

市场研究部

2026 年 10 月 19 日

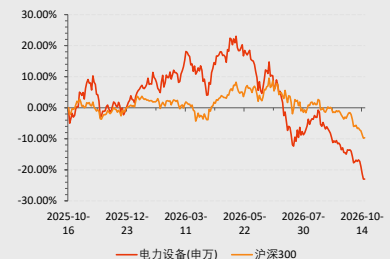
光伏行业周报（20261012-20261016）

看好

市场表现截至 2026.10.16

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/10/12-2026/10/16）沪深 300 指数-3.40%，申万 31 个行业指数 2 个上涨，电力设备（申万）指数本周-7.42%，排在第 29 位，跑输指数 4.02pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-6.49%，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-9.34%、-3.73%、-7.45%、-8.68%、-7.01%。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上能电气、亚玛顿、大全能源，跌幅居前的公司为微导纳米、聚合材料、迈为股份、安彩高科、帝尔激光。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链价格变动

根据 datayes，10 月 14 日硅料成交价为 42 元/kg，环比持平，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 17、10 元/平米，环比持平；银浆价格为 14000 元/kg，环比-11.9%。

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

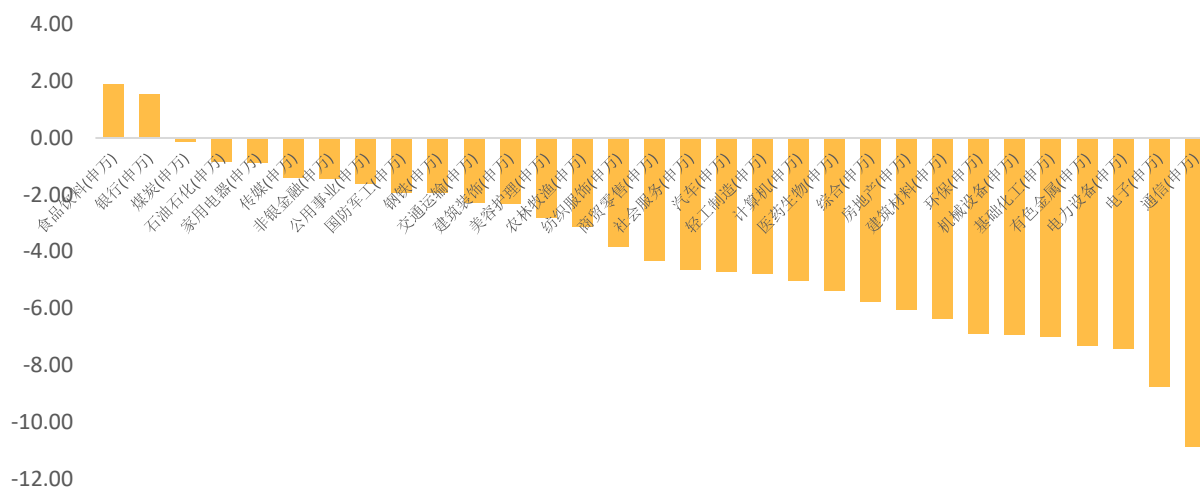
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-7.42%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-6.49%（%）	4
图表 3：上能电气本周涨幅居前（%）	5
图表 4：帝尔激光周跌幅居前（%）	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（2026/10/12-2026/10/16）沪深 300 指数-3.40%，申万 31 个行业指数 2 个上涨，电力设备（申万）指数本周-7.42%，排在第 29 位，跑输指数 4.02pct。

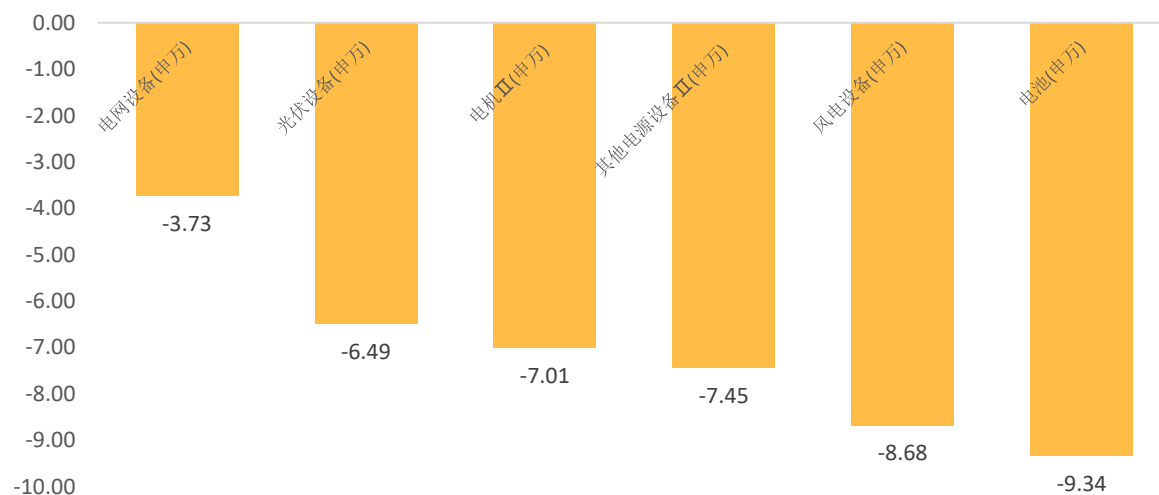
图表 1：电力设备（申万）指数本周-7.42%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

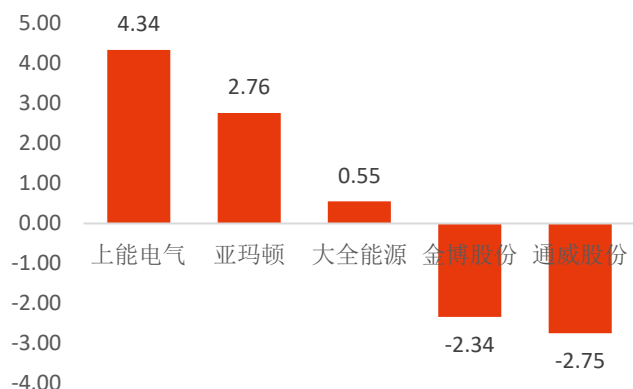
本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-6.49%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、风电设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别-9.34%、-3.73%、-7.45%、-8.68%、-7.01%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-6.49%（%）

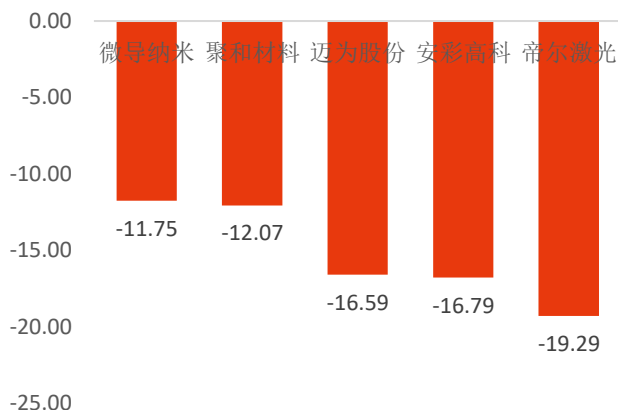


数据来源：Wind，国新证券整理

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上能电气、亚玛顿、大全能源，跌幅居前的公司为微导纳米、聚合材料、迈为股份、安彩高科、帝尔激光。

图表 3：上能电气本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：帝尔激光周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，10 月 14 日硅料成交价为 42 元/kg，环比持平，硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价为 0.32 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 17、10 元/平米，环比持平；银浆价格为 14000 元/kg，环比-11.9%。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)

图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：datayes，国新证券整理

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）



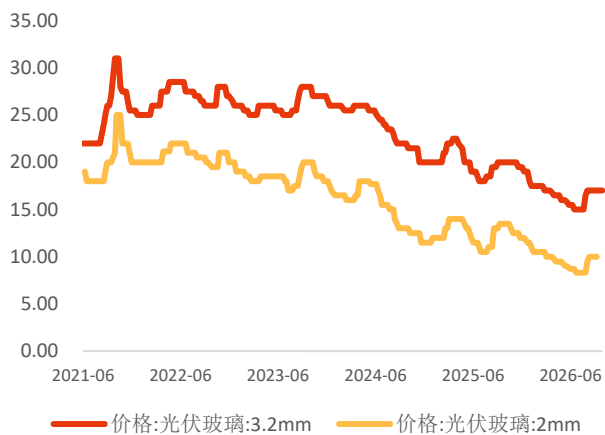
数据来源：datayes，国新证券整理

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/平方米）



数据来源：datayes，国新证券整理

三、行业要闻

1、商务部：光伏多晶硅、硅片、电池制备工艺及设备被列入禁止出口、限制出口目录

10月16日，商务部就修订《中国禁止出口限制出口技术目录》公开征求意见并对相关技术出口实施临时登记管理。此次公开征求意见涉及人工智能、生物医药、光伏三个领域40项技术。光伏领域包括多晶硅制造、硅片制造、电池制造相关12项技术；技术管理范围也包含承载相关技术的关键和核心设备。其中多晶硅制备技术、硅片制备技术以及电池片制备技术划分了禁止出口与限制出口两大类。

对于本次新增光伏领域，商务部表示主要是维护国家安全和利益。近年来，光伏技术在航天、国防、无人装备、高安全等级基础设施等敏感领域的应用不断拓展，光伏技术出口可能引致的国家安全风险不断上升，有必要及时适度实施监管。

2、广东发布新能源就近消纳价格政策

10月15日，广东省发展改革委 广东省能源局发布关于明确我省新能源就近消纳价格政策有关事项的通知，通知指出，按照“谁受益、谁负担”原则，对电力系统提供的稳定供应服务，就近消纳项目公平承担输配电费、系统运行费等费用；未接入公共电网的项目，不缴纳稳定供应保障费用。

3、海关总署：2026年前三季度光伏产品出口增长10.3%

10月14日，国新办举行新闻发布会介绍2026年前三季度进出口情况。据海关总署新闻发言人、副署长王军介绍，我国依托完整产业体系和科技创新能力，为应对全球算力和电力需求增长提供坚实支撑。在电力方面，前三季度产品出口多点发力。从“制、输、储”三个领域来看：制能领域，出口光伏产品增长10.3%，风力发电机组及其零件增长22.4%，持续填补全球清洁能源的供给缺口；输能领域，出口电线电缆增长28.1%，变压器增长22.5%；储能领域，出口各类蓄电池增长34.8%，远销全球200多个国家和地区。

4、上海：“十五五”期间新增光伏装机容量达到500万千瓦以上

10月13日，上海市人民政府办公厅关于印发《上海市节能降碳和循环经济发展“十五五”规划》的通知，通知指出，大力发展非化石能源。加快推进蒙电入沪工程、深远海风电基地建设，因地制宜发展分散式风电项目。建设“风光同场”海上光伏集群，持续推进“光伏+”工程，“十五五”期间，新增光伏装机容量达到500万千瓦以上。充分利用生物质能、浅层地热能，发展氢能和绿色燃料，探索海洋能等新型能源应用。推动新增清洁能源发电量逐步覆盖全社会新增用电需求。

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