

投资咨询业务资格：
证监许可【2012】669号

硅片价格跟进探涨，上游价格短期维持相对强势

——能源转型与碳中和光伏周报20230812

能源转型与碳中和研究团队

研究员

朱子悦

从业资格号 F03090679

投资咨询号 Z0016871

zhuziyue@citicsf.com

研究员

李兴彪

从业资格号 F03048193

投资咨询号 Z0015543

lixingbiao@citicsf.com



中信期货有限公司

CITIC Futures Company Limited

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅供参考之用，不构成对任何人的投资建议。中信期货不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。如本报告涉及行业分析或上市公司相关内容，旨在对期货市场及其相关性进行比较论证，列举解释期货品种相关特性及潜在风险，不涉及对其行业或上市公司的相关推荐，不构成对任何主体进行或不进行某项行为的建议或意见，不得将本报告的任何内容据以作为中信期货所作的承诺或声明。在任何情况下，任何主体依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信期货不承担任何责任。

周观点	
行情回顾	<ol style="list-style-type: none">1、硅片排产上升而新增产能投放不及预期，硅料价格持续上行。2、硅料价格上涨给予硅片成本支撑，叠加近期开始去库，各类型硅片价格本周上涨6.7-8.7%不等。3、辅材价格走势分化，光伏级EVA价格继续上升，但玻璃与银浆价格下跌。
投资建议	<p>光伏装机大年预期不变：中国光伏协会预计2023年中国光伏新增装机在120-140GW之间，全球光伏新增装机在305-335GW之间。</p> <p>上游价格维持反弹。8月硅片排产上升，叠加部分产能投放计划推迟，预计硅料价格反弹延续，但过剩预期下反弹空间有限。硅料价格上涨对硅片成本端形成支撑，但8月高产后价格或重新转弱。</p> <p>产业链供需过剩预期难改：光伏硅料投产2023年高增预期不变，预计2023年中国硅料产量将超过140万吨，全球产量合计超过155万吨，对应可满足超过600GW组件。假设2023年全球光伏装机为350GW，所需组件仅420GW。</p>
风险提示	<ol style="list-style-type: none">1、行业扩产造成供应激增，或出现恶性竞争导致的价格超预期下跌。2、装机需求不及预期。3、海外产能扩张及贸易保护。

- 8月3日，国家发展改革委、财政部、国家能源局联合发布《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作促进可再生能源电力消费的通知》，对太阳能发电（含分布式光伏发电和光热发电）实现绿证核发全覆盖。
- 巴西能源监管机构Aneel公布，巴西的太阳能装机容量达到了30 GW。2023年的前5个月，巴西开发商部署了约4.39 GW新光伏发电容量。
- 据Mercom引用商务部数据显示，印度在2023年第一季度出口了价值4.79亿美元的光伏电池和光伏组件，较去年同期增长6293%，季度环比增长29%。
- 在一季度出口市场中，美国成为印度光伏组件出口的最大目的地，占其光伏市场份额的99.2%。
- 第十六届SNEC（上海光伏展）于5月24日开幕成为了当下全球光伏、储能以及新能源行业关注的焦点，根据主办方数据显示，约有3000家参展企业与近50万人次的参观流量，为历届SNEC规模之最。
- 众议院先前投票通过的恢复东南亚四国太阳能组件关税的法案，**已被拜登正式否决**。与此同时，拜登表示没有延长暂停关税的期限到2年以上的计划，所以该关税暂停有效期将会在**2024年6月结束**。

