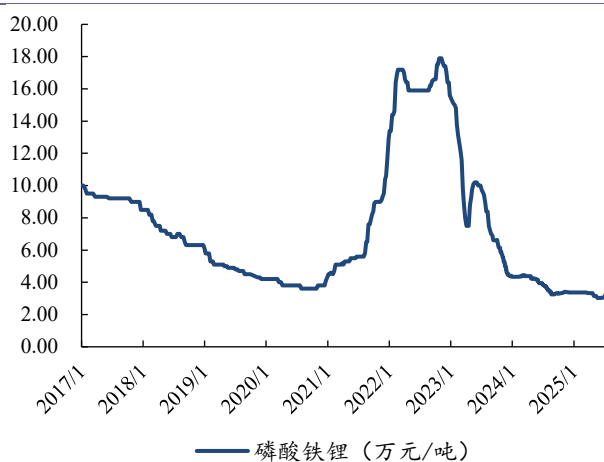
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格持平



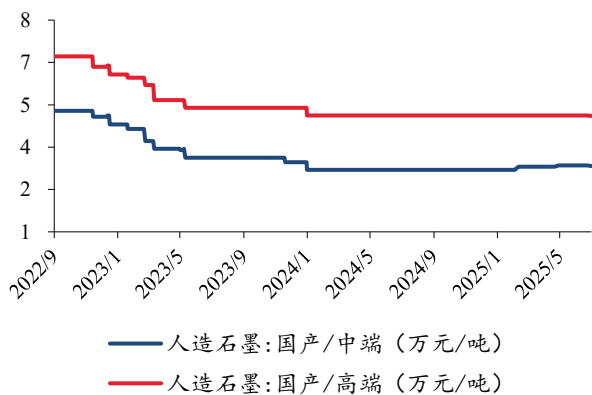
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格上涨



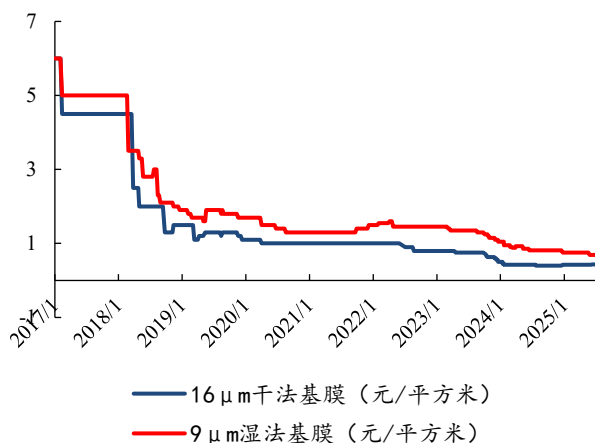
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比微调



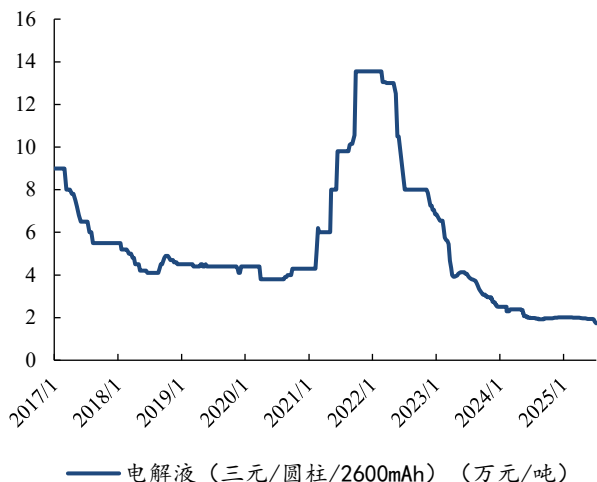
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



