

2024年04月22日

超配

光伏HJT组件新品发布，关注各地海风开工进程

——新能源电力行业周报（2024/04/15-2024/04/21）

证券分析师

周啸宇 S0630519030001
zhouxiaoy@longone.com.cn

证券分析师

王珏人 S0630523100001
wjw@longone.com.cn

联系人

付天赋
ftfu@longone.com.cn

投资要点：

➤ 市场表现：

本周（04/15-04/19）申万光伏设备板块下跌3.67%，跑输沪深300指数5.56个百分点，申万风电设备板块下跌4.2%，跑输沪深300指数6.09个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为迈为股份、上能电气、晶科能源，跌幅前三个股为ST中利、ST天龙、海优新材。本周风电板块涨幅前三个股为双一科技、中材科技、时代新材，跌幅前三个股为中环海陆、吉鑫科技、电气风电。

➤ 光伏板块

HJT组件新品发布，0BB导入有望加速

4月18日，华晟新能源发布新品，为行业首个异质结矩形0BB产品。0BB技术对于HJT技术有较强适配性。首先HJT金属化成本较高，0BB通过无主栅设计有望大幅降低金属化成本。另外，HJT硅片薄片化潜力较大，0BB降低应力为薄片化打开更大空间。另外在胶膜成本等方面也存在下降空间。

中上游博弈持续，美国关税调整有望短期刺激出口

1) 硅料：价格下降。目前硅料价格已跌破企业生产成本，达到部分企业现金成本，且企业面临着较大的调价改价压力。产量方面，检修技改预期加剧，叠加本月内蒙部分地区电路改造，3月底至4月新投放产能预计在本月内无增量，4月产量预期下调至18万吨左右。**2) 硅片：**价格下降。供应方面，4月硅片产出预期维持在63GW，本周两家一线企业开工率分别维持在70%和95%。一体化企业开工率分别维持在70%-80%之间，其余企业开工率分别降至45%-80%之间。此外，硅片库存总量仍然偏高，但相比上周呈现缓降，大体落在30亿片以上。预计4月硅片不会再出现大幅下行走势，但反弹仍有压力。**3) 电池片：**价格下降。当前PERC电池继续累库，PERC182库存天数也略有增长，受到硅片价格下跌影响，议价周期拉长，而TOPCon近期库存也有所增长。**4) 组件：**价格维稳。受上游硅料硅片降价影响，终端采购整体偏观望态度，导致组件探涨难度加大。3-4月排产维持相对高位，4月组件排产将继续增加，但目前有多家厂家临时调低排产。出口方面，近期美国政策拟加征关税，短期有望刺激组件出口囤货。

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。公司2023年实现归母净利润3.86亿元，同增2336.51%，扣非净利润3.43亿元，同增2829.96%。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

大基地建设稳步推进，关注各地海风项目开工进程

本周（截至4月19日），陆上风电机组招标约553.6MW，开标约8.6GW。海上风电机组开标702MW，为华润连江外海海风项目。同时，中国电建本周启动2024年风力发电机组集中采购，合计规模约10GW，包含陆上、海上风电机组。截至4月19日，环氧树脂、中厚板、



相关研究

1. 聚和材料（688503）：业绩量利齐升，LECO导入带来新驱动力——公司简评报告
2. 天赐材料（002709）：业绩短时承压，行业市占率稳步提升——公司简评报告
3. 1-2月风电新增装机规模高增，电池、组件盈利边际变化——新能源电力行业周报（2024/03/25-2024/03/31）

螺纹钢报价分别为12633.33元/吨、3792元/吨、3580.67元/吨，周环比分别为0.26%、1.88%、2.16%，较年初环比分别为-5.96%、-3.81%、-9.72%。2024年以来，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持续缓解，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。

陆风方面，本周内蒙古、新疆地区合计约8.6GW风电项目开标，主力机型为10MW，风机大型化趋势明显，平均开标单价约为1332元/kW，风机价格企稳。三北地区大基地建设稳步推进，有力支撑2024年全年风电新增规模。海风方面，浙江省1650MW项目配置公开询比价结果公示，华能玉环2号海上升压站启动建设；珠海高栏一场项目公示前期技术咨询中标结果；福建省1600MW深远海平价项目签约，连江外海项目风力发电机组成交公示；海南省万宁海上漂浮式项目浮体设备采购项目成交公示。海风施工窗口期内，多个项目顺利开工，项目储备持续增加，有力支撑2024年~2025年新增海风装机规模，带动板块情绪向好。桩基/塔筒、海缆等核心零部件在风电场施工进度中优先入场，有望率先受益。

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

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	10
3.4. 上市公司 2023 年度业绩	11
3.5. 上市公司 2024 年第一季度业绩	11
4. 行业数据跟踪	12
4.1. 光伏行业价格跟踪	12
4.2. 风电行业价格跟踪	16
5. 风险提示	17

图表目录

图 1 核心标的池估值表 20240419 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/04/19)	7
图 3 本周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%)	8
图 4 本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)	12
图 6 硅片价格走势 (元/片)	12
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 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	12
图 10 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	12
图 11 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)	13
图 12 银浆价格走势 (元/公斤)	13
图 13 EVA 价格走势 (元/平方米)	13
图 14 金刚线 (元/米)	13
图 15 坩埚 (元/个)	13
图 16 石墨热场 (元/套)	13
图 17 双面铝 (元/千克)	14
图 18 铝边框 (元/套)	14
图 19 接线盒 (元/个)	14
图 20 焊带 (元/千克)	14
图 21 开方线 (元/米)	14
图 22 光伏产业链价格情况汇总	15
图 23 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)	16
图 24 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	16
图 25 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	16
图 26 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	16
图 27 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	16
图 28 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	16
图 29 风电产业链价格情况汇总	17
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
表 1 本周上市公司 2023 年度业绩	11
表 2 本周上市公司 2024 年第一季度业绩	11

