

“反内卷”持续推进，需求韧性走强

——电力设备新能源行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 08 月 11 日至 08 月 15 日，上证综指上涨 1.70%，深证成指上涨 4.55%，创业板指上涨 8.58%。其中申万电力设备上涨 5.84%，较沪深 300 跑赢 3.47pct。细分子行业来看，申万光伏设备/风电设备/电池/电网设备分别涨跌 5.80%/4.80%/6.65%/2.41%。

● 重点板块跟踪

8 月 11 日，宁德时代视下窝矿区传出停产消息。宁德时代方面表示，视下窝矿区采矿资质于 8 月 9 日到期，目前已暂停开采作业，根据有关法律要求，需要办理延续申请。目前，宜春其他主要矿区还在正常生产经营中。此前，坊间一直流传着宁德时代视下窝矿区停产的消息，成为影响近期碳酸锂价格波动的核心原因之一。靴子落地后立刻引发市场反应。港股开盘后，锂业股大涨。截至上午 9 点半，永杉锂业竞价涨停，盛新锂能、威领股份、天齐锂业、融捷股份、永兴材料、赣锋锂业等涨超 5%。同时，早盘碳酸锂期货所有合约均触及涨停，其中主力合约开盘直接涨停，涨幅 8%，报 81000 元/吨。市场分析预计，供应中断的情绪将在未来几天推动锂价升至超过 8 万元人民币每吨，随后回落至 7 万-8 万元每吨的交易区间。

● 投资建议

光伏：近期光伏行业“反内卷”行动已上升至国家最高战略层面，行业积极信号持续酝酿，重点聚焦硅料环节的产能整合同时强化产业链价格监管。当前行业处于周期底部，未来政策力度将成为影响行业走势的关键变量。中长期来看光伏行业将进入高质量发展阶段，技术升级和市场格局优化将成为企业竞争的核心要素。建议关注前期回调充分、 α 明确的硅料、玻璃、电池片环节，其次是新技术及主链头部厂商；建议关注爱旭股份、福莱特、协鑫科技、钧达股份。

风电：我国风电产业链供需结构相对合理，企业盈利能力较强，风电上市公司半年报陆续公布，风电产业链盈利情况向好。海上风电是发展海洋经济的重要着力点，2025 年国内各地海风建设提速，同时风电出口局面趋势向好，持续看好国内风电产业链，整机建议关注金风科技、运达股份，海缆建议关注东方电缆、中天科技，管桩建议关注大金重工，零部件细分建议关注盘古智能。

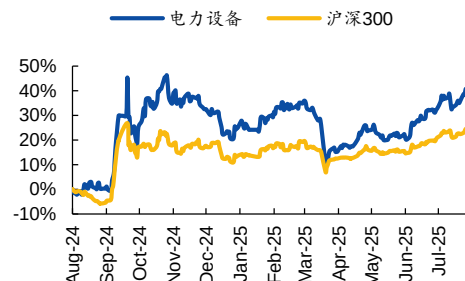
新能源车：我国新能源汽车链持续保持快速增长，经过两年价格下行低端产能快速出清，行业边际改善。建议优先关注成本端受益于上游原材料价格低位，盈利稳定的电池及结构件环节，建议关注宁德时代、亿纬锂能、豪鹏科技及科达利、震裕科技；其次，随着供给端结构改善，行业过剩产能逐步去化，建议关注优先受益于行业复苏的领军企业如湖南裕能、龙蟠科技、万润新能、璞泰来、天赐材料、新宙邦、星源材质等公司。

● 风险提示

政策波动风险、行业增长不及预期风险、市场竞争加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：iFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-电力设备与新能源行业周报：反内卷信号明确，市场有望加速出清》2025.07.09

《国元证券行业研究-电力设备与新能源行业周报：供给侧有望反转，技术迭代加速破局》2025.06.11

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsuwen@gyzq.com.cn

分析师 花冠
执业证书编号 S0020524040001
电话 021-51097188
邮箱 huaguan@gyzq.com.cn

分析师 张帅峰
执业证书编号 S0020524010003
电话 021-51097188
邮箱 zhangshuaifeng@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾	3
1.1 周度整体行情回顾（2025.08.11-08.15）	3
1.2 一周个股涨跌幅.....	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.08.11-08.15）	4
1.4 周度重要公司公告（2025.08.11-08.15）	6
1.5 产业链价格数据.....	9
2.风险提示	9

