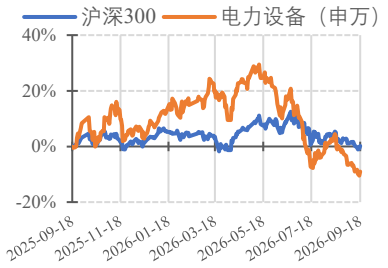
仅供内部参考，请勿外传

八月动力电池装车量稳步增长

——电力设备行业周报（09.14-09.18）

行业评级：增持（维持）

近十二个月行业表现



%	1 个月	3 个月	12 个月
相对收益	-7.7	-13.3	-9.2
绝对收益	-12.3	-22.1	-9.0

注：相对收益与沪深 300 相比

分析师： 刘宁
证书编号： S0500526080002
Tel： (8621) 50299667
Email： ln08571 @xcsc.com

地址： 上海市浦东新区银城路88号中国人寿金融中心10楼

核心要点：

❑ 八月动力电池装车量稳步增长

新能源汽车销量稳步增长。根据 Wind 援引中国汽车工业协会数据，2026 年 8 月，我国新能源汽车销量为 164 万辆，同比增长 17.8%，渗透率为 60.6%。2026 年 1-8 月，新能源汽车销量为 1065 万辆，同比增长 10.7%，渗透率为 52.4%。

动力电池装车量稳步增长。根据 Wind 数据，8 月，我国动力电池装车量 79 GWh，同比增长 26%。2026 年 1-8 月，我国动力电池累计装车量 489 GWh，同比增长 17%。

磷酸铁锂动力电池市场份额持续提升。根据 Wind 数据，8 月，我国磷酸铁锂动力电池装车量 67.6 GWh，占总装车量 86%，同比增长 31%；三元动力电池装车量 11GWh，占总装车量 14%，同比增长 0.9%。2026 年 1-8 月，国内磷酸铁锂动力电池装车量 402.7 GWh，占总装车量 82%，同比增长 18%；三元电池装车量 85.5GWh，占总装车量 17%，同比增长 11%。

龙头企业动力电池装车量情况：根据 Wind 数据，8 月，宁德时代动力电池装车量 32.5GWh，占总装车量 41%，同比增长 23%；比亚迪动力电池装车量 16.5GWh，占总装车量 21%，同比增长 26%，**单月回升明显。**2026 年 1-8 月，宁德时代动力电池装车量 218GWh，占总装车量 45%，同比增长 22%；比亚迪动力电池装车量 88GWh，占总装车量 18%，同比减少 7%，**累计装车量仍承压。**

❑ 行情回顾

电力设备行业本周（2026 年 9 月 14 日—9 月 18 日）涨跌幅为 0.04%，在申万 31 个一级行业中，排在第 16 位；本周跑赢沪深 300 指数 0.1 个百分点。

重要指数：本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.61%、-0.06%、1.26%、1.52%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 1.40%、2.08%、3.86%、2.77%、-2.04%、0.01%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：锡华科技、英杰电气、金杨精密、微导纳米、振宏股份。

电力设备行业周跌幅前五个股分别为：远东股份、*ST 仕净、信通电子、国晟科技、宁德时代。宁德时代本周股价调整较大，主要因理想等车企加快导入二供及自研电池，引发市场对其电池的市场份额与议价能力下行的担忧。

❑ 投资建议

电力设备行业正经历深刻的产业变革，新能源装机、电网建设及储能等领

仅供内部参考，请勿外传

域需求保持韧性，部分细分环节供需格局与盈利能力有望逐步改善。建议重点关注需求确定性较强、竞争格局较优以及具备成本和技术优势的细分龙头。综合考虑行业中长期成长空间，**维持电力设备行业“增持”评级。**

❑ 风险提示

电动汽车销量不及预期风险。

行业竞争加剧风险。

原材料价格波动风险。

仅供内部参考，请勿外传

正文目录

1 八月动力电池装车量稳步增长 3
1.1 新能源车销量情况 3
1.2 动力电池总体装车情况 3
1.3 不同类型动力电池装车情况 4
1.4 龙头企业动力电池装车量情况 5
2 行情回顾 6
3 行业相关材料价格 7
4 投资建议 8
5 风险提示 8

