

2023年07月17日

## 标配

# 行业上行下光伏板块增速分化，海风高景气发展有望延续

## ——新能源电力行业周报（2023/07/10-2023/07/16）

## 证券分析师

周啸宇 S0630519030001  
zhouxiaoy@longone.com.cn

## 联系人

王珏人  
wjr@longone.com.cn



## 相关研究

- 1.多省市明确储能装机目标，高比例配储+长时储能成为趋势——电池及储能行业周报（20230710-20230716）
- 2.光伏企稳风电向好，电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报（2023/07/03-2023/07/09）
- 3.光伏新技术产业化加快，电动车需求恢复——电力设备新能源行业周报（2023/6/26-2023/7/02）

## 投资要点:

## ➤ 市场表现:

上周（07/10-07/16）申万光伏设备板块上涨1.92%，与沪深300指数持平，申万风电设备板块上涨0.94%，跑输沪深300指数0.98个百分点。上周光伏、风电板块主力净流入前五的个股为C盘古、金辰股份、固德威、金雷股份、金博股份；主力净流出前五为隆基绿能、阳光电源、钧达股份、锦浪科技、爱旭股份。

## ➤ 光伏板块

**（1）中报业绩发布，行业上行下板块增速分化。**本周光伏设备板块震荡上行，主要受益于中报预告以及新技术迭代。另外，中美关系缓和预期下，强迫劳动法案执法范围突然扩散，可能对硅料及组件龙头造成影响。根据中报预告，组件、电池及部分辅材增速较高。

**（2）上游价格底部回升，组件需求待拉动。**1) 硅料：价格底部维稳。主流致密块料价格区间基于已签订价格等因素暂时平稳，但是以头部厂家为主要代表的新的价格趋势，已经显现出主流价格走强和看涨的迹象。2) 硅片：价格小幅回升。预期下周硅片成交价格仍有抬升空间。结合供应情况，预期本月将持续看到稼动率的调配引导价格与库存水平的变化。3) 电池片：价格小幅提升。由于TOPCon产能上线不如预期，采购主流电池产品M10 PERC电池需求相对旺盛。4) 组件：价格持续缓降。本周持续有出清库存的状况。展望后市，8月签单价格目前暂时约1.28-1.3元人民币左右。总体来看，当前组件价格已无太多毛利空间，成本受到挤压之下，后续价格调整空间将较为受限。三季度需观察需求以及限电影响，也不排除有短期反弹的可能性。

**建议关注：**爱旭股份：1) 公司作为电池片专业化龙头，受益于电池片行业成本传导，盈利大幅改善。2) ABC电池产能持续释放，一体化不断推进。珠海2022年投产6.5GW的ABC预计2023Q2满产；另外公司预计年底形成25GW的ABC电池/组件一体化产能。

## ➤ 风电板块

### 大宗商品价格走势分化，海风高景气发展有望延续

本周（截至7月14日），风电机组招标总计约227.5MW，均为陆风。风电整机开标总计约1538MW，其中海风1200MW。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价1971元/kW，最高中标单价2180元/kW。截至7月14日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为13000元/吨、3922元/吨、3665.56元/吨，周环比分别3.72%、-0.25%、-0.63%。上游大宗商品价格走势略有分化。

本周，海南合计1200MW海上风电项目公示中标候选人，预示这些项目有望在2023Q3~Q4动工。海风传统装机旺季为Q2~Q3，结合2022年高企的招标量及2023年新招标项目，2023年Q3海风相关企业或将迎来超预期的密集交付，对业绩形成有力支撑。

截至6月底，今年以来风电累计招标约44.65GW，叠加近期福建、广东省风光竞配方案的出台，全年累计看向90+GW的招标量，行业维持高景气度。根据国家能源局公布的数据，2023年1-5月全国风电新增装机容量16.36GW，5月单月为2.16GW。对比前期公布的招标

数据来看，新增装机容量低于预期，预计2023H2装机速率有望提升，对风机整机厂商业绩形成支撑。2023H1零部件厂商排产较满，下游需求旺盛，半年报业绩或将超预期。

**建议关注：明阳智能：**国内领先整机供应商，自主研发的MySE10.X-23X陆上风电机组近期正式下线，为全球已下线最大叶轮直径的陆上风电机组，行业地位进一步夯实。**天顺风能：**公司为陆上塔筒龙头，收购江苏长风布局海工，海风、陆风有望齐头并进。2023年半年度业绩预告已发布，归母净利润同比上升104.72%~136.22%。

- **风险提示：**(1) 全球宏观经济波动；(2) 上游原材料价格波动；(3) 风光装机不及预期风险。

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>5</b>
1.1. 光伏板块 .....	5
1.2. 风电板块 .....	6
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>7</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>8</b>
3.1. 光伏行业价格跟踪 .....	8
3.2. 风电行业价格跟踪 .....	12
<b>4. 行业动态</b> .....	<b>13</b>
4.1. 行业新闻 .....	13
4.2. 公司要闻 .....	13
4.3. 上市公司公告 .....	14
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>15</b>

