

碳酸锂价格上涨，TOPCon 电池片价格回升

——新能源行业跟踪

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：iFinD，爱建证券研究所

相关研究

《锂电行业跟踪：7月磷酸铁锂正极材料产量同比高增，三元动力电芯价格平稳》2026-08-10

《光储行业跟踪：TOPCon 电池片价格稳定，多晶硅企业签署《反内卷倡议书》》2026-08-10

《锂电行业跟踪：三元动力电芯价格平稳，碳酸亚乙烯酯价格抬升》2026-07-27

《光储行业跟踪：8月中国锂电池排产或环比提升，硅片价格涨跌》2026-07-27

《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

证券分析师

朱攀
S0820525070001
021-32229888-25527
zhupan@ajzq.com

投资要点：

- **排产：6 月份国内电池产量同环比提升。**2026 年 6 月，国内电池和磷酸铁锂正极材料产量显著高于 2025 年同期。2026 年 6 月，国内电池产量 206.0GWh，环比上升 7.46%，同比增长约 59.44%；2026 年 7 月，国内磷酸铁锂正极材料产量 44.18 万吨，环比增长 14.40%，同比增长 106.49%。**8 月光伏及锂电排产环比增长。**1) 光伏组件：2026 年 8 月全球组件排产量约为 48GW，环比提升 4.35%；其中，国内排产约为 37 GW，海外排产约 11GW。2) 电芯：据大东时代智库预测，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%。
- **价格：1) 材料端：碳酸锂价格上涨。**截至 2026 年 8 月 14 日，电池级碳酸锂价格为 14.95 万元/吨，较 8 月 7 日上升；截至 2026 年 8 月 14 日，电池级碳酸亚乙烯酯 (EC) 价格为 0.60 万元/吨，较 8 月 7 日持平，电池级碳酸亚乙酯 (VC) 平均价报 226.00 元/公斤，较 8 月 7 日持平；2026 年 8 月 14 日，六氟磷酸锂价格报 10.70 万元/吨，较 8 月 7 日持平。**2) 电芯端：三元动力电芯和方型磷酸铁锂储能电芯价格较为稳定。**2026 年 8 月 14 日，三元动力电芯价格较 8 月 7 日持平，报 0.47 元/Wh。2026 年 8 月 12 日，100Ah 方型磷酸铁锂储能电芯均价较 8 月 5 日下降 0.68%，报 0.440 元/Wh，280Ah，314Ah 方型磷酸铁锂储能电芯均价较 8 月 5 日持平，报 0.360，0.360 元/Wh。**3) 储能系统：液冷集装箱储能系统均价稳定。**2026 年 8 月 12 日，直流侧 (2h) /交流侧 (1h) /交流侧 (2h) /交流侧 (4h) 液冷集装箱储能系统均价较 8 月 5 日持平，报 0.49、0.84、0.58、0.53 元/Wh。**4) 光伏：**截至 2026 年 8 月 12 日，多晶硅致密料价格较上周持平，报 31.50 元/kg；183N 单晶硅片主流均价较上周上涨 3.75%，报 0.83 元/片；TOPCon 电池片价格较上周上涨 7.55%，报 0.29 元/W；TOPCon 双玻组件价格较上周持平，报 0.72 元/W。
- **需求：锂电：**1) 2026 年 6 月，中国磷酸铁锂电池月度装车量 63.70GWh，同比上升 34.39%，环比上升 9.08%；三元动力电池月度装车量 12.70GWh，同比上升 18.69%，环比下降 5.22%。2026 年 6 月，中国储能新增中标量 45.20GWh，容量规模环比大增 86.24%，同比增长 175.61%。2) 海外：2026 年 6 月中国动力电池出口 25.50GWh，同比增长 61.39%，环比增长 26.87%；新能源车销量方面，2026 年 6 月全球新能源车销量 199.36 万辆，同比上升 9.55%，环比上升 14.39%。**光伏：**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 13.17%，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 34.07%，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 30.03%。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%。
- **投资建议：**碳酸锂供给端受国内多家锂盐厂集中检修影响，导致 7 月国内碳酸锂产量环比降 8.8%，为年内首次回落，同时津巴布韦锂精矿到港不及预期，加剧了矿石端偏紧的局面，需求端磷酸铁锂产量和锂电池排产维持高位，推动碳酸锂价格上涨，短期 8-9 月锂盐厂检修叠加需求旺季，价格有支撑；光伏硅片和电池片价格回升，政策调控预期对市场情绪提振较为明显，后续市场走势仍需重点关注政策落地进度及终端需求改善情况。建议关注蔚蓝锂芯 (002245.SZ)、先惠技术 (688155.SH)、远航精密 (920914.BJ)、恩捷股份 (002812.SZ)、派能科技 (688063.SH)、宁德时代 (300750.SZ)、亿纬锂能 (300014.SZ)、欣旺达 (300207.SZ)、阳光电源 (300274.SZ)、正泰电源 (002150.SZ)、首航新能 (301658.SZ)。
- **风险提示：**1) 原材料价格波动；2) 下游需求及政策波动风险；3) 行业竞争加剧；4) 国际贸易摩擦风险。

目录

1. 跟踪情况	4
2. 碳酸锂价格上涨，TOPCon 电池片价格回升	6
2.1 排产	6
2.2 价格	7
2.3 国内需求	10
2.4 海外需求	12
3. 风险提示	14

图表目录

图表 1：国内动力电池与其他电池月度产量.....	6
图表 2：国内磷酸铁锂正极材料产量和产能利用率.....	6
图表 3：中国光伏组件排产走势.....	6
图表 4：锂电排产走势.....	7
图表 5：电池级碳酸锂平均价.....	7
图表 6：电池级碳酸乙烯酯价格.....	7
图表 7：碳酸亚乙烯酯平均价.....	7
图表 8：六氟磷酸锂价格.....	7
图表 9：三元动力电芯价格.....	8
图表 10：方型磷酸铁锂储能电芯均价.....	8
图表 11：液冷集装箱储能系统均价（元/Wh）.....	8
图表 12：多晶硅致密料价格周度走势（元/kg）.....	9
图表 13：单晶 N 型硅片价格周度走势（元/片）.....	9
图表 14：TOPCon 双玻组件价格走势（元/W）.....	9
图表 15：TOPCon 电池片价格走势（元/W）.....	10
图表 16：国内储能系统月度中标加权均价（元/Wh）.....	10
图表 17：中国磷酸铁锂动力电池月度装车量.....	10
图表 18：中国三元动力电池月度装车量.....	11
图表 19：2025-2026 年中国储能新增中标量（GWh）.....	11
图表 20：国内新增光伏月度装机量（GW）.....	11
图表 21：中国动力电池出口量及增速.....	12
图表 22：全球新能源车销量.....	12
图表 23：中国光伏组件月度出口金额（亿美元、%）.....	12
图表 24：中国光伏组件月度出口数量（亿个、%）.....	13
图表 25：国内逆变器月度出口金额（亿美元、%）.....	13

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：装机量与产量作为前瞻观察行业及企业季度收入、利润趋势的核心指标，与锂电池和光伏企业的出货量、销量直接相关。

锂电：2026 年 6 月国内电池产量达 206.0GWh，环比增长 7.46%、同比增长 59.44%，7 月磷酸铁锂正极材料产量 44.18 万吨，环比增长 14.40%、同比增长 106.49%。据 ICC 数据，2026H1 全球锂电池产量 1470.8GWh，同比增长 48.8%，其中动力电池占比 59.7%，储能占比 34.6%。在国内乘用车整体疲软背景下，单车带电量提升支撑了动力电池装机增长；储能领域则受强需求拉动，头部厂商产量与产能基本趋同，行业增长瓶颈主要在于新增产能的爬坡节奏。

光伏：据 CPIA，2026H1 我国光伏装机量 72.07GW，同比下降约 66%，全年全球预计新增装机 612GW，中国政策大幅调整将显著影响全球总量；8 月全球组件排产量预计约 48GW，环比提升 4.35%，其中国内排产约 37GW、海外约 11GW，海外市场：美国 Section 232 政策亦带动电池片提前备货，进而增加上游硅片采购；印度部分项目至年末前仍可沿用国内电池片供应，对 183N 的硅片需求也形成较明显支撑。

(2) 价格：产品价格直接决定企业收入与盈利能力，其变化趋势亦能反映行业景气度与供需格局。

锂电产业链：材料端：电池级碳酸锂价格回升，主要受锂盐厂检修、津巴布韦锂精矿到港不及预期叠加下游需求旺盛影响。**电芯端：**三元动力电芯与方形磷酸铁锂储能电芯价格虽暂稳，但受 9 月 1 日电池消费税恢复征收影响，亿纬锂能已宣布 9 月起内销电池涨价 2%；**储能系统端：**液冷集装箱储能系统均价目前仍较为平稳，但据北极星储能网统计，自 2026 年 7 月以来，亿纬锂能、盛弘股份、领充新能源等 14 家储能产业链企业已陆续发布调价公告，涨幅在+5%至+30%之间，掀起全产业链涨价浪潮。**我们认为**碳酸锂价格上涨主要受供给不及预期影响，短期 8-9 月锂盐厂检修叠加需求旺季，价格有支撑，而电芯和储能系统供应商会优先消耗低价库存，并受长协订单价格影响，价格变动存在滞后性，电芯和储能系统均价上涨或逐步体现。

光伏产业链：硅料：供需层面压制价格，政策提振市场情绪。据 InfoLink，供应端来看，八月部分检修厂家仍将延续至九月，但丰水期部分企业产量爬升，整体稼动率上升，八月全球硅料产出预估仍有望达 12 万吨以上，其中国内产出约 11.4 万吨。在高排产及前期库存尚未有效去化的情况下，硅料企业库存压力仍然存在，供需层面对硅料价格存在压制，但 8 月 6 日多晶硅龙头共同签署《反内卷倡议书》，有望促进价格修复；**硅片：**据 InfoLink，中国反内卷政策和美国 Section 232 政策对需求和价格形成支撑。近期价格修复除受到国内政策与产业会议预期带动外，美国 Section 232 政策亦带动电池片提前备货，进而增加上游硅片采购；同时，印度部分项目至年末前仍可沿用国内电池片供应，对 183N 的硅片需求也形成较明显支撑，也强化了近期的抗跌表现；**电池片：**受近期银价走升和美国 Section 232 政策影响，电池片价格涨幅明显，八月份的电池片涨价走势已基本确立。**组件：**受电池片和银价上涨影响存在涨价预期。本周中国市场价格大致维持稳定，受到白银价格波动与电池报价上调影响，组件厂也在纷纷酝酿涨价；**我们认为，**

