

电力设备

2026 年 08 月 30 日

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

投资评级：看好（维持）

刘小龙（分析师）

周航（联系人）

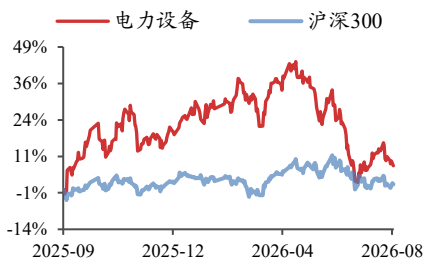
liuxiaolong@kysec.cn

zhouhang1@kysec.cn

证书编号：S0790526080002

证书编号：S0790125050020

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《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

《动储共振，周期上行——锂电行业 2026 年度中期投资策略》-2026.5.18

● 锂电：旺季将至，有望演绎涨价行情，关注 9 月排产

力神电池发布调价函。自 2026 年 9 月 1 日起，力神电池所有产品将在原不含税供货价格基础上增加 2% 消费税成本，同时按照相关规定加收城建税及教育费附加。中创新航新建 30 万吨磷酸铁锂项目。近日，立鼎材料科技（四川）有限公司发布年产 30 万吨磷酸铁锂材料项目环境影响评价第一次公示，项目总投资 33.6 亿元。盛新锂能计划在尼日利亚、津巴布韦分别建设 7.5 万吨硫酸锂项目。两国的项目总投资达到约 4.77 亿美元（32.08 亿元人民币）。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：美国发布电力设备禁令，光伏电池片价格冲高回落

当地时间 8 月 26 日，美国总统签署第 14420 号行政令，禁止在美国电网中使用部分外国电力设备，管制范围涵盖高压变压器、高压开关、公用事业级并网逆变器、电网储能系统、工控及继电保护设备、配套软件与远程运维服务等主干电力核心装备，旨在重构美国电网供应链体系，强化本土设备采购优先级。美国相关部门将在 120 天内落地实施细则，实质影响需细则出台后再评估。

根据 InfoLink，本周 183N、210RN 和 210N 电池片均价分别为 0.33 元/W、0.32 元/W 和 0.32 元/W，环比分别下降 8.3%、8.6% 和 3.0%，但相较月初 0.26-0.27 元/W 仍有明显提升，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 800V DC 白皮书 2.0 明确机柜侧 Power Rack 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 Power Center 800V DC 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。

目 录

1、 锂电：旺季将至，有望演绎涨价行情，关注 9 月排产.....	3
1.1、 本周碳酸锂期货、六氟磷酸锂价格上涨.....	3
1.2、 行业动态	3
2、 光储：美国发布电力设备禁令，光伏电池片价格冲高回落.....	5
2.1、 产业链价格走势分化，硅片、电池片价格回落.....	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.....	8
3.1、 风电中标价维持稳定	8
3.2、 行业动态	9
4、 风险提示	10

图表目录

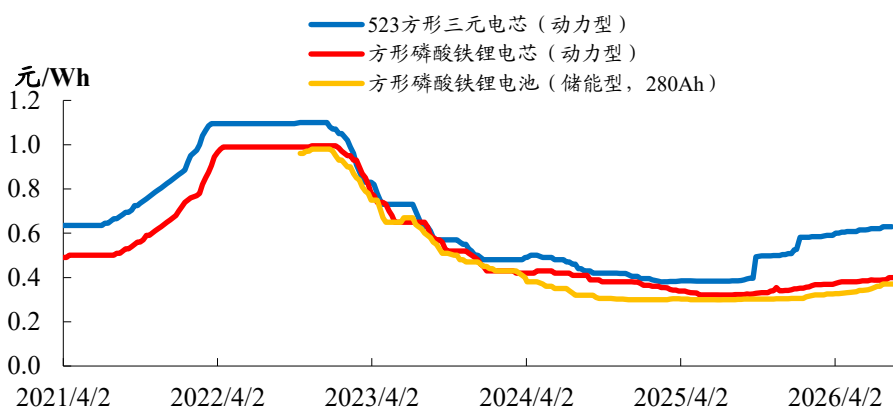
图 1： 本周动力电池价格环比持平	3
图 2： 本周碳酸锂期货价格上涨 2.07%（单位：元/吨）	3
图 3： 本周六氟磷酸锂价格环比上涨（单位：万元/吨）	3
图 4： 本周硅料维持高位但成交稀少（单位：元/公斤）	5
图 5： 本周硅片价格有所承压（单位：元/片）	5
图 6： 本周电池价格冲高回落（单位：元/W）	6
图 7： 本周国内组件成交价相对稳定（单位：元/W）	6
图 8： 7 月国内光伏新增装机同环比提升	6
图 9： 2026 年 1-7 月国内风电累计装机为 47.07GW.....	8
图 10： 陆上风机中标价格保持稳定（单位：元/kW）	9

