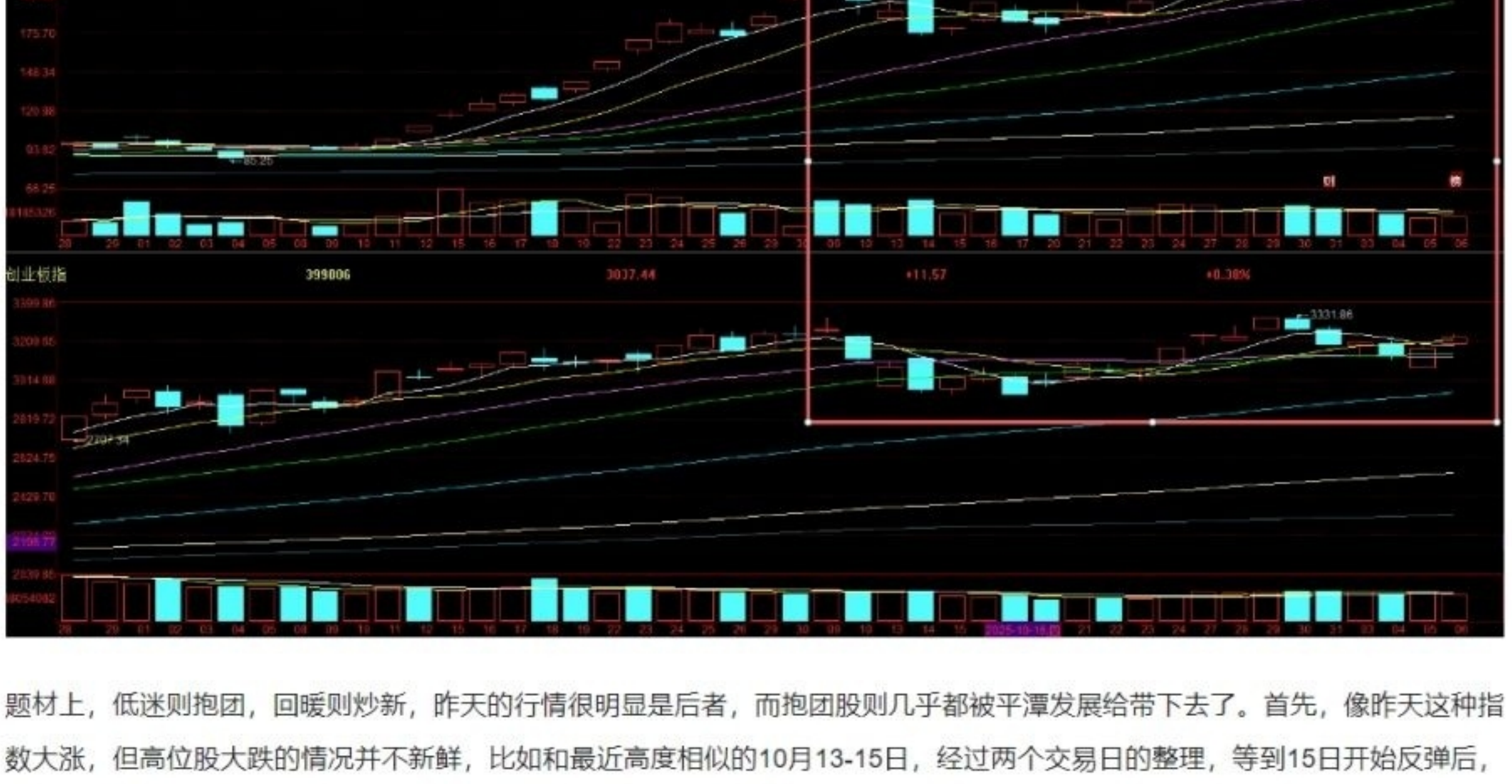


智能芯片：三年合计供应160万吨电解液产品，行业龙头一天签下两个超大订单，分析师看好产业链上游的溶剂等环节后续报价也有望出现持续提升

九点特供 2025.11.07 08:16 星期五

【市场主线】

周四市场全天震荡走强，沪指放量涨近1%重回4000点。盘面上，电网设备板块延续强势，其中燃气轮机方向领涨，磷化工和电解铝概念集体爆发，此外AI硬件概念股同样表现活跃，而海南板块则迎来调整。指数层面，一句话概括昨天的行情，德明利强则指数强。如图所示，以德明利为代表的科技股甚至在整个10月份都是和指数共振的，尤其在大涨或大跌的行情会体现得更为明显些。并且，之前说过“科技股目前的定位就像以前的券商和互联网金融”，所以昨天两市成交额也较上一个交易日放量近2000亿。目前指数正处于10月31日文章所说的“修复并试着摸下前高”阶段，距离上周四的4025也就不到0.5%，后续要么震荡向上过前高，要么震荡向上受阻回落。但需要注意的是，昨晚美国众议长约翰逊表示，对结束停摆的前景不太乐观。换言之全球范围内的流动性问题还没从源头上得到解决。最后，关键还是看量能，就像昨天下午没能继续上攻，便是因为量能有点跟不上了（午盘前后的预估成交额在2.2万亿+）。就像之前所说，“随着宏观层面的风险暂时解除，理论上依托政策催化以及盈利企稳预期，增量资金理应持续回流”，以目前2万亿+的门槛其实放在过去几个月来说并不算高，如果还是当强不强就只能视为弱了，也就是继续回到用时间换空间的箱体震荡阶段了。



题材上，低迷则抱团，回暖则炒新，昨天的行情很明显是后者，而抱团股则几乎都被平潭发展给带下去了。首先，像昨天这种指数大涨，但高位股大跌的情况并不新鲜，比如和最近高度相似的10月13-15日，经过两个交易日的整理，等到15日开始反弹后，前一天11个连板股仅国光连锁1个晋级，其次，那为什么十五五题材的炒作是等到10月20日往后才陆续开始的呢？原因很简单，因为15日反弹后指数又跌了一次，后续上证的8连阳其实是22日才开始的，然后23日便是平潭发展的首板以及量子科技概念的第一天爆发，事后看逻辑闭环了。可能正是因为资金对于指数还会不会回踩存在不确定性，所以昨天哪怕是强势的电网设备板块以及科技股，高标的持续性也都不强，甚至都几乎没有封板动作（比如中能电气、京泉华）。