

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. 电车即将进入消费旺季，新能源发电渗透率持续提升——电池及储能行业周报（20230807-20230813）
2. 绿证新政发布，终端盈利模式有望改善——新能源电力行业周报（20230731-20230806）
3. 新能源车排产向好，上游需求回暖——电池及储能行业周报（20230731-20230806）

光伏出海收益初现，区域海风开发进展顺利

——新能源电力行业周报（2023/08/06-2023/08/11）

投资要点:

➤ 市场表现:

上周（08/06-08/11）申万光伏设备板块下跌3.48%，跑输沪深300指数0.09个百分点，申万风电设备板块下跌3.85%，跑输沪深300指数0.46个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为：高测股份、ST天龙、ST中利，跌幅前三个股为通灵股份、东方日升、联泓新科。上周风电板块涨幅前三个股为：三一重能、吉鑫科技、金风科技，跌幅前三个股为时代新材、东方电缆、振江股份。

➤ 光伏板块

（1）积极应对海外政策变化，光伏出海持续加速

随着美国IRA政策发布，美国国内需求及产能有望提振。另外结合涉疆法案及反规避等贸易政策不确定性，赴美建厂企业增多。8月8日，阿特斯公告全资子公司与法国电力子公司签订美国市场光伏组件长单销售合同，销售规模合计约7GW，海外建厂收益初步显现。

8月10日，TCL中环的参股子公司Maxeon宣布，计划投资10亿美元在美国新建3GW太阳能TOPCon叠瓦电池及组件工厂。项目预计将于2024年第一季度开始建设，将于2025年开始投产。另外据统计，此前已有赛拉弗、晶科、晶澳、昊能光电、隆基、阿特斯六家中国企业宣布赴美建设光伏工厂，涉及光伏组件产能约14.7GW。

（2）上游价格继续小幅回升，电池、组件博弈激烈

1) 硅料：价格持稳微涨，N型硅料涨幅超过P型硅料。从供应端看，在硅料库存水平持续走低的情况下，仍有大量订单等待交货。从需求端看，下游硅片价格再度小涨，拉晶企业接近满开运行，需求持续向好。虽然8月份仍有新建产能投产量，但是产能释放不及预期，加之限电等因素影响，8月份产量不会出现明显增加，甚至可能小幅减少。**2) 硅片：**价格维稳。周三硅片厂家也开始陆续酝酿涨势，晚间中环发布更新公示报价，涨幅达到6-7%不等。由于硅片尺寸与P/N型切换影响实际产出，叠加近月在四川乐山、内蒙古包头地区厂家受到限电影响产出，当前硅片供应相对紧俏，后续价格走势仍取决于下游拉货态势。**3) 电池片：**价格小幅提升。近期电池片与组件端持续分化的价格走势主要归因于组件厂家的积极采购。然而，当前电池片售价对于外采电池片的组件厂家来说已难拥有盈利空间，叠加组件辅材料如玻璃等价格也在上行，预期当前电池片价格已濒临相对顶点，下周走势维稳看待。**4) 组件：**价格下降。一线厂家为了争抢订单，远期价格持续下滑迹象，然而二三线厂家成本开始倒挂。受制成本压力，本周组件厂家排产开始出现下修消息，厂家规划下降电池片采购量，试图将成本压力传导至电池片环节。中后段厂家排产持续有部分厂家下修，考虑组件库存部分区域仍较高，短期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

➤ 风电板块

大宗商品价格走势分化，区域海风开发进展顺利

本周（截至8月11日），风电机组招标总计约930MW，其中陆风330MW，海风600MW。风电整机开标总计约1234.5MW，其中陆风434.5MW，海风800MW。中标价格方面，陆风含塔筒中标均价1865元/kW，较上周有所下降，不含塔筒中标单价1724元/kW，较上周有所上升；海风含塔筒中标单价3853元/kW，价格较前一周天津南港项目有所回升。截至8月11日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为14500元/吨、3922元/吨、3646.22元/吨，周环比分别为2.11%、-1.26%、-0.92%。上游大宗商品价格持续呈分化态势，环氧树脂连续多周小幅上扬，其余如中厚板、螺纹钢等大宗价格仍处于震荡下行区间。我们认为大宗商品价格波动尚不会对厂商成本端形成压力，在终端需求较为旺盛的情况下，可能为厂家带来一定的议价空间，对零部件厂商的业绩带来提振。

本周，江苏大丰800MW海上风电项目顺利开标，该项目地处江苏盐城，由H8-1#、H9#、H15#、H17#四个场址组成，每个场址装机容量各200MW，金风科技、明阳智能、电气风电入围，报价分别为30.83亿/31.41亿元/30.28亿元，其中H17#场址计划2023年10月前完成供货。此次江苏海风项目在6月16日公开招标、8月9日完成开标，从项目推进速度来看进展顺利，同时盐城已有滨海北H1、H2合计500MW海上风电项目顺利运行，并成为国内首个海上风电公募REITs的底层资产。我们认为江苏对海风项目的推动、建设、运营已有丰富的经验，为后续江苏区域海风开发打下了良好的基础，也为沿海城市开发海上风电积累了丰富的经验。由于该项目海上风电机组最高单机容量8.5MW，对应零部件体积较大，从供应端来看，在江苏或附近区域设有生产基地的厂商具有一定的运输及交付优势；从施工顺序来看，海工方面如桩基、导管架相关企业有望率先放量，建议关注符合相关条件的厂商。

