

锂电产业链双周报（2026年9月第1期）

欧洲提出公共采购法草案，碳酸锂价格波动明显

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】

- **欧盟推出《公共采购法》提案：**欧盟委员会正式推出《公共采购法》提案，该提案规定各国政府把包括能源、供水、铁路、港口、机场和邮政服务等重要公共服务的采购招标，优先考虑欧洲供应商，这项政策还将扩大到药品，以及电动车、太阳能板等气候相关产品。新规没有强制要求排除其他国家的投标者，但将提供明确法律依据使当局能够优先选择欧洲企业。但如果某项投标案所使用的产品或供应来源有超过一半来自欧盟以外地区，各国政府也可以拒绝这项投标。法案涉及直接出口欧盟的大型储能系统、动力和储能电池等环节，行业头部企业已在欧洲进行本土化产能布局。
- **小米汽车、理想汽车动力电池供应链持续多元化：**9月4日，小米汽车宣布澎湃系列车型将全面搭载由小米联合中创新航和欣旺达打造的“小米龙甲电池”。9月7日，理想汽车表示自研电池后续将全面搭载到公司所有的车型；同时2026款理想i6正式引入中创新航作为电芯供应商。
- **塑料加工工业协会发布推动隔膜产业理性发展的倡议：**9月7日，中国塑料加工工业协会发布关于警惕盲目扩产风险、推动隔膜产业理性发展的倡议，呼吁企业摒弃唯规模导向、审慎进行投资决策，坚持创新驱动、坚定差异化高端化发展，科学出海布局、理性开拓海外市场。
- **固态电池产业链进展：**辉能科技宣布其第三代半Gen 3.5锂陶瓷电池已进入量产阶段。松下能源全固态电池将于2026Q4出货，初期主要面向工业领域。赛科动力表示目前已完成400Wh/kg、60Ah大容量全固态电芯连续化试制，并将在2026年底建成全固态电池智能制造中试线。奇瑞全固态电池2027年开展上车验证。

【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，8月国内新能源车销量164.3万辆，同比+18%、环比+5%；国内新能源车渗透率60.6%，同比+11.8pct，环比+0.2pct。1-8月国内新能源车累计销量为1064.7万辆，同比+11%；其中内销721.5万辆，同比-11%；出口343.5万辆，同比+124%。
- **欧洲新能源车销量高增，美国市场表现较弱：**8月欧洲九国新能源车销量25.45万辆，同比+42%、环比-20%；新能源车渗透率41.8%，同比+10.5pct、环比+5.2pct。1-8月欧洲九国新能源车累计销量240.8万辆，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】

- **碳酸锂价格显著波动，电芯价格走势分化。**本周末（9月11日）碳酸锂价格14.23万元/吨，较两周前下跌1.07万元/吨。相较两周前，电解液、湿法隔膜报价上涨，三元正极、磷酸铁锂报价下跌，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0.631/0.405/0.426/0.365元/Wh，较两周前增加-0.001/0.003/-0.001/0.000元/Wh。

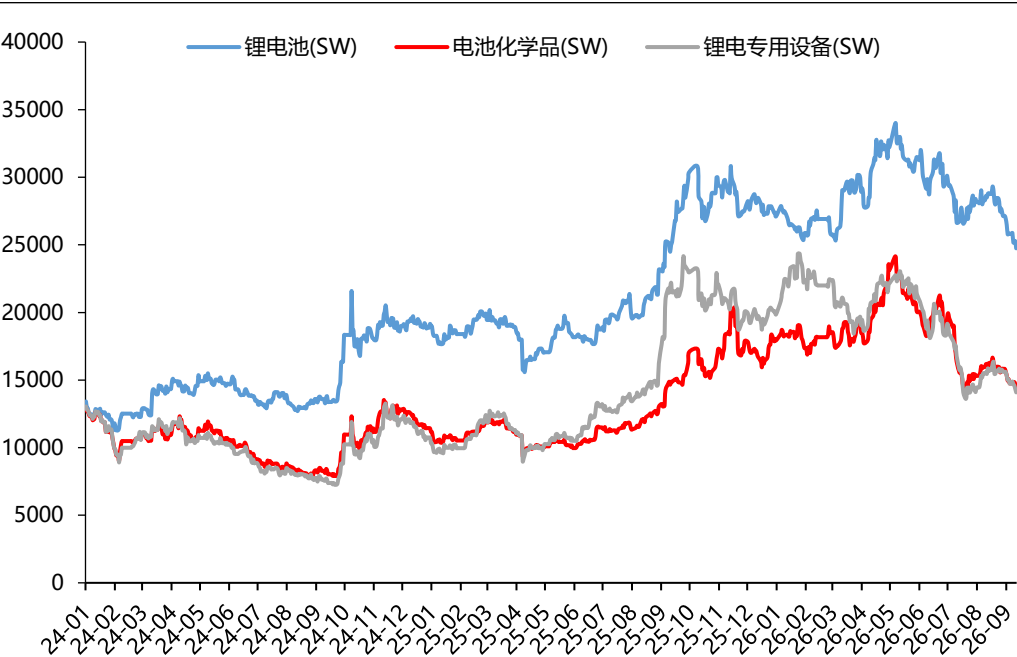
【投资建议】

- **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。

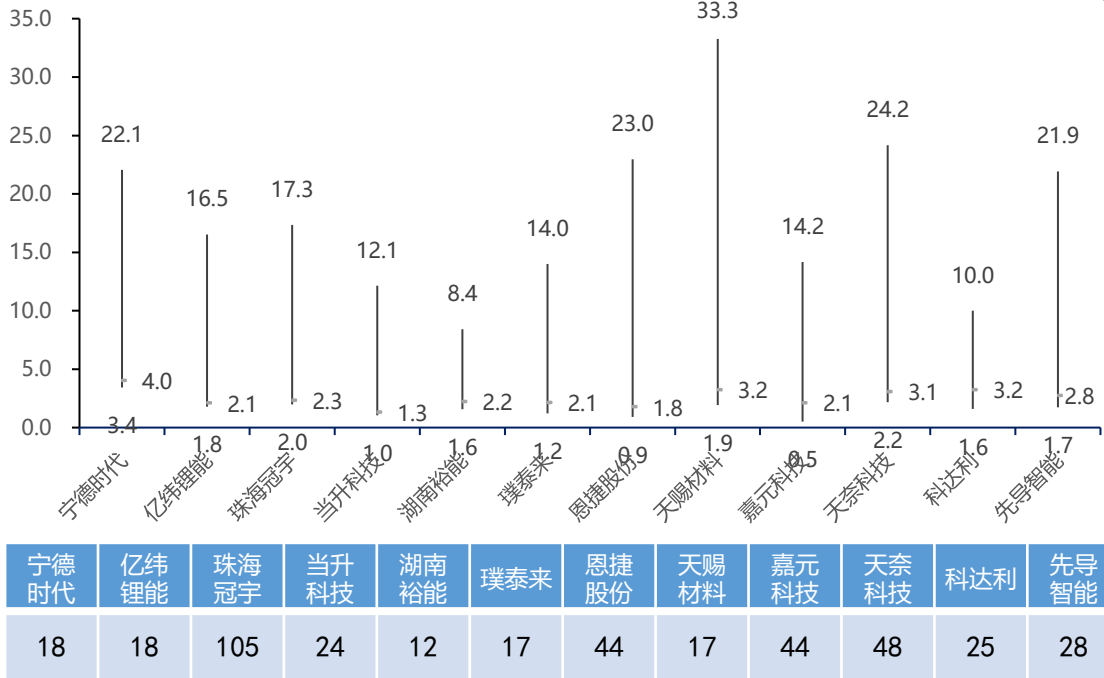
- 近两周板块行情回顾（8月31日-9月11日）：近两周锂电池板块下跌8.8%、电池化学品板块下跌9.6%、锂电专用设备板块下跌9.7%。
- 重点个股近两周股价变动（8月31日-9月11日）：宁德时代（-10.3%）、亿纬锂能（-10.5%）、珠海冠宇（-10.9%）、容百科技（-13.2%）、湖南裕能（-15.1%）、璞泰来（-10.2%）、天赐材料（-13.0%）、恩捷股份（-10.8%）、科达利（-3.3%）、特锐德（-5.9%）、盛弘股份（-5.9%）。

