

2024年07月02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
ffu@longone.com.cn



相关研究

- 虚拟电厂调峰落地，构网型储能热度提升——电池及储能行业周报（20240624-20240630）
- 光伏上游库存价格趋稳，风电招标规模持续攀升——新能源电力行业周报（2024/06/17-2024/06/23）
- 欧洲市场拓展加速，构网型储能热度提升——电池及储能行业周报（2024/06/17-2024/06/23）

风光新增装机继续上升，硅片试探性涨价

——新能源电力行业周报（2024/06/24-2024/06/28）

投资要点:

➤ 市场表现:

本周（06/24-06/28）本周申万光伏设备板块下跌7.93%，跑输沪深300指数6.96个百分点，申万风电设备板块下跌3.14%，跑输沪深300指数2.17个百分点。本周光伏板块涨幅前二个股为ST中利、ST爱康（停牌），跌幅前三个股为大全能源、晶科能源、钧达股份。本周风电板块涨幅前三个股为起帆电缆、吉鑫科技、振江股份，跌幅前三个股为禾望电气、通裕重工、双一科技。

➤ 光伏板块

硅片试探性涨价，抛货导致组件市场价格混乱

1) 硅料: 价格维稳。截至本周，国内多晶硅在产企业数量为19家，已经开始检修停产的企业数量维持在15家。部分小产能正逐步复产，但头部企业有序开展检修行为，同时挺价倾向较高。目前价格下跌空间加速收窄，同时供给收缩，但鉴于库存存量消纳有限，预计短期内市场以持稳运行为主。**2) 硅片:** 价格维稳，部分型号略涨。据硅业分会统计，6月国内硅片产量51.31GW，环比减少13.98%。具体来看，增量主要来自中环和高景，其余企业均大幅减产。预期7月硅片产量在50-52GW，各家增减产策略呈现差异，预计行业分化进一步加剧。**3) 电池片:** 价格略降。6月电池排产52GW，受终端需求影响，7月电池排产预期小幅下降1-2GW。本周183N型系列电池开工率持稳，183P型电池开工率有所下行，183系列电池价格周内持稳。月底电池组件厂家排产计划根据下游组件需求陆续出来，预计7月仍处需求底部。**4) 组件:** 价格略降。由于部分二三线厂商近期被迫低价抛货等因素影响，国内组件市场价格混乱，整体价格仍有下探趋势。价格策略来看，厂家分化仍较严峻。7月欧洲夏休来临，预计后续组件需求提振较难，7月少数组件企业有小幅增产，多数企业维持或下移上月开工率，整体7月排产预计环比小幅下降。

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，出货占比中TOPCon达到86.53%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

全国新增装机规模持续增长，海风项目建设进程稳步推进

本周（截至6月28日），陆上风电机组招标约200MW，开标约3376.1MW，含塔筒平均中标单价约为1875.8元/kW，较上周中标单价小幅下滑，不含塔筒平均中标单价为1479.4元/kW。海上风电机组开标约1300MW，为福建省马祖岛及广东省阳江帆石二项目，含塔筒报价为2722.18元/kW，较此前江苏省、山东省项目的报价有一定程度下降。

截至6月28日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12966.67元/吨、3602元/吨、3470.11元/吨，周环比分别为1.04%、-0.28%、-1.47%，较年初环比分别为-3.47%、-8.63%、-

12.51%。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。

国家能源局数据显示，2024年1-5月全国风电新增装机规模19.76GW，同比增加20.50%，5月单月新增3.01GW，同比增加2.38%，环比高增116.55%。2023年1-5月全国新增风电装机容量17.16GW，约占2023年全年新增装机容量的22.61%，假设2024年1-5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87.40GW，同比增加约15.15%，行业整体高景气发展有望延续。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。

- **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	5
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	9
3.3. 上市公司公告	9
4. 行业数据跟踪	9
4.1. 光伏行业价格跟踪	9
4.2. 风电行业价格跟踪	13
5. 风险提示	14

图表目录

图 1 核心标的池估值表 20240628 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/06/28)	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)	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 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	10
图 10 逆变器价格走势 (美元/W)	10
图 11 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)	11
图 12 银浆价格走势 (元/公斤)	11
图 13 EVA 价格走势 (元/平方米)	11
图 14 金刚线 (元/米)	11
图 15 坩埚 (元/个)	11
图 16 石墨热场 (元/套)	11
图 17 双面铝 (元/千克)	12
图 18 铝边框 (元/套)	12
图 19 接线盒 (元/个)	12
图 20 焊带 (元/千克)	12
图 21 开方线 (元/米)	12
图 22 光伏产业链价格情况汇总	13
图 23 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)	13
图 24 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	13
图 25 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	14
图 26 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	14
图 27 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	14
图 28 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	14
图 29 风电产业链价格情况汇总	14
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 本周行业新闻	9
表 3 本周行业公司要闻	9
表 4 本周上市公司重要公告	9

