

市场研究部

2026年3月16日

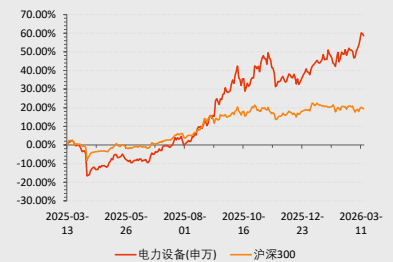
光伏行业周报（20260309-20260313）

看好

市场表现截至 2026.3.13

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/03/09-2026/03/13）沪深300指数+0.19%，申万31个行业指数10个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.55%，排在第2位，跑赢指数4.36pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+6.86%，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+9.73%、-3.87%、-5.44%、+11.74%、-1.90%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是艾罗能源、横店东磁、阳光电源、锦浪科技、德业股份，跌幅居前的公司为迈为股份、帝科股份、微导纳米、钧达股份、中来股份。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链上游价格下跌

根据 datayes，3月11日硅料成交价46元/kg，环比-2元/kg；硅片成交价为1.15元/片，环比-3分/片；电池成交价为0.42元/W，环比-2分/W；组件成交价为0.84元/W，环比持平。3.2mm、2mm光伏玻璃价格17、10元/平米，环比-0.5元/平米；银浆价格为22277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

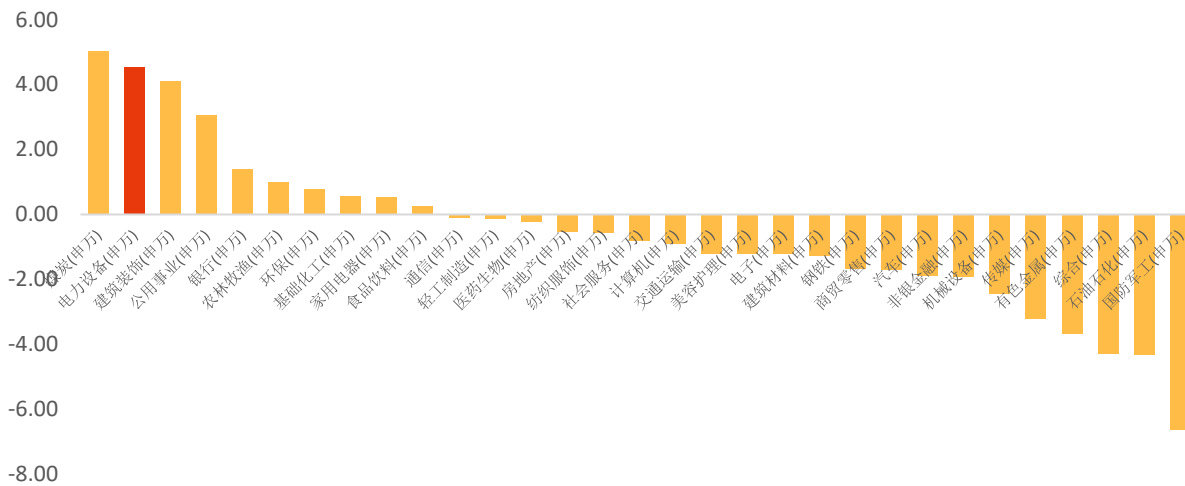
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+4.55%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+6.86%（%）	4
图表 3: 艾罗能源本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 中来股份本周跌幅居前（%）	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（2026/03/09-2026/03/13）沪深 300 指数+0.19%，申万 31 个行业指数 10 个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.55%，排在第 2 位，跑赢指数 4.36pct。

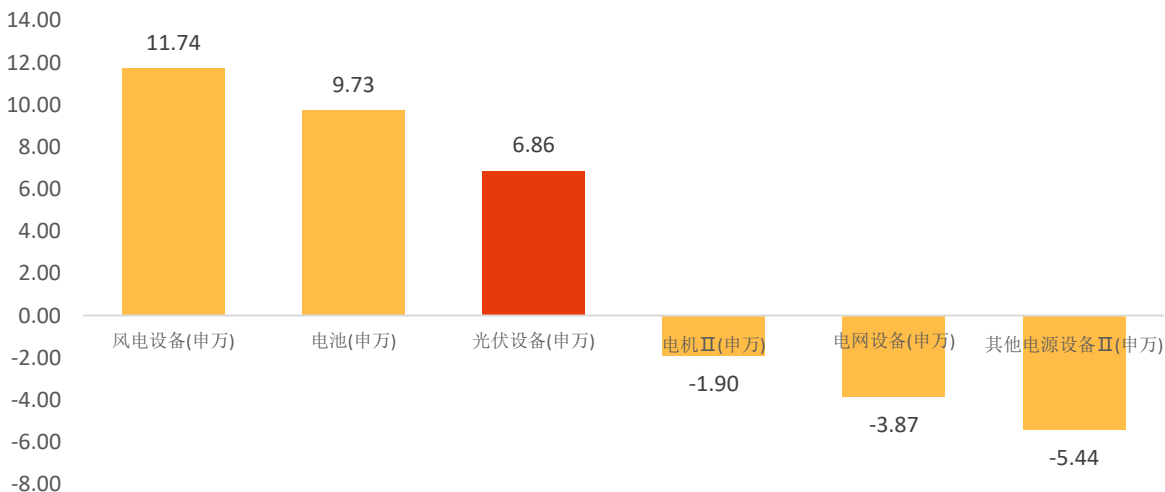
图表 1：电力设备（申万）指数本周+4.55%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

