

2024年07月08日

标配

光伏硅片试探性涨价，海风建设稳步推进

——新能源电力行业周报（2024/07/01-2024/07/07）

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（07/01-07/05）申万光伏设备板块下跌2.91%，跑输沪深300指数2.02个百分点，申万风电设备板块下跌3.68%，跑输沪深300指数2.79个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为向日葵、锦浪科技、捷佳伟创，跌幅前三个股为金博股份、昱能科技、石英股份。本周风电板块涨幅前三个股为通裕重工、起帆电缆、电气风电，跌幅前三个股为振江股份、大金重工、禾望电气。

➤ 光伏板块

硅片库存缓解试探性涨价，下游需求仍待拉动

1) 硅料：价格维稳。本周的多晶硅市场价格大稳小动，多家硅料厂保持挺价心态。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为13家，有2家逐渐恢复正常生产状态。6月多晶硅国内产量为16.15万吨，环比下降19.21%。7月份硅料暂无新增产能释放，且前期投产产能基本已达满产，故预计7月份多晶硅供应量继续下调至15万吨左右。**2) 硅片：**价格维稳。供应方面，7月硅片排产预计在50-52GW之间，环比6月基本持平。高景和中环接近满负荷生产，产量环比涨幅约9.7%，生产成本优势与其他企业拉开差距，其余企业均有不同程度减产甚至停产。由于硅片库存持续减少，硅片供需趋势向好，后续存在试探性涨价博弈。**3) 电池片：**价格维稳。本周210RN 与 183N 电池片已正式达到单瓦同价。因当前下游组件厂电池自供率提高，外售需求压缩较为明显，部分专业化电池厂预计下调开线率，7月电池排产预计在49GW。**4) 组件：**价格维稳。6月组件产量稍有下滑，7月组件企业开工预期分化，初步统计国内排产组件来到 40-45 GW 之间的水平。主要原因是欧洲暑期假期来临，拉货力道开始减缓，需求依靠国内及中东市场等地。

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

陆风招标规模持续增长，海风建设稳步推进

本周（截至7月5日），陆上风电机组招标约3738MW，开标约2850MW，含塔筒平均中标单价约为1672.33元/kW，较上周中标单价小幅下滑，不含塔筒平均中标单价为1520.33元/kW，较前一周小幅上涨。

截至7月5日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12966.67元/吨、3612元/吨、3482.89元/吨，周环比分别为0.00%、0.28%、0.37%，较年初环比分别为-3.47%、-8.37%、-12.19%。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。



相关研究

- 1.成长性+稳健性兼备，电力改革助推行业优势持续 ——电力行业深度报告系列一
- 2.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）
- 3.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）

本周，广西壮族自治区公布超34GW风电竞配结果，叠加近期持续增长的招投标规模，待建、在建项目规模有力支撑行业高景气发展。宁夏自治区发布分散式相关方案，结合此前安徽省、甘肃省、山西省等地分散式风电的试点方案的印发，行业增量空间有望进一步拓展。海外海风方面，法国新增108亿欧元支持海风发展、明阳智能风机将出口德国，建议持续关注国内海风产业链出海机遇。国内方面，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	9
3.3. 上市公司公告	9
3.4. 上市公司 2024 年半年度业绩	10
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 20240705（单位：亿元）	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/07/05）	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）	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 海外单晶组件价格走势（美元/W）	11
图 10 逆变器价格走势（美元/W）	11
图 11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）	12
图 12 银浆价格走势（元/公斤）	12
图 13 EVA 价格走势（元/平方米）	12
图 14 金刚线（元/米）	12
图 15 坩埚（元/个）	12
图 16 石墨热场（元/套）	12
图 17 双面铝（元/千克）	13
图 18 铝边框（元/套）	13
图 19 接线盒（元/个）	13
图 20 焊带（元/千克）	13
图 21 开方线（元/米）	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

1.投资要点

1.1.光伏板块

硅片库存缓解试探性涨价，下游需求仍待拉动

1) 硅料：价格维稳。本周的多晶硅市场价格大稳小动，多家硅料厂保持挺价心态。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为 13 家，有 2 家逐渐恢复正常生产状态。6 月多晶硅国内产量为 16.15 万吨，环比下降 19.21%。7 月份硅料暂无新增产能释放，且前期投产产能基本已达满产，故预计 7 月份多晶硅供应量继续下调至 15 万吨左右。

