

2024年06月03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. 储能项目招标稳步提升，大电芯逐步起量 —— 电池及储能行业周报（2024/05/20-2024/05/26）
2. 光伏政策端供需双向发力，关注各地海风项目开工进程 —— 新能源电力行业周报（20240520-20240526）
3. 板块盈利短时承压，创新巩固龙头地位 —— 锂电池行业2023年报及2024一季报综述

国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，推动光伏、海风有序发展

—— 新能源电力行业周报（2024/05/24-2024/05/31）

投资要点:

➤ 市场表现

本周（05/24-05/31）申万光伏设备板块下跌1.05%，跑输沪深300指数0.45个百分点，申万风电设备板块上涨0.15%，跑赢沪深300指数0.75个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为：苏州固锝、大全能源、天合光能，跌幅前三个股为清源股份、拓日新能、ST中利。本周风电板块涨幅前三个股为：东方电缆、泰胜风能、大金重工，跌幅前三个股为中材科技、吉鑫科技、振江股份。

➤ 光伏板块

国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，推进光伏高质量发展

需求侧：加大非化石能源开发力度。加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地，到2025年底，全国非化石能源发电量占比达到39%左右。**大力促进非化石能源消费。**加强可再生能源绿色电力证书(以下简称绿证)交易与节能降碳政策衔接，2024年底实现绿证核发全覆盖。

核心问题：提升可再生能源消纳能力。加快建设大型风电光伏基地外送通道，提升跨省跨区输电能力。加快配电网改造，提升分布式新能源承载力。积极发展抽水蓄能、新型储能。大力发展微电网、虚拟电厂、车网互动等新技术新模式。

中上游预期排产下降，产业链价格有望触底

1) 硅料：价格维稳。在目前的极端低价情况下，多晶硅实际价值与价格逐步背离，越来越多在产企业选择压货不出。据统计，5月份至少有9家企业已经开始检修或停车，其余企业均有检修规划，预计5月份多晶硅产量约18万吨，环比下降约5%。近期一线大厂加速推进检修进程，6月硅料产量可能大幅下降，预计后续价格存在企稳可能。**2) 硅片：**价格下降。5月国内硅片产量59.65GW，环比减少4.3%。本周大部分企业计划6月有序减产，整体降幅约在10%左右，因此预期6月硅片产出在52GW左右。近期专业化电池企业为保市占率，加大硅片采购力度，且原材料价格已经止跌，因此预期硅片价格后续仍将持稳运行。**3) 电池片：**价格下降。电池厂本周已开始排摸下月订单，多数反馈6月订单不如5月，下游组件厂对价格有所观望，且有不同程度减产动向，使得当前电池方面明显供过于求，电池制造环节库存水平逐步上升。**4) 组件：**价格下降。五月底供应链价格触底，项目观望情绪持续增加，厂家多数观望六月开标项目，另外海外需求平淡，导致组件库存攀升。5月多家企业不同幅度下调排产，6月部分企业仍有减产计划，特别是东南亚厂区受政策影响排产收窄，预期排产水平与5月相比环比下降。

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2024年Q1实现营业收入36.44亿元，同比+135.38%；实现归母净利润1.76亿元，同比+103.71%。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

国务院印发节能降碳行动方案，推动海上风电有序开发

本周（截至5月31日），陆上风电机组招标约2751MW，开标约5178.6MW。其中，含塔筒平均中标单价约为2057.24元/kW，较上周中标单价小幅回暖，不含塔筒平均中标单价约为1485.92元/kW。今年以来，陆上风电机组裸机报价逐步回暖，高于1000元/kW的盈亏平衡点，整机厂商利润空间有望修复。海上风电本周招标约500MW，开标约504MW，含塔筒中标单价约3039元/kW，较此前浙江省、广东省项目价格略有下降。截至5月31日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12766.67元/吨、3772元/吨、3616.22元/吨，周环比分别为0.52%、-0.79%、-1.00%，较年初环比分别为-4.96%、-4.31%、-8.82%。上游大宗商品价格在2024年初小幅下行后，维持窄幅震荡，零部件环节厂商成本控制稳定，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。

本周，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，其中提到要加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地。合理有序开发海上风电，促进海洋能规模化开发利用，推动分布式新能源开发利用。根据国家能源局最新数据，风电新增装机规模维持增长，行业整体景气度不减。今年以来，全国各地陆上风电招标不断，项目储备丰富，陆上风电建设稳步推进；安徽省、甘肃省推动分散式风电试点，推动分布式新能源开发利用；海风方面，沿海各省顺应《方案》有序开发海上风电的号召，江苏省、广东省、福建省等地海风项目逐步进入密集施工期，有力支撑2024年~2025年新增海风装机规模，并为“十五五”海风建设打下良好基础，海风发展趋势愈发明朗。桩基/塔筒、海缆等核心零部件在风电场施工过程中优先入场，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	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	15
5. 风险提示	16

图表目录

图 1 核心标的池估值表 20240531 (单位: 亿元)	7
图 2 本周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%)	8
图 3 本周风电设备板块涨跌幅前三个股 (%)	8
图 4 硅料价格走势 (元/千克)	12
图 5 硅片价格走势 (元/片)	12
图 6 电池片价格走势 (元/W)	12
图 7 国内组件价格走势 (元/W)	12
图 8 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	12
图 9 逆变器价格走势 (美元/W)	12
图 10 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)	13
图 11 银浆价格走势 (元/公斤)	13
图 12 EVA 价格走势 (元/平方米)	13
图 13 金刚线 (元/米)	13
图 14 坩埚 (元/个)	13
图 15 石墨热场 (元/套)	13
图 16 双面铝 (元/千克)	14
图 17 铝边框 (元/套)	14
图 18 接线盒 (元/个)	14
图 19 焊带 (元/千克)	14
图 20 开方线 (元/米)	14
图 21 光伏产业链价格情况汇总	15
图 22 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)	15
图 23 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	15
图 24 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	16
图 25 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	16
图 26 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	16
图 27 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	16
图 28 风电产业链价格情况汇总	16
表 1 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/05/31)	7
表 2 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 3 本周行业行业新闻	9
表 4 本周公司要闻	10
表 5 本周上市公司重要公告	11

