

锂电产业链双周报（2026年8月第1期）

锂电产业链Q2业绩延续向上趋势，电池企业屡获海外储能订单

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】

- **8月份锂电排产持续提升，行业延续高景气：**根据产业链反馈，6家电池样本企业排产198.7GWh，同比+70%、环比+9%；6家正极样本企业排产24.3万吨，同比+57%、环比+3%；4家样本负极企业排产21.0万吨，同比+49%、环比+5%；3家隔膜样本企业排产22.3亿平，同比+47%、环比+1%；2家电解液样本企业排产14.1万吨，同比+58%、环比+6%。
- **锂电产业链Q2业绩延续向上趋势：**根据已披露公司财报及业绩预告来看，电池端企业Q2单位净利环比持续向好；含锂材料如正极、电解液等产业链企业同比显著高增、环比大多稳中向好；隔膜等企业单位盈利延续向上趋势。同时，企业对于2026年及后续需求展望积极，预计Q3延续满产满销状态、环比仍将持续向好。
- **海外储能需求旺盛，电池企业屡获海外储能订单：**宁德时代与国际独立电力运营商ContourGlobal签订3GWh欧洲储能订单；海辰储能与西班牙国家燃气集团旗下公司达成合作，将为其澳大利亚项目供应421MWh的储能系统；融捷能源与印度电力企业JSW 达成合作，JSW将向融捷能源采购约5GWh的储能系统产品。
- **星源材质收购邦瓷电子60%股权，强化压电陶瓷布局：**公司向7名独立第三方收购邦瓷电子合计60%股权，总现金代价约2.42亿元人民币，将以内部资源支付，交易完成后，公司持有邦瓷电子比例将提升至73.48%。邦瓷电子主要从事压电陶瓷相关产品研发及生产，核心产品包括单层压电陶瓷片、多层压电陶瓷堆叠，应用场景覆盖半导体精密设备、质量流量控制器、锂电涂布、医疗设备以及卫星激光通信等领域，2025年邦瓷电子实现营业收入0.79亿元，同比+70%；净利润0.26亿元，同比+267%；2026Q1实现营业收入0.47亿元，净利润0.17亿元。

【新能源车产业链数据】

- **国内新能源车渗透率近六成，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】

- **电芯价格分化，碳酸锂价格震荡上行。**本周末（8月14日）碳酸锂价格15.15万元/吨，较两周前上涨0.85万元/吨。相较两周前，负极、三元正极、磷酸铁锂、六氟磷酸锂、电解液报价上涨，隔膜报价稳定。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0.630/0.400/0.429/0.366元/Wh，较两周前增加0.002/0.001/0.000/-0.001元/Wh，详见表三。

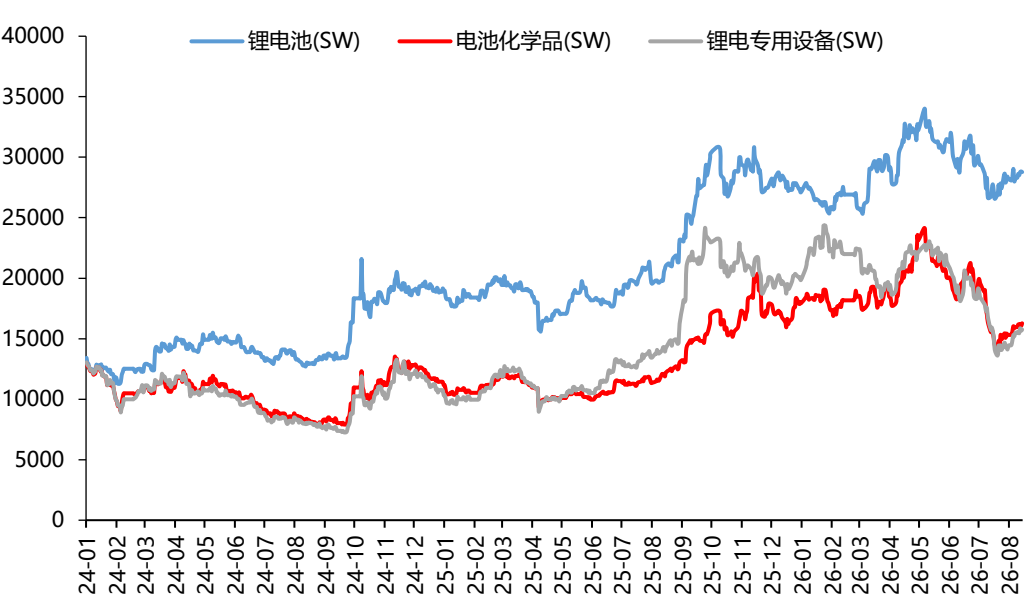
【投资建议】

- **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）。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。

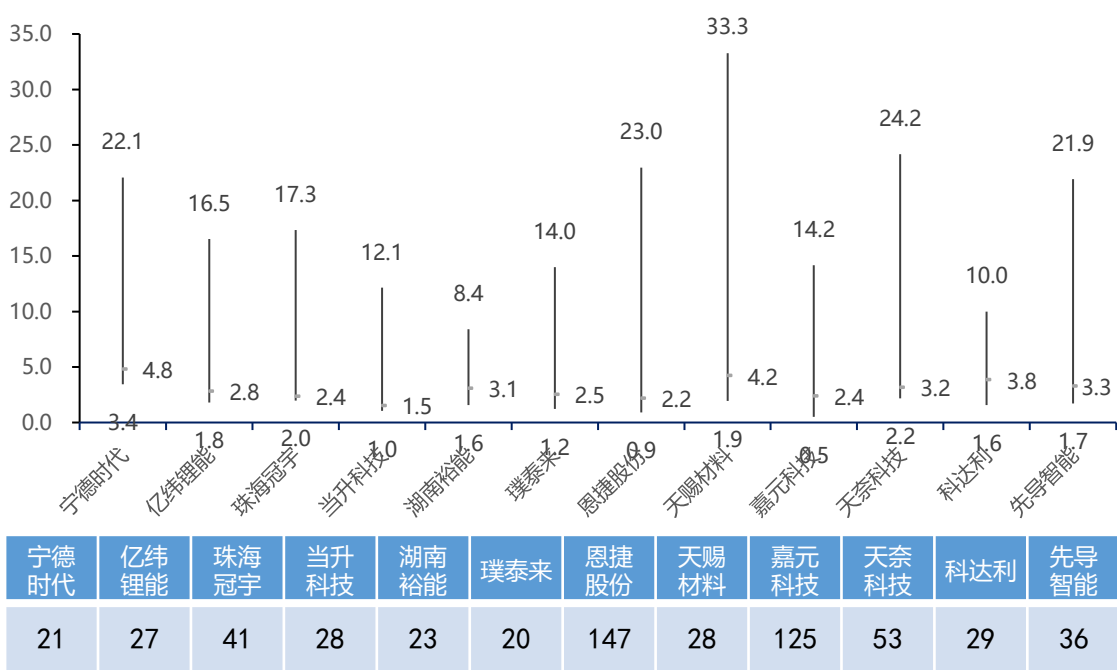
- 近两周板块行情回顾（8月3日-8月14日）：近两周锂电池板块上涨2.2%、电池化学品板块上涨6.2%、锂电专用设备板块上涨9.1%。
- 重点个股近两周股价变动（8月3日-8月14日）：宁德时代（-0.3%）、亿纬锂能（+4.0%）、珠海冠宇（+1.6%）、容百科技（-2.9%）、湖南裕能（+8.6%）、璞泰来（+3.2%）、天赐材料（+10.4%）、恩捷股份（+7.5%）、科达利（+0.7%）、特锐德（+4.9%）、盛弘股份（+33.4%）。

