

锂电需求景气延续，排产环比稳健增长

——电力设备行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2026 年 06 月 15 日

行业核心观点:

2026 年 6 月 14 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 2.83%，沪深 300 指数下跌 0.82%，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 4.90%，沪深 300 指数上涨 3.18%，板块表现小幅强于大市。2026 年 6 月 12 日当周，电力设备各细分板块整体下跌。其中，电池、光伏设备分别下跌 0.24%、2.96%，整体小幅回调；电网设备、其他电源设备、风电设备、电机板块分别下跌 5.77%、5.96%、6.59%、8.23%，整体表现较弱。

投资建议方面，(1) 锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，材料价格同比增长，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；**(2) 风电设备：**风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块龙头个股；**(3) 新兴技术方向：**随着 AI 技术持续迭代进步，智算中心 AIDC 基础设施建设需求快速提升，带动供配电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

投资要点:

上周行情回顾:

2026 年 6 月 14 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 2.83%至 10,582.71 点，沪深 300 指数下跌 0.82%至 4777.32 点，板块表现弱于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 4.90%，沪深 300 指数上涨 3.18%，板块表现小幅强于大市。

2026 年 6 月 12 日当周，电力设备各细分板块整体下跌。其中，电池、光伏设备分别下跌 0.24%、2.96%，整体小幅回调；电网设备、其他电源设备、风电设备、电机板块分别下跌 5.77%、5.96%、6.59%、8.23%，整体表现较弱。

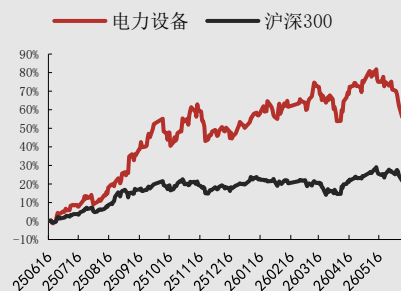
行业数据跟踪:

(1) 碳酸锂：截至 2026 年 6 月 12 日，电池级碳酸锂价格为 17.06 万元/吨，较上周环比下降 4.71%，同比上涨 181.11%。

(2) 六氟磷酸锂：截至 2026 年 6 月 12 日，六氟磷酸锂价格为 11.30 万元/吨，环比下降 3.83%，同比上涨 116.68%。

(3) 正极材料：截至 2026 年 6 月 12 日，5 系、6 系、8 系三元材料价格分别为 19.35、19.35、20.78 万元/吨，环比分别+0.00%，+1.57%，

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

钠电储能产业化加速，有望实现 GWh 级出货
风电行业景气回升，26Q1 业绩持续修复
锂电 6 月排产保持增势，大电芯渗透率提升

分析师:

蔡梓林

执业证书编号:

S0270524040001

电话:

18902216585

邮箱:

caizl@wlzq.com.cn

分析师:

冯永棋

执业证书编号:

S0270525110002

电话:

18819265007

邮箱:

fengyq1@wlzq.com.cn

+0.00%，同比分别上涨 65.38%、60.58%、42.33%。

(4) 负极材料：截至 2026 年 6 月 12 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.79、1.93、2.00 万元/吨，环比与上周持平，分别同比上涨 14.40%、13.24%、17.65%。

(5) 隔膜：截至 2026 年 6 月 12 日，5 μ m、7 μ m、9 μ m 湿法隔膜基膜价格分别为 1.05、0.82、0.88 元/平方米，环比与上周持平，分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

重要新闻方面：(1) 锂电排产：7 月排产环比提升 13%；(2) 新能源汽车：5 月我国新能源车产销量同比实现两位数增长；(3) 新能源汽车：新能源汽车单车平均带电量 70.0kWh，环比降低 0.3%，同比增长 34.9%；(4) 新能源重卡：5 月新能源重卡同比翻倍；(5) 新能源重卡：交通运输部等 11 部门发文《推动新能源重卡规模化应用实施方案》；(6) 海上风电：法国政府正式启动规模高达 10GW 的 A010 海风项目拍卖。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

