

市场研究部

2026 年 8 月 4 日

光伏行业周报（20260727-20260731）

看好

市场表现截至 2026.7.31

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/07/27-2026/07/31）沪深 300 指数-1.31%，申万 31 个行业指数 28 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.60%，排在第 25 位，跑赢指数 2.91pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-1.47%，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+2.67%、+1.88%、-2.72%、+4.03%、+7.83%。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弘元绿能、航天机电、阿特斯、中信博、欧晶科技，跌幅居前的公司为德业股份、阳光电源、帝尔激光、迈为股份、微导纳米。

产业链价格变动

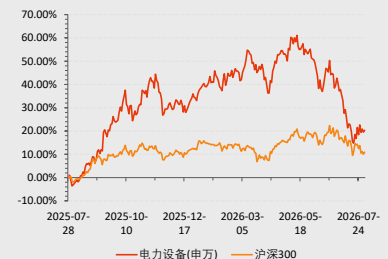
根据 datayes，7 月 29 日硅料成交价 32 元/kg，环比持平；硅片成交价为 0.93 元/片，环比-2 分/片；电池成交价 0.26 元/W，环比持平；组件成交价为 0.73 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15、8.3 元/平米，环比持平；银浆价格为 14900 元/kg，环比持平。

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



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.....	8

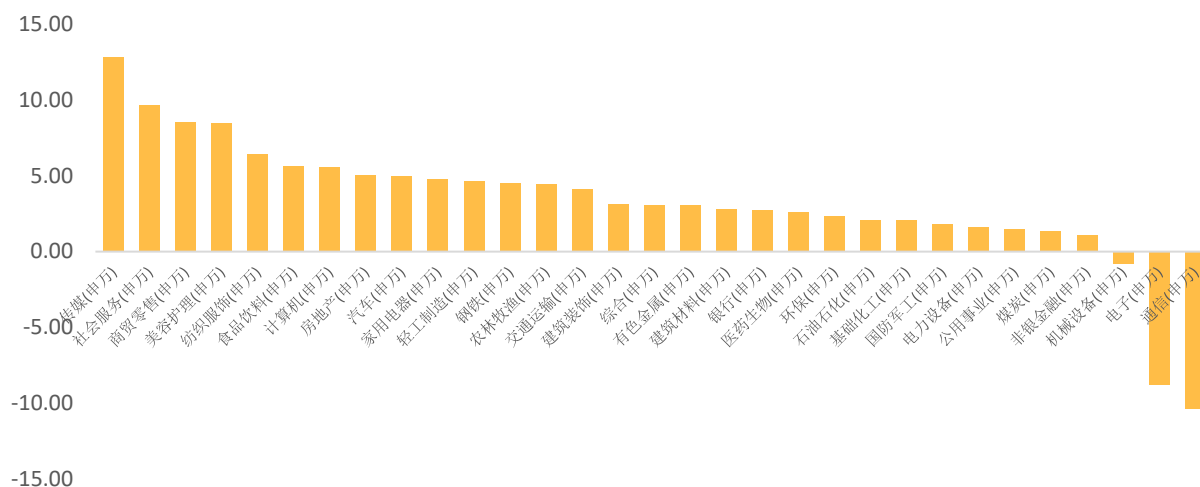
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.60%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.47%（%）	4
图表 3：弘元绿能本周涨幅居前（%）	5
图表 4：微导纳米周跌幅居前（%）	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（2026/07/27-2026/07/31）沪深 300 指数-1.31%，申万 31 个行业指数 28 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.60%，排在第 25 位，跑赢指数 2.91pct。

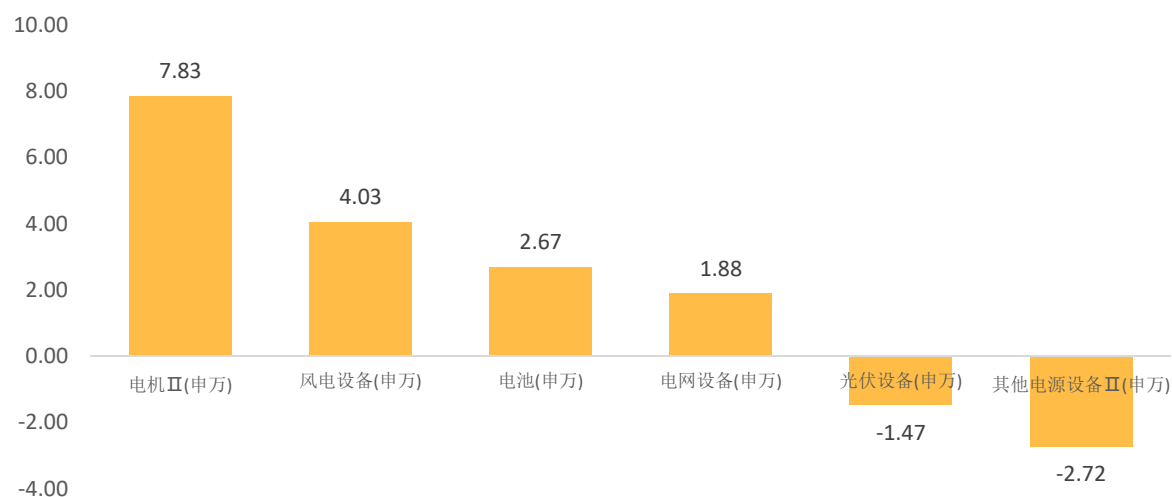
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.60%（%）



