

市场研究部

2025 年 9 月 8 日

光伏行业周报（20250901-20250905）

看好

市场表现截至 2025.9.5



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（2025/9/1-2025/9/5）沪深 300 指数-0.81%，申万 31 个行业指数 9 个上涨，电力设备（申万）指数本周+7.39%，排在第 1 位，跑赢指数 8.20pct。电力设备二级行业指数仅其他电源设备下跌，光伏设备行业指数+14.04%，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+10.15%、+0.92%、-5.76%、+3.28%、+0.87%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是上能电气、阳光电源、锦浪科技、艾能聚、艾罗能源，跌幅居前的公司为横店东磁、高测股份、帝尔激光、航天机电、微导纳米。

产业链主链价格持稳

根据 datayes，9 月 3 日硅料成交价 48 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.40 元/片，环比持平；电池成交价 0.29 元/W，环比持平；组件成交价为 0.69 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 19.5、13 元/平米，环比持平；银浆价格为 10123 元/kg，环比+4.0%。

投资建议

我们认为板块经过前期回调已进入底部区间，建议关注 N 型产品产比高的企业，以及钙钛矿等新技术布局领先企业投资机会。

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.....	9

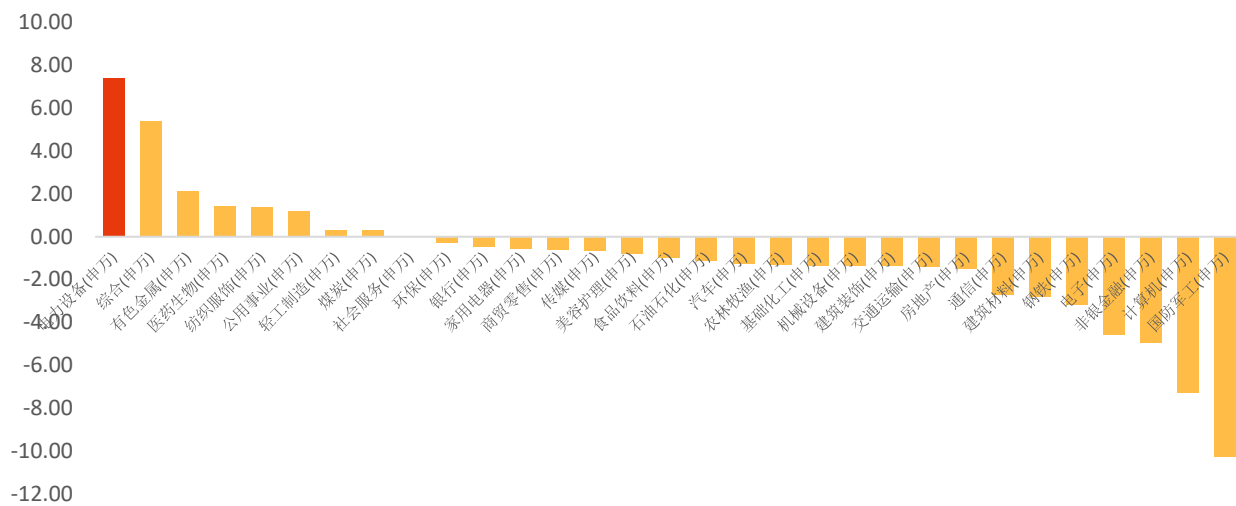
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+7.39%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+14.04%（%）	4
图表 3：上能电气本周涨幅居前（%）	5
图表 4：微导纳米本周跌幅居前（%）	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（2025/9/1-2025/9/5）沪深 300 指数-0.81%，申万 31 个行业指数 9 个上涨，电力设备（申万）指数本周+7.39%，排在第 1 位，跑赢指数 8.20pct。

