仅供内部参考，请勿外传

爱建证券 AIJIAN SECURITIES

2026 年 07 月 27 日

8 月中国锂电池排产或环比提升，硅片价格走跌

——光储行业跟踪

行业及产业

电力设备

强于大市

一年内行业指数与沪深 300 指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

相关研究

《光储行业跟踪：7 月光伏组件排产或提升 ，硅料价格持续下探》2026-07-21

《锂电行业跟踪：锂电池将征收消费税，碳酸锂价格下降》2026-07-20

《商业航天电源行业深度：全球卫星星座加速组网，空间电源需求拐点将至》2026-04-08

《固态电池设备行业深度报告：固态电池技术迭代驱动工艺革新，增量设备迎机遇》2026-04-03

《锂电行业跟踪：美国或取消对中国负极材料双反关税，碳酸乙烯酯价格上涨》2026-03-16

证券分析师

朱攀

S0820525070001

021-32229888-25527

zhupan@ajzq.com

投资要点：

- **排产：**1）光伏组件：据 InfoLink 预测，2026 年 7 月全球组件排产量约为 49GW，同比提升 4.1%；其中，国内排产约为 38 GW，海外排产约 11GW。海外市场表现分化：在 ALMM 政策推动下，印度本土企业加速布局本土电池产能；东南亚受美国市场政策及关税风险影响，多数出口导向型工厂开工率降低，整体产出偏弱；美国市场产出维持稳定增长，单月组件产量约为 2-3 GW，是少数保持增长的海外市场；2）电芯：据大东时代智库（TD）预测，2026 年 8 月中国市场动力+储能+消费类电池排产量 304GWh，环比增加 7.42%，全球市场动力+储能+消费类电池排产量 317GWh，环比增加 7.09%，排产增长的核心拉动力来自储能赛道，但内部分化极为突出：增长几乎全部由海外大储订单支撑，户储端依然疲软。
- **价格：**1）光伏：截至 2026 年 7 月 22 日，多晶硅致密料价格较上周持平，报 32 元/kg，据 InfoLink，从硅料成交情况来看，采购仍维持保守策略，以少量采购为主，部分消化自身库存为主，在中游承压较大，对于硅料价格仍持续下压预期，七至八月硅料价格将在低位区间震荡。然而政策变动性仍存在，厂家多数仍观望月底是否有政策变量，变动因素仍在于能耗标准实施，若新政力度强硬，将有望带动市场调整结构进行产业修复；183N 单晶硅片主流均价较上周下降，报 0.83 元/片，短期而言，在需求尚未改善且价格贴近现金成本线的背景下，硅片价格仍将维持承压走势，后续仍需观察八月厂商减产及排产调整情况，方有机会为价格提供支撑；TOPCon 双玻组件价格较上周持平，报 0.72 元/W，今年以来白银价格持续剧烈波动，对组件成本形成显著影响。近月中国组件市场价格的回落，一方面反映中国市场终端需求依然疲弱，市场价格缺乏有力支撑；另一方面，也是因为白银价格快速回落；TOPCon 电池片价格较上周持平，报 0.27 元/W，中国 210RN、210N 本周库存持续积累，价格再度松动，目前 210RN 库存占比仍然较高，并且部分厂家仍在低价出售，整体价格水平在近期难以回调，海外市场低价库存仍在消化，但报价水平已逐步企稳，甚至出现部分上调，但后续能否带动均价回升，仍需观望价格博弈结果。2）储能：据集邦光储观察数据，2026 年 6 月，2h 磷酸铁锂电池储能系统中标加权均价 0.57 元/Wh，4h 磷酸铁锂电池储能系统中标加权均价 0.53 元/Wh。
- **需求：**1）海外：据海关总署，2026 年 6 月光伏组件出口额约 24.90 亿美元，同比上升 13.00%，环比上升 11.63%。2026 年前 6 个月累计出口额 164.51 亿美元，同比增加 23.96%。2026 年 6 月逆变器出口额约 12.30 亿美元，同比增加 34.00%，环比增长 30.25%。2026 年前 6 个月累计出口额 55.35 亿美元，同比增加 30.00%。2）国内：2026 年 6 月国内光伏新增装机量为 12.48GW，环比增加 43.78%，同比下降 13.09%。据 TrendForce 数据，2026 年 6 月中国储能新增中标量为 15.38GW/45.2GWh，环比功率端增长 94.00%，容量端增长 86.00%。
- **投资建议**：硅料弱势维稳，继上周有批量订单落地后本周市场成交下滑，当前终端需求、库存压力未有明显好转，硅料价格或继续筑底；硅片下游采购需求暂未有明显回暖，整体库存压力较大，硅片供需格局未有改善迹象，短期价格或承压；电池片陆续有企业减产，但西南地区电价优惠下当地企业暂未有减产动作，市场上电池库存压力未减；组件价格随上游环节价格走弱而继续松动，上游成本持续降低，终端需求回暖不明显情况下，短期内价格或仍有弱；8 月全球锂电排产或环比增长，海外大储订单是核心增长动力，户储板块表现相对低迷。建议关注阳光电源（300274.SZ）、正泰电源（002150.SZ）、首航新能（301658.SZ）、宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）。
- **风险提示：**1）竞争加剧，导致毛利率降低；2）政策风险，导致需求不及预期；3）国际贸易摩擦风险。