建议关注：天顺风能：公司为陆上塔筒龙头，同时收购江苏长风布局海工，海风、陆风有望齐头并进。在江苏南通、盐城设有生产基地，有望受益于江苏区域海风高速发展。

海力风电：公司海风桩基/导管架头部企业之一，在江苏射阳/盐城设有生产基地，有望受益于江苏区域海风高速发展。

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
3.4. 上市公司 2023 年半年度报告	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 20230811 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2023/8/11)	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
表 1 本周上市公司 2023 年度中报预告	11

1.投资要点

1.1.光伏板块

(1) 积极应对海外政策变化，光伏出海持续加速

随着美国 IRA 政策发布，美国国内需求及产能有望提振。另外结合涉疆法案及反规避等贸易政策不确定性，赴美建厂企业增多。8月8日，阿特斯公告全资子公司 Canadian Solar (USA) Inc.与法国电力子公司 EDF-RE US Development, LLC 签订美国市场光伏组件长单销售合同，销售规模合计约 7GW。阿特斯太阳能 6 月宣布，德克萨斯州梅斯基特 5GW 光伏组件项目预计于 2023 年第四季度投产，海外建厂受益初步显现。

8月10日，TCL 中环的参股子公司 Maxeon 宣布，计划投资 10 亿美元在美国阿尔伯克基新建 3GW 太阳能 TOPCon 叠瓦电池及组件工厂。项目预计将于 2024 年第一季度开始建设，将于 2025 年开始投产。另外据统计，此前已有赛拉弗、晶科、晶澳、昊能光电、隆基、阿特斯六家中国企业宣布赴美建设光伏工厂，涉及光伏组件产能约 14.7GW。

(2) 上游价格继续小幅回升，电池、组件博弈激烈化

1) 硅料：价格持稳微涨，N 型硅料涨幅超过 P 型硅料。本周有新订单的企业数量为 6 家，部分企业表示 8 月签单已经完成，目前仅有少量成交。从供应端看，在硅料库存水平持续走低的情况下，仍有大量订单等待交货，部分企业接到小单急单，硅料企业议价空间加大。从需求端看，下游硅片价格再度小涨，拉晶企业接近满开运行，需求持续向好。截至本周，国内硅料生产企业合计 15 家，其中 2 家企业仍处于检修技改中，预计将在 9-10 月份逐步复产，3 家企业受当地电力供应影响降负荷运行，对产量有 15%左右的影响。虽然 8 月份仍有新建产能投产出量，但是产能释放不及预期，加之限电等因素影响，8 月份产量不会出现明显增加，甚至可能小幅减少。同时受下游 N 型电池 8 月产能集中释放的影响，N/P 价差或将进一步拉大。

2) 硅片：价格维稳。周三硅片厂家也开始陆续酝酿涨势，晚间中环发布更新公示报价，M10, G12 价格上行来到每片 3.15 与 4.2 元人民币，涨幅达到 6-7%不等。由于硅片尺寸与 P/N 型切换影响实际产出，叠加近月在四川乐山、内蒙古包头地区厂家受到限电影响产出，当前硅片供应相对紧俏，后续价格走势仍取决于下游拉货态势。

3) 电池片：价格小幅提升。近期电池片与组件端持续分化的价格走势主要归因于组件厂家的积极采购，不论是为了下半年出货目标竞争、前期高价库存脱手、或是在交付前单综合测算下仍有盈利空间，组件厂家为了各自原因电池采购需求旺盛。然而，当前电池片售价对于外采电池片的组件厂家来说已难拥有盈利空间，本周起也陆续传出组件厂家规划减产，甚至其中也不乏一线组件厂家，叠加组件辅材料如玻璃等价格也在上行，预期当前电池片价格已濒临相对顶点，下周走势维稳看待。

4) 组件：价格下降。一线厂家为了争抢订单，远期价格持续下滑迹象，当前 PERC 单玻组件约落在每瓦 1.25-1.28 元人民币，然二三线厂家成本开始倒挂，低价部分明显回弹 1-2 分钱，价格约落在 1.23-1.26 元的水平。受制成本压力，这周组件厂家排产开始出现下修消息，厂家规划下降电池片采购量，试图将成本压力传导至电池片环节。中后段厂家排产持续有部分厂家下修，考虑组件库存部分区域仍较高，短期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。

1.2.风电板块

大宗商品价格走势分化，区域海风开发进展顺利

本周(截至8月11日),风电机组招标总计约930MW,其中陆风330MW,海风600MW。风电整机开标总计约1234.5MW,其中陆风434.5MW,海风800MW。中标价格方面,陆风含塔筒中标均价1865元/kW,较上周有所下降,不含塔筒中标单价1724元/kW,较上周有所上升;海风含塔筒中标单价3853元/kW,价格较前一周天津南港项目有所回升。

