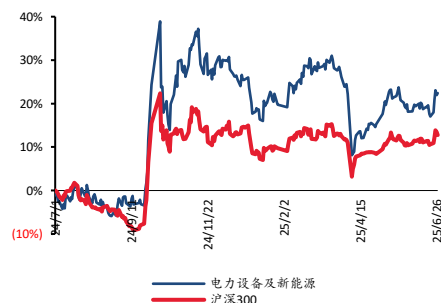


电力设备及新能源

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

■ 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 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

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 12 期 20250608-20250614）：固态电池加速导入，光伏、人形技术引领>>—2025-06-16

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：终端创新向好，重视智能化、固态电池、海风

继续重视固态电池、智能化等创新，近期特斯拉、小米等产业链是核心；从子行业景气度看，海风、储能等有望率先向好。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、终端创新带来需求预期向好，重视特斯拉、小米、宁德时代等核心产业链。1) 小米 YU7 正式上市，订单有望超预期；近期小米汽车工厂三期成功拿地，未来小米有望实现年产百万辆目标。2) 近期特斯拉 Robotaxi 在奥斯汀首次运营，采用纯视觉方案；前期仅限受邀用户，配备安全员；后期将不断优化、扩大规模。3) 宁德时代跨界自动驾驶，联手哈啰、蚂蚁成立新公司，首期出资超 30 亿，聚焦 L4 级自动驾驶技术的研发与 Robotaxi 商业化落地。

2、固态电池进入关键导入期，璞泰来等受益。1) 中国汽车工程学会发布全球首个《全固态电池判定方法》团体标准，明确以“失重率<1%”和“无液体渗出”为核心判断指标，划清全固态与半固态界限。2) 固态电池商业化面临集流体创新挑战：如诺德股份的耐高温镀镍铜箔、德福科技的多孔铜箔。3) 美国 QS 新里程碑：固态电池陶瓷隔膜热处理效率提升 25 倍。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、未来储能五大趋势日趋明显，海博思创等受益。从全球维度看，未来储能有以下五大趋势：电芯成本降低、储能容量电价受限、充电价格优惠、分布式储能盈利模式待突破、用户侧储能受益于容量电价改革。而且更重要的是：新型储能跨部门支撑体系建设正在提速。

2、136 文地方配套逐步完善，光储未来收益有望更明确。1) 新疆 136 号文承接：增量项目电价通过 0.15-0.262 元/kWh 区间竞价确定，机制电量占比暂定为 50%。2) 蒙西“136 号文”实施方案：存量机制电价 0.2829 元/度，新增暂不纳入机制；鼓励新能源项目参与现货市场交易。3) 上海市出台政策加快用户侧虚拟电厂建设，目标是到 2025 年建成虚拟电厂可调能力达到 110 万千瓦，2027 年提升至 220 万千瓦。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1、特斯来、宁德时代等持续在新能源+人形机器人上升级，科达利、浙江荣泰等受益。1) 马斯克预热特斯拉第三代 Optimus 人形机器人：

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

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

将有诸多改进；计划 2026 年量产该产品，目标年产 10 万台。2) 银河通用获宁德时代领投 11 亿，制造业资源与数据技术共塑人形机器人未来生态。3) 浙江荣泰拟收购金力传动不低于 15% 股份，切入其在微型智能传动模组、电机及减速箱等精密部件领域的业务，拓展人形机器人与智能电动车相关产业链。

2、风电龙头二季度业绩预计较好+深远海长期向好，广大特材、大金重工、运达股份等受益。1) 广大特材披露 2025 年半年度业绩预增公告，预计扣非净利润约 1.95 亿元，同比大增 2342.81%；业绩增长主要得益于下游需求旺盛、产品结构优化、降本增效措施及风电齿轮箱与海上风电铸件项目产能释放与盈利能力增强。2) 近期，上海市海洋产业发展规划（2025-2035）》征求意见稿提出，加快大兆瓦级深远海漂浮式风电机组研制与应用。

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:特斯拉 Robotaxi 终于来了	9
三、 公司新闻跟踪	14
新能源+AI：科达利拟投资建设匈牙利动力电池精密结构件三期项目	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： 电解钴价格环比上涨	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

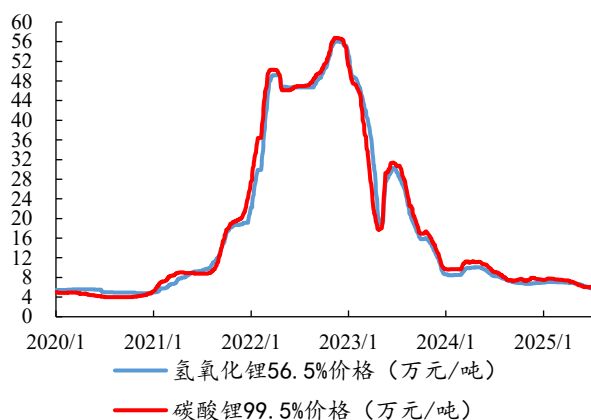
品名	单位	2025/6/27	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	11.250	0.000	0.00%	1.100	10.84%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	12.400	0.000	0.00%	1.100	9.73%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	11.000	0.000	0.00%	1.100	11.11%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	10.350	0.000	0.00%	0.950	10.11%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.750	0.000	0.00%	0.650	5.37%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.550	0.000	0.00%	0.300	2.11%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.750	0.000	0.00%	0.300	2.08%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.030	0.000	0.00%	-0.335	-9.96%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	-0.150	-4.48%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	-0.150	-4.69%
锰酸锂 (低容量)	万元/吨	2.750	0.000	0.00%	-0.150	-5.17%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	20.750	0.300	1.47%	7.100	52.01%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.700	0.000	0.00%	1.400	22.22%
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	25.600	2.200	9.40%	8.450	49.27%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	4.775	0.000	0.00%	2.095	78.17%
电解镍 (1#)	万元/吨	11.985	-0.080	-0.66%	-0.555	-4.43%
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	2.775	0.000	0.00%	0.145	5.51%
氢氧化锂(56.5%粗颗粒)	万元/吨	5.860	-0.050	-0.85%	-1.145	-16.35%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	6.040	0.020	0.33%	-1.550	-20.42%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	5.795	0.020	0.35%	-1.380	-19.23%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	610.000	-10.000	-1.61%	-200.000	-24.69%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	19.500	0.750	4.00%	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	1.500	0.000	0.00%	-0.020	-1.32%
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	5.170	-0.045	-0.86%	-1.080	-17.28%
LiFSI	万元/吨	9.300	0.000	0.00%	-1.400	-13.08%
电池级 EMC	万元/吨	0.655	0.000	0.00%	-0.070	-9.66%
电池级 DMC	万元/吨	0.425	0.000	0.00%	-0.080	-15.84%
电池级 EC	万元/吨	0.420	0.000	0.00%	-0.080	-16.00%
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	8.030	0.175	2.23%	0.699	9.53%
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					
铁锂铝壳	万元/吨					
钴酸锂铝壳	万元/吨	3.400	0.000	0.00%	3.400	
价格变化曲线						

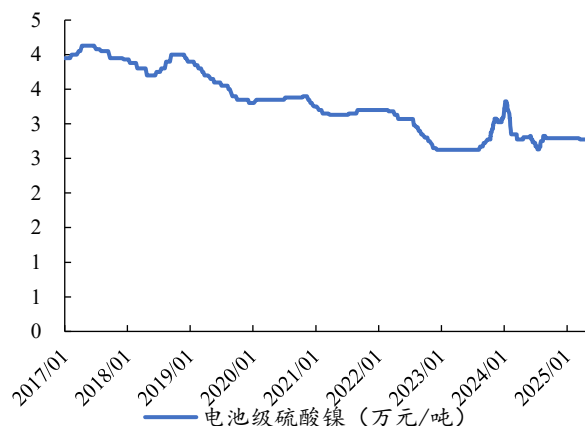
数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂、碳酸锂价格微调



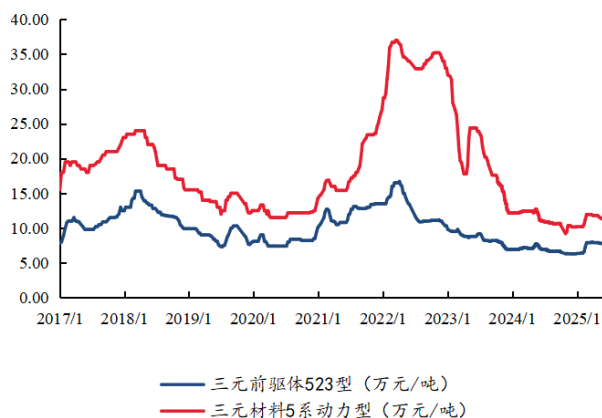
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比上涨



