

# 光伏行业协会发声：低于成本投标中标涉嫌违法

——电力设备行业研究周报



## 投资摘要：

每周一谈：光伏行业协会发声：低于成本投标中标涉嫌违法

近日，中国光伏行业协会呼吁光伏行业企业：依法合规地参与市场竞争，不要进行低于成本的销售与投标。

### 光伏组件市场价格现状：

2023年下半年以来，中国市场光伏组件价格持续下滑，目前价格已经大幅下降。近期招投标市场中出现了多起超低价中标案例，中标价格低于成本，这已成为光伏制造行业的一个难题。

### 法律对投标价格的规定：

按《中华人民共和国招标投标法实施条例》第五十一条第五款之规定，**投标报价低于成本或者高于招标文件设定的最高投标限价，评标委员会应当否决其投标。**

### 成本分析：

- 中国光伏行业协会经过调研和计算，公布了2024年10月份的光伏组件成本，以提供一个权威的成本数据。
- 当前一体化企业N型M10双玻光伏组件，在不计折旧，硅料、硅片、电池片在不含税的情况下，最终组件含税生产成本（不含运杂费）为0.68元/W。

### 对制造企业的呼吁：

- 依法合规竞争：制造企业应切实按照政策要求，强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争，依法合规地参与市场竞争，不要进行低于成本的销售与投标。
- 提高产品和服务质量：制造企业应将投标重点转移到提高产品和服务质量、提升履约能力上。

### 对招标方的建议：

- 尊重市场规律：招标方要尊重市场规律，遵守法律规定，制定合理的招标方案。
- 引导投标方向：通过设定最低限价、降低价格得分比重、提高服务和质量得分比重等方式，引导投标方将投标重点转移到提高产品和服务质量、提升履约能力上。

### 协会的监督与行动：

- 关注与通报：针对低于成本中标以及可能出现的以次充好、不能履约的行为，协会将予以关注，并考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报等方式加强行业自律。
- 定期公布成本：中国光伏行业协会今后将定期调研和测算行业成本并对外公布，供全行业和政府监管部门参考。。

## 投资策略：

光伏行业有望筑底，建议关注在动力电池产业链中技术领先，议价能力较强的公司，比如隆基绿能，爱旭股份。

## 风险提示：

光伏装机不及预期。

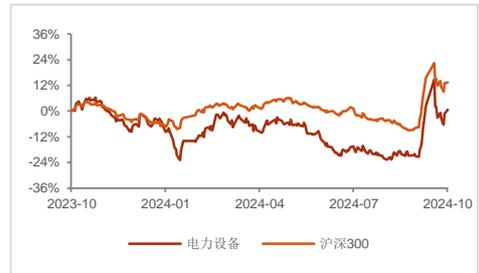
评级 增持（维持）

2024年10月22日

刘宁 分析师

SAC执业证书编号：S1660524090001

## 行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

## 内容目录

1. 每周一谈：光伏行业协会发声：低于成本投标中标涉嫌违法.....	3
2. 行情回顾.....	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化.....	5
4. 风险提示.....	6

## 图表目录

图 1： 各行业周涨跌幅.....	4
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 电力设备板块周涨跌幅前五个股.....	5
图 5： 电力设备板块周涨跌幅后五个股.....	5
图 6： 碳酸锂价格（元/吨）.....	5
图 7： 电池价格（元/Wh）.....	5
图 8： 正极材料价格（元/吨）.....	6
图 9： 负极材料价格（元/吨）.....	6
图 10： 隔膜价格（元/平方米）.....	6
图 11： 电解液价格（元/吨）.....	6

## 1. 每周一谈：光伏行业协会发声：低于成本投标中标涉嫌违法

近日，中国光伏行业协会 CPIA 呼吁光伏行业企业：依法合规地参与市场竞争，不要进行低于成本的销售与投标。

### 光伏组件市场价格现状：

- ◆ 2023 年下半年以来，中国市场光伏组件价格持续下滑，目前价格已经大幅下降。
- ◆ 近期招投标市场中出现了多起超低价中标案例，中标价格低于成本，这已成为光伏制造行业的一个难题。

### 法律对投标价格的规定：

按《中华人民共和国招标投标法实施条例》第五十一条第五款之规定，投标报价低于成本或者高于招标文件设定的最高投标限价，评标委员会应当否决其投标。

### 成本分析：

- ◆ 中国光伏行业协会经过调研和计算，公布了 2024 年 10 月份的光伏组件成本，以提供一个权威的成本数据。
- ◆ 当前一体化企业 N 型 M10 双玻光伏组件，在不计折旧，硅料、硅片、电池片在不含税的情况下，最终组件含税生产成本（不含运杂费）为 0.68 元/W。

### 行业健康可持续发展的要求：

- ◆ 产品质量：光伏组件是需要稳定运行 20-25 年的产品，相比价格，质量亦是关键的考量因素。
- ◆ 销售价格：产品销售价格需要高于全成本，企业才能可持续经营。当前部分企业单纯组件制造和销售尚有微薄的毛利，但建立在重要原辅材料严重亏损的基础上，不可持续。

