

《可再生能源发展“十五五”规划》发布， 锂电排产环比增长

——电力设备行业跟踪报告

强于大市(维持)

2026 年 07 月 28 日

行业核心观点:

2026 年 7 月 24 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 2.71%，沪深 300 指数上涨 2.65%，板块表现强于大市。2026 年以来，电力设备行业下跌 10.97%，沪深 300 指数上涨 0.42%，由于近期回调较多，电力设备板块年内整体表现弱于大市。2026 年 7 月 24 日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电网设备、电池、光伏设备、风电设备板块分别上涨 4.88%、2.92%、2.71%、1.46%，整体表现较好。材料价格方面，六氟磷酸锂、正极材料价格环比上涨，碳酸锂价格环比下跌，负极材料、隔膜价格环比持平。

投资建议方面，(1) 锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电产业链盈利修复机会；**(2) 风电设备：**风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块投资机会；**(3) 新兴技术方向：**随着 AI 技术持续迭代进步，智算中心 AIDC 基础设施建设需求快速提升，带动供电系统及配储需求增长；固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，有望带动电池材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

投资要点:

上周行情回顾:

2026 年 7 月 24 日当周，申万一级行业电力设备指数上涨 2.71%至 8,981.92 点，沪深 300 指数上涨 2.65%至 4649.19 点，板块表现强于大市。2026 年以来，电力设备行业下跌 10.97%，沪深 300 指数上涨 0.42%，由于近期回调较多，电力设备板块年内整体表现弱于大市。

2026 年 7 月 24 日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电网设备、电池、光伏设备、风电设备板块分别上涨 4.88%、2.92%、2.71%、1.46%，整体表现较好。其他电源设备、电机板块分别下跌 1.75%、2.85%，整体有所回调。

行业数据跟踪:

(1) 碳酸锂：截至 2026 年 7 月 24 日，电池级碳酸锂价格为 14.54 万元/吨，较上周环比下跌 4.41%，同比上涨 105.89%。

(2) 六氟磷酸锂：截至 2026 年 7 月 24 日，六氟磷酸锂价格为 10.15 万元/吨，环比上涨 3.05%，同比上涨 106.09%。

(3) 正极材料：截至 2026 年 7 月 24 日，6 系三元材料价格为 18.53

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

锂电消费税政策将分步调整，固态、钠电新技术享受免征优惠

广东启动 10.3GW 海风竞配

把握新周期，聚焦新技术

分析师:

冯永棋

执业证书编号:

S0270525110002

电话:

18819265007

邮箱:

fengyq1@wlzq.com.cn

万元/吨，环比上涨 1.04%，同比上涨 28.24%。

(4) 负极材料：截至 2026 年 7 月 24 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.68、1.83、1.90 万元/吨，环比持平，分别同比上涨 11.67%、10.61%、8.57%。

(5) 隔膜：截至 2026 年 7 月 24 日，9 μ m 湿法隔膜基膜价格为 0.88 元/平方米，环比持平，同比+27.27%。

重要新闻方面：《可再生能源发展“十五五”规划》发布；8 月锂电排产环比增长；宁德时代发布半年报。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

正文目录

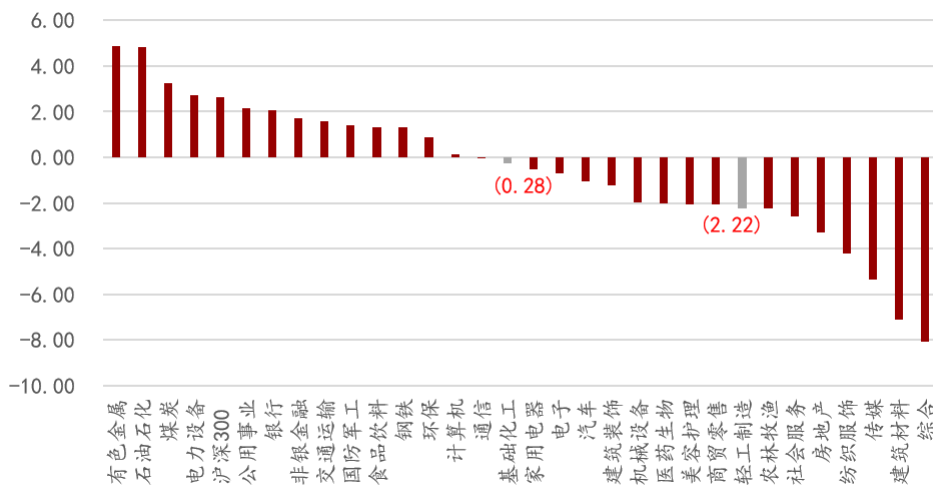
1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅	5
2 行业数据跟踪	5
2.1 碳酸锂价格走势	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势	5
2.3 正极材料价格走势	6
2.4 负极材料价格走势	6
2.5 隔膜价格走势	7
3 行业主要新闻	8
4 投资建议与风险提示	9
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)	4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)	5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)	5
图表 5: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)	5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度	5
图表 7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)	6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度	6
图表 9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)	6
图表 10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)	7
图表 11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)	7