图表目录

图 1 国内新能源汽车销量情况 3
图 2 新能源汽车渗透率 3
图 3 动力电池装车量当月值及同比增速 3
图 4 动力电池装车量累计值及同比增速 3
图 5 磷酸铁锂动力电池装车量当月值及同比增速 4
图 6 磷酸铁锂动力电池装车量累计值及同比增速 4
图 7 三元动力电池装车量当月值及同比增速 4
图 8 三元动力电池装车量累计值及同比增速 4
图 9 磷酸铁锂和三元动力电池装车量当月比例 4
图 10 磷酸铁锂和三元动力电池累计装车比例 4
图 11 宁德时代动力电池装车量当月值及同比增速 5
图 12 宁德时代动力电池装车量累计值及同比增速 5
图 13 比亚迪动力电池装车量当月值及同比增速 5
图 14 比亚迪动力电池装车量累计值及同比增速 5
图 15 宁德时代和比亚迪动力电池装车量当月比例 5
图 16 宁德时代和比亚迪动力电池累计装车比例 5
图 17 各板块周涨跌幅对比 6
图 18 重点指数周涨跌幅 6
图 19 电力设备子板块周涨跌幅 6
图 20 电力设备板块周涨幅前五个股 7
图 21 电力设备板块周跌幅前五个股 7
图 22 碳酸锂（元/吨） 7
图 23 镍（元/吨） 7
图 24 铜（元/吨） 7
图 25 铝（元/吨） 7
图 26 工业硅（元/吨） 8
图 27 多晶硅（元/吨） 8

仅供内部参考，请勿外传

图 28 白银（元/千克） 8
图 29 铂（元/克） 8

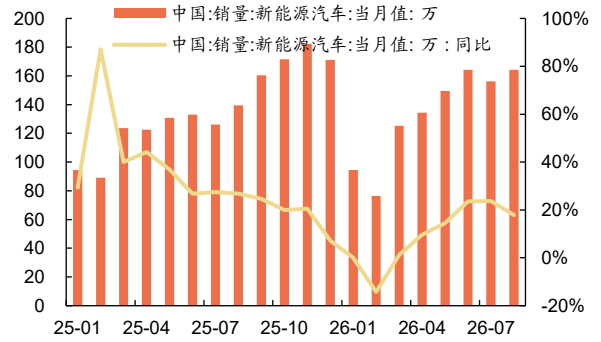
仅供内部参考，请勿外传

1 八月动力电池装车量稳步增长

1.1 新能源车销量情况

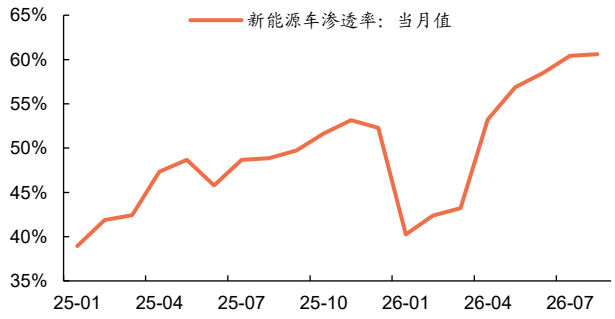
新能源汽车销量稳步增长。根据 Wind 援引中国汽车工业协会数据，2026 年 8 月，我国新能源汽车销量为 164 万辆，同比增长 17.8%，渗透率为 60.6%。2026 年 1-8 月，新能源汽车销量为 1065 万辆，同比增长 10.7%，渗透率为 52.4%。

