

2024年08月26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
wjrr@longone.com.cn

联系人

付天赋
ftfu@longone.com.cn

相关研究

1. 电动车需求稳步提升，储能行业低价竞争现象短期仍将延续——电池及储能行业周报（2024/08/12-2024/08/18）
2. 光伏硅料价格底部企稳，陆风招标规模持续增长——新能源电力行业周报（2024/08/12-2024/08/18）
3. 充电板块量利齐升，V2G带动运营市场快速发展——电力设备与新能源行业深度报告

两部委印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，挖掘风光需求

——新能源电力行业周报（2024/08/19-2024/08/23）

投资要点：

➤ 市场表现：

本周（08/19-08/23）申万光伏设备板块下降5.90%，跑输沪深300指数5.35个百分点，申万风电设备板块下跌5.38%，跑输沪深300指数4.83个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为ST中利、ST天龙、明冠新材，跌幅前三个股为迈为股份、晶盛机电、向日葵。本周风电板块涨幅前三个股为金雷股份、时代新材、金风科技，跌幅前三个股为双一科技、禾望电气、天顺风能。

➤ 光伏板块

两部委印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》

国家发展改革委、国家能源局近日组织编制《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，其中提出到2027年，能源重点领域设备投资规模较2023年增长25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。光伏方面，方案要求推进光伏设备更新和循环利用。由于目前组件价格持续向下，从盈利性角度考虑，众多享受高电价补贴的老旧电站存在设备更新需求。方案预计有望推进老旧电站等设备更新，从而推动光伏需求释放。

硅片龙头清库存，组件龙头降价

1) 硅料：价格维稳。企业本月接单步入尾声，市场成交较为受限，同时下游拉晶减产预期加剧。8月迎来多家企业减产行为，多晶硅排产下滑至13万吨左右，虽过剩压力仍存，但目前硅料头部企业存在较强撑市心态。截止目前正处于检修或降负荷状态中的企业有14家，其中有两家企业开工负荷再度降低，同期另有两家企业检修结束逐步恢复正常运行。**2) 硅片：**价格下降。本周硅片市场价格重心发生了下移，头部企业降价加速清库存，直接导致大尺寸硅片价格呈现较大跌幅。此外，硅料价格历经两周上涨后，本周开始持稳运行，原料价格支撑力度也逐步减弱。目前硅片行业超半数库存集中在一两家企业中，短期内这几个企业的生产计划将成为市场关注的重点方向。**3) 电池片：**价格下降。本周电池厂家已开启9月订单排摸，在需求端仍待回暖，订单不确定性较强。而在供应端，开工率暂时持稳。本周光伏电池代工费继续下行，直销价格有小幅下行。电池成本端，硅片及银浆采购成本均有所下行，预计带动电池价格走跌。**4) 组件：**价格下降。当前厂家为了争抢订单，近期新签执行价格持续下探，部分一线厂家价格竞争策略较激进。预计8月国内组件排产量约为48.5GW，但实际产量可能有所调整。由于国内集采交付的第一波小高峰已过，加上美洲和欧洲等市场出口需求不足，以及部分企业面临较大库存压力，9月国内组件排产预计将基本保持稳定，或微幅增加。

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攀升，各地海风项目建设持续推进

本周（截至8月23日），陆上风电机组开标约7048.45MW，含塔筒平均中标单价约1804.28元/kW，不含塔筒平均中标单价约1441.72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，裸机价格位于整机厂商1000元/kW的荣枯线以上，整机厂商利润空间有望修复。海上风电机组招标约900MW，含塔筒平均中标单价约为3242.78元/kW，较此前上海市、广东省项目中标价格有所回暖。

国家能源局数据显示，2024年1~7月全国风电新增装机规模29.91GW，同比增加13.68%，7月单月新增4.07GW，同比增加10.00%，环比下滑33.06%。2023年1~7月全国新增风电装机容量26.31GW，约占2023年全年新增装机容量的34.66%，假设2024年1~7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86.29GW，行业整体高景气发展有望延续。

海风方面，广东省合计900MW项目公示风电机组中标候选人，广西壮族自治区、福建省项目建设持续推进，福建省项目公示EPC总承包工程中标候选人。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 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 11

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 关注标的估值表 20240823 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/08/23)	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)	12
图 8 国内组件价格走势 (元/W)	12
图 9 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	12
图 10 开方线 (元/米)	12
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)	13
图 14 金刚线 (元/米)	13
图 15 坩埚 (元/个)	13
图 16 石墨热场 (元/套)	13
图 17 双面铝 (元/千克)	13
图 18 铝边框 (元/套)	13
图 19 接线盒 (元/个)	14
图 20 焊带 (元/千克)	14
图 21 光伏产业链价格情况汇总	14
图 22 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨)	15
图 23 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨)	15
图 24 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨)	15
图 25 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨)	15
图 26 现货价: 铜 (单位: 元/吨)	15
图 27 现货价: 铝 (单位: 元/吨)	15
图 28 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 1 本周上市公司 2024 年半年度业绩报告	11

