

2023年07月24日

标配

证券分析师

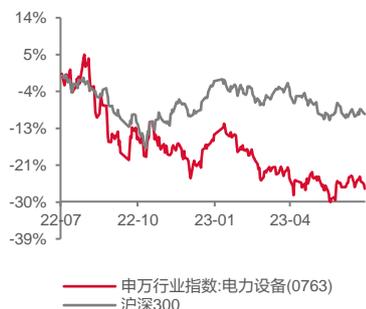
周啸宇 S0630519030001
 zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人

王珏人
 wjr@longone.com.cn

联系人

付天赋
 ftfu@longone.com.cn



相关研究

- 1.政策持续推动电动车行业发展，锂电市场需求稳步回暖——电池及储能行业周报（2023/7/17-2023/7/23）
- 2.行业上行光伏板块增速分化，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）
- 3.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（2023/07/10-2023/07/16）

光伏产业链价格企稳，风电新增装机回升

——新能源电力行业周报（2023/07/17-2023/07/21）

投资要点:

➤ 市场表现:

上周（07/17-07/21）申万光伏设备板块下跌4.69%，跑输沪深300指数2.71个百分点，申万风电设备板块下跌2.64%，跑输沪深300指数0.66个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为：和邦生物、金博股份、迈为股份，跌幅前三个股为赛伍技术、海优新材、快可电子。上周风电板块涨幅前三个股为：三一重能、泰胜风能、金风科技，跌幅前三个股为振江股份、新强联、起帆电缆。

➤ 光伏板块

（1）六月装机量大幅上升，关注行业技术进步

截至7月21日，光伏板块继续回调下行，但基本面整体向好。装机量上，6月装机量17.21GW，环比+17.41%，预计随着组件价格下跌及抢装潮到来，终端需求持续上行。技术上，由于目前行业整体供应较强，后续需关注技术创新及差异化竞争。如N型硅料较P型存在价差，N型组件产能放量下价格有一定支撑性。另外CPIA半年度大会召开，HJT技术瓶颈H2有望加速解决，降铜、银包铜、电镀铜等技术均取得一定进展。

（2）上游价格底部回升，组件需求待拉动

1) 硅料：价格底部小幅回升。由于下游硅片企业近期频繁签订大单，6月底积压的硅料库存基本消化殆尽，叠加下游开工情况有较为明显的好转，终端需求拉动采购，硅片本周价格底部回升。根据上下游排产计划，7月份多晶硅产量预期在12.5万吨左右，进口量在0.5万吨，7月多晶硅总供应量约在13吨，同期硅片产量预期在47GW左右；2) 硅片：价格维稳。从硅片生产企业成本角度的考量，当前价格已经逐步贴近厂家的成本线，后续跌价空间有限。然而，从硅片的供需角度来看，尽管库存有效消纳，硅片厂家7月份稼动率维持高档，随着硅片厂家产出持续放量，硅片库存风险仍存。3) 电池片：价格小幅提升。当前M10 PERC电池片由于价格处在相对低点，并甚至出现小幅反弹，组件厂在三四季度竞争出货目标下，采购电池采购相对积极。后续仍需观察组件库存消纳与签单量，电池片与组件博弈仍存。4) 组件：价格降幅收窄。7月需求虽有开始拉动，但整体仍未完全启动的状态，且厂家竞争订单、远期价格仍有让价，涨价成功落地机率有限。

➤ 风电板块

大宗商品价格略有回升，新增装机规模支撑行业高景气

本周（截至7月21日），风电机组招标总计约365MW，均为陆风。风电整机开标总计约1212.5MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价1699元/kW，最高中标单价2650元/kW。截至7月21日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为13566.67元/吨、3932元/吨、3656.67元/吨，周环比分别4.36%、0.25%、-0.24%。上游大宗商品价格略有回升。

2023年H1，全国累计新增风电装机量23.77GW，同比增加72.75%，6月单月新增风电装机容量6.61GW，同比增加129.51%，今年以来风电装机量维持高景气，我们维持此前2023年将是风电装机大年的观点。年初至今，上游大宗商品价格震荡下探，风电产业链各环节厂商成本端压力减弱，从已公布的2023年H1业绩预告来看，印证我们对各家企业盈利能

力逐步改善的判断。Q3为传统的装机旺季，对零部件环节的高需求有望持续，相关厂商业绩有望持续高增，同时海外订单有望为零部件厂商打开增量空间；整机厂商业绩在2023年H2预计将有所改善，低基数下有望迎来高增长。建议关注塔筒、桩基/导管架、整机龙头企业。

建议关注：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%。**金雷股份：**公司为锻造主轴龙头，布局铸件业务。陆风新增装机规模不断增长，锻造业务稳步提升；海上风电大型化进程较快，铸件主轴具有较大增量空间。

- **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

1. 投资要点	5
1.1. 光伏板块	5
1.2. 风电板块	6
2. 行情回顾	7
3. 行业动态	9
3.1. 行业新闻	9
3.2. 公司要闻	10
3.3. 上市公司公告	11
4. 行业数据跟踪	11
4.1. 光伏行业价格跟踪	11
4.2. 风电行业价格跟踪	15
5. 风险提示	16