1.投资要点

1.1.光伏板块

国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，推进光伏高质量发展

需求侧：加大非化石能源开发力度。加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地。合理有序开发海上风电，促进海洋能规模化开发利用，推动分布式新能源开发利用。有序建设大型水电基地，积极安全有序发展核电，因地制宜发展生物质能，统筹推进氢能发展。到2025年底，全国非化石能源发电量占比达到39%左右。**大力促进非化石能源消费。**加强可再生能源绿色电力证书(以下简称绿证)交易与节能降碳政策衔接，2024年底实现绿证核发全覆盖。

核心问题：提升可再生能源消纳能力。加快建设大型风电光伏基地外送通道，提升跨省跨区输电能力。加快配电网改造，提升分布式新能源承载力。积极发展抽水蓄能、新型储能。大力发展微电网、虚拟电厂、车网互动等新技术新模式。到2025年底，全国抽水蓄能、新型储能装机分别超过6200万千瓦、4000万千瓦；各地区需求响应能力一般应达到最大用电负荷的3%-5%，年度最大用电负荷峰谷差率超过40%的地区需求响应能力应达到最大用电负荷的5%以上。

中上游预期排产下降，产业链价格有望触底

1) 硅料：价格维稳。本周多晶硅成交量极少，多为散单成交。在目前的极端低价情况下，多晶硅实际价值与价格逐步背离，越来越多在产企业选择压货不出，停产企业暂停外售。据统计，5月份至少有9家企业已经开始检修或停产，其余企业均有检修规划，预计5月份多晶硅产量约18万吨，环比下降约5%。近期一线大厂加速推进检修进程，6月硅料产量可能大幅下降，预计后续价格存在企稳可能。

2) 硅片：价格下降。5月国内硅片产量59.65GW，环比减少4.3%。具体来看，一线企业产量19.2GW，一体化企业20.7GW，其余专业化企业19.75GW，其中一线企业和一体化企业均有减量。本周大部分企业计划6月有序减产，整体降幅约在10%左右，因此预期6月硅片产出在52GW左右。近期专业化电池企业为保市占率，加大硅片采购力度，且原材料价格已经止跌，因此预期硅片价格后续仍将持稳运行。

3) 电池片：价格下降。电池厂本周已开始排摸下月订单，多数反馈6月订单不如5月，下游组件厂对价格有所观望，且有不同程度减产动向，使得当前电池方面明显供过于求，电池制造环节库存水平逐步上升。

4) 组件：价格下降。五月底供应链价格触底，项目观望情绪持续增加，厂家多数观望六月开标项目，另外海外需求平淡，导致组件库存攀升。5月多家企业不同幅度下调排产，6月部分企业仍有减产计划，特别是东南亚厂区受政策影响排产收窄，预期排产水平与5月相比环比下降。

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2024年Q1实现营业收入36.44亿元，同比+135.38%；实现归母净利润1.76亿元，同比+103.71%。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

国务院印发节能降碳行动方案，推动海上风电有序开发

本周（截至5月31日），陆上风电机组招标约2751MW，开标约5178.6MW。其中，含塔筒平均中标单价约为2057.24元/kW，较上周中标单价小幅回暖，不含塔筒平均中标单价约为1485.92元/kW。今年以来，陆上风电机组裸机报价逐步回暖，高于1000元/kW的盈亏平衡点，整机厂商利润空间有望修复。海上风电本周招标约500MW，开标约504MW，含塔筒中标单价约3039元/kW，较此前浙江省、广东省项目价格略有下降。

截至5月31日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12766.67元/吨、3772元/吨、3616.22元/吨，周环比分别为0.52%、-0.79%、-1.00%，较年初环比分别为-4.96%、-4.31%、-8.82%。上游大宗商品价格在2024年初小幅下行后，维持窄幅震荡，零部件环节厂商成本控制稳定，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。

本周，国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，其中提到要加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地。合理有序开发海上风电，促进海洋能规模化开发利用，推动分布式新能源开发利用。根据国家能源局最新数据，风电新增装机规模维持增长，行业整体景气度不减。今年以来，全国各地陆上风电招标不断，项目储备丰富，陆上风电建设稳步推进；安徽省、甘肃省推动分散式风电试点，推动分布式新能源开发利用；海风方面，沿海各省顺应《方案》有序开发海上风电的号召，江苏省、广东省、福建省等地海风项目逐步进入密集施工期，有力支撑2024年~2025年新增海风装机规模，并为“十五五”海风建设打下良好基础，海风发展趋势愈发明朗。桩基/塔筒、海缆等核心零部件在风电场施工过程中优先入场，有望率先受益。

