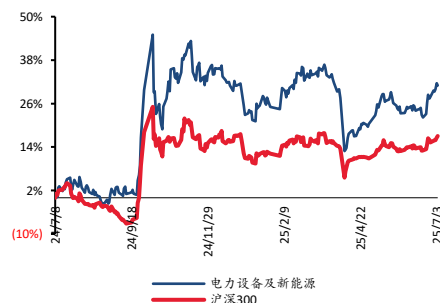


电力设备及新能源

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

■ 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 14 期 20250622-20250628）：终端创新向好，重视智能化、固态电池、海风>>--2025-06-29

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 13 期 20250615-20250621）：固态、储能向好，海风国内外共振>>--2025-06-22

<<【太平洋新能源】可控核聚变展望：进入关键导入期>>--2025-06-18

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

电话：

报告摘要

● 行业整体策略：硅料环节优化有望超预期，新能源+AI 是主线

光伏硅料供给侧改革措施有望超预期，有望推动整体产业逐步进入向上周期；产品力领先、创新有优势的公司受益。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、AI 眼镜有望加速向上，豪鹏科技等受益。1) Meta 下半年将发布至少 4 款 AI 智能眼镜产品，第三代 Rayban Meta 产品外观曝光，AI 能力和交互方式全面升级。2) 豪鹏科技预计 2025 年上半年净利润 9000 万至 1.02 亿，同比增长 228.03%-271.77%；业绩增长源于产品创新、AI 战略布局及全球客户服务优化。

2、大圆柱等新技术有望真实放量，亿纬锂能等受益。近期，亿纬锂能沈阳大圆柱样板工厂试产，协同宝马新世代车型量产准备。

3、AI 加速固态电池等创新，产业链需求向好，华友钴业等受益。1) Factorial（美国固态电池公司）推出自研 AI 平台，固态电池性能预测周期缩至 2 周（传统方法通常需要 3 至 6 个月）。2) 固态电池对碳酸锂的单位消耗较传统液态锂电池提升 70-80%，将显著推高碳酸锂中长期需求。3) 华友钴业预计上半年归母净利润 26 亿至 28 亿元，同比增 55.62%至 67.59%；业绩增长因产业一体化优势释放、钴价回升等。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、光伏硅料环节供给侧改革进入攻坚阶段，协鑫科技、通威、新特、大全等受益。近期，由于供给侧改革预期提升，多晶硅价格触底回升，后续产品价格有望“不低于成本销售”。

2、光伏消纳机制逐步完善，行业空间有望进一步打开。1) 近期，国家发改委与能源局发布 2025 年可再生能源电力消纳责任权重通知，首次将钢铁、水泥、多晶硅及新建数据中心纳入绿色电力消费比例监测。2) 近期云南省发布《推动绿电直连建设实施方案》，明确风光等新能源通过专线向单一用户供电的模式、管理机制和落地路径，鼓励“自发自用、余电上网”并要求不低于 60%的电源自用比例。

3、各地“136 号文”持续落地，风光电站收益确定性有望提升。1) 近期海南省发改委发布新能源上网电价市场化改革征求意见稿，增量项目需参与竞价，海上风电竞价范围 0.35 元/kWh-0.4298 元/kWh，陆上风光项目 0.2 元/kWh-0.3998 元/kWh。2) 山西 136 号文配套细则征求

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

P₂

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

意见: 存量机制电价 $\leq$ 燃煤发电基准价, 增量竞价申报充足率 ≥ 1.2 。

AI+新能源、风电等产业链核心观点: 重视新市场的突破。

1、可控核聚变国内外加速导入, 精达股份、爱科赛博等受益。1) 欧盟聚变战略意见征询完成, 将于年底正式发布。2) 合肥 BEST 装置有望 2027 年实现全球首次聚变发电演示。

2、风电出海持续性较好, 大金重工等受益。1) 得益于海外业务突破性增长, 大金重工 2025 年上半年预计实现净利润 5.1 亿至 5.7 亿元, 同比增长 193.32%至 227.83%。2) 大金重工为欧洲波罗的海某海上风电项目提供 10 根超大型单桩产品, 于 2025 年顺利交付完毕。

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：《求是》点名新能源内卷	9
三、 公司新闻跟踪	14
新能源+AI：华友钴业、豪鹏科技发布半年度业绩预告	14
四、 风险提示	16

