

2024年08月05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

付天賦  
ftfu@longone.com.cn



## 相关研究

- 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
- 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）
- 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）

# 光伏硅料挺价迹象明显，国内海风有望迎来密集催化

—— 新能源电力行业周报（2024/07/29-2024/08/04）

## 投资要点:

## ➤ 市场表现:

本周（07/29-08/02）申万光伏设备板块下跌1.79%，跑输沪深300指数1.06个百分点，申万风电设备板块下跌3.78%，跑输沪深300指数3.05个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为向日葵、ST天龙、航天机电，跌幅前三个股为中信博、福莱特、弘元绿能。本周风电板块涨幅前三个股为湘电股份、双一科技、时代新材，跌幅前三个股为新强联、吉鑫科技、三一重能。

## ➤ 光伏板块

## 硅料挺价迹象显现，硅片、组件排产小幅回升

**1) 硅料:** 价格维稳。截止本周，国内多晶硅在产企业数量19家，处于检修状态的企业为14家，部分企业检修逐步结束，预计8月份将有2家企业提升一定生产负荷，整体排产将回调至14-15万吨。从需求端看，近期硅片开工率略有回升，对硅料需求有恢复迹象。**2) 硅片:** 价格维稳。7月国内硅片产量50.4GW，环比下降1.8%，1-7月国内硅片产量累积416.15GW，同比增长37.2%。具体来看，7月增量来自于一线企业，隆基绿能月初开始提产，TCL中环维持满负荷生产。8月硅片产量预计增长至51-52GW，库存压力减轻使得产业有复苏趋势。**3) 电池片:** 价格下降。本周光伏电池价格持稳为主，月底市场进入新一轮议价期，目前价格陷入僵持状态，主要由于电池厂仍在清库存阶段，议价权依旧较弱，专业化电池厂亏损面较大，市场寄托于组件排产提升拉动电池需求，而8月组件排产提升幅度较小，部分专业化电池厂家或继续降产。**4) 组件:** 价格维稳。7月组件实际产量相对预期有所下滑。8月组件企业排产预期有所分化，因需求支撑较弱，多数企业以减产和持平作为排产主基调，部分企业根据手中集采订单交付有所提产，整体8月组件排产预期小幅提升。

## 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

## 国内海风有望迎来密集催化，海工产品出口机遇走强

本周（截至8月4日），陆上风电机组招标约1212.65MW，开标约1664.6MW，含塔筒平均中标单价为1993.33元/kW，不含塔筒中标平均单价为1349元/kW，较前一周中标单价有所回暖。海上风电机组开标约306MW，为上海市金山项目，含塔筒中标单价约为3667元/kW，较前一批次中标单价有所提升。截至8月4日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12833.33元/吨、3362元/吨、3182.25元/吨，周环比分别为0.00%、-1.47%、0.95%，较年初环比分别为-4.47%、-14.71%、-19.77%。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。英国政府第六轮可再生能源拍卖中，海风预算大幅提升，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。

**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，且已中标国内外多个海风项目，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

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>5</b>
1.1. 光伏板块 .....	5
1.2. 风电板块 .....	6
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>7</b>
<b>3. 行业动态</b> .....	<b>9</b>
3.1. 行业新闻 .....	9
3.2. 公司要闻 .....	10
3.3. 上市公司公告 .....	10
<b>4. 行业数据跟踪</b> .....	<b>11</b>
4.1. 光伏行业价格跟踪 .....	11
4.2. 风电行业价格跟踪 .....	15
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>16</b>

## 图表目录

图 1 关注标的估值表 20240802 (单位: 亿元) .....	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/08/02) .....	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

# 1.投资要点

## 1.1.光伏板块

### 硅料挺价迹象显现，硅片、组件排产小幅回升

1) 硅料：价格维稳。截止本周，国内多晶硅在产企业数量 19 家，处于检修状态的企业为 14 家，部分企业检修逐步结束，预计 8 月份将有 2 家企业提升一定生产负荷，整体排产将回调至 14-15 万吨。从需求端看，近期硅片开工率略有回升，对硅料需求有恢复迹象。但目前各家硅片企业手中均留有一定硅料库存，基本可维持其 1-2 月不等的正常生产，故近期硅料采购量大概率不会出现明显提升。此外，近期期现商着手布局期货上市前期准备，买货建仓意愿加剧。

