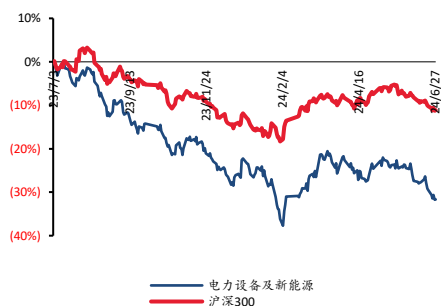


电力设备及新能源

## 新能源周报（第93期）：锂电市场持续突破，光伏低价有望修复

### ■ 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92期）光伏出清有望加快，重视海外、海风>>—2024-06-29

<<【太平洋新能源】新能源周报（第91期）：从光伏 SNEC 看大底部后的未来趋势>>—2024-06-18

<<【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

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：锂电新市场持续突破，光伏低价有望修复

锂电池在储能、低空经济、亚非拉等新市场的空间不断打开，宁德时代、比亚迪等龙头表现出更强的竞争力。光伏的极致低价带来整体行业长周期、逆周期布局的较好窗口期。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) Q2 及下半年锂电产业链边际向好：a) 电池环节整体毛利率环比增长或持平，头部企业市占率有望进一步提升；b) 结构件环节竞争格局较好，随着开工率的提升，后续毛利率环比有望持续修复；c) 电解液价格 Q1 见底企稳，产能扩展明显放缓，头部六氟企业新建产能已停滞或延缓，二季度及下半年价格盈利修复。

2) 重视宁德时代等龙头在新市场的突破。a) 宁德时代海外储能有新突破：与 Rolls-Royce 合作拓展欧盟和英国市场；与 BLENergy（以色列最大集成商）共同开发模块化储能解决方案。b) 宁德时代首次透露其电动飞机取得进展：已经成功试飞 4 吨级民用电动飞机，正在“积极投入”并加速 8 吨级研发，该项目使用凝聚态电池（单体能量密度高达 500Wh/kg）。c) 比亚迪斩获非洲两轮摩托车电池大单（长期目标：未来非洲 3000 万辆商用摩托车的电动化）。

#### 光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 极致低谷难以持续，价格有望逐步修复。近期 N 型 182 硅片报价上涨 0.05 元/片；光伏经营盈利最差的一个季度或许就在二季度。重视长周期、逆周期布局的窗口期。

2) 技术变革仍是光伏进步的核心，期待龙头的再次突破。近期，隆基主持的“高效低成本太阳能单晶硅片制造关键技术创新与应用”项目获国家科技进步二等奖，隆基参与的“无机非金属废水处理与资源回收技术及应用”项目同时获得国家技术发明二等奖。

#### 风电产业链核心观点：布局海风、海外，短期零部件逻辑更好。

1) 1-6 月，国内海上风机开中标规模为 4.3GW，同比+61.76%；其中 6 月开中标量较多，达到 2.2GW。

2) 大型化推动风机价格稳中有降：1-6 月含塔筒平均价格为 3129 元/KW，不含塔筒均价为 2722 元/KW。

周观点:

**(一) 新能源汽车: 看好锂电产业链二季度量利环比修复, 重视储能市场需求提升**

我们整体看好 Q2 及下半年锂电产业链盈利修复, 分环节看: 1) 电池环节整体毛利率环比增长或持平, 我们预计二季度, 受益于下游需求回升以及上游原材料价格稳定, 后续盈利水平有望持续提升, 头部企业市占率有望进一步提升; 2) 结构件环节竞争格局较好, 公司 Q1 盈利能力较稳定, 随着开工率的提升, 后续毛利率环比有望持续修复; 3) 电解液价格 Q1 见底企稳, 产能扩展明显放缓, 头部六氟企业新建产能已停滞或延缓, 二季度及下半年价格及盈利修复。

**1-5 月我国储能电池销量同比增长 144.1%, 5 月出口量同比增长 644.0%, 重视海外市场储能高增带来的机会。**据中国汽车动力电池产业创新联盟, 1-5 月, 我国其他电池累计销量为 61.6GWh, 累计同比增长 144.1%, 其中我国其他电池累计出口量为 8.4GWh, 累计同比增长 50.1%。5 月, 我国其他电池出口量为 4.0GWh, 环比增长 8.0%, 同比增长 644.0%。二季度海外储能出货量增速快速提升, 重视海外储能出货高增带来的机会。

产业链受益标的:

- 1) 格局好的龙头: 宁德时代、天赐等。
- 2) 新技术: 复合集流体、固态电池等。
- 3) 消费电池、低空经济相关。

**(二) 光伏: 涨价预期渐起, 流动性问题带来股与债布局机会**

本周我们的观点如下:

涨价预期渐起, N 型 182 硅片报价小幅上涨。短期去库压力加剧产业链报价波动, 根据 SMM 报价, N 型 182 硅片报价上涨 0.05 元/片。产业链报价、行业盈利底部区间已定, 多环节二季度经营层面压力大于一季度, 经营盈利最差的一个季度或将出现。根据近期产业链调研与 SNEC 展交流, 市场预期极端行情难以持续, 下半年产业链报价有望迎来小幅修复。

紧靠安全边际布局, 流动性问题带来【光伏股与可转债】布局机会。基本上, 我们认为经营层面压力缓解有望带动股债短期修复, 基本面企稳将带动正股价格企稳, 积极看待债市【流动性问题】带来的短期机会。情绪与风险上, 我们认为当前时间点去库逻辑仍在演绎, 产业链报价波动或将持续, 低于安全边际是是最好的布局时点。

风险: 二季报不及预期带来的波动、政策实施不及预期带来的波动、去库压力加速产业链报价波动

**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。**

1-6 月，国内海上风机招标 4.3GW，同比+1.4%；1-6 月招标规模分别为 0.4GW、0GW、0.71GW、1.96GW、0.8GW、0.4GW。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 24.71%、10-12MW 占 11.81%、12-14MW 占 21.10%、14-16MW 占 39.85%、16MW 以上占 2.53%。

**海风大型化趋势下，风机价格预计稳中有降。**

1-6 月，国内海上风机开中标规模为 4.3GW，同比+61.76%；其中 6 月开中标量较多，达到 2.2GW。价格端来看，1-6 月含塔筒平均价格为 3129 元/KW，不含塔筒均价为 2722 元/KW。6 月份开中标的项目为：1) 江苏国信大丰 850MW 海上风电项目，拟安装 99 台 8.5MW 风机和 1 台 13MW 及以上的试验机型，金风科中标，折合 3721 元/KW（含塔筒）；2) 中广核阳江帆石二项目，16MW 及以上风机，明阳智能预中标 600MW，折合 2790 元/KW（不含塔筒），金风科技预中标 400MW，折合 2529 元/KW（不含塔筒）；2) 国能龙源马祖岛外海上风电场项目，16MW 及以上风机，金风科技预中标，折合 2976 元/KW（含塔筒）。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) 铸锻件等零部件：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：**容百科技宣布回购公司股份

**新能源汽车公司层面：**荣盛石化发布关于逸盛大石化有限公司年产 50 万吨多功能聚酯切片扩建项目投产的公告

**光伏行业层面：**国家能源局公布 5 月光伏装机新增 19.04GW，今年 1-5 月新增 79.15GW

**光伏公司层面：**荣盛石化发布关于逸盛大石化有限公司年产 50 万吨多功能聚酯切片扩建项目投产的公告

**风电行业层面：**多个海上风电项目招投标

**风电公司层面：**龙源电力发布 2024 年第十二期超短期融资券发行公告

**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：看好锂电产业链二季度量利环比修复，重视储能市场需求提升 .....	7
(二) 光伏：涨价预期渐起，流动性问题带来股与债布局机会 .....	7
(三) 风电：海风招标量同比增加，风机价格稳中有降 .....	8
二、 产业链价格 .....	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 2.07%、碳酸锂价格环比下降 3.12%、硫酸镍价格环比下降 7.32%、电解钴价格环比下降 1.80%、三元前驱体价格环比下降 2.78%、三元正极价格环比下降 2.21%、电解液价格环比下降 1.2% .....	9
(二) 光伏硅料价格小幅下跌，硅片价格维持，电池片出现小幅下行，组件价格微跌 .....	14
(三) 风电：本周齿轮钢、铸造生铁价格持平，10mm 造船板价格下降，废钢价格上升 .....	19
三、 行业新闻跟踪 .....	19
(一) 新能源车：宁德时代与 Rolls-Royce、BLEnergy 达成战略合作 .....	19
(二) 光伏：国家能源局公布 5 月光伏装机新增 19.04GW，今年 1-5 月新增 79.15GW .....	22
(三) 风电：多个海上风电项目招投标 .....	25
四、 公司新闻跟踪 .....	28
(一) 新能源车：容百科技宣布回购公司股份 .....	28
(二) 光伏：荣盛石化发布关于逸盛大石化有限公司年产 50 万吨多功能聚酯切片扩建项目投产的公告 .....	29
(三) 风电：龙源电力发布 2024 年第十二期超短期融资券发行公告 .....	30
五、 风险提示 .....	31