## 图表目录

图 1 核心标的池估值表 20230714 (单位: 亿元) .....	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/7/14) .....	7
图 3 硅料价格走势 (元/千克) .....	8
图 4 硅片价格走势 (元/片) .....	8
图 5 电池片价格走势 (元/W) .....	8
图 6 国内组件价格走势 (元/W) .....	8
图 7 海外多晶组件价格走势 (美元/W) .....	9
图 8 海外单晶组件价格走势 (美元/W) .....	9
图 9 逆变器价格走势 (美元/W) .....	9
图 10 光伏玻璃价格走势 (元/平方米) .....	9
图 11 银浆 (元/公斤) .....	9
图 12 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米) .....	9
图 13 金刚线 (元/米) .....	10
图 14 坩埚 (元/个) .....	10
图 15 石墨热场 (元/套) .....	10
图 16 铝边框 (元/套) .....	10
图 17 接线盒 (元/个) .....	10
图 18 背板 (元/平方米) .....	10
图 19 焊带 (元/千克) .....	11
图 20 光伏产业链价格情况汇总 .....	11
图 21 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨) .....	12
图 22 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨) .....	12
图 23 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨) .....	12
图 24 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨) .....	12
图 25 现货价: 铜 (单位: 元/吨) .....	12
图 26 现货价: 铝 (单位: 元/吨) .....	12
图 27 风电产业链价格情况汇总 .....	13
表 1 上周光伏、风电设备板块主力资金净流入与净流出前十个股 (单位: 万元) .....	8
表 2 本周行业公司要闻 .....	13
表 3 本周上市公司重要公告 .....	14

# 1.投资要点

## 1.1.光伏板块

### (1) 中报业绩发布，行业上行下板块增速分化

本周光伏设备板块震荡上行，主要受益于中报预告以及新技术迭代。另外，中美关系缓和预期下，强迫劳动法案执法范围突然扩散，可能对硅料及组件龙头造成影响。根据中报预告，组件、电池及辅材增速较高。其中部分二三线厂商弹性较大，业绩实现高增速。组件中晶科能源受益于产能放量及 N 型高比例，亿晶光电净利润实现高增速；石英砂供需紧平衡下，石英股份、欧晶科技业绩预告高增速；电池片环节受益于 N 型迭代及供需关系，爱旭股份及钧达股份业绩高增速；硅片环节由于产能大量投放，各公司业绩增速明显下滑，TCL 中环下降幅度最小，体现龙头优势。

### (2) 上游价格底部回升，组件需求待拉动

1) 硅料：价格底部维稳。主流致密块料价格区间基于已签订价格等因素暂时平稳，价格范围在每公斤 64 元左右，但是以头部厂家为主要代表的新的价格趋势，已经显现出主流价格走强和看涨的迹象。需求方面，各拉晶厂家从六月底至今均有不同程度的稼动回升。截止目前观察，三季度整体硅料的月产量增幅有限，区分品质优劣和使用喜好的话，质优价廉的硅料将会明显获得更多青睐，甚至阶段性资源紧张。

2) 硅片：价格小幅回升。本周 M10 尺寸硅片在厂家调涨报价后，成交价格小幅抬升。在自身库存消纳得宜并部分转嫁到电池环节手上，叠加电池厂采购硅片需求强劲下，硅片环节逐步酝酿涨势。展望后市，由于目前电池厂利润相对饱满，硅片短期的小幅涨价尚能接受，预期下周硅片成交价格仍有抬升空间。然而，随着硅片厂家产出持续放量，纵使价格出现回暖，仍将难免硅片库存的积累风险，预期本月将持续看到稼动率的调配引导价格与库存水平的变化。

3) 电池片：价格小幅提升。由于 TOPCon 产能上线不如预期，不论设备进场、爬坡与调适的时间都相对拉长，同时叠加一部分电池厂家自用率提升，外销量对应减少，在面对组件新增产能的起量，采购主流电池产品 M10 PERC 电池需求相对旺盛。

4) 组件：价格持续缓降。本周持续有出清库存的状况，虽然部分新签订单拉货仍有延迟，但随着价格大宗落在 1.28-1.33 元左右的水平，迭加上游价格上涨趋势显现，部分少量分销价格开始酝酿 1-2 分人民币的涨幅，虽厂家竞争订单、远期价格仍有让价，仍有观望情绪存在，但终端业主部分已经开始拉货。展望后市，8 月签单价格目前暂时约 1.28-1.3 元人民币左右，总体来看，当前组件价格已无太多毛利空间，成本受到挤压之下，后续价格调整空间将较为受限，三季度需观察需求以及限电影响，也不排除有短期反弹的可能性。

### 建议关注：

**爱旭股份：**1) 公司作为电池片专业化龙头，受益于电池片行业成本传导，盈利大幅改善。2) ABC 电池产能持续释放，一体化不断推进。珠海 2022 年投产 6.5GW 的 ABC 预计 2023Q2 满产；另外公司预计年底形成 25GW 的 ABC 电池/组件一体化产能。

## 1.2.风电板块

### 大宗商品价格走势分化，海风高景气发展有望延续

本周（截至7月14日），风电机组招标总计约227.5MW，均为陆风。风电整机开标总计约1538MW，其中海风1200MW。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价1971元/kW，最高中标单价2180元/kW。本周含塔筒中标单价较上周有较大幅度变化，主要系河北建投康保“上大压小”风电平价示范项目中标价格较高所致。

截至7月14日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为13000元/吨、3922元/吨、3665.56元/吨，周环比分别3.72%、-0.25%、-0.63%。上游大宗商品价格走势略有分化。

2022年全年海风招标约14.73GW，2023H1招标约6.16GW，预计全年招标量有望对标上一年。自2022年海上风电国补退潮后，2023年海风仍旧维持较高招标量，对海风高景气发展形成支撑。本周，海南合计1200MW海上风电项目公示中标候选人，预示这些项目有望在2023Q3~Q4动工。海风传统装机旺季为Q2~Q3，结合2022年高企的招标量及2023年新招标项目，2023年Q3海风相关企业或将迎来超预期的密集交付，对业绩形成有力支撑。

截至6月底，今年以来风电累计招标约44.65GW，叠加近期福建、广东省风光竞配方案的出台，全年累计看向90+GW的招标量，行业维持高景气度。根据国家能源局公布的数据，2023年1-5月全国风电新增装机容量16.36GW，5月单月为2.16GW。对比前期公布的招标数据来看，新增装机容量低于预期，预计2023H2装机速率有望提升，对风机整机厂商业绩形成支撑。2023H1零部件厂商排产较满，下游需求旺盛，半年报业绩或将超预期。