2) 硅片：价格维稳。供应方面，7 月硅片排产预计在 50-52GW 之间，环比 6 月基本持平。高景和中环接近满负荷生产，产量环比涨幅约 9.7%，生产成本优势与其他企业拉开差距，其余企业均有不同程度减产甚至停产。现阶段，一体化和专业化企业存在博弈，专业化企业将价格涨幅控制在一体化放弃生产转向采购的范围内。由于硅片库存持续减少，硅片供需趋势向好，后续存在试探性涨价博弈。

3) 电池片：价格维稳。本周 210RN 与 183N 电池片已正式达到单瓦同价。210R 与 210N 电池价格快速下跌也导致部分生产厂商针对该产线进行减产甚至停产以缓解亏损。因当前下游组件厂电池自供率提高，外售需求压缩较为明显，部分专业化电池厂预计下调开线率，7 月电池排产预计在 49GW。

4) 组件：价格维稳。6 月组件产量稍有下滑，7 月组件企业开工预期分化，头部组件企业有提产动作，其他组件企业偏向排产持稳或小幅调整。七月初步统计国内排产组件来到 40-45 GW 之间的水平。主要原因是欧洲暑期假期来临，拉货力道开始减缓，需求支撑性仅剩国内及中东市场等地，须等待新标案执行落地情况而定。

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

陆风招标规模持续增长，海风建设稳步推进

本周（截至7月5日），陆上风电机组招标约3738MW，开标约2850MW，含塔筒平均中标单价约为1672.33元/kW，较上周中标单价小幅下滑，不含塔筒平均中标单价为1520.33元/kW，较前一周小幅上涨。

截至7月5日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12966.67元/吨、3612元/吨、3482.89元/吨，周环比分别为0.00%、0.28%、0.37%，较年初环比分别为-3.47%、-8.37%、-12.19%。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，广西自治区公布超34GW风电竞配结果，叠加近期持续增长的招投标规模，待建、在建项目规模有力支撑行业高景气发展。宁夏自治区发布分散式相关方案，结合此前安徽省、甘肃省、山西省等地分散式风电的试点方案的印发，行业增量空间有望进一步拓展。海外海风方面，法国新增108亿欧元支持海风发展、明阳智能风机将出口德国，建议持续关注国内海风产业链出海机遇。国内方面，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过程中优先入场，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 20240705 (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	344	591.5	-12%	34.2	-50%	10	23.9	-30%	14
	300751.SZ	迈为股份	315	80.9	95%	9.1	6%	34	15.2	66%	21
	300724.SZ	捷佳伟创	201	87.3	45%	16.3	56%	12	27.0	65%	7
	300776.SZ	帝尔激光	125	16.1	21%	4.6	12%	27	6.4	38%	20
	600438.SH	通威股份	796	1,391.0	-2%	135.7	-47%	6	36.6	-73%	22
	600732.SH	爱旭股份	154	271.7	-23%	7.6	-68%	20	13.1	73%	12
	601012.SH	隆基绿能	1024	1,295.0	0%	107.5	-27%	10	37.2	-65%	28
	603806.SH	福斯特	355	225.9	20%	18.5	17%	19	25.9	40%	14
	001269.SZ	欧晶科技	51	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	10
	688599.SH	天合光能	361	1,133.9	33%	55.3	50%	7	46.6	-16%	8
	688680.SH	海优新材	24	48.7	-8%	-2.3	-556%	-10	0.9	140%	26
风电	601615.SH	明阳智能	204	278.6	-9%	3.7	-89%	55	24.7	562%	8
	002531.SZ	天顺风能	155	77.3	15%	8.0	27%	20	13.9	74%	11
	301155.SZ	海力风电	85	16.9	3%	-0.9	-143%	-96	5.3	702%	16
	603218.SH	日月股份	99	46.6	-4%	4.8	40%	21	6.7	40%	15
	002487.SZ	大金重工	135	43.3	-15%	4.3	-6%	32	6.6	56%	20
	300443.SZ	金雷股份	47	19.5	7%	4.1	17%	11	5.2	26%	9
	603606.SH	东方电缆	314	73.1	4%	10.0	19%	31	13.5	35%	23
氢能	000723.SZ	美锦能源	204	208.1	-15%	2.9	-87%	71	3.8	33%	53
	000811.SZ	冰轮环境	71	75.0	23%	6.5	54%	11	7.6	16%	9
	600989.SH	宝丰能源	1273	291.4	2%	56.5	-10%	23	83.6	48%	15
	002733.SZ	雄韬股份	40	36.0	-12%	1.4	-13%	29	0.0	0%	-
	688339.SH	亿华通-U	47	8.0	8%	-2.4	-46%	-20	-1.8	26%	-26

