

市场研究部

2024年10月28日

光伏行业周报（20241021-20241025）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/10/21-2024/10/25）沪深300指数+0.79%，申万31个行业指数28个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+9.10%，排在第1位，跑赢指数8.30pct。本周电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+17.06%，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+6.17%、+2.97%、+15.81%、+16.52%、+5.95%。从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是艾能聚、海泰新能、同享科技、欧普泰、海优新材，跌幅居前的公司为中信博、上能电气。

产业链价格底部震荡

根据 Solarzoom，10月23日硅料成交价41元/kg，环比持平；硅片成交价为1.05元/片，环比持平；电池成交价为0.27元/W，环比下跌0.01元/W；组件成交价为0.73元/W，环比持平。3.2mm、2mm光伏玻璃价格为21.5、12.5元/平米，环比持平；银浆价格为8500元/kg，环比+3.5%。

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 2024.10.25



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.....	7

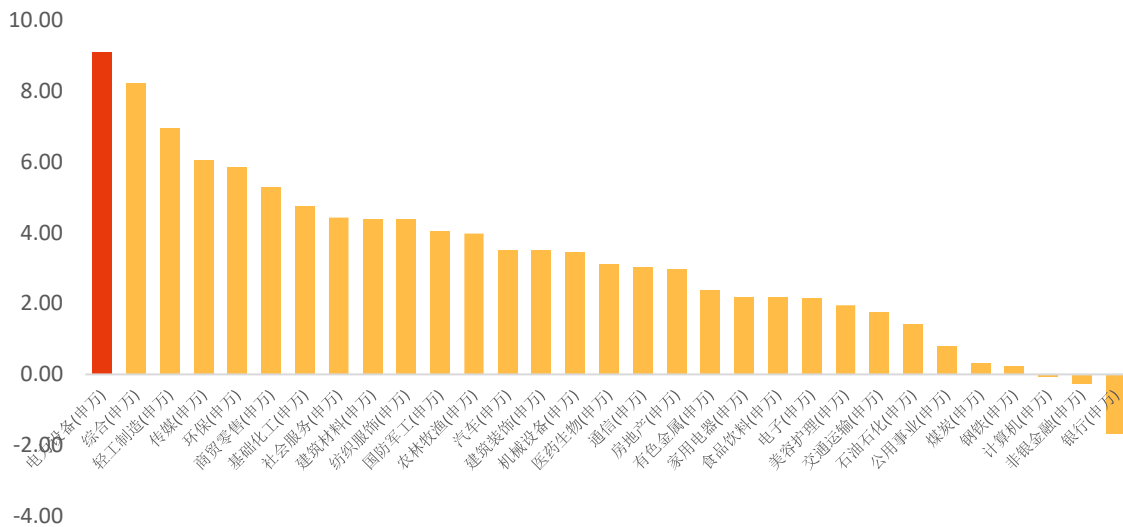
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+9.10%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数+17.06%（%）	4
图表 3: 艾能聚本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 上能电气本周跌幅居前（%）	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（2024/10/21-2024/10/25）沪深 300 指数+0.79%，申万 31 个行业指数 28 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+9.10%，排在第 1 位，跑赢指数 8.30pct。

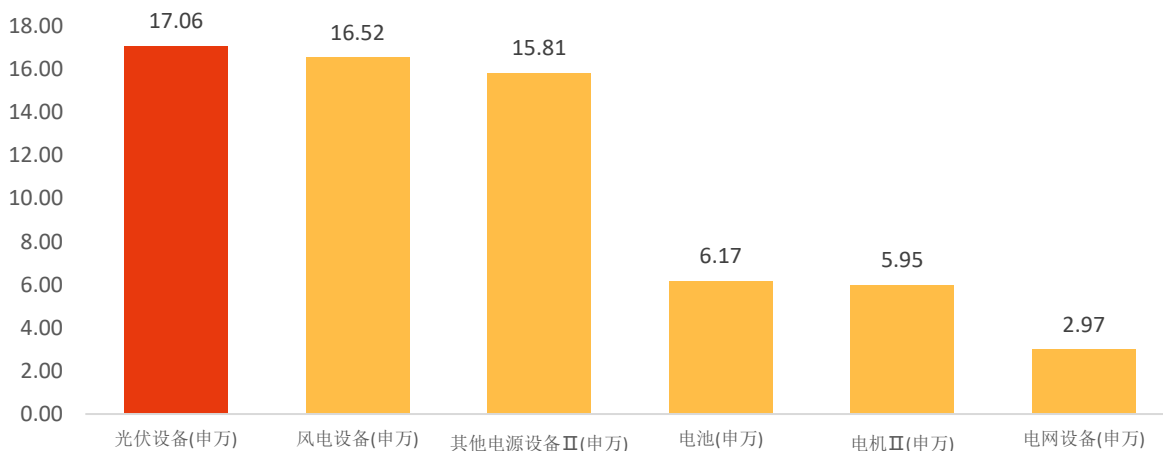
图表 1：电力设备（申万）指数本周+9.10%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

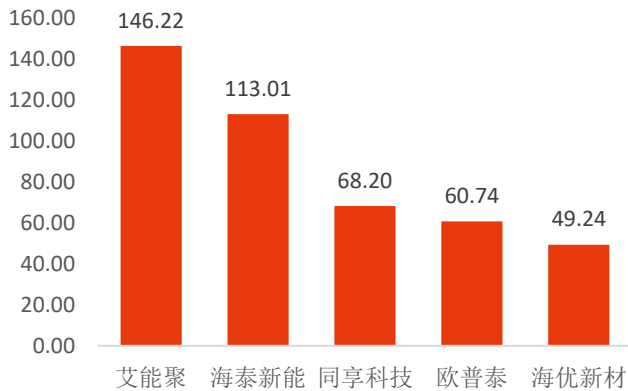
本周电力设备二级行业指数普涨，光伏设备行业指数+17.06%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、风电设备（申万）、电机 II（申万）分别+6.17%、+2.97%、+15.81%、+16.52%、+5.95%。

图表 2：本周光伏设备（申万）行业指数+17.06%（%）

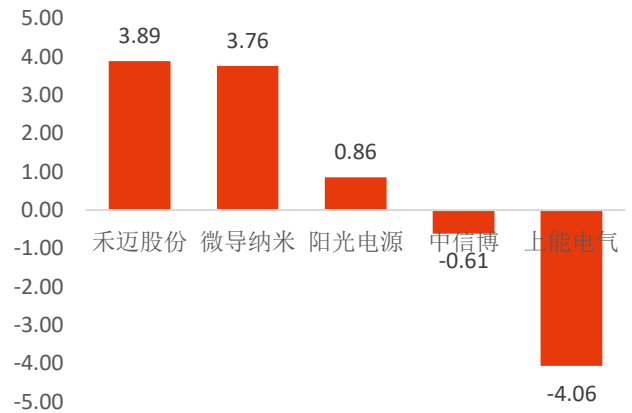


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周光伏设备行业（申万）公司涨幅居前的是艾能聚、海泰新能、同享科技、欧普泰、海优新材，跌幅居前的公司为中信博、上能电气。

图表 3：艾能聚本周涨幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：上能电气本周跌幅居前 (%)


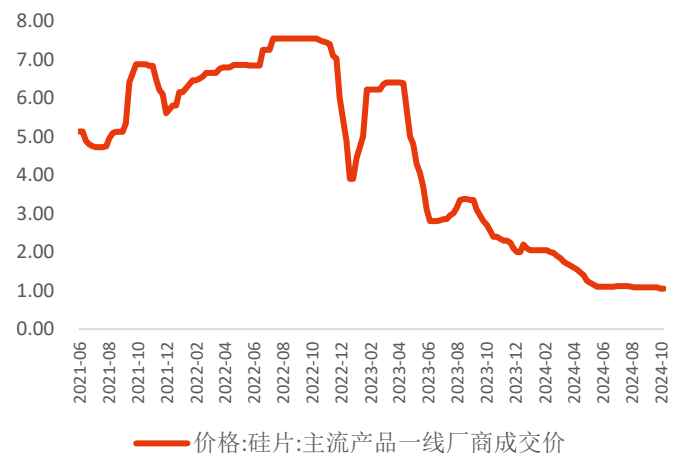
数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，10 月 23 日硅料成交价 41 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.05 元/片，环比持平；电池成交价为 0.27 元/W，环比下跌 0.01 元/W；组件成交价为 0.73 元/W，环比持平。3.2mm、2mm 光伏玻璃价格 21.5、12.5 元/平米，环比持平；银浆价格为 8500 元/kg，环比+3.5%。