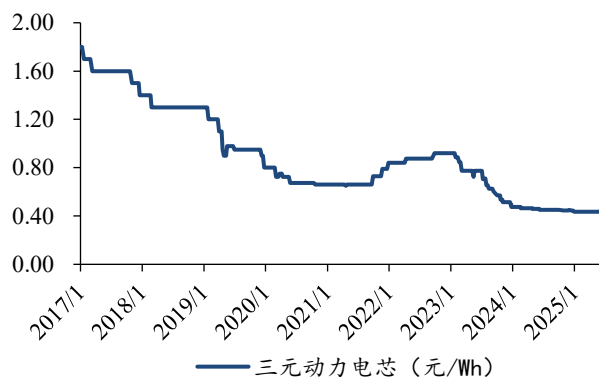
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比微调



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:上汽集团 10 万元车型将搭载半固态电池

【三大垂媒实测，小米 YU7 取得 13 项第一】小米 YU7 凭借在续航、加速、操控、制动、充电、静音等多项核心性能测试中全面领先，展现出在智能电动 SUV 市场中的顶级综合实力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ITMvTurPfg0Le1qPTBQKIQ>

【山东解读源网荷储一体化试点实施细则，明确 4 类一体化模式绿电消纳方式与比例】

山东省发布源网荷储一体化试点实施细则，明确 4 类模式：就地就近消纳、绿电交易、虚拟电厂、分布式自发自用，推动新能源消纳利用，助力新型能源体系建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/T7c15WLw2Y0eDdR-ZvVMig>

【孚能科技斩获 10 亿美元 eVTOL 订单独家配套】

文章主要介绍了孚能科技获得了一项 10 亿美元的 eVTOL（电动垂直起降飞行器）订单成为独家电池供应商

<https://mp.weixin.qq.com/s/04tozqa8yz-6aKmxGFaJCw>

【2025 年 H1 隔膜市场盘点——国内隔膜产量 139.4 亿平米，同比增长 53.2%】2025 年上半年中国隔膜产量达 139.4 亿平米，同比增长 53.2%。湿法隔膜占主导，干法隔膜市场份额下降。行业产能过剩，价格下行，企业盈利艰难，未来行业整合趋势明显，新增产能将向海外拓展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/irEbx1j5p8HKtIGFVhRkIA>

【投资 1.2 万亿，相当于 3 个三峡 5 个白鹤滩！今天开工的超级电站，对我国和印度分别意味着什么？】雅鲁藏布江下游水电工程是中国清洁能源领域的重大进展，体现了中国在超级工程建设中的技术实力和制度优势。工程不仅将优化中国的能源结构，还将通过科学管理和国际合作，为下游国家带来防洪减灾等积极影响。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6yW3YBEZ5cWlZr2bls0-Wg>

【开工低位压减库存 多措并举缺一不可——2025 年上半年多晶硅市场概况】

2025 年上半年多晶硅市场面临困境，企业开工率低，库存积压严重，价格先稳后跌。行业通过减产降负、去库存等措施应对，下半年预计产量增加，但仍需多方努力推动产业调整与破局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5oxDp7ipSaswCNY4aV2Fkw>

【反“内卷”信号强烈，国常会提出规范新能源汽车产业竞争秩序】国务院常务会议强调规范新能源汽车产业竞争秩序，要求加强成本调查与价格监测，强化生产一致性监督，督促车企落实支付账期承诺，健全长效机制，推动产业高质量发展，遏制“内卷式”竞争。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5nkOM1AUHNW5wrwVSybPbA>

【优必选 Walker S2 全球首个实现自主换电，7*24 小时打工的机器人要来了】

优必选 Walker S2 实现全球首个自主换电技术，3 分钟极速换电，无需人工干预，具备 7×24 小时不间断工作能力，提升生产效率，降低人力成本，保障安全可靠运行。