1.投资要点

1.1.光伏板块

HJT 组件新品发布，0BB 导入有望加速

4月18日，华晟新能源发布新品，为行业首个异质结矩形0BB产品。0BB技术对于HJT技术有较强适配性。首先HJT金属化成本较高，0BB通过无主栅设计有望大幅降低金属化成本。另外，HJT硅片薄片化潜力较大，0BB降低应力为薄片化打开更大空间。另外在胶膜成本等方面也存在下降空间。华晟新能源0BB技术主要通过焊接+点胶的方式实现，即铺设焊带，再点胶增加粘附点，然后UV固化，其优点是无需承载膜、附着力强、耐热斑好。

中上游博弈持续，美国关税调整有望短期刺激出口

1) 硅料：价格下降。目前硅料价格已跌破企业生产成本，达到部分企业现金成本。本周接单成交企业数量有所增加，但本月订单签至月中的企业仅有3-4家，且企业面临着较大的调价改价压力。截至本周，国内多晶硅生产企业共计17家，基本维持正常生产，但检修技改预期加剧，本月就将受到一定影响。另外，本月内蒙部分地区电路改造，对产量有一定影响。就目前看，3月底至4月新投放产能预计在本月内无增量，4月产量预期下调至18万吨左右。

2) 硅片：价格下降。供应方面，4月硅片产出预期维持在63GW，本周两家一线企业开工率分别维持在70%和95%。一体化企业开工率分别维持在70%-80%之间，其余企业开工率分别降至45%-80%之间。此外，硅片库存总量仍然偏高，但相比上周呈现缓降，大体落在30亿片以上。预计4月硅片不会再出现大幅下行走势，但反弹仍有压力。

3) 电池片：价格下降。近期N型电池片爬产中产量保持增长，而P型电池部分厂家已停产，N型4月产出预计达44GW以上。预期在通威与爱旭的改造计划逐步落实后，PERC电池片的供需两方将会急剧收尾。当前PERC电池继续累库，PERC182库存天数也略有增长，受到硅片价格下跌影响，议价周期拉长，而TOPCon近期库存也有所增长。

4) 组件：价格维稳。受上游硅料硅片降价影响，终端采购整体偏观望态度，导致组件探涨难度加大。3-4月排产维持相对高位，4月组件排产将继续增加，但目前有多家厂家临时调低排产。出口方面，近期美国政策拟加征关税，短期有望刺激组件出口囤货。

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。公司2023年实现归母净利润3.86亿元，同增2336.51%，扣非净利润3.43亿元，同增2829.96%。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

大基地建设稳步推进，关注各地海风项目开工进程

本周（截至4月19日），陆上风电机组招标约553.6MW，开标约8.6GW。海上风电机组开标702MW，为华润连江外海海风项目。同时，中国电建本周启动2024年风力发电机组集中采购，合计规模约10GW，包含陆上、海上风电机组。

截至4月19日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12633.33元/吨、3792元/吨、3580.67元/吨，周环比分别为0.26%、1.88%、2.16%，较年初环比分别为-5.96%、-3.81%、-9.72%。2024年以来，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持续缓解，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。

陆风方面，本周内蒙古、新疆地区合计约8.6GW风电项目开标，主力机型为10MW，风机大型化趋势明显，平均开标单价约为1332元/kW，风机价格企稳。三北地区大基地建设稳步推进，有力支撑2024年全年风电新增规模。海风方面，浙江省1650MW项目配置公开询比结果公示，华能玉环2号海上升压站启动建设；珠海高栏一场项目公示前期技术咨询中标结果；福建省1600MW深远海平价项目签约，连江外海项目风力发电机组成交公示；海南省万宁海上漂浮式项目浮体设备采购项目成交公示。海风施工窗口期内，多个项目顺利开工，项目储备持续增加，有力支撑2024年~2025年新增海风装机规模，带动板块情绪向好。桩基/塔筒、海缆等核心零部件在风电场施工进度中优先入场，有望率先受益。

