仅供内部参考，请勿外传

行业研究

行业跟踪报告

证券研究报告

新技术产业化加速，宁德时代发布商业化钠电储能系统

——电力设备行业跟踪报告

强于大市（维持）

2026 年 07 月 06 日

行业核心观点：

2026 年 7 月 3 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 0.41%，沪深 300 指数下跌 0.54%，板块表现小幅强于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 3.63%，沪深 300 指数上涨 4.58%，板块表现小幅弱于大市。2026 年 7 月 3 日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电机、风电设备、电池板块分别上涨 11.78%、2.88%、0.96%，整体表现较好。电机板块受机器人概念催化，实现大幅上涨，表现亮眼；电网设备、其他电源设备、光伏设备板块分别下跌 0.67%、3.26%、4.81%。材料价格方面，碳酸锂、正极材料价格环比上涨，六氟磷酸锂、负极材料价格环比下跌，隔膜价格环比持平。

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、钠离子电池技术产业化进程持续加速，有望带动电池材料体系的升级，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 7 月 3 日当周，申万一级行业电力设备指数下跌 0.41%至 10,454.19 点，沪深 300 指数下跌 0.54%至 4842.17 点，板块表现小幅强于大市。2026 年以来，电力设备行业上涨 3.63%，沪深 300 指数上涨 4.58%，板块表现小幅弱于大市。

2026 年 7 月 3 日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电机、风电设备、电池板块分别上涨 11.78%、2.88%、0.96%，整体表现较好。电机板块受机器人概念催化，实现大幅上涨，表现亮眼；电网设备、其他电源设备、光伏设备板块分别下跌 0.67%、3.26%、4.81%。

行业数据跟踪：

（1）碳酸锂：截至 2026 年 7 月 3 日，电池级碳酸锂价格为 16.53 万元/吨，较上周环比上涨 8.44%，同比上涨 166.06%。

（2）六氟磷酸锂：截至 2026 年 7 月 3 日，六氟磷酸锂价格为 10.20 万元/吨，环比下跌 2.86%，同比上涨 97.29%。

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

锂电业绩预告首发，关注行业盈利回升

锂电需求景气延续，排产环比稳健增长

钠电储能产业化加速，有望实现 GWh 级出货

分析师： 冯永棋

执业证书编号：S0270525110002

电话：18819265007

邮箱：fengyq1@wlzq.com.cn

仅供内部参考，请勿外传

（3）正极材料：截至 2026 年 7 月 3 日，6 系三元材料价格分别为 19.07 万元/吨，环比上涨 2.53%，同比上涨 45.02%。

（4）负极材料：截至 2026 年 7 月 3 日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为 1.68、1.83、1.90 万元/吨，环比分别下跌 6.29%、5.19%、5.00%，分别同比上涨 11.67%、10.61%、8.57%。

（5）隔膜：截至 2026 年 7 月 3 日，5μm、7μm、9μm 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-8.70%、+21.85%、+27.27%。

重要新闻方面：（1）锂电排产：7 月国内锂电排产环比增 5.6%；（2）新能源重卡：6 月重卡销量实现四连涨，新能源重卡渗透率突破 45%；（3）钠离子电池：宁德时代发布全球首款商业化钠电储能系统“天恒”；（4）固态电池：工信部明确下一代动力电池攻坚路线，主攻富锂锰基、硅基负极、固态电解质；（5）盐湖股份：2026 年上半年净利润预增 131%至 143%；（6）永太科技：2026 年上半年净利润预增 351%至 461%。

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。

仅供内部参考，请勿外传

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.....5
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.....9

