

锂电产业链双周报（2026年8月第2期）

锂电产业链持续产销两旺，业绩维持高速增长趋势

行业研究·行业周报

电力设备新能源·锂电池

投资评级：优于大市（维持）

证券分析师：王蔚祺

010-88005313

wangweiqi2@guosen.com.cn

S0980520080003

证券分析师：李全

021-60375434

liquan2@guosen.com.cn

S0980524070002

联系人：王喆萱

wangzhexuan@guosen.com.cn

【行业动态】

- **锂电产业链2026中报总结：**电池板块方面，动储电池企业2026Q2出货量同比增速大多超50%，环比增速多为20%-30%，电池单位净利多呈现稳中向好趋势；消费电池企业在出口退税等扰动下，价格传导需要时间，部分企业Q2毛利率表现承压。材料板块方面，磷酸铁锂企业Q1库存产生一定增益、Q2碳酸锂价格回落背景下 部分企业表现单吨盈利环比走弱，但在稼动率提升，向客户积极传导磷源、硫酸等价格压力背景下，经营性单位盈利表现相对稳健。三元正极企业稼动率持续走高，大多单位盈利稳中向好。负极材料企业受到石油焦等原料价格波动影响，Q2盈利能力大多承压。隔膜企业持续满产满销，并积极推动价格上涨，单位盈利延续向上趋势。六氟企业受产品价格回落影响，盈利能力边际走弱。
- **锂电产业链2026Q3前瞻：**展望Q3，储能需求持续向好，国内新能源车进入旺季，产业链出货量环比保持快速提升趋势。电池企业积极传导消费税、出口退税等压力，盈利能力有望稳中向好。隔膜企业继续推动价格上涨，盈利能力有望延续向上趋势。负极企业推动成本传导，盈利能力有望逐渐修复。正极企业、电解液企业在锂价企稳略有回暖的大背景下，盈利能力有望保持相对稳健。
- **9月锂电产业链延续产销两旺：**根据产业链反馈，6家电池样本企业排产211.3GWh，同比+66%、环比+6%；6家正极样本企业排产25.1万吨，同比+53%、环比+6%；4家负极样本企业排产21.8万吨，同比+45%、环比+4%；3家隔膜样本企业排产23.1亿平，同比+35%、环比+2%；2家电解液样本企业排产14.7万吨，同比+54%、环比+4%。
- **宝马新世代iX3中国版本正式上市，搭配亿纬锂能、宁德时代电芯：**近日，宝马新世代BMW iX3中国版本正式上市、共三款車型，iX3 30L、iX3 40L 和iX3 50L分别售价26.99 / 29.99 / 33.99万元起。据产业链信息，新世代iX3 30L 版本使用宁德时代方形磷酸铁锂电池，iX3 40L 版本采用由亿纬锂能和宁德时代共同配套的三元大圆柱电池，iX3 50L版本采用亿纬锂能的三元大圆柱电池。

【新能源车产业链数据】

- **国内新能源车渗透率超六成，出口保持强劲：**根据中汽协数据，7月国内新能源车销量156.1万辆，同比+24%、环比-5%；国内新能源车渗透率60.4%，同比+11.7pct，环比+1.9pct。1-7月国内新能源车累计销量为900.7万辆，同比+10%；其中内销609.8万辆，同比-12%；出口290.7万辆，同比+127%。
- **欧洲新能源车销量高增，美国市场表现较弱：**7月欧洲九国新能源车销量31.98万辆，同比+45%、环比-20%；新能源车渗透率36.6%，同比+9.2pct、环比-0.5pct。1-7月欧洲九国新能源车累计销量215.39万辆，同比+37%。7月美国新能源车销量9.29万辆，同比-37%、环比-6%；新能源车渗透率6.8%，同比-3.9pct、环比-0.5pct。1-7月美国新能源车累计销量64.36万辆，同比-27%。

【锂电材料及锂电池价格】

- **碳酸锂价格震荡，电芯价格走势分化。**本周末（8月28日）碳酸锂价格15.30万元/吨，较两周前上涨0.15万元/吨。相较两周前，磷酸铁锂、六氟磷酸锂、电解液报价上涨，三元正极报价下跌，隔膜、负极报价稳定。本周方形三元动力电芯/铁锂动力电芯/储能用100Ah电芯/储能用314Ah电芯报价为0.632/0.402/0.426/0.365元/Wh，较两周前增加0.002/0.002/-0.003/-0.001元/Wh。

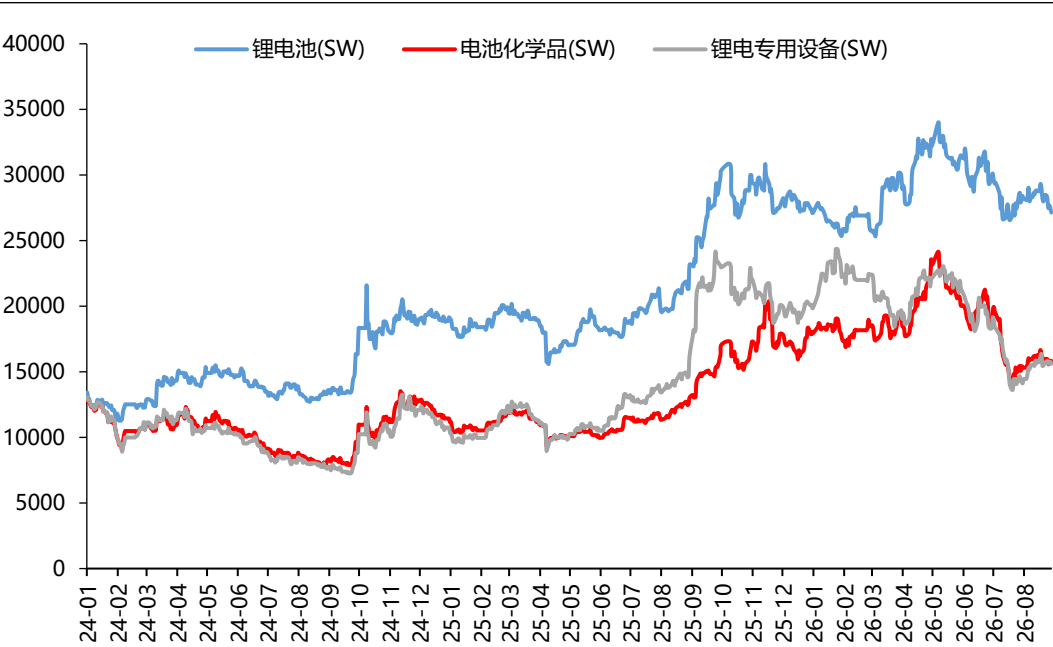
【投资建议】

- **建议关注：**1) 需求向好背景下估值较低的行业领先企业（宁德时代、鹏辉能源、亿纬锂能、中创新航、天赐材料、恩捷股份、璞泰来、特锐德、天奈科技、宏发股份）。2) 主业快速增长，并积极拓展产品新场景、新业务等领先企业（科达利、蔚蓝锂芯、豪鹏科技、星源材质、新宙邦、珠海冠宇）。

【风险提示】电动车销量不及预期，行业竞争加剧，原材料价格大幅波动，政策变动风险。

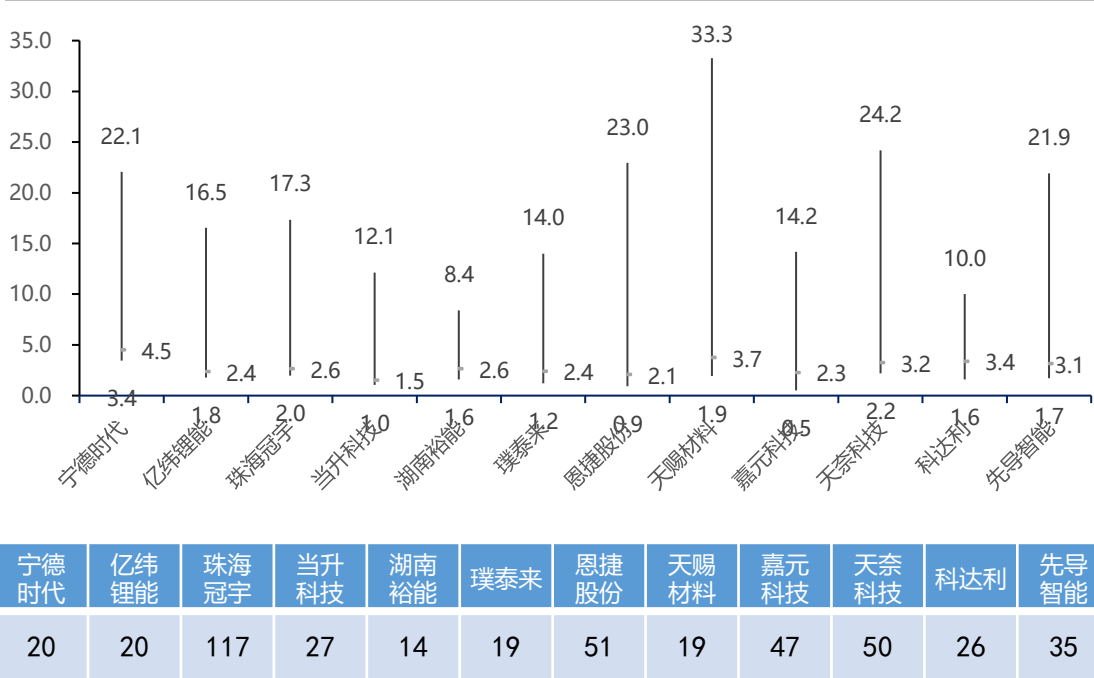
- 近两周板块行情回顾（8月17日-8月28日）：近两周锂电池板块下跌5.7%、电池化学品板块下跌2.8%、锂电专用设备板块下跌0.9%。
- 重点个股近两周股价变动（8月17日-8月28日）：宁德时代（-6.5%）、亿纬锂能（-3.8%）、珠海冠宇（+5.0%）、容百科技（-2.7%）、湖南裕能（-8.5%）、璞泰来（-3.1%）、天赐材料（-5.9%）、恩捷股份（-3.7%）、科达利（-3.4%）、特锐德（-5.2%）、盛弘股份（-11.6%）。