1.投资要点

1.1.光伏板块

硅片试探性涨价，抛货导致组件市场价格混乱

1) 硅料：价格维稳。截至本周，国内多晶硅在产企业数量为 19 家，已经开始检修停产的企业数量维持在 15 家。5 月份多晶硅进口量为 4058.3 吨，环比上涨 10.63%。5 月份多晶硅出口量为 2994.5 吨，环比上涨 51.25%。部分小产能正逐步复产，但头部企业有序开展检修行为，同时挺价倾向较高。目前价格下跌空间加速收窄，同时供给收缩，但鉴于库存存案消纳有限，预计短期内市场以持稳运行为主。

2) 硅片：价格维稳，部分型号略涨。据硅业分会统计，6 月国内硅片产量 51.31GW，环比减少 13.98%。具体来看，增量主要来自中环和高景，其余企业均大幅减产。预期 7 月硅片产量在 50-52GW，各家增减产策略呈现差异，预计行业分化进一步加剧。

3) 电池片：价格略降。6 月电池排产 52GW，受终端需求影响，7 月电池排产预期小幅下降 1-2GW。本周 183N 型系列电池开工率持稳，183P 型电池开工率有所下行，183 系列电池价格周内持稳。月底电池组件厂家排产计划根据下游组件需求陆续出来，预计 7 月仍处需求底部。

4) 组件：价格略降。由于部分二三线厂商近期被迫低价抛货等因素影响，国内组件市场价格混乱，整体价格仍有下探趋势。价格策略来看，厂家分化仍较严峻，一线厂家大多僵持价格在 0.8 元以上，但中后段厂家价格探底已有 0.78 的执行价位。7 月欧洲夏休来临，预计后续组件需求提振较难，7 月少数组件企业有小幅增产，多数企业维持或下移上月开工率，整体 7 月排产预计环比小幅下降。

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，出货占比中 TOPCon 达到 86.53%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

全国新增装机规模持续增长，海风项目建设进程稳步推进

本周（截至 6 月 28 日），陆上风电机组招标约 200MW，开标约 3376.1MW，含塔筒平均中标单价约为 1875.8 元/kW，较上周中标单价小幅下滑，不含塔筒平均中标单价为 1479.4 元/kW。海上风电机组开标约 1300MW，为福建省马祖岛及广东省阳江帆石二项目，含塔筒报价为 2722.18 元/kW，较此前江苏省、山东省项目的报价有一定程度下降。

截至 6 月 28 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12966.67 元/吨、3602 元/吨、3470.11 元/吨，周环比分别为 1.04%、-0.28%、-1.47%，较年初环比分别为-3.47%、-8.63%、-12.51%。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。

陆风方面，本周多个陆风项目开标，风机裸机价格区间为 1395 元/kW-1481 元/kW，高于 1000 元/kW 的盈亏平衡点，结合近期各项目公示价格，整体中标单价呈企稳态势，整机厂商利润空间有望修复。海风方面，本周上海市、福建省新增海风项目核准，广东省、福建

省、江苏省多个项目启动风机采购、海缆采购及施工招标，广东省湛江市、汕尾市海风项目启动项目建设。沿海各省海风项目建设进程不断推进，有力支撑 2024 年-2025 年新增海风装机规模，同时新增核准、储备的海风项目规模持续上升，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进度中优先入场，有望率先受益。

国家能源局数据显示，2024 年 1-5 月全国风电新增装机规模 19.76GW，同比增加 20.50%，5 月单月新增 3.01GW，同比增加 2.38%，环比高增 116.55%。2023 年 1-5 月全国新增风电装机容量 17.16GW，约占 2023 年全年新增装机容量的 22.61%，假设 2024 年 1-5 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 87.40GW，同比增加约 15.15%，行业整体高景气发展有望延续。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 20240628 (单位: 亿元)