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

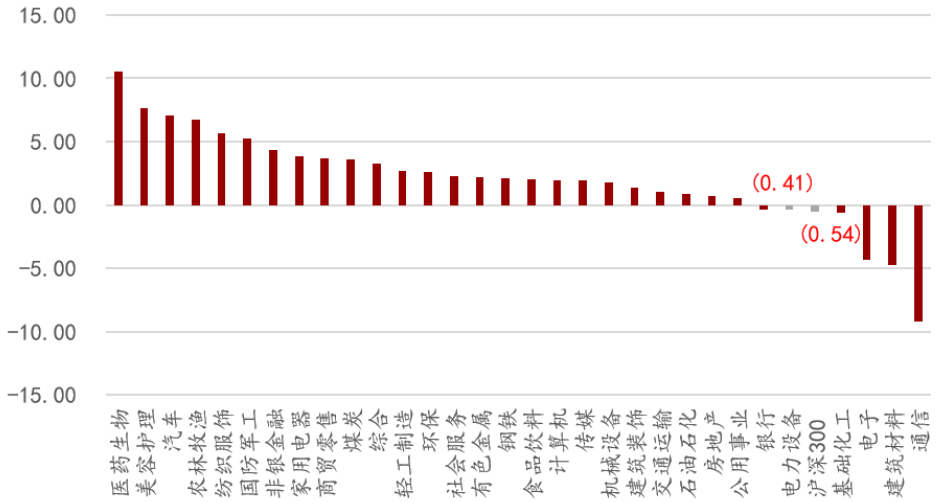
仅供内部参考，请勿外传

1 市场回顾

1.1 上周市场及电力设备行业涨跌情况

2026年7月3日当周，申万一级行业电力设备指数下跌0.41%至10,454.19点，沪深300指数下跌0.54%至4842.17点，板块表现小幅强于大市。2026年以来，电力设备行业上涨3.63%，沪深300指数上涨4.58%，板块表现小幅弱于大市。

图表1：上周申万一级行业市场表现情况（%）

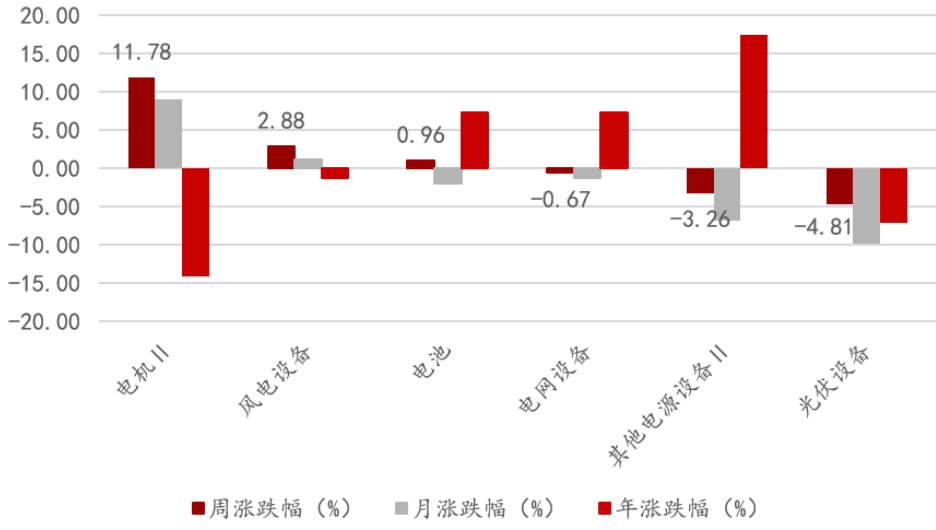


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

1.2 上周电力设备行业各细分板块涨跌情况

2026年7月3日当周，电力设备各细分板块表现分化。其中，电机、风电设备、电池板块分别上涨11.78%、2.88%、0.96%，整体表现较好。电机板块受机器人概念催化，实现大幅上涨，表现亮眼；电网设备、其他电源设备、光伏设备板块分别下跌0.67%、3.26%、4.81%。

图表2：上周电力设备行业细分板块表现情况（%）



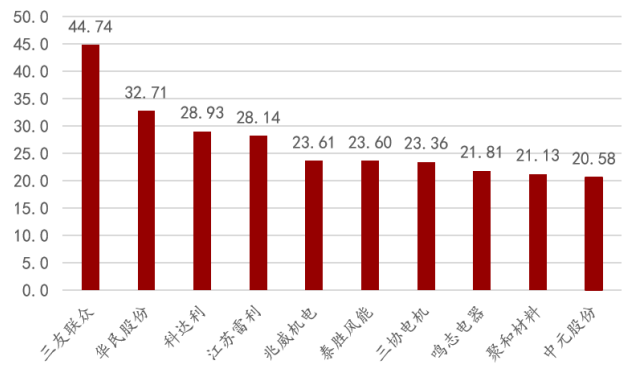
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.3 上周行业个股周度涨跌幅

