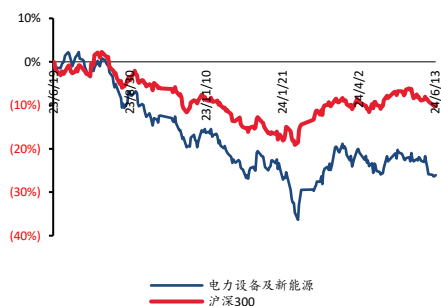


电力设备及新能源

新能源周报（第91期）：从光伏 SNEC 看大底部后的未来趋势

■ 走势比较



■ 子行业评级

电站设备 II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<【太平洋新能源】新能源周报（第90期）：短期打压凸显强需求，关注光伏最底部>>—2024-06-16

<<【太平洋新能源】新能源周报（第89期）：硅料价格企稳，电动车中下游创新加码>>—2024-06-16

<<【太平洋新能源】新能源周报（第88期）：重视光伏的“价极必反”，海外市场边际向好>>—2024-05-31

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：光伏 SNEC 展示未来趋势：大底部、分化与新技术等

在光伏 SNEC 大会上，我们深度感受到周期性大底部带来的变化：分化加大、新技术突破、出海加速等；同电动车产业链一样，我们推荐各环节创新型龙头。继续推荐景气度趋势向上的环节：电力设备、电改、海风等。

新能源汽车产业链核心观点：

- 1) 智能化仍是电动车未来 10 年最大主题，特斯拉、比亚迪等龙头是核心。近期比亚迪表示将在智能驾驶领域投入 1000 亿元，聚焦包括生成式 AI、大模型等在内的智能驾驶技术研发。
- 2) 未来全球供需逐步优化。近期，由斯特兰蒂斯和奔驰共同投资的欧洲电池公司 ACC 将暂停两座超级电池生产基地的建设规划。
- 3) 欧美电动车销量环比有所修复，总体还处低谷。5 月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 16.24 万辆，环比+2.4%，同比-12.0%；5 月美国电动车注册 12.5 万辆，同比+9%，环比+4%。

光伏产业链核心观点：大底部、分化与新技术、出海等

- 1) 未来的半年到一年时间，是光伏行业确认大周期底部的窗口期。短期看，各环节多企业开工率持续下降，产能出清加速，产业链报价暂稳。
- 2) 各企业分化严重，新技术有加速向上趋势。不同环节景气度差异很大（逆变器、辅材较好；龙头相对较好）。新技术有加速趋势，HJT、BC、叠层是核心：东方日升 HJT 伏羲系列最高组件效率达到 24.7%，爱旭股份 ABC 满屏新品可交付效率达到 25.2%，隆基绿能钙钛矿叠层效率再创记录（电池效率高达 34.6%）。
- 3) 出海是产业链共同长期选择。短期东南亚受到压制：美国 ITC 在继续调查 4 个东南亚国家进口太阳能电池板。中东、亚洲其他国家等区域成了大家的新选择：如钧达股份公告，拟在阿曼投资建设年产 10GW 高效光伏电池产能。

风电产业链核心观点：持续推荐两海主线

- 1) 2024 年以来，海风招标量同比+20.76%（达 3.87GW），机型功率快速提升（14-16MW 占 43.97%）。
- 2) 海风大型化趋势下，风机价格预计稳中有降：2024 年以来，含塔筒中标均价 3325 元/KW，去除塔筒价格 2790 元/KW。

周观点：

（一）新能源汽车：5 月欧洲电动车销量环比修复，美国电动车销量同比增长

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

5 月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 16.24 万辆，环比+2.4%，同比-12.0%：

1) 德国：5 月电动车注册 4.4 万辆，同比-23%，环比-2%，渗透率 18.5%，环比+0.1pct；

2) 法国：5 月电动车注册 3.4 万辆，同比-4%，环比-5%，渗透率 24.2%，环比-0.2pct；

3) 英国：5 月电动车注册 3.8 万辆，同比+13%，环比+14%，渗透率 25.7%，环比+1.0pct；

4) 意大利：5 月电动车注册 0.96 万辆，同比-25%，环比+26%，渗透率 6.8%，环比+1.1pct；

5) 西班牙：5 月电动车注册 0.92 万辆，同比-18%，环比+3%，渗透率 9.6%，环比-0.1pct；

6) 挪威：5 月电动车注册 0.84 万辆，同比-26%，环比-20%，渗透率 82.3%，环比-11.7pct；

7) 瑞典：5 月电动车注册 1.3 万辆，同比-24%，环比+7%，渗透率 53.6%，环比-3.3pct；

8) 葡萄牙：5 月电动车注册 0.59 万辆，同比+0%，环比+10%，渗透率 26.0%，环比+0.2pct；

5 月美国电动车注册 12.5 万辆，同比+9%，环比+4%，渗透率 8.7%，环比-0.5pct。

产业链受益标的：

1) 格局好的龙头：宁德时代、天赐等。

2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬等。

3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性辅材。

（二）光伏：SNEC 展会圆满收官，新技术引领新周期

光伏行业本周我们的观点如下：

1) TOPCon 渗透率快速提升，XBC、HJT、叠层等引领晶硅电池组件效率。东方日升 HJT 伏羲系列最高组件效率达到 24.7%，爱旭股份

ABC 满屏新品可交付效率达到 25.2%，隆基绿能钙钛矿叠层效率再创记录。行业底部不悲观，新技术的快速迭代将引领新周期到来。

2) 产业链减产清中，报价迎来短期企稳。各环节多企业开工率持续下降，产能出清加速，产业链报价暂稳。

产业链相关标的：

- 1) 核心成长：隆基、通威、晶科、晶澳、阿特斯、中环、天合、阳光等。
- 2) 辅材：福斯特、通灵股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。

（三）风电：海风招标量同比增加，风机价格稳中有降 风电行业本周我们的观点如下：

海风招标同比增加，机型功率快速提升。

2024 年以来，国内海上风机招标 3.87GW，同比+20.76%；1-6 月招标规模分别为 0.4GW、0GW、0.71GW、1.96GW、0.8GW、0GW。从招标节奏来看，4 月以来海上风机招标显著回暖。从机型功率来看，8-10MW 占 27.26%、10-12MW 占 13.04%、12-14MW 占 12.93%、14-16MW 占 43.97%、16MW 以上占 2.79%。

海风大型化趋势下，风机价格预计稳中有降。

2024 年以来，开中标规模 3.02GW，同比 13.03%，含塔筒中标均价 3325 元/KW，去除塔筒价格 2790 元/KW。6 月份，江苏国信大丰 850MW 海上风电项目公布风机及塔筒中标人，金风科中标，投标报价 31.63 亿元，折合 3721 元/KW（含塔筒）。由于该形目拟安装 99 台 8.5MW 风机和 1 台 13MW 及以上的试验机型，价格较前几个月中标的有所提升。展望未来，随着广东、福建等地 16MW 及以上机型招标增加，浙江、江苏、山东等地 12MW、14MW 等机型招标占比提升，海上风机未来价格预计稳中有降。

投资建议：继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；

3) 铸件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：比亚迪表示将在智能驾驶领域投入 1000 亿元，达索系统 10 亿元投资四川宜宾动力电池产业

新能源汽车公司层面：科达利同意公司及子公司使用不超过人民币 10 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金

