

电力设备

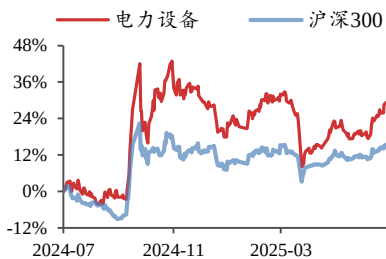
2025 年 07 月 13 日

投资评级：看好（维持）

固态电池行业周报（第五期）：全环节产业化加速，2027 年上车、2030 年规模化节点进一步明确

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《低空经济行业点评（第二十三期）：中国民航局成立通用航空和低空经济工作领导小组，顶层设计强化——行业点评报告》-2025.7.9

《固态电池行业点评（第四期）：上海洗霸拟参竞拍有研稀土硫化锂相关资产，多家公司固态铜箔供应——行业点评报告》-2025.7.9

《低空经济行业周报（第二十二期）：民用航空法修订案二审，亿航在印尼完成首次无人驾驶载人飞行——行业周报》-2025.6.29

殷晟路（分析师）

yinshenglu@kysec.cn

证书编号：S0790522080001

● 全环节产业化加速，2027 年上车测试/2030 年规模化应用的时间节点进一步明确

（1）正极材料&电解质：7 月 7 日，三祥新材表示锆基卤化物材料目前已向下游电池企业小批量供货。7 月 4 日，容百集团仙桃基地 6000 吨钠电聚阴离子正极材料建设项目开工。7 月 8-9 日，冯道言博士指出，容百固态正极材料将于 2027 年实现小规模上车测试，2030 年实现全固态体系的上车规模化应用。（2）集流体：嘉元科技：7 月 8 日，公司表示 2025 年预计实现总产能达 13 万吨以上，产量和销量均突破 9 万吨，其中，固态电池铜箔出货量预计为 100 吨左右，约占公司整体出货量的 1%。宝明科技：7 月 8 日，公司表示第三代微孔复合铜箔产品已在动力、储能、消费类领域客户实现量产导入，第四代复合铜箔已送样测试。（3）电池：7 月 6 日，天鹏电源宣布计划到 2027 年量产能量密度 500Wh/kg 以上全固态电池，采用适配圆柱电芯的复合固态电解质（硫化物+聚合物）。7 月 9 日，豪鹏科技已完成高安全性半固态电池的验证，并已接客户批量订单。7 月 10 日，欣旺达确认计划 2026 年推出第一代全固态电池产品，并将在 2027 年推出第二代产品。

（4）设备：7 月 8 日，均普智能与恩力动力达成战略合作，合作范围包括固态电池及相关电池包（Pack）产线等。7 月 8 日，星云股份表示自主研发生产的固态电池智能化生产线顺利完成向国内某知名客户交付验收。我们认为当前固态电池正逐步从实验室阶段到量产验证阶段发展，预计 2025 年底小批量装车试验，2026-2027 年普遍装车试验，此外，低空、机器人、AI 等新兴应用场景打开固态电池市场空间，产业化落地有望提速。建议关注固态电池板块后续的行情表现，推荐标的宁德时代，受益标的：（1）设备：纳科诺尔、宏工科技、先导智能等；（2）电池：国轩高科、珠海冠宇、普利特、冠盛股份、鹏辉能源等；（3）正极及电解质：厦钨新能、容百科技、海辰药业等；（4）导电剂：天奈科技；（5）电解质复合膜：长阳科技、星源材质、恩捷股份等；（6）硅碳负极：璞泰来、上海洗霸等；（7）金属锂负极：道氏技术、赣锋锂业、天铁科技、英联股份、胜利精密。（8）集流体：远航精密、诺德股份、德福科技、嘉元科技、中一科技等；（9）铝塑膜：紫江企业、海顺新材、明冠新材、道明光学。

● 本周板块行情：导电剂环节领涨，成交额同比缩量 13.8%

7 月 7 日-7 月 11 日，固态电池指数+0.7%，2025 年累计+19.0%，相对沪深 300 指数+16.9%。统计范围内的固态电池相关标的平均-0.8%，导电剂（+1.7%）、电池（+0.5%）环节上涨。涨幅前五标的：普利特（+11.4%）、永太科技（+8.3%）、上海洗霸（+8.0%）、东方锆业（+5.1%）、星云股份（+5.0%）；跌幅前五标的：宝明科技（-13.6%）、华盛锂电（-10.8%）、海辰药业（-9.9%）、信宇人（-6.3%）、宏工科技（-6.0%）。