图 1 国内新能源汽车销量情况



资料来源：Wind、中国汽车工业协会、湘财证券研究所

图 2 新能源汽车渗透率

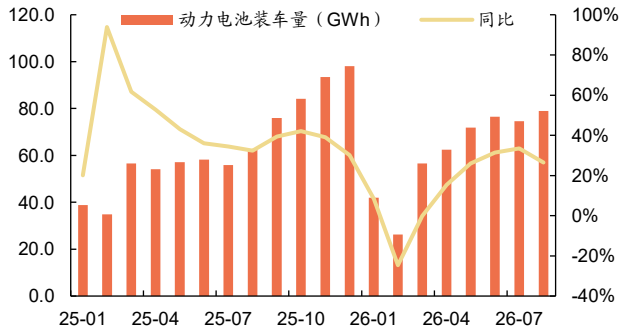


资料来源：Wind、中国汽车工业协会、湘财证券研究所

1.2 动力电池总体装车情况

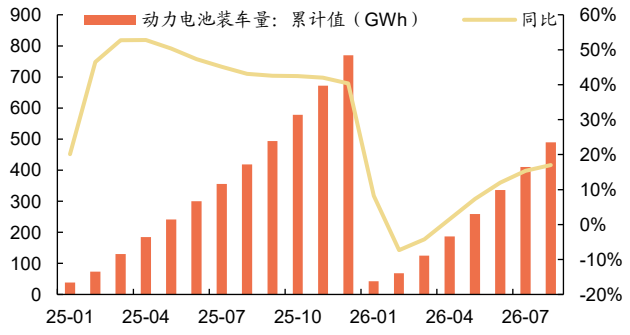
动力电池装车量稳步增长。根据 Wind 数据，8 月，我国动力电池装车量 79 GWh，同比增长 26%。2026 年 1-8 月，我国动力电池累计装车量 489 GWh，同比增长 17%。

图 3 动力电池装车量当月值及同比增速



资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 4 动力电池装车量累计值及同比增速



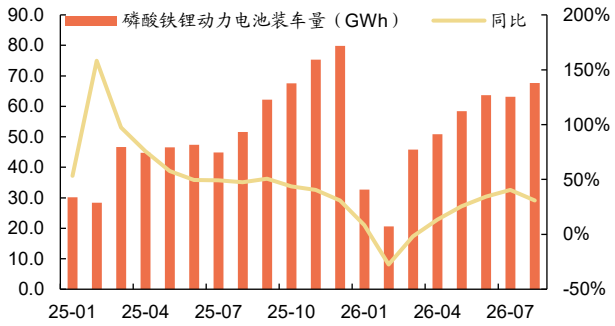
资料来源：Wind、湘财证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.3 不同类型动力电池装车情况

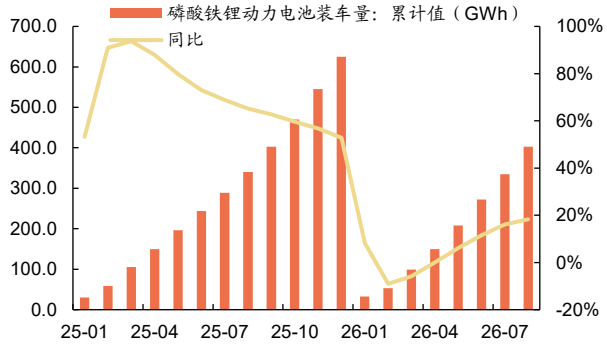
磷酸铁锂动力电池市场份额持续提升。根据 Wind 数据，8 月，我国磷酸铁锂动力电池装车量 67.6GWh，占总装车量 86%，同比增长 31%；三元动力电池装车量 11GWh，占总装车量 14%，同比增长 0.9%。2026 年 1-8 月，国内磷酸铁锂动力电池装车量 402.7 GWh，占总装车量 82%，同比增长 18%；三元电池装车量 85.5GWh，占总装车量 17%，同比增长 11%。