## 图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 2.07%、碳酸锂价格环比下降 3.12%.....	13
图表 2: 电解钴价格环比下降 1.80% .....	13
图表 3: 三元前驱体价格环比下降 2.78%、三元正极价格环比下降 2.21%.....	13
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 1.98% .....	13
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 .....	14
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 .....	14
图表 7: 电解液价格环比下降 1.2% .....	14
图表 8: 三元动力电芯价格环比下降 2.17% .....	14
图表 9: 多晶硅致密料价格环比下降 .....	18
图表 10: 182、210 硅片报价环比下降 .....	18
图表 11: 182、210 电池片环比持平 .....	18
图表 12: 182、210 组件价格环比下降 .....	18
图表 13: 10mm 造船板价格本周下降 0.84% .....	19
图表 14: 废钢价格本周上升 1.17% .....	19
图表 15: 齿轮钢价格本周持平 .....	19
图表 16: 铸造生铁价格本周持平 .....	19

## 一、行业观点及投资建议

### （一）新能源汽车：看好锂电产业链二季度量利环比修复，重视储能市场需求提升

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

我们整体看好 Q2 及下半年锂电产业链盈利修复，分环节看：1) 电池环节整体毛利率环比增长或持平，我们预计二季度，受益于下游需求回升以及上游原材料价格稳定，后续盈利水平有望持续提升，头部企业市占率有望进一步提升；2) 结构件环节竞争格局较好，公司 Q1 盈利能力较稳定，随着开工率的提升，后续毛利率环比有望持续修复；3) 电解液价格 Q1 见底企稳，产能扩展明显放缓，头部六氟企业新建产能已停滞或延缓，二季度及下半年价格及盈利修复。

1-5 月我国储能电池销量同比增长 144.1%，5 月出口量同比增长 644.0%，重视海外市场储能高增带来的机会。据中国汽车动力电池产业创新联盟，1-5 月，我国其他电池累计销量为 61.6GWh，累计同比增长 144.1%，其中我国其他电池累计出口量为 8.4GWh，累计同比增长 50.1%。5 月，我国其他电池出口量为 4.0GWh，环比增长 8.0%，同比增长 644.0%。二季度海外储能出货量增速快速提升，重视海外储能出货高增带来的机会。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、天赐等。
- 2) 新技术：复合集流体、固态电池。
- 3) 消费电池、低空经济等。

### （二）光伏：涨价预期渐起，流动性问题带来股与债布局机会

光伏行业本周我们的观点如下：

涨价预期渐起，N 型 182 硅片报价小幅上涨。短期去库压力加剧产业链报价波动，根据 SMM 报价，N 型 182 硅片报价上涨 0.05 元/片。产业链报价、行业盈利底部区间已定，多环节二季度经营层面压力大于一季度，经营盈利最差的一个季度或将出现。根据近期产业链调研与 SNEC 展交流，市场预期极端行情难以持续，下半年产业链报价有望迎来小幅修复。

紧靠安全边际布局，流动性问题带来【光伏股与可转债】布局机会。基本上，我们认为经营层面压力缓解有望带动股债短期修复，基本面企稳将带动正股价格企稳，积极看待债市【流动性问题】带来的短期机会。情绪与风险上，我们认为当前时间点去库逻辑仍在演绎，产业链报价波动或将持续，低于安全边际是是最好的布局时点。

风险：二季报不及预期带来的波动、政策实施不及预期带来的波动、去库压力加速产业链报价波动。

**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。**

1-6 月，国内海上风机招标 4.3GW，同比+1.4%；1-6 月招标规模分别为 0.4GW、0GW、0.71GW、1.96GW、0.8GW、0.4GW。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 24.71%、10-12MW 占 11.81%、12-14MW 占 21.10%、14-16MW 占 39.85%、16MW 以上占 2.53%。

**海风大型化趋势下，风机价格预计稳中有降。**

1-6 月，国内海上风机开中标规模为 4.3GW，同比+61.76%；其中 6 月开中标量较多，达到 2.2GW。价格端来看，1-6 月含塔筒平均价格为 3129 元/KW，不含塔筒均价为 2722 元/KW。6 月份开中标的项目为：1) 江苏国信大丰 850MW 海上风电项目，拟安装 99 台 8.5MW 风机和 1 台 13MW 及以上的试验机型，金风科中标，折合 3721 元/KW（含塔筒）；2) 中广核阳江帆石二项目，16MW 及以上风机，明阳智能预中标 600MW，折合 2790 元/KW（不含塔筒），金风科技预中标 400MW，折合 2529 元/KW（不含塔筒）；2) 国能龙源马祖岛外海上风电场项目，16MW 及以上风机，金风科技预中标，折合 2976 元/KW（含塔筒）。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) 铸锻件等零部件：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 2.07%、碳酸锂价格环比下降 3.12%、硫酸镍价格环比下降 7.32%、电解钴价格环比下降 1.80%、三元前驱体价格环比下降 2.78%、三元正极价格环比下降 2.21%、电解液价格环比下降 1.2%**

品名	单位	2024/6/28	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
<b>正极材料及原材料</b>								
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	11.050	0.000	0.00%	-0.250	-2.21%	-1.150	-9.43%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	12.150	0.000	0.00%	-0.250	-2.02%	-1.150	-8.65%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	10.450	0.000	0.00%	-0.300	-2.79%	-1.150	-9.91%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	9.650	0.000	0.00%	-0.300	-3.02%	-1.100	-10.23%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	12.300	0.000	0.00%	-0.300	-2.38%	-1.150	-8.55%
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	15.100	0.000	0.00%	-0.200	-1.31%	-0.850	-5.33%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.955	-0.020	-0.50%	-0.080	-1.98%	-0.445	-10.11%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-5.00%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-5.26%
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-8.57%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	15.750	0.000	0.00%	-0.200	-1.25%	-1.000	-5.97%

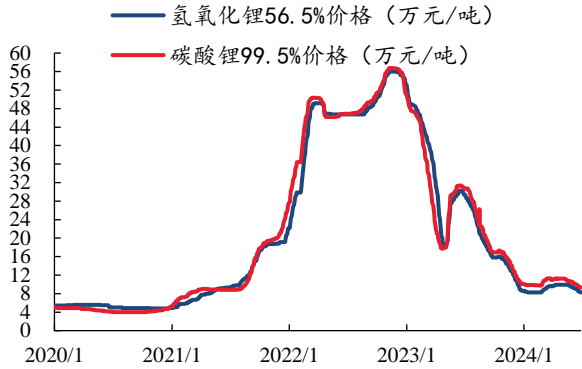
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.000	-0.050	-0.71%	-0.200	-2.78%	0.050	0.72%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.700	-0.050	-0.65%	-0.250	-3.14%	-0.050	-0.65%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	7.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.700	10.61%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	8.450	-0.100	-1.17%	-0.450	-5.06%	-0.050	-0.59%
电池级氢氧化 锂	万元/吨	8.275	-0.025	-0.30%	-0.175	-2.07%	-0.325	-3.78%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.300	0.000	0.00%	-0.300	-3.12%	-0.800	-7.92%
工业级碳酸锂	万元/吨	8.750	0.000	0.00%	-0.300	-3.31%	0.250	2.94%
碳酸锂 2405	万元（期货）	8.840	-0.230	-2.54%	-0.520	-5.56%	-1.980	-18.30%
碳酸锂 2407	万元（期货）	9.280	-0.150	-1.59%	-0.360	-3.73%	-1.670	-15.25%
碳酸锂 2409	万元（期货）	9.420	-0.130	-1.36%	-0.330	-3.38%	-1.360	-12.62%
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	21.800	0.000	0.00%	-0.400	-1.80%	-0.500	-2.24%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	2.975	0.000	0.00%	-0.050	-1.65%	-0.175	-5.56%
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	13.580	-0.040	-0.29%	-0.050	-0.37%	0.700	5.43%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.850	-0.025	-0.87%	-0.225	-7.32%	0.225	8.57%
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 化锰	万元/吨	1.625	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.055	3.50%
<b>负极材料及原材料</b>								
天然石墨负极 (高端)	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极 (中端)	万元/吨	3.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.35	-8.33%
人造石墨负极 (高端)	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极 (中端)	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-7.58%
<b>隔膜</b>								