图表目录

图 1：2025 年 8 月 11 日至 8 月 15 日 SW 电力设备行业涨跌幅为 5.84%	3
图 2：SW 电力设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：硅料价格走势（元/kg，取均值）	9
图 4：硅片价格走势（元/片，取均值）	9
图 5：电池片价格走势（元/W，取均值）	9
图 6：组件价格走势（元/W，取均值）	9

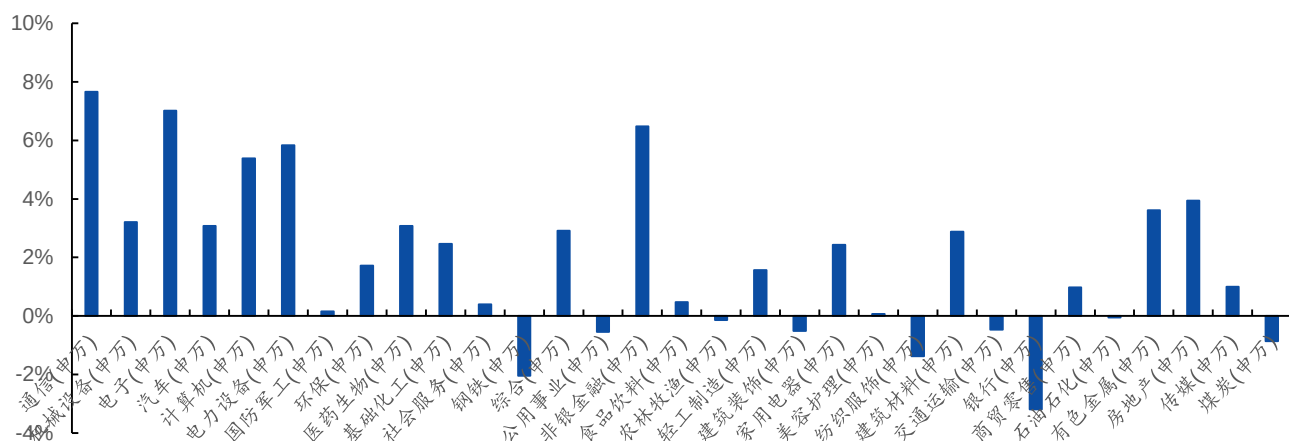
表 1：A 股电力设备行业（申万 1 级）个股周涨跌幅 Top10	4
---	---

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2025.08.11-08.15）

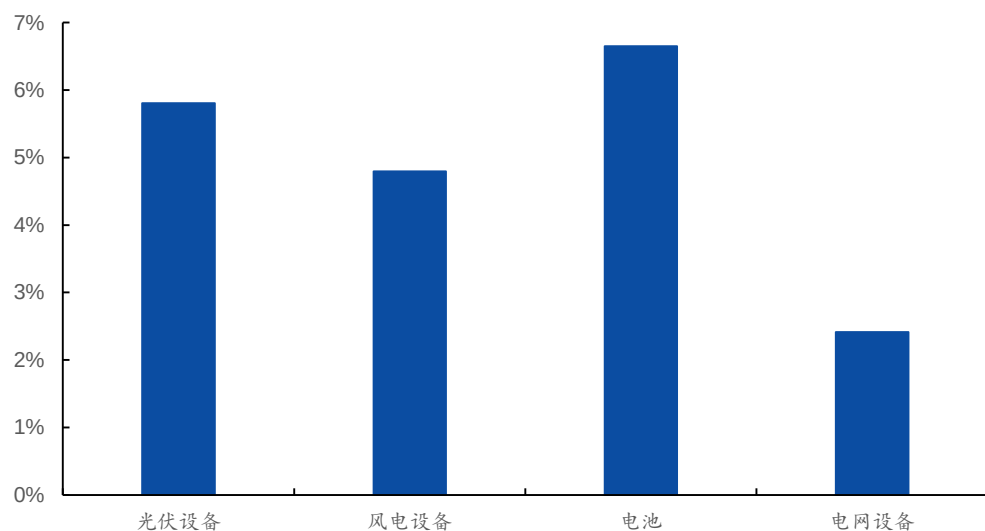
2025 年 08 月 11 日至 08 月 15 日，上证综指上涨 1.70%，深证成指上涨 4.55%，创业板指上涨 8.58%。其中申万电力设备上涨 5.84%，较沪深 300 跑赢 3.47pct。细分子行业来看，申万光伏设备/风电设备/电池/电网设备分别涨跌 5.80%/4.80%/6.65%/2.41%。