	证券代码	证券名称	市值	23年收入A	yoy	23年利润A	yoy	PE	24年利润E	yoy	PE
光伏	002129.SZ	TCL中环	350	755.4	-12%	34.2	-50%	10	23.9	-30%	15
	300751.SZ	迈为股份	334	71.9	95%	9.1	6%	37	15.2	66%	22
	300724.SZ	捷佳伟创	188	98.8	45%	16.3	56%	12	26.9	65%	7
	300776.SZ	帝尔激光	126	18.1	21%	4.6	12%	27	6.4	38%	20
	600438.SH	通威股份	860	1,497.6	-2%	135.7	-47%	6	36.6	-73%	24
	600732.SH	爱旭股份	165	346.4	-23%	7.6	-68%	22	13.1	73%	13
	601012.SH	隆基绿能	1062	1,368.8	0%	107.5	-27%	10	37.2	-65%	29
	603806.SH	福斯特	383	239.0	20%	18.5	17%	21	25.9	40%	15
	001269.SZ	欧晶科技	53	38.7	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	11
	688599.SH	天合光能	369	1,143.9	33%	55.3	50%	7	46.6	-16%	8
688680.SH	海优新材	24	60.2	-8%	-2.3	-556%	-11	0.9	-140%	26	
风电	601615.SH	明阳智能	214	396.2	-9%	3.7	-89%	58	24.7	562%	9
	002531.SZ	天顺风能	161	116.2	15%	8.0	27%	20	13.9	74%	12
	301155.SZ	海力风电	87	29.0	3%	-0.9	-143%	-99	5.3	-702%	16
	603218.SH	日月股份	106	53.1	-4%	4.8	40%	22	6.7	40%	16
	002487.SZ	大金重工	146	54.5	-15%	4.3	-6%	34	6.6	56%	22
	300443.SZ	金雷股份	50	23.1	7%	4.1	17%	12	5.2	26%	10
	603606.SH	东方电缆	336	82.3	4%	10.0	19%	34	13.5	35%	25
氢能	000723.SZ	美锦能源	206	191.1	-15%	2.9	-87%	71	3.8	33%	54
	000811.SZ	冰轮环境	74	80.6	23%	6.5	54%	11	7.6	16%	10
	600989.SH	宝丰能源	1271	293.8	2%	56.5	-10%	22	83.6	48%	15
	002733.SZ	雄韬股份	41	36.0	-12%	1.4	-13%	30	/	/	/
	688339.SH	亿华通-U	49	8.0	8%	-2.4	-46%	-20	(1.8)	-26%	-27

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2. 行情回顾

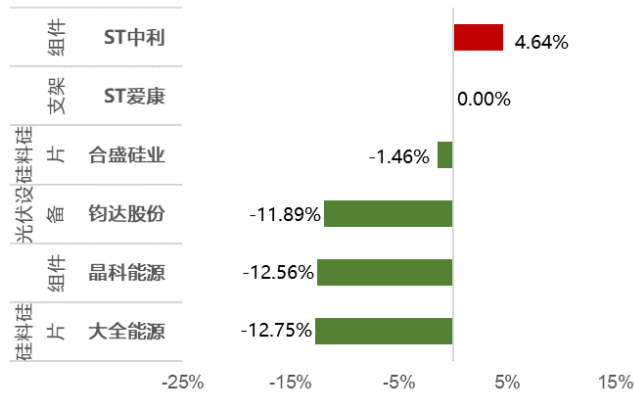
本周(06/24-06/28)本周申万光伏设备板块下跌7.93%,跑输沪深300指数6.96个百分点,申万风电设备板块下跌3.14%,跑输沪深300指数2.17个百分点。本周光伏板块涨幅前二个股为ST中利、ST爱康(停牌),跌幅前三个股为大全能源、晶科能源、钧达股份。本周风电板块涨幅前三个股为起帆电缆、吉鑫科技、振江股份,跌幅前三个股为禾望电气、通裕重工、双一科技。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/06/28)

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	4,548.21	-7.93%	-30.42%	-30.42%	16.97	18%	9%
风电设备	1,426.53	-3.14%	-26.58%	-26.58%	26.58	67%	54%
上证指数	2,967.40	-1.03%	-0.25%	-0.25%	13.20	54%	41%
深证成指	8,848.70	-2.38%	-7.10%	-7.10%	20.77	5%	16%
创业板指	1,683.43	-4.13%	-10.99%	-10.99%	25.88	2%	1%

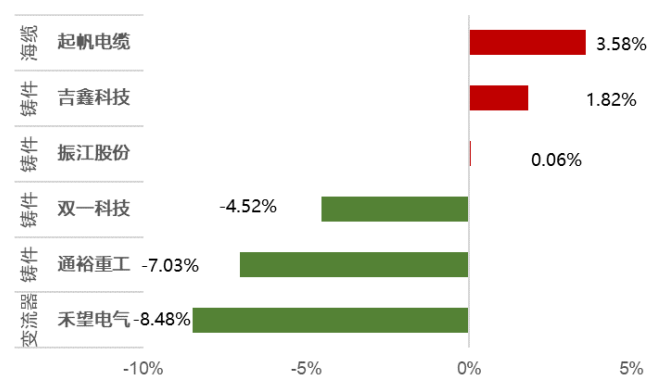
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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永臻科技、航天机电、福斯特、禾迈股份、盘古智能，主力净流出前五为隆基绿能、阳光电源、晶澳科技、通威股份、捷佳伟创。