截至8月11日,环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为14500元/吨、3922元/吨、3646.22元/吨,周环比分别为2.11%、-1.26%、-0.92%。上游大宗商品价格持续呈分化态势,环氧树脂连续多周小幅上扬,其余如中厚板、螺纹钢等大宗价格仍处于震荡下行区间。我们认为大宗商品价格波动尚不会对厂商成本端形成压力,在终端需求较为旺盛的情况下,可能为厂家带来一定的议价空间,对零部件厂商的业绩带来提振。

本周,江苏大丰800MW海上风电项目顺利开标,该项目地处江苏盐城,由H8-1#、H9#、H15#、H17#四个场址组成,每个场址装机容量各200MW,金风科技、明阳智能、电气风电入围,报价分别为30.83亿/31.41亿元/30.28亿元,其中H17#场址计划2023年10月前完成供货。此次江苏海风项目在6月16日公开招标、8月9日完成开标,从项目推进速度来看进展顺利,同时盐城已有滨海北H1、H2合计500MW海上风电项目顺利运行,并成为国内首个海上风电公募REITs的底层资产。我们认为江苏对海风项目的推动、建设、运营已有丰富的经验,为后续江苏区域海风开发打下了良好的基础,也为沿海城市开发海上风电积累了丰富的经验。由于该项目海上风电机组最高单机容量8.5MW,对应零部件体积较大,从供应端来看,在江苏或附近区域设有生产基地的厂商具有一定的运输及交付优势;从施工顺序来看,海工方面如桩基、导管架相关企业有望率先放量,建议关注符合相关条件的厂商。

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,同时收购江苏长风布局海工,海风、陆风有望齐头并进。在江苏南通、盐城设有生产基地,有望受益于江苏区域海风高速发展。

海力风电:公司海风桩基/导管架头部企业之一,在江苏射阳/盐城设有生产基地,有望受益于江苏区域海风高速发展。

图1 核心标的池估值表 20230811 (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	1146	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	17	100.0	47%	11
	300751.SZ	迈为股份	561	31.0	35%	6.4	63%	8.6	34%	65	14.1	64%	40
	300724.SZ	捷佳伟创	328	50.5	25%	7.2	37%	10.5	46%	31	15.8	50%	21
	300776.SZ	帝尔激光	159	12.6	17%	3.8	2%	4.1	8%	39	6.4	56%	25
	600438.SH	通威股份	1563	634.9	44%	82.1	127%	257.3	217%	6	211.1	-18%	7
	600732.SH	爱旭股份	439	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1954%	19	34.1	46%	13
	601012.SH	隆基绿能	2230	809.3	48%	90.9	6%	148.1	63%	15	188.5	27%	12
	603806.SH	福斯特	629	128.6	53%	22.0	40%	15.8	-28%	40	28.3	79%	22
	001269.sz	欧晶科技	102	8.5	52%	1.3	57%	2.4	79%	43	9.1	280%	11
	688599.SH	天合光能	791	444.8	51%	18.0	47%	36.8	104%	22	75.2	104%	11
688680.SH	海优新材	79	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	157	5.2	931%	15	
风电	601615.SH	明阳智能	393	271.6	21%	31.0	126%	34.5	9%	11	44.7	30%	9
	002531.SZ	天顺风能	245	81.7	1%	13.1	25%	6.3	-52%	39	17.2	174%	14
	301155.SZ	海力风电	140	54.6	39%	11.1	81%	2.1	-82%	68	7.5	267%	19
	603218.SH	日月股份	174	47.1	-8%	6.7	-32%	3.4	-48%	51	8.8	157%	20
	002487.SZ	大金重工	184	44.3	33%	5.8	24%	4.5	-22%	41	10.2	127%	18
	300443.SZ	金雷股份	101	16.5	12%	5.0	-5%	3.5	-29%	29	6.3	80%	16
	603606.SH	东方电缆	287	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	34	15.1	79%	19
氢能	000723.SZ	美锦能源	353	212.9	66%	25.7	269%	22.1	-13%	16	21.7	-2%	16
	000811.SZ	冰轮环境	123	53.8	33%	3.0	35%	4.3	42%	29	6.5	53%	19
	600989.SH	宝丰能源	1015	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	16	81.6	29%	12
	002733.SZ	雄韬股份	60	31.1	22%	-4.2	-653%	1.6	137%	38	2.5	59%	24
	688339.SH	亿华通-U	92	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-3%	-56	-1.0	38%	-90

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

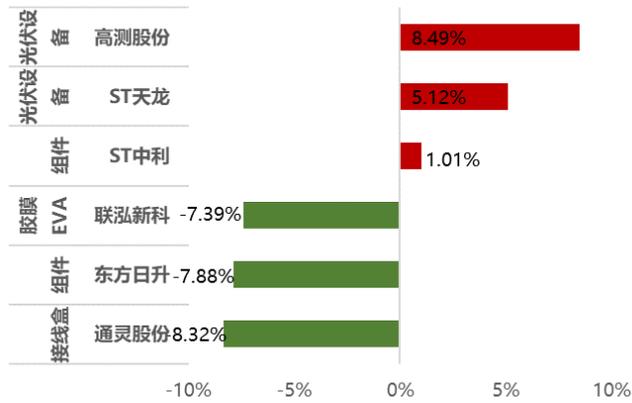
上周(08/06-08/11)申万光伏设备板块下跌3.48%,跑输沪深300指数0.09个百分点,申万风电设备板块下跌3.85%,跑输沪深300指数0.46个百分点。上周光伏板块涨幅前三个股为:高测股份、ST天龙、ST中利,跌幅前三个股为通灵股份、东方日升、联泓新科。上周风电板块涨幅前三个股为:三一重能、吉鑫科技、金风科技,跌幅前三个股为时代新材、东方电缆、振江股份。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2023/8/11)

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	8,641.11	-3.48%	-2.71%	-19.17%	15.98	1%	0%
风电设备	2,264.88	-3.85%	-4.47%	-14.55%	28.16	88%	61%
上证指数	3,189.25	-3.01%	-3.09%	3.24%	12.94	40%	35%
深证成指	10,808.87	-3.82%	-3.85%	-1.88%	22.97	14%	25%
创业板指	2,187.04	-3.87%	-2.22%	-6.81%	31.25	8%	4%

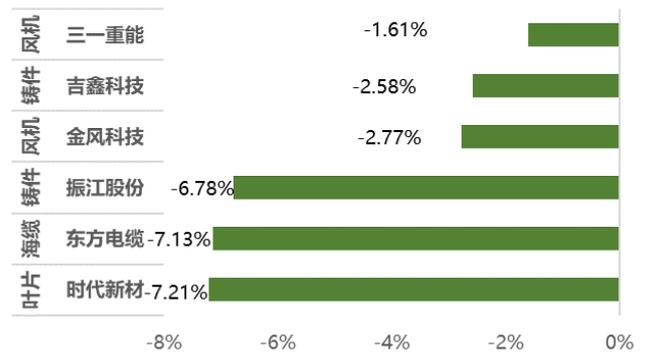
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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威力传动、奥特维、福莱特、阿特斯、福斯特；主力净流出前五为隆基绿能晶澳科技、东方日升、爱旭股份、大金重工。

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
300904.SZ	威力传动	25624.71	风电零部件	601012.SH	隆基绿能	-111571.14	光伏电池组件
688516.SH	奥特维	5842.52	光伏加工设备	002459.SZ	晶澳科技	-32952.04	光伏电池组件
601865.SH	福莱特	3724.52	光伏辅材	300118.SZ	东方日升	-20062.28	光伏电池组件
688472.SH	阿特斯	3446.70	光伏电池组件	600732.SH	爱旭股份	-19398.69	光伏电池组件
603806.SH	福斯特	1501.64	光伏辅材	002487.SZ	大金重工	-17824.97	风电零部件
688429.SH	时创能源	1195.38	光伏电池组件	000821.SZ	京山轻机	-14664.59	光伏加工设备
600481.SH	双良节能	1133.40	硅料硅片	002865.SZ	钧达股份	-13655.86	光伏电池组件
603628.SH	清源股份	929.53	光伏辅材	300274.SZ	阳光电源	-12876.19	逆变器
301232.SZ	飞沃科技	460.54	风电零部件	600438.SH	通威股份	-11636.05	硅料硅片
600458.SH	时代新材	441.79	风电零部件	300724.SZ	捷佳伟创	-11136.45	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

甘肃省发改委发布《关于报送 2024-2025 年新能源整体开发方案有关事项的通知》

要求各市州 8 月 10 日前上报相关规划，其中 2024 年度以既有风光电指标项目为主，考虑一定的新增项目，2025 年度以新增风光电指标为主。

<http://www.escn.com.cn/20230807/59160a1a86f346db94a14daf23382cd5/c.html>

金风科技与中天科技合作开发的金风海洋“中天 31”1600 吨自升式风电安装平台完成交付

该安装平台深度融合海工平台技术与机组运吊工艺，采用“码头装载+运输+储存+起重”一体化模式设计，船身全长 139.1 米，宽 50 米，主吊主钩主甲板以上最大吊高 165 米，有效作业半径最大吊重 1600 吨，作业水深达 70 米，可变载荷 11000 吨，具备 20MW 单机容量、320 米叶轮直径以上海上机组的吊装能力，并具备进一步升级空间。

<https://wind.in-en.com/html/wind-2435056.shtml>

沧州港务集团发布沧州黄骅港千亿级招商合作项目

本次发布共 28 个项目，总投资 1006 亿元，其中包括 2 个新能源项目，分别是黄骅港海上风电项目和黄骅港绿色能源产业基地项目。黄骅港海上风电项目位于渤海新区黄骅港，利用海域建设海上风电，建设总装机容量 1.3GW，总投资 130 亿元。