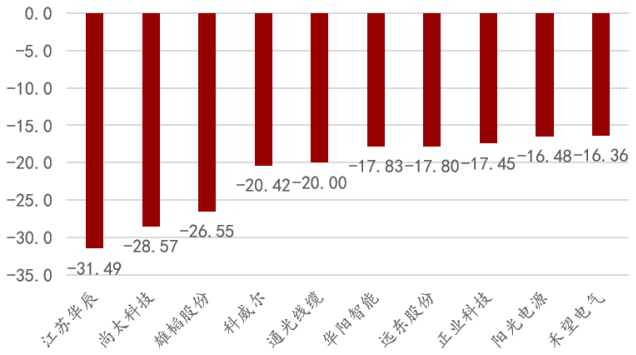
个股方面，截至2026年7月3日当周，申万电力设备板块涨幅排名前三的个股为：三友联众、华民股份、科达利，其中，三友联众周度涨幅为44.74%，华民股份周度涨幅为32.71%，科达利周度涨幅为28.93%；跌幅排名前三的个股为：江苏华辰、尚太科技、雄韬股份，其中，江苏华辰周度跌幅为31.49%，尚太科技周度跌幅为28.57%，雄韬股份周度跌幅为26.55%。

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（%）



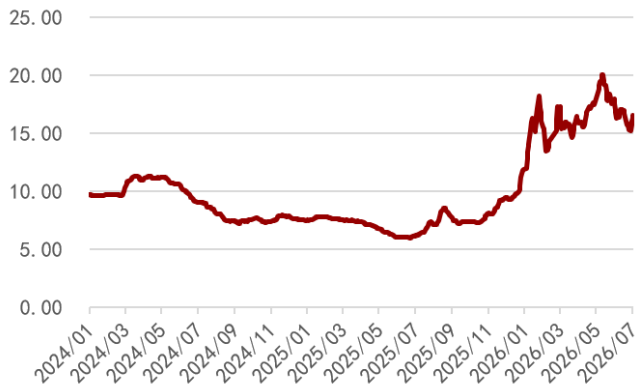
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 碳酸锂价格走势

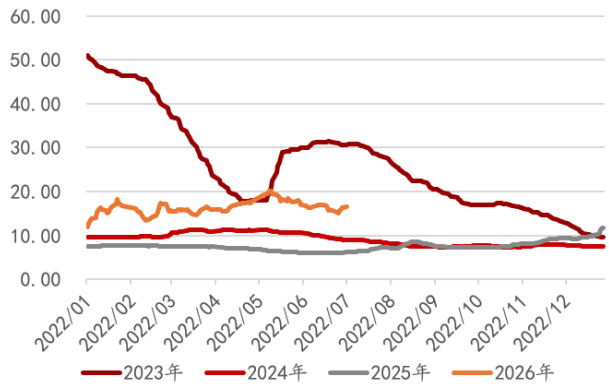
截至2026年7月3日，电池级碳酸锂价格为16.53万元/吨，较上周环比上涨8.44%，同比上涨166.06%。

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



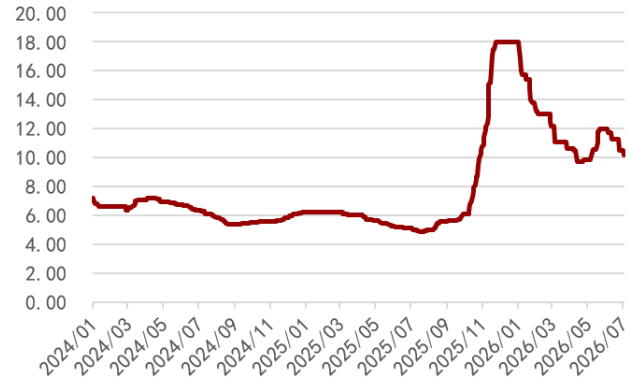
资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.2 六氟磷酸锂价格走势

