

信义山证汇通天下

证券研究报告

电力设备及新能源

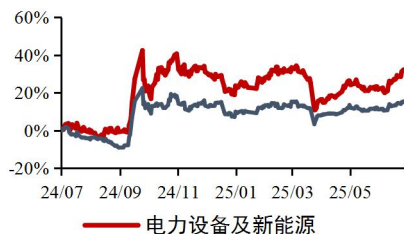
行业周报（20250707-20250713） 同步大市-A(维持

中国移动采购 1.2 亿元人形机器人，跨经营区电力交易方案通过

2025 年 7 月 15 日

行业研究/行业周报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票 评级

600732.SH	爱旭股份	买入-B
601012.SH	隆基绿能	买入-B
688303.SH	大全能源	买入-B
601865.SH	福莱特	买入-A
002056.SZ	横店东磁	买入-A
300274.SZ	阳光电源	买入-A
688472.SH	阿特斯	买入-A
605117.SH	德业股份	买入-A
300682.SZ	朗新集团	买入-B
603688.SH	石英股份	买入-A

【山证太阳能】Optimus V3 引入 Grok 语音助手，人民日报强调破除内卷式竞争 2025.7.1

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

贾惠淋

执业登记编码：S0760523070001

邮箱：jiahuilin@sxzq.com

投资要点

➤ **中国移动向智元、宇树采购 1.24 亿元人形机器人：**7 月 11 日，中国移动采购与招标网显示智元机器人和宇树科技中标中移（杭州）信息技术有限公司人形双足机器人代工服务采购项目。中移（杭州）信息技术有限公司由中国移动通信有限公司 100%持股。根据此前该项目的比选公告，中移（杭州）信息技术有限公司本次采购的项目总预算为 1.2405 亿元（含税）。采购包 1 为全尺寸人形双足机器人，预算为 7800 万元（含税），最终中选人为智元机器人；采购包 2 为小尺寸人形双足机器人、算力背包、五指灵巧手，预算为 4605 万元（含税），中标人为宇树科技。

➤ **智元机器人完成全球首次通用具身机器人工业现场常态化作业直播：**7 月 9 日，智元机器人、安努智能在富临精工绵阳工厂开展了三小时的直播，展示了智元机器人自研的 A2-W 通用具身机器人“上岗”一个月以来的真实作业表现。这场直播不仅向公众呈现了通用具身机器人在工业场景中的稳定作业能力，也是具身智能技术从实验室走向产线、从概念验证迈向商业化落地的重要里程碑。

➤ **比亚迪成立具身智能实验室：**7 月 8 日消息，比亚迪汽车宣布，昨日与香港科技大学签署合作框架协议，共同成立“香港科技大学-比亚迪具身智能联合实验室”。本次合作该实验室将聚焦机器人技术与智能制造的前沿研究。联合实验室设立在港科大校园，比亚迪将于未来数年投入数千万港元支持实验室运营，重点攻关具身智能领域。双方将重点探索数据驱动的具身智能研究，开发适用于模拟与真实环境的操作数据采集新方案，降低数据获取成本。所获数据将用于训练具身智能大模型，使机器人能在家庭或工厂环境中自主完成多类任务。

➤ **国家发改委：同意跨经营区电力交易方案：**7 月 11 日，国家发改委、国家能源局发布《关于跨电网经营区常态化电力交易机制方案的复函》，原则同意国家电网、南方电网提交的《跨电网经营区常态化电力交易机制方案》。文件提出，国家电网、南方电网跨经营区交易由北京电力交易中心、广州电力交易中心、国家电力调度控制中心、南方电网电力调度控制中心联合组织开展，联合发布交易结果，联合开展交易结算。双方协商设计涵盖各类交易场景的跨经营区常态化交易机制，协同完善电力交易平台功能，实现交易平台互联互通。



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

➤ **工信部召开光伏行业制造业企业座谈会：**7月3日，工业和信息化部党组书记、部长李乐成主持召开第十五次制造业企业座谈会。会上14家光伏行业企业与中国光伏行业协会负责人作交流发言，围绕企业生产经营、科技创新、市场竞争、行业生态建设等方面进行交流，介绍企业基本情况、面临的困难和问题，提出政策建议。李乐成表示工业和信息化部将进一步加大宏观引导和行业治理，强化标准引领和服务保障，持续帮助企业解决急难愁盼问题，为推动光伏行业高质量发展保驾护航。

价格追踪

➤ **多晶硅价格：**根据 Infolink 数据，本周致密料均价为 35.0 元/kg，较上周持平；颗粒硅均价为 34.0 元/kg，较上周持平。根据硅业分会，本周硅料报价区间提升至 4.5-5.0 万元/吨，大幅上调 25%-35%；但在下游各环节价格尚未企稳的情况下，新订单成交量有限。此次硅料提价主要由于多晶硅企业超一年以上亏损运营，响应政府“反内卷”，一次性提价至综合成本线之上。因综合成本不同，各家企业报价呈现分化，品质差异不大时，下游企业倾向于报价较低的产品，因而综合成本较低的企业在反内卷行动过程中具有相对优势。

➤ **硅片价格：**根据 InfoLink 数据，本周 130um 的 182-183.75mm N 型硅片均价 0.88 元/片，较上周持平；130um 的 182*210mm 型硅片均价 1.00 元/片，较上周下降 1.0%。受多晶硅报价上涨预期，下游硅片价格发生波动，根据 SMM 光伏视界 7 月 9 日下午消息，N 型硅片价格大幅度上涨，整体平均上涨 0.1-0.15 元/片。硅片厂家本月持续执行减产计划，叠加受硅料报价上涨影响，下游加快提货节奏，硅片库存有所降低。

➤ **电池片价格：**根据 InfoLink 数据，本周 182-183.75mm N 型电池片均价为 0.230 元/W（转换效率 25.0%+），较上周持平；182*210mm N 型电池片价格为 0.240 元/W（转换效率 25.0%+），较上周下降 2.0%。政策驱动下，市场情绪明显好转，上游涨价信号持续向下传递。本周电池片厂家积极规划上调报价，具体涨幅与落地时间需看上下游价格博弈情况而定。

➤ **组件价格：**根据 InfoLink 数据，本周 182mm TOPCon 双玻组件价格 0.68 元/W，较上周持平；210mm N 型 HJT 组件价格为 0.830 元/W，较上周持平；182*182-210mm 集中式 BC 组件价格为 0.78 元/W，较上周持平，较 TOPCon 溢价 16.4%；分布式 BC 组件价格为 0.80 元/W，较上周持平，较 TOPCon 溢价 19.4%。6 月国内订单交付以前期补装项目为主，二季度招标量环比降 82%。硅料涨价未完全传导至下游，后续多数厂家策略仍以稳定价格为主。

➤ **玻璃价格：**根据百川盈孚数据，本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格为 18.0

元/m²，较上周下降 2.7%；2.0mm 镀膜光伏玻璃价格为 10.5 元/m²，较上周下降 2.78%。

投资建议

➤ **重点推荐：BC 新技术方向：爱旭股份、隆基绿能；供给侧改善方向：大全能源、福莱特；海外布局方向：横店东磁、阳光电源、阿特斯、德业股份；电力市场化方向：朗新集团； 国产替代方向：石英股份。建议积极关注：信义光能、协鑫科技、通威股份、TCL 中环、新特能源、帝尔激光、福斯特、海优新材、晶澳科技、天合光能、晶科能源、中信博、迈为股份、晶盛机电、上海艾录、广信材料。人形机器人相关标的建议关注：优必选、亿嘉和、麦迪科技、大业股份、德昌股份、禾川科技、均胜电子、速腾聚创、凯盛新材等。**

风险提示

➤ 光伏新增装机量不及预期；产业链价格波动风险；海外地区政策风险；机器人进展不及预期等。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：**——公司评级**

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

