

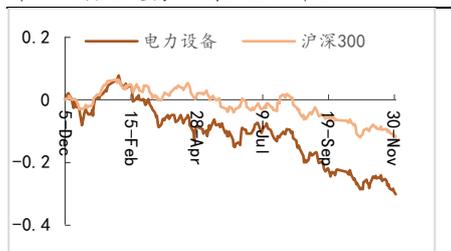
评级：看好

核心观点

董海军
分析师
SAC 执证编号：S0110522090001
donghaijun@sczq.com.cn
电话：86-10-5651 1712

张星梅
研究助理
zhangxingmei@sczq.com.cn

市场指数走势（最近1年）



资料来源：聚源数据

相关研究

- 硅料价格继续探底，关注电力设备出海
- 光伏产业周期“再平衡”，储能产业利好政策频传
- 光伏供给侧正在发生边际变化

- 硅料价格仍在继续探底。本周 N 型硅料成交价格区间在 6.7-7.0 万元/吨，成交均价为 6.82 万元/吨，较上周波动-0.87%；单晶致密料成交区间为 6.0-6.3 万元/吨，成交均价为 6.10 万元/吨，较上周波动-1.93%。硅料整体供应量趋稳，供应结构分化趋势明显，部分新产能爬产释放新增供应量，对应的多晶硅品质还有待验证和提升。M10 单晶硅片成交价格区间在 2.25-2.30 元/片，成交均价为 2.27 元/片，较上周价格波动-4.22%，N 型 182 硅片成交价格区间 2.30-2.36 元/片，成交均价 2.34 元/片，较上周波动-2.50%，G12 硅片价格波动不大，本周成交均价为 3.32 元/片。电池片环节成交价格仍在下跌，P 型 M10 电池片成交价格跌至 0.42-0.44 元/w，TOPCon (M10) 电池片价格维持在 0.49-0.5 元/w，该环节库存已得到有效消纳。组件端，本周价格仍持续混乱，本周 182 PERC 组件均价 0.91-1.03 元/w，N 型 TOPCon 价格 0.96-1.18 元/w。
- 11 月 28 日，住建部发布《关于全面推进城市综合交通体系建设的指导意见》，强调要加强充换电站等配套能源设施统筹建设，按适度超前、集约高效、弹性兼容的原则，推动配套能源设施与城市交通基础设施协同化建设，加强对城市加油加气站、充换电站、综合能源站等设施布局优化和规模管控，做好与电力设施、油气管网等专项规划的有效衔接。在确保安全的前提下，加强存量设施的混合利用，鼓励建设“多站合一”的配套能源供应站点。结合城镇老旧小区改造、完整社区建设等，推进城市居住区共建共享充电基础设施，合理利用周边道路建设路侧充电基础设施。从当前车桩比情况来看，前 10 月份新增车桩比仍然较高，达 2.7:1。未来随着新能源汽车渗透率不断提高，充电桩等基础设施建设仍有巨大发展空间。
- 投资方向：光伏产业链价格仍在继续寻底，随着后续多晶硅产能逐渐爬产释放，预计产业链价格仍将小幅下跌。光伏板块的股价表现反应了市场对竞争格局的担心，我们维持“光伏产业供给侧正在发生边际变化”的判断，随着相关产业链价格体系的“再平衡”，预计相关公司的估值预期将趋于稳定；同时，建立煤电容量电价机制、通过容量电价回收部分或全部固定成本，可以增加绿电消纳及电网稳定性，为承载更大规模的新能源提供有力支撑。我们维持对行业“看好”的投资评级。推荐标的：英维克、特锐德、通合科技、天宜上佳、晶澳科技、海兴电力。密切关注光伏主产业链的价格变化。
- 风险提示：下游需求低于预期；竞争格局恶化企业盈利能力降低；政策落地不及预期等。

目录

1 本周观点	3
2 行情表现	4
2.1 市场表现	4
2.2 行业表现	4
2.3 公司表现	7
2.4 数据跟踪	10
3 行业新闻与公司动态	12
3.1 行业新闻	12
3.2 上市公司动态	13
4 风险提示	14

插图目录

图 1: 本周市场涨跌幅.....	4
图 2: 年初至今市场涨跌幅.....	4
图 3: 电力设备上周涨跌幅排名第 28.....	5
图 4: 电力设备上周成交额 2441 亿元.....	5
图 5: 电力设备细分行业上周涨跌幅.....	6
图 6: 近一年电力设备走势图.....	6
图 7: 近一年光伏走势图.....	6
图 8: 近一年储能走势图.....	7
图 9: 近 1 年光伏 PE 走势图.....	7
图 10: 近 1 年光伏 PB 走势图.....	7
图 11: 国内碳酸锂价格 (元/吨)	10

表格目录

表 1: 光伏公司表现情况.....	7
表 2: 储能公司表现情况.....	9
表 3: 本周国内多晶硅成交价 (万元/吨)	10
表 4: 本周国内单晶硅片成交价 (元/片)	10
表 5: 上市公司公告.....	13

