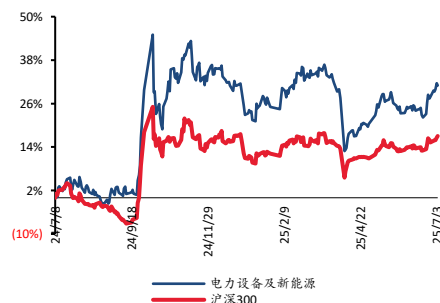


电力设备及新能源

新能源+AI 周报（第 15 期 20250629-20250705）：重视新能源供给侧的进化

■ 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 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：重视新能源供给侧的进化

重视反“内卷”、下游创新带来的供给侧进化，锂电、光伏等产业链有望逐步确认大周期底部，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、下游格局持续进化，小米、华为等生态有望带动宁德时代等龙头向上。1) 宁德时代与问界合作，在赛力斯超级工厂采用“厂中厂”模式投产 CTP2.0 电池包产线，缩短交付周期，深化技术协同。2) 小米 YU7 上市后大定火爆超预期，体现出新能源汽车消费逻辑的深刻变革：汽车从传统工业品转向情绪价值与智能体验并重的新消费品。3) 宁德时代洛阳基地建设加速，一期产值破 92 亿元，二期 9 月投产，三期主体施工，四期即将开工；小米 YU7 汽车动力总成在此生产。

2、锂电景气度预期向好，重视高端产品和固态新技术，富临精工等受益。1) 预计 7 月锂电排产同环比增长，电池排产超 130GWh，同比增长近 40%。2) 近期，富临精工与川发龙蟒拟共同投资设立合资公司，在绵竹市新建 10 万吨/年高压密磷酸铁锂项目、10 万吨/年磷酸二氢锂前驱体项目及 10 万吨/年草酸亚铁项目。3) 恩捷股份在云南玉溪推进千吨级硫化物固态电解质中试及产业化项目，三期规划产能达 1000 吨。

3、重视在海外市场有优势的龙头，亿纬锂能等受益。1) 近期，亿纬锂能拟在马来西亚投资不超 86.54 亿元建设新型储能项目。2) 近期，德福科技拟收购卢森堡铜箔 100% 股权(标的为全球高端 IT 铜箔龙头，产品用于 AI 服务器等)。3) 星源材质马来西亚工厂建成，打造 20 亿 m²隔膜产能并构建独立海外定价体系。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、光伏“内卷”有望破局，供给侧优化有望带动行业走出大底部，协鑫科技、爱旭股份、隆基等受益。1) 近期人民日报点名光伏存在产能过剩、恶性竞争的“内卷”问题，将多举措整治。2) 近期中央财经委员会进一步强调依法治理企业低价无序竞争、推动落后产能退出。3) 近期光伏玻璃头部企业计划从 7 月开始减产 30%。

2、光储平价后，储能的入口价值将提升，海博思创等受益。海博思创通过“储能+X”理念，将储能系统与农业、矿山、数据中心和油气等

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

行业深度融合；同时，公司从系统交付商向平台组织者转型，构建模块化产品结构和基于 SaaS 的收益模式，并通过“海博云”平台构建系统级壁垒。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

- 1、可控核聚变进入加速导入期，精达股份、爱科赛博等受益。近期谷歌与 CFS 达成协议，将在 2030 年代初从首座商业聚变电厂 ARC 采购 200MW 电力，推动核聚变商业化进程。
- 2、海风受益于海洋经济高质量发展，东方电缆、运达股份、海力风电等受益。近期中央财经委会议强调推动海洋经济高质量发展，提出规范有序建设海上风电，加强海洋科技自主创新，深度参与全球海洋治理。

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：过去一周锂辉石精矿价格上涨	5
二、 行业新闻跟踪	9
新能源+AI:人民日报点名光伏，将多举措整治	9
三、 公司新闻跟踪	14
新能源+AI：豪鹏科技发布员工持股计划	14
四、 风险提示	15

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： 三元前驱体价格微调	8
图表 4： 磷酸铁锂正极价格上涨	8
图表 5： 人造石墨价格环比持平	8
图表 6： 隔膜价格环比微调	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： 镍盐价格环比微调	9