1.投资要点

1.1.光伏板块

两部委印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》

国家发展改革委、国家能源局近日组织编制《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，其中提出到2027年，能源重点领域设备投资规模较2023年增长25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。

光伏方面，方案要求推进光伏设备更新和循环利用。支持光伏电站构网型改造，通过电力电子技术、数字化技术、智慧化技术综合提升电站发电效率和系统支撑能力。推动老旧光伏电站光伏设备残余寿命评估技术研发，鼓励通过高效光伏组件、逆变器等关键发电设备更新，合理优化光伏电站开发建设布局和规模，提升光伏发电系统单位面积能量密度和光伏电站土地使用效率，提高光伏电站发电能力。推进光伏组件回收处理与再利用技术发展，支持基于物理法和化学法的光伏组件低成本绿色拆解、高价值组分高效环保分离技术和成套装备研发。由于目前组件价格持续向下，从盈利性角度考虑，众多享受高电价补贴的老旧电站存在设备更新需求。方案预计有望推进老旧电站等设备更新，从而推动光伏需求释放。

硅片龙头清库存，组件龙头带头降价

1) 硅料：价格维稳。企业本月签单步入尾声，市场成交较为受限，同时下游拉晶减产预期加剧。8月迎来多家企业减产行为，多晶硅排产下滑至13万吨左右，虽对比硅片仍有些许过剩压力，但目前硅料头部企业存在较强撑市心态。截止目前正处于检修或降负荷状态中的企业有14家，其中有两家企业开工负荷再度降低，同期另有两家企业检修结束逐步恢复正常生产运行。

2) 硅片：价格下降。本周硅片市场价格重心发生了下移，头部企业降价加速清库存，直接导致大尺寸硅片价格呈现较大跌幅。此外，硅料价格历经两周上涨后，本周开始持稳运行，原料价格支撑力度也逐步减弱。目前硅片行业超半数库存集中在一两家企业中，短期内这几个企业的生产计划将成为市场关注的重点方向。

3) 电池片：价格下降。本周电池厂家已开启9月订单排摸，在需求端仍待回暖，订单不确定性较强。而在供应端，开工率暂时持稳。本周光伏电池代工费继续下行，直销价格有小幅下行。电池成本端，硅片及银浆采购成本均有所下行，预计带动电池价格走跌。

4) 组件：价格下降。当前厂家为了争抢订单，近期新签执行价格持续下探，部分一线厂家价格竞争策略较激进。预计8月国内组件排产量约为48.5GW，但实际产量可能有所调整。由于国内集采交付的第一波小高峰已过，加上美洲和欧洲等市场出口需求不足，以及部分企业面临较大库存压力，9月国内组件排产预计将基本保持稳定，或微幅增加。

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攀升，各地海风项目建设持续推进

本周（截至 8 月 23 日），陆上风电机组开标约 7048.45MW，含塔筒平均中标单价约 1804.28 元/kW，不含塔筒平均中标单价约 1441.72 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，裸机价格位于整机厂商 1000 元/kW 的荣枯线以上，整机厂商利润空间有望修复。海上风电机组招标约 900MW，含塔筒平均中标单价约为 3242.78 元/kW，较此前上海市、广东省项目中标价格有所回暖。

截至 8 月 23 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12866.67 元/吨、3072 元/吨、3169.75 元/吨，周环比分别为 0.00%、-0.65%、2.46%，较年初环比分别为 -4.22%、-22.07%、-20.08%，部分价格较上周有所回暖。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。

国家能源局数据显示，2024 年 1~7 月全国风电新增装机规模 29.91GW，同比增加 13.68%，7 月单月新增 4.07GW，同比增加 10.00%，环比下滑 33.06%。2023 年 1~7 月全国新增风电装机容量 26.31GW，约占 2023 年全年新增装机容量的 34.66%，假设 2024 年 1~7 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 86.29GW，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。

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，广东省合计 900MW 项目公示风电机组中标候选人，广西壮族自治区、福建省项目建设持续推进，福建省项目公示 EPC 总承包工程中标候选人。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。

