



长单密集签约，硅片价格提升

—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 7 月 3 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

❖ 本周光伏指数下跌 1.63%，风力发电指数下跌 1.30%。

本周上证综指上涨 1.13%，深证成指上涨 1.37%。光伏指数下跌 1.63%，风力发电指数下跌 1.30%。从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是中环股份（26.5%）、亚玛顿（22.0%）、京运通（20.5%）、上机数控（19.8%）、浙江新能（13.5%）；风力发电板块涨幅前五的分别是：明阳智能（6.7%）、东方电缆（6.5%）、金风科技（4.1%），福能股份（3.9%），中闽能源（3.2%）。

❖ 川财周观点

硅料长单密集签约，头部企业未雨绸缪。本周通威股份连续发布两个重大销售合同公告。公告内容显示，通威股份将在未来 4 至 5 年时间内，分别向双良硅材料、包头美科硅能源销售 22.25 万吨和 25.61 万吨硅料产品。长单采取锁量不锁价的原则，价格每月商议决定。当前市场下，硅料价格高企，硅料生产企业处于积极扩产阶段。通威股份今年有包头二期 5 万吨产能投产，明年有乐山三期 12 万吨产能投产，届时公司多晶硅年产能将达到 35 万吨。同时大全新能源、亚洲硅业、协鑫科技等头部硅料企业均有相当可观的产能扩张计划，预计随着硅料产能提升，硅料生产行业竞争将更为激烈，硅料供需格局将发生变化。当前市场下签订硅料长单有助于企业未雨绸缪，提前消化新增产能，对公司长远发展起到提振作用。

硅片价格提升，消化上游成本压力。据北极星电力网报道，本周 M6 单晶硅片（166mm/160 μ m）价格区间在 5.72-6.07 元/片，成交均价提升至 5.85 元/片，周环比增幅为 2.27%；M10 单晶硅片（182 mm /160 μ m）价格区间在 6.76-7.31 元/片，成交均价提升至 6.98 元/片，周环比增幅为 2.05%；G12 单晶硅片（210 mm/160 μ m）价格区间在 8.95-9.65 元/片，成交均价提升至 9.40 元/片，周环比增幅为 3.3%。早前受硅片环节扩产较多，导致硅料供需失衡，同时自身涨价乏力。本周硅片企业顺利提价，表明上下游供需关系有所改善。看好硅片企业提价后利润增厚。相关标的：隆基绿能。

❖ 行业动态

国际能源署（IEA）发布 2022 年《世界能源投资》报告，继创下历史最高能源投资纪录的 2021 年后，该机构预测认为，今年全球能源领域投资预计将达到 2.4 万亿美元，同比涨幅预计高达 8%，其中清洁能源投资规模预计将超过 1.4 万亿美元。

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。

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	9

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

本周光伏指数下跌 1.63%，风力发电指数下跌 1.30%。本周上证综指上涨 1.13%，深证成指上涨 1.37%。光伏指数下跌 1.63%，风力发电指数下跌 1.30%。从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是中环股份（26.5%）、亚玛顿（22.0%）、京运通（20.5%）、上机数控（19.8%）、浙江新能（13.5%）；风力发电板块涨幅前五的分别是：明阳智能（6.7%）、东方电缆（6.5%）、金风科技（4.1%），福能股份（3.9%），中闽能源（3.2%）。