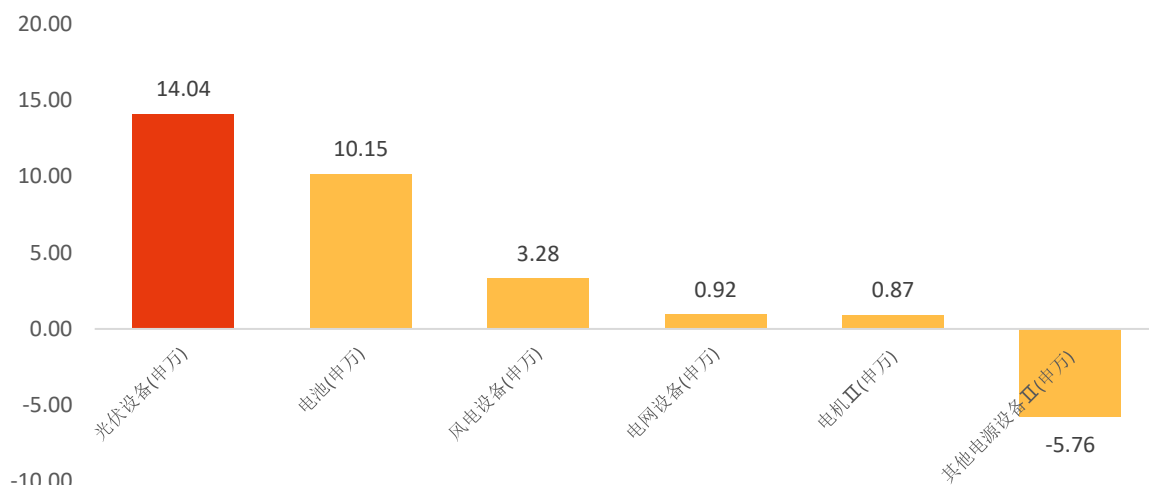
图表 1：电力设备（申万）指数本周+7.39%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

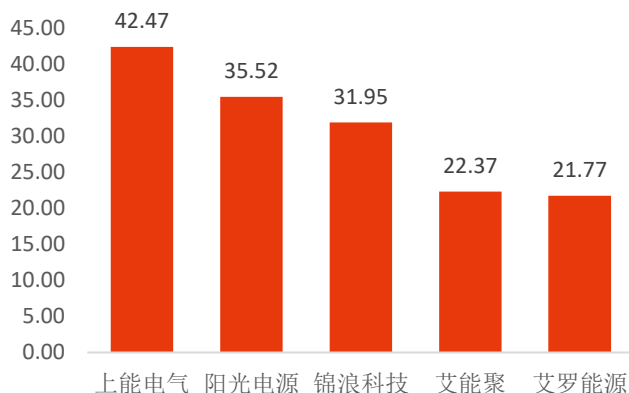
本周电力设备二级行业指数仅其他电源设备下跌，光伏设备行业指数+14.04%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、风电设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别+10.15%、+0.92%、-5.76%、+3.28%、+0.87%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+14.04%（%）

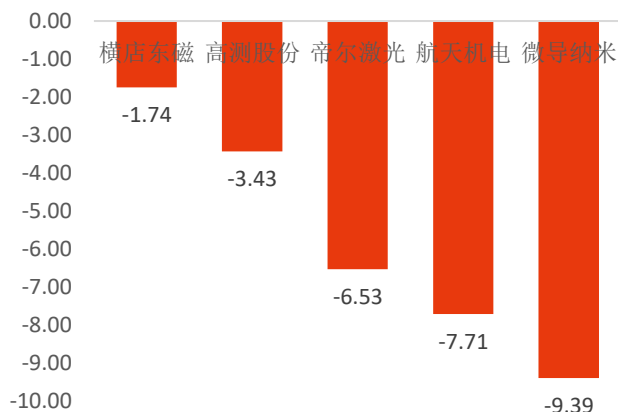


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是上能电气、阳光电源、锦浪科技、艾能聚、艾罗能源，跌幅居前的公司为横店东磁、高测股份、帝尔激光、航天机电、微导纳米。