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年7月24日当周，申万一级行业电力设备指数上涨2.71%至8,981.92点，沪深300指数上涨2.65%至4649.19点，板块表现强于大盘。2026年以来，电力设备行业下跌10.97%，沪深300指数上涨0.42%，由于近期回调较多，电力设备板块年内整体表现弱于大盘。

图表1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)

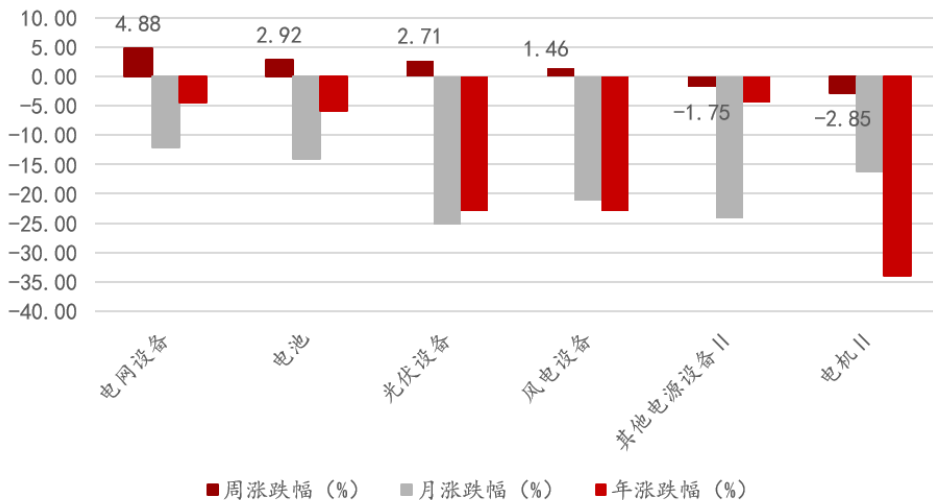


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年7月24日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电网设备、电池、光伏设备、风电设备板块分别上涨4.88%、2.92%、2.71%、1.46%，整体表现较好。其他电源设备、电机板块分别下跌1.75%、2.85%，整体有所回调。

图表2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)