中国反内卷政策和美国 Section 232 政策将改善光伏产业链供需格局，促进产品价格回升，后续需持续关注政策落地执行力度和下游需求情况。

(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。

锂电池：据崔东树数据，2026 H1 锂电池全口径总需求同比大幅增长 53%，行业增长由储能、海外出口、商用车多元支撑。8 月份排产增长的核心拉动力来自储能，几乎由海外大储支撑，主要是 314Ah 规格的海外出口订单，户储端依然疲软。

光伏及储能：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 13.17%，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 34.07%，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 30.03%。**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%。我们认为由于 2025 年 1-5 月受 136 号文等政策推动抢装导致基数较高，后续国内光伏需求或较为温和，海外欧美市场较为平稳，亚太等新兴市场需求较为旺盛。

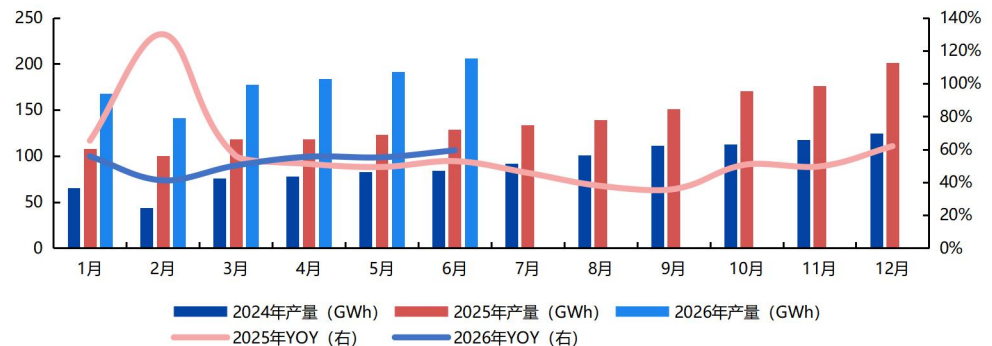
(4) 近期行业变化：1) 碳酸锂价格受锂盐厂检修和津巴布韦锂精矿到港不及预期影响呈现上涨态势，短期 8-9 月锂盐厂检修叠加需求旺季，价格有支撑，而电芯和储能系统供应商会优先消耗低价库存，并受长协订单价格影响，价格变动存在滞后性，电芯和储能系统均价上涨或逐步体现。2) 锂电池消费税新征收规则将于 9 月份实施，但亿纬锂能等企业已宣布上调电池及储能系统产品价格，消费税带来的成本压力有望顺利传导。3) 中国反内卷政策和美国 Section 232 政策将改善光伏产业链供需格局，促进产品价格回升，后续需持续关注政策落地执行力度和下游需求情况。

我们建议关注蔚蓝锂芯 (002245.SZ)、先惠技术 (688155.SH)、远航精密 (920914.BJ)、恩捷股份 (002812.SZ)、派能科技 (688063.SH)、宁德时代 (300750.SZ)、亿纬锂能 (300014.SZ)、欣旺达 (300207.SZ)、阳光电源 (300274.SZ)、正泰电源 (002150.SZ)、首航新能 (301658.SZ)。

