

2024年01月08日

## 标配

## 证券分析师

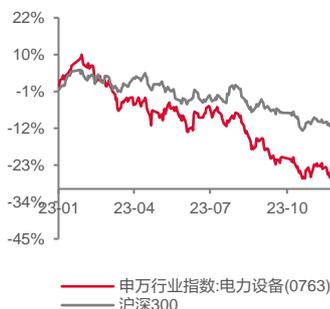
周啸宇 S0630519030001  
zhouxiaoy@longone.com.cn

## 证券分析师

王珏人 S0630523100001  
wjr@longone.com.cn

## 联系人

付天赋  
ftfu@longone.com.cn



## 相关研究

- 1.光伏PN型价格分化持续,风电招标量高企支撑未来装机量——新能源电力行业周报(20231225-20231231)
- 2.电车需求稳步提升,工商储市场迎突破——电池及储能行业周报(2023/12/25-2023/12/31)
- 3.聚和材料(688503):把握N型迭代契机,银浆龙头再展雄图——公司深度报告

# 光伏上游价格逐步维稳,风电出口规模持续增加

——新能源电力行业周报(2024/01/01-2024/01/07)

## 投资要点:

## ➤ 市场表现:

本周(01/01-01/05)申万光伏设备板块下跌6.37%,跑输沪深300指数3.40个百分点,申万风电设备板块下跌5.90%,跑输沪深300指数2.92个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为清源股份、禾迈股份、向日葵,跌幅前三个股为宇邦新材、高测股份、晶盛机电。本周风电板块涨幅前三个股为吉鑫科技、通裕重工、运达股份,跌幅前三个股为泰胜风能、海力风电、金雷股份。

## ➤ 光伏板块

## 上游逐步维稳,下游组件排产下探

**1) 硅料:** 价格维稳。本周n型硅料价格暂稳, p型硅料价格有小幅下跌,且随着越来越多的新建产能释放, p型料有累库倾向。截至本周,国内多晶硅生产企业共计17家。本周暂无新增停产检修情况,但部分地区存在限电的潜在风险。据统计,2023年12月我国多晶硅产量为16.61万吨,环比上升5.74%。**2) 硅片:** 价格维稳。供应方面,各家企业开始陆续降低开工负荷,具体来看,本轮隆基绿能带头降价,主要是在P型转N型过程中的主动调整,此外一体化企业调整幅度相较于专业化更加明显,主要原因是产业链各环节匹配,执行以销定产的策略。**3) 电池片:** 价格维稳。近期电池环节基本上全规格都是处于生产即亏损的状态,多数厂家针对自身产线减产扩大幅度。M10 P型电池片在厂家大幅的减产与关停中,当前供需关系明显得到修复与改善。**4) 组件:** 价格下降。2024年来临,1月组件接单率相对过往低迷,组件厂家不论一线或者中小厂家都有减产趋势,国内制造排产约40-41 GW左右的体量,相比12月47-48 GW左右的产量下滑约14%左右。2月订单暂时尚未明朗,但2月天数较少、且当前大多春节工厂假期未定,推估排产仍有下探趋势。

**建议关注: 帝科股份:** 1) 公司是TOPCon浆料龙头,目前市占率50%以上,预计出货占比中TOPCon达到50%以上。前三季度公司实现营业收入60.97亿元,同比增长133.49%,实现归母净利润2.93亿元,同比增长1968.41%。2) 激光诱导烧结方面,公司与头部及二三线密切合作,技术领先下的先发优势有望进一步提升盈利。

## ➤ 风电板块

## 风电出口规模持续增加,多地海风项目开工在即

本周(截至1月5日),陆上风电机组招标约1732.24MW,包含金开新能科技有限公司1GW框架招标;开标约100MW,不含塔筒中标均价约2031元/kW,整机价格较上一周基本持平。海上风电机组开标约110MW,含塔筒中标价格约3680元/kW,较2023年12月公示的海风项目中标价格有小幅上升。

国内方面,据我们统计,2022年全年风电招标量合计约91.78GW,2023年98.97GW,同比提升7.8%,招标量高企下,对2024年国内风电新增装机量持续高增形成有力支撑。海外方面,本周明阳智能与巴西风电开发商签订协议,拟提供49台合计240MW陆上风电机组,继上月中标塞尔维亚陆风项目、韩国海风项目后,国内整机厂商出口规模持续增加。2023年下半年以来,欧洲风电建设持续回暖,近期挪威开启海风项目招标,计划2040年前招标

40GW，全球风电装机规模持续增长、海陆风需求共振背景下，关注国内风电产业链各环节出海机会。

本周，山东、海南等地海风项目启动升压站、海缆铺设等环节的施工招标，预计开工在即，汕尾、烟台等地海风项目发布扩容信息。国内海风持续受到政策端、建设端催化，行业基本面拐点明确，同时项目储备量不断增加，对2024~2025年海风新增装机规模形成支撑，核心零部件作为项目初期主要需求点，有望率先受益，静待海风放量。

**建议关注：大金重工：**公司为海工设备龙头，蓬莱基地排产饱满，已成功交付英国项目且欧洲反倾销税行业最低，有望受益于海外海上风电高速发展，维持业绩高增长。**东方电缆：**公司为海缆龙头，产品矩阵丰富，高端海缆技术行业领先。新建阳江基地已逐步投产，公司总体产能充沛，且已中标国内多个海风项目，交付经验丰富。受益于国内海风高速发展，公司有望迎来量利齐升。

