

多部门召开光伏产业座谈会 全产业链系统性梳理可期

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：多部门召开光伏产业座谈会 全产业链系统性梳理可期

据工信部消息，8月19日，工业和信息化部、中央社会工作部、国家发展改革委、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局联合召开光伏产业座谈会，进一步规范光伏产业竞争秩序。工业和信息化部党组书记、部长李乐成出席会议；相关光伏制造企业及发电企业、中国光伏行业协会、有关地方工业和信息化主管部门负责人参加会议。

会议要求，光伏产业各方要深刻认识规范竞争秩序对光伏产业高质量发展的重要意义，共同推动产业健康可持续发展。一是加强产业调控。二是遏制低价无序竞争。三是规范产品质量。四是支持行业自律。

多部门联合召开的光伏产业座谈会，**意味着国家正在强化跨部门协作**，推动光伏行业告别“内卷”式的无序竞争，迈向高质量发展。

参与此次座谈会的，除了光伏制造企业外，还有作为监督方的“**市场监管总局**”，以及终端业主方的“**发电企业**”，他们有望再为这场光伏行业的“反内卷”行动增添力量。

- “市场监管总局”的参会，意味着“反内卷”不仅仅是简单的政策表态，更预示着后续具体的监管行动和执法力度可能会加强。
- “发电企业”的参会，意味着国家正在推动构建一个从制造到应用的全产业链协同治理体系，形成政策闭环。发电企业是光伏组件的最终买单方和项目招标方，其采购策略直接影响上游竞争模式。将其纳入会议，意味着政策从“单纯约束制造端”转向“供需两端协同治理”。发电央企在未来集采中，可能不再唯价格论，而是综合考虑价格、质量、技术指标和长期可靠性，这有望从需求端遏制恶性价格战。另外，“发电企业”可通过设定更高的技术、质量或服务标准，让订单流向具备核心竞争力的企业，加速市场化机制下的优胜劣汰，而不仅仅是行政命令去产能。而且，发电企业作为下游，若能理解并部分接受上游合理的成本上涨，将有利于硅料、组件等价格的理性回升，改善光伏制造企业的盈利能力。

多部门联合会议，尤其是“市场监管总局”和“发电企业”参加此次高级别座谈会，是一个十分积极且重要的信号。它表明：

- 国家层面已经认识到必须从光伏全产业链的角度进行系统性的治理。
- 未来政策调控将更加精准和有效，因为需求端（发电企业）和供给端（制造企业）有望被协同引导。
- 光伏行业的竞争格局有望从“血腥的价格拼杀”逐步转向“质量、技术、服务和成本的综合竞争”。

投资策略:

建议关注在光伏产业链中技术领先，成本优势较强的公司，比如通威股份。

风险提示:

政策推进不及预期、光伏装机不及预期、价格传导不及预期、海外贸易摩擦加剧。

评级

增持（维持）

2025年08月25日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：多部门召开光伏产业座谈会 全产业链系统性梳理可期.....	3
2. 行情回顾.....	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化.....	5
4. 风险提示.....	6

图表目录

图 1： 各行业周涨跌幅.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 电力设备板块周涨幅前五个股.....	5
图 5： 电力设备板块周跌幅前五个股.....	5
图 6： 碳酸锂价格（元/吨）.....	5
图 7： 电池价格（元/Wh）.....	6
图 8： 正极材料价格（元/吨）.....	6
图 9： 隔膜价格（元/平方米）.....	6
图 10： 电解液价格（元/吨）.....	6

1. 每周一谈：多部门召开光伏产业座谈会 全产业链系统性梳理可期

据工信部消息，8月19日，工业和信息化部、中央社会工作部、国家发展改革委、国务院国资委、市场监管总局、国家能源局联合召开光伏产业座谈会，进一步规范光伏产业竞争秩序。工业和信息化部党组书记、部长李乐成出席会议；相关光伏制造企业及发电企业、中国光伏行业协会、有关地方工业和信息化主管部门负责人参加会议。

会议要求，光伏产业各方要深刻认识规范竞争秩序对光伏产业高质量发展的重要意义，共同推动产业健康可持续发展。

- ◆ 一是加强产业调控。强化光伏产业项目投资管理，以市场化法治化方式推动落后产能有序退出。
- ◆ 二是遏制低价无序竞争。健全价格监测和产品定价机制，打击低于成本价销售、虚假营销等违法违规行为。
- ◆ 三是规范产品质量。打击降低质量管控、虚标产品功率、侵犯知识产权等行为。
- ◆ 四是支持行业自律。发挥行业协会作用，倡导公平竞争、有序发展，强化技术创新引领，严守质量安全底线，切实维护行业良好发展环境。

多部门联合召开的光伏产业座谈会，**意味着国家正在强化跨部门协作**，推动光伏行业告别“内卷”式的无序竞争，迈向高质量发展。

参与此次座谈会的，除了光伏制造企业外，还有作为监督方的“**市场监管总局**”，以及终端业主方的“**发电企业**”，他们有望再为这场光伏行业的“反内卷”行动增添力量。

- ◆ “市场监管总局”的参会，意味着“反内卷”不仅仅是简单的政策表态，更预示着后续具体的监管行动和执法力度可能会加强。
- ◆ “发电企业”的参会，意味着国家正在推动构建一个从制造到应用的全产业链协同治理体系，形成政策闭环。发电企业是光伏组件的最终买单方和项目招标方，其采购策略直接影响上游竞争模式。将其纳入会议，意味着政策从“单纯约束制造端”转向“供需两端协同治理”。发电央企在未来集采中，可能不再唯价格论，而是综合考虑价格、质量、技术指标和长期可靠性，这有望从需求端遏制恶性价格战。另外，“发电企业”可通过设定更高的技术、质量或服务标准，让订单流向具备核心竞争力的企业，加速市场化机制下的优胜劣汰，而不仅仅是行政命令去产能。而且，发电企业作为下游，若能理解并部分接受上游合理的成本上涨，将有利于硅料、组件等价格的理性回升，改善光伏制造企业的盈利能力。

多部门联合会议，尤其是“市场监管总局”和“发电企业”参加此次高级别座谈会，是一个十分积极且重要的信号。它表明：

- ◆ 国家层面已经认识到必须从光伏全产业链的角度进行系统性的治理。

- ◆ 未来政策调控将更加精准和有效，因为需求端（发电企业）和供给端（制造企业）有望被协同引导。
- ◆ 光伏行业的竞争格局有望从“血腥的价格拼杀”逐步转向“质量、技术、服务和成本的综合竞争”。

投资建议：建议关注在光伏产业链中技术领先，成本优势较强的公司，比如通威股份。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 **2.28%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 20 位。

