

2024年07月22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
wjw@longone.com.cn

联系人

付天赋
ftfu@longone.com.cn



相关研究

1. 光伏硅片价格维稳，海风建设稳步推进 —— 新能源电力行业周报（2024/07/08-2024/07/14）
2. 电车新品加速迭代，半年度销量数据亮眼 —— 电池及储能行业周报（2024/07/08-2024/07/14）
3. 盈利确定性配合产能扩张，政策推进行业估值体系重塑 —— 电力行业深度报告系列二

光伏大基地动工叠加出海加速，风电新增装机持续增长

—— 新能源电力行业周报（2024/07/15-2024/07/19）

投资要点:

➤ 市场表现:

本周（07/15-07/19）申万光伏设备板块上涨4.80%，跑赢沪深300指数2.88个百分点，申万风电设备板块下跌1.28%，跑输沪深300指数3.20个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为禾迈股份、阳光电源、昱能科技，跌幅前三个股为金辰股份、福斯特、亚玛顿。本周风电板块涨幅前三个股为禾望电气、湘电股份、金风科技，跌幅前三个股为双一科技、起帆电缆、吉鑫科技。

➤ 光伏板块

大基地开工国内需求提振，光伏企业加速中东出海

国内：7月12日，新疆三大光伏治沙项目开工，装机容量共4.9GW。随着下半年大基地等集中式项目陆续启动，终端需求有望提振，龙头开工率有望回升，对于当前产业链有望起到支撑作用。**国外：**本周TCL中环、晶科能源、阳光电源分别与沙特阿拉伯RELC、VI、ALGIHA签订合同。中国光伏产业链加速中东市场一体化布局，出海有望降低贸易壁垒，充分挖掘新兴市场，从而提升盈利能力。

硅料、硅片价格维稳，下游价格底部空间有限

1) 硅料：价格维稳。本周接单量情况与上周类似，多以小单成交为主。目前产业链上下游现金流情况普遍紧张，下游企业囤货意愿不足，仍以按需采购为主。近期一线企业有望加强减产力度，停产检修企业复产进度不及预期，根据硅业分会预测本月多晶硅产量有望进一步下降10%-15%。**2) 硅片：**价格维稳。7月硅片排产预期维持在50.6GW，P型M10及更小尺寸产能转向G10L和G12R。本周生产情况基本与上周维持一致，TCL中环、高景接近满负荷生产，而其他专业化企业平均开工率仅20%-50%。短期内硅片价格预计在底部小幅波动，后续重点关注原材料价格走势与组件需求回暖情况。**3) 电池片：**价格下降。当前电池持续面临亏损，降价空间有限。需求方面并未有提升，TOPCon电池库存本周仍呈增长状态。目前产量和库存的平衡难度较大，预计头部电池厂家仍将维持较高开工率，而二三线电池厂有减产预期。**4) 组件：**价格下降。组件价格大稳小动，成交重心继续下移，N型210与182尺寸组件价差缩小。7月组件企业除部分头部厂家开工率上调之外，整体保持平稳，采购需求回暖速度仍略显缓慢。组件价格后市或在库存压力和需求表现平缓的因素下继续下行。

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；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

全国风电新增装机规模持续增长，海上风电项目建设稳步推进

本周（截至7月19日），陆上风电机组招标约7671.45MW，包含中国大唐集团2024~2025年6000MW年度框架招标，开标约788MW，不含塔筒平均中标单价为1569元/kW，较前一周中标单价小幅下滑。

国家能源局数据显示，2024年1~6月全国风电新增装机规模25.84GW，同比增加12.40%，6月单月新增6.08GW，同比下降8.02%，环比高增108.22%。2023年1~6月全国新增风电装机容量22.99GW，约占2023年全年新增装机容量的30.29%，假设2024年1~6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85.31GW，行业整体高景气发展有望延续。

本周，陆风招标、开标规模持续增加，有力支撑全年新增装机规模，行业高景气发展有望维持。欧洲海风发展持续加速，供需不平衡背景下，国内海风产业链出口机遇走强，建议持续关注。广东省2023年7000MW省管海域海上风电项目全部完成核准批复，审批期间规划、招标等环节同步推进，后续项目建设或将提速。同时，福建省、海南省多个项目建设持续推进，已有部分完成并网，有力支撑2024年~2025年新增海风装机规模。新增核准、储备的海风项目规模持续上升背景下，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	10
3.4. 上市公司 2024 年半年度业绩预告	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	14
5. 风险提示	15

图表目录

图 1 主要标的估值表 20240719 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/07/19)	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)	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)	14
图 24 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	14
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)	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	15
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	10
表 5 本周上市公司 2024 年半年度业绩预告	10

1.投资要点

1.1.光伏板块

大基地开工国内需求提振，光伏企业加速中东出海

国内：7月12日，在新疆和田地区和塔克拉玛干沙漠边缘的墨玉县喀瓦克乡，于田民丰350万千瓦光伏治沙项目、皮山沙漠锁边80万千瓦光伏治沙项目、墨玉县60万千瓦光伏治沙项目同日举行开工仪式，三大项目装机容量共4.9GW。随着下半年大基地等集中式项目陆续启动，终端需求有望提振，龙头开工率有望回升，对于当前产业链有望起到支撑作用。