图1：申万锂电相关行业指数走势



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

图2：近5年锂电主要公司PB（MRQ）以及PE TTM（上图为PB，下表为PE）



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

锂电、钠电及充电桩产业链公司个股估值表 (2026.8.28)



表1：锂电、钠电及充电桩产业链公司个股估值表

细分领域	证券代码	证券简称	近两周涨跌幅	总市值 (亿元)	归母净利润 (2025)	2025年同比	归母净利润 (2026)	2026年同比	归母净利润 (2027)	2027年同比	PE (2026)	PE (2027)	PB
电池	300750.SZ	宁德时代	-6.5%	17409	722.0	42%	955.8	32%	1187.0	24%	18.2	14.7	4.5
	300014.SZ	亿纬锂能	-3.8%	1181	41.3	1%	71.5	73%	97.8	37%	16.5	12.1	2.4
	300438.SZ	鹏辉能源	-7.5%	306	2.1	182%	17.9	770%	28.3	58%	17.1	10.8	4.9
	688063.SH	派能科技	-1.6%	108	0.8	106%	3.9	366%	5.8	47%	27.4	18.6	1.2
	688772.SH	珠海冠宇	5.0%	178	4.7	10%	7.3	55%	12.4	70%	24.3	14.3	2.6
正极及前驱体	688005.SH	容百科技	-2.7%	189	-1.9	-163%	4.2	325%	8.3	98%	44.8	22.6	2.4
	300073.SZ	当升科技	-1.8%	223	6.3	34%	11.0	73%	14.2	30%	20.4	15.7	1.5
	300769.SZ	德方纳米	-3.2%	129	-8.2	39%	9.5	216%	12.5	32%	13.6	10.3	2.4
	301358.SZ	湖南裕能	-8.5%	534	12.8	115%	53.3	317%	59.1	11%	10.0	9.0	2.6
	603799.SH	华友钴业	-5.6%	758	61.1	47%	81.9	34%	106.3	30%	9.3	7.1	1.5
负极	603659.SH	璞泰来	-3.1%	511	23.6	98%	32.9	39%	43.1	31%	15.5	11.9	2.4
	600884.SH	杉杉股份	-0.6%	271	4.6	225%							1.2
	920185.BJ	贝特瑞	1.4%	238	8.8	-6%	13.6	55%	18.6	37%	17.5	12.8	1.8
	301349.SZ	信德新材	-4.6%	61	0.4	217%	1.8	357%	2.5	43%	34.7	24.3	2.2
电解液	002709.SZ	天赐材料	-5.9%	757	13.6	181%	65.3	380%	76.4	17%	11.6	9.9	3.7
	300037.SZ	新宙邦	-2.2%	493	11.0	16%	21.5	96%	26.5	23%	23.0	18.6	4.4
	002407.SZ	多氟多	-5.7%	440	2.1	169%	23.2	991%	28.5	23%	18.9	15.5	5.1
隔膜	002812.SZ	恩捷股份	-3.7%	535	1.4	126%	22.7	1493%	39.5	74%	23.5	13.5	2.1
	300568.SZ	星源材质	1.7%	215	0.4	-90%	7.3	1907%	12.5	71%	29.4	17.2	2.1
锂电其他	688116.SH	天奈科技	2.9%	123	2.3	-9%	4.4	91%	6.3	45%	28.2	19.4	3.2
	002850.SZ	科达利	-3.4%	508	17.6	20%	23.0	30%	30.5	33%	22.1	16.7	3.4
	002992.SZ	宝明科技	-4.6%	61	0.1	116%							8.4
	688700.SH	东威科技	2.4%	177	1.2	75%	3.1	160%	5.3	69%	56.2	33.3	9.1
	688388.SH	嘉元科技	-1.4%	189	0.6	124%	8.4	1369%	13.6	62%	22.6	13.9	2.3
	603876.SH	鼎胜新材	4.7%	219	5.1	70%	11.6	127%	16.1	38%	18.8	13.6	2.8
充电桩	300001.SZ	特锐德	-5.2%	368	12.4	36%	15.3	23%	19.2	25%	24.0	19.2	4.2
	002276.SZ	万马股份	0.6%	105	3.5	2%							1.7
	600212.SH	绿能慧充	14.3%	44	0.2	19%							7.6
	688208.SH	道通科技	-1.7%	175	9.4	46%	11.5	23%	14.7	28%	15.2	11.9	4.7
	300693.SZ	盛弘股份	-11.6%	125	4.8	11%	6.1	28%	7.8	28%	20.6	16.1	5.6
	300360.SZ	炬华科技	-3.2%	60	5.7	-15%	6.0	5%	6.7	13%	10.0	8.9	1.4
	300491.SZ	通合科技	1.8%	56	0.4	68%	0.9	121%	1.4	57%	63.5	40.5	4.7
	300351.SZ	永贵电器	-3.0%	55	0.6	-50%							2.2
	300648.SZ	星云股份	-2.0%	68	-2.2	-167%							5.7

资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理；注：表中所列示2026-2027年归母净利润为Wind一致预期值；部分公司半年内暂无盈利预测更新

主要公告及要闻速递

表2：部分锂电企业2026年中报业绩情况

所属板块	证券代码	公司名称	2026H1营收 (亿元)	YoY	2026Q2营收 (亿元)	YoY	QoQ	2026H1净利润 (亿元)	YoY	2026Q2净利润 (亿元)	YoY	QoQ
电池	300750.SZ	宁德时代	2769.17	55%	1477.86	57%	14%	432.84	42%	225.46	36%	9%
	300014.SZ	亿纬锂能	456.91	62%	250.12	63%	21%	33.01	106%	18.55	268%	28%
	002074.SZ	国轩高科	277.76	43%	160.67	55%	37%	13.86	278%	13.65	413%	6371%
	300207.SZ	欣旺达	381.79	41%	220.63	50%	37%	6.03	-30%	4.89	4%	329%
	300438.SZ	鹏辉能源	109.78	155%	62.10	138%	30%	8.16	扭亏为盈	4.93	扭亏为盈	52%
	002245.SZ	蔚蓝锂芯	48.58	30%	27.05	35%	26%	5.11	53%	3.15	65%	61%
	001283.SZ	豪鹏科技	31.84	15%	18.31	19%	35%	1.23	27%	0.83	28%	107%
	688772.SH	珠海冠宇	73.27	20%	36.92	3%	2%	-2.03	由盈转亏	-1.18	由盈转亏	续亏
	301121.SZ	紫建电子	8.30	51%	4.97	58%	49%	0.02	-81%	0.07	-27%	扭亏为盈
	688345.SH	博力威	17.55	30%	10.15	40%	37%	0.72	101%	0.45	90%	59%
	3931.HK	中创新航	270.84	65%				9.35	101%			
	6960.HK	双登股份	26.37	17%				-0.26	由盈转亏			
	0666.HK	瑞浦兰钧	149.16	57%				7.04	扭亏为盈			
负极	600884.SH	杉杉股份	121.30	23%	67.50	34%	25%	8.22	297%	4.91	182%	48%
	300035.SZ	中科电气	52.09	44%	29.38	46%	29%	1.47	-46%	0.82	-40%	27%
	001301.SZ	尚太科技	45.10	33%	23.15	31%	5%	4.00	-17%	2.19	-9%	21%
	920185.BJ	贝特瑞	102.21	30%	59.10	33%	37%	3.83	-20%	2.22	-27%	38%
	603659.SH	璞泰来	101.15	43%	57.64	49%	32%	14.52	38%	7.48	32%	6%
电解液	002709.SZ	天赐材料	147.10	109%	80.36	127%	20%	28.61	968%	12.07	920%	-27%
	300037.SZ	新宙邦	74.63	76%	41.01	83%	22%	9.84	103%	5.03	98%	5%
	002326.SZ	永太科技	37.46	44%	20.53	33%	21%	2.74	366%	1.69	251%	62%
隔膜	002812.SZ	恩捷股份	86.71	50%	47.63	57%	22%	8.20	扭亏为盈	5.60	扭亏为盈	115%
	000973.SZ	佛塑科技	38.77	260%	25.43	349%	91%	9.05	1608%	3.49	954%	-37%
	300568.SZ	星源材质	26.52	40%	15.71	56%	45%	2.04	103%	1.75	225%	497%
铜铝箔	600110.SH	诺德股份	64.33	113%	38.90	142%	53%	1.03	扭亏为盈	0.63	扭亏为盈	57%
	688388.SH	嘉元科技	75.13	90%	40.67	105%	18%	3.82	940%	2.62	2028%	117%
	301217.SZ	铜冠铜箔	40.21	34%	21.79	36%	18%	2.15	515%	1.09	259%	2%
	301511.SZ	德福科技	91.97	74%	48.59	74%	12%	2.63	581%	1.16	467%	-21%
	002203.SZ	海亮股份	489.41	10%	249.11	4%	4%	6.41	-10%	2.05	-44%	-53%
	603876.SH	鼎胜新材	154.66	16%	82.05	20%	13%	4.80	155%	2.86	179%	48%
	300057.SZ	万顺新材	37.41	39%	20.42	66%	20%	0.58	扭亏为盈	0.36	扭亏为盈	65%

资料来源：Wind，各公司公告，国信证券经济研究所整理

续表2：部分锂电企业2026年中报业绩情况

所属板块	证券代码	公司名称	2026H1营收（亿元）	YoY	2026Q2营收（亿元）	YoY	QoQ	2026H1净利润（亿元）	YoY	2026Q2净利润（亿元）	YoY	QoQ
正极产业链	688005.SH	容百科技	87.21	40%	49.40	50%	31%	1.09	扭亏为盈	0.98	扭亏为盈	743%
	300073.SZ	当升科技	104.75	136%	59.50	136%	31%	5.20	67%	2.44	21%	-12%
	688778.SH	厦钨新能	144.88	92%	79.03	73%	20%	4.91	60%	2.71	43%	23%
	688779.SH	五矿新能	78.12	169%	48.02	221%	60%	3.78	扭亏为盈	2.96	700%	265%
	300919.SZ	中伟新材	335.84	58%	178.34	69%	13%	13.03	78%	7.48	76%	35%
	603799.SH	华友钴业	555.68	49%	297.64	54%	15%	35.07	29%	10.10	-31%	-60%
	002340.SZ	格林美	179.87	2%	80.05	-1%	-20%	10.76	35%	5.54	92%	6%
	301358.SZ	湖南裕能	348.77	143%	199.12	162%	33%	29.10	854%	15.54	637%	15%
	688275.SH	万润新能	124.26	180%	70.46	227%	31%	6.02	扭亏为盈	2.01	扭亏为盈	-50%
	300432.SZ	富临精工	110.48	90%	59.94	92%	19%	2.82	62%	0.79	56%	-61%
	603906.SH	龙蟠科技	71.98	99%	37.02	82%	6%	4.21	扭亏为盈	2.06	扭亏为盈	-4%
	002805.SZ	丰元股份	32.78	353%	18.95	432%	37%	1.46	扭亏为盈	0.69	扭亏为盈	-10%
	300769.SZ	德方纳米	104.00	168%	60.63	223%	40%	4.55	扭亏为盈	1.91	扭亏为盈	-28%
	920809.BJ	安达科技	33.65	119%	19.50	131%	38%	1.34	扭亏为盈	0.69	扭亏为盈	6%
设备	688499.SH	利元亨	19.60	28%	10.85	33%	24%	0.39	17%	0.20	-3%	6%
	301513.SZ	尚水智能	6.30	58%	3.02	154%	-8%	0.22	-76%	-0.07	由盈转亏	由盈转亏
	688155.SH	先惠技术	18.90	48%	8.57	14%	-17%	2.11	39%	0.58	-39%	-62%
	300450.SZ	先导智能	81.89	24%	44.98	28%	22%	9.56	29%	5.51	47%	36%
	688006.SH	杭可科技	21.53	9%	13.08	1%	55%	1.54	-46%	0.26	-85%	-79%
	300457.SZ	赢合科技	60.90	43%	40.41	38%	97%	3.51	29%	2.89	13%	367%
	301662.SZ	宏工科技	9.61	27%	4.89	-2%	4%	0.94	75%	0.18	-51%	-77%
辅材及其他	002850.SZ	科达利	92.08	39%	50.66	40%	22%	9.43	23%	4.82	26%	4%
	300953.SZ	震裕科技	63.94	58%	34.26	52%	15%	4.23	100%	1.42	2%	-50%
	301210.SZ	金杨精密	11.77	60%	6.35	54%	17%	0.53	178%	0.28	182%	10%
	603312.SH	西典新能	11.90	-14%	6.55	-4%	22%	0.84	-40%	0.24	-64%	-60%
	600885.SH	宏发股份	110.22	32%	59.14	36%	16%	11.56	20%	6.72	21%	39%
	301631.SZ	壹连科技	28.96	40%	15.80	43%	20%	1.29	-6%	0.58	-24%	-17%
	688116.SH	天奈科技	7.28	11%	4.13	30%	31%	1.35	15%	0.78	34%	39%
	300001.SZ	特锐德	66.35	6%	44.19	6%	99%	4.28	31%	3.56	36%	394%
	301590.SZ	优优绿能	4.98	-31%	2.76	-24%	25%	-0.38	由盈转亏	-0.34	由盈转亏	续亏

资料来源：Wind，各公司公告，国信证券经济研究所整理

【新能源车、储能及锂电池】

- **锂电产业链2026中报总结：**电池板块方面，动储电池企业2026Q2出货量同比增速大多超50%，环比增速多为20%-30%，电池单位净利多呈现稳中向好趋势；消费电池企业在出口退税等扰动下、价格传导需要时间，部分企业Q2毛利率表现承压。材料板块方面，磷酸铁锂企业Q1库存产生一定增益、Q2碳酸锂价格回落背景下 部分企业表现单吨盈利环比走弱，但在稼动率提升，向客户积极传导磷源、硫酸等价格压力背景下，经营性单位盈利表现相对稳健。三元正极企业稼动率持续走高，大多单位盈利稳中向好。负极材料企业受到石油焦等产品价格波动影响，Q2盈利能力大多承压。隔膜企业持续满产满销，并积极推动价格上涨，单位盈利延续向上趋势。六氟企业受产品价格回落影响，盈利能力边际走弱。
- **锂电产业链2026Q3前瞻：**展望Q3，储能需求持续向好，国内新能源车进入传统旺季，产业链出货量环比保持快速提升趋势。电池企业积极传导消费税、出口退税等压力，盈利能力有望稳中向好。隔膜企业继续推动价格上涨，盈利能力有望延续向上趋势。负极企业积极推动成本传导，盈利能力有望逐渐修复。正极企业、电解液企业在锂价企稳略有回暖的大背景下，盈利能力有望保持相对稳健。
- **融捷能源与Lineage Power签署4GWh框架合作协议：**8月15日，融捷能源与Lineage Power签署2027年4GWh框架合作协议，供应产品主要为314Ah及588Ah电芯，主要应用于大型储能和工商业储能场景。
- **宁德时代发布2035年价值链碳中和路径：**8月17日，宁德时代举行核心运营碳中和发布会。公司宣布2025年底已实现核心运营碳中和，成为全球唯一在TWh级出货规模下实现核心运营碳中和的电池企业。同时，公司首次系统披露面向2035年的价值链碳中和行动路径。宁德时代的目标是到2035年，实现从矿产资源到电池成品的价值链碳中和。
- **松下拟剥离转让欧洲电力与电池业务：**8月18日，公司宣布将整体出售剥离欧洲电力与电池控制解决方案业务，涵盖公司在德国和斯洛伐克相关运营实体，预计2027年2月1日完成交割。收购方为私募投资集团Midas Atlantic Partners与美国Najafi Companies。

【新能源车、储能及锂电池】

- **宁德时代摘牌启源芯动力：**8月18日，中国电力发布公告，公司与宁德时代订立产权交易合同，宁德时代将以25.557亿元收购公司所持有的启源芯动力24.8726%股权。交易落地完成后，叠加宁德时代原有持股，宁德时代有望成为启源芯动力第一大股东。
- **宝马新世代iX3中国版本正式上市，搭配亿纬锂能、宁德时代电芯：**8月21日，宝马新世代BMW iX3中国版本正式上市，分为三款车型，iX3 30L、iX3 40L 和 iX3 50L 分别售价26.99万元、29.99万元和33.99万元起。据产业链信息，新世代iX3 30L 版本使用宁德时代方形磷酸铁锂电池，iX3 40L 版本采用由亿纬锂能和宁德时代共同配套的三元大圆柱电池，iX3 50L版本采用亿纬锂能的三元大圆柱电池。
- **亿纬锂能与云仓配签署战略合作：**近日，公司与云仓配达成合作。在绿色运力方面，云仓配将优先搭载亿纬锂能动力电池，落地不少于2000台新能源商用；在智慧储运方面，亿纬锂能将优先选用云仓配仓储服务，并开放物流投标通道；在技术验证方面，双方围绕前沿智驾项目开展深度研讨，将携手探索亿纬锂能动力电池在无人物流、寒区物流等创新场景下的应用，加速锂电技术与无人智驾系统的深度适配及商业化落地。
- **宁德时代与舍弗勒签署合作备忘录，打造欧洲本土化电控方案：**近日，公司与舍弗勒签署合作备忘录。双方将在电池管理系统（BMS）与多合一能量仓等方向开展战略合作，共同打造适配欧洲车企需求的本土化电控解决方案，推动欧洲新能源转型。
- **力神电池发布涨价函：**近日，力神电池发布《关于锂离子蓄电池消费税成本调整的客户联络函》，自2026年9月1日起，力神电池所有产品将在原不含税供货价格基础上增加2%消费税成本。
- **宁德时代与世纪互联深化合作：**近日，世纪互联与宁德时代签署战略合作协议，从先前的“资本联结”正式进入“全面战略合作”阶段。根据协议，双方将共同锚定“算电协同”赛道，聚力构筑面向AI时代的下一代数字能源基础设施，打造覆盖全国、辐射全球的算电协同网络。

