

小储能撬动大市场 中国企业掘金欧洲阳台光储

证券时报记者 康殷

欧洲油气价格震荡上行,叠加电价波动,欧洲普通民众“钱袋子”吃紧,纷纷将目光转向了自家阳台。这一变化,正集中转化为中国厂商的订单。证券时报记者了解到,今年一季度欧洲光伏与储能产品涨价趋势明显,部分热门储能设备现货紧张,中国企业在当地的海外仓库存普遍降至偏低水平。

与2022年俄乌冲突催生大户储能爆发不同,这一次的主角,不再是造价1万—2万欧元的屋顶大系统,而是可以“拎上阳台”、均价约2000欧元的家庭小光储。



阳台光储正从“小众尝鲜”走向“规模化普及”,图为华宝新能阳台光储产品。受访企业/供图

1 新一轮爆发为何指向阳台

欧盟委员会主席冯德莱恩近期在欧洲议会发出警示,只要欧洲仍大量依赖不稳定的地区进口化石燃料,能源安全脆弱性就难以真正消除。多家券商与咨询机构的观点更为直接:天然气价格上行,电价波动叠加供暖刚需,使得居民侧用储能产品的替代需求明显抬头。但与此前不同的是,受益的细分品类正从“屋顶大系统”切换到“阳台小系统”。

在德国等核心市场,屋顶光伏正在遭遇“门槛天花板”:高利率环境压制大额家庭投资,并网排队周期拉长,净计量与补贴政策收紧,使得单套投入1万—2万欧元的传统户储方案回本

周期变得难以预测。与此同时,约占总人口四成的租房群体,长期被挡在屋顶光伏之外。

中国企业联合会咨委会委员董鹏将这种切换定性为市场从“单点最优”向“边际场景覆盖”的演进。“从需求侧看,德国等地补贴退坡叠加电价波动,让大系统的回本周期变得模糊,而小光储的试错成本极低,成为租客和城市公寓居民的风险对冲工具。”

“传统屋顶光伏加储能,一套下来2万美元到3万美元,对普通家庭来说成本太高。”华宝新能董事长孙中伟坦言,这类重资产户储项目安装复杂、施工时间长、维护麻烦,屋顶翻新还

会带来成串的后续问题,客观上决定了“它只能覆盖5%左右的塔尖家庭”。

相比之下,阳台、庭院等场景的即插即用光储系统本质上是一门做普惠生意的产品,关键在于不能把成本打下来,把安装门槛降下来,再把安全性和智能化做上去,让更多家庭用得起。

多家研究机构的预测显示,阳台光储正从“小众尝鲜”走向“规模化普及”。相关机构预计,2025年新增长装机有望迈向30万套。另一家咨询机构统计,近年来全球阳台储能市场有望保持在30%左右的年均增速。市场研究机构QYResearch预测,到2031年全球阳台储能市场规模有望接近150亿美元,年复合增长率约为20%。

2 谁在吃这块蛋糕

在阳台储能细分赛道,最积极的参与者是便携储能巨头,以华宝新能、安克创新、疆海科技、正浩创新为代表,这些企业凭借在C端市场的深厚积累,抢占先机。

安克创新最新业绩已有体现。2025年上半年,安克创新充电储能类产品实现营业收入68.16亿元,较上年同期增长37%,占总营收的比例为52.97%,其中数码充电产品、消费级储能产品均贡献了重要增长。

阳台储能细分品类上,安克创新去年4月在欧洲发布新一代旗舰产品,推动能源利用从单向供电升级为“发电—用电—存电”智能协同。安克创新回复投资者问询时表示,正开拓东北欧、中欧等潜力区域,“通过调整产品组合来满足区域消费者的差异化需求”。

华宝新能走的是一条更重视技术集成度的

路径。公司2022年立项,历时三年迭代至第三代的Jackery SolarVault 3系列,孙中伟将其定义为“阳台五合一”,把电池、BMS、PCS、EMS与AI系统整合为一体,并通过对接Nord Pool、Tibber等欧洲动态电价平台实现自动套利,测算可将家庭能源经济性提升50%—60%,两到三年就收回成本。

此外,该系列新品采用高度模块化设计,通过加装加电包可实现扩容。同时,产品可改造接入用户现有光伏系统,无需更换组件或逆变器,搭配智能电表或红外读取器,系统可自动采集并存储富余光伏电力,在大幅降低用户改造成本的同时,切实提升自发自用率。