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（2026.9.11）



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	-10.3%	15603	722.0	42%	959.1	33%	1192.1	24%	16.3	13.1	4.0
	300014.SZ	亿纬锂能	-10.5%	1056	41.3	1%	71.5	73%	97.9	37%	14.8	10.8	2.1
	300438.SZ	鹏辉能源	-16.5%	256	2.1	182%	20.0	869%	30.8	54%	12.8	8.3	4.1
	688063.SH	派能科技	-10.0%	97	0.8	106%	3.8	349%	5.6	48%	25.6	17.3	1.0
	688772.SH	珠海冠宇	-10.9%	158	4.7	10%	5.8	22%	11.3	96%	27.5	14.0	2.3
正极及前驱体	688005.SH	容百科技	-13.2%	164	-1.9	-163%	4.2	325%	8.3	98%	38.9	19.6	2.1
	300073.SZ	当升科技	-10.6%	200	6.3	34%	11.1	76%	14.5	30%	17.9	13.8	1.3
	300769.SZ	德方纳米	-14.3%	111	-8.2	39%	9.5	216%	12.3	30%	11.7	9.0	2.0
	301358.SZ	湖南裕能	-15.1%	453	12.8	115%	54.6	327%	59.9	10%	8.3	7.6	2.2
	603799.SH	华友钴业	-9.8%	683	61.1	47%	81.9	34%	106.3	30%	8.3	6.4	1.3
负极	603659.SH	璞泰来	-10.2%	458	23.6	98%	32.7	39%	43.4	32%	14.0	10.6	2.1
	600884.SH	杉杉股份	-7.2%	251	4.6	225%							1.1
	920185.BJ	贝特瑞	-5.8%	224	8.8	-6%	11.0	26%	15.9	44%	20.3	14.1	1.8
	301349.SZ	信德新材	-4.0%	59	0.4	217%	1.4	256%	2.0	47%	42.7	29.0	2.1
电解液	002709.SZ	天赐材料	-13.0%	659	13.6	181%	66.0	385%	76.1	15%	10.0	8.7	3.2
	300037.SZ	新宙邦	9.4%	539	11.0	16%	21.7	97%	27.0	25%	24.9	20.0	4.8
	002407.SZ	多氟多	-13.7%	379	2.1	169%	23.2	991%	28.5	23%	16.3	13.3	4.4
隔膜	002812.SZ	恩捷股份	-10.8%	463	1.4	126%	22.8	1497%	40.2	76%	20.3	11.5	1.8
	300568.SZ	星源材质	-3.0%	204	0.4	-90%	7.2	1874%	12.3	71%	28.3	16.6	2.0
锂电其他	688116.SH	天奈科技	-4.6%	117	2.3	-9%	4.0	77%	6.2	53%	29.1	19.1	3.1
	002850.SZ	科达利	-3.3%	491	17.6	20%	23.0	30%	30.5	33%	21.4	16.1	3.2
	002992.SZ	宝明科技	-2.3%	60	0.1	116%							8.2
	688700.SH	东威科技	6.5%	188	1.2	75%	3.1	160%	5.3	69%	59.9	35.5	9.7
	688388.SH	嘉元科技	-5.9%	178	0.6	124%	8.3	1355%	13.3	60%	21.4	13.4	2.1
	603876.SH	鼎胜新材	-19.1%	177	5.1	70%	11.6	126%	16.5	42%	15.3	10.7	2.3
充电桩	300001.SZ	特锐德	-5.9%	347	12.4	36%	15.3	23%	19.4	27%	22.7	17.9	3.9
	002276.SZ	万马股份	-2.6%	102	3.5	2%							1.6
	600212.SH	绿能慧充	-0.5%	44	0.2	19%							7.6
	688208.SH	道通科技	-2.0%	171	9.4	46%	11.5	23%	14.7	28%	14.9	11.6	4.6
	300693.SZ	盛弘股份	-5.9%	118	4.8	11%	6.1	28%	7.8	27%	19.3	15.2	5.3
	300360.SZ	炬华科技	-3.6%	57	5.7	-15%	6.0	5%	6.7	13%	9.6	8.5	1.4
	300491.SZ	通合科技	1.4%	57	0.4	68%	0.9	121%	1.4	57%	64.4	41.1	4.7
	300351.SZ	永贵电器	0.0%	55	0.6	-50%							2.2
	300648.SZ	星云股份	-1.6%	67	-2.2	-167%							5.6

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

【新能源车、储能及锂电池】

- **欣旺达动力拟增资扩股引入理想汽车：**9月4日，欣旺达公告子公司欣旺达动力拟进行C++轮增资扩股，理想汽车拟出资26.5亿元认购欣旺达动力14亿元新增注册资本，对应增资完成后欣旺达动力8.79%的股份。增资完成后，欣旺达对欣旺达动力的持股比例将由26.38%下降至24.06%。
- **小米汽车与中创新航、欣旺达达成合作：**9月4日，小米汽车正式与中创新航、欣旺达动力官宣“小米龙甲电池”战略合作。小米负责产品定义，主导电池包设计开发，参与电芯设计开发，并实施全流程质量管控。
- **理想自研电池将陆续搭载理想全系车型：**9月7日，公司表示理想自研电池已经在理想L8、理想L6、理想i8上进行搭载，后续，理想自研电池将全面搭载到公司所有的车型。其中，新一代理想MEGA的首批交付采用的是宁德时代的5C三元锂电池。随着理想自研电池的生产准备完成，将全量切换为理想自研5C三元锂电池；9月中旬，全新理想i9将正式发布，首批将提供宁德时代5C三元锂电池，在自研电池完成生产爬坡后，将全量切换为理想自研5C三元锂电池；2026Q4公司推出2026款理想i6，将搭载理想自研5C电池和自研马赫芯片。
- **亿纬锂能与中铁北京工程局集团签署战略合作协议：**9月9日，公司与中铁北京局签署战略合作协议，双方约定，未来三年储能项目合作规模不少于 5GWh。
- **欧盟推出《公共采购法》提案：**9月9日，欧盟委员会正式推出《公共采购法》（Public Procurement Act）提案，由欧盟工业战略专员塞茹尔内主导推出。这项立法提案规定各国政府把包括能源、供水、铁路、港口、机场和邮政服务等重要公共服务的采购招标，优先考虑欧洲供应商，这项“欧洲优先”政策还将扩大到药品，以及电动车、太阳能板等气候相关产品。该法案不是强制配额，但给了排除依据：新规不会设定强制性比例要求，也没有强制要求排除其他国家的投标者，但将提供明确法律依据使当局能够优先选择欧洲企业。但如果某项投标案所使用的产品或供应来源有超过一半来自欧盟以外地区，各国政府也可以拒绝这项投标。法案涉及直接出口欧盟的大型储能系统、动力和储能电池等环节，行业头部企业已在欧洲进行本土化产能布局。
- **理想汽车引入第三家电池供应商中创新航：**近日，工信部第411批新车申报目录公示，2026款理想i6引入新电芯供应商中创新航。

【新能源车、储能及锂电池】

- **国轩高科斩获沙特6GWh储能订单：**近日，沙特首批大型电池储能项目正式落地并进入实质性建设阶段。国轩高科凭借在储能领域的扎实产品技术实力与全球化服务优势，成功拿下该项目核心6GWh储能订单，国轩高科将为沙特三大主力储能站点提供全套储能解决方案。
- **宁德时代与泰金新能、深圳惠科新材料签约共建40万吨铜箔产能：**近日，公司与泰金新能、深圳惠科新材料等签署战略合作协议。在装备端，泰金新能为新扩建项目提供标准化、规模化设备集中交付。供应端方面，宁德时代将与深圳惠科等2家合作方在未来3年共同新建40万吨铜箔产能。各方遵循“成本加成、合理利润、风险共担”的定价原则，确立新建产能长期供货量与加工费锁定机制。宁德时代通过预付款与账期优化给予资金赋能。
- **SK On与美国NeoVolta Power达成储能电芯供应协议：**近日，美国储能公司NeoVolta宣布控股子公司与SK On签署五年战略供应与制造合作协议。根据协议，SK On将于2027年至2031年间向NeoVolta Power供应总计9GWh美国本土生产的磷酸铁锂电池电芯，用于其储能系统产品。
- **因湃电池587Ah大容量储能电芯量产下线：**近日，因湃电池587Ah大容量储能电芯正式量产下线。其中浩瀚版587Ah液态电芯主要面向大规模储能场景，适配新能源基地、电网调峰等需求；乾坤版587Ah混合固液储能电芯专为安全零容忍场景打造，适用于城市中心、数据中心、化工园区等高安全要求场景。为确保587Ah电芯的品质稳定与量产一致性，因湃打造了6.5GWh储能大电芯专属量产产线。
- **宁德时代开启全球开放月线上商城尊享活动：**近日，宁德时代正式开启“「宁德品质」全球开放月”线上商城尊享活动，面向客户推出重磅采购福利。活动自9月3日起持续至9月30日，期间314Ah电芯0.395元/Wh起，280Ah电芯0.465元/Wh起。

【锂电材料及其他】

- **佛塑科技拟定增募资强化产能布局：**9月3日，公司发布2026年度向特定对象发行A股股票预案，拟向包括控股股东广新集团在内的特定对象募资不超过40亿元，其中广新集团拟认购不低于4亿元且不高于10亿元。募集资金将用于：1) 韶关基地年产40亿平湿法基膜项目；2) 武安基地年产40亿平涂覆隔膜项目；3) 补充流动资金。

【锂电材料及其他】

- **石大胜华拟投建20万吨电解液项目**：9月3日，公司公告控股子公司胜华新材(连江)拟投资6.87亿元建设年产20万吨电解液项目，建设周期12个月。
- **塑料加工工业协会发布推动隔膜产业理性发展的倡议**：9月7日，中国塑料加工工业协会发布关于警惕盲目扩产风险、推动隔膜产业理性发展的倡议，呼吁企业摒弃唯规模导向、审慎进行投资决策，坚持创新驱动、坚定差异化高端化发展，科学出海布局、理性开拓海外市场。
- **杉杉股份负极材料有所涨价**：近日，公司表示负极材料业务正积极与下游客户磋商，部分负极材料产品价格上涨。
- **雪天盐业拟发行股份及支付现金收购河北坤天新能源100%股权**：9月11日，公司公告拟向包括控股股东湖南盐业集团在内的不超过35名特定投资人发行股份及支付现金，用于收购河北坤天新能源100%股权。河北坤天主营业务为锂电池负极材料，2026H1实现营收14.1亿元、实现净利润1.2亿元。

【固态电池产业链】

- **辉能科技宣布高能量密度全固态电池量产**：近日，公司宣布其第三代半Gen 3.5锂陶瓷电池已进入量产阶段。根据第三方测试报告，辉能185.4Ah大尺寸电芯能量密度已经达到381Wh/kg，体积能量密度达到903Wh/L。
- **均胜电子半固态电池已获订单**：近日，公司在业绩说明会上表示半固态电池已获得国内头部公司A供定点，预计2026Q4开始量产。
- **赛科动力全固态电池中试线将于年底投用**：9月2日，公司表示目前已完成400Wh/kg、60Ah大容量全固态电芯连续化试制，并将于2026年底建成全固态电池智能制造中试线，2027年初正式投用。

【固态电池产业链】

- **松下能源全固态电池将于2026Q4出货：**9月9日，据外媒报道，松下能源计划于2026年第四季度开始出货全固态电池样品，该产品可在最高150℃的高温环境下使用，初期主要面向工业机械、工厂设备控制装置以及车载传感器等应用。
- **奇瑞全固态电池2027年开展上车验证：**近日，奇瑞集团表示目前已形成“犀牛电池”体系，覆盖混动专用、纯电专用和固态专用三大系列。其中，固态专用电芯能量密度已达到400Wh/kg。犀牛固液混合版本计划于2026年第四季度装车，全固态电池则计划于2027年开展上车验证。

【钠电产业链】

- **中科海钠斩获10GWh钠电储能订单：**近日，中科海钠与韩国VOLTA株式会社正式签署战略合作协议，双方将在此前15MWh储能项目合作的基础上，推进为期5年、总规模10GWh的长期供货协议。