图 5 磷酸铁锂动力电池装车量当月值及同比增速



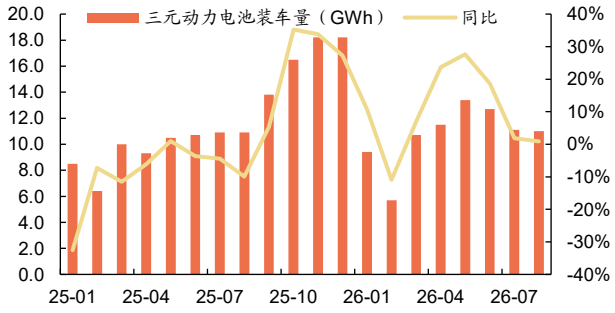
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 6 磷酸铁锂动力电池装车量累计值及同比增速



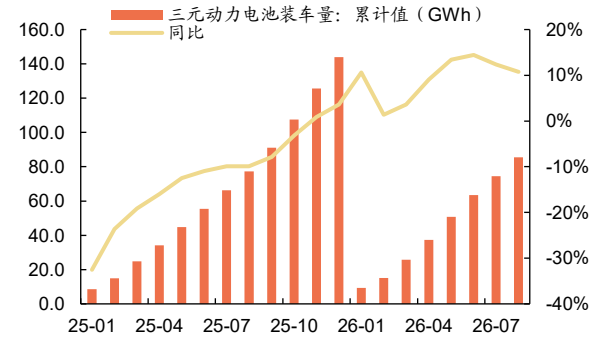
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 7 三元动力电池装车量当月值及同比增速



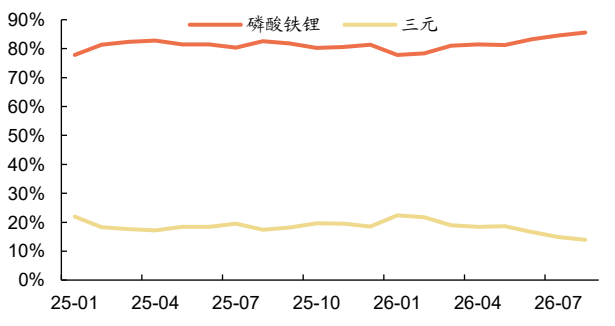
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 8 三元动力电池装车量累计值及同比增速



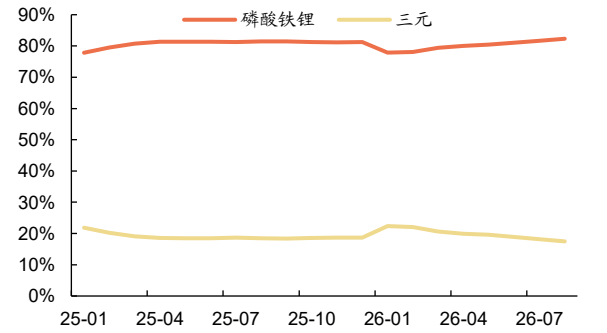
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 9 磷酸铁锂和三元动力电池装车量当月比例



资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 10 磷酸铁锂和三元动力电池累计装车比例



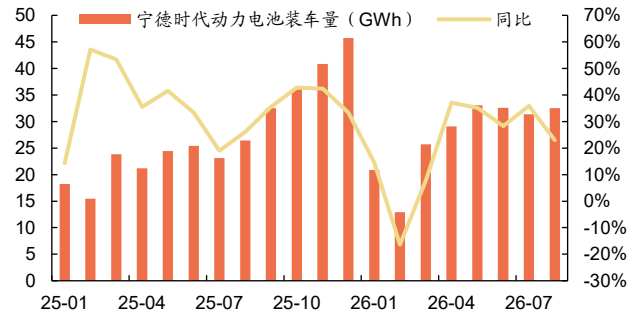
资料来源：Wind、湘财证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