2) 硅片：价格维稳。7 月国内硅片产量 50.4GW，环比下降 1.8%，1-7 月国内硅片产量累积 416.15GW，同比增长 37.2%。具体来看，7 月增量来自于一线企业，隆基绿能月初开始提产，TCL 中环维持满负荷生产；7 月减量主要来自一体化企业和专业化企业，部分小企业被迫大幅减产。根据各家企业的排产计划，8 月硅片产量预计增长至 51-52GW，库存压力减轻使得产业有复苏趋势。

3) 电池片：价格下降。本周光伏电池价格持稳为主，月底市场进入新一轮议价期，目前价格陷入僵持状态，主要由于电池厂仍在清库存阶段，议价权依旧较弱，专业化电池厂亏损面较大，市场寄托于组件排产提升拉动电池需求，而 8 月组件排产提升幅度较小，部分专业化电池厂家或继续降产。

4) 组件：价格维稳。7 月组件实际产量相对预期有所下滑。8 月组件企业排产预期有所分化，因需求支撑较弱，多数企业以减产和持平作为排产主基调，部分企业根据手中集采订单交付有所提产，整体 8 月组件排产预期小幅提升。

### 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

### 国内海风有望迎来密集催化，海工产品出口机遇走强

本周（截至 8 月 4 日），陆上风电机组招标约 1212.65MW，开标约 1664.6MW，含塔筒平均中标单价为 1993.33 元/kW，不含塔筒中标平均单价为 1349 元/kW，较前一周中标单价有所回暖。海上风电机组开标约 306MW，为上海市金山项目，含塔筒中标单价约为 3667 元/kW，较前一批次中标单价有所提升。

截至 8 月 4 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12833.33 元/吨、3362 元/吨、3182.25 元/吨，周环比分别为 0.00%、-1.47%、0.95%，较年初环比分别为-4.47%、-14.71%、-19.77%。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。英国政府第六轮可再生能源拍卖中，海风预算大幅提升，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。

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，且已中标国内外多个海风项目，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 关注标的估值表 20240802 (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	22.2	-35%	15
	300751.SZ	迈为股份	289	80.9	95%	9.1	6%	32	15.2	66%	19
	300724.SZ	捷佳伟创	172	87.3	45%	16.3	56%	11	27.2	67%	6
	300776.SZ	帝尔激光	131	16.1	21%	4.6	12%	28	6.4	38%	21
	600438.SH	通威股份	804	1,391.0	-2%	135.7	-47%	6	34.0	-75%	24
	600732.SH	爱旭股份	164	271.7	-23%	7.6	-68%	22	13.1	73%	13
	601012.SH	隆基绿能	1078	1,295.0	0%	107.5	-27%	10	35.3	-67%	30
	603806.SH	福斯特	386	225.9	20%	18.5	17%	21	25.9	40%	15
	001269.SZ	欧晶科技	51	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	10
	300842.SZ	帝科股份	50	96.0	155%	3.9	2337%	13	6.5	70%	8
风电	688599.SH	天合光能	364	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%	26
	601615.SH	明阳智能	221	278.6	-9%	3.7	-89%	59	24.7	562%	9
	002531.SZ	天顺风能	147	77.3	15%	8.0	27%	18	13.7	72%	11
	301155.SZ	海力风电	89	16.9	3%	-0.9	-143%	-10	5.1	679%	17
	603218.SH	日月股份	104	46.6	-4%	4.8	40%	22	6.8	42%	15
	002487.SZ	大金重工	138	43.3	-15%	4.3	-6%	32	6.6	56%	21
	300443.SZ	金雷股份	53	19.5	7%	4.1	17%	13	5.2	26%	10
	603606.SH	东方电缆	342	73.1	4%	10.0	19%	34	13.3	33%	26
	氢能	000723.SZ	美锦能源	187	208.1	-15%	2.9	-87%	65	3.8	33%
000811.SZ		冰轮环境	66	75.0	23%	6.5	54%	10	7.6	16%	9
600989.SH		宝丰能源	1066	291.4	2%	56.5	-10%	19	83.1	47%	13
002733.SZ		雄韬股份	41	36.0	-12%	1.4	-13%	29	0.0	0%	-
688339.SH		亿华通-U	48	8.0	8%	-2.4	-46%	-2	-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

