

2024年09月30日

标配

光伏硅料排产有望上行，风电基本面持续向好

——新能源电力行业周报（2024/09/16-2024/09/22）

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
ftfu@longone.com.cn

投资要点:

➤ 市场表现:

本周（09/23-09/27）申万光伏设备板块上涨16.65%，跑赢沪深300指数0.95个百分点，申万风电设备板块上涨14.48%，跑输沪深300指数1.22个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为连城数控、航天机电、捷佳伟创，仅ST中利下跌。本周风电板块整体上涨。

➤ 光伏板块

硅料、硅片排产有望上行，产业链价格仍待终端起量

1) 硅料：价格维稳。本月硅料供应量预计增长幅度约在4%。截至目前，处于检修或降负荷状态中的企业数量维持在14家，本月有一家企业产能恢复速度不及预期，预计要到下月才能恢复产品产出。同期下游硅片开工率降低，对多晶硅需求量减少幅度约为13%。预计未来价格的增长点在于枯水期产能替换幅度及多晶硅期货上市。2) 硅片：价格下降。据硅业分会统计，9月国内硅片产量44.31GW，环比下降15.76%。具体来看，9月减量主要来自一线企业，减量合计占比约84%。虽然头部企业有强烈的涨价意愿，但由于下游需求较弱传导涨价仍有难度。另外，硅片厂普遍面临着较大的库存压力，9月中下旬库存高峰期曾达到50亿片左右。3) 电池片：价格下降。当前专业化电池厂库存仍高达15-20天，但已处于减库存状态。同时，10月少部分电池厂有放假安排，且对电池产量有所影响，预计10月电池排产较9月将有所下降。预期后续供过于求情形有望好转，但受制于下游组件整体价格持续下跌，电池环节的议价能力仍相对受限，后续价格走势仍待终端起量。4) 组件：价格下降。近期集采项目开标价格仍持续下落，低于0.7元人民币的投标价出现。库存积累压力导致厂家价格竞争策略趋于激进，组件价格修复回升较有难度。9月组件排产变动不大，仅个别在手订单较满的头部企业上调排产预期，10月组件排产有继续环比上行趋势。

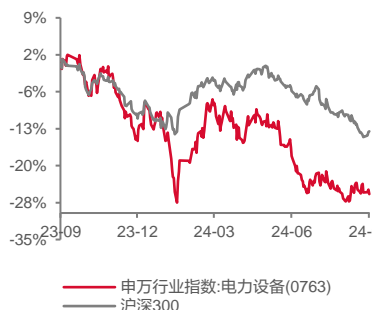
建议关注：帝科股份：1) 公司是TOPCon浆料龙头，目前市占率50%以上，出货占比中TOPCon达到86.53%以上；2) 激光诱导烧结方面，公司与头部及二三线密切合作，技术领先下的先发优势有望进一步提升盈利。

➤ 风电板块

整机价格持续修复，海风建设有望加速

本周（截至9月27日），陆上风电机组招标约1477MW，开标约1436.05MW，其中含塔筒平均中标单价约1919.13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，本周福建省莆田平海湾项目启动风电机组招标，规模约400MW；广东省、海南省、辽宁省数个海风项目建设进程均有突破性进展；广东省1GW海风项目启动EPC总承包项目招标；山东省项目启动前期咨询及专题报告服务采购。各地海风项目建设稳步推进，储备项目规模持续上升。总体来看，前期由于广东省、江苏省海风项目受限制性因素影响，



相关研究

1. 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）
2. 8月电车出口高增长，大储侧建而不用现象持续改善 —— 电池及储能行业周报（2024/09/09-2024/09/15）
3. 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）

市场情绪低迷，对海风板块普遍呈观望态势。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，行业基本面或将回暖，国内海风建设有望提速。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

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	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 20240927 (单位: 亿元)	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/09/27)	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	10

1.投资要点

1.1.光伏板块

硅料、硅片排产有望上行，产业链价格仍待终端起量

1)硅料: 价格维稳。本月硅料供应量较预期数据来讲更为充足, 预计增长幅度约在 4%。截至目前, 处于检修或降负荷状态中的企业数量维持在 14 家, 本月有一家企业产能恢复速度不及预期, 预计要到下月才能恢复产品产出。同期下游硅片开工率降低, 对多晶硅需求量减少幅度约为 13%。预计未来价格的增长点在于枯水期产能替换幅度及多晶硅期货上市。

