

市场研究部

2024年11月4日

光伏行业周报（20241028-20241101）

看好

本周光伏设备（申万）指数表现

本周（2024/10/28-2024/11/01）沪深300指数-1.68%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.82%，排在第27位，跑输指数1.15pct。本周电力设备二级行业涨跌互现，光伏设备行业指数-2.85%，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-4.52%、-1.17%、+0.84%、-1.41%、+2.40%。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、双良节能、聚合材料、钧达股份、弘元绿能，跌幅居前的公司为天合光能、奥特维、大全能源、同享科技、连城数控。

产业链价格底部震荡

根据Solarzoom，10月30日硅料成交价41元/kg，环比持平；硅片成交价为1.03元/片，单价环比下跌0.02元/片；电池成交价为0.27元/W，环比持平；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，环比持平。

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 2024.11.1



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

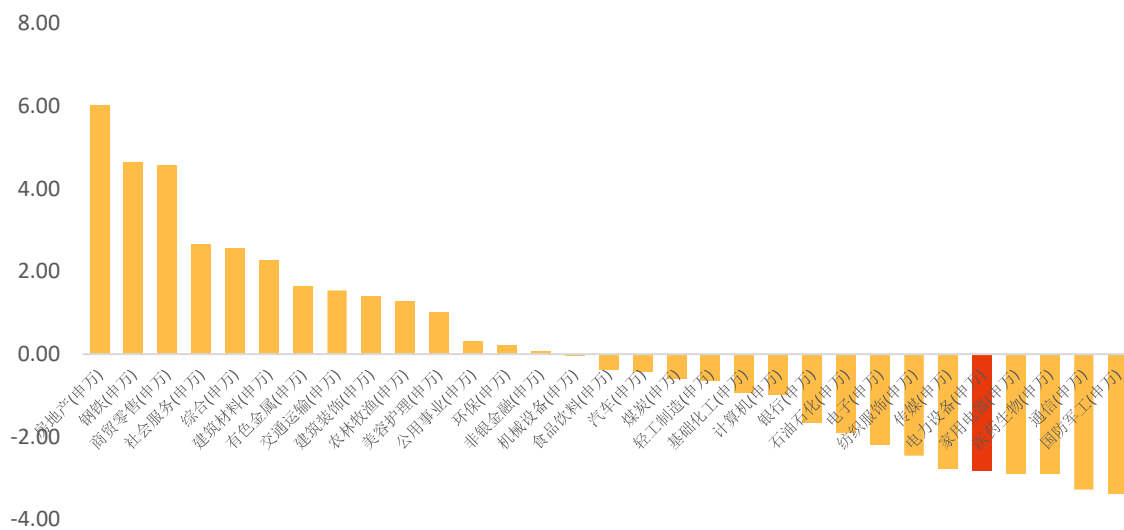
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-2.82%（%）	4
图表 2: 本周光伏设备（申万）行业指数-2.85%（%）	4
图表 3: 艾能聚本周涨幅居前（%）	5
图表 4: 连城数控本周跌幅居前（%）	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（2024/10/28-2024/11/01）沪深300指数-1.68%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.82%，排在第27位，跑输指数1.15pct。

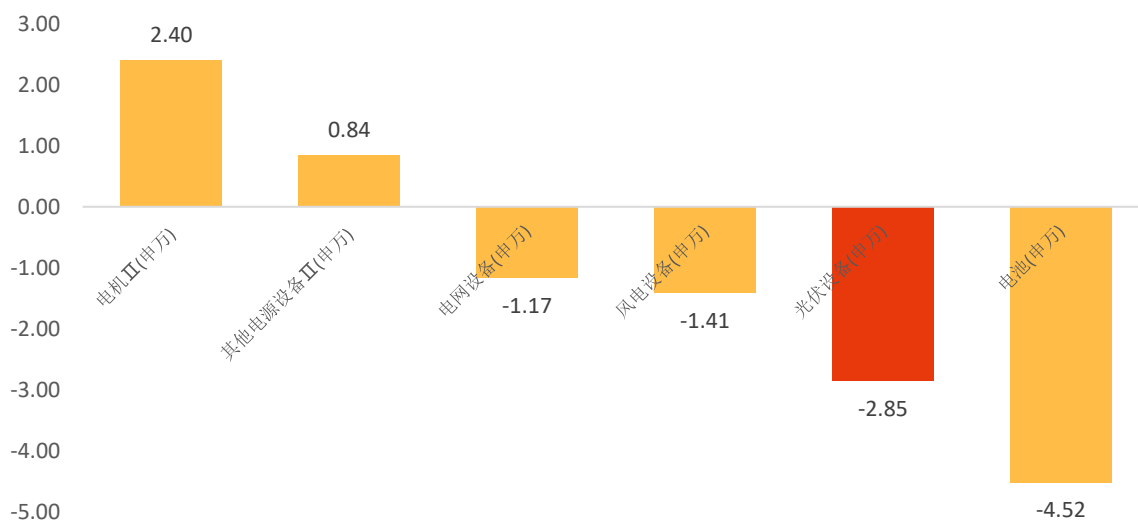
图表1：电力设备（申万）指数本周-2.82%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