<https://mp.weixin.qq.com/s/eVrhS3gLPYeItHEz0pRhlg>

【2025 年下半年 AI 智能眼镜新品发布及发售时间表】2025 年下半年 AI 智能眼镜新品发布及发售时间表整理。Cellid 将出席 VisionX 大会分享光波导技术并展出新品。华为、李未可等品牌有新品动态。VisionX 大会 8 月 5 日在杭州举行，可体验 20 款眼镜。

https://mp.weixin.qq.com/s/TvwED_WL7XankY0wS-5qAw

【阿里哇哦 AI 智能眼镜，下半年国内市场最值得期待的新品】阿里将推出两款哇哦 AI 智能眼镜，计划双 11 发布，一款带显示，一款不带显示。产品采用高通 AR1+恒玄 BES2800 双芯片方案，功耗更低，但技术成熟度和耦合难度较大。光波导方案来自至格科技，显示效果类似 Even Reality G1 的抬头显示，避免遮挡视线。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ijk34TSFdBJqpJN2Awsv1g>

【2025 年 H1 全球户储(含便携式)出货量 Top10】2025 年 1-6 月全球户储(含便携式)出货量为 20.5Gwh，TOP10 企业分别是瑞浦兰钧、亿纬锂能、鹏辉能源、比亚迪、派能科技、新能安、赣锋锂电、国轩高科、LGES、正力新能。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yTh3DAstQMk0923Hty7FCw>

【上汽集团将推 10 万级半固态电池车型】上汽与清陶能源联手将第二代半固态电池应用于 10 万元级 MG4 车型，打破技术“高端专属”惯例，以干法正极工艺与锰基材料为核心实现低成本突破，重构固态电池产业化路径。

https://mp.weixin.qq.com/s/3-waZivMmZ4rI__FH64tkQ

【7.21：硅片、电池片、组件价格飘红】

<https://mp.weixin.qq.com/s/k2Cb-U6ucS-PmkB81yZDaA>

【全球最大水电站工程开工！第 99 家央企中国雅江集团成立】2025 年 7 月 19 日，中国正式启动雅鲁藏布江下游水电工程并成立副部级央企中国雅江集团，标志着全球最大水电项目进入建设阶段，助推国家能源安全与“双碳”战略落地。

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

【「众擎机器人」连融近 10 亿，背后站着京东、小鹏与宁德时代！】众擎机器人 7 月完成两轮融资（星航资本、京东等参投，老股东跟投）；硬件算法领先，以“硬件开源 + 生态分润”布局人形机器人市场，突破具身智能落地难题；已与英伟达、京东等合作，推进量产，获投资方认可。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WB7BAHtPf0HEvthED2prlw>

【工信部：钢铁、有色、石化等十大重点行业稳增长工作方案即将出台】工信部在 2025 年上半年推动制造业稳增长、人工智能终端与未来产业布局，“AI+工业”融合提速，数字产业、智能装备与中小企业扶持力度持续增强。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nHoyCeJpmkx8s1v0qpcIEQ>

【全球首款脑机智能眼镜 ULook 发布】

2025 年 6 月闪亮与必爱智能联合推出全球首款脑眼协同 AI 功能的 ULook 脑机智能眼镜（拥有 50 多项自主知识产权，具备四大核心功能等），智能眼镜健康监测成发展方向且有相关同类产品，同时 8 月 5 日杭州将举办 VisionX AI 智能眼镜供应链趋势大会。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LHrvpFVSZXS0ZGVMlHLc7A>

【星动纪元杀出人形的第三条路】

文章介绍了星动纪元发布的星动 L7 人形机器人，其融合了高动态性能与实际任务执行能力，既能“表演”，又能“干活”，开辟人形机器人发展的新路径，推动行业从“表演”走向“实用”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xcEvuu2bCxK0zPcVU2FKZQ>

【全球首家特斯拉餐厅开张！人形机器人正式“上岗”】

全球首家特斯拉餐厅 Tesla Diner 于 2025 年 7 月 22 日在美国洛杉矶好莱坞开启试营业。餐厅融合了上世纪 50 年代风格和赛博朋克元素，配备 80 个 V4 超级充电桩、两个 45 英尺 LED 电影大屏幕，以及 250 多个用餐座位。特斯拉的人形机器人 Optimus 也在餐厅正式“上岗”，负责分发爆米花、饮料等轻食。餐厅及充电站将 24 小时运营，目标是为所有人提供有趣的体