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)


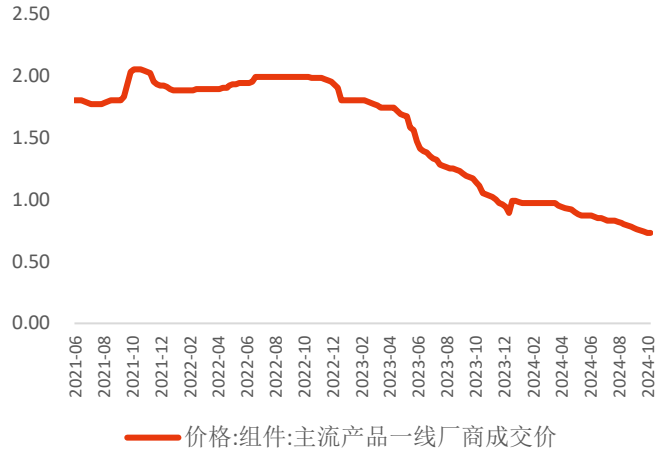
数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7: 电池片价格 (元/W)



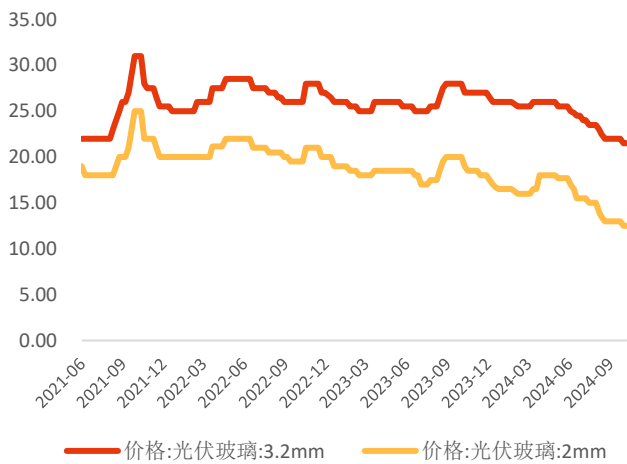
数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

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、安徽：支持新能源项目通过配建或租赁储能构建友好型电源集群

10月23日，安徽省工信厅发布《安徽省新型储能推广应用实施方案（2024-2027年）》，文件提出，力争到2025年，全省新型储能装机规模达到300万千瓦以上，到2027年全省新型储能装机规模达到450万千瓦以上。其中提到，在电网侧储能领域，重点围绕大规模新能源汇集、负荷密集接入和电压支撑能力不足的关键电网枢纽点，布局一批电网侧独立新型储能电站，促进电力就近平衡，提高电网供电能力和应急保障能力。支持电网侧独立新型储能项目通过租赁容量、参与电力现货市场、电力辅助服务市场等方式疏导成本。

2、河南：新能源配建储能可转为独立储能，享受价格政策

10月22日，河南省发改委印发关于征求《河南省新能源配建储能转为独立储能管理办法（征求意见稿）》意见的函，拟将新能源配套建设的储能设施转化为独立储能项目管理，并享受独立储能政策。根据文件，新能源配建储能是指纳入省级新能源指标的风、光项目配套建设的储能设施，该政策适用于已投运和在建的配建储能，未开工项目则采取租赁储能或直接按独立储能模式开展建设。

3、国家能源局：9月份全国光伏新增装机 20.89GW

10月21日，国家能源局发布发布2024年1-9月份全国电力工业统计数据。9月，太阳能发电装机新增容量20.89GW，环比增长约27%。截至9月底，太阳能发电装机容量约7.7亿千瓦，同比增长48.3%。

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