

“强预期”注入，产业链价格企稳

——电力设备新能源行业周报

报告要点：

● 周度行情回顾

2025 年 08 月 4 日至 08 月 8 日，上证综指上涨 2.11%，深证成指上涨 1.25%，创业板指上涨 0.49%。其中申万电力设备上涨 1.94%，较沪深 300 跑赢 0.71pct。细分子行业来看，申万光伏设备/风电设备/电池/电网设备分别涨跌 1.29%/4.50%/0.99%/3.08%。

● 重点板块跟踪

晶澳科技：8 月 5 日，山南市扎囊县罗堆村 50MW 光伏治沙示范性项目光伏组件采购中标候选人公示。项目建设单位西藏扎囊县粤电新能源有限公司，暂定安装容量 50.00879MWp，组件规格型号要求为 N 型单晶双面双玻 635Wp 组件。根据公告，本项目中标候选人为晶澳太阳能科技股份有限公司，中标金额 36,081,341.99 元，单价 0.7215 元/W，项目交货期为 2025 年 7 月 25 日至 2025 年 8 月 25 日。

● 投资建议

光伏：近期光伏行业“反内卷”行动已上升至国家最高战略层面，行业积极信号持续酝酿，重点聚焦硅料环节的产能整合同时强化产业链价格监管。当前行业处于周期底部，未来政策力度将成为影响行业走势的关键变量。中长期来看光伏行业将进入高质量发展阶段，技术升级和市场格局优化将成为企业竞争的核心要素。建议关注前期回调充分、 α 明确的硅料、玻璃、电池片环节，其次是新技术及主链头部厂商；建议关注爱旭股份、福莱特、协鑫科技、钧达股份。

风电：我国风电产业链全球竞争优势强，在新能源行业中，风电产业链供需结构相对合理，企业盈利能力较强，上半年国内风电产业链公司盈利情况持续向好。2025 年是国内海上风电大年，国内各地海风建设提速，同时风电出口局面趋势向好，持续看好国内风电产业链，整机建议关注金风科技，海缆建议关注东方电缆、中天科技，管桩建议关注大金重工，零部件细分建议关注盘古智能。

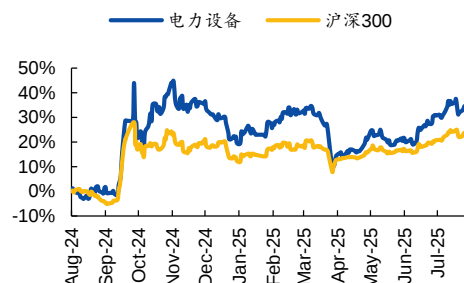
新能源车：我国新能源汽车链持续保持快速增长，经过两年价格下行低端产能快速出清，行业边际改善。建议优先关注成本端受益于上游原材料价格低位，盈利稳定的电池及结构件环节，建议关注宁德时代、亿纬锂能、豪鹏科技及科达利、震裕科技；其次，随着供给端结构改善，行业过剩产能逐步去化，建议关注优先受益于行业复苏的领军企业如湖南裕能、龙蟠科技、万润新能、璞泰来、天赐材料、新宙邦、星源材质等公司。

● 风险提示

政策波动风险、行业增长不及预期风险、市场竞争加剧风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：iFinD

相关研究报告

《国元证券行业研究-电力设备与新能源行业周报：反内卷信号明确，市场有望加速出清》2025.07.09

《国元证券行业研究-电力设备与新能源行业周报：供给侧有望反转，技术迭代加速破局》2025.06.11

报告作者

分析师 龚斯闻
执业证书编号 S0020522110002
电话 021-51097188
邮箱 gongsuwen@gyzq.com.cn

分析师 花冠
执业证书编号 S0020524040001
电话 021-51097188
邮箱 huaguan@gyzq.com.cn

分析师 张帅峰
执业证书编号 S0020524010003
电话 021-51097188
邮箱 zhangshuaifeng@gyzq.com.cn

目 录

1.周度行情回顾	3
1.1 周度整体行情回顾（2025.08.04-08.08）	3
1.2 一周个股涨跌幅.....	4
1.3 行业重要周度新闻（2025.08.04-08.08）	4
1.4 周度重要公司公告（2025.08.04-08.08）	6
1.5 产业链价格数据.....	9
2.风险提示	9