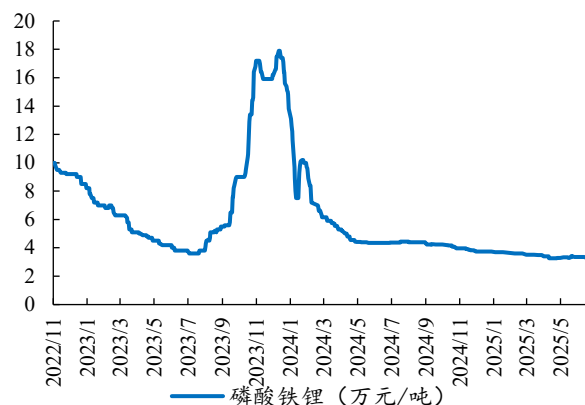
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格持平



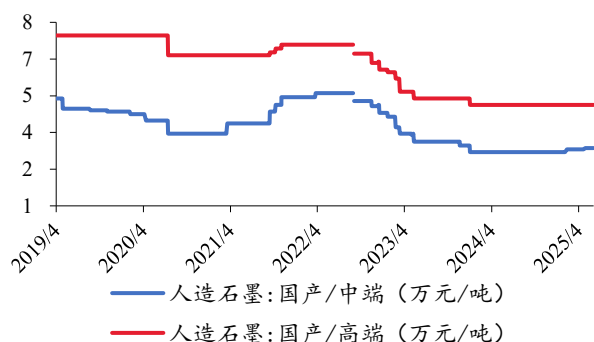
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



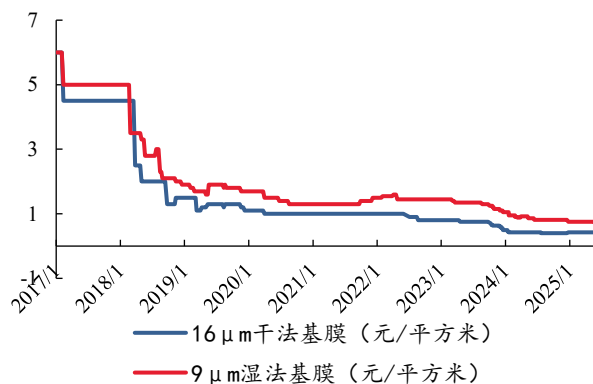
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



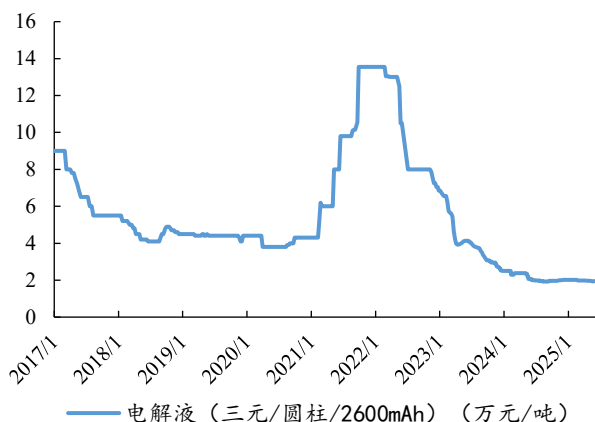
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比微调



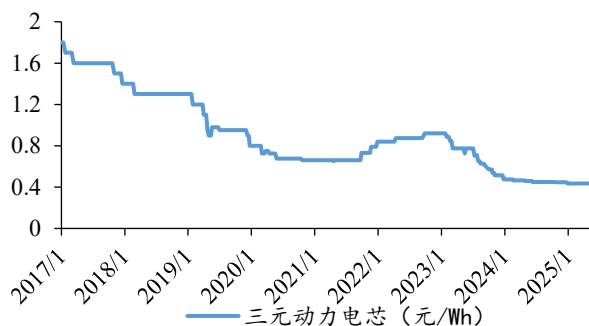
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



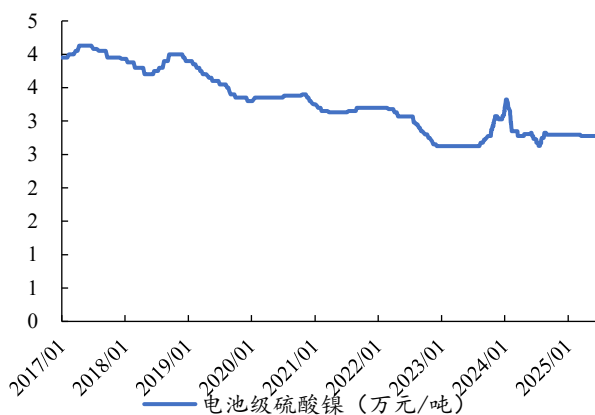
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

