

市场研究部

2026年3月23日

光伏行业周报（20260316-20260320）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/03/16-2026/03/20）沪深300指数-2.19%，申万31个行业指数2个上涨，电力设备（申万）指数本周-3.06%，排在第10位，跑输指数0.87pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-0.16%，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-0.71%、-7.54%、-6.81%、-7.29%、-6.88%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是锦浪科技、沐邦高科、上能电气、昱能科技、禾迈股份，跌幅居前的公司为双良节能、联泓新科、高测股份、帝尔激光、横店东磁。

产业链上游价格下跌

根据 datayes，3月18日硅料成交价43元/kg，环比-3元/kg；硅片成交价为1.15元/片，环比持平；电池成交价0.41元/W，环比-1分/W；组件成交价为0.84元/W，环比持平。3.2mm、2mm光伏玻璃价格17、10元/平米，环比持平；银浆价格为18920元/kg，环比-15.1%。

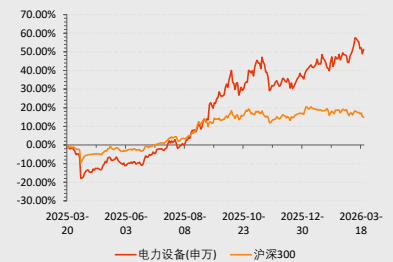
投资建议

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

市场表现截至 2026.3.20



资料来源：WIND，国新证券整理

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

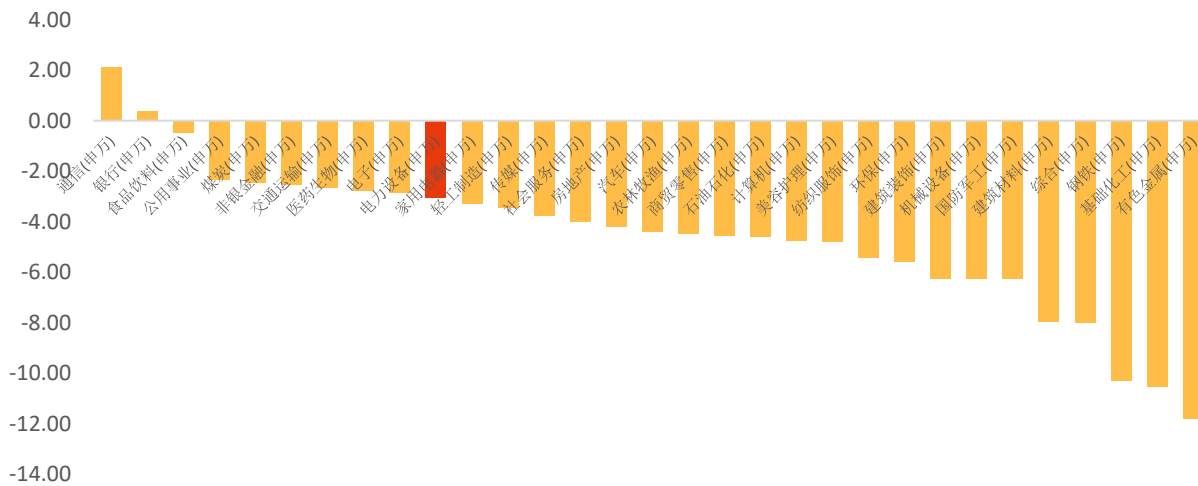
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-3.06%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-0.16%（%）	4
图表 3: 锦浪科技本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 横店东磁本周跌幅居前（%）	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（2026/03/16-2026/03/20）沪深 300 指数-2.19%，申万 31 个行业指数 2 个上涨，电力设备（申万）指数本周-3.06%，排在第 10 位，跑输指数 0.87pct。