1、锂电：旺季将至，有望演绎涨价行情，关注9月排产

1.1、本周碳酸锂期货、六氟磷酸锂价格上涨

本周（8月24日-8月28日）动力电池价格环比持平。根据 SMM 数据，截至 8 月 28 日，本周 523 方形三元电芯（动力型）价格 0.632 元/Wh；方形磷酸铁锂电芯（动力型）价格 0.402 元/Wh；方形磷酸铁锂电池（储能型 280Ah）价格 0.366 元/Wh。环比均相对稳定。

图1：本周动力电池价格环比持平

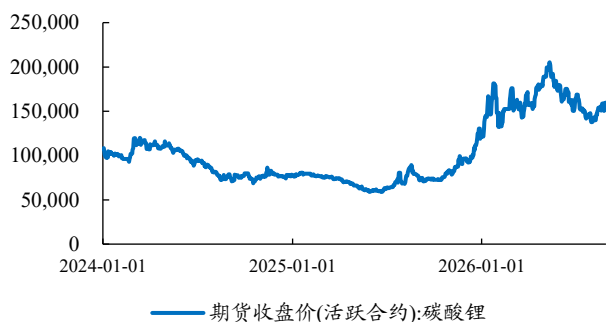


数据来源：SMM 新能源公众号、开源证券研究所

本周碳酸锂期货价格上涨 2.07%。根据 Wind 数据，本周碳酸锂期货收盘价报收 15.96 万元/吨，上涨 2.07%。

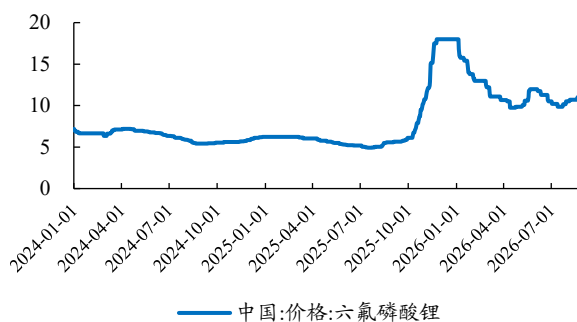
本周六氟磷酸锂价格环比上涨。根据 Wind 数据，本周六氟磷酸锂价格环比继续上涨至 11.5 万元/吨。

图2：本周碳酸锂期货价格上涨 2.07%（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

力神电池发布调价函。近日发布《关于锂离子蓄电池消费税成本调整的客户联络函》，自 2026 年 9 月 1 日起，力神电池所有产品将在原不含税供货价格基础上增加 2% 消费税成本，同时按照相关规定加收城建税及教育费附加。其中，城建税按照消费税金额的 7% 计算，教育费附加按照消费税金额的 5% 计算。

中创新航新建 30 万吨磷酸铁锂项目。近日，立鼎材料科技（四川）有限公司发布年产 30 万吨磷酸铁锂材料项目环境影响评价第一次公示，项目选址位于四川省眉山市彭山经济开发区产业大道 17 号，总投资 33.6 亿元。该项目主要建设磷酸铁锂材料生产线，配套生产厂房、原材料库、成品库、动力站房、甲类库、固废库、纯水处理站及污水处理站等设施，建成后将形成年产磷酸铁锂材料约 30 万吨的生产能力。

盛新锂能计划在尼日利亚、津巴布韦分别建设 7.5 万吨硫酸锂项目。盛新锂能公告称计划在尼日利亚、津巴布韦分别建设 7.5 万吨硫酸锂项目，两国的项目总投资达到约 4.77 亿美元（32.08 亿元人民币）。此举进一步推进全球化布局。

2、光储：美国发布电力设备禁令，光伏电池片价格冲高回落

2.1、产业链价格走势分化，硅片、电池片价格回落

本周光伏产业链价格走势分化。硅料报价维持高位，致密复投料报价约 43 元/kg，颗粒料报价约 40-41 元/kg，但市场暂无大宗现货成交，交易仍以双经销及期现渠道为主。硅片企业采购较为谨慎，硅料报价与实际成交仍有一定差距，后续价格走势取决于下游接受度、补库节奏及供给端约束措施的落地情况。

