

国产变压器企业满负荷生产 订单爆满业绩向好股价拉升

证券时报记者 梁谦刚

在全球人工智能(AI)算力建设爆发与能源转型加速的双重驱动下,被称为电

网“电力心脏”的变压器,已悄然升级为算力基础设施的核心支柱,供需缺口持续扩大,行业景气度进入上行周期,发展前景广阔。

1 AI催热变压器市场 中国厂商爆单

据央视财经消息,当前,全球AI算力建设进入爆发期,高功率、高稳定的供电成为算力集群的“生命线”,电力设备变压器正成为算力基础设施的核心组成部分。在我国广东、江苏等制造业大省,大量的变压器工厂处于满负荷生产状态,其中部分面向数据中心的业务订单都排到了2027年。在美国市场,变压器交付周期已经从50周延长至127周。

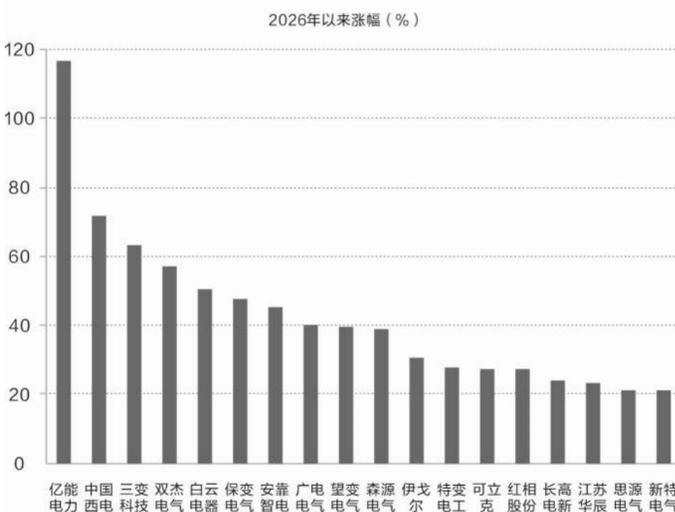
变压器订单激增的背后,是算力用电的大幅增长。AI超算集群对供电质量要求很高,我国变压器产业也在依托核心技术优势,针对性研发固态变压器、高频变压器,适应新能源的接入,抢占全球算力市场。

数据显示,我国变压器行业企业约3000家。2025年,我国变压器出口总值

达646亿元,比2024年增长近36%。在“东数西算”工程持续推进的背景下,全国多地算力园区密集落地,2025年国内变压器市场规模同比增长超20%,其中AI算力、特高压相关高端产品订单占比已突破35%,成为推动产业增长的核心引擎。

中国银河证券发布的研报显示,根据伍德麦肯兹对北美年度供需估算,目前电力变压器和配电变压器的供应缺口已分别达到30%和6%,进口产品预计占美国电力变压器供应量的80%,配电变压器供应量的50%。相关数据显示,中国变压器出口均价已从2020年的1.2万美元/台升至2025年的2.08万美元/台,高端型号价格翻倍,变压器出口有望量价齐升。

变压器概念股涨幅排名



业绩预喜的变压器概念股

代码	简称	A股市值 (亿元)	2025年预计归母净利润下限 (亿元)	2025年预计归母净利润同比变动下限 (%)
300444	双杰电气	120.75	1.70	110.29
002885	京泉华	71.12	0.80	109.32
300953	震裕科技	275.15	5.00	96.89
600550	保变电气	286.73	1.82	88.95
600517	国网英大	380.28	23.00	46.10
300140	节能环保	228.40	7.10	17.27
301120	新特电气	77.56	0.40	扭亏
300040	九洲集团	44.07	0.40	扭亏

2 变压器概念股表现活跃

二级市场上,变压器概念股近期走势活跃。据证券时报·数据宝统计,截至2月2日收盘,变压器概念股今年以来平均上涨19.02%,大幅跑赢上证指数。亿能电力、中国西电、三变科技、双杰电气、白云电器等涨幅靠前,其中亿能电力累计涨幅116.73%,排在第一位。

估值水平方面,截至2月2日收盘,滚动市盈率低于30倍的变压器概念股有10

只,其中,国网英大和三星医疗滚动市盈率均不足20倍。

国网英大滚动市盈率为16.15倍,排在最低位置。公司预计2025年归母净利润为23亿元至27.5亿元,同比增长46.1%至74.69%。报告期内,公司强治理、提质效、抓风控、促发展,主营业务保持稳健增长;旗下金融板块自营投资业务的投资收益及公允价值变动损益同比大幅增加。

3 8只概念股业绩预喜

从已披露的2025年业绩预告数据来看,按照业绩预告归母净利润下限计算(若无下限则取公告数值),8只变压器概念股

2025年业绩预喜(含扭亏为盈),包括双杰电气、京泉华、九洲集团、震裕科技等。双杰电气预计2025年归母净利润为

1.7亿元至2亿元,同比增长110.29%至147.4%。报告期内,公司因持有河北金力新能源科技股份有限公司股份的公允价值变动导致非经常性损益增加约1.1亿元。京泉华预计2025年归母净利润为0.8亿元至0.92亿元,同比增长109.32%至