国外：本周TCL中环、晶科能源、阳光电源分别与沙特阿拉伯RELC、VI、ALGIHA签订合同，建设包括20GW硅棒硅片、10GW电池组件、7.5GWh储能项目。叠加前期官宣的阿联酋、阿曼等拟建在建多晶硅项目及电池项目，中国光伏产业链加速中东市场一体化布局，出海有望降低贸易壁垒，充分挖掘新兴市场，从而提升盈利能力。

硅料、硅片价格维稳，下游价格底部空间有限

1) 硅料：价格维稳。本周N型棒状硅有4家企业有成交，P型棒状硅有2家企业有成交。本周签单量情况与上周类似，多以小单成交为主。目前产业链上下游现金流情况普遍紧张，下游企业囤货意愿不足，仍以按需采购为主。受市场行情影响，本周检修状态的多晶硅企业为14家，部分企业由于市场因素复产进度延缓，管线或将长期处于维护状态。根据硅业分会预测，本月多晶硅产量有望进一步下降10%-15%。

2) 硅片：价格维稳。7月硅片排产预期维持在50.6GW，P型M10及更小尺寸产能转向G10L和G12R。本周生产情况基本与上周保持一致，宇泽和京运通暂未调整开工率。TCL中环、高景接近满负荷生产，而其他专业化企业平均开工率仅20%-50%。短期内硅片价格预计在底部小幅波动，后续重点关注原材料价格走势与组件需求回暖情况。

3) 电池片：价格下降。当前电池持续面临亏损，M10 TOPCon 电池片在基于每瓦0.29元人民币的含税成本下测算，毛利达到-11%到-12%，降价空间有限。供应方面，部分厂家TOPCon 电池仍有部分产线在爬产(210RN与210N为主)，需求方面并未有提升，TOPCon 电池库存本周仍呈增长状态。目前产量和库存的平衡难度较大，预计头部电池厂家仍将维持较高开工率，而二三线电池厂有减产预期。

4) 组件：价格下降。组件价格大稳小动，成交重心继续下移，N型210与182尺寸组件价差缩小。7月组件企业除部分头部厂家开工率上调之外，整体保持平稳，采购需求回暖速度仍略显缓慢。组件价格后市或在库存压力和需求表现平缓的因素下继续下行。

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；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

全国风电新增装机规模持续增长，海上风电项目建设稳步推进

本周（截至 7 月 19 日），陆上风电机组招标约 7671.45MW，包含中国大唐集团 2024~2025 年 6000MW 年度框架招标，开标约 788MW，不含塔筒平均中标单价为 1569 元/kW，较前一周中标单价小幅下滑。

截至 7 月 19 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12833.33 元/吨、3532 元/吨、3359.56 元/吨，周环比分别为-0.52%、-0.56%、-1.37%，较年初环比分别为-4.47%、-10.40%、-15.30%。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 1~6 月全国风电新增装机规模 25.84GW，同比增加 12.40%，6 月单月新增 6.08GW，同比下降 8.02%，环比高增 108.22%。2023 年 1~6 月全国新增风电装机容量 22.99GW，约占 2023 年全年新增装机容量的 30.29%，假设 2024 年 1~6 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 85.31GW，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 1~6 月，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。

本周，陆风招标、开标规模持续增加，有力支撑全年新增装机规模，行业高景气发展有望维持。欧洲海风发展持续加速，供需不平衡背景下，国内海风产业链出口机遇走强，建议持续关注。广东省 2023 年 7000MW 省管海域海上风电项目全部完成核准批复，审批期间规划、招标等环节同步推进，后续项目建设或将提速。同时，福建省、海南省多个项目建设持续推进，已有部分完成并网，有力支撑 2024 年~2025 年新增海风装机规模。新增核准、储备的海风项目规模持续上升背景下，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。

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 主要标的估值表 20240719 (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	351	755.4	-12%	34.2	-50%	10	22.7	-34%	15
	300751.SZ	迈为股份	314	71.9	95%	9.1	6%	34	15.2	66%	21
	300724.SZ	捷佳伟创	198	98.8	45%	16.3	56%	12	27.0	65%	7
	300776.SZ	帝尔激光	129	18.1	21%	4.6	12%	28	6.4	38%	20
	600438.SH	通威股份	824	1,497.6	-2%	135.7	-47%	6	34.0	-75%	24
	600732.SH	爱旭股份	163	346.4	-23%	7.6	-68%	22	13.1	73%	13
	300842.SZ	帝科股份	55	79.7	155%	3.9	2337%	14	6.5	69%	8
	603806.SH	福斯特	380	239.0	20%	18.5	17%	21	25.9	40%	15
	001269.sz	欧晶科技	50	38.7	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	10
	688599.SH	天合光能	373	1,143.9	33%	55.3	50%	7	46.6	-16%	8
风电	688680.SH	海优新材	24	60.2	-8%	-2.3	-556%	-11	0.9	-140%	27
	601615.SH	明阳智能	211	396.2	-9%	3.7	-89%	57	24.7	562%	9
	002531.SZ	天顺风能	139	116.2	15%	8.0	27%	17	13.7	72%	10
	301155.SZ	海力风电	80	29.0	3%	-0.9	-143%	-9	5.3	-702%	15
	603218.SH	日月股份	102	53.1	-4%	4.8	40%	21	6.7	40%	15
	002487.SZ	大金重工	129	54.5	-15%	4.3	-6%	30	6.6	56%	19
	300443.SZ	金雷股份	47	23.1	7%	4.1	17%	11	5.2	26%	9
氢能	603606.SH	东方电缆	318	82.3	4%	10.0	19%	32	13.3	33%	24
	000723.SZ	美锦能源	200	191.1	-15%	2.9	-87%	69	3.8	33%	52
	000811.SZ	冰轮环境	65	80.6	23%	6.5	54%	10	7.6	16%	9
	600989.SH	宝丰能源	1291	293.8	2%	56.5	-10%	23	83.6	48%	15
	002733.SZ	雄韬股份	39	36.0	-12%	1.4	-13%	28	/	/	/
688339.SH	亿华通-U	47	8.0	8%	-2.4	-46%	-19	(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

