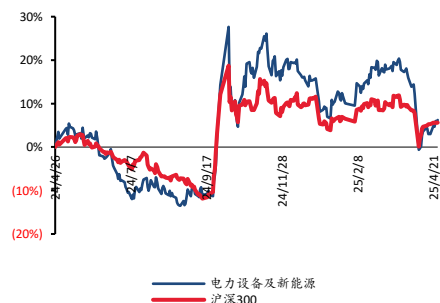


电力设备及新能源

新能源+AI 周报（第 6 期 20250420-20250426）：重视一季报较好公司，新型全球化加速

■ 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

<<思源电气 2024 年报点评：在手订单充足，出海成长可期>>--2025-04-24

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：

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

报告摘要

● 行业整体策略：重视一季报较好公司，新型全球化加速

从一季报看，锂电、风电、储能等壁垒高环节的公司表现较好。在关税变化的环境下，实现了海外本土化的企业受益，标的：亿纬锂能等。

新能源汽车产业链核心观点：中下游新周期已开启

1) 重视一季报较好公司，蔚蓝锂芯、华友钴业等受益。a) 蔚蓝锂芯 2025 年 Q1 归母净利润 1.42 亿元，同比增长 100.56%；后续有望持续受益于 AI+ 应用。b) 华友钴业 2025 年 Q1 归母净利润 12.52 亿元，同比大增 139.68%；后续公司业务周期弹性大。

2) 新型全球化持续加速，亿纬锂能等有海外优势产能的公司受益。a) 目前已经有 9 家中国锂电企业在马来西亚落地产能，亿纬锂能、蔚蓝锂芯等布局锂电芯。b) 本田官宣与宁德时代合作开发磷酸铁锂电池。

光储产业链核心观点：中期底部将逐步确认

1) 海外储能市场订单需求较好，宁德时代占比高。a) 2025 年一季度中国储能海外订单超 82GWh，其中储能系统（含直流侧）73.77GWh；澳大利亚成最大市场；其中宁德时代订单占比超过一半。b) 宁德时代推出 587Ah 第三代储能电芯（兼具大容量、高安全等性能）。

2) 重视一季报较好公司，上能电气等受益。上能电气 2025 年 Q1 实现营业收入 8.31 亿元，同比增长 16.78%，净利润 8765 万元，同比增长 71.56%；后续有望持续受益海外储能市场高速增长。

AI+新能源、风电等产业链核心观点：重视新市场的突破。

1) 小鹏机器人亮相，浙江荣泰等优质丝杆企业受益。a) 小鹏汽车发布身高 178cm 人形机器人 IRON，配备 22 自由度拟人双手，计划 2025 年投入工厂与门店场景应用。b) 浙江荣泰拟以现金 1.648 亿元收购上海狄兹精密 41.2% 股权并增资 8000 万元，最终获得其 51% 控股权，后续微型丝杆能力提升。

2) 重视一季报较好公司，广大特材、大金重工等受益。a) 广大特材 2025 年 Q1 归母净利润 7425.02 万元，同比增长 1488.76%，后续有望持续受益于其风电齿轮箱相关产品突破。b) 大金重工 2025 年 Q1 归母净利润 2.31 亿元，同比大增 335.91%；后续持续受益海外风电项目业务提升。

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	4
新能源汽车：过去一周碳酸锂价格下降	4
二、 行业新闻跟踪	8
新能源+AI:2025 年一季度储能海外订单超 82GWh	8
三、 公司新闻跟踪	12
新能源+AI：中熔电气、大金重工等公司一季度业绩较好	12
四、 风险提示	19

图表目录

图表 1： 氢氧化锂、碳酸锂价格微调	6
图表 2： 电解钴价格环比微调	6
图表 3： 三元前驱体价格持平	7
图表 4： 磷酸铁锂正极价格持平	7
图表 5： 人造石墨价格环比持平	7
图表 6： 隔膜价格环比持平	7
图表 7： 电解液价格环比微调	8
图表 8： 三元动力电芯价格环比持平	8
图表 9： 镍盐价格环比持平	8

一、 产业链价格

新能源汽车：过去一周碳酸锂价格下降

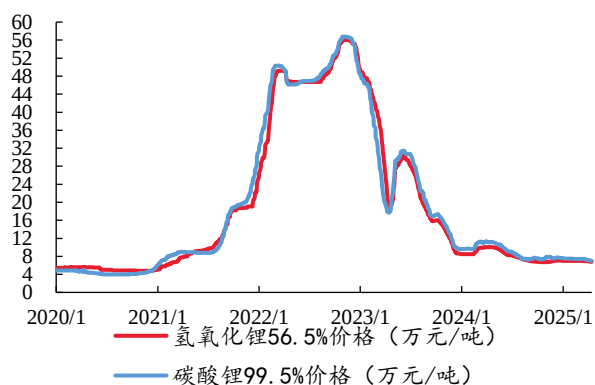
品名	单位	2025/4/25	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至 今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料						
三元材料 5（523/动力）	万元/吨	11.800	0.000	0.00%	1.650	16.26%
三元材料 5（单晶 523 型）	万元/吨	12.950	0.000	0.00%	1.650	14.60%
三元材料 5（523/数码）	万元/吨	11.550	0.000	0.00%	1.650	16.67%
三元材料 5（镍 55 型）	万元/吨	10.850	0.000	0.00%	1.450	15.43%
三元材料 6（单晶 622 型）	万元/吨	13.150	0.000	0.00%	1.050	8.68%
三元材料 8（811/镍 80）	万元/吨	14.750	0.000	0.00%	0.500	3.51%
三元材料 8（NCA 型）	万元/吨	14.950	0.000	0.00%	0.500	3.46%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	3.325	0.000	0.00%	-0.040	-1.19%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	3.250	0.000	0.00%	-0.100	-2.99%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	-0.100	-3.13%
锰酸锂（低容量）	万元/吨	2.800	0.000	0.00%	-0.100	-3.45%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	23.750	0.000	0.00%	10.100	73.99%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	7.900	0.000	0.00%	1.600	25.40%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	8.100	0.000	0.00%	1.400	20.90%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	8.900	0.000	0.00%	1.000	12.66%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	23.900	-0.100	-0.42%	6.750	39.36%
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	12.700	-0.050	-0.39%	0.160	1.28%
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	2.795	0.000	0.00%	0.165	6.27%
氢氧化锂（56.5%粗颗粒）	万元/吨	6.965	-0.020	-0.29%	-0.040	-0.57%
碳酸锂（电池级 99.5）	万元/吨	7.110	-0.150	-2.07%	-0.480	-6.32%
碳酸锂（工业级 99.2）	万元/吨	6.920	-0.120	-1.70%	-0.255	-3.55%
锂辉石精矿（6%）	美元/吨 (CIF)	800.000	0.000	0.00%	-10.000	-1.23%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	22.500	0.000	0.00%	11.350	101.79%
正磷酸铁（电池级）	万元/吨	1.075	0.000	0.00%	0.005	0.47%
二氧化锰（锰酸锂型）	万元/吨	1.505	0.000	0.00%	-0.015	-0.99%
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	3.150	0.000	0.00%	0.100	3.28%
一代硅氧（单体）	万元/吨	12.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%
CVD 硅负极（单体）	万元/吨	85.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%
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	0.750	0.000	0.00%	-0.087	-10.45%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.750	0.000	0.00%	-0.063	-7.69%
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	1.375	0.000	0.00%	-0.100	-6.78%
9+3+1+1μm 隔膜	元/平方米	1.375	0.000	0.00%	-0.075	-5.17%
12+4μm 陶隔膜	元/平方米	1.000	0.000	0.00%	-0.050	-4.76%
电解液						
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	1.975	-0.015	-0.75%	-0.035	-1.74%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.225	-0.010	-0.81%	-0.030	-2.39%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.825	-0.005	-0.27%	-0.025	-1.35%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	-0.500	-8.00%
LiFSI	万元/吨	9.750	-0.950	-8.88%	-0.950	-8.88%
电池级 EMC	万元/吨	0.705	0.000	0.00%	-0.020	-2.76%
电池级 DMC	万元/吨	0.470	0.000	0.00%	-0.035	-6.93%
电池级 EC	万元/吨	0.470	0.000	0.00%	-0.030	-6.00%
电池级 DEC	万元/吨	0.895	0.000	0.00%	-0.020	-2.19%
电池级 VC	万元/吨	5.200	0.000	0.00%		
辅料及添加剂						
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.900	0.000	0.00%		
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨					
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	7.824	0.186	2.44%	0.493	6.72%
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	3.475	0.000	0.00%	3.475	3.475
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



