

补贴频现，风光建设加速

—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 26 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 7.20%，风力发电指数上涨 7.99%。

本周上证综指上涨 0.99%，深证成指上涨 2.88%。光伏指数上涨 7.20%，风力发电指数上涨 7.99%。从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是锦浪科技（35.1%）、协鑫集成（24.5%）、帝科股份（22.6%）、禾望电气（21.0%）、科华数据（18.7%）；风力发电板块涨幅前五的分别是：大连重工（25.2%）、金雷股份（25.1%）、恒润股份（22.8%），大金重工（22.0%），天能重工（18.3%）。

❖ 川财周观点

政策补贴频落地，支撑绿色能源建设。本周多个地方政府出台了针对光伏发电的补贴政策。其中深圳市福田区表示支持采用先进光伏技术在我区开展分布式光伏项目建设，项目完成并网及验收通过后，结合节能超市采购额比例，对实际投入 100 万元以上的光伏项目按其上年度实际发电量给予支持，光伏建筑一体化项目（BIPV）最高 0.3 元/千瓦时，基准常规光伏项目最高 0.2 元/千瓦时，每个项目支持期限为 5 年，同一项目支持不超过项目实际建设投入的 20%且不超过 300 万元。浙江省金华市则对在金华市区投资兴建分布式光伏发电项目的投资方，分布式光伏发电项目按发电量给予补贴，补贴标准为 0.10 元/千瓦时，补贴时间为 3 年（自建成并网次月起，连续计算 36 个月），一年发放一次。光伏补贴落地将有效提升能源企业推动光伏设施建设的积极性，有助于提升光伏产业链市场空间及需求。

产业需求增加，硅料、电池片微涨。据北极星电力网报道，本周硅料价格延续涨势，涨幅略有增大，单晶致密料主流报价在 263-275 元/公斤，单晶复投料主流报价在 265-278 元/公斤，成交均价在 271-273 元/公斤。本周电池报价小幅调涨，特别是单晶系列产品。M10 电池片主流成交价在 1.2 元/W 左右，G12 电池片主流成交价在 1.17 元/W 左右。近期单晶电池片的供应仍略显不足。值得注意的是，当前硅片产能被逐步消化，现阶段硅片厂商有较强的调涨意愿。预计随着下半年上游硅料产能持续增加，硅片企业原材料价格压力有望得到减轻，建议关注硅片生产企业盈利修复。

❖ 行业动态

近日，隆基硅异质结光伏电池（HJT）研发再次取得重大突破，经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）测试 M6 全尺寸电池（274.4cm²）光电转换效率达 26.50%，创造了大尺寸单结晶硅光伏电池效率新的世界纪录。

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 7.20%，风力发电指数上涨 7.99%。本周上证综指上涨 0.99%，深证成指上涨 2.88%。光伏指数上涨 7.20%，风力发电指数上涨 7.99%。从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是锦浪科技（35.1%）、协鑫集成（24.5%）、帝科股份（22.6%）、禾望电气（21.0%）、科华数据（18.7%）；风力发电板块涨幅前五的分别是：大连重工（25.2%）、金雷股份（25.1%）、恒润股份（22.8%），大金重工（22.0%），天能重工（18.3%）。