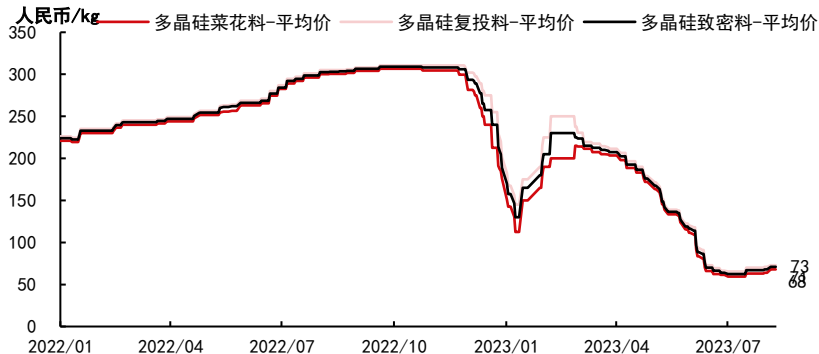
第一部分 光伏产业链价格跟踪

光伏主要产业链周度价格

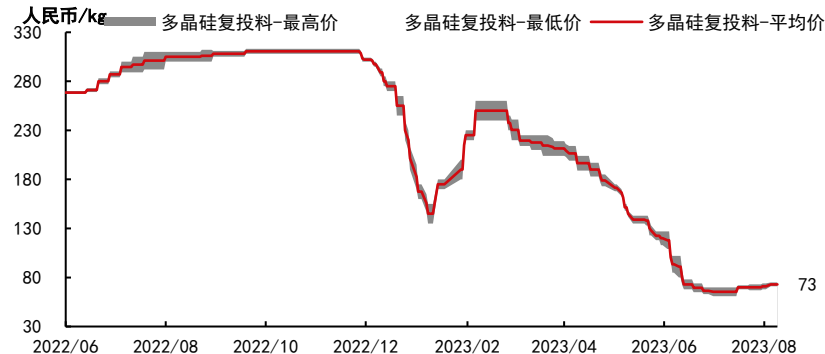
多晶硅 ¥/kg	日期	最高价	最低价	均价	周度环比
菜花料	2023/8/11	72	64	68	6.3%
致密料		74	68	71	4.4%
复投料		75	71	73	2.8%
颗粒硅		70	66	68	7.1%
PVInsights光伏级多晶硅均价	2023/8/9	60.13			0.2%
PVInfolink光伏级多晶硅均价	2023/8/9	62.84			2.7%
硅片 ¥/片	日期	最高价	最低价	均价	
G12-210mm (150μm)	2023/8/11	4.2	4.12	4.16	6.7%
G12-210mm (155μm)		4.2	4.12	4.16	6.7%
G12-210mm (160μm)		4.2	4.12	4.16	6.7%
M10-182mm (150μm)		3.15	3.1	3.13	7.9%
M10-182mm (155μm)		3.15	3.1	3.13	7.9%
M10-182mm (160μm)		3.15	3.1	3.13	7.9%
M6-166mm (160μm)		2.95	2.8	2.88	8.7%
PV Infolink单晶组件现货	日期	均价			
中国	2023/8/9	1.12			-1.8%
澳大利亚		1.23			-4.7%
欧盟		1.26			0.0%
美国		2.67			0.4%
电池片 ¥/w	日期	最高价	最低价	均价	
单晶PERC电池片G12-210mm	2023/8/11	0.75	0.74	0.75	0.0%
单晶PERC电池片M10-182mm		0.76	0.75	0.76	1.3%
单晶PERC电池片M6-166mm		0.82	0.8	0.81	0.0%
单晶Topcon电池片G12		1.24	1.22	1.23	0.0%
单晶Topcon电池片M10		0.81	0.8	0.81	1.3%

光伏玻璃 ¥/平方米	日期	最高价	最低价	均价	周度环比
2.0mm 镀膜	2023/8/11	18	17	17.5	-2.8%
3.2mm 镀膜		26	25	25.5	-1.0%
胶膜					
光伏级EVA ¥/吨	2023/8/11	15700	15700	15700	3.3%
EVA胶膜 (透明) ¥/平方米		9.2	8.97	9.09	0.0%
EVA胶膜 (白色)		9.28	9.05	9.17	0.0%
POE胶膜		15.94	15.16	15.55	0.0%
背板 ¥/平方米					
白色CPC背板	2023/8/11	8.5	8	8.25	0.0%
透明CPC背板		14	12.5	13.25	0.0%
白色KPC背板		9.5	9	9.25	0.0%
银浆 ¥/kg					
太阳能背面银浆	2023/8/11	3912	3812	3862	-0.9%
太阳能细栅正面银浆		6509	6409	6459	-2.8%
太阳能主栅正面银浆		5959	5859	5909	-0.9%
边框					
光伏边框	2023/8/11	23870	23830	23850	0.1%

