

市场研究部

2026年2月24日

光伏行业周报（20260209-20260213）

看好

市场表现截至 2026.2.13

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/02/09-2026/02/13）沪深300指数+0.36%，申万31个行业指数18个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.13%，排在第13位，跑赢指数0.77pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-1.08%，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+0.53%、+3.62%、+6.04%、-1.56%、+2.44%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、聚合材料、帝科股份、德业股份、安彩高科，跌幅居前的公司为拓日新能、晶科能源、东方日升、金辰股份、奥特维。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链主链价格企稳

根据 datayes，2月11日硅料成交价56元/kg，环比持平；硅片成交价为1.25元/片，环比-0.1元/片；电池成交价为0.45元/W，环比持平；组件成交价为0.82元/W，环比持平。3.2mm、2mm光伏玻璃价格17.5、10.5元/平米，环比持平；银浆价格为20360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

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

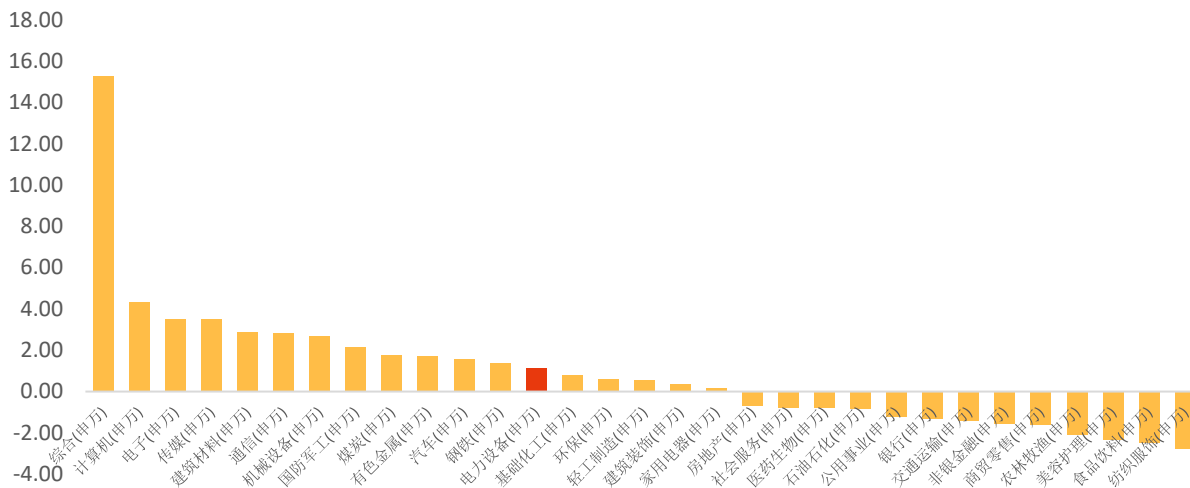
图表目录

图表 1: 电力设备 (申万) 指数本周+1.13% (%)	4
图表 2: 本周光伏设备 (申万) 行业指数-1.08% (%)	4
图表 3: 微导纳米本周涨幅居前 (%)	5
图表 4: 奥特维本周跌幅居前 (%)	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（2026/02/09-2026/02/13）沪深 300 指数+0.36%，申万 31 个行业指数 18 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.13%，排在第 13 位，跑赢指数 0.77pct。

