



光伏行业跟踪点评：硅料价格 年内首降 碳排放权交易市场 于7月择时启动



事件：

7月7日，硅业分会公布最新硅料报价，单晶致密料成交均价 21.10 万元/吨，较上周下降 1.12%，为年内首次降价。

7月7日国务院常务会议，决定加大金融对实体经济支持，推出支持碳减排的措施。会议决定，针对大宗商品价格上涨对企业生产经营的影响，要在坚持不搞大水漫灌的基础上，保持货币政策稳定性、增强有效性，适时运用降准等货币政策工具，进一步加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降。同时推动绿色低碳发展，设立支持碳减排货币政策工具，以稳步有序、精准直达方式，支持清洁能源、节能环保、碳减排技术的发展，并撬动更多社会资金促进碳减排。在试点基础上，于今年7月择时启动发电行业全国碳排放权交易市场上线交易。下一步还将稳步扩大行业覆盖范围，以市场机制控制和减少温室气体排放。

点评：

随着下半年光伏项目建设陆续开展，硅料价格的松动，有望提振行业整体需求。6月以来硅料价格保持3周平稳运行，在7月第1周的报价中硅料价格首次下降。这一方面验证了下游向上游的负传导逻辑，另一方面7月第1周的报价代表了7月新订单的市场成交意愿，对于当月及Q3的硅料新订单成交价有一定指导意义。硅料降价利好下游电池片、组件环节的盈利修复，下半年新增装机需求有望迎来拐点。

下半年有望迎来装机热潮。根据国家能源局统计，我国一季度新增光伏装机 5.33GW，其中分布式光伏 2.81GW，占比 53%，分布式光伏已经占到新增装机的主流。今年初，中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华曾预计，2021 年我国光伏新增装机量 55-65GW，下半年作为光伏安装的传统旺季，叠加产业链价格博弈前景明朗，预计下半年装机高增。

投资建议：硅料价格年内首降，下游向上游的负反馈逻辑进一步验证，产业链价格博弈有望迎来平衡点。整县推进分布式光伏发展的试点工作是分布式场景大爆发的重要引导，政策层面肯定光伏发电，大力支持分布式光伏发展，对于年度光伏增装机需求起到保障作用。我们继续建议关注光伏板块：

1) 产业链价格博弈前景逐渐明朗，具有盈利修复逻辑的组件一体化龙头企业：晶澳科技、天合光能、隆基股份；2) 整县推进带来模式变革，具有市占率提升逻辑的分布式光伏龙头企业：正泰电器；3) 受主产业链价格博弈影响较小，海外渗透率提升叠加增量需求逻辑的逆变器企业：阳光电源、锦浪科技、固德威。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33360