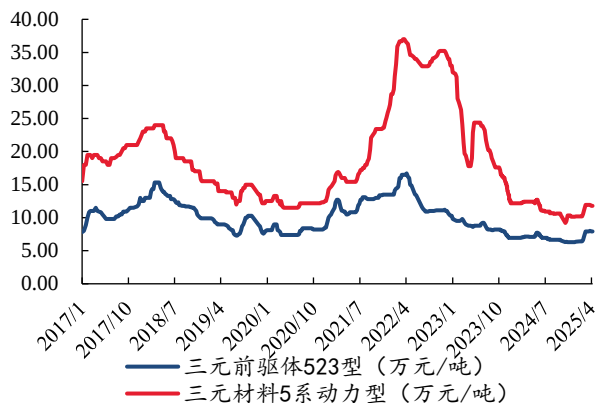
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比微调



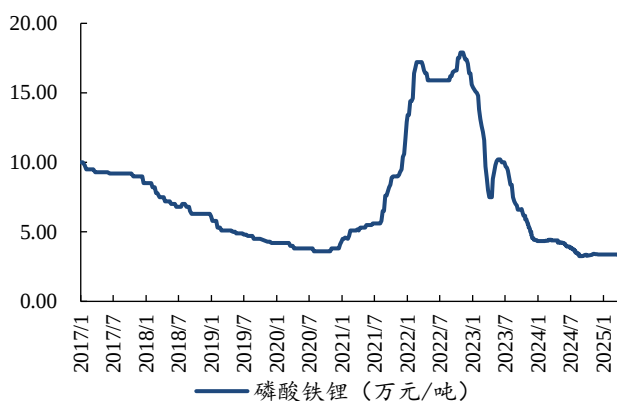
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格持平



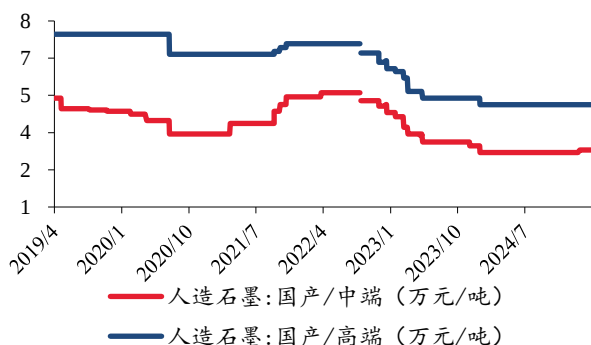
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格持平



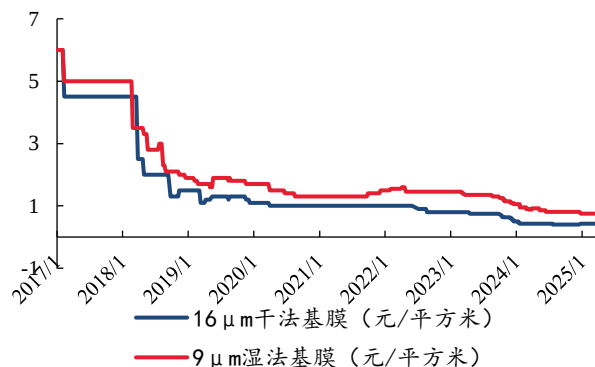
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格环比持平



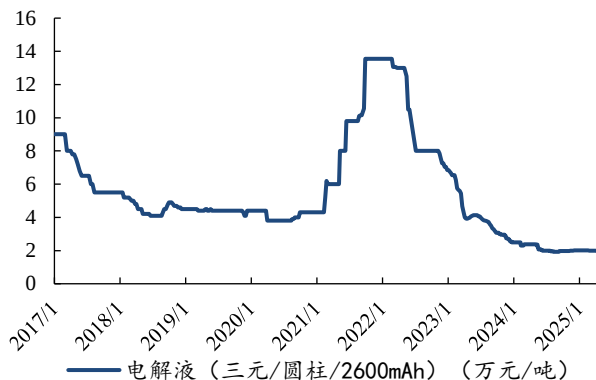
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