2)硅片: 价格下降。据硅业分会统计, 9 月国内硅片产量 44.31GW, 环比下降 15.76%。具体来看, 9 月减量主要来自一线企业, 减量合计占比约 84%。虽然头部企业有强烈的涨价意愿, 但由于下游需求较弱传导涨价仍有难度。另外, 硅片厂普遍面临着较大的库存压力, 9 月中下旬库存高峰期曾达到 50 亿片左右。

3)电池片: 价格下降。当前专业化电池厂库存仍高达 15-20 天, 但已处于减库存状态。同时, 10 月少部分电池厂有放假安排, 且对电池产量有所影响, 预计 10 月电池排产较 9 月将有所下降。预期后续供过于求情形有望好转, 但受制于下游组件整体价格持续下跌, 电池环节的议价能力仍相对受限, 后续价格走势仍待终端起量。

4)组件: 价格下降。近期集采项目开标价格仍持续下落, 低于 0.7 元人民币的投标价出现。库存积累压力导致厂家价格竞争策略趋于激进, 组件价格修复回升较有难度。9 月组件排产变动不大, 仅个别在手订单较满的头部企业上调排产预期, 10 月组件排产有继续环比上行趋势。

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

整机价格持续修复，海风建设有望加速

本周（截至9月27日），陆上风电机组招标约1477MW，开标约1436.05MW，其中含塔筒平均中标单价约1919.13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，本周福建省莆田平海湾项目启动风电机组招标，规模约400MW；广东省、海南省、辽宁省数个海风项目建设进程均有突破性进展；广东省1GW海风项目启动EPC总承包项目招标；山东省项目启动前期咨询及专题报告服务采购。各地海风项目建设稳步推进，储备项目规模持续上升。总体来看，前期由于广东省、江苏省海风项目受限制性因素影响，市场情绪低迷，对海风板块普遍呈观望态势。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，行业基本面或将回暖，国内海风建设有望提速。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27日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为12866.67元/吨、3252元/吨、3324元/吨，周环比分别为0.00%、3.83%、2.20%，较年初环比分别为-4.22%、-17.50%、-16.19%。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1~8月全国风电新增装机规模33.61GW，同比增加41.40%，8月单月新增3.70GW，同比增加50.41%，环比下滑9.09%。2023年1~8月全国新增风电装机容量28.92GW，约占2023年全年新增装机容量的38.10%，假设2024年1~8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88.21GW，行业整体高景气发展有望延续。2024年上半年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%；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，通过对2023年&2024年已招标待并网规模和2024年已并网规模比对，我们认为2024年第四季度新增装机规模仍有较大的增量空间。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，建议关注业绩有望回暖的整机企业、弹性较大的核心零部件企业。

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 关注标的池估值表 20240927 (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	381	591.5	-12%	34.2	-50%	11	-19.1	-156%	-20
	300751.SZ	迈为股份	247	80.9	95%	9.1	6%	27	13.1	43%	19
	300724.SZ	捷佳伟创	197	87.3	45%	16.3	56%	12	25.9	58%	8
	300776.SZ	帝尔激光	140	16.1	21%	4.6	12%	30	6.1	32%	23
	600438.SH	通威股份	935	1,391.0	-2%	135.7	-47%	7	-24.7	-118%	-38
	600732.SH	爱旭股份	171	271.7	-23%	7.6	-68%	23	-2.3	-130%	-76
	601012.SH	隆基绿能	1209	1,295.0	0%	107.5	-27%	11	-33.1	-131%	-37
	603806.SH	福斯特	419	225.9	20%	18.5	17%	23	21.9	18%	19
	001269.SZ	欧晶科技	51	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	10
	300842.SZ	帝科股份	53	96.0	155%	3.9	2337%	14	5.7	49%	9
	688599.SH	天合光能	410	1,133.9	33%	55.3	50%	7	22.1	-60%	19
	688680.SH	海优新材	24	48.7	-8%	-2.3	-556%	-10	-0.3	88%	-89
风电	601615.SH	明阳智能	223	278.6	-9%	3.7	-89%	60	23.1	519%	10
	002531.SZ	天顺风能	142	77.3	15%	8.0	27%	18	10.9	36%	13
	301155.SZ	海力风电	96	16.9	3%	-0.9	-143%	-10	4.0	549%	24
	603218.SH	日月股份	119	46.6	-4%	4.8	40%	25	6.7	40%	18
	002487.SZ	大金重工	133	43.3	-15%	4.3	-6%	31	5.6	32%	24
	300443.SZ	金雷股份	57	19.5	7%	4.1	17%	14	4.6	11%	12
氢能	603606.SH	东方电缆	346	73.1	4%	10.0	19%	35	12.7	27%	27
	000723.SZ	美锦能源	204	208.1	-15%	2.9	-87%	71	-6.7	-330%	-31
	000811.SZ	冰轮环境	73	75.0	23%	6.5	54%	11	6.4	-2%	11
	600989.SH	宝丰能源	1200	291.4	2%	56.5	-10%	21	81.7	45%	15
	002733.SZ	雄韬股份	45	36.0	-12%	1.4	-13%	32	0.0	0%	-
688339.SH	亿华通-U	52	8.0	8%	-2.4	-46%	-2	-2.1	14%	-25	