图表目录

图 1 核心标的池估值表 20230721 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/7/21)	7
图 3 上周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%)	8
图 4 上周风电设备板块涨跌幅前三个股 (%)	8
图 5 硅料价格走势 (元/千克)	11
图 6 硅片价格走势 (元/片)	11
图 7 电池片价格走势 (元/W)	12
图 8 国内组件价格走势 (元/W)	12
图 9 海外多晶组件价格走势 (美元/W)	12
图 10 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	12
图 11 逆变器价格走势 (美元/W)	12
图 12 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)	12
图 13 银浆 (元/公斤)	13
图 14 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米)	13
图 15 金刚线 (元/米)	13
图 16 坩埚 (元/个)	13
图 17 石墨热场 (元/套)	13
图 18 铝边框 (元/套)	13
图 19 接线盒 (元/个)	14
图 20 背板 (元/平方米)	14
图 21 焊带 (元/千克)	14
图 22 光伏产业链价格情况汇总	15
图 1 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)	15
图 2 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	15
图 3 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	16
图 4 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	16
图 5 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	16
图 6 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	16
图 7 风电产业链价格情况汇总	16
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 本周公司要闻	10
表 3 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.光伏板块

(1) 六月装机量大幅上升，关注行业技术进步

截止 7 月 21 日，光伏板块继续回调下行，但基本面整体向好。装机量上，6 月装机量 17.21GW，环比+17.41%，预计随着组件价格下跌及抢装潮到来，终端需求持续上行。技术上，由于目前行业整体供应较强，后续需关注技术创新及差异化竞争。如 N 型硅料较 P 型存在价差，N 型组件产能放量下价格有一定支撑性。另外 CPIA 半年度大会召开，HJT 技术瓶颈 H2 有望加速解决，降银、银包铜、电镀铜等技术均取得一定进展。

(2) 上游价格底部回升，组件需求待拉动

1) 硅料：价格底部小幅回升。由于下游硅片企业近期频繁签订大单，6 月底积压的硅料库存基本消化殆尽，叠加下游开工情况有较为明显的好转，终端需求拉动采购，硅片本周价格底部回升。根据上下游排产计划，7 月份多晶硅产量预期在 12.5 万吨左右，进口量在 0.5 万吨，7 月多晶硅总供应量约在 13 万吨，同期硅片产量预期在 47GW 左右。

2) 硅片：价格维稳。从硅片生产企业成本角度的考量，当前价格已经逐步贴近厂家的成本线，后续跌价空间有限，同时，邻近的下游电池环节当前盈利水平仍然饱满，基于利润分布平均的意识下，硅片价格确实有反弹的潜力。然而，从硅片的供需角度来看，尽管库存有效消纳，硅片厂家 7 月份稼动率维持高档，随着硅片厂家产出持续放量，硅片库存风险仍存。

3) 电池片：价格小幅提升。当前 M10 PERC 电池片由于价格处在相对低点，并甚至出现小幅反弹，组件厂在三四季度竞争出货目标下，采购电池采购相对积极。观察 N 型电池片与 P 型价格价差维持每瓦 6 分钱人民币左右。而 HJT (G12) 电池片外卖厂家稀少，价格落在每瓦 0.9 元人民币不等。后续仍需观察组件库存消纳与接单量，电池片与组件博弈仍存。

4) 组件：价格降幅收窄。7 月需求虽有开始拉动，但整体仍未完全启动的状态，且厂家竞争订单、远期价格仍有让价，涨价成功落地机率有限。展望后市，8 月接单价格也随着近期开标价格，价格有小幅下探的趋势，一线仍暂时约 1.28 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

大宗商品价格略有回升，新增装机规模支撑行业高景气

本周（截至7月21日），风电机组招标总计约365MW，均为陆风。风电整机开标总计约1212.5MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒最低中标单价1699元/kW，最高中标单价2650元/kW。最高中标单价对应风电项目中风电机组的单机容量为2.5MW，最低中标单价对应单机容量6.25MW，大兆瓦风机成本摊薄下单千瓦价格较低，具有更高的经济效应。

截至7月21日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为13566.67元/吨、3932元/吨、3656.67元/吨，周环比分别4.36%、0.25%、-0.24%。上游大宗商品价格略有回升。

本周，国家能源局公布1-6月份全国电力工业统计数据。截至6月底，全国累计发电装机容量约27.1亿千瓦，同比增长10.8%，其中风电装机容量约38921万千瓦，同比增长13.7%。1-6月份，全国发电设备累计平均利用1733小时，比上年同期减少44小时，其中风电1237小时，比上年同期增加83小时。

2023年H1，全国累计新增风电装机量23.77GW，同比增加72.75%，6月单月新增风电装机容量6.61GW，同比增加129.51%，今年以来风电装机量维持高景气，我们维持此前2023年将是风电装机大年的观点。年初至今，上游大宗商品价格震荡下探，风电产业链各环节厂商成本端压力减弱，从已公布的2023年H1业绩预告来看，印证我们对各家企业盈利能力逐步改善的判断。Q3为传统的装机旺季，对零部件环节的高需求有望持续，相关厂商业绩有望持续高增，同时海外订单有望为零部件厂商打开增量空间；整机厂商业绩在2023年H2预计将有所改善，低基数下有望迎来高增长。建议关注塔筒、桩基/导管架、整机龙头企业。

