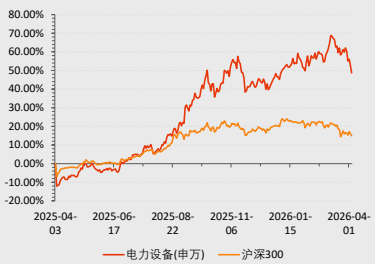
市场研究部 2026 年 4 月 8 日

光伏行业周报（20260330-20260403）

看好

市场表现截至 2026.4.3



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（2026/03/30-2026/04/03）沪深 300 指数-1.37%，申万 31 个行业指数 4 个上涨，电力设备（申万）指数本周-8.32%，排在第 30 位，跑输指数 6.95pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-14.03%，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-7.92%、-4.98%、-5.00%、-8.21%、-4.23%。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-14.03%，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-7.92%、-4.98%、-5.00%、-8.21%、-4.23%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是奥特维、沐邦高科、中来股份，跌幅居前的公司为金辰股份、协鑫集成、易成新能、昱能科技、阳光电源。

产业链上游价格下跌

根据 datayes，4 月 1 日硅料成交价 37 元/kg，环比-5 元/kg；硅片成交价为 1.10 元/片，环比-3 分/片；电池成交价 0.37 元/W，环比-3 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 18200 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

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.....8

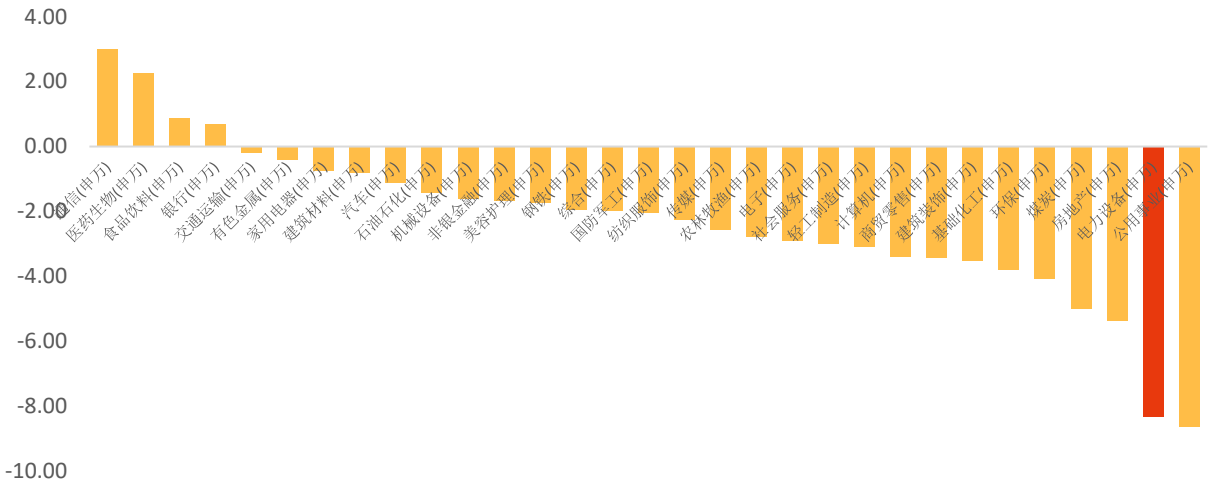
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-8.32%（%）.....4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-14.03%（%）.....4
图表 3：奥特维本周涨幅居前（%）.....5
图表 4：阳光电源本周跌幅居前（%）.....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（2026/03/30-2026/04/03）沪深 300 指数-1.37%，申万 31 个行业指数 4 个上涨，电力设备（申万）指数本周-8.32%，排在第 30 位，跑输指数 6.95pct。

图表 1：电力设备（申万）指数本周-8.32%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-14.03%，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-7.92%、-4.98%、-5.00%、-8.21%、-4.23%。

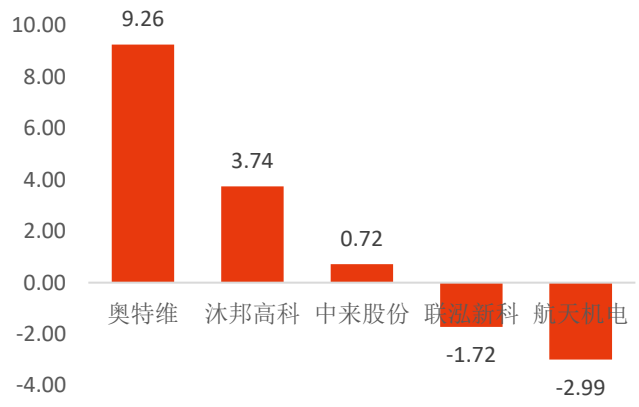
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-14.03%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

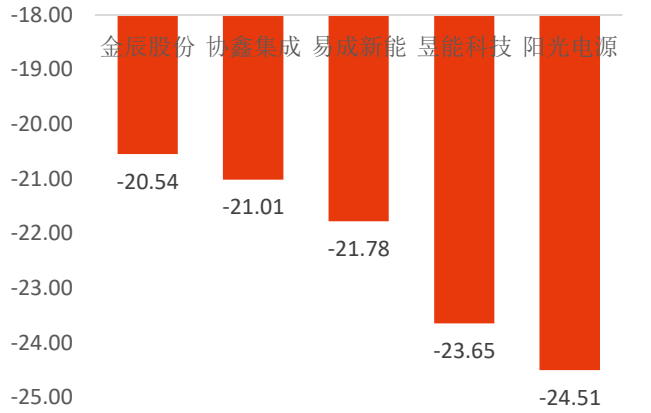
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是奥特维、沐邦高科、中来股份，跌幅居前的公司为金辰股份、协鑫集成、易成新能、昱能科技、阳光电源。

图表 3：奥特维本周涨幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：阳光电源本周跌幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，4 月 1 日硅料成交价 37 元/kg，环比-5 元/kg；硅片成交价为 1.10 元/片，环比-3 分/片；电池成交价 0.37 元/W，环比-3 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 18200 元/kg，环比-3.8%。

图表 5：硅料成交价（元/kg）



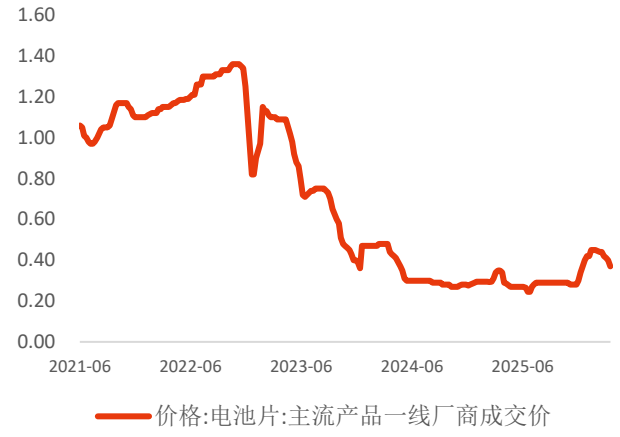
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格（元/片）



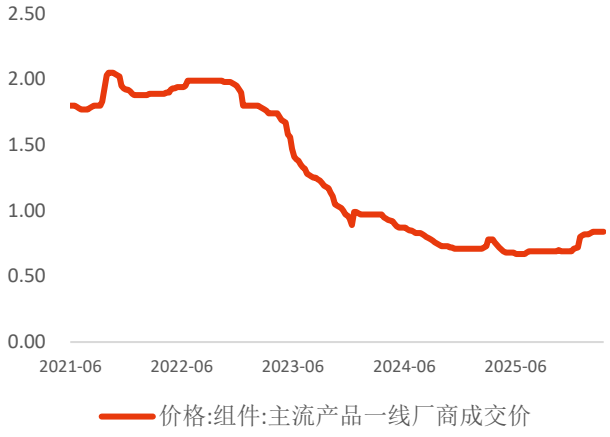
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



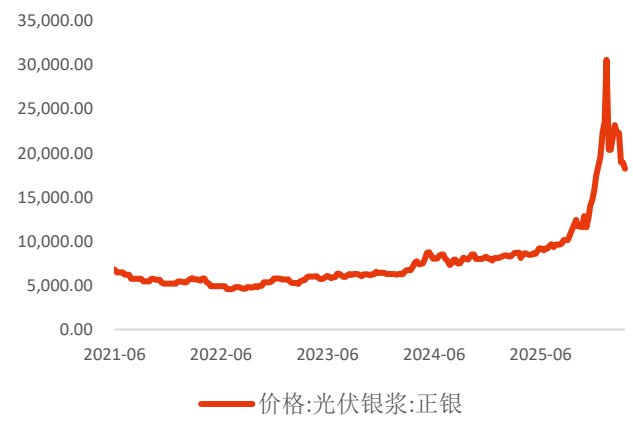
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



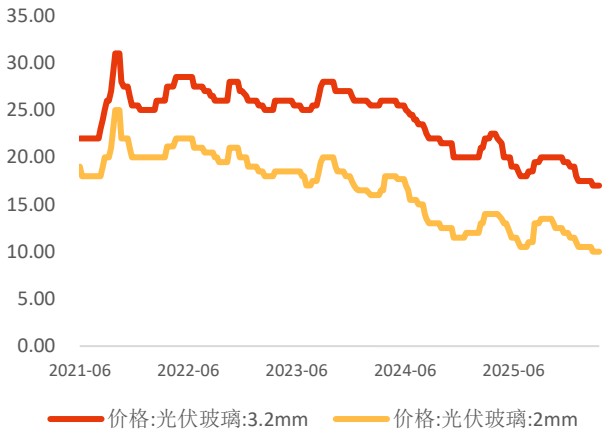
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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/平米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、山东省 2026 年新能源高水平消纳行动方案出炉

4 月 1 日，山东省能源局发布《山东省 2026 年新能源高水平消纳行动方案》。方案提到，支持就近消纳新业态。支持新建分布式光伏项目与配建新型储能“光储一体”实施项目备案。积极推广源网荷储一体化模式，探索发展“新能源+新型储能”“新能源+生物质”“新能源+分布式燃机”，加快滨州滨化、潍坊海化等项目建设，力争年内累计建成项目 20 个左右。加快单一用户绿电直连模式落地应用，提速东营时代项目建设，支持战略性新兴产业、出口外向型企业开展绿电直连，打造一批典型项目。加快推动烟台万华等 10 个绿电产业园、丁字湾新型能源创新区等 20 个零碳园区建设，实现新能源与产业融合发展。

推动电力算力协同。在烟威、鲁北等核电和风光资源富集地区，协同推动清洁能源与算力设施规划建设，优先支持绿电占比超过 80%的新建算力基础设施。支持济南起步区、青岛鳌山湾等算力设施较为密集的区域接入绿电专变、建设分布式新能源，推动算力基础设施用能绿色化。

完善新能源价格机制。深化新能源上网电价市场化改革，科学确定机制电量规模，引导企业从建设成本出发理性报价，通过市场化手段促进风电、光伏健康有序发展。贯彻落实新能源就近消纳价格机制，完善省级配套政策，推动绿电直连、源网荷储一体化等项目加快发展。

优化电力市场交易机制。完善分布式新能源、储能、虚拟电厂等新型主体参与电力市场交易方式，推动各类调节资源“一体多用、分时复用”。健全完善发电侧可靠容量补偿和运行成本补偿机制，支持调节性电源有序投建。探索建立备用辅助服务市场交易品种，推动调频辅助服务、现货电能量市场联合出清。直接参与电力批发市场的用户，在负电价时段（以日内实时电价为准）月用网电量占其全部用网电量 60%（含）以上的，免于中长期偏差缺额收益回收。

2、山东：2026 年加快推进源网荷储一体化试点

3 月 26 日，山东省 2025 年国民经济和社会发展计划执行情况与 2026 年国民经济和社会发展计划草案的报告发布，报告指出，突出抓好新能源消纳利用，加快抽水蓄能、压缩空气、电化学等储能设施建设；加快推进源网荷储一体化试点，抓好烟台万华新一代电池材料等 10 个绿电产业园建设，拓展绿电直连、就近消纳等应用场景。三是抓好化石能源清洁高效利用。

3、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。

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**