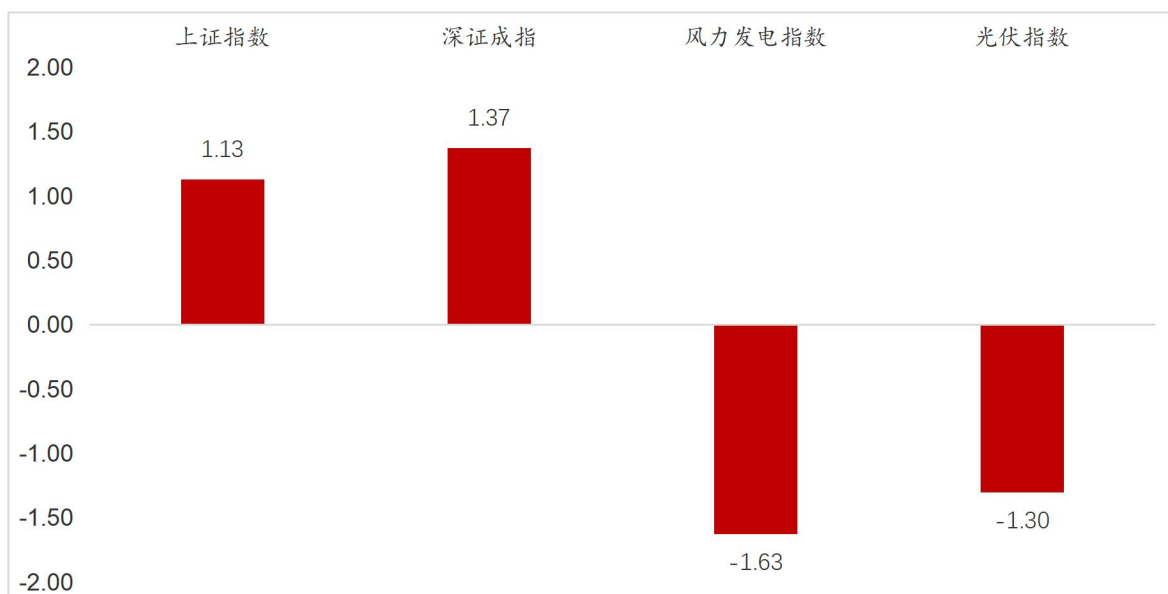
硅料长单密集签约，头部企业未雨绸缪。本周通威股份连续发布两个重大销售合同公告。公告内容显示，通威股份将在未来 4 至 5 年时间内，分别向双良硅材料、包头美科硅能源销售 22.25 万吨和 25.61 万吨硅料产品。长单采取锁量不锁价的原则，价格每月商议决定。当前市场下，硅料价格高企，硅料生产企业处于积极扩产阶段。通威股份今年有包头二期 5 万吨产能投产，明年有乐山三期 12 万吨产能投产，届时公司多晶硅年产能将达到 35 万吨。同时大全新能源、亚洲硅业、协鑫科技等头部硅料企业均有相当可观的产能扩张计划，预计随着硅料产能提升，硅料生产行业竞争将更为激烈，硅料供需格局将发生变化。当前市场下签订硅料长单有助于企业未雨绸缪，提前消化新增产能，对公司长远发展起到提振作用。

硅片价格提升，消化上游成本压力。据北极星电力网报道，本周 M6 单晶硅片（166mm/160 μ m）价格区间在 5.72-6.07 元/片，成交均价提升至 5.85 元/片，周环比增幅为 2.27%；M10 单晶硅片（182 mm /160 μ m）价格区间在 6.76-7.31 元/片，成交均价提升至 6.98 元/片，周环比增幅为 2.05%；G12 单晶硅片（210 mm/160 μ m）价格区间在 8.95-9.65 元/片，成交均价提升至 9.40 元/片，周环比增幅为 3.3%。早前受硅片环节扩产较多，导致硅料供需失衡，同时自身涨价乏力。本周硅片企业顺利提价，表明上下游供需关系有所改善。看好硅片企业提价后利润增厚。相关标的：隆基绿能。

二、行业指数、公司涨跌幅

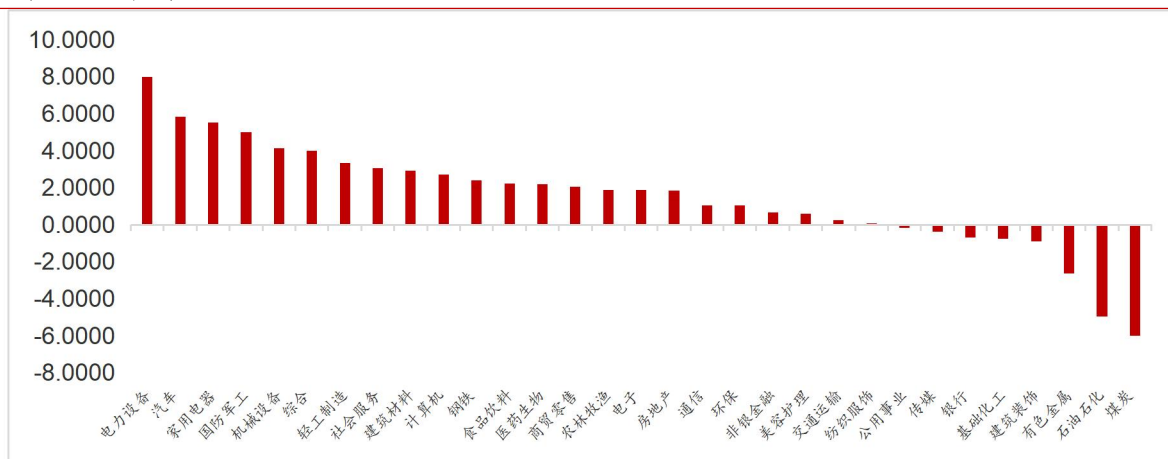
本周表现：本周上证综指上涨 1.13%，深证成指上涨 1.37%。光伏指数下跌 1.63%，风力发电指数下跌 1.30%。