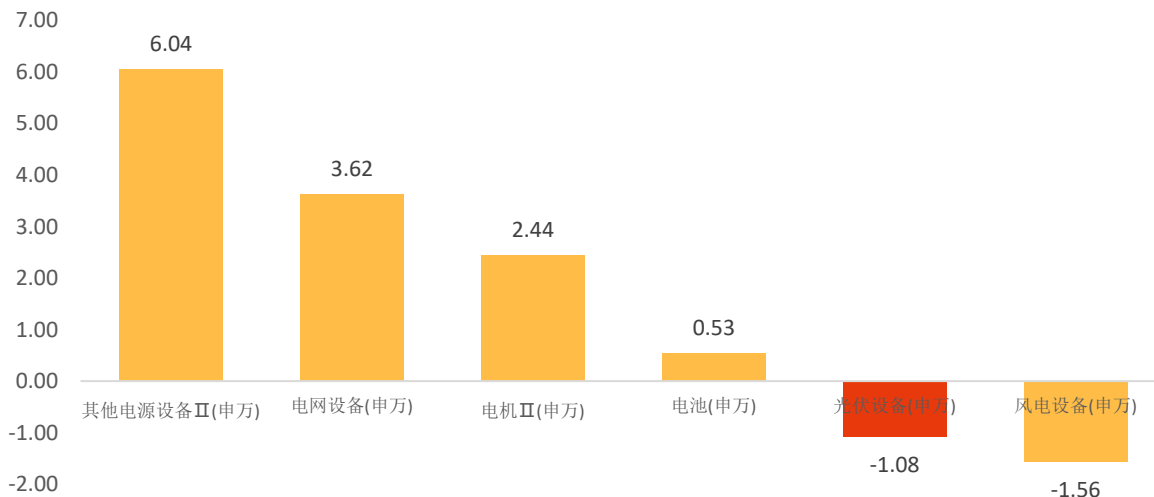
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.13%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

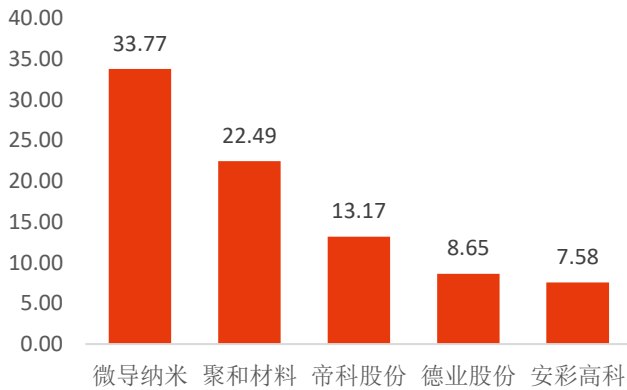
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-1.08%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+0.53%、+3.62%、+6.04%、-1.56%、+2.44%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.08%（%）

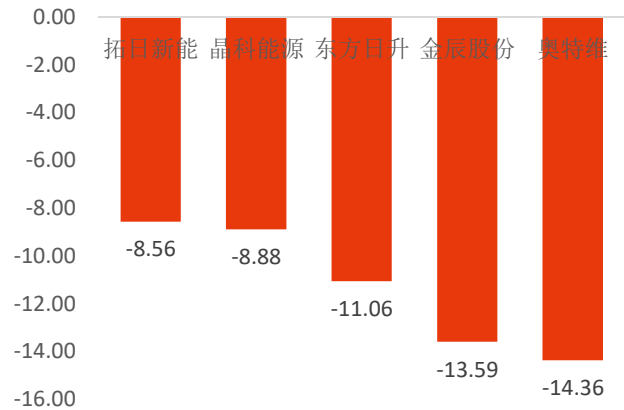


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、聚合材料、帝科股份、德业股份、安彩高科，跌幅居前的公司为拓日新能、晶科能源、东方日升、金辰股份、奥特维。

图表 3：微导纳米本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：奥特维本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，2月11日硅料成交价 56 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.25 元/片，环比-0.1 元/片；电池成交价为 0.45 元/W，环比持平；组件成交价为 0.82 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 17.5、10.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 20360 元/kg，环比持平。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

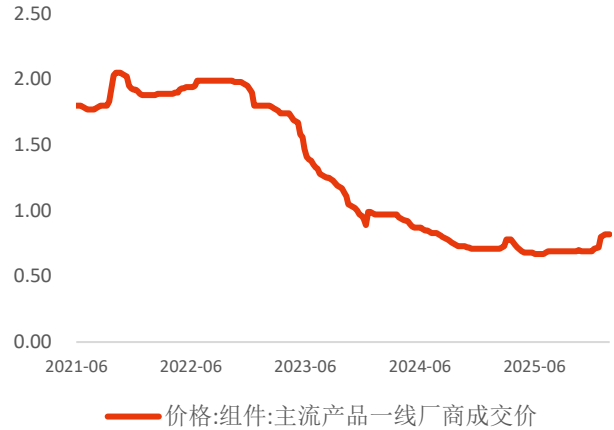
图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7: 电池片价格 (元/W)



图表 8: 组件价格 (元/W)



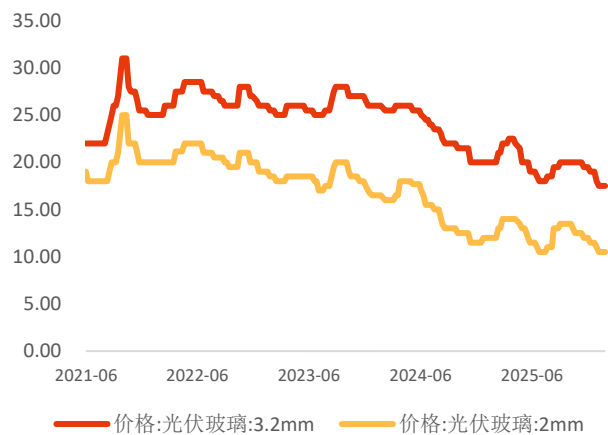
数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

图表 9: 银浆价格 (元/公斤)



图表 10: 光伏玻璃价格 (元/平方米)



数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

三、行业要闻

1、国家能源局：“十五五”布局建设若干个风光氢氨醇一体化基地、建成一批零碳园区

2月23日，“中国电力报”发表国家能源局规划司司长任育之署名文章《推动“十五五”初步建成新型能源体系》。文章提出，加快建设一批“小而美”项目，实施电动汽车充电网络提升工程，布局建设若干个风光氢氨醇一体化基地，建设一批光热发电工程，建成一批零碳园区，推动热力系统绿色转型。

2、国家能源局光伏装机数据公布

2月21日，国家能源局公布2025年光伏发电建设情况。总体来看，2025年光伏新增并网容量为31657.4万千瓦，其中集中式光伏新增装机16357万千瓦，分布式光伏新增装机15300.3万千瓦，分布式光伏中户用光伏新增装机4594.7万千瓦。

3、贵州：到2030年新能源装机规模突破65GW 占发电总装机容量比重达45%以上

2月14日，贵州省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要发布，加快推进大型风电、光伏新能源项目建设，加强分布式能源就地开发利用，积极探索低风速发电，推动“人工智能+新能源”典型场景应用。有序推进抽水蓄能、新型储能、绿电直连项目建设。因地制宜布局发展氢能，加强氢能“制储运加用”全链条发展。坚持“源网荷储”一体化，推动虚拟电厂发展，深入挖掘负荷侧调节资源。完善电力中长期和现货市场交易，推动区域辅助服务市场建设。加快非常规天然气勘探开发及气源上载通道布局建设，推动毕水兴煤层气产业化基地、遵义页岩气示范区增储上产，打造织金、盘州等煤层气重点建产区和黔北、黔东南页岩气重点建产区，提高非常规天然气自给率。统筹天然气调峰储备能力集中布局建设，推动建设习水—遵义、黔东南州等一批储气调峰站，提升天然气保供能力。到2030年，原煤产量达2.2亿吨，储煤基地静态储备能力达500万吨，可供调出能力达3500万吨左右，电力装机规模达1.4亿千瓦，新能源装机规模突破6500万千瓦、占发电总装机容量比重达45%以上，非常规天然气年产量达30亿立方米，储气能力不低于3亿立方米，新型综合能源产业集群产值达5000亿元。

4、内蒙古：打造光伏等千亿级产业链

2月12日，内蒙古自治区人民政府主席包钢作政府工作报告，提出要加快传统产业提质升级。实施工业设备更新和技术改造提质增效工程，推进冶金、化工、有色、建材等产业数智化转型，培育50家先进级智能工厂、新建90家绿色工厂。打造乳业、稀土、有色、现代煤化工、光伏等千亿级产业链，提升先进制造业能级。发展新型合金材料产业，提高铝、铜、铅、锌、镁、锂等有色金属精深加工水平，做大高纯铝、铜基合金、先进电池材料等高端产品规模。支持包头打造精品钢材基

地，鄂尔多斯打造高铝粉煤灰综合利用基地，包头、通辽打造高端铝后加工基地，赤峰打造绿色锂产业基地和高端有色金属产业集聚区。

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。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）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）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