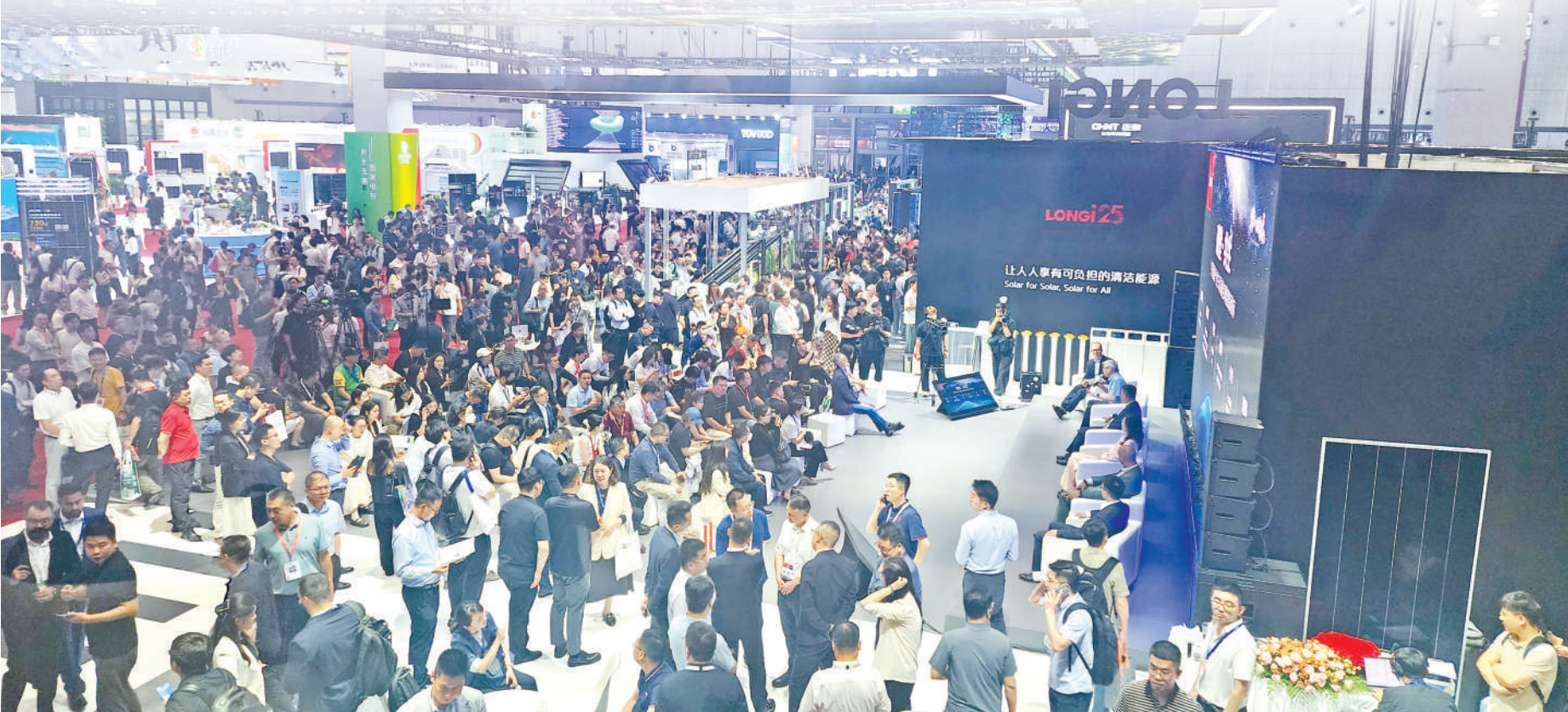


2025 SNEC光伏展火爆如昨 “心中的光与热从未熄灭”



6月11日,2025 SNEC国际光伏与储能展览会在上海国家会展中心正式拉开帷幕。 刘灿邦/摄

证券时报记者 刘灿邦

6月11日,2025 SNEC国际光伏与储能展览会(简称“SNEC光伏展”)在上海国家会展中心正式拉开帷幕。众所周知,去年至今,光伏行业经历了罕见的产业深度重构,大变革、大震荡、大调整带来的阵痛尚未远去;2024年及2025年一季度,光伏行业出现史上规模最大的亏损。在此背景下,很多业界人士将今年的SNEC光伏展视为观察行业动向的窗口。

尽管行业处于低谷,但记者注意到,今年的SNEC光伏展仍然热闹:共有来自全球近100个国家的光伏行业从业者和3600多家参展商参加,展位面积近40万平方米,国际展商比例达到30%,预计观众将超过50万人次。在现场,多家厂商带来了基于TOPCon或BC的电池组件新产品,不同技术路线的比拼仍十分激烈。

