

2024年10月21日

## 标配

## 证券分析师

周啸宇 S0630519030001  
zhouxiaoy@longone.com.cn

## 证券分析师

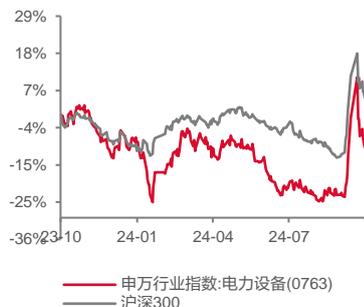
王珏人 S0630523100001  
wjr@longone.com.cn

## 证券分析师

于卓楠 S0630524100001  
yzn@longone.com.cn

## 联系人

付天赋  
ftfu@longone.com.cn



## 相关研究

1. 电车月度销量新高，逆变器出口同环比双升——电池及储能行业周报（2024/10/07-2024/10/13）
2. 风电机组陆续下线，海风、陆风建设持续推进——新能源电力行业周报（2024/10/07-2024/10/11）
3. 光伏硅料排产有望上行，风电基本面持续向——新能源电力行业周报（2024/09/16-2024/09/22）

# 光伏组件交付高峰将至，风电项目建设持续推进

——新能源电力行业周报（2024/10/14-2024/10/20）

## 投资要点:

## ➤ 市场表现:

本周（10/14-10/18）申万光伏设备板块上涨0.11%，跑输沪深300指数0.87个百分点，申万风电设备板块上涨0.14%，跑输沪深300指数0.84个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为连城数控、苏州固锝、同享科技，跌幅前三个股为禾迈股份、帝尔激光、晶科能源。本周风电板块涨幅前三个股为双一科技、新强联、中环海陆，跌幅前三个股为东方电缆、天顺风能、禾望电气。

## ➤ 光伏板块

## 防止行业“内卷式”恶性竞争专题座谈会召开，低价竞标有望整顿

2024年10月14日防止行业“内卷式”恶性竞争专题座谈会在上海举行。从可行性角度，整顿低价竞标是目前最佳抓手，有望维稳组件价格，提升产业链盈利水平。后续CPIA将加强对招标及后续履约关注，并考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报等方式，促进行业健康发展。

## 电池排产订单分化，组件年末交付高峰将至

**1) 硅料:** 价格维稳。本周企业成交量总体较少，成交价格区间最低价有所下调。受下游硅片主流产品价格下调影响，硅片企业采购硅料进度放缓。**2) 硅片:** 价格下降。本周硅片价格持续下跌，尤其183型号硅片由于采购需求极弱，市场竞相低价出货。目前硅片库存量的持续攀升，据了解当前库存水平约落在50亿片附近，多家专业化企业开始临时下调排产。**3) 电池片:** 价格维稳。行业分化明显，订单向头部专业化电池厂集中趋势明显。由于10月电池厂家减产正处于库存快速下降期，部分厂家反映交货紧张，10月头部电池厂家订单需求有支撑，电池价格暂维持稳定。**4) 组件:** 价格下降。本周行业组织讨论价格售价影响，近期各大市场存在观望态度，后续仍待需求方的接受程度而定。整体市场交易氛围偏淡，低质低价组件仍在外售。年末集中式项目来到交付小高峰，短期拉货需求上升使组件排产预期有所提高，但一线企业和二三线企业排产分化仍存。

**建议关注: 福莱特:** 公司作为光伏玻璃龙头，受益于规模优势及大窑炉、石英砂自供、海外产能布局等因素，具有明显成本优势。同时公司在资金层面现金流明显改善，在手现金充裕，预计在行业产能出清过程中龙头优势不断凸显。

## ➤ 风电板块

## 陆风单机价格企稳，海风建设持续推进

本周（截至10月18日），陆上风电机组招标约933.75MW，开标约613.75MW，其中含塔筒平均中标单价约2099.33元/kW，不含塔筒平均中标单价1258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。价格方面，含塔筒平均中标单价较上一周有较大幅度波动，主要是受到项目规模影响。2024年9~10月，规模在100MW的陆风项目，含塔筒平均中标单价均位于2000元/kW及以上区间，不含塔筒的项目中，裸机价格稳定在整机厂商1000元/kW的荣枯线之上，价格回暖趋势愈发明显。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，本周浙江省海风项目启动风电机组招标，规模约308MW；海南省儋州项目一场址一标段已完成风机基础施工，临高县项目塔筒启动交付；广西省防城港项目55台风机实现并网发电，余下风机并网在即；广东省阳江三山岛六项目完成签约，风电设备启动排产；广东省阳江帆石一项目公布海缆及敷设中标候选人；浙江省舟山项目公布EPC总承包中标结果。近期粤、苏两省海风项目建设进程的持续推进，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。

