

国内新能源车跟踪：7 月电车销量显著回暖，继续看好 26 年锂电超预期

核心观点

7月中汽协口径国内新能源车销量 156.1 万辆，同/环比+23.7%/-5.0%；其中出口 55.3 万辆，同/环比+145.8%/+5.7%，维持高增趋势，海外需求持续旺盛。乘联会口径新能源乘用车批售 144.6 万辆，同/环比+21.3%/-2.8%，渗透率 64.2%，环比+1.3pct。7 月新能源乘用车企业总体走势较强，此前 1-6 月新能源乘用车批发/零售分别同比+4.7%/-14.0%，4 月起新能源车销量逐月开始修复，7 月起同比明显改善，证明 26 年下半年起车企年度考核压力下开始发力，国内零售开始改善。2026 全年销量预期 1856 万辆，同比+13%。

事件

中汽协口径：2026 年 7 月国内新能源车（含商用）产量 157.6 万辆，同比+26.8%，环比-1.4%；销量 156.1 万辆，同比+23.7%，环比-5.0%。

乘联会口径：2026 年 7 月国内新能源乘用车批售 144.6 万辆，同比+21.3%，环比-2.8%；渗透率 64.2%，环比+1.3pct，零售 95.1 万辆，同比-3.9%，环比-5.8%；渗透率 65.1%，环比+2.3pct，出口 54.0 万辆，同比+147.8%，环比+8.1%；渗透率 58.5%，环比-1.0pct。

- 级别方面，7 月 A00+A0 级新能源乘用车零售销量占比环比微升，A 级新能源乘用车零售销量占比环比微降，B 级及以上新能源乘用车零售销量占比维持高位运行，环比微降。**其中，B 级别及以上销量 51.0 万辆，占比 53.5%，同比+3.3pct，环比-1.0pct；A 级别销量 23.5 万辆，占比 24.7%，同比-2.7pct，环比-0.5pct；A00+A0 级别销量 20.8 万辆，占比 21.9%，同比-0.6pct，环比+1.6pct。B 级别及以上车型占比仍处高位，主要系 26 年以旧换新政策更新下中高级别乘用车销量动能持续释放，带动乘用车销量向中高级别倾斜。
- 车型方面，比亚迪元 UP 以 6.3 万销量(环比+16.7%)、市占率 4.4%(环比+0.7pct)位居第一。比亚迪宋/特斯拉 Model Y/吉利星愿依次位列二/三/四名，销量分别为 6.1/6.0/5.5 万辆，环比-23.0%/+6.0%/+8.2%，市占率 4.2%/4.1%/3.8%，环比-1.1pct/+0.3pct/+0.4pct。**
- 车企方面，比亚迪以 41.1 万辆销量维持第一，环比+3.4%，市占率 28.4%，环比+1.6pct。**吉利汽车/奇瑞汽车位居二/三，销量 15.7/12.2 万辆，分别环比-1.4%/+14.2%，市占率 10.8%/8.4%，分别环比+0.1pct/+1.2pct。
- 出口方面，新能源汽车出口 55.3 万辆（中汽协口径），同比+145.8%，环比+5.7%，维持高增趋势，海外需求持续旺盛。**其中特斯拉出口 6.63 万辆，同比+143.2%，环比+83.4%。

投资建议：7 月新能源乘用车企业总体走势较强，此前 1-6 月新能源乘用车批发/零售分别同比+4.7%/-14.0%，4 月起新能源车销量逐月修复，7 月起同比明显改善，证明 26 年下半年起车企年度考核压力下开始发力，国内零售开始改善。2026 年全年销量预期 1856 万辆，同比+13%。推荐宁德时代、海能达、鼎胜新材、恩捷股份、尚太科技、湖南裕能、万润新能、龙蟠科技、富临精工、新宙邦、天赐材料、德福科技、海亮股份、天奈科技、亿纬锂能、鹏辉能源、正力新能、国轩高科、欣旺达、多氟多、中科电气、贝特瑞、科达利、震裕科技以及上游碳酸锂等。

电力设备

维持

强于大市

许琳

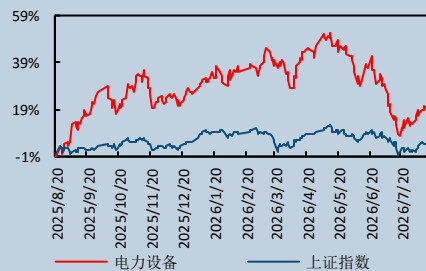
xulin@csc.com.cn

SAC 编号:S1440522110001

SFC 编号:BVU271

发布日期：2026 年 08 月 21 日

市场表现



相关研究报告

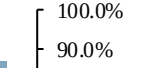
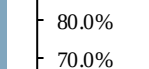
- | | |
|----------|--|
| 26.08.17 | 【中信建投电力设备及新能源】：欧洲 7 月电车跟踪：法国生态购车补贴重启销量冲高，九国累计销量再创新高 |
| 26.08.16 | 【中信建投电力设备及新能源】：从海外缺电链二季报看主电源需求持续景气，维持 27-28 年供需紧张判断 |
| 26.08.04 | 【中信建投电力设备及新能源】：碳酸锂深度报告：产能逐步释放，2027 年全年仍难言过剩 |
| 26.07.30 | 【中信建投电力设备及新能源】：美国 6 月电车跟踪：销量 9.9 万辆，同比降幅显著收窄 |
| 26.07.28 | 【中信建投电力设备及新能源】：800VDC 将成为供电架构迭代的关键催化，受益方向包括柜内、柜外、板级电源等 |