- **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>9</b>
3.1. 行业新闻.....	9
3.2. 公司要闻.....	10
3.3. 上市公司公告.....	10
<b>4. 行业数据跟踪</b> .....	<b>11</b>
4.1. 光伏行业价格跟踪.....	11
4.2. 风电行业价格跟踪.....	15
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>16</b>

## 图表目录

图 1 核心标的池估值表 20240105 (单位: 亿元) .....	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/01/05) .....	7
图 3 本周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%) .....	7
图 4 本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) .....	11
图 6 硅片价格走势 (元/片) .....	11
图 7 电池片价格走势 (元/W) .....	11
图 8 国内组件价格走势 (元/W) .....	11
图 9 国内不同类别单晶组件走势 (元/W) .....	11
图 10 海外单晶组件价格走势 (美元/W) .....	11
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) .....	12
图 14 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米) .....	12
图 15 金刚线 (元/米) .....	12
图 16 坩埚 (元/个) .....	12
图 17 石墨热场 (元/套) .....	13
图 18 铝边框 (元/套) .....	13
图 19 接线盒 (元/个) .....	13
图 20 背板 (元/平方米) .....	13
图 21 焊带 (元/千克) .....	13
图 22 光伏产业链价格情况汇总 .....	14
图 23 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨) .....	15
图 24 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨) .....	15
图 25 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨) .....	15
图 26 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨) .....	15
图 27 现货价: 铜 (单位: 元/吨) .....	15
图 28 现货价: 铝 (单位: 元/吨) .....	15
图 29 风电产业链价格情况汇总 .....	16
表 1 本周光伏、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 .....	10
表 3 本周上市公司重要公告 .....	10

# 1.投资要点

## 1.1.光伏板块

### 上游 P 型供需分化，下游组件跌幅收窄

1) 硅料：价格维稳。本周 n 型硅料价格暂稳，p 型硅料价格有小幅下跌，且随着越来越多的新建产能释放，p 型料有累库倾向。截至本周，国内多晶硅生产企业共计 17 家。本周暂无新增停产检修情况，但部分地区存在限电的潜在风险。据统计，2023 年 12 月我国多晶硅产量为 16.61 万吨，环比上升 5.74%。2023 年我国多晶硅年产量为 147.5 万吨，同比增长 81.4%。

2) 硅片：价格维稳。供应方面，各家企业开始陆续降低开工负荷，具体来看，本轮隆基绿能带头降价，主要是在 P 型转 N 型过程中的主动调整，此外一体化企业调整幅度相较于专业化更加明显，主要原因是产业链各环节匹配，执行以销定产的策略。根据各家企业最新排产计划，2024 年 1 月硅片产量预计在 50GW 左右，环比下降约 16%，减量主要来自企业降低生产负荷，目前头部专业化企业维持相对较高的开工负荷，后续等待进一步调整，但本轮节奏或将放缓。

3) 电池片：价格维稳。近期电池环节基本上全规格都是处于生产即亏损的状态，多数厂家针对自身产线减产扩大幅度。M10 P 型电池片在厂家大幅的减产与关停中，当前供需关系明显得到修复与改善，价格缓缓止跌甚至厂家开始出现尝试挺价的动作，尽管是否为底部转折点仍言之过早，依然给予生产厂家对于后势的一定信心。

4) 组件：价格下降。2024 年来临，1 月组件接单率相对过往低迷，组件厂家不论一线或者中小厂家都有减产趋势，国内制造排产约 40-41 GW 左右的体量，相比 12 月 47-48 GW 左右的产量下滑约 14%左右。2 月订单暂时尚未明朗，但 2 月天数较少、且当前大多春节工厂假期未定，推估排产仍有下探趋势。

### 建议关注：

**帝科股份：**1) 公司是 TOPCon 浆料龙头，目前市占率 50%以上，预计出货占比中 TOPCon 达到 50%以上。前三季度公司实现营业收入 60.97 亿元，同比增长 133.49%，实现归母净利润 2.93 亿元，同比增长 1968.41%。2) 激光诱导烧结方面，公司与头部及二三线密切合作，技术领先下的先发优势有望进一步提升盈利。

## 1.2.风电板块

### 风电出口规模持续增加，多地海风项目开工在即

本周（截至1月5日），陆上风电机组招标约1732.24MW，包含金开新能科技有限公司1GW框架招标；开标约100MW，不含塔筒中标均价约2031元/kW，整机价格较上一周基本持平。海上风电机组开标约110MW，含塔筒中标价格约3680元/kW，较2023年12月公示的海风项目中标价格有小幅上升。

截至1月5日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为13433.33元/吨、3952元/吨、3952.89元/吨，周环比分别为1.51%、0.76%、0.21%。2023年年初至今，上游大宗商品处于震荡下行通道，零部件环节厂商成本端压力缓解，叠加终端需求旺盛的情况下，零部件环节厂商盈利空间持续修复。

国内方面，据我们统计，2022年全年风电招标量合计约91.78GW，2023年98.97GW，同比提升7.8%，招标量高企下，对2024年国内风电新增装机量持续高增形成有力支撑。海外方面，本周明阳智能与巴西风电开发商签订协议，拟提供49台合计240MW陆上风电机组，继上月中标塞尔维亚陆风项目、韩国海风项目后，国内整机厂商出口规模持续增加。2023年下半年以来，欧洲风电建设持续回暖，近期挪威开启海风项目招标，计划2040年前招标40GW，全球风电装机规模持续增长、海陆风需求共振背景下，关注国内风电产业链各环节出海机会。