图 1：2025 年 8 月 11 日至 8 月 15 日 SW 电力设备行业涨跌幅为 5.84%



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 电力设备子板块周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.2 一周个股涨跌幅

A 股电力设备（申万 1 级）相关个股中，欧陆通周涨幅最大（+82.52%），金利华电周跌幅最大（-28.31%）。

表 1: A 股电力设备行业（申万 1 级）个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	简称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	简称	跌幅 top10 (%)
1	300870.SZ	欧陆通	82.52	1	300069.SZ	金利华电	-28.31
2	688733.SH	壹石通	54.10	2	603398.SH	*ST 沐邦	-10.37
3	300690.SZ	双一科技	41.17	3	920007.BJ	酉立智能	-8.92
4	301502.SZ	华阳智能	40.80	4	301232.SZ	飞沃科技	-8.72
5	301217.SZ	铜冠铜箔	32.47	5	301232.SZ	*ST 金刚	-8.09
6	600580.SH	卧龙电驱	26.85	6	688556.SH	高测股份	-8.01
7	300907.SZ	康平科技	24.48	7	688680.SH	海优新材	-6.76
8	002364.SZ	中恒电气	24.04	8	301179.SZ	泽宇智能	-6.54
9	301511.SZ	德福科技	22.93	9	870299.BJ	灿能电力	-6.35
10	002951.SZ	金时科技	21.85	10	688191.SH	智洋创新	-5.86

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.08.11-08.15）

1、宁德时代：宁德时代锂矿停产（2025.08.11）

8 月 11 日，宁德时代视下窝矿区传出停产消息。宁德时代方面表示，视下窝矿区采矿资质于 8 月 9 日到期，目前已暂停开采作业，根据有关法律要求，需要办理延续申请。目前，宜春其他主要矿区还在正常生产经营中。此前，坊间一直流传着宁德时代视下窝矿区停产的消息，成为影响近期碳酸锂价格波动的核心原因之一。靴子落地后立刻引发市场反应。港股开盘后，锂业股大涨。截至上午 9 点半，永杉锂业竞价涨停，盛新锂能、威领股份、天齐锂业、融捷股份、永兴材料、赣锋锂业等涨超 5%。同时，早盘碳酸锂期货所有合约均触及涨停，其中主力合约开盘直接涨停，涨幅 8%，报 81000 元/吨。市场分析预计，供应中断的情绪将在未来几天推动锂价升至超过 8 万元人民币每吨，随后回落至 7 万-8 万元每吨的交易区间。

资料来源：高工锂电

2、华电辽宁：总投资 52 亿，华电辽宁 500MW 海上风电项目获核准（2025.08.11）

8 月 11 日，辽宁华电丹东东港二期 50 万千瓦海上风电项目获核准。据悉，辽宁华电丹东东港二期 50 万千瓦海上风电项目位于辽宁省东港市南部海域，离岸距离约 50km，水深 35m~43m。本项目拟布置 42 台单机容量为 12MW 的 WTG260-12MW 型风力发电机组，总装机容量 504MW。42 台风机分 6 回 66kV 集电线路汇集至一期拟建设的海上换流站。风电场内 66kV 海底电缆，采用链形拓扑布局方案，每个回路连接 7 台风机，风机连接电缆不交叉重叠。该项目位于辽宁省丹东市东港市菩萨庙镇，投资金额 52.109 亿元。

资料来源：北极星风力发电网

3、中国电建：赣锋锂电中标，中电建 400MW/800MWh 储能系统整体设备采购项目入围公示（2025.08.12）

8 月 12 日，中国电建江西院曲靖广储 400MW/800MWh 独立共享储能电站项目储能系统整体设备采购项目入围公示。根据公示，项目中标人为江西赣锋锂电科技股份有限公司。今年以来中电建发力明显，7 月 22 日，中国电建发布 2025 年 1 月至 6 月主要经营情况公告显示，上半年中国电建新签新型储能项目 96 个，新签合同金额 209.14 亿元。按地区分布统计，境内合同金额 5450.35 亿元，同比增长 3.16%；境外合同金额 1416.65 亿元，同比增长 17.50%；合计金额 6866.99 亿元，同比增长 5.83%。