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-1.47%，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+2.67%、+1.88%、-2.72%、+4.03%、+7.83%。

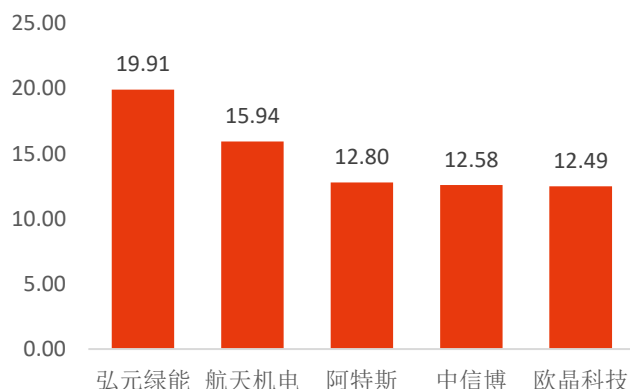
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.47%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

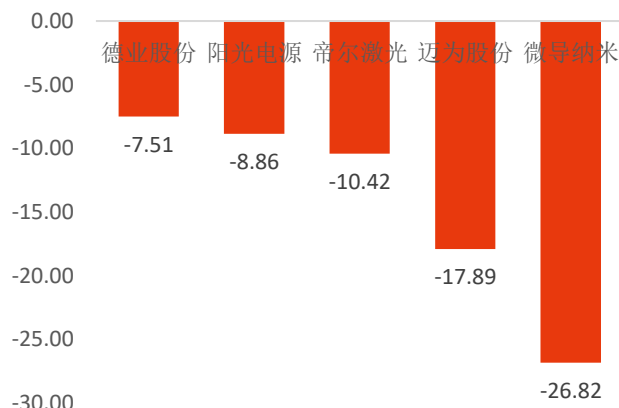
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为弘元绿能、航天机电、阿特斯、中信博、欧晶科技，跌幅居前的公司为德业股份、阳光电源、帝尔激光、迈为股份、微导纳米。

图表 3：弘元绿能本周涨幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：微导纳米周跌幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，7 月 29 日硅料成交价 32 元/kg，环比持平；硅片成交价为 0.93 元/片，环比-2 分/片；电池成交价 0.26 元/W，环比持平；组件成交价为 0.73 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 14900 元/kg，环比持平。

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）



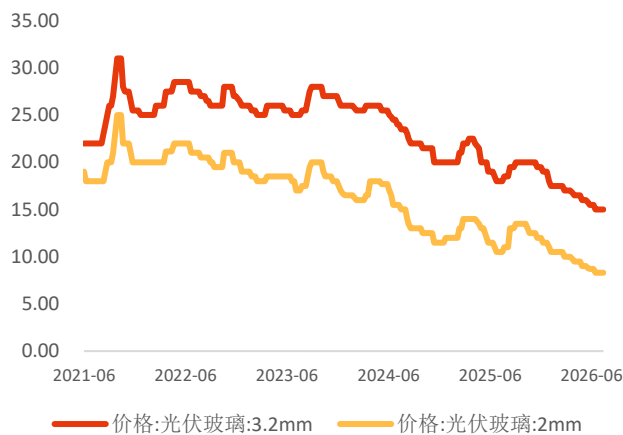
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、北京市碳普惠方法学鼓励居民分布式光伏发电自消纳模式（征求意见稿）发布

7月29日，北京市生态环境局发布《北京市碳普惠方法学 电动汽车消纳绿电（征求意见稿）》、《北京市碳普惠方法学 电动网约车出行（征求意见稿）》和《北京市碳普惠方法学 鼓励居民分布式光伏发电自消纳模式（征求意见稿）》。