2. 碳酸锂价格上涨，TOPCon 电池片价格回升

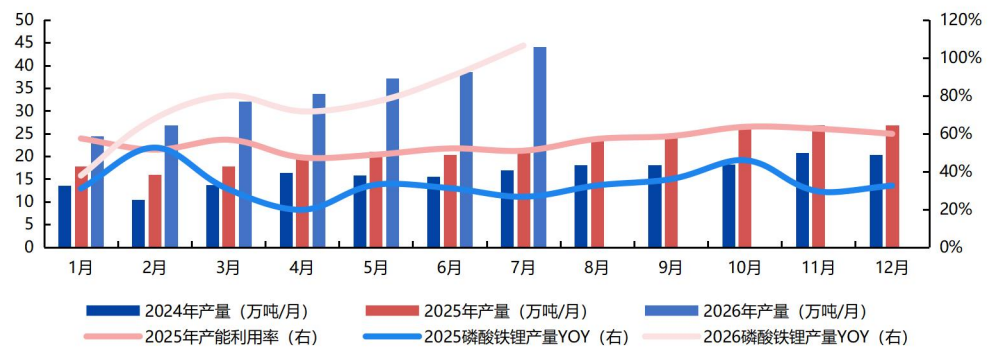
2.1 排产

图表 1：国内动力电池与其他电池月度产量



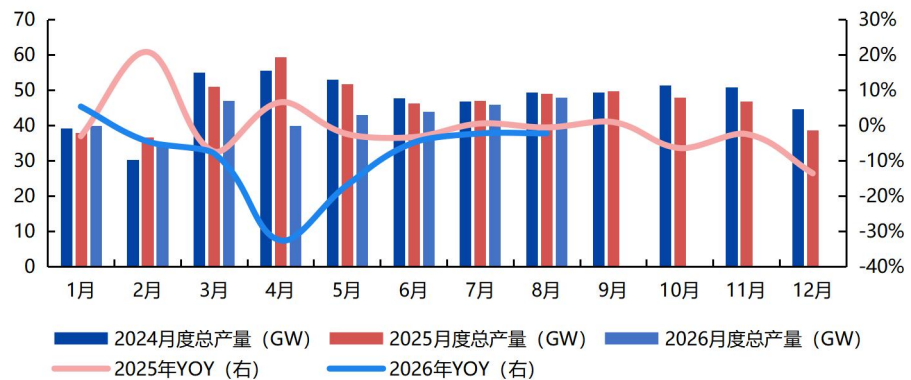
资料来源：中国汽车动力产业创新联盟，爱建证券研究所

图表 2：国内磷酸铁锂正极材料产量和产能利用率



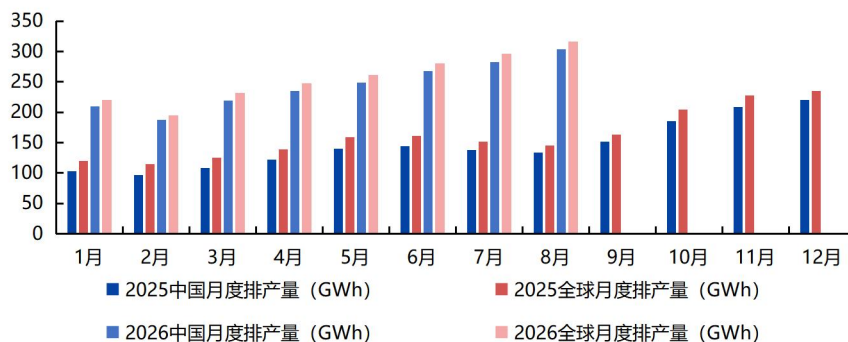
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 3：中国光伏组件排产走势



资料来源：SMM，InfoLink，爱建证券研究所

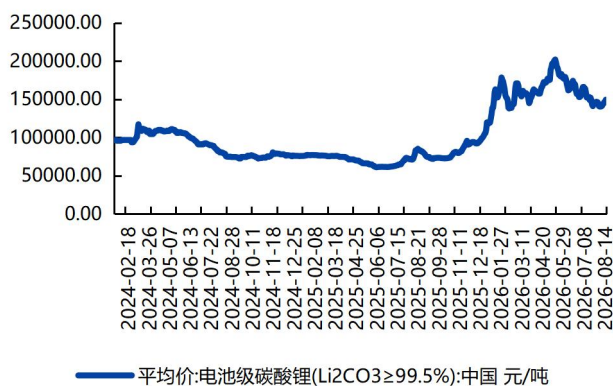
图表 4：锂电排产走势



资料来源：大东时代智库，爱建证券研究所

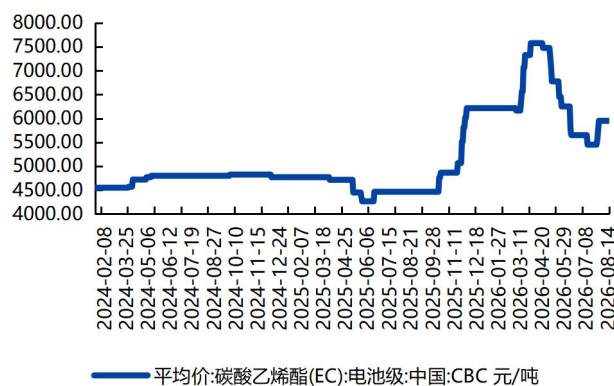
2.2 价格

图表 5：电池级碳酸锂平均价



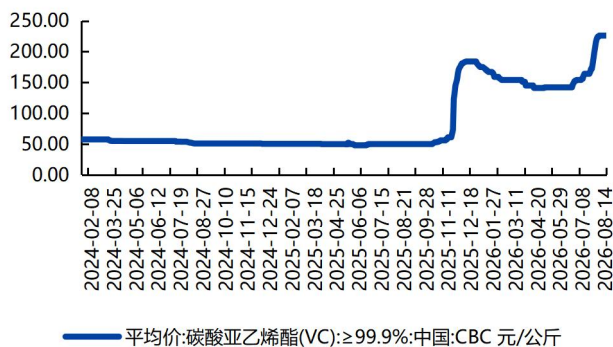
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 6：电池级碳酸乙烯酯价格



资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 7：碳酸亚乙烯酯平均价



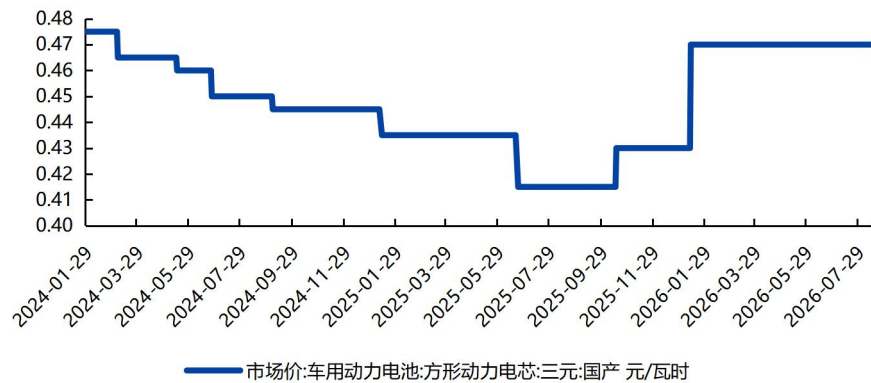
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 8：六氟磷酸锂价格