正浩创新作为早期切入者,在亚马逊直营渠道拥有C端运营积累,正加码产品迭代与本地服务能力。入场名单还在快速扩大。阳光电

源已通过其子品牌Sunshare悄然布局阳台储能赛道。Sunshare在德国市场推出了1.5KWh、2KWh版本的Sunshare Glory。针对用户电池安全焦虑,Sunshare还引入了车规级半固态电池技术。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅指出,中国企业在该赛道上的优势,根植于完整的产业链积累,“从电池片、逆变器到系统集成,中国企业在各环节拥有显著的成本与效率优势,而在消费电子领域的用户洞察能力,使企业能将储能设备从功能硬件升级为智能能源管家”。

值得注意的是,全球化竞争已从产品输出升级为标准输出与生态输出,中国企业需在本地化运营、数据合规、品牌信任度等维度构建护城河,才能真正从硬件供应商转型为能源解决方案伙伴。对此,孙中伟认为,“数据安全是红线,公司已在欧洲、美洲、中国设立本地服务器,所有用户数据存储在对应国家本地服务器中”。

3 谁接住这波红利

阳台储能热度并未停留在终端市场,而是沿着产业链向上游快速传导,并在资本市场形成可见的资金与预期反馈。据不完全统计,目前A股布局户储(含阳台储能)产业链的公司已超过60家,分布于电力设备、电子、机械设备等十余个行业。

电芯层的信号最为直接。以鹏辉能源为例,2025年上半年,鹏辉能源位居全球户用及小

型储能电芯出货量前三;在便携式储能电池领域,它更是位居全球出货量第一。

亿纬锂能3月披露储能电池业务“满产满销”,拟投约60亿元建设60GWh新产能,2025年前三季度储能销量已首次超越动力电池板块。

在逆变器环节,昱能科技和禾迈股份是欧洲阳台光储微型逆变器的重要中国供应商。有券商研报测算,按德国约2000万级别的阳台安装潜力估算,欧洲微逆市场仍有数十亿欧元的增量空间,相关企业在欧洲的出货量正随当地阳台光伏与储能装机量同步放大。

物流基础设施,是这条产业链得以规模化落地的重要拼图。储能电池作为第九类危险品,仓储、清关、末端配送均有严苛合规门槛。

菜鸟相关负责人在接受记者采访时表示:“物流永远随着商流而动。欧洲脱欧后,越来越多商家将库存前置到欧洲本土,这直接导致对合规海外仓的需求呈现爆发式增长。”记者从菜鸟获悉,公司在德国曼海姆建成电池专仓并投入运营,仓库从设计建造之初严格遵循欧盟及德国危险品仓储法规,已获得危险品仓储资质,并配备受过专业培训的本地团队,严格执行欧盟危险品操作规范。仓库距法兰克福约1小时车程,多家头部带蓄电产品品牌已入仓。据菜鸟透露,将依托德国曼海姆的成功经验,在欧洲多地复制专业仓模式,进一步完善针对储能电池、新能源产品的本地化供应链体系,帮助中国品牌从“卖货”升级为真正意义上的本地化运营。

阳台上那块小小的光伏板,正被越来越多欧洲家庭当作日常消费品放进购物车。一场新能源的普及和渗透,正在悄悄进行。

状况无重大影响,不损害股东利益。

兆威机电从事微型传动及驱动系统的研发、生产和销售,为客户提供一站式微型驱动系统解决方案。近日公司披露了2025年年报,2025年兆威机电实现营业收入17.16亿元,同比增长12.52%,实现归母净利润2.54亿元,同比增长12.97%,综合毛利率提升至33.66%,同比增加2.23个百分点,盈利能力持续增强。

年报显示,在智能汽车业务板块,兆威机电聚焦微型精密传动系统的自主研发与制造,与博世、比亚迪、长安等核心客户的战略合作持续深化,在智能座舱与线控底盘领域,公司多个项目已实现新增定点及量产落地。在机器人业务板块,公司于2025年7月发布新一代仿生灵巧手系列产品A17与B06,其中,A17具备17个主

动自由度,指关节内置全动力单元,适用于复杂精细操作场景,B06采用连杆传动方案,具备6个自由度,可满足高强度作业需求;2026年1月,公司发布B20灵巧手,整手重量600克,具备20个主动自由度,实现了轻量化与高性能的双重突破。

