电力设备及新能源

行业周报（20230116-20230122） 领先大市-A(维持

六部门强调发展光伏先进技术，硅片、电池片价格回升

2023 年 1 月 22 日

行业研究/行业周报

电力设备及新能源行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票		评级
600732.SH	爱旭股份	买入-A
603806.SH	福斯特	买入-A
003038.SZ	鑫铂股份	买入-A
688680.SH	海优新材	买入-A
688598.SH	金博股份	买入-A
601012.SH	隆基绿能	买入-A
600438.SH	通威股份	买入-A

相关报告：

【山证电力设备及新能源】2022 年光伏新增装机同比增长 60.3%，2023 年 N 型电池放量 2023.1.19

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

研究助理：

贾惠淋

邮箱：jiahuilin@sxzq.com

投资要点

- **能源局：2022 年光伏新增装机同比增长 60.3%：**2023 年 1 月 18 日，国家能源局公布了 2022 年光伏新增装机规模，全年新增装机 87.41GW，同比增长 60.3%，约占全国新增装机的 46%。12 月单月，光伏新增装机 21.7GW，环比增长 190%。截至 2022 年底，太阳能发电累计装机容量约 3.9 亿千瓦，同比增长 28.1%。
- **六部门：发展高纯硅料、大尺寸硅片、N 型、钙钛矿等先进技术：**1 月 17 日，工信部等六部门发布关于推动能源电子产业发展的指导意见，提出要提升太阳能光伏和新型储能电池供给能力。加快智能光伏创新突破，发展高纯硅料、大尺寸硅片技术，支持高效低成本晶硅电池生产，推动 N 型高效电池、柔性薄膜电池、钙钛矿及叠层电池等先进技术的研发应用，提升规模化量产能力。
- **工信部等六部门：加快研发固态电池、钠离子电池、氢储能/燃料电池等新型电池：**1 月 17 日，工业和信息化部、教育部、科技部、人民银行、银保监会、能源局等六部门近日联合发布《关于推动能源电子产业发展的指导意见》，提出开发安全经济的新型储能电池。加强新型储能电池产业化技术攻关，推进先进储能技术及产品规模化应用。研究突破超长寿命高安全性电池体系、大规模大容量高效储能、交通工具移动储能等关键技术，加快研发固态电池、钠离子电池、氢储能/燃料电池等新型电池。
- **中国可再生能源装机规模均居世界首位：**1 月 18 日，国家发改委政策研究室主任金贤东在新闻发布会表示，当前我国可再生能源总装机规模超过 12 亿千瓦，水电、风电、太阳能发电、生物质发电装机均居世界首位。在发用电方面，从发电量看，2022 年，全国规模以上工业发电 8.4 万亿千瓦时，同比增长 2.2%，太阳能发电、生物质发电装机均居世界首位；从用电量看，2022 年，全国全社会用电量同比增长 3.6%。在投资项目审批方面，2022 年，国家发改委共审批核准固定资产投资项目 109 个，总投资 1.48 万亿元。

价格追踪

- **多晶硅价格：**根据 PV-InfoLink 数据，本周多晶硅致密料均价 150 元/kg，较上周下跌 10.7%。本周硅料降幅较上周显著缩小，硅料价格逐步企稳，主要原因有三：首先，硅片价格上涨，硅片企业开工率回升带动硅料需求恢复性增长；其次，中国春节假期临近，制造环节均面临假期备货和人员放假等生产运营方面部署；最后，个别订单合约有价格跟随机制，下游硅片涨价会

带动硅料价格回升。

- **硅片价格：**根据 PV-InfoLink 数据，本周 150um 的 182mm 单晶硅片均价 4.43 元/片，较上周上涨 19.7%。当前硅片环节的开工率和库存状态都属于较低水平，由于春节假期前备货和生产需求增加，硅片环节短期呈现供不应求的错配局面，价格大幅调涨。我们认为，随着硅片环节利润修复，硅片企业开工率将持续提升，带动硅片价格进入合理区间。

- **电池片价格：**根据 PV-InfoLink 数据，本周 M10、G12 电池片（转换效率 23.0%+）均价皆在 0.85 元/W，较上周上涨 6.3%。受硅片涨价影响，本周电池片企业跟进提价，成交价格在上周末起以天为单位的上升，电池片厂家持续修改订单价格，态度相对强硬。由于春节将至，大多数组件厂家在当下呈观望态势；展望后势，硅片、电池片的涨势将是上中游厂家博弈的关键节点，若电池片价格持续上升，将垫高后续价格下跌基期。

- **组件价格：**根据 PV-InfoLink 数据，本周 182mm 单面 PERC 组件均价 1.75/W，较上周下跌 1.7%。182mm 双面 PERC 组件均价 1.77 元/W，较上周下跌 1.7%。序邻近春节，交付已开始收尾，本周仍并无新签单执行，预计节后组件价格才将出现较明显的跌价。近期上游供应链变化剧烈，受硅片价格触底反弹，电池片价格跟涨等情况影响，组件厂重新谈价进度出现波。当下组件厂家多数暂停谈价；我们认为，春节假期后供应链价格将逐渐明朗，组件厂也将重启谈价。

投资建议

- 本周硅料环节企稳，硅片环节和电池片环节价格提升，组件端持续传导上游的前期降价，但跌幅仍不明显。随着组件价格持续下降，我们预计春节后终端需求将快速释放。**重点推荐：爱旭股份、海优新材、福斯特、鑫铂股份、金博股份、通威股份、隆基绿能，积极关注：**鼎际得、奥联电子、林洋能源、大全能源、美畅股份、石英股份、东方日升、晶盛机电、锦浪科技。

风险提示

- 光伏新增装机量不及预期；产业链价格波动风险；海外地区政策风险

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。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直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海
上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 6 楼

深圳
广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336