

# 光伏告别退税红利：“抢出口”潮涌动 涨价预期升温

中经记者 张英英 吴可仲 北京报道

一项关乎光伏出口税收政策的调整，正加速搅动全球光伏市场格局。

自2026年4月1日起，我国光伏硅片、电池、组件等产品的增值

## 促进优胜劣汰

除了有助于改善出海低价“内卷”问题，此次政策调整也有利于加速行业优胜劣汰，促进行业出清。

历经二十余年发展，我国已构建起全球领先的光伏供应链体系，凭借技术、规模与成本优势，支撑了全球超过80%的光伏产品供应。出口退税政策曾为光伏企业“出海”保驾护航，助力产品竞争力提升，推动行业出口规模与产值稳步增长。

然而，近年来国内光伏市场供需失衡加剧，低价“内卷”问题凸显。自2024年以来，光伏出口呈现“量增价减”特征，部分企业甚至出现出口价格低于国内售价的情况，实质上是企业利润与出口退税额让渡至海外市场。更值得警惕的是，出口端的低价竞争不仅极易触发海外“光伏双反”等贸易壁垒，更有损中国光伏行业的全球信誉与长期竞争力。

事实上，光伏产品出口退税已历经多轮调整。2024年11月，相关部门宣布将退税率为13%下调至9%；2025年7月起，市场便出现取消退税的预期；2026年1月9日，财政部、国家税务总局发布公告，明确自2026年4月1日起，取消光伏及电池产品增值税出口退税。

中国光伏行业协会指出，此次政策调整有助于推动海外市场格理性回归，降低贸易摩擦风险，同时缓解国家财政负担，促进财政资源优化配置。尽管这并非根治“内卷外化”的唯一手段，但

税出口退税政策将正式取消。这场酝酿已久的调整，在行业内激起了连锁反应：一方面，海外市场赶在政策生效前的“抢货”预期升温，2026年一季度光伏出口有望“淡季不淡”；另一方面，新增的成本压力将沿着产业链传导，让“内卷”下的

光伏企业被迫“涨价求生”。

多位业内人士向《中国经营报》记者分析指出，在光伏行业已连续两年普遍亏损的背景下，白银价格暴涨、出口退税取消以及“反内卷”等因素的共同作用，加剧了2026年市场的不确定性。他们认

为，随着光伏“反内卷”逐步回归本质，具备更强议价能力、更优产品品质和更佳品牌影响力的头部企业，其抗风险冲击与可持续发展优势愈加凸显。2026年，对光伏企业而言将是一个“洗牌”大年，究竟谁在“裸泳”很快会显现。



图为2025年上海SNEC展天合光能展位。

张英英/摄影

从长期来看，政策将有效抑制出口价格过快下滑。

除了有助于改善出海低价“内卷”问题之外，此次政策调整也有利于加速行业优胜劣汰，促进行业出清。

一德期货分析师张海端向记者表示，出口退税取消意味着企业补贴减少、直接成本增加，这对成本低、议价能力强的企业更有利，而依赖补贴红利生存的企业将面临更大竞争压力。政策将倒逼企业从“拼价格”转向“拼技

术”，加速落后产能退出市场。

博达新能品牌与市场管理中心负责人庄英宏在接受记者采访时表示，头部光伏企业凭借雄厚综合实力构筑的高竞争壁垒，足以抵御政策冲击；反观二、三线企业，本身成本承压能力较弱，其赖以生存的价格优势，也将因退税取消而遭遇严峻挑战。

天合光能(688599.SH)相关负责人向记者直言，取消出口退税对头部企业总体利好。“自2025年下半年起，市场已有政策预期，企业

提前做了应对安排，例如在合同中约定成本调整由客户承担。”

开源证券的研报数据也印证了企业的前瞻布局。据该机构统计，2025年1—7月，国内光伏电池组件出口规模为1112.07亿元，相较2024年同期下降22.64%；而2025年8—11月，国内光伏电池组件出口规模为741.55亿元，同比逆势提升23.81%。这表明国内企业已通过提前抢出口、在海外前置囤货的方式，进一步弱化政策调整的短期冲击。