### 建议关注：

**明阳智能：**国内领先整机供应商，自主研发的MySE10.X-23X陆上风电机组近期正式下线，为全球已下线最大叶轮直径的陆上风电机组，行业地位进一步夯实。

**天顺风能：**公司为陆上塔筒龙头，收购江苏长风布局海工，海风、陆风有望齐头并进。2023年半年度业绩预告已发布，归母净利润同比上升104.72%~136.22%。

图1 核心标的池估值表 20230714 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润A	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
光伏	002129.SZ	TCL中环	1225	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	18	100.0	47%	12
	300751.SZ	迈为股份	439	31.0	35%	6.4	63%	8.6	34%	51	14.2	65%	31
	300724.SZ	捷佳伟创	370	50.5	25%	7.2	37%	10.5	46%	35	15.7	50%	24
	300776.SZ	帝尔激光	168	12.6	17%	3.8	2%	4.1	8%	41	6.4	56%	26
	600438.SH	通威股份	1450	634.9	44%	82.1	127%	257.3	217%	6	211.1	-18%	7
	600732.SH	爱旭股份	526	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1954%	23	34.0	46%	15
	601012.SH	隆基绿能	2074	809.3	48%	90.9	6%	148.1	63%	14	188.5	27%	11
	603806.SH	福斯特	656	128.6	53%	22.0	40%	15.8	-28%	42	28.3	79%	23
	001269.sz	欧晶科技	131	8.5	52%	1.3	57%	2.4	79%	55	9.1	280%	14
	688599.SH	天合光能	821	444.8	51%	18.0	47%	36.8	104%	22	75.1	104%	11
688680.SH	海优新材	93	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	186	5.4	978%	17	
风电	601615.SH	明阳智能	375	271.6	21%	31.0	126%	34.5	9%	11	44.7	30%	8
	002531.SZ	天顺风能	260	81.7	1%	13.1	25%	6.3	-52%	41	17.2	174%	15
	301155.SZ	海力风电	160	54.6	39%	11.1	81%	2.1	-82%	78	7.6	270%	21
	603218.SH	日月股份	185	47.1	-8%	6.7	-32%	3.4	-48%	54	8.8	157%	21
	002487.SZ	大金重工	201	44.3	33%	5.8	24%	4.5	-22%	45	10.2	127%	20
	300443.SZ	金雷股份	111	16.5	12%	5.0	-5%	3.5	-29%	32	6.3	80%	18
	603606.SH	东方电缆	330	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	39	16.2	93%	20
氢能	000723.SZ	美锦能源	330	212.9	66%	25.7	269%	22.1	-13%	15	21.7	-2%	15
	000811.SZ	冰轮环境	116	53.8	33%	3.0	35%	4.3	42%	27	5.7	34%	20
	600989.SH	宝丰能源	935	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	15	81.6	29%	11
	002733.SZ	雄韬股份	65	31.1	22%	-4.2	-653%	1.6	137%	42	2.5	59%	26
	688339.SH	亿华通-U	91	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-3%	-55	-1.0	38%	-89

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

## 2.行情回顾

上周(07/10-07/16)申万光伏设备板块上涨1.92%,与沪深300指数持平,申万风电设备板块上涨0.94%,跑输沪深300指数0.98个百分点。上周光伏、风电板块主力净流入前五的个股为C 盘古、金辰股份、固德威、金雷股份、金博股份;主力净流出前五为隆基绿能、阳光电源、钧达股份、锦浪科技、爱旭股份。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2023/7/14)

板块	收盘价	涨跌幅			估值		
		WTD	MTD	YTD	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
光伏设备	9,193.87	1.92%	-3.83%	-14.00%	16.97	2%	1%
风电设备	2,368.17	0.94%	-1.60%	-10.65%	29.38	93%	67%
上证指数	3,237.70	1.29%	1.31%	4.81%	13.09	48%	40%
深证成指	11,080.32	1.76%	0.49%	0.58%	23.48	21%	29%
创业板指	2,224.10	2.56%	0.41%	-5.23%	32.70	11%	5%

资料来源: Wind, 东海证券研究所

表1 上周光伏、风电设备板块主力资金净流入与净流出前十个股（单位：万元）

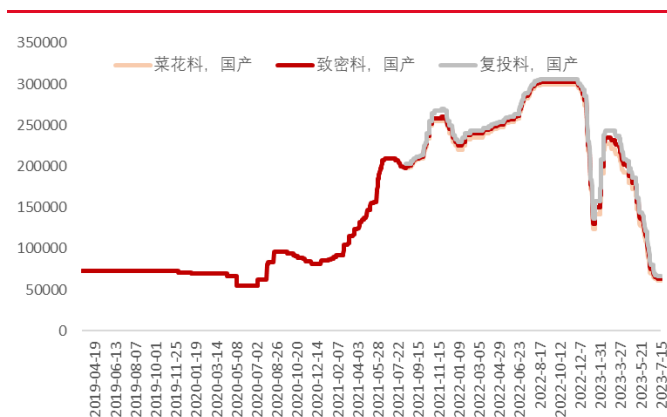
主力净流入前十				主力净流出前十			
证券代码	公司名称	净流入额	所属申万三级	证券代码	公司名称	净流出额	所属申万三级
301456.SZ	C 盘古	34803.87	风电零部件	601012.SH	隆基绿能	-73448.09	光伏电池组件
603396.SH	金辰股份	2473.00	光伏加工设备	300274.SZ	阳光电源	-24605.81	逆变器
688390.SH	固德威	1796.35	逆变器	002865.SZ	钧达股份	-22595.01	光伏电池组件
300443.SZ	金雷股份	1021.34	风电零部件	300763.SZ	锦浪科技	-18633.22	逆变器
688598.SH	金博股份	921.60	光伏辅材	600732.SH	爱旭股份	-15214.44	光伏电池组件
688556.SH	高测股份	876.90	光伏加工设备	000821.SZ	京山轻机	-14302.13	光伏加工设备
601865.SH	福莱特	852.42	光伏辅材	002487.SZ	大金重工	-10504.25	风电零部件
603218.SH	日月股份	698.63	风电零部件	002129.SZ	TCL 中环	-9878.06	硅料硅片
688303.SH	大全能源	644.47	硅料硅片	600537.SH	亿晶光电	-8632.86	光伏电池组件
600458.SH	时代新材	617.22	风电零部件	300118.SZ	东方日升	-7374.03	光伏电池组件