资料来源：碳索储能

4、硅业分会：硅料涨价，最大涨幅 0.68%（2025.08.13）

8 月 13 日，硅业分会发布最新硅料价格，本周硅料价格持续上涨，涨幅在 0.42%~0.68%。其中，多晶硅 n 型复投料成交价格区间为 4.5-4.9 万元/吨，成交均价为 4.74 万元/吨，周环比上涨 0.42%。n 型颗粒硅成交价格区间为 4.4-4.5 万元/吨，成交均价为 4.45 万元/吨，周环比上涨 0.45%。n 型致密料成交价格区间为 4.2-4.7 万元/吨，成交均价为 4.42 万元/吨，周环比上涨 0.68%。据硅业分会分析，本周多晶硅价格维持涨势，主要因 7 月份多晶硅价格调至成本线以上以来，头部企业签单量相对较大，去库程度明显，个别企业甚至清库，无余量可签，故本周头部企业成交价整体持稳，个别订单小幅上调。此外，头部企业签单饱和后，市场需求余量转至其他硅料企业，而中部企业相对较高的成本同样对本周整体价格形成支撑。

资料来源：北极星太阳能光伏网

5、远景储能：超 40GWh 电芯合作，远景携手储能集成伙伴加速全球零碳转型（2025.08.14）

8 月 14 日，第四届 EESA 储能展期间，远景宣布与十余家头部储能集成企业签署电芯合作战略协议，规模超 40GWh。远景高级副总裁田庆军、远景储能 CTO 钱振华、远景储能产品研发总经理徐中华、远景储能市场解决方案总经理郑汉波等到场见证。本次合作所供储能电芯将由远景旗下电池科技企业远景动力（AESC）交付，客户覆盖新源智储、昆宇电源、沃太能源、海得新能源、飞毛腿能源、明美新能源、卓阳储能、天启鸿源新能源、卧龙新能源、科林电气、采日能源等。这标志着，远景高品质电芯正赋能更多中国储能企业走向国际，赢得全球订单，助力各国能源转型。

资料来源：碳索储能

6、国家电投：1-6 月度电成本同比降低超 1.2 分钱（2025.08.15）

近日，国家电投集团“一分钱”提质增效专项工作半年报出炉：1-6 月，集团度电成本同比降低超 1.2 分钱，其中，新能源、煤电度电成本同比明显降低。面对多重考验，集团扎实推进“一分钱”提质增效专项工作，为实现全年经营目标打下坚实基础，为推动“均衡增长战略”落地见效注入强劲动能。“一分钱”提质增效专项工作是集团以高质量发展为主线，以提升经营利润为目标，以降低度电成本为核心提出的一项重要工作部署。2025 年以来，集团深入贯彻存量提质、增量做优工作要求，全面落实全生命周期成本领先战略，围绕强化要素挖潜、产业提质、市场营销、投资管控，打出了一套降本增效“组合拳”。

资料来源：北极星太阳能光伏网

7、欧洲市场再突破！电气风电成功中标波黑 119.9MW 风电项目（2025.08.15）

近日，电气风电成功中标波斯尼亚和黑塞哥维那佳乐契齐 29.9MW 风电项目、奥乐库克 90MW 风电项目。电气风电坚持深耕中东欧地区可再生能源市场，此次中标标志着电气风电出海取得了重要突破。波黑政府紧跟欧盟“碳中和”目标要求，明确能源低碳转型路径，吸引外资发展可再生能源，扩大可再生能源装机规模。此次中标项目所采用的电气风电高可靠陆上平台机组，采用模块化设计，结合全新一代智能控制系统与全生命周期的数字化管理平台，为波黑客户提供从前期规划到智慧运维的全方位服务保障，确保项目在全生命周期内实现高效、稳定的运行。依托打造克罗地亚塞尼标杆项目的经验，电气风电统筹规划巴尔干区域资源，为风电场全生命周期运行提供保障，打造中国海外项目优秀样本。电气风电作为上海电气新能源板块的“排头兵”，积极践行“一带一路”倡议，以高端装备制造为基础，积极拓展风电装备在不同国别和场景的应用。由电气风电提供风电机组与运维服务的克罗地亚塞尼风电项目，是中国风电技术首次以整机形式大规模进入中东欧市场的重要实践和优秀样本。项目总装机容量 156MW，由北方国际投资开发建设，采用电气风电 4MW 平台产品，于 2019 年启动建设，2022 年 2 月全场并网发电，作为中东欧重点清洁能源标杆项目、中东欧地区已并网的最大的风电项目，并网以来可用率稳定保持在 98.5%以上，今年以来实现了 99.8%的可用率。

