

2024年08月19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. 电车出口表现优异，抢装潮至，储能需求景气——电池及储能行业周报（20240805-20240811）
2. 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）
3. 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（20240729-20240804）

光伏硅料价格底部企稳，陆风招开标规模持续增长

——新能源电力行业周报（2024/08/12-2024/08/18）

投资要点:

➤ 市场表现:

本周（08/12-08/16）申万光伏设备板块下跌1.89%，跑输沪深300指数2.31个百分点，申万风电设备板块下跌3.29%，跑输沪深300指数3.71个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为向日葵、ST中利、禾迈股份，跌幅前三个股为中信博、迈为股份、钧达股份。本周风电板块涨幅前三个股为中环海陆、通裕重工、振江股份，跌幅前三个股为中材科技、禾望电气、新强联。

➤ 光伏板块

硅料价格底部企稳，组件价格仍待集中式起量

1) 硅料: 价格微涨。据统计，预计8月多晶硅产量约在13.5万吨左右，本月硅料供需紧张程度进一步缓解。目前大厂价格出现分歧，部分企业新签订订单开始出现普遍上涨，其余企业价格持稳。颗粒硅价格暂未出现进一步的跟涨趋势。从原料端看，工业硅现货价格基本稳定。从需求端看，下游硅片企业有下调开工预期，同时贸易商积极囤货。但由于硅料产能出清尚未开启，因此预计涨价持续性较弱。**2) 硅片:** 价格维稳。8月出现个别头部企业及部分中小企业提产现象，但一家头部硅片企业将减产，综合计算8月硅片预期排产54GW左右。上游硅料价格连续两周上涨，硅料价格底部企稳预计对于硅片价格有支撑作用。同时，预期下半年国内外终端拉货将启动，下游企业有望重建库存，加大采购力度，将会对硅片需求起到一定支撑。**3) 电池片:** 价格维稳。受需求及价格影响，电池片8月实际产量预计不及预期。8月中国企业国内和海外基地光伏电池排产量合计58.54GW，而国内光伏电池排产量55.74GW，其中P型电池排产为8.96GW，N型电池排产为46.78GW。后续电池片排产及价格走势预计与组件环节相关。**4) 组件:** 价格下降。受到集中项目价格影响，本周组件价格继续向下松动。需求暂时尚未有明显大幅回升的迹象，国内集中式项目是主要支撑点，海外需求平稳。受部分低价产品影响，组件价格修复较难。

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

陆风招、开标规模持续增长，国内海风有望迎来密集催化

本周（截至8月16日），陆上风电机组招标约1678.4MW，开标约800MW。其中，含塔筒平均中标单价约1840元/kW，结合近期陆上风电机组的中标平均价格来看，每千瓦中标价格整体趋稳，整机厂商利润空间有望修复。海上风电机组招标约500MW，为河北省祥云岛EPC项目。

截至8月16日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12866.67元/吨、3092元/吨、3093.5元/吨，周环比分别为0.26%、-5.50%、-2.94%，较年初环比分别为-4.22%、-21.56%、-22.00%。上游大宗商品价格在2024年初小幅下行后，维持窄幅震荡，近期呈现拐头向下

趋势，零部件环节厂商成本控制愈发稳定，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，浙江省、广东省项目塔筒、导管架等基础件即将入场施工，河北省2个EPC项目启动招标，江苏省项目启动海缆供货及施工招标。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，本周福建省、广东省、浙江省新增核准储备项目分别为1256MW、1000MW、1008MW，待建项目规模持续上升，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，已中标国内外多个海风项目，交付经验丰富。近期发布2024年半年度报告，营业收入同比增长率由负转正，净利润持续增长。受益于国内海风高速发展，公司业绩有望维持增长。

- **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.....	14
5. 风险提示	15

图表目录

图 1 关注标的池估值表 20240816 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/08/16)	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	9
表 4 本周上市公司重要公告	9
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

硅料价格底部企稳，组件价格仍待集中式起量

1) 硅料：价格微涨。截止本周，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数量为 14 家。据统计，预计 8 月多晶硅产量约在 13.5 万吨左右，本月硅料供需紧张程度进一步缓解。目前大厂价格出现分歧，部分企业新签订订单开始出现普遍上涨，其余企业价格持稳。颗粒硅价格暂未出现进一步的跟涨趋势。从原料端看，工业硅现货价格基本稳定。从需求端看，下游硅片企业有下调开工预期，同时贸易商积极囤货。但由于硅料产能出清尚未开启，因此预计涨价持续性较弱。

2) 硅片：价格维稳。8 月出现个别头部企业及部分中小企业提产现象，但一家头部硅片企业将减产，综合计算 8 月硅片预期排产 54GW 左右。上游硅料价格连续两周上涨，硅料价格底部企稳预计对于硅片价格有支撑作用。同时，预期下半年国内外终端拉货将启动，下游企业有望重建库存，加大采购力度，将会对硅片需求起到一定支撑。

3) 电池片：价格维稳。受需求及价格影响，电池片 8 月实际产量预计不及预期。8 月中国企业国内和海外基地光伏电池排产量合计 58.54GW，而国内光伏电池排产量 55.74GW，其中 P 型电池排产为 8.96GW，N 型电池排产为 46.78GW。后续电池片排产及价格走势预计与组件环节相关。

4) 组件：价格下降。受到集中项目价格影响，本周组件价格继续向下松动。需求暂时尚未有明显大幅回升的迹象，国内集中式项目是主要支撑点，海外需求平稳。受部分低价产品影响，组件价格修复较难。

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

陆风招、开标规模持续增长，国内海风有望迎来密集催化

本周（截至 8 月 16 日），陆上风电机组招标约 1678.4MW，开标约 800MW。其中，含塔筒平均中标单价约 1840 元/kW，结合近期陆上风电机组的中标平均价格来看，每千瓦中标价格整体趋稳，整机厂商利润空间有望修复。海上风电机组招标约 500MW，为河北省祥云岛 EPC 项目。

截至 8 月 16 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12866.67 元/吨、3092 元/吨、3093.5 元/吨，周环比分别为 0.26%、-5.50%、-2.94%，较年初环比分别为-4.22%、-21.56%、-22.00%。上游大宗商品价格在 2024 年初小幅下行后，维持窄幅震荡，近期呈现拐头向下趋势，零部件环节厂商成本控制愈发稳定，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，浙江省、广东省项目塔筒、导管架等基础件即将入场施工，河北省 2 个 EPC 项目启动招标，江苏省项目启动海缆供货及施工招标。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，本周福建省、广东省、浙江省新增核准储备项目分别为 1256MW、1000MW、1008MW，待建项目规模持续上升，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，已中标国内外多个海风项目，交付经验丰富。近期发布 2024 年半年度报告，营业收入同比增长率由负转正，净利润持续增长。受益于国内海风高速发展，公司业绩有望维持增长。

图1 关注标的池估值表 20240816 (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	329	591.5	-12%	34.2	-50%	10	18.9	-45%	17
	300751.SZ	迈为股份	273	80.9	95%	9.1	6%	30	15.2	66%	18
	300724.SZ	捷佳伟创	159	87.3	45%	16.3	56%	10	27.2	67%	6
	300776.SZ	帝尔激光	119	16.1	21%	4.6	12%	26	6.3	37%	19
	600438.SH	通威股份	863	1,391.0	-2%	135.7	-47%	6	25.0	-82%	35
	600732.SH	爱旭股份	155	271.7	-23%	7.6	-68%	21	13.1	73%	12
	601012.SH	隆基绿能	1040	1,295.0	0%	107.5	-27%	10	35.3	-67%	29
	603806.SH	福斯特	393	225.9	20%	18.5	17%	21	25.8	39%	15
	001269.SZ	欧晶科技	54	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	11
	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	23	48.7	-8%	-2.3	-556%	-10	0.9	140%	25	
风电	601615.SH	明阳智能	210	278.6	-9%	3.7	-89%	56	24.7	562%	9
	002531.SZ	天顺风能	135	77.3	15%	8.0	27%	17	13.7	72%	10
	301155.SZ	海力风电	82	16.9	3%	-0.9	-143%	-94	5.1	679%	16
	603218.SH	日月股份	99	46.6	-4%	4.8	40%	21	6.8	42%	15
	002487.SZ	大金重工	126	43.3	-15%	4.3	-6%	30	6.6	56%	19
	300443.SZ	金雷股份	50	19.5	7%	4.1	17%	12	5.2	26%	10
	603606.SH	东方电缆	333	73.1	4%	10.0	19%	33	13.2	32%	25
氢能	000723.SZ	美锦能源	180	208.1	-15%	2.9	-87%	62	3.8	33%	47
	000811.SZ	冰轮环境	64	75.0	23%	6.5	54%	10	7.6	16%	8
	600989.SH	宝丰能源	1129	291.4	2%	56.5	-10%	20	82.5	46%	14
	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%	-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

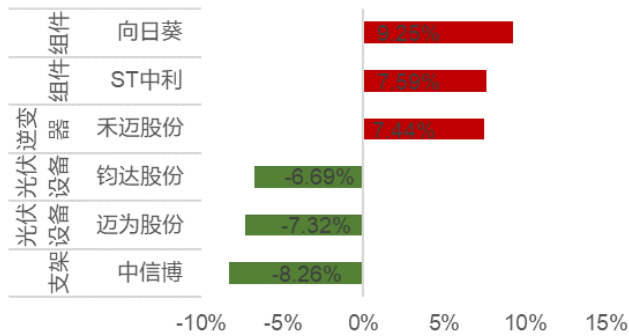
本周(08/12-08/16)申万光伏设备板块下跌1.89%,跑输沪深300指数2.31个百分点,申万风电设备板块下跌3.29%,跑输沪深300指数3.71个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为向日葵、ST中利、禾迈股份,跌幅前三个股为中信博、迈为股份、钧达股份。本周风电板块涨幅前三个股为中环海陆、通裕重工、振江股份,跌幅前三个股为中材科技、禾望电气、新强联。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/08/16)

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	4,542.18	-1.89%	-3.36%	-30.52%	17.09	20%	10%
风电设备	1,372.96	-3.29%	-8.68%	-29.83%	26.40	63%	52%
上证指数	2,879.43	0.60%	-2.02%	-3.21%	12.85	33%	27%
深证成指	8,349.87	-0.52%	-4.62%	-12.83%	19.45	1%	10%
创业板指	1,591.46	-0.26%	-5.73%	-15.86%	24.60	1%	0%

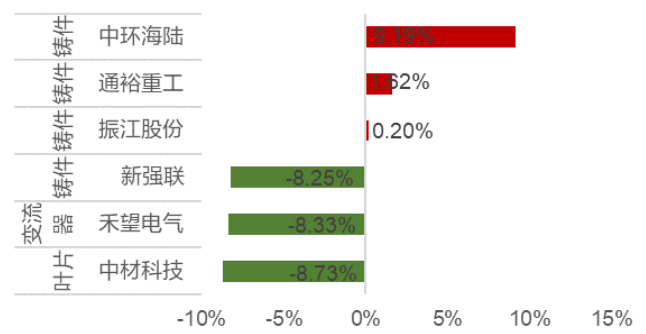
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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通威股份、福莱特、聚和材料、禾迈股份、晶盛机电，主力净流出前五为锦浪科技、隆基绿能、德业股份、捷佳伟创、钧达股份。

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
600438.SH	通威股份	8089.60	硅料硅片	300763.SZ	锦浪科技	-16257.37	逆变器
601865.SH	福莱特	4870.36	光伏辅材	601012.SH	隆基绿能	-10253.03	光伏电池组件
688503.SH	聚和材料	4311.95	光伏辅材	605117.SH	德业股份	-9544.77	逆变器
688032.SH	禾迈股份	2986.59	逆变器	300724.SZ	捷佳伟创	-9391.25	光伏加工设备
300316.SZ	晶盛机电	1262.63	光伏加工设备	002865.SZ	钧达股份	-9335.17	光伏电池组件
688348.SH	昱能科技	990.25	逆变器	688223.SH	晶科能源	-5731.13	光伏电池组件
603806.SH	福斯特	933.27	光伏辅材	600151.SH	航天机电	-5024.02	光伏电池组件
300345.SZ	华民股份	880.17	硅料硅片	603398.SH	沐邦高科	-4041.38	硅料硅片
603063.SH	禾望电气	824.67	风电零部件	002202.SZ	金风科技	-3879.83	风电整机
603507.SH	振江股份	818.16	风电零部件	300850.SZ	新强联	-3825.66	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
江苏：到 2025 年分布式光伏接网能力将扩容至 50GW 以上	江苏省发改委印发《省发展改革委关于高质量做好全省分布式光伏接网消纳的通知》，未来将重点提升电网综合承载能力，到 2025 年分布式光伏接网能力将扩容至 50GW 以上，到 2030 年将不低于 80GW。在具体措施方面，部分资源条件较好的地区可适当放宽新能源消纳利用率条件，分布式光伏渗透率超过 50%，则及时启动专项配电网规划工作。
江苏：亚洲首制风电运维母船在江苏启东交付	8 月 15 日，在江苏启东长江码头，由启东中远海运海工建造的新一代自升式海上风电安装船完工。这艘拥有四条“大长腿”的海工装备，就是由启东中远海运海工为船东定制的首艘 NG20000 型风电安装船。它拥有 5600 平方米的甲板面积，有效载荷超过 17600 吨，主吊起重能力超过 2500 吨，能胜任多种主流风机的安装工作，是目前技术规格较高的新一代自升式海上风电安装船。
烟台市人民政府关于打造千万千瓦级风电基地。印发国家碳达峰试点电气等海上风电项目建设	通知 以渤中、半岛南、半岛北三大片区为重点，推进华能、三峡、上海印发国家碳达峰试点电气等海上风电项目建设，加快牟平、蓬莱、海阳、龙口、莱州等海上风电基地建设，推动海（烟台）实施方案的上风电基地化、规模化、产业化发展。到 2025 年，建成及在建海上风电装机容量达到 300 万千瓦；到 2030 年，建成及在建海上风电装机容量达到 700 万千瓦。
国内首艘搭载智能船舶系统的自升自航式海上风电施工平台“港航平 5”出海试航，预计将于本月底正式交付	通知 国内首艘搭载智能船舶系统的自升自航式海上风电施工平台“港航平 5”出海试航，预计将于本月底正式交付。“港航平 5”最大起重能力 1800 吨，甲板以上起升高度 168 米，升降系统桩腿长 135 米，满足 20MW 及以上风机设备的施工作业要求，正式投用后预计一年可安装海上风机 100 台。

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
中国能建	公司所属联营体作为总承包方，与沙特国际电力和水务公司、沙特公共投资基金、沙特阿美电力公司成立的项目公司签署了沙特 PIF 四期 Haden2GW 光伏项目 EPC 合同。合同金额约为 9.72 亿美元，折合人民币约 69.79 亿元。
阿特斯	近日，天津阿特斯光伏科技有限公司成立，法定代表人为俞文超，注册资本 2000 万元，经营范围包含：光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售等。企查查股权穿透显示，该公司由阿特斯间接全资持股。

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
08/14	通威股份	公司拟与润阳股份、上海悦达新实业集团新能源有限公司等润阳股份相关股东、江苏悦达集团有限公司签订《增资意向协议》，在前述协议签订后，由江苏悦达集团有限公司对润阳股份进行现金增资 10 亿元；在公司完成对润阳股份尽职调查以及审计、评估工作，并与各方达成正式增资具体方案后，公司以自有或自筹资金向润阳股份现金增资，同时现金收购江苏悦达集团有限公司前述增资 10 亿元取得的润阳股份股权，合计取得润阳股份不低于 51%的股权。前述交易总计金额不超过人民币 50 亿元，交易完成后，润阳股份将成为公司控股子公司。

- 08/14 易成新能 8.74 亿元，通过开展重大资产出售及购买暨关联交易，拟购买控股子公司平煤隆基持有的平煤光伏 100.00% 股权作价 0.38 亿元，拟向中国平煤神马出售持有的平煤隆基 80.20% 股权资产作价 8.74 亿元，通过本次交易，公司将剥离运营情况不佳的从事光伏电池片子子公司平煤隆基，同时向平煤隆基购买其持有的具备一定发展前景的平煤光伏 100.00% 股权。公司将通过明确战略、优化资产结构、提质增效、精益管理改善经营的具体措施，切实提升上市公司经营效益。
- 08/16 东方电缆 为进一步提高公司高端海缆及特种海洋装备产品的制造水平，增强产品竞争优势，提升核心竞争力，公司拟以 2 亿元自有资金在山东省烟台莱州市投资设立全资子公司，东方电缆持有其 100% 的股权。

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

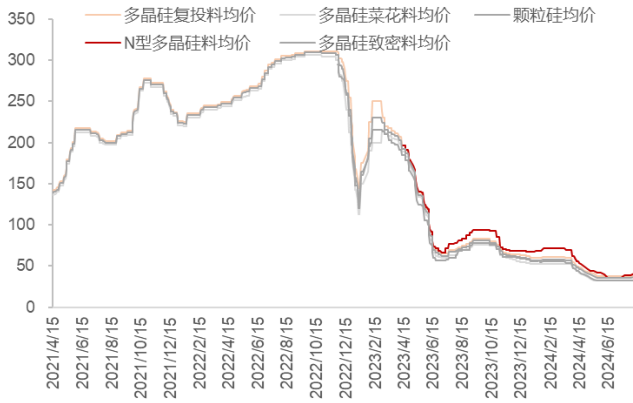
公告时间	证券简称	归母净利 (亿元)	归母净利同比	扣非净利 (亿元)	扣非同比
08/16	帝尔激光	2.36	35.51%	2.25	34.19%
08/16	东方电缆	6.44	4.47%	5.48	-9.50%

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

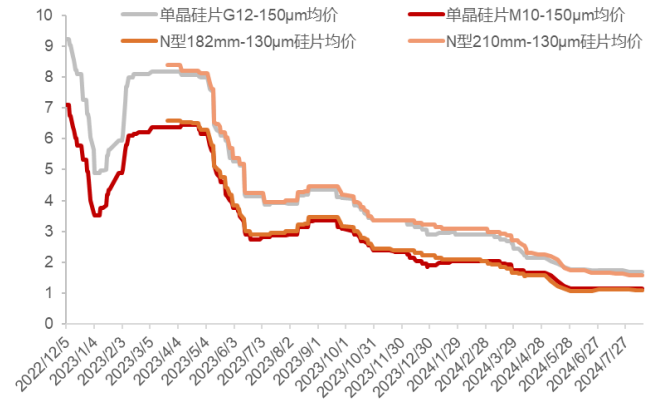
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



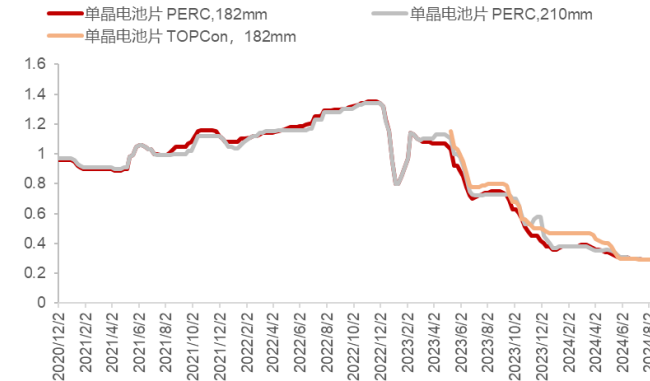
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



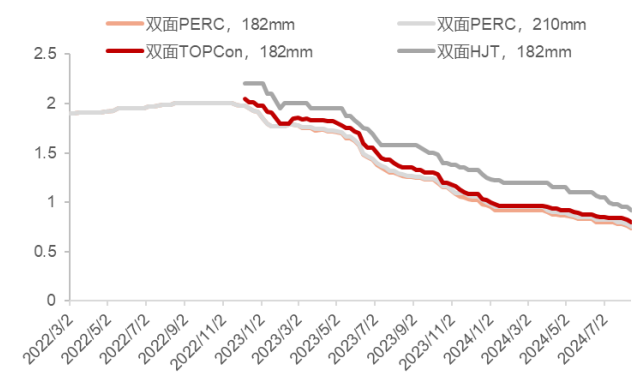
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



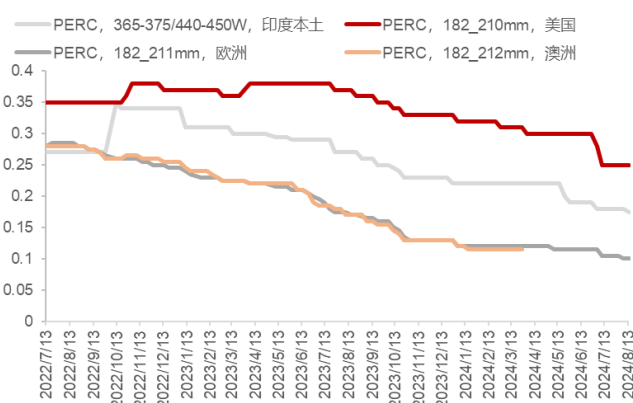
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



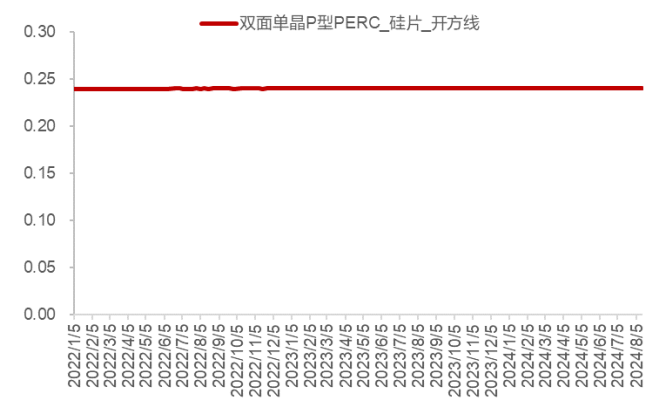
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



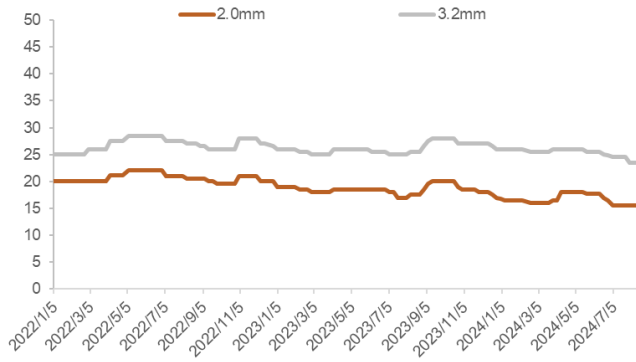
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 开方线（元/米）



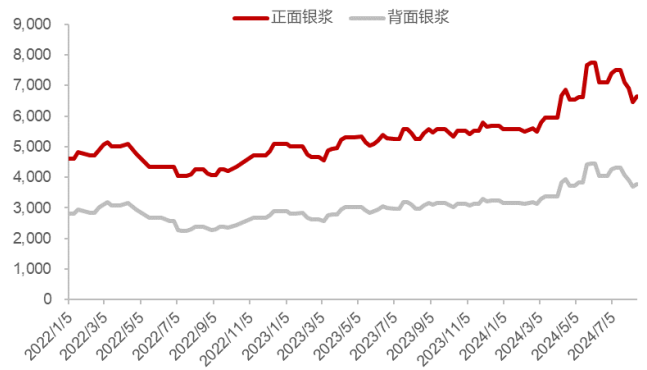
资料来源：Pvinsights，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



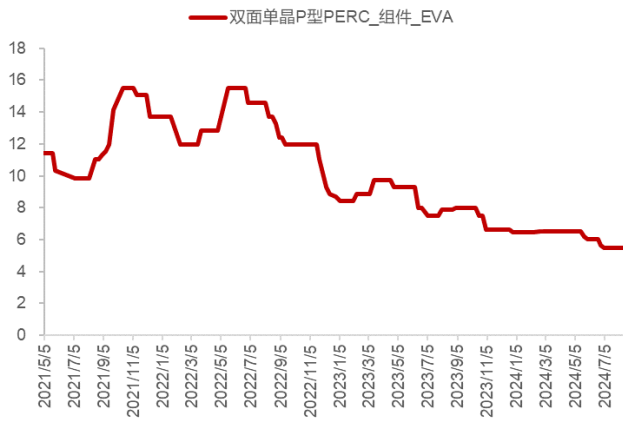
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



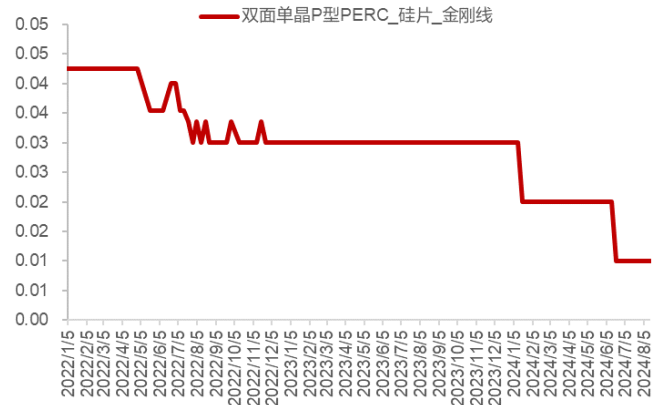
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



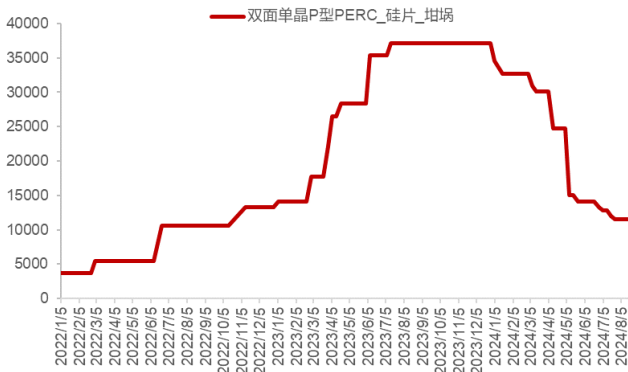
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



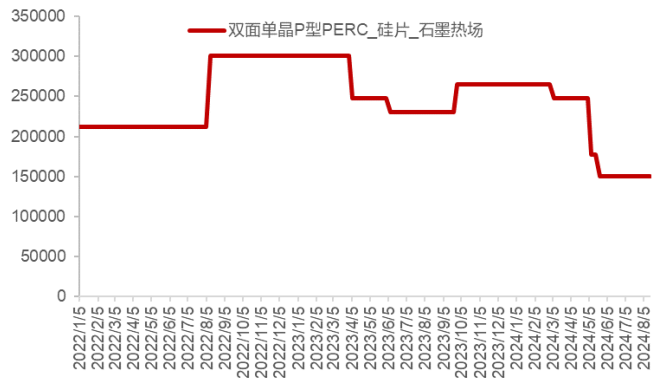
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



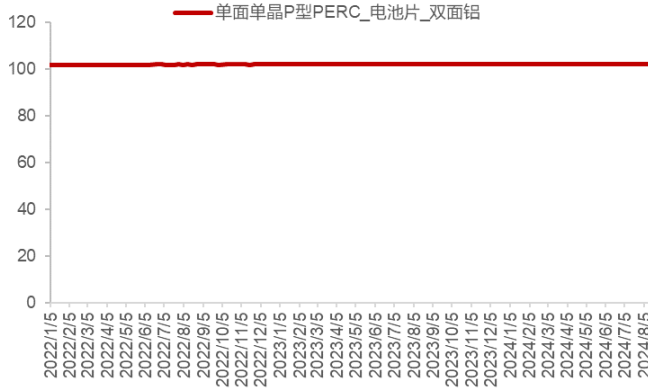
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



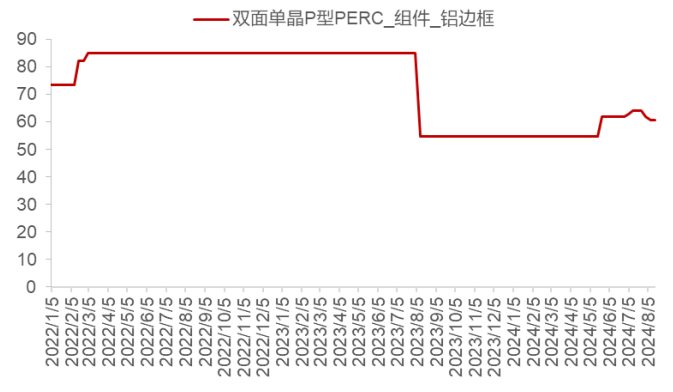
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝 (元/千克)



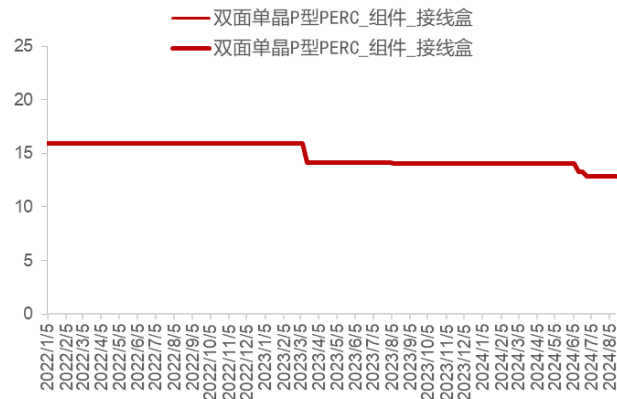
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



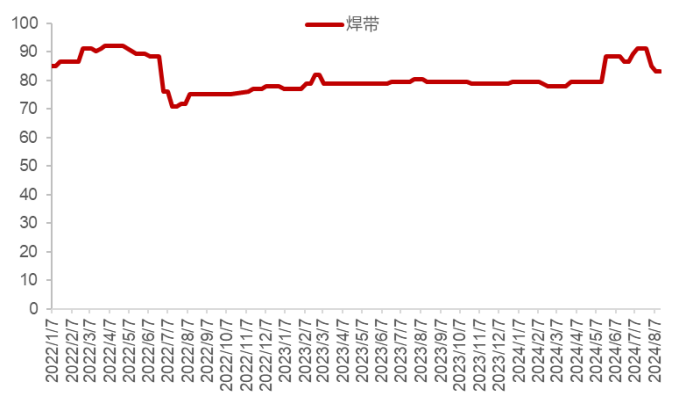
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2024/07/17	2024/07/24	2024/07/31	2024/08/07	2024/08/14	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	39	39	39	40.5	41		1.23%	5.13%	-38.81%
颗粒硅均价	元/kg	32	39	39	33	33		0.00%	3.13%	-42.61%
多晶硅复投料均价	元/kg	37.5	39	39	38.5	38.5		0.00%	2.67%	-38.40%
多晶硅致密料均价	元/kg	35.5	39	39	36.5	36.5		0.00%	2.82%	-38.14%
多晶硅菜花料均价	元/kg	32.5	39	39	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片: 单晶: G12-150μm	元/片	1.73	1.73	1.68	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%	-39.47%
硅片: N型182mm,130μm	元/片	1.11	1.11	1.11	1.09	1.09		0.00%	-1.80%	-51.12%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.63	1.63	1.58	1.58	1.58		0.00%	0.00%	-51.08%
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	0.29	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%	-38.30%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.84	0.84	0.84	0.82	0.8		-2.44%	2.56%	-15.79%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	0.98	0.98	0.95	0.95	0.92		-3.16%	15.00%	-6.12%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.84	0.84	0.84	0.82	0.8		-2.44%	-4.76%	-20.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	0.98	0.98	0.95	0.95	0.92		-3.16%	-3.16%	-25.20%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.18	0.18	0.18	0.18	0.175		-2.78%	-2.78%	-20.45%
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	0.1	0.1		0.00%	-4.76%	-16.87%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	15.50	15.50	15.50	15.50	15.50		0.00%	0.00%	-7.19%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	24.5	24.5	23.5	23.5	23.5		0.00%	0.00%	-9.62%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	7511	7109	6917	6460	6650		2.34%	-3.86%	19.48%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4314	4078	3899	3695	3778		2.25%	-3.10%	19.33%
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%	-15.02%
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	11947	11504	11504	11504	11504		0.00%	0.00%	-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	64.25	64.25	61.95	60.62	60.62		0.00%	-2.15%	10.48%
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	91.15	91.15	84.96	83.19	83.19		0.00%	-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	2024/7/19	2024/7/26	2024/8/2	2024/8/9	2024/8/16	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	12833.33	12866.67		0.26%	0.26%	-4.22%
参考价：中厚板	元/吨	3532	3412	3362	3272	3092		-5.50%	-8.03%	-21.56%
现货价：螺纹钢	元/吨	3359.56	3152.25	3182.25	3187.25	3093.5		-2.94%	-2.98%	-22.00%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5528	5488	5432	5408	5334		-1.37%	-2.16%	-5.22%
现货价：铜	元/吨	76548.33	74356.67	73450	71563.33	73653.33		2.92%	-1.60%	6.53%
现货价：铝	元/吨	19583.33	19216.67	19186.67	19026.67	19243.33		1.14%	0.30%	-1.38%

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