图表6：隔膜价格环比持平



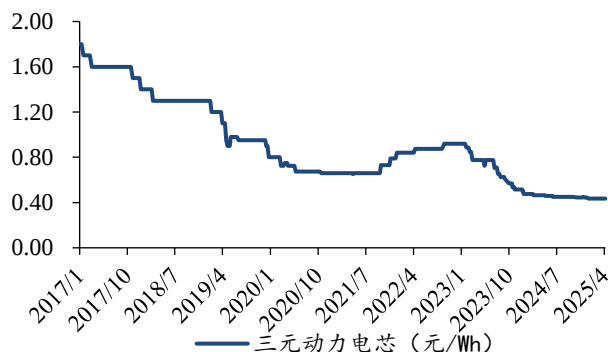
资料来源：鑫椤锂电，太平洋证券整理

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:2025 年一季度储能海外订单超 82GWh

【国家能源局：一季度光伏新增 59.71GW，同比增 30%!】国家能源局发布 2025 年一季度数据，全国光伏新增装机 59.71GW 同比增长 30%，风电累计装机 535.37GW，整体可再生能源发展势头强劲。<https://mp.weixin.qq.com/s/CDDfkJJpEsWTAmUEE7rpg>

【曝小米汽车二期工厂验收合格 预计今年 6 月开始投产】小米汽车二期工厂位于北京市通州区马驹桥镇，已于近期完成规划验收，预计将于 2025 年 6 月竣工并最快于 7 月投产，投产后小米汽车年产能将超 30 万辆，助力小米实现 2025 年交付 35 万台汽车的目标。
<https://mp.weixin.qq.com/s/fv-2W9en9LfAzbXGv7UTGA>

【鑫椤锂电一周观察 | 3 月全球电动汽车销量同增 29%，中国与欧洲成主要驱动力】鑫椤锂电报

告显示全球 3 月电动汽车销量增长 29%，中国与欧洲主导市场，同时工信部发布动力电池安全新国标，首次将“不起火爆炸”设为强制性要求。

<https://mp.weixin.qq.com/s/TuuZfbv2jVB7y8uISmdi5A>

【第三代储能电芯“争锋”，为何宁德时代定调 587Ah?】宁德时代推出 587Ah 第三代储能电芯，强调在追求大容量的同时，注重安全性、循环寿命和工艺控制，通过技术创新实现高能量密度和优异的安全性能，并推动该规格的标准化，以引领储能行业高质量发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/QmtFpqJ9TTQ8qCJZCVuyLQ>

【圆柱电池市场“洗牌”酝酿，场景争夺战打响】全球圆柱电池市场正在经历一场由技术创新和制造升级驱动的结构变革，大圆柱电池凭借全极耳技术和磷酸铁锂材料体系的导入，在性能、成本和安全性上取得新平衡，同时围绕电动汽车、航空、人形机器人等多元化应用场景的“场景之战”全面打响，行业洗牌加速，厂商正基于自身优势进行战略布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/y15L51MQqJHUQn5fwONM1A>

【宁德时代发力“智能驾驶”，联动百度、蚂蚁扩张朋友圈】宁德时代通过与百度、蚂蚁集团等企业合作，发力智能驾驶领域，重点布局滑板底盘技术，致力于打造智能化车辆平台，并通过赛事等手段获取极限工况数据，以提升自动驾驶系统承载能力，同时推动智能驾驶服务生态建设。

<https://mp.weixin.qq.com/s/DfBZTh5AU3WhfyA6-jpqvg>

【中科院走出的固态电池制造商-卫蓝新能源】卫蓝新能源由中科院背景的陈立泉和李泓团队创立，凭借其创新的“原位固态化”技术路线解决了固态电池界面接触的关键难题，成功实现固态电池的量产和商业化应用，并获得小米、蔚来、华为等企业的投资支持，同时积极推动固态电池全产业链合作与技术优化，助力“电动中国”愿景的实现。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9jtjCiroAB69Yn0ZSf07ZA>

【LG 新能源：硫化物电解质步入工艺开发环节】LG 新能源（LGES）在固态电池开发方面取得重要进展，其开发的硫化物基固体电解质已进入大规模生产工艺开发阶段，同时公司还在开发新型涂层材料以保护负极界面，并计划在 2030 年前推出成熟固态电池产品，此外还在推进双极电池和锂硫固态电池的商业化，目标是实现更高能量密度、更低廉成本和更安全的电池技术。

<https://mp.weixin.qq.com/s/r1t4uWF6ccSWo4Crc5JW3A>

【ABB 将分拆机器人业务独立上市；6 家企业获融资，融资金额高达近亿元 | 资本大事件】ABB 计划分拆机器人业务独立上市，同时金钢科技、影身智能、灵猴机器人、纬钛机器人、Xaba 和诺仕机器人等 6 家企业近期完成融资，总金额近亿元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/r12zhHncFNFVeY4h1NaJmw>

【人机共跑，定义新里程碑 | 全球首次人形机器人半程马拉松完赛】全球首次人形机器人半程马拉松在北京亦庄开跑，20 支人形机器人赛队与人类跑者同场竞技，最终天工机器人的“天工 Ultra”夺得冠军，此次赛事不仅是技术展示，更是人形机器人技术发展的重要里程碑。

https://mp.weixin.qq.com/s/UzzpUq-kaPBs_8yRD6ZMhg

【工信部 | 人形机器人主流产品已实现“站得住、走得稳、跑得快”】工信部总工程师谢少锋在国务院新闻办新闻发布会上表示，我国人形机器人主流产品已实现“站得住、走得稳、跑得快”，正加快从“舞台上动起来”向“工厂里用起来”转变，在制造场景加快落地。

https://mp.weixin.qq.com/s/dWwLwfGNJkJnnrR4MqdfCQ?poc_token=HP1WBmiJEDD_10VufUbJYrJkrpeybVsSTWFg4pr0

【宁德时代首个科技日聚焦：12C 铁锂快充、自生成负极与“双核”架构】宁德时代在首个科技日发布第二代神行超充电池、“钠新”钠离子电池系列、自生成负极技术及“双核”电池架构等新型电池产品与技术，介绍了各项技术优势、应用场景，阐述了多核技术的核心价值及对行业发展的推动意义。<https://mp.weixin.qq.com/s/nlx0cRuqRFibjNXxcHQjQQ>

【一文看透全球 19 家车企的人形机器人布局！】全球 19 家车企加速布局人形机器人赛道，特斯拉 Optimus 计划年产 5000 台，中国小鹏、小米、广汽等企业推出自主研发机器人，掀起跨界造“人”热潮。https://mp.weixin.qq.com/s/r_9HZJZRCjrsB6AAZqkpQg

