

2023年07月31日

## 标配

## 证券分析师

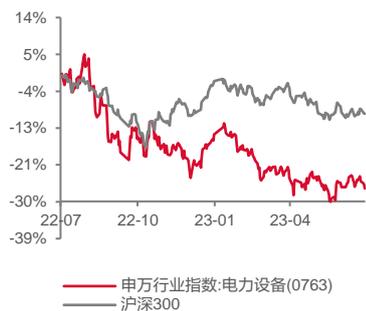
周啸宇 S0630519030001  
 zhouxiaoy@longone.com.cn

## 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. 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（2023/07/17-2023/07/23）
2. 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）
3. 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）
4. 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）

## 组件价格降幅收窄，大宗商品价格回升

### ——新能源电力行业周报（2023/07/24-2023/07/30）

## 投资要点:

## ➤ 市场表现:

上周（07/24-07/28）申万光伏设备板块上涨0.79%，跑输沪深300指数3.68个百分点，申万风电设备板块上涨2.08%，跑输沪深300指数2.89个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为：海优新材、高测股份、天合光能，跌幅前三个股为：帝尔激光、奥特维、宇邦新材。上周风电板块涨幅前三个股为：中材科技、明阳智能、金雷股份，跌幅前三个股为：海力风电、新强联、禾望电气。

## ➤ 光伏板块

## （1）2023年H1集中式放量开启，终端拉货有望提升

2023年H1集中式装机增速明显，下半年集中式有望继续放量。2023年H1集中式光伏电站新增3746.0万千瓦，占比48%，同比增长234%。2023年6月全国新增光伏装机17.21GW，环增33.4%。随着产业链价格企稳以及年底并网高峰到来，部分环节拉货明显，预计需求有望进一步提升。

## （2）上游价格企稳，组件价格降幅收窄

1) 硅料：价格小幅上升。价格上涨主要有以下几个原因：其一是硅料整体库存向下转移，剩余部分已在合理区间内。其二是供应端阶段性收紧，近期3家企业计划外检修，大运会期间保供成都用电导致两家头部企业限电。其三，终端需求拉动。但结合整体产能来看，价格继续大幅上涨可能性很低。2) 硅片：价格企稳，TCL中环上调报价。近期大运会导致乐山和宜宾地区的工厂降负荷生产。下游电池片拉动需求，但结合硅片产能满负荷运行形势，库存转移情况不乐观，预计价格或将继续持稳运行。3) 电池片：价格维稳。尽管头部电池厂再次调高报价，本周电池片主流成交价格仍然维稳。由于电池片处在相对低的买点，组件厂在下半年出货竞争下，采购电池片相对积极。然而，观察组件签单价格仍在走低，对于采购成本提升的接受程度薄弱，预期后续电池厂仍将持续承受来自组件厂的价格压力。4) 组件：本周跌幅收窄。目前看组件涨价仍未成功，展望8月部分分销价格仍持续酝酿1-2分人民币的涨幅，然而后续是否落地目前仍旧需要端看需求启动的情况，厂家竞争订单、远期价格仍有让价，涨价成功落地机率有限。

**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

## 大宗商品价格略有回升，静候装机旺季到来

本周（截至7月28日），风电机组招标总计约30MW，均为分散式。风电整机开标总计约100MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒中标单价1795元/kW，较上周略有回升。截至7月28日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为14066.67元/吨、3984元/吨、3735.11元/吨，周环比分别3.69%、1.32%、2.15%。上游大宗商品价格连续第二周呈上升态势。我们认为，大宗商品价格短期涨幅对制造厂商造成的影响有限，部分制造厂商从获得订单

到排产有一定的时间间隔，在原料价格波动的过程中可以择机降低成本端压力；原料价格上涨的过程中，对部分需求旺盛的生产厂商带来一定的溢价能力，对厂商业绩形成利好。

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%。**明阳智能：**公司为整机龙头企业，半直驱风机技术领先。Q3为海风传统装机旺季，公司业绩有望扭转，低基数下有望迎来高增长。

