

2024年07月29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）
- 2.锂电板块下游需求旺盛，储能行业低价竞争或将改善——电池及储能行业周报（2024/07/15-2024/07/21）
- 3.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）

光伏硅料硅片价格维稳，国内海风建设持续推进

——新能源电力行业周报（2024/07/22-2024/07/28）

投资要点:

➤ 市场表现:

本周（07/22-07/26）申万光伏设备板块下跌1.98%，跑赢沪深300指数1.69个百分点，申万风电设备板块上涨11.84%，跑赢沪深300指数15.51个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为航天机电、通灵股份、福斯特，跌幅前三个股为奥特维、捷佳伟创、迈为股份。本周风电板块涨幅前三个股为新强联、运达股份、吉鑫科技，跌幅前三个股为禾望电气、中材科技、时代新材。

➤ 光伏板块

硅料、硅片价格维稳，组件排产有望企稳回升

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，处于检修状态的企业为14家。多晶硅库存维持在23万吨左右并未发生较大变化，预计八月整体供应量环比仍有较大下降概率。目前头部硅料厂挺价心态出现，但下游采购观望心态持续。**2) 硅片:** 价格维稳。据硅业分会统计，7月硅片排产预期维持在50.6GW，本周部分企业计划上调开工率，其中包括两家一体化企业和两家专业化企业，一体化企业按订单生产，专业化企业以复工复产为主。虽然下游电池片减产严重，但多晶硅市场的坚挺对硅片价格起到一定支撑作用，目前市场观望心态明显，价格短期预计保持稳定。**3) 电池片:** 价格维稳。本周P型与N型电池同价，18x与210系列电池同价。组件厂提货量比上周有所提升，头部电池厂库存开始下行，电池价格有所稳住。同时结合当前成本，当前价格下跌空间有限。**4) 组件:** 价格下降。目前国内整体订单需求回升速度稍慢，但集采交付需求已现，叠加原材料价格处于低位且企稳，促使8月组件排产有环比小增的可能性。展望后续已有部分厂家尝试抬价，但仍须等待整体需求回升。

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

国内海风建设持续推进，关注海工产品出海机遇

本周（截至7月26日），陆上风电机组招标约2725MW，开标约1800MW，含塔筒平均中标单价为1846.89元/kW，较前一周中标单价有所回暖。海上风电机组招标约504MW，为山东省山东半岛项目。截至7月26日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12833.33元/吨、3412元/吨、3152.25元/吨，周环比分别为0.00%、-3.40%、-6.17%，较年初环比分别为-4.47%、-13.44%、-20.52%。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，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。欧洲多国海风发展持续加码，海外订单持续扩容，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。国内海风进入开工旺季，多个受市场关注度较高的海

风项目或将在Q3兑现开工预期，对2024年~2025年新增海风装机规模形成有力支撑。国内外海风需求共振叠加项目建设催化，海风板块景气度有望高增。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，欧洲反倾销税行业最低，近期完成苏格兰Moray West海风项目约11万吨的海工产品交付，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 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 关注标的池估值表 20240726 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/07/26)	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
表 2 本周行业新闻	9
表 3 本周行业公司要闻	10
表 4 本周上市公司重要公告	10
表 5 本周上市公司 2024 年半年度业绩报告	10

1.投资要点

1.1.光伏板块

硅料、硅片价格维稳，组件排产有望企稳回升

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，处于检修状态的企业为 14 家。多晶硅库存维持在 23 万吨左右并未发生较大变化，月度供应量环比下降幅度比期初预计值有所扩大，预计八月整体供应量环比仍有较大下降概率。目前头部硅料厂压力有限，挺价心态出现。市场临近新一轮签单周期，但下游采购观望心态持续。

2) 硅片：价格维稳。据硅业分会统计，7 月硅片排产预期维持在 50.6GW，本周部分企业计划上调开工率，其中包括两家一体化企业和两家专业化企业，一体化企业按订单生产，专业化企业以复工复产为主。虽然下游电池片减产较为严重，但多晶硅市场的坚挺对硅片价格起到一定支撑作用，目前市场观望心态明显，价格短期预计保持稳定。

3) 电池片：价格维稳。本周 P 型与 N 型电池同价，18x 电池与 210 系列电池同价。组件厂提货量比上周有所提升，头部电池厂库存开始下行，电池价格有所稳住。同时结合当前成本，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% 至 -12%，成本考虑下当前下跌空间有限。

4) 组件：价格下降。目前国内整体订单需求回升速度稍慢，但集采交付需求已现，叠加原材料价格处于低位且企稳，促使 8 月组件排产有环比小增的可能性。展望后续已有部分厂家尝试抬价，但仍须等待整体需求回升。