7μm/湿法基膜	元/平方米	0.875	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.325	-27.08%
9μm/湿法基膜	元/平方米	0.860	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.240	-21.82%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-22.73%
水系								
7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.375	-25.42%
水系								
9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.075	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-21.82%
<b>电解液</b>								
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	万元/吨	2.000	0.000	0.00%	-0.025	-1.23%	-0.525	-20.79%
电解液 (锰酸锂)	万元/吨	1.250	0.000	0.00%	-0.025	-1.96%	-0.375	-23.08%
电解液 (磷酸铁锂)	万元/吨	1.525	0.000	0.00%	-0.025	-1.61%	-0.350	-18.67%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	6.350	0.000	0.00%	-0.100	-1.55%	-0.650	-9.29%
六氟磷酸锂 (出口)	万元/吨	6.800	0.000	0.00%	-0.200	-2.86%	-0.900	-11.69%
电池级 EMC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.480	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	2.13%
电池级 EC	万元/吨	0.515	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.005	0.98%
电池级 DEC	万元/吨	0.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.035	-3.65%
电池级 PC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-3.85%
<b>辅料及添加剂</b>								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-13.89%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-22.73%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.355	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.245	-15.31%
铝塑膜 (动力/中国)	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%

铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	13.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.750	-30.26%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.250	-47.73%
<b>锂电池</b>								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.358	0.000	0.00%	-0.0075	-2.05%	-0.0725	-16.86%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.450	0.000	0.00%	-0.010	-2.17%	-0.065	-12.62%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	4.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.60	-58.03%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	4.40	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-7.55	-63.18%

数据来源：鑫椴锂电，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 2.07%、碳酸锂价格环比下降 3.12%



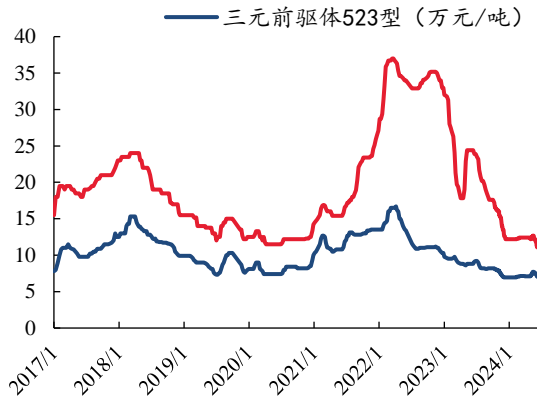
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比下降 1.80%



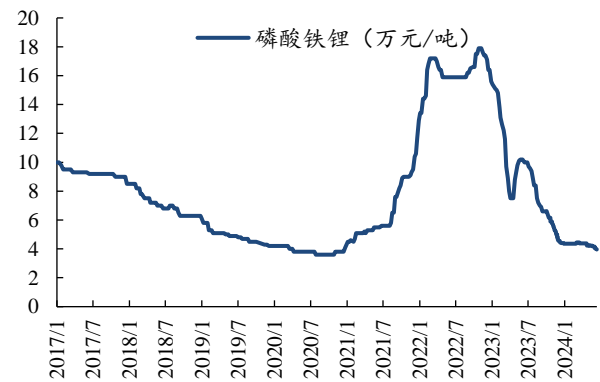
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3: 三元前驱体价格环比下降 2.78%、三元正极价格环比下降 2.21%



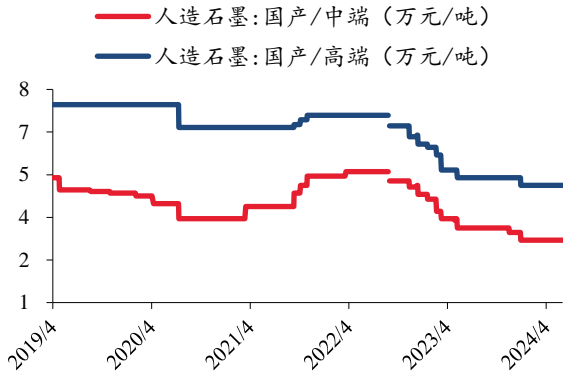
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 1.98%



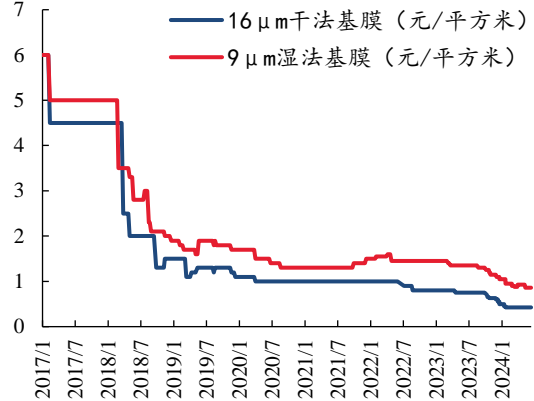
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

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



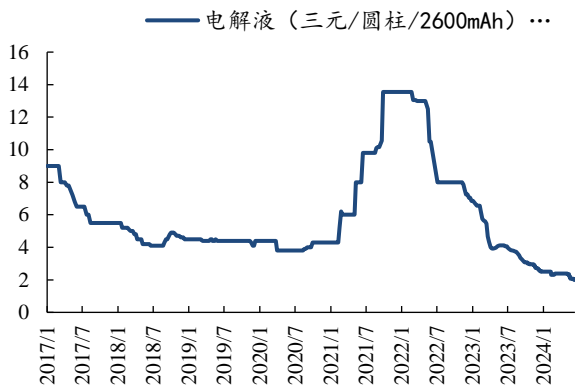
资料来源: 鑫椽锂电, 太平洋证券整理

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



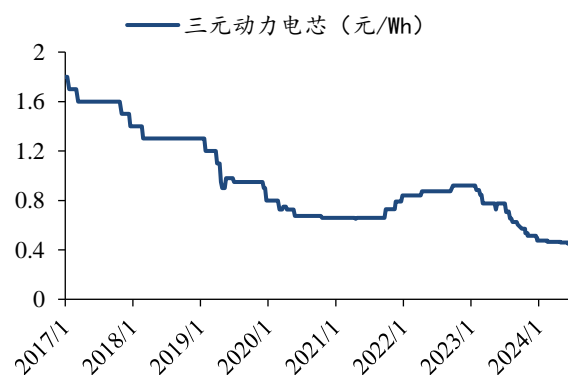
资料来源: 鑫椽锂电, 太平洋证券整理

图表7: 电解液价格环比下降 1.2%



资料来源: 鑫椽锂电, 太平洋证券整理

图表8: 三元动力电芯价格环比下降 2.17%



资料来源: 鑫椽锂电, 太平洋证券整理

## (二) 光伏硅料价格微幅下跌, 硅片价格维持, 电池片出现小幅下行, 组件价格微跌

综述: 根据 Infolink 与 TrendForce 报价, 硅片库存水位持续回落, 组件需求纷扰因素增多, 硅片 183N 尝试性回弹。本周硅料价格暂稳, 硅片价格维持, 电池片维稳, 组件价格维持。

(1) 多晶硅: 本期价格维持, 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 39 元/KG。现阶段, 虽成本侧工业硅价格下行, 稍微修复料企整体利润, 但供需错位下, 料企库存堆积情况难以扭转, 预计短期内价格仍旧低位承压。