图表目录

图表 1： 氢氧化锂、碳酸锂价格微调	7
图表 2： 电解钴价格微调	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： 镍盐价格环比微调	9

一、 产业链价格
新能源汽车：过去一周碳酸锂价格上涨

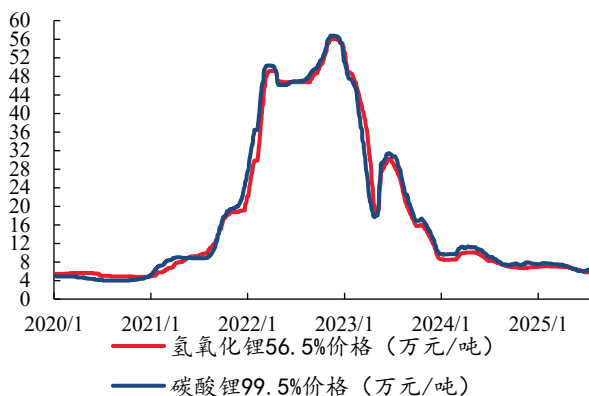
品名	单位	2025/7/11	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至 今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	11.350	0.000	0.00%	1.200	11.82%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	12.500	0.000	0.00%	1.200	10.62%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	11.100	0.000	0.00%	1.200	12.12%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	10.450	0.000	0.00%	1.050	11.17%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	12.650	0.000	0.00%	0.550	4.55%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.450	0.000	0.00%	0.200	1.40%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	14.650	0.000	0.00%	0.200	1.38%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.045	0.000	0.00%	-0.320	-9.51%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.150	0.000	0.00%	-0.200	-5.97%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.000	0.000	0.00%	-0.200	-6.25%
锰酸锂（低容量）	万元/吨	2.700	0.000	0.00%	-0.200	-6.90%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	21.250	0.000	0.00%	7.600	55.68%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	7.750	0.000	0.00%	1.450	23.02%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	7.950	0.000	0.00%	1.250	18.66%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.775	0.000	0.00%	0.875	11.08%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	24.800	-0.300	-1.20%	7.650	44.61%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	4.900	0.000	0.00%	2.220	82.84%
电解镍（1#）	万元/吨	12.260	0.020	0.16%	-0.280	-2.23%
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	2.750	0.000	0.00%	0.120	4.56%
氢氧化锂（56.5%粗颗粒）	万元/吨	5.755	-0.025	-0.43%	-1.250	-17.84%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	6.300	0.110	1.78%	-1.290	-17.00%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	6.055	0.110	1.85%	-1.120	-15.61%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨 (CIF)	650.000	5.000	0.78%	-160.000	-19.75%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	19.500	0.000	0.00%	8.350	74.89%
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	4.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%

人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.150	4.92%
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	1.915	-0.020	-1.03%	-0.095	-4.73%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.150	-0.045	-3.77%	-0.105	-8.37%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.760	-0.020	-1.12%	-0.090	-4.86%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	4.975	-0.075	-1.49%	-1.275	-20.40%
LiFSI	万元/吨	8.800	-0.200	-2.22%	-1.900	-17.76%
电池级 EMC	万元/吨	0.655	-0.020	-2.96%	-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	3.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%
电解铜（1#）	万元/吨	7.881	-0.177	-2.20%	0.550	7.50%
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	2.190	0.000	0.00%	0.145	7.09%
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：氢氧化锂、碳酸锂价格微调



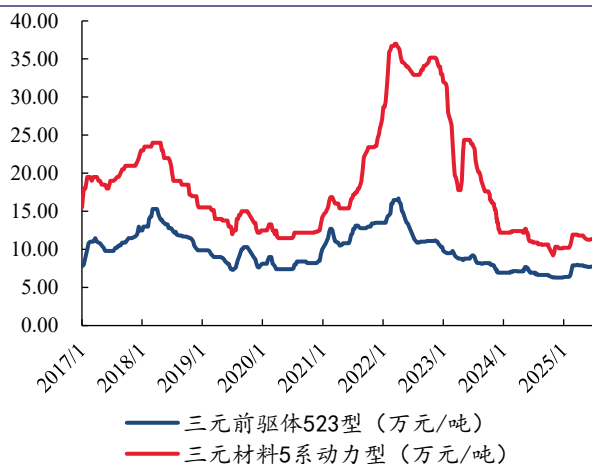
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格微调



