

市场研究部

2025 年 7 月 23 日

光伏行业周报（20250714-20250718）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2025/7/14-2025/7/18）沪深 300 指数+1.09%，申万 31 个行业指数中 19 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.57%，排在第 15 位，跑输指数 0.52pct。电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数-2.01%，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+1.02%、+0.93%、+4.76%、-0.54%、+3.51%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是高测股份、中信博、聚合材料、清源股份、横店东磁，跌幅居前的公司为艾能聚、沐邦高科、亿晶光电、亚玛顿、拓日新能。

产业链主链价格反弹

根据 datayes，7 月 16 日硅料成交价 36 元/kg，环比+5 元/kg；硅片成交价为 1.15 元/片，环比+0.14 元/片；电池成交价 0.27 元/W，环比+0.25 元/W；组件成交价为 0.67 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 18、10.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 9477 元/kg，环比+3.2%。

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

市场表现截至

2025.7.18



资料来源：WIND，国新证券整理

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

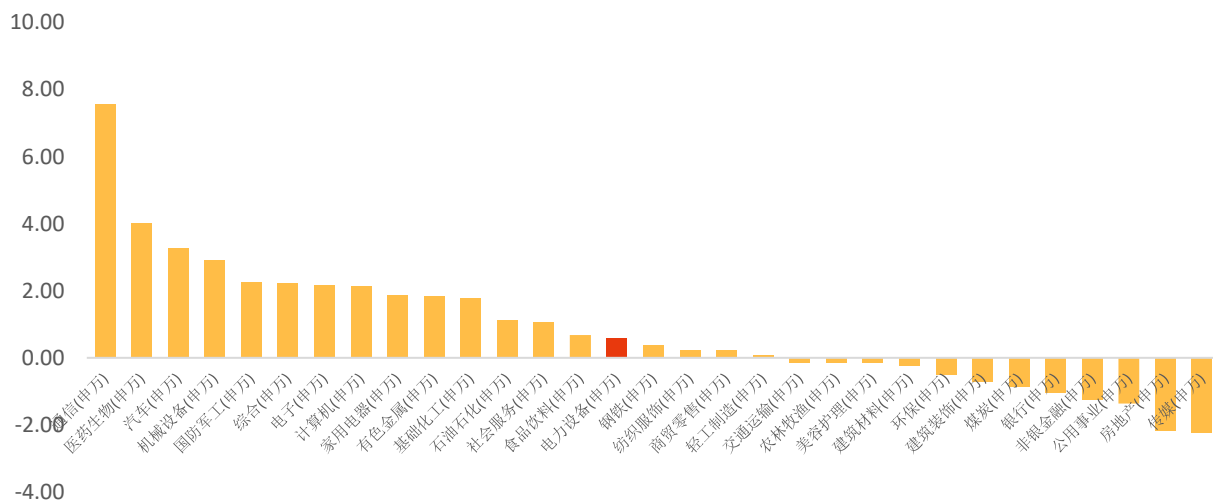
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.57%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.01%（%）	4
图表 3：高测股份本周涨幅居前（%）	5
图表 4：拓日新能本周跌幅居前（%）	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（2025/7/14-2025/7/18）沪深300指数+1.09%，申万31个行业指数中19个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.57%，排在第15位，跑输指数0.52pct。

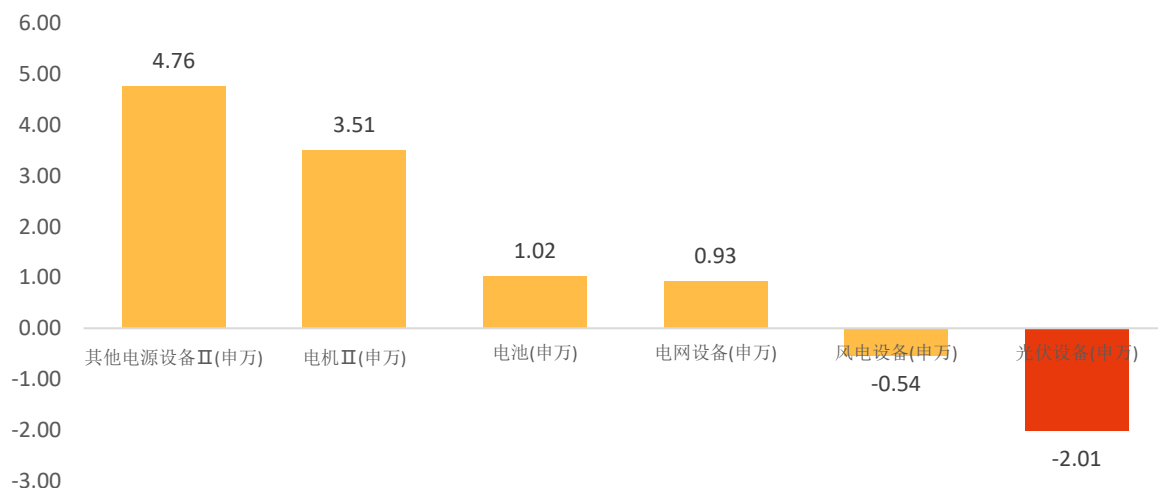
图表1：电力设备（申万）指数本周+0.57%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数-2.01%，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+1.02%、+0.93%、+4.76%、-0.54%、+3.51%。