(2) 硅片：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。硅片库存压力逐渐缓解，部分厂商出现报涨行为，但市场接受度差，上下游均价格成本倒挂背景，硅片报涨存一定难度，但龙头厂商采取价格策略，倒逼中尾部小厂加速出清后，硅片有全环节率先反弹的可能性，但反弹亦仅为不再亏损现金，而不是获得超额利润。

(3) 电池片：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。随着组件需求回落，企业间订单争夺竞争激烈，价格内卷情况严重，后续价格或承受一定压力。

(4) 组件：本周组件价格：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。部分二、三线厂商为了抢单，开启价格内卷，龙头厂商亦有一定调整空间，组件实际成交价格中枢或已出现调降。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。光伏玻璃供应量稳中有增，厂家库存持续增加情况下，部分让利出货，成交重心松动。下周来看，下月新单价格商谈阶段，预计市场偏弱运行，部分价格仍有下行空间。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格不变。国内企业主动降价意向不强，然需求偏弱，贸易商出货阻力依旧较大，市场缺乏有效利好提振的背景下，不排除个别做空商家低价出货，或对市场成交价格形成制约。综合来说，下周 EVA 市场难有乐观表现，价格或延续弱势整理态势为主。

品名	单位	2024/6/27	周涨幅	周涨幅 (%)
<b>多晶硅</b>				
多晶硅 致密料	元/公斤	39.000	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%
<b>硅片</b>				
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	0.212	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	1.700	0.000	0.00%

M10 单晶硅片 - 182mm / 150 $\mu$ m	元/片	1.200	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 $\mu$ m	美元/片	0.152	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 $\mu$ m	元/片	1.750	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 $\mu$ m	美元/片	0.221	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130 $\mu$ m	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130 $\mu$ m	元/片	1.650	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130 $\mu$ m	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130 $\mu$ m	元/片	1.650	0.000	0.00%
<b>电池片</b>				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.039	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.300	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.039	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.300	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%
<b>组件</b>				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.100	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	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	0.100	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	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	0.850	-0.010	-1.16%
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	0.135	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.050	-0.020	-1.87%
<b>中国-项目</b>				

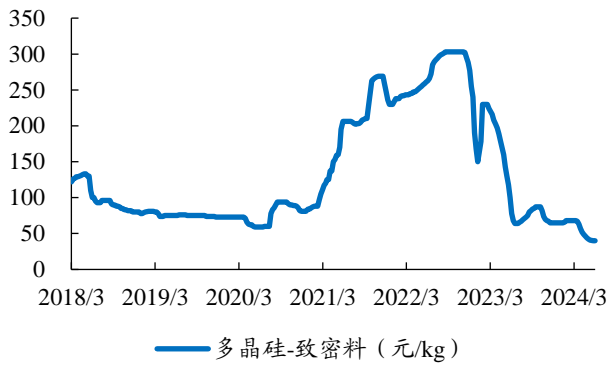


集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.820	-0.010	-1.20%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.840	-0.010	-1.18%
<b>各区域组件</b>				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.190	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.300	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%
<b>组件辅材</b>				
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	25.00	-0.500	-1.96%
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	24.80	-0.700	-2.75%
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	16.50	-0.500	-2.94%
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	16.50	-1.200	-6.78%
粒子 - EVA	元/吨	11250.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	7021.00	120.000	1.74%
边框 - 铝材	元/吨	20311.00	-178.000	-0.87%
电缆 - 电解铜	元/吨	78781.00	-257.000	-0.33%
支架	元/吨	3739.00	-34.000	-0.90%
银浆 - 白银	元/千克	7890.00	228.000	2.98%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	6.72	0.000	0.00%
<b>组件出口数据 (GW)</b>				
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%
<b>光伏并网</b>				
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%

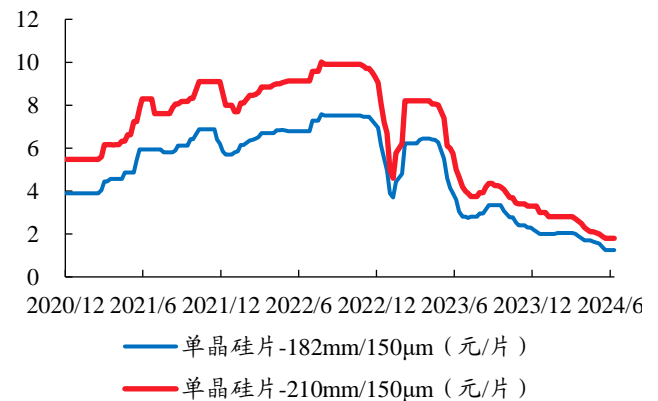
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降



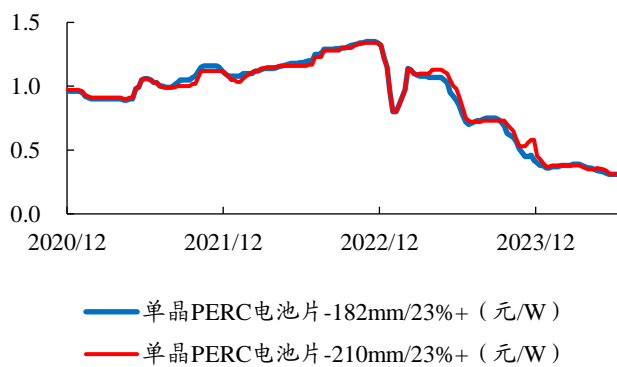
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价环比下降



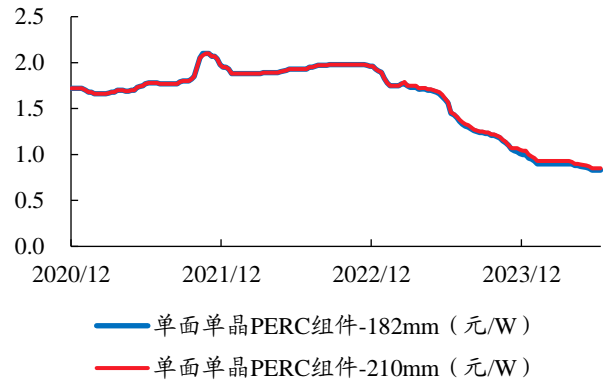
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

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

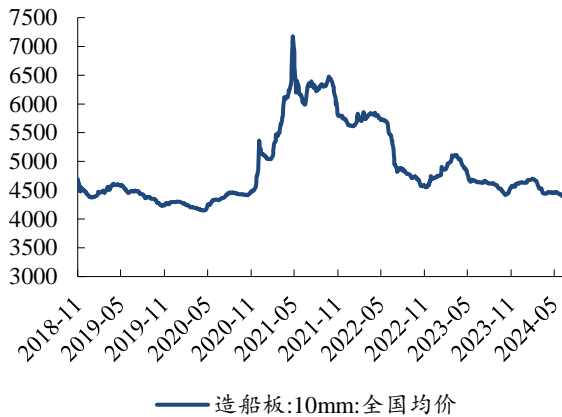


资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

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

6月28日风电产业链主要原材料价格较6月21日: 10mm造船板价格下降0.84%, 废钢价格上升1.17%, 铸造生铁价格持平, 齿轮钢价格持平。

图表13: 10mm 造船板价格本周下降 0.84%



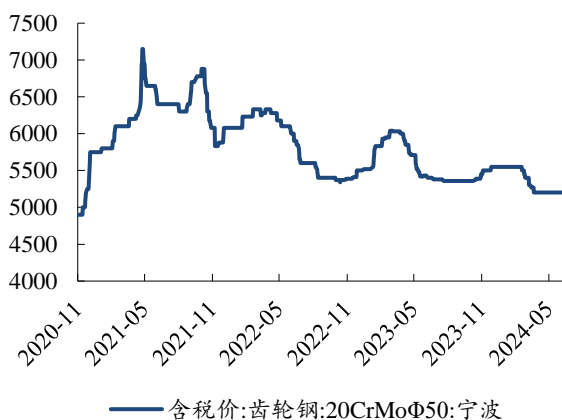
资料来源: ifind, 太平洋证券整理

图表14: 废钢价格本周上升 1.17%



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: 铸造生铁价格本周持平



资料来源: ifind, 太平洋证券整理

## 三、 行业新闻跟踪

### (一) 新能源车: 宁德时代与 Rolls-Royce、BLEnergy 达成战略合作

【宁德时代再获储能大单】据宁德时代官微发布, 宁德时代携宁德时代天恒储能系统、Ener One、

Ener C+、神行超充桩等产品亮相欧洲国际电池和储能系统展会，与两家企业达成储能业务合作。一是，罗尔斯罗伊斯 (Rolls-Royce) 宣布与宁德时代达成战略合作，将把宁德时代天恒储能系统引入欧盟和英国市场，目前宁德时代天恒储能系统已集成至罗尔斯罗伊斯 (Rolls-Royce) mtu EnergyPack QG 解决方案中。二是，以色列最大的集成商 BLEnergy 也宣布与宁德时代合作，共同开发模块化储能解决方案。(起点锂电：<http://s.mrw.so/9p0Px>)