各类型多晶硅当周均价



多晶硅复投料价格



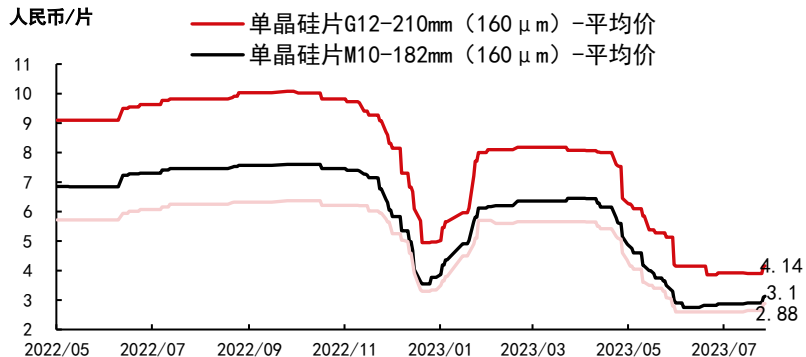
PV insights 多晶硅现货均价



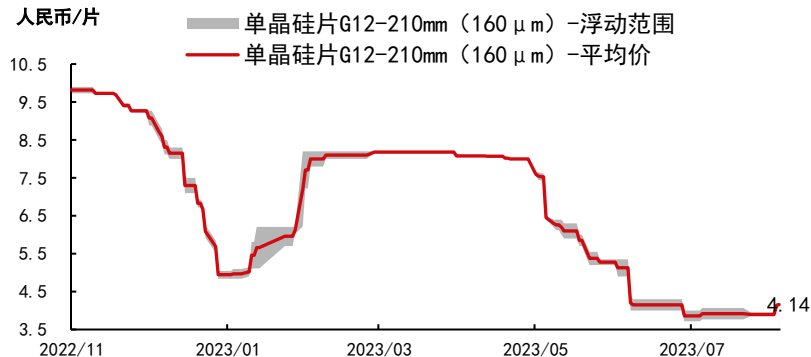
PV infolink 多晶硅均价



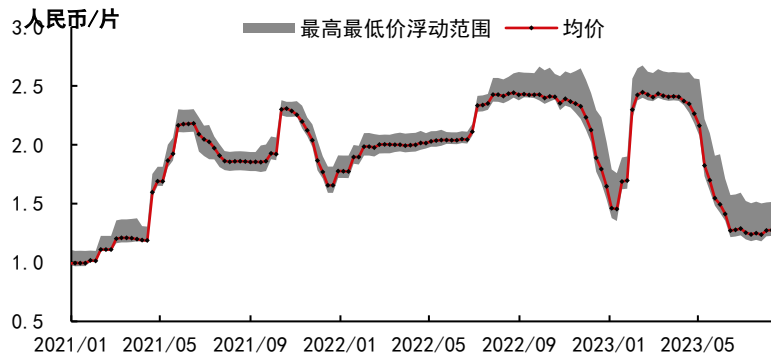
各型号单晶硅片当周均价



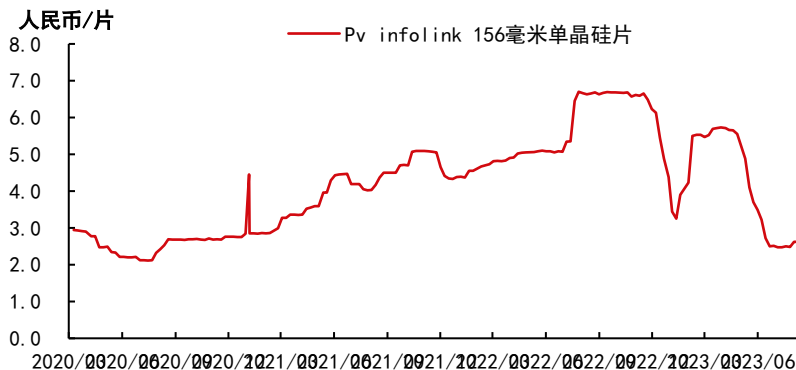
G12单晶硅片当周价格



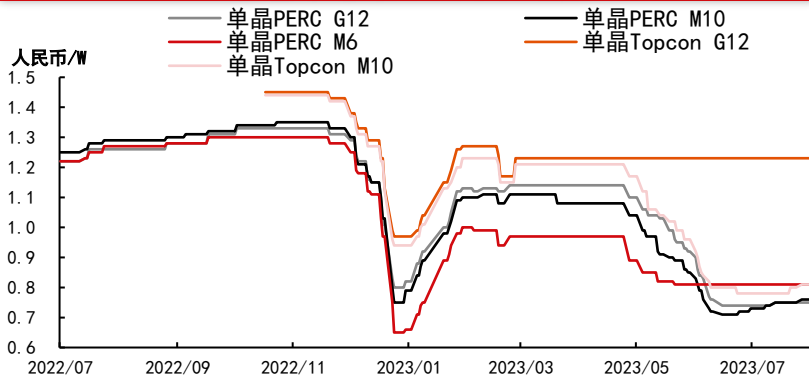
PV insights 156mm 多晶硅片均价



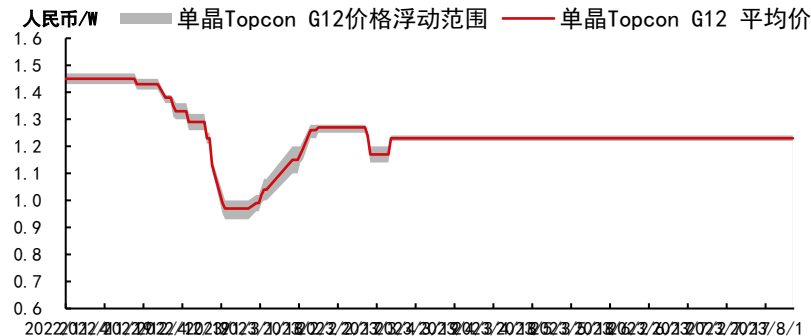
PV infolink 156mm 单晶硅片均价



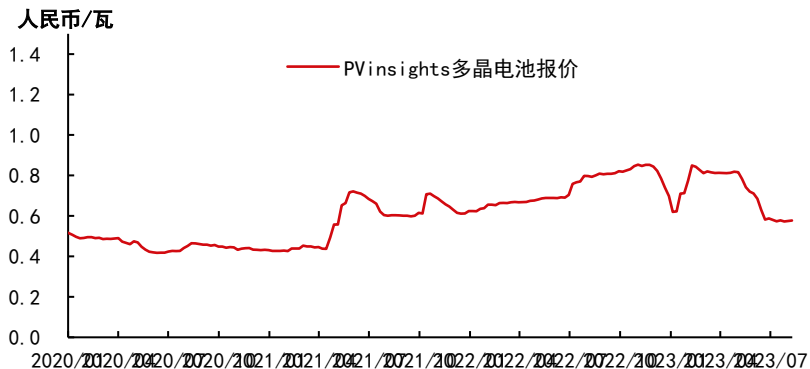
