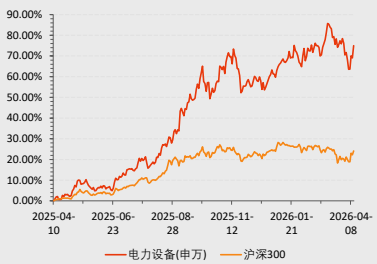
市场研究部 2026 年 4 月 14 日

光伏行业周报（20260406-20260410）

看好

市场表现截至 2026.4.10



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（2026/04/06-2026/04/10）沪深 300 指数+4.41%，申万 31 个行业指数 29 个上涨，电力设备（申万）指数本周+6.98%，排在第 4 位，跑赢指数 2.57pct。电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+5.12%，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+9.28%、+4.14%、+9.81%、+3.71%、+5.95%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是德业股份、欧晶科技、聚合材料、联泓新科、帝尔激光，跌幅居前的公司为迈为股份、拓日新能、高澜股份、安彩高科、奥特维。

产业链上游价格下跌

根据 datayes，4 月 8 日硅料成交价 35 元/kg，环比-2 元/kg；硅片成交价为 1.05 元/片，环比-5 分/片；电池成交价 0.36 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.82 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 16.8、9.8 元/平米，环比均-0.2 元/平米；银浆价格为 18200 元/kg，环比+3.2%。

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.....7

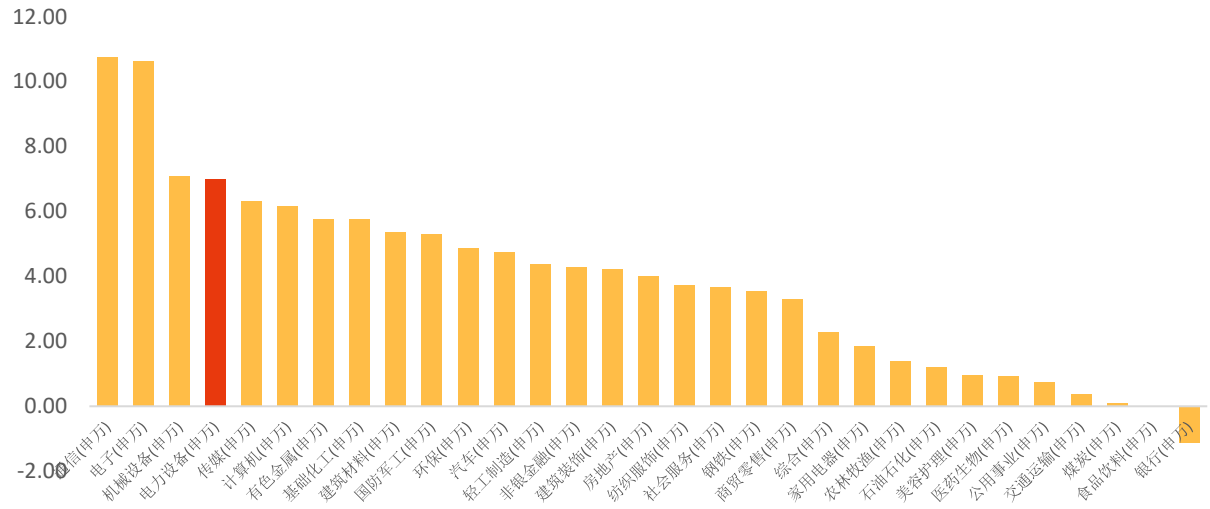
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-+6.98%（%） 4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-+5.12%（%） 4
图表 3：德业股份本周涨幅居前（%） 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（2026/04/06-2026/04/10）沪深 300 指数+4.41%，申万 31 个行业指数 29 个上涨，电力设备（申万）指数本周+6.98%，排在第 4 位，跑赢指数 2.57pct。