<http://www.port.org.cn/info/2023/212299.htm>

硅业分会：本周国内工业硅价格弱稳运行

冶金级与上周持平，主流价格在 15600-16200 元/吨；化学级较上周下跌 50-100 元/吨，主流价格在 16500-17400 元/吨。同时，铝合金 ADC12 价格上周上涨 100 元/吨，主流报价 18600 元/吨；有机硅 DMC 价格与上周持平，主流报价 15200 元/吨。整体来看，本周工业硅价格有止跌企稳迹象。由于本周下游铝合金和打粉厂刚需订单释放，冶金级硅价持稳；有机硅暂无起色，单体厂采购订单偏少，化学级硅价小幅下跌。一季度下游需求偏弱，且国内工业硅供应宽松，工业硅市场行情走势较为乏力，工业硅价格持续下行。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1763765578907982280&wfr=spider&for=pc>

哈密—重庆±800 千伏特高压开工

8 月 8 日，哈密—重庆±800 千伏特高压直流输电工程栗子湾抽水蓄能电站开工，标志着疆电外送第三通道建设正式启动。据了解，“疆电入渝”工程设计输电能力 800 万千瓦，配套电源规模为 1420 万千瓦，其中火电 400 万千瓦，风电 700 万千瓦、光伏 300 万千瓦，同时还配套建设 200 万千瓦 4 小时的储能装置光热 20 万千瓦，预计线路工程和配套电源 2025 年底前全部建成投运。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230809/1324554.shtml>

3.2. 公司要闻

表2 本周公司要闻

公司名称	要闻内容
麦加芯彩	风电叶片涂料供应商麦加芯彩 IPO 获证监会批准。计划募资约 8.73 亿元，主要用于新建年产七万吨高性能涂料项目、嘉定总部和研发中心项目、智能仓储建设项目、营销及服务网络建设项目，以及补充流动性资金。
永和智控	泰兴二期超高效 N 型光伏电池片项目正在推进，一期 1GW TOPCon 电池首片下线并形成销售。
粤水电	拟在西藏自治区日喀则市萨迦县投资建设萨迦县粤水电 1.5GW 风光热储牧多能互补项目，项目总投资约 98 亿元。
江苏超晶	计划在大竹经开区投资新建高效单晶硅棒项目，分三期建设，项目一期计划建设 10GW 单晶硅棒生产项目，二期、三期规划建设“5GW+5GW”的单晶硅 TOPCON 技术电池项目，投产后与一期配套形成本地光伏产业上下游互补，放大全产业链优势。
四川能投	建成宜宾市规模最大分布式光伏基地，建设面积约 1.15 万平方米，总装机容量 2481.88kWp，年发电量 180 万 kW·h，每年可减少二氧化碳排放 1945 吨。
泰川新能源	建设年产 7GW TOPCon 光伏电池片生产线 4 跨 17.5 条，总投资 30 亿元，全功率投产后预计可实现年销售 70 亿元。
大全能源	公司现有新疆、内蒙两个多晶硅生产基地，总产能达 20.5 万吨，其中新疆基地产能 10.5 万吨，内蒙基地规划多晶硅产能 20 万吨，一期 10 万吨已于 2023 年 6 月达产，二期 10 万吨预计于 2023 年底建成投产。
卓宇科技	年产 12 万个石英坩埚项目通过节能评估审查。
TCL 中环	Maxeon 计划投资 10 亿美元在阿尔伯克基新建一座世界级 3GW 太阳能电池及组件工厂。
晶澳科技	公司截止今年三季度末约有 46GW 的 n 型电池产能在陆续投产爬坡，同时还有 10GW 的 n 型电池项目在建，预计 2023 年末 n 型电池产能将超 50GW。
合盛硅业	全资子公司阿勒泰合盛矿业有限公司以 9.09 亿元，溢价 13.2 倍竞得“新疆吉木乃县穆乎尔岱 I 区北天然石英砂矿普查”矿业权。

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
8/8	威力传动	发布首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书。本次公开发行的股票数量为18,096,000股，发行价格为35.41元/股。
8/8	奥特维	公司控股子公司无锡松瓷机电有限公司（以下简称“松瓷机电”）近日与新疆中部合盛硅业有限公司签订《采购合同》，松瓷机电向新疆中部合盛硅业有限公司销售大尺寸单晶炉，合同金额约2.9亿元（含税）。
8/8	阿特斯	2024-2030年，全资下属公司Canadian Solar (USA) Inc.合计向某海外客户。销售光伏组件约7GW（具体以双方签订合同为准），产品供应美国市场。
8/12	深圳燃气	公司《关于分拆所属子公司江苏斯威克新材料股份有限公司至创业板上市的预案》，正式宣布拟将控股子公司斯威克分拆至深交所创业板上市。通过本次分拆上市募集资金的用途，最主要是投资于年产3亿平方米太阳能光伏封装胶膜项目以及补充流动资金，项目总投资总额为17.2亿元，拟使用募集资金金额为17亿元。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