**建议关注：大金重工：**公司为海工设备龙头，欧洲反倾销税行业最低，海外业务维持稳定收益。预计年内启动英国Sofia项目海塔交付，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。受益于国内外海风高速发展，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 .....	6
<b>2. 行情回顾</b> .....	<b>7</b>
<b>3. 行业动态</b> .....	<b>9</b>
3.1. 行业新闻 .....	9
3.2. 公司要闻 .....	9
3.3. 上市公司公告 .....	10
3.4. 上市公司 2024 年第三季度业绩预告 .....	10
3.5. 上市公司 2024 年第三季度业绩报告 .....	10
<b>4. 行业数据跟踪</b> .....	<b>11</b>
4.1. 光伏行业价格跟踪 .....	11
4.2. 风电行业价格跟踪 .....	14
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>15</b>

## 图表目录

图 1 关注标的池估值表 202401018 (单位: 亿元) .....	7
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 2024/10/18) .....	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
表 5 本周上市公司 2024 年第三季度业绩预告 .....	10
表 6 本周上市公司 2024 年第三季度业绩报告 .....	10

# 1.投资要点

## 1.1.光伏板块

### 防止行业“内卷式”恶性竞争专题座谈会召开，低价竞标有望整顿

2024年10月14日防止行业“内卷式”恶性竞争专题座谈会将在上海举行，众多龙头企业参会，就“强化行业自律，防止‘内卷式’恶性竞争，强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道”及行业健康可持续发展进行了充分沟通交流，并达成共识。

从可行性角度，整顿低价竞标是目前最佳抓手，有望维稳组件价格，提升产业链盈利水平。CPIA公布当前成本数据参照为0.68元/W，后续将加强对招标及后续履约关注，并考虑采取全行业通报、向市场监管部门举报等方式，加强行业自律，促进行业健康发展。

### 电池排产订单分化，组件年末交付高峰将至

1) 硅料：价格维稳。本周企业成交量总体较少，成交价格区间最低价有所下调。受下游硅片主流产品价格下调影响，硅片企业采购硅料进度放缓。预计本月硅料供应将有3%左右的增幅，而同期硅片开工率有5%左右的上升，故目前硅料价格仍以持稳为主。受库存影响，预计后续价格难以继续持稳。

2) 硅片：价格下降。本周硅片价格持续下跌，尤其183型号硅片由于采购需求极弱，市场竞相低价出货。目前硅片库存量的持续攀升，据了解当前库存水平约落在50亿片附近，多家专业化企业开始临时下调排产。

3) 电池片：价格维稳。行业分化明显，订单向头部专业化电池厂集中趋势明显，二三线专业化电池厂家订单疲软，开工率继续维持低位。由于10月电池厂家减产正处于库存快速下降期，部分厂家反映交货紧张，10月头部电池厂家订单需求有支撑，电池价格暂维持稳定。另外，成本端硅片、银浆价格下行，当周头部厂商盈利有望修复，后续仍待与组件厂商博弈。

4) 组件：价格下降。本周行业组织讨论价格售价影响，近期各大市场存在观望态度，后续仍待需求方的接受程度而定。整体市场交易氛围偏淡，低质低价组件仍在外售。年末集中式项目来到交付小高峰，短期拉货需求上升使组件排产预期有所提高，但一线企业和二三线企业排产分化仍存。

### 建议关注：

**福莱特：**公司作为光伏玻璃龙头，受益于规模优势及大窑炉、石英砂自供、海外产能布局等因素，具有明显成本优势。同时公司在资金层面现金流明显改善，在手现金充裕，预计在行业产能出清过程中龙头优势不断凸显。

## 1.2.风电板块

### 陆风单机价格企稳，海风建设持续推进

本周（截至 10 月 18 日），陆上风电机组招标约 933.75MW，开标约 613.75MW，其中含塔筒平均中标单价约 2099.33 元/kW，不含塔筒平均中标单价 1258 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。价格方面，含塔筒平均中标单价较上一周有较大幅度波动，主要是受到项目规模影响。2024 年 9~10 月，规模在 100MW 的陆风项目，含塔筒平均中标单价均位于 2000 元/kW 及以上区间，不含塔筒的项目中，裸机价格稳定在整机厂商 1000 元/kW 的荣枯线之上，价格回暖趋势愈发明显。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，本周浙江省海风项目启动风电机组招标，规模约 308MW；海南省儋州项目一场址一标段已完成风机基础施工，临高县项目塔筒启动交付；广西省防城港项目 55 台风机实现并网发电，余下风机并网在即；广东省阳江三山岛六项目完成签约，风电设备启动排产；广东省阳江帆石一项目公布海缆及敷设中标候选人；浙江省舟山项目公布 EPC 总承包中标结果。近期粤、苏两省海风项目建设进程的持续推进，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 10 月 18 日，环氧树脂、中厚板、螺纹钢报价分别为 13133.33 元/吨、3542 元/吨、3444.29 元/吨，周环比分别为 1.52%、0.00%、-4.77%，较年初环比分别为-0.74%、-10.15%、-13.16%。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，欧洲反倾销税行业最低，海外业务维持稳定收益。预计年内启动英国 Sofia 项目海塔交付，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。受益于国内外海风高速发展，公司业绩有望维持增长。

