下载日志已记录，仅供内部参考

电力设备

2026 年 09 月 06 日

投资评级：看好（维持）

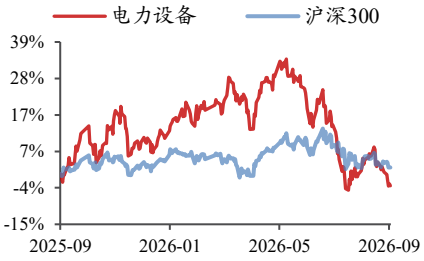
光伏累计装机规模首次超过煤电，锂电旺季有望演绎涨价行情

——行业周报

刘小龙（分析师）
liuxiaolong@kysec.cn
证书编号：S0790526080002

王嘉懿（分析师）
wangjiayi@kysec.cn
证书编号：S0790525060004

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《美国发布电力系统设备禁令，锂电旺季材料价格上行—行业周报》-2026.8.30

《锂电旺季材料价格上行，800V 直流供电架构为电力设备带来增量机遇—行业周报》-2026.8.23

《800V 供电架构落地前夜，数据中心电力设备迎来增量机遇—行业点评报告》-2026.8.19

● **锂电：旺季将至，有望演绎涨价行情，9 月排产环比+6%**

9 月锂电预排产环比+6%。根据鑫椤锂电数据，9 月国内电池样本企业排产 216.65GWH，环比+6.15%；正极、负极、电解液排产环比增长均超 4%；隔膜排产环比+1.9%。**宁德时代与 Stellantis 西班牙 50GWh 电池工厂建设提速。**该 50GWh 磷酸铁锂项目获环境审批，全部审批闭环后建设提速。**建发股份携手合作方推进尼日利亚 DSO 锂矿项目。**三方签署意向书，项目首期锂矿石试采最高可达 24 万吨，助力企业布局海外锂源。**LG 新能源与 Smackover Lithium 签订碳酸锂供货协议。**双方达成十年长协，Smackover Lithium 每年向 LG 能源解决方案供应 8,000 公吨电池级碳酸锂。锂电产业链 Q3 有望演绎旺季行情，推荐：**宁德时代、新宙邦。**受益标的：**亿纬锂能；湖南裕能；恩捷股份、星源材质；嘉元科技；天赐材料；万润新能、富临精工、德方纳米；中一科技；华盛锂电、天际股份、多氟多。**

● **光储：硅片、电池片价格延续回落，光伏累计装机规模首次超过煤电**

根据 InfoLink，183N、210RN 和 210N 电池片均价分别为 0.31 元/W、0.31 元/W 和 0.30 元/W，环比分别下降 6.1%、3.1%和 6.3%。海外备货需求降温，叠加硅片价格下调、银价回落以及 9 月排产增加，电池片价格继续承压。

国家能源局数据显示，截至 2026 年 7 月底，全国太阳能发电累计装机约 12.86 亿千瓦，煤电装机约 12.85 亿千瓦。光伏装机规模首次超过煤电，电源结构继续向新能源倾斜；与此同时，消纳、调节和电网承载能力将成为后续建设重点，储能及电网设备需求有望同步增长。推荐：**钧达股份、爱旭股份；**受益标的：**横店东磁、隆基绿能、TCL 中环、通威股份、大全能源、协鑫科技。**

● **风电&电力设备：800V 落地前夜，关注数据中心电力设备机会**

英伟达 800VDC 白皮书 2.0 明确机柜侧 PowerRack 将于 2026Q3 进入导入阶段，标志 AI 数据中心供电架构由传统 UPS/交流配电向高压直流、机架级供电演进。我们认为，下半年将成为 AI 电力设备的重要拐点：整流电源、BBU、直流配电、母线、连接器及直流保护等环节有望率先受益；后续随着行级 PowerCenter 和原生 800VDC 架构推进，电力设备单机柜价值量及系统集成需求将进一步上行。受益标的：**（1）电源：麦格米特、欧陆通、新雷能、中恒电气、中富电路；（2）电力设备：思源电气、金盘科技、白云电器、安靠智电、良信股份；（3）备电：蔚蓝锂芯、双登股份、雄韬股份；（4）电容及上游：新宙邦、江海股份、元力股份、黑猫股份。**