因此，今天如果指数能一举突破前高，那资金大概率会继续炒作这两天的强势题材，反之则可能要多等几天，资金心里才能真正踏实。最后，回到具体题材上，老面孔包括AI（存储、半导体）、电（SST、Sofc、电网）、涨价（化工、小金属），其实这两天人气最高的SST、Sofc等方向都是过去炒作过的，SST更是连标的都没变化，新题材这边，从周一的钒基熔盐堆，到昨天的小鹏机器人，这两天资金明显又开始看新闻了，不过新题材比老题材更看重指数环境，就像昨天方正电机等个股都是下午才开始拉升的，十有八九是资金看到指数稳了后才选择入场的。

【龙头板块】小鹏机器人

小鹏汽车董事长何小鹏表示，小鹏的目标是在2026年底实现规模量产高阶人形机器人。同时，小鹏将开放机器人IRON的SDK，与全球开发者共建人形机器人应用生态。据悉，量产供应链准备时间定为2026年4月，并将于26年底进行量产，并将有望向“先锋”个人消费者发售。华鑫证券林子健认为，小鹏第五代的人形机器人与小鹏汽车有高度技术同源性，比如EEA架构、三电系统以及720°鹰眼系统，看好车企具备布局机器人具备硬件、模型、产业链三大优势，考虑到其在行业处于领先地位，小鹏链相关标的有望受益。板块内上市公司包括：方正电机、模塑科技等。

【热点前瞻】

谷歌瞄准英伟达定制芯片推出其最强大的人工智能芯片

财联社11月6日电，谷歌正在推出其最强大的AI芯片Ironwood，未来几周将全面上市。TPU已经开发了十年。Ironwood是谷歌第七代张量处理单元（TPU），最初于4月推出进行测试。据谷歌称，Ironwood的速度比其前身快四倍多，主要客户已经在排队。谷歌表示，人工智能初创公司Anthropic计划使用多达100万个新TPU来运行其Claude模型。谷歌表示，新的IronwoodTPU在单个吊舱中连接多达9,216个芯片，消除了“要求最苛刻的型号的数据瓶颈”，并使客户“能够运行和扩展现有最大、数据最密集型号”。

虽然大多数大型语言模型和AI工作负载都依赖于英伟达的图形处理单元（GPU），谷歌的TPU属于定制芯片类别，可以在价格、性能和效率方面提供优势。华福证券表示，作为一种AI芯片，TPU是专用集成电路（ASIC）的代表。主流AI芯片架构包括GPGPU、ASIC和FPGA，一般认为GPGPU为改善CPU效率而生，而TPU可以进一步改善GPGPU未优化完全的部分，三者是从通用到专用不断演进的过程。通过梳理发现，TPU在性能功耗比、集群算力利用率上相较于GPGPU有较大优势。

