

市场研究部

2024年12月2日

光伏行业周报（20241125-20241129）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/11/25-2024/11/29）沪深300指数+1.32%，申万31个行业指数28个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+1.74%，排在第20位，跑赢指数0.43pct。本周电力设备二级行业涨跌分化，光伏设备行业指数+4.25%，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+0.77%、+0.48%、-3.94%、+9.57%、+1.42%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是聚合材料、沐邦高科、钧达股份、爱旭股份、阿特斯，跌幅居前的公司为德业股份、时创能源、航天机电、海泰新能、金博股份。

产业链价格底部震荡

根据Solarzoom，11月27日硅料成交价39元/kg，环比下降1元/kg；硅片成交价为1.03元/片，单价环比持平；电池成交价0.28元/W，环比上涨0.5分/W；组件成交价为0.71元/W，环比下跌0.01元/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格20、11.5元/平米，环比下跌1.5元/平米、1.0元/平米；银浆价格为7977元/kg，环比持平。

投资建议

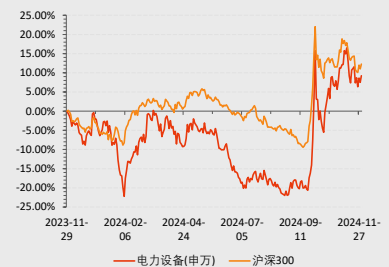
我们认为板块经过前期回调已进入底部区间，建议关注N型产品产比高的企业，以及钙钛矿等新技术布局领先企业投资机会。

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

2024.11.29



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.....	8

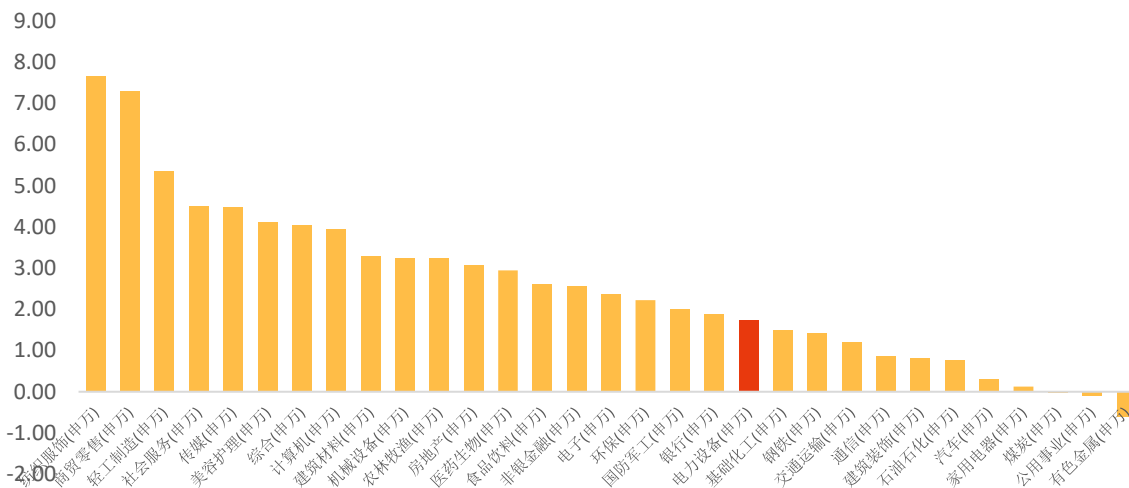
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+1.74%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+4.25%（%）	4
图表 3: 聚合材料本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 金博股份本周跌幅居前（%）	5
图表 5: 硅料成交价（元/KG）	6
图表 6: 硅片价格（元/片）	6
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）	7
图表 10: 光伏玻璃价格（元/平米）	7

一、板块行情回顾

本周（2024/11/25-2024/11/29）沪深300指数+1.32%，申万31个行业指数28个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+1.74%，排在第20位，跑赢指数0.43pct。