各型号电池片当周平均价



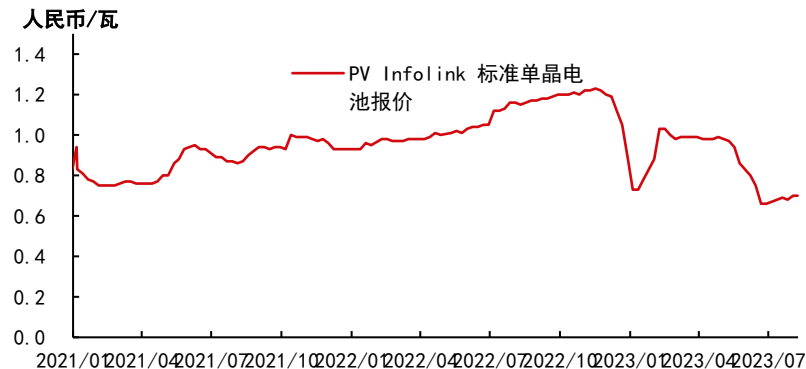
单晶Topcon G12电池片价格



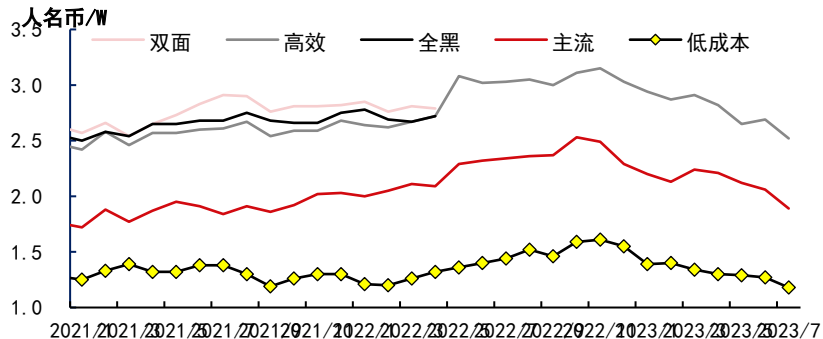
PV insights 多晶电池报价



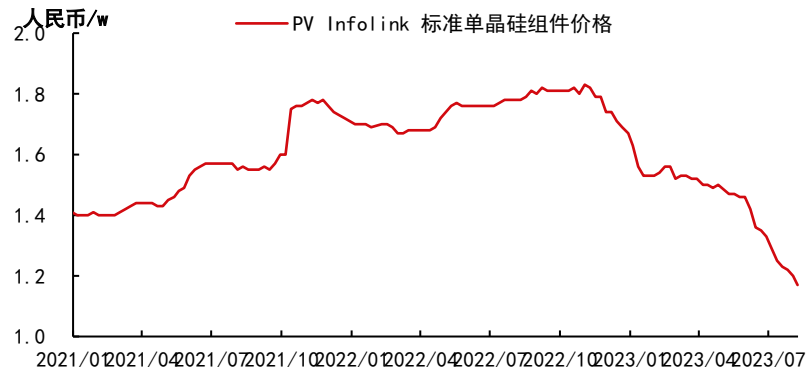
PV infolink 166mm单晶电池价格



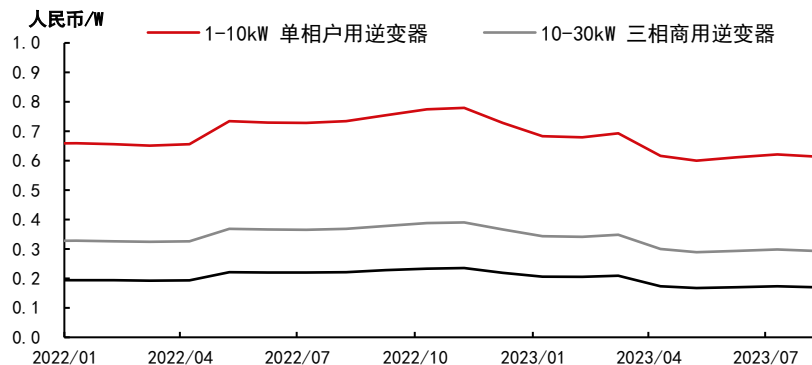
pvXchange 欧洲组件现货价格



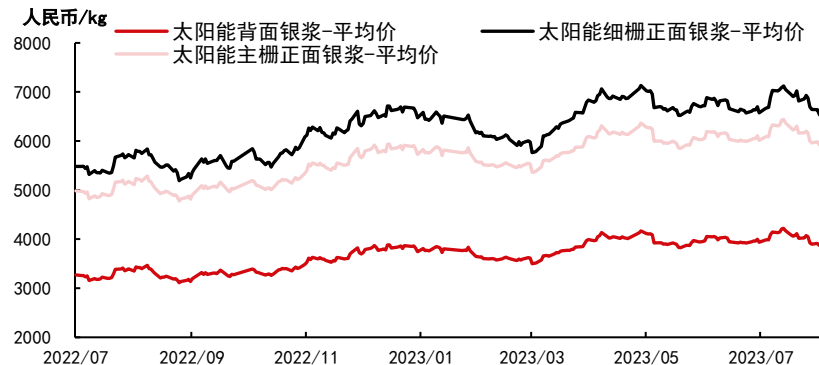
PV infolink 单晶组件现货价格



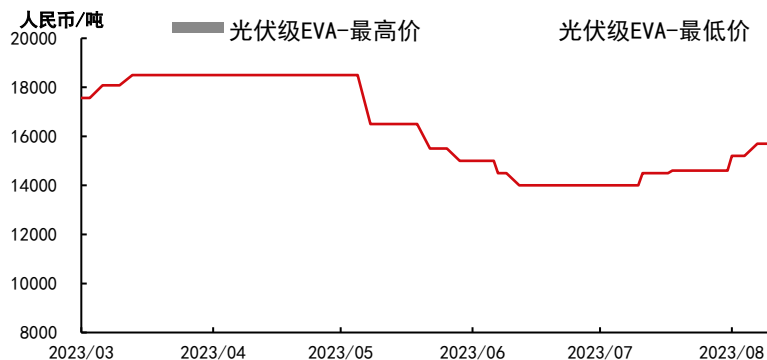
PV insights 逆变器价格