【锂电材料及其他】

- **永太科技VC项目开始试产：**8月17日，公司公告内蒙古永太化学年产6666.6吨VC项目试生产方案近日经专家评审通过已具备试生产条件，将开始试生产。该项目投产后，公司VC年产能将达到16666.6吨。
- **尚太科技发布2026年股权激励草案：**8月18日，公司发布2026年股权激励草案。本次激励计划拟授予对象76人，拟授予股票数量115万股，占总股本0.32%。授予价格确定为28.04元（前收盘价56.66元）。其中，2026-2028年股份支付费用约为0.05/0.21/0.07亿元，合计0.33亿元。公司业绩考核目标为：1) 2027年：以2026年数据为基数，2027年营收增长不低于30%且净利润增长率不低于30%；2) 2028年：以2026年数据为基数，2028年营收增长不低于65%且净利润增长率不低于65%。
- **鼎胜新材发布2026年度向特定对象发行A股股票预案：**8月28日，公司公告拟募集不超过12.16亿元，用于建设：1) 年产5万吨电池铝箔项目，2) 年产2.5万吨功能性涂碳电池铝箔技改项目，3) 年产3万吨电池铝箔技改项目，4) 补充流动资金。

【固态电池产业链】

- **中国牵头的全球首项电动汽车驱动用固态电池国际标准成功立项：**8月21日，市场监管总局宣布由我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池固态电池应用指南、测试项目及条件》在国际电工委员会(IEC)成功立项，该标准是固态电池领域全球首个国际标准。
- **天赐材料硫化物固态电解质百吨线开始试产：**近日，公司表示百吨级硫化锂及固态电解质中试产线已全面建成，并于2026年第三季度正式进入试生产阶段，该产线包含年产50吨硫化锂及年产100吨硫化物固态电解质等项目。

【钠电产业链】

- **众钠能源与超威超仁合作推动钠电规模化应用：**8月22日，众钠能源与超威集团旗下安庆超仁能源科技有限公司正式签署战略合作协议。双方将以硫酸铁钠电池技术为核心，围绕电动两轮车、三轮车及低速车等轻型动力应用场景展开合作，加快钠离子电池在相关领域的规模化应用。
- **骆驼股份12V钠离子电池入选欧洲车企预研项目：**近日，骆驼股份宣布其12V钠离子电池被欧洲一家大型汽车制造商选中，进入预开发项目。这意味着骆驼的钠电技术将进入该OEM下一代低压应用的开发与验证流程。

高频数据跟踪-材料价格数据（周度）

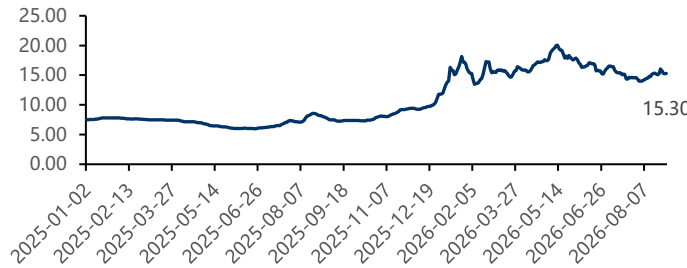


表3：锂电主要材料价格情况（截至时间：2026.8.28）

分类	指标	单位	本周价格	两周前价格 (2026.8.14)	环比变动幅度	2026年初价格	2026年初以来 涨跌幅（%）	同比变动（%）
正极材料及原材料	碳酸锂	万元/吨	15.30	15.15	1.0%	11.95	28.0%	86.6%
	硫酸镍	万元/吨	3.05	3.12	-2.2%	2.82	8.2%	10.9%
	硫酸钴	万元/吨	7.10	7.85	-9.6%	9.36	-24.1%	36.4%
	硫酸锰	万元/吨	0.77	0.77	0.1%	0.65	18.3%	30.0%
	三元前驱体523	万元/吨	9.20	9.54	-3.6%	9.75	-5.7%	19.7%
	三元前驱体622	万元/吨	8.79	9.00	-2.3%	8.95	-1.7%	21.9%
	三元前驱体811	万元/吨	10.71	11.00	-2.6%	10.84	-1.2%	18.7%
	三元材料523	万元/吨	17.57	17.84	-1.5%	15.70	11.9%	47.6%
	三元材料622	万元/吨	17.16	17.16	-	16.23	5.7%	47.1%
	三元材料811	万元/吨	20.36	20.55	-0.9%	17.66	15.3%	39.4%
	磷酸铁	万元/吨	1.56	1.55	0.5%	1.12	39.9%	49.3%
负极材料	磷酸铁锂	万元/吨	5.72	5.66	1.1%	4.56	25.5%	61.6%
	人造石墨中端	万元/吨	2.81	2.81	-	2.67	5.1%	5.3%
电解液及原料	球磨法硅碳负极	万元/吨	23.55	23.55	-	23.55	-	-
	六氟磷酸锂	万元/吨	12.00	10.85	10.6%	16.65	-27.9%	117.8%
隔膜	电解液	万元/吨	3.17	3.12	1.4%	3.58	-11.5%	77.3%
	湿法基膜（9μm）	元/平方米	0.88	0.88	-	0.81	8.6%	18.9%
	干法基膜（16μm）	元/平方米	0.44	0.44	-	0.44	-	-
	湿法涂覆基膜（7μm+2μm）	元/平方米	1.24	1.24	-	1.15	8.1%	20.7%
铜箔	铜箔加工费6μm	万元/吨	2.20	2.10	4.8%	1.90	15.8%	15.8%
铝箔	铝箔加工费13μm	万元/吨	1.45	1.45	-	1.40	3.6%	3.6%
动力电池	方形三元523动力电芯	元/Wh	0.632	0.630	0.3%	0.508	24.4%	64.6%
	方形磷酸铁锂动力电芯	元/Wh	0.402	0.400	0.6%	0.352	14.2%	24.5%
储能电池	储能方形铁锂电池（100Ah）	元/Wh	0.426	0.429	-0.6%	0.367	16.1%	19.0%
	储能方形铁锂电池（280Ah）	元/Wh	0.366	0.367	-0.3%	0.305	20.0%	22.0%
	储能方形铁锂电池（314Ah）	元/Wh	0.365	0.366	-0.3%	0.312	17.0%	19.7%

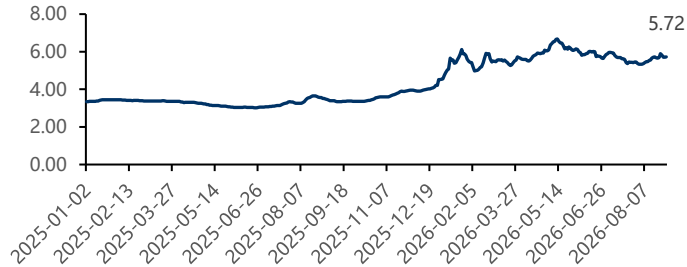
资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理；注：电芯报价为不含税报价

图3：碳酸锂价格（万元/吨）



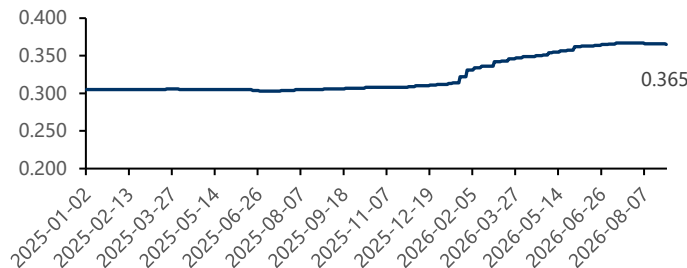
资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理

图4：磷酸铁锂价格（万元/吨）



资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理

图5：储能方形铁锂电池（314Ah）价格（元/Wh）



资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-国内新能源车销量（月度）



- 中汽协：**2026年7月国内新能源车销量156.1万辆，同比+24%、环比-5%；国内新能源车渗透率60.4%，同比+11.7pct，环比+1.9pct。2026年1-7月国内新能源车累计销量为900.7万辆，同比+10%。
- 乘联会：**2026年7月国内新能源乘用车批发销量为144.6万辆，同比+21%、环比-3%。2026年1-7月国内新能源乘用车累计批发销量为824.8万辆，同比+8%。