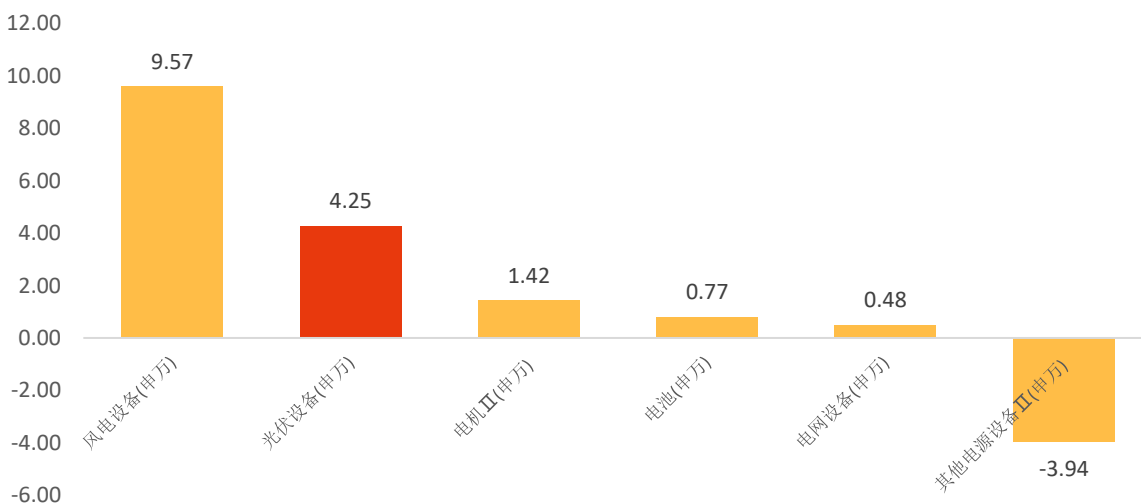
图表1：电力设备（申万）指数本周+1.74%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业涨跌分化，光伏设备行业指数+4.25%，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+0.77%、+0.48%、-3.94%、+9.57%、+1.42%。

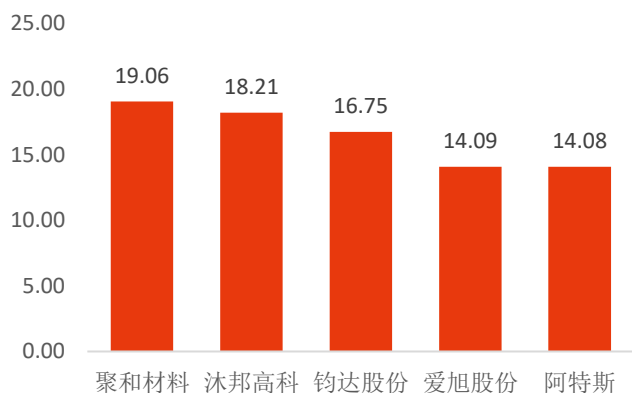
图表2：本周光伏设备（申万）行业指数+4.25%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

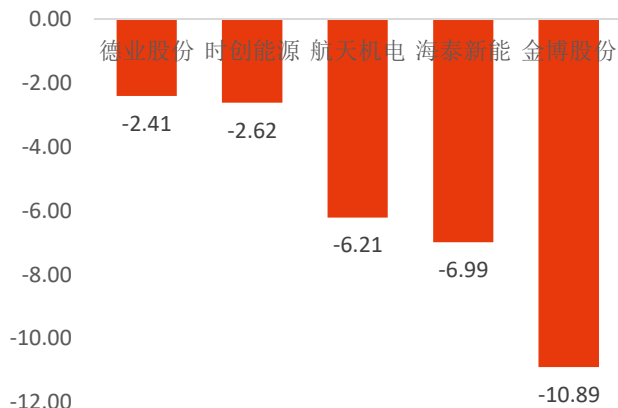
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是聚合材料、沐邦高科、钧达股份、爱旭股份、阿特斯，跌幅居前的公司为德业股份、时创能源、航天机电、海泰新能、金博股份。

图表 3：聚合材料本周涨幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：金博股份本周跌幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，11 月 27 日硅料成交价 39 元/kg，环比下降 1 元/kg；硅片成交价为 1.03 元/片，单价环比持平；电池成交价 0.28 元/W，环比上涨 0.5 分/W；组件成交价为 0.71 元/W，环比下跌 0.01 元/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 20、11.5 元/平米，环比下跌 1.5 元/平米、1.0 元/平米；银浆价格为 7977 元/kg，环比持平。

图表 5: 硅料成交价 (元/kg)

