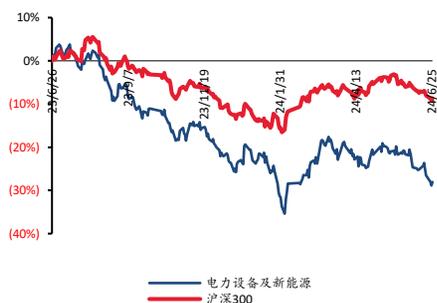


电力设备及新能源

新能源周报（第92期）：光伏出清有望加快，重视海外、海风

■ 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	

■ 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

<<【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

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：光伏出清有望加快，重视海外、海风

光伏的现状比大家之前预期的要更差，出清有望加速，格局好、有差异化的环节有望率先走出来（辅材、储能、颗粒硅等）。电动车产业链供需与差异化比光伏好，优先选择宁德时代、亿纬锂能等电池龙头。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) 国内需求环比向上，海外预期存在波动。a) 国内看，预计6月我国新能源零售86.0万辆左右，环比增长6.9%，同比增长32.7%，渗透率预计提升至49.1%。b) 海外由于关税问题，未来需求预期存在波动：欧盟委员会拟对华电动汽车加征关税；加拿大政府准备对中国电动汽车征收新关税。总体走出去是大势所趋。

2) 重视新技术的突破。亿纬锂能举办首届锂电池大会，固态电池、超充、大圆柱电池等新技术加速推进，2026年推出全固态电池。日本TDK宣称全固态电池材料能量密度达1000Wh/L。

3) 重视龙头公司的拓展。a) 宁德时代与小米合资的北京电池工厂获准开工。b) 天赐材料未来一年半的时间拟向宁德时代供应固体六氟磷酸锂使用量为5.86万吨的对应数量的电解液产品。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 降排产、去库开启，极端报价有望在三季度迎来拐点。产业链极端报价持续，各环节稼动率持续分化，二三线开工率持续走低。以电池片环节为例，6月国内光伏电池预计产量下调至52.87GW，其中Perc型电池预计生产9.32GW（环比走跌），Topcon约40.73GW左右，HJT约1.22GW，BC约1.6GW。新一轮去库周期已经开启，产能出清有望加速，三季度极端报价行情有望迎来拐点。

2) 新技术有望加速向上。a) 捷泰科技首次公开xBC研发进展。b) 国电投新能源铜栅线技术破解HJT成本难题。c) 牛津光伏的60片电池组成的住宅尺寸钙钛矿/硅叠层太阳电池组件，实现26.9%的效率。

3) 海外需求有望率先转好。美国光伏龙头NextTracker继续扩产（由于订单高速增长）。1-4月光伏组件出口量达83.8GW，同比增长20%。

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) 大丰850MW项目启动海缆招标，江苏海风项目顺利推进。
2) 江门二海风项目启动风机招标，广东海风项目进展积极。

周观点：

（一）新能源汽车：亿纬锂能举办首届锂电池大会、6 月我国新能源乘用车零售销量预计达到 86.0 万辆左右

亿纬锂能举办首届锂电池大会，固态电池、超充、大圆柱电池等新技术加速推进。固态电池方面，公司固态电解质以硫化物为主结合卤化物 and 聚合物，负极材料使用硅碳负极或金属负极，2030 年用硅碳负极技术上可以做到 400WH 每公斤、800WH 每升，充电倍率大于 3C，循环可以做到 500 个循环；2026 年推出全固态电池，2028 年推出 400WH/Kg 高比能全固态电池。超充及大圆柱电池方面，公司全国首家量产交付，8 个月交付 21000 台电动车，13000 台在市场上运行；新产品 Omnicell 全能电池满足 6C 电池全场景补能无忧，充电 5 分钟续航 300 公里；毫秒级动力响应，低温环境续航提升 20%；6.6 倍国标强调，无惧底部磕碰；高残值、易拆解、可再生。

预计 6 月我国新能源零售 86.0 万辆左右，环比增长 6.9%。据乘联分会，6 月 1-16 日，全国乘用车厂商新能源批发 33.5 万辆，同比去年同期增长 28%，较上月同期增长 3%，今年以来累计批发 397.2 万辆，同比增长 30%。考虑到厂商冲击半年目标及二季度财报，预计 6 月我国新能源零售 86.0 万辆左右，环比增长 6.9%，同比增长 32.7%，渗透率预计提升至 49.1%。

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、新宙邦等。
- 3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性。

（二）光伏：降排产去库开启，极端报价有望在三季度迎来拐点

本周我们的观点如下：

产业链报价极端行情持续，降排产去库周期将开启。随着 5、6 月各环节库存持续积累，报价极端持续，各环节稼动率持续分化，二三线开工率持续走低。以电池片环节为例，根据 SMM 数据显示，6 月国内光伏电池预计产量下调至 52.87GW，其中 Perc 型电池预计生产 9.32GW（环比走跌），Topcon 约 40.73GW 左右，HJT 约 1.22GW，BC 约 1.6GW。我们认为，新一轮去库周期已经开启，三季度极端行情有望迎来拐点。

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：国信大丰项目启动海缆招标，江门二海风项目启动风机招标

风电行业本周我们的观点如下：

大丰 850MW 项目启动海缆招标，江苏海风项目顺利推进。

6 月 20 日，江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目启动 220kV 海缆（含 220kV 陆缆）及相关附件设备供货及施工招标工作。根据公告，该项目共包含 4 个海上风电场：大丰 H1#（200MW）、大丰 H2#（300MW）、大丰 H10#（150MW）、大丰 H16#（200MW），总容量 850MW。

本次招标海缆为：1) 3×400mm² 127/220kV 海底光电复合电缆（H10#海上风电场，总长约 44.4km），2) 3×500mm² 127/220kV 海底光电复合电缆（H16#海上风电场，总长约 43.9km），3) 3×630mm² 127/220kV 海底光电复合电缆（H1#及 H2#海上风电场，两回 48.35km，总长约 96.7km），海缆总长约 185km。

交货期：1) H10#海上风电场 220kV 海缆于 2024 年 9 月 30 日前具备装船条件，2) H16#、H1#及 H2#海上风电场 220kV 海缆于 2025 年 1 月 31 日前具备装船条件。

此外，6 月 21 日，该项目风机基础建造、施工及风机安装（标段 I）；风机基础建造、施工及风机安装与海上升压站下部结构建造、施工及海上升压站上部组块安装（标段 II）；风机基础建造、施工及风机安装（标段 III）中标候选人公示。

根据海缆的交货时间，以及近期该项目的其他环节招投标进展，我们判断江苏 3 个存量海风项目在今年年内开工概率已经很大。

江门二海风项目启动风机招标，广东海风项目进展积极。

6 月 16 日，国能江门川岛二海上风电项目（400MW）机型海上风机招标工作。根据招标公告，该项目计划 2024 年 10 月开工建设，2025 年 8 月首台风机并网投产，2025 年 12 月全部风机并网投产。该项是 2023 年广东竞配省管项目第二个启动风机招标的（第一个为华电阳江三山岛六 50 万千瓦海上风电项目）。此外，6 月 21 日，珠海高栏二海上风电项目获得核准，截至目前广东 2023 年竞配的 7GW 省管项目已经核准 6.3GW。从目前核准进度和招投标节奏来看，广东 2023 年竞配的省管项目最快的有望在 2025 年底并网，大批量的有望在 2026 年并网。

