

电力设备及新能源

行业快报

《光伏制造行业规范条件（2024年本）（征求意见稿）》发布

投资要点

◆ **事件概况：**为进一步加强光伏制造行业管理，促进行业高质量发展，工业和信息化部电子信息司于2024年7月9日对《光伏制造行业规范条件（2021年本）》《光伏制造行业规范公告管理暂行办法（2021年本）》进行修订。

◆ **2024光伏《规范条件》和《管理办法》(征求意见稿)解读：**主要从本次修订的背景、与2021年本规范条件相比有哪些调整以及具体提高了哪些技术指标方面进行解读。

1) **修订背景：**《规范条件》自2013年发布以来，根据产业发展实际情况和市场需求，先后于2015年、2018年、2021年适时进行修订。本次《规范条件》和《管理办法》的修订，旨在应对光伏产业快速发展及市场需求变化，通过政策引导推动产业升级。修订主要背景是行业目前面临供需失衡和价格下滑的挑战，主要考虑包括加强行业自律、优先支持技术和品牌优势企业、优化产业环境、加强知识产权保护 and 提升产品质量。修订后的政策顺应了技术进步和市场需求，促进了光伏产业的可持续健康发展。

2) 通过与2021年本规范条件进行对比，总结主要修订点如下：一是继续引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目，避免低水平重复扩张；二是提高部分技术指标要求；三是加强质量管理和知识产权保护；四是引导提升绿色发展水平；五是鼓励参与标准制(修)订工作；六是加强规范名单的动态管理。

3) 新建和改扩建的光伏制造业各环节需满足以下技术参数：多晶硅满足《电子级多晶硅》（GB/T12963）3级品以上要求或《流化床法颗粒硅》（GB/T35307）特级品的要求；多晶硅片（含单晶硅片）少子寿命不低于2.5μs，碳、氧含量分别小于6ppma和8ppma；P型单晶硅片少子寿命不低于90μs，N型单晶硅片少子寿命不低于1000μs，碳、氧含量分别小于1ppma和12ppma，其中异质结电池用N型单晶硅片少子寿命不低于700μs，碳、氧含量分别小于1ppma和14ppma；多晶硅电池、P型单晶硅电池和N型单晶硅电池（双面电池按正面效率计算）的平均光电转换效率分别不低于21.7%、23.7%和26%；多晶硅组件、P型单晶硅组件和N型单晶硅组件（双面组件按正面效率计算）的平均光电转换效率分别不低于19.7%、21.8%和23.1%。

◆ **投资建议：**对比此前执行的光伏制造行业规范条件（2021年本）来看，新建和改扩建电池效率从23%提高到26%，组件效率从20%提高到23.1%。另外，在光伏制造耗电、水耗方面也提出了新的要求，均比2021年范本的规范条件严苛了相关数据。建议关注：**隆基绿能、晶澳科技、晶科能源、天合光能、东方日升、通威股份、大全能源、双良节能、京运通、爱旭股份、福斯特、海优新材、福莱特、阳光电源、锦浪科技、固德威、德业股份、禾迈股份、昱能科技、捷**

投资评级 **领先大市-B维持**

首选股票	评级
688472.SH 阿特斯	买入-A

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-5.49	-11.44	-21.87
绝对收益	-9.24	-14.09	-31.95

分析师 张文臣

SAC 执业证书编号：S0910523020004
zhangwenchen@huajinsec.cn

分析师 周涛

SAC 执业证书编号：S0910523050001
zhoutao@huajinsec.cn

分析师 申文雯

SAC 执业证书编号：S0910523110001
shenwenwen@huajinsec.cn

相关报告

电力设备及新能源：多省下发驭风行动方案，英联股份与爱发科成立联合研究院【第26期】-电力设备与新能源行业周报 2024.7.7

电力设备及新能源：能源局发文力促新能源消纳，24年SENC光伏展国内外参展商超3500家【第23期】-电力设备与新能源行业周报 2024.6.16

电力设备及新能源：特斯拉上海储能超级工厂获施工许可，《电力市场运行基本规则》印发【第19期】-电力设备与新能源行业周报 2024.5.19

电力设备及新能源：一季度电网投资增速达14.7%，宁德时代发布神行PLUS电池【第17期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报



佳伟创。

◆ **风险提示：**宏观经济下行风险、供给变化超预期风险、行业竞争加剧等风险

2024.4.28

天合光能：23年组件出货超65GW,光储系统整体解决方案领先全球-华金证券-电力设备与新能源-公司快报：天合光能2023年业绩点评

2024.4.28

德业股份：24年Q1业绩环比高增，储能市场厚积薄发-华金证券-电力设备与新能源-公司快报：德业股份2023年业绩点评 2024.4.26

晶科能源：组件龙头地位稳固，N型技术持续领跑-华金证券-电力设备与新能源-公司快报：

晶科能源2023年业绩点评 2024.4.25

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本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、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以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，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com