仅供内部参考，请勿外传

目录

1. 跟踪情况 4

2. 8 月中国电池排产或环比提升，硅片价格走跌 5

2.1 排产 5

2.2 价格 6

2.3 国内需求 7

2.4 海外需求 8

3. 风险提示 9

仅供内部参考，请勿外传

图表目录

图表 1 ： 中国光伏组件排产走势 5
图表 2 ： 锂电排产走势 5
图表 3 ： 多晶硅致密料价格周度走势（元/kg） 6
图表 4 ： 单晶 N 型硅片价格周度走势（元/片） 6
图表 5 ： TOPCon 双玻组件价格走势（元/片） 6
图表 6 ： TOPCon 电池片价格走势（元/片） 7
图表 7 ： 国内储能系统月度中标加权均价（元/Wh） 7
图表 8 ： 国内新增光伏月度装机量（GW） 7
图表 9 ： 2025-2026 年中国储能月度新增中标量（GWh） 8
图表 10 ： 中国光伏组件月度出口金额（亿美元、%） 8
图表 11 ： 中国光伏组件月度出口数量（亿个、%） 8
图表 12 ： 国内逆变器月度出口金额（亿美元、%） 9

仅供内部参考，请勿外传

1. 跟踪情况

我们认为行业景气度核心指标包括：

（1）装机量和产量：光伏月度装机量和公司出货量、销量等直接相关，能够较为前瞻观察行业和公司季度收入以及利润趋势。据 CPIA，2026H1 我国光伏行业正经历深度调整，装机量 72.07GW，同比下降约 66%。2026 年全球预计新增装机 612GW，中国光伏市场政策大幅调整，将显著影响全球总量。2026 年 7 月全球光伏组件排产量约为 49GW，同比提升 4.1%；其中，国内排产约为 38 GW，海外排产约 11GW。海外市场表现分化：在 ALMM 政策推动下，印度本土企业加速布局本土电池产能；东南亚受美国市场政策及关税风险影响，多数出口导向型工厂开工率降低，整体产出偏弱；美国市场产出维持稳定增长，单月组件产量约为 2-3 GW，是少数保持增长的海外市场。

