

市场研究部

2026 年 5 月 7 日

光伏行业周报（20260427-20260430）

看好

市场表现截至 2026.4.30



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（2026/04/27-2026/04/30）沪深 300 指数+0.80%，申万 31 个行业指数 24 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.08%，排在第 16 位，跑赢指数 0.28pct。电力设备二级行业指数多数上涨，光伏设备行业指数+1.59%，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+1.87%、-2.10%、+2.55%、+1.84%、+2.90%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、固德威、艾罗能源、同享科技、阿特斯，跌幅居前的公司为福莱特、清源股份、锦浪科技、弘元绿能、亿晶光电。

产业链价格变动

根据 datayes，4 月 29 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.03 元/片，环比持平；电池成交价 0.34 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 16.5、9.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 18304 元/kg，环比-10.1%。

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

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.....	9

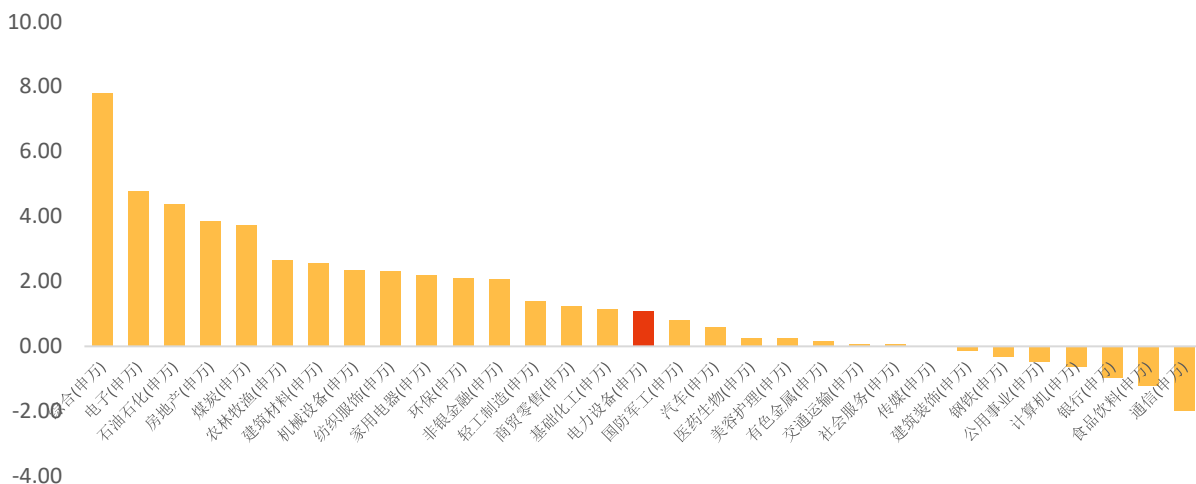
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.08（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+1.59%（%）	4
图表 3：微导纳米本周涨幅居前（%）	5
图表 4：亿晶光电本周跌幅居前（%）	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（2026/04/27-2026/04/30）沪深 300 指数+0.80%，申万 31 个行业指数 24 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.08%，排在第 16 位，跑赢指数 0.28pct。