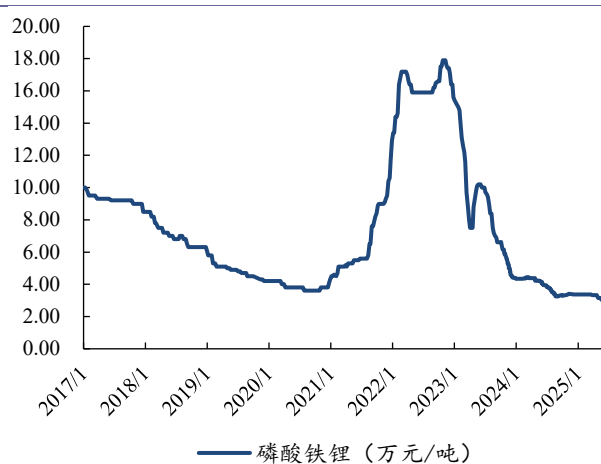
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格持平



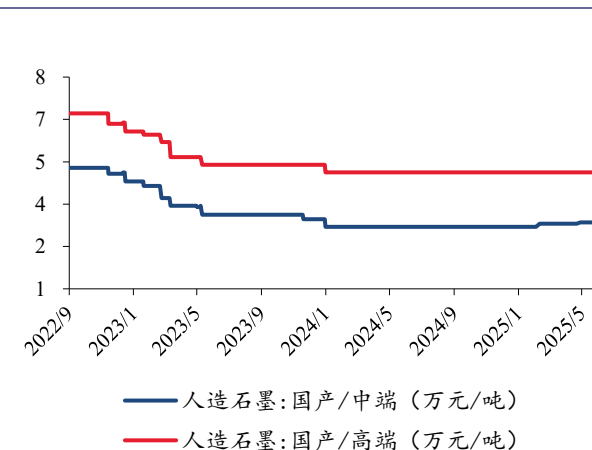
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



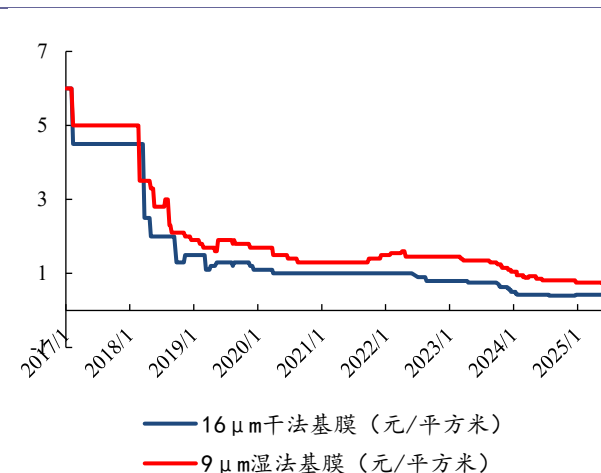
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



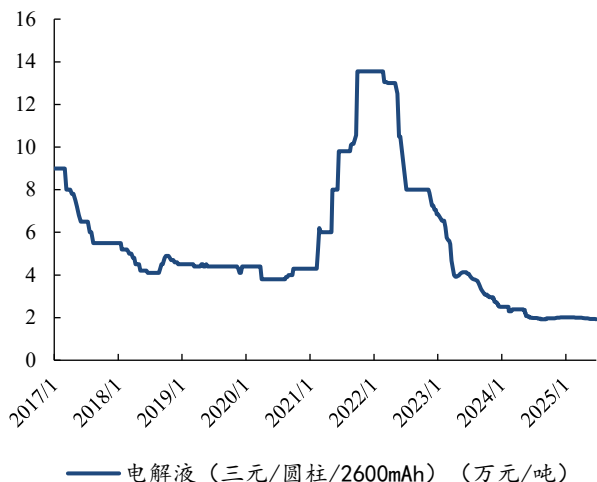
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



