

2024年09月18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

付天赋  
ffu@longone.com.cn



## 相关研究

1. 中非光储领域合作推进，8月电车销量表现优异——电池及储能行业周报（2024/09/02-2024/09/08）
2. 鹏辉能源（300438）：二季度业绩环比修复显著，固态电池技术迎突破——公司简评报告
3. 光伏硅料硅片挺价，风电招开标规模持续增加——新能源电力行业周报（20240902-20240908）

## 硅料挺价持续，关注海工产品出口机遇

——新能源电力行业周报（2024/09/09-2024/09/13）

## 投资要点：

## ➤ 市场表现：

本周（09/09-09/13）申万光伏设备板块上涨0.03%，跑赢沪深300指数2.27个百分点，申万风电设备板块上涨-0.48%，跑赢沪深300指数1.75个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为ST中利、锦浪科技、中来股份，跌幅前三个股为赛伍技术、迈为股份、爱旭股份。本周风电板块涨幅前三个股为振江股份、通裕重工、金雷股份，跌幅前三个股为海力风电、新强联、大金重工。

## ➤ 光伏板块

### 硅料挺价持续，组件价格仍承压

**1) 硅料：**价格维稳。9月市场前期接单有所展开，但部分大厂坚持42元/千克报价，挺价心态较为坚决，上下游市场仍有一定博弈现象。国产颗粒硅价格水平暂时维持平稳，滞库水平已经得到明显改善。目前9月多晶硅排产目前较为稳定，但Q4排产预计受四川地区电价商谈结果影响。**2) 硅片：**价格维稳。硅片厂家的报价仍未获得主流成交，买卖双方仍在博弈阶段。一二线企业库存上涨较为明显，目前库存已经超过50亿片。本周额外新增一家头部企业有减产计划，预计影响整个9月产量在1GW左右。叠加硅料撑市，供需存在好转迹象，但下游电池组件经营状况对硅片涨价构成较大压力。**3) 电池片：**价格下降。9月中国境内TOPCon电池排产44.26GW、PERC电池排产5.66GW、HJT电池排产0.92GW、BC排产2.44GW。当前专业化电池厂库存仍高达15-20天，18X系列库存仍然较大，本周210系列电池片交货紧张态势有所缓解，210R与210系列电池或将再度累库。因市场持续处于亏损，专业化电池厂尝试上调报价，但受下游组件影响较为困难。**4) 组件：**价格下降。由于Q4订单能见度不明朗，库存压力较大，近期部分厂家策略趋激进。组件价格再次走跌，头部企业价格略有松动，新单价格接近0.7元/W，部分新单谈价来到0.65元/W，组件价格修复回升较有难度。因少数一体化厂家谨慎下调排产，整体9月组件排产环比增幅0.7%。

## 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

### 陆风中标价格维稳，关注海工产品出口机遇

本周（截至9月13日），陆上风电机组招标约4451.85MW，开标约3618MW，其中含塔筒平均中标单价约1809.5元/kW，不含塔筒平均中标单价约1311.67元/kW。整体来看，陆风招标、开标规模持续增加，有力支撑全年新增装机规模。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。我们认为，整机企业利润空间在2023年市场竞争中受到压缩，业绩基本筑底今年以来裸机中标价格逐步回调至市场正常水平，市场需求量不减背景下，整机企业业绩修复在今年下半年有望延续。

海风方面，本周阳江帆石一海上风电项目启动首回500kV海缆及敷设招标，广东省自然资源局公示阳江帆石二项目用海前公示，江苏国信大丰项目公示35kV海缆供货及施工中标

候选人。前期广东省、江苏省海风受限制性因素影响，市场情绪低迷，普遍呈观望态势，近期粤、苏两省启动海缆采购招标表示限制性因素影响已然减弱，国内海风建设有望提速，布局粤苏两省的海缆企业或将率先受益。海外海风发展势头强劲，国内海工产品在具备海外项目成功交付经验的基础上，出口机遇或将持续走强。国内外海风需求共振背景下，海风板块整体有望迎来密集催化，我们认为零部件厂商业绩在今年下半年仍具备一定的弹性空间。

**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。近期披露2024年半年报，毛利率和经营性现金流同比显著提升，海外业务维持稳定收益，有望受益于海外海上风电高速发展，带动公司整体盈利能力和回款能力上升。**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

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>5</b>
1.1. 光伏板块 .....	5
1.2. 风电板块 .....	5
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>7</b>
<b>3. 行业动态</b> .....	<b>8</b>
3.1. 行业新闻 .....	8
3.2. 公司要闻 .....	8
3.3. 上市公司公告 .....	9
<b>4. 行业数据跟踪</b> .....	<b>9</b>
4.1. 光伏行业价格跟踪 .....	9
4.2. 风电行业价格跟踪 .....	13
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>14</b>