一、 产业链价格

新能源汽车：过去一周锂辉石精矿价格上涨

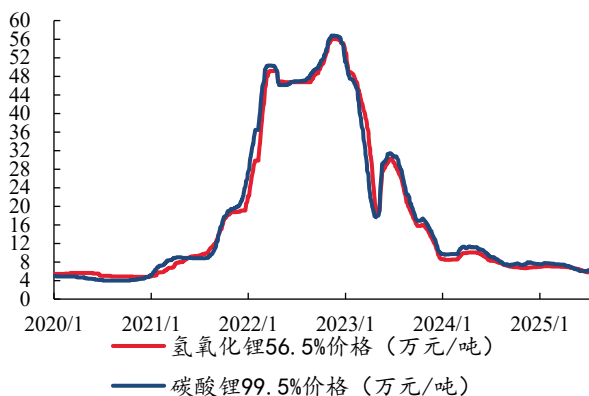
品名	单位	2025/7/4	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至 今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	11.350	0.100	0.89%	1.200	11.82%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	12.500	0.100	0.81%	1.200	10.62%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	11.100	0.100	0.91%	1.200	12.12%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	10.450	0.100	0.97%	1.050	11.17%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	12.650	-0.100	-0.78%	0.550	4.55%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.450	-0.100	-0.69%	0.200	1.40%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	14.650	-0.100	-0.68%	0.200	1.38%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.045	0.015	0.50%	-0.320	-9.51%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.150	-0.050	-1.56%	-0.200	-5.97%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.000	-0.050	-1.64%	-0.200	-6.25%
锰酸锂（低容量）	万元/吨	2.700	-0.050	-1.82%	-0.200	-6.90%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	21.250	0.500	2.41%	7.600	55.68%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	7.750	0.050	0.65%	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	25.100	-0.500	-1.95%	7.950	46.36%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	4.900	0.125	2.62%	2.220	82.84%
电解镍（1#）	万元/吨	12.240	0.255	2.13%	-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	2.750	-0.025	-0.90%	0.120	4.56%
氢氧化锂（56.5%粗颗粒）	万元/吨	5.780	-0.080	-1.37%	-1.225	-17.49%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	6.190	0.150	2.48%	-1.400	-18.45%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	5.945	0.150	2.59%	-1.230	-17.14%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨 (CIF)	645.000	35.000	5.74%	-165.000	-20.37%
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	-0.010	-0.67%	-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	1.935	0.000	0.00%	-0.075	-3.73%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.195	0.000	0.00%	-0.060	-4.78%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.780	0.000	0.00%	-0.070	-3.78%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.050	-0.120	-2.32%	-1.200	-19.20%
LiFSI	万元/吨	9.000	-0.175	-1.91%	-1.700	-15.89%
电池级 EMC	万元/吨	0.675	0.000	0.00%	-0.050	-6.90%
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	8.058	0.028	0.35%	0.727	9.92%
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	0.435	0.000	0.00%	-0.010	-2.25%
方形三元（电池包）	元/KWh	715.000	0.000	0.00%	-15.000	-2.05%
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	2.190		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



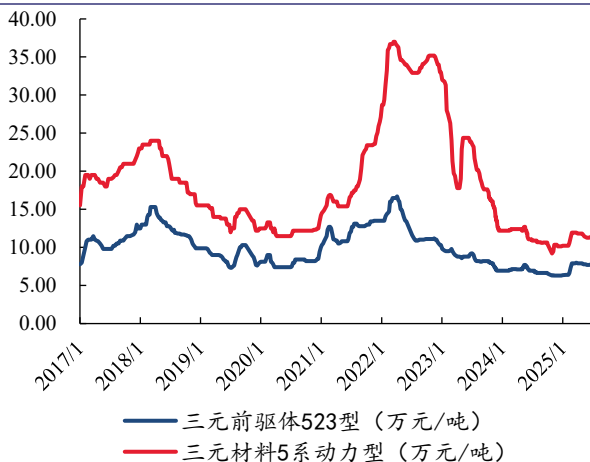
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格微调



