

光伏行业周报（20250630-20250704）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2025/6/30-2025/7/4）沪深 300 指数+1.54%，申万 31 个行业指数中 25 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.99%，排在第 9 位，跑赢指数 0.44pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+5.76%，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+1.63%、+0.82%、-0.01%、-0.86%、-0.25%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是亚玛顿、亿晶光电、大全能源、通威股份、福莱特，跌幅居前的公司为时创能源、联泓新科、通灵股份、中信博、明冠新材。

产业链部分环节价格延续下跌

根据 Solarroom，7 月 3 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-0.02 元/片；电池成交价 0.245 元/W，环比-2 分/W；组件成交价为 0.67 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 18.5、11 元/平米，环比-0.5 元/平米；银浆价格为 9180 元/kg，环比+2.5%。

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 2025.7.4



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

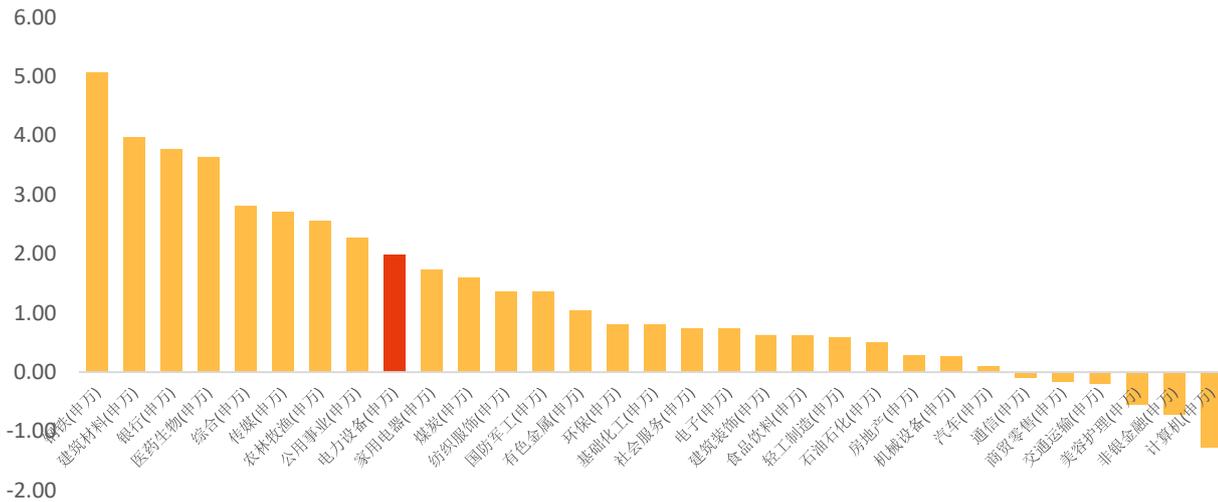
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+1.99%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+5.76%（%）	4
图表 3: 亚玛顿本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 明冠新材本周跌幅居前（%）	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（2025/6/30-2025/7/4）沪深 300 指数+1.54%，申万 31 个行业指数中 25 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.99%，排在第 9 位，跑赢指数 0.44pct。

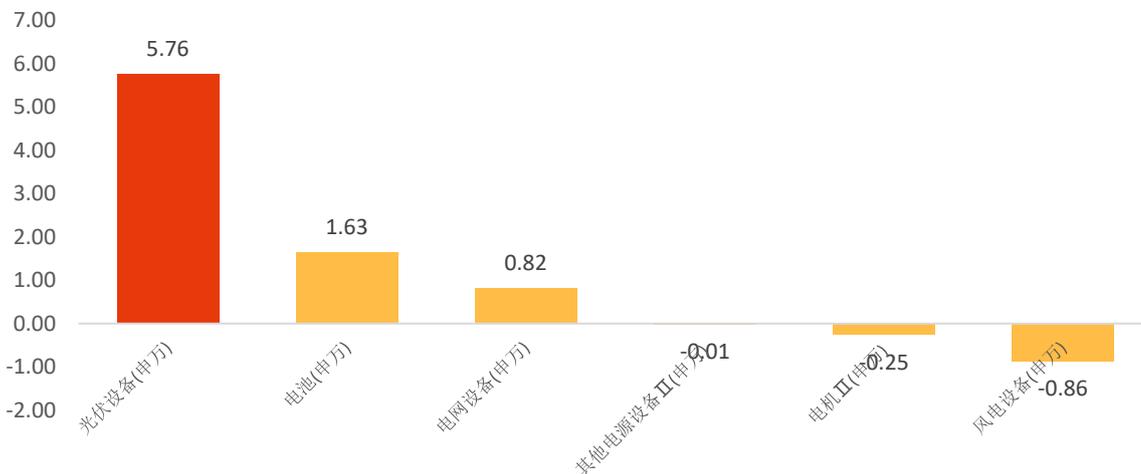
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.99%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

