

电力设备及新能源

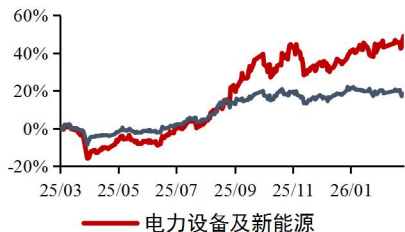
行业周报（20260224-20260308） 同步大市-A(维持)

“十五五”提出加力建设新型能源基础设施，产业链上游价格下降

2026年3月13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

600732.SH	爱旭股份	买入-A
688303.SH	大全能源	买入-B
601865.SH	福莱特	买入-A
688411.SH	海博思创	买入-A
300274.SZ	阳光电源	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：

【山证电力设备及新能源】AIDC 电源革命创新机，光伏反内卷静待供需拐点-电新 2026 年度策略报告 2026.2.10

【山证电力设备及新能源】SpaceX 百万颗卫星系统部署获受理，2025 年光伏发电利用率 94.8%- 行业周报（20260202-20260208） 2026.2.10

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

贾惠淋

执业登记编码：S0760523070001

投资要点

➤ **“十五五”规划纲要草案：加力建设新型能源基础设施，积极稳妥推进和实现碳达峰：**3月5日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要（草案）》摘要公布。文件指出，加力建设新型能源基础设施。加快建设现代化水网。适度超前建设新型基础设施。积极稳妥推进和实现碳达峰。统筹发展和减排，扎实开展碳达峰行动，加快产业结构、能源结构、交通运输结构等调整优化，确保如期实现碳达峰目标。全面实施碳排放总量和强度双控制度。推动重点领域节能降碳。提升应对全球气候变化能力。

➤ **电力行业规划研究与监测预警中心：2026年1月光伏利用率94.3%：**3月4日，电力行业规划研究与监测预警中心发布《2025年全国新能源并网消纳情况》。数据显示，2026年1月，全国风电、光伏的利用率分别为94.5%、94.3%。

➤ **国家能源局：1月新增建档立卡光伏发电项目5618个：**3月4日，国家能源局发布关于2026年1月全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目情况的公告。公告显示，2026年1月，全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目共5690个，其中风电项目66个，光伏发电项目5618个（集中式光伏发电项目79个，工商业分布式光伏发电项目5539个），生物质发电项目6个。

➤ **“十五五”规划109项重大工程项目：新型能源体系建设包含7项重大工程：**近日，“十五五”规划109项重大工程项目公布。其中，绿色氢能被纳入新产业赛道培育发展的重大工程中。新型能源体系建设包含7项重大工程，分别是：重大水电及水风光一体化基地、“沙戈荒”等新能源基地、海上风电基地、沿海核电、电力输送通道、电力互济工程、天然气管网。

价格追踪

➤ **多晶硅价格：**根据 Infolink 数据，本周致密料均价为 48.0 元/kg，较上周下降 7.7%；颗粒硅均价为 45.0 元/kg，较上周下降 10.0%。本周硅料企业有 2-3 家成交，成交量提升主要由于部分企业为缓解库存压力而降价促成。截至 2 月底，硅料库存规模达到 48 万吨，硅业分会预计 3 月硅料产出 8.7-8.9 万吨。在下游需求疲软背景下，预计短期硅料价格持续下行。

硅片价格：根据 Infolink 数据，130um 的 182-183.75mm N 型硅片均价 1.08



邮箱: jiahuilin@sxzq.com

元/片, 较上周下降 1.8%; 130um 的 210mm 型硅片均价 1.40 元/片, 较上周持平。本周硅片价格下行主要因为下游需求偏弱, 且原材料价格下降带动生产成本降低。据硅业分会, 2 月份硅片产量较 1 月下降 2.17% 到 45.5GW。硅片供应有所降低, 但是硅片市场供需错配的局面仍存, 预计短期硅片价格持平。

➤ **电池片价格:** 根据 Infolink 数据, 182-183.75mm N 型电池片均价为 0.42 元/W (转换效率 25.0%+), 较上周下降 4.5%; 210mm N 型电池片价格为 0.42 元/W (转换效率 25.0%+), 较上周下降 4.5%。2 月受春节假期和组件排产下降的影响, 电池片环节的排产也相应减少。市场供需两弱, 预计短期电池片价格持平。

➤ **组件价格:** 根据 Infolink 数据, 182*182-210mm TOPCon 双玻组件价格 0.763 元/W, 较上周上涨 3.2%; 210mm N 型 HJT 组件价格为 0.770 元/W, 较上周持平; 182*182-210mm 集中式 BC 组件价格为 0.81 元/W, 较上周上涨 1.3%, 较 TOPCon 溢价 15.7%; 分布式 BC 组件价格为 0.86 元/W, 较上周上涨 2.4%, 较 TOPCon 溢价 8.9%。2 月整体组件排产约 34-35GW, 月环比下降约 12-13%。3 月组件排产预计将较 2 月低位有所修复, 国内供给将增加。2 月底, 国内头部组件企业上调报价, 但由于上游价格出现松动, 预计短期组件价格持平。

➤ **玻璃价格:** 根据 Infolink 数据, 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格为 17.5 元/m², 较上周持平; 2.0mm 镀膜光伏玻璃价格为 10.5 元/m², 较上周持平。

投资建议

➤ **重点推荐:** BC 新技术方向: 爱旭股份; 供给侧方向: 大全能源、福莱特; 光储方向: 海博思创、阳光电源; 电力市场化方向: 朗新集团; 国产替代方向: 石英股份。建议积极关注: 隆基绿能、横店东磁、博威合金、博迁新材、帝科股份、协鑫科技、通威股份、德业股份、TCL 中环、晶澳科技、天合光能、晶科能源、迈为股份、晶盛机电。

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; 太空光伏进展不及预期等

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。本报告清晰准确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： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- 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选择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