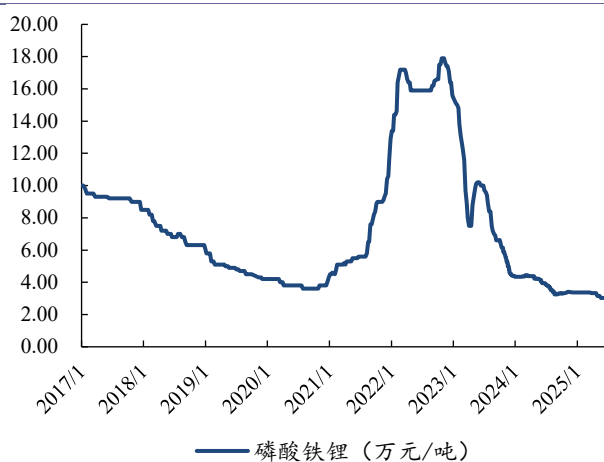
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格微调



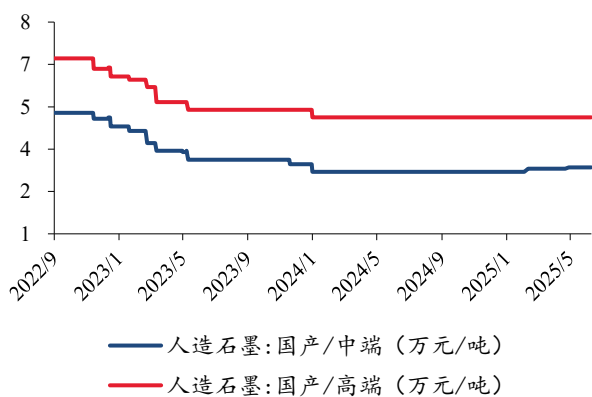
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格上涨



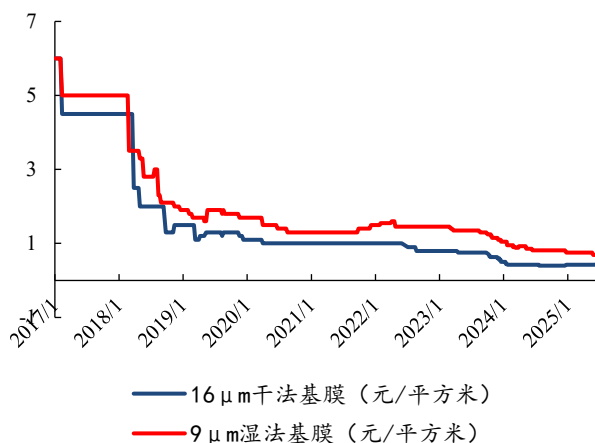
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



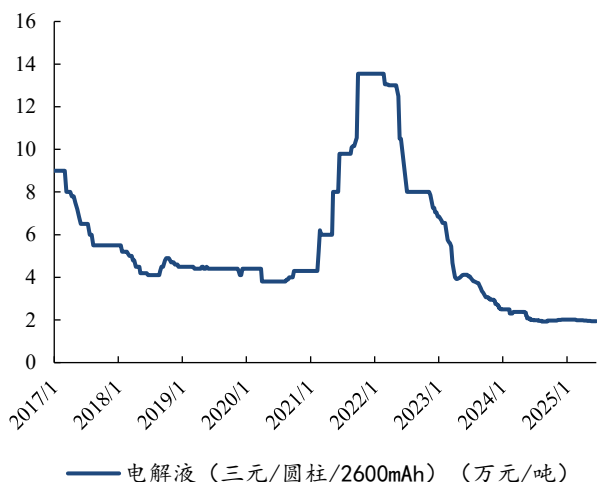
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比微调