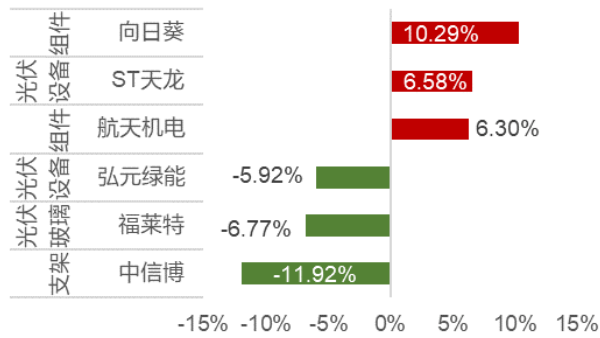
本周(07/29-08/02)申万光伏设备板块下跌1.79%,跑输沪深300指数1.06个百分点,申万风电设备板块下跌3.78%,跑输沪深300指数3.05个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为向日葵、ST天龙、航天机电,跌幅前三个股为中信博、福莱特、弘元绿能。本周风电板块涨幅前三个股为湘电股份、双一科技、时代新材,跌幅前三个股为新强联、吉鑫科技、三一重能。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/08/02)

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	4,565.61	-1.79%	-2.86%	-30.16%	17.22	21%	10%
风电设备	1,464.16	-3.78%	-2.61%	-24.64%	28.12	82%	68%
上证指数	2,905.34	0.50%	-1.14%	-2.34%	12.94	37%	30%
深证成指	8,553.55	-0.51%	-2.29%	-10.20%	20.01	3%	13%
创业板指	1,638.30	-1.28%	-2.95%	-13.88%	24.92	1%	0%