图1 关注标的估值表 20240823 (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	299	755.4	-12%	34.2	-50%	9	18.9	-45%	16
	300751.SZ	迈为股份	232	71.9	95%	9.1	6%	25	15.2	66%	15
	300724.SZ	捷佳伟创	152	98.8	45%	16.3	56%	9	26.5	62%	6
	300776.SZ	帝尔激光	112	18.1	21%	4.6	12%	24	6.2	34%	18
	600438.SH	通威股份	825	1,497.6	-2%	135.7	-47%	6	22.2	-84%	37
	600732.SH	爱旭股份	141	346.4	-23%	7.6	-68%	19	13.1	73%	11
	300842.SZ	帝科股份	46	79.7	155%	3.9	2337%	12	6.5	70%	7
	603806.SH	福斯特	364	239.0	20%	18.5	17%	20	25.8	39%	14
	001269.sz	欧晶科技	45	38.7	118%	6.5	174%	7	4.9	-24%	9
	688599.SH	天合光能	353	1,143.9	33%	55.3	50%	6	44.2	-20%	8
	688680.SH	海优新材	21	60.2	-8%	-2.3	-556%	-9	0.6	-126%	35
风电	601615.SH	明阳智能	192	396.2	-9%	3.7	-89%	52	24.7	562%	8
	002531.SZ	天顺风能	124	116.2	15%	8.0	27%	16	13.7	72%	9
	301155.SZ	海力风电	80	29.0	3%	-0.9	-143%	-9	5.1	-679%	16
	603218.SH	日月股份	95	53.1	-4%	4.8	40%	20	6.8	42%	14
	002487.SZ	大金重工	120	54.5	-15%	4.3	-6%	28	6.6	56%	18
	300443.SZ	金雷股份	53	23.1	7%	4.1	17%	13	5.2	26%	10
	603606.SH	东方电缆	316	82.3	4%	10.0	19%	32	13.0	30%	24
氢能	000723.SZ	美锦能源	169	191.1	-15%	2.9	-87%	58	3.8	33%	44
	000811.SZ	冰轮环境	60	80.6	23%	6.5	54%	9	7.0	6%	9
	600989.SH	宝丰能源	1120	293.8	2%	56.5	-10%	20	82.3	46%	14
	002733.SZ	雄韬股份	39	36.0	-12%	1.4	-13%	28	/	/	/
	688339.SH	亿华通-U	49	8.0	8%	-2.4	-46%	-20	(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

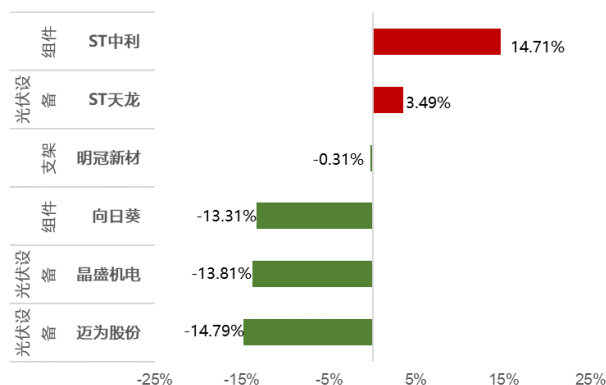
本周 (08/19-08/23) 申万光伏设备板块下降 5.90%, 跑输沪深 300 指数 5.35 个百分点, 申万风电设备板块下跌 5.38%, 跑输沪深 300 指数 4.83 个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为 ST 中利、ST 天龙、明冠新材, 跌幅前三个股为迈为股份、晶盛机电、向日葵。本周风电板块涨幅前三个股为金雷股份、时代新材、金风科技, 跌幅前三个股为双一科技、禾望电气、天顺风能。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/08/23)

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	4,274.31	-5.90%	-34.61%	-34.61%	16.09	16%	8%
风电设备	1,299.09	-5.38%	-33.13%	-33.13%	24.97	43%	38%
上证指数	2,854.37	-0.87%	-4.05%	-4.05%	12.74	28%	24%
深证成指	8,181.92	-2.01%	-14.10%	-14.10%	19.03	1%	9%
创业板指	1,546.90	-2.80%	-18.21%	-18.21%	23.89	0%	0%

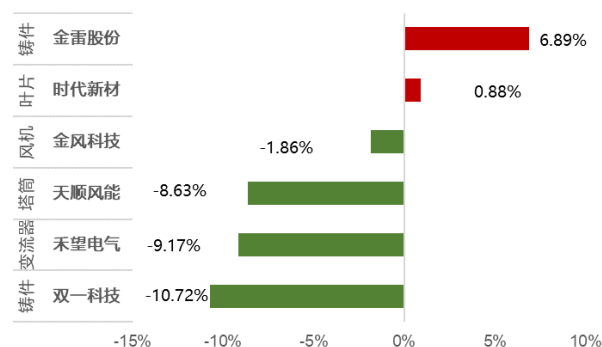
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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奥特维、通威股份、聚和材料、航天机电、金雷股份，主力净流出前五为隆基绿能、晶澳科技、TCL 中环、晶盛机电、阳光电源。