- **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. 行业动态</b> .....	<b>8</b>
3.1. 行业新闻 .....	8
3.2. 公司要闻 .....	9
3.3. 上市公司公告 .....	9
3.4. 上市公司 2022 中报预告 .....	9
<b>4. 行业数据跟踪</b> .....	<b>10</b>
4.1. 光伏行业价格跟踪 .....	10
4.2. 风电行业价格跟踪 .....	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 20230728 (单位: 亿元) .....	6
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/7/28) .....	7
图 3 上周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%) .....	7
图 4 上周风电设备板块涨跌幅前三个股 (%) .....	7
图 5 硅料价格走势 (元/千克) .....	10
图 6 硅片价格走势 (元/片) .....	10
图 7 电池片价格走势 (元/W) .....	10
图 8 国内组件价格走势 (元/W) .....	10
图 9 海外多晶组件价格走势 (美元/W) .....	10
图 10 海外单晶组件价格走势 (美元/W) .....	10
图 11 逆变器价格走势 (美元/W) .....	11
图 12 光伏玻璃价格走势 (元/平方米) .....	11
图 13 银浆 (元/公斤) .....	11
图 14 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米) .....	11
图 15 金刚线 (元/米) .....	11
图 16 坩埚 (元/个) .....	11
图 17 石墨热场 (元/套) .....	12
图 18 铝边框 (元/套) .....	12
图 19 接线盒 (元/个) .....	12
图 20 背板 (元/平方米) .....	12
图 21 焊带 (元/千克) .....	12
图 22 光伏产业链价格情况汇总 .....	13
图 1 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨) .....	14
图 2 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨) .....	14
图 3 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨) .....	14
图 4 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨) .....	14
图 5 现货价: 铜 (单位: 元/吨) .....	14
图 6 现货价: 铝 (单位: 元/吨) .....	14
图 7 风电产业链价格情况汇总 .....	15
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) .....	7
表 2 本周行业公司要闻 .....	9
表 3 本周上市公司重要公告 .....	9
表 4 本周上市公司 2023 年度中报预告 .....	9

# 1.投资要点

## 1.1.光伏板块

### (1) 2023 年 H1 集中式放量开启，终端拉货有望提升

2023 年 H1 光伏装机量明细发布，集中式增速明显，分布式持续增长。2023 年 H1 集中式光伏电站新增 3746.0 万千瓦，占比 48%，同比增长 234%。分布式光伏新增 4096.3 万千瓦，同比增长 108%，其中户用光伏 2152.2 万千瓦，工商业光伏 1944.1 万千瓦，与去年同期相比分别增长 141%、81%。

下半年集中式有望继续放量，产业链需求有望拉动。2023 年 6 月全国新增光伏装机 17.21GW，环增 33.4%。随着产业链价格企稳以及年底并网高峰到来，部分环节拉货明显，预计需求有望进一步提升。

### (2) 上游价格企稳，组件价格降幅收窄

1) 硅料：价格小幅上升。本周硅料市场延续涨势，其中 N 型硅料涨幅超过 P 型硅料。价格上涨主要有以下几个原因：其一是硅料整体库存向下转移，剩余部分已在合理区间内。其二是供应端阶段性收紧，近期 3 家企业计划外检修，大运会期间保供成都用电导致两家头部企业限电。其三，终端需求拉动。但结合整体产能来看，价格继续大幅上涨可能性很低。

2) 硅片：价格企稳，TCL 中环上调报价。近期大运会导致乐山和宜宾地区的工厂降负荷生产。据硅业分会统计，7 月整体硅片产量超出预期在 53-54GW 之间，增量部分主要来自企业满负荷生产和新企业投产释放。下游电池片拉动需求，但结合硅片产能满负荷运行形势，库存转移情况不乐观，预计价格或将继续持稳运行。

3) 电池片：价格维稳。尽管头部电池厂再次调高报价，本周电池片主流成交价格仍然维稳。当前 M10 PERC 电池片价格走势与组件价格趋势呈现明显分化，由于电池片处在相对低的买点，组件厂在下半年出货竞争下，采购电池片相对积极。然而，观察组件签单价格仍在走低，对于采购成本提升的接受程度薄弱，预期后续电池厂仍将持续承受来自组件厂的价格压力。

4) 组件：本周跌幅收窄。目前看组件涨价仍未成功，展望 8 月部分分销价格仍持续酝酿 1-2 分人民币的涨幅，然而后续是否落地目前仍旧需要端看需求启动的情况，厂家竞争订单、远期价格仍有让价，涨价成功落地机率有限。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，尚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，静候装机旺季到来

本周（截至7月28日），风电机组招标总计约30MW，均为分散式。风电整机开标总计约100MW，均为陆风。中标价格方面，陆风含塔筒中标单价1795元/kW，较上周略有回升。

截至7月28日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为14066.67元/吨、3984元/吨、3735.11元/吨，周环比分别3.69%、1.32%、2.15%。上游大宗商品价格连续第二周呈上升态势。我们认为，大宗商品价格短期涨幅对制造厂商造成的影响有限，部分制造厂商从获得订单到排产有一定的时间间隔，在原料价格波动的过程中可以择机降低成本端压力；原料价格上涨的过程中，对部分需求旺盛的生产厂商带来一定的溢价能力，对厂商业绩形成利好。

