

市场研究部

2024年9月23日

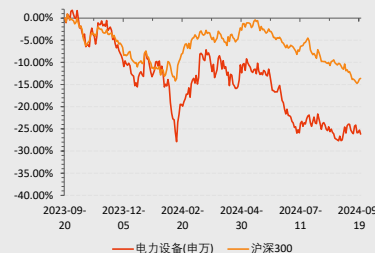
光伏行业周报（20240916-20240920）

看好

市场表现截至 2024.9.20

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/09/16-2024/09/20）沪深300指数+1.32%，申万31个行业指数中24个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-0.37%，排在第28位，跑输指数1.69pct。本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-1.67%，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-0.24%、+1.32%、-1.39%、-2.08%、-+0.04%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是时创能源、阿特斯、德业股份、中信博、拓日新能，跌幅居前的公司为昱能科技、帝科股份、固德威、易成新能、沐邦高科。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，9月18日硅料成交价41元/kg，单价上涨1元/kg；硅片成交价为1.08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0.77元/W，单价-0.01元/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格22、13元/平米，环比持平；银浆价格为7849元/kg，环比+4.7%。

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.....	7

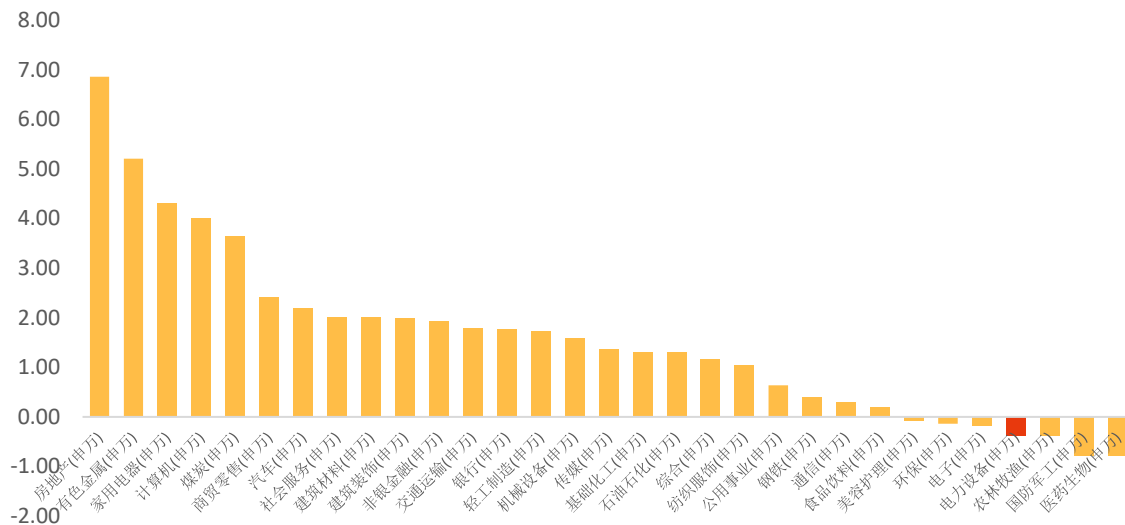
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-0.37%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-1.67%（%）	4
图表 3: 时创能源本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 沐邦高科本周跌幅居前（%）	5
图表 5: 硅料成交价小幅反弹（元/KG）	5
图表 6: 硅片价格环比持平（元/片）	5
图表 7: 电池片价格环比持平（元/W）	6
图表 8: 组件价格环比下跌（元/W）	6
图表 9: 银浆价格环比上涨（元/公斤）	6
图表 10: 光伏玻璃价格环比持平（元/平米）	6

一、板块行情回顾

本周（2024/09/16-2024/09/20）沪深300指数+1.32%，申万31个行业指数中24个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-0.37%，排在第28位，跑输指数1.69pct。

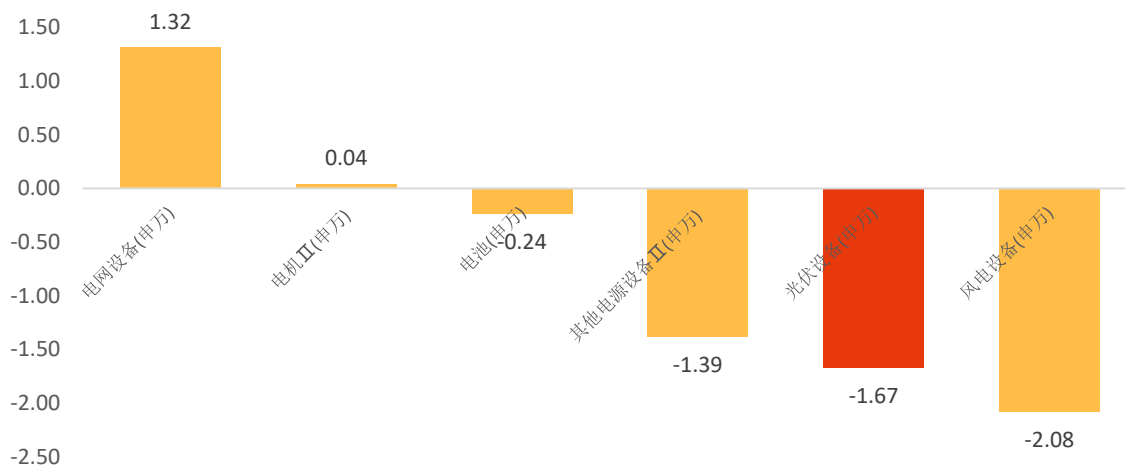
图表1：电力设备（申万）指数本周-0.37%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