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

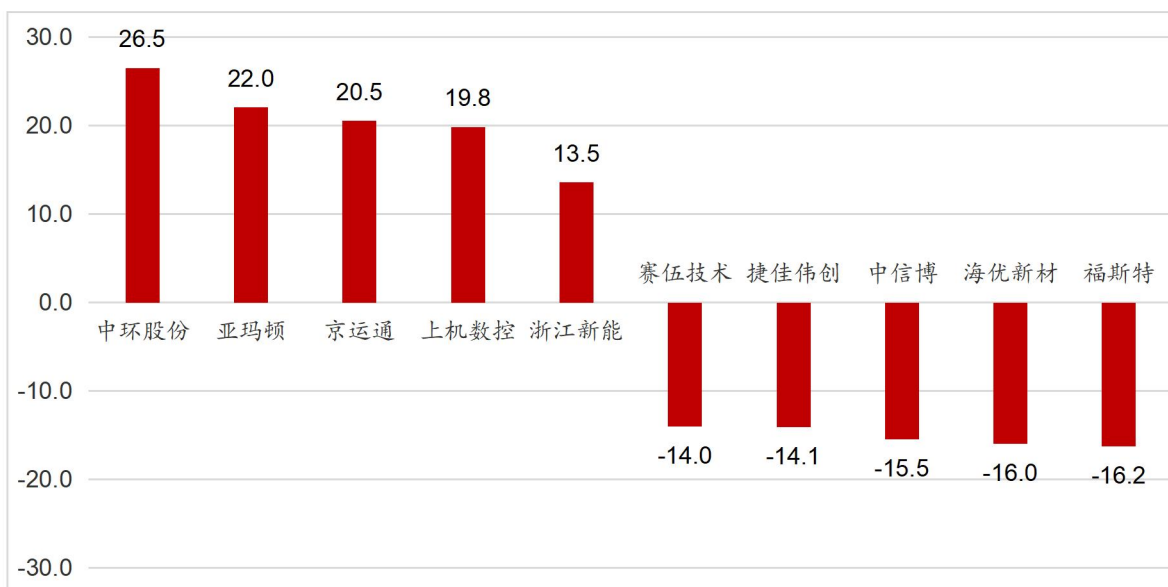


资料来源：iFinD，川财证券研究所

从上市公司来看，光伏板块涨幅前五的分别是中环股份（26.5%）、亚玛顿（22.0%）、京运通（20.5%）、上机数控（19.8%）、浙江新能（13.5%）；板块后五位的分别是福斯特（-16.2%）、海优新材（-16.0%）、中信博（-15.5%）、捷佳伟创（-14.1%）、赛伍技术（-14.0%）。风力发电板块涨幅前五的分别是：明阳智能（6.7%）、东方电缆（6.5%）、

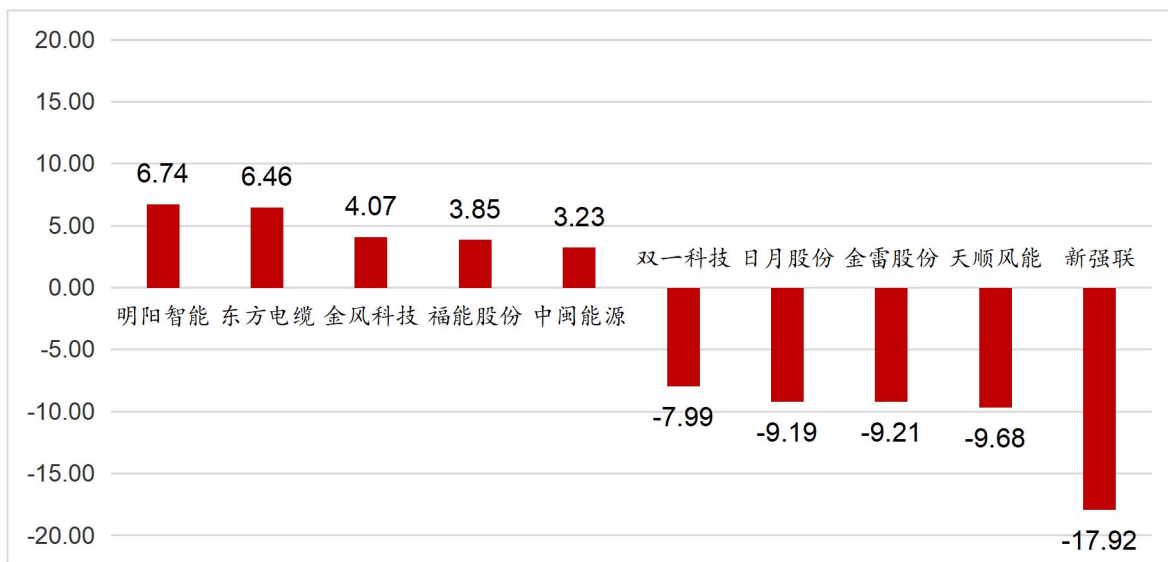
金风科技（4.1%），福能股份（3.9%），中闽能源（3.2%）；板块后五位的分别是：新强联（-17.9%）、天顺风能（-9.7%）、金雷股份（-9.2%），日月股份（-9.2%），双一科技（-8.0%）。