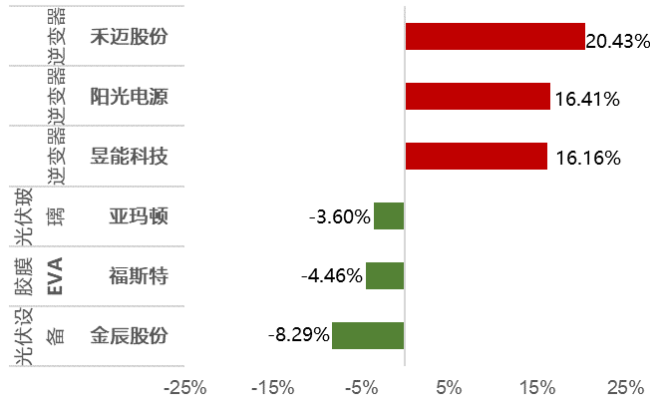
本周(07/15-07/19)申万光伏设备板块上涨4.80%, 跑赢沪深300指数2.88个百分点, 申万风电设备板块下跌1.28%, 跑输沪深300指数3.20个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为禾迈股份、阳光电源、昱能科技, 跌幅前三个股为金辰股份、福斯特、亚玛顿。本周风电板块涨幅前三个股为禾望电气、湘电股份、金风科技, 跌幅前三个股为双一科技、起帆电缆、吉鑫科技。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/07/19)

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	4,742.83	4.80%	-27.45%	-27.45%	17.76	21%	11%
风电设备	1,360.63	-1.28%	-29.97%	-29.97%	25.44	51%	42%
上证指数	2,982.31	0.37%	0.25%	0.25%	13.31	60%	44%
深证成指	8,903.23	0.56%	-6.52%	-6.52%	20.90	7%	16%
创业板指	1,725.49	2.49%	-8.77%	-8.77%	26.41	5%	2%

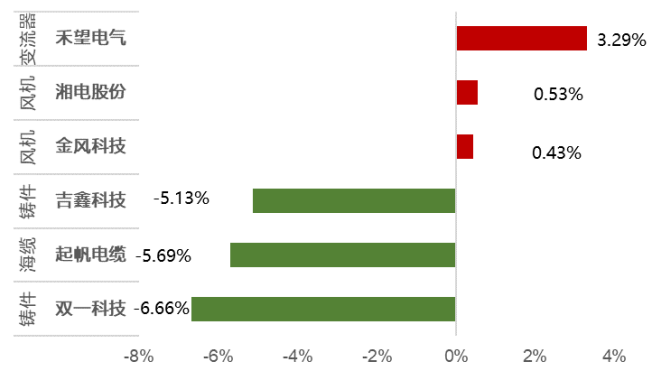
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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、上能电气、奥特维、迈为股份、安彩高科, 主力净流出前五为隆基绿能、TCL 中环、晶澳科技、阿特斯、通威股份。

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
阳光电源	44624.43	逆变器	601012.SH	隆基绿能	-13247.83	光伏电池组件	阳光电源
上能电气	12920.30	逆变器	002129.SZ	TCL 中环	-11531.72	硅料硅片	上能电气
奥特维	9138.48	光伏加工设备	002459.SZ	晶澳科技	-6453.09	光伏电池组件	奥特维
迈为股份	5675.28	光伏加工设备	688472.SH	阿特斯	-6317.09	光伏电池组件	迈为股份
安彩高科	3736.33	光伏辅材	600438.SH	通威股份	-5864.52	硅料硅片	安彩高科
禾迈股份	3537.93	逆变器	300316.SZ	晶盛机电	-4539.77	光伏加工设备	禾迈股份
艾罗能源	2960.74	逆变器	688223.SH	晶科能源	-3706.51	光伏电池组件	艾罗能源
振江股份	2536.29	风电零部件	002487.SZ	大金重工	-3369.92	风电零部件	振江股份
清源股份	2522.10	光伏辅材	603806.SH	福斯特	-3275.80	光伏辅材	清源股份
聚和材料	1902.54	光伏辅材	601865.SH	福莱特	-3230.97	光伏辅材	聚和材料