光伏行业层面：全球最大的太阳能光伏展会 SNEC 2024 在国家会展中心（上海）拉开帷幕

光伏公司层面：钧达股份发布关于签署阿曼光伏电池项目投资意向协议的公告

风电行业层面：多个海上风电项目招投标

风电公司层面：“起帆转债”的转股价进行调整

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议	7
(一) 新能源汽车：5 月欧洲电动车销量环比修复，美国电动车销量同比增长	7
(二) 光伏：SNEC 展会圆满收官，新技术引领新周期	7
(三) 风电：海风招标量同比增加，风机价格稳中有降	7
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 3.24%、碳酸锂价格环比下降 1.73%，电解钴价格环比下降 0.44%，三元前驱体价格环比下降 3.25%	8
(二) 光伏：硅料价格企稳，硅片价格维持，电池片价格维持，组件价格持稳	13
(三) 风电：本周齿轮钢价格持平，10mm 造船板、废钢、铸造生铁价格下降	18
三、 行业新闻跟踪	18
(一) 新能源车：比亚迪表示将在智能驾驶领域投入 1000 亿元，达索系统 10 亿元投资四川宜宾动力电池产业	19
(二) 光伏：全球最大的太阳能光伏展会 SNEC 2024 在国家会展中心（上海）拉开帷幕	21
(三) 风电：多个海上风电项目招投标	23
四、 公司新闻跟踪	25
(一) 新能源车：科达利同意公司及子公司使用不超过人民币 10 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金	25
(二) 光伏：钧达股份发布关于签署阿曼光伏电池项目投资意向协议的公告	26
(三) 风电：“起帆转债”的转股价进行调整	27
五、 风险提示	27

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 3.24%、碳酸锂价格环比下降 1.73%.....	12
图表 2: 电解钴价格环比下降 0.44%	12
图表 3: 三元前驱体价格环比下降 3.25%、三元正极价格环比下降 4.03%.....	12
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 0.60%	12
图表 5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平	13
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平	13
图表 7: 电解液价格环比持平	13
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平	13
图表 9: 多晶硅致密料价格环比下降	17
图表 10: 182、210 硅片报价环比下降	17
图表 11: 182、210 电池片环比持平	17
图表 12: 182、210 组件价格环比下降	17
图表 13: 10mm 造船板价格本周下降 0.32%	18
图表 14: 废钢价格本周下降 1.54%	18
图表 15: 齿轮钢价格本周持平	18
图表 16: 铸造生铁价格本周下降 1.41%	18

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：5 月欧洲电动车销量环比修复，美国电动车销量同比增长

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

5 月欧洲主要国家（八国）新能源车销量合计 16.24 万辆，环比+2.4%，同比-12.0%：

- 1) 德国：5 月电动车注册 4.4 万辆，同比-23%，环比-2%，渗透率 18.5%，环比+0.1pct；
- 2) 法国：5 月电动车注册 3.4 万辆，同比-4%，环比-5%，渗透率 24.2%，环比-0.2pct；
- 3) 英国：5 月电动车注册 3.8 万辆，同比+13%，环比+14%，渗透率 25.7%，环比+1.0pct；
- 4) 意大利：5 月电动车注册 0.96 万辆，同比-25%，环比+26%，渗透率 6.8%，环比+1.1pct；
- 5) 西班牙：5 月电动车注册 0.92 万辆，同比-18%，环比+3%，渗透率 9.6%，环比-0.1pct；
- 6) 挪威：5 月电动车注册 0.84 万辆，同比-26%，环比-20%，渗透率 82.3%，环比-11.7pct；
- 7) 瑞典：5 月电动车注册 1.3 万辆，同比-24%，环比+7%，渗透率 53.6%，环比-3.3pct；
- 8) 葡萄牙：5 月电动车注册 0.59 万辆，同比+0%，环比+10%，渗透率 26.0%，环比+0.2pct；

5 月美国电动车注册 12.5 万辆，同比+9%，环比+4%，渗透率 8.7%，环比-0.5pct。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、天赐等。
- 2) 出海领先的龙头：璞泰来、亿纬等。
- 3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性辅材。

（二）光伏：SNEC 展会圆满收官，新技术引领新周期

光伏行业本周我们的观点如下：

TOPCon 渗透率快速提升，XBC、HJT、叠层等引领晶硅电池组件效率。东方日升 HJT 伏羲系列最高组件效率达到 24.7%，爱旭股份 ABC 满屏新品可交付效率达到 25.2%，隆基绿能钙钛矿叠层效率再创记录。行业底部不悲观，新技术的快速迭代将引领新周期到来。

产业链减产出清中，报价迎来短期企稳。各环节多企业开工率持续下降，产能出清加速，产业链报价暂稳。

产业链相关标的：

- 1) 核心成长：隆基、通威、晶科、晶澳、阿特斯、中环、天合、阳光等。
- 2) 辅材：福斯特、通灵股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。

（三）风电：海风招标量同比增加，风机价格稳中有降

风电行业本周我们的观点如下：

海风招标同比增加，机型功率快速提升。

2024 年以来，国内海上风机招标 3.87GW，同比+20.76%；1-6 月招标规模分别为 0.4GW、

0GW、0.71GW、1.96GW、0.8GW、0GW。从招标节奏来看，4 月以来海上风机招标显著回暖。从机型功率来看，8-10MW 占 27.26%、10-12MW 占 13.04%、12-14MW 占 12.93%、14-16MW 占 43.97%、16MW 以上占 2.79%。

海风大型化趋势下，风机价格预计稳中有降。

2024 年以来，开中标规模 3.02GW，同比 13.03%，含塔筒中标均价 3325 元/KW，去除塔筒价格 2790 元/KW。6 月份，江苏国信大丰 850MW 海上风电项目公布风机及塔筒中标人，金风科中标，投标报价 31.63 亿元，折合 3721 元/KW（含塔筒）。由于该形目拟安装 99 台 8.5MW 风机和 1 台 13MW 及以上的试验机型，价格较前几个月中标的有所提升。展望未来，随着广东、福建等地 16MW 及以上机型招标增加，浙江、江苏、山东等地 12MW、14MW 等机型招标占比提升，海上风机未来价格预计稳中有降。

投资建议：继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 铸件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

二、 产业链价格

(一)新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 3.24%、碳酸锂价格环比下降 1.73%，电解钴价格环比下降 0.44%，三元前驱体价格环比下降 3.25%

品名	单位	2024/6/1 4	日涨 幅	日涨幅 (%)	周涨 幅	周涨幅 (%)	年初 至今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系 (动力型)	万元/吨	11.900	-0.100	-0.83%	-0.400	-3.25%	-0.300	-2.46%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	13.000	-0.100	-0.76%	-0.400	-2.99%	-0.300	-2.26%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	11.350	-0.100	-0.87%	-0.400	-3.40%	-0.250	-2.16%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	10.450	-0.100	-0.95%	-0.350	-3.24%	-0.300	-2.79%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	13.150	-0.100	-0.75%	-0.300	-2.23%	-0.300	-2.23%
三元材料 6 系 (常规 622 型)	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.250	1.88%

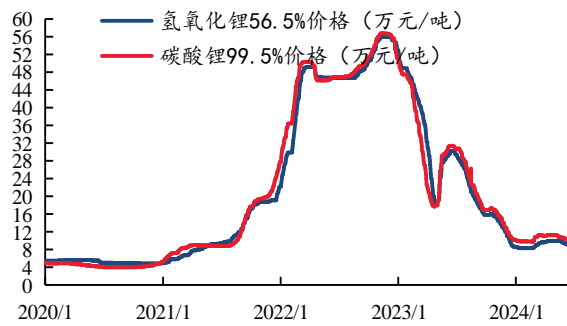
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	15.950	-0.100	-0.62%	-0.300	-1.85%	0.000	0.00%
磷酸铁锂 (动 力型)	万元/吨	4.165	0.000	0.00%	-0.025	-0.60%	-0.235	-5.34%
锰酸锂 (小动 力)	万元/吨	3.800	0.000	0.00%	-0.750	-16.48%	-0.200	-5.00%
锰酸锂 (高压 实)	万元/吨	3.600	0.000	0.00%	-0.750	-17.24%	-0.200	-5.26%
锰酸锂 (低容 量型)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	-0.950	-22.89%	-0.300	-8.57%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	16.250	0.000	0.00%	-0.500	-2.99%	-0.500	-2.99%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.450	-0.100	-1.32%	-0.200	-2.61%	0.500	7.19%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	8.250	-0.100	-1.20%	-0.100	-1.20%	0.500	6.45%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	7.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.700	10.61%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	9.300	-0.050	-0.53%	-0.050	-0.53%	0.800	9.41%
电池级氢氧化 锂	万元/吨	8.950	0.000	0.00%	-0.250	-3.24%	0.350	4.07%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.950	-0.075	-0.75%	-0.175	-1.73%	-0.150	-1.49%
工业级碳酸锂	万元/吨	9.550	-0.100	-1.04%	-0.200	-2.05%	1.050	12.35%
碳酸锂 2407	万元 (期货)	9.720	-0.070	-0.72%	-0.350	-3.48%	-1.100	-10.17%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	10.030	-0.080	-0.79%	-0.320	-3.09%	-0.920	-8.40%
碳酸锂 2411	万元 (期货)	10.140	-0.080	-0.78%	-0.300	-2.87%	-0.640	-5.94%
电池级正磷酸 铁	万元/吨	1.055	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.045	-4.09%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	22.600	0.000	0.00%	-0.100	-0.44%	0.300	1.35%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	3.100	-0.025	-0.80%	-0.050	-1.59%	-0.050	-1.59%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	12.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.050	0.39%
1#电解镍	万元/吨	13.840	-0.110	-0.79%	-0.530	-3.69%	0.960	7.45%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.200	-0.025	-0.78%	-0.125	-3.76%	0.575	21.90%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.625	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.115	22.55%

锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.625	0.000	0.00%	0.050	3.17%	0.055	3.50%
负极材料及原材料								
天然石墨负极（高端）	万元/吨	5.750	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极（中端）	万元/吨	3.850	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.35	-8.33%
人造石墨负极（高端）	万元/吨	4.850	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	3.050	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-7.58%
隔膜								
7μm/湿法基膜	元/平方米	0.875	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.325	-27.08%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.860	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.240	-21.82%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-22.73%
水系 /7μm+2μm/ 湿法涂覆隔膜	元/平方米	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.100	-0.375	-25.42%
水系 /9μm+3μm/ 湿法涂覆隔膜	元/平方米	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.100	-0.300	-21.82%
电解液								
电解液（三元 /圆柱 /2600mAh）	万元/吨	2.075	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-17.82%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	1.325	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-18.46%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	1.575	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-16.00%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	6.650	0.00	0.00%	-0.025	-0.37%	-0.350	-5.00%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	7.350	0.00	0.00%	-0.050	-0.68%	-0.350	-4.55%
电池级 EMC	万元/吨	0.750	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.010	1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.480	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.010	2.13%

电池级 EC	万元/吨	0.515	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.005	0.98%
电池级 DEC	万元/吨	0.925	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.035	-3.65%
电池级 PC	万元/吨	0.750	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-3.85%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.000	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.600	-16.67%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.700	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-22.73%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.550	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.355	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.245	-15.31%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	13.250	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-5.750	-30.26%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	5.750	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-5.250	-47.73%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.365	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-15.12%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.460	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.055	-10.68%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	4.150	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-5.500	-56.99%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.150	0.00	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	4.500	0.00	0.00%	0.000	0.00%	-7.450	-62.34%

数据来源：鑫椤锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1：氢氧化锂价格环比下降 3.24%、碳酸锂价格环比下降 1.73%



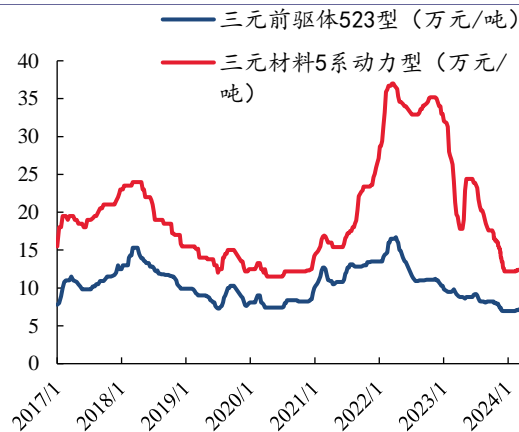
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表2：电解钴价格环比下降 0.44%



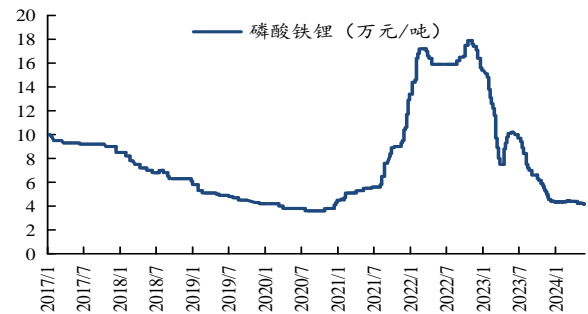
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比下降 3.25%、三元正极材料5系动力型价格环比下降 4.03%



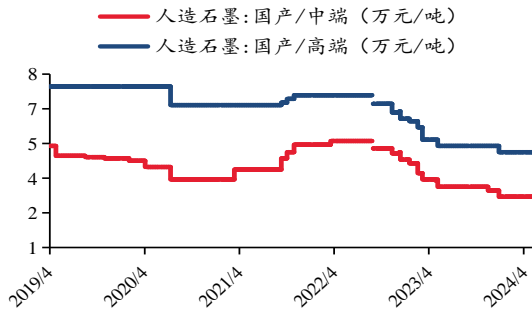
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比下降 0.60%



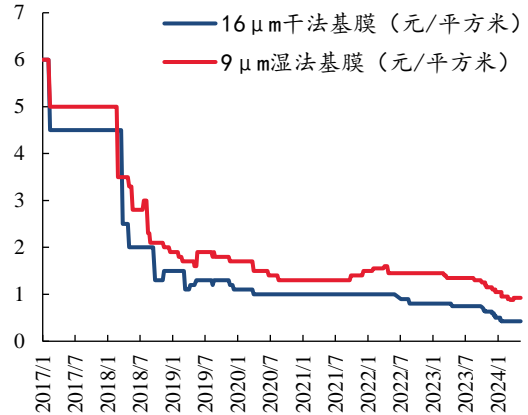
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平



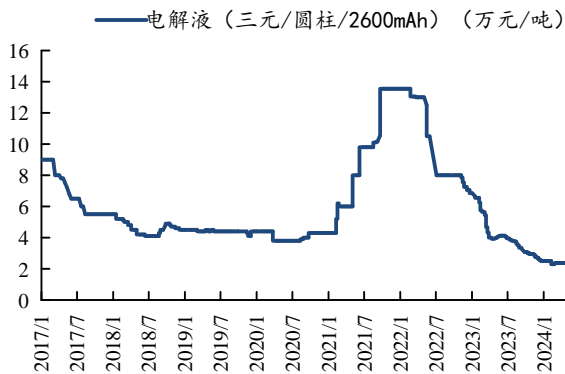
资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



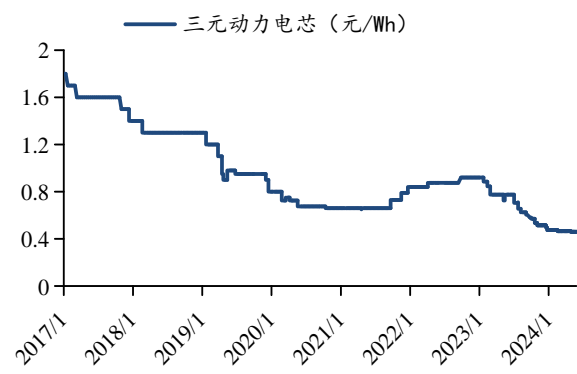
资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表7: 电解液价格环比持平



资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表8: 三元动力电芯价格环比持平



资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

(二)光伏: 硅料价格企稳, 硅片价格维持, 电池片价格维持, 组件价格持稳

综述: 根据 Infolink 与 TrendForce 报价, 全产业链继续减产出清, 供应链价格正在酝酿调整。本周硅料价格企稳, 硅片价格维持, 电池片价格维持, 组件价格持稳。

(1) 多晶硅: 本期价格持稳, 单晶复投料主流成交价格为 34 元/KG, 单晶致密料的主流成交价格为 32 元/KG, 多晶硅致密料报价为 40 元/KG。预计价格将继续横盘磨底; 目前龙头厂商的后

续产能抉择，是影响硅料价格变化趋势的核心因素。

(2) 硅片：本周硅片价格维持，本周 P 型 M10 硅片主流成交价格为 1.20 元/片；P 型 G12 主流成交价格为 1.75 元/片；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.10 元/片；N 型 G12 主流成交价格为 1.65 元/片；N 型 G12R 硅片主流成交价格为 1.45 元/片。下游需求回调，硅片库存高企，叠加 Q2 财报季临近，厂商去库压力大增，硅片议价能力相对较弱；预计短期内，价格仍然会低位盘整运行。

(3) 电池片：本周电池片价格也维持稳定。本周 M10 电池片主流成交价为 0.300 元/W，G12 电池片主流成交价为 0.320 元/W，M10 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.30 元/W，G12 单晶 TOPCon 电池主流成交价为 0.35 元/W。随着组件订单能见度下滑，需求支撑力度松动，后续价格或仍盘整震荡，银价继续高位运作，或进一步压缩电池片厂商的利润。

(4) 组件：本周组件价格持稳，本周 182 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 0.80 元/W，210 单面单晶 PERC 组件主流成交价为 0.82 元/W，182 双面双玻单晶 PERC 组件成交价为 0.82 元/W，210 双面双玻单晶 PERC 组件主流成交价为 0.84 元/W，182 双面双玻 TOPCon 组件主流成交价为 0.86 元/W，210 双面双玻 HJT 组件主流成交价为 1.00 元/W。月度招投标定标价格微幅下行，叠加场内部分厂商内卷甩货去库，实际交易价格或面临下行风险。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期终端需求支撑不足，而光伏玻璃市场货源供应量持续增加，现阶段供需差进一步扩大。目前玻璃厂家订单跟进有限，库存持续增加。下周来看，需求尚未见好转迹象，随着库存增加，不排除部分厂家让利吸单可能。预计市场偏弱运行，部分价格仍有下行空间。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格下降，降幅 0.8%。下周供给端检修陆续恢复，整体供应量有所增加。然 EVA 价格渐入低位，需密切关注投机需求对整体需求的影响。多空交织之下，预计下周 EVA 价格僵持整理。

品名	单位	2024/06/13	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	40.000	0.000	0.00%
单晶复投料	元/公斤	34.000	0.000	0.00%
单晶致密料	元/公斤	32.000	0.000	0.00%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.090	0.000	0.00%
硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.155	0.000	0.00%

M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.250	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.224	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.800	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	1.200	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	美元/片	0.152	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.750	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	美元/片	0.221	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.650	-0.050	-2.94%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.650	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.040	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.310	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.040	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.310	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.300	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.041	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.320	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.043	0.000	0.00%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.300	0.000	0.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.350	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.300	0.000	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%
组件				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.105	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.830	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.105	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.850	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.840	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.115	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.880	0.000	0.00%
182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.860	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	1.000	0.000	0.00%

210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.140	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.100	0.000	0.00%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.850	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.870	0.000	0.00%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.190	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.300	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	17.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	18.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	17.70	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	11250.00	-86.000	-0.76%
背板 - PET	元/吨	6857.00	-29.000	-0.42%
边框 - 铝材	元/吨	21057.00	-187.000	-0.88%
电缆 - 电解铜	元/吨	80751.00	-1140.000	-1.39%
支架	元/吨	3787.00	-19.000	-0.50%
银浆 - 白银	元/千克	8028.00	-63.000	-0.78%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	6.72	-0.380	-5.35%
组件出口数据 (GW)				
类型	23 年 1-12 月出货量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出货量 (GW)	同比
组件	208.00	34.00%	154.80	74.00%
光伏并网				
光伏类型	22 年新增规模 (GW)	22 年新增占比	23 年新增规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	216.88	148.12%
集中式	36.30	41.53%	96.29	165.25%
分布式	51.11	58.47%	120.01	134.82%

光伏类型	23 年 12 月新增规模 (GW)	同比/环比	23 年 1-12 月新增规模 (GW)	同比
总和	53.00	144.24%/148.59%	216.88	148.00%
光伏类型	24 年 4 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-4 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	14.37	-1.9%/59%	60.11	31.42%

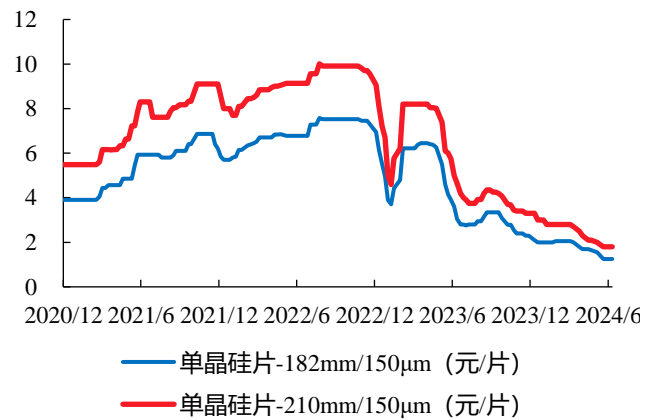
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降



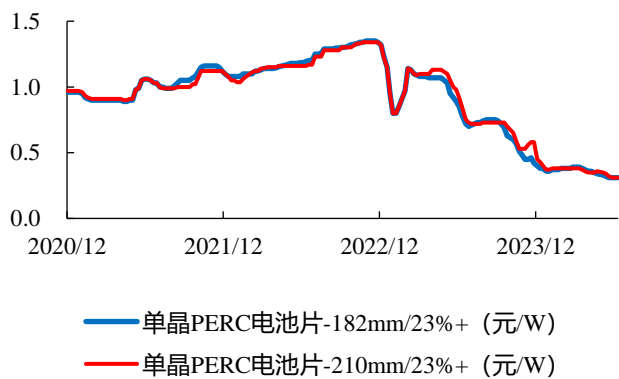
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价环比下降



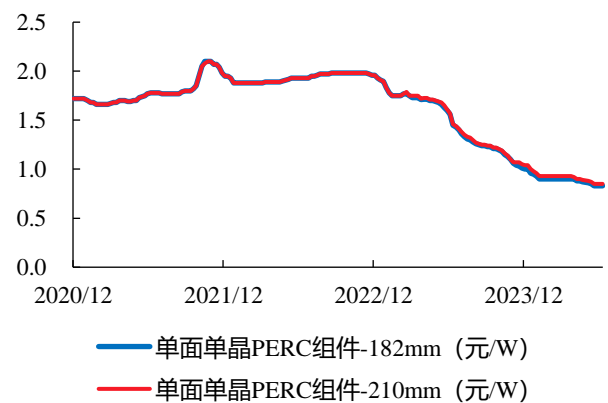
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表11: 182、210 电池片环比持平



资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 组件价格环比下降

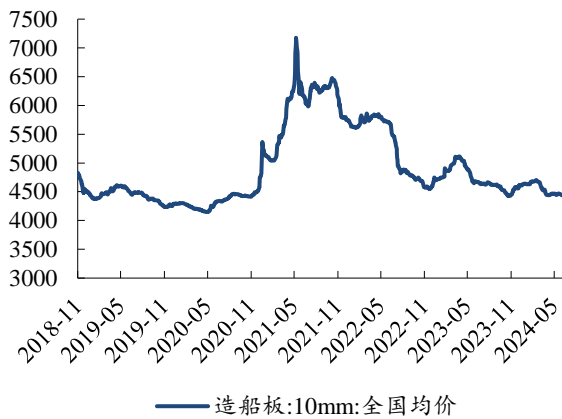


资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

(三) 风电: 本周齿轮钢价格持平, 10mm 造船板、废钢、铸造生铁价格下降

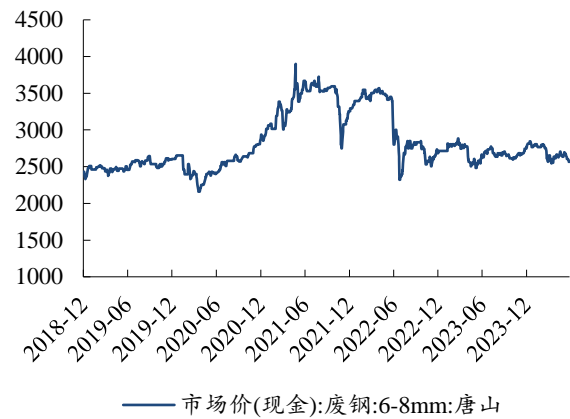
6月14日风电产业链主要原材料价格较6月6日: 10mm造船板价格下降0.32%, 废钢价格下降1.54%, 铸造生铁价格下降1.41%, 齿轮钢价格持平。

图表13: 10mm 造船板价格本周下降 0.32%



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

图表14: 废钢价格本周下降 1.54%



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

图表15: 齿轮钢价格本周持平



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

图表16: 铸造生铁价格本周下降 1.41%



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

三、 行业新闻跟踪

（一）新能源车：比亚迪表示将在智能驾驶领域投入 1000 亿元，达索系统 10 亿元投资四川宜宾动力电池产业

【比亚迪表示将在智能驾驶领域投入 1000 亿元】近日，王传福公开表示，比亚迪要持续加大投入，从而引领新能源汽车智能化发展。目前比亚迪在智能驾驶领域的工程师团队已接近 5000 人，其中软件工程师就有 3000 人，一个月发工资，自动驾驶团队要 10 亿元。“未来公司将在智能驾驶领域投入 1000 亿元，聚焦包括生成式 AI、大模型等在内的智能驾驶技术研发。”（起点锂电：<http://suo.im/7WJG8>）

【达索系统 10 亿元投资四川宜宾动力电池产业】四川宜宾三江新区与法国达索系统正式签约，在宜宾三江新区建设动力电池仿真及智能制造创新中心。此次签约的项目总投资 10 亿元，一期投资 2 亿元。项目拟建设智能制造体验展示、研发设计公共创新、按需工程服务、工业仿真验证、智能制造人才培养和科创孵化、产品培育六大平台。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bD7Y>）

【宁德时代又成立新公司】6 月 11 日，宁德时代在江西南昌再落一子。资料显示，南昌润宁新能源有限公司已经正式注册成立，注册资本 800 万元人民币，法人代表为范一贞，经营范围广泛，包括工程和技术研究、试验发展、新兴能源技术研发、在线能源计量技术研发、合同能源管理以及电池销售等。股权信息显示，南昌润宁由时代绿色能源有限公司（以下简称：时代绿能）全资控股，后者是宁德时代的全资子公司。据观察，时代绿能成立于 2006 年 12 月，是宁德时代新能源业务主要载体之一，聚焦新能源风、光、储的投资、建设及运营，绿色电力交易，碳中和咨询等领域。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bDAp>）

【又一家锂电企业将退市！】6 月 11 日，中银绒业股价再度跌停，收盘报 0.40 元/股，自 5 月 24 日以来，公司股票已连续 12 个交易日收盘价低于 1 元。按照深交所相关规定，倘若股价连续 20 个交易日低于 1 元，将触发“面值退市”。目前的情况是，即便接下来的 8 个交易日连续涨停，中银绒业股价也无法回到 1 元以上，届时公司将无法保住上市公司资格，难逃退市命运。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bDAn>）

【诺德股份与印度最大蓄电池厂商签约】近日，诺德股份总裁陈郁弼在上海会见印度最大蓄电池厂商 Exide Energy CEO Mr. Arun Mittal 一行，商谈战略合作细节，并现场签约。本次签约印度 Exide Energy 公司，双方约定诺德股份为优先铜箔供应商。（电池中国：<https://t.hk.uy/bDAs>）

【总投资 100 亿元！6 万吨锂电正极材料项目签约】近日，中色正元（安徽）新能源科技有限公司与和利时与举办了年产 6 万吨锂电正极材料前驱体项目（一期）DCS 系统、仪表和阀门签约及启动仪式，标志着项目的进一步推进。项目总投资 100 亿元，一期包含 2 条四氧化三钴和 4 条三元前驱体产线，二期将建设 2 条四氧化三钴和 4 条三元前驱体生产线，两期共形成产品产能 6 万吨。三期在前两期投产后逐步实施，将新增四氧化三钴和三元前驱体生产线若干。据介绍，中色正元（安徽）新能源科技有限公司是中国有色矿业集团有限公司的控股，由厦门厦钨新能源材料股份有限公司参股公司。（电池中国：

<https://t.hk.uy/bDAr>)

【常青新能源超 40 亿电池产业项目即将开工】福建常青新能源科技有限公司由吉利科技集团、巴斯夫杉杉、紫金矿业集团共同投资组建，主营废旧锂电池资源化利用（梯次利用和再生利用）和锂电三元前驱体的研发、生产、销售及进出口贸易等业务。该企业项目分三期建设，总投资 65.89 亿元，规划占地面积 1182 亩。目前，一期、二期均实现当年开工当年投产，三期计划投资 40.8 亿元，计划下半年开工建设，2025 年 12 月建成投产，预计 2027 年全面达产，可实现废旧锂电池资源化利用 15 万吨/年，高镍三元前驱体产能 10 万吨/年，实现年销售收入 120-150 亿元，年利税 10-15 亿元，提供就业岗位 2500 个。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bDE5>）

【正力新能签署航空电池战略合作协议 应用半固态电池】6 月 12 日，正力新能和辽宁通用航空研究院及辽宁锐翔通用飞机制造有限公司、锐恩飞机工业（浙江）有限公司正式签订战略合作框架协议。合作方将围绕航空电动化领域建立长期战略合作关系，发挥各自专业领域的技术积累和研发创新，协力推动国内第一款双座电动轻型运动飞机 RX1E 及后续型号下一代产品的动力系统项目独家合作开发及供应，共同开拓国内及国际电动飞机市场。同时，双方将共同参与行业标准制定，联合参与国家重大科技项目申报等领域展开深度合作。（起点锂电：<https://dwz.date/f2rw>）

【克能新能源 X 系列电池发布】6 月 13 日，“2024 中国电动两轮车用锂离子电池安全及高质量发展推进会暨克能新能源 2024 新品发布会”在河南安阳圆满举行。会议由中国化学与物理电源行业协会动力电池应用分会主办，安阳市城乡一体化示范区管理委员会、河南克能新能源科技有限公司协办，与会专家就电动两轮车用锂离子电池安全等问题进行深入研讨。在推进会后，克能新能源举行了“‘克能电池 安芯常伴’2024 新品发布”，隆重推出克能“安芯”电池 X 系列高安全电动自行车用锂电池。（电池中国：<https://t.hk.uy/bDE6>）

【天津祐健 20 万吨锂电池及极片回收再利用项目成功签约】6 月 12 日，山东泰安肥城老城街道办事处与天津祐健科技有限公司成功签约 20 万吨锂电池及极片回收再利用项目。据了解，该项目由天津祐健科技有限公司总投资 20 亿元建设，规划占地面积 100 亩，厂房建设面积 3.6 万平方米，新上锂电池“带电破碎拆解一体化”设备流水线 14 条、2 万吨极片破碎设备 3 条。项目达产后，年可处理废旧锂电池及极片 20 万吨，年产值 50 亿元，利税 9 亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bDE7>）

【欧洲两座超级电池工厂暂停建设】由斯特兰蒂斯和梅赛德斯-奔驰共同投资的欧洲电池公司 ACC(全称 Automotive Cells Company)将暂停两座生产基地的建设规划，并计划将产品转向磷酸铁锂电池。据多家外媒报道，ACC 近期已经暂停了德国凯泽斯劳滕(Kaiserslautern)电池工厂的建设，同时叫停了意大利泰尔莫利(Teroli)电池工厂的前期准备工作。这两座超级工厂预计总投资约 50 亿欧元。ACC 成立于 2021 年，汽车生产商斯特兰蒂斯持有 45%股份，梅赛德斯-奔驰持股比例 30%，道达尔能源拥有该公司剩余 25%的股份。（电池中国：<https://dwz.date/f2rx>）

（二）光伏：全球最大的太阳能光伏展会 SNEC 2024 在国家会展中心（上海）拉开帷幕

【美国 ITC 继续调查 4 个东南亚国家进口太阳能电池板】美国国际贸易委员会(ITC)周五投票决定，继续调查来自马来西亚、泰国、柬埔寨和越南 4 个东南亚国家的太阳能电池板，是否冲击到国内制造业，此举可能导致美国对大部分进口电池板征收关税。ITC 在此案中负责确定国内产业是否受到进口产品的伤害。具体征收关税的水平则由美国商务部决定。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bD4V>）

【国家电投巴西首座光伏电站投产】6 月 7 日，由中国国家电力投资集团公司（国家电投）巴西公司投资并主导建设的巴西马兰加图光伏电站举行投产仪式，这一光伏项目装机容量达到 446 千瓦，每年可为近 55 万户家庭供电。马兰加图光伏电站占地面积超过 1061 公顷，拥有 68 万个太阳能组件、6633 个跟踪器和 1716 个逆变器。2022 年 12 月开工建设，开工以来克服跨国参建单位多，跨语言、跨时差沟通难度大，设备供应国别多，运输距离远以及审批程序复杂等困难，于今年 4 月投入商业运行，高质量完成投产目标。（光伏们：<https://t.hk.uy/bD4W>）

【又有两家光伏企业濒临退市】截至 6 月 6 日，爱康科技已第四次公告提示退市风险。事实上，自 6 月 3 日公司收出第 21 个跌停板后，这家企业就已锁定退市。6 月 7 日，ST 亿利继续一字板跌停，股价报收 0.59 元，跌停板封单超 122 万手。数据显示，自 5 月 24 日以来其股价已经连续 11 个交易日低于 1 元，即使后续 9 个交易日连续涨停，其股价也将无法达到 1 元，也将因股价连续 20 个交易日低于 1 元而触及交易类退市指标。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bD5W>）

【北京大学申请双异质结钙钛矿专利】6 月 7 日天眼查知识产权信息显示，北京大学申请一项名为“一种双异质结钙钛矿及其制备方法和应用“，公开号 CN202410557703.8，申请日期为 2024 年 5 月。专利摘要显示，本发明提供了一种双异质结钙钛矿及其制备方法和应用，属于半导体器件技术领域。本发明提供的制备方法通过在旋涂钙钛矿量子点分散液时其溶剂采用正己烷、正辛烷、甲苯和氯苯中的一种或多种，能够降低对上一层钙钛矿薄膜 I 或钙钛矿薄膜 II 的溶解度，避免在制备单异质结的过程中导致上一层钙钛矿薄膜被破坏，从而保证成功制备得到双异质结结构的钙钛矿；并且，本发明还通过分别制备单异质结和单层钙钛矿薄膜再使其结合的方式，或者同时制备两个单异质结再将二者结合的方式，能够进一步降低对上一层钙钛矿薄膜的破坏，保证各膜层更为平整均匀，从而使各膜层紧密贴合，不会产生空气层。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bD5X>）

【10GW 高效异质结太阳能电池项目落户乐山】近日，四川铄阳异质结新能源有限公司在乐山高新区年产 10GW 高效异质结电池片项目(一期)环境影响报告书征求意见稿公开。据悉，该项目计划总投资 35 亿元，分两期建设，每期 5GW，采用公司自主研发的二代异质

结 HBC 技术，生产异质结电池片。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bD7S>）

【东方日升异质结伏羲组件功率达 767.38Wp，组件转换效率达 24.70%】据东方日升官微消息，6 月 12 日，全球领先的光伏企业东方日升新能源股份有限公司再次在光伏技术领域掀起波澜，其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羲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。作为异质结领军企业，东方日升多年来深耕该领域，且一直保持异质结出货量领先的位置，并屡次突破异质结光伏组件功率效率世界纪录，这不仅是技术研发实力的体现，更是对公司在光伏领域持续创新和追求卓越精神的最好诠释。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bD9U>）

【1-4 月全国晶硅光伏组件出口量达 83.8GW，同比增长 20%】6 月 12 日，据工信部数据，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%。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bD9V>）

【爱旭独创的颠覆式新品——“满屏”组件再创组件效率新巅峰】6 月 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”组件震撼亮相，最高功率达 700W，转换效率突破 25%，再创组件效率新巅峰；一体化表面纯粹无界，全新定义组件的终极形态。爱旭股份董事长陈刚携公司核心团队出席发布会，与澳大利亚新南威尔士大学教授马丁·格林等重要嘉宾及各方合作伙伴，共同开启全球 n 型 BC 产业价值新时代。（光伏头条：<https://t.hk.uy/bDCq>）

【东方日升异质结伏羲组件转换效率达 24.70%】6 月 12 日，全球领先的光伏企业东方日升新能源股份有限公司再次在光伏技术领域掀起波澜，其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羲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。作为异质结领军企业，东方日升多年来深耕该领域，且一直保持异质结出货量领先的位置，并屡次突破异质结光伏组件功率效率世界纪录，这不仅是技术研发实力的体现，更是对公司在光伏领域持续创新和追求卓越精神的最好诠释。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bDCs>）

【全球最大的太阳能光伏展会 SNEC 2024 在国家会展中心（上海）拉开帷幕】带着对行业内卷的预期，6 月 13 日，全球最大的太阳能光伏展会 SNEC 2024 在国家会展中心（上海）拉开帷幕。根据主办方数据，3600+国内外展商以及超过 50 万观众人次以及 40 万+的展出面积，再次刷新了展会的数据纪录。尽管数字依旧乐观，但从观展的角度来看，今年行业的变化很多，但更多的聚焦在愈发激烈的市场竞争程度与产品创新力度趋小的鲜明

对比，更多的企业在谨慎对待接下来的路。SNEC 2024 展出组件产品的企业规模空前，除了主流的厂商之外，今年各路跨界而来以及新创立的品牌也纷纷加入竞争，譬如华耀光电、联塑班皓、未来光能、中核光电、润海光能等品牌，大部分是第一次参加 SNEC。而组件企业的悉数出动，也是这一环节竞争激烈的直观体现。（光伏们：

<https://t.hk.uy/bDEw>）

【TOPCon 再升级，DBC 初露锋芒】2024 年 6 月 13 日，第十七届国际太阳能光伏与智慧能源大会暨展览会（以下简称“SNEC 展”）在上海国家会展中心隆重开幕。作为全球光伏界的知名盛会，SNEC 展涵盖了政策趋势、创新产品、前沿技术、产业链合作、金融衍生、业务拓展等全方位的行业信息。此次展会上，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业内人士的高度关注。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bDEx>）

【科士达全场景光储充产品引爆 SNEC PV+】作为智慧能源领域全场景解决方案供应商，科士达依托 31 年来电子电力转换技术和深厚的项目经验为基础深耕研发，带来了具备更高发电效率、更优 LCOE、更安全可靠的光伏产品和全场景解决方案，一经展出便引发热烈反响。在大型电站解决方案展区，科士达展示了 G320K 系列组串式逆变器，完美适配大功率双面组件，支持 20A 大电流；12/16 路 MPPT，适配复杂安装环境；支持 PID 修复，保障组件性能，有效提升发电量；具备 PLC 通讯，节省通讯线缆和安装运维成本，最大程度降低电站的投资成本，实现更优设计，更低 LCOE。（光伏们：

<https://t.hk.uy/bDFK>）

【世界纪录缔造者隆基再次刷新晶硅—钙钛矿叠层电池效率世界纪录】近日，在备受瞩目的 2024 年度上海 SNEC 展会上，隆基绿能宣布其研制的晶硅-钙钛矿叠层太阳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。本着求真务实的实证研究态度，隆基电池研发团队多年来坚持在美国可再生能源实验室（NREL）、德国弗劳霍夫太阳电池研究所（Fraunhofer-ISE）和欧洲太阳能测试机构（ESTI）等国际权威机构独立认证。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bDFM>）

（三）风电：多个海上风电项目招投标

【三峡阳江 1700MW 海上风电项目中标公示！】近日，三峡能源发布《三峡能源阳江沙扒峡沙、峡阳海上风电场海图制作服务项目中标结果公示》，公示显示，中标人为上海安馨信息科技有限公司，中标价格 2258 万元。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bD6c>）

【新华发电、龙源金风、山东电建、国家电投、三一中选内蒙古 1.2GW 风电基地项目】

6月7日，通辽市奈曼旗120万千瓦风电基地项目发布公示。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。（风电头条网：<https://t.hk.uy/bD6d>）

【内蒙古赤峰百万千瓦荒漠风光储基地项目中标公示】近日，内蒙古赤峰100万千瓦荒漠风光储基地项目PC/EPC总承包开标，共三个标段，其中：平高集团中标一标段，中标价14.47亿元；中国能建东电一公司中标二标段，中标价17亿元；中电工程华北院中标三标段，中标价5.06亿元。（风能专委会网：<https://t.hk.uy/bD6e>）

【中国电建2个风电项目中标公示】中国电建集中采购平台发布中国电建上海电建公司天祝县松山滩20万千瓦风电项目工程风力发电机组5.XMW（陆上）采购项目、中国电建贵阳院贵州省纳雍县猪场乡大闹地风电场项目风力发电机组及附属设备采购项目中标/成交公示。明阳智慧能源集团股份公司成功中标中国电建上海电建公司天祝县松山滩20万千瓦风电项目；中车株洲电力机车研究所有限公司成功中标中国电建贵阳院贵州省纳雍县猪场乡大闹地风电场项目。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bD6f>）

【华能300MW海上风电项目海缆工程中标公示】近日，《瑞安1号海上风电项目220kV海底电缆敷设及附属设施施工工程中标结果公示》、《瑞安1号海上风电项目66kV海底电缆敷设及附属设施施工工程中标结果公示》相继发布，公示显示，上海源威建设工程有限公司为两项工程中标人，中标金额0.49亿元。该项目总装机规模300MW，拟安装24台单机容量为12.5MW的风力发电机组，配建1座220kV海上升压站。项目总投资约38亿元。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bD7U>）

【这家公司中标海上风机安装项目】中国政府采购网发布《交通运输部烟台打捞局山东能源渤海海上风电G场址工程（北区）EPC总承包项目风机基础制作安装、海上升压站及风机吊装施工标段一风机安装服务中标公告》。供应商为上海瓯洋海上风电科技股份有限公司；中标金额360万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bD7V>）

【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》。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；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：<https://t.hk.uy/bD92>）

【14.56亿元！6个风电项目中标公示】近日，华润集团电子招标采购平台发布华润电力老河口130MW风电项目、华润新能源贵州剑河观么风电项目、华润云浮郁南欣茂风电场项目风力发电机组（含塔筒）设备采购、运输及服务中标结果公告。中车株洲所中标华润电力老河口130MW风电项目，中标价格为2.639亿元；明阳智能中标华润新能源贵州剑

河观么风电项目，中标价格为 1.85 亿元；运达科技中标重庆华电酉阳荆竹坝 30MW 风电项目，中标价格为 0.588 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bD95>）

【三峡能源 1000MW 海上风电项目核准】阳江市发展和改革局发布《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，三峡阳江青洲六海上风电场项目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，选用 5.5 兆瓦级及以上风力发电机组，同时项目配套建设 330kV 海上升压站一座，风电机组发出电能通过 66kV 集电海底电缆接入 330kV 海上升压站。项目业主为三峡新能源阳江发电有限公司，项目建设年限为 49 个月。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bD97>）

【甘肃庆阳、灵台、华亭 2.15GW 新能源项目竞配结果公示：江苏大京、寰泰能源、中电建等上榜】6 月 12 日，甘肃省庆阳市、平凉市灵台县、华亭市“十四五”第三批新能源项目竞争性配置中选结果公示。根据公示，甘肃省庆阳市此次竞配共有 9 个项目，总规模为 190 万千瓦。中选企业涉及寰泰能源、易事特集团、国投等。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bDCy>）

【华能启动 1245MW 风电机组集中招标】6 月 12 日，华能电子商务平台发布《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，对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进行公开招标。项目分为 2 个标段。其中：标段一：500MW、标段二：744.6MW。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/bDCz>）

【400MW 海上风电项目施工中标公示】近日，《交通运输部烟台打捞局山东能源渤中海上风电 G 场址工程（北区）EPC 总承包项目风机基础制作安装、海上升压站及风机吊装施工标段一风机安装服务中标公告》发布。公告显示，供应商为上海瓯洋海上风电科技股份有限公司；中标金额 360 万元。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/bDC2>）

【金风科技成功中标】6 月 13 日，江苏省招标投标公共服务平台发布《江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目风力发电机组及附属设备（含塔架）中标结果公告》，金风科技成功中标该项目，中标价格为 31.63 亿元。浙能台州 1 号海上风电项目完成全部 40 台风机预验收。

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：科达利同意公司及子公司使用不超过人民币 10 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金

科达利

公司于 2024 年 6 月 11 日召开了第五届董事会第九次会议、第五届监事会第五次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，

	<p>同意公司及子公司使用不超过人民币 10 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。</p>
国轩高科	<p>国轩高科股份有限公司 2023 年年度权益分派方案为：以实施权益分派股权登记日（2024 年 6 月 20 日）登记的总股本 17.9 亿股扣除公司回购专用证券账户中的回购股份 21,157,239 股后的 17.7 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。公司本次实际现金分红的总金额=实际参与分配的总股本×分配比例，即 1.77 亿元=17.7 亿股×0.1 元/股。</p>
欣旺达	<p>为进一步深化合作，在充分整合技术和资源优势，实现优势互补，公司与开创电气拟签订《战略合作协议》，未来双方将加强产业链协同，在核心部件锂离子电池等相关业务中进行积极合作。根据相关规定，本次拟签订战略合作协议无需提交公司董事会和股东大会审议。公司将在具体合作事项明确后，依据相关法律法规要求履行决策审批程序并及时履行信息披露义务。本次交易事项不构成关联交易，协议为战略合作协议，不涉及具体金额，亦不属于《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，无需经过有关部门批准。</p>
诺德股份	<p>诺德新材料股份有限公司拟通过发行股份的方式购买湖北诺德产业投资合伙企业（有限合伙）及湖北长江诺德产业投资管理合伙企业（有限合伙）持有的湖北诺德锂电材料有限公司 37.50% 股权。</p>

（二）光伏：钧达股份发布关于签署阿曼光伏电池项目投资意向协议的公告

恒星科技	<p>基于对公司未来持续发展的信心和对公司长期价值的合理判断，为有效维护广大股东利益，增强投资者信心，综合考虑公司目前经营情况、财务状况及业务发展前景，公司拟使用自有资金以集中竞价方式回购公司部分 A 股股票，用于维护公司价值及股东权益所必需。拟回购金额：不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含）。按照回购资金总额的上下限及回购价格上限 3.76 元/股计算，预计回购股份数量约为 13,297,872 股至 15,957,446 股，约占公司目前总股本的 0.95%至 1.14%，具体以回购期满时实际回购的股份数量为准。</p>
晶科科技	<p>晶科电力科技股份有限公司于 2024 年 5 月 31 日在上海证券交易所网站披露了《关于对外投资暨参与设立储能产业基金的公告》。公司全资子公司晶科电力有限公司（以下简称“晶科有限”）和全资孙公司芜湖市晶晃光伏发电有限公司（以下简称“芜湖晶晃”）与上海国盛资本管理有限公司（以下简称“国盛资本”）拟共同设立唐山新型储能产业发展股权投资基金合伙企业（有限合伙），重点投资各类型储能电站项目。基金首轮募资总额为人民币 5 亿元，其中首次募集金额为人民币 1,000 万元，剩余募集资金按项目投资开发等进度分批按需缴纳。晶科有限和芜湖晶晃作为有限合伙人，以自有资金认缴基金的首轮募资合计人民币 49,990 万元，占基金首轮募资总额的 99.98%。</p>

钧达股份

公司作为全球领先的光伏电池龙头企业，为积极践行全球化发展战略，深化全球客户服务能力，满足海外光伏市场需求，公司拟布局海外高效电池产能，持续加强光伏电池海外市场供应能力。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，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策程序和信息披露义务。本次拟进行的投资不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。

明冠新材

明冠新材料股份有限公司于 2024 年 6 月 13 日召开第四届董事会第二十一次会议和第四届监事会第十六次会议，审议通过了《关于定增募集资金投资项目之“嘉明薄膜公司年产 1 亿平米无氟背板建设项目”延期的议案》，综合考虑当前定增募集资金投资项目的实施进度等因素，同意将公司 2022 年向特定对象发行股票募集资金投资项目之“嘉明薄膜公司年产 1 亿平米无氟背板建设项目”的预定可使用状态日期延长至 2025 年 6 月 30 日。本次延期仅涉及项目进度的变化，未改变募投项目的投资内容、投资总额、实施主体等，不会对募投项目的实施造成实质性影响。

(三)风电：“起帆转债”的转股价进行调整

起帆电缆

“起帆转债”的转股价格由 19.75 元/股调整为 19.59 元/股，调整后的转股价格自 2024 年 6 月 18 日起生效。“起帆转债”自 2024 年 6 月 11 日至 2024 年 6 月 17 日（权益分派股权登记日）期间停止转股，自 2024 年 6 月 18 日（除息日）起恢复转股。

运达股份

运达能源科技集团股份有限公司 2024 年度向特定对象发行股票募集说明书，本次发行的发行价格为定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，即发行价格为 8.27 元/股。本次向特定对象发行股票数量不超过 84,643,288 股（含本数），未超过本次发行前公司总股本的 30.00%；拟募集资金总额不超过人民币 70,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额拟全部用于补充流动资金，以扩大公司的业务规模，改善公司财务结构，进一步提升公司的市场竞争力和抗风险能力。

五、 风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。