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：宁德时代北京电池工厂获准开工

新能源汽车公司层面：尚太科技拟以自有资金在新加坡设立全资子公司

光伏行业层面：国电投新能源铜栅线技术破解 HJT 成本难题，引领光伏技术革新

光伏公司层面：通灵股份发布关于向全资孙公司增加对外投资的公告

风电行业层面：多个海上风电项目招投标

风电公司层面：无

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: 亿纬锂能举办首届锂电池大会、6 月我国新能源乘用车零售销量预计达到 86.0 万辆左右	7
(二) 光伏: 降排产去库开启, 极端报价有望在三季度迎来拐点	7
(三) 风电: 广东海风项目进展积极, 江苏海风项目再现新进展	8
二、 产业链价格	9
(一) 新能源汽车: 氢氧化锂价格环比下降 5.59%、碳酸锂价格环比下降 3.52%、硫酸镍价格环比下降 3.91%、电解钴价格环比下降 1.77%、三元前驱体价格环比下降 3.36%、三元正极价格环比下降 5.04%、电解液价格环比下降 2.4%	9
(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	14
(三) 风电: 本周价格 10mm 造船板、铸造生铁、废钢价格下降, 齿轮钢价格持平	19
三、 行业新闻跟踪	20
(一) 新能源车: 宁德时代北京电池工厂获准开工	20
(二) 光伏: 国电投新能源铜栅线技术破解 HJT 成本难题, 引领光伏技术革新	21
(三) 风电: 青岛 2GW 深远海海上风电项目启动招标	25
四、 公司新闻跟踪	27
(一) 新能源车: 尚太科技拟以自有资金在新加坡设立全资子公司	27
(二) 光伏: 通灵股份发布关于向全资孙公司增加对外投资的公告	28
(三) 风电: 无	29
五、 风险提示	29

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 5.59%、碳酸锂价格环比下降 3.52%.....	13
图表 2: 电解钴价格环比下降 1.77%	13
图表 3: 三元前驱体价格环比下降 3.36%、三元正极价格环比下降 5.04%.....	13
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 3.12%	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 2.4%	14
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平	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	19
图表 12: 182、210 组件价格环比下降	19
图表 13: 10mm 造船板价格本周下降 0.56%	19
图表 14: 废钢价格本周持平	19
图表 15: 铸造生铁价格本周持平	20
图表 16: 齿轮钢价格本周持平	20

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：亿纬锂能举办首届锂电池大会、6 月我国新能源乘用车零售销量预计达到 86.0 万辆左右

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

亿纬锂能举办首届锂电池大会，固态电池、超充、大圆柱电池等新技术加速推进。固态电池方面，公司固态电解质以硫化物为主结合卤化物和聚合物，负极材料使用硅碳负极或金属负极，2030 年用硅碳负极技术上可以做到 400WH 每公斤、800WH 每升，充电倍率大于 3C，循环可以做到 500 个循环；2026 年推出全固态电池，2028 年推出 400WH/Kg 高比能全固态电池。超充及大圆柱电池方面，公司全国首家量产交付，8 个月交付 21000 台电动车，13000 台在市场上运行；新产品 Omnicell 全能电池满足 6C 电池全场景补能无忧，充电 5 分钟续航 300 公里；毫秒级动力响应，低温环境续航提升 20%；6.6 倍国标强调，不惧底部磕碰；高残值、易拆解、可再生。

预计 6 月我国新能源零售 86.0 万辆左右，环比增长 6.9%。据乘联分会，6 月 1-16 日，全国乘用车厂商新能源批发 33.5 万辆，同比去年同期增长 28%，较上月同期增长 3%，今年以来累计批发 397.2 万辆，同比增长 30%。考虑到厂商冲击半年目标及二季度财报，预计 6 月我国新能源零售 86.0 万辆左右，环比增长 6.9%，同比增长 32.7%，渗透率预计提升至 49.1%。

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、新宙邦等。
- 3) 创新与弹性：华为等终端创新；碳酸锂等弹性。

（二）光伏：降排产去库开启，极端报价有望在三季度迎来拐点

光伏行业本周我们的观点如下：

产业链报价极端行情持续，降排产去库周期将开启。随着 5、6 月各环节库存持续积累，报价极端持续，各环节稼动率持续分化，二三线开工率持续走低。以电池片环节为例，根据 SMM 数据显示，6 月国内光伏电池预计产量下调至 52.87GW，其中 Perc 型电池预计生产 9.32GW（环比走跌），Topcon 约 40.73GW 左右，HJT 约 1.22GW，BC 约 1.6GW。我们认为，新一轮去库周期已经开启，三季度极端行情有望迎来拐点。

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：广东海风项目进展积极，江苏海风项目再现新进展

风电行业本周我们的观点如下：

大丰 850MW 项目启动海缆招标，江苏海风项目顺利推进。

6 月 20 日，江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目启动 220kV 海缆（含 220kV 陆缆）及相关附件设备供货及施工招标工作。根据公告，该项目共包含 4 个海上风电场：大丰 H1#（200MW）、大丰 H2#（300MW）、大丰 H10#（150MW）、大丰 H16#（200MW），总容量 850MW。

本次招标海缆为：1) 3×400mm² 127/220kV 海底光电复合电缆（H10#海上风电场，总长约 44.4km），2) 3×500mm² 127/220kV 海底光电复合电缆（H16#海上风电场，总长约 43.9km），3) 3×630mm² 127/220kV 海底光电复合电缆（H1#及 H2#海上风电场，两回 48.35km，总长约 96.7km），海缆总长约 185km。

交货期：1) H10#海上风电场 220kV 海缆于 2024 年 9 月 30 日前具备装船条件，2) H16#、H1#及 H2#海上风电场 220kV 海缆于 2025 年 1 月 31 日前具备装船条件。

此外，6 月 21 日，该项目风机基础建造、施工及风机安装（标段I）；风机基础建造、施工及风机安装与海上升压站下部结构建造、施工及海上升压站上部组块安装（标段II）；风机基础建造、施工及风机安装（标段III）中标候选人公示。

根据海缆的交货时间，以及近期该项目的其他环节招投标进展，我们判断江苏 3 个存量海风项目在今年年内开工概率已经很大。

江门二海风项目启动风机招标，广东海风项目进展积极。

6 月 16 日，国能江门川岛二海上风电项目（400MW）机型还上风机招标工作。根据招标公告，该项目计划 2024 年 10 月开工建设，2025 年 8 月首台风机并网投产，2025 年 12 月全部风机并网投产。该项是 2023 年广东竞配省管项目第二个启动风机招标的（第一个为华电阳江三山岛六 50 万千瓦海上风电项目）。此外，6 月 21 日，珠海高栏二海上风电项目获得核准，截至目前广东 2023 年竞配的 7GW 省管项目已经核准 6.3GW。从目前核准进度和招投标节奏来看，广东 2023 年竞配的省管项目最快的有望在 2025 年底并网，大批量的有望在 2026 年并网。