140.72%。报告期内,公司积极拓展海外业务,海外市场订单及销售收入较上年同期有所增长,对公司整体经营业绩产生积极贡献。同时,公司深入推进降本增效系列举措,加强成本管控与费用优化,有效促进利润增长。

人形机器人产业发展提速 机构密集调研8家业绩预喜公司

证券时报记者 卢俊伶

2月2日,据特斯拉官方微博消息,第三代特斯拉人形机器人即将亮相,从第一性原理出发,进行重新设计,通过观察人类行为即可学习新技能,预计年产量百万台。

作为全球人形机器人赛道的标杆性进展,此次发布不仅刷新了技术与量产预期,更带动全产业链进入加速落地周期。

近期人形机器人利好消息不断。1月29日,北京人形机器人创新中心中试验证平台正式启动运行,并在现场下线了北京市第1000台人形机器人。多家企业发布人形机器人业务新进展,如众擎机器人与穿越者合作启动人形机器人宇航员探索计划,港股“人形机器人第一股”优必选开源具身智能大模型 Thinker,意优科技“全球首条机器人关节自动化产线”在浦东投产等。

2025年以来,全球人形机器人产业进入快速发展阶段。IDC发布的报告显示,2025年全球人形机器人出货量约1.8万台,同比增长约508%,中国厂商占主导。在我国政策与资金的大力支持下,国内相关企业持续突破,推动产业发展走在世界前沿。

政策面上,人形机器人产业相关政策陆续出台。2025年12月底,工信部等八部门联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》提出,推动具身智能产品创新,建设人形机器人中试基地和训练场,打造人形机器人标杆产线,在典型制造场景率先应用。此外,北京和上海等城市也积极跟进,推出针对性政策,聚焦灵巧手、专用芯片、高功率密度执行器等关键环节的突破,旨在打通产业化的“卡脖子”瓶颈。

资金面上,人形机器人产业投融资活跃,据IT桔子统计,2025年前三季度,国内机器人行业新增一级市场融资事件达到了610笔,较上年同期的294笔实现了翻倍增长。

根据Omdia发布的《通用具身机器人市场雷达》报告,从全球竞争格局来看,2025年人形机器人出货量前六名均为中国企业——智元机器人、宇树科技、优必选、乐聚机器人、众擎机器人和傅利叶,六家企业合计占据全球86.9%的市场份额,形成显著集群优势。

财信证券研报认为,中国凭借市场优势、产业链配套和强力政策支持,正成为人形机器人领域的重要力量。国内企业从核心部件到整机研发全面布局,聚焦工业与民生场景落地。

据证券时报·数据宝统计,A股中人形机器人概念股共110只,56股已发布2025年度业绩预告,其中24股预计归母净利润同比增长,9股预计扭亏为盈,5股预计减亏。

按预告归母净利润下限来看,胜宏科技预计归母净利润最高,公司公告显示,预计实现归母净利润41.6亿至45.6亿元,同比增长260.35%至295%。公司此前在投资者问答平台上表示,目前公司已与人形机器人领域部分国内外头部企业建立了合作关系,应用于该领域的PCB产品已进入生产销售阶段。

从机构关注度来看,业绩预喜的个股中,8股开年以来获得机构密集调研,九号公司-WD、思特威-W、奥比中光-UW机构调研数量居前,分别达到160家、73家、68家。

2025年业绩预增的人形机器人股

代码	简称	2026年以来涨跌幅 (%)	预计归母净利润下限 (亿元)	预计归母净利润同比增长下限 (%)	总市值 (亿元)
300476	胜宏科技	-6.91	41.60	260.35	2329.93
002050	三花智控	-8.06	38.74	25.00	2040.00
600111	北方稀土	3.34	21.76	116.67	1722.94
603486	科沃斯	-11.48	17.00	110.90	413.47
689009	九号公司-WD	-9.95	16.70	54.04	361.15
688213	思特威-W	-2.20	9.76	149.00	374.15
002230	科大讯飞	13.34	7.85	40.00	1317.75
300748	金力永磁	3.20	6.60	127.00	444.56
300073	当升科技	-4.55	6.00	27.16	300.29
603583	捷昌驱动	-3.39	3.95	40.00	141.89
002801	微光股份	-2.29	3.53	60.04	79.45
603166	福达股份	5.48	3.10	67.31	106.92
300458	全志科技	2.02	2.51	50.53	353.94
002957	科瑞技术	3.60	2.35	68.61	94.20
001283	豪鹏科技	-4.13	1.95	113.69	67.07
300473	德尔股份	10.98	1.30	132.63	56.20
300503	昊志机电	-10.31	1.28	54.40	176.15
688017	绿的谐波	14.15	1.15	104.74	402.01
603009	北特科技	10.13	1.15	60.98	183.79
301199	迈赫股份	3.77	1.03	19.58	45.18
603663	三祥新材	12.48	1.00	31.99	168.30
002689	ST远智	18.38	0.90	396.77	39.65
603200	上海洗霸	8.25	0.75	74.62	135.14
688160	步科股份	-17.69	0.68	39.08	114.01