1.4 龙头企业动力电池装车量情况

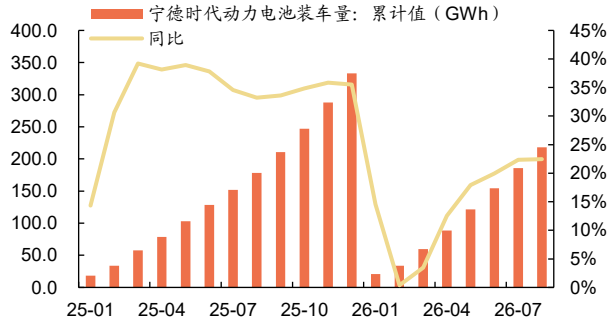
根据 Wind 数据，8 月，宁德时代动力电池装车量 32.5GWh，占总装车量 41%，同比增长 23%；比亚迪动力电池装车量 16.5GWh，占总装车量 21%，同比增长 26%，**单月回升明显。**2026 年 1-8 月，宁德时代动力电池装车量 218GWh，占总装车量 45%，同比增长 22%；比亚迪动力电池装车量 88GWh，占总装车量 18%，同比减少 7%，**累计装车量仍承压。**

图 11 宁德时代动力电池装车量当月值及同比增速



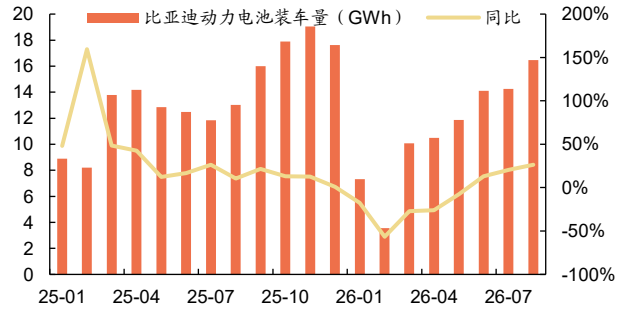
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 12 宁德时代动力电池装车量累计值及同比增速



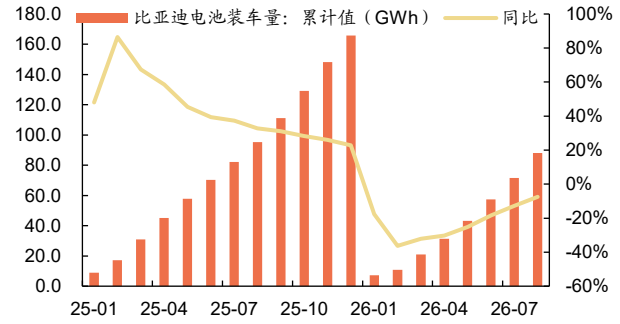
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 13 比亚迪动力电池装车量当月值及同比增速



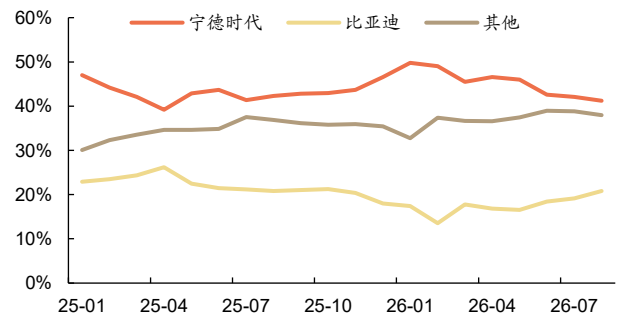
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 14 比亚迪动力电池装车量累计值及同比增速



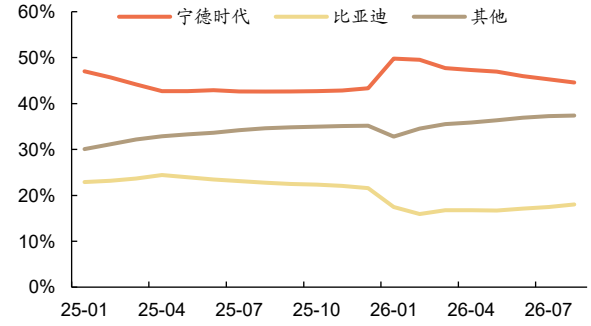
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 15 宁德时代和比亚迪动力电池装车量当月比例



资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 16 宁德时代和比亚迪动力电池累计装车比例



资料来源：Wind、湘财证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2 行情回顾

电力设备行业本周（2026 年 9 月 14 日—9 月 18 日）涨跌幅为 0.04%，在申万 31 个一级行业中，排在第 16 位；本周跑赢沪深 300 指数 0.1 个百分点。