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

2.行情回顾

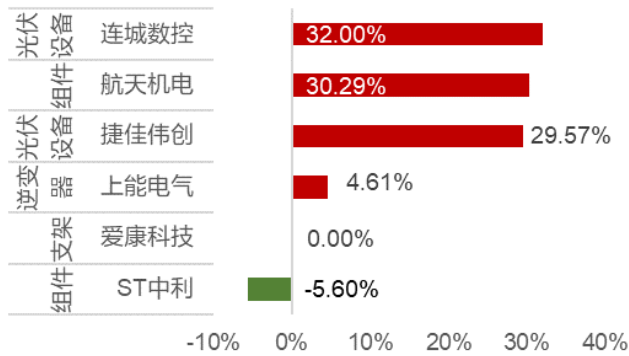
本周(09/23-09/27)申万光伏设备板块上涨16.65%,跑赢沪深300指数0.95个百分点,申万风电设备板块上涨14.48%,跑输沪深300指数1.22个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为连城数控、航天机电、捷佳伟创,仅ST中利下跌。本周风电板块整体上涨。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值(截至2024/09/27)

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	5,133.87	16.65%	12.17%	-21.47%	29.64	49%	32%
风电设备	1,514.42	14.48%	9.26%	-22.05%	31.73	95%	82%
上证指数	3,087.53	12.81%	8.63%	3.78%	13.62	69%	50%
深证成指	9,514.86	17.83%	13.97%	-0.10%	22.98	23%	25%
创业板指	1,885.49	22.71%	19.30%	-0.31%	28.82	17%	10%

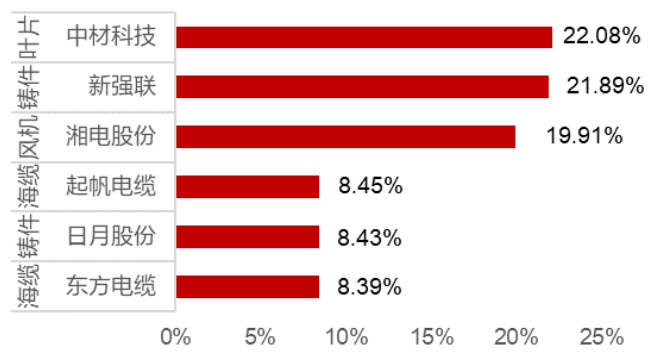
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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隆基绿能、TCL 中环、晶盛机电、晶澳科技、捷佳伟创，主力净流出前五为阳光电源、阿特斯、晶科能源、固德威、上能电气。

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
601012.SH	隆基绿能	64371.87	光伏电池组件	300274.SZ	阳光电源	-29809.36	逆变器
002129.SZ	TCL 中环	24411.98	硅料硅片	688472.SH	阿特斯	-18358.32	光伏电池组件
300316.SZ	晶盛机电	19054.13	光伏加工设备	688223.SH	晶科能源	-8191.20	光伏电池组件
002459.SZ	晶澳科技	17793.30	光伏电池组件	688390.SH	固德威	-6734.72	逆变器
300724.SZ	捷佳伟创	14389.61	光伏加工设备	300827.SZ	上能电气	-5877.47	逆变器
300093.SZ	金刚光伏	11230.60	光伏电池组件	605117.SH	德业股份	-5127.24	逆变器
002865.SZ	钧达股份	9841.69	光伏电池组件	300772.SZ	运达股份	-4163.28	风电整机
002202.SZ	金风科技	8388.87	风电整机	688032.SH	禾迈股份	-3716.28	逆变器
300751.SZ	迈为股份	7066.19	光伏加工设备	600438.SH	通威股份	-3638.25	硅料硅片
603185.SH	弘元绿能	6427.08	硅料硅片	300345.SZ	华民股份	-2461.21	硅料硅片