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%。

**明阳智能：**公司为整机龙头企业，半直驱风机技术领先。Q3为海风传统装机旺季，公司业绩有望扭转，低基数下有望迎来高增长。

图1 核心标的池估值表 20230728（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
	002129.SZ	TCL中环	1189	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	17	100.0	47%	12
	300751.SZ	迈为股份	513	31.0	35%	6.4	63%	8.6	34%	60	14.1	64%	36
	300724.SZ	捷佳伟创	329	50.5	25%	7.2	37%	10.5	46%	31	15.8	50%	21
	300776.SZ	帝尔激光	160	12.6	17%	3.8	2%	4.1	8%	39	6.4	56%	25
光伏	600438.SH	通威股份	1558	634.9	44%	82.1	127%	257.3	217%	6	211.1	-18%	7
	600732.SH	爱旭股份	478	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1954%	21	34.1	46%	14
	601012.SH	隆基绿能	2237	809.3	48%	90.9	6%	148.1	63%	15	187.9	27%	12
	603806.SH	福斯特	630	128.6	53%	22.0	40%	15.8	-28%	40	28.3	79%	22
	001269.SZ	欧晶科技	111	8.5	52%	1.3	57%	2.4	79%	47	9.1	280%	12
	688599.SH	天合光能	824	444.8	51%	18.0	47%	36.8	104%	22	75.2	104%	11
	688680.SH	海优新材	82	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	165	5.2	931%	16
	601615.SH	明阳智能	406	271.6	21%	31.0	126%	34.5	9%	12	44.7	30%	9
风电	002531.SZ	天顺风能	251	81.7	1%	13.1	25%	6.3	-52%	40	17.2	174%	15
	301155.SZ	海力风电	147	54.6	39%	11.1	81%	2.1	-82%	72	7.6	269%	19
	603218.SH	日月股份	186	47.1	-8%	6.7	-32%	3.4	-48%	54	8.8	157%	21
	002487.SZ	大金重工	192	44.3	33%	5.8	24%	4.5	-22%	43	10.2	127%	19
	300443.SZ	金雷股份	113	16.5	12%	5.0	-5%	3.5	-29%	32	6.3	80%	18
	603606.SH	东方电缆	315	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	37	16.2	93%	19
氢能	000723.SZ	美锦能源	334	212.9	66%	25.7	269%	22.1	-13%	15	21.7	-2%	15
	000811.SZ	冰轮环境	127	53.8	33%	3.0	35%	4.3	42%	30	6.5	53%	20
	600989.SH	宝丰能源	1048	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	17	81.6	29%	13
	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	99	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-3%	-59	-1.0	38%	-96

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

## 2.行情回顾

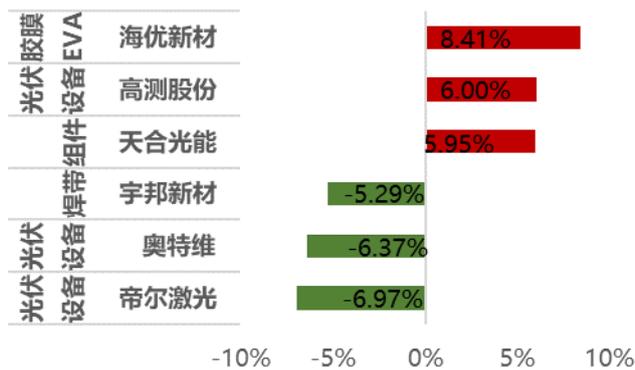
上周（07/24-07/28）申万光伏设备板块上涨 0.79%，跑输沪深 300 指数 3.68 个百分点，申万风电设备板块上涨 2.08%，跑输沪深 300 指数 2.89 个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为：海优新材、高测股份、天合光能，跌幅前三个股为：帝尔激光、奥特维、宇邦新材。上周风电板块涨幅前三个股为：中材科技、明阳智能、金雷股份，跌幅前三个股为：海力风电、新强联、禾望电气。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/7/28）

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	8,831.55	0.79%	-7.62%	-17.39%	16.32	1%	1%
风电设备	2,353.46	2.08%	-2.21%	-11.21%	29.30	93%	68%
上证指数	3,275.93	3.42%	2.31%	6.04%	13.27	57%	45%
深证成指	11,100.40	2.68%	0.67%	0.77%	23.56	23%	30%
创业板指	2,219.54	2.61%	0.20%	-5.42%	31.93	9%	4%

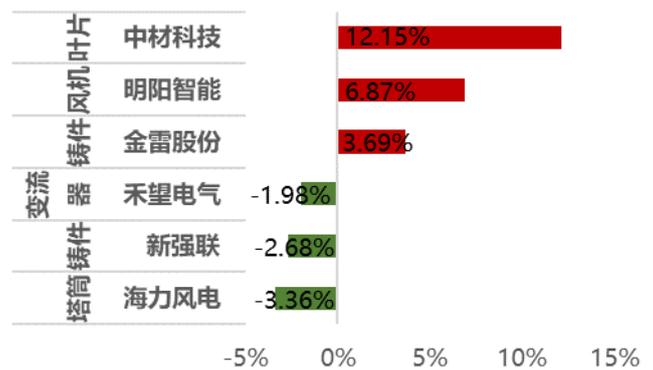
资料来源：Wind，东海证券研究所

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隆基绿能、晶澳科技、天合光能、福莱特、福斯特；主力净流出前五为京山轻机、上能电气、锦浪科技、大金重工、中来股份。

