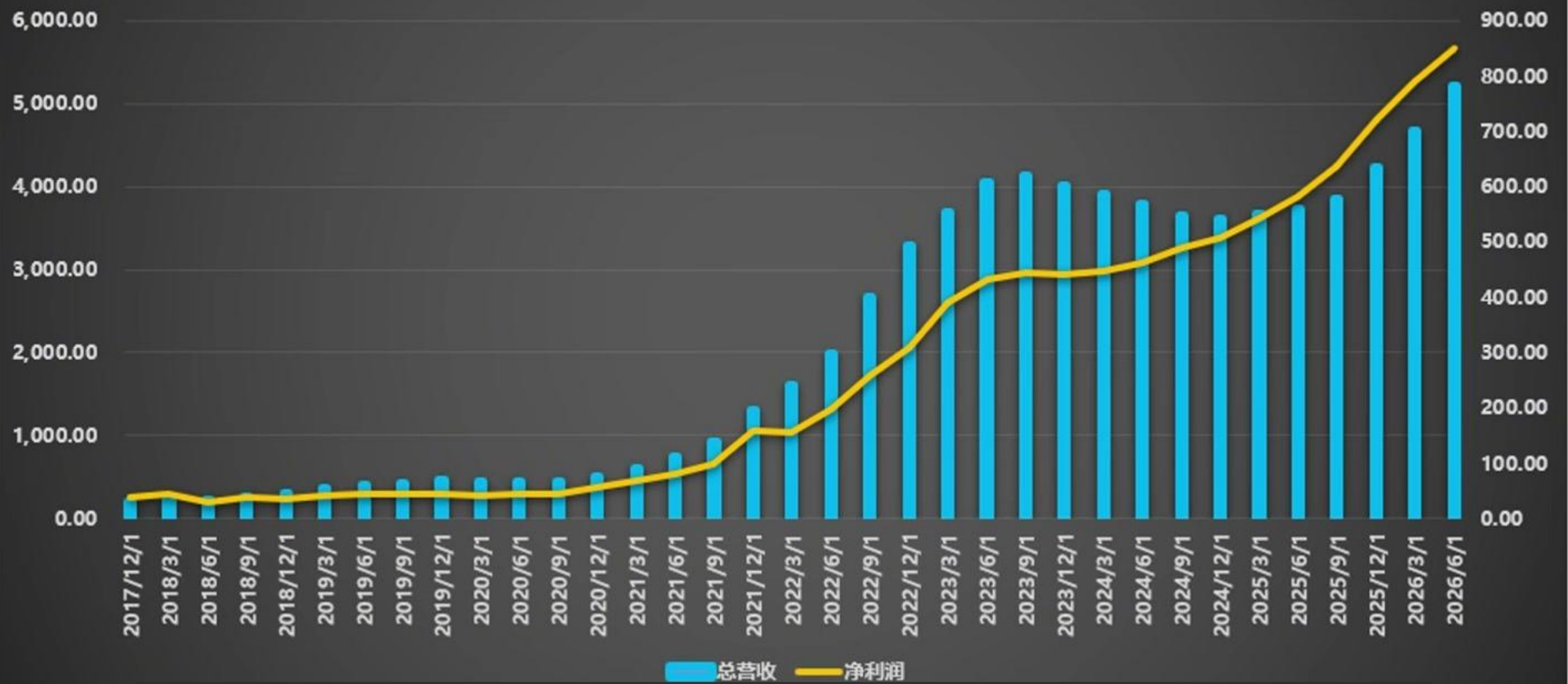


宁德时代总营收 & 净利润



关键描述：国内新能源乘用车销量 **459.4万** 辆，渗透率提升至 **55.4%**

欧洲新能源乘用车销量 **235.1万** 辆，渗透率提升至 **32.5%**

（1）动力电池行业

根据 SNE Research 数据，2026 年 1-5 月全球新能源车销量为 775.4 万辆，同比增长 3.5%。国内市场，根据中国汽车工业协会数据，2026 年 1-6 月新能源车销量为 509.0 万辆，其中新能源乘用车销量为 459.4 万辆，**渗透率提升至 55.4%**；中国新能源商用车销量为 49.6 万辆，同比增长 40.2%，渗透率提升至 30.4%；海外市场，根据欧洲汽车制造商协会数据，2026 年 1-6 月欧洲新能源乘用车销量为 235.1 万辆，同比增长 31.7%，**渗透率提升至 32.5%**。根据 SNE Research 数据，2026 年 1-5 月其他市场（剔除中国、欧洲、北美）新能源车销量为 108.6 万辆，同比增长 91.2%。受全球新能源车销量增长、中国单车带电量提升驱动，全球动力电池需求保持增长，2026 年 1-5 月全球动力电池使用量为 469.2GWh，同比增长 16.3%。

