

市场研究部

2026年3月30日

光伏行业周报（20260323-20260327）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/03/23-2026/03/27）沪深300指数-1.41%，申万31个行业指数9个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.05%，排在第9位，跑赢指数1.47pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-4.40%，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+3.01%、+0.41%、-1.64%、-4.63%、+0.91%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是安彩高科、亿晶光电、拓日新能、通灵股份、清源股份，跌幅居前的公司为锦浪科技、中信博、钧达股份、艾罗能源、宇邦新材。

产业链上游价格下跌

根据 datayes，3月25日硅料成交价42元/kg，环比-1元/kg；硅片成交价为1.13元/片，环比-2分/片；电池成交价为0.40元/W，环比-1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，环比持平；银浆价格为18920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

市场表现截至 2026.3.27



资料来源：WIND，国新证券整理

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 |

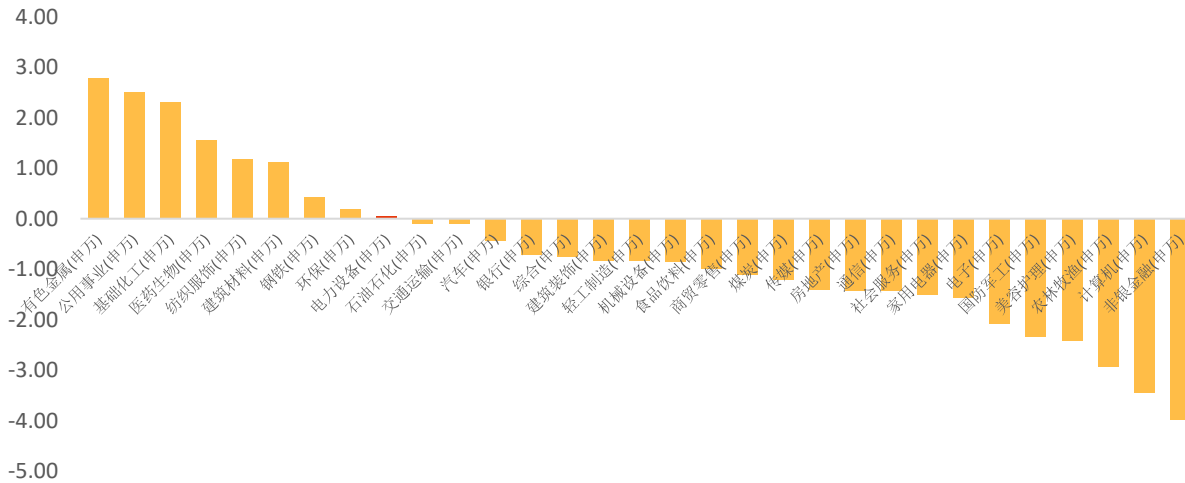
图表目录

| | |
|-------------------------------------|---|
| 图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.05%（%） | 4 |
| 图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-0.16%（%） | 4 |
| 图表 3: 安彩高科本周涨幅居前（%） | 5 |
| 图表 4: 宇邦新材本周跌幅居前（%） | 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（2026/03/23-2026/03/27）沪深 300 指数-1.41%，申万 31 个行业指数 9 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.05%，排在第 9 位，跑赢指数 1.47pct。

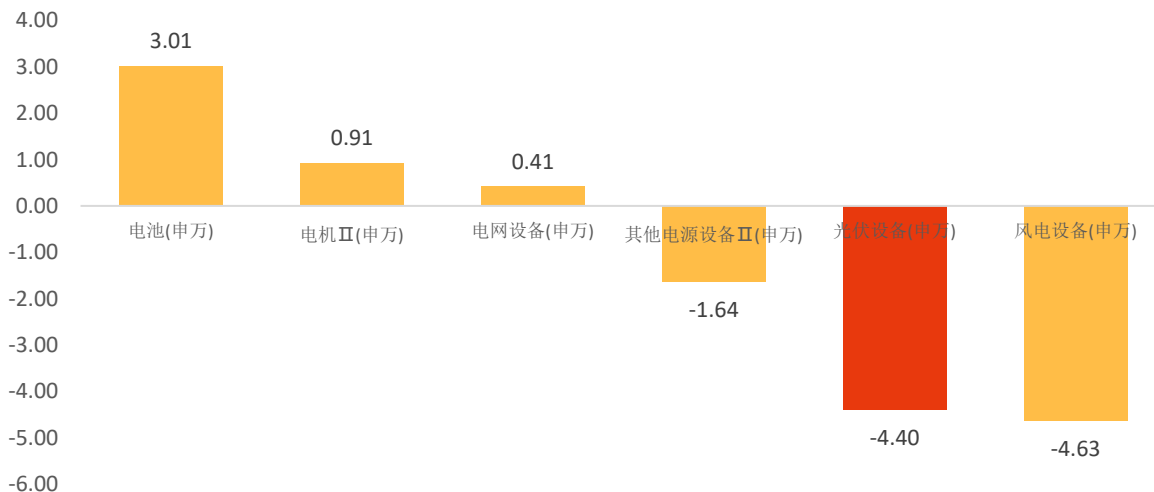
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.05%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