2026年,兆威机电全球化进程再进一步,3月9日正式在港交所主板挂牌上市。对于全年发展计划,兆威机电明确五大核心规划:一是通过自主品牌建设与客户深度渗透并行,进一步扩大市场份额;二是加速灵巧手产品商业化进程,抢占工业及消费级应用的先发优势;三是加大AI驱动的数字技术创新投入,持续强化技术领先优势;四是优化产能布局,积极把握全球增长机遇;五是持续拓展优化全球布局,加快业务国际化进程。

「杭州六小龙」打响IPO首枪 群核科技全球招股加速出海

证券时报记者 钟恬 聂英好

4月9日,“杭州六小龙第一股”群核科技启动全球招股,并计划于4月17日在港交所挂牌上市。

根据发行方案,本次IPO计划全球发售约1.61亿股,另有15%的超额配股权,其中香港发售1606.2万股,国际发售1.45亿股,分别占全球发售股份总数的10%和90%,摩根大通和建银国际担任联席保荐人。本次发售每股最高为7.62港元,预计总募资额不超过12.27亿港元。群核科技定位为“全球空间智能第一股”,也是“杭州六小龙”中首个登陆资本市场的公司。

已跨过盈亏平衡点

4月9日,群核科技联合创始人兼董事长黄晓煌携公司高管在香港举行全球发售新闻发布会。

在发布会上,群核科技首席财务官沈倍介绍,公司在2024年下半年启动上市计划。“经过过去几年的努力,群核科技已经跨过盈亏平衡点。”沈倍表示。

公告显示,群核科技近三年营收保持稳健增长,2025年公司实现营业收入8.2亿元,毛利率攀升至82.2%。2023年至2025年,群核科技累计研发投入超10亿元。值得关注的是,2025年群核科技迎来业绩拐点,实现从亏损到盈利的跨越,全年经调整净利润达5710万元人民币,这意味着公司已实现自我造血功能。此外,2025年其海外业务收入同比增长28%。

当被问及AI领域的估值是否存在泡沫时,黄晓煌认为,AI的能力还远远没有达到极限,绝对不是泡沫。沈倍补充,市场对AI领域是否存在泡沫的关注,其实主要聚焦在行业发展的阶段性特征上,而美国同类公司可能会在今年四季度或明年逐步登陆资本市场,从它们的估值来看,国内相关领域的估值不算存在明显泡沫。

引入多元基石投资

公告显示,本次全球发售引入泰康人寿、阳光人寿、广发基金、Redwood、Mirae Asset、雾淞资本、Hesai HK、国惠香港等作为基石投资者。基石阵容覆盖了顶级长线险资、头部公募基金、专业私募投资机构、国际资管机构、产业龙头等,多元化机构合计认购约4.55亿港元。

此次长线资本与产业战略投资者集中入局之前,群核科技已获得纪源资本、顺为资本、IDG资本、高瓴创投等知名机构的投资。

公告显示,IPO募集所得资金净额将主要用于实施国际扩张策略,增强现有产品的功能并推出新产品或功能,以满足现实世界空间和虚拟环境的需求,以及投资核心技术和基础设施等。

对于全球化布局的规划,沈倍表示,群核科技已经启动了相关工作,公司有一款海外版产品Coohom,目前已在全球200多个国家和地区投入使用。全球化扩张是公司未来非常重要的战略,相信公司的产品能够在全球范围内找到更多使用者。

沈倍表示,海外市场前景非常广阔,目前群核科技海外收入仅占公司总收入的10%左右,但海外业务的增长速度较快。接下来,群核科技会在日本、韩国、东南亚等区域加速拓展,本次募集资金的一部分将用于国际化拓展,相信海外收入占比将逐步提升。

卡位物理AI风口

因各自在前沿科技领域的重要影响力,群核科技与深度求索(DeepSeek)、宇树科技、游戏科学、云深处科技、强脑科技并称为“杭州六小龙”,被视为杭州科技创新力量的一个缩影。其中,从空间设计起步的群核科技,专注基于GPU实现对物理世界的模拟和计算,多年来沉淀了丰富的底层空间能力以及海量物理正确的三维数据,在前沿空间智能赛道占据先发位置,备受全球市场关注。

基于产品平台带来的海量三维数据,群核科技持续在空间大模型的优势赛道发力,2025年推出了空间语言模型SpatialLM及空间生成模型SpatialGen,帮助人工智能实现对三维场景的理解、推理和生成,受到全球技术圈广泛关注。