本周，山东、海南等地海风项目启动升压站、海缆铺设等环节的施工招标，预计开工在即，汕尾、烟台等地海风项目发布扩容信息。国内海风持续受到政策端、建设端催化，行业基本面拐点明确，同时项目储备量不断增加，对2024~2025年海风新增装机规模形成支撑，核心零部件作为项目初期主要需求点，有望率先受益，静待海风放量。

国家能源局数据显示，2023年1-11月风电新增装机41.39GW，同比增加83.79%。11月单月新增装机4.08GW，同比增加195.65%。2023H2以来，每月公布的当年全国累计新增装机量均维持近80%的增速，据此预计全年新增风电装机量63GW~67GW，基本确定全年新增装机规模高增。2024年全国能源工作会议上提到，2024年全年新增风电光伏装机2亿千瓦左右，新增装机规模确定性较强，结合近两年招标规模高企，有望在“十四五”后期持续兑现，行业整体维持高景气发展。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，我们维持此前零部件环节有望维持高需求的判断，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；整机厂商业绩压力在2023年H2有望得到缓解，迎来筑底回升态势。建议关注塔筒、桩基/导管架、整机龙头企业。

### 建议关注：

**大金重工：**公司为海工设备龙头，蓬莱基地排产饱满，已成功交付英国项目且欧洲反倾销税行业最低，有望受益于海外海上风电高速发展，维持业绩高增长。

**东方电缆：**公司为海缆龙头，产品矩阵丰富，高端海缆技术行业领先。新建阳江基地已逐步投产，公司总体产能充沛，且已中标国内多个海风项目，交付经验丰富。受益于国内海风高速发展，公司有望迎来量利齐升。

图1 核心标的池估值表 20240105 (单位: 亿元)

证券代码	证券名称	市值	21年收入	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	573	411.0	116%	40.3	270%	68.2	69%	8	81.7	20%	7
300751.SZ	迈为股份	328	31.0	35%	6.4	63%	8.6	34%	38	12.0	39%	27
300724.SZ	捷佳伟创	241	50.5	25%	7.2	37%	10.5	46%	23	16.9	61%	14
300776.SZ	帝尔激光	158	12.6	17%	3.8	2%	4.1	8%	38	5.1	25%	31
600438.SH	通威股份	1080	634.9	44%	82.1	127%	257.3	217%	4	182.8	-29%	6
600732.SH	爱旭股份	295	154.7	60%	-1.3	-116%	23.3	1954%	13	30.4	31%	10
601012.SH	隆基绿能	1635	809.3	48%	90.9	6%	148.1	63%	11	156.7	6%	10
603806.SH	福斯特	435	128.6	53%	22.0	40%	15.8	-28%	28	22.2	41%	20
001269.sz	欧晶科技	91	8.5	52%	1.3	57%	2.4	79%	38	10.0	319%	9
688599.SH	天合光能	578	444.8	51%	18.0	47%	36.8	104%	16	70.6	92%	8
688680.SH	海优新材	51	31.1	110%	2.5	13%	0.5	-80%	102	0.6	24%	82
601615.SH	明阳智能	269	271.6	21%	31.0	126%	34.5	9%	8	39.8	15%	7
002531.SZ	天顺风能	196	81.7	1%	13.1	25%	6.3	-52%	31	13.2	110%	15
301155.SZ	海力风电	112	54.6	39%	11.1	81%	2.1	-82%	55	3.0	44%	38
603218.SH	日月股份	120	47.1	-8%	6.7	-32%	3.4	-48%	35	6.5	88%	19
002487.SZ	大金重工	151	44.3	33%	5.8	24%	4.5	-22%	34	6.6	46%	23
300443.SZ	金雷股份	78	16.5	12%	5.0	-5%	3.5	-29%	22	5.3	52%	15
603606.SH	东方电缆	258	79.3	57%	11.9	34%	8.4	-29%	31	12.1	44%	21
000723.SZ	美锦能源	286	212.9	66%	25.7	269%	22.1	-13%	13	8.0	-64%	36
000811.SZ	冰轮环境	103	53.8	33%	3.0	35%	4.3	42%	24	6.9	62%	15
600989.SH	宝丰能源	1071	233.0	46%	70.7	53%	63.0	-11%	17	59.6	-5%	18
002733.SZ	雄韬股份	57	31.1	22%	-4.2	-653%	1.6	137%	36	0.0	0%	-
688339.SH	亿华通-U	68	6.3	10%	-1.6	-619%	-1.7	-3%	-41	-1.8	-6%	-39

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

## 2. 行情回顾

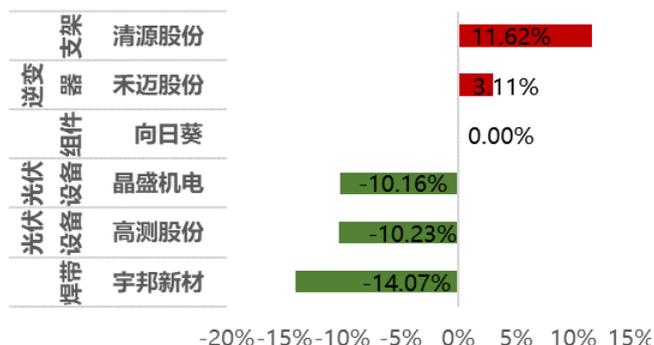
本周 (01/01-01/05) 申万光伏设备板块下跌 6.37%, 跑输沪深 300 指数 3.40 个百分点, 申万风电设备板块下跌 5.90%, 跑输沪深 300 指数 2.92 个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为清源股份、禾迈股份、向日葵, 跌幅前三个股为宇邦新材、高测股份、晶盛机电。本周风电板块涨幅前三个股为吉鑫科技、通裕重工、运达股份, 跌幅前三个股为泰胜风能、海力风电、金雷股份。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/01/05)

