

市场研究部

2024年10月14日

光伏行业周报（20241008-20241011）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/10/08-2024/10/11）沪深300指数-3.25%，申万31个行业指数均下跌，电力设备（申万）指数本周-5.44%，排在第16位，跑输指数2.19pct。本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-6.05%，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-5.38%、-4.70%、-5.12%、-5.12%、-7.62%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是连城数控、帝尔激光、阿特斯、晶盛机电、晶科能源，跌幅居前的公司为艾罗能源、固德威、东方日升、易成新能、时创能源。

产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，10月9日硅料成交价41元/kg，环比持平；硅片成交价为1.08元/片，环比持平；电池成交价为0.28元/W，环比持平；组件成交价为0.74元/W，单价-0.02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7918元/kg，环比-2.4%。

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 2024.10.11



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

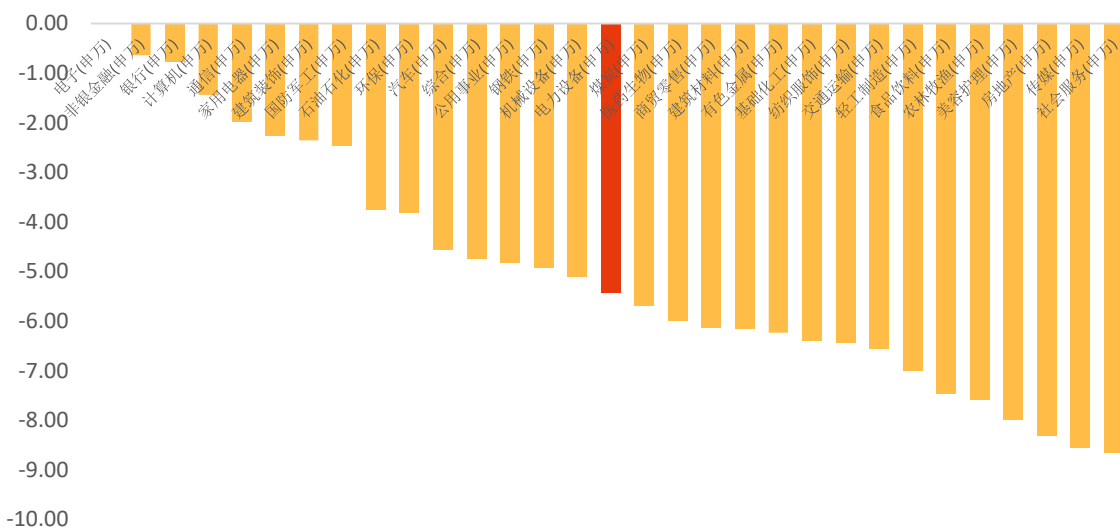
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-3.25%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-6.05%（%）	4
图表 3: 连城数控本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 时创能源本周跌幅居前（%）	5
图表 5: 硅料成交价环比持平（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: 银浆价格环比下跌（元/公斤）	6
图表 10: 光伏玻璃价格环比持平（元/平方米）	6

一、板块行情回顾

本周（2024/10/08-2024/10/11）沪深 300 指数-3.25%，申万 31 个行业指数均下跌，电力设备（申万）指数本周-5.44%，排在第 16 位，跑输指数 2.19pct。

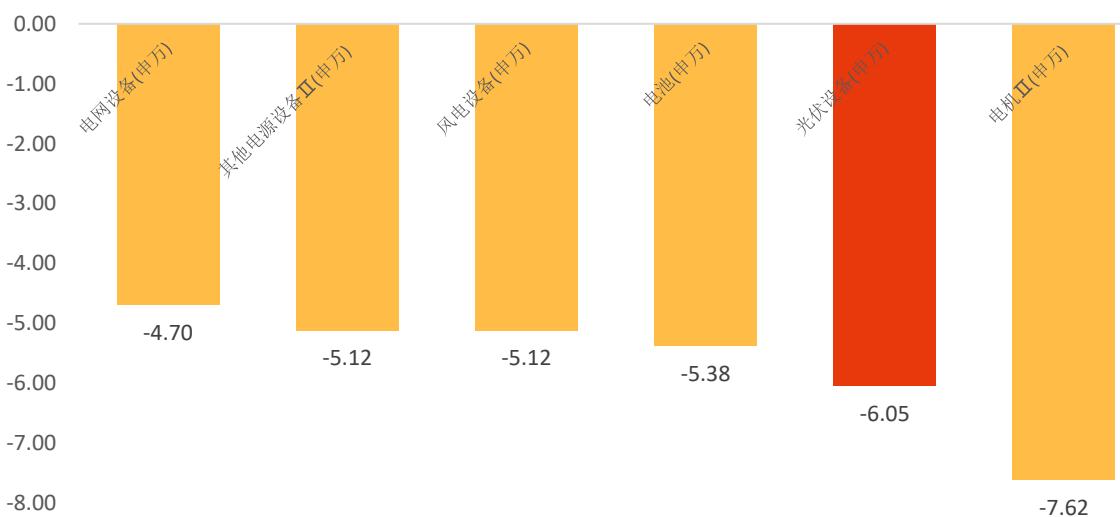
图表 1：电力设备（申万）指数本周-3.25%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

