

光伏行业周报（20250908-20250912）

看好

市场表现截至 2025.9.12

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2025/9/8-2025/9/12）沪深 300 指数+1.38%，申万 31 个行业指数 26 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.53%，排在第 22 位，跑输指数 0.85pct。电力设备二级行业指数仅其他电源设备下跌，光伏设备行业指数-3.28%，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+1.28%、+1.02%、+3.73%、-2.04%、+10.76%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、沐邦高科、金博股份、聚合材料、联泓新科，跌幅居前的公司为艾罗能源、大全能源、同享科技、欧普泰、艾能聚。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链主链价格持稳

根据 datayes，9 月 10 日硅料成交价 49 元/kg，环比+1 元/kg；硅片成交价为 1.40 元/片，环比持平；电池成交价 0.29 元/W，环比持平；组件成交价为 0.69 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 19.5、13 元/平米，环比持平；银浆价格为 10123 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

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

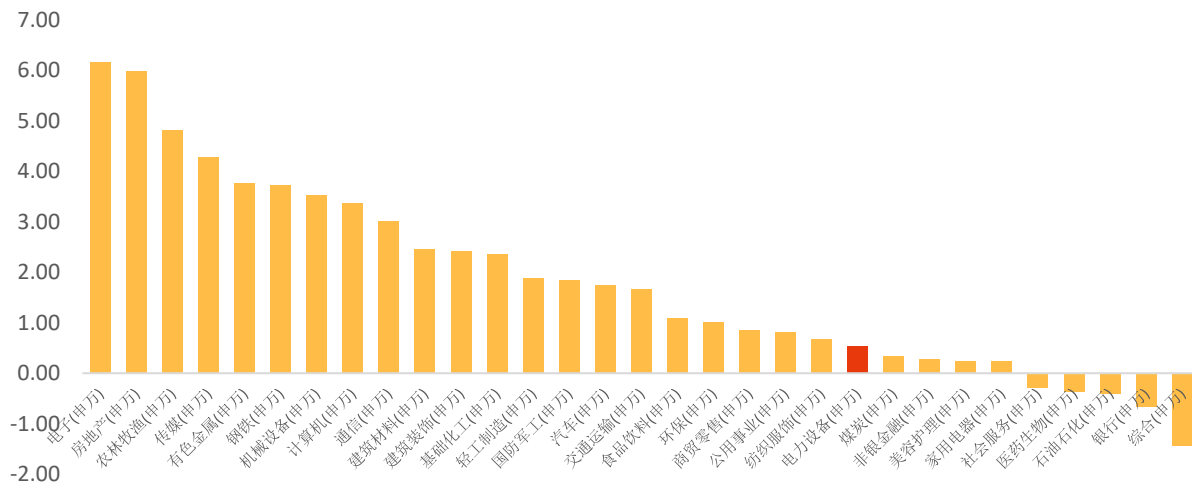
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.53%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+3.28%（%）	4
图表 3: 微导纳米本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 艾能聚本周跌幅居前（%）	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（2025/9/8-2025/9/12）沪深 300 指数+1.38%，申万 31 个行业指数 26 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.53%，排在第 22 位，跑输指数 0.85pct。

