

市场研究部

2026年6月17日

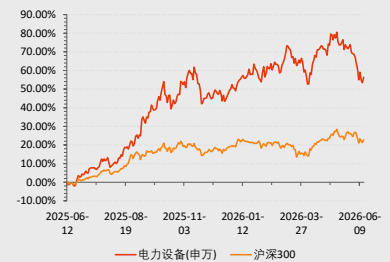
光伏行业周报（20260608-20260612）

看好

市场表现截至 2026.6.12

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2026/06/08-2026/06/12）沪深300指数-0.82%，申万31个行业指数6个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.83%，排在第24位，跑输指数-2.01pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-2.96%，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-0.24%、-5.77%、-5.96%、-6.59%、-8.23%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、TCL中环、晶澳科技、赛伍技术、联泓新科，跌幅居前的公司为钧达股份、福斯特、横店东磁、安彩高科、帝尔激光。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链价格变动

根据 datayes，6月10日硅料成交价34元/kg，环比-1元/kg；硅片成交价为1.00元/片，环比持平；电池成交价0.31元/W，环比-1分/W；组件成交价为0.77元/W，环比-1分/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格15.5、8.7元/平方米，环比分别-0.3元/平方米、-0.1元/平方米；银浆价格为15779元/kg，环比-12.9%。

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 |

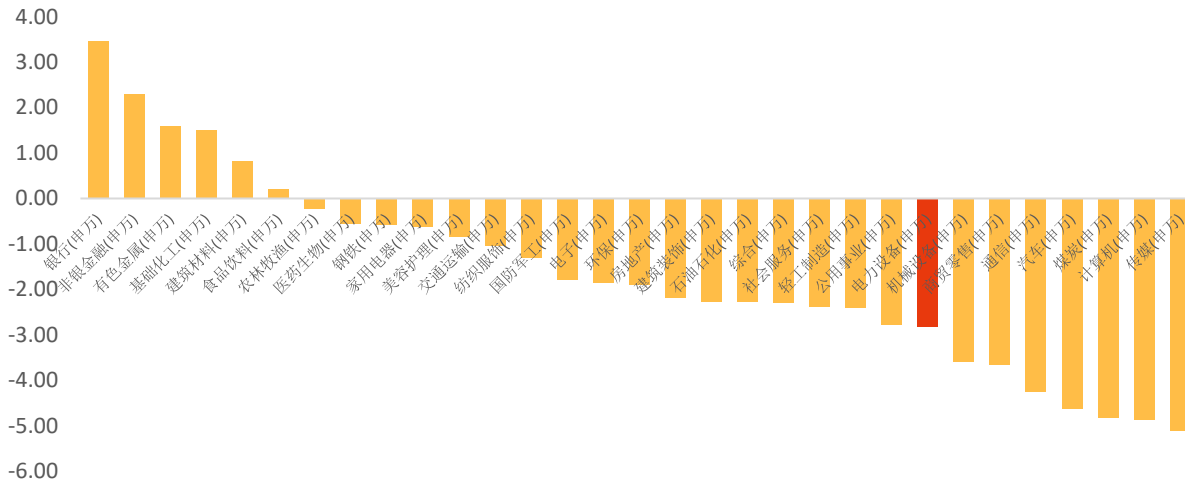
图表目录

| | |
|-------------------------------------|---|
| 图表 1: 电力设备（申万）指数本周-2.83%（%） | 4 |
| 图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-2.96%（%） | 4 |
| 图表 3: 微导纳米本周涨幅居前（%） | 5 |
| 图表 4: 帝尔激光本周跌幅居前（%） | 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（2026/06/08-2026/06/12）沪深 300 指数-0.82%，申万 31 个行业指数 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.83%，排在第 24 位，跑输指数-2.01pct。

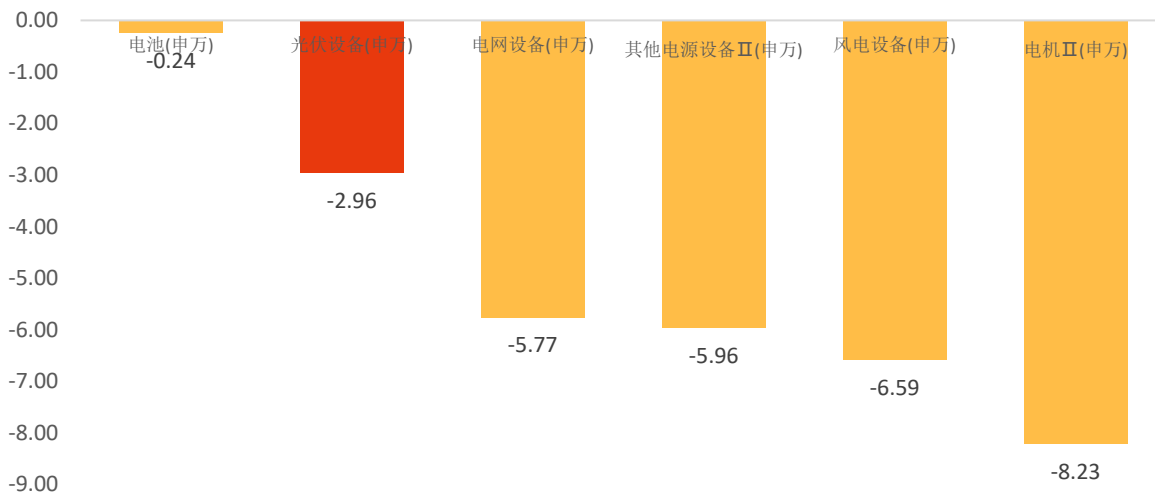
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.83%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