国家能源局发布1-2月份全国电力工业统计数据，2024年1~2月全国新增风电装机容量9.89GW，同比增加69.93%；2023年1~2月全国新增风电装机容量5.82GW，约占2023年全年新增装机容量的7.67%；近期14个省市发布的2024年重大风电项目建设清单，合计建设规模达到了96.19GW；据统计，2023年国内风电招标规模总计约98.67GW，同比上升7.51%，对2024年全年新增装机规模形成支撑。结合历年新增装机规模走势，每年第一季度是风电行业淡季，第二季度至第四季度新增装机规模逐步增加。综上，我们维持此前2024年全年国内新增装机规模存在超预期的判断。2024年第一季度，上游大宗商品价格维持2023年的震荡下探态势，风电产业链各环节厂商成本端压力处于低位，叠加零部件环节有望维持高需求，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，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 20240419 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	22年收入A	yoy	22年利润A	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
光伏	002129.SZ	TCL中环	420	670.1	63%	68.2	69%	6	71.1	4%	6
	300751.SZ	迈为股份	316	41.5	34%	8.6	34%	37	11.4	32%	28
	300724.SZ	捷佳伟创	197	60.1	19%	10.5	46%	19	0.0	0%	-
	300776.SZ	帝尔激光	109	13.2	5%	4.1	8%	27	5.2	26%	21
	600438.SH	通威股份	1037	1,424.2	120%	257.3	217%	4	180.1	-30%	6
	600732.SH	爱旭股份	224	350.7	127%	23.3	1954%	10	25.0	7%	9
	601012.SH	隆基绿能	1398	1,290.0	60%	148.1	63%	9	148.6	0%	9
	603806.SH	福斯特	449	188.8	47%	15.8	-28%	28	0.0	0%	-
	001269.SZ	欧晶科技	78	14.3	69%	2.4	79%	33	7.9	230%	10
	688599.SH	天合光能	456	850.5	91%	36.8	104%	12	0.0	0%	-
688680.SH	海优新材	30	53.1	71%	0.5	-80%	59	0.0	0%	-	
风电	601615.SH	明阳智能	201	307.5	13%	34.5	9%	6	0.0	0%	-
	002531.SZ	天顺风能	171	67.4	-18%	6.3	-52%	27	11.2	78%	15
	301155.SZ	海力风电	92	16.3	-70%	2.1	-82%	45	0.8	-59%	110
	603218.SH	日月股份	120	48.7	3%	3.4	-48%	35	5.0	45%	24
	002487.SZ	大金重工	122	51.1	15%	4.5	-22%	27	6.4	43%	19
	300443.SZ	金雷股份	63	18.1	10%	3.5	-29%	18	5.2	46%	12
	603606.SH	东方电缆	275	70.1	-12%	8.4	-29%	33	-	-	-
氢能	000723.SZ	美锦能源	271	246.0	15%	22.1	-13%	12	5.9	-73%	46
	000811.SZ	冰轮环境	86	61.0	13%	4.3	42%	20	0.0	0%	-
	600989.SH	宝丰能源	1246	284.3	22%	63.0	-11%	20	0.0	-	-
	002733.SZ	雄韬股份	50	40.8	31%	1.6	137%	32	0.0	0%	-
	688339.SH	亿华通-U	56	7.4	17%	-1.7	-3%	34	0.0	0%	-

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

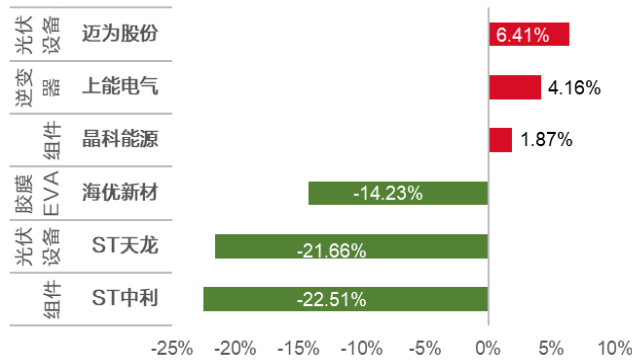
本周 (04/15-04/19) 申万光伏设备板块下跌 3.67%, 跑输沪深 300 指数 5.56 个百分点, 申万风电设备板块下跌 4.2%, 跑输沪深 300 指数 6.09 个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为迈为股份、上能电气、晶科能源, 跌幅前三个股为 ST 中利、ST 天龙、海优新材。本周风电板块涨幅前三个股为双一科技、中材科技、时代新材, 跌幅前三个股为中环海陆、吉鑫科技、电气风电。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/04/19)

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	5,428.70	-3.67%	-8.84%	-16.96%	10.22	0%	0%
风电设备	1,559.03	-4.20%	-6.23%	-19.76%	22.08	22%	18%
上证指数	3,065.26	1.52%	0.79%	3.04%	13.26	59%	44%
深证成指	9,279.46	0.56%	-1.29%	-2.57%	20.69	4%	17%
创业板指	1,756.00	-0.39%	-3.42%	-7.16%	26.22	2%	1%

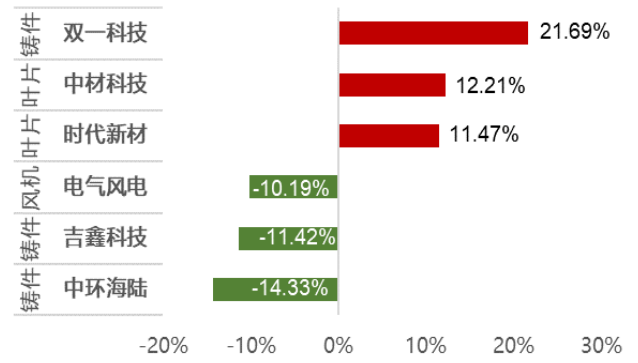
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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阳光电源、禾迈股份、隆基绿能、迈为股份、高测股份, 主力净流出前五为晶澳科技、TCL 中环、双一科技、通威股份、爱旭股份。

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
300274.SZ	阳光电源	17306.23	逆变器	002459.SZ	晶澳科技	-32997.63	光伏电池组件
688032.SH	禾迈股份	11836.26	逆变器	002129.SZ	TCL 中环	-20985.56	硅料硅片
601012.SH	隆基绿能	11140.89	光伏电池组件	300690.SZ	双一科技	-16636.14	风电零部件
300751.SZ	迈为股份	8125.23	光伏加工设备	600438.SH	通威股份	-13755.63	硅料硅片
688556.SH	高测股份	2314.92	光伏加工设备	600732.SH	爱旭股份	-12616.95	光伏电池组件
600416.SH	湘电股份	2301.58	风电整机	002056.SZ	横店东磁	-10606.26	光伏电池组件
688472.SH	阿特斯	1425.32	光伏电池组件	300763.SZ	锦浪科技	-8460.89	逆变器
300724.SZ	捷佳伟创	1084.14	光伏加工设备	688599.SH	天合光能	-8285.59	光伏电池组件
300393.SZ	中来股份	705.56	光伏电池组件	601615.SH	明阳智能	-8221.22	风电整机
300827.SZ	上能电气	555.82	逆变器	605117.SH	德业股份	-7437.26	逆变器