正如一位企业家所说,困难只是暂时的,心中的光与热从未熄灭。

1 技术比拼依然激烈

作为国内最大、关注度最高的光伏与储能行业展会,参展厂商将SNEC作为展示实力的舞台。从2023年9月,隆基绿能宣布押注BC技术以来,业内关于BC与TOPCon谁更具优势的争论从未停歇。记者在展会现场看到,多家厂商带来了多种技术路线的电池组件新品。

TOPCon阵营方面,晶科能源展出了TigerNeo3.0系列组件产品。展台工作人员向记者介绍,该组件融合多项创新技术,有效减少了光学和电学的损耗,显著提升了

电池的转换效率,组件的发电功率,最终可实现功率达670W,转换效率达24.8%。

在正泰新能展台,公司展示了其ASTRO N7组件,最高效率达24.1%;采用多分片切割技术的ASTRO N7 Pro组件功率则可以达到670W,组件效率达24.8%。工作人员告诉记者,TOPCon 5.0电池较上一代4.0技术效率提升0.4%至0.6%。

值得一提的是,凭借多分片设计和TOPCon 5.0电池等核心技术,正泰新能ASTRO N8 Pro功率可达800W以上,引来不少参展者驻足关注。这款产品意味着公司已储备了下一代技术,但推向量产的节奏还取决于市场需求。

“今年公司展出的最重要的新品就是双面率80%±5%的组件。”爱旭股份展台工作人员告诉记者,之所以强调双面率这一指标,主要是因为BC组件虽然正面转换效率高,但双面率较低的问题曾被广泛诟病,这也是爱旭股份等BC阵营厂商发力的重点。

此外,隆基绿能也展出了Hi-MO 9组件,展台工作人员告诉记者,这款组件是隆基经过一年的持续创新研发投入推出的升级款。电池效率由26.6%提升至27%,组件功率从660W提升至670W,转换效率由24.3%提升至24.8%,组件双面率提升至75%—80%。

■ 今年的SNEC光伏展热闹,共有来自全球近100个国家的光伏行业从业者和3600多家参展商参加,多家厂商带来了基于TOPCon或BC的电池组件新产品,不同技术路线的比拼仍十分激烈。

2 着眼下一代钙钛矿

记者现场了解到,业内开始呼吁结束N型技术路线争论。天合光能董事长高纪凡表示,大量的企业还在争论TOPCon好还是BC好,还是HJT好,这种争论没有任何的意义。他认为,随着钙钛矿叠层电池的来临,技术将真正进入新的历史阶段。今年,天合光能要建钙钛矿中试生产线,效率在原来晶体硅组件效率基础上提升4个百分点以上。

持类似观点的还有协鑫集团董事长朱共山。他提到,钙钛矿与晶硅叠层较传统组件理论效率高50%,成本低20%,碳足迹降低超50%,发电量、成本和绿色溢价相叠加后保守估计,1GW组件全周期增收至少20亿元。

在协鑫科技展台,记者看到,该公司展出了包括面积为2平方米、转换效率19.04%的钙钛矿单结组件以及面积为

1.71平方米、转换效率达到26.36%的钙钛矿叠层组件等产品。值得一提的是,该产品大尺寸组件已经实现低成本制造,仅为晶硅组件成本的50%左右。

“目前钙钛矿已进入‘高、大、稳’的时代。”协鑫科技工作人员告诉记者,公司旗下昆山协鑫光电材料有限公司已成为全球独家取得钙钛矿组件实用化产品商业认证的企业,并且已经启动建设全球首个GW级大尺寸钙钛矿叠层组件生产基地。

事实上,在本次展会上,多家厂商均展示了钙钛矿电池组件产品,虽然短期内还不会成为市场主力,但厂商普遍储备了钙钛矿相关技术。据了解,单结钙钛矿电池理论效率可达33%,钙钛矿叠层电池理论效率则超过43%。

晶科能源方面向记者透露,公司基于N型TOPCon的钙钛矿叠层电池技术转化效率达34.22%,叠层电池第三方认证Voc超过2.01V。同时,公司的叠层电池在可靠性方面也取得了显著进展,在多项测试中,效率相对衰减小于5%,达到业内领先水平。