“AI的到来对空间智能行业产生了较大影响。”沈倍表示。2025年,群核科技推出Aholo空间智能开放平台,进一步推进AI与物理世界的结合。此外,公司还发布了面向具身智能时代的云原生工业AI孪生平台SpatialTwin,支持实时模拟动态真实工业环境以及智能体的规模化运行;针对电商、影视等创意内容创作领域,公司推出了3D AI内容创作工具LuxReal。据悉,群核科技已与智能机器人、银河通用、PICO、禾赛科技、杭叉集团、华策影视、遨森电商等各行业龙头企业建立战略合作,支持空间智能在室内设计、电商、具身智能、影视、XR等领域的应用。

锂盐产品价格显著增长 中矿资源一季度净利最高预增308%

证券时报记者 康殷

锂盐产品价格上涨,推动中矿资源(002738)今年一季度业绩大幅增长。

中矿资源4月9日晚间披露2025年年报和2026年一季度业绩预告。2025年,中矿资源实现营业收入65.45亿元,同比增长22.02%;归属于上市公司股东的净利润4.58亿元,同比减少39.54%。同时,中矿资源披露2025年年度权益分派预案,拟每10股派5元,合计派发现金红利3.61亿元。

中矿资源主要业务为锂电新能源原料开发与利用业务、稀有轻金属(铍、铷)资源开发与利用业务、固体矿产勘查和矿权开发业务。2025年度,中矿资源各项业务稳健发展。

值得注意的是,2026年以来,锂盐产品价格上涨,推动了中矿资源业绩大幅增长。业绩预告显示,中矿资源预计2026年第一季度净利润为5亿元—5.5亿元,比上年同期增长270.97%—308.07%。

中矿资源表示,受下游储能、动力电池需求增长推动,锂盐产品市场价格较上年同期显著增长,公司锂电新能源原料开发与利用业务利润较上年同期增长,公司整体盈利能力提升。公司所属纳米比亚Tsumeb冶炼厂与上年同期相比实现减亏。

就今年发展规划,中矿资源表示,2026年在全球资源争夺更加激烈的背景

下,公司将持续推进各项重点项目的建设。锂资源方面,津巴布韦硫酸锂项目已完成可行性研究和初步设计,中矿资源将于今年启动项目建设,建成后可有效降低锂精矿运输成本,提高锂电新能源业务的整体盈利能力;铜资源方面,赞比亚中央省Kitumba铜矿项目的建设正在有序推进,公司力争今年内投产,增加新的利润增长点;锗资源方面,Tsumeb冶炼厂多金属综合循环回收项目第一期火法冶炼工艺工程已经建设完毕并成功点火试生产运营,2026年,公司按计划推进该项目第一期的生产运营,同时推进项目第二期火法冶炼工艺工程及湿法冶炼工艺工程的建设工作。同时,公司还将持续寻求铍、铷、铯、镉、镱、镱等关键稀有战略金属资源,巩固公司的行业优势,提升盈利能力。

中矿资源在中南部非洲掌握了丰富的锂、铍、铜、锗等关键战略资源,在此基础上,公司将致力于打造集资源勘探、采矿选矿、新材料生产于一体的全产业链体系。赞比亚具备搭建区域管理中心、辐射周边市场的良好基础。2026年,中矿资源计划设立中南部非洲运营中心,统筹中南部非洲区域内的采购、仓储、法务等管理职能,提供共享服务,提高中南部非洲各项业务的运营效率,降低运营成本。

新能源视野

兆威机电拟投8亿元建灵巧手产业园

证券时报记者 范璐媛

兆威机电(003021)4月9日晚间公告称,公司董事会已审议通过相关议案,计划参与竞买深圳市宝安区国有土地使用权,并投资约8亿元建设灵巧手及微型驱动系统产业园项目,进一步加码机器人板块布局、优化产能分布,提升公司在微型驱动与灵巧手领域的行业地位与市场占有量。

根据公告,本次拟竞买的A317-0592宗地位于深圳市宝安区新桥街道,土地面积约1.88万平方米,挂牌起始价4091万元。公司取得该土地使用权后,将投资建设宝安灵巧手及微型驱动系统产业园项目,项目拟投资总额约为8亿元,资金来源为公司自有资金或自筹资金。项目建设周期较长,短期内对公司财务及经营