截至2026年7月3日，六氟磷酸锂价格为10.20万元/吨，环比下跌2.86%，同比上涨97.29%。

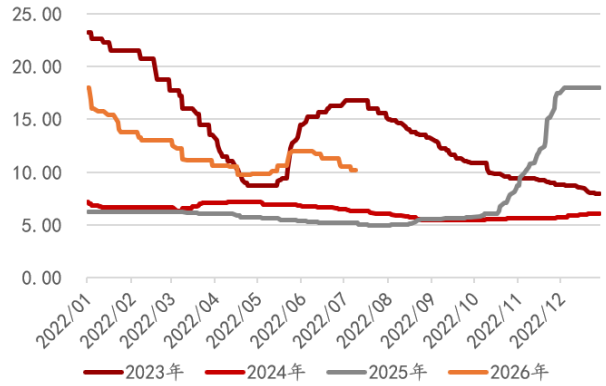
仅供内部参考，请勿外传

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

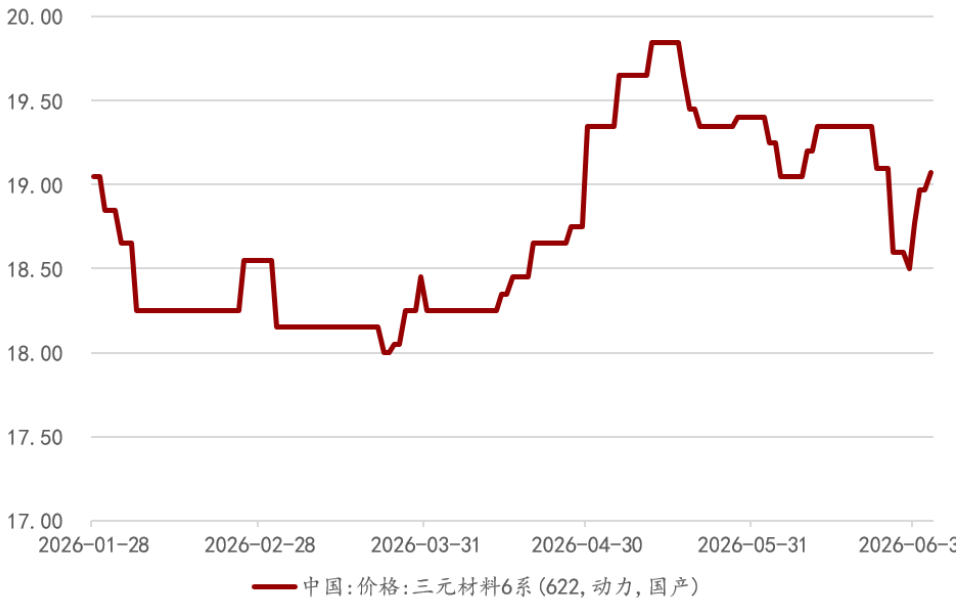


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.3 正极材料价格走势

截至2026年7月3日，6系三元材料价格分别为19.07万元/吨，环比上涨2.53%，同比上涨45.02%。

图表9：三元正极材料价格变化趋势（万元/吨）



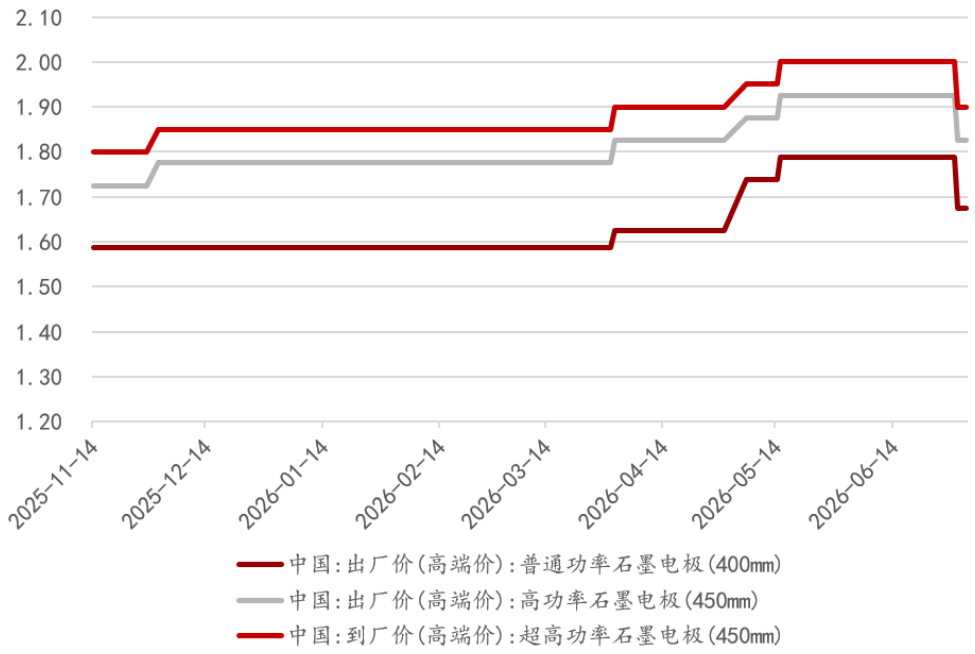
资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.4 负极材料价格走势