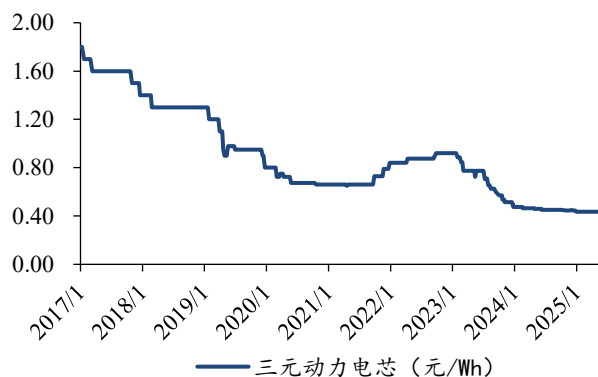
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

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：镍盐价格环比微调



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:《求是》点名新能源内卷

【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>

【固态电池狂拉碳酸锂需求】随着宁德时代、比亚迪、丰田、三星等车企和电池巨头加速推进硫化物全固态电池技术，预计 2030 年全球固态电池需求量将达 195.6GWh，较 2025 年增长近 16 倍，对碳酸锂的单位消耗较传统液态锂电池提升 70-80%，将显著推高碳酸锂中长期需求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1Uhza3RMcoffdtWejKWJPQ>

【全球首条 GWh 级固态电池产线样件下线】安徽安瓦新能源全球首条 GWh 级新型固态电池产线样件下线，辽宁远信加快推进 10GWh 固态电池与储能项目，标志固态电池在动力与储能领域的产业化进程正加速推进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1Dq4vxQNjq05pz2peRbYkQ>

【上海：启动 2.7GW 海光项目竞配，前两名执行 90%机制电量！】上海发改委发布 2025 年度“风光同场”海上光伏竞配方案，前两名项目机制电量上限 90%，共 6 个项目申报规模达 270 万千瓦，延续 2024 年竞价机制强化优胜项目支持导向。

https://mp.weixin.qq.com/s/6Aw80Mr6Ve_HXRy7TPAFcg

【7.7：头部多晶硅厂部分订单报价上调！】光伏产业链各环节周内整体延续“上游价格小幅抬升、中下游产销承压、库存压力加剧”的结构性分化趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/hW6tqH8W9Xo6f91tn7pJUg>

【69.99GW！2025 年 1-6 月风电整机商中标统计！（央国企项目）】风电头条风电项目数据库显示，2025 年上半年央国企共完成 370 个风电整机集采项目，累计中标容量达 69.99GW，较 2024 年同期的 88.47GW 下降 20.89%。

https://mp.weixin.qq.com/s/o_7ib-tH9a8_Bz3uLElxtw

【7.8 多晶硅预期价格大涨！】2025 年 7 月 8 日，多晶硅预期价格大幅上调，主流企业暂停报价，价格预计在 39-40 元/千克以上。硅片价格继续走跌，库存波动且有降低趋势。电池片价格承压，库存压力上升。光伏胶膜价格稳定，EVA 供应收紧。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6F4Yh5fI7JlJVJUWVMqw8Q>

【首设全禁门槛？！美国法案对中国光伏电池企业的深层冲击】《大而美法案》标志着美国清洁能源政策进入反外依赖、强监管、本地制造的新阶段。对中国光伏企业而言，投资逻辑已从“能建”变为“能合规”，未来布局需以风险控制为核心。

https://mp.weixin.qq.com/s/wJtQ-r06Q_Q9L2fJb86Jqw

【半小时替代 8 年研发？分子宇宙“Deep Space”功能，离 AI 替代研发更进一步】SES AI 发布 MU-0.5 中的 Deep Space 功能，标志 AI 正式步入电池研发核心流程阶段，实现从问题理解到方案生成的全链路智能化，加速“AI 替代式研发”落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-OdWqJKEu9IaYpVdPytpIlg>

【铁锂行业半年总结】2024 年上半年磷酸铁锂行业未达预期，面临产销平稳、价格内卷、产能分化等挑战，结构性升级虽可期，但供需失衡与行业内卷问题仍待解。

https://mp.weixin.qq.com/s/vk-d_svYgSVoXAPhNiEQAQ

【国家级零碳园区，申报开启！】国家发改委等三部门启动国家级零碳园区申报，鼓励因地制宜推动园区绿色能源替代、节能降碳、产业结构优化和智能碳管理，目标是打造可复制推广的绿色发展样板。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HTo7CPCNTiITBiMNHvkmwQ>