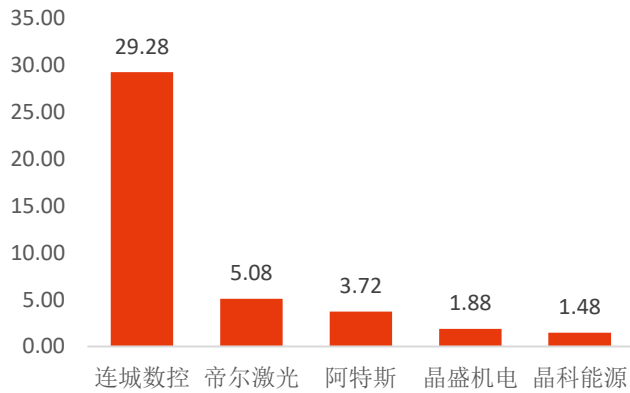
本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-6.05%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别-5.38%、-4.70%、-5.12%、-5.12%、-7.62%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-6.05%（%）

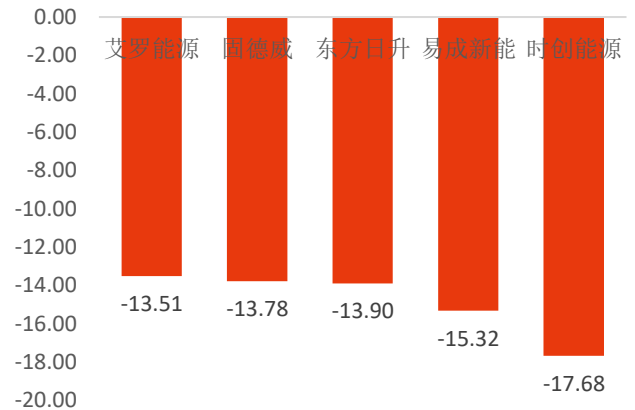


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是连城数控、帝尔激光、阿特斯、晶盛机电、晶科能源，跌幅居前的公司为艾罗能源、固德威、东方日升、易成新能、时创能源。

图表 3：连城数控本周涨幅居前 (%)


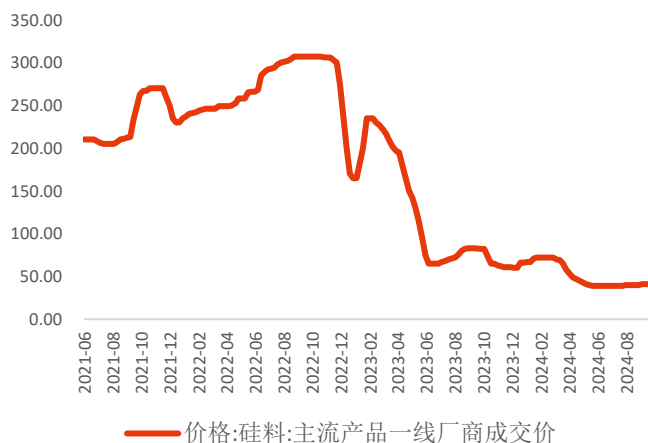
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：时创能源本周跌幅居前 (%)


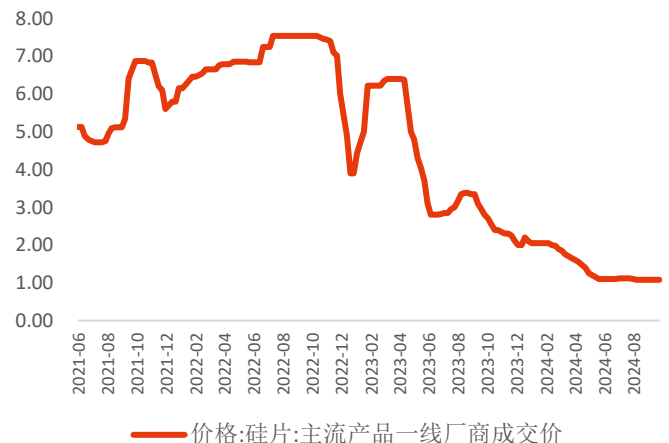
数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，10 月 9 日硅料成交价 41 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.08 元/片，环比持平；电池成交价为 0.28 元/W，环比持平；组件成交价为 0.74 元/W，单价-0.02 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 7918 元/kg，环比-2.4%。

图表 5：硅料成交价环比持平 (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)


