

市场研究部

2025 年 8 月 4 日

光伏行业周报（20250728-20250801）

看好

市场表现截至 2025.8.1



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（2025/7/28-2025/8/1）沪深 300 指数-1.75%，申万 31 个行业指数中 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.62%，排在第 24 位，跑输指数 0.87pct。电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-1.32%，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-4.69%、-1.39%、+0.52%、+1.86%、-3.39%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是捷佳伟创、高测股份、帝尔激光、海优新材、福斯特，跌幅居前的公司为横店东磁、中信博、协鑫集成、通灵股份、亿晶光电。

产业链主链价格反弹

根据 datayes，7 月 30 日硅料成交价 46 元/kg，环比+1 元/kg；硅片成交价为 1.35 元/片，环比+0.1 元/片；电池成交价 0.29 元/W，环比+0.01 元/W；组件成交价为 0.69 元/W，环比+0.01 元/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 18、10.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 9341 元/kg，环比-3.3%。

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.....	8

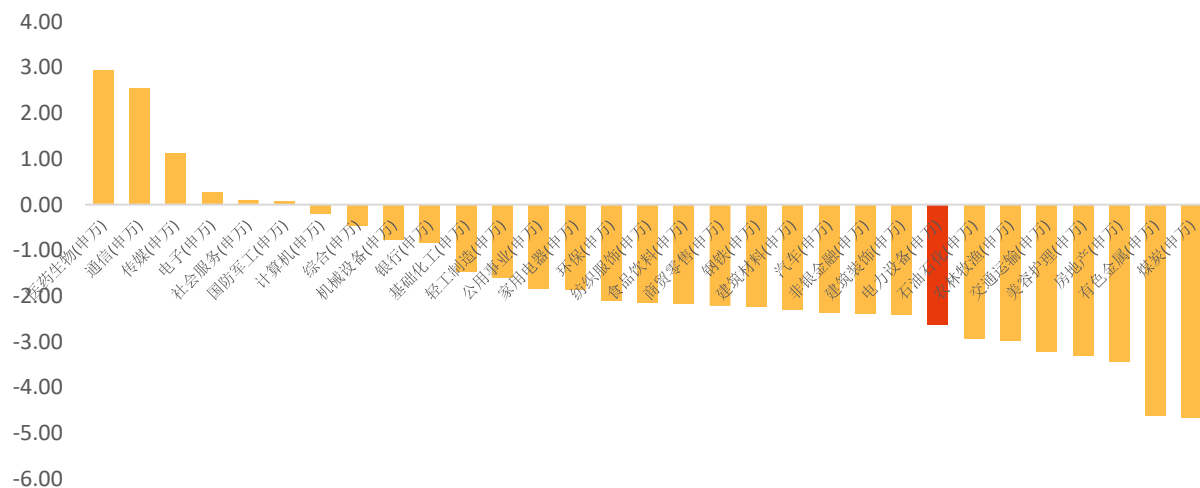
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.62%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.32%（%）	4
图表 3：捷佳伟创本周涨幅居前（%）	5
图表 4：亿晶光电本周跌幅居前（%）	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（2025/7/28-2025/8/1）沪深 300 指数-1.75%，申万 31 个行业指数中 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.62%，排在第 24 位，跑输指数 0.87pct。