关键描述：全球电力供应结构正向**低碳化转型**。

2026上半年，全球储能电芯出货量 **486GWh**，同比增长**93%**

（2）储能行业

根据 IEA 《全球能源回顾 2026》，全球电力需求持续增长，其推动力来自于工业、交通及建筑领域日益提升的电气化程度及如人工智能（AI）、数据中心等新兴领域需求，**同时全球电力供应结构正向低碳化转型**。受全球电力需求增长、可再生能源发电占比提升、电网可靠性要求提高、各国出台支持政策及储能技术持续进步等因素驱动，报告期内全球储能需求快速增长。根据英国气候及能源智库机构 Ember 统计，2026 年 1-5 月全球发电量 12.7 万亿度，同比增长 3.3%，其中全球风光发电量占比为 19.4%，同比提升 1.5 个百分点，新能源高比例并网带来的调峰、调频及容量支撑需求持续释放。2026 年上半年，国内各

关键描述：公司可为AI数据中心提供**能源和供电的全场景解决方案**

整合先进的电力电子、算电协同技术与资源，提升解决方案竞争力

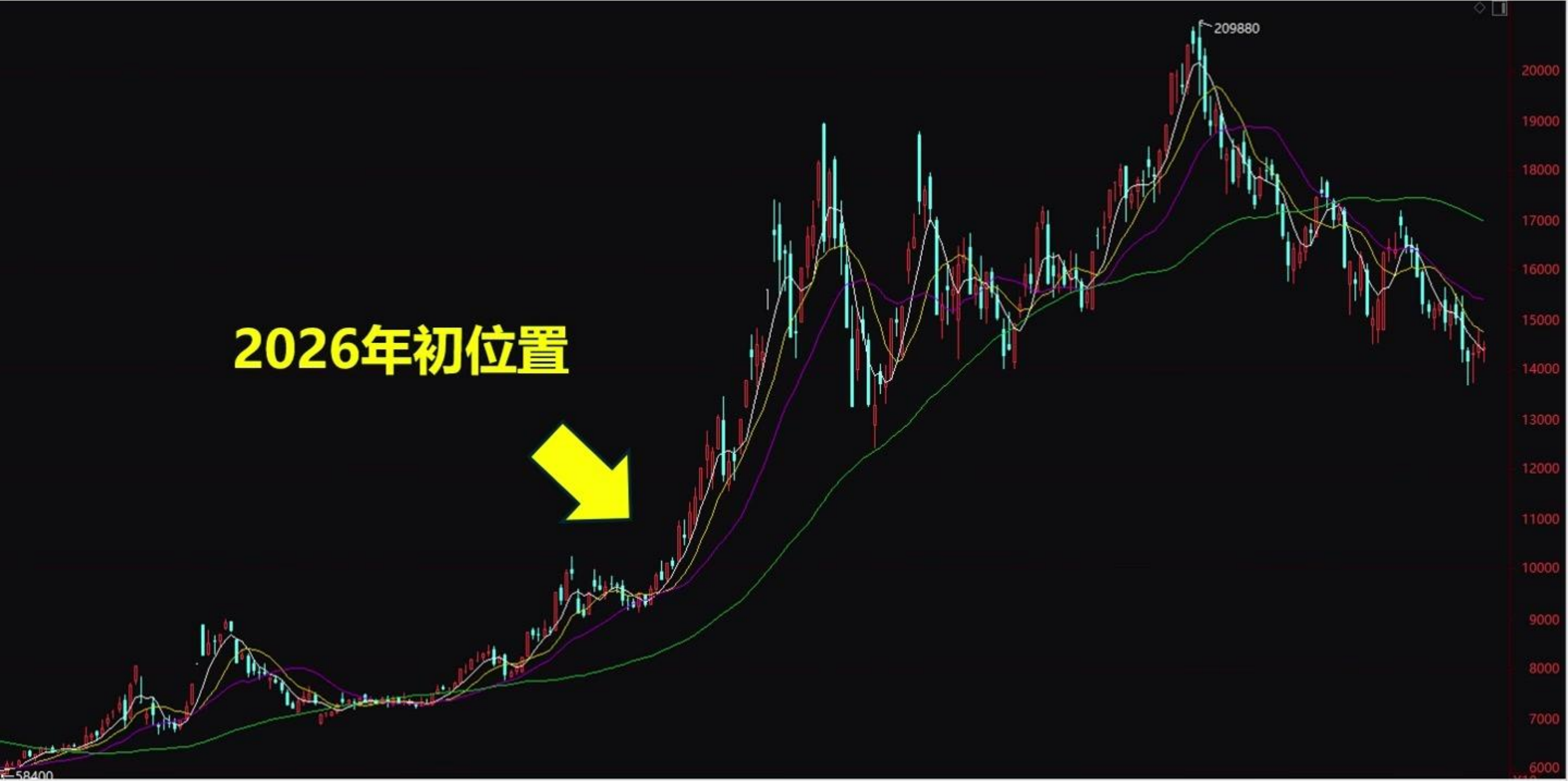
持续拓展新兴场景。船舶领域，公司推动并验证了换电商业模式在内河货运场景的高效适用性与可复制性，同时，电池系统亦交付海外客户，推动海外内河航运、客运航运零碳化。低空经济领域，公司旗下成员企业峰飞航空完成全球首款 5 吨级 eVTOL 航空器天际龙的转换飞行，正式进入适航取证阶段；2 吨级货运机型凯瑞鸥获得印度尼西亚民航局颁发的型号认可证，成为全球首款获得 VTC 的 eVTOL 机型。AI 数据中心领域，**公司可为 AI 数据中心提供能源和供电的全场景解决方案**，并通过投资合作等方式整合先进的电力电子、算电协同技术与资源，提升整体解决方案的竞争力和交付效率。