● **风险提示：**下游需求不及预期，行业竞争加剧，行业政策风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

目 录

1、 锂电：旺季将至，有望演绎涨价行情，9 月排产环比+6% 3
1.1、 本周六氟磷酸锂价格继续上涨 3
1.2、 行业动态 3
2、 光储：硅片、电池片价格延续回落，光伏累计装机规模首次超过煤电 5
2.1、 硅片、电池片价格继续回落，组件价格总体稳定 5
2.2、 行业动态 6
3、 风电&电力设备：800V 直流供电架构将为电力设备带来机遇 7
3.1、 风电中标价维持稳定 7
3.2、 行业动态 8
4、 风险提示 9

图表目录

图 1： 本周动力电池价格环比持平 3
图 2： 本周碳酸锂期货价格下跌 9.01%（单位：元/吨） 3
图 3： 本周六氟磷酸锂价格环比上涨（单位：万元/吨） 3
图 4： 本周硅料维持高位但成交稀少（单位：元/公斤） 5
图 5： 本周硅片价格有所承压（单位：元/片） 5
图 6： 本周电池价格冲高回落（单位：元/W） 6
图 7： 本周国内组件成交价相对稳定（单位：元/W） 6
图 8： 2026 年 1-7 月国内风电累计装机为 47.07GW 7
图 9： 陆上风机中标价格保持稳定（单位：元/kW） 8

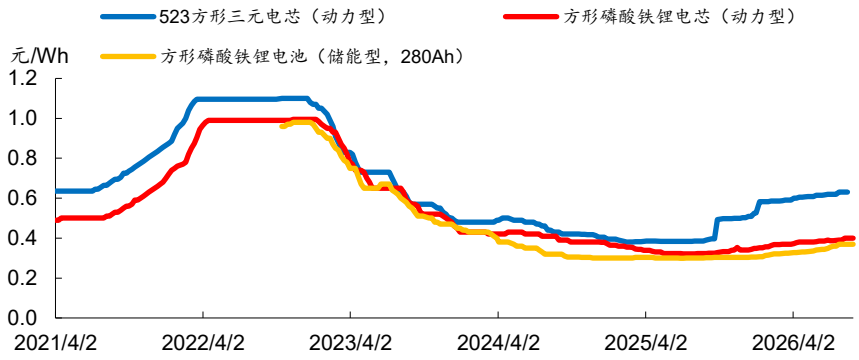
下载日志已记录，仅供内部参考

1、 锂电：旺季将至，有望演绎涨价行情，9 月排产环比+6%

1.1、 本周六氟磷酸锂价格继续上涨

本周（8 月 31 日-9 月 4 日）动力电池价格环比持平。根据 SMM 数据，截至 9 月 4 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.63 元/Wh；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.40 元/Wh；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.37 元/Wh。环比均持平。