图1 关注标的池估值表 202401018 (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	372	591.5	-12%	34.2	-50%	11	-19.1	-156%	-19
	300751.SZ	迈为股份	277	80.9	95%	9.1	6%	30	13.0	42%	21
	300724.SZ	捷佳伟创	239	87.3	45%	16.3	56%	15	26.0	59%	9
	300776.SZ	帝尔激光	162	16.1	21%	4.6	12%	35	6.0	30%	27
	600438.SH	通威股份	920	1,391.0	-2%	135.7	-47%	7	-24.7	-118%	-37
	600732.SH	爱旭股份	166	271.7	-23%	7.6	-68%	22	-2.3	-130%	-73
	601012.SH	隆基绿能	1247	1,295.0	0%	107.5	-27%	12	-33.1	-131%	-38
	603806.SH	福斯特	417	225.9	20%	18.5	17%	23	21.4	16%	19
	001269.SZ	欧晶科技	50	31.3	118%	6.5	174%	8	4.9	-24%	10
	300842.SZ	帝科股份	57	96.0	155%	3.9	2337%	15	5.7	49%	10
	688599.SH	天合光能	469	1,133.9	33%	55.3	50%	8	22.1	-60%	21
	688680.SH	海优新材	27	48.7	-8%	-2.3	-556%	-12	-0.3	88%	-99
风电	601615.SH	明阳智能	235	278.6	-9%	3.7	-89%	63	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	104	16.9	3%	-0.9	-143%	-11	4.0	549%	26
	603218.SH	日月股份	120	46.6	-4%	4.8	40%	25	6.7	40%	18
	002487.SZ	大金重工	131	43.3	-15%	4.3	-6%	31	5.6	32%	23
	300443.SZ	金雷股份	62	19.5	7%	4.1	17%	15	4.6	11%	13
	603606.SH	东方电缆	338	73.1	4%	10.0	19%	34	12.7	27%	27
氢能	000723.SZ	美锦能源	195	208.1	-15%	2.9	-87%	68	-6.7	-330%	-29
	000811.SZ	冰轮环境	71	75.0	23%	6.5	54%	11	6.4	-2%	11
	600989.SH	宝丰能源	1154	291.4	2%	56.5	-10%	20	81.5	44%	14
	002733.SZ	雄韬股份	47	36.0	-12%	1.4	-13%	34	0.0	0%	-
	688339.SH	亿华通-U	55	8.0	8%	-2.4	-46%	-22	-2.1	14%	-26

资料来源: Wind 一致预期, 东海证券研究所

## 2. 行情回顾

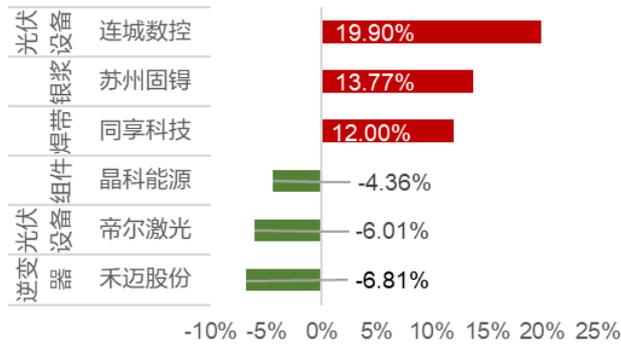
本周(10/14-10/18)申万光伏设备板块上涨0.11%, 跑输沪深300指数0.87个百分点, 申万风电设备板块上涨0.14%, 跑输沪深300指数0.84个百分点。本周光伏板块涨幅前三个股为连城数控、苏州固锝、同享科技, 跌幅前三个股为禾迈股份、帝尔激光、晶科能源。本周风电板块涨幅前三个股为双一科技、新强联、中环海陆, 跌幅前三个股为东方电缆、天顺风能、禾望电气。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至2024/10/18)

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	5,502.05	0.11%	-5.94%	-15.83%	31.74	51%	36%
风电设备	1,601.38	0.14%	-4.99%	-17.58%	33.39	98%	85%
上证指数	3,261.56	1.36%	-2.25%	9.63%	14.43	82%	64%
深证成指	10,357.68	2.95%	-1.63%	8.75%	24.78	37%	38%
创业板指	2,195.10	4.49%	0.92%	16.06%	33.26	29%	18%

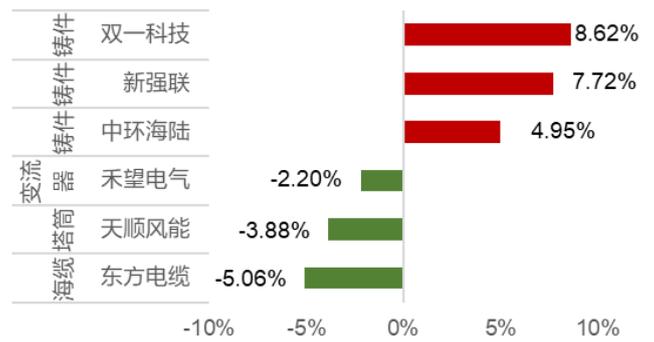
资料来源: Wind, 东海证券研究所

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晶澳科技、通威股份、锦浪科技、福斯特、赛伍技术，主力净流出前五为阳光电源、隆基绿能、中船科技、TCL 中环、金风科技。