图表目录

图 1：2025 年 8 月 4 日至 8 月 8 日 SW 电力设备行业涨跌幅为 1.94%	3
图 2：SW 电力设备子板块周度涨跌幅	3
图 3：硅料价格走势（元/kg，取均值）	9
图 4：硅片价格走势（元/片，取均值）	9
图 5：电池片价格走势（元/W，取均值）	9
图 6：组件价格走势（元/W，取均值）	9

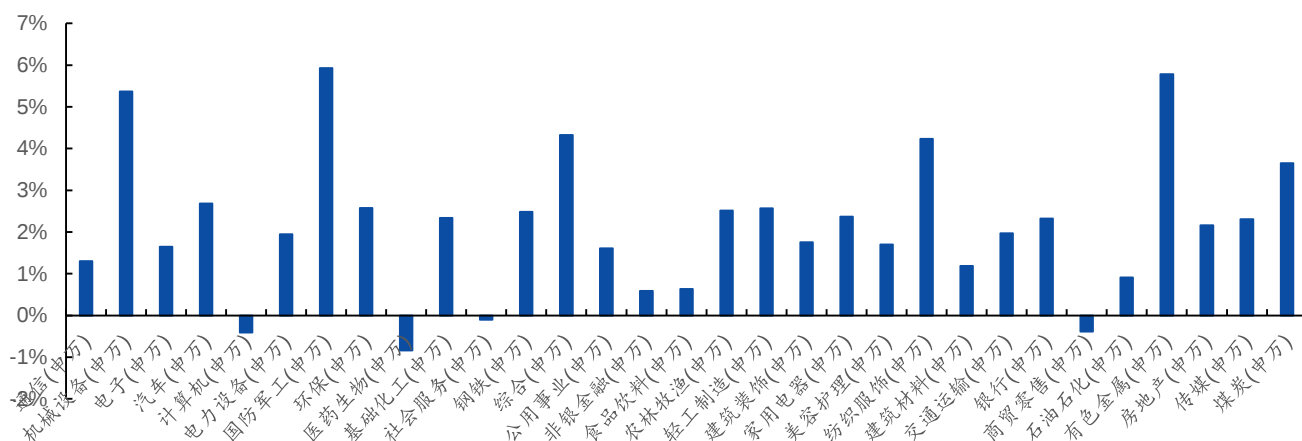
表 1：A 股电力设备行业（申万 1 级）个股周涨跌幅 Top10	4
---	---

1. 周度行情回顾

1.1 周度整体行情回顾（2025.08.04-08.08）

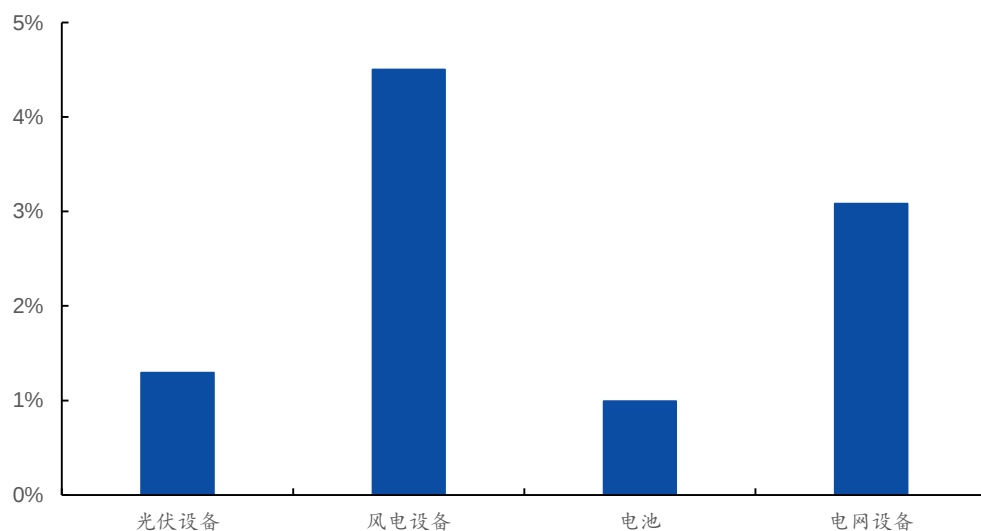
2025年08月04日至08月08日，上证综指上涨2.11%，深证成指上涨1.25%，创业板指上涨0.49%。其中申万电力设备上涨1.94%，较沪深300跑赢0.71pct。细分子行业来看，申万光伏设备/风电设备/电池/电网设备分别涨跌1.29%/4.50%/0.99%/3.08%。