资料来源：Wind，东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

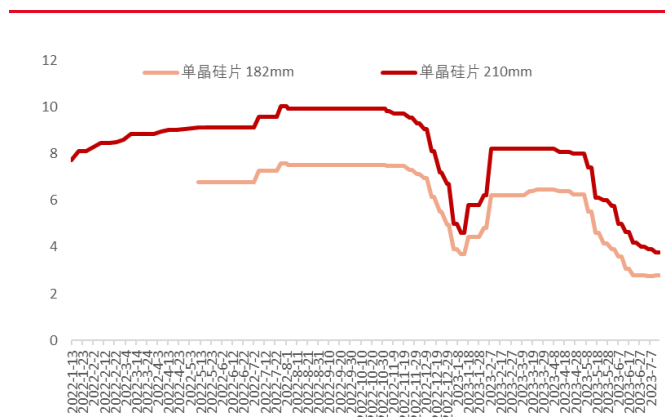
#### 3.1.光伏行业价格跟踪

图3 硅料价格走势（元/千克）



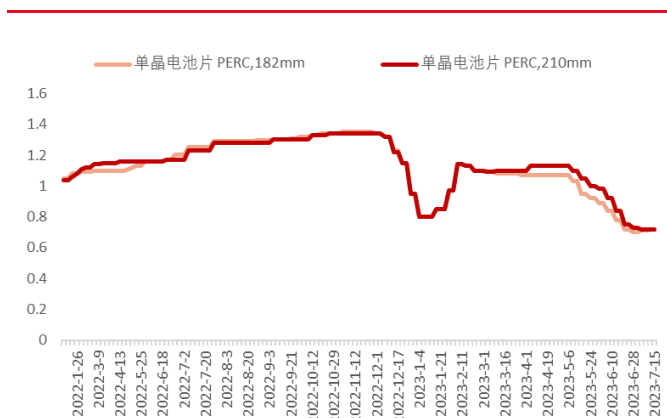
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图4 硅片价格走势（元/片）



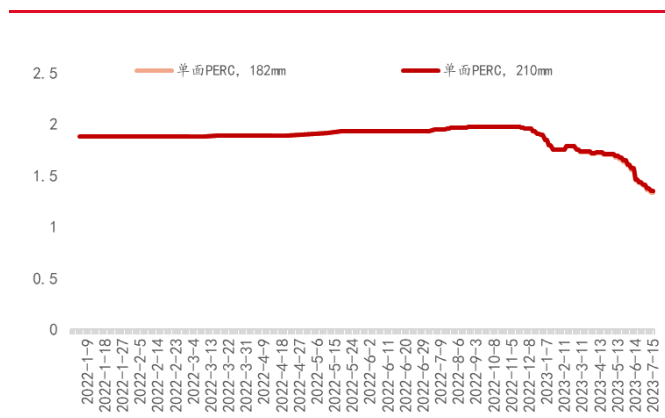
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图5 电池片价格走势（元/W）



资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

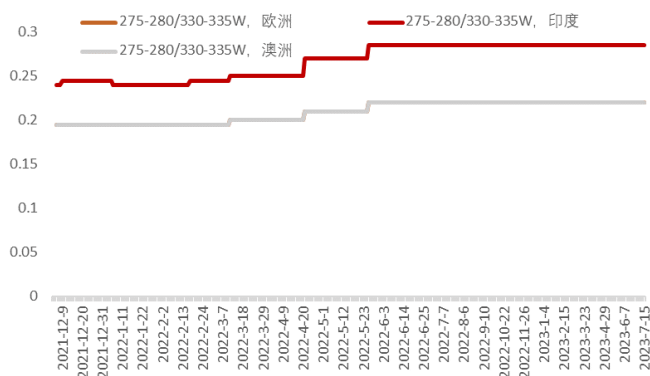
图6 国内组件价格走势（元/W）



资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

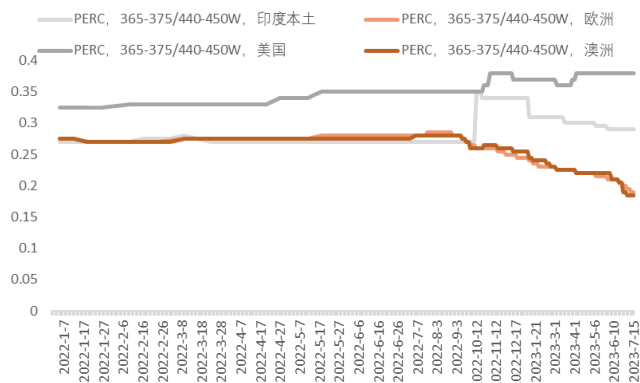


图7 海外多晶组件价格走势（美元/W）



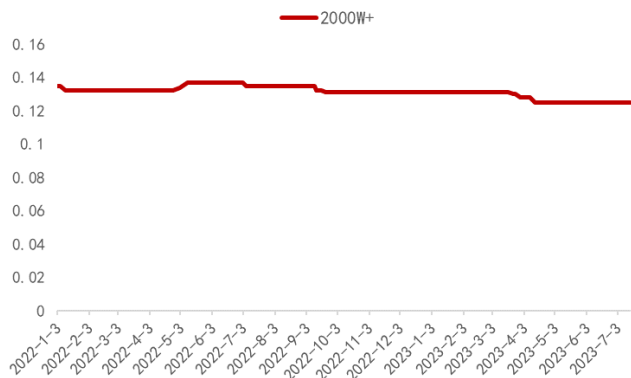
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 海外单晶组件价格走势（美元/W）



