



电力电气设备、公用事业： 硅片跌幅扩大 政策首提分 布式规范化



行业近况

上周(11.22-11.26)光伏产业链震荡回调(沪深300:-0.61%/HSCEI:-4.4%)。收跌16.6% (晶科能源) ~收涨6.9% (金博股份)。

评论

光伏产业链价格：1) 硅料成交价持稳：根据硅业协会，国内单晶复投料/单晶致密料成交均价分别持平于272/270元/千克，部分硅料厂商的长单已签至12月中旬，市场成交清淡。2) 硅片成交价下降：根据硅业协会，182硅片原有库存在上周集中释放，并带动166硅片价格下降。166/182硅片成交均价周环比分别下跌0.28/0.38元/片至5.38/6.36元/片，210硅片成交均价维持在8.93元/片。3) 电池报价小幅下降：市场报价方面，随硅片价格走弱，电池报价逐步下调。单晶166/182电池报价均下降0.02元/瓦分别至1.1/1.15元/瓦，单晶210/多晶电池报价均下降0.01元/瓦分别至1.13/0.82元/瓦。4) 组件报价小幅下降：单晶单面/双面组件报价均下降0.01元/瓦分别至1.99/2.02元/瓦。5) 玻璃报价略降：根据卓创，3.2mm镀膜平均价格下降0.5元/平方米至27.6元/平方米，2.0mm镀膜平均价格环比持平于21.4元/平方米。6) 银浆报价下调：正银/背银报价(含税)分别下调325/203元/千克至5295/3292元/千克，光伏胶膜报价维稳。

行业动态

政策动态: 国务院发布《关于支持北京城市副中心高质量发展的意见》1, 提出大力推广绿色建筑, 新建大型公共建筑执行三星级绿色建筑标准、将安装光伏设施作为强制性要求。国家能源局发布《关于加强分布式光伏发电安全工作的通知(征求意见稿)》2, 在分布式光伏主体责任、选址和设计管理、运维安全、电网改造等方面首次提出明确要求, 我们认为有望加速分布式行业发展规范化、格局集中化; 提高逆变器环节门槛。

企业动态: 隆基股份公告将在 2022-2023 年向一道新能源销售单晶硅片 11.58 亿片, 约合 8.5GW, 公司预估合同总金额约 70.41 亿元(不含税)。

洛阳玻璃公告控股子公司北方玻璃拟投资 11.85 亿元建设一条 1200 吨光伏玻璃基片及五条深加工生产线, 公司预计工期约 16 个月。

估值与建议

我们长期看好双碳目标下国内光伏装机需求加速, 海外电价上调带来光伏需求超预期可能, 推荐: 1) 辅材细分赛道龙头阳光电源、福斯特; 2) 国内户用光伏龙头正泰电器、天合光能; 3) 明年盈利高弹性的组件环节隆基股份、晶澳科技; 4) 硅料环节高景气通威股份、大全能源。

风险

海外光伏需求不及预期, 原材料成本涨幅超预期。

关键词: 5G 光伏 新能源

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30173

