

市场研究部

2025 年 7 月 15 日

光伏行业周报（20250707-20250711）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2025/7/7-2025/7/11）沪深 300 指数+0.82%，申万 31 个行业指数中 27 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.50%，排在第 10 位，跑赢指数 1.68pct。电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+7.25%，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+1.86%、+1.19%、+0.91%、+0.72%、+1.86%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是拓日新能、亚玛顿、弘元绿能、协鑫集成、晶澳科技，跌幅居前的公司为赛伍技术。

产业链主链价格止跌

根据 Solarroom，7 月 10 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.01 元/片，环比持平；电池成交价 0.245 元/W，环比持平；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-0.5 元/平米；银浆价格为 9180 元/kg，环比持平。

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

2025.7.11



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

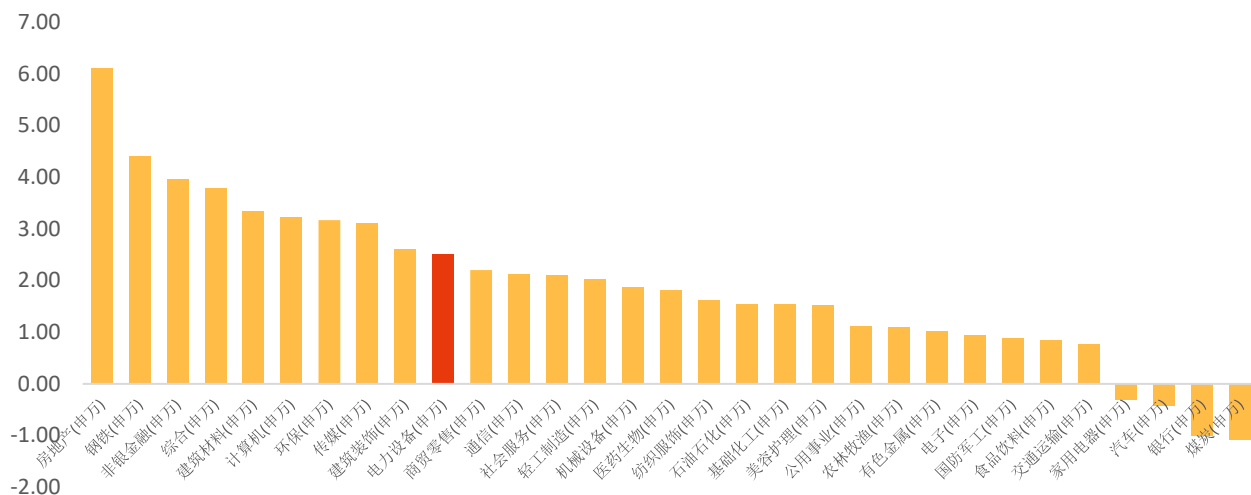
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.50%（%）	4
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+7.25%（%）	4
图表 3：拓日新能本周涨幅居前（%）	5
图表 4：赛伍技术本周跌幅居前（%）	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（2025/7/7-2025/7/11）沪深 300 指数+0.82%，申万 31 个行业指数中 27 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.50%，排在第 10 位，跑赢指数 1.68pct。

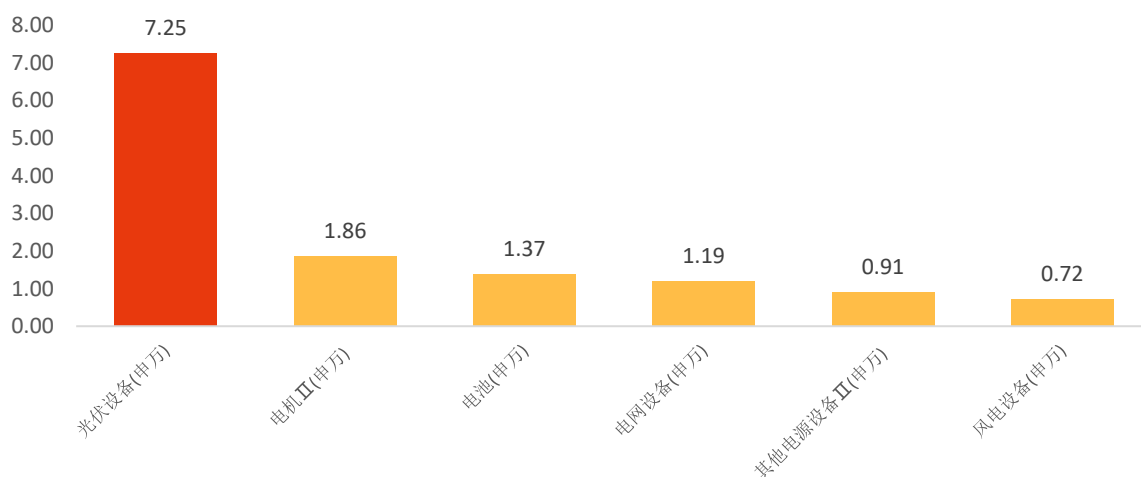
图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.50%（%）



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+7.25%，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+1.86%、+1.19%、+0.91%、+0.72%、+1.86%。

