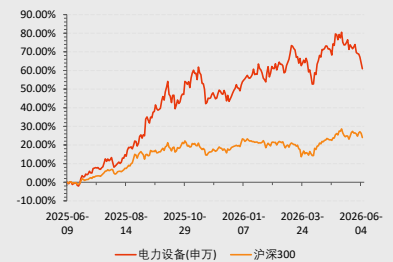


光伏行业周报（20260601-20260605）

看好

市场表现截至 2026.6.5



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（2026/06/01-2026/06/05）沪深300指数-1.54%，申万31个行业指数7个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.14%，排在第31位，跑输指数-3.60pct。电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-7.07%，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-5.27%、-5.08%、-0.40%、-6.54%、+0.77%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是横店东磁、帝尔激光、金博股份、赛伍技术、京山轻机，跌幅居前的公司为亿晶光电、阿特斯、阳光电源、锦浪科技、固德威。

产业链价格变动

根据 datayes，6月3日硅料成交价35元/kg，环比持平；硅片成交价为1.00元/片，环比持平；电池成交价0.32元/W，环比-1分/W；组件成交价为0.79元/W，环比-1分/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格15.8、8.8元/平米，环比-0.2元/平方持平；银浆价格为18100元/kg，环比持平。

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

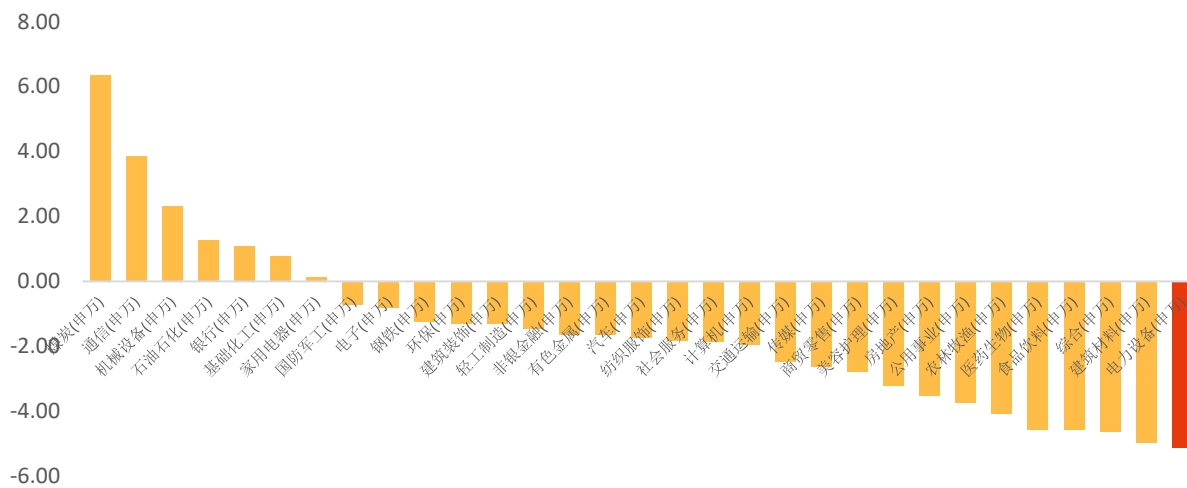
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-5.14%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-3.90%（%）	4
图表 3: 横店东磁本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 双良节能本周跌幅居前（%）	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（2026/06/01-2026/06/05）沪深 300 指数-1.54%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.14%，排在第 31 位，跑输指数-3.60pct。