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
688516.SH	奥特维	1929.96	光伏加工设备	601012.SH	隆基绿能	-20704.55	光伏电池组件
600438.SH	通威股份	1927.66	硅料硅片	002459.SZ	晶澳科技	-20391.56	光伏电池组件
688503.SH	聚和材料	1875.03	光伏辅材	002129.SZ	TCL 中环	-18850.00	硅料硅片
600151.SH	航天机电	1517.46	光伏电池组件	300316.SZ	晶盛机电	-12640.49	光伏加工设备
300443.SZ	金雷股份	725.37	风电零部件	300274.SZ	阳光电源	-11329.21	逆变器
601865.SH	福莱特	605.69	光伏辅材	300118.SZ	东方日升	-10544.91	光伏电池组件
688223.SH	晶科能源	559.74	光伏电池组件	300751.SZ	迈为股份	-9865.77	光伏加工设备
688032.SH	禾迈股份	545.92	逆变器	002865.SZ	钧达股份	-8143.23	光伏电池组件
603507.SH	振江股份	360.25	风电零部件	603806.SH	福斯特	-7256.13	光伏辅材
688560.SH	明冠新材	341.99	光伏辅材	605117.SH	德业股份	-6474.05	逆变器

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
古巴：计划安装 1312 个光伏能源抽水设备，以推进能源结构改革	古巴高级企业管理机构(OSDE)水与卫生领域渡槽、污水和暴雨排水部主任拉布拉达指出，古计划安装 1312 台功率为 10 千瓦(kW)的光伏太阳能抽水设备，以推进能源结构改革。拉布拉达表示，项目将在近几年内分三个片区陆续实施，第一片区主要包括比那尔德里奥、阿特米萨、马坦萨斯、西恩富戈斯、圣斯皮里图斯、谢戈德阿维拉、奥尔金和拉斯图纳斯等省份，计划安装 722 台，相关工作已从 2023 年启动，但因燃料匮乏对工作进展造成延误，迄今 658 台已完成安装，截至 8 月 14 日，投入使用的 625 台设备已为超过 34.7 万居民提供便利服务。
国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》的通知	到 2027 年，能源重点领域设备投资规模较 2023 年增长 25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。推进风电设备更新和循环利用：鼓励并网运行超过 15 年或单台机组容量小于 1.5 兆瓦的风电场开展改造升级。支持绿色低碳材料、新型高塔技术、节地型技术、高效率及智能化风电机组应用。
广西首个海上风电示范项目 A 场址标段一项目主体工程圆满完成	8 月 19 日，由中交三航局承建的广西防城港海上风电示范项目 A 场址标段一项目主体工程全部完工，总历时 419 天的 49 台风机终于全部矗立在北部湾海面上，为实现全容量并网发电目标打下坚实基础。该项目是国内首个全部采用嵌岩基础的海上风电项目。
江苏省南通市人民政府发布《市政府关于印发南通市碳达峰实施方案的通知》	《方案》指出，综合运用结构型降碳、能效型降碳和替代型降碳措施，加快构建清洁低碳安全高效的现代能源体系。大力发展非化石能源。风电方面，有序推进近海风电场建设，全力打造南通海上风电基地。统筹规划深远海风电发展，利用南通海洋及风力资源优势，加快推动海上风电技术进步和成本降低，稳妥开展深远海风电示范建设。

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
通威股份	近日，通威股份宣布并购润阳股份，开启了本轮光伏行业兼并重组的大幕。润阳股份曾筹划独立 IPO，并成功获得了批文，不过由于市场环境变化终止发行。
天源环保	公司控股子公司武汉天源能源有限公司与乌苏市国有资产事务服务中心签署了《第七师胡杨河市兵地融合 2GW 光伏项目之投资合作协议》，项目总投资约 30.2 亿元。项目建设规模为 1GW 集中式光伏发电项目及储能设施等配套工程。
中国中车	近日，中国中车集团旗下中车四方所联合北京交通大学等单位共同实施的“轨道交通‘网-源-储-车’协同供能技术应用研究”项目顺利通过并网验收。该项目是国内首个光伏储能新能源接入高速铁路牵引供电系统工程。中车四方所为该项目提供了自主研发的铁路能量调度系统。
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
08/19	亚玛顿	综合考虑当前光伏行业现况、资本市场及相关政策变化因素，经审慎分析后，公司终止发行股份及支付现金方式购买凤阳硅谷智能有限公司 100%的股权，同时终止向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。
08/24	联泓新科	为进一步落实创新驱动发展战略，拓展新材料重点产业布局，加强特种工程材料等关键核心领域的战略投资，公司投资设立控股子公司联泓瑞升(山东)特种材料有限公司，注册资本 10,000 万元人民币，公司出资金额 9,350 万元人民币，持股比例为 93.5%。联泓瑞升基于公司在国内首创的特种异氰酸酯(XDI)绿色制备技术，规划建设 4,000 吨/年 XDI 项目，生产 XDI 系列高端产品。

