

市场研究部

2024年12月17日

光伏行业周报（20241209-20241213）

看好

市场表现截至 2024.12.16



资料来源：WIND，国新证券整理

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/12/09-2024/12/13）沪深300指数-1.01%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.15%，排在第30位，跑输指数1.14pct。本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-4.59%，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-1.72%、-0.88%、-0.53%、-0.83%、-1.30%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是亚玛顿、京山轻机、航天机电、清源股份，跌幅居前的公司为时创能源、钧达股份、聚合材料、爱旭股份、欧普泰

产业链价格底部震荡

根据Solarzoom，12月4日硅料成交价38元/kg，环比持平；硅片成交价为1.05元/片，环比+0.02元/片；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8240元/kg，环比+1.3%。

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

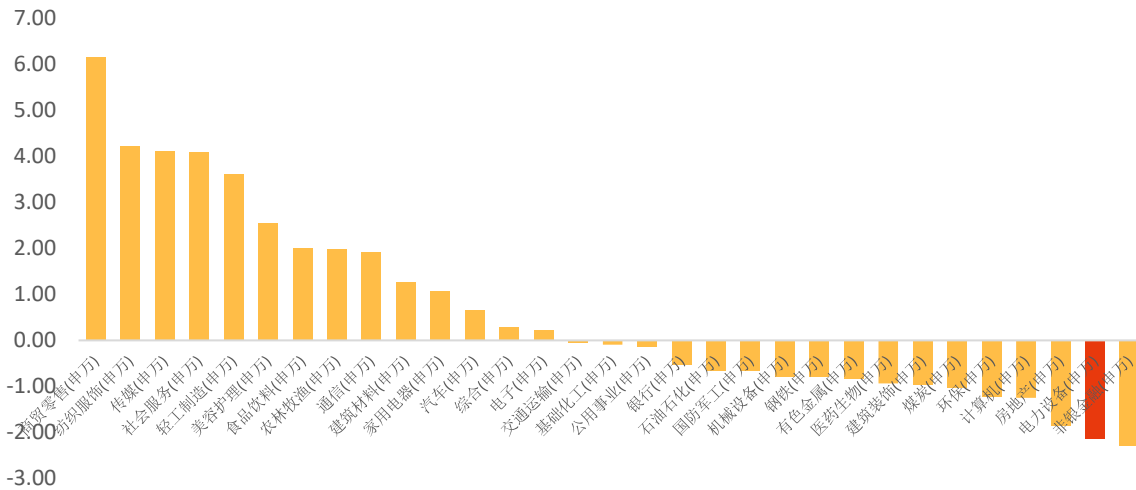
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-2.15%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-4.59%（%）	4
图表 3: 亚玛顿本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 欧普泰本周跌幅居前（%）	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（2024/12/09-2024/12/13）沪深300指数-1.01%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.15%，排在第30位，跑输指数1.14pct。

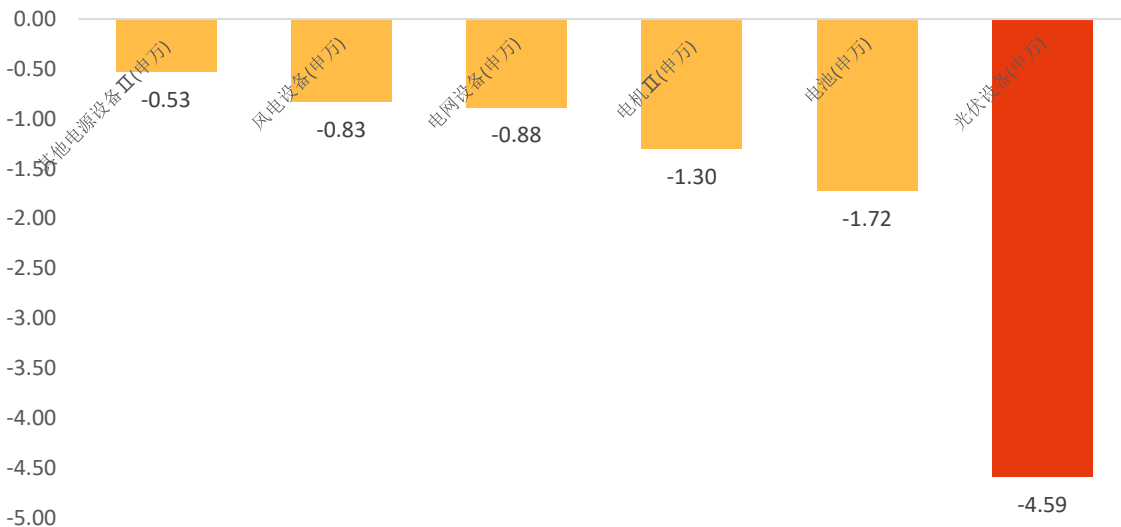
图表1：电力设备（申万）指数本周-2.15%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