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
603381.SH	永臻科技	16926.96	光伏辅材	601012.SH	隆基绿能	-87505.75	光伏电池组件
600151.SH	航天机电	3164.49	光伏电池组件	300274.SZ	阳光电源	-25929.81	逆变器
603806.SH	福斯特	2797.76	光伏辅材	002459.SZ	晶澳科技	-20439.18	光伏电池组件
688032.SH	禾迈股份	2599.60	逆变器	600438.SH	通威股份	-17056.55	硅料硅片
301456.SZ	盘古智能	2203.54	风电零部件	300724.SZ	捷佳伟创	-11889.98	光伏加工设备
300904.SZ	威力传动	898.79	风电零部件	688556.SH	高测股份	-10355.36	光伏加工设备
688408.SH	中信博	696.30	光伏辅材	688599.SH	天合光能	-9512.46	光伏电池组件
601218.SH	吉鑫科技	557.39	风电零部件	002865.SZ	钧达股份	-9414.33	光伏电池组件
603507.SH	振江股份	477.31	风电零部件	300842.SZ	帝科股份	-8231.18	光伏辅材
688598.SH	金博股份	346.24	光伏辅材	688472.SH	阿特斯	-7943.32	光伏电池组件

资料来源: Wind, 东海证券研究所

3.行业动态

3.1.行业新闻

表2 本周行业新闻

标题	内容
国家能源局公布 5 月 3.56GW 风电新增建档立卡项目	公告指出，2024 年 5 月，全国新能源发电新增建档立卡项目共 763 个，其中风电 45 个，非自然人光伏发电项目 709 个，生物质发电项目 9 个。5 月，全国风电发电新增建档立卡项目容量共计 3558.65MW。
河北省发展和改革委员会关于印发《河北省开发区分布式新能源高质量发展推进方案》的通知	《通知》指出工作目标：2024 年，力争新增屋顶分布式光伏和分散式风电装机 100 万千瓦以上，创新示范工程 30 个左右。2025 年，在第一批试点基础上，力争新增屋顶分布式光伏和分散式风电装机 200 万千瓦以上，创新示范工程 60 个左右。2026 年，全面推进全省剩余省级以上开发区分布式新能源建设，力争到 2030 年覆盖率达到 90%以上。
中国首个批量化应用 16 兆瓦海上风电机组项目全容量并网	6 月 27 日，中国首个批量化应用单机容量 16 兆瓦海上风电机组项目——三峡集团福建漳浦六鳌海上风电场二期项目实现全容量并网。项目总装机容量达 40 万千瓦，是中国首个全部采用 13 兆瓦及以上超大单机容量风机的海上风电场，其中批量化应用单机容量 16 兆瓦海上风电机组 6 台。
虚拟电厂建设大提速，迎峰度夏电力保供虚拟电厂有望提速	《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》印发，文件围绕 4 个维度提出 12 条具体措施推动虚拟电厂加快发展，提出到 2025 年，源网荷储一体化发展取得显著成效，建成具备 100 万千瓦级可调能力的虚拟电厂，逐步形成年度最大负荷 5%左右的稳定调节能力。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.公司要闻

表3 本周行业公司要闻

证券简称	内容
晶科科技	与湖南新华签署了《关于户用分布式光伏项目合作框架协议》，公司拟与湖南新华在 2024 年-2026 年内累计合作开展不低于 6GW 户用分布式光伏项目。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.3.上市公司公告

表4 本周上市公司重要公告

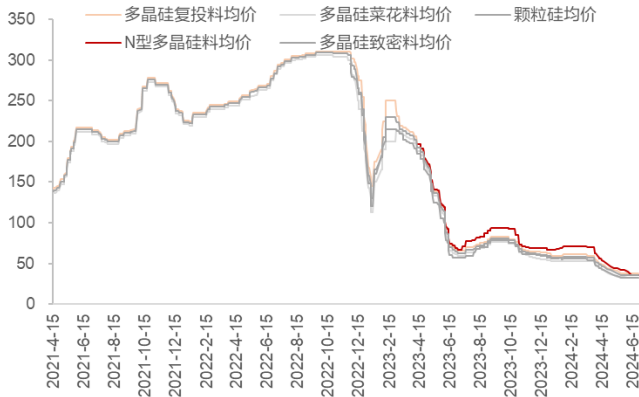
公告时间	证券简称	公告内容
06/24	隆基绿能	公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于员工持股计划或股权激励，本次回购资金总额不低于人民币 3 亿元（含），不超过人民币 6 亿元，回购价格不超过人民币 31.54 元/股（含）。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