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 (2026.8.14)



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	-0.3%	18577	722.0	42%	955.9	32%	1186.7	24%	19.4	15.7	4.8
	300014.SZ	亿纬锂能	4.0%	1227	41.3	1%	69.3	68%	93.6	35%	17.7	13.1	2.8
	300438.SZ	鹏辉能源	9.9%	331	2.1	182%	17.2	737%	28.0	63%	19.2	11.8	5.8
	688063.SH	派能科技	3.0%	110	0.8	106%	5.2	509%	7.1	38%	21.3	15.5	1.2
	688772.SH	珠海冠宇	1.6%	169	4.7	10%	9.0	92%	13.5	49%	18.7	12.6	2.4
正极及前驱体	688005.SH	容百科技	-2.9%	194	-1.9	-163%	4.1	319%	7.8	91%	47.3	24.7	2.5
	300073.SZ	当升科技	0.5%	228	6.3	34%	10.7	69%	13.9	30%	21.3	16.4	1.5
	300769.SZ	德方纳米	11.4%	133	-8.2	39%	9.8	220%	12.3	25%	13.6	10.9	2.6
	301358.SZ	湖南裕能	8.6%	583	12.8	115%	45.5	256%	55.7	22%	12.8	10.5	3.1
	603799.SH	华友钴业	6.1%	802	61.1	47%	93.9	54%	118.1	26%	8.5	6.8	1.6
负极	603659.SH	璞泰来	3.2%	527	23.6	98%	32.7	39%	42.4	30%	16.1	12.4	2.5
	600884.SH	杉杉股份	-4.9%	272	4.6	225%							1.2
	920185.BJ	贝特瑞	-3.8%	234	8.8	-6%	13.6	55%	18.6	37%	17.2	12.6	1.8
	301349.SZ	信德新材	21.2%	64	0.4	217%	1.7	344%	2.4	41%	37.4	26.6	2.3
电解液	002709.SZ	天赐材料	10.4%	805	13.6	181%	66.9	391%	79.9	19%	12.0	10.1	4.2
	300037.SZ	新宙邦	6.8%	504	11.0	16%	22.0	100%	26.0	18%	22.9	19.4	4.6
	002407.SZ	多氟多	24.6%	466	2.1	169%	23.2	991%	28.5	23%	20.1	16.4	5.3
隔膜	002812.SZ	恩捷股份	7.5%	555	1.4	126%	22.3	1462%	37.0	66%	24.9	15.0	2.2
	300568.SZ	星源材质	12.2%	212	0.4	-90%	7.2	1875%	12.1	69%	29.5	17.4	2.3
锂电其他	688116.SH	天奈科技	-4.8%	119	2.3	-9%	4.4	95%	6.3	43%	26.8	18.8	3.2
	002850.SZ	科达利	0.7%	526	17.6	20%	24.0	36%	30.9	29%	21.9	17.0	3.5
	002992.SZ	宝明科技	12.9%	64	0.1	116%							8.7
	688700.SH	东威科技	12.7%	173	1.2	75%	3.1	153%	5.1	66%	56.4	34.1	8.9
	688388.SH	嘉元科技	26.0%	192	0.6	124%	8.3	1363%	13.5	62%	23.0	14.2	2.4
	603876.SH	鼎胜新材	3.8%	209	5.1	70%	10.4	102%	14.3	38%	20.2	14.6	2.7
充电桩	300001.SZ	特锐德	4.9%	389	12.4	36%	15.3	23%	19.2	25%	25.3	20.2	4.5
	002276.SZ	万马股份	-0.7%	104	3.5	2%							1.7
	600212.SH	绿能慧充	5.2%	38	0.2	19%							6.6
	688208.SH	道通科技	-9.6%	178	9.4	46%	11.6	24%	14.8	27%	15.2	12.0	4.6
	300693.SZ	盛弘股份	33.4%	142	4.8	11%	6.1	28%	7.7	27%	23.2	18.4	6.3
	300360.SZ	炬华科技	-3.0%	61	5.7	-15%	6.0	5%	6.7	13%	10.3	9.2	1.4
	300491.SZ	通合科技	27.5%	55	0.4	68%	0.9	121%	1.4	57%	62.4	39.8	4.6
	300351.SZ	永贵电器	7.2%	57	0.6	-50%							2.3
	300648.SZ	星云股份	22.4%	69	-2.2	-167%							5.9

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%
	688345.SH	博力威	17.55	30%	10.15	40%	37%	0.72	101%	0.45	90%	59%
正极	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%
	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%
铜箔	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%
设备	688499.SH	利元亨	19.60	28%	10.85	33%	24%	0.39	17%	0.20	-3%	6%
辅材及其他	002850.SZ	科达利	92.08	39%	50.66	40%	22%	9.43	23%	4.82	26%	4%
	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%
	002801.SZ	微光股份	8.24	10%	4.77	21%	37%	1.97	14%	0.59	-31%	-57%

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】

- **欣旺达携手京东拓展机器人电池布局：**8月7日，欣旺达联合中国电子技术标准化研究院、京东，于北京完成机器人电池联合实验室三方合作协议签署，三方正式搭建起机器人电池领域产学研用协同合作平台。
- **正力新能2026H1净利润同比显著增长：**8月7日，公司公告2026H1公司实现净利润3.2-4.0亿元，同比增长46%-82%。
- **宁德时代签订3GWh欧洲储能订单：**8月10日，KKR旗下国际独立电力运营商ContourGlobal对外官宣，与宁德时代签订总规模3GWh储能系统供货协议，对应储能项目覆盖英国、希腊、智利三大区域。
- **三星SDI与通用汽车达成电池合作：**8月11日，公司表示已与通用汽车（GM）签署协议，将共同开发下一代电动汽车方形电池。
- **海辰储能斩获澳大利亚421MWh储能订单：**8月12日，公司表示与西班牙国家燃气集团旗下公司达成合作，将为澳大利亚昆士兰州弗雷泽海岸项目提供总规模421MWh的储能系统。
- **宁德时代350Wh/kg航空电池通过相邻电芯热失控验证：**近日，宁德时代为载人版eVTOL研发的航空动力电池系统顺利通过两颗相邻电芯热失控不扩散验证。这是全球首个能量密度高达350Wh/kg方壳电芯并通过测试的航空动力电池系统。该航空电池系统已具备批量生产能力，将率先应用于峰飞eVTOL载人飞行器。
- **中创新航2026H1净利润同比高增：**8月14日，公司预计2026H1实现净利润15.06-15.81亿元（中值为15.44亿元），同比增长100%-110%。我们估计2026Q2公司锂电池出货量约36GWh，同比+42%、环比+25%，单位盈利能力呈现持续向好趋势。
- **宁德时代与中恒电气控股股东签署《增资协议》暨《战略合作框架协议》：**8月14日，中恒电气公告控股股东中恒科技投资及其股东与宁德时代签署《增资协议》和《股东协议》，宁德时代拟以41亿元增资对价认购中恒科技投资的新增注册资本，增资完成后宁德时代持有中恒科技投资49%股权。同日，宁德时代及其子公司时代天源、中恒科技投资、中恒电气签署《战略合作协议》，在算力基础设施、新能源（含充换电）、新型电力系统与交易等领域达成合作。

