

锂电池产业链**2026年** **Q1**财务分析及预测



目录

CONTENTS

01

电池上市公司

02

电池材料上市公司

03

锂电设备上市公司

电池上市公司季度财务数据分析

一 动力电池

宁德时代、比亚迪、欣旺达、亿纬锂能、国轩高科、孚能科技、瑞浦兰钧、中创新航

二 储能电池

南都电源、中天科技、派能科技、鹏辉能源

三 消费电池

德赛电池、豪鹏科技、维科技术、紫建电子、珠海冠宇、博力威

四 储能集成商

海博思创、德业股份、思格新能、果下科技、Fluence Energy、Energy Vault

电池上市公司：研究主要结论

报告通过锂电池上市公司近三年的季度财务数据，重点分析毛利率，净利率，经营现金流，整体现金流，货币余额，资产负债率六个指标，重点分析2026年Q1季度情况，从而研判锂电池各环节后续发展及出清速度。

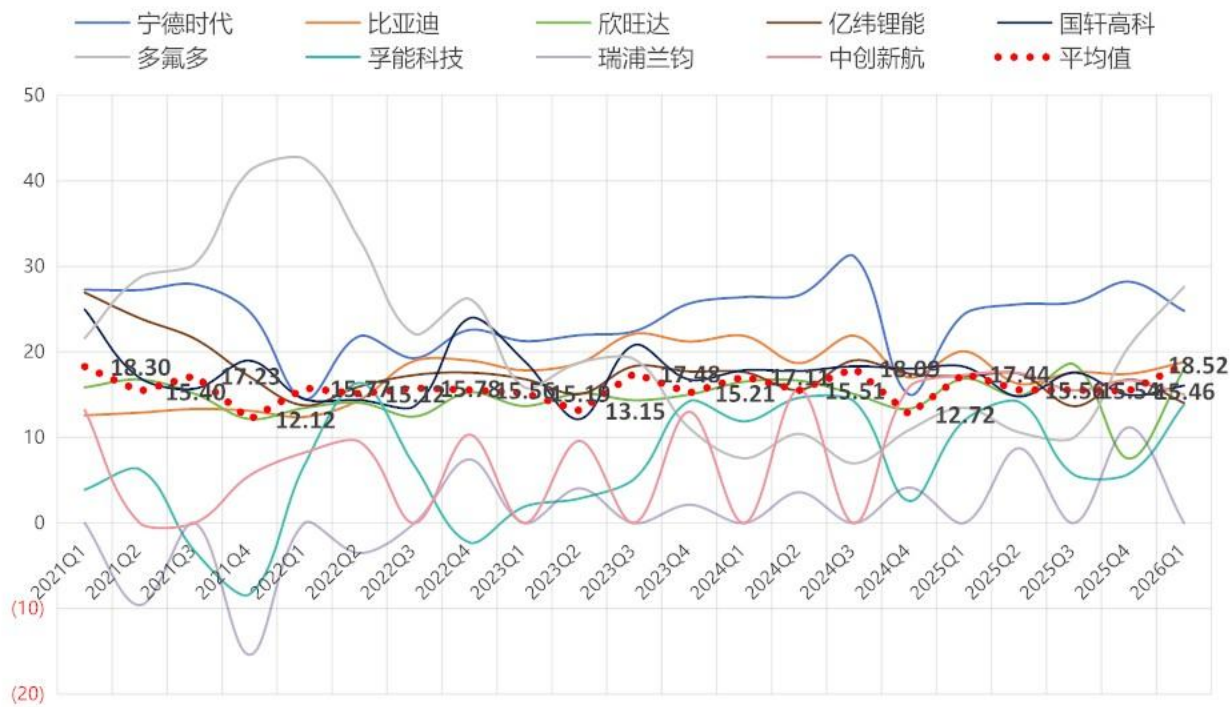
- 从毛利率分析，2026Q1动力/储能/消费分别为18.52%/15.84%/17.14%，动力环比大幅改善、同比小幅提升，储能环比修复但同比仍偏弱，消费环比回落但同比小幅改善，利润端修复节奏分化，价格竞争压力仍存。
- 从净利率分析，2026Q1动力4.51%环比修复、同比小幅提升，储能-3.93%环比大幅改善（亏损显著收窄），消费1.40%环比显著修复，板块分化仍由头部企业主导，中小厂仍存盈利压力。
- 从经营现金流分析，动力Q1均值50.35亿元环比回落、同比走弱，头部企业回款节奏波动；储能与消费Q1均值分别为-5.24亿元与1.87亿元，均较Q4回落，其中储能全面转负、消费板块稳定性仍不足。
- 从整体现金流分析，动力Q1均值50.10亿元环比由负转正，现金流大幅改善；储能Q1均值转负至-10.13亿元，消费Q1均值净流出规模扩大，板块现金流波动显著，投资/筹资节奏扰动仍大。
- 从货币资金余额分析，动力Q1均值630.21亿元仍处高位，环比抬升、同比基本持平，且高度集中在头部，储能Q1均值43.86亿元环比下滑，消费Q1均值6.98亿元继续下行，中小厂抗波动能力持续弱化。
- 从资产负债率分析，动力65.84%高位小幅抬升，储能59.79%继续上行，消费56.55%温和抬升；后续出清更看现金流覆盖与融资能力分化。

结论：2026Q1锂电池行业呈“盈利分化修复、现金流波动放大、头部优势强化”的特征；后续出清节奏将更多由现金流与资金储备决定，头部企业确定性持续增强，中小厂经营压力仍将延续。

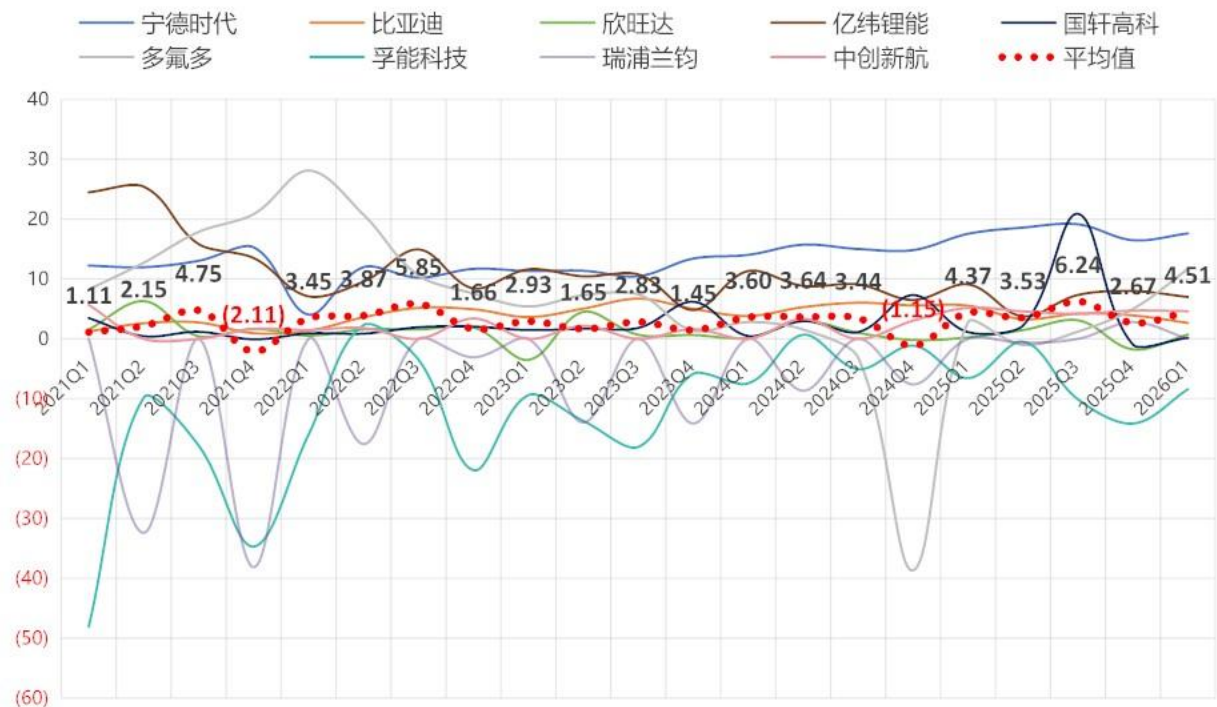
一 动力电池

2026Q1动力电池板块盈利端环比显著修复，经营现金流环比回落但同比改善，现金储备整体抬升、杠杆小幅上行，财务健康度“盈利持续修复、现金向头部集中加剧”。

动力电池企业 毛利率 (%)

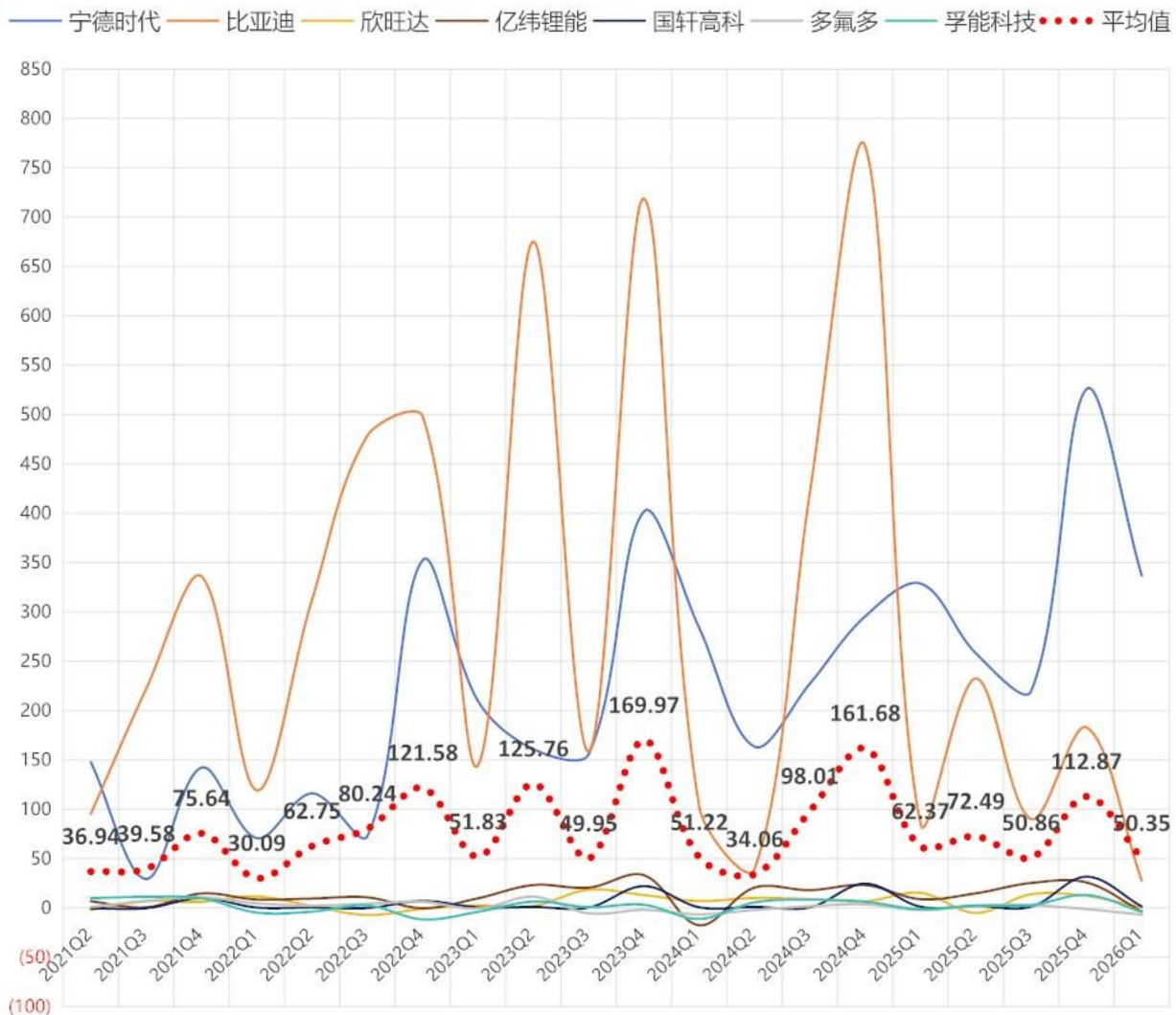


动力电池企业 净利润率 (%)

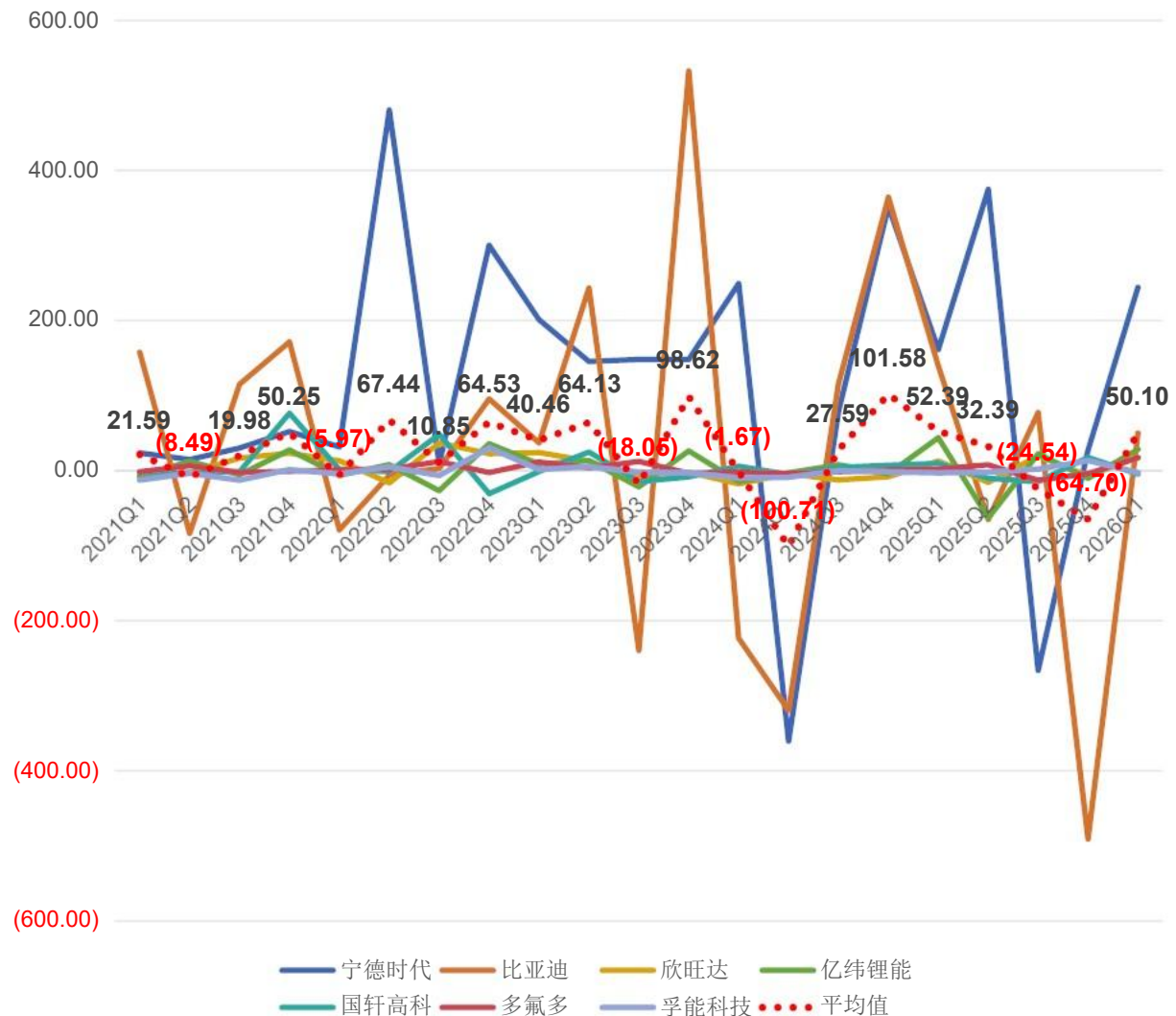


一 动力电池

动力电池企业 经营现金流 (亿元)

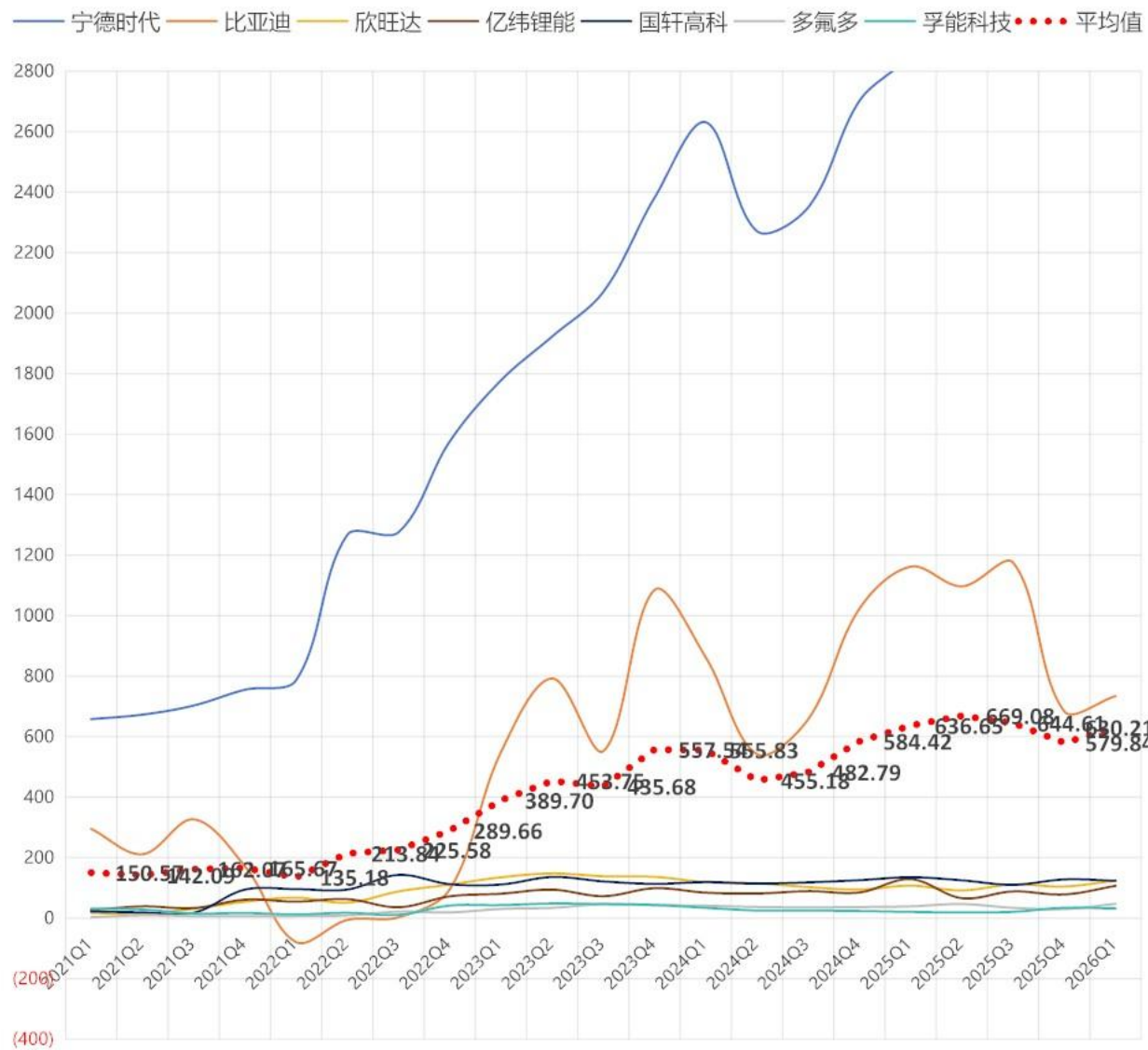


动力电池企业 整体现金流 (亿元)

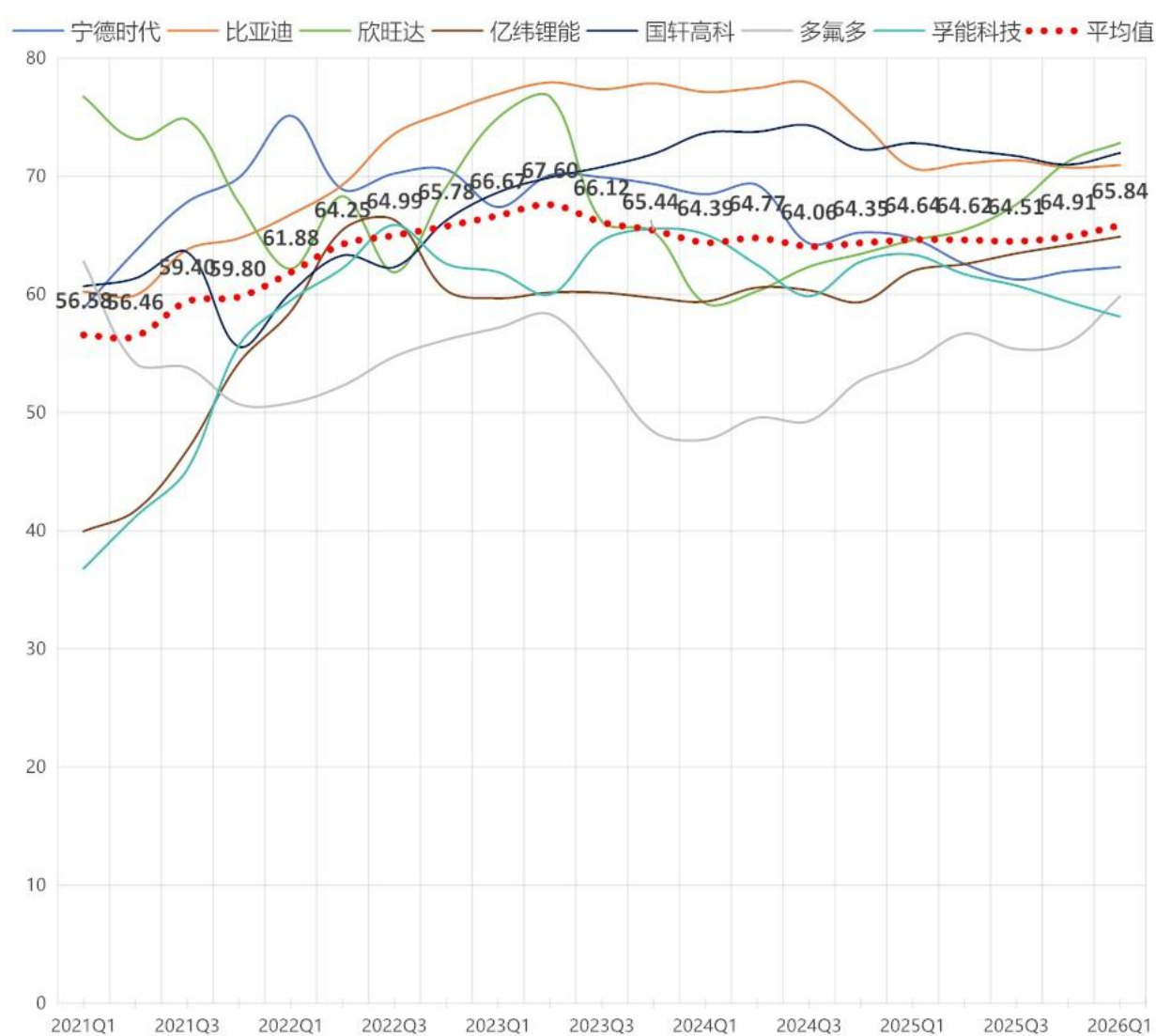


一 动力电池

动力电池企业 货币余额 (亿元)



动力电池企业 资产负债率 (%)



二 储能电池

2026Q1储能板块盈利端环比显著修复但同比偏弱，现金流由正转负大幅恶化，现金储备持续下滑且杠杆进一步抬升，财务健康度“盈利修复分化、现金流压力凸显、抗风险能力弱化”。

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值15.84%，环比+1.83个百分点、同比+4.54个百分点，利润端环比、同比均改善。派能科技、鹏辉能源、中天科技环比改善，南都电源（15.77%→4.02%）大幅下滑。
- 2) 净利率：2026Q1均值-3.93%，环比+32.59个百分点、同比+3.84个百分点，板块利润率环比大幅改善（亏损显著收窄）、同比小幅提升。南都电源（-155.26%→-31.57%）亏损大幅收窄，鹏辉能源、中天科技环比改善，派能科技小幅回落。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-5.24亿元，环比-132.70%、同比-39.73%，经营端现金回流环比由正转负、同比继续走弱。中天科技、派能科技、鹏辉能源均转负，南都电源（8.16亿元→1.06亿元）大幅回落。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值-10.13亿元，环比-189.57%、同比-136.68%，整体现金流环比、同比均大幅转负，净流出规模扩大。南都电源、中天科技、派能科技、鹏辉能源均转负，板块整体现金流全部为净流出。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值43.86亿元，环比-18.78%、同比-6.30%，现金储备环比、同比均持续下滑。南都电源、中天科技、派能科技、鹏辉能源均环比下降，板块现金储备全面收缩，抗波动能力弱化。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值59.79%，环比+1.10个百分点、同比+7.46个百分点，杠杆环比温和抬升、同比显著上行。南都电源（92.14%→93.74%）继续处于高位，鹏辉能源（74.19%→75.26%）、派能科技（30.33%→31.63%）、中天科技（38.11%→38.52%）均小幅抬升，板块杠杆持续上行。

储能电池企业 毛利率 (%)



ps: 南都能源2024Q4存在异常值，替换为均值

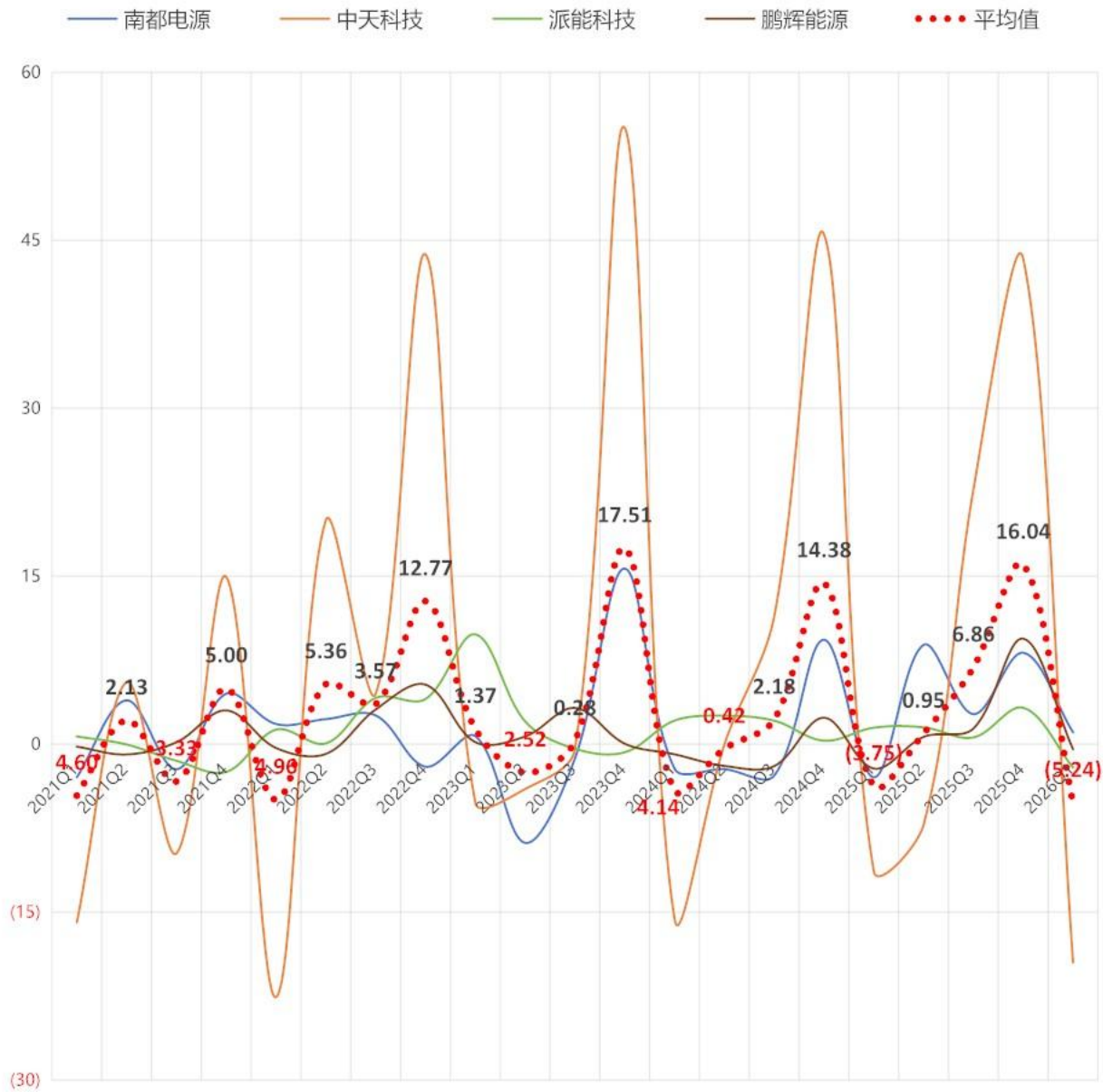
储能电池企业 净利率 (%)



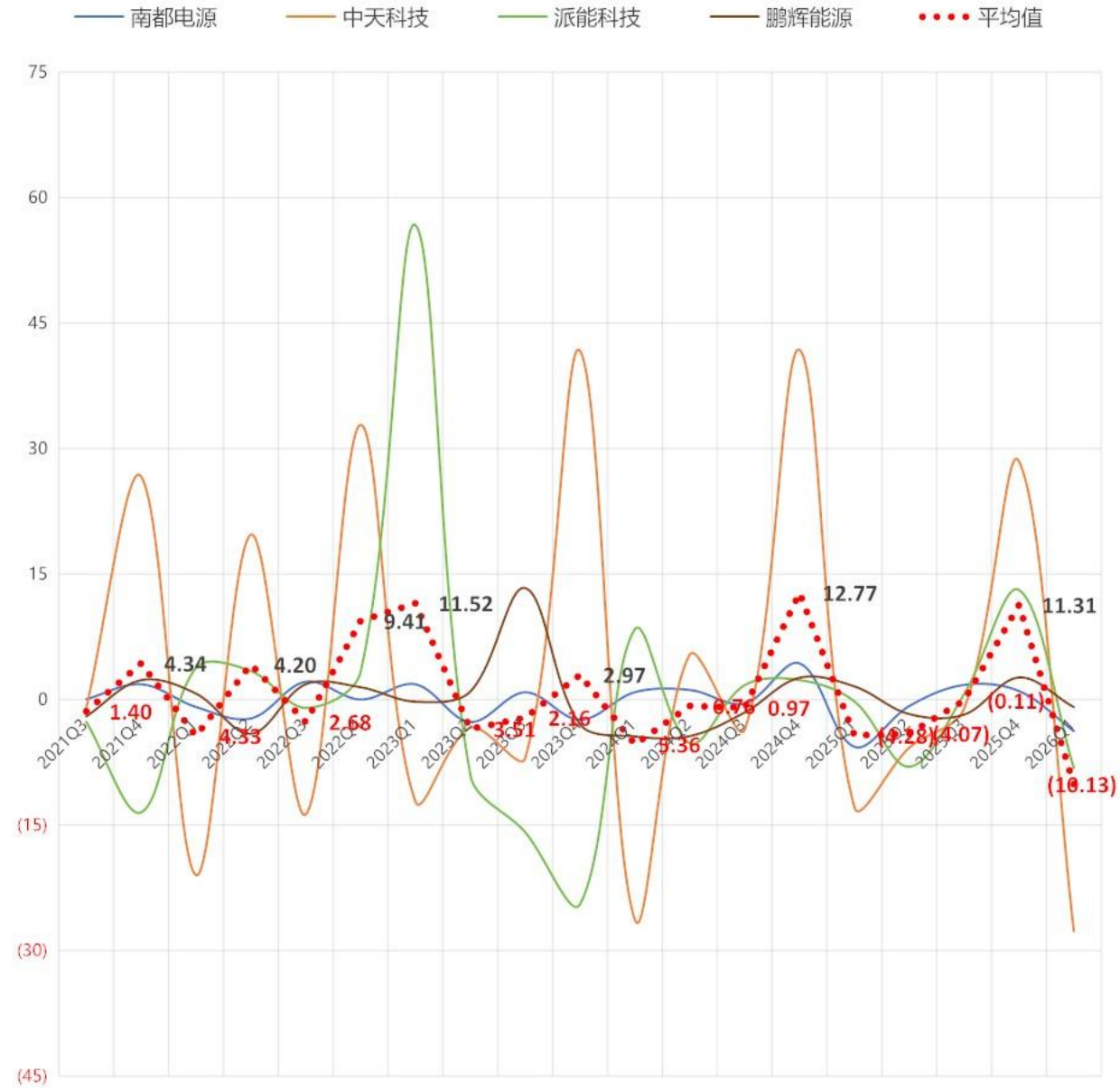
ps: 南都能源2024Q4存在异常值，替换为均值

二 储能电池

储能电池企业 经营现金流 (亿元)

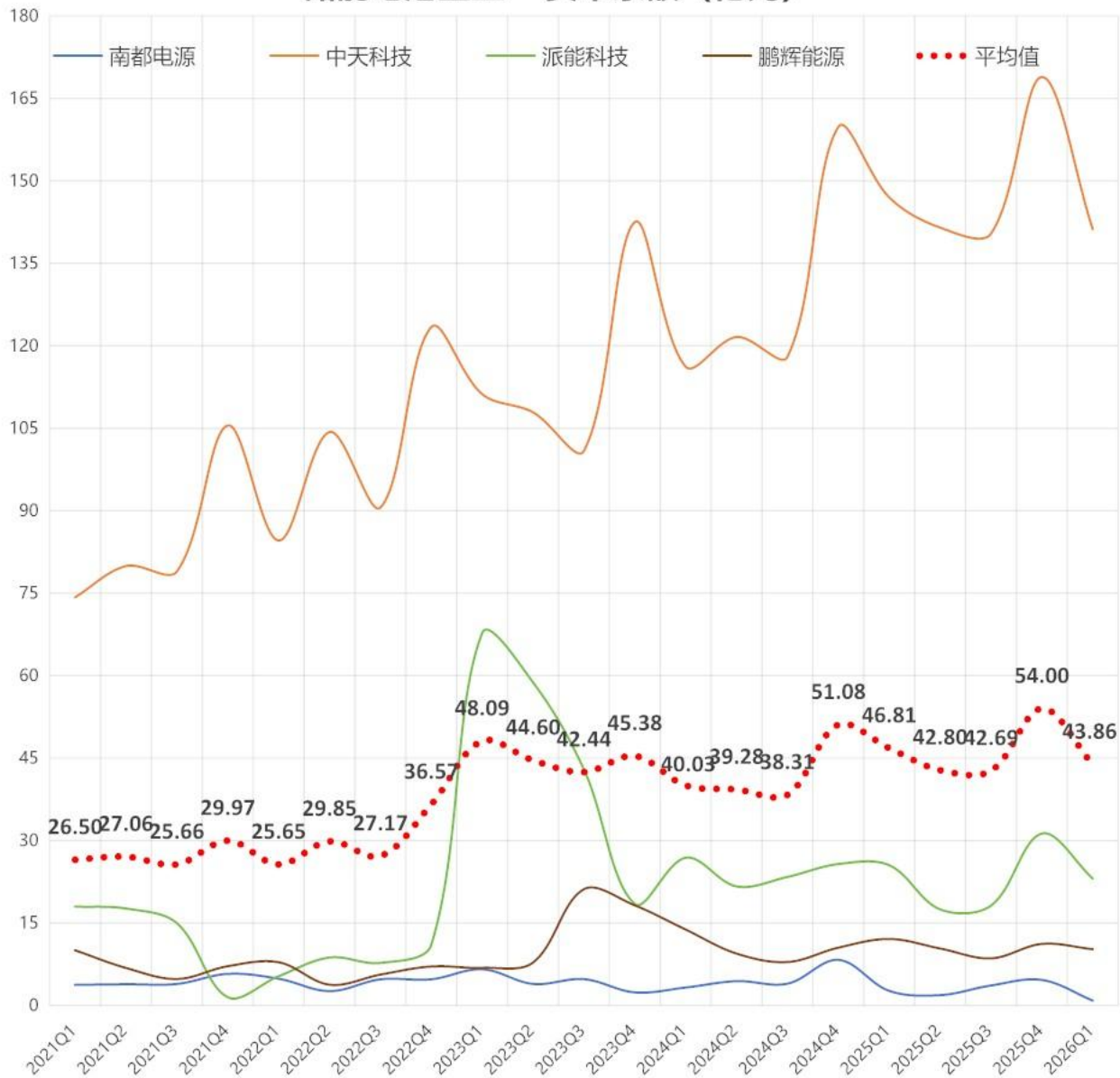


储能电池企业 整体现金流 (亿元)

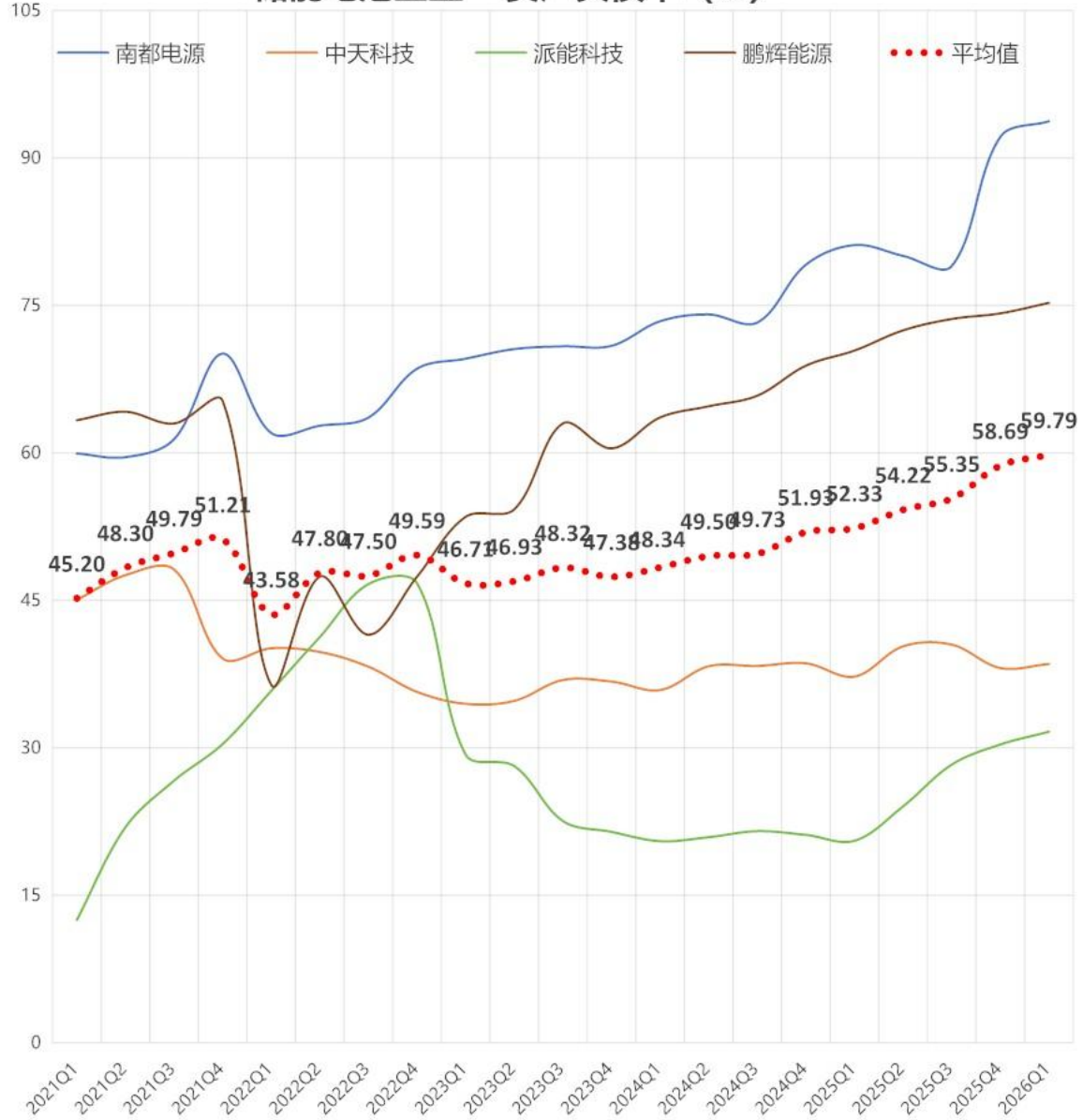


二 储能电池

储能电池企业 货币余额 (亿元)



储能电池企业 资产负债率 (%)



三 消费电池

消费电池2026Q1盈利端环比显著修复但毛利率承压；经营现金流同比环比均走弱，现金储备持续下行，杠杆温和抬升，板块健康度“分化加剧、压力犹存”。

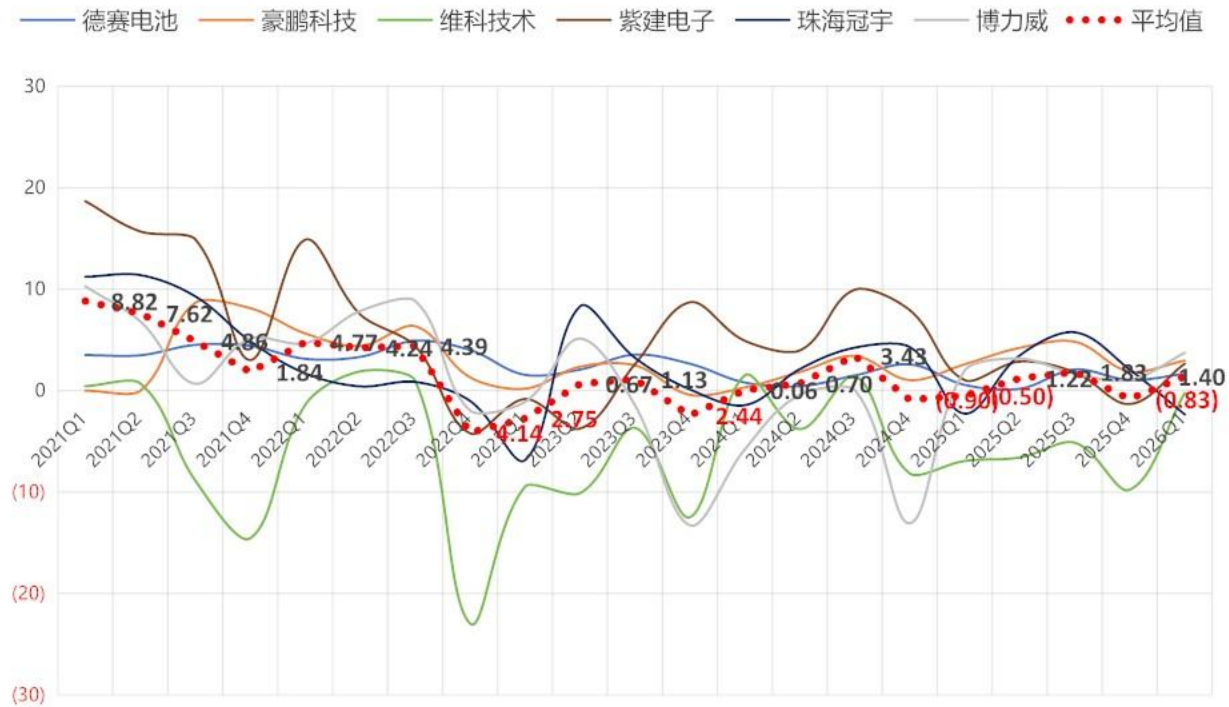
财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值17.14%，环比-1.39个百分点，同比+0.50个百分点，盈利端环比承压但同比小幅改善。Q1高位主要是紫建电子25.53%/豪鹏科技21.26%/珠海冠宇21.10%。
- 2) 净利率：2026Q1均值1.40%，环比+2.23个百分点，同比+1.90个百分点，Q1盈利端显著修复，环比、同比均改善。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值1.87亿元，环比-21.10%，同比-7.43%，经营端现金回流同比、环比均走弱。公司层面德赛、珠海冠宇、紫建电子、豪鹏科技、维科技术均为正，博力威转负。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值-0.26亿元，环比-85.71%（基数为负，按绝对值计算下滑幅度），同比-135.62%，整体现金流环比、同比均显著走弱。公司层面“转正/转负”切换频繁，投资与筹资节奏扰动仍大。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值6.98亿元，环比-3.06%，同比-24.62%，现金储备持续下滑。Q1相对高位是德赛电池17.08亿元、珠海冠宇7.98亿元；偏低的如维科技术2.45亿元、博力威2.58亿元，抗波动分化明显。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值56.55%，环比+0.49个百分点，同比+0.52个百分点，杠杆温和抬升。