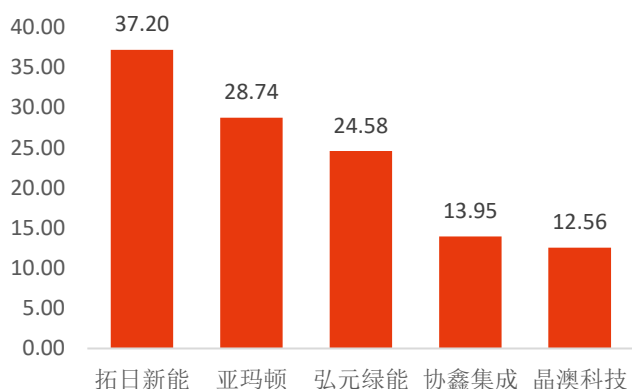
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+7.25%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

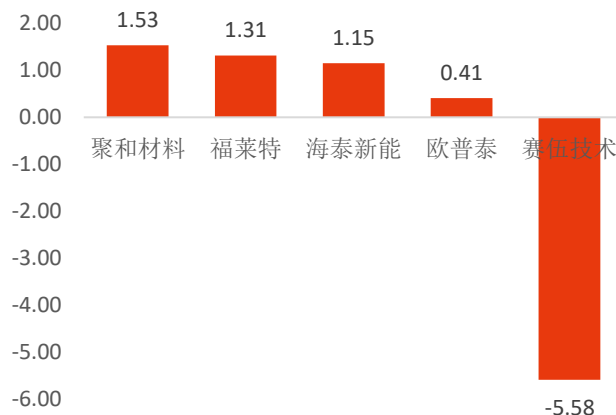
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是拓日新能、亚玛顿、弘元绿能、协鑫集成、晶澳科技，跌幅居前的公司为赛伍技术。

图表 3：拓日新能本周涨幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：赛伍技术本周跌幅居前（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，7 月 10 日硅料成交价 35 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.01 元/片，环比持平；电池成交价为 0.245 元/W，环比持平；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-0.5 元/平米；银浆价格为 9180 元/kg，环比持平。

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）



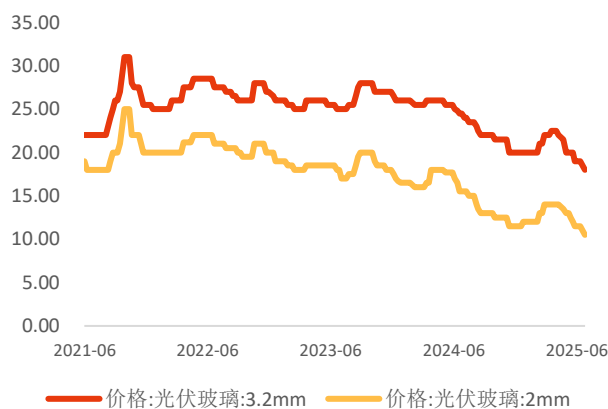
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

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、2025 年可再生能源电力消纳责任权重下发

日前，国家发改委、国家能源局印发《关于 2025 年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》，下发 2025 年、2026 年可再生能源电力消纳责任权重和重点用能行业绿色电力消费比例。文件指出，在电解铝行业基础上增设钢铁、水泥、多晶硅行业和国家枢纽节点新建数据中心绿色电力消费比例，其完成情况核算以绿证为主，只监测不考核，电解铝行业则进行考核。

2、三部门：鼓励各地区对零碳园区建设给予资金支持

7 月 8 日，国家发改委、工信部、国家能源局联合发布的《关于开展零碳园区建设的通知》指出，有计划、分步骤推进各类园区低碳化零碳化改造的八项重点任务，即：加快园区用能结构转型；大力推进园区节能降碳；调整优化园区产业结构；强化园区资源节约集约；完善升级园区基础设施；加强先进适用技术应用；提升园区能碳管理能力；支持园区加强改革创新。

3、首个省级绿电直连实施方案出炉

7 月 8 日，云南省发改委、云南省工信厅、云南能源局联合印发《云南省推动绿电直连建设实施方案》，推动绿电资源就地转化。适用范围方面，根据方案，绿电直连是指风电、光伏、生物质发电等清洁能源不直接接入公共电网，通过直连线路向单一电力用户供给绿电，可实现供给电量清晰物理溯源的模式。电源原则上为在建、新建项目，支持因消纳受限等原因无法并网的新能源项目，在履行相应变更手续后开展绿电直连。

4、海南 136 号文承接方案：增量陆风、光同场竞价范围 0.2~0.3998 元/KWh

7 月 10 日，海南省发改委发布《关于海南省深化新能源上网电价市场化改革的实施方案（征求意见稿）》。实施方案在明确推动新能源上网电价全面由市场形成中提出，将健全市场交易机制、完善市场价格机制、以及明确辅助服务费用分摊方式。在市场价格机制方面，设定了现货市场的报价及出清价格上下限。现货市场申报、出清下限为 -0.057 元/kWh，出清上限为 1.26 元/kWh。增量项目机制电价竞价，海上风电竞价范围为 0.35 元/kWh-0.4298 元/kWh，陆上风光电站竞价范围为 0.2 元/kWh-0.3998 元/KWh。

5、弘元绿能托管无锡尚德

7 月 8 日晚间，弘元绿能发布签署《合作经营协议》公告。根据公告，弘元绿能控股子公司弘元光能（无锡）有限公司（以下简称“弘元光能”）与顺风光电签署了《合作经营协议》。弘元绿能将与顺风光电下属无锡尚德等子公司合作开展生产经营管理，以帮助顺风光电维持无锡尚德的稳定运营。同时，顺风光电与厦门建

发新兴能源有限公司前期签订的《合作经营协议》同步终止。

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