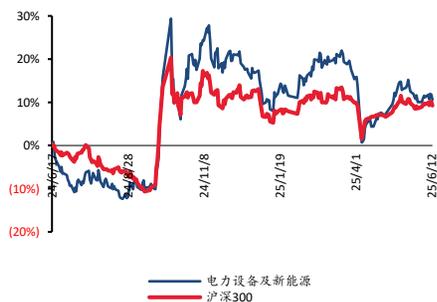


电力设备及新能源

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

■ 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 11 期 20250601-20250607）：产业链持续升级，AI+是核心驱动力>>-2025-06-09

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 10 期 20250525-20250531）：电动车 AI 化升级，光伏铸大底>>--2025-06-03

<<【太平洋新能源】新能源+AI 周报（第 9 期 20250518-20250524）：宁德时代引领中国科技制造向上>>--2025-05-26

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：固态电池加速导入，光伏、人形技术引领

下一轮新能源向上周期核心靠创新驱动，近期光伏展中 BC、钙钛矿等是趋势，中长期智能化、人形机器人、固态电池等是核心。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1、固态电池进入导入关键期，动力示范等场景是关键，璞泰来等受益。1) 目前固态电池产业化暴露出空气敏感性、成本高、制备工艺难等现实问题，中国企业正围绕硫化物、AI 仿真等多维度加速攻坚，力争在 2027 年前实现 GWh 级装车应用。2) 半固态适用一些有溢价的场景：如 vivo 新一代折叠手机 X Fold5 将采用第二代半固态蓝海电池。

2、龙头公司加速新产品、海外拓展，宁德时代、亿纬锂能、天赐材料等受益。1) 近期，宁德时代发布 587Ah 储能专用电芯，聚焦长寿命与全生命周期稳定性。2) 亿纬锂能拟发行 H 股并在香港联交所主板上市，旨在提升国际化水平。3) 天赐材料与摩洛哥政府签署《投资协议》，计划在摩洛哥投资建设年产 15 万吨电解液及相关原材料一体化项目。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1、光伏有望迈向技术主导、专业制胜新格局，协鑫科技、隆基绿能、爱旭股份等受益。1) 从这次 SNEC 展看，光伏产业正在经历深度出清与系统性重构，颗粒硅、BC、钙钛矿等新技术未来大概率能走出来。2) 近期，隆基发布基于 HIBC 技术的 700W 组件产品，实现了全球最高量产组件效率 25.9%、电池效率达 27.81%，首次提出“功率密度”概念（259W/m²），标志光伏组件正式进入“25%+时代”；隆基还披露其 BC 生态圈已联动 191 家伙伴，推进技术协同、产业赋能与全球合作落地。

2、储能未来弹性和空间兼具，重视产品力强的公司，阳光电源、海博思创等受益。1) 近期，阳光电源发布 PowerTitan 3.0 整站 AC 智储平台及 684Ah 第三代电芯，全面升级能效、安全与平台化能力，引领储能进入平台化、高密度、高智能发展阶段。2) 海博思创加速海外市场扩张，储能系统全面导入 AI、大数据与数字孪生技术，推动实现“储能+AI”全生命周期价值管理。

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+人形机器人在产业、政策方面持续落地。1) 全球首个具身

证券分析师：梁必果

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

智能机器人 4S 店将于 2025 年 8 月在北京亦庄亮相。2) 宁波近日发布《人形机器人产业创新发展行动方案（2025-2027 年）》，计划用三年时间完善产业布局。

2、新能源+人形机器人产业链布局逐步提升，浙江荣泰、科达利等产品力强的公司受益。1) 理想汽车宣布成立“空间机器人”与“穿戴机器人”两大部门，标志其加速从“移动空间”向“全场景智能空间”转型。2) 浙江荣泰收购上海狄兹精密 51% 股权落地，并通过出资 8,000 万元完成对其增资。3) 科达利拟与伟创电气、银轮股份等合资设立“苏州依智灵巧驱动科技有限公司”，聚焦智能机器人、AI 算法、电机控制等领域的核心零部件研发制造。