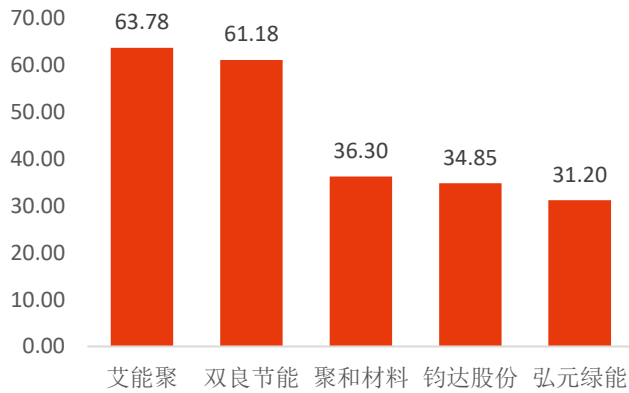
本周电力设备二级行业涨跌互现，光伏设备行业指数-2.85%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、风电设备（申万）、电机II（申万）分别-4.52%、-1.17%、+0.84%、-1.41%、+2.40%。

图表2：本周光伏设备（申万）行业指数-2.85%（%）

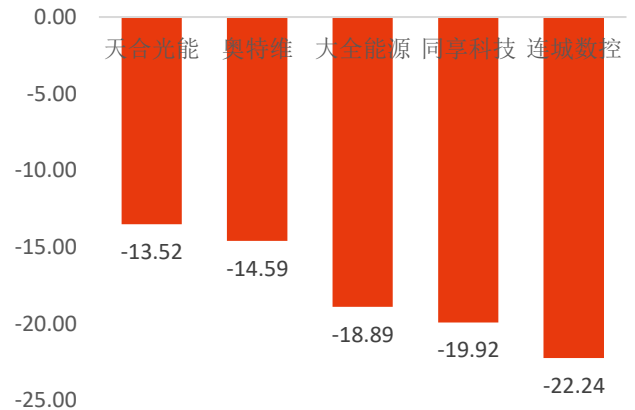


数据来源：Wind，国新证券整理

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、双良节能、聚合材料、钧达股份、弘元绿能，跌幅居前的公司为天合光能、奥特维、大全能源、同享科技、连城数控。

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：连城数控本周跌幅居前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、产业链价格走势

根据 Solarzoom，10 月 30 日硅料成交价 41 元/kg，环比持平；硅片成交价为 1.03 元/片，单价环比下跌 0.02 元/片；电池成交价为 0.27 元/W，环比持平；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，环比持平。

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)

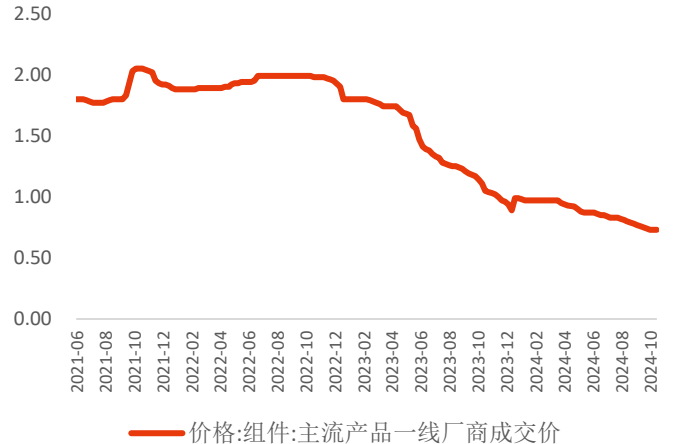

数据来源：Solarzoom，国新证券整理

图表 7: 电池片价格 (元/W)



