

市场研究部

2026 年 7 月 14 日

光伏行业周报（20260706-20260710）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/07/06-2026/07/10）沪深 300 指数-1.27%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-8.87%，排在第 30 位，跑输指数 7.60pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-7.51%，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-10.99%、-7.61%、-2.08%、-7.49%、-10.78%。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、TCL 中环、迈为股份，跌幅居前的公司为聚合材料、帝尔激光、锦浪科技、横店东磁、固德威。

产业链价格变动

根据 datayes，7 月 8 日硅料成交价 33 元/kg，环比持平；硅片成交价为 0.97 元/片，环比-1 分/片；电池成交价 0.27 元/W，环比-3 分/W；组件成交价为 0.75 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15、8.3 元/平米，环比持平；银浆价格为 15360 元/kg，环比+2.2%。

投资建议

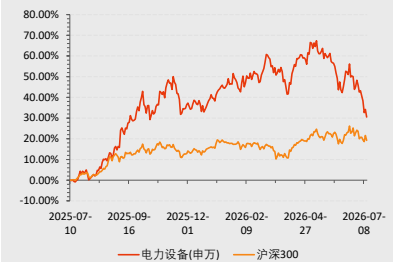
建议聚焦受益于供给侧改革推动的盈利修复、技术迭代带来的 α 机会以及需求预期边际变化带来的 β 行情。短期需关注政策落地节奏和技术订单兑现，长期布局高效技术和龙头整合机会。重点关注多晶硅龙头、组件龙头及技术领先企业投资机会。

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

2026.7.10



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.....	10

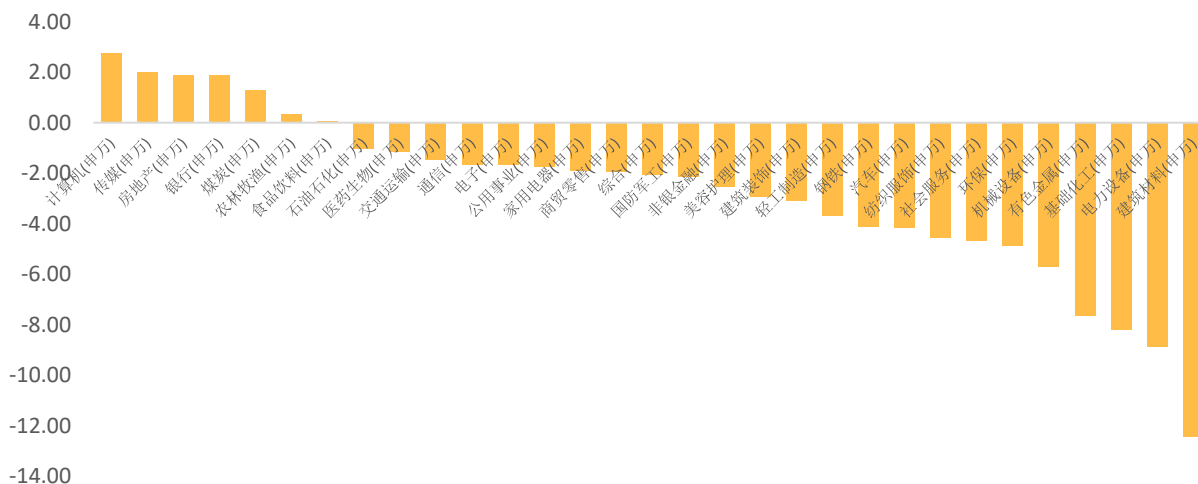
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-8.87%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-7.51%（%）	4
图表 3：微导纳米本周涨幅居前（%）	5
图表 4：固德威本周跌幅居前（%）	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（2026/07/06-2026/07/10）沪深 300 指数-1.27%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-8.87%，排在第 30 位，跑输指数 7.60pct。