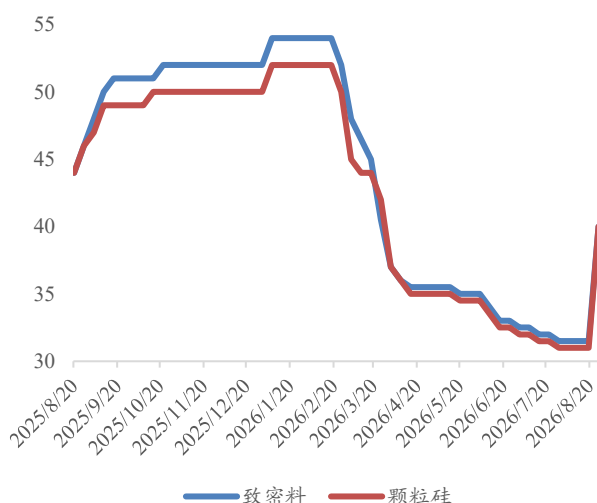
硅片环节，前期补库需求逐步释放，叠加海外电池片需求走弱，价格开始回落。本周 183N、210RN 和 210N 硅片均价分别为 1.10 元/片、1.13 元/片和 1.20 元/片，环比分别下降 1.8%、1.7%和持平。其中，183N 需求相对较好，价格较为坚挺；210RN 和 210N 直采需求转弱，部分企业开始降价去库。

电池片环节，本周 183N、210RN 和 210N 电池片均价分别为 0.33 元/W、0.32 元/W 和 0.32 元/W，环比分别下降 8.3%、8.6%和 3.0%。海外采购节奏放缓，叠加月底国内企业去库，电池片短期价格仍有一定压力。

组件环节，上游材料及白银价格上涨带动组件企业上调报价，但实际交付价格总体稳定。国内 TOPCon 集中式项目交付价格约为 0.65-0.73 元/W，分布式项目交付价格约为 0.68-0.76 元/W；BC 组件均价维持在 0.79 元/W，集中式、工商业分布式项目交付价格分别约为 0.75-0.77 元/W 和 0.78-0.81 元/W。

本轮涨价主要受到政策预期、企业挺价及阶段性海外备货推动，终端需求尚未形成明显支撑。随着海外备货需求降温，硅片、电池片价格率先回落，组件端成本传导仍不顺畅。后续重点关注硅料实际成交、产业链库存及 9 月终端排产情况。

