

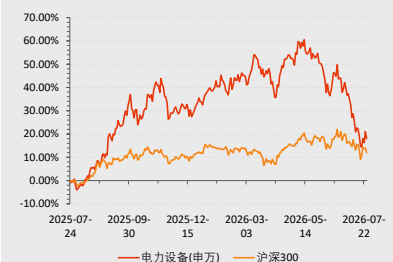
市场研究部

2026 年 7 月 27 日

光伏行业周报（20260720-20260724）

看好

市场表现截至 2026.7.24



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（2026/07/20-2026/07/24）沪深 300 指数+2.65%，申万 31 个行业指数 13 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.71%，排在第 4 位，跑赢指数 2.95pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+2.71%，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+2.92%、+4.88%、-1.75%、+1.46%、-2.85%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为拓日新能、阳光电源、德业股份、锦浪科技、通威股份，跌幅居前的公司为高测股份、聚合材料、横店东磁、金博股份、沐邦高科。

产业链价格变动

根据 datayes，7 月 22 日硅料成交价 32 元/kg，环比-1 元/kg；硅片成交价为 0.95 元/片，环比-2 分/片；电池成交价 0.26 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.73 元/W，环比-2 分/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15、8.3 元/平米，环比持平；银浆价格为 14900 元/kg，环比+4.3%。

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

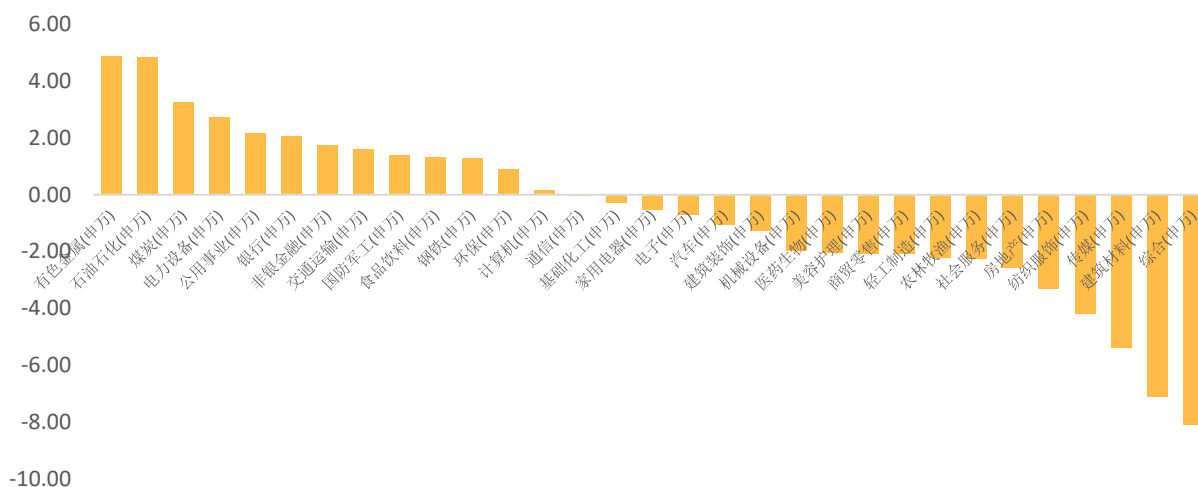
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.71%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+2.71%（%）	4
图表 3：拓日新能本周跌幅较少（%）	5
图表 4：沐邦高科周跌幅居前（%）	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（2026/07/20-2026/07/24）沪深 300 指数+2.65%，申万 31 个行业指数 13 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.71%，排在第 4 位，跑赢指数 2.95pct。