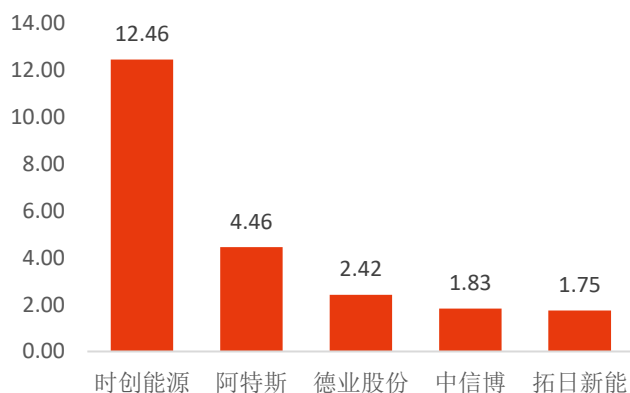
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，光伏设备行业指数-1.67%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、风电设备（申万）、电机II（申万）分别-0.24%、+1.32%、-1.39%、-2.08%、-0.04%。

图表2：本周光伏设备（申万）行业指数-1.67%（%）

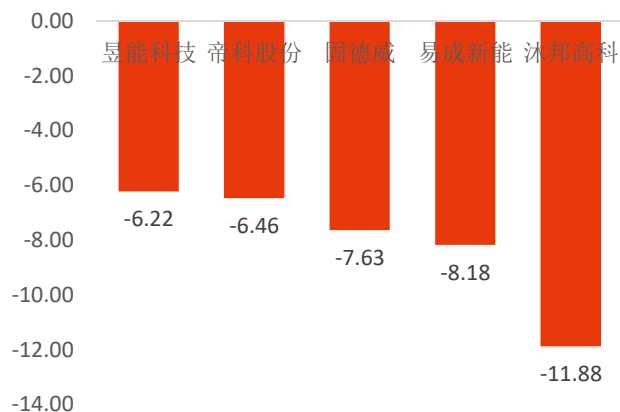


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是时创能源、阿特斯、德业股份、中信博、拓日新能，跌幅居前的公司为昱能科技、帝科股份、固德威、易成新能、沐邦高科。

图表 3：时创能源本周涨幅居前 (%)


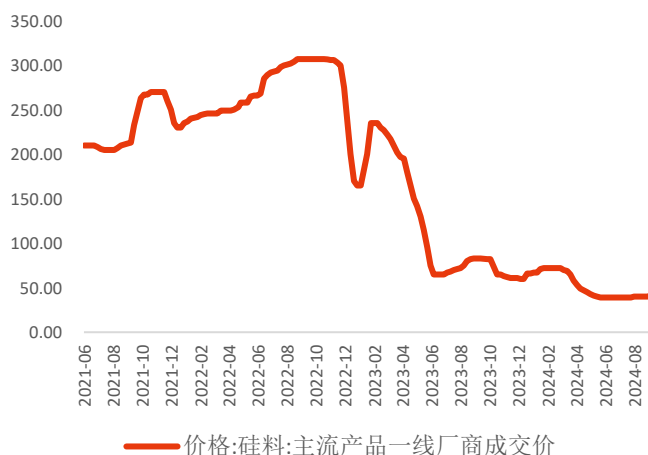
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：沐邦高科本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，9 月 18 日硅料成交价 41 元/kg，单价上涨 1 元/kg；硅片成交价为 1.08 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 0.77 元/W，单价-0.01 元/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 22、13 元/平米，环比持平；银浆价格为 7849 元/kg，环比+4.7%。

图表 5：硅料成交价小幅反弹 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格环比持平 (元/片)