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
002459.SZ	晶澳科技	25480.92	光伏电池组件	300274.SZ	阳光电源	-59752.12	逆变器
600438.SH	通威股份	20802.64	硅料硅片	601012.SH	隆基绿能	-18228.55	光伏电池组件
300763.SZ	锦浪科技	13718.09	逆变器	600072.SH	中船科技	-12689.00	风电零部件
603806.SH	福斯特	9113.56	光伏辅材	002129.SZ	TCL 中环	-11144.93	硅料硅片
603212.SH	赛伍技术	7627.23	光伏辅材	002202.SZ	金风科技	-10174.27	风电整机
688390.SH	固德威	7500.82	逆变器	300724.SZ	捷佳伟创	-9047.08	光伏加工设备
688303.SH	大全能源	6737.58	硅料硅片	300776.SZ	帝尔激光	-8632.37	光伏加工设备
688599.SH	天合光能	6277.25	光伏电池组件	300827.SZ	上能电气	-7689.73	逆变器
300118.SZ	东方日升	5722.39	光伏电池组件	002531.SZ	天顺风能	-6757.91	风电零部件
300751.SZ	迈为股份	5599.41	光伏加工设备	601615.SH	明阳智能	-6412.30	风电整机

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
国家生态环境部公开征求《关于加强陆域风电、光伏发电建设项目生态环境保护工作的通知(征求意见稿)》意见	国家生态环境部公开征求《关于加强陆域风电、光伏发电建设项目生态环境保护工作的通知(征求意见稿)》意见，意见稿指出开展绿色风电、绿色光伏发电专项研究。鼓励相关部门和企业加大在陆域风电、光伏发电生态环境影响、保护关键技术、监测手段等方面的科研投入，进一步弄清风电、光伏发电开发生态环境影响的途径、机理以及长期累积性效应，为风电、光伏发电发展布局提供基础支撑，降低潜在生态环境风险。
能源局官员：确保大型风电光伏基地按期投产 推进深远海海上风电开发建设	国家能源局新能源和可再生能源司综合处副处长崔广胜在 2024 北京国际风能大会暨展览会期间谈到，将坚定不移地将能源革命引向深入，以更大力度推动风电高质量发展。加大调度督导力度，确保大型风电光伏基地按期投产；加紧落实“十四五”规划明确的海上风电基地建设重点任务，稳步推进深远海海上风电开发建设；因地制宜组织实施“千乡万村驭风行动”，确保行动取得实效。
12 家风电整机商签订《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》	10 月 16 日，在 2024 北京国际风能大会暨展览会上，12 家风电整机商签订《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》。中国可再生能源学会风能专业委员会秘书长秦海岩表示，“价格战”侵蚀风电产业发展根基。将重点解决低价恶性竞争、对竞争对手的恶意诋毁、明显有失公平的合同条款等问题。
法国将在未来几个月招标 9.2 吉瓦海上风电项目	法国能源部在 10 月 18 日发布的决定中表示，法国将在未来几个月启动两个固定风电场和三个浮动风电场的招标，总计 9.2 吉瓦(GW)。这些项目将建在法国西北部费康海岸、布列塔尼海域、加斯科涅湾西部和地中海南部海岸。

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
江河集团	全资子公司北京江河幕墙系统工程有限公司近日中标新皇岗口岸联检大楼 I 标段光伏幕墙工程，中标金额约 2.19 亿元，约占公司 2023 年度营业收入的 1.04%。项目位于深圳福田区，幕墙面积约 8 万平方米，工期预计为 350 天。
国晟科技	公司二级控股子公司安徽国晟新能源科技有限公司在中国华电集团有限公司 2024 年第二批光伏组件集中采购项目中中标，中标金额为人民币 3.92 亿元。此次中标将有助于提升公司在光伏领域的市场影响力，并对 2024 年度及后续年度的经营业绩产生积极影响。
吉电股份	公司拟以所属子公司持有的七处风力、光伏发电资产作为标的资产，向深圳证券交易所申请注册并发行资产支持专项计划(类 REITS)，发行总规模不超过 14 亿元。通过发行类 REITS，公司可盘活存量资产，引入低成本权益资金用于清洁能源项目的资本金出资，拓宽清洁能源投资的资金来源，降低资产负债率，扩大公司投资发展空间，改善公司资产负债结构。

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
10/18	璩升科技	公司披露了《关于 2024 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告》，公司完成了 2024 年限制性股票激励计划首次授予 51 名激励对象合计 0.05228 亿股限制性股票的登记工作。本次激励计划的首次授予限制性股票上市日为 2024 年 8 月 12 日。首次授予限制性股票登记完成后，公司股份总数由 365,698,690 股增加至 370,926,690 股。
10/11	禾迈股份	公司发布股权激励公告，拟向激励对象授予 173.64 万股限制性股票，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 12,376.3023 万股的 1.40%。其中，首次授予 138.91 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.12%，约占本次授予权益总额的 80.00%；预留 34.73 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.28%，约占本次授予权益总额的 20.00%。