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
广东省 15 个省管海域海上风电项目全部核准	2023 年 5 月，广东省发改委发布《广东省 2023 年海上风电项目竞争配置工作方案》。根据方案，涉及省管海域海上风电项目共 15 个、装机容量 700 万千瓦。7 月 18 日，中核集团新华发电湛江徐闻东二海上风电项目获核准，至此，广东省 2023 年 15 个省管海域海上风电竞争配置项目全部完成核准，规模共计 700 万千瓦。
河北省启动国管海域海上风电项目竞谈	日前，河北省“十四五”海上风电规划获批。其中，省管海上风电 180 万千瓦（秦皇岛 50 万千瓦，唐山 130 万千瓦），国管海上风电 550 万千瓦。要求 2025 年前省管并网 60 万千瓦，国管并网 100 万千瓦。根据华能集团电子商务平台发布的《秦皇岛国管海域海上风电项目竞谈方案编制项目招标公告》，秦皇岛市拟组织开展国管海域海上风电项目竞谈工作，项目建设地点为秦皇岛附近海域，本项目预计装机容量 50 万千瓦。
盐城市人民政府关于印发国家碳达峰试点（盐城）实施方案的通知	文件指出，科学有序推进海上风电规模化开发，打造千万千瓦级近海和深远海海上风电示范基地，推进射阳、滨海、大丰等地百万级示范项目，实施超大功率海上风机、海上风电柔性直流等示范应用。到 2025 年底，全市风电装机规模达到 1050 万千瓦左右。
辽宁省全球单机容量最大风电机组启动	19 日，全球单机容量最大的风电机组在辽宁营口启动发电，叶轮每转动一圈能发 44 度电。该风电机整机国产化率超过 99%，在满发风速下，每小时可发出 18000 度清洁电能，对比目前辽宁区域在运单机容量最大的 8 兆瓦风机机型，发电量可提升 125%，下一步将在海上风电场进行批量化安装应用。

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
通宝能源	公司全资子公司通宝(武乡)清洁能源有限公司投资建设武乡通宝二期扩容 5 万千瓦光伏发电项目。该项目已获得武乡县行政审批服务管理局出具《山西省企业投资项目备案证》。

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
07/16	欧普泰	基于公司的发展规划,旨在进一步整合资源,优化内部管理结构,降低管理成本,以提高公司整体管理效率及经营效益,公司子公司上海欧普泰智能科技有限公司完成注销手续。
07/17	永臻股份	公司决定使用募集资金向全资子公司永臻芜湖提供 10.30 亿元无息借款,专项用于募集资金投资项目铝合金光伏边框支架与储能电池托盘项目一期光伏边框工程以及补充流动资金。
07/17	TCL 中环	TCL 中环、PIF 子公司 RELC、Vision Industries 三方将在沙特共同设立合资公司并在沙特阿拉伯投资建设年产 20GW 光伏晶体晶片工厂项目。TCL 中环新加坡全资子公司 LumeTech S.A.PTE.LTD.作为与 RELC、Vision Industries 共同设立合资公司的签约及出资主体。本次三方签订股东协议 (SHA), 约定成立合资公司,并在股东协议附件中约定相关具体合作事项及知识产权、采购销售及服务、当地政策支持等相关事宜,以快速推动中东项目落地。
07/18	禾迈股份	公司近日中标国家电投集团浙江电力有限公司 2024 年第 16 批招标(丽水万亩千兆光伏项目一期 10.8MW/10.8MWh 配套储能系统设备采购、安装及调试服务)项目丽水市莲都区万亩千兆光伏项目一期 264MWp 工程储能系统设备采购、安装及调试服务标段。公司近日中标湖南赢科储能科技有限公司储能升压变流一体机 (PCS) 集中采购项目,项目规模 241.5MW。公司尚未与招标人签订相关正式合同,合同签署时间及履约安排存在不确定性。项目所涉最终金额、履行条款等内容以正式签订的合同为准。
07/19	天合光能	2024 年上半年,光伏行业装机继续实现较快增长。公司持续发挥全球化品牌、渠道及大尺寸 N 型 TOPCon 产品的优势,业务持续稳定增长。截至 2024 年 6 月 30 日,公司在手订单余额为 362.69 亿元(未含税)。
07/19	时创能源	公司全资子公司时创电力拟以自有资金人民币 0.5 亿元投资设立全资子公司时创光电;公司全资子公司时创电力与苏控新能源拟共同出资人民币 0.5 亿元投资设立控股子公司时控电力。其中,时创电力拟以自有资金出资 3,250.00 万元,占时控电力注册资本的 65%,苏控新能源拟以自有资金出资 1,750.00 万元,占时控电力注册资本的 35%。
07/19	德业股份	公司使用募集资金向全资子公司海盐新能源增资 5 亿元,增资资金用于募投项目:年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目。