【首届人形机器人马拉松落幕，仅一款无需更换电池】上周末全球首场人形机器人半程马拉松赛落幕，20 支参赛队伍中仅上海卓益得研发的“行者二号”靠双腿自主行走完赛且无需换电池，其凭借轻量化和低功耗设计取得突破，赛事暴露出人形机器人电池续航的技术短板，促使电池厂商从多方向升级技术，整体续航提升需厂商协同，“轻量化”成为关键考量因素。
<https://mp.weixin.qq.com/s/F3696p0ahWskiztcsxct4w>

【加快发展风电！山东发布 2025 年新能源高水平消纳行动方案！】山东出台 2025 年新能源消纳方案，明确加快风电发展、推动储能建设及绿电消费等措施以提升新能源利用率。
https://mp.weixin.qq.com/s/INJ_jrM40pa1vkSKVZzy9A

【储能日报：新疆新能源配建储能原则上不参与调峰辅助服务；宁德时代发布电池新品；中国交建计划回购 A 股和 H 股】储能日报汇总 2025 年 4 月行业动态，包括新疆新能源配储政策、宁德时代发布新电池、中国交建回购股份等，国内外储能项目加速推进。
<https://mp.weixin.qq.com/s/QfLPDIPGc0S015gvXuLMiw>

【磷酸铁锂发起涨价反攻潮】磷酸铁锂企业联合发起涨价潮，湖南裕能等龙头企业通过控量挺价、优化产品结构应对亏损压力，市场需求回暖支撑价格反弹预期。
<https://mp.weixin.qq.com/s/j2MJ15yAtDCh0eyRawrvtw>

【2025 年一季度储能海外订单超 82GWh！中美关税战预计年底结束！】2025 年一季度中国储能海外订单超 82GWh，2025 年第一季度，中国新增 59 个海外储能订单，总规模 82.39GWh，其中储能锂电池 7.54GWh，储能系统（含直流侧）73.77GWh；根据公开数据不完全统计，2025 年一季度，宁德时代海外新增储能订单规模高达 43.3GWh，占比超过一半；澳大利亚成最大市场；中美关税战或年底缓和，全球储能供应链面临重构与新兴市场机遇。
<https://mp.weixin.qq.com/s/tz-3RPEmBbDm6DpK49jCRA>

【人形马拉松冠军，跑通三大难关】北京亦庄人形机器人半程马拉松冠军天工 Ultra 攻克高速移动、散热抗冲击、自主导航三大技术难题，以单机 2 小时 40 分完赛展现行业突破。
https://mp.weixin.qq.com/s/GimmWdaQYd_Qmv4YPHAZkg

【深度解析：机器人为什么要做成人形？】深度分析人形机器人必要性，指出其适配人类环境、通用性强等优势，预测 2030 年市场规模达 24 万亿美元，中美技术竞赛白热化。
<https://mp.weixin.qq.com/s/fwrWMwfwg-AYM71DITrgnw>

【宁德时代携手五大车企，发布 10 款巧克力换电新车型】宁德时代联合一汽、长安等五大车企发布 10 款巧克力换电新车型，广汽集团签订全面合作协议，计划 2025 年建成 30 城 1000 站换电网络。
<https://mp.weixin.qq.com/s/cjF-ApksX3ANHwnf8jXLTg>

【每日速递 | 2025Q1 中国锂电池出货量 314GWh】2025Q1 中国锂电池出货量 314GWh，动力/储能电池同比增 41%/120%，亿纬锂能推原位升级计划，碳酸锂价格企稳材料端竞争加剧。
<https://mp.weixin.qq.com/s/6b2sh4oAZv8bnB7l0gNiCw>

【全球储能电池亚军亿纬锂能靠什么打赢“翻身仗”？】亿纬锂能 2024 年通过储能电池出货量翻倍增长（50.45GWh）、商用车动力电池市占率攀升至 9.5%、布局无人机航空电池及海外建厂锁定 15GWh 订单三大战略，实现扣非净利润增长 15%并跃居全球储能市占率第二。
<https://mp.weixin.qq.com/s/r67raljFqZTWenS4oc7cTw>

【中国智驾战力天梯榜（2025 年 4 月）】中国智驾战力天梯榜发布，小鹏、华为、Momenta 居前三，特斯拉 FSD 暂未入榜但潜力大，行业进入 L3 落地前监管强化阶段。
<https://mp.weixin.qq.com/s/l5lBdQMneACstnoWa6qeag>

【美国光伏组件价格上涨 20%】美国对东南亚四国加征双反关税致本土组件价格月内大涨 20%，面临 37GW 电池产能缺口，叠加本土产业链缺失，其 2035 年清洁电力目标推进受阻，非东南亚地区光伏产能布局企业迎利好。
<https://mp.weixin.qq.com/s/uyGwdkKdH7UBRBQhZcAzqg>

【2025 年 Q1 电解液市场盘点：Q1 国内电解液总产量达 43.59 万吨】2025Q1 电解液产量 43.59 万吨、同比增 75.9%，天赐材料市占 33%、稳居龙头，二季度需求回暖预期推动产能持续扩张。
<https://mp.weixin.qq.com/s/kkTwBmny2FGo0DD4-e13fA>

【GWEC：2024 全球风电装机容量创下历史新高！】GWEC 报告显示 2024 年全球风电新增装机 117GW 创纪录，中国占比超 50%，政策不稳定与贸易壁垒成行业主要挑战。
<https://mp.weixin.qq.com/s/c-wvjCUxwaKdvEdpAEkX0A>

【身高 178cm 小鹏机器人 IRON 亮相：即将奔赴工厂和门店“打工”】小鹏汽车发布身高 178cm 人形机器人 IRON，配备 22 自由度拟人双手，计划 2025 年投入工厂与门店场景应用，展示 AI+机器人战略布局。
https://mp.weixin.qq.com/s/a8yEXfBd1pG4MM_H_7y3Zw

【松延动力晒仿生机器人：能模仿人 90%以上表情 惟妙惟肖】松延动力展示仿生机器人“小胡”，通过面部捕捉技术还原 90%人类表情，获 2024 年度人形机器人性能卓越奖，聚焦情感交互场景。
<https://mp.weixin.qq.com/s/OMXjwETyeQB4D51p2cmKYw>