【欧盟调整对中国电动汽车关税政策】6月27日，欧盟对中国电动汽车关税进行“微调”。根据调整后的方案，上汽集团的关税从 38.1%略降至 37.6%，吉利汽车的关税从 20%降至 19.9%，比亚迪的关税则保持不变，仍为 17.4%。至于其他中国电动车企业，若配合欧盟调查但未被抽检的，将被征收 20.8%的加权平均关税，而未配合调查的企业将被加征 37.6%的关税。临时性关税将于 7 月 4 日生效，最终敲定的关税则于 11 月底前开始实施。(鑫铈锂电：<https://t.hk.uy/bEpS>)

【比亚迪斩获海外两轮摩托车电池大单】6月19日，据外媒报道，比亚迪与非洲电动汽车新能源科技公司 Ampersand 达成合作协议，将共同助力非洲商用摩托车电气化进程。协议显示，比亚迪将成为 Ampersand 的主要电池供应商，后者计划在 2026 年底前生产约 40000 辆电动摩托车。双方共同的长期目标是为非洲 3000 万辆商用摩托车大部分实现电动化。(起点锂电：<http://suo.im/9utSw>)

【宁德时代首次透露其电动飞机取得进展】6月25日，在世界经济论坛第十五届新领军者年会上，宁德时代董事长曾毓群表示，其民用电动载人飞机合作项目取得进展，宁德时代已经成功试飞 4 吨级民用电动飞机，正在“积极投入”并加速 8 吨级研发。该项目使用的电池是宁德时代旗下最前沿的电池技术—凝聚态电池，该电池单体能量密度高达 500Wh/kg。(鑫铈锂电：<https://t.hk.uy/bEgm>)

【弗迪电池 92 个锂电池储能柜出口英国】6月21日，在广西钦州港大榄坪作业区 2 号泊位，来自弗迪电池的 92 个锂电池储能柜将出口到英国，这是北部湾港首次实现大批量锂电池储能柜整船出口业务。(高工锂电：<https://t.hk.uy/bEe6>)

【大众汽车集团将向 Rivian 投资 10 亿美元，并将在未来追加 40 亿美元】6月25日，大众汽车集团与美国电动汽车制造商 Rivian 宣布，双方计划成立一家合资企业，由双方“平等控制和拥有”，以开发下一代纯电动汽车和车用软件。在战略合作愿景的支持下，大众汽车集团将向 Rivian 投资 10 亿美元（约 73 亿元人民币），并将在未来追加 40 亿美元（约 291 亿元人民币），总计投资 50 亿美元（约 363 亿元人民币）。(我的电池网：<https://t.hk.uy/bEjk>)

【5月磷酸铁锂出口环比大增 178%】据海关总署最新数据显示，2024 年 5 月中国磷酸铁锂出口量 177.9 吨，环比大增 178%，同比增加 48%。2024 年 5 月磷酸铁锂出口均价 8332 美元/吨（约 6 万

元/吨), 环比增加 2%, 同比下滑 38%。(高工锂电: <https://t.hk.uy/bEe6>)

【吉利发布电池新产品】6月27日, 吉利自研自产的新一代“刀片式”磷酸铁锂电池——神盾短刀电池正式发布。新一代电池会在吉利银河 E5 上率先搭载。据吉利汽车方面称, 银河 E5 预计将于 8 月上市。该车定位为纯电动紧凑型 SUV, 搭载最大功率 160kW 的动力系统, 配备 49.52kWh、60.22kWh 的吉利自研神盾短刀电池, CLTC 工况下续航里程分别为 440km 和 530km。(起点锂电: <https://t.hk.uy/bEmz>)

【世界级固态电池工厂即将投产】据“重庆两江新区”报道, 太蓝新能源正在推进重庆生产制造基地二期项目, 目前主体结构已经基本完成, 将于今年年底正式投产。其中, 太蓝新能源重庆两江新区生产制造基地一期工厂为国内首条半固态电池量产线; 二期项目总投资 10 亿元, 规划产能 2GWh, 产后年产值将超 20 亿元。太蓝新能源安徽淮南基地自 2022 年启动, 计划总产能 10GWh, 总投资 70 亿元。一期规划产能 3GWh, 二期规划产能 7GWh。(鑫椏锂电: <https://t.hk.uy/bEjh>)

【总投资 30 亿元 6GWh 钛锂高能电池项目落户四川】6月21日, 四川省成都市新都区与湖南中增能源有限公司(简称: 中增能源)成功签约, 双方将在钛锂高能电池领域开展深度合作, 此次签约意味着总投资 30 亿元的年产 4GWh 钛锂高能动力、2GWh 钛锂高能数码电池生产项目正式落户成都市新都区。(电池中国: <http://s.mrw.so/7ec5e>)

【远景能源斩获印度 300MW 风机订单】据印度可再生能源开发商 Juniper Green Energy 官网消息, 2月20日, Juniper Green Energy 与远景能源签订战略合作协议, 双方将围绕位于印度古吉拉特邦杜布米德瓦卡县 300MW 风电项目的开发和交付开展合作。(每日风电: <http://mrw.so/5My04R>) 【山东 1100MW 海上风电项目公示】近日, 威海市人民政府发布《华能山东半岛北 N1 场址海上风电项目社会稳定风险分析公众参与公示》。根据公示, 该项目工程装机容量为 1100MW, 拟设计安装 92 台单机容量 12MW 的 WTG252-12000 型风力发电机组, 项目总投资约 150 亿元, 建设期 22 个月。(龙船风电网: <http://mrw.so/69c64F>)

【中国电建福建院中标海上风电项目】近日, 中船风电采购平台发布《中船漳州 200MW 海上风电项目前期总包工作技术服务采购结果公示》的公告。公告显示, 中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司成功中标该项目。(龙船风电网: <http://mrw.so/5xwnVX>)

【单机 10MW! 明阳浙江海上风电项目获批核准】近日, 舟山市发展和改革委员会发布《关于舟山浙能明阳能源有限责任公司普陀 6#2 区二期海上风电场项目核准的批复》同意建设该项目。(海上风电观察: <http://t.nxw.so/7wQaQ>)

【单机≥16MW! 福建 65 万千瓦海上风电项目公示】近日, 长乐外海 J 区 65 万千瓦海上风电项目前期相关服务进行公示, 第一中标候选人: 中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司, 中标金额

4238.00 万元；第二中标候选人：福建永福电力设计股份有限公司，中标金额 3993.00 万元；第三中标候选人：中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司，中标金额 4380.00 万元。（海上风电观察：<http://t.nxw.so/c28VE>）

【重磅下线！143 米！全球最长风电叶片纪录，再度刷新！】2 月 27 日，由明阳自主研发的 MySE292 海上超大型叶片在海南东方智能制造基地成功下线，该叶片适用于广东、广西、海南、浙江等广泛区域内的超一类海上区域，同时也为明阳开拓和布局国际市场奠定了坚实基础。（WindDaily：<http://t.nxw.so/6MsSh>）

【总投资 4.82 亿元！宁夏 4 个风电项目获核准！】WindDaily 获悉，宁夏发改委近日核准了 4 个风电项目，分别是：华润电力宁夏公司大武口河湾 50MW 分散式风电项目、大武口玻璃滩 50MW 分散式风电项目、大武口榆树沟 6.7MW 分散式风电项目、英力特化工股份有限公司热电分公司 10MW 自发自用分散式风电项目，4 个项目总装机 116.7MW，总投资 4.82 亿元。（WindDaily：<http://t.nxw.so/dt0rm>）

