

市场研究部

2024年12月23日

## 光伏行业周报（20241216-20241220）

看好

### 本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/12/16-2024/12/20）沪深300指数-0.14%，申万31个行业指数3个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.10%，排在第12位，跑输指数1.96pct。电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-4.84%，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-1.99%、+0.08%、+3.68%、-4.50%、-2.39%。光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是禾迈股份、海优新材，跌幅居前的公司为欧普泰、金博股份、沐邦高科、爱旭股份、钧达股份。

### 产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，12月18日硅料成交价38元/kg，环比持平；硅片成交价为1.05元/片，环比持平；电池成交价0.275元/W，环比-0.005元/W；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-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 2024.12.20



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

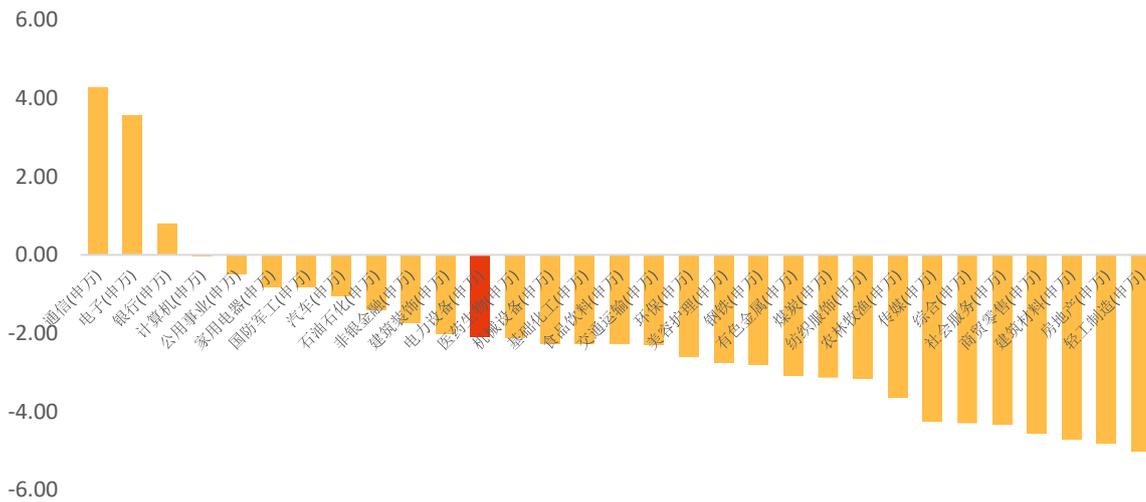
---

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-2.10%（%） .....	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-4.84%（%） .....	4
图表 3: 禾迈股份本周涨幅居前（%） .....	5
图表 4: 钧达股份本周跌幅居前（%） .....	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（2024/12/16-2024/12/20）沪深 300 指数-0.14%，申万 31 个行业指数 3 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.10%，排在第 12 位，跑输指数 1.96pct。

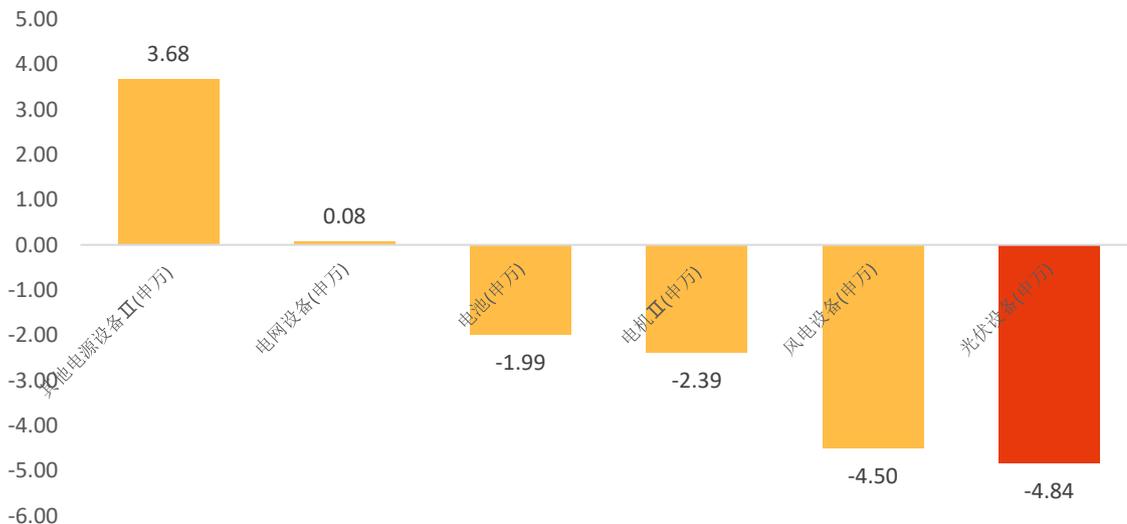
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.10%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数多数下跌，光伏设备行业指数-4.84%，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-1.99%、+0.08%、+3.68%、-4.50%、-2.39%。