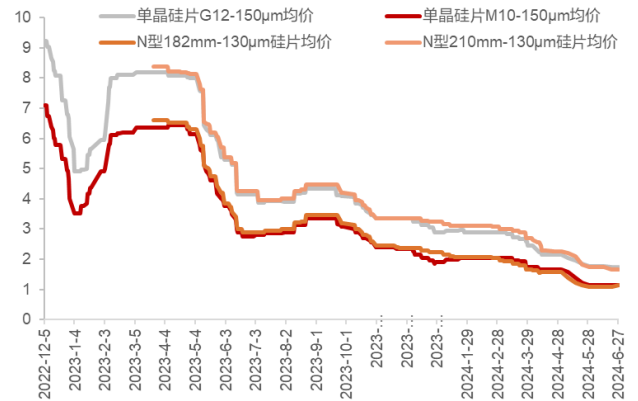
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



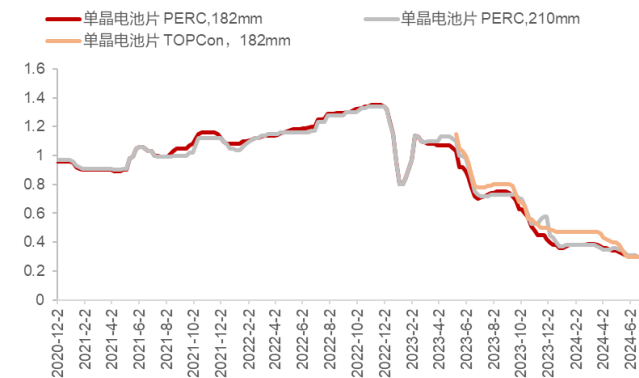
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



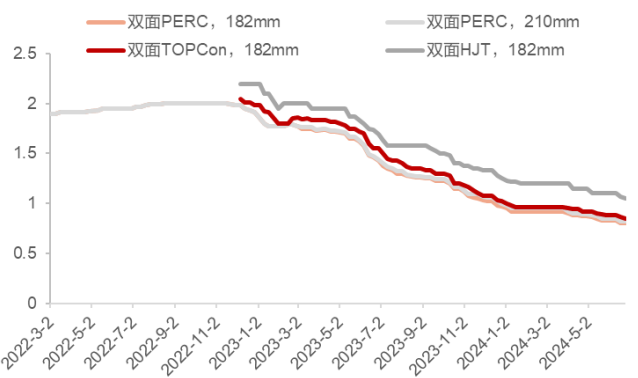
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



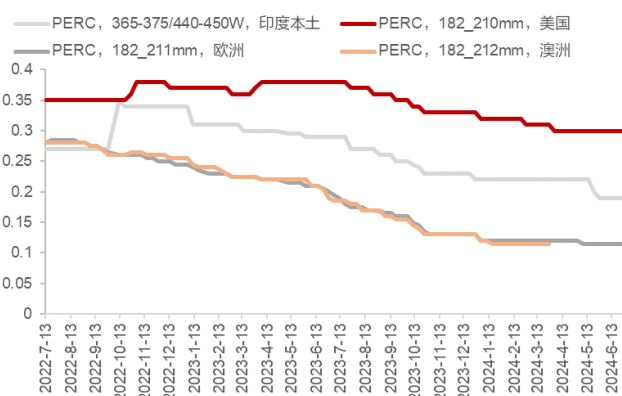
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



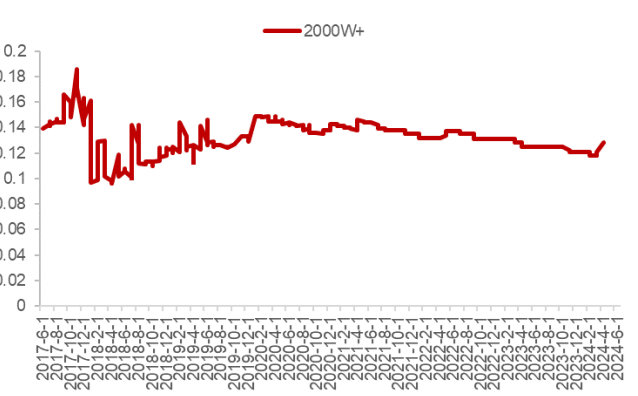
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



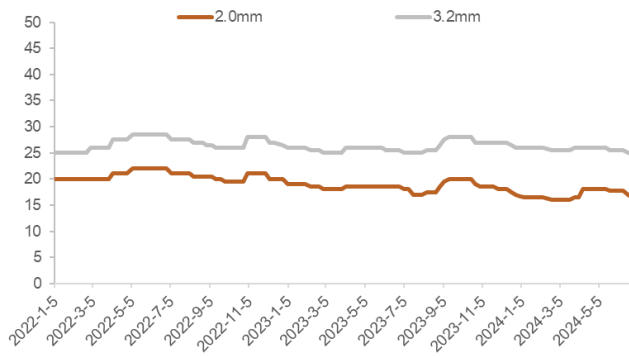
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 逆变器价格走势（美元/W）