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1 本周上市公司 2024 年半年度业绩报告

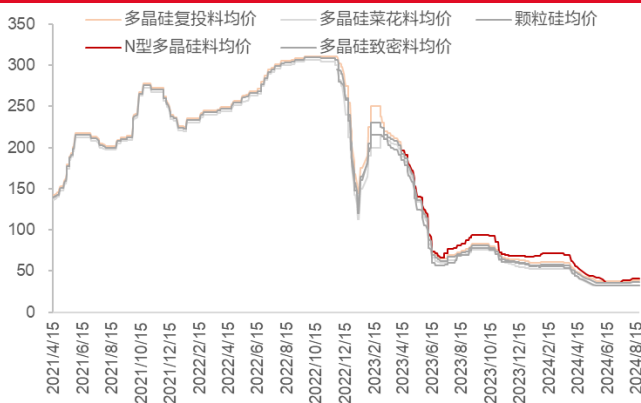
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比	扣非净利 (亿元)	扣非同比
8/21	晶盛机电	20.96	-4.97%	20.94	1.02%
8/21	永臻股份	1.77	3.89%	1.45	-9.22%
8/22	京山轻机	2.70	10.58%	2.23	-8.65%
8/22	奥特维	7.69	47.19%	7.72	53.70%
8/22	捷佳伟创	12.26	63.15%	11.79	71.48%
8/23	阿特斯	12.39	-35.55%	12.28	-28.79%
8/23	崇德科技	0.63	25.28	0.53	9.09
8/23	振江股份	1.23	57.92	1.21	27.23
8/23	时代新材	2.22	9.51	2.01	16.55
8/24	阳光电源	49.59	13.89%	48.82	14.03%
8/24	泰胜风能	1.30	9.45	1.20	18.39
8/24	恒润股份	-0.32	-157.79	-0.41	-181.10
8/24	天能重工	0.65	-47.23	0.65	-45.84
8/24	金风科技	13.87	10.83	13.73	33.01
8/24	TCL 中环	-30.64	-167.53%	-34.89	-191.60%

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

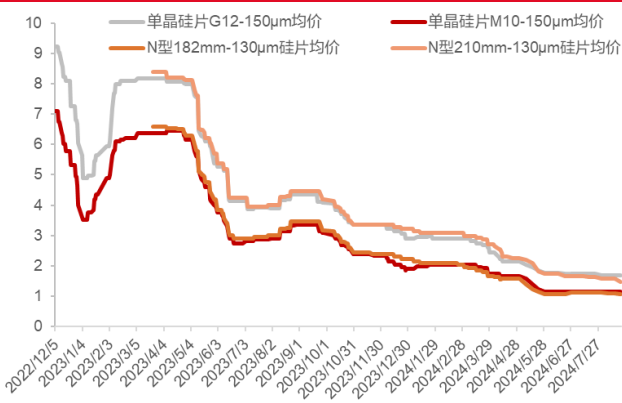
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



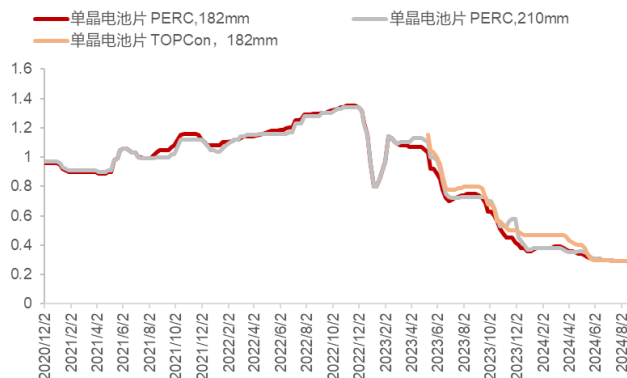
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