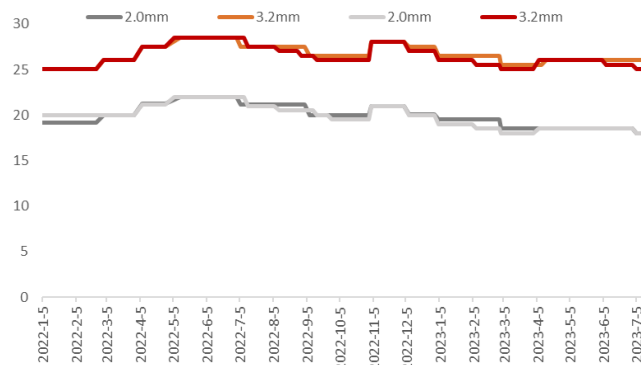
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图9 逆变器价格走势（美元/W）



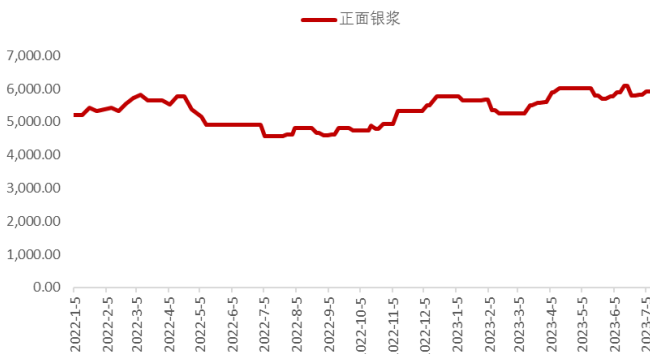
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图10 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



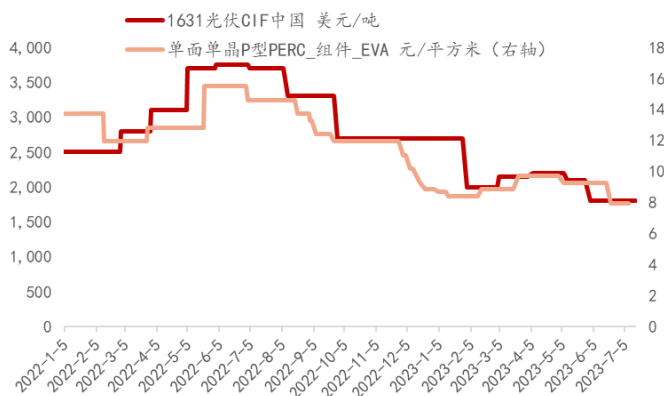
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图11 银浆（元/公斤）



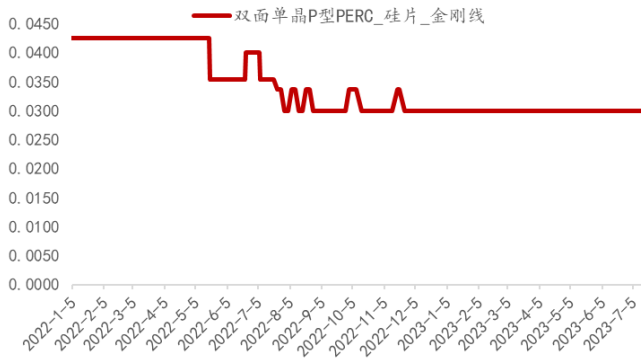
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 EVA 价格走势（美元/吨，元/平方米）



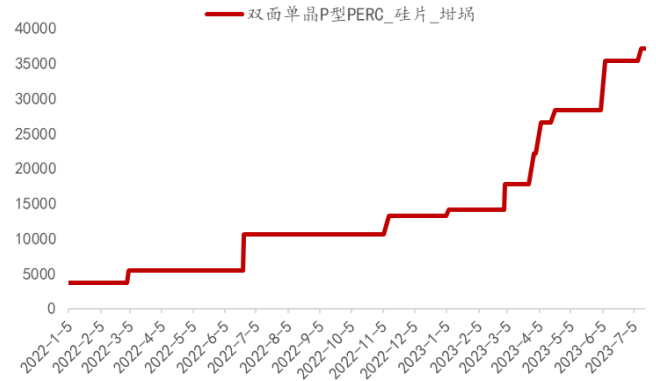
资料来源：百川盈孚，Solarzoom，东海证券研究所

图13 金刚线 (元/米)



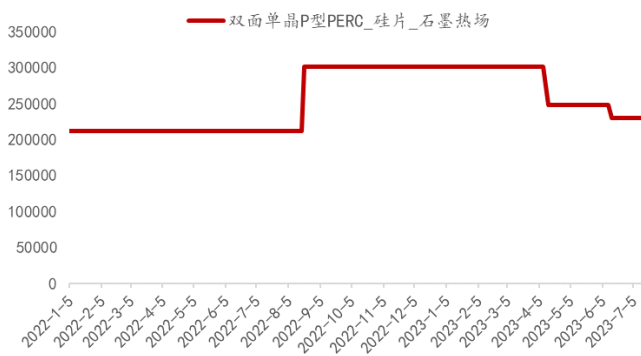
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图14 坩埚 (元/个)



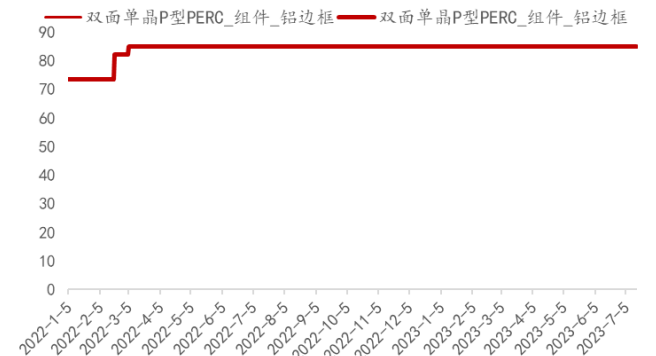
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图15 石墨热场 (元/套)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图16 铝边框 (元/套)



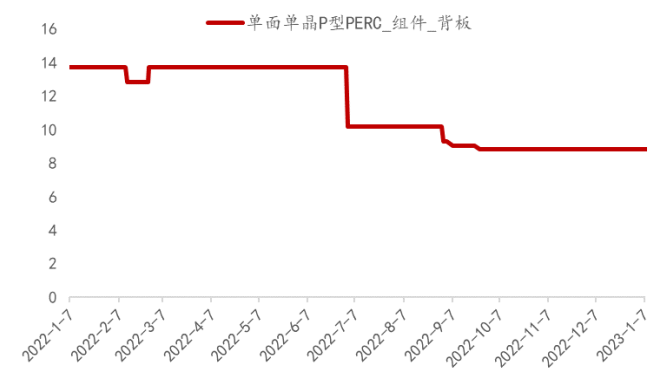
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图17 接线盒 (元/个)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 背板 (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 焊带 (元/千克)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

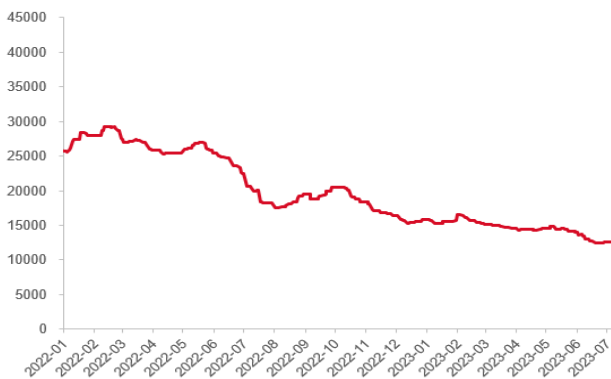
图20 光伏产业链价格情况汇总

单位	2023-06-17	2023-06-24	2023-07-01	2023-07-08	2023-07-15	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%	
硅料: 菜花料, 国产	元/t	70000	70000	63000	61000	61000		0.00%	-3.17%	-65.92%
硅料: 致密料, 国产	元/t	75000	75000	65700	63700	63700		0.00%	-3.04%	-65.57%
硅料: 复投料, 国产	元/t	80000	80000	68000	66000	66000		0.00%	-2.94%	-65.45%
多晶硅致密料均价	元/kg	78	68	64	64	64		0.00%	0.00%	-66.32%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	3.05	2.8	2.8	2.75	2.8		1.82%	0.00%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	4.65	4.2	4	3.9	3.75		-3.85%	-6.25%	-25.00%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.78	0.72	0.7	0.71	0.72		1.41%	2.86%	-10.00%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.84	0.75	0.73	0.72	0.72		0.00%	-1.37%	-10.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 欧洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 印度	美元/W	0.285	0.285	0.285	0.285	0.285		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 澳洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 单晶, 单面PERC, 182mm	元/W	1.45	1.43	1.4	1.36	1.33		-2.21%	-5.00%	-28.11%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.46	1.44	1.41	1.38	1.35		-2.17%	-4.26%	-27.03%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29		0.00%	0.00%	-14.71%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 欧洲	美元/W	0.21	0.205	0.2	0.195	0.19		-2.56%	-5.00%	-22.45%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 美国	美元/W	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38		0.00%	0.00%	2.70%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳洲	美元/W	0.21	0.205	0.19	0.185	0.185		0.00%	-2.63%	-27.45%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	18.5	18.5	18.5	18	18		0.00%	-2.70%	-7.69%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	26	26	26	26	26		0.00%	0.00%	-1.89%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	18.5	18.5	18.5	18	18		0.00%	-2.70%	-5.26%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	25.5	25.5	25.5	25	25		0.00%	-1.96%	-3.85%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	美元/W	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125		0.00%	0.00%	-4.58%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	6080	5799	5822	5923	5923		0.00%	1.73%	2.74%
EVA: 1631, 光伏, CIF中国	美元/t	1800	1800	1800	1800	1800		0.00%	0.00%	/
单面单晶P型PERC组件_EVA	元/平方米	7.96	7.96	7.96	7.52	7.52		0.00%	-5.53%	-13.26%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_硅片_坩埚	元/个	35398	35398	35398	35398	37168		5.00%	5.00%	180.01%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	230088	230088	230088	230088	230088		0.00%	0.00%	-23.53%
单面单晶P型PERC_电池片_背铝	元/千克	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_铝边框	元/套	84.96	84.96	84.96	84.96	84.96		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	14.15	14.15	14.15	14.15	14.15		0.00%	0.00%	-11.17%
单面单晶P型PERC_组件_背板	元/平方米	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	78.76	78.76	79.65	79.65	79.65		0.00%	0.00%	3.45%

资料来源: PVInfoLink, 百川盈孚, cbc 金属网, Solarzoom, Pvinfosights, 东海证券研究所

### 3.2.风电行业价格跟踪

图21 现货价：环氧树脂（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图22 参考价：中厚板（单位：元/吨）



