

市场研究部

2024年12月10日

## 光伏行业周报（20241202-20241206）

看好

市场表现截至 2024.12.9

### 本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/12/02-2024/12/06）沪深300指数+1.44%，申万31个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+0.29%，排在第30位，跑输指数1.15pct。电力设备二级行业涨跌分化，光伏设备行业指数-2.08%，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+0.75%、+0.99%、+3.63%、-0.29%、+4.96%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是协鑫集成、亿晶光电、拓日新能、易成新能、安彩高科，跌幅居前的公司为时创能源、晶澳科技、大全能源、爱旭股份、弘元绿能。



资料来源：WIND，国新证券整理

### 产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，12月4日硅料成交价38元/kg，环比下降1元/kg；硅片成交价为1.03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0.71元/W，环比持平。3.2mm、2mm光伏玻璃价格20、11.5元/平米，环比持平；银浆价格为8135元/kg，环比+2%。

### 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

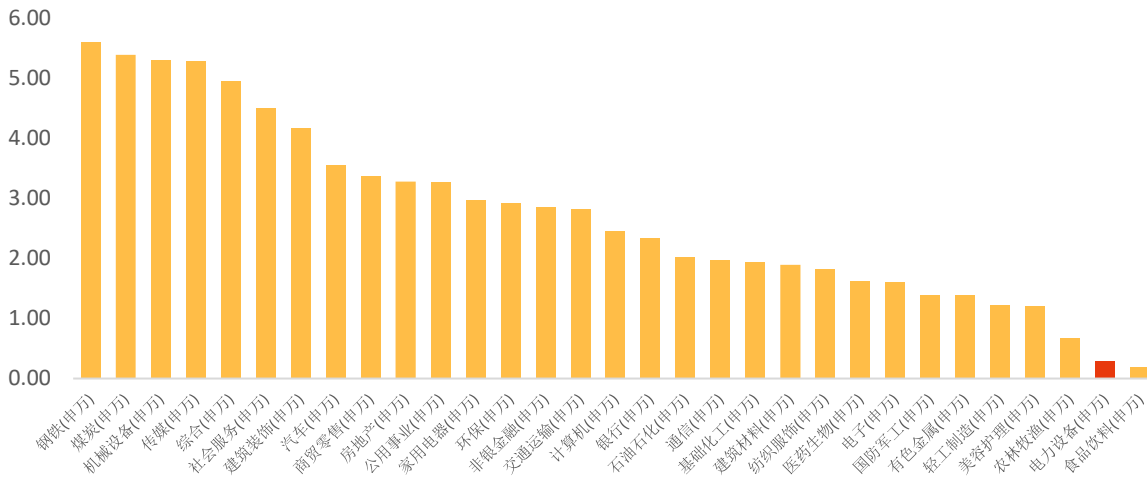
---

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.29%（%） .....	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-2.08%（%） .....	4
图表 3: 协鑫集成本周涨幅居前（%） .....	5
图表 4: 弘元绿能本周跌幅居前（%） .....	5
图表 5: 硅料成交价（元/KG） .....	5
图表 6: 硅片价格（元/片） .....	5
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） .....	6
图表 10: 光伏玻璃价格（元/平米） .....	6

## 一、板块行情回顾

本周（2024/12/02-2024/12/06）沪深300指数+1.44%，申万31个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+0.29%，排在第30位，跑输指数1.15pct。