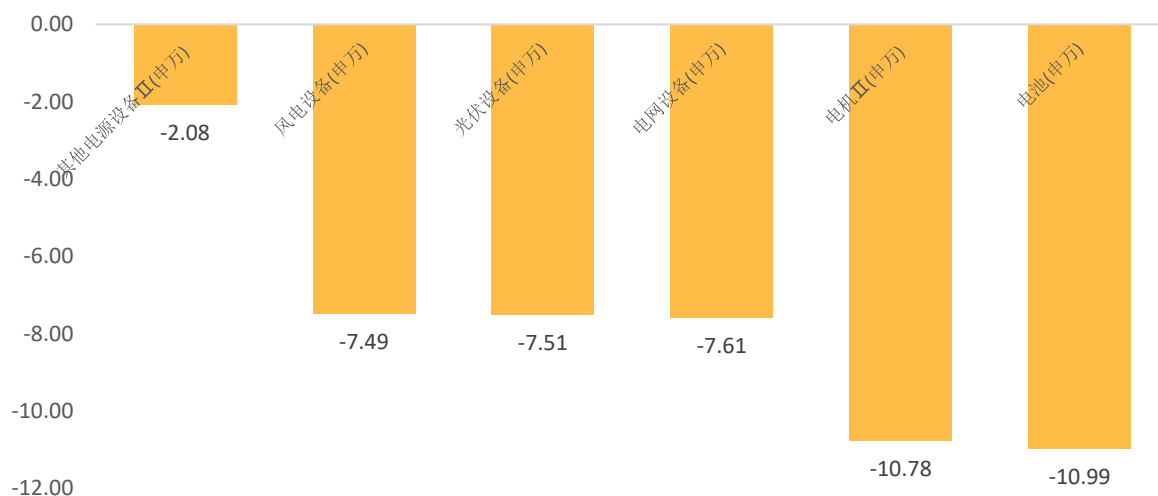
图表 1：电力设备（申万）指数本周-8.87%（%）



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-7.51%，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-10.99%、-7.61%、-2.08%、-7.49%、-10.78%。

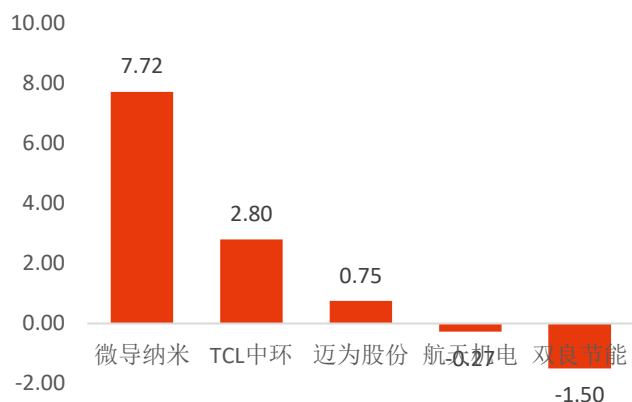
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-7.51%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

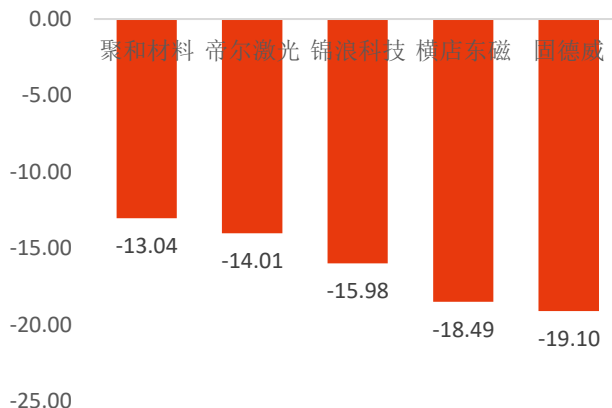
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、TCL中环、迈为股份，跌幅居前的公司为聚合材料、帝尔激光、锦浪科技、横店东磁、固德威。

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：固德威本周跌幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，7 月 8 日硅料成交价 33 元/kg，环比持平；硅片成交价为 0.97 元/片，环比-1 分/片；电池成交价为 0.27 元/W，环比-3 分/W；组件成交价为 0.75 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15、8.3 元/平米，环比持平；银浆价格为 15360 元/kg，环比+2.2%。

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）



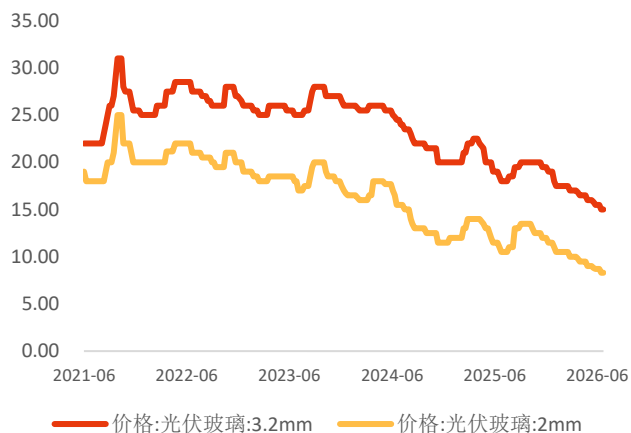
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》