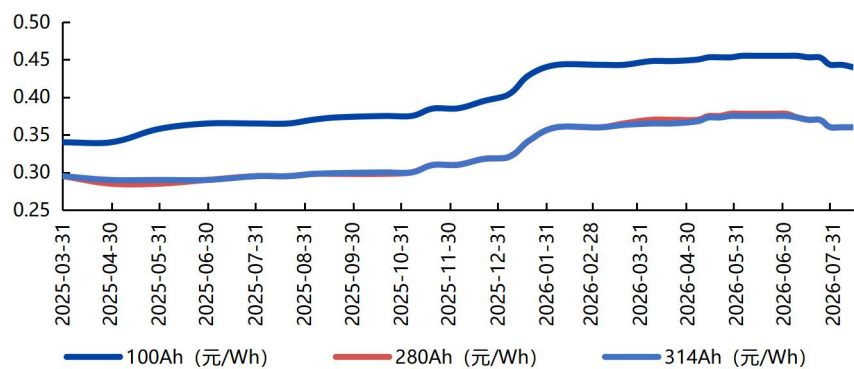
资料来源：Wind，爱建证券研究所

图表 9：三元动力电池价格



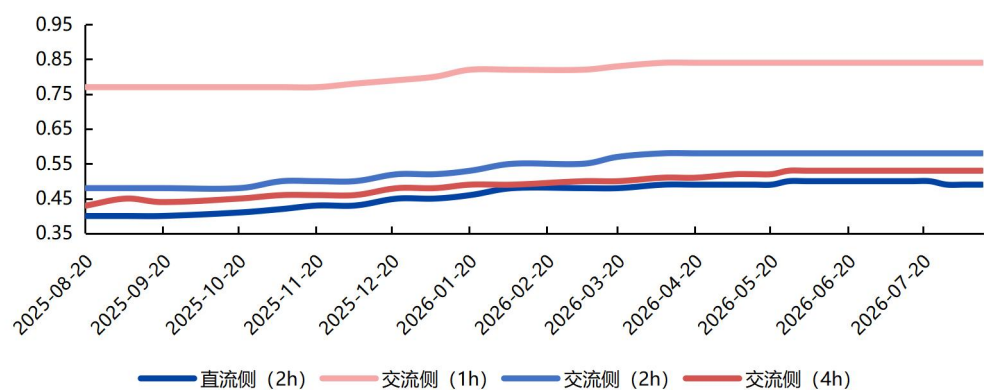
资料来源：iFinD，爱建证券研究所

图表 10：方型磷酸铁锂储能电芯均价



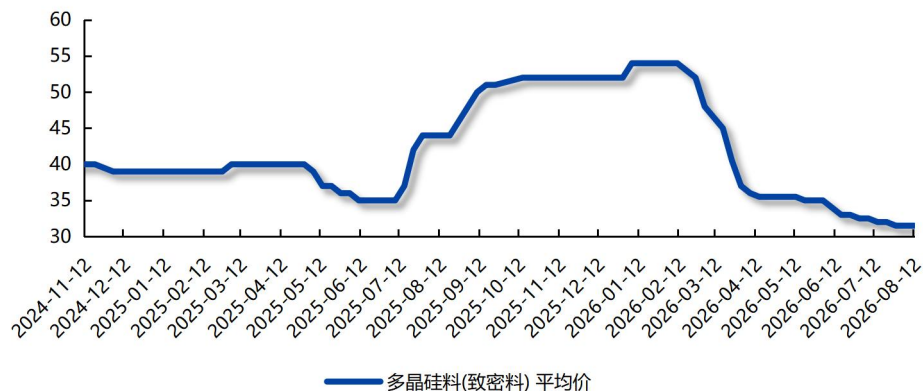
资料来源：InfoLink，爱建证券研究所

图表 11：液冷集装箱储能系统均价（元/Wh）



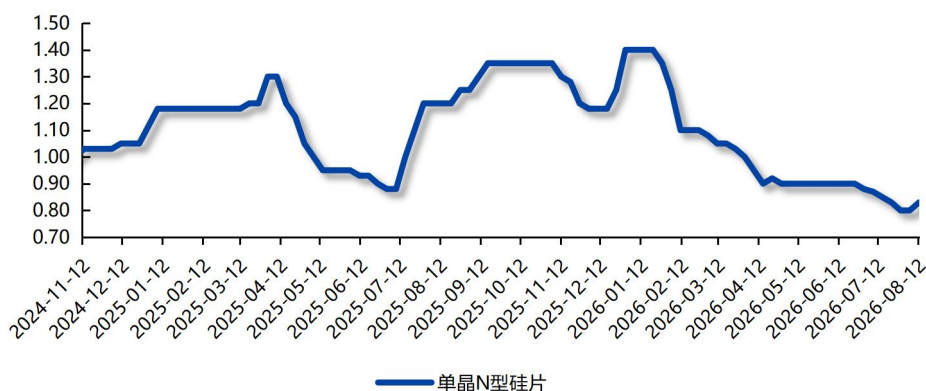
资料来源：InfoLink，爱建证券研究所

图表 12: 多晶硅致密料价格周度走势 (元/kg)