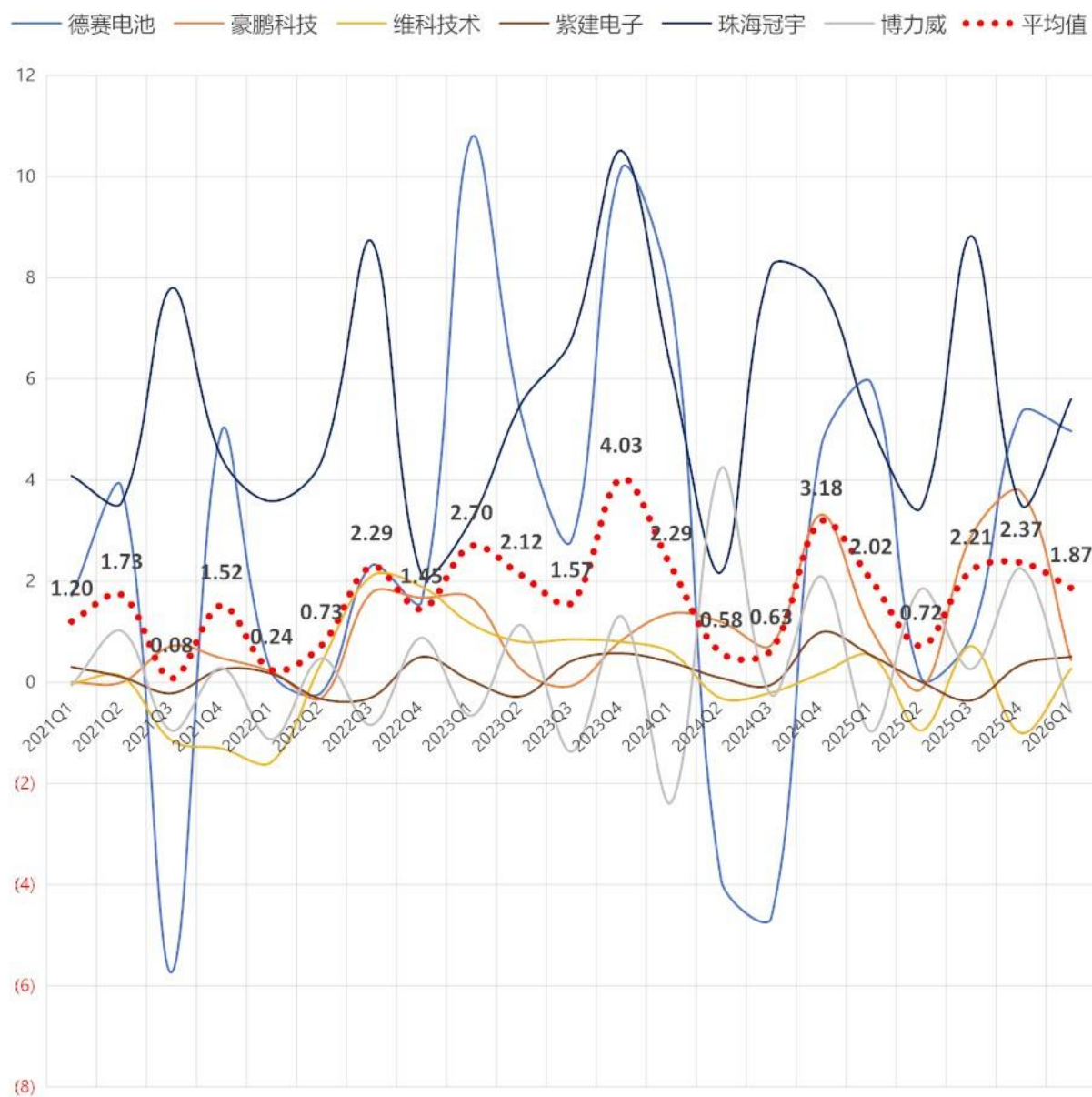
消费电池企业 毛利率 (%)



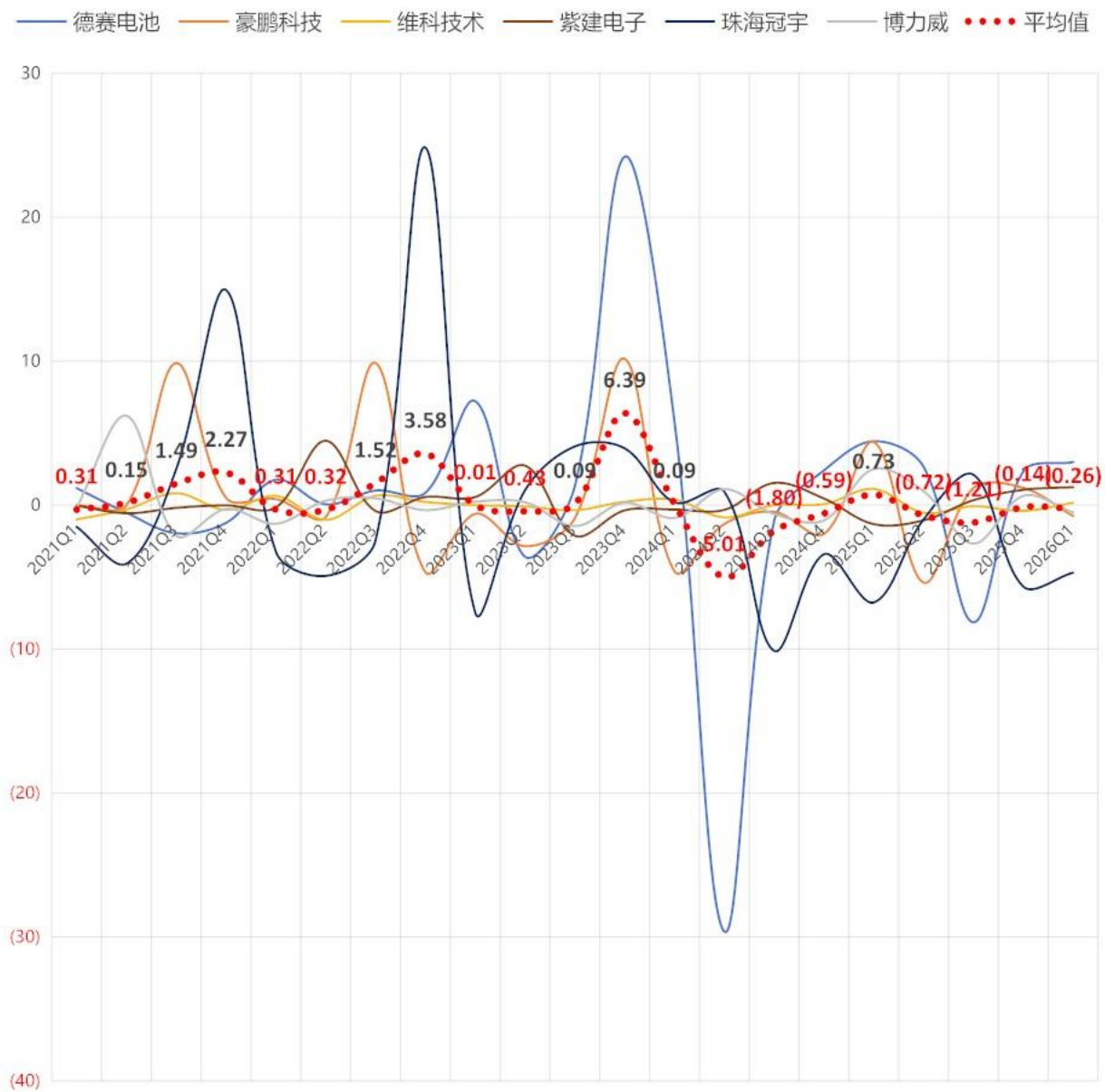
消费电池企业 净利率 (%)



消费电池企业 经营现金流 (亿元)

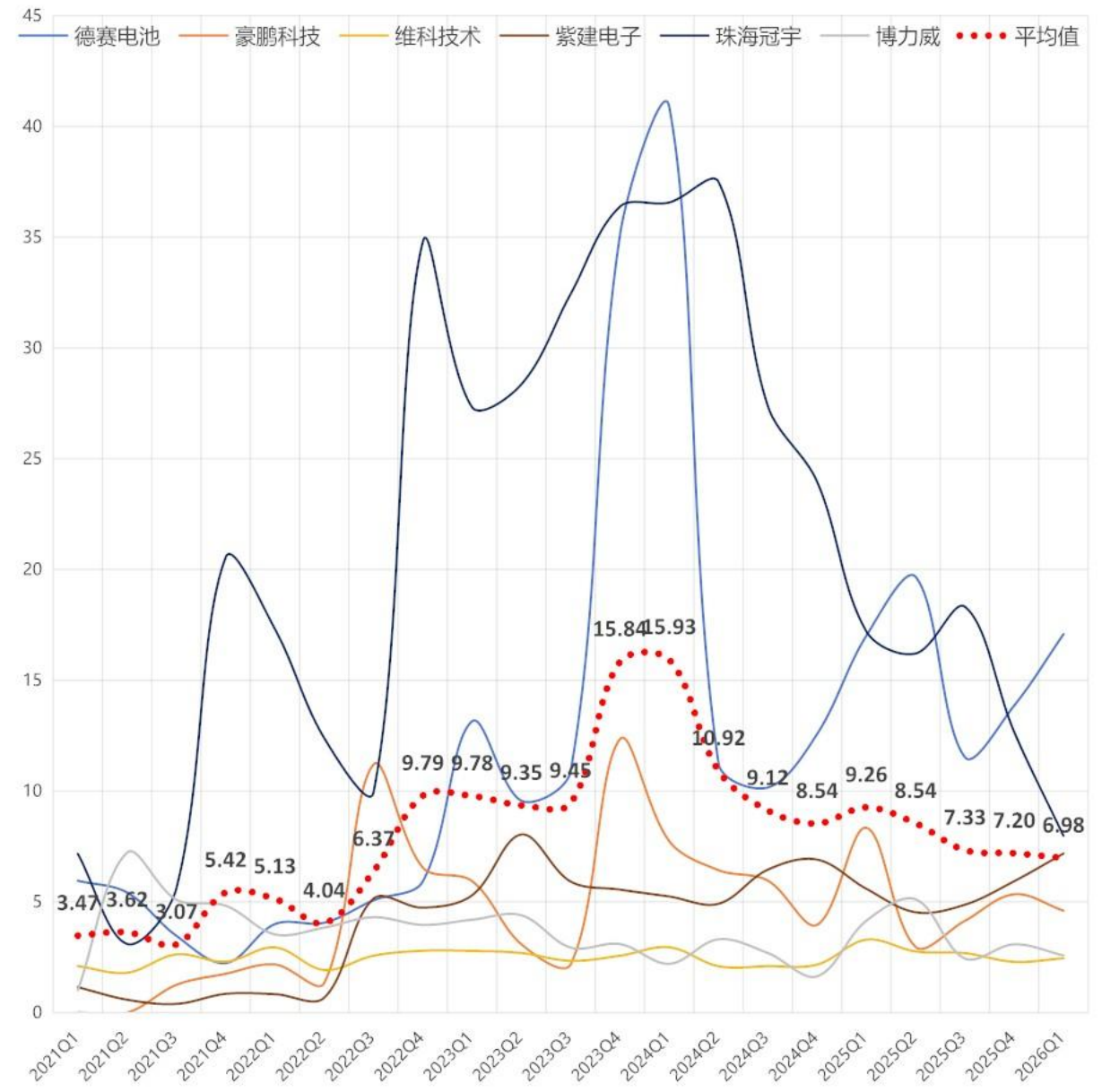


消费电池企业 整体现金流 (亿元)

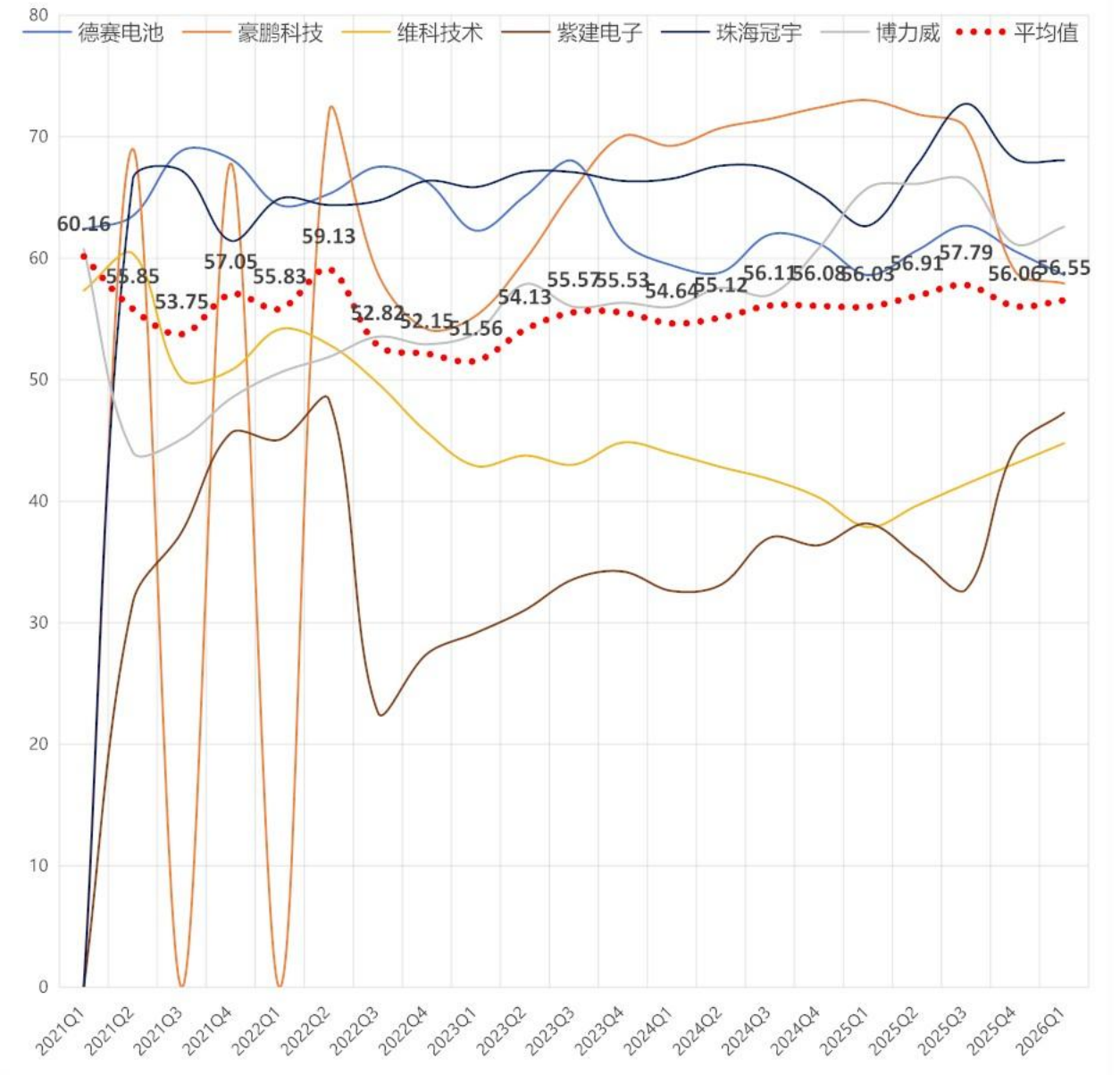


三 消费电池

消费电池企业 货币余额 (亿元)



消费电池企业 资产负债率 (%)



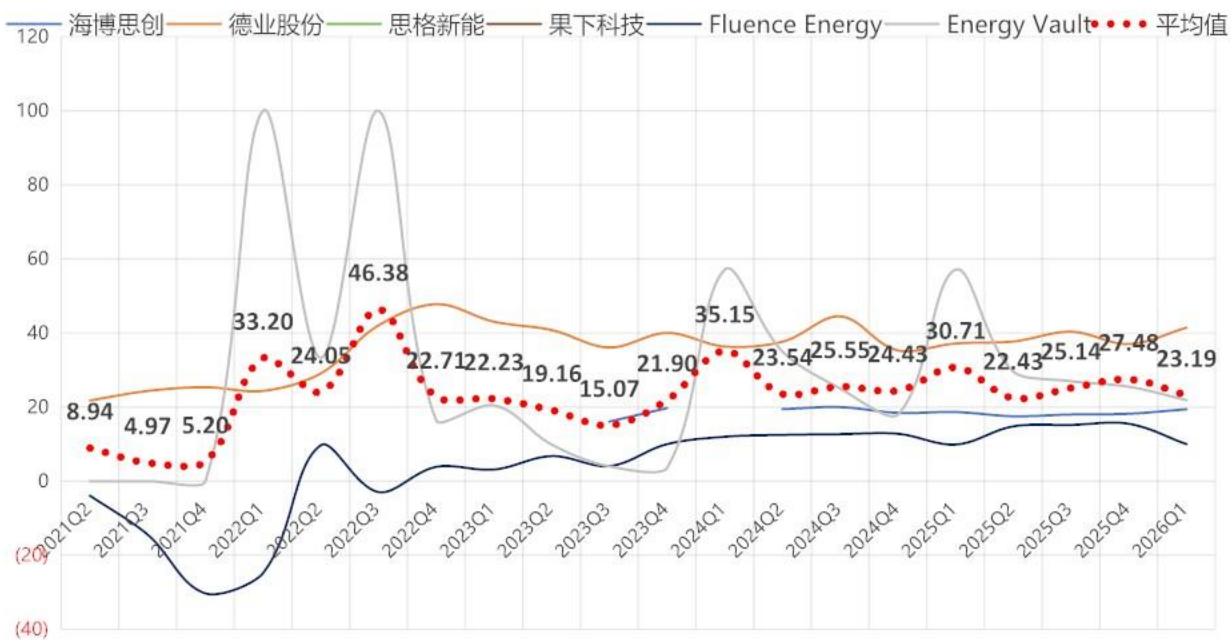
四 储能集成商

2026Q1储能集成商板块盈利端维持高位但现金流全面恶化，现金储备回落且杠杆进一步抬升，财务健康度呈“盈利韧性分化、现金流断崖式转弱、资金安全边际收缩”特征

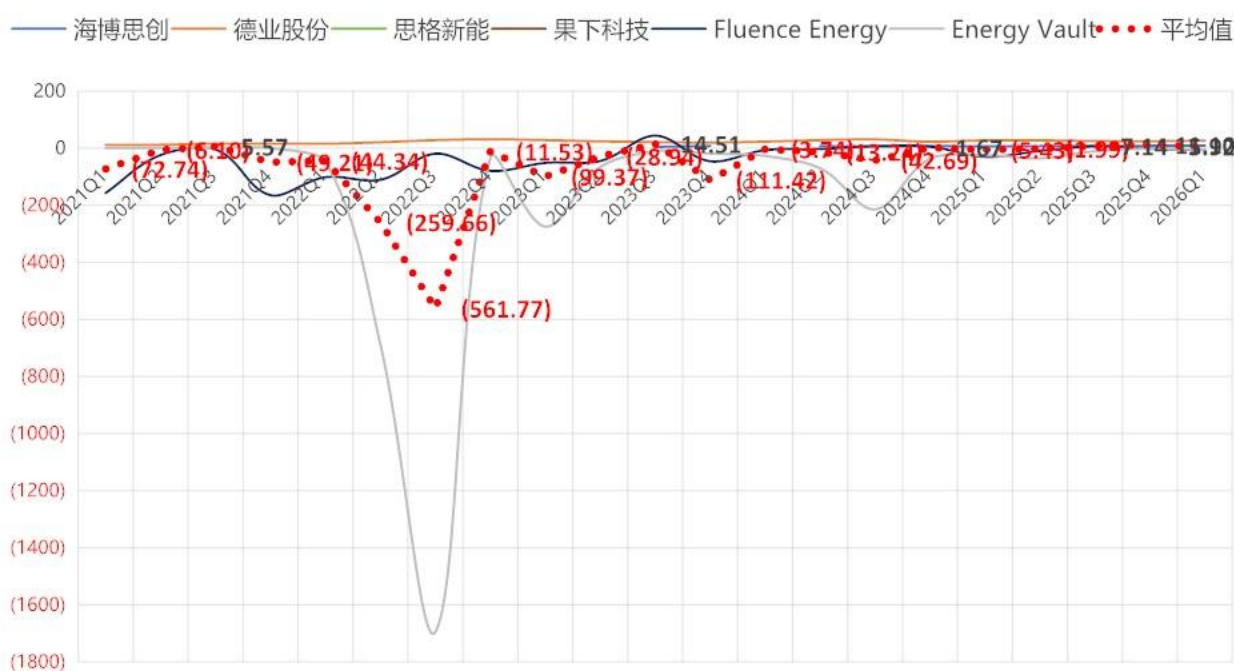
财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值23.19%，环比-4.29个百分点、同比-7.52个百分点，盈利端环比回落、同比走弱。德业股份、海博思创小幅上行；FluenceEnergy、EnergyVault显著回落，板块均值仍由德业股份支撑。
- 2) 净利率：2026Q1均值5.92%，环比-5.18个百分点、同比+11.35个百分点，利润率环比回落但同比大幅改善。德业股份、海博思创小幅上行；FluenceEnergy、EnergyVault亏损扩大，板块均值主要由德业股份、海博思创贡献。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-3.22亿元，环比-6.75亿元、同比-7.99亿元，经营端现金回流由正转负、同比显著恶化。德业股份维持强势；海博思创、FluenceEnergy、EnergyVault均转弱。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值-9.80亿元，环比-16.75亿元、同比-15.38亿元，整体现金流由正转负、同比大幅恶化。海博思创、德业股份、FluenceEnergy、EnergyVault均转负，板块整体全部为净流出。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值23.82亿元，环比-5.14亿元、同比-3.44亿元，现金储备环比、同比均持续回落。德业股份小幅回落；海博思创、FluenceEnergy显著下降，EnergyVault基本持平，板块现金储备全面收缩。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值66.91%，环比+2.45个百分点、同比+10.43个百分点，杠杆环比温和抬升、同比显著上行。海博思创、FluenceEnergy小幅抬升；德业股份、EnergyVault小幅波动，板块均值仍处于较高水平，资金安全边际承压。

储能集成商 毛利率 (%)

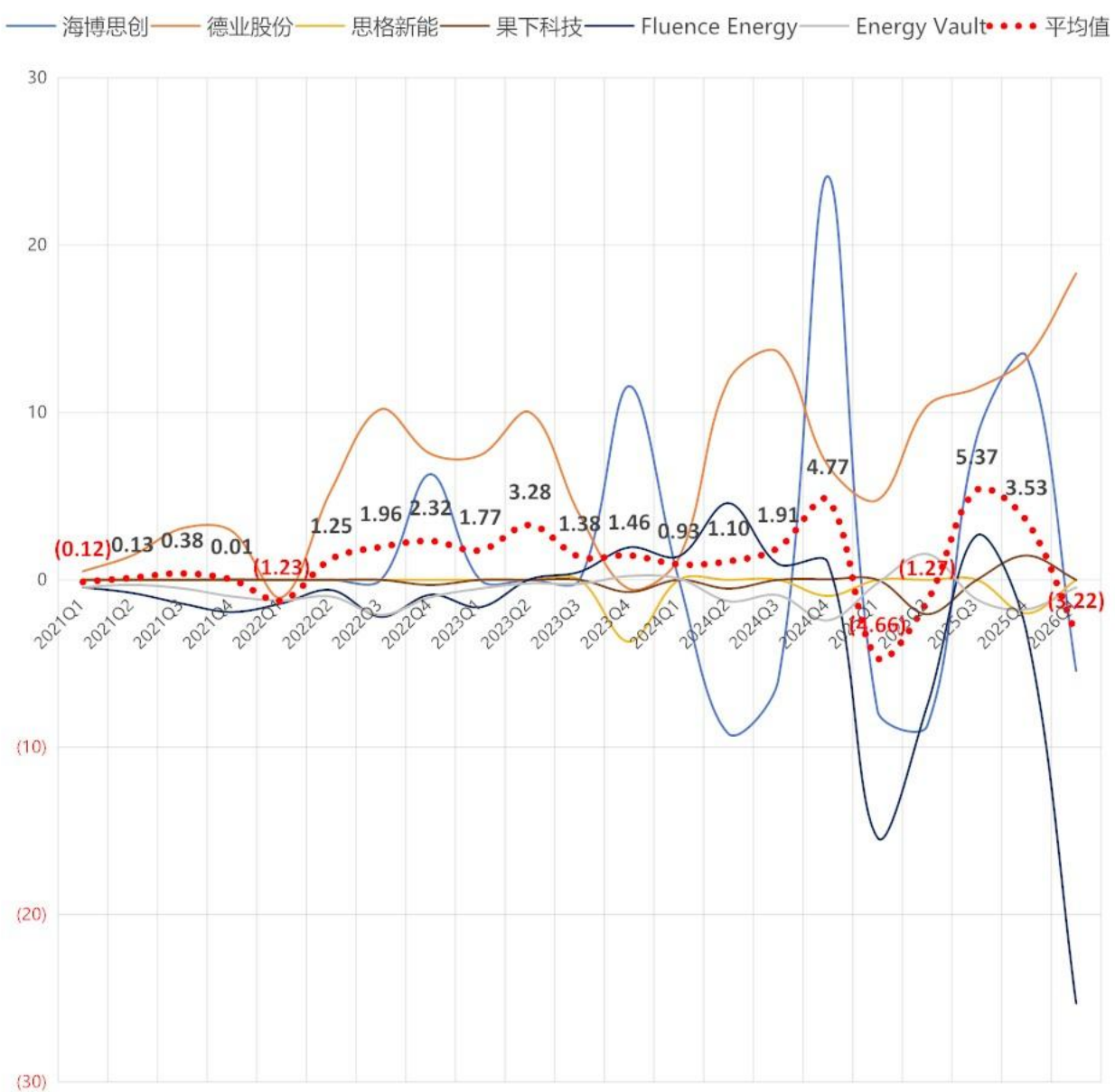


储能集成商 净利率 (%)

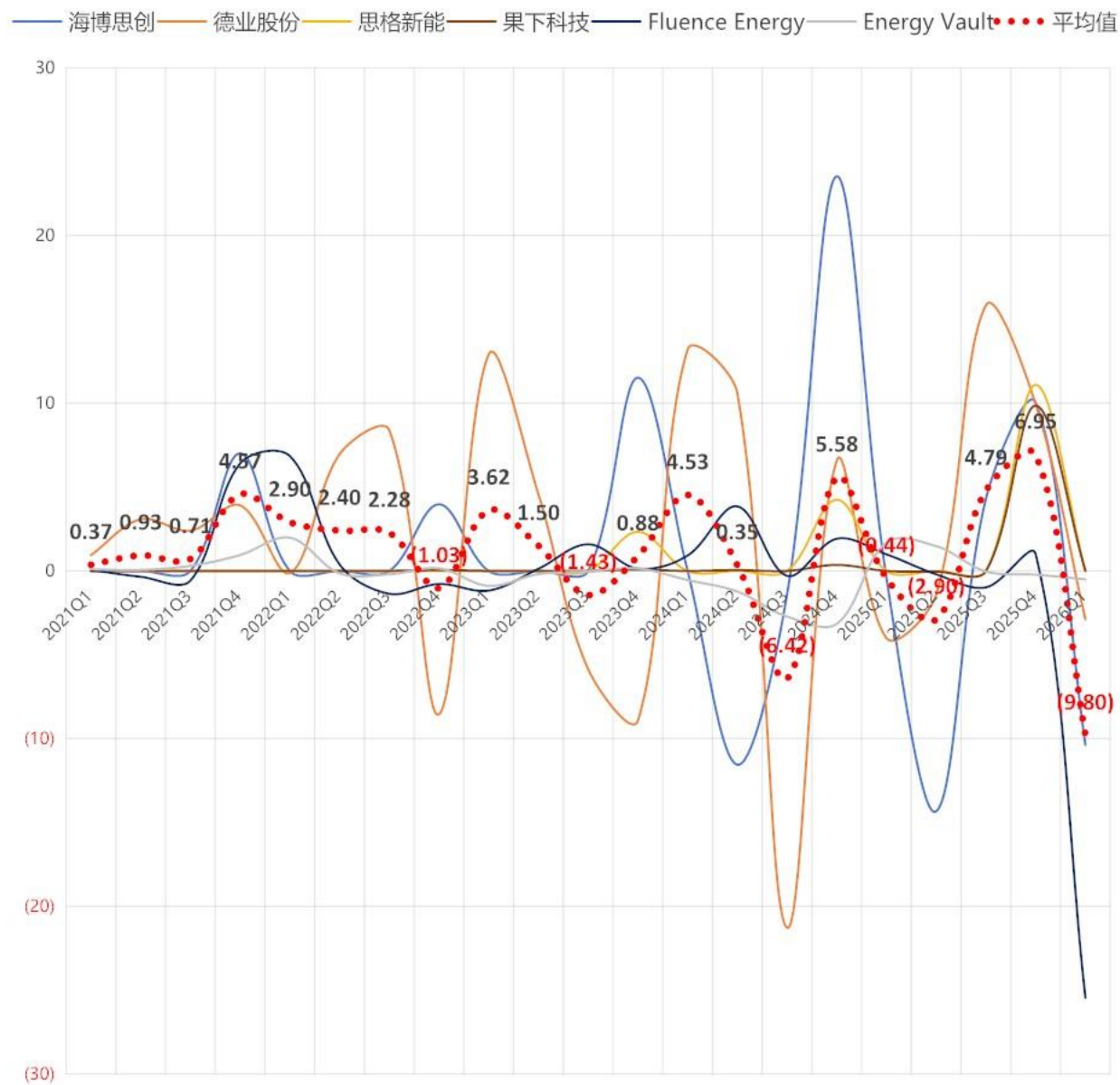


四 储能集成商

储能集成商 经营现金流 (亿元)

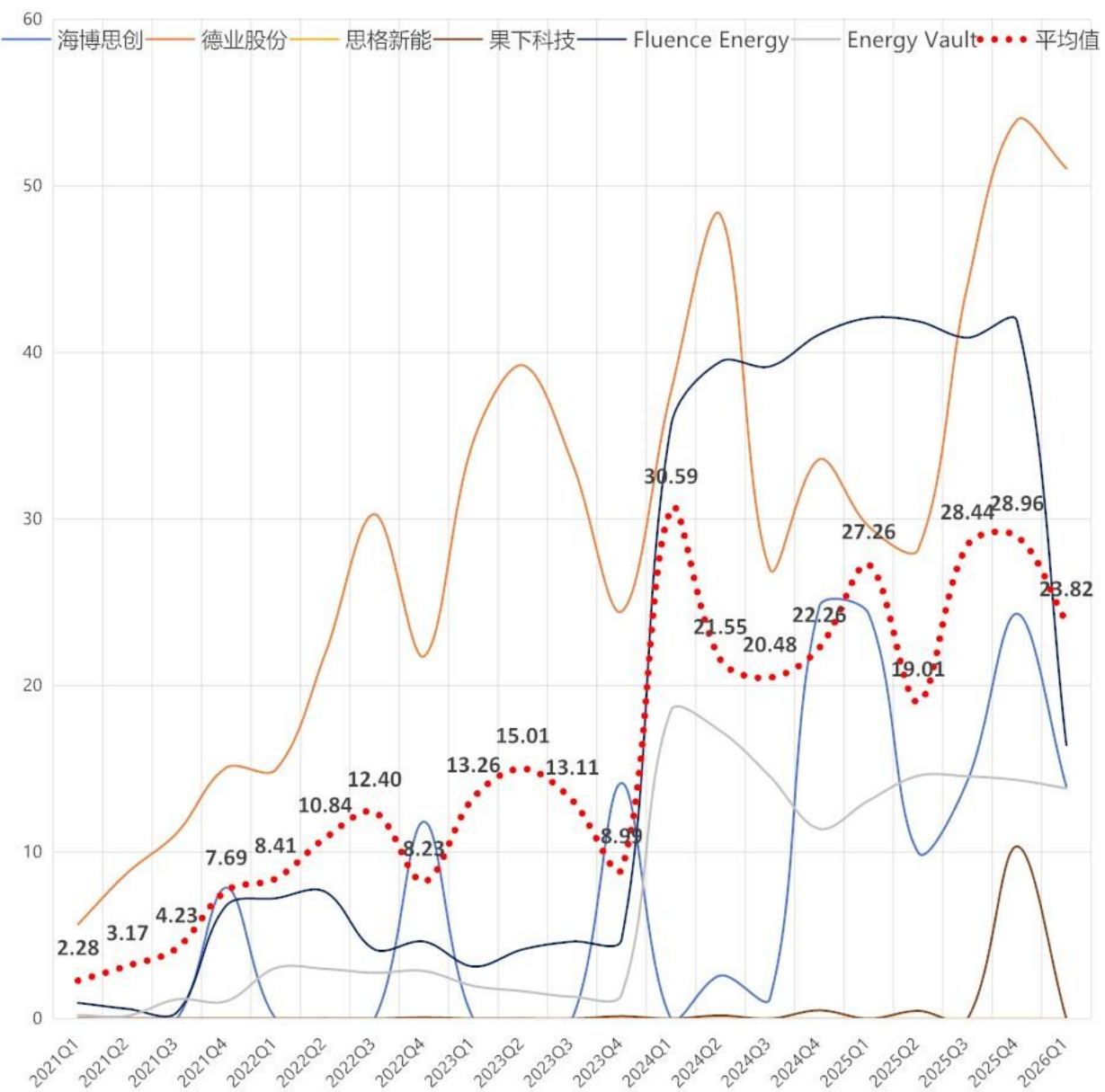


储能集成商 整体现金流 (亿元)

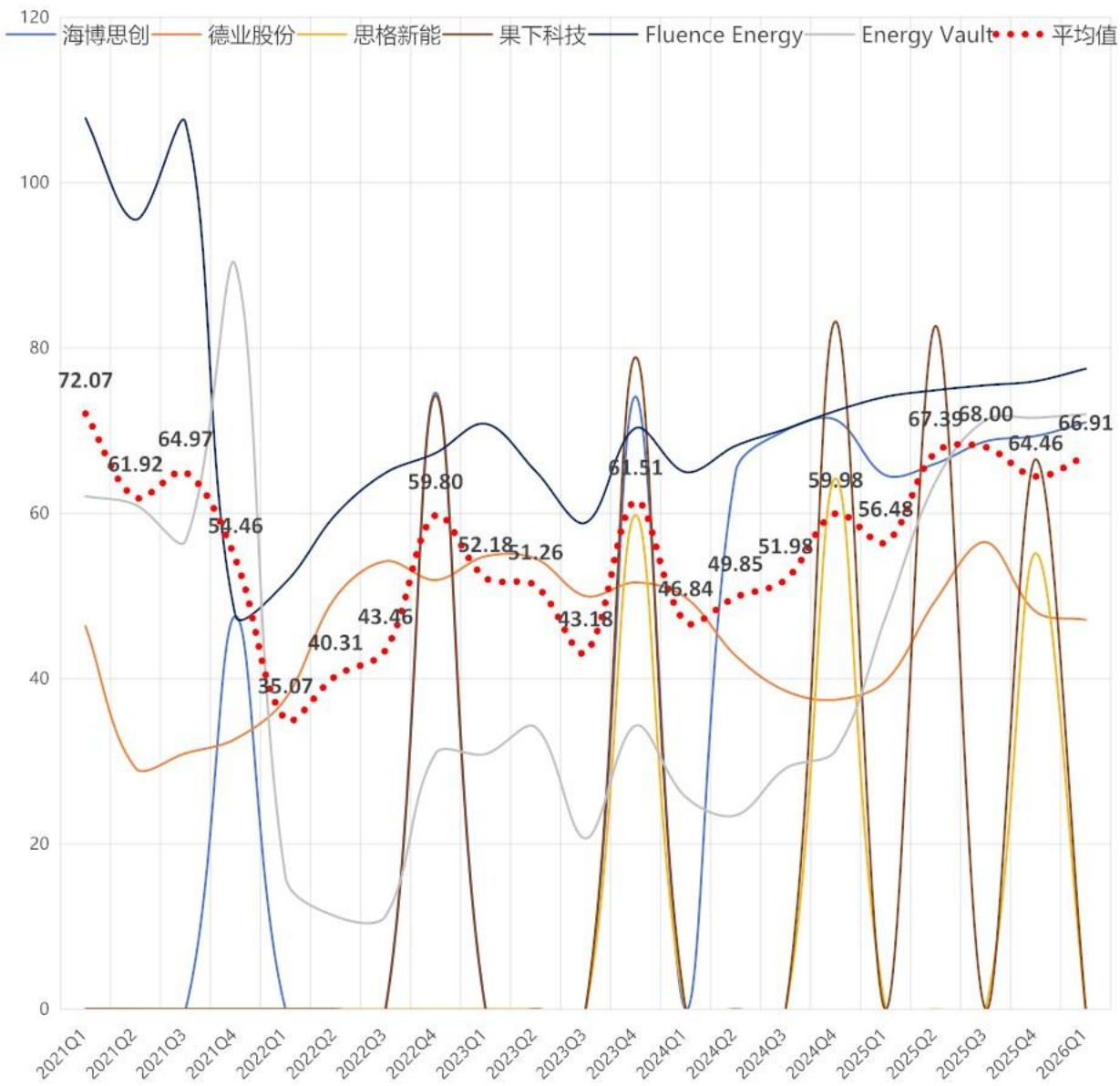


四 储能集成商

储能集成商 货币余额 (亿元)



储能集成商 资产负债率 (%)



电池材料上市公司季度财务数据分析

一 矿石：锂

天齐锂业、赣锋锂业、雅化集团、西藏矿业、中矿资源、盐湖股份、藏格矿业、西藏城投、融捷股份

矿石：钴

寒锐钴业、腾远钴业、华友钴业

二 正极：碳酸锂

赣锋锂业、江特电机、盛新锂能、川能动力、永兴材料、天华新能

正极：磷酸铁锂

湖南裕能、德方纳米、万润新能、安达科技、龙蟠科技、富临精工、丰元股份、天力锂能

正极：三元材料

容百科技、当升科技、振华新材、厦钨新能、杉杉股份、长远锂科、科恒股份、中伟股份

正极：钴酸锂

格林美、杉杉股份、盟固利、厦钨新能

三 负极材料

贝特瑞、杉杉股份、璞泰来、道氏技术、中科电气、尚太科技、翔丰华、国民技术

四 电解液：添加剂

华盛锂电、孚日股份、阳谷华泰、富祥药业

电解液：溶剂

新宙邦、胜华新材、奥克股份、海科新源

电解液：电解质

多氟多、天际股份、康鹏科技、永太科技

五 隔膜

恩捷股份、星源材质、中材科技、沧州明珠、佛塑科技

六 铜箔

德福科技、诺德股份、嘉元科技、铜冠铜箔、中一科技

七 铝箔

鼎胜新材、常铝股份、东阳光、万顺新材、南山铝业、云铝股份

八 导电剂

天奈科技、壹石通

九 结构件

科达利、金杨股份、先惠技术

电池材料上市公司：研究主要结论

- 从毛利率分析：上游锂矿均值继续回落，但仍显著高于中下游；导电剂均值由26.54%回升至28.48%，触底回升；铝箔均值由13.27%回升至16.43%，修复趋势重启；铜箔均值由6.50%大幅回升至9.20%，结构件均值由22.32%回落至21.59%，中游整体改善明显。
- 从净利率分析：铝箔均值由0.99%大幅回升至7.14%，铜箔均值由1.90%回升至3.63%，结构件均值由9.59%回升至10.22%，中下游盈利质量同步改善；导电剂均值由3.36%回升至8.89%，修复趋势重启；LFP、溶剂等环节仍处低位，但亏损持续收窄。
- 从经营现金流分析：上游锂矿、钴环节现金回流能力依然强劲；铝箔均值由6.84亿元回落至6.52亿元，铜箔均值由0.63亿元回落至-2.27亿元，结构件均值由1.71亿元回落至0.15亿元，中下游整体偏弱，回款与库存/赊销压力仍存。
- 从整体现金流分析：板块分化加剧，部分环节由负转正。铝箔均值由-8.63亿元转正至9.58亿元，铜箔均值由2.28亿元回落至0.54亿元，结构件均值由1.71亿元转负至-1.74亿元，导电剂均值由2.22亿元转负至-2.35亿元；资金面波动仍大，可持续性需观察。
- 从货币余额分析：现金底盘呈“上游稳、部分中游厚”格局。锂矿现金储备维持高位，铝箔均值由57.11亿元回升至66.70亿元，铜箔均值由15.82亿元回升至16.36亿元，结构件均值由8.42亿元回落至6.69亿元；中下游现金安全边际分化。
- 资产负债率分析：杠杆总体维持高位，但部分环节压力缓解。铜箔均值由53.44%抬升至53.77%，结构件均值由44.98%抬升至45.44%，铝箔均值由47.08%抬升至47.92%；中游环节杠杆仍处高位，但现金流改善带来的压力边际缓解。
- 结论：2026Q1材料板块出现“盈利修复加速、现金流边际改善、负债压力小幅缓解”的积极信号，但中下游分化仍存，铜箔 / 铝箔 / 结构件的现金流波动仍是核心风险。

一 矿石：钴

钴矿2026Q1盈利加速修复、现金流边际改善：盈利提速、兑现回暖，格局优化

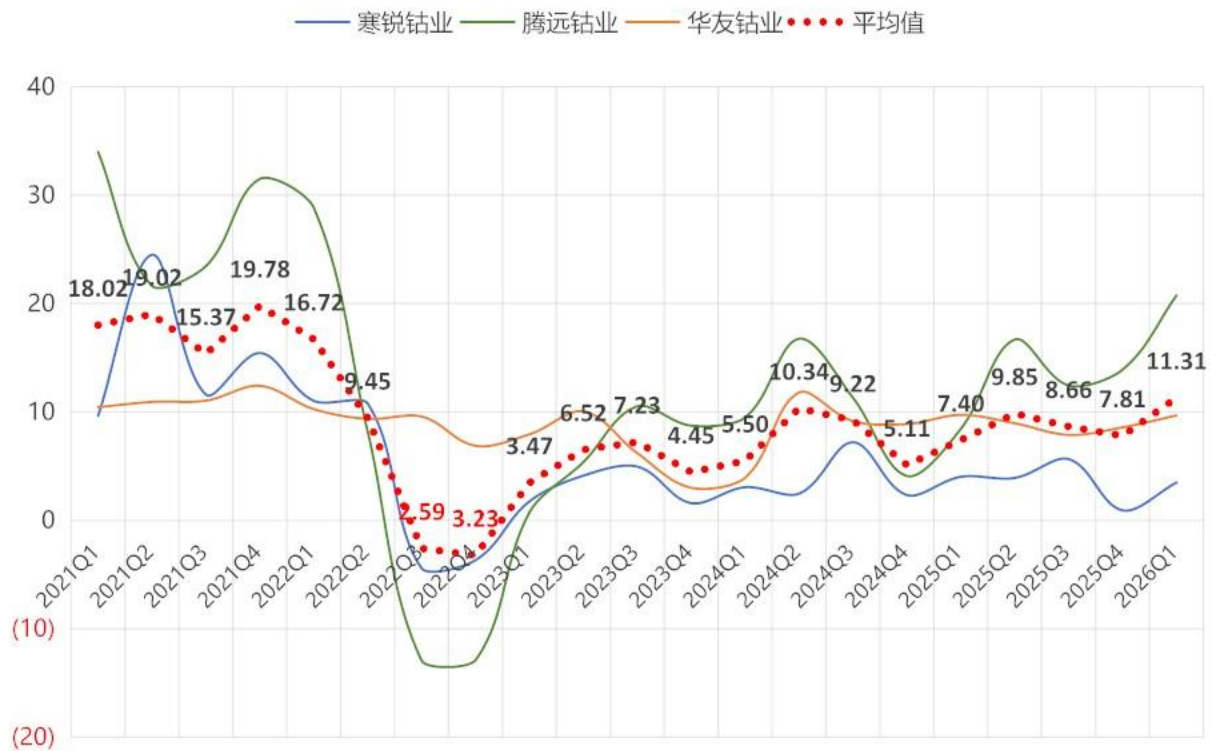
财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值24.35%，环比+2.25个百分点，同比+8.74个百分点，盈利修复态势加速。腾远钴业领跑。
- 2) 净利率：2026Q1均值11.31%，环比+3.50个百分点，同比+3.91个百分点，盈利水平较Q4明显改善。腾远钴业领跑。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-0.42亿元，环比亏损规模收窄，同比大幅下降，经营端现金回流仍偏弱但边际改善。华友钴业11.75亿元提供支撑；腾远钴业-9.60亿元、寒锐钴业-3.40亿元。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值13.01亿元，环比由负转正且规模大幅提升，同比由负转正，资金面明显改善。华友钴业44.30亿元提供主要支撑；腾远钴业-6.15亿元，寒锐钴业0.87亿元小幅改善。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值64.12亿元，环比+25.46%，同比+5.44%，现金储备整体回升。华友钴业156.6亿元、腾远钴业29.57亿元为主要现金储备；寒锐钴业6.18亿元偏低。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值45.16%，环比+0.55个百分点，同比+7.41个百分点，杠杆水平维持高位。华友钴业63.57%偏高，腾远钴业30.57%、寒锐钴业41.35%相对稳定。

钴企业 毛利率 (%)

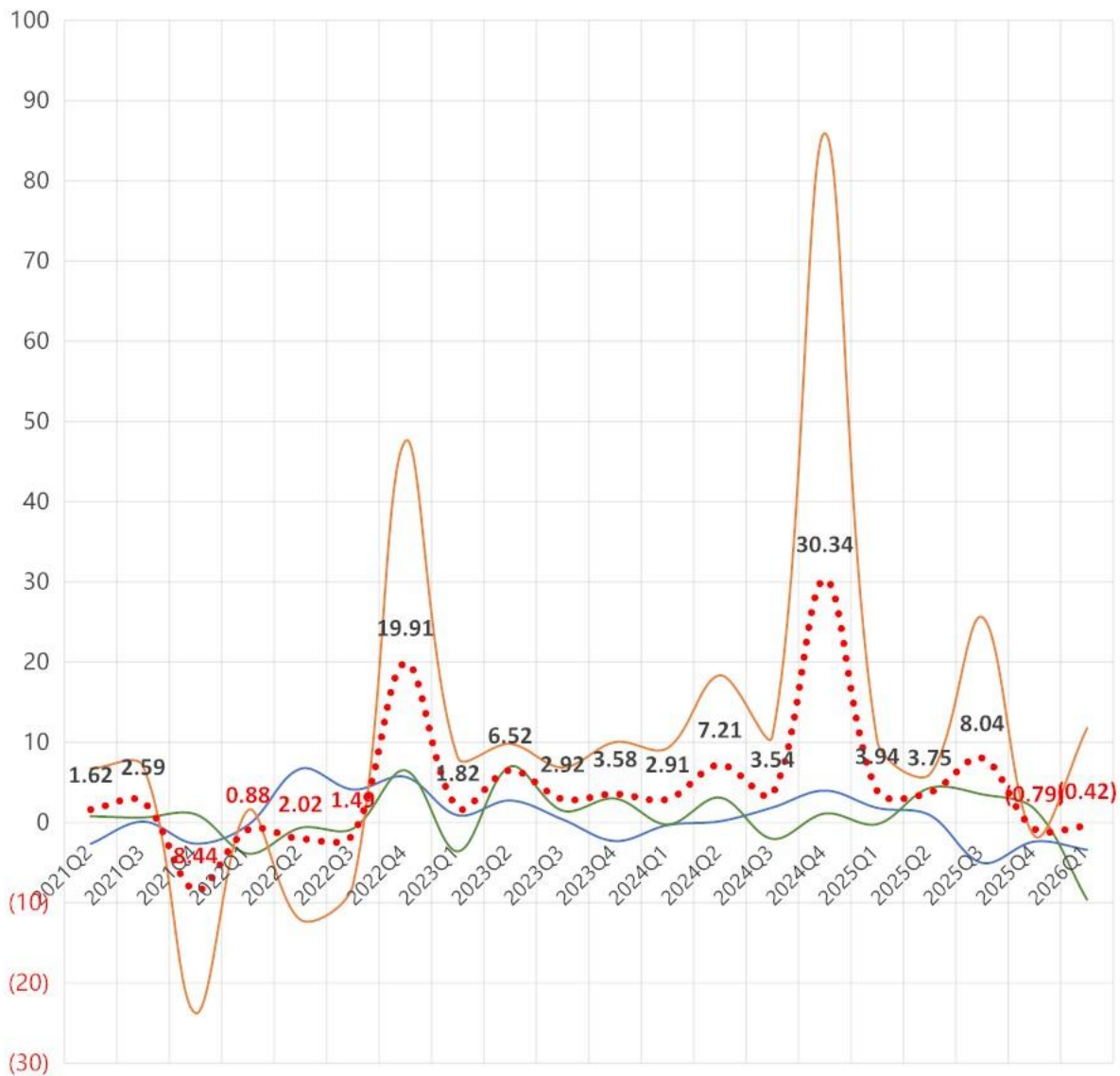


钴企业 净利率 (%)



