

市场研究部

2024年10月9日

光伏行业周报（20240923-20240930）

看好

市场表现截至 2024.9.30

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/09/23-2024/09/30）沪深300指数+25.52%，申万31个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+29.86%，排在第7位，跑赢指数25.52pct。本周电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+32.92%，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+37.07%、+16.44%、+23.98%、+27.40%、+26.81%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是连城数控、易成新能、捷佳伟创、奥特维、东方日升，涨幅靠后的公司为安彩高科、沐邦高科、上能电气、德业股份、时创能源。



资料来源：WIND，国新证券整理

产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，9月24日硅料成交价41元/kg，环比持平；硅片成交价为1.08元/片，环比持平；电池成交价为0.28元/W，单价-0.01元/片；组件成交价为0.76元/W，单价-0.01元/W。3.2mm、2mm光伏玻璃价格22、13元/平米，环比持平；银浆价格为8114元/kg，环比+3.4%。

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

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

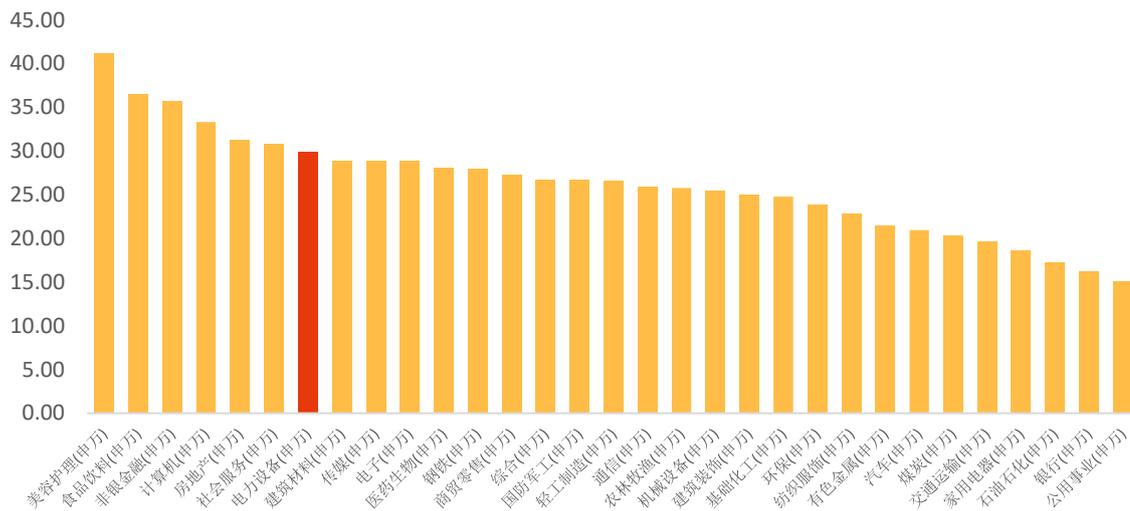
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+29.86%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+32.92%（%）	4
图表 3: 连城数控本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 时创能源本周跌幅居前（%）	5
图表 5: 硅料成交价环比持平（元/KG）	5
图表 6: 硅片价格环比持平（元/片）	5
图表 7: 电池片价格环比下跌（元/W）	6
图表 8: 组件价格环比下跌（元/W）	6
图表 9: 银浆价格环比上涨（元/公斤）	6
图表 10: 光伏玻璃价格环比持平（元/平米）	6

一、板块行情回顾

本周（2024/09/23-2024/09/30）沪深 300 指数+25.52%，申万 31 个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+29.86%，排在第 7 位，跑赢指数 25.52pct。

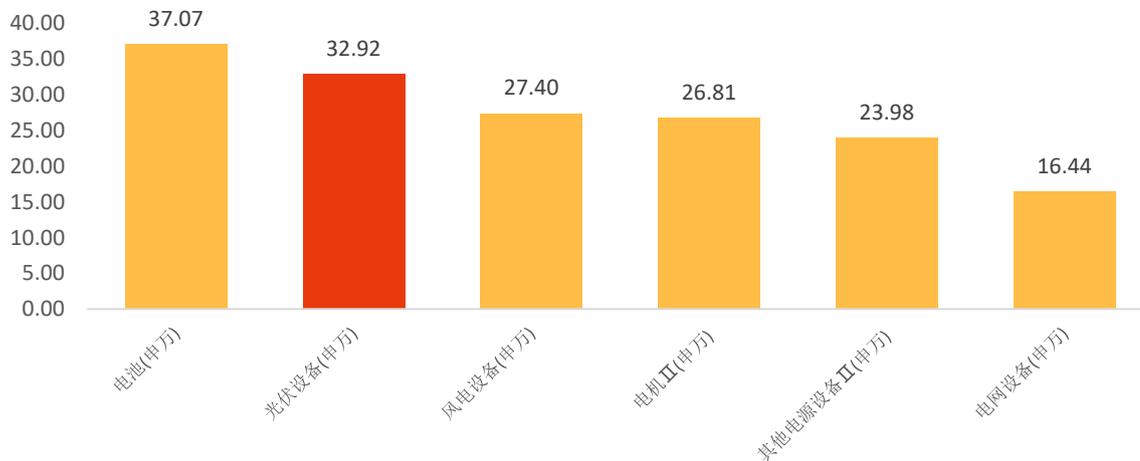
图表 1：电力设备（申万）指数本周+29.86%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

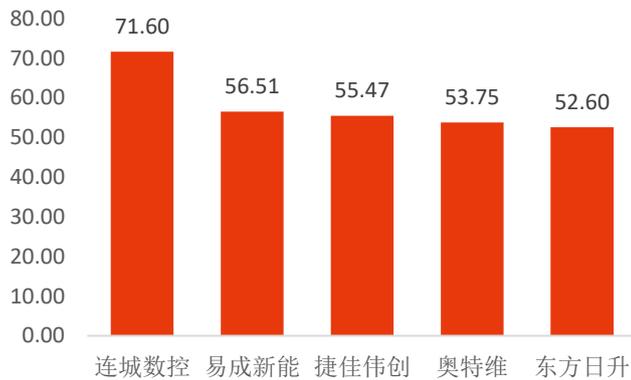
本周电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+32.92%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+37.07%、+16.44%、+23.98%、+27.40%、+26.81%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+32.92%（%）

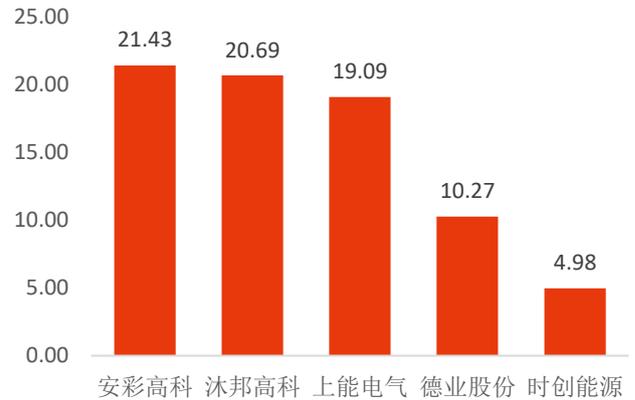


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是连城数控、易成新能、捷佳伟创、奥特维、东方日升，涨幅靠后的公司为安彩高科、沐邦高科、上能电气、德业股份、时创能源。

图表 3：连城数控本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：时创能源本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，9 月 24 日硅料成交价 41 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.08 元/片，环比持平；电池成交价 0.28 元/W，单价-0.01 元/片；组件成交价为 0.76 元/W，单价-0.01 元/W。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 22、13 元/平方米，环比持平；银浆价格为 8114 元/kg，环比+3.4%。

图表 5：硅料成交价环比持平 (元/kg)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 6：硅片价格环比持平 (元/片)


数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7：电池片价格环比下跌（元/W）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 8：组件价格环比下跌（元/W）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 9：银浆价格环比上涨（元/公斤）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 10：光伏玻璃价格环比持平（元/平方米）



数据来源：Solarzoom，国新证券整理

三、行业要闻

1、国家能源局发布 2024 年 1-8 月份全国电力工业统计数据

截至 8 月底，全国累计发电装机容量约 31.3 亿千瓦，同比增长 14.0%。其中，太阳能发电装机容量约 7.5 亿千瓦，同比增长 48.8%；风电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 19.9%。1-8 月份，全国发电设备累计平均利用 2328 小时，比上年同期减少 103 小时。1-8 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 4976 亿元，同比增长 5.1%。电网工程完成投资 3330 亿元，同比增长 23.1%。1-8 月，太阳能发电新增装机 13999 万千瓦，其中 8 月新增装机 1646 万千瓦，同比增长 2.88%。

2、国家发改委：支持企业建设回收废旧产品的逆向物流体系 推进退役风电光伏等高效利用

9 月 23 日，国家发展改革委召开专题新闻发布会，介绍大规模设备更新和消费品以旧换新政策总体进展成效。会上，国家发改委党组成员、副主任赵辰昕表示，下一步，国家发改委将会同有关方面，做好回收循环利用这篇大文章，加快构建覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系，持续畅通资源回收利用链条，推动实现“去旧更容易，换新更便捷”。一是加快“换新+回收”物流体系和新模式发展，进一步完善废旧产品设备回收网络。二是强化生产者责任延伸，支持企业建设回收废旧产品的逆向物流体系，推进退役风电光伏、动力电池等高效利用。同时，支持组建中国资源循环利用集团，推动设立全国性、功能性资源回收利用平台。三是优化二手车交易登记管理，完善相关资源进口标准和政策，构建国际化回收循环利用更大的体系。与此同时，回收循环利用需要方方面面形成合力，我们呼吁广大消费者和企业积极参与废旧物资回收、再生资源利用等各环节具体的工作和行动，共同践行绿色生产生活方式。

3、世贸组织将审查美国 IRA 下的税收抵免

WTO 争端解决机构 (DSB) 于 2024 年 9 月 23 日的会议上宣布，世界贸易组织 (WTO) 已同意成立一个小组，审查美国政府根据《通货膨胀削减法案》(IRA) 提供的某些税收抵免，以确定这些抵免是否符合其规定。此前，中国曾要求成立专家组，但在 2024 年 7 月的会议上未获美国同意，这是中国第二次向 DSB 提出此类请求。中国在向 DSB 提出的请求中，特别针对 IRA 下的清洁汽车税收抵免和可再生能源税收抵免（包括能源财产投资税收抵免、清洁电力投资税收抵免、可再生能源电力生产税收抵免和清洁电力生产税收抵免）。

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