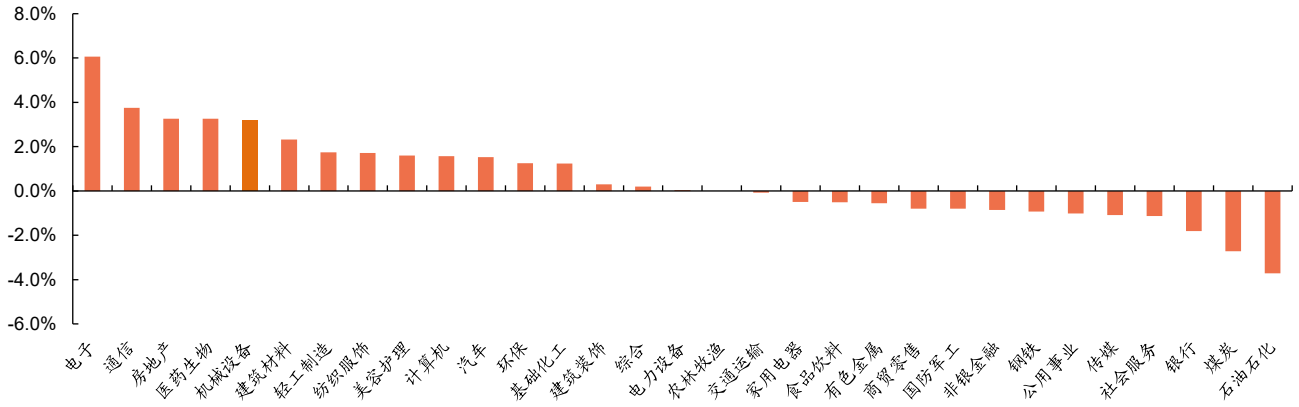
重要指数：本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 0.61%、-0.06%、1.26%、1.52%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 1.40%、2.08%、3.86%、2.77%、-2.04%、0.01%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：锡华科技、英杰电气、金杨精密、微导纳米、振宏股份。

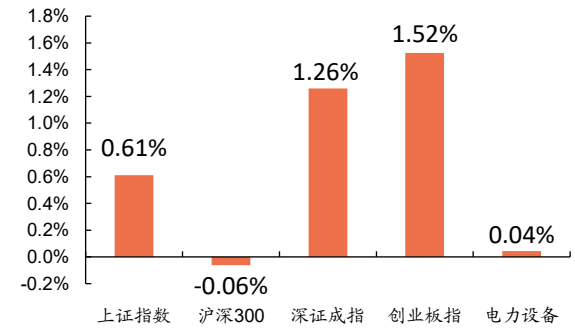
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：远东股份、*ST 仕净、信通电子、国晟科技、宁德时代。宁德时代本周股价调整较大，主要因理想等车企加快导入二供及自研电池，引发市场对其电池的市场份额与议价能力下行的担忧。

图 17 各板块周涨跌幅对比



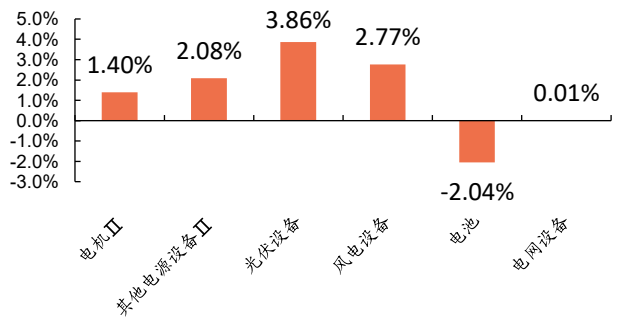
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 18 重点指数周涨跌幅



