

新能源动力系统

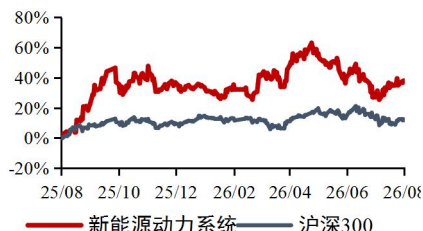
行业周报（20260805-20260812） 同步大市-A首次

7月新能源车销量同比增长 23.7%，碳酸锂价格反弹

2026年8月13日

行业研究/行业周报

新能源动力系统行业近一年市场表现



资料来源：常闻

首选股票	评级
300750.SZ 宁德时代	买入-A

相关报告：

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

杜羽枢

执业登记编码：S0760523110002

邮箱：duyushu@sxzq.com

投资要点

➤ **中汽协：7月新能源车销量同比增长 23.7%**：8月12日中汽协数据：7月，新能源汽车产销分别完成 157.6 万辆和 156.1 万辆，同比分别增长 26.8% 和 23.7%。新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 60.4%。1-7 月，新能源汽车产销分别完成 901.4 万辆和 900.7 万辆，同比分别增长 9.5% 和 9.6%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 51.2%。7 月，新能源汽车国内销量 100.8 万辆，环比下降 10%，同比下降 2.8%。其中，新能源乘用车国内销量 91.6 万辆，环比下降 9%，同比下降 6.1%；新能源商用车国内销量 9.2 万辆，环比下降 18.8%，同比增长 48.8%。1-7 月，新能源汽车国内销量 609.8 万辆，同比下降 11.8%。其中，新能源乘用车国内销量 551 万辆，同比下降 15.2%；新能源商用车国内销量 58.7 万辆，同比增长 42.1%。

➤ **SNE：2026 上半年全球储能锂电池出货同比增长 71%**：8月10日，上海有色网引用 SNE Resaerch 数据，上半年全球储能电池出货量 461.3GWh，同比大幅增长 71%，国内储能电池出货量 202.5GWh，为全球第一大储能单一市场。磷酸铁锂储能电芯整体占比超 85%，大容量长循环储能电芯出货增速最快。海外市场中欧洲户用储能、澳洲电网储能、东南亚工商业储能订单持续放量，成为头部电池企业增量核心。报告同时指出钠离子储能电芯海外小批量订单实现交付，逐步形成锂电补充供给。

➤ **北极星储能网**：8月5日报导天华新能 8 月对锂盐产线进行年度检修，预计减少碳酸锂产出 4000 余吨，一线从 2026 年 8 月 13 日零时起停产检修，预计检修时间不超过 26 天；二线从 2026 年 8 月 28 日零时起停产检修，预计检修时间不超过 32 天。天华新能表示，此次检修旨在切实保障生产设备安全稳定运行，全面消除设备故障隐患，预计对公司全年产能不会造成重大影响。据测算，本次全线检修预计将减少电池级碳酸锂产出约 4000 至 4300 吨。

➤ 价格追踪

➤ **碳酸锂**：依据百川盈孚 8 月 12 日数据，工业级均价 14.5 万元/吨，电池级 14.8 万元/吨，分别较上周涨 5.8%、5.7%。碳酸锂期货价格持续反弹，锂盐厂散单惜售，现阶段锂矿原料仍偏紧，构成成本端支撑。下游材料厂依靠长协、客供保障一定供给，仍以按需补库为主。社会库存延续去化，预计短期电碳在 13.5-15.5 万元/吨区间震荡。

➤ **磷酸铁锂**：依据百川盈孚 8 月 12 日数据，动力型均价 56906 元/吨，储



能型均价 55297 元/吨，较上周上涨。碳酸锂价格连续攀升后持稳，磷酸铁锂价格跟涨。当前下游电芯企业采购意愿尚可，磷酸铁锂厂商订单充裕、排产饱满，开工率持续维持高位。与此同时，上下游围绕新单定价的博弈仍在延续。

➤ **三元材料：**依据百川盈孚 8 月 12 日数据，5 系单晶动力型均价 17.5 万元/吨，涨 0.9%；8 系多晶动力型 20.1 万元/吨，涨 1.1%。三元材料整体开工处于中位，仅个别主流企业负荷偏高，多数企业低负荷运行；下游采购意愿不足，新单偏少，市场交投平淡。

➤ **负极材料：**依据百川盈孚 8 月 12 日数据，人造石墨高端均价 5.4 万元/吨、中端均价 2.8 万元/吨、低端均价 2.1 万元/吨，均持平。月初询单订单表现良好，但结构性产能过剩、下游延续压价，价格暂未波动；原料端石油焦、针状焦价格上调加重成本压力。预计下周僵持守稳。

➤ **电解液：**依据百川盈孚 8 月 12 日数据，磷酸铁锂电解液均价 2.9 万元/吨，三元动力均价 3.2 万元/吨，均与上周持平。VC、六氟磷酸锂等原料价格上行推升成本，但下游电芯厂对涨价抵触，成交偏刚需、议价博弈激烈。8 月电池排产环比增 5.7%至 311.9GWh，长单签订完毕以交付为主。预计下周稳中僵持。

➤ **隔膜：**依据百川盈孚 8 月 12 日数据，7 μm 湿法均价 0.91 元/ m^2 ，9 μm 湿法 0.88 元/ m^2 。据百川盈孚，市场整体持稳，结构性分化延续，供需紧平衡；处于前期价格消化窗口，刚需补库为主，头部企业高负荷生产，超薄高端隔膜依旧紧缺，海外订单旺盛。预计下周持稳运行。

➤ **电解液添加剂：**依据百川盈孚 8 月 12 日数据，VC 电池级均价 23 万元/吨，较上周持平。库存无压、供需持续收紧，下游询价积极，价格强势上涨。溶剂 DMC、EC、PC、DEC、EMC 均持平，厂家挺价但终端抵触，预计下周趋稳。

投资建议

➤ **重点推荐锂电龙头：**宁德时代，重点关注：新宙邦、恩捷股份、海博思创、永太科技、思格新能等。

风险提示

➤ 包括但不限于以下风险：新能源汽车销量不及预期、锂电产业链价格持

续低迷、原材料供应扰动。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。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。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

北京

丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽
金融中心 A 座 25 层

