

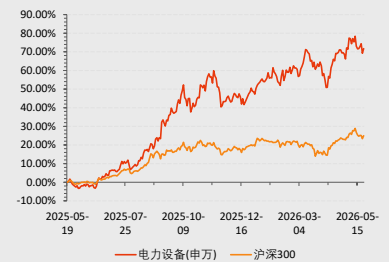
市场研究部

2026年5月28日

光伏行业周报（20260518-20260522）

看好

市场表现截至 2026.5.22



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（2026/05/18-2026/05/22）沪深300指数-0.30%，申万31个行业指数5个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.08%，排在第5位，跑赢指数0.37pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+2.30%，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-0.80%、+0.48%、-1.57%、-1.21%、+2.22%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是固德威、锦浪科技、德业科技、双良节能、通灵股份，跌幅居前的公司为拓日新能、东方日升、易成新能、中来股份、协鑫集成。

产业链价格变动

根据 datayes，5月13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；电池成交价为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、9元/平米，环比-0.5元/平方米；银浆价格为21767元/kg，环比+13.3%。

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

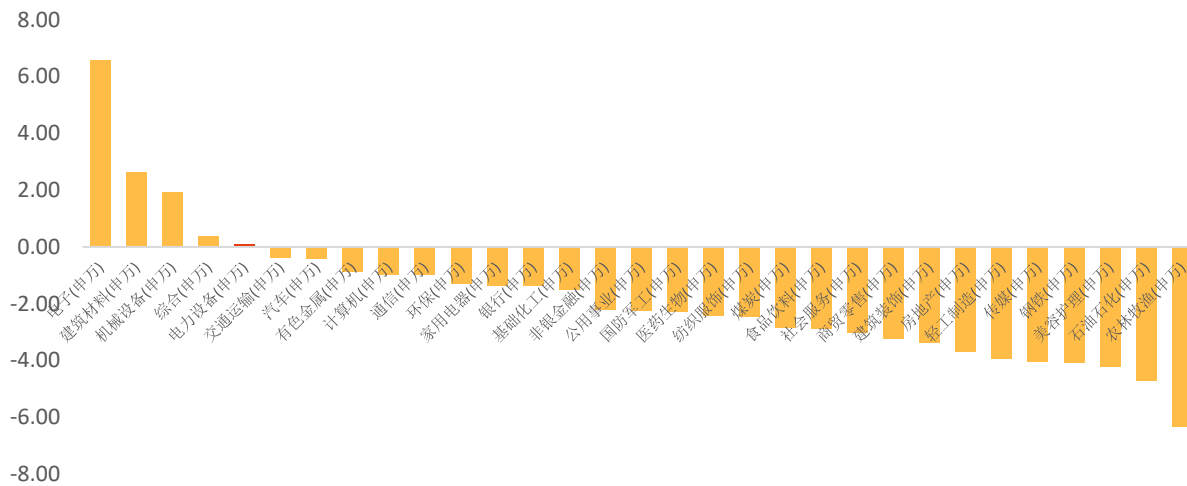
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.08（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+2.30%（%）	4
图表 3: 固德威本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 协鑫集成本周跌幅居前（%）	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（2026/05/18-2026/05/22）沪深 300 指数-0.30%，申万 31 个行业指数 5 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.08%，排在第 5 位，跑赢指数 0.37pct。