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
601012.SH	隆基绿能	33646.15	光伏电池组件	000821.SZ	京山轻机	-19007.94	光伏加工设备
002459.SZ	晶澳科技	23162.02	光伏电池组件	300827.SZ	上能电气	-16857.26	逆变器
688599.SH	天合光能	12487.87	光伏电池组件	300763.SZ	锦浪科技	-13012.99	逆变器
601865.SH	福莱特	12067.28	光伏辅材	002487.SZ	大金重工	-12615.60	风电零部件
603806.SH	福斯特	11310.53	光伏辅材	300393.SZ	中来股份	-11234.92	光伏电池组件
688472.SH	阿特斯	10549.64	光伏电池组件	300751.SZ	迈为股份	-10024.37	光伏加工设备
300842.SZ	帝科股份	9860.20	光伏辅材	002610.SZ	爱康科技	-6097.80	光伏辅材
688223.SH	晶科能源	9587.32	光伏电池组件	301456.SZ	盘古智能	-5728.02	风电零部件
603985.SH	恒润股份	8668.50	风电零部件	300316.SZ	鼎盛机电	-5291.80	光伏加工设备
002865.SZ	钧达股份	7778.04	光伏电池组件	300724.SZ	捷佳伟创	-4720.92	光伏加工设备

资料来源：Wind，东海证券研究所

## 3.行业动态

### 3.1.行业新闻

**工信部：上半年光伏压延玻璃累计产量 1156.5 万吨，同比增加 68.7%**

产量方面，1-6 月，光伏压延玻璃累计产量 1156.5 万吨，同比增加 68.7%，其中 5 月产量 203.4 万吨，同比增加 48.2%。价格方面，1-6 月，2 毫米、3.2 毫米光伏压延玻璃平均价格为 18.5 元/平方米、25.6 元/平方米，同比下降 11.7%、5.4%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230725/1321503.shtml>

**集邦咨询：2023 年上半年光伏产业链价格波动不止，下半年终端需求有望迎来爆发**

2023 年上半年，随着硅料扩产产能大量释放，硅料环节逐渐出现供给过剩的情况，产业链价格整体进入下行通道。6 月底硅料价格基本触底，硅料、硅片价格暂时止跌，终端需求有望大规模开启。7 月，在下游需求的拉动下，硅料库存水平较前期下降，价格开始止跌企稳，后期不排除继续小幅回弹的可能，预计三季度硅料价格有机会恢复至 80+元/公斤。

[https://www.sohu.com/a/706100996\\_222256](https://www.sohu.com/a/706100996_222256)

**国家发改委：入夏以来，全国日调度发电量三创历史新高**

国家发展改革委副秘书长欧鸿介绍，入夏以来全国日调度发电量三创历史新高，最高达到 301.71 亿千瓦时，较去年峰值高出 15.11 亿千瓦时；全国最高用电负荷两创历史新高，最高达到 13.39 亿千瓦，较去年峰值高出 4950 万千瓦。在需求较快增长、水电大幅减发交织叠加的复杂情况下，通过采取综合措施，保障了全国电力安全稳定供应。

<https://app.dahecube.com/nweb/news/20230726/169494n8e4fb42a6e2.htm>

**硅业分会：多家企业开始检修 本周多晶硅价格小幅上涨**

中国有色金属工业协会硅业分会最新发文称，本周国内 N 型料价格区间在 7.5-8.3 万元/吨，成交均价为 7.88 万元/吨，周环比涨幅为 3.68%；单晶致密料价格区间在 6.5-7.5 万元/吨，成交均价为 6.78 万元/吨，周环比涨幅为 0.59%。截至本周，国内硅料生产企业合计 15 家，其中三家企业正常设备维护检修，此外两家企业降负荷运行，对产量有一定影响。

<https://finance.ifeng.com/c/8RjfYzTXeHQ>

**威海市：印发威海市建设国家创新型城市实施方案的通知。**

其中提到，要积极发展核电、海上风电、氢能等新能源产业及相关配套产业，打通核电、海上风电、海上光伏等能源的上下游产业链。

[http://www.weihai.gov.cn/art/2023/7/19/art\\_51913\\_3817947.html](http://www.weihai.gov.cn/art/2023/7/19/art_51913_3817947.html)

**斯里兰卡：首个使用中国风电机组的项目——Mannar 项目完成吊装。**

机组全部并网满发，并进入商业运行阶段。该项目共采用 6 台金风科技 GW121-2.5MW 机组，总装机容量 15MW。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230725/1321279.shtml>