高频数据跟踪-材料价格数据（周度）

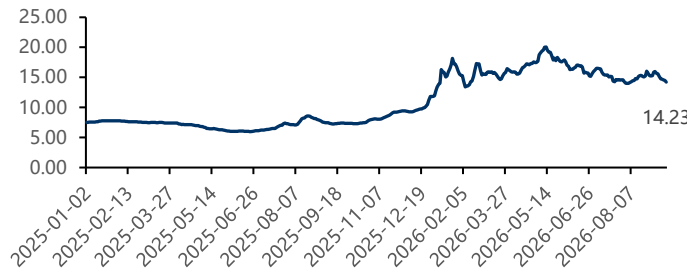


表2：锂电主要材料价格情况（截至时间：2026.9.11）

分类	指标	单位	本周价格	两周前价格 (2026.8.28)	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	14.23	15.30	-7.0%	11.95	19.0%	95.3%
	硫酸镍	万元/吨	3.02	3.05	-1.1%	2.82	7.0%	8.2%
	硫酸钴	万元/吨	6.63	7.10	-6.7%	9.36	-29.2%	20.7%
	硫酸锰	万元/吨	0.77	0.77	-	0.65	18.3%	28.7%
	三元前驱体523	万元/吨	8.87	9.20	-3.5%	9.75	-9.0%	13.7%
	三元前驱体622	万元/吨	8.46	8.79	-3.8%	8.95	-5.4%	14.5%
	三元前驱体811	万元/吨	10.40	10.71	-2.9%	10.84	-4.1%	12.1%
	三元材料523	万元/吨	16.78	17.57	-4.5%	15.70	6.8%	41.3%
	三元材料622	万元/吨	16.54	17.16	-3.6%	16.23	1.9%	40.6%
	三元材料811	万元/吨	19.48	20.36	-4.3%	17.66	10.3%	33.5%
	磷酸铁	万元/吨	1.60	1.56	2.2%	1.12	43.0%	52.8%
	磷酸铁锂	万元/吨	5.46	5.72	-4.6%	4.56	19.7%	63.1%
负极材料	人造石墨中端	万元/吨	2.81	2.81	-	2.67	5.1%	5.3%
	球磨法硅碳负极	万元/吨	23.55	23.55	-	23.55	-	-
电解液及原料	六氟磷酸锂	万元/吨	12.00	12.00	-	16.65	-27.9%	114.3%
	电解液	万元/吨	3.22	3.17	1.6%	3.58	-10.1%	76.2%
隔膜	湿法基膜（9μm）	元/平方米	0.88	0.88	-	0.81	8.6%	17.3%
	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	1.25	1.24	0.3%	1.15	8.4%	19.9%
铜箔	铜箔加工费6μm	万元/吨	2.30	2.20	4.5%	1.90	21.1%	21.1%
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	0.631	0.632	-0.2%	0.508	24.2%	63.5%
	方形磷酸铁锂动力电芯	元/Wh	0.405	0.402	0.6%	0.352	14.9%	24.5%
储能电池	储能方形铁锂电池（100Ah）	元/Wh	0.426	0.426	-0.1%	0.367	15.9%	17.9%
	储能方形铁锂电池（280Ah）	元/Wh	0.366	0.366	-0.1%	0.305	19.8%	21.0%
	储能方形铁锂电池（314Ah）	元/Wh	0.365	0.365	-	0.312	17.0%	19.3%

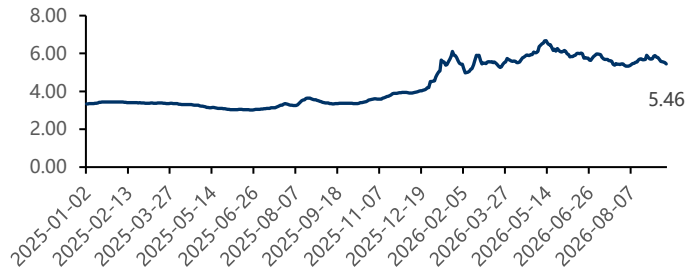
资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理；注：电芯报价为不含税报价

图3：碳酸锂价格（万元/吨）



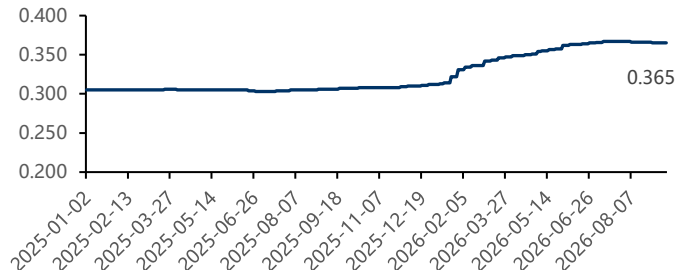
资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理

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8月国内新能源车销量164.3万辆，同比+18%、环比+5%；国内新能源车渗透率60.6%，同比+11.8pct，环比+0.2pct。2026年1-8月国内新能源车累计销量为1064.7万辆，同比+11%。
- 乘联会：**2026年8月国内新能源乘用车批发销量为151.0万辆，同比+16%、环比+4%。2026年1-8月国内新能源乘用车累计批发销量为977.8万辆，同比+9%。

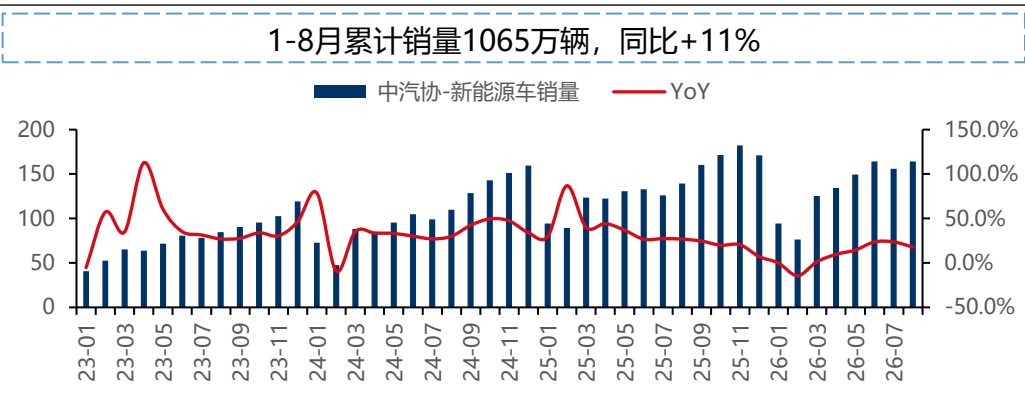
表3：国内新能源车销量情况（万辆、%）

企业	2026年7月	2026年8月	2026年8月 同比增速	2026年8月 环比增速	2026年至今 累计	累计 同比增速
乘用车-批发销量	145.4	151.0	16%	4%	977.80	9%
YoY	22%	16%				
MoM	-2%	4%				
乘用车-零售销量	95.1	100.5	-10%	6%	667.40	-12%
YoY	-4%	-10%				
MoM	-6%	6%				
中汽协-新能源车销量（内销+出口）	156.1	164.3	18%	5%	1064.70	11%
YoY	24%	18%				
MoM	-5%	5%				
中汽协-新能源车销量-出口	55.3	52.6	135%	-5%	343.50	128%
YoY	146%	135%				
MoM	6%	-5%				
特斯拉中国	9.36	8.62	4%	-8%	64.77	26%
比亚迪	41.92	44.03	18%	5%	266.80	-7%
上汽集团	17.67	19.08	47%	8%	116.33	30%
吉利控股集团	16.02	17.59	19%	10%	113.55	13%
广汽集团	5.15	5.65	48%	10%	36.82	63%
长安汽车	7.48	10.05	13%	34%	58.95	-5%
长城汽车	3.47	4.07	9%	17%	22.00	-5%
合计	101.06	109.08	21%	8%	679.22	7%
蔚来	3.59	3.58	14%	0%	26.29	58%
理想	3.05	3.77	32%	24%	26.16	-1%
小鹏	3.80	3.91	4%	3%	24.31	-10%
零跑	10.13	10.31	81%	2%	56.09	71%
极氪	3.58	3.70	110%	3%	25.12	100%
赛力斯	2.42	2.42	-44%	0%	22.73	-14%
合计	26.58	27.70	29%	4%	180.70	27%

资料来源：乘联会，中汽协，国信证券经济研究所整理

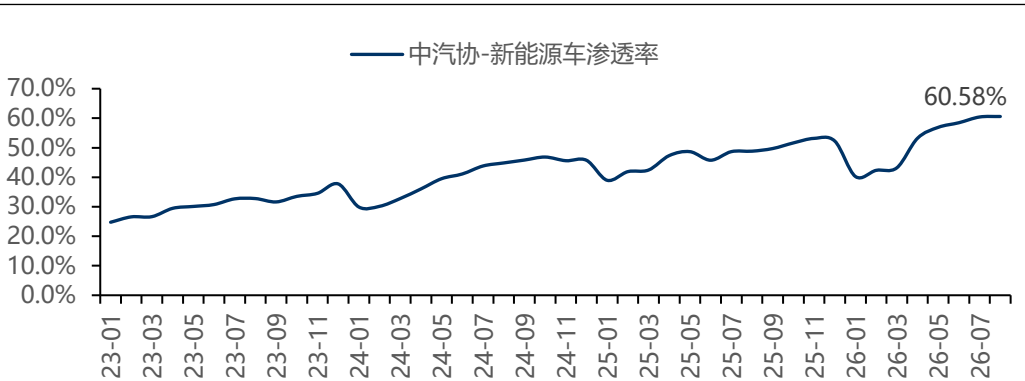
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

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）



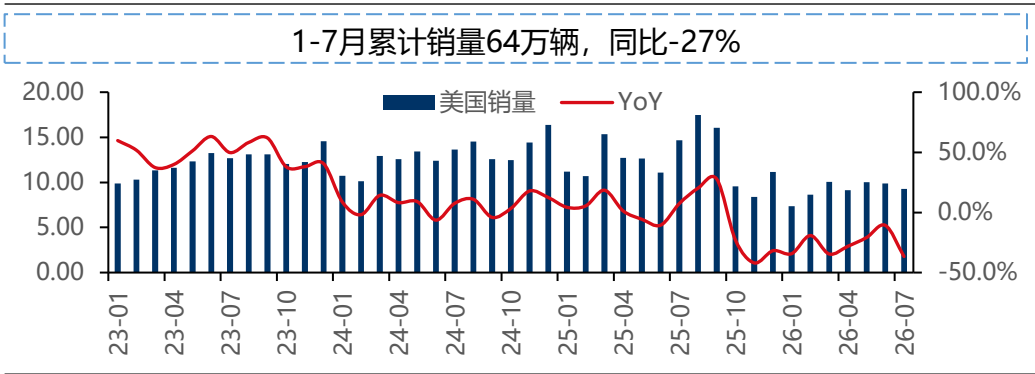
- **欧洲九国**：2026年8月，欧洲九国新能源车销量为25.45万辆，同比+42%、环比-20%；新能源车渗透率为41.8%，同比+10.5pct、环比+5.2pct。2026年1-8月欧洲九国新能源车累计销量为240.8万辆，同比+37%。
- **美国**：2026年7月，美国新能源车销量为9.29万辆，同比-37%、环比-6%；新能源车渗透率为6.8%，同比-3.9pct、环比-0.5pct。2026年1-7月美国新能源车累计销量为64.36万辆，同比-27%。

表4：海外新能源车销量情况（万辆、%）

	2026年7月	2026年8月	8月该国占欧洲九国销量比重	2026年8月同比增速	2026年8月环比增速	2026年至今累计	累计同比增速
美国销量	9.29						
德国	10.92	9.43	37%	49%	-14%	74.08	41%
挪威	0.95	1.33	5%	-3%	40%	9.48	-1%
瑞典	1.24	1.51	6%	26%	21%	12.12	11%
瑞士	0.75	0.67	3%	28%	-10%	5.66	22%
法国	5.70	4.15	16%	82%	-27%	38.79	56%
意大利	2.05	1.29	5%	59%	-37%	19.19	69%
英国	6.65	4.18	16%	31%	-37%	54.09	32%
葡萄牙	0.99	0.84	3%	39%	-15%	7.59	37%
西班牙	2.73	2.05	8%	28%	-25%	19.83	35%
欧洲九国合计	31.98	25.45		42%	-20%	240.84	37%
YoY	45%	42%					
MoM	-20%	-20%					

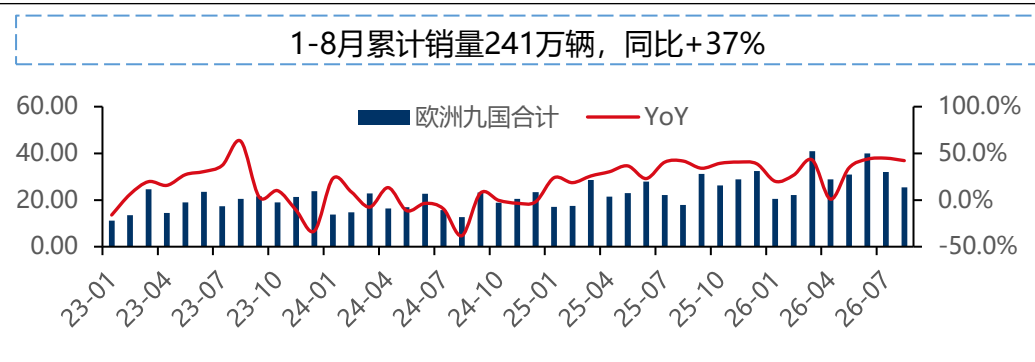
资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

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

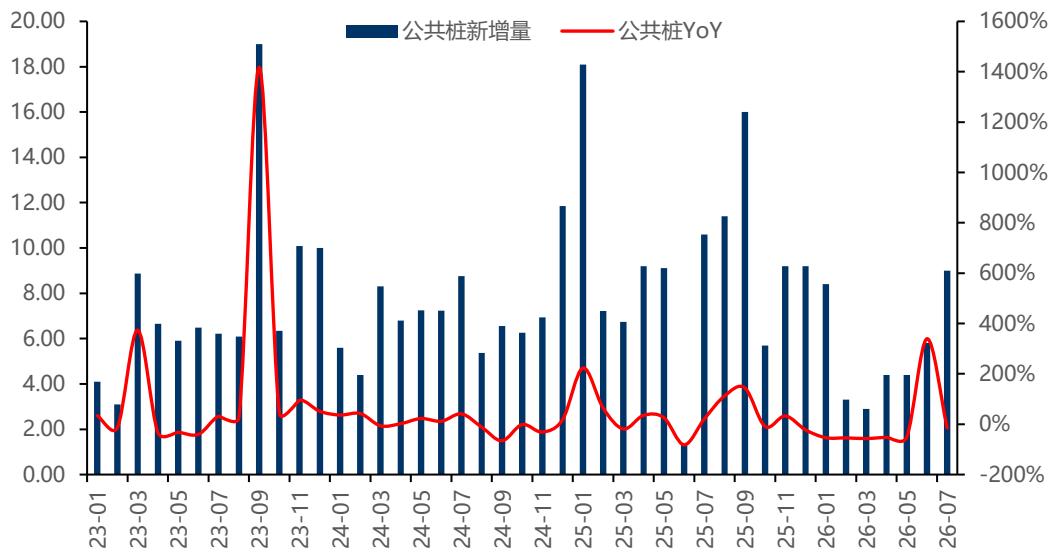
图9：欧洲九国新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