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:特斯拉 Robotaxi 终于来了

【日产，最早的固态电池研发者】日产作为全球最早布局固态电池的车企之一，已构建从2021年研发设施建设到2028年实现量产的清晰时间表，并计划将固态电池用于高端电动车型以实现技术突围。尽管其在材料建模、产线中试及性能目标方面领先，但仍面临成本高、产线难度大、标准缺失与中企竞争激烈等挑战，2028年将成为日产新能源“二次崛起”的关键验证节点。

<https://mp.weixin.qq.com/s/RbF2k7evcijh5HfSUEgRYg>

【美国 QS 新里程碑：固态电池陶瓷隔膜热处理效率提升 25 倍】美国固态电池企业

QuantumScape 宣布，其 Cobra 陶瓷隔膜热处理工艺效率较上一代提升约 25 倍，显著降低设备体积并提升量产潜力，已成功应用于 QSE-5 B 样电芯的小批量交付，标志公司从技术验证迈向电芯级商业化阶段；同时，公司正加快与大众、村田等全球伙伴构建产业生态，推动固态电池规模化量产与商业落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/EM3pbS0oQf57gf3nIJ-Ujw>

【新疆 136 号文承接：增量 0.15-0.262 元/kWh 竞价，机制电量 50%；存量 0.25 或 0.26 元/kWh，电量 30%或 50%】新疆发改委发布深化新能源上网电价市场化改革的承接文件，对 2025 年 6 月前后投产的新能源项目实施差异化机制电价政策：存量项目机制电价为 0.25 或 0.262 元/kWh，机制电量占上网电量的 30%或 50%；增量项目电价通过 0.15~0.262 元/kWh 区间竞价确定，机制电量占比暂定为 50%，并按月进行差价结算，以引导新能源合理收益和市场化交易。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Y45NWs59dI4nASo2Z0Pc6g>

【蒙西“136 号文”实施方案：存量机制电价 0.2829 元/度，新增暂不纳入机制】内蒙古出台“136 号文”实施方案，推动新能源项目全面参与市场交易，取消固定电价，仅对部分存量项目设定机制电价（0.2829 元/度），机制电量范围根据项目类型和利用小时安排，增量项目暂不纳入机制。方案鼓励新能源项目参与现货市场交易，并设定价格上下限，旨在加快上网电价市场化，提升新能源交易效率与收益透明度。

<https://mp.weixin.qq.com/s/FqR34NlSWwwxo2Hu5K-vLA>

【告别“伪固态”乱象 中国标准领跑全固态电池赛道】为遏制“伪固态”混乱，中国汽车工程学会发布全球首个《全固态电池判定方法》团体标准，明确以“失重率<1%”和“无液体渗出”为核心判断指标，划清全固态与半固态界限，推动行业技术路线清晰化与规范化。新标准对企业形成技术倒逼，预计将加速 30%“擦边球”企业出清。中国在标准制定上抢占先机，逐步向引领者角色迈进。然而，固态电池仍面临固固界面阻抗大、制造成本高等技术与工程挑战，全面量产尚需时日。标准化与技术突破并行，中国正加速推进全固态电池产业化进程。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-Q0PQNrGkzebcUnVWwB03Q>

【2025 年，人形机器人电池哪家强？】2025 年，人形机器人对电池提出更高续航、安全和快充要求，推动锂电池技术加速演进，尤其固态电池因具备高能量密度（达 350Wh/kg 以上）、高安全性与快充潜力，成为行业重点布局方向。南都电源、德尔股份、贝特瑞、豪鹏科技、亿纬锂能等多家企业正加快推进固态电池中试和产业化落地，部分产品已完成样品交付或进入路测阶段。随着人形机器人应用扩大，电池产业链迎来新增长点。