3.4.上市公司 2023 年半年度报告

表1 本周上市公司 2023 年度中报预告

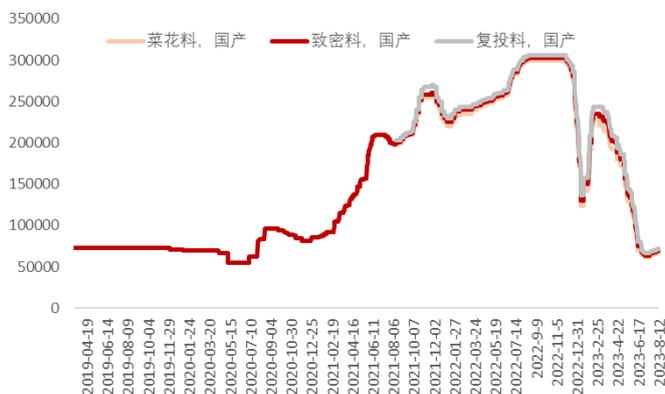
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比 (%)	扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
8/7	高测股份	7.13	201.27	6.92	197.40

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

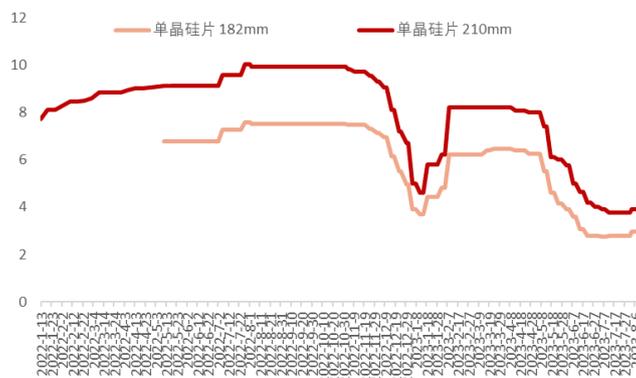
4.1.光伏行业价格跟踪

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）



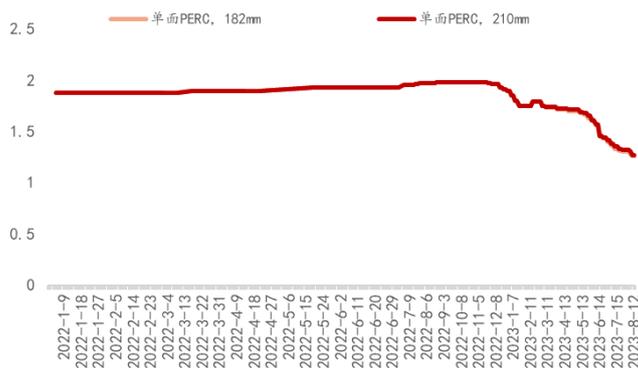
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势 (元/W)



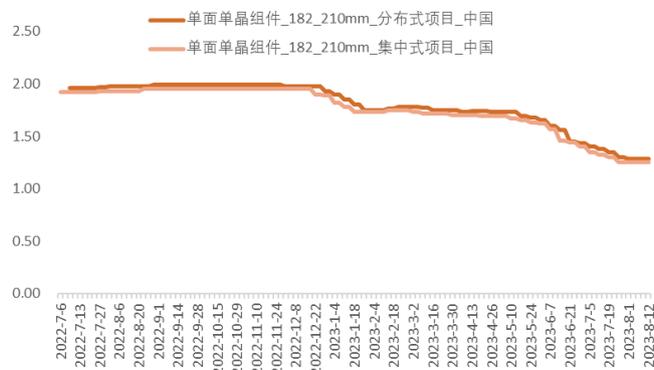
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图8 国内组件价格走势 (元/W)



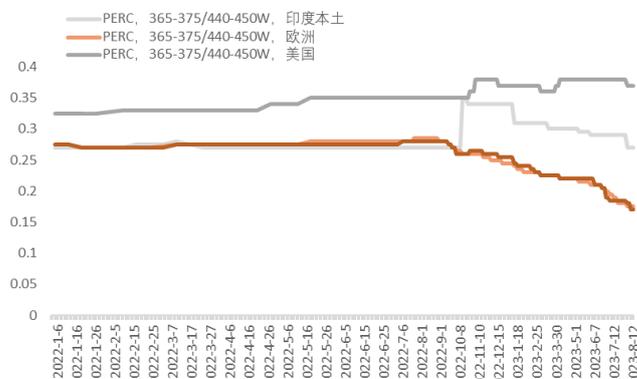
资料来源: cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图9 海外多晶组件价格走势 (美元/W)



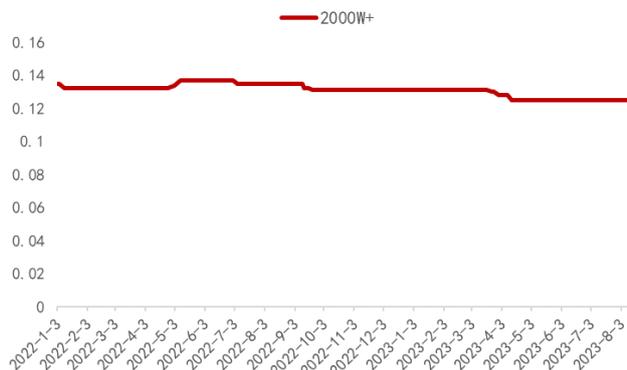
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图10 海外单晶组件价格走势 (美元/W)