板块	收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值	
		WTD	MTD	YTD		历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
光伏设备	6,120.61	-6.37%	-6.37%	-6.37%	11.28	1%	1%
风电设备	1,828.30	-5.90%	-5.90%	-5.90%	25.85	58%	43%
上证指数	2,929.18	-1.54%	-1.54%	-1.54%	12.39	14%	20%
深证成指	9,116.44	-4.29%	-4.29%	-4.29%	20.07	2%	17%
创业板指	1,775.58	-6.12%	-6.12%	-6.12%	26.18	0%	0%

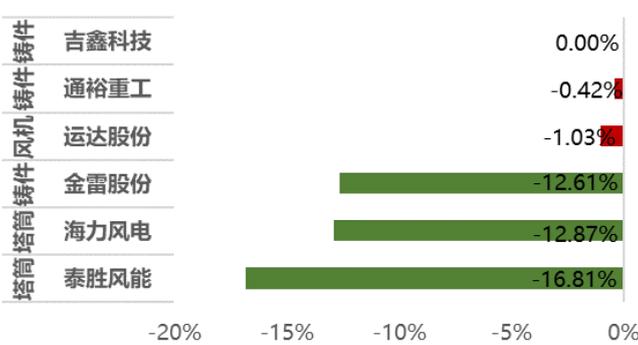
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图3 本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 本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

本周光伏、风电板块主力净流入前五的个股为 C 艾罗、金辰股份、沐邦高科、福斯特、奥特维，主力净流出前五为隆基绿能、TCL 中环、晶澳科技、阳光电源、德业股份。

**表1 本周光伏、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
688717.SH	C 艾罗	48468.53	逆变器	601012.SH	隆基绿能	-149760.80	光伏电池组件
603396.SH	金辰股份	8476.39	光伏加工设备	002129.SZ	TCL 中环	-57956.75	硅料硅片
603398.SH	沐邦高科	3513.89	硅料硅片	002459.SZ	晶澳科技	-52777.78	光伏电池组件
603806.SH	福斯特	2831.28	光伏辅材	300274.SZ	阳光电源	-50194.67	逆变器
688516.SH	奥特维	1801.95	光伏加工设备	605117.SH	德业股份	-40154.14	逆变器
688348.SH	昱能科技	1465.09	逆变器	603628.SH	清源股份	-34037.71	光伏辅材
688429.SH	时创能源	1438.36	光伏电池组件	600732.SH	爱旭股份	-32684.04	光伏电池组件
688147.SH	微导纳米	796.72	光伏加工设备	002865.SZ	钧达股份	-29312.39	光伏电池组件
688503.SH	聚和材料	421.49	光伏辅材	000821.SZ	京山轻机	-28117.68	光伏加工设备
601615.SH	明阳智能	330.71	风电整机	300751.SZ	迈为股份	-25397.78	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

#### 湖南郴州发布关于《郴州市碳达峰行动方案》的通知

按照通知,大力发展新能源。按照“储备一批、成熟一批、推进一批”思路,统筹推进全市风电、光伏发电规模化发展,加快三一郴州风电、龙源光伏等新能源项目建设,积极推动工业园区、大型公共建筑和居民小区分布式光伏发电和分散式风电建设。到2025年,力争风电、光伏项目总装机容量突破8.5GW。(信息来源:国际能源网)

#### 宿迁市发改委印发《关于推进分布式光伏发电有序发展的通知》

宿迁市:宿迁市发改委印发《关于推进分布式光伏发电有序发展的通知》(以下简称《通知》),从优化分布式光伏规划布局、做好分布式光伏并网服务、加快电网适应性升级改造、网源协同促进就近就地消纳、建立政网源定期协同机制5个方面进行规划和指导,引导和推动分布式光伏发电向着更加健康、稳定和可持续发展的方向发展。(信息来源:光伏智库)

#### 福建建宁县分布式光伏可并网容量归0

福建省三明市建宁县人民政府发布《关于建宁县2023年四季度分布式光伏接入电网承载力信息的复函》,复函显示,截至2023年第四季度,建宁县分布式光伏已接容量14.82MW,在途容量5.9MW,可新增开放容量为0MW。(信息来源:国际能源网)

#### 山东省2025年年底前建成并网的海上光伏项目,免于配置储能设施

围绕破解海上光伏开发建设成本高的瓶颈制约,加大政策突破力度,优化项目储能配置,提速项目建设,对2025年年底前建成并网的海上光伏项目,免于配置储能设施,预计可提高项目收益率2个百分点左右,激发企业投资积极性。(信息来源:国际能源网)

#### 明阳智能签订国际240MW风电项目订单

中国风电整机商明阳智能与巴西境内风电项目开发商签订风电机组优先供应商协议(Preferred Supplier Agreement,PSA),明阳智能将向巴西境内陆上风电项目提供49台风电机组,总容量240MW。该项目由2部分构成,明阳智能将提供30台MySE 4.0-156和19台MySE 6.25-172机组。此外,在完成后续的具体条款协商工作之后,明阳智能也将提供为期20年运营和维护(O&M)服务。(信息来源:Wind)