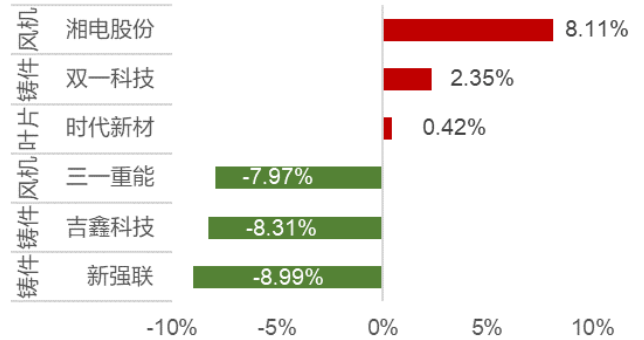
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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上能电气、锦浪科技、禾迈股份、弘元绿能、昱能科技，主力净流出前五为德业股份、金风科技、晶澳科技、爱旭股份、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
300827.SZ	上能电气	4654.20	逆变器	605117.SH	德业股份	-21841.80	逆变器
300763.SZ	锦浪科技	4194.59	逆变器	002202.SZ	金风科技	-16867.03	风电整机
688032.SH	禾迈股份	2661.73	逆变器	002459.SZ	晶澳科技	-13968.12	光伏电池组件
603185.SH	弘元绿能	2227.64	硅料硅片	600732.SH	爱旭股份	-9672.93	光伏电池组件
688348.SH	昱能科技	2099.23	逆变器	300724.SZ	捷佳伟创	-9429.31	光伏加工设备
603507.SH	振江股份	1961.27	风电零部件	002531.SZ	天顺风能	-9161.08	风电零部件
300751.SZ	迈为股份	1402.95	光伏加工设备	300772.SZ	运达股份	-8723.55	风电整机
601865.SH	福莱特	1365.66	光伏辅材	300850.SZ	新强联	-8489.36	风电零部件
688503.SH	聚和材料	1205.25	光伏辅材	002129.SZ	TCL 中环	-8301.16	硅料硅片
002056.SZ	横店东磁	1141.40	光伏电池组件	300118.SZ	东方日升	-7550.65	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
北京：试点推广农宅光伏发电、分布式能源等	中共北京市委、北京市人民政府发布关于全面建设美丽北京加快推进人与自然和谐共生的现代化的实施意见，建设和美乡村范本。实施“百村示范、千村振兴”工程，推进国家农业绿色发展先行区、农业中关村建设。试点推广农宅光伏发电、分布式能源等。
国家能源局：在 11 个省份开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管	国家能源局综合司发布关于开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管的通知。根据 2024 年能源监管工作安排，国家能源局决定在部分省份开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管。对地方各级能源主管部门的分布式光伏备案等政策执行等情况开展监督；对电网企业在分布式光伏接网、交易、结算等方面开展监管；专项监管可视情况延伸至分布式光伏开发建设企业。监管内容主要包括分布式光伏备案、接入电网、交易、结算等 4 方面，有关省份可结合工作实际选择监管重点方向。
美国：对应用级风电塔作出第二次反补贴日落复审终裁	美国商务部发布公告称，对进口自中国的应用级风电塔(Utility Scale Wind Towers)作出第二次反补贴日落复审肯定性终裁：裁定若取消本案的反补贴税，将导致中国涉案产品的补贴以 21.86%—34.81%的补贴率继续或再度发生。
英国工党解除陆上风电项目禁令	英国财政大臣雷切尔·里夫斯 (Rachel Reeves)7 月 8 日宣布，英国政府将在本月底之前改革国家规划政策框架(NPPF)，解除英国陆上风电项目的禁令。2015 年起生效的 NPPF 中两个限制条款使英国无法新建陆上风能项目。在新的草案中，相应的限制条款已被删除，陆上风电项目将受到与其他基础设施相同的监管。今后，大规模陆上风电项目的决策也有望在国家层面推出。
浙江超 2.5GW 海上风电项目获核准	近日，浙江省宁波市发布了象山 3#、5#、6#海上风电项目的核准批复文件。舟山市发布了舟山市普陀 2#海上风电场项目的核准批复文件。与此同时，根据浙江省投资项目在线审批平台，象山 4#海上风电场项目也已核准。根据核准批复文件及此前竞配公告，此次浙江共核准了 5 个海上风电项目，规模共计 2.508GW。
山西首批确定 33 个风电项目助力乡村振兴	山西省农业农村厅为进一步壮大农村集体经济、助力乡村振兴，山西省首批确定 33 个风电项目作为 2024 年“驭风行动”助力乡村振兴工程试点项目，总规模 151.74 万千瓦。
澳大利亚批准 12 个海上风电项目 潜在装机容量达 25GW	澳大利亚气候变化与能源部长 Chris Bowen 发布推文表示，共有 12 个海上风电项目全部获得了 Gippsland 海上风电区的可行性许可证，这些项目的潜在风电装机容量高达 25 GW。

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
雅博股份	公司全资子公司中复凯新能源近日收到中标通知书，中标威宁县牛棚仙家坪农业光伏电站 EPC 总承包项目，中标金额为 2.46 亿元，占公司 2023 年度经审计营业收入的 31.82%。项目顺利实施后，预计对公司未来经营业绩产生积极影响。
甘肃能源	控股子公司甘肃电投润能(武威)新能源有限公司负责的腾格里沙漠大基地 600 万千瓦新能源项目中凉州九墩滩 300 万千瓦光伏项目获得武威市发改委备案。
中绿电	公司子公司鲁能新能源陕西分公司申报的“都匀市坪阳风电场”项目被纳入贵州省 2024 年度风电光伏发电建设规模项目计划，装机规模为 10 万千瓦。该项目有助于提升公司新能源项目储备和可持续发展能力，推动年度双“两千”目标及“十四五”发展规划的实现。
川能动力	公司控股子公司会东风电公司投资建设的凉山会东小街二期、堵格二期和淌塘三期风电项目获得四川省发展和改革委员会核准。上述项目总装机容量分别为 150.6 兆瓦、97.9 兆瓦和 172.3 兆瓦。

