

市场研究部

2026年6月29日

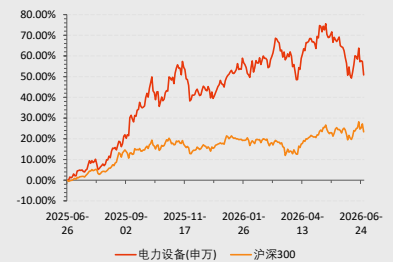
光伏行业周报（20260622-20260626）

看好

市场表现截至 2026.6.26

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/06/22-2026/06/26）沪深300指数-1.48%，申万31个行业指数4个上涨，电力设备（申万）指数本周-4.77%，排在第24位，跑输指数3.28pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-0.63%，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-5.26%、-5.98%、-7.97%、-2.55%、-10.35%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是迈为股份、帝尔激光、微导纳米、横店东磁、TCL中环，跌幅居前的公司为东方日升、明冠新材、京山轻机、金博股份、赛伍技术。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链价格变动

根据 datayes，6月24日硅料成交价33元/kg，环比持平；硅片成交价为0.98元/片，环比-1分/片；电池成交价为0.30元/W，环比-1分/W；组件成交价为0.75元/W，环比-1分/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格15.5、8.7元/平米，环比持平；银浆价格为15360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.....	7

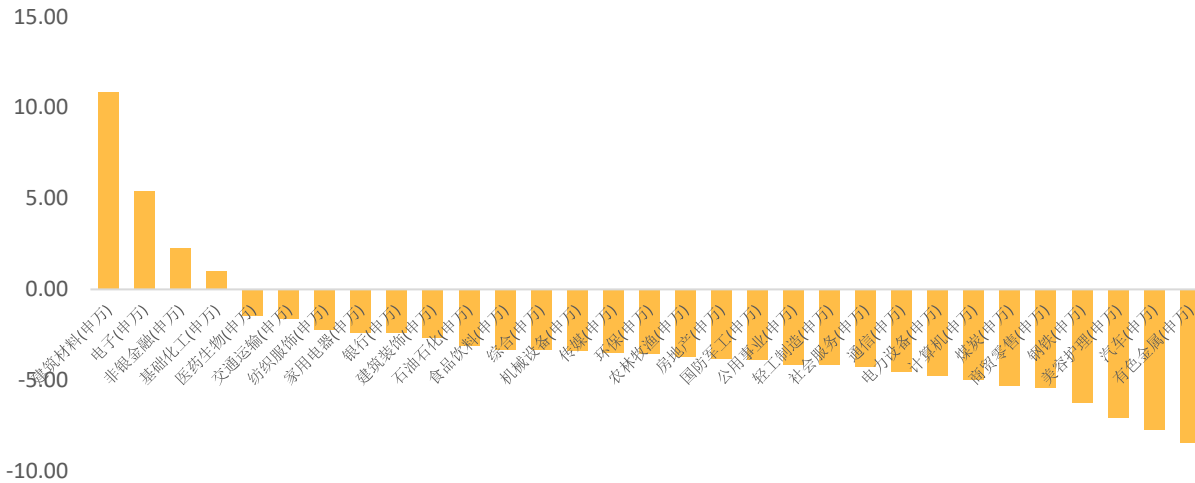
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-4.77%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-0.63%（%）	4
图表 3: 迈为股份本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 赛伍技术本周跌幅居前（%）	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（2026/06/22-2026/06/26）沪深 300 指数-1.48%，申万 31 个行业指数 4 个上涨，电力设备（申万）指数本周-4.77%，排在第 24 位，跑输指数 3.28pct。

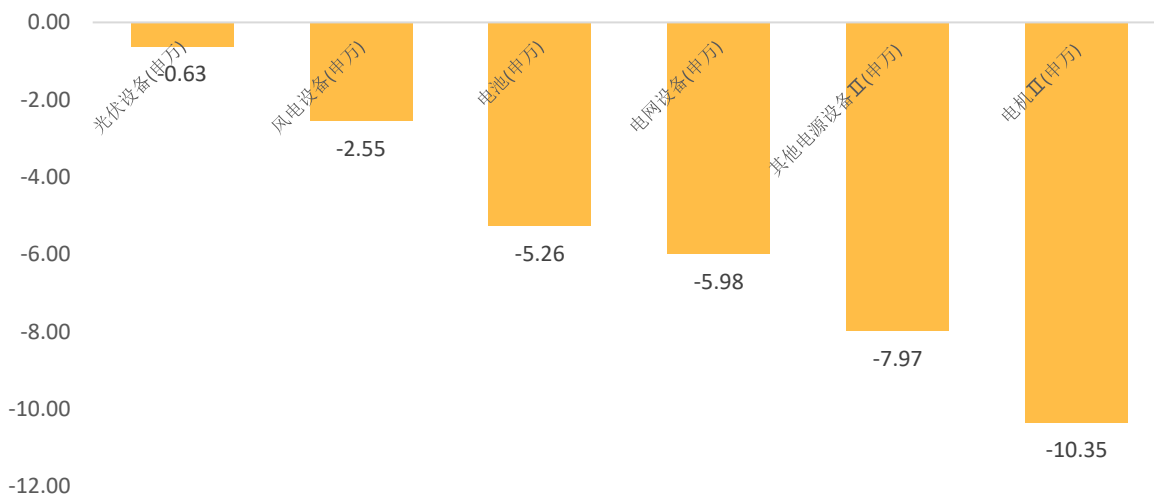
图表 1：电力设备（申万）指数本周-4.77%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

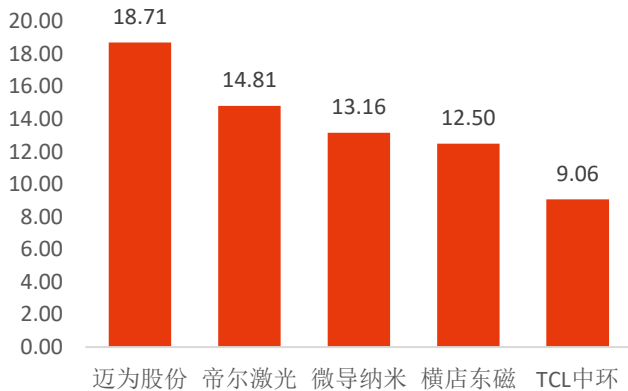
本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-0.63%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-5.26%、-5.98%、-7.97%、-2.55%、-10.35%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-0.63%（%）

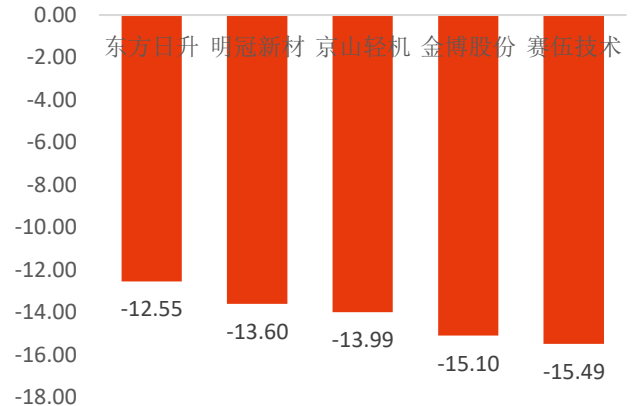


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是迈为股份、帝尔激光、微导纳米、横店东磁、TCL 中环，跌幅居前的公司为东方日升、明冠新材、京山轻机、金博股份、赛伍技术。

图表 3：迈为股份本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：赛伍技术本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，6 月 24 日硅料成交价 33 元/kg，环比持平；硅片成交价为 0.98 元/片，环比-1 分/片；电池成交价为 0.30 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.75 元/W，环比-1 分/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15.5、8.7 元/平米，环比持平；银浆价格为 15360 元/kg，环比-10.1%。

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）



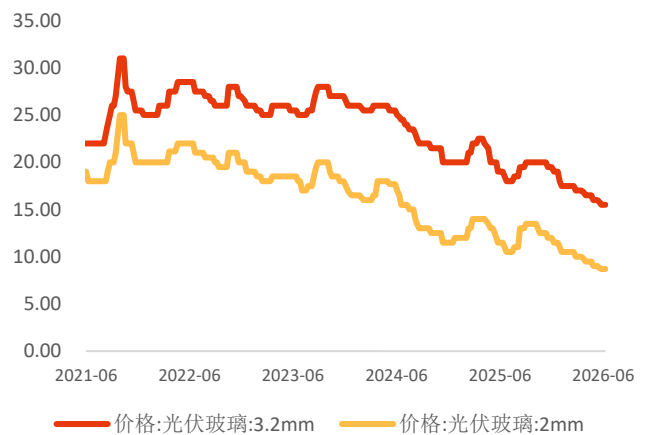
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、国家统计局：2026年5月光伏电池产量6619万千瓦 同比下降20.4%

6月16日，国家统计局发布2026年5月份规模以上工业生产主要数据，5月中国太阳能电池(光伏电池)产量6619万千瓦，同比下降20.4%；1-5月累计产量30631万千瓦，同比下降16.4%。

2、甘肃：“十五五”建设大型风光电基地 接续打造“沙戈荒”新能源基地

6月18日，甘肃省人民政府办公厅关于印发甘肃省现代化产业体系建设“十五五”规划的通知，通知指出，以“源网荷储制”协同布局为重点，加快规模化开发和应用业态创新。有序推动光热资源规模化开发，建设大型风光电基地，接续打造“沙戈荒”新能源基地，推动酒泉市建设特大型风光电基地，张掖、武威、金昌、庆阳市建成千万千瓦级基地。实施“新能源+”行动，推进“源网荷储”一体化，在酒泉、嘉峪关、金昌、张掖、庆阳、白银市和兰州新区布局发展绿氢、绿氨、绿醇。壮大新能源装备产业，推动大兆瓦风机、逆变器、电解槽、氢燃料电池等关键装备本地化生产，引导储能制造向金昌、酒泉、张掖、定西市和兰州新区集聚，布局老旧设备与废旧电池回收再利用体系。

3、两部门印发《新型能源体系建设“十五五”规划》

6月25日，国家发展改革委、国家能源局印发《新型能源体系建设“十五五”规划》。“十五五”规划主要目标是：2030年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系。能源综合生产能力达到58亿吨标准煤，电力系统互补互济和安全韧性水平全面提升，能源进口多元可控；煤炭和石油消费达峰，非化石能源消费比重达到25%，风电和太阳能发电装机比重超过50%、成为电力装机主体，非化石能源发电量比重达到50%、成为电量主体；坚强韧性、绿色低碳、集成融合、智能高效的新型能源基础设施体系加快建设，新型电力系统初步建成；能源产业链关键技术装备实现总体自主可控，迈入世界能源科技创新国家前列；适应新型能源体系的市场和价格机制加快健全，全国统一电力市场体系基本建成。

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