### 对制造企业的呼吁：

- ◆ 依法合规竞争：制造企业应切实按照政策要求，强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争，依法合规地参与市场竞争，不要进行低于成本的销售与投标。
- ◆ 提高产品和服务质量：制造企业应将投标重点转移到提高产品和服务质量、提升履约能力上。

### 对招标方的建议：

- ◆ 尊重市场规律：招标方要尊重市场规律，遵守法律规定，制定合理的招标方案。
- ◆ 引导投标方向：通过设定最低限价、降低价格得分比重、提高服务和质量得分比重等方式，引导投标方将投标重点转移到提高产品和服务质量、提升履约能力上。

**协会的监督与行动：**

- ◆ **关注与通报：**针对低于成本中标以及可能出现的以次充好、不能履约的行为，协会将予以关注，并考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报等方式加强行业自律。
- ◆ **定期公布成本：**中国光伏行业协会今后将定期调研和测算行业成本并对外公布，供全行业和政府监管部门参考。

**投资建议：**光伏行业有望筑底，建议关注在动力电池产业链中技术领先，议价能力较强的公司，比如隆基绿能，爱旭股份。

**2. 行情回顾**

电力设备行业本周涨跌幅为 **1.92%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 14 位。

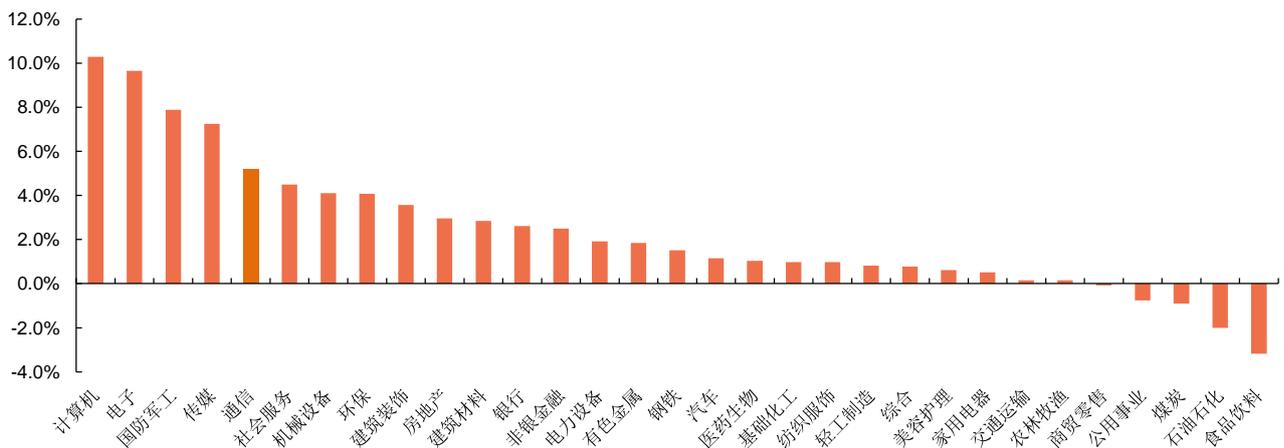
电力设备行业本周**跑赢**沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 1.36%、0.98%、2.95%、4.49%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 3.33%、4.58%、0.11%、0.14%、3.42%、0.81%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：**长虹能源、昆工科技、亿能电力、精达股份、雅达股份。**

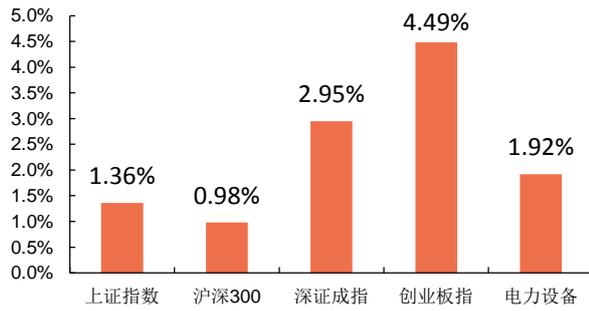
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：**德业股份、长高电新、禾迈股份、艾罗能源、帝尔激光。**

**图1：各行业周涨跌幅**



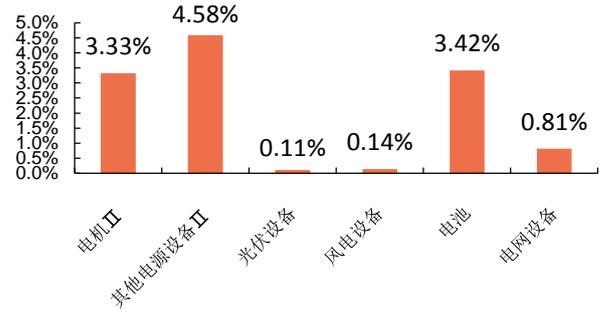
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2: 重点指数周涨跌幅



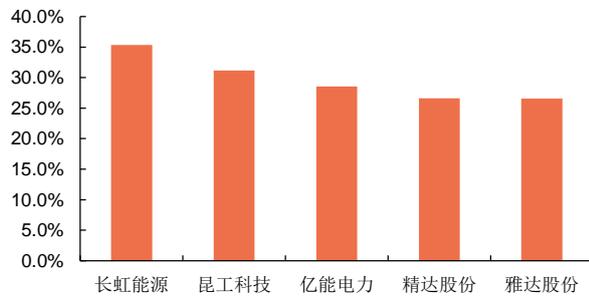
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图3: 电力设备子板块周涨跌幅



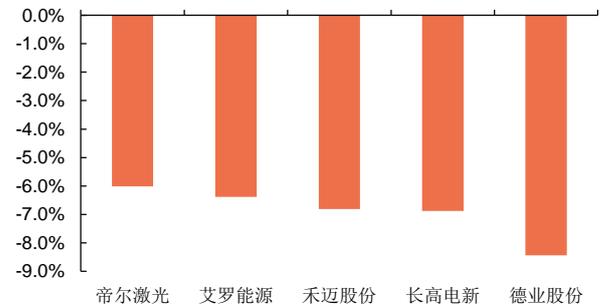
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图4: 电力设备板块周涨跌幅前五个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图5: 电力设备板块周涨跌幅后五个股



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

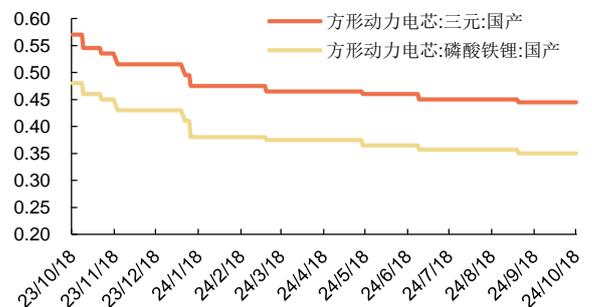
### 3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6: 碳酸锂价格 (元/吨)



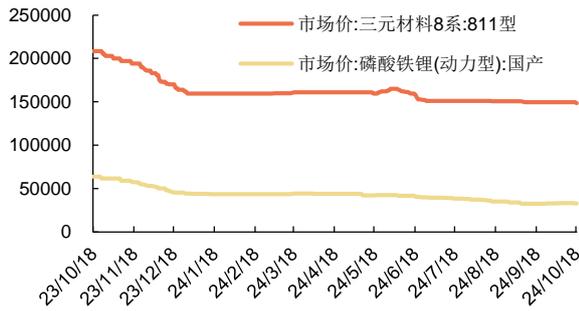
资料来源: iFinD, 上海有色, 申港证券研究所

图7: 电池价格 (元/Wh)



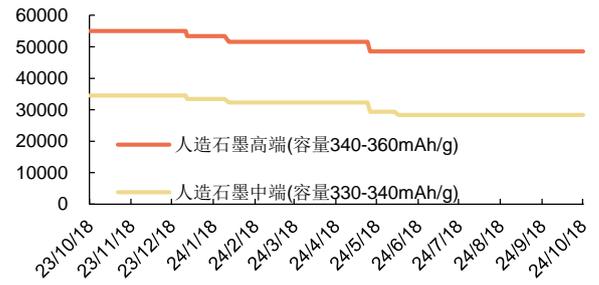
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图8: 正极材料价格 (元/吨)



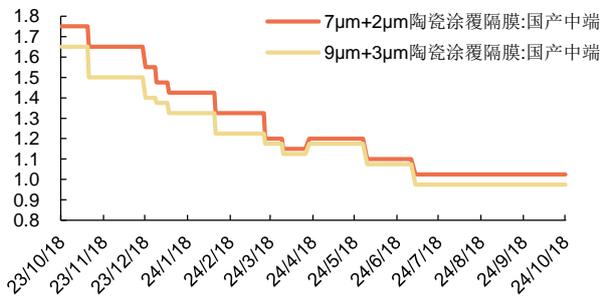
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图9: 负极材料价格 (元/吨)



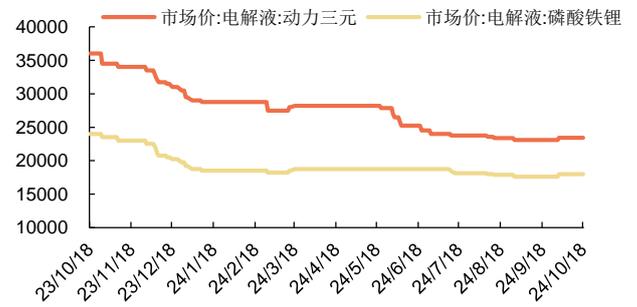
资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图10: 隔膜价格 (元/平方米)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图11: 电解液价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

## 4. 风险提示

光伏装机不及预期。

### 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

### 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

## 行业评级体系

### 申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

### 申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）