## 图表目录

图 1 关注标的估值表 20240913 (单位: 亿元) .....	6
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/09/13) .....	7
图 3 本周光伏设备板块涨跌幅前三个股 (%) .....	7
图 4 本周风电设备板块涨跌幅前三个股 (%) .....	7
图 5 硅料价格走势 (元/千克) .....	9
图 6 硅片价格走势 (元/片) .....	9
图 7 电池片价格走势 (元/W) .....	10
图 8 国内组件价格走势 (元/W) .....	10
图 9 海外单晶组件价格走势 (美元/W) .....	10
图 10 开方线 (元/米) .....	10
图 11 光伏玻璃价格走势 (元/平方米) .....	10
图 12 银浆价格走势 (元/公斤) .....	10
图 13 EVA 价格走势 (元/平方米) .....	11
图 14 金刚线 (元/米) .....	11
图 15 坩埚 (元/个) .....	11
图 16 石墨热场 (元/套) .....	11
图 17 双面铝 (元/千克) .....	11
图 18 铝边框 (元/套) .....	11
图 19 接线盒 (元/个) .....	12
图 20 焊带 (元/千克) .....	12
图 21 光伏产业链价格情况汇总 .....	12
图 22 现货价: 环氧树脂 (单位: 元/吨) .....	13
图 23 参考价: 中厚板 (单位: 元/吨) .....	13
图 24 现货价: 螺纹钢 (单位: 元/吨) .....	13
图 25 现货价: 聚氯乙烯 (单位: 元/吨) .....	13
图 26 现货价: 铜 (单位: 元/吨) .....	13
图 27 现货价: 铝 (单位: 元/吨) .....	13
图 28 风电产业链价格情况汇总 .....	14
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) .....	7
表 2 本周行业新闻 .....	8
表 3 本周行业公司要闻 .....	8
表 4 本周上市公司重要公告 .....	9

# 1.投资要点

## 1.1.光伏板块

### 硅料挺价持续，组件价格仍承压

1) **硅料：价格维稳。**9月市场前期签单有所展开，但部分大厂坚持42元/千克报价，挺价心态较为坚决，上下游市场仍有一定博弈现象。国产颗粒硅价格水平暂时维持平稳，滞库水平已经得到明显改善。目前9月多晶硅排产目前较为稳定，但4季度排产预计受四川地区电价商议结果影响。

2) **硅片：价格维稳。**硅片厂家的报价仍未获得主流成交，买卖双方仍在博弈阶段。一二线企业库存上涨较为明显，目前库存已经超过50亿片。本周额外新增一家头部企业有减产计划，预计影响整个9月产量在1GW左右。叠加硅料撑市，供需存在好转迹象，但下游电池组件经营状况对硅片涨价构成较大压力。

3) **电池片：价格下降。**9月中国境内TOPCon电池排产44.26GW、PERC电池排产5.66GW、HJT电池排产0.92GW、BC排产2.44GW。当前专业化电池厂库存仍高达15-20天，18X系列库存仍然较大，本周210系列电池片交货紧张之态有所缓解，210R与210系列电池或将再度累库。因市场持续处于亏损，专业化电池厂尝试上调报价，但受下游组件影响较为困难。

4) **组件：价格下降。**由于四季度订单能见度不明朗，国内年末抢装采购高峰未现，库存压力加大，近期部分厂家策略转趋激进。组件价格再次走跌，头部企业价格略有松动，新单价格接近0.7元/W，部分新单谈价来到0.65元/W，组件价格修复回升较有难度。因少数一体化厂家谨慎下调排产，整体9月组件排产环比增幅0.7%。

### 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

### 陆风中标价格维稳，关注海工产品出口机遇

本周(截至9月13日)，陆上风电机组招标约4451.85MW，开标约3618MW，其中含塔筒平均中标单价约1809.5元/kW，不含塔筒平均中标单价约1311.67元/kW。整体来看，陆风招标、开标规模持续增加，有力支撑全年新增装机规模。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。我们认为，整机企业利润空间在2023年市场竞争中受到压缩，业绩基本筑底今年以来裸机中标价格逐步回调至市场正常水平，市场需求量不减背景下，整机企业业绩修复在今年下半年有望延续。

海风方面，本周共有三个海风项目合计1004MW开标，包含两个EPC项目。含塔筒中标价格约3030元/kW，虽然较7~8月开标价格略有回调，但高于6月的价格，整体中标价格维持窄幅震荡。本周阳江帆石一海上风电项目启动首回500kV海缆及敷设招标，广东省自然资源局公示阳江帆石二项目用海前公示，江苏国信大丰项目公示35kV海缆供货及施工中标候选人。前期广东省、江苏省海风受限制性因素影响，市场情绪低迷，普遍呈观望态势，

近期粤、苏两省启动海缆采购招标表示限制性因素影响已然减弱，国内海风建设有望提速，布局粤苏两省的海缆企业或将率先受益。海外海风发展势头强劲，国内海工产品在具备海外项目成功交付经验的基础上，出口机遇或将持续走强。国内外海风需求共振背景下，海风板块整体有望迎来密集催化，我们认为零部件厂商业绩在今年下半年仍具备一定的弹性空间。

