

行业及产业
电力设备

7 月磷酸铁锂正极材料产量同比高增，三元动力电池芯价格平稳

——锂电行业跟踪

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《锂电行业跟踪：三元动力电池芯价格平稳，碳酸亚乙烯酯价格抬升》2026-07-27

《光储行业跟踪：8 月中国锂电池排产或环比提升，硅片价格下跌》2026-07-27

《光储行业跟踪：7 月光伏组件排产或提升，硅料价格持续下探》2026-07-21

《锂电行业跟踪：锂电池将征收消费税，碳酸锂价格下降》2026-07-20

《商业航天电源行业深度：全球卫星星座加速组网，空间电源需求拐点将至》2026-04-08

证券分析师

朱攀
S0820525070001
021-32229888-25527
zhupan@ajzq.com

- 投资要点：**
- **排产：6 月份国内电池产量同环比提升。**2026 年 6 月，国内电池和磷酸铁锂正极材料产量显著高于 2025 年同期。2026 年 6 月，国内电池产量 206.0GWh，环比上升 7.46%，同比增长约 59.44%；2026 年 7 月，国内磷酸铁锂材料产量 44.18 万吨，环比增长 14.40%，同比增长 106.49%。
 - **价格：1) 材料端：碳酸锂价格下跌。**截至 2026 年 8 月 7 日，电池级碳酸锂价格为 14.15 万元/吨，较 7 月 31 日回落；截至 2026 年 8 月 7 日，电池级碳酸乙烯酯 (EC) 价格为 0.60 万元/吨，较 7 月 31 日持平，电池级碳酸亚乙烯酯 (VC) 平均价报 226.00 元/公斤，较 7 月 31 日上涨 0.89%；2026 年 8 月 7 日，六氟磷酸锂价格报 10.70 万元/吨，较 7 月 31 日上涨 1.90%。**2) 电芯端：三元动力电池芯和方型磷酸铁锂储能电芯价格稳定。**2026 年 8 月 7 日，三元动力电池芯价格较 7 月 31 日持平，报 0.47 元/Wh。2026 年 8 月 5 日，100Ah，280Ah，314Ah 方型磷酸铁锂储能电芯均价较 7 月 29 日持平，报 0.443，0.360，0.360 元/Wh。**3) 储能系统：液冷集装箱储能系统均价稳定。**2026 年 8 月 5 日，直流侧 (2h) /交流侧 (1h) /交流侧 (2h) /交流侧 (4h) 液冷集装箱储能系统均价较 7 月 29 日持平，报 0.49、0.84、0.58、0.53 元/Wh。
 - **需求：1) 2026 年 6 月，中国磷酸铁锂电池月度装车量 63.70GWh，同比上升 34.39%，环比上升 9.08%；三元动力电池月度装车量 12.70GWh，同比上升 18.69%，环比下降 5.22%。**2026 年 6 月，中国储能新增中标量 45.20GWh，容量规模环比大增 86.24%，同比增长 175.61%。**2) 海外：2026 年 6 月中国动力电池出口 25.50GWh，同比增长 61.39%，环比增长 26.87%；新能源车销量方面，2026 年 6 月全球新能源车销量 199.36 万辆，同比上升 9.55%，环比上升 14.39%。**
 - **投资建议：**锂电池锂电排产保持较高水平，预计 2026 年 8 月中国市场动力+储能+消费类电池排产量 304GWh，环比增加 7.42%，全球市场动力+储能+消费类电池排产量 317GWh，环比增加 7.09%，下游需求主要由海外大储拉动，8 月中国储能电芯排产预计达 125GWh，约占总排产规模的 41%，环比净增约 10GWh。9 月 1 日电池消费税临近，亿纬锂能等通知 9 月起内销电池涨价 2%，据 InfoLink 统计，液冷集装箱储能系统价格仍较为稳定，后续随产业链涨价或逐步体现。建议关注蔚蓝锂芯 (002245.SZ)、先惠技术 (688155.SH)、远航精密 (920914.BJ)、恩捷股份 (002812.SZ)、派能科技 (688063.SH)、宁德时代 (300750.SZ)、亿纬锂能 (300014.SZ)、欣旺达 (300207.SZ)。
 - **风险提示：**1) 原材料价格波动；2) 下游需求不及预期；3) 行业竞争加剧。