图4：本周硅料维持高位但成交稀少（单位：元/公斤）

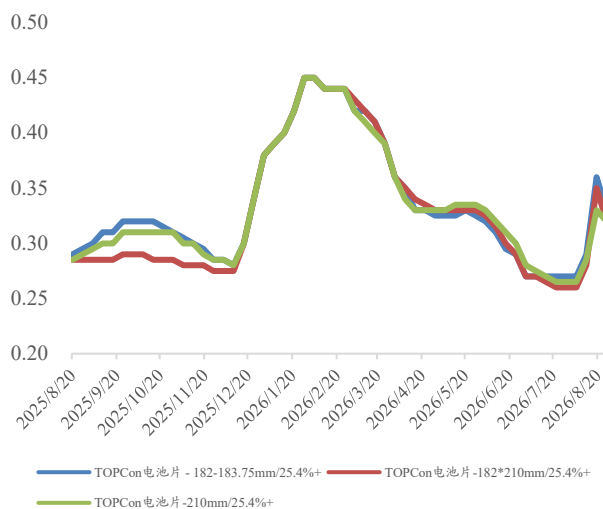


数据来源：infolink、开源证券研究所

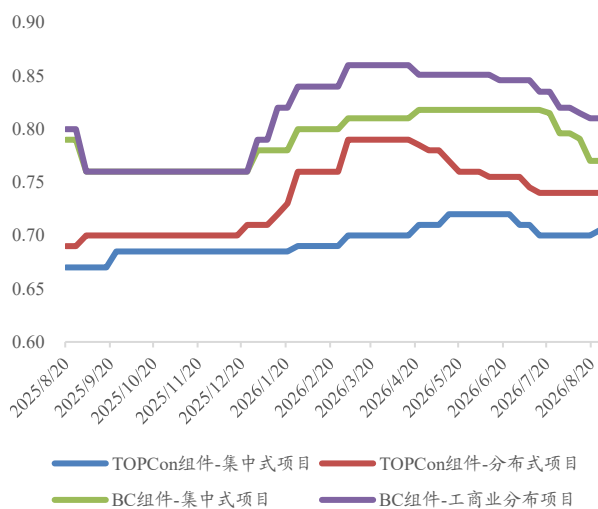
周硅片价格有所承压（单位：元/片）



数据来源：infolink、开源证券研究所

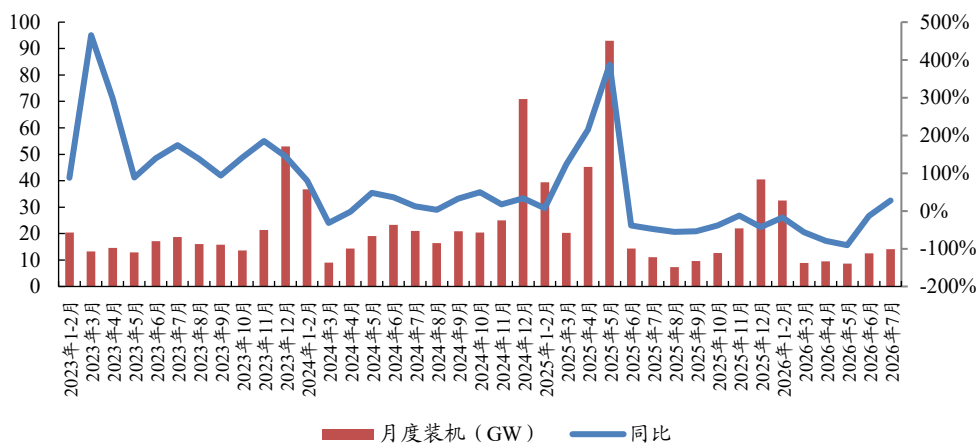
图6：本周电池价格冲高回落（单位：元/W）


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

国家能源局发布 2026 年 1-7 月全国电力统计数据。截至 7 月底，全国光伏累计装机达到 1288.04GW，同比增长 16.1%；1-7 月新增光伏装机 86.15GW，较 1-6 月的 72.07GW 增加 14.08GW。由此计算，7 月单月新增光伏装机 14.08GW，较 2025 年同期的 11.04GW 增长 27.5%。7 月新增装机同比保持增长，国内光伏项目建设需求仍有支撑。与此同时，1-7 月全国发电设备累计平均利用小时为 1671 小时，同比减少 135 小时。随着新能源装机规模持续增加，配电网接入、跨区输电、储能调节及电力市场建设的重要性进一步提升。

图8：7 月国内光伏新增装机同环比提升


数据来源：国家能源局、开源证券研究所

2.2、行业动态

美国发布电力设备禁令。当地时间 8 月 26 日，美国总统签署第 14420 号行政令，禁止在美国电网中使用部分外国电力设备，管制范围涵盖高压变压器、高压开关、公用事业级并网逆变器、电网储能系统、工控及继电保护设备、配套软件与远程运维服务等主干电力核心装备，旨在重构美国电网供应链体系，强化本土设备采购优势。

优先级。美国相关部门将在 120 天内落地实施细则，实质影响需细则出台后再评估。

储能装机增速放缓，长时储能需求增加。CNESA 发布《2026 上半年储能产业数据》，截至 2026 年 6 月底我国新型储能累计装机达到 168.3GW/448.7GWh，同比增加 59%/71%。上半年新增投运 21.81GW/58.60GWh，同比分别下降 18%和 16%；同期储能系统集成及柜采招标规模达到 80.16GWh，同比增长 95%。独立储能新增装机 15.1GW，占新增装机的 34% 已成为新增项目的主要类型，其收益主要来自容量电价、电能量交易和辅助服务。

国网提出“十五五”年均新增新能源装机约 200GW。8 月 25 日，国家电网发布助力国家“十五五”碳达峰目标实现若干举措，提出 7 个方面、20 项措施。“十五五”期间，国家电网经营区年均新增新能源装机约 200GW，满足年均 60GW 以上新增分布式电源接网需求；新增新型储能装机 140GW，力争到 2030 年在运在建抽水蓄能规模超过 120GW。网架建设方面，“十五五”期间计划新投产跨区直流 15 回，跨省区输电能力达到 500GW，并加强配电网、县域有源配电网、微电网及虚拟电厂建设。到 2030 年，国家电网经营区新能源发电量占比将达到 30%以上。新能源装机增长将带动电力系统投资由电源建设向电源、电网、储能及负荷协同发展。特高压、柔性直流、配网自动化、构网型储能、数字电网、虚拟电厂及新能源并网控制设备有望持续受益。