【9 家中国锂电企业落子马来西亚】9 家中国锂电企业落子马来西亚，亿纬/冠宇/蔚蓝锂芯布局圆柱电池，新宙邦/星源材质建厂，东南亚成出海战略要地。
https://mp.weixin.qq.com/s/8NmSQtfFrVCz8ZF_tiKs9yA

【日本车企倒向中国电池企业】本田官宣与宁德时代合作开发磷酸铁锂电池，丰田在华加速电动化，日系车企转向中国供应链，折射其本土技术滞后与转型焦虑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/T8LJQLplvhzY7VYwTgUL5Q>

【习近平：中国建成了全球最大、最完整的新能源产业链】习近平向气候峰会致辞，强调中国建成全球最大新能源产业链，承诺 2035 年实现全经济范围减排目标，推动全球清洁能源转型。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Ul3UugPh4XXxYR2zrChw4Q>

【宝马上海车展秀驾控、智舱实力，一项技术连小米都学】宝马上海车展展示新世代车型技术，首创视平线全景显示与 AI 智能座舱，2026 年推中国专属 BMW iX3L，深化本土化研发合作。

<https://mp.weixin.qq.com/s/H1Ymn4rp7odMR-bii10fQA>

【1000Wh/L！日产计划 2026 年全固态电池装车测试】日产宣布全固态电池能量密度达 1000Wh/L，计划 2026 年装车测试、2028 年量产，5 分钟快充至 65%，全球车企角逐固态电池产业化。https://mp.weixin.qq.com/s/eQ_jcQiVTMFh_095PgDmNQ

三、 公司新闻跟踪

新能源+AI：中熔电气、大金重工等公司一季度业绩较好

中熔电气	西安中熔电气股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 14.21 亿元，同比增长 34.11%；归属于上市公司股东的净利润为 1.87 亿元，同比增长 59.80%。报告期内，公司持续加强研发投入，提升产品质量与市场竞争力，同时积极拓展国内外市场，推动新能源汽车、风光发电及储能等领域的业务增长。公司资产总额达 22.39 亿元，同比增长 33.03%，并保持稳健的财务状况和良好的发展前景。
中熔电气	西安中熔电气股份有限公司 2025 年第一季度报告披露，公司营业收入达 3.90 亿元，同比增长 44.98%；净利润为 6032.87 万元，同比增长 125.00%。尽管经营活动现金流量净额下降 30.44%，但公司整体业绩显著提升，资产总额增长 9.93%，归属于上市公司股东的所有者权益增长 6.28%，显示出良好的发展态势。
腾远钴业	赣州腾远钴业新材料股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 65.42 亿元，同比增长 18.02%；归属于上市公司股东的净利润为 6.85 亿元，同比增长 81.24%；基本每股收益 2.33 元，同比增长 82.03%。公司主要从事钴、铜、镍、锂等金属及其化合物的研发、生产与销售，聚焦新能源金属资源开发利用，是全球领先的钴、铜、电池材料前驱体生产企业之一。
万马股份	浙江万马股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 177.61 亿元，同比增长 17.46%；归属于上市公司股东的净利润为 3.41 亿元，同比下降 38.57%。
纳科诺尔	纳科诺尔 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 10.53 亿元，同比增长 11.42%；净利润 1.62 亿元，同比增长 30.69%。公司继续加大研发投入，新增

	7 项发明专利和 52 项实用新型专利，总专利数达 206 项。同时，公司获批设立国家级博士后科研工作站，与四川新能源汽车创新中心合作开发固态电池设备，进一步提升技术创新能力。
泰胜风能	泰胜风能集团股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 48.38 亿元，同比增长 0.52%；归属于上市公司股东的净利润为 1.82 亿元，同比下降 37.77%。公司继续深耕风电及海工装备制造核心业务，积极拓展海外市场，同时推进零碳业务发展，但面临市场竞争加剧、原材料价格波动等风险。
藏格矿业	藏格矿业 2025 年第一季度实现营业收入 5.52 亿元，同比下降 10.12%；归属于上市公司股东的净利润为 7.47 亿元，同比增长 41.18%。
华友钴业	浙江华友钴业股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 609.46 亿元，同比增长 8.08%；归属于上市公司股东的净利润为 41.55 亿元，同比增长 23.99%，经营活动产生的现金流量净额达 124.31 亿元，同比增长 256.61%。公司持续推动新能源锂电材料产业发展，优化产业结构，强化科技支撑，积极拓展海外市场，同时在 ESG 管理方面取得显著成效，致力于成为全球新能源锂电行业领导者。
思源电气	思源电气 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 154.58 亿元，同比增长 24.06%；归属于上市公司股东的净利润为 20.49 亿元，同比增长 31.42%。公司深耕输配电设备行业，持续加大研发投入，积极拓展国内外市场，推动新型电力系统建设，未来将继续秉承创新理念，提升核心竞争力，为行业发展贡献力量。
德福科技	九江德福科技股份有限公司 2025 年第一季度报告显示，公司营业收入达 25.01 亿元，同比增长 110.04%；归属于上市公司股东的净利润为 1820.09 万元，同比增长 119.21%；但经营活动产生的现金流量净额为 -2.12 亿元，同比下降 629.73%。
德福科技	九江德福科技股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 78.05 亿元，同比增长 19.51%，但净利润亏损 3.37 亿元，较去年同期下降 284.80%。
科达利	深圳市科达利实业股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司实现营业收入 120.30 亿元，同比增长 14.44%；归属于上市公司股东的净利润为 14.72 亿元，同比增长 22.55%。公司主要从事精密结构件的研发、生产和销售，产品广泛应用于新能源汽车动力电池、储能电池等领域，报告期内公司继续深耕核心业务，加强技术研发与市场拓展，同时积极布局人形机器人关节部件领域，推动业务多元化发展。
亿纬锂能	惠州亿纬锂能股份有限公司 2024 年年度报告显示，公司 2024 年实现营业收入 486.15 亿元，同比下降 0.35%；归属于上市公司股东的净利润为 40.76 亿元，同比增长 0.63%。公司经营活动产生的现金流量净额为 44.34 亿元，同比下降 48.90%。公司资产总额达到 1008.91 亿元，同比增长 6.93%。