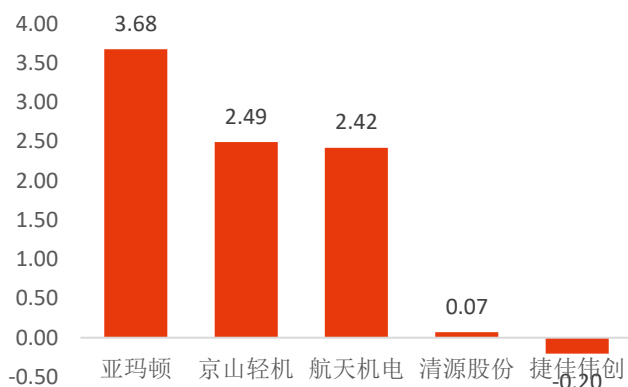
本周电力设备二级行业指数普跌，光伏设备行业指数-4.59%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、风电设备（申万）、电机II（申万）分别-1.72%、-0.88%、-0.53%、-0.83%、-1.30%。

图表2：本周光伏设备（申万）行业指数-4.59%（%）

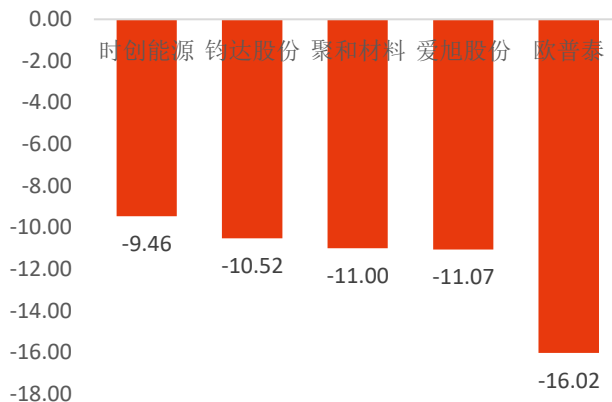


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是亚玛顿、京山轻机、航天机电、清源股份，跌幅居前的公司为时创能源、钧达股份、聚合材料、爱旭股份、欧普泰。

图表 3：亚玛顿本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：欧普泰本周跌幅居前 (%)


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，环比持平；硅片成交价为 1.05 元/片，环比+0.02 元/片；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 8240 元/kg，环比+1.3%。

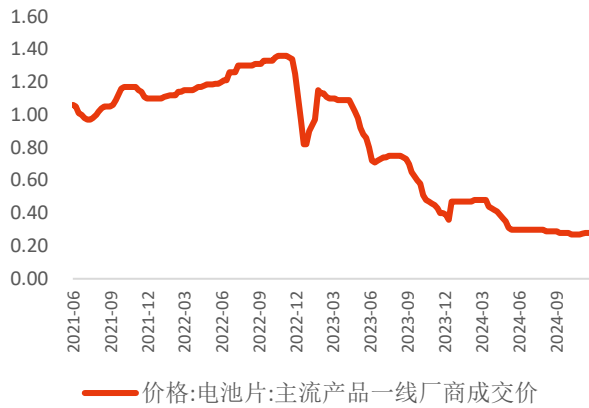
图表 5：硅料成交价 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