目录

1. 跟踪情况	4
2. 三元动力电芯价格平稳，碳酸亚乙烯酯价格抬升	5
2.1 排产	5
2.2 价格	6
2.3 国内需求	7
2.4 海外需求	8
3. 风险提示	9

图表目录

图表 1：国内动力电池与其他电池月度产量.....	5
图表 2：国内磷酸铁锂正极材料产量和产能利用率.....	5
图表 3：电池级碳酸锂平均价.....	6
图表 4：电池级碳酸乙烯酯价格.....	6
图表 5：碳酸亚乙烯酯平均价.....	6
图表 6：六氟磷酸锂价格.....	6
图表 7：三元动力电芯价格.....	6
图表 8：方型磷酸铁锂储能电芯均价.....	7
图表 9：液冷集装箱储能系统均价（元/Wh）.....	7
图表 10：中国磷酸铁锂动力电池月度装车量.....	7
图表 11：中国三元动力电池月度装车量.....	8
图表 12：2025-2026 年中国储能新增中标量（GWh）.....	8
图表 13：中国动力电池出口量及增速.....	8
图表 14：全球新能源车销量.....	9

1. 跟踪情况

我们认为行业景气度核心指标包括：

(1) 装机量和产量：锂电池产量和公司出货量、销量等直接相关，能够较为前瞻观察行业和公司季度收入以及利润趋势。2026 年 6 月，国内电池产量同环比提升，国内电池和磷酸铁锂正极材料产量显著高于 2025 年同期，国内电池产量 206.0GWh，环比上升 7.46%，同比增长约 59.44%；2026 年 7 月，国内磷酸铁锂正极材料产量 44.18 万吨，环比增长 14.40%，同比增长 106.49%。据 ICC 数据，2026H1 全球锂电池产量为 1470.8Gwh，同比增长 48.8%，动力电池仍为最主要领域，占比 59.7%，在国内乘零整体疲软背景下，单车带电量提升支撑了装机量的增长；储能占比为 34.6%，储能上半年的增长主要是强需求拉动，头部储能电池厂商的产量基本和产能趋同，行业增长的瓶颈在于新增产能的爬坡节奏。

(2) 价格：产品价格直接和公司收入及盈利能力相关，且其变化趋势能够在一定程度上反映行业景气度和供需格局。**材料端：**电池级碳酸乙烯酯（EC）和六氟磷酸锂价格抬升；**电芯端：**电芯端三元动力电芯和方型磷酸铁锂储能电芯价格稳定，9 月 1 日电池消费税临近，亿纬锂能宣布 9 月起内销电池涨价 2%；**储能系统端：**液冷集装箱储能系统均价较为稳定，但储能产业链掀起涨价潮，据北极星储能网统计，2026 年 7 月以来，亿纬锂能、盛弘股份、领充新能源等共 14 家储能产业链企业陆续发布调价公告，调价比例在+5%~+30%之间，掀起全产业链调价浪潮。**我们认为**储能系统涨价受多方面因素影响，包括银、铜等金属原材料、功率器件等核心零部件、锂电原材料和消费税等影响，据 InfoLink 数据，液冷集装箱储能系统价格仍较为平稳，后续在需求支撑下，储能系统价格上涨或逐步体现。

(3) 需求：下游需求情况能反映行业景气度，下游真实需求会向上传导带动订单、排产、价格等因素的变动。据崔东树数据，2026 H1 锂电池全口径总需求同比大幅增长 53%，行业增长由储能、海外出口、商用车多元支撑。8 月份排产增长的核心拉动力来自储能，几乎由海外大储支撑，主要是 314Ah 规格的海外出口订单，户储端依然疲软。