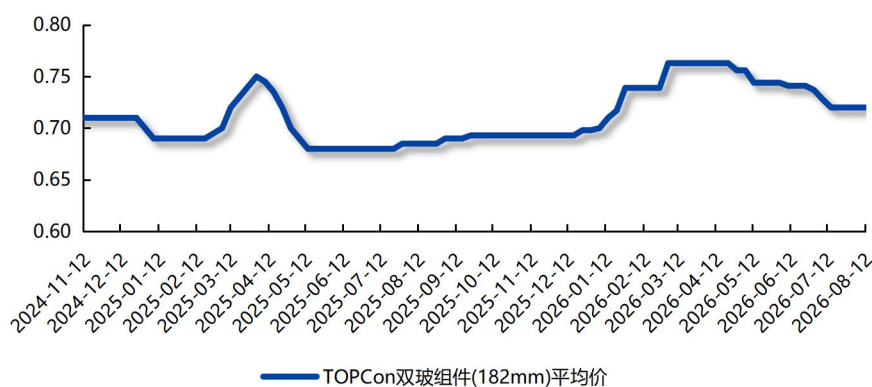
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 13: 单晶 N 型硅片价格周度走势 (元/片)



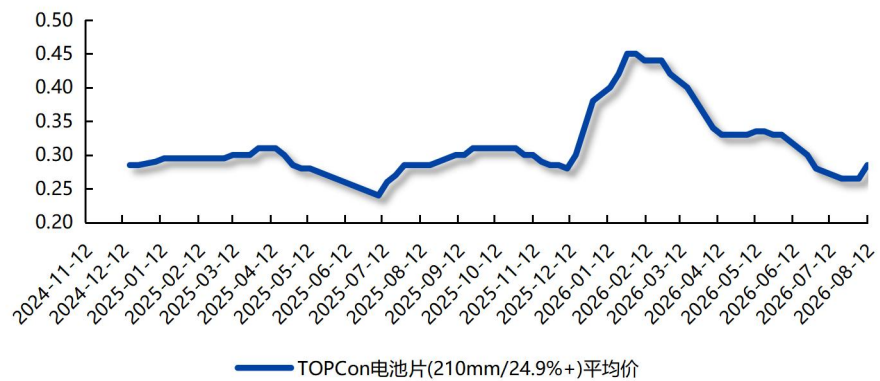
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 14: TOPCon 双玻组件价格走势 (元/W)



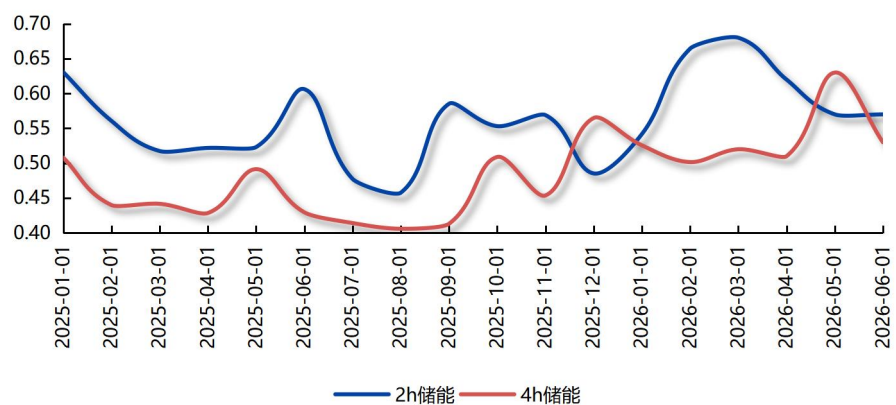
资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

图表 15: TOPCon 电池片价格走势 (元/W)



资料来源: iFinD, 爱建证券研究所

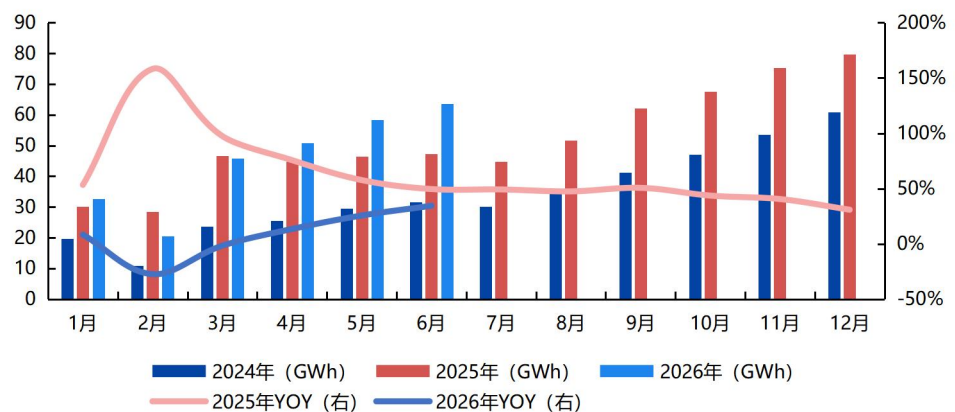
图表 16: 国内储能系统月度中标加权均价 (元/Wh)