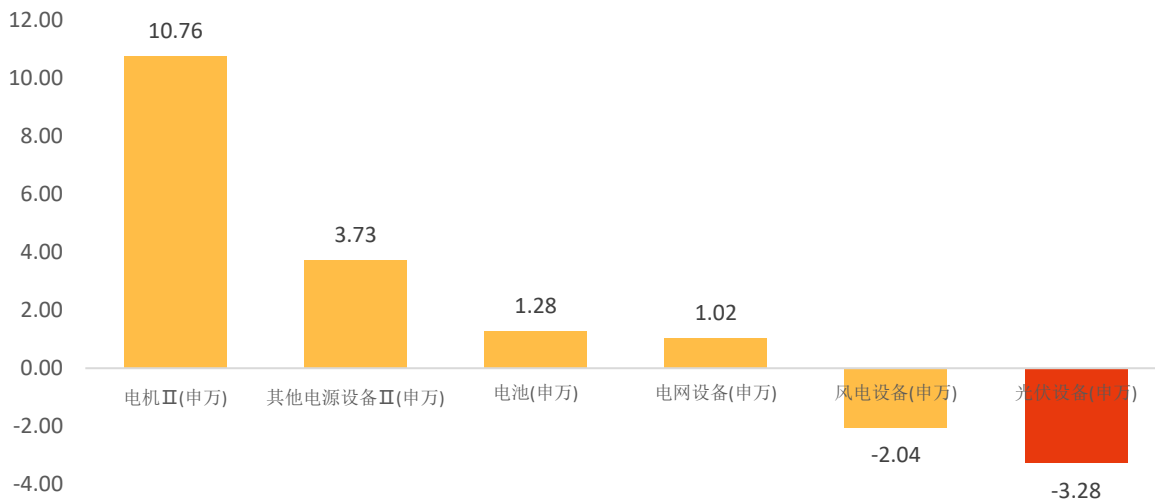
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.53%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

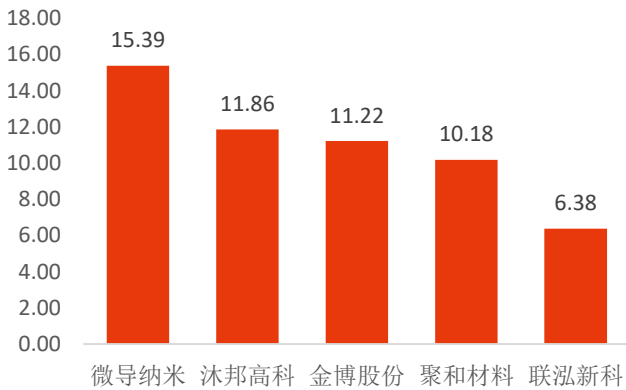
本周电力设备二级行业指数仅其他电源设备下跌，光伏设备行业指数-3.28%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+1.28%、+1.02%、+3.73%、-2.04%、+10.76%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-3.28%（%）

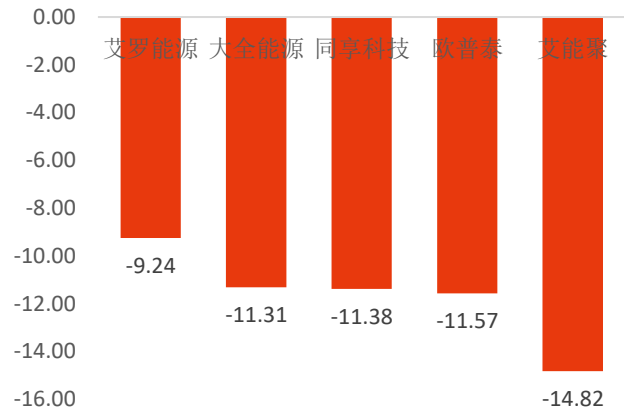


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是微导纳米、沐邦高科、金博股份、聚合材料、联泓新科，跌幅居前的公司为艾罗能源、大全能源、同享科技、欧普泰、艾能聚。

图表 3：微导纳米本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：艾能聚本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 datayes，9 月 10 日硅料成交价 49 元/kg，环比+1 元/kg；硅片成交价为 1.40 元/片，环比持平；电池成交价为 0.29 元/W，环比持平；组件成交价为 0.69 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 19.5、13 元/平米，环比持平；银浆价格为 10123 元/kg，环比持平。