截至 9 月 13 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 12866.67 元/吨、3012 元/吨、3262.57 元/吨，周环比分别为 0.00%、0.00%、3.75%，较年初环比分别为-4.22%、-23.59%、-17.74%。上游大宗商品价格在 2024 年初小幅下行后，维持窄幅震荡。

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。

#### 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。近期披露 2024 年半年报，毛利率和经营性现金流同比显著提升，海外业务维持稳定收益，有望受益于海外海上风电高速发展，带动公司整体盈利能力和回款能力上升。

**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 20240913 (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
	002129.SZ	TCL中环	311	755.4	-12%	34.2	-50%	9	(19.1)	-156%	-16
	300751.SZ	迈为股份	211	71.9	95%	9.1	6%	23	13.1	43%	16
	300724.SZ	捷佳伟创	157	98.8	45%	16.3	56%	10	25.9	58%	6
	300776.SZ	帝尔激光	114	18.1	21%	4.6	12%	25	6.1	32%	19
光伏	600438.SH	通威股份	837	1,497.6	-2%	135.7	-47%	6	(22.6)	-117%	-37
	600732.SH	爱旭股份	139	346.4	-23%	7.6	-68%	18	(2.3)	-130%	-62
	300842.SZ	帝科股份	46	79.7	155%	3.9	2337%	12	5.8	50%	8
	603806.SH	福斯特	367	239.0	20%	18.5	17%	20	22.3	20%	16
	001269.sz	欧晶科技	44	38.7	118%	6.5	174%	7	4.9	-24%	9
	688599.SH	天合光能	355	1,143.9	33%	55.3	50%	6	22.1	-60%	16
	688680.SH	海优新材	20	60.2	-8%	-2.3	-556%	-9	(0.3)	-88%	-76
风电	601615.SH	明阳智能	190	396.2	-9%	3.7	-89%	51	23.1	519%	8
	002531.SZ	天顺风能	123	116.2	15%	8.0	27%	16	10.9	36%	11
	301155.SZ	海力风电	82	29.0	3%	-0.9	-143%	-9	4.0	-549%	21
	603218.SH	日月股份	110	53.1	-4%	4.8	40%	23	6.8	42%	16
	002487.SZ	大金重工	120	54.5	-15%	4.3	-6%	28	5.6	32%	21
	300443.SZ	金雷股份	50	23.1	7%	4.1	17%	12	4.7	13%	11
	603606.SH	东方电缆	323	82.3	4%	10.0	19%	32	12.7	27%	25
氢能	000723.SZ	美锦能源	170	191.1	-15%	2.9	-87%	59	(6.7)	-330%	-26
	000811.SZ	冰轮环境	61	80.6	23%	6.5	54%	9	6.4	-2%	9
	600989.SH	宝丰能源	1060	293.8	2%	56.5	-10%	19	81.9	45%	13
	002733.SZ	雄韬股份	41	36.0	-12%	1.4	-13%	29	/	/	/
	688339.SH	亿华通-U	46	8.0	8%	-2.4	-46%	-19	(2.1)	-14%	-22

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

## 2.行情回顾

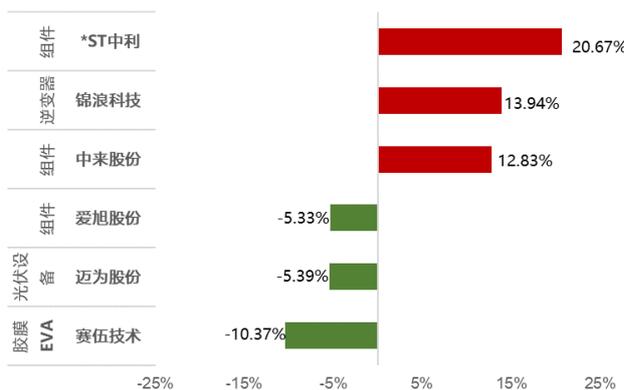
本周（09/09-09/13）申万光伏设备板块上涨 0.03%，跑赢沪深 300 指数 2.27 个百分点，申万风电设备板块上涨-0.48%，跑赢沪深 300 指数 1.75 个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为 ST 中利、锦浪科技、中来股份，跌幅前三个股为赛伍技术、迈为股份、爱旭股份。本周风电板块涨幅前三个股为振江股份、通裕重工、金雷股份，跌幅前三个股为海力风电、新强联、大金重工。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2024/09/13）

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	4,475.72	0.03%	-31.53%	-31.53%	25.83	33%	22%
风电设备	1,351.00	-0.48%	-30.46%	-30.46%	28.33	83%	70%
上证指数	2,704.09	-2.23%	-9.10%	-9.10%	12.01	6%	9%
深证成指	7,983.55	-1.81%	-16.18%	-16.18%	19.32	2%	9%
创业板指	1,535.17	-0.19%	-18.83%	-18.83%	23.59	1%	0%