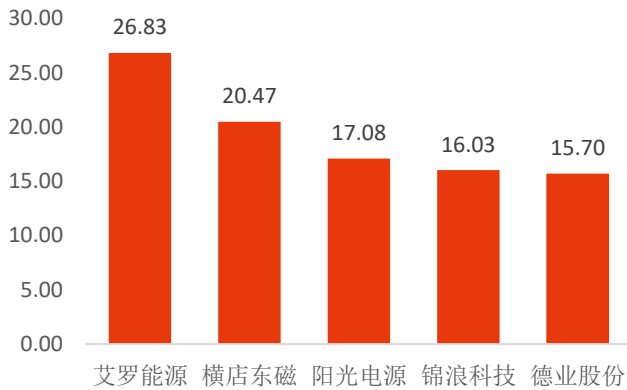
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+6.86%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+9.73%、-3.87%、-5.44%、+11.74%、-1.90%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+6.86%（%）

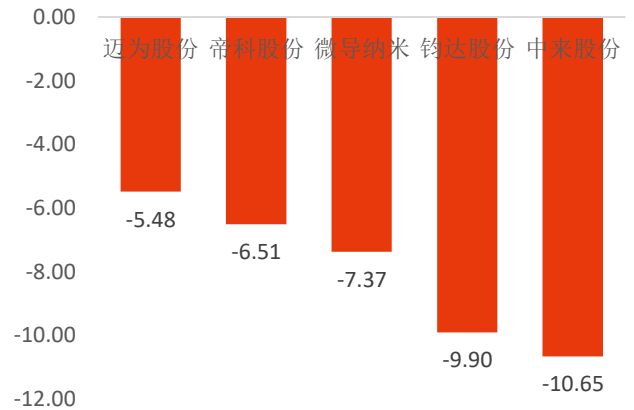


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是艾罗能源、横店东磁、阳光电源、锦浪科技、德业股份，跌幅居前的公司为迈为股份、帝科股份、微导纳米、钧达股份、中来股份。

图表 3：艾罗能源本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：中来股份本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，3 月 11 日硅料成交价 46 元/kg，环比-2 元/kg；硅片成交价为 1.15 元/片，环比-3 分/片；电池成交价 0.42 元/W，环比-2 分/W；组件成交价为 0.84 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 17、10 元/平米，环比-0.5 元/平米；银浆价格为 22277 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）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



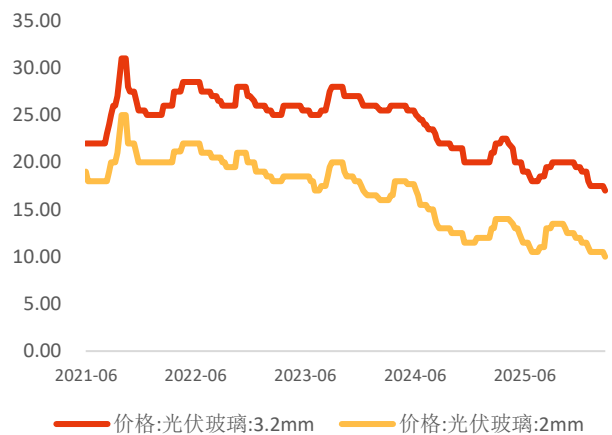
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、国家能源局：2035年新能源装机再翻一番

日前，国家能源局党组书记、局长王宏志发表《锚定能源强国建设目标 推动“十五五”时期能源市场化改革》一文，文章指出，加快能源绿色转型发展需要进一步健全能源市场机制。坚定不移推进碳达峰碳中和是建设美丽中国、彰显大国担当不可动摇的战略举措。