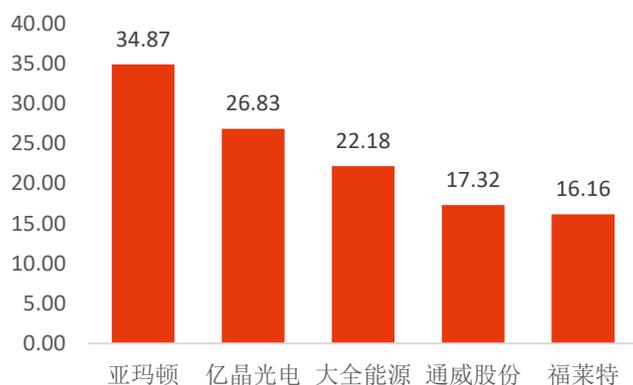
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数+5.76%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+1.63%、+0.82%、-0.01%、-0.86%、-0.25%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+5.76%（%）

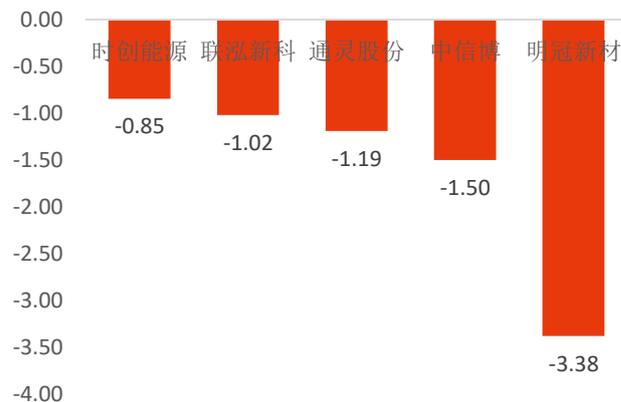


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是亚玛顿、亿晶光电、大全能源、通威股份、福莱特，跌幅居前的公司为时创能源、联泓新科、通灵股份、中信博、明冠新材。

图表 3：亚玛顿本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：明冠新材本周跌幅居前 (%)


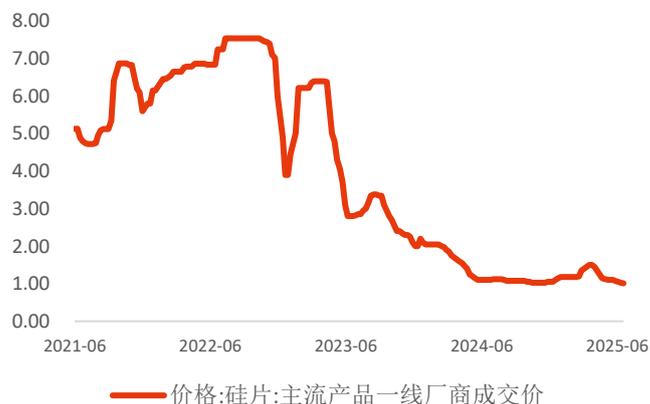
数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarroom，7月3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-0.02 元/片；电池成交价 0.245 元/W，环比-2 分/W；组件成交价为 0.67 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 18.5、11 元/平米，环比-0.5 元/平米；银浆价格为 9180 元/kg，环比+2.5%。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



图表 8：组件价格（元/W）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、六部门：加快新能源清洁能源推广应用 推动形成绿色航运产业链

近日，交通运输部、工业和信息化部、财政部、自然资源部、生态环境部、水利部发布《关于推动内河航运高质量发展的意见》解读。文件在加快绿色低碳转型方面，提出了发展新能源清洁能源船舶、打造绿色低碳港口、建设绿色美丽航道等3方面重点任务，结合不同场景，加快新能源清洁能源推广应用，推动形成绿色航运产业链，厚植高质量发展底色。

2、山西：工商业自发自用 $\geq 50\%$ 比例未达到要求时限发

6月25日，山西省能源局、国家能源局山西监管办公印发《分布式光伏发电开发建设管理实施细则（试行）》。该细则将于2025年8月1日起施行，有效期两年。根据实施细则，山西省的分布式光伏发电上网模式包括全额上网、全部自发自用、自发自用余电上网三种。其中：一般工商业分布式光伏可选择全部自发自用或者自发自用余电上网模式。大型工商业分布式光伏原则上选择全部自发自用模式，采用自发自用余电上网模式需要参与电力市场交易。涉及自发自用的，用户和分布式光伏发电项目应位于同一用地红线范围内。

3、人民日报点名光伏组件价格竞争，将采取多项措施破除“内卷式”竞争

6月29日，人民日报发表金社平文章《在破除“内卷式”竞争中实现高质量发展》，点名：光伏组件、新能源汽车、储能系统的内卷式竞争。

4、工信部召开光伏行业制造业企业座谈会：综合治理光伏行业低价无序竞争

2025年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，深入学习贯彻习近平总书记重要指示批示精神，落实党中央、国务院决策部署，聚焦加快推动光伏产业高质量发展，听取光伏行业企业及行业协会情况介绍和意见建议。

会上，14家光伏行业企业及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。

5、CPIA：2024年光伏产业发展整体情况

2024年，在全球应用市场需求的拉动下，全球光伏生产规模进一步扩大。中国光伏企业凭借着晶硅技术及成本控制方面的优势，低成本先进产能持续释放。制造除硅片环节占比较去年略有降低外，其他各环节产能、产量全球占比均基本持平或实现不同程度增长，中国继续保持全球光伏产业的中心地位。

6、青海：7月1日起取消用电侧新能源比例限制

7月1日，青海电力交易中心发布青海电力市场风险提示书。文件提出：计划自2025年7月1日起，取消用电侧新能源比例限制。

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