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

国内海风建设持续推进，关注海工产品出海机遇

本周（截至7月26日），陆上风电机组招标约2725MW，开标约1800MW，含塔筒平均中标单价为1846.89元/kW，较前一周中标单价有所回暖。海上风电机组招标约504MW，为山东省山东半岛项目。

截至7月26日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12833.33元/吨、3412元/吨、3152.25元/吨，周环比分别为0.00%、-3.40%、-6.17%，较年初环比分别为-4.47%、-13.44%、-20.52%。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，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。欧洲多国海风发展持续加码，海外订单持续扩容，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。国内海风进入开工旺季，多个受市场关注度较高的海风项目或将在Q3兑现开工预期，对2024年~2025年新增海风装机规模形成有力支撑。国内外海风需求共振叠加项目建设催化，海风板块景气度有望高增。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1~6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。

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，欧洲反倾销税行业最低，近期完成苏格兰Moray West海风项目约11万吨的海工产品交付，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 关注标的池估值表 20240726 (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	338	591.5	-12%	34.2	-50%	10	22.7	-34%	15
	300751.SZ	迈为股份	291	80.9	95%	9.1	6%	32	15.2	66%	19
	300724.SZ	捷佳伟创	179	87.3	45%	16.3	56%	11	27.2	67%	7
	300776.SZ	帝尔激光	136	16.1	21%	4.6	12%	29	6.4	38%	21
	600438.SH	通威股份	802	1,391.0	-2%	135.7	-47%	6	34.0	-75%	24
	600732.SH	爱旭股份	171	271.7	-23%	7.6	-68%	23	13.1	73%	13
	601012.SH	隆基绿能	1072	1,295.0	0%	107.5	-27%	10	35.3	-67%	30
	603806.SH	福斯特	403	225.9	20%	18.5	17%	22	25.9	40%	16
	001269.SZ	欧晶科技	52	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	10
	688599.SH	天合光能	373	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%	-1	0.9	140%	27	
风电	601615.SH	明阳智能	228	278.6	-9%	3.7	-89%	61	24.7	562%	9
	002531.SZ	天顺风能	157	77.3	15%	8.0	27%	20	13.7	72%	12
	301155.SZ	海力风电	92	16.9	3%	-0.9	-143%	-10	5.1	679%	18
	603218.SH	日月股份	105	46.6	-4%	4.8	40%	22	6.7	40%	16
	002487.SZ	大金重工	143	43.3	-15%	4.3	-6%	34	6.6	56%	22
	300443.SZ	金雷股份	56	19.5	7%	4.1	17%	14	5.2	26%	11
603606.SH	东方电缆	360	73.1	4%	10.0	19%	36	13.3	33%	27	
氢能	000723.SZ	美锦能源	189	208.1	-15%	2.9	-87%	65	3.8	33%	49
	000811.SZ	冰轮环境	66	75.0	23%	6.5	54%	10	7.6	16%	9
	600989.SH	宝丰能源	1119	291.4	2%	56.5	-10%	20	83.1	47%	13
	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%	-1	-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

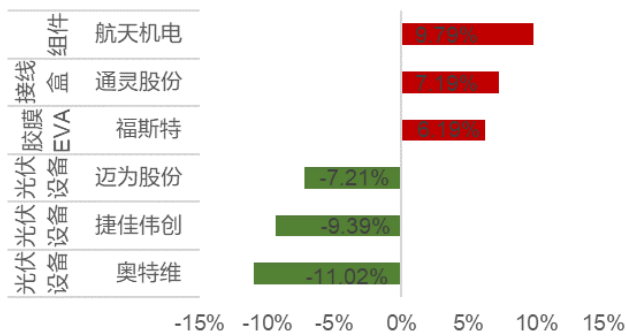
本周 (07/22-07/26) 申万光伏设备板块下跌 1.98%, 跑赢沪深 300 指数 1.69 个百分点, 申万风电设备板块上涨 11.84%, 跑赢沪深 300 指数 15.51 个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为航天机电、通灵股份、福斯特, 跌幅前三个股为奥特维、捷佳伟创、迈为股份。本周风电板块涨幅前三个股为新强联、运达股份、吉鑫科技, 跌幅前三个股为禾望电气、中材科技、时代新材。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/07/26)

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	4,648.71	-1.98%	2.21%	-28.89%	17.42	21%	11%
风电设备	1,521.68	11.84%	6.67%	-21.68%	28.38	84%	70%
上证指数	2,890.90	-3.07%	-2.58%	-2.82%	12.88	34%	27%
深证成指	8,597.17	-3.44%	-2.84%	-9.74%	20.20	3%	13%
创业板指	1,659.53	-3.82%	-1.42%	-12.26%	25.40	2%	1%