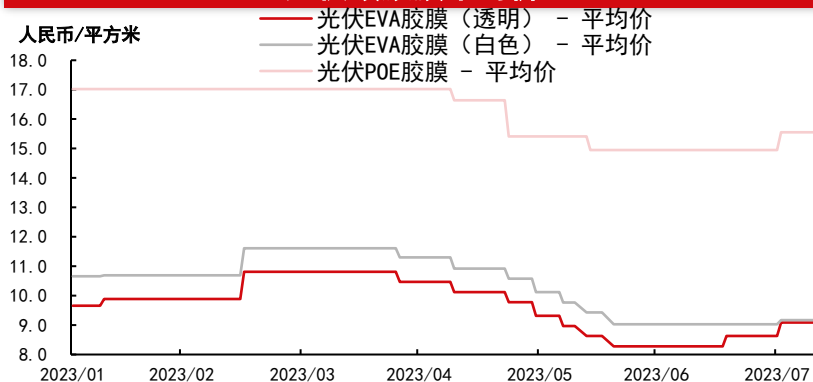
太阳能银浆价格



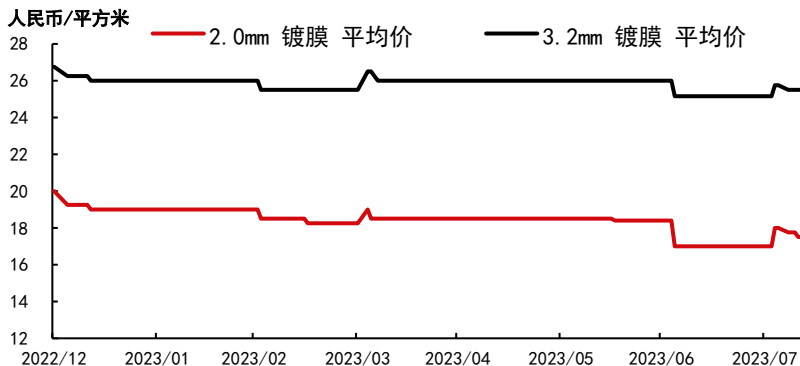
光伏级EVA价格



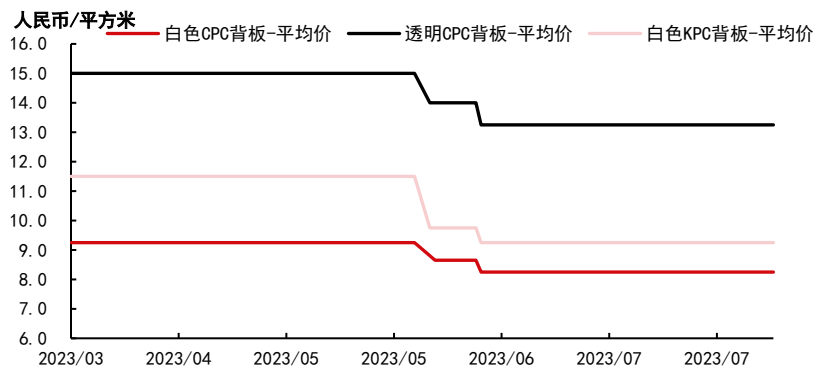
光伏级胶膜平均价



光伏玻璃镀膜价格



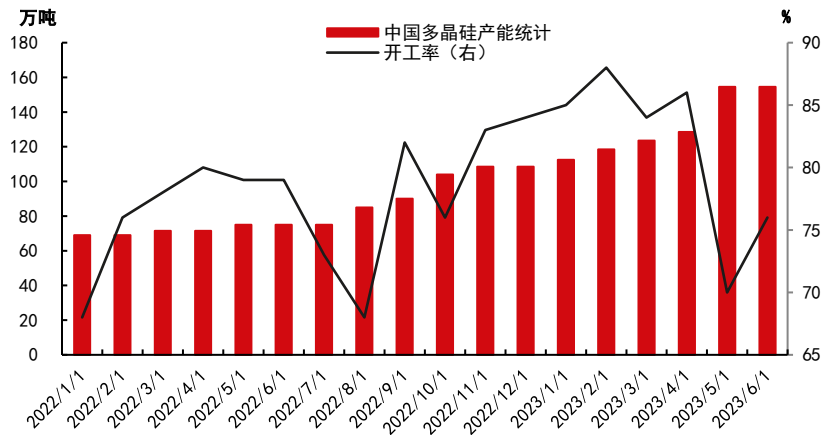
光伏背板价格



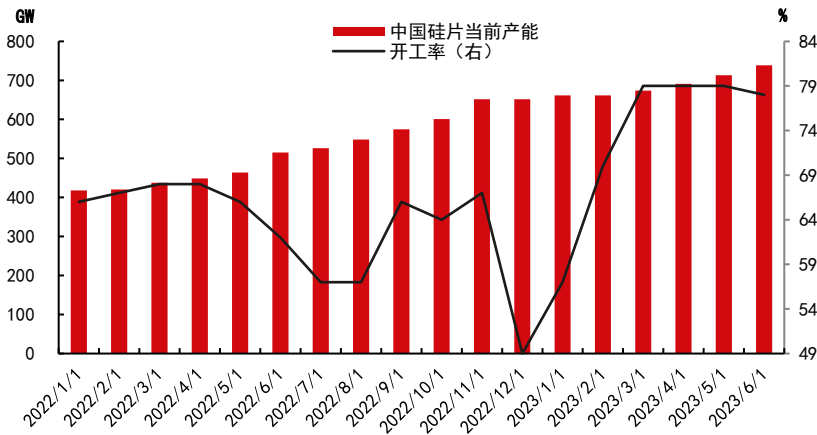
第二部分 光伏产业链供需跟踪

- **中国多晶硅开工率在2023年6月环比回升。**2023年6月中国多晶硅开工率约76%，环比上升10个百分点。截至2023年6月，中国多晶硅总产能154.53万吨，世界占比约90%。
- **中国硅片开工率在2023年6月环比小幅下降。**2023年6月中国硅片开工率约78%。截至2023年6月，中国硅片总产能738.7GW。