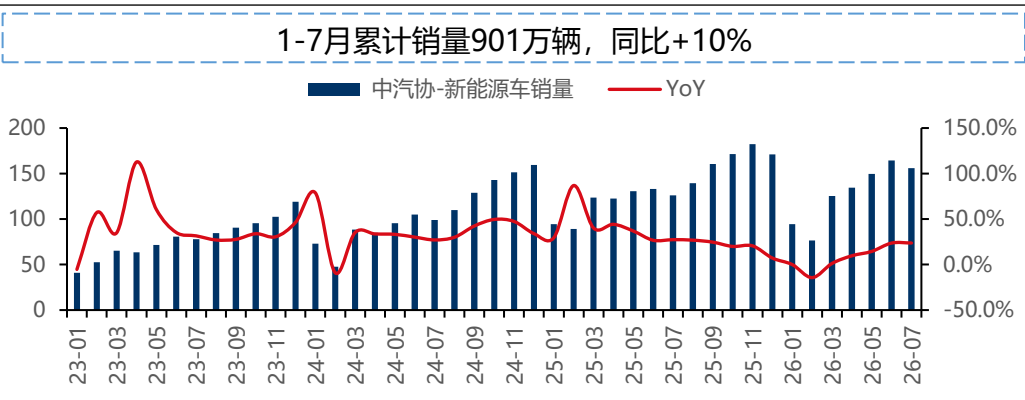
表4：国内新能源车销量情况（万辆、%）

企业	2026年6月	2026年7月	2026年7月 同比增速	2026年7月 环比增速	2026年至今 累计	累计 同比增速
乘用车-批发销量	148.1	144.6	21%	-3%	824.80	8%
YoY	19%	21%				
MoM	10%	-3%				
乘用车-零售销量	100.7	95.1	-4%	-6%	566.80	-12%
YoY	-9%	-4%				
MoM	6%	-6%				
中汽协-新能源车销量（内销+出口）	164.3	156.1	24%	-5%	900.70	10%
YoY	24%	24%				
MoM	10%	-5%				
中汽协-新能源车销量-出口	52.3	55.3	146%	6%	290.70	127%
YoY	155%	146%				
MoM	17%	6%				
特斯拉中国	8.91	9.36	38%	5%	56.15	30%
比亚迪	40.35	41.92	22%	4%	222.77	-11%
上汽集团	20.10	17.67	51%	-12%	97.25	27%
吉利控股集团	16.14	16.02	23%	-1%	95.96	12%
广汽集团	5.89	5.15	54%	-12%	31.17	66%
长安汽车	9.25	7.48	-7%	-19%	48.90	-8%
长城汽车	3.47	3.47	0%	0%	17.93	-8%
合计	104.10	101.06	25%	-3%	570.13	5%
蔚来	4.06	3.59	71%	-11%	22.71	68%
理想	3.09	3.05	-1%	-1%	22.39	-5%
小鹏	4.01	3.80	4%	-5%	20.40	-13%
零跑	9.34	10.13	102%	8%	45.78	68%
极氪	3.52	3.58	111%	2%	21.42	99%
赛力斯	3.37	2.42	-49%	-28%	20.30	-8%
合计	27.38	26.58	31%	-3%	153.00	27%

资料来源：乘联会，中汽协，国信证券经济研究所整理

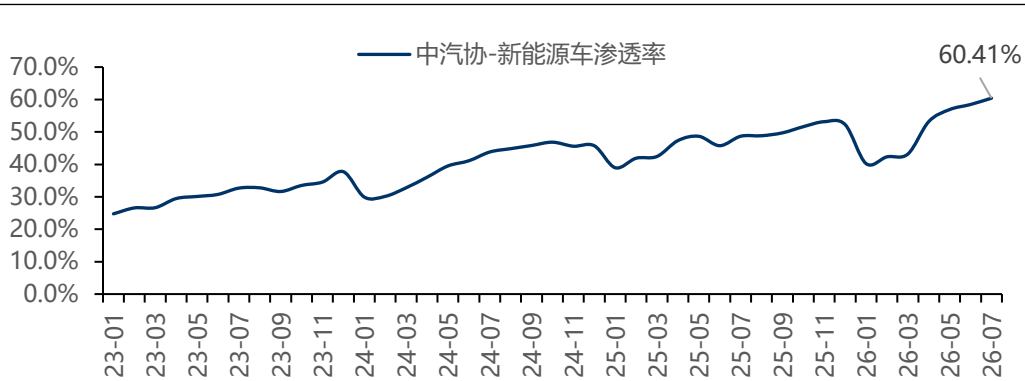
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图6：国内新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：中汽协，国信证券经济研究所整理

图7：新能源车渗透率（%）



资料来源：中汽协，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-海外新能源车销量（月度）



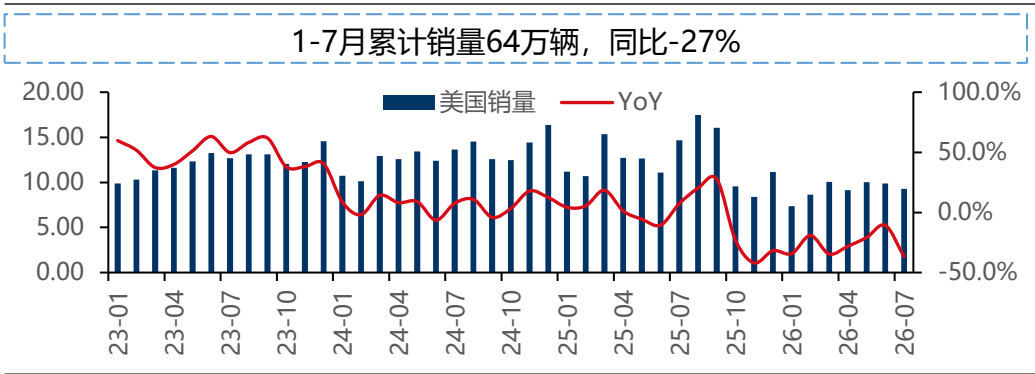
- 欧洲九国：**2026年7月，欧洲九国新能源车销量为31.98万辆，同比+45%、环比-20%；新能源车渗透率为36.6%，同比+9.2pct、环比-0.5pct。2026年1-7月欧洲九国新能源车累计销量为215.39万辆，同比+37%。
- 美国：**2026年7月，美国新能源车销量为9.29万辆，同比-37%、环比-6%；新能源车渗透率为6.8%，同比-3.9pct、环比-0.5pct。2026年1-7月美国新能源车累计销量为64.36万辆，同比-27%。

表5：海外新能源车销量情况（万辆、%）

	2026年6月	2026年7月	7月该国占欧洲九国销量比重	2026年7月同比增速	2026年7月环比增速	2026年至今累计	累计同比增速
美国销量	9.89	9.29		-37%	-6%	64.36	-27%
德国	11.63	10.92	29%	44%	-6%	64.64	39%
挪威	1.91	0.95	5%	1%	-50%	8.15	0%
瑞典	2.05	1.24	5%	13%	-40%	10.61	9%
瑞士	1.01	0.75	3%	15%	-26%	4.98	21%
法国	6.82	5.70	17%	104%	-16%	34.64	53%
意大利	3.06	2.05	8%	38%	-33%	17.90	70%
英国	9.07	6.65	23%	40%	-27%	49.92	32%
葡萄牙	1.25	0.99	3%	42%	-21%	6.75	36%
西班牙	3.23	2.73	8%	30%	-15%	17.78	35%
欧洲九国合计	40.02	31.98		45%	-20%	215.39	37%
YoY	44%	45%					
MoM	29%	-20%					

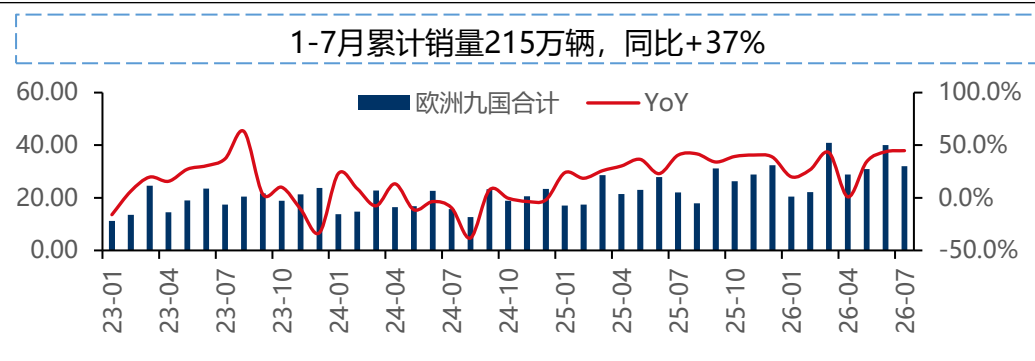
资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

图8：美国新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：Marklines，国信证券经济研究所整理

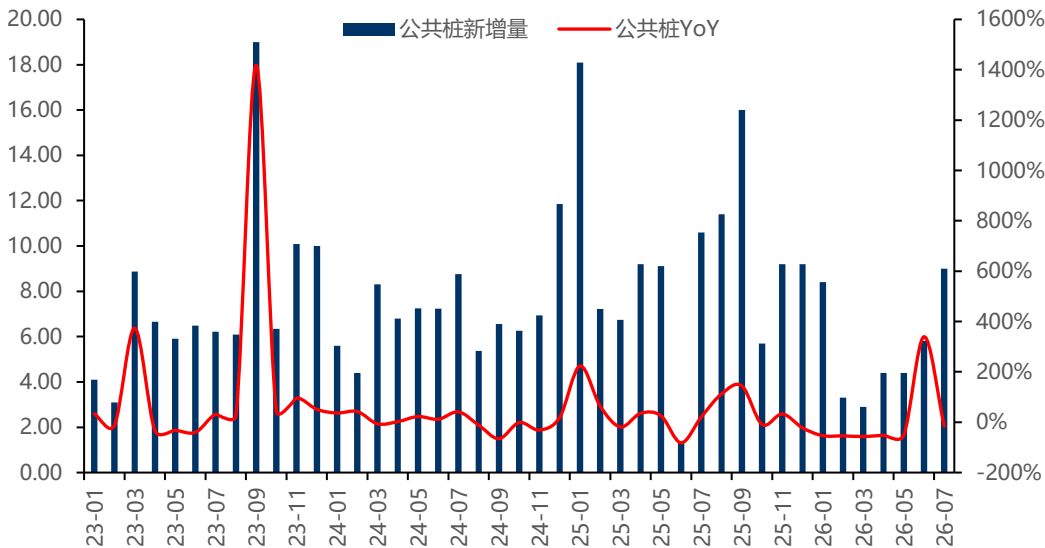
图9：欧洲九国新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