建议关注：

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%。

金雷股份：公司为锻造主轴龙头，布局铸件业务。陆风新增装机规模不断增长，锻造业务稳步提升；海上风电大型化进程较快，铸件主轴具有较大增量空间。

图1 核心标的池估值表 20230721 (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	1166	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	17	100.0	47%	12
	300751.SZ	迈为股份	518	31.0	35%	6.4	63%	8.6	34%	60	14.2	65%	36
	300724.SZ	捷佳伟创	341	50.5	25%	7.2	37%	10.5	46%	33	15.8	50%	22
	300776.SZ	帝尔激光	172	12.6	17%	3.8	2%	4.1	8%	42	6.4	56%	27
	600438.SH	通威股份	1510	634.9	44%	82.1	127%	257.3	217%	6	211.1	-18%	7
	600732.SH	爱旭股份	492	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1954%	21	34.1	46%	14
	601012.SH	隆基绿能	2175	809.3	48%	90.9	6%	148.1	63%	15	187.9	27%	12
	603806.SH	福斯特	613	128.6	53%	22.0	40%	15.8	-28%	39	28.3	79%	22
	001269.sz	欧晶科技	111	8.5	52%	1.3	57%	2.4	79%	46	9.1	280%	12
	688599.SH	天合光能	778	444.8	51%	18.0	47%	36.8	104%	21	75.1	104%	10
688680.SH	海优新材	76	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	152	5.4	978%	14	
风电	601615.SH	明阳智能	380	271.6	21%	31.0	126%	34.5	9%	11	44.7	30%	8
	002531.SZ	天顺风能	250	81.7	1%	13.1	25%	6.3	-52%	40	17.2	174%	15
	301155.SZ	海力风电	152	54.6	39%	11.1	81%	2.1	-82%	74	7.6	270%	20
	603218.SH	日月股份	187	47.1	-8%	6.7	-32%	3.4	-48%	54	8.8	157%	21
	002487.SZ	大金重工	193	44.3	33%	5.8	24%	4.5	-22%	43	10.2	127%	19
	300443.SZ	金雷股份	109	16.5	12%	5.0	-5%	3.5	-29%	31	6.3	80%	17
	603606.SH	东方电缆	311	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	37	16.2	93%	19
氢能	000723.SZ	美锦能源	331	212.9	66%	25.7	269%	22.1	-13%	15	21.7	-2%	15
	000811.SZ	冰轮环境	137	53.8	33%	3.0	35%	4.3	42%	32	6.6	55%	21
	600989.SH	宝丰能源	995	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	16	81.6	29%	12
	002733.SZ	雄韬股份	65	31.1	22%	-4.2	-653%	1.6	137%	41	2.5	59%	26
	688339.SH	亿华通-U	101	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-3%	-61	-1.0	38%	-98

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

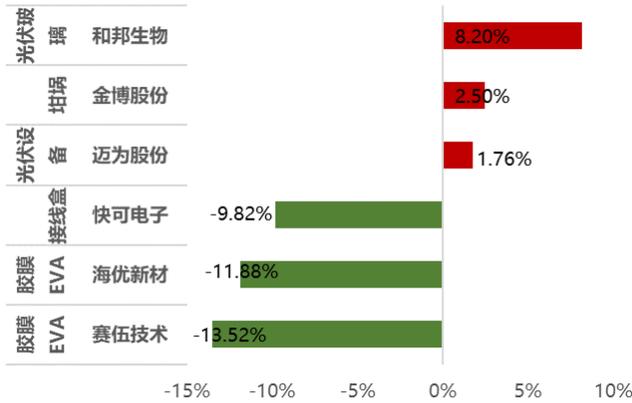
上周(07/17-07/21)申万光伏设备板块下跌4.69%,跑输沪深300指数2.71个百分点,申万风电设备板块下跌2.64%,跑输沪深300指数0.66个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为:和邦生物、金博股份、迈为股份,跌幅前三个股为赛伍技术、海优新材、快可电子。上周风电板块涨幅前三个股为:三一重能、泰胜风能、金风科技,跌幅前三个股为振江股份、新强联、起帆电缆。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2023/7/21)

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	8,762.73	-4.69%	-8.84%	-18.03%	16.19	1%	0%
风电设备	2,305.56	-2.64%	-4.20%	-13.01%	28.64	90%	64%
上证指数	3,167.75	-2.16%	-1.07%	2.54%	12.82	36%	33%
深证成指	10,810.18	-2.44%	-1.96%	-1.87%	22.98	15%	26%
创业板指	2,163.12	-2.74%	-2.84%	-7.83%	31.85	8%	4%

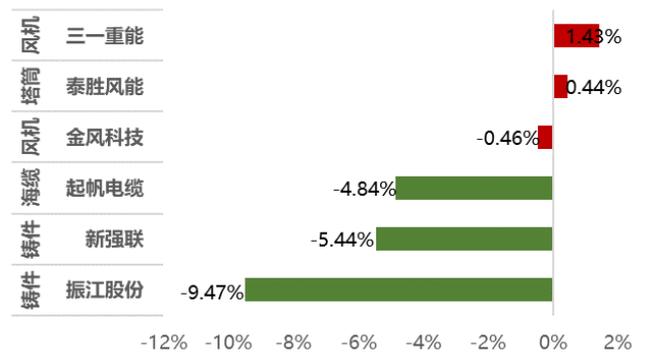
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图3 上周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图4 上周风电设备板块涨跌幅前三个股 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

上周光伏、风电板块主力净流入前五的个股为晶科能源、金博股份、泰胜风能、金辰股份、福莱特; 主力净流出前五为隆基绿能、阳光电源、TCL 中环、晶澳科技、锦浪科技。

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
688223.SH	晶科能源	6971.72	光伏电池组件	601012.SH	隆基绿能	-117155.93	光伏电池组件
688598.SH	金博股份	4771.18	光伏辅材	300274.SZ	阳光电源	-38630.38	逆变器
300129.SZ	泰胜风能	4602.90	风电零部件	002129.SZ	TCL 中环	-34662.79	硅料硅片
603396.SH	金辰股份	4433.99	光伏加工设备	002459.SZ	晶澳科技	-24414.17	光伏电池组件
601865.SH	福莱特	3656.29	光伏辅材	300763.SZ	锦浪科技	-20876.16	逆变器
688349.SH	三一重能	2266.64	风电整机	002865.SZ	钧达股份	-20055.75	光伏电池组件
688472.SH	阿特斯	1107.80	光伏电池组件	688390.SH	固德威	-18034.03	逆变器
600416.SH	湘电股份	1095.64	风电整机	300118.SZ	东方日升	-17264.77	光伏电池组件
600481.SH	双良节能	997.89	硅料硅片	300842.SZ	帝科股份	-16002.85	光伏辅材
688516.SH	奥特维	783.50	光伏加工设备	001269.SZ	欧晶科技	-14872.02	光伏辅材

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.行业动态

3.1.行业新闻

福建：发布《福建省 2023 年海上风电市场化竞争配置（第一批）结果的公示》

长乐 B 区（调整）项目（10 万千瓦）、长乐外海 I 区（南）项目（30 万千瓦）、长乐外海 J 区项目（65 万千瓦）、长乐外海 K 区项目（55 万千瓦）、莆田湄洲湾外海项目（40 万千瓦），合计规模 2GW，华电、三峡、福建省投等中选。

https://fgw.fujian.gov.cn/zwgk/gsgg/202307/t20230717_6208706.htm

内蒙古能源局：发布《关于印发 5 个市场化新能源项目清单的通知》

按照《内蒙古自治区工业园区绿色供电项目实施细则（2022 年版）》《内蒙古自治区风光制氢一体化项目实施细则（2022 年版）》《内蒙古自治区源网荷储一体化项目实施细则（2022 年版）》要求，组织专家对各盟市申报的 5 个市场化新能源项目方案进行了评估，5 个项目均纳入市场化新能源项目清单，共配建新能源规模 348.3 万千瓦，其中风电 259 万千瓦、光伏 89.3 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230720/1320669.shtml>

国务院：发布《关于促进民营经济发展壮大的意见》

《意见》指出，支持民营企业参与推进碳达峰碳中和，提供减碳技术和服 务，加大可再生 能源发电和储能等领域投资力度，参与碳排放权、用能权交易。

https://www.gov.cn/zhengce/202307/content_6893056.htm

中国光伏行业协会：今年中国光伏新增装机预测上调至 120-140 吉瓦

2023 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会主论坛上，中国光伏行业协会名誉理 事长王勃华表示，将 2023 年中国光伏新增装机预测由 95-120 吉瓦上调至 120-140 吉瓦。 同时，协会还将 2023 年全球光伏新增装机预测由 280-330 吉瓦上调至 305-350 吉瓦。

王勃华还表示，2023 年上半年，产量方面，多晶硅、硅片、电池、组件同比增长均超过 60%，相当于 2022 年全年产量的 65%以上；出口方面，中国光伏产品出口总额初步测算超 过 290 亿美元，同比增长超 13%，已经成为外贸“新三样”之一，其余两样为电动载人汽车和 锂电池。据介绍，“新三样”拉动了整体出口增长 1.8 个百分点。

https://mp.weixin.qq.com/s/A64DfFKOvh5Wwkp2_2Cdwa

国家能源局：1-6 月份全国累计发电装机容量约 27.1 亿千瓦 同比增长 10.8%

国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。截至 6 月底，全国累计发电装机容量 约 27.1 亿千瓦，同比增长 10.8%。其中，太阳能发电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 39.8%；风电装机容量约 3.9 亿千瓦，同比增长 13.7%。从新增情况来看，1-6 月光伏新增 装机 78.42GW，较去年同期增长 153.95%。今年 6 月新增光伏 17.21GW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230720/1320599.shtml>

浙江：2023 年继续对投产的光伏、风电项目实行全额保障性并网

浙江省人民政府办公厅关于印发 2023 年浙江省扩大有效投资政策的通知，通知指出， 支持可再生能源高质量发展。继续对投产的光伏、风电项目实行全额保障性并网。支持建设 符合规定的农光互补项目。实施屋顶分布式光伏建设导则，推进公共建筑、公共设施、工业

园区及企业厂房、居民屋顶分布式光伏规模化发展。探索深远海风电试点建设，支持分散式风电有序发展。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230718/1319905.shtml>

辽宁盘锦市：到 2030 年风光总装机达到 5GW

辽宁省盘锦市人民政府印发《盘锦市碳达峰实施方案》，《方案》提出：大力发展光伏和风电。推进光伏产业集中式和分布式开发利用协同并举。推动大型公共建筑、商业楼宇、厂房等开展建筑光伏一体化技术试点，支持盘山县打造全国整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点示范。因地制宜发展分散式风电、分布式光伏、农光互补、渔光互补，推进“光伏+设施农业”等低碳农业模式，提高农村能源自给率。探索推进“光伏+充电桩”等项目，打造以公共停车位、道路停车位、独立充电站等公用充电设施为主，住宅小区、办公场所自用、专用充电设施为辅的光伏充电服务网络。积极争取海上风电登陆点城市，因地制宜发展分散式风电。到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 500 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230718/1319898.shtml>

3.2. 公司要闻

表2 本周公司要闻

公司名称	要闻内容
明阳智能	与巴斯夫达成协议，将成立合资公司，在华南共同建设运营海上风电场。该风电场位于广东省湛江市，总装机容量为 500 兆瓦。
三五互联	控股子公司天津通讯以增资前估值 20 亿元增资扩股引入共青城卜元鑫盛创业投资基金合伙企业等十位投资者，由其以货币方式向天津通讯增资 1.95 亿元，合计获得天津通讯增资后 8.89% 股权。天津通讯本次增资扩股引入投资者，将帮助其进一步加速光伏产业布局。
阿特斯	公司确定投资建设光伏产业链扩充及配套项目，项目一为呼和浩特阿特斯电子材料科技有限公司年产 20GW 单晶拉棒、40GW 单晶坩埚项目，预计总投资为 80 亿元人民币。项目二为年产 10GW 切片+10GW 电池+5GW 组件+5GW 新材料项目，预计总投资为 60 亿人民币。
南网能源	2023 年第二季度，公司经决策拟开展的分布式光伏业务项目装机规模约 14.82 万千瓦，投资总额约 6.59 亿元。
棒杰股份	签署投资新建年产 10GW 高效光伏组件及研发中心项目协议，项目固定资产投资约 10 亿元，其中一期建设 4GW 高效光伏组件项目，租赁厂房，生产设备投资约 2.5 亿元人民币；后续产能及研发中心项目视一期项目进度择机启动。
深圳能源	全资子公司北方控股公司所属全资子公司深能尉犁公司拟投资建设深能巴州尉犁县 45 万千瓦火电光储多能互补项目，项目总投资为 23.17 亿元。
乐通股份	公司与浙江安吉经济开发区管理委员会签署了《产业投资合作框架协议》，公司拟通过自有及自筹资金在安吉经开区与其他合作方共同投资设立控股子公司，建设高效异质结电池和组件智能制造项目。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

3.3.上市公司公告

表3 本周上市公司重要公告

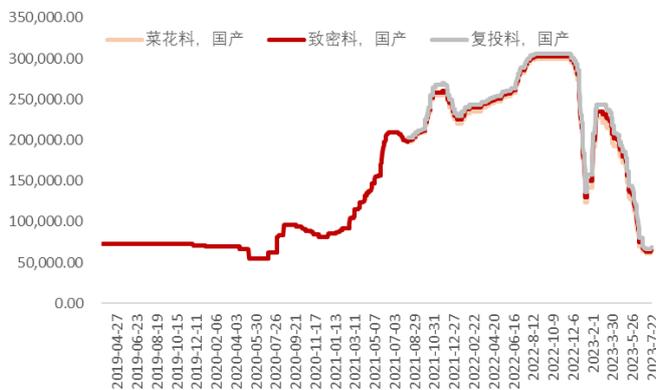
公告时间	证券简称	公告内容
7/17	双良节能	全资子公司江苏双良冷却系统公司于近日收到中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司送达的《中标通知书》，甘肃电投张掖电厂2×1000兆瓦燃煤机组扩建项目建设内容为2台1000兆瓦国产燃煤超超临界间接空冷发电机组。项目的建设不仅可以作为省内自用调峰火电项目，为新能源提供良好的调峰和补偿作用。中标金额为人民币39,230万元（以最终合同签订金额为准）。
7/17	晶盛机电	分拆所属子公司浙江美晶新材料股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市。
7/17	聚和材料	发布2023年限制性股票激励计划，拟向激励对象授予限制性股票226.05万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本16,562.7886万股的1.36%。其中，首次授予206.05万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本的1.24%，约占本次激励计划拟授予权益总额的91.15%；预留授予20.00万股，约占本次激励计划草案公告时公司总股本的0.12%，约占本次激励计划拟授予权益总额的8.85%。
7/19	天顺风能	发布境外发行全球存托凭证新增境内基础A股股份的发行预案。拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过24.20亿元，其中17亿用于德国50万吨风电海工基地建设项目。
7/20	川润股份	发布2023年度以简易程序向特定对象发行股票预案。拟募集资金总额不超过2.9亿元，主要用于压液冷产品产业化及智能制造升级技术改造项目。
7/21	帝科股份	公司董事会、监事会分别审议通过了《关于公司对外投资高性能电子材料研发生产基地暨签订投资协议的议案》。本项目计划总投资约4亿元人民币，将规划建设年产5000吨硝酸银、1800吨金属粉体等高性能电子材料生产线。项目计划于2023年8月1日启动，其中标房部分项目2023年12月31日前完工，用地项目建设周期24个月，计划2025年投产，公司将结合实际情况根据项目实施进度分批投入建设。
7/21	奥特维	公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

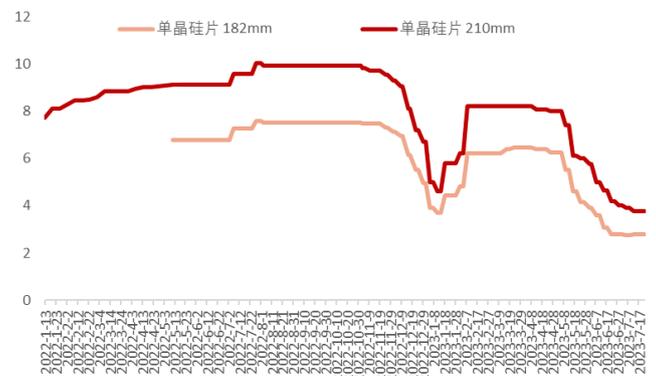
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



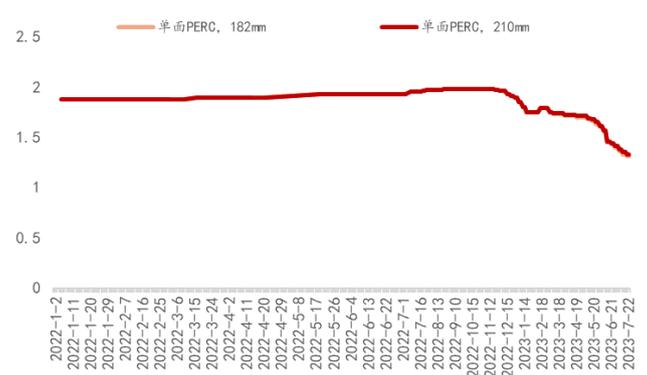
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势 (元/W)



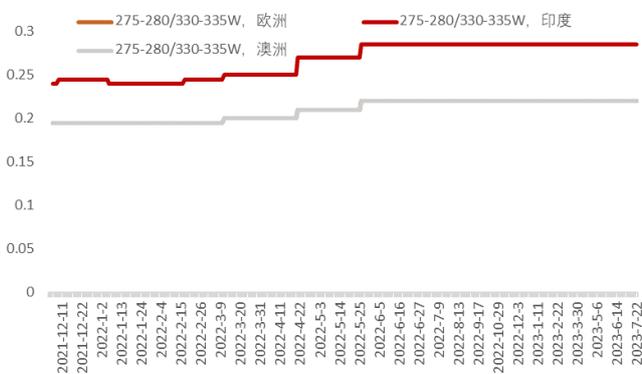
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图8 国内组件价格走势 (元/W)



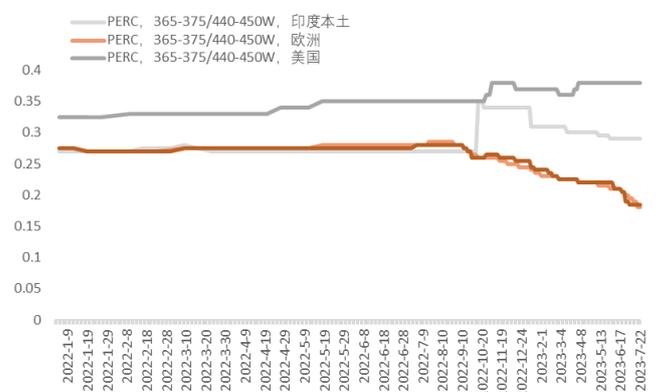
资料来源: cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图9 海外多晶组件价格走势 (美元/W)



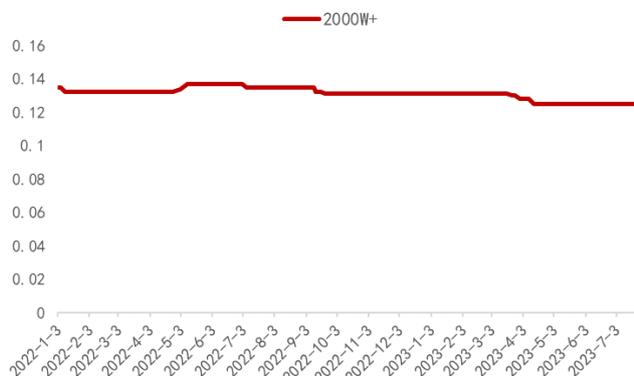
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图10 海外单晶组件价格走势 (美元/W)



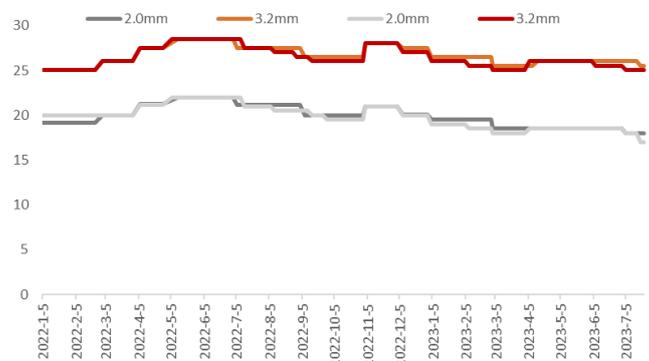
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图11 逆变器价格走势 (美元/W)



资料来源: Pvinfosights, 东海证券研究所

图12 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13 银浆 (元/公斤)



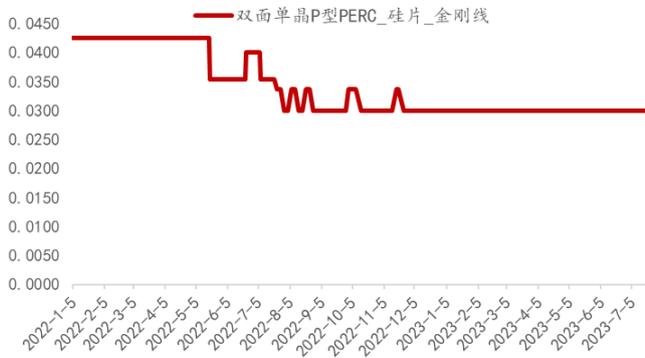
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图14 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米)



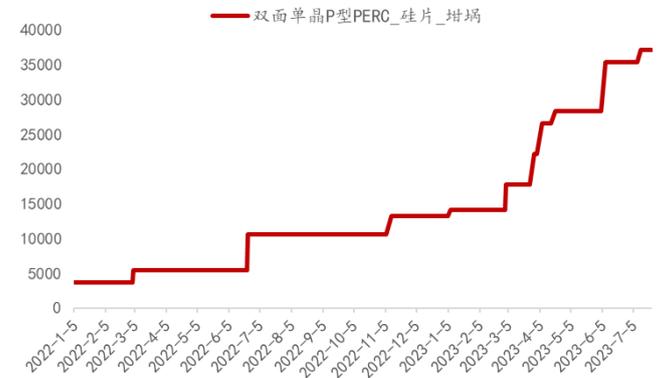
资料来源: 百川盈孚, Solarzoom, 东海证券研究所

图15 金刚线 (元/米)



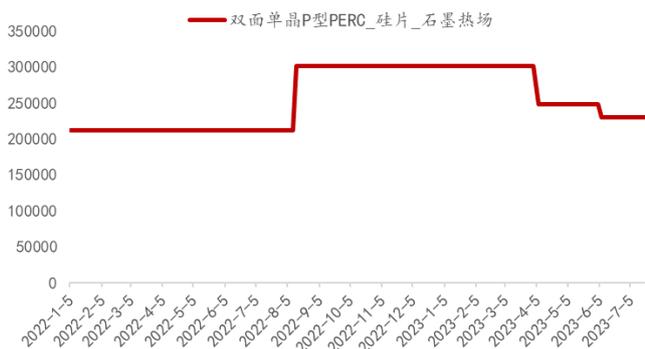
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图16 坩埚 (元/个)



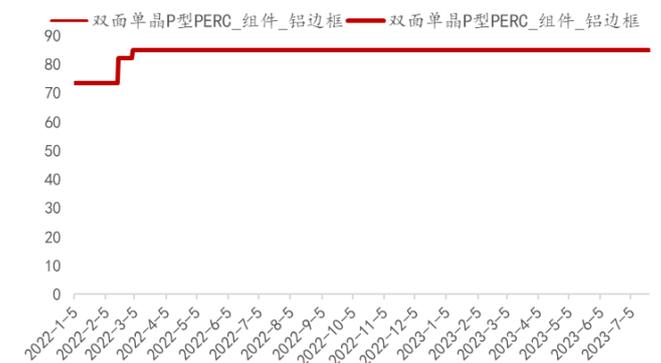
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图17 石墨热场 (元/套)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

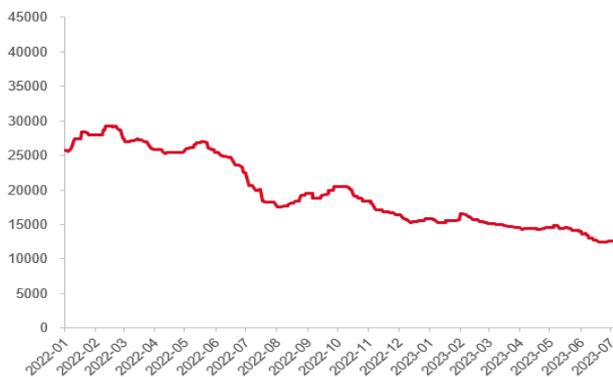
图22 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-06-24	2023-07-01	2023-07-08	2023-07-15	2023-07-22	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	70000	63000	61000	61000	64000		4.92%	1.59%	64.25%
硅料: 致密料, 国产	元/t	75000	65700	63700	63700	66700		4.71%	1.52%	63.95%
硅料: 复投料, 国产	元/t	80000	68000	66000	66000	69000		4.55%	1.47%	63.87%
多晶硅致密料均价	元/kg	68	64	64	64	66		3.13%	3.13%	65.26%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	2.8	2.8	2.75	2.8	2.8		0.00%	0.00%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	4.2	4	3.9	3.75	3.75		0.00%	-6.25%	25.00%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.72	0.7	0.71	0.72	0.73		1.39%	4.29%	-8.75%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.75	0.73	0.72	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	1.43	1.4	1.36	1.33	1.31		-1.50%	6.43%	29.19%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.44	1.41	1.38	1.35	1.33		-1.48%	5.67%	28.11%
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	0.205	0.2	0.195	0.19	0.18		-5.26%	-1.00%	26.53%
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	0.205	0.19	0.185	0.185	0.185		0.00%	-2.63%	27.45%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m ²	18.5	18.5	18	18	18		0.00%	-2.70%	-7.69%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m ²	26	26	26	26	25.5		-1.92%	-1.92%	-3.77%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m ²	18.5	18.5	18	18	17		-5.56%	-8.11%	-10.53%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m ²	25.5	25.5	25	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	5799	5822	5923	5923	6306		6.47%	8.31%	9.38%
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	7.52	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	37168	37168		0.00%	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	79.65	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