资料来源：北极星风力发电网

1.4 周度重要公司公告（2025.08.11-08.15）

1、新疆和田县：50 万千瓦光伏治沙项目(EPC 总承包)暂停招标公告

8 月 11 日公司公告显示，新疆和田县 50 万千瓦光伏治沙项目(EPC 总承包)暂停招标，公告中未提及暂停招标的具体原因。值得一提的是，8 月 8 日该项目发布了招标公告，招标人为和田中济新能源开发有限公司，资金来源为招标人自有资金 159000 万元。据了解，该项目原计划在新疆维吾尔自治区和田地区和田县环塔边缘阻击战标号 9 号地块，新建地面集中式光伏发电规模 50 万千瓦，同步开展治沙面积 1.5 万亩，并建设相关附属工程。招标范围：和田县 50 万千瓦光伏治沙项目(EPC 总承包)包含

本次工程的施工图设计(含施工图设计、施工期间的配合服务)、材料设备采购及安装、施工总承包直至竣工验收及整体移交、质量缺陷责任期内的缺陷修复、后期维护管理等相关工作。

2、广州南方电力：2025-2026 年第一批光伏组件采购框架（三次招标）中标候选人公示

8 月 12 日，广州南方电力集团科技发展有限公司 2025-2026 年第一批光伏组件采购框架（三次招标）中标候选人公示。根据公示，隆基绿能科技股份有限公司、通威股份有限公司、一道新能源科技股份有限公司、晶澳太阳能科技股份有限公司、山东润马光能科技有限公司 5 家企业入围，投标单价 0.71~0.76 元/W。根据招标公告，此次招标合同估算金额为 3200 万元，此次招标交货期为收到买方的发货通知后在 28 天内必须确保到货，具体交货地点由招标人指定，交货地点为全国范围内，该框架有效期为自合同签订之日起 1 年。中标比例：当通过初步评审的投标人数量 ≥ 5 时，中标人数量=3，第一中标人：中标比例 40%，第二中标人：中标比例 30%，第三中标人：中标比例 30%。当通过初步评审的投标人数量 < 5 时，中标人数量=2，第一中标人：中标比例 60%，第二中标人：中标比例 40%。

3、中国能建：2025 年度光伏支架集中采购中标结果公示

8 月 12 日，中国能建 2025 年度光伏支架集中采购中标结果公示，该招标项目划分为 7 个标包，固定支架预计采购数量 100 万吨，跟踪支架预估采购数量 4000MW。根据公示，江苏国强兴晟能源科技股份有限公司、清源科技股份有限公司、特变电工集团(天津)新能源科技有限公司、江苏中信博新能源科技股份有限公司、天合光能股份有限公司、仁卓智能科技有限公司、杭州帷盛科技有限公司、上海晨科太阳能科技有限公司等 35 家企业中标。

4、道氏技术：关于募集资金投资项目重新论证并暂缓实施的公告

8 月 13 日公司公告显示，道氏技术该公司重新论证并暂缓实施“年产 10 万吨三元前驱体项目(一期 7 万吨三元前驱体及配套 3 万吨硫酸镍)”和“道氏新能源循环研究院项目”。三元前驱体项目系道氏技术 2023 年度的募投项目，但在项目实施过程中，市场环境发生了较大变化。一方面，国内和海外新能源汽车市场增速放缓；另一方面，磷酸铁锂材料凭借成本与安全性优势抢占中低端市场。

5、芯能科技：中证鹏元关于关注浙江芯能光伏科技股份有限公司变更部分募集资金投资子项目的公告

8 月 14 日公司公告显示，中证鹏元资信评估股份有限公司对浙江芯能光伏科技股份有限公司及其发行的下述债券开展评级。根据公司于 2025 年 8 月 7 日公告的《2025 年第一次临时股东大会决议公告》，公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过《关

于变更部分募集资金投资子项目的议案》，拟将“芯能转债”原募投项目“分布式光伏电站建设项目”中部分不具备实施条件的电站建设子项目以公司储备的新分布式电站项目进行置换。变更部分募集资金投资子项目后，“分布式光伏电站建设项目”投资总额 70,070.96 万元，其中资本性支出总计为 63,605.66 万元，剩余金额 6,465.30 万元为非资本性支出；公司本次拟使用募集资金投资 61,600.00 万元用于上述项目的资本性支出部分，资本性支出募集资金不足部分以及非资本性支出由公司通过自筹方式解决。

