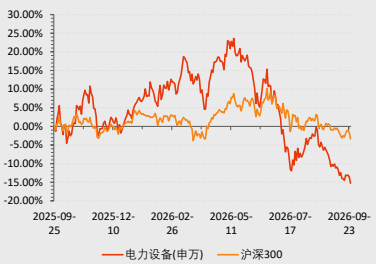
下载日志已记录，仅供内部参考

市场研究部 2026 年 9 月 30 日

光伏行业周报（20260921-20260925）

看好

市场表现截至 2026.9.25



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（2026/09/21-2026/09/25）沪深 300 指数-1.51%，申万 31 个行业指数 9 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.50%，排在第 29 位，跑输指数 0.99pct。电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-2.73%，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-2.88%、-2.62%、-1.35%、-0.88%、-0.07%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为金辰股份、海优新材、安彩高科、TCL 中环、时创能源，跌幅居前的公司为沐邦高科、锦浪科技、微导纳米、德业股份、拓日新能。

产业链价格变动

根据 datayes，9 月 23 日硅料成交价为 42 元/kg，环比+2 元/kg，硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价 0.32 元/W，环比+1 分/W；组件成交价为 0.73 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 15890 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

下载日志已记录，仅供内部参考

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



下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

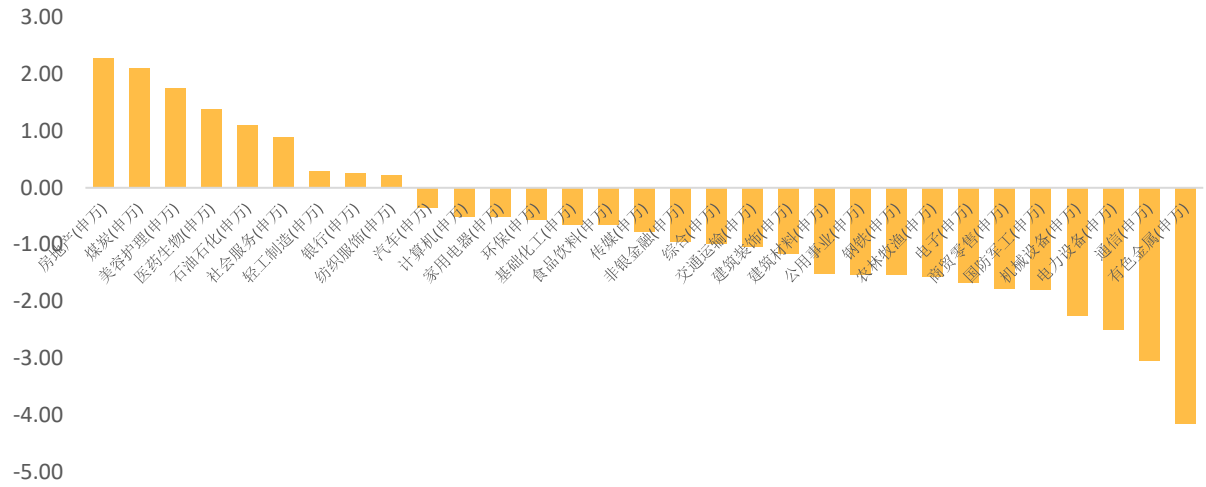
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.50%（%）.....4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.73%（%）.....4
图表 3：金辰股份本周涨幅居前（%）.....5
图表 4：拓日新能周跌幅居前（%）.....5
图表 5：硅料成交价（元/KG）.....5
图表 6：硅片价格（元/片）.....5
图表 7：电池片价格（元/W）.....6
图表 8：组件价格（元/W）.....6
图表 9：银浆价格（元/公斤）.....6
图表 10：光伏玻璃价格（元/平米）.....6

下载日志已记录，仅供内部参考

一、板块行情回顾

本周（2026/09/21-2026/09/25）沪深 300 指数-1.51%，申万 31 个行业指数 9 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.50%，排在第 29 位，跑输指数 0.99pct。

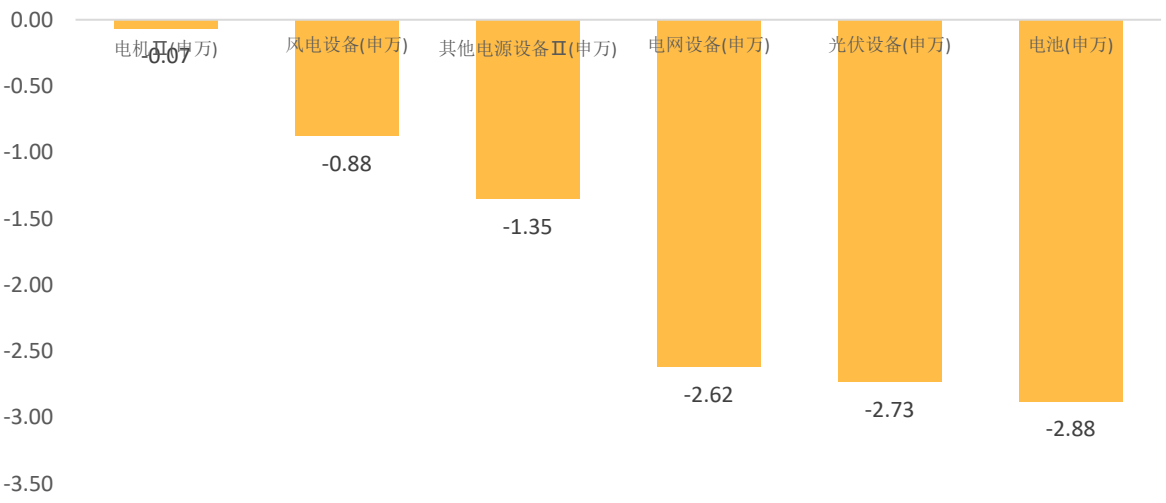
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.50%（%）



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-2.73%，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-2.88%、-2.62%、-1.35%、-0.88%、-0.07%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.73%（%）

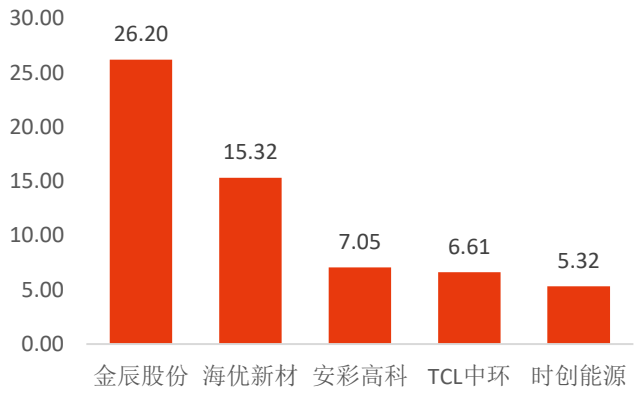


数据来源：Wind，国新证券整理

下载日志已记录，仅供内部参考

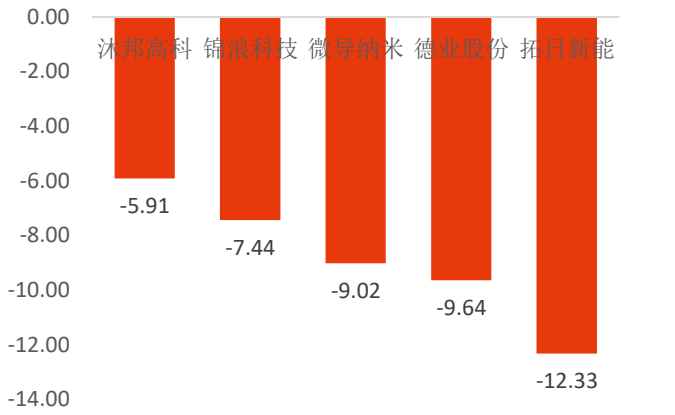
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为金辰股份、海优新材、安彩高科、TCL 中环、时创能源，跌幅居前的公司为沐邦高科、锦浪科技、微导纳米、德业股份、拓日新能。

图表 3：金辰股份本周涨幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：拓日新能周跌幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，9 月 23 日硅料成交价为 42 元/kg，环比+2 元/kg，硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价 0.32 元/W，环比+1 分/W；组件成交价为 0.73 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 15890 元/kg，环比持平。

图表 5：硅料成交价（元/kg）



数据来源：datayes，国新证券整理

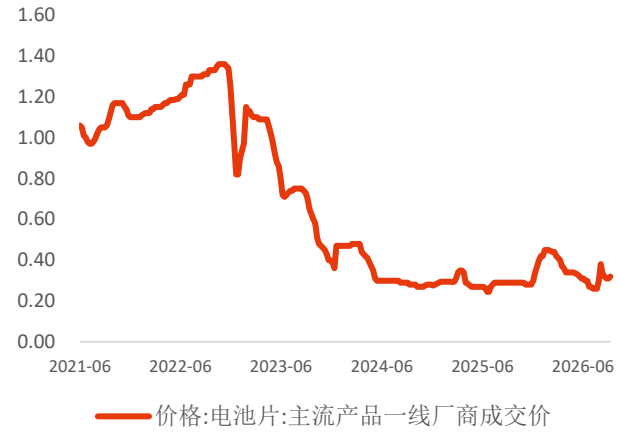
图表 6：硅片价格（元/片）



数据来源：datayes，国新证券整理

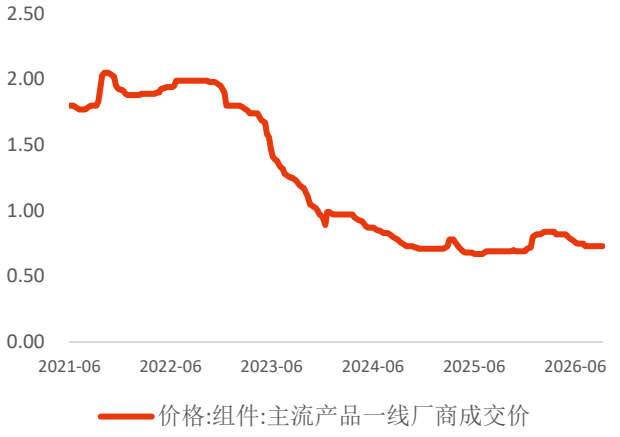
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 7：电池片价格（元/W）



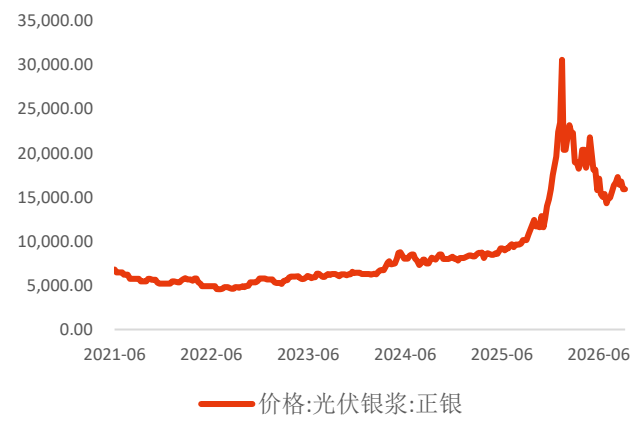
数据来源：datayes，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



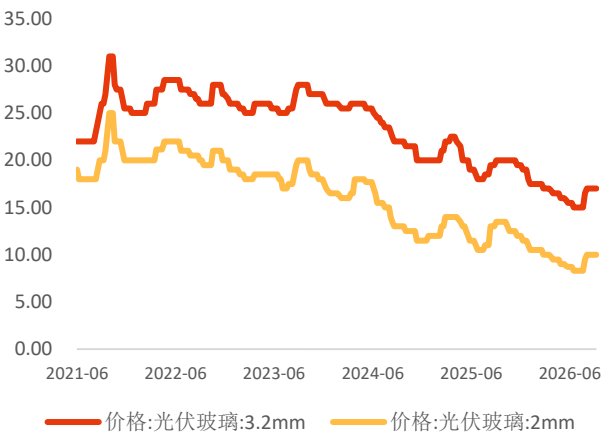
数据来源：datayes，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



数据来源：datayes，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格（元/平米）



数据来源：datayes，国新证券整理

下载日志已记录，仅供内部参考

三、行业要闻

1、土耳其对华太阳能电池板接线盒作出反倾销终裁

2026 年 9 月 23 日，土耳其贸易部发布第 2026/29 号公告，对原产于中国的太阳能电池板接线盒[土耳其语：güneş (solar) panelleri için bağlantı kutuları (junction box)]作出反倾销肯定性终裁，决定以到岸价（CIF）征收反倾销税，其中，浙江双宇电子科技有限公司（Zhejiang Twinsel Electronic Technology Co., Ltd.）、东方日升（宁波）新材料有限公司[Risen (Ningbo) New Material Co., Ltd.]、苏州快可光伏电子股份有限公司[QC Solar (Suzhou) Corporation]、江苏快可新能源科技有限公司[QC Solar (JiangSu) Corporation]及 Zhejiang Chint Xinhui PV Co., Ltd.税率均为 38.23%，中国其他生产商/出口商税率为 57.11%。涉案产品的土耳其税号为 8544.42.90.00.11、8544.60.10.00.11、8544.60.90.00.00。措施自公告发布之日起生效，有效期为五年。

2025 年 5 月 25 日，土耳其对原产于中国的太阳能电池板接线盒启动反倾销调查，案件倾销调查期为 2024 年全年，损害调查期为 2022 年 1 月 1 日～2024 年 12 月 30 日。

2、国家能源局：2026 年 8 月光伏新增装机 11.04GW

9 月 24 日，国家能源局发布 1—8 月份全国电力统计数据。就新增装机来看，1-8 月光伏装机新增 9719 万千瓦，同比下降 57.86%；8 月单月新增装机 1104 万千瓦，同比上涨 50%。截至 8 月底，全国累计发电装机容量 41.03 亿千瓦，同比增长 11.1%。其中，太阳能发电装机容量 12.99 亿千瓦，同比增长 16.3%；风电装机容量 6.93 亿千瓦，同比增长 19.6%。

3、《陕宁青三省（区）集中式新能源发电企业集中报价管理工作实施方案》发布

9 月 23 日，国家能源局西北监管局关于印发《陕宁青三省（区）集中式新能源发电企业集中报价管理工作实施方案》的通知，通知指出，本方案所称集中报价，是指多个已完成市场注册的集中式新能源发电企业（不含分布式、“沙戈荒"大基地、特高压直流配套等新能源），在同一固定场所参与电力中长期电能量交易中的集中交易和现货电能量交易的集中报价行为。

4、加拿大终止对华光伏产品双反措施

2026 年 9 月 17 日，加拿大国际贸易法庭（CITT）终止对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品（Photovoltaic Modules and Laminates）的第二次反倾销和反补贴日落复审，撤销对涉案产品反倾销和反补贴征税令。据此，加拿大边境服务局（CBSA）将不再继续征收反倾销税和反补贴税。

下载日志已记录，仅供内部参考

2014 年 12 月 5 日，加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品发起反倾销和反补贴调查。2015 年 6 月 3 日，加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品作出肯定性终裁。2020 年 5 月 22 日，加拿大国际贸易法庭和加拿大边境服务署分别发布公告，对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品发起第一次反倾销和反补贴日落复审调查。2020 年 10 月 16 日，加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品作出肯定性终裁。2021 年 3 月 25 日，加拿大国际贸易法庭对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品作出产业损害肯定性终裁。2026 年 2 月 2 日和 2 月 3 日，加拿大国际贸易法庭和加拿大边境服务署分别发布公告，对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品发起第二次反倾销和反补贴日落复审调查。2026 年 7 月 2 日，加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的晶硅光伏组件和层压件产品作出第二次反倾销和反补贴日落复审肯定性终裁。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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：北京市西城区骡马市大街20号院一区中海金融中心1号楼9层(100052)

传真：010－85556155 网址：**www.crsec.com.cn**