7月9日，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》。方案明确总体发展目标，到2030年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现2035年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。

方案提出，大力推进非化石能源开发。坚持风光水核等多能并举，更大力度发展新能源，统筹开发布局和消纳利用，扩大非化石能源有效供给。建设“三北”风电光伏、西南水风光一体化、沿海核电、海上风电等清洁能源基地，积极发展分布式光伏、分散式风电，推动光热发电、海洋能发电规模化发展，因地制宜利用生物质能、地热能，布局建设风光氢氨醇一体化基地。加快推进新增用电量由新增清洁能源电量覆盖。到2030年，风电和太阳能发电总装机容量达到28亿千瓦以上，常规水电装机容量达到4.1亿千瓦左右，核电运行装机容量达到1.1亿千瓦左右。

加快提升电力系统新能源消纳能力。适应新能源发展趋势，强化电力系统对新能源的接纳、配置和调控能力。提升跨省跨区输电和互补互济能力，加快特高压外送通道建设，新增西电东送能力8000万千瓦以上，大力推进省间电力互济工程建设。支持新能源就地消纳，积极发展绿电直连、新能源就近接入增量配电网等绿电直供模式，推动源网荷储一体化发展。持续扩大电力系统调节资源规模，坚持生态优先、需求导向、优化布局，因地制宜加快建设抽水蓄能电站；推动新型储能规模化发展，大力发展长时储能；挖掘需求侧调节潜力，加快虚拟电厂发展，推动可调节负荷等各类分散资源参与系统调节。逐步明确重点用能行业可再生能源消费最低比重目标。到2030年，抽水蓄能装机容量达到1.6亿千瓦左右，新型储能装机容量力争达到3亿千瓦，全国虚拟电厂最大调节能力达到5000万千瓦以上，电力需求响应能力达到最大用电负荷的5%以上。虚拟电厂最大调节能力达到5000万千瓦以上，电力需求响应能力达到最大用电负荷的5%以上。

2、国家能源局印发《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028年）》

7月10日，国家能源局发布《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028年）》。

行动计划提到，发挥输电通道绿色资源优化配置作用。科学优化全国电力流向布局，有序推动“沙戈荒”、水风光一体化等清洁能源基地和跨省跨区输电通道规划建设。深挖输电通道外送潜力，持续优化运行方式，探索先进输电技术应用，稳步提升输电通道对清洁能源承载能力和输送比例，论证试点开展100%新能源外送输电工程。

扩大新能源消纳空间。大力发展新型储能，探索长时储能应用，增加省间新能源互济交易规模，不断提升新能源发电量占比。加强配电网建设改造和智慧升级，

提升配电网对分布式新能源等新型主体综合承载能力。积极发展绿电直连、智能微电网、源网荷储一体化、新能源接入增量配电网等新能源就近消纳新业态，扩大绿电应用空间。

加快工业供能模式转型。加强工业园区及周边可再生能源开发利用，支持大型化工园区探索利用核能供热供汽，支持建设零碳园区和工厂。鼓励有条件的工厂建设工业绿色微电网，集成应用光伏、风电、高效热泵、新型储能、氢能、余热余压余气、智慧能源管控等一体化系统。鼓励利用公用电、大型热电联产集中供热供汽、清洁能源等方式，降低自备燃煤机组用煤量。积极发展绿色氢氨醇等一体化项目，推进工业副产氢、绿氢应用。探索氢电耦合开发利用模式，推动氢能、生物质等替代化石能源。

促进绿色电力与新兴产业协同发展。推动新能源基地与算力设施协同规划、建设。支持算力设施提升绿电消费占比，深入挖掘算力负荷时空可调节潜力，促进算电协同运行。推动采用高效冷却、高性能供电、先进余热资源回收利用等节能技术装备，提升算力设施能效水平。布局建设一批自用消纳的新能源基地、流域水风光一体化基地，推动电力和先进制造业等产业协同布局。

3、SolarPower Europe 报告：2026 年全球光伏新增装机预计达 612GW

近日，欧洲光伏协会（SolarPower Europe）会发布《2026-2030 全球光伏市场展望》报告。报告数据显示，2025 年全球光伏新增装机量达到 664GW，再度刷新全球光伏装机纪录，同比增幅达 12%。

