

市场研究部

2026年2月10日

光伏行业周报（20260202-20260206）

看好

市场表现截至 2026.2.6



资料来源：WIND，国新证券整理

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/02/02-2026/02/06）沪深300指数-1.13%，申万31个行业指数18个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.20%，排在第3位，跑赢指数3.53pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+3.36%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、风电设备（申万）、电机II（申万）分别+3.24%、+2.04%、-3.28%、-0.88%、-0.94%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是协鑫集成、晶科能源、晶盛机电、奥特维、中来股份，跌幅居前的公司为阳光电源、金博股份、联泓新科、固德威、宇邦新材。

产业链主链价格全线上涨

根据 datayes，2月4日硅料成交价56元/kg，环比持平；硅片成交价为1.35元/片，环比-0.1元/片；电池成交价为0.45元/W，环比持平；组件成交价为0.82元/W，环比持平。3.2mm、2mm光伏玻璃价格17.5、10.5元/平米，环比持平；银浆价格为20360元/kg，环比-33.3%。

投资建议

建议聚焦受益于供给侧改革推动的盈利修复、技术迭代带来的 α 机会以及需求预期边际变化带来的 β 行情。短期需关注政策落地节奏和技术订单兑现，长期布局高效技术和龙头整合机会。重点关注多晶硅龙头、组件龙头及技术领先企业投资机会。

风险提示

1、原材料价格波动；2、项目开工不及预期；3、贸易摩擦加剧等

分析师：张心颐
登记编码：S1490522090001
邮箱：zhangxinyi1@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、板块行情回顾.....	4
二、产业链价格走势.....	5
三、行业要闻.....	7
四、风险提示.....	8

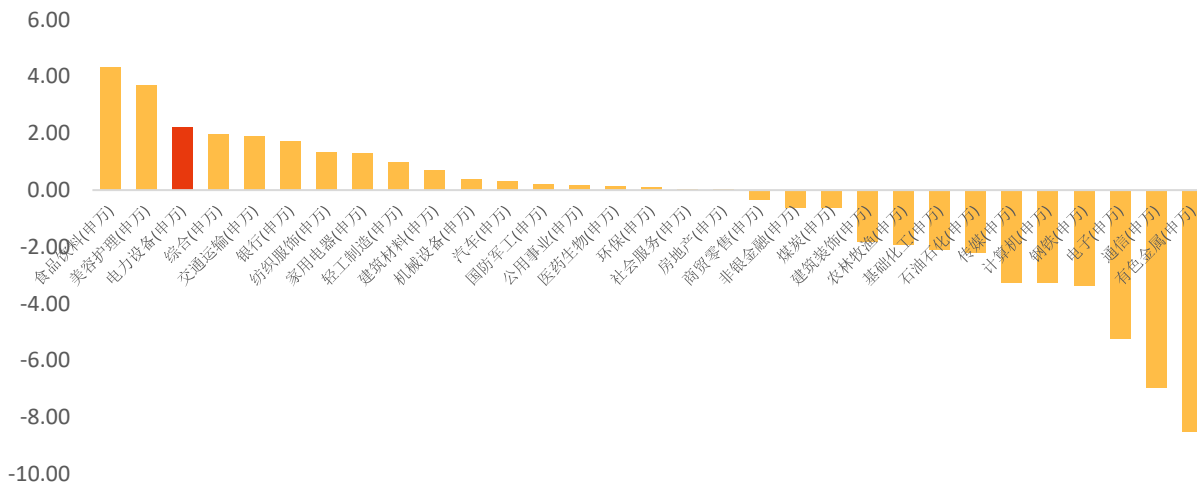
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+2.20%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+3.36%（%）	4
图表 3: 协鑫集成本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 宇邦新材本周跌幅居前（%）	5
图表 5: 硅料成交价（元/KG）	5
图表 6: 硅片价格（元/片）	5
图表 7: 电池片价格（元/W）	6
图表 8: 组件价格（元/W）	6
图表 9: 银浆价格（元/公斤）	6
图表 10: 光伏玻璃价格（元/平米）	6

一、板块行情回顾

本周（2026/02/02-2026/02/06）沪深300指数-1.13%，申万31个行业指数18个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.20%，排在第3位，跑赢指数3.53pct。