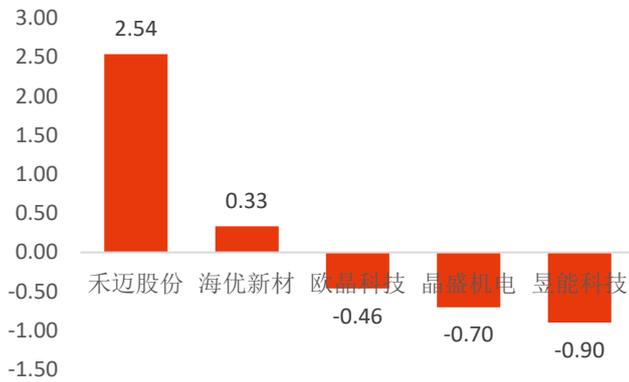
图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数-4.84%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

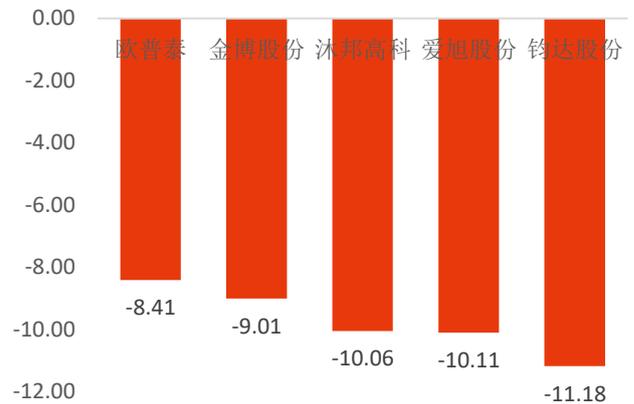
从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是禾迈股份、海优新材，跌幅居前的公司为欧普泰、金博股份、沐邦高科、爱旭股份、钧达股份。

图表 3：禾迈股份本周涨幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：钧达股份本周跌幅居前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，12 月 18 日硅料成交价 38 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价 0.275 元/W，环比-0.005 元/W；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-2.4%。

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、四部门：印发《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》的通知

12月17日，工业和信息化部、生态环境部、应急管理部、国家标准化管理委员会等四部门联合印发《标准提升引领原材料工业优化升级行动方案（2025—2027年）》的通知。方案提出到2027年，我国引领原材料工业更高质量、更好效益、更优布局、更加绿色、更为安全发展的标准体系逐步完善，标准工作机制更加健全，推动传统产业深度转型升级、新材料产业创新发展的标准技术水平持续提升。

#### 2、陕西：印发《关于印发陕西省可再生能源发展三年行动方案（2024—2026）的通知》

陕西省发改委印发《关于印发陕西省可再生能源发展三年行动方案（2024—2026）的通知》，初步规划预计到2026年省内新能源装机规模达79GW，增速120.8%。文件规划，到2026年，全省可再生能源装机突破8500万千瓦，非化石能源装机占比达到55%以上；2030年，力争可再生能源装机规模达到1.2亿千瓦左右，省内自用非化石能源装机占比达到60%左右。

#### 3、上海：发布做好分布式光伏项目管理有关事项的通知

12月16日，上海市发改委发布《关于做好上海市分布式光伏项目管理有关事项的通知》，通知指出，做好项目备案管理。按照“谁投资、谁申请”的原则，自然人自行投资的户用光伏项目，电网企业应按规定代自然人向项目所在地的区级投资主管部门或市政府确定的机构备案，原则上代为备案工作应在并网验收前完成。非自然人利用居民住宅屋顶或宅基地场址资源投资的户用光伏项目由投资企业向区级投资主管部门或市政府确定的机构备案，鼓励各区结合实际制定投资企业与场地产权方的协议（合同）范本。工商业分布式光伏项目按现有规定做好备案管理。所有分布式光伏项目应在备案文件中明确直流侧和交流侧容量。

#### 4、国家能源局：11月光伏装机新增25GW

12月20日，国家能源局发布1-11月份全国电力工业统计数据。其中，11月我国光伏新增装机25GW，1-11月光伏累计新增装机206.3GW。截至11月底，全国累计发电装机容量约32.3亿千瓦，同比增长14.4%。其中，太阳能发电装机容量约8.2亿千瓦，同比增长46.7%；风电装机容量约4.9亿千瓦，同比增长19.2%。

#### 5、国家能源局：大力监管推进“沙戈荒”新能源基地建设

12月16日，国家能源局2025年监管工作会议在京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神及中央经济工作会议部署，认真落实全国发展和改革工作会议、全国能源工作会

议要求，总结 2024 年能源监管成绩，分析当前形势，部署 2025 年工作。国家能源局党组书记、局长王宏志出席会议并讲话。会议提到，大力监管推进“沙戈荒”新能源基地建设，开展调节性资源配置调用等专项监管，健全新能源和新型主体参与市场机制，持续做好绿证核发全覆盖，推动能源绿色低碳发展。

#### **6、全国能源工作会议：2025 年大力推进风电光伏开发利用**

12 月 15 日，2025 年全国能源工作会议在京召开。会议强调，深入推进能源革命，加快规划建设新型能源体系，持续深化能源领域体制机制改革，因地制宜发展新质生产力，高质量完成“十四五”规划目标任务，为实现“十五五”良好开局打牢基础，在新的起点上奋力谱写能源高质量发展新篇章。坚持绿色低碳转型，持续推动能源结构优化调整。大力推进风电光伏开发利用，统筹水电开发和生态保护，积极安全有序发展核电，统筹推进新型电力系统建设。

### **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)