（2）价格：产品价格直接和公司收入及盈利能力相关，且其变化趋势能够在一定程度上反映行业景气度和供需格局。**硅料：**从硅料成交情况来看，采购仍维持保守策略，以少量采购为主，部分消化自身库存为主，在中游承压较大，对于硅料价格仍持续下压预期，七至八月硅料价格将在低位区间震荡。然而政策变动性仍存在，厂家多数仍观望月底是否有政策变量，变动因素仍在于能耗标准实施，若新政力度强硬，将有望带动市场调整结构进行产业修复；**硅片：**短期而言，在需求尚未改善且价格贴近现金成本线的背景下，硅片价格仍将维持承压走势，后续仍需观察八月厂商减产及排产调整情况，方有机会为价格提供支撑；**组件：**今年以来白银价格持续剧烈波动，对组件成本形成显著影响。近月中国组件市场价格的回落，一方面反映中国市场终端需求依然疲弱，市场价格缺乏有力支撑；另一方面，也是因为白银价格快速回落；**电池片：**中国 210RN、210N 本周库存持续积累，价格再度松动，目前 210RN 库存占比仍然较高，并且部分厂家仍在低价出售，整体价格水平在近期难以回调，海外市场低价库存仍在消化，但报价水平已逐步企稳，甚至出现部分上调，但后续能否带动均价回升，仍需观望价格博弈结果。

（3）需求：下游需求情况能反映行业景气度，下游真实需求会向上传导带动订单、排产、价格等因素的变动。**海外：**据海关总署，2026 年 6 月光伏组件出口额约 24.90 亿美元，同比上升 13.00%，环比上升 11.63%。2026 年前 6 个月累计出口额 164.51 亿美元，同比增加 23.96%。2026 年 6 月逆变器出口额约 12.30 亿美元，同比增加 34.00%，环比增长 30.25%。2026 年前 6 个月累计出口额 55.35 亿美元，同比增加 30.00%。**国内：**2026 年 6 月国内光伏新增装机量为 12.48GW，环比增加 43.78%，同比下降 13.09%。据 TrendForce 数据，2026 年 6 月中国储能新增中标量为 15.38GW/45.2GWh，环比功率端增长 94.00%，容量端增长 86.00%。

（4）近期行业变化：硅料弱势维稳，继上周有批量订单落地后本周市场成交下滑，当前终端需求、库存压力未有明显好转，硅料价格或继续筑底；硅片下游采购需求暂未有明显回暖，整体库存压力较大，硅片供需格局未有改善迹象，短期价格或承压；

仅供内部参考，请勿外传

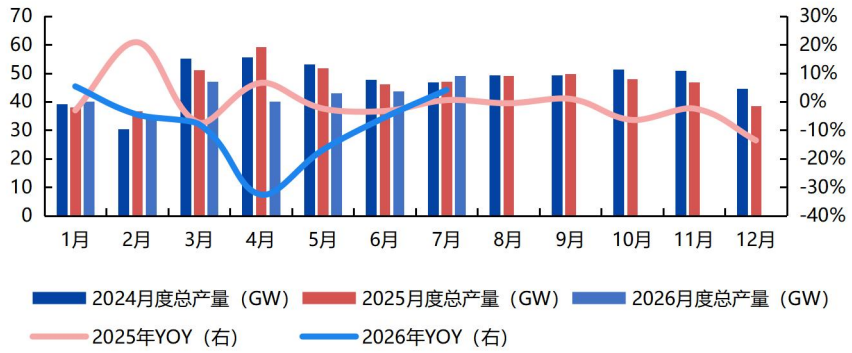
电池片陆续有企业减产，但西南地区电价优惠下当地企业暂未有减产动作，市场上电池库存压力未减；组件价格随上游环节价格走弱而继续松动，上游成本持续降低，终端需求回暖不明显情况下，短期内价格或仍有弱；8 月全球锂电排产或环比增长，海外大储订单是核心增长动力，户储板块表现相对低迷。

我们建议关注阳光电源（300274.SZ）、正泰电源（002150.SZ）、首航新能（301658.SZ）、宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）。