欣旺达	欣旺达 2024 年年报显示，公司实现营收 560.21 亿元，同比增 17.05%，归母净利润 1.47 亿元，同比增 36.43%。各业务板块中，消费类电池稳健增长，电动汽车类电池出货量和收入大幅增长，储能系统业务装机量提升显著。公司持续投入研发，费用达 33.30 亿元，占比 5.94%，推出多款新产品。
海兴电力	海兴电力 2024 年年报显示，公司营收 47.17 亿元，同比增 12.30%，净利润 10.02 亿元，同比增 2.00%。智能配用电业务收入增长，新能源业务收入有所下降。公司在国内外市场积极布局，技术创新能力较强，拥有多项核心竞争力。在公司治理方面，严格遵循相关法规，运作规范。同时，积极履行社会责任，投入环保资金并开展公益活动。未来，公司将聚焦新型电力系统，持续推进业务拓展和数字化转型，但也面临海外市场经营、汇率等风险。
特锐德	特锐德 2024 年年报显示，公司实现营收 153.74 亿元，同比增长 21.15%，归母净利润 9.17 亿元，同比增长 86.62%。公司聚焦电力设备“智能制造 + 集成服务”与电动汽车充电网两大业务板块，在国内外市场积极布局，通过技术创新提升竞争力，如推出多种新产品、建设数字化生产线等。同时，公司在公司治理、社会责任履行方面表现良好，实施股权激励计划，积极践行环保举措。
诺德股份	诺德新材料股份有限公司 2024 年年报显示，公司实现营收 52.77 亿元，同比增长 15.44%，但归母净利润为-35,168.60 万元。公司主营锂电铜箔等业务，在技术研发上取得进展，如极薄锂电铜箔量产突破。同时积极拓展光伏储能业务，构建第二增长曲线，并推进数智化转型。报告期内，公司面临行业竞争加剧、原材料价格波动等风险，且因信息披露问题被监管部门处罚。未来，公司将坚持“双轮驱动、三项协同”战略，持续推进技术创新与产业布局。
诺德股份	诺德新材料股份有限公司 2025 年第一季度报告显示，公司营收 14.09 亿元，同比增长 34.29%，虽仍亏损但归母净利润亏损幅度较上年同期收窄 60.09%。报告期内，多项财务指标变动，如应收票据减少、应收款项融资增加等。公司全资孙公司百嘉达与中创新航、天合储能、蜂巢能源分别签订合作协议，对经营业绩有望产生积极影响；此外，公司还变更了持续督导保荐代表人，并终止了重大资产重组事项。
广大特材	张家港广大特材 2024 年年报显示，公司实现营收 400.31 亿元，同比增长 5.67%，净利润 1.15 亿元，同比增长 4.97%。公司主营高端装备特钢材料及零部件，通过调整产能布局、创新技术等提升竞争力，如海上风电铸件项目扭亏为盈，新增多项核心技术与专利。同时，公司积极履行社会责任，在环保、公益等方面有所作为。此外，公司还介绍了治理结构、股东情况、募集资金使用等信息，未来将持续推进高端化战略，提升产业化能力。
震裕科技	震裕科技 2024 年年报显示，公司实现营收 71.29 亿元，同比增长 18.45%，归母净利润 2.54 亿元，同比增长 493.77%。公司主营精密级进冲压模具及精密结构件，通过技术创新、拓展客户等提升竞争力，在模具、电机铁芯、锂电

	池结构件业务上均有进展，并切入人形机器人精密零部件领域。报告期内，公司调整募集资金用途，推进多项投资项目，完善治理结构，实施股权激励。同时，积极履行社会责任，开展环保、公益活动。未来，公司将坚持“一体两翼四维”战略，面临市场、技术等风险挑战，持续推进技术创新和产业布局。
中恒电气	中恒电气 2024 年年报显示，公司营收 19.62 亿元，同比增长 26.13%，净利润 1.10 亿元，同比增长 178.52%。公司业务涵盖电力电子制造和电力数字化领域，在数据中心电源、站点能源等业务取得进展，如数据中心电源业务营收同比增长 111.05%。公司具备技术、产业协同等优势，研发投入达 1.60 亿元。同时，公司积极履行社会责任，推进 ESG 管理体系建设。未来，公司将聚焦核心业务，推进全球化战略，优化经营效率，但也面临宏观经济波动、行业竞争等风险。
科泰电源	科泰电源 2024 年年报显示，公司实现营收 12.74 亿元，同比增长 16.54%，净利润 3500 万元，同比增长 8.45%。公司主营电力设备和新能源及储能业务，在数据中心、通信等领域优势显著。报告期内，公司积极拓展市场，国内稳固核心市场，海外数据中心实现大批量交付，半导体市场稳健发展。同时，公司强化内部管理，提升生产效率，推进多项投资业务。此外，公司介绍了治理结构、员工情况、社会责任等信息，还分析了行业环境与未来发展机遇，提示了业务集中度、供应链依赖等风险及应对措施。
欧陆通	欧陆通 2024 年年报显示，公司营收 37.98 亿元，同比增 32.32%，净利润 2.68 亿元，同比增 36.92%。公司主营开关电源产品，电源适配器、数据中心电源和其他电源业务均有增长，其中数据中心电源业务增长显著。报告期内，公司持续投入研发，完善治理结构，实施股权激励，积极履行社会责任。同时，公司介绍了募集资金使用、重大合同履行、关联交易等情况，并分析了行业发展趋势，提示了市场、原材料价格、汇率等风险，未来将围绕三大业务拓展市场，推进产能扩张和技术创新。
蔚蓝锂芯	蔚蓝锂芯 2025 年第一季度报告显示，公司营收 17.28 亿元，同比增长 20.90%，归母净利润 1.42 亿元，同比增长 100.56%。报告期内，部分财务指标变动，如交易性金融资产减少、应收票据减少等。非经常性损益合计 -579.53 万元，对净利润产生一定影响。前十大股东中，绿伟有限公司持股比例最高，控股股东和昌正有限公司实际控制人均为 CHEN KAI。经营活动现金流量净额同比下降 26.05%，投资活动现金流量净额由上年同期净流出转为净流入，筹资活动现金流量净额净流出同比增长 61.62%。
广大特材	张家港广大特材 2025 年第一季度报告显示，公司营收 11.22 亿元，同比增长 25.75%，归母净利润 7425.02 万元，同比增长 1488.76%，业绩增长得益于行业需求向好、产品结构调整等。报告期内，研发投入增加 35.19%，部分财务指标变动，如货币资金减少、预付款项增加等。前十大股东中，张家港广大投资控股集团有限公司持股比例最高，徐卫明为实际控制人。经营活动现金