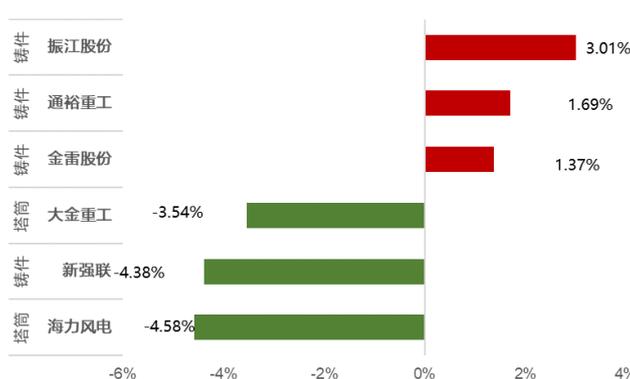
资料来源：Wind，东海证券研究所

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阳光电源、晶澳科技、德业股份、横店东磁、福斯特，主力净流出前五为隆基绿能、阿特斯、金风科技、中船科技、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
300274.SZ	阳光电源	9591.59	逆变器	601012.SH	隆基绿能	-11012.04	光伏电池组件
002459.SZ	晶澳科技	8747.09	光伏电池组件	688472.SH	阿特斯	-8830.21	光伏电池组件
605117.SH	德业股份	5325.61	逆变器	002202.SZ	金风科技	-4939.60	风电整机
002056.SZ	横店东磁	4814.25	光伏电池组件	600072.SH	中船科技	-4689.88	风电零部件
603806.SH	福斯特	4339.09	光伏辅材	002865.SZ	钧达股份	-4129.20	光伏电池组件
603398.SH	沐邦高科	4072.10	硅料硅片	002129.SZ	TCL 中环	-4009.44	硅料硅片
600438.SH	通威股份	3997.41	硅料硅片	603218.SH	日月股份	-3856.11	风电零部件
002531.SZ	天顺风能	3306.75	风电零部件	603212.SH	赛伍技术	-3831.71	光伏辅材

688303.SH	大全能源	2868.86	硅料硅片	300751.SZ	迈为股份	-3432.63	光伏加工设备
600151.SH	航天机电	2132.46	光伏电池组件	301155.SZ	海力风电	-2682.75	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
习近平主持召开全面推动黄河流域生态保护和高质量发展座谈会	中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 12 日下午在甘肃省兰州市主持召开全面推动黄河流域生态保护和高质量发展座谈会并发表重要讲话。习近平指出，要推动发展方式全面绿色转型，建设特色优势现代产业体系。大力发展绿色低碳经济，有序推进大型风电光伏基地和电力外送通道规划建设，加快重点行业清洁能源替代。着力提高产业科技创新能力，推动重点行业节能降碳改造和设备更新，壮大战略性新兴产业、先进制造业集群，因地制宜发展新质生产力。
上海市发展和改革委员会发布《关于做好 2024 年上海市可再生能源开发建设有关事项的通知》	《通知》提出，积极推进海上可再生能源开发。按照国家有关要求，持续推动海上风电建设。落实《上海市“风光同场”海上光伏开发建设方案》，启动实施首批“风光同场”海上光伏竞争配置。《通知》明确，加快陆上风电、光伏电站项目建设。本年度各区拟实施的陆上风电规模 24.841 万千瓦、光伏电站规模 48.896 千瓦。
上海：鼓励有意愿的居民利用存量居住建筑屋顶建设户用光伏	上海发改委要求全面推广“光伏+”工程，五个新城所在区发展改革委和临港新片区管委会结合新城城市更新、工业区转型和构建建筑物建设，全面推进新城“光伏+”开发。鼓励有意愿的居民利用存量居住建筑屋顶建设户用光伏，推进实施多产权存量居住建筑光伏试点。请国有资产管理部门支持，指导国有企业重点挖潜工业建筑、公共建筑、工业园区、水厂等构建建筑物场址资源，开展“光伏+”项目建设。

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
华能集团	华能集团经过一年的自主设计建造，我国首套抗浪型漂浮式光伏平台——“黄海一号”主体已全部建成，并成功装船下海，将安装于山东半岛南部黄海海域，开始我国漂浮式海上光伏实证研究工作。
长源电力	公司所属子公司国能长源荆州新能源有限公司的国能长源荆州市纪南镇 100MW 渔光互补光伏发电项目近日取得电力业务许可证并完成涉网试验，实现全容量并网发电。
文科股份	公司全资子公司深圳文科绿色工程有限公司收到《中标通知书》，确定为绿能襄汾 200MW 光伏电站项目 EPC 总包工程的中标单位，中标价为 3.6 亿元，约占公司最近一年度经审计营业收入的 35.11%。
广东建工	公司与广东粤水电装备集团组成的联合体中标韶关市浈江区 476MW 地面分布式光伏项目，中标金额约 19.71 亿元。项目位于韶关市浈江区，主要建设地面分布式光伏项目，公司负责设计及施工任务，粤水电装备集团负责设备采购任务。