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：过去一周三元材料价格下降	5
二、 行业新闻跟踪	9
新能源+AI:HIBC 技术引领光伏组件效率迈入“25%+时代”	9
三、 公司新闻跟踪	14
新能源+AI：浙江荣泰收购狄兹精密 51%股权	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：过去一周三元材料价格下降

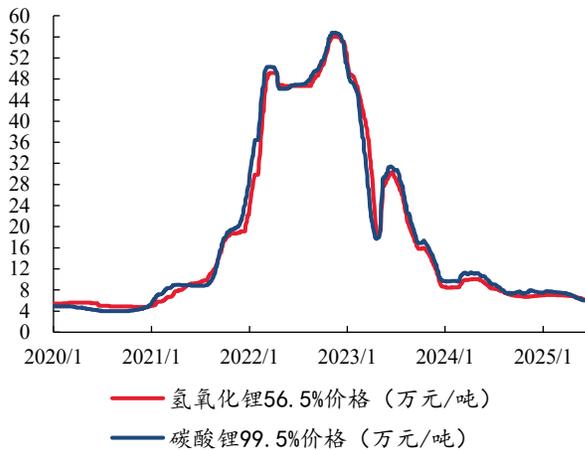
品名	单位	2025/6/13	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至 今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5 (523/动力)	万元/吨	11.250	-0.100	-0.88%	1.100	10.84%
三元材料 5 (单晶 523 型)	万元/吨	12.400	-0.100	-0.80%	1.100	9.73%
三元材料 5 (523/数码)	万元/吨	11.000	-0.100	-0.90%	1.100	11.11%
三元材料 5 (镍 55 型)	万元/吨	10.350	-0.100	-0.96%	0.950	10.11%
三元材料 6 (单晶 622 型)	万元/吨	12.750	-0.050	-0.39%	0.650	5.37%
三元材料 8 (811/镍 80)	万元/吨	14.550	-0.050	-0.34%	0.300	2.11%
三元材料 8 (NCA 型)	万元/吨	14.750	-0.050	-0.34%	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	21.050	0.000	0.00%	7.400	54.21%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.700	-0.075	-0.96%	1.400	22.22%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.950	-0.075	-0.93%	1.250	18.66%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	8.775	-0.050	-0.57%	0.875	11.08%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	23.400	-0.100	-0.43%	6.250	36.44%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	4.775	-0.075	-1.55%	2.095	78.17%
电解镍 (1#)	万元/吨	12.200	-0.120	-0.97%	-0.340	-2.71%
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	-0.020	-0.72%	0.145	5.51%
氢氧化锂(56.5%粗颗)	万元/吨	6.135	-0.090	-1.45%	-0.870	-12.42%
碳酸锂 (电池级 99.5)	万元/吨	6.070	0.000	0.00%	-1.520	-20.03%
碳酸锂 (工业级 99.2)	万元/吨	5.825	0.000	0.00%	-1.350	-18.82%
锂辉石精矿 (6%)	美元/吨 (CIF)	630.000	0.000	0.00%	-180.000	-22.22%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	19.750	0.000	0.00%	8.600	77.13%
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	1.250	0.000	0.00%	-0.100	-7.41%
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.675	-0.075	-10.00%	-0.163	-19.40%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.688	-0.063	-8.33%	-0.125	-15.38%
12μm/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	-0.100	-7.27%	-0.200	-13.56%
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.288	-0.087	-6.36%	-0.163	-11.21%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	0.975	-0.025	-2.50%	-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	5.215	0.000	0.00%	-1.035	-16.56%
LiFSI	万元/吨	9.300	0.000	0.00%	-1.400	-13.08%
电池级 EMC	万元/吨	0.655	-0.005	-0.76%	-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	-0.005	-1.18%	-0.080	-16.00%
电池级 DEC	万元/吨	0.880	-0.005	-0.56%	-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	7.911	0.014	0.18%	0.580	7.91%
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	22.500	0.000	0.00%	0.500	2.27%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	-0.500	-2.22%
R142b	万元/吨					
PVDF	万元/吨					
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	0.010	0.29%	3.400	
价格变化曲线						