	流量净额为负，投资活动现金流出减少，筹资活动现金流量净额由上年同期净流入转为净流出。
大金重工	大金重工 2025 年第一季度报告显示，公司营收 11.41 亿元，同比增长 146.36%，归母净利润 2.31 亿元，同比大增 335.91%。业绩增长得益于海外海工项目交付量大幅提升，毛利率、净利率持续提升，单季度净利润创上市以来新高。报告期内，部分资产负债表项目变动，如应收票据减少、应收款项融资增加等；利润表多项指标变动，财务费用因汇率波动收益增加；现金流量表中经营、投资、筹资活动现金流量净额均有显著变化。前十大股东中，阜新金胤能源咨询有限公司持股比例最高，公司未知其他股东间是否存在关联关系。
英搏尔	2025 年 4 月 21 日，英搏尔与丰立智能签署有效期三年的战略合作协议，双方将发挥各自在驱动系统、电机与减速器等领域的优势，在新能源汽车、关节模组等多领域合作，包括共同开发产品、成立联合实验室等。该协议为框架性约定，对公司 2025 年度经营业绩影响不确定，预计对本年度收入及利润无重大影响。此外，公司此前与多家企业签署的合作协议均正常履行，相关人员近期无减持计划。
华友钴业	华友钴业 2025 年第一季度报告显示，公司营收 178.42 亿元，同比增长 19.24%，归母净利润 12.52 亿元，同比大增 139.68%，主要得益于产品销量增加和成本费用下降。报告期内，部分财务指标变动，如应收票据减少、预付款项增加等。前十大股东中，华友控股集团有限公司持股比例最高，与陈雪华是一致行动人。此外，公司经营、投资、筹资活动产生的现金流量净额分别为 10.17 亿元、-35.20 亿元、66.52 亿元。本季度财务报表未经审计，且未因新会计准则调整年初报表。
东方电缆	宁波东方电缆 2025 年第一季度营业收入 21.47 亿元，同比增长 63.83%，归母净利润 2.81 亿元，同比增长 6.66%，核心增长源自海底电缆与高压电缆业务收入激增 218.79%，在手订单达 189 亿元，业务结构调整聚焦电力新能源与深海科技领域。
英搏尔	珠海英搏尔电气股份有限公司 2024 年实现营业收入 24.30 亿元，同比增长 23.77%，主要受益于新能源汽车领域电源总成和驱动总成销量增长；归母净利润同比下降 13.79%至 7100.21 万元，公司加速布局低空经济领域，与亿航智能等头部企业达成战略合作，并持续加大研发投入，推出"集成芯"技术和"赋能砖"电机控制器等创新产品，巩固新能源动力系统市场地位。
英搏尔	珠海英搏尔电气股份有限公司 2025 年第一季度实现营业收入 5.46 亿元，同比增长 15.19%，净利润 1069 万元，同比增长 26.29%，扣非净利润增长 42.24%，经营活动现金流净额 4.03 亿元，总资产增至 53.46 亿元，研发投入持续加大，股东权益稳步提升。
天赐材料	天赐材料 2025 年第一季度营业收入 34.89 亿元，同比增长 41.64%，净利润 1.50 亿元，同比增长 30.80%，主要受益于锂离子电池材料销量增长，研发费

	用大幅增长 66.55%，显示研发投入加大。
盐湖股份	盐湖股份 2025 年第一季度实现营业收入 31.19 亿元，同比增长 14.50%，净利润 11.45 亿元，同比增长 22.52%，主要受益于氯化钾市场价格上涨及核心产品产销量稳定，同时通过优化资产配置和大额存单操作提升投资收益。
上能电气	2024 年上能电气实现营业收入 47.73 亿元，同比略降 3.23%，归母净利润 4.19 亿元，同比增长 46.49%，主要受益于海外光储业务快速增长及成本优化，经营活动现金流显著改善至 1.22 亿元；光伏逆变器出货量稳居全球第四，储能变流器连续四年国内前二，研发投入 2.9 亿元强化技术优势，拟每 10 股派 1.2 元转增 4 股回报股东。
上能电气	上能电气 2025 年第一季度实现营业收入 8.31 亿元，同比增长 16.78%，净利润 8765 万元，同比增长 71.56%，扣非净利润增长 82.69%至 8579 万元，主要受益于市场拓展和成本管控。
金盘科技	海南金盘智能科技 2025 年第一季度营业收入微增 2.90%至 13.43 亿元，净利润同比增长 13.32%至 1.07 亿元，经营活动现金流由负转正至 1.35 亿元，研发投入占比提升至 4.70%，通过全球化产能布局和"内外双循环"策略应对国际贸易摩擦，数据中心及风能领域销售增长显著，内销订单同比大增 27.47%。
中材科技	中材科技 2025 年第一季度营业收入 55.06 亿元，同比增长 24.26%，净利润 3.62 亿元，同比大增 68.34%，主要受益于玻璃纤维产品价格上涨和风电叶片销量增长，经营活动现金流净额同比改善 83.6%，扣非净利润翻倍达 2.51 亿元，显示主营业务盈利显著提升。
寒锐钴业	寒锐钴业 2025 年一季度营收 15.01 亿元同比增长 14.56%，净利润 4286 万元，同比增长 39.77%，扣非净利润 2223 万元，主要依赖 26.09 万元金融资产公允价值变动收益等非经常性损益；经营活动现金流大幅改善至 1.83 亿元，主因销售回款增加；印尼项目在建工程激增 180%，总资产微降 1.52%；主营业务盈利能力承压，需关注钴价波动及海外项目进展风险。
明阳电气	明阳电气 2024 年实现营业收入 64.44 亿元，同比增长 29.62%，净利润 6.63 亿元，同比增长 33.80%，核心产品变压器、箱式变电站及成套开关设备销量显著增长，持续深耕可再生能源领域并拓展智能电网与数据中心市场，研发投入 3.27%强化技术创新，巩固了在输配电设备领域的领先地位。
明阳电气	明阳电气 2025 年第一季度实现营业收入 13.06 亿元，同比增长 26.21%，净利润 1.12 亿元，同比增长 25.01%，但受票据兑付增加、原材料备货及运营支出影响，经营活动现金流净额降至-6.40 亿元。
恩捷股份	恩捷股份 2024 年受锂电池隔膜行业竞争加剧及产品价格下滑影响，营收 101.64 亿元，同比降 15.60%，净亏损 5.56 亿元，同比下降 122.02%，但保持全球隔膜市场份额第一，持续推进海外产能布局及固态电池等技术研发以应对挑战。
浙江荣泰	浙江荣泰拟以现金 1.648 亿元收购上海狄兹精密机械有限公司 41.2%股权并增资 8000 万元，最终获得其 51%控股权，旨在延伸产业链并约定三年累计 7000

