下载日志已记录，仅供内部参考

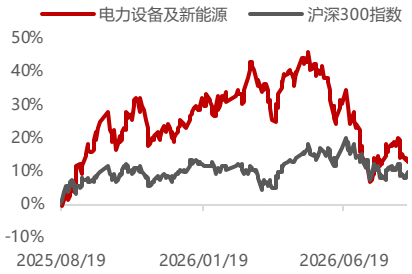
中国平安 平安证券 PING AN SECURITIES

锂电储能行业周报

我国牵头，全球首项固态电池国际标准立项

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

李峰 投资咨询编号 S1060526080002 LIFENG805@pingan.com.cn

张之尧 投资咨询编号 S1060524070005 ZHANGZHIYAO757@pingan.com.cn

平安观点：

- **本周锂电储能板块行情回顾。**本周（8 月 24 日-8 月 28 日）CS 电池指数下跌 2.88%，跑输沪深 300 指数 2.67 个百分点。本周 CS 电池指数涨幅前五个股为：赢合科技(7.02%)、科士达(6.26%)、珠海冠宇(5.32%)、星源材质(4.97%)、孚能科技(4.37%)。截至本周，CS 电池指数整体市盈率（PE TTM）为 23.6 倍。

- **本周重点话题**

- **固态电池领域全球首个国际标准立项，由中国牵头。**根据国家市场监督管理总局官网消息，日前，由我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》在国际电工委员会（IEC）成功立项。该标准是固态电池领域全球首个国际标准。该标准由我国牵头提出，法国、韩国、日本等多国专家参与研制。市场监管总局消息明确，该标准的制定有利于向全球分享我国先进电池技术理念，为全球电池产业技术升级和能源转型贡献更多中国力量。此次固态电池国际标准成功立项，说明中国在固态电池领域的技术积累、以及新能源汽车和动力电池的产业协同优势得到国际同行认可。但牵头立项不并不必然等同于技术领先，现阶段全球固态电池均处在研发和测试阶段，尚未进入真正大规模的量产应用阶段，当前谈谁“领先”还为时过早，技术层面也仍面临诸多挑战。这一标准的立项具有积极意义，根据每日经济新闻，目前固态电池行业百家齐放，处于各种技术路线、概念混用的发展阶段；该国际标准提案的成功立项，将促使行业有统一术语、测试标准、测试方法，避免低水平的重复建设以及资源浪费。市场监管总局消息也明确指出，该国际标准将使未来全球车企在研发和生产固态电池时拥有统一的“标尺”，有助于加速更安全、长续航的电动车走进千家万户，推动新能源产业快速发展。

- **投资建议。电芯环节，**我们看好全球动储电池增长机会，推荐动储电池市场地位领先的宁德时代，扎实聚焦储能赛道的鹏辉能源；**储能系统环节**，户储工商储全年需求向好，推荐户储板块实力强劲、盈利能力优良的德业股份；海外大储、AIDC 前景可期，推荐全球储能竞争力领先、积极布局 AIDC 电源产品的阳光电源；国内市场地位领先、拥抱算电协同和钠电新技术的海博思创。

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **风险提示。1）锂电池市场需求不及预期的风险。**随着全球新能源汽车渗透率进一步提升，市场需求增长率可能放缓，使得动力锂电池需求增速放缓。此外，原材料价格的提升可能一定程度抑制储能电池终端需求。**2）原材料价格波动风险。**动力和储能电池材料受锂、镍、钴等大宗商品和化工原料价格的影响较大。若原材料价格大幅变动，对中下游电池材料和电芯制造环节的成本控制将形成较大压力。**3）市场竞争加剧的风险。**近年来锂离子电池市场快速发展，不断吸引新进入者参与竞争，同时现有产业链企业也纷纷扩充产能，市场竞争或将加剧，参与者盈利能力可能受到市场竞争的影响。4）**技术进步和降本速度不及预期的风险。**固态电池、钠电池等新技术的发展依赖于后续的技术进步和降本情况，存在不确定性，可能存在不及预期的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、 重点事件点评：固态电池领域全球首个国际标准立项 5
二、 本周市场行情回顾 5
三、 产业链数据追踪 7
3.1 动储电池需求 7
3.2 主要材料价格 9
四、 市场动态及公司公告 10
4.1 产业相关动态 10
4.2 上市公司公告 11
五、 投资建议 11
六、 风险提示 11