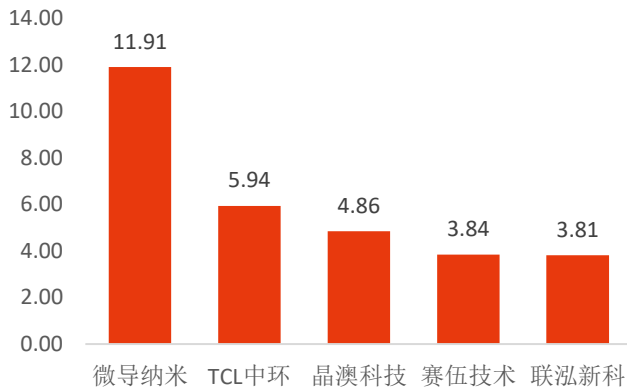
本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-2.96%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.24%、-5.77%、-5.96%、-6.59%、-8.23%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.96%（%）

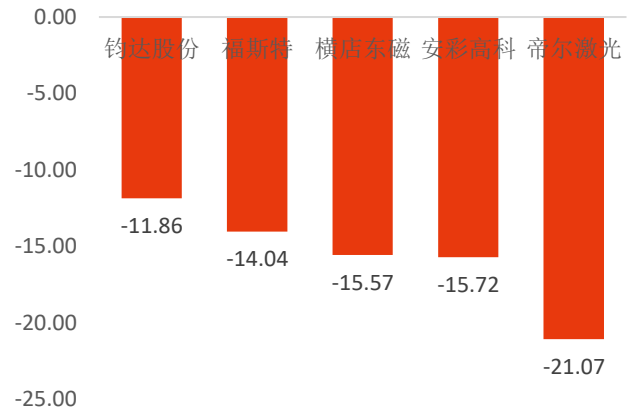


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、TCL中环、晶澳科技、赛伍技术、联泓新科，跌幅居前的公司为钧达股份、福斯特、横店东磁、安彩高科、帝尔激光。

图表 3：微导纳米本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：帝尔激光本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，6 月 10 日硅料成交价 34 元/kg，环比-1 元/kg；硅片成交价为 1.00 元/片，环比持平；电池成交价为 0.31 元/W，环比-1 分/W；组件成交价为 0.77 元/W，环比-1 分/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 15.5、8.7 元/平方米，环比分别-0.3 元/平方米、-0.1 元/平方米；银浆价格为 15779 元/kg，环比-12.9%。

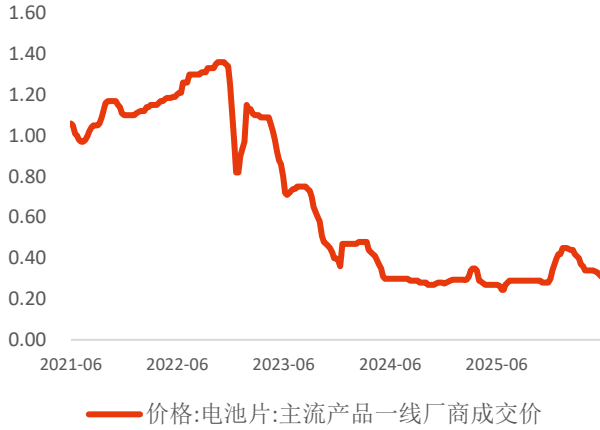
图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格 (元/片)

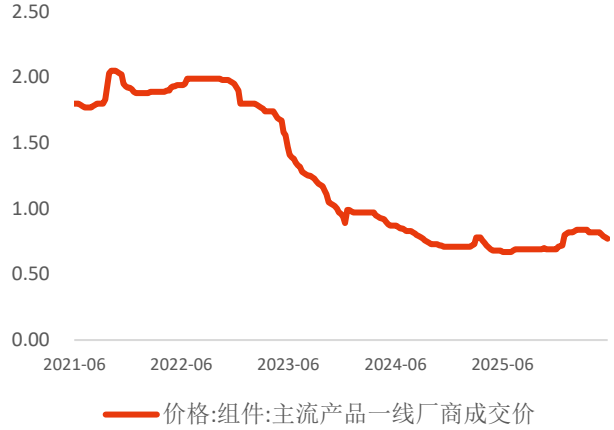

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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）



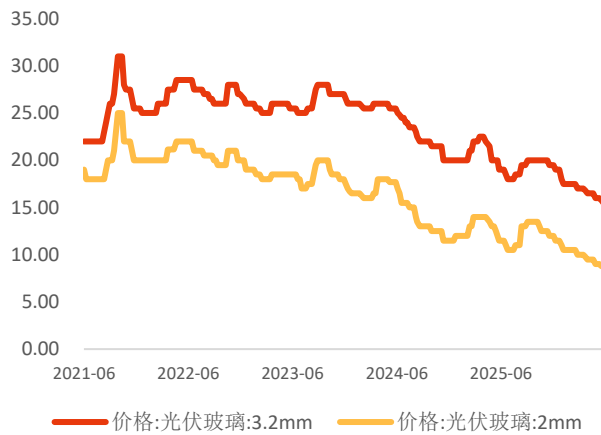
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、国家发改委郑栅洁：加强新型电网、算力网等规划建设 深入整治“内卷式”竞争

6月10日，国家发展改革委主任郑栅洁主持召开经济形势专家座谈会，与中国社科院学部委员蔡昉、赛迪研究院院长张立以及中银证券等部分国内外券商首席经济学家进行座谈交流，围绕分析研判当前经济形势、持续扩大内需、推动高水平科技自立自强和产业链自主可控、着力稳就业稳企业稳市场稳预期等方面，听取与会专家的观点看法和意见建议。

他表示，今年是“十五五”开局之年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，“十五五”规划《纲要》出台实施，宏观政策落实有力有效，我国经济开局良好，延续了稳中有进、向新向优的发展态势。面对更趋复杂严峻的国际环境，我们以自身发展的确定性有效应对外部环境的不确定性，中国经济进一步彰显出强大的韧性和活力。4月28日中央政治局会议对做好下一步经济工作进行了系统部署，国家发展改革委将认真贯彻落实党中央和国务院决策部署，用好用足宏观政策，发挥好存量政策和增量政策集成效应；加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等规划建设，促进投资于物和投资于人紧密结合，实施好消费品以旧换新政策；加快建设现代化产业体系，全面实施“人工智能+”行动；持续强化改革创新，纵深推进全国统一大市场建设，深入整治“内卷式”竞争；提高能源资源安全保障水平，实施全面节约战略；切实兜牢民生底线，全力促进重点群体就业；同时抓紧研究储备一批针对性、操作性强的政策工具，根据需要及时出台实施，不断巩固经济持续稳中向好的基础。希望各位专家多多建言献策，为推动高质量发展贡献智慧和力量。

2、福建十五五生态建设规划发布

6月10日，福建省人民政府发布《福建省“十五五”生态省建设暨生态环境保护规划》的通知。规划将“双碳”贯穿所有领域，形成五级主体+多元机制+多维载体的系统化降碳格局。通知明确，到2030年，全面实施碳排放双控，现代化产业体系更加完善，重点行业能效标杆水平的产能比例进一步提升，碳排放总量在2030年前实现达峰。到2035年，二氧化碳排放达峰后稳中有降，主要资源利用效率进一步提升。

通知提到，加快建立产品碳足迹管理体系。支持重点企业探索建立全生命周期碳足迹管理体系，积极参与锂电池、新能源汽车、光伏等重点产品碳足迹标准制定。深化锂电池、纺织品等产品碳足迹标识认证试点，推动碳标识应用。大力发展循环经济。实施固体废物综合治理行动。规范废弃物回收体系建设，完善退役风电、光伏等回收网络，加大再生材料推广应用力度，提高再生原料对关键原生资源替代比例。鼓励推进低值可回收物资源化利用体系建设。加快“以竹代塑”发展。建设

“无废园区”“无废集团”。

3、大唐：加快布局“沙戈荒”、“水风光一体化”千万千瓦新能源大基地

2026年第6期《党建》杂志刊发中国大唐集团有限公司党组署名文章《加快培育和发展新质生产力 为能源强国建设注入新动能》。文章指出，加快推进藏东南国家级清洁能源基地、“陕电入皖”工程、“蒙电入苏”工程等开发建设，加快在资源富集区域布局“沙戈荒”、“水风光一体化”千万千瓦新能源大基地，加快打造沿海省份海上风光走廊。

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