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

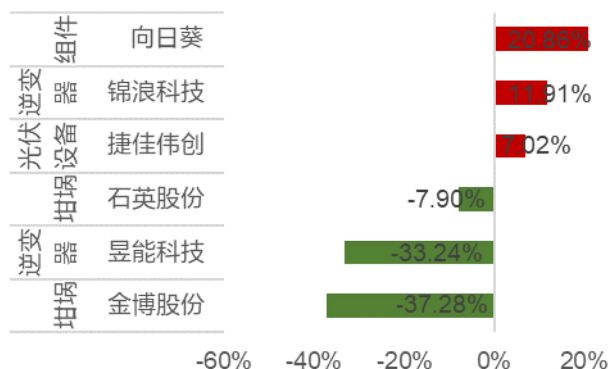
本周 (07/01-07/05) 申万光伏设备板块下跌 2.91%, 跑输沪深 300 指数 2.02 个百分点, 申万风电设备板块下跌 3.68%, 跑输沪深 300 指数 2.79 个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为向日葵、锦浪科技、捷佳伟创, 跌幅前三个股为金博股份、昱能科技、石英股份。本周风电板块涨幅前三个股为通裕重工、起帆电缆、电气风电, 跌幅前三个股为振江股份、大金重工、禾望电气。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/07/05)

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	4,416.01	-2.91%	-2.91%	-32.45%	16.53	17%	8%
风电设备	1,374.07	-3.68%	-3.68%	-29.28%	25.60	54%	43%
上证指数	2,949.93	-0.59%	-0.59%	-0.84%	13.17	52%	39%
深证成指	8,695.55	-1.73%	-1.73%	-8.71%	20.43	4%	14%
创业板指	1,655.59	-1.65%	-1.65%	-12.47%	25.40	1%	1%

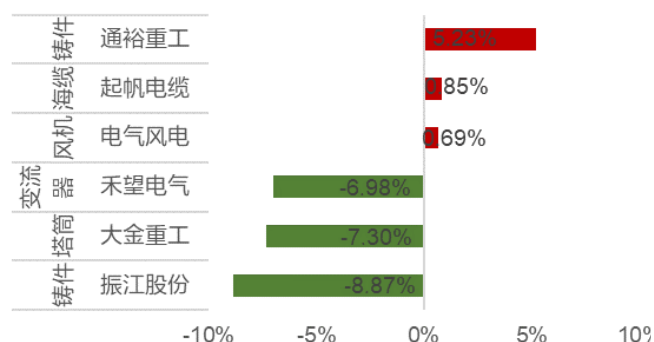
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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锦浪科技、艾罗能源、德业股份、捷佳伟创、三一重能, 主力净流出前五为隆基绿能、通威股份、晶澳科技、东方日升、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
300763.SZ	锦浪科技	11917.15	逆变器	601012.SH	隆基绿能	-35583.37	光伏电池组件
688717.SH	艾罗能源	5012.44	逆变器	600438.SH	通威股份	-19970.17	硅料硅片
605117.SH	德业股份	3378.80	逆变器	002459.SZ	晶澳科技	-18477.26	光伏电池组件
300724.SZ	捷佳伟创	1806.17	光伏加工设备	300118.SZ	东方日升	-8340.53	光伏电池组件
688349.SH	三一重能	961.04	风电整机	600732.SH	爱旭股份	-7725.22	光伏电池组件
300185.SZ	通裕重工	826.60	风电零部件	600416.SH	湘电股份	-5684.50	风电整机
002056.SZ	横店东磁	816.41	光伏电池组件	300316.SZ	晶盛机电	-4494.50	光伏加工设备
300274.SZ	阳光电源	763.61	逆变器	688599.SH	天合光能	-3878.13	光伏电池组件
603218.SH	日月股份	351.48	风电零部件	688556.SH	高测股份	-3784.58	光伏加工设备
600458.SH	时代新材	344.27	风电零部件	688223.SH	晶科能源	-3767.20	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	新闻内容
全球单体容量最大漂浮式海上风电平台完成吊装	国家“十四五”能源科技创新攻关项目——全球单体容量最大的漂浮式海上风电平台“OceanX 明阳天成号”，7月3日在广州完成吊装。是全球首次采用双叶轮、双主机设计的项目，风机总容量达到16.6兆瓦，可应用于水深35米以上的全球广泛海域。为我国海上风电向大型化、深远海发展提供技术和装备支撑。
全国首个省级海上风电安全监管平台上线	广东省海上风电安全监管平台正式上线启用。平台上线后，有效解决了防台风撤离过程中海上风电项目施工、运维人员安全管理工作量大、人员清点困难等行业难题，实现了对出海作业人员、船舶、风场与海洋、气象环境的数字化监测与线上监管，形成了对广东省全域海上风电场安全生产的“一图通览”和防台管控的“一网统管”。
明阳智能风电机组进入德国风电市场	2024年7月初，德国新能源开发企业Luxcara确认已与中国明阳智慧能源签署了一份优先供应商协议，明阳智能将为位于德国北海的Waterkant海上风电场提供风力涡轮机。如果项目按计划进行，将于2028年安装16台明阳智能的18.5MW涡轮机，作为合作的一部分，明阳智能18.5MW海上风电机组相关的电气部件将从欧洲本土采购，给当地制造带来经济效益。