正文目录

1 市场回顾	4
1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况	4
1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况	4
1.3 上周行业个股周度涨跌幅	4
2 行业数据跟踪	5
2.1 碳酸锂价格走势	5
2.2 六氟磷酸锂价格走势	5
2.3 正极材料价格走势	6
2.4 负极材料价格走势	6
2.5 隔膜价格走势	7
3 行业主要新闻	8
4 投资建议与风险提示	10

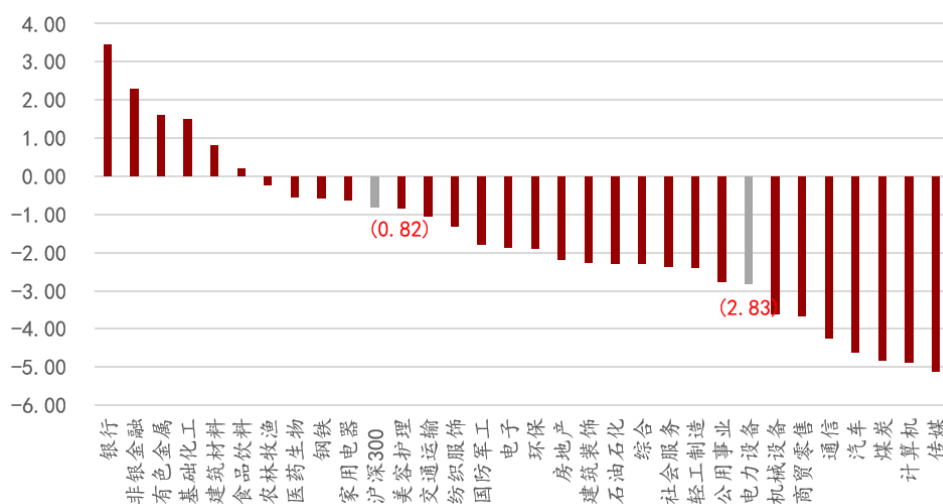
图表 1: 上周申万一级行业市场表现情况 (%)	4
图表 2: 上周电力设备行业细分板块表现情况 (%)	4
图表 3: 申万电力设备行业上周表现较好的前十个股 (%)	5
图表 4: 申万电力设备行业上周跌幅前十个股 (%)	5
图表 5: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨)	5
图表 6: 电池级碳酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度	5
图表 7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)	6
图表 8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度	6
图表 9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)	6
图表 10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)	7
图表 11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)	7
图表 12: 新能源汽车单车平均带电量及同比增速	8

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年6月12日当周，申万一级行业电力设备指数下跌2.83%至10,582.71点，沪深300指数下跌0.82%至4777.32点，板块表现弱于大市。2026年以来，电力设备行业上涨4.90%，沪深300指数上涨3.18%，板块表现小幅强于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