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

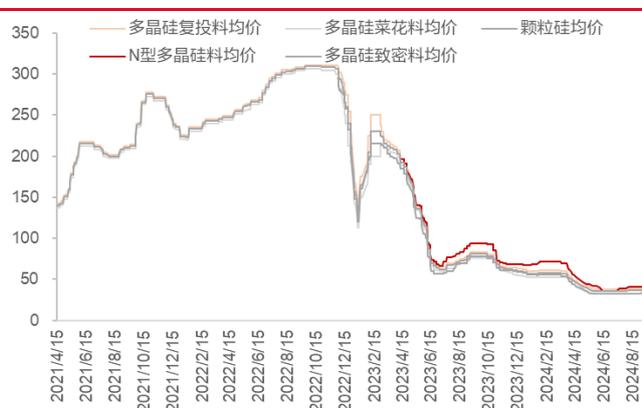
公告时间	证券简称	公告内容
09/10	阳光电源	公司全资孙公司波兰阳光与波兰客户签订储能设备供货协议，为促使波兰阳光与波兰客户上述供货协议的有效推进，公司全资子公司新加坡阳光为波兰阳光就上述供货协议下的义务和责任提供连带责任保证，本次担保金额合计为 0.17 亿欧元，该担保金额未超过供货协议总金额，担保期限为自担保函签署之日起至 2030 年 1 月 31 日。
09/11	昱能科技	近日，根据浙江省经济和信息化厅正式发布的《关于浙江省第六批专精特新“小巨人”企业和第三批专精特新“小巨人”复核通过企业名单的公示》，公司入选国家级“第六批专精特新‘小巨人’企业公示名单”。
09/12	奥特维	公司全资子公司无锡奥特维供应链管理有限公司近日与海外某龙头光伏企业签订《采购合同》，供应链公司向该企业销售单晶炉及配套辅助设备，合计销售额约人民币 9 亿元（含税），上述项目将在 2024 年 12 月开始交付。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

## 4.行业数据跟踪

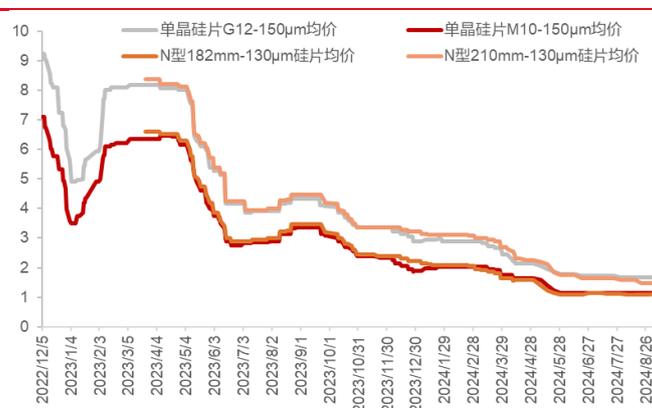
### 4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



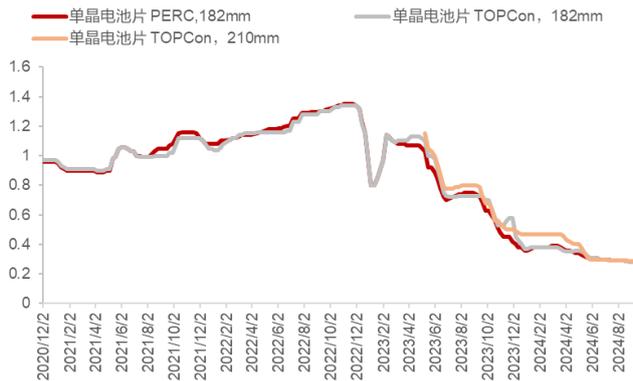
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



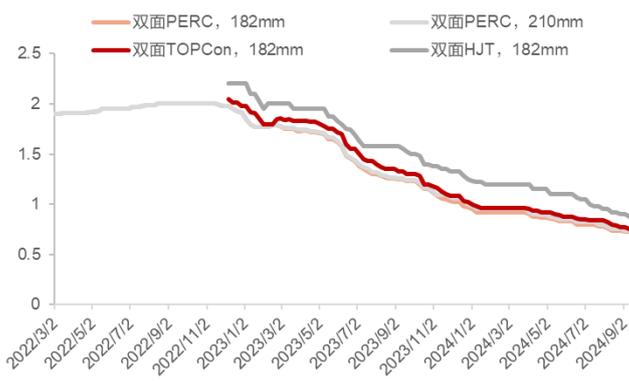
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势 (元/W)



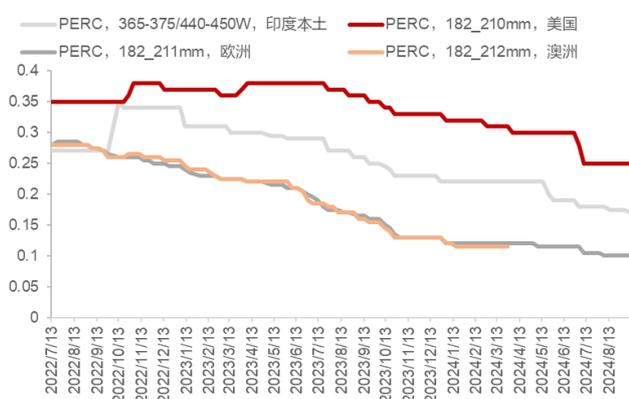
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图8 国内组件价格走势 (元/W)



