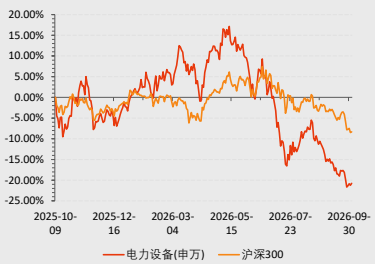
市场研究部 2026 年 10 月 16 日

光伏行业周报（20260928-20261009）

看好

市场表现截至 2026.10.09



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（2026/09/28-2026/10/09）沪深 300 指数-2.75%，申万 31 个行业指数 14 个上涨，电力设备（申万）指数本周-1.30%，排在第 19 位，跑赢指数 1.45pct。电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-3.90%，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-+1.63%、-2.17%、-8.83%、-2.42%、-2.19%。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、弘元绿能、通灵股份、易成新能，跌幅居前的公司为聚合材料、帝尔激光、微导纳米、金博股份。

产业链价格变动

根据 datayes，9 月 23 日硅料成交价为 42 元/kg，环比+2 元/kg，硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价 0.32 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 15890 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

分析师：张心颐
登记编码：S1490522090001
邮箱：zhangxinyi1@crsec.com.cn

证券研究报告

未经授权引用或转发须承担法律责任及一切后果，并请务必阅读文后的免责声明

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.....9

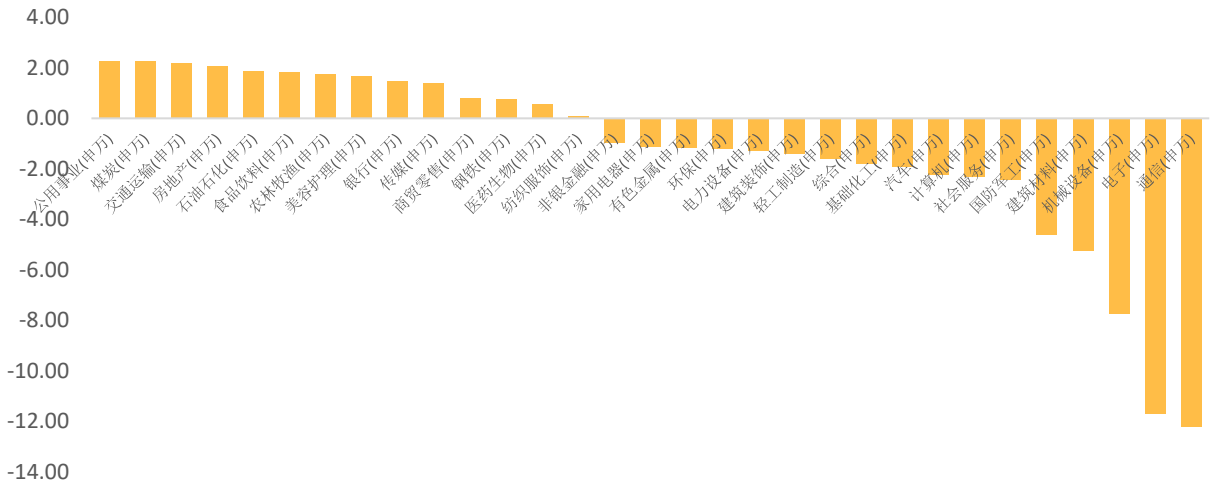
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-1.30%（%）.....4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-3.90%（%）.....4
图表 3：安彩高科本周涨幅居前（%）.....5
图表 4：金博股份周跌幅居前（%）.....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（2026/09/28-2026/10/09）沪深 300 指数-2.75%，申万 31 个行业指数 14 个上涨，电力设备（申万）指数本周-1.30%，排在第 19 位，跑赢指数 1.45pct。