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1 CS 电池指数（931719.CSI）走势.....5
图表 2 本周储能&氢能板块涨幅前五个股.....6
图表 3 本周储能&氢能板块跌幅前五个股.....6
图表 4 CS 电池指数与沪深 300 走势比较.....6
图表 5 CS 电池指数市盈率（PE_TTM）.....6
图表 6 重点公司估值.....6
图表 7 国内锂电池月度排产规模.....7
图表 8 各月度储能电芯占排产比例.....7
图表 9 国内动力电池月度装车量/GWh.....7
图表 10 国内动力电池月度装车量/GWh.....8
图表 11 国内储能项目月度完成招标容量（GWh）.....8
图表 12 国内储能系统投标加权平均报价（元/Wh）.....8
图表 13 我国逆变器月度出口金额/亿元.....8
图表 14 2026 年 1-7 月我国出口各洲逆变器金额/亿元.....8
图表 15 电池级碳酸锂均价（万元/吨）.....9
图表 16 国内磷酸铁锂正极材料均价（万元/吨）.....9
图表 17 国内三元正极材料中间价（万元/吨）.....9
图表 18 国内石墨负极中间价（万元/吨）.....9
图表 19 国产中端电池隔膜价格（元/平方米）.....9
图表 20 国内电解液价格（万元/吨）.....10
图表 21 国产六氟磷酸锂市场价（万元/吨）.....10
图表 22 国内溶剂价格（万元/吨）.....10
图表 23 国内电解液添加剂 VC、FEC 价格（元/公斤）.....10

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

一、 重点事件点评：固态电池领域全球首个国际标准立项

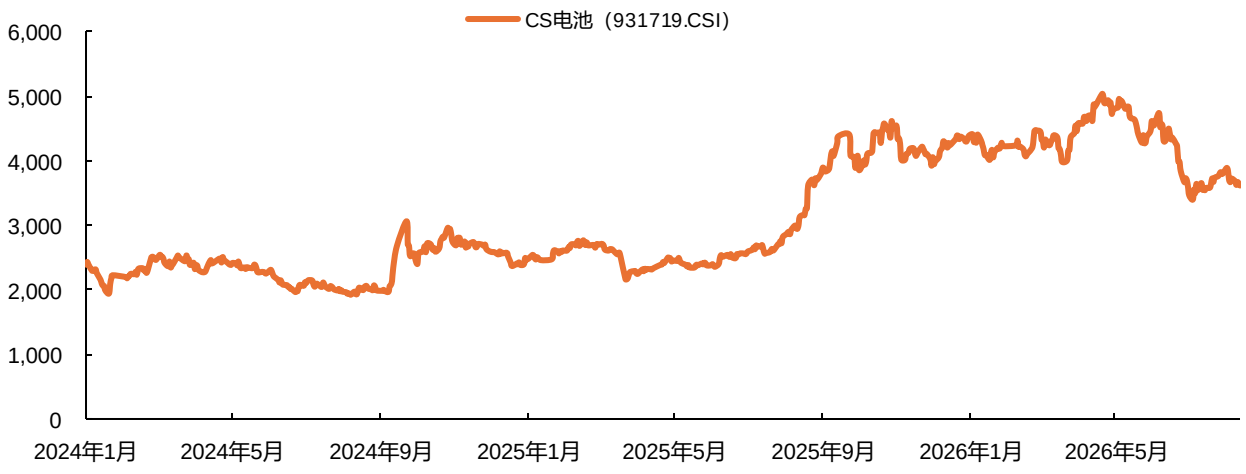
事件：固态电池领域全球首个国际标准立项，由中国牵头。根据国家市场监督管理总局官网消息，日前，由我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》在国际电工委员会（IEC）成功立项。该标准是固态电池领域全球首个国际标准。该标准由我国牵头提出，法国、韩国、日本等多国专家参与研制。市场监管总局消息明确，该标准的制定有利于向全球分享我国先进电池技术理念，为全球电池产业技术升级和能源转型贡献更多中国力量。（每日经济新闻，08/25）

点评：我国产业协同优势获国际认可，标准化有望助力固态电池产业化稳步推进。根据每日经济新闻采访的专家观点，此次固态电池国际标准成功立项，说明中国在固态电池领域的技术积累、以及新能源汽车和动力电池的产业协同优势得到国际同行认可。但牵头立项不并不必然等同于技术领先，专家表示，现阶段全球固态电池均处在研发和测试阶段，尚未进入真正大规模的量产应用阶段，当前谈谁“领先”还为时过早，技术层面也仍面临诸多挑战。这一标准的立项具有积极意义，根据每日经济新闻，目前固态电池行业百家齐放，处于各种技术路线、概念混用的发展阶段；专家表示，该国际标准提案的成功立项，将促使行业有统一术语、测试标准、测试方法，避免低水平的重复建设以及资源浪费。市场监管总局消息也明确指出，该国际标准将使未来全球车企在研发和生产固态电池时拥有统一的“标尺”，有助于加速更安全、长续航的电动车走进千家万户，推动新能源产业快速发展。

二、 本周市场行情回顾

本周（8 月 24 日-8 月 28 日）CS 电池指数下跌 2.88%，跑输沪深 300 指数 2.67 个百分点。本周 CS 电池指数涨幅前五个股为：赢合科技(7.02%)、科士达(6.26%)、珠海冠宇(5.32%)、星源材质(4.97%)、孚能科技(4.37%)。截至本周，CS 电池指数整体市盈率（PE TTM）为 23.6 倍。