#### 宁德时代成立风电公司

1月4日,金乡润时风电有限公司成立,注册资本1000万人民币。该公司由时代绿能(香港)有限公司、时代绿色能源有限公司及深圳先阳新能源技术有限公司共同持股,经营范围含工程和技术研究和试验发展、风力发电技术服务等。2023年10月,福建省宁德市自然资源局就宁德深水A区海上风电场项目海域使用论证报告已经完成公示,开发建设运营方为福建润时海上风电有限公司。福建润时是宁德时代全资子公司时代绿色能源有限公司的子公司。(信息来源:同花顺)

#### 贵州取消5.525GW风电光伏指标

贵州能源局发布了关于清理贵州省“十四五”风电光伏发电建设规模第二批项目的通知,对73个、装机552.5万千瓦(其中风电216.8万千瓦,光伏发电335.7万千瓦)逾期或不能实施的项目进行清理,并予以公布。(信息来源:同花顺)

## 3.2. 公司要闻

表2 本周行业公司要闻

公司名称	要闻内容
江苏中清	以中标价格 20450 万元，单价 1.023 元/W 中标江苏华电新沂整园、整镇光伏发电项目光伏组件框架采购。本项目总装机容量约 200MW，包含 150MW 分布式光伏项目和 50MW(渔光互补)集中式光伏项目。拟采购功率 565Wp 及以上单晶光伏组件
贝欧亿	国内首套 POE 工业化装置成功投产，开启 POE 国产化元年。POE 实现国产化后，有望带动 POE 售价下降 20%以上，间接带动光伏胶膜降本。
国家电投	2023 年青豫直流二期黄河公司 90 万千瓦光伏 883MW 委托定制加工单晶 P-PERC 半片双面双玻组件项目招标中标结果公布，中标企业为通威股份、晶澳科技，中标价格为 0.897、0.87 元/W。
隆基绿能	蔚来与隆基绿能联合宣布签署战略合作协议。双方将紧密合作并共同推动充换电站使用光伏发电绿色清洁能源，打造行业领先的光储充换一体站，在推进分布式光伏的配合 V2G 车网互动、建立“出行碳中和”相关行业标准等方面展开合作，助力交通领域“碳达峰、碳中和”目标的实现。

资料来源：同花顺，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

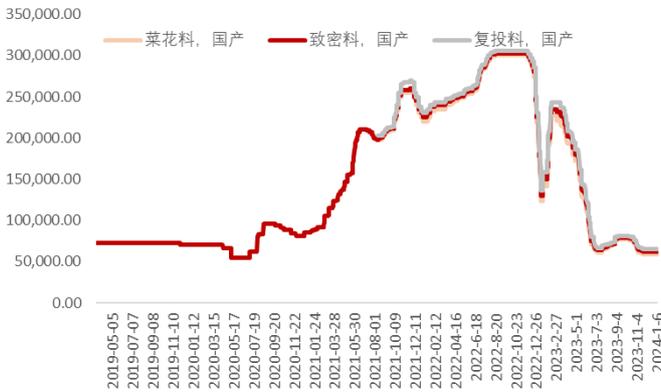
公告时间	证券简称	公告内容
01/03	双良节能	公司以人民币 16,512 万元中标国电电力大同湖东发电有限公司 2×1000MW 发电工程间接空冷设备。本次中标金额占公司 2022 年度经审计营业收入比重为 1.14%，预计对公司未来的经营业绩有一定积极影响。
01/03	固德威	公司中标国家能源集团物资公司 2023 年度集团级光伏逆变器铺货采购项目(标段 2-分布式)。中标项目预估容量为 500MW。
01/03	明阳智能	发布关于股份回购进展情况的公告。截至 2023 年 12 月 31 日止，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 34,853,693 股，占公司当前总股本的 1.53%，回购成交最高价格为 17.99 元/股，最低价格为 11.718 元/股，支付资金总金额为 500,680,460.58 元（不含交易费用）。
01/04	奥特维	公司与天合光能签订《采购合同》，向该公司销售划焊一体机设备约 0.97 亿元（含税）；公司全资子公司无锡奥特维供应链管理有限公司向天合光能全资子公司美国天合签订《采购合同》，向该公司销售划焊一体机设备约 1.13 亿元（含税）。本次公司及全资子公司合计签署合同金额约 2.1 亿元（含税）。
01/04	安彩高科	公司收到与收益相关的政府补助共计人民币 20,000,000.00 元（未经审计），占公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 25.81%。
01/05	奥特维	本次股票上市类型为股权激励股份；股票认购方式为网下，上市股数为 81,192 股。本次股票上市流通日期为 2024 年 1 月 9 日。
01/05	捷佳伟创	本次符合解除限售条件的激励对象人数共计 105 人，可解除限售的限制性股票数量为 208,840 股，占目前公司股本总额 348,176,936 股的 0.0600%。
01/05	大金重工	发布关于提供担保进展的公告。近日，公司全资子公司蓬莱大金海洋重工有限公司拟向德国商业银行股份有限公司北京分行申请不超过 800 万欧元外汇衍生品额度，在外汇衍生品授信额度有效期内，已清偿额度可循环使用。公司为上述外汇衍生品授信额度提供连带责任担保，具体以公司与德商银行签订的担保合同为准。