目录

7月新能源乘用车批售 144.6 万辆，渗透率 64.2%，环比+1.3pct.....	1
中汽协：7月国内新能源车销量 156.1 万辆，同比+23.7%，环比-5.0%.....	2
乘联会：7月国内新能源乘用车批售 144.6 万辆，同比+21.3%，环比-2.8%.....	3
特斯拉：7月批售 9.36 万辆，其中出口 6.63 万辆，Model 3/Y 销售 3.4/6.0 万辆.....	5
比亚迪：7月销量 41.1 万辆，环比+3.4%，市占率 28.4%，环比+1.6 pct.....	6
新势力（蔚来/理想/小鹏/零跑）：7月销量 20.6 万辆，环比+0.3%.....	8
投资建议.....	9
风险分析.....	10

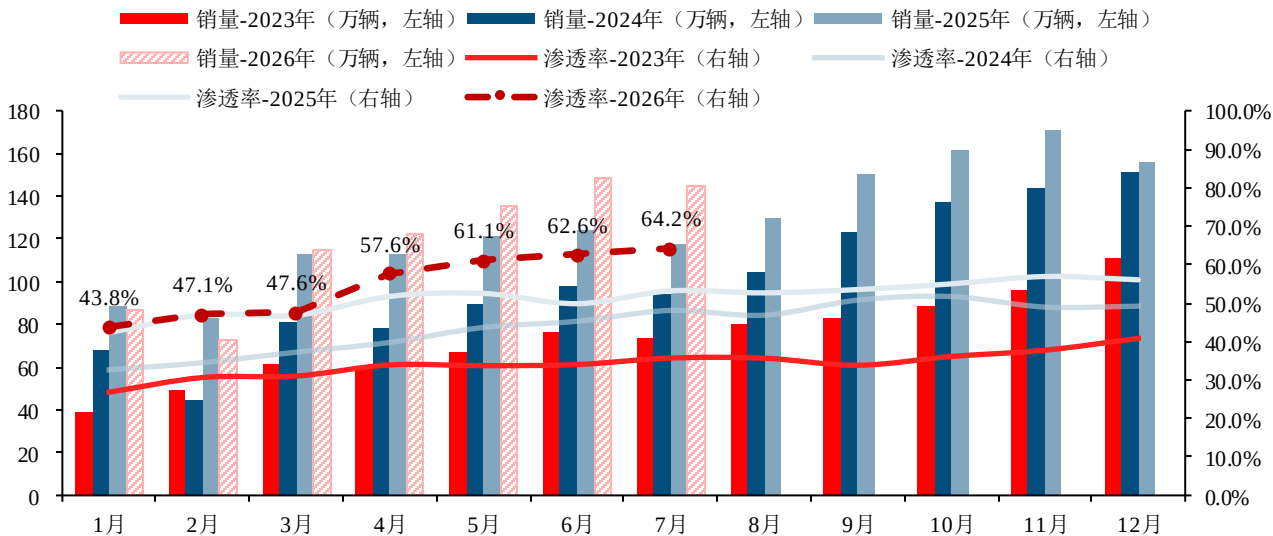
7月新能源乘用车批售 144.6 万辆，渗透率 64.2%，环比+1.3pct

图表 1：7 月各价位段热销车型销量 31.8 万辆，环比-9.2%，市占率 22.0%，环比-1.7pct

厂商指导价区间	车型	6月销量（台）	6月市占率	7月销量（台）	7月市占率	环比增速	同比增速	2026年合计（台）	2026年同比	2026年以来走势
10万以下	熊猫MINI	3717	0.3%	2846	0.2%	-23.4%	-72.3%	18514	-82.8%	
	五菱缤果	21085	1.4%	19396	1.3%	-8.0%	62.1%	76171	-28.2%	
10万-20万	广汽Aion S	467	0.0%	1163	0.1%	149.0%	-69.9%	12581	-45.4%	
	比亚迪宋DM-i	57794	3.9%	37130	2.6%	-35.8%	6.2%	316807	-19.0%	
	秦Plus DM-i	6370	0.4%	5513	0.4%	-13.5%	-74.2%	67070	-28.0%	
	比亚迪海豚	25528	1.7%	22910	1.6%	-10.3%	15.3%	140534	25.5%	
20万以上	国产M3	32637	2.2%	33743	2.3%	3.4%	53.0%	202154	11.9%	
	小米汽车	34738	2.3%	31267	2.2%	-10.0%	2.7%	216322	17.2%	
	小鹏汽车	40126	2.7%	38027	2.6%	-5.2%	3.6%	204004	-15.8%	
	国产MY	56454	3.8%	59836	4.1%	6.0%	30.5%	359374	39.9%	
	蔚来汽车	40597	2.7%	35934	2.5%	-11.5%	71.0%	227057	67.6%	
	理想汽车	30895	2.1%	30468	2.1%	-1.4%	-0.9%	223940	-5.1%	
热销车型销量合计		350408	23.7%	318233	22.0%	-9.2%	9.1%	2066001	-1.3%	
新能源乘用车总销量		1487452	///	1445674	///	-2.8%	22.4%	8240348	27.9%	