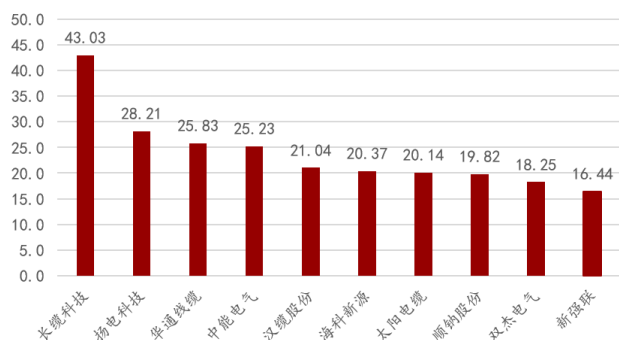


资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

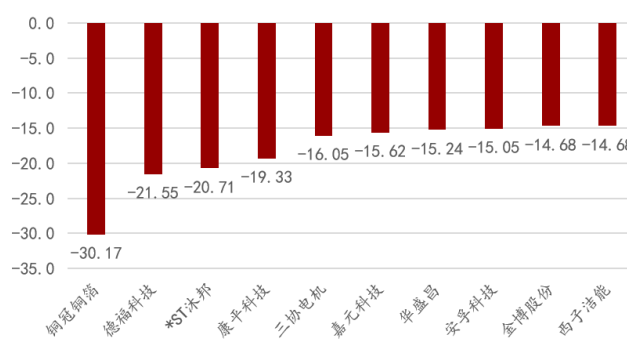
个股方面，截至2026年7月24日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：长缆科技、扬电科技、华通线缆，其中，长缆科技周度涨幅为43.03%，扬电科技周度涨幅为28.21%，华通线缆周度涨幅为25.83%；跌幅排名前三的个股为：铜冠铜箔、德福科技、*ST沐邦，其中，铜冠铜箔周度跌幅为30.17%，德福科技周度跌幅为21.55%，*ST沐邦周度跌幅为20.71%。

图表3：申万电力设备行业上周表现较好的前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表4：申万电力设备行业上周跌幅前十个股（%）



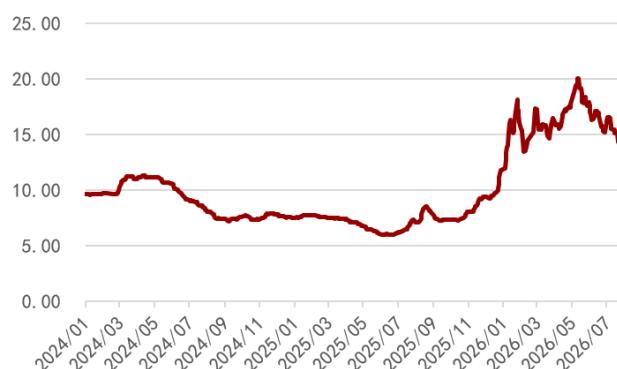
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

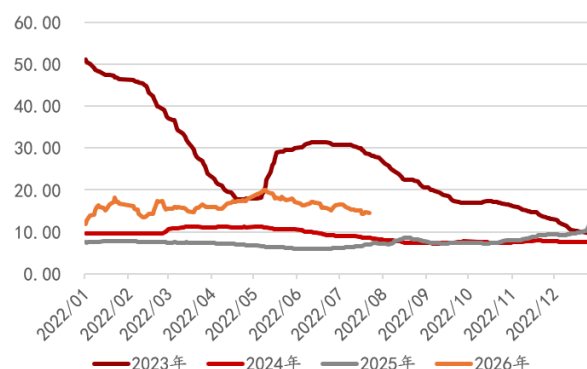
截至2026年7月24日，电池级碳酸锂价格为14.54万元/吨，较上周环比下跌4.41%，同比上涨105.89%。

图表5：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表6：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度

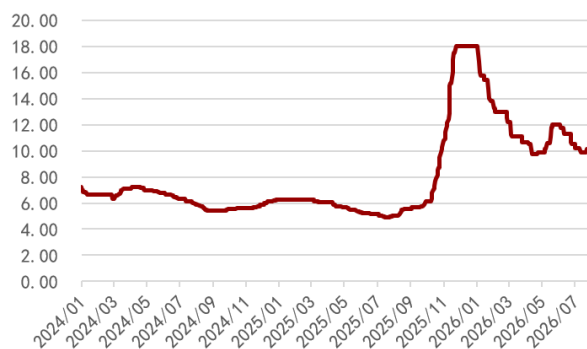


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

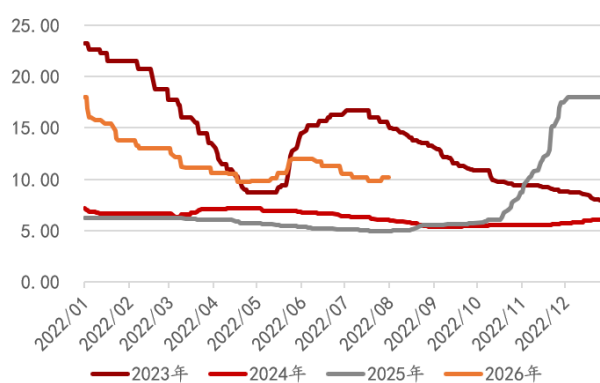
截至2026年7月24日，六氟磷酸锂价格为10.15万元/吨，环比上涨3.05%，同比上涨106.09%。