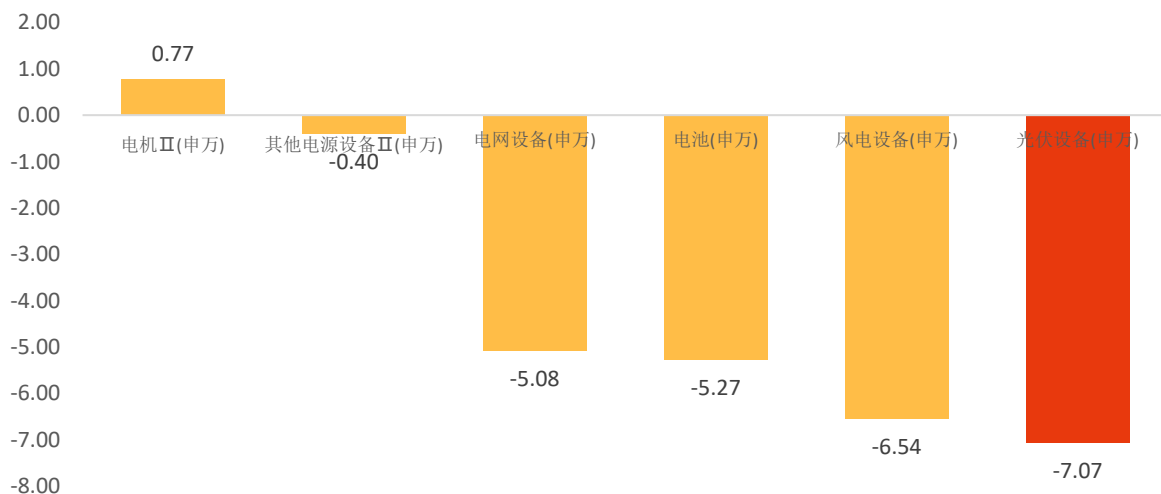
图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.14%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

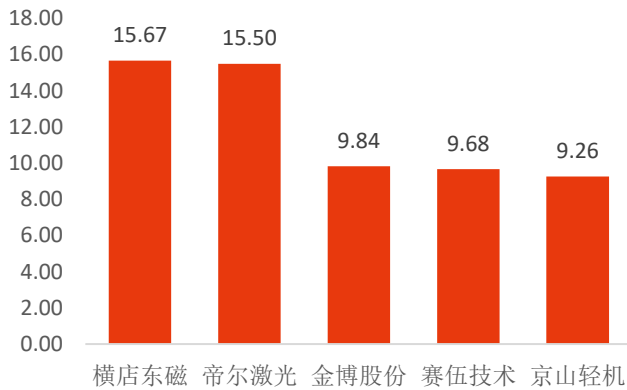
本周电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-7.07%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-5.27%、-5.08%、-0.40%、-6.54%、+0.77%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-3.90%（%）

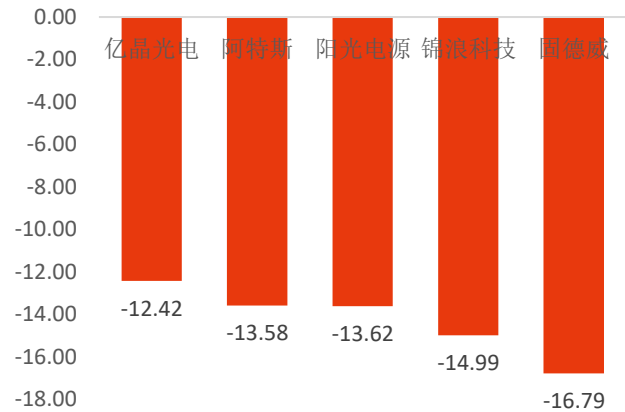


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是横店东磁、帝尔激光、金博股份、赛伍技术、京山轻机，跌幅居前的公司为亿晶光电、阿特斯、阳光电源、锦浪科技、固德威。

图表 3：横店东磁本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：双良节能本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，6 月 3 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.00 元/片，环比持平；电池成交价为 0.32 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.79 元/W，环比-1 分/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15.8、8.8 元/平方米，环比-0.2 元/平方持平；银浆价格为 18100 元/kg，环比持平。

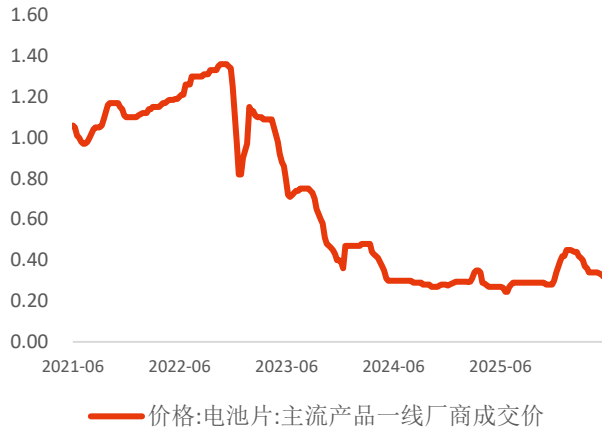
图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