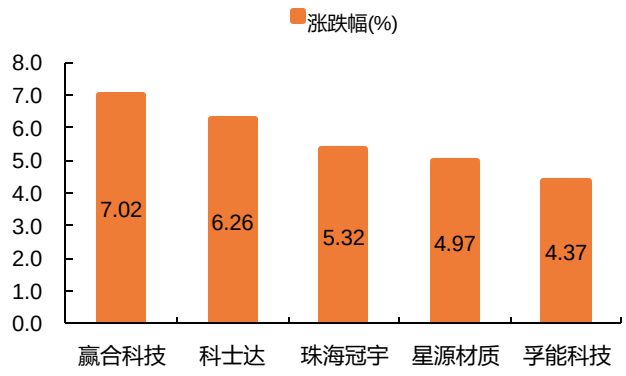
图表1　CS 电池指数（931719.CSI）走势



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

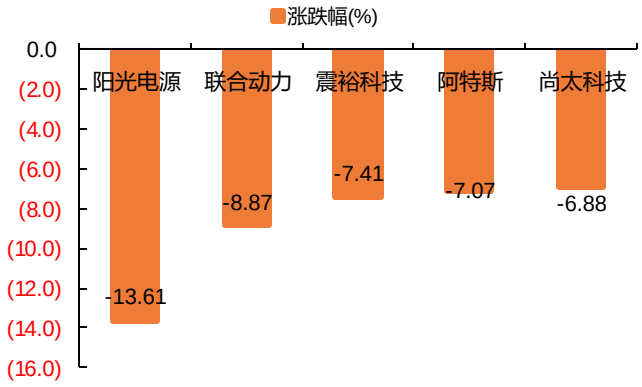
下载日志已记录，仅供内部参考

图表2　本周储能&氢能板块涨幅前五个股



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表3　本周储能&氢能板块跌幅前五个股



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表4　CS 电池指数与沪深 300 走势比较

截至 2026-08-28	指数	周	月	年初至今
涨跌幅（%）	CS 电池	-2.88	1.05	-14.65
	沪深 300	-0.21	0.46	-0.45
相较沪深 300（pct）		-2.67	0.60	-14.20

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表5　CS 电池指数市盈率（PE_TTM）



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表6　重点公司估值

公司名称	股票代码	股价/元	EPS/元				P/E				评级
		2026/8/28	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
宁德时代	300750	368.50	15.61	21.18	26.34	31.64	23.6	17.4	14.0	11.6	强烈推荐
阳光电源	300274	97.69	6.49	7.09	8.38	10.17	15.0	13.8	11.7	9.6	推荐
德业股份	605117	92.30	2.49	4.78	5.98	7.33	37.1	19.3	15.4	12.6	推荐
海博思创	688411	190.05	5.21	10.73	17.01	22.76	36.5	17.7	11.2	8.4	推荐
鹏辉能源	300438	60.86	0.41	4.22	6.94	8.62	148.7	14.4	8.8	7.1	推荐
上能电气	300827	25.68	0.83	1.13	1.65	2.04	30.9	22.7	15.6	12.6	推荐

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

三、 产业链数据追踪

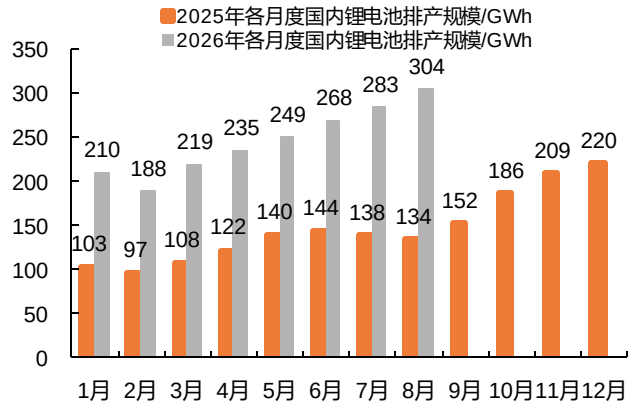
3.1 动储电池需求

动力：2026 年 7 月，国内动力电池装车量 74.6GWh，同比增长 33.5%，环比减少 2.5%；其中磷酸铁锂/三元装车量分别为 63.1/11.1GWh，磷酸铁锂装车量占比为 84.6%。1-7 月，国内动力电池累计装车量 410.2GWh，同比增长 15.4%。

储能：国内市场方面，根据寻熵研究院和储能与电力市场的追踪统计，2026 年 7 月国内储能市场共计完成了 16.7GW/51.1GWh 采招订单，其中储能系统和含设备的 EPC 总承包规模合计 16.5GW/47.1GWh，另有 4GWh 电芯订单落地。1-7 月我国储能招标容量共计 295GWh，同比+38%。2026 年 7 月，2 小时储能系统平均报价为 0.579 元/Wh，环比下降 15%；4 小时储能系统平均报价 0.542 元/Wh，环比微涨 1%。