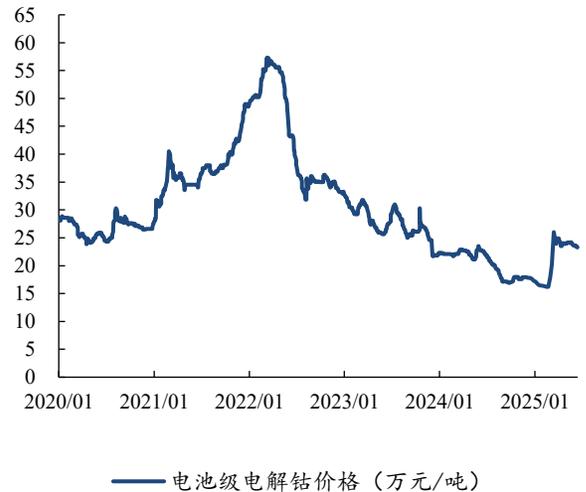
数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂、碳酸锂价格微调



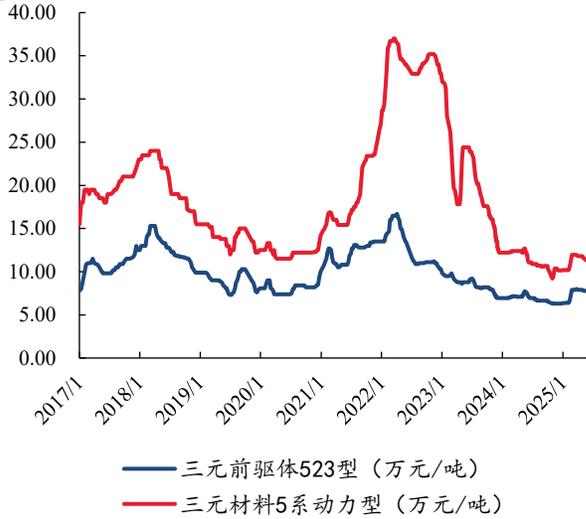
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比微调



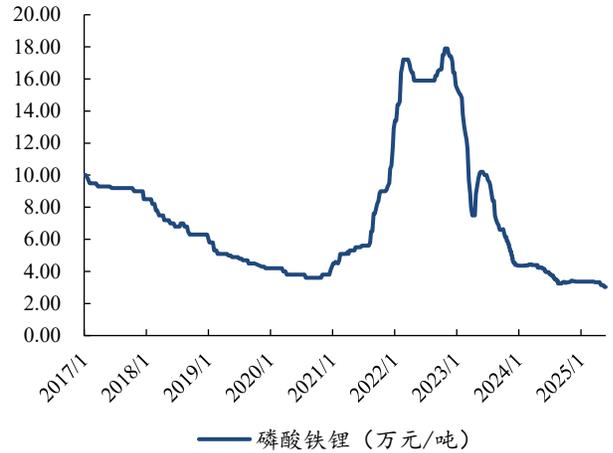
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格微调



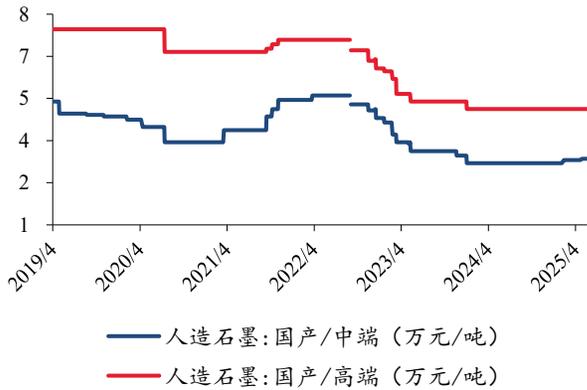
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



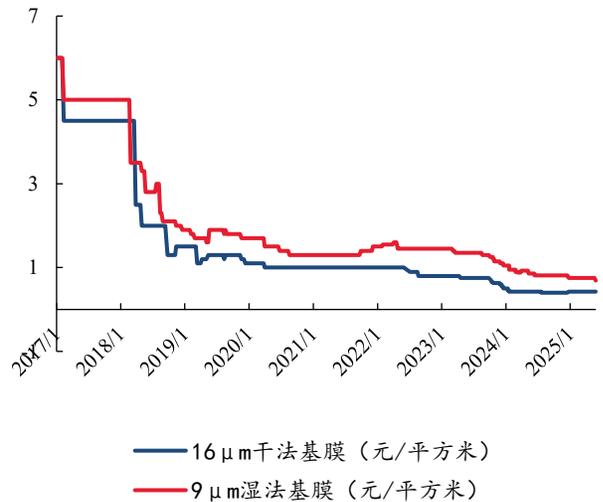
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