图表 3：上能电气本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：微导纳米本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，9 月 3 日硅料成交价 48 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.40 元/片，环比持平；电池成交价为 0.29 元/W，环比持平；组件成交价为 0.69 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 19.5、13 元/平米，环比持平；银浆价格为 10123 元/kg，环比+4.0%。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)

图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

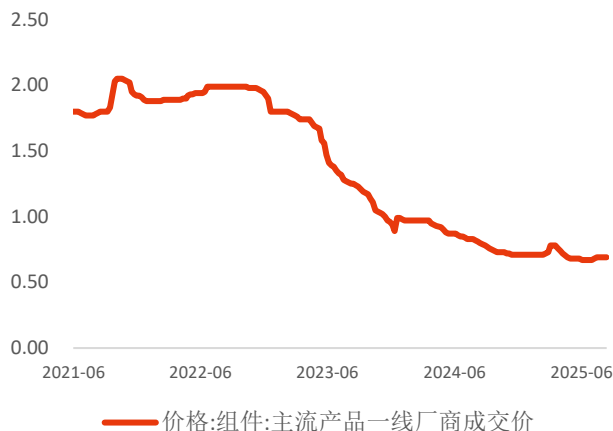
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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）



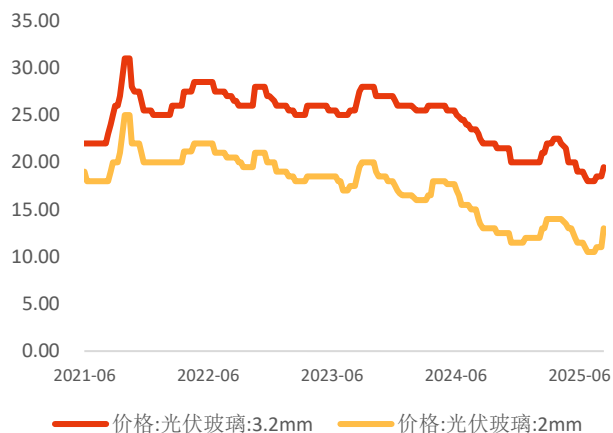
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、习近平：同上合组织国一道实施“千万千瓦光伏”和“千万千瓦风电”项目

2025年9月1日，国家主席习近平在天津举行的“上海合作组织+”会议上发表题为《凝聚上合力量 完善全球治理》的重要讲话。习近平说，中方将成立中国—上海合作组织能源、绿色产业、数字经济三大合作平台，以及科技创新、高等教育、职业教育三大合作中心。并在未来5年同上海合作组织其他国家一道实施新增“千万千瓦光伏”和“千万千瓦风电”项目。

2、四川：到2027年光伏产业链营业收入力争达到4800亿元

8月29日，四川省经信厅发布关于印发《四川省新能源产业链建圈强链发展规划（2025—2027年）》的通知。

文件指出，到2027年，全省新能源产业链营业收入超过5000亿元，力争达到6000亿元。其中，光伏产业链营业收入超过4000亿元、力争达到4800亿元；风电产业链营业收入达到550亿元、力争达到650亿元；氢能产业链营业收入达到450亿元、力争达到550亿元。

技术和产品优势持续巩固，多晶硅电池片、风电轴承和叶片、制氢和储氢装备等长板优势更加巩固，光伏玻璃、组件、风电塔筒、膜材料等短板弱项有效弥补，产业链条更加完整，发展韧性更强。