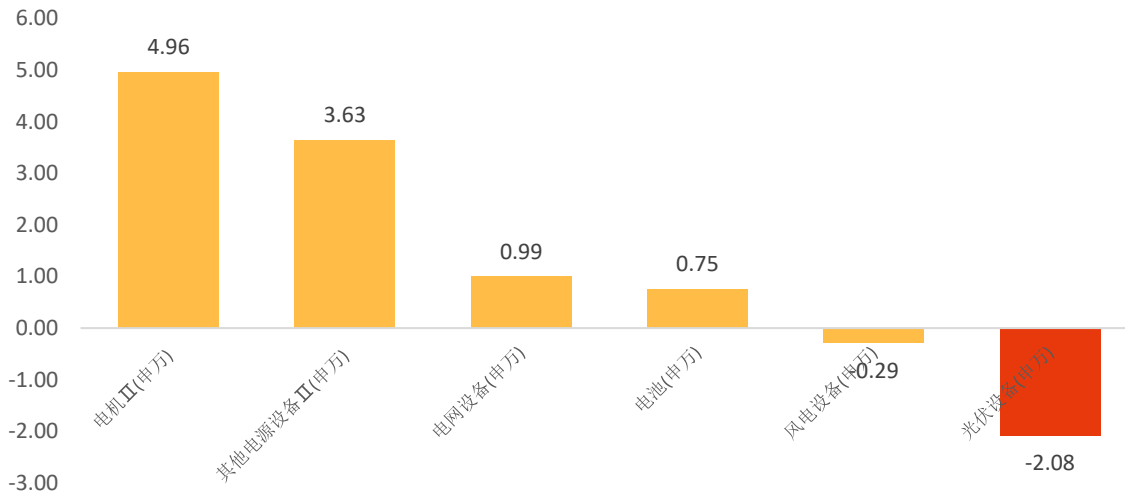
图表1：电力设备（申万）指数本周+0.29%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

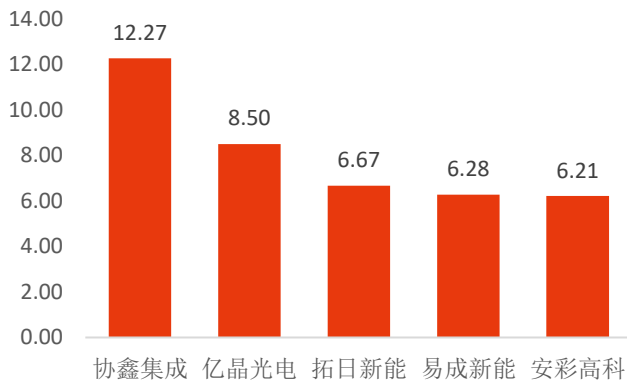
本周电力设备二级行业涨跌分化，光伏设备行业指数-2.08%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、风电设备（申万）、电机II（申万）分别+0.75%、+0.99%、+3.63%、-0.29%、+4.96%。

图表2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.08%（%）

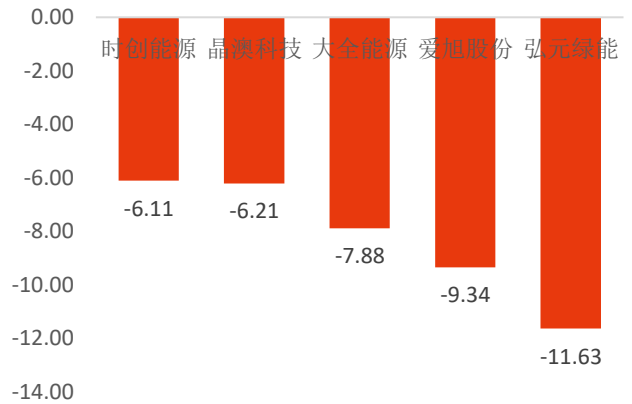


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是协鑫集成、亿晶光电、拓日新能、易成新能、安彩高科，跌幅居前的公司为时创能源、晶澳科技、大全能源、爱旭股份、弘元绿能。

**图表 3：协鑫集成本周涨幅居前 (%)**


数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 4：弘元绿能本周跌幅居前 (%)**


数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，12 月 4 日硅料成交价 38 元/kg，环比下降 1 元/kg；硅片成交价为 1.03 元/片，环比持平；电池成交价 0.28 元/W，环比持平；组件成交价为 0.71 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 20、11.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 8135 元/kg，环比+2%。