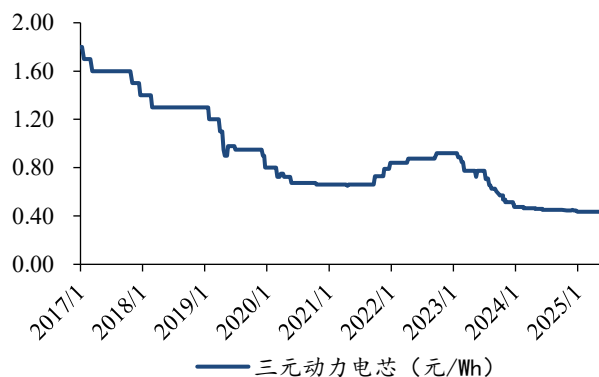
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

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:人民日报点名光伏，将多举措整治

【小米 YU7 闪爆，汽车行业“变天”】小米 YU7 上市后大定火爆超预期，雷军以对标 Model Y、情绪营销和技术自信成功引爆市场，体现出新能源汽车消费逻辑的深刻变革：汽车从传统工业品转向情绪价值与智能体验并重的新消费品，行业加速向智能化、软件化、品牌极化

演进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/sYVlipLZDk-D-q7xU9RdeA>

【星源材质马来西亚工厂建成：20 亿m²产能筑基，独立定价体系剑指海外盈利“黄金赛道”】星源材质马来西亚工厂建成，打造 20 亿m²隔膜产能并构建独立海外定价体系，助力公司盈利能力与全球化布局双提升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WTXNME8onqMyeBXjQ1usLw>

【锂金属固态电池赛道，挤满了抢跑者】锂金属固态电池因高能量密度与安全性潜力正加速产业化，成为全球新能源汽车与无人机等高端应用领域的关键技术突破口。

<https://mp.weixin.qq.com/s/c2SFCXtGa8jHdZ-0yjgekw>

【比女皇报告还炸裂！67 页 AI 深度调研刷屏，全球 LLM 大决战真正开始】Iconiq Capital 发布《2025 年 AI 现状报告》，调研 300 家 AI 公司，聚焦 AI 落地问题，提出七大真问题和五大趋势，强调 AI 从概念走向实战，核心在于产品策略、成本控制、快速试错和人才布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XKHqP-dDlaK0ny8iIJK9aA>

【开售 3 天，小米 AI 眼镜或已售近 5 万台，创中国 AI 智能眼镜最快销售速度】小米 AI 智能眼镜开售 3 天销量近 5 万台，创下中国 AI 智能眼镜最快销售速度。产品热度高，线上多平台销量可观，线下门店备货紧张。用户反馈褒贬不一，性价比高但功能有待优化。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VtInSYM7UFLaLX6wie-cRA>

【在破除“内卷式”竞争中实现高质量发展】文章指出要破除“内卷式”竞争，推动高质量发展，强调深化要素市场化配置改革，政府、行业、企业需协同，以创新和制度引导良性竞争，助力经济向高质量发展迈进。

<https://mp.weixin.qq.com/s/YdBKk5fZg3HRV6yvpEpK-rg>

【宁德时代要上天了！】宁德时代正合作开发民用电动载人飞机项目，应用其凝聚态电池，该电池具航空级安全与质量，能量密度高、安全性强，适用于电动航空市场。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0IQg9mHhRPuhvPr9r8Vwnw>

【十八届高工锂电峰会直击⑤：告别内卷，中国锂电呼唤“共生力”】文章指出，中国锂电产业需摆脱内卷困境，从单点竞争转向系统性价值创造，通过技术突破、智能制造和全球市场布局，实现高质量发展，推动行业共生共长。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dd7Wm15XUIKJdbnGzEzQ3g>

【抵制内卷！头部玻璃企业集体减产 30%！】光伏玻璃行业因供需矛盾和库存积压，头部企业计划从 7 月开始减产 30%。6 月已有部分产能减产，7 月供应量预计降至 45GW 左右，以缓解市场恶性竞争和价格下跌压力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BbcBxEFSZnxu1iJB1wLaWA>

【卷的尽头是崩盘！人民日报点名光伏，将多举措整治！】文章指出光伏、新能源汽车等行业存在产能过剩、恶性竞争的“内卷”问题，分析其成因并提出通过政策规范、依法整治、强化标准引领、企业自律等措施破除内卷，推动高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/bsdhq1dou9L1cVnJEoQssA>