2. 8 月中国电池排产或环比提升，硅片价格走跌

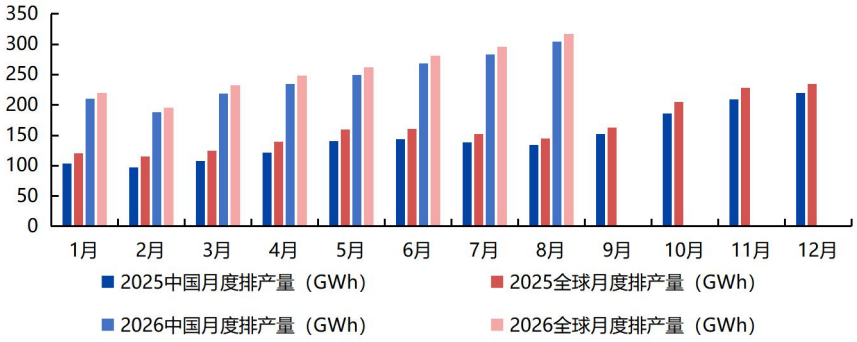
2.1 排产

图表 1：中国光伏组件排产走势



资料来源：SMM，InfoLink，爱建证券研究所

图表 2：锂电排产走势



资料来源：大东时代智库，爱建证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

2.2 价格

图表 3：多晶硅致密料价格周度走势（元/kg）



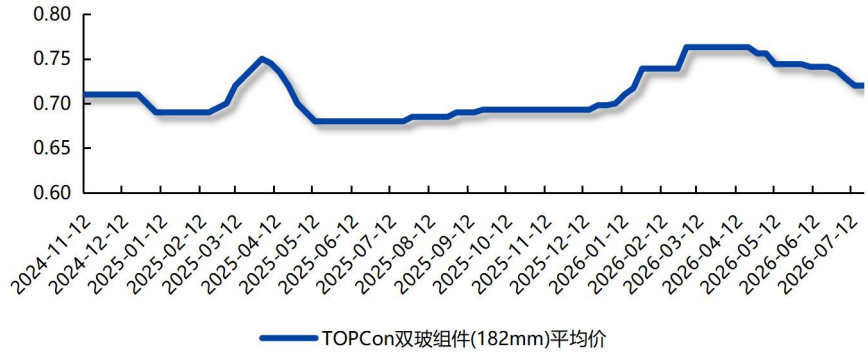
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 4：单晶 N 型硅片价格周度走势（元/片）