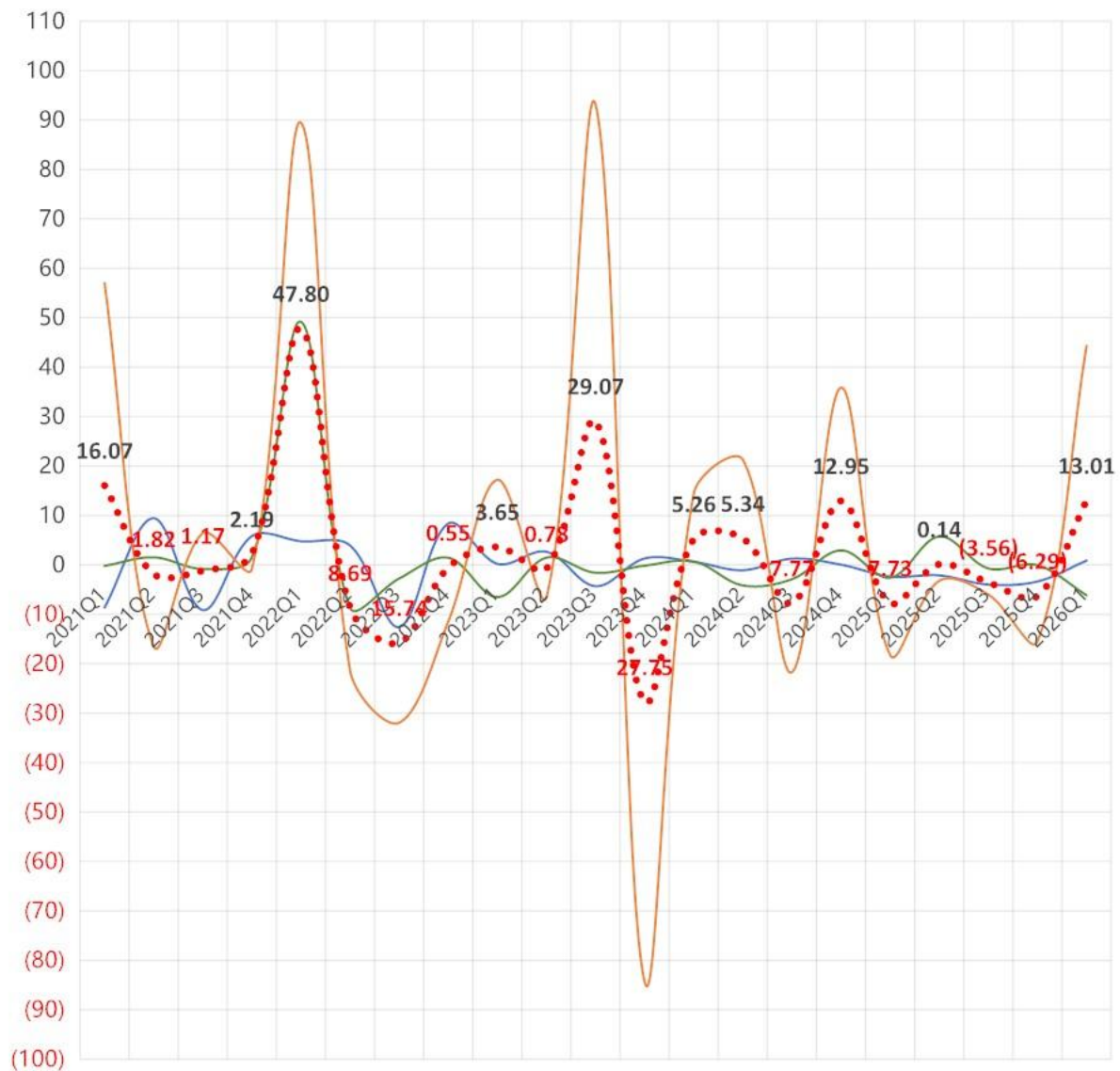
钴企业 经营现金流 (亿元)

— 寒锐钴业 — 腾远钴业 — 华友钴业 ●●●● 平均值



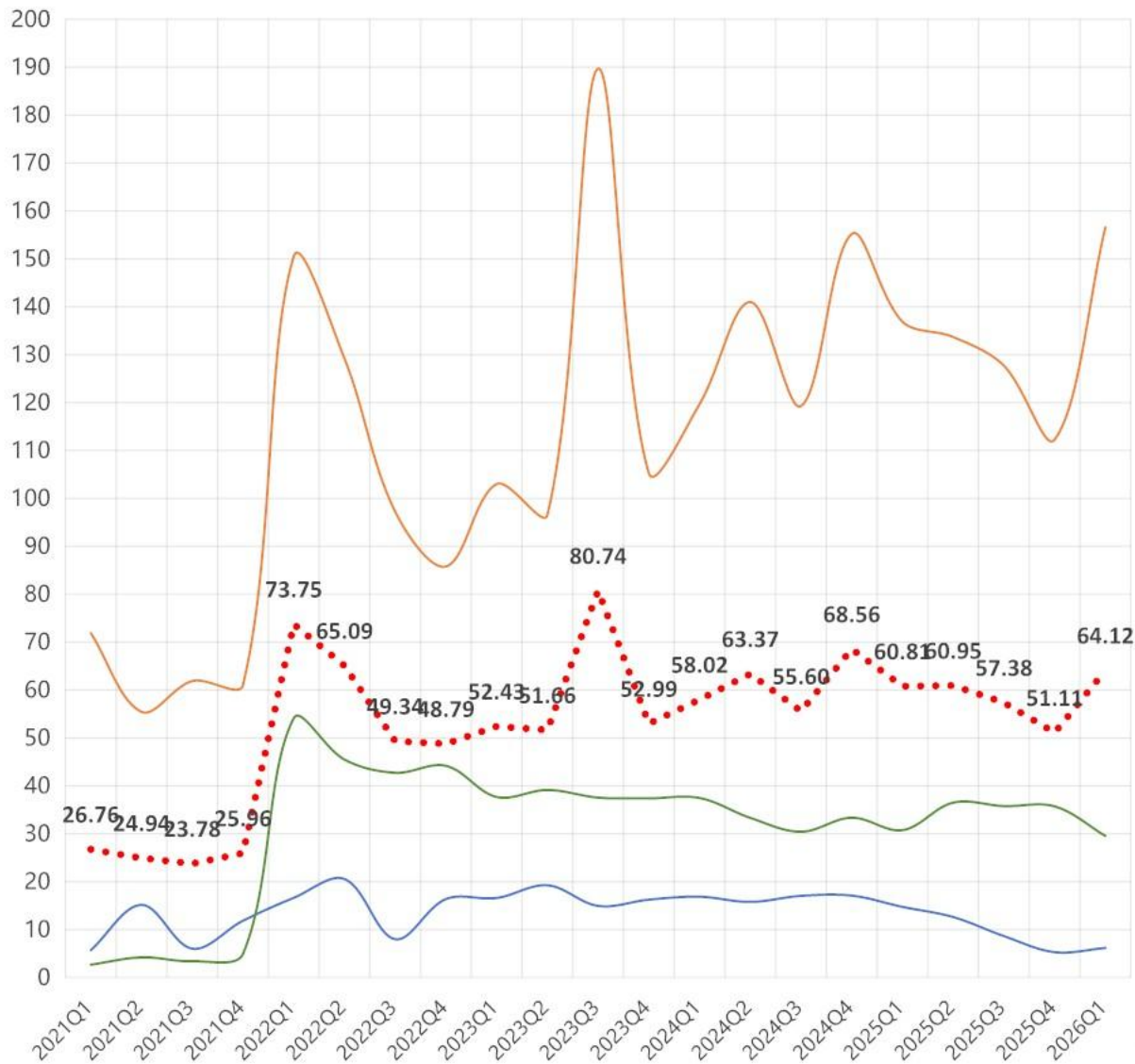
钴企业 整体现金流 (亿元)

— 寒锐钴业 — 腾远钴业 — 华友钴业 ●●●● 平均值



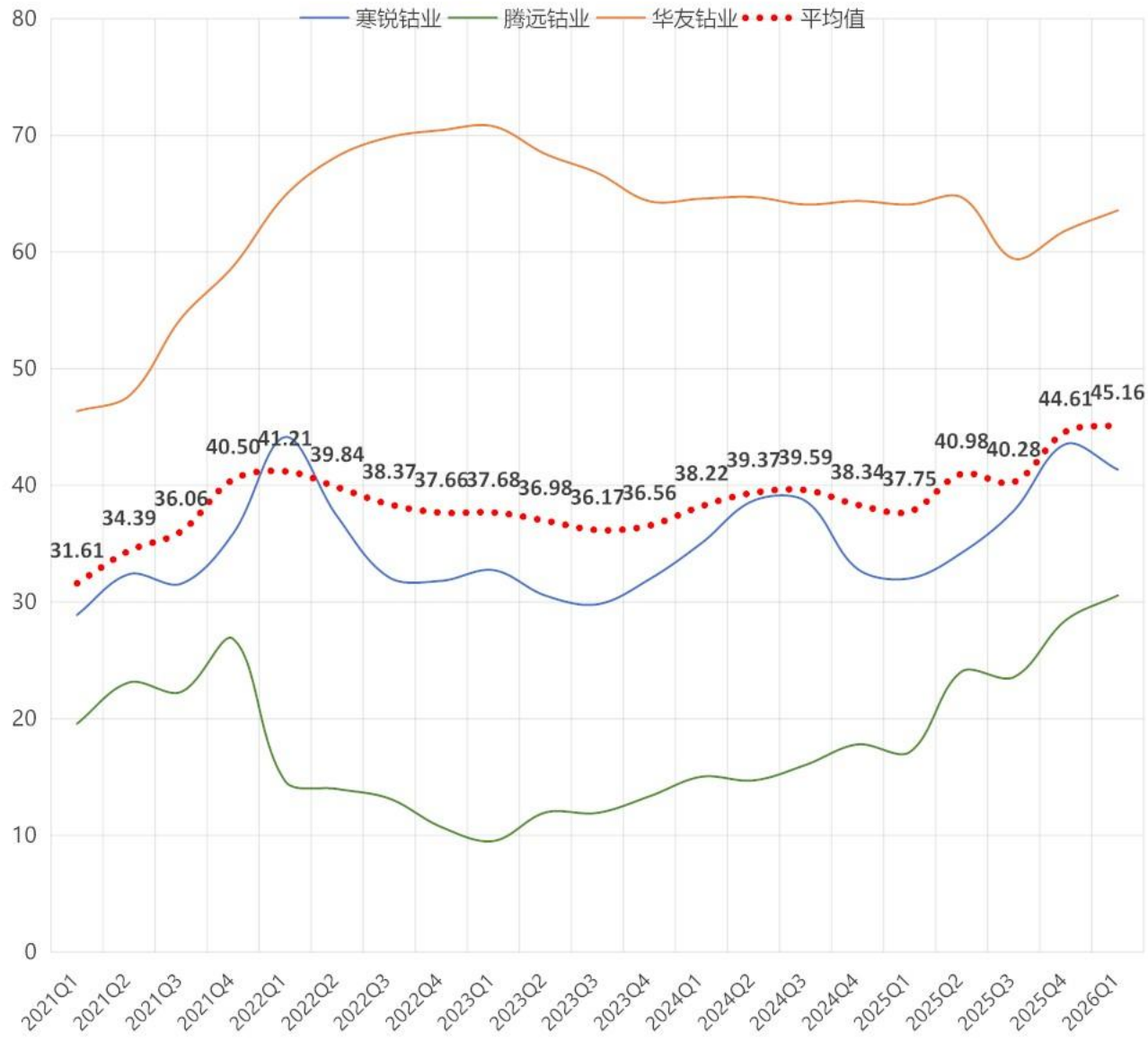
钴企业 货币余额 (亿元)

— 寒锐钴业 — 腾远钴业 — 华友钴业 ●●● 平均值



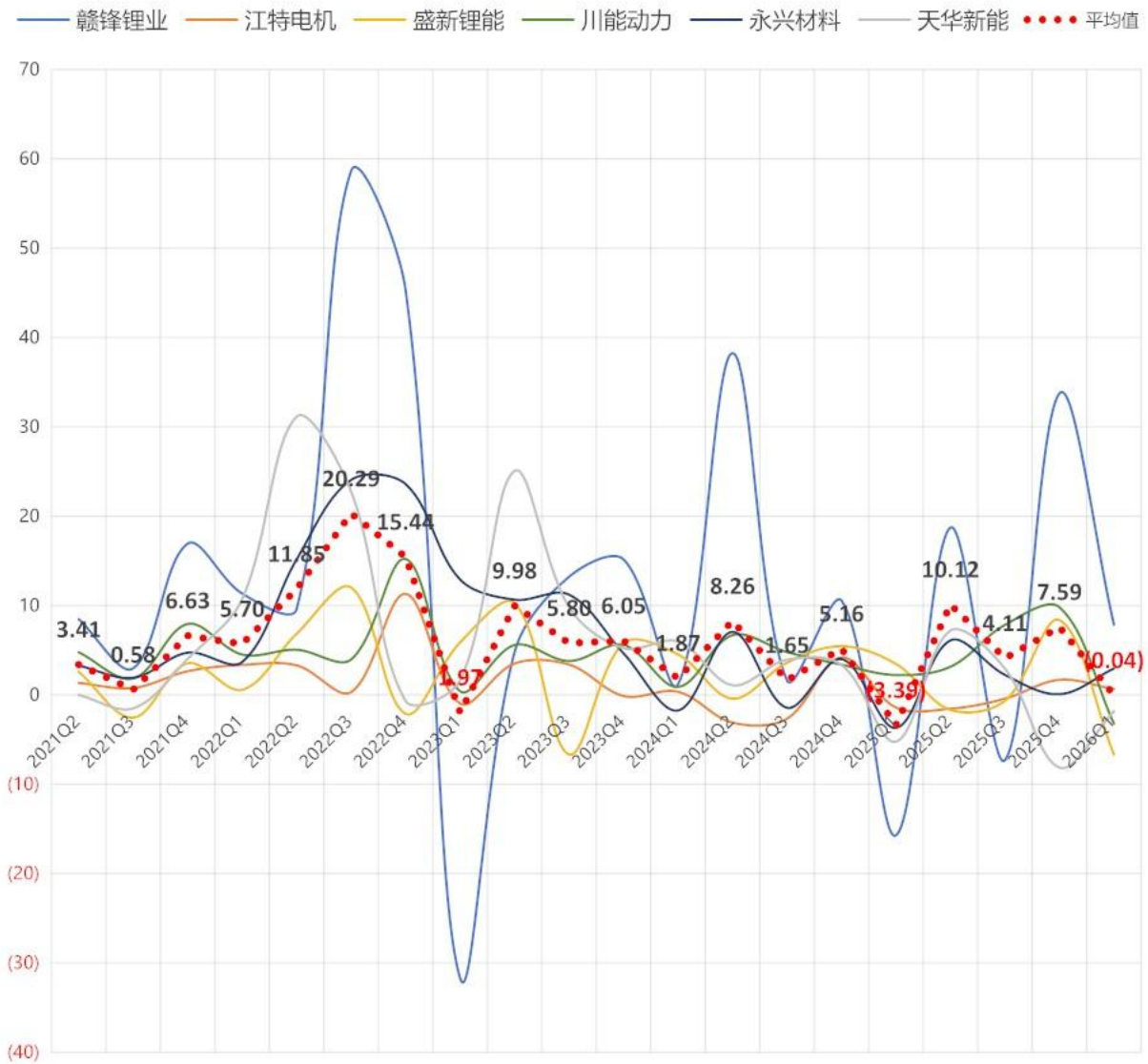
钴企业 资产负债率 (%)

— 寒锐钴业 — 腾远钴业 — 华友钴业 ●●● 平均值

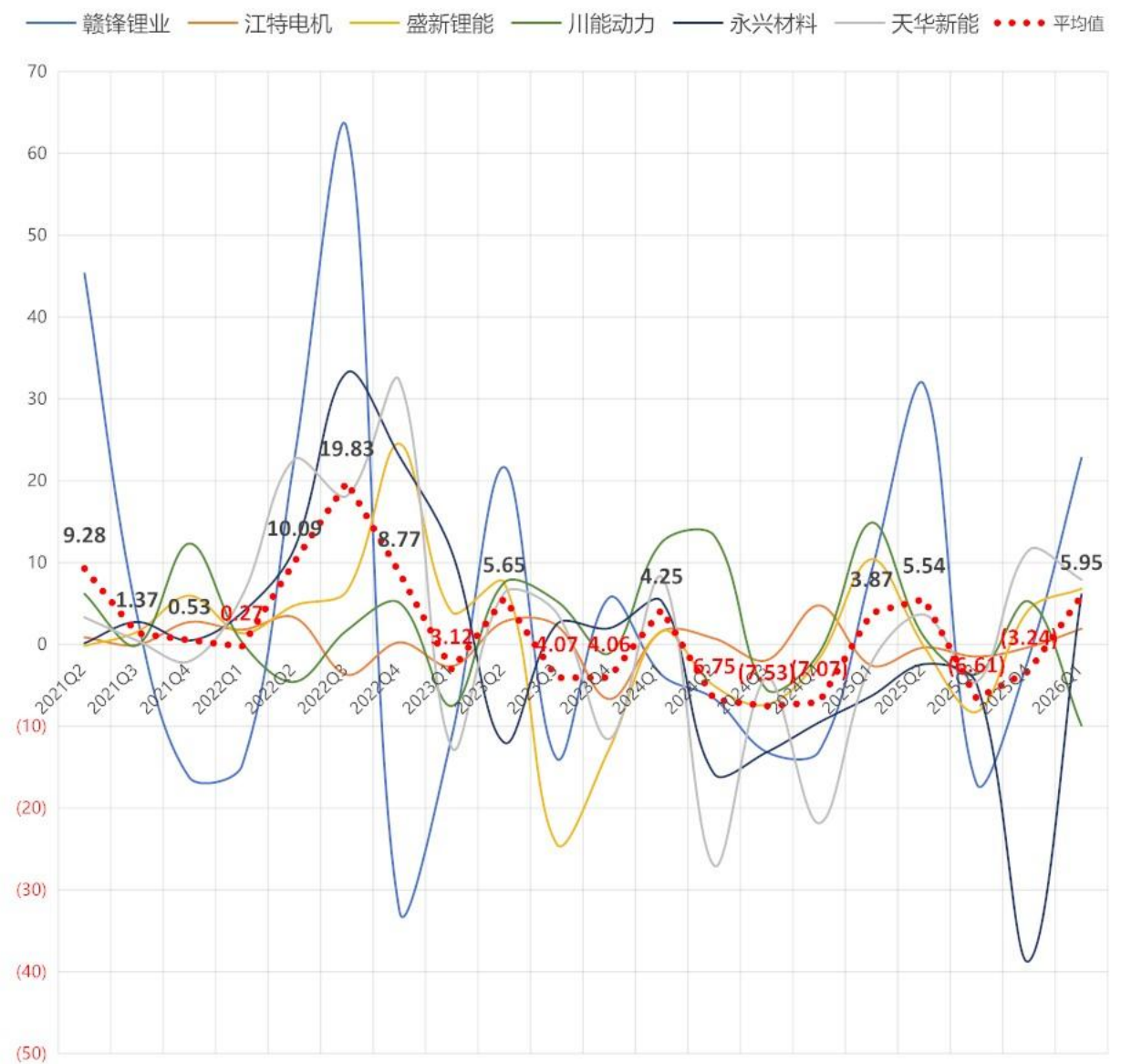


二 正极：碳酸锂

正极：碳酸锂企业 营业现金流 (亿元)

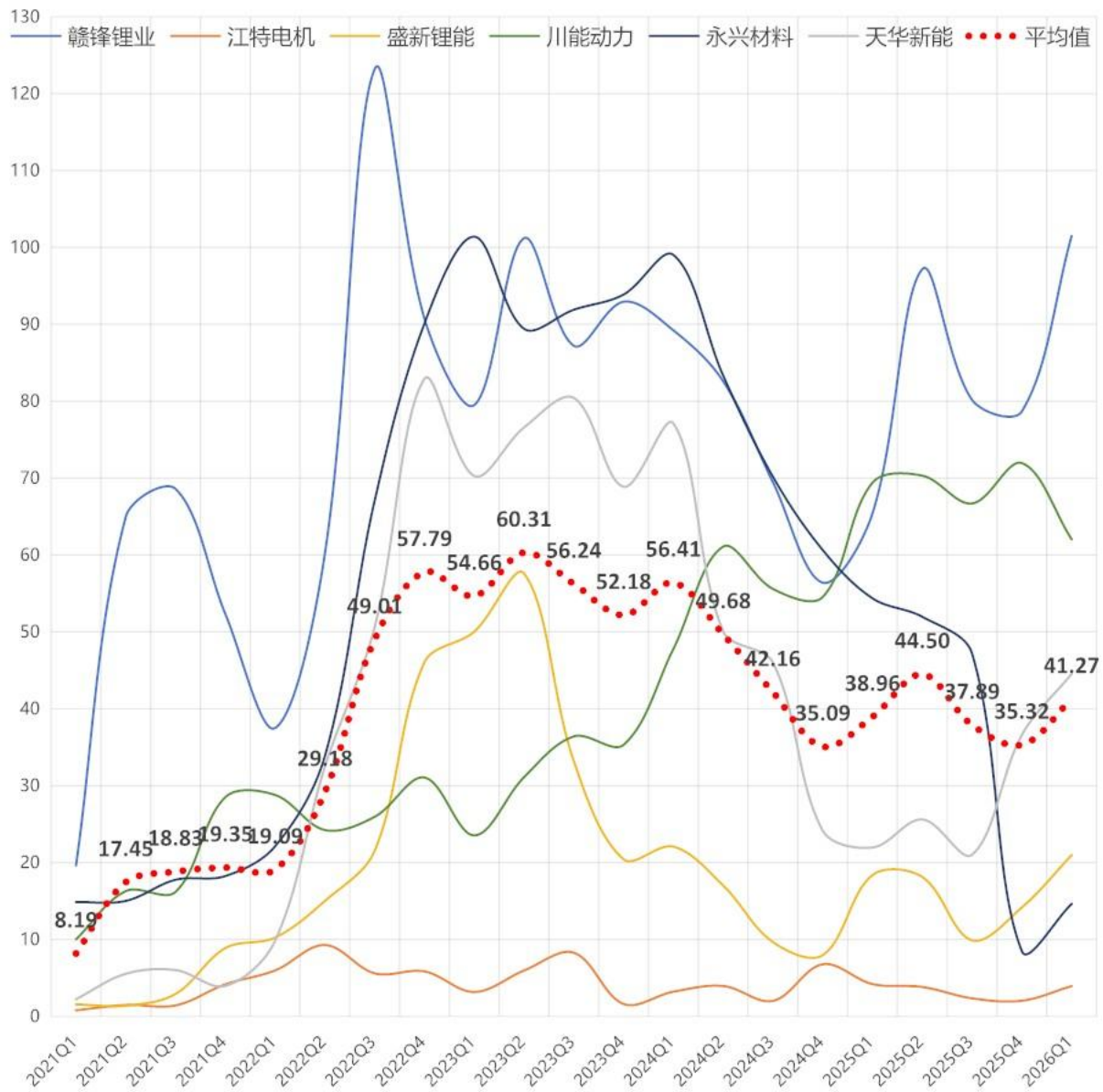


正极：碳酸锂企业 整体现金流 (亿元)

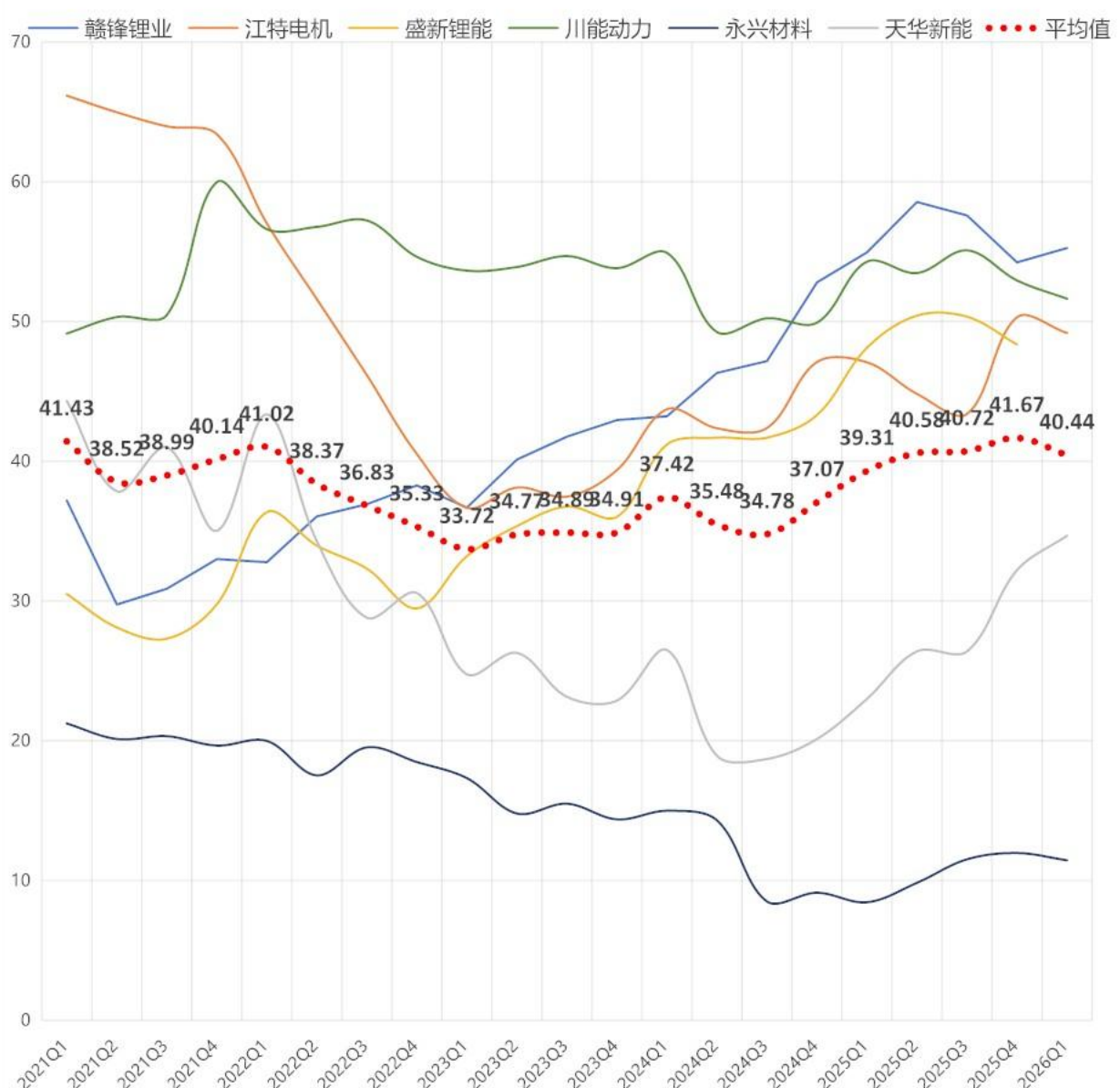


二 正极：碳酸锂

正极：碳酸锂企业 货币余额 (亿元)

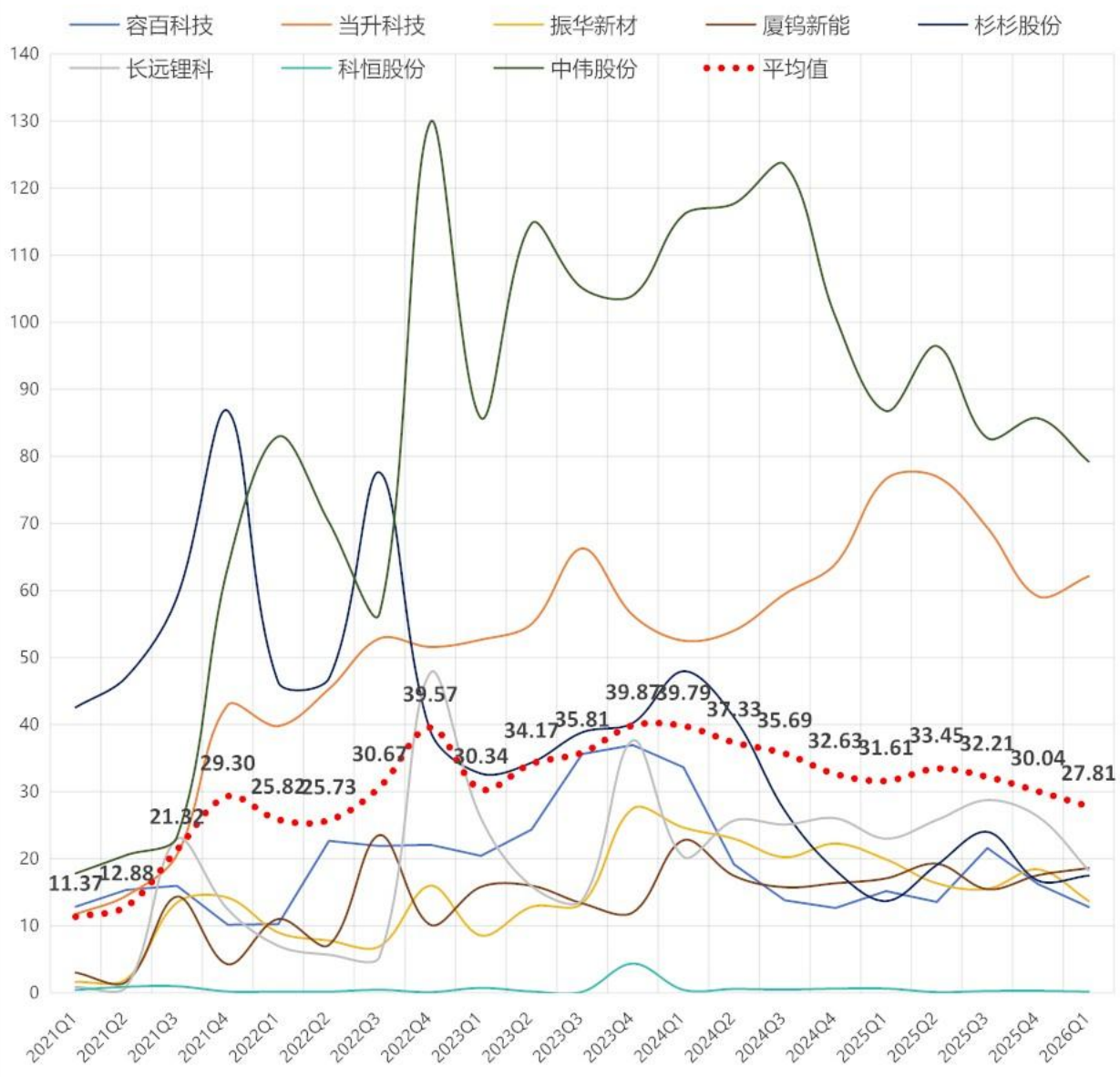


正极：碳酸锂企业 资产负债率 (%)

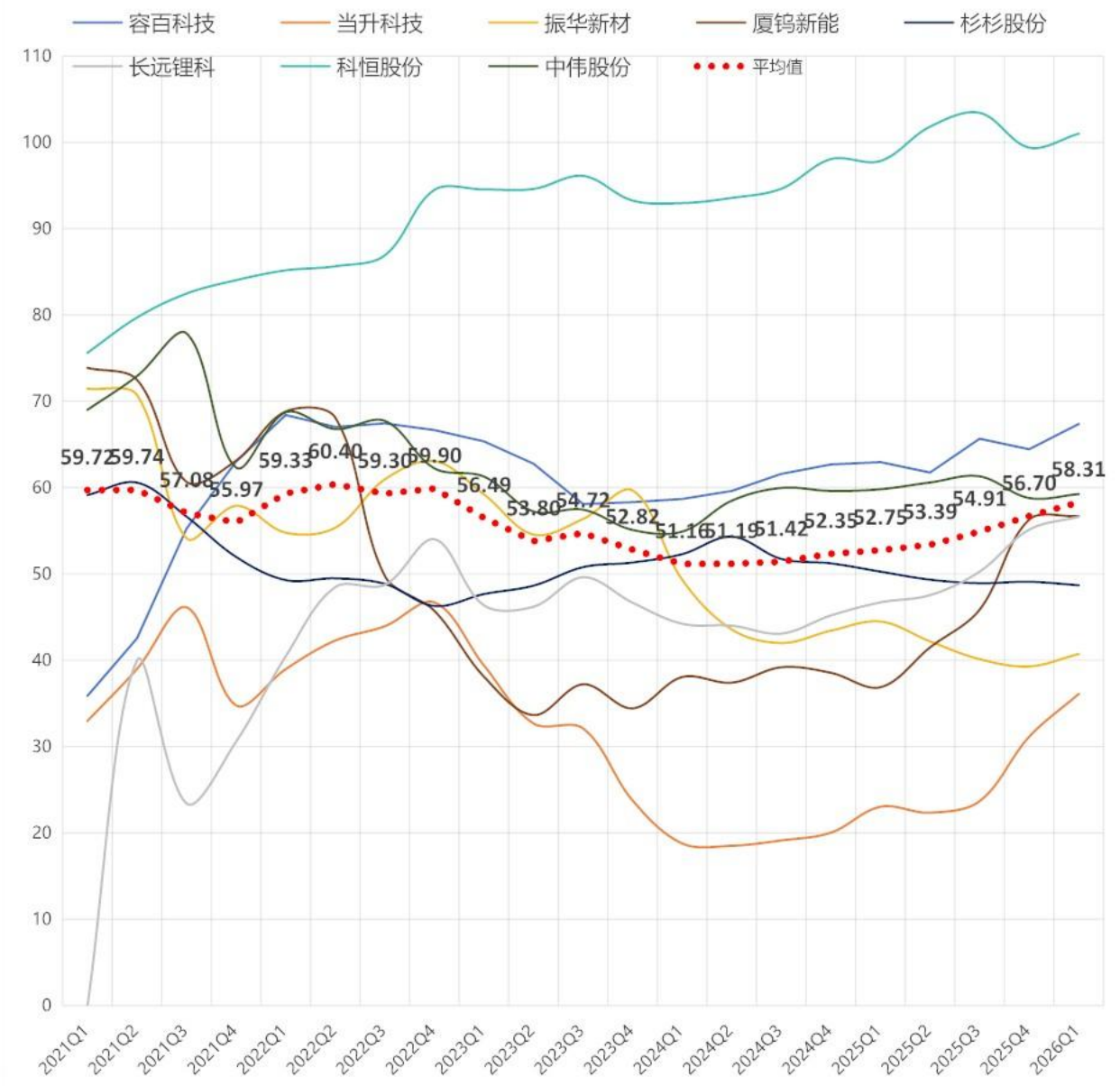


二 正极：三元材料

正极：三元材料企业 货币余额 (亿元)



正极：三元材料企业 资产负债率 (%)



二 正极：钴酸锂

2026Q1钴酸锂板块“毛利小幅回升、净利同步改善；经营现金流回落、整体现金流转负，现金储备边际回落，财务健康度由‘回暖’转‘偏谨慎’”

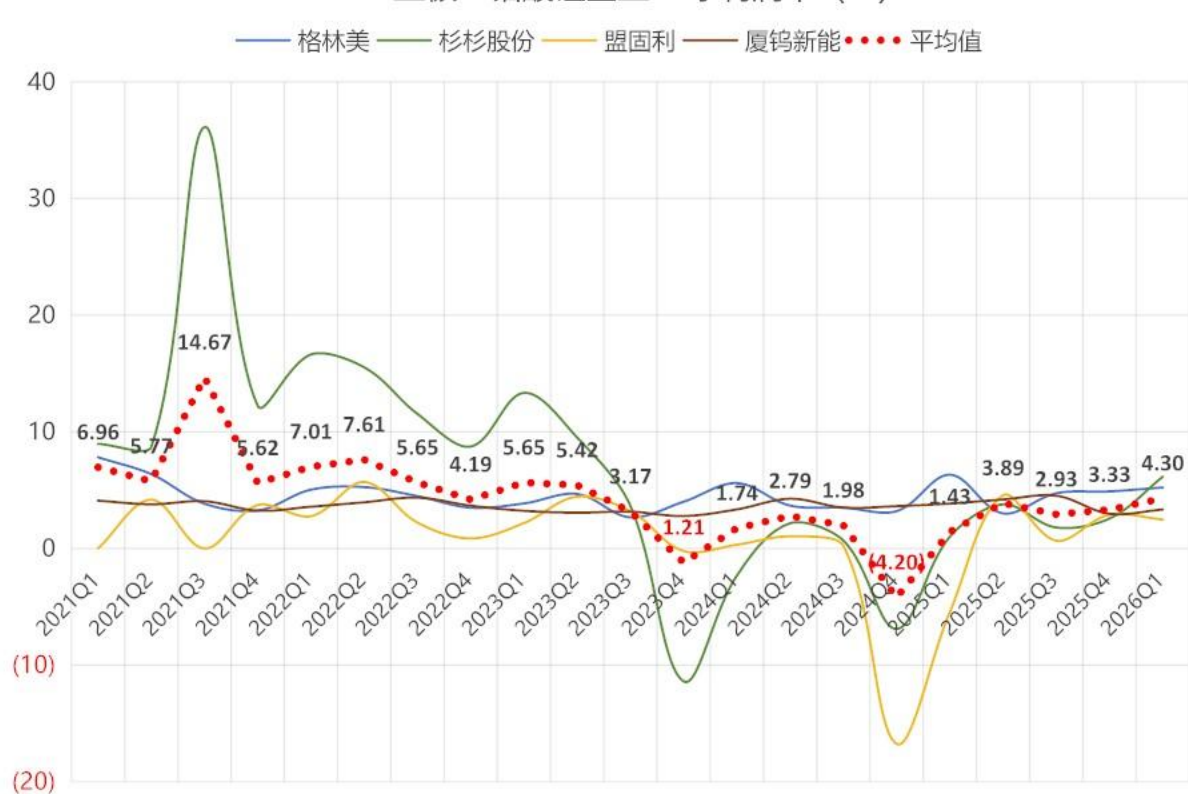
财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值14.13%，环比+0.37个百分点、同比+4.20个百分点，板块毛利端延续回升。结构上杉杉股份、格林美、盟固利对领先。
- 2) 净利率：2026Q1均值4.30%，环比+0.97个百分点、同比+2.87个百分点，盈利环比持续改善且较去年同期显著提升。杉杉股份、格林美、厦钨新能、盟固利均为正贡献，板块盈利水平进一步提升。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值1.88亿元，环比-2.64亿元、同比-0.23亿元，经营端现金回流季节性回落。厦钨新能3.59亿元、杉杉股份1.27亿元为支撑，格林美2.52亿元小幅回落。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值-2.00亿元，环比由正转负；同比由0.29亿元转负，资金面季节性承压。厦钨新能1.08亿元、盟固利0.70亿元为小幅支撑，格林美为负值。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值22.44亿元，环比-8.18%、同比+6.70%，现金垫边际回落但仍高于去年同期。格林美50.73亿元、杉杉股份17.49亿元仍是主要“现金锚”，盟固利2.92亿元相对偏低。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值56.26%，环比+0.72个百分点、同比+7.65个百分点，杠杆水平继续抬升。盟固利54.26%、格林美65.41%偏高，叠加现金回落，资金压力边际上升。

正极：钴酸锂企业 毛利率 (%)



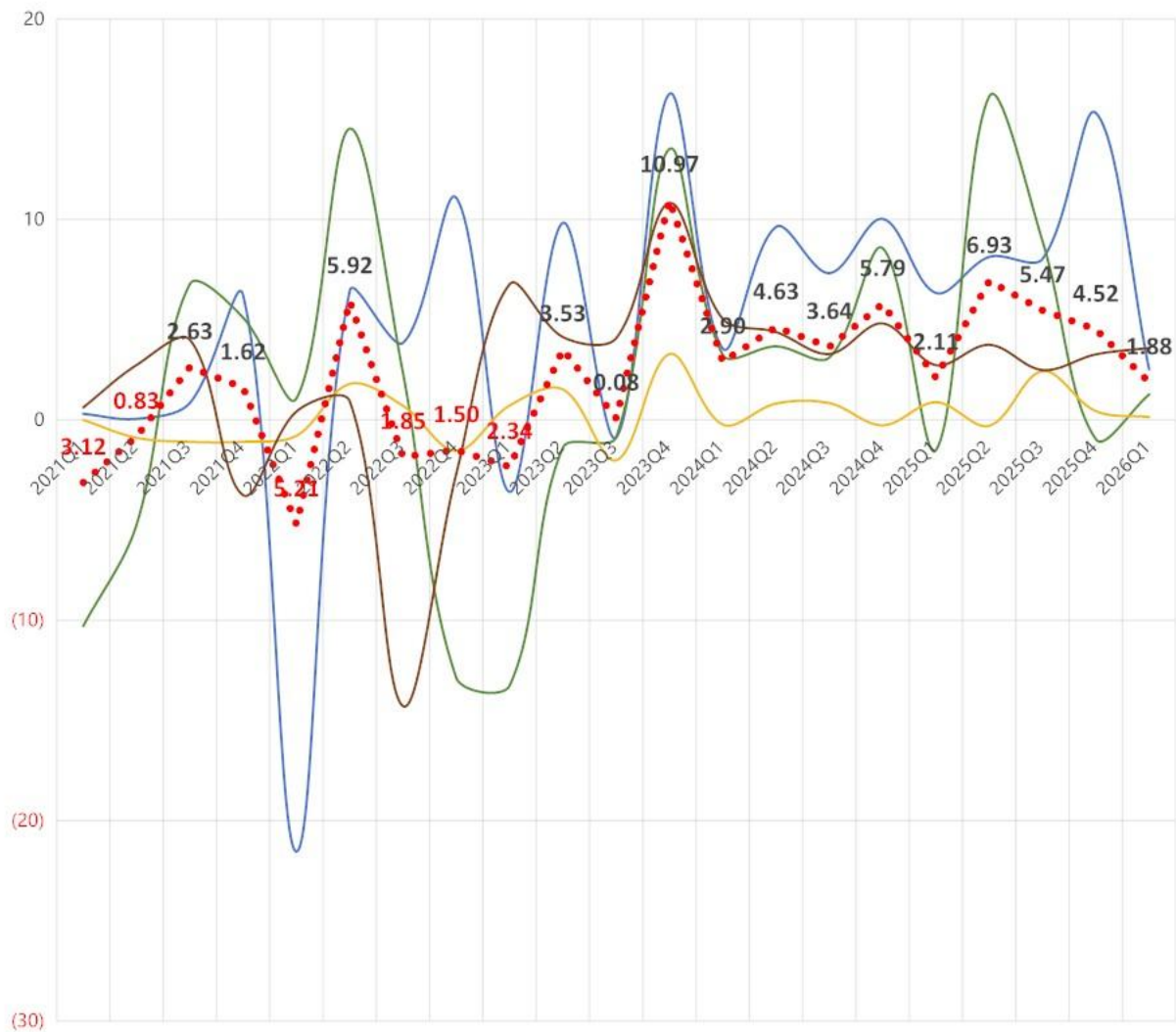
正极：钴酸锂企业 净利率 (%)



二 正极：钴酸锂

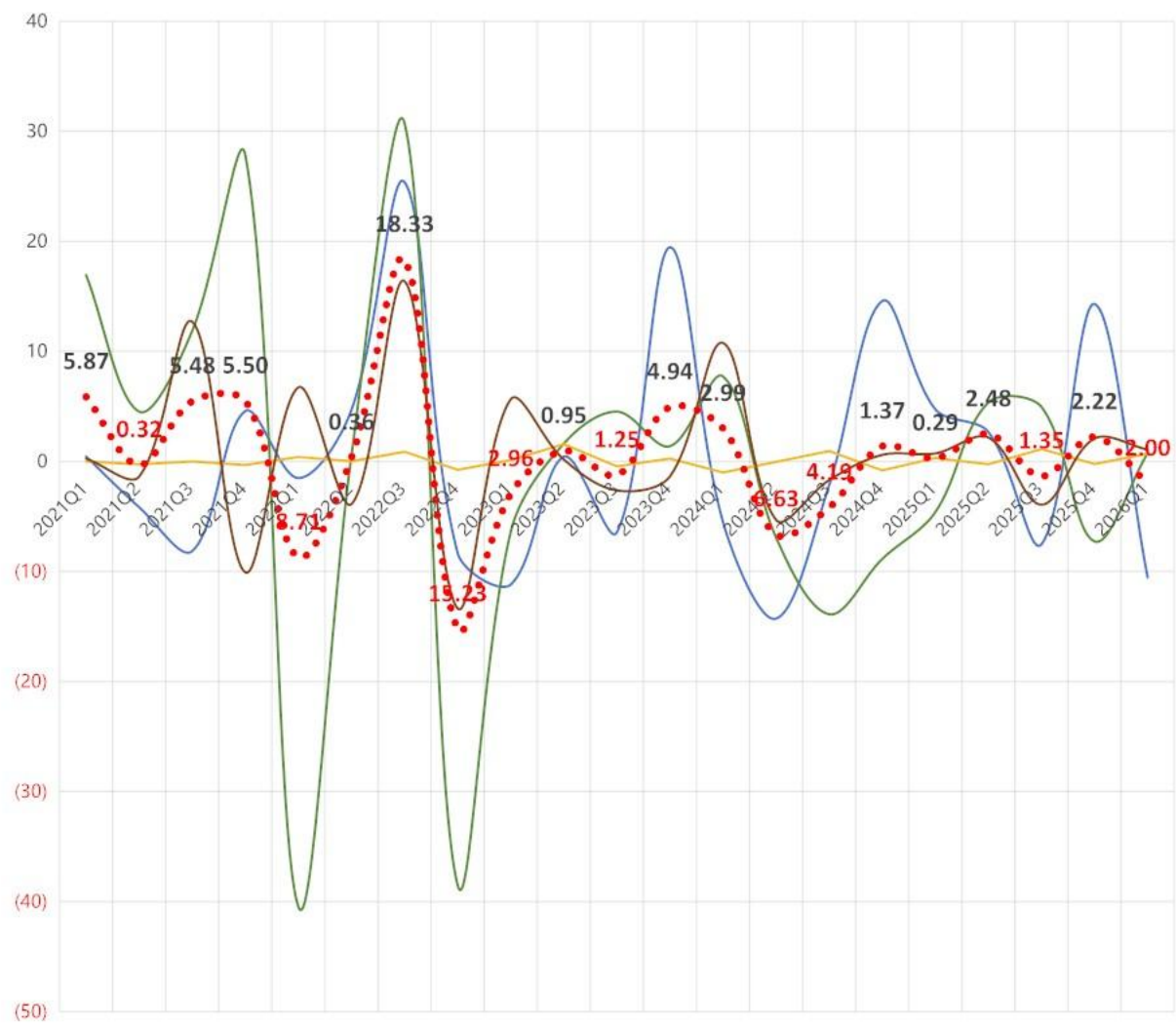
正极：钴酸锂企业 经营现金流 (亿元)