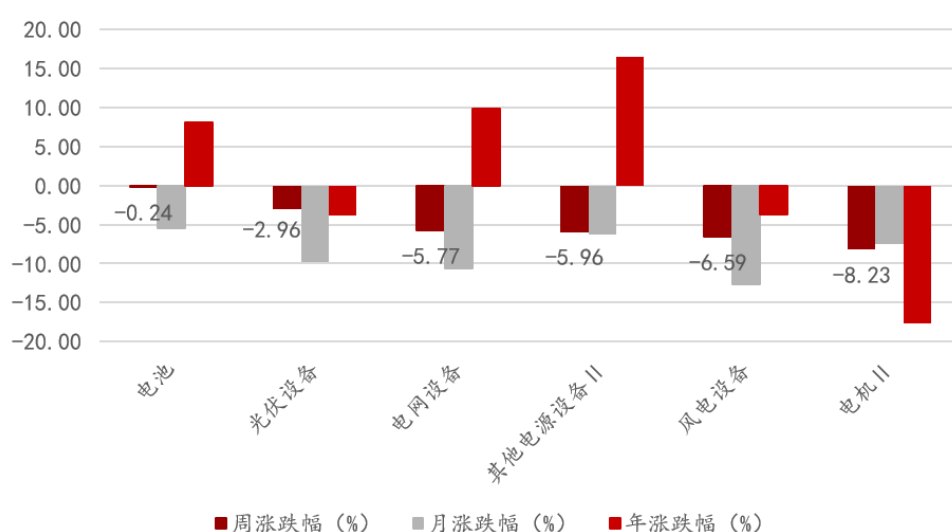


资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年6月12日当周，电力设备各细分板块整体下跌。其中，电池、光伏设备分别下跌0.24%、2.96%，整体小幅回调；电网设备、其他电源设备、风电设备、电机板块分别下跌5.77%、5.96%、6.59%、8.23%，整体表现较弱。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）

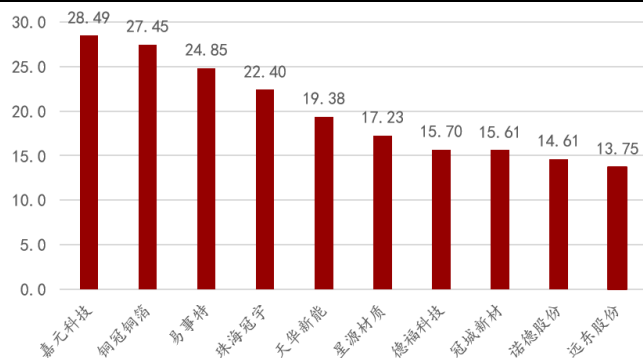


资料来源：同花顺iFind，万联证券研究所

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

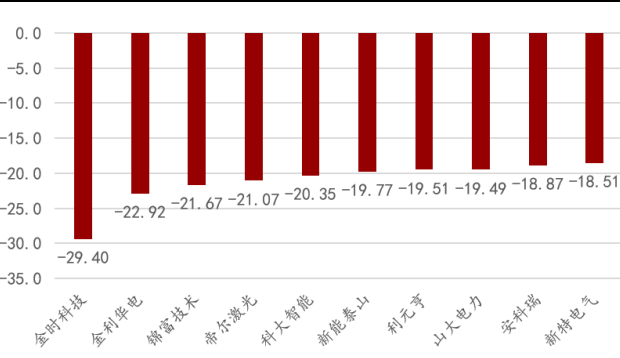
个股方面，截至2026年6月12日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：嘉元科技、铜冠铜箔、易事特，其中，嘉元科技周度涨幅为28.49%，铜冠铜箔周度涨幅为27.45%，易事特周度涨幅为24.85%；跌幅排名前三的个股为：金时科技、金利华电、锦富技术，其中，金时科技周度跌幅为29.40%，金利华电周度跌幅为22.92%，锦富技术周度跌幅为21.67%。

图表3：申万电力设备行业上周表现较好的前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表4：申万电力设备行业上周跌幅前十个股（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

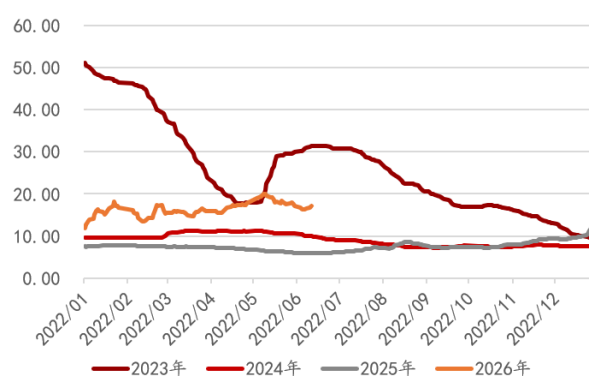
截至2026年6月12日，电池级碳酸锂价格为17.06万元/吨，较上周环比下降4.71%，同比上涨181.11%。