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 5.59%、碳酸锂价格环比下降 3.52%、硫酸镍价格环比下降 3.91%、电解钴价格环比下降 1.77%、三元前驱体价格环比下降 3.36%、三元正极价格环比下降 5.04%、电解液价格环比下降 2.4%

品名	单位	2024/6/2 1	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	11.300	0.000	0.00%	-0.600	-5.04%	-0.900	-7.38%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	12.400	0.000	0.00%	-0.600	-4.62%	-0.900	-6.77%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	10.750	0.000	0.00%	-0.600	-5.29%	-0.850	-7.33%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	9.950	0.000	0.00%	-0.500	-4.78%	-0.800	-7.44%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	12.600	0.000	0.00%	-0.550	-4.18%	-0.850	-6.32%
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	15.300	0.000	0.00%	-0.650	-4.08%	-0.650	-4.08%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	4.035	-0.040	-0.98%	-0.130	-3.12%	-0.365	-8.30%
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%

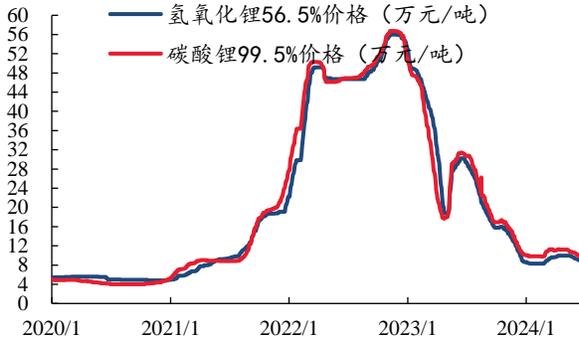
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-8.57%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	15.950	0.000	0.00%	-0.300	-1.85%	-0.800	-4.78%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	7.200	0.000	0.00%	-0.250	-3.36%	0.250	3.60%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.950	0.000	0.00%	-0.300	-3.64%	0.200	2.58%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	7.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.700	10.61%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	8.900	0.000	0.00%	-0.400	-4.30%	0.400	4.71%
电池级氢氧化锂	万元/吨	8.450	-0.050	-0.59%	-0.500	-5.59%	-0.150	-1.74%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.600	0.000	0.00%	-0.350	-3.52%	-0.500	-4.95%
工业级碳酸锂	万元/吨	9.050	0.000	0.00%	-0.500	-5.24%	0.550	6.47%
碳酸锂 2407	万元 (期货)	9.360	-0.050	-0.53%	-0.360	-3.70%	-1.460	-13.49%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	9.640	-0.080	-0.82%	-0.390	-3.89%	-1.310	-11.96%
碳酸锂 2411	万元 (期货)	9.750	-0.070	-0.71%	-0.390	-3.85%	-1.030	-9.55%
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	22.200	-0.100	-0.45%	-0.400	-1.77%	-0.100	-0.45%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	3.025	0.000	0.00%	-0.075	-2.42%	-0.125	-3.97%
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	13.630	-0.010	-0.07%	-0.210	-1.52%	0.750	5.82%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.075	0.000	0.00%	-0.125	-3.91%	0.450	17.14%
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%	0.000	0.00%	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	0.000	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%
隔膜								
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%
电解液								
电解液 (三元 /圆柱 /2600mAh)	万元/吨	2.025	0.000	0.00%	-0.050	-2.41%	-0.500	-19.80%
电解液 (锰酸 锂)	万元/吨	1.275	0.000	0.00%	-0.050	-3.77%	-0.350	-21.54%
电解液 (磷酸 铁锂)	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	-0.025	-1.59%	-0.325	-17.33%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	6.450	0.000	0.00%	-0.200	-3.01%	-0.550	-7.86%
六氟磷酸锂 (出口)	万元/吨	7.000	0.000	0.00%	-0.350	-4.76%	-0.700	-9.09%
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%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级 铜箔加工费	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.100	3.33%	-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%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.365	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-15.12%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.460	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.055	-10.68%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	4.050	0.000	0.00%	-0.100	-2.41%	-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%	-0.100	-2.22%	-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 5.59%、碳酸锂价格环比下降 3.52%



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比下降 1.77%



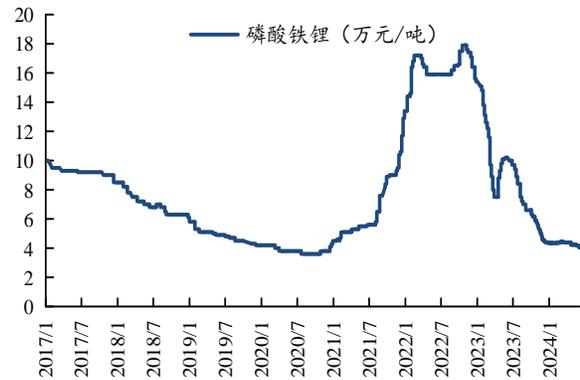
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3: 三元前驱体价格环比下降 3.36%、三元正极价格环比下降 5.04%



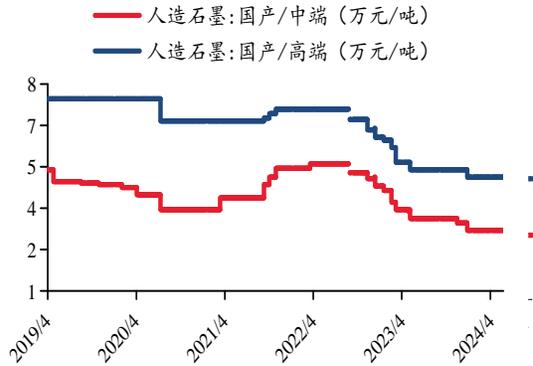
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 3.12%



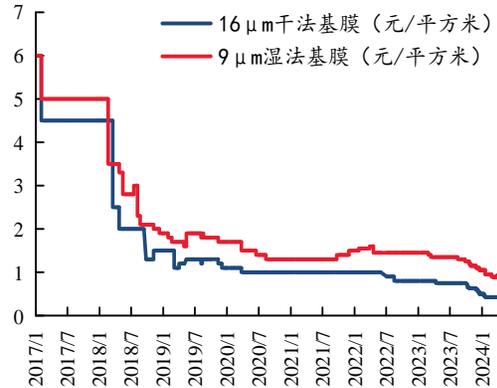
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