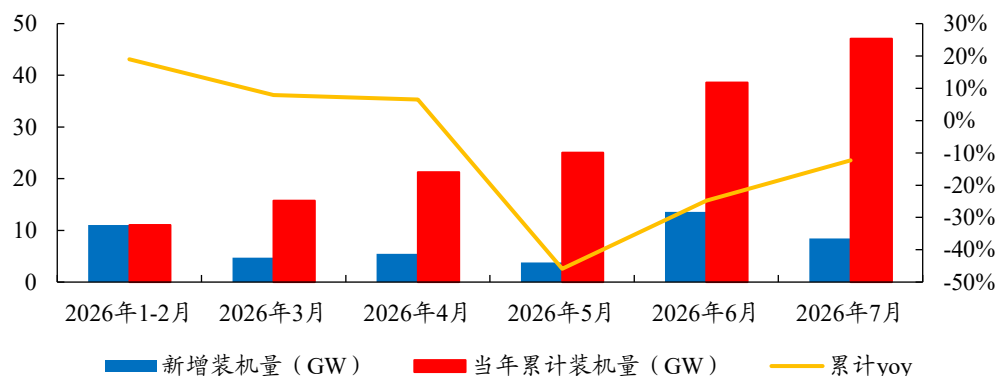
3、风电&电力设备：800V 直流供电架构将为电力设备带来机遇

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。

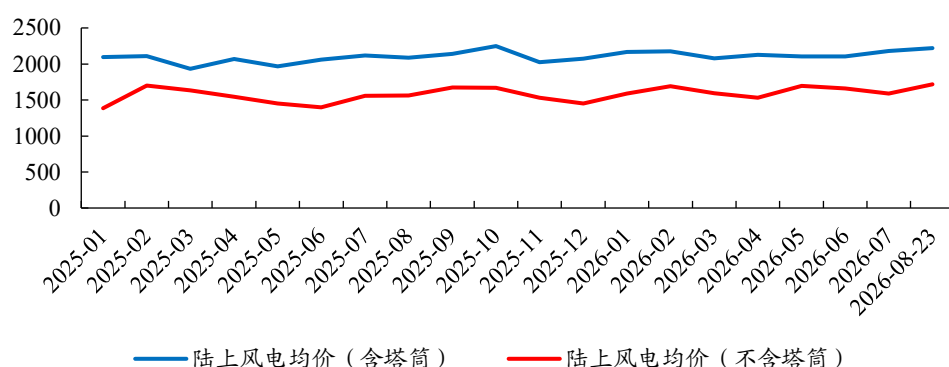
2026 年 8 月前两周招标量为 6.18GW，年初至今风电累计招标量为 59.7GW，其中 1、2 月招标规模分别为 4.69GW、2.38GW，整体相对平稳；3 月升至 6.14GW，4 月受大型集采项目集中启动带动，单月招标规模显著放量至 19.87GW，为年内高点。随后 5—6 月招标规模回落至 5.96GW、4.77GW，但 7 月重新升至 9.72GW，需求释放仍具韧性。

图9：2026 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 2218 元/kW 为年内高位。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。

图10：陆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

新雷能发布 2026 年半年报，在 AI 算力供电领域，公司拥有数据中心一次、二次及三次变换全系列电源解决方案供给能力，前瞻布局 800V ($\pm 400V$) HVDC 高压直流架构，正在推进 OCP 标准服务器电源、大功率 HVDC 产品研发，已完成两相 Power Block 产品开发及国内推广，掌握 VPD 垂直供电核心技术，为 800V 机柜侧供电提供关键末端电源支撑。2026 年上半年公司实现营业收入 7.24 亿元，同比增长 31.22%，数据中心模块电源实现批量稳定供货；部分二次母线变换产品依托 ADI 渠道实现海外批量交付，是国内少数具备 Power Block、VPD 核心技术的厂商。

麦格米特发布 2026 年半年报，电源业务板块重点布局 AIDC 算力供电领域，搭建起覆盖模块-机架-整机柜维度的电源产品矩阵，面向 AI 服务器、整机柜等算力场景开展高压直流供电相关方案的研发设计工作。2026H1 公司电源板块实现收入 18.41 亿元，yoy+60.92%，板块增长主要来自海外 AI 数据中心电源项目从研发验证阶段转入批量交付。电源业务持续开展海外头部算力客户的产品准入与定制化项目对接，针对高功率、高效率的算力电源需求迭代产品方案；依托海外产业布局完善生产配套，强化产品量产交付保障能力。公司作为英伟达指定的数据中心电源推荐提供商，参与 Blackwell、Vera Rubin 系列架构对应的电源系统及高压直流供电方案创新设计，具备海外全流程生产供应能力。

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。

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。

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