图表5：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

图表6：电池级碳酸锂价格变化趋势（万元/吨）分年度

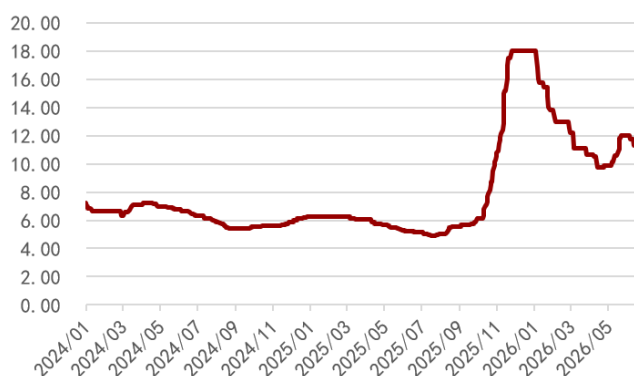


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

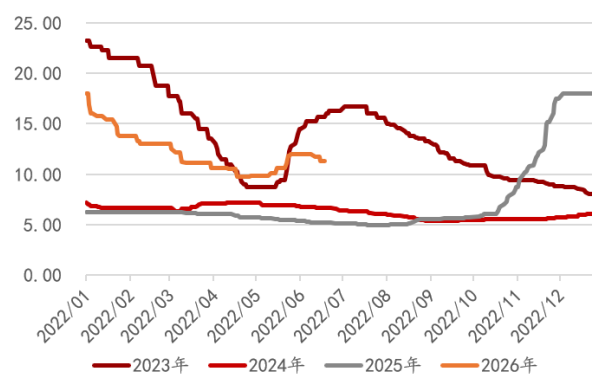
截至2026年6月12日，六氟磷酸锂价格为11.30万元/吨，环比下降3.83%，同比上涨116.68%。

图表7: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

图表8: 六氟磷酸锂价格变化趋势 (万元/吨) 分年度

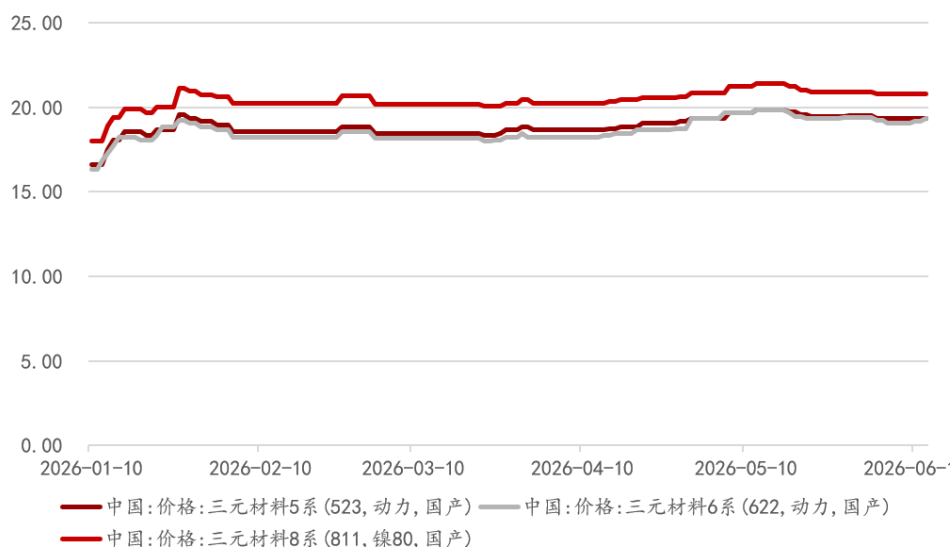


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年6月12日, 5系、6系、8系三元材料价格分别为19.35、19.35、20.78万元/吨, 环比分别+0.00%、+1.57%、+0.00%, 同比分别上涨65.38%、60.58%、42.33%。