【星云股份中标国家专项，固态电池智能产线完成验收】星云股份成功交付“量产级”固态电池智能化生产线，打通电芯至 PACK 的智能制造与检测全流程，助力国家重点项目推动固态电池产业化进程。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WHGpBOK33X8YbMFd0wjHEA>

【6.5 微米！江苏英联“三明治”结构新型铜箔、铝箔亮相！】江苏英联复合集流体总部基地落成，推出 10 款新型复合铜箔/铝箔，助力锂电核心材料国产替代与产业链升级。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aZ71dBhHQjptqZFe88Th4g>

【350Wh/Kg，天鹏电源发布全球首款可量产固态圆柱电池】天鹏电源发布全球首款可量产 350Wh/kg 级固态圆柱电池，年底实现量产，面向高端应用场景并规划 500Wh/kg 下一代产品。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1pHo2jppRGxpjE3NUga9mg>

【[安泰科]多晶硅周评- 成本支撑价格合理上涨 多力助推产业深度重构】多晶硅价格触底回升，企业为达成“不低于成本销售”法规大幅提价，但新单成交仍有限，市场进入深度调整与结构出清阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s/Nj_huNZl5cXusBwMz0BMbg

【中国新闻网：合肥有望点亮全球首盏“核聚变灯”】合肥聚变科研持续加速，BEST 装置有望 2027 年实现全球首次聚变发电演示，标志中国在商业化可控核聚变领域迈出关键一步。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yR7BmZ0Q0wt0-wugs65vYQ>

【重磅！2025 年可再生能源电力消纳责任权重下发！】国家发改委与能源局发布 2025 年可再生能源电力消纳责任权重通知，首次将钢铁、水泥、多晶硅及新建数据中心纳入绿色电力消费比例监测，推动重点行业绿色转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ha7d9EWjBbi82nh3JFXR3A>

【2025 高工新能源新材料产业大会直击②：锂电 H1 40%增速超预期，多元材料“蓝海”浮现】2025 年上半年，中国锂电产业链实现超 40% 的高速增长，储能与高性能材料驱动新技术突破，多家头部企业在正负极、电解液、粘结剂、石墨化等领域加快国产替代与智能制造进程，全面迈向差异化竞争和产业升级。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7D-8gd3k4NK24NtDtZq41w>

【云南绿电直连：并网型合理配储，自发自用占总发电量≥60%，占总用电量≥30%】云南省发布《推动绿电直连建设实施方案》，明确风光等新能源通过专线向单一用户供电的模式、管理机制和落地路径，鼓励“自发自用、余电上网”并要求不低于 60% 的电源自用比例，推动绿电+先进制造业发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7NWLH01F39r7wt0AW3ykkQ>

【刚刚，硅片涨价了！涨幅 8-12%！】光伏行业“反内卷”政策推动下，多家硅片企业 7 月 9 日集体上调价格 8%-11.7%，硅料价格也大幅上调 25%-35%，多环节止跌回升，行业利润逐步修复。

<https://mp.weixin.qq.com/s/y4V01v2J-0VQhwaicm5r8w>

【7.9：硅片部分规格均价上涨；个别组件厂上调交付价格】光伏全产业链在“反内卷”政策带动下进入博弈期，多晶硅挺价导致硅片、电池片、组件价格小幅上探，产业链普遍谨慎观望，库存结构性压力仍存。

https://mp.weixin.qq.com/s/QZhz2c15_s7RcQcyMLUfiQ

【智元机器人 21 亿“控壳”上纬新材，新质生产力并购头响惊雷！】智元机器人以 21 亿元控股科创板上市公司上纬新材，借助资本运作与产业协同加速迈入具身智能量产时代，成为新质生产力政策下具代表性的机器人“控壳”样本。

<https://mp.weixin.qq.com/s/847x-tAd5vK9V0DhK252UQ>

【Meta 下半年将发布至少 4 款 AI 智能眼镜产品，第三代 Rayban Meta 产品外观曝光】Meta 计划于 9 月发布三大智能眼镜产品线（Ray-Ban Meta 3 系列、Meta Celeste、Oakley 联名款），涵盖近视镜、飞行员款及单目全彩显示设备，AI 能力和交互方式全面升级。

https://mp.weixin.qq.com/s/ZJrEws0LCq_SGIMnNG5UCQ

【利元亨全固态电池整线设备交付国内某头部客户】2024 年多家智能制造龙头企业（利元亨、先导智能、赢合科技、海目星）密集交付固态电池整线核心设备，标志中国固态电池产业链从技术验证迈入量产落地新阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s/wkz9_wrpZJ2hqV96iNkCLg