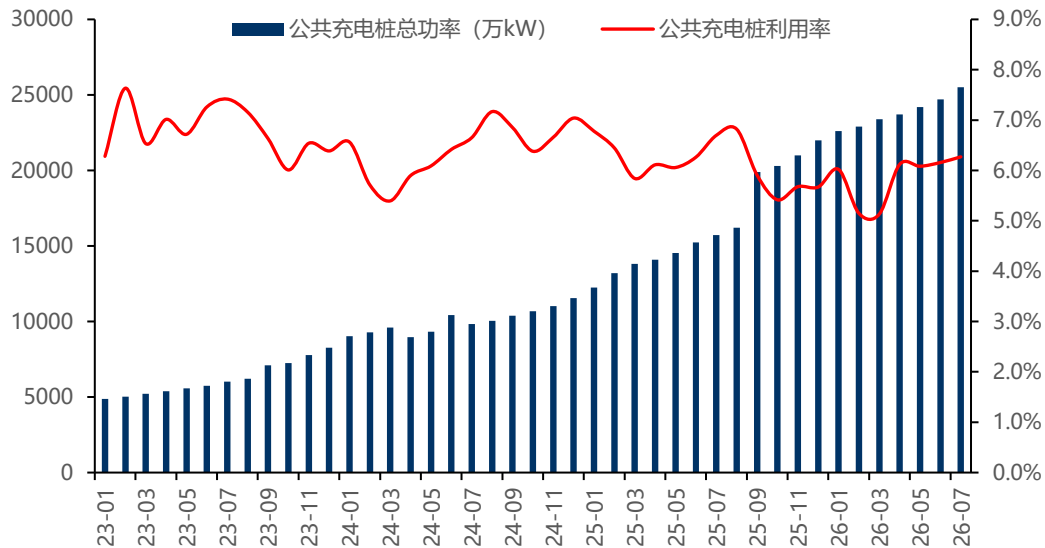
- 2026年7月国内新增公共充电桩9.0万台，同比-15%、环比+55%。2026年1-7月公共充电桩新增量为38.2万个，同比减少39%。截至2026年7月国内公共充电桩保有量为509.9万台。
- 2026年7月国内新能源销量车与充电桩总增量之比为2.5，环比-0.4；国内新能源车销量与公共充电桩增量之比为17.3，环比-11.0。
- 2026年7月全国公共充电桩总功率约为2.55亿kW，较上月增长800万kW；充电桩利用率约为6.27%，环比-0.43pct。

图10：国内公共充电桩新增量（万台）



资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

图11：国内总车桩增量比与公共车桩增量比

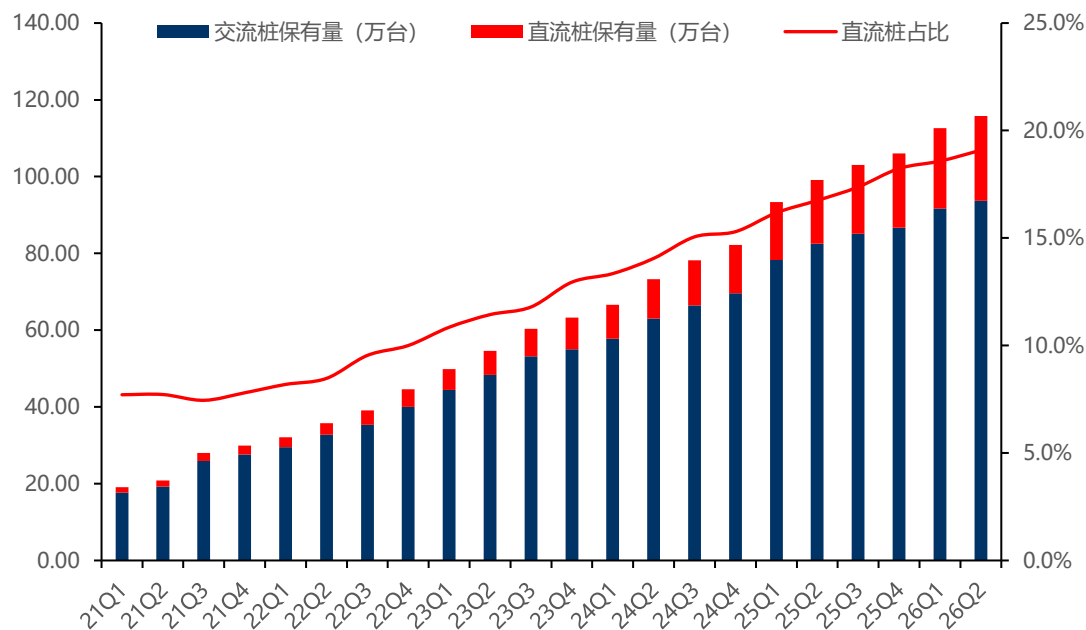


资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-海外充电桩数据（月度）

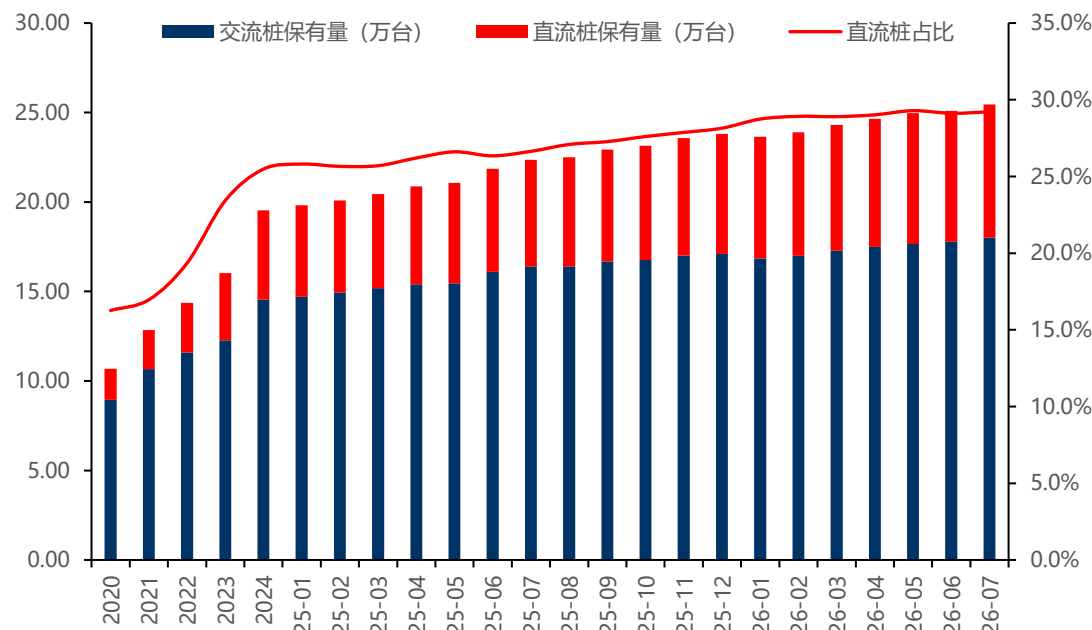
- **欧盟27国**：截至2026Q2末，欧盟27国公共充电桩保有量为117.05万台，较2026Q1末上升4.5万台；其中直流桩保有量为22.09万台，占比为18.1%，较2026Q1末上升0.6pct。2026Q2欧盟27国直流桩新增量为1.15万台，同比-23%、环比-27%。
- **美国**：截至2026年7月末，美国公共充电桩保有量为25.45万台，较上月末增加0.36万台；其中直流桩保有量为7.43万台，占比为29.2%，同比+2.6pct、环比+0.1pct。2026年7月美国直流桩新增量为0.13万台，同比-34%、环比大幅增长。

图12：欧盟27国公共直流桩保有量及直流桩占比（万台、%）



资料来源：EAFO官网，国信证券经济研究所整理

图13：美国公共直流桩保有量及直流桩占比（万台、%）



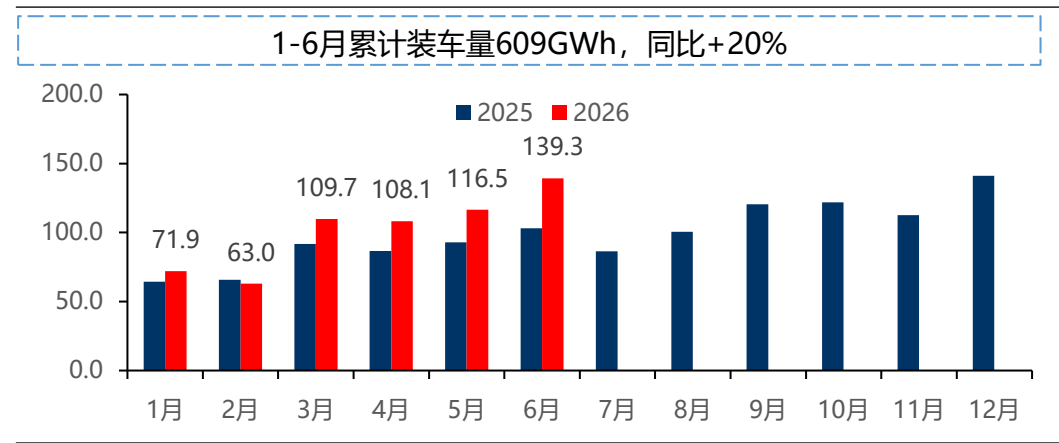
资料来源：AFDC官网，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-全球动力电池装车数据（月度）