**酒泉市：发布《酒泉市贯彻落实〈甘肃省发展和改革委员会 酒泉市人民政府关于支持酒泉市建设全省区域中心城市并率先发展框架协议〉的实施方案》**

其中提到，着力建设特大型新能源基地，确保“十四五”期间新增新能源电力装机 2000 万千瓦，力争突破 3000 万千瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20230728/1322204.shtml>

### 3.2. 公司要闻

表2 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
帝科股份	公司对外投资建设高性能电子材料研发生产基地，与江苏新沂经济开发区管理委员会签署《江苏新沂经济开发区高性能电子材料研发生产基地投资协议》。该项目计划总投资约 4 亿元，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，项目建设规划用地约 70 亩。
华光环能	控股子公司中设国联拟在山东省泰安市肥城市投资开发集中式地面光伏项目，整体容量可达 800MW，总投资约 14.21 亿元。
天合光能	年产 50GW 单晶硅片项目签约，预计可实现年产值约 300 亿元。
棒杰股份	公司通过《关于与扬州经济技术开发区签订高效光伏组件及研发中心项目投资协议的议案》，投资新建年产 10GW 高效光伏组件及研发中心项目，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。
苏州固锝	苏州晶银出货的主流银包铜浆料的含银量是 50% 左右，银包铜浆料主要用于 HJT 电池正背面的细栅。另外，苏州晶银还推出了新型的合金浆料，该浆料不含铜，用于 HJT 电池的主栅，目前已实现量产。
华银电力	公司拟在金竹山分公司厂区投资建设厂区分布式光伏发电项目，项目装机容量为 3.07MW，预计总投资为 1722 万元。
华民股份	公司控股子公司鸿新新能源于与先韦能源签署《单晶硅片销售合同》，合同约定 2023 年 12 月 30 日前，先韦能源计划向鸿新新能源采购单晶硅片 6000 万片，合同总金额约为 17,000 万元。
爱旭股份	向特定对象发行股票募集资金总额不超过 600000 万元，公司拟在浙江义乌建设新一代 N 型 ABC 高效太阳能电池项目，计划建设期为 18 个月，计划总投资额为 851589.88 万元，拟使用募集资金 450000 万元。

### 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
7/24	金风科技	发布关于收到中国银行间市场交易商协会《接受注册通知书》的公告。本期超短期融资券注册金额为人民币 20 亿元，2 年内有效。
7/24	威力传动	发布《首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书》，拟募资 9 亿元，其中 7.8 亿元用于精密减速器研发生产项目（包括精密风电减速器生产建设项目、研发中心建设项目）。
7/25	粤水电	发布公告，全资子公司与湖南省邵阳市洞口县签订《洞口县分散式风电项目开发投资协议》，初步估计项目装机容量 300MW。
7/28	昇辉科技	发布 2023 年度以简易程序向特定对象发行股票预案（修订稿），其中包括 5 个机构及美锦（北京）氢能科技公司（美锦能源全资控股），共募集 2.46 亿元，主要用于氢能设备组件生产线建设、氢能研发中心及补充流动资金。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

### 3.4. 上市公司 2022 中报预告

表4 本周上市公司 2023 年度中报预告

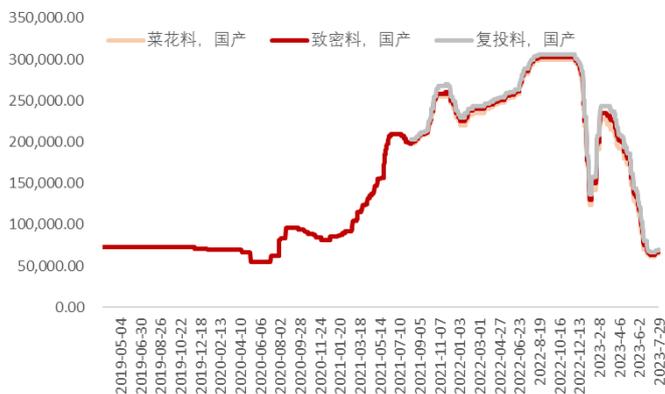
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比 (%)	扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
7/25	天合光能	33.28-37.52	162.14-195.61%	35.03-39.27	204.40-241.32%
7/26	高测股份	7-7.2	195.42-203.86%	6.8-7	192.10-200.69%