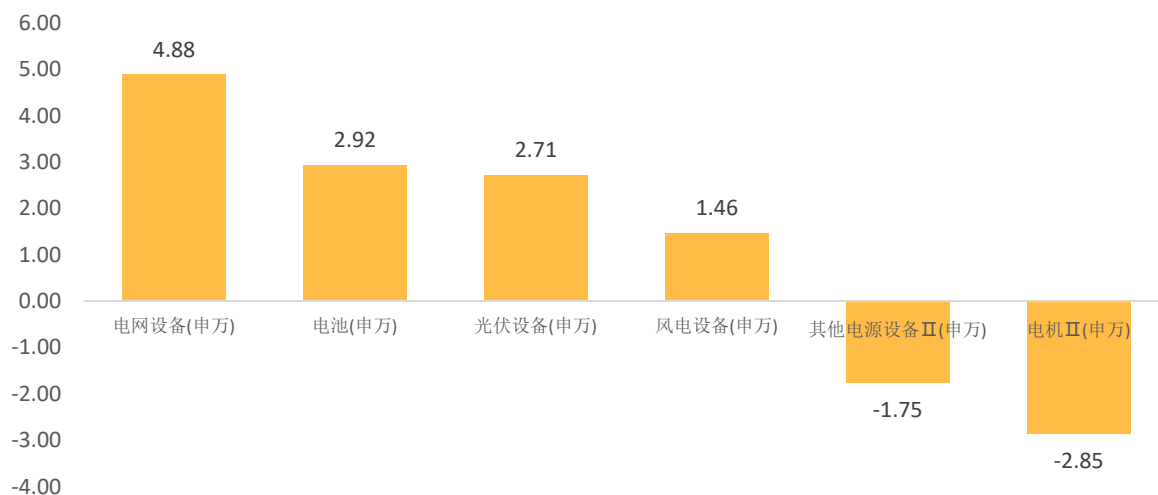
图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.71%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

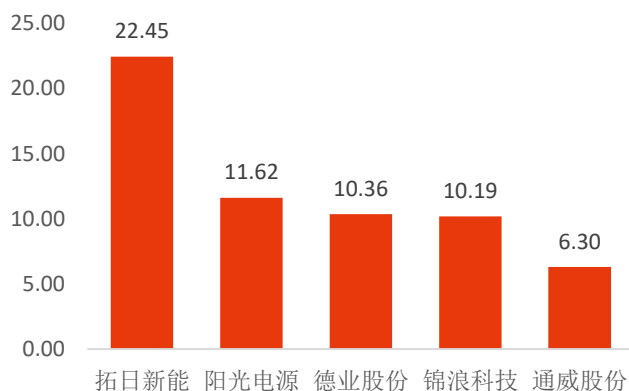
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+2.71%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、风电设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别+2.92%、+4.88%、-1.75%、+1.46%、-2.85%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+2.71%（%）

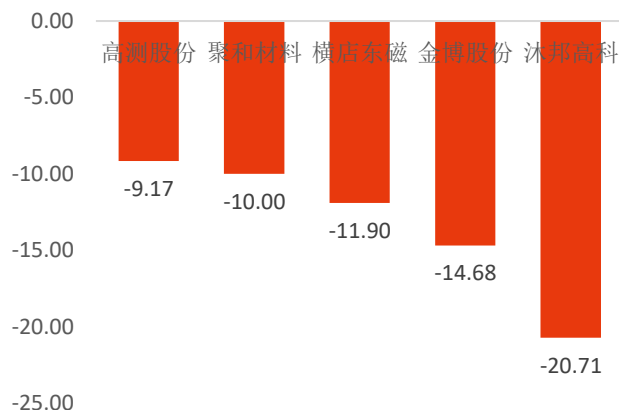


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为拓日新能、阳光电源、德业股份、锦浪科技、通威股份，跌幅居前的公司为高测股份、聚合材料、横店东磁、金博股份、沐邦高科。

图表 3：拓日新能本周跌幅较少 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：沐邦高科周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，7 月 22 日硅料成交价 32 元/kg，环比-1 元/kg；硅片成交价为 0.95 元/片，环比-2 分/片；电池成交价为 0.26 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.73 元/W，环比-2 分/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15、8.3 元/平米，环比持平；银浆价格为 14900 元/kg，环比+4.3%。