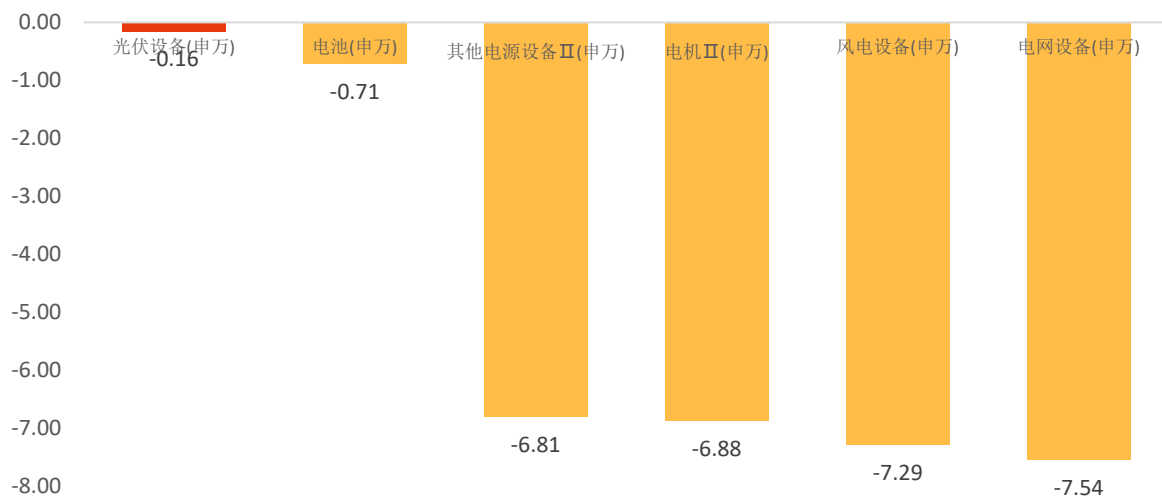
图表 1：电力设备（申万）指数本周-3.06%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

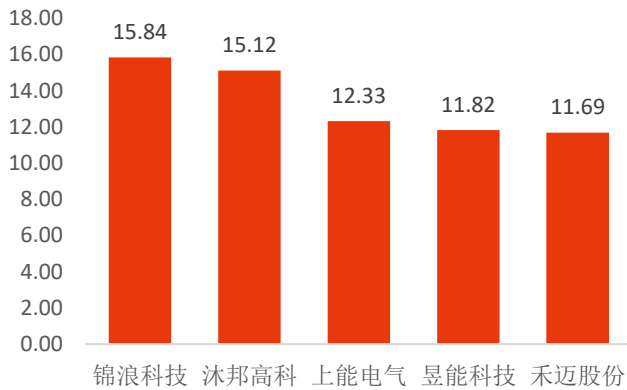
本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-0.16%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.71%、-7.54%、-6.81%、-7.29%、-6.88%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-0.16%（%）

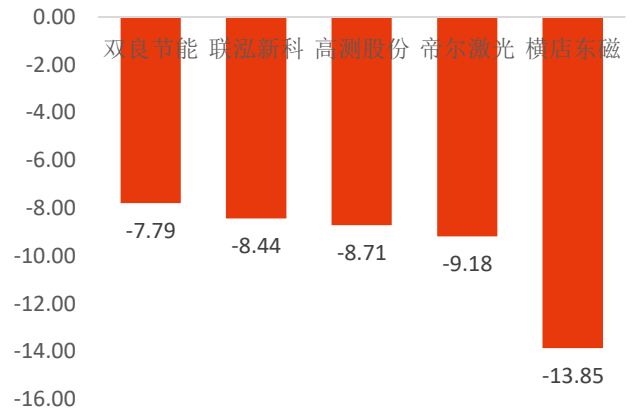


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是锦浪科技、沐邦高科、上能电气、昱能科技、禾迈股份，跌幅居前的公司为双良节能、联泓新科、高测股份、帝尔激光、横店东磁。

图表 3：锦浪科技本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：横店东磁本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，3 月 18 日硅料成交价 43 元/kg，环比-3 元/kg；硅片成交价为 1.15 元/片，环比持平；电池成交价为 0.41 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.84 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 17、10 元/平米，环比持平；银浆价格为 18920 元/kg，环比-15.1%。

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)



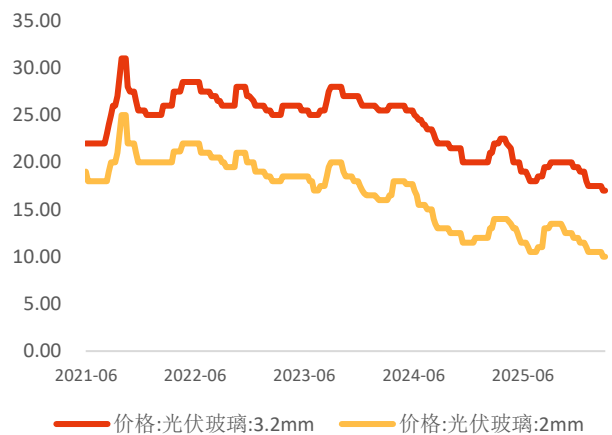
数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