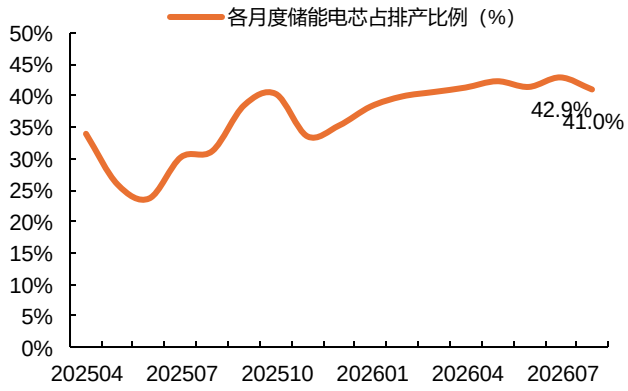
海外市场方面，根据海关总署数据，2026 年 1-7 月，我国逆变器出口金额共计 458 亿元，同比增长 24%。7 月单月，我国逆变器出口金额 74 亿元，同比+14%，环比-11%。分区域来看，大洋洲、非洲市场 1-7 月累计出口同比呈现快速增长。

图表7　国内锂电池月度排产规模



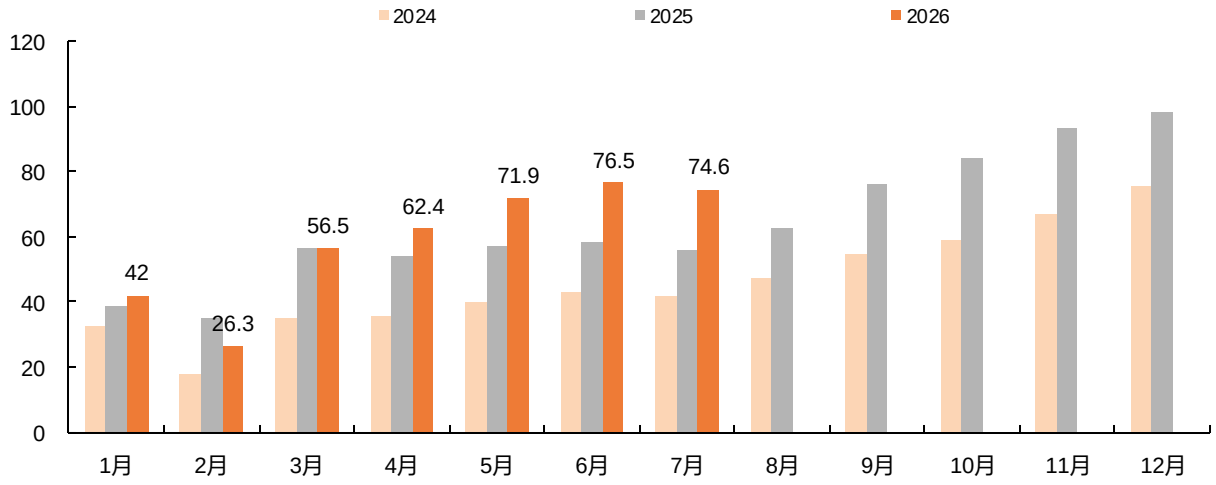
资料来源：大东时代智库，平安证券研究所

图表8　各月度储能电芯占排产比例



资料来源：大东时代智库，平安证券研究所