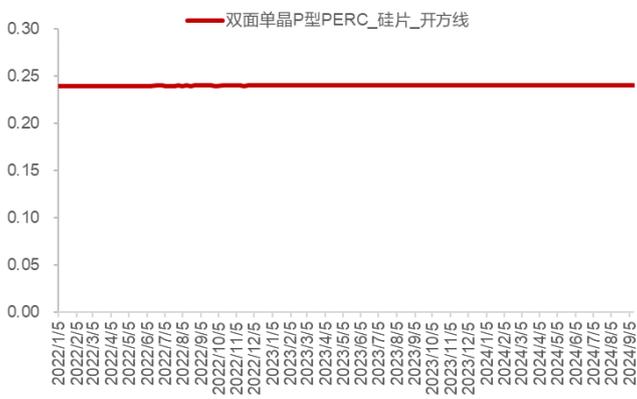
资料来源: cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势 (美元/W)



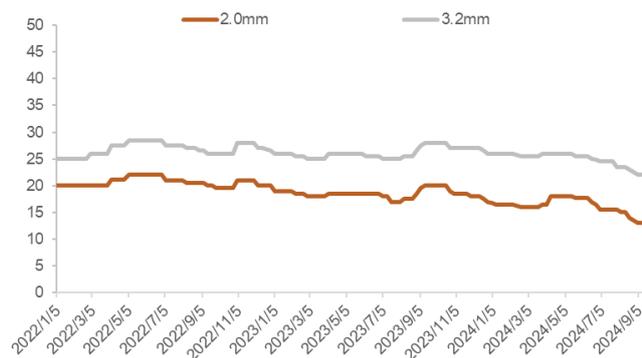
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

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)



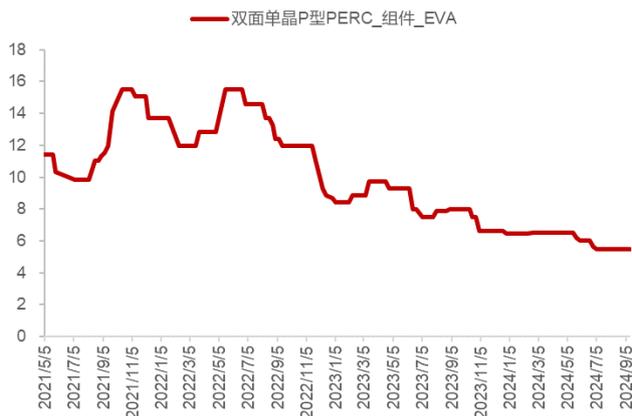
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图12 银浆价格走势 (元/公斤)



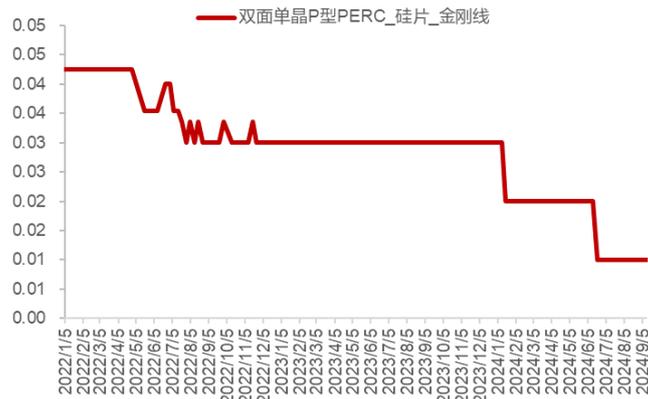
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图13 EVA 价格走势 (元/平方米)



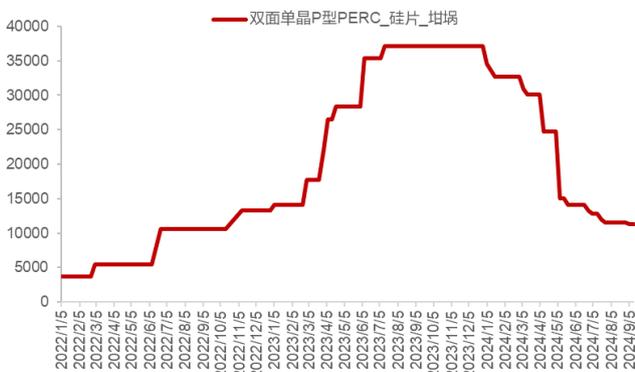
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图14 金刚线 (元/米)