资料来源:各公司公告,东海证券研究所

3.4.上市公司 2024 年半年度业绩预告

表5 本周上市公司 2024 年半年度业绩预告

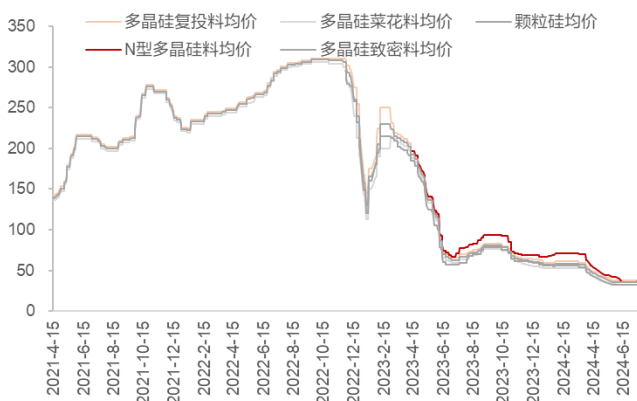
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比	扣非净利 (亿元)	扣非同比
07/15	奥特维	7.26~7.72	38.92%~47.70%	7.29~7.75	45.08%~54.24%

资料来源:各公司公告,东海证券研究所

4.行业数据跟踪

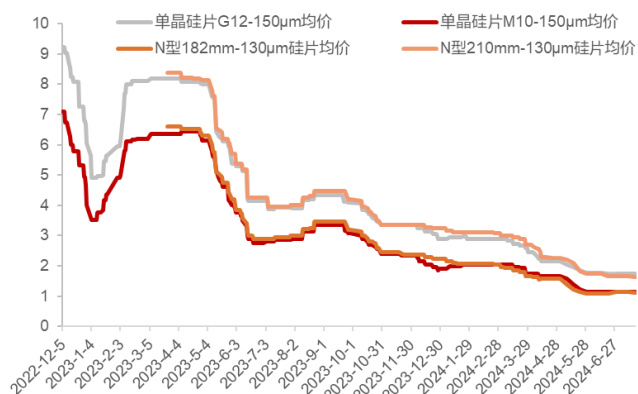
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



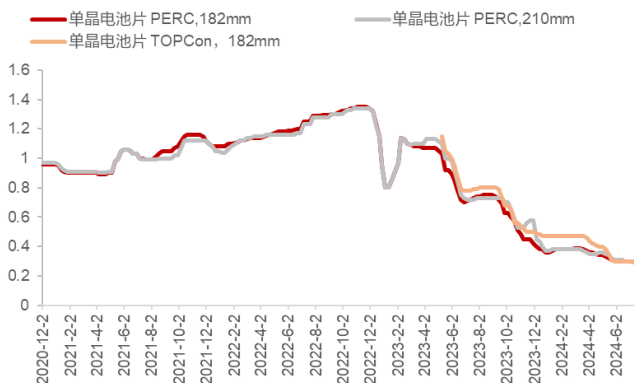
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



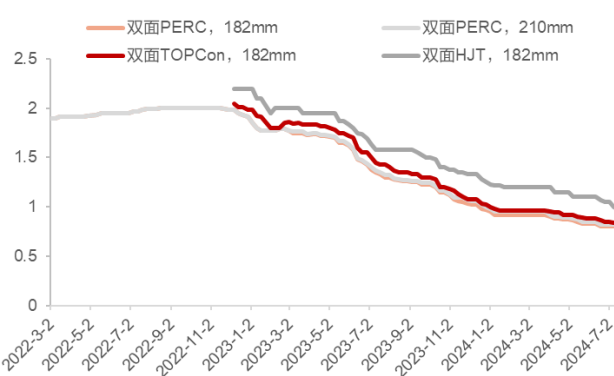
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



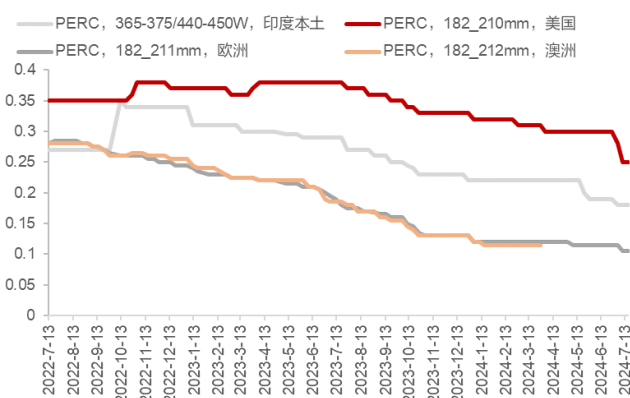
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



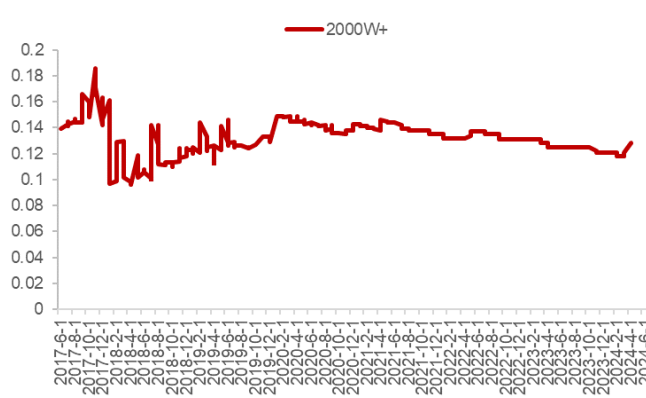
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