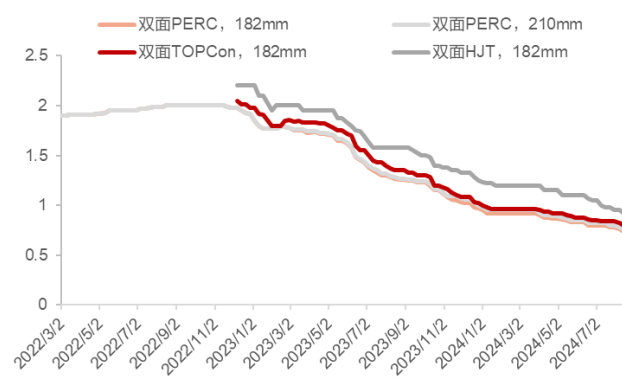
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



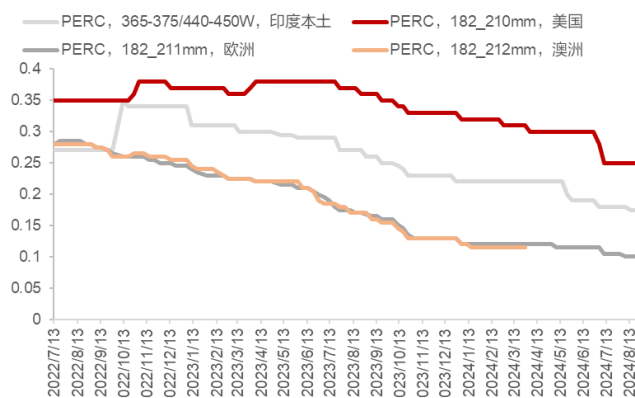
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



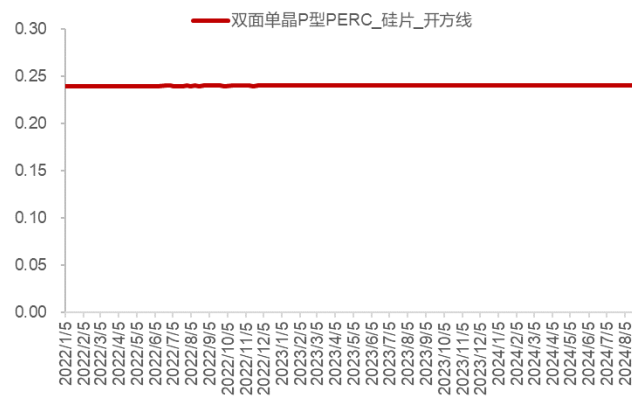
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



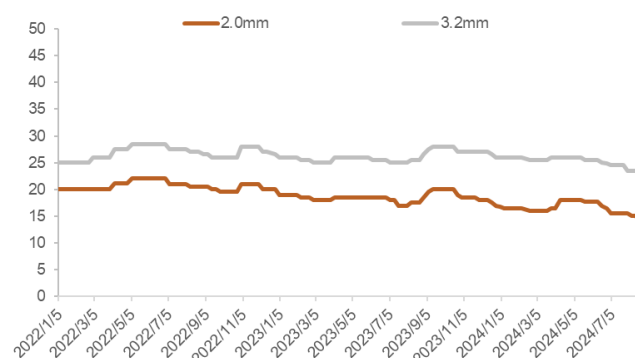
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 开方线（元/米）



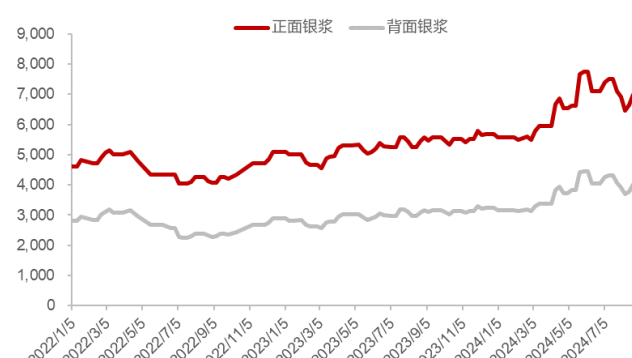
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



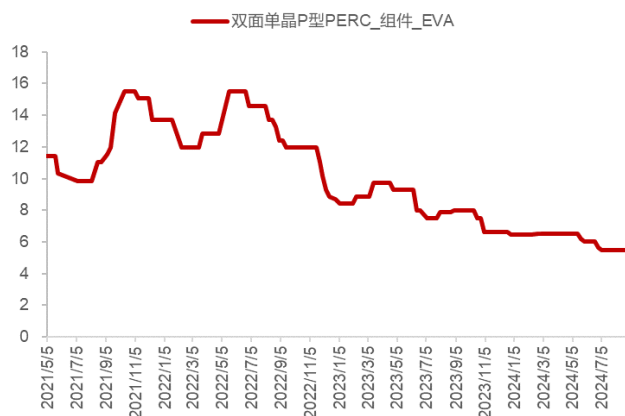
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



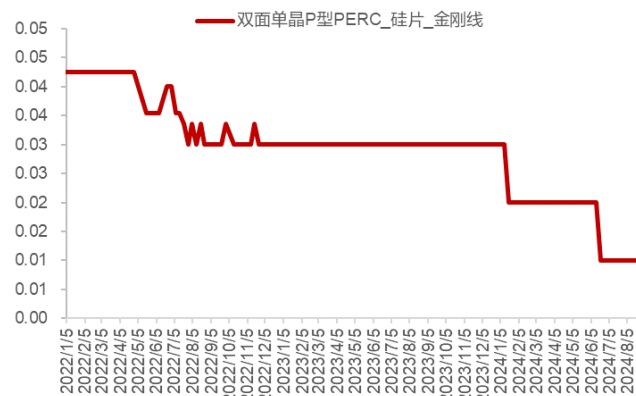
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



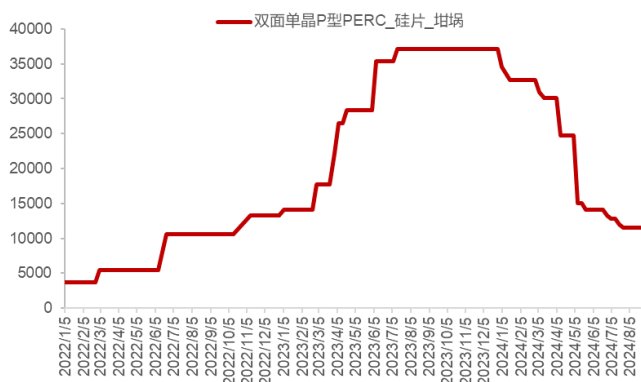
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



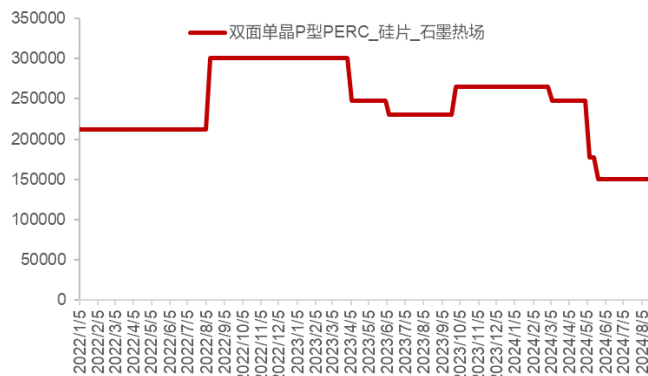
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



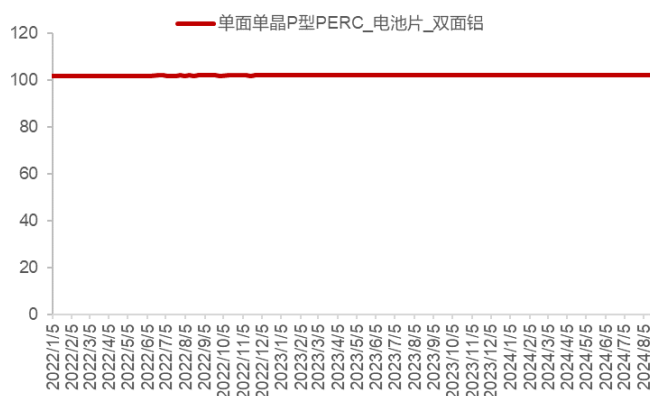
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



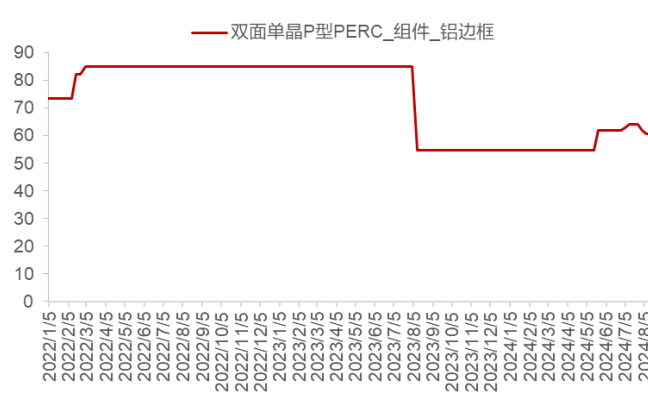
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝（元/千克）



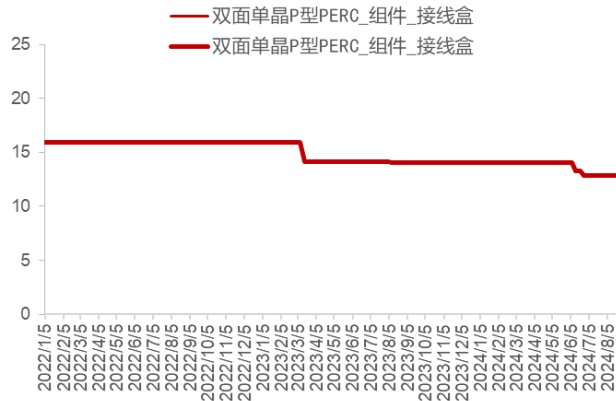
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图18 铝边框（元/套）



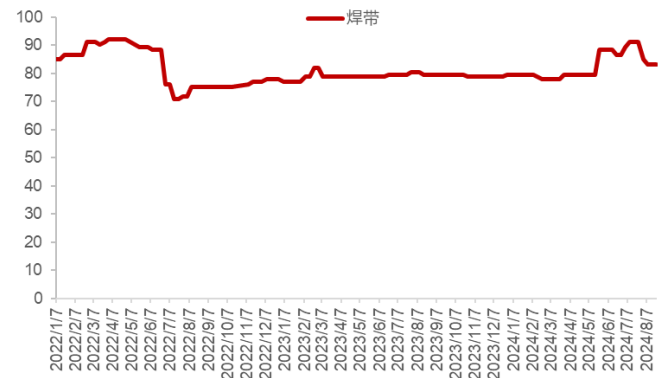
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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	2024/07/24	2024/07/31	2024/08/07	2024/08/14	2024/08/21	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	40.5	41	41		0.00%	5.13%	-38.81%
颗粒硅均价	元/kg	32	39	40.5	33	33		0.00%	3.13%	-42.61%
多晶硅复投料均价	元/kg	37.5	39	40.5	38.5	38.5		0.00%	2.67%	-38.40%
多晶硅致密料均价	元/kg	35.5	39	40.5	36.5	36.5		0.00%	2.82%	-38.14%
多晶硅花料均价	元/kg	32.5	39	40.5	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片: 单晶: G12-150μm	元/片	1.73	1.68	1.68	1.68	1.68		0.00%	0.00%	-42.04%
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	1.09	1.09	1.08		-0.92%	-2.70%	-51.57%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.63	1.58	1.58	1.58	1.48		-6.33%	-6.33%	-54.18%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.29	0.29	0.29	0.29	0.285		-1.72%	-1.72%	-20.83%
电池片: 单晶硅, PERC,210mm	元/W	0.29	0.29	0.29	0.29	0.285		-1.72%	-1.72%	-22.97%
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	0.82	0.8	0.79		-1.25%	1.28%	-16.84%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	0.98	0.95	0.95	0.92	0.92		0.00%	15.00%	-6.12%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.84	0.84	0.82	0.8	0.79		-1.25%	-5.95%	-21.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	0.98	0.95	0.95	0.92	0.92		0.00%	-3.16%	-25.20%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.18	0.18	0.18	0.175	0.175		0.00%	-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	0.1	0.1	0.1		0.00%	-4.76%	-16.67%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	15.50	15.50	15.00	15.00	14.00		-6.67%	-9.68%	-16.17%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	24.5	23.5	23.5	23.5	23		-2.13%	-2.13%	-11.54%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	7109	6917	6460	6650	7000		5.26%	1.20%	25.78%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4078	3899	3695	3778	4013		6.22%	2.92%	26.75%
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	11504	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	61.95	60.62	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	84.96	83.19	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）



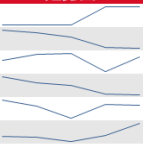
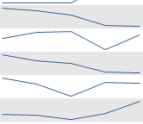
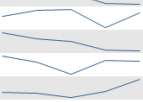
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/7/26	2024/8/2	2024/8/9	2024/8/16	2024/8/23	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	12866.67	12866.67		0.00%	0.26%	-4.22%
参考价：中厚板	元/吨	3412	3362	3272	3092	3072		-0.65%	-8.63%	-22.07%
现货价：螺纹钢	元/吨	3152.25	3182.25	3187.25	3093.5	3169.75		2.46%	-0.59%	-20.08%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5488	5432	5408	5334	5324		-0.19%	-2.35%	-5.40%
现货价：铜	元/吨	74356.67	73450	71563.33	73653.33	73541.67		-0.15%	-1.75%	6.36%
现货价：铝	元/吨	19216.67	19186.67	19026.67	19243.33	19713.33		2.44%	2.74%	1.02%

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所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