资料来源：乘联会，中信建投

图表 2：7 月新能源乘用车批售 144.6 万辆，同比+21.3%，环比-2.8%，渗透率 64.2%，环比+1.3pct



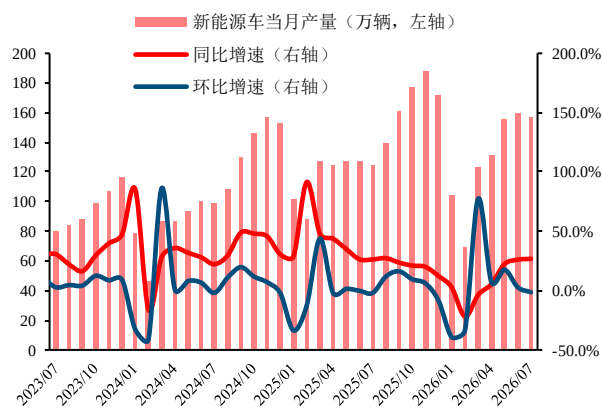
资料来源：乘联会，中信建投



中汽协：7月国内新能源车销量 156.1 万辆，同比+23.7%，环比-5.0%

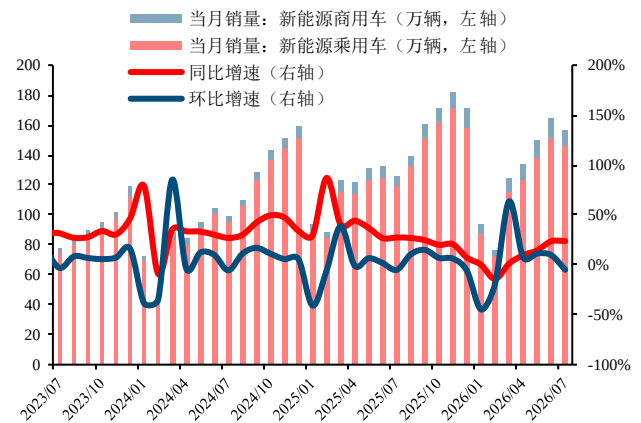
中汽协口径：2026 年 7 月国内新能源车（含商用）产量 157.6 万辆，同比+26.8%，环比-1.4%；销量 156.1 万辆，同比+23.7%，环比-5.0%。7 月新能源汽车国内销量 100.8 万辆，同比-2.8%，环比-10.0%；新能源汽车出口 55.3 万辆，同比+145.8%，环比+5.7%。