实施产业延链补链强链。光伏产业链，重点解决电子级多晶硅、光伏玻璃、银浆、坩埚、电池组件等环节产能不足短板，巩固多晶硅和高效电池片规模和技术优势，提升产能利用率，适度扩大拉棒、切片等低耗高效产能规模，发展新型高效太阳能电池等前沿产品。风电产业链，重点解决叶片、轴承、变压器等配套企业缺失，整机、塔筒企业竞争力弱等短板，发展大功率风力发电机、风电塔筒、风电整机等成套产品。氢能产业链，重点解决氢源不足、氢能基础设施滞后、利用率不足、应用场景规模偏小等问题，加速催化剂、质子交换膜、气体扩散层、双极板、膜材料等核心材料器件研发应用。新型储能产业链，加强金属锂、硫酸铁钠、复合磷酸铁钠、固态电解质、高容量密度电解液等关键材料的研发和产业化，推动锂离子电池、钠离子电池、固态电池、全钒液流电池等产品升级。

3、国家能源局：进一步发挥分布式能源的调峰作用，推进源网荷储协同发展

9月3日，国家能源局公开关于政协第十四届全国委员会第三次会议第03401号（工交邮电类508号）提案的答复摘要。

答复显示，国家能源局将会同有关部门建立分布式光伏项目可开发容量信息公开和消纳预警机制，引导分布式项目有序开发、安全高效消纳；提升分布式光伏项

目信息化、数字化、智能化水平，以实现“可观、可测、可调、可控”，保障分布式光伏发电高效可靠利用和电力系统安全稳定运行。

此外，国家能源局表示，将会同各有关方面进一步发挥分布式能源的调峰作用，推进源网荷储协同发展，坚持新能源与调节能力、电网建设在规模、布局、时序上做到“三位一体”，统筹新能源发展、合理利用率和系统调节能力，持续提升电网对新能源的接纳、配置和调控能力，推动分布式光伏高质量发展。

4、工信部：依法治理光伏等产品低价竞争

9月4日，工业和信息化部、市场监督管理总局联合印发《电子信息制造业2025—2026年稳增长行动方案》。

《方案》指出，2025-2026年，主要预期目标是：规模以上计算机、通信和其他电子设备制造业增加值平均增速在7%左右，加上锂电池、光伏及元器件制造等相关领域后电子信息制造业年均营收增速达到5%以上。到2026年，预期实现营收规模和出口比例在41个工业大类中保持首位，5个省份的电子信息制造业营收过万亿，服务器产业规模超过4000亿元，75英寸及以上彩色电视机国内市场渗透率超过40%，个人计算机、手机向智能化、高端化迈进。

《方案》提到，优化产业布局，改善产业结构。围绕国家区域战略布局和重点产业集聚区，因地制宜推动差异化、特色化有序发展，科学优化产业空间布局，打造一批国际领先的电子信息产业基地、中小企业特色产业集群，推动电子信息领域国家先进制造业集群加快向世界级迈进。落实《关于促进制造业有序转移的指导意见》，发挥产业转移发展对接活动引导作用，完善产业在国内梯度有序转移的协作机制。在破除“内卷式”竞争中实现光伏等领域高质量发展，依法治理光伏等产品低价竞争。引导地方有序布局光伏、锂电池产业，指导地方梳理产能情况。实施光伏组件、锂电池产品质量管理，深入落实《光伏制造行业规范条件》等文件，强化与投资、金融、安全等政策联动，推动行业技术进步。加快研究以强制性国家标准为基础的储能电池产品安全推荐目录。支持协会商会建立行业自律机制，加强重点行业监测预警和风险提示，有序调整产业规模。

5、安徽：推进光伏等企业通过并购重组整合产业链上下游

9月3日，安徽省人民政府印发《安徽省以新型技术改造推动制造业高端化智能化绿色化发展行动方案》的通知，支持优质企业开展并购重组。推进汽车、光伏和储能等重点行业以及国有企业、上市公司等重点领域企业，通过并购重组整合产业链上下游，吸引社会资本加大投资力度，增强企业核心竞争力和产业链生态主导力。

深入推进节能降碳。推动重点用能设备能效升级，提高在役高效节能设备比重。建设碳排放管理体系，争创国家零碳园区。聚焦钢铁、水泥、石化、化工、玻璃、有色等重点行业，引导企业开展全流程清洁化、循环化、低碳化改造。

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。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）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）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