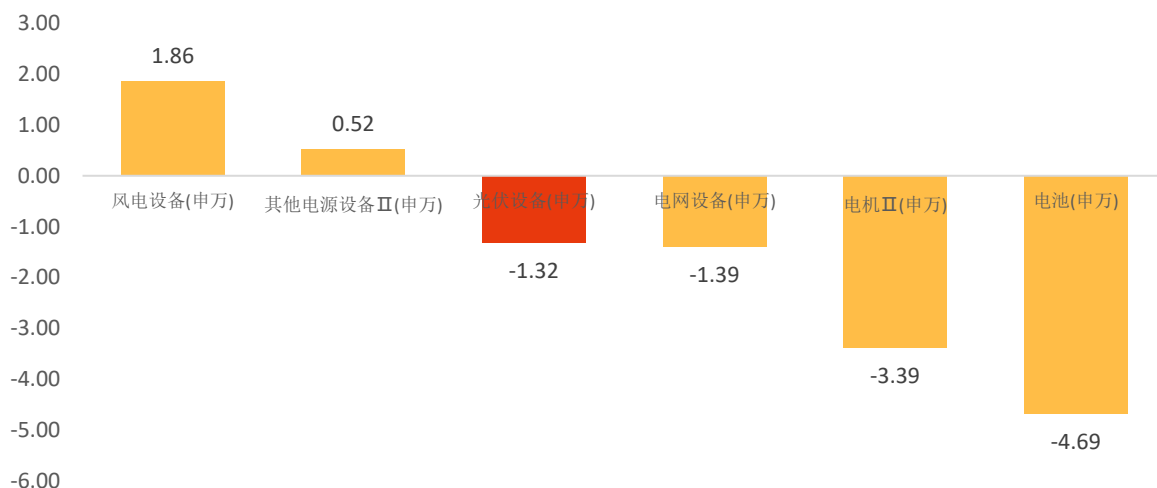
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.62%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-1.32%，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-4.69%、-1.39%、+0.52%、+1.86%、-3.39%。

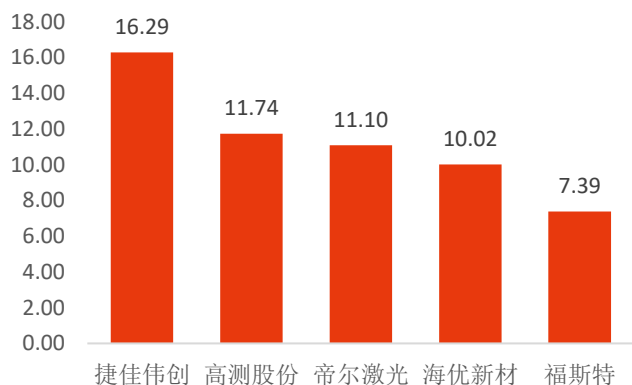
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.32%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

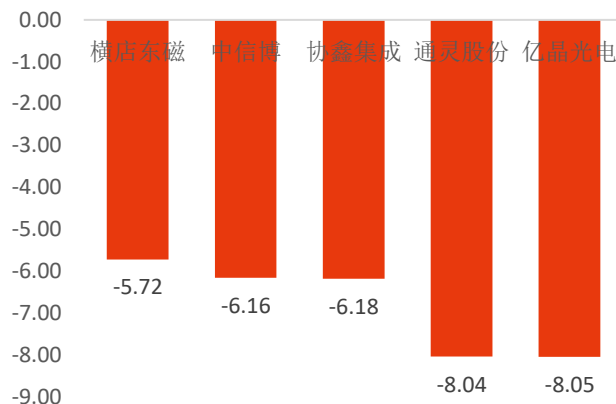
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是捷佳伟创、高测股份、帝尔激光、海优新材、福斯特，跌幅居前的公司为横店东磁、中信博、协鑫集成、通灵股份、亿晶光电。

图表 3：捷佳伟创本周涨幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：亿晶光电本周跌幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，7 月 30 日硅料成交价 46 元/kg，环比+1 元/kg；硅片成交价为 1.35 元/片，环比+0.1 元/片；电池成交价 0.29 元/W，环比+0.01 元/W；组件成交价为 0.69 元/W，环比+0.01 元/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 18、10.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 9341 元/kg，环比-3.3%。

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

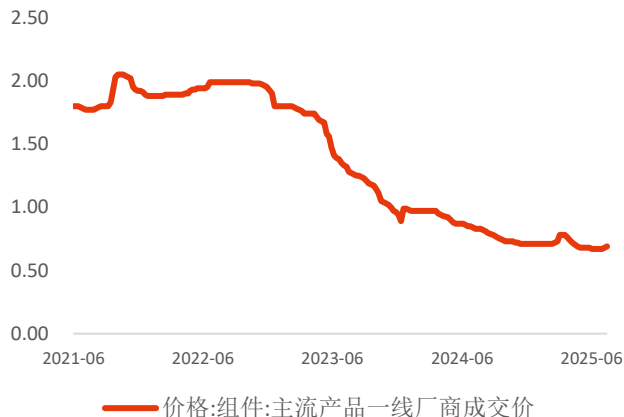
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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）