验。

https://mp.weixin.qq.com/s/RhrYzakkHZfNfa0xj_nTww

【字节跳动发布通用机器人模型 GR-3: 配套设计 ByteMini 机器人, 支持高泛化、长程任务、柔性物体双臂操作】

字节跳动发布 GR-3 机器人模型及 ByteMini 机器人, GR-3 支持高泛化、长程任务与柔性物体操作, 成功率提升 42.8% 和 33.4%, 仅需 10 条 VR 轨迹数据即可显著提升操作成功率。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7rREeDLznRcaj3LZLrTmkg>

【宜春银锂拟于近日停产进行设备检修】宜春银锂计划于 2025 年 7 月 25 日停产检修锂盐生产线, 预计检修 26 天。期间将全面检修设备并进行技术改造, 以降低成本、提升效益, 不影响现有销售合同和供货。

https://mp.weixin.qq.com/s/KJ21klqfdLv4Ei_ViDRPug

【2025 年, 全球磷酸铁锂开启新一轮扩产潮】

2025 年, 磷酸铁锂开启全球扩产潮。2025 年 1-6 月, 中国磷酸铁锂装车量 244GWh, 占比 81.4%, 同比增长 73%; 全球储能电池产量 258GWh, 磷酸铁锂占比超 95%。至 2026 年底, 将有超 150 万吨磷酸铁锂、100 万吨磷酸铁建成投产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZU4FNr7SpCsit0YZl0Pydg>

【多晶硅现货单月上涨超 30%, 后续市场是否仍有支撑?】

截至 7 月 22 日, 国内多晶硅价格达 43-49 元/千克, 较 6 月底上涨 33%。上涨因政策支撑及市场传导。后续市场将受政策、成本及供需影响, 价格回归正常逻辑。

https://mp.weixin.qq.com/s/NBkQFkNvTaGVYHGv-EPB_w

【工信部: 加强产能监测预警, 推动行业自律!】

上半年工业经济运行平稳, 规上工业增加值增长 6.4%, 制造业投资增长 7.5%, 绿色工厂产值占比超 20%。下一步将推动高端化、智能化、绿色化发展, 保障工业经济平稳运行。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UZ3xHGgfrhbN4hsa1Fi-2w>

【2025H1 储能价格全景分析: 系统、EPC 价格均持续走低】

2025 年上半年, 中国储能系统和 EPC 价格均走低。1 小时、2 小时、4 小时锂电储能系统均价分别为 0.838 元/Wh、0.583 元/Wh、0.45 元/Wh, 较 2024 年下降 8%-16%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/eqS9HP2uIR5RVKXjyz0rsg>

【国家能源局: 正加快制定适用于绿电直连等新能源就近消纳模式的输配电价机制】

国家能源局正加快制定绿电直连输配电价机制, 推动新能源就近消纳。2024 年超 50% 新能源发电量通过市场化方式消纳, 未来将优化电力市场顶层设计, 支持分布式光伏等新能源参与市场交易。

https://mp.weixin.qq.com/s/RqChPMJiKJtw5rT_WaxVnw

【孚能科技: 预计年底建成 0.2GWh 硫化物全固态电池中试线】

孚能科技预计年底建成 0.2GWh 硫化物全固态电池中试线, 2026 年产能放大至 GWh 级别。其 eVTOL 领域订单超 20 亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/qfy8ZjXcMykFsf1cHRcnqw>

【2025 年 6 月及上半年锂行业运行情况】2025 年 6 月及上半年, 锂市场呈现 “供应平稳、需求增长、价格先抑后稳” 态势, 碳酸锂产量上升、氢氧化锂产量基本持平, 企业因

价格下行库存上升，而动力电池和新能源车产销及装机量高速增长；进出口方面锂精矿进口增加、氢氧化锂出口大降；同时相关部门发布再生黑粉进口及新能源车安全管理政策，规范行业发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ctH5yjnuB4tc9t0r6mSF7g>