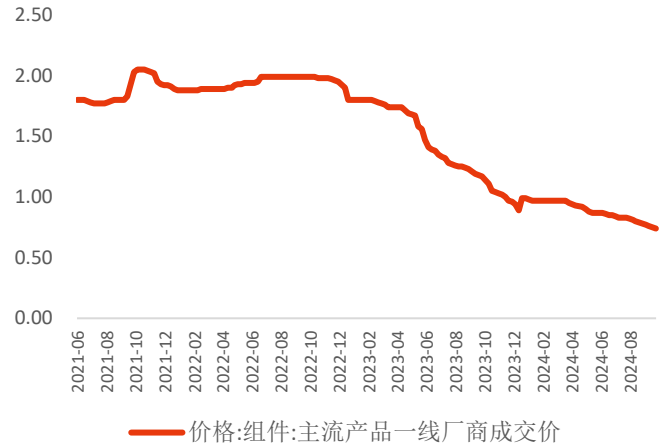
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格环比持平（元/W）



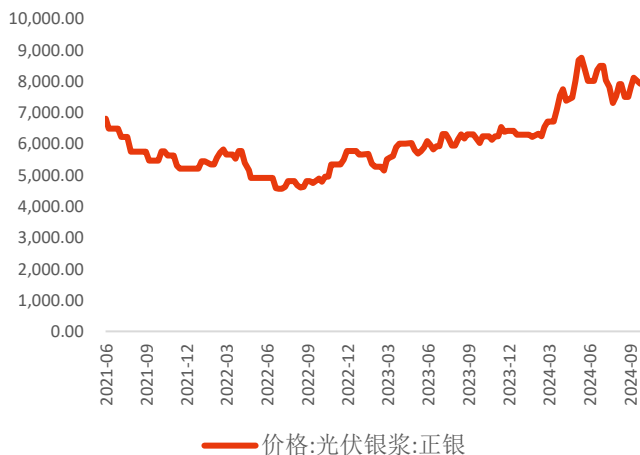
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格环比下跌（元/W）



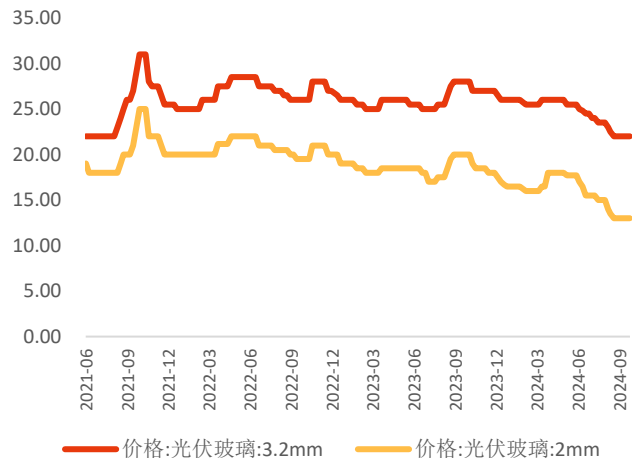
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格环比下跌（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、国家能源局：公开征求《电力辅助服务市场基本规则》意见

10月8日，国家能源局综合司关于公开征求《电力辅助服务市场基本规则》意见的通知，电力辅助服务是指为维持电力系统安全稳定运行，保证电能质量，除正常电能生产、输送、使用外，由可调节资源提供的调峰、调频、备用、爬坡、黑启动等服务。本规则所指电力辅助服务市场是系统可调节资源的市场化配置方式，遵循市场原则为电力辅助服务主体提供经济补偿。

2、河北：支持高速公路服务区屋顶光伏项目集中打捆备案

9月30日，河北省人民政府办公厅印发《高速公路服务区品质提升三年行动方案（2024-2026年）》（以下简称《方案》）的通知。《方案》提到，强化规划用地保障。对服务区利用存量房产、土地资源，进行物流仓储、光伏发电等国家支持产业设施开发的，可依法依规享受在5年内不改变用地主体和规划条件的过渡期支持政策。过渡期满及涉及转让需办理改变用地主体和规划条件的手续时，除符合《划拨用地目录》的可保留划拨方式外，其余经批准可以协议方式办理供地手续。协议出让最低价不低于新增建设用地的土地有偿使用费、征地（拆迁）补偿费用以及按照国家规定应当缴纳的有关税费之和；有基准地价的地方，协议出让最低价不得低于出让地块所在级别基价的70%。

3、美国东南亚四国光伏补贴初裁结果公布

美国时间2024年10月1日，美国商务部（Department of Commerce）宣布了其来自东南亚四国（柬埔寨、马来西亚、泰国和越南）的晶体光伏电池（无论是否组装成组件）的反补贴税（CVD）调查的初步裁定。反补贴初裁的税率从不到1%到近300%不等，预计终裁关税税率可能进一步提高。美国太阳能制造业贸易委员会联盟（AASMTC）于今年早些时候提交了AD/CVD请愿书。美国商务部对反倾销案的初步裁定可能会在11月做出。

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