**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)**

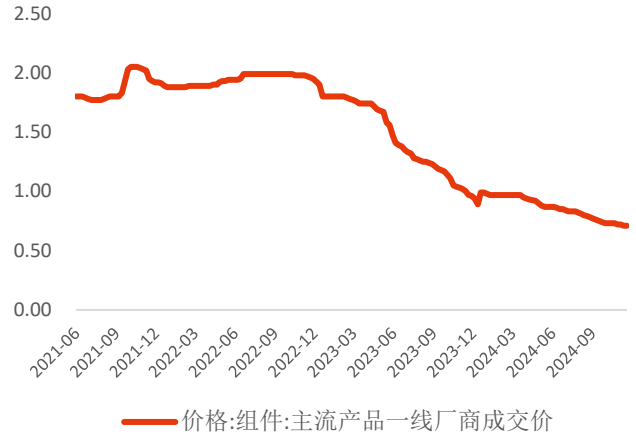

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格（元/W）



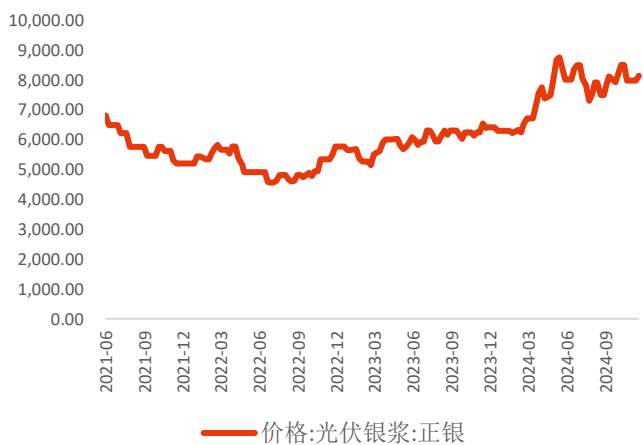
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格（元/W）



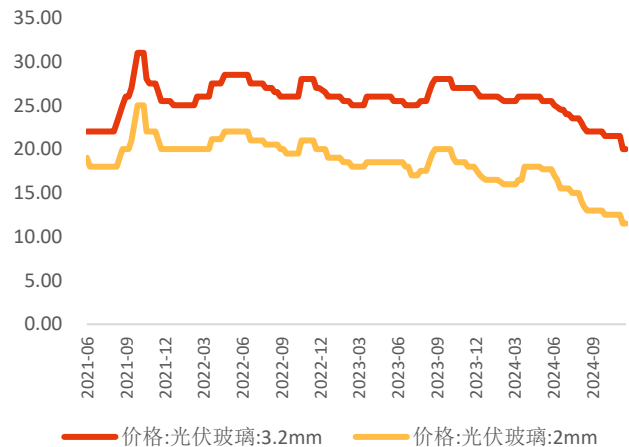
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格（元/公斤）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

### 三、行业要闻

#### 1、国家能源局关于支持电力领域新型经营主体创新发展的指导意见

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》，指出要充分发挥新型经营主体在提高电力系统调节能力、促进可再生能源消纳、保障电力安全供应等方面的作用，鼓励新模式、新业态创新发展，培育能源领域新质生产力，加快构建新型电力系统。

#### 2、四川：新能源项目按 10%\*2h 配储 适当倾斜支持保障利用小时数

12月2日，四川省能源局发布公开征求《关于加快推动新型储能项目建设的通知（征求意见稿）》意见的函。文件提出，独立开发的新能源项目按要求配储，鼓励其他新能源项目合理配储。对配置新型储能（含租赁）不低于装机容量 10%、时长 2 小时以上的新能源项目，支持在输电通道有空间的情况下优先调用，适当倾斜支持保障利用小时数。

#### 3、强自律、防内卷 八大光伏龙头企业高层发声

12月4日上午，2024年中国光伏行业年度大会首场会议——光伏供应链配套发展研讨会在四川宜宾召开。备受关注的对话环节，就行业热点问题“为保证行业健康可持续发展，企业应如何加强自律，防治“内卷式”恶性竞争？”，八大光伏龙头企业高层发声。北极星对重点内容进行了整理，以飨读者。

#### 4、美国 ITC 正式对 TOPCon 太阳能电池、组件、面板、组件和下游产品(II)启动 337 调查

2024年12月4日，美国国际贸易委员会（ITC）投票决定对特定 TOPCon 太阳能电池、组件、面板、组件和下游产品(II)（Certain TOPcon Solar Cells, Modules, Panels, Components Thereof, and Products Containing Same (II)）启动 337 调查（调查编码：337-TA-1425）。

### 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](http://www.crsec.com.cn)