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：%）



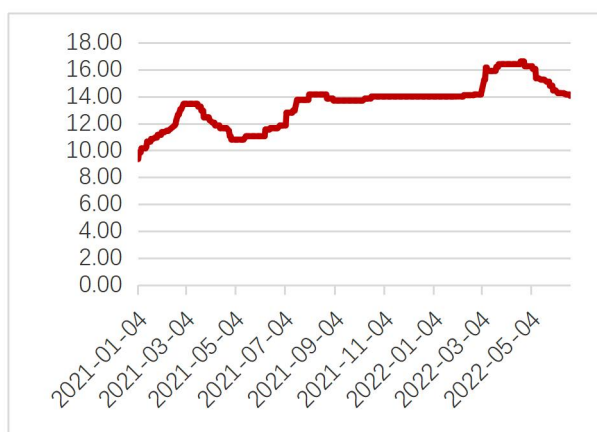
资料来源：iFinD，川财证券研究所

三、 绿色能源相关数据跟踪

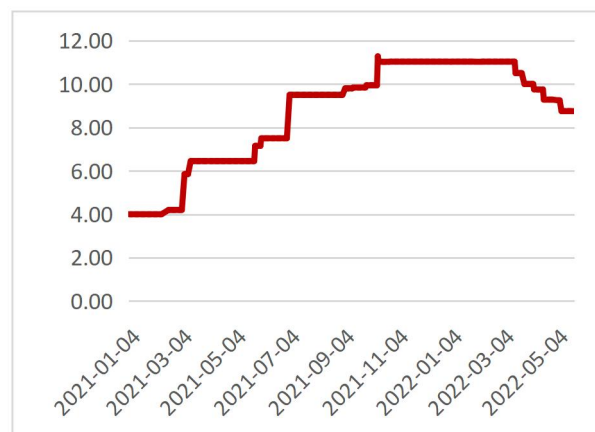
图 5： 三元前驱体价格变动

图 6： 磷酸铁锂电解液价格变动

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



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	-1.51%
2	NYMEX 轻质原油	1.31%
3	NYMEX 天然气	-8.96%
4	美元指数	0.95%

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

吉林发改委发布在中国共产党吉林省第十二次代表大会上的报告	近日，吉林发改委发布在中国共产党吉林省第十二次代表大会上的报告。其中提到：着力发展新能源，以光伏、风电、氢能、水能等为重点，扎实推进西部“陆上风光三峡”、东部“山水蓄能三峡”建设，多渠道促进煤炭消费减量替代，实现多能互补，增强资源生产保障能力。把促进脱贫县加快发展作为主攻方向，继续支持产业扶贫、光伏扶贫、旅游扶贫等项目，补齐技术、设施、营销等短板。科学有序推进碳达峰碳中和，建立政策保障体系，统筹抓好节能降碳提效、绿色低碳循环、绿色生活创建。严把“两高”项目准入关口，推进工业领域绿色化改造，推广应用绿色低碳技术、工艺和装备，推动煤炭和新能源优化组合。落实新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制政策，推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。
内蒙古自治区人民	6月29日，内蒙古自治区人民政府关于印发自治区2022年坚持稳