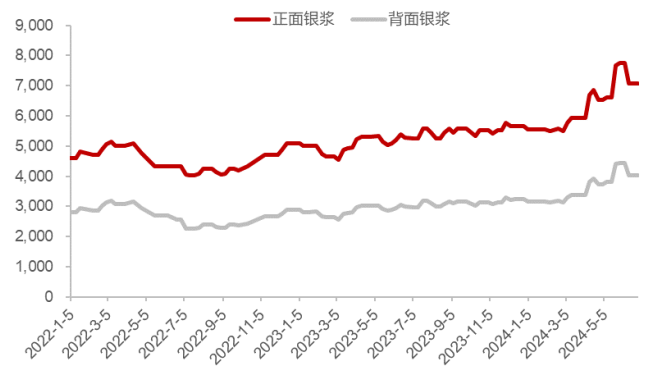
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



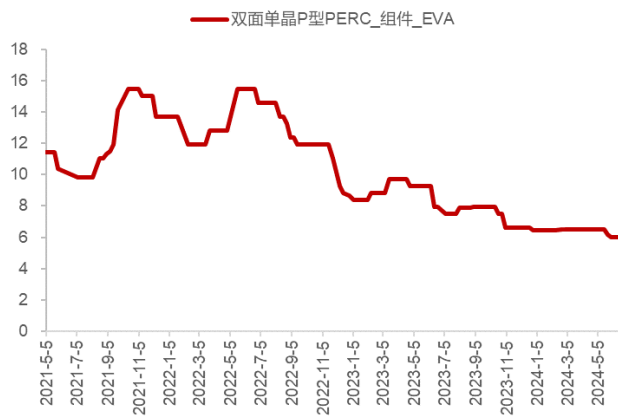
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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）



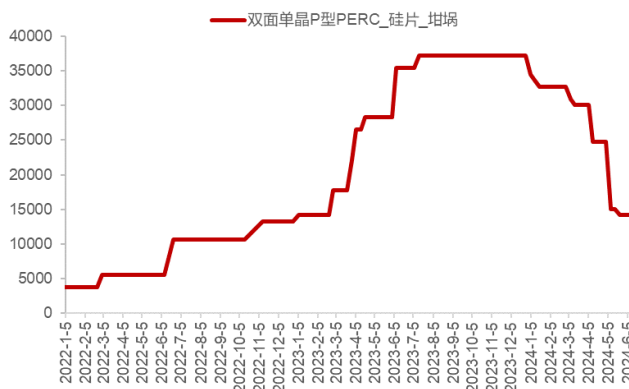
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



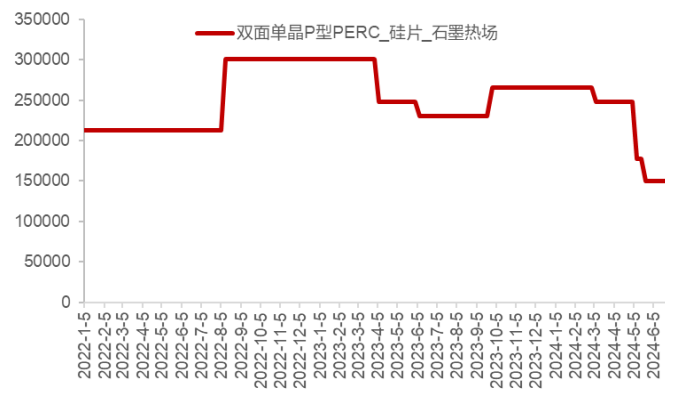
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



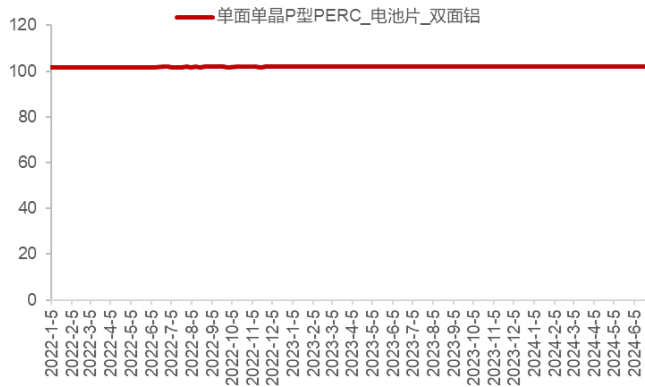
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