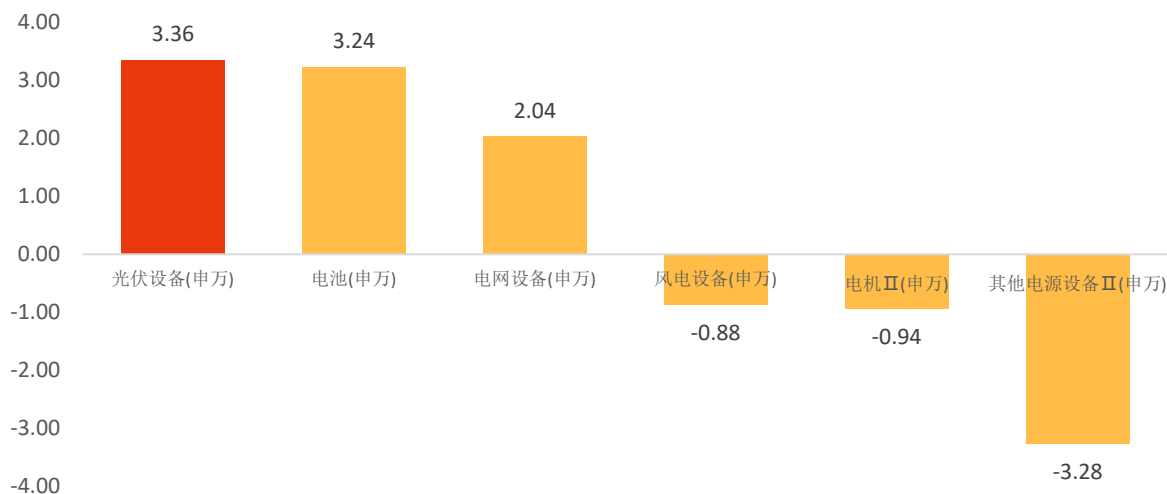
图表1：电力设备（申万）指数本周+2.20%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

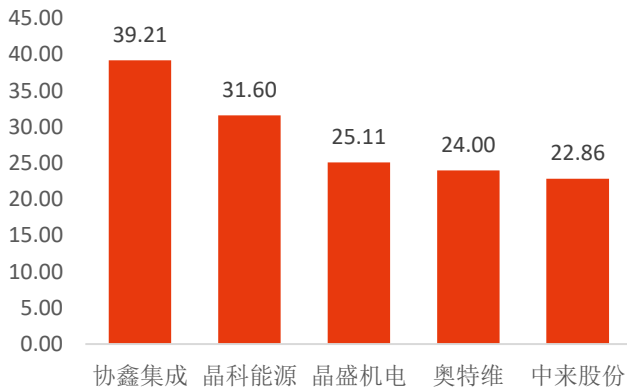
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+3.36%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、风电设备（申万）、电机II（申万）分别+3.24%、+2.04%、-3.28%、-0.88%、-0.94%。

图表2：本周光伏设备（申万）行业指数+3.36%（%）

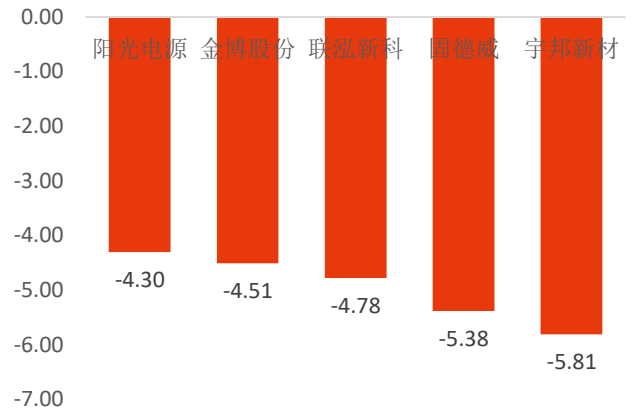


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是协鑫集成、晶科能源、晶盛机电、奥特维、中来股份，跌幅居前的公司为阳光电源、金博股份、联泓新科、固德威、宇邦新材。

图表 3：协鑫集成本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：宇邦新材本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，2月4日硅料成交价 56 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.35 元/片，环比-0.1 元/片；电池成交价为 0.45 元/W，环比持平；组件成交价为 0.82 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 17.5、10.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 20360 元/kg，环比-33.3%。

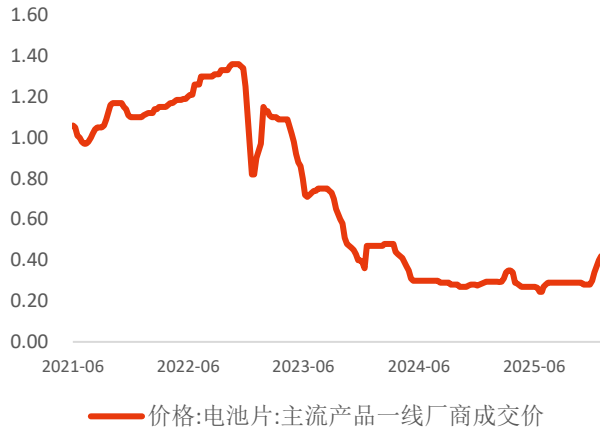
图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

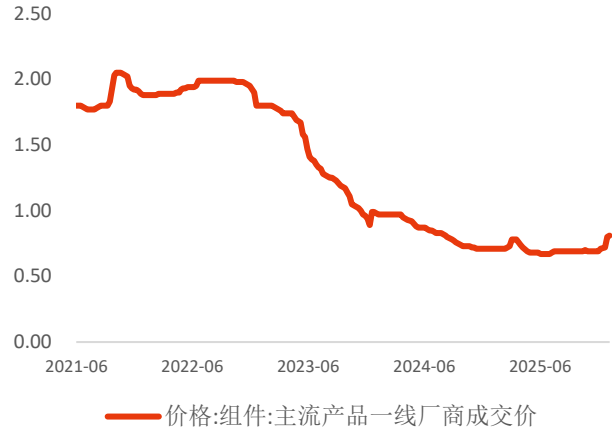
图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