近期，国家能源局公布数据，2024年1~4月全国新增风电装机规模16.84GW，同比增加18.42%。4月单月新增装机容量1.39GW，同比-64.63%，单月装机容量虽有波动，但今年以来新增装机规模增速仍存。2023年1~4月全国新增风电装机容量14.22GW，约占2023年全年新增装机容量的18.74%，假设2024年1~4月新增装机规模占2024年全年新增装机规模的比例与2023年相同，则2024年全年新增装机规模预计可达89.88GW，同比增加约18.42%，行业整体有望维持增长。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 20240531 (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年收入A	yoy	23年利润A	yoy	PE
	002129.SZ	TCL中环	447	670.1	63%	68.2	69%	7	755.4	13%	34.16	-50%	13
	300751.SZ	迈为股份	367	41.5	34%	8.6	34%	43	71.9	73%	9.14	6%	40
	300724.SZ	捷佳伟创	225	60.1	19%	10.5	46%	21	98.8	65%	16.34	56%	14
	300776.SZ	帝尔激光	139	13.2	5%	4.1	8%	34	18.1	37%	4.61	12%	30
光伏	600438.SH	通威股份	1036	1,424.2	120%	257.3	217%	4	1,497.6	5%	135.74	-47%	8
	600732.SH	爱旭股份	213	350.7	127%	23.3	1954%	9	346.4	-1%	7.57	-67%	28
	601012.SH	隆基绿能	1409	1,290.0	60%	148.1	63%	10	1,368.8	6%	107.51	-27%	13
	603806.SH	福斯特	483	188.8	47%	15.8	-28%	31	239.0	27%	18.50	17%	26
	001269.sz	欧晶科技	66	14.3	69%	2.4	79%	28	38.7	170%	6.54	174%	10
	688599.SH	天合光能	481	850.5	91%	36.8	104%	13	1,143.9	34%	55.31	50%	9
	688680.SH	海优新材	30	53.1	71%	0.5	-80%	61	60.2	14%	-2.3	-556%	-13
	601615.SH	明阳智能	231	307.5	13%	34.5	9%	7	396.2	29%	3.72	-89%	62
风电	002531.SZ	天顺风能	192	67.4	-18%	6.3	-52%	31	116.2	72%	7.95	27%	24
	301155.SZ	海力风电	107	16.3	-70%	2.1	-82%	52	29.0	78%	-0.88	-143%	-121
	603218.SH	日月股份	124	48.7	3%	3.4	-48%	36	53.1	9%	4.82	40%	26
	002487.SZ	大金重工	156	51.1	15%	4.5	-22%	35	54.5	7%	4.25	-6%	37
	300443.SZ	金雷股份	61	18.1	10%	3.5	-29%	17	23.1	27%	4.12	17%	15
	603606.SH	东方电缆	331	70.1	-12%	8.4	-29%	39	82.3	17%	10.0	19%	33
	000723.SZ	美锦能源	240	246.0	15%	22.1	-13%	11	191.1	-22%	2.89	-87%	83
氢能	000811.SZ	冰轮环境	85	61.0	13%	4.3	42%	20	80.6	32%	6.55	54%	13
	600989.SH	宝丰能源	1204	284.3	22%	63.0	-11%	19	293.8	3%	56.51	-10%	21
	002733.SZ	雄韬股份	46	40.8	31%	1.6	137%	29	36.0	-12%	1.39	-12%	33
	688339.SH	亿华通-U	56	7.4	17%	-1.7	-3%	33	8.0	8%	-2.4	46%	23

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

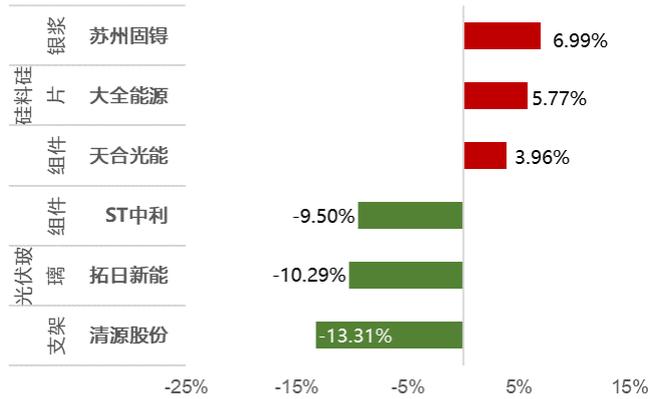
本周(05/24-05/31)申万光伏设备板块下跌1.05%,跑输沪深300指数0.45个百分点,申万风电设备板块上涨0.15%,跑赢沪深300指数0.75个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为:苏州固锝、大全能源、天合光能,跌幅前三个股为清源股份、拓日新能、ST中利。本周风电板块涨幅前三个股为:东方电缆、泰胜风能、大金重工,跌幅前三个股为中材科技、吉鑫科技、振江股份。

表1 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/05/31)

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	5,554.61	-1.05%	-15.03%	-15.03%	27.77	38%	26%
风电设备	1,629.73	0.15%	-16.12%	-16.12%	32.58	97%	80%
上证指数	3,086.81	-0.07%	3.76%	3.76%	13.56	67%	49%
深证成指	9,364.38	-0.64%	-1.68%	-1.68%	22.07	11%	21%
创业板指	1,805.11	-0.74%	-4.56%	-4.56%	27.74	7%	4%

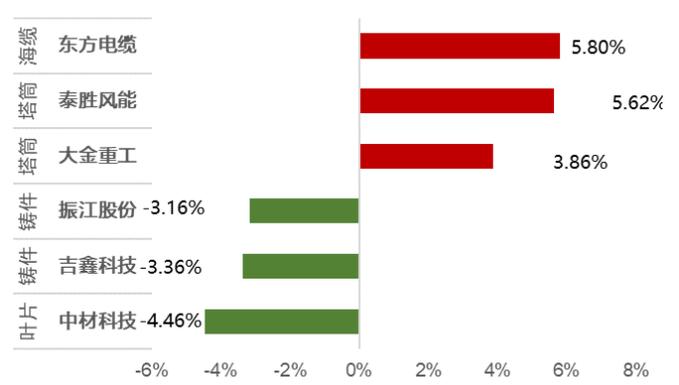
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图2 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3 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晶澳科技、钧达股份、通威股份、迈为股份、阳光电源; 主力净流出前五为拓日新能、捷佳伟创、帝尔激光、晶盛机电、赛伍技术。