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



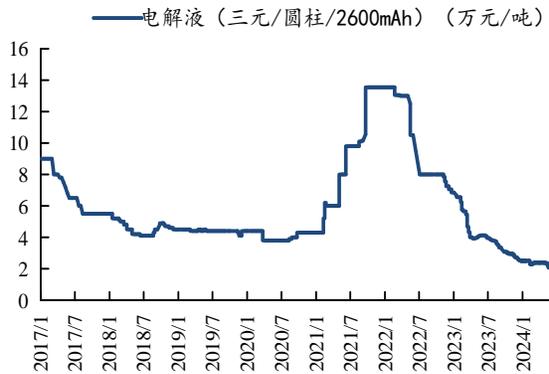
资料来源: 鑫椤锂电, 太平洋证券整理

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



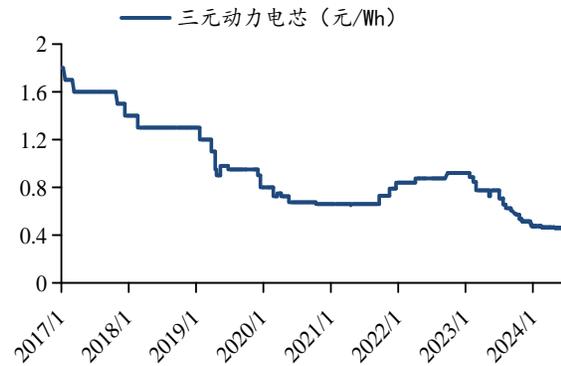
资料来源: 鑫椤锂电, 太平洋证券整理

图表7: 电解液价格环比下降 2.4%



资料来源: 鑫椤锂电, 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: 鑫椤锂电, 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, 减产氛围仍在弥漫, 供应链价格跌至谷底, 下月组件订单能见度不容乐观, 硅料硅片步入出清深水区。本周硅料价格微幅下跌, 硅片价格维持, 电池片出现小幅下行, 组件价格微跌。

(1) 多晶硅: 本期价格微幅下跌, 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。主要是反应前期执行价格的下行趋势。现节点落后产能出清+稼动率调降尚未完全完成, 虽库存去化正在推进, 但下游硅片高亏损+高库存背景下, 短期内硅料价格将继续横盘磨底。受东南亚关税变动影响, 马来 OCI、瓦克或有排产调整计划预期, 海外硅料价格或存商议空间。

(2) 硅片: 本周硅片价格维持, P 型硅片中 M10, G12 尺寸成交价格维持每片 1.2-1.25 与 1.7 元人民币。N 型价格 M10, G12, G12R 尺寸成交价格来到每片 1.08-1.1、1.65-1.7 与 1.4-1.45 元人民币左右。展会间厂家酝酿涨价, 从每片 1.05 元人民币回到每片 1.08-1.1 人民币水平。尽管如此, 观察硅片环节供需过剩严重, 判断后续库存仍有机率再次堆积, 引导价格松动下行。

(3) 电池片: 本周电池片价格出现小幅下行, P 型 M10, G12 尺寸来到每瓦 0.3 元人民币。在 N 型电池片部分, M10 TOPCon 电池片均价价格也维持每瓦 0.3 元人民币, 低价甚至出现跌破每瓦 0.29 元人民币。至于 G12R, G12 TOPCon 电池片当前价格落在每瓦 0.32、0.33 元人民币不等。HJT (G12) 电池片高效部分则每瓦 0.45-0.55 元人民币都有出现。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。

(4) 组件: 本周组件价格微跌, 本周 TOPCon 组件价格大约落于 0.8-0.90 元人民币, 项目价格开始朝向 0.8-0.85 元人民币。182 PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.76-0.85 元人民币, 国内项目减少较多, 价格开始逐渐低于 0.8 元人民币以下。HJT 组件近期并无太多项目交付, 价格维稳约在每瓦 0.93-1.07 元人民币之间, 均价已靠拢 1.05-1.07 元人民币的区间、并朝向 0.96-1 元的价位前进, 大项目价格也可见低于 1 元的价格。上月国内招标规模环比出现较大调整, N 型开标价格亦同向调整, 后市实际成交中枢压力较大。

(5) 光伏玻璃: 本周光伏玻璃价格下降, 降幅 2.0%-2.9%。组件厂家多数坚持随采随用, 且存压价心理。光伏玻璃市场货源供应量稳中有增, 厂家订单不饱和, 库存持续增加。下周来看, 供需差或进一步扩大, 交投尚未见好转迹象, 部分价格仍有下行空间。

(6) 胶膜: 本周 EVA 粒子价格不变。生产企业降价意愿不强, 然需求偏弱, 贸易环节加价难度较大。与此同时, 业者对后市信心略显不足, 或进一步对市场价格形成影响。需求端, 刚需有限, 然投机需求增加, 后续关注投机需求对市场的进一步影响。综合来看, EVA 市场多空交织, 预计下周 EVA 价格或僵持整理。

品名	单位	2024/6/20	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				

多晶硅 致密料	元/公斤	39.000	-1.000	-2.50%
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 / 150 μ m	美元/片	0.155	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	元/片	1.250	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	美元/片	0.212	-0.012	-5.36%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	元/片	1.700	-0.100	-5.56%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	元/片	1.200	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	美元/片	0.152	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	元/片	1.750	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	美元/片	0.221	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130 μ m	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130 μ m	元/片	1.650	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130 μ m	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130 μ m	元/片	1.650	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.039	-0.001	-2.50%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.300	-0.010	-3.23%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.039	-0.001	-2.50%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.300	-0.010	-3.23%
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	0.100	-0.005	-4.76%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	-0.030	-3.61%
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	-0.005	-4.76%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	-0.030	-3.53%

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	0.860	-0.020	-2.27%
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	-0.005	-3.57%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.070	-0.030	-2.73%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.830	-0.020	-2.35%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.850	-0.020	-2.30%
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	25.50	-1.000	-3.77%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	26.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 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	17.00	-1.500	-8.11%
粒子 - EVA	元/吨	18.00	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	17.70	0.000	0.00%
边框 - 铝材	元/吨	11250.00	0.000	0.00%
电缆 - 电解铜	元/吨	6901.00	44.000	0.64%
支架	元/吨	20489.00	-568.000	-2.70%
银浆 - 白银	元/千克	79038.00	-1713.000	-2.12%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	3773.00	-14.000	-0.37%
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%

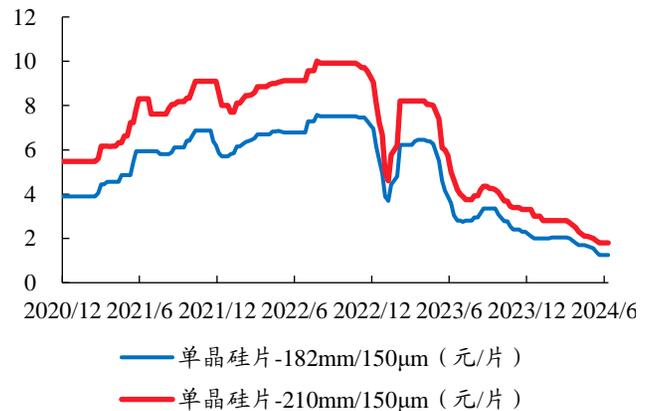
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格环比下降



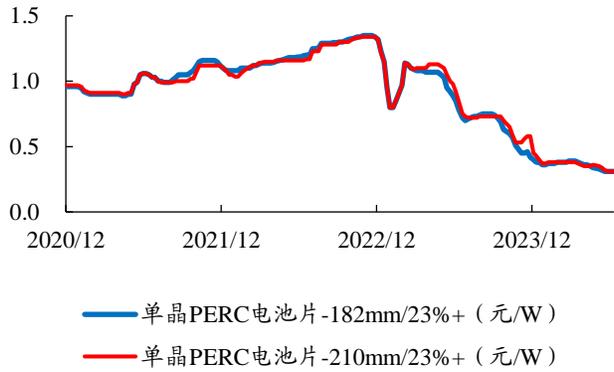
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价环比下降