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.行业动态

3.1.行业新闻

国家能源集团、中核、华能等五大央企超 23GW 光伏电站 EPC 定标

国家能源局数据显示，2024 年 1-2 月我国光伏新增装机“狂飙”至 36.72GW，同比增长 80.3%。2024 年一季度，以中核集团、国家能源集团、华电集团、华能集团、大唐集团、国家电投、中国电建等为主的电站开发主力军，启动超 56GW 光伏电站 EPC 招标项目。其中，地面电站总规模达到约 33GW，分布式光伏项目约 16.58GW，整县项目 5.188GW，光伏基地 1.452GW。（信息来源：同花顺）

河北：多项政策支持“高速公路+光伏”

河北省发改委印发《关于支持开展高速公路分布式光伏建设有关事项的通知》，提出：充分利用高速公路加油站、服务区、收费站、养护工区、监控中心等建筑物屋顶、闲置土地，高速公路沿线的高速路基及边坡、隧道出入口、隔离带、互通立交、匝道圈中的闲置土地等建设光伏发电设施。为促进“高速公路+光伏”的发展，给出多项优惠政策。（信息来源：同花顺）

希腊批准 813MW 光伏+光热+储能项目，政府提供 11 亿美元资助

希腊政府已获欧盟委员会 10 亿欧元(11 亿美元)的资助，以支持两个太阳能光伏项目，总容量为 813 兆瓦。其中，Faethon 项目将有两个机组，每个容量为 252 兆瓦。该项目将采用熔盐蓄热装置和一个超高压变电站，计划在白天供电，并储存多余的电力，以备用电高峰时使用。另一个 Seli 项目，装机容量 309 兆瓦，配备锂离子电池储能系统。两个项目预计将于 2023 年年中完工。（信息来源：同花顺）

2024 年 3 月全国太阳能电池（光伏电池）产量同比增长 28.7%

国家统计局数据显示，2024 年 3 月份，全国太阳能电池（光伏电池）产量 5511 万千瓦，同比增长 28.7%。2024 年 1-3 月份，全国太阳能电池（光伏电池）产量 12588 万千瓦，同比增长 20.1%。（信息来源：同花顺）

广东省发展改革委发布《关于广东省推动能源领域大规模设备更新工作方案的通知》

文件指出重点是，有序推进风电、光伏发电设备改造升级和退役工作。对照国家公布的可再生能源能效标杆和基准水平，对前期已建成的陆上风电、光伏发电项目进行摸查，具备条件的存量项目淘汰和改造升级，提升装机容量、发电效率和经济性。落实风电场改造升级和退役管理办法有关要求，组织做好 2024 年度陆上风电退役和改造升级项目申报工作，改造升级方案经国家能源局确认后印发实施，力争 2024 年底前完成。（信息来源：同花顺）

福建省平潭长江澳海上风电项目获批参与绿电交易

长江澳海上风电项目是平潭也是福建首个获批参与绿电交易的海上风电项目。项目位于平潭长江澳以东海域，一期机组建设容量规模为 185 兆瓦，风电场场区高 90 米，年平均风速 10 米每秒。全部机组投入运营后，预计每年可提供清洁电能 7.74 亿千瓦时，可满足 100 万居民的年用电需求，与同等规模燃煤电厂相比，每年可节约标煤 24 万吨，减排二氧化碳 54 万吨，将为保能源供应提供坚强保障。（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
联合能源	公司拟斥 3750 万欧元(约 3.19 亿港元)购买 Green Profit EOOD 全部股权, 从而间接获得保加利亚哈斯科沃地区几块土地的建设权和地役权, 以及在该地区开发光伏发电设施的许可证。该项目工程完工后总容量为 250MW。
协鑫能科	新能源汽车换电站建设项目拟使用募集资金投资额约 23.92 亿元, 累计投入募集资金约 2.79 亿元, 剩余募集资金约 21.13 亿元。公司拟将剩余 21.13 亿元募集资金中的 3 亿元用于“新能源汽车充电场站建设项目”, 7 亿元用于“分布式光伏电站建设项目”, 8 亿元用于“新型电网侧储能电站建设项目”, 约 3.13 亿元用于永久补充流动资金。
贝欧亿	公司与常州斯威克光伏新材料就贝欧亿国产光伏级聚烯烃弹性体(POE)达成的销售合作。同时也是国内首套工业化 POE 装置光伏级产品批量销售。
中瓴星能	2024 年度第一批 800MW 光伏支架集中采购项目中标候选人公布, 中标候选人第 1 名江苏恒康电力科技有限公司、中标候选人第 2 名南昌南飞防火设备制造有限公司、中标候选人第 3 名福建安泰新能源科技有限公司、中标候选人第 4 名金海新源电气江苏有限公司、中标候选人第 5 名镇江艾扬新能源科技有限公司。本次拟招标光伏支架共 800MW。
光威复材	公司申请高透光环氧树脂基体专利, 能够保证光伏组件产品的光电转化效率。另外, 该环氧树脂基体能够降低下游组件制作厂商的加工成本, 提高了组件整体生产效率。
赣能股份	公司所属江西联益光学有限公司 5.98MW 屋顶分布式光伏发电项目、赣江新区生物医药产业园 1.38MW 光伏发电项目、赣能江钨金环磁选 1.26MW 屋顶分布式光伏发电项目、赣能江铜铜箔(四期) 1.2MW 厂房分布式光伏发电项目已成功并网发电。截至 2024 年 3 月 31 日, 赣能股份所属光伏项目总装机容量为 369.41MW。
一道新能源	公司中标中铝宁夏能源集团有限公司 2024 年度光伏项目单晶硅电池组件集中采购项目。中标价格为 P 型 0.8407 元/瓦, N 型 0.8897 元/瓦。