【锂电材料及其他】

- **石大胜华拟投资建设液态锂盐、添加剂、电解液三个项目：**8月3日，公司公告全资子公司下属企业东营石大胜华拟投资19亿元建设23万吨/年液态锂盐项目，建设周期为24个月；全资子公司胜华新能源科技（东营）拟投资2.9亿元建设1.2万吨/年添加剂（氟化锂）项目，建设周期12个月；全资子公司东营胜华利达化工拟投资7亿元建设20万吨/年电解液项目，建设周期12个月。
- **莱尔科技发布2026年度向特定对象发行股票的预案：**8月3日，公司公告2026年度向特定对象发行股票的预案。公司拟募集资金不超过11.70亿元，用于年产6万吨新能源涂碳箔项目、年产3.6万吨功能性特种涂层箔材项目、功能性涂层材料创新技术中心项目、数字化平台项目、补充流动资金等。
- **龙蟠科技与LGES签署三年双向供货框架协议：**8月6日，公司公告与LGES签订2026-2028年双向供货协议，即相互供应磷酸铁锂正极材料及相关原材料，并开展研发、测试等服务。其中，公司向LGES销售产品的年度上限设定为每年90亿元，三年合计270亿元；同时，公司向LGES采购产品的年度上限设定为每年60亿元，三年合计180亿元。两项上限总计450亿元。
- **钛能化学拟投资54.62亿元建设年产60万吨磷酸铁项目：**8月12日，公司公告全资子公司甘肃东方钛业拟投资55亿元建设年产60万吨磷酸铁锂/磷酸铁钠前驱体(磷酸铁)项目，项目分两期建设，一期建设40万吨，二期20万吨。
- **星源材质收购邦瓷电子股权，强化新业务布局：**8月13日，公司公告拟向7名独立第三方收购邦瓷电子合计59.9806%股权，总现金代价约2.42亿元人民币。交易完成后，公司持有邦瓷电子比例将提升至73.4806%。邦瓷电子主要从事压电陶瓷相关产品研发及生产，核心产品包括单层压电陶瓷片、多层压电陶瓷堆叠，应用场景覆盖半导体精密设备、质量流量控制器、锂电涂布、医疗设备以及卫星激光通信等领域，2025年邦瓷电子实现营业收入0.79亿元，同比+70%；净利润0.26亿元，同比+267%；2026Q1实现营业收入0.47亿元，净利润0.17亿元。

【锂电材料及其他】

- **西典新能拟推出第三期员工持股计划（草案）**：8月14日，公司公告第三期员工持股计划（草案），本持股计划规模不超过2000万元、股票来源为公司回购专用证券账户的普通股股票，本持股计划持有人受让股票价格为16.53元（公告日收盘价为33.38元）。本计划的业绩考核目标为：以2025年营收27.8亿元、净利润2.608亿元、FFC产品营收0.4亿元为基数；1) 2026年：较2025年收入增速超10%、或净利润增速超10%、或FFC收入增速超150%；2) 2027年：较2025年收入增速超20%、或净利润增速超20%、或FFC收入增速超400%；3) 2028年：较2025年收入增速超30%、或净利润增速超30%、或FFC收入增速超900%。

【固态电池产业链】

- **上海洗霸拟建0.5GWh固液混合电池项目**：7月31日，公司公告拟通过新设科源固能全资子公司，在浙江省丽水市缙云县实施“0.5GWh固液混合电芯及500吨/年固态电解质粉体产业化项目”，计划投资金额为1亿元，建设周期预计为2年。
- **卫蓝新能源推进Pre-IPO轮融资，投前估值约200亿元**：近日，固态电池企业卫蓝新能源正推进Pre-IPO轮融资，融资规模目标约20亿元，投前估值约200亿元。公司已于2025年12月完成创业板IPO辅导备案，拟申报A股创业板。

【钠电产业链】

- **中科海钠全球首台钠电纯电矿卡交付**：7月中科海钠与同力重工联合研发的全球首台套钠离子电池纯电矿卡顺利完成交付。此次交付的钠电矿卡基于同力重工成熟的120E系列平台，搭载中科海钠自主研发的“海星”系列电池系统，总电量676kWh。
- **派能科技2GWh钠电项目落地安徽**：8月12日，派能科技2GWh储能电池及集成项目环境影响报告表审批情况公示，该项目总投资10亿元，建成后形成年产2GWh钠电池及系统集成生产能力，主要用于通讯备电、户储、工商储等领域。