截至2026年7月3日，普通、高功率、超高功率石墨电极价格分别为1.68、1.83、1.90万元/吨，环比分别下跌6.29%、5.19%、5.00%，分别同比上涨11.67%、10.61%、8.57%。

仅供内部参考，请勿外传

图表10：石墨电极价格变化趋势（万元/吨）

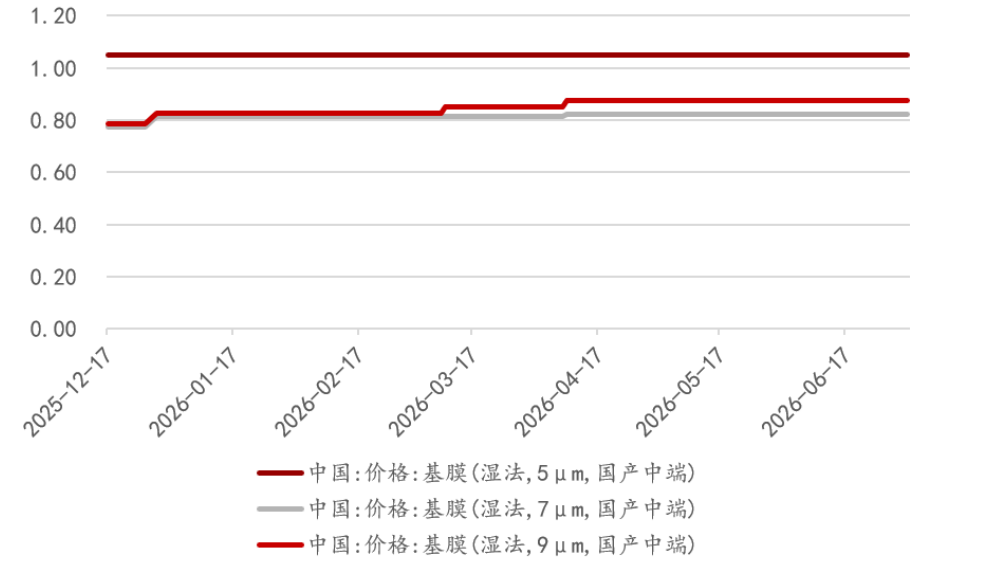


资料来源：万得Wind，万联证券研究所

2.5 隔膜价格走势

截至2026年7月3日，5μm、7μm、9μm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-8.70%、+21.85%、+27.27%。

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

仅供内部参考，请勿外传

3 行业主要新闻

3.1锂电排产：7月国内锂电排产环比增5.6%，行业竞争逻辑转向结构性升级

大东时代智库（TD）2026年6月末发布的行业调研显示，2026年7月中国锂电（储能+动力+消费）市场排产总量约283GWh，环比增长5.6%；全球动力+储能+消费类电池排产约296GWh，环比增长5.3%，行业排产连续第五个月刷新历史峰值。其中储能电芯排产占比达42.9%，成为支撑行业增长的核心动力。

（资料来源：大东时代智库）

3.2新能源重卡：6月重卡销量实现四连涨，新能源重卡渗透率突破45%

根据第一商用车网2026年7月初发布的行业调研数据，6月我国重卡市场批发销量约11.5万辆（含出口与新能源车型），环比5月增长约5%，同比上年同期增长约18%，实现连续四个月同比上涨，创下近五年来6月销量历史新高。2026年1-6月，重卡行业累计销量约66万辆，同比增长约22%。