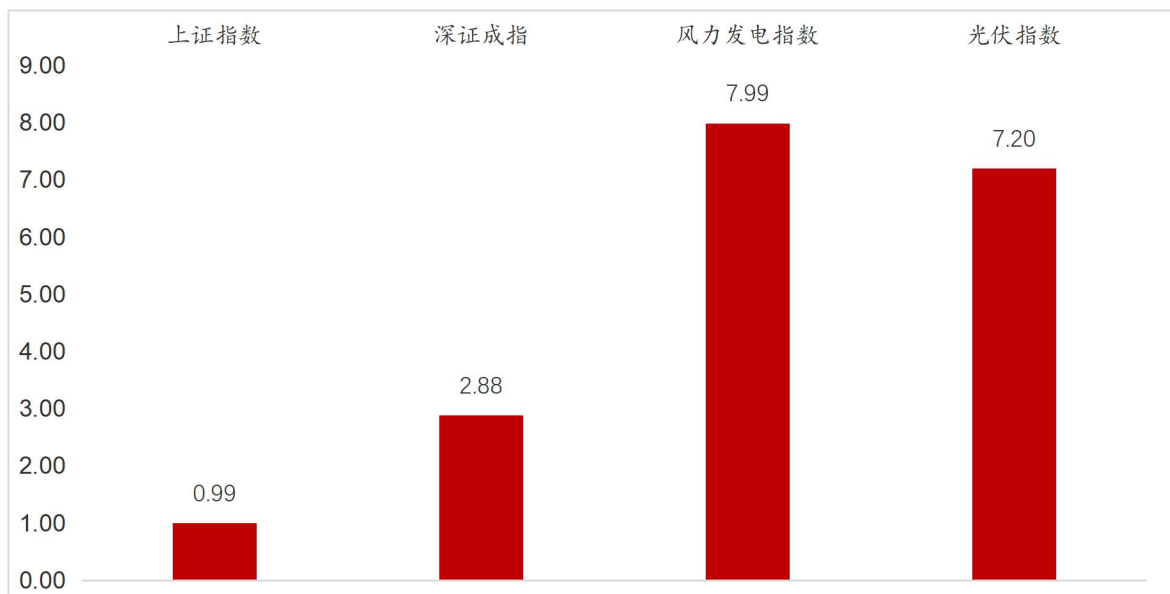
政策补贴频落地，支撑绿色能源建设。本周多个地方政府出台了针对光伏发电的补贴政策。其中深圳市福田区表示支持采用先进光伏技术在我区开展分布式光伏项目建设，项目完成并网及验收通过后，结合节能超市采购额比例，对实际投入 100 万元以上的光伏项目按其上年度实际发电量给予支持，光伏建筑一体化项目（BIPV）最高 0.3 元/千瓦时，基准常规光伏项目最高 0.2 元/千瓦时，每个项目支持期限为 5 年，同一项目支持不超过项目实际建设投入的 20%且不超过 300 万元。浙江省金华市则对在金华市区投资兴建分布式光伏发电项目的投资方，分布式光伏发电项目按发电量给予补贴，补贴标准为 0.10 元/千瓦时，补贴时间为 3 年（自建成并网次月起，连续计算 36 个月），一年发放一次。光伏补贴落地将有效提升能源企业推动光伏设施建设的积极性，有助于提升光伏产业链市场空间及需求。

产业需求增加，硅料、电池片微涨。据北极星电力网报道，本周硅料价格延续涨势，涨幅略有增大，单晶致密料主流报价在 263-275 元/公斤，单晶复投料主流报价在 265-278 元/公斤，成交均价在 271-273 元/公斤。本周电池报价小幅调涨，特别是单晶系列产品。M10 电池片主流成交价在 1.2 元/W 左右，G12 电池片主流成交价在 1.17 元/W 左右。近期单晶电池片的供应仍略显不足。值得注意的是，当前硅片产能被逐步消化，现阶段硅片厂商有较强的调涨意愿。预计随着下半年上游硅料产能持续增加，硅片企业原材料价格压力有望得到减轻，建议关注硅片生产企业盈利修复。

二、行业指数、公司涨跌幅

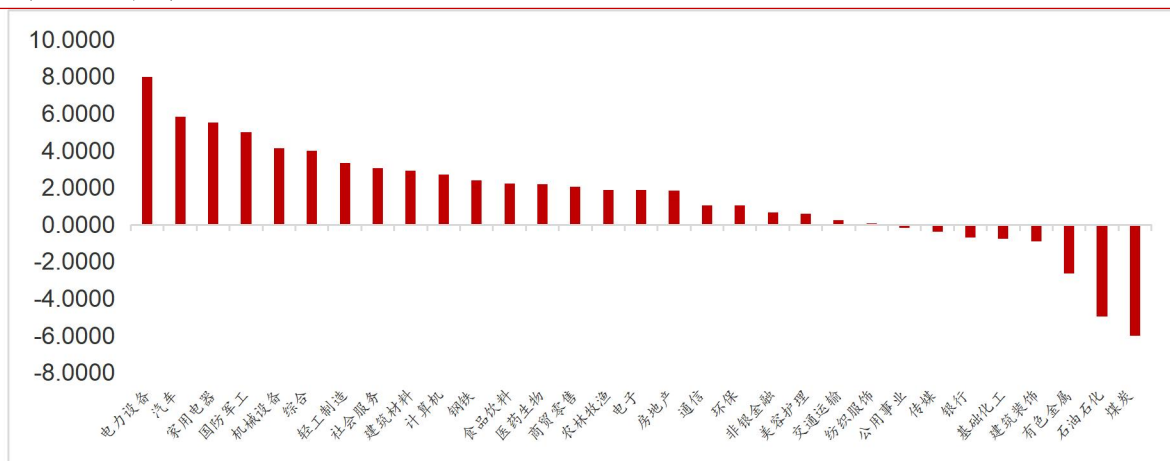
本周表现：本周上证综指上涨 0.99%，深证成指上涨 2.88%。光伏指数上涨 7.20%，风力发电指数上涨 7.99%。