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

公司名称	要闻内容
三一硅能	三一硅能朔州市平鲁区260MW光伏发电项目举行开工仪式。项目选用了三一硅能自产的660Wp单晶硅双面电池组件。据悉，该项目位于山西省朔州市平鲁区西水界乡一带，占地面积约7181亩。项目采用“分块发电，集中并网”的设计方案，计划建设68个子阵，并配套建设一座220kV升压站。项目预计将于2024年10月30日完工，届时将实现年发电量约39686.82万kW.h。
正信光电	据港交所披露，正信光电科技股份有限公司向港交所主板提交上市申请，华泰国际为其独家保荐人。
国晟科技	近日公司二级控股子公司安徽国晟新能源科技有限公司与中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司签订了《中广核莱州土山600MW盐光互补光伏发电项目工程EPC总承包工程光伏组件合同》，合同金额为7.49亿元(含税)。
赣能股份	公司全资孙公司上高赣能新能源有限公司将投资19173.41万元建设上高县敖山镇50MW农渔光互补光伏发电项目。项目计划总投资中20%为自有资金，其余为银行贷款。
国晟科技	公司二级控股子公司安徽国晟新能源科技有限公司与中国建筑第二工程局有限公司签订了《中绿电若羌400万千瓦光伏II标段项目异质结光伏组件单项供货合同》，合同金额为1.64亿元(含税)。合同履行预计将对公司2024年度经营业绩产生积极影响，有助于公司在光伏领域的市场开拓和项目承接。

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
06/29	明冠新材	公司定增募集资金投资项目“明冠锂膜公司年产2亿平米铝塑膜建设项目”宣布延期及变更实施地点，项目预定可使用状态日期延长至2025年12月31日；将该募投项目实施地点由原计划的江西省宜春经济技术开发区春潮路666号，变更为宜春市经开区春和路以南宜商大道以东。

07/01	璘升科技	公司于近日收到南通高新技术产业开发区管理委员会拨付的产业扶持金 1,500 万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的 37.75%。公司本次获得的政府补助属于与收益相关的政府补助，相关款项已实际收到。
07/02	明冠新材	公司获批设立国家级博士后科研工作站，开展博士后招收培养工作，博士后科研工作站设立，将成为公司聚集高层次研发创新人才的重要载体，为公司构建核心竞争力提供重要的智力支撑，对公司技术提升及人才队伍建设具有重要意义。
07/02	帝尔激光	公司拟与武汉东湖新技术开发区管理委员会签署《关于帝尔激光研发生产基地三期项目的合作协议》，公司计划在武汉东湖新技术开发区投资人民币 30 亿元建设帝尔激光研发生产基地三期项目，该合作将进一步提升公司核心竞争力，推动公司整体产业发展的战略布局，提高公司国际竞争力，促进公司的可持续发展。
07/03	赛伍技术	为规避外汇市场风险，防范汇率大幅波动对公司经营造成不利影响，增强公司财务的稳健性，公司拟开展外汇衍生品交易业务，预计使用不超过 2,000 万美元（或其他等价外汇）的闲置自有资金开展外汇衍生品交易业务，主要进行的品种包括但不限于远期结售汇、外汇期权、外汇掉期等产品及上述产品的组合。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

3.4.上市公司 2024 年半年度业绩

表1 本周上市公司 2024 年半年度业绩报告

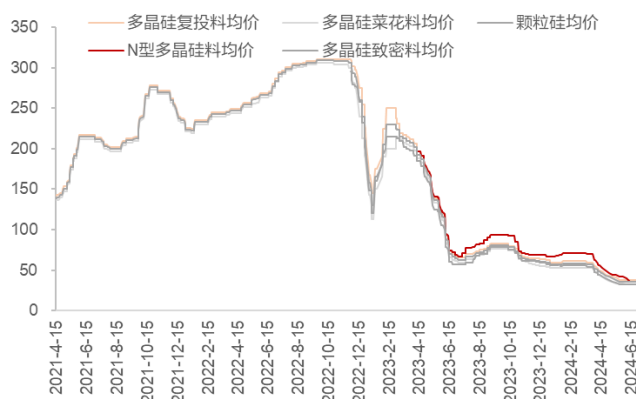
公告时间	证券简称	归母净利 (亿元)	归母净利同比	扣非净利 (亿元)	扣非同比
07/02	捷佳伟创	11.6–13.5	55.00–80.00%	11.2–13.1	62.82–90.13%
07/05	德业股份	11.8–12.8	-6.39–1.53%	11.2–12.2	-19.37–12.15%