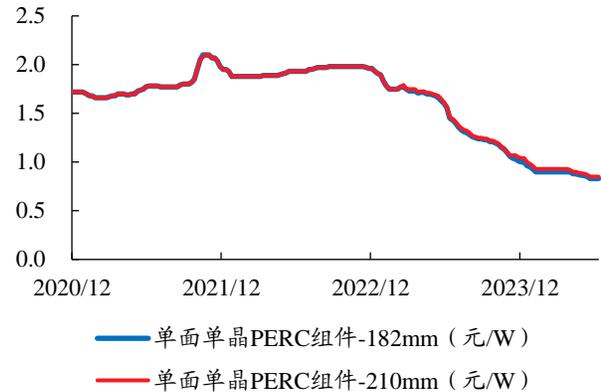
资料来源: PVInfoLink, 太平洋证券整理

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

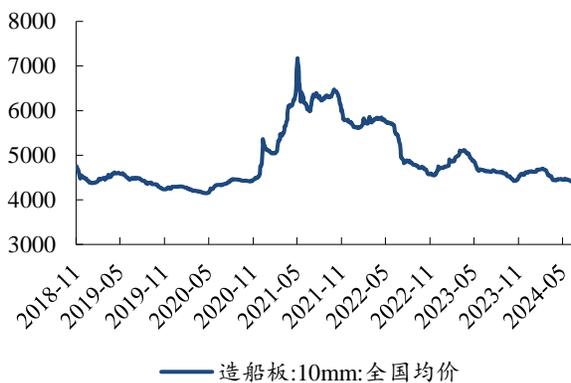


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

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

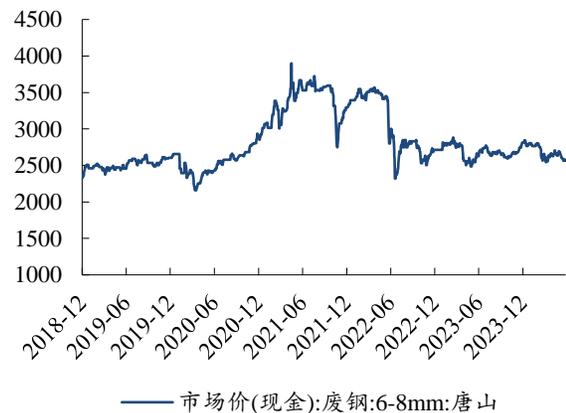
6 月 21 日风电产业链主要原材料价格较 6 月 14 日: 10mm 造船板价格下降 0.56%, 废钢价格持平, 铸造生铁价格持平, 齿轮钢价格持平。

图表13: 10mm 造船板价格本周下降 0.56%



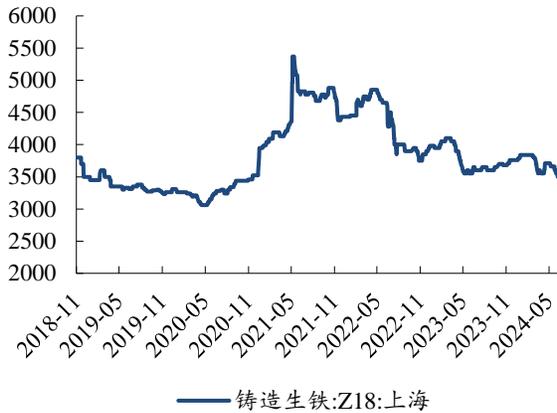
资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表14: 废钢价格本周持平



资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表15：铸造生铁价格本周持平



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表16：齿轮钢价格本周持平



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

(一) 新能源车：宁德时代北京电池工厂获准开工

【宁德时代北京电池工厂获准开工】北京市住建委官网 6 月 13 日披露，北京时代电池基地项目获批施工许可证。该项目建设单位为北京时代动力电池有限公司，工程规模 1.57 万平方米，项目地址为北京亦庄新城 YZ00-0702 街区 N43M1-2 地块。北京时代为宁德时代、北汽海蓝芯、京能科技、小米汽车四方设立的合资公司，宁德时代在合资公司中持股 51%，北汽海蓝芯持股 39%，京能科技和小米汽车各自持股 5%。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bDMr>）

【日本 TDK 宣称全固态电池材料能量密度达 1000Wh/L】据外媒，日本 TDK 宣布其在小型全固态电池所用材料方面取得突破，预计将显著提升从无线耳机到智能手表等设备的性能。该新材料的能量密度（即特定空间内可存储的能量）达到 1000 Wh / L，是 TDK 目前量产电池的 100 倍。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bDMr>）

【欣旺达动力估值近 300 亿】睿兽分析的数据显示，过去两年，包括 IDG 资本、源码资本、深创投在内的风险投资机构，以及上汽、蔚来、小鹏、理想等车企，已经为专事动力电池业务的欣旺达动力注入了差不多 100 亿人民币的资金。这让欣旺达动力的估值接近 360 亿，已经超过了目前在 A 股上市的“欣旺达”284.5 亿的市值（按 6 月 14 日收盘价计算）。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bDVx>）

【加拿大政府准备对中国电动汽车征收新关税】据彭博社报道，知情人士透露，加拿大政府正准

备对中国制造的电动汽车征收新关税，以使加拿大与其西方盟友的行动保持一致。彭博社引述不愿透露姓名的官员说，加拿大政府仍未最终决定，但可能很快就会宣布开始就这项关税进行公开磋商，预计该关税将影响中国向加拿大出口的电动汽车。（鑫椤锂电：<https://t.hk.uy/bDZv>）

（二）光伏：国电投新能源铜栅线技术破解 HJT 成本难题，引领光伏技术革新

【安泰新能源将在中东建厂】安泰新能源与 Bahra Electric 签署协议，双方就在沙特阿拉伯吉达成立合资公司和工厂的意向达成一致。该工厂建成后，将为中东地区提供太阳能跟踪系统的产品和服务，除了实现生产质量与本地价格优势的最大化，还将与本地 IPP 和 EPC 紧密合作，从项目设计、物流、执行，再到运行维护，为客户提供全方位的解决方案，确保项目高效运转。这一战略合作，标志着安泰新能源在中东地区布局的重大实质性进展，新合资工厂将成为安泰新能源在该区域的重要制造和服务中心。（光伏们：<https://t.hk.uy/bDG7>）

【异质结领军企业华晟新能源在 SNEC 上尽显风采】2024 年第十七届国际太阳能光伏与智慧能源（上海）大会暨展览会（简称“SNEC”）期间，安徽华晟新能源科技股份有限公司（以下简称“华晟新能源”）凭借领先的技术、卓越的产能和出色的市场表现，实力斩获 SNEC 最高奖“太瓦级钻石奖”，“Top Performer（最佳表现）”组件供应商等多项荣誉及权威认证。这些证书和奖项的获得表明了中国国检集团（CTC）对华晟在降低产品碳足迹方面的努力和成果的认可，也是对华晟的绿色生产理念的高度肯定，体现了华晟在环境保护和产品质量管理方面均达到国际领先水平。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bDG8>）