【这家公司拟中标海上风电项目】2 月 27 日，中国能建电子采购平台发布《广西防城港项目 66kV 海底电缆设备招标中标候选人公示》的公告。公告显示，中标候选人：中航宝胜海洋工程电缆有限公司，投标报价：1.11 亿元；据悉，广西防城港海上风电示范项目 A 场址标段二 EPC 总承包工程规模为 5 回路计 34 台 8.xMW 及以上风力发电机组及相应集电线路，拟装机容量为 289MW。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b9Xn>）

【中广核 2 个风电项目招标】2 月 29 日，中广核电子商务平台发布中广核新能源广西良庆南晓 100MW 陆上风电项目、广西兴宾七洞陆上风电项目风力发电机组采购招标公告。公告显示，广西良庆南晓 100MW 陆上风电项目位于广西南宁市良庆区南晓镇东南部的低山丘陵地带，东西跨度约 10km，南北跨度约 11km，总面积约 50km<sup>2</sup>，总装机容量 100MW。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/b9ZK>）

## （二）光伏：国家能源局公布 5 月光伏装机新增 19.04GW，今年 1-5 月新增 79.15GW

【5 月国内多晶硅进口量为 4058.29 吨 环比增加 10.63%】2024 年 5 月份，中国其他含硅量  $\geq 99.99\%$  的硅进口量在 4058.29 吨，环比上涨 10.63%，同比上涨 4.98%；进口均价 16520.73 美元/吨，环比下跌 5.91%。5 月份，中国其他含硅量  $\geq 99.99\%$  的硅出口量在 2994.50 吨，环比上涨 51.25%，出口均价 6732.38 美元/吨，环比上涨 17.50%。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bEcf>）

【高测股份回应了开工情况】近日，高测股份（688556）发布投资者关系活动记录表。高测表示，目前光伏行业产业链各环节开工率整体不足，公司业务受到行业影响较大。目前，公司生产经营

正常，金刚线保持较高开工率，硅片切割加工服务业务受客户开工率下降的影响相对较大，设备业务新增订单相对减少。面对愈发激烈的行业竞争，公司始终坚持研发创新，保持技术领先。同时，公司持续努力开拓更多市场机会，不断推动金刚线及硅片切割加工服务业务的市场渗透率提升，持续推动海外设备订单落地，不断提升公司综合竞争力。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEce>）

**【隆基再次中标国内光伏大基地单体招标组件容量最大项目】**6月20日，隆基乐叶光伏科技有限公司作为第一候选人，再次中标国家能源集团国电电力鄂尔多斯采煤沉陷区300万千瓦光伏基地项目。该项目依托上海庙-山东±800千伏特高压直流外送山东，是典型的风光火储一体化互补项目，也是目前国内光伏大基地单体招标组件容量最大项目。这是自2023年10月24日中标573.9MW标段后，屡次折桂，自此累计中标2923.9MW。作为鄂托克前旗新质生产力的示范项目，隆基绿能已中标占比达83%，占比该项目光伏组件供应的绝对份额。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEet>）

**【协鑫集成中标华润电力1.3GW，组件将于七月供货】**6月24日，从协鑫集成获悉，其中标的华润电力1.3GW N型集采项目订单已进入预排产期，将于7月份开始供货。目前协鑫集成电池基地实现满产，组件基地开工率维持高位，居行业前列。今年以来，协鑫集成在多个大型央企光伏项目或集中采购项目中均表现出色，中标或入围的规模超过50GW，展现出强劲的发展势头。这一成绩的取得，离不开协鑫集成在光伏技术领域的不断创新和突破，以及对市场需求的敏锐洞察和精准把握。目前协鑫集成拥有先进高效组件产能30GW，全新高效N型TOPCon电池产能12GW，协鑫集成正以全面领先的产线满足市场客户需求及行业技术发展趋势，目前整体产能利用率位于行业前列。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEeu>）

**【国内领先的铝合金光伏结构件制造商永臻股份即将上市】**6月24日晚间，永臻股份披露上市公告书，公司股票将于2024年6月26日在上海证券交易所主板上市。股票简称为永臻股份，股票代码为603381。永臻股份创立于2009年，总部位于江苏常州，2024年2月获批在上交所主板上市，国金证券为保荐人（主承销商）。发行人本次募集资金17.25亿元，其中14.25亿元用于铝合金光伏边框支架与储能电池托盘项目一期光伏边框工程，用于补充流动资金3亿元。永臻股份是国内领先的铝合金光伏结构件制造商之一，公司主要从事绿色能源结构材料的研发、生产、销售及应用，主营业务包括光伏边框产品、光伏建筑一体化产品（BIPV）、分布式光伏支架结构件等。据了解，永臻股份生产的光伏边框已进入天合光能、晶澳科技、隆基绿能、阿特斯、晶科能源等头部组件制造商的供应链体系，并建立了长期稳定的合作关系。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEg2>）

**【华润、中电建渔光互补HJT组件采购项目结果出炉】**6月24日，华润、中电建同时发布了渔光互补异质结组件采购项目中标结果。从采购规模看，两个项目采购规模均未超过100MW，规模较小，竞标压力不大。根据此前招标文件，本次渔光互补项目光伏组件招标规模为25.2252MW，含异

质结双面双玻单晶硅光伏组件、配套组件链接接头、备品备件级专用工器具等。第一中标候选人为浙江润海新能源有限公司，投标价格 2081 万元。第二中标候选人为安徽国晟新能源科技有限公司，投标价格 2245 万元。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bEg3>）

【隆基荣获国家科学技术进步奖】6 月 24 日上午，全国科技大会、国家科学技术奖励大会、两院院士大会在北京隆重举行。隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“隆基”）主持的“高效低成本太阳能单晶硅片制造关键技术创新与应用”项目获国家科技进步二等奖，隆基参与的“无机非金属废水处理与资源回收技术及应用”项目同时获得国家技术发明二等奖。自 1984 年国家科学技术奖设立以来，隆基是我国光伏领域首次以第一完成单位、第一完成人获得国家科技领域最高荣誉的民营企业。也是唯一同时获得 2023 年度国家科技进步奖和 2023 年度国家技术发明奖的光伏企业。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEjs>）

【福能东方装备科技有限公司拟跨界发展光伏业务】6 月 24 日，福能东方表示，为进一步延伸新能源产业链布局，提高公司资产质量，公司与控股股东佛山控股集团签署《股权收购意向书》。福能东方拟收购其持有的南方电网综合能源(佛山)有限公司 40.01%股权。该协议为意向性协议，尚未构成关联交易实质，具体内容需后续协商确定。福能东方表示，标的公司主要从事分布式光伏发电业务，在光伏建设及运营维护方面经验较为丰富，在佛山市场具有较强竞争实力，并且各项财务指标表现良好。本次交易有利于福能东方延伸新能源产业链，涉足光伏发电领域，逐步开拓光伏设备业务，符合公司战略发展方向。如本次股权收购事项顺利实施，将有助于福能东方从设备制造商逐步向综合能源服务商转变，提高核心竞争力。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEjt>）

【淮南益恒光伏科技有限公司 10GW 异质结叠层高效电池生产基地项目开工】据悉，项目总投资约 66 亿元，规划总用地约 538 亩，一期新建 2.4GW 异质结叠层高效电池生产线及 100MW 钙钛矿叠层电池中试线。项目拟采用未来具有市场竞争力的 G12 半片硅片(210mm\*105mm)，在硅片切割端预切半片，降低组件端因半片带来的效率损失。将经检验符合要求的硅片经过清洗制绒形成绒面，然后在制绒后的硅片正背面分别沉积硅薄膜和 TCO 薄膜，通过图形化形成电极，最后生产出异质结电池。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEkX>）

【浙江星辉新材料科技有限公司获数千万 B+轮融资】近日，浙江星辉新材料科技有限公司(简称：星辉新材料)宣布完成 B+轮融资，投资方为上海华民投资，投资数千万人民币，此次融资将用于推动公司新材料技术的研发和推广服务。凭借着技术优势，目前星辉新材料的合作伙伴已涵盖国内众多龙头企业，包括隆基、中环、通威股份、天合光能、晶盛机电、阿特斯、北方华创、宁波恒普等业内龙头企业，构建了强大的产业链生态圈。公司产品远销欧美等国家和地区，年销售收入从 2020 年的 4000 万元跃升到 2023 年的 2.3 亿元。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEma>）