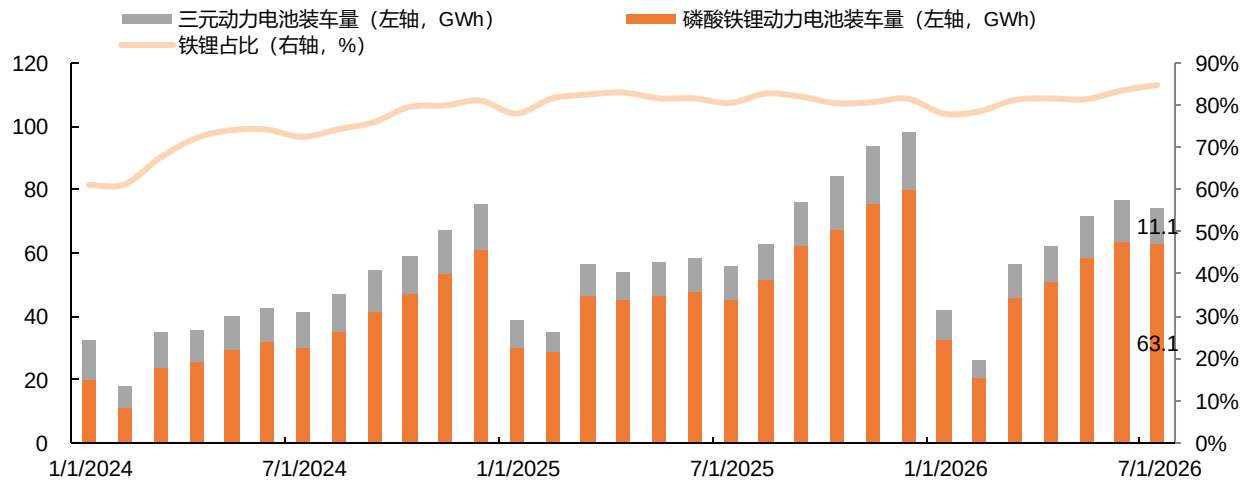
图表9　国内动力电池月度装车量/GWh



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，同花顺 iFinD，平安证券研究所

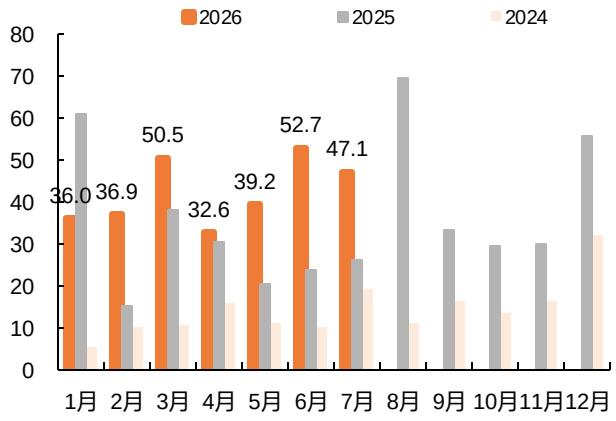
下载日志已记录，仅供内部参考

图表10　国内动力电池月度装车量/GWh



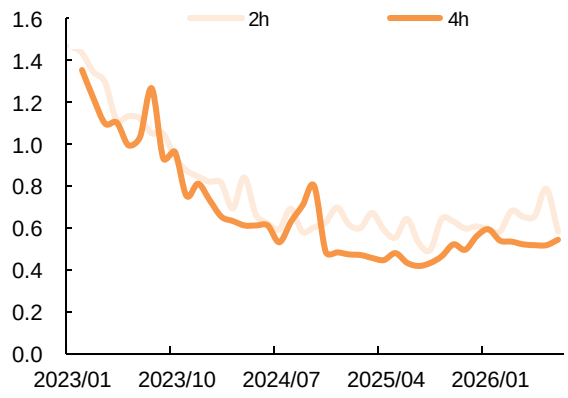
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，同花顺iFinD，平安证券研究所