<https://mp.weixin.qq.com/s/qPwGJGDphWgbSM9NSKN1Qg>

【亿纬锂能第二届电池大会：“创新”与“共生”双轮驱动，让锂电池点亮更美好生活】亿纬锂能第二届电池大会展示了其“创新发展，共生共长”战略，涵盖全面技术布局、数字化转型、储能与动力市场突破、医疗电池创新及全球回收生态构建，推动锂电池技术与应用的全面进步。

https://mp.weixin.qq.com/s/ddq_L3XUREuI1xKBAT7SUw

【符合市场预期，刚果金钴禁令再延长三个月】刚果（金）钴出口禁令再延长三个月，旨在缓解库存高企压力。此前禁令已导致钴酸锂价格大幅反弹，但 5 月后市场回归低迷。23

日，A 股钴概念股集体走强，但企业暂停报价观望，市场后续走势需看下游需求。

https://mp.weixin.qq.com/s/l_rcPpPPLLe-J_6S5S8n1-Q

【1~5 月：国内光伏新增装机 198GW！】2025 年 1~5 月，国内光伏新增装机 197.85GW，同比增长 150%；风电新增 46.28GW，同比增长 134%。截至 5 月底，光伏累计装机 10.8 亿千瓦，风电 5.7 亿千瓦，合计占比 45.8%。

https://mp.weixin.qq.com/s/00bBJWFqJwK_47cDT0yF0Q

【特斯拉 Robotaxi 终于来了！但是……】特斯拉 Robotaxi 于 2025 年 6 月 22 日在奥斯汀首次运营，目前仅限受邀用户，配备安全员，采用纯视觉方案。运营时间早 6 点至午夜，收费 4.2 美元/单。未来将扩大规模，但面临技术、法规和市场竞争等挑战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2JEut0ZrtEWX4DawvvwSNw>

【储能 5 大趋势预判：有关成本/容量电价/充电价格等】

文章预判了储能行业的五大趋势：电芯成本降低、储能容量电价受限、充电价格优惠、分布式储能盈利模式待突破、用户侧储能受益于容量电价改革，以及新型储能跨部门支撑体系建设提速。

<https://mp.weixin.qq.com/s/3MSGQqHyxI7v2C2jx1kCsA>

【上海出台政策！加快用户侧虚拟电厂建设】

上海市出台政策加快用户侧虚拟电厂建设，目标是到 2025 年建成虚拟电厂运行管理和技术标准体系，可调能力达到 110 万千瓦，2027 年提升至 220 万千瓦。

https://mp.weixin.qq.com/s/BP3N7-a8wv43PcL1JrG2_w

【17 省发布分布式光伏新规，持续更新中】

截至 2025 年 6 月 22 日，全国 17 省发布分布式光伏新规，核心围绕自发自用比例及超额上网处置。各省自用比例要求差异明显，处置方式多样，包括市场化消纳、不予结算、次年扣减收益及强制模式转换。目前仅 4 省出台正式文件，其余多为征求意见稿，后续政策将进一步规范市场，推动行业高效可持续发展。

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

【从 Robotaxi 到具身智能：宁德时代抢占“物理 AI”新基建】

宁德时代通过投资自动驾驶和具身智能领域，布局智能驾驶和智能机器生态。其智能滑板底盘技术助力自动驾驶商业化，并与百度、卡尔动力等合作推动无人车和换电网络发展。同时，宁德时代领投银河通用机器人，复用“极限制造”优势，推动机器人商业化，目标成为“物理 AI”时代的核心基础设施提供商。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0MUPlJbjWc-nVAd6Kwq22w>

【银河通用获宁德时代领投 11 亿，制造业资源与数据技术共塑人形机器人未来生态】2025 年 6 月 23 日，银河通用宣布完成宁德时代领投的 11 亿元新一轮融资，创下具身大模型机器人领域单笔融资纪录，并与博世合作拓展工业场景应用。宁德时代作为全球最大电池厂商，不仅为人形机器人提供电池，还计划将机器人部署于自动化产线。银河通用的核心优势在于依靠仿真合成数据训练推出 GraspVLA 大模型，强调合成数据在泛化与成本控制方面的优势，并引发行业关于真机数据与合成数据价值的讨论。制造资源与数据技术的结合正重塑人形机器人产业生态。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2EXr3MiUIRz4pjPLXdtaxg>

【马斯克预热特斯拉第三代 Optimus 人形机器人：将有诸多改进】马斯克透露特斯拉第三代人形机器人 Optimus 即将推出，并将迎来多项重大改进。此前第二代 Optimus 已在重量、自由度、手部精度、感知系统和动作控制等方面大幅优化，具备执行深蹲、煎蛋等复杂动作能力。特斯拉计划 2026 年量产该产品，目标年产 10 万台，并率先在自家工厂内部试用。马斯克强调未来 Optimus 可承担日常家务与高协调性任务，进一步强化其商业化前景。