【国内太阳能级多晶硅价格（2025.07.23）】2025 年 7 月 23 日国内太阳能级多晶硅价格数据显示，n 型复投料、致密料、颗粒硅成交价均有不同程度上涨，p 型多晶硅本周无成交，价格依据 9 家企业产量占比加权平均得出（含相关统计说明）。

https://mp.weixin.qq.com/s/aqzfl4VmlGllolZfwyIOEg?poc_token=HDHagGijjsJJ7rg_pOGgyW0ZQoEeQzkBGsvg31_id

【重磅！国家能源局：1-6 月风电新增装机 51.39GW！】2025 年 1 - 6 月，全国累计发电装机容量 36.5 亿千瓦、同比增 18.7%，太阳能、风电装机容量分别为 11.0 亿千瓦（增 54.2%）、5.7 亿千瓦（增 22.7%）；新增发电装机容量同比大增，发电设备平均利用小时降 162 小时。

https://mp.weixin.qq.com/s/Tx2Nbbbu8_A0ddSb3GVfdQ

【江苏 1300MW 海上风电项目，启动招标！】7 月 22 日，国能 e 招发布龙源电力江苏射阳南区 H7、大丰 H20、如东 H16 三个海上风电项目前期专题编制招标公告，明确项目位置、装机容量，招标范围含核准及开工所需专题，服务期 12 个月。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2yPgD2ozuKrk0cCVwT4MFg>

【2025 年 H1 储能电池市场盘点：上半年出货 258GWh，同比增长 106%】2025 年 H1 全球储能电池出货 258GWh（同比增 106%），国内厂家占主导且头部集中，表前侧占 79%（新兴市场超大型项目交付加速、传统市场有抢装或囤货等情况），用户侧占 21%（国内受政策影响有观望但新兴场景增长，欧洲受益补贴增速快），系统集成商一二供绑定关系确立。

https://mp.weixin.qq.com/s/WFg-B1Sfetys3l_BHdu0g

【碳酸锂反转已至，全产业链出清接近尾声】7 月碳酸锂价格大涨、相关企业业绩好转、市场预期增强，虽供需过剩格局未改但出清价格被推高，供给侧收缩及高成本锂矿参与主导边际成本是主因，同时锂电产业链出清接近尾声、需求增长确定，头部企业重启扩产，固态电池也释放产业化信号。

https://mp.weixin.qq.com/s/D8-vbTv4vhsBaULXURkw_g

【上汽集团 10 万元车型将搭载半固态电池】7 月 17 日上汽 MG 透露，MG4 将于 8 月正式发布，将全球首次量产搭载上汽与清陶能源联合开发的 70kWh 半固态电池（电解液含量低至 5%），价格为 10 万级，该电池在续航、安全性等方面有优势，而上汽与清陶合作已久且有固态电池“三步走”战略。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Bqa7Ffkz6GhIQ49gw7h7pg>

【孚能科技获广汽定点 SPS 电池项目 半固态电池已实现 GWh 级出货】7 月 23 日孚能科技获广汽定点，将供应基于 SPS 方案的磷酸铁锂电池并于 2025 年内量产，双方合作升级；其半固态电池已实现 GWh 级出货，成本有优势且有明确技术迭代规划。

https://mp.weixin.qq.com/s/Hoi-TcC_eeH9cmeTf8svxg

【全固态锂电池电解质技术专利及发展现状介绍】全固态锂电池优于传统锂电池，全球相关电解质技术专利增长，中日韩美领先（中 39%、日 38%），日、韩企业及中国科研院所是主

要申请人；国内广东、北京及长三角为创新高地；氧化物、硫化物、聚合物电解质各有特点，随电动车发展和政策支持而发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/nagBBsh06HHnAO14udByaA>

【索比独家 | 30 家光伏企业 2025 年上半年组件出货量榜单】2025 年上半年光伏市场竞争惨烈，中小企业生存压力大，头部企业市场份额集中（TOP6 超 60%），部分企业面临低价供货亏损或违约风险，晶科等头部出货领先，同时部分企业下调出货目标聚焦利润。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZM7YZACIP25pDrkgNn178A>