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

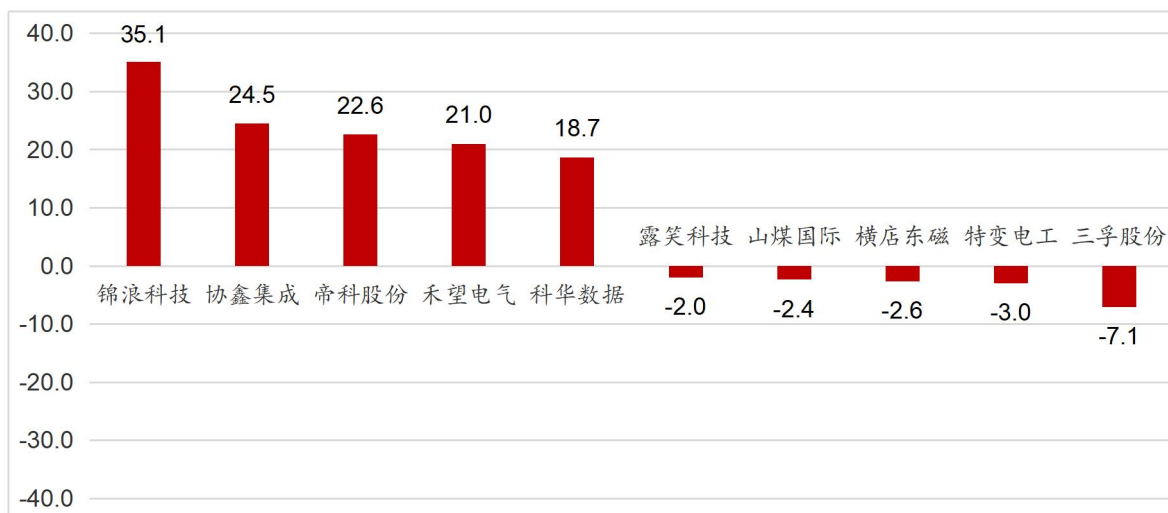


资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是锦浪科技（35.1%）、协鑫集成（24.5%）、帝科股份（22.6%）、禾望电气（21.0%）、科华数据（18.7%）；板块后五位的分别是三孚股份（-7.1%）、特变电工（-3.0%）、横店东磁（-2.6%）、山煤国际（-2.4%）、露笑科技（-2.0%）。风力发电板块涨幅前五的分别是：大连重工（25.2%）、金雷股份

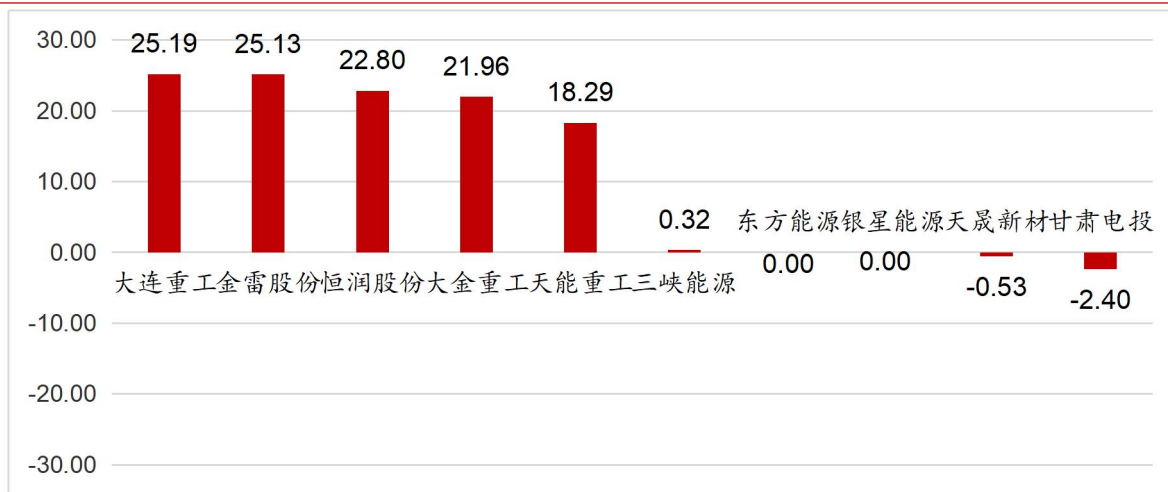
(25.1%)、恒润股份(22.8%)，大金重工(22.0%)，天能重工(18.3%)；板块后五位的分别是：甘肃电投(-2.4%)、天晟新材(-0.5%)、银星能源(0.0%)，东方能源(0.0%)，三峡能源(0.3%)。