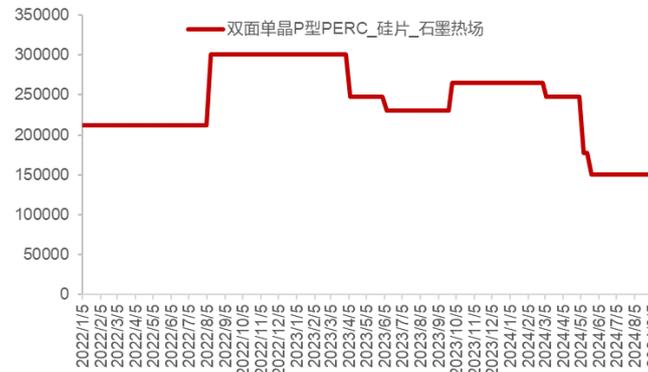
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图15 坩埚 (元/个)



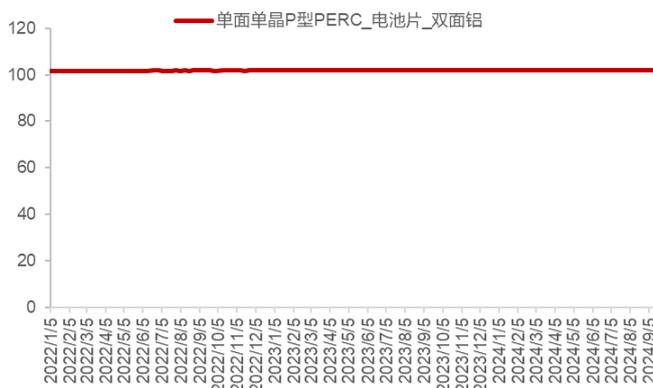
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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)



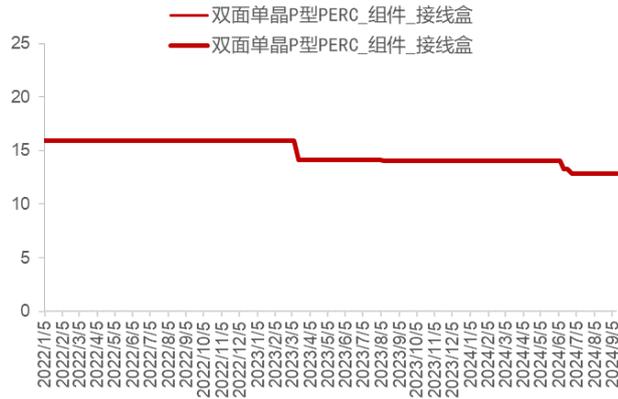
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



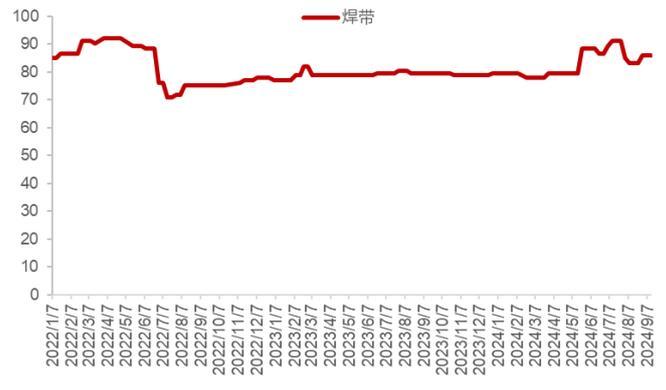
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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

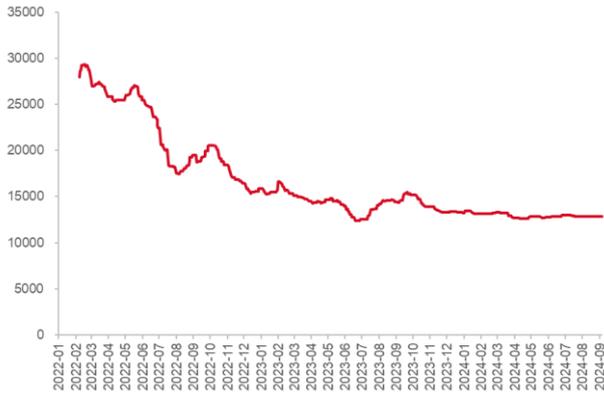
图21 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2024/08/14	2024/08/21	2024/08/28	2024/09/04	2024/09/11	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	41	41	41	41.25	41.25		0.00%	5.77%	-38.43%
颗粒硅均价	元/kg	33	41	41	34	34		0.00%	6.25%	-40.87%
多晶硅复投料均价	元/kg	38.5	41	41	38.5	38.5		0.00%	2.67%	-38.44%
多晶硅致密料均价	元/kg	36.5	41	41	36.5	36.5		0.00%	2.82%	-38.14%
多晶硅菜花料均价	元/kg	32.5	41	41	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片: 单晶: G12-150μm	元/片	1.68	1.68	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	1.09	1.08	1.08	1.12	1.12		0.00%	0.90%	-49.78%
硅片: N型210mm,130μm	元/片	1.58	1.48	1.48	1.48	1.48		0.00%	-6.33%	-54.18%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.29	0.29	0.285	0.285	0.28		-1.75%	-3.45%	-22.22%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.29	0.285	0.28	0.28	0.28		0.00%	-3.45%	-24.32%
电池片: 单晶硅, TOPCon, 182mm	元/W	0.29	0.29	0.285	0.285	0.285		0.00%	-1.72%	-39.36%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.8	0.79	0.77	0.77	0.75		-2.60%	-3.85%	-21.05%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	0.92	0.92	0.9	0.9	0.88		-2.22%	10.00%	-10.20%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.8	0.79	0.77	0.77	0.75		-2.60%	-10.71%	-25.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	0.92	0.92	0.9	0.9	0.88		-2.22%	-7.37%	-28.46%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.175	0.175	0.175	0.175	0.17		-2.86%	-5.56%	-22.73%
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	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1		0.00%	-4.76%	-16.67%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/㎡	15.00	14.00	13.50	13.00	13.00		0.00%	-16.13%	-22.16%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/㎡	23.5	23	22.5	22	22		0.00%	-6.38%	-15.38%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	6650	7000	7000	6633	6633		0.00%	-4.11%	19.17%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	3778	4013	4013	3796	3796		0.00%	-2.64%	19.90%
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	11327	11327		0.00%	-1.54%	-67.18%
单面单晶P型PERC_硅片_石墨热场	元/套	150442	150442	150442	150442	150442		0.00%	0.00%	143.33%
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	60.62	60.62	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%	-8.83%
单面单晶P型PERC_组件_焊带	元/千克	83.19	83.19	85.84	85.84	85.84		0.00%	1.04%	7.77%