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
04/17	中来股份	公司控股子公司中来民生和全资子公司中来智联中标浙江浙能能源服务有限公司第二批户用光伏项目工程总承包(EPC)框架协议采购项目。该项目预中标金额为 27.56 亿元。
04/19	新强联	发布 2023 年度利润分配预案的公告。公司拟定的 2023 年度利润分配方案如下: 以公司截至 2024 年 4 月 17 日总股本 358,741,880.00 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.04 元(含税), 合计派发现金红利人民币 37,309,155.52 元(含税), 不送红股, 不进行资本公积金转增股本, 剩余未分配利润结转以后年度。

资料来源: 各公司公告, 东海证券研究所

3.4.上市公司 2023 年度业绩

表1 本周上市公司 2023 年度业绩

公告时间	证券简称	归母净利 (亿元)	归母净利同比 (%)	扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
04/19	宇邦新材	1.51	50.69	1.40	47.45
04/19	捷佳伟创	16.34	56.04	15.25	57.03
04/19	新强联	3.75	18.58	3.00	-7.43
04/19	禾望电气	5.02	88.18	4.21	105.69
04/19	运达股份	4.14	-32.84	3.11	-45.32
04/20	双一科技	0.88	7.34	0.86	-4.15
04/20	振江股份	1.84	93.57	1.82	470.87
04/20	崇德科技	0.96	22.04	0.52	-19.68

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

3.5.上市公司 2024 年第一季度业绩

表2 本周上市公司 2024 年第一季度业绩

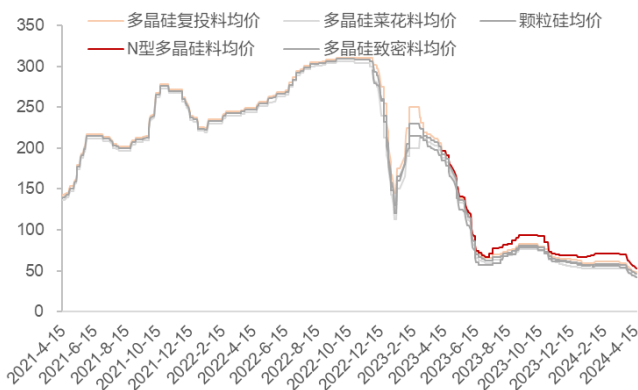
公告时间	证券简称	归母净利 (亿元)	归母净利同比 (%)	扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
04/19	横店东磁	3.53	-39.40	3.35	-40.49
04/19	宇邦新材	0.35	-4.18	0.29	-15.30
04/20	双一科技	0.03	-56.17	0.08	-4.87

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

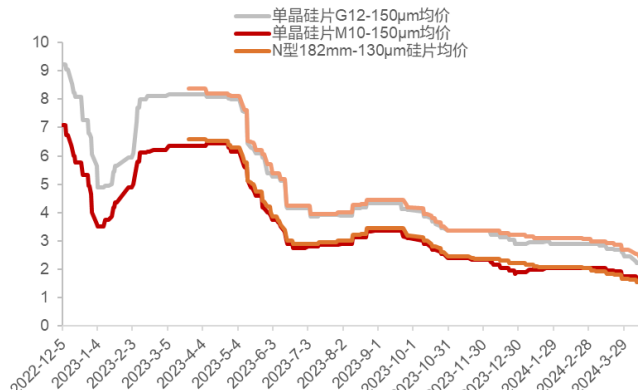
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



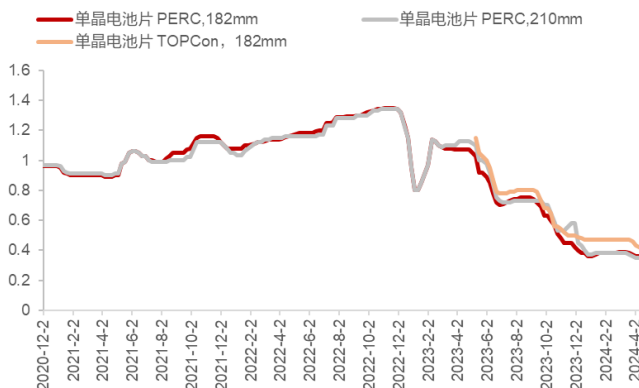
资料来源：SMM，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



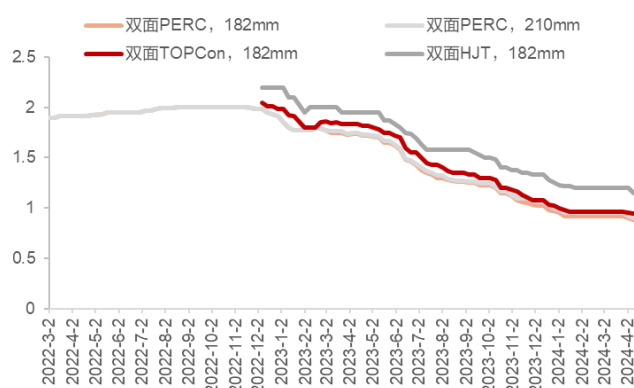
资料来源：SMM，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