● 风险提示：技术研发不及预期，产业落地进展不及预期，下游需求不及预期。

目 录

1、 本周板块回顾：导电剂环节领涨，全环节产业化推进.....	3
1.1、 本周板块涨跌幅：固态电池指数上涨+0.7%，成交额较上周-13.8%，导电剂环节涨幅靠前.....	3
1.2、 周观点：全环节产业化加速，2027 上车测试/2030 年规模化应用的时间节点进一步明确.....	5
2、 行业动态：西安交大科研团队在全固态电池领域取得新进展， 中能建半固态锂电池+钠电池混合储能发布招标.....	7
2.1、 天鹏电源：350Wh/Kg 固态圆柱电池量产在即.....	7
2.2、 ACMI 2025（第四届）电解液创新发展论坛暨固态电池研讨会.....	7
2.3、 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.....	7
2.4、 西安交大科研团队在全固态电池领域取得新进展.....	7
2.5、 中能建半固态锂电池+钠电池混合储能发布招标.....	8
3、 个股动态：三祥新材锆基卤化物材料已向下游小批量供货，嘉元科技预计 2025 年固态铜箔出货达 100 吨.....	9
3.1、 三祥新材：锆基卤化物材料已向下游电池企业小批量供货.....	9
3.2、 嘉元科技：2025 年铜箔产销量预计均破 9 万吨 固态电池铜箔预计约 100 吨.....	9
3.3、 豪鹏科技：已完成高安全性半固态电池验证，并接客户订单，智能穿戴场景的全固态产品已转入原型设计...9	9
3.4、 均普智能：与恩力动力达成战略合作，共拓固态电池产业化.....	9
3.5、 欣旺达：2026 年量产全固态电池，2027 年推出第二代产品.....	9
3.6、 星云股份：固态电池智能化产线交付，技术实力再获客户认可.....	10
3.7、 容百科技：仙桃基地 6000 吨钠电聚阴离子正极项目开工，固态正极材料目标 2030 年规模化装车.....	10
3.8、 德尔股份：固态电池获联合国 UN38.3 认证.....	10
3.9、 西高院：将拥有储能电池/动力电池（含固态电池）检测能力.....	10
3.10、 宝明科技：第三代微孔复合铜箔产品已送样测试.....	11
4、 风险提示.....	12

图表目录

图 1： Wind 固态电池指数（8841671.WI）本周+0.7%.....	3
图 2： 导电剂、电池环节上涨，集流体环节跌幅靠前.....	3
图 3： 普利特、永太科技、上海洗霸等表现出色.....	4
图 4： 宝明科技、华盛锂电、海辰药业、信宇人跌幅靠前.....	4
图 5： 固态电池相关标的本周平均-0.8%.....	6
表 1： 豪鹏科技、上海洗霸等本周发布业绩预告.....	4

1、本周板块回顾：导电剂环节领涨，全环节产业化推进

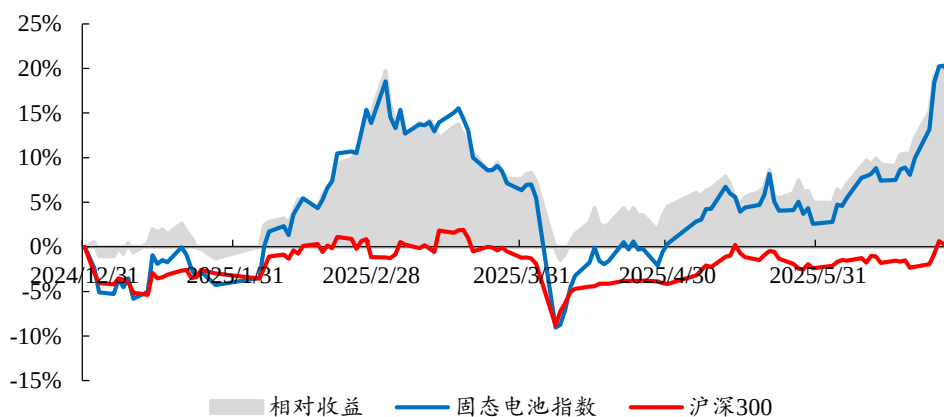
1.1、本周板块涨跌幅：固态电池指数上涨+0.7%，成交额较上周-13.8%，导电剂环节涨幅靠前

近七日股价复盘：

指数方面，7月7日-7月11日 Wind 固态电池指数（8841671.WI）+0.7%，若以2024年12月31日为基准，指数累计+19.0%，同期沪深300指数+2.0%。我们统计范围内的固态电池相关标的平均-0.8%（上周为-1.1%）。