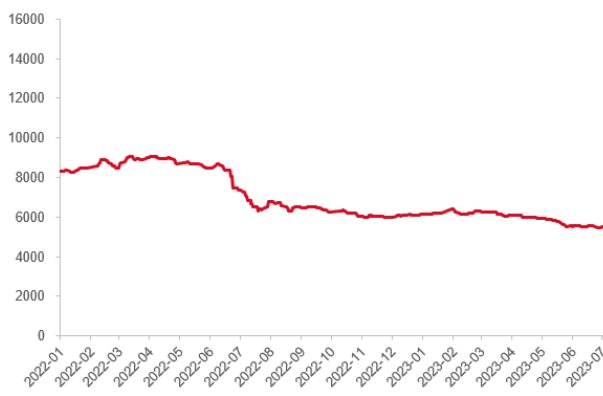
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图23 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）



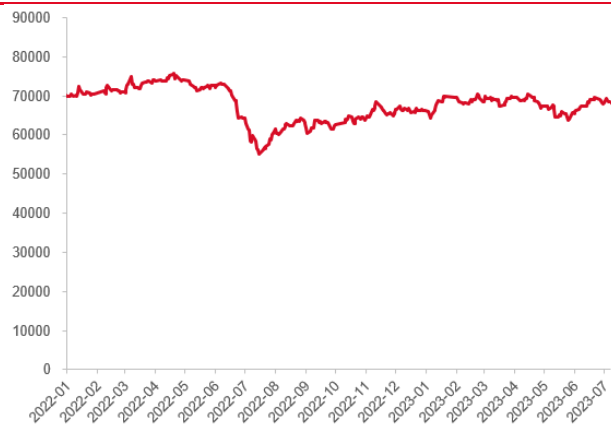
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图24 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图25 现货价：铜（单位：元/吨）









资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图26 现货价：铝（单位：元/吨）



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图27 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/6/16	2023/6/21	2023/6/30	2023/7/7	2023/7/14	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价: 环氧树脂	元/吨	12733.33	12400	12533.33	12533.33	13000		3.72%	3.72%	-17.89%
参考价: 中厚板	元/吨	3922	3932	3922	3932	3922		-0.25%	0.00%	-3.35%
现货价: 螺纹钢	元/吨	3745.56	3714.44	3706.67	3688.89	3665.56		-0.63%	-0.51%	-10.01%
现货价: 聚氯乙烯	元/吨	5554	5564	5503.33	5490	5615		2.28%	2.00%	-8.58%
现货价: 铜	元/吨	68925	69670	68083.33	68206.67	69888.33		2.47%	0.97%	6.12%
现货价: 铝	元/吨	18553.33	18820	18550	18223.33	18530		1.68%	-0.27%	1.09%

资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

## 4.行业动态

### 4.1.行业新闻

#### 国家统计局: 6月份太阳能发电价格环比上涨1.4%

7月10日, 国家统计局发布了2023年6月份全国CPI(居民消费价格指数)和PPI(工业生产者出厂价格指数)数据。对此, 国家统计局城市司首席统计师董莉娟进行了解读, 其中提到, 电力生产中的风力发电和太阳能发电价格分别上涨2.6%、1.4%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230710/1318262.shtml>

#### 三部委: 关于实施农村电网巩固提升工程的指导意见

文件指出, 合理规划布局电源点, 加强负荷联络通道建设, 逐步解决边远地区农村电网与主网联系薄弱问题。加快解决西部地区115个公用电网未覆盖乡镇、逐步解决其他公用电网未覆盖村寨的电力保底供应矛盾, 在合理供电范围内有序推动公用电网延伸覆盖, 因地制宜通过合理配置分布式光伏和风电、储能、柴油发电机等建设改造可再生能源局域网。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230714/1319425.shtml>

#### 三峡集团: 2023年度光伏组件框架集中采购

7月10日, 三峡集团2023年度光伏组件框架集中采购, 预估采购总容量5GW。本项目共设3个标段, 第一标段为P型545Wp及以上单晶组件采购; 第二标段为P型660Wp及以上单晶组件采购; 第三标段为N型570Wp及以上单晶组件采购。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230711/1318527.shtml>

### 4.2.公司要闻

表2 本周公司要闻

公司名称	要闻内容
苏州固锴	今年上半年TOPCON和HJT银浆的出货量均有上升, 6月份的银浆出货中, TOPCON浆料突破1吨, 低温浆料突破10吨(其中20%为银包铜浆料)。
三超新材	子公司江苏三泓金刚线扩产项目, 计划于7月中旬逐步投产。目前5000目切割砷化镓材料刀片正在客户端小批量试用, 切割更窄切割道的刀片正在客户端测试。
光晶能源	宣布完成1.6亿元A轮融资。融资资金将主要用于100MW钙钛矿中试线建设, 并继续推进技术研发, 优化工艺, 提升组件综合性能。据悉, 光晶能源自去年11月建成10MW小试线, 光晶能源目前已完成100MW中试线设计, 随着A轮融资结束, 即将于下半年开始产线建设, 同时预计将

在今年下半年再开放一轮融资。公司预计将于 2024 年调试中试线、产能爬坡，并开展试点示范项目，2025 年实现量产。

爱康科技 润海新能源组件生产已进入正轨，良率、碎片率等关键技术指标趋于稳定并持续向好。异质结电池产线设备于今年 5 月初陆续进场，目前三条电池生产线，即 1.8GW 设备已全部进场，正在安装调试中。

正非能源 高速与新疆生产建设兵团第十二师签署钙钛矿电池组件项目投资合作协议，项目主要从事钙钛矿电池技术研发和商业化应用。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