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

## 4.行业数据跟踪

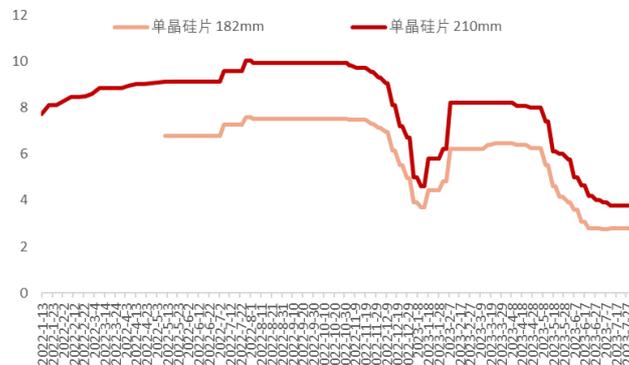
### 4.1.光伏行业价格跟踪

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）



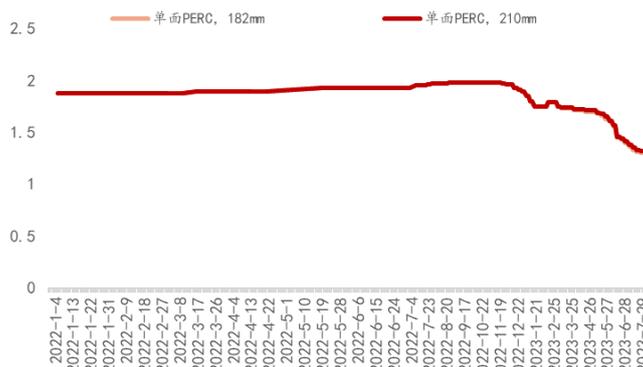
资料来源：PVInfoLink, 东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



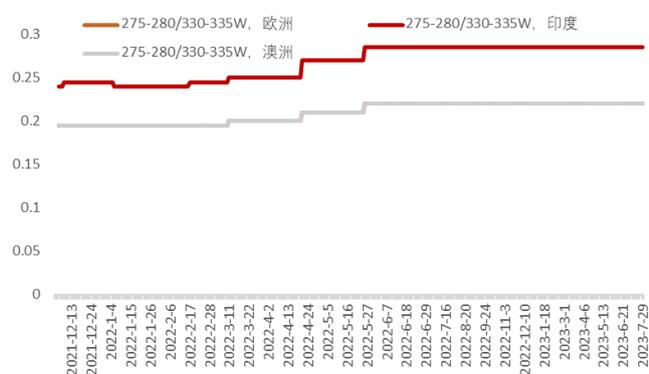
资料来源：PVInfoLink, 东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



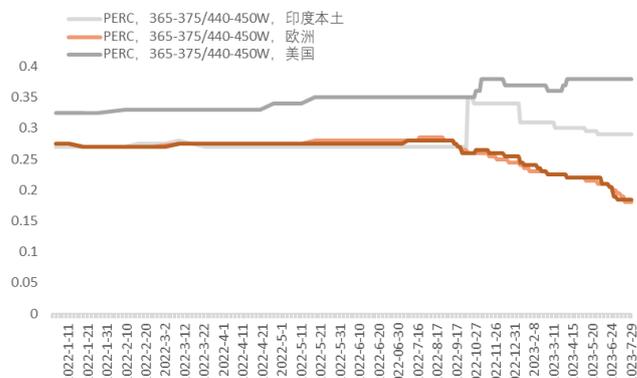
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图9 海外多晶组件价格走势（美元/W）



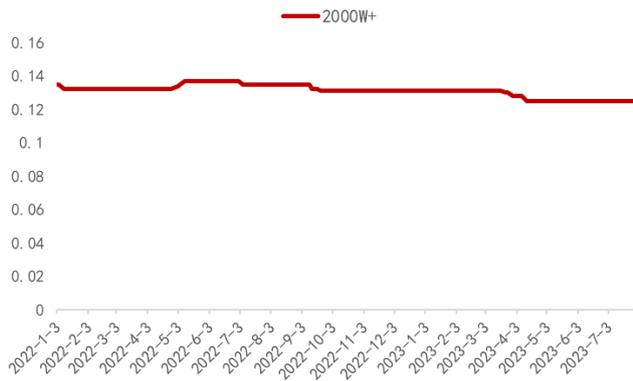
资料来源：PVInfoLink, 东海证券研究所

图10 海外单晶组件价格走势（美元/W）



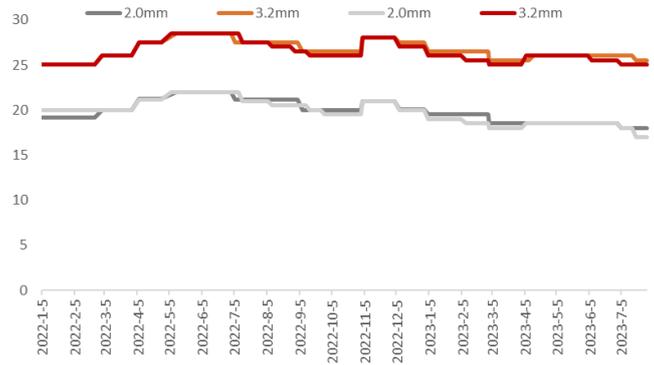
资料来源：PVInfoLink, 东海证券研究所

图11 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图12 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