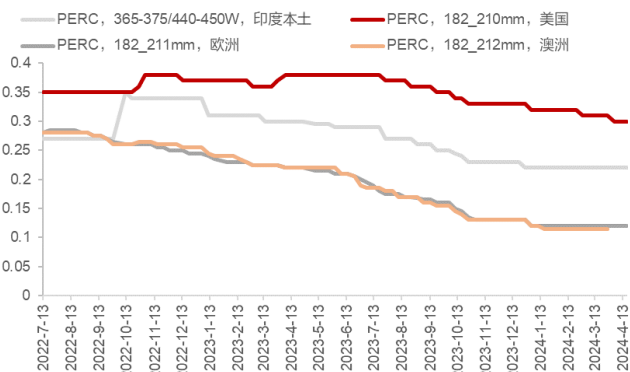
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



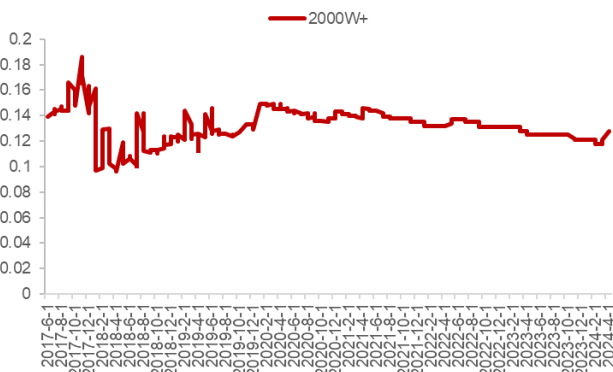
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



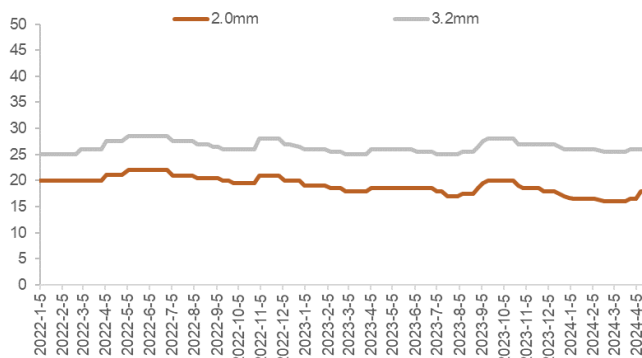
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 海外单晶组件价格走势（美元/W）



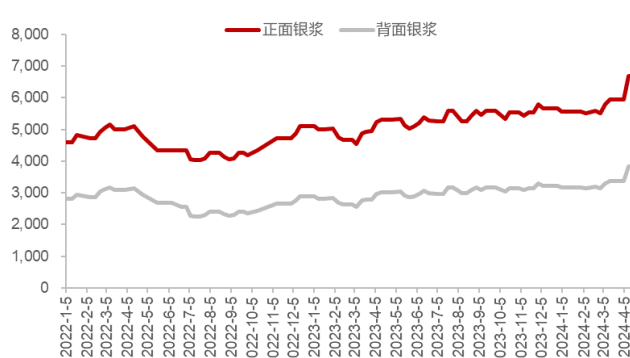
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



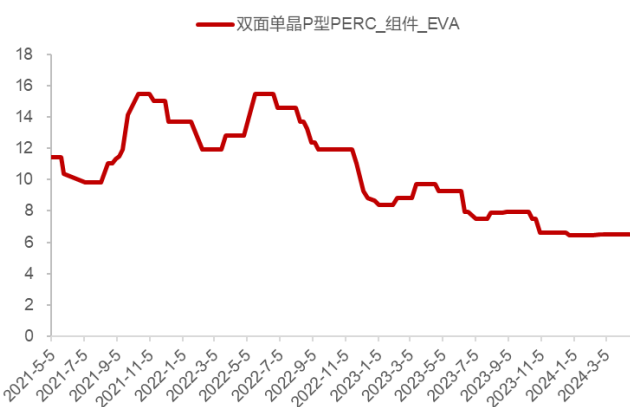
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



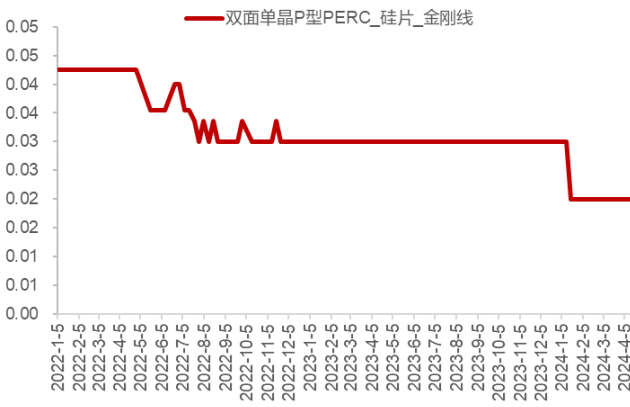
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



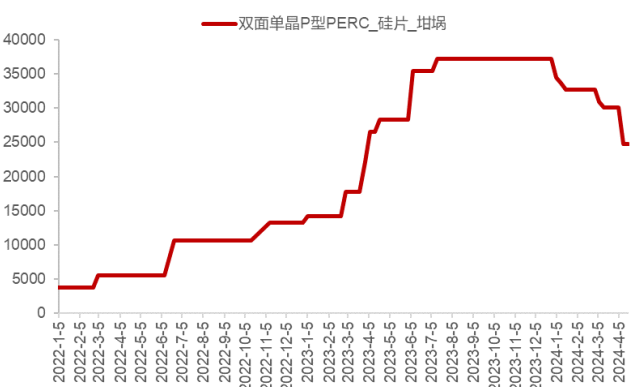
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