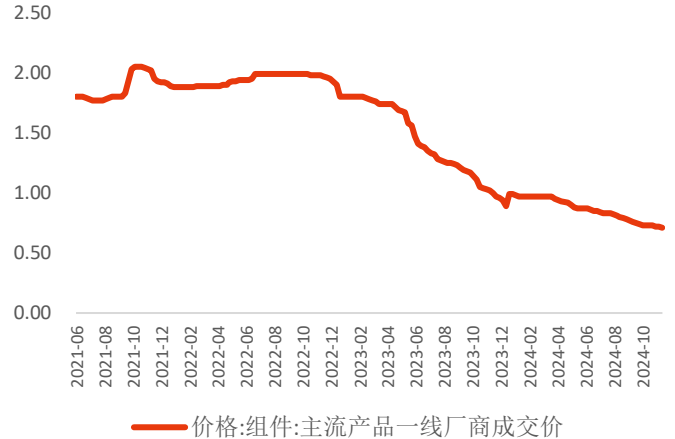

数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

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

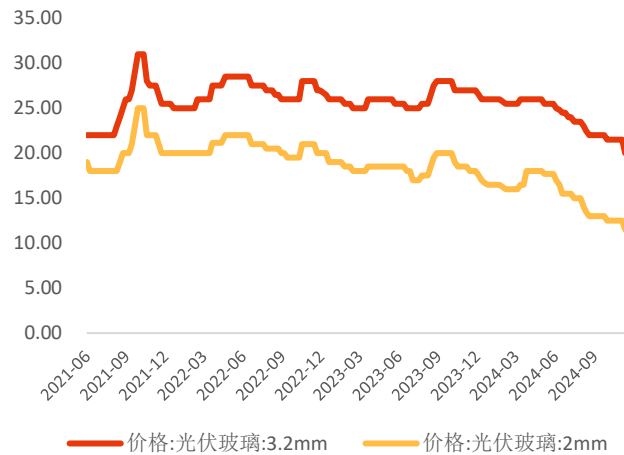
图表 8: 组件价格 (元/W)


数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、河北沧州：到 2025 年可再生能源总装机达到 8.63GW 以上

11 月 26 日，河北沧州市人民政府发布关于印发沧州市空气质量持续改善行动计划实施方案的通知。文件指出，大力发展新能源和清洁能源。到 2025 年，全市可再生能源总装机达到 863 万千瓦以上，可再生能源装机占比达到 62% 以上，非化石能源消费比重达到 13% 以上。

2、内蒙古自治区碳达峰试点建设方案发布

11 月 26 日，内蒙古自治区发展和改革委员会关于印发《内蒙古自治区碳达峰试点建设方案》的通知。方案强调，在全区范围内选择 15 个具有代表性的旗县和 15 个典型园区开展碳达峰试点建设。实行分类推进、示范引领；因地制宜，综合施策；统筹衔接，创新驱动；先立后破，安全降碳的原则。到 2025 年，试点旗县（区）和园区碳达峰碳中和工作取得积极进展，到 2027 年，试点旗县（区）和园区绿色低碳转型取得显著进展。主要任务包括：

建立新型的绿色能源供应体系。发展可再生能源和新型储能，因地制宜布局风电光伏项目，鼓励风光光储、源网荷储、光伏建筑一体化等项目开发，鼓励低成本、大容量、高安全和长寿命的新型储能项目开发，加快新型电力系统建设，研究智能电网技术，继续推进煤电灵活性改造，挖掘电网调节潜力，推动虚拟电厂、V2G 等新技术的示范应用，加快新型能源开发利用，实施氢能产业高质量发展，强化氢能制储输用产业链上下游布局，开展先进绿色液体燃料技术创新示范等。

加快城乡建设低碳转型。推行绿色低碳规划设计理念，加大超低能耗建筑、近零碳建筑建设力度，推进既有建筑节能改造，推广绿色低碳建材和绿色建造方式，开展太阳能光热、光伏建筑应用，因地制宜推进清洁供暖，充分利用可再生能源和工业余热供暖，逐步降低化石能源供暖比例。

3、国务院：研究出台大尺寸光伏组件的仓储和运输相关技术标准

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《有效降低全社会物流成本行动方案》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。方案指出，加强电动汽车、锂电池、光伏产品“新三样”出口的国内港口仓储设施建设，支持高效便捷出口。研究出台大容量储能电池、大尺寸光伏组件的仓储和运输相关技术标准，优化完善锂电池运输安全管理规范。

4、新疆 2025 优先发电计划：太阳能 182 亿度、风电 249 亿度

11月25日，新疆自治区发改委发布《关于2025年新疆电网优先购电优先发电计划的通知》。通知明确，2025年新疆电网优先发电计划中，风电安排电量248.82亿千瓦时，太阳能安排电量181.85亿千瓦时。

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