中国多晶硅产能及开工率



中国硅片产能及开工率



产业供需-光伏多晶硅、硅片、组件、电池片月度产量

■ 6月多晶硅产量继续上升。

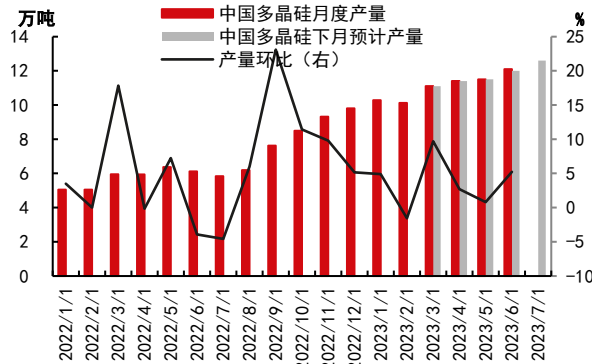
2023年6月中国多晶硅产量为12.1万吨，环比增长5.22%。

■ 6月硅片产量小幅增长，硅片产量为47.1GW，环比增长0.21%

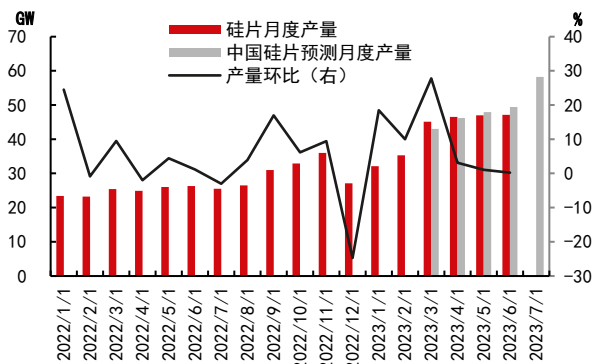
■ 2023年6月中国光伏组件产量为38GW，环比下降9.52%。

■ 2023年6月电池片产量为47.69GW，环比增长3.34%。

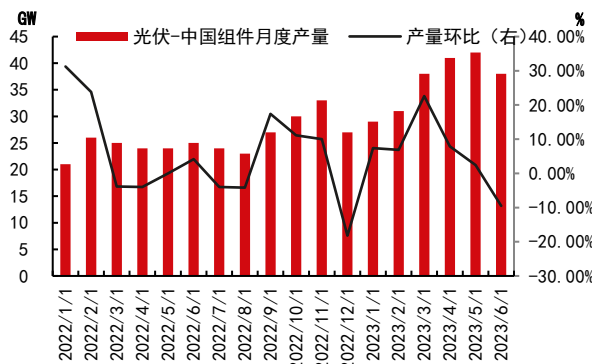
中国多晶硅月度产量



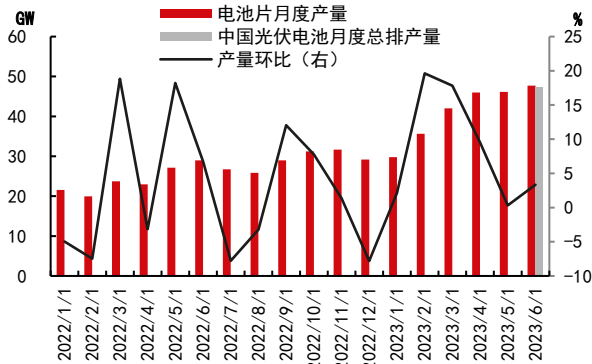
中国硅片月度产量



中国光伏组件月度产量

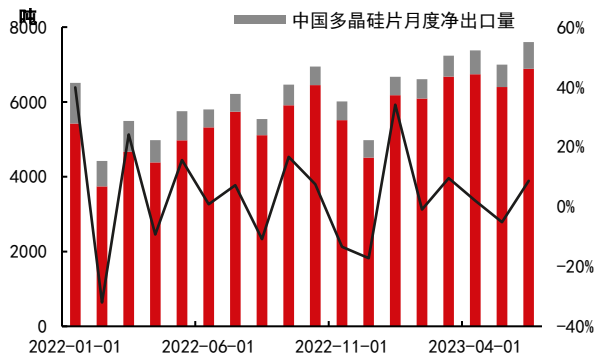


中国电池片月度产量

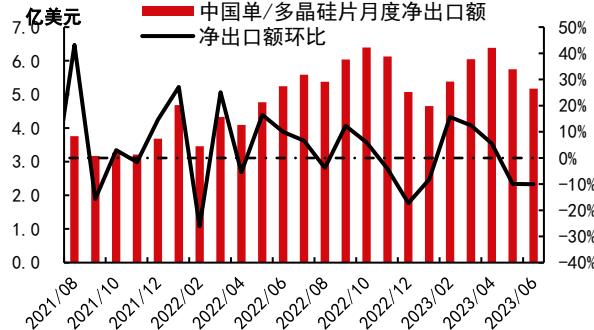


- 2023年6月硅片净出口量大幅回升小幅下行。2023年5月中国单/多晶硅片净出口量7601吨，环比上升8.6%。
- 2023年6月光伏组件净出口量为3768.64万个，环比下降6.52%；2023年6月组件净出口额为37.43亿美元，环比下降9.68%。

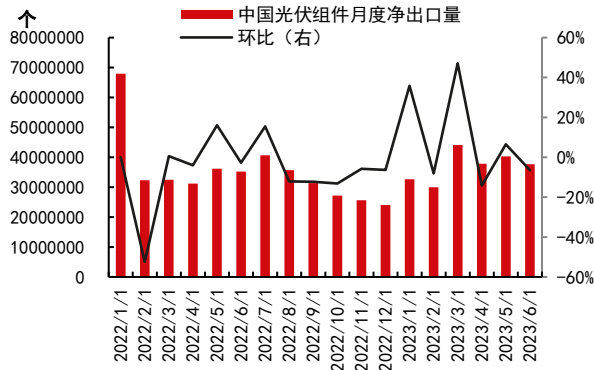
中国单/多晶硅片月度净出口量



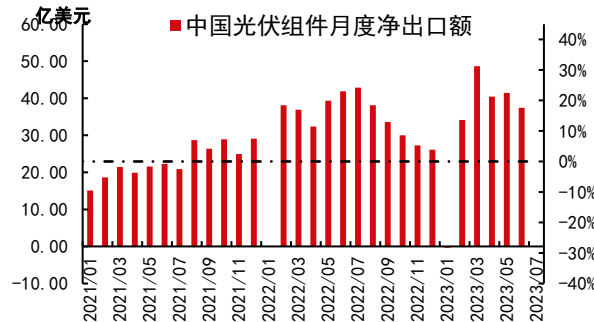
中国单/多晶硅片月度净出口额



中国光伏组件月度净出口量

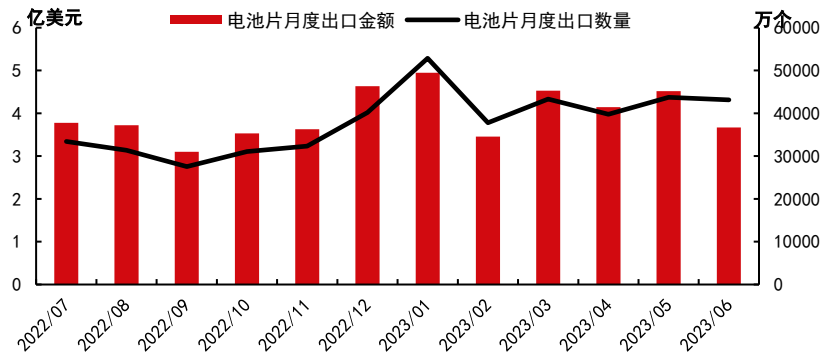


中国光伏组件月度出口额

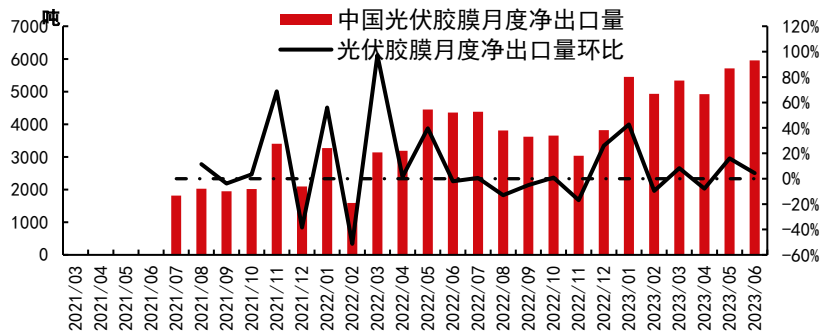


- **太阳能电池出口量恢复，出口额环比下降。** 2023年6月中国太阳能电池出口量为4.31亿个，出口额为3.67亿美元，环比下降19%。
- **胶膜、逆变器净出口上升。** 2023年6月中国光伏胶膜净出口量为5957吨，环比上涨4%，光伏逆变器净出口额为6307亿元，环比下降12.2%。