图表7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

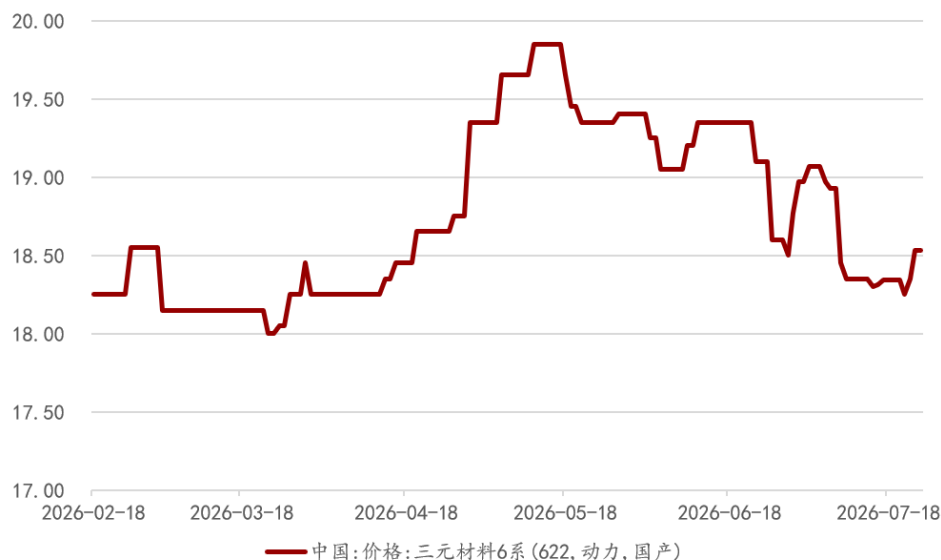


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

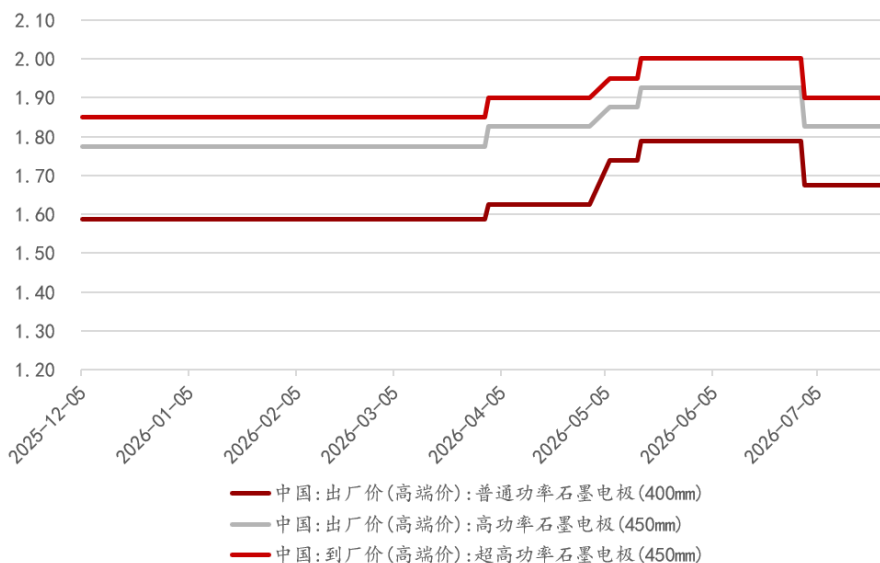
2.3 正极材料价格走势

截至2026年7月24日, 6系三元材料价格为18.53万元/吨, 环比上涨1.04%, 同比上涨28.24%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)