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：%）

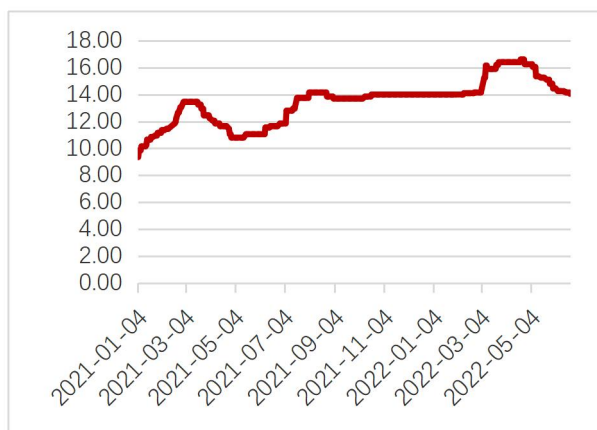


资料来源：iFinD，川财证券研究所

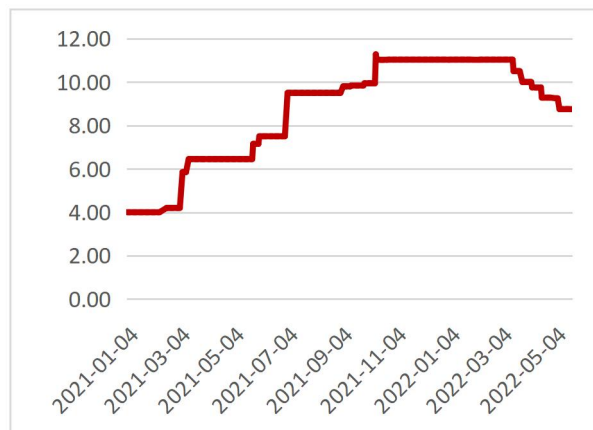
三、 绿色能源相关数据跟踪

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	-0.37%
2	NYMEX 轻质原油	-3.10%
3	NYMEX 天然气	-11.88%
4	美元指数	-0.51%

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

成都市发改委印发成都市“十四五”绿色转型发展规划	6月22日, 成都市发改委印发成都市“十四五”绿色转型发展规划, 规划提出, 突出能源安全、重点区域保障, 推动规划建强川西水电、川西北光伏风电输入通道, 加快川西气田、彭州燃气调峰电站、中航油成彭管道天府机场支线工程、天府总部商务区西区集中供能项目、天府新区燃气门站项目等建设。规划还提出, 发挥龙头企业引领作用, 大力发展高效光伏电池片和组件, 以晶硅和薄膜为技术路径, 带动光伏组件规模发展, 提质延伸光伏产业链条。建立“三州一市”协作机制, 推动研发、制造、应用协同发展。
安徽省六安市人民政府发布关于征集《六安市能源发展“十四五”规划》意见建议的公告	6月11日, 安徽省六安市人民政府发布关于征集《六安市能源发展“十四五”规划》意见建议的公告, 意见稿指出, 规范有序推进分布式光伏。积极探索可再生能源在建筑领域的应用, 推广铜铟镓硒等薄膜光伏建筑一体化试点应用。省级经济开发区等重点园区新建建筑和设施应预留光伏发电系统安装条件, 鼓励同步设计, 同步建设, 同步投运。加快在工业园区、公共建筑、居民住宅等建筑屋