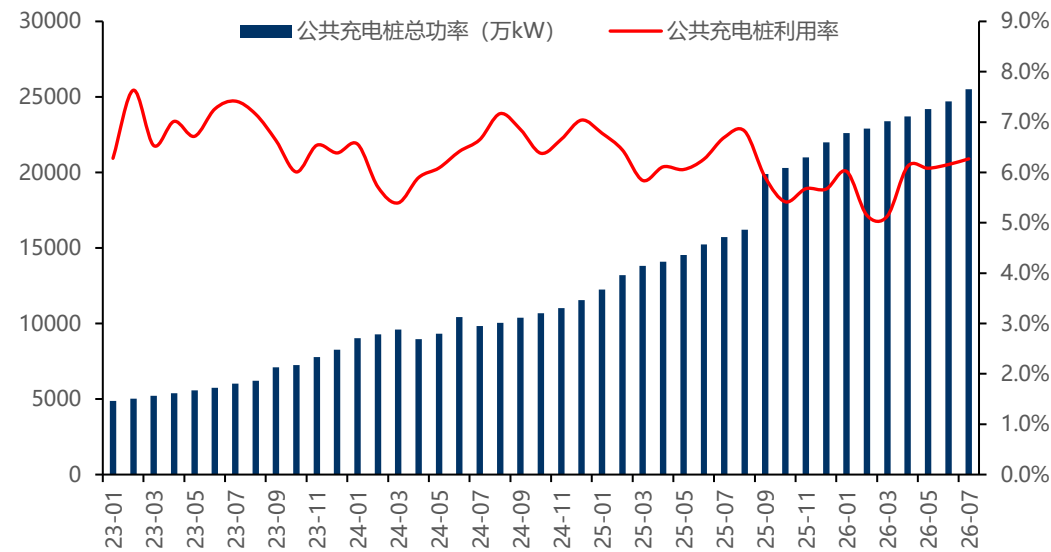
- 2026年7月国内新增公共充电桩9.0万台，同比-15%、环比+55%。2026年1-7月公共充电桩新增量为38.2万个，同比减少39%。截至2026年7月国内公共充电桩保有量为509.9万台。
- 2026年7月国内新能源销量车与充电桩总增量之比为2.5，环比-0.4；国内新能源车销量与公共充电桩增量之比为17.3，环比-11.0。
- 2026年7月全国公共充电桩总功率约为2.55亿kW，较上月增长800万kW；充电桩利用率约为6.27%，环比-0.43pct。

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

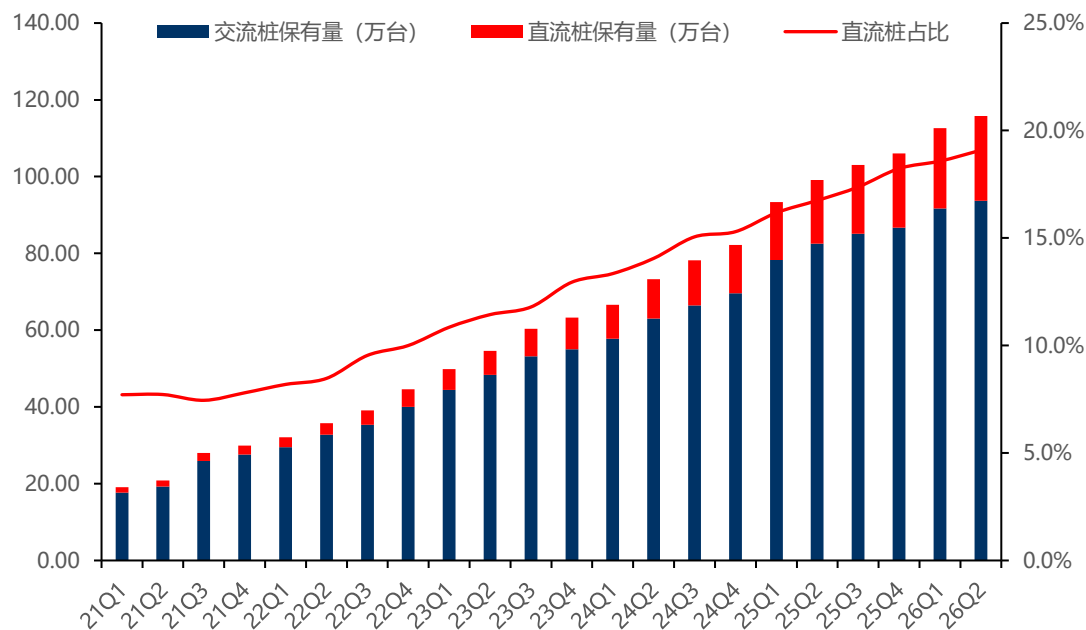


资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-海外充电桩数据（月度）

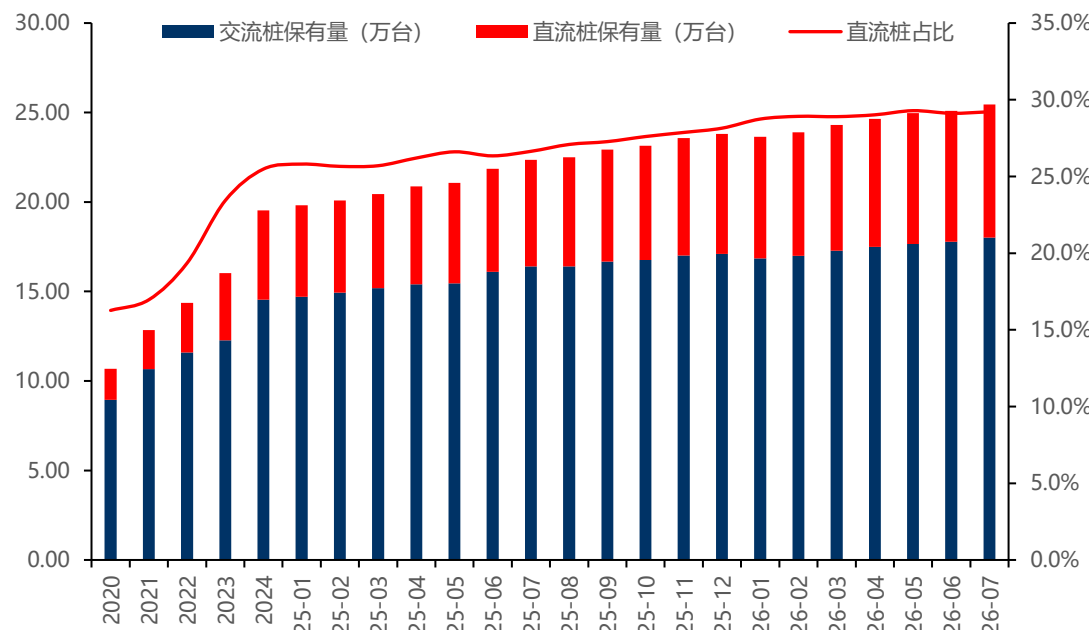
- **欧盟27国**：截至2026Q2末，欧盟27国公共充电桩保有量为117.05万台，较2026Q1末上升4.5万台；其中直流桩保有量为22.09万台，占比为18.1%，较2026Q1末上升0.6pct。2026Q2欧盟27国直流桩新增量为1.15万台，同比-23%、环比-27%。
- **美国**：截至2026年7月末，美国公共充电桩保有量为25.45万台，较上月末增加0.36万台；其中直流桩保有量为7.43万台，占比为29.2%，同比+2.6pct、环比+0.1pct。2026年7月美国直流桩新增量为0.13万台，同比-34%、环比大幅增长。