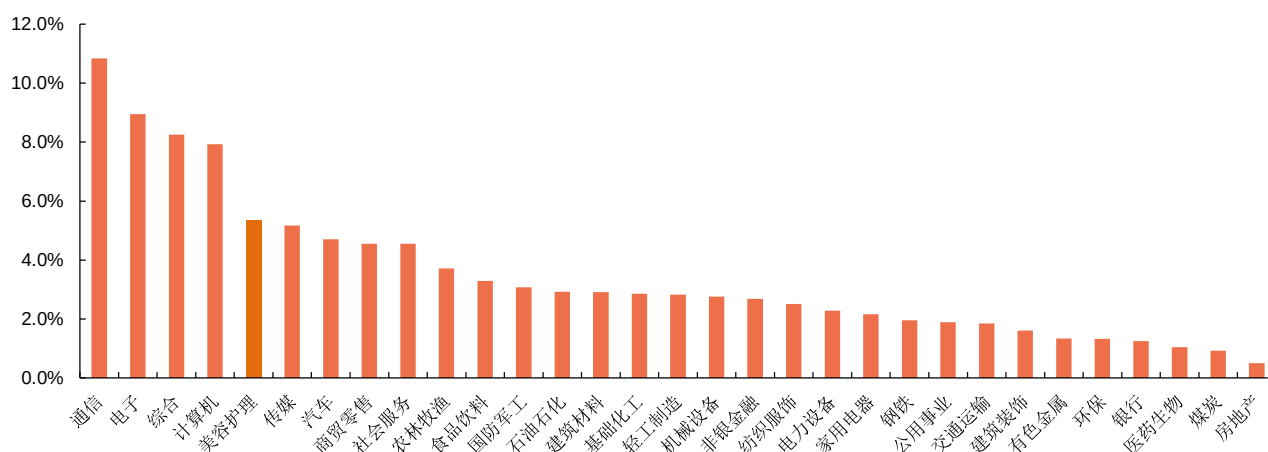
电力设备行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 3.49%、4.18%、4.57%、5.85%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 3.58%、1.93%、3.47%、-0.90%、2.53%、1.21%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：科泰电源、崧盛股份、日丰股份、科士达、华民股份。

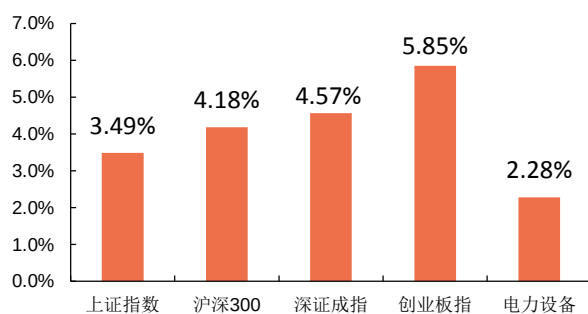
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：壹石通、爱科赛博、盛弘股份、华阳智能、蔚蓝锂芯。

图1：各行业周涨跌幅



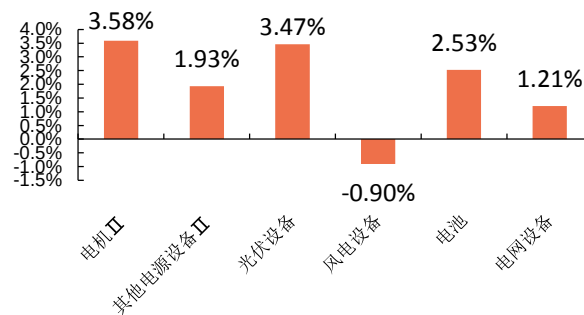
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



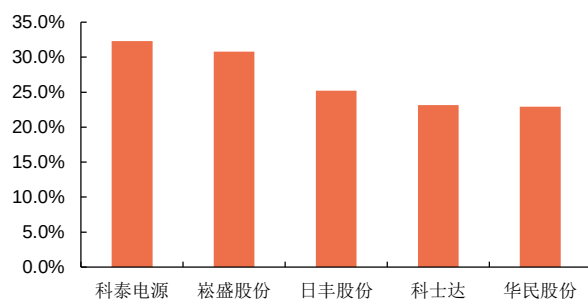
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



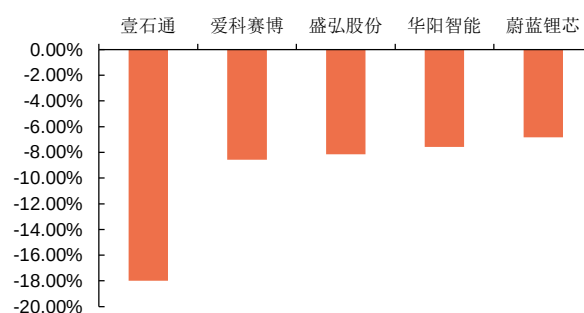
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：电力设备板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