【爆单！2025 上半年中国储能企业订单超 250GWh！】2025 年上半年，中国储能企业订单量超 250GWh，呈现五大趋势：订单规模快速扩张，10GWh 级别订单频现，海外市场需求爆发，

头部企业主导市场，合作方式多样化。储能系统、电芯及材料订单量均大幅增长，行业发展迅猛。

<https://mp.weixin.qq.com/s/LX-pqH3moAQk6RucKMrMIQ>

【广东发布虚拟电厂注册管理、参与电力市场细则】广东发布虚拟电厂参与电力市场细则，明确交易品种、结算方式和运营管理规范，推动虚拟电厂参与电能量、需求响应和辅助服务交易，提升资源配置效率，促进新型电力系统发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/XCB_fcWp6uV74FQUme0VPw

【宁德时代携手问界“厂中厂”扩产“背后”】宁德时代与问界合作，在赛力斯超级工厂采用“厂中厂”模式投产 CTP2.0 电池包产线，缩短交付周期，深化技术协同，助力问界提升生产效率，推动全产业链绿色低碳转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jMVVYwbx1-YxxYMwwJWKfw>

【海外磷酸铁锂电池产能从 0 到 1】文章主要介绍了全球磷酸铁锂电池（LFP）产能的快速发展，特别是海外市场的布局和投产情况。

https://mp.weixin.qq.com/s/mgCJCchGz_-SHjZ3tmpKBw

【2025H1 磷酸铁锂市场盘点：上半年产量 163.2 万吨，同比增长 66.6%】

这篇文章主要介绍了中国在科技创新领域的快速发展，重点提及了人工智能、5G 技术、量子计算等领域的突破。文章强调了中国政府对科技创新的支持政策，以及企业在研发投入上的增长，展示了中国在全球科技竞争中的崛起态势和未来潜力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mAxI2HA04281CGL-EFjrBg>

【投资 430 亿！宁德时代海外工厂开工】该文章介绍了中国在新能源汽车领域的快速发展，重点提及了电池技术、智能驾驶和充电基础设施的突破。文章强调政策支持、市场需求增长以及企业创新推动产业升级，展现了中国在全球新能源汽车市场的领先地位和未来潜力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HRq5ym1H84x020Ucpxk21A>

【中央财经委：依法治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出！】6 月 29 日人民日报刊发文章直指光伏行业“内卷式”竞争，7 月 1 日中央财经委会议进一步强调依法治理企业低价无序竞争、推动落后产能退出，规范政府采购和招商引资，并明确“推动海上风电规范有序建设”，体现对新能源领域（尤其光伏与海风）发展质量的监管趋严导向。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CEFoVAvgwceille4hSoC9Q>

【恩捷股份加码固态电池，云南成立新公司】恩捷股份在云南玉溪设立子公司“玉溪恩捷”，推进千吨级硫化物固态电解质中试及产业化项目，三期规划产能达 1000 吨，标志其在固态电池材料领域的规模化布局加快。同期，德尔股份也在湖州成立固态电池子公司，计划建设中试与 5GWh 产线，显示国内企业正加速固态电池商业化落地，力图抢占下一代电池技术高地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/SHYrebIHnhwm2p00DAyHtw>

【磷酸铁锂“反攻”欧美】全球主流车企正加速切换磷酸铁锂（LFP）路线以降低电动车成本，特斯拉、福特、通用、LG 等在美欧密集布局 LFP 电池工厂，而大量原材料、设备及技术仍高度依赖中国供应商。宁德时代等电池企业在面对地缘政治与本地化政策压力下，积极推动“技术授权”模式出海，以高利润输出技术标准巩固全球产业链主导地位，开启从产能出口向技术出口转型的新阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VqWpxoVCrPoCPcfenH3i6A>

【存量提速，增量刹车，搁置暴增——美国储能冰火两重天】美国储能产业短期高增、长期承压，中国出海格局重构，美国加速本土电池产能扩张但仍高度依赖中国产业链。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1OLuUP0HAQJQI89PXoD0ug>