图表9: 三元正极材料价格变化趋势 (万元/吨)

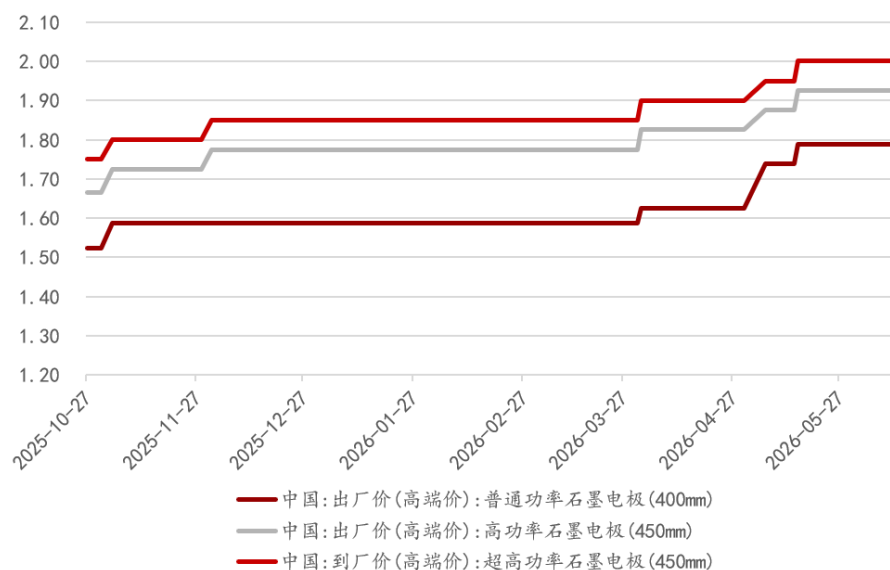


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年6月12日, 普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.79、1.93、2.00万元/吨, 环比与上周持平, 分别同比上涨14.40%、13.24%、17.65%。

图表10: 石墨电极价格变化趋势 (万元/吨)

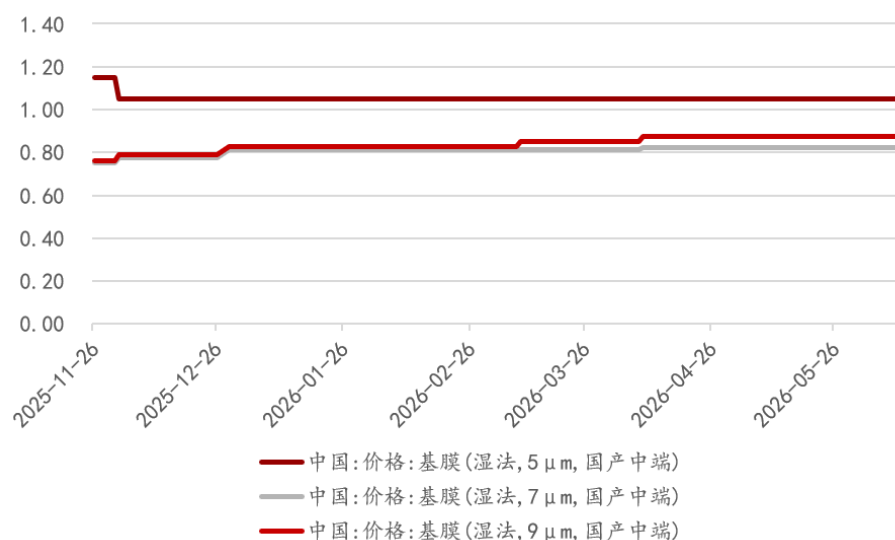


资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年6月12日, 5 μ m、7 μ m、9 μ m湿法隔膜基膜价格分别为1.05、0.82、0.88元/平方米, 环比与上周持平, 分别同比-16.00%、+9.67%、+16.67%。

图表11: 隔膜价格变化趋势 (元/平方米)