【海上风电竞价上下限 0.35 元-0.4298 元/kWh！海南“136 号文”征求意见】海南省发改委发布新能源上网电价市场化改革征求意见稿，明确 2026 年起全省新能源项目上网电量全面进入电力市场，上网电价通过市场交易形成。存量项目按投产时间确定机制电量比例，增量项目需参与竞价，海上风电竞价范围 0.35 元/kWh-0.4298 元/kWh，陆上风光项目 0.2 元/kWh-0.3998 元/kWh。

https://mp.weixin.qq.com/s/A_y6w3HN0cqAXPEyUdtTnA

【薛其坤院士：可控核聚变的实现将是未来 20 年最具颠覆性的科学变革】可控核聚变的实现将彻底改变人类的能源格局，虽然面临诸多挑战，但技术进步和各国政府及私营企业的积极推动，使得核聚变的商业化目标逐渐接近现实。

https://mp.weixin.qq.com/s/Fhqy_lHaH1Gu0o5Wlze_6g

【亿纬锂能沈阳大圆柱样板工厂试产，协同宝马新世代车型量产准备】亿纬锂能沈阳大圆柱电池基地于 2025 年 6 月 30 日试产，标志着与宝马合作进入产业共创新阶段。双方自 2017 年合作以来，共同选定大圆柱电池技术路线，此次试产将助力宝马“新世代”车型量产，推动全球汽车电动化进程。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PX4E-i8G1TrqYF3i1jagMw>

【2025（第三届）中国固态电池技术发展与市场展望高峰论坛会议报道】2025 年 7 月 9 日，第三届中国固态电池技术发展与市场展望高峰论坛在上海举行。会议聚焦固态电池技术进展、市场前景及产业链发展，探讨了全固态电池工程技术突破、材料创新、加工工艺优化等内容，强调技术持续创新与产业链协同发展的重要性，为固态电池商业化应用指明方向。

https://mp.weixin.qq.com/s/lnz89j3PSduazD0Bvbe_7w

【容百科技：正式进军磷酸铁锂行业】容百科技正式进军磷酸铁锂行业，其湖北仙桃基地 6000 吨钠电聚阴离子正极材料项目开工，总投资 6000 万元，产品性能达国际领先水平，未来还将在欧洲布局万吨级磷酸铁锂产线。

https://mp.weixin.qq.com/s/6t_B3rV1gSAo15ndcFY0Zw

【7.10：多晶硅初步报价大幅上涨；电池组件价格成本带动同步上涨】7月10日，多晶硅报价大幅上涨，带动电池组件价格同步上升。硅片、电池片、组件产量下滑，库存压力增大。光伏玻璃价格稳定，胶膜价格波动，整体市场需求减弱，产业链面临成本上升和订单不足双重压力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/n7tfcQ2YhAQRtk5CrX300Q>

【国家发改委：初步建成全国统一电力市场体系】“十四五”时期中国在经济、创新、民生、绿色发展等方面取得显著成就，经济总量持续增长，创新驱动成果丰硕，民生福祉大幅提升，绿色发展成效显著。未来将继续深化改革，推动高质量发展，增进人民福祉。

https://mp.weixin.qq.com/s/l9wva8fhaCqzbzqD4PQW_g

【德福科技：4 μ m 铜箔发往新能源龙头企业，载体铜箔已批量供货】德福科技 4 μ m 铜箔发往新能源龙头企业，载体铜箔批量供货。公司年产铜箔 17.5 万吨，研发团队 370 余人，打破国外技术垄断，实现国产替代。其铜箔产品强度高、寿命长，助力电池性能提升，同时积极拓展海外市场，推动智能制造升级。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rtDB9fpJqUY0qmuILCz94g>