【500+Ah 大电芯、碳化硅、AI、安全等成储能产业下半年竞争焦点】2025 年上海 SNEC 光伏储能展重点展示了储能技术的创新趋势，包括大电芯、大容量、碳化硅（SiC）技术、AI 智能应用及安全性提升，推动储能产业向高效、智能、安全方向发展。大电芯与模块化设计成为关键发展方向，碳化硅提升了电能转换效率，AI 技术助力储能系统优化与智能管理。此外，储能行业正迈向多场景应用，差异化产品应对极端环境需求，光储融合技术成为未来发展趋势，跨企业合作与技术共享推动了储能产业链的协同发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/gnRMXU-PYzWcsw0Kz_C98A

【光伏产业链 7 月份排产纪要】2025 年 6 月，光伏产业链各环节表现分化，部分领域如工业硅、多晶硅产量增长，但组件、电池、胶膜等下游环节需求疲软，整体市场增速放缓。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6gMh9nFn1k0sCQIVISwrVw>

【卖出 50 台，单台 56.5 万！这家公司首次斩获近 3000 万元人形机器人批量订单】均普智能子公司普智机器人获近 3000 万元人形机器人订单，单台售价 56.5 万元。此次订单验证了其人形机器人的场景适配性和客户认可度，推动公司在具身智能领域实现技术突破、场景验证和规模化应用的良性循环。

<https://mp.weixin.qq.com/s/teGABbedeFow3nHXFfX2Zg>

【创纪录签约！CFS 与谷歌达成史上最大规模售电协议】谷歌与 CFS 达成协议，将在 2030 年代初从首座商业聚变电厂 ARC 采购 200MW 电力，推动核聚变商业化进程。

https://mp.weixin.qq.com/s/XT_xUPXc0bRSLyXR7eabyw

【6 月新势力榜：零跑逼近 5 万辆再创新高，理想同比大降 24%】6 月新势力榜中，零跑销量逼近 5 万辆创新高，连续 4 个月夺冠。理想销量同比大降 24%，排名下滑。问界、深蓝销量增长，小米 YU7 锁单突破 28 万辆。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2ryl8p0Xqu4thTnHa2k0jg>

【江苏英联总部基地落成，复合集流体商业化进程提速】江苏英联总部基地在扬州高邮落成，投资 30.89 亿元，规划 10 条复合铝箔和 134 条复合铜箔生产线，年产能达 1 亿㎡复合铝箔和 5 亿㎡复合铜箔。其产品通过海外客户验证，推动复合集流体商业化进程，助力锂电产业链降本增效。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Zem4iD8qKyI9Qrf1n3b9qA>

【7 月锂电排产同环比俱增】7 月锂电排产同环比增长，电池排产超 130GWh，同比增长近 40%。新能源重卡销量大增，储能市场出口强劲。锂电技术升级，材料环节进入扩产期，固态电池产能将集中投放。

<https://mp.weixin.qq.com/s/hCA5RKhd0CkQKPYVCirpBw>

【11 家锂电企业 IPO 更新！】锂电行业迎来 IPO 热潮，11 家企业近期更新上市进展。欣旺达拟赴港上市，亿纬锂能提交港交所申请，联合动力、新富科技等多家企业 IPO 申请获受理。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4NZ7G0zxPqgDBfedRmyXCg>

【7.2：多晶硅企业报价上调】7月2日，多晶硅企业报价上调，N型复投料36元/千克，颗粒硅34元/千克。市场成交有限，下游观望。硅片价格弱势持稳，石英砂库存压力大，中层砂价格预计下调。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0wjMRWzrVFQlwLoXH-N2Aw>