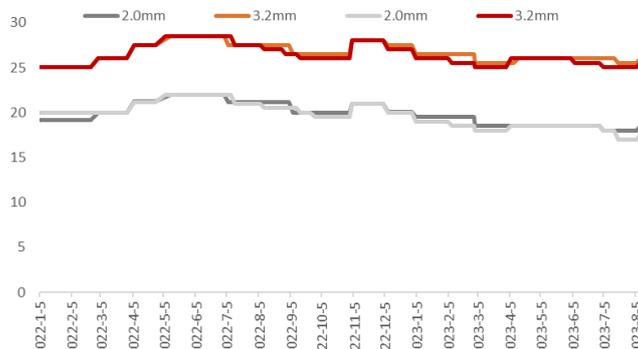
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

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)



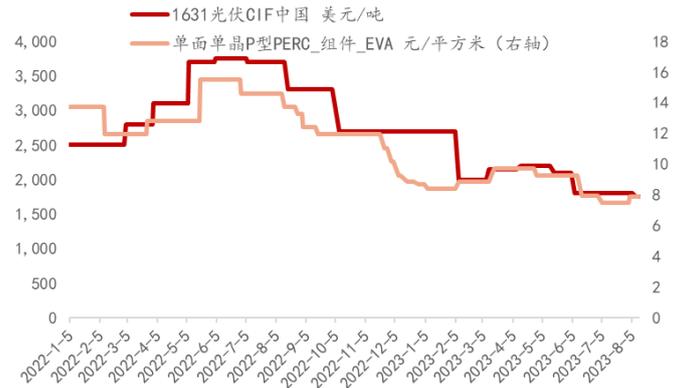
资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, 东海证券研究所

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）



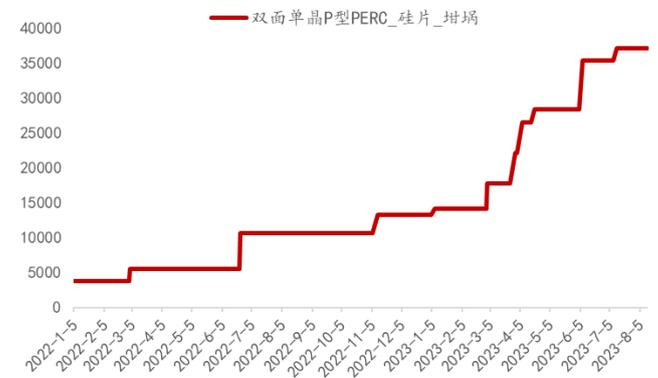
资料来源：百川盈孚，Solarzoom，东海证券研究所

图15 金刚线（元/米）



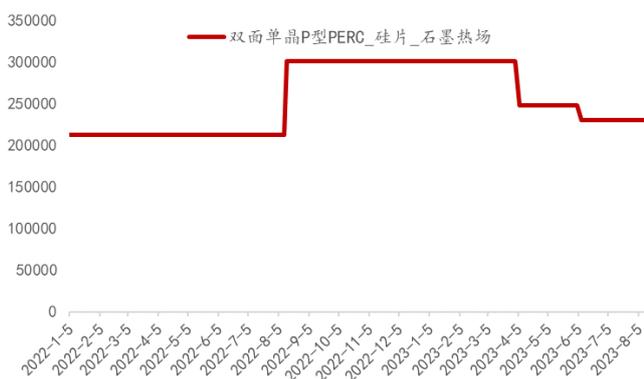
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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

