

公用事业行业：受高温天气影响 6月欧洲逆变器需求提升

2026-07-23

行业动态

行业近况

海关总署7月20日公布逆变器2026年6月出口数据：当月逆变器出口500.9万台，同比-5.8%，环比+9.6%，年内累计出口2473.2万台，同比-10%；出口金额12.3亿美元，同比+30%，环比+30.3%，累计出口金额55.3亿美元，同比+25.6%。

评论

从出口省份看，江苏省出口金额同比+34.23%，环比+30.61%；广东同比+17.65%，环比+12.87%；浙江同比+103.46%，环比+52.89%。安徽省出口金额同比+0.3%，环比+58.23%。我们认为近期逆变器需求增长较快的原因，第一是新兴区域能源结构转型诉求强烈，集中式逆变器需求较多；第二是欧洲高温天气持续，用电需求增长，带动户用逆变器及储能PCS装机需求上升。

从产品到达区域来看，中东区域，出口沙特金额环比+57.8%；伊朗环比+175%；伊拉克环比+41.2%；黎巴嫩环比+60.6%。我们认为冲突区域离网储能装机诉求强烈，需求攀升较快；出口美国金额环比+13.56%。我们认为地面电站装机需求相对稳定。新兴区域需求持续攀升，出口南非金额环比+56%；马来西亚环比+216%；澳大利亚环比+41.6%。我们认为系能源供应稳定存在问题所致，项目以集中式电站为主，户用装机较好的澳大利亚系补贴驱动。欧洲方面，出口德国的金额环比+46.5%，西班牙环比+69%，英国环比+18%；我们认为系气候影响推动装机诉求。

从价格端来看，单台价值量环比上升18.9%，我们认为是集中式逆变器需求占比增加所致。根据sun.store 6月欧洲逆变器采购价格来看，15KW以上并网逆变器环比+2.4%，其他品类均向下浮动；我们认为，系工商业项目装机景气度更高所致。储能系统0-20Kwh高压优质品牌价格环比提升3.39%，20-30KWh储能系统价格-1%，60-120KWh同比-13.56%，系该类别中单价第二高的产品暂时退出市场导致，而非整体细分市场的重新定价。

估值与建议

维持相关公司盈利预测、评级、目标价不变。我们预期户用及工商业逆变器及PCS Q3 能保持较强需求，建议关注欧洲工商业及新兴市场户用逆变器占比高的公司，推荐锦浪科技、正泰电源。

风险

海外贸易政策波动，地缘政治风险，汇率波动风险，光储需求不及预期，竞争加剧风险。