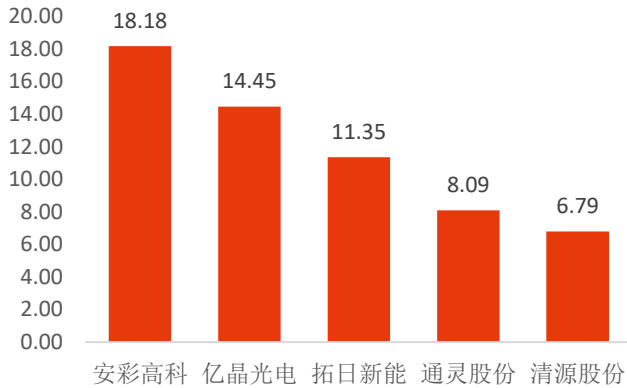
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-4.40%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+3.01%、+0.41%、-1.64%、-4.63%、+0.91%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-4.40%（%）

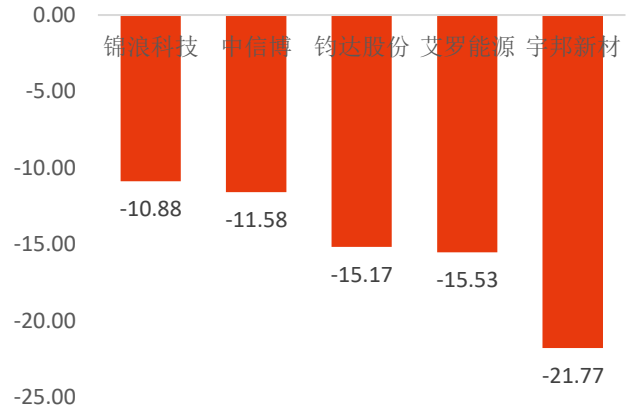


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是安彩高科、亿晶光电、拓日新能、通灵股份、清源股份，跌幅居前的公司为锦浪科技、中信博、钧达股份、艾罗能源、宇邦新材。

图表 3：安彩高科本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：宇邦新材本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，3 月 25 日硅料成交价 42 元/kg，环比-1 元/kg；硅片成交价为 1.13 元/片，环比-2 分/片；电池成交价 0.40 元/W，环比-1 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，环比持平；银浆价格为 18920 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)



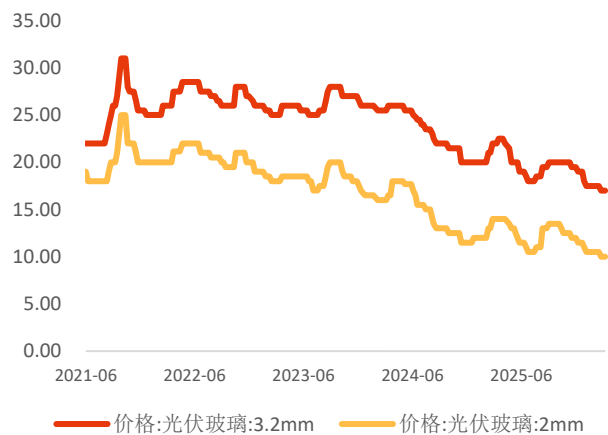
数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

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、四川成都“十五五”能源发展规划（征求意见稿）：到 2030 年分布式光伏装机容量超过 200 万千瓦

3月25日，成都市经济和信息化局发布关于公开征求《成都市“十五五”能源发展规划（征求意见稿）》意见建议的公告，公告指出，规模化推广分布式光伏应用：实施“光伏+”综合开发工程。在工业园区、公共建筑等领域推广分布式光伏，结合未来公园社区建设深化光伏建筑一体化应用，推广应用光伏幕墙、光伏遮阳板、光伏采光顶、光储充停车棚等产品，推动光伏与城市功能有机融合。在资源条件优越地区，有序推进光伏与农业、生态治理等场景结合的创新开发模式，促进土地复合利用与清洁能源协同发展。到2030年，力争全市分布式光伏装机容量超过200万千瓦。

2、市场监管总局：着力防治平台经济、光伏、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争

日前，市场监管总局发布关于进一步贯彻实施《中华人民共和国反不正当竞争法》的通知。其中提到，综合整治“内卷式”竞争。综合运用各类反不正当竞争措施，着力防治平台经济、光伏、锂电池、新能源汽车等重点行业和领域“内卷式”竞争。

精准辨识和依法查处平台企业无正当理由，利用搜索排名、经营评价、算法控制、限制流量、下架商品、增加费用、拖欠账期、中止交易、内部惩戒等手段，或在补贴、优惠、红包、折扣、“满减”、“买赠”、促销等活动中，强制或者变相强制平台内经营者以低于成本的价格销售商品，扰乱市场竞争秩序。对个案进行违法判定时，要综合考虑交易标的性质、生产规模和类型、市场和销售情况、生产效率和技術、商品或服务品质等多方面因素。

压实平台经营者处置不正当竞争行为的责任义务，督促平台明确平台内公平竞争规则，建立专门工作机制，接受举报投诉，做好纠纷处置，及时采取必要措施处置不正当竞争行为，保存有关记录并报告执法机构。防止平台经营者借审核管理不当干预平台内经营者的自主经营权。

3、安徽“十五五”规划纲要：加快突破高效光伏电池片、下一代电池等新领域

3月26日，安徽省人民政府关于印发安徽省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要的通知，通知指出，加快突破高效光伏电池片、下一代电池等新领域。推动钠离子电池和液流电池等性能提升及规模化应用，规范提升动力锂电池回收利用产业，发展机械储能。推动风光储氢氨醇一体化，加强生物质能源化、资源化应用。发展节能产品和技术，推进环保装备、环境监测仪器数智化。

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