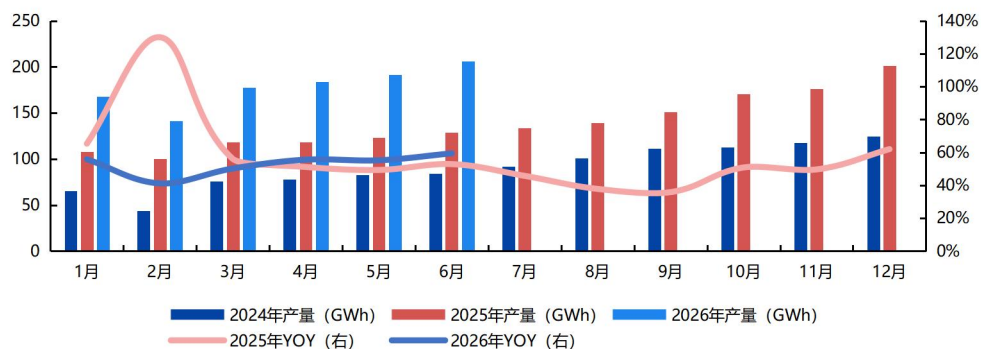
(4) 近期行业变化：消费税征收规则变动或加大传统 LFP 储能电芯刚性成本，而亿纬锂能等企业宣布电池和储能系统等产品涨价，消费税引起的成本压力或能够顺利传导。

我们建议关注蔚蓝锂芯（002245.SZ）、先惠技术（688155.SH）、远航精密（920914.BJ）、恩捷股份（002812.SZ）、派能科技（688063.SH）、宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）、欣旺达（300207.SZ）。