<https://mp.weixin.qq.com/s/AHTtjMZyH6q6rpXvtbhn3A>

【雷军：小米 YU7 正式上市，还有小米 MIX Flip 2、小米 AI 眼镜及众多全生态新品】

<https://mp.weixin.qq.com/s/EhIk6wrfxn7mGKlikbyMJQ>

【2027-2028 固态电池上车倒计时：小米日产比亚迪抢跑，其他车企能否搭上‘技术快车’？】随着 2027-2028 年固态电池装车进入倒计时，小米、比亚迪、日产等车企加速布局，固态电池正从技术探索迈入“生存刚需”阶段，未布局车企面临 18 个月窗口期与市场淘汰风险。

<https://mp.weixin.qq.com/s/J4RtAVHs-t4S1jP0xaIUzA>

【1.4GW BC 组件！隆基又一海外工厂落子印尼】隆基在印尼建设 1.4GW 光伏组件工厂，采用 HPBC 2.0 技术，助力印尼能源转型与光伏本地化，预计将带动东南亚市场增长、扩大产能至 3GW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/aZQTqUdIGgyaS3NNTNj4xQ>

【新疆 21 条措施促新能源发展，2025 新增 50GW，调峰补偿上限降至 0.262 元/kWh】新疆出台 21 条措施推动新能源发展，2025 年新增新能源装机目标达 50GW，调峰补偿上限降至 0.262 元/kWh，强调新型储能、电网建设、绿电直连及绿色算力集群协同发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/UcVYnur3ZyZSa00I_udD-g

【上海市：加速大兆瓦级深远海漂浮式发电机组研制及应用！】《上海市海洋产业规划（2025-2035）》征求意见稿提出，加快大兆瓦级深远海漂浮式风电机组研制与应用，推动海上风电、海上光伏、海洋氢能等海洋新能源一体化开发，打造高端海洋工程装备与先进海上风电产业集群。<https://mp.weixin.qq.com/s/He8XG5q636MKfQ8PauC8hg>

【一图看懂小米 AI 智能眼镜！】6 月 26 日，小米正式推出小米 AI 眼镜，聚焦“随身 AI”定位，具备智能拍照、语音控制、扫码支付、AI 问答、智能家居控制等多种功能。产品采用电致变色镜片、12MP 广角摄像头、骨传导音频、开放式聆听设计，并支持 14 款主流 APP 的视频通话与直播，内置小米金沙江电池与独立 Type-C 接口，强调轻量化与全天候佩戴体验。小米此次布局 AI 智能眼镜，进一步拓展 AI 在个人终端硬件场景中的实际落地，强化生态协同。<https://mp.weixin.qq.com/s/YuRHLGDhG1nbAAgyX5-CA>

【小米汽车工厂三期成功拿地，产能要狂飙？】

小米汽车工厂三期成功拿地，位于北京亦庄，占地 48.51 万平方米，成交价 6.35 亿。三期将助力小米汽车产能提升，未来有望实现年产百万辆目标。小米汽车正成为北京制造的名片，雷军称赞北京营商环境。

<https://mp.weixin.qq.com/s/j2uh6kPiF-oLnEacvHomug>

【固态电池“最后一公里”的温差，集流体创新步调不一？】

固态电池商业化面临集流体创新挑战。传统金属箔升级如诺德股份的耐高温镀镍铜箔，虽提升性能但成本增加。复合集流体受关注，柔震科技与企业合作开发高安全轻量化产品。3D

结构集流体成新方向，德福科技的多孔铜箔已批量出货，但干法电极工艺中集流体与膜片结合问题仍待解决。整体来看，集流体创新路径分化，材料与工艺协同不足，产业发展需产业链协同作战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/J4Asfj6YvTiNNhEziqJWag>

【五大卡点攻关，打通全固态电池制造“鸿沟”】

文章探讨了全固态电池制造中的五大关键工艺难点及解决方案，包括高压致密化、界面复合、极片封装与绝缘、高压化成以及硫化物防毒防爆，为全固态电池量产化落地提供了务实路线图，推动全产业链工艺升级与安全保障。

https://mp.weixin.qq.com/s/Wu0_80JsrZNHEefuLHaaBw

【每日速递 | 比亚迪与字节跳动深化合作】

比亚迪与字节跳动共建“AI+高通量联合实验室”，推动锂电池快充、寿命和安全技术发展；晋景新能与亿纬锂能启动全球锂电回收网络平台；LG 与丰田合作建电池回收工厂；三星固态电池将采用干法电极技术。