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

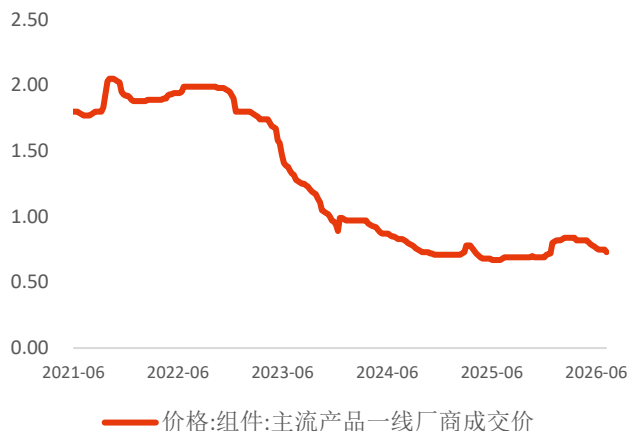
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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）



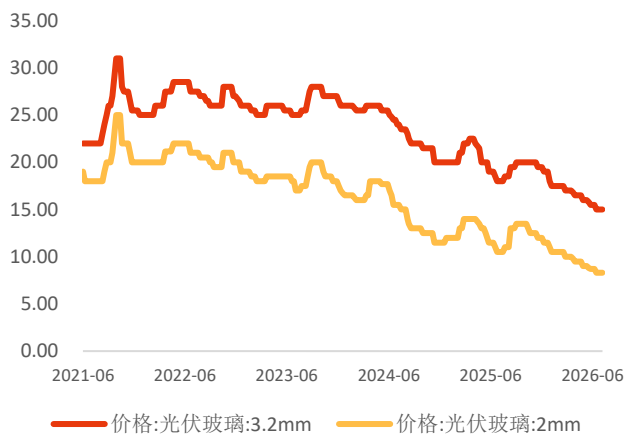
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、工信部：加强“内卷式”竞争综合整治 发布光伏等领域强制性国家标准

7月20日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2026年上半年工业和信息化发展情况。发布会提到，进一步加强“内卷式”竞争综合整治，发布光伏、智能网联汽车等领域强制性国家标准，综合运用产能预警、置换和企业约谈等多种手段持续规范竞争秩序，电池制造行业出厂价格指数（PPI）连续4个月同比上涨，碳酸锂等产品价格趋稳。加力清理拖欠企业账款，持续实施减轻企业负担专项行动。推出2026年信息通信暖心服务十件实事，指导企业细化电信业务办理、个人信息保护等措施，推动企业提升服务水平。做好防汛救灾应急通信保障工作，截至7月19日17时，信息通信行业累计抢通基站4.66万个，投入保障人员19.01万人次，全力以赴筑牢防汛救灾应急通信“生命线、指挥线、保障线”。

2、国家能源局：推进农村能源革命 开展村镇微能网试点

7月20日，国家能源局综合司发布关于深入推进农村能源革命开展村镇微能网建设试点工作的通知，提到，到2028年底，在全国范围内建成一批村镇微能网试点项目，试点项目所在区域内清洁能源供应保障体系基本建立，运行机制、安全质量管理等体系基本健全，新技术、新业态、新模式基本成熟，绿色生产生活方式基本形成。到2030年底，试点成功经验、成熟模式在农村地区有效实践。

3、国家能源局：推进农村能源革命 开展村镇微能网试点

7月22日，国家能源局发布2026年1-6月份全国电力统计数据。其中，2026年6月光伏新增装机规模12.48GW，较去年同期的14.36GW，同比下降约13.09%；2026年1-6月份光伏新增装机72.07GW，相较去年同期212.21GW，同比下降约66.04%。

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