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

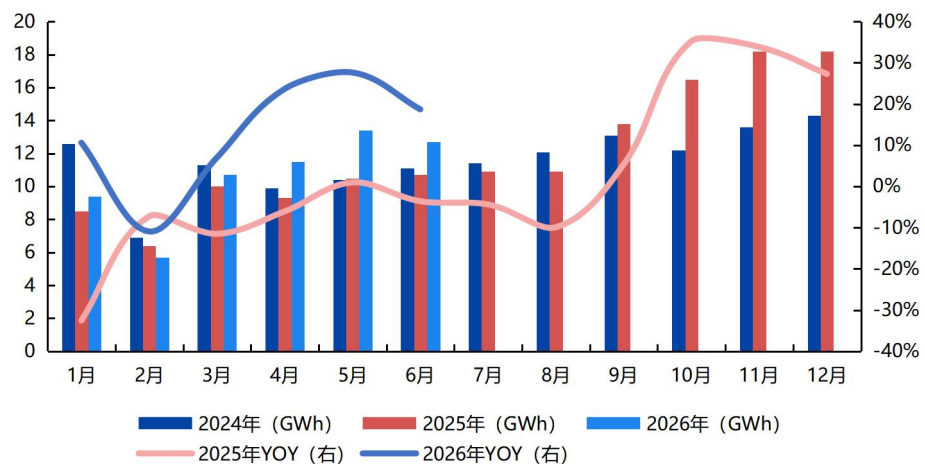
2.3 国内需求

图表 17: 中国磷酸铁锂动力电池月度装车量



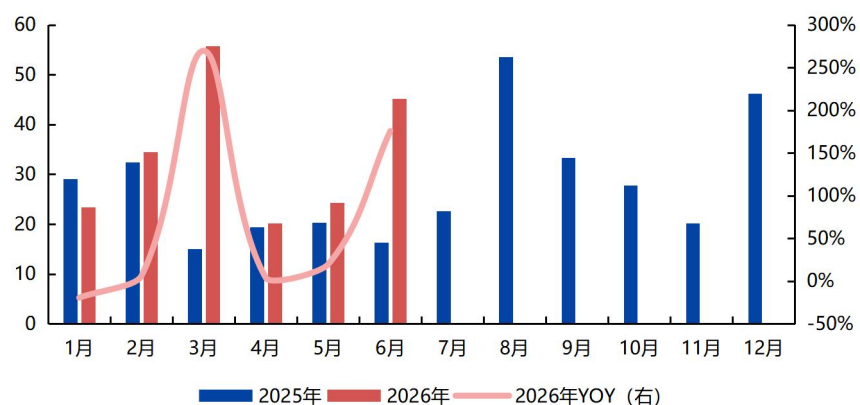
资料来源: 中国汽车动力产业创新联盟, 爱建证券研究所

图表 18: 中国三元动力电池月度装车量



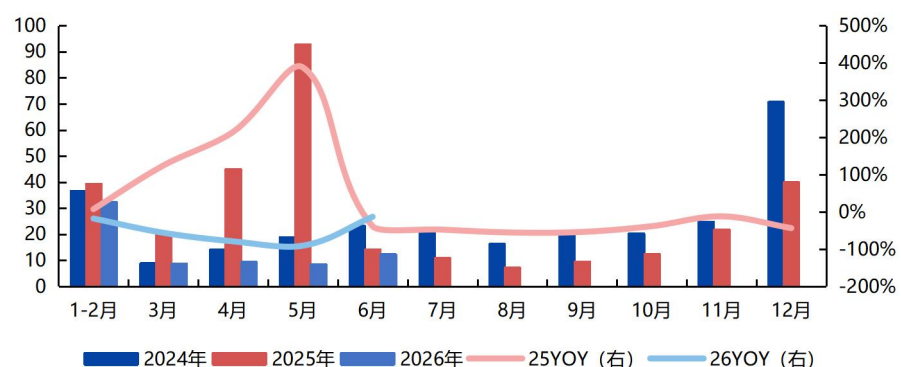
资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 爱建证券研究所

图表 19: 2025-2026 年中国储能新增中标量 (GWh)



资料来源: 集邦光储观察, 爱建证券研究所

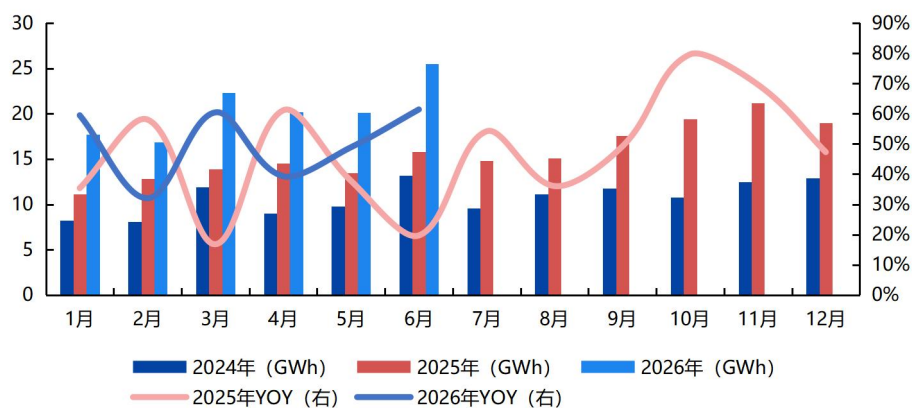
图表 20: 国内新增光伏月度装机量 (GW)