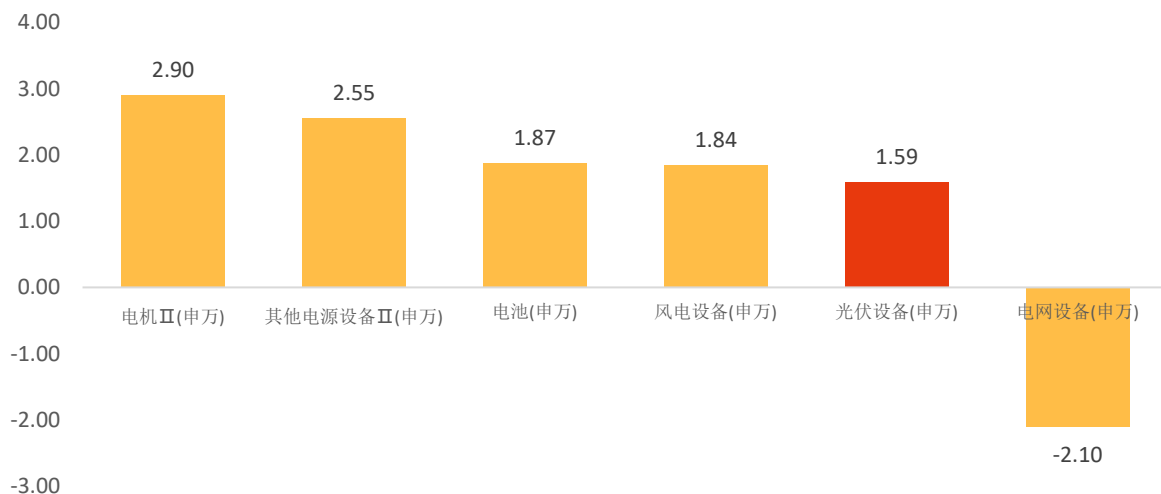
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.08（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

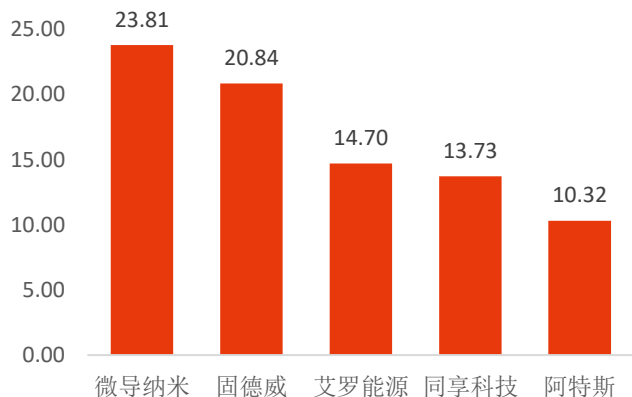
本周电力设备二级行业指数多数上涨，光伏设备行业指数+1.59%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、风电设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别+1.87%、-2.10%、+2.55%、+1.84%、+2.90%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+1.59%（%）

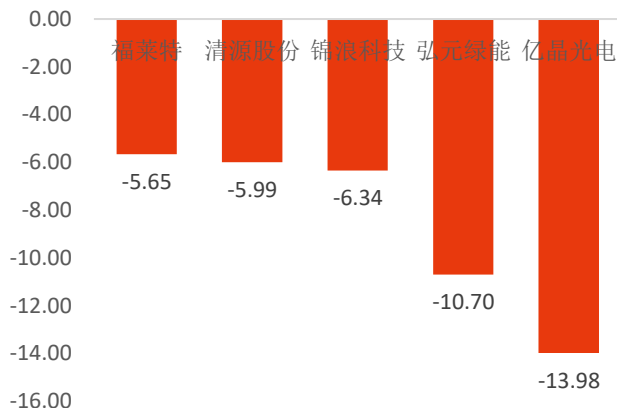


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、固德威、艾罗能源、同享科技、阿特斯，跌幅居前的公司为福莱特、清源股份、锦浪科技、弘元绿能、亿晶光电。

图表 3：微导纳米本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：亿晶光电本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，4 月 29 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.03 元/片，环比持平；电池成交价为 0.34 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 16.5、9.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 18304 元/kg，环比-10.1%。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)

图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

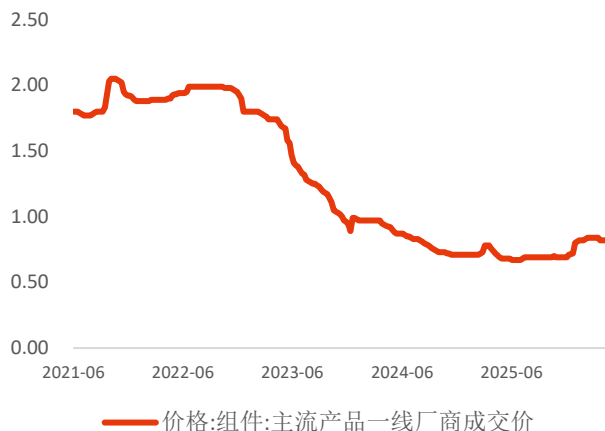
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



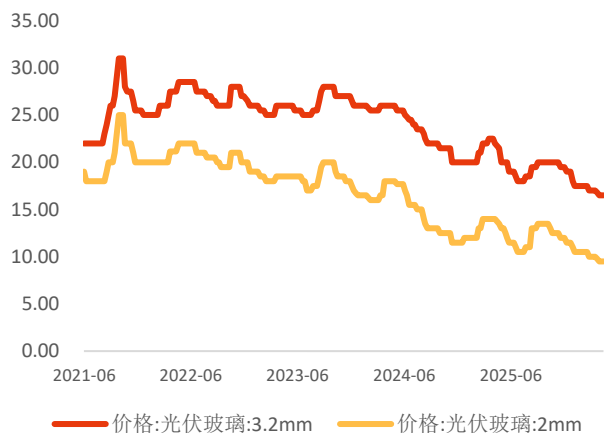
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、广西“十五五”规划纲要：更大规模平稳发展陆上风电和陆上光伏

4月27日，广西壮族自治区人民政府关于印发《广西壮族自治区国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》的通知，通知指出，持续提高新能源供给比重，构建新型电力系统。坚持风光水核多能并举、源网荷储协同发展。更大规模平稳发展陆上风电和陆上光伏，加快建设北部湾海上风电基地，有序推动分散式风电和分布式光伏就地就近开发利用。积极安全有序发展核电。推进支撑性调节性清洁煤电建设。加快抽水蓄能电站建设，推动主要流域“水风光”一体化发展。稳妥发展新型储能，加快智能电网和微电网建设。有序发展生物质能源，推动绿色氢氨醇规模化利用。加快海上油气和陆上页岩气等资源勘探开发，引导煤炭油气合理增储上产。大力推动跨省跨区域电力互济通道建设，积极参与跨境能源合作。完善城乡能源基础设施。

2、山西：力争每年新增并网规模 2000 万千瓦左右 “十五五”期间新增风光规模 1 亿千瓦

4月14日，山西省人民政府办公厅关于印发山西省加快能源绿色低碳转型发展实施方案的通知，通知指出，推动新能源集约化选址、集群化开发，规划布局一批50万千瓦以上省级大型风光基地。立足就近接入、就近消纳，推动新能源与煤炭、交通、建筑、农业等多领域融合发展。有序推动风电、光伏发电项目改造升级，提升风光资源和土地利用效率。拓展新能源发电与非电利用多元路径，稳步发展风电、光伏制取氢能和绿色燃料项目。因地制宜推广地热能、太阳能光热等多能耦合清洁供热技术，推动新能源向工业原料、热力供应等非电领域延伸应用。力争每年新增并网规模 2000 万千瓦左右，“十五五”期间新增风光规模 1 亿千瓦。

3、广东“十五五”规划纲要：积极推动分布式光伏多领域融合开发 到 2030 年省内电源装机规模超过 3.3 亿千瓦

4月28日，广东省人民政府关于印发《广东省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》的通知，通知指出，构建安全可靠的能源供应体系。坚持风光水核等多能并举，大力发展非化石能源。积极安全有序发展核电，高效推进太平岭 核电、陆丰核电、廉江核电等项目建设，积极布局新一代核电，推动核电“建设一批、开工一批、纳规一批”连续滚动开发。推动海上风电规范有序建设，打造广东海上风电基地，推进海上风电与海洋牧场、海洋油气融合发展，探索海上风电制氢氨醇。积极推动分布式光伏多领域融合开发，因地制宜发展生物质能、氢能、地热能、海洋能等清洁能源，加强分布式能源等新能源就近开发利用。强化化石能源安全兜底保障，建设一批支撑性调节性新一代煤电。加强调节性电源建设，科学布局抽水蓄能，大力发展新型储能。到2030年，省内电源装机规模超过3.3亿千瓦，其中非化石能源电力装机占比超过55%。加快建设现代化智能电网，推动主