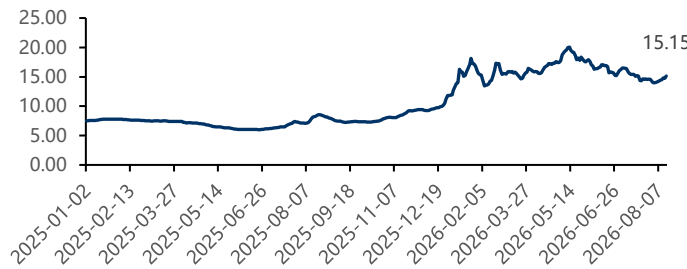
高频数据跟踪-材料价格数据（周度）

表3：锂电主要材料价格情况（截至时间：2026.8.14）

分类（占电芯成本比例）	指标	单位	本周价格	两周前价格（2026.7.31）	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（30-45%）	碳酸锂	万元/吨	15.15	14.30	5.9%	11.95	26.8%	84.8%
	硫酸镍	万元/吨	3.12	3.16	-1.3%	2.82	10.6%	13.3%
	硫酸钴	万元/吨	7.85	8.15	-3.7%	9.36	-16.1%	50.8%
	硫酸锰	万元/吨	0.77	0.77	-0.1%	0.65	18.1%	29.8%
	三元前驱体523	万元/吨	9.54	9.75	-2.2%	9.75	-2.2%	24.1%
	三元前驱体622	万元/吨	9.00	9.18	-2.0%	8.95	0.6%	24.8%
	三元前驱体811	万元/吨	11.00	11.21	-1.8%	10.84	1.5%	21.9%
	三元材料523	万元/吨	17.84	17.78	0.3%	15.70	13.6%	49.9%
	三元材料622	万元/吨	17.16	17.17	-0.1%	16.23	5.7%	47.1%
	三元材料811	万元/吨	20.55	20.42	0.6%	17.66	16.4%	40.7%
	磷酸铁	万元/吨	1.55	1.55	-	1.12	39.2%	48.6%
	磷酸铁锂	万元/吨	5.66	5.38	5.3%	4.56	24.1%	59.9%
负极材料（约10%）	人造石墨中端	万元/吨	2.81	2.78	1.1%	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（约10%）	六氟磷酸锂	万元/吨	10.85	10.75	0.9%	16.65	-34.8%	96.9%
	电解液	万元/吨	3.12	3.04	2.6%	3.58	-12.7%	74.8%
隔膜（约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（约15-20%）	铜箔加工费6μm	万元/吨	2.10	2.10	-	1.90	10.5%	10.5%
铝箔（约5%）	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	0.630	0.628	0.3%	0.508	24.0%	64.1%
	方形磷酸铁锂动力电芯	元/Wh	0.400	0.399	0.3%	0.352	13.5%	23.7%
储能电池	储能方形铁锂电池（100Ah）	元/Wh	0.429	0.429	-	0.367	16.8%	19.7%
	储能方形铁锂电池（280Ah）	元/Wh	0.367	0.367	-	0.305	20.3%	22.3%
	储能方形铁锂电池（314Ah）	元/Wh	0.366	0.367	-0.3%	0.312	17.3%	20.0%

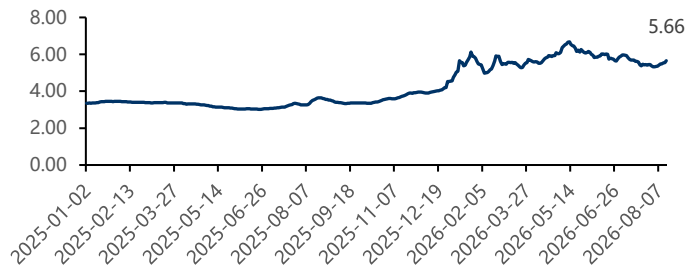
资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理；注：电芯报价为不含税报价

图3：碳酸锂价格（万元/吨）



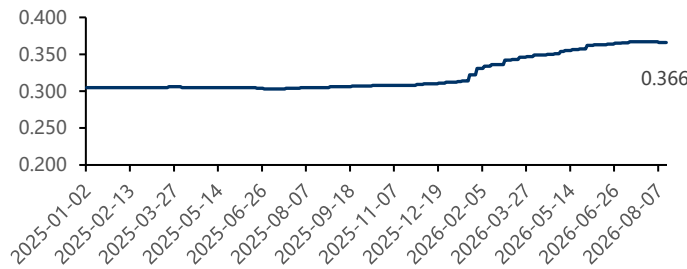
资料来源：SMM，国信证券经济研究所整理

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%。

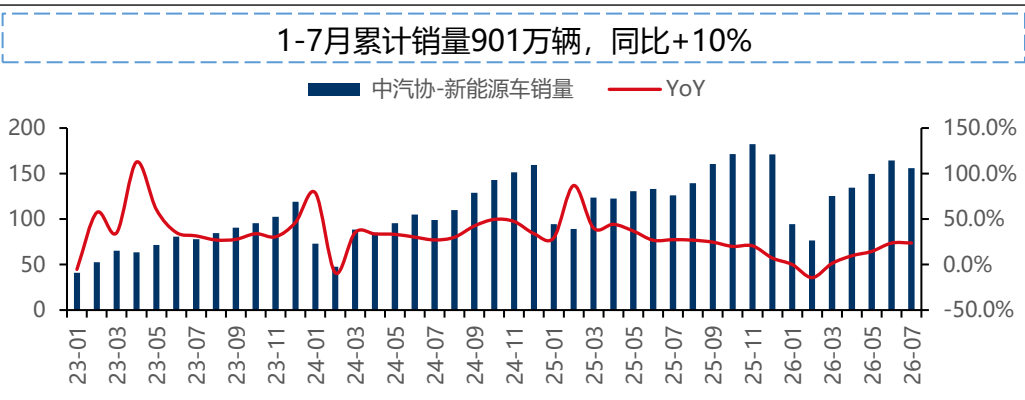
表4：国内新能源车销量情况（万辆、%）

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

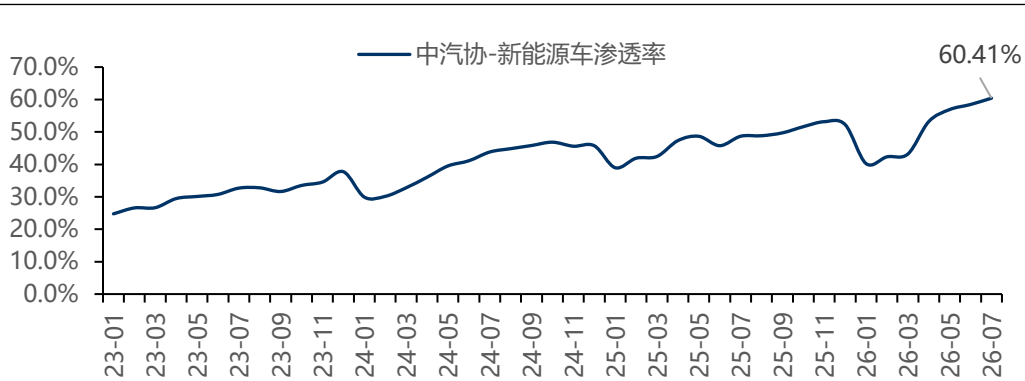
请务必阅读正文之后的免责声明及其项下所有内容

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）



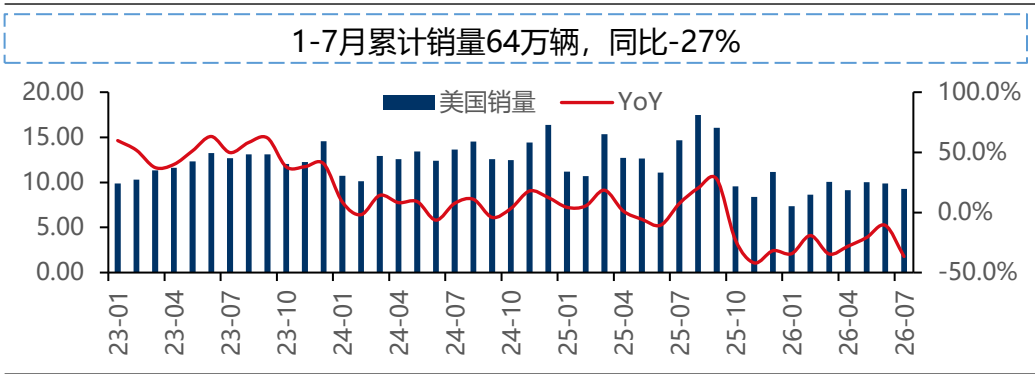
- **欧洲九国**：2026年7月，欧洲九国新能源车销量为31.98万辆，同比+45%、环比-20%；新能源车渗透率为36.6%，同比+9.2pct、环比-0.5pct。2026年1-7月欧洲九国新能源车累计销量为215.39万辆，同比+37%。
- **美国**：2026年7月，美国新能源车销量为9.29万辆，同比-37%、环比-6%；新能源车渗透率为6.8%，同比-3.9pct、环比-0.5pct。2026年1-7月美国新能源车累计销量为64.36万辆，同比-27%。