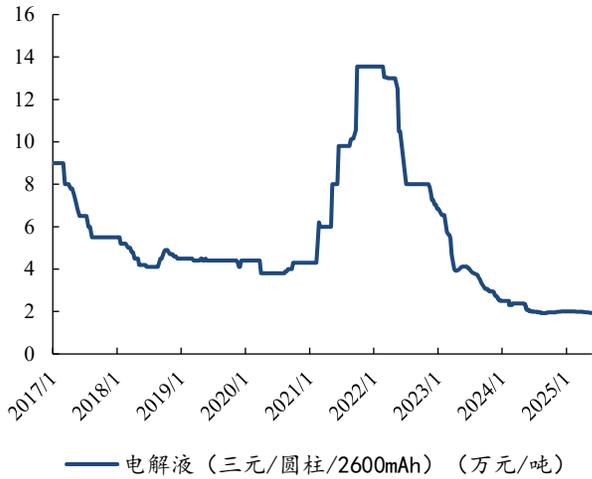
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比微调



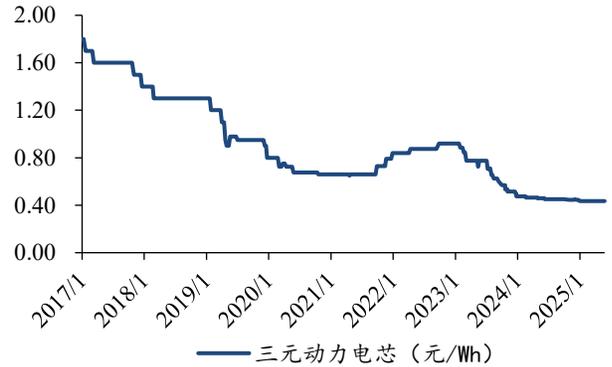
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，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：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

二、行业新闻跟踪

新能源+AI:HIBC 技术引领光伏组件效率迈入“25%+时代”

【蔚来被曝造电池，明年量产】蔚来汽车加速电池自研与技术出海，计划为迈凯伦打造混动电池并推动 4680/46105 大圆柱电池研发，预计 2026 年起进入量产阶段。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PijH9F7WUeg3V2Wq7QUWrg>

【风电每日报 | 河北：优化“千乡万村驭风项目”审批程序；国内单体规模最大陆上风电项目全容量并网发电；日本计划与美国合作发展风电】

<https://mp.weixin.qq.com/s/Q5wo0XdeYRUR7huxWl3oIQ>

【7.82GW 风机订单！东方风电、金风科技、电气风电位居前三】

<https://mp.weixin.qq.com/s/h2NW2mxW7okfzvltfJyT9A>

【隆基创新：以终为始！】隆基在 BC 电池等前沿光伏技术上持续实现效率突破，并将在 SNEC 2025 展会上集中展示多场景产品与绿色能源解决方案，进一步推进光伏与绿氢、绿醇、储能等领域融合发展，展现其以技术创新引领能源转型、助力碳中和的长期战略布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JhjKtKnMjWjdQ5Dm8Mu7mw>

【6.9：多晶硅价格拉锯；组件排产进一步降低】

https://mp.weixin.qq.com/s/Z3b_aKnUpkGZxbqRwIDqaw

【即将开幕！附参展全攻略！2025 SNEC PV&ES 国际光伏&储能两会高能预告！】2025 SNEC PV&ES 国际光伏&储能两会即将于上海开幕，覆盖光伏、储能、氢能等核心赛道，携手 3000+ 企业共探全球能源技术与市场发展趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/caZ2cbA5SA3P5Y3jVfepbA>