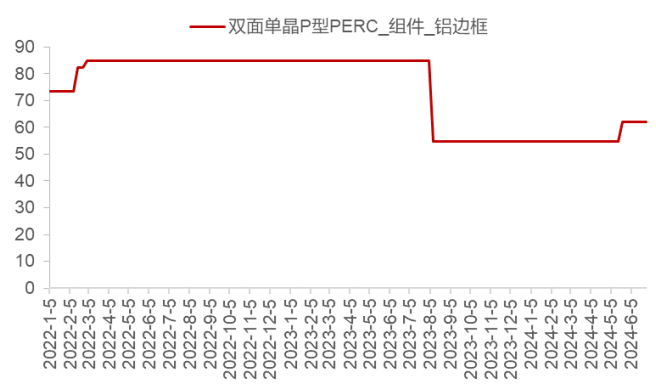
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝 (元/千克)



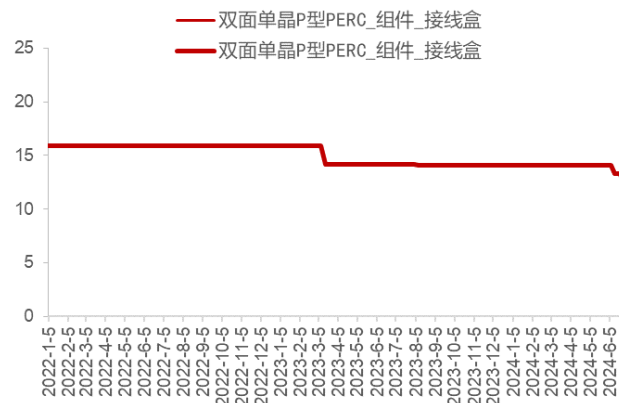
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



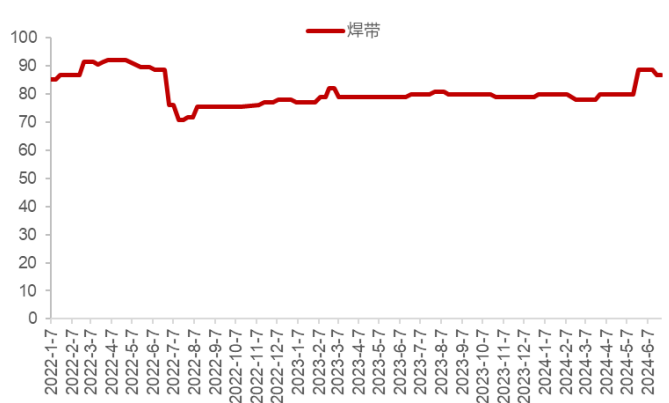
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 接线盒 (元/个)



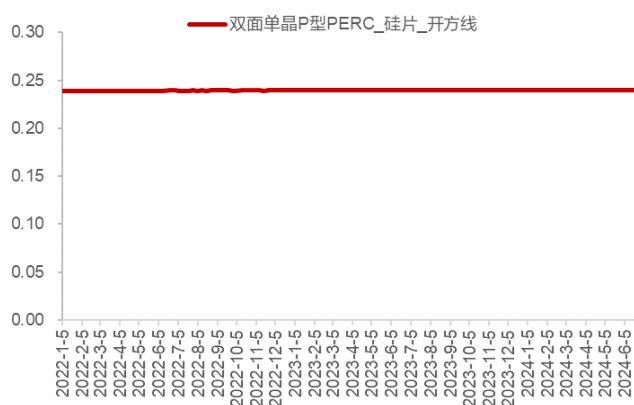
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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	2024-05-29	2024-06-05	2024-06-12	2024-06-19	2024-06-26	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	42	39.5	35.5	35.5	35.5		0.00%	-10.13%	-47.01%
颗粒硅均价	元/kg	32.5	39.5	35.5	32	32		0.00%	0.00%	-44.35%
多晶硅复投料均价	元/kg	38	39.5	35.5	37.5	37.5		0.00%	0.00%	-40.00%
多晶硅致密料均价	元/kg	36	39.5	35.5	35.5	35.5		0.00%	0.00%	-39.83%
多晶硅菜花料均价	元/kg	33	39.5	35.5	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片:单晶:G12-150μm	元/片	1.78	1.78	1.78	1.73	1.73		0.00%	-2.81%	-40.34%
硅片:单晶:M10-150μm	元/片	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-39.47%
硅片:N型182mm,130μm	元/片	1.08	1.08	1.08	1.08	1.13		4.63%	4.63%	-49.33%
硅片:N型210mm,130μm	元/片	1.75	1.75	1.75	1.65	1.65		0.00%	-5.71%	-48.92%
电池片:单晶硅,PERC,182mm	元/W	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3		0.00%	-3.23%	-16.67%
电池片:单晶硅,PERC,210mm	元/W	0.31	0.31	0.31	0.3	0.3		0.00%	-3.23%	-18.92%
电池片:单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3		0.00%	0.00%	-36.17%
组件:单晶,双面PERC,182mm	元/W	0.88	0.88	0.88	0.86	0.85		-1.16%	2.41%	-10.53%
组件:单晶,双面PERC,210mm	元/W	1.1	1.1	1.1	1.07	1.05		-1.87%	23.53%	7.14%
组件:单晶,双面TOPCon,211mm	元/W	0.88	0.88	0.88	0.86	0.85		-1.16%	-3.41%	-15.00%
组件:单晶,双面HJT,212mm	元/W	1.1	1.1	1.1	1.07	1.05		-1.87%	-4.55%	-14.63%
组件:单晶,PERC,365-375/440-450W,印度	美元/W	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19		0.00%	0.00%	-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	0.115	0.115	0.115	0.115	0.115		0.00%	0.00%	-4.17%
光伏玻璃:2.0mm,Solarzoom	元/㎡	17.70	17.70	17.70	17.00	16.50		-2.94%	-6.78%	-1.20%
光伏玻璃:3.2mm,Solarzoom	元/㎡	25.5	25.5	25.5	25	24.8		-0.80%	-2.75%	-4.62%
逆变器:2000W+,Pvinsights	美元/W	0.128	0.128	0.128	0.128	0.128		0.00%	0.00%	5.79%
银浆:正银,Solarzoom	元/公斤	7743	7743	7088	7088	7088		0.00%	-8.46%	27.34%
银浆:背银,Solarzoom	元/公斤	4451	4451	4035	4035	4035		0.00%	-9.35%	27.45%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	6.02	6.02	6.02	6.02	5.66		-5.98%	-5.98%	-12.38%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.02	0.02	0.02	0.01	0.01		0.00%	-50.00%	-66.67%
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	14159	14159	14159	14159	13274		-6.25%	-6.25%	-61.54%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	150442	150442	150442	150442	150442		0.00%	0.00%	-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	61.95	61.95	61.95	61.95	61.95		0.00%	0.00%	12.90%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	14.07	14.07	13.27	13.27	12.83		-3.82%	-8.81%	-8.81%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	88.5	88.5	88.5	86.73	86.73		0.00%	-2.00%	8.89%