【WAIC 2025 人形机器人新品提前看！】7 月 26 至 28 日在浦东举办的 WAIC 2025 将集中展示 3000 余项前沿展品（规模创历届之最），其中人形机器人及具身智能相关新品与核心产品（如中科慧灵 CASBOT 系列、特斯拉 Tesla Bot 等）将亮相，京东、商汤科技等也将公布具身智能领域动态。

https://mp.weixin.qq.com/s/6ytEBAh0-MizyMYgx_2W5g

【10 亿港元定增到手！机器人黄金时代即将到来，越疆努力抢先“卡位”】全球协作机器人龙头越疆科技在港股上市 7 个月后，以折价配售新股募资超 10 亿港元，该笔资金将用于技术研发、产业链整合等，其 2024 年业绩亮眼且全球化布局推进，此举旨在抢在行业爆发前在技术、生态、市场维度建立壁垒，也折射出机器人赛道商业化加速的态势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CImaVmcvLQNESAG5KcDySg>

【从弃风率 25% 到合作破局：雅江水电工程或将改写西藏风电命运】

雅鲁藏布江下游水电工程开工，总投资 1.2 万亿元。其将带动西藏风电发展，解决风电消纳难题（弃风率曾高达 25%），助力西藏清洁能源外送与经济转型。

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

【【安泰科】单晶硅片周评-市场情绪火热 硅片价格继续上行（2025 年 7 月 24 日）】

本周单晶硅片价格继续上行，N 型 G10L、G12R、G12 单晶硅片分别上涨 4.76%、8.70%、6.67%。市场情绪火热，供应减少，需求回暖，成本增加推动价格上涨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/bulFSXzCn71uEVNts7Y05Q>

【多晶硅新的能耗标准大幅提升！多晶硅企业达标情况如何？】

多晶硅能耗标准拟修订，1 级、2 级、3 级能耗标准分别降至≤5、6、7.5 kgce/kg，目前仅颗粒硅达 1 级标准，多数企业能达 3 级标准，2 级标准达标压力大。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XhFQTbc6sTPowyk04D77DA>

【1.2 万亿超级工程开工，西藏储能迎来黄金发展期】

雅鲁藏布江下游水电工程开工，总投资 1.2 万亿，装机容量 7000 万至 8100 万千瓦，将推动西藏储能产业进入黄金发展期，提升清洁能源开发与利用水平。

<https://mp.weixin.qq.com/s/01NFHg4GbNrSSG2vtE0Agw>

【辽宁“136 号文”承接文件征求意见！存量机制电价 0.3749 元/kWh！】

辽宁发布新能源上网电价市场化改革征求意见稿，存量项目电价 0.3749 元/kWh，增量项目竞价上下限 0.33 元、0.18 元/kWh，执行期限 12 年。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SCQWN9mhPRr3hqCMqWdKYw>

【再获近 10 亿元资助，QS 深化与大众 PowerCo 固态电池合作】

QS 与大众 PowerCo 深化固态电池合作，获 1.31 亿美元资助，推动 QSE-5 中试线建设，产能

最高达 85GWh，现金流延至 2029 年。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Kn0MPTydLFP8P5zKgnXD9Q>

【海外爆单超 160GWh！2025 储能出海竞争焦点在哪？】

2025 年上半年中国储能企业海外订单超 160GWh，同比增长 220.28%。中东、澳大利亚、欧洲为三大主要市场，下半年产能出海加速，新兴市场崛起，但面临政策波动、本地化壁垒等挑战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kSegtd10x3oMTVMEUAmJzw>

【奥特曼首次体验 GPT-5！被吓到眩晕瘫坐，那一刻就像看到原子弹爆炸】奥特曼体验 GPT-5 后震撼，提出免费全天候 GPT-5 服务设想，计划将 800 万兆 token 分给全球 80 亿人，每人每年获 10 亿 token。

