

太阳能

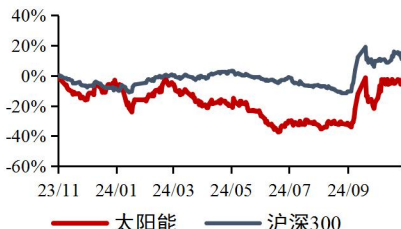
行业周报（20241111-20241117） 同步大市-A(维持)

光伏出口退税率由 13% 下调至 9%，部分型号硅片价格略有上行

2024 年 11 月 18 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

贾惠琳

执业登记编码：S0760523070001

邮箱：jihuilin@sxzq.com

投资要点

➤ **财政部、税务总局：将部分成品油、光伏、电池、部分非金属矿物制品的出口退税率由 13% 下调至 9%：**11 月 15 日，财政部、税务总局发布调整出口退税政策的公告。将部分成品油、光伏、电池、部分非金属矿物制品的出口退税率由 13% 下调至 9%。本公告自 2024 年 12 月 1 日起实施。本公告所列产品适用的出口退税率以出口货物报关单注明的出口日期界定。

➤ **国家统计局：10 月规上工业太阳能发电增长 12.6%：**11 月 15 日，国家统计局发布 2024 年 10 月份能源生产情况。10 月规上工业太阳能发电量为 323 亿千瓦时，同比增长 12.6%，增速比 9 月份回落 0.1 个百分点。10 月规上工业太阳能电池（光伏电池）产量为 66.45GW，同比增长 13.2%。1-10 月，太阳能电池（光伏电池）产量为 543.43GW，同比增长 15.5%。

➤ **工信部：到 2027 年，制定出台 200 项重点工业产品碳足迹核算规则标准：**11 月 11 日，工信部发布的《重点工业产品碳足迹核算规则标准编制指南》指出，逐步完善重点工业产品碳足迹核算方法规则和标准体系，推动建立符合国情实际的产品碳足迹管理体系，促进工业绿色低碳转型，助力经济高质量发展。到 2027 年，制定出台 200 项重点工业产碳足迹核算规则标准，应用场景得到显著拓展。

➤ **国家能源局：不得对民营售电公司等各类售电主体和电力大用户进行区别对待：**11 月 11 日，国家能源局发布国家能源局综合司关于进一步规范电力市场交易行为有关事项的通知。文件明确，拥有售电公司的发电企业，不得利用“发售一体”优势直接或变相以降低所属售电公司购电成本的方式抢占市场份额，不得对民营售电公司等各类售电主体和电力大用户进行区别对待。

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。本周多晶硅企业签单量较少，主要是受到了下游企业减产引起的循环料占比提升和优先消耗已有库存导致。从本月起年内多晶硅月度供应将持续呈现下跌趋势，预计十一月整体产量下滑至 12-12.3 万吨左右。库存方面，现货库存规模有持续上升态势，即使绝大多数企业已下调稼动减少产出量，但是滞库规模未有减少。预计短期价



请务必阅读最后一页股票评级说明和免责声明

1



格持稳为主。

➤ **硅片价格:** 根据 InfoLink 数据, 本周 150um 的 182mm 单晶硅片均价 1.15 元/片, 较上周持平; 130um 的 183mm N 型硅片均价 1.03 元/片, 较上周上涨 3.0%。随着硅片厂将生产规格逐步转向 210RN 生产, 183N 规格产品出现供应紧俏之势, 反应再价格上 183N 硅片主流成交价格出现小幅涨势。近期硅片端持续减产初见成效, 市场趋势供小于求。硅业分会数据显示, 11 月硅片产量预计 41-42GW, 短期内硅片价格预计维持稳定。

➤ **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, 较上周持平; 210mm 电池片 (转换效率 23.1%) 均价为 0.280 元/W, 较上周持平; 182mm TOPCon 电池片均价为 0.27 元/W (转换效率 25.0%+), 较上周持平。近期一体化企业采购提升, 电池端排产上涨。目前电池片库存处于低位, 年底交付订单需求支撑下, 部分型号电池片价格有上涨预期。

➤ **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。虽部分组件厂家已上调报价, 实际落地仍需时间; 此外, 库存、海退等非常规组件仍对市场执行价格形成干扰, 短期来看, 预计组件价格以平稳为主。中长期来看, 行业协会协调价格叠加光伏出口退税率降低, 有望共同驱动价格上行。

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，本报告的任何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

