

### 【事件】

2026年5月25日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会批准发布工业和信息化部组织制定的《光伏组件安全要求》和《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国家标准（以下简称“两项强标”），2027年6月1日起正式实施，设置12个月过渡期。

《光伏组件安全要求》规定了光伏组件的电气安全、机械安全、防火安全、有害物质限制等要求，并对部件材料阻燃性提出硬性指标，旨在全方位降低光伏组件火灾风险。《光伏组件铭牌标识要求》明确标称功率、标称短路电流、标称开路电压的公差范围及验证方法，要求铭牌值与实测值偏差不得超过公差上下限或±2%，旨在杜绝功率“虚标”现象。

### 【点评观点】

#### ➤ 两项强标划定安全与质量红线

当前光伏组件行业处于深度产能过剩阶段，TOPCon 组件均价已跌至约0.74元/W，接近0.68-0.70元/W的最低现金成本线。在极端价格竞争下，部分企业牺牲产品质量，导致玻璃破损、结构失效、封装材料分层等问题频发，火灾、触电等安全隐患不断累积。同时，“功率虚标”成为行业顽疾，严重扰乱市场竞争秩序。此次两项强标的发布，本质上是将安全与质量要求从行业自律层面上升为法律红线，以刚性约束为手段，终结“比价格、拼规模”的无序竞争状态。

#### ➤ 标准对行业短期冲击有限，中期加速产能出清

从执行层面来看：

**过渡期充分：**12个月的过渡期为企业预留了测试认证和库存消纳时间，短期内不会造成供给端的骤然收缩；

**技术门槛可控：**工信部明确表示，行业已有成熟的制造解决方案和对应试验方法，标准实施不涉及大规模技术改造和成本投入；

但中长期来看，不符合标准的光伏产品将无法进入市场，这对二三线组件企业的压力不容低估。当前二三线企业在产品质量管控和检测认证体系方面普遍薄弱，叠加行业持续亏损下资金面紧张，部分企业可能难以完成

#### 研究部

姓名：杨义琼

SFC: AXU943

电话：0755-21516065

Email: yangyq@gyzq.com.hk

合规升级，从而加速退出市场。据开源证券测算，当前行业内能够达到央企国企高效组件集采要求（转换效率 $\geq 23.8\%$ ）的企业有限，两项强标的叠加效应将进一步推动落后产能出清。

### ➤ 龙头企业优势将进一步强化

两项强标的发布是光伏行业供给侧改革的又一重要政策工具，与此前的能耗监察、央企国企集采转向高效组件等措施形成政策组合拳，共同推动行业从“规模领先”向“价值领先”转变。

两项强标的实施将推动行业竞争逻辑发生根本性转变——从“比价格”转向“比可靠、拼技术”。这对具备完善质量管控体系、技术研发实力和品牌信誉的龙头企业构成结构性利好：

晶澳科技已全面开展标准宣贯、合规评估与技术升级工作，推动标准要求融入产品全流程；

天合光能表示已全面做好准备；

隆基绿能、钧达股份，晶科能源等一线企业在产品质量和技术储备方面具备先发优势。

此外，标准制定充分对标国际先进水平，有利于推动中国光伏标准“走出去”，巩固产业全球核心竞争力。在当前海外市场对中国光伏产品质量审视加强的背景下，强制性国标的建立将有效支撑“中国制造”的国际品牌形象。

# 免责声明

## 一般声明

本报告由国元证券经纪（香港）有限公司（简称“国元证券经纪（香港）”）制作，国元证券经纪（香港）为国元国际控股有限公司的全资子公司。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国元证券经纪（香港）及其关联机构对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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或投资操作性建议。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险。投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考虑各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策咨询专业顾问的意见对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国元证券经纪（香港）及/或其关联人员均不承担任何责任。

本报告署名分析师与本报告中提及公司无财务权益关系。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，国元证券经纪（香港）可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

本报告署名分析师可能会不时与国元证券经纪（香港）的客户、销售交易人员、其他业务人员或在本报告中针对可能对本报告所涉及的标的证券或其他金融工具的市场价格产生短期影响的催化剂或事件进行交易策略的讨论。这种短期影响的分析可能与分析师已发布的关于相关证券或其他金融工具的目标价、评级、估值、预测等观点相反或不一致，相关的交易策略不同于且也不影响分析师关于其所研究标的证券或其他金融工具的基本面评级或评分。

国元证券经纪（香港）的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国元证券经纪（香港）没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国元国际控股有限公司的资产管理部门、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不一致的投资决策。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。

分析中所做的预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本报告提供给某接收人是基于该接收人被认为有能力独立评估投资风险并就投资决策能行使独立判断。投资的独立判断是指，投资决策是投资者自身基于对潜在投资的目标、需求、机会、风险、市场因素及其他投资考虑而独立做出的。

## 特别声明

在法律许可的情况下，国元证券经纪（香港）可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到国元证券经纪（香港）及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。

本报告的版权仅为国元证券经纪（香港）所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 分析员声明

本人具备香港证监会授予的第四类牌照——就证券提供意见。本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰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。

国元国际控股有限公司  
香港中环康乐广场8号交易广场三期17楼  
电 话：(852) 3769 6888  
传 真：(852) 3769 6999  
服务热线：400-888-1313  
公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>