— 格林美 — 杉杉股份 — 盟固利 — 厦钨新能 ···· 平均值



正极：钴酸锂企业 整体现金流 (亿元)

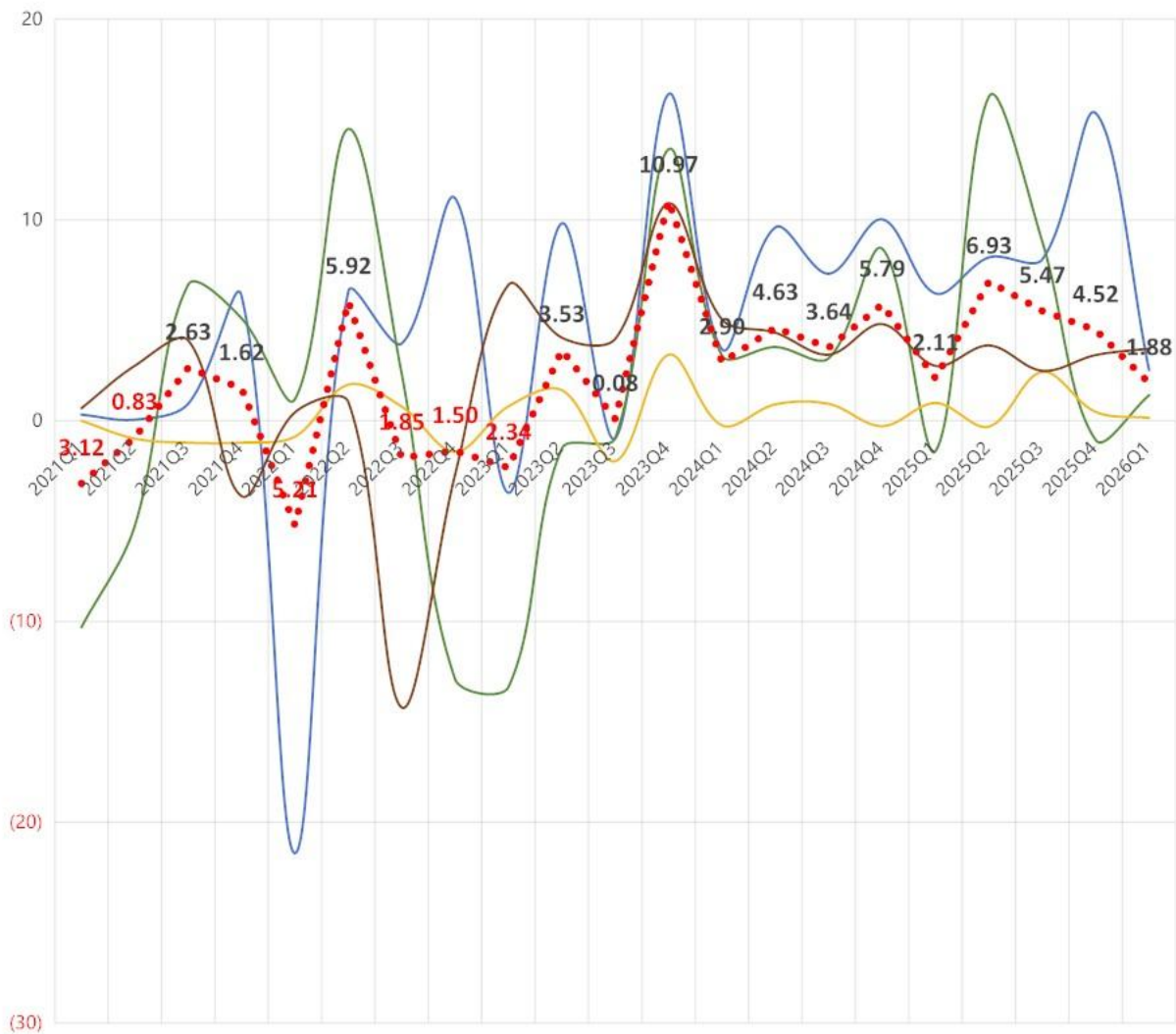
— 格林美 — 杉杉股份 — 盟固利 — 厦钨新能 ···· 平均值



二 正极：钴酸锂

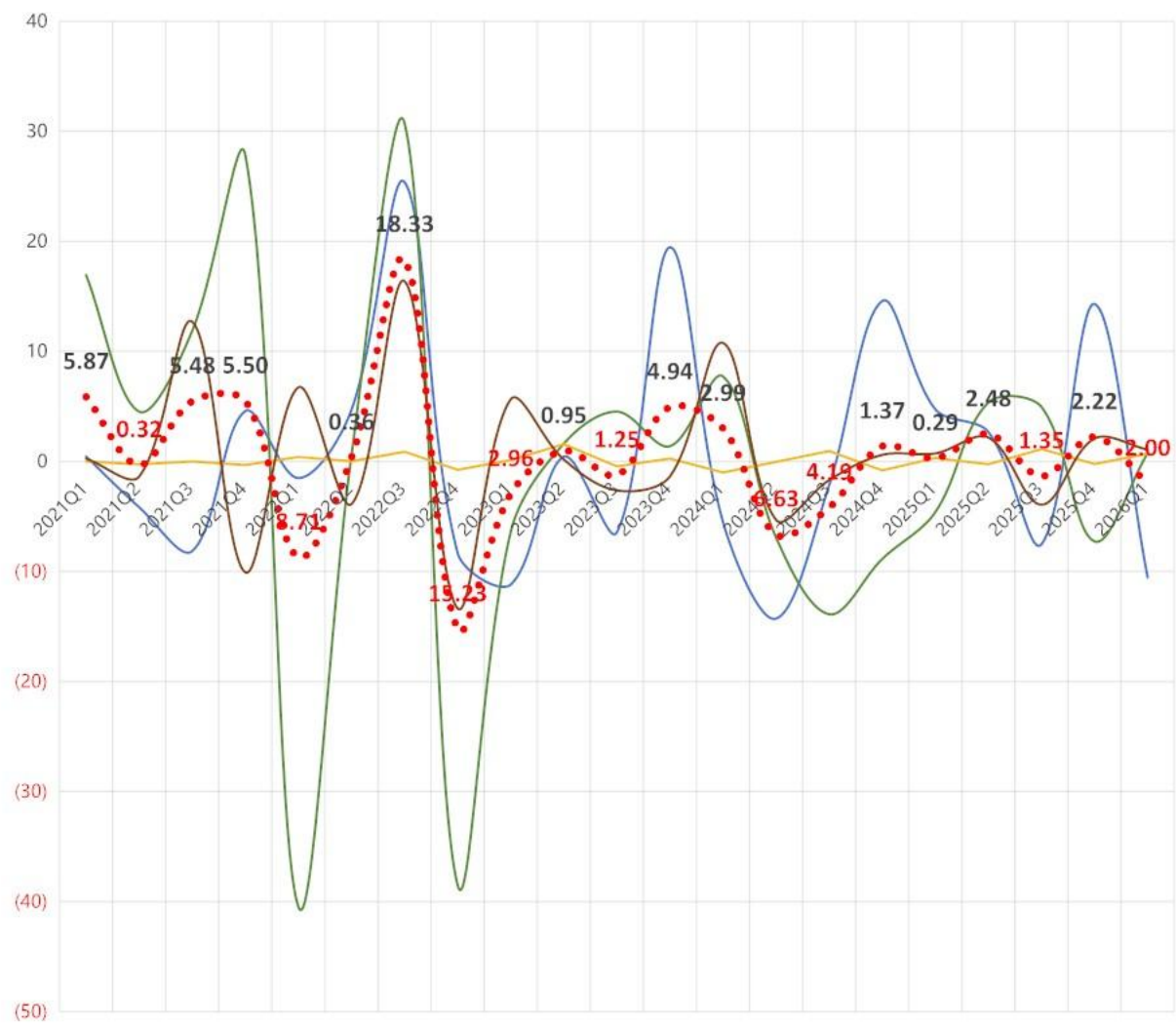
正极：钴酸锂企业 经营现金流 (亿元)

— 格林美 — 杉杉股份 — 盟固利 — 厦钨新能 ···· 平均值



正极：钴酸锂企业 整体现金流 (亿元)

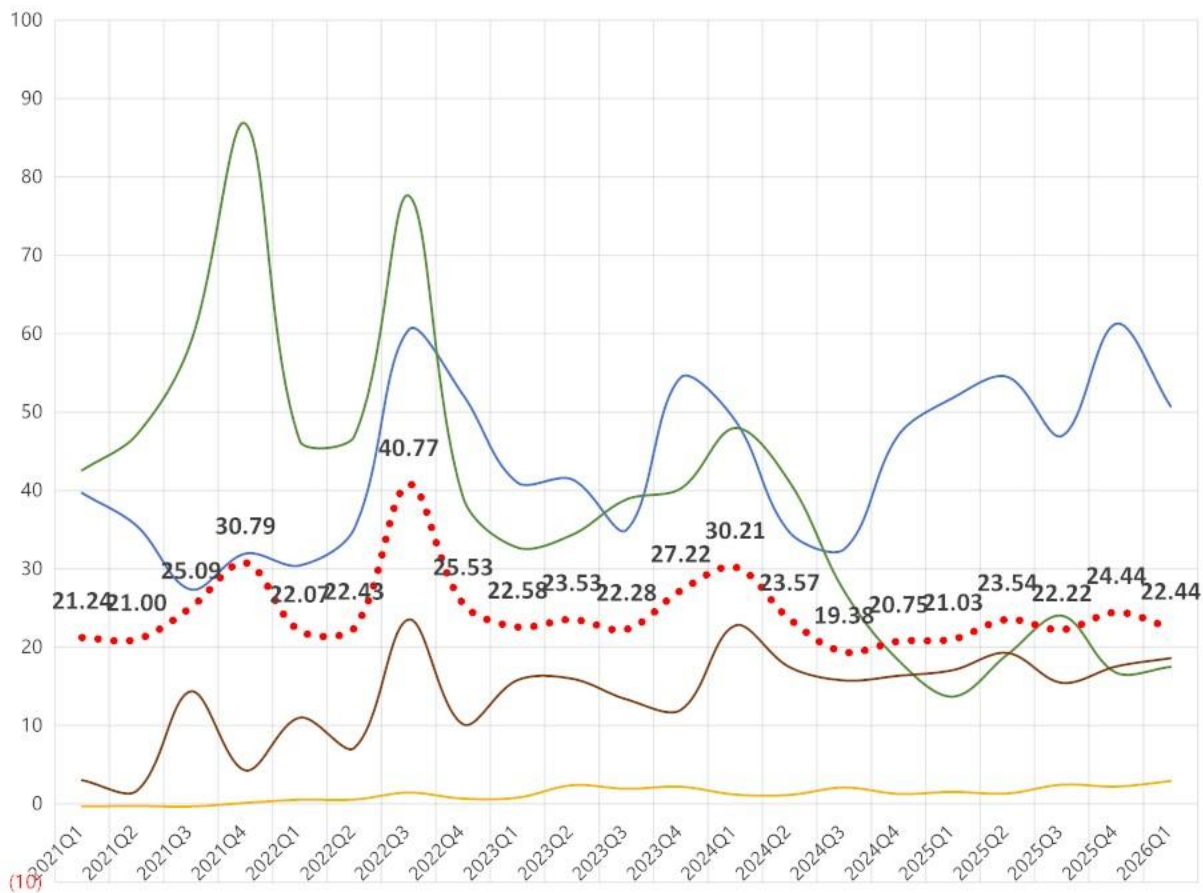
— 格林美 — 杉杉股份 — 盟固利 — 厦钨新能 ···· 平均值



二 正极：钴酸锂

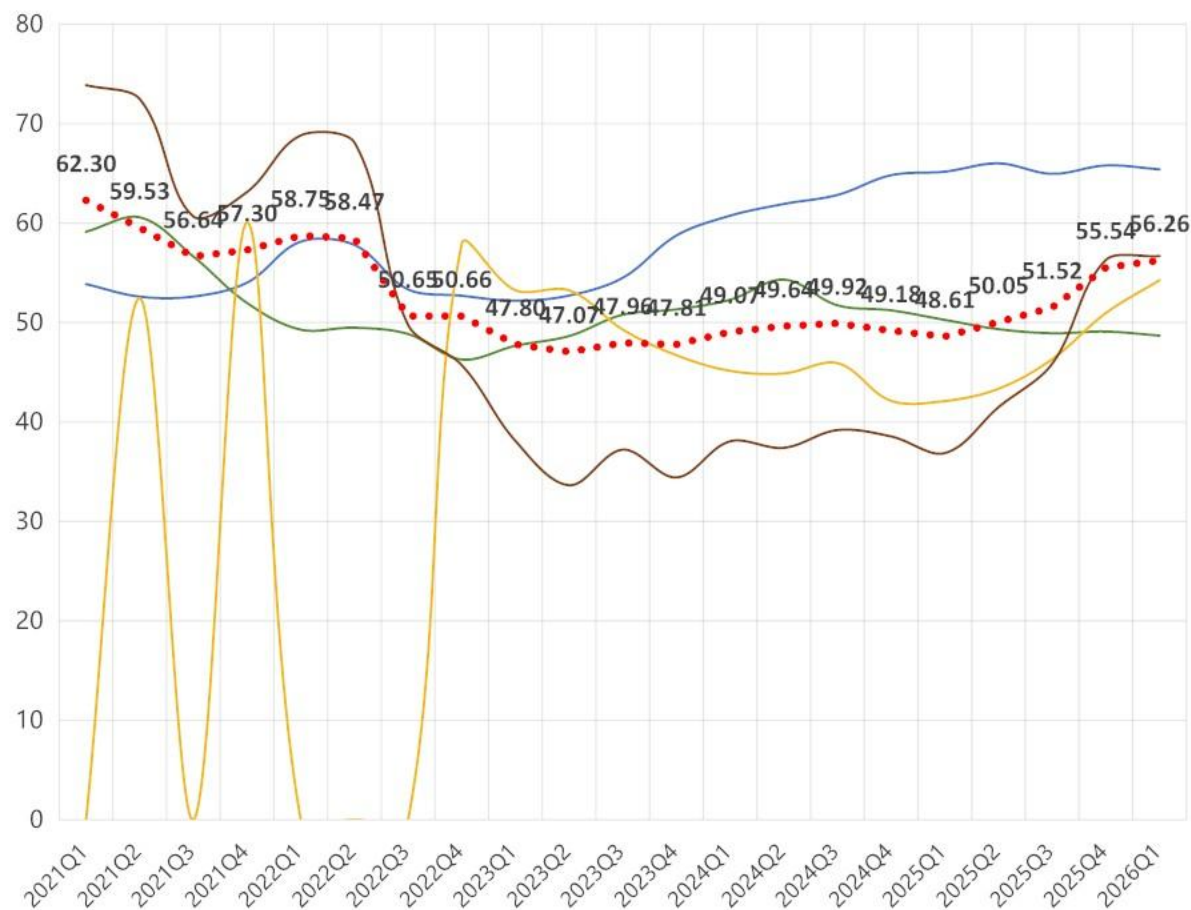
正极：钴酸锂企业 货币余额 (亿元)

— 格林美 — 杉杉股份 — 盟固利 — 厦钨新能 平均值



正极：钴酸锂企业 资产负债率 (%)

— 格林美 — 杉杉股份 — 盟固利 — 厦钨新能 平均值

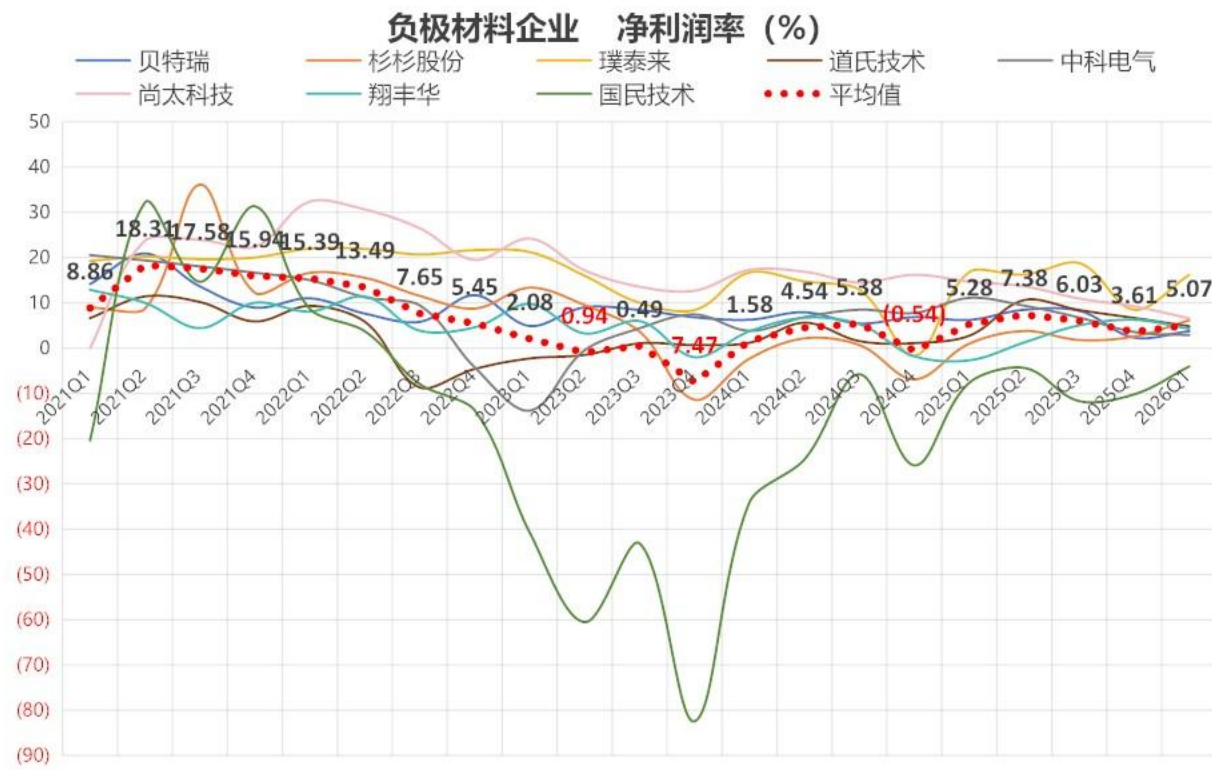
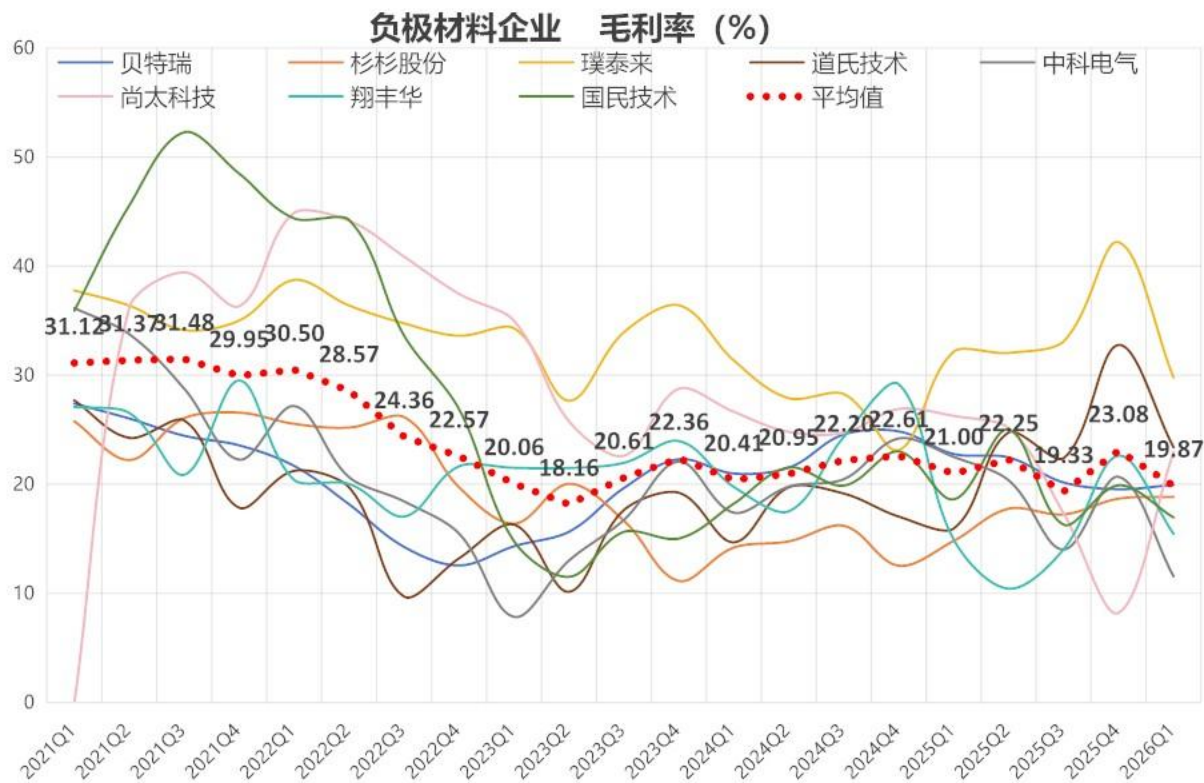


三 负极材料

2026Q1 负极材料板块“毛利回落、利润同步改善；经营现金流季节性回落、整体现金流转正，现金垫边际回升而杠杆维持高位，板块健康度由‘回暖’转‘偏谨慎’”

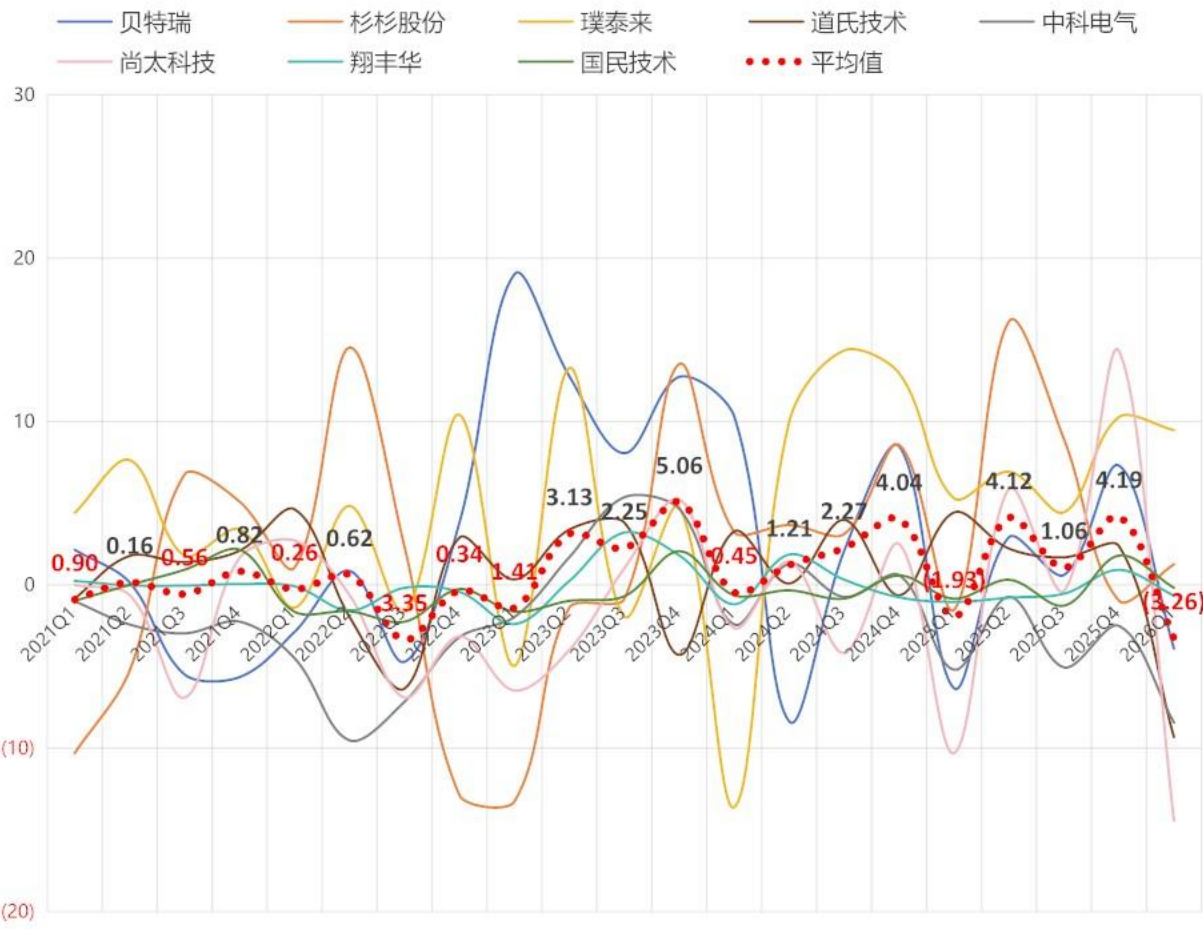
财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值19.87%，环比-3.21个百分点、同比-1.13个百分点，盈利端季节性回落。璞泰来、尚太科技、道氏技术相对领先。
- 2) 净利率：2026Q1均值5.07%，环比+1.46个百分点、同比-0.21个百分点，较去年同期走弱但环比改善明显。璞泰来、杉杉股份、尚太科技贡献较大；国民技术仍为亏损，但亏损幅度有所收窄。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-3.26亿元，环比由正转负、同比-1.33亿元，经营端现金转化季节性回落。璞泰来9.48亿元为主要支撑；尚太科技-14.42亿元、道氏技术-9.31亿元为负值。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值2.89亿元，环比由负转正、同比+3.45亿元，资金面明显改善。尚太科技15.01亿元、璞泰来9.35亿元、国民技术9.34亿元为主要支撑；道氏技术-5.92亿元为小幅拖累。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值19.63亿元，环比+17.26%、同比+1.96%，现金垫边际回升。璞泰来61.25亿元、贝特瑞23.18亿元仍是主要“现金锚”；翔丰华0.90亿元相对偏低。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值53.78%，环比-0.04个百分点、同比+1.44个百分点，杠杆维持高位。国民技术61.12%、中科电气62.10%偏高，叠加现金回升，资金压力有所缓解。

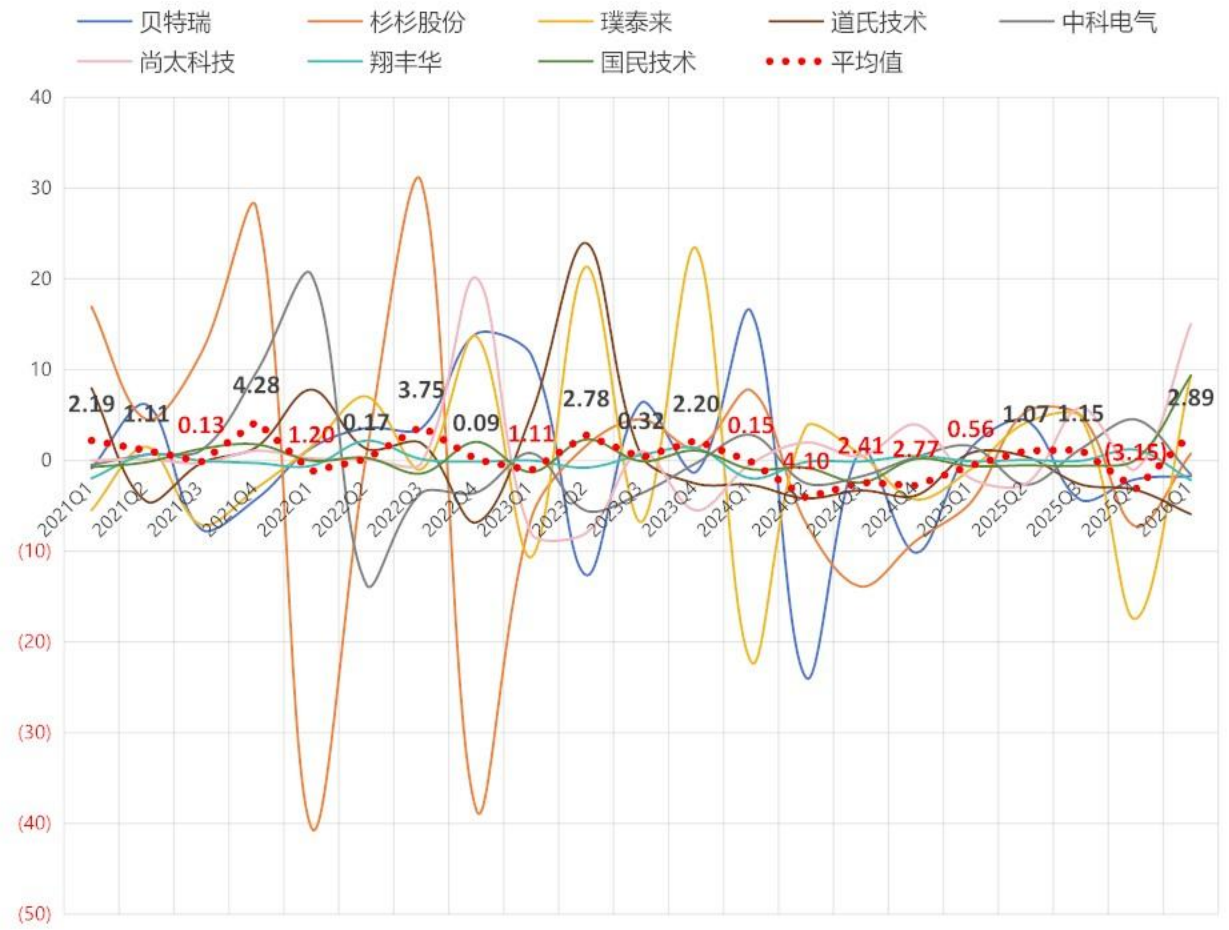


三 负极材料

负极材料企业 经营现金流 (亿元)

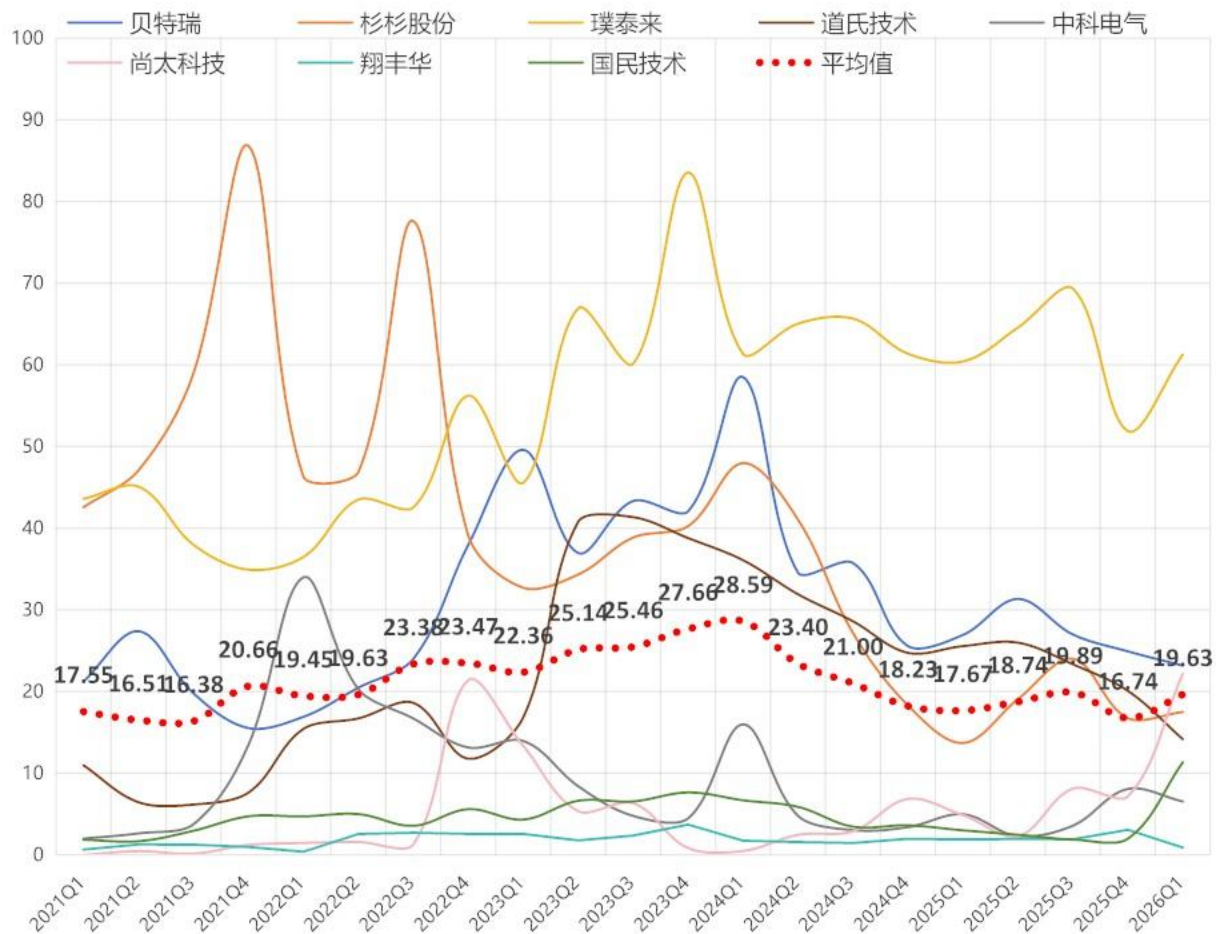


负极材料企业 整体现金流 (亿元)

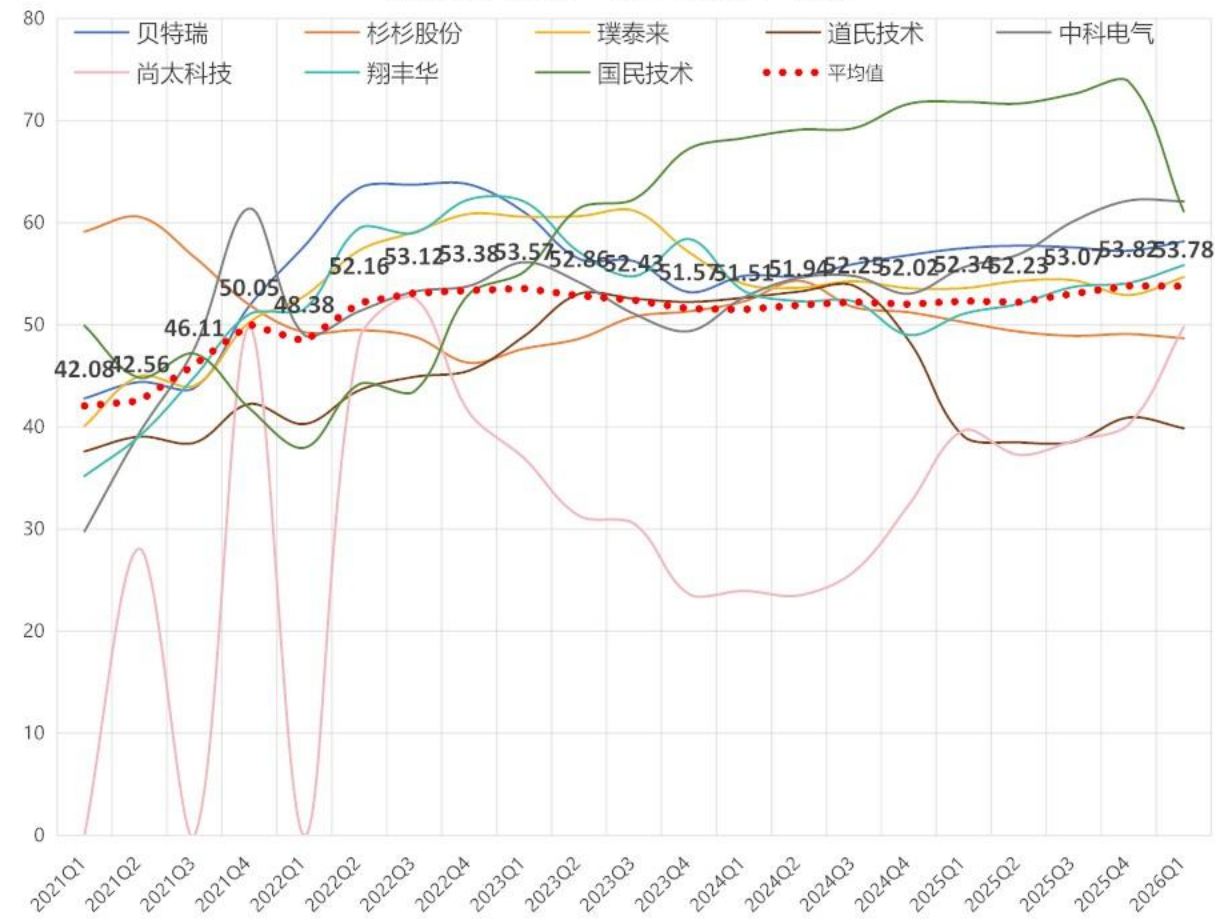


三 负极材料

负极材料企业 货币余额 (亿元)



负极材料企业 资产负债率 (%)



四 电解液：添加剂

2026Q1 电解液添加剂板块 “毛利持续回升+净利同步改善，经营现金流季节性回落；整体现金流转正，现金垫边际回升、杠杆维持低位，板块健康度由‘回暖’转‘稳健偏强’”

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值33.63%，环比+10.50个百分点、同比+21.24个百分点，盈利端延续高增。华盛锂电、富祥药业、孚日股份、阳谷华泰全面提升，板块盈利水平再上台阶。
- 2) 净利率：2026Q1均值16.62%，环比+3.87个百分点、同比+19.42个百分点，盈利环比持续改善。华盛锂电、富祥药业、孚日股份、阳谷华泰部保持高位，无企业亏损。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值0.71亿元，环比-0.43亿元、同比+0.33亿元，经营端现金回流季节性回落。孚日股份2.79亿元、阳谷华泰0.95亿元、富祥药业0.17亿元为支撑；华盛锂电为负值。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值1.08亿元，环比由负转正、同比+1.45亿元，资金面明显改善。孚日股份3.21亿元、阳谷华泰1.15亿元、华盛锂电0.14亿元为支撑；富祥药业-0.17亿元小幅拖累。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值4.73亿元，环比+29.59%、同比+1.68%，现金垫边际回升。富祥药业4.47亿元、阳谷华泰6.57亿元相对充足；孚日股份4.40亿元、华盛锂电3.47亿元仍偏低。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值31.52%，环比+0.36个百分点、同比-1.68个百分点，杠杆维持低位。富祥药业49.34%、孚日股份37.42%偏高，叠加盈利改善与现金回升，资金压力显著缓解。

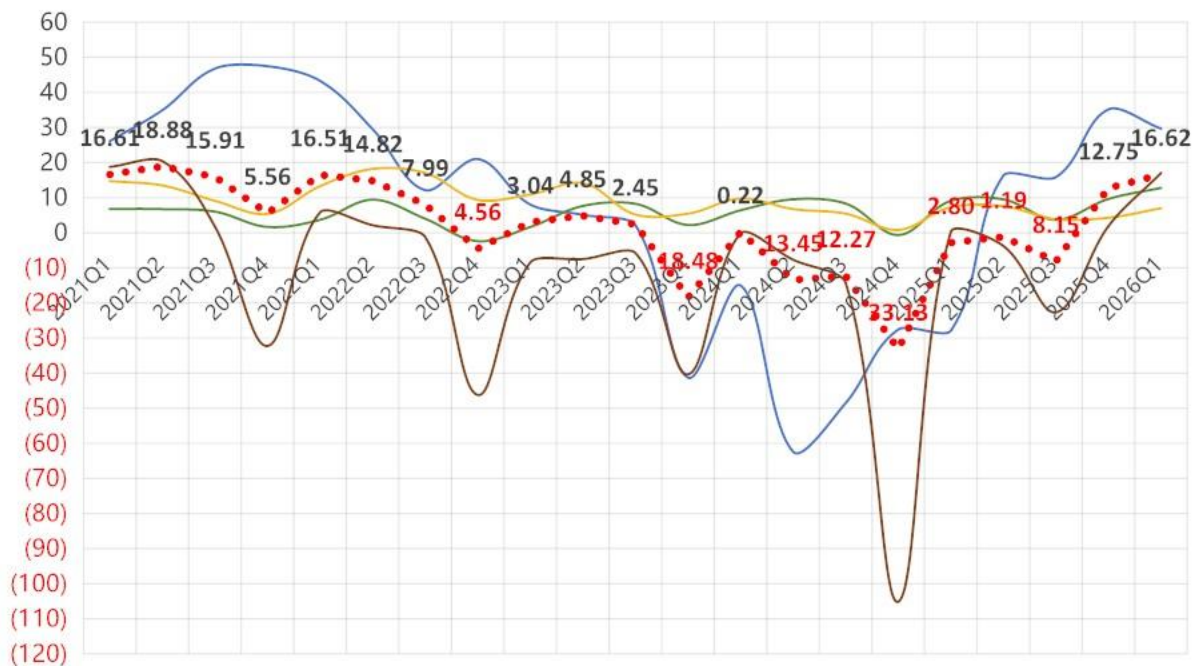
电解液：添加剂企业 毛利率 (%)

— 华盛锂电 — 孚日股份 — 阳谷华泰 — 富祥药业 平均值



电解液：添加剂企业 净利率 (%)

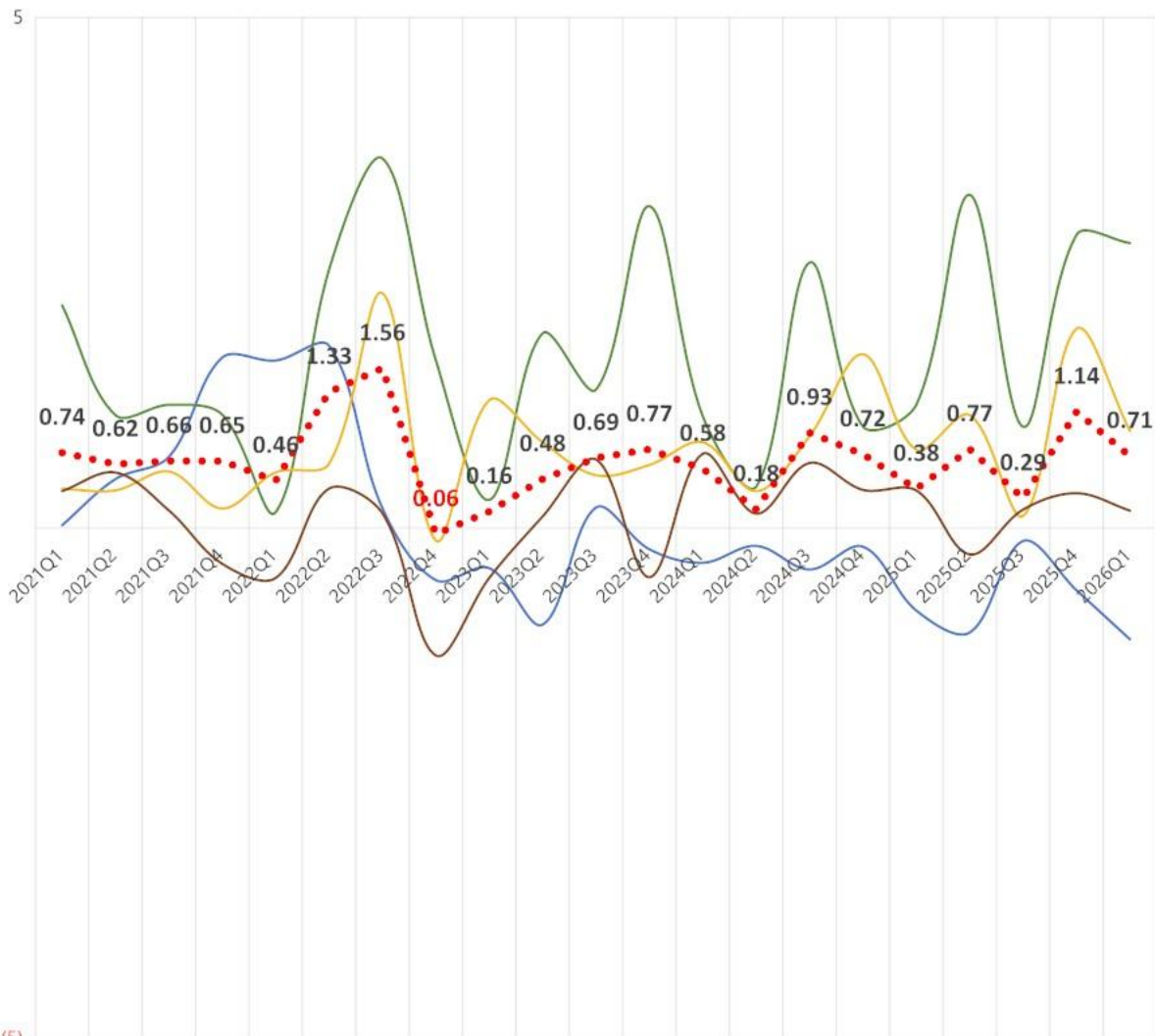
— 华盛锂电 — 孚日股份 — 阳谷华泰 — 富祥药业 平均值



四 电解液：添加剂

电解液：添加剂企业 经营现金流 (亿元)