图表 3：新能源车 7 月产量 157.6 万辆，同比+26.8%



资料来源：中汽协，中信建投

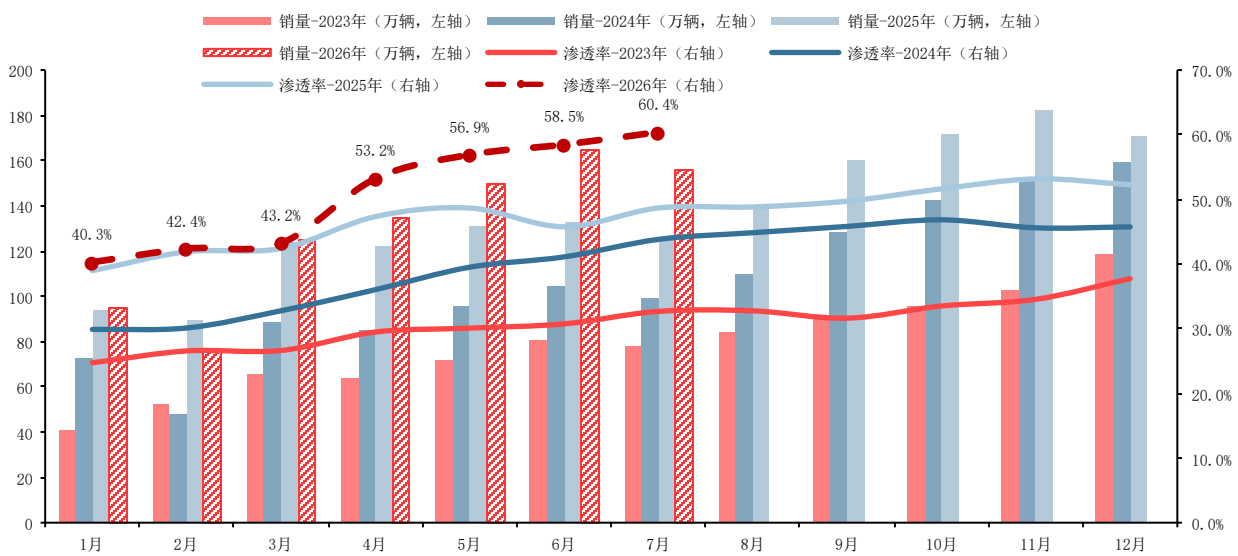
图表 4：新能源车 7 月销量 156.1 万辆，同比+23.7%



资料来源：中汽协，中信建投

中汽协口径：7 月国内新能源车渗透率 60.4%，同比+11.7pct，环比+1.9pct。

图表 5：2026 年 7 月渗透率 60.4%，环比+1.9pct

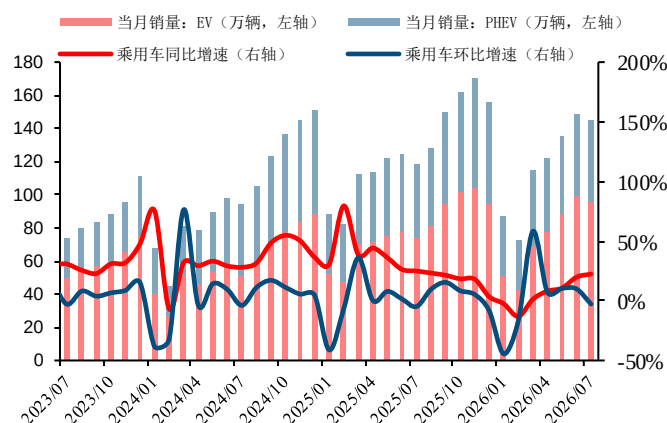


资料来源：中汽协，中信建投

乘联会：7月国内新能源乘用车批售 144.6 万辆，同比+21.3%，环比-2.8%

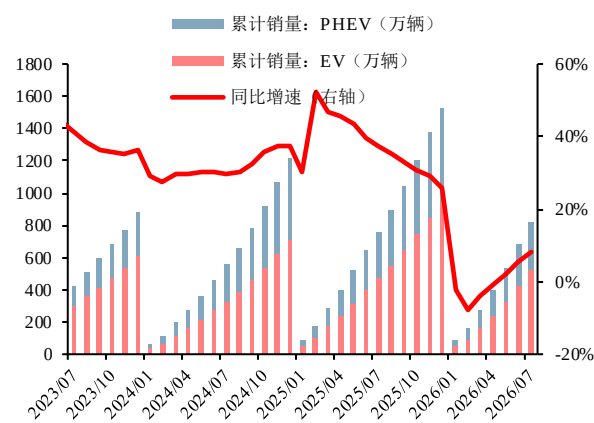
乘联会口径：2026 年 7 月国内新能源乘用车批售 144.6 万辆，同比+21.3%，环比-2.8%；渗透率 64.2%，环比+1.3pct，零售 95.1 万辆，同比-3.9%，环比-5.8%；渗透率 65.1%，环比+2.3pct，出口 54.0 万辆，同比+147.8%，环比+8.1%；渗透率 58.5%，环比-1.0pct。

图表 6：7 月新能源乘用车批售 144.6 万辆，环比+21.3%



资料来源：乘联会，中信建投

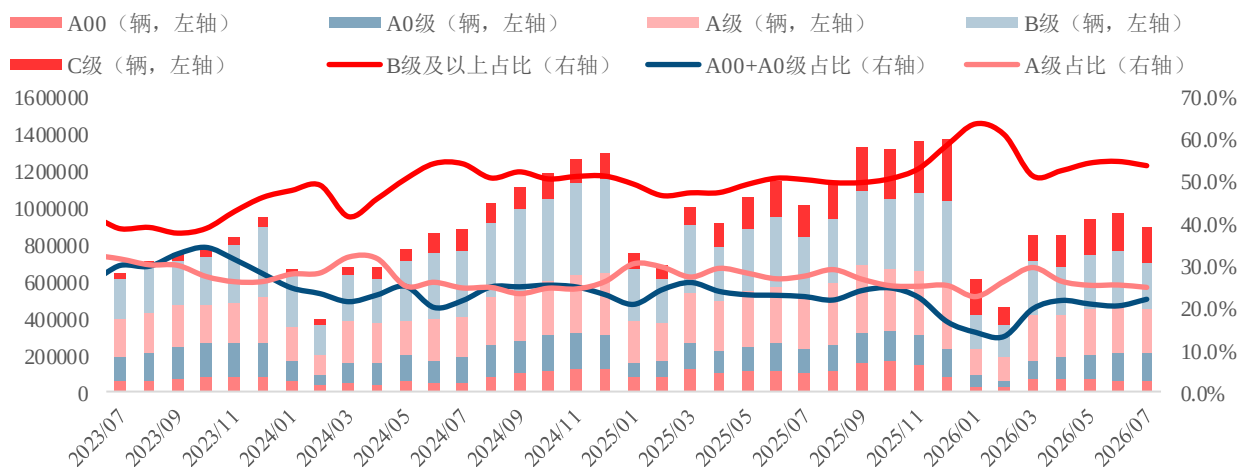
图表 7：2026 年新能源乘用车批售 679.2 万辆，同比+5.4%



资料来源：乘联会，中信建投

级别方面，7 月 A00+A0 级新能源乘用车零售销量占比环比微升，A 级新能源乘用车零售销量占比环比微降，B 级及以上新能源乘用车零售销量占比维持高位运行，环比微降。A 级销量 23.5 万辆，B 级及以上销量 51.0 万辆，A00+A0 销量 20.8 万辆。其中，B 级别及以上占比 53.5%，同比+3.3pct，环比-1.0pct；A 级别占比 24.7%，同比-2.7pct，环比-0.5pct；A00+A0 级别占比 21.9%，同比-0.6pct，环比+1.6pct。B 级别及以上车型占比仍处高位，主要系 26 年以旧换新政策更新下中高级别乘用车销量动能持续释放，带动乘用车销量向中高级别倾斜。

图表 8：7 月 A00+A0 级占比 21.9%，A 级占比 24.7%，B 级及以上占比 53.5%（零售数据）

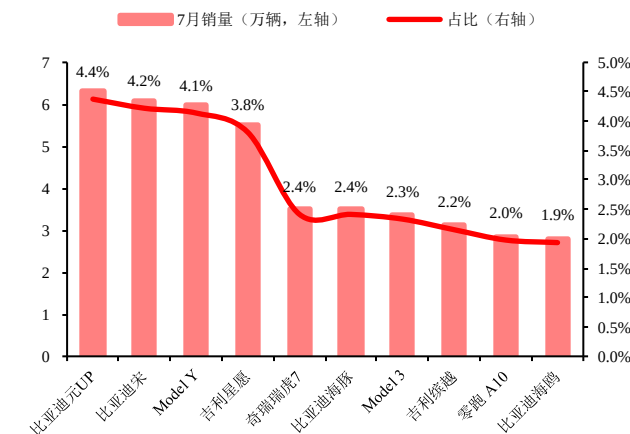


资料来源：乘联会，中信建投

车型方面，比亚迪元 UP 以 6.3 万销量（环比+16.7%）、市占率 4.4%（环比+0.7pct）位居第一。比亚迪 宋/特斯拉 Model Y/吉利星愿依次位列二/三/四名，销量分别为 6.1/6.0/5.5 万辆，环比-23.0%/+6.0%/+8.2%，市占率分别为 4.2%/4.1%/3.8%，环比-1.1pct/+0.3pct/+0.4pct。