资料来源: 万得Wind, 万联证券研究所

3 行业主要新闻

3.1 锂电排产：7月排产环比提升13%

行业整体排产自6月开始加速上行，头部锂电龙头三季度扩产、增产规划落地，产能投放节奏稳步提速。其中，7月产量环比提升13%，8月、9月环比分别增长7%、5%，连续三月保持环比正向增长，7月扩产力度尤为突出。下游整车供应链端同步释放利好，头部车企比亚迪配套产业链订单集中释放，7月起配套锂电产能加速放量，月度排产规模冲刺年内新高。

（资料来源：真锂研究）

3.2 新能源汽车：5月我国新能源车产销量同比实现两位数增长

6月10日，中国汽车工业协会发布数据显示，2026年5月，我国新能源汽车市场企稳回升，产销分别完成155.4万辆和149.6万辆，同比分别增长22.4%和14.4%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的比例进一步提升，达到56.9%。1—5月，新能源汽车产销分别完成584.1万辆和580.2万辆，同比分别增长2.5%和3.5%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的47.5%。

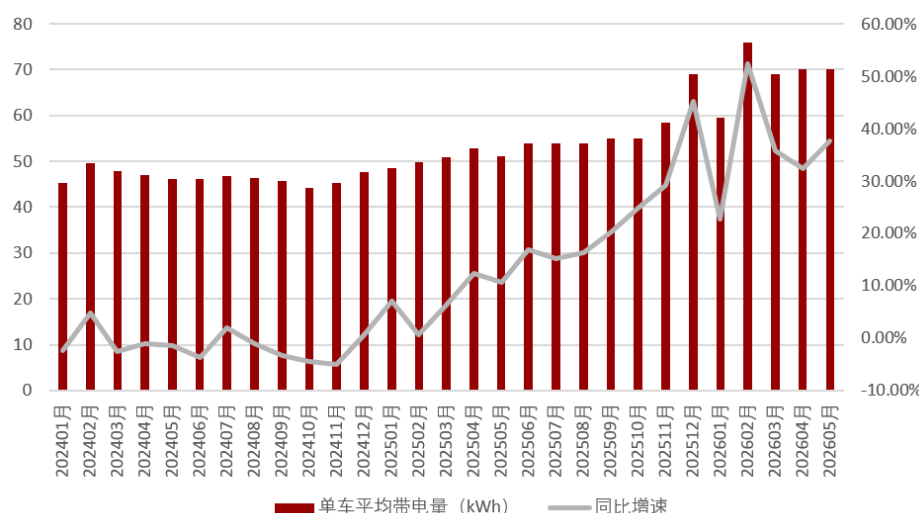
整体来看，5月我国汽车产销分别完成261.6万辆和262.9万辆，环比分别增长1.6%和4.1%，同比分别下降1.2%和2.1%。1—5月，汽车产销分别完成1223.5万辆和1220.7万辆，同比分别下降4.6%和4.2%，降幅比前4个月进一步收窄。中汽协预估上半年汽车出口将接近500万辆，成为带动汽车增长主力。

（资料来源：北京商报）

3.3 新能源汽车：新能源汽车单车平均带电量70.0kWh，环比降低0.3%，同比增长34.9%

2026年5月，我国新能源汽车单车平均带电量70.0kWh，环比降低0.3%，同比增长34.9%，纯电动乘用车和插电式混合动力乘用车单车平均带电量分别为63.0kWh和41.3kWh，环比分别降低1.0%和增长3.4%，同比分别增长18.5%和41.0%。

图表12：新能源汽车单车平均带电量及同比增速



资料来源：万得Wind，万联证券研究所

（资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟）

3.4 新能源重卡：5月新能源重卡同比翻倍

根据第一商用车网掌握的最新数据,2026年5月份,国内新能源重卡市场共计销售3.08万辆,环比4月增长10%,同比也实现增长,增幅达到104%,同比增幅较上月大幅提升(4月新能源重卡销量同比增长76%)。

