



硅料供需仍偏紧，政策加码助力风光建设

—绿色能源上市公司周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年6月19日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

❖ 本周光伏指数上涨 2.93%，风力发电指数上涨 4.54%。

本周上证综指上涨 0.97%，深证成指上涨 2.46%。光伏指数上涨 2.93%，风力发电指数上涨 4.54%。从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是科士达（21.2%）、爱旭股份（13.2%）、露笑科技（12.4%）、双良节能（11.7%）、迈为股份（11.6%）；风力发电板块涨幅前五的分别是：天晟新材（22.1%）、日月股份（14.2%）、天顺风能（14.2%），金雷股份（14.0%），东方电缆（13.7%）。

❖ 川财周观点

政策持续加码，清洁能源建设维持高景气度。本周山西省人民政府关于印发山西省扎实推进稳住经济一揽子政策措施行动计划的通知，通知指出，重点推进国家第一批 200 万千瓦风光基地和晋北采煤沉陷区大型风电光伏基地建设。做好我省五大风电光伏基地规划布局，逐年明确项目清单，确保今年投运 1000 万千瓦以上。上海发改委印发《上海市 2022 年碳达峰碳中和及节能减排重点工作安排》。目前光伏产业链上下游仍处于产能扩张期，需要市场需求充分消化新增产能。本周国内数个省市发布新能源建设相关政策，对清洁能源建设提出要求，有效提振风电、光伏产业景气度。

硅料价格延续涨势，头部厂商签订长单。通威股份周五晚间发布公告，公司旗下子公司与青海高景太阳能科技有限公司签订长单合同，采购不低于 21.61 万吨多晶硅产品。具体订单价格月议，按照最近一日致密料成交均价 26.61 万吨测算，预计销售总额月 509 亿元人民币。值得注意的是，三月下旬，公司与隆基绿能也签订了 2 年期 20 万吨的长单。从硅料价格看，目前由于产业链发展不均衡，供给端偏紧，硅料价格位于十年期高位，接近去年顶部价格，单晶复投料价格区间在 26.3 万元-27 万元/吨，成交均价 26.85 万元/吨，周环比涨幅 0.41%；单晶致密料价格区间在 26.1-26.8 万元/吨，成交均价 26.61 万元/吨，周环比涨幅 0.42%。尽管未来随着硅料产能逐步投放，长单实际成交总额可能低于预计值，但在上游硅料企业全面扩产的背景下，签订大额长单有利于充分消化新增产能，抢占市场先机。

❖ 行业动态

6月16日，国家能源局发布1-5月份全国电力工业统计数据。截至5月底，全国发电装机容量约24.2亿千瓦，同比增长7.9%。其中，风电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长17.6%；太阳能发电装机容量约3.3亿千瓦，同比增长24.4%。

❖ 风险提示

宏观经济增长低于预期，减排政策变动风险，原材料价格波动风险。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



正文目录

一、 川财周观点	4
二、 行业指数、公司涨跌幅	5
三、 绿色能源相关数据跟踪	6
四、 区域动态	7
五、 公司公告	8



图表目录

图 1： 指数涨跌幅表现	5
图 2： 本周行业涨跌幅表现	5
图 3： 光伏板块个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 4： 风力发电板块个股涨跌幅排名（单位：%）	6
图 5： 三元前驱体价格变动	6
图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动	6

一、川财周观点

本周光伏指数上涨 2.93%，风力发电指数上涨 4.54%。本周上证综指上涨 0.97%，深证成指上涨 2.46%。光伏指数上涨 2.93%，风力发电指数上涨 4.54%。从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是科士达（21.2%）、爱旭股份（13.2%）、露笑科技（12.4%）、双良节能（11.7%）、迈为股份（11.6%）；风力发电板块涨幅前五的分别是：天晟新材（22.1%）、日月股份（14.2%）、天顺风能（14.2%），金雷股份（14.0%），东方电缆（13.7%）。