【中润光能一矩多得，引领 N 时代新质生产力】作为光伏电池与组件制造专家，中润光能在展会首日便隆重举办了主题为“一矩多得 N 创无限”的新品发布会，正式发布了其精心研发的 SSA 系列矩形电池片组件。公司一改传统的版型设计思路，毅然选用 210mm*182mm 尺寸的矩形硅片，打造出最大尺寸为 2382*1134 的矩形硅片组件产品，这将成为公司未来发展的重点战略产品。本系列组件在版型设计、技术革新与性能优化上均展现出了卓越的先进性，代表最前沿的 N 型 TOPCon 技术。这一创新成果的发布不仅彰显了公司在产品技术发展路线上的前瞻性思考，也展示了中润光能在产品差异化方面的精心布局与深刻洞察。SSA 系列矩形电池片组件的问世，无疑是中润光能在光伏领域又一重要里程碑，也为行业的产业升级注入了新的活力。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bDG9>）

【晶盛机电子公司终止 IPO】6 月 14 日，晶盛机电发布公告称，基于目前市场环境等因素考虑，为统筹安排公司所属子公司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。晶盛机电表示, 终止本次分拆上市不会对公司产生实质性影响, 不会对公司现有生产经营活动和财务状况产生重大不利影响, 亦不会影响公司未来战略规划的实施。据了解, 美晶新材主要从事石英坩埚研发、生产和销售。本次 IPO, 美晶新材拟募资 15 亿元, 募集资金将用于半导体石英坩埚产业园、研发中心建设项目、宁夏鑫晶石英坩埚扩产项目及补充流动资金。(北极星太阳能光伏网: <https://t.hk.uy/bDKN>)

【国电投新能源铜栅线技术破解 HJT 成本难题, 引领光伏技术革新】随着第十七届国际太阳能光伏与智慧能源(上海)大会暨展览会(简称“SNEC”)的圆满落幕, 国电投新能源科技有限公司(以下简称“国电投新能源”或“公司”)在展会上的表现成为业界关注的焦点。在为期三天的展会中, 国电投新能源不仅展示了其最新的光伏技术和解决方案, 更在光伏技术降本增效的趋势下, 成功发布了全球首款量产高功率铜栅线异质结(C-HJT)组件, 引领光伏产业的新潮流。在发布会中, 公司发布纯铜栅线异质结组件、750W 铜栅线异质结组件等各类不同版型的 C-HJT 组件, 可应用于各种不同场景, 标志着“无银”时代的到来。(PV-Tech: <https://t.hk.uy/bDKP>)

【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%】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。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>）

【美国 TOPCon 组件价格触底反弹】太阳能和储能采购公司 Anza 在其 3 月-5 月的最新组件定价报告中指出，4 月-5 月间的价格略有上涨，涨幅为 2%。除了组件价格略有上涨外，Anza 还补充表示，自 2022 年以来，一些供应商首次调高了价格以应对新的贸易法规，其中包括取消双面太阳能组件的关税豁免。美国国际贸易委员会决定继续进行调查，AD/CVD 申请的不确定性使得一些供应商在美国市场的中期计划制定变得更加复杂。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bDPq>）

【捷泰科技首次公开 xBC 研发进展】作为“N 型电池领跑者”，捷泰科技始终站在技术创新的前沿，不断推动 N 型技术迭代升级。捷泰科技在 N 型电池领域的深耕细作，不仅体现在对现有产品的持续优化，更在于对下一代光伏技术的深远洞察和前瞻性研发。谈及 BC 技术，公司 CTO 宋总指出，BC 技术作为一种平台技术，可以与 TOPCon 技术相结合。相较主流 N 型电池片，效率提升可达 1-1.5%，从而进一步带来组件功率的提升。对应到同等面积电站，总体容量可提升 4.3%。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bDSz>）

【大型国企签约 1.8GW 新能源项目】近日，中国能建投资公司党委书记、董事长吴立成与乌鲁木齐县委书记师庆三在投资公司本部举行会谈，双方就乌鲁木齐新能源+智算中心一体化项目的合作进行深入交流，并见证项目合作协议签约。据了解，乌鲁木齐新能源+智算中心一体化项目包括 1.8GW 新能源项目及 500P 智算中心，项目由投资公司投资建设，利用乌鲁木齐丰富的风、光资源，从智算中心方面切入，加大融合力度，推动当地的生产经营，盘活当地资产。项目的建成将有效促进地方能源结构转型，提高对数字经济的支撑能力，并有效降低地方政府债务风险。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bDS2>）

【牛津光伏创造大面积钙钛矿/硅叠层太阳能电池组件效率世界纪录】2024 年 6 月 19 日，在慕尼黑国际太阳能展 (Intersolar Europe) 上，牛津光伏，下一代太阳能技术的全球先驱，在太阳能组件效率方面创造了新的世界纪录。经弗劳恩霍夫 CalLab 独立认证，牛津光伏的 60 片电池组成的住宅尺寸钙钛矿/硅叠层太阳能电池组件，实现了前所未有的 26.9% 的效率。该效率超过了相同尺寸下

目前最好的硅电池组件约 25% 的效率。这款突破性的双玻组件, 面积超 1.6 m², 重量不到 25 kg, 是住宅应用的理想尺寸。该公司计划在未来几年内将其叠层太阳能电池的生产规模扩大到千兆瓦, 以满足多太瓦的市场需求。(SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/bDV5>)

【中国港湾联合体将投 100MW 光伏项目】6 月 17 日, 中国交通建设股份有限公司召开第五届董事会第三十五次会议, 审议通过《关于中国港湾联合体投资博茨瓦纳朱瓦能 100MW 光伏电站项目及所涉关联(连)交易的议案》。该项目位于博茨瓦纳南部朱瓦能(Jwaneng), 项目公司由中国港湾海南公司、中水对外海南公司与属地合作方按 55%: 30%: 15% 股比共同成立, 进行 100MW 光伏电站项目投资建设运营。项目总投资约为 7,832 万美元, 项目资本金约为 1,958 万美元, 其中中国港湾海南公司资本金现金出资约为 1,077 万美元(约折合人民币 7,814 万元)。项目于 2023 年 11 月截止招标, 中国港湾加快布局光伏领域, 积极推进项目落地。项目招标过程不设当地持股比例限制, 但非公民持股的公司需将至少 40% 的合同额分包给 100% 由博茨瓦纳公民所有的公司。(PV-Tech: <https://t.hk.uy/bDZh>)

【2024 年下半年我国硅料或仍处于出清过程】6 月 20 日, 国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军在国新办新闻发布会上表示, 当前, 中国光伏行业确实竞争非常激烈。“为了引导产业健康发展, 我们将会同相关部门组织行业协会适时发布产业规模、产能利用率和市场需求等信息, 合理引导光伏上游产能建设和释放, 避免低端产能重复建设, 努力营造良好的市场环境。”“近期, 光伏行业遭遇诸多挑战, 多晶硅和硅片等原材料价格下跌, 企业利润压缩。”国金证券新能源与电力设备首席分析师姚遥在会上表示, 下半年硅料环节将处于痛苦的出清过程。“硅料可能是过剩比较严重的一个环节。相比其他环节, 硅料除了过去几年维持高盈利吸引了大量业内企业积极扩产之外, 同时面临单瓦硅耗大幅下降。”姚遥直言, 下半年很难指望硅料价格有明显反弹, “可能整个下半年甚至更长时间内, 大量企业会处于亏现金的状态, 只有这样才能实现有效的硅料产能出清和重新平衡。”(SOLARZOOM 光储亿家: <https://t.hk.uy/bDZk>)

