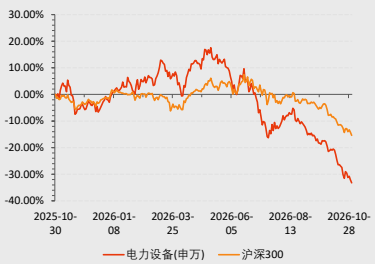
光伏行业周报（20261026-20261030）

看好

市场表现截至 2026.10.30



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（2026/10/26-2026/10/30）沪深 300 指数-2.92%，申万 31 个行业指数 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.92%，排在第 29 位，跑输指数 3.00pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-6.20%，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-4.52%、-6.98%、-9.66%、-5.57%、-7.51%。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钧达股份、TCL 中环、上能电气、亚玛顿、通灵股份，跌幅居前的公司为亿晶光电、帝科股份、帝尔激光、聚合材料、微导纳米.

产业链价格变动

根据 datayes，10 月 29 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 0.315 元/W，环比-0.005 元/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 13220 元/kg，环比-5.6%。

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

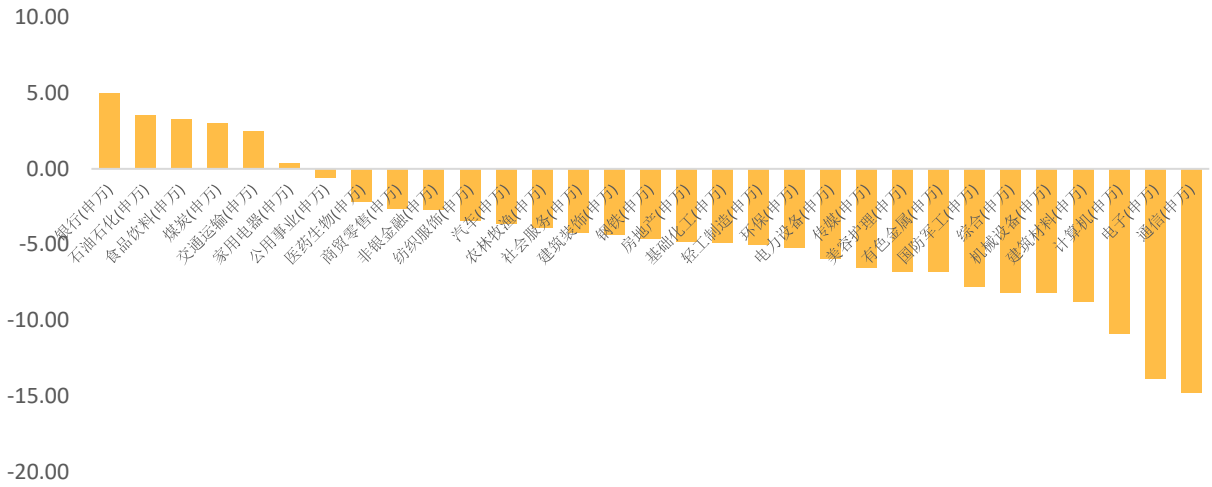
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.92%（%）.....4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-6.20%（%）.....4
图表 3：钧达股份本周涨幅居前（%）.....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（2026/10/26-2026/10/30）沪深 300 指数-2.92%，申万 31 个行业指数 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.92%，排在第 29 位，跑输指数 3.00pct。

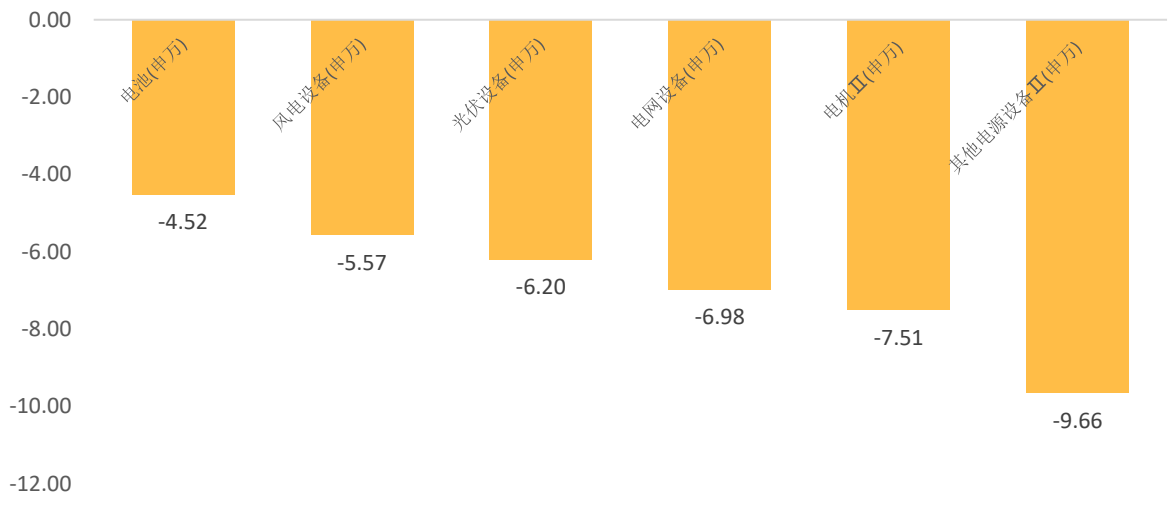
图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.92%（%）



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-6.20%，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-4.52%、-6.98%、-9.66%、-5.57%、-7.51%。

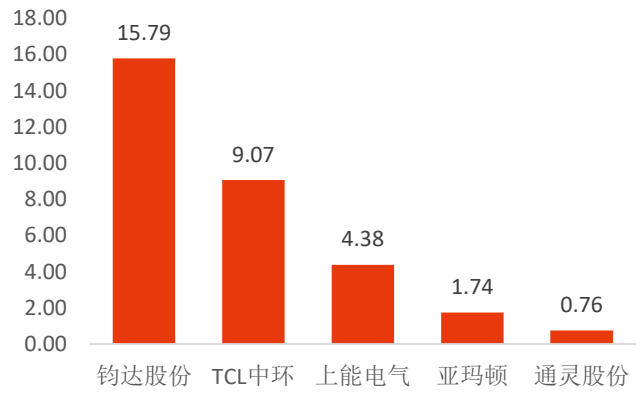
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-6.20%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

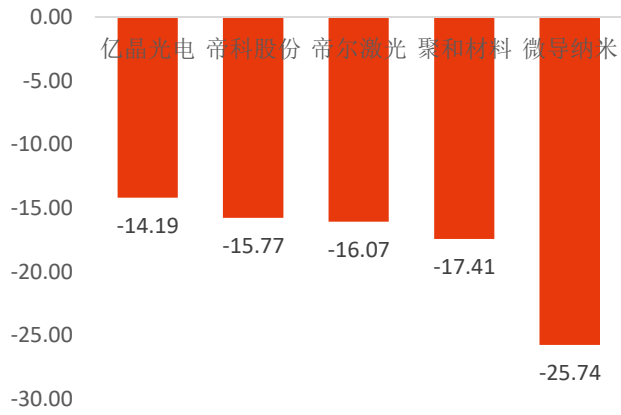
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为钧达股份、TCL 中环、上能电气、亚玛顿、通灵股份，跌幅居前的公司为亿晶光电、帝科股份、帝尔激光、聚合材料、微导纳米。

图表 3：钧达股份本周涨幅居前（%）



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，10 月 29 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 0.315 元/W，环比-0.005 元/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 13220 元/kg，环比-5.6%。

图表 5：硅料成交价（元/kg）



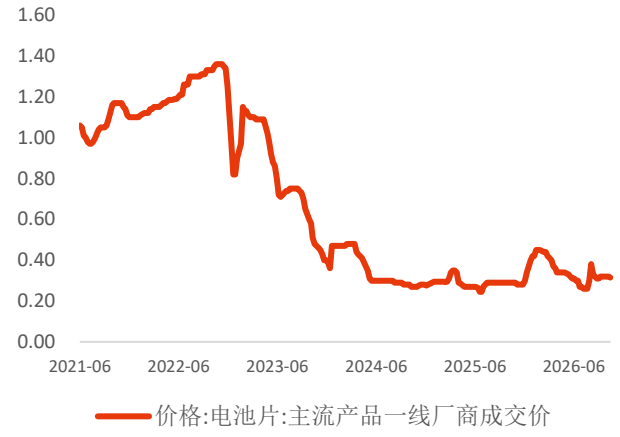
数据来源：datayes，国新证券整理

图表 6：硅片价格（元/片）



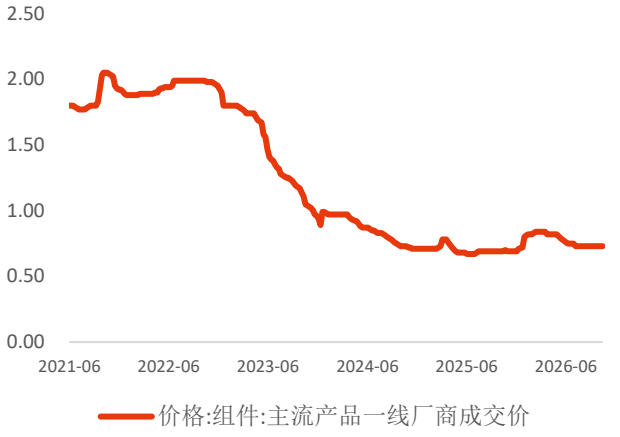
数据来源：datayes，国新证券整理

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）



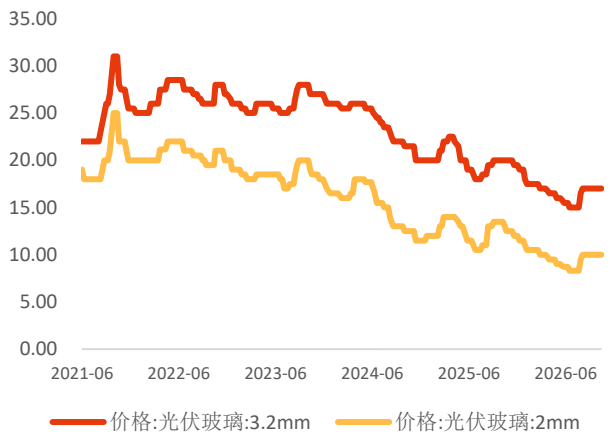
数据来源：datayes，国新证券整理

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、国家能源局：加快推动以本地消纳为主的第二、三批大基地建设 力争 2027 年底基本建成投产

10 月 30 日，国家能源局举行新闻发布会，介绍前三季度全国能源形势及发展成效、可再生能源并网运行、电力市场交易、迎峰度冬电力保供举措等情况，并回答记者提问。

会上，新能源和可再生能源司副司长桂小阳介绍，2021 年至 2023 年，我局会同国家发展改革委先后印发三批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目清单。这三批大基地主要是以本地消纳为主，建设工作取得积极成效。截至 2026 年 9 月底，第一批大基地 9453 万千瓦项目，已经基本建成投产；第二批大基地建成超 3400 万千瓦；第三批大基地建成超 2900 万千瓦。三批大基地合计建成规模超 1.57 亿千瓦。

同时，国家发展改革委、国家能源局编制以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案，推动千万千瓦级大基地开发建设。这类大基地以外送消纳为主，目前我们已经批复 14 个基地的实施方案，其中新疆天山北麓基地（疆电入渝）、宁夏腾格里沙漠基地（宁电入湘）已相继投运。西北的风光正在送往中东部的千家万户。“沙戈荒”大基地作为全国新型电力系统的重要组成部分、“西电东送”的重要实现形式，其经济社会效益正在随着项目逐步投运逐渐显现。

从当前“沙戈荒”大基地运行情况看，规模化、集约化、以新能源为主的开发模式提高了整体开发效率，降低了开发成本，在促进产业发展、推动能源清洁低碳转型和保障电力供应的同时带动了当地就业，同时推动了沙漠、戈壁、荒漠地区生态修复，在生态治理等方面发挥了重要的综合效益。

下一步，我们一方面将加快推动以本地消纳为主的第二、三批大基地建设，力争 2027 年底基本建成投产。另一方面，积极推进千万千瓦级“沙戈荒”大基地建设。坚持“全国一盘棋”，结合全国电力流向，统筹谋划后续“沙戈荒”新能源基地规划布局，并按照新能源、支撑性调节性电源、输电通道“三位一体”要求，协同推进基地及配套建设，为加快构建新型电力系统、实现“双碳”目标提供有力支撑。我的回答就到这里，谢谢大家！

2、国家能源局：从两方面持续深化算电协同

10 月 30 日，国家能源局举行新闻发布会，介绍前三季度全国能源形势及发展成效、可再生能源并网运行、电力市场交易、迎峰度冬电力保供举措等情况，并回答记者提问。

【上海证券报记者】2026 年以来，算电协同与绿电直连领域进入政策密集落地与项目集中投运期，顶层制度框架加速完善，产业正从概念验证迈入规模化实施

阶段，请问国家能源局如何看待今年在这方面取得的进展？下一步还有哪些方面值得期待？

【电力司副司长 谭洪江】感谢这位记者朋友的提问。随着人工智能产业快速发展，算力规模持续扩大。绿电直连作为算电协同的重要实现路径，通过专用供电线路就近向算力负荷供应绿电，在满足算力中心低碳用能需求的同时，促进能源消费模式变革。

总体来看，当前算电协同加力发展，绿电直连快速起步，政策体系不断健全，各地积极开展实践探索，推进算电协同项目建设。2026 年“算电协同”首次写入政府工作报告，并被纳入国家“十五五”规划纲要。国家发展改革委、国家能源局印发《有序推动多用户绿电直连发展有关事项的通知》（发改能源〔2026〕688 号），明确了多用户绿电直连的政策导向，绿电直连顶层政策框架进一步完善，对于进一步促进新能源就近消纳、更好满足算力设施等新兴产业绿色用能需求具有重要意义。截至 2026 年 9 月底，全国已有 24 个省份发布绿电直连配套文件，各地已批复算力设施绿电直连项目 12 个，占已批复绿电直连项目的比例超 10%，可以看出，算电协同与绿电直连的规模化实施，对于推动能源转型向供需双侧协同互动变革有重要意义，既是顺应算力产业用能结构调整的必然，也为新能源就地消纳开辟了新空间，打通了绿色能源供给与新兴算力产业需求之间的通道。

随着人工智能快速发展，未来算力用电需求将持续攀升，算电协同将会持续深化。预计“十五五”时期，全国算力用电量年均新增 1000 亿千瓦时以上，到 2030 年将达到 8000 亿千瓦时，占全社会用电量的 6%左右。

下一步我们将从两方面持续发力：一是将全面落实“以电强算、以算促电”要求，落实新型电力系统建设“十五五”规划算电协同安排，协同实施新型电网和一体化算力网建设方案。二是以绿电直连等模式作为促进算电协同的重要方式，进一步研究相关政策举措，引导地方和企业因地制宜做好算力设施绿电直连方案论证和项目落地，遴选典型项目互学互鉴，形成可复制可推广的经验，更好促进算电协同高质量发展。我们相信，算电协同与绿电直连政策项目的落地见效，将有力支撑人工智能产业绿色发展，为新型电力系统建设注入新动能。

3、北京市“十五五”时期新型能源体系规划发布

10 月 28 日，北京市人民政府关于印发《北京市“十五五”时期新型能源体系规划》的通知，通知指出，深入挖掘本地可再生能源资源潜力。制定可再生能源开发利用规划指引,全市新能源利用率达到 95%以上。全面推广第五立面光伏规模化、高水平应用,优化风电开发布局,力争新增光伏、风电装机 200 万千瓦。

4、交通运输部等八部门：打造零碳综合货运枢纽 鼓励使用太阳能等可再生能源

10 月 23 日，交通运输部、国家发展改革委、财政部、自然资源部、国家铁路

局、中国民航局、国家邮政局、中国国家铁路集团有限公司发布关于印发《综合交通枢纽发展“十五五”规划》的通知。通知指出，打造零碳综合货运枢纽。推动新能源重卡在枢纽应用，推动物流设施设备“油改电”，结合堆场、装卸作业区、停车区等用能特征，完善充换电站等补能设施。推动铁路物流基地、铁路集装箱中心站、航空货站、邮件快件处理中心、重点港区清洁能源开发利用，鼓励利用建筑屋顶、幕墙、停车场铺设光伏等分布式新能源设施。鼓励使用太阳能、风能、地热能等可再生能源，合理配置新型储能、柔性制氢资源。鼓励建设枢纽用能和碳排放运行管理平台，实施能耗数据实时跟踪和碳排放系统核算。健全物流包装物循环回收利用体系，推动标准化托盘、周转箱等器具的广泛应用。

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**