作为上半年重卡市场由旺季转向淡季的过渡月,5月份国内重卡终端需求较前两月通常会有一定下滑:今年5月国内重卡整体实销7.54万辆,环比下降18%,较“金三银四”平均9万辆的终端销量下滑明显;同比则继续实现增长,增幅达到19%。5月新能源重卡104%的同比增幅比重卡市场整体增幅高了85个百分点,继续跑赢重卡市场整体“大盘”。

2026年5月份,新能源重卡在重卡市场终端销量的占比达到40.88%,较上月占比(30.20%)大幅提升,比去年同期占比(23.92%)则高了近17个百分点。2026年1-5月,新能源重卡在重卡市场终端销量的占比达到30.89%,比2025年全年占比(28.89%)高了2个百分点。

(资料来源:第一商用车网)

3.5 新能源重卡：交通运输部等11部门发文《推动新能源重卡规模化应用实施方案》

《实施方案》明确促进交通运输绿色低碳转型,推进交通物流降本提质增效,加快推动新能源重卡规模化应用。

到2030年,新能源重卡渗透率达到40%,保有量突破160万辆、占比达到20%左右;京津冀、汾渭平原等地区固定线路短倒运输电动化比例超过80%;结合高速公路网建设电动重卡补能设施,打造零碳公路运输通道,支持并引导建设重卡充换电站3000个左右,引导在重点场景科学布局加氢站、绿色燃料加注站;高速公路新能源重卡货运量占比达到18%;建立适应新能源重卡规模化应用的基础设施、技术装备、配套服务、标准规范和政策保障体系,形成多部门协同、多主体联动的推进机制。

(资料来源:政府网)

3.6 海上风电：法国政府正式启动规模高达10GW的A010海风项目拍卖

法国政府11日宣布启动名为“A010”的海上风电招标项目,计划在法国沿海地区新增近10吉瓦海上风电装机容量,以推动建设更加充足、低碳和自主的能源体系。

法国政府表示,该项目是欧洲迄今规模最重要的海上风电开发项目之一,标志着法国海上风电发展将“实现规模跃升”,旨在2035年前显著提升发电能力,增强能源主权。据当地媒体报道,该项目装机规模相当于目前近海装机容量的约五倍,也相当于约六座法国电力公司(EDF)EPR核反应堆。该项目共包括11个标段,新增装机容量约一半为固定式海上风电,另一半为浮式海上风电。

据悉,此次招标的加权平均电价为每兆瓦时100欧元,合同期限为25年。法国政府表示,为维持这一电价水平,项目将优先支持现有风电场扩建,以控制接入输电网络的成本。根据法国今年2月公布的第三版《多年期能源规划》(PPE3),法国计划到2035年将海上风电装机容量提升至15吉瓦,到2050年进一步提高至45吉瓦,而目前法国海上风电装机容量仅约2吉瓦。该规划旨在降低石油和天然气在法国终端能源消费中的占比,加快发展以电力为主的低碳能源。

(资料来源:新华财经)

4 投资建议与风险提示

(1) 锂电行业：在下游需求高增长驱动下，锂电行业整体景气回升。当前锂电行业排产活跃，部分材料价格呈现出企稳回升趋势，行业周期进入上升区间，建议积极关注锂电材料环节的龙头个股的盈利修复机会；(2) 风电设备：风电装机保持高增长，海风项目加速落地，叠加海外项目放量，市场空间广阔，有望带动企业盈利增长，建议关注风电设备板块龙头个股；(3) 新兴技术方向：随着AI技术持续迭代进步，智算中心AIDC基础设施建设需求快速提升，带动供电系统及配储需求增长；固态电池技术产业化进程持续加速，有望带动锂电材料体系的升级，建议关注新兴技术催化带动的投资机会。

风险因素：下游需求不及预期；市场竞争加剧；国际贸易政策变动风险；数据统计误差。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场