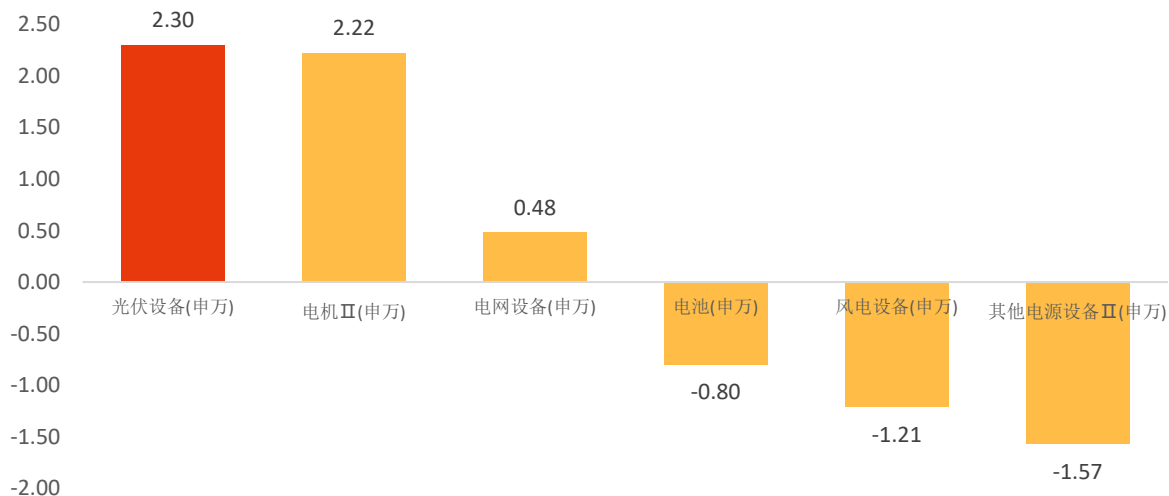
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.08（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

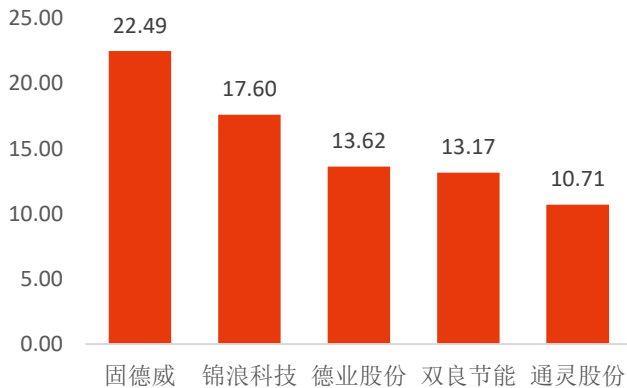
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+2.30%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.80%、+0.48%、-1.57%、-1.21%、+2.22%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+2.30%（%）

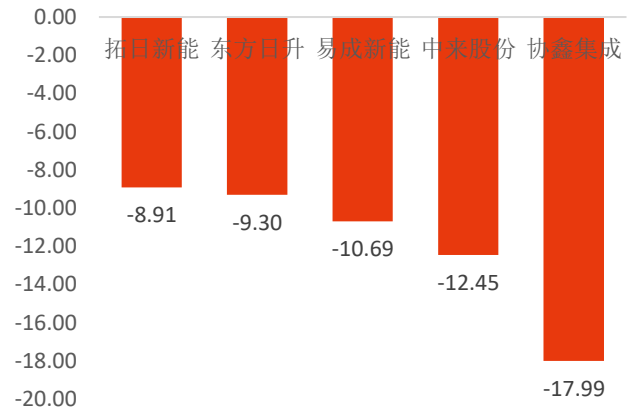


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是固德威、锦浪科技、德业科技、双良节能、通灵股份，跌幅居前的公司为拓日新能、东方日升、易成新能、中来股份、协鑫集成。

图表 3：固德威本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：协鑫集成本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，5 月 13 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；电池成交价为 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、9 元/平方米，环比-0.5 元/平方米；银浆价格为 21767 元/kg，环比+13.3%。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

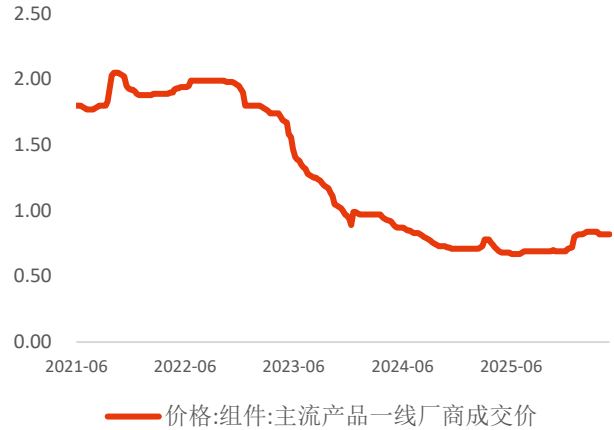
图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