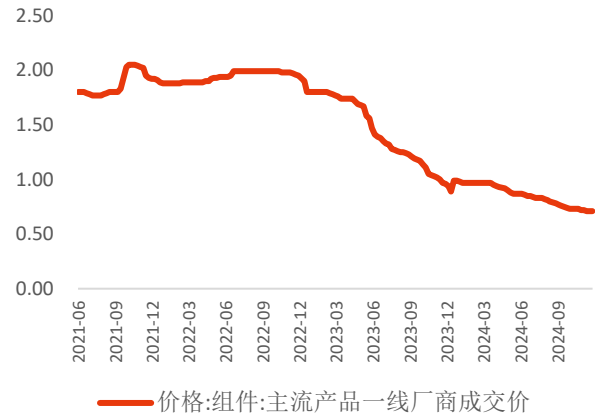
图表 6：硅片价格 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7: 电池片价格 (元/W)



图表 8: 组件价格 (元/W)



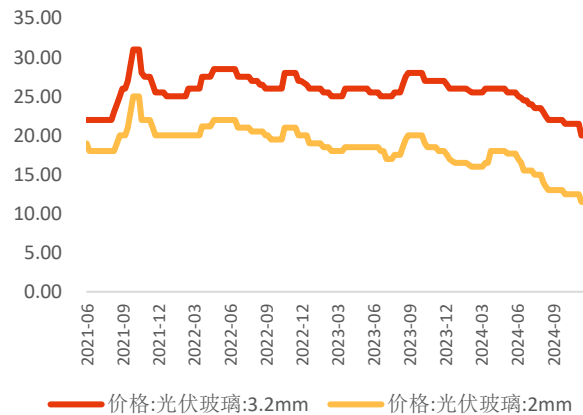
数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

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、陕西 2025 年电力交易新规：优先电量之外 集中式风电、光伏全部参与市场交易

12月11日，陕西发改委发布《关于2025年电力市场化交易有关事项的通知》（简称“通知”）。《通知》指出，大力支持可再生能源、新型主体发展。扩大风电、光伏及丰水期富余水电交易电量规模，完善适应可再生能源参与的市场交易机制，鼓励发电企业与用户签订多年期合同。鼓励新型主体参与现货市场，适当拉大峰谷分时价差，为新型储能、虚拟电厂、电动汽车充电设施等新型主体发展创造条件，助力新型电力系统建设。

2、宁夏 2025 年优先发电计划：光伏约 90%需入市交易

12月10日，宁夏自治区发展改革委发布关于核定2025年宁夏优先发电优先购电计划的通知，文件指出，2025年全区合计优先用电量约135亿千瓦时，其中风光合计60.72亿千瓦时，而光伏优先发电计划则26.72亿千瓦时。扶贫光伏电站、分布式光伏项目15亿千瓦时，分散式风电7亿千瓦时，优先发电计划以外电量全部进入市场。

3、国家统计局：11 月光伏设备及元器件制造价格下降 2%

12月9日，国家统计局城市司首席统计师董莉娟解读2024年11月份CPI和PPI数据，从11月环比看，一系列存量政策和增量政策效果持续显现，房地产、基建项目加快推进，水泥、有色金属、钢材等工业产品价格上涨。其中，装备制造业中，光伏设备及元器件制造价格下降2.0%，新能源车整车制造价格下降0.8%，锂离子电池制造价格下降0.6%；计算机整机制造价格上涨0.6%，通信终端设备制造价格上涨0.4%。

4、工信部：2024 年 1-10 月全国光伏制造行业运行情况

12月13日，工信部发布了2024年1-10月全国光伏制造行业运行情况。数据显示，1-10月光伏各环节产量增长超过20%，电池出口量大增40%，光伏组件出口量占到总产量的45.45%。

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