【上海洗霸：eVTOL 领域第一代高软包固态电池通过测试，能量密度达 340Wh/kg】

<https://mp.weixin.qq.com/s/lbGvLmHuog2R3wzGCdkKA>

【宁波将打造全国具身智能创新高地】宁波近日发布《人形机器人产业创新发展行动方案（2025-2027 年）》，计划用三年时间完善产业布局，围绕“大脑、小脑、本体”三大核心，推动人形机器人在智能制造、医疗康养、文旅教娱、城市治理等领域的应用。宁波将依托各区优势发展整机制造与关键零部件，构建从感知、决策到执行的完整技术体系，打造全国领先的人形机器人产业集群，并建设多个示范场景，推动人形机器人从研发走向规模化应用。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9S3lbmtlicDt-avqHVyZEA>

【海博思创：布局储能资产运营，延伸后端资产运营和服务】海博思创公布业绩交流纪要，披露其海外市场加速扩张，储能系统全面导入 AI、大数据与数字孪生技术，同时探索“共享储能”等新型商业模式，积极布局储能资产运营与后端高附加值服务，推动实现“储能+AI”全生命周期价值管理。

<https://mp.weixin.qq.com/s/42sCSplJUT4csgdQNopkVA>

【6 月首周销量榜：零跑重回新势力榜首，小米、小鹏大降超 40%】6 月首周新能源汽车终端销量普遍下滑，零跑逆势重回新势力榜首，方程豹强势闯入前五；小米、小鹏、理想等跌幅超 30%；比亚迪、特斯拉销量双双下滑，市场竞争再度加剧，年中冲量大战一触即发。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VZEt9wf37B0jK4URk3ye0g>

【朱共山：光伏不再是任何一个玩家都能下场竞逐的资本游戏】朱共山在 SNEC 大会上指出，光伏产业正在经历深度出清与系统性重构，告别“谁都能下场”的资本竞逐时代，迈向技术主导、专业制胜的新格局。他强调，未来行业发展需政企联动去产能、推动绿色分级、强化跨界协同，构建高质量、可持续的新生态。

<https://mp.weixin.qq.com/s/DWY32XKfSDnz3bNj8abwuA>

【又一次“吃螃蟹”！从新品发布看阳光电源的勇与谋】阳光电源发布 PowerTitan 3.0 整

站 AC 智储平台及 684Ah 第三代电芯，全面升级能效、安全与平台化能力，首次实现叠片储能电芯量产，引领储能进入平台化、高密度、高智能发展阶段，强化技术生态护城河，应对日益严苛的价值实现挑战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JGxLyz4s0bvG0-GYLiiYHQ>

【德国大储暴涨超 96%，微储强势崛起】2025 年 6 月 10 日储能网消息，德国作为欧洲储能发展“领头羊”进入增速放缓、结构调整过渡期。1-5 月电池储能新增装机规模同比下降，户储、工商业储能新增装机也下滑，但大储新增装机同比大涨，逐渐成“增量担当”。2025 年以来多家中国储能头部企业在德收获订单、开展合作。同时，德国微储市场崛起，与插电式光伏普及及政策支持有关，中国企业也加快布局微储产品，助力家庭能源绿色自给，德国技术监管机构也将制定微储标准。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yrP0mmPiSkx6lVup9w0K2w>

【工信部发文，将加大力度抽查这些车型】工信部发布《关于组织开展 2025 年度道路机动车辆生产一致性监督检查的通知》，将加大对质量隐患大、舆论关注高车型的抽查力度，重点核查碰撞、电池包、电动汽车安全等关键指标。违规企业将被通报、暂停公告或申报。此次强化监管将提升智能电动车安全水平，促进行业规范发展，防范夸大宣传等行为，推动企业落实质量主体责任。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dux4tLjaszU2dwQQdjXgow>

【大众新四化研究：大众中国的智驾策略】大众中国加速智能驾驶转型，推动 CARIZON 自研方案落地，2026 年量产 L2++，2027 年实现 L3 上车，并与华为、小鹏、Momenta 等深度合作，强化本地化智驾生态。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rP0v3JCQRPIMTWY2Bbh6aQ>