2025 SNEC国际光伏与储能展览会现场。 刘灿邦/摄

3 加码第二曲线

光伏行业这两年出现的一个新趋势,是制造厂商业务越来越多元化,特别是在全行业2024年及今年一季度巨亏的背景下,光伏制造厂商的转型动力越来越强,积极拓展业务边界。

“面对新能源渗透率快速提升,客户需求从单一场景的产品需求转化为多场景解决方案需求。”天合光能联席董事长高海纯说,公司正重构业务体系,天合光能将从“光伏组件制造商”转为“光储智慧能源解决方案领导者”。

在天合光能展台,记者注意到,公司展出了最新发布的智慧能源解决方案场景图,业务涵盖分布式电站、集中式电站、并延伸至绿色交通、绿色算力、零碳园区等新场景解决方案。

晶澳科技也展出了下游业务板块晶澳智慧能源,面向工商业领域的绿色能源解决方案涵盖光伏+、充电桩、零碳园区等场景。展台工作人员介绍,该方案可精准匹配工业园区、商业体、数据中心等不同场景的复杂负荷与峰谷需求。

记者观察到,光伏企业拓宽业务边界,主要通过增加新的业务类型以及挖掘新的市场应用等方式实现。新业务

如储能、氢能等,新的应用场景如建筑光伏等。

继推出隆顶系列产品后,今年展会上,隆基绿能推出了Hi ROOF S光建产品,这是专为工商业场景打造的发电系统。工作人员告诉记者,该产品可应用于新建或已建金属屋面,适配10余种常见屋面瓦型,无缝契合多样化应用场景,使光伏与建筑更好融合。

协鑫科技拓展第二曲线的尝试也有一定代表性。协鑫科技主要产品为颗粒硅,而硅烷气是颗粒硅生产中必须用到的原料之一。公司现具备年产能超过60万吨的硅烷气产能,为保障颗粒硅生产,目前大部分硅烷气产能为生产颗粒硅自用,充装能力年内可超过1万吨,且具备可调整及扩充能力。

“公司硅烷气品质达电子级水平,具有产量大、纯度高、供应稳定等优势,外售部分国内市占率约25%。”协鑫科技工作人员告诉记者,硅烷气应用领域正从光伏及显示面板、半导体领域,向硅碳负极等新能源材料扩展;未来公司硅烷气将灵活调整自用与外售比例,成为公司发展的重要增长极。

4 “AI+能源”应用普及

随着AI的普及,AI在能源行业的应用也越来越多。为恒智能展出了其升级的PANGU3.0智慧能源管理平台,公司大数据与人工智能负责人张瑞祥介绍,该平台能够系统支持十万级点位监控、150+设备协议,集成多能互补监控、虚拟电厂等SaaS服务,深度整合电价策略提升收益。

记者注意到,为恒智能三大系列储能新品均搭载PANGU OS智慧能源管理系统。“AI驱动下,平台强化传统场景智能化,通过虚拟电厂聚合与综合能源调度,推动储能系统向全闭环智能体演进。”张瑞祥向记者说道。

事实上,AI在能源行业的应用更侧重于收益优化、智能管理与调度,以天合光能的GainCube盈立方AI智慧运营解决方

案为例,作为光储收益增强工具,结合电价、负荷,通过更高的光伏发电消纳、更聪明的储能充放电策略、更经济的用电选择,可为业主和投资人创造约5%—10%的增量收益。

AI智能调度的应用在虚拟电厂场景下得到集中体现,天合光能“虚拟电厂解决方案”在本次展会上首次亮相。展台工作人员向记者介绍说,该方案未来可通过高效聚合分布式资源,深度参与电力市场调节,为构建新型、灵活、可靠的电力系统提供支撑。

无独有偶,证券时报记者从晶澳科技方面获悉,今年展会期间,晶澳智慧能源将与蚂蚁数科签约AI智能体方面的战略合作,双方将共同拓展虚拟电厂应用。

星辉娱乐回应热点问题: 代工LABUBU不属实

证券时报记者 吴志

因IP、足球、玩具等多重热点业务而备受市场关注的星辉娱乐(300043)近期股价连续大涨。6月11日,星辉娱乐对网友关心的多个问题予以澄清。

近期,“苏超”爆发及泡泡玛特持续大涨,星辉娱乐因业务牵涉多个市场热点而备受关注。6月11日晚,星辉娱乐发布异动公告称,公司目前没有应予以披露而未披露的事项。异动公告并未回复投资者关心的热点概念问题。

不过,星辉娱乐在互动平台回应了多个热点问题。对于“苏超”爆发后,公司是否有对接开展“粤超”的计划,星辉娱乐表示,公司旗下西班牙人俱乐部实行全球化品牌运营,并致力于借助中西足球领域的桥梁地位,积极促进中西交流合作。俱乐部曾于2024年11月委派国际足球学院项目负责人阿尔伯特·索斯出席广州足球协会主办的“喜迎全运会2024年穗港澳足球嘉年华——大湾区青少年足球训练与技术交流会”,分享西班牙人青训经验。

