



# 电气设备行业：中环最新硅片 报价点评：大尺寸优势凸显 行 业迎需求拐点



## 事件

12月30日，中环官网公布了建片最新报价，较12月2日进一步下降，182mm及以上薄片降6-8%，降幅大于小尺寸建片，投资要点降本增效进展迅速，大尺寸和薄片化优势凸显提中环最新报价，158.75/166/182/210/218.2（160um）硅片价格分别为5.15/5.05/6.21/8.55元/片，较12月初下降0.99/1.01/6.40/7.78/7.87%。同时，公司还取消170um和165um硅片报价，改为只公布160um和150um，可见此轮降价中182及以上大尺寸降价幅度更大，供给加速向大尺寸薄片切换。

库存去化完成后硅片止跌反弹，1月开工率有所回升当下硅片厂去库存基本完成，虽本次中环建片报价较月初下降，但实际较上周PVInfolink价格已小幅回升。在库存去化，硅料价格下降以及需求加速释放背景下，硅片厂商开工率环比将有所提升。光伏终端装机加速释放，行业迎来需求拐点21年原材料价格高企抑制了下游终端需求，明年硅料降价后装机需求有望加速释放，行业迎来需求拐点，我们预计22年全球新增装机220GW+。

投资建议：拐点已现，拥抱成长

终端装机加速释放，行业迎来需求拐点，建议关注以下几条主线：1) 有新技术支撑、盈利修复确定性强的电池组件一体化龙头【隆基股份】【晶澳科技】；2) 供给处于产业链瓶颈且快速放量的建料龙头【通威股份】；3) 光伏储能双轮驱动的【阳光电源】；4) 格局良好且长期成长确定性强的校

模是头企业【福新特】

【海优新材】；5) 其他环节优质龙头【播莱特】【中信博】等。

口风险提示

装机不及预期，产业链价格大幅波动，新技术进步不及预期。

关键词: 光伏

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\\_35436](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35436)