细分市场表现分化显著，新能源重卡终端销量同比增长超100%，环比增长约20%，国内月度渗透率突破45%，较5月40.9%的水平持续提升，核心驱动力来自国四、国五营运货车更新置换政策落地，以及6月11部委联合印发的《推动新能源重卡规模化应用实施方案》的政策加持；天然气重卡因LNG价格高位震荡，当月销量环比下降约14%、同比下降约11%，渗透率回落至15%左右，随着6月末气价回落，三季度燃气重卡市场有望触底反弹。

（资料来源：第一商用车网）

3.3钠离子电池：宁德时代发布全球首款商业化钠电储能系统“天恒”

德国慕尼黑当地时间6月22日，宁德时代在2026全球发布会上正式推出全球首款场站级商业化钠电储能系统——“天恒”（CATL TENER Sodium），标志着钠离子电池正式迈入GWh级规模化应用阶段。

该系统采用能量仓与功率仓分离的全模块化设计，单柜额定容量超30MWh，仅需32至34个单元即可构建1GWh储能系统。核心性能方面，25℃环境下循环寿命超15000次，系统整体寿命达20年以上；-20℃低温下容量保持率超92%，45℃高温下循环寿命仍超10000次。安全性能上，与磷酸铁锂电池相比，材料体系膨胀力降低40%，热失控表面温度降低60%，过充SOC临界点提升至140%。

交付节奏方面，中国市场将于2026年9月启动首批交付，年底实现1GWh出货量；全球市场计划于2027年6月开启交付。此前宁德时代已与海博思创达成3年60GWh钠离子电池战略合作。

（资料来源：东南网、福建日报）

3.4固态电池：工信部明确下一代动力电池攻坚路线，主攻富锂锰基、硅基负极、固态电解质

6月30日，中国汽车动力电池产业创新联盟2026年度论坛召开，工信部装备工业一司汽车发展处处长马春生在现场释放权威产业信号。面对全球新能源汽车产业高速扩张提出的电池性能升级需求，官方清晰划定了中长期技术突破赛道，重点锁定富锂锰基正极、硅基负极、固态电解质三大核心材料，全力攻坚全固态、高比能锂电池，以材料创新筑牢我国动力电池产业的竞争根基。

仅供内部参考，请勿外传

（资料来源：北极星电力新闻网）

3.5盐湖股份：2026年上半年净利润预增131%至143%

7月2日晚间，盐湖股份发布2026年半年度业绩预告，预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润60亿元至63亿元，同比增长131.38%至142.95%；扣除非经常性损益后的净利润60亿元至63亿元，同比增长135.17%至146.93%。

业绩大幅增长主要源于氯化钾、碳酸锂两大核心产品量价同步上行。钾肥板块，报告期内氯化钾产量168.17万吨、销量224.73万吨，产销规模同步扩容，海外供给扰动支撑价格中枢抬升；锂盐板块，2026年上半年电池级碳酸锂价格整体维持高位震荡，储能与新能源车双赛道需求持续释放，叠加公司锂盐新产能释放与五矿盐湖并表，共同推动盈利大幅增厚。

（资料来源：公司公告）

3.6永太科技：2026年上半年净利润预增351%至461%

6月30日晚间，永太科技发布2026年半年度业绩预告，预计上半年归属于上市公司股东的净利润为2.65亿元至3.30亿元，同比增长350.68%至461.22%；扣除非经常性损益后的净利润为2.38亿元至3.03亿元，同比增长956.82%至1245.45%。

业绩增长主要受益于新能源汽车及储能市场需求快速增长，公司六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂（LiFSI）、碳酸亚乙烯酯（VC）及电解液等锂电材料核心产品销量与价格同比提升；同时2025年底新投产的5000吨/年VC产能稳步释放，产能爬坡顺利，共同推动营收规模扩大与经营效益持续向好。

（资料来源：公司公告）

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，带动供配电系统及配储需求增长；固态电池、钠离子电池技术产业化进程持续加速，有望带动电池材料体系的升级，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。

仅供内部参考，请勿外传

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。

免责条款

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