6、云南能投：云南能源投资股份有限公司关于会泽云能清洁能源有限公司投资建设轿子光伏发电项目的公告

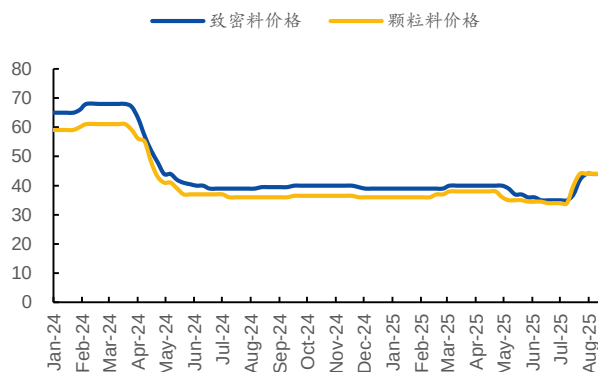
8 月 15 日公司公告显示，云南能源投资股份有限公司董事会 2025 年第六次临时会议审议通过了《关于会泽云能清洁能源有限公司投资建设轿子光伏发电项目的议案》。为紧紧把握战略发展机遇，促进公司新能源业务的做强做优做大，同意公司全资孙公司会泽云能清洁能源有限公司投资建设轿子光伏发电项目，项目额定容量 50MW，项目总投资 24,502.45 万元（含流动资金）。

7、新强联：2025 年半年度报告

新强联发布 2025 年半年度报告，上半年公司实现营业收入 22.1 亿元，同比增长 108.98%；归属于上市公司股东的净利润 4.0 亿元，上年同期亏损 1.0 亿元，公司 2025 年上半年净利润扭亏为盈。公司业绩驱动因素：1) 市场需求持续拓展；2) 产品结构优化升级；3) 成本控制与运营效率提升；4) 技术研发与创新能力增强；5) 客户合作与市场渠道巩固。

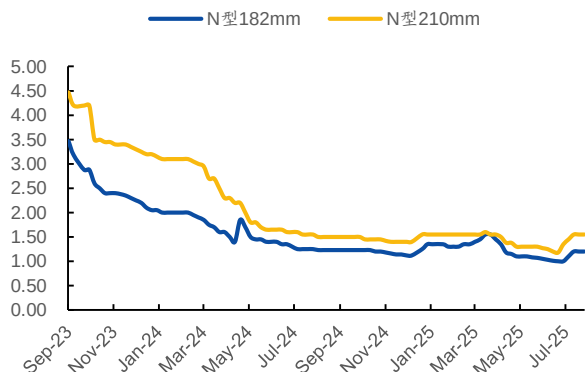
1.5 产业链价格数据

图 3：硅料价格走势（元/kg，取均值）



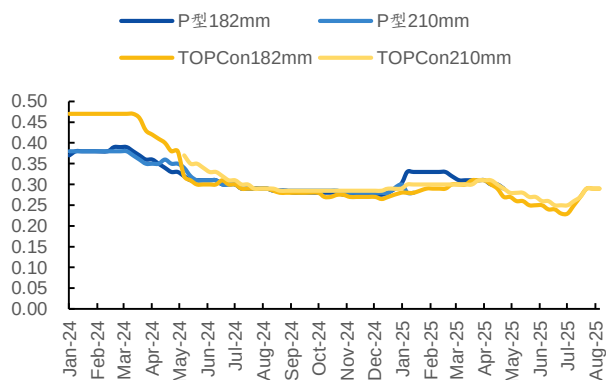
资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

图 4：硅片价格走势（元/片，取均值）



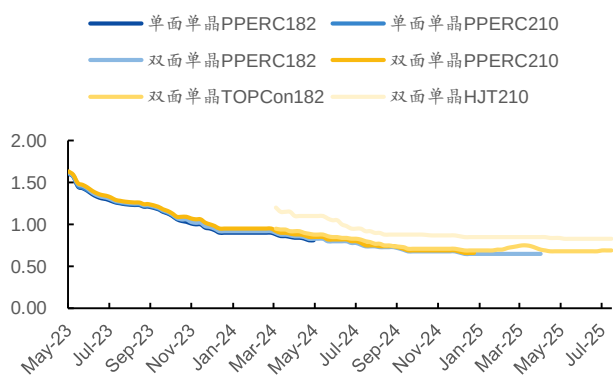
资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

图 5：电池片价格走势（元/W，取均值）



资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

图 6：组件价格走势（元/W，取均值）



资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

2. 风险提示

政策波动风险、行业增长不及预期风险、市场竞争加剧风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027