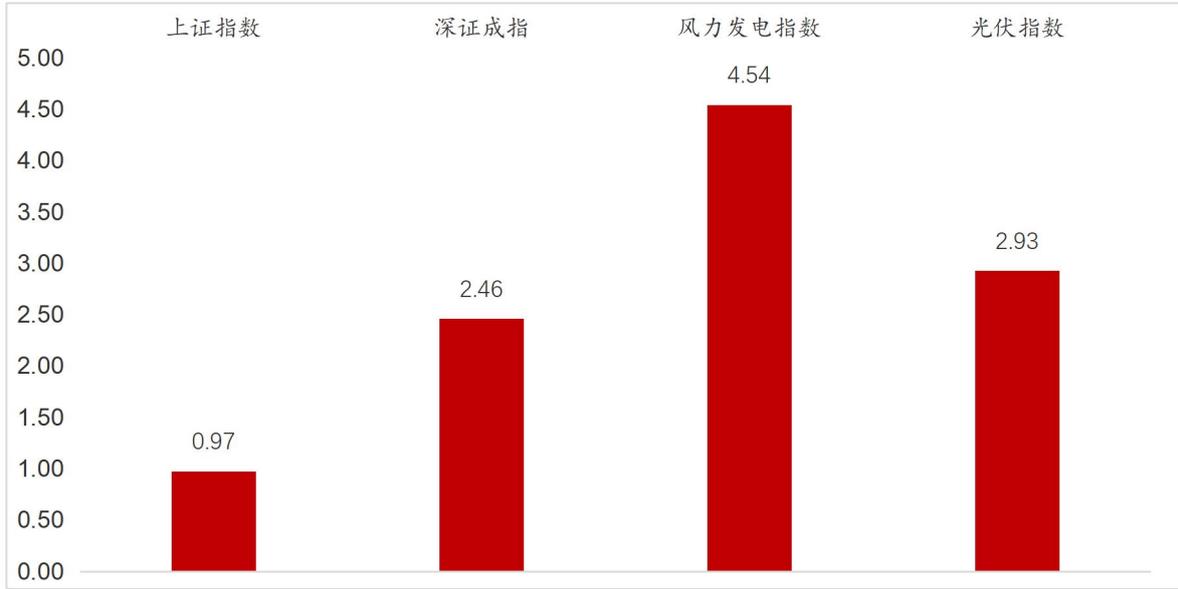
政策持续加码，清洁能源建设维持高景气度。本周山西省人民政府关于印发山西省扎实推进稳住经济一揽子政策措施行动计划的通知，通知指出，重点推进国家第一批 200 万千瓦风光基地和晋北采煤沉陷区大型风电光伏基地建设。做好我省五大风电光伏基地规划布局，逐年明确项目清单，确保今年投运 1000 万千瓦以上。上海发改委印发《上海市 2022 年碳达峰碳中和及节能减排重点工作安排》，《安排》指出，加快能源产业绿色升级，积极促进光伏、风电、氢能等新能源发展；推动工业低碳转型，持续加大产业结构调整力度。目前光伏产业链上下游仍处于产能扩张期，需要市场需求充分消化新增产能。本周国内数个省市发布新能源建设相关政策，对清洁能源建设提出要求，有效提振风电、光伏产业景气度。

硅料价格延续涨势，头部厂商签订长单。通威股份周五晚间发布公告，公司旗下子公司与青海高景太阳能科技有限公司签订长单合同，采购不低于 21.61 万吨多晶硅产品。具体订单价格月议，按照最近一日致密料成交均价 26.61 万吨测算，预计销售总额月 509 亿元人民币。值得注意的是，三月下旬，公司与隆基绿能也签订了 2 年期 20 万吨的长单。从硅料价格看，目前由于产业链发展不均衡，供给端偏紧，硅料价格位于十年期高位，接近去年顶部价格，单晶复投料价格区间在 26.3 万元-27 万元/吨，成交均价 26.85 万元/吨，周环比涨幅 0.41%；单晶致密料价格区间在 26.1-26.8 万元/吨，成交均价 26.61 万元/吨，周环比涨幅 0.42%。尽管未来随着硅料产能逐步投放，长单实际成交总额可能低于预计值，但在上游硅料企业全面扩产的背景下，签订大额长单有利于充分消化新增产能，抢占市场先机。