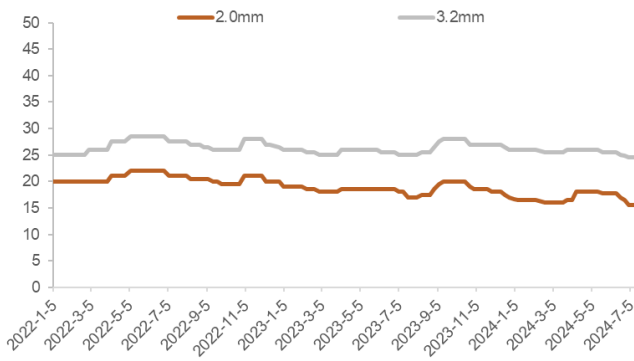
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 逆变器价格走势（美元/W）



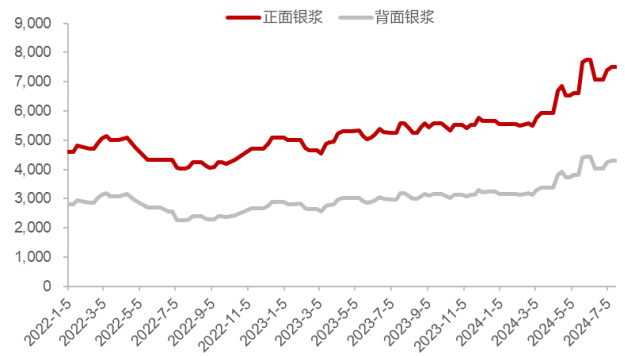
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



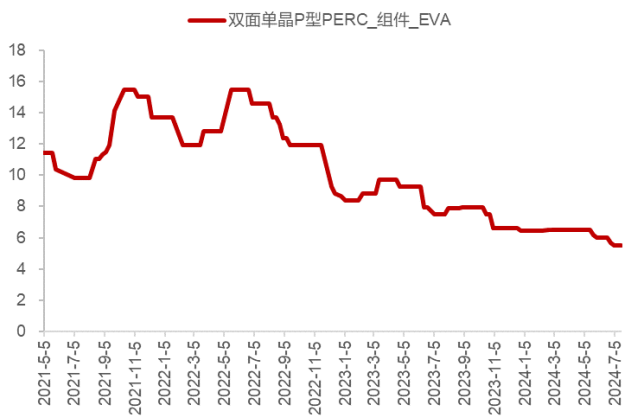
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



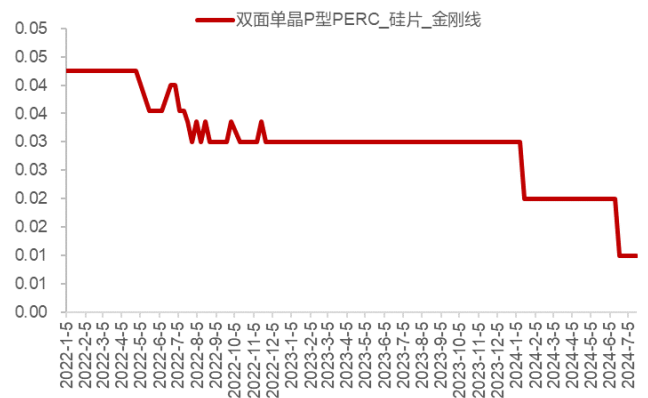
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



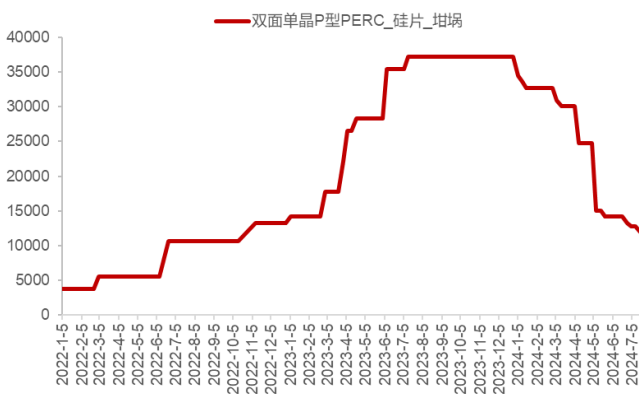
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



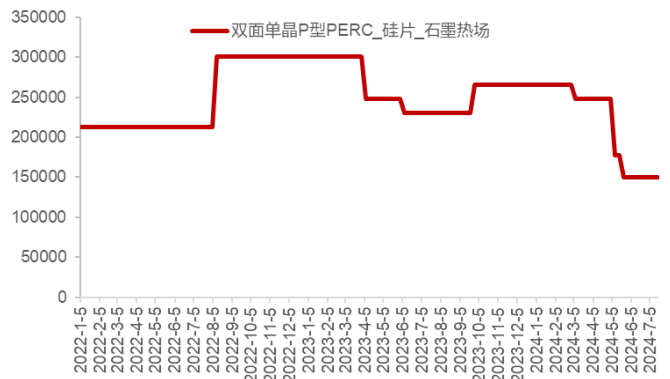
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