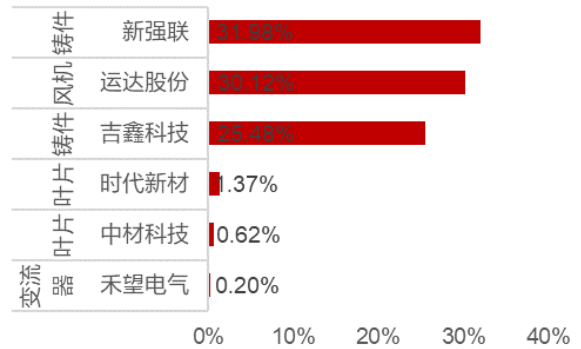
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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金风科技、福斯特、爱旭股份、吉鑫科技、天顺风能，主力净流出前五为阳光电源、锦浪科技、德业股份、TCL 中环、上能电气。

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
002202.SZ	金风科技	21853.13	风电整机	300274.SZ	阳光电源	-52014.93	逆变器
603806.SH	福斯特	17398.27	光伏辅材	300763.SZ	锦浪科技	-21423.45	逆变器
600732.SH	爱旭股份	12647.65	光伏电池组件	605117.SH	德业股份	-19481.78	逆变器
601218.SH	吉鑫科技	12096.85	风电零部件	002129.SZ	TCL 中环	-17397.83	硅料硅片
002531.SZ	天顺风能	11615.94	风电零部件	300827.SZ	上能电气	-13960.35	逆变器
002487.SZ	大金重工	9010.52	风电零部件	601012.SH	隆基绿能	-11164.61	光伏电池组件
603628.SH	清源股份	6665.15	光伏辅材	300724.SZ	捷佳伟创	-10594.20	光伏加工设备
601865.SH	福莱特	6249.00	光伏辅材	688516.SH	奥特维	-10284.96	光伏加工设备
300850.SZ	新强联	6033.55	风电零部件	688717.SH	艾罗能源	-8937.11	逆变器
002459.SZ	晶澳科技	6027.19	光伏电池组件	600438.SH	通威股份	-8720.06	硅料硅片

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
中国光伏协会：倡议加强标准电池的权威溯源能力	中国光伏行业协会 7 月 24 日发出倡议：加强标准电池的权威溯源能力，可不间断溯源至 SI 国际单位制；加强不同企业之间电池的比对测试和技术交流，降低测试不确定度，共同维护良好的计量测试环境；提升企业实验室和产线测试设备计量校准能力，保持量产效率测试与标准电池组件的一致性；使光伏电池测试效率回归到光伏组件功率推算的合理范围；依托中国光伏行业协会成立技术专家组，当企业待发布的电池测试效率值高于行业认可的权威效率记录表中记录的同类型电池技术效率记录时，由技术专家组至少 5 位第三方技术专家进行准确性、科学性、合理性论证后再公开发布；推动相关测试标准的制修订，加强测试与计量的培训，提升光伏测试与计量技术人员的业务水平。
工信部：加快修订和完善新一版光伏制造行业规范条件	7 月 25 日，在光伏行业 2024 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会上，工信部电子信息司处长李婷表示，电子司将围绕规范行业发展，加快产业创新，推动产业融合等方面开展以下工作。第一，加快修订和完善新一版的光伏制造行业规范条件，编制发布光伏标准体系建设指南，提升产品技术指标要求，加强对回收产业的布局 and 知识产权的规范的要求。第二，贯彻落实智能光伏产业创新发展行动计划(2021-2025)等有关政策，加快产业创新升级，丰富高质量智能光伏产品的供给，扩大光伏产品的质量抽检范围，扩大光伏发电的消纳应用。三，加快能源电子产业的协同发展，贯彻落实关于推动能源电子产业发展的指导意见。四，提升国际竞争力，通过金砖国家、中巴合作伙伴关系等双边机制，拓宽国际交流通道，助力中国光伏产业高质量的走出去。
国家能源局：上半年光伏发电新增并网容量 10248 万千瓦	国家能源局发布 2024 年上半年光伏发电建设情况。数据显示，2024 年上半年新增并网容量 10248 万千瓦，其中集中式光伏电站 4960 万千瓦，分布式光伏 5288 万千瓦。
四部门：完善数据中心建设布局 统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设	据国家发展改革委 7 月 23 日消息，为推动数据中心绿色低碳发展，加快节能降碳改造和用能设备更新，支撑完成“十四五”能耗强度降低约束性指标，国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、国家数据局等部门制定了《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》，部署了完善数据中心建设布局、严格新上项目能效水效要求、推进存量项目节能降碳改造、提升可再生能源利用水平、加强资源节约集约利用、推广应用节能技术装备等六项重点任务。
浙江省能源局组织召开全省省管海域海上风电项目专题推进会	会议强调，全省能源系统要坚持以省委省政府关于海上风电“加强统筹、科学规划、有序推进”的重要指示为指引，全面强化省级统筹。会议要求，全省能源系统要正视当前海上风电项目推进中存在的问题，牢牢锚定新建项目开工、在建项目推进、并网项目投产等关键目标，做好海上风电项目建设质量和安全管理，确保完成海上风电开发建设全年目标任务。
广西下发 26.45GW 风光建设清单	广西壮族自治区能源局发布《关于印发 2024 年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案的通知》。其中，陆上风电项目 183 个，装机容量 2332.5 万千瓦，从建设方案发布之日起，风电项目要求 9 个月内申报核准并于核准后两年半内全容量并网。
中信建投明阳智能新能源 REIT 在上交所上市	全国首单陆上风电、全国首单民企风电公募 REITs——中信建投明阳智能新能源 REIT 23 日在上海证券交易所上市交易。中信建投明阳智能新能源 REIT 募集规模约 12.8 亿元，基金份额 2 亿份，净回收资金将全部用于明阳智能下属新能源电站开发建设。底层资产是位于河北省沧州市的黄骅旧城风电场项目和内蒙古赤峰市的克什克腾旗红土井子风电场项目，装机容量分别为 100MW 和 50MW，两项目收入稳定，运营情况良好，盈利水平较高。

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
绿康生化	公司拟以简易程序向特定对象发行股票募集资金总额不超过 8000 万元, 扣除发行费用后拟用于绿康(海宁)胶膜材料有限公司年产 3.2 亿平方米光伏胶膜项目和补充流动资金。
上声电子	公司与关联方索美能源签署分布式屋顶光伏项目合作协议。上声电子将提供厂区大楼屋顶, 由索美能源负责建设、运营光伏发电系统, 预计总容量为 2.69MW, 项目运营期限为 15 年。上声电子按固定优惠电价 0.55 元/度与索美能源结算, 年均可节约电费约 73.78 万元, 15 年总节约电费约 1106.67 万元。
中国电建	公司阿布扎比分公司与公司下属子企业华东院中东有限责任公司(HDEC)组成联合体与阿吉班光伏项目控股有限公司签订了阿布扎比 PV3 阿吉班 1.5GW 光伏项目 EPC 合同。合同金额约为 7.55 亿美元, 折合人民币约为 53.84 亿元。项目主要工程内容为 1500MW 光伏电站和 400KW 升压站的设计、建设、采购、安装、调试、试运行以及质保期 24 个月内的运维工作。

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
07/20	双良节能	公司于近日中标国源电力博州电厂 2×660MW 煤电项目直接空冷及附属设备采购项目, 本次项目预计中标金额为人民币 2.17 亿元, 占公司 2023 年度经审计营业收入比重为 0.94%, 在项目执行期间将对公司经营业绩将有一定积极的影响。
07/26	钧达股份	公司于 2024 年 7 月 25 日召开第四届董事会第六十三次会议, 审议通过《关于拟投资建设阿曼年产 5GW 高效电池生产基地项目的议案》, 拟于阿曼苏丹国苏哈尔自贸区投资建设 5GW 高效电池生产基地, 该项目预计投资总额 2.8 亿美元, 预计 2025 年建成投产。
07/26	大金重工	发布关于拟设立境外子公司的公告。公司拟在香港设立子公司, 满足公司未来全球业务发展需要, 完善海外业务布局, 促进公司持续健康发展。公司持有香港子公司 100% 股权。

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5 本周上市公司 2024 年半年度业绩报告

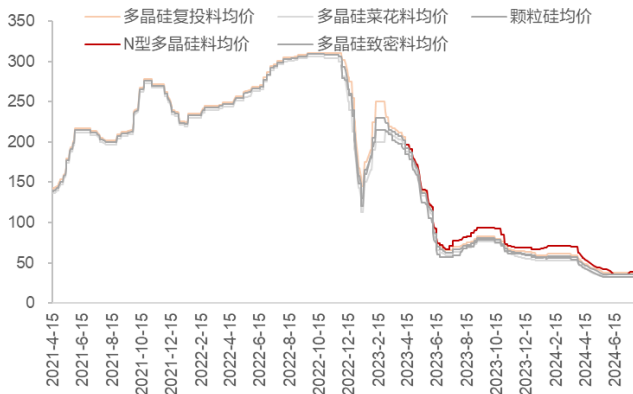
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比	扣非净利 (亿元)	扣非同比
07/27	联泓新科	1.41	-56.82%	1.12	60.73%

资料来源: 各公司公告, 东海证券研究所

4.行业数据跟踪

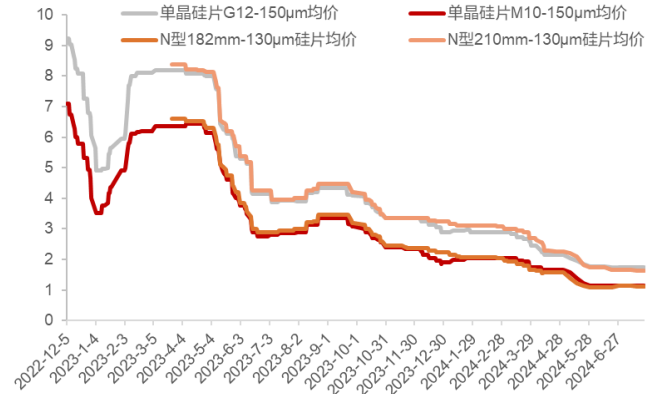
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



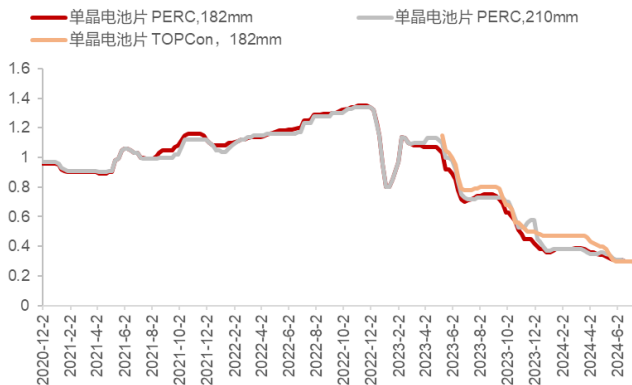
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



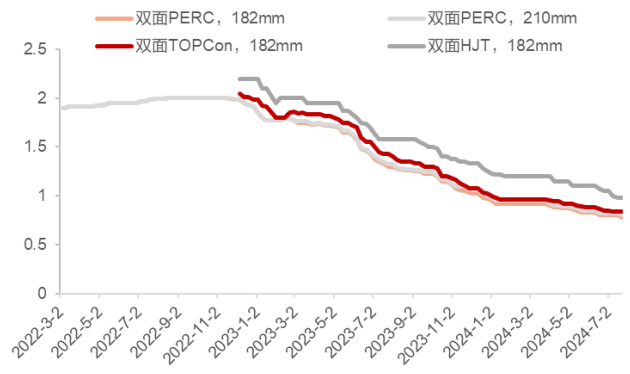
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



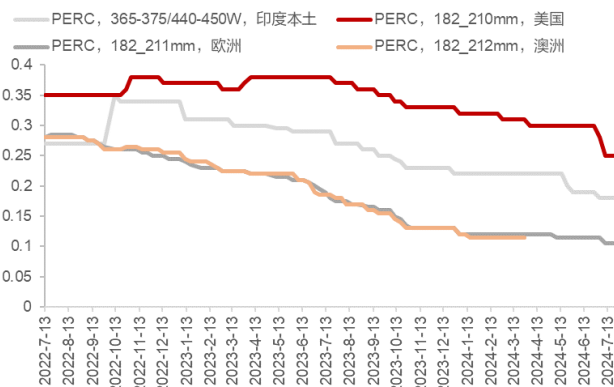
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



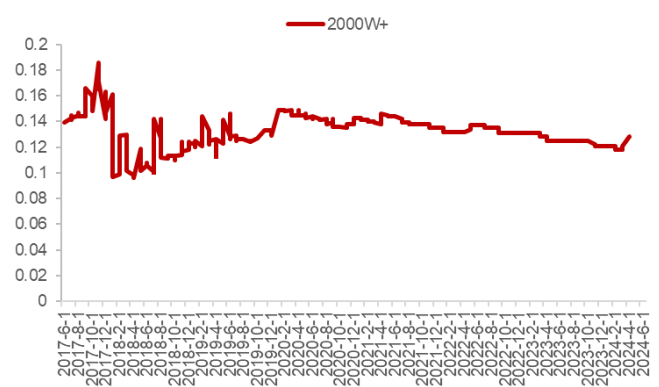
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



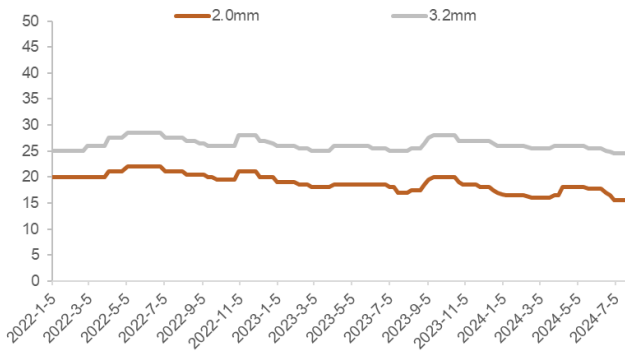
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 逆变器价格走势（美元/W）



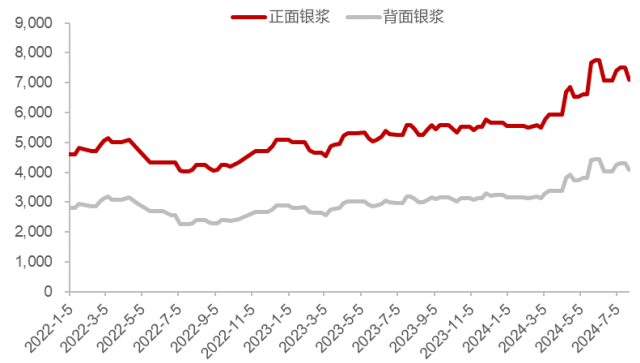
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



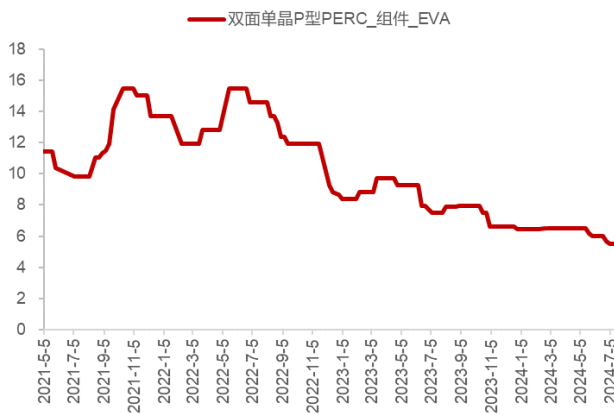
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



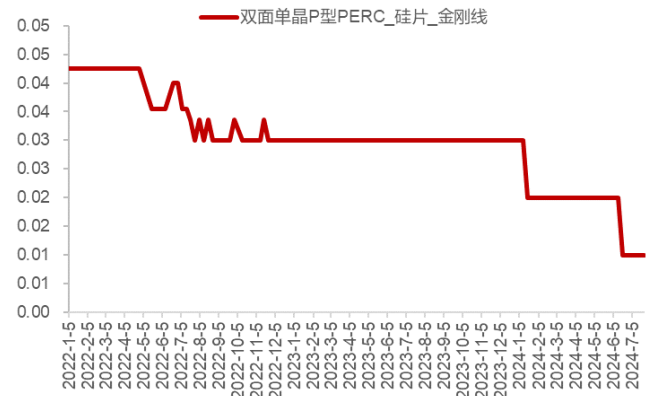
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



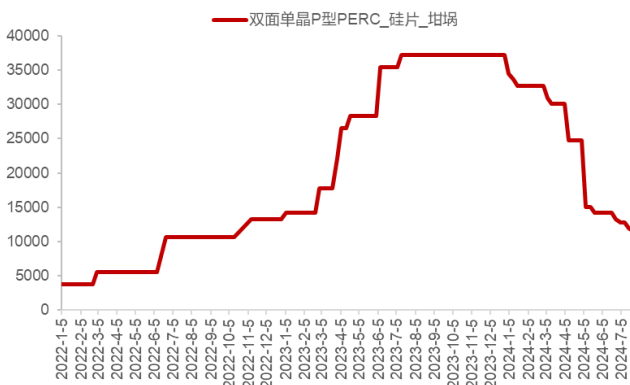
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