二、行业指数、公司涨跌幅

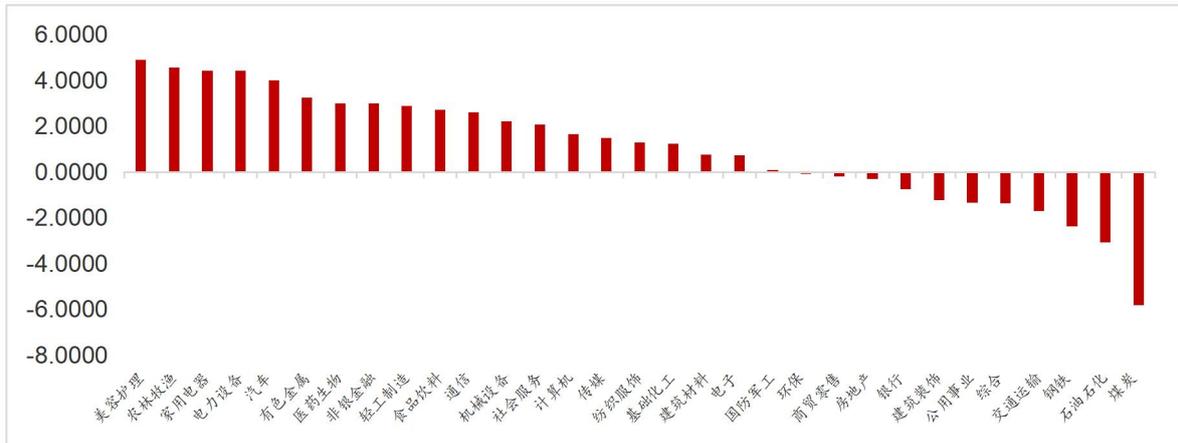
本周表现：本周上证综指上涨 0.97%，深证成指上涨 2.46%。光伏指数上涨 2.93%，风力发电指数上涨 4.54%。

图 1： 指数涨跌幅表现（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 2： 本周行业涨跌幅表现



资料来源：iFinD，川财证券研究所

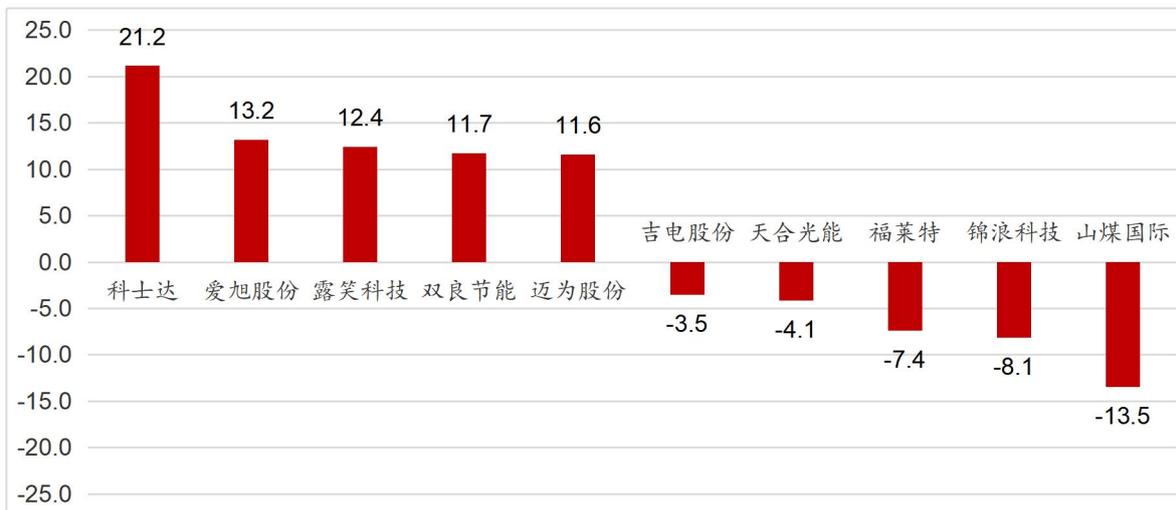
从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是科士达（21.2%）、爱旭股份（13.2%）、露笑科技（12.4%）、双良节能（11.7%）、迈为股份（11.6%）；板块后五位的分别是山煤国际（-13.5%）、锦浪科技（-8.1%）、福莱特（-7.4%）、天合光能（-4.1%）、吉电股份（-3.5%）。风力发电板块涨幅前五的分别是：天晟新材（22.1%）、日月股份（14.2%）、