图1：本周动力电池价格环比持平

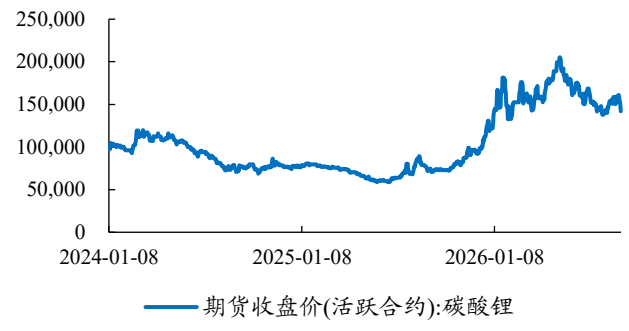


数据来源：SMM 新能源公众号、开源证券研究所

本周碳酸锂期货价格下跌 9.01%。根据 Wind 数据，本周碳酸锂期货收盘价报收 14.19 万元/吨，下跌 9.01%。

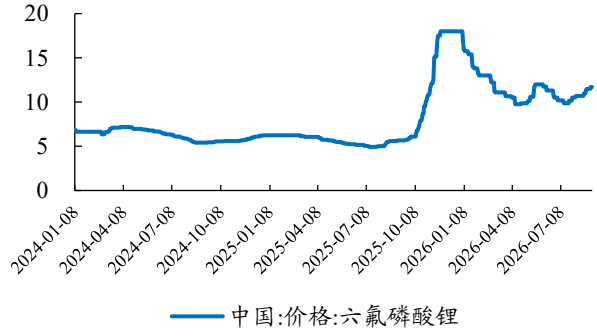
本周六氟磷酸锂价格环比上涨。根据 Wind 数据，本周六氟磷酸锂价格环比继续上涨至 11.7 万元/吨。

图2：本周碳酸锂期货价格下跌 9.01%（单位：元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：本周六氟磷酸锂价格环比上涨（单位：万元/吨）



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、 行业动态

9 月锂电预排产环比+6%。根据鑫椤锂电数据，9 月锂电预排产情况如下：国内电池样本企业 216.65GWH，环比+6.15%；海外电池样本企业 21.55GWH，环比 1.65%；正极 25.12 万吨，环比+4.18%；负极 21.8 万吨，环比+4.05%；隔膜 23.08 亿平，环比+1.89%；电解液 14.7 万吨，环比+4.62%。

下载日志已记录，仅供内部参考

宁德时代与 Stellantis 西班牙 50GWh 电池工厂建设提速。近日，西班牙阿拉贡自治区环境管理研究所（INAGA）下发审批许可，宁德时代与 Stellantis 的合资企业时代星能（CSE）50GWh 磷酸铁锂超级工厂获得环境审批许可，并完成对 Stellantis 萨拉戈萨汽车工厂综合环境许可证的重大变更，以纳入电池电芯与模组生产设施。该项目于 2024 年 12 月官宣合资，2025 年 11 月奠基，目前全部审批流程闭环，工厂建设提速。

建发股份携手合作方推进尼日利亚 DSO 锂矿项目。澳大利亚上市矿业企业 ChariotCorporation 近日对外披露，公司已与厦门建发股份旗下 C&DLogistics、中诺新材料签署合作意向书，三方拟落地尼日利亚锂矿项目，采用直接出矿（DSO）开发模式。项目首期试采规划锂矿石最高规模可达 24 万吨，助力中方进一步锁定海外锂原料供给。

LG 新能源与 Smackover Lithium 签订碳酸锂供货协议。LG 能源解决方案宣布，已与 Smackover Lithium 签署具有约束力的多年期承购协议，将采购电池级碳酸锂。根据协议，Smackover Lithium 将在未来 10 年内，每年向 LG 能源解决方案供应 8,000 公吨电池级碳酸锂。Smackover Lithium 是由 Standard Lithium Ltd.与国际能源公司 Equinor 合资成立的公司。

下载日志已记录，仅供内部参考

2、 光储：硅片、电池片价格延续回落，光伏累计装机规模首次超过煤电

2.1、 硅片、电池片价格继续回落，组件价格总体稳定

本周光伏产业链价格继续分化。根据 InfoLink，致密复投料公开报价约 43 元/kg，颗粒料报价约 40—41 元/kg，硅料报价总体维持高位，但大宗直接采购仍未明显放量。硅片企业采购偏谨慎，报价与实际成交存在差异，后续价格仍取决于下游接受度、补库节奏及供给端约束措施的落地情况。

硅片环节，前期补库需求逐步释放，海外电池片需求转弱，低价成交继续增加。183N 硅片成交均价约 1.08 元/片，环比下降 1.8%；210RN 主流成交约 1.10 元/片，部分低价至 1.08 元/片；210N 主流成交约 1.20 元/片，部分成交约 1.18 元/片。各尺寸需求分化，企业仍以控制库存和出货节奏为主。

电池片环节，183N、210RN 和 210N 电池片均价分别为 0.31 元/W、0.31 元/W 和 0.30 元/W，环比分别下降 6.1%、3.1%和 6.3%。海外备货需求降温，叠加硅片价格下调、银价回落以及 9 月排产增加，电池片价格继续承压，后续需关注库存消化和海外订单恢复情况。