按照新一轮国家自主贡献目标，2035年我国新能源在目前18亿千瓦装机基础上还将再翻一番。保障超大规模新能源接入和高质量消纳，需要充分发挥市场机制对能源转型的牵引作用。一方面，让体现绿色环境价值的市场和价格机制促进新能源可持续增长，推动新能源发展方式由政策保障向市场驱动转变。另一方面，通过市场机制合理反映能量供应、可靠性、灵活性等能源多元价值，推动生产消费各环节公平承担系统调节责任和转型成本，激活各类主体绿色低碳发展的内生动力。

2、“十五五”规划纲要：十大清洁能源基地出炉，含沙漠戈壁、水风光、海风基地等

新华社授权于13日全文播发《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。十四届全国人大四次会议3月12日表决通过了关于国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要的决议，决定批准这个规划纲要。

《纲要》指出，要深入实施能源安全新战略，加快构建清洁低碳安全高效的新型能源体系，建设能源强国。推进非化石能源安全可靠有序替代化石能源，坚持风光水核等多能并举，实施非化石能源十年倍增行动。

统筹就地消纳和外送，建设“三北”风电光伏、西南水风光一体化、沿海核电、海上风电等清洁能源基地，加强分布式能源就近开发利用，布局发展绿色氢氨醇，积极推进光热发电和地热能利用。

加强化石能源清洁高效利用，推进煤电改造升级和散煤替代。着力构建新型电力系统，全面提升电力系统互补互济和安全韧性水平，优化全国电力流向和跨区域通道布局，加快智能电网建设，完善城乡配电网，科学布局抽水蓄能，大力发展新型储能。提高终端用电电气化水平，推动能源消费绿色化低碳化。基本建成全国统一电力市场体系，完善油气“全国一张网”运行调度机制

3、四川宜宾市：2026年补齐补强光伏产业链条力争光伏产业规模达到400亿元

3月9日，四川宜宾市发改委发布关于宜宾市2025年国民经济和社会发展计划执行情况及2026年计划草案的报告。

报告指出，2025年深化能源结构改革，新建成分布式光伏项目3493个，光伏

新增装机 511.95 兆瓦；天原集团二期、四川时代一期、丝丽雅等工商业储能项目投运；积极打造智能微电网示范场景，叙州区平滩村“光储直柔”直流微电网、三江新区人才公寓微电网、龙船溪聚居点微电网建成投运；向家坝水电站绿电直连工作有序推进。

并且，在 2026 年国民经济和社会发展主要目标和重点工作中提到，持续升级现代化产业体系。提升“中国五粮浓香白酒核心产区”影响力，推动五粮液生态酿酒项目稳步投产，有序推进劲牌、南溪酒业等技改项目，打造沉浸式酒文旅消费场景，确保优质白酒产业营业收入超 2000 亿元。办好 2026 世界动力电池大会，布局固态电池等新技术新路线，补齐电池回收利用链条，提升本地配套率，力争动力电池产业营业收入达到 1500 亿元。补齐补强光伏产业链条，加快钙钛矿单结、叠层等技术路线突破和项目招引，力争光伏产业规模达到 400 亿元。支持引导智能终端企业向 AI 终端、新型显示、智能穿戴等新领域拓展，加强数据资源开发利用，加速数据标注产业集聚，力争数字经济产业规模达到 650 亿元。深入推进智改数转，推动传统产业向高附加值领域延伸，力争能源化工、轻工纺织、机械制造、建筑材料产业实现营业收入 820 亿元。加强储能电池、系统集成、3S、安全消防等上下游细分领域头部企业招引，投产新艾电气储能设备等项目，力争新型储能产业实现营业收入 100 亿元。做大凯翼汽车整车规模，投用汽车零部件配套产业基地三期等，力争汽车产业营业收入超 200 亿元。优化新赛道主动发现和前瞻遴选机制，力争更多未来产业实现突破。深化先进制造业与生产性服务业融合发展，推动制造业企业与本地生产性服务业企业常态化、精准化对接，构建“服务+制造”融合发展新生态。

4、江苏无锡：积极发展新型储能、虚拟电厂等，有序建设 15 家市级零碳园区

3 月 11 日，无锡市发展和改革委员会发布 2026 年政府工作重点。文件指出，提质绿色低碳发展。深入推进重点行业节能降碳改造，坚决遏制“两高一低”项目盲目发展。建强用好市碳管理平台，扩大绿电绿证应用，积极发展新型储能、虚拟电厂、微电网，有序建设 15 家市级零碳园区。做好“生态+”文章，支持江阴、宜兴等完善生态产品价值实现机制。开展新一轮生物多样性调查，接续实施大规模国土绿化行动，持续促进人与自然和谐共生。

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