图表 8：组件价格（元/W）



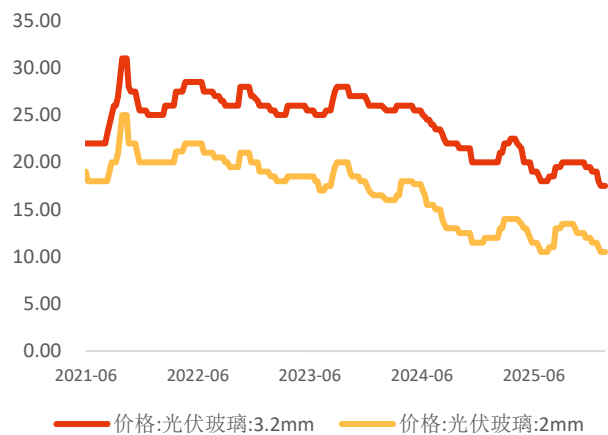
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、山西：2026 年力争晋北采煤沉陷区新能源基地建成投产 布局一批 500MW 以上省级大基地

日前，山西省省长卢东亮在省十四届人大五次会议上作政府工作报告，报告指出，抓实能源科技创新 9 条路径，加快构建新型能源体系，积极打造综合能源、绿色能源系统解决方案。煤炭智能绿色安全开采方面，抓好产能接续，产量稳定在 13 亿吨左右。新建智能化煤矿 60 座，推广先进成套技术装备，新增一批绿色开采试点，持续提高单井规模和先进产能占比。新能源规模化基地化开发方面，力争晋北采煤沉陷区新能源基地建成投产，布局一批 50 万千瓦以上省级大型风光基地，探索新能源一体化、融合化发展路径，安排风电光伏装机规模 3000 万千瓦、并网 2000 万千瓦。

2、2025 全国新能源并网消纳情况公布：风电 94.3%、光伏 94.8%

2 月 6 日，电力行业规划研究与检测预警中心公布 2025 年各省级区域新能源并网消纳情况，2025 年风电利用率为 94.3%，光伏发电利用率为 94.8%，其中甘肃、青海、新疆、西藏光伏发电利用率低于 90%。

3、王勃华：2026 年光伏装机量可能出现负增长

2026 年 2 月 5 日，光伏行业 2025 年发展回顾与 2026 年形势展望研讨会于北京按时召开。会上，中国光伏行业协会王勃华顾问发表《我国光伏产业发展情况》主旨演讲，对于未来市场展望，他指出，根据 IEA 有预测，由于之前的非常规的高速增长，2026 年以后的趋势阶段性的政策可能会发生变化，预计 2026 年装机量可能会出现调整，有可能出现负增长，或者说增速减缓。2026 年之后随着印度、中东、北非市场需求的上涨，可能会有所回调，进入到上升渠道。

中国光伏市场从整个装机市场的走势情况来看，由于中国的一些分布式管理办法、网电价的市场化改革等等政策，市场的观望情绪还会存在，我国装机量可能会出现回调，但后续随着一些新能源的融合集成发展、绿电直连等等一些政策实施的效果开始显现。我们预计又会回到上升的阶段，但是有一点是肯定的，即增速会放缓，增量会这个持稳。

在光伏行业未来发展理念和发展逻辑方面，他指出，从整个光伏行业来讲可能要发生一个比较大的转型，也就是说要从比规模、比价格，走向比价值，实现从规模竞争到价值竞争的一个转型。这里可能包括两个层面的工作，一个是政策层面，要通过政策组合拳推动行业的转型升级，包括了构建健康发展环境、推动产业升级等等。另一个层面就是企业，企业要拓展第二增长曲线，包括了构筑技术的护城河，助推产业生态协同发展等

4、江西：2025 年综合整治“内卷式”竞争 推动光伏等领域落后产能有序退出

日前，江西省 2025 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2026 年国民经济和社会发展规划草案的报告发布，报告指出，纵深推进改革和扩大开放，动力活力不断激发。293 项年度改革任务基本完成，优化县域义务教育资源配置改革、“赣法通”平台、林业经营收益权证改革等 30 多项改革成果获国家层面肯定，绿色低碳发展、科技创新与产业创新融合发展体制机制等重点改革取得阶段性成效。零基预算改革省级纵深推进、市县全面铺开，江西农商联合银行挂牌开业，科技、绿色、普惠领域贷款余额均突破 1 万亿元，国有企业改革深化提升行动平稳收官，第二轮土地承包到期延包试点扎实推进。严格落实“全国一张清单”管理模式，部署开展全省滥用行政权力排除、限制竞争专项行动，清理妨碍统一市场和公平竞争的政策措施 1230 件。综合整治“内卷式”竞争，推动新能源汽车、光伏等领域落后产能有序退出。

四、风险提示

- 1、原材料价格波动；
- 2、项目开工不及预期；
- 3、贸易摩擦加剧等。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

张心颐，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、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，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn