

2024年08月12日

标配

三部委印发新型电力系统行动方案，风光装机量有望延续增长

——新能源电力行业周报（2024/08/05-2024/08/11）

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（08/05-08/09）申万光伏设备板块上涨1.4%，跑赢沪深300指数2.96个百分点，申万风电设备板块下跌3.04%，跑输沪深300指数1.48个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为钧达股份、航天机电、ST天龙，跌幅前三个股为帝尔激光、连城数控、通灵股份。本周风电板块悉数下跌。

➤ 光伏板块

三部委印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》

方案提出开展9项专项行动，包括大规模高比例新能源外送攻坚行动、新能源系统友好性能提升行动等。政策有望推进新型电力系统建设，强调电力系统对新能源适应性，有望提升电力系统调节能力，提升新能源外送能力，增强就地消纳能力。预计光伏消纳能力有望逐步提升，为后续装机量增长持续性打下基础。

硅料价格小幅上升，下游排产分化

1) 硅料：价格微涨。根据企业排产计划，预计8月国内多晶硅产量将与7月持平。由于近期上下游博弈加剧，硅料价格短期内出现小幅反弹，但实际目前仅有局部企业硅料成交价格上调，且多为区间内调整，暂未出现规模性涨价。由于行业库存量仍维持在30万吨附近，且供需关系未出现根本性扭转，预计本次价格上涨的可持续性不强。2) 硅片：价格维稳。本周两家一线企业开工率分别维持在55%和95%。一体化企业开工率维持在50%-60%之间，其余企业开工率提升至50%-100%之间。目前硅片库存处于持续去化状态，截至7月底累积库存约有26.4GW，8月国内硅片产量预计在51-52GW左右。后续价格变化仍取决于原材料涨价趋势延续性以及市场供需变化。3) 电池片：价格维稳。8月部分一体化厂家电池排产继续上升，头部专业电池厂家排产稳中微升。但电池外购量需求不如7月，电池库存压力再次增大，多数专业化电池厂家有减产预期。4) 组件：价格下降。组件主流成交价持稳，但组件价格修复回升较有难度。国内大项目拉动后续需求上升，预计8月国内组件排产将环比小幅增加，达到48-49GW。各企业的排产情况分化，部分企业因订单增加而大幅上调开工率，而多数企业开工率稳定或小幅下调。

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

陆风整机中标价格企稳，国内海风有望迎来密集催化

本周（截至8月9日），陆上风电机组招标约1784MW，开标约4727.25MW。分项目来看，单体规模在500MW以下的项目，含塔筒平均中标单价在1988.88元/kW，单体规模在



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）

900~1000MW的项目含塔筒平均中标单价约1473.33元/kW。从中标价格来看，陆上风电机组每千瓦中标价格整体趋稳，整机厂商利润空间有望修复。

截至8月9日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12833.33元/吨、3272元/吨、3187.25元/吨，周环比分别为0.00%、-2.68%、0.16%，较年初环比分别为-4.47%、-17.00%、-19.64%。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。海风方面，江苏省、广东省海风项目建设持续推进，海缆铺设及陆上集控中心施工或将于近期启动。多地海风项目已于Q2完成不同建设环节的招、开标，并陆续启动建设，叠加Q3为传统海风开工旺季，国内海风板块有望迎来密集催化。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，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。

- **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 年半年度业绩报告	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 关注标的估值表 20240809 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/08/09)	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 开方线 (元/米)	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 光伏产业链价格情况汇总	13
图 22 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)	14
图 23 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	14
图 24 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	14
图 25 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	14
图 26 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	14
图 27 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	14
图 28 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	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

三部委印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》

8月6日，国家发展改革委、国家能源局、国家数据局联合发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》，提出开展9项专项行动，包括：1）大规模高比例新能源外送攻坚行动。将提高在输电通道新能源电量占比、开展新增输电通道先进技术应用，依托先进的发电、调节、控制技术，实现大规模高比例新能源外送；2）新能源系统友好性能提升行动。打造一批系统友好型新能源电站，实施一批算力与电力协同项目，建设一批智能微电网项目。

政策有望推进新型电力系统建设，强调电力系统对新能源适应性，有望提升电力系统调节能力，提升新能源外送能力，增强就地消纳能力。预计光伏消纳能力有望逐步提升，为后续装机量增长持续性打下基础。

硅料价格小幅上升，下游排产分化

1) 硅料：价格微涨。截至本周，国内多晶硅在产企业数量维持在19家，处于检修状态的企业为14家，新疆地区受极端天气影响检修恢复情况不及预期。根据企业排产计划，预计8月国内多晶硅产量将与7月持平。本周N型棒状硅有5家企业有成交，P型棒状硅有2家企业有成交。由于近期上下游博弈加剧，硅料价格短期内出现小幅反弹，但实际目前仅有局部企业硅料成交价格上调，且多为区间内调整，暂未出现规模性涨价。由于行业库存量仍维持在30万吨附近，且供需关系未出现根本性扭转，预计本次价格上涨的可持续性不强。

2) 硅片：价格维稳。本周两家一线企业开工率分别维持在55%和95%。一体化企业开工率维持在50%-60%之间，其余企业开工率提升至50%-100%之间。目前硅片库存处于持续去化状态，截至7月底累积库存约有26.4GW，8月国内硅片产量预计在51-52GW左右。后续价格变化仍取决于原材料涨价趋势延续性以及市场供需变化。

3) 电池片：价格维稳。当前电池价格基本维持稳定，一方面电池厂持续承受组件的跌价，另一方面近期银点价格的回落，部分减缓电池企业成本压力。8月部分一体化厂家电池排产继续上升，头部专业电池厂家排产稳中微升。但电池外购量需求不如7月，电池累库压力再次增大，多数专业化电池厂家有减产预期。

4) 组件：价格下降。组件主流成交价持稳，但是接受报价上探者落地较少，近期有出现新低的N型组件中标价，低价仍有下探趋势，组件价格修复回升较有难度。需求暂时尚未有明显大幅回升的迹象，国内大项目拉动后续需求上升，海外需求平稳。组件库存天数在一个月及以上，鉴于8月采购需求未有明显提升，预计8月仍将维持该水平。预计8月国内组件排产将环比小幅增加，达到48-49GW，N型组件的排产比例进一步上升。各企业的排产情况分化，部分企业因订单增加而大幅上调开工率，而多数企业开工率稳定或小幅下调。

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

陆风整机中标价格企稳，国内海风有望迎来密集催化

本周（截至 8 月 9 日），陆上风电机组招标约 1784MW，开标约 4727.25MW。分项目来看，单体规模在 500MW 以下的项目，含塔筒平均中标单价在 1988.88 元/kW，单体规模在 900~1000MW 的项目含塔筒平均中标单价约 1473.33 元/kW。从中标价格来看，陆上风电机组每千瓦中标价格整体趋稳，整机厂商利润空间有望修复。

截至 8 月 9 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12833.33 元/吨、3272 元/吨、3187.25 元/吨，周环比分别为 0.00%、-2.68%、0.16%，较年初环比分别为-4.47%、-17.00%、-19.64%。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。海风方面，江苏省、广东省海风项目建设持续推进，海缆铺设及陆上集控中心施工或将于近期启动。多地海风项目已于 Q2 完成不同建设环节的招、开标，并陆续启动建设，叠加 Q3 为传统海风开工旺季，国内海风板块有望迎来密集催化。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 1~8 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 20240809 (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	332	591.5	-12%	34.2	-50%	10	22.2	-35%	15
	300751.SZ	迈为股份	294	80.9	95%	9.1	6%	32	15.2	66%	19
	300724.SZ	捷佳伟创	167	87.3	45%	16.3	56%	10	27.2	67%	6
	300776.SZ	帝尔激光	123	16.1	21%	4.6	12%	27	6.4	38%	19
	600438.SH	通威股份	841	1,391.0	-2%	135.7	-47%	6	34.0	-75%	25
	600732.SH	爱旭股份	163	271.7	-23%	7.6	-68%	22	13.1	73%	12
	601012.SH	隆基绿能	1047	1,295.0	0%	107.5	-27%	10	35.3	-67%	30
	603806.SH	福斯特	415	225.9	20%	18.5	17%	22	25.8	39%	16
	001269.SZ	欧晶科技	55	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	11
	300842.SZ	帝科股份	50	96.0	155%	3.9	2337%	13	6.5	70%	8
	688599.SH	天合光能	376	1,133.9	33%	55.3	50%	7	46.6	-16%	8
	688680.SH	海优新材	23	48.7	-8%	-2.3	-556%	-10	0.9	140%	26
风电	601615.SH	明阳智能	216	278.6	-9%	3.7	-89%	58	24.7	562%	9
	002531.SZ	天顺风能	142	77.3	15%	8.0	27%	18	13.7	72%	10
	301155.SZ	海力风电	84	16.9	3%	-0.9	-143%	-96	5.1	679%	17
	603218.SH	日月股份	102	46.6	-4%	4.8	40%	21	6.8	42%	15
	002487.SZ	大金重工	132	43.3	-15%	4.3	-6%	31	6.6	56%	20
	300443.SZ	金雷股份	51	19.5	7%	4.1	17%	13	5.2	26%	10
氢能	603606.SH	东方电缆	333	73.1	4%	10.0	19%	33	13.3	33%	25
	000723.SZ	美锦能源	186	208.1	-15%	2.9	-87%	65	3.8	33%	49
	000811.SZ	冰轮环境	65	75.0	23%	6.5	54%	10	7.6	16%	9
	600989.SH	宝丰能源	1125	291.4	2%	56.5	-10%	20	83.1	47%	14
	002733.SZ	雄韬股份	40	36.0	-12%	1.4	-13%	29	0.0	0%	-
688339.SH	亿华通-U	46	8.0	8%	-2.4	-46%	-19	-1.8	26%	-25	

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

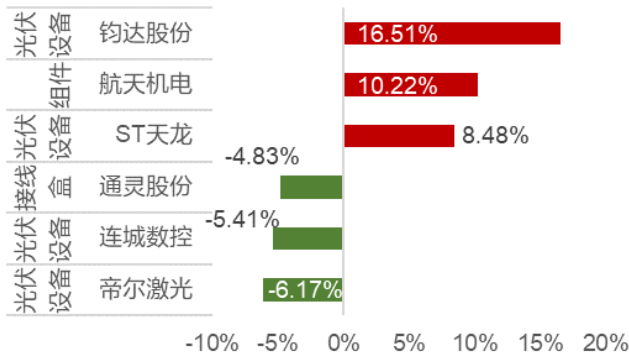
本周(08/05-08/09)申万光伏设备板块上涨1.4%,跑赢沪深300指数2.96个百分点,申万风电设备板块下跌3.04%,跑输沪深300指数1.48个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为钧达股份、航天机电、ST天龙,跌幅前三个股为帝尔激光、连城数控、通灵股份。本周风电板块悉数下跌。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/08/09)

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	4,629.60	1.40%	-1.50%	-29.18%	17.46	22%	11%
风电设备	1,419.63	-3.04%	-5.57%	-26.93%	27.30	75%	61%
上证指数	2,862.19	-1.48%	-2.61%	-3.79%	12.72	27%	23%
深证成指	8,393.70	-1.87%	-4.12%	-11.87%	19.57	1%	11%
创业板指	1,595.64	-2.60%	-5.48%	-15.64%	24.34	0%	0%

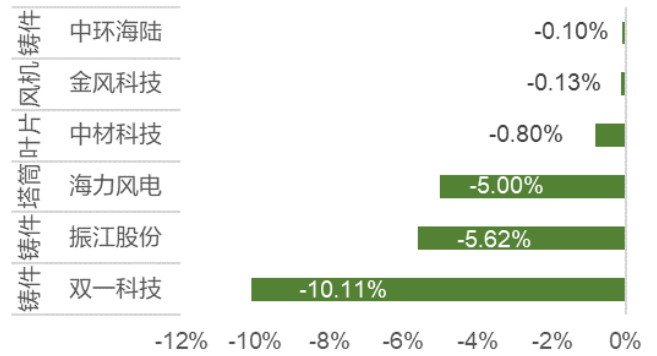
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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钧达股份、福斯特、爱旭股份、通威股份、航天机电，主力净流出前五为隆基绿能、阳光电源、阿特斯、双一科技、晶澳科技。

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
002865.SZ	钧达股份	31494.35	光伏电池组件	601012.SH	隆基绿能	-19861.68	光伏电池组件
603806.SH	福斯特	23057.72	光伏辅材	300274.SZ	阳光电源	-16383.01	逆变器
600732.SH	爱旭股份	12611.20	光伏电池组件	688472.SH	阿特斯	-8113.62	光伏电池组件
600438.SH	通威股份	7247.32	硅料硅片	300690.SZ	双一科技	-7153.30	风电零部件
600151.SH	航天机电	5367.96	光伏电池组件	002459.SZ	晶澳科技	-6840.65	光伏电池组件
603212.SH	赛伍技术	5237.92	光伏辅材	002202.SZ	金风科技	-6595.76	风电整机
001269.SZ	欧晶科技	3941.58	光伏辅材	300850.SZ	新强联	-5408.48	风电零部件
300763.SZ	锦浪科技	3931.21	逆变器	300776.SZ	帝尔激光	-4126.37	光伏加工设备
601865.SH	福莱特	3649.51	光伏辅材	300316.SZ	晶盛机电	-4101.38	光伏加工设备
300827.SZ	上能电气	3537.31	逆变器	300443.SZ	金雷股份	-3948.82	风电零部件

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
中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》	意见提出，大力发展非化石能源。加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设，积极发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能等新能源，推进氢能“制储输用”全链条发展。统筹水电开发和生态保护，推进水风光一体化开发。积极安全有序发展核电，保持合理布局和平稳建设节奏。到 2030 年，非化石能源消费比重提高到 25%左右。
山西：开行首趟光伏铁海联运班列	8 月 4 日下午，一列装载光伏组件的列车从位于山西中部的中鼎物流园开往天津港，这也是山西省开行的首趟光伏铁海联运班列。货物抵达天津港后，将装船经海路运往东南亚国家马来西亚。为方便上下游企业客户，太原铁路部门对列车所载货物全程一次委托、一次结算，运输途中“不换箱、不开箱、一箱到底”，实现了多式联运“一单制”服务和集装箱“一箱制”模式，提升了物流效率和质量。
新疆：我国西北地区海拔最高的风电场，乌恰风电场首批机组在新疆正式投运	我国西北地区海拔最高的风电场——乌恰风电场，近日完成了首批机组的投运，位于新疆克孜勒苏柯尔克孜自治州。乌恰风电场的建设和投运标志着我国在高海拔地区风能开发方面取得了突破。
塞尔维亚：Fortis Energy 获得三个风电项目的初步并网许可	Fortis Energy 表示，塞尔维亚输电系统运营商 Elektromreža Srbija (EMS)就风电场项目 Vranje (171MW) 和 Gornjak (194.4MW) 的电网连接发布了正式声明。该公司表示，其 144MW Juhor 风电项目的初步许可程序正在进行中。该风力发电站总装机容量为 509.4 兆瓦，将产生 15 亿千瓦时的可再生能源，相当于 75 万户家庭一年的用电量，每年可减少 35 万吨二氧化碳的排放。该公司估计这三个项目的投资总额为 5.5 亿欧元。
全球单体容量最大海上风电平台启航出港	全球单体容量最大的漂浮式海上风电平台“明阳天成号”，由广州黄船海工港池整机出港，后续将前往阳江海上风电场进行海上安装。“明阳天成号”是中国自主研发的漂浮式风电平台，为全球首次采用双风轮、双主机设计，两座塔筒以“V”字形排列，是全球首台在一个浮式基础上安装两座塔筒的海上风电平台，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。
哈萨克斯坦将与两家中国公司合作建设 1.5GW 风电项目	哈萨克斯坦能源部公布关于与中国政府合作实施大规模可再生能源项目的协议草案。根据协议，江布尔州将建设一座总装机容量为 1GW 的风电站。另一个项目是将在卡拉干达州建设总装机容量为 500MW 的风电站，以及在图尔克斯坦州建设总装机容量为 300MW 的太阳能发电站。

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
隆基绿能	近日,宁夏隆盛光伏科技有限公司成立,法定代表人为常鹏飞,注册资本 1.5 亿元,经营范围含光伏设备及元器件制造、电池制造、电子元器件与机电组件设备销售、电子产品销售、太阳能发电技术服务、新兴能源技术研发等。股权全景穿透图显示,该公司由隆基乐叶光伏科技有限公司全资持股,后者为隆基绿能全资子公司。
SunPower	美国太阳能巨头 SunPower 在特拉华州申请破产,并计划逐步缩减业务。7 月 17 日,该公司曾表示“已无法为运输中和已交付的货物提供安装服务”。
金刚光伏	近日,金刚光伏(酒泉)有限公司成立,法定代表人为王泽春,注册资本 10 万元,经营范围包含:电池制造;电子专用材料研发;光伏发电设备租赁;半导体器件专用设备销售等。企查查股权穿透显示,该公司由金刚光伏全资持股。
太阳能	公司计划投资约 20.15 亿元建设中节能太阳能达拉特旗 50 万千瓦防沙治沙光伏一体化项目。项目位于内蒙古鄂尔多斯市达拉特旗恩格贝镇,预计总投资 20.15 亿元。

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
08/08	璩升科技	为公司控股孙公司眉山璩升业务发展,公司控股子公司、眉山璩升控股股东天津璩升拟为眉山璩升与厦门建发股份有限公司旗下部分子公司进行的不定数量硅片、电池片连续交易提供连带责任担保,担保额度不超过 2000 万元。
08/08	华民股份	为进一步增强控股子公司鸿新新能源的资本实力,根据公司战略规划和经营发展需要,鸿新新能源拟以增资扩股形式引入正泰新能源作为战略投资者。正泰新能源按照投前估值 10 亿元人民币以现金方式向鸿新新能源增资 7500 万元人民币。本次增资完成后,公司持有鸿新新能源的股权比例将变更为 83.60%,鸿新新能源仍为公司合并报表范围内子公司。

资料来源:各公司公告,东海证券研究所

3.4. 上市公司 2024 年半年度业绩报告

表5 本周上市公司 2024 年半年度业绩报告

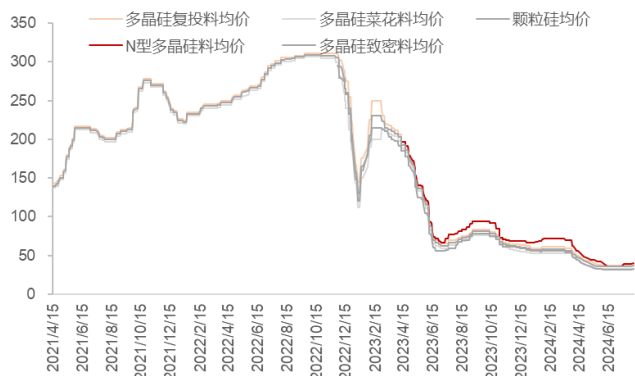
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比	扣非净利 (亿元)	扣非同比
08/06	国际实业	0.21	-21.17%	0.22	-8.78%
08/08	双一科技	0.24	-47.27%	0.30	-36.79%

资料来源:各公司公告,东海证券研究所

4.行业数据跟踪

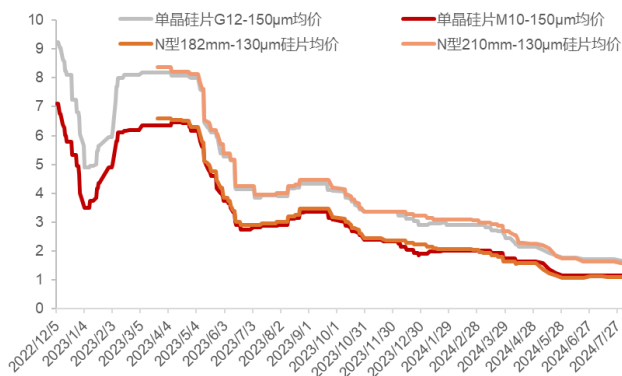
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



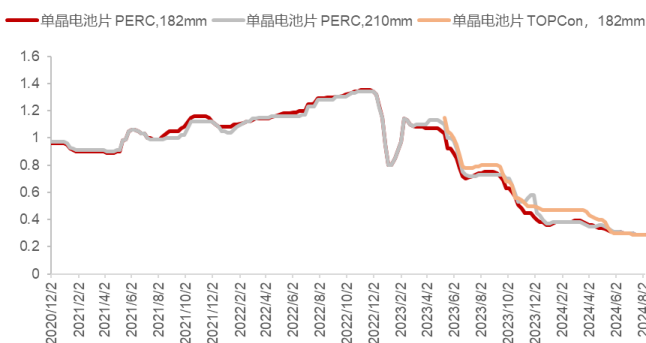
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



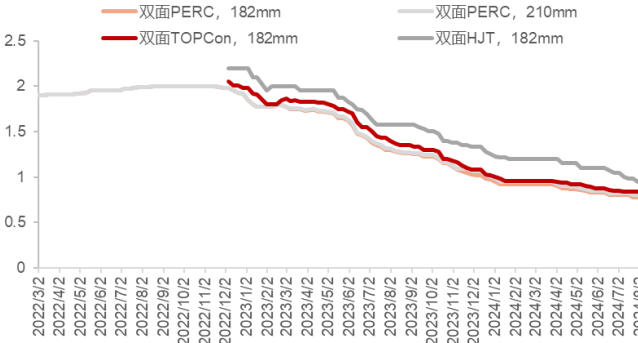
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



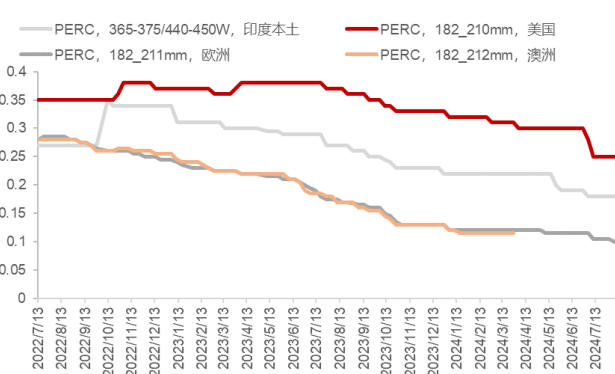
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



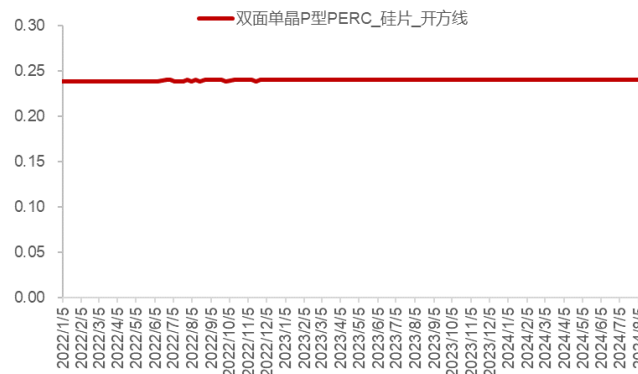
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



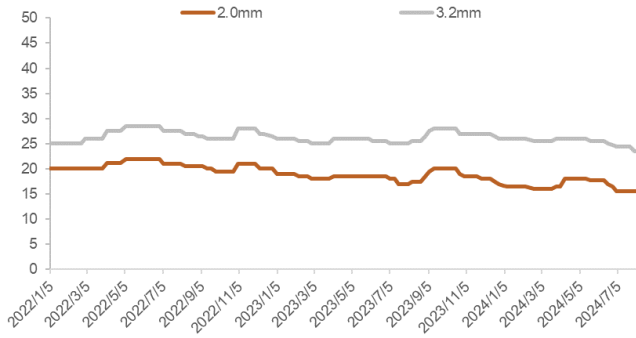
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 开方线（元/米）



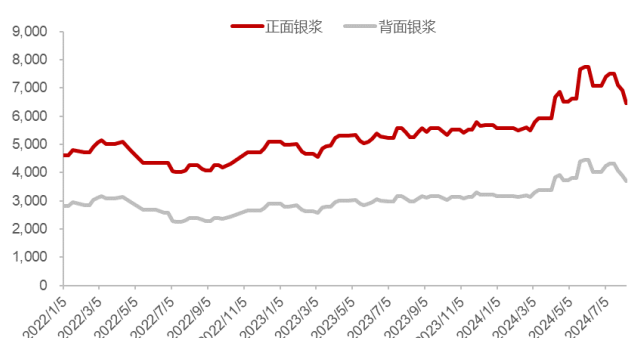
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



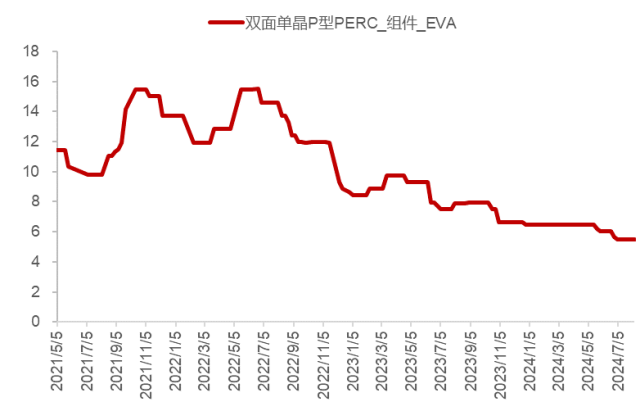
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



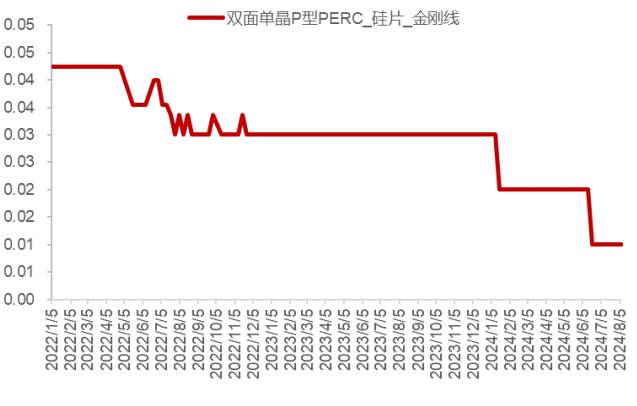
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



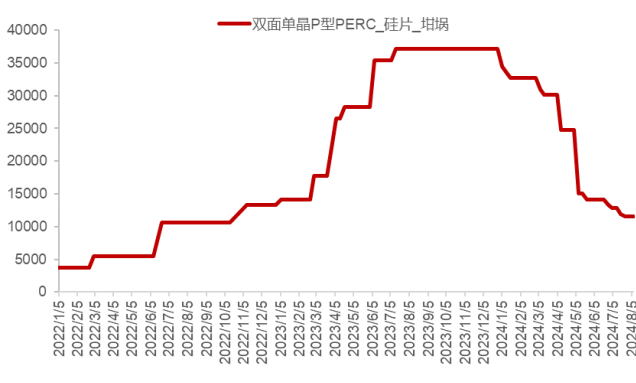
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



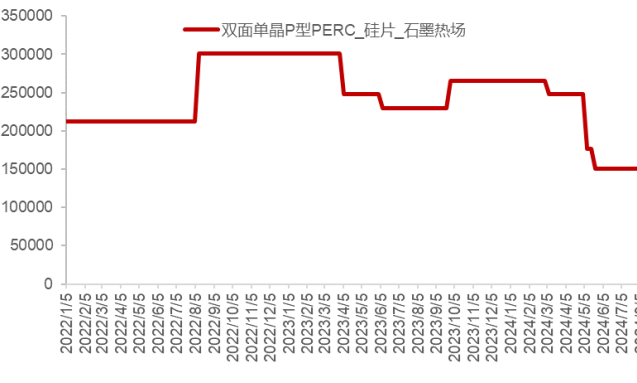
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



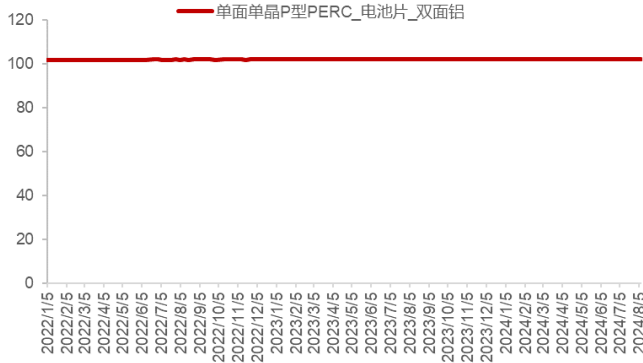
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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)



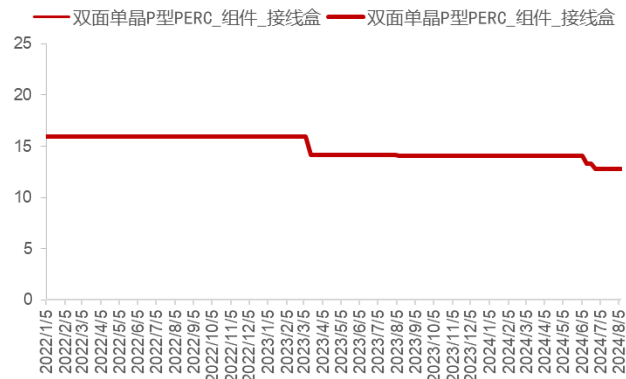
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



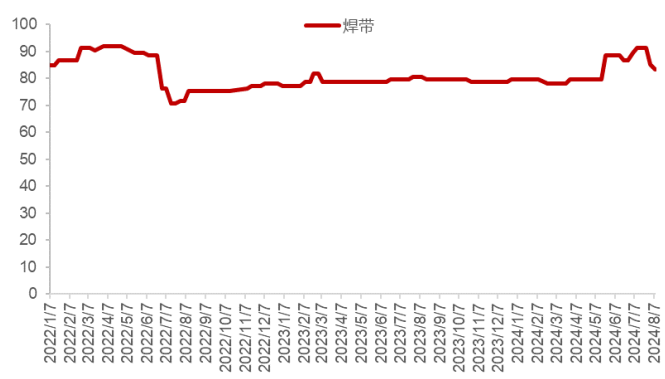
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2024/07/10	2024/07/17	2024/07/24	2024/07/31	2024/08/07	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	39	39	39	40.5		3.85%	3.85%	135.64%
颗粒硅均价	元/kg	32	39	39	32	33		3.13%	3.13%	42.68%
多晶硅复投料均价	元/kg	37.5	39	39	37.5	38.5		2.67%	2.67%	38.44%
多晶硅致密料均价	元/kg	35.5	39	39	35.5	36.5		2.82%	2.82%	38.44%
多晶硅薄片料均价	元/kg	32.5	39	39	32.5	32.5		0.00%	0.00%	138.78%
硅片: 单晶, G12-150μm	元/片	1.73	1.73	1.73	1.68	1.68		0.00%	0.00%	-42.07%
硅片: 单晶, M10-150μm	元/片	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-38.47%
硅片: N型182mm,130μm	元/片	1.13	1.11	1.11	1.11	1.09		-1.80%	-1.80%	-51.42%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.65	1.63	1.63	1.58	1.58		0.00%	0.00%	-51.03%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29		0.00%	0.00%	-19.44%
电池片: 单晶硅, PERC,210mm	元/W	0.3	0.29	0.29	0.29	0.29		0.00%	0.00%	-21.62%
电池片: 单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29		0.00%	0.00%	-38.36%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.84	0.84	0.84	0.84	0.82		-2.38%	5.13%	-13.68%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	1	0.98	0.98	0.95	0.95		0.00%	18.75%	-3.04%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.84	0.84	0.84	0.84	0.82		-2.38%	-2.38%	-18.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	1	0.98	0.98	0.95	0.95		0.00%	0.00%	-22.78%
组件: 单晶, PERC, 385-375/440-450W, 印度	美元/W	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18		0.00%	0.00%	-18.13%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 美国	美元/W	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25		0.00%	0.00%	-21.88%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 欧洲	美元/W	0.105	0.105	0.105	0.105	0.1		-4.76%	-4.76%	-16.63%
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	23.5	23.5		0.00%	0.00%	-9.62%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	7511	7511	7109	6917	6480		-5.81%	-6.61%	16.08%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4314	4314	4078	3899	3695		-5.33%	-5.23%	16.74%
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%	-15.00%
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%	-68.63%
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_焊带	元/个	12832	11947	11504	11504	11504		0.00%	0.00%	-66.63%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	150442	150442	150442	150442	150442		0.00%	0.00%	-43.36%
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	64.25	64.25	64.25	61.95	60.62		-2.65%	-2.15%	10.43%
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%	-8.85%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	91.15	91.15	91.15	84.96	83.19		-2.88%	-2.08%	4.44%

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22 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23 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24 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25 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26 现货价：铜（单位：元/吨）



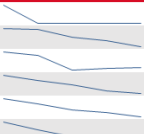

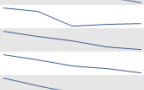


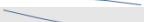
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

图27 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28 风电产业链价格情况汇总

	单位	2024/7/12	2024/7/19	2024/7/26	2024/8/2	2024/8/9	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	12900	12833.33	12833.33	12833.33	12833.33		0.00%	0.00%	-4.47%
参考价：中厚板	元/吨	3552	3532	3412	3362	3272		-2.68%	-2.68%	-17.00%
现货价：螺纹钢	元/吨	3406.22	3359.56	3152.25	3182.25	3187.25		0.16%	-0.04%	-19.64%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5574	5528	5488	5432	5408		-0.44%	-0.81%	-3.91%
现货价：铜	元/吨	78863.33	76548.33	74356.67	73450	71563.33		-2.57%	-4.40%	3.50%
现货价：铝	元/吨	20013.33	19583.33	19216.67	19186.67	19026.67		-0.83%	-0.83%	-2.49%

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](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