【三峡能源 2024 年拟融资 791 亿用于风、光项目投资开发】日前, 三峡能源披露了 2023 年度股东大会会议材料, 公司预计在 2024 年对外融资总额不超过 791 亿元用于风、光项目建设。根据材料中的融资计划, 该公司预计在 2024 年对外融资总额不超过 791 亿元, 其中包括大约 140 亿元的权益性融资和大约 651 亿元的债务融资。据悉, 这笔资金将主要用于陆上风电、光伏、海上风电

项目，以及沙戈荒大基地投资、产业链投资、研发支出和技术改造升级等领域。近年来，三峡能源积极发展陆上风电、光伏发电，大力开发海上风电，加快推进以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电、光伏发电基地建设，深入推动源网荷储一体化和多能互补发展，积极开展抽水蓄能、新型储能、氢能、光热等业务。同时，投资与新能源业务关联度高、具有优势互补和战略协同效应的相关产业，基本形成了风电、太阳能、储能、战略投资等相互支撑、协同发展的业务格局。（光伏们：<https://t.hk.uy/bEbr>）

【美国光伏龙头 Nextracker 的国内太阳能跟踪支架年产能将超过 30GW】美国太阳能跟踪支架制造商 Nextracker 与工业制造服务公司 Unimacts 合作推出了一条新的生产线。新制造厂位于内华达州 Sloan，生产用于固定和旋转太阳能光伏电站中组件的钢制扭矩管，这也是 Nextracker 的第二条专用生产线。此外，还有去年在拉斯维加斯开设的跟踪支架组件生产线。两条生产线的总产能超过 2GW。在将这条新生产线添加到其产品组合中后，Nextracker 的国内太阳能跟踪支架年产能将超过 30GW。Nextracker 创始人兼首席执行官 Dan Shugar 表示，自 2021 年以来，公司已在美国开设或扩建了 20 多家制造厂，包括新建或扩建的专用生产线。此外，Nextracker 于 5 月发布了公司四季度和上一财年全年的财务业绩。在截至 2024 年 3 月 31 日的财年中，Nextracker 的未交货订单价值由 25.6 亿美元增至超过 40 亿美元，增幅超过 56%。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEbs>）

（三）风电：青岛 2GW 深远海海上风电项目启动招标

【1.36GW 风电项目开标，这五家整机商预中标】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、中广核新能源广西钟山唱歌山陆上风电项目二期、阳曲县泥屯镇 200MW 风电项目（一期 100MW 工程）、辽水新能彰武 400MW 风电场新建工程项目机组采购招标，规模共计 1356.25MW。其中：远景能源中标 500MW，中车株洲所预中标 300MW，电气风电预中标 300MW，明阳智能预中标 150MW，运达股份中标 106.25MW。（每日风电网：<https://t.hk.uy/bDGN>）

【最低 900 元/kW！中能建 10GW 风机集采中标候选人公示】6 月 17 日，中国能建 2024 年风力发电机组集中采购招标项目中标候选人公示。本次招标为风力发电机组采购，预估总量为 10000MW。中标候选人包含金风科技、远景能源、运达股份、明阳智能、三一重能、东方电气、中车株洲所、电气风电、山东中车等 9 家整机商。（风芒资源网：<https://t.hk.uy/bDMq>）

【2.5GW! 国家能源集团 14 个风电项目集采招标!】6 月 16 日，国家能源集团 2024 年第二批 2503.75MW 风力发电机组集团级集中采购公开招标。据招标文件显示，本次国家能源集团风力发电机组招标总规模是 2503.75MW，涉及 14 个项目，总招标机组数量为 350 台。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bDMt>）

【广州打捞局拟中标海上风电项目】中广核电子商务平台发布《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 III 标段中标候选人公示》的公告。第一中标候选人广州打捞局，投标报价 12.51 亿元。第二中标候选人中铁大桥局集团有限公司，投标报价 12.88 亿元。第三中标候选人中天科技集团海洋工程有限公司，投标报价 12.99 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bDP3>）

【国电投山东海风项目 EPC 总承包中标公示】6 月 17 日，国家电力投资集团有限公司发布山东能源山东海卫半岛南 U 场址 450MW 海上风电项目 EPC 总承包中标候选人公示，山东电力工程咨询有限公司中标。山东海卫半岛南 U 厂址 450MW 海上风电项目位于山东省威海市乳山市南部海域，规划装机容量为 450.5MW，拟安装 53 台单机容量 8.5MW 的风电机组。（海上风电情报：<https://t.hk.uy/bEb4>）

【中核集团风机采购，7 家风电整机商入围】：6 月 14 日，中核集团 2024-2025 年度风力发电机组（含塔筒）采购项目中标候选人公示，中车株洲所、远景能源、明阳智能、电气风电、运达股份、三一重能、金风科技入围。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEb5>）

【1048MW! 大唐集团 11 个风电项目机组采购招标】6 月 18 日，大唐集团 11 个风电项目集中招标，项目规模总计 1048MW，单机容量 5MW-7.5MW。项目主要分布在内蒙古、广西、贵州、河北、湖北、河南等地方。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEb6>）

【广东珠海 500MW 海上风电项目核准公示】6 月 18 日，珠海市发展和改革局发布关于广东能源珠海高栏二海上风电项目核准前公示。项目位于于珠海市高栏岛、荷包岛以南海域，项目规划装机容量 500MW，拟安装 36 台单机容量为 14MW 的风力发电机组（机组实际单机容量以设备招标最终结果为准），配套建设一座 500kV 海上升压站和一座陆上集控中心，风力发电机组发出的电能通过 66kV 集电海底电缆接入 500kV 海上升压站，升压后通过 1 回 500kV 海底电缆登陆后，通过电缆输送到陆上集控中心，最终以 500kV 电压等级接入电网，本项目配套建设 50MW/50MWh 储能设施。

（风芒能源：<https://t.hk.uy/bEb7>）

【三峡集团 400 万千瓦风电项目启动招标】6 月 21 日，中国三峡电子商务平台发布《内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目风力发电机组和塔筒设备采购项目公告》。

（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bDZ7>）

【中国能建广东院拟中标海上风电项目】6 月 21 日，华润集团电子招标采购平台发布《华润汕尾红海湾五海上风电项目海上送出工程及陆上集控中心前期技术咨询及专题报告服务中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人：中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，投标价格：20900000.00 元。第二中标候选人：中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司，投标价格：22830000.00 元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bDZ8>）