【美团又投了一家机器人公司】美团投资的机器人公司星海图完成 A4 轮和 A5 轮融资，总金额超 1 亿美元。该公司推出多款机器人产品及开发平台，其轮式双臂机器人已交付百余家客户，出货量和开发者数量行业领先。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rPYJ6XDP6NUZLv1hTrllkQ>

【马斯克 20 万 GPU 训出史上最聪明 AI，Grok 4 重返地球之巅！人类博士全线溃败】马斯克发布 Grok 4，全球最聪明 AI，超越人类博士，刷爆 HLE 榜单。其训练投入 20 万 GPU，推理能力强大，未来将发现新物理学。Grok 4 在商业、游戏等领域表现突出，助力马斯克在 AI 领域取得重大突破。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PrWkKM6xDSQTa4rCYqyMOQ>

【中创新航单月装机创新高，40%环比增速领跑全球】

2025 年 5 月，中创新航装机量达 4.82GWh，环比增长 40%，位居全球第四。其在乘用车、商用车、储能、船舶等多领域拓展，获现代、大众等国际订单，快充技术与前沿布局助力增长，商用车交付量同比增长 280%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SLVfr1K-d90xkb7E9iRo-g>

【山西 136 号文配套细则征求意见：存量机制电价 $\leq$ 燃煤发电基准价，增量竞价申报充足率 ≥ 1.2 】

山西发布新能源上网电价市场化改革征求意见稿，存量项目机制电价不超燃煤基准价，增量项目通过竞价确定机制电价，申报充足率不低于 1.2。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ORwtchAesutXH2bbqEnQLw>

【Factorial 推出自研 AI 平台，固态电池性能预测周期缩至 2 周】

美国固态电池初创公司 Factorial 推出了一款名为 Gammatron 的自研 AI 平台，旨在突破固态电池开发的传统瓶颈。该平台融合了人工智能、分子建模、电化学和物理模拟等技术，能够在两周内预测电池的长期性能，而传统方法通常需要 3 至 6 个月。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZZuLc8ulehnVkkWK2XTcig>

【欧盟聚变战略意见征询完成，将于年底正式发布】

欧盟《欧洲聚变战略》意见征询完成，收到 89 份反馈。各方建议战略应技术中立、商业化导向，加强资金支持、人才培养和监管创新，以推动核聚变发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/tfxldPHeJGvTa_eItDI fJA

【《求是》点名新能源内卷：一些地方为招商破坏竞争秩序】

文章指出新能源行业存在“内卷式”竞争问题，表现为低价竞争、同质化严重等，地方政府违规优惠加剧无序竞争。其危害包括损害企业与消费者利益、抑制创新、浪费资源等。成因涉及供需失衡、新兴行业特点、体制机制不健全等。整治需供需协同发力、规范政府行为、完善市场机制、强化行业自律、推动技术创新等多管齐下。

https://mp.weixin.qq.com/s/_zoTm_XTT6uETRzwpPi7uQ

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：华友钴业、豪鹏科技发布半年度业绩预告

天赐材料	2025 年 7 月 4 日，广州天赐高新材料股份有限公司召开董事会和监事会，审议通过关于发行 H 股股票并在香港联交所主板上市的相关议案。公司此举旨在推进全球化战略布局，打造国际化资本运作平台，满足海外业务发展等需求。本次发行尚需股东大会审议及相关政府机构、监管机构备案、批准和 / 或核准，具体细节尚未最终确定，存在重大不确定性，公司将及时披露后续进展，提醒投资者注意投资风险。
华友钴业	华友钴业发布 2025 年半年度业绩预告，预计上半年归母净利润 26 亿至 28 亿元，同比增 55.62% 至 67.59%；扣非净利润 24.5 亿至 26.5 亿元，同比增 39.85% 至 51.26%。业绩增长因产业一体化优势释放、钴价回升，及管理变革降本增效：上游印尼项目达产超产、稳产高产，成本降、原料自给率升，下游正极材料业务恢复增长；钴产品盈利提升，管理控费降本成效显。数据为初步测算，未经审计，具体以半年度报告为准。
英联股份	2025 年上半年业绩预告显示，营收 10.7-11.3 亿元，同比增 9.85%-16.01%；归母净利润 2300-2800 万元，同比 360.57%-460.7%；扣非净利润 1750-2250 万元，同比增 638.58%-849.61%。业绩增长主因快消品金属包装易开盖板块营收与效益提升，全球化战略落地，智能化设备产能释放等品牌优势显现，且增值税加计抵减损益正向影响净利。
星源材质	2025 年 7 月 7 日，星源材质向港交所递交 H 股发行上市申请，并在港交所网站刊登申请资料。因认购对象仅限境外及境内合格投资者，境内不刊登申请资料，投资者可通过链接查询。公告及申请资料不构成认购要约，且本次发行上市需经港证监会、港交所、中国证监会等批准，存在不确定性，公司将及时披露进展，提醒投资者注意风险。
豪鹏科技	公司预计 2025 年上半年收入 26.8 亿至 28 亿，同比增长 15.72%-20.90%；净利润 9000 万至 1.02 亿，同比增长 228.03%-271.77%。业绩增长源于产品创新、AI 战略布局及全球客户服务优化。