资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, 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)



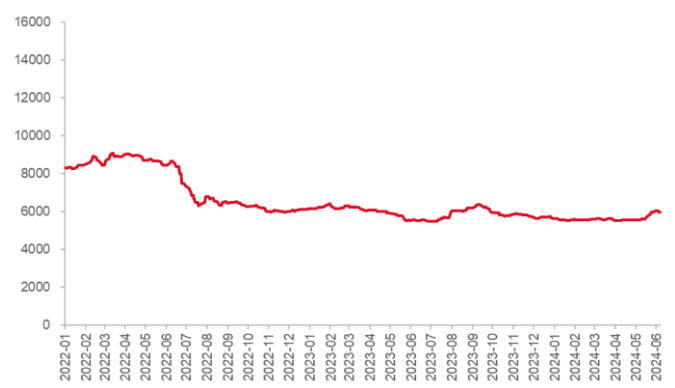
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



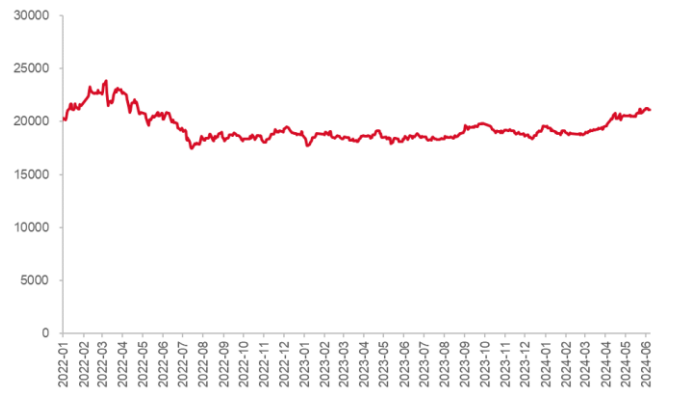
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/5/31	2024/6/7	2024/6/14	2024/6/21	2024/6/28	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	12766.67	12833.33	12833.33	12833.33	12966.67		1.04%	1.57%	-3.47%
参考价：中厚板	元/吨	3772	3722	3692	3612	3602		-0.28%	-4.51%	-8.63%
现货价：螺纹钢	元/吨	3616.22	3558.89	3541.78	3521.78	3470.11		-1.47%	-3.33%	-12.51%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	6048	5962	5962	5878	5694		-3.13%	-5.34%	1.17%
现货价：铜	元/吨	81933.33	81353.33	79426.67	79428.33	77711.67		-2.16%	-2.82%	12.39%
现货价：铝	元/吨	21256.67	21106.67	20810	20463.33	20170		-1.43%	-5.11%	3.37%

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