资料来源：Wind、湘财证券研究所

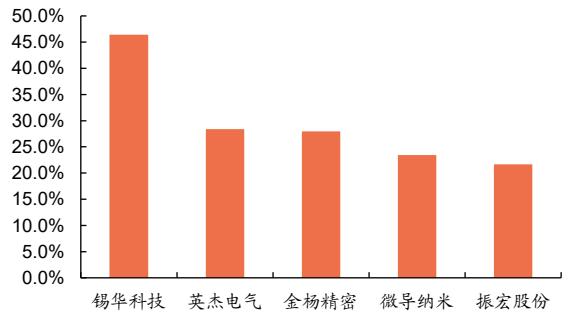
图 19 电力设备子板块周涨跌幅



资料来源：Wind、湘财证券研究所

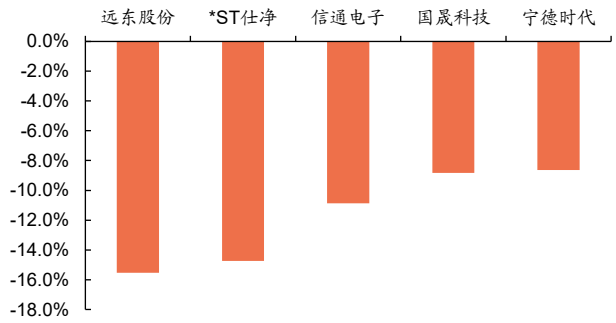
仅供内部参考，请勿外传

图 20 电力设备板块周涨幅前五个股



资料来源：Wind、湘财证券研究所

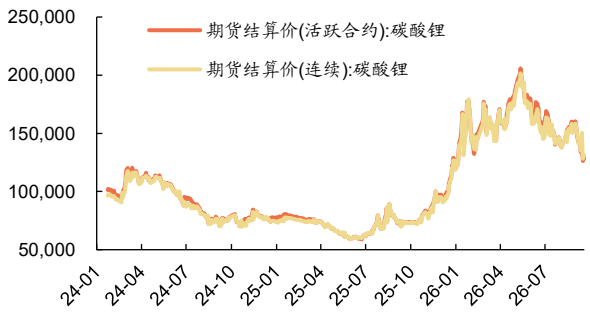
图 21 电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源：Wind、湘财证券研究所

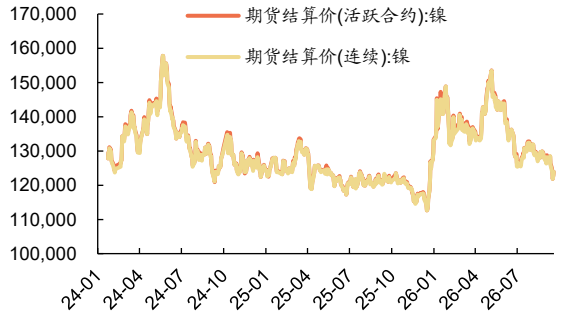
3 行业相关材料价格

图 22 碳酸锂（元/吨）



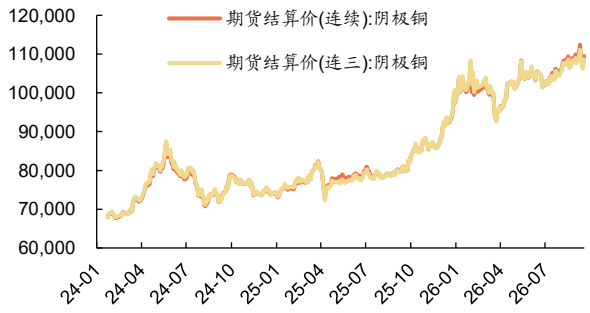
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 23 镍（元/吨）



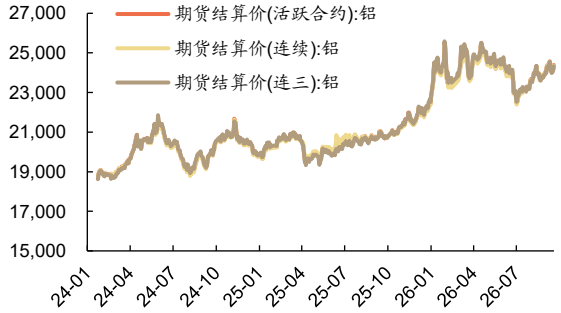
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 24 铜（元/吨）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