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
德国汉堡国际风能展圆满落幕	德国汉堡国际风能展 24 日拉开帷幕，27 日落幕，展会呼吁各方加强国际合作，共同推动能源转型。本届风能展共吸引全球 40 个国家和地区的约 1600 家企业参展，覆盖陆上与海上风能价值链的各个环节，全面展示风能行业的最新动态。与会人士强调，国际合作是实现能源转型的关键。
陕西汉阴县 90MW 光伏电站项目签署合作框架协议	汉阴县人民政府同海南奥阳新能源实业有限公司拟建装机容量 90MW(兆瓦)光伏电站项目签署合作框架协议，项目建成后，预计每年可产生清洁电能 10756 万千瓦时，还能有效带动当地农民就业增收。
常州港首次出口大型风电设备	日前，常州港新长江码头，平均直径 4.65 米、长 25 米、重 70 吨的风电塔筒被一根根吊装至货船。这批由中船澄西船舶修造有限公司建造的“庞然大物”将被发往德国，助力欧洲陆上风电绿色能源项目建设。此次出口的 72 根陆上风电塔筒，总重量超 5000 吨，以 3 根为一套拼接成 24 个机组。这是常州港首次实现大型风电设备出口。

资料来源：同花顺，Wind，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
双良节能	公司全资子公司泰富能源与润蒙能源、河南锡澄签订 7983.22 万元的分布式屋顶光伏 EPC 总承包合同，与润蒙能源签订 4924.35 万元的组件买卖合同，构成关联交易。合计 1.29 亿元。
迈为股份	公司董事长周剑提议回购部分 A 股股份，旨在维护公司价值及股东权益。此次回购将通过深圳证券交易所的集中竞价方式进行，回购资金总额不低于 5000 万元，不超过 1 亿元，资金来源为公司自有资金。
通威股份	通威与沙特国际电力和水务公司在能源合作领域迈出了坚实的一步，双方正式签署了沙特 PIF 四期 MUWAYH 光伏项目的供货协议。

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

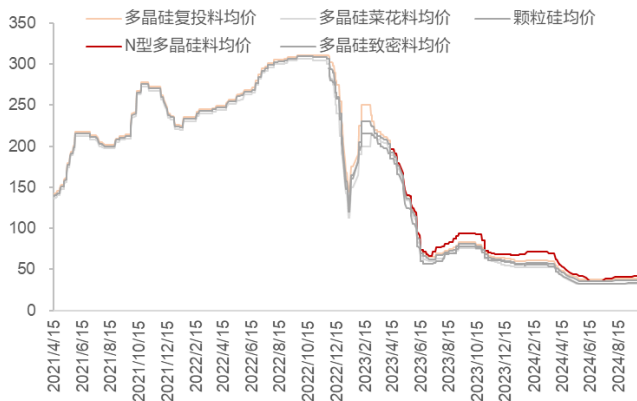
公告时间	证券简称	公告内容
09/23	阿特斯	公司发布 2024 年限制性股票激励计划，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 6945.50 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.88%。其中，首次授予限制性股票 5556.40 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 1.51%，约占本激励计划拟授予限制性股票总数的 80.00%。
09/24	捷佳伟创	公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 58100 股，占公司目前总股本的 0.02%。
09/24	清源股份	公司发布 2024 年限制性股票激励计划，本激励计划拟授予的限制性股票数量 196.47 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.72%。其中，首次授予 176.47 万股，占本激励计划拟授予权益总额的 89.82%，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.64%。
09/24	大金重工	发布关于签署欧洲波罗的海地区某海上风电场单桩基础制造和供应合同的公告。全资子公司蓬莱大金海洋重工有限公司与欧洲某海工企业签署了《单桩基础制造和供应合同》，蓬莱大金将为波罗的海地区某海上风电项目提供 10 根超大型单桩产品，合同总金额约 4,600 万欧元（按欧元兑人民币 7.84 的汇率计算，折合人民币约 3.61 亿元）。根据合同约定，该笔订单将于 2025 年交付完成。
09/25	时创能源	公司以简易程序向特定对象发行融资总额人民币不超过三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的股票，发行对象不超过 35 名（含）。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