“借助欧洲顶级联赛俱乐部的产业链头部资源,我们非常乐意为中国足球贡献自己的力量,并与中国足球进行多元化的合作,提升俱乐部品牌价值。”星辉娱乐表示。

公司同时提到,利用西班牙人俱乐部的青训培训机制及品牌积淀,西班牙人俱乐部在国内合作开设了上海足球学院,提供有资质的教练团队,发掘优秀的中国足球人才。未来,俱乐部将持续关注和分析中国球员,举办和参加更多形式的交流赛事,与中国足球进行更多层面的合作与交流。

近期,泡泡玛特股价连创新高。有传言星辉娱乐是泡泡玛特毛绒玩具LABUBU的代工厂。星辉娱乐明确表示,相关信息不属实,公司玩具业务主要专注于遥控车模、合金车模、拼装积木车模、婴童玩具及户外骑行等产品的研发、生产及销售,公司暂未与泡泡玛特开展合作。

对于市场近期关注度同样极高的“稳定币”概念,星辉娱乐表示,公司暂不涉及数字货币和“稳定币”相关业务,后续将继续关注相关动态和应用拓展情况,适时探索其与公司业务的有机结合。

星辉娱乐的业务包括游戏研发运营,玩具的研发、生产和销售以及足球俱乐部运营等,公司目前已获得西班牙人足球俱乐部99.59%的股份,是首家控股欧洲五大联赛俱乐部的A股上市公司。

6月11日,星辉娱乐大涨13.43%,盘中一度涨近15%。而6月9日、10日,星辉娱乐已连续2个交易日大幅上涨,最近3个交易日累计涨幅超过30%。

兴森科技拟3.2亿元 参购广州兴科24%股权

证券时报记者 张一帆

兴森科技(002436)6月11日晚间公告,同意公司以挂牌底价3.2亿元参与购买广州兴科半导体有限公司(以下简称“广州兴科”)的24%股权。兴森科技表示,广州兴科原为公司控股子公司,若顺利取得标的股权,能进一步加强公司对其管控力度。

广州兴科主要从事CSP封装业务,由兴森科技在2020年1月联合科学城集团、大基金、兴森众城(兴森科技的关联方)投资成立。成立之初,广州兴科注册资本10亿元,其中兴森科技出资4.1亿元,占注册资本的比例为41%,其余三方分别持股25%、24%、10%。

本次计划出让广州兴科24%股权的股东方,正是参与初创广州兴科的大基金。早在2023年9月26日,兴森科技即曾公告分别收到科学城集团及大基金的管理方华芯投资的函告,有意选择由公司现金回购广州兴科股权的方式实现退出。

在2023年11月,科学城集团已经先于大基金推动退出,彼时兴森科技以挂牌底价约3亿元进场参与购买广州兴科由科学城集团所持有的25%股权,并在2024年2月完成过户,兴森科技将对广州兴科的直接持股比例提升至66%。

兴森科技设立广州兴科的背景,系公司原有工厂面临产能不足,急需进一步加大投入以提升产能规模和布局先进制程能力,以满足国际大客户的增量需求。兴森科技期望通过设立广州兴科,大规模加码IC封装基板业务,进一步聚焦公司核心的半导体业务,培育高端产品,形成新的利润增长点。

根据业绩承诺,目标合资公司2021年、2022年和2023年的单一年度净利润应分别达到-7906万元、-4257万元和9680万元。如合资公司业绩承诺期内未完成业绩目标,投资者有权要求行使协议约定的赎回条款。

但是,最新披露的财务数据显示,广州兴科2024年实现营业收入3.19亿元,净利润为亏损7070.08万元,今年一季度仍处于亏损中。

兴森科技曾透露,广州兴科项目仍处于主要客户认证阶段,尚未实现大批量订单导入而导致整体产能利用率较低和当期亏损,但当前订单需求持续向好,公司已启动扩产,计划逐步将其产能扩充至3万平方米/月。

若最终被确认为标的股权的成交方,并顺利取得标的股权,兴森科技将直接持有广州兴科90%股权,另外间接持有广州兴科9.92%股权。

兴森科技认为,若顺利取得标的股权,将进一步加强公司对控股子公司的管控力度,提高决策效率,推进公司发展战略,符合公司整体发展战略规划。据悉,兴森科技后续将推进数字化管理系统在PCB量产、CSP封装基板和FCBGA封装基板业务板块的落地,进一步实现制造能力提升和经营效率优化。