## 涨价预期升温

头部企业正积极备战一季度“抢出口”潮，计划根据各海外市场的需求情况动态调整排产。

当前，光伏主产业链各环节企业普遍处于亏损状态。出口退税取消带来的成本增加，市场预期将由海外客户承担。在此逻辑下，组件涨价已形成初步共识，且一季度海外需求前置预计引发“抢出口”潮。

张海端指出，政策落地短期仍可能引发一季度“抢出口”的出现，从各环节出口量比重看，偏下游环节相对影响更大。2026年1月原计划进一步减产的组件、电池片企业可能降低减产幅度，短期对需求量有一定拉动，相对应价格也形成一定支撑。但具体“抢出口”的力度仍需观察，毕竟前期海外也进行了一波补库。若一季度“抢出口”力度较强，后续需求会阶段性出现明显下滑。

上述天合光能相关负责人向记者表示，政策调整前的一季度可能出现抢货现象，推动行业呈现“淡季不淡”格局，且有利于全年整体组件价格上涨。并且，若叠加我国出台的相关政策，强化知识产权保护、严控侵权产品出口，下游客户对涨价的接受度将显著提升。

记者在采访中了解到，头部企业正积极备战一季度“抢出口”潮，计划根据各海外市场的需求情况动态调整排产。针对近日市场热议的“光伏工厂取消休假、春节不放假”等话题，天合光能相关负责人回应称，目前排产尚未出现明显调整，企业会根据市场变化灵活调节排产率。

另有头部光伏企业人士透露，出口退税取消叠加海外组件涨价预期升温，企业正与海外经销商密集沟通。不排除海外经销商为规避涨价成本，提前囤积组件，进而推动组件企业提升产能。该人士同时表示，目前经销商与企业仍处于沟通阶段，若需求持续旺盛，企业将灵活调整产能以满足出口需求。此外，企业也考虑将产品囤至海外仓库，但此举会增加资金占用与库存减值风险。

需要注意的是，近两年光伏产

业整体处于供过于求状态，涨价难度较大。此前，银价上涨已经推升一波组件价格涨势。如今，随着成本预期增加，进一步涨价将是企业转嫁压力的现实选择，对亏损企业而言更是迫在眉睫。

国金证券方面分析称，中长期看，光伏海外需求持续增长，当前组件出口基本处于亏损状态，对于尚未签订价格的出口订单，预计5分—6分/瓦的价格上涨对海外需求的影响有限，退税取消造成的成本上升通过销售价格上涨进行传导将是大概率事件。

InfoLink Consulting分析指出，国内市场层面，近期国内头部组件企业普遍响应行业自律行为，陆续上调组件报价。在涨价信号逐步明确的背景下，分布式分销渠道成交范围来到0.67—0.8元/瓦，均价落在每瓦0.72元。国外市场层面，受出口退税政策以及银价升高致成本抬高等影响，组件厂家在报价策略上普遍出现上调，目前出口报价落在每瓦0.09—0.13美元。

不过，大幅成本传导并非短时间内就全部顺利实现。一位东南亚和南亚市场销售负责人向记者反映，目前海外客户更倾向于在2026年4月前抢购一批货物，对于后期的涨价方案，有待进一步观察和沟通。

庄英宏则对涨价后的海外市场需求表达担忧。他认为，出口退税取消可能抑制部分海外市场的需求释放，这一影响在欧洲、非洲、拉美等以低价竞争为主的区域尤为显著。

“以南欧部分地区为例，自2025年起，当地光伏行业的政策红利逐步消退，电站项目的内部收益率(IRR)已下滑至7%—8%；叠加关税、运输等各类成本，企业利润空间被压缩至1—2个百分点。而此次出口退税取消，不仅会进一步抬高组件采购成本，还将加剧企业的融资难度，导致银行贷款审批与落地受阻。”庄英宏补充道。