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

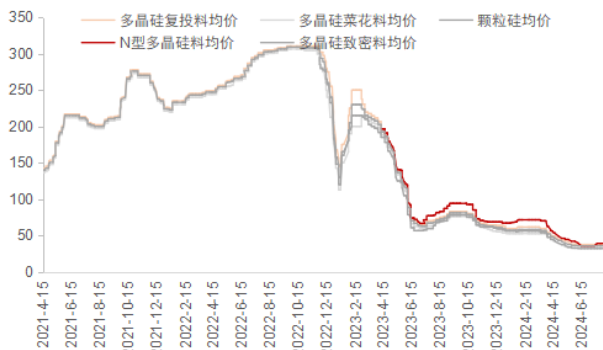
公告时间	证券简称	公告内容
07/30	海优新材	基于公司创新业务发展及海外战略布局的需要，公司子公司平湖海优威拟在澳大利亚投资建设光伏组件循环利用技术及应用中心项目，总投资额预计不超过 650 万美元，项目具体内容为公司聚焦组件的循环使用及再生利用技术，领先开发绿色拆解封装材料技术及应用，实现光伏组件的绿色制造与无害循环利用。
08/01	聚和材料	公司及子公司拟开展白银期货、期权合约的金融衍生品交易业务。上述金融衍生品交易业务仅限于实需背景之下，从事与公司日常经营产品原材料银粉有关的金融衍生品的交易，以规避原材料银价大幅波动给公司经营带来的不利影响。交易金额及期限为公司及子公司使用自有资金开展金融衍生品交易资金额度不超过 10 亿元人民币，上述额度自公司董事会批准通过之日起十二个月内有效，有效期内可以循环滚动使用。
08/02	中信博	2024 年 7 月 31 日，公司收到上海证券交易所上市审核中心向公司出具的《关于江苏中信博新能源科技股份有限公司向特定对象发行股票审核意见的通知》，认为公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

## 4.行业数据跟踪

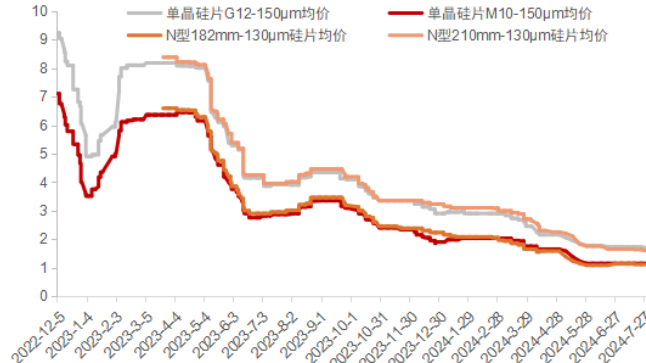
### 4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



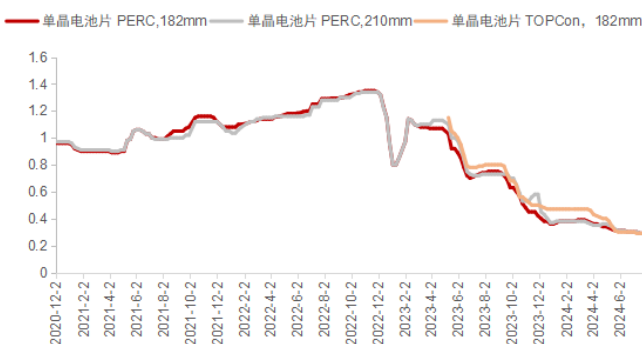
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



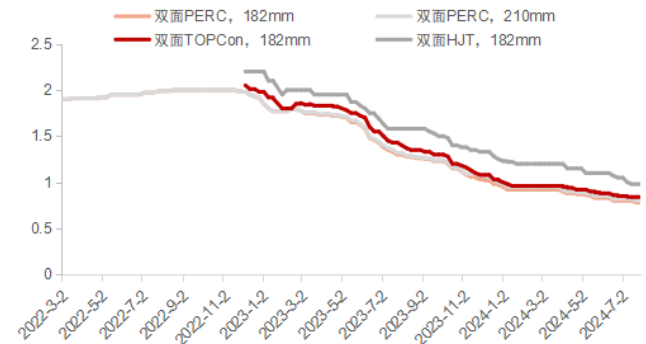
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



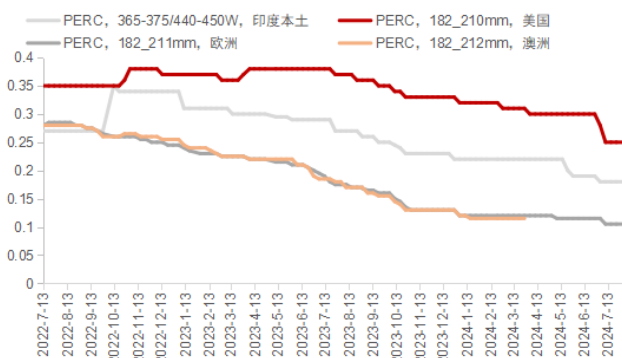
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