表2 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
002459.SZ	晶澳科技	25807.73	光伏电池组件	002218.SZ	拓日新能	-11221.90	光伏辅材
002865.SZ	钧达股份	11944.45	光伏电池组件	300724.SZ	捷佳伟创	-10216.56	光伏加工设备
600438.SH	通威股份	7369.35	硅料硅片	300776.SZ	帝尔激光	-8954.30	光伏加工设备
300751.SZ	迈为股份	7133.27	光伏加工设备	300316.SZ	晶盛机电	-8212.90	光伏加工设备
300274.SZ	阳光电源	6985.16	逆变器	603212.SH	赛伍技术	-6907.59	光伏辅材
002129.SZ	TCL 中环	6881.02	硅料硅片	605117.SH	德业股份	-6313.25	逆变器
301232.SZ	飞沃科技	5841.65	风电零部件	603806.SH	福斯特	-5562.37	光伏辅材
601615.SH	明阳智能	5772.75	风电整机	688223.SH	晶科能源	-5466.31	光伏电池组件
688516.SH	奥特维	5720.25	光伏加工设备	601012.SH	隆基绿能	-5190.18	光伏电池组件
300827.SZ	上能电气	5562.86	逆变器	301266.SZ	宇邦新材	-4917.33	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

表3 本周行业行业新闻

标题	内容
广西：积极推进海上风电开发建设	近期，在距离海岸约 16 公里的广西防城港海上风电示范项目 A 场址，现场正有序推进海上风电场建设，推动能源结构转型升级。据悉，该项目是“十四五”期间全国第一个获批的海上风电规划，规划装机容量超过 2000 万千瓦，“十四五”期间广西力争建成 300 万千瓦、在建 450 万千瓦。
杭州：印发国家碳达峰试点(杭州)实施方案	杭州印发国家碳达峰试点(杭州)实施方案，其中提到，积极探索开展海上风电、光伏等可再生能源制氢项目。依托杭甬“双城记”，探索打通海上绿氢水陆运输通道。依托相关企业引进和培育氢燃料电池及其关键零部件项目，布局绿色制氢、储氢和运氢装备项目。探索氢能示范应用，加快重载货车、工程车辆、特种车辆、冷链物流车的氢燃料电池汽车应用，发展以氢燃料电池为动力的内河运输船舶。
葡萄牙：新政府将致力于发展海上风电	葡萄牙环境部长 Maria da Graca Carvalho 表示，葡萄牙新政府致力于发展海上风力发电，并将重振陆上风力发电场和推广太阳能项目(包括小型项目)作为优先事项。政府将在 7 月公布其海上风电政策的一些细节。葡萄牙在大西洋沿岸已经有一个 25 兆瓦的小型浮动风电项目。
国务院：发布《2024—2025 年节能降碳行动方案》	国务院发布的《2024—2025 年节能降碳行动方案》中，对有色金属产能布局提出了三项要求：一是合理布局硅、锂、镁等新增产能；二是新建多晶硅、锂电池正负极项目能效需达到行业先进水平；三是推广大型矿热炉制硅等先进技术。受访的座谈会与会人士、光伏行业上市公司和行业专家普遍支持政策在规范新增产能、提升技术水平、完善招标机制等方面继续优化，以促进光伏行业健康发展，塑造更好的市场生态。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2. 公司要闻

表4 本周公司要闻

公司名称	要闻内容
北方国际	公司计划通过匈牙利子公司以自有资金 1300 万欧元收购 Aurora Solar d.o.o.80%的股权，并预计总投资 1.10 亿欧元建设及运营波黑科曼耶山 125MWp 光伏项目。项目尚未正式签署投资协议，且需履行国务院国资委、国家发改委和商务部的备案程序。
银星能源	公司计划投资 2.2 亿元在关联方的屋顶及闲置空地上建设 71.992MWp 的分布式光伏发电项目，并与关联方签订能源管理合同。关联方将负责电量消纳，双方将共享节能效益，期限为 25 年。交易旨在拓展新能源项目，提升公司业绩，对公司财务状况和经营成果无不利影响。
吉电股份	全资子公司吉电(潍坊)新能源科技有限公司计划投资 21.9 亿元建设山东潍坊风光储多能互补试点项目首批三期 420 兆瓦光伏项目。项目符合公司新能源发展战略，有利于实现规模发展，提升盈利能力。公司将及时披露投资进展或变化情况。
双良节能	全资子公司双良新能科技(包头)有限公司近日收到中标通知书，中标内蒙古能源达拉特旗 100 万千瓦矿区光伏+储能项目 EPC 总承包工程(第 1 批)设备采购项目光伏组件(二)，中标金额 4.35 亿元。项目规划建设光伏发电系统交流侧总装机容量约 999.9MW，同步建设 2 座 220kV 升压站等配套设施。
永福股份	公司控股子公司永福绿能与高要白诸新能签订了肇庆市高要区白诸镇绿美光伏示范镇 20MWp 户用光伏发电项目 EPC 总承包项目承包合同，合同金额为 6000 万元。合同金额约占公司 2023 年度经审计分布式光伏集成产品及服务营业收入的 11.58%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.3.上市公司公告

