

市场研究部

2026 年 9 月 15 日

光伏行业周报（20260907-20260911）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/09/07-2026/09/11）沪深 300 指数-0.83%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.72%，排在第 21 位，跑输指数 1.89pct。电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-2.98%，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-3.88%、-1.76%、-0.43%、+3.18%、-4.20%。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安彩高科、拓日新能、聚合材料、清源股份、亚玛顿，跌幅居前的公司为艾罗能源、金辰股份、中信博、同享科技、沐邦高科。

产业链价格变动

根据 datayes，9 月 9 日硅料成交价为 40 元/kg，环比持平，硅片成交价为 1.08 元/片，环比-2 分/片；电池成交价 0.31 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.73 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 17、10 元/平米，环比持平；银浆价格为 16744 元/kg，环比 2.1%。

投资建议

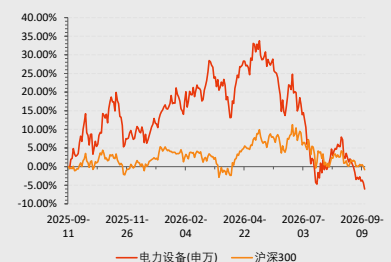
建议聚焦受益于供给侧改革推动的盈利修复、技术迭代带来的 α 机会以及需求预期边际变化带来的 β 行情。短期需关注政策落地节奏和技术订单兑现，长期布局高效技术和龙头整合机会。重点关注多晶硅龙头、组件龙头及技术领先企业投资机会。

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

市场表现截至

2026.9.11



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

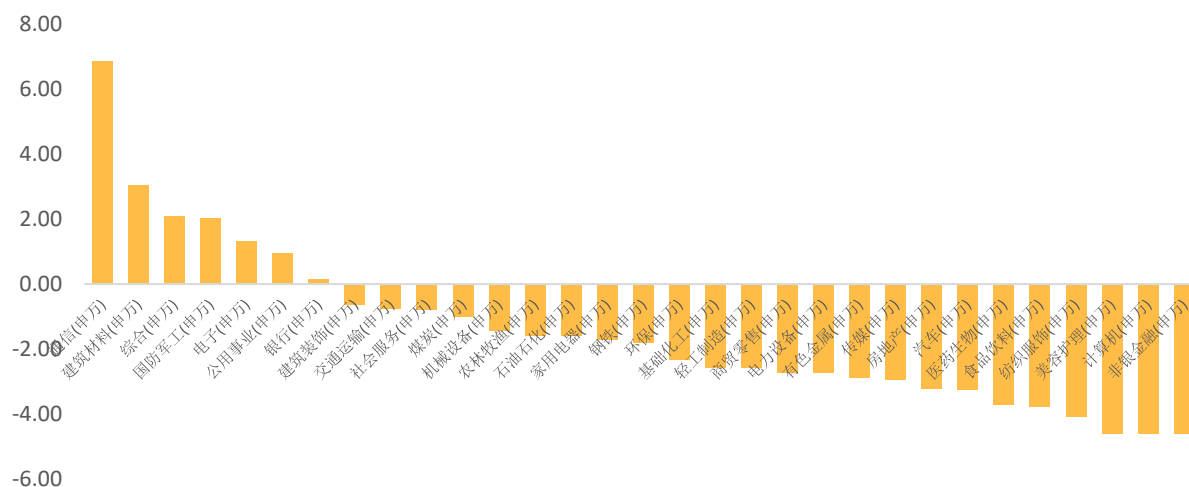
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.72%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.98%（%）	4
图表 3：安彩高科本周涨幅居前（%）	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（2026/09/07-2026/09/11）沪深 300 指数-0.83%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.72%，排在第 21 位，跑输指数 1.89pct。

