

太阳能

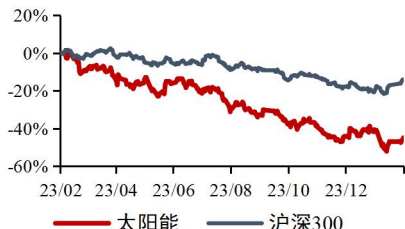
行业周报（20240729-20240804） 同步大市-A(维持)

国务院明确提出将碳排放指标纳入国民经济和社会发展规划

2024年8月4日

行业研究/行业周报

太阳能行业近一年市场表现



资料来源：最闻

首选股票

评级

605117.SH	德业股份	买入-A
300274.SZ	阳光电源	买入-A
601865.SH	福莱特	买入-A
601012.SH	隆基绿能	买入-A
600732.SH	爱旭股份	买入-A
300842.SZ	帝科股份	买入-A

相关报告：

【山证太阳能】中共中央健全绿色低碳发展机制，上半年新增光伏并网102.48GW
2024.7.28

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

贾惠琳

执业登记编码：S0760523070001

邮箱：jiahuilin@sxzq.com

投资要点

➤ **国务院：明确提出将碳排放指标纳入国民经济和社会发展规划：**国务院办公厅日前印发《加快构建碳排放双控制度体系工作方案》。《方案》明确提出将碳排放指标纳入国民经济和社会发展规划，并要求建立健全地方碳考核、行业碳管控、企业碳管理、项目碳评价、产品碳足迹等政策制度和管理机制。一是完善碳排放相关规划制度。二是建立地方碳排放目标评价考核制度。三是探索重点行业领域碳排放预警管控机制。四是完善企业节能降碳管理制度。五是开展固定资产投资项目碳排放评价。六是加快建立产品碳足迹管理体系。

➤ **国家能源局：2024年上半年全国光伏新增并网同比增长31%：**7月31日，国家能源局举行新闻发布会，发布上半年可再生能源并网运行情况。2024年上半年，全国光伏新增并网1.02亿千瓦，同比增长31%，其中集中式光伏4960万千瓦，分布式光伏5288万千瓦。截至2024年6月底，全国光伏发电装机容量达到7.13亿千瓦，同比增长52%，其中集中式光伏4.03亿千瓦，分布式光伏3.1亿千瓦。

➤ **国家能源局副局长：以更大力度推动新能源高质量发展：**日前，国家能源局副局长万劲松发文指出，以更大力度推动新能源高质量发展。其中包括加强顶层设计、扎实推进新能源基础设施建设、大力推进能源科技创新、持续深化能源体制改革、全方位加强能源国际合作等五个方面。

➤ **国家能源局：对已并网的可再生能源发电项目建档立卡实现全覆盖：**7月31日，国家能源局综合司发布关于进一步做好可再生能源发电项目建档立卡有关工作的通知。通知指出，建档立卡是对并网在运的风电、太阳能发电、常规水电、抽水蓄能和生物质发电等可再生能源发电项目赋予编码，即给项目发“身份证”，是项目全生命周期唯一的身份识别代码。建档立卡是核发绿证的基础，项目只有建档立卡才能核发绿证。对已并网的项目建档立卡实现全覆盖，对后续新增并网的项目当月完成建档立卡。

价格追踪

➤ **多晶硅价格：**根据InfoLink数据，本周致密料均价为39.0元/kg，较上周持平；颗粒硅均价为36元/kg，较上周持平。本周N型棒状硅有3家企业有成交，P型棒状硅有2家企业有成交。近期硅片开工率略有回升，对硅料需求有恢复迹象，且有采买数量大于当前实际使用量的市况。7月市场供给端整体库存水平继续下降，库存分布结构发生变化；但由于各家硅片企业手中均有1-2月的硅料库存，近期硅料采购量大概率不会出现明显提升，价格



预计短期内持稳为主。

➤ **硅片价格:** 根据 InfoLink 数据, 本周 150um 的 182mm 单晶硅片均价 1.25 元/片, 较上周持平; 130um 的 182mm N 型硅片均价 1.10 元/片, 较上周持平。据硅业分会统计, 7 月国内硅片产量 50.4GW, 环比下降 1.8%; 1-7 月国内硅片产量累积 416.15GW, 同比增长 37.2%。根据各家企业的排产计划, 8 月硅片产量预计增长至 51-52GW, 库存压力减轻使得产业有复苏趋势。展望后市, 硅片的价格走势将受到硅料供需变化及硅片细分规格供需结构变化的影响。

➤ **电池片价格:** 根据 InfoLink 数据, 本周 M10 电池片 (转换效率 23.1%) 均价为 0.29 元/W, 较上周持平; 210mm 电池片 (转换效率 23.1%) 均价为 0.29 元/W, 较上周持平; 182mm TOPCon 电池片均价为 0.29 元/W, 较上周持平。7 月国内电池产量 49GW, 环比下降 5.8%。电池厂持续承受组件的跌价压力; 即使银点价格回落, 电池端毛利率持续-10%以上。三线电池厂被迫关停, 预计短期电池价格暂时持稳。

➤ **组件价格:** 根据 InfoLink 数据, 本周 182mm 双面 PERC 组件均价 0.78 元/W, 较上周持平; 182TOPCon 双玻组件价格 0.83 元/W, 较上周持平。7 月国内组件产量 49GW, 环比下降 4%。需求方面, 国内需求预计三季度后期开始回暖, 海外需求平稳。目前部分终端项目推进进度一般, 短期来看预计价格维持稳定。

投资建议

➤ 建议关注亚非拉相关区域出口企业, 新技术布局领先企业, 及行业格局改善后龙头企业的投资机会。**重点推荐: 业绩较强的逆变器企业: 德业股份、阳光电源; 光伏玻璃: 福莱特; BC 电池: 隆基绿能、爱旭股份。银浆: 帝科股份。** 积极关注: 昱能科技、禾迈股份、中信博、迈为股份、协鑫科技、晶盛机电、捷佳伟创、阿特斯、朗新集团、旗滨集团、福斯特、京山轻机、大全能源、麦迪科技。

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，本报告的任一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 3 楼

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>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