【瑞浦兰钧 H1：392Ah 等斩获 20+GWh 订单、紧抓新一轮出海】瑞浦兰钧在动力电池和储能电池领域同步发力，2025 年 H1 储能新品 392Ah 斩获 20+GWh 订单，并签下 2.5GWh 韩国出口大单，积极应对新一轮出海潮。其 684Ah、587Ah 等电芯加速布局新型储能市场；动力端则主攻新能源重卡和 eVTOL 领域，推出 324Ah Pro 与 50Ah 三元高镍电池。公司在印尼设厂、本地化推进印度市场，加速构建“动储双轮+出海”新格局。

https://mp.weixin.qq.com/s/vkEqnDho_ZlxbZ3t1iLzpA

【锂电巨头将于 6 月底停产】陷入破产程序的瑞典锂电企业 Northvolt 宣布，其谢莱夫特奥工厂将于 2025 年 6 月底正式停产，标志着其瑞典本土电池制造业务全面终结。斯堪尼亚已终止与其合作，并转向中国电池巨头宁德时代。尽管瑞典总部陷入困境，Northvolt 在德国 Heide 的新工厂项目暂未受影响，基础设施仍在推进，融资渠道正接受审查。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Xx8QFVtekDt4r-JRPhzWfg>

【2025 年 5 月国内动力电池企业装机量 TOP15 出炉！】

<https://mp.weixin.qq.com/s/ulb5DT2gwyhDkRcCchSBiQ>

【宁德时代发布 587 储能专用电芯！】宁德时代发布 587Ah 储能专用电芯，强调解决参数虚高与安全隐患，聚焦长寿命与全生命周期稳定性。

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

【大容量储能“最优解”！宁德时代率先量产 587Ah 电芯】宁德时代率先量产 587Ah 电芯，兼顾安全性、能量密度、寿命与系统效率，全面优化大容量储能解决方案。

https://mp.weixin.qq.com/s/WqMD_rBB02lyEMYeolAugQ

【理想动真格？两大机器人部门成立！】理想汽车宣布成立“空间机器人”与“穿戴机器人”两大部门，标志其加速从“移动空间”向“全场景智能空间”转型，构建“AI+空间+人”的智能生态系统。其中“空间机器人”聚焦车内外空间智能交互，“穿戴机器人”专注用户个体状态感知与 AI 服务，彰显其 AI 驱动的“空间科技公司”定位。这一跨界布局将助力理想在智能出行、智能家居、AI 交互等领域打开新增长曲线。

https://mp.weixin.qq.com/s/pQ030m_jkagf-aPY4DGI1A

【小米 AI 智能眼镜 6 月底发布，售价最低 1100 元起】小米 AI 智能眼镜预计于 6 月底正式发布，售价最低 1100 元，搭载高通 AR1+恒玄 2700 芯片和索尼 IMX681 传感器，是国内最受期待的 AI 眼镜产品。该产品采用光学镜架形态，被寄予推动 AI 智能眼镜实现消费级 PMF 的厚望，或引领国内 AI 眼镜行业实现从发烧友市场向大众消费市场的跨越。

<https://mp.weixin.qq.com/s/m-EX9tIDohRPmrKuuZHHPQ>

【广汽、东风、比亚迪、小米等 17 家车企集体表态，承诺对供应商“60 天付款”】广汽、比亚迪、小米等 17 家车企承诺将付款账期控制在 60 天内，响应监管号召，缓解供应商现金流压力，助力产业链良性协同发展，体现行业加强自律、优化“整零关系”的趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/gsZMsV9fQkPfkpn1QYNacg>

【前 5 个月我国新能源汽车新车销量占汽车新车总销量 44%】2025 年前 5 个月我国新能源汽车产销双增，销量达 560.8 万辆，同比增长 44%，在新车总销量中占比达 44%。出口方面，新能源车出口同比增长 64.6%，展现内外需共振的强劲增长态势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/3jE4FgabmQlPqgVuPiOoQQ>

【每日速递 | 天赐材料 2.8 亿美元投建 15 万吨电解液项目】

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZB1YDCQSZ1XFj3u9rISCNg>

【不破不立，2025 固态电池直面“问题清单”】2025 年，固态电池产业化进入“深水区”，从技术理想迈向工程实践，暴露出空气敏感性、成本高、制备工艺难、装车验证不足等现实问题，但也迎来性能突破与工程进展，中国企业正围绕硫化物、MOF 材料、AI 仿真、电池装备等多维度加速攻坚，力争在 2027 年前实现 GWh 级装车应用，推动固态电池从前沿技术走向规模化落地。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OdaBJTnfx3Ma1tXRMvBA3A>

【SNEC 首日，组件新品看点大集合】本届 SNEC 展会汇聚众多头部企业组件新品与前沿技术，晶科、天合、晶澳等企业围绕 TOPCon、钙钛矿叠层、OBB、高双面率等核心方向展开技术突破；正泰、通威、一道新能等强化系统化解决方案与 N 型路线布局；东方日升、英利、润马则突出场景化适应与集成化应用，整体呈现出高效率、低 LCOE、多场景适配、智慧化管理的主流趋势，标志着光伏组件技术迈入高性能、多样化、智能化发展新阶段。

https://mp.weixin.qq.com/s/PnezPK_tnjA16aKkIS3HNw

【索比直击 | 2025 SNEC 新品巡礼 (DAY 1)】本次 2025 SNEC 光伏展首日盛况空前，全球 3600 余家企业齐聚，全面展示从上游原材料到下游电站运维的全产业链最新成果，彰显光伏技术革新与绿色能源转型趋势。

https://mp.weixin.qq.com/s/WY0_61b_2luQ_K_XYePbsg

【AI 赋能，智启未来 | 昱能科技携全场景智慧光储解决方案重磅亮相 SNEC】昱能科技在

2025 SNEC 展上展示了 AI 赋能的全场景光储解决方案，涵盖微光储、户用光储、工商业光储及智慧运维平台，全面体现了 AI+新能源的融合发展趋势。

<https://mp.weixin.qq.com/s/sS8153vUAKGHrr1X4yLhng>

【广东 2025 年储能建设计划：209 个，41.8GW/84.6GWh】广东 2025 年计划建设 209 个储能项目，总规模达 41.8GW/84.6GWh，远超 2024 年，主要布局在电网侧，重点满足调峰需求，官方建议优化规划、控制项目密度、清理滞后项目以提高并网效率。

https://mp.weixin.qq.com/s/MMppU6-lemPIMWFf9I_sUA

【5 月“抢装潮”：超 23GWh！储能新增装机同比增长超 4 倍】2025 年 5 月国内储能新增装机超 23GWh，同比增超 4 倍，电网侧占比超六成，云南、新疆、河北等省抢装明显，非锂长时储能与混合储能加快落地，体现政策节点驱动下储能产业爆发式增长。

<https://mp.weixin.qq.com/s/AuMZpZATi6ziqlusmLe6YA>

【vivo 新一代折叠手机将采用半固态电池】vivo 新一代折叠手机 X Fold5 将采用第二代半固态蓝海电池，兼具高能量密度（780Wh/L+）、极寒适应（-30℃供电）与安全性优势，标志固态电池技术正由汽车储能向消费电子加速延伸。

<https://mp.weixin.qq.com/s/zyzBxnCH3jxkbeomKtgNg>

【晶澳智慧能源：AI 加持，虚拟电厂运营方案发布！】晶澳智慧能源联合蚂蚁数科发布虚拟电厂运营方案，依托 AI 智能体实现分布式能源调度与负荷调节，并推动电力市场交易与虚拟电厂商业化发展。

https://mp.weixin.qq.com/s/IV_u-AcA350zsZEe6CqaaQ

【阳光电源：三大光储新品亮相 SNEC】阳光电源在 2025 SNEC 展会上发布三款重磅光储新品，包括全球首款 400kW+组串式逆变器、全球首款分体式模块化逆变器 1+X 2.0 以及新一代 PowerTitan 3.0 智储平台，全面覆盖电站构网、安全防护与高能量密度需求；同时推出《直流安全 AI 全域管理白皮书》《干细胞构网技术 2.0 白皮书》，展示其在 AI 赋能、安全构网与系统集成领域的领先实力，助力新型电力系统高效构建。

https://mp.weixin.qq.com/s/RSH0liJXyFfNtChtDh9_UA

【HIBC 技术：引领光伏组件效率迈入“25%+时代”】隆基发布基于 HIBC（高低温复合钝化背接触）技术的 700W 组件产品，实现了全球最高量产组件效率 25.9%、电池效率达 27.81%，首次提出“功率密度”概念（259W/m²），突破传统“高功率=大面积”逻辑，标志光伏组件正式进入“25%+时代”；该产品具备高耐湿热、高温发电、抗腐蚀与遮挡等五大优势，适配多场景分布式应用。隆基还披露其 BC 生态圈已联动 191 家伙伴，推进技术协同、产业赋能与全球合作落地。