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%					

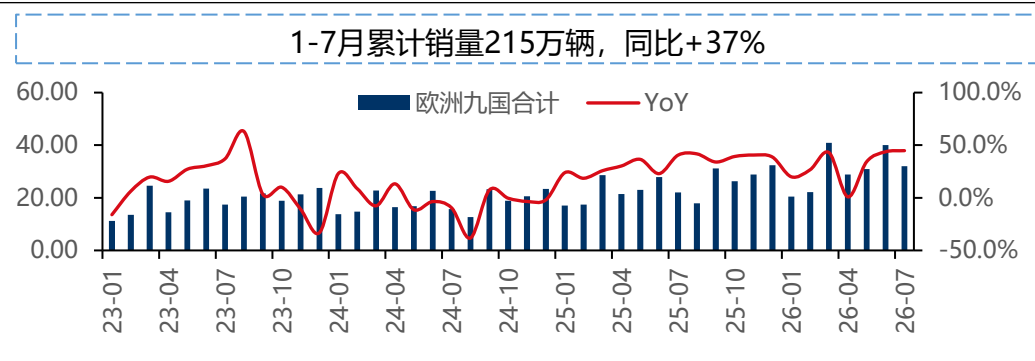
资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

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

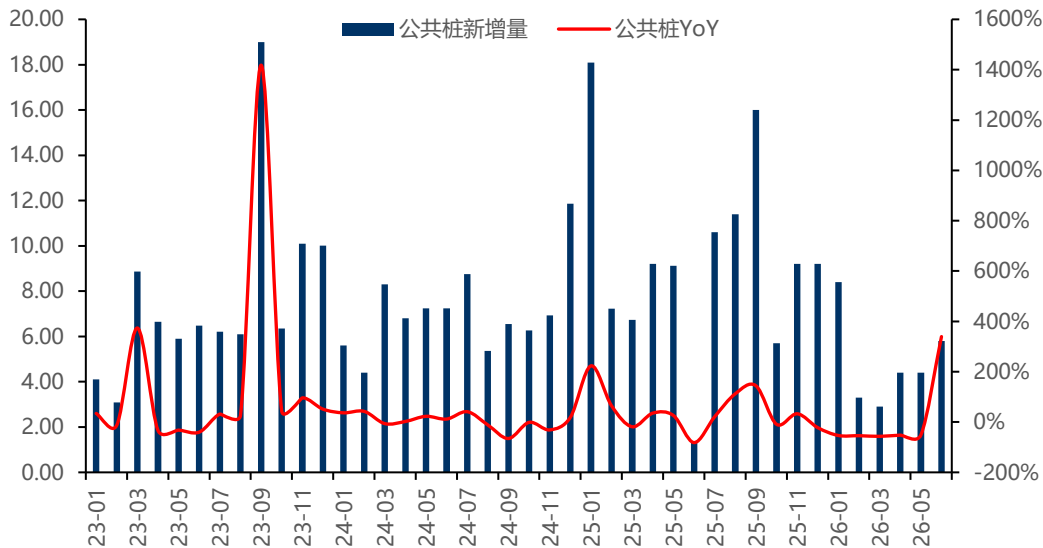
图9：欧洲九国新能源车销量情况（万辆、%）



资料来源：KBA、SMMT、CCFA等，国信证券经济研究所整理

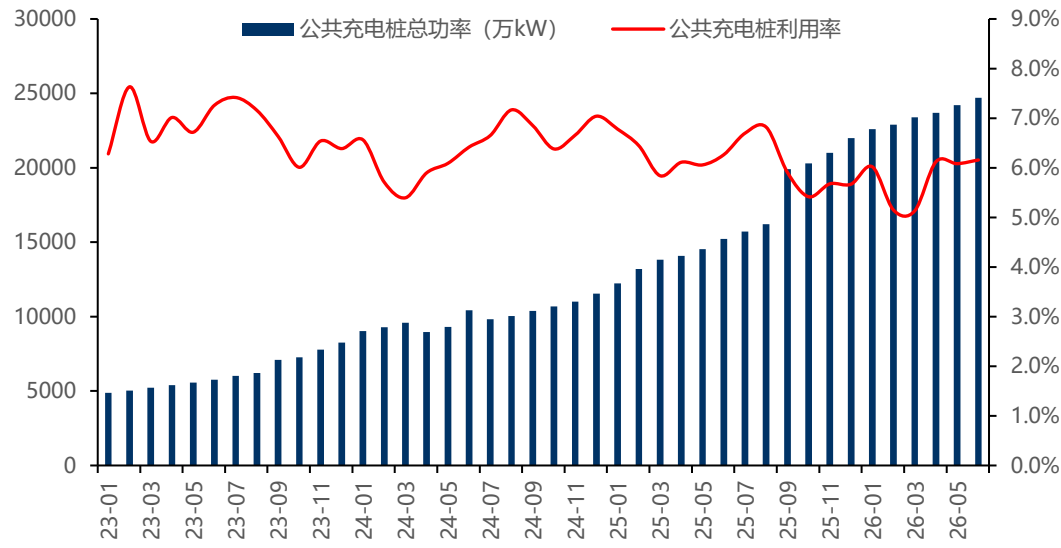
- 2026年6月国内新增公共充电桩5.8万台，同比+339%、环比+32%。2026年1-6月公共充电桩新增量为29.2万个，同比减少44%。截至2026年6月国内公共充电桩保有量为500.9万台。
- 2026年6月国内新能源销量车与充电桩总增量之比为2.9，环比+0.2；国内新能源车销量与公共充电桩增量之比为28.3，环比-5.7。
- 2026年6月全国公共充电桩总功率约为2.47亿kW，较上月增长500万kW；充电桩利用率约为6.16%，环比+0.07pct。

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充电桩增量比

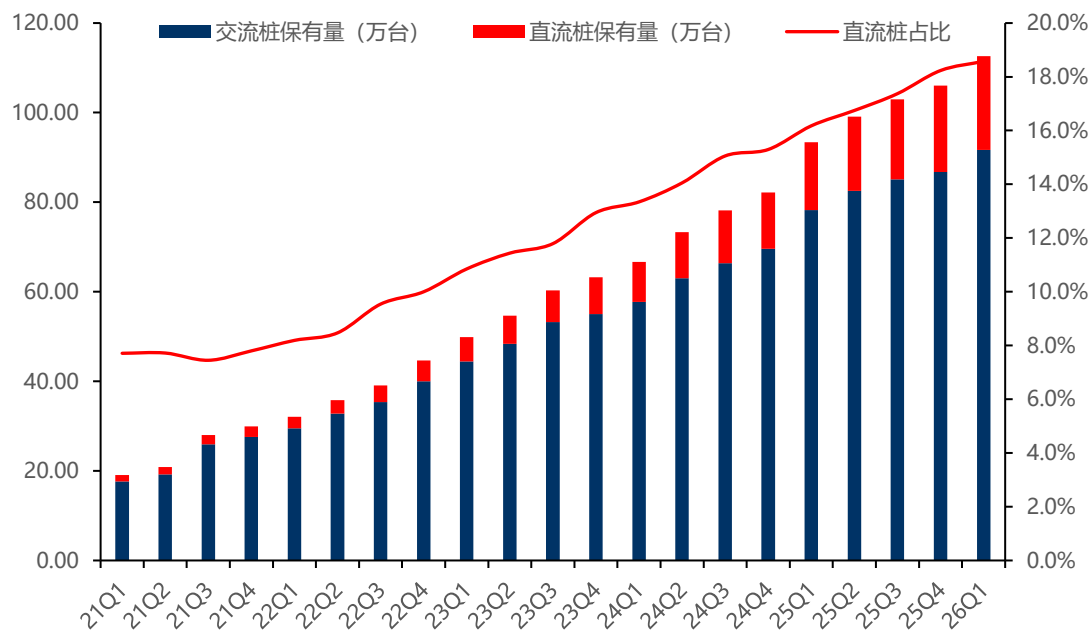


资料来源：中国充电联盟，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-海外充电桩数据（月度）

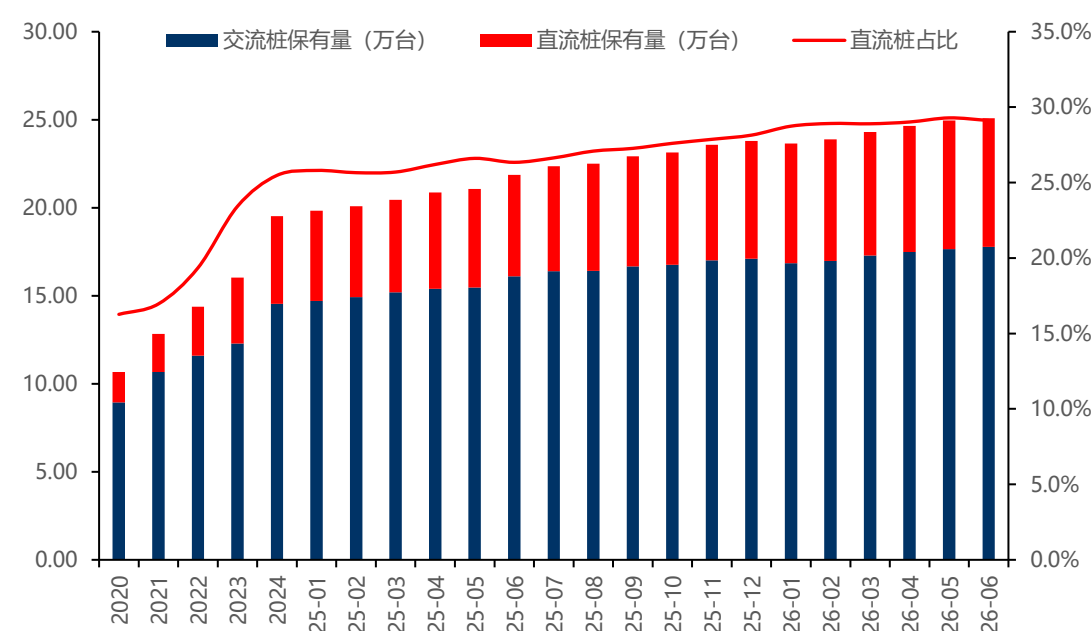
- **欧盟27国**：截至2026Q1末，欧盟27国公共充电桩保有量为112.59万台，较2025Q4末上升6.5万台；其中直流桩保有量为20.92万台，占比为18.6%，较2025Q4末上升0.4pct。2026Q1欧盟27国直流桩新增量为1.58万台，同比-38%、环比+9%。
- **美国**：截至2026年6月末，美国公共充电桩保有量为25.09万台，较上月末增加0.13万台；其中直流桩保有量为7.31万台，占比为29.1%，同比+2.8pct、环比-0.2pct。2026年6月美国直流桩新增量为-0.01万台，同比-104%、环比-104%。

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、%）



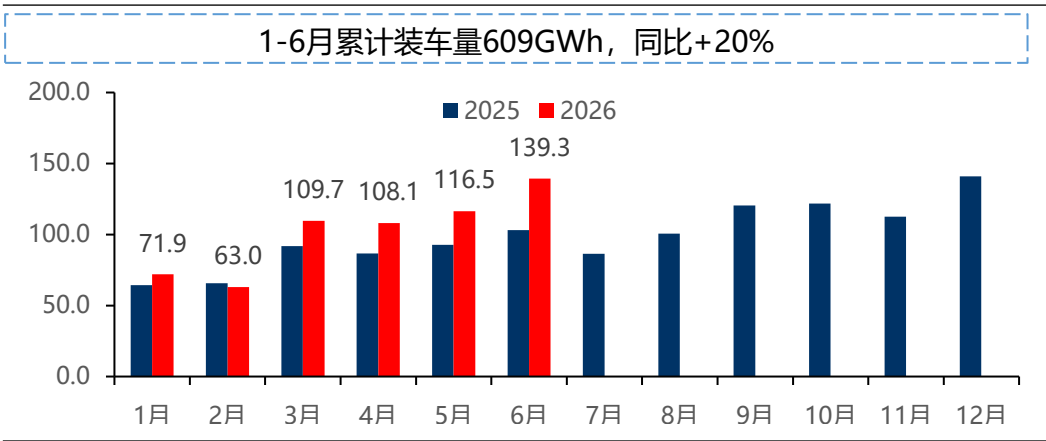
资料来源：AFDC官网，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-全球动力电池装车数据（月度）



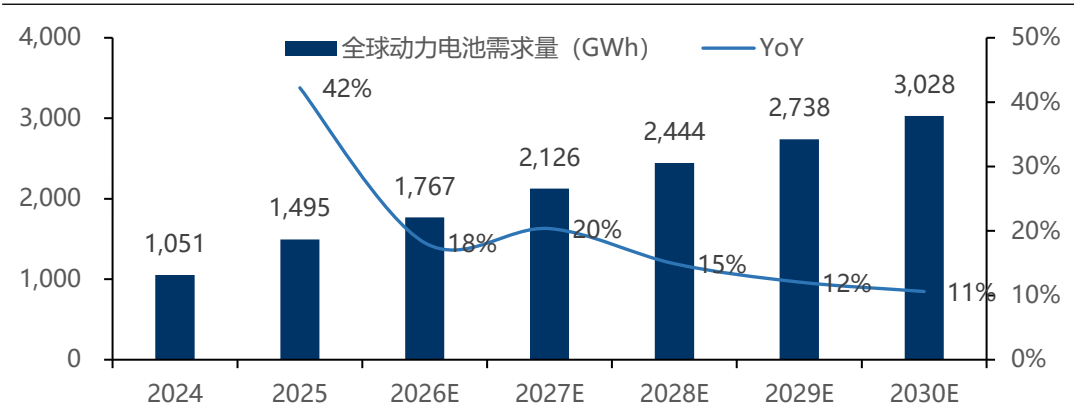
- 2026年6月全球动力电池装车量139.3GWh，同比+35%、环比+20%。2026年1-6月全球动力电池累计装车量为608.5GWh，同比+20%。

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%

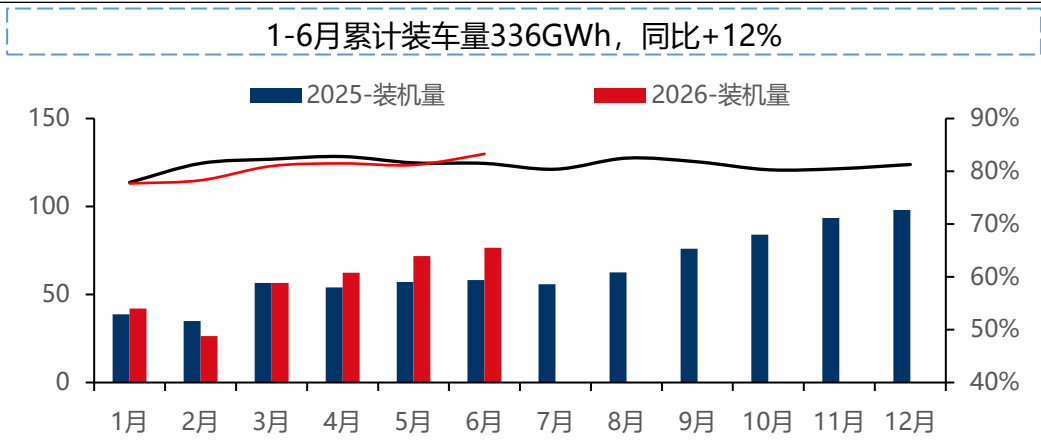
资料来源：SNE Research，国信证券经济研究所整理

高频数据跟踪-国内动力电池装车数据（月度）



- 2026年6月国内动力电池装车量为76.5GWh、同比+32%、环比+6%；其中三元电池装车量12.7GWh，同比+18%，环比-6%，占总装车量16.5%，环比-2.1pct；磷酸铁锂电池装车量63.7GWh，同比+34%，环比+9%，占总装车量83.3%，环比+2.3pct。2026年1-6月国内动力电池累计装车量335.6GWh，同比+12%；其中三元电池装车量63.4GWh、同比+14%、占总装车量的18.9%，磷酸铁锂电池装车量272.0GWh，同比+12%、占总装车量的81.0%。

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

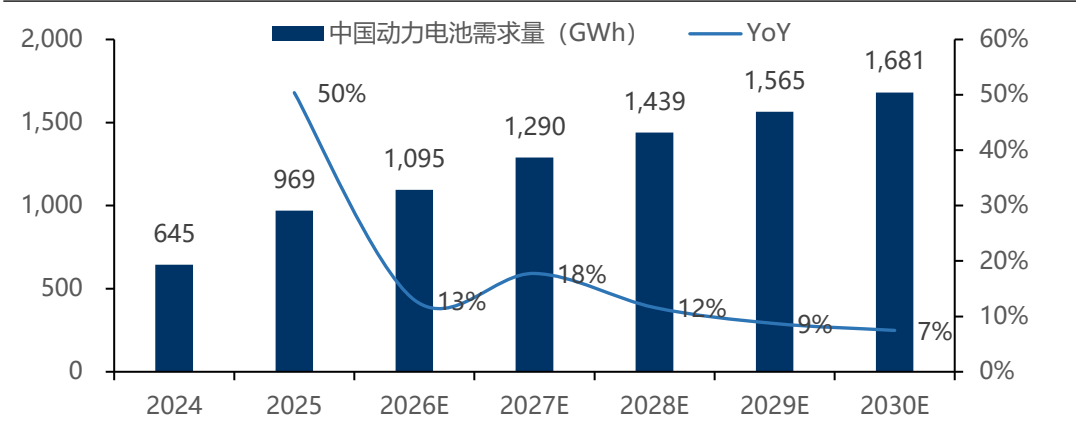
表7：国内动力电池企业装车量及市场份额（GWh、%）

	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	29.06	46.57%	33.08	46.14%	32.59	42.60%	154.25	45.96%
比亚迪	10.49	16.81%	11.87	16.56%	14.11	18.44%	57.42	17.11%
中创新航	3.90	6.25%	4.30	5.99%	5.20	6.80%	20.71	6.17%
国轩高科	4.05	6.49%	4.44	6.19%	4.96	6.48%	20.75	6.18%
欣旺达	1.49	2.39%	2.21	3.08%	2.12	2.77%	9.15	2.73%
亿纬锂能	3.11	4.98%	3.23	4.50%	4.45	5.82%	16.80	5.01%
蜂巢能源	1.14	1.83%	1.29	1.80%	1.54	2.01%	6.40	1.91%
瑞浦兰钧	2.14	3.43%	2.63	3.67%	2.71	3.54%	11.11	3.31%

