

## 太阳能

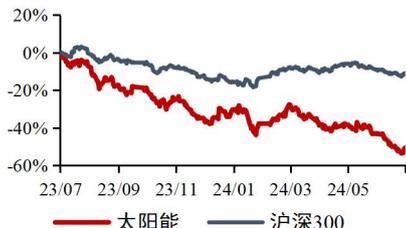
## 行业周报（20240805-20240811） 同步大市-A(维持

发改委等三部委强调提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力

2024年8月12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

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

## 相关报告：

【山证太阳能】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

2024.8.4

## 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

- **国家发改委等三部委：提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力：**8月6日，国家发展改革委、国家能源局、国家数据局联合发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》，提出围绕规划建设新型能源体系、加快构建新型电力系统的总目标，坚持清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能的基本原则，聚焦近期新型电力系统建设亟待突破的关键领域，选取典型性、代表性的方向开展探索，以“小切口”解决“大问题”，提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力。在2024—2027年重点开展9项专项行动，推进新型电力系统建设取得实效。
- **国家发改委等三部门：进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设：**8月8日，国家发改委、市场监管总局、生态环境部发布的《关于进一步强化碳达峰碳中和标准计量体系建设行动方案（2024—2025年）的通知》指出，2024年，发布70项碳核算、碳足迹、碳减排、能效能耗、碳捕集利用与封存等国家标准，基本实现重点行业企业碳排放核算标准全覆盖。2025年，面向企业、项目、产品的三位一体碳排放核算和评价标准体系基本形成，重点行业和产品能效技术指标基本达到国际先进水平，建设100家企业和园区碳排放管理标准化试点。
- **工信部：上半年光伏主产业链各环节产量同比增长均超过30%：**8月8日，工信部发布《2024年上半年全国光伏制造行业运行情况》，多晶硅环节1-6月全国产量达106万吨，同比增长74.9%。硅片1-6月全国产量达402GW，同比增长58.6%；1-6月全国晶硅电池产量达310GW，同比增长38.1%。1-6月全国晶硅组件产量达271GW，同比增长32.8%。
- **国家能源局：6月全国新增建档立卡新能源发电项目3136个：**8月2日，国家能源局发布《关于2024年6月全国新增建档立卡新能源发电项目情况的公告》。根据公告，2024年6月，全国新增建档立卡新能源发电（不含户用光伏）项目共3136个，其中风电项目235个，光伏发电项目2877个（集中式光伏发电项目186个，工商业分布式光伏发电项目2691个），生物质发电项目24个。

## 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。从硅业分会的报价来看，N型棒状硅和颗粒硅成交均价分别环比上涨1%和0.55%。本周N型棒状硅有5家企业有成交，P型棒状硅有2家企业有成交。头部企业接单较为顺利，价



格已出现底部反弹，低价与报价回升的原因与企业持续亏损现金成本有直接关系，同时也与三季度供给端更大规模的检修、减产有关。从需求端看，目前部分下游企业认为本次周期价格底部已经出现，一定程度的刺激企业集采重建库存。但由于行业库存量仍维持在 30 万吨附近的较高水平，供需关系未出现根本性扭转，因此本次价格上涨的可持续性不强。

➤ **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。目前统计 8 月硅片环比增产企业超过 4 家，硅片排产预计继续上升。展望后市，硅片的价格走势仍然受到硅料供需变化的影响。若上游硅料成交价格回升，将对硅片价格产生连锁影响；此外硅片环节自身在细分规格上的供需细微变化也将影响个别规格的价格。

➤ **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。8 月部分一体化厂家电池排产继续上升，而专业化电池厂家开工率多数持稳，预计 8 月国内电池、产量上调至 50-52GW 左右。当前电池片环节整体电池库存基本降至合理水平，但企业仍面临盈利压力，预计短期价格下行空间有限。

➤ **组件价格：**根据 InfoLink 数据，本周 182mm 双面 PERC 组件均价 0.76 元/W，较上周下降 2.6%；182TOPCon 双玻组件价格 0.82 元/W，较上周下降 1.2%。近期组件端排产相对平稳，8 月排产或环比小幅增长。三季度中后期地面项目需求回暖，9 月排产预计会有进一步的提升。目前终端需求未见明显好转，短期内预计部分价格仍有下行空间。

### 投资建议

➤ 亚非拉光储需求快速增长的方向，重点推荐：**阳光电源、德业股份**；光伏新技术方向重点推荐：**爱旭股份、隆基绿能**；光伏玻璃环节重点推荐：**福莱特**。建议积极关注：**阿特斯、福斯特、协鑫科技、中信博、迈为股份、晶盛机电、捷佳伟创、时创能源、旗滨集团、信义光能、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金田路 3086 号大百汇广场 43 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