# 太空光伏赛道兴起 或催生万亿级市场

中经记者 张英英 吴可仲 北京报道

2026年元旦前后，光伏巨头相继释放布局太空光伏领域的信号。晶科能源(688223.SH)董事长李仙德在新年致辞中表示，太空光伏是实现太空算力、深空探测等全宇宙场景提供唯一可行的长能源支撑，是解决未来地球AI电力短缺和实现“太空发电—无线传输—地面接收”的全链条新能源方案。与此同时，天合光能(688599.SH)董事长高纪凡在新年致辞中提出：

## 万亿级市场待启

何为太空光伏？李仙德将其定义为：“在地球外、太空里、多行星上建的光伏(系统)。”

综合中科蓝天的招股书，目前的太空光伏主要指向应用于太空的太阳能电池阵(亦称太阳翼，同前文)，也被称为空间(用)太阳能电池阵。它是由许多太阳能电池组成的阵列，可以将空间轨道的太阳能转化为电能，以供航天器使用，是航天器电源系统的主电源。与地面光伏电池追求规模制造和低成本不同的是，空间太阳能电池的核心价值在于极致的性能与可靠性，堪称卫星、空间站和深空探测器等各类航天器的“生命线”。

太空光伏并非全新概念。早在1958年，美国“先锋一号”卫星便首次搭载太阳能电池阵进入太空，为航天能源提供了全新解决方案。

如今，随着全球商业航天及太空数据中心建设步入快车道，太空

“天合将加快推进钙钛矿量产商业化进程，开启太空光伏星际算力新纪元。”

巨头动向迅速传导至资本市场。多家券商分析指出，太空光伏市场规模有望达万亿级别，或将成2026年电力设备与新能源领域的核心投资主线之一。在技术路径上，目前砷化镓电池占据主导地位，未来P型异质结与钙钛矿叠层电池具备替代潜力。

光伏技术专家、一道新能源CTO宋登元博士在接受《中国

经营报》记者采访时表示，当前航天器(卫星)的太阳翼普遍采用三结砷化镓太阳能电池，其虽具备轻质、高效、抗辐射等优势，但成本高昂。受商业航天降本需求、地面光伏效率提升及运载卫星的火箭运力增强等因素驱动，高效P型晶硅与钙钛矿叠层电池技术逐渐进入视野。不过，商业航天尚处初步发展阶段，且航天产品对太阳电池的可靠性要求极高、验证周期长，太空光伏的实际需求释放仍有待观察。

光伏产业迎来新的增长空间。

中信证券研究部分析称，SpaceX、Starcloud、Google等企业纷纷计划布局太空数据中心，其中SpaceX的Starlink(星链)作为全球最大的低轨卫星星座，其计划到2027年完成4.2万颗卫星组网。国内方面，“十五五”规划建议首次将商业航天明确为战略性新兴产业，在国际电信联盟(ITU)“先占先得”原则下，中国商业航天进入规模化部署阶段，未来几年有望迎来爆发式增长。

“空间轨道已成必争之地，太空应用有望再造一个地面级市场规模。”国金证券分析指出，国际电信联盟“先占先得”规则进一步放大了商业卫星领域大国竞争的紧迫性，全球低轨卫星组网建设与太空算力产业正进入爆发周期。

国金证券认为，光伏作为当前商业化太空场景唯一能源解决方案，市场对其核心诉求正在从

单一的“可靠与效率”，迭代为“高效、轻质、低成本、柔韧”的综合系统能力。据该机构测算，到2030年，全球太空光伏市场规模将向万亿级别迈进。

钧达股份(002865.SZ、2865.HK)副董事长郑洪伟近日在投资者活动中亦表示，太空光伏市场潜力巨大，仅低轨卫星领域就有望形成万亿产值，太空算力的市场空间则更为广阔。

对正处于供需调整、盈利能力承压的国内光伏行业而言，这一万亿级新赛道无疑颇具吸引力。

太空光伏能否成为光伏行业的“新增长极”？宋登元认为，中低轨道商业航天规模化发展增加了对太空光伏性价比的追求，将推动光伏技术的迭代升级，并为产业开辟新的应用场景。目前，光伏行业已具备发展太空光伏的基础条件，但商业航天仍处于起步阶段，太空光伏对行业的实际拉动效应仍有待观察。