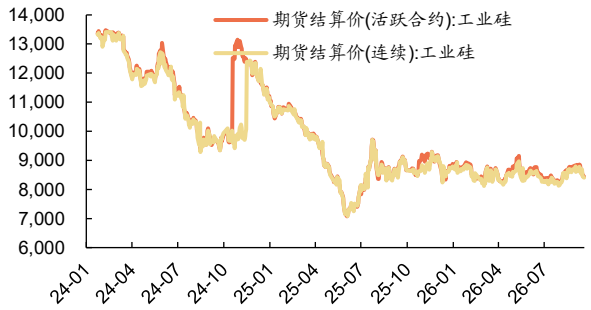
图 25 铝（元/吨）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

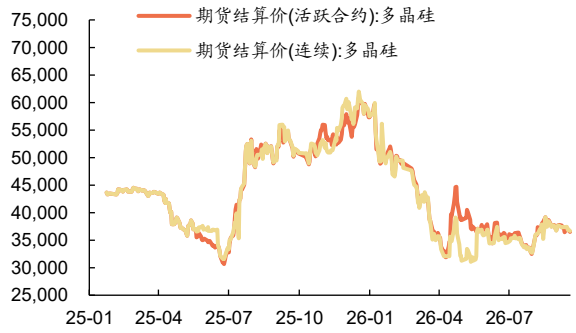
仅供内部参考，请勿外传

图 26 工业硅（元/吨）



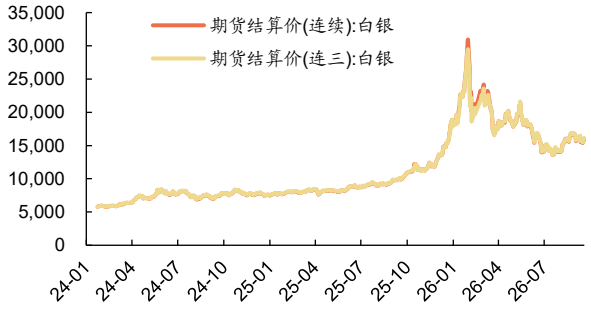
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 27 多晶硅（元/吨）



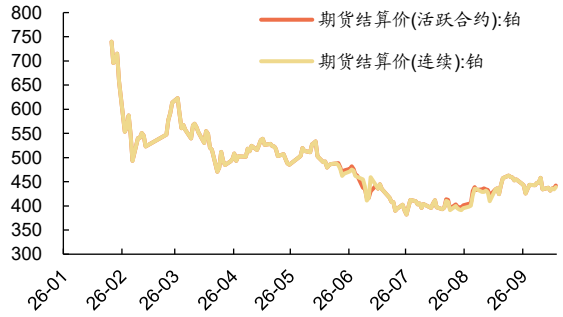
资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 28 白银（元/千克）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

图 29 铂（元/克）



资料来源：Wind、湘财证券研究所

4 投资建议

电力设备行业正经历深刻的产业变革，新能源装机、电网建设及储能等领域需求保持韧性，部分细分环节供需格局与盈利能力有望逐步改善。建议重点关注需求确定性较强、竞争格局较优以及具备成本和技术优势的细分龙头。综合考虑行业中长期成长空间，**维持电力设备行业“增持”评级**。

5 风险提示

电动汽车销量不及预期风险：电动汽车销量不及预期，将影响动力电池装车量增长。

行业竞争加剧风险：部分企业可能通过价格竞争获取订单，导致产业链盈利能力承压。

原材料价格波动风险：碳酸锂等主要原材料价格变化将影响电芯成本及报价，若原材料价格大幅波动，可能影响企业盈利稳定性。

人在草木间

仅供内部参考，请勿外传

分析师声明

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注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰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。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

买入： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持： 未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性： 未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出： 未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不作任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。