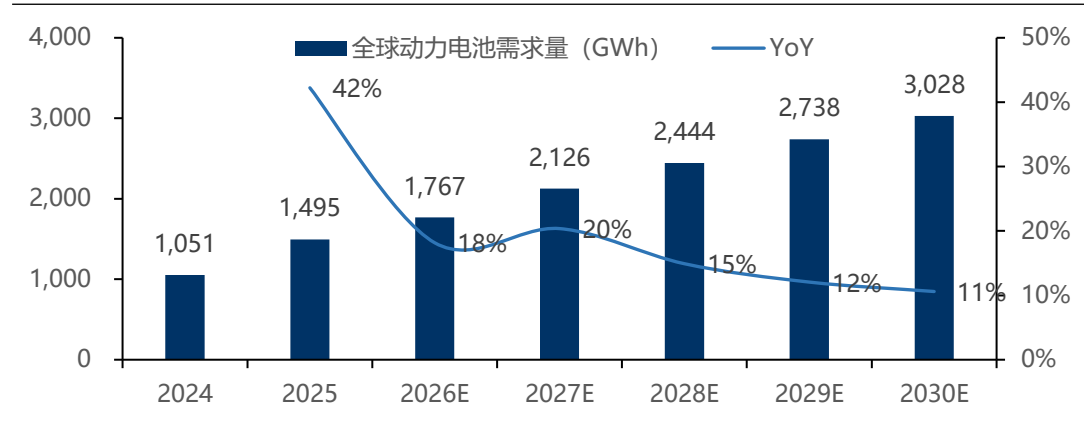
- 2026年6月全球动力电池装车量139.3GWh，同比+35%、环比+20%。2026年1-6月全球动力电池累计装车量为608.5GWh，同比+20%。

图14：全球动力电池装车量（GWh）



资料来源：SNE Research，国信证券经济研究所整理

图15：全球动力电池需求量及展望（GWh、%）



资料来源：SNE Research，国信证券经济研究所整理与预测；注：考虑库存等因素

表6：全球动力电池企业装车量及市场份额（GWh、%）

	2026年4月		2026年5月		2026年6月		2026年1-6月	
	装车量（GWh）	市场份额（%）	装车量（GWh）	市场份额（%）	装车量（GWh）	市场份额（%）	装车量（GWh）	市场份额（%）
宁德时代	41.90	38.76%	47.00	40.34%	54.30	38.98%	242.70	39.88%
比亚迪	16.50	15.26%	17.60	15.11%	20.10	14.43%	87.70	14.41%
LG新能源	8.30	7.68%	9.00	7.73%	11.60	8.33%	52.60	8.64%
松下	2.90	2.68%	3.10	2.66%	7.60	5.46%	22.70	3.73%
SK On	3.30	3.05%	3.50	3.00%	3.20	2.30%	19.00	3.12%
中创新航	6.50	6.01%	5.70	4.89%	7.40	5.31%	31.20	5.13%
亿纬锂能	4.00	3.70%	3.90	3.35%	5.50	3.95%	20.90	3.43%
国轩高科	5.40	5.00%	6.10	5.24%	6.30	4.52%	28.00	4.60%

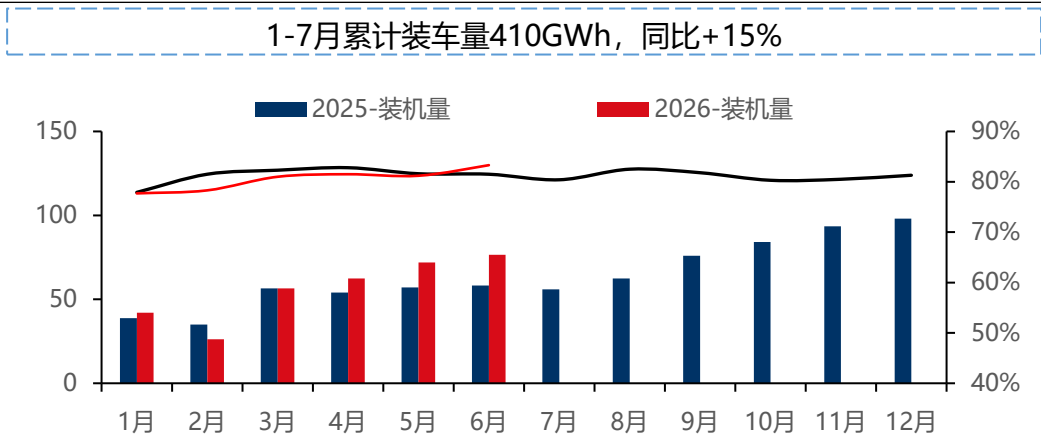
资料来源：SNE Research，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-国内动力电池装车数据（月度）



- 2026年7月国内动力电池装车量为74.6GWh、同比+34%、环比-3%；其中三元电池装车量11.1GWh，同比+2%，环比-12%，占总装车量14.9%，环比-1.6pct；磷酸铁锂电池装车量63.1GWh，同比+41%，环比-1%，占总装车量84.6%，环比+1.3pct。2026年1-7月国内动力电池累计装车量410.2GWh，同比+15%；其中三元电池装车量74.5GWh、同比+14%、占总装车量的18.2%，磷酸铁锂电池装车量335.1GWh，同比+16%、占总装车量的81.7%。

图16：国内动力电池装车量及磷酸铁锂电池装车占比（GWh、%）



资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理

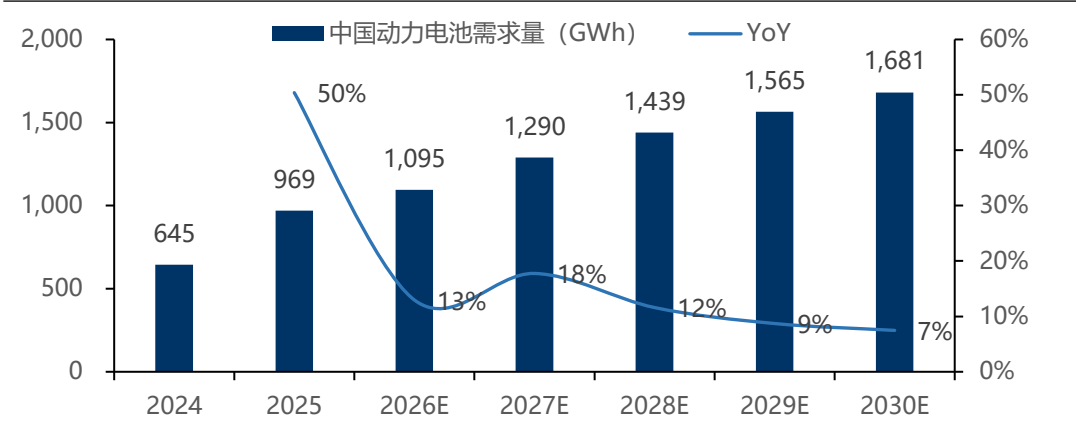
表7：国内动力电池企业装车量及市场份额（GWh、%）

	2026年5月		2026年6月		2026年7月		2026年1-7月	
	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)	装车量 (GWh)	市场份额 (%)
宁德时代	33.08	46.14%	32.59	42.60%	31.40	42.09%	185.65	45.26%
比亚迪	11.87	16.56%	14.11	18.44%	14.26	19.12%	71.68	17.47%
中创新航	4.30	5.99%	5.20	6.80%	5.16	6.92%	25.87	6.31%
国轩高科	4.44	6.19%	4.96	6.48%	4.66	6.25%	25.41	6.19%
欣旺达	2.21	3.08%	2.12	2.77%	2.66	3.57%	11.81	2.88%
亿纬锂能	3.23	4.50%	4.45	5.82%	4.49	6.02%	21.29	5.19%
蜂巢能源	1.29	1.80%	1.54	2.01%	1.36	1.82%	7.76	1.89%
瑞浦兰钧	2.63	3.67%	2.71	3.54%	2.90	3.89%	14.02	3.42%

资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理

请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

图17：国内动力电池需求量及展望（GWh、%）

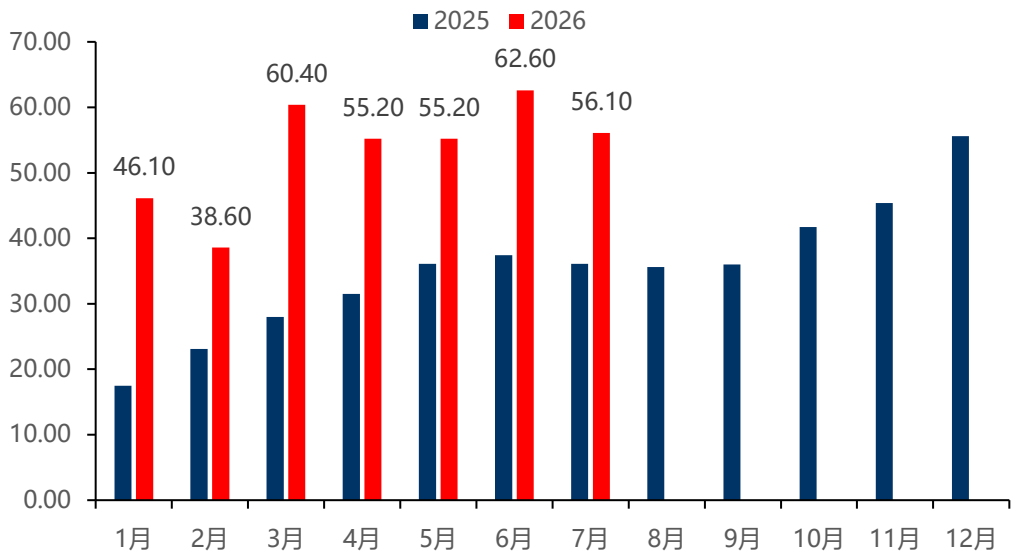


资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理与预测；注：国内动力电池需求为在考虑库存因素下国内实际装车所对应的电池需求，不包含国内出口电动车的动力电池需求