2. 7月磷酸铁锂正极材料产量同比高增，三元动力电池芯价格平稳

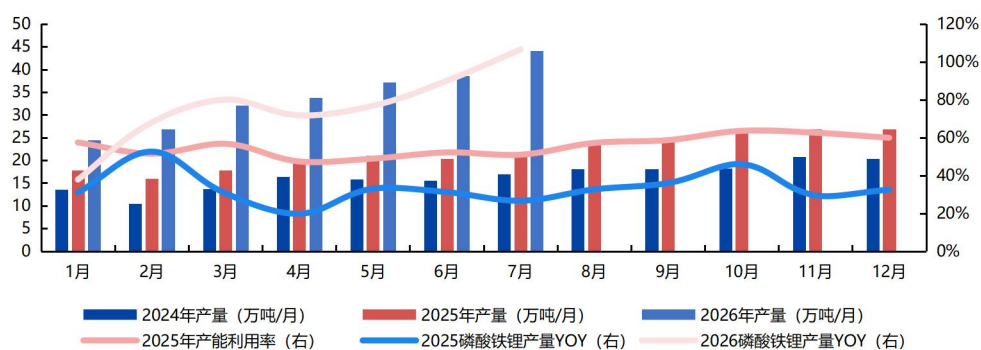
2.1 排产

图表 1：国内动力电池与其他电池月度产量



资料来源：中国汽车动力产业创新联盟，爱建证券研究所

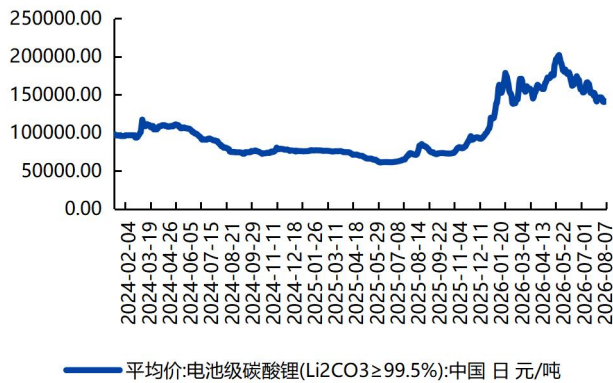
图表 2：国内磷酸铁锂正极材料产量和产能利用率



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

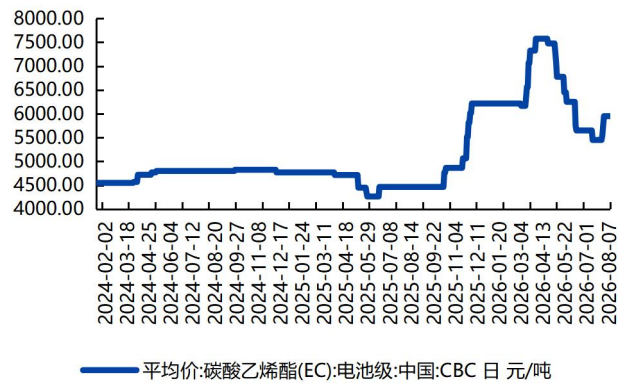
2.2 价格

图表 3：电池级碳酸锂平均价



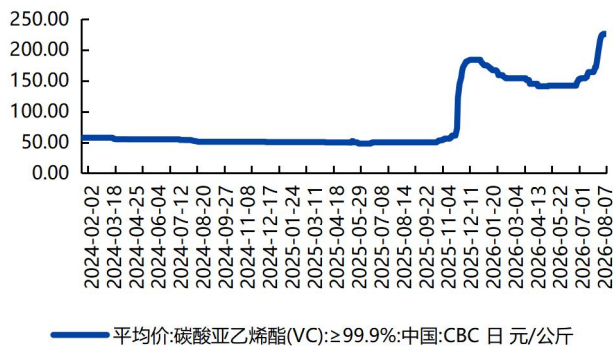
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 4：电池级碳酸乙烯酯价格



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 5：碳酸亚乙烯酯平均价



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6：六氟磷酸锂价格



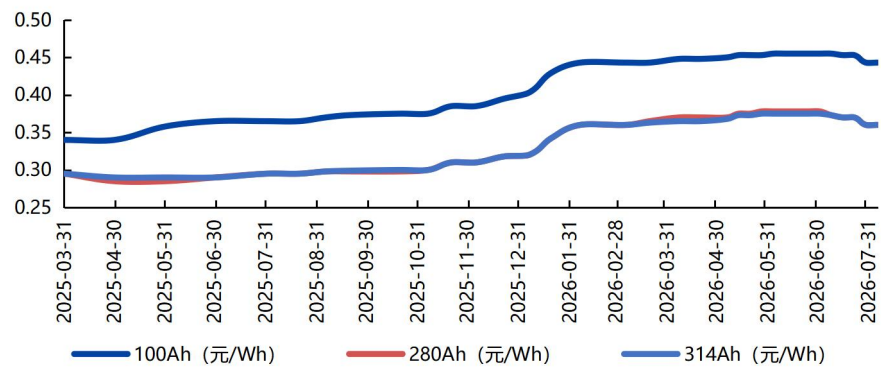
资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 7：三元动力电芯价格



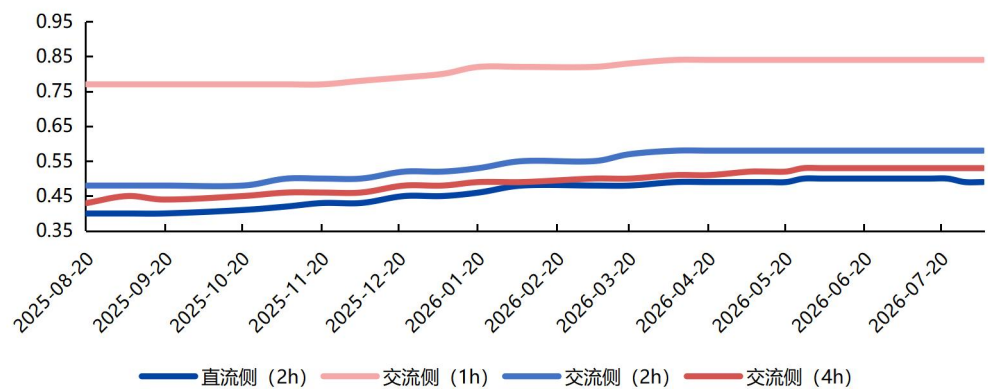
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：方型磷酸铁锂储能电芯均价