资料来源: 国家能源局, 维科网光伏公众号, 爱建证券研究所

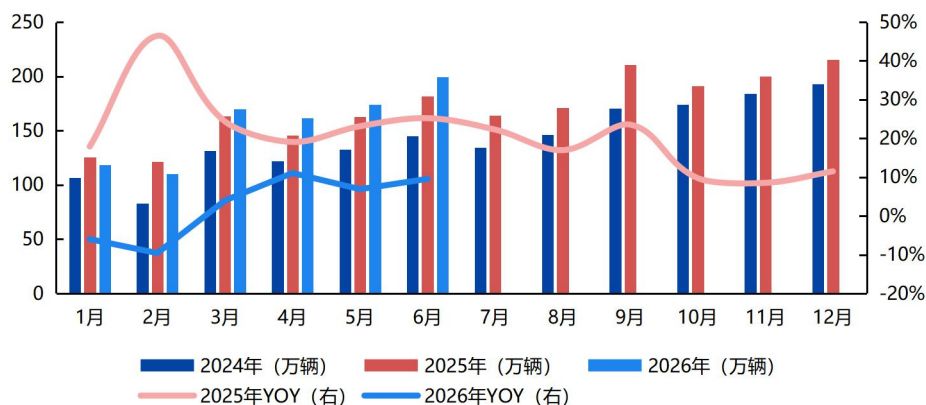
2.4 海外需求

图表 21：中国动力电池出口量及增速



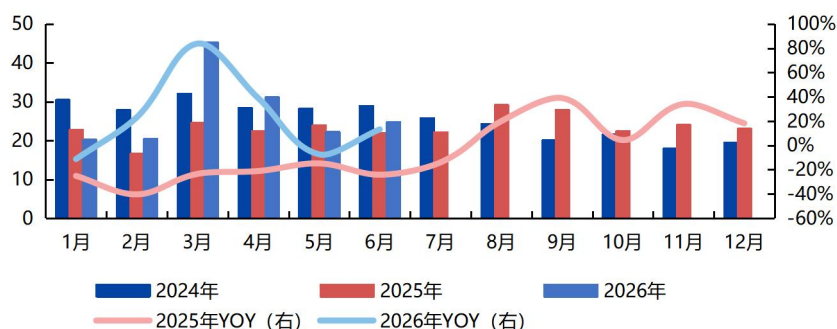
资料来源：中国汽车动力产业创新联盟，爱建证券研究所

图表 22：全球新能源车销量



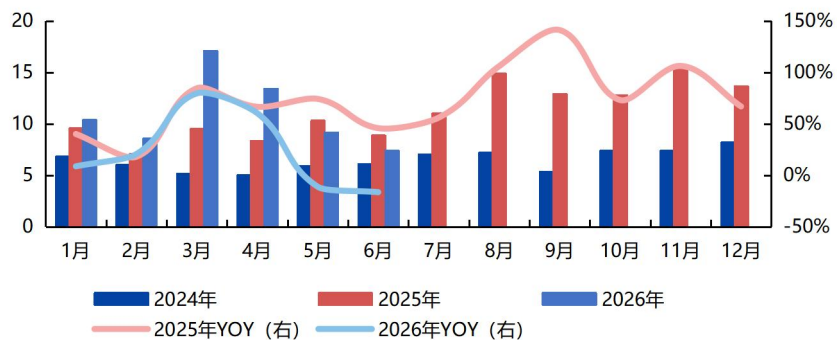
资料来源：CleanTechnica，爱建证券研究所

图表 23：中国光伏组件月度出口金额（亿美元、%）



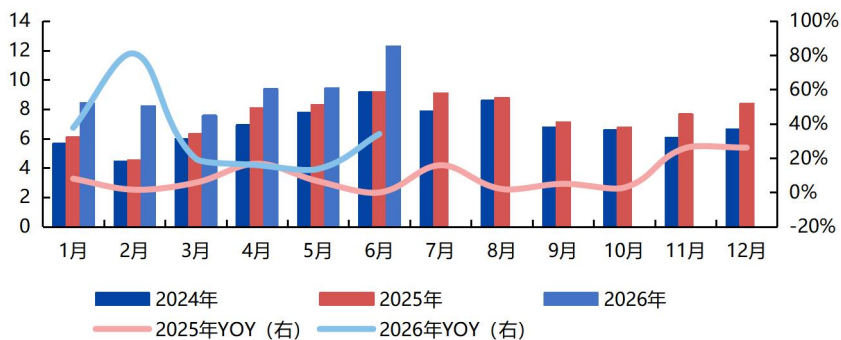
资料来源：iFinD，海关总署，爱建证券研究所

图表 24：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

图表 25：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) **原材料价格波动：**碳酸锂等核心原材料价格大幅波动，若相关企业不能顺利进行价格传导，或对经营状况产生影响。
- 2) **下游需求及政策波动风险：**若全球新能源汽车与储能市场需求增长放缓，或光储等新能源领域受间歇性波动、电力市场化及税收政策调整等因素影响发生重大政策变化，将导致锂电及光储行业相关企业产品销量承压、业绩下滑，并影响整体行业发展节奏。
- 3) **行业竞争加剧：**光储及锂电领域竞争持续加剧，若相关企业不能有效应对，可能导致行业整体毛利率下滑，进而影响企业竞争力与盈利水平。
- 4) **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。

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。