4.行业数据跟踪

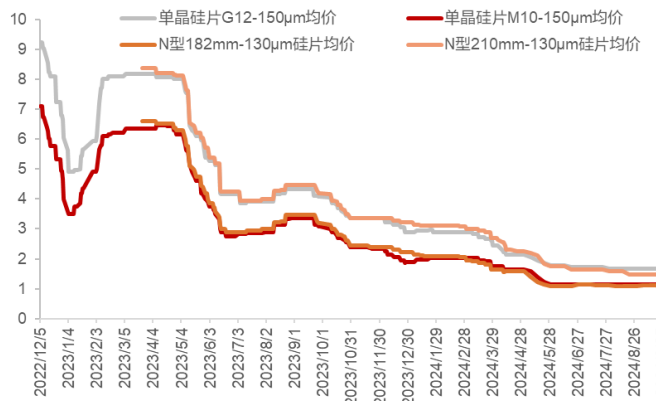
4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



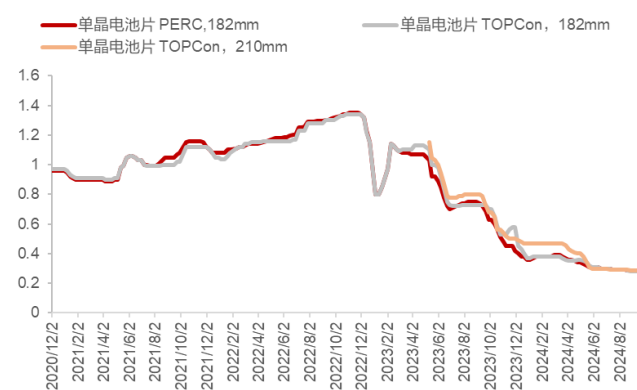
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



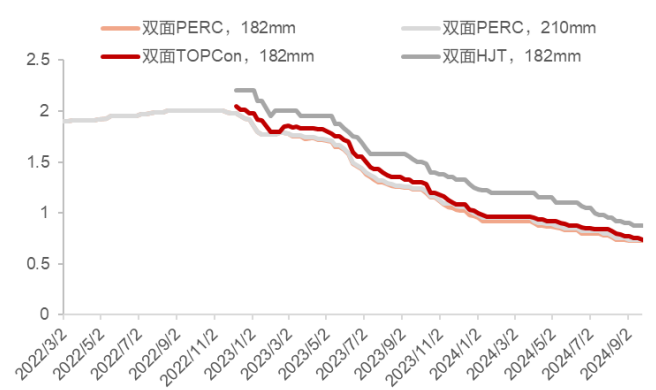
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



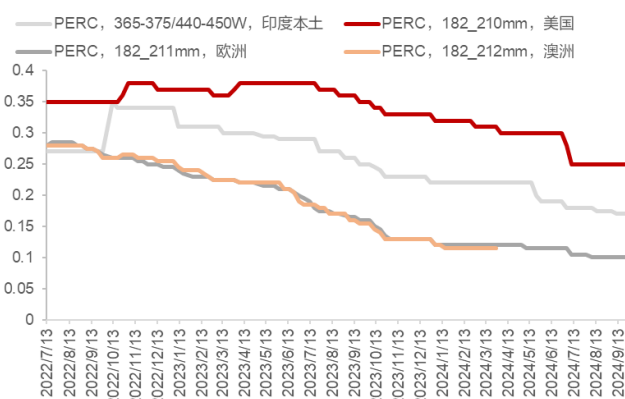
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



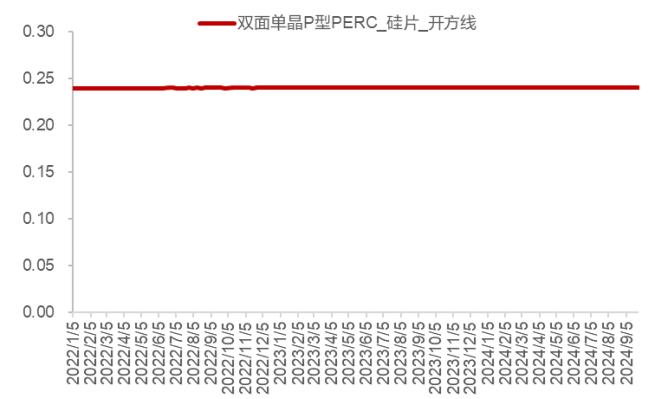
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



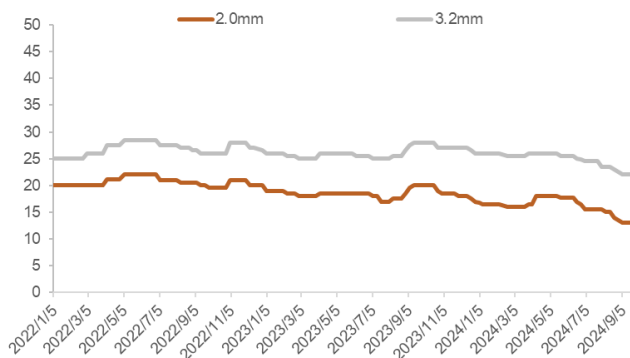
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图10 开方线（元/米）



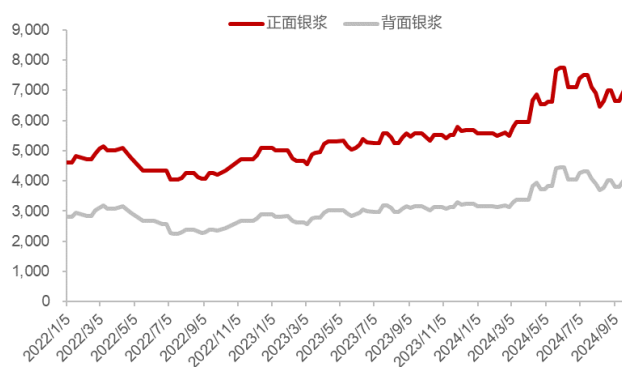
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图11 光伏玻璃价格走势（元/平方米）



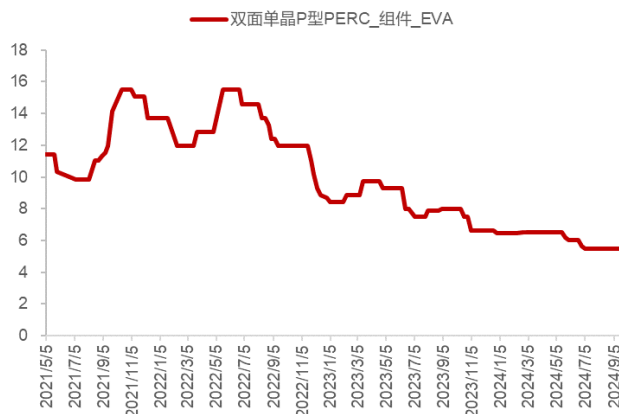
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



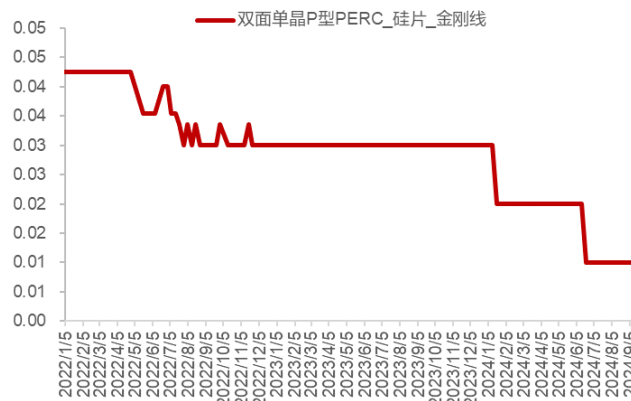
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



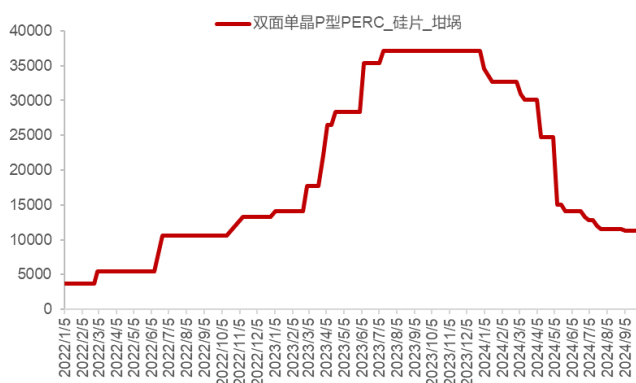
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



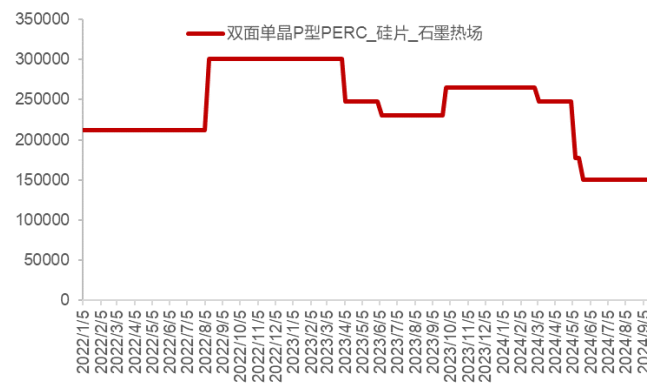
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



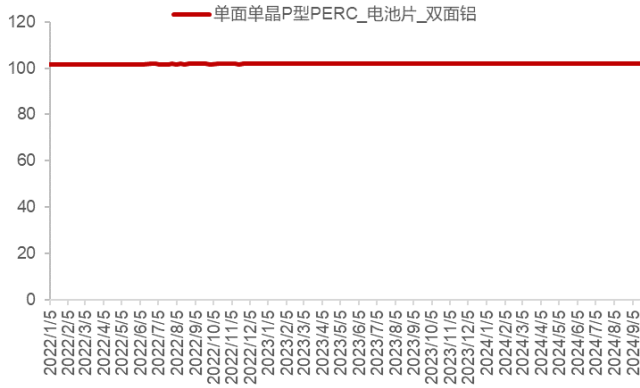
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图16 石墨热场（元/套）



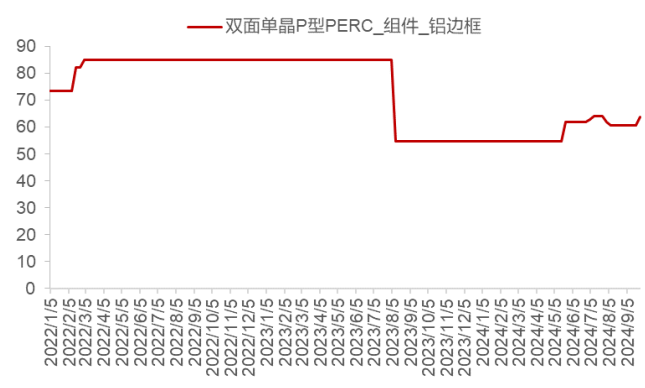
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图17 双面铝 (元/千克)



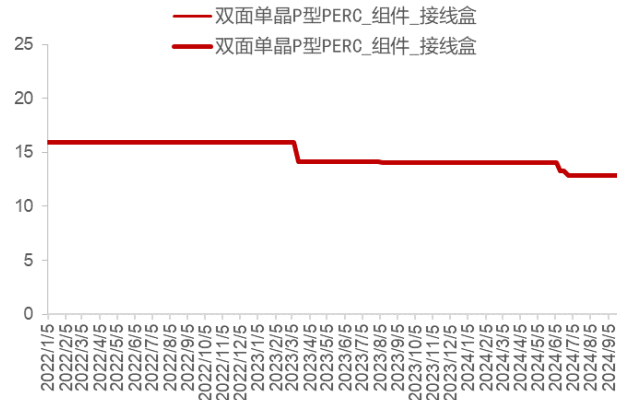
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



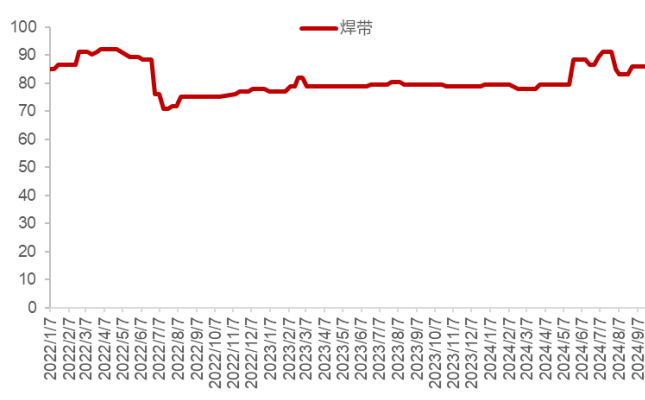
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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

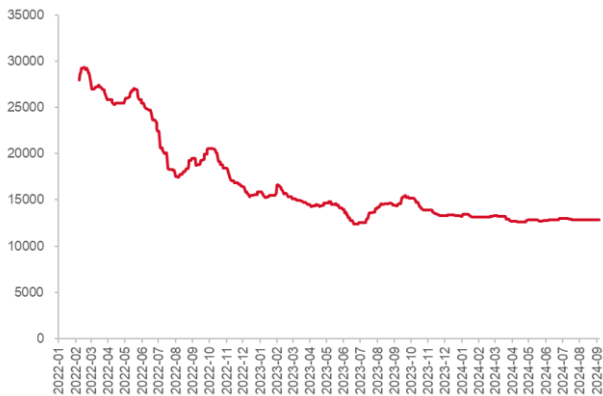
图21 光伏产业链价格情况汇总

	单位	2024/08/28	2024/09/04	2024/09/11	2024/09/18	2024/09/25	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	41.25	41.25	42	42		0.00%	7.69%	-37.31%
颗粒硅均价	元/kg	33	41.25	41.25	34	34		0.00%	6.25%	-40.67%
多晶硅复投料均价	元/kg	38.5	41.25	41.25	38.5	38.5		0.00%	2.67%	-38.40%
多晶硅致密料均价	元/kg	36.5	41.25	41.25	36.5	36.5		0.00%	2.82%	-38.44%
多晶硅致密料均价	元/kg	32.5	41.25	41.25	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	1.08	1.12	1.12	1.12	1.08		-3.57%	-2.70%	-51.57%
硅片: N型210mm, 130μm	元/片	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48		0.00%	-6.33%	-54.48%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	0.285	0.285	0.28	0.28	0.28		0.00%	-3.45%	-22.22%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	0.28	0.28	0.28	0.28	0.27		-3.57%	-6.90%	-27.03%
电池片: 单晶硅, TOPCon, 182mm	元/W	0.285	0.285	0.285	0.285	0.285		0.00%	-1.72%	-39.36%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.77	0.77	0.75	0.75	0.74		-1.33%	-5.13%	-22.11%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	0.9	0.9	0.88	0.88	0.88		0.00%	10.00%	-10.20%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.77	0.77	0.75	0.75	0.74		-1.33%	-11.90%	-26.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	0.9	0.9	0.88	0.88	0.88		0.00%	-7.37%	-28.46%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.175	0.175	0.17	0.17	0.17		0.00%	-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/m²	13.50	13.00	13.00	13.00	13.00		0.00%	-16.13%	-22.46%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	22.5	22	22	22	22		0.00%	-6.38%	-15.38%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	7000	6633	6633	6946	7181		3.38%	3.82%	29.02%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	4013	3796	3796	3986	4119		3.34%	5.64%	30.10%
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	11327	11327	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%	-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	60.62	60.62	60.62	60.62	63.72		5.11%	2.86%	16.13%
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	85.84	85.84	85.84	85.84	86.73		1.04%	2.08%	8.89%

资料来源: PVInfoLink, 百川盈孚, cbc 金属网, Solarzoom, Pvinfosights, 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	2024/8/30	2024/9/6	2024/9/13	2024/9/20	2024/9/27	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	3172	3012	3012	3132	3252		3.83%	2.52%	-17.50%
现货价：螺纹钢	元/吨	3248.5	3144.75	3262.57	3252.57	3324		2.20%	2.60%	-16.19%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5344	5250	5208	5158	5190		0.62%	-2.38%	-7.78%
现货价：铜	元/吨	73921.67	72640	74433.33	75960	78856.67		3.81%	7.09%	14.05%
现货价：铝	元/吨	19643.33	19316.67	19606.67	19843.33	20326.67		2.44%	4.36%	4.17%

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