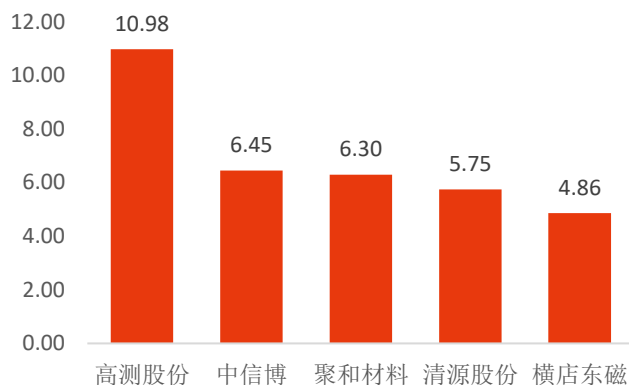
图表2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.01%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

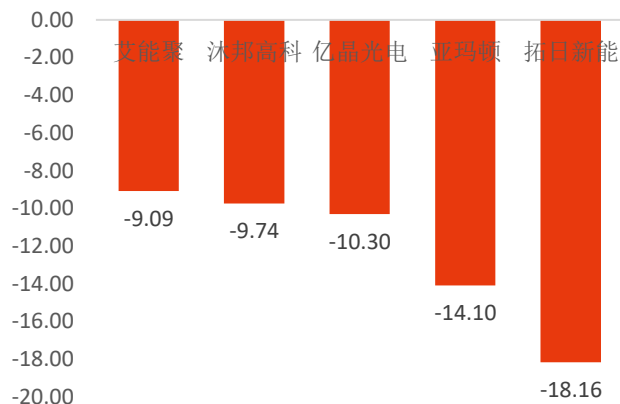
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是高测股份、中信博、聚合材料、清源股份、横店东磁，跌幅居前的公司为艾能聚、沐邦高科、亿晶光电、亚玛顿、拓日新能。

图表 3：高测股份本周涨幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：拓日新能本周跌幅居前 (%)

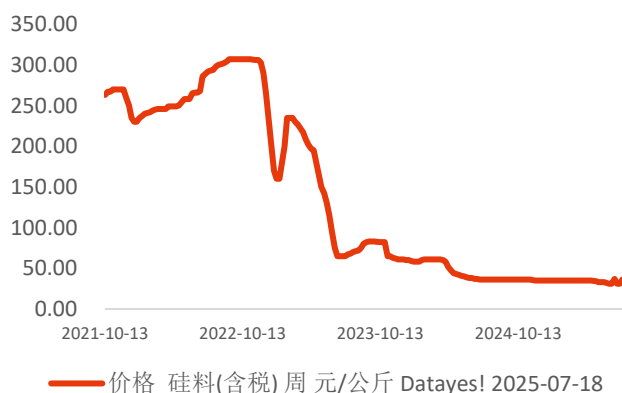


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，7 月 16 日硅料成交价 36 元/kg，环比+5 元/kg；硅片成交价为 1.15 元/片，环比+0.14 元/片；电池成交价 0.27 元/W，环比+0.25 元/W；组件成交价为 0.67 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 18、10.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 9477 元/kg，环比+3.2%。

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）



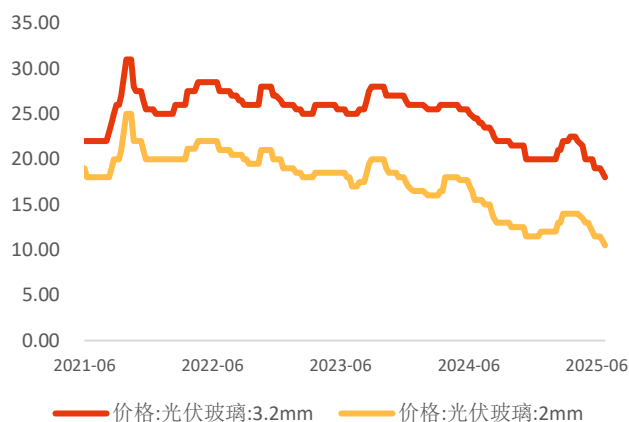
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、河北：推进光伏组件等新型固体废物综合利用技术研发和产业化应用

