

信义山证汇通天下

证券研究报告

电力设备及新能源

行业周报（20260803-20260809） 同步大市-A(维持

硅料龙头签署反内卷倡议书，光伏玻璃价格反弹

2026年8月12日

行业研究/行业周报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：常闻

首选股票		评级
605376.SH	博迁新材	买入-B
600732.SH	爱旭股份	买入-A
601865.SH	福莱特	买入-A
688303.SH	大全能源	买入-B
688411.SH	海博思创	买入-A
300682.SZ	朗新科技	买入-B
603688.SH	石英股份	买入-A

相关报告：

【山证太阳能】1-2 月光伏新增装机同比
下降 17.7%，组件、逆变器出口额同比下
降-202603 光伏行业月度报告 2026.4.13

【山证电力设备及新能源】“十五五”提
出加力建设新型能源基础设施，产业链
价格短期承压 - 行业周报
(20260316-20260322) 2026.3.26

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

杜羽枢

执业登记编码：S0760523110002

投资要点

➤ 上海证券报：8 家硅料巨头签订反内卷倡议书，从价格联盟到成本底线的合规转身：8 月 6 日晚，通威、协鑫、大全、新特、亚洲硅业、东方希望、青海丽豪、新疆戈恩斯八家多晶硅巨头在上海签署《反内卷倡议书》，合计占国内有效产能超 90%。承诺所有光伏产品销售价格不得低于《光伏行业成本核算模型通则》核算的完全成本，并建立互相监督举报机制。

➤ 美国白宫对进口多晶硅及其衍生产品实施最低进口价格和额外 15%关税措施：8 月 6 日，美国白宫 8 月 6 日签署 232 总统公告，12 月 4 日生效。对多晶硅及下游衍生品设立最低进口价格（MIP）：多晶硅\$21/kg、硅片\$100/kg、电池\$0.22/W、组件\$0.38/W，并叠加 15%从价税。虚假认证者永久禁入。

价格追踪

➤ 多晶硅价格：根据 Infolink 数据，本周致密料均价为 31.5 元/kg，较上周持平；颗粒硅均价为 31.0 元/kg，较上周持平。根据硅业分会，本周多晶硅签单量环比缩减，市场成交以执行前期订单为主，企业自主减产控销，进一步下跌空间有限，但下游采购仍维持保守策略，库存去化仍需时间，预计短期硅料价格低位震荡。

➤ 硅片价格：130μm 的 182-183.75mm N 型硅片均价 0.80 元/片，较上周持平；130μm 的 210mm N 型硅片均价 1.10 元/片，较上周持平。头部硅片企业延续减产态势，8 月排产预计继续下调，供需格局边际改善。在价格贴近现金成本线的背景下，硅片价格跌势暂缓，但下游采购需求暂未有明显回暖，整体库存压力仍存，预计短期低位震荡。

➤ 电池片价格：182-183.75mm N 型 TOPCon 电池片均价为 0.27 元/W（转换效率 25.4%+），较上周持平；210mm N 型 TOPCon 电池片均价为 0.265 元/W（转换效率 25.4%+），较上周持平。电池片环节库存压力仍存，部分组件大厂减少甚至停止外采电池，电池片环节议价能力薄弱。但价格已跌至成本线附近，企业挺价意愿增强，预计短期价格趋稳。

➤ 组件价格：182-210mm TOPCon 双玻组件均价 0.72 元/W，较上周持平；210mm N 型 HJT 组件均价 0.75 元/W，较上周持平，较 TOPCon 溢价约 4.2%；182*182-210mm BC 组件均价 0.808 元/W，较上周持平。中国项目组件方



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

邮箱: duyushu@sxzq.com

面, TOPCon 集中式 0.70 元/W、分布式 0.74 元/W, BC 集中式 0.796 元/W (较 TOPCon 溢价 13.7%)、工商业分布 0.82 元/W(较 TOPCon 溢价 10.8%), 均较上周持平。出口退税取消后海外报价持续承压, 国内需求尚未起量, 但上游成本端止跌为组件价格提供一定支撑, 预计短期组件价格低位震荡。

➤ **玻璃价格:** 本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格为 15 元/m², 2.0mm 镀膜光伏玻璃价格为 8.6 元/m², 8 月 3 日至 5 日连续三日价格持稳。上游重质纯碱价格维持 1109 元/吨低位, 玻璃企业虽有意上调报价但下游接受度有限, 短期光伏玻璃上下游持续博弈, 预计市场大稳小动, 2.0mm 产品价格预计在 8.5-9 元/平方米区间运行投资建议

➤ **重点推荐:** 光伏铜代银: 博迁新材; BC 新技术方向: 爱旭股份; 供给侧方向: 大全能源、福莱特、石英股份; 储能方向: 海博思创; 电力市场化方向: 朗新集团。

➤ **风险提示:** 包括但不限于以下风险: 光伏新增装机量不及预期; 产业链价格波动风险; 海外地区政策风险;

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