<https://mp.weixin.qq.com/s/fQltZvQtnLxVbTx5JGwQmQ>

【钴禁令延长三个月 6 月第 3 周锂盐&三元产业链汇总】

本周碳酸锂价格区间震荡，锂辉石精矿成交价小幅上移，下游需求平淡，价格波动受限。刚果（金）钴出口禁令延长三个月，市场短期或补库，推动钴盐价格上涨。

<https://mp.weixin.qq.com/s/CdQbEIMGnbvV5x60bFumJw>

【黑龙江电力中长期交易（补充规定）：独立储能/虚拟电厂可参与】

黑龙江电力交易中心发布补充规定，允许独立储能和虚拟电厂参与电力中长期交易，新增合同回购、日融合交易等模式，缩短用户类别转换周期，完善结算机制，推动新能源项目全面市场化交易。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gkFnNDsj3ctuyUIRaXvNQw>

【8.96 亿元！500MW 海上风电项目中标候选人公示】

深能汕尾红海湾六海上风电项目 500MW 海上风电项目中标候选人公示，中天科技海缆股份有限公司以 8.96 亿元成为第一中标候选人，项目位于汕尾市附近海域，总规划容量 500MW，包含海上升压站和无功补偿站。

https://mp.weixin.qq.com/s/CSqsVhjtoscG7_vJmBhTw

【中国移动联合乐聚发布业界首款 5G-A 人形机器人】

2025 年 6 月 18 日，中国移动联合乐聚机器人和华为发布业界首款 5G-A 人形机器人“夸父”，并发布《5G-A 赋能信息消费“新三样”白皮书》。该机器人具备高精度定位、低延迟远程控制、边缘计算与云端协同能力，可广泛应用于工业和商业场景，推动具身智能产业化落地。

https://mp.weixin.qq.com/s/416qmLgd_Vx9WTDvznzTcXg

【宁德时代跨界自动驾驶，联手哈啰、蚂蚁成立新公司，首期出资超 30 亿】宁德时代联合哈啰出行与蚂蚁集团成立“上海造父智能科技有限公司”，首期出资超 30 亿元，聚焦 L4 级自动驾驶技术的研发与 Robotaxi 商业化落地。三方将整合各自在底盘电池技术、AI 算法与出行生态等优势，推动高续航、高安全性自动驾驶方案落地，宁德时代继与百度合作后再度深化自动驾驶领域布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/coZ7lpsMWr9BFcCxitvkCg>

【40 亿！特斯拉拿下国内首个储能项目】特斯拉与上海临港新片区签署 40 亿元合作协议，启动其在中国首个电网侧储能示范项目，标志着其储能产品 Megapack 正式进入中国市场。该项目依托上海储能超级工厂，计划建成吉瓦时级储能电站与高端配套产业园区，年底前并网。此举不仅是特斯拉能源业务在华布局的重要一步，也将带动临港储能产业链升级，打造全球储能新高地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/L5nRJxz0R3uFTG7HHmRmWw>

【又一企业布局 BC】普乐科技在江门市新会区启动年产 2GW 的超高效 N 型 BC 光伏电池一期项目，项目总规划产能达 10GW，专注第二代 BC 电池的量产与技术优化。该项目以环境友好工艺和高转换效率为核心优势，旨在推动低成本、高附加值光伏电池产业化，巩固其在高效太阳能电池领域的领先地位。

https://mp.weixin.qq.com/s/ul62-Q_0tsnXDvHkevffAg

【长期主义全能赛打响！光储迎来系统价值博弈新时代】阳光电源提出“系统价值”导向的光伏竞争新逻辑，强调逆变器在构建新型电力系统中的关键作用，并发布全球首款分体式模块化逆变器 1+X 2.0，凭借高环境适应性、灵活扩展性及优异构网性能，助力光伏电站在全球多元场景中实现安全、高效与经济运行，开启“光储系统价值博弈”新时代。