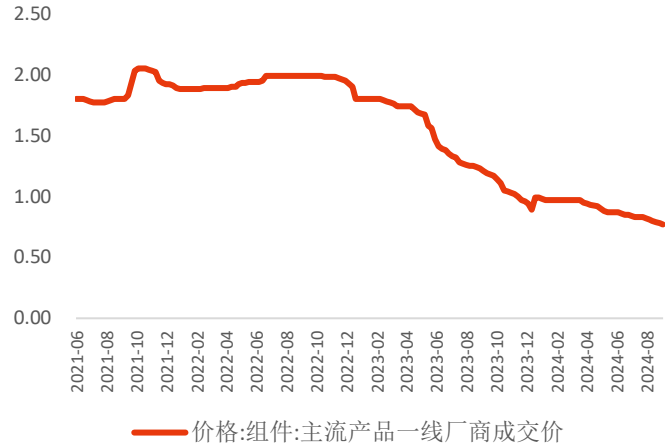

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格环比持平（元/W）



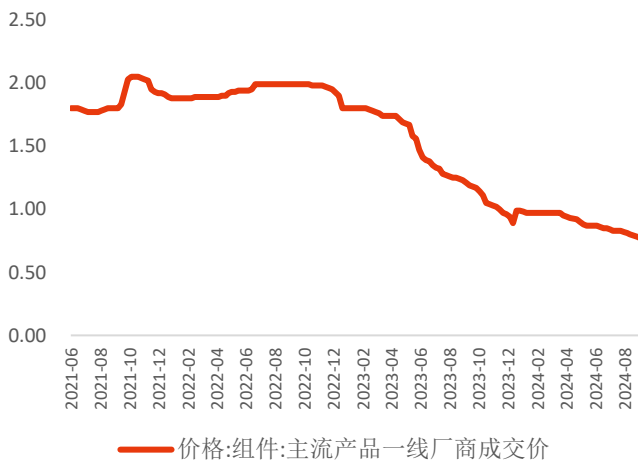
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格环比下跌（元/W）



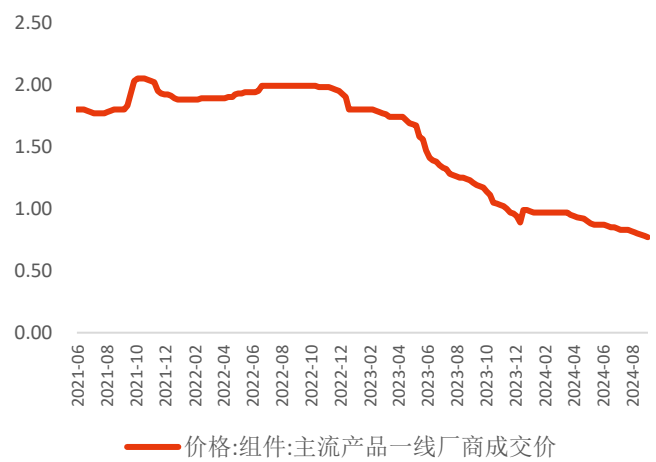
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格环比上涨（元/公斤）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格环比持平（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、江苏：启动分布式新能源聚合参与绿电交易试点

9月18日，江苏省电力交易中心发布《关于开展江苏分布式新能源聚合参与省内绿电市场交易试点入市相关工作的通知》。根据通知，江苏分布新能源聚合参与绿电市场的经营主体包括分布式新能源、分布式新能源聚合商、电力用户、售电公司等。

2、光伏组件价格再创新低

9月18日，华电集团2024年第二批光伏组件集中采购正式开标。此次集采的最低投标价降至0.6221元/W，再次刷新行业新纪录的最低报价。

3、国家能源局：8月全社会用电量9649亿千瓦时同比增长8.9%

9月20日，国家能源局发布8月份全社会用电量等数据。8月份，全社会用电量9649亿千瓦时，同比增长8.9%。从分产业用电看，第一产业用电量149亿千瓦时，同比增长4.6%；第二产业用电量5679亿千瓦时，同比增长4.0%；第三产业用电量1903亿千瓦时，同比增长11.2%；城乡居民生活用电量1918亿千瓦时，同比增长23.7%。

4、自然资源部：支持利用沙戈荒等建设大型风光基地 引导规范光伏项目用海

9月19日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，会上，自然资源部副部长、国家自然资源副总督察刘国洪在发言中谈到，完成覆盖约3/4全国陆地及主要岛屿的实景三维数据建设，为经济社会发展和人民生活提供空间地理数据要素保障。支持利用沙漠、戈壁、荒漠等建设大型风电光伏基地，引导规范光伏项目用海，促进新型能源开发。

5、印度拟增加340GW光伏组件、240GW电池等产能

9月16日，印度可再生能源部部长普拉拉德·乔希（Pralhad Joshi）在印度最大的可再生能源会议RE-Invest上表示，印度多家银行和金融机构已承诺提供3860亿美元的融资，用于扩大该国的可再生能源能力。

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