



光伏行业 2023 年周报第 3 期： 储能逆变器：逆变器赛道的新 增长极



本报告导读：

产业链跟踪：短期库存影响价格博弈，不改光伏大年预期；周专题：储能逆变器，逆变器赛道的新增长极，系统延伸有望打开 5-10 倍空间。

摘要：

投资建议：硅业分会 2 月 1 日公示上周国内单晶复投料价格区间，环比节前涨幅 31%，参考 Infolink 春节前最低点价格，测算单瓦价格在上涨。

我们认为，短期库存影响价格博弈，印证下游需求启动排产提升；供给侧瓶颈打开，维持此前全年价格下行判断，不改光伏大年预期，建议投资者把握光伏投资机会。重点把握 23 年四条行业主线：1) 电池片及一体化：推荐爱旭股份、晶科能源、天合光能、隆基绿能、晶澳科技、通威股份；2) 辅材：推荐欧晶科技、石英股份、美畅股份、金博股份；3) 逆变器、EPC、电站等中下游环节：推荐阳光电源、锦浪科技、固德威、德业股份、禾迈股份、昱能科技；4) 优质储能系统集成商：推荐金盘科技、上能电气、科华数据、新风光。

储能逆变器：逆变器赛道的新增长极，系统延伸有望打开 5-10 倍空间。

储能逆变器是光储系统的核心设备，具备双向 DC-AC 变换功能。2021 年新型储能装机快速增长，中美欧引领市场发展，乘储能爆发东风，储能逆变器市场前景广阔。储能逆变器厂家依靠其通过长期经营累计的渠道优

势、客户优势和产品优势，持续向下游系统延伸，客单值有望实现 5-10 倍的大幅增长。

近期产业链价格有所反弹，但涨幅放缓。上周国内多晶硅主流厂商报价再度上涨，但整体涨幅有所放缓。2 月 3 日多晶硅致密料价格 20.5 万元/吨，较上周一+13.89%；单晶硅片 M10-182 价格 5.02 元/片，较上周一+2.24%；单晶 PERC182 电池片价格 1.02 元/W，较上周一+4.08%；单面单晶 PERC182 组件 1.78 元/W，价格基本保持稳定。

22 年国内光伏装机增长快速，海外出口稳定提升。2022 年组件累计出口 423.75 亿美元，同比+65.45%。2022 年电池片累计出口 40.03 亿美元，同比+40.66%。2022 年逆变器累计出口 89.75 亿美元，同比+75.11%。

风险提示：超预期的行业扩产带来的竞争加剧导致价格超预期下跌；海外贸易保护与供应链壁垒；汇率波动；需求不及预期。

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_52012