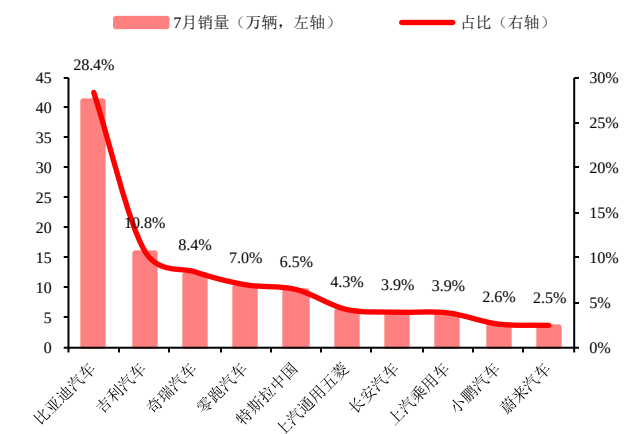
车企方面，比亚迪以 41.1 万辆销量维持第一，环比+3.4%，市占率 28.4%，环比+1.6pct。吉利汽车位居第二，销量 15.7 万辆，环比-1.4%，市占率 10.8%，环比+0.1pct。奇瑞汽车位居第三，销量 12.2 万辆，环比+14.2%，市占率 8.4%，环比+1.2pct。

图表 9：7 月比亚迪元 UP 车型销量第一，市占率 4.4%



资料来源：乘联会，中信建投

图表 10：7 月比亚迪车企销量第一，市占率 28.4%



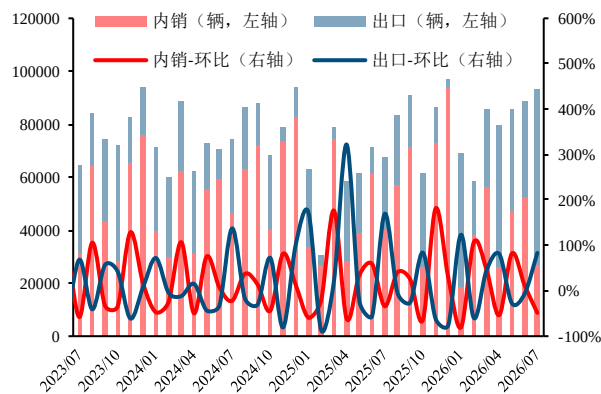
资料来源：乘联会，中信建投

特斯拉：7 月批售 9.36 万辆，其中出口 6.63 万辆，Model 3/Y 销售 3.4/6.0 万辆

7 月特斯拉批售 9.36 万辆，同比+37.8%，环比+5.0%，市占率 6.5%，同比+0.2pct，环比+0.5pct。7 月特斯拉内销 2.72 万辆，环比-48.5%，同比-32.9%；出口 6.63 万辆，同比+143.2%，环比+83.4%。

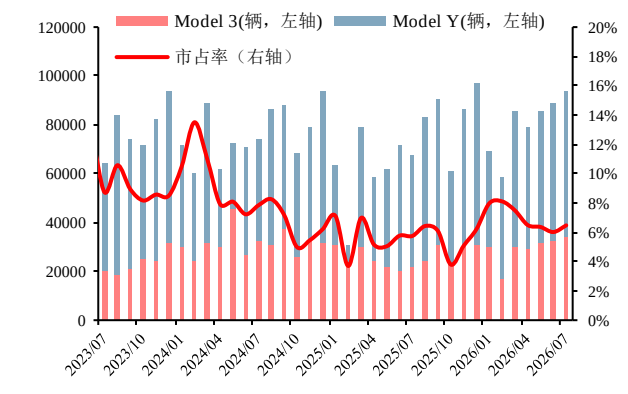
分车型来看，7 月 Model 3 销量 3.37 万辆，同比+53.0%，环比+3.4%；Model Y 销量 5.98 万辆，同比+30.5%，环比+6.0%，特斯拉 7 月销量中内销环比下降，出口大幅上升，主要系季节性交付因素，季度初普遍出口量处于高位。