【晶澳、中来、协鑫、一道、英利、爱旭和正泰 7 家光伏企业发布关于 2465mm×1134mm 组件标准尺寸及安装孔位置统一共识的倡议】当今，组件尺寸标准化已成为行业发展的重要驱动力。2021 年，在《M10 系列组件产品标准化的共识》中，将 2465mm\*1134mm 定义为标准尺寸，这一极富前瞻性和创新性的标准化动作，为整个光伏产业链的协同进步提供了强大助力。目前，这一标准尺寸已被广泛采纳和应用，相关优势性能在市场中被有效验证，得到了全行业的认可。采用 2465mm\*1134mm 标准尺寸的组件具有非常明显的优势，其可以提供更高的功率和更低的系统成本，在相同安装空间内，光伏电站采用该尺寸组件总体经济性更优。同时，该尺寸组件在物流运输、安装施工以及后期维护中，均显示出更高的效率和更低的风险，达成了高功率和安全性的和谐平衡。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEqh>）

【国家能源局公布 5 月光伏装机新增 19.04GW，今年 1-5 月新增 79.15GW】6 月 28 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。截至 5 月底，全国累计发电装机容量约 30.4 亿千瓦，同比增长 14.1%。其中，太阳能发电装机容量约 6.9 亿千瓦，同比增长 52.2%；风电装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.5%。1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1372 小时，比上年同期减少 59 小时。1-5 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 2578 亿元，同比增长 6.5%。电网工程完成投资 1703 亿元，同比增长 21.6%。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEqg>）

### （三）风电：多个海上风电项目招投标

【中广核 500MW 风电项目开标，这两家整机商预中标】中广核连续发布黑龙江孙吴 200MW 陆上风电项目、河北石家庄市井陘县 100MW 陆上风电项目、贵州贵定县金竹冲、望龙台陆上风电项目风力发电机组设备采购中标候选人公示，规模共计 500MW，中车山东风电预中标 300MW，投标总价 5.7 亿元；电气风电预中标 200MW，投标报价 3.1 亿元。（每日风电网：<https://t.hk.uy/bEcv>）

【江苏 850MW 海上风电项目海缆招标】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 220kV 海缆（含 220kV 陆缆）及相关附件设备供货及施工招标公告》。本次招标为 220kV 海缆（含 220kV 陆缆）及相关附件设备供货及施工。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEcv>）

【9.6 亿元！明阳智能拟向中广核出售 600MW 风电场】明阳智慧能源集团股份公司的全资子公司内蒙古明阳新能源开发有限责任公司将出售其全资子公司开鲁县明阳智慧能源有限公司 100% 的股权给中广核风电有限公司，交易对价为人民币 95,990.27 万元。（风芒能源网：<https://t.hk.uy/bEcy>）

【超 17 亿元！1000MW 风电项目开标】新疆阳光采购平台发布《新疆立新能源股份有限公司 2024 年度 B 项目风电机组设备及配套塔筒设备采购中标候选人公示》的公告。第一中标候选人金风科技股份有限公司，投标报价 9.33 亿元。第二中标候选人东方电气风电股份有限公司，投标报价 9.54 亿元。第三中标候选人远景能源有限公司，投标报价 10.73 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEez>）

【山东 450MW 海上风电 EPC 项目！中标结果公示】国家电投电子商务平台发布《国家电力投资集团有限公司二〇二四年度第二十七批（山东能源山东海卫半岛南 U 场址 450MW 海上风电项目 EPC 总承包）中标结果公示》的公告。山东电力工程咨询院有限公司成功中标该项目，中标价格为 11.43 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEe2>）

【金风、明阳、远景预分羹 2.46GW 风机采购！】新疆立新能源股份有限公司 2024 年度 A 项目、B 项目及国家能源集团 2024 年第一批 1463.1MW 风力发电机组采购公开招标中标候选人公示，规模总计 2463.1MW。金风科技、明阳智能、远景能源作为第一中标候选人预中标。（风电头条网：<https://t.hk.uy/bEe3>）

【21.6 亿！850MW 海上风电工程大单公示】江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目风机基础建造、施工及风机安装三个标段均发布“中标候选人公示”。三个标段工程总报价超 216721 万元。标段一中标候选人天津港航工程有限公司，投标报价 13.7 亿元；标段二中标候选人江苏龙源振华海洋工程有限公司，投标报价 3.9 亿元；标段三中标候选人中天科技集团海洋工程有限公司，投标报价 4.05 亿元。（海上风电观察网：<https://t.hk.uy/bEe5>）

【超 54 亿元！中国能建联合体拟中标海上风电项目】中国能建电子采购平台发布《平潭 A 区海上风电场项目 EPC 总承包工程中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司，投标报价 54.50 亿元。第二中标候选人中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司，投标报价 55.38 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEg9>）

【120 万千瓦海上风电项目中标公示！】大唐电子商务平台发布《大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目 66kV 海底电缆及附件施工中标结果公示》的公告。公告显示，上海市基础工程集团有限公司成功中标该项目，中标价格为 0.35 亿元。（海上风电情报网：<https://t.hk.uy/bEgA>）

【中国电建 2 个风电项目中标公示】6 月 25 日，中国电建集中采购平台发布中国电建上海电建公司上

海电建送变电伊吾风光多能互补科技有限公司哈密市 10 万千瓦风电项目 EPC 工程风力发电机组 7.XMW 及以上（陆上）采购项目、中国电建中南院华能营口仙人岛热电厂 18MW 分散式风电项目风力发电机组及其附属设备采购项目中标/成交公示。金风科技股份有限公司成功中标中国电建上海电建公司上海电建送变电伊吾风光多能互补科技有限公司哈密市 10 万千瓦风电项目 EPC 工程风力发电机组 7.XMW 及以上（陆上）采购项目。中船海装风电有限公司成功中标中国电建中南院华能营口仙人岛热电厂 18MW 分散式风电项目风力发电机组及其附属设备采购项目。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEhv>）

**【国家能源 1.5GW 风机采购！明阳、远景、金风中标】**6 月 24 日，《国家能源集团 2024 年第一批 1463.1MW 风力发电机组集团级集中采购公开招标项目中标候选人公示》。公告显示，金风科技预中标标段一，容量为 300MW；明阳智能预中标标段二和标段四，容量共计 655.1MW；远景能源预中标标段三，容量为 508MW。此次集中采购共分 4 个标段，9 个分项目，总规模 1463.1MW。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEhw>）

**【超 54 亿元！450MW 海上风电项目中标公示】**6 月 25 日，中国能建发布《平潭 A 区海上风电场项目 EPC 总承包工程中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人为中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司（联合体方：中国能源建设集团浙江火电建设有限公司），投标报价：5.44 亿元。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEhx>）

**【200MW 风电储能一体化项目机组采购招标！】**6 月 26 日，围场风电储能一体化项目位于河北省承德市围场满族蒙古族自治县棋盘山镇，规划装机容量 200MW，配置储能 30MW/120MWh。拟安装 28 台 6.7MW 风机（含 2 台混塔）和 2 台混塔 6.25MW 风机，叶尖离地距离 18m 及以上，叶轮直径 190m 及以上。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEju>）

**【东方风电、远景、中船海装、金风、中车株洲所预分羹 713MW 风机采购】**近日，大唐集团、中国电建集中发布 7 个风电项目风力发电机组中标候选人及中标结果，项目规模总计 713MW，东方风电、远景能源、中船海装、金风科技、中车株洲所 5 家整机商预中标。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEmR>）

**【大唐 450MW 风电项目公示！远景能源、东方风电预中标】**大唐云南平河 200MW 风电项目风力发电机组及附属设备（含塔筒）第一候选人远景能源，投标报价：4.39 亿元；大唐重庆石柱火风储一

体化二期 150MW 风电项目风力发电机组及附属设备第一候选人东方风电，投标报价：2.18 亿元；大唐陕西蒲城 100MW 风电项目风力发电机组及附属设备第一候选人远景能源，投标报价：1.48 亿元。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEkD>）

