

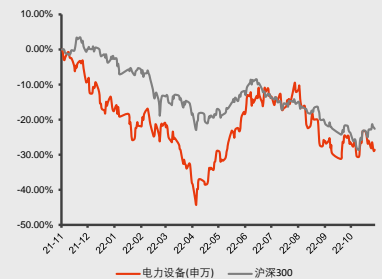
市场研究部

2022年11月21日

新增可再生能源消费不纳入能源消费总量 建立全国统一绿证体系

看好

市场表现截至 2022.11.18



资料来源：WIND，国新证券整理

■ 三部门发布可再生能源消费不纳入能源消费总量通知

11月16日，国家发改委、国家统计局、国家能源局发布《关于进一步做好新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制有关工作的通知》（下称《通知》）。《通知》指出，准确界定新增可再生能源电力消费量范围，不纳入能源消费总量的可再生能源，现阶段主要包括风电、太阳能发电、水电、生物质发电、地热能发电等可再生能源。以绿证作为可再生能源电力消费量认定的基本凭证，绿证核发范围覆盖所有可再生能源发电项目，建立全国统一的绿证体系，原则上绿证可以转让，积极推进绿证交易市场建设，推动可再生能源参与绿证交易。完善可再生能源消费数据统计核算体系，在国家、省内和省间层面开展数据统计核算。科学实施节能目标责任平价考核，将新增可再生能源电力消费从各地区能源消费总量中扣除，但仍纳入能耗强度考核。

■ 投资建议

当前阶段，水电、风电和太阳能发电为我国主要可再生能源，《通知》的发布鼓励电力消费向绿电倾斜，从需求端推动电力部门低碳转型，助力双碳目标实现。《通知》明确建立全国统一的绿证体系，核发范围覆盖所有可再生能源发电项目，进一步提升绿证市场活跃度，提高绿证和绿电交易量。绿证交易有助于缓解因提升可再生能源发电质量和电力辅助环节带来的成本压力，在平价上网提升绿电竞争力，提升全社会绿电消费意愿。

本周硅料价格出现松动，拐点信号日趋清晰，电池价格高位稳定，大尺寸和新技术电池供给存在瓶颈，建议重点关注技术迭代叠加供给短期偏紧价格维持高位的光伏电池片环节，和硅料价格下跌出现后盈利修复较快的一体化企业。风电环节在季报业绩压力释放后，结合招标情况，后续风电企业业绩有望环比持续改善，建议关注海缆和塔筒环节。

■ 风险提示

- 1、原材料价格波动；
- 2、项目开工不及预期；
- 3、疫情控制不及预期；
- 4、地缘战争及冲突加剧等

分析师：张心颐
登记编码：S1490522090001
电话：010-85556462
邮箱：zhangxinyi1@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、行业观点.....	4
二、板块行情回顾.....	4
三、产业链价格走势.....	7
(一) 光伏： 四季度海外需求疲软 电池价格有支撑.....	7
(二) 风电： 本周招标 2GW 原材料价格小幅反弹.....	9
四、光伏、风电行业一周要闻.....	11
(一) 光伏.....	11
(二) 风电.....	14
五、光伏、风电央企上市公司重大事件.....	15
六、风险提示.....	15

图表目录

图表 1: 电力设备（申万）本周下跌 3.50%（%）	5
图表 2: 本周电力设备子行业指数仅电网设备上涨（%）	5
图表 3: 赛伍技术本周涨幅居前（%）	6
图表 4: 晶澳科技本周下跌 12.78%（%）	6
图表 5: 电力设备央企上市公司本周表现（%）	6
图表 6: 硅料价格小幅续跌（元/KG）	8
图表 7: 182 尺寸硅片价格续跌（元/片）	8
图表 8: 电池片价格坚挺（元/W）	9
图表 9: 组件价格持稳（元/W）	9
图表 10: 胶膜价格环比持平	9
图表 11: 光伏玻璃价格上周持平（元/平米）	9
图表 12: 本周风机招标容量 1998WM	10
图表 13: 本周风电机组中标情况	10
图表 15: 铁矿石期货价格持续反弹	11
图表 16: 中厚板价格跌幅持续	11
图表 17: 光伏、风电央企上市公司重大事件	15

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

张心颐在此声明，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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn