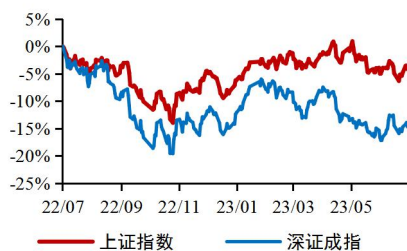


信义山证 汇通天下

研究早观点

2023年7月6日 星期四

市场走势



资料来源：最闻

【今日要点】

【行业评论】【山证电新】20230705 光伏产业链价格跟踪

国内市场主要指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证指数	3,222.95	-0.69
深证成指	11,029.30	-0.91
沪深 300	3,868.81	-0.77
中小板指	7,194.16	-1.20
创业板指	2,212.42	-0.91
科创 50	1,005.73	-0.95

主要海外市场指数

指数	收盘	涨跌幅%
道琼斯	34,288.64	-0.38
纳斯达克综合	13,791.65	-0.18
标普 500	4,446.82	-0.20
巴黎 CAC40	7,310.81	-0.80
德国法兰克福 DAX	15,937.58	-0.63
日经 225	33,338.70	-0.25
恒生指数	19,110.38	-1.57

资料来源：最闻



【今日要点】

【行业评论】【山证电新】20230705 光伏产业链价格跟踪

肖索 xiaosuo@sxzq.com

- 据 InfoLink 最新数据，本周硅料价格企稳、电池片价格率先反弹，硅片、组件略有下行。
- **多晶硅：**致密料均价为 64 元/kg，较上周持平。由于当下硅料价格已经在企业平均生产成本，本周硅料止跌意味着价格已经触底，未来进一步下探的可能性较小。此外，硅料价格企稳也传递了产业链各环节价格整体接近底部的信号，有利于打消终端装机的观望情绪。展望后市，综合考虑硅料端新产能的投放和需求释放节奏，预计硅料价格会在当前水平底部盘整或小幅上涨，价格中枢不会超过 80 元/kg。
-
- **硅片：**150um 的 182mm 单晶硅片均价 2.75 元/片，较上周下降 1.8%。硅料见底将对硅片价格形成支撑，我们认为本周价格波动不影响硅片价格企稳回暖的趋势，主要有两方面的原因：一方面，当前硅片环节库存较低；另一方面，需求起量后，从单晶炉开路到硅片产出交付需要 40 天左右的周期，或会形成阶段性的供应紧张。
-
- **电池片：**M10 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.71 元/W，较上周提高 1.4%；210mm 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.72 元/W，较上周下降 1.4%；182mm TOPCon 电池片均价为 0.78 元/W，较上周持平，比同尺寸 PERC 电池片溢价 9.9%。上周硅片价格企稳的背景下，本周 TOPCon 电池价格稳定，M10 电池价格稳中有升，反映了电池片环节顺价能力较强，是电池供应相对紧缺在价格端的有力体现。N 型电池片占比高的企业及提前布局了电池新技术的企业有望持续享受良好的超额利润。
-
- **组件：**182mm 单面 PERC 组件均价 1.36 元/W，较上周下降 2.9%；182mm 双面 PERC 组件均价 1.38 元/W，较上周下降 3.5%；182TOPCon 双玻组件价格 1.50 元/W，较上周下降 3.2%。对终端装机来看，当前组件价格对应集中电站收益率 8%左右，已经具有较高的性价比；叠加当前上游价格底部已基本探明，预计国内大型项目需求有望快速释放。
-
- 从本周产业链各环节价格来看，上游价格已至底部拐点，组件端略有补跌但也进入探底区间，终端需求起量在即。坚定看好光伏中下游、辅材以及新技术方向，建议积极布局。重点推荐：爱旭股份、帝科股份、福斯特、天洋新材、鼎际得、海优新材、通威股份、隆基绿能、阳光电源、协鑫能科，积极关注：锦富技术、永和智控、博菲电气、石英股份、林洋能源、大全能源。

- 风险提示：光伏装机不及预期

值周研究员:

李召麒 执业登记编码: S0760521050001 电话: 010-83496307 邮箱: lizhaoqi@sxzq.com

分析师承诺:

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师,本人承诺,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责,保证信息来源合法合规,研究方法专业审慎,分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。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直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话: 010-83496336