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

### 3.4.上市公司 2024 年第三季度业绩预告

表5 本周上市公司 2024 年第三季度业绩预告

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 (%)
10/17	捷佳伟创	19.0-21.1	55.00%-73.00%	18.2-20.4	61.65%-81.13%

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

### 3.5.上市公司 2024 年第三季度业绩报告

表6 本周上市公司 2024 年第三季度业绩报告

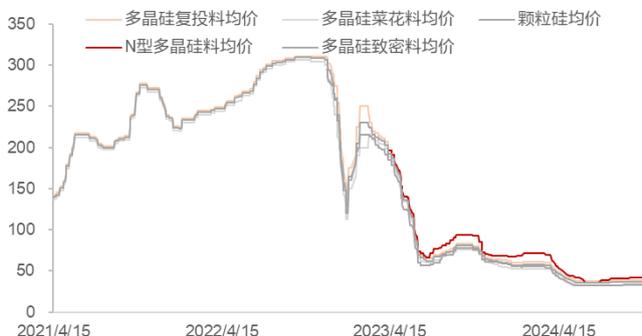
公告时间	证券简称	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比 (%)	扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
10/19	双一科技	0.41	-7.54	0.28	-22.37

资料来源：各公司公告，东海证券研究所

## 4.行业数据跟踪

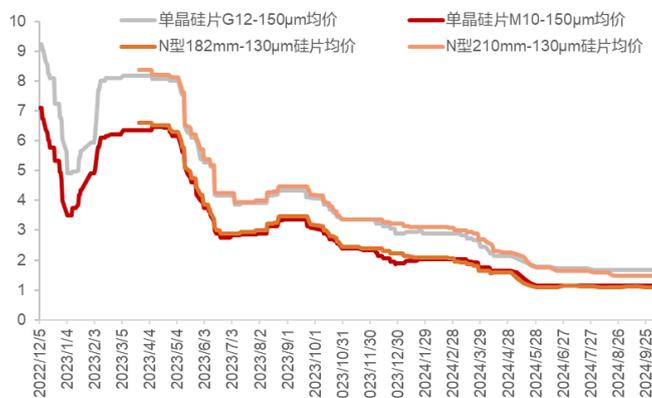
### 4.1.光伏行业价格跟踪

图5 硅料价格走势（元/千克）



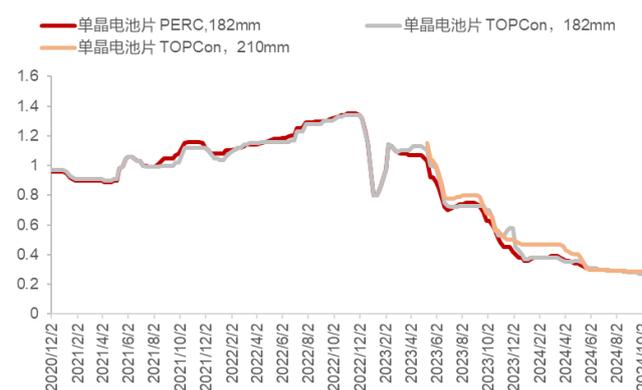
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图6 硅片价格走势（元/片）



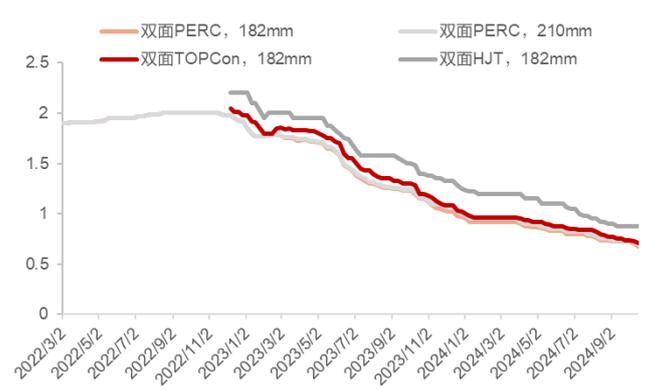
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图7 电池片价格走势（元/W）



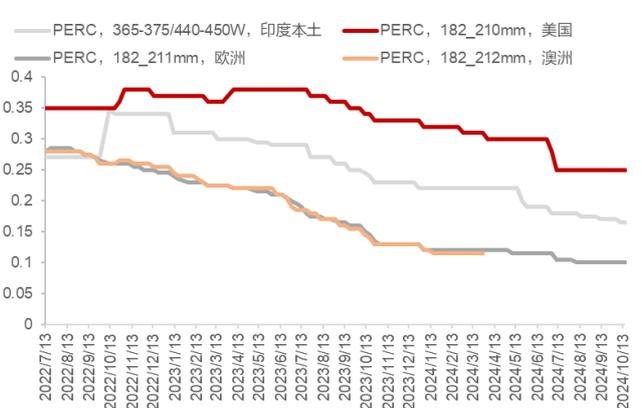
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