【减产规模从10%提升到30%！光伏玻璃后续价格能否稳住？】光伏玻璃行业因供需失衡，企业库存积压，价格大幅下跌。为缓解困境，多数企业计划7月开始减产30%。尽管如此，机构认为行业亏损压力增大，但后续价格下跌空间有限，预计7月产量将因减产而下降。

https://mp.weixin.qq.com/s/_HZQvdHR_p8teoxCo5d8rQ

【2024年全国发电量同比增长6.7%，风电、太阳能发电增速较大】2024年全国发电量同比增长6.7%，总量达100868.8亿千瓦时。其中，风电和太阳能发电增速显著，分别增长12.5%和43.6%。清洁能源发电量占比提升，火电占比下降至63.19%。内蒙古、广东、江苏、山东、新疆为发电量最多的省份。

https://mp.weixin.qq.com/s/NdQ4YNGB9pljSaYt4y8H_Q

【富临精工左手宁德时代，右手赣锋锂发，向着磷酸铁锂一哥冲刺】文章强调富临精工在磷酸铁锂领域的战略布局，通过与行业巨头合作，提升自身在上游资源和产能方面的竞争力，为未来的发展奠定基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/e4oNthjDfDYxwOXmG2K31g>

【辉能科技：固态锂陶瓷电池出货量突破240万颗】辉能科技固态锂陶瓷电池出货量突破240万颗，桃科Giga级工厂贡献显著。其第四代电池能量密度高，快充性能强，低温性能优异，已向全球车厂提供超12000颗样品，法国工厂计划2028年投产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/XSV0wdd6DYU10p3wAbwEKA>

【李想的最后一次创业】李想通过多次创业积累了丰富的经验，并在理想汽车中展现了卓越的战略眼光和产品打造能力。面对AI这一新兴领域，他既保持理想主义，又不失实用主义，通过精准的布局和持续的学习，为理想汽车的未来发展奠定了坚实基础

<https://mp.weixin.qq.com/s/w0kwcdwl73xkcilXLz42UQ>

【能源即平台，储能成入口：海博思创到底想要做什么？】海博思创通过“储能+X”理念，将储能系统与农业、矿山、数据中心和油气等行业深度融合，实现产业升级。同时，它从系统交付商向平台组织者转型，构建模块化产品结构和基于SaaS的收益模式，并通过“海博云”平台构建系统级壁垒，推动全球生态扩展。最终，海博思创的目标是构建能源与产业之间的“操作系统”，重构能源与产业的互动边界。

https://mp.weixin.qq.com/s/51HG_v24CG7JRxE-sR0vnA

【宁德时代洛阳基地四箭齐发！二期9月投产，四期已开工！】宁德时代洛阳基地建设加速，一期产值破92亿元，二期9月投产，三期主体施工，四期即将开工。小米YU7汽车动力总成在此生产，助力洛阳打造千亿级新能源汽车集群。

https://mp.weixin.qq.com/s/9GRhjSRb8GlnGhsN_r5EA

【发改委批复，同意建设藏东南至粤港澳大湾区±800千伏特高压直流输电工程】国家发改委批复同意建设藏东南至粤港澳大湾区±800千伏特高压直流输电工程，项目投资531.68亿元，由广东藏粤直流电力运营有限公司负责建设与运营，新建多个换流站及2681.3公里直流线路。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2slsHEtEAg000PzPKJf0ZQ>

【国能日新 AI 大模型，实现“中长期+现货”市场“套利”稳收益！】本文介绍了国能日新推出的“售电智能量化交易解决方案”，利用 AI 大模型帮助售电企业在电力市场的中长期和现货市场中实现“套利”以稳定收益。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ECy7DSludxMEuQPE0o-BVQ>

【6 月超 17 款人形机器人新品推出】2025 年 6 月人形机器人领域迎来快速发展期，众多新品发布和企业入局推动了技术创新和市场拓展。这些新品在性能、功能和应用场景上各有特色，为人形机器人未来的发展奠定了坚实基础。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9HtDdrQUFj00A-CGrpdtFA>

【新经济导刊：全球核聚变，能源革命的终极方案与中国作为】核聚变技术作为“终极能源”，对解决全球能源问题和应对气候变化具有重要意义，中国在该领域的成就和未来规划展现了其引领全球核聚变发展的潜力。

https://mp.weixin.qq.com/s/C-DDCa0_j2LGwq01ikWxlQ

【推动海上风电规范有序建设！中央财经委员会第六次会议聚焦海上风电等海洋经济发展！】2025 年 7 月 1 日，中央财经委员会第六次会议强调推动海洋经济高质量发展，提出做强海洋产业，规范有序建设海上风电，加强海洋科技自主创新，深度参与全球海洋治理，促进人海和谐与合作共赢。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lZQ0GczPUtxQyX090cLQMw>