干电网提质升级，优化配电网建设布局，强化源网荷储柔性互动。扩大“西电东送”清洁能源规模，新建藏粤直流、青粤直流等跨省区输电通道，实施与海南、湖南等周边省电力互济工程。优化油气管网布局，强化油气管网互联互通。

建设绿色低碳产业高地。加快发展绿色能源、绿色先进制造、绿色服务等绿色低碳产业，打造粤港澳大湾区绿色低碳产业集群。推动深远海风电、氢能、碳捕集利用与封存等未来绿色低碳产业核心技术装备研发，创建绿色低碳领域重大创新平台，完善绿色技术全链条转移转化机制。积极探索绿电直连、虚拟电厂等模式创新，建设零碳工厂和园区，推进各类园区低碳化零碳化改造，有序推动符合要求的高载能产业向可再生能源资源富集区域转移。积极拓展“储能+绿电”、海上光伏、海上综合能源岛、绿色氢氨醇、智能网联等创新融合应用场景。

4、美国对印度、印度尼西亚及老挝进口的太阳能产品征收反倾销税

根据美国商务部发布的情况说明书，该部门裁定：印度太阳能产品初步倾销幅度为 123.04%，印度尼西亚为 35.17%，老挝为 22.46%。此番调查于去年 8 月应美国太阳能制造与贸易联盟的申诉正式启动。该联盟由 First Solar, Hanwha Qcells 及 Mission Solar 等美国本土光伏企业联合组成。该组织称，在美国本土光伏产业扩张的关键阶段，来自上述国家的低价进口产品大量涌入，严重冲击并削弱了美国本土制造业的发展。

此次新增反倾销税，是在美国商务部 2026 年 2 月针对政府补贴公布的初步反补贴税基础上额外加征。两项税项叠加后，上述多国大量出口企业面临的综合初步税率大幅攀升。其中，印度多数光伏厂商综合税率已升至约 234%；印尼综合税率区间为 121% 至 178%；老挝综合初步税率约为 103%。

美国海关与边境保护局（CBP）现已要求进口商按照上述初步税率缴纳现金保证金。此次被针对的国家在美国光伏供应链中占比极高；官方数据显示，2025 年美国从印度、印度尼西亚、老挝进口的光伏产品规模达 45 亿美元，约占全美光伏进口总量的三分之二。

尽管上述税率已以现金保证金形式即刻生效，但在今年晚些时候出具最终裁定前，该税率仍为暂定性质。印度与印尼相关裁定的最终结果定于 2026 年 7 月 13 日公布，老挝的最终裁定预计将于 2026 年 9 月 9 日前后落地。

本次调查流程的最终环节由美国国际贸易委员会（ITC）负责，该机构必须裁定上述进口产品是否对美国本土产业造成实质损害。

美国国际贸易委员会的最终损害裁定目前定于 2026 年 10 月 19 日发布。若该委员会作出否定性裁定，相关调查将终止，且已收取的全部保证金予以退还；若作出肯定性裁定，美国将于 2026 年 10 月 26 日正式发布最终关税令。

5、国家能源局：一季度全国光伏新增并网 41.19GW 集中式 19.62GW 分布式

21.57GW

4月27日，国家能源局新闻发布会召开，新能源司潘慧敏副司长介绍一季度可再生能源并网运行情况。今年一季度，全国光伏新增并网 4119 万千瓦，其中集中式光伏 1962 万千瓦，分布式光伏 2157 万千瓦。截至今年3月底，全国光伏发电装机容量达到 12.4 亿千瓦，同比增长 31.2%，其中集中式光伏 6.86 亿千瓦，分布式光伏 5.54 亿千瓦。今年一季度，全国光伏累计发电量 2759 亿。

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