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

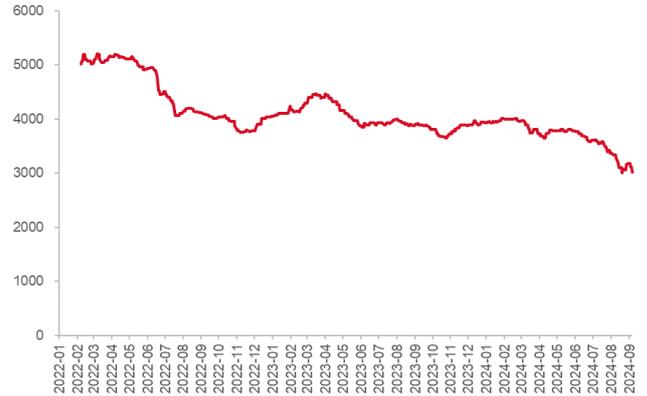
## 4.2.风电行业价格跟踪

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）



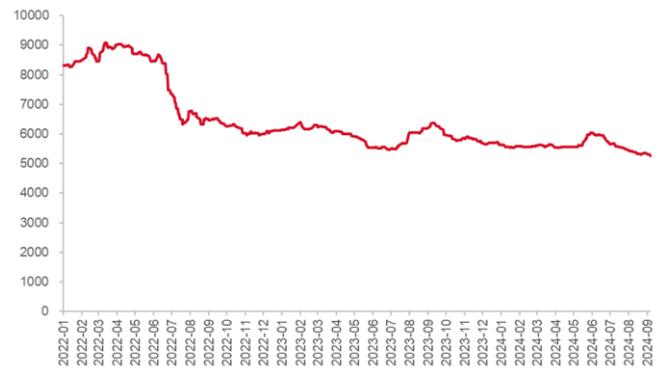
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



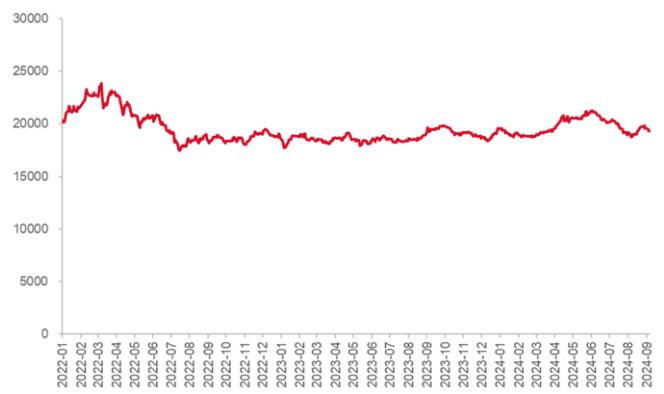
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/8/16	2024/8/23	2024/8/30	2024/9/6	2024/9/13	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
现货价：环氧树脂	元/吨	12866.67	12866.67	12866.67	12866.67	12866.67		0.00%	0.00%	-4.22%
参考价：中厚板	元/吨	3092	3072	3172	3012	3012		0.00%	-5.04%	-23.59%
现货价：螺纹钢	元/吨	3093.5	3169.75	3248.5	3144.75	3262.57		3.75%	0.70%	-17.74%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5334	5324	5344	5250	5208		-0.80%	-1.99%	-7.46%
现货价：铜	元/吨	73653.33	73541.67	73921.67	72640	74433.33		2.47%	1.08%	7.65%
现货价：铝	元/吨	19243.33	19713.33	19643.33	19316.67	19606.67		1.50%	0.67%	0.48%

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