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明



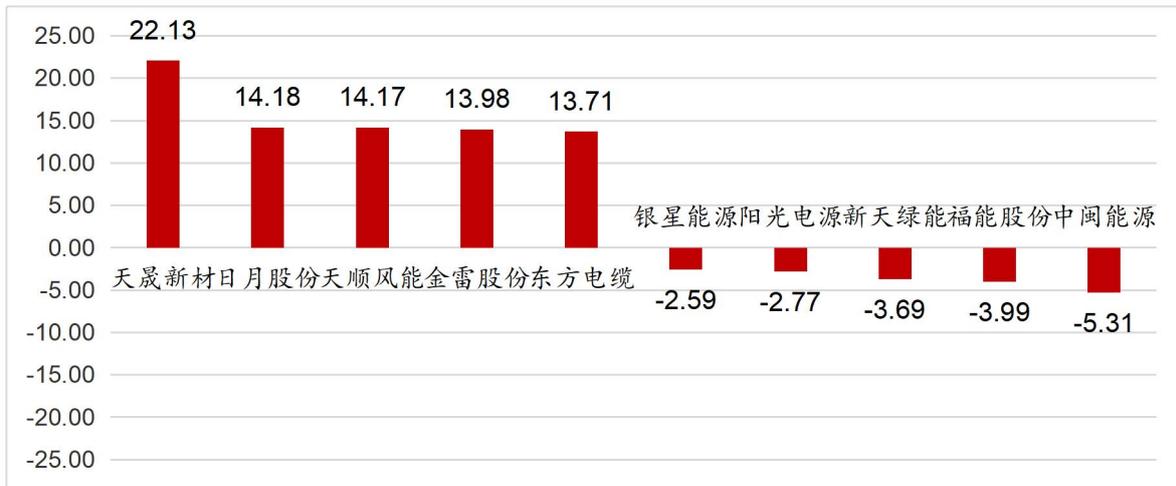
天顺风能（14.2%），金雷股份（14.0%），东方电缆（13.7%）；板块后五位的分别是：中闽能源（-5.3%）、福能股份（-4.0%）、新天绿能（-3.7%），阳光电源（-2.8%），银星能源（-2.6%）。

图 3： 光伏板块个股涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：iFinD，川财证券研究所

图 4： 风力发电板块个股涨跌幅排名（单位：%）

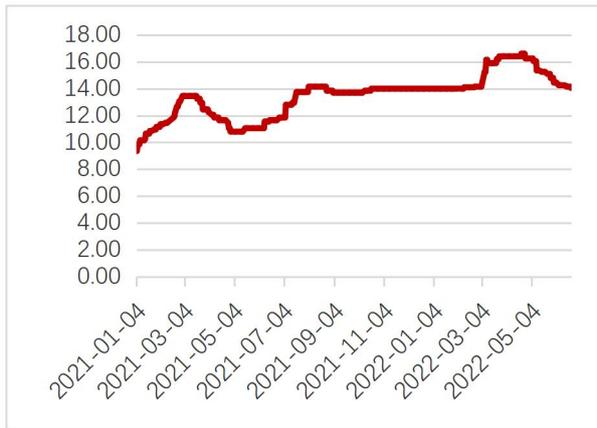


资料来源：iFinD，川财证券研究所

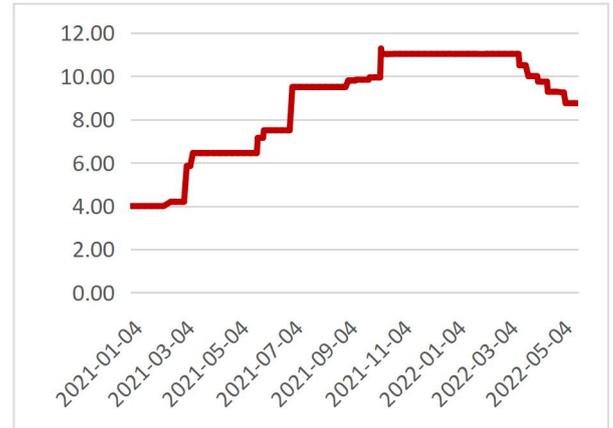
三、 绿色能源相关数据跟踪

图 5： 三元前驱体价格变动

图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动



资料来源: iFinD, 川财证券研究所



资料来源: iFinD, 川财证券研究所

表格 1: 原油、天然气及美元指数周变化

序号	原油、天然气及美元指数	涨跌幅
1	ICE 布油	-6.82%
2	NYMEX 轻质原油	-8.29%
3	NYMEX 天然气	-19.99%
4	美元指数	0.46%

资料来源: iFinD, 川财证券研究所

四、行业动态

表格 2. 绿色能源行业动态

国家发改委召开 6 月新闻发布会	6 月 16 日, 国家发改委召开 6 月新闻发布会。国家发改委政研室副主任、新闻发言人孟玮在会上表示, 在保能源安全方面, 要抓紧开工建设一批核电、水电项目, 加快以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设, 扎实做好提高煤炭、原油等能源资源储备能力相关工作。此外, 对于如何确保夏季电力平稳运行, 孟玮表示, 从目前情况看, 全国发电装机容量充足; 由于各大流域来水好于预期, 重点水电厂可发电水量同比大幅增长; 全国统调电厂存煤处于历史高位, 因此, 做好今年迎峰度夏电力保障工作具备坚实的基础。
山西省人民政府关于印发山西省扎实推进稳住经济一揽子政策措施行动计划的通知	日前, 山西省人民政府关于印发山西省扎实推进稳住经济一揽子政策措施行动计划的通知, 通知指出, 重点推进国家第一批 200 万千瓦风光基地和晋北采煤沉陷区大型风电光伏基地建设。做好我省五大风电光伏基地规划布局, 逐年明确项目清单, 确保今年投运 1000 万千瓦以上。通知还指出, 加快风电光伏等新能源发电并网。加快