图表10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

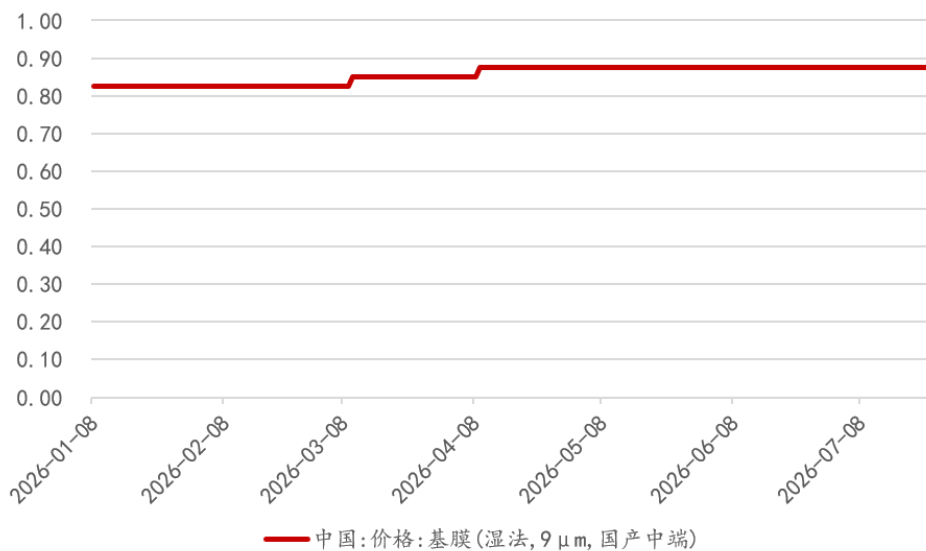


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年7月24日, 9 μ m湿法隔膜基膜价格为0.88元/平方米, 环比持平, 同比+27.27%。

图表11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

3 行业主要新闻

3.1 政策：《可再生能源发展“十五五”规划》发布，新能源产业进入提质增效阶段

7月23日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《可再生能源发展“十五五”规划》，明确“十五五”时期我国可再生能源发展将由规模扩张向扩量提质、可靠替代转变。规划提出，到2030年可再生能源消费总量达到18亿吨标准煤左右，可再生能源发电总装机达到35亿千瓦左右，年发电量达到6万亿千瓦时左右，其中风电和太阳能发电总装机达到28亿千瓦以上，进一步巩固新能源在能源体系中的主体地位。

规划提出，进一步提升新能源可靠替代能力，推动源网荷储协同发展，加强新型储能、虚拟电厂等灵活调节资源建设，同时推进可再生能源与工业、交通、建筑等领域融合发展。随着新能源装机规模持续提升，电力系统调节需求将进一步增长，新型储能及储能电池产业链有望迎来持续发展机遇，为新能源设备及电池行业提供长期政策支持。

（资料来源：中国政府网）

3.2 锂电：8月锂电排产环比增长，海外储能需求成为主要拉动力

根据大东时代智库（TD）针对37家主流电池企业及上下游供应链的月度调研，预计2026年8月中国锂电池（储能+动力+消费）市场总排产约304GWh，环比增长7.4%；全球动力、储能及消费类电池产量预计约317GWh，环比增长7.1%。行业旺季需求逐步释放，锂电排产水平持续提升。

从需求结构来看，本月排产增长的核心拉动力来自储能赛道。8月中国储能电芯排产预计达到125GWh，占整体排产约41%，环比净增约10GWh，增量主要来自海外大型储能项目备货需求。其中，美国、中东等地区储能项目进入集中交付阶段，带动314Ah大容量储能电芯需求提升。

（资料来源：大东时代智库）

3.3 公司业绩：宁德时代发布半年报，2026年H1业绩高增长

7月24日，宁德时代发布2026年半年度报告。公司上半年实现营业收入2769.17亿元，同比增长54.80%；实现归属于上市公司股东的净利润432.84亿元，同比增长41.98%。业绩增长主要受益于新能源汽车市场持续增长以及储能业务快速发展。其中，动力电池业务保持全球领先地位，储能电池需求增长成为公司新的增长动力。同时，公司依托规模化制造、供应链管理以及技术研发优势，盈利能力持续保持行业领先水平。

（资料来源：同花顺、公司公告）

4 投资建议与风险提示

(1) 锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，部分材料价格呈现出企稳回升趋势，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电产业链盈利修复机会；(2) 风电设备：风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块投资机会；(3) 新兴技术方向：随着AI技术持续迭代进步，智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长；固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，有望带动电池材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中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、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，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、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场