【运达股份、山东中车、电气风电分羹 1.1GW 风机采购】6 月 19 日-21 日，中煤新集能源股份有限公司风力发电机组设备(含塔筒及锚栓)采购项目、河北石家庄市井陘县 100MW 陆上风电项目风力发电机组设备采购、中广核新能源贵州贵定县金竹冲、望龙台陆上风电项目风力发电机组设备采购、中广核新能源黑龙江孙吴 200MW 陆上风电项目风力发电机组(含塔筒)采购中标候选人公示。根据公示，运达股份、山东中车、电气风电预中标。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bDZ9>）

【中广核 200MW 风电项目开标，这家整机商预中标】近日，中广核新能源贵州贵定县金竹冲、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，项目总规模 200MW，上海电气风电集团股份有限公司为第一中标候选人，报价 31000 万元。（北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bDZ3>）

【中煤集团 600MW 风电项目开标，这家整机商预中标】6 月 19 日，中煤新集能源股份有限公司风力发电机组设备(含塔筒及锚栓)采购项目中标候选人公示，规模共计 600MW，运达股份预中标，投标报价：129550 万元。（每日风电：<https://t.hk.uy/bDZ4>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：尚太科技拟以自有资金在新加坡设立全资子公司

尚太科技

为把握境外市场发展机遇，探索国际化发展战略，满足下游客户以及终端市场的需求，尚太科技拟以自有资金在新加坡设立全资子公司，在西班牙设立孙公司。新加坡子公司注册资本 3000 万美元，由尚太科技持有 100% 股权；西班牙孙公司注册资本 3000 万欧元，由新加坡子公司持有 100% 股权。

亿纬锂能	惠州亿纬锂能股份有限公司（以下简称“公司”）的间接参股公司思摩尔国际控股有限公司（以下简称“思摩尔国际”）于 2024 年 5 月 24 日举行股东周年大会，审议通过了“宣派截至 2023 年 12 月 31 日止年度之末期股息每股 5 港仙”的议案。公司全资孙公司 EVEBATTERY INVESTMENT LTD.（以下简称“EBIL”）持有思摩尔国际股份 1,901,520,000 股，预计可获得现金红利 95,076,000.00 港币。截至本公告日，EBIL 收到该笔现金分红款 95,076,000.00 港币。公司对思摩尔国际的长期股权投资按权益法核算，该笔分红款对公司 2024 年度合并报表净利润无影响。具体会计处理以年度审计确认结果为准，敬请广大投资者注意投资风险。
亿纬锂能	2024 年 6 月 19 日，惠州亿纬锂能股份有限公司子公司武汉亿纬储能有限公司与 POWIN, LLC.（以下简称“Powin”）签署《Powin/ EVE Memorandum of Understanding For Supply of Battery Packs and Next Generation Cells》（《Powin/EVE 电池组和下一代电池供应谅解备忘录》）。本谅解备忘录强调了亿纬储能和 Powin 将为磷酸铁锂电池组和更高密度电池的供应制定主供应协议的主要条款和条件。
天赐材料	公司与宁德时代签订《物料供货协议》（以下简称协议），协议约定，天赐材料全资子公司宁德凯欣（包含其关联公司）向宁德时代（包含其关联公司）预计供应固体六氟磷酸锂使用量为 5.86 万吨的对应数量的电解液产品。

（二）光伏：通灵股份发布关于向全资孙公司增加对外投资的公告

恒星科技	河南恒星科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 6 月 11 日召开第七届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于维护公司价值及股东权益所必需，回购股份的种类为公司发行的人民币普通股（A 股）。本次回购股份资金总额不低于人民币 5,000 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 3.76 元/股（含），回购股份的期限为董事会审议通过回购方案之日起 3 个月内。
ST 聆达	6 月 17 日，ST 聆达（300125）发布关于终止向特定对象发行股票事项的公告。同日，其还发布公告称，聆达集团股份有限公司近日收到全资子公司格尔木神光新能源有限公司（“格尔木神光”）对其二期光伏电站实施临时停运的通知，停运时间自 2024 年 6 月 13 日起，暂不能确定具体恢复时间，后续复运情况将及时披露。截至本公告披露日，公司基本面未发生重大变化，现有 PERC 型电池片产线经营性现金流紧张，公司决定金寨嘉悦主要生产装置继续停产，公司将严格依照相关规定密切关注金寨嘉悦停产的进展及后续复产情况并及时履行信息披露义务。
昱能科技	昱能科技股份有限公司于 2024 年 6 月 18 日召开第二届董事会第十次会议、第二届监事会第九次会议，审议通过了《关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》，同意公司在保证不影响募集资金投资项目实施、确保募集资金

安全的前提下，使用最高不超过人民币 12 亿元（含）的暂时闲置募集资金进行现金管理，用于购买安全性高、流动性好、具有合法经营资质的金融机构销售的保本型产品（包括但不限于结构性存款、定期存款、大额存单等），使用期限自前次募集资金现金管理的授权到期之日起 12 个月内有效，即 2024 年 7 月 22 日起至 2025 年 7 月 21 日。在上述额度及期限范围内，资金可以循环滚动使用，公司董事会授权管理层在上述额度和期限范围内行使投资决策权并签署相关文件，具体事项由公司财务部负责组织实施。

通灵股份

江苏通灵电器股份有限公司（以下简称“公司”）因海外业务发展和增加海外生产基地布局的需要，拟以自有资金或自筹资金通过公司全资子公司通灵电器（新加坡）股份有限公司向公司全资孙公司通灵电器（越南）股份有限公司增资。本次对外投资金额不超过 1,000 万美元（具体金额以实际汇出当天汇率计算为准），包括但不限于购买土地、购建固定资产等用于扩建越南公司生产基地事项，实际投资金额以主管部门批准金额为准，公司将根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施越南生产基地建设。

隆基绿能

隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事长钟宝申先生计划自 2023 年 10 月 31 日起 12 个月内通过上海证券交易所系统允许的方式增持公司股份，增持金额不低于人民币 1 亿元，不超过人民币 1.5 亿元。2024 年 6 月 20 日，钟宝申先生通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式增持公司股份 800,000 股，占公司总股本的 0.01%，增持金额为 1,251.30 万元。截至 2024 年 6 月 20 日，钟宝申先生通过上海证券交易所交易系统集中竞价交易方式累计增持公司股份 3,339,720 股，占公司总股本的 0.04%，累计增持金额为 5,774.90 万元。钟宝申先生增持金额已达到并超过本次增持计划拟增持最低金额的 50%，本次增持计划尚未实施完毕，钟宝申先生后续将按照本次增持计划继续增持公司股份。

苏州固锴

苏州固锴电子股份有限公司（以下简称“苏州固锴”或“公司”）之子公司苏州晶银新材料科技有限公司（以下简称“晶银新材”或“子公司”或“晶银”）拟开展白银期货/期权合约的金融衍生品交易业务。上述金融衍生品交易业务仅限于实需背景之下，从事与晶银新材日常经营所需原材料银粉有关的金融衍生品交易，以规避原材料银价大幅波动给子公司经营带来的不利影响。子公司开展的白银期货/期权合约金融衍生品交易预计投入的保证金额度不超过 2000 万元，额度使用期限为自公司董事会审议通过之日起 12 个月内，在上述额度及期限内，资金可循环滚动使用。

(三)风电：无

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。