

电力设备及新能源

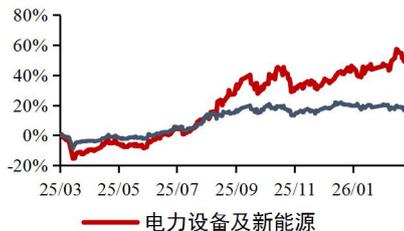
行业周报（20260316-20260322） 同步大市-A(维持)

“十五五”提出加力建设新型能源基础设施，产业链价格短期承压

2026年3月26日

行业研究/行业周报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：常闻

首选股票

评级

600732.SH	爱旭股份	买入-A
688303.SH	大全能源	买入-B
601865.SH	福莱特	买入-A
688411.SH	海博思创	买入-A
300274.SZ	阳光电源	买入-A
300682.SZ	朗新科技	买入-B
603688.SH	石英股份	买入-A

相关报告：

【山证电力设备及新能源】“十五五”提出加力建设新型能源基础设施，产业链上游价格下降 - 行业周报（20260224-20260308） 2026.3.13

【山证电力设备及新能源】AIDC 电源革命创新机，光伏反内卷静待供需拐点-电新 2026 年度策略报告 2026.2.10

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

贾惠淋

执业登记编码：S0760523070001

投资要点

➤ **国家能源局：2026年2月核发绿证1.98亿个**：2026年2月，国家能源局核发绿证1.98亿个，涉及可再生能源发电项目61.02万个，其中可交易绿证1.50亿个，占比75.49%。本期核发2026年1月可再生能源电量对应绿证1.55亿个，占比78.13%。2026年2月，全国交易绿证7548万个，其中绿色电力交易绿证2996万个。2026年2月，全国单独交易绿证4552万个，其中电量生产年为2024年的绿证交易722万个，平均价格1.21元/个；电量生产年为2025年的绿证交易3831万个，平均价格5.90元/个。

➤ **国家能源局：2026年1-2月份全社会用电量同比增长6.1%**：3月17日，国家能源局发布1-2月份全社会用电量等数据。1-2月，全社会用电量累计16546亿千瓦时，同比增长6.1%。从分产业用电看，第一产业用电量223亿千瓦时，同比增长7.4%。第二产业用电量10279亿千瓦时，同比增长6.3%，其中：工业用电量同比增长6.4%，高技术及装备制造业用电量同比增长10.6%。第三产业用电量3231亿千瓦时，同比增长8.3%，其中：充换电服务业、互联网数据服务业用电量增速分别达到55.1%、46.2%。城乡居民生活用电量2813亿千瓦时，同比增长2.7%。

➤ **四部门：提高风光等新能源领域变压器能效和系统适配性**：3月20日，工信部、国家发改委、国务院国资委、国家能源局等四部门联合印发的《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》提出，提高风电、光伏、氢能、新型储能等新能源领域变压器能效和系统适配性。鼓励电网企业、新能源企业开展在役变压器节能降碳诊断。到2028年，新增节能变压器占比超过75%，在役节能变压器占比达到15%。

价格追踪

➤ **多晶硅价格**：根据 Infolink 数据，本周致密料均价为45元/kg，较上周下降3.2%；颗粒硅均价为44.0元/kg，较上周持平。本周多晶硅企业有2-3家成交，成交量较前几周回落。下游企业开工率维持低位，采购谨慎。需求疲软与高库存仍是市场的核心矛盾，预计短期硅料价格持平。

➤ **硅片价格**：130um 的 182-183.75mm N 型硅片均价 1.05 元/片，较上周持平；130um 的 210mm 型硅片均价 1.35 元/片，较上周持平。目前硅片行业整体开工率处于低位，短期内预计硅片价格继续维持弱势运行。



邮箱: jiahuilin@sxzq.com

➤ **电池片价格:** 182-183.75mm N 型电池片均价为 0.41 元/W (转换效率 25.0%+), 较上周下降 2.4%; 210mm N 型电池片价格为 0.40 元/W (转换效率 25.0%+), 较上周下降 2.4%。随着海外订单进入执行交付后期, 预计下周电池片库存压力将会上升, 短期电池片价格承压。

➤ **组件价格:** 182*182-210mm TOPCon 双玻组件价格 0.763 元/W, 较上周持平; 210mm N 型 HJT 组件价格为 0.770 元/W, 较上周持平; 182*182-210mm 集中式 BC 组件价格为 0.81 元/W, 较上周持平, 较 TOPCon 溢价 15.7%; 分布式 BC 组件价格为 0.86 元/W, 较上周持平, 较 TOPCon 溢价 8.9%。近期国内集中式电站项目启动缓慢; 4 月 1 日起, 光伏等产品的增值税出口退税将全面取消, 行业整体出口增速可能面临放缓压力。结构上中东地缘冲突引发的欧洲能源焦虑, 或加速当地能源转型, 提振部分光伏组件的出口需求, 综合考虑预计短期组件价格持平。

➤ **玻璃价格:** 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格为 17.5 元/m², 较上周持平; 2.0mm 镀膜光伏玻璃价格为 10.5 元/m², 较上周持平。

投资建议

➤ **重点推荐:** 光储方向: 海博思创、阳光电源; BC 新技术方向: 爱旭股份; 供给侧方向: 大全能源、福莱特; 电力市场化方向: 朗新集团; 国产替代方向: 石英股份, 关注博迁新材。关注太空光伏: 连城数控、拉普拉斯、晶盛机电、帝科股份、迈为股份。

风险提示

➤ 包括但不限于以下风险: 光伏新增装机量不及预期; 产业链价格波动风险; 海外地区政策风险; 太空光伏进展不及预期等

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号
华润金融大厦 23 楼

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