组件环节，新签订单仍然有限，实际交付价格总体稳定。国内 TOPCon 集中式项目交付价格约 0.65—0.73 元/W，分布式项目约 0.68—0.76 元/W；BC 组件均价约 0.79 元/W，集中式、工商业分布式项目交付价格分别约 0.75—0.77 元/W 和 0.78—0.81 元/W。上游价格波动尚未顺畅传导至组件端。

图4：本周硅料维持高位但成交稀少（单位：元/公斤）



数据来源：infolink、开源证券研究所

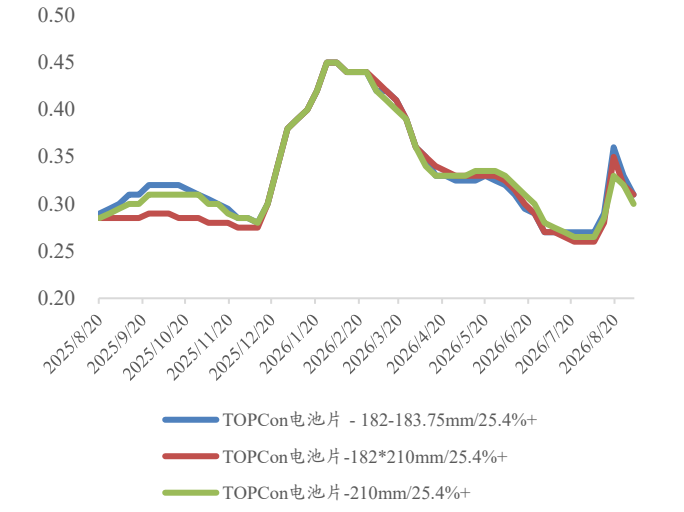
图5：本周硅片价格有所承压（单位：元/片）



数据来源：infolink、开源证券研究所

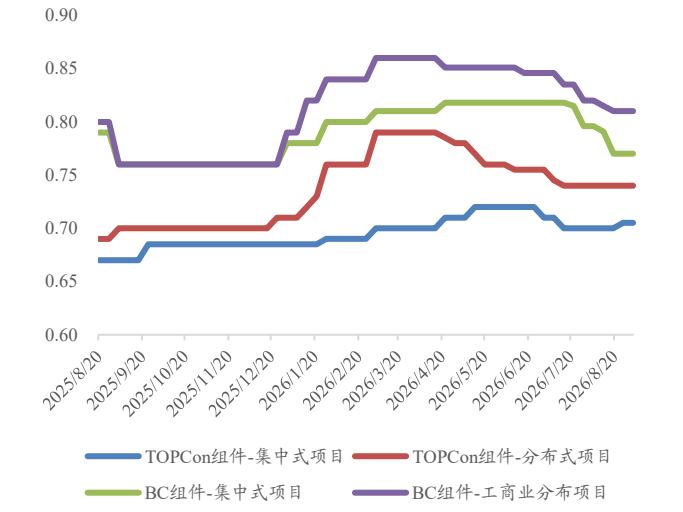
下载日志已记录，仅供内部参考

图6：本周电池价格冲高回落（单位：元/W）



数据来源：infolink、开源证券研究所

图7：本周国内组件成交价相对稳定（单位：元/W）



数据来源：infolink、开源证券研究所

储能方面，根据 InfoLink，电池级碳酸锂现货均价为 15.2 万元/吨，环比上涨 1.7%；100Ah 储能电芯均价 0.44 元/Wh，环比持平，280Ah 和 314Ah 储能电芯均价均为 0.365 元/Wh，环比上涨 0.7%。直流侧 2 小时储能系统均价 0.49 元/Wh，交流侧 1/2/4 小时系统均价分别为 0.84/0.58/0.53 元/Wh，周内总体稳定。9 月 1 日起锂离子蓄电池消费税正式实施，对新签合同报价形成一定支撑，但行业产能仍较充足，价格持续上行仍需需求配合。

2.2、 行业动态

光伏累计装机规模首次超过煤电。国家能源局数据显示，截至 2026 年 7 月底，全国太阳能发电累计装机约 12.86 亿千瓦，煤电装机约 12.85 亿千瓦。光伏装机规模首次超过煤电，电源结构继续向新能源倾斜；与此同时，消纳、调节和电网承载能力将成为后续建设重点，储能及电网设备需求有望同步增长。

中国华电启动 5GW 光伏组件框架采购。9 月 2 日，中国华电集团有限公司发布 2026 年第二批光伏组件框架招标公告，采购产品为 N 型常规单晶硅双面双玻组件，预估采购规模为 5GW，计划于 9 月 23 日开标。本次大规模框架采购反映央企光伏项目需求仍在持续释放，有望对四季度组件排产和出货形成支撑；但框架招标不保证最终采购数量，实际需求仍取决于项目建设与交付进度。

SK On 与 NeoVolta 签署 9GWh LFP 电池供应协议。SK On 与美国储能企业 NeoVolta Power 签署五年供应协议，2027-2031 年间供应 9GWh 磷酸铁锂软包电池，合同金额约 1.5 万亿韩元（约 11 亿美元），有望扩至 18GWh。电池在 SK On 佐治亚州工厂生产，下半年启动产线转换为 ESS 专用 LFP 产线。

下载日志已记录，仅供内部参考

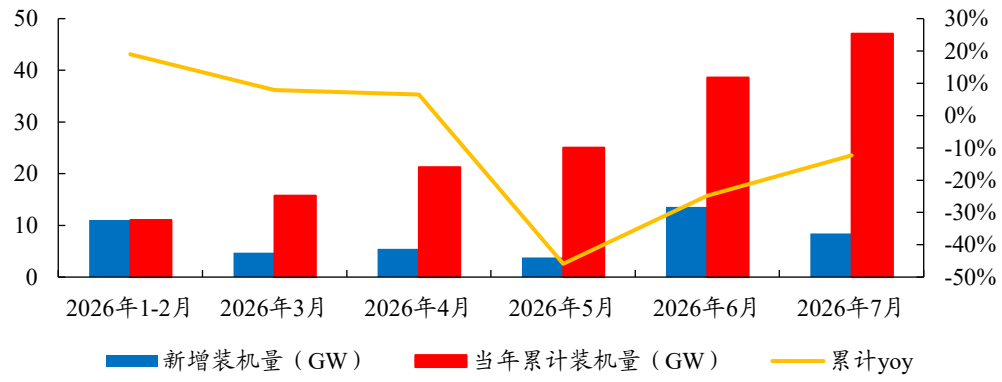
3、 风电&电力设备：800V 直流供电架构将为电力设备带来机遇

3.1、 风电中标价维持稳定

2026 年以来国内风电新增装机节奏阶段性承压，7 月明显修复。根据国家能源局统计，2026 年 1-5 月累计装机 25.05GW，yoy-46%，6 月新增装机 13.57GW，为年内单月最高，2026 年 1-6 月累计装机达到 38.62GW，yoy-25%，降幅明显收窄；7 月单月新增装机 8.45GW，带动 1-7 月累计装机达 47.07GW，yoy-12%，装机端修复趋势延续。装机需求并未消失，更多体现为项目建设与并网节奏的阶段性错配。

2026 年 8 月份在 30 号之前招标量为 18.09GW，年初至今风电累计招标量为 71.63GW，其中 1、2 月招标规模分别为 4.69GW、2.38GW，整体相对平稳；3 月升至 6.14GW，4 月受大型集采项目集中启动带动，单月招标规模显著放量至 19.87GW，为年内高点。随后 5—6 月招标规模回落至 5.96GW、4.77GW，但 7 月重新升至 9.72GW，8 月 30 号迅速增长为 18.09GW，，需求释放仍具韧性。