图表11　国内储能项目月度完成招标容量（GWh）



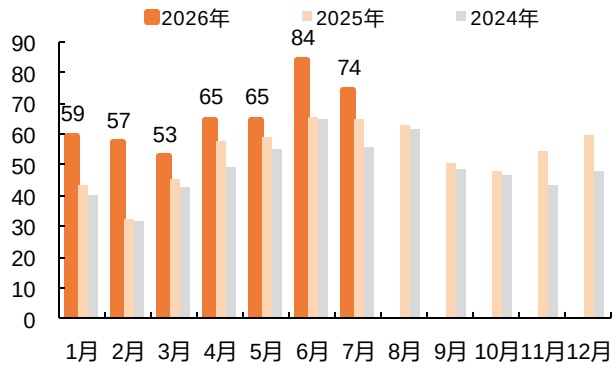
资料来源：储能与电力市场，寻熵研究院，平安证券研究所

图表12　国内储能系统投标加权平均报价（元/Wh）



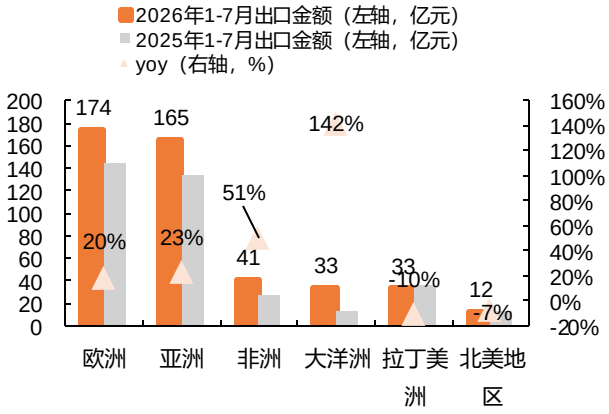
资料来源：储能与电力市场，寻熵研究院，平安证券研究所

图表13　我国逆变器月度出口金额/亿元



资料来源：海关总署，平安证券研究所

图表14　2026年1-7月我国出口各洲逆变器金额/亿元



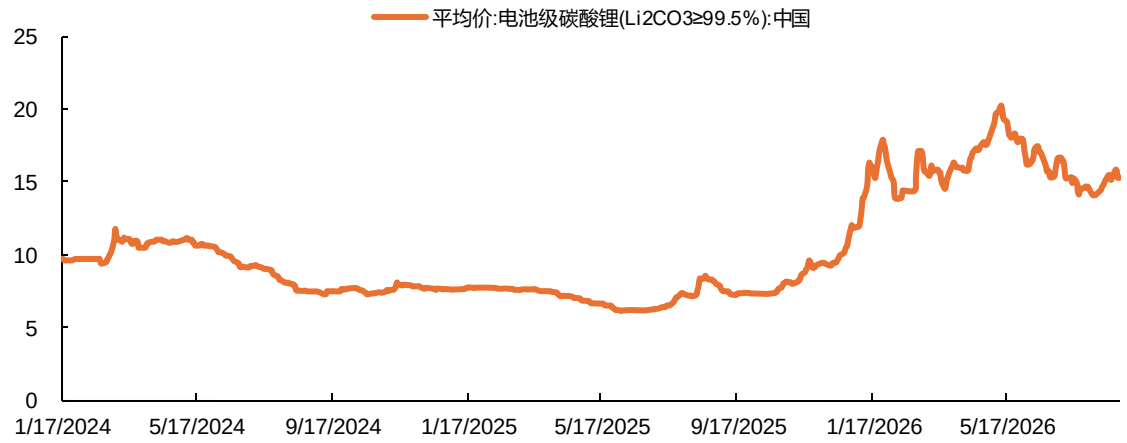
资料来源：海关总署，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

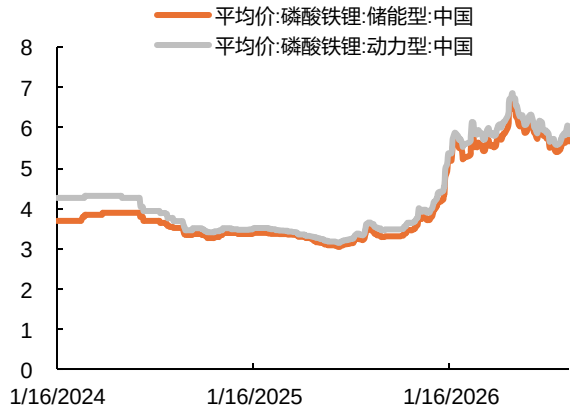
3.2 主要材料价格

图表15　电池级碳酸锂均价（万元/吨）



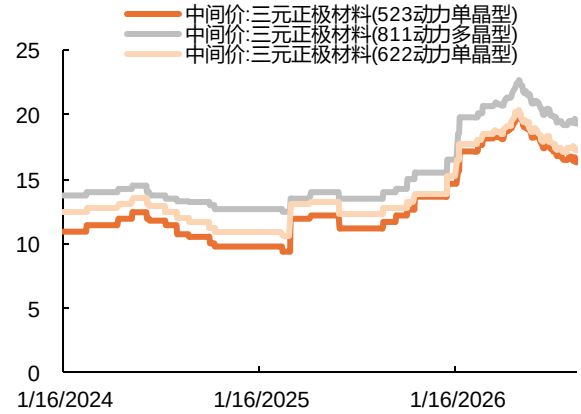
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表16　国内磷酸铁锂正极材料均价（万元/吨）



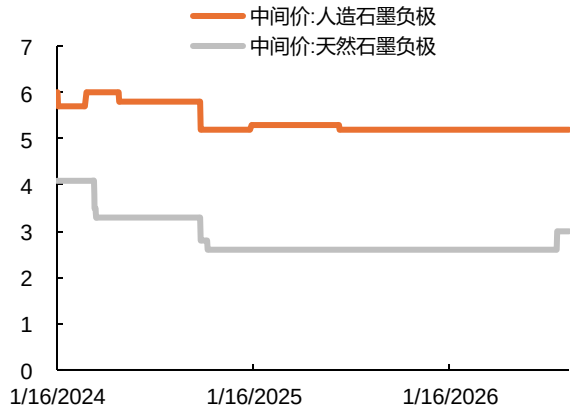
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表17　国内三元正极材料中间价（万元/吨）



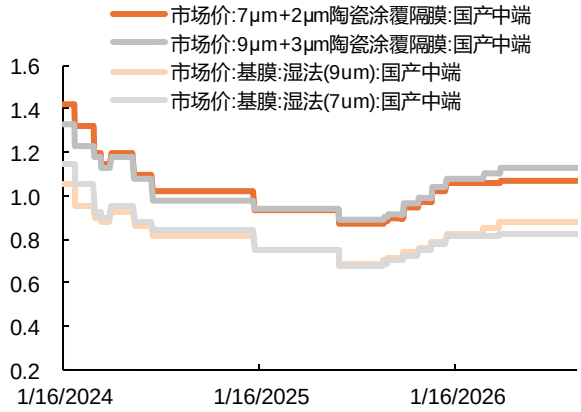
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表18　国内石墨负极中间价（万元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表19　国产中端电池隔膜价格（元/平方米）