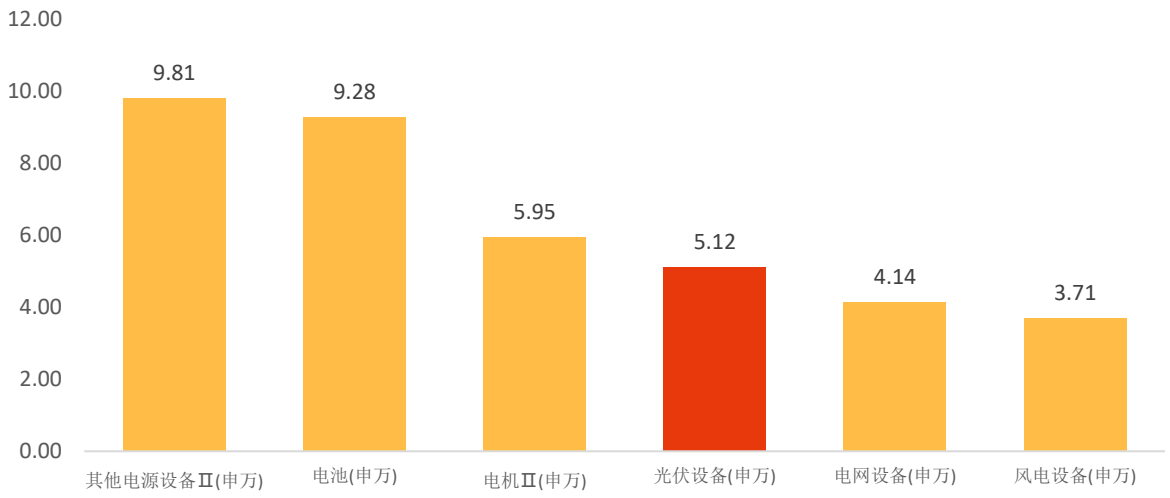
图表 1：电力设备（申万）指数本周-+6.98%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+5.12%，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+9.28%、+4.14%、+9.81%、+3.71%、+5.95%。

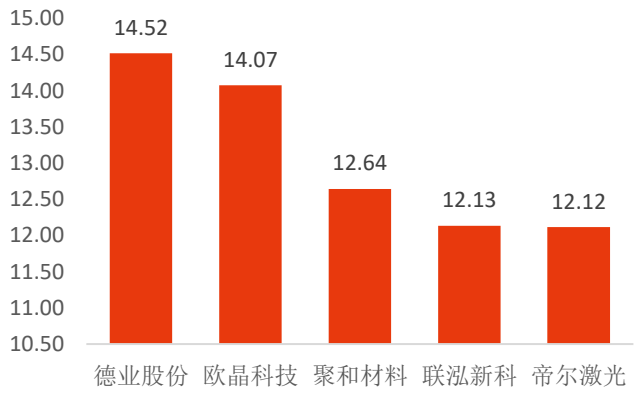
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-+5.12%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

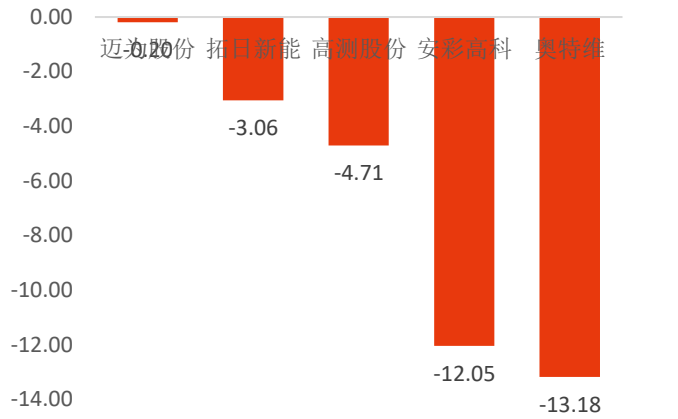
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是德业股份、欧晶科技、聚合材料、联泓新科、帝尔激光，跌幅居前的公司为迈为股份、拓日新能、高澜股份、安彩高科、奥特维。

图表 3：德业股份本周涨幅居前（%）



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，4 月 8 日硅料成交价 35 元/kg，环比-2 元/kg；硅片成交价为 1.05 元/片，环比-5 分/片；电池成交价 0.36 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.82 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 16.8、9.8 元/平米，环比均-0.2 元/平米；银浆价格为 18200 元/kg，环比+3.2%。

图表 5：硅料成交价（元/kg）



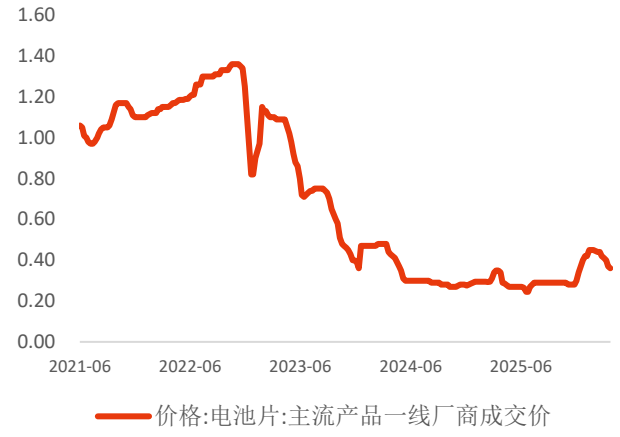
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格（元/片）