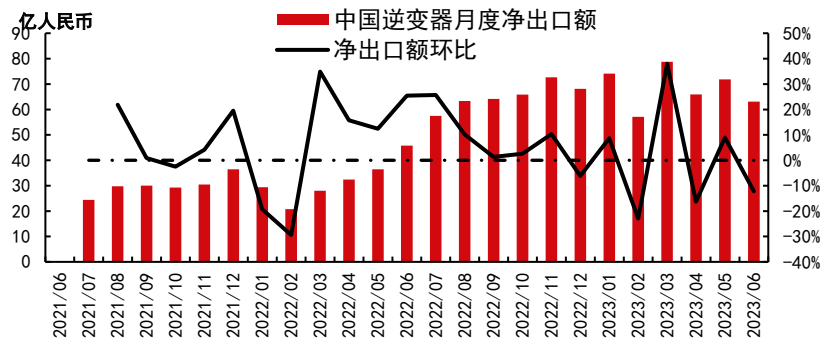
中国太阳能电池出口量



中国胶膜月度净出口量



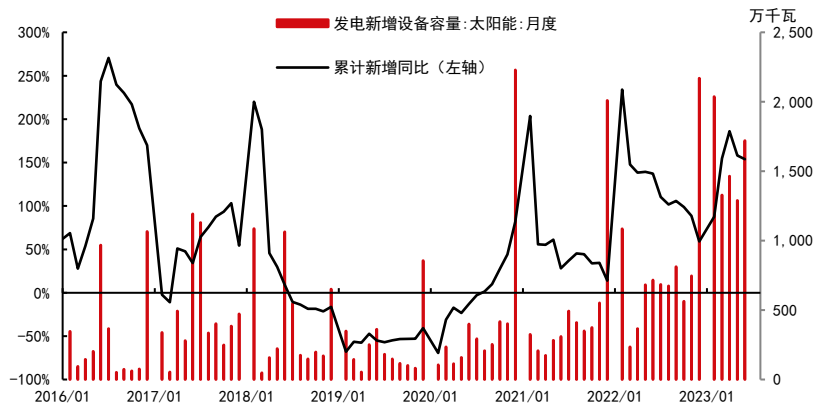
中国光伏逆变器净出口额



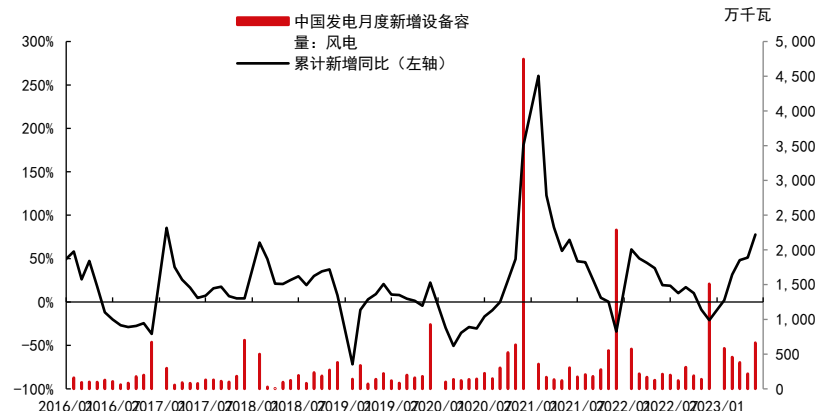
2023年光伏新增装机量同比继续大幅增长

- **光伏2023年第一季度**全国新增并网容量33.65GW，其中集中式15.52GW，分布式总计18.13GW，户用分布式9GW；2023年5月光伏新增装机12.9GW，6月光伏新增装机17.2GW。**1-6月装机累计同比154%。**
- **风电2023年中国一季度**累计新增装机10.40GW，较去年同期增加2.5GW，同比+32%；2023年5月风电新增装机2.16GW，6月风电新增装机6.63GW，**1-6月装机累计同比77.67%**

中国光伏发电设备容量月度及历史变化



中国风力发电设备容量月度及历史变化



免责声明

除非另有说明，中信期货有限公司（以下简称“中信期货”）拥有本报告的版权和/或其他相关知识产权。未经中信期货有限公司事先书面许可，任何单位或个人不得以任何方式复制、转载、引用、刊登、发表、发行、修改、翻译此报告的全部或部分材料、内容。除非另有说明，本报告中使用的所有商标、服务标记及标记均为中信期货所有或经合法授权被许可使用的商标、服务标记及标记。未经中信期货或商标所有权人的书面许可，任何单位或个人不得使用该商标、服务标记及标记。

如果在任何国家或地区管辖范围内，本报告内容或其适用与任何政府机构、监管机构、自律组织或者清算机构的法律、规则或规定内容相抵触，或者中信期货未被授权在当地提供这种信息或服务，那么本报告的内容并不意图提供给这些地区的个人或组织，任何个人或组织也不得在当地查看或使用本报告。本报告所载的内容并非适用于所有国家或地区或者适用于所有人。

此报告所载的全部内容仅作参考之用。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，且中信期货不会因接收人收到此报告而视其为客户。

尽管本报告中所包含的信息是我们于发布之时从我们认为可靠的渠道获得，但中信期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且中信期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表中信期货或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告不构成任何投资、法律、会计或税务建议，且不担保任何投资及策略适合阁下。此报告并不构成中信期货给予阁下的任何私人咨询建议。



中信期货
CITIC Futures

中信期货有限公司

总部地址：

深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）

北座13层1301-1305室、14层

上海地址：

上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场

3号楼23层

致謝