https://mp.weixin.qq.com/s/3e0Qv1MQYX-BnsD9L2u_0w

【全球首个！具身智能机器人 4S 店将在 8 月亮相北京】全球首个具身智能机器人 4S 店将于 2025 年 8 月在北京亦庄亮相，融合汽车行业“4S”服务理念，构建机器人销售、售后、零配件、数据反馈一体化平台，推进机器人产业从制造走向规模化市场应用。10 家机器人企业已签约入驻，百余家企业表达意向，亦庄正打造人形机器人产业核心生态。

https://mp.weixin.qq.com/s/h-l8eL_k5KVKDgsPWR-2sA

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：浙江荣泰收购狄兹精密 51%股权

浙江荣泰	浙江荣泰电器以约 1.65 亿元收购上海狄兹精密机械有限公司 51% 股权，并通过出资 8,000 万元完成对其增资，狄兹精密已完成工商变更登记，成为其控股子公司。狄兹精密主营智能机器人、精密机械零部件等研发制造，注册资本增至 8,937.61 万元。本次交易未构成重大资产重组，公司将其纳入合并报表范围，提示后续存在业绩承诺未达标及商誉减值等风险。
林洋能源	江苏林洋能源股份有限公司公告称，其全资子公司林洋电力服务有限公司联合体中标毛里求斯中央电力局的电网侧储能项目，包括两个共计 120MWh 的储能系统，总中标金额折合约人民币 1.79 亿元，占公司 2024 年营收预估的 2.66%。该项目有望自 2025 年起带来积极业绩贡献，标志着公司海外布局持续深化。不过，公告也提示当前尚未签署正式合同，且存在国际政策、汇率及不可抗力等潜在履约风险，提醒投资者注意防范。
天赐材料	广州天赐新材料股份有限公司与摩洛哥政府签署《投资协议》，计划通过全资子公司在摩洛哥投资建设年产 15 万吨电解液及相关原材料一体化项目，投资总额达约 25.76 亿摩洛哥迪拉姆（约 2.8 亿美元）。项目预计分阶段实施，目标 5 年内完成投产，并带动当地就业。摩洛哥政府承诺给予土地和税收优惠及财政补贴。该协议为战略性协议，尚未构成实质交易，实施进度仍存在不确定性，公司提醒投资者关注相关政策、建设周期、资金安排及海外政治经济环境等潜在风险。该项目有望提升公司海外布局，支撑锂电材料全球化战略落地。
科达利	深圳市科达利实业股份有限公司拟与苏州伟创电气、浙江银轮股份、上海开普勒机器人、深圳伟立成长共同出资 5,000 万元设立“苏州依智灵巧驱动科技有限公司”，其中科达利出资 1,500 万元，持股 30%。该公司聚焦智能机器人、AI 算法、电机控制等领域的核心零部件研发制造。此次合资旨在抢占具身智能机器人关键赛道，提升协同创新能力和综合效益。项目仍需完成工商登记，存在一定不确定性，公司将配合落实治理机制并防范潜在风险。
中材科技	中材科技控股子公司中材叶片拟在乌兹别克斯坦新设公司，投资 2524.34 万美元建设年产 110 套百米级风电叶片制造基地项目，项目建设期 7 个月，资金来自自有及借款，符合“一带一路”倡议与公司战略，有助于拓展海外布局、提升竞争力，该投资已获董事会通过，不构成关联交易与重大资产重组。
亿纬锂能	惠州亿纬锂能发布公告，拟发行 H 股并在香港联交所主板上市，旨在提升资本实力和国际化水平，已通过董事会审议，正在推进与中介机构及

监管部门的沟通与申报工作。

尚太科技 尚太科技拟发行 25 亿元可转债，用于建设 20 万吨负极材料一体化项目。债券期限 6 年，票面利率待定，募集资金将用于扩产提效，提升市场竞争力。公司提醒关注产能释放与毛利波动风险。

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。