图 1：2025 年 8 月 4 日至 8 月 8 日 SW 电力设备行业涨跌幅为 1.94%



资料来源：iFinD，国元证券研究所

图 2：SW 电力设备子板块周度涨跌幅



资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.2 一周个股涨跌幅

A 股电力设备（申万 1 级）相关个股中，西立智能周涨幅最大（+246.89%），三晖电气周跌幅最大（-10.67%）。

表 1: A 股电力设备行业（申万 1 级）个股周涨跌幅 Top10

排序	代码	简称	涨幅 top10 (%)	排序	代码	简称	跌幅 top10 (%)
1	920007.BJ	西立智能	246.89	1	002857.SZ	三晖电气	-10.67
2	300069.SZ	金利华电	45.33	2	001283.SZ	豪鹏科技	-10.10
3	688551.SH	科威尔	39.81	3	300907.SZ	康平科技	-8.07
4	301232.SZ	飞沃科技	29.86	4	301511.SZ	德福科技	-7.27
5	300648.SZ	星云股份	28.76	5	300265.SZ	通光线缆	-6.46
6	605196.SH	华通线缆	26.82	6	300410.SZ	正业科技	-5.88
7	605378.SH	野马电池	26.15	7	603185.SH	弘远绿能	-5.71
8	920037.BJ	广信科技	23.63	8	688503.SH	聚合材料	-3.92
9	002706.SZ	良信股份	21.86	9	603806.SH	福斯特	-3.71
10	833914.BJ	远航精密	19.21	10	301217.SZ	铜冠铜箔	-3.35

资料来源：iFinD，国元证券研究所

1.3 行业重要周度新闻（2025.08.04-08.08）

1、宇恒电池：一磷酸铁锂电池项目即将投产（2025.08.04）

8 月 4 日，在总投资 11 亿元的宇恒电池年产 3GWh 磷酸铁锂储能电池项目现场，工人们正忙着调试设备，全面冲刺竣工验收。该项目完全投产后，预计年产值可达 20 亿元，新增税收 1.19 亿元。企查查显示，宇恒电池成立于 1999 年，公司已深耕电池行业 20 多年，专注于新能源锂电池和储能电池研发、生产和销售。

资料来源：鑫椤锂电

2、晶澳太阳能:0.7215 元/W, 晶澳拟中标西藏 50MW 光伏治沙组件采购(2025.08.05)

8 月 5 日，山南市扎囊县罗堆村 50MW 光伏治沙示范性项目光伏组件采购中标候选人公示。项目建设单位西藏扎囊县粤电新能源有限公司，暂定安装容量 50.00879MWp，组件规格型号要求为 N 型单晶双面双玻 635Wp 组件。根据公告，本项目中标候选人为晶澳太阳能科技股份有限公司，中标金额 36,081,341.99 元，单价 0.7215 元/W，项目交货期为 2025 年 7 月 25 日至 2025 年 8 月 25 日。

资料来源：索比光伏网

3、中国能建：阳光、科华、上能、特变、株洲变流、华为等 13 企入围中国能建 20GW 逆变器集采（2025.08.06）

8 月 6 日，中国能建 2025 年度光伏逆变器集中采购项目中标候选人公布，招标人为中能建（上海）成套工程有限公司，招标容量共计 20GW，分为 6 个标段。根据公

告，共有 13 家企业入围本次集采，包括：阳光电源股份有限公司、厦门科华数能科技有限公司、上能电气股份有限公司、特变电工新疆新能源股份有限公司、株洲变流技术国家工程研究中心有限公司、华为技术有限公司、固德威技术股份有限公司、深圳科士达科技股份有限公司、浙江日风电气股份有限公司、深圳市首航新能源股份有限公司、宁波奥克斯甬能科技有限公司、青岛智电新能科技有限公司、深圳市禾望科技有限公司。