表5 本周上市公司重要公告

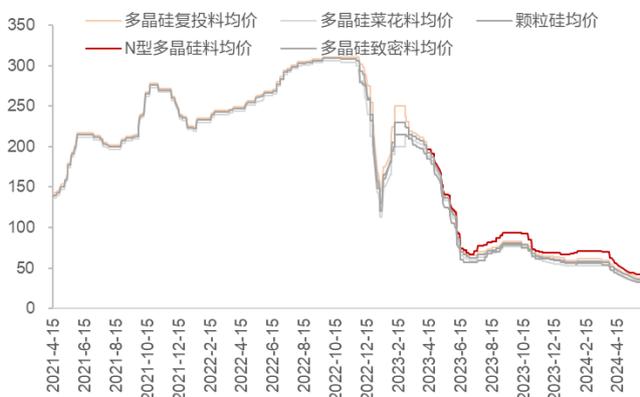
公告时间	证券简称	公告内容
05/28	晶澳科技	公司 2023 年度权益分派股权登记日为 2024 年 5 月 29 日，除权除息日为 2024 年 5 月 30 日。根据相关规定，“晶澳转债”将于 2023 年度权益分派股权登记日后的第一个交易日，即 2024 年 5 月 30 日起恢复转股。敬请公司可转换公司债券持有人注意。
05/28	奥特维	为优化高端半导体设备业务的管理架构，整合市场与研发资源，提高运营效率，公司同意控股子公司科芯技术对控股子公司光学应用实施整体吸收合并。本次吸收合并完成后，作为合并方的科芯技术继续存续，合并后科芯技术的公司名称、类型、经营期限保持不变，经营范围变更为科芯技术与光学应用现有经营范围的相加；作为被合并方的光学应用解散注销，其资产、负债、业务以及人员全部由科芯技术依法承继。
05/29	福斯特	公司于 2024 年 5 月 28 日接到福斯特集团及实际控制人林建华先生的通知，福斯特集团及林建华先生于 2024 年 5 月 7 日至 2024 年 5 月 28 日，合计减持“福 22 转债”3,030,000 张，占发行总量的 10%。
05/30	帝科股份	公司宣布修改《公司章程》：公司注册资本由人民币 1.005 亿元修改为 1.407 亿元；公司股份总数由 10,050 万股，均为普通股，并以人民币标明面值修改为公司股份总数为 14,070 万股，均为普通股，并以人民币标明面值；董事会由 9 名董事组成，其中 3 名独立董事修改为董事会由 5 名董事组成，其中 2 名独立董事。
05/30	双良节能	双良节能系统股份有限公司全资子公司双良新能科技（包头）有限公司于近日中标内蒙古能源达拉特旗 100 万千瓦矿区光伏+储能项目 EPC 总承包工程(第 1 批)设备采购项目光伏组件（二），本次项目预计中标金额为人民币 4.35 亿元，占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 1.88%，对公司经营业绩将有一定积极的影响。
05/30	昱能科技	公司宣布首次公开发行部分战略配售限售股上市流通，本次股票上市类型为首发战略配售股份（限售期 24 月）；股票认购方式为网下，上市股数为 840,000 股。公司确认，上市流通数量等于该限售期的全部战略配售股份数量，本次股票上市流通日期为 2024 年 6 月 11 日。
05/30	微导纳米	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券的预案，本次向不特定对象发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 11.7 亿元，扣除发行费用后，将全部投资于半导体薄膜沉积设备智能化工厂建设项目，研发实验室扩建项目以及补充流动资金。
05/31	TCL 中环	TCL 中环基于全球化战略及深化新能源科技创新国际合作的号召，拟通过可转债、定增等一揽子总出资额最高为 1.975 亿美元的重组交易实现控股 Maxeon，作为构建国际能源绿色低碳转型共赢新模式的重要项目。TCL 中环参股上市公司 Maxeon Solar Technologies, Ltd.（纳斯达克：MAXN）（以下简称“Maxeon”或“MAXN”）主要负责设计、制造和销售 Maxeon 及 SunPower 品牌的太阳能组件，其业务涉及非洲、亚洲、大洋洲、欧洲和美洲，产品覆盖全球光伏屋顶和电站市场。
06/01	沐邦高科	由于目前“10,000 吨/年智能化硅提纯循环利用项目”实际进展不及预期，募集资金到位时间晚于预期，项目建设进度延后。同时，硅废料提纯项目的工艺和设备正在进行设计变更和升级改造，以满足市场需求的迅速变化。公司将募投项目“10,000 吨/年智能化硅提纯循环利用项目”延期实施，预计延期时间 6 个月，并使用不超过 10,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金。
06/01	阿特斯	公司宣布首次公开发行部分限售股及战略配售限售股股票上市流通，本次股票上市流通总数为 933,464,417 股，占阿特斯阳光电力集团股份有限公司（以下简称“公司”）股本总数的 25.31%。限售期为自公司股票上市之日起 12 个月，上市流通日期为 2024 年 6 月 11 日。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

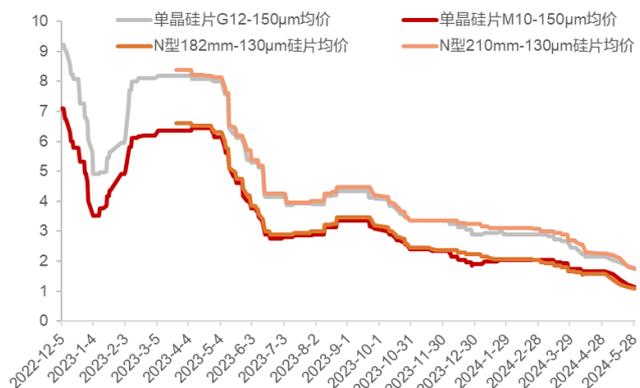
4.1.光伏行业价格跟踪

图4 硅料价格走势（元/千克）



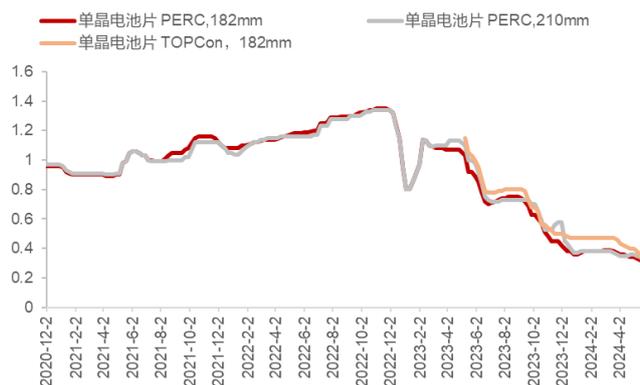
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图5 硅片价格走势（元/片）