圣泉集团	公司预计 2025 年上半年净利润 49,100 万元到 51,300 万元，同比增长 48.19% 到 54.83%。业绩增长主要受益于 AI 算力、高频通信、新能源汽车等领域快速发展，公司先进电子材料及电池材料产能释放，销量提升。
大金重工	大金重工 2025 年上半年预计实现净利润 5.1 亿至 5.7 亿元，同比增长 193.32%至 227.83%。业绩增长主要得益于全球化战略推进，海外业务突破性增长，出口交付模式优化，以及汇率波动带来的积极影响。 大金重工全资子公司蓬莱大金为欧洲波罗的海某海上风电项目提供 10 根超大型单桩产品，于 2025 年顺利交付完毕，采用 DAP 模式交付，交付周期仅 10 个月，对公司业绩和海外市场拓展有积极影响。
福斯特	福斯特发布 2025 年半年度业绩预减公告，预计上半年归母净利润 4.73 亿元，同比降 49.05%；扣非净利润 4.26 亿元，同比降 52.65%。业绩下滑主因光伏行业产能过剩、竞争加剧，光伏胶膜销售单价降幅超原材料采购单价降幅，致营收和毛利率下降，毛利额同比降 46.72%，且特种薄膜及 POE 树脂等新业务亏损减少净利润 6226.29 万元。不过，公司光伏胶膜海外产能扩张，未来受益海外新兴市场，且作为国产感光干膜龙头覆盖众多头部企业，产品向 AI 服务器等高端领域拓展，资产负债表稳健，未来专注主业为投资者创造回报。本次业绩预告未经审计，具体数据以半年度报告为准。
爱旭股份	公司预计 2025 年上半年净利润为-17,000 万元至-28,000 万元，扣非后净利润为-41,000 万元至-52,000 万元。尽管亏损，但 ABC 组件产销两旺，毛利率向好，经营业绩较去年同期大幅增长。
远东股份	公司于 2025 年 7 月 4 日收到上海证券交易所出具的审核意见，其向特定对象发行股票的申请已通过上交所审核，符合发行条件、上市条件和信息披露要求。上交所将把申请文件提交至中国证监会进行注册。公司本次发行事项最终能否获得中国证监会同意注册以及具体时间仍存在不确定性，公司将根据进展情况及时履行信息披露义务，并提醒投资者注意投资风险。
英搏尔	远东智慧能源股份有限公司预计 2025 年上半年实现净利润 1.2 亿至 2 亿元，扭亏为盈。智能缆网、智能电池和智慧机场业务均实现营收和利润增长，主要得益于战略客户合作、成本管控及项目交付优化。
TCL 中环	英搏尔 2025 年上半年营收 13.5 亿至 14 亿，同比增 31.91%-36.79%；净利润 3500 万至 4000 万，同比增 0.82%-15.22%。业绩增长主要源于大客户战略成效及出口业务毛利率提升。
恩捷股份	TCL 中环发布 2025 年上半年业绩预告，预计净利润亏损 40 亿至 45 亿元，较上年同期亏损扩大。尽管市场需求波动及产品价格下跌，公司仍积极应对，保持经营性现金流为正，持续推进战略落地与降本增效。
	恩捷股份 2025 年上半年预计亏损 8265 万至 10735 万元，主要因锂电池隔离膜毛利率下滑、部分业务亏损及海外布局费用增加。公司核心业务仍具韧性，未

来将持续优化战略。

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。