成交额方面，日均交易额为344亿元，相较上周-13.8%，成交量同比下滑。

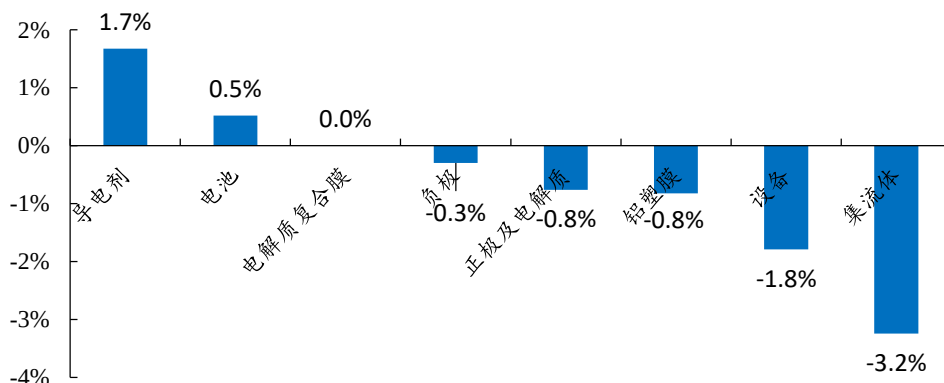
图1：Wind 固态电池指数（8841671.WI）本周+0.7%



数据来源：Wind、开源证券研究所；涨跌幅计算以2024.12.31为基准

分环节来看，导电剂环节（+1.7%）、电池环节（+0.5%）上涨，集流体（-3.2%）、设备（-1.8%）跌幅靠前。

图2：导电剂、电池环节上涨，集流体环节跌幅靠前

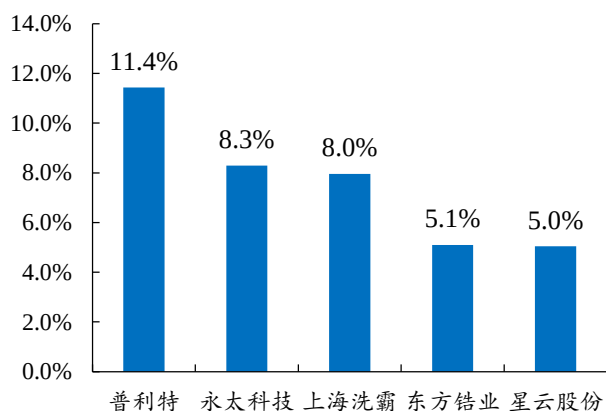


数据来源：Wind、开源证券研究所

个股方面，涨幅前五标的分别为普利特（+11.4%）、永太科技（+8.3%）、上海洗霸（+8.0%）、东方锆业（+5.1%）、星云股份（+5.0%）；跌幅前五标的分别为

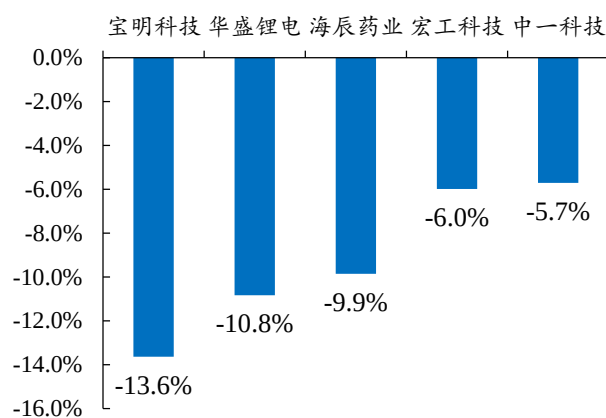
宝明科技 (-13.6%)、华盛锂电 (-10.8%)、海辰药业 (-9.9%)、信宇人 (-6.3%)、宏工科技 (-6.0%)。

图3：普利特、永太科技、上海洗霸等表现出色



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：宝明科技、华盛锂电、海辰药业、信宇人跌幅靠前



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周统计标的池内多家公司发布业绩预告：

表1：豪鹏科技、上海洗霸等本周发布业绩预告

代码	标的	预告发布时间	营业收入（亿元）	同比	归母净利润（亿元）	同比
001283.SZ	豪鹏科技	2025-07-09	26.80~28.00	15.72%~20.90%	0.90~1.02	228.03%~271.77%
601238.SH	广汽集团	2025-07-12			-18.2~-26.00	
603200.SH	上海洗霸	2025-07-11			0.99~1.18	136.47%~181.85%
002812.SZ	恩捷股份	2025-07-10	-0.83~-1.07			
002846.SZ	英联股份	2025-07-08	10.7~11.3	9.85%~16.01%		
002741.SZ	光华科技	2025-07-11			0.51~0.58	375.05%~440.26%