【运达、三一、电气风电预中标！华能 870MW 风电项目开标！】华能集团 870MW 风电项目开标，分为两个标包。标包一 290MW，三一重能、电气风电和运达股份分别报价 40515 万元、38751 万元和 41740 万元。标包二 580MW，运达股份、三一重能和电气风电分别报价 91935 万元、95768 万元和 88803 万元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9XLCXA54xopFN3fnQXzcsg>

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：豪鹏科技发布员工持股计划

亿纬锂能

2025 年 6 月 27 日，亿纬锂能董事会同意孙公司亿纬储能马来西亚在马来西亚吉打州居林市投资不超 86.54 亿元建设新型储能项目，旨在扩张海外业务、降低贸易摩擦风险，项目建设期不超 2.5 年，存在备案审批及市场环境等风险。

德福科技

德福科技 6 月 26 日经董事会审议，与卢森堡卖方签署《谅解备忘录》，拟收购其持有的卢森堡铜箔 100% 股权（标的为全球高端 IT 铜箔龙头，产品用于 AI 服务器等）。交易属同行业并购，具打破国内高端铜箔垄断等战略意义，但存在尽职调查、审批等多重不确定性风险。

2025 年 6 月 27 日，德福科技公告称其全资子公司与全球某光伏组件头部企业（A 公司）、某消费电池头部企业（B 公司）签署《定点协议》，向两家客户

	东南亚工厂供应锂电铜箔，其中与 A 公司协议期 3 年、B 公司协议期 5 年。公告指出协议属日常经营合同，不构成关联交易及重大资产重组，若顺利履行将对公司财务、市场布局等产生积极影响，同时提示存在外部环境变化等履约风险，公司将及时披露进展。
欣旺达	欣旺达电子股份有限公司于 2025 年 7 月 1 日召开董事会和监事会，审议通过筹划发行 H 股股票并在香港联交所主板上市的相关议案，该事项尚需股东大会审议及相关政府机构和监管机构备案、批准和 / 或核准，存在重大不确定性，公司将及时披露后续进展。
远东股份	2025 年 6 月，远东智慧能源股份有限公司子公司中标 / 签约千万元以上合同订单合计 259,306.80 万元，其中，国家和地方电网项目签约总价 76,206.24 万元，其他战略客户项目签约总价 183,100.56 万元，涵盖智能电网线缆、绿色建筑线缆、智能制造线缆等多个产品类别及智慧机场项目。该合同订单将对公司未来经营业绩产生积极影响，但存在因极端天气、宏观环境和行业政策、客户自身因素等无法如期或全部履约的风险。
豪鹏科技	员工持股计划参与对象为公司董事（不含独董）、高管及研发等骨干，初始不超 80 人，资金源于合法薪酬，股票来自回购账户，规模不超 288 万股，受让价 27.91 元/股，存续 48 个月、两期解锁。公司层面考核 2025 年净利润不低于 1.8 亿、2026 年不低于 2.8 亿；个人层面依绩效定解锁比例，由公司自管，设持有人会与管委会，对变更等事项有规定，经股东会批准后实施。
富临精工	富临精工与川发龙蟒将开展股权与资本合作，共同投资设立合资公司，在绵竹市德阳-阿坝生态经济产业园新建 10 万吨 / 年高压密磷酸铁锂项目、10 万吨 / 年磷酸二氢锂前驱体项目及 10 万吨 / 年草酸亚铁项目，以发挥各自在产业领域的专业与资源优势，拓展合作领域，优化锂电材料产业产能布局。
万马股份	浙江万马股份有限公司于 2025 年 7 月 3 日在杭州举办了投资者关系活动，接待了中信建投、上海财杰私募等机构的调研。公司副总经理、董事会秘书赵宇恺详细介绍了公司“一体两翼”发展战略及电线电缆、新材料、新能源三大业务板块的发展情况。

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。