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、工信部等四部门：提高风光等新能源领域变压器能效和系统适配性

3月20日，工信部、国家发改委、国务院国资委、国家能源局等四部门联合印发的《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》提出，到2028年，节能装备关键材料、零部件取得突破，重点行业领域用能系统匹配性、实际运行效率持续提升，电机、变压器等节能装备能效水平达到国际领先，节能装备市场占有率进一步提高。

其中提到，推动超1级能效变压器所需硅钢片、非晶合金带材、高导电材料、高性能绝缘材料等关键材料及核心零部件研发升级，加快高效硅钢立体卷铁心变压器、大容量高效非晶合金立体卷铁心变压器、环保型绝缘油变压器、大容量固态变压器、柔性直流变压器等推广应用。提高风电、光伏、氢能、新型储能等新能源领域变压器能效和系统适配性。鼓励电网企业、新能源企业开展在役变压器节能降碳诊断。到2028年，新增节能变压器占比超过75%，在役节能变压器占比达到15%。

2、财政部：支持可再生能源发展，加快建设新型能源体系

3月17日，财政部发布《2025年中国财政政策执行情况报告》表示，2025年我国有力有效实施更加积极的财政政策，持续用力、更加给力，加强与其他政策协同，为完成全年经济社会发展目标任务提供坚实支撑；2026年，继续实施更加积极的财政政策并提高精准度和有效性，做优增量、盘活存量，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，为实现“十五五”良好开局提供有力保障。

报告指出，2026年继续实施更加积极的财政政策，主要体现在五个方面：一是扩大财政支出盘子，确保必要支出力度。二是优化政府债券工具组合，更好发挥债券效益。三是提高转移支付资金效能，增强地方自主可用财力。四是持续用力优化支出结构，强化重点领域保障。五是加强财政金融协同，放大政策效能，让宏观政策更好激发微观主体活力。

在重点做工作中提到，加快推进全面绿色转型。加强生态环境综合治理，支持聚焦重点区域、重点领域打好蓝天、碧水、净土保卫战。深入推进长江、黄河等重要流域横向生态保护补偿机制建设。积极稳妥推进碳达峰碳中和。综合运用财政资金引导和政府绿色采购等多种政策措施，推动重点领域绿色低碳转型。支持可再生能源发展，加快建设新型能源体系。继续发行绿色主权债券，吸引国际资金支持国内绿色低碳发展。

3、国家发改委：促进多晶硅、硅片等产品价格止跌回升

日前，国家发展和改革委员会发布《关于2025年国民经济和社会发展计划执行情况与2026年国民经济和社会发展计划草案的报告》。

报告在回顾 2025 年国民经济和社会发展计划执行情况指出，重点产业提质升级步伐加快。出台化解重点产业结构性矛盾促进提质升级的政策措施，综合整治“内卷式”竞争成效显著，规模以上制造业利润增长 5.0%。扎实开展粗钢产量调控，加大产能减量置换力度。推动石化产业减油、增化、提质，吉林、广西、山东、广东等地一批乙烯项目建成投产，新疆塔河炼化一体化项目开工建设。从严控制氧化铝、铜冶炼、煤制甲醇等产能。加力整治新能源汽车、光伏、动力和储能电池等重点领域无序非理性竞争，强化产品质量监督管理，规范账款支付秩序，促进多晶硅、硅片、碳酸锂等产品价格止跌回升。启动实施汽车企业生产资质集团化改革。深入实施制造业卓越质量工程。全面推进长三角、环渤海、珠三角三大造船基地能力提升工程。有序释放煤炭先进产能，强化重点领域油气勘探开发。增强质量技术基础能力，推进高水平工业设计中心、计量和检验检测中心、认证中心、中试验证基地、共性技术平台建设。高质量举办中国品牌日活动。

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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。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，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。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