



光伏行业周报：硅料、硅片价格反弹 关注产业链需求变化



投资要点:

上周光伏板块走势疲软，个股表现不佳。本期光伏产业指数跌幅-0.31%，跌幅小于沪深 300 指数，日均成交金额环比继续缩量。板块个股跌多涨少，赚钱效应较差。露笑科技、中环股份、中利集团、博威合金、福斯特、德力股份、锦浪科技、晶澳科技、晶盛机电、爱旭股份等个股涨幅居前。

短期产业链需求有所改善，硅料、硅片价格企稳反弹。上周国内单晶致密料、单晶复投料价格反弹至 23 万元/吨左右，涨幅约 1.5%。隆基股份上调 G1、M6、M10 硅片报价，涨价幅度分别达到 2.5%、2.4%、5.1%。电池片、组件和光伏玻璃价格环比基本持平。硅料和硅片报价上调在一定程度上反映了前期降价对产业链需求的拉动作用。考虑到 2022 年硅料头部企业新增供给增加、产业链各环节扩产，预计各环节价格还具备下降空间。

受产业链高景气影响，光伏板块 2021 年业绩增速普遍较高。光伏板块 2021 年业绩预告显示，受益于下游需求良好，主要生产环节资本开支增加，光伏产品销售放量以及上游价格提升等因素，光伏板块 2021 年业绩增速普遍较高。已披露业绩预增公告的上机数控、通威股份、特变电工、合盛硅业、锦浪科技、晶盛机电、苏州固锴预计归属于上市公司股东的净利润增速均超过 50%。

投资建议：短期市场风险偏好降低，光伏板块连续杀跌后有反弹迹象，

考虑到产业状况、估值和市场情绪，短期仍需谨慎。中期建议围绕原材料供应紧张缓解，光伏装机需求提升受益领域布局。

风险提示：全球装机需求不及预期；政策执行力度不及预期；业绩增长不及预期风险。

关键词：业绩预增 光伏 涨价

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_36294

