



电力电气设备、公用事业：产 业链价格企稳 REPOWEREU 提升装机预期



行业动态

行业近况

上周 (5.16-5.20) 光伏产业链普涨 (沪深 300: +2.23%/HSCEI: +4.62%/光伏产业指数: +10.65%)。阿特斯太阳能、阳光电源、大全新能源收涨 20.8%、19.2%、15.3%, 其余收涨 1.96% (信义能源) ~收涨 14.7% (晶科科技)。

评论

光伏产业链价格: 硅片、电池、组件、胶膜价格上涨, 硅料报价持平

1) 硅料报价持平: 根据 Solarzoom, 上周单晶硅料报价持平于 260 元/千克。根据硅业协会, 上周单晶复投料/单晶致密料成交均价均与上上周持平至 261/259 元/千克, 5 月订单基本签订完毕, 故本周均价持稳不变。

2) 166 硅片报价上涨、N 型首次公布市场指导价: 上周单晶 166 硅片报价上涨 0.02 元至 5.72 元/片, 单晶 182/210 硅片报价持平 6.87/9.15 元/片。

根据硅业协会, 单晶 166/182/210 硅片成交均价分别持平 5.72/6.84/9.12 元/片。中环股份报价 210N 型单晶硅片, 130/150 μ m 分别报价于 9.06/9.49 元/片, 相较于此前 4 月 28 日发布的 210P 型 150 μ m 的单晶硅片价格 8.95 元/片溢价 6%。增量硅片产能逐月释放, 但仍不及需求增量, 主要由于疫情原因物流受影响部分一线硅片企业降低开工率所致。

3) 166 电池报价上涨：上周单晶 188/210 电池片报价持平于 1.185/1.17 元/瓦。166 电池片报价上涨 0.01 元/瓦至 1.15 元/瓦。

4) 组件报价上涨：单晶 166 单面/双面组件报价分别上涨 0.01 元/瓦 分别至 1.89/1.91 元/瓦。

5) 玻璃报价持平：根据卓创资讯，2.0mm 镀膜面板/3.2mm 镀膜主流大单价格持平于 21.92/28.5 元/平方米。

6) 银浆报价持平、胶膜报价上涨：正银/背银报价（含税）分别持平于 4905/3035 元/千克，EVA/POE 胶膜报价分别上涨 1.5/2 元/平米至 17.5/19.5 元/平米。

估值与建议

我们认为全球光伏需求仍然保持旺盛，当前扰动供给预期的疫情、原材料问题也有望在 5 月迎来拐点，继续看好：1) 辅材环节胶膜福斯特、玻璃信义光能，逆变器禾迈股份/锦浪科技/固德威/阳光电源；2) 主产业绩确定性高环节通威股份/协鑫科技/中环股份等；3) 下半年业绩预期改善的

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_42202