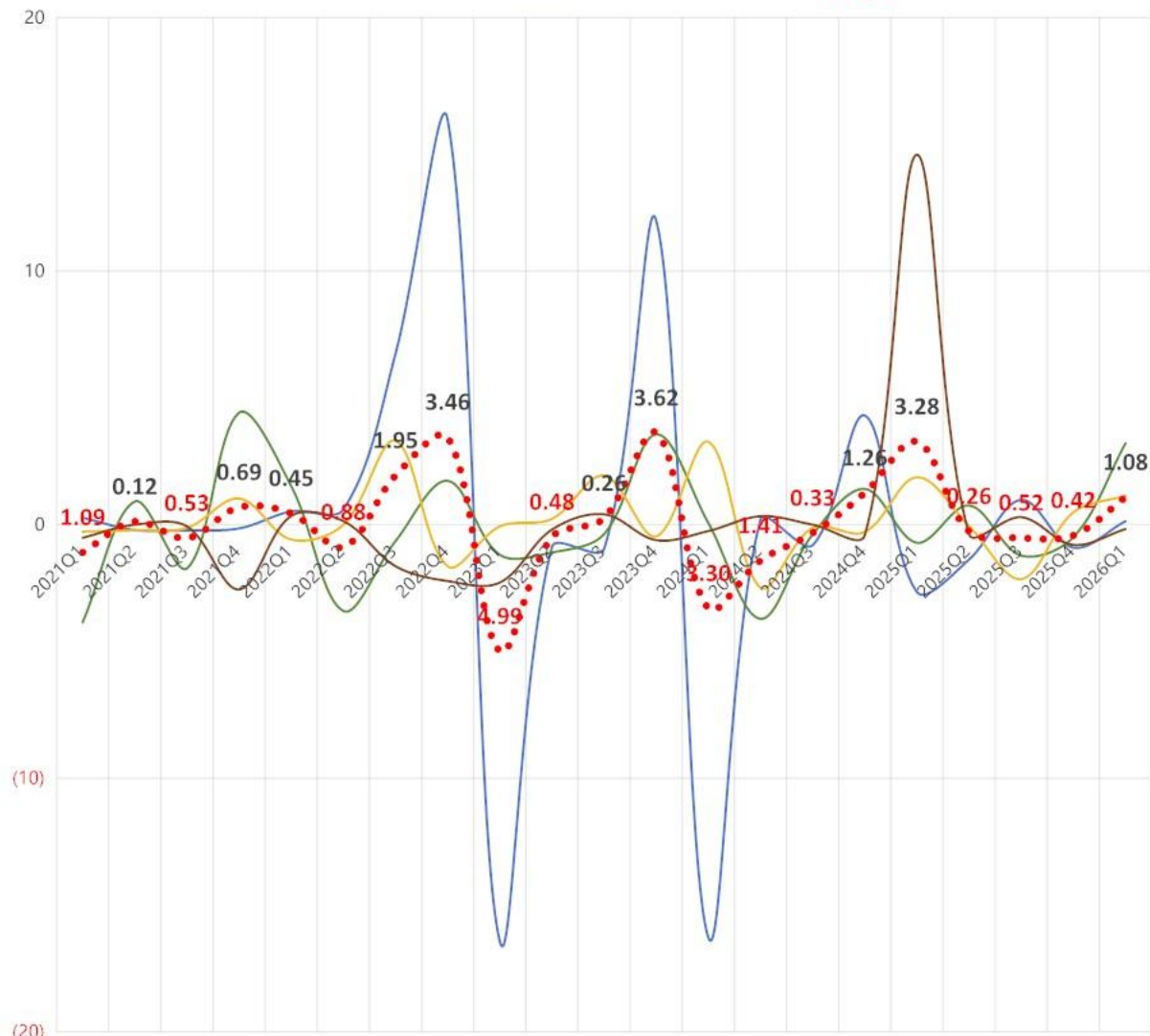
— 华盛锂电 — 孚日股份 — 阳谷华泰 — 富祥药业 ···· 平均值



(5)

电解液：添加剂企业 整体现金流 (亿元)

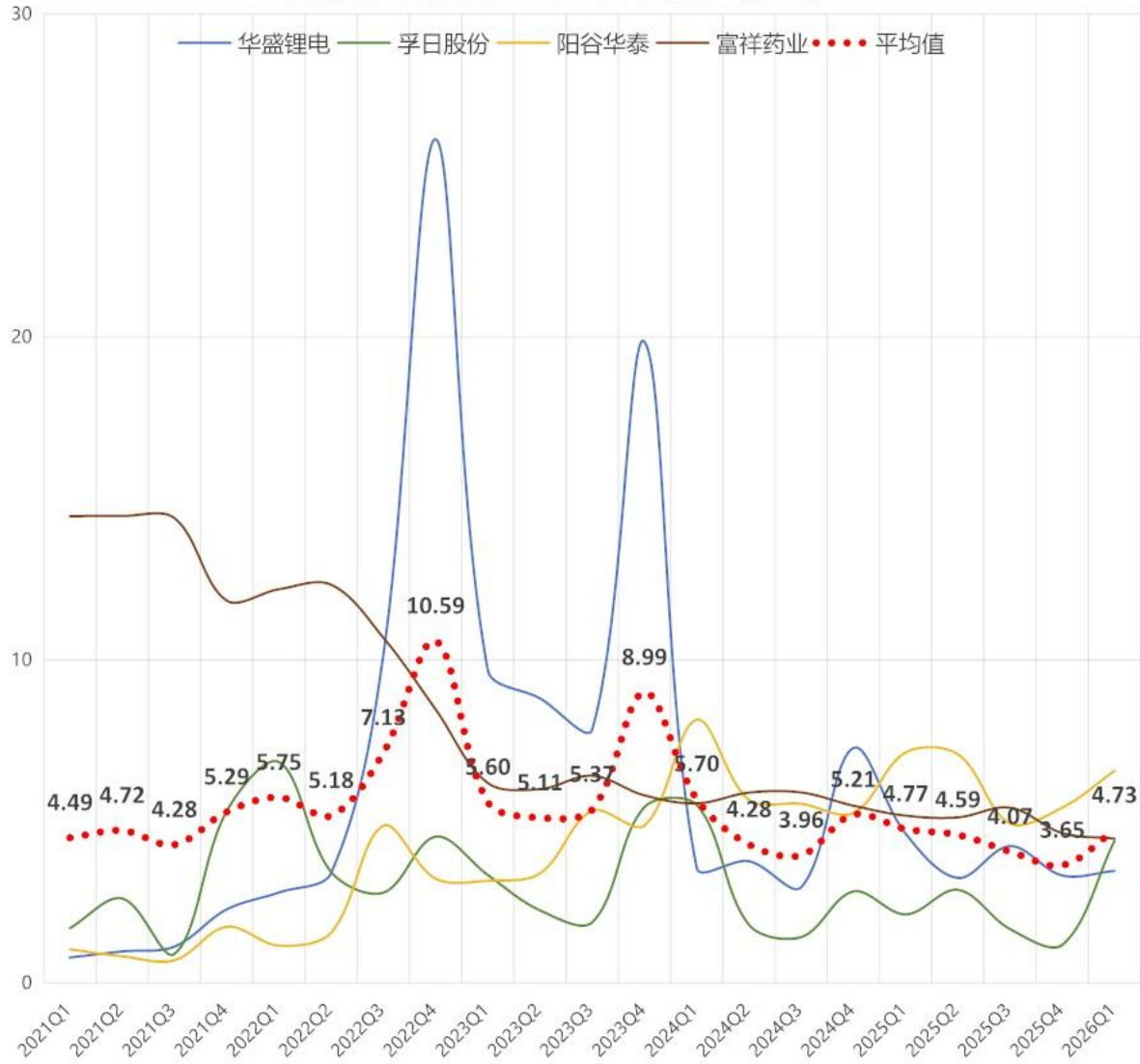
— 华盛锂电 — 孚日股份 — 阳谷华泰 — 富祥药业 ···· 平均值



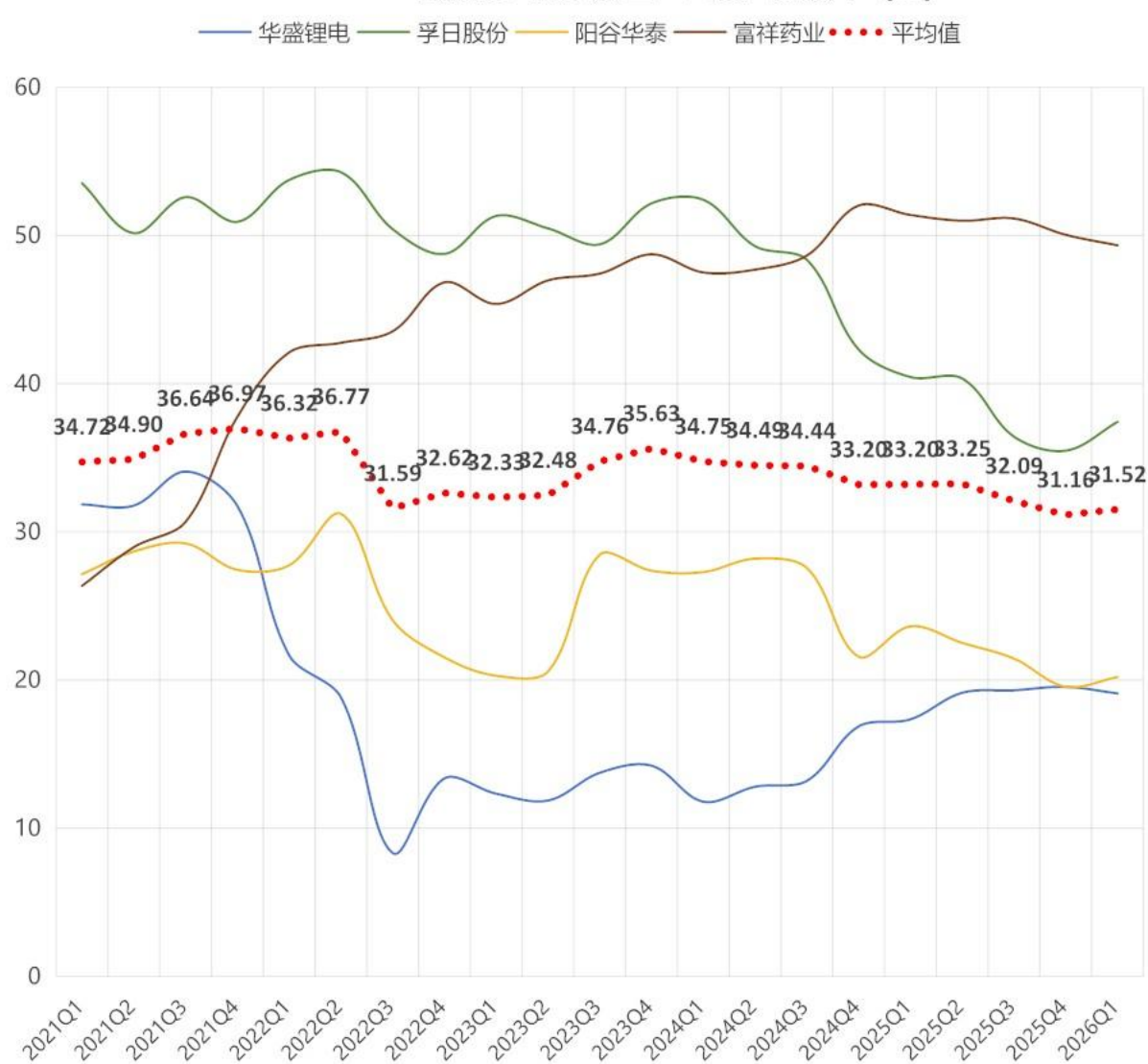
(20)

四 电解液：添加剂

电解液：添加剂企业 货币余额 (亿元)



电解液：添加剂企业 资产负债率 (%)



四 电解液：溶剂

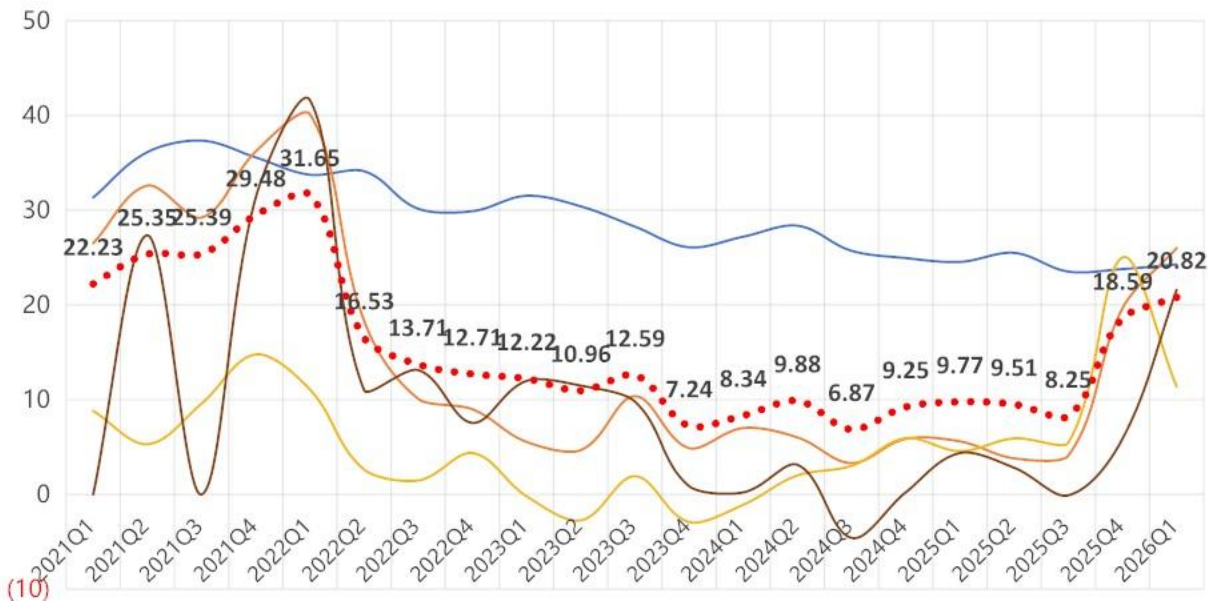
2026Q1电解液溶剂板块“盈利延续高增，经营现金流仍承压但整体现金流转正；现金垫边际回升且杠杆继续上行，板块健康度由‘盈利回暖、现金流承压’转‘盈利强势修复、资金面改善’”

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值20.82%，环比+2.23个百分点、同比+11.05个百分点，盈利端延续高增。结构上海科新源、胜华新材、新宙邦、奥克股份全面提升，板块盈利水平再上台阶。
- 2) 净利率：2026Q1均值10.11%，环比+7.14个百分点、同比+8.36个百分点，盈利环比大幅改善。新宙邦、胜华新材、海科新源、奥克股份全部转正，无企业亏损。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-2.58亿元，环比+0.39亿元、同比+0.18亿元，经营端现金回流季节性承压但环比略有改善，新宙邦1.38亿元为支撑，胜华-9.00亿元、奥克-2.41亿元、海科-0.29亿元为负。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值0.59亿元，环比由负转正、同比+3.43亿元，资金面明显改善，海科新源0.93亿元、新宙邦0.58亿元、胜华0.52亿元、奥克0.32亿元均为正贡献，无企业显著拖累。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值5.56亿元，环比+11.42%、同比-16.18%，现金垫边际回升，新宙邦11.92亿元仍是主要“现金锚”，奥克3.32亿元、海科2.48亿元相对偏低。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值54.58%，环比+1.75个百分点、同比+2.49个百分点，杠杆继续上行，海科新源65.67%、胜华新材55.03%偏高，叠加盈利改善与现金回升，资金压力边际上升但仍可控。

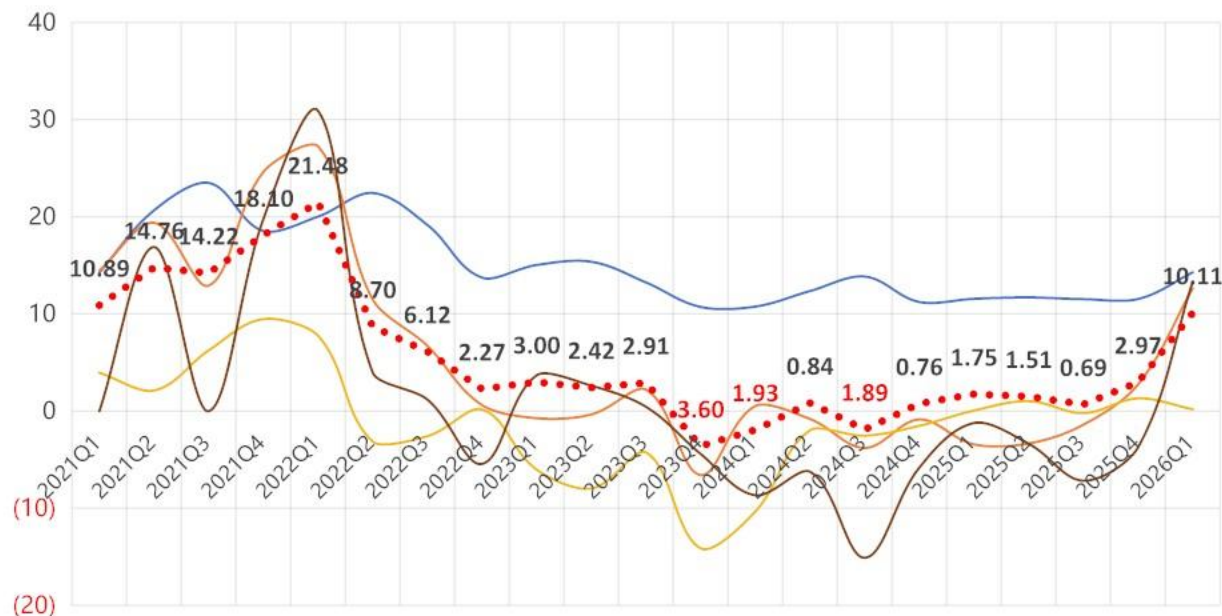
电解液：溶剂企业 毛利率 (%)

— 新宙邦 — 胜华新材 — 奥克股份 — 海科新源 ···· 平均值



电解液：溶剂企业 净利率 (%)

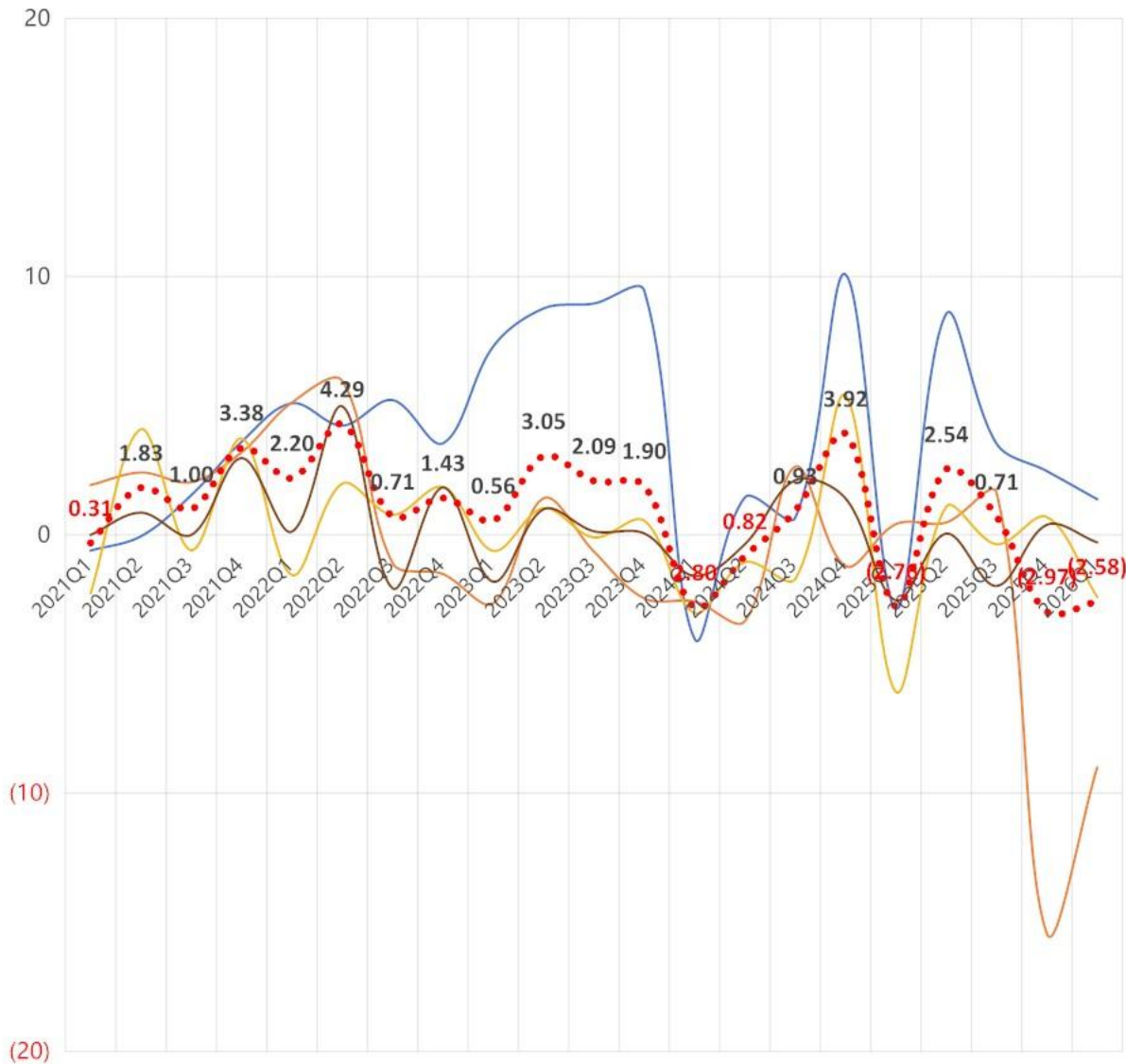
— 新宙邦 — 胜华新材 — 奥克股份 — 海科新源 ···· 平均值



四 电解液：溶剂

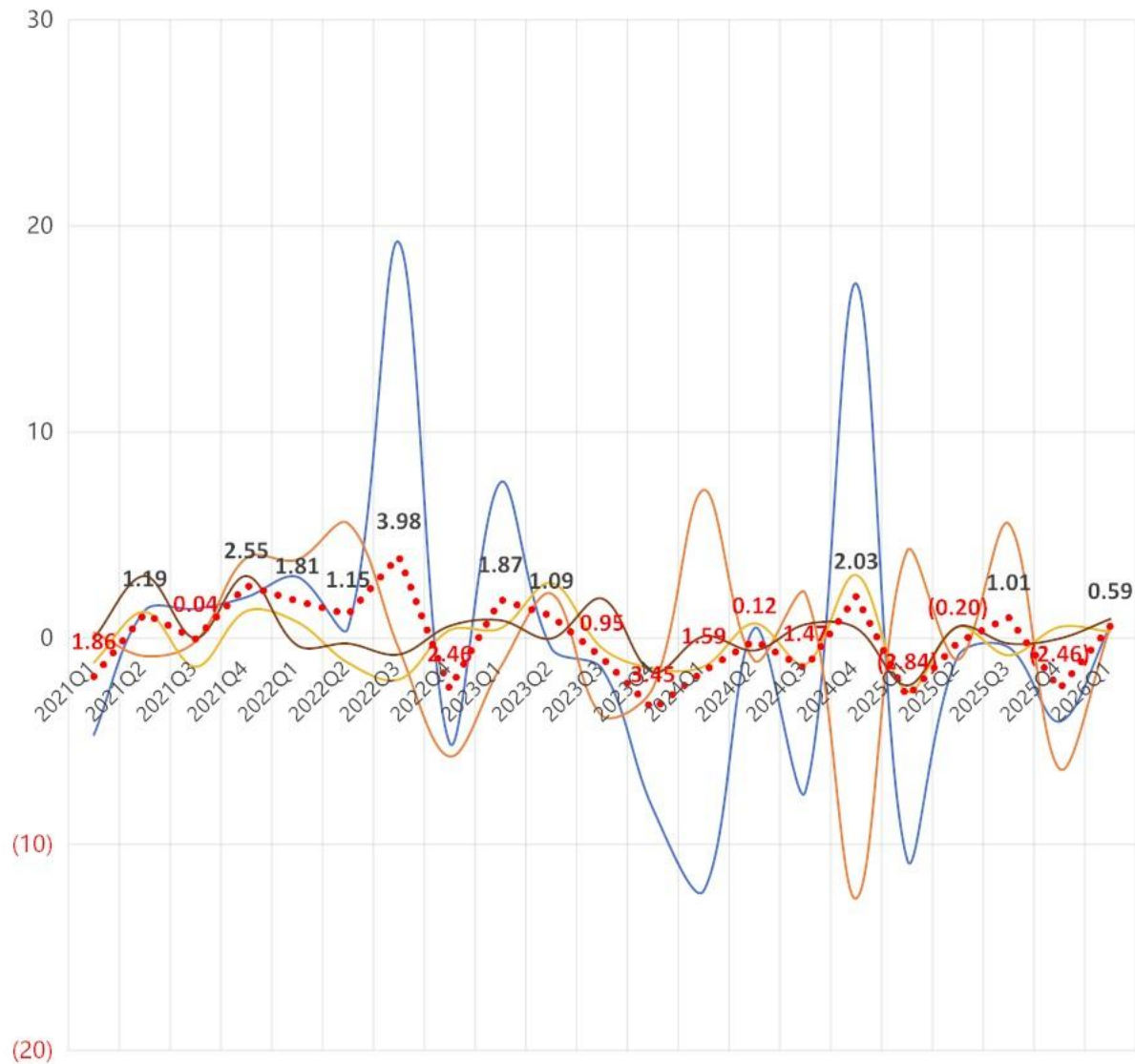
电解液：溶剂企业 经营现金流 (亿元)

— 新宙邦 — 胜华新材 — 奥克股份 — 海科新源 ●●● 平均值



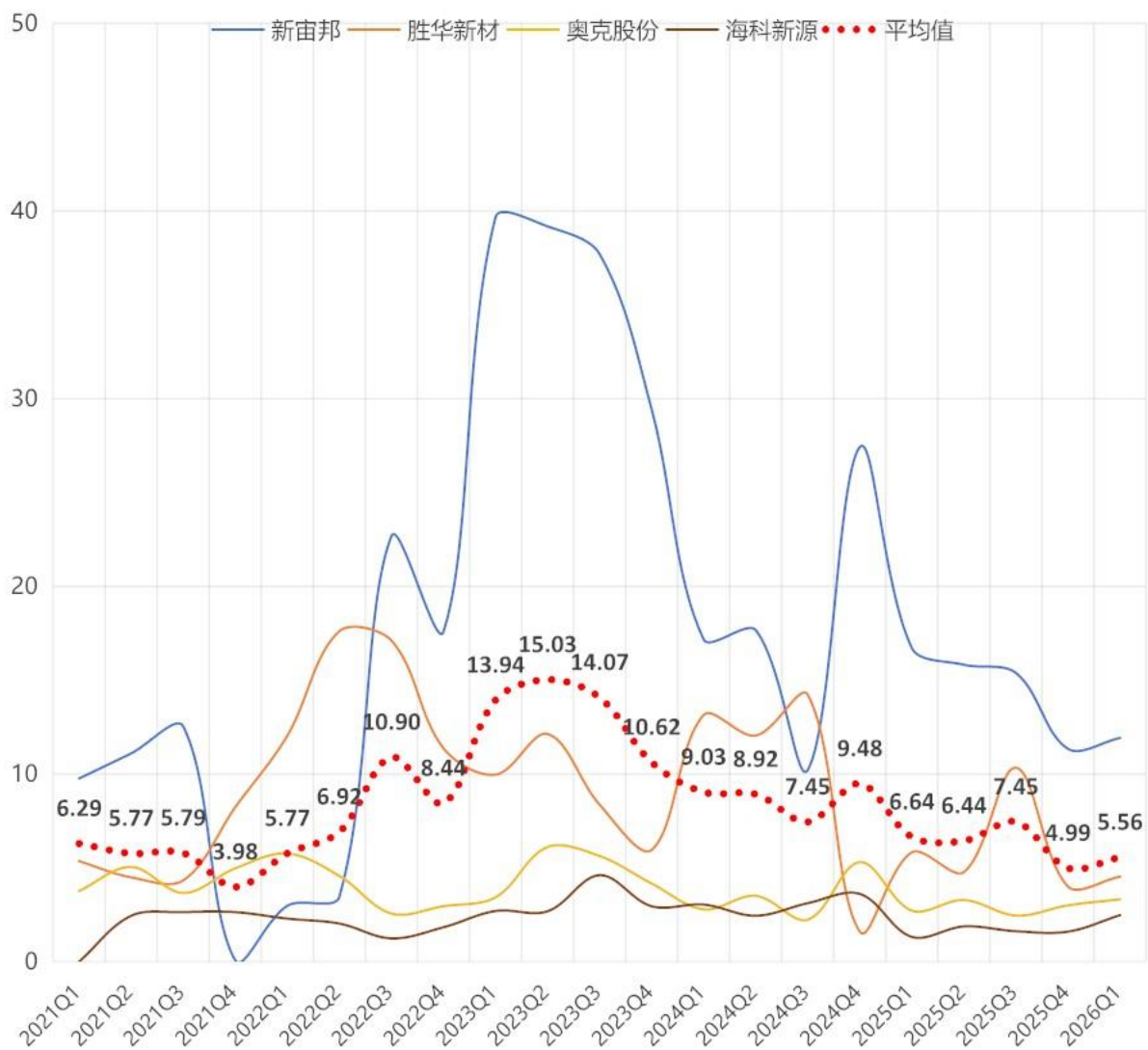
电解液：溶剂企业 整体现金流 (亿元)

— 新宙邦 — 胜华新材 — 奥克股份 — 海科新源 ●●● 平均值

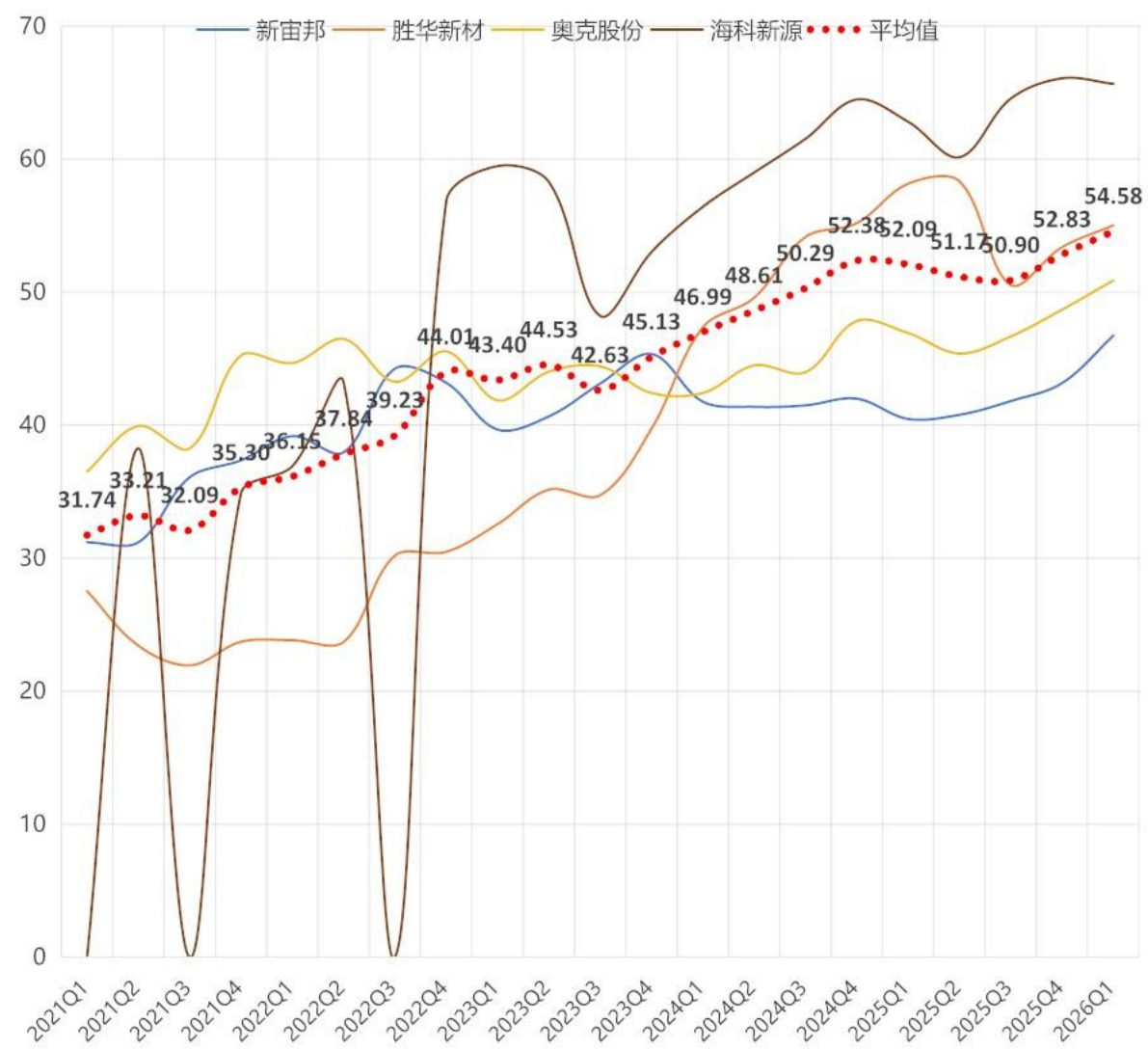


四 电解液：溶剂

电解液：溶剂企业 货币余额 (亿元)



电解液：溶剂企业 资产负债率 (%)



四 电解液：电解质

2026Q1电解液电解质板块“盈利延续高增，现金流同步改善；现金垫大幅回升、杠杆小幅抬升，板块健康度由‘盈利回暖、现金流承压’转‘盈利强势修复、资金面改善’”

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值27.17%，环比+4.26个百分点、同比+9.23个百分点，盈利端延续高增。天际股份、多氟多、永太科技、康鹏科技全面提升，板块盈利水平再上台阶。
- 2) 净利率：2026Q1均值7.28%，环比+96.81个百分点、同比+4.02个百分点，板块整体扭亏为盈。多氟多、天际、永太全部转正，仅康鹏小幅亏损。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-1.58亿元，环比-0.52亿元、同比-0.98亿元，经营端现金回流仍承压，多氟多-6.88亿元、天际-0.34亿元、康鹏-0.16亿元为主要拖累，永太1.08亿元小幅支撑。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值3.36亿元，环比+3.03亿元、同比+6.72亿元，资金面明显改善，多氟多17.30亿元为主要支撑，康鹏-6.61亿元为主要拖累。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值14.76亿元，环比+29.47%、同比+20.02%，现金垫大幅回升，多氟多47.49亿元仍是主要“现金锚”，天际4.73亿元、永太2.94亿元、康鹏3.89亿元仍偏低。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值47.58%，环比+1.16个百分点、同比+1.57个百分点，杠杆小幅抬升，永太科技75.38%、多氟多59.83%偏高，叠加盈利改善与现金回升，资金压力边际上升但仍可控。

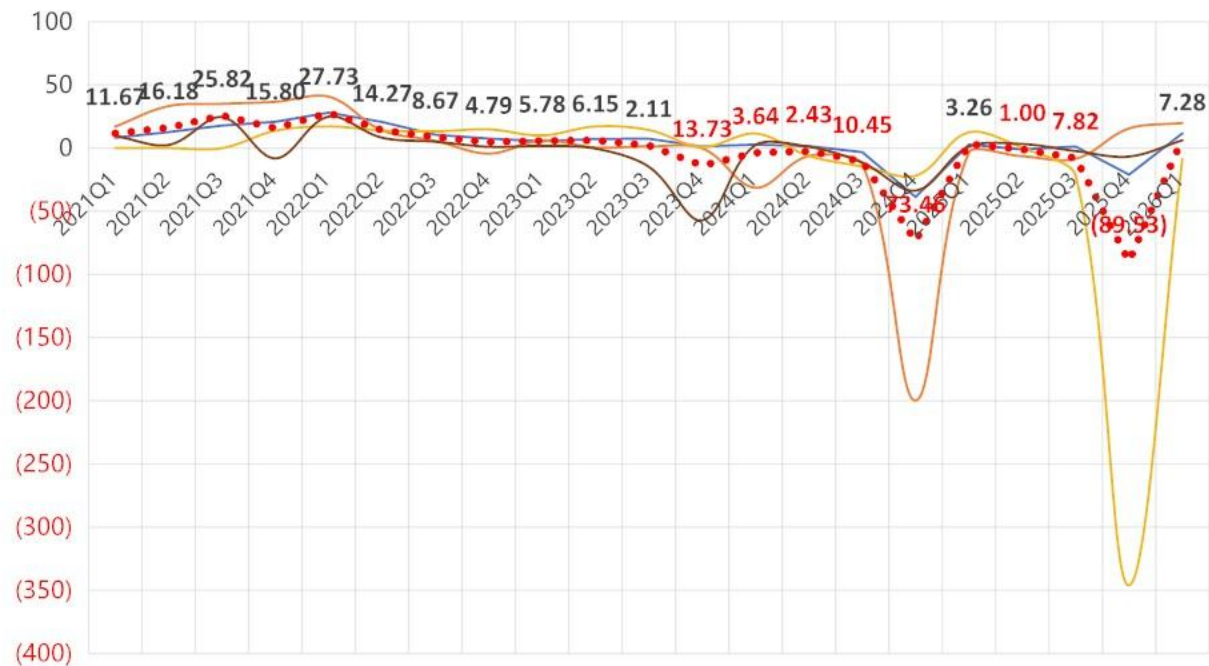
电解液：电解质企业 毛利率 (%)

— 多氟多 — 天际股份 — 康鹏科技 — 永太科技 ●●● 平均值



电解液：电解质企业 净利润率 (%)

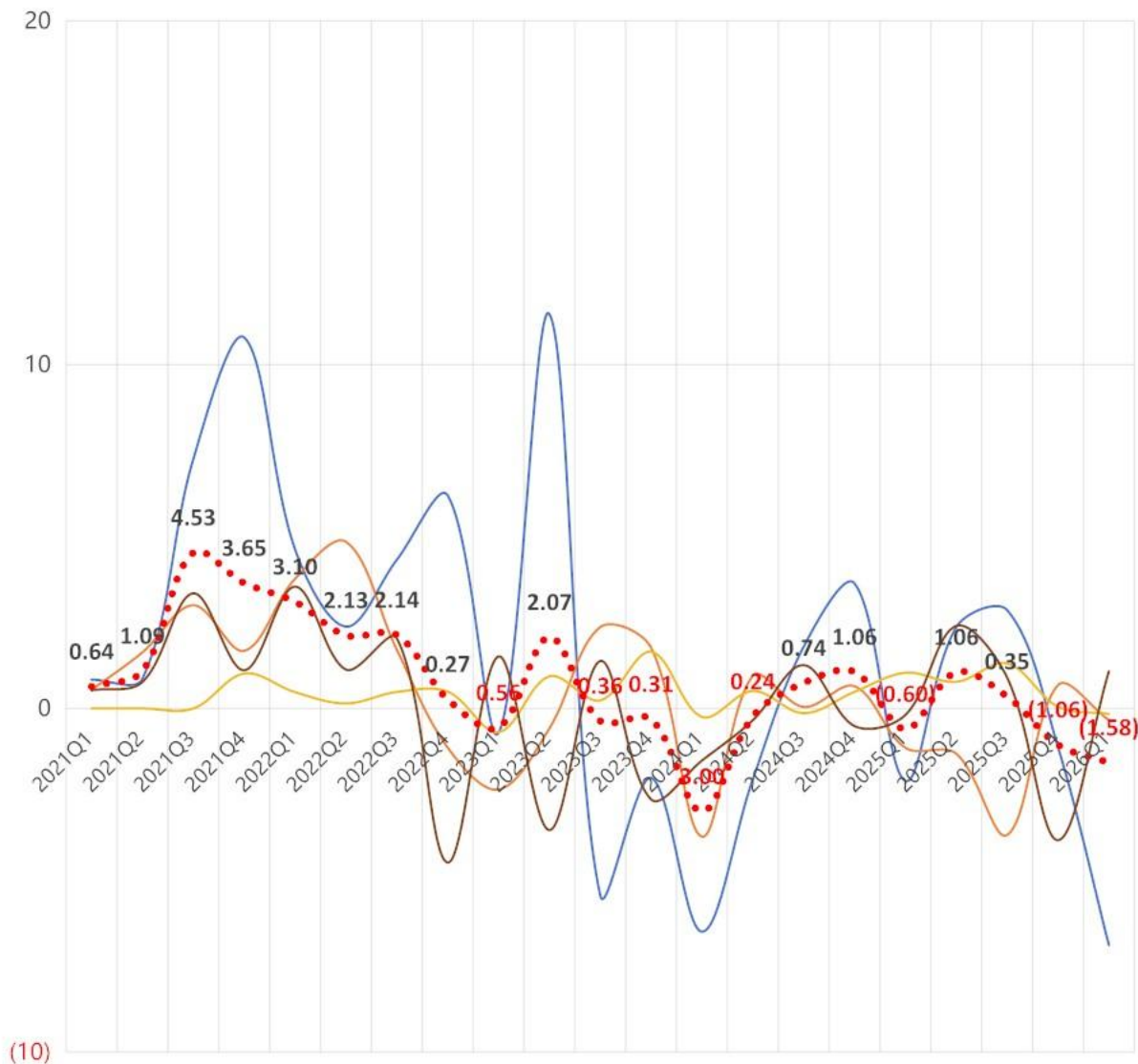
— 多氟多 — 天际股份 — 康鹏科技 — 永太科技 ●●● 平均值



四 电解液：电解质

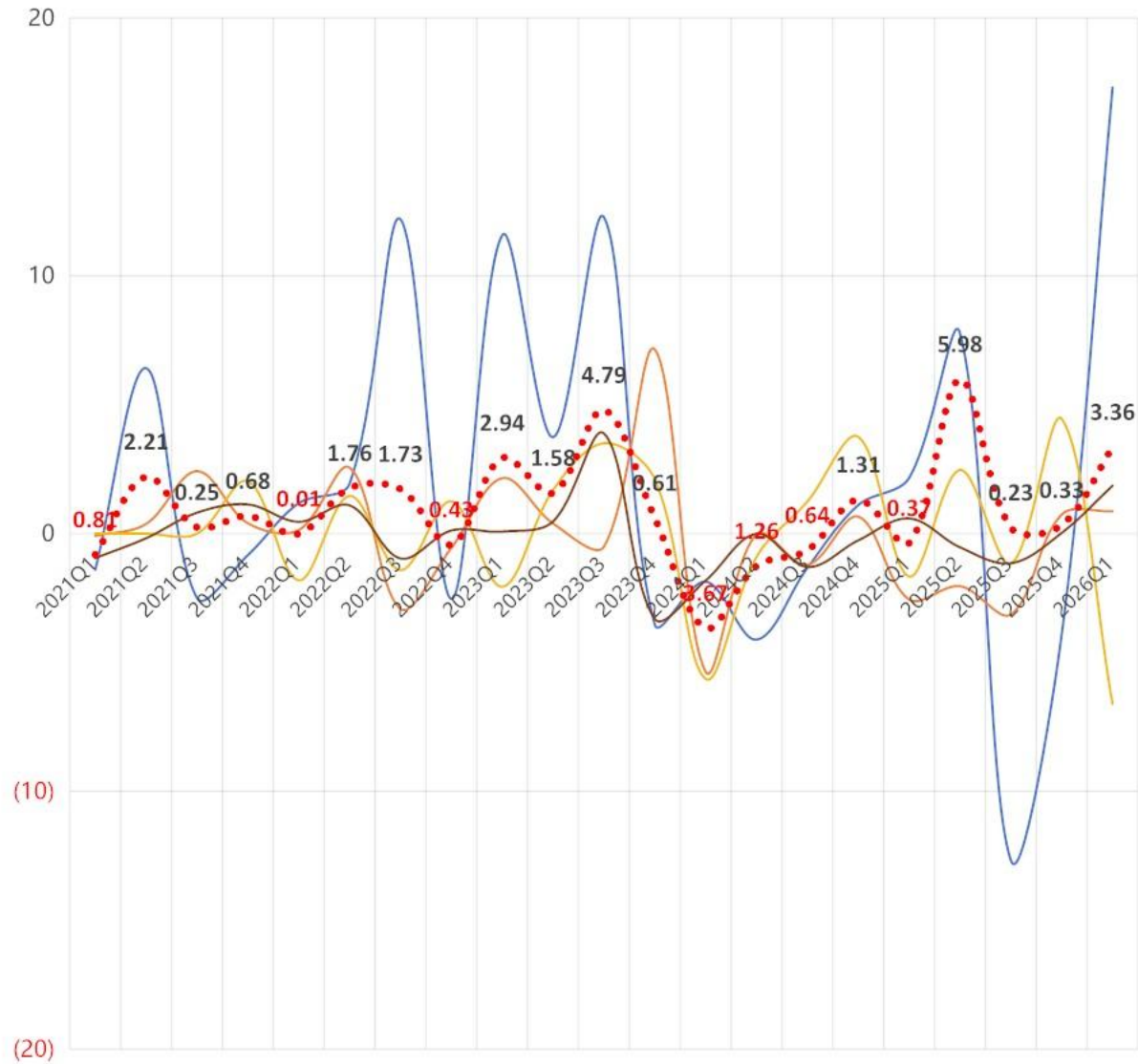
电解液：电解质企业 经营现金流 (亿元)

— 多氟多 — 天际股份 — 康鹏科技 — 永太科技 平均值



电解液：电解质企业 整体现金流 (亿元)