资料来源：索比光伏网

4、宁德时代：与新加坡可再生能源开发商 Vanda RE 正式签订框架供应协议（2025.08.07）

日前，宁德时代与新加坡可再生能源开发商 Vanda RE 正式签订框架供应协议。根据协议，宁王将为 Vanda RE 位于印度尼西亚廖内群岛的光储一体化项目分批提供总计 2.2GWh 的电池储能系统。此次合作的 2.2GWh 储能系统将配套建设 2GW 光伏电站，整体项目落成后将成为东南亚最具规模的光储一体化综合体之一。项目位于印尼廖内群岛，依托当地丰富的太阳能资源，旨在通过储能技术解决可再生能源间歇性问题，提升电力系统稳定性。尤为重要的是，该项目被纳入印尼与新加坡合作的绿色经济走廊框架，被视为两国在绿色能源领域协作的重要示范工程，对区域能源互联互通具有战略价值。根据规划，项目将于 2027 年竣工，而宁德时代位于印尼的合资电池工厂初期产能达 6.9GWh，预计 2026 年底投产。

资料来源：鑫椐锂电

5、欣界能源：公司正式完成数亿元 A 轮融资（2025.08.07）

8 月 7 日，深圳欣界能源科技有限公司官宣，公司正式完成了数亿元 A 轮融资，资金主要用于产线扩增、团队建设、核心技术迭代及市场应用拓展等。本轮融资由招银国际资本，深圳资本集团旗下的远致储能基金和达晨财智联合领投，珠海科技集团跟投，老股东峰和资本、客户亿航智能、产业链伙伴海目星加码复投。欣界能源总部位于深圳龙华，已建成珠海生产基地（200MWh）、美国硅谷研发中心，量产基地 5GWh 已启动建设。

资料来源：高工锂电

6、新能汇通：总投资 15 亿元，年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料项目试产（2025.08.08）

近日，新能汇通双碳产业园年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料项目传新进展，目前设备安装已完成，预计 8 月试产，第三季度试产计划明确。该项目是山西忻州经济开发区新材料产业链的核心项目之一，总投资 15 亿元，主要生产锂离子电池关键材料——磷酸铁锂正极材料，产品广泛应用于新能源汽车动力电池及储能领域。据悉，目前新能汇通双碳产业园年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料项目已有 2.5 吨投产。项目全部达产后将形成年产 5 万吨磷酸铁锂正极材料的产能，作为新能源汽车动力电池及储能

电池的核心材料，可满足下游产业链对高安全性、长循环寿命正极材料的需求，助力忻州新材料产业产值提升。

资料来源：鑫椤锂电

7、山东省“136号文”承接方案正式下发（2025.08.07）

8月7日，山东省发改委发布关于印发《山东省新能源上网电价市场化改革实施方案》的通知。方案显示：1) 存量项目电量规模、机制电价和执行期限：2025年6月1日前投产的存量新能源项目全电量参与市场交易后，机制电价水平按国家政策上限执行，统一明确为每千瓦时0.3949元（含税），单个项目机制电量上限原则上与现行具有保障性质的相关电量规模政策相衔接，执行期限按照全生命周期合理利用小时数剩余小时数与投产满20年较早者执行。2) 增量项目电量规模、机制电价和执行期限：2025年6月1日起投产的增量新能源项目，由省发展改革委会同有关单位明确机制电量规模、执行期限，通过价格竞争方式确定机制电价水平。组织竞价时，设置申报充足率下限和竞价上下限，引导新能源企业充分竞争，降低全社会用能成本；按申报价格从低到高确定入选项目，机制电价原则上按入选项目最高报价确定。竞价工作由新能源项目自愿参加，参与竞价的应按规定开具履约保函。支持户用分布式光伏项目自主或委托代理商参与竞价，现阶段分布式光伏代理商应具备售电公司资质。2025年竞价工作原则上于8月份组织，竞价申报充足率不低于125%。自2026年起竞价工作原则上于前一年10月份组织，并根据新能源发展状况，适当优化调整申报充足率。各地不得将配置储能作为新建项目核准、并网、上网等前置条件。根据《实施方案》，纳入机制的电量受机制电价保障，相应电量不再参与绿电交易，不重复获得绿证收益。完善绿色电力交易政策，市场申报和成交价格应分别明确电能量价格和相应绿色电力证书价格。绿电交易电量的绿证收益按当月绿电合同电量、扣除机制电量的剩余上网电量、电力用户用电量三者取小的原则确定。省内绿色电力交易中不单独组织集中竞价和滚动撮合交易。

资料来源：北极星风力发电网、山东省发改委

1.4 周度重要公司公告（2025.08.04-08.08）

1、宁德时代：关于回购公司A股股份的进展公告

8月4日公司公告显示，宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2025年4月7日召开第四届董事会第三次会议和第四届监事会第三次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用不低于人民币40亿元（含本数）且不超过人民币80亿元（含本数）自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分人民币普通股A股股份，用于实施股权激励计划或员工持股计划，回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

