

太阳能

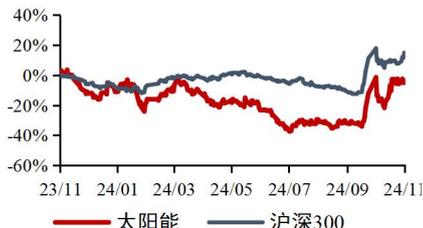
行业周报（20241104-20241110） 同步大市-A(维持)

《中华人民共和国能源法》表决通过，组件价格持续稳定

2024年11月11日

行业研究/行业周报

太阳能行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票	评级
601865.SH 福莱特	买入-A
601012.SH 隆基绿能	买入-B
600732.SH 爱旭股份	买入-B
688472.SH 阿特斯	买入-A
300274.SZ 阳光电源	买入-A
605117.SH 德业股份	买入-A

【山证太阳能】六部门鼓励大力实施可再生能源替代行动，组件价格持稳
2024.11.04

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

贾惠淋

执业登记编码：S0760523070001

邮箱：jiahuilin@sxzq.com

投资要点

➤ **十四届全国人大常委会：表决通过《中华人民共和国能源法》**：11月8日，十四届全国人大常委会第十二次会议表决通过《中华人民共和国能源法》。这部法律共九章，主要包括总则、能源规划、能源开发利用、能源市场体系、能源储备和应急、能源科技创新、监督管理、法律责任、附则等，自2025年1月1日起施行。能源法规定，为了推动能源高质量发展，保障国家能源安全，促进经济社会绿色低碳转型和可持续发展，积极稳妥推进碳达峰碳中和，适应全面建设社会主义现代化国家需要，根据宪法，制定能源法。能源法立足我国能源资源禀赋实际，适应能源发展新形势，就能源领域基础性重大问题在法律层面作出规定，是能源领域的基础性、统领性法律。

➤ **工信部：推动“光伏+储能”系统在城市照明等公共基础设施融合应用**：11月6日，工信部对《新型储能制造业高质量发展行动方案》（征求意见稿）公开征求意见，文件指出，推动“光伏+储能”系统在城市照明、交通信号、农业农村、公共广播、“智慧车棚”等公共基础设施融合应用，鼓励构建微型离网储能系统。发展个性化、定制化家用储能产品。

➤ **国家能源局：9月新增建档立卡新能源发电项目11631个**：11月5日，国家能源局发布《关于2024年9月全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目情况的公告》。9月，全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目共11631个，其中风电项目36个，光伏发电项目11560个（集中式光伏发电项目50个，工商业分布式光伏发电项目11510个），生物质发电项目35个。

价格追踪

➤ **多晶硅价格**：根据InfoLink数据，本周致密料均价为40.0元/kg，较上周持平；颗粒硅均价为36.5元/kg，较上周持平。本周多晶硅成交有限，N型多晶硅有成交的企业数量为4家。新签单需求和数量不积极，多数买家仍然以消化使用前期采买原料为主。此外，由于下游利润空间极限挤压，对硅料的采购偏好由致密料向混包料等更经济性产品转移。进入枯水期，四川、云南等产地生产成本上涨；且多晶硅期货临近上市，部分期限商积极备货，二者共同支撑下，本周价格暂时持稳。目前硅料端库存仍在35万吨左右的高位，且下游价格再度下滑，预计未来短期硅料价格有下降的可能性。

➤ **硅片价格**：根据InfoLink数据，本周150um的182mm单晶硅片均价1.15



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1



元/片，较上周下降 4.2%；130um 的 183mm N 型硅片均价 1.00 元/片，较上周下降 2.9%。硅业分会数据显示，10 月硅片产量 43.61GW，环比下降 1.58%。11 月硅片产量预计降至 41-42GW。持续减产趋势下，硅片厂家在手库存持续缓慢出清，但由于下游需求低迷，短期价格或小幅波动。

➤ **电池片价格：**根据 InfoLink 数据，M10 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.275 元/W，较上周下降 1.8%；210mm 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.280 元/W，较上周下降 1.8%；182mm TOPCon 电池片均价为 0.27 元/W（转换效率 25.0%+），较上周持平。各尺寸的 N 型电池片短期内出现供需关系的差异，在上游降价的背景下，G12R 电池片 11 月产量增加，但近期需求未见起量，后续该尺寸的价格走势预计较为悲观；M10 电池片供应相对紧俏，厂家积极上调报价，但电池环节较缺乏议价能力，能否顺利成交仍须观察组件端的接受程度。

➤ **组件价格：**根据 InfoLink 数据，本周 182mm 双面 PERC 组件均价 0.68 元/W，较上周持平；182TOPCon 双玻组件价格 0.71 元/W，较上周持平。11、12 月组件产量约在 53GW 左右。四季度整体行情偏淡，需求支撑有限，行业倡议组件招标价格不低于 0.68 元/W，部分厂家报价试探性上调，但现阶段实际成交价格偏低，预计短期内价格稳定为主。

投资建议

➤ **重点推荐：**持续减产的光伏玻璃环节：福莱特；BC 新技术方向：隆基绿能、爱旭股份；光储龙头：阿特斯、阳光电源、德业股份。建议积极关注：大全能源、协鑫科技、新特能源、信义光能、帝尔激光、福斯特、海优新材、晶澳科技、天合光能、晶科能源、中信博、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创、奥特维、时创能源、京山轻机、上海艾录。

风险提示

➤ 光伏新增装机量不及预期；产业链价格波动风险；海外地区政策风险等。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。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直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区金田路 3086 号大百汇广场 43 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