7月16日，河北省工信厅发布关于《河北省先进制造业发展促进条例（征求意见稿）》公开征求意见的通告。文件指出，县级以上人民政府及其有关部门应当推行工业节能节水，加强再生资源循环利用，推进光伏组件、风电机组叶片、废旧动力电池等新型固体废物综合利用技术研发和产业化应用，推动园区循环化改造，规范发展再制造。

2、江西发布分布式光伏管理新政

7月14日，江西省能源局下发《关于进一步做好分布式光伏发电开发建设管理有关工作的通知》，文件提出：1、大型工商业分布式光伏发电项目规划管理权限和年度开发方案编制纳入设区市能源主管部门管理范畴；2、电网企业要进一步压实并网安全责任，指导并网项目严格执行接入技术规范，落实“四可”等技术要求。3、加强分布式光伏利用率监测，对利用率较低区域要采取有效举措提升利用率水平。通过加强配电网建设改造、加快电力市场建设、增加调节能力设施、推广新技术新设备等手段，提升配电网接纳和调配能力。4、对于超出时限或确认无法推进的项目应及时调整，并与电网企业衔接腾出接入空间。5、严禁以特许经营等方式搞整市、整县单一企业垄断开发，严禁通过各种名义将公共机构屋顶、农户屋顶打包指定单一企业开发，或设置产业配套、保证金等隐形门槛。6、科学有序实施“千家万户沐光行动”行动，请各地于2025年12月底前，将本地区“千家万户沐光行动”开展情况形成总结材料报省能源局。

3、美国商务部对多晶硅启动 232 条款国家安全调查

当地时间7月14日，美国商务部工业与安全局（BIS）启动了一项调查，以确定进口多晶硅及其衍生物对国家安全的影响。美国商务部希望从业界、专家及其他利益相关方获取关于以下核心问题的详细信息、数据与分析：首先，调查关注美国国内市场的供需基本面，包括对多晶硅及其衍生物当前及未来的需求预测，以及美国本土的生产能力在多大程度上能够满足这些需求。这旨在摸清美国对进口多晶硅的依赖程度。其次，调查将深入探究外国供应链，特别是主要出口国，在美国市场需求中所扮演的角色，以及美国从少数几个供应国集中进口所带来的潜在风险。这直接指向了供应链过于集中可能带来的脆弱性问题。调查明确还将“外国政府的补贴、掠夺性贸易行为以及国家主导的过剩产能对美国多晶硅产业竞争力的冲击”作为调查重点，并希望量化评估这些不公平贸易行为人为压低价格所造成的经济影响。调查还表现出对地缘政治风险的高度警惕，特别关注外国是否有能力、有可能将其对多晶硅供应的控制力“武器化”，即通过实施出口限制来达到其战略目的。最后，调查将评估提升美国国内产能以减少进口依赖的可行性，并审视现行贸易政策的有效性，探讨是否有必要采取包括关税或配额在内的额外措施来保障国家安全。。

4、山东青岛：力争 2030 年建成千万千瓦级海上新能源基地

7月10日，青岛市人民政府印发《青岛市加快经济社会发展全面绿色转型实施方案》。文件提出，积极稳妥发展非化石能源。积极布局海洋新能源，在青岛西海岸新区、即墨区海域集中开发海上风电，加快深远海海上风电项目和即墨区海上光伏项目建设，谋划储备远海漂浮式光伏项目，力争 2030 年建成千万千瓦级海上新能源基地。推动氢能“制储输用”全链条发展，拓展氢能在交通、工业等领域应用场景。在确保安全前提下，合理利用胶东半岛核电资源，稳妥推进核能供暖。积极推进生物柴油推广应用试点建设。到 2025 年年底和 2030 年年底，全市新能源发电装机规模分别达到 700 万千瓦以上和 1200 万千瓦以上。优化建筑用能结构，推进建筑光伏一体化建设，推动“光储直柔”技术应用，积极发展清洁低碳供暖。探索“高速公路+光伏”新能源开发和应用场景，合理利用高速公路沿线、收费站、匝道圈建设分布式光伏。

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