

太阳能

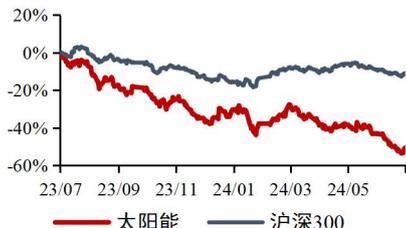
行业周报（20240826-20240901） 同步大市-A(维持)

7月国家能源局核发绿证 1.82 亿个，龙头硅片企业宣布涨价

2024年9月2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
688472.SH	阿特斯	买入-A
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】1-7月太阳能发电装机容量同比+49.8%，产业链价格仍存下行压力

2024.8.25

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：jihuilin@sxzq.com

投资要点

➤ **国家能源局：7月国家能源局核发绿证 1.82 亿个：**2024年7月，国家能源局核发绿证 1.82 亿个。其中，风电 4025 万个，占 22.09%；太阳能发电 3148 万个，占 17.28%；常规水电 1.02 亿个，占 56.07%；生物质发电 802 万个，占 4.40%；其他可再生能源发电 29 万个，占 0.16%。截至 2024 年 7 月底，全国累计核发绿证 8.89 亿个。其中，风电 3.56 亿个，占 40.00%；太阳能发电 2.61 亿个，占 29.31%；常规水电 2.04 亿个，占 22.94%；生物质发电 6869 万个，占 7.73%；其他可再生能源发电 31 万个，占 0.03%。2024 年 7 月，全国交易绿证 2447 万个，其中随绿电交易绿证 848 万个；截至 2024 年 7 月底，全国累计交易绿证 2.91 亿个，其中随绿电交易绿证 1.54 亿个。

➤ **国务院：推动光伏发电跃升发展，积极推广“光伏+”新模式：**国务院新闻办公室 29 日发布《中国的能源转型》白皮书指出，促进可再生能源消费。实施可再生能源电力消纳责任权重制度，对各省（自治区、直辖市）行政区域设定年度可再生能源电力消纳责任目标，并监测评价其完成情况。建立可再生能源绿色电力证书制度，将绿色电力证书作为用能单位消费绿色电力的唯一凭证和环境属性的唯一证明。推动风电、光伏发电跃升发展。中国风能、太阳能资源丰富，风电、光伏发电成为清洁能源的主力军。有序推进大型风电光伏基地建设。推动传统能源和新能源协同发展。推动传统能源产业向综合能源系统转型，在资源富集地稳步实施风光水（储）一体化、风光火（储）一体化建设。

➤ **十部门：印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》：**近日，中央网信办、国家发改委、工信部、自然资源部等十部门联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》。文件提出，优化光伏切片生产流程，规范单晶硅棒生产过程，提升叠层电池利用效率。推广电站 5G 无人巡检、积灰灵敏感知物联网、光伏电站精准天气预报等融合技术应用，完善光伏产业智能功率预测、智能场站运营等功能，有效降低光伏发电弃光造成的损失，全面提升光伏电站发电效能。基于 5G、物联网和人工智能等技术，优化光伏发电与储能的数据共享，实现光伏发—输—储—配—用全链条可视、可管、可控。

价格追踪

➤ **多晶硅价格：**根据 InfoLink 数据，本周致密料均价为 39.5 元/kg，较上周持平；颗粒硅均价为 36 元/kg，较上周持平。本周签订新单企业数量较少，整体成交量较为有限。多数企业仍在交付前期订单，暂未开始 9 月份的新单签订。目前企业签单谈单多以维持前期价格为主，暂未出现明显的价格波动。



目前下游采购硅料优先考虑具有价格优势的颗粒硅或头部企业硅料。预计 8 月份硅料实际产出在 13 万左右。一线企业排产策略分化，部分企业有复产或新投产规划；二三线企业较为统一，减产检修计划仍较为明确，整体看预计 9 月份国内硅料产出将小幅提升至 13.5 万吨左右。

➤ **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 1.08 元/片，较上周持平。本周隆基、中环相继宣布硅片涨价，二三线企业跟随，释放了硅片价格回调的积极信号。硅业分会统计，8 月国内硅片产量 52.6GW，环比上涨 4.37%；预计 9 月国内硅片产量降至 45-46GW 之间，环比降低 14%左右。中长期来看，硅片供需格局有望好转，或对本轮涨价产生一定支撑。

➤ **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 0.285 元/W，较上周持平；210mm 电池片（转换效率 23.1%）均价为 0.285 元/W，较上周持平；182mm TOPCon 电池片均价为 0.28 元/W（转换效率 24.9%+），较上周下降 1.8%。当前电池片库存仍处于高位，近期电池企业计划下调排产。由于终端需求并未明显起量，硅片涨价向电池端传导不畅，预计短期电池片价格仍有下行可能性。

➤ **组件价格：**根据 InfoLink 数据，本周 182mm 双面 PERC 组件均价 0.74 元/W，较上周持平；182TOPCon 双玻组件价格 0.77 元/W，较上周下降 2.5%。组件厂家持续受到库存积累、需求弱稳运行的局面挤压，厂家持续出清库，近期新签执行价格持续下探。三季度末，国内终端装机量的刺激下，组件价格有望持稳，但预计价格上行难度较大。

投资建议

➤ 优质一体化光储龙头重点推荐：**阿特斯**；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：**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**。

风险提示

➤ 光伏新增装机量不及预期；产业链价格波动风险；海外地区政策风险等。



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 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