### 4.3.上市公司公告

表3 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
7/10	三一重能	发布 2020 年股票期权激励计划第二个行权期行权结果暨股份变动公告。
7/11	华东重机	公司拟在安徽省亳州市投资建设“年产 10GW N 型高效太阳能电池片生产基地项目”并设立项目公司，目前董事会会议已审核通过。项目计划总投资约 60 亿元。
7/11	捷佳伟创	2022 年 7 月 10 日至 2023 年 7 月 10 日期间，公司及下属子公司与晶澳太阳能有限公司及其下属子公司在连续十二个月内签订了日常经营合同，合同累计金额为 40.39 亿元（含税），占公司 2022 年度经审计主营业务收入的 72.86%。
7/11	天合光能	公司与什邡市人民政府签订项目投资协议书，公司计划在四川什邡经济开发区建设年产 13GW 单晶拉棒及配套项目生产基地，项目总投资约 53 亿元（其中，天合光能出资约 43 亿元）。
7/11	奥特维	拟与刘世挺、岸田文樹、翁鑫晶、吴接建共同出资设立合资公司—无锡奥特维捷芯科技有限公司（暂定名，最终以登记机关核准的名称为准），该公司拟研发、生产、销售半导体硅片化学机械抛光机。
7/12	光威复材	发布 2023 年半年度业绩预告，归母净利润 41,344.42 万元，同比下降 18.22%，扣非净利润 38,604.16 万元，同比下降 19.79%。
7/12	德业股份	公司发现有关自媒体报道了公司生产销售的微型逆变器存在与认证不符的情况。公司相关人员对上述 VDE4105 与 UL1741 标准差异理解偏差，又考虑到产品的使用寿命，导致公司销往德国的微型逆变器产品缺少继电器。目前公司已经提出产品升级的解决方案，公司制定的外置继电器方案预计一个月内完成认证，之后将免费提供给已经安装德业微逆产品的德国及奥地利终端客户。公司决定将上述采用外置继电器的微型逆变器产品质保年限从 10 年免费延长至 15 年。
7/12	亿晶光电	现由于市场变化，并综合考虑认购对象情况及公司业务发展规划、资本运作计划及募投项目实施等诸多因素，公司董事会同意公司终止 2022 年度向特定对象发行 A 股股票事项，并向上交所申请撤回相关申请文件。
7/13	禾望电气	发布 2023 年半年度业绩预增预告，归母净利润 1.9 亿到 2.1 亿，同比增加 68.35%到 86.07%，扣非净利润 1.58 亿到 1.78 亿，同比增加 70.43%到 92.00%。
7/13	迈为股份	公司拟与吴江经济技术开发区管理委员会签署《投资协议书》，公司拟投资建设“迈为泛半导体装备”项目，自主研发、制造泛半导体领域高端装备，本项目计划投资总额为 300,000 万元。
7/14	美锦能源	发布 2023 年半年度业绩预告，归母净利润 3.5~4.5 亿，同比下降 66.89%~74.25%，扣非净利润 3.3~4.3 亿，同比下降 71.35%~78.02%。
7/14	亿利洁能	发布 2023 年半年度业绩预告，归母净利润 4905~5809 万元，同比下降 91.29%~89.69%，扣非净利润 2002~2906 万元，同比下降 96.35%~94.71%。
7/14	冰轮环境	发布 2023 年半年度业绩预告，归母净利润 3.4~3.96 亿，同比增长 89%~120%，扣非净利润 3.17~3.73 亿，同比增长 113%~150%。

7/14	京城股份	发布 2023 年半年度业绩预亏公告，预计亏损 2850~3500 万元，扣非亏损 3080~3730 万元。
7/14	明阳智能	发布 2023 年半年度业绩预告，2023Q2 预计 7.3~8.9 亿归母净利润，同比减少 14.38%~29.77%；23H1 预计 5~6.6 亿归母净利润，同比减少 73.04%~79.57%。
7/14	日月股份	发布 2023 年半年度业绩预增公告，归母净利润 2.6~2.9 亿，同比增长 154%~183%，扣非净利润 2.26~2.56 亿，同比增加 271%~333%。
7/14	振江股份	发布 2023 年半年度业绩预增公告，归母净利润 0.6~0.79 亿，同比增加 51.83%~99.91%，扣非净利润 0.85~1 亿，同比增加 183.27%~233.26%。
7/14	金刚光伏	公司董事会、监事会通过了《关于孙公司签订日常经营重大合同暨关联交易的议案》。同意公司下属孙公司欧昊电力与广东中梁签订《HJT 太阳能组件购销合同》，欧昊电力拟向广东中梁销售单晶太阳能光伏组件（HJT 组件），合同总金额为 348,292,958.00 元，该批 HJT 组件将用于甘肃酒泉瓜州电站。瓜州电站由华润电力新能源投资有限公司和欧昊集团共同投资建设，其中华润电力持股 30%，欧昊集团间接持股 70%。
7/15	赛伍技术	公司光转膜产品今年上半年营业收入占公司同期营业收入比例约为 3.53%，目前对公司业绩影响较小。光转剂国产化情况公司自今年年初起启动光转剂在国内生产工作，目前光转剂尚未实现量产，国产化尚在推进中。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

## 5.风险提示

- （1）全球宏观经济波动风险：下半年全球经济衰退压力可能对新能源需求端造成一定不利影响；
- （2）上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格若发生不利变动，将对下游企业盈利能力产生较大影响；
- （3）风光装机不及预期风险：全球风光装机量不及预期，将对相关企业盈利能力造成不利影响。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明：

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址：Http://www.longone.com.cn  
 座机：( 8621 ) 20333275  
 手机：18221959689  
 传真：( 8621 ) 50585608  
 邮编：200215

### 北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址：Http://www.longone.com.cn  
 座机：( 8610 ) 59707105  
 手机：18221959689  
 传真：( 8610 ) 59707100  
 邮编：100089