资料来源：Wind、开源证券研究所

1.2、周观点：全环节产业化加速，2027 上车测试/2030 年规模化应用的时间节点进一步明确

(1) 固态电解质：7 月 7 日，三祥新材表示锆基卤化物材料目前已向下游电池企业小批量供货。

(2) 正极材料：7 月 4 日，容百集团仙桃基地 6000 吨钠电聚阴离子正极材料建设项目开工，项目首创“原料处理-成品烧结”全流程一体化工艺，生产效率可提升 20% 以上。7 月 8-9 日，冯道言博士指出，容百固态正极材料将于 2027 年实现小规模上车测试，2030 年实现全固态体系的上车规模化应用。

(3) 集流体：

- **嘉元科技：**7 月 8 日，公司表示已建成六个生产基地，规划产能约 25 万吨，2025 年预计实现总产能达 13 万吨以上，产量和销量均突破 9 万吨，其中，固态电池铜箔出货量预计为 100 吨左右，约占公司整体出货量的 1%。
- **宝明科技：**7 月 8 日，公司表示第三代微孔复合铜箔产品能更好的吸收硅碳负极及固态电池因膨胀和收缩而产生的应力，表现出更好的循环寿命和容量保持率，在未来硅碳负极及固态电池的应用上具有较强的竞争优势。已在动力、储能、消费类领域客户实现量产导入，第四代复合铜箔产品已送样给客户测试。

(4) 电池：7 月 6 日，江苏天鹏电源有限公司宣布其可量产 350Wh/Kg 固态圆柱电池全球首发，计划到 2027 年量产能量密度 500Wh/kg 以上全固态电池，采用适配圆柱电芯的复合固态电解质（硫化物+聚合物）。7 月 9 日，豪鹏科技已完成高安全性半固态电池的验证，并已接客户批量订单。7 月 10 日，欣旺达确认计划 2026 年推出第一代全固态电池产品，并将在 2027 年推出第二代产品。

(5) 设备：7 月 8 日，均普智能与恩力动力达成战略合作，聚焦新技术联合研发及供应链协同两大核心领域开展全面合作。合作范围包括固态电池及相关电池包（Pack）产线；美国电池包代工等。7 月 8 日，星云股份表示自主研发生产的固态电池智能化生产线顺利完成向国内某知名客户交付验收。

我们认为当前固态电池正逐步从实验室阶段到量产验证阶段发展，预计 2025 年底小批量装车试验，2026-2027 年普遍装车试验，此外，低空、机器人、AI 等新兴应用场景打开固态电池市场空间，产业化落地有望提速。建议关注固态电池板块后续的行市表现，推荐标的宁德时代，受益标的：（1）设备：纳科诺尔、宏工科技、先导智能等；（2）电池：国轩高科、珠海冠宇、普利特、冠盛股份、鹏辉能源等；（3）正极及电解质：厦钨新能、容百科技、海辰药业等；（4）导电剂：天奈科技；（5）电解质复合膜：长阳科技、星源材质、恩捷股份等；（6）硅碳负极：璞泰来、上海洗霸等；（7）金属锂负极：道氏技术、赣锋锂业、天铁科技、英联股份、胜利精密。