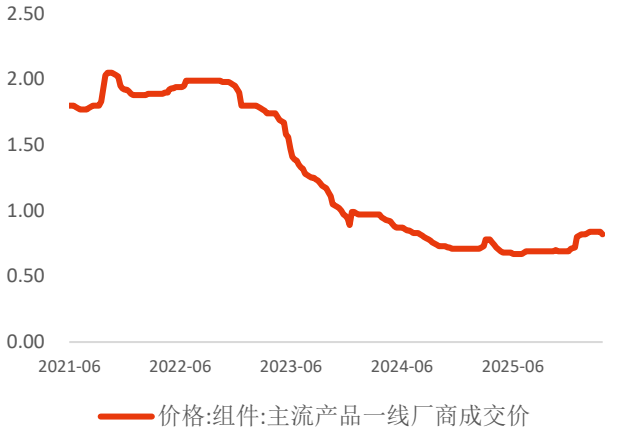
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



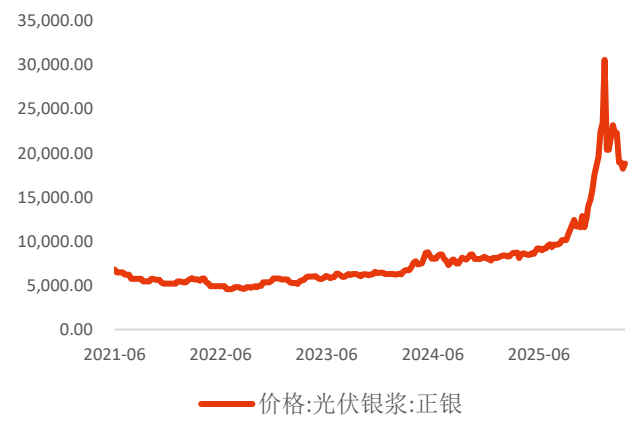
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



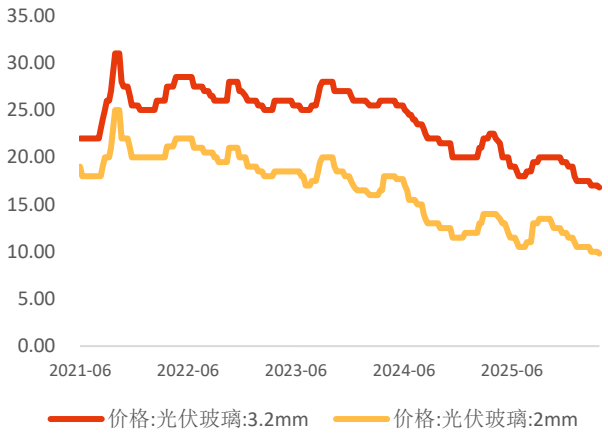
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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/平米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、澳大利亚：光伏组件回收试点项目招标

近期，澳大利亚发布光伏组件回收试点项目招标，计划在 100 个站点回收 25 万块光伏组件。根据招标要求，中标供应商将承担项目规划、收集、运输、集散及回收处置等全流程服务，负责建设集散站点，并通过市场化竞争方式遴选分包商。此外，供应商还需编制退役光伏组件安全处置培训教材，搭建数据监测与上报体系。该项目合同周期预计为 2026 年 5 月至 2027 年 6 月 30 日，不排除延期可能，本次招标截止时间为 2026 年 4 月 24 日。

2、北京市“十五五”规划纲要：力争新增光伏、风电 2GW

4 月 8 日，北京市人民政府发布《北京市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。文件指出，积极推动可再生能源扩量提质。制定可再生能源开发利用规划指引,完善目标引导机制和可再生能源电力消纳责任权重考核机制。全面推广第五立面光伏发电,优化风电开发布局,力争新增光伏、风电发电装机 200 万千瓦。统筹推进地热资源开发,因地制宜发展生物质能,推动实施乌兰察布绿氢进京项目,建设一批制加氢一体站,加快氢能发电、供热等场景示范落地。

3、国家能源局：重点监管“沙戈荒”新能源基地建设运行、新能源消纳等情况

国家能源局近日发布关于开展 2026 年电力领域综合监管工作的通知（国能发监管〔2026〕29 号），工作内容包括节能降碳任务落实、自然垄断环节规范运营、电力市场建设和市场秩序、电力基础设施运营和用电营商环境四个方面。

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**