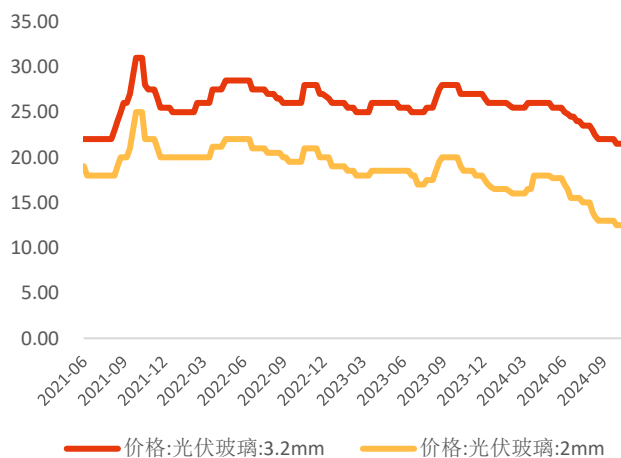
数据来源: Solarzoom, 国新证券整理

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、国家能源局：分布式承载力评估应充分考虑电网安全

10月30日，国家能源局发布关于提升新能源和新型并网主体涉网安全能力服务新型电力系统高质量发展的通知。通知指出，要科学界定涉网安全管理范围。国家能源局派出机构应当会同地方电力管理部门，综合考虑系统安全需要、技术经济性及并网主体承受能力等实际情况，根据新能源和新型主体并网的类型、容量规模、接入电压等级、系统运行特性等，科学界定辖区内新能源和新型并网主体涉网安全管理范围，把必须管住的管到位。对于已纳入涉网安全管理范围但暂不满足涉网管理要求的存量新能源和新型并网主体，国家能源局派出机构应会同地方电力管理部门科学制定改造方案并稳妥推进。推动并网主体友好并网。新能源和新型并网主体的业主（单位）要对照《电力系统安全稳定导则》（GB 38755-2019）、《电力系统网源协调技术导则》（GB/T 40594-2021）以及风电、光伏、储能相关的国家标准及行业标准等规定要求，组织实施工程项目建设，保证继电保护、安全稳定控制装置、通信设备等二次系统配置符合要求，避免“带病入网”。其中，远端汇集（大基地等）的集中式新能源应具备快速调压、抑制宽频振荡等支撑能力，必要时配置调相机等装置，防止大规模脱网。

2、六部门：大力实施可再生能源替代行动

10月30日，国家发改委等六部门发布关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见。文件明确，建立健全储能价格机制。稳妥有序推动分布式新能源发电参与市场化交易，促进分布式新能源就近消纳。文件提出，积极拓宽需求响应主体范围，加快构建需求响应资源库。鼓励具备充放电能力的需求响应主体参与电力市场。支持具备条件的地区，通过实施尖峰电价、拉大现货市场限价区间等手段引导电力用户调整用电行为。支持新型基础设施发展绿电直供、源网荷储一体化项目。推动光储端信产业融合创新，探索开展光储充放一体化试点。鼓励在具备条件的高速公路休息区、铁路车站、汽车客运站、机场和港口推进光储充放多功能综合一体站建设。推动5G基站、数据中心、超算中心等与光伏、热泵、储能等融合发展。

3、工信部：鼓励光伏压延玻璃项目通过产能置换予以建设

10月31日，工信部印发关于《水泥玻璃行业产能置换实施办法（2024年本）》的通知。《实施办法》坚持系统思维、问题导向，鼓励先进、淘汰落后，对不同区域、不同品种实施差异化政策，优化产业布局，提升绿色低碳水平。《实施办法》提到，未开展产能置换的光伏压延玻璃产能，或不超过150吨/天的工业用平板玻璃产能，不能用于产能置换。

4、国家能源局：2024年前三季度全国光伏新增并网1.61亿千瓦，同比增长24.8%

10月31日，国家能源局举行新闻发布会，综合司副司长、新闻发言人张星表示，2024年前三季度，全国光伏新增并网1.61亿千瓦，同比增长24.8%，其中集中式光伏7566万千瓦，分布式光伏8522万千瓦。截至2024年9月底，全国光伏发电装机容量达到7.7亿千瓦，同比增长48.4%，其中集中式光伏4.3亿千瓦，分布式光伏3.4亿千瓦。2024年前三季度，全国光伏发电量6359亿千瓦时，同比增长45.5%；全国光伏发电利用率97.2%，同比下降1.1个百分点。

5、硅料减产规模继续扩大

10月31日，集邦新能源发布最新光伏产业链价格。本周硅料价格：单晶复投料主流成交价格为37元/KG，单晶致密料的主流成交价格为35元/KG；N型料报价为41元/KG。本周硅片价格：P型M10硅片主流成交价格为1.10元/片；P型G12主流成交价格为1.65元/片；N型M10硅片主流成交价格为1.03元/片；N型G12主流成交价格为1.45元/片；N型G12R硅片主流成交价格为1.20元/片。

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