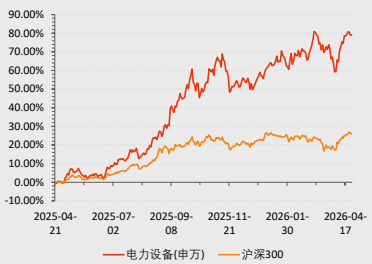
市场研究部 2026 年 4 月 28 日

光伏行业周报（20260420-20260424）

看好

市场表现截至 2026.4.24



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（2026/04/20-2026/04/24）沪深 300 指数+0.86%，申万 31 个行业指数 12 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.29%，排在第 11 位，跑输指数 0.58pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-1.06%，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+1.23%、+0.25%、-0.69%、-1.35%、-0.33%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是帝尔激光、联泓新科、锦浪科技、宇邦新材、福斯特，跌幅居前的公司为通灵股份、高测股份、明冠新材、京山轻机、捷佳伟创。

产业链价格变动

根据 datayes，4 月 23 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.03 元/片，环比持平；电池成交价 0.34 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 16.5、9.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 20358 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

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.....9

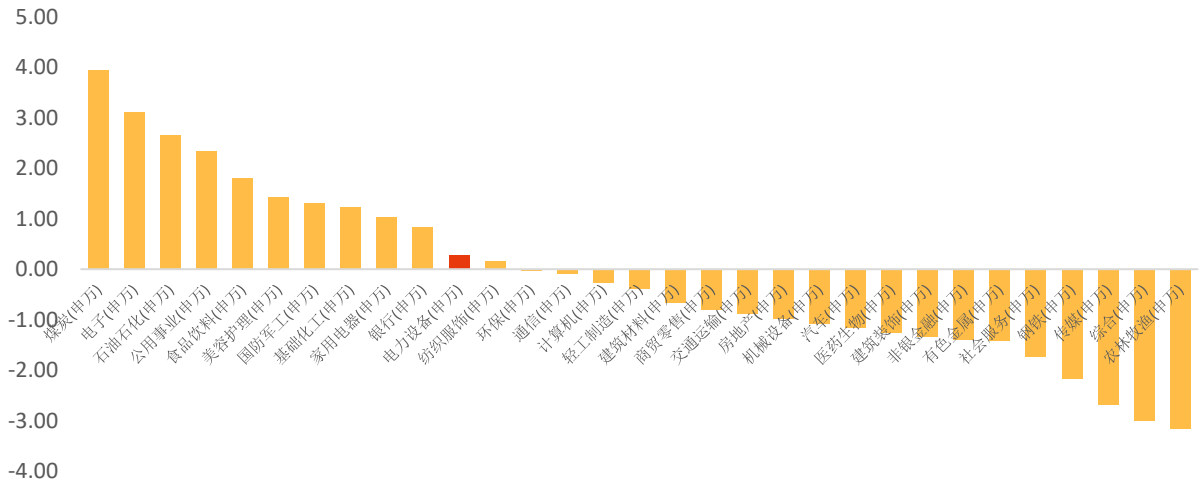
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.29%（%）.....4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.06%（%）.....4
图表 3：帝尔激光本周涨幅居前（%）.....5
图表 4：捷佳伟创本周跌幅居前（%）.....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（2026/04/20-2026/04/24）沪深 300 指数+0.86%，申万 31 个行业指数 12 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.29%，排在第 11 位，跑输指数 0.58pct。

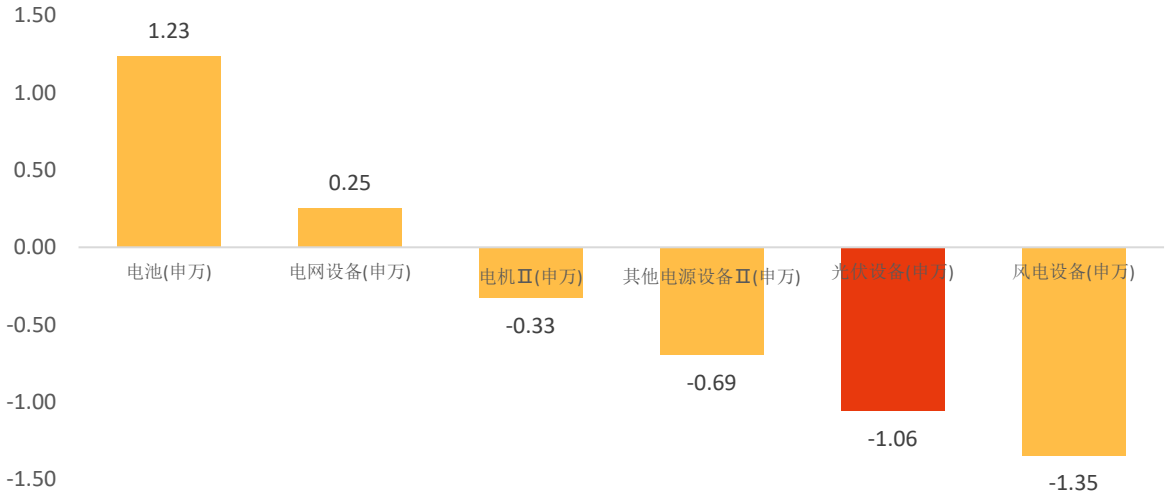
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.29%（%）