据科技日报报道,在国家自然科学基金等项目资助下,暨南大学教授麦耀华团队与上海交通大学教授韩礼元团队合作,采用非晶钝化策略提升大面积柔性钙钛矿组件的效率与稳定性。

传统钙钛矿太阳能电池在性能提升中常依赖PbI₂或低维钙钛矿钝化。然而,PbI₂能级单一且高度结晶易破坏界面,低维钙钛矿则可能因有机组分扩散而导致长期工作失效,且在弯折应力会导致PbI₂或低维钙钛矿这些晶态材料的性能发生变化。研究团队创新性地采用主-客体材料与Pb-I构建非晶复合钝化层,通过分子设计实现能级调控,并保持材料在弯折和长期使用中的稳定性。

基于此策略,研究团队实现柔性电池24.52%转换效率,10000次弯折后仍保持92.5%初始效率。

钙钛矿电池是一种利用钙钛矿型有机金属卤化物半导体作为吸光材料的第三代太阳能电池,因其高光电转换效率与低制造成本潜力,被视为下一代光伏技术的重要发展方向。

除了传统的光伏领域,钙钛矿电池在商业航天、太空算力领域均有巨大的应用潜力。上海有色网光伏电池片分析师蒋辰怡接受媒体采访时表示,钙钛矿-晶硅叠层电池的太空应用,是一个非常有前景的高端利基市场。其发展正由国家明确的政策、专注产业化的资本和多元化的企业共同推动,业界预计2028年到2030年迎来规模化商业突破。

方正证券指出,从短期来看,光伏主要用于太阳翼,为卫星供电;从长期来看,太空光伏成熟后可支撑地球同步轨道太阳能电站建设。假设2035年卫星年发射颗数达1.5万颗,单星功率从15kW提升到30kW,钙钛矿叠层电池渗透率持续提升,逐步替代神化镱电池,电池效率逐步提升,2035年太空光伏为钙钛矿电池市场规模贡献百亿元。

中商产业研究院发布的报告显示,2024年中国钙钛矿电池新增产能约2GW,2025年中国钙钛矿电池新增产能将达4GW,2030年将达161GW。市场规模方面,预计2025年中国钙钛矿电池市场规模将达到37.5亿元,2030年将达到950亿元。

A股上市公司在钙钛矿电池产业方面亦有多方位布局。

荣旗科技在投资者互动平台上表示,公司已成功研发应用于钙钛矿多个制程的AOI检测设备,目前用于钙钛矿模组终检的质检设备已交付头部客户并完成验收。

晶科能源在钙钛矿叠层电池领域具有深厚的技术积累,公司N型TOPCon/钙钛矿叠层电池的转换效率经认证已突破34.76%。

微纳纳米已覆盖传统晶硅-钙钛矿叠层、大面积玻璃基底钙钛矿路线和纯柔性钙钛矿三个主要技术路线,相关设备已获得多家客户认可并实现产业化应用。

联得装备已经在狭缝涂布设备、快速抽真空设备和高温结晶设备等钙钛矿核心工艺环节设备上取得进展,相关设备已在客户端进入中试阶段验证。

莱特光电在钙钛矿基材、添加剂、SAM及传输材料等研发上获阶段性成果;公司已与钙钛矿光伏产业具备领先技术的下游企业达成战略合作,联动推进产业化落地。

根据5家以上机构一致预测,2026年、2027年净利润增速均有望超20%的钙钛矿电池概念股有16只。截至2月2日收盘,今年以来这16只概念股平均上涨14.66%,其中钧达股份、帝科股份、奥来德累计涨幅均超30%。

资金层面,截至1月30日收盘,1月以来融资净买入超1亿元的有5只,分别为京东方A、隆基绿能、晶科能源、锐科激光、晶澳科技。

机构预测高增长的钙钛矿电池概念股

代码	简称	A股市值 (亿元)	2026年以来涨跌幅 (%)	机构预测2026年和2027年净利润增速均值 (%)
300842	帝科股份	150.09	74.30	180.63
002865	钧达股份	229.61	83.48	142.52
601012	隆基绿能	1336.77	-3.08	125.68
600438	通威股份	803.16	-13.06	124.61
688223	晶科能源	618.32	9.57	123.84
688599	天合光能	440.87	13.72	120.69
002459	晶澳科技	371.68	-1.92	116.49
688378	奥来德	89.24	31.14	91.58
688150	莱特光电	109.50	0.67	44.82
688025	杰普特	148.17	10.12	42.49
688147	微导纳米	304.36	5.11	38.76
000725	京东方A	1541.30	0.71	35.40
300747	锐科激光	167.64	10.43	33.38
300450	先导智能	872.51	11.46	32.02
605598	上海港湾	143.55	-15.53	29.62
300263	隆华科技	107.43	17.42	27.09

融资净买入居前的钙钛矿电池概念股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

钙钛矿电池取得新突破 多家上市公司积极布局

证券时报记者 梁谦刚