政府关于印发自治区 2022 年坚持稳中求进推动产业高质量发展政策清单的通知	中求进推动产业高质量发展政策清单的通知，文中多次提到光伏：1) 支持新增源网荷储一体化项目增配新能源规模，支持工业园区燃煤自备电厂可再生能源替代，鼓励燃煤机组灵活性改造，鼓励自建、购买储能或调峰能力配建新能源项目。2) 支持统筹推进新能源开发与新能源装备制造业发展，按照“空间分离、时间同步”原则，优先支持新能源开发与新能源装备制造一体化建设。3) 在符合国土空间规划等前提下，支持风电光伏项目使用未利用土地，对使用戈壁、荒漠等未利用地的、不占压土地、不改变地表形态的，按原地类认定。项目永久性建筑用地部分需办理建设用地审批手续。4) 鼓励风电光伏项目利用露天矿排土场、采煤沉陷区土地。对于因采煤沉陷无法恢复的农用地，经审批核定后可变更其他类型农用地或未利用地。5) 新增风电光伏发电项目建成投产后形成的电能增量，除国家和自治区重大项目外，由电网公司统筹消纳全部用于非“两高”项目。
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。
农业农村部国家发展改革委发布了《农业农村减排固碳实施方案》	6 月 30 日，农业农村部国家发展改革委发布了《农业农村减排固碳实施方案》，为贯彻落实碳达峰碳中和重大决策部署，推进农业农村绿色低碳发展，农业农村部、国家发展改革委制定了《农业农村减排固碳实施方案》，方案指出 6 大任务：1、种植业节能减排。2、畜牧业减排降碳 3、渔业减排增汇。4、农田固碳扩容。5、农机节能减排。6、可再生能源替代。因地制宜推广应用生物质能、太阳能、风能、地热能等绿色用能模式，增加农村地区清洁能源供应。推动农村取暖炊事、农业生产加工等用能侧可再生能源替代，强化能效提升。
国务院副总理韩正主持召开煤炭清洁高效利用专题座谈会	6 月 29 日电 中共中央政治局常委、国务院副总理韩正 28 日到山西太原调研，主持召开煤炭清洁高效利用专题座谈会并讲话。他强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，切实抓好煤炭保量稳价，大力推进煤炭清洁高效利用，扎实推动生态优先、绿色低碳的高质量发展。
国际能源署（IEA）发布 2022 年《世界能源投资》报告	近日，国际能源署（IEA）发布 2022 年《世界能源投资》报告，创下历史最高能源投资纪录的 2021 年后，该机构预测认为，今年全球能源领域投资预计将达到 2.4 万亿美元，同比涨幅预计高达 8%，其中清洁能源投资规模预计将超过 1.4 万亿美元，成为推动全球能源领域投资增长的主力。IEA 数据显示，2021 年原油、天然气、

	煤炭、清洁能源等各大能源细分板块投资规模都出现了上涨，增速最快的是清洁能源和电网领域，自 2020 年起，清洁能源领域投资规模同比增速可达 12%。相比之下，石油、天然气、低碳燃料生产等领域的投资额增速相对较慢，尚未恢复至 2019 年新冠肺炎疫情前水平。
--	--

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	公司发布重大销售合同公告。合同类型及金额：本合同为长单销售合同。2022 年—2027 年包头美科硅能源有限公司（以下简称“美科硅能源”或“买方”）计划向通威股份有限公司（以下简称“通威股份”或“公司”）旗下子公司合计采购 25.61 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。如按照中国有色金属工业协会硅业分会最新（2022 年 6 月 29 日）公布的国内单晶致密料成交均价 28.42 万元/吨（含税）测算，预计销售总额约 644.10 亿元人民币（不含税）。
通威股份	公司发布重大销售合同公告。合同类型及金额：本合同为长单销售合同。2022 年—2026 年双良硅材料（包头）有限公司（以下简称“双良硅材料”或“买方”）计划向通威股份有限公司（以下简称“通威股份”或“公司”）旗下子公司合计采购 22.25 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 29 日）公布的国内单晶致密料成交均价 28.42 万元/吨（含税）测算，预计销售总额约 560 亿元人民币（不含税）。
浙江新能	公司发布 2022 年半年度业绩预告。公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 66,000 万元到 78,000 万元，与上年同期相比，将增加 43,662 万元到 55,662 万元，同比增加 195.45%到 249.17%。
金开新能	金开新能科技有限公司为金开新能源股份有限公司全资子公司；被担保人安达市金开新能源光伏电力开发有限公司为金开有限全资子公司。本次担保不构成关联担保。金开有限本次为安达金开提供担保金额不超过 291,681,083.45 元。截至本公告披露日，金开有限实际为安达金开提供担保余额为 17,700 万元。

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