“天普股份：公司与收购方中昊芯英（国内掌握TPU架构AI芯片核心研发技术并实现TPU芯片量产的公司）再次确认，截至目前，收购方中昊芯英已启动独立自主的首次公开发行股票（IPO）相关工作，现已进入股份制改制（股改）过程阶段。

“恒为科技：公司联合杉数科技、科算云展出的AS4500系列国产智能决策计算一体机向业界展示了数学求解器在国产算力平台上的最新突破，并与头部GPU厂商发布的AS6512静音液冷AI一体机、AS9000系列国产TPU正交架构128AI超节点。

天赐材料及其全资子公司九江天赐2026年-2028年分别向中创新航和国轩高科供应72.5万吨和87万吨电解液产品

天赐材料公告称，公司全资子公司九江天赐与国轩高科签订《年度采购合同》，国轩高科2026-2028年度向九江天赐采购预计总量为87万吨的电解液产品。此协议的签订预计将对公司2026年至2028年度经营业绩产生积极影响。天赐材料同日公告，公司与中创新航签订了《2026-2028年保供框架协议》，公司承诺2026-2028年度向中创新航供应预计总量为72.5万吨的电解液产品。

电解液是锂电池的关键材料之一，其上游主要包括锂盐、溶剂和添加剂等。招商证券郭倩倩指出，除六氟外，电解液产业链的溶剂等环节也满产较长期，集中度也比较好且仍在亏损状态，后续报价也有望出现持续提升，也值得关注。

“石大胜华：公司生产的电解液和电解液溶剂产品均可以用于磷酸铁锂电池和三元电池中。

“奥克股份：公司目前生产销售电池级聚乙二醇（PEG）、电解液溶剂碳酸乙烯酯（EC）、锂电添加剂亚硫酸乙烯酯（ES）等可应用于新能源锂电池材料的产品，公司参股的部分子公司主营业务包括其他锂电添加剂等产品。

【海外映射】

隔夜异动行业板块	涨幅	隔夜异动概念板块	涨幅
互联网金融	5.36%	减肥药	2.77%
电信运营	2.56%	工业4.0	2.28%
移动游戏	2.24%	煤炭	1.94%
CAR-T	1.90%	油气开采	1.66%

大宗商品		比特币	跌2.53%	市场情绪迅速转冷，风险资产遭到抛售。			
焦点公司	大涨	小鹏汽车	涨9.64%	发布第二代VLA（视觉语言动作模型），并当众自证“机器人是机器人”。			
		Metsera	涨14.25%	有消息称，诺和诺德又一次提高了收购该公司的价格。			
		Snap	涨9.73%	业绩利好，与Perplexity达成AI协议，每年收取4亿美元费用。			
	大跌	数据狗	涨23.13%	监控及安全工具开发商，财报披露采用AI技术的公司对其产品需求旺盛。		基于北美软件土壤找到AI优先落地的商业化机会，应更加积极看待国产AI应用	A股相关公司包括：深信服、榕基软件等
		多邻国	跌25.40%	渴望借力AI的AI应用巨头，最终因为AI被投资者讨厌。			
		马士基	跌4.62%	警告运费下滑将导致海运集装箱业务在第四季度出现亏损。			
	Take-Two Interactive	盘后跌超7%	《侠盗猎车手6》（GTA VI）的发布日期已进一步推后2026年11月19日				
		马斯克暗示特斯拉将于2026年4月开始量产Cybercab，强调机器人将成为“有史以来最大的产品”，并表示有意开拓芯片生产。					
		美国将铜、银和铀加入政府关键矿产清单。					
		谷歌宣布第七代张量处理单元（TPU）“Ironwood”将在数周内向公众推出，性能四倍于替代。					
		微软成立超级智能团队，确保人类始终位于“食物链顶端”。					
		AI停车场运营商Metropolis以50亿美元估值筹资16亿美元。					
		厦门建发与嘉吉、路易达孚等公司签订52亿美元合同，涉及大豆、玉米和棉花等商品。					
		礼来启动amylin类减肥药III期临床试验，中期数据最高可减重20%。					
		雷诺宣布将在欧洲市场推出价格低于2万欧元的Twingo电动车，约40%的零部件来自中国。					
		英国航空与SpaceX签署协议，2026年起免费向乘客提供卫星互联网。					

