



光伏、风电产业链价格周评 (11月第4周): 光伏硅片和部 分辅材降价、海风开发节奏明 显加快



事项:

本周光伏产业链价格主要变化: 1) 硅片价格小幅下降, 182 硅片价格 7.40 元/片, 环比下降 0.04 元/片; 2) 组件端辅材价格下降, EVA 胶膜和 POE 胶膜价格分别为 12.5 和 15.5 元/平, 环比均下降了 1.0 元/平; 背板本周价格 9.0 元/平, 环比下降 0.5 元/平。

本周风电产业链价格主要变化: 1) 本周黑色类原材料价格维持小幅波动走势; 2) 玻纤价格环比持平, 环氧树脂价格环比下降 400 元/吨, 已降至 2021 年年初以来最低值; 本周铜价环比下降 1130 元/吨; 铝价环比上涨 110 元/吨。

国信电新观点:

光伏: 硅料价格松动信号已现, 在促进行业整体放量的同时, 也带动下游产业链盈利改善。我们推荐: 1) 电池环节, 未来 1-2 个季度大尺寸产能相对紧缺, 盈利性将显著提升, 同时 N 型电池议价能力更强, 首推钧达股份; 2) 组件环节由于签单周期较长, 具备一定期货属性, 有望在原材料价格下行周期受益, 推荐硅片自供比例较低的天合光能, N 型 TOPCon 量产进度及技术工艺领先的晶科能源, 以及单瓦盈利能力持续领先的晶澳科技; 3) 胶膜价格目前处在低位, 未来随着组件环节盈利压力缓解, 胶膜有望迎来价格上涨, 具备供应链管理优势和资金优势的头部企业有望受益; N 型技术渗透率提升带来 POE 类胶膜需求提升, 推荐海优新材。

风电: 本周黑色类原材料价格维持小幅波动走势, 玻纤价格环比持平, 环氧树脂价格维持下跌走势, 环比下降 400 元/吨, 铜价环比下降 1130 元/吨, 铝价环比上涨 110 元/吨。风电招标维持高景气, 截至目前陆风累计招标容量 67.66GW, 海风招标容量 15.58GW, 合计招标容量 83.24GW, 我们预计全年风电公开招标容量有望达到 90GW 以上。今年受疫情、风机设计定型等因素影响的装机将递延到 2023 年, 明年陆风和海风新增装机容量增速接近 100%。目前风电企业全年业绩承压情绪基本释放完毕, 市场预期开始向明年切换。

海上风电经历第三季度的空档期后开发节奏明显加快, 本周国电投揭阳靖海 400MW 项目和华能海南临高 600MW 项目核准, 华润苍南 1 号项目完成倒送电, 中广核莱州 304MW 项目完成首批机组并网。我们长期看好风电行业景气度, 建议关注优质海缆企业东方电缆、汉缆股份, 关注订单量快速上行、成本具有突出优势的整机企业三一重能和海上风电整机龙头明阳智能, 关注后续供给紧张的大兆瓦轮毂底座环节和海上塔筒/管桩环节, 建议关注日月股份。

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_49390