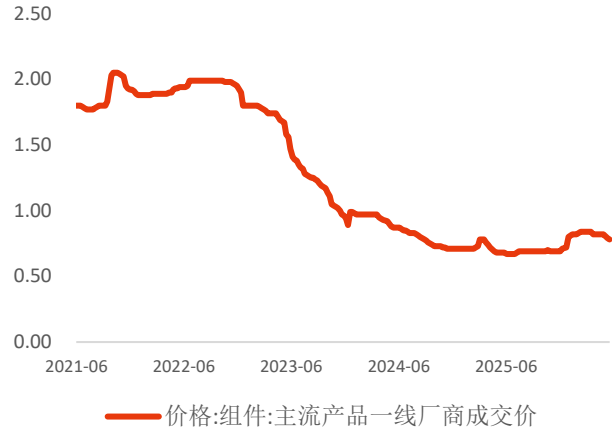
图表 6：硅片价格 (元/片)


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）



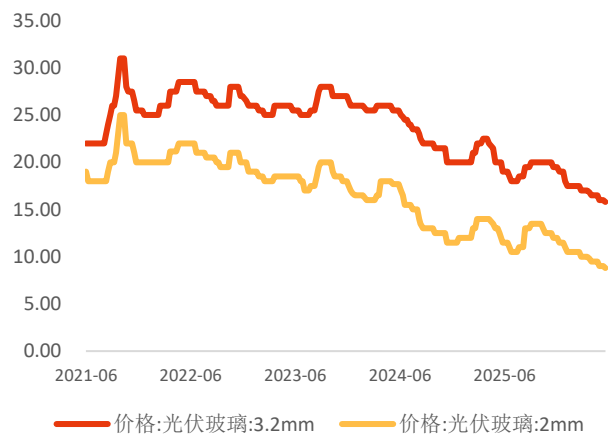
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、陕西电力调频辅助服务市场实施细则发布

5月29日，国家能源局西北监管局陕西省发展和改革委员会关于印发《陕西电力调频辅助服务市场实施细则》的通知，通知指出，现阶段，陕西调频市场与电力现货市场分步出清，待条件具备后，实现调频市场和电力现货市场联合出清。经营主体以AGC单元进行申报，同一家调频服务提供者拥有多个AGC单元时，应分别申报。不受调度机构单独调控的新能源场站配建储能，可与所属新能源场站联合，以风储、光储形式作为一个AGC单元参与申报。各AGC单元需申报的内容为调频里程价格和参与竞标的调频容量。申报调频里程价格的最小单位是0.1元/兆瓦，申报价格范围暂定为0-15元/兆瓦，申报调频容量的最小单位是0.01兆瓦。

2、非化石能源电力消费核算指南（试行）发布

6月1日，国家发改委、国家能源局等部门发布的《非化石能源电力消费核算指南（试行）》指出，文件指出，基本原则：

（一）统筹衔接。加强与能源统计、碳排放核算等制度衔接，统筹考虑物理连接、电能量交易、绿证绿电交易等因素，分类明确非化石能源电力消费认定规则和省（自治区、直辖市，下同）市（地级）两级、电力用户核算方法。

（二）稳妥有序。结合电力市场、绿证市场等建设，稳妥有序推动核算规则由以电能量交易为基础向电能量交易与绿证交易并行转变。试行过程中按年核算，后续研究探索缩短核算周期。

（三）科学合理。优先基于物理连接、市场交易等方式开展直接认定，无法直接认定的合理分摊，做好省间和地级行政区域间非化石能源电力消费核算增减平衡、避免重复计入。

3、硅料价格小幅下跌

6月3日，硅业分会发布最新价格，本周硅料价格小幅下跌，其中n型复投料（棒状硅）环比下滑1.70%。具体来看，n型复投料（棒状硅）成交价格区间为3.4-3.5万元/吨，成交均价为3.47万元/吨，环比下滑1.70%；n型颗粒硅成交价格区间为3.3-3.5万元/吨，成交均价为3.40万元/吨，环比下滑0.87%。

本周国内多晶硅市场价格出现小幅松动，主要源于高库存压力及供应预期变化引发的市场情绪传导。一方面，多晶硅企业在持续不断下调开工率至历史低位34.7%的情况下，行业仍连续十个月处于累库状态，行业库存长期处于高位，这本身对市场形成了持续压力。另一方面，6月份部分头部企业有复产及增产计划，这进一步强化了市场对未来供应趋于宽松的预期。在双重压力下，下游采购心态更趋谨慎，而部分上游企业为控制库存水平，出货意愿增强，因此导致多晶硅价格在低位区间

小幅下探。

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