（8）集流体：远航精密、诺德股份、德福科技、嘉元科技、中一科技等；（9）铝塑膜：紫江企业、海顺新材、明冠新材、道明光学。

图5：固态电池相关标的本周平均-0.8%

所属板块	产业链环节	代码	标的	市值 (亿元)	本周	涨跌幅 本月	本年
电池	储能	002324.SZ	普利特	129	11.4%	9.1%	22.3%
正极及电解质	锂溶剂	002326.SZ	永太科技	123	8.3%	3.5%	49.0%
负极	硅基负极	603200.SH	上海洗霸	90	8.0%	9.7%	112.4%
正极及电解质	氧化物	002167.SZ	东方锆业	86	5.1%	0.0%	51.6%
设备	电池检测	300648.SZ	星云股份	60	5.0%	-0.5%	49.6%
正极及电解质	硫化锂	600206.SH	有研新材	166	4.0%	2.3%	25.5%
铝塑膜	铝塑膜	600210.SH	紫江企业	105	2.7%	1.0%	4.4%
正极及电解质	高镍、富锂锰基正极	688779.SH	五矿新能	104	2.7%	-0.6%	1.7%
正极及电解质	高镍、超高镍、富锂锰基正极	002340.SZ	格林美	331	2.4%	2.7%	-0.1%
电池	动力	300750.SZ	宁德时代	11955	2.1%	7.6%	4.6%
导电剂	单臂碳管、硅碳负极	688116.SH	天奈科技	161	2.0%	-4.2%	13.4%
电池	动力	300014.SZ	亿纬锂能	921	1.9%	-1.7%	-2.6%
铝塑膜	铝塑膜	688560.SH	明冠新材	30	1.8%	-2.1%	16.1%
电池	动力	603527.SH	众源新材	36	1.6%	3.7%	19.4%
电解质复合膜	固态/半固态电解质膜	688299.SH	长阳科技	54	1.4%	-4.7%	28.2%
导电剂	单臂碳管、硅碳负极	300409.SZ	道氏技术	124	1.3%	-6.5%	17.9%
负极	碳硅负极	603026.SH	石大胜华	74	0.8%	-2.0%	4.4%
集流体	铜箔	301511.SZ	德福科技	155	0.8%	18.8%	95.9%
电池	动力	301238.SZ	瑞泰新材	137	0.8%	-3.0%	19.8%
正极及电解质	氧化物、硫化物电解质	300073.SZ	当升科技	232	0.6%	-3.0%	6.2%
设备	分容化成	688006.SH	杭可科技	116	0.6%	-1.2%	8.5%
电池	储能、3C数码	300438.SZ	鹏辉能源	133	0.5%	-4.2%	-5.9%
正极及电解质	卤化物	603663.SH	三祥新材	106	0.4%	-4.8%	57.2%
电池	二轮车、3C数码	300484.SZ	蓝海华腾	44	0.4%	-4.3%	4.4%
电池	动力	002460.SZ	赣锋锂业	556	0.4%	2.1%	-1.5%
电池	动力	601238.SH	广汽集团	557	0.4%	0.8%	-18.9%
负极	硅碳负极、锂金属负极等	300035.SZ	中科电气	114	0.4%	-1.9%	12.7%
电池	储能	300068.SZ	南都电源	136	0.3%	-4.8%	-6.1%
电池	动力	688567.SH	孚能科技	169	0.3%	-4.6%	19.3%
集流体	铜箔	688388.SH	嘉元科技	90	0.3%	5.1%	43.2%
铝塑膜	铝塑膜	002632.SZ	道明光学	57	0.1%	-2.3%	3.7%
电池	二轮车、3C数码	300694.SZ	鑫湖股份	30	0.1%	-5.9%	-11.7%
设备	全固态生产线	300450.SZ	先导智能	375	0.0%	-3.3%	20.0%
铝塑膜	铝塑膜	0	ST威尔	0	0.0%	0.0%	0.0%
设备	极片制浆绝缘设备	688170.SH	德龙激光	27	-0.1%	4.0%	16.6%
负极	电解质复合膜、锂负极及设备、硅碳负极	603659.SH	璞泰来	392	-0.2%	-2.4%	16.4%
设备	辊压设备	300619.SZ	金银河	45	-0.2%	-8.0%	40.1%
负极	固态电解质、硅碳负极	835185.BJ	贝特瑞	254	-0.4%	-3.5%	16.7%
电解质复合膜	半固态电池隔膜	300568.SZ	星源材质	162	-0.5%	-5.0%	23.9%
电池	3C数码、动力	688772.SH	珠海冠宇	155	-0.5%	-4.2%	-13.0%
正极及电解质	硫化锂	002759.SZ	天际股份	46	-0.7%	-8.8%	4.6%
正极及电解质	硫化锂	002709.SZ	天赐材料	354	-0.7%	1.9%	-5.8%
设备	干法制模复合一体机	301325.SZ	曼恩斯特	87	-0.8%	-3.4%	11.1%
设备	硫化物固态电池整线	688499.SH	利元亨	66	-0.9%	-5.6%	75.6%
电解质复合膜	硫化物电解质膜、硫化锂	002812.SZ	恩捷股份	277	-0.9%	-2.5%	-10.7%
设备	固态电池模具	603032.SH	德新科技	39	-1.0%	-4.1%	25.4%
设备	干法搅拌设备	300457.SZ	赢合科技	135	-1.0%	-9.7%	8.5%
负极	硅基负极	001301.SZ	尚太科技	128	-1.1%	0.3%	-27.6%
集流体	镍带	833914.BJ	远航精密	29	-1.2%	-5.7%	81.1%
电池	动力	002074.SZ	国轩高科	547	-1.2%	-6.7%	42.6%
集流体	铜箔	002426.SZ	胜利精密	105	-1.3%	-8.6%	15.7%
正极及电解质	硫化锂	688778.SH	厦钨新能	231	-1.4%	-1.2%	21.1%
设备	干法电极压延设备	003043.SZ	华亚智能	57	-1.5%	-2.9%	44.0%
设备	固态电池整线设备	688559.SH	海目星	76	-1.7%	-6.2%	-10.3%
正极及电解质	超高镍三元正极	688005.SH	容百科技	158	-1.8%	-1.2%	5.5%
集流体	铜箔	600110.SH	诺德股份	101	-2.0%	-16.7%	45.5%
电池	二轮车、3C数码	002882.SZ	金龙羽	144	-2.0%	-15.8%	109.4%
正极及电解质	聚合物、氧化物、硫化物	301292.SZ	海科新源	46	-2.1%	-9.4%	56.5%
正极及电解质	COFs材料	300905.SZ	宝丽迪	53	-2.1%	-6.4%	16.1%
电池	二轮车、3C数码	603031.SH	安孚科技	62	-2.6%	-1.3%	3.1%
负极	金属锂负极	300587.SZ	天铁科技	92	-3.2%	-1.7%	61.5%
正极及电解质	干法电极设备、三元正极	300340.SZ	科恒股份	49	-3.3%	-18.7%	86.0%
负极	金属锂负极	002846.SZ	英联股份	66	-3.3%	-21.5%	90.5%
负极	碳硅负极	300890.SZ	翔丰华	36	-3.3%	-8.0%	-0.6%
正极及电解质	硫化锂	002741.SZ	光华科技	90	-3.7%	-8.3%	17.1%
铝塑膜	铝塑膜	301565.SZ	中仑新材	92	-4.4%	-17.0%	7.1%
设备	激光设备	688518.SH	联赢激光	68	-4.8%	-2.4%	26.9%
设备	干法辊压设备	688155.SH	先惠技术	60	-4.9%	-7.2%	27.2%
电池	储能、3C数码	605088.SH	冠盛股份	68	-5.1%	-6.9%	43.2%
铝塑膜	铝塑膜	300501.SZ	海顺新材	32	-5.1%	-11.8%	27.3%
设备	干法辊压一体机	832522.BJ	纳科诺尔	73	-5.2%	-8.4%	29.1%
集流体	铜箔	301150.SZ	中一科技	54	-5.7%	7.1%	38.0%
设备	物料混合和匀浆设备	301662.SZ	宏工科技	87	-6.0%	3.2%	0.0%
设备	干法辊压设备、卤化物	688573.SH	信宇人	28	-6.3%	-16.9%	84.5%
正极及电解质	硫化锂	300584.SZ	海辰药业	42	-9.9%	-11.2%	74.7%
正极及电解质	硫化锂	688353.SH	华盛锂电	51	-10.8%	-2.4%	38.1%
集流体	铜箔	002992.SZ	宝明科技	109	-13.6%	-5.9%	-4.3%

数据来源：Wind、开源证券研究所；数据截至7月11日

2、行业动态：西安交大科研团队在全固态电池领域取得新进展，中能建半固态锂电池+钠电池混合储能发布招标

2.1、天鹏电源：350Wh/Kg 固态圆柱电池量产在即

7月6日，江苏天鹏电源有限公司宣布，其可量产 350Wh/Kg 固态圆柱电池全球首发，主要应用于包括具身机器人、低空飞行器、e-Bike 等终端领域。据悉，此次发布的固态 60HES 体系电芯，采用了颠覆性材料与结构设计：正极采用了自主研发的超高镍三元材料（NCMA Ni93），负极应用了低膨胀硅碳负极（SiC），赋能电池实现更高容量和能量密度。量产验证目前正在进行中，预计将于 2025 年年底全面完成，届时将正式从中试线迈向全球市场。目前，天鹏电源正在进行下一代固态电池的研发，计划到 2027 年量产能量密度 500Wh/kg 以上全固态电池，采用适配圆柱电芯的复合固态电解质（硫化物+聚合物）。

2.2、ACMI 2025（第四届）电解液创新发展论坛暨固态电池研讨会

为凝聚产业链创新合力，推动电解液材料体系革新与固态电池产业化落地，国化新材料研究院联合浙江大学衢州研究院于 7 月 9-11 日在衢州举办“ACMI 2025（第四届）电解液创新发展论坛暨固态电池研讨会”。本届论坛以“电解革新·固态破局·生态重构”为主题，旨在加快电解液与固态电池整体产业持续创新升级，推动行业绿色健康可持续发展。

2.3、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

7月9日，由鑫椤资讯主办的 2025（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隆重举行。本届论坛聚焦固态电池技术前沿突破与产业化应用实践，吸引了来自学术界、产业链企业及行业机构的专家学者、企业代表等多方力量齐聚，围绕技术迭代、市场前景与产业协同等核心议题展开深度交流。

2.4、西安交大科研团队在全固态电池领域取得新进展

7月10日，《硅基负极中可逆的纳米晶相转变促进了全固态电池的稳定运行》发表于国际权威期刊《纳米快报》（Nano Letters）。文章以相关研究成果为题。西安交通大学宋江选教授团队针对硅负极固有的锂离子/电子导电性，且在锂化/脱锂过程中产生剧烈的体积变化，容易引发电极结构崩塌，严重制约了其倍率性能和循环寿命的挑战，提出一种具有可逆纳米晶相转变特性的低成本、高导电、高稳定性 **ZnSi12P3 新型硅基负极材料**。该材料在锂化过程中经电化学驱动可原位转化为 Li15Si4、LiZn 和 Li3P 纳米晶相，脱锂后可逆转变回原始的 ZnSi12P3 结构，从而有效缓解体积膨胀带来的应力并保持电极结构稳定性。该负极材料展现出高达 2669 mAh/g 的可逆比容量，并在与高镍三元正极匹配后，于 3C 高倍率条件下实现了超过 3000 次稳定循环。

2.5、中能建半固态锂电池+钠电池混合储能发布招标

7月7日,中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司发布2则广东华电汕尾大容量高安全的半固态锂电池+钠电池混合储能招标公告,该项目位于广东汕尾陆丰市。合计采购规模为200MW/400MWh。其中半固态磷酸铁锂电池,高压级联全液冷储能系统195MW/390MWh;钠离子电池,低压组串式储能系统5MW/10MWh。

其一采购50MW/100MWh全液冷级联型半固态磷酸铁锂储能系统1套、5MW/10MWh低压钠离子储能系统1套和储能智能调控及运维一体化系统1套;接受联合体投标。其二采购145MW/290MWh高压级联半固态磷酸铁锂储能系统。不接受联合体投标。

3、个股动态：三祥新材锆基卤化物材料已向下游小批量供货，嘉元科技预计 2025 年固态铜箔出货达 100 吨

3.1、三祥新材：锆基卤化物材料已向下游电池企业小批量供货

7 月 7 日，三祥新材表示，公司锆基卤化物材料目前已向下游电池企业小批量供货，公司已与宁德时代等企业共同成立合资公司，开展镁铝合金轻量化业务。

3.2、嘉元科技：2025 年铜箔产销量预计均破 9 万吨 固态电池铜箔预计约 100 吨

7 月 8 日，嘉元科技在线上交流活动中介绍，公司已建成六个生产基地，规划产能约 25 万吨，目前年产能达 12 万吨以上，位居国内铜箔企业产能规模前列。目前，公司产能利用率超 90%，随着三季度订单量的提升，公司的产能利用率相应逐步提升。公司 2025 年预计实现总产能达 13 万吨以上，产量和销量均突破 9 万吨。

此外，2025 年公司固态电池铜箔出货量预计为 100 吨左右，约占公司整体出货量的 1%。此外，除批量供货与测试送样客户外，公司还与多家客户达成战略协议，共同开发下一代固态电池用铜箔产品。

3.3、豪鹏科技：已完成高安全性半固态电池验证，并接客户订单，智能穿戴场景的全固态产品已转入原型设计

7 月 9 日，公司表示，已完成高安全性半固态电池的验证，并已接客户批量订单，积极抢占电源设备安全性升级窗口机遇。同时，公司针对智能穿戴类场景的全固态产品已转入原型设计，并在有序推进与客户的交流和送样验证工作。

3.4、均普智能：与恩力动力达成战略合作，共拓固态电池产业化

7 月 8 日，宁波均普智能制造股份有限公司通过官方公众号发布消息称，近日公司与北京恩力动力技术有限公司正式签署战略合作谅解备忘录，双方将围绕固态电池等领域，建立深度战略合作伙伴关系，共同把握全球新能源产业升级机遇，并加速全球市场的开拓以及在人形机器人、低空经济等前沿领域的应用。