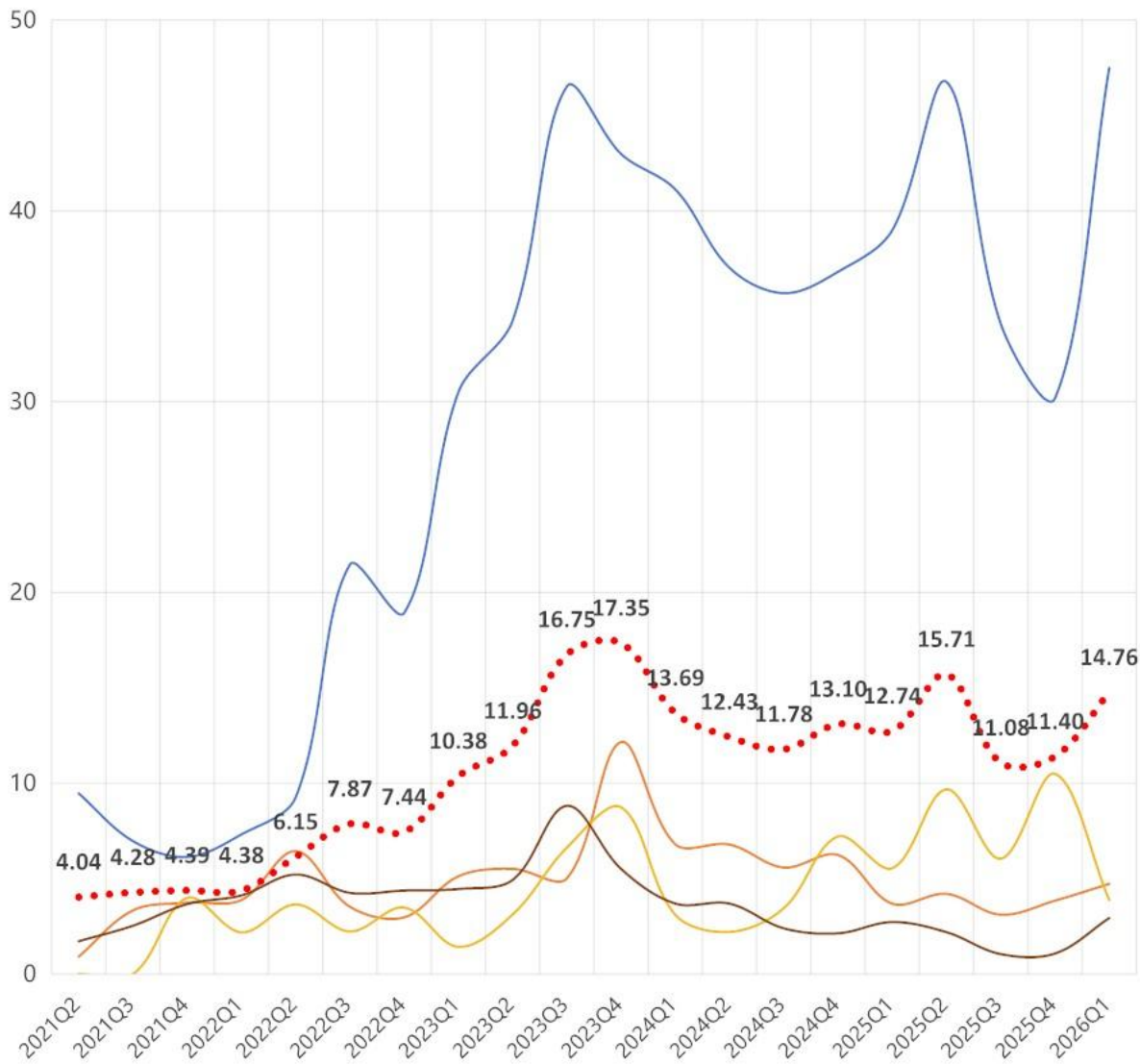
— 多氟多 — 天际股份 — 康鹏科技 — 永太科技 平均值



四 电解液：电解质

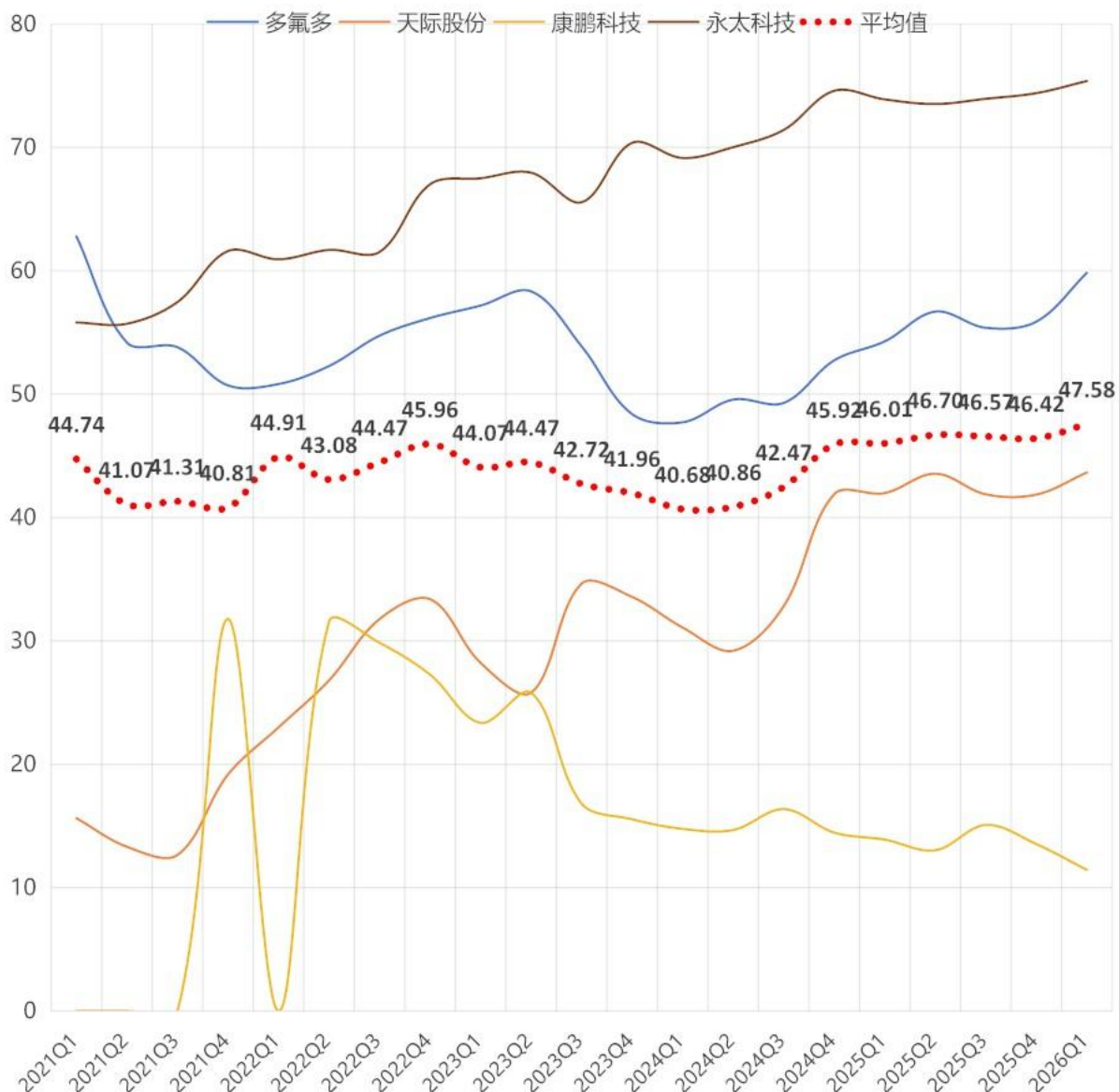
电解液：电解质企业 货币余额 (亿元)

— 多氟多 — 天际股份 — 康鹏科技 — 永太科技 平均值



电解液：电解质企业 资产负债率 (%)

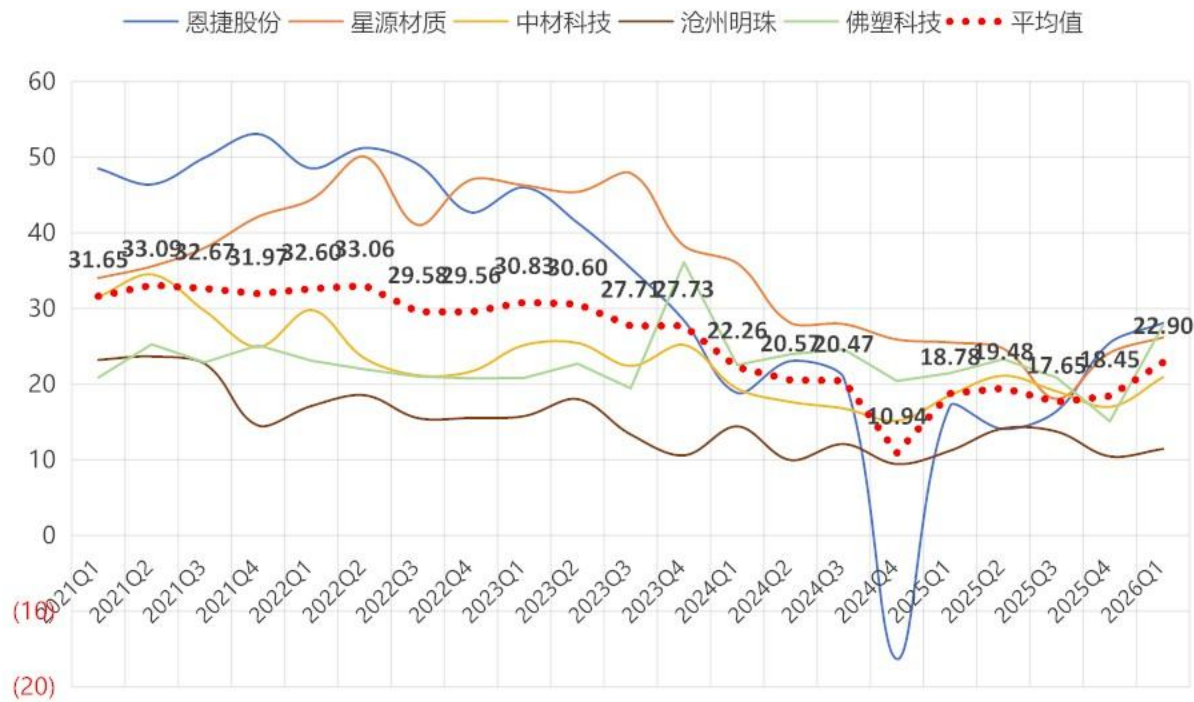
— 多氟多 — 天际股份 — 康鹏科技 — 永太科技 平均值



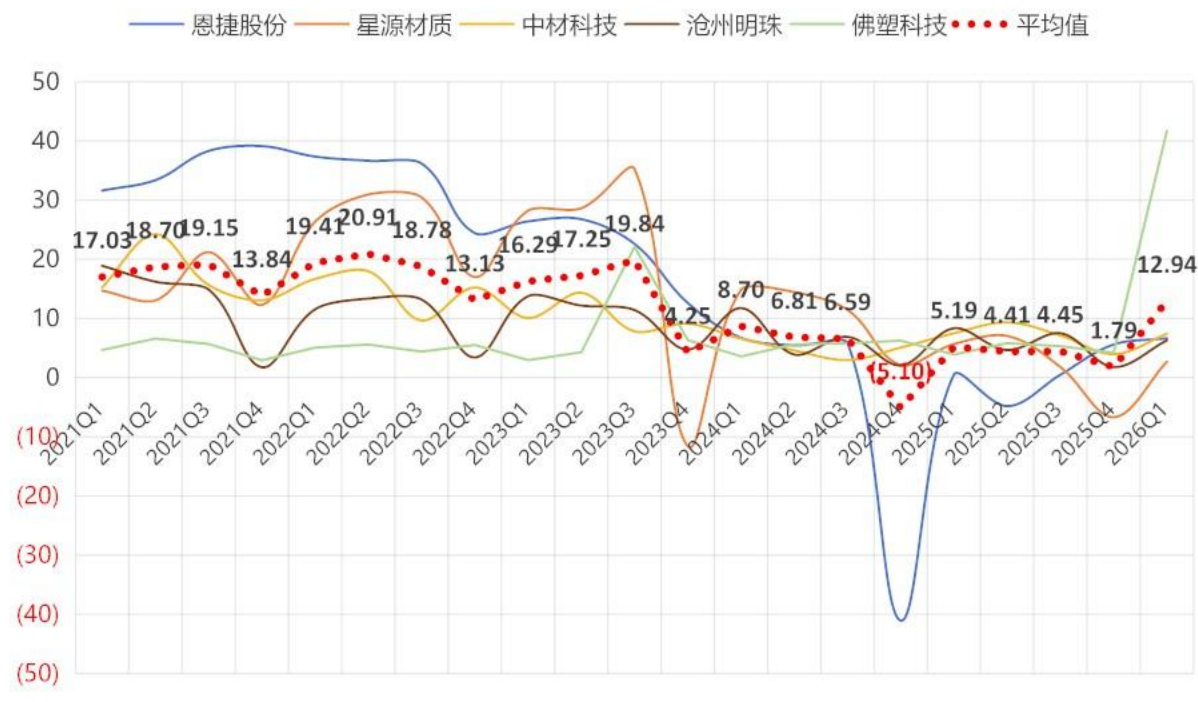
2026Q1隔膜板块：盈利端延续改善，现金流整体走弱，杠杆小幅抬升

- 财务健康度：**
- 1) 毛利率：2026Q1均值22.90%，环比+4.45个百分点、同比+4.12个百分点，盈利端环比、同比均显著改善。恩捷股份、星源材质、中材科技、沧州明珠、佛塑科技同步回升，板块均值全面上行。
 - 2) 净利率：2026Q1均值12.94%，环比+11.15个百分点、同比+18.04个百分点，利润率环比、同比均大幅改善。佛塑科技、中材科技、恩捷股份、沧州明珠同步改善；星源材质由负转正，板块均值由佛塑科技的高增显著拉动。
 - 3) 经营现金流：2026Q1均值-4.85亿元，环比-9.94亿元、同比-4.09亿元，经营端现金回流由正转负、现金回流明显走弱。中材科技、沧州明珠由正转负；恩捷股份、星源材质小幅回落，板块整体呈现净流出。
 - 4) 整体现金流：2026Q1均值1.10亿元，环比+1.21亿元、同比+0.84亿元，资金面环比由负转正、同比小幅改善。星源材质-7.64亿元→10.71亿元、佛塑科技-0.27亿元→9.58亿元由负转正；恩捷股份5.48亿元→-1.57亿元、中材科技2.03亿元→-13.39亿元转弱，沧州明珠-0.13亿元→0.19亿元小幅改善，板块内部分化加剧。
 - 5) 货币资金余额：2026Q1均值15.44亿元，环比+0.57亿元、同比-1.27亿元，现金垫环比小幅增厚、同比仍处低位。佛塑科技、星源材质回升；中材科技、恩捷股份回落，板块现金储备分布差异扩大。
 - 6) 资产负债率：2026Q1均值50.30%，环比+3.63个百分点、同比+6.33个百分点，杠杆环比、同比均显著抬升。佛塑科技、星源材质抬升；中材科技小幅回落，板块整体杠杆压力有所加大。

隔膜企业 毛利率 (%)

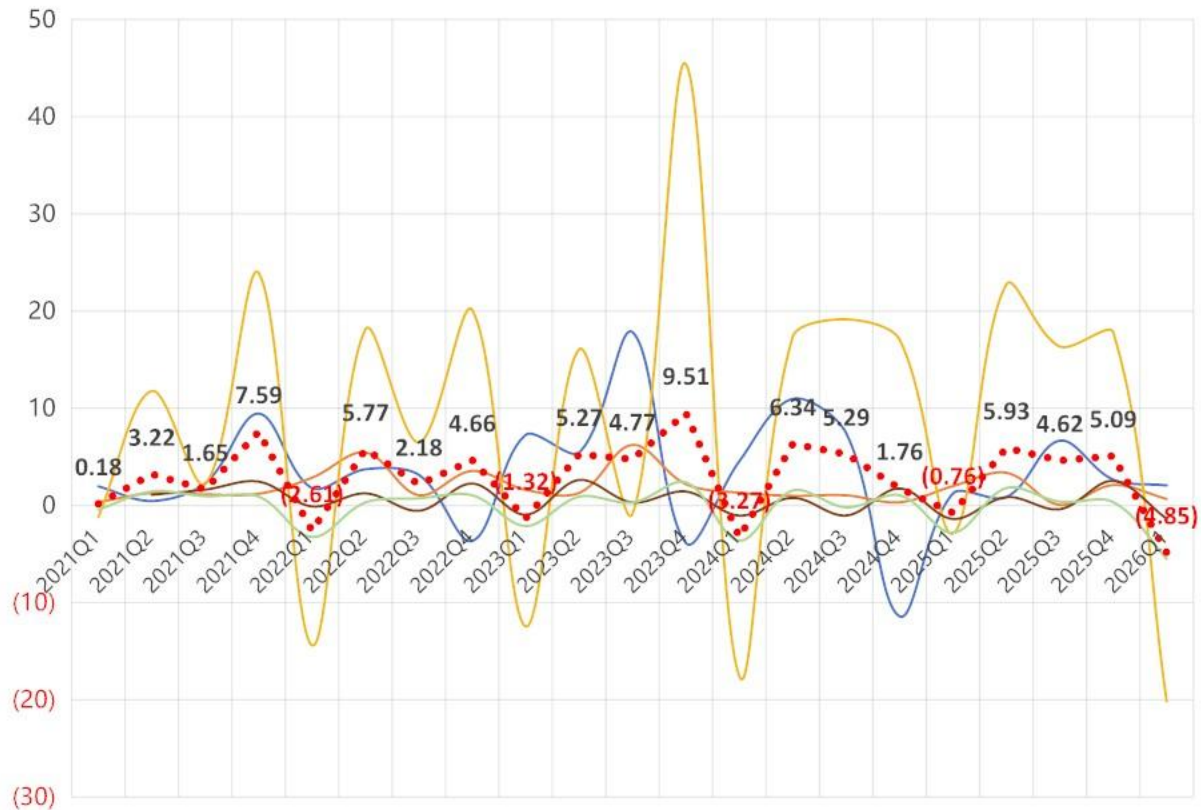


隔膜企业 净利率 (%)



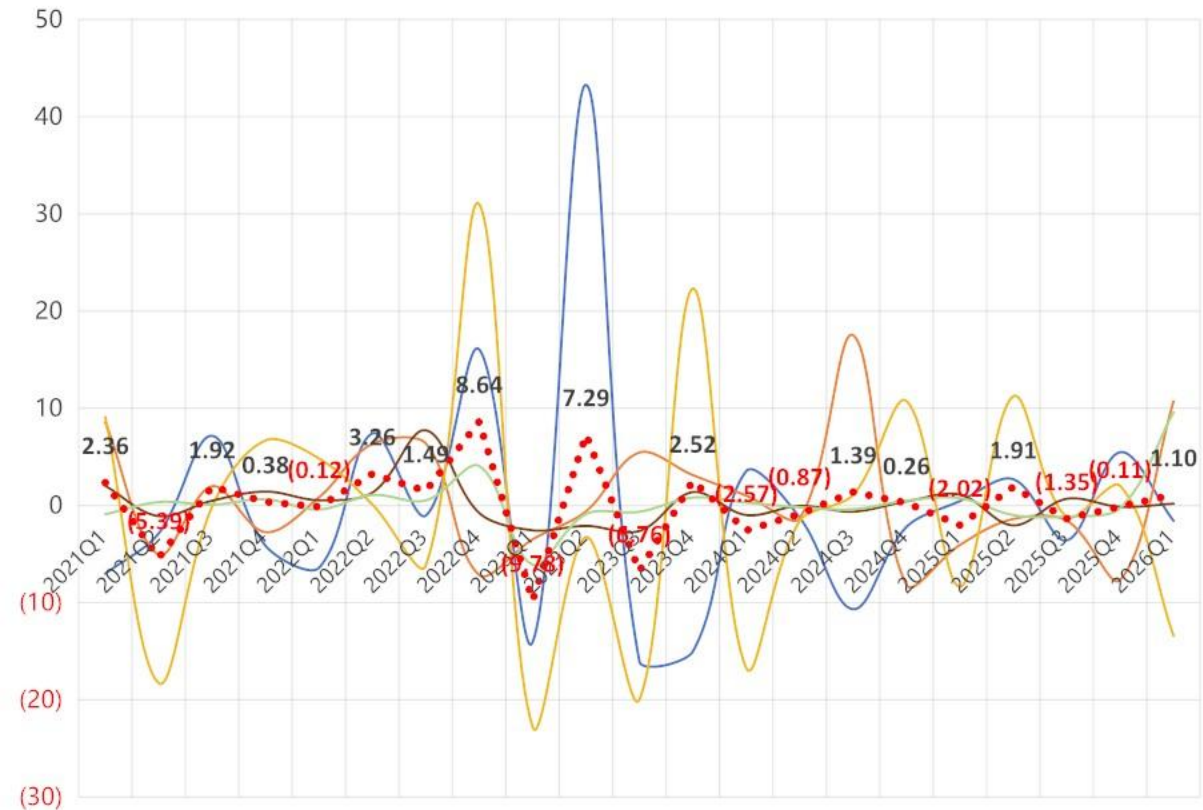
隔膜企业 经营现金流 (亿元)

— 恩捷股份 — 星源材质 — 中材科技 — 沧州明珠 — 佛塑科技 平均值

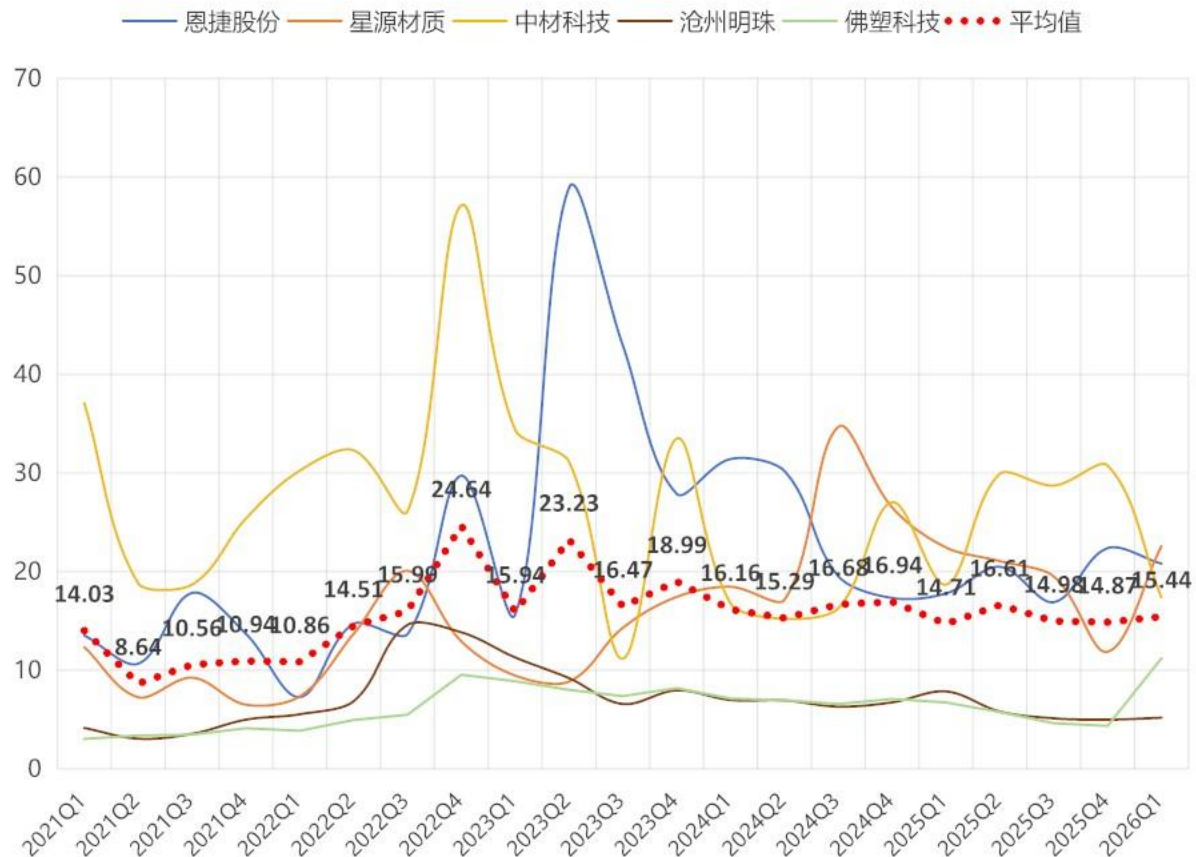


隔膜企业 整体现金流 (亿元)

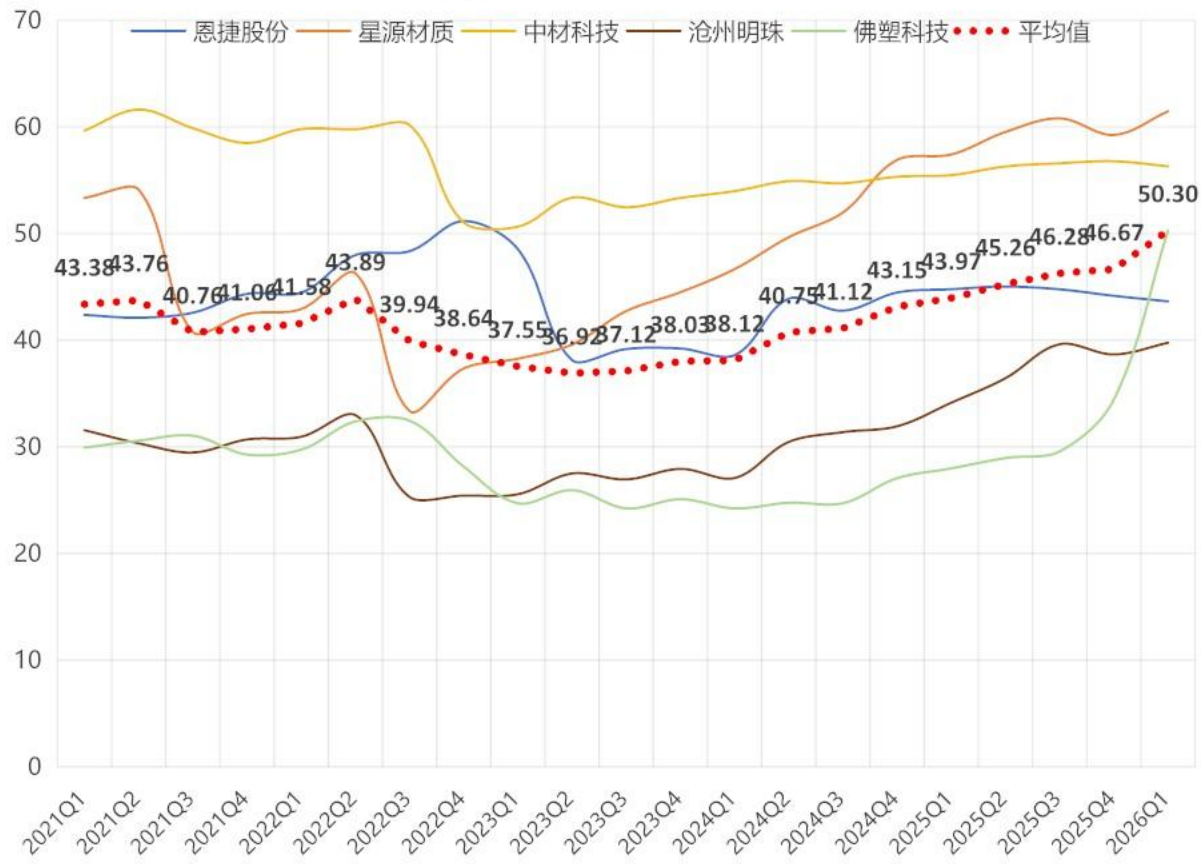
— 恩捷股份 — 星源材质 — 中材科技 — 沧州明珠 — 佛塑科技 平均值



隔膜企业 货币余额 (亿元)



隔膜企业 资产负债率 (%)



2026Q1铜箔板块：盈利端大幅跃升，现金流整体走弱，杠杆小幅抬升

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值9.20%，环比+2.70个百分点，同比+3.51个百分点，盈利端大幅跃升。铜冠铜箔、诺德股份、中一科技、德福科技、嘉元科技全面改善。
- 2) 净利率：2026Q1均值3.63%，环比+1.73个百分点，同比+3.74个百分点，利润率环比抬升。德福科技、诺德股份、嘉元科技、铜冠铜箔、中一科技分化变化，板块整体仍为正。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值-2.27亿元，环比-1.50亿元，同比+0.44亿元，经营端现金回流继续走弱。诺德股份-10.52亿元→2.76亿元由负转正；德福科技、嘉元科技、铜冠铜箔、中一科技转负。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值0.54亿元，环比-1.74亿元，同比-1.99亿元，资金面由正转弱。诺德股份、铜冠铜箔为主要正贡献；德福科技、嘉元科技、中一科技转负。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值16.36亿元，环比+3.41%，同比+1.80亿元，现金垫继续小幅增厚。诺德股份、铜冠铜箔回升；德福科技、嘉元科技、中一科技回落。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值53.77%，环比+0.33个百分点，同比+3.00个百分点，杠杆小幅抬升。诺德股份、中一科技、德福科技、铜冠铜箔基本持平，嘉元科技51.92%→45.68%回落。

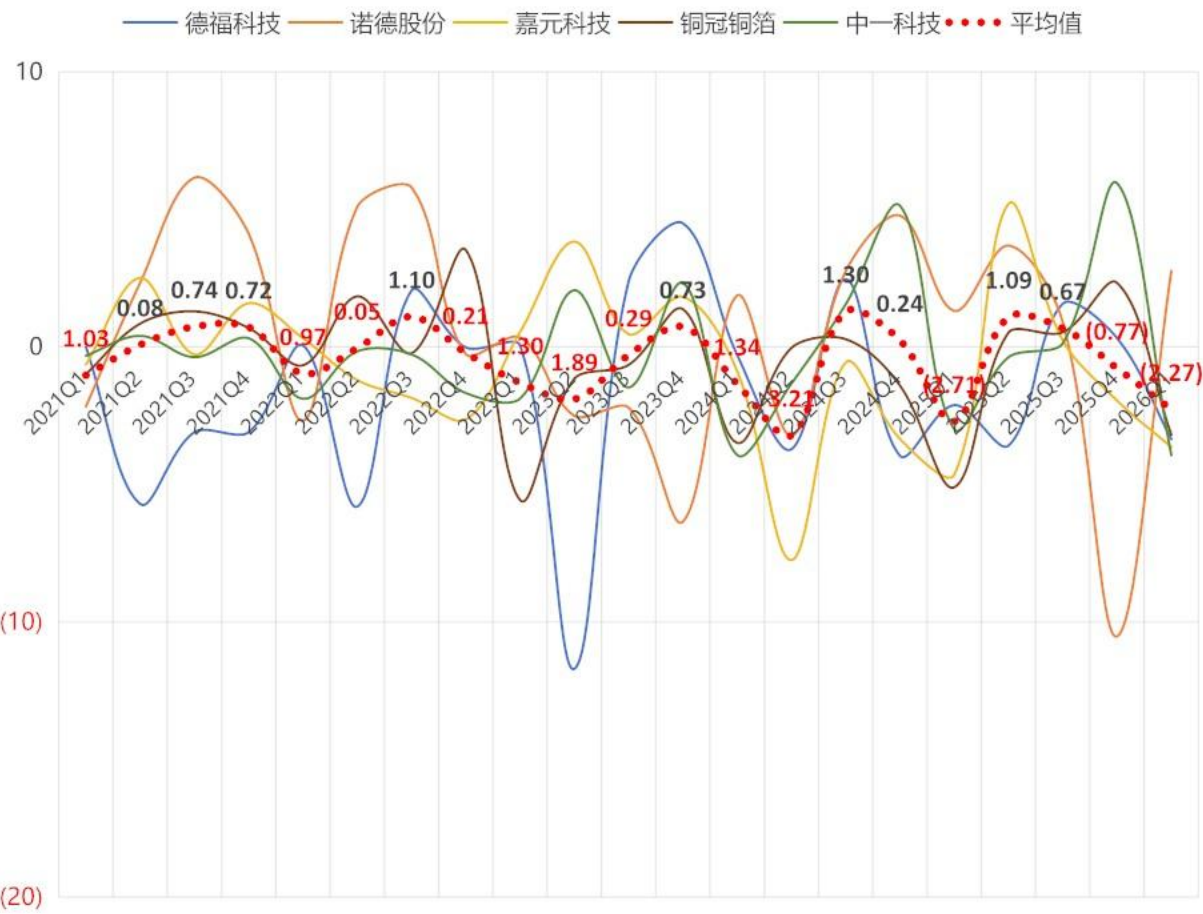
铜箔企业 毛利率 (%)



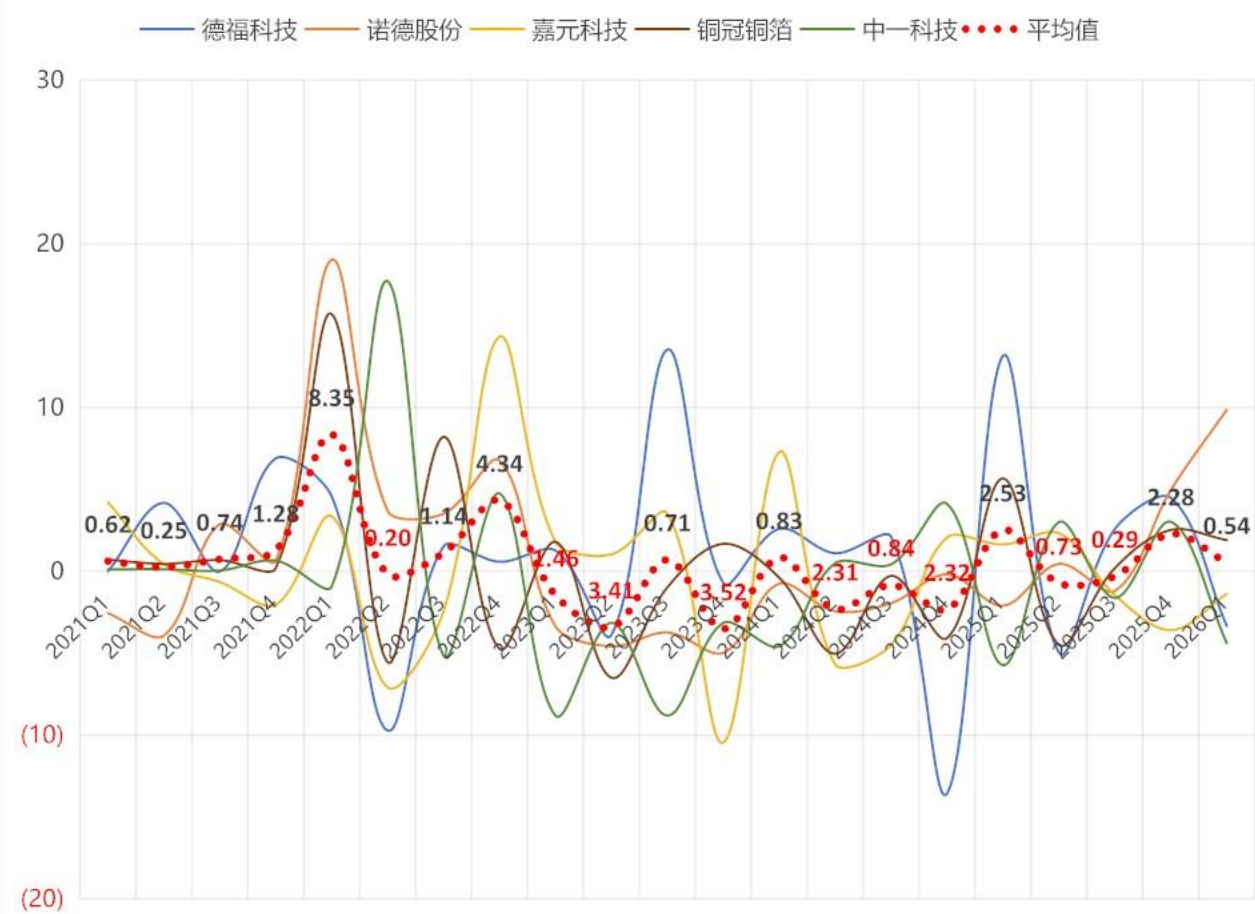
铜箔企业 净利率 (%)



铜箔企业 经营现金流 (亿元)

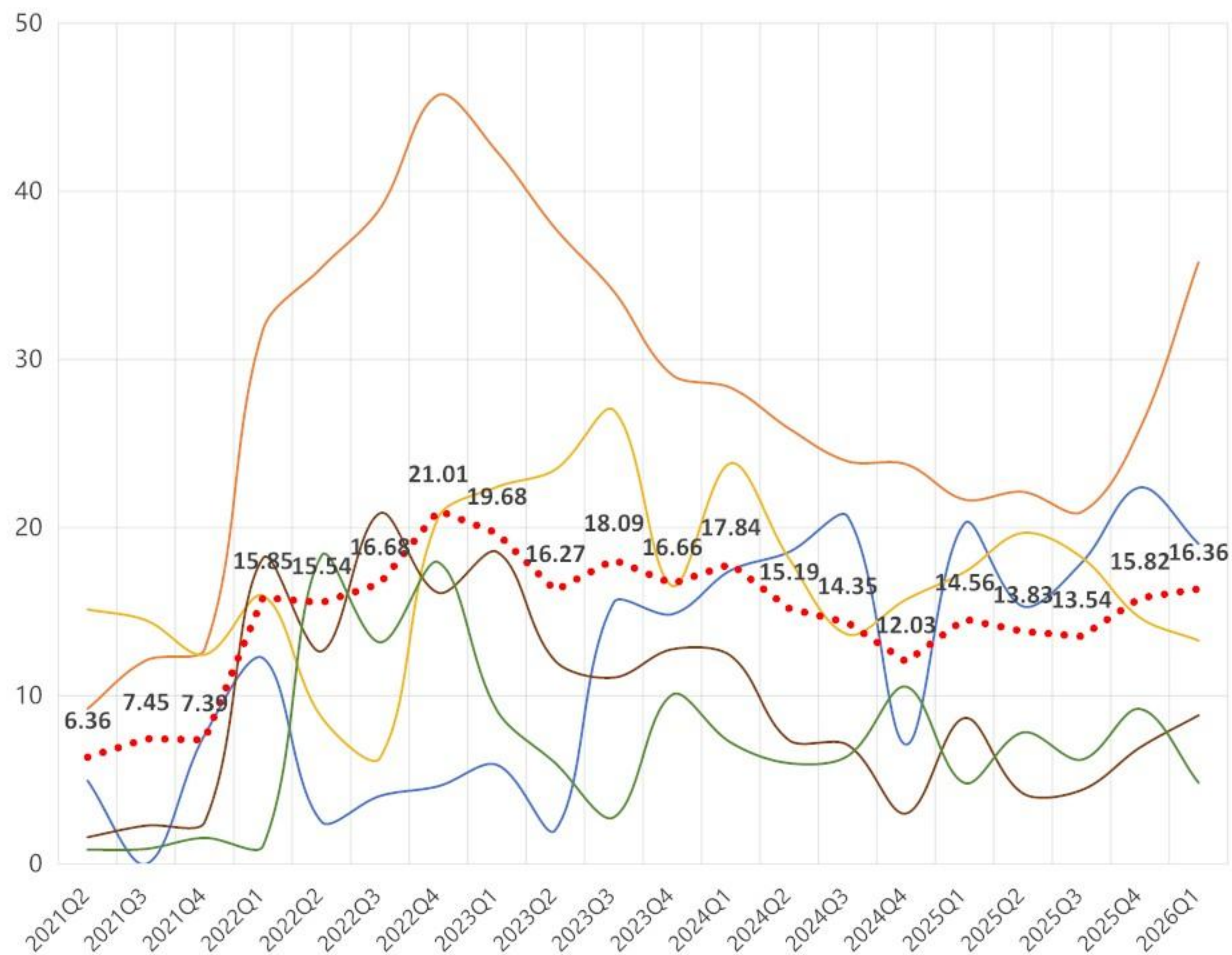


铜箔企业 整体现金流 (亿元)



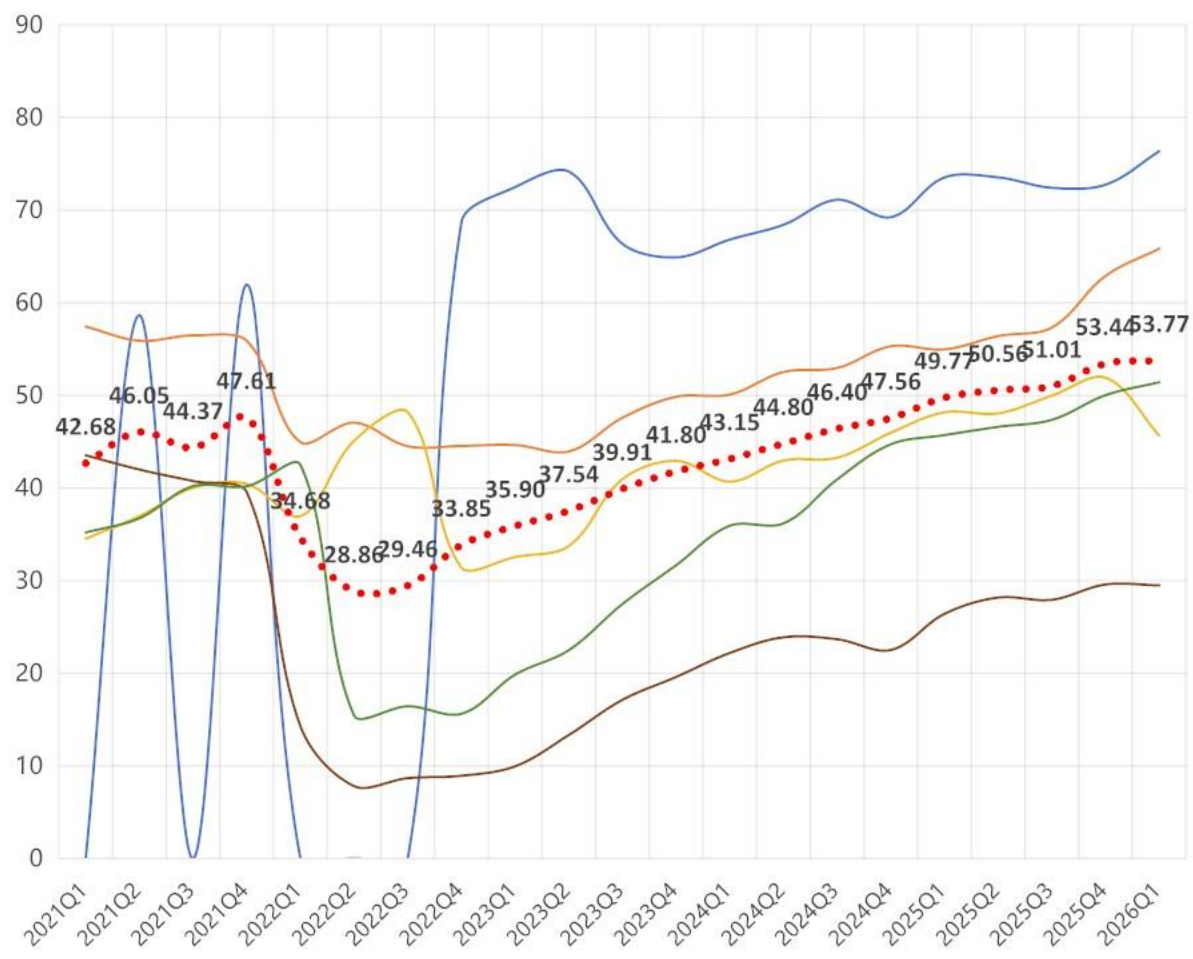
铜箔企业 货币余额 (亿元)

— 德福科技 — 诺德股份 — 嘉元科技 — 铜冠铜箔 — 中一科技 ●●● 平均值



铜箔企业 资产负债率 (%)

— 德福科技 — 诺德股份 — 嘉元科技 — 铜冠铜箔 — 中一科技 ●●● 平均值



2026Q1铝箔板块：盈利端全面修复，现金流整体偏弱，杠杆小幅抬升

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值16.43%，环比+3.16个百分点，同比+3.26个百分点，盈利端全面修复。常铝股份、南山铝业、东阳光、鼎胜新材、万顺新材、云铝股份全线改善。
- 2) 净利率：2026Q1均值7.14%，环比+6.15个百分点，同比+5.61个百分点，利润率大幅回升。东阳光、万顺新材由负转正；鼎胜新材、常铝股份、南山铝业、云铝股份全面改善。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值6.52亿元，环比-0.32亿元，同比+0.35亿元，经营端现金回流仍偏弱。云铝股份、南山铝业为主要支撑；鼎胜新材、常铝股份、东阳光、万顺新材转弱。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值9.58亿元，环比+18.21亿元，同比+0.92亿元，资金面由负转正。南山铝业、云铝股份、万顺新材由负转正；鼎胜新材、常铝股份、东阳光分化变化。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值66.70亿元，环比+16.79%，同比+4.33亿元，现金垫大幅增厚。南山铝业、万顺新材、东阳光、云铝股份、常铝股份回升；鼎胜新材小幅回落。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值47.92%，环比+0.84个百分点，同比+0.38个百分点，杠杆小幅抬升。鼎胜新材、常铝股份、东阳光、万顺新材、南山铝业基本持平，云铝股份19.84%→17.74%低位回落。

铝箔企业 毛利率 (%)