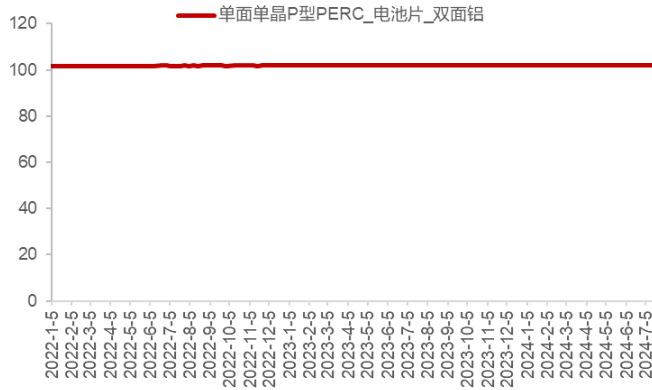
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



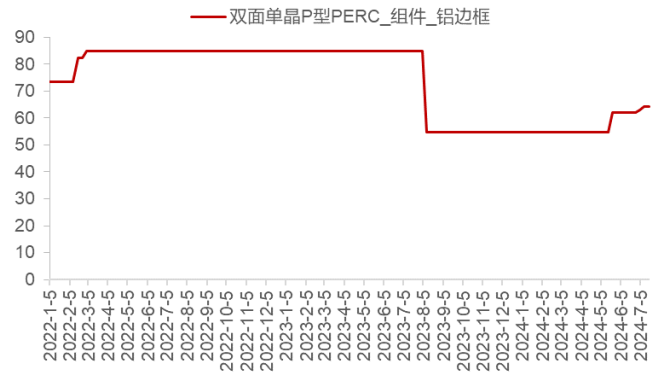
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝 (元/千克)



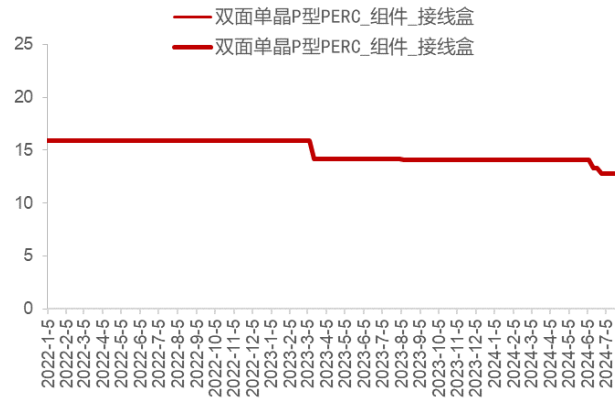
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



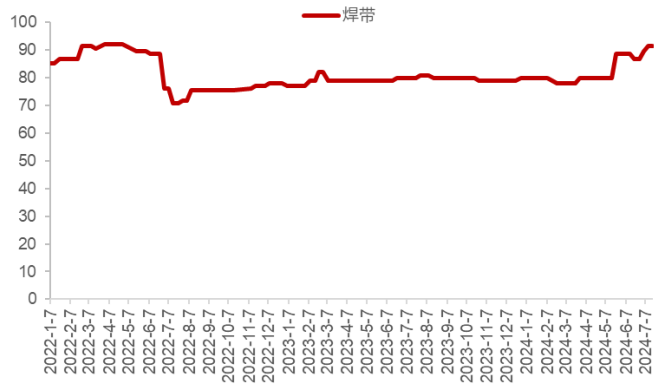
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 接线盒 (元/个)



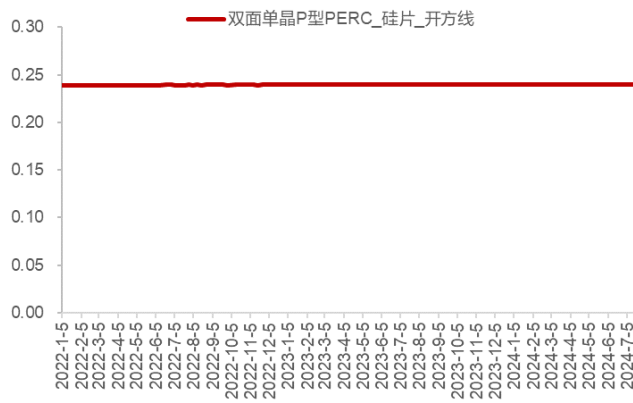
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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	2024-06-19	2024-06-26	2024-07-03	2024-07-10	2024-07-17	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	35.5	35.5	35.5	35.5	39		9.86%	9.86%	-41.79%
颗粒硅均价	元/kg	32	35.5	35.5	32	32		0.00%	0.00%	-44.35%
多晶硅复投料均价	元/kg	37.5	35.5	35.5	37.5	37.5		0.00%	0.00%	-40.00%
多晶硅致密料均价	元/kg	35.5	35.5	35.5	35.5	35.5		0.00%	0.00%	-39.83%
多晶硅菜花料均价	元/kg	32.5	35.5	35.5	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片: 单晶: G12-150μm	元/片	1.73	1.73	1.73	1.73	1.73		0.00%	0.00%	-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	1.13	1.13	1.13	1.11		-1.77%	-1.77%	-50.22%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.65	1.65	1.65	1.65	1.63		-1.21%	-1.21%	-49.64%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.3	0.3	0.3	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-19.44%
电池片: 单晶硅, PERC,210mm	元/W	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3		0.00%	0.00%	-18.92%
电池片: 单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.3	0.3	0.3	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-38.30%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.86	0.85	0.85	0.84	0.84		0.00%	5.00%	-11.58%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	1.07	1.05	1.05	1	0.98		-2.00%	19.51%	0.00%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.86	0.85	0.85	0.84	0.84		0.00%	-1.18%	-16.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	1.07	1.05	1.05	1	0.98		-2.00%	-6.67%	-20.33%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.19	0.19	0.18	0.18	0.18		0.00%	0.00%	-18.18%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 美国	美元/W	0.3	0.3	0.28	0.25	0.25		0.00%	-10.71%	-21.88%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 欧洲	美元/W	0.115	0.115	0.115	0.105	0.105		0.00%	-8.70%	-12.50%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/㎡	17.00	16.50	15.50	15.50	15.50		0.00%	0.00%	-7.19%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/㎡	25	24.8	24.5	24.5	24.5		0.00%	0.00%	-5.77%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	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	7088	7088	7398	7511	7511		0.00%	1.53%	34.94%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4035	4035	4248	4314	4314		0.00%	1.55%	36.26%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	6.02	5.66	5.49	5.49	5.49		0.00%	0.00%	-15.02%
双面单晶P型PERC_硅片_金刚线	元/米	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01		0.00%	0.00%	-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_坍塌	元/个	14159	13274	12832	12832	11947		-6.90%	-6.90%	-65.38%
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	62.83	64.25	64.25		0.00%	2.26%	17.09%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	13.27	12.83	12.83	12.83	12.83		0.00%	0.00%	-8.81%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	86.73	86.73	89.38	91.15	91.15		0.00%	1.98%	14.44%

资料来源: PVInfoLink, Solarzoom, SMM, 东海证券研究所

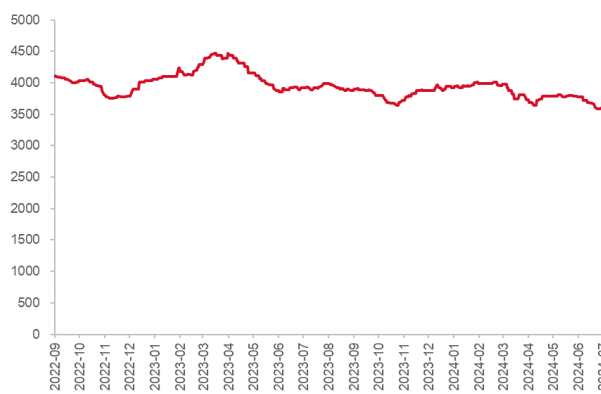
4.2.风电行业价格跟踪

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)



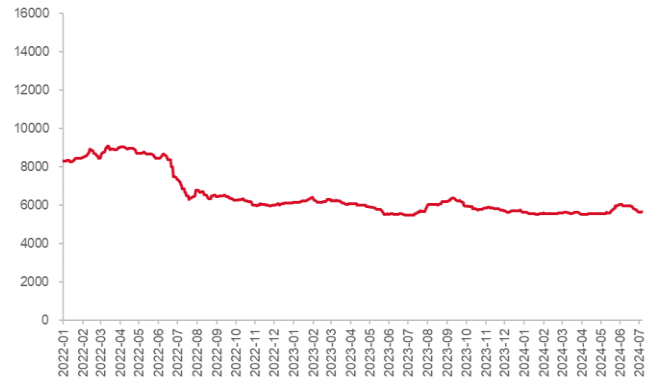
资料来源: 同花顺、生意社、东海证券研究所

图25 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)

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



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	2024/6/21	2024/6/28	2024/7/5	2024/7/12	2024/7/19	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	12966.67	12966.67	12900	12833.33		-0.52%	-1.03%	-4.47%
参考价：中厚板	元/吨	3612	3602	3612	3552	3532		-0.56%	-1.94%	-10.40%
现货价：螺纹钢	元/吨	3521.78	3470.11	3482.89	3406.22	3359.56		-1.37%	-2.58%	-15.30%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5878	5694	5666	5574	5528		-0.83%	-2.23%	-1.78%
现货价：铜	元/吨	79428.33	77711.67	79813.33	78863.33	76548.33		-2.94%	-1.65%	10.71%
现货价：铝	元/吨	20463.33	20170	20396.67	20013.33	19583.33		-2.15%	-2.72%	0.96%

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：全球宏观经济波动背景下，新能源需求端可能产生变化，或将对行业景气度带来影响；
- (2) 上游原材料价格波动风险：行业相关原材料价格随着市场波动而变动，如若价格上行，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：全球风光装机量受多方面因素影响，如若装机量不达预期，或将对产业链相关企业的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