

电力设备及新能源

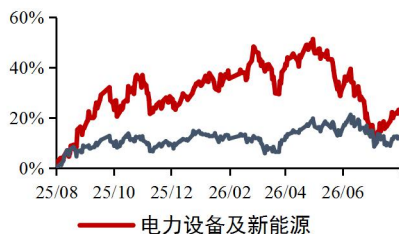
行业周报（20260810-20260816） 同步大市-A(维持

电池片价格普涨，特斯拉持续加大光伏布局

2026年8月16日

行业研究/行业周报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：常闻

首选股票		评级
605376.SH	博迁新材	买入-B
600732.SH	爱旭股份	买入-A
601865.SH	福莱特	买入-A
688303.SH	大全能源	买入-B
688411.SH	海博思创	买入-A
300682.SZ	朗新科技	买入-B
603688.SH	石英股份	买入-A

相关报告：

【山证新能源动力系统】7月新能源车销量同比增长 23.7%，碳酸锂价格反弹-锂电行业周报（20260805-20260812）
2026.8.13

【山证电力设备及新能源】硅料龙头签署反内卷倡议书，光伏玻璃价格反弹-行业周报 2026.8.12

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

杜羽枢

执业登记编码：S0760523110002

投资要点

➤ **特斯拉拟投资 101 亿美元建设一体化光伏工厂：**8 月 14 日，根据 Solarzoom 报道，根据美国德克萨斯州审计署申请文件，特斯拉拟在德克萨斯州福特本德县投资 101 亿美元，建设一座光伏垂直一体化工厂，投资包含 15 亿美元的不动产投资，以及 86 亿美元的制造设备和其他投资。申请文件显示，该项目建设一座覆盖“硅材料-组件”的全产业链垂直一体化光伏制造基地。该文件中罗列出的生产设备涵盖硅锭制备、硅片切割、电池镀膜/涂层、金属化及丝网印刷、电池测试与质量检测等环节，同时还包括自动化物流系统和洁净厂房配套设施。上述项目计划于 2026 年开工建设，并于 2028 年完成建设，预计将于 2029 年第一季度实现商业化投产。马斯克正在加速落地其 200GW 光伏产能计划。

➤ **国家能源局：煤电发电量占比跌破半数不是终点：**8 月 14 日，经济日报引用国家能源局数据报道，今年上半年，我国煤电发电量达 2.5 万亿千瓦时，在全社会总发电量中的占比降至 49.7%，这是历史上煤电发电量占比首次跌破 50%。上半年全国可再生能源发电量接近 2 万亿千瓦时，占全部发电量比重达 41.2%，首次突破四成。长期以煤电作为绝对主体的电力供给版图，正在被深刻改写。煤电占比跌破半数，是中国作为超大规模经济体，统筹能源安全与绿色发展的生动实践。

➤ 价格追踪

➤ **多晶硅：**根据 Infolink 8 月 12 日数据，本周致密料均价为 31.5 元/kg，较上周持平；颗粒硅均价为 31.0 元/kg，较上周持平。硅料价格已跌至历史极端低位，进一步下跌空间极为有限。8 月 14 日，根据百川数据，N 型多晶硅市场现货均价 3.9 万元/吨，较上个工作日均价上涨 0.75 万元/吨，中国 N 型多晶硅混包料现货均价 3.8 万元/吨，较上个工作日均价上涨 0.85 万元/吨。上游挺价意愿显著抬升，多数企业继续封盘观望、暂缓对外报价，期现商出货逐步活跃，部分下游厂家出于买涨不买跌心态下场采购，高价硅料成交落实。

➤ **硅片：**根据 Infolink 8 月 12 日数据，130μm 的 182-183.75mm N 型硅片均价 0.83 元/片，较上周上涨 3.7%；130μm 的 210mm N 型硅片均价 1.10 元/片，较上周持平。硅片环节价格出现分化，182mm 尺寸受下游电池片拉货需求带动小幅反弹，210mm 尺寸持稳运行。近期头部硅片企业维持减产，排



邮箱: duyushu@sxzq.com

产仍处低位，供需关系边际改善，预计短期硅片价格震荡企稳。

➤ **电池片：**根据 Infolink 8 月 12 日数据，182-183.75mm N 型电池片均价为 0.29 元/W（转换效率 25.4%+），较上周上涨 7.4%；210mm N 型电池片价格为 0.285 元/W（转换效率 25.4%+），较上周上涨 7.5%。电池片环节价格普遍反弹，主要由于供给收缩带动价格修复。预计短期电池片价格与硅料、硅片价格联动。

件：根据 Infolink 8 月 12 日数据，182*182-210mm TOPCon 双玻组件价格 0.72 元/W，较上周持平；210mm N 型 HJT 组件价格为 0.75 元/W，较上周持平；182*182-210mm 集中式 BC 组件价格为 0.791 元/W，较上周微跌 0.6%，较 TOPCon 溢价约 13.0%；分布式 BC 组件价格为 0.815 元/W，较上周微跌 0.6%，较 TOPCon 溢价约 10.0%。上游电池片价格反弹对组件成本端形成一定支撑，但终端压价意愿仍强，预计短期组件价格以稳为主。

➤ **光伏玻璃：**根据百川盈孚 8 月 14 日数据，近期 2.0mm 光伏玻璃均价为 9.5 元/平方米，较前一工作日持平。光伏玻璃市场暂稳整理，高价只有少量成交，下游组件需求偏弱，导致光伏玻璃出货量一般，减产计划还未落地，挺价较为困难，短期内价格延续平稳态势。

➤ **重点推荐：**光伏铜代银：博迁新材；BC 新技术方向：爱旭股份；供给侧方向：大全能源、福莱特、石英股份；储能方向：海博思创；电力市场化方向：朗新科技。

风险提示：包括但不限于以下风险：光伏新增装机量不及预期；产业链价格波动风险；海外地区政策风险；

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。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,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,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,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