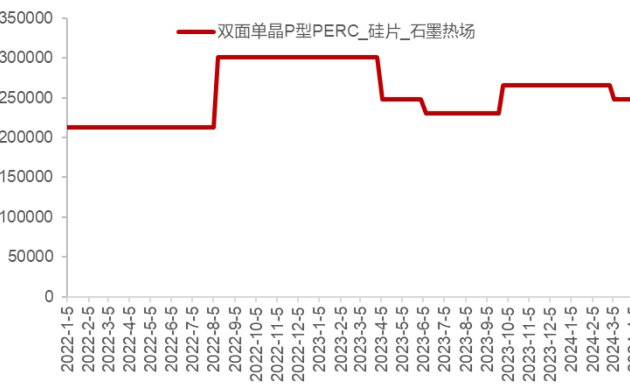
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



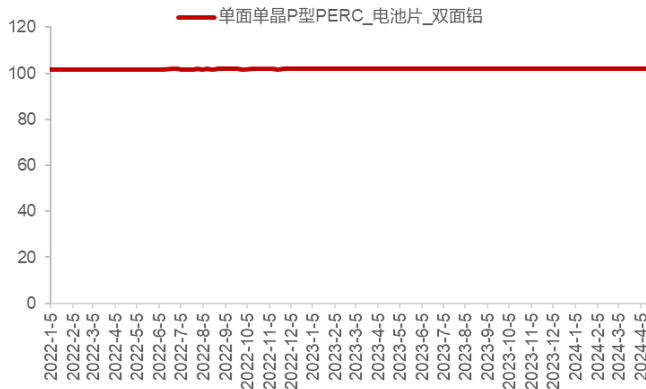
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



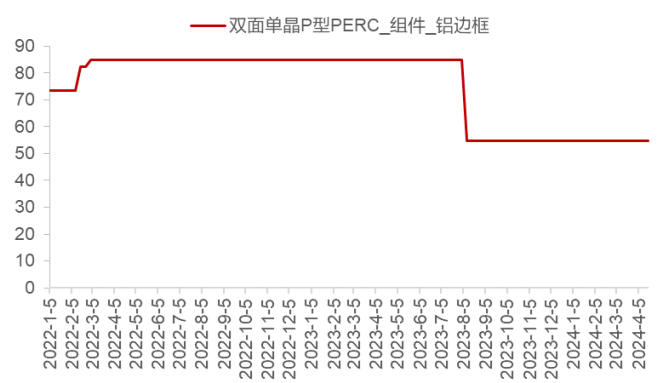
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝 (元/千克)



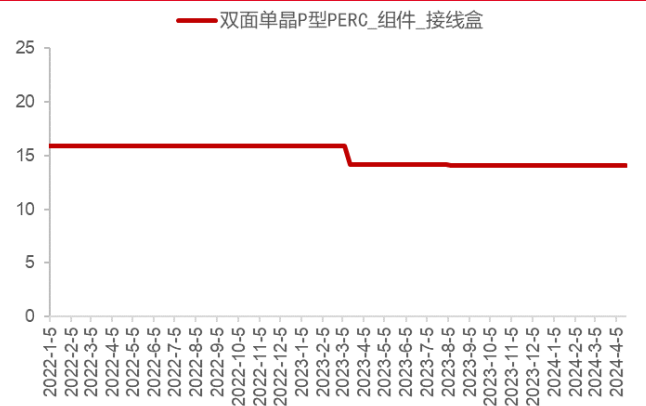
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



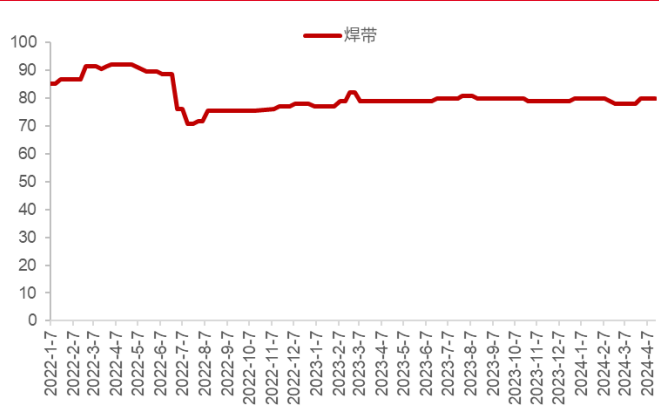
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 接线盒 (元/个)



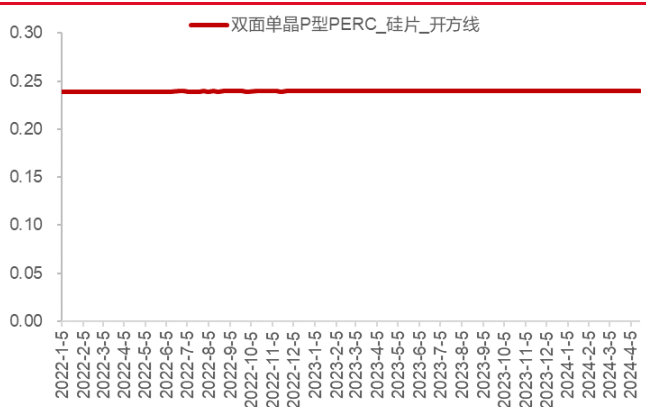
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图20 焊带 (元/千克)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图21 开方线 (元/米)