2、上海洗霸：关于对外投资设立控股子公司的公告

8月4日公司公告显示，上海洗霸公司拟与有研稀土签署协议设立一家合资子公司。新设子公司注册资本为2亿元，上海洗霸认缴出资额为1.65亿元，占注册资本的82.5%，有研稀土认缴出资额为3500万元，占注册资本的17.5%。近年来，上海洗霸在着力做好水处理特种化学品主营业务的同时，大力拓展锂离子固态电池先进材料业务。此前，该公司通过公开竞拍形式竞得有研稀土硫化锂业务相关资产。由于搭上了固态电池的概念，今年以来上海洗霸股价频繁涨停，年内累计涨幅达200%。不过上海洗霸在股价异常波动公告中称，公司目前相关投入相对较少，相关送样样品的检测、匹配结果和应用前景也具有较大不确定性，固态电池相关业务暂未形成长期稳定收入，对整体业绩暂不构成影响。

3、故宫光伏招标：光伏工程施工招标公告

8月6日，故宫博物院北院区项目（一标段）光伏工程施工招标公告。项目资金来源为国有资金292.97万元，招标人为上海宝冶集团有限公司。公告显示，本专业分包工程的建设规模总装机容量338.94kw，合同估算价292.97万元，折合单价8.644元/W，计划工期135日历天。招标范围为建筑机电安装工程专业承包资质范围内的本工程光伏系统，包括不限于太阳能电池板、控制器、逆变器等设备、线缆、线、配管、支撑钢结构及防火面漆等的二次深化设计、供应、安装、调试和保修等工作。

4、协鑫集成：关于签署硅料采购合同暨关联交易的公告

8月7日公司公告显示，协鑫集成（SZ:002506）公司全资子公司协鑫集成科技（苏州）有限公司于2025年8月7日与江苏中能硅业科技发展有限公司签订了《产品购销框架合同》。由于生产经营需要，公司拟向中能硅业采购硅料，采购总金额预计不超过4.5亿元（含税），双方每个月就硅料交易价格根据市场行情议价，具体价格以双方签订的采购订单为准。协鑫集成表示，本次关联交易属于生产经营活动的正常业务范围。为保证公司生产所需原材料供应稳定，苏州集成向中能硅业采购硅料。中能硅业作为行业内领先的硅料企业，能够为公司稳定地供应硅料产品，符合公司光伏主业战略布局。本次关联交易定价遵循了市场定价原则，价格公允合理，不会影响公司独立性，不存在对关联方的重大依赖，不存在损害公司及股东特别是中小股东利益的情况。

5、三峡能源：中国三峡新能源（集团）股份有限公司关于发行基础设施公募REITs暨关联交易的公告

8月7日公司公告显示，中国三峡新能源（集团）股份有限公司（简称三峡能源、公司）拟以全资子公司所属海上风电项目为底层资产发行基础设施公募REITs。公司作为原始权益人拟认购34%基金份额，公司关联人三峡资本控股有限责任公司（简称三峡资本）拟认购10%基金份额，实际认购金额均以公募基金最终募集金额为准，本事项构成关联交易。本次交易不构成重大资产重组。

6、龙源电力：龙源电力集团股份有限公司 2025 年 7 月发电量数据公告

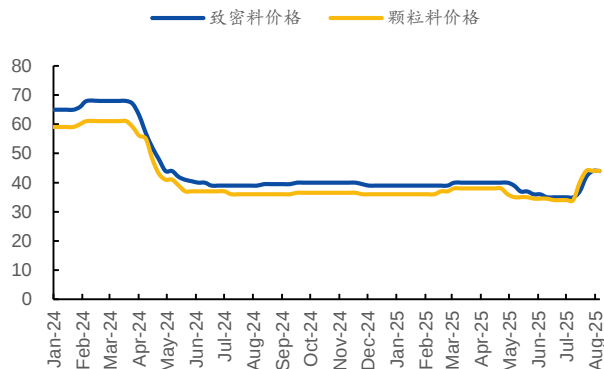
8 月 8 日公司公告显示，龙源电力集团股份有限公司（以下简称“本公司”）2025 年 7 月按合并报表口径完成发电量 6,328,759 兆瓦时，较 2024 年同期同比增长 2.44%，剔除火电影响同比增长 21.12%。本月风电发电量同比增长 6.38%，光伏发电量同比增长 105.92%。截至 2025 年 7 月 31 日，本公司 2025 年累计完成发电量 45,981,236 兆瓦时，较 2024 年同期同比下降 0.6%，剔除火电影响同比增长 13.82%，其中风电增长 6.11%，光伏增长 77.52%。

