

市场研究部

2025年3月14日

光伏行业周报（20250303-20250307）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2025/3/3-2025/3/7）沪深300指数+1.39%，申万31个行业指数26个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.64%，排在第23位，跑输指数0.75pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-0.64%，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-0.38%、+1.40%、+4.63%、+3.22%、+7.02%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是欧普泰、沐邦高科、航天机电、同享科技、微导纳米，跌幅居前的公司为帝科股份、阿特斯、钧达股份、福莱特、中信博。

产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，3月5日硅料成交价42元/kg，环比持平；硅片成交价为1.2元/片，环比+2分/片；电池成交价为0.292元/W，环比+0.2分/W；组件成交价为0.72元/W，环比+1分/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格20、12元/平米，环比持平；银浆价格为8275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

市场表现截至 2025.3.7



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.....	7

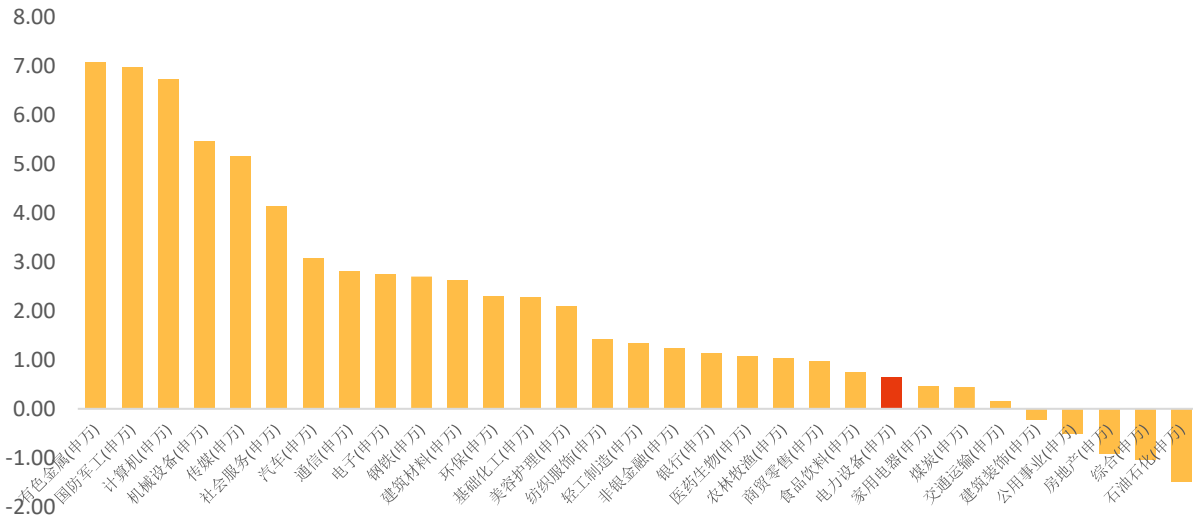
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.64%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-0.64%（%）	4
图表 3: 欧普泰本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 中信博本周跌幅居前（%）	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（2025/3/3-2025/3/7）沪深 300 指数+1.39%，申万 31 个行业指数 26 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.64%，排在第 23 位，跑输指数 0.75pct。

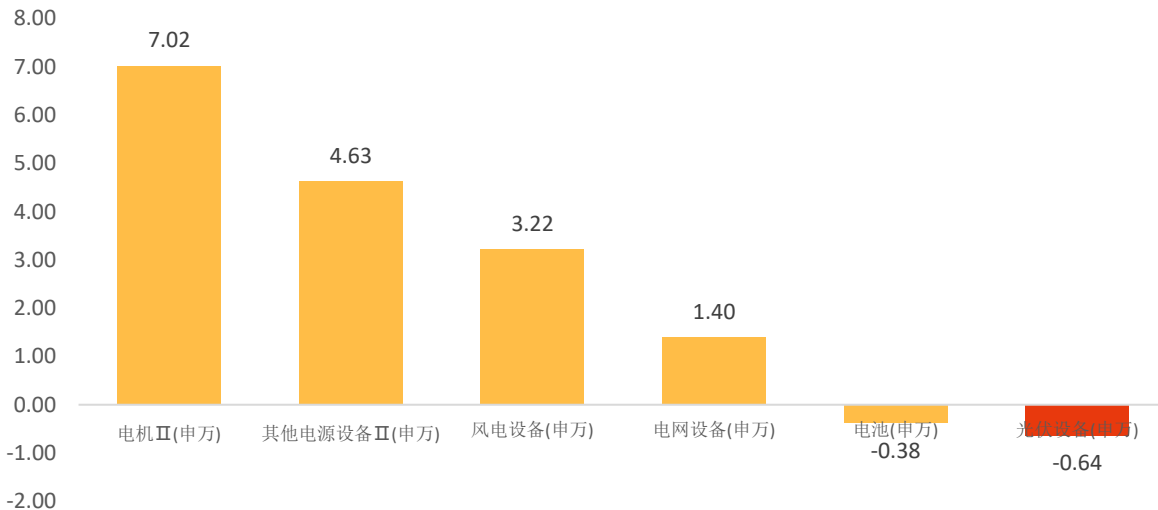
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.64%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