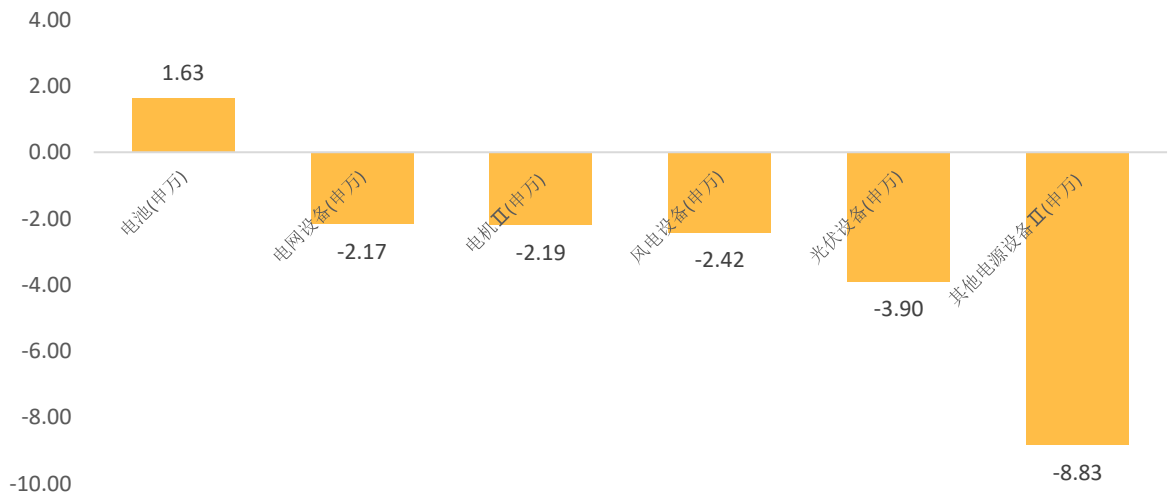
图表 1：电力设备（申万）指数本周-1.30%（%）



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-3.90%，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-+1.63%、-2.17%、-8.83%、-2.42%、-2.19%。

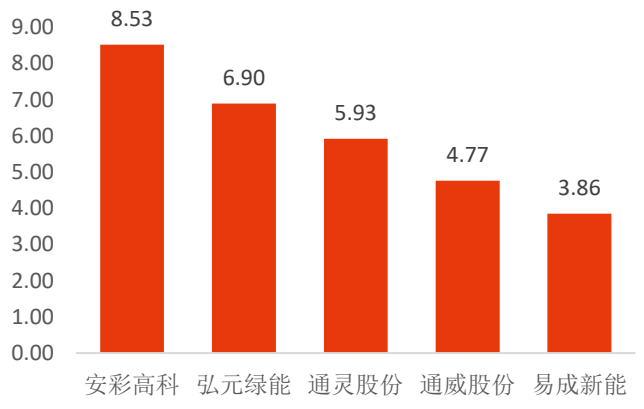
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-3.90%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

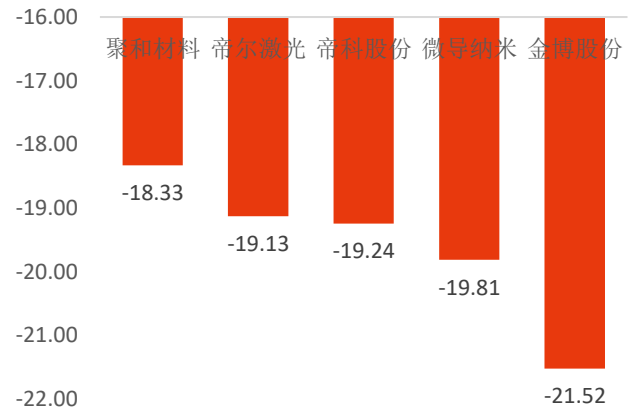
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为安彩高科、弘元绿能、通灵股份、易成新能，跌幅居前的公司为聚合材料、帝尔激光、微导纳米、金博股份。

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：金博股份周跌幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，9 月 23 日硅料成交价为 42 元/kg，环比+2 元/kg，硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价 0.32 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 15890 元/kg，环比持平。