图8 国内组件价格走势（元/W）



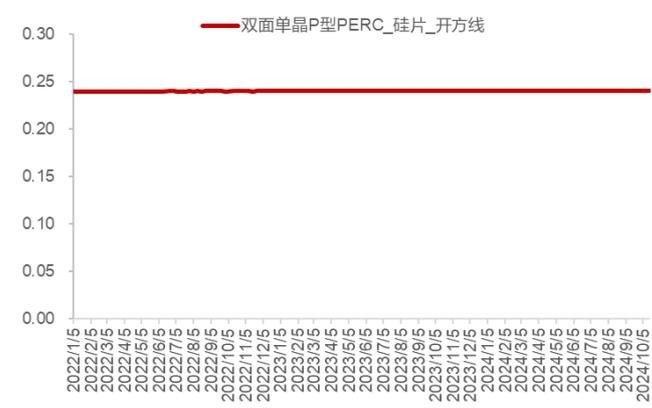
资料来源：cbc 金属网、PVInfoLink，东海证券研究所

图9 海外单晶组件价格走势（美元/W）



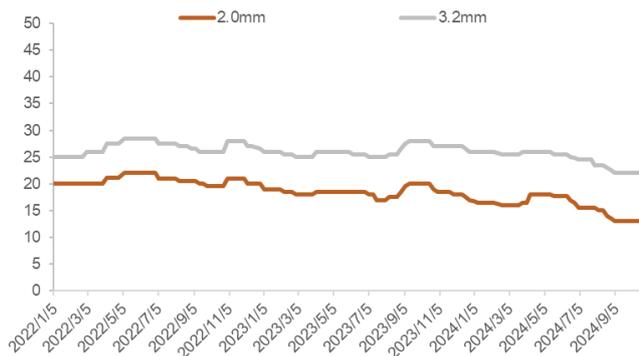
资料来源：PVInfoLink，东海证券研究所

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）



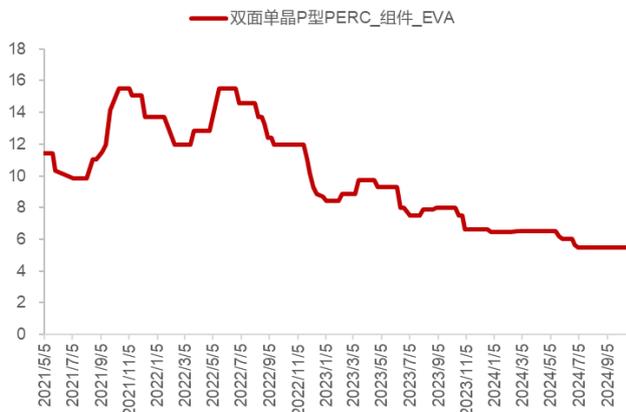
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图12 银浆价格走势（元/公斤）



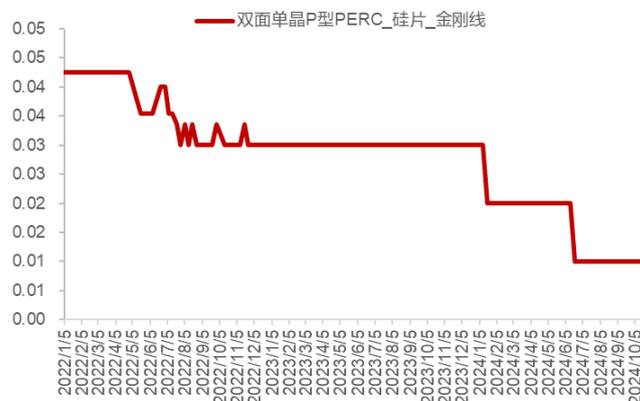
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图13 EVA 价格走势（元/平方米）



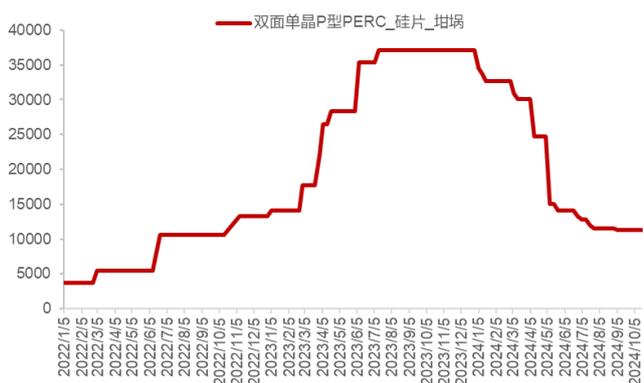
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图14 金刚线（元/米）



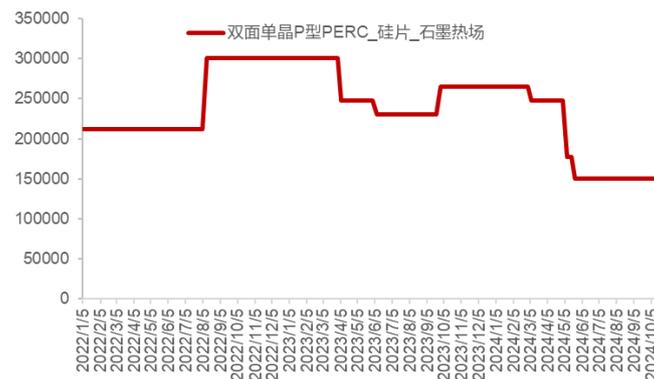
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

图15 坩埚（元/个）



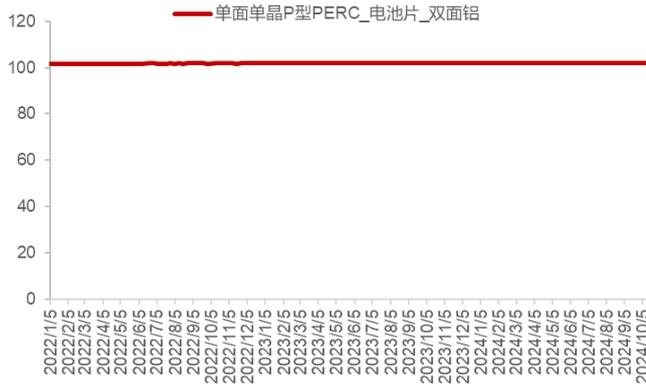
资料来源：Solarzoom，东海证券研究所

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)



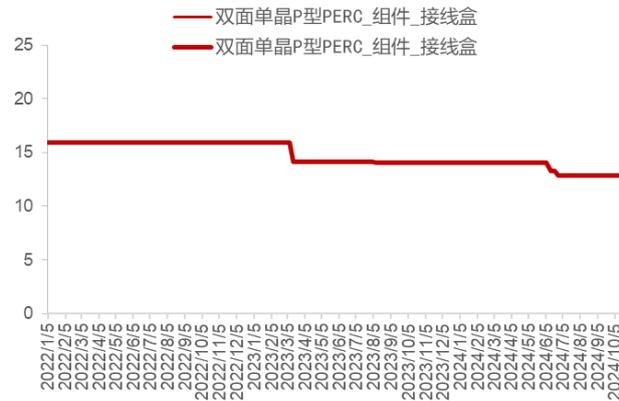
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

图18 铝边框 (元/套)



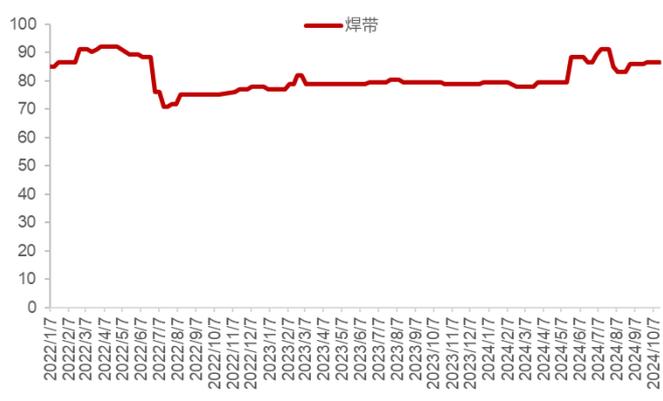
资料来源: Solarzoom, 东海证券研究所

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	2024/09/18	2024/09/25	2024/10/02	2024/10/09	2024/10/16	走势图	周环比%	月环比%	年初环比%
N型多晶硅料均价	元/kg	42	42	42	42	42		0.00%	0.00%	-37.31%
颗粒硅均价	元/kg	34	42	42	34	34		0.00%	0.00%	-40.87%
多晶硅复投料均价	元/kg	38.5	42	42	38.5	38.5		0.00%	0.00%	-38.40%
多晶硅致密料均价	元/kg	36.5	42	42	36.5	36.5		0.00%	0.00%	-38.14%
多晶硅菜花料均价	元/kg	32.5	42	42	32.5	32.5		0.00%	0.00%	-39.25%
硅片: 单晶, G12-150um	元/片	1.68	1.68	1.68	1.68	1.68		0.00%	0.00%	-42.07%
硅片: 单晶, M10-150um	元/片	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15		0.00%	0.00%	-39.47%
硅片: N型182mm,130um	元/片	1.12	1.08	1.08	1.07	1.03		-3.74%	-4.63%	-53.83%
硅片: N型210mm,130um	元/片	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48		0.00%	0.00%	-54.18%
电池片: 单晶硅, PERC,182mm	元/W	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28		0.00%	0.00%	-22.22%
电池片: 单晶硅, PERC,210mm	元/W	0.28	0.27	0.27	0.27	0.27		0.00%	0.00%	-27.03%
电池片: 单晶硅, TOPCon,182mm	元/W	0.285	0.285	0.285	0.285	0.285		0.00%	0.00%	-39.36%
组件: 单晶, 双面PERC, 182mm	元/W	0.75	0.74	0.74	0.73	0.71		-2.74%	-2.74%	-25.26%
组件: 单晶, 双面PERC, 210mm	元/W	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88		0.00%	18.92%	-10.20%
组件: 单晶, 双面TOPCon, 211mm	元/W	0.75	0.74	0.74	0.73	0.71		-2.74%	-4.05%	-29.00%
组件: 单晶, 双面HJT, 212mm	元/W	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88		0.00%	0.00%	-28.46%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印度	美元/W	0.17	0.17	0.17	0.165	0.165		0.00%	-2.94%	-25.00%
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%	-21.89%
组件: 单晶, PERC, 182_210mm, 欧洲	美元/W	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1		0.00%	0.00%	-16.67%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00		0.00%	0.00%	-22.16%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	22	22	22	22	22		0.00%	0.00%	-15.38%
银浆: 正银, Solarzoom	元/公斤	6946	7181	7181	7007	7007		0.00%	-2.42%	25.89%
银浆: 背银, Solarzoom	元/公斤	3986	4119	4119	4018	4018		0.00%	-2.45%	26.91%
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	11327	11327	11327	11327	11327		0.00%	0.00%	-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	63.72	63.72	63.72	63.72		0.00%	0.00%	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	86.73	86.73	86.73	86.73		0.00%	0.00%	8.89%