4、占比 10%以上的产品或服务情况

☒适用 ☐不适用

单位：千元

项目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品或服务						
动力电池系统	192,124,890	152,492,111	20.63%	46.02%	49.38%	-1.78%
储能电池系统	53,260,967	40,500,853	23.96%	87.54%	91.46%	-1.56%
电池材料及回收、矿产资源	18,811,078	13,723,882	27.04%	67.23%	54.89%	5.81%



关键描述：公司在国内市场乘用车装车量份额达 **46.7%**
三元动力电池装车量份额达 **75.2%**

（1）动力业务

国内市场份额提升。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据，2026 年 1-6 月公司在国内市场乘用车装车量份额达 **46.7%**，同比提升 5.6 个百分点，其中公司国内三元动力电池装车量份额达 **75.2%**，同比提升 4.3 个百分点。报告期内，公司以先进产品、优质服务获得客户认可，其中，麒麟电池凭借在高比能、超快充、高安全等方面的综合优势，成为高端纯电车型配套优选，骁遥超级增·混电池助力客户推出兼具大电量、长纯电续航的热销增程及混动车型。

宁德时代海外业务，占比达到了31.46%

项目	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分业务						
电气机械及器材制造业	276,916,580	210,654,890	23.93%	54.80%	57.06%	-1.09%
分产品						
动力电池系统	192,124,890	152,492,111	20.63%	46.02%	49.38%	-1.78%
储能电池系统	53,260,967	40,500,853	23.96%	87.54%	91.46%	-1.56%
电池材料及回收、矿产资源	18,811,078	13,723,882	27.04%	67.23%	54.89%	5.81%
分地区						
境内	189,787,392	149,636,530	21.16%	61.28%	65.01%	-1.78%
境外	87,129,188	61,018,360	29.97%	42.35%	40.46%	0.95%

宁德时代产能规划，上半年产能525GWh，目前在建764GWh

区域	规划产能	核心定位解读
福建宁德	200 GWh	总部灯塔工厂，技术研发、新工艺验证中心
四川宜宾	210 GWh	国内最大动力电池生产基地
江苏溧阳	80 GWh	动力 + 储能双线布局，布局钠离子电池产线
青海西宁	30 GWh	依托上游锂资源，主打低成本磷酸铁锂
广东肇庆	40 GWh	华南区域，储能配套重点基地
山东济宁	160 GWh	北方储能超级工厂，储能产能占比高
上海临港	80 GWh	模组/PACK为主，紧邻特斯拉，配套海外高端车企订单
福建厦门	100 GWh	多元化场景：换电、动力电池、储能三合一
江西宜春	50 GWh	锂矿 - 电池垂直一体化，锁定上游资源
贵州贵阳	40 GWh	西南市场供货，同时辐射海外出口
河南洛阳	120 GWh	麒麟电池专属高端产能基地（高毛利产品线）
德国图林根	14 GWh	欧洲首个自有工厂，服务宝马、奥迪
匈牙利德布勒森	100 GWh	欧洲核心产能，配套奔驰、大众，支撑海外高毛利订单
西班牙基地（合资）	50GWh	生产磷酸铁锂电池
印尼项目	40GWh	上游矿产到电池回收

分析维度	业务描述
增长质量	2025 年利润率上行；2026 上半年营收高增、 毛利率承压
盈利结构	动力电池毛利率明显回落， 储能高增长、高毛利 ，成为主要缓冲
增长动力	由动力电池单一驱动，转向动力电池 + 储能 双轮驱动
产能逻辑	2025 产能紧平衡、利用率极高；2026 新产能持续释放