资料来源：InfoLink，爱建证券研究所

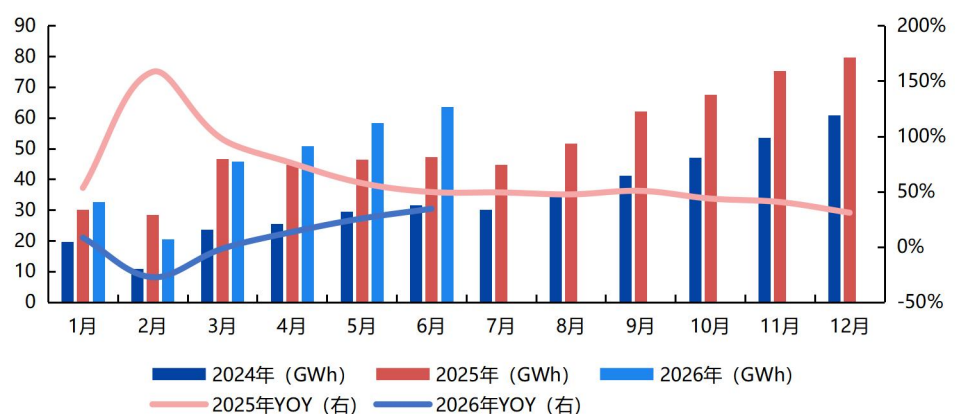
图表 9：液冷集装箱储能系统均价（元/Wh）



资料来源：InfoLink，爱建证券研究所

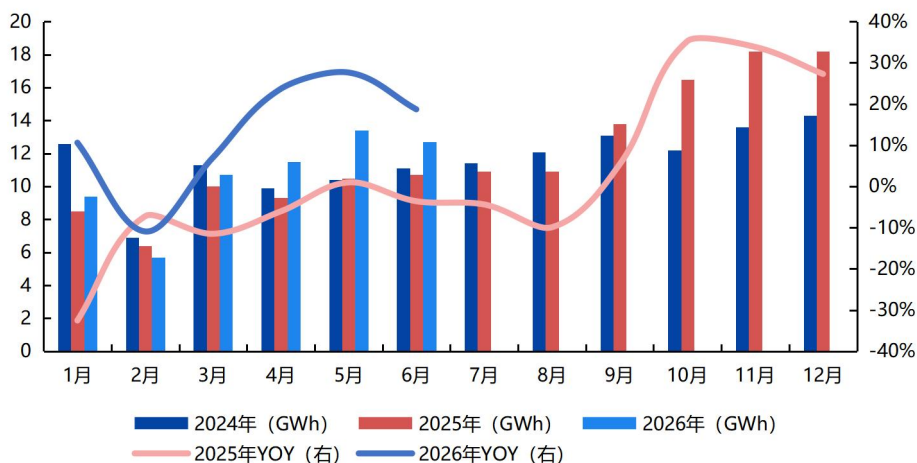
2.3 国内需求

图表 10：中国磷酸铁锂动力电池月度装车量



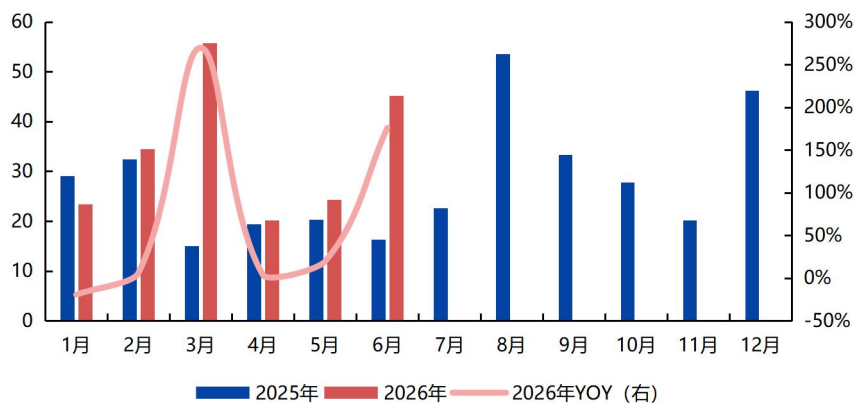
资料来源：中国汽车动力产业创新联盟，爱建证券研究所

图表 11: 中国三元动力电池月度装车量



资料来源: 中国汽车动力产业创新联盟, 爱建证券研究所

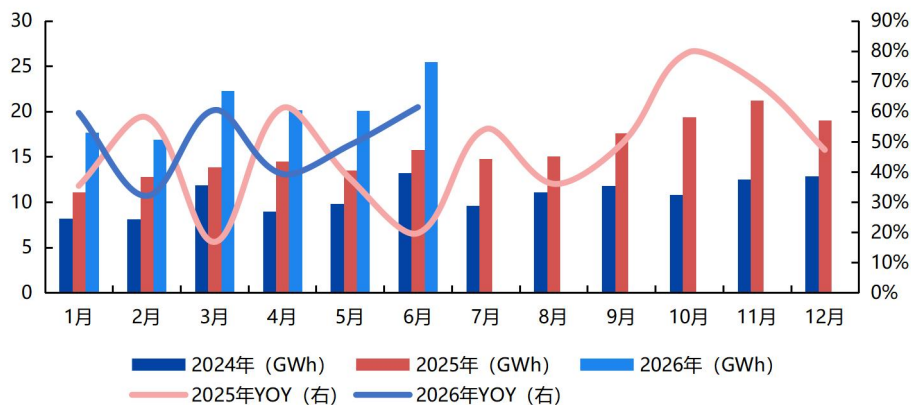
图表 12: 2025-2026 年中国储能新增中标量 (GWh)