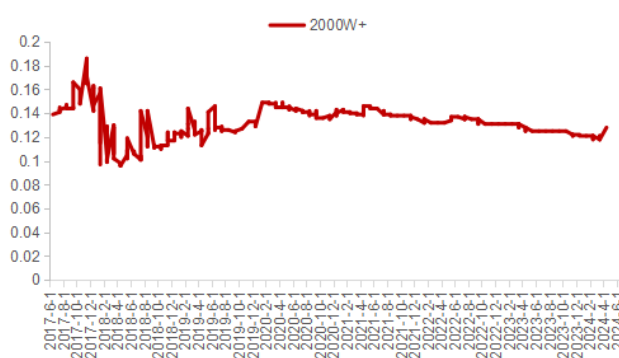
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



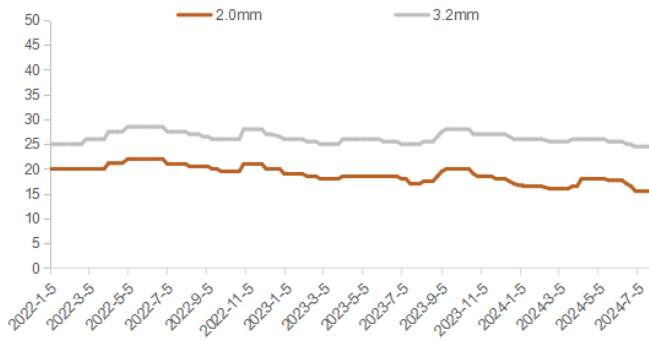
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 逆变器价格走势（美元/W）



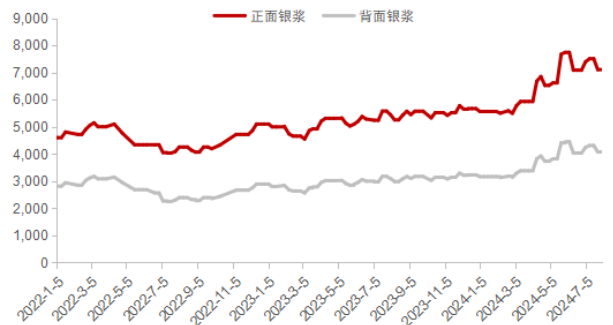
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



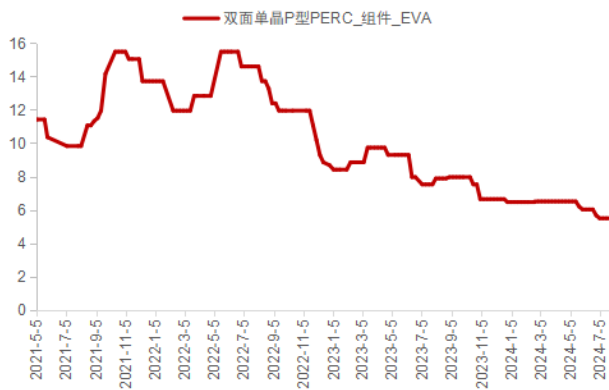
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



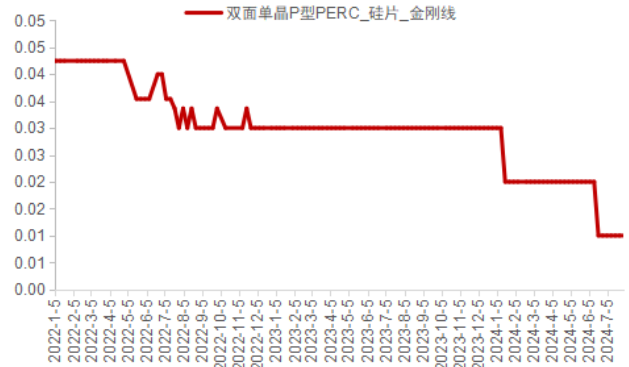
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