- 根据动力电池产业创新联盟数据，2026年7月国内储能电池销量为56.1GWh，同比+55%、环比-10%；其中出口量11.3GWh，同比+33%、环比+5%。
- 2026年1-7月储能电池累计销量为374.2GWh，同比+79%；其中出口量为69.9GWh，同比+29%。
- 我们预计2026年全球储能电池需求量为1006GWh，同比+64%；2030年全球储能电池需求量为1640GWh，2026-2030年年均复合增速达13%。

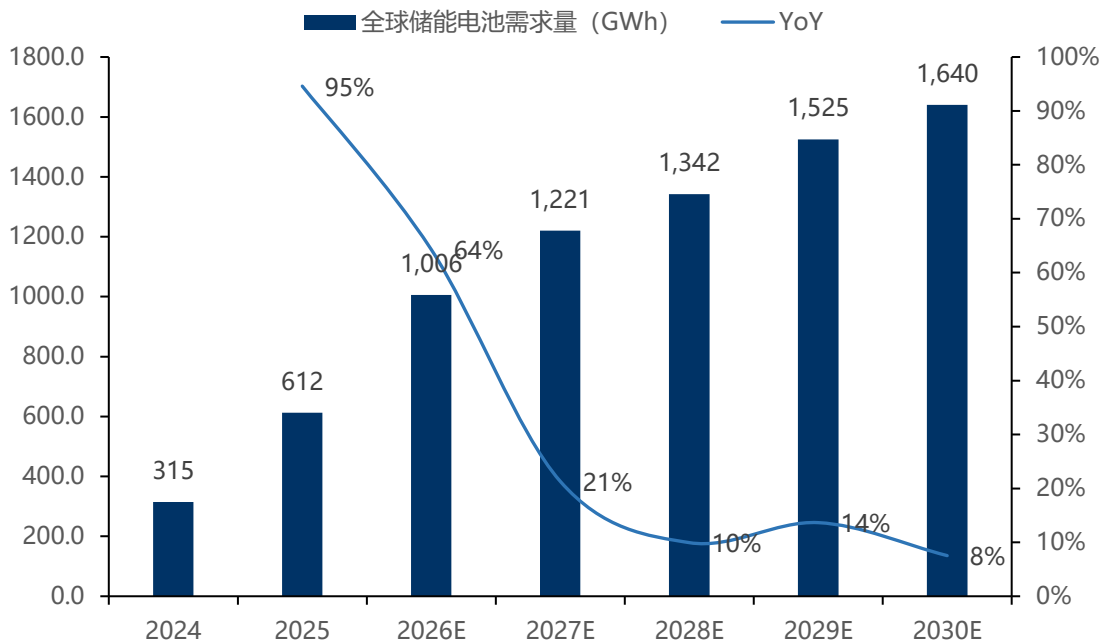
图18：国内储能电池销量（GWh）

1-7月累计销量374GWh，同比+79%；1-7月累计出口量70GWh，同比+29%



资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理

图19：全球储能电池需求预测（GWh）



资料来源：SNE Research, Infolink, CNESA, 高工产研, EIA, SPE, 国信证券经济研究所整理与预测

- 我们预计2026年全球新能源车销量有望达到2225万辆，同比+6%；其中中国/欧洲/美国销量分别有望达到1230/520/121万辆，同比-6%/+35%/-25%。我们预计2030年全球新能源车销量有望达到3402万辆，2026-2030年年均复合增速达11%。
- 我们预计2026年全球动力电池需求量为1767GWh，同比+18%；其中中国/欧洲/美国需求量分别有望达到1095/377/88GWh，同比+13%/+33%/-26%。我们预计2030年全球动力电池需求量为3028GWh，2026-2030年年均复合增速达14%。

表8：全球及主要国家或地区新能源车销量情况（万辆）

	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
中国	1158.2	1387.6	1298.8	1390.0	1466.3	1539.0	1608.1
YoY		20%	-6%	7%	5%	5%	4%
欧洲	294.5	385.5	519.7	623.7	723.4	824.7	923.7
YoY		31%	35%	20%	16%	14%	12%
美国	161.2	162.4	121.4	134.0	155.0	177.0	200.0
YoY		1%	-25%	10%	16%	14%	13%
其他地区	106.8	166.9	285.0	384.8	477.1	572.5	669.8
YoY		56%	71%	35%	24%	20%	17%
全球	1720.7	2102.4	2224.9	2532.4	2821.8	3113.2	3401.7
YoY		22%	6%	14%	11%	10%	9%

资料来源：GGII，Marklines，国信证券经济研究所整理与预测；注：中国数据为批销量扣除出口量

表9：全球及主要国家或地区动力电池需求量（GWh）

	2024	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
中国	641.6	969.4	1095.1	1289.6	1439.1	1564.5	1681.4
YoY		50%	13%	18%	12%	9%	7%
欧洲	211.8	283.5	376.9	456.9	536.0	614.9	693.7
YoY		33%	33%	21%	17%	15%	13%
美国	116.0	119.5	88.0	98.2	114.8	132.0	150.2
YoY		2%	-26%	11%	17%	15%	14%
其他地区	76.8	122.8	206.7	281.9	353.5	426.8	503.0
YoY		59%	68%	36%	25%	21%	18%
合计	1046.2	1495.2	1766.7	2126.5	2443.5	2738.2	3028.3
YoY		42%	18%	20%	15%	12%	11%

资料来源：动力电池产业创新联盟，SNE Research，国信证券经济研究所整理与预测；注：考虑库存等因素

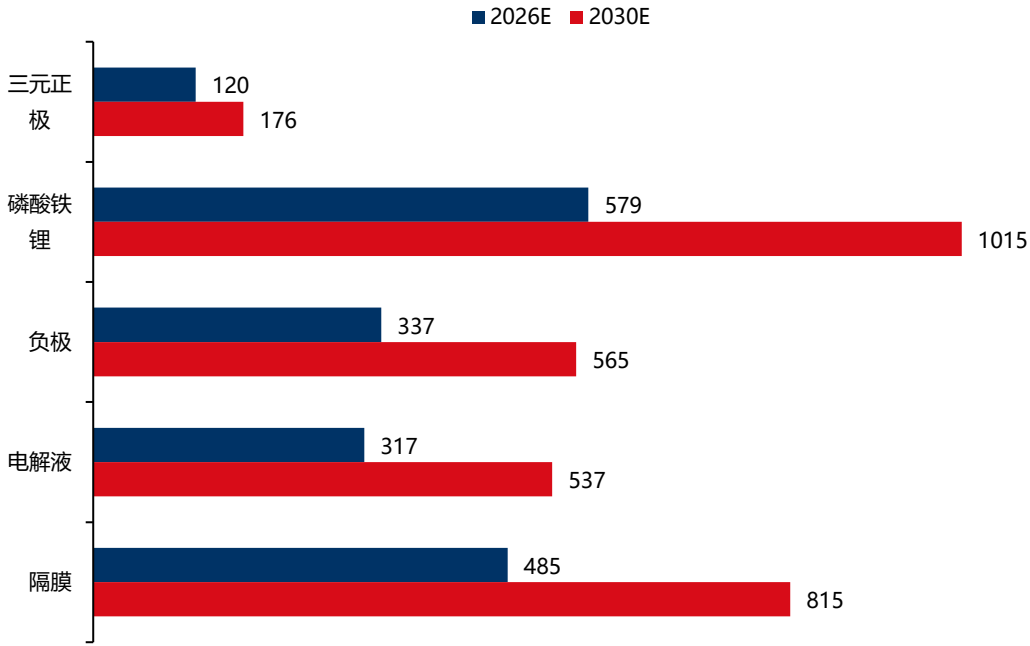
- 我们预计2026年全球动力与储能电池需求量为2773GWh，同比+34%；2030年全球动力与储能电池需求量为4669GWh，2026-2030年年均复合增速达14%。
- 我们预计2026年三元正极/磷酸铁锂/负极/电解液/隔膜需求分别为120/579/337/317/485万吨（亿平），同比+16%/+48%/+28%/+34%/+26%；2030年对应需求量为176/1015/565/537/815万吨（亿平），2026-2030年年均复合增速达10%/15%/14%/14%/14%。

表10: 全球及主要国家或地区动储电池需求量 (GWh)

	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E
中国	1295.5	1574.1	1835.6	2052.3	2234.9	2344.9
YoY		22%	17%	12%	9%	5%
欧洲	333.9	534.7	662.7	740.5	841.3	930.7
YoY		60%	24%	12%	14%	11%
美国	228.6	279.0	333.5	368.3	427.5	490.2
YoY		22%	20%	10%	16%	15%
其他地区	212.8	385.1	515.5	624.5	759.8	902.8
YoY		81%	34%	21%	22%	19%
合计	2070.8	2772.9	3347.2	3785.6	4263.5	4668.6
YoY		34%	21%	13%	13%	10%

资料来源：动力电池产业创新联盟，SNE Research，Infolink，CNESA，高工产研，高工产研，EIA，SPE，国信证券经济研究所整理与预测；注：考虑库存等因素

图20: 2026、2030年全球锂电池材料需求展望 (万吨/亿平)



资料来源：动力电池产业创新联盟，SNE Research，Infolink，CNESA，高工产研，高工产研，EIA，SPE，国信证券经济研究所整理与预测

免责声明

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）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到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价（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。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数（HSI.HI）作为基准；美国市场以标普500指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。



国信证券
GUOSEN SECURITIES

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦36层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路1199弄证大五道口广场1号楼12楼

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街6号国信证券9层

邮编：100032