资料来源: 集邦光储观察, 爱建证券研究所

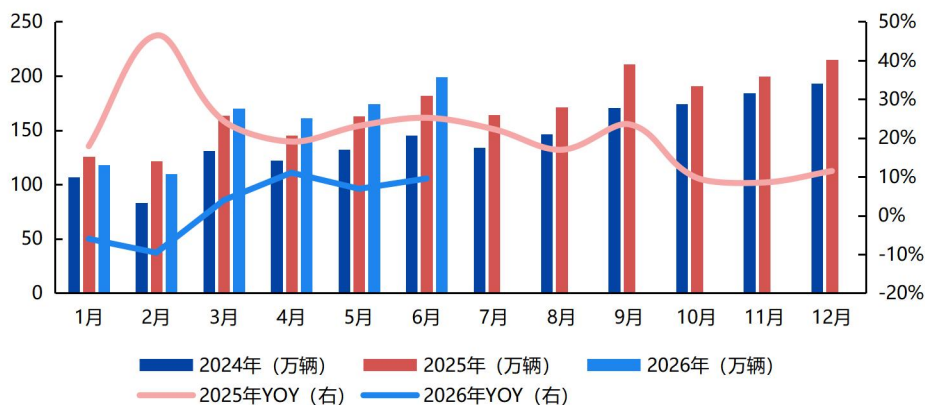
2.4 海外需求

图表 13: 中国动力电池出口量及增速



资料来源: 中国汽车动力产业创新联盟, 爱建证券研究所

图表 14：全球新能源车销量



资料来源：CleanTechnica，爱建证券研究所

3. 风险提示

- 1) 原材料价格波动：**碳酸锂等核心原材料价格大幅波动，若相关企业不能顺利进行价格传导，或对经营状况产生影响。
- 2) 下游需求不及预期：**若全球新能源汽车市场和储能需求增长放缓，锂电行业相关企业产品销量与业绩将承压。
- 3) 行业竞争加剧：**锂电行业竞争若进一步加剧，相关企业不能有效应对，则可能会影响企业竞争力和盈利水平。

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。