	2021 年保障性并网项目建设进度。加快整县屋顶分布式光伏开发力度。
天津市印发《关于做好我市 2022 年风电、光伏发电项目开发建设有关工作》的通知	天津市印发《关于做好我市 2022 年风电、光伏发电项目开发建设有关工作》的通知。根据《通知》，加强拟申报项目质量管理。对建设条件优越的项目，在电网消纳允许的前提下不限建设规模，加快推动建设进度。同时规范项目的配套储能设施建设，推广应用集中式共享储能。对纳入 2021-2022 年开发建设方案，需配建储能设施的风电、光伏发电项目，储能需求可按原承诺最低储能配比减半，连续储能时长 2 小时的标准进行测算。
吉林省能源局印发了《吉林省能源局 2022 年度推进新能源乡村振兴工程工作方案》通知	吉林省能源局印发了《吉林省能源局 2022 年度推进新能源乡村振兴工程工作方案》通知。这是全国首个出台的省级“新能源+乡村振兴”方案，具有借鉴意义。文件提出，2022 年在吉林省 9 个市（州）以及长白山管委会、梅河口市，约 3000 个行政村开展新能源乡村振兴工程（全省共计 9034 个行政村未开展乡村振兴工程，各县（市、区）行政村数量以省民政厅提供数据为准）。每个行政村建设 100 千瓦风电项目或 200 千瓦光伏发电项目，2024 年度实现省内全覆盖。
国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据	6 月 16 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。截至 5 月底，全国发电装机容量约 24.2 亿千瓦，同比增长 7.9%。其中，风电装机容量约 3.4 亿千瓦，同比增长 17.6%；太阳能发电装机容量约 3.3 亿千瓦，同比增长 24.4%。1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1462 小时，比上年同期减少 69 小时。其中，火电 1720 小时，比上年同期减少 97 小时；核电 3081 小时，比上年同期减少 41 小时；风电 976 小时，比上年同期减少 78 小时。
2021 年硅片规模继续保持快速增长趋势	2021 年硅片规模继续保持快速增长趋势。截至 2021 年底，全球硅片总产能约为 415.1GW，同比增长 67.8%，产量约为 232.9GW，同比增长 38.9%。从生产布局看，2021 年底中国大陆企业硅片产能约为 407.2GW，占全球的 98.1%，占据绝对领先地位。从产品类型看，2021 年硅片环节的产能提升仍然是以单晶硅片产能扩产为主，其产能超过 339GW，同比增长近 69.7%；硅片产能占比持续下降。

资料来源：iFind，川财证券研究所

五、公司公告

表格 3. 绿色能源上市公司公告

通威股份	6 月 17 日晚间，通威股份发布公告称，经友好协商，公司旗下四家子公司（四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古通威高纯晶硅有限公司、云南通威高纯晶硅有限公司）于近日与青海高景签订多晶硅长单销售合同。根据合同约定，高景在 2022 年~2026 年预计向通威合计采购不低于 21.61 万吨多晶硅产品。具体订单价格月议，合同交易总额以最终成交金额为准。
------	--

南玻 A	公司发布 2021 年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本 3,070,692,107 股为基数，向全体股东每 10 股派 2 元人民币现金（含税；扣税后，A 股 QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.8 元；A 股持有首发后限售股、首发后可出借限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，先按每 10 股派 2 元；权益登记日后根据投资者减持股票情况，再按实际持股期限补缴税款。
中环股份	公司发布 2021 年年度权益分派实施公告，本次实施的利润分配方案按公司现有总股本 3,231,733,699 股扣除回购专户中 9,676,878 股，即 3,222,056,821 股为基数进行利润分配，向全体股东每 10 股派发人民币 1.103303 元（含税）现金股利，共派发现金总额 355,490,706.89 元，不送红股，不以公积金转增股本。
清源股份	公司发布公司 2021 年度权益分派实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 273,800,000 股为基数，每股派发现金红利 0.035 元（含税），共计派发现金红利 9,583,000 元。

资料来源：iFinD，川财证券研究所

风险提示

经济恢复低于预期

减排政策变动风险

原材料价格波动风险

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明