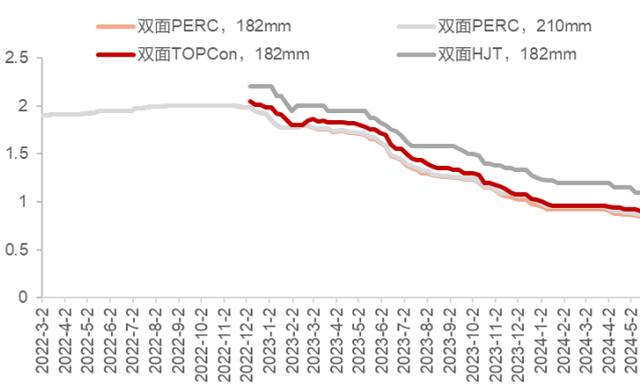
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 电池片价格走势（元/W）



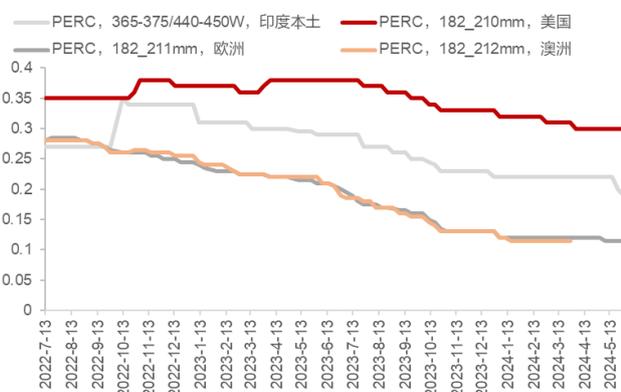
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 国内组件价格走势（元/W）



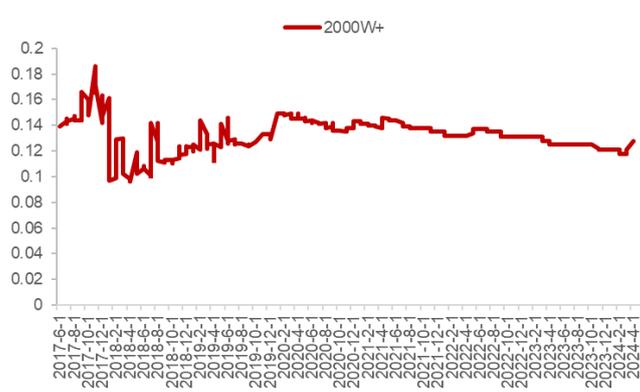
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图8 海外单晶组件价格走势（美元/W）



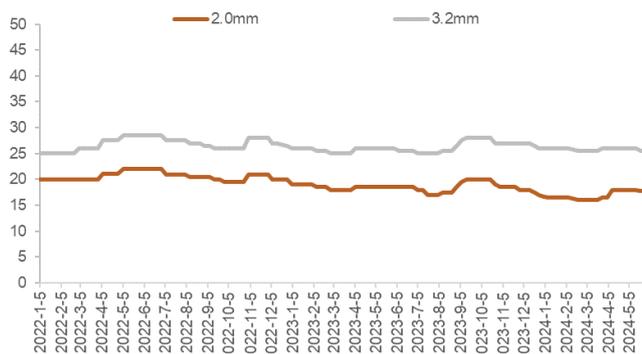
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图9 逆变器价格走势（美元/W）



资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图10 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



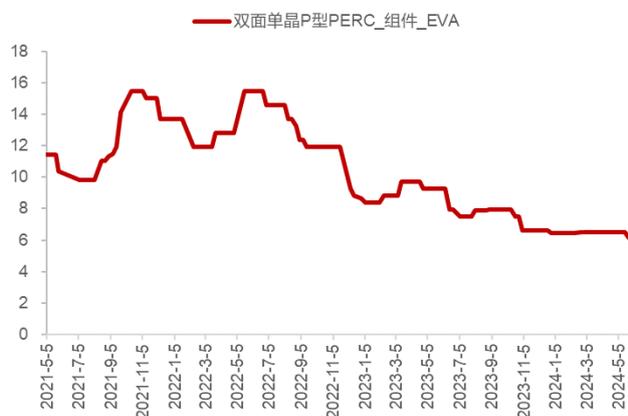
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图11 银浆价格走势（元/公斤）



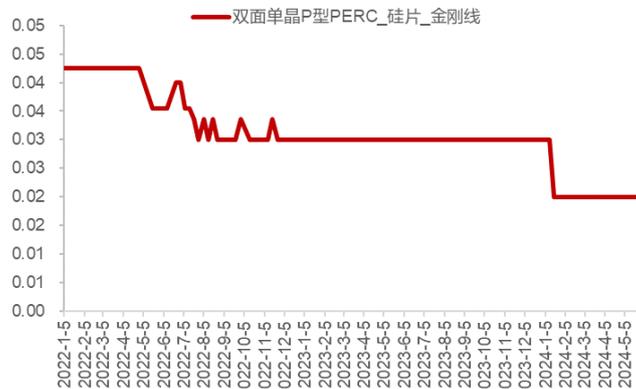
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 EVA 价格走势（元/平方米）



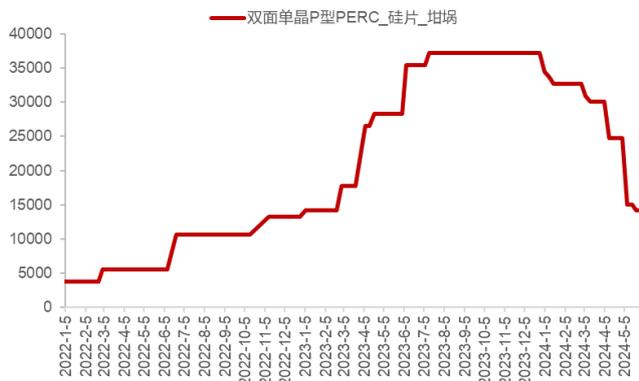
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 金刚线（元/米）