根据协议内容，双方将充分发挥各自在先进制造与核心电池技术上的优势资源，聚焦新技术联合研发及供应链协同两大核心领域开展全面合作。合作范围包括固态电池及相关电池包（Pack）产线；美国电池包代工等，同时双方将共同推进固态电池产品及解决方案的全球化布局。

3.5、欣旺达：2026 年量产全固态电池，2027 年推出第二代产品

7 月 10 日，欣旺达表示，公司计划 2026 年推出第一代全固态电池产品，并将在 2027 年推出第二代产品。

3.6、星云股份：固态电池智能化产线交付，技术实力再获客户认可

7月8日，公司官网发文表示，自主研发生产的固态电池智能化生产线顺利完成后向国内某知名客户交付验收。该固态电池智能化生产线根据客户的生产需求、产品的工艺路线“量身定制”，帮助客户打通固态电池电芯-模组-PACK各阶段及固态电池检测等智能化工艺生产环节。该产线的交付，标志着星云股份在打造“量产级”固态电池智能制造装备，全面助力固态电池量产发展进程中迈出了关键一步。

3.7、容百科技：仙桃基地 6000 吨钠电聚阴离子正极项目开工，固态正极材料目标 2030 年规模化装车

7月4日，容百集团仙桃基地 6000 吨钠电聚阴离子正极材料建设项目开工仪式在湖北仙桃隆重举行。该项目依托集团自主研发的钠电材料创新技术体系，产品能量密度与循环寿命等关键指标已达到国际领先水平。同时，项目首创“原料处理-成品烧结”全流程一体化工艺，生产效率可提升 20% 以上。产线建成将是国内钠电领域最先进的正极材料生产线。

7月8日-9日，锂电产业研究咨询与品牌机构高工锂电举办的 2025 高工新能源新材料产业大会圆满举行。大会中，冯道言博士指出容百科技在固态正极材料开发方面的明确规划。2025 年，将配合电芯端完成电芯成品样验证，材料端同步定型，目标容量为 225mAh/g，对应实现循环寿命 1000 次。到 2026 年，公司固态正极材料将进入电芯定型阶段，协助车企启动 C 样验证，容量保持 225mAh/g，实现循环寿命提升至 1500 次。在 2027 年，将开展整车匹配验证，全固态电池实现小规模上车，容量提升至 230mAh/g，循环寿命维持在 1500 次。2030 年，将实现全固态体系的上车规模化应用。

3.8、德尔股份：固态电池获联合国 UN38.3 认证

7月8日，德尔股份官方发布消息称，公司固态电池成功通过联合国 UN38.3 标准认证，同时完成海运、空运危险性鉴别，标志其固态电池在安全性、可靠性方面达到国际一流水平，也标志着该公司固态电池具备向全球客户交付的资质。

UN38.3 认证是联合国针对危险品运输专门制定的一项重要标准，是国际上广泛认可的锂电池运输安全标准，UN38.3 认证通过需经过八项严格测试：高度模拟实验、热冲击测试、振动测试、冲击测试、外部短路测试、碰撞测试、过充电测试、强制放电测试，其核心目的在于确保锂电池在航空、海运、陆运等各类运输方式下的安全性，最大程度降低运输途中因电池引发的安全隐患。

3.9、西高院：将拥有储能电池/动力电池（含固态电池）检测能力

7月8日，西高院表示，固态电池领域，待相关在建项目完成后，公司将拥有电化学储能电池、新能源汽车动力蓄电池（含固态电池）的检测能力，后续公司将持续加强技术积累、拓宽检测服务的应用领域。

3.10、宝明科技：第三代微孔复合铜箔产品已送样测试

7月8日，明宝科技表示，第三代微孔结构PP复合铜箔具有低面阻、免辊焊、强吸收应力特点的，目前材料利用率约为90%。公司产品已在动力、储能、消费类领域客户实现量产导入，进展顺利。公司复合铜箔产品毛利率良好。公司复合铜箔在价格上相比电解铜箔具有一定优势，并会根据客户订单量给予不同价格优惠。

应用前景上，公司第三代微孔复合铜箔产品能更好的吸收硅碳负极及固态电池因膨胀和收缩而产生的应力，表现出更好的循环寿命和容量保持率，在未来硅碳负极及固态电池的应用上具有较强的竞争优势。技术发展方向上，公司开发出第四代复合铜箔，通过微结构创新，可提高锂电池快充性能，减少锂枝晶生成，提升安全性能，目前产品已送样给客户测试。

4、风险提示

技术研发不及预期，产业落地进展不及预期，下游应用场景需求不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn