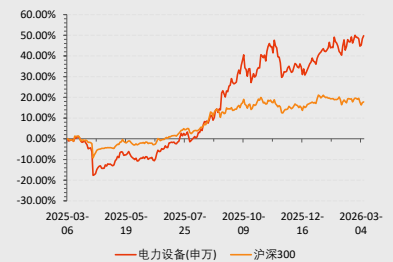


光伏行业周报（20260302-20260306）

看好

市场表现截至 2026.3.6



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（2026/03/02-2026/03/06）沪深300指数-1.07%，申万31个行业指数7个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.55%，排在第6位，跑赢指数1.62pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-2.38%，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-1.18%、+6.66%、+5.24%、-2.41%、-5.82%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是中来股份、艾罗能源、协鑫集成、德业股份、固德威，跌幅居前的公司为聚合材料、晶盛机电、海优新材、双良节能、奥特维。

产业链上游价格下跌

根据 datayes，3月4日硅料成交价48元/kg，环比-7元/kg；硅片成交价为1.18元/片，环比-2分/片；电池成交价为0.44元/W，环比持平；组件成交价为0.84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22277元/kg，环比-3.8%。

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

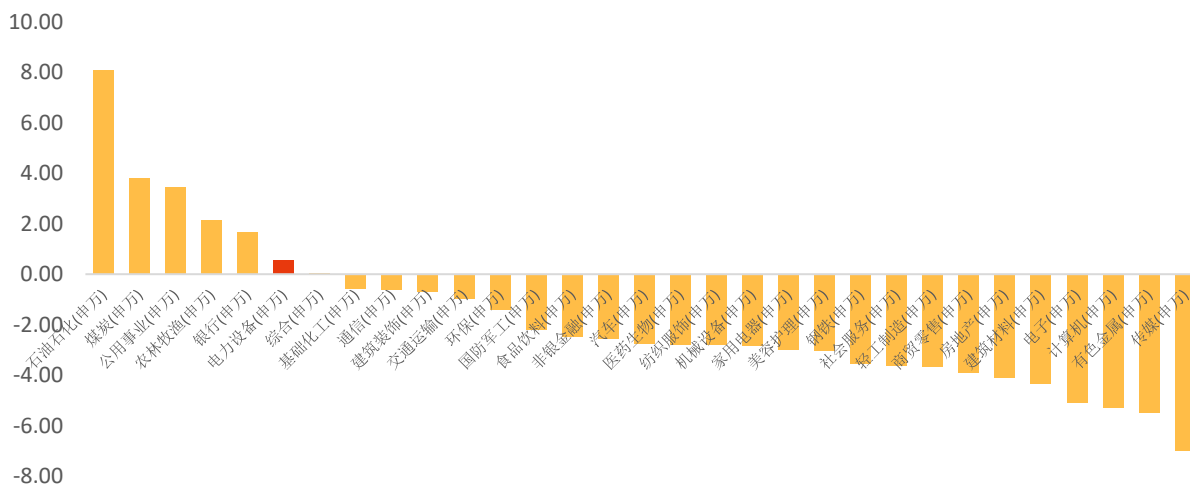
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.55%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-2.38%（%）	4
图表 3: 中来股份本周涨幅居前（%）	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（2026/03/02-2026/03/06）沪深 300 指数-1.07%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.55%，排在第 6 位，跑赢指数 1,62pct。

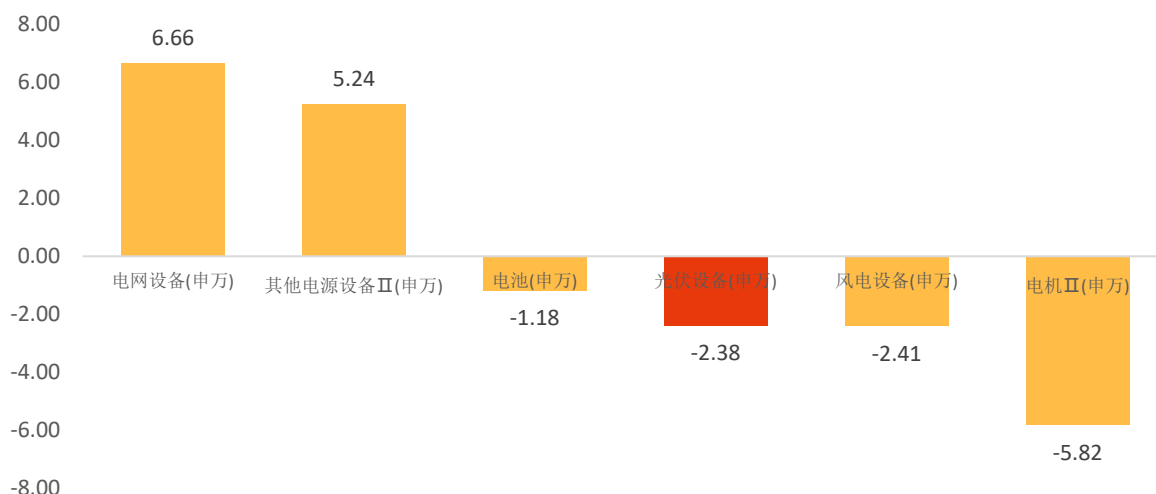
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.55%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

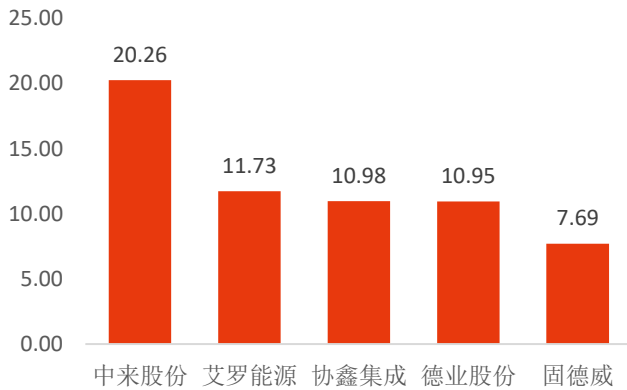
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-2.38%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-1.18%、+6.66%、+5.24%、-2.41%、-5.82%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.38%（%）

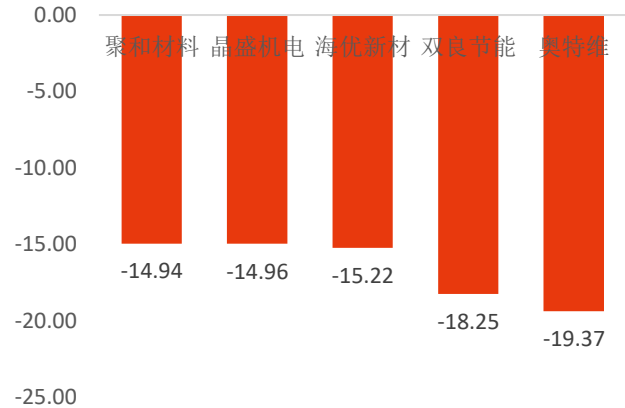


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是中来股份、艾罗能源、协鑫集成、德业股份、固德威，跌幅居前的公司为聚合材料、晶盛机电、海优新材、双良节能、奥特维。

图表 3：中来股份本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：奥特维本周跌幅居前 (%)


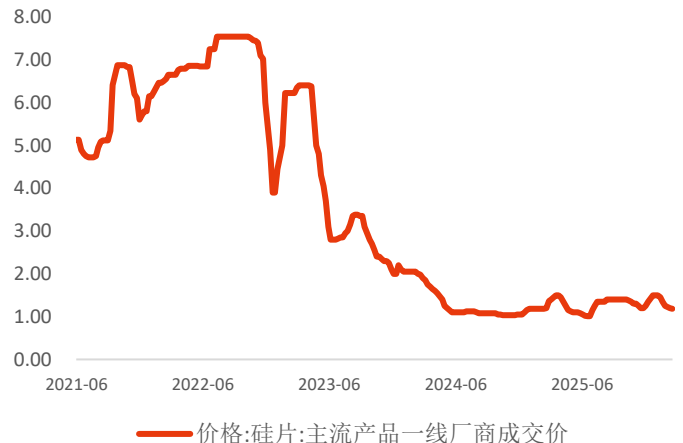
数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，3 月 4 日硅料成交价 48 元/kg，环比-7 元/kg；硅片成交价为 1.18 元/片，环比-2 分/片；电池成交价为 0.44 元/W，环比持平；组件成交价为 0.84 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 22277 元/kg，环比-3.8%。

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)


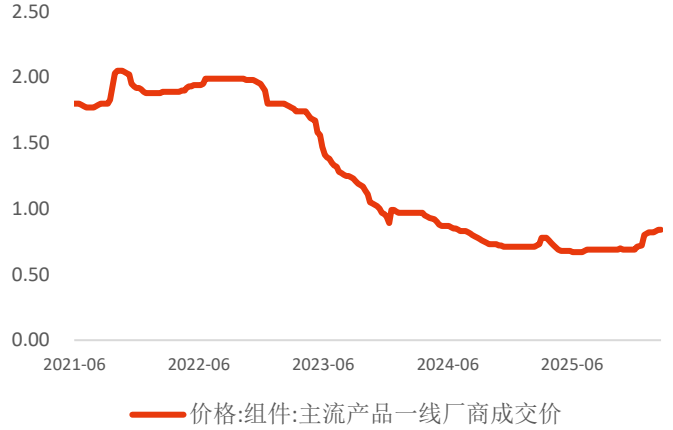
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



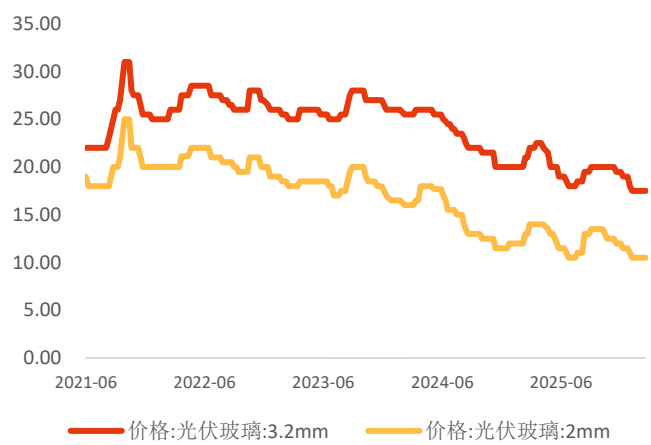
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、工信部等六部门：到 2027 年光伏组件综合利用量累计达到 25 万吨

2026 年 3 月 3 日，工业和信息化部等六部门发布《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》。指导意见要求，到 2027 年，光伏组件绿色生产水平进一步提高，再生材料使用比例有效提升，组件报废评价标准和检验检测方法得到完善。表层结构拆解、层压件高效分离、组分提取等关键技术取得突破，废旧光伏组件综合利用产品在金属冶炼、装备制造、建材生产等重点领域的应用规模进一步扩大，制定一批光伏组件绿色设计和综合利用方面的技术标准，培育一批废旧光伏组件综合利用骨干企业，光伏组件综合利用量累计达到 25 万吨。到 2030 年，光伏组件综合利用技术装备水平进一步提升，产业创新发展能力明显增强，综合利用产品应用场景和应用方式不断拓展，形成产业链上下游协同紧密、产能布局合理、能够应对大规模退役潮的废旧光伏组件综合利用能力。

2、青海印发促进光热发电规模化发展的若干措施

日前，青海省人民政府印发《青海省关于促进光热发电规模化发展的若干措施》的通知（青政办函〔2026〕12 号），通知要求分年分批推动实施。结合“十五五”全省电力缺口及调峰需求，省级能源主管部门会同价格主管部门分年分批开展独立光热优选工作，规模每年约 100—200 万千瓦。综合考虑产业发展、价格承受和建设周期等因素，通过评价调节性能优越性、技术路线先进性、建设条件成熟度、示范效应、经济效益等，以竞争性评选方式实施项目。

强化价格支持政策。落实新能源上网电价市场化改革要求，纳入存量的光热项目按照我省新能源上网电价市场化改革方案执行。纳入开发建设方案的增量独立光热项目，按规定期限建成前一年，支持光热项目独立开展机制电价竞价。考虑企业综合收益、绿电价值等因素合理设定竞价上限，按照不低于光热项目成本设定竞价下限，竞价下限从 0.55 元/千瓦时逐年适度退坡，到 2030 年与煤电基本相当。竞价电量综合考虑年度非水可再生能源电力消纳责任权重完成情况、用户承受能力和支持光热发展需要等因素确定，确保平均纳入电量比例不低于当年光伏、风电竞价纳入电量比例。优化完善光热电站可靠容量评估方法，对机制电价外的容量给予容量补偿。

3、政府工作报告：深入推进零碳园区和工厂建设，着力构建新型电力系统

3 月 5 日，中华人民共和国第十四届全国人民代表大会第四次会议开幕。

国务院总理李强在政府工作报告中介绍，一年来，加快美丽中国建设，推动绿色低碳发展。扎实开展大气污染防治提质增效行动，地级及以上城市细颗粒物（PM_{2.5}）平均浓度下降 4.4%。持续加强大江大河和重要湖库保护，地表水水质优良断面比例提高到 91.4%。启动实施美丽中国先行区建设。加快重点行业绿色低

碳转型。第一批“沙戈荒”新能源基地项目基本建成投产，新型储能装机规模超过1.3亿千瓦，非化石能源消费占比达到21.7%。宣布应对气候变化2035年国家自主贡献目标，充分展现负责任大国担当。

在介绍今年政府工作任务时，李强提出，加快推动全面绿色转型。以碳达峰碳中和为牵引，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，增强绿色发展动能。

大力发展绿色低碳经济。完善促进绿色低碳发展政策，实施重点行业提质降本降碳行动，深入推进零碳园区和工厂建设。设立国家低碳转型基金，培育氢能、绿色燃料等新增长点。有力有效管控高耗能高排放项目，加快淘汰落后产能，支持绿色低碳技术装备创新应用。完善资源总量管理和全面节约制度，强化再生资源循环利用。

积极稳妥推进碳达峰碳中和。实施碳排放总量和强度双控制度，完善碳排放统计核算、碳足迹管理体系，进一步扩大碳排放权交易市场覆盖范围。制定能源强国建设规划纲要。着力构建新型电力系统，加快智能电网建设，发展新型储能，扩大绿电应用。加强化石能源清洁高效利用。

4、华东首个规模化钙钛矿光伏实证项目并网

近日，徐圩新区新型钙钛矿分布式光伏发电实证电站顺利并网发电。据悉，项目由方洋新能源投资公司投资建设，是华东首个规模化钙钛矿光伏实证项目。项目总装机约1MWp，采用1.2m×0.6m大尺寸双玻钙钛矿组件，配套高效组串式逆变器与自主研发数据监测系统，可实时采集分析发电性能与环境参数。电站设计年等效利用小时数1200h，年均发电量可达120万kWh，年节约标煤360.8吨、减排二氧化碳1096.7吨，生态效益与经济效益突出。

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