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）



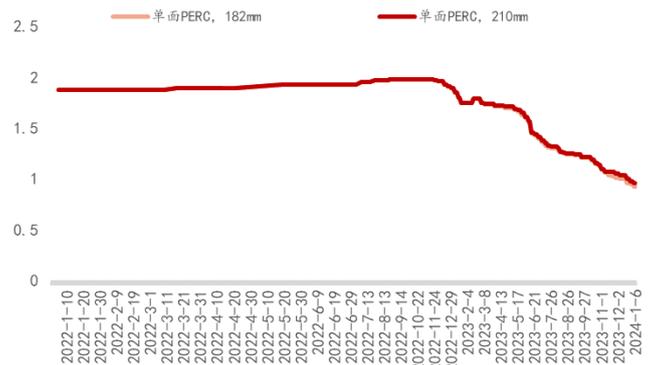
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

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）



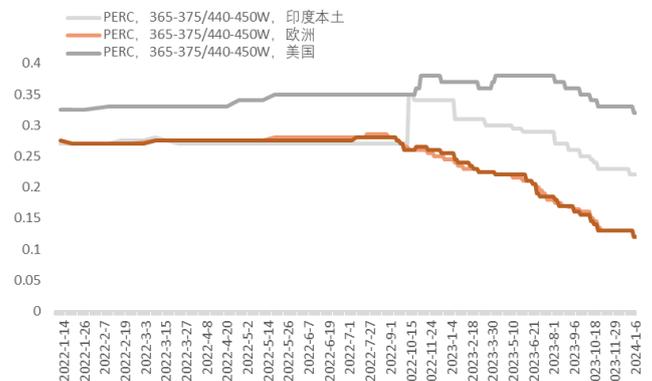
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 国内不同类别单晶组件走势（元/W）



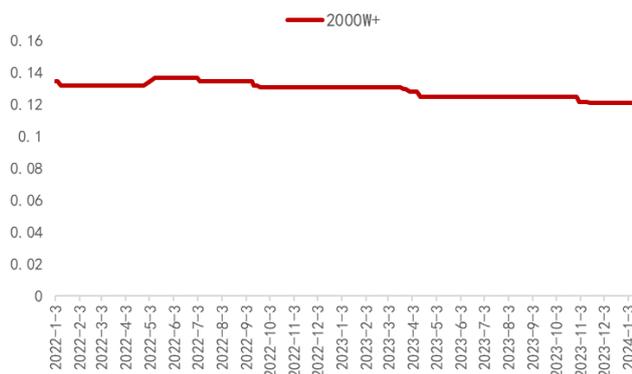
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 海外单晶组件价格走势（美元/W）



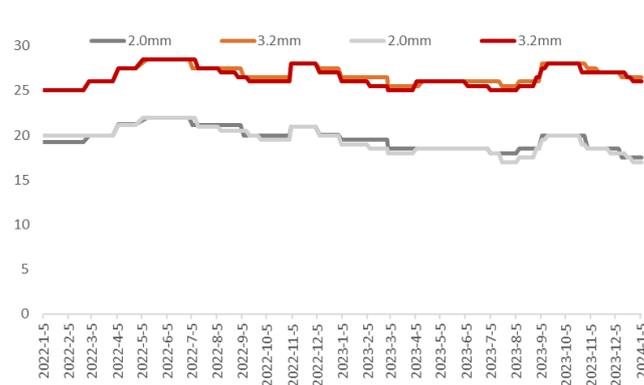
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

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)



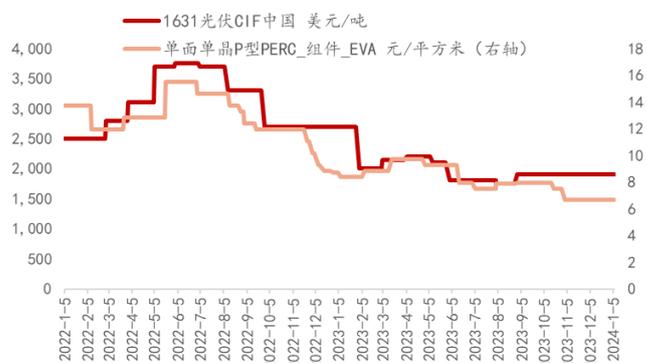
资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, 东海证券研究所

图13 银浆 (元/公斤)



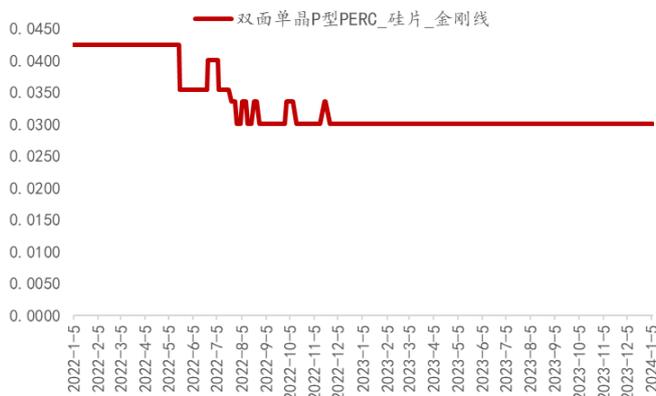
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图14 EVA 价格走势 (美元/吨, 元/平方米)