	万元净利润的业绩对赌条款。
亿纬锂能	惠州亿纬锂能 2025 年第一季度营业收入 127.96 亿元（同比+37.34%），净利润 11.01 亿元（+3.32%），储能电池出货量增长 80.54%，动力电池出货量增长 57.58%，经营活动现金流由负转正至 8.92 亿元，同时通过可转债募集资金推动货币资金增长 48.21%，商用车动力电池市占率稳居国内第二。
金杨股份	无锡市金杨股份 2024 年实现营业收入 13.65 亿元，同比增长 22.96%，主要受益于小圆柱全极耳结构件和方形电池精密结构件的批量供应；但归母净利润同比下降 8.07%至 5,626 万元，主要受产品价格调整及产能爬坡影响。公司通过优化库存管理和加强现金流管控，实现经营活动现金流净额同比大增 763%，并实施高比例现金分红（占净利润 65.95%）。未来将重点推进湖北、武汉、厦门基地建设，加码储能和新能源汽车市场布局，同时应对行业竞争加剧和原材料价格波动的风险。
中矿资源	中矿资源 2024 年营业收入 53.64 亿元（同比降 10.80%），净利润 7.57 亿元（同比降 65.72%），主要受锂电原料价格下滑影响，但稀有金属（铯、铷）业务逆势增长 24.16%，毛利达 10.92 亿元；公司锂资源储量增至 288.47 万吨碳酸锂当量，津巴布韦 Bikita 锂矿扩建项目达产，锂盐产能达 6.6 万吨/年，同时实施每 10 股派 5 元分红并完成股份回购，现金流净额同比下降 83.34%。
中矿资源	中矿资源 2025 年一季度营业收入同比增长 36.37%至 15.36 亿元，但受锂盐价格下跌及铜冶炼业务亏损拖累，净利润同比大幅下降 47.38%至 1.35 亿元，其中扣非净利润暴跌 81.28%，经营活动现金流由-0.52 亿元恶化至-7.97 亿元，稀有轻金属（铯铷）业务表现亮眼，收入同比增长 94%至 3.45 亿元。
寒锐钴业	温州意华股份 2024 年实现营业收入 60.97 亿元，同比增长 20.51%，净利润 1.24 亿元，同比增长 1.63%，核心业务中连接器收入增长 38.10%，太阳能支架业务增长 10.07%，经营活动现金流净额大幅改善至 5.69 亿元，并拟每 10 股派发现金红利 1 元。
意华股份	深圳市盛弘股份 2025 年第一季度实现营业收入 6.04 亿元（同比+0.87%），归母净利润 7289 万元（同比+9.87%），扣非净利润增长 14.26%，经营活动现金流净额同比改善 36.9%，主要业务稳健发展，研发投入持续增加，理财投资规模扩大，但受汇率波动及存货减值影响部分财务指标波动。
三星医疗	三星医疗 2024 年实现营业收入 146 亿元，同比增长 27.38%，净利润 22.6 亿元增长 18.69%，智能配用电板块海外收入增 38%突破 27 亿元，配电新能源业务海外首单落地，国内电网中标持续领先；医疗服务新增 10 家康复医院，总床位超万张，稳居社会办医前列，全年现金分红加回购达净利润 65.16%，彰显高股东回报。
当升科技	当升科技 2025 年第一季度营业收入同比增长 25.80%至 19.08 亿元，但扣非净利润同比下滑 36.13%，主要因磷酸铁锂业务毛利率较低推高营业成本；归母净利润微增 0.22%至 1.11 亿元，依赖 4,305 万元政府补助等非经常性收益支

	撑；经营活动现金流净额同比大增 344%至 3.61 亿元，主要受益于票据结算比例提升；总资产增长 6.17%至 181.78 亿元，货币资金增加 19.71%至 76.85 亿元，同时应付票据激增 62%反映采购扩张；研发投入同比增加 23.56%，持续加码技术创新。
欧陆通	深圳欧陆通 2025 年第一季度实现营业收入 8.88 亿元（同比+27.65%），净利润 4957 万元（同比+59.06%），经营活动现金流净额大幅增长 2629.51%，研发投入增长 32.97%，可转债转股减少负债并优化资本结构，整体呈现营收利润双增、现金流强劲、研发持续加码的向好态势。
鑫宏业	无锡鑫宏业 2025 年第一季度营业收入 7.55 亿元（同比+55.35%），净利润 3443 万元（同比+20.43%），但经营活动现金流净流出 4.4 亿元（同比扩大 1996%），主要受采购支付激增及票据保证金影响，研发投入增长 55.79%，短期借款增长 85.94%凸显资金压力，应收账款规模扩大至 15.65 亿元。
中科电气	中科电气 2024 年实现营业收入 55.81 亿元，同比增长 13.72%，净利润 3.03 亿元同比大增 626.56%，主要受益于锂电负极材料销量增长 55.66%及储能/快充产品需求提升，同步推进海外布局与产能优化，但面临行业竞争加剧及产品价格下行压力。
中科电气	中科电气 2025 年第一季度实现营业收入 15.98 亿元，同比增长 49.92%，净利润 1.34 亿元同比暴增 465.8%，主要受益于销量增长和毛利率提升，但经营活动现金流净流出 5.19 亿元，同比扩大 114.59%，主要因原材料采购支付增加所致。
新强联	洛阳新强联 2024 年年度报告显示，公司营业收入微增 4.32%至 29.46 亿元，但净利润同比暴跌 82.56%至 6538 万元，主要受风电行业价格战、毛利率下滑及金融资产公允价值变动拖累，尽管在超大盾构机轴承等领域取得技术突破，但短期业绩承压显著，现金流改善和研发投入为未来增长留有余地。
新强联	洛阳新强联 2025 年第一季度实现营业收入 9.26 亿元，同比大增 107.46%，净利润 1.70 亿元，同比扭亏为盈增长 429.28%，主要受益于风电产品销售收入激增及持有的派克新材等股票公允价值变动收益 5,288 万元。

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。