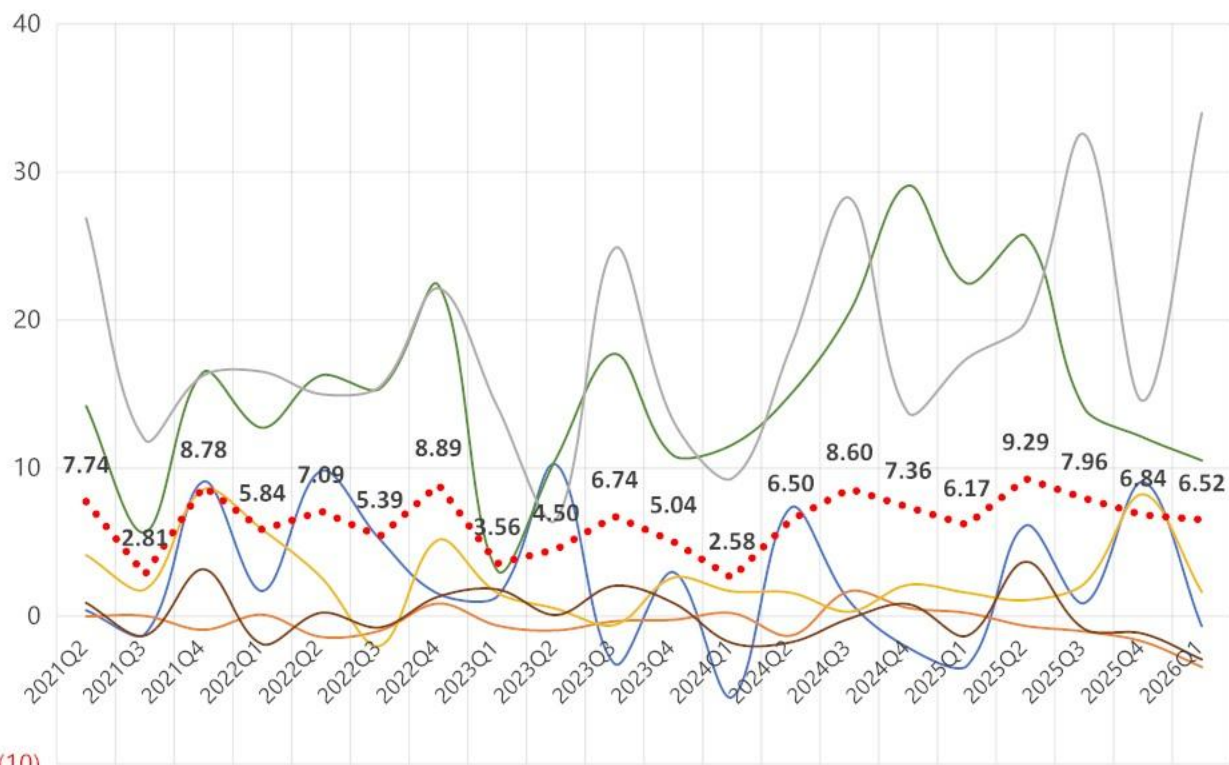


铝箔企业 净利率 (%)



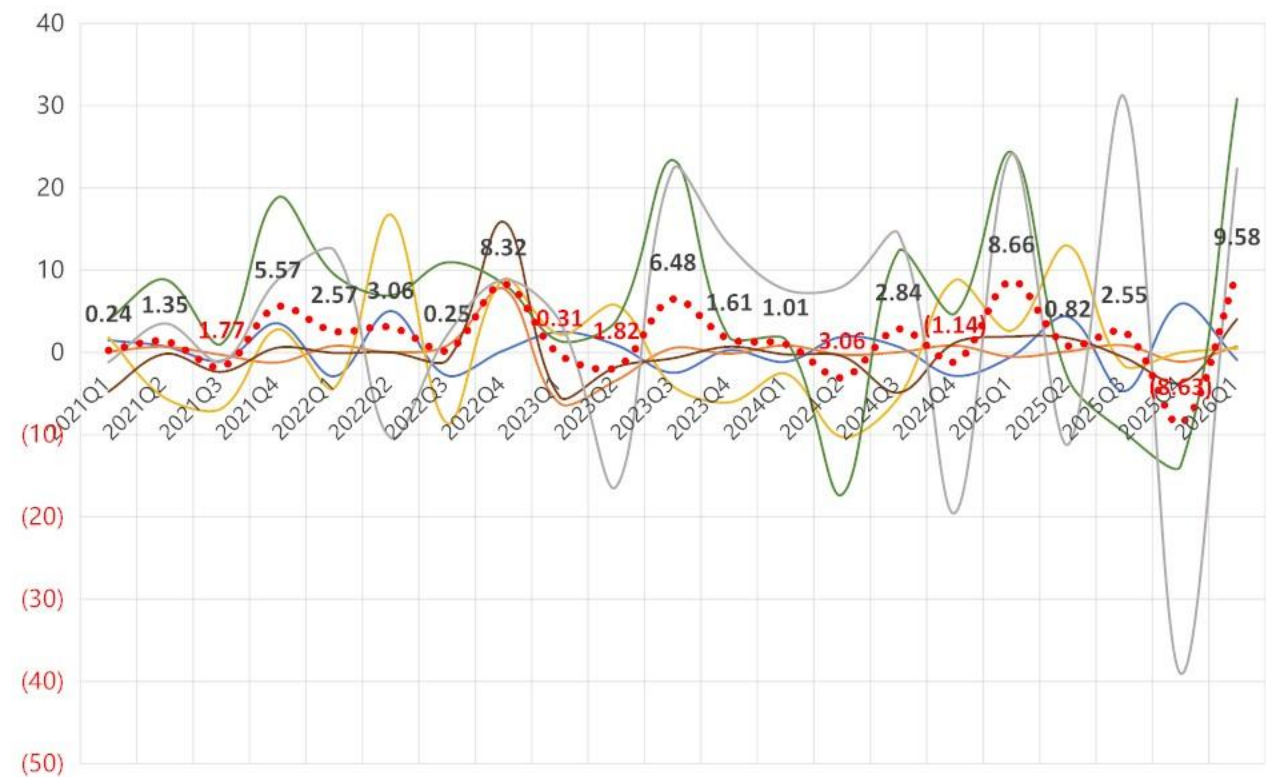
铝箔企业 经营现金流 (亿元)

— 鼎胜新材 — 常铝股份 — 东阳光 — 万顺新材 — 南山铝业 — 云铝股份 平均值

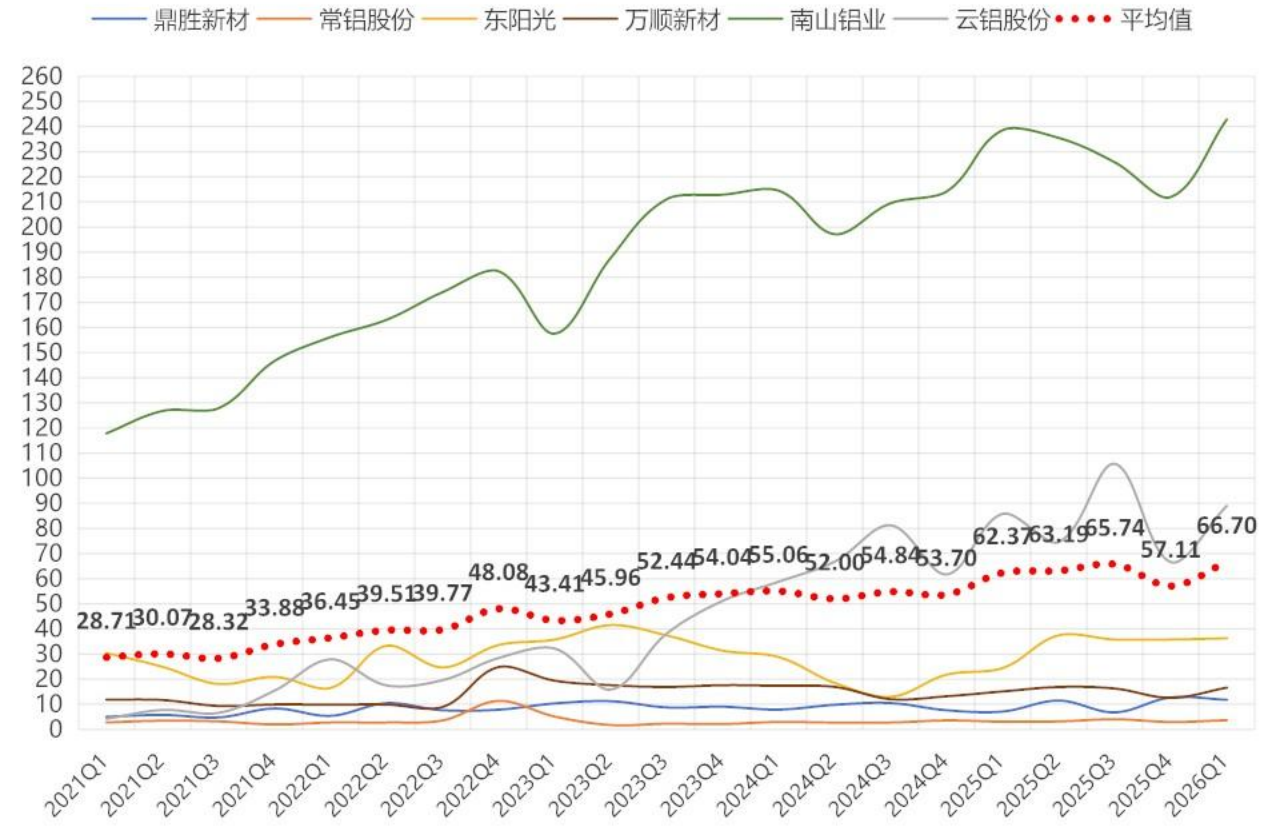


铝箔企业 整体现金流 (亿元)

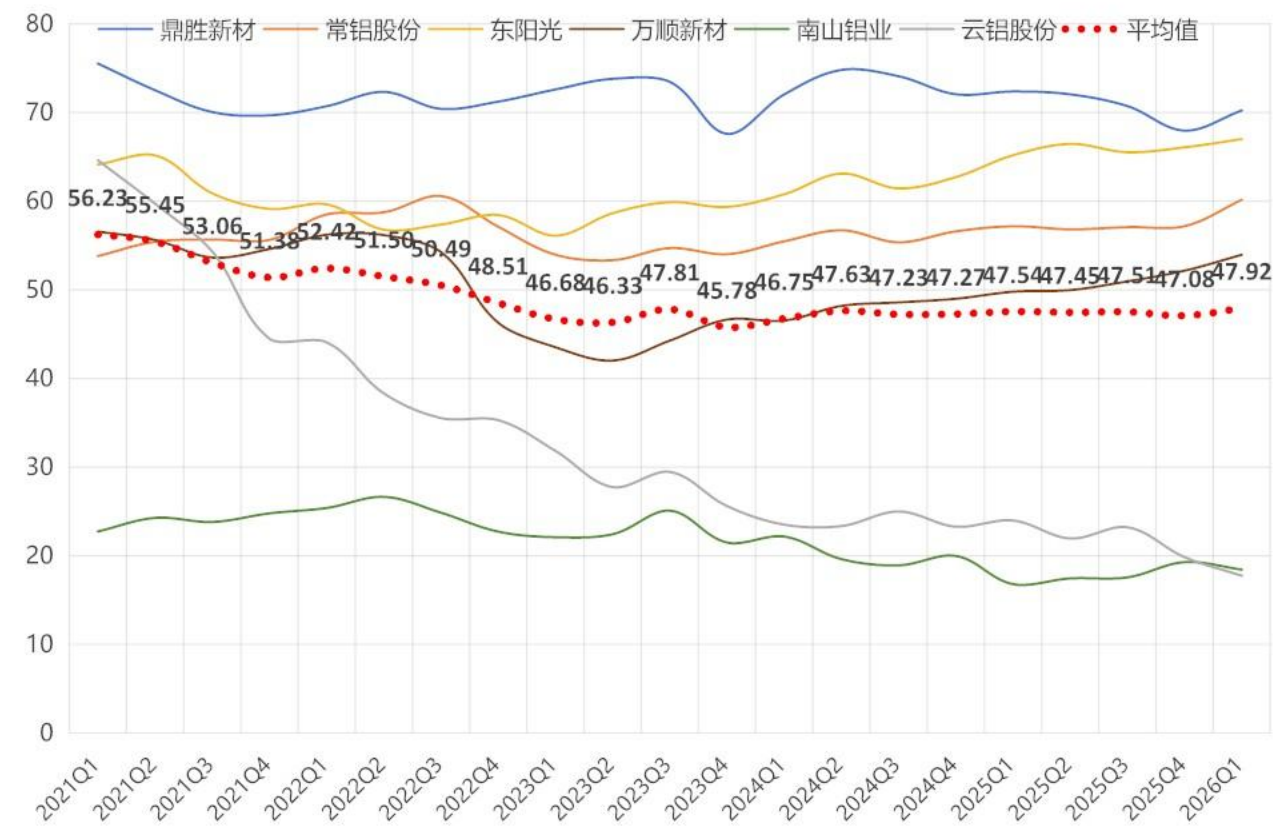
— 鼎胜新材 — 常铝股份 — 东阳光 — 万顺新材 — 南山铝业 — 云铝股份 平均值



铝箔企业 货币余额 (亿元)



铝箔企业 资产负债率 (%)



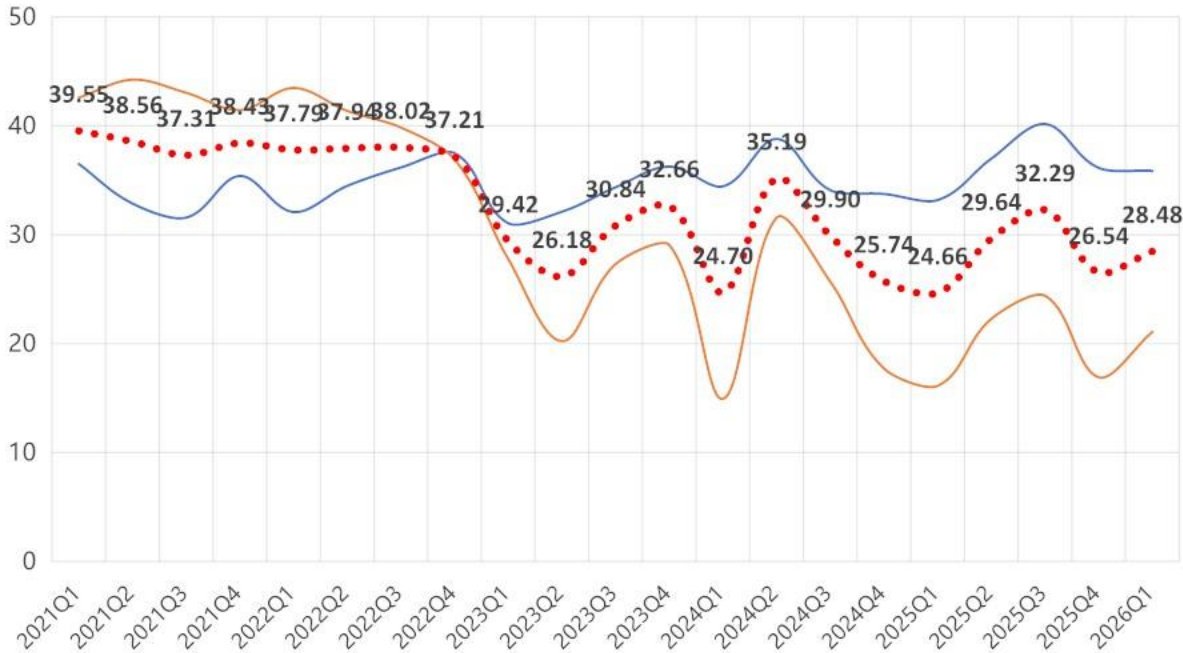
2026Q1导电剂板块：盈利端边际修复，现金流整体偏弱，货币资金小幅回落

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值28.48%，环比+1.94个百分点，同比+3.82个百分点，盈利端触底回升。天奈科技基本持平；壹石通显著修复，行业价格压力有所缓解。
- 2) 净利率：2026Q1均值8.89%，环比+5.53个百分点，同比+7.43个百分点，利润率显著改善。天奈科技大幅回升；壹石通由负转正，亏损收窄。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值0.05亿元，环比-0.58亿元，同比+0.60亿元，经营端现金回流由强转弱。天奈科技1.12亿元→0.44亿元回落；壹石通0.14亿元→-0.34亿元转负，行业经营韧性仍待观察。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值-2.35亿元，环比-4.57亿元，同比-0.41亿元，资金面再度由正转负。壹石通2.14亿元→-3.47亿元大幅转负；天奈科技2.30亿元→-1.23亿元同步走弱，资金链压力再现。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值2.92亿元，环比-41.60%，同比+0.10亿元，现金储备整体回落。壹石通4.89亿元→1.42亿元显著下降；天奈科技5.11亿元→4.41亿元小幅回落，资金安全边际边际收缩。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值41.41%，环比+1.72个百分点，同比+4.32个百分点，杠杆继续温和上行。壹石通39.69%→41.41%小幅抬升，负债水平仍处于可控区间。

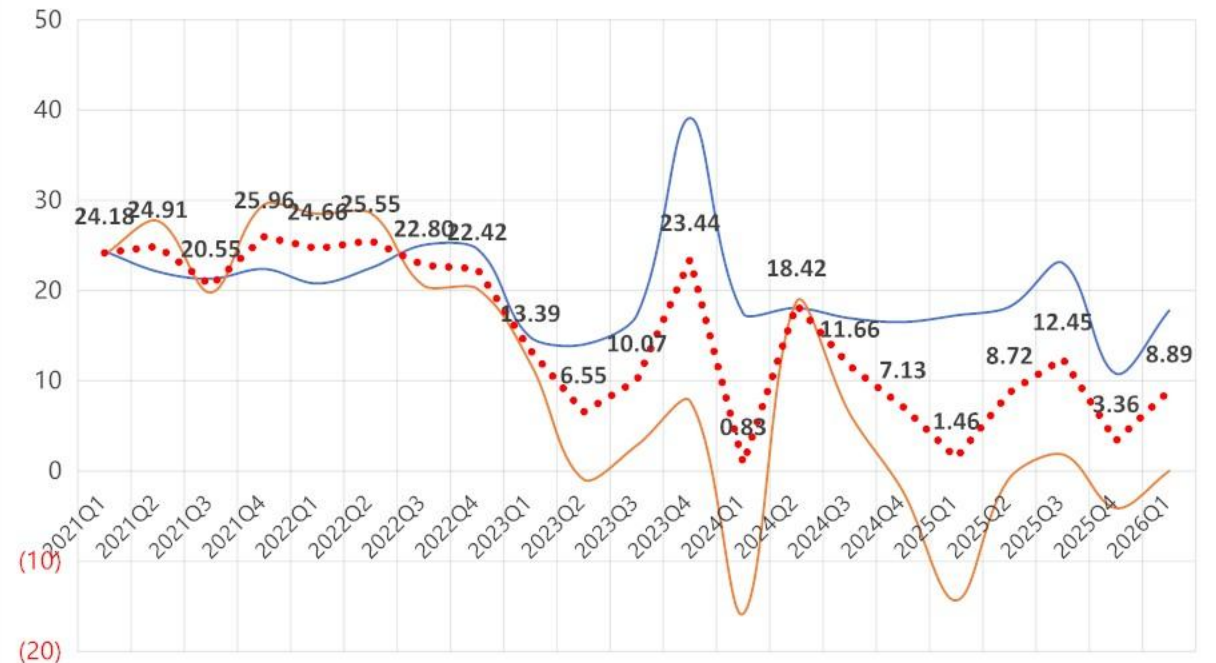
导电剂企业 毛利率 (%)

— 天奈科技 — 壹石通 ●●● 平均值



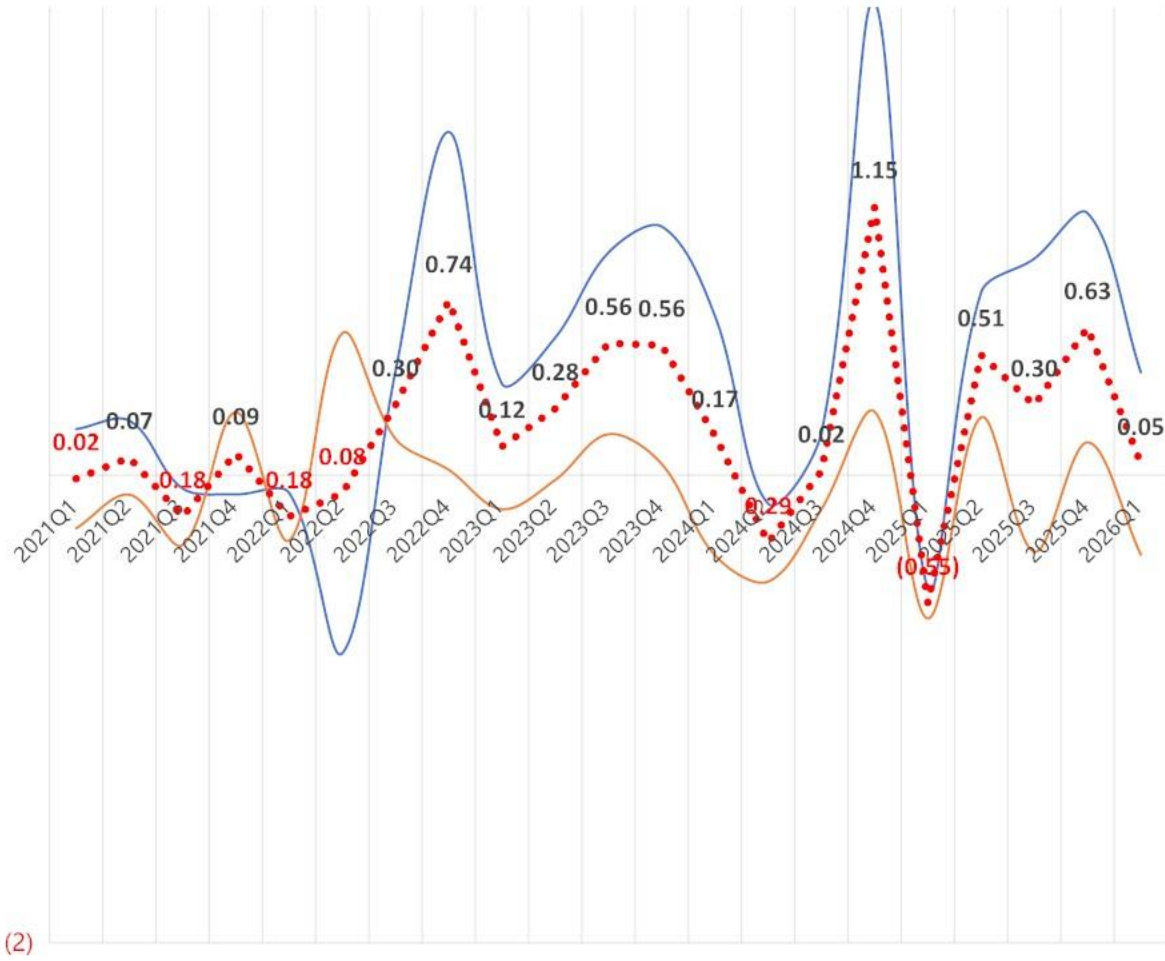
导电剂企业 净利率 (%)

— 天奈科技 — 壹石通 ●●● 平均值



导电剂企业 经营现金流 (亿元)

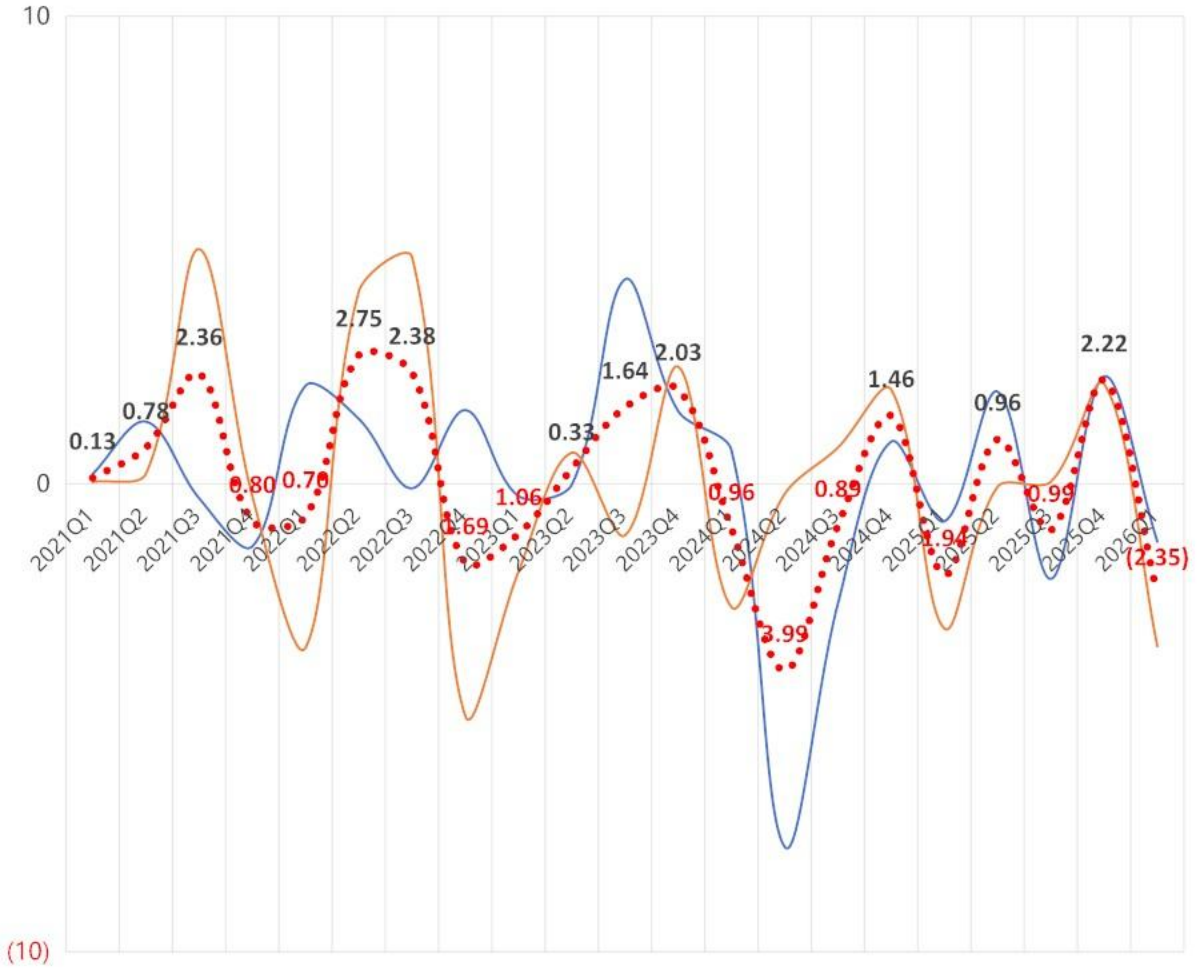
— 天奈科技 — 壹石通 ●●● 平均值



(2)

导电剂企业 整体现金流 (亿元)

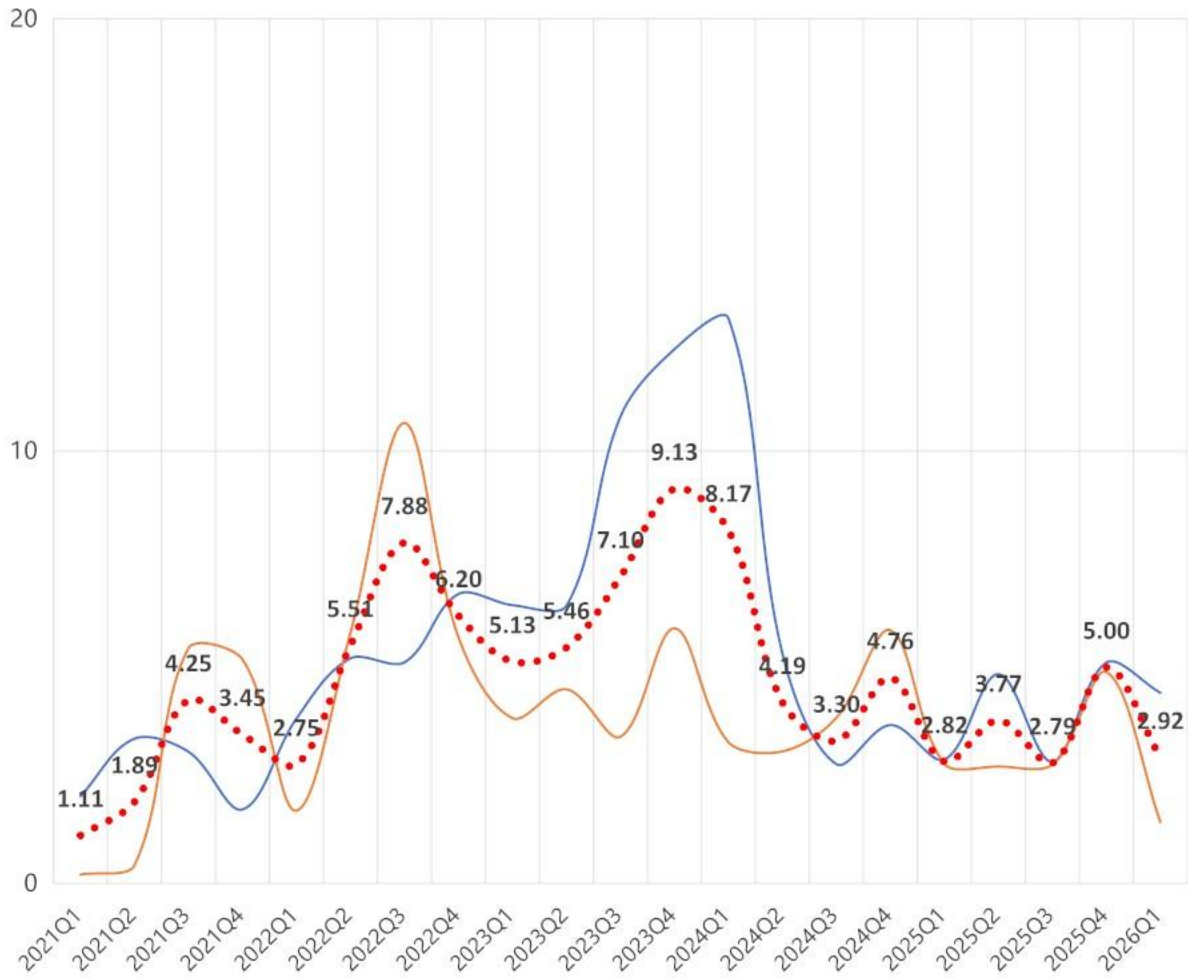
— 天奈科技 — 壹石通 ●●● 平均值



(10)

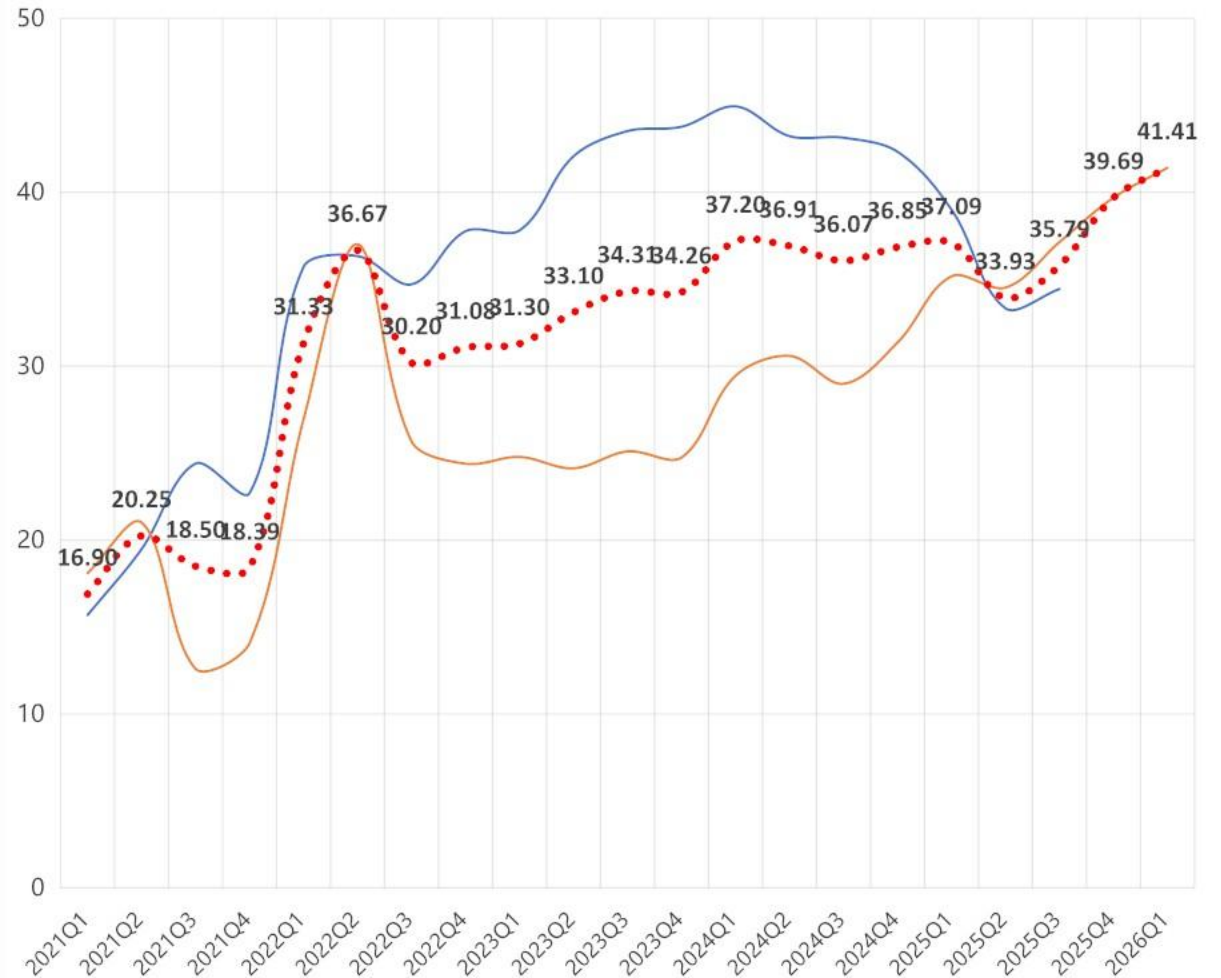
导电剂企业 货币余额 (亿元)

— 天奈科技 — 壹石通 ··· 平均值



导电剂企业 资产负债率 (%)

— 天奈科技 — 壹石通 ··· 平均值



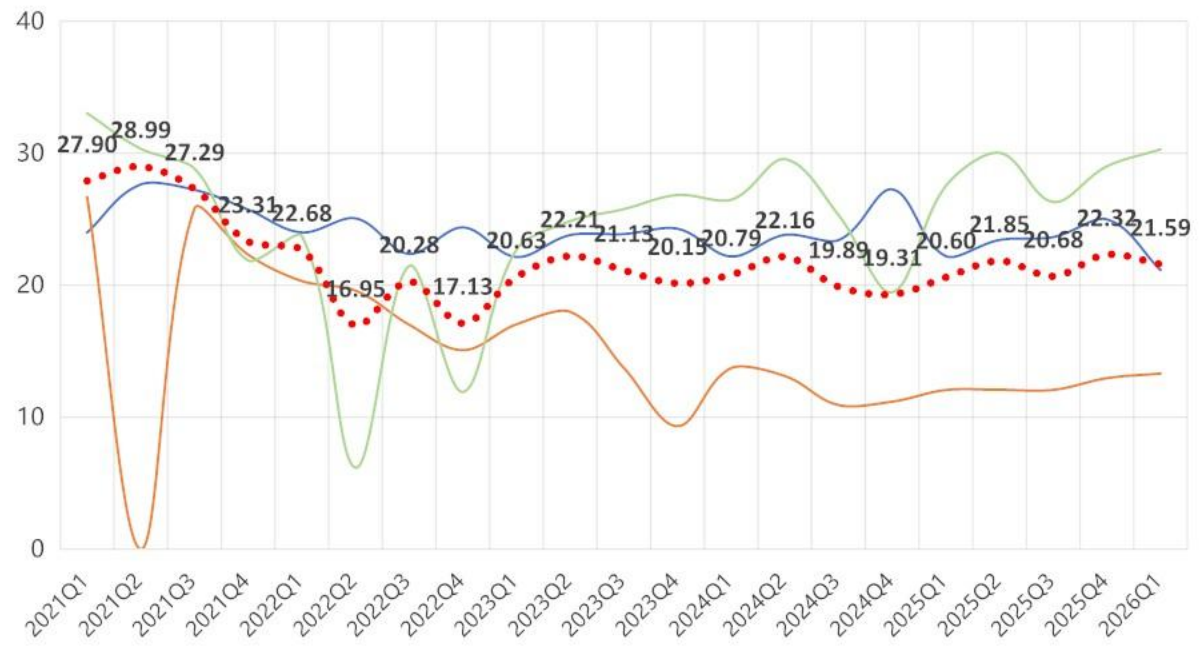
2026Q1结构件板块：盈利端维持高位，现金流整体偏弱，货币资金小幅回落

财务健康度：

- 1) 毛利率：2026Q1均值21.59%，环比-0.73个百分点，同比+0.99个百分点，盈利端高位波动。先惠技术、金杨股份小幅上行；科达利回落，板块均值维持在20%以上的较高水平。
- 2) 净利率：2026Q1均值10.22%，环比+0.63个百分点，同比-1.31个百分点，利润率小幅改善。先惠技术、科达利分化变化；金杨股份回升，板块均值由分化转向稳定。
- 3) 经营现金流：2026Q1均值0.15亿元，环比-1.56亿元，同比-1.90亿元，经营端现金回流由强转弱。科达利-0.28亿元→2.21亿元由负转正；先惠技术4.67亿元→-1.69亿元、金杨股份0.74亿元→-0.08亿元转弱，板块均值显著回落。
- 4) 整体现金流：2026Q1均值-1.74亿元，环比-3.45亿元，同比-3.26亿元，资金面再度由正转负。先惠技术、科达利同步转弱；金杨股份0.56亿元→0.00亿元回落至盈亏平衡，板块均值由强转弱。
- 5) 货币资金余额：2026Q1均值6.69亿元，环比-20.55%，同比-1.47亿元，现金储备整体回落。先惠技术8.07亿元→4.04亿元、科达利显著下降；金杨股份基本持平，板块资金安全边际边际收缩。
- 6) 资产负债率：2026Q1均值45.44%，环比+0.46个百分点，同比+7.16个百分点，杠杆继续温和上行。科达利、金杨股份、先惠技术分化变化，板块整体负债水平仍处于可控区间。

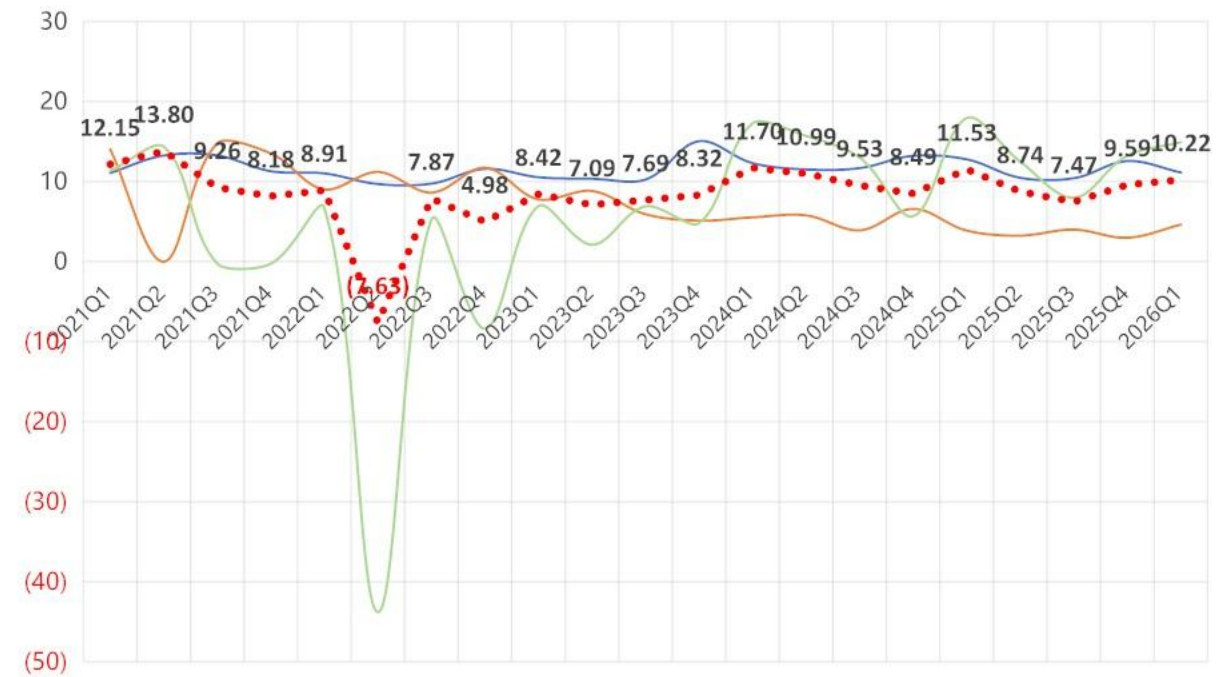
结构件企业 毛利率 (%)

— 科达利 — 金杨股份 — 先惠技术 ●●● 平均值



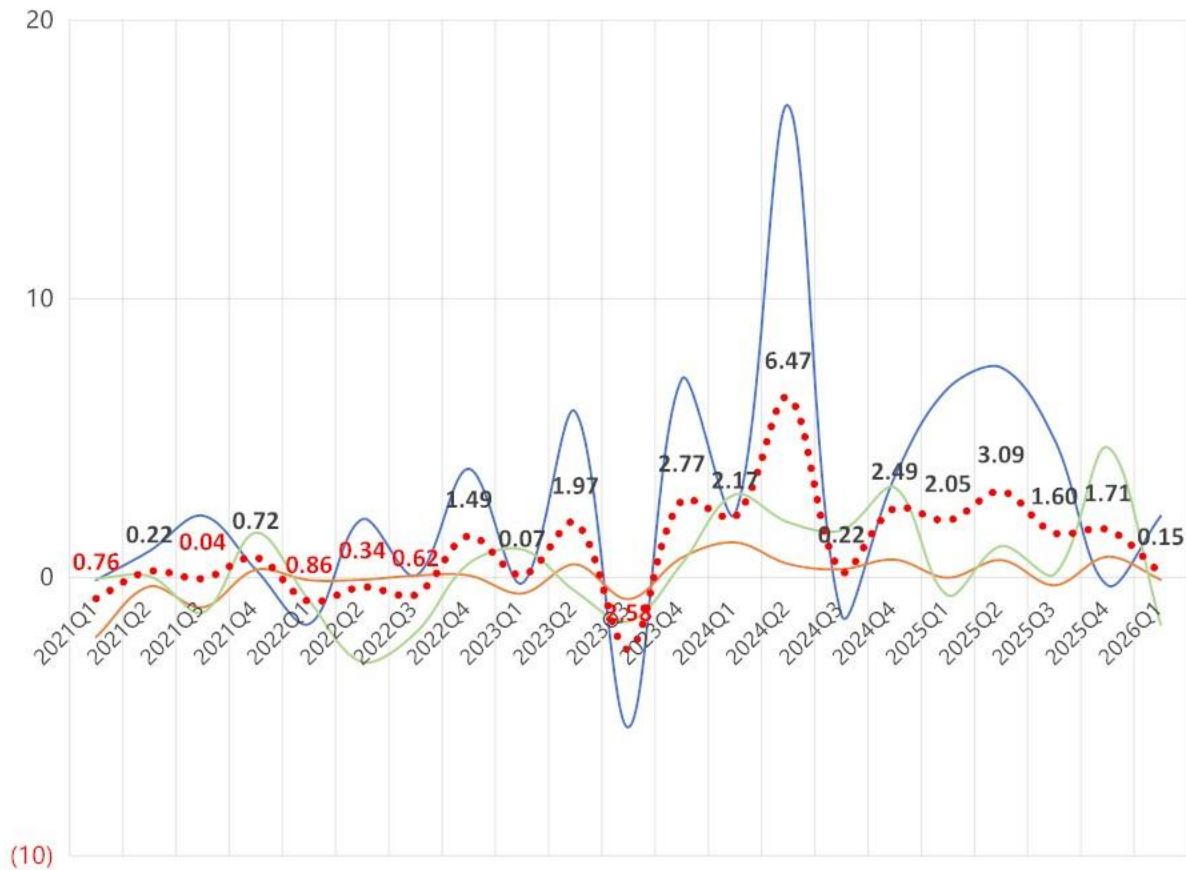
结构件企业 净利率 (%)

— 科达利 — 金杨股份 — 先惠技术 ●●● 平均值



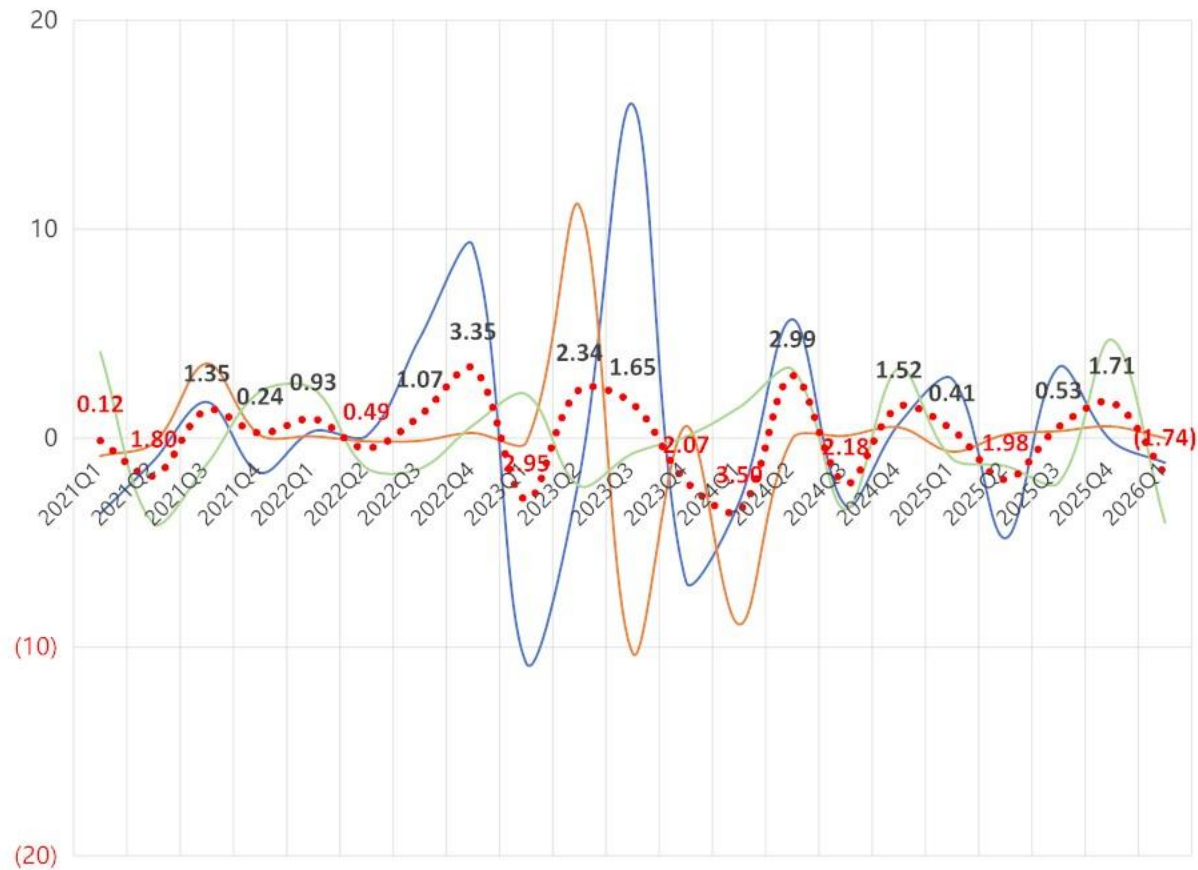
结构件企业 经营现金流 (亿元)