图表 13：7 月特斯拉批售 9.36 万辆，其中出口 6.63 万辆



资料来源：乘联会，中信建投

图表 14：7 月 Model 3/Y 销量 3.37/5.98 万辆

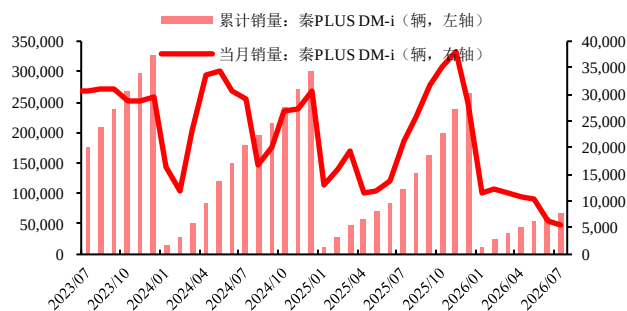


资料来源：乘联会，中信建投

比亚迪：7 月销量 41.1 万辆，环比+3.4%，市占率 28.4%，环比+1.6pct

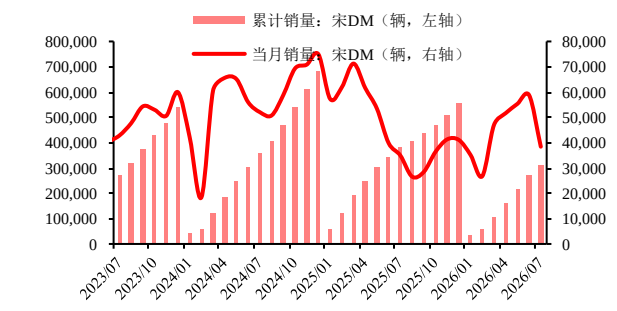
7 月比亚迪各车型合计销量达 41.1 万辆，同比+20.4%，环比+3.4%，市占率 28.4%，环比+1.6pct。比亚迪 26 年以来首次实现 20%+同比增长，主要系同期基数较低，受到 25 年 6 月底经销商促销透支影响。主力车型秦 PLUS DM-i/宋 DM/汉/元 PLUS/海豚/海鸥销量 0.55/3.84/0.34/2.02/2.29/2.80 万辆，六款车型贡献车企 28.8% 的销量，份额环比-6.2pct。秦 PLUS DM-i/宋 DM/汉/元 PLUS/海豚/海鸥车型占比环比-0.3pct/-5.4pct/-0.5pct/+0.3pct/-0.8pct/+0.5pct，至 1.3%/9.4%/0.8%/4.9%/5.6%/6.8%；市占率环比-0.05pct/-1.31pct/-0.11pct/+0.16pct/-0.14pct/+0.24pct，至 0.4%/2.7%/0.2%/1.4%/1.6%/1.9%。