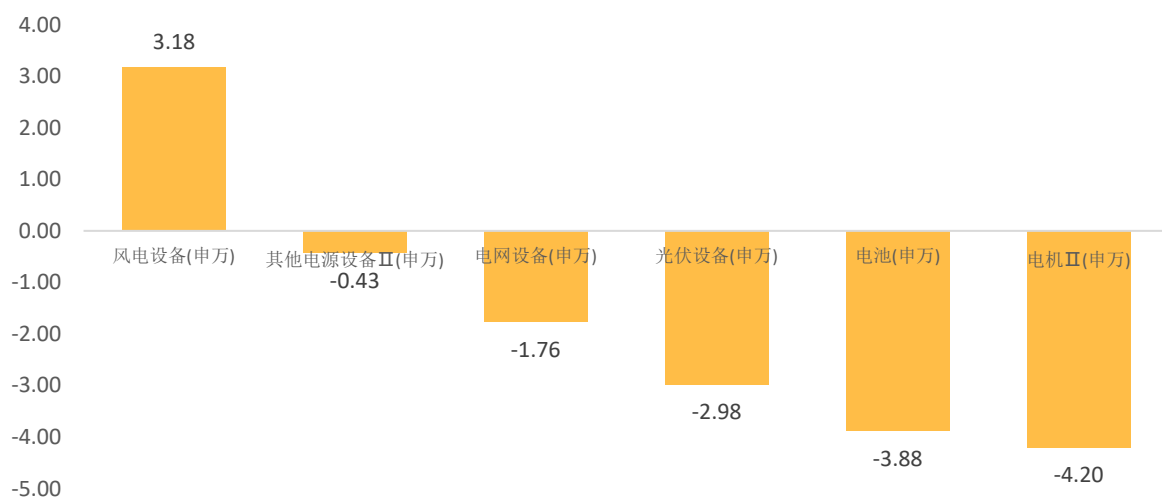
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.72%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

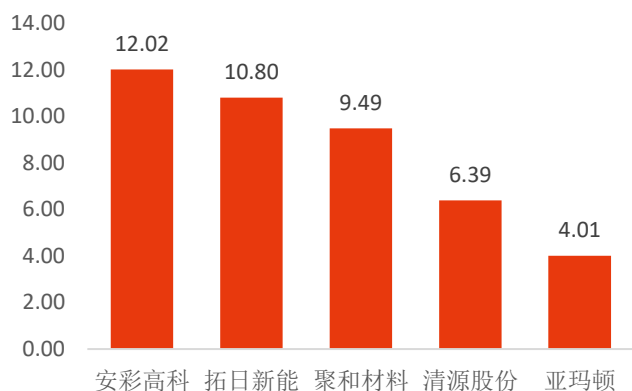
本周电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-2.98%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、风电设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别-3.88%、-1.76%、-0.43%、+3.18%、-4.20%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.98%（%）

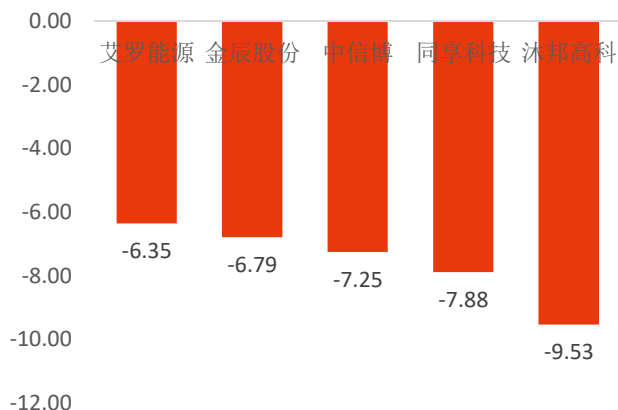


数据来源：Wind，国新证券整理

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安彩高科、拓日新能、聚合材料、清源股份、亚玛顿，跌幅居前的公司为艾罗能源、金辰股份、中信博、同享科技、沐邦高科。

图表 3：安彩高科本周涨幅居前 (%)


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，9月9日硅料成交价为 40 元/kg，环比持平，硅片成交价为 1.08 元/片，环比-2 分/片；电池成交价为 0.31 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.73 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 17、10 元/平米，环比持平；银浆价格为 16744 元/kg，环比 2.1%。

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

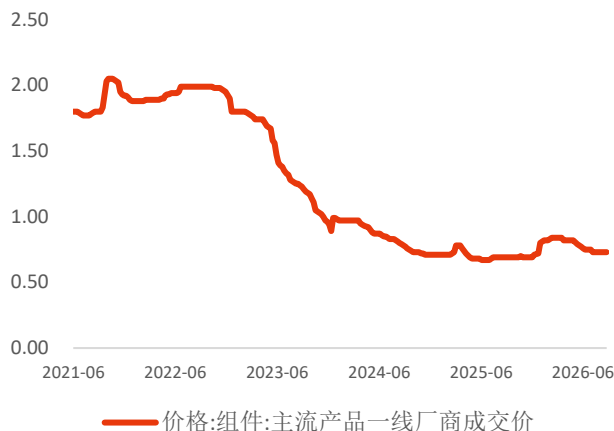
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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）



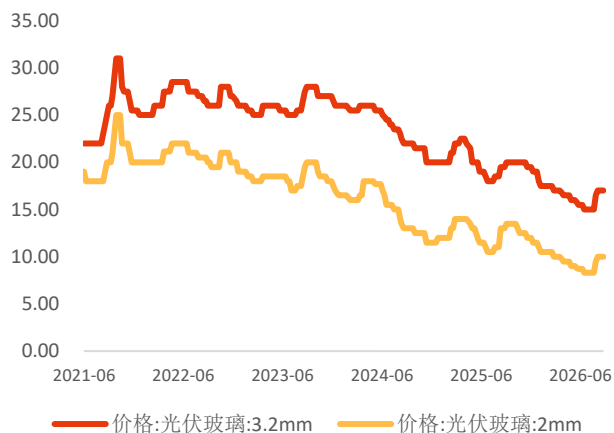
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、上海：“十五五”加快推进“光伏+”专项工程和海上风电基地建设

9月10日，上海市人民政府关于印发《美丽上海建设“十五五”规划》的通知，通知指出，构建清洁低碳新型能源体系。加快推进“光伏+”专项工程和海上风电基地建设，适度超前布局氢基燃料示范。积极争取市外清洁电力供应，加快推动蒙电入沪。推进新型储能规模化应用。积极推动新一代煤电升级改造。适时推进上海液化天然气（LNG）站线扩建。

2、山东省印发新能源装备产业高质量发展实施方案（2026-2028年）

近日，山东省工信厅等八部门联合印发《山东省新能源装备产业高质量发展实施方案（2026-2028年）》。

方案提出，锚定实现新型工业化关键任务，突出高质量发展主题，加快构建结构优化、技术领先、链条完整的新能源装备产业发展格局，加速成为推动全省能源结构转型和绿色低碳高质量发展的重要保障。

到2028年，山东新能源装备产业实现多点突破：在风电、核电、光伏、锂电池、氢燃料电池、输变电装备等赛道攻克一批重大技术与产品，高端制造、产业链配套及企业竞争实力全面增强，产业集群效应凸显；前瞻布局可控核聚变等前沿能源装备，培育未来产业新动能。目标产业营收突破4700亿元，培育百亿级企业6家以上、专精特新“小巨人”企业100家以上、省级专精特新企业1000家以上。

光伏领域，依托鲁北风光储输一体化等大型基地建设，聚焦HJT、TOPCon、XBC等新型电池结构，以及钙钛矿、铜铟镓硒、碲化镉等新材料两大方向，推动新一代光伏制造技术创新突破。支持高效低成本晶硅电池扩产，推进柔性薄膜、钙钛矿及叠层电池技术研发，拓展智能光伏在工业、建筑、乡村振兴等场景融合应用，提升规模化制造能力。力争2028年全省光伏行业产能利用率达到70%以上。

3、内蒙古印发多用户绿电直连项目开发建设实施方案（试行）

日前，内蒙古自治区能源局印发《内蒙古自治区有序推动多用户绿电直连项目开发建设实施方案（试行）》。

新增负荷取得相关主管部门的核准(备案)文件后均可开展绿电直连。未向电网企业报装的项目(含存量负荷的扩建部分)、已报装但配套电网工程(供电方案确定的电网接入点至用户受电端之间、由电网企业投资建设的输变电工程)尚未开工的项目、离网型存量项目均视为新增负荷新增负荷项目(含存量负荷的扩建部分)与存量负荷项目原则上不产生电气连接。

多用户绿电直连项目(除并网型氢基绿色燃料绿电直连项目外)新能源发电量全部自发自用，不允许向公共电网反送，并网型氢基绿色燃料绿电直连项目上网电量

2027 年底前不超过 40%、2028 年及之后不超过 20%，即上网电量比例=上网电量/(上网电量+自发自用电量)。

新能源年度自发自用电量占申报负荷年度总用电量的比例应不低于 30%[自发自用电量以绿电直连项目配套负荷核准(备案)文件所对应负荷的实际用电量为准，不计入配套储能充电、放电及损耗部分的电量]，并不断提高自发自用比例，2030 年前不低于 35%。

并网型项目按照《电力市场注册基本规则》及自治区有关要求，以新型经营主体身份进行市场注册，内部主体也可分别注册:项目原则上应作为整体参与电力市场交易，由项目主责单位统一申报;初期，项目可以“报量不报价”方式参与电力现货市场，条件成熟时，逐步过渡至“报量报价”参与电力现货市场。项目不得由电网企业代理购电。

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