

太阳能

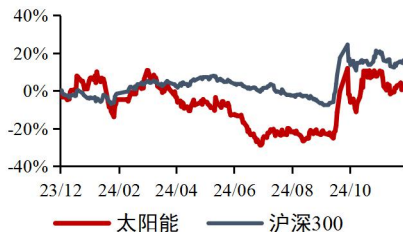
行业周报（20241202-20241208） 同步大市-A(维持)

预计 2024 年我国光伏新增装机 230-260GW，上游价格松动

2024 年 12 月 9 日

行业研究/行业周报

太阳能行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票		评级
600732.SH	爱旭股份	买入-B
601012.SH	隆基绿能	买入-B
601865.SH	福莱特	买入-A
688472.SH	阿特斯	买入-A
300274.SZ	阳光电源	买入-A
605117.SH	德业股份	买入-A

【山证太阳能】六部门鼓励大力实施可再生能源替代行动，组件价格持稳
2024.11.04

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

贾惠琳

执业登记编码：S0760523070001

邮箱：jihuilin@sxzq.com

投资要点

➤ **科创板日报：光伏组件电池企业高管已签订自律公约，下个月开始管控产能：**《科创板日报》6日讯，今日有市场消息称，多家光伏企业签订了自律公约。对此，多位光伏组件电池企业人士向《科创板日报》记者证实，已参与签订自律公约。其中，有光伏企业高管透露：“本次自律公约签订企业超30家。根据所签订的自律公约，将从下个月开始管控产能，（签约）各家都有配额。”据悉，相关配额依据今年各家企业的出货量，以及产能所制定。

➤ **CPIA 王勃华：2024 年我国光伏新增装机预测 230~260GW：**12月5日，由中国光伏行业协会主办的“2024 光伏行业年度大会”上，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华作“中国光伏行业的发展机遇与挑战分析”报告。报告指出，对于 2024 年的光伏装机预测由 190-220GW 调整为 230-260GW。2024 年 1-10 月，多晶硅产量约 158 万吨，硅片产量约 608GW，电池片产量约 510GW，光伏组件产量约 453GW。2024 年 1-10 月光伏装机 181.3GW，同比增长 27.17%。

➤ **国家能源局：支持分布式光伏等新型经营主体发展，可豁免电力许可证：**日前，国家能源局印发《关于支持电力领域新型经营主体创新发展的指导意见》指出，鼓励虚拟电厂聚合分布式光伏、分散式风电、新型储能、可调节负荷等资源，为电力系统提供灵活调节能力。新型经营主体原则上可豁免申领电力业务许可证，另有规定除外。其中国家能源局将分布式光伏列入单一技术类新型经营主体。

➤ **全国新能源消纳监测预警中心：10 月光伏利用率 95.8%：**11月29日，全国新能源消纳监测预警中心发布 2024 年 10 月全国新能源并网消纳情况。10 月平均利用率仅为 95.8%，而 9 月利用率则仍在 97.9%。其中，上海、浙江、安徽、福建、湖南、重庆、海南等 7 省市利用率为 100%。

价格追踪

➤ **多晶硅价格：**根据 InfoLink 数据，本周致密料均价为 39.0 元/kg，较上周下降 1.3%；颗粒硅均价为 36.0 元/kg，较上周持平。本周多晶硅企业签单数量较多，N 型硅料有 6 家企业有成交，但仅 2 家大厂表示签单情况较为良好，其余企业多为小单成交。11 月国内多晶硅产量为 13.3 万吨，环比略有下降，预计 12 月我国多晶硅产量将降至 10.5 万吨，环比跌幅超过 20%。多晶硅企业全速减产，但在终端需求较弱的背景下，存量库存规模仍然较高，预



计需要 3 个月或以上的消化。短期来看，预计价格稳重略降，减产效果显现后价格有望小幅回升。

➤ **硅片价格：**根据 InfoLink 数据，本周 150um 的 182mm 单晶硅片均价 1.15 元/片，较上周持平；130um 的 183mm N 型硅片均价 1.03 元/片，较上周持平。183N 硅片主流成交价格维稳，G12R 规格的成交价格仍在松动下跌。目前硅片库存较为正常，12 月硅片排产预计小幅上涨约 5%，预计整体来看短期硅片价格以持稳为主。

➤ **电池片价格：**根据 InfoLink 数据，本周 M10 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.275 元/W，较上周持平；210mm 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.280 元/W，较上周持平；182mm TOPCon 电池片均价为 0.28 元/W（转换效率 25.0%+），较上周持平。部分电池厂家在前期 M10 不断跌价时转为生产 G12R，但 G12R 的整体需求尚未起量，整体供需失衡的情况或将持续。受中国出口退税率下调影响，预计 12 月中旬美金价格有望调涨。

➤ **组件价格：**根据 InfoLink 数据，本周 182mm 双面 PERC 组件均价 0.68 元/W，较上周持平；182TOPCon 双玻组件价格 0.71 元/W，较上周持平。美国商务部对东南亚四国光伏电池的反倾销调查做出初步裁定，范围在 0-271.28%，初裁税率整体符合预期，马来西亚税率最低，利好马来西亚及非东南亚四国电池产能。组件厂家在近期下修排产，总体排产或低于 50 GW。终端需求较弱，产能也在同步出清，预计短期价格以稳定为主。

投资建议

➤ **重点推荐：BC 新技术方向：爱旭股份、隆基绿能；持续减产的光伏玻璃环节：福莱特；光储龙头：阿特斯、阳光电源、德业股份。建议积极关注：协鑫科技、通威股份、大全能源、TCL 中环、新特能源、信义光能、帝尔激光、福斯特、海优新材、晶澳科技、天合光能、晶科能源、中信博、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创、奥特维、时创能源、京山轻机、上海艾录、宇邦新材、广信材料。**

风险提示

➤ 光伏新增装机量不及预期；产业链价格波动风险；海外地区政策风险等。

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。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

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金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