图8：2026 年 1-7 月国内风电累计装机为 47.07GW

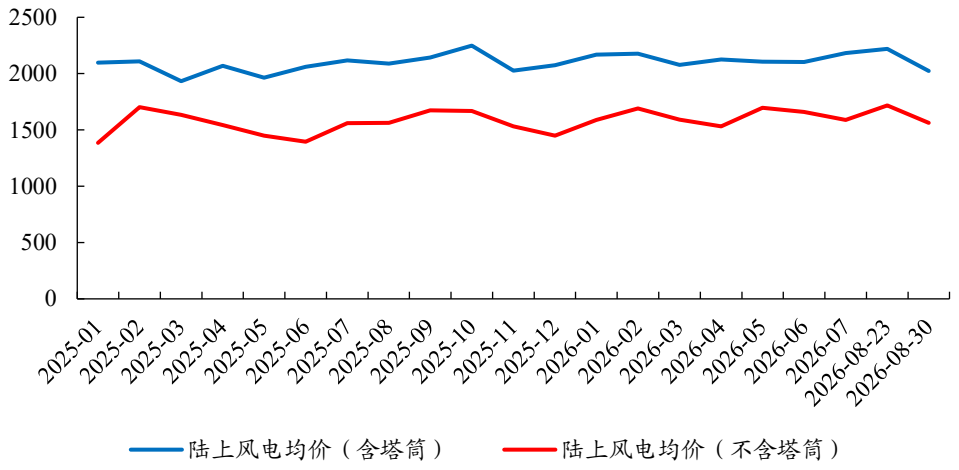


数据来源：国家能源局、开源证券研究所

2026 年以来陆上风电中标均价总体保持平稳。2026 年 1-7 月，陆上风电含塔筒月度均价维持在 2077—2182 元/kW 区间，均价为 2134 元/kW；其中 7 月升至 2181 元/kW。八月虽未结束，但目前八月升至 2023 元/kW。整体来看，陆上风机价格未出现持续下探，行业竞争烈度趋稳，产品大型化、项目交付条件及非价格因素对中标价格的影响有所增强。

下载日志已记录，仅供内部参考

图9：陆上风机中标价格保持稳定（单位：元/kW）



数据来源：风电头条、开源证券研究所

3.2、 行业动态

国电南瑞发布 2026 年半年报，在新型电力系统建设加速背景下，公司聚焦电网自动化、继电保护、柔性输电及电力数字化业务，持续受益于特高压工程推进和电网数智化转型。2026 年上半年公司实现营业收入 277.67 亿元，同比增长 14.54%；归母净利润 30.73 亿元，同比增长 4.08%。报告期内，公司在特高压领域核心优势进一步凸显，先进装备支撑川渝特高压等标志性工程竣工；新一代调度自动化系统全面推广，电力现货市场持续引领行业；电网数字化业务中，虚拟电厂、源网荷储协同控制平台实现批量部署。公司海外业务势头强劲，新开辟吉尔吉斯斯坦、摩洛哥等国别市场，变电站终端 RTU 设备打入智利，STATCOM 无功补偿装置进入沙特、菲律宾，配电自动化系统首次应用于秘鲁市场，海外业务成为新增长引擎。

Vertiv 发布 AI 数据中心 800VDC 高压直流供电架构趋势研判，针对 AI 机柜功率从百千瓦向兆瓦级迈进带来的物理瓶颈，明确指出答案是 800VDC。其核心价值并非单纯提升转换效率，而是通过抬高母线电压、大幅降低传输电流，从根本上释放功率密度提升空间，并减少铜耗、优化机柜空间利用率。在技术路线上，维谛对比了 0-400VDC、0-800VDC 与 ±400VDC 方案，认为 ±400V 是兼顾现有器件生态与 800V 优势的折中方案。在部署架构上，提出从机柜内 50V 向机柜旁置 Sidecar（800V）再到集中式 PowerCenter 的演进路径，最终实现电源与计算彻底解耦。维谛强调，当前 800V 落地最大瓶颈不在于技术本身，而在于服务器、电源、储能、配电设备及安全标准等全产业链生态的同步成熟，需要 CSP、OEM、电源厂商等共同推动。

下载日志已记录，仅供内部参考

4、 风险提示

下游需求不及预期，行业竞争加剧，行业政策风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

本研究报告的署名人员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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数（北交所基准指数为北证 50 指数）、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

下载日志已记录，仅供内部参考

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。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的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn