

## 行业周报

## SNEC 展会新技术新品集中亮相，荷兰海风拍卖结果公布

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

**皮秀** 投资咨询资格编号  
S1060517070004  
PIXIU809@pingan.com.cn

**苏可** 投资咨询资格编号  
S1060524050002  
suke904@pingan.com.cn

## 研究助理

**张之尧** 一般证券从业资格编号  
S1060122070042  
zhangzhiyao757@pingan.com.cn



## 平安观点：

- **本周（2024.6.11-6.14）新能源细分板块行情回顾。**风电指数（866044.WI）上涨 0.25%，跑赢沪深 300 指数 1.16 个百分点。截至本周，风电板块 PE\_TTM 估值约 19.01 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 0.95%，其中，申万光伏电池组件指数下跌 0.01%，申万光伏加工设备指数上涨 0.84%，申万光伏辅材指数上涨 0.69%，当前光伏板块市盈率约 26.29 倍。本周储能指数（884790.WI）上涨 1.57%，当前储能板块整体市盈率为 21.86 倍；氢能指数（8841063.WI）上涨 0.02%，当前氢能板块整体市盈率为 21.09 倍。
- **本周重点话题**
- **风电：荷兰 4GW 海风拍卖结果公布。**6 月 11 日，荷兰政府宣布，SSE Renewables、ABP 和 APG 的合资公司获得 IJmuiden VerIJmuiden Ver Alpha（容量 2GW）的开发权，Vattenfall 和 Copenhagen Infrastructure Partners 的合资公司获得 IJmuiden VerIJmuiden Ver Beta（容量 2GW）的开发权。荷兰政府制定了 2032 年实现 21GW 海上风电装机的目标，为实现该目标，除了本次完成拍卖的 4GW 项目，预计 2025-2027 年的拍卖规模分别为 4GW、4GW、3GW。本次拍卖的两个项目均为无补贴项目，送出系统由 TenneT 负责建设。2021-2023 年，欧洲完成海风竞配的项目规模分别为 2.0、9.5、13.5GW，2024 年将是欧洲海风竞配大年，目前，德国正在开展 8GW 海风项目竞配，丹麦正在开展约 6GW 项目竞配，英国正在开展第六轮 CfD 招标（预计海风规模 4-6GW），法国估计将在年内发布超过 3GW 项目竞配结果，挪威在 2024 年一季度已经宣布 1.5GW 的 Sørlige Nordsjø II 项目的拍卖结果，我们预计 2024 年欧洲拍卖的海风项目规模有望达到 20GW 及以上。除了欧洲市场，其他海外市场加快推出新的海风项目：2024 年日本将完成第三轮海风项目竞配，规模 1.05GW；中国台湾正在开展第三阶段第二轮拍卖，合计规模约 3GW；美国拜登政府 2024 年以来已经批准了两个海风项目，合计规模 2.8GW（计划在 2024-2025 年开工），预计后续还将继续批准新的项目。综上，海外海风市场大发展的趋势明朗，建议重点关注具有出口潜力的海风制造环节。
- **光伏：SNEC 展会新技术新品集中亮相。**本周，SNEC 2024 光伏展在国家会展中心（上海）隆重举行，众多光伏企业发布先进技术新品、签署重要战略协议。在今年展会上，700W+ 大尺寸高功率组件成为展示重点，光伏新技术进展引关注。TOPCon 方面，一道新能携 0BB 组件（搭载 N 型 TOPCon 4.0 Plus 电池技术）、DBC 组件（采用背接触 N 型 BC 电池）等新品亮相；晶澳科技发布 0BB 高效组件产品解决方案；钧达股份与阿曼投资签署《投资意向协议》，拟在阿曼投资建设年产 10GW 高效光伏电池产能。HJT 方面，高效异质结 HJT740W+ 俱乐部产业峰会

第四次会议举办，通威股份等四家新成员加入俱乐部，并发布异质结产业联合声明：HJT 组件在 2025H1 做到主流档位 740W+量产大规模出货；2025H2 异质结组件成本全面低于 TOPCON；力争 2028 年实现 HJT+钙钛矿叠层电池的 GW 级量产出货。BC 方面，爱旭全球首发颠覆式新品“满屏”组件，最高功率达 700W，转换效率突破 25%；隆基发布 Hi-MOX6 别墅款组件。钙钛矿方面，隆基再次刷新晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录，达到 34.6%。伴随今年白银价格大幅上涨，0BB、低银含浆料等降银技术加速导入，HJT 和 XBC 技术量产经济性和性价比有望继续提升，当前行业需求增速有所放缓，供给侧减产清库仍需时间，技术迭代推动供给端格局优化值得期待。

- **储能&氢能：储能企业 SNEC 展会各显身手。**SNEC 2024 光伏展会如期而至，数百家企业展出了储能相关产品。从此次展会展品来看，国内储能企业产品端技术迭代和应用细化持续推进。一方面，储能电芯和系统向大容量迈进，多家电芯企业推出容量 600+Ah 产品，系统企业官宣 7MWh 储能系统技术路线；另一方面，多家企业差异化推出特定应用场景的产品，包括 1C 工商业储能产品、专门适用于调频需求的储能系统、液冷移动储能车等。在业内“产品趋于同质化”的担忧下，国内头部企业依然积极做出尝试，通过增大电芯和系统容量、液冷、提高效率 and 减少衰减等方式，在技术层面推动储能生命周期降本；同时，部分企业从特定应用场景出发，推出相应的产品。国内储能企业通过技术迭代和市场拓展，寻求破局机遇，具备优良的产品力和成本控制能力、海外渠道积累扎实的大储和户储企业有望在竞争中脱颖而出。
- **投资建议。**风电方面，海上风电进入新一轮景气周期，需求形势和供给格局俱优，看好海上风电板块性投资机会。海缆方面，建议重点关注头部海缆企业东方电缆、中天科技等；整机方面，建议重点关注明阳智能、金风科技、运达股份；管桩方面，建议关注大金重工、天顺风能、海力风电；同时建议关注受益于漂浮式海风发展的亚星锚链以及布局海风铸造主轴的金雷股份；**光伏方面**，建议关注 0BB、双面 poly 等光伏新技术和光伏玻璃、胶膜等辅材环节的投资机会，潜在受益标的包括迈为股份、帝尔激光、捷佳伟创、福莱特、福斯特等；**储能方面**，建议关注海外大储市场地位领先的阳光电源，扎实布局户储新兴市场的德业股份；**氢能方面**，关注在绿氢项目投资运营环节重点布局的企业，包括吉电股份和相关风机制造企业等。
- **风险提示。**1) **电力需求增速不及预期的风险。**风电、光伏受宏观经济和用电需求的影响较大，如果电力需求增速不及预期，可能影响新能源的开发节奏。2) **部分环节竞争加剧的风险。**在双碳政策的背景下，越来越多的企业开始涉足风电、光伏制造领域，部分环节可能因为参与者增加而竞争加剧。3) **贸易保护现象加剧的风险。**国内光伏制造、风电零部件在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果全球贸易保护现象加剧，将对相关出口企业产生不利影响。4) **技术进步和降本速度不及预期的风险。**海上风电仍处于平价过渡期，如果后续降本速度不及预期，将对海上风电的发展前景产生负面影响；各类新型光伏电池的发展也依赖于后续的技术进步和降本情况，可能存在不及预期的风险。

# 正文目录

<b>一、</b>	<b>风电：荷兰 4GW 海风拍卖结果公布</b>	<b>6</b>
1.1	本周重点事件点评	6
1.2	本周市场行情回顾	6
1.3	行业动态跟踪	7
<b>二、</b>	<b>光伏：SNEC 展会新技术新品集中亮相</b>	<b>11</b>
2.1	本周重点事件点评	11
2.2	本周市场行情回顾	11
2.3	行业动态跟踪	13
<b>三、</b>	<b>储能&amp;氢能：SNEC 展会储能厂商各显身手</b>	<b>15</b>
3.1	本周重点事件点评	15
3.2	本周市场行情回顾	15
3.3	行业动态跟踪	17
<b>四、</b>	<b>投资建议</b>	<b>19</b>
<b>五、</b>	<b>风险提示</b>	<b>20</b>

## 图表目录

图表 1	风电指数 ( 866044.WI ) 走势.....	6
图表 2	风电指数与沪深 300 指数走势比较.....	6
图表 3	风电板块本周涨幅前五个股.....	6
图表 4	风电板块本周跌幅前五个股.....	6
图表 5	Wind 风电板块市盈率 ( PE_TTM ) .....	7
图表 6	重点公司估值.....	7
图表 7	中厚板价格走势 ( 元/吨 ) .....	8
图表 8	T300 碳纤维价格走势 .....	8
图表 9	国内历年风机招标规模.....	8
图表 10	国内陆上风机平均投标价格走势 ( 元/kW ) .....	8
图表 11	2022 年以来国内部分海上风电项目风机招标价格相关情况 .....	8
图表 12	申万相关光伏指数趋势.....	11
图表 13	申万相关光伏指数涨跌幅 .....	11
图表 14	本周光伏设备 ( 申万 ) 涨幅前五个股.....	12
图表 15	本周光伏设备 ( 申万 ) 跌幅前五个股.....	12
图表 16	光伏设备 ( 申万 ) 市盈率 ( PE_TTM ) .....	12
图表 17	重点公司估值.....	12
图表 18	多晶硅价格走势 .....	13
图表 19	单晶硅片价格走势 ( 元/片 ) .....	13
图表 20	PERC 与 TOPCon 电池价格走势 ( 元/W ) .....	13
图表 21	光伏组件价格走势 ( 元/W ) .....	13
图表 22	光伏玻璃价格走势 ( 元/平米 ) .....	13
图表 23	树脂及胶膜价格走势 ( 元/吨, 元/平米 ) .....	13
图表 24	Wind 储能指数 ( 884790.WI ) 走势 .....	16
图表 25	Wind 氢能指数 ( 8841063.WI ) 走势.....	16
图表 26	本周储能&氢能板块涨幅前五个股.....	16
图表 27	本周储能&氢能板块跌幅前五个股.....	16
图表 28	储能、氢能指数与沪深 300 走势比较.....	16
图表 29	Wind 储能、氢能板块市盈率 ( PE_TTM ) .....	16
图表 30	重点公司估值.....	16
图表 31	国内储能项目完成招标规模.....	17
图表 32	国内储能系统投标加权平均报价 ( 元/Wh ) .....	17
图表 33	美国大储项目月度新增投运功率/GW.....	17
图表 34	德国储能项目月度新增投运容量/MWh .....	17
图表 35	6 月国内氢能项目动态 .....	18



## 一、风电：荷兰 4GW 海风拍卖结果公布

### 1.1 本周重点事件点评

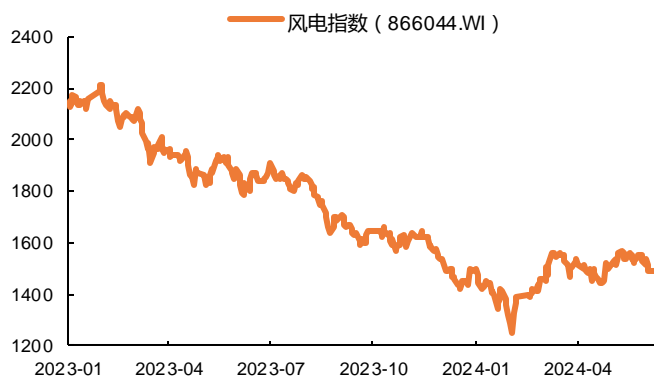
**事项：**6月11日，荷兰政府宣布，SSE Renewables、ABP 和 APG 的合资公司获得 IJmuiden Ver IJmuiden Ver Alpha（容量 2GW）的开发权，Vattenfall 和 Copenhagen Infrastructure Partners 的合资公司获得 IJmuiden Ver IJmuiden Ver Beta（容量 2GW）的开发权。

**点评：**荷兰政府制定了 2032 年实现 21GW 海上风电装机的目标，为实现该目标，除了本次完成拍卖的 4GW 项目，预计 2025-2027 年的拍卖规模分别为 4GW、4GW、3GW。本次拍卖的两个项目均为无补贴项目，送出系统由 TenneT 负责建设。2021-2023 年，欧洲完成海风竞配的项目规模分别为 2.0、9.5、13.5GW，2024 年将是欧洲海风竞配大年，目前，德国正在开展 8GW 海风项目竞配，丹麦正在开展约 6GW 项目竞配，英国正在开展第六轮 CfD 招标（预计海风规模 4-6GW），法国估计将在年内发布超过 3GW 项目竞配结果，挪威在 2024 年一季度已经宣布 1.5GW 的 Sørlige Nordsjø II 项目的拍卖结果，我们预计 2024 年欧洲拍卖的海风项目规模有望达到 20GW 及以上。除了欧洲市场，其他海外市场加快推出新的海风项目：2024 年日本将完成第三轮海风项目竞配，规模 1.05GW；中国台湾正在开展第三阶段第二轮拍卖，合计规模约 3GW；美国拜登政府 2024 年以来已经批准了两个海风项目，合计规模 2.8GW（计划在 2024-2025 年开工），预计后续还将继续批准新的项目。综上。海外海风市场大发展的趋势明朗，建议重点关注具有出口潜力的海风制造环节。

### 1.2 本周市场行情回顾

本周（2024.6.11-6.14），风电指数（866044.WI）上涨 0.25%，跑赢沪深 300 指数 1.16 个百分点。截至本周，风电板块 PE\_TTM 估值约 19.01 倍。

图表1 风电指数（866044.WI）走势



资料来源：WIND，平安证券研究所

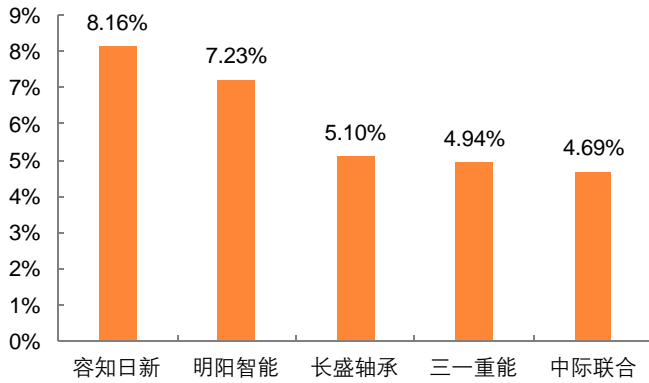
图表3 风电板块本周涨幅前五个股

图表2 风电指数与沪深 300 指数走势比较

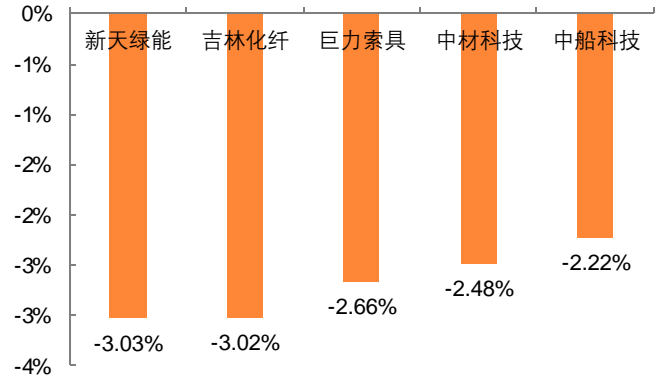
	截至 2024-6-14	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	风电指数 (866044)	0.25	-2.48	-0.55
	沪深 300	-0.91	-1.07	3.22
相较沪深 300 (pct)		1.16	-1.41	-3.77

资料来源：WIND，平安证券研究所

图表4 风电板块本周跌幅前五个股

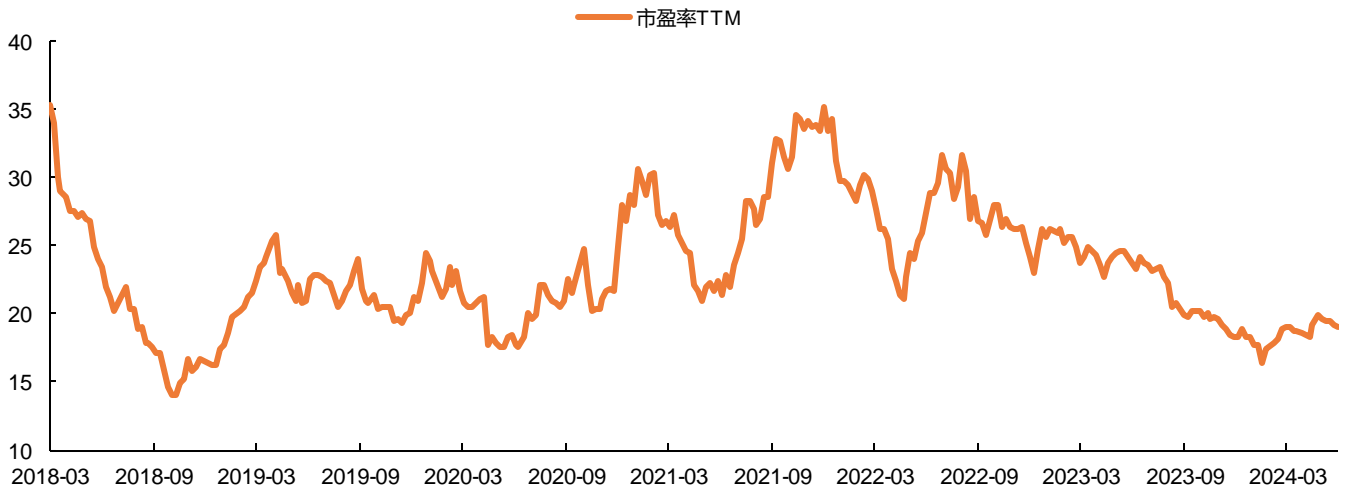


资料来源: WIND, 平安证券研究所



资料来源: WIND, 平安证券研究所

图表5 Wind 风电板块市盈率 (PE\_TTM)



资料来源: WIND, 平安证券研究所

图表6 重点公司估值

股票名称	股票代码	股票价格		EPS			P/E				评级
		2024-6-14	2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
东方电缆	603606.SH	48.98	1.45	1.76	2.84	3.54	33.8	27.8	17.2	13.8	推荐
明阳智能	601615.SH	10.97	0.16	0.90	1.54	2.02	68.6	12.2	7.1	5.4	推荐
金风科技	002202.SZ	7.70	0.32	0.59	0.80	1.00	24.1	13.1	9.6	7.7	推荐
大金重工	002487.SZ	23.62	0.67	1.00	1.22	1.77	35.3	23.6	19.4	13.3	推荐
天顺风能	002531.SZ	10.14	0.44	0.70	0.91	1.18	23.0	14.5	11.1	8.6	推荐
亚星锚链	601890.SH	7.68	0.25	0.30	0.35	0.42	30.7	25.6	21.9	18.3	推荐

资料来源: wind, 平安证券研究所

### 1.3 行业动态跟踪

#### 1.3.1 产业链动态数据

##### ■ 材料价格

本周国内中厚板价格环比下降 0.7%，T300 碳纤维价格环比持平。

##### ■ 招标及中标情况

**陆上风机方面：**6月14日，中广核新能源内蒙古赤峰翁牛特旗1000MW陆上风电项目风力发电机组采购(标段二和标段三)中标候选人公示。该项目标段二第一中标候选人为中车株洲所，投标报价为3.75亿元，折合单价为1250元/kW。标段三第一中标候选人为电气风电，投标报价为3.5252亿元，折合单价为1175元/kW。

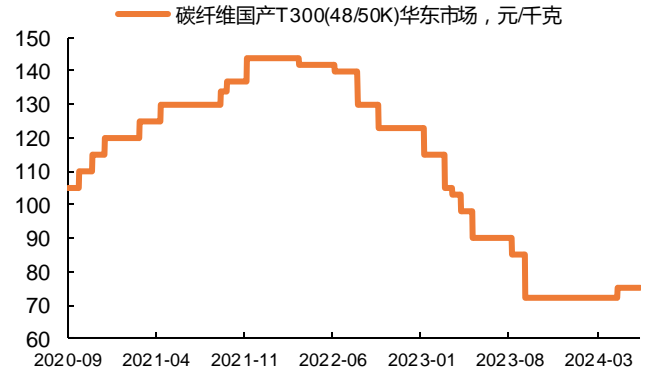
**海上风电方面：**本周无更新的海上风机招标和中标信息。

图表7 中厚板价格走势（元/吨）



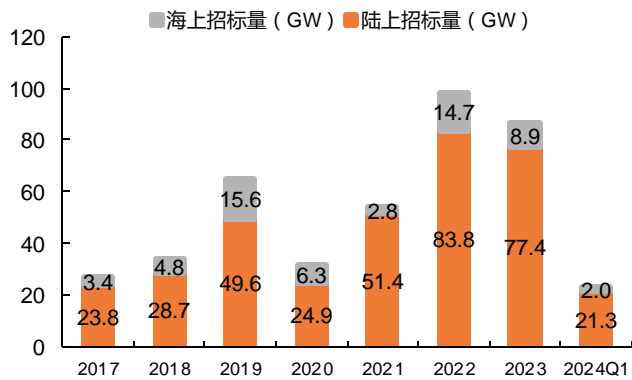
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表8 T300碳纤维价格走势



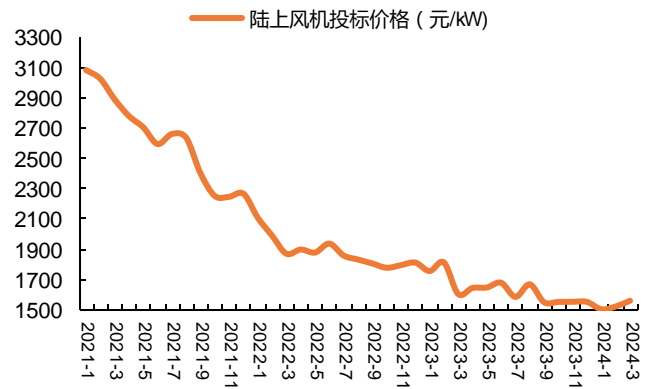
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表9 国内历年风机招标规模



资料来源：金风科技财报演示PPT，平安证券研究所

图表10 国内陆上风机平均投标价格走势（元/kW）



资料来源：金风科技财报演示PPT，平安证券研究所

图表11 2022年以来国内部分海上风电项目风机招标价格相关情况

项目名称	开发商	规模 (MW)	中标企业	单机容量	中标金额 (亿元)	单价 (元/kW)	中标时间	备注
三峡昌邑莱州湾一期	三峡集团	300	金风科技	>6MW	13.43	4477	2022.1	含塔筒
中广核象山涂茨海上风电场	中广核	280	中国海装		10.72	3830	2022.3	
国华投资山东渤中海上风电项目	国华能源	500	金风科技	7-8.5MW	19.14	3828	2022.4	
华能汕头勒门（二）	华能集团	594	电气风电	>=11MW	27.29	4595	2022.5	含塔筒
浙能台州1号	浙能集团	300	东方电气	7.5MW	10.64	3548	2022.6	含塔筒
华能苍南2号	华能集团	300	远景能源		11.76	3921	2022.7	含塔筒
中广核惠州港口二PA（北区）	中广核	210	远景能源	>=8MW	8.63	4109	2022.7	含塔筒
中广核惠州港口二PA（北区）	中广核	240	明阳智能	>=10MW	10.49	4372	2022.7	含塔筒
中广核惠州港口二PB	中广核	300	明阳智能	>=10MW	13.12	4372	2022.7	含塔筒
国华投资山东渤中B2	国华能源	500	电气风电	>=8.5MW	19.06	3811	2022.8	含塔筒



国电投湛江徐闻海风增容项目	国家电投	300	明阳智能		10.4	3468	2022.8	
国电电力象山 1#海上风电场(二期)	国家能源集团	500	运达股份	8-9MW	16.53	3306	2022.8	含塔筒
华能大连庄河海上风电 IV2 场址	华能集团	200	中国海装	>=8MW	7.3	3650	2022.10	含塔筒
国家电投山东半岛南 U 场址一期	国家电投	450	明阳智能	>=8.5MW	16.16	3591	2022.11	含塔筒
中广核阳江帆石一	中广核	300	金风科技	>=10MW	11.67	3890	2022.11	含塔筒
中广核阳江帆石一	中广核	700	明阳智能	>=10MW	28.99	4067	2022.11	含塔筒
华能岱山 1 号 ( I 标段 )	华能集团	255	电气风电	>=8MW	9.6	3765	2022.11	含塔筒
龙源射阳 1GW 海上风电项目	国家能源集团	1000	远景能源	>=7MW	37.06	3706	2022.11	含塔筒
华能山东半岛北 BW 场址	华能集团	510	明阳智能	8.5	17.38	3407	2022.11	含塔筒
大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目	大唐集团	352	电气风电	>=11MW	11.72	3329	2022.12	
三峡能源山东牟平 BDB6#一期	三峡集团	300	金风科技	>=8.35MW	11.3	3767	2022.12	含塔筒
申能海南 CZ2 示范项目标段一	申能集团	600	电气风电	>=8MW	22.93	3822	2022.12	含塔筒
漳浦六鳌海上风电场二期	三峡集团	200	金风科技	>=10MW	7.4	3701	2023.1	含塔筒
漳浦六鳌海上风电场二期	三峡集团	100	东方电气	>=10MW	3.92	3921	2023.1	含塔筒
国华时代半岛南 U2 场址	国家能源集团	600	远景能源	8.5 MW	21.67	3611	2023.2	含塔筒
龙源电力海南东方 CZ8 场址	国家能源集团	500	明阳智能	>=10MW	18.69	3737	2023.3	含塔筒
华能岱山 1 号 ( II 标段 )	华能集团	51	远景能源	8.5 MW	1.83	3580	2023.3	含塔筒
山东能源渤中海上风电标段一	山东能源	400	中国海装	9-10MW	12.8	3200	2023.4	含塔筒
山东海卫半岛南 U 场址标段一	国家电投	225	中车风电	>=8.5MW	7.57	3364	2023.4	含塔筒
山东海卫半岛南 U 场址标段二	国家电投	225	明阳智能	>=8.5MW	7.93	3524	2023.4	含塔筒
大连庄河海上风电场址 V 项目	三峡集团	250	运达股份	>=8.5MW	8.82	3528	2023.4	含塔筒
三峡能源天津南港海风示范项目	三峡集团	204	东方电气	8.5MW	6.85	3360	2023.8	含塔筒
三峡江苏大丰海上风电项目	三峡集团	800	金风科技	6-8.5MW	30.83	3854	2023.8	含塔筒
华能海南临高海上风电场项目	华能集团	600	明阳智能	>=10MW	21.16	3527	2023.9	含塔筒
大唐海南儋州海上风电项目一场址	大唐集团	600	东方电气	10-11MW	22.19	3698	2023.9	含塔筒
漳浦六鳌海上风电场二期	三峡集团	100	金风科技	>=15MW	3.54	3540	2023.12	含塔筒
大唐平潭长江澳续建工程	大唐集团	110	东方电气	10MW	4.05	3680	2024.1	含塔筒
平潭 A 区海上风电场项目	中能建	450	金风科技	>=13MW	13.93	3096	2024.1	含塔筒
唐山乐亭月坨岛海上风电场	国家能源集团	304	明阳智能	10MW	8.5	2797	2024.2	不含塔筒
中能建广西防城港项目	中能建	289	明阳、远景	8.X MW	8.19	2834	2024.3	不含塔筒
瑞安 1 号	华能集团	300	远景能源	>12MW	10.16	3388	2024.4	含塔筒
苍南 1#海上风电二期扩建工程	华润	200	远景能源	8.5MW	6.89	3443	2024.4	含塔筒
华能半岛北 L 场址	华能集团	504	远景能源	12-14MW	15.32	3039	2024.5	含塔筒
国信大丰 85 万千瓦海风项目	江苏国信	850	金风科技	8.5MW	31.63	3721	2024.6	含塔筒

资料来源:各公司官网,平安证券研究所

### 1.3.2 海外市场动态

**西门子歌美飒将推出 21MW 大型机组。**据可再生能源媒体 Recharge 报道,西门子歌美飒将发布 21MW 大型海上风电机组。在近期 GE 宣布搁置 18MW 机型研发、西方风电整机产业链企业表示不希望被中国大型机组牵着走的背景下,西门子歌美飒此举也被认为是西方整机厂商应对中国风电整机厂商发布的 20-22MW 大型海上风电机组的一场“重燃战火”的装备竞赛。Recharge 援引彭博社的报道称,西门子歌美飒已向客户表示公司正在开发单机容量 21MW 的大型海上风电机组,并有望在 2030 年底前生产。(CWEA, 6/13)

**荷兰 4GW 海风项目拍卖结果出炉。**6 月 11 日,荷兰经济事务与气候政策部和荷兰企业局(RVO)公布了该国 4GW 海上风电招标结果。由 SSE Renewables、荷兰养老基金 ABP 及其资产管理公司 AGP 组成的联合体 Noordzeker 成功获得 IJmuiden Ver Alpha 场址的开发许可;Vattenfall 与哥本哈根基础设施合作伙伴(CIP)的合资企业 Zeevonk II 获得了 IJmuiden Ver Beta 场址的开发许可。(龙船风电网, 6/12)

**德国海上风电招标进入动态竞标阶段。**近日，德国第二次海上风电特别招标首轮结果公布，多家开发商均投出了零补贴电价，招标进入了第二轮——动态竞标（dynamic bidding），即负补贴竞标。在第一轮中，投标人以电价决胜负，电价低者获胜，但不能低于市场电价；如多个投标人均投出了零补贴的市场电价，则投标进入第二轮。在第二轮中，投标人可以支付一笔费用，以赢得开发权，价高者得。在去年7月举行的首次特别招标的第二轮动态竞标中，英国石油公司（BP）和道达尔（TotalEnergies）上交126亿欧元负补贴，赢得了4个场址总计7GW容量的开发权。（欧洲海上风电，6/12）

### 1.3.3 国内市场动态

**华润 2.8GW 重能新疆风电基地 3 标段招标。**6月12日，华润集团守正电子招标采购平台发布重能新疆天山北麓新能源基地项目风力发电机组 I 标段、II 标段、III 标段（含塔筒、锚栓锚板）货物及服务招标。三标段项目总规模 2800MW。（CWEA，6/15）

**三峡阳江 1000MW 海上风电项目获核准。**6月11日，阳江市发展和改革局关于三峡阳江青洲六海上风电场项目核准前公示。根据公示，项目建设单位为三峡新能源阳江发电有限公司，建设年限为49个月，位于阳江市阳西县沙扒镇南部海域，项目规划装机容量为1000MW。（CWEA，6/12）

**内蒙古通辽 120 万千瓦风电基地项目建设主体优选公示。**近日，内蒙古通辽市奈曼旗启动120万千瓦风电基地项目投资建设主体优选工作。6月7日，项目投资建设主体优选结果公示。根据公示，第一候选企业：新华(奈曼旗)新能源投资有限公司；第二候选企业：龙源金风新能源有限公司；第三候选企业：山东电力建设第三工程有限公司；第四候选企业：青海黄河上游水电开发有限责任公司西宁太阳能电力分公司；第五候选企业：三一重能股份有限公司。（CWEA，6/11）

**华能启动 1.2GW 风机采购。**6月12日，华能发布《华能北方公司通威绿色基材等4个风电项目共计1244.6MW风力发电机组及其附属设备集中采购预招标招标公告》。根据公告，该项目共分2个标段。标段一包括2个子项目，招标规模为500MW，其中北方公司通威绿色基材350兆瓦项目（不含塔筒）要求单机容量8.0MW及以上，9.0MW以下，北方公司锡盟特高压外送新能源三期基地200兆瓦项目（不含塔筒）要求单机容量10MW。标段二包括2个子项目，招标规模为744.6MW，要求单机容量小于6MW。（风芒能源，6/12）

### 1.3.4 产业相关动态

**三一重能塔城 500MW 风电项目开工。**6月12日，三一重能塔城50万千瓦风电项目在托里县举行开工仪式。三一重能塔城50万千瓦风电项目，是塔城地区重点项目，拟批量安装50台10MW的风力发电机组，预计总投资21亿元。该项目位于塔城地区托里县，托里县风能资源丰富，拥有著名的老风口—玛依塔斯风区。（CWEA，6/14）

**中船海装 18MW 海上风机发运。**近日，“尧舜鸿远”轮在山东港口渤海湾港广利港区6号泊位顺利完成18兆瓦海上风电主机滚装作业，这是中船海装自主研发的全球首台18兆瓦中速全集成海上风电机组的首次发运。该机组重达637吨。（龙船风电网，6/12）

**三峡能源海上风电项目塔筒制作开工。**近日，由中国水电四局大连公司承制的大连市庄河海上风电场址V项目塔筒在太平洋基地顺利开工制作。该机型塔筒分为4段，共47节，总高度达114.5米，总重541.674吨。（龙船风电网，6/10）

**洛阳轴研科技主轴轴承助力全球首台 18 兆瓦风电机组顺利吊装。**2024年6月5日，由洛阳轴研科技有限公司自主研发的TRB（单列圆锥滚子）主轴轴承助力18兆瓦半直驱海上风电机组在广东省汕头市风电临海试验基地顺利完成吊装。（风能产业，6/12）

### 1.3.5 上市公司公告

■ **金风科技:关于 2024 年度第一期绿色超短期融资券(科创票据)发行结果的公告**

2024 年度第一期绿色超短期融资券（科创票据）已于 2024 年 6 月 12 日发行结束，资金到账日为 2024 年 6 月 13 日，实际发行金额 5 亿元人民币，发行利率 2.08%。（公告日期：6/13）

■ 广大特材:关于公司实际控制人、董事长兼总经理增持股份计划的公告

公司收到实际控制人、董事长兼总经理徐卫明先生的通知，拟自 2024 年 6 月 12 日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价、大宗交易等）增持公司股份，合计增持金额不低于人民币 500 万元且不超过人民币 1,000 万元。（公告日期：6/11）

## 二、光伏：SNEC 展会新技术新品集中亮相

### 2.1 本周重点事件点评

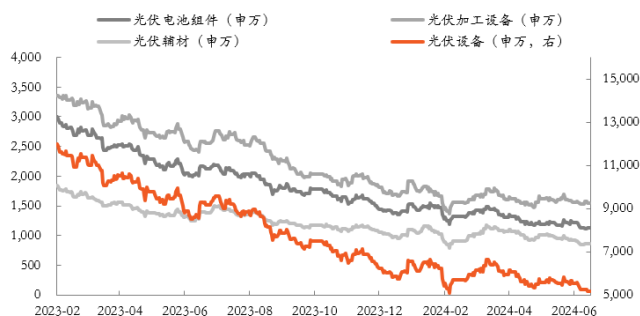
**事件：**本周，第十七届（2024）国际太阳能光伏与智慧能源（上海）大会暨展览会（“SNEC 2024”）在国家会展中心（上海）隆重举行，众多光伏企业发布先进技术新品、签署重要战略协议。

**点评：**在大会开幕式及重磅论坛“全球绿色能源领袖对话”中，行业聚焦供需错配、光伏技术突破、新型电力系统构建、海外贸易壁垒等方面，提出摒弃无序竞争、无底线的降本降价，加强技术创新与知识产权保护，促进光储协同创新，在全球产业链深度重构中推进光伏全面出海等，光伏长期发展空间广阔。在今年展会上，行业众多企业携其尖端技术与创新产品亮相，700W+大尺寸高功率组件成为展示重点，光伏新技术进展引关注。**TOPCon 方面**，一道新能携 0BB 组件（搭载 N 型 TOPCon 4.0 Plus 电池技术）、DBC 组件（采用背接触 N 型 BC 电池）等新品亮相；晶澳科技发布 0BB 高效组件产品解决方案；钧达股份与阿曼投资签署《投资意向协议》，拟在阿曼投资建设年产 10GW 高效光伏电池产能。**HJT 方面**，高效异质结 HJT740W+俱乐部产业峰会第四次会议举办，通威股份等四家新成员加入俱乐部，并发布异质结产业联合声明：HJT 组件在 2025H1 做到主流档位 740W+量产大规模出货；2025H2 异质结组件成本全面低于 TOPCON；力争 2028 年实现 HJT+钙钛矿叠层电池的 GW 级量产出货。**BC 方面**，爱旭全球首发颠覆式新品“满屏”组件，最高功率达 700W，转换效率突破 25%；隆基发布 Hi-MO X6 别墅款组件，发电功率最高可达 450W。**钙钛矿方面**，隆基再次刷新晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录，达到 34.6%。伴随今年白银价格大幅上涨，0BB、低银含浆料等降银技术加速导入，HJT 和 XBC 技术量产经济性和性价比有望继续提升，当前行业需求增速有所放缓，供给侧减产出清仍需时间，技术迭代推动供给端格局优化值得期待。

### 2.2 本周市场行情回顾

本周（6 月 11 日-6 月 14 日），申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 0.95%，跑输沪深 300 指数 0.04 个百分点。其中，申万光伏电池组件指数（857352.SI）下跌 0.01%，跑赢沪深 300 指数 0.9 个百分点；申万光伏加工设备指数（857355.SI）上涨 0.84%，跑赢沪深 300 指数 1.76 个百分点；申万光伏辅材指数（857354.SI）上涨 0.69%，跑赢沪深 300 指数 1.6 个百分点。截至本周，申万光伏设备指数（PE\_TTM）估值约 26.29 倍。

图表12 申万相关光伏指数趋势



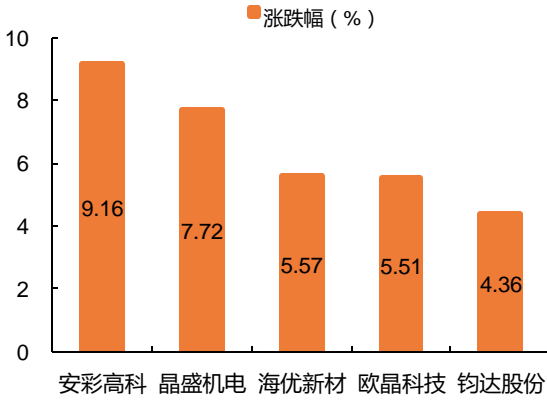
图表13 申万相关光伏指数涨跌幅

截至2024-06-14		指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	光伏电池组件		-0.01	-7.56	-26.24
	光伏加工设备		0.84	-1.21	-19.23
	光伏辅材		0.69	-6.73	-21.97
	光伏设备		-0.95	-6.72	-20.74
相较沪深300 (pct)	沪深300		-0.91	-1.07	3.22
	光伏电池组件		0.90	-6.49	-29.45
	光伏加工设备		1.76	-0.14	-22.45
	光伏辅材		1.60	-5.65	-25.19
	光伏设备		-0.04	-5.64	-23.95

资料来源: Wind, 平安证券研究所

本周, 光伏设备(申万)涨幅前五个股为: 安彩高科(9.16%)、晶盛机电(7.72%)、海优新材(5.57%)、欧晶科技(5.51%)、钧达股份(4.36%)。

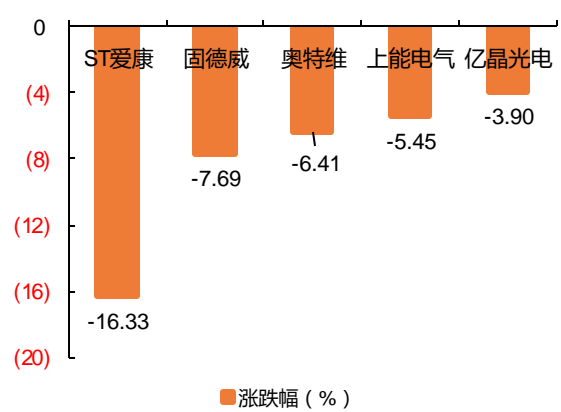
图表14 本周光伏设备(申万)涨幅前五个股



资料来源: Wind, 平安证券研究所

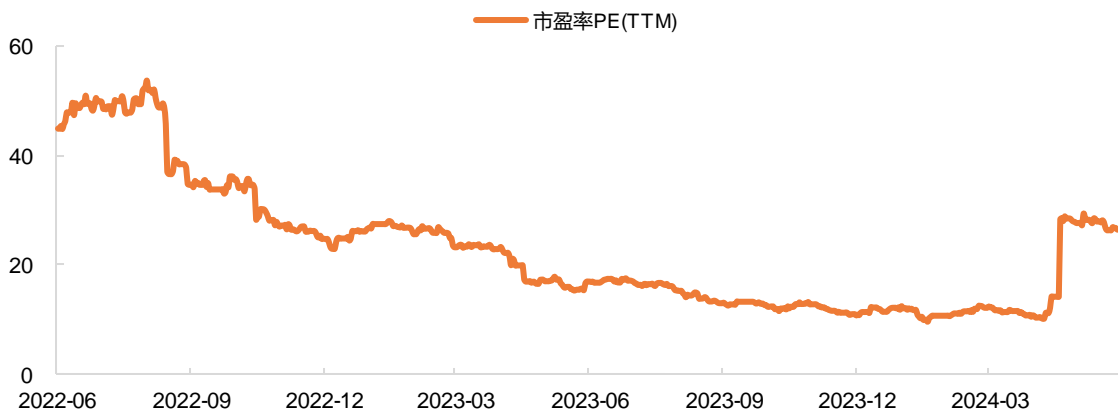
资料来源: Wind, 平安证券研究所

图表15 本周光伏设备(申万)跌幅前五个股



资料来源: Wind, 平安证券研究所

图表16 光伏设备(申万)市盈率(PE\_TTM)



资料来源: Wind, 平安证券研究所

图表17 重点公司估值

股票名称	股票代码	股票价格		EPS			P/E			评级	
		2024-6-14	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E		2026E
通威股份	600438.SH	20.97	3.02	0.14	0.75	1.17	7.0	145.5	28.1	18.0	推荐
隆基绿能	601012.SH	16.72	1.42	-0.11	0.45	0.95	11.8	-148.4	36.8	17.6	推荐
迈为股份	300751.SZ	136.55	3.27	4.59	6.21	7.97	41.7	29.7	22.0	17.1	推荐
捷佳伟创	300724.SZ	62.02	4.69	8.76	10.53	9.70	13.2	7.1	5.9	6.4	推荐
帝尔激光	300776.SZ	51.26	1.69	2.29	2.83	3.37	30.4	22.4	18.1	15.2	推荐
阿特斯	688472.SH	11.21	0.79	1.00	1.33	1.66	14.2	11.2	8.4	6.7	未评级
福斯特	603806.SH	24.45	0.99	1.39	1.69	2.02	24.6	17.6	14.5	12.1	未评级

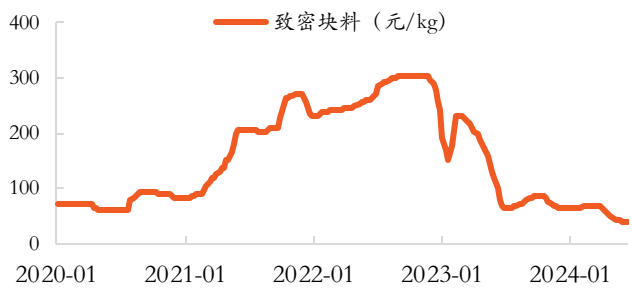
资料来源: Wind, 平安证券研究所; 未覆盖公司盈利预测采用 Wind 一致预测

## 2.3 行业动态跟踪

### 2.3.1 产业链动态数据

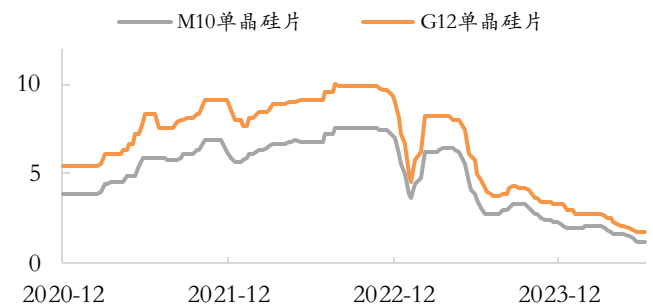
根据 InfoLink Consulting 统计, 本周多晶硅致密块料、P 型 M10 单晶硅片、M10 PERC 电池、M10 双面双玻 PERC 组件、光伏玻璃 2.0mm 镀膜成交均价环比持平。

图表18 多晶硅价格走势



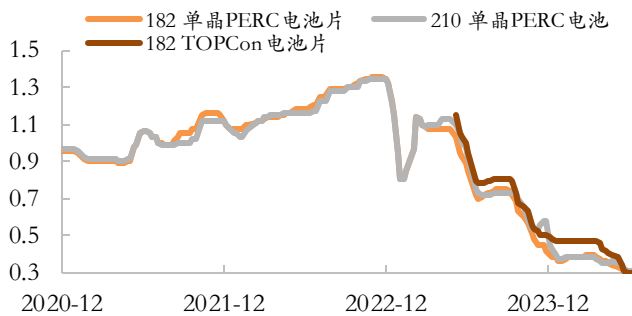
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表19 单晶硅片价格走势 (元/片)



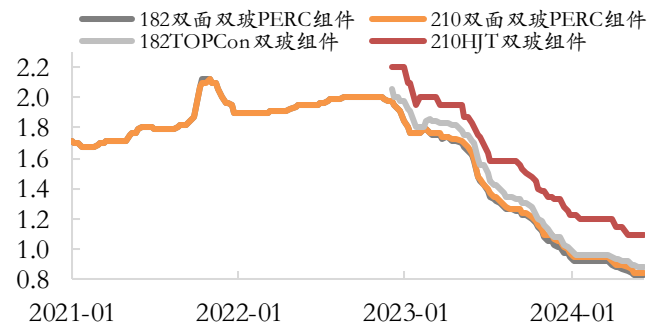
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表20 PERC 与 TOPCon 电池价格走势 (元/W)



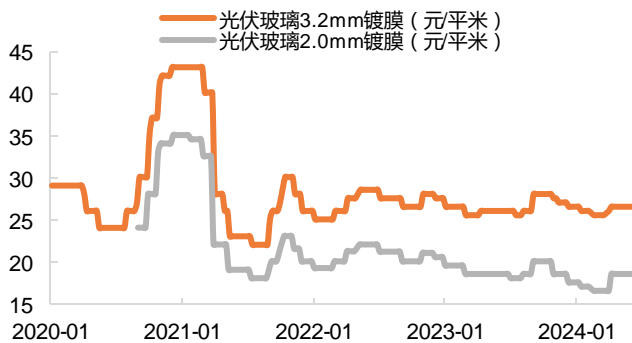
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表21 光伏组件价格走势 (元/W)



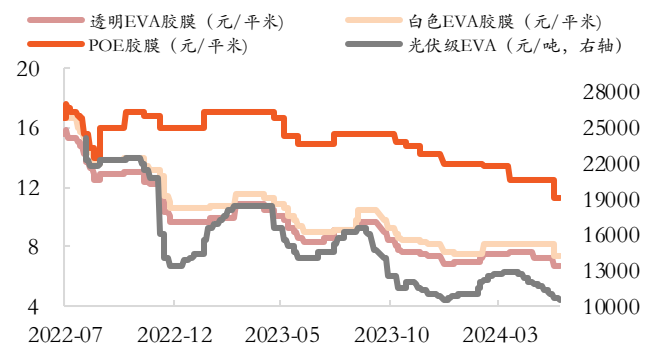
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表22 光伏玻璃价格走势 (元/平米)



资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表23 树脂及胶膜价格走势 (元/吨, 元/平米)



资料来源: SMM, 平安证券研究所

### 2.3.2 海外市场动态

**美国对晶体硅光伏电池作出第二次双反日落复审终裁。**6月6日，美国商务部发布公告称，对进口自中国的晶体硅光伏电池（无论是否组装入模块）作出第二次反倾销快速日落复审终裁：若取消现行反倾销措施，将会导致中国涉案产品以 249.96% 的倾销幅度继续或再度发生；2024年6月7日，美国商务部发布公告称，对进口自中国的晶体硅光伏电池作出第二次反补贴快速日落复审终裁，裁定若取消本案的反补贴税，将导致中国涉案产品的补贴以 25.56%—26.75% 的税率继续或再度发生。（SOLARZOOM, 6/13）

**美国将继续对东南亚四国光伏产品进行双反调查。**美国国际贸易委员会(USITC)在对东南亚四国（柬埔寨、马来西亚、泰国和越南）进口到美国的太阳能电池和组件的调查作出初步裁定时表示，发现“合理迹象”表明国内产业受到实质性损害。该调查结果回应了美国太阳能制造业贸易委员会(AASMTTC)于2024年5月提出的请愿书。因此，美国政府决定继续调查通过上述国家将电池和组件运往美国，以逃避缴纳反倾销和反补贴税(AD/CVD)的公司。（北极星电力网, 6/12）

### 2.3.3 国内市场动态

**重庆：启动“百万千瓦屋顶光伏项目”。**近日，重庆发改委、重庆能源局联合印发《重庆市“百万千瓦屋顶光伏”建设方案（2024-2025年）》的通知。通知提出：2024年5月~2025年7月，计划新增屋顶光伏超100万千瓦，累计达200万千瓦。到2025年，全市新建厂房屋顶光伏覆盖率超50%；屋顶光伏覆盖全市所有乡村；全市公共建筑屋顶光伏覆盖率力争达30%。（智汇光伏, 6/12）

**工信部发布1-4月全国光伏制造行业运行情况。**2024年1-4月，我国光伏产业总体保持高位运行。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算，全国晶硅光伏组件出口量达83.8GW，同比增长20%，光伏产品出口总额达127亿美元。多晶硅环节，1-4月全国产量达70万吨。硅片环节，1-4月全国产量达320GW，出口量达26.3GW。电池环节，1-4月全国晶硅电池产量240GW。组件环节，1-4月全国晶硅组件产量196GW，同比增长52.9%。（北极星电力网, 6/12）

### 2.3.4 产业相关动态

**34.6%，隆基再次刷新晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录。**14日，在2024上海SNEC展会上，隆基宣布其研制的晶硅-钙钛矿叠层太阳能电池取得了重大突破。据欧洲太阳能测试机构(ESTI)的权威认证，该电池的光电转换效率高达34.6%，再次刷新了隆基团队此前创造的晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录。（隆基绿能微信公众号, 6/14）

**2024 SNEC 晶澳科技发布重磅新品，再签700MW供货协议。**在本届SNEC展会上，晶澳重磅发布的两款行业尖端技术新品，一是0BB（无主栅）高效组件产品解决方案，组件功率高达645W，转换效率超过23.1%；二是基于Bycium+电池技术的单玻防积灰组件，产品功率高达650W，组件效率超过23.3%。展会期间，拉丁美洲最大的太阳能开发商和投资者之一Atlas与晶澳科技签署了总规模达700MW的组件供货协议。（SOLARZOOM, 6/14）

**东方日升异质结伏曦组件功率达767.38Wp，组件转换效率达24.70%。**6月12日，东方日升全球光伏研究院宣布，经全球权威第三方机构测试，该公司研发的异质结伏曦系列组件的最高功率达到了767.38Wp，组件转换率达到了24.70%，这一成绩又刷新了整个光伏行业的功率效率记录。（SOLARZOOM, 6/12）

**一道新能携0BB、DBC组件等重磅新品亮相第17届SNEC。**一道新能携搭载N型TOPCon 4.0 Plus 电池技术的0BB组件、矩形组件，搭载N型DBC 3.0 电池技术的Diamond系列BC组件等重磅产品焕新亮相，“一主三翼、突破极限”的全系列前沿技术吸引了众多关注。其中DBC组件采用了背接触N型BC电池，产品将在四季度实现量产。（PV-Tech, 6/13）

**爱旭颠覆性“满屏”新品全球首发，光伏行业迈入25%+量产效率新时代。**12日，“满载未来”——2024爱旭之夜暨全新一代ABC组件全球发布会在上海隆重举行，爱旭独创的颠覆式新品——“满屏”组件亮相，最高功率达700W，转换效率突破25%，再创组件效率新巅峰。（索比光伏网, 6/13）

### 2.3.5 上市公司公告

■ **钧达股份：关于签署阿曼光伏电池项目投资意向协议的公告**

2024年6月13日，公司与阿曼投资署共同签署《投资意向协议》，公司拟在阿曼投资建设年产10GW高效光伏电池产能，投资金额约为7亿美元，项目分两期实施，每期5GW。本协议为双方友好协商达成的意向协议，具体合作细节有待进一步确定，公司将按照《股票上市规则》《公司章程》等相关规定，根据投资事项的进展履行相应决议。（公告日期：6/13）

#### ■ 晶盛机电：关于终止分拆所属子公司至创业板上市的公告

公司自筹划本次分拆上市事项以来，积极推进相关事宜，组织中介机构开展尽职调查等相关工作，并严格按照相关法律法规和规范性文件的要求履行了决策程序和信息披露的义务。基于目前市场环境等因素考虑，为统筹安排美晶新材业务发展和资本运作规划，经与相关各方充分沟通及审慎论证后，公司决定终止分拆美晶新材至创业板上市并撤回相关上市申请文件。（公告日期：6/14）

#### ■ 晶盛机电：关于部分募集资金投资项目延期的公告

公司第五届董事会第十三次会议及第五届监事会第十三次会议审议通过了《关于部分募集资金投资项目延期的议案》，同意公司将向特定对象发行股票募集资金投资项目“年产80台套半导体材料抛光及减薄设备生产制造项目”达到预定可使用状态日期由原定的2024年6月30日延期至2025年6月30日。（公告日期：6/14）

#### ■ ST爱康：于全资子公司停产的公告

爱康科技全资子公司苏州爱康光电科技有限公司对公司高效太阳能电池组件生产线实施临时停工停产，停产时间自2024年6月12日起，预计停产时间不超过3个月，后续复产情况将及时披露。（公告日期：6/12）

## 三、 储能&氢能：SNEC展会储能厂商各显身手

### 3.1 本周重点事件点评

**事件：SNEC光伏展会在沪举办，储能企业各显身手。**6月13-15日，上海2024光伏展会（SNEC）如期而至，3600余家企业齐聚上海国家会展中心，为光储新能源从业人士展示最新产品、创新技术和解决方案。其中，几百家企业展出了储能相关产品。（北极星储能网，06/15）

**点评：技术迭代和应用细化持续推进。**

一方面，储能电芯和系统向大容量迈进，助力系统降本。根据北极星储能网汇总，储能电池单体电芯容量向600+Ah迈进，欣旺达、瑞浦兰钧、楚能等多家电池企业在此次展会期间推出了625Ah电芯；亿纬锂能将此前的MrBig 560Ah大电芯容量升级到628Ah，南都电源展出了690Ah超大容量电池，昆宇电源展出了以720Ah电芯打造的储能系统模型。系统容量方面，天合储能、瑞浦兰钧等多家企业已开始官宣7MWh储能系统技术路线。

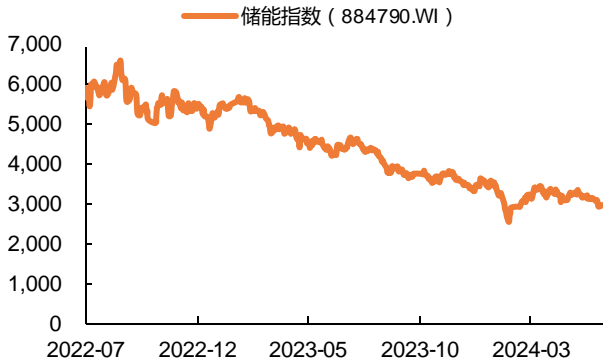
另一方面，多家企业差异化推出特定应用场景的产品。例如，为恒智能推出1C的工商业储能产品，中天科技、思源电气等单独展示了专门适用于调频需求的储能系统；欣旺达推出全球首款10米级液冷移动储能车。

总体而言，在业内“产品趋于同质化”的担忧下，国内头部企业依然积极做出尝试，通过增大电芯和系统容量、液冷、提高效率 and 减少衰减等方式，在技术层面推动储能生命周期降本；同时，部分企业从场景出发，关注特定应用场景，推出相应的产品。国内储能企业通过技术迭代和市场拓展，寻求破局机遇；具备优良的产品力和成本控制能力、海外渠道积累扎实的大储和户储企业有望在竞争中脱颖而出。

### 3.2 本周市场行情回顾

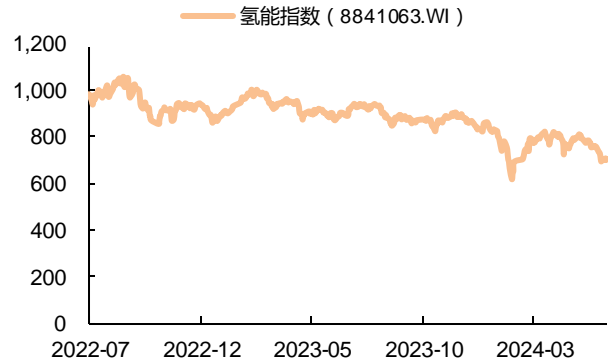
本周（6月11日-6月14日）储能指数上涨1.57%，跑赢沪深300指数2.49个百分点；氢能指数上涨0.02%，跑赢沪深300指数0.93个百分点。本周储能&氢能板块涨幅前五个股为：长城电工(22.28%)、伊戈尔(15.27%)、新雷能(10.24%)、比亚迪(7.45%)、好利科技(7.24%)。截至本周，Wind储能指数整体市盈率（PE TTM）为21.86倍；Wind氢能指数整体市盈率（PE TTM）为21.09倍。

图表24 Wind 储能指数 (884790.WI) 走势



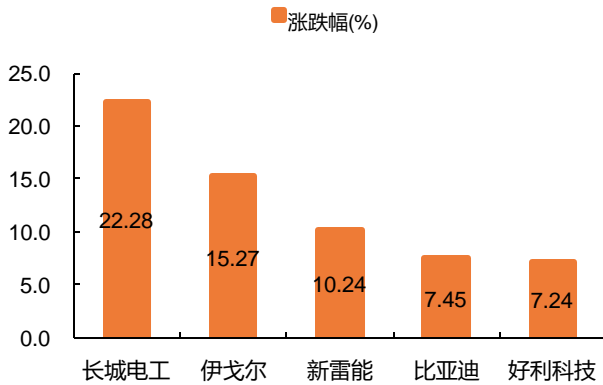
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表25 Wind 氢能指数 (8841063.WI) 走势



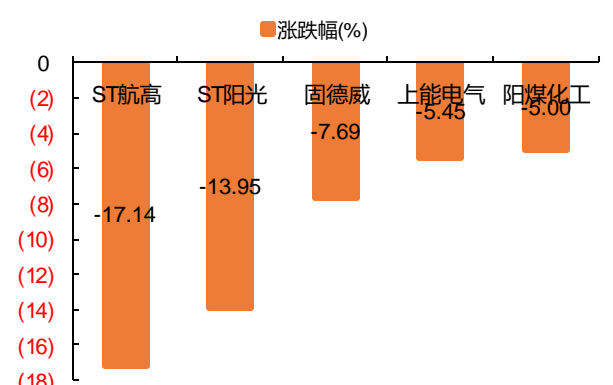
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表26 本周储能&氢能板块涨幅前五个股



资料来源: wind, 平安证券研究所

图表27 本周储能&氢能板块跌幅前五个股



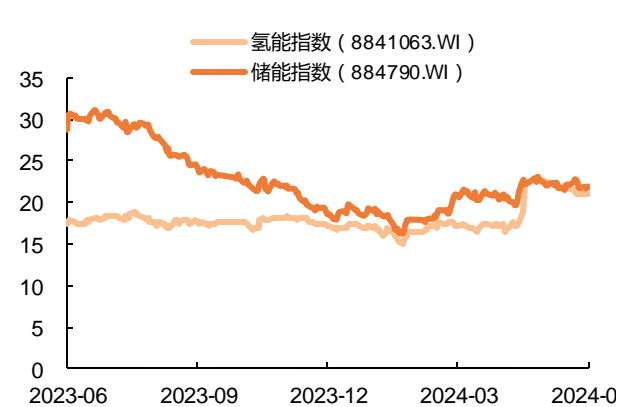
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表28 储能、氢能指数与沪深300 走势比较

截至 2024-06-14	指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	储能指数	1.57	-4.79	-18.17
	氢能指数	0.02	-6.64	-18.24
	沪深300	-0.91	-1.07	3.22
相较沪深300 (pct)	储能指数	2.49	-3.72	-21.39
	氢能指数	0.93	-5.57	-21.46

资料来源: wind, 平安证券研究所

图表29 Wind 储能、氢能板块市盈率 (PE\_TTM)



资料来源: wind, 平安证券研究所

图表30 重点公司估值

公司名称	股票代码	股票价格		EPS			P/E				评级
		2024/6/14	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	



阳光电源	300274	66.59	4.55	5.37	6.29	7.21	14.6	12.4	10.6	9.2	推荐
鹏辉能源	300438	20.35	0.09	0.88	1.20	1.57	237.7	23.1	17.0	13.0	推荐
吉电股份	000875	5.80	0.33	0.44	0.53	0.57	17.8	13.3	11.0	10.1	未评级
苏文电能	300982	20.85	0.38	1.34	1.67	1.73	55.0	15.6	12.5	12.1	未评级

资料来源: wind, 平安证券研究所; 未覆盖公司盈利预测采用wind一致预测

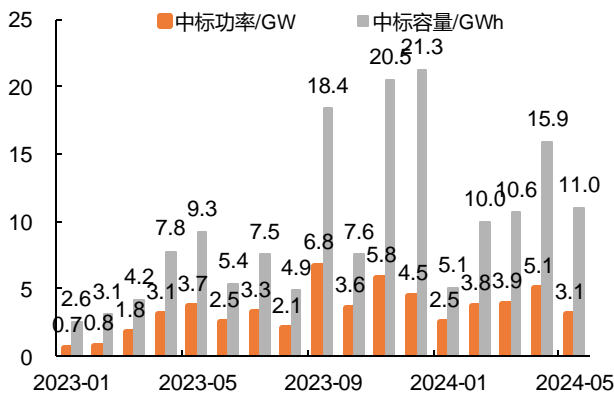
注: 阳光电源盈利预测与先前外发报告一致, 并未改变; 由于公司股本变动, EPS 系根据最新股本重新计算得出。

### 3.3 行业动态跟踪

#### 3.3.1 产业链动态数据

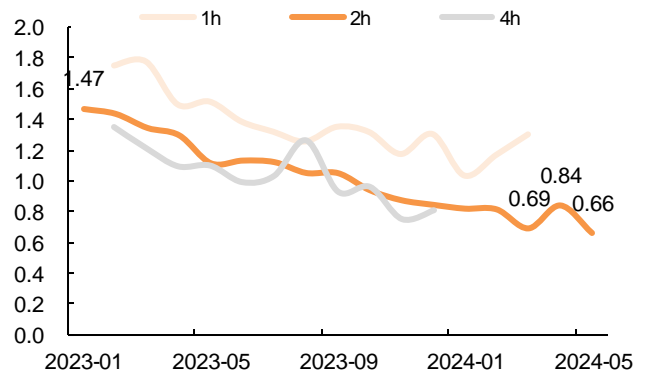
**储能:** 国内市场方面, 据储能与电力市场统计, 2024年6月第1周, 储能招标规模5.13GWh; 进入在建/并网投运的储能项目2.41GWh。此外, 本周多个项目开启容量租赁, 总规模129MW/358MWh。

图表31 国内储能项目完成招标规模



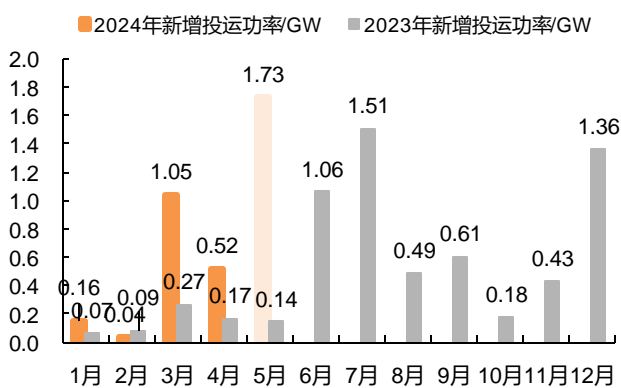
资料来源: 储能与电力市场, 寻熵研究院, 平安证券研究所

图表32 国内储能系统投标加权平均报价 (元/Wh)



资料来源: 储能与电力市场, 寻熵研究院, 平安证券研究所

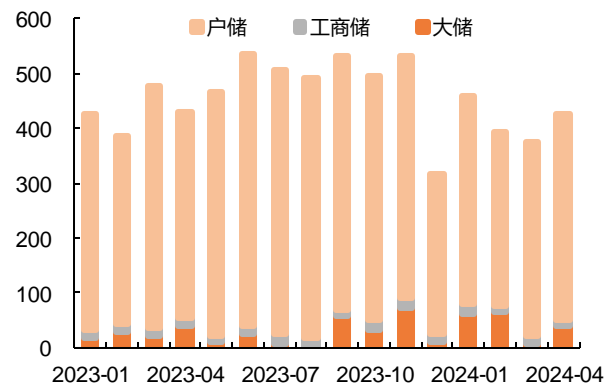
图表33 美国大储项目月度新增投运功率/GW



资料来源: EIA, 平安证券研究所;

注: 5月为估计值, 采用计划装机 (Planned) 状态为“TS (已建成未投运)”和“V (建设比例超过50%)”的项目规模总和。

图表34 德国储能项目月度新增投运容量/MWh



资料来源: Battery Charts, MaStR, 平安证券研究所

注: 该网站为滚动更新, 根据以往跟踪情况, 最新月份 (2024.4) 统计可能不完全, 导致数字偏小。我们每周更新最新月份数字。

**氢能:** 国内氢能项目动态跟踪: 6月1-14日, 国内共有3个绿氢项目更新动态, 均为实质性进展 (投运、招投标等)。华电李滩项目近日签署了绿氢产品消纳协议 (为了合并统计, 项目状态仍显示为“招投标”, 项目2月开启招投标), 详情

见“产业相关动态”部分介绍。

图表35 6月国内氢能项目动态

项目状态	更新时间	名称	省份	绿电装机/MW	氢气产能/标方/h	氢气产能/万吨/年	用氢场景
投运	2024/6/12	华能彭州制氢示范站	四川			0.19	燃料电池车
招投标	2024/6/13	国华投资河北沧州“绿港氢城”新能源项目	河北		13000	0.88	合成氨
招投标	2024/6/13	华电李井滩 60 万千瓦风光制氢一体化项目	内蒙古	600	45000	1.21	

资料来源：氢云链，北极星氢能网，势银氢链，平安证券研究所整理

### 3.3.2 海外市场动态

**氢能：隆基氢能与中国电建集团国际工程有限公司以及挪威船级社（DNV）达成两项里程碑式战略合作签约。**2024年6月13日，隆基氢能与中国电建集团国际工程有限公司以及挪威船级社（DNV）达成两项里程碑式战略合作签约。未来，隆基氢能将与电建国际在绿氢领域开展深入合作，共同探索和实践绿氢解决方案在全球范围内的应用；隆基氢能将携手 DNV 在氢能领域的战略方向、产业布局、技术创新、标准推动等方面展开更加密切的合作，加速绿氢技术的商业化进程。（北极星氢能网，06/14）

### 3.3.3 国内市场动态

**氢能：国补地补基础上，郑州城市群推广氢能重卡额外补贴 15 万/台。**6月7日，河南省人民政府印发了河南省推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干财政政策的文件，该文件自印发之日起实施，有效期至2024年12月31日。在氢能方面，文件指出，支持氢燃料电池重型卡车更新替代。在燃料电池汽车示范应用郑州城市群范围内，支持重型卡车（吨位31吨以上、系统功率≥120千瓦）氢燃料电池替代，统筹现有资金渠道，在现行补助标准的基础上增加不超过15万元/台的补助。（氢云链，06/12）

**储能：深圳市印发虚拟电厂专项支持文件。**6月13日，深圳市发展和改革委员会印发《深圳市支持虚拟电厂加快发展的若干措施》。深圳是我国虚拟电厂的探路先锋，2022年6月，深圳市发改委发布了《深圳市虚拟电厂落地工作方案(2022-2025年)》，明确到2025年，深圳将建成具备100万千瓦级可调能力的虚拟电厂，逐步形成年度最大负荷5%左右的稳定调节能力，进一步促进节能降碳，打造源网荷储高效互动的新型电力系统。2022年8月26日，深圳虚拟电厂管理中心成立，这是国内首家虚拟电厂管理中心，标志着深圳虚拟电厂迈入快速发展新阶段。本次印发的《方案》从关键设备供给、充换电设施车网互动水平、建筑及园区智能化改造、分布式资源聚合与响应四个方面提出12条措施支持深圳市内虚拟电厂发展，单项措施最高支持额度达1500万元。（能源电力说，06/14）

### 3.3.4 产业相关动态

**储能：全球首套固态电池电网侧大规模储能电站投运。**近日，220千伏浙江龙泉半固态储能电站项目正式并网投运。该项目是浙江省“十四五”新型网侧储能示范项目之一，也是浙江省并网电压等级最高的电网侧储能项目之一。该项目一期建设规模为100MW/200MWh，二期建设规模为100MW/200MWh，主要设备包括储能预制舱、逆变升压一体舱、综合化大楼、升压变等。作为全球首套原位固态化固态电池电网侧大规模储能电站，项目采用了卫蓝新能源量产的280Ah半固态储能电池，按照年运行600小时计算，电站一年的放电量可达6000万度电。该储能电站未来将根据调度需求进行充放电工作，可以解决新能源消纳、电网局部拥塞、调频调压、变电站超负荷运行等问题。（北极星储能网，06/12）

**中船派瑞氢能、阳光氢能、华电重工等6家公司预中标共计9000Nm<sup>3</sup>/h电解槽。**近日，鄂尔多斯公共资源交易中心发布了鄂尔多斯市伊金霍洛旗圣圆能源风光制氢加氢一体化项目50MW光伏及14000Nm<sup>3</sup>/h制氢项目（二期）制氢设备采购一、二标段中标候选人公示。该项目一标段采购6000Nm<sup>3</sup>/h电解水制氢系统设备，包含2台1000Nm<sup>3</sup>/h电解槽、2台2000Nm<sup>3</sup>/h电解槽，以及配套的整流装置和后处理系统。一标段第一中标候选人为派瑞氢能，投标报价为3996万元；第二中标候选人为阳光氢能，报价3950万元；第三中标候选人为华电重工，报价3954万元。二标段采购3000Nm<sup>3</sup>/h电解水制氢系统设备，包含1台1000Nm<sup>3</sup>/h方形电解槽、1台2000Nm<sup>3</sup>/h方形电解槽，以及配套的整流装置和后处理系统。该标段

第一中标候选人为鄂尔多斯市氢储能科技有限公司，报价 2465 万元；第二中标候选人为内蒙古鑫淼通建设工程有限公司，报价 2472 万元；第三中标候选人为南京霍普斯科技有限公司，报价 2468 万元。（势银氢链，06/13）

**氢能：华电风光制氢一体化项目签署 1.3 亿标方氢气消纳意向书。**6 月 13 日，内蒙古华电李井滩 60 万千瓦风光制氢一体化项目氢气消纳洽谈暨签约仪式在示范区举行。签约现场，内蒙古华电腾格里绿色能源有限公司、阿拉善盟华蒙高新特种气体有限公司、兰州隆华特种气体科技有限公司等 8 家企业签订销售意向书，意向消纳 1.3 亿立方米氢气（占该项目氢气总量的 65%），进一步增强了在示范区干事创业的发展信心，为项目早日建成投产奠定了基础。内蒙古华电李井滩 60 万千瓦风光制氢一体化项目为市场化并网消纳新能源项目，计划新建新能源 60 万千瓦，配套建设 4.5 万 Nm<sup>3</sup>/h 制氢装置及送出线路、储氢输氢等附属设施。计划投资 32.4 亿元，2024 年 9 月开工，2025 年 12 月投产。该项目正式建成之后，预计可生产绿氢 8.3 万吨、绿氨 0.3 万吨。（北极星氢能网，06/15）

### 3.3.5 上市公司公告

本周暂无重点公司公告。

## 四、投资建议

**风电：荷兰 4GW 海风拍卖结果公布。**6 月 11 日，荷兰政府宣布，SSE Renewables、ABP 和 APG 的合资公司获得 IJmuiden Ver IJmuiden Ver Alpha（容量 2GW）的开发权，Vattenfall 和 Copenhagen Infrastructure Partners 的合资公司获得 IJmuiden Ver IJmuiden Ver Beta（容量 2GW）的开发权。荷兰政府制定了 2032 年实现 21GW 海上风电装机的目标，为实现该目标，除了本次完成拍卖的 4GW 项目，预计 2025-2027 年的拍卖规模分别为 4GW、4GW、3GW。本次拍卖的两个项目均为无补贴项目，送出系统由 TenneT 负责建设。2021-2023 年，欧洲完成海风竞配的项目规模分别为 2.0、9.5、13.5GW，2024 年将是欧洲海风竞配大年，目前，德国正在开展 8GW 海风项目竞配，丹麦正在开展约 6GW 项目竞配，英国正在开展第六轮 CfD 招标（预计海风规模 4-6GW），法国估计将在年内发布超过 3GW 项目竞配结果，挪威在 2024 年一季度已经宣布 1.5GW 的 Sørilige Nordsjøll 项目的拍卖结果，我们预计 2024 年欧洲拍卖的海风项目规模有望达到 20GW 及以上。除了欧洲市场，其他海外市场加快推出新的海风项目：2024 年日本将完成第三轮海风项目竞配，规模 1.05GW；中国台湾正在开展第三阶段第二轮拍卖，合计规模约 3GW；美国拜登政府 2024 年以来已经批准了两个海风项目，合计规模 2.8GW（计划在 2024-2025 年开工），预计后续还将继续批准新的项目。综上，海外海风市场大发展的趋势明朗，建议重点关注具有出口潜力的海风制造环节。

**光伏：SNEC 展会新技术新品集中亮相。**本周，SNEC 2024 光伏展在国家会展中心（上海）隆重举行，众多光伏企业发布先进技术新品、签署重要战略协议。在今年展会上，700W+大尺寸高功率组件成为展示重点，光伏新技术进展引关注。TOPCon 方面，一道新能携 0BB 组件（搭载 N 型 TOPCon 4.0 Plus 电池技术）、DBC 组件（采用背接触 N 型 BC 电池）等新品亮相；晶澳科技发布 0BB 高效组件产品解决方案；钧达股份与阿曼投资署签署《投资意向协议》，拟在阿曼投资建设年产 10GW 高效光伏电池产能。HJT 方面，高效异质结 HJT740W+俱乐部产业峰会第四次会议举办，通威股份等四家新成员加入俱乐部，并发布异质结产业联合声明：HJT 组件在 2025H1 做到主流档位 740W+量产大规模出货；2025H2 异质结组件成本全面低于 TOPCON；力争 2028 年实现 HJT+钙钛矿叠层电池的 GW 级量产出货。BC 方面，爱旭全球首发颠覆式新品“满屏”组件，最高功率达 700W，转换效率突破 25%；隆基发布 Hi-MO X6 别墅款组件。钙钛矿方面，隆基再次刷新晶硅-钙钛矿叠层电池效率世界纪录，达到 34.6%。伴随今年白银价格大幅上涨，0BB、低银含浆料等降银技术加速导入，HJT 和 XBC 技术量产经济性和性价比有望继续提升，当前行业需求增速有所放缓，供给侧减产清库仍需时间，技术迭代推动供给端格局优化值得期待。

**储能&氢能：储能企业 SNEC 展会各显身手。**SNEC 2024 光伏展会如期而至，数百家企业展出了储能相关产品。从此次展会展品来看，国内储能企业产品端技术迭代和应用细化持续推进。一方面，储能电芯和系统向大容量迈进，多家电芯企业推出容量 600+Ah 产品，系统企业官宣 7MWh 储能系统技术路线；另一方面，多家企业差异化推出特定应用场景的产品，包括 1C 工商业储能产品、专门适用于调频需求的储能系统、液冷移动储能车等。在业内“产品趋于同质化”的担忧下，国内头部企业依然积极做出尝试，通过增大电芯和系统容量、液冷、提高效率 and 减少衰减等方式，在技术层面推动储能生命周期降本；同时，部分企业从特定应用场景出发，推出相应的产品。国内储能企业通过技术迭代和市场拓展，寻求破局机

遇，具备优良的产品力和成本控制能力、海外渠道积累扎实的大储和户储企业有望在竞争中脱颖而出。

**风电方面**，海上风电进入新一轮景气周期，需求形势和供给格局俱优，看好海上风电板块性投资机会。海缆方面，建议重点关注头部海缆企业东方电缆、中天科技等；整机方面，建议重点关注明阳智能、金风科技、运达股份；管桩方面，建议关注大金重工、天顺风能、海力风电；同时建议关注受益于漂浮式海风发展的亚星锚链以及布局海风铸造主轴的金雷股份。**光伏方面**，建议关注 OBB、双面 poly 等光伏新技术和光伏玻璃、胶膜等辅材环节的投资机会，潜在受益标的包括迈为股份、帝尔激光、捷佳伟创、福莱特、福斯特等；**储能方面**，建议关注海外大储市场地位领先的阳光电源，扎实布局户储新兴市场的德业股份；**氢能方面**，关注在绿氢项目投资运营环节重点布局的企业，包括吉电股份和相关风机制造企业等。

## 五、风险提示

- 1、电力需求增速不及预期的风险。风电、光伏受宏观经济和用电需求的影响较大，如果电力需求增速不及预期，可能影响新能源的开发节奏。
- 2、部分环节竞争加剧的风险。在双碳政策的背景下，越来越多的企业开始涉足风电、光伏制造领域，部分环节可能因为参与者增加而竞争加剧。
- 3、贸易保护现象加剧的风险。国内光伏制造、风电零部件在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果全球贸易保护现象加剧，将对相关出口企业产生不利影响。
- 4、技术进步和降本速度不及预期的风险。海上风电仍处于平价过渡期，如果后续降本速度不及预期，将对海上风电的发展前景产生负面影响；各类新型光伏电池的发展也依赖于后续的技术进步和降本情况，可能存在不及预期的风险。

## 平安证券研究所投资评级：

### 股票投资评级：

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）
- 回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级：

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

### 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2024 版权所有。保留一切权利。

## 平安证券

### 平安证券研究所

电话：4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5023 号平安金融  
融中心 B 座 25 层

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融  
大厦 26 楼

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼  
丽泽平安金融中心 B 座 25 层