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、%）



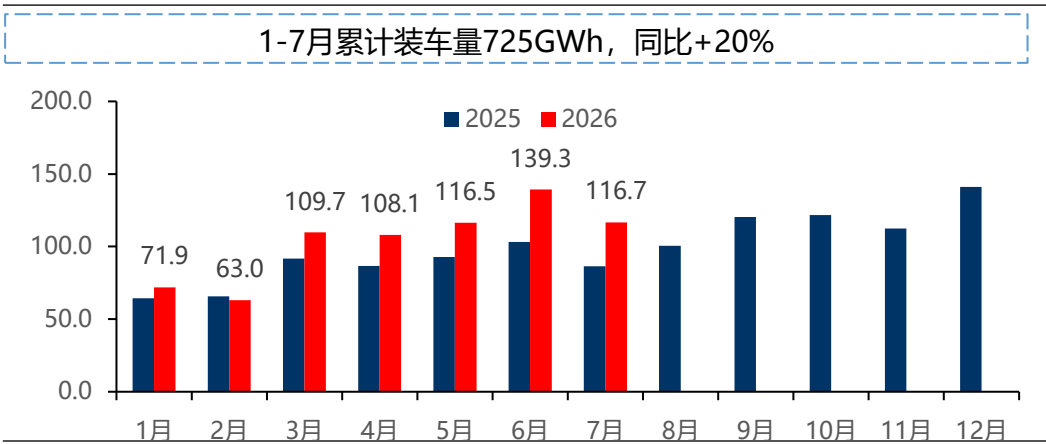
资料来源：AFDC官网，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-全球动力电池装车数据（月度）



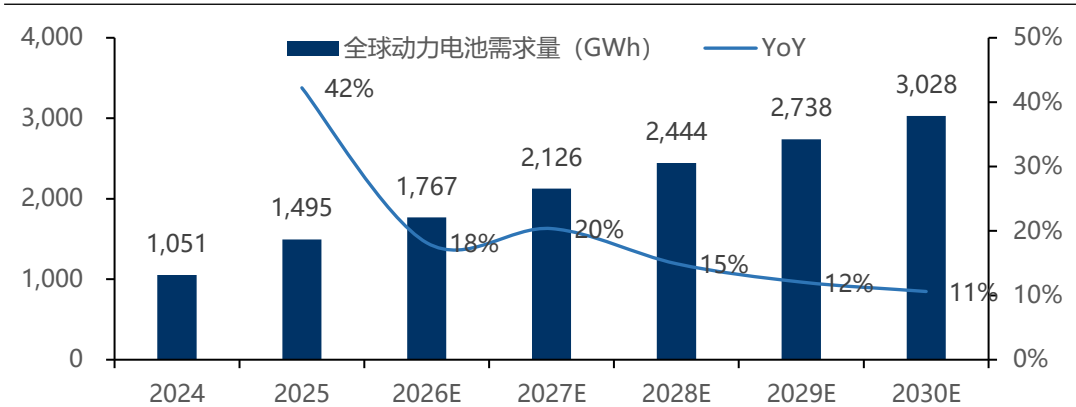
- 2026年7月全球动力电池装车量116.7GWh，同比+35%、环比-16%。2026年1-7月全球动力电池累计装车量为725.2GWh，同比+20%。

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5：全球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	47.00	40.34%	54.30	38.98%	46.90	40.19%	289.60	39.93%
比亚迪	17.60	15.11%	20.10	14.43%	14.20	12.17%	101.90	14.05%
LG新能源	9.00	7.73%	11.60	8.33%	7.70	6.60%	60.30	8.31%
松下	3.10	2.66%	7.60	5.46%	3.50	3.00%	26.20	3.61%
SK On	3.50	3.00%	3.20	2.30%	3.30	2.83%	22.30	3.08%
中创新航	5.70	4.89%	7.40	5.31%	6.10	5.23%	37.30	5.14%
亿纬锂能	3.90	3.35%	5.50	3.95%	4.10	3.51%	25.00	3.45%
国轩高科	6.10	5.24%	6.30	4.52%	6.00	5.14%	34.00	4.69%