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、%）

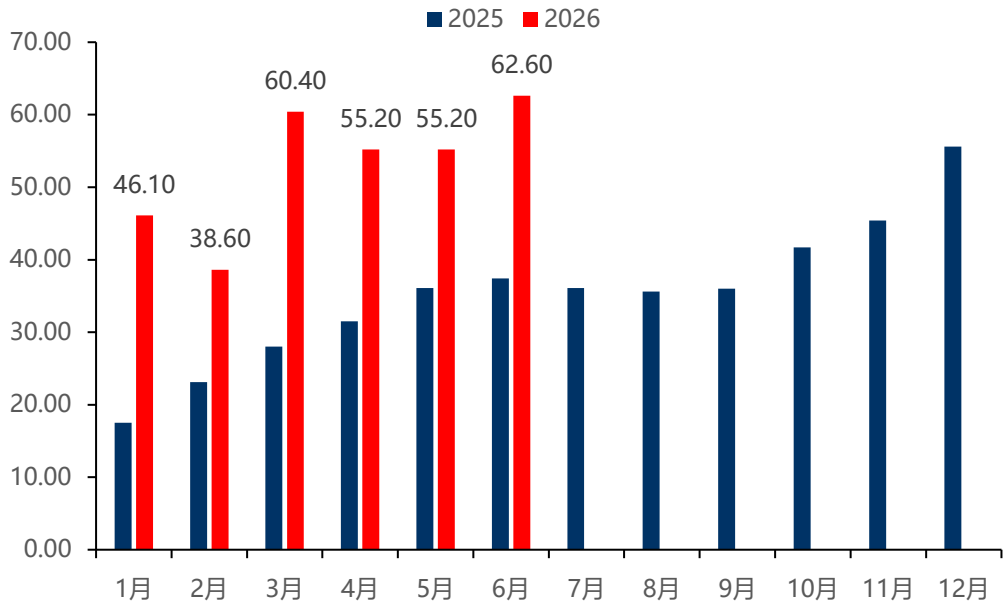


资料来源：动力电池产业创新联盟，国信证券经济研究所整理与预测；注：国内动力电池需求为在考虑库存因素下国内实际装车所对应的电池需求，不包含国内出口电动车的动力电池需求

- 根据动力电池产业创新联盟数据，2026年6月国内储能电池销量为62.6GWh，同比+68%、环比+13%；其中出口量10.70GWh，同比+26%、环比+17%。
- 2026年1-6月储能电池累计销量为318.1GWh，同比+83%；其中出口量为58.6GWh，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%。

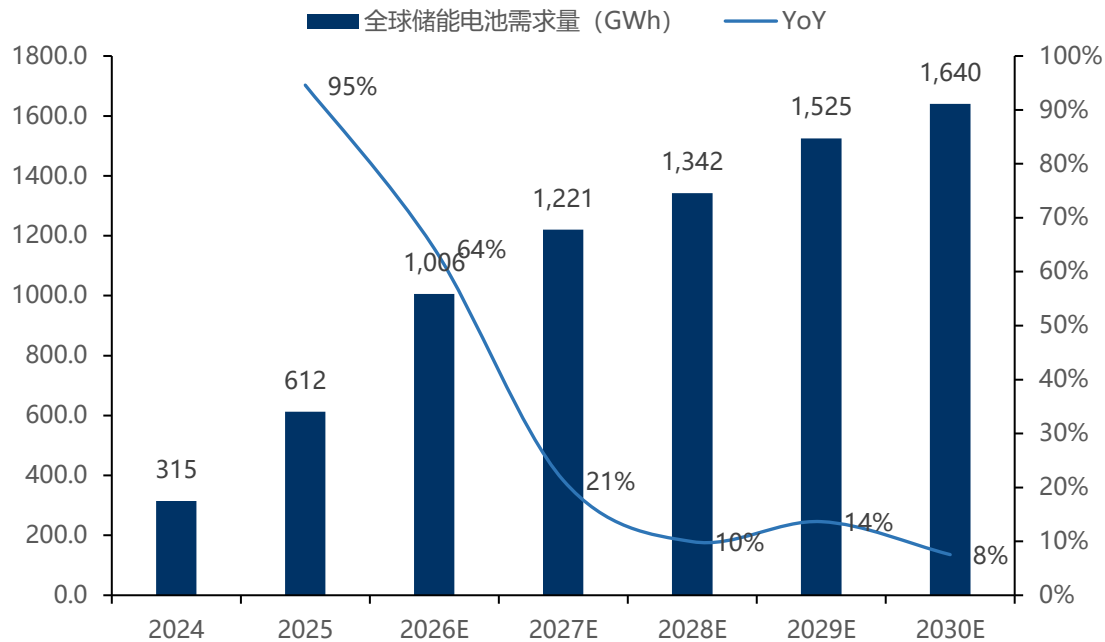
图18：国内储能电池销量（GWh）

1-6月累计销量318GWh，同比+83%；1-6月累计出口量59GWh，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

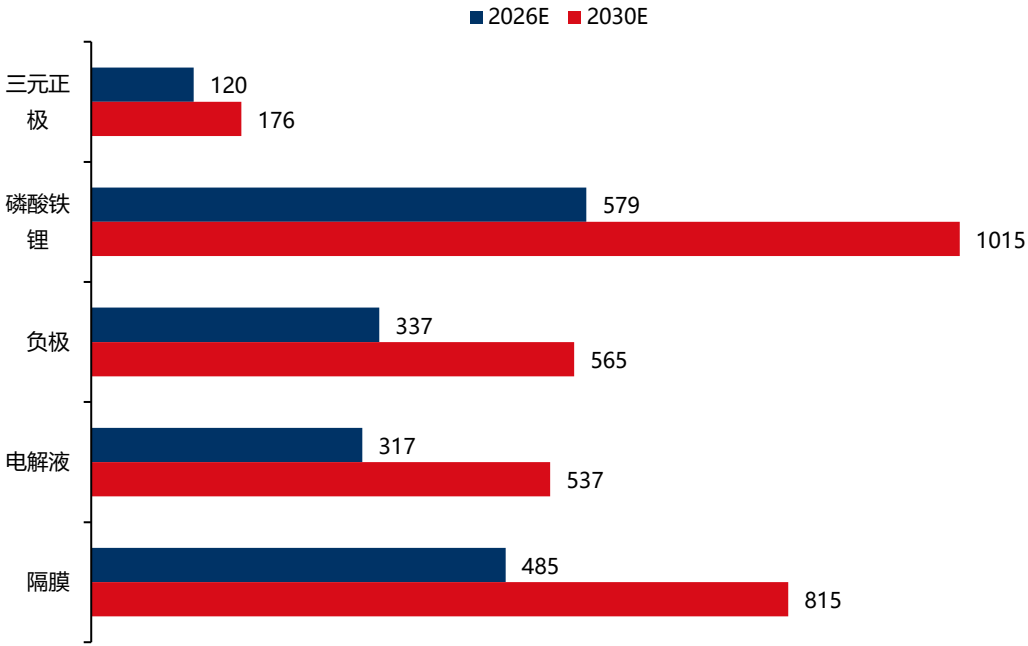
- 我们预计2026年全球动力与储能电池需求量为2773GWh，同比+34%；2030年全球动力与储能电池需求量为4669GWh，2026-2030年年均复合增速达14%。
- 我们预计2026年三元正极/磷酸铁锂/负极/电解液/隔膜需求分别为120/579/337/317/485万吨（亿平），同比+16%/+48%/+28%/+34%/+26%；2030年对应需求量为176/1015/565/537/815万吨（亿平），2026-2030年年均复合增速达10%/15%/14%/14%/14%。

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

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