报告指出，2025 年光伏仍是全球可再生能源扩张的支柱，占可再生能源新增装机容量的 77%；光伏发电量达 2778TWh，满足全球约 9% 的电力需求。进入 2026 年初，全球光伏累计装机量突破 3 太瓦大关，短短四年间，整体装机规模实现三倍增长。

分区域市场来看，2025 年中国新增光伏装机 382GW，占全球总量 57%。印度超越美国，跃居全球第二大光伏市场，新增装机 45.7GW，同比涨幅 49%。欧盟 27 国新增装机 67.2GW，同比小幅增长 1%，市场发展趋于稳健。

尽管 2025 年全球光伏 664GW 的新增装机成绩创下历史新高，但从增速变化不难看出，行业高速扩张的热潮正在逐步降温，市场迈入理性调整阶段。基于中性发展情景测算，报告预测，在历经多年连续增长后，2026 年全球光伏新增装机规模将同比下降 8%，至 612GW，这也是二十余年来全球光伏市场首次出现装机量收缩。

全球太阳能理事会首席索尼娅·邓洛普提到，2025 年印度、法国、沙特等重点市场的光储一体化项目落地成效显著。报告数据印证，在全球局势持续动荡的背景下，光储融合具备不可替代的战略价值。虽然部分头部市场相关政策出现调整，但行业长期高速增长的核心趋势并未改变，预计 2030 年前全球光伏装机总量将实

现翻倍增长。

报告进一步给出中长期行业预测：在中性发展情景下，2030 年全球年新增光伏装机将达 864GW，全球累计光伏装机总量增至 6.6TW；若参照乐观高增长情景测算，总装机规模有望冲击 7.6 太瓦。从短期能源转型进程来看，光伏依旧是全球能源转型的核心支柱，将贡献实现 2030 年全球能源目标所需可再生新增装机的 60%。

4、欧洲加码本土光伏制造产能

近日，欧盟委员会 Horizon Europe 计划下的 EuroCZFactory 项目启动，旨在补强欧洲光伏产业链核心环节制造产能。

EuroCZFactory 的合作伙伴于 2026 年 6 月 23 日至 24 日在挪威特隆赫姆举行了为期两天的启动会议，会议由挪威科技工业研究院（SINTEF）主办。此次会议汇集了来自欧洲太阳能光伏制造、研究和创新领域的 16 个合作伙伴，共同商定了项目的技术路线图及初步实施步骤。

该项目聚焦硅锭、硅片两大光伏电池核心原材料。尽管欧洲光伏装机规模持续扩容，但本地硅片、硅锭产能长期存在明显缺口。

项目周期共计 42 个月，联合研发团队将攻克直拉单晶硅（Czochralski）硅锭、硅片本土化量产全套工艺技术。研发内容涵盖优化硅晶生长与切片加工工艺、搭建数字化智能制造产线，同时依托完整量产设备搭建试验产线，完成技术实证落地。

光伏制造上游环节的技术攻关，是 EuroCZFactory 核心目标，计划积累欧洲自主光伏制造核心技术、缩小本土产业链产能差距，为欧洲后续各类光伏工业扶持计划提供技术支撑。

启动会上，各合作方分别介绍项目核心技术研发板块、组织管理架构与统筹协调机制。各方达成共识，EuroCZFactory 需联动欧洲各类光伏产业扶持计划，协同完善本土光伏制造产业生态。

下一步，欧洲太阳能协会（SolarPower Europe）牵头负责项目成果推广、技术商用转化及对外宣传工作，并深度参与多项战略核心任务。

项目前期，欧洲太阳能协会将统筹对接产业链企业、投资机构、政策制定部门、地方政府及 ESG 可持续发展专家，梳理制约欧洲硅锭硅片产能扩产的各类痛点，涵盖技术瓶颈、资金缺口、政策监管壁垒等。

团队将全面梳理欧盟及地方各类扶持资金渠道，包括欧盟创新基金、欧洲共同利益重大项目（IPCEI）、区域专项投资通道等，支持本土制造业的扩张。

项目启动初期将重点搭建落地基础体系，敲定技术标准、建立多方协同机制等，并搭建官方对外宣传渠道。后续，EuroCZFactory 将持续披露更多详细进展。

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