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

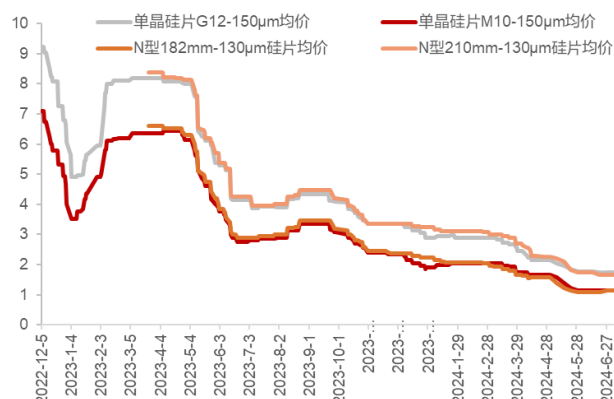
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



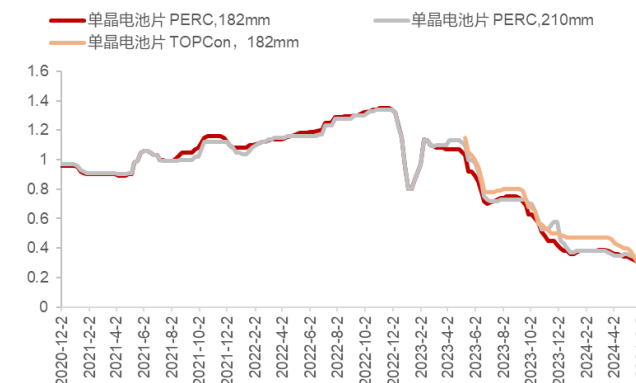
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



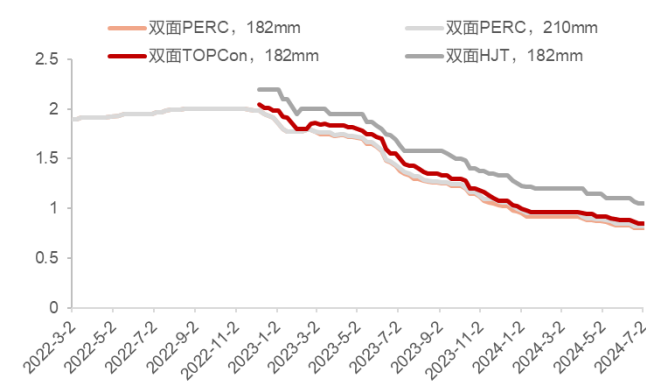
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



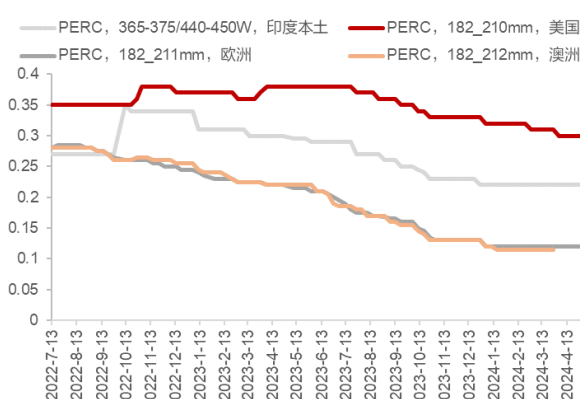
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



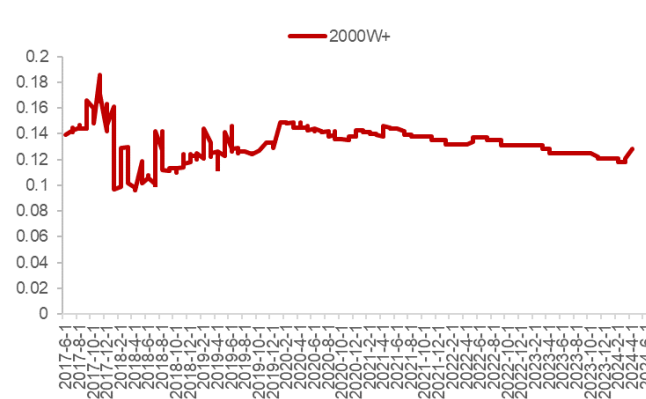
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



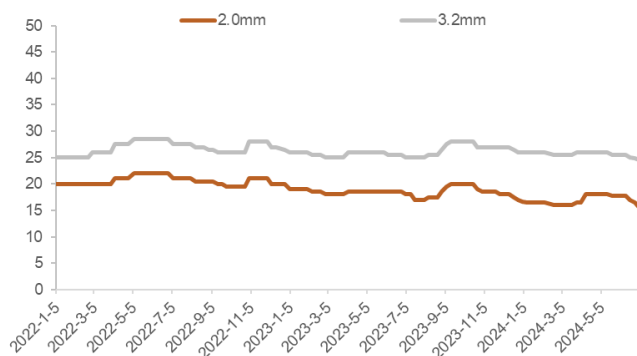
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 逆变器价格走势（美元/W）



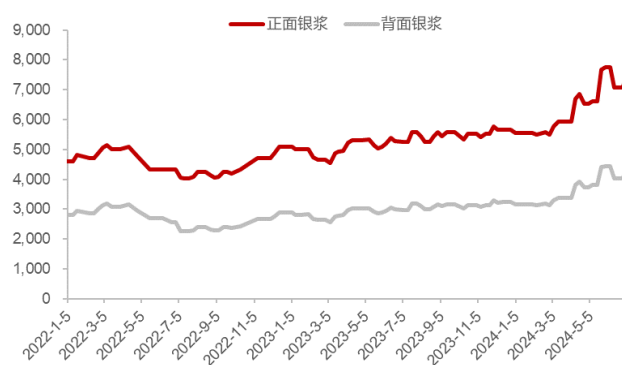
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



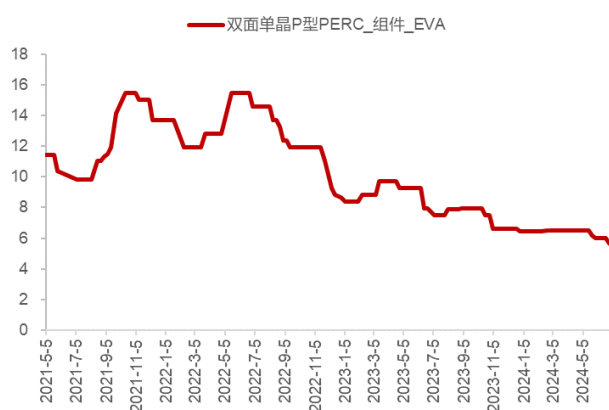
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



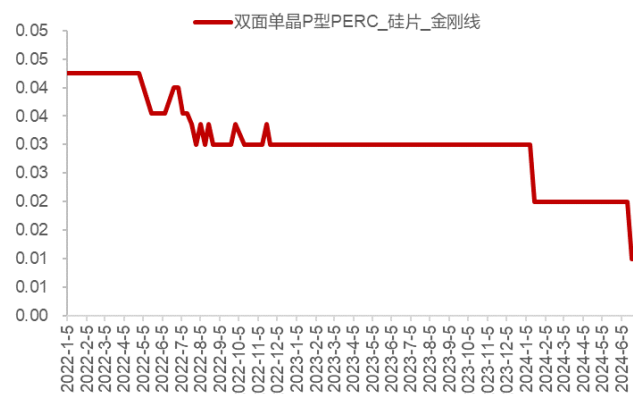
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



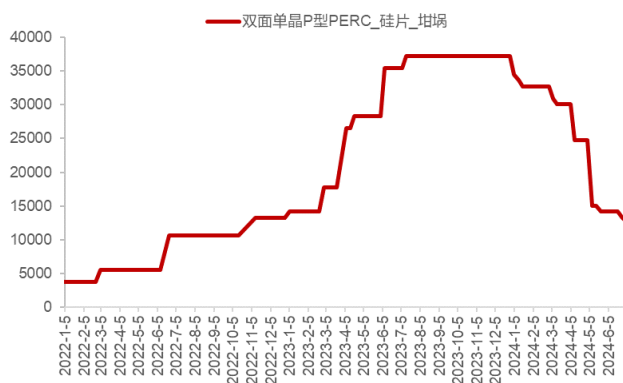
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