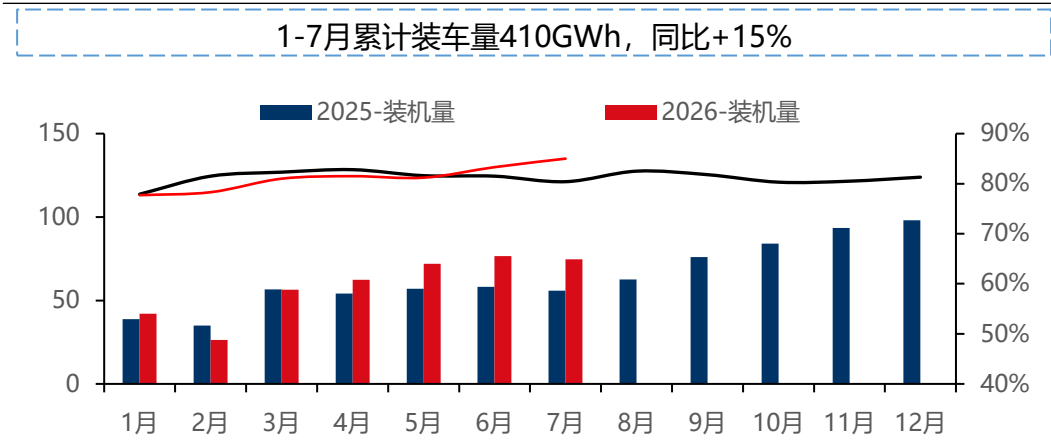
资料来源：SNE Research，国信证券经济研究所整理

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

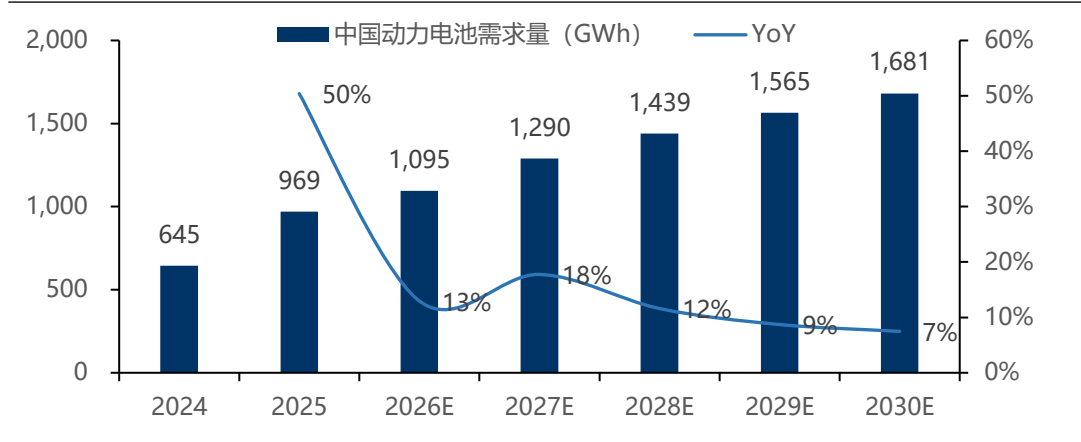
表6：国内动力电池企业装车量及市场份额（GWh、%）

	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、%）

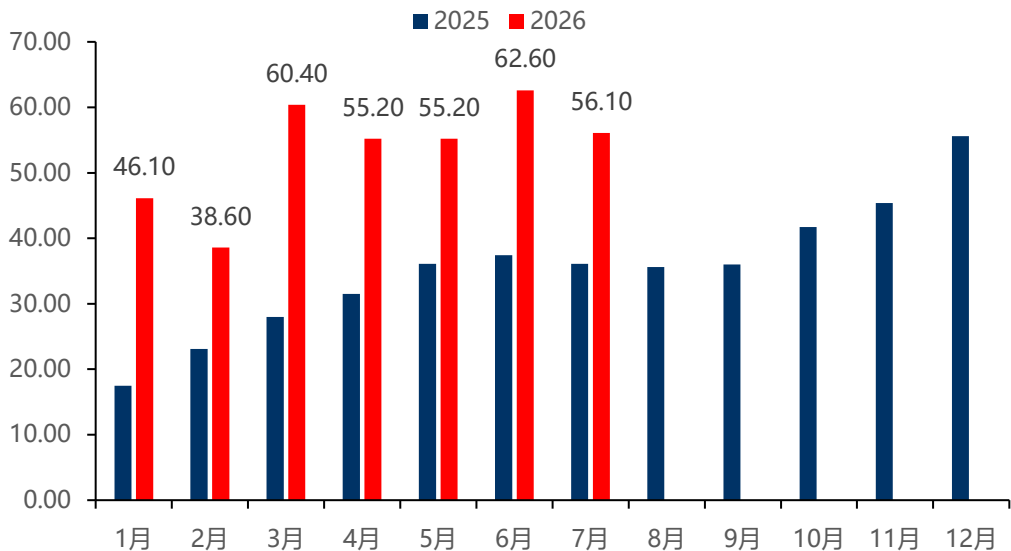


资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理与预测；注：国内动力电池需求为在考虑库存因素下国内实际装车所对应的电池需求，不包含国内出口电动车的动力电池需求

- 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%。

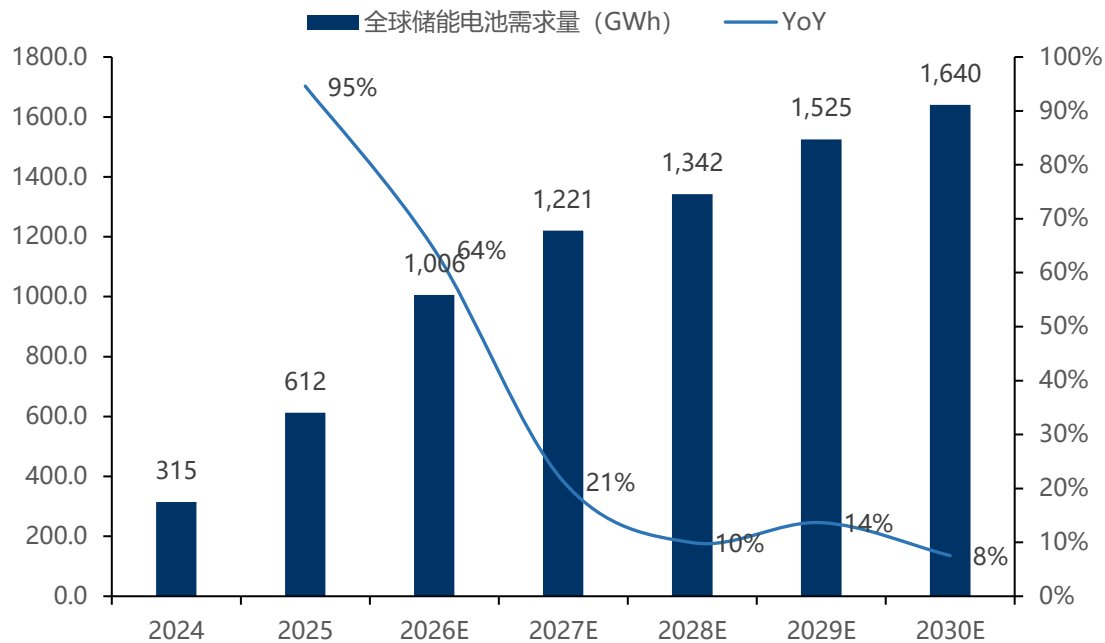
图18：国内储能电池销量（GWh）

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7：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8：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

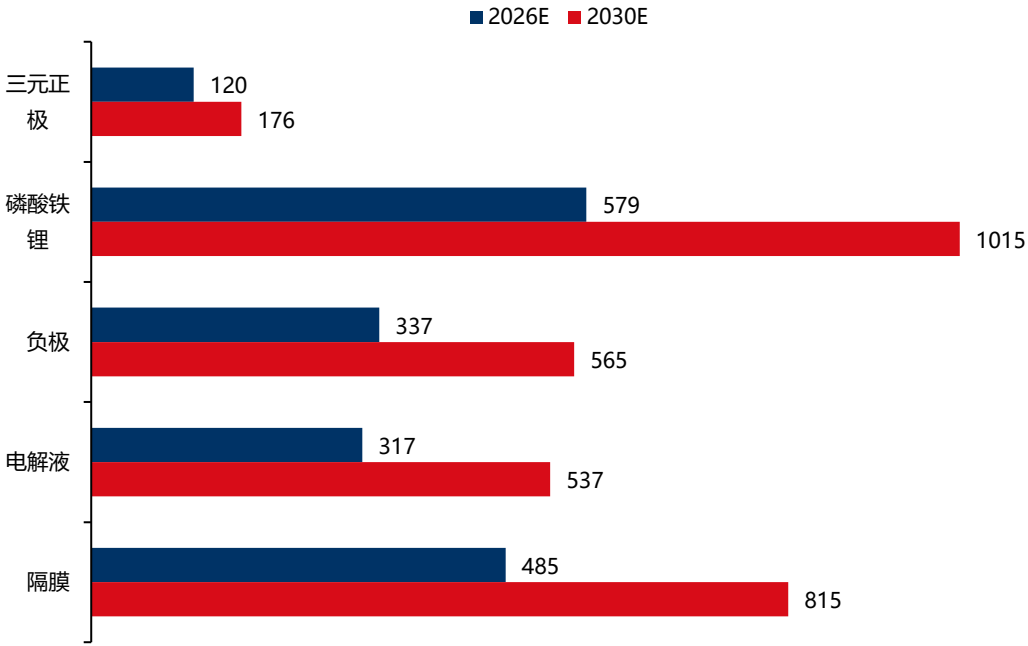
- 我们预计2026年全球动力与储能电池需求量为2773GWh，同比+34%；2030年全球动力与储能电池需求量为4669GWh，2026-2030年年均复合增速达14%。
- 我们预计2026年三元正极/磷酸铁锂/负极/电解液/隔膜需求分别为120/579/337/317/485万吨（亿平），同比+16%/+48%/+28%/+34%/+26%；2030年对应需求量为176/1015/565/537/815万吨（亿平），2026-2030年年均复合增速达10%/15%/14%/14%/14%。

表9：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

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