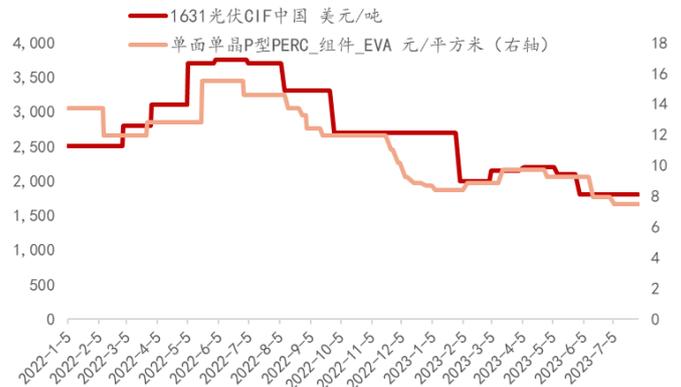
资料来源：PVInfoLink，Solarzoom，东海证券研究所

图13 银浆（元/公斤）



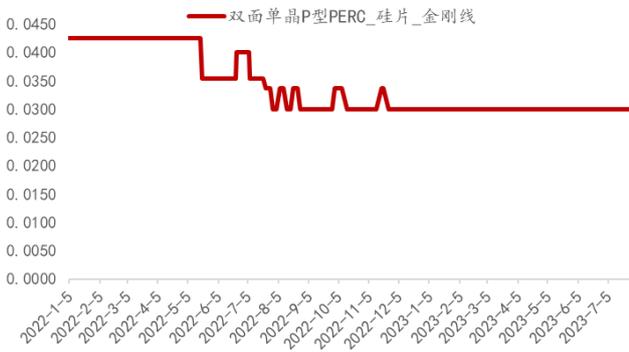
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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）



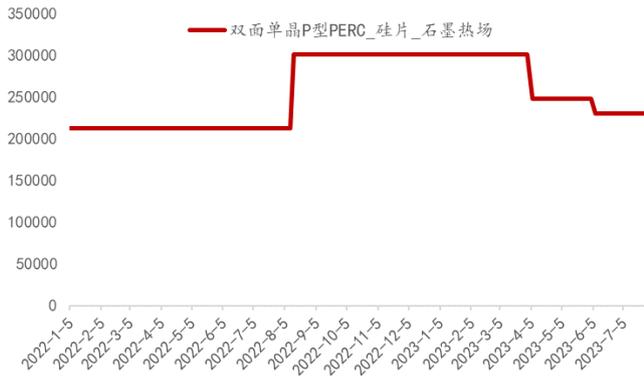
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 坩埚（元/个）



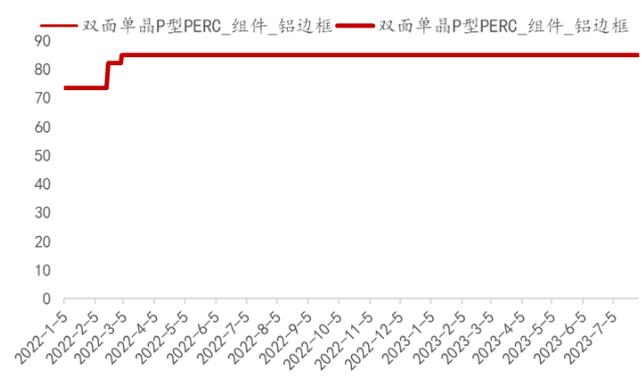
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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19 接线盒 (元/个)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图20 背板 (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图21 焊带 (元/千克)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

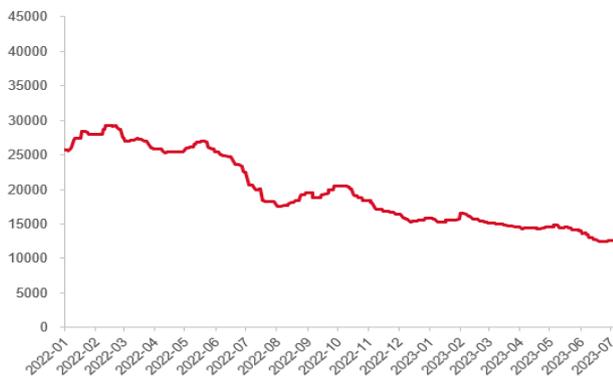
图22 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-07-01	2023-07-08	2023-07-15	2023-07-22	2023-07-29	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	63000	61000	61000	64000	65000		1.56%	3.17%	-63.69%
硅料: 致密料, 国产	元/t	65700	63700	63700	66700	67700		1.50%	3.04%	-63.41%
硅料: 复投料, 国产	元/t	68000	66000	66000	69000	70000		1.45%	2.94%	-63.35%
多晶硅致密料均价	元/kg	64	64	64	66	67		1.52%	4.69%	-64.74%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	2.8	2.75	2.8	2.8	2.8		0.00%	0.00%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	4	3.9	3.75	3.75	3.75		0.00%	-6.25%	-25.00%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.7	0.71	0.72	0.73	0.73		0.00%	4.29%	-8.75%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.73	0.72	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	1.4	1.36	1.33	1.31	1.3		-0.76%	-7.14%	-29.73%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.41	1.38	1.35	1.33	1.32		-0.75%	-6.38%	-28.65%
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	0.2	0.195	0.19	0.18	0.18		0.00%	-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	0.19	0.185	0.185	0.185	0.185		0.00%	-2.63%	-27.45%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	18.5	18	18	18	18		0.00%	-2.70%	-7.69%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	26	26	26	25.5	25.5		0.00%	-1.92%	-3.77%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	18.5	18	18	17	17		0.00%	-8.11%	-10.53%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	25.5	25	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	5822	5923	5923	6306	6304		-0.03%	3.28%	9.35%
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	7.52	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	37168	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	79.65	79.65	79.65	79.65	80.53		1.10%	1.10%	4.60%

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

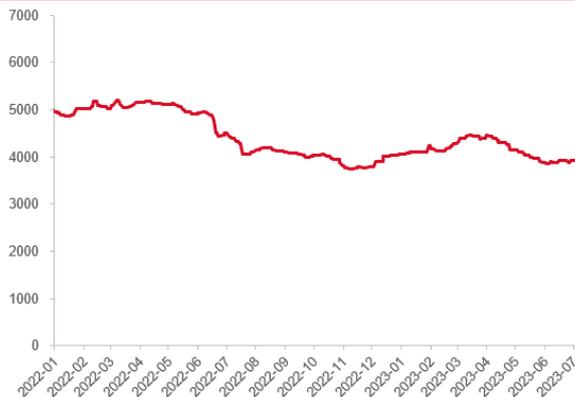
## 4.2.风电行业价格跟踪

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）



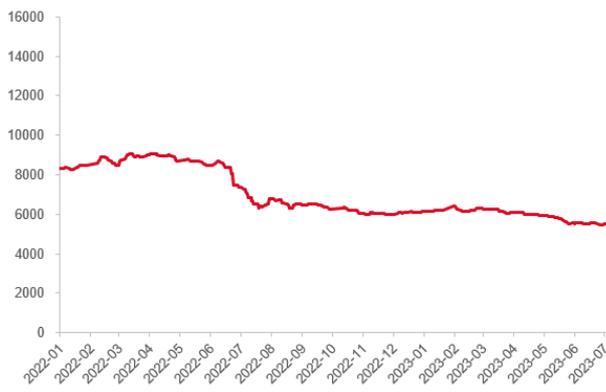
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



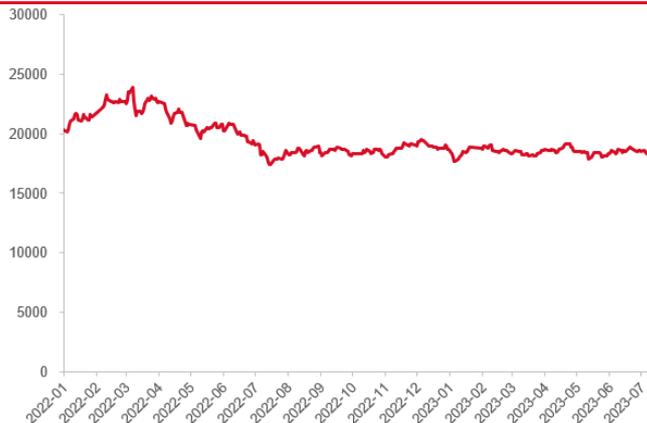
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2023/6/30	2023/7/7	2023/7/14	2023/7/21	2023/7/28	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价: 环氧树脂	元/吨	12533.33	12533.33	13000	13566.67	14066.67		3.69%	12.23%	-11.16%
参考价: 中厚板	元/吨	3922	3932	3922	3932	3984		1.32%	1.58%	-1.82%
现货价: 螺纹钢	元/吨	3706.67	3688.89	3665.56	3656.67	3735.11		2.15%	1.58%	-3.30%
现货价: 聚氯乙烯	元/吨	5503.33	5490	5615	5698.33	5796.67		1.73%	5.30%	-5.62%
现货价: 铜	元/吨	68083.33	68206.67	69888.33	68680	69005		0.47%	-0.31%	4.78%
现货价: 铝	元/吨	18550	18223.33	18530	18316.67	18343.33		0.15%	-1.27%	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  
 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