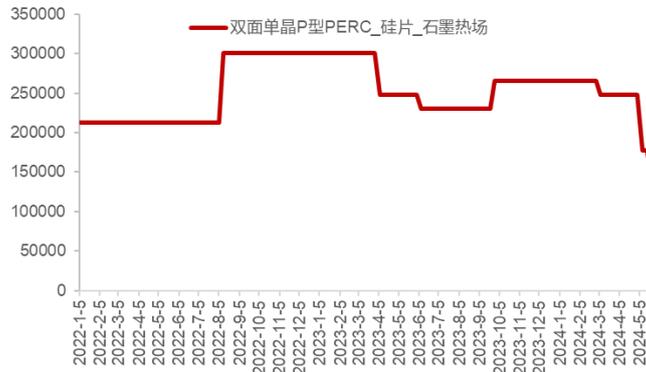
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 坩埚（元/个）



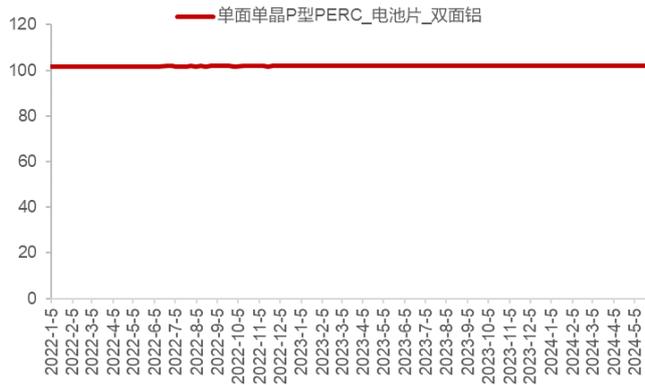
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 石墨热场（元/套）



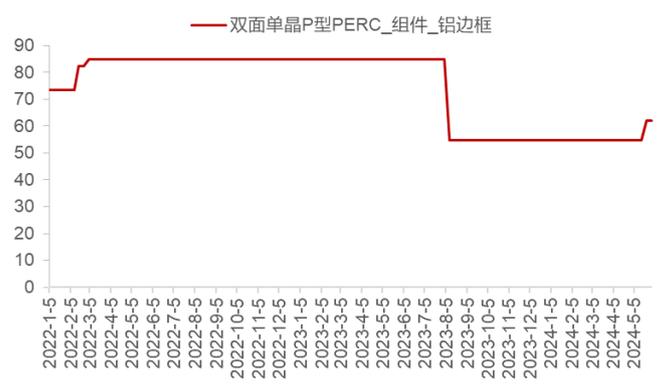
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 双面铝 (元/千克)



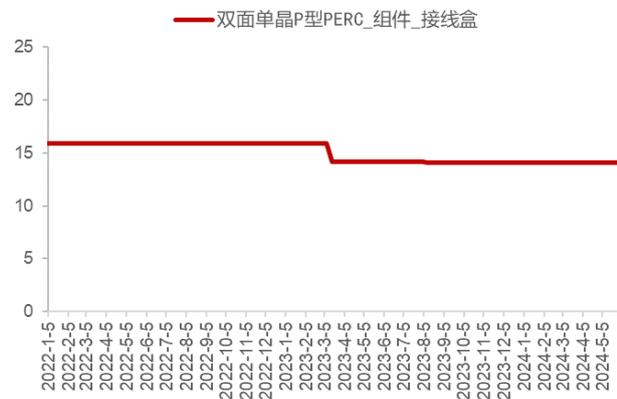
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图17 铝边框 (元/套)



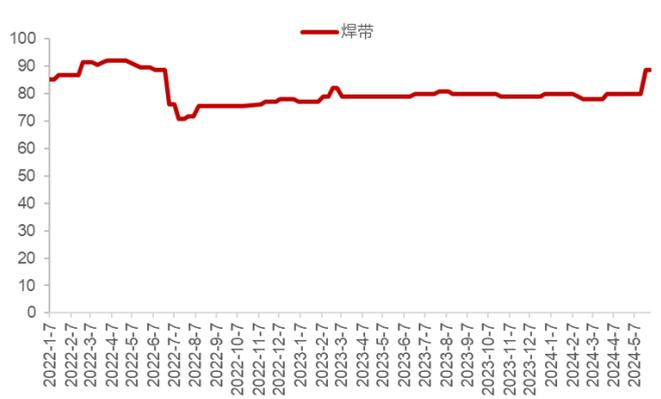
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 接线盒 (元/个)



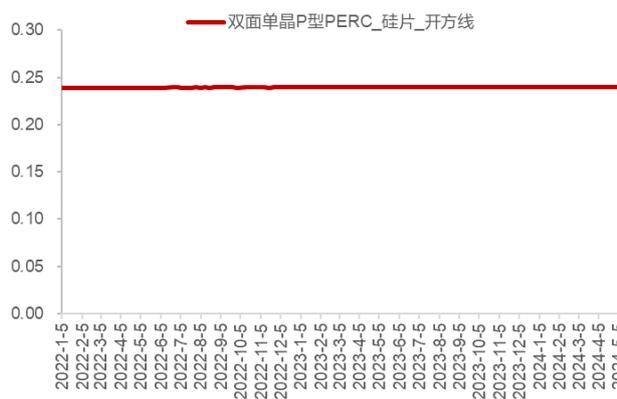
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 焊带 (元/千克)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图20 开方线 (元/米)



资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

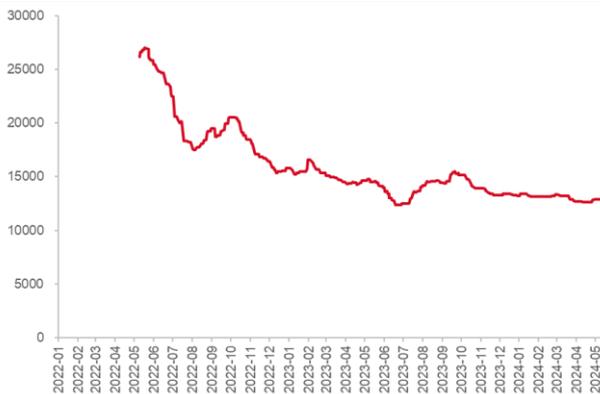
图21 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2024-05-01	2024-05-08	2024-05-15	2024-05-22	2024-05-29	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	46	44.5	44.5	42	42		0.00%	-5.62%	-37.31%
颗粒硅均价	元/kg	37.5	44.5	44.5	32.5	32.5		0.00%	-9.72%	-43.48%
多晶硅复投料均价	元/kg	43.5	44.5	44.5	38	38		0.00%	-9.52%	-39.20%
多晶硅致密料均价	元/kg	41.5	44.5	44.5	36	36		0.00%	-8.86%	-38.98%
多晶硅菜花料均价	元/kg	37	44.5	44.5	33	33		0.00%	-5.71%	-38.32%
硅片: 单晶: G12-150μm	元/片	2.15	2.05	1.95	1.85	1.78		-3.78%	-13.17%	-38.62%
硅片: 单晶, M10-150μm	元/片	1.65	1.58	1.38	1.23	1.15		-6.50%	-27.22%	-39.47%
硅片: N型182mm,130μm	元/片	1.58	1.38	1.23	1.15	1.08		-6.09%	-21.74%	-51.57%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	2.25	2.2	2.1	1.83	1.75		-4.37%	-20.45%	-45.82%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.4	0.38	0.34	0.31	0.31		0.00%	-6.06%	-13.89%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.36	0.35	0.34	0.32	0.31		-3.13%	-11.43%	-16.22%
电池片: 单晶硅, TOPCon, 182mm	元/W	0.4	0.38	0.34	0.31	0.3		-3.23%	-21.05%	-36.17%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.92	0.92	0.9	0.89	0.83		-6.74%	-3.49%	-12.63%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	1.15	1.1	1.1	1.1	0.85		-22.73%	-3.41%	-13.27%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.92	0.92	0.9	0.89	0.88		-1.12%	-4.35%	-12.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	1.15	1.1	1.1	1.1	1.1		0.00%	0.00%	-10.57%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.2	0.19		-5.00%	-13.64%	-13.64%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 美国	美元/W	0.3	0.3	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	0.115	0.115	0.115	0.115		0.00%	0.00%	-4.17%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m ²	18.00	18.00	18.00	17.70	17.70		0.00%	-1.67%	5.99%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m ²	26	26	26	25.5	25.5		0.00%	-1.92%	-1.92%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	美元/W	0.128	0.128	0.128	0.128	#N/A		#N/A	#N/A	#N/A
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	6527	6620	6620	7675	7743		0.89%	16.96%	39.11%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	3735	3823	3823	4411	4451		0.91%	16.43%	40.59%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	6.5	6.5	6.5	6.19	6.02		-2.75%	-7.38%	-6.81%
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	24779	15044	15044	14159	14159		0.00%	-5.88%	-58.97%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	247788	176991	176991	150442	150442		0.00%	-15.00%	-43.33%
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	61.95	61.95		0.00%	12.90%	12.90%
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	79.65	79.65	79.65	88.5	88.5		0.00%	11.11%	11.11%

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22 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23 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)



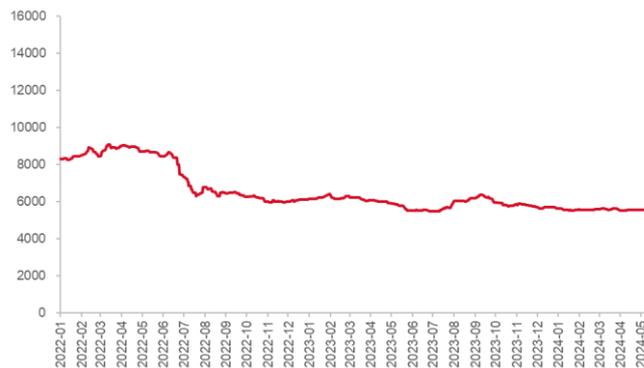
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

图24 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25 现货价：聚氯乙烯（单位：元/吨）



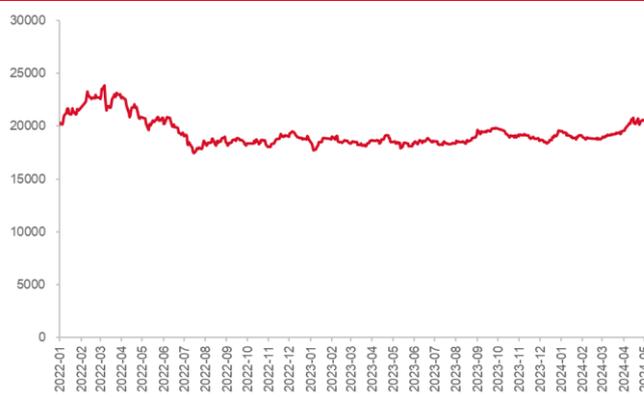
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图26 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27 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28 风电产业链价格情况汇总

	单位	2024/4/30	2024/5/10	2024/5/17	2024/5/24	2024/5/31	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	12866.67	12866.67	12833.33	12700	12766.67		0.52%	-0.78%	-4.96%
参考价：中厚板	元/吨	3782	3812	3782	3802	3772		-0.79%	-0.26%	-4.31%
现货价：螺纹钢	元/吨	3586.22	3560.67	3595.11	3652.89	3616.22		-1.00%	0.40%	-8.82%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5556	5634	5714	5980	6048		1.14%	8.82%	7.46%
现货价：铜	元/吨	81593.33	79863.33	82561.67	83275	81933.33		-1.61%	1.39%	18.50%
现货价：铝	元/吨	20540	20556.67	20733.33	20786.67	21256.67		2.26%	3.42%	8.93%

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