https://mp.weixin.qq.com/s/t8la_seE-W7pGWS2tjHr3w

【高特电子 IPO 获受理】高特电子成功获深交所创业板 IPO 受理，拟募资投建“储能电池管理系统智能制造中心”，专注储能 BMS 产品扩产升级。公司多年深耕电池监测与管理系统，在新型储能快速发展的背景下营收与利润高速增长，并积极拓展海外市场和布局数据服务与集控单元，打造第二增长曲线，持续巩固其在储能 BMS 领域的技术与市场领先地位。

https://mp.weixin.qq.com/s/KYYxWg72c_FlbVgCcI6CWA

【大圆柱：在国内沉默，在海外爆发】尽管在国内市场发展受限，大圆柱电池技术（如 4680/46 系）在海外迅速爆发，特斯拉已实现规模化量产，远景动力、蔚来、奇瑞等纷纷将产品出口海外，主因是其标准化设计与高自动化效率，能有效缓解欧美市场产能短缺与劳动力瓶颈问题。此外，欧盟电池回收法规也推动了标准化方案落地，使大圆柱电池成为海外电动车和锂电企业供应链优化的重要方向。

<https://mp.weixin.qq.com/s/M8Rtr0LEIkUTYDpvtTxwMQ>

三、公司新闻跟踪

新能源+AI：科达利拟投资建设匈牙利动力电池精密结构件三期项目

璞泰来

上海璞泰来新能源科技股份有限公司控股子公司“江苏嘉拓新能源智能装备股份有限公司”拟申请在新三板挂牌。嘉拓智能主营锂电池智能制造设备，服务客户包括宁德时代、比亚迪等头部企业，挂牌旨在提升治理水平与行业竞争力，仍由璞泰来控股，不影响其上市地位与合并报表范围；独立董事认为此举利于公司长期发展，但仍存在挂牌审批及进度不确定性。

浙江荣泰

浙江荣泰电工拟通过股权转让与增资方式收购金力传动不低于 15% 股份，切入其在微型智能传动模组、电机及减速箱等精密部件领域的业务，拓展

	人形机器人与智能电动车相关产业链。该合作协议为意向性协议，交易尚存不确定性，但金力传动具备较强技术与业绩增长基础，未来有望提升荣泰在智能制造领域的竞争力。
科达利	科达利拟投资建设匈牙利动力电池精密结构件三期项目，总投资不超过 7 亿元人民币，计划在原有一、二期项目基础上扩建产能。项目聚焦电芯结构件、模组及 PACK 结构件的生产，以满足欧洲客户（尤其是全球头部动力电池企业）对本地化供应的迫切需求。此次扩建旨在进一步提升公司全球交付能力和本地配套服务水平，强化其在欧洲新能源产业链中的战略布局。
爱旭股份	上海爱旭拟向不超过 35 名特定投资者发行不超 5.48 亿股 A 股，募资不超 35 亿元，用于义乌六期 15GW 太阳能电池项目及补充流动资金。项目符合双碳政策导向，有助于扩产与优化资本结构。发行完成后，公司股本和净资产将提升，控股权不变，并将采取措施应对即期回报摊薄风险。
精达股份	精达股份公告称，公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请已于 2025 年 6 月 19 日获得上海证券交易所受理。上交所认为公司提交的申请材料齐备，符合法定形式，将依法进行审核。该事项仍需上交所审核通过并获得中国证监会同意注册后方可实施，是否最终通过及时间仍存在不确定性。公司将根据进展情况及时披露信息，提醒投资者注意相关风险。
大金重工	大金重工拟发行 H 股并计划在香港联交所主板上市，借助此次境外融资进一步推动其全球化战略，打通海工业务的研发、制造、海运与交付全流程，提升国际市场竞争力；该事项尚需获得中国证监会及香港相关监管机构的批准。
广大特材	广大特材披露 2025 年半年度业绩预增公告，预计营业收入达约 25 亿元，同比增长约 32.91%；归母净利润约 2 亿元，同比增长约 367.51%；扣非净利润约 1.95 亿元，同比大增 2342.81%。业绩增长主要得益于下游需求旺盛、产品结构优化、降本增效措施及风电齿轮箱与海上风电铸件项目产能释放与盈利能力增强。
泰禾智能	泰禾智能于 2025 年 6 月 17 日召开董事会，同意以现金方式收购阳光新能源持有的安徽阳光优储新能源有限公司 100%股权，交易金额为 4,580 万元。目前该项股权过户及工商变更手续已完成，阳光优储成为泰禾智能全资子公司，标志着公司在新能源储能领域的业务布局进一步深化。

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。