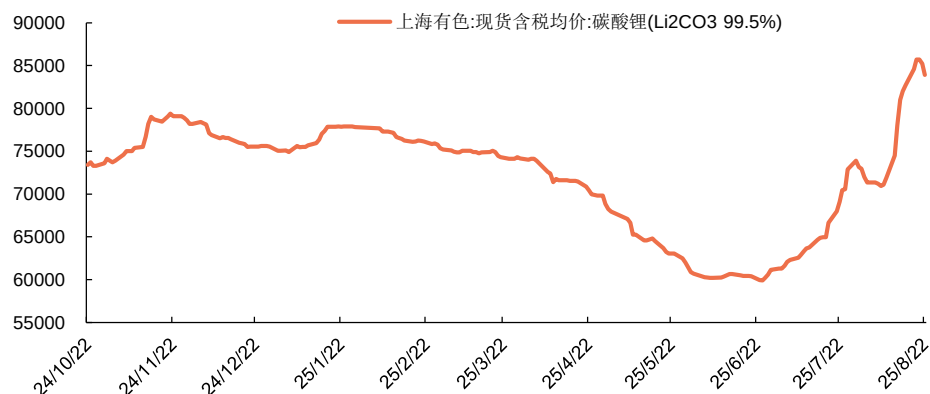
图5：电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

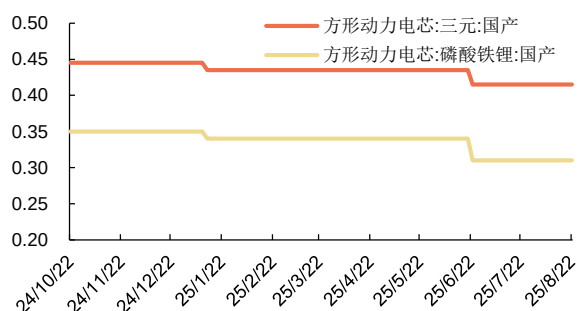
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



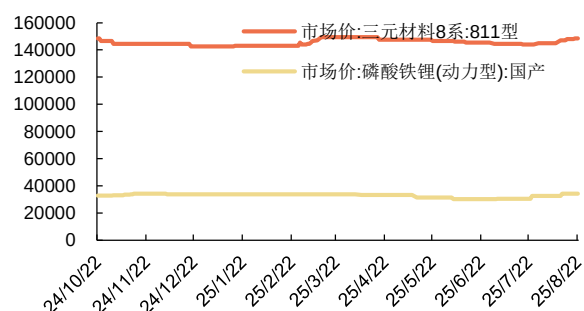
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



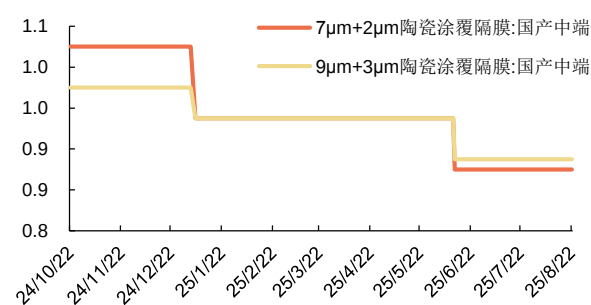
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



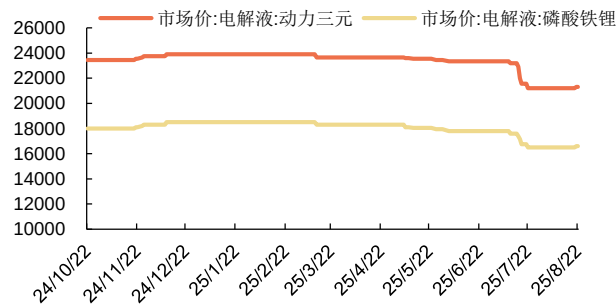
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图9：隔膜价格（元/平方米）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图10：电解液价格（元/吨）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

4. 风险提示

政策推进不及预期、光伏装机不及预期、价格传导不及预期、海外贸易摩擦加剧。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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。）