图表 17：秦 PLUS DM-i 本月销量 0.55 万辆，环比-13.5%



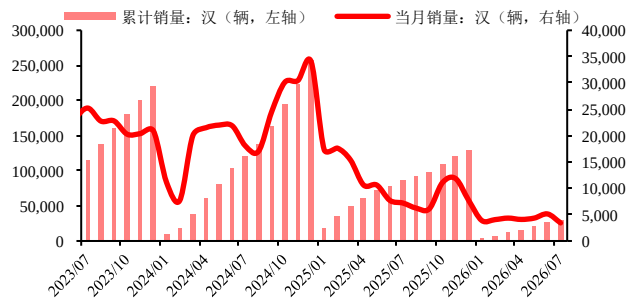
资料来源：乘联会，中信建投

图表 18：宋 DM 本月销量 3.84 万辆，环比-34.6%



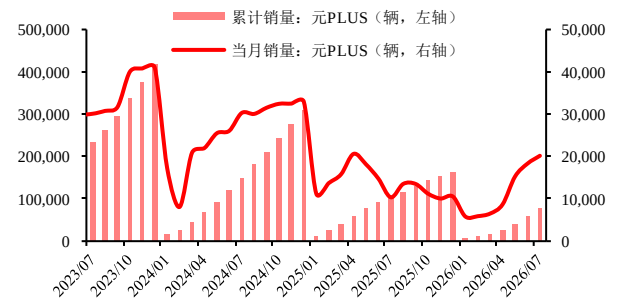
资料来源：乘联会，中信建投

图表 19：汉(DM+EV)本月销量 0.34 万辆，环比+33.2%



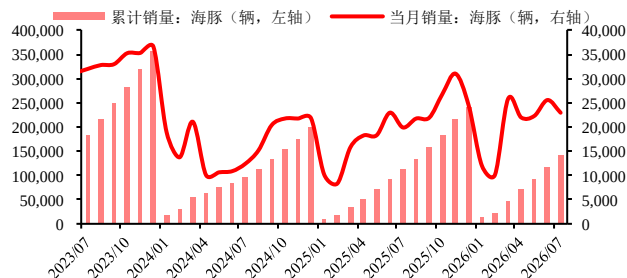
资料来源：乘联会，中信建投

图表 20：元 PLUS 本月销量 2.02 万辆，环比+10.1%



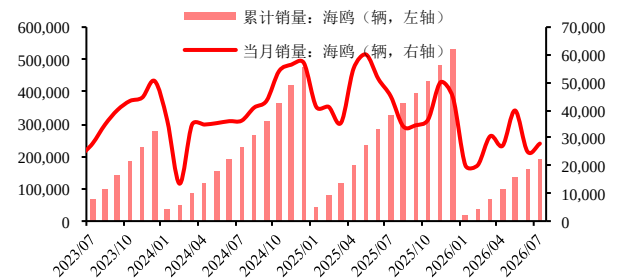
资料来源：乘联会，中信建投

图表 21：海豚本月销量 2.29 万辆，环比-10.3%



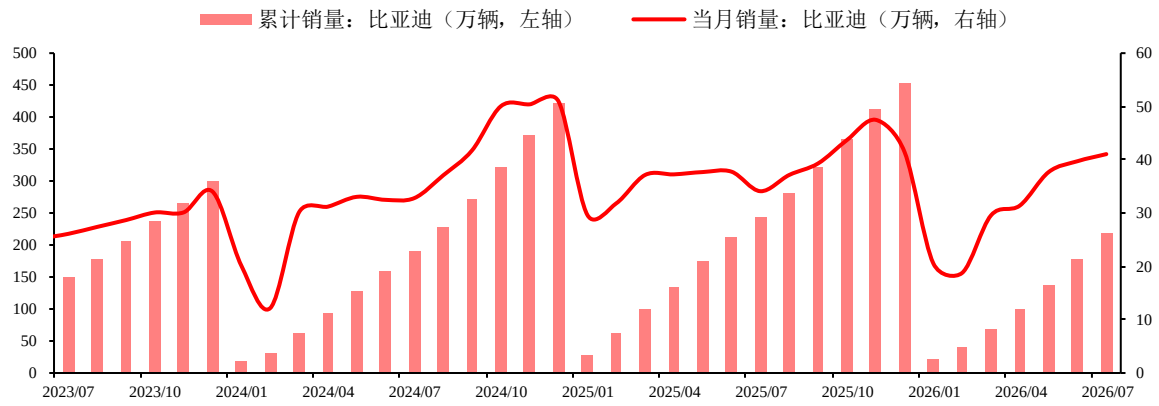
资料来源：乘联会，中信建投

图表 22：海鸥本月销量 2.80 万辆，环比+11.5%



资料来源：乘联会，中信建投

图表 23：比亚迪本月销量 41.1 万辆，同比+20.4%，环比+3.4%

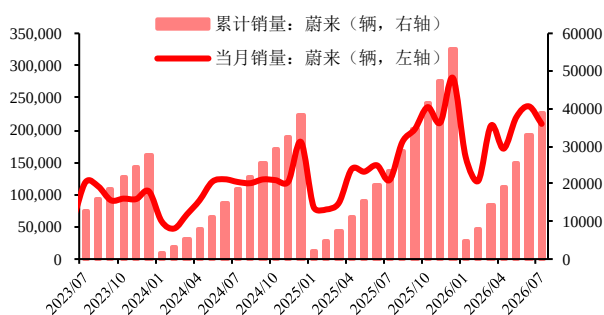


资料来源：乘联会，中信建投

新势力（蔚来/理想/小鹏/零跑）：7月销量 20.6 万辆，环比+0.3%

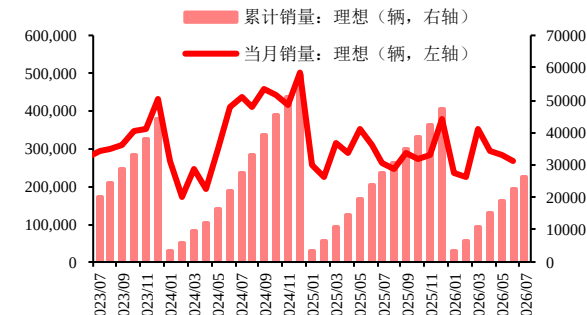
7月新势力（蔚来、理想、小鹏、零跑）合计销量达 20.6 万辆，同比+48.4%，环比+0.3%，市占率 14.2%，环比+0.4pct。蔚来汽车本月销量 3.59 万辆，环比-11.5%；理想汽车本月销量 3.05 万辆，环比-1.4%；小鹏汽车本月销量 3.80 万辆，环比-5.2%；零跑本月销量 10.13 万辆，环比+8.5%。