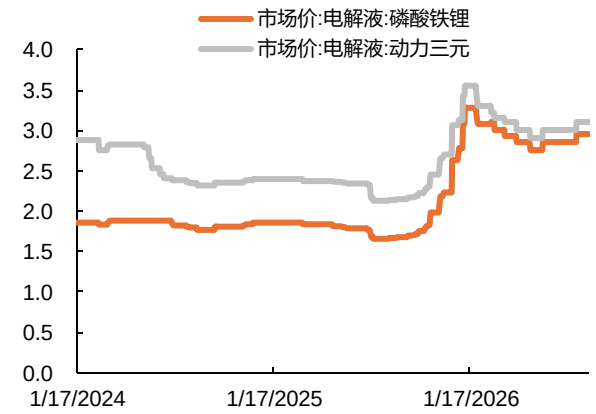


资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

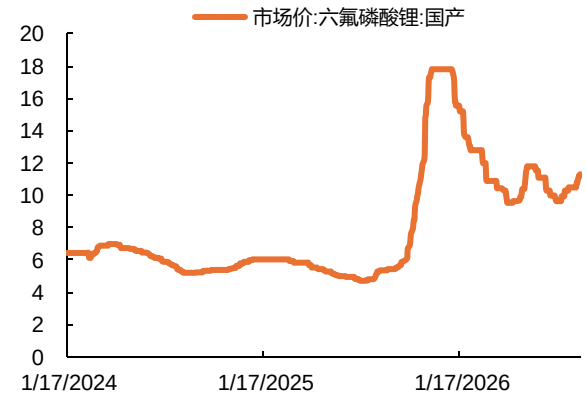
下载日志已记录，仅供内部参考

图表20 国内电解液价格（万元/吨）



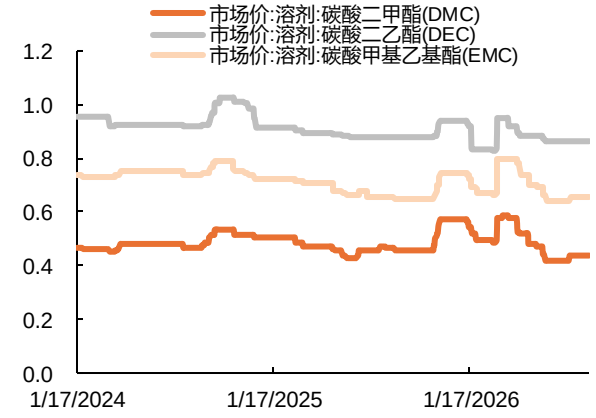
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表21 国产六氟磷酸锂市场价（万元/吨）



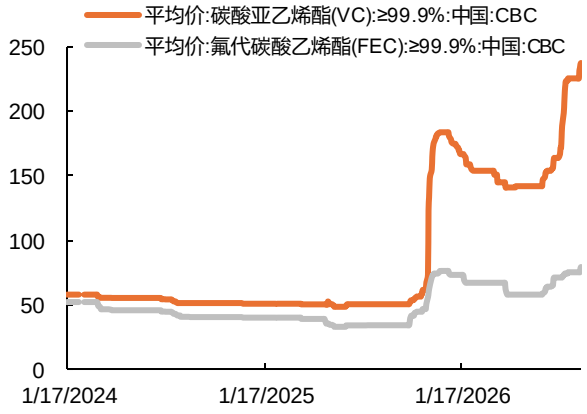
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表22 国内溶剂价格（万元/吨）



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表23 国内电解液添加剂 VC、FEC 价格（元/公斤）



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

四、 市场动态及公司公告

4.1 产业相关动态

特朗普签署行政令，电池储能系统纳入管控。当地时间 2026 年 8 月 26 日，美国总统特朗普签署第 14420 号行政命令，宣布美国进入电力基础设施国家紧急状态，以国家安全为由，禁止美国采购或安装部分外国制造的大型电力系统设备及相关软件。本次行政令援引《国际紧急经济权力法》和《国家紧急状态法》，认定外国大型电力系统设备的供应问题对美国国家安全、外交政策及经济构成“不寻常且极端的威胁”。白宫在情况说明书中指出，外国制造的设备可能包含“数字后门”，使外国政府能够远程访问美国电网设备。行政令主要聚焦 69kV 及以上高压骨干输电电网，管控范围覆盖变电站变压器、大型发电机、工业控制系统、电池储能系统及公用事业级并网逆变器，同时将配套软件、固件、远程访问权限及全生命周期运维体系纳入风险评估范畴，监管维度从单一硬件延伸至全链条数字与运维体系。民用普通配电、家用分布式电力设备暂不受约束。（储能前沿，08/28）

力神电池发布涨价函，传导消费税成本。近日，力神电池正式对外发布消费税成本调整通知。这份函件清晰划定订单结算时间线：8 月 25 日 24 点前完成发货的存量订单维持原有合同价格，不计入消费税及附加税费；凡是该时间节点之后发货、对账、开票，哪怕是前期已经签订的在途框架订单，全部要在原有不含税供货价之上，加收 2%的锂离子蓄电池消费税，再叠加 7%城建税、5%教育费附加，实际成本抬升幅度略高于纸面的 2%。出口产品则按照政策走先征后退流程，不受本次国