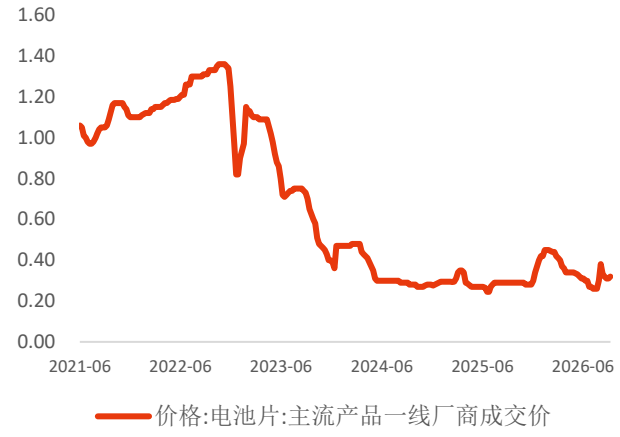
图表 5：硅料成交价（元/kg）

数据来源：datayes，国新证券整理

图表 6：硅片价格（元/片）

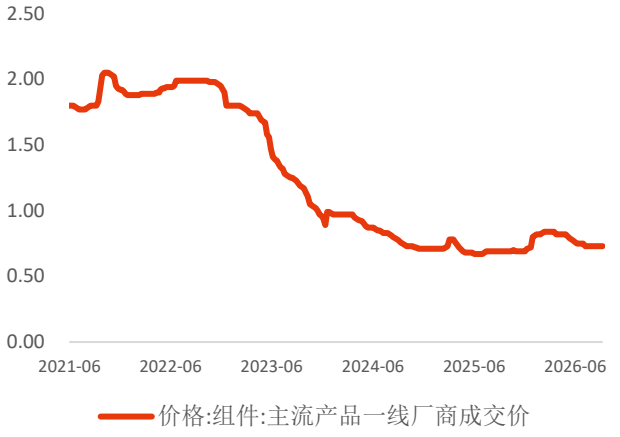
数据来源：datayes，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



数据来源：datayes，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）

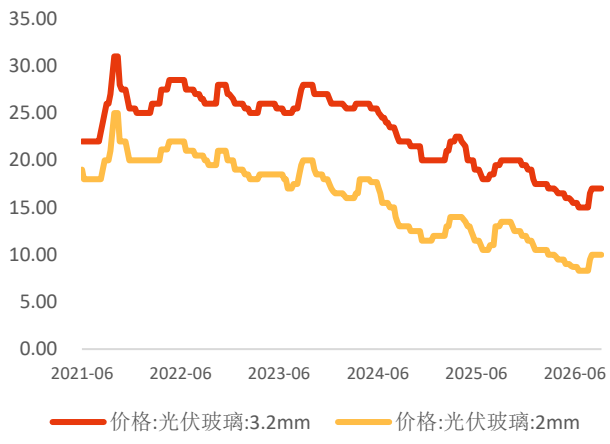


数据来源：datayes，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）

数据来源：datayes，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格（元/平米）



数据来源：datayes，国新证券整理

三、行业要闻

1、国能 500MW 风光同场海上光伏试点项目获批复

近日，江苏省生态环境厅发布《关于国华东台竹根沙 Z1 风光同场海上光伏试点项目生态环境影响报告书的批复》。国华东台竹根沙 Z1 风光同场海上光伏试点项目建设地点位于江苏省管竹根沙海域，国华竹根沙 H1#海上风电场区域场址内，计划分期建设 134 万千瓦风光同场海上光伏项目。

本次评价为工程一期，主要建设内容包括 1 座 500MW 海上光伏电站，含装机容量直流侧 646.86MWp 光伏场区、2 回 220kV 送出海缆、3 回 35kV 联络海缆和 1 座 220kV 海上升压站，同时在光伏场区南区西南侧建设海上光伏实证测试平台（含 2.198MWp 漂浮式及固定式），光伏场区用海面积 525.4896 公顷，海缆用海面积 161.4827 公顷。海缆登陆点到陆上集控汇流中心的 220kV 线缆不在本次评价范围内。

2、美国 ITC 对 TOPCon 电池、组件等产品的 337 部分终裁发布

2026 年 10 月 6 日，美国国际贸易委员会（ITC）发布公告称，对特定隧穿氧化层钝化接触（TOPCon）太阳能电池、组件、面板及其组件和下游产品（Certain TOPCon Solar Cells, Modules, Panels, Components Thereof, and Products Containing Same，调查编码：337-TA-1494）作出 337 部分终裁：对本案行政法官于 2026 年 9 月 4 日作出的初裁（No.45）不予复审，即列名被告美国 AXITEC, LLC of Radnor, PA、德国 AXITEC Energy GmbH & Co. KG of Germany、美国 AXITEC SOLAR, LLC of Newark, Delaware 为缺席被告。

2026 年 7 月 28 日，美国国际贸易委员会（ITC）发布终裁：对本案行政法官于 2026 年 6 月 25 日作出的初裁（No.18）不予复审，即批准美国 IC Star Solar (USA) LLC d/b/a Imperial Star 为第三人（intervene）。

2026 年 7 月 24 日，美国国际贸易委员会（ITC）发布终裁：对本案行政法官于 2026 年 6 月 24 日作出的初裁（No.17）不予复审，即基于申请方撤回，终止本案对列名被告美国 Philadelphia Solar USA Inc. of San Mateo, CA、中国江苏 Changzhou Trina Solar Energy Co., Ltd. of China 天合光能（常州）科技有限公司的调查。

2026 年 6 月 24 日，美国国际贸易委员会（ITC）发布终裁：对本案行政法官于 2026 年 5 月 28 日作出的初裁（No.14）不予复审，即基于申请方撤回，终止本案对列名被告印度 Mundra Solar Energy Ltd. of India、印度 Adani Green Energy Ltd. of India 的调查。

2026 年 6 月 10 日，美国国际贸易委员会（ITC）发布终裁：对本案行政法官于 2026 年 5 月 11 日作出的初裁（No.10）不予复审，即批准 Tesla, Inc 为第三人

（intervene）。

2026 年 5 月 27 日，美国国际贸易委员会（ITC）发布终裁：对本案行政法官于 2026 年 4 月 27 日作出的初裁（No.7）不予复审，即批准 BYD America LLC 为第三人（intervene）。

2026 年 3 月 26 日，美国国际贸易委员会（ITC）投票决定对特定隧穿氧化层钝化接触（TOPCon）太阳能电池、组件、面板及其组件和下游产品（Certain TOPCon Solar Cells, Modules, Panels, Components Thereof, and Products Containing Same）启动 337 调查（调查编码：337-TA-1494）。

2026 年 2 月 24 日，美国 First Solar, Inc. of Phoenix, Arizona 向美国 ITC 提出 337 立案调查申请，主张对美出口、在美进口和在美销售的该产品违反了美国 337 条款（侵权美国注册专利号 9130074），请求美国 ITC 发布普遍排除令或有限排除令、禁止令。

美国 AXITEC, LLC of Radnor, PA、德国 AXITEC Energy GmbH & Co. KG of Germany、美国 AXITEC SOLAR, LLC of Newark, Delaware、加拿大 Canadian Solar Inc. of Canada、中国江苏 CSI Solar Co., Ltd. of China 阿特斯阳光电力集团股份有限公司、美国 Canadian Solar (USA) Inc. of Walnut Creek, CA、泰国 Canadian Solar Manufacturing (Thailand) Co., Ltd. of Thailand、美国 Canadian Solar US Module Manufacturing Corporation of Mesquite, TX、中国香港特别行政区 Canadian Solar International Ltd. of Hong Kong、中国北京 JA Solar Technology Co., Ltd, Beijing, China 北京晶澳能源科技有限公司、美国 JA Solar USA, Inc. of San Jose, CA、美国 JA Solar AZ, LLC of Phoenix, AZ、中国香港特别行政区 JA Solar International, Ltd. of Hong Kong、越南 JA Solar Vietnam Co., Ltd. of Vietnam、中国江西 JinkoSolar Holding Co., Ltd., Jiangxi Province, China 晶科能源控股有限公司、中国江西 Jinko Solar Co., Ltd., Jiangxi Province, China 晶科能源股份有限公司、越南 Jinko Solar (Vietnam) Industries Co. Ltd. of Vietnam、马来西亚 Jinko Solar Technology Sdn. Bhd. of Malaysia、中国浙江 Zhejiang Jinko Solar Co., Ltd., Zhejiang Province, China 浙江晶科能源有限公司、美国 JinkoSolar (U.S.) Inc. of Campbell, CA、美国 JinkoSolar (U.S.) Manufacturing Inc. of Dover, DE、美国 JinkoSolar (U.S.) Industries Inc. of Jacksonville, FL、印度 Mundra Solar PV Limited of India、印度 Mundra Solar Energy Ltd. of India、印度 Adani Green Energy Ltd. of India、约旦 Philadelphia Solar LLC of Jordan、美国 Philadelphia Solar USA Inc. of San Mateo, CA、美国 Hanwha Q CELLS USA Inc. of Dalton, GA、美国 Hanwha Q CELLS America Inc. of Irvine, CA、美国 Hanwha Q CELLS USA Corp. of Irvine, CA、韩国 Hanwha Solutions Corporation of Korea、中国江苏 Jiangsu Runergy New Energy Technology Co., Ltd., Yancheng City, Jiangsu Province, China 江苏润阳新能源科技股份有限公司、美国 Runergy USA Inc. of Pleasanton, CA、美国 Runergy Alabama Inc. of Huntsville, AL、美国 Runergy USA Trading LLC of Dover,

DE、泰国 Runergy PV Technology (Thailand) Co., Ltd. of Thailand、中国江苏 Trina Solar Co., Ltd., Xinbei District, Jiangsu Province, China 天合光能股份有限公司、美国 Trina Solar (U.S.), Inc. of Fremont, CA、越南 Trina Solar Energy Development Co., Ltd. of Vietnam、中国江苏 Changzhou Trina Solar Energy Co., Ltd. of China 天合光能（常州）科技有限公司、中国浙江 Trina Solar Yiwu Technology Co., Ltd. of China 天合光能（义乌）科技有限公司、美国 T1 Energy, Inc. of Austin, TX、美国 T1 G1 Dallas Solar Module LLC of Wilmer, TX、越南 Vietnam Sunergy Joint Stock Company of Vietnam、美国 VSUN Solar USA Inc. of Fremont, CA、日本 Toyo Co., Ltd. of Japan、美国 Toyo Solar Texas, LLC of Humble, TX 为列名被告。

3、贵州下达 143 万千瓦风光项目年度建设计划

9 月 29 日，贵州省能源局下达纳雍县羊场永合风电场等 20 个风电光伏发电项目建设计划，总装机 143 万千瓦。其中，光伏项目共 1 个，为纳雍县寨乐苗箐光伏电站，装机规模 10 万千瓦；风电项目 19 个，合计装机规模 133 万千瓦。通知要求，风电项目在 2028 年 3 月 29 日前完成核准，光伏发电项目在 2027 年 9 月 29 日前完成备案，逾期未完成核准（备案）的项目将取消其年度建设计划指标。

4、云南省区域协同发展“十五五”规划发布 推动硅光伏提质升级

9 月 29 日，云南省人民政府关于印发《云南省区域协同发展“十五五”规划》的通知，通知指出，做强曲靖省域副中心城市：巩固提升烟草、能源等传统产业优势，做优做强以绿色铝、煤磷化工、锗铟为主的有色和稀贵金属等优势资源型产业，推动硅光伏提质升级，培育壮大新能源电池、新材料、先进装备制造业。推进制造业数字化转型，建设智能工厂，发展智能制造。完善综合交通网络，加快推进清洁火电能源基地建设，优化电网、天然气管网布局，建设骨干水源工程、大中型灌区等项目，统筹布局新型基础设施，加快曲靖国家级、宣威省级骨干冷链物流基地和马龙省级物流枢纽建设。提升“麒沾马”中心城市发展能级，推动宣威与中心城区联动发展，增强周边县城综合承载能力。完善公共服务体系，增加优质教育、医疗、文化、体育资源供给。完善商贸流通体系，发展“商贸+互联网+物流”一体化服务。

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。在本人所知情的范围内，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：北京市西城区骡马市大街20号院一区中海金融中心1号楼9层(100052)

传真：010－85556155 网址：**www.crsec.com.cn**