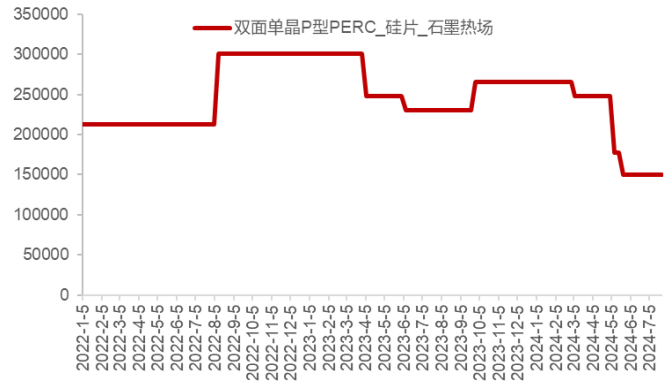
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



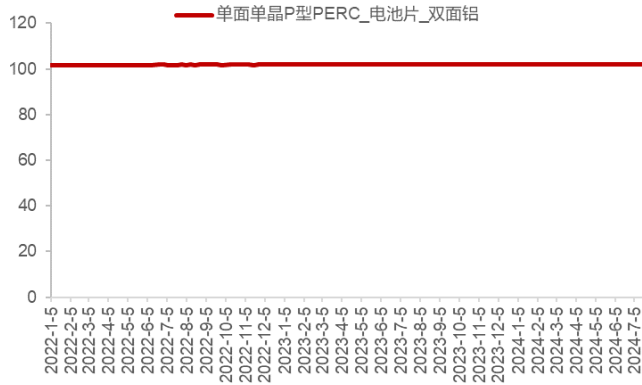
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



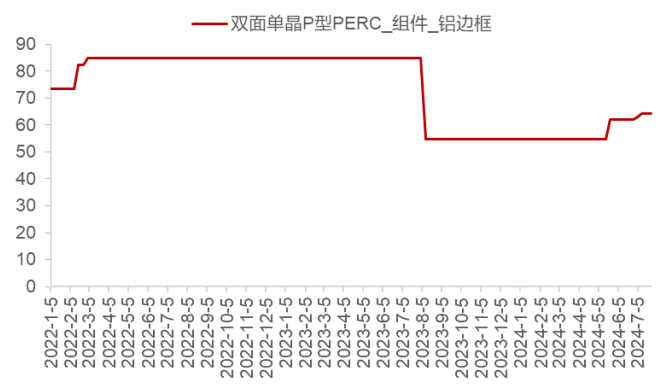
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝 (元/千克)



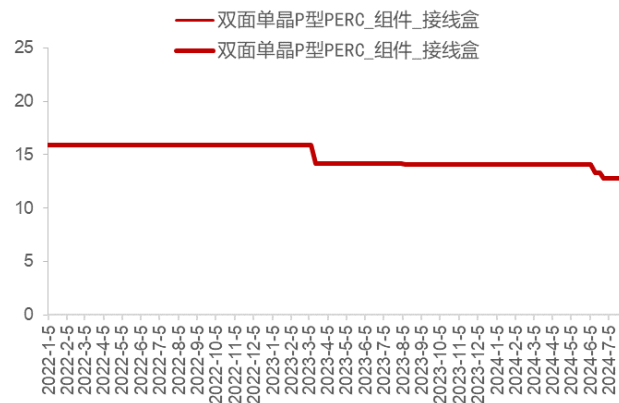
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



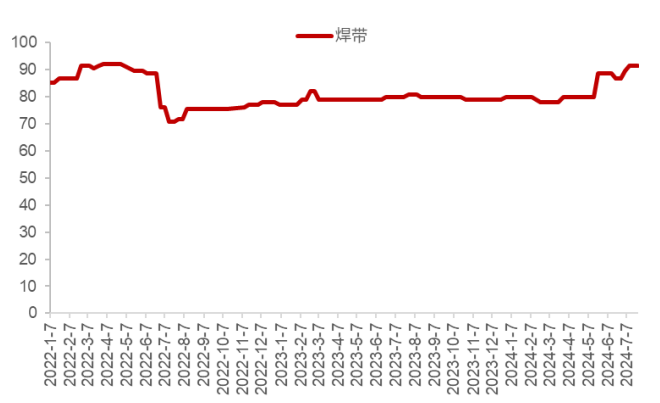
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 接线盒 (元/个)