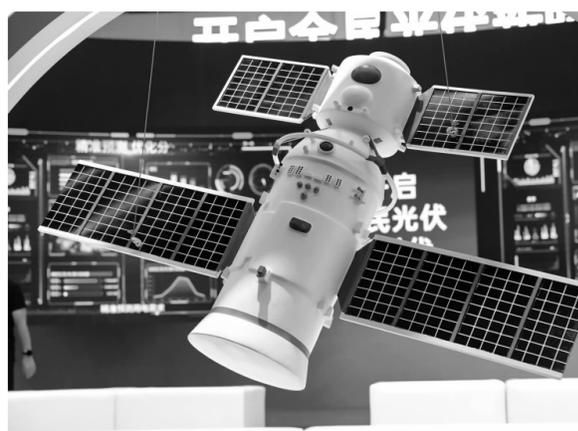
## 技术迭代催生新机遇

太阳能电池主要分为晶硅电池和薄膜电池两大类。作为当前应用最为广泛、主流的电池方向，晶硅电池可以分为N型和P型电池，目前已从P型BSF、PERC，步入以N型TOPCon为主流，BC、异质结(HJT)并行发展的阶段。

在薄膜电池中，有砷化镓、钙钛矿(具有单结和叠层之分，钙钛矿和晶硅电池叠层是叠层方向之一)、碲化镉、铜铟镓硒这几种常见的化合物电池。

在太空光伏技术路线发展上，中信证券研究部指出，目前仍以砷化镓技术为主，从中长期看，以P型异质结、钙钛矿/晶硅叠层为代表的新型技术有望逐步实现替代。国金证券认为，空间适用型晶硅电池兼具性价比与实证历史，P型、薄片化为适配方案。同时，在晶硅电池太空应用已经具备成熟案例的情况下，晶硅/钙钛矿叠层被认为是帮助晶硅电池效率快速提升的重要途径，有望快速获得终端客户的试样验证。

宋登元向记者解释，太空光伏最早使用N型晶硅电池，随后转向P型晶硅电池，当前以砷化镓为主，这种转变主要基于太空用太阳能电池抵抗空间高能粒子辐射的能力、单位重量的发电量与电池效率等因素。相较于N型异质结电池，P型异质结电池效率略低，但P型衬底抗空间高能粒子辐射能力较强，更有利于维持电池寿命与性能。同时，异质结电池容易薄片化，可通过减薄片实现轻量化。钙钛矿/晶硅叠层电池则兼具高效率、高性价比的优势。



图为2025第十八届国际太阳能光伏展“展示”的太空光伏面板。

视觉中国/图

在此趋势下，国内光伏企业已纷纷展开布局。

作为N型TOPCon电池技术引领者，晶科能源早已着手研发基于N型TOPCon的钙钛矿叠层技术。

晶科能源方面在投资者活动上表示，未来低轨通信卫星、轨道式太阳能电站及地外数据中心等空间能源应用场景，均需依托超高效率、轻质化的光伏技术。第三方研究机构指出，钙钛矿叠层电池在实现高发电效率的同时，轻量化能力突出，应用场景有望从航天器供电，逐步拓展至空间太阳能电站定向输电，最终支撑2035年后GW级太空数据中心的规模化部署。

钧达股份近日与尚翼光电签署《战略合作框架协议》，宣布以战略股东身份对尚翼光电进行股权投资，双方将深度整合产业与场景

资源，围绕钙钛矿电池技术在太空能源的应用展开合作，在技术研发、在轨验证、产业化落地及应用场景拓展等方面建立协同机制。

HJT电池生产商东方日升亦被视为太空光伏赛道的潜在受益者。该公司方面在近期投资者交流活动中指出，公司已具备根据客户需求批量交付P型超薄HJT产品的能力，且该系列产品已在海外实现小批量交付。

宋登元告诉记者，在太空光伏领域，砷化镓电池与其他电池技术并非简单的替代关系，未来有望实现互补发展。“深空探测场景仍需依赖砷化镓电池技术，其长期稳定性优势显著，且该场景对成本敏感度较低。而在中、低轨商业卫星等近地场景，性价比更高的晶硅电池或钙钛矿叠层电池技术具备较好的应用空间。”