下载日志已记录，仅供内部参考

内调价影响。紧随力神电池之后，巡鹰新能源、一立新能源两家储能电芯厂商，也陆续向客户发出调价通知，同样锚定 9 月 1 日消费税落地这一时间窗口。（起点储能，08/26）

4.2 上市公司公告

■ **德业股份：2026 年半年度报告**

2026 年上半年，公司实现营业收入 106.41 亿元，同比增长 92.23%；归母净利润 27.17 亿元，同比增长 78.53%。公司依托逆变器产品的技术积累和渠道资源，向储能电池包及系统集成方向延伸，力求通过产品组合和协同销售提升综合竞争力。2026 年上半年，逆变器产品实现营业收入 51.32 亿元，占公司主营业务收入 48.36%，较上年同期增长 94.09%。储能电池包产品实现营业收入 48.94 亿元，占公司主营业务收入 46.12%，较上年同期增长 244.12%。（公告日期：08/27）

■ **鹏辉能源：2026 年半年度报告**

公司发布 2026 年半年度报告。公司 2026 年上半年实现营业收入 109.78 亿元，同比增长 155.27%；归属于上市公司股东的净利润 8.16 亿元，同比增长 1,025.39%。2026 年上半年，锂电池行业保持需求旺盛，整体发展趋势向好，企业盈利加速修复。储能电池需求端维持高景气，主流锂电池企业产能利用率保持高位。受益于储能业务规模快速扩张、海外市场需求持续旺盛，公司营收和利润实现增长。（公告日期：08/28）

五、 投资建议

固态电池领域全球首个国际标准立项，由中国牵头。根据国家市场监督管理总局官网消息，日前，由我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》在国际电工委员会（IEC）成功立项。该标准是固态电池领域全球首个国际标准。该标准由我国牵头提出，法国、韩国、日本等多国专家参与研制。市场监管总局消息明确，该标准的制定有利于向全球分享我国先进电池技术理念，为全球电池产业技术升级和能源转型贡献更多中国力量。此次固态电池国际标准成功立项，说明中国在固态电池领域的技术积累、以及新能源汽车和动力电池的产业协同优势得到国际同行认可。但牵头立项不并不必然等同于技术领先，现阶段全球固态电池均处在研发和测试阶段，尚未进入真正大规模的量产应用阶段，当前谈谁“领先”还为时过早，技术层面也仍面临诸多挑战。这一标准的立项具有积极意义，根据每日经济新闻，目前固态电池行业百家齐放，处于各种技术路线、概念混用的发展阶段；该国际标准提案的成功立项，将促使行业有统一术语、测试标准、测试方法，避免低水平的重复建设以及资源浪费。市场监管总局消息也明确指出，该国际标准将使未来全球车企在研发和生产固态电池时拥有统一的“标尺”，有助于加速更安全、长续航的电动车走进千家万户，推动新能源产业快速发展。

投资建议。电芯环节，我们看好全球动储电池增长机会，推荐技术研发和成本控制能力领先的宁德时代，扎实聚焦储能赛道的鹏辉能源；**储能系统环节**，户储工商储全年需求向好，推荐户储板块实力强劲、盈利能力优良的德业股份；海外大储、AIDC 前景可期，推荐全球储能竞争力领先、积极布局 AIDC 电源产品的阳光电源；国内市场地位领先、拥抱算电协同和钠电新技术的海博思创。

六、 风险提示

1、锂电池市场需求不及预期的风险。随着全球新能源汽车渗透率进一步提升，市场需求增长率可能放缓，使得动力锂电池需求增速放缓。此外，原材料价格的提升可能一定程度抑制储能电池终端需求。

2、原材料价格波动风险。动力和储能电池材料受锂、镍、钴等大宗商品和化工原料价格的影响较大。若原材料价格大幅变动，对中下游电池材料和电芯制造环节的成本控制将形成较大压力。

3、市场竞争加剧的风险。近年来锂离子电池市场快速发展，不断吸引新进入者参与竞争，同时现有产业链企业也纷纷扩充产能，市场竞争或将加剧，参与者盈利能力可能受到市场竞争的影响。

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

4、技术进步和降本速度不及预期的风险。固态电池、钠电池等新技术的发展依赖于后续的技术进步和降本情况，存在不确定性，可能存在不及预期的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级:

强烈推荐 （预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20%以上 ）

推　荐 （预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10%至 20%之间 ）

中　性 （预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 ± 10%之间 ）

回　避 （预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10%以上 ）

行业投资评级:

强于大市 （预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5%以上 ）

中　性 （预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 ± 5% 之间 ）

弱于大市 （预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5%以上 ）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2026 版权所有。保留一切权利。

中国平安 平安证券 PING AN SECURITIES

平安证券研究所　　电话：4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层	上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼	北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 B 座 25 层