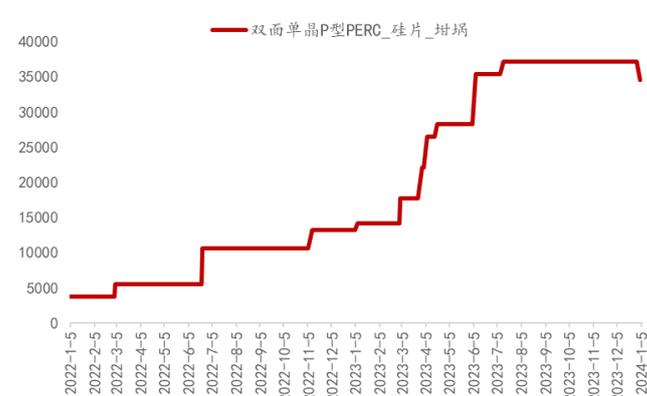
资料来源: 百川盈孚, Solarzoom, 东海证券研究所

图15 金刚线 (元/米)



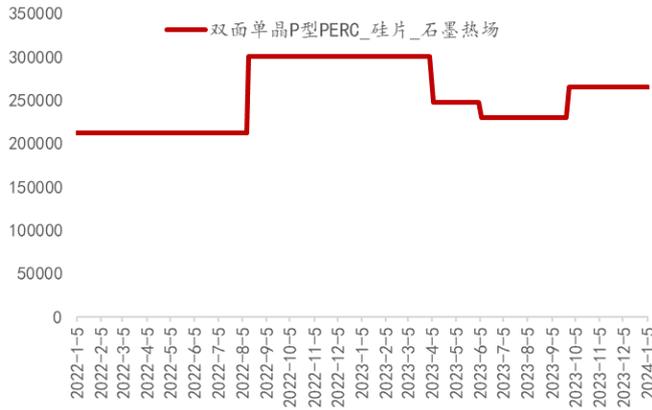
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图16 坩埚 (元/个)



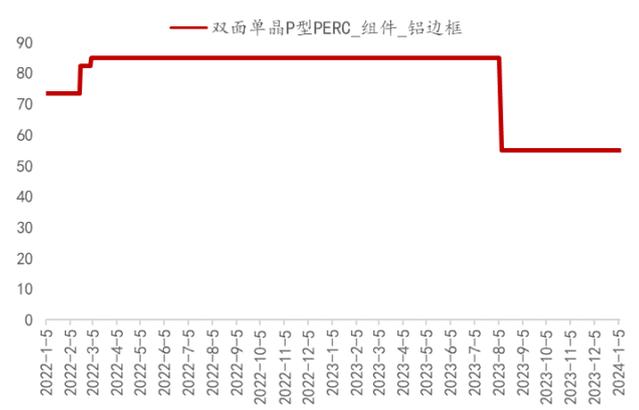
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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)



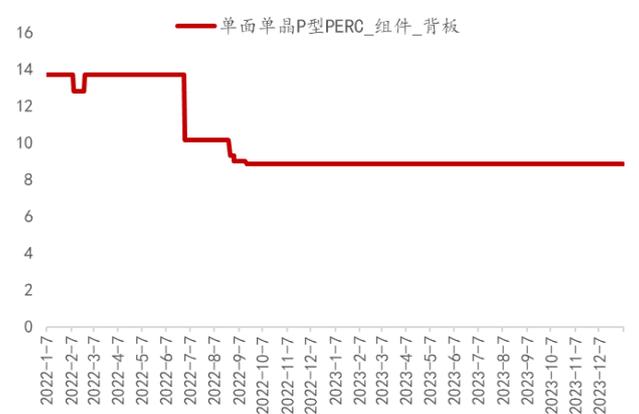
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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

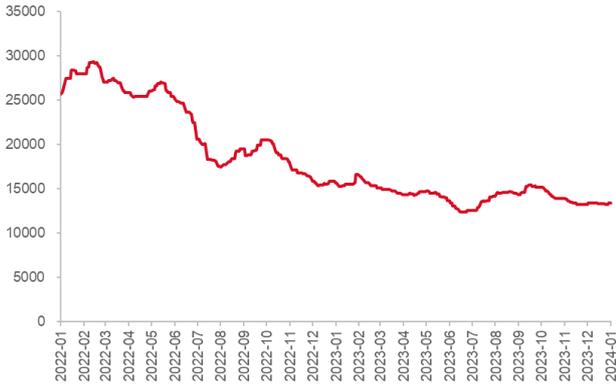
图22 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2023-12-09	2023-12-16	2023-12-23	2023-12-30	2024-01-06	走势图	周环比%	月初环比%	初环比%
硅料：菜花料，国产	元/t	59000	59000	59000	59000	59000		0.00%	0.00%	0.00%
硅料：致密料，国产	元/t	62300	62300	62300	62300	62300		0.00%	0.00%	0.00%
硅料：复投料，国产	元/t	65000	65000	65000	65000	65000		0.00%	0.00%	0.00%
多晶硅致密料均价	元/kg	65	65	65	65	65		0.00%	0.00%	0.00%
硅片：单晶硅，182mm	元	2.2	2.1	2	2	2		0.00%	0.00%	0.00%
硅片：单晶硅，210mm	元	3.3	3.3	3	3	3		0.00%	0.00%	0.00%
电池片：单晶硅，PERC，182mm	元/W	0.4	0.38	0.38	0.36	0.36		0.00%	0.00%	0.00%
电池片：单晶硅，PERC，210mm	元/W	0.45	0.43	0.4	0.37	0.37		0.00%	0.00%	0.00%
组件：单晶单面，分布式项目	元/W	1	1	0.95	0.93	0.93		0.00%	0.00%	0.00%
组件：单晶单面，集中式项目	元/W	1.02	1.02	0.98	0.95	0.93		-2.11%	-2.11%	-2.11%
组件：单晶，单面PERC，182mm	元/W	1	1	0.96	0.95	0.93		-2.11%	-2.11%	-2.11%
组件：单晶，单面PERC，210mm	元/W	1.04	1.04	1	0.98	0.96		-2.04%	-2.04%	-2.04%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，印度	美元/W	0.23	0.23	0.23	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，欧洲	美元/W	0.13	0.13	0.13	0.13	0.12		-7.69%	-7.69%	-7.69%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，美国	美元/W	0.33	0.33	0.33	0.33	0.32		-3.03%	-3.03%	-3.03%
组件：单晶，PERC，365-375/440-450W，澳洲	美元/W	0.13	0.13	0.13	0.13	0.12		-7.69%	-7.69%	-7.69%
光伏玻璃：2.0mm，PVInfoLink	元/m²	18.5	17.5	17.5	17.5	17.5		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃：3.2mm，PVInfoLink	元/m²	27	26.5	26.5	26.5	26.5		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃：2.0mm，Solarzoom	元/m²	18	18	17.5	17	17		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom	元/m²	27	27	26.5	26	26		0.00%	0.00%	0.00%
逆变器：2000W+，Pvinsights	美元/W	0.121	0.121	0.121	0.121	0.121		0.00%	0.00%	0.00%
银浆：正银，Solarzoom	元/公斤	6386	6410	6410	6408	6290		-1.84%	-1.84%	-1.84%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	6.64	6.64	6.64	6.64	6.64		0.00%	0.00%	0.00%
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	34513		-7.14%	-7.14%	-7.14%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	265487	265487	265487	265487	265487		0.00%	0.00%	0.00%
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	54.87	54.87	54.87	54.87	54.87		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	14.07	14.07	14.07	14.07	14.07		0.00%	0.00%	0.00%
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	78.76	79.65	79.65		0.00%	0.00%	0.00%