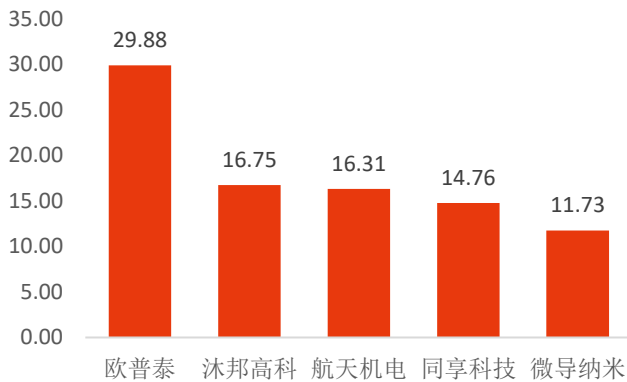
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-0.64%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.38%、+1.40%、+4.63%、+3.22%、+7.02%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-0.64%（%）

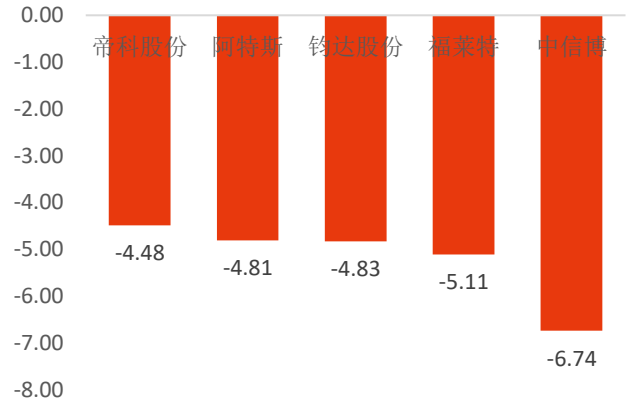


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是欧普泰、沐邦高科、航天机电、同享科技、微导纳米，跌幅居前的公司为帝科股份、阿特斯、钧达股份、福莱特、中信博。

图表 3：欧普泰本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：中信博本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，3 月 5 日硅料成交价 42 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.2 元/片，环比+2分/片；电池成交价 0.292 元/W，环比+0.2分/W；组件成交价为 0.72 元/W，环比+1分/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 20、12 元/平米，环比持平；银浆价格为 8275 元/kg，环比持平。

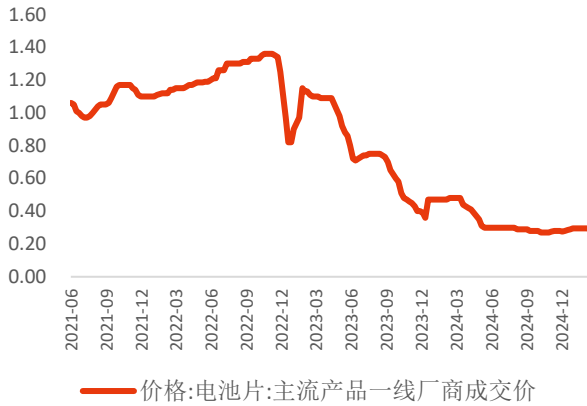
图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格 (元/片)

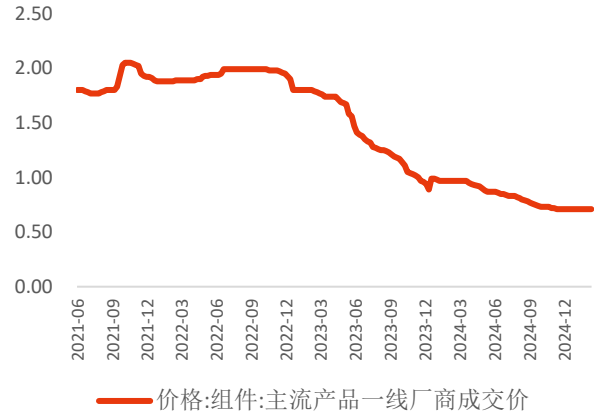

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



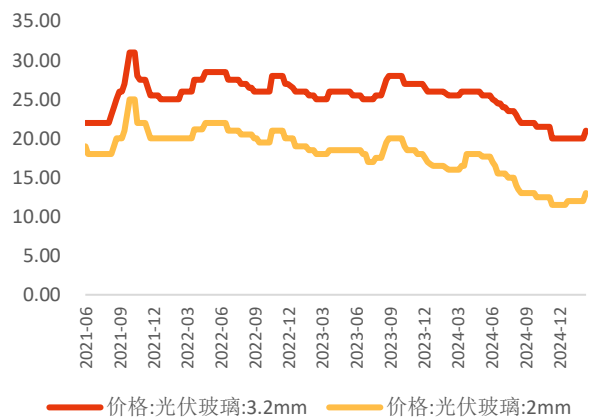
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、江苏：拓宽分布式光伏应用场景 推动海上光伏规模化、立体式开发

日前，江苏省政府关于印发江苏省加快经济社会发展全面绿色转型若干政策举措的通知。根据通知，打造世界级绿色低碳产业集群。大力培育光伏、风电、新能源汽车、节能环保等绿色低碳产业，加快培育一批有全球影响力的领军企业和战略性新兴产业集群。

2、江西：2025 年全省新能源利用率不低于 95%

3 月 4 日，江西省能源局发布关于征求 2025 年全省新能源利用率目标意见的函，文件指出，拟设定 2025 年全省新能源利用率不低于 95%，实现新能源最大利用和平稳消纳。

3、2025 年 1 月全国新能源并网消纳情况

2025 年 3 月 3 日，全国新能源消纳监测预警中心公布各省级区域新能源并网消纳情况。其中，2025 年 1 月，光伏发电利用率光伏 94.4%，风电 94.8%。

4、EIA：美国 2025 年光伏、储能和风能将占电力装机总容量的 93%

近日，美国能源部能源信息署（EIA）预测，到 2025 年公用事业规模的太阳能容量将达到 32.5GW，储能容量将略高于 18GW，风力发电预计将增加 7.7GW，化石天然气产能将增加 4.4GW。

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