图表 8：组件价格（元/W）



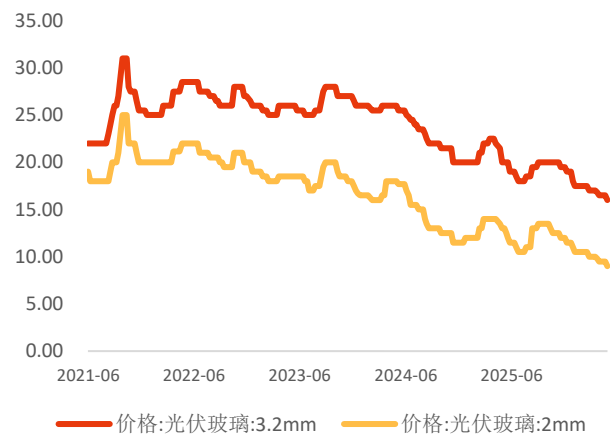
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、福建公示 16GW 海上光伏项目库

5月20日，福建发改委发布关于调整福建省海上光伏电站项目库的通知，增补了一批海上光伏项目进入项目库，规模为4037MW。根据通知，为规范有序推进福建海上光伏电站项目开发建设，在2025年3月开展的海上光伏站址资源普查工作基础上，于2026年1月组织有关设区市级发改部门进一步开展海上光伏站址资源摸排，汇总海上光伏电站增补项目及已入库海上光伏电站信息变更项目。本次海上光伏电站项目库增补19个项目，总装机规模4037MW。其中，福州市12个项目、漳州市3个项目、泉州市2个项目、莆田市2个项目。根据项目库情况来看，福建海上光伏项目库总规模已达16GW。

2、国家发展改革委 财政部：推广“光伏+治沙”等产业模式

5月22日，国家发展改革委 财政部关于印发《推进生态综合补偿实施方案》的通知。通知提到，落实沙化土地封禁保护补偿政策。在稳定沙漠、戈壁、荒漠生态系统功能的基础上，推广“光伏+治沙”等产业模式，协同推动防沙治沙、清洁发电、群众增收。

3、国家发改委、国家能源局发布绿电直连政策

5月20日，国家发改委、国家能源局发布《关于有序推动多用户绿电直连发展有关事项的通知》。《通知》要求项目应按照“以荷定源”原则合理规划新能源装机规模，年自发自用电量占总可用发电量的比例不低于60%，占总用电量的比例不低于30%、2030年前不低于35%。项目主责单位承担由于项目自身原因造成供电中断的相关责任，并按照“谁产生、谁负责”原则，根据内部协议和运行实际对责任公平划分。并网型项目按照《电力市场注册基本规则》以新型经营主体身份进行市场注册，内部主体也可分别注册；项目原则上应作为整体参与电力市场交易，由项目主责单位统一申报；初期，项目可以“报量不报价”方式参与电力现货市场，条件成熟时，逐步过渡至“报量报价”参与电力现货市场。项目不得由电网企业代理购电。

5、辽宁省“十五五”规划纲要：到2030年清洁能源装机占比达到70%

5月15日，辽宁省人民政府印发《辽宁省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，其中提到，推动能源绿色低碳转型，以提升清洁能源供应为支撑，以能源消费结构转型为牵引，供给侧和需求侧双向发力，形成多能互补的清洁能源供给新形态，实现绿色低碳的能源消费方式新转变。规划提出做优风电光伏产业。加快高性能低成本主轴承和低风速风力发电机组等核心部件研制应用，提升大功率风电机组总装能力，补强风电装备产业链条。支持光伏制造企业技术改造升级，推动产业从规模驱动向创新驱动转型。

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