<https://mp.weixin.qq.com/s/W2CEoudADgwVcGGVTRTeGg>

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：湖南裕能拟在马来西亚扩锂电正极产能

锦浪科技	锦浪科技拟向不特定对象发行可转债，募集资金总额不超 167,658.38 万元，用于分布式光伏电站等项目。公司具备发行条件，财务状况良好，偿债能力稳定，经营成果显著。
麦格米特	深圳麦格米特电气股份有限公司计划于 2025 年向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 266,301.06 万元，主要用于全球研发中心扩展、智能产业中心建设、泰国生产基地扩建、株洲基地扩展及补充流动资金等项目。
日播时尚	日播时尚集团股份有限公司通过发行股份及支付现金的方式购买茵地乐 71% 股权，并向特定投资者发行股份募集配套资金这一关联交易展开，详细介绍了交易方案、各方情况、对公司的影响、风险提示等内容。
当升科技	草案围绕北京当升材料科技股份有限公司 2025 年管理层与核心骨干股权增持计划展开，明确了计划目的、参加对象、资金与股票来源、存续期、锁定期、管理模式、权益处置及实施程序等内容，旨在通过管理层和核心骨干员工增持公司股票，实现与公司共同发展，计划经股东大会批准后 6 个月内完成实施，存续期 36 个月，锁定期 12 个月，由云南国际信托有限公司管理。
厦钨新能	厦门厦钨新能源材料股份有限公司 2025 年上半年营业总收入、营业利润、利润总额、归属于母公司所有者的净利润等主要财务指标均较 2024 年同期有不同幅度增长，其中营业利润增幅达 36.07%，主要得益于钴酸锂及动力电池正极材料销量增长带来的营收和毛利提升，期末总资产也有所增加，且公告提示相关数据为初步核算未经审计。
科达利	2025 年上半年，科达利归属于上市公司股东的净利润、扣除非经常性损益后的净利润及基本每股收益均较上年同期上升，业绩稳健提升，主要得益于新能源汽车销量增长带动的订单增加及公司降本增效举措的深化。
大金重工	大金重工全资子公司蓬莱大金与欧洲某能源企业签署了金额约 4.3 亿元人民币的海上风电单桩基础供应合同，产品将于 2026 年交付完毕，该合同履行预

	计对公司 2026 年经营业绩产生积极影响，但存在一定不确定性。
豪鹏科技	深圳市豪鹏科技股份有限公司近日收到控股股东、实际控制人潘党育先生及其控制的深圳市豪鹏国际控股有限公司出具的《关于自愿延长限售股份锁定期的承诺》，二者自愿将所持公司首发前限售股份的锁定期延长 12 个月，原限售截止日为 2025 年 9 月 4 日，延长后截止日为 2026 年 9 月 4 日，公司董事会将监督承诺履行并履行信息披露义务。
三星医疗	宁波三星医疗电气股份有限公司下属全资子公司巴西南森中标巴西 CPFL Energia SA 的变压器采购框架合同，合同金额总计 26,329.80 万雷亚尔（约合 3.41 亿人民币），该合同的履行将对公司经营业绩产生积极影响，也有利于其海外业务布局的完善。
尚太科技	尚太科技拟向不特定对象发行可转债，募资不超 17.34 亿元，用于锂电池负极材料项目，符合相关法规，具备发行条件，董事会审议通过。
万马股份	子公司拟在青岛投资 12.45 亿元建设年产 35 万吨环保型高分子材料项目，分三期建设，提升产能与市场竞争力。
中国核电	中国核电拟参股投资中国聚变能源有限公司，交易金额约 114.92 亿元，其中中国核电出资 10 亿元。聚变公司由中核集团全资控股，此次交易由中核集团、中国核电、昆仑资本等多方共同投资，旨在响应国家能源战略，布局核聚变能源领域。交易完成后，中国核电将持有聚变公司 6.65% 股权。
浙江荣泰	浙江荣泰以增资及股份转让方式完成对金力传动 15% 股份收购，工商变更登记及款项支付均已完成。
湖南裕能	湖南裕能拟在马来西亚投资建设年产 9 万吨锂电池正极材料项目，总投资约 9.5 亿元人民币，旨在拓展海外市场，提升全球市场份额。

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。