其中，《北京市碳普惠方法学 鼓励居民分布式光伏发电自消纳模式（征求意见稿）》明确，碳普惠方法学适用于北京市行政区域内居民自建分布式光伏项目，要求项目单一并网点装机容量不超过400kW、光伏发电自发自用比例不低于70%。同时，对项目重复申请补贴情况作出限制性规定。

征求意见稿指出，现有同类方法学通常以项目发电量或上网电量为基础核算减排量，侧重清洁电力的生产替代效应。碳普惠方法学创新采用“自发自用电量”作为减排量核算基准，区别于传统发电量核算模式，依托减排收益引导居民用户优先消纳绿色电力，缓解分布式光伏大规模并网带来的电网调控压力，提升北京市可再生能源就地消纳水平，实现政策导向由鼓励光伏发电向推动就地消纳的转变。

2、广东：截止2026年5月已并网分布式规模48.39GW

截止2026年5月，广东省已并网分布式规模达到48.39GW，在建3.65GW，剩余可开发容量104.78GW，市场空间大，活力足。从已并网规模来看，截至2026年5月，广东省已并网分布式规模达48.39GW。根据各地市分布式装机数据，珠三角佛山、东莞、广州、惠州是分布式发展的主要地区，截至2026年5月，四地市合计分布式光伏装机占全省分布式装机的37.96%。加上江门和梅州，六地市合计分布式占比52.36%。从新增分布式并网容量来看，2026年上半年，广东各地市合计新增装机5695MW（2025年上半年新增装机15590MW，同比下降63.47%），排名前三的地市为东莞、清远、佛山，此外，惠州和揭阳两个地市新增装机超过300MW。其中，分布式新增容量排名前三的地市分别为东莞、佛山、梅州，占2026年上半年新增并网容量的30.87%。从在途规模来看，2026年1-5月广东省全省分布式光伏在途规模达3651.7MW，其中光伏项目增量排名第一的地市为广州（882.5MW），排名第二的为佛山市（511MW），第三为清远市（445.7MW），是广东省前三季度的重点发展地市。此外惠州、梅州均超过200MW。

3、江西：重点围绕光伏等重点行业领域 优先布局建设省碳计量中心

近日，江西省市场监管局关于印发《关于推进江西省碳计量中心建设的指导意见》。意见提出，省市场监管局根据江西碳达峰碳中和工作需要，做好江西省碳计量中心的总体规划和布局，按照自愿申请、统筹规划的原则推进建设，重点围绕电力、动力电池、铜材、陶瓷、稀土、钨、光伏、石化等重点行业领域，优先布局建

设江西省碳计量中心，同一行业领域一般只规划 1 个江西省碳计量中心，避免资源浪费和重复建设。

鼓励江西省具备领先技术优势的计量技术机构、科研院所、高等院校、省属企业等提出筹建江西省碳计量中心申请，申请单位需做好全面调研，针对相关专业领域从行业现状及测试需求、现有优势及目标定位、能力提升及科研展望、资金保障及建设规划等方面进行综合研判，具备可行性的可通过所在地设区市场监管部门向设区市人民政府汇报后，由设区市人民政府向省市场监管局提出申请，省直有关部门、省属企业可直接向省市场监管局提出申请，多家单位联合筹建的由主承建方负责申请，申请时需提交请示函、申请书、建设方案等材料。

江西省碳计量中心一般在 3 年内完成筹建，最长不得超过 5 年，期间省市场监管局实行年度工作报告制度，定期掌握进展并调度推进落实。筹建单位完成建设任务并向有关主管部门汇报后，由所在地的设区市人民政府或省直有关部门、省属企业向省市场监管局提出正式验收申请。省市场监管局根据验收有关要求，组织专家开展验收评审，必要时同步开展现场核查。验收通过的，省市场监管局将复函正式批准成立江西省碳计量中心；验收未通过的，根据验收意见进行限期整改，整改后仍未通过的，省市场监管局可以撤销其筹建资格。

4、江苏下发分布式光伏“新政”

7 月 21 日，江苏省发展改革委印发《江苏省分布式光伏发展实施方案(2026-2030 年)》的通知。

通知要求，按照“积极稳妥推进碳达峰碳中和，推动能源清洁低碳高效利用，加快规划建设新型能源体系”总要求，立足我省园区和农村屋顶资源丰富的实际，加大分布式光伏组织开发力度。区分工商业、户用两类场景，以集中汇流为主，分散接入为辅，优先推进园区、整村户用、公共建筑和交通等领域分布式光伏开发建设，同步配套建设电网和储能设施，确保我省碳达峰碳中和目标有效落地。

到 2030 年，全省分布式光伏累计装机规模较 2025 年翻一番，达到 1.2 亿千瓦；展望 2035 年，全省分布式光伏累计装机规模达到 1.6 亿千瓦。

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