识别风险

对风险进行定性定量评估

基于风险

评估公司的估值合理性

公司市值

1,7721.87 亿 (7月24日)

总营收

5217.32亿, 市销率3.4

归母净利润

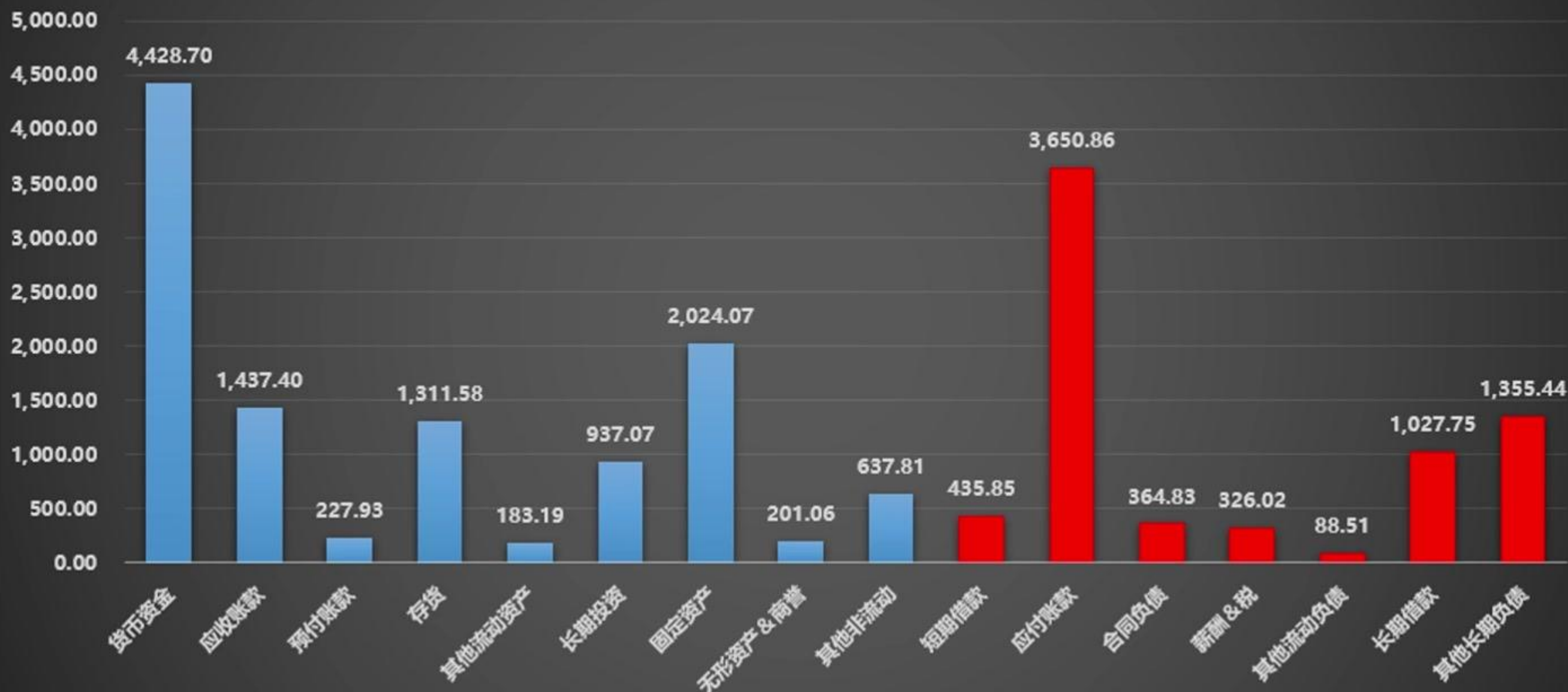
850亿, 市盈率20.84

关键描述：拟向全体股东每10股派发现金分红人民币 **14.11元**

拟使用不低于**200亿元**，且不超过**400亿元**的资金回购股份

实施回购，提振市场信心。基于对公司未来发展前景的信心及长期投资价值的认可，为有效维护投资者利益并提振市场信心，公司持续推进股份回购工作。截至 2026 年 4 月 7 日，公司于 2025 年 4 月宣告的总金额不低于 40 亿元且不超过 80 亿元的 A 股股份回购方案已实施完毕，累计回购 A 股股份 15,990,782 股，成交总金额为 43.86 亿元，回购股份将用于股权激励或员工持股计划。此外，公司于本报告披露日宣告了新的 A 股股份回购方案，**拟使用不低于 200 亿元且不超过 400 亿元的资金回购股份**，并计划将此次回购的股份予以**注销以减少注册资本**，以进一步提升每股收益水平，切实增强股东权益。

宁德时代资产负债表



宁德时代市销率（手工修正）