	顶推广应用。推动金寨县整县屋顶分布式光伏开发达到国家试点要求，探索其他县区屋顶分布式光伏开发模式。实施龙源霍邱冯瓴、中广核霍邱高塘、中广核霍邱宋店、国电投金安双河等光伏发电项目，到 2025 年，全市光伏电站装机容量约 280 万千瓦以上。
中环硅片价格全面上调	6 月 24 日，TCL 中环公布最新 P 型、N 型单晶硅片价格信息，各尺寸硅片较上期报价整体上调 0.27-0.53 元/片之间。P 型方面，150μm 厚度 218.2mm 硅片报价 10.21 元/片，较 4 月 27 日上期报价上调 0.53 元/片；210mm 硅片报价 9.45 元/片，较上期上调 0.5 元/片；182mm 硅片报价 7.19 元/片，较上期上调 0.44 元/片；166mm 硅片报价 5.97 元/片，较上期上调 0.37 元/片；158.75mm 硅片报价 5.97 元/片，较上期上调 0.27 元/片。155μm 厚度首次报价，其中，218.2mm 硅片报价 10.31 元/片，210mm 硅片报价 9.55 元/片，182mm 硅片报价 7.25 元/片，166mm 硅片报价 6.02 元/片，158.75mm 硅片报价 6.02 元/片。
北京首次组织跨省跨区大用户绿电交易	近日，为响应市场主体诉求，北京市城市管理委积极协调山西省电力主管部门落实绿电资源，并依据绿电交易有关规则，组织开展了 2022 年首次大用户跨省跨区月度绿电直接交易，合同成交电量 2100 万千瓦时，涉及 8 家售电公司（代理 23 家零售用户）。此次绿电交易可减少标煤约 2581 吨，减排二氧化碳约 12684 吨。满足了我市电力用户购买、消费绿色电力的需求，进一步助力我市实现“碳中和”愿景目标。
甘肃首个风光储一体化项目正式并网投运	6 月 21 日，中国华能集团有限公司建设运维的甘肃首个风光储一体化项目——安北风光储一体化项目在酒泉正式并网投运，进入试运行阶段。该项目的建成投产填补了甘肃风光储同场、远程监管、智慧运维等多项新能源领域的空白，大大降低了新能源项目运维成本，为华能建设陇东、河西两大“三型三化”能源基地储备了技术、积累了经验。
隆基硅异质结光伏电池 (HJT) 刷新转换效率世界纪录	近日，隆基硅异质结光伏电池 (HJT) 研发再次取得重大突破，经德国哈梅林太阳能研究所 (ISFH) 测试 M6 全尺寸电池 (274.4cm^2) 光电转换效率达 26.50%，创造了大尺寸单晶硅光伏电池效率新的世界纪录。

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	合同类型及金额：本合同为长单销售合同。2022 年—2026 年宇泽半导体有限公司计划向通威股份有限公司旗下子公司合计采购 16.11 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。如按照中国有色金属工业协会硅业分会最新（2022 年 6 月 22 日）公布的国内单晶致密料成交均价 27.04 万元/吨测算，预计销售总额约 385 亿元人民币。
------	--

固德威	公司发布减持公告，本次减持计划涉及 7 名股东，拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持。通过集中竞价、大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 4,889,500 股，拟减持股份数量占公司总股本的比例合计不超过 3.97%。其中，通过集中竞价方式进行减持，自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 3 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的 1%。通过大宗交易方式进行减持，自本公告披露之日起 3 个交易日之后的 3 个月内进行，且任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的 2%。
明冠新材	公司发布向特定对象发布 A 股股票募集说明书，本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 172,000.00 万元。募集资金用于明冠锂膜公司年产 2 亿平方米铝塑膜建设项目 9.4 亿元以及嘉明薄膜公司年产 1 亿平方米无氟背板建设项目 4.2 亿元。
南玻 A	公司发布可转债预案公告，根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行 A 股可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 280,000.00 万元（含 280,000.00 万元）。具体募集资金数额提请公司股东大会授权公司董事会、董事长或董事长授权人士在上述额度范围内确定。

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，需在允许的范围内使用，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