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

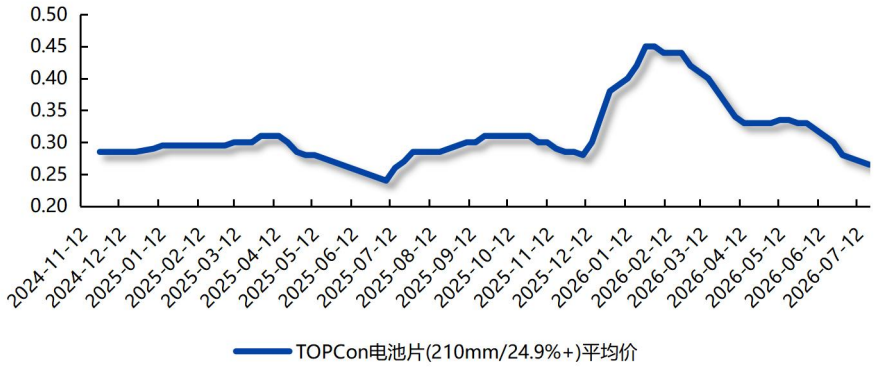
图表 5：TOPCon 双玻组件价格走势（元/W）



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

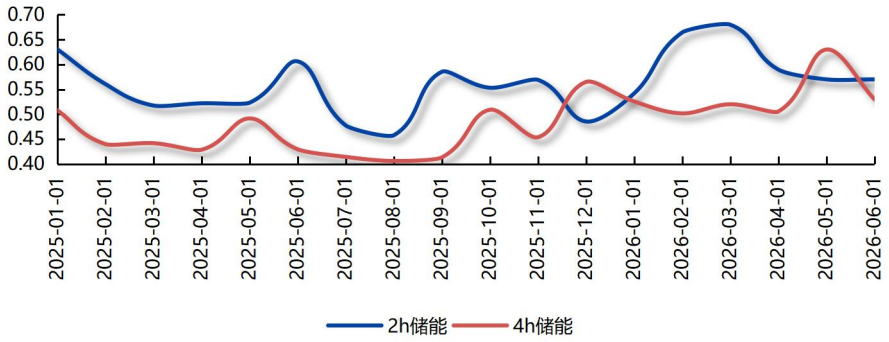
仅供内部参考，请勿外传

图表 6：TOPCon 电池片价格走势（元/W）



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

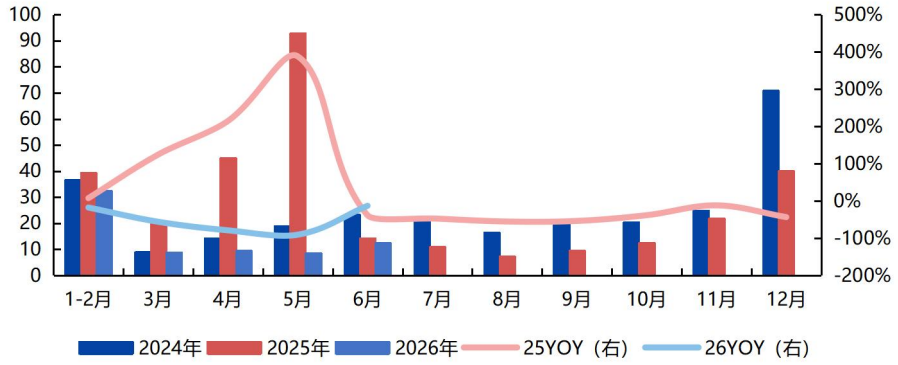
图表 7：国内储能系统月度中标加权均价（元/Wh）



资料来源：CESA，集邦光储观察公众号，储能头条，爱建证券研究所

2.3 国内需求

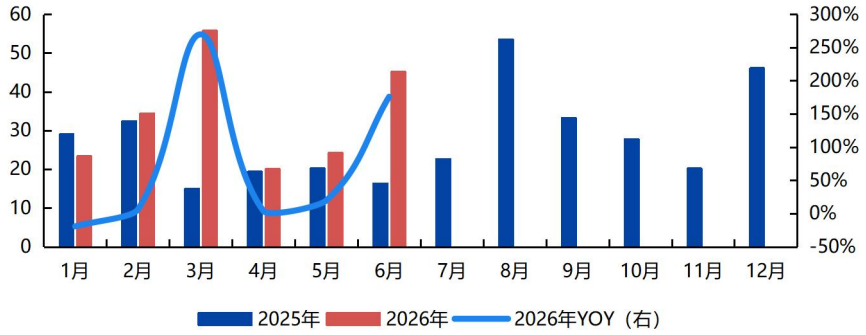
图表 8：国内新增光伏月度装机量（GW）



资料来源：国家能源局，维科网光伏公众号，爱建证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

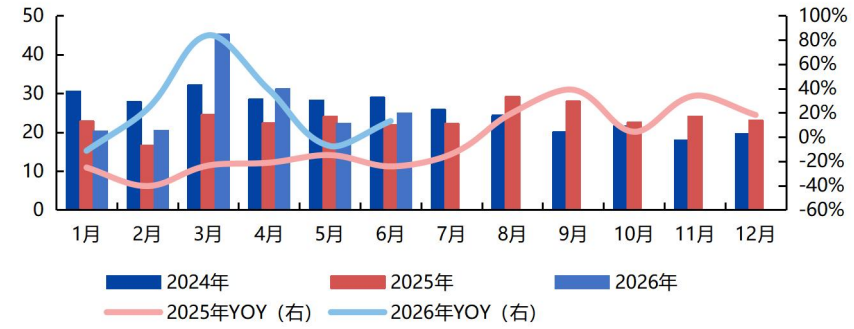
图表 9：2025-2026 年中国储能月度新增中标量（GWh）



资料来源：TrendForce，CESA，集邦光储观察公众号，爱建证券研究所

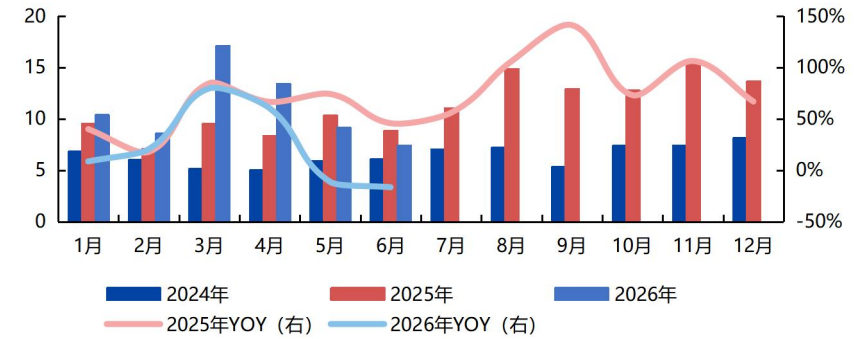
2.4 海外需求

图表 10：中国光伏组件月度出口金额（亿美元、%）



资料来源：海关总署，iFinD，爱建证券研究所

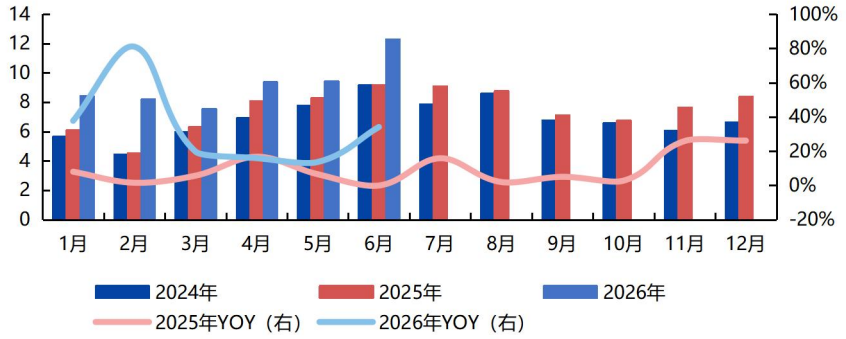
图表 11：中国光伏组件月度出口数量（亿个、%）



资料来源：iFinD，海关总署，爱建证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图表 12：国内逆变器月度出口金额（亿美元、%）



资料来源：iFinD，海关总署，爱建证券研究所

3. 风险提示

1）竞争加剧，导致毛利率降低：光储领域竞争严重，行业毛利率面临下降的风险。

2）政策风险，导致需求不及预期：光储等新能源领域受到间隙性波动、电力市场化以及税收波动等因素影响，尽管全球低碳发展的趋势不变，但如果部分市场的政策发生重大变化，将会影响行业的发展节奏。

3）国际贸易摩擦风险：部分国家存在限制光伏、储能等产品进口，提高产品关税等贸易壁垒，国内新能源相关企业面临出口受限风险。

仅供内部参考，请勿外传

爱建证券
AIJIAN SECURITIES

爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号
电话：021-32229888　　传真：021-68728700　　服务热线：956021
邮政编码：200124　　邮箱：ajzq@ajzq.com　　网址：http://www.ajzq.com

评级说明

投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（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。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050. BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%～15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%～5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

版权声明

本报告版权归属爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。