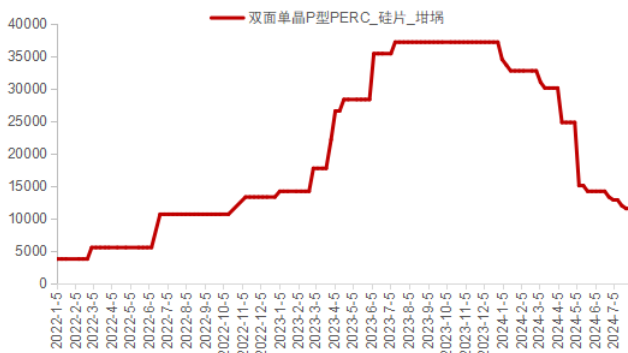
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



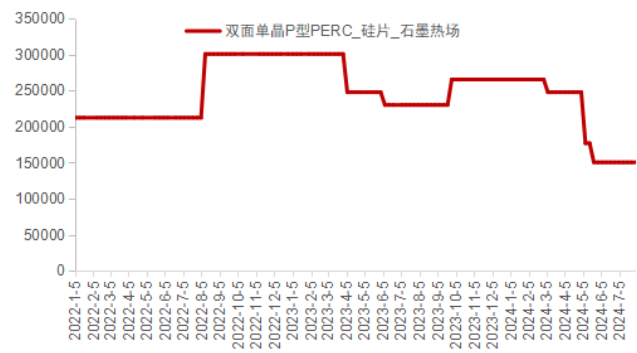
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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)



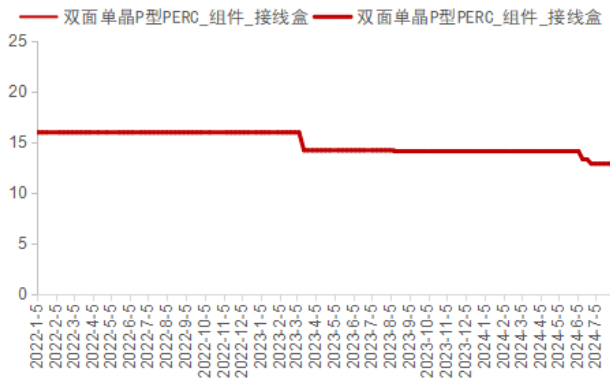
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



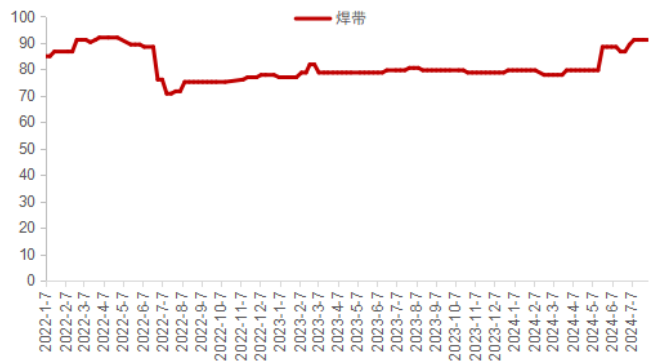
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图19 接线盒 (元/个)



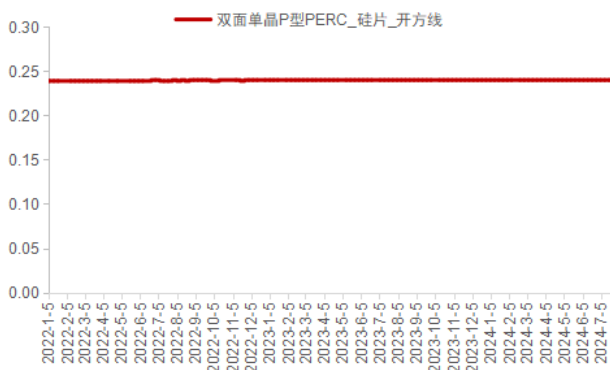
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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	2024-07-03	2024-07-10	2024-07-17	2024-07-24	2024-07-31	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	39	39	39		0.00%	9.86%	-21.19%
颗粒硅均价	元/kg	32	35.5	39	32	32		0.00%	0.00%	-44.35%
多晶硅复投料均价	元/kg	37.5	35.5	39	37.5	37.5		0.00%	0.00%	-20.00%
多晶硅致密料均价	元/kg	35.5	35.5	39	35.5	35.5		0.00%	0.00%	-39.43%
多晶硅薄片料均价	元/kg	32.5	35.5	39	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.35%
硅片: 单晶, G12-150μm	元/片	1.73	1.73	1.73	1.73	1.68		-2.89%	-2.89%	-42.07%
硅片: 单晶, M10-150μm	元/片	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-39.07%
硅片: N型182mm,130μm	元/片	1.13	1.13	1.11	1.11	1.11		0.00%	-1.77%	-50.22%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.65	1.65	1.63	1.63	1.58		-3.07%	-4.24%	-51.08%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.3	0.29	0.29	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-18.44%
电池片: 单晶硅, PERC,210mm	元/W	0.3	0.3	0.29	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-21.62%
电池片: 单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.3	0.29	0.29	0.29	0.29		0.00%	-3.33%	-38.40%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.85	0.84	0.84	0.84	0.84		0.00%	5.00%	-11.83%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	1.05	1	0.98	0.98	0.98		0.00%	19.51%	0.00%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.85	0.84	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	0.98	0.98	0.98		0.00%	-6.67%	-20.33%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18		0.00%	0.00%	-16.88%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 美国	美元/W	0.28	0.25	0.25	0.25	0.25		0.00%	-10.71%	-21.43%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 欧洲	美元/W	0.115	0.105	0.105	0.105	0.105		0.00%	-8.70%	-12.00%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/㎡	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50		0.00%	0.00%	-7.19%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/㎡	24.5	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	7398	7511	7511	7109	7109		0.00%	-3.91%	27.22%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4248	4314	4314	4078	4078		0.00%	-4.00%	28.31%
单面单晶P型PERC_组件_EVA	元/平方米	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49		0.00%	0.00%	-15.22%
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_串焊机	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_焊带	元/个	12832	12832	11947	11504	11504		0.00%	-10.38%	-66.67%
单面单晶P型PERC_组件_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_串焊机	元/个	62.83	64.25	64.25	64.25	64.25		0.00%	2.26%	17.35%
单面单晶P型PERC_组件_热缩套	元/个	12.83	12.83	12.83	12.83	12.83		0.00%	0.00%	-8.11%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	89.38	91.15	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）



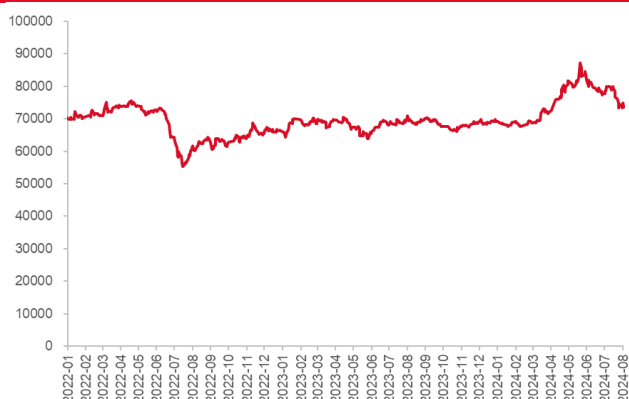
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



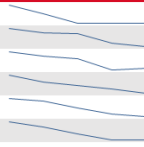
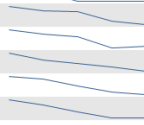
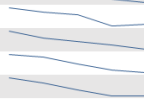



资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/7/5	2024/7/12	2024/7/19	2024/7/26	2024/8/2	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	12900	12833.33	12833.33	12833.33		0.00%	0.00%	-4.47%
参考价：中厚板	元/吨	3612	3552	3532	3412	3362		-1.47%	0.00%	-14.71%
现货价：螺纹钢	元/吨	3482.89	3406.22	3359.56	3152.25	3182.25		0.95%	-0.20%	-19.77%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5666	5574	5528	5488	5432		-1.02%	-0.37%	-3.48%
现货价：铜	元/吨	79813.33	78863.33	76548.33	74356.67	73450		-1.22%	-1.87%	6.23%
现货价：铝	元/吨	20396.67	20013.33	19583.33	19216.67	19186.67		-0.16%	0.00%	-1.67%

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，或将对产业链上下游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  
 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