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

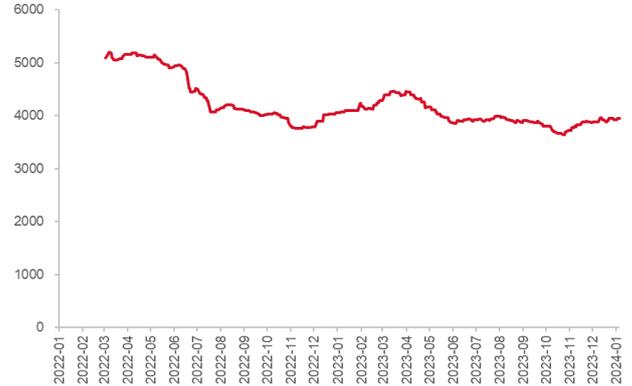
## 4.2.风电行业价格跟踪

图23 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24 参考价：中厚板（单位：元/吨）



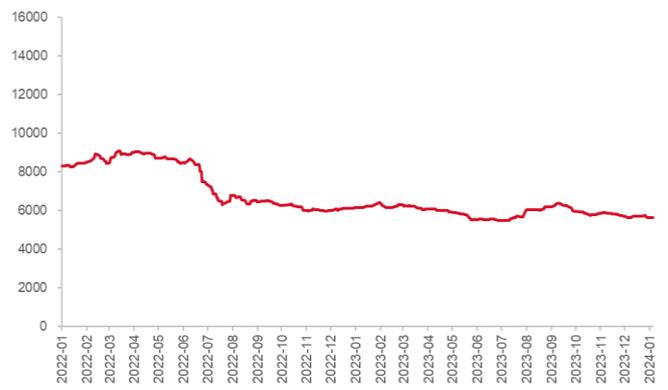
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图25 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26 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



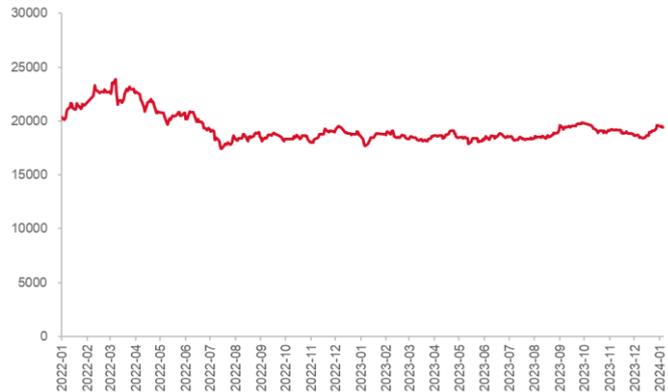
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图27 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28 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29 风电产业链价格情况汇总

	单位	2023/12/8	2023/12/15	2023/12/22	2023/12/29	2024/1/5	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	13400	13400	13300	13233.33	13433.33		-5.1%	0.00%	0.00%
参考价：中厚板	元/吨	3882	3922	3942	3922	3952		-0.76%	0.25%	-0.25%
现货价：螺纹钢	元/吨	4044	3977.33	3971.78	3944.44	3952.89		0.21%	-0.34%	-0.34%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5646	5698	5702	5638	5628		-0.18%	0.00%	0.00%
现货价：铜	元/吨	68555	69025	69418.33	69250	68795		-0.66%	-0.50%	-0.50%
现货价：铝	元/吨	18533.33	18663.33	19126.67	19593.33	19396.67		-1.00%	-0.60%	-0.60%

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