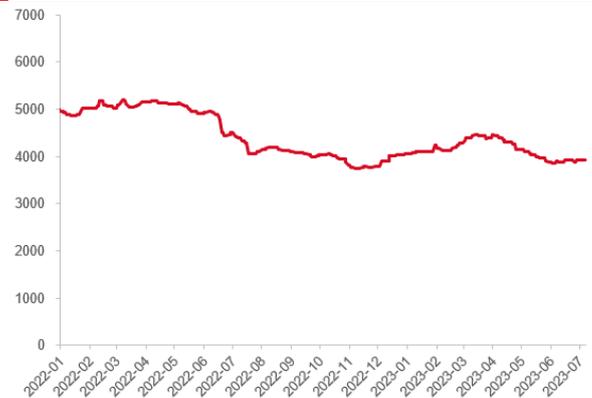
4.2.风电行业价格跟踪

图1 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)



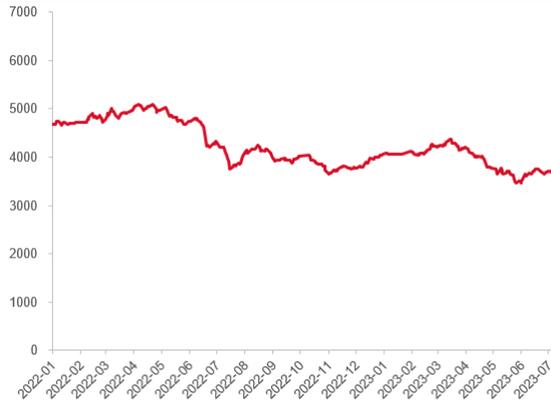
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

图2 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)



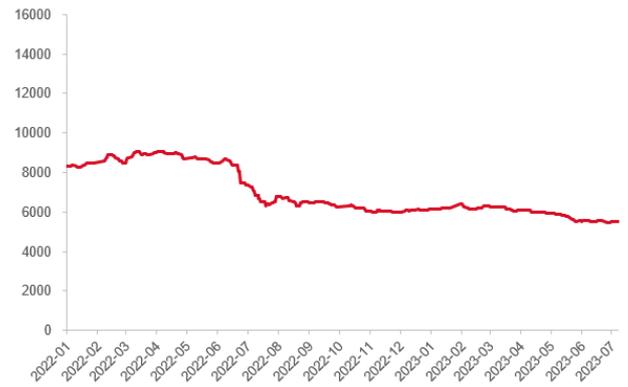
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

图3 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4 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



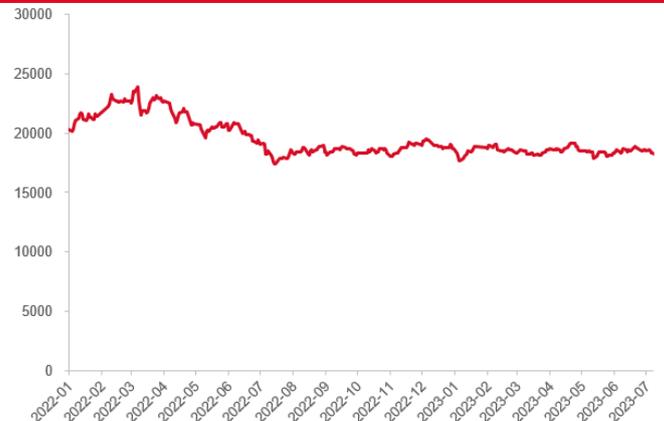
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图5 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6 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7 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/6/21	2023/6/30	2023/7/7	2023/7/14	2023/7/21	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	12400	12533.33	12533.33	13000	13566.67		4.36%	8.24%	-14.32%
参考价：中厚板	元/吨	3932	3922	3932	3922	3932		0.25%	0.25%	-3.10%
现货价：螺纹钢	元/吨	3714.44	3706.67	3688.89	3665.56	3656.67		-0.24%	-0.75%	-10.23%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5564	5503.33	5490	5615	5698.33		1.48%	3.51%	-7.22%
现货价：铜	元/吨	69670	68083.33	68206.67	69888.33	68680		-1.73%	-0.78%	4.29%
现货价：铝	元/吨	18820	18550	18223.33	18530	18316.67		-1.15%	-1.42%	-0.07%

资料来源：同花顺，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](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](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089