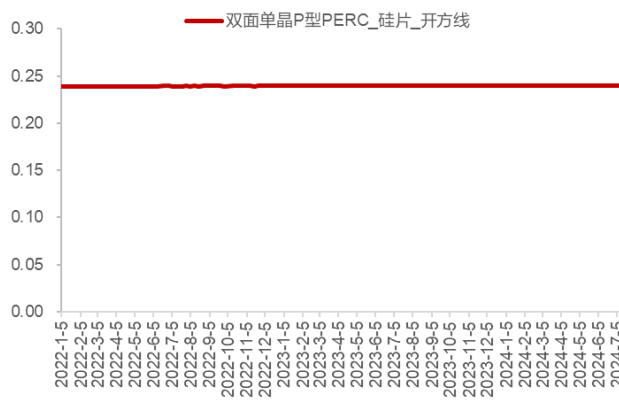
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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	2024-06-26	2024-07-03	2024-07-10	2024-07-17	2024-07-24	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	39	39		0.00%	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	1.13	1.13	1.13	1.11	1.11		0.00%	-1.77%	-50.22%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.65	1.65	1.65	1.63	1.63		0.00%	-1.21%	-49.54%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.3	0.3	0.29	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	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-21.62%
电池片: 单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.3	0.3	0.29	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-38.30%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.85	0.85	0.84	0.84	0.84		0.00%	5.00%	-11.58%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	1.05	1.05	1	0.98	0.98		0.00%	19.51%	0.00%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.85	0.85	0.84	0.84	0.84		0.00%	-1.18%	-16.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	1.05	1.05	1	0.98	0.98		0.00%	-6.67%	-20.33%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.19	0.18	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	0.28	0.25	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	0.105	0.105	0.105		0.00%	-8.70%	-12.50%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/㎡	16.50	15.50	15.50	15.50	15.50		0.00%	0.00%	-7.19%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/㎡	24.8	24.5	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	7398	7511	7511	7109		-5.35%	-3.91%	27.72%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4035	4248	4314	4314	4078		-5.47%	-4.00%	28.81%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	5.66	5.49	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_坩埚	元/个	13274	12832	12832	11947	11504		-3.71%	-10.35%	-66.67%
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	62.83	64.25	64.25	64.25		0.00%	2.26%	17.09%
单面单晶P型PERC_组件_接线盒	元/个	12.83	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	89.38	91.15	91.15	91.15		0.00%	1.98%	14.44%

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

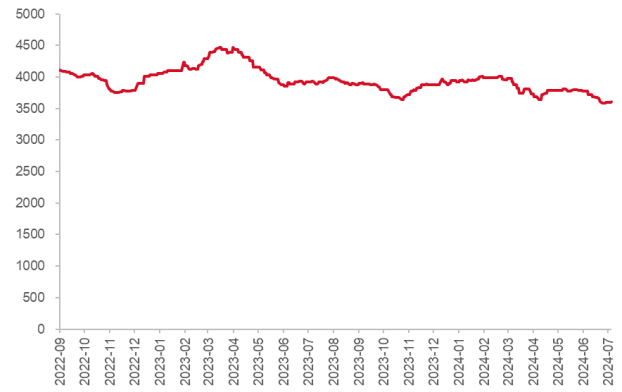
4.2.风电行业价格跟踪

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）



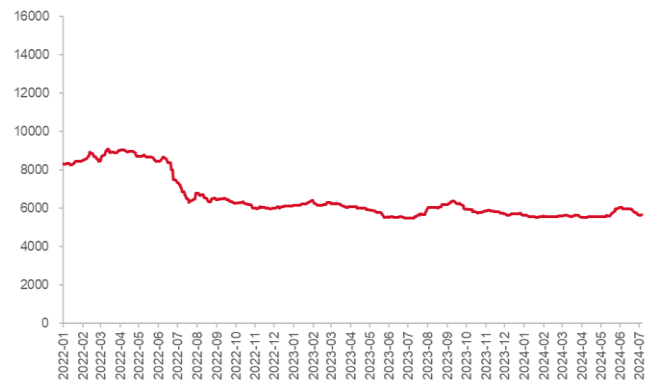
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图25 现货价：螺纹钢（单位：元/吨）



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）



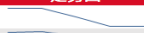




资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/6/28	2024/7/5	2024/7/12	2024/7/19	2024/7/26	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价: 环氧树脂	元/吨	12966.67	12966.67	12900	12833.33	12833.33		0.00%	-1.03%	-4.47%
参考价: 中厚板	元/吨	3602	3612	3552	3532	3412		-3.40%	-5.27%	-13.44%
现货价: 螺纹钢	元/吨	3470.11	3482.89	3406.22	3359.56	3152.25		-6.17%	-8.59%	-20.52%
现货价: 聚氯乙烯	元/吨	5694	5666	5574	5528	5488		-0.72%	-2.94%	-2.49%
现货价: 铜	元/吨	77711.67	79813.33	78863.33	76548.33	74356.67		-2.86%	-4.46%	7.54%
现货价: 铝	元/吨	20170	20396.67	20013.33	19583.33	19216.67		-1.87%	-4.54%	-1.52%

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