【金风、明阳、远景中标，共 2.46GW】新疆立新能源股份有限公司 2024 年度 A 项目、B 项目以及国电电力润阳 300MW 风电项目等 11 个风电项目开标，招标规模共计 2463.1MW；金风科技预中标项目 1300MW，明阳智能预中标 655.1MW，远景能源预中标 508MW。（风能专委会 CWEA：<https://t.hk.uy/bEmP>）

【145MW 风电项目开标，这家整机商中标】6 月 27 日，中国电建发布瑞昌横立山二期风电项目和兴安县大界岭风电储能一体化项目风力发电机组(含塔筒)采购项目入围公示，规模共计 145MW，中车株洲所中标。（每日风电：<https://t.hk.uy/bEnz>）

【广东 1000MW 海上风电项目中标候选人公示】6 月 28 日，中广核电子商务平台发布中广核新能源广东阳江帆石二 1000MW 海上风电项目风力发电机组采购一标段、二标段、三标段中标候选人公示的公告。第一中标候选人：明阳智慧能源集团股份公司，投标报价：837,522,000.00 元。第二中标候选人：金风科技股份有限公司，投标报价：768,884,400.00 元。第三中标候选人：东方电气风电股份有限公司，投标报价：836,000,000.00 元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEp8>）

【华电重工中标海上风电项目】6 月 28 日，华电重工股份有限公司发布《关于重大合同的公告》。华电重工与中广核新能源（阳江阳东）有限公司（发包人）、中广核工程有限公司（管理方）签署了《中广核阳江帆石一海上风电场基础预制、施工及风机安装工程 I 标段施工合同》，合同金额约为 106,998.86 万元人民币（含税）。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEp9>）

## 四、公司新闻跟踪

### （一）新能源车：容百科技宣布回购公司股份

容百科技	公司将以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股（A 股）股票。回购股份将在未来适宜时机全部用于员工持股计划或股权激励，回购价格不超过 41.98 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 10,000 万元（含）。
------	--

嘉元科技	嘉元科技发布《广东嘉元科技股份有限公司 2023 年年度权益分派实施公告》，每股分配比例为现金红利 0.0150 元，股权登记日为 2024 年 7
------	--

	月 2 日, 除权 (息) 日为 2024 年 7 月 3 日, 现金红利发放日为 2024 年 7 月 3 日。
多氟多	公司注销回购股份数量 3,056,010 股, 占目前公司总股本的 0.26%。 本次注销 完成后, 公司总股本将由 1,193,488,579 股变更为 1,190,432,569 股。
珠海冠宇	为满足子公司的生产经营需要, 2024 年 6 月 25 日, 珠海冠宇电池股份有限公司与包括中国银行股份有限公司珠海分行、中信银行股份有限公司嘉兴海盐支行等在内的多家银行签署保证合同, 为子公司向前述银行申请融资提供连带责任保证担保。

## (二)光伏: 荣盛石化发布关于逸盛大石化有限公司年产 50 万吨多功能聚酯切片扩建项目投产的公告

隆基绿能	隆基绿能科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 控股股东李振国先生持有公司股份 1,067,218,173 股, 占公司 2024 年 6 月 21 日总股本 (以下简称“公司总股本”) 的 14.08%, 本次质押及解除质押后累计质押公司股份数量 315,000,000 股, 占其持股数量的 29.52%。公司于近日收到控股股东李振国先生通知, 李振国先生于 2024 年 6 月 21 日将其所持 150,000,000 股公司股份质押给云南国际信托有限公司, 并于同日将其原质押给中信证券股份有限公司陕西分公司的 36,000,000 股股份, 以及原质押给国信证券股份有限公司陕西分公司的 10,000,000 股股份办理了解除质押手续。
海优新材	根据公司 2021 年 11 月 10 日第三届董事会第十六次会议、2021 年 11 月 26 日 2021 年第四次临时股东大会、2022 年 2 月 8 日第三届董事会第二十次会议、2022 年 6 月 20 日第三届董事会第二十三次会议审议通过, 并经中国证券监督管理委员会《关于同意上海海优威新材料股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》(证监许可[2022]1014 号) 文件批复, 公司本次发行面值总额为 694,000,000.00 元的可转换公司债券, 债券期限为 6 年。截至 2022 年 6 月 29 日止, 公司可转换公司债券募集资金总额为 694,000,000.00 元, 扣除不含税的发行费用 2,602,830.19 元, 实际募集资金净额为人民币 691,397,169.81 元, 上述资金已全部到位。容诚会计师事务所 (特殊普通合伙) 对公司本次公开发行人新股的资金到位情况进行了审验, 并于 2022 年 6 月 29 日出具了《验资报告》(容诚验字[2022]350Z0004 号)。为规范公司募集资金管理和使用, 保护投资者权益, 经公司董事会批准, 公司设立了募集资金专项账户, 募集资金到账后, 已全部存放于募集资金专项账户内。
海源复材	为支持公司及子公司业务发展, 公司控股股东江西赛维电力集团有限公司 (以下简称“赛维电力”) 拟向公司及子公司无偿提供总额度不超过 3,000 万元的财务资助, 期限自本事项经公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月, 公司及子公司可以根据实际情况在前述财务资助的期限及额度内循环使用。本次财务资助无需公司及子公司支付利息、提供任何形式的抵押和担保。赛维电力系公司控股

股东，本次交易事项构成关联交易。本次交易已经公司独立董事专门会议审议通过。根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等相关规定，上述关联交易为公司及子公司接受关联人无偿提供财务资助，可免于提交公司股东大会审议，经公司董事会审议通过后即可实施。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

荣盛石化

荣盛石化股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司逸盛大化石化有限公司（以下简称“逸盛大化”）年产 50 万吨多功能聚酯切片扩建项目于近日顺利投产，截至目前逸盛大化瓶片产能达 150 万吨/年，公司瓶片总产能目前位居全球第 2 位，国内第 1 位，规模优势明显。聚酯瓶片，是一种常见的塑料材料，具有优良的机械性能和化学稳定性，被广泛应用于食品包装、医疗用品等领域。目前随着我国经济的高速增长和人民消费水平的日益提高，人均瓶片消费数量与世界平均水平相比，仍有相当大的发展空间。逸盛大化充分利用公司完备的产业链一体化优势不断挖潜增效，就地消化部分 PTA 产能，能增强企业竞争能力和提高经济效益。该项目充分发挥东北地区等老工业基地大企业聚集的优势，与其他企业形成良好的产业链协作配套关系，并能辐射东北及周边国家。

三峡能源

6 月 28 日，三峡能源(600905)发布关于内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目投资决策的公告。公告称，中国三峡新能源（集团）股份有限公司（以下简称三峡能源或公司）投资建设的内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目（以下简称库布齐基地项目），共建设光伏 800 万千瓦、风电 400 万千瓦、光热 20 万千瓦，配套煤电项目 400 万千瓦及新型储能 500 万千瓦时。库布齐基地项目的投资主体为公司间接控股公司内蒙古三峡蒙能能源有限公司（以下简称三峡蒙能公司），库布齐基地项目动态投资金额 7,979,185 万元。

明冠新材

明冠新材料股份有限公司（以下简称“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“明冠锂膜公司年产 2 亿平米铝塑膜建设项目”延期及变更实施地点的议案》，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“明冠锂膜公司年产 2 亿平米铝塑膜建设项目”的预定可使用状态日期延长至 2025 年 12 月 31 日；将该募投项目实施地点由原计划的江西省宜春经济技术开发区春潮路 666 号，变更为宜春市经开区春和路以南宜商大道以东。该项目变更项目建设用地后，前期已投入使用的募集资金将由公司以自有资金替换后返还给“明冠锂膜公司年产 2 亿平米铝塑膜建设项目”募集资金专户，继续用于该募投项目的建设。

### (三)风电：龙源电力发布 2024 年第十二期超短期融资券发行公告

龙源电力

龙源电力集团股份有限公司发布关于 2024 年第十二期超短期融资券发行的公告；公司已于 2024 年 6 月 24 日发行了 2024 年度第十二期超短期融资券，所募集资金将主要用于补充日常流动资金及偿还发行人及其子公司有息债务，计划发行总额 20 亿元人民币，实际发行总额 20 亿元，人民币发行价格 100 元/张，

---

票面利率 1.75%。

---

## 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。