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-1.06%，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+1.23%、+0.25%、-0.69%、-1.35%、-0.33%。

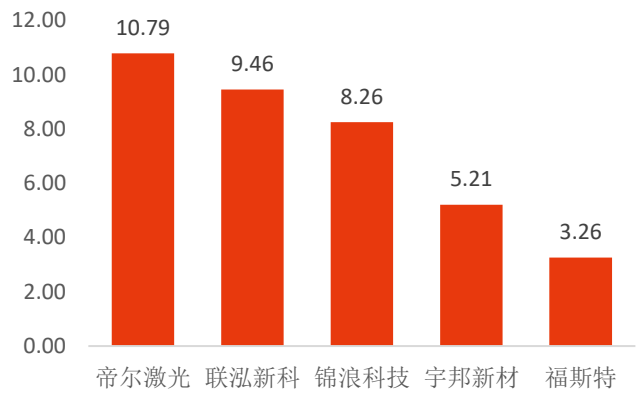
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.06%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

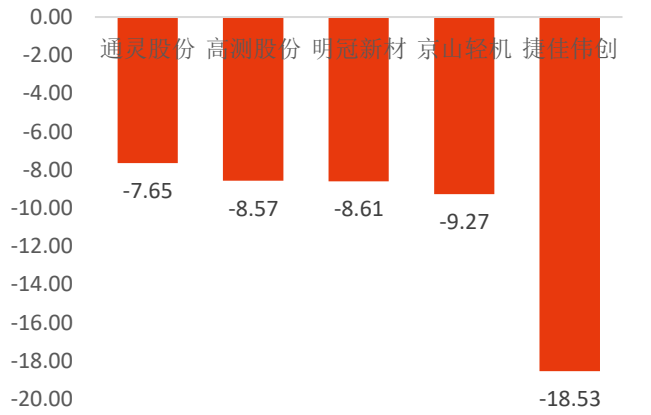
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是帝尔激光、联泓新科、锦浪科技、宇邦新材、福斯特，跌幅居前的公司为通灵股份、高测股份、明冠新材、京山轻机、捷佳伟创。

图表 3：帝尔激光本周涨幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：捷佳伟创本周跌幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，4 月 23 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.03 元/片，环比持平；电池成交价 0.34 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 16.5、9.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 20358 元/kg，环比持平。

图表 5：硅料成交价（元/kg）



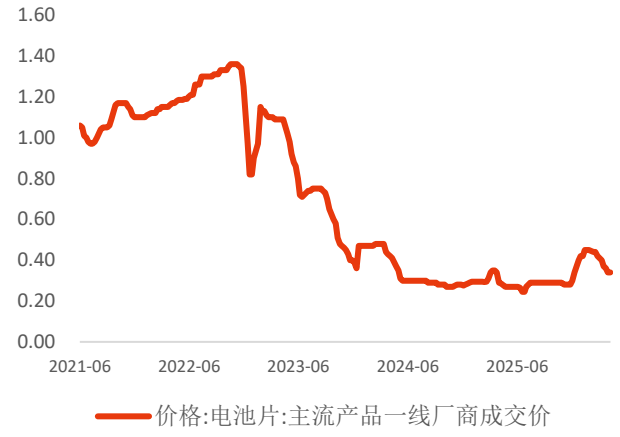
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格（元/片）



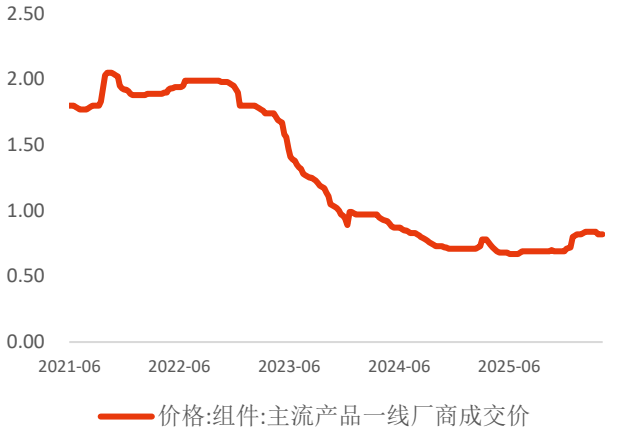
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



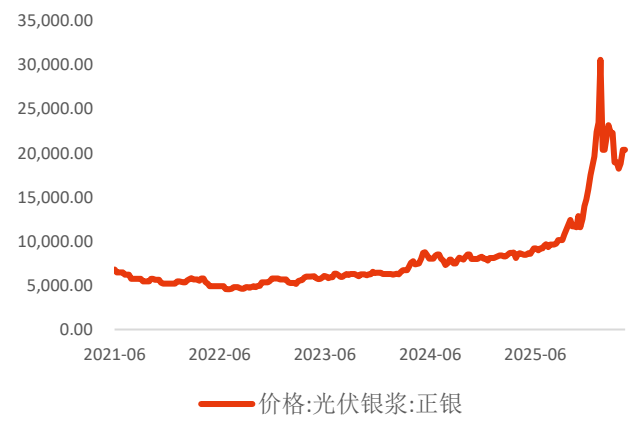
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



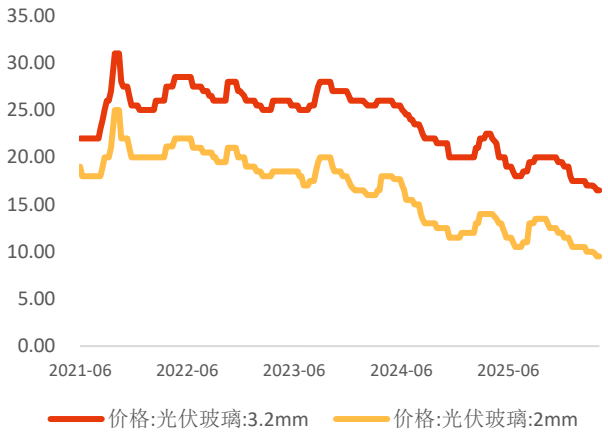
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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/平米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、国家能源局：2026 年 1-3 月绿电交易电量同比增长 3.1%

2026 年 3 月，全国完成电力市场交易电量 6355 亿千瓦时，同比增长 25.9%。从交易范围看，省内交易电量 5121 亿千瓦时，同比增长 29.6%；跨省跨区交易电量 1234 亿千瓦时，同比增长 12.2%。从交易品种看，中长期交易电量 5462 亿千瓦时；现货交易电量 893 亿千瓦时。绿电交易电量 278 亿千瓦时，同比下降 1.7%。

2026 年 1-3 月，全国累计完成电力市场交易电量 18416 亿千瓦时，同比增长 25.6%。从交易范围看，省内交易电量 14726 亿千瓦时，同比增长 29.3%；跨省跨区交易电量 3690 亿千瓦时，同比增长 12.6%。从交易品种看，中长期交易电量 15949 亿千瓦时；现货交易电量 2467 亿千瓦时。绿电交易电量 756 亿千瓦时，同比增长 3.1%。

2、山东：推进鲁北风光储输一体化大型清洁能源基地建设

日前，山东省人民政府关于印发《突破菏泽鲁西崛起实施方案（2026-2030 年）》的通知，通知指出，加快建设新型能源体系。推进鲁北风光储输一体化大型清洁能源基地建设，加快鲁西平原陆上风电建设。因地制宜布局发展压缩空气、电化学等储能设施，推广源网荷储一体化模式，集约高效建设鲁西煤炭基地。加快天然气跨省干线通道建设，积极推进地下储气库扩容。

3、湖北省“十五五”规划纲要：有序发展分布式光伏、分散式风电 新能源装机规模达到 8000 万千瓦

4 月 23 日，《湖北省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》正式发布，其中提到，健全多能互补供给格局，确保能源电力安全可靠供应。实施新能源倍增行动，加快风光水火储一体化新能源基地建设，以就地就近消纳为主推动风光发电资源高效利用，有序发展分布式光伏、分散式风电，新能源装机规模达到 8000 万千瓦。因地制宜推动生物质能、地热能多元利用。加强氢能“制储输用”全链条发展布局，积极发展绿电制氢、绿色氢氨醇，协同推进武汉、黄石、潜江国家氢能区域试点，打造全国重要的氢能枢纽基地。提高水电资源综合利用水平，加快姚家平、淋溪河等水电站建设，推进葛洲坝等水电站扩机增容，深化中小水电绿色改造，可再生能源装机占比达到 70%。实施新一代煤电升级行动，有序建设一批支撑性电源，优化存量机组结构，加快现役煤电机组改造升级，推动煤电向支撑性调节性电源转型。

4、中共中央办公厅、国务院办公厅对外发布《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》对外发布。

意见要求，统筹节能降碳与产业优化升级。加强节能降碳与产业规划、产能调控等政策衔接协同，强化节能降碳激励约束和标准提升引领，持续降低产业对能源的依赖。大力推广节能低碳、清洁生产技术装备和产品，积极推行市场化节能降碳服务，支持运用数智技术、绿色技术改造提升传统产业。有力有效管控高耗能高排放项目，依法有序推进落后低效产能和工艺设备出清，协同化解重点产业结构性矛盾。加快发展先进制造业、高新技术产业和现代服务业，大力发展绿色低碳产业，积极培育有利于节能降碳的新产业、新业态。推进零碳园区建设，发展以绿色能源制造绿色产品的“以绿制绿”模式。

统筹节能降碳与能源绿色转型。处理好节能降碳和能源安全的关系，科学调控能源消费总量，严格控制化石能源消费，深入推进减煤控油，强化新增用煤用油需求管理，积极推进存量燃煤锅炉、工业窑炉等用煤设备清洁替代，有序推进散煤替代，推动煤炭消费和石油消费逐步达峰。合理控制煤电装机规模和发电量，大力发展非化石能源和新型储能，加快建设新型电力系统，科学布局抽水蓄能，创新发展绿电直连、智能微电网等业态，促进绿色电力消纳，推动新增清洁能源发电量逐步覆盖全社会新增用电需求。提高能源生产效率，推广化石能源高效开采技术装备，加强煤电节能降碳改造、灵活性改造等，合理确定煤电调度顺序和调峰深度，持续提升风光发电效率和储能装置能量转化效率，稳步降低电网综合线损率。

加强建筑节能降碳。严格新建建筑能效管理，优化建筑节能降碳设计，推动超低能耗建筑规模化发展，建设安全舒适绿色智慧的“好房子”。结合老旧小区改造、清洁取暖等工作，积极推进既有建筑节能降碳改造，加强建筑运行节能降碳管理。建立建筑能效等级制度。优化建筑用能结构，有序推进建筑光伏一体化建设，因地制宜推进余热资源和非化石能源供热替代。深入推进供热计量改革，有序理顺供热价格，支持老化供热管网等设施设备更新改造和供热系统智能化升级，着力提升供热各环节能源利用效率。

5、国务院总理李强：加快推进西北风、光大基地建设，大力发展分布式光伏

4 月 20 日，国务院以“统筹能源安全和绿色低碳转型，加快建设新型能源体系”为主题，进行第十九次专题学习。国务院总理李强在主持学习时强调，要深入学习贯彻习近平总书记关于建设能源强国的重要指示精神和党中央有关决策部署，贯彻落实能源安全新战略，推进能源结构优化调整，深化能源体制机制改革，为加快推动全面绿色转型和高质量发展提供坚实能源支撑。中国工程院院士、怀柔国家实验室主任汤广福作讲解。国务院副总理丁薛祥、张国清、刘国中作交流发言。

李强在听取讲解和交流发言后指出，提高能源安全水平是建设能源强国的重要基础。当前国际局势深刻变化，我国能源消费总量持续增长，必须保持忧患意识，坚持底线思维，不断增强能源体系韧性和安全保障能力。

李强指出，把握能源安全主动，关键是进一步优化调整能源结构，强化能源科技创新，加快建设新型能源体系，推动能源生产消费模式绿色低碳变革。要充分挖

掘可再生能源供给潜力，坚持全国一盘棋，加快推进西北地区风电光伏、西南地区水电、东部地区海上风电等清洁能源基地建设，大力发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能，促进新能源集成融合开发。

要不断提升化石能源清洁高效利用水平，加快现役煤电机组节能降碳改造，推动煤电向基础保障性和系统调节性电源并重转型。要加快推进新型电网建设，积极探索新架构、新技术、新服务，在优化输电通道布局、加强骨干网络建设、构建新型配电系统、完善储能和充电设施等方面加大投入，运用人工智能赋能电网数智化转型，夯实网络基础，提升系统协同和调节能力，打造安全可靠、绿色低碳、坚强韧性、智能灵活的新型电网，更好保障高质量发展对能源的多元化需求。

李强强调，统筹能源安全与转型是一项系统工程，需要深化体制机制改革创新，充分调动各方面积极性，释放能源发展活力。要完善相关标准和认证体系，丰富场景应用，使绿色能源创造者和使用者能够通过市场兑现绿色价值。要深入推进电力领域的全国统一大市场建设，形成与新型能源体系建设方向相适应的准入、监管、定价等机制，让更多经营主体和电力用户在电力交易中受益。

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**