图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

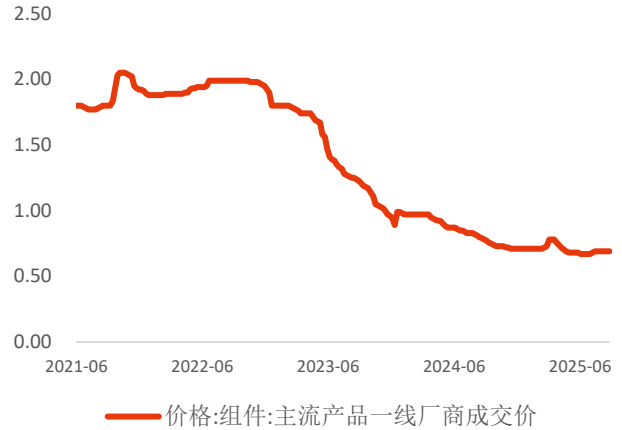
图表 6：硅片价格 (元/片)


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、国家发展改革委 国家能源局发布关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见

9月8日，国家发展改革委 国家能源局发布关于推进“人工智能+”能源高质量发展的实施意见，文件指出，基于光伏、储能等设备运行数据，园区智能降碳协同控制系统实时动态优化能源调度策略，结合电价与碳排放因子自动调节空调温度、充电桩功率及设备启停时序，通过增强现实可视化界面和语音助手向用户推送个性化节能建议，形成“碳-能-费”智能协同模式。

文件还指出，加快能源应用场景赋能，电力设备状态评价与智能运维。构建设备状态智能感知与预警、设备故障智能定位与诊断、设备状态检修智能决策、设备灾害风险智能预测、检修工作票智能生成等应用，提升设备精益化管理水平。

2、三部门 2025—2026 年主要目标：新能源装备营收稳中有升

9月12日，工信部、市场监管总局、国家能源局印发的《电力装备行业稳增长工作方案（2025-2026年）》指出，2025—2026年主要目标是：传统电力装备年均营收增速保持6%左右，新能源装备营收稳中有升；发电装备产量保持在合理区间，供给得到有效保障，新能源装备出口量实现增长；重点地区、重点企业带动作用加强，电力装备领域国家先进制造业集群年均营收增速7%左右，龙头企业年均营收增速10%左右；推动一批标志性装备攻关突破和推广应用。

方案提到，扩大国内有效需求。依托能源领域重大工程项目，稳定电力装备需求。加快推进陆上大型风电光伏基地，推动海上风电规范有序建设，积极推进风电和光伏发电分布式开发、水风光一体化开发。继续实施煤电“三改联动”，推进新一代煤电改造建设，稳妥有序淘汰落后产能。积极稳妥推动重大水电建设，积极有序开发建设抽水蓄能。稳步推进核电开发，积极安全有序推动一批沿海核电项目核准建设。优化全国电力系统设计，核准建设一批重点电力互济工程。推进智能微电网建设和电源电网侧储能应用，提高电网对清洁能源接纳、配置和调控能力。

积极开拓国际市场。积极参与全球能源绿色低碳转型，加强绿色基建、新型基建等领域合作，拓展电力装备海外市场。发挥好双多边合作机制作用，深化与新兴市场国家在风电、光伏、储能等领域全产业链合作，引导企业合理有序开展海外布局，强化产品质量，打造电力装备品牌形象。支持电力领域对外承包工程合作，鼓励能源开发企业、装备制造企业、金融机构组团出海。深化国际合作，鼓励零部件制造企业积极融入海外供应链。

3、交通运输部：推动交通与能源基础设施一体化建设

9月12日，交通运输部办公厅印发《交通强国建设试点申报方向指引（2025年）》的通知，通知指出，推动交通与能源基础设施一体化建设，建设“源—网—

荷—储—充”项目，创新融合开发运营模式与政策机制。加强能源补给设施建设，建设综合能源补给站。打造（近）零碳交通基础设施，推进清洁能源就近就地开发利用，推广新能源柔性汇集接入、分布式智能微电网、虚拟电厂等新技术应用。

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