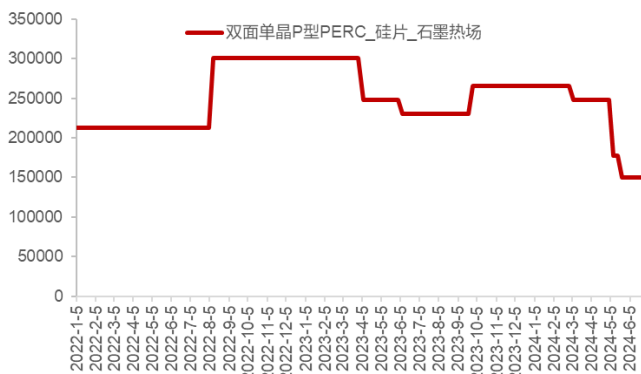
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



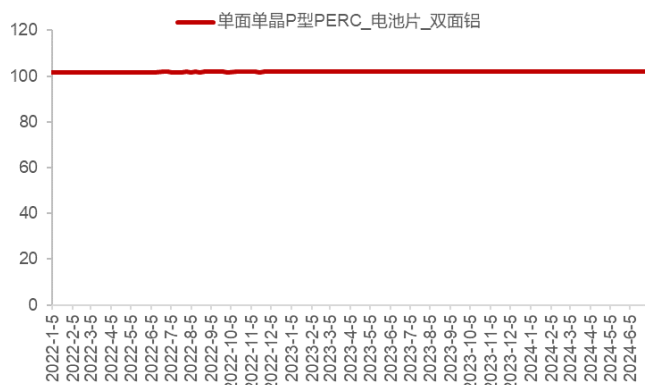
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



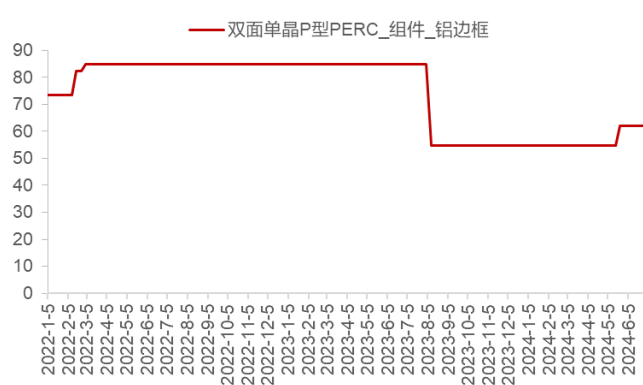
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝（元/千克）



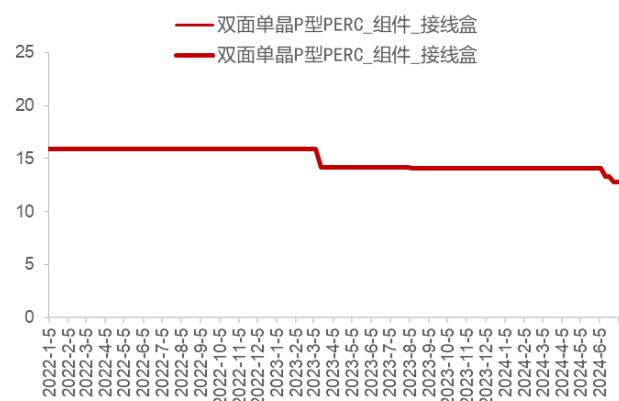
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图18 铝边框（元/套）



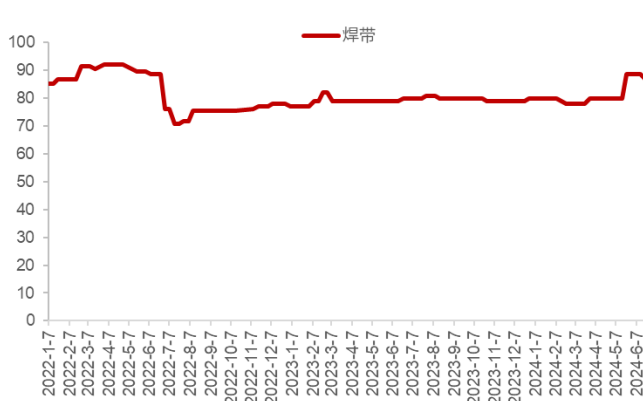
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图19 接线盒（元/个）



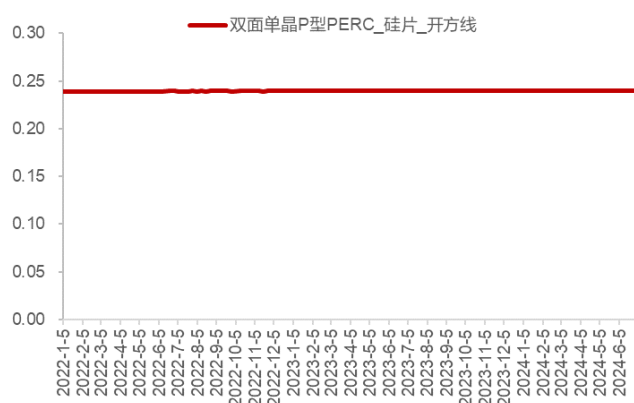
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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