1、监控及安全工具开发商数据狗涨23.13%，财报披露采用AI技术的公司对其产品需求旺盛，基于北美软件土壤找到AI优先落地的商业化机会，应更加积极看待国产AI应用，A股相关公司包括：深信服、榕基软件等。

【九点·公告全知道】（表格引用自《公告全知道》）

1、监控及安全工具开发商数据狗涨23.13%，财报披露采用AI技术的公司对其产品需求旺盛，基于北美软件土壤找到AI优先落地的商业化机会，应更加积极看待国产AI应用，A股相关公司包括：深信服、榕基软件等。

【九点·公告全知道】（表格引用自《公告全知道》）

2025年11月6日上市公司公告		
类型	标的	主要内容
股权变动	苏大维格	拟以5.1亿元收购常州维普51%股权
股价异动	合富中国	公司股票存在市场情绪过热、非理性炒作风险 击鼓传花效应明显
	上纬新材	将与关联方各自独立开展业务 发展其身智能机器人业务
	联德股份	控股股东之一致行动人11月5日共计减持195.28万股公司股份
	华盛锂电	由于下游锂电行业的恢复仍面临着不确定性 公司仍然面临业绩下滑或亏损的风险
获批中标	大禹节水	联合体预中标3.10亿元海南水利项目
	人福医药	全资子公司HWH217片获药物临床试验批准
	亚太药业	盐酸地尔硫片一致性评价申请不予批准
	富祥药业	通过美国FDA现场检查
	华海药业	子公司通过美国FDA现场检查
	中简科技	签订5.63亿元重大销售合同
	龙建股份	公司中标4.41亿元项目
	豪恩光电	收到某头部新能源汽车品牌定点信 预估总营业额约4.7亿元
投资签约	重庆建工	子公司联合体中标7.81亿元项目
	云南铝业	拟合资设立控股孙公司实施高品质神化铝晶片建设项目
	力星股份	与浙江荣泰签署战略合作协议 拟在产业机器人用丝杆部件等领域的滚动体开展合作
	多氟多	子公司硼同位素产品取得客户订单
	立中集团	子公司山立新拟引入战略投资者昆仑新材 加速固态电池等领域的业务布局
	潍柴动力	拟建立应用于固定式发电市场的电池和电堆生产线 为AI数据中心等场景提供电力
增减持与回购	新希望	拟与央企基金和欠发达基金设立合资公司 将新设十六家子公司用于生猪养殖
	新通联	持股7.45%股东拟减持不超过3%股份
	国瓷材料	拟1亿元-2亿元回购公司股份 回购价不超过30元/股
经营业绩	威奥股份	锐泽投资拟减持公司不超过3%股份
	新希望	10月份生猪销售收入同比下降7.83%
	中通客车	10月份销售量同比增长33.87%
	京基智农	2025年10月 公司销售生猪收入3.17亿元
	百济神州	2025年前三季度归母净利润11.39亿元
	大秦铁路	2025年10月大秦线货运量3251万吨同比降4.7%
	百济神州	调整2025年营业收入预测为362亿元至381亿元
	节能风电	拟定增募资不超过36亿元 用于中节能阿克塞县10万千瓦风电项目等
	*ST元成	将因连续20个交易日收盘总市值低于5亿元而触及交易类强制退市
	ST广网	股票撤销其他风险警示 11月10日起复牌交易
其他	上纬新材	提名“稚晖君”彭志辉等为公司非独立董事候选人
	景津装备	公司实际控制人、董事长兼总经理姜桂廷解除留置
	标榜股份	终止筹划控制权变更事项 股票明日复牌
	中国铝业	选举何文建为董事长 聘任张瑞忠为总经理
	星网宇达	获恢复参加军队物资采购活动资格
	上纬新材	要约收购交割完成 智元恒岳持股比例增至58.62%

编辑整理：财联社

【九点·数据分析】

如需【个股股价和连板数据】、【题材池子】相关数据，请访问以下链接获取详细内容：

APP端：点击此处获取

网页端：点击此处获取

关联个股	榕基软件 -5.22%	深信服 +2.87%	奥克股份 +5.27%	方正电机 +10.03%
	天普股份 -5.39%	恒为科技 -1.38%	石大胜华 +4.03%	
	模塑科技 +10.03%			