图表 24：蔚来汽车本月销量 3.59 万辆，环比-11.5%



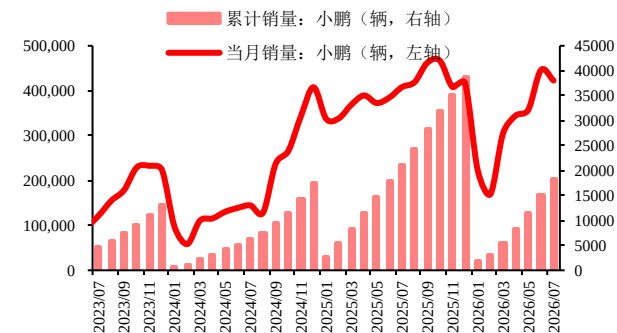
资料来源：乘联会，中信建投

图表 25：理想汽车本月销量 3.05 万辆，环比-1.4%



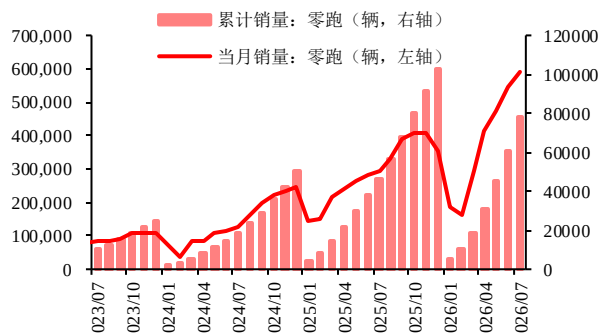
资料来源：乘联会，中信建投

图表 26：小鹏汽车本月销量 3.80 万辆，环比-5.2%



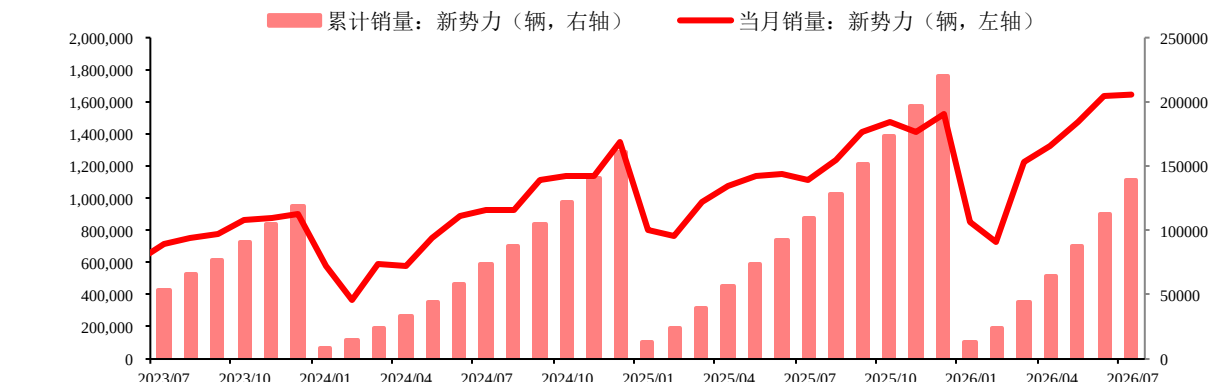
资料来源：乘联会，中信建投

图表 27：零跑本月销量 10.13 万辆，环比+8.5%



资料来源：乘联会，中信建投

图表 28：新势力本月销量 20.6 万辆，环比+0.3%



资料来源：乘联会，中信建投

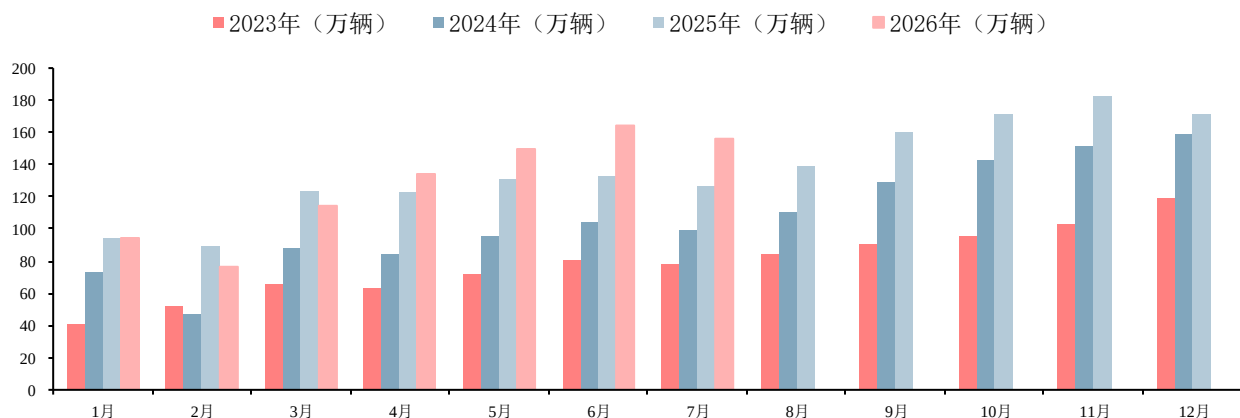
投资建议

2026 年 7 月新能源乘用车企业总体走势较强，此前 1-6 月新能源乘用车批发/零售分别同比+4.7%/-14.0%，4 月起新能源车销量逐月开始修复，7 月起同比明显改善，证明 26 年下半年起车企年度考核压力下开始发力，国内零售开始改善。7 月比亚迪、吉利、奇瑞等为代表的狭义插混表现持续较强，同时各车企新国标合规产品集中迭代上市，行业从价格内卷全面转向价值竞争，进一步对冲 26 年初以旧换新补贴调整带来的内销疲软影响。

2025 全年中国新能源车销量 1644.4 万辆（含商用），同比+27.9%。我们预测 2026 年全年销量 1856 万辆（含商用），同比+13%。

我们认为量是核心驱动力，下游需求持续超预期下各环节龙头的业绩将带来市值弹性，推荐宁德时代、海伦哲、鼎胜新材、恩捷股份、尚太科技、湖南裕能、万润新能、龙蟠科技、富临精工、新宙邦、天赐材料、德福科技、海亮股份、天奈科技、亿纬锂能、鹏辉能源、正力新能、国轩高科、欣旺达、多氟多、中科电气、贝特瑞、科达利、震裕科技以及上游碳酸锂等。

图表 28：预计 26 年新能源车合计批售 1874 万辆（含商用）



资料来源：中汽协，中信建投

风险分析

1) 下游新能源汽车产销不及预期：销量端可能受到政策波动、需求疲软影响而不及预期；产量端可能受到上游原材料价格大幅波动、限电、进口限制等影响不及预期，进而影响产业链盈利能力和估值。

2) 原材料价格上涨超预期：2021 年以来原材料价格持续上涨，同时原材料价格阶段性出现大幅波动性，价格高位及不稳定性对于终端需求有一定影响，对产业链相关公司盈利能力影响较大。

3) 锂电产业链重点项目推进不及预期：重点项目的推进是相关公司支撑营收和利润的关键，也是成长性的反映，重点项目推进不及预期将影响当期和远期业绩，同时影响产业链稳定性。

分析师介绍

许琳

中信建投证券新能源汽车锂电与材料行业首席分析师，7年主机厂供应链管理+5年新能源车研究经验，2021年加入中信建投证券研究发展部，主要覆盖新能源汽车、电池研究。

研究助理

范宜正

复旦大学财务管理学士，新加坡国立大学量化金融硕士，2026年加入中信建投电新团队。

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的 6 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 指数作为基准；新三板市场以三板成指为基准；香港市场以恒生指数作为基准；美国市场以标普 500 指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
		弱于大市	相对跌幅 10%以上

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：（i）以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。（ii）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。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及其附属机构（以下合称“中信建投”）制作，由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国（仅为本报告目的，不包括香港、澳门、台湾）提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由中信建投（国际）证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础，不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料，但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断，该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更，亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件，而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策，中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保，亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内，中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益，也可能在过去 12 个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点，分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系，分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容，亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有，违者必究。

中信建投证券研究发展部

北京
朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼 18 层
电话：（8610）56135088
联系人：李祉瑶
邮箱：lizhiyao@csc.com.cn

上海
上海浦东新区浦东南路 528 号南塔 2103 室
电话：（8621）6882-1600
联系人：翁起帆
邮箱：wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区福中三路与鹏程一路交汇处广电金融中心 35 楼
电话：（86755）8252-1369
联系人：曹莹
邮箱：caoying@csc.com.cn

中信建投（国际）

香港
中环交易广场 2 期 18 楼
电话：（852）3465-5600
联系人：刘泓麟
邮箱：charleneliu@csci.hk