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	2024-03-20	2024-03-27	2024-04-03	2024-04-10	2024-04-17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	70	70	62.5	56	52.5		-6.25%	-16.00%	-21.64%
颗粒硅均价	元/kg	54	54	47.5	44.5	41.5		-6.74%	-12.63%	-27.83%
多晶硅复投料均价	元/kg	59.5	59.5	54.5	49.5	48		-3.03%	-11.93%	-23.20%
多晶硅致密料均价	元/kg	56.5	56.5	52	48	46		-4.17%	-11.54%	-22.03%
多晶硅菜花料均价	元/kg	52.5	52.5	47.5	44.5	41.5		-6.74%	-12.63%	-22.43%
硅片: 单晶: G12-150µm	元/片	2.73	2.6	2.45	2.23	2.15		-3.59%	-12.24%	-25.86%
硅片: 单晶, M10-150µm	元/片	1.95	1.75	1.75	1.65	1.65		0.00%	-5.71%	-13.16%
硅片: N型182mm,130µm	元/片	1.85	1.65	1.64	1.55	1.58		1.94%	-3.66%	-29.15%
硅片: N型210mm,130µm	元/片	2.93	2.7	2.65	2.5	2.3		-8.00%	-13.21%	-28.99%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.47	0.46	0.43	0.42	0.35		-16.67%	-2.78%	-2.78%
电池片: 单晶硅, PERC,210mm	元/W	0.37	0.36	0.35	0.35	0.35		0.00%	0.00%	-5.41%
电池片: 单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.47	0.46	0.43	0.42	0.41		-2.38%	-4.65%	-12.77%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.96	0.96	0.95	0.94	0.88		-6.38%	-2.22%	-7.37%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	1.2	1.2	1.2	1.15	0.9		-21.74%	-2.17%	-8.16%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.96	0.96	0.95	0.94	0.94		0.00%	-1.05%	-6.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	1.2	1.2	1.2	1.15	1.15		0.00%	-4.17%	-6.50%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 美国	美元/W	0.31	0.31	0.3	0.3	0.3		0.00%	0.00%	-6.25%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 欧洲	美元/W	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12		0.00%	0.00%	0.00%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/㎡	16.00	16.50	16.50	18.00	18.00		0.00%	9.09%	7.78%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/㎡	25.5	26	26	26	26		0.00%	0.00%	0.00%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	美元/W	0.121	0.121	0.128	0.128	0.128		0.00%	0.00%	5.79%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	5934	5934	5934	6683	6683		0.00%	12.62%	20.07%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	3383	3383	3383	3826	3826		0.00%	13.09%	20.85%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5		0.00%	0.00%	0.62%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02		0.00%	0.00%	-33.33%
双面单晶P型PERC_硅片_开方线	元/米	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_硅片_坩埚	元/个	30088	30088	30088	24779	24779		0.00%	-17.64%	-28.20%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	247788	247788	247788	247788	247788		0.00%	0.00%	-6.67%
单面单晶P型PERC_组件_双面铝	元/套	102	102	102	102	102		0.00%	0.00%	0.00%
单面单晶P型PERC_组件_铝边框	元/个	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_焊带	元/千克	77.88	79.65	79.65	79.65	79.65		0.00%	0.00%	0.00%

资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, Pvinfosights, SMM, 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）



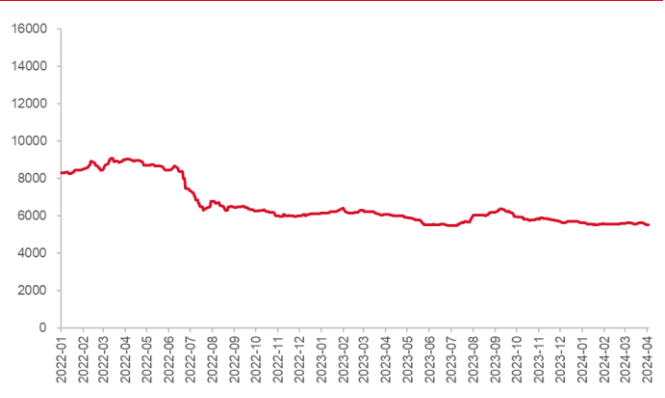
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



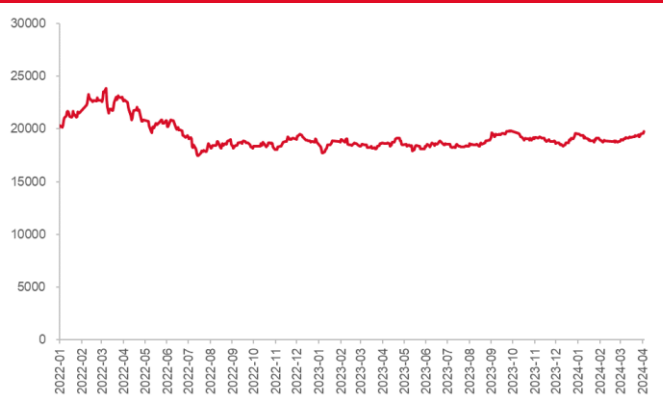
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/3/20	2024/3/27	2024/4/3	2024/4/12	2024/4/19	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	13000	12733.33	12666.67	12600	12633.33		0.26%	-0.26%	-5.96%
参考价：中厚板	元/吨	3762	3812	3682	3722	3792		1.88%	1.61%	-3.81%
现货价：螺纹钢	元/吨	3519.56	3474	3414	3505.11	3580.67		2.16%	6.72%	-9.72%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5642	5604	5530	5550	5562		0.22%	0.58%	-1.17%
现货价：铜	元/吨	72666.67	71628.33	73370	76035	79055		3.97%	8.69%	14.34%
现货价：铝	元/吨	19253.33	19280	19783.33	20570	20360		-1.02%	4.14%	4.34%

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