资料来源: PVInfoLink, 百川盈孚, cbc 金属网, Solarzoom, Pvinfosights, 东海证券研究所

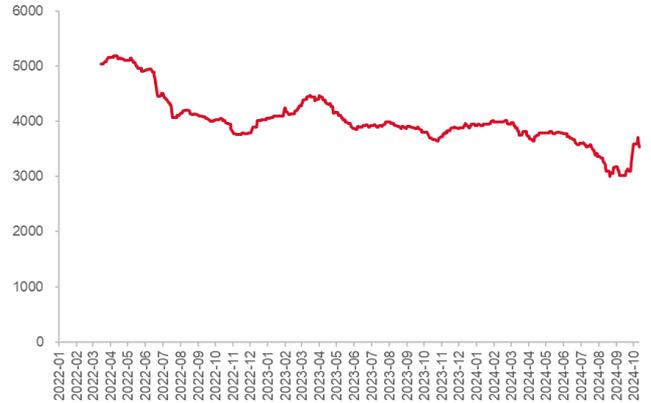
## 4.2.风电行业价格跟踪

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）



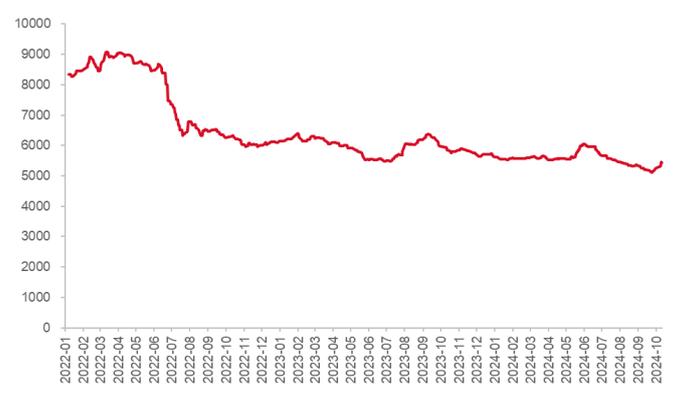
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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）



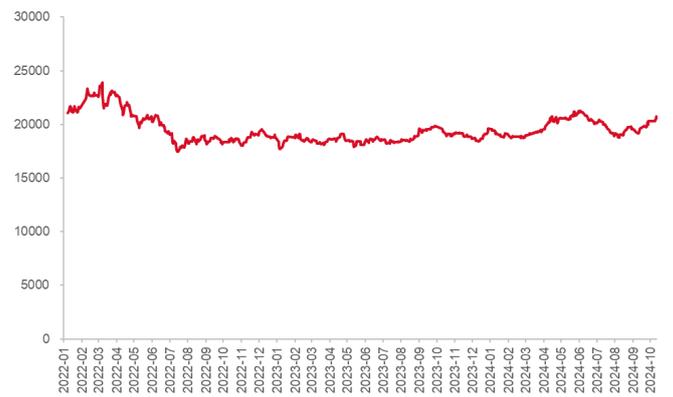
资料来源：同花顺、生意社、东海证券研究所

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	2024/9/13	2024/9/20	2024/9/27	2024/10/11	2024/10/18	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	13133.33	13333.33		1.52%	3.63%	-0.74%
参考价：中厚板	元/吨	3012	3132	3252	3542	3542		0.00%	-4.32%	-10.15%
现货价：螺纹钢	元/吨	3262.57	3252.57	3324	3616.86	3444.29		-4.77%	-7.26%	-13.16%
现货价：聚氯乙烯	元/吨	5208	5158	5190	5426	5326		-1.84%	-0.04%	-5.37%
现货价：铜	元/吨	74433.33	75960	78856.67	77440	76476.67		-1.24%	-2.53%	10.81%
现货价：铝	元/吨	19606.67	19843.33	20326.67	20720	20773.33		0.26%	2.20%	6.46%

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