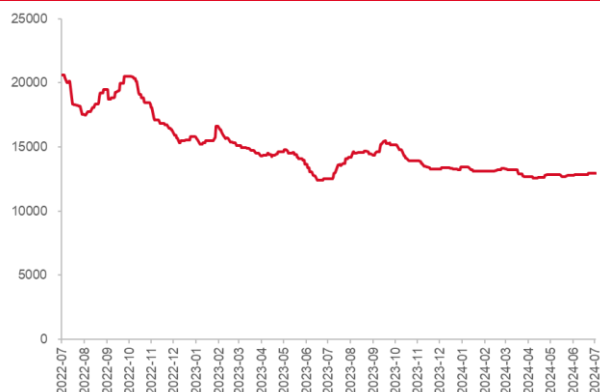
图22 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2024-06-05	2024-06-12	2024-06-19	2024-06-26	2024-07-03	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
颗粒硅均价	元/kg	39.5	35.5	35.5	35.5	35.5		0.00%	-10.13%	-47.91%
多晶硅复投料均价	元/kg	32	35.5	35.5	32	32		0.00%	0.00%	-44.35%
多晶硅致密料均价	元/kg	37.5	35.5	35.5	37.5	37.5		0.00%	0.00%	-40.80%
多晶硅菜花料均价	元/kg	35.5	35.5	35.5	35.5	35.5		0.00%	0.00%	-39.83%
硅片：单晶：G12-150μm	元/kg	32.5	35.5	35.5	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片：单晶：M10-150μm	元/片	1.78	1.78	1.73	1.73	1.73		0.00%	-2.81%	-40.44%
硅片：单晶：N型182mm,130μm	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	1.13	1.13		0.00%	4.63%	-49.43%
硅片：N型210mm,130μm	元/片	1.75	1.75	1.65	1.65	1.65		0.00%	-5.71%	-48.82%
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	0.3	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	0.86	0.85	0.85		0.00%	2.41%	-10.63%
组件：单晶，双面PERC，210mm	元/W	1.1	1.1	1.07	1.05	1.05		0.00%	23.53%	7.14%
组件：单晶，双面TOPCon，211mm	元/W	0.88	0.88	0.86	0.85	0.85		0.00%	-3.41%	-15.00%
组件：单晶，双面HJT，212mm	元/W	1.1	1.1	1.07	1.05	1.05		0.00%	-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	0.18		-5.26%	-5.26%	-18.18%
组件：单晶，PERC，182_210mm，美国	美元/W	0.3	0.3	0.3	0.3	0.28		-6.67%	-6.67%	-12.50%
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/m²	17.70	17.70	17.00	16.50	15.50		-6.06%	-12.43%	-7.19%
光伏玻璃：3.2mm，Solarzoom	元/m²	25.5	25.5	25	24.8	24.5		-1.21%	-3.92%	-5.17%
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	7088	7088	7088	7398		4.37%	-4.46%	32.91%
银浆：背银，Solarzoom	元/公斤	4451	4035	4035	4035	4248		5.28%	-4.56%	34.18%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	6.02	6.02	6.02	5.66	5.49		-3.00%	-8.80%	-15.02%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.02	0.02	0.01	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	13274	12832		-3.33%	-9.37%	-62.82%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	150442	150442	150442	150442	150442		0.00%	0.00%	-43.43%
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	62.83		1.42%	1.42%	14.51%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	14.07	13.27	13.27	12.83	12.83		0.00%	-8.81%	-8.81%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	88.5	88.5	86.73	86.73	89.38		3.06%	0.99%	12.22%

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	2024/6/7	2024/6/14	2024/6/21	2024/6/28	2024/7/5	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	12833.33	12833.33	12833.33	12966.67	12966.67		0.00%	0.00%	-3.47%
参考价：中厚板	元/吨	3722	3692	3612	3602	3612		0.28%	0.28%	-8.37%
现货价：螺纹钢	元/吨	3558.89	3541.78	3521.78	3470.11	3482.89		0.37%	1.00%	-12.19%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5962	5962	5878	5694	5666		-0.49%	0.21%	0.68%
现货价：铜	元/吨	81353.33	79426.67	79428.33	77711.67	79813.33		2.70%	2.55%	15.43%
现货价：铝	元/吨	21106.67	20810	20463.33	20170	20396.67		1.12%	1.32%	4.53%

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所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