7、福能股份：关于向参股公司增资（关联交易）的公告

8 月 7 日，福能股份发布关于向参股公司增资（关联交易）的公告。增资公司名称：海峡发电有限责任公司（以下简称海峡发电）。增资金额：海峡发电全体股东以现金方式对海峡发电按原持股比例进行增资，福建福能股份有限公司（以下简称公司）出资金额为 47,355 万元，增资后各投资方持股比例不变。本次交易构成关联交易，不构成重大资产重组。本次交易无需提交公司股东会审议。至本次关联交易为止，过去 12 个月内公司未向海峡发电增资。关联交易概述：2015 年，公司合资设立海峡发电，公司持有海峡发电 35%股权。为满足海峡发电经营发展需要，公司与海峡发电另一股东长江三峡集团福建能源投资有限公司（以下简称三峡福建能投）拟以现金按股比向海峡发电增资 135,300 万元，主要用于莆田平海湾 DE 区海上风电项目建设。公司将以自有资金向海峡发电增资 47,355 万元。增资后，海峡发电各投资方持股比例不变。

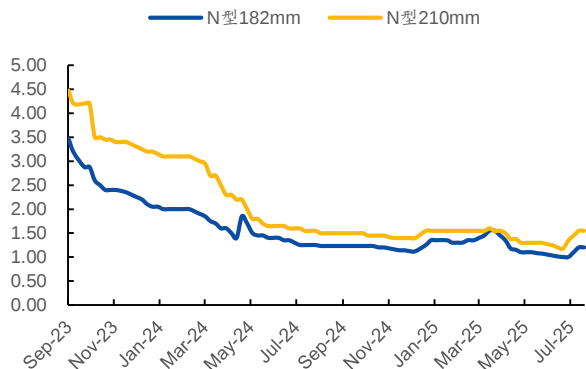
1.5 产业链价格数据

图 3：硅料价格走势（元/kg，取均值）



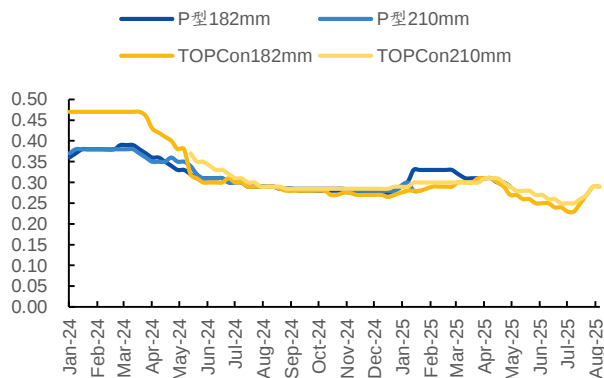
资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

图 4：硅片价格走势（元/片，取均值）



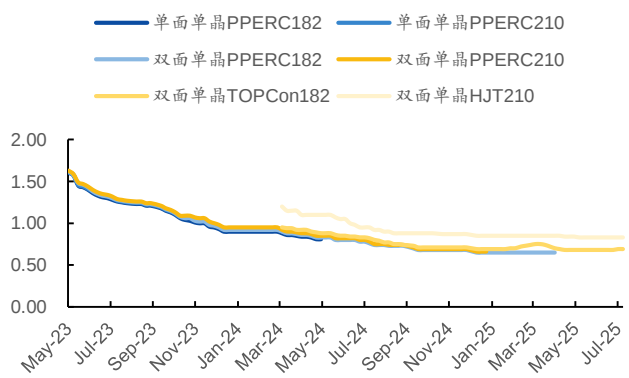
资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

图 5：电池片价格走势（元/W，取均值）



资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

图 6：组件价格走势（元/W，取均值）



资料来源：PV InfoLink，国元证券研究所

2. 风险提示

政策波动风险、行业增长不及预期风险、市场竞争加剧风险。

投资评级说明

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上	推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间	中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间	回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上		

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责声明

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海	北京
地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券	地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
邮编：230000	邮编：200135	邮编：100027