— 科达利 — 金杨股份 — 先惠技术 ●●● 平均值

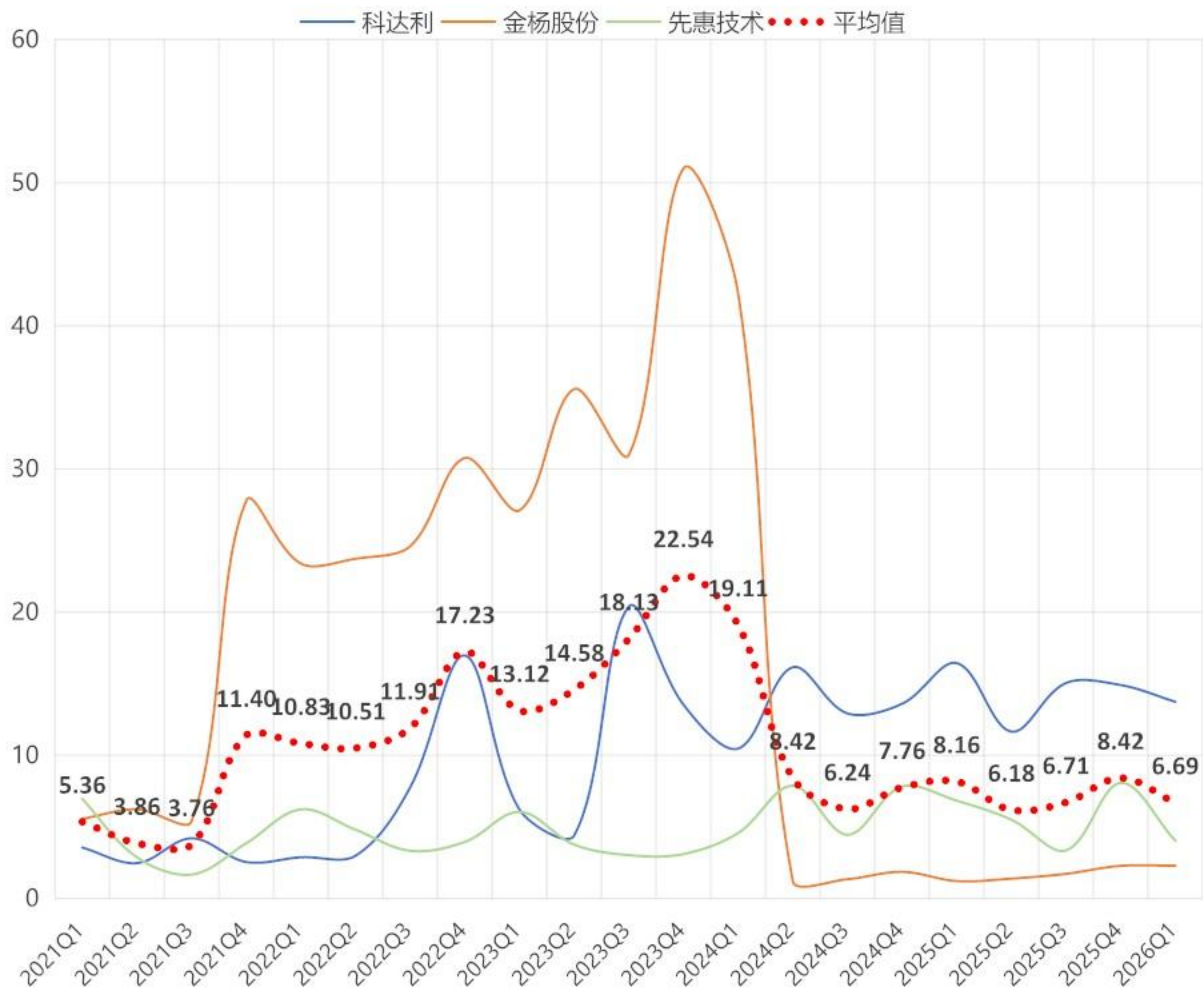


结构件企业 整体现金流 (亿元)

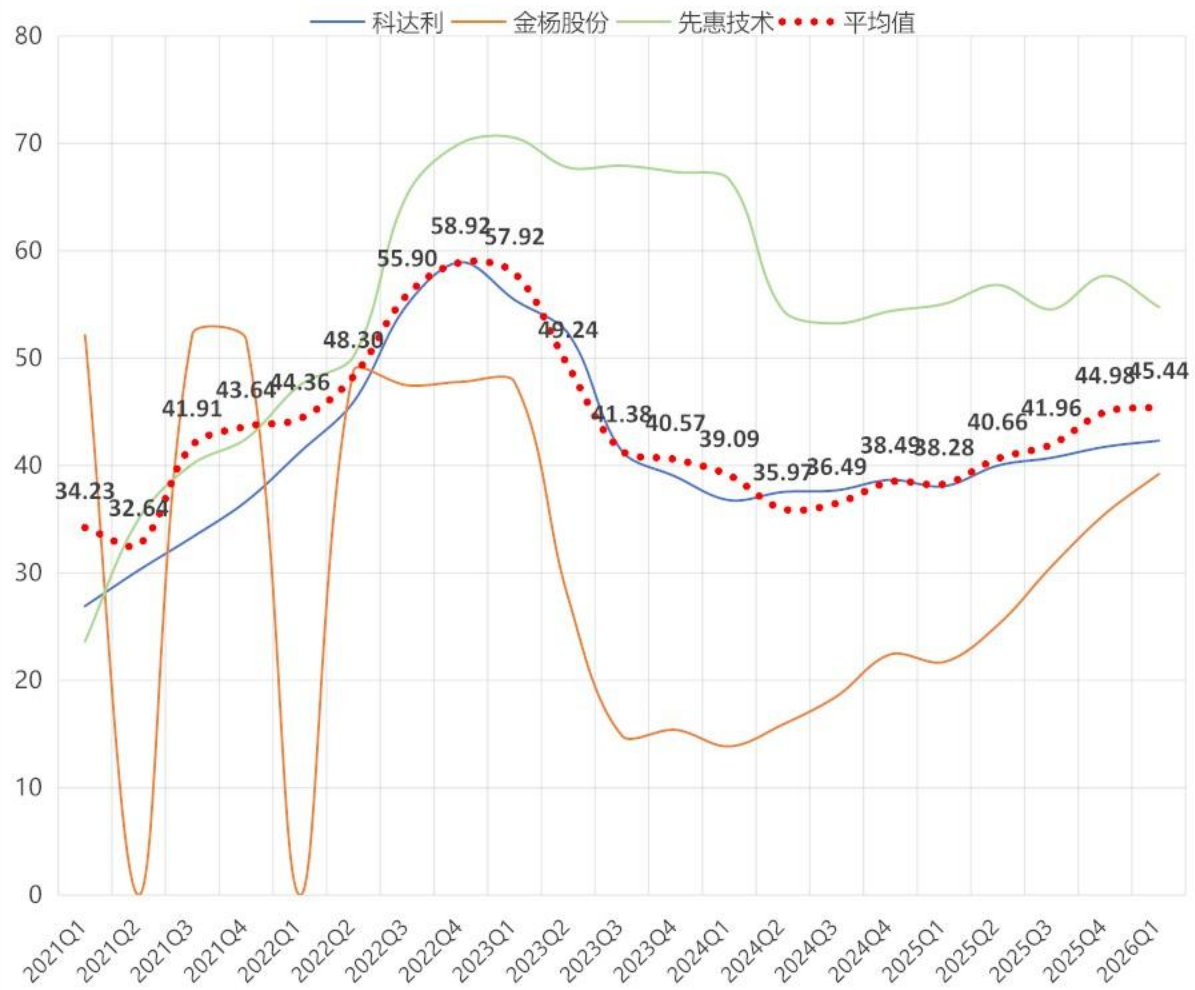
— 科达利 — 金杨股份 — 先惠技术 ●●● 平均值



结构件企业 货币余额 (亿元)



结构件企业 资产负债率 (%)



锂电设备上市公司季度财务数据分析

一 匀浆搅拌设备

璞泰来、金银河、灵鸽科技、宏工科技、理奇智能、尚水智能

二 涂布干燥设备

先导智能、赢合科技、科恒股份、曼恩斯特、信宇人、安达智能

三 卷绕叠片设备

先导智能、赢合科技、利元亨、科瑞技术

四 注液设备

福能东方、誉辰智能

五 焊接设备

瑞松科技、骄成超声

六 激光设备

大族激光、联赢激光、海目星、杰普特、逸飞激光

七 化成设备

杭可科技、瀚川智能、武汉蓝电、华自科技

八 检测设备

正业科技、日联科技、双元科技、星云股份、巨一科技

锂电设备上市公司：研究主要结论

报告通过**锂电池设备**上市公司近三年的季度财务数据，重点分析营业收入、净利润两个指标，从而研判锂电设备未来发展情况。

- 从营业收入看，**2026Q1**锂电设备企业整体受季节性交付节奏影响，多数细分赛道环比回落，但同比仍保持增长态势，订单需求仍有支撑。其中化成设备营收环比回升，匀浆搅拌、涂布干燥、卷绕叠片、焊接、激光设备及检测设备则因季节性因素环比回落；龙头企业订单韧性凸显，先导智能、大族激光、杭可科技、骄成超声等同比增速保持较高水平；福能东方、瀚川智能、逸飞激光等企业订单交付节奏边际改善，收入波动幅度较前期收窄。整体板块仍呈现“龙头订单韧性凸显、中小企业修复节奏边际改善”的结构化特征。
- 从净利润表现看，**2026Q1**行业盈利修复节奏加快，多数细分赛道盈利环比改善或由亏转盈，板块整体盈利弹性显著增强。北方华创、先导智能、科瑞技术、骄成超声、大族激光、杰普特、杭可科技、华自科技、日联科技、巨一科技等企业盈利中枢抬升或扭亏为盈；部分企业仍处于小幅亏损，但亏损规模较**2025Q4**明显收窄，成本压力与项目结构影响有所缓解。整体呈现“收入阶段性波动→盈利修复提速→结构性分化边际收敛”的周期修复特征。
- 总结：锂电设备行业**2026Q1**修复进入新阶段，季节性交付波动影响短期营收，但盈利端修复提速，海外订单与储能板块需求的边际改善持续显现。后续预计，头部企业凭借订单稳定性与工艺优势将继续强化盈利韧性，中小企业订单持续性与成本控制能力仍待观察，行业分化格局下，具备技术迭代与客户绑定能力的企业将率先实现修复。

一 匀浆搅拌设备

营收同比增长、环比回落，订单节奏波动影响收入增速，利润环比显著修复，盈利质量稳中有升

财务健康度：

1) 营业收入：2026Q1均值10.06亿元（含新增上市企业宏工科技、理奇智能、尚水智能），环比-38.6%，同比+9.9%。收入端受季节性因素影响环比回落，但同比仍保持正增长；璞泰来48.81亿元→43.51亿元、宏工科技9.97亿元→4.72亿元回落，行业整体仍由头部企业主导。

2) 净利润：2026Q1均值1.54亿元（含新增企业），环比-18.5%，同比+25.2%。利润端环比回落但同比仍保持增长，盈利质量延续改善；璞泰来7.33亿元→7.72亿元、宏工科技0.31亿元→0.76亿元增长，金银河0.07亿元→-0.22亿元转亏，板块内部分化加剧。

匀浆搅拌设备企业 营业收入 (亿元)



匀浆搅拌设备企业 净利润 (亿元)



二 涂布干燥设备

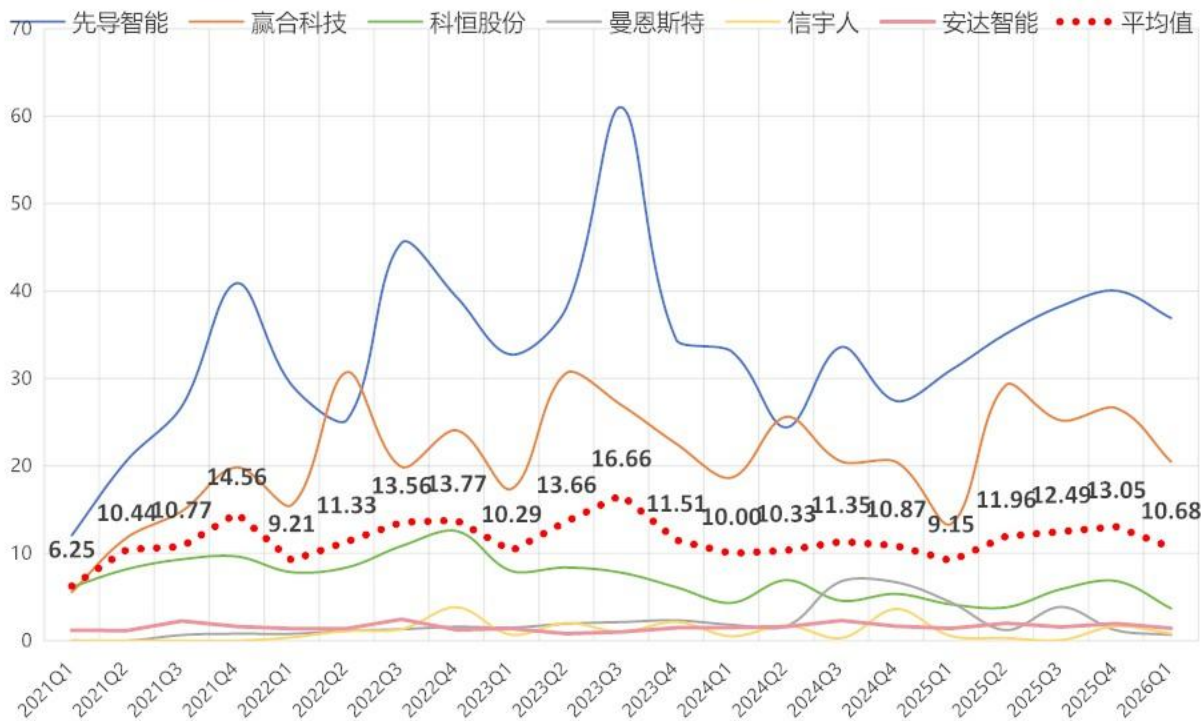
收入环比回落但利润环比修复——龙头盈利韧性凸显，部分企业亏损收窄，板块盈利结构边际改善但交付节奏仍有波动。

财务健康度：

1) 营业收入：2026Q1板块平均营业收入10.68亿元，环比-18.16%、同比+16.72%，收入端环比回落但同比仍保持增长。Q1的收入回落主要受先导智能、赢合科技等龙头交付节奏影响，科恒股份、安达智能等中小体量企业收入也同步波动，板块订单确认节奏的季节性特征仍较明显。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润0.51亿元，环比+142.86%，利润端较Q4显著修复。结构上仍呈现头部贡献、部分企业拖累，先导智能仍是主要利润来源，赢合科技、科恒股份、曼恩斯特、安达智能等企业仍处于亏损或利润规模较小状态，板块盈利修复仍高度依赖龙头企业，整体稳定性仍不足。

涂布设备企业 营业收入 (亿元)



涂布设备企业 净利润 (亿元)



三 卷绕叠片设备

营收环比回落但同比仍保持增长，净利润环比下滑、分化延续，整体呈现“收入季节性波动、盈利增速放缓、结构性分化仍存”的格局。

财务健康度：

1) 营业收入：2026Q1板块平均营业收入为18.08亿元，环比-11.68%、同比+27.14%，收入端受季节性因素影响环比回落但同比仍有支撑。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润为1.40亿元，环比-20.00%、同比+12.00%，整体盈利环比回落但同比仍有小幅改善。

卷绕叠片设备企业 营业收入 (亿元)



卷绕叠片设备企业 净利润 (亿元)



四 注液设备

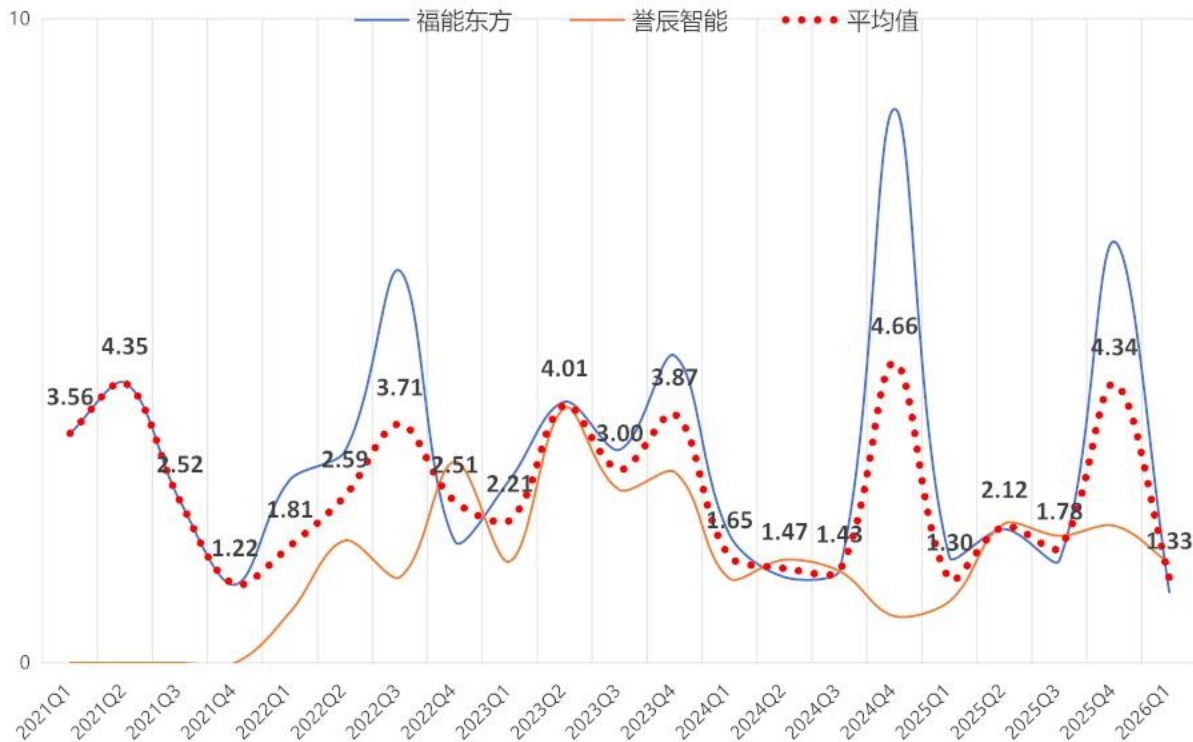
2026Q1收入环比大幅回落但同比基本持平，盈利端亏损有所收窄，板块修复斜率仍不稳定。

财务健康度：

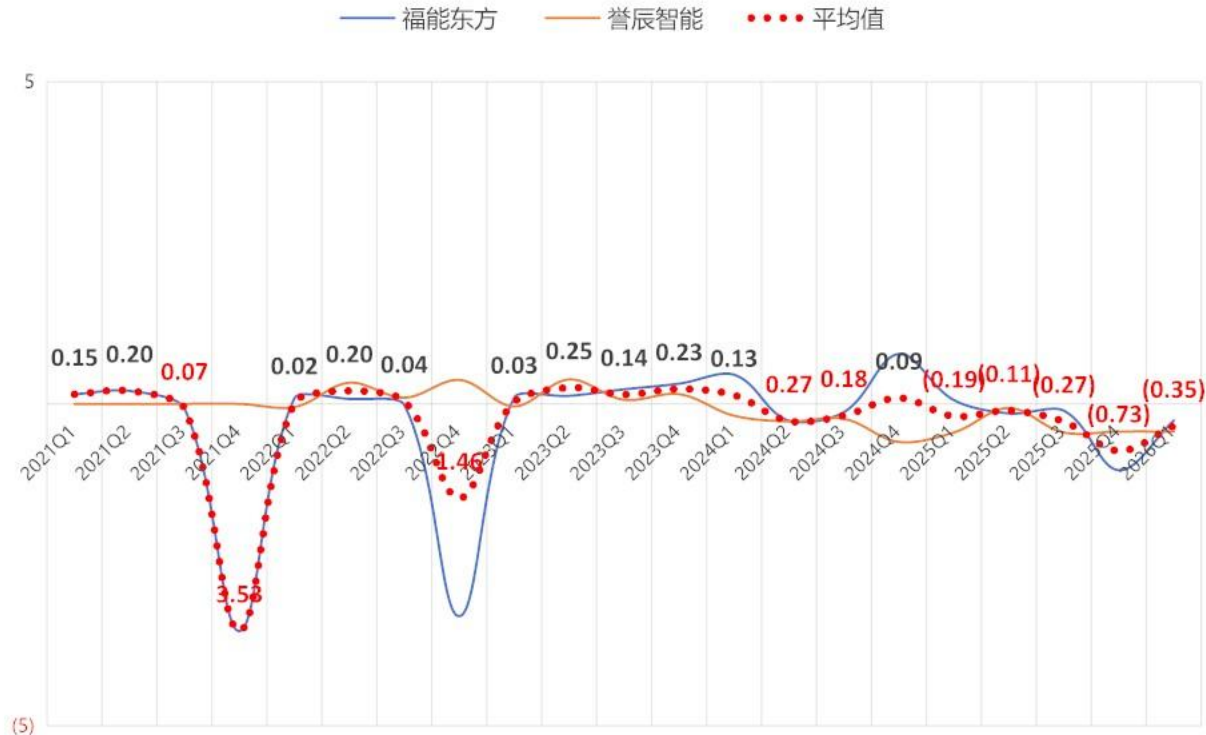
1) 营业收入：2026Q1营收平均值1.33亿元，环比-69.35%，同比+2.31%。两家公司营收均环比回落，其中福能东方营收1.10亿元，环比-83.18%；誉辰智能营收1.55亿元，环比-27.23%。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润为-0.35亿元，亏损规模环比收窄52.05%、同比扩大84.21%。结构上，福能东方净利润-0.26亿元，较Q4的大幅亏损明显收窄；誉辰智能净利润-0.43亿元，亏损规模与Q4持平，板块盈利端整体有所改善但仍未实现盈利。

注液设备企业 营业收入 (亿元)



注液设备企业 净利润 (亿元)



(5)

五 焊接设备

营收受季节性因素影响环比回落但同比仍保持增长，盈利端环比大幅修复且同比显著改善，板块财务健康度呈现“营收阶段性波动、盈利修复提速、分化格局边际收敛”的格局。

财务健康度：

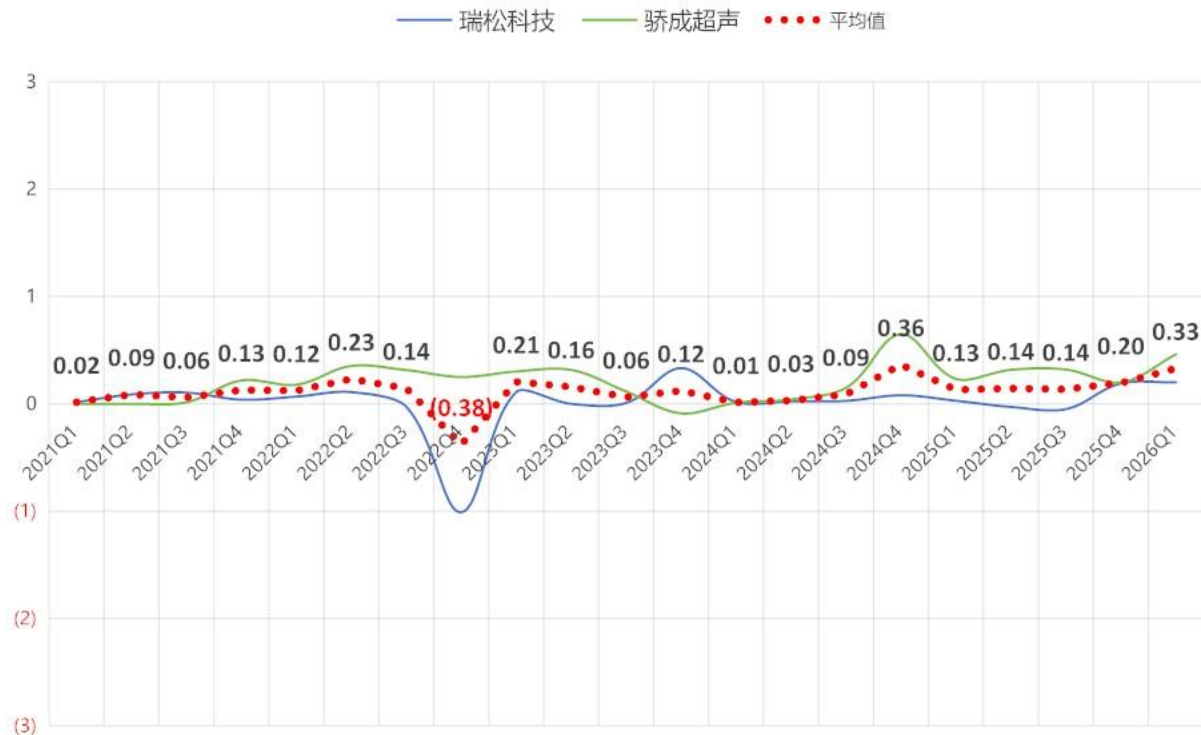
1) 营业收入：2026Q1板块平均营业收入为2.00亿元，环比-35.06%，同比+24.22%，整体受季节性交付节奏影响环比回落，但同比仍保持正增长。瑞松科技单季度营收2.02亿元，环比-44.35%，同比+15.43%，营收规模随交付节奏季节性回落；骄成超声营收1.98亿元，环比-21.74%，同比+33.78%，同比增长势头延续，板块营收仍存在季节性波动特征。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润为0.33亿元，环比+65.00%，同比+153.85%，整体盈利水平环比、同比均显著改善。骄成超声净利0.46亿元，同比+100.00%，盈利中枢较2025Q4明显抬升；瑞松科技净利0.20亿元，同比+566.67%，延续扭亏后的修复态势，板块盈利结构由两家企业共同支撑，修复节奏较此前更趋均衡。

焊接设备企业 营业收入 (亿元)



焊接设备企业 净利润 (亿元)



六 激光设备

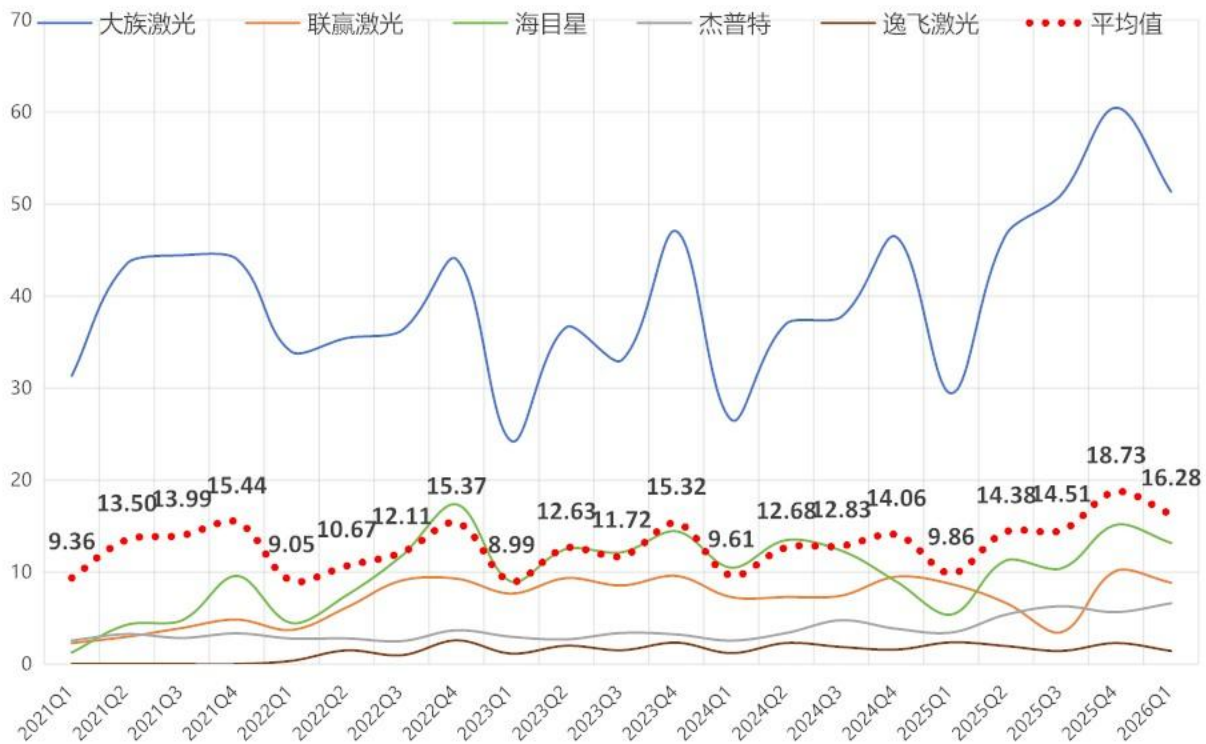
2026Q1激光设备板块营收受季节性因素影响环比回落但同比仍保持高增，龙头盈利继续改善，中小标的分化仍存，整体呈“营收阶段性波动、盈利修复提速、板块韧性进一步增强”的状态

财务健康度：

1) 营业收入：2026Q1板块平均营业收入为16.28亿元，环比-13.1%，同比+65.1%，整体受季节性交付节奏影响环比回落，但同比增速显著提升。大族激光单季度营收51.35亿元，环比-15.1%，同比+74.4%，龙头订单韧性凸显；海目星营收13.17亿元，环比-13.0%，同比+144.3%，同比增速大幅提升；逸飞激光营收1.43亿元，环比-37.3%，同比-39.4%，营收规模同比出现下滑，订单修复节奏不稳。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润为1.13亿元，环比+16.5%，同比大幅增长，盈利修复基础进一步巩固。大族激光净利4.37亿元，环比+16.2%，同比+127.6%，盈利中枢继续抬升；杰普特净利0.97亿元，环比+26.0%，同比+169.4%，成长标的盈利改善显著；逸飞激光净利-0.30亿元，亏损规模较Q4有所收窄，但仍处于亏损状态。

激光设备企业 营业收入 (亿元)



激光设备企业 净利润 (亿元)



七 化成设备

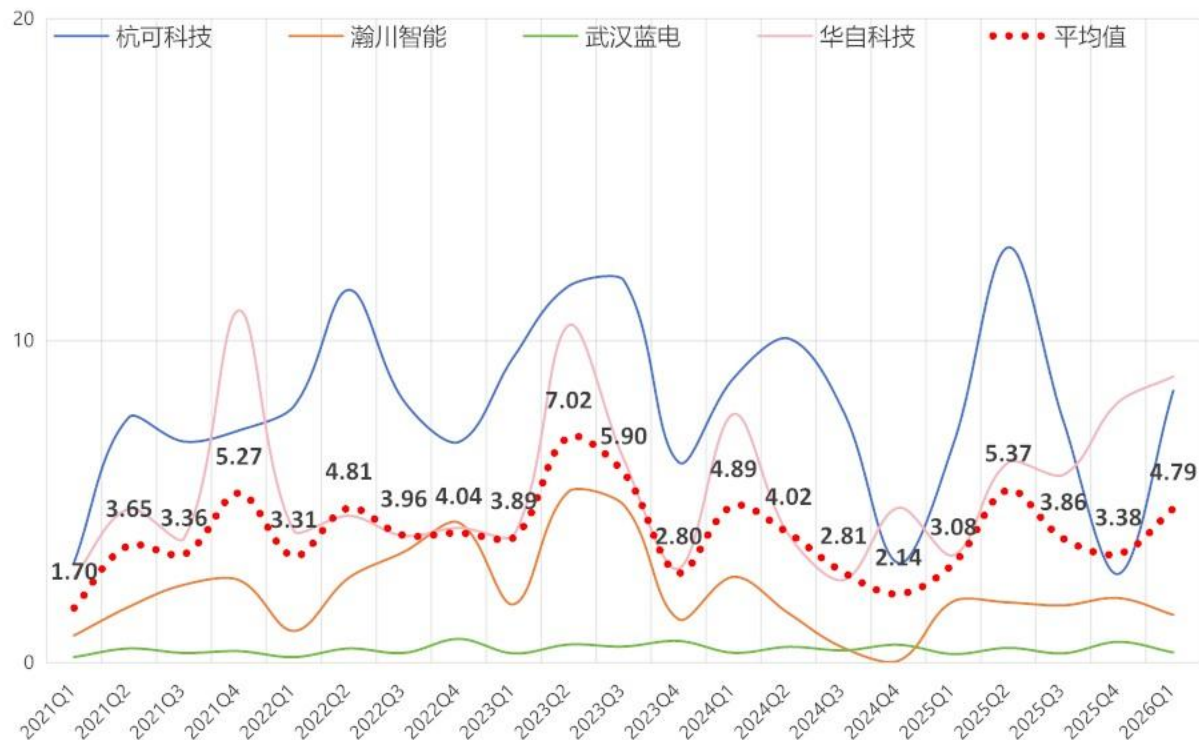
整体呈“收入环比回升、利润由亏转盈且弹性增强”的格局，杭可与华自在收入侧继续支撑，同时两家企业扭亏为盈带动板块盈利修复，板块整体韧性有所巩固。

财务健康度：

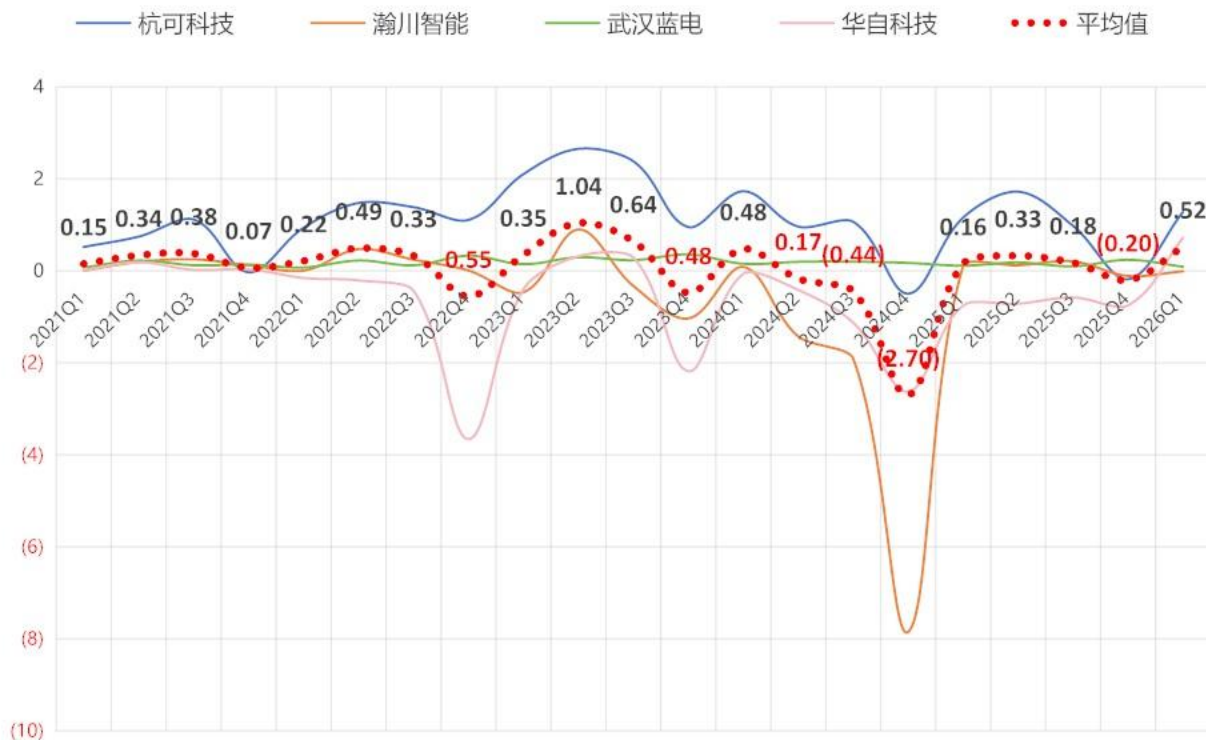
1) 营业收入：2026Q1板块平均营业收入为4.79亿元，环比+41.7%，同比+55.5%，整体延续较去年同期的修复趋势，且相较2025Q4出现明显回升。杭可科技单季度营收8.45亿元，环比+206.2%，同比+24.3%，订单交付节奏显著回升；华自科技营收8.89亿元，环比+9.9%，同比+166.2%，延续较强恢复弹性；瀚川智能、武汉蓝电营收环比有所回落，但同比仍保持增长。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润为0.52亿元，环比扭亏为盈，同比+225%，较2025Q4的亏损状态明显改善，盈利恢复基础有所夯实。杭可科技净利1.28亿元，环比由亏转盈，同比+10.3%；华自科技净利0.72亿元，环比由亏转盈，同比大幅改善；武汉蓝电净利0.09亿元，虽环比回落但仍保持盈利。

化成设备企业 营业收入 (亿元)



化成设备企业 净利润 (亿元)



八 检测设备

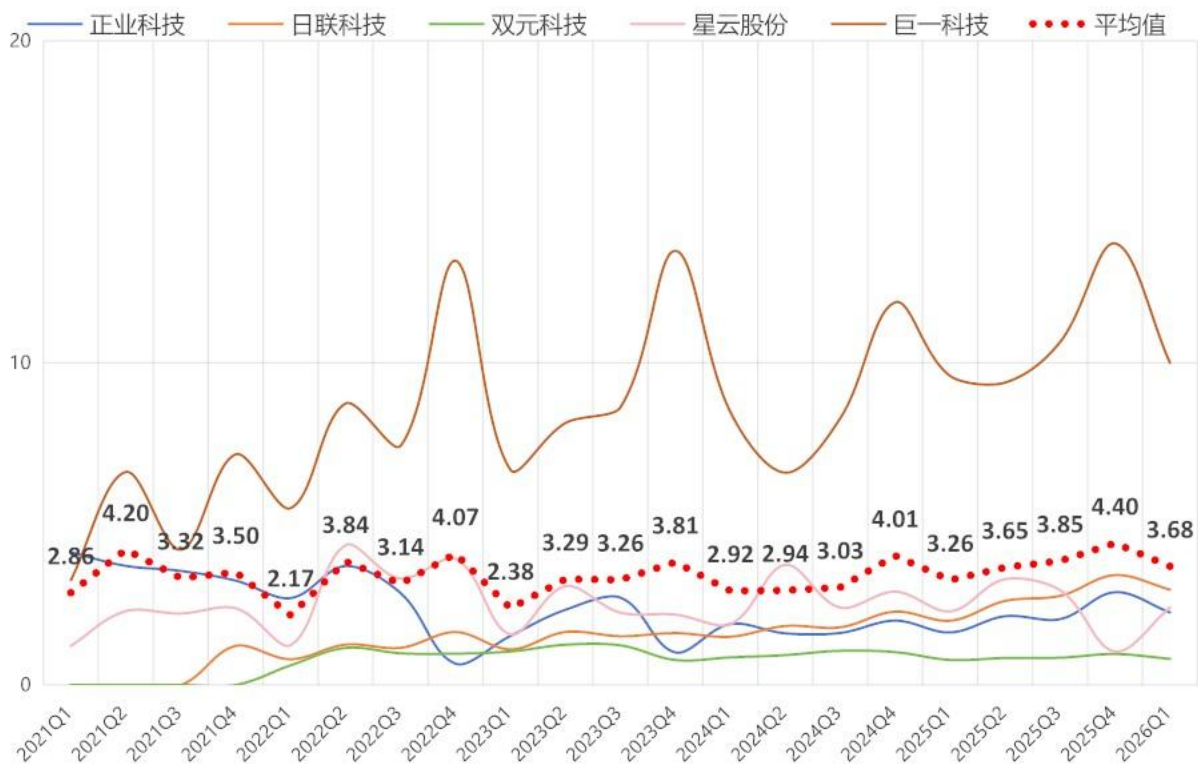
营收受季节性因素影响环比回落但同比仍保持修复，龙头与日联科技订单韧性凸显，盈利端由亏转盈，板块整体呈现“收入阶段性波动、利润修复、结构性分化边际收敛”的状态。

财务健康度：

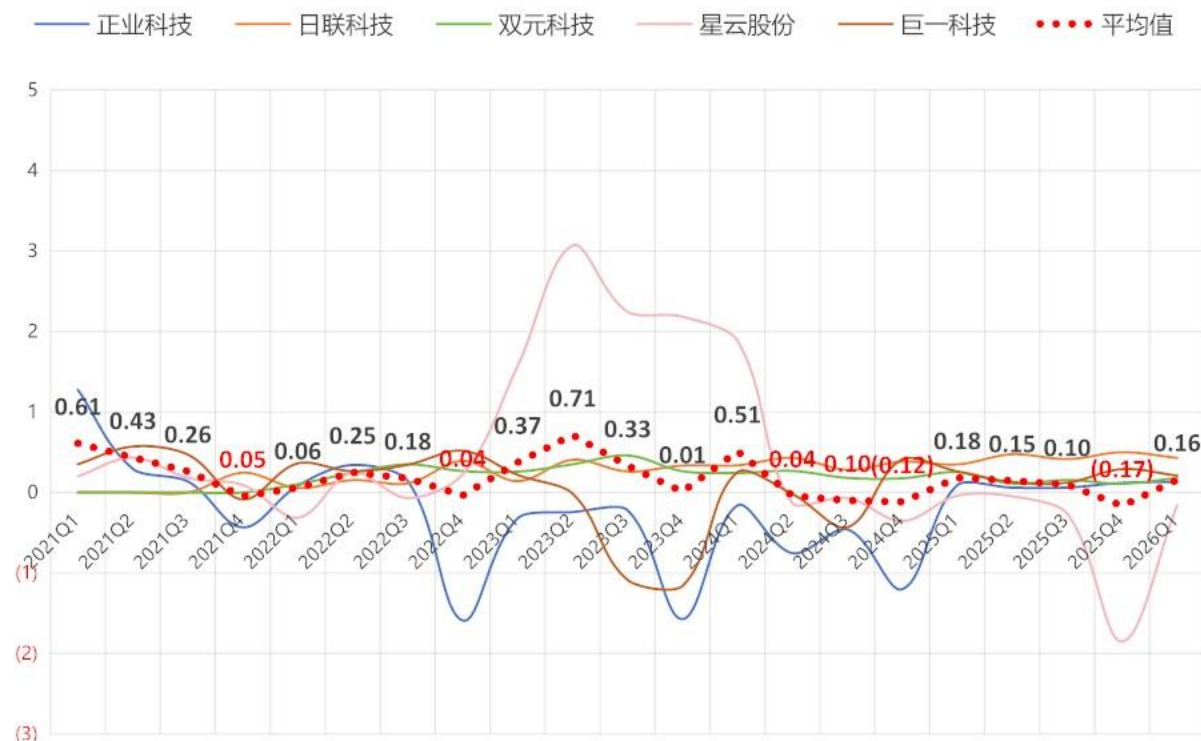
1) 营业收入：2026Q1板块平均营业收入为3.68亿元，环比-16.4%，同比+12.9%，整体受季节性交付节奏影响环比回落，但同比增速有所提升。巨一科技单季度营收10.00亿元，环比-27.1%，同比+4.2%，为板块体量的核心支撑；日联科技营收2.96亿元，环比-13.2%，同比+48.0%，延续稳健增长态势；星云股份营收2.40亿元，环比+130.8%，同比+4.8%，订单交付节奏有所修复。

2) 净利润：2026Q1板块平均净利润为0.16亿元，环比扭亏为盈，同比-11.1%，盈利端整体走出底部且短期波动有所收敛。日联科技净利0.43亿元，环比-14.0%，同比+22.9%，仍是板块较为稳定的盈利来源之一；巨一科技净利0.21亿元，环比-27.6%，同比-19.2%，受季节性因素影响环比回落；星云股份净利-0.16亿元，亏损规模较Q4大幅收窄。

检测设备企业 营业收入 (亿元)



检测设备企业 净利润 (亿元)



TD|与时代卓越者同行

关于大东时代智库（TD）

大东时代智库（TD）在全球经济结构调整的大背景下，紧紧扣住能源和数字经济主线，着重研究产业发展初期、中期、成熟期、衰退期，不同阶段的不同特征；并以此为索引，深入分析企业的产业链、资金链、信息链，帮助企业确立战略方向，优化企业状态，及时掌握市场动态。以专业的服务，帮助企业不断增强核心竞争力。

大东时代智库（TD）的首要方法是通过面对面访谈的方式，从产业专家里面获取一线的信息；其次通过行业上下游、竞争对手交叉的行业大数据，以科学的分析方法不断精确产业数据，寻找产业规律，建立产业预测模型；在深入研究，精确数据，科学预测的基础上，协助企业家做出正确的抉择。

大东时代智库（TD）始终在新能源、新材料、数字经济等科技产业一线，把握产业发展最新动向，研究成果会随着产业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。

大东时代智库（TD）秉承“挖掘产业潜力，助力科学决策”的使命，通过长期一线产业数据的积累，归纳总结，揭示产业规律，真正帮助企业利用有限资源，不断壮大发展企业。

©2024大东时代

AllRightsReserved.

www.dadongtimes.com