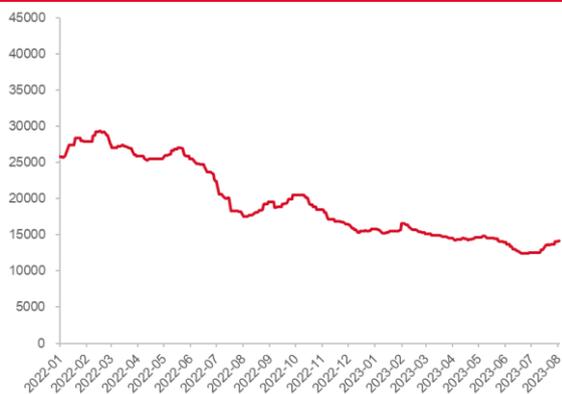
图22 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-07-15	2023-07-22	2023-07-29	2023-08-05	2023-08-12	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
硅料: 菜花料, 国产	元/t	61000	64000	65000	66000	68000		3.03%	4.62%	62.01%
硅料: 致密料, 国产	元/t	63700	66700	67700	68700	70000		1.89%	3.40%	62.16%
硅料: 复投料, 国产	元/t	66000	69000	70000	71000	72000		1.41%	2.86%	62.30%
多晶硅致密料均价	元/kg	64	66	67	69	71		2.90%	2.90%	62.63%
硅片: 单晶硅, 182mm	元	2.8	2.8	2.8	2.95	2.95		0.00%	5.36%	/
硅片: 单晶硅, 210mm	元	3.75	3.75	3.75	3.92	3.92		0.00%	4.53%	21.60%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.72	0.73	0.73	0.74	0.75		1.35%	2.74%	-8.25%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.72	0.72	0.72	0.73	0.73		0.00%	1.39%	-8.75%
组件: 单晶单面, 分布式项目	元/W	1.35	1.3	1.28	1.28	1.26		-1.56%	-1.56%	31.89%
组件: 单晶单面, 集中式项目	元/W	1.32	1.3	1.25	1.25	1.25		0.00%	0.00%	31.32%
组件: 单晶, 单面PERC, 182mm	元/W	1.33	1.31	1.3	1.28	1.26		-1.56%	-3.08%	31.89%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.35	1.33	1.32	1.3	1.27		-2.31%	-3.79%	31.35%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.29	0.29	0.29	0.27	0.27		0.00%	-6.90%	20.59%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 欧洲	美元/W	0.19	0.18	0.18	0.175	0.175		0.00%	-2.78%	28.57%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 美国	美元/W	0.38	0.38	0.38	0.37	0.37		0.00%	-2.63%	0.00%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳洲	美元/W	0.185	0.185	0.185	0.18	0.17		-5.56%	-8.11%	33.33%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	18	18	18	18	18.5		2.78%	2.78%	-5.13%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	26	25.5	25.5	25.5	26		1.96%	1.96%	-1.89%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	18	17	17	17	17.5		2.94%	2.94%	-7.89%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	25	25	25	25	25.5		2.00%	2.00%	-1.92%
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	5923	6306	6304	6153	5940		-3.46%	-5.77%	3.04%
EVA: 1631, 光伏, CIF中国	美元/t	1800	1800	1800	1750	1750		0.00%	-2.78%	/
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	7.52	7.52	7.52	7.88	7.88		0.00%	4.79%	-9.11%
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	37168	37168	37168	37168	37168		0.00%	0.00%	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	54.87		35.41%	35.41%	35.41%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	14.15	14.15	14.15	14.15	14.07		-0.57%	-0.57%	-11.68%
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	80.53	80.53	80.53		0.00%	0.00%	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)



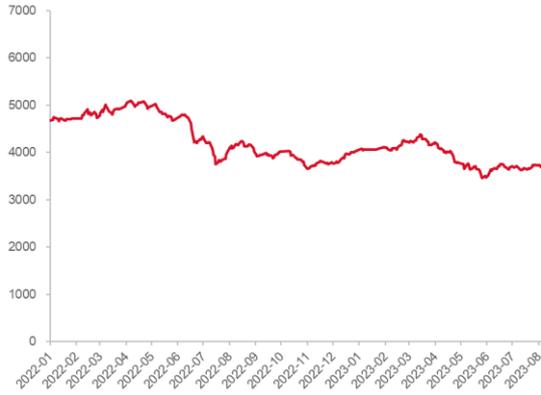
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

图2 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)



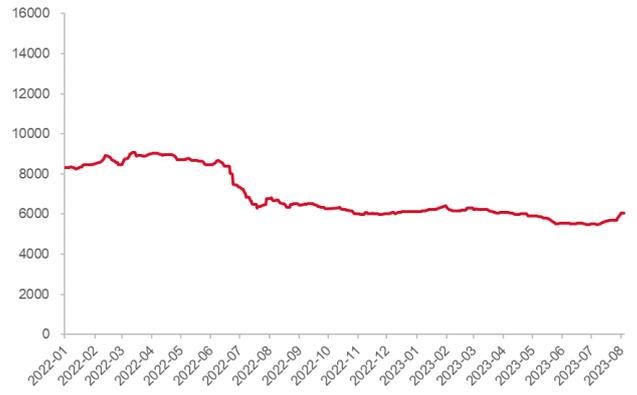
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



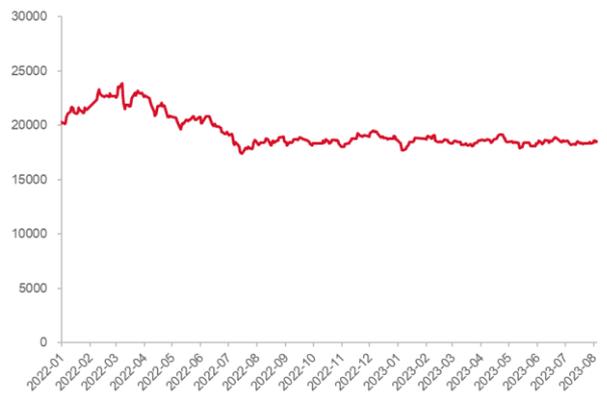
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2023/7/14	2023/7/21	2023/7/28	2023/8/4	2023/8/11	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	13000	13566.67	14066.67	14200	14500		2.11%	2.11%	-8.42%
参考价：中厚板	元/吨	3922	3932	3984	3972	3922		-1.46%	-1.75%	-3.85%
现货价：螺纹钢	元/吨	3665.56	3656.67	3735.11	3680	3646.22		-0.42%	-2.36%	-10.49%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5615	5698.33	5796.67	6058	6058		0.00%	0.10%	-1.86%
现货价：铜	元/吨	69888.33	68680	69005	69900	68746.67		-1.65%	-3.13%	4.39%
现货价：铝	元/吨	18530	18316.67	18343.33	18523.33	18563.33		0.42%	-0.18%	1.27%

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