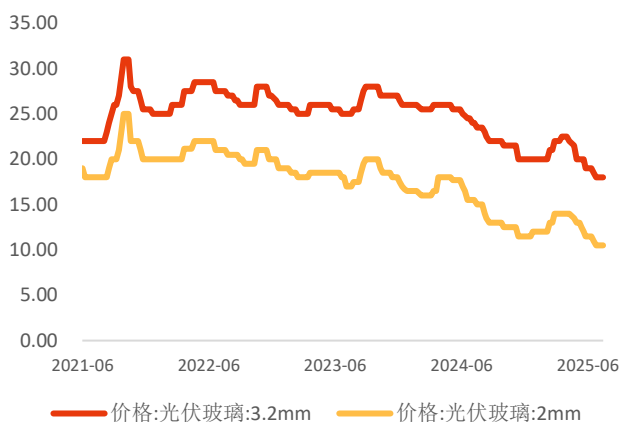
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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/平米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、工信部：加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出

7月28日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。会议强调，做好下半年工作，要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，突出“强筋壮骨”、价值创造、安全保障、行业治理，重点抓好八个方面工作，其中包含：进一步全面深化改革，提升行业治理现代化水平。加快推进改革任务落实，抓好“十五五”规划编制工作。巩固新能源汽车行业“内卷式”竞争综合整治成效，加强光伏等重点行业治理，以标准提升倒逼落后产能退出。加强工业和信息化领域强制性国家标准体系建设。加强干部人才队伍建设，做优建强国家卓越工程师实践基地。着力打造工信特色“大思政课”，推动部属高校“双一流”建设再上新台阶。

2、中共中央政治局会议：整治企业无序竞争 推进重点行业产能优化

根据新华社报道，7月30日，中共中央政治局召开会议，中共中央总书记习近平主持会议。

会议指出，要坚定不移深化改革。坚持以科技创新引领新质生产力发展，加快培育具有国际竞争力的新兴支柱产业，推动科技创新和产业创新深度融合。纵深推进全国统一大市场建设，推动市场竞争秩序持续优化。依法依规治理企业无序竞争。推进重点行业产能治理。规范地方招商引资行为。坚持“两个毫不动摇”，激发各类经营主体活力。

会议强调，要扩大高水平对外开放，稳住外贸外资基本盘。帮助受冲击较大的外贸企业，强化融资支持，促进内外贸一体化发展。优化出口退税政策，高水平建设自贸试验区等开放平台。

会议指出，要持续防范化解重点领域风险。落实好中央城市工作会议精神，高质量开展城市更新。积极稳妥化解地方政府债务风险，严禁新增隐性债务，有力有序有效推进地方融资平台出清。增强国内资本市场的吸引力和包容性，巩固资本市场回稳向好势头。

3、国家能源局：2025上半年分布式光伏新增并网 113GW

7月31日，国家能源局举行新闻发布会，发布上半年全国能源形势、上半年可再生能源并网运行情况，介绍迎峰度夏电力供需总体情况，发布《中国新型储能发展报告（2025）》，并回答记者提问。今年上半年，全国光伏新增并网 2.12 亿千瓦，其中集中式光伏约 1 亿千瓦，分布式光伏 1.13 亿千瓦。截至 2025 年 6 月底，全国光伏发电装机容量达到约 11 亿千瓦，同比增长 54.1%，其中集中式光伏 6.06 亿千瓦，分布式光伏 4.93 亿千瓦。今年上半年，全国光伏累计发电量 5591 亿千瓦时，同比增长 42.9%，全国光伏发电平均利用率 94%

4、工信部：对大全、新特、协鑫等 41 家多晶硅企业开展节能监察

8月1日，工信部印发2025年度多晶硅行业专项节能监察任务清单的通知。通知要求，各地工信部在工业节能监察过程中，要贯彻落实《国务院办公厅关于严格规范涉企行政检查的意见》，进一步规范工业节能监察程序措施，切实减轻企业负担，并于2025年9月30日前将监察结果报送至工业和信息化部（节能与综合利用司）。

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