1 本周观点

硅料价格仍在继续探底。本周 N 型硅料成交价格区间在 6.7-7.0 万元/吨，成交均价为 6.82 万元/吨，较上周波动-0.87%；单晶致密料成交区间为 6.0-6.3 万元/吨，成交均价为 6.10 万元/吨，较上周波动-1.93%。硅料整体供应量趋稳，供应结构分化趋势明显，部分新产能爬产释放新增供应量，对应的多晶硅品质还有待验证和提升。M10 单晶硅片成交价格区间在 2.25-2.30 元/片，成交均价为 2.27 元/片，较上周价格波动-4.22%，N 型 182 硅片成交价格区间 2.30-2.36 元/片，成交均价 2.34 元/片，较上周波动-2.50%，G12 硅片价格波动不大，本周成交均价为 3.32 元/片。电池片环节成交价格仍在下跌，P 型 M10 电池片成交价格跌至 0.42-0.44 元/w，TOPCon (M10) 电池片价格维持在 0.49-0.5 元/w，该环节库存已得到有效消纳。组件端，本周价格仍持续混乱，本周 182 PERC 组件均价 0.91-1.03 元/w，N 型 TOPCon 价格 0.96-1.18 元/w。

11 月 28 日，住建部发布《关于全面推进城市综合交通体系建设的指导意见》，强调要加强充换电站等配套能源设施统筹建设，按适度超前、集约高效、弹性兼容的原则，推动配套能源设施与城市交通基础设施协同化建设，加强对城市加油加气站、充换电站、综合能源站等设施布局优化和规模管控，做好与电力设施、油气管网等专项规划的有效衔接。在确保安全的前提下，加强存量设施的混合利用，鼓励建设“多站合一”的配套能源供应站点。结合城镇老旧小区改造、完整社区建设等，推进城市居住区共建共享充电基础设施，合理利用周边道路建设路侧充电基础设施。从当前车桩比情况来看，前 10 月份新增车桩比仍然较高，达 2.7:1。未来随着新能源汽车渗透率不断提高，充电桩等基础设施建设仍有巨大发展空间。

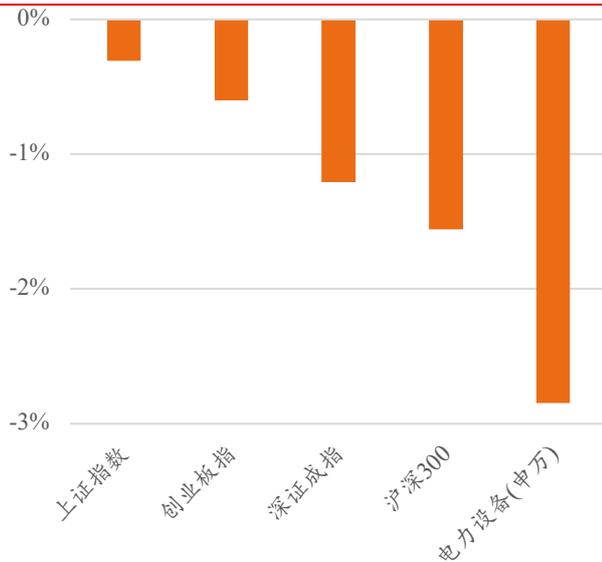
投资方向：光伏产业链价格仍在继续寻底，随着后续多晶硅产能逐渐爬产释放，预计产业链价格仍将小幅下跌。光伏板块的股价表现反应了市场对竞争格局的担心，我们维持“光伏产业供给侧正在发生边际变化”的判断，随着相关产业链价格体系的“再平衡”，预计相关公司的估值预期将趋于稳定；同时，建立煤电容量电价机制、通过容量电价回收部分或全部固定成本，可以增加绿电消纳及电网稳定性，为承载更大规模的新能源提供有力支撑。我们维持对行业“看好”的投资评级。推荐标的：英维克、特锐德、通合科技、天宜上佳、晶澳科技、海兴电力。密切关注光伏主产业链的价格变化。

2 行情表现

2.1 市场表现

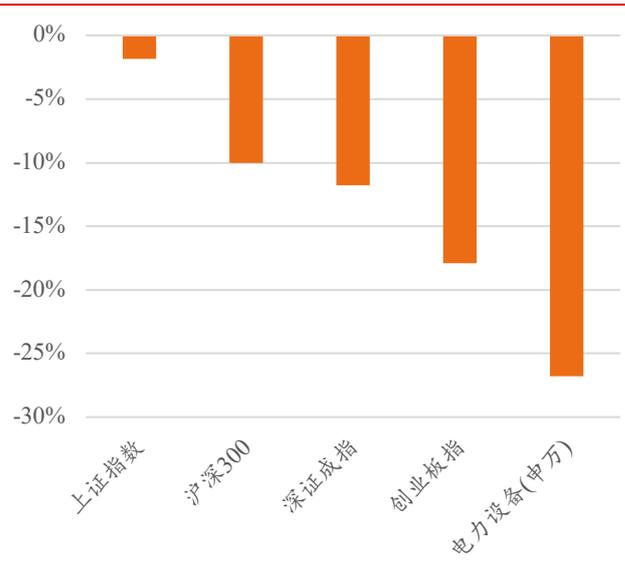
上周沪深 300 降幅为 1.56%，上证指数降幅为 0.31%，深证成指降幅为 1.21%，创业板指降幅为 0.6%，申万电力设备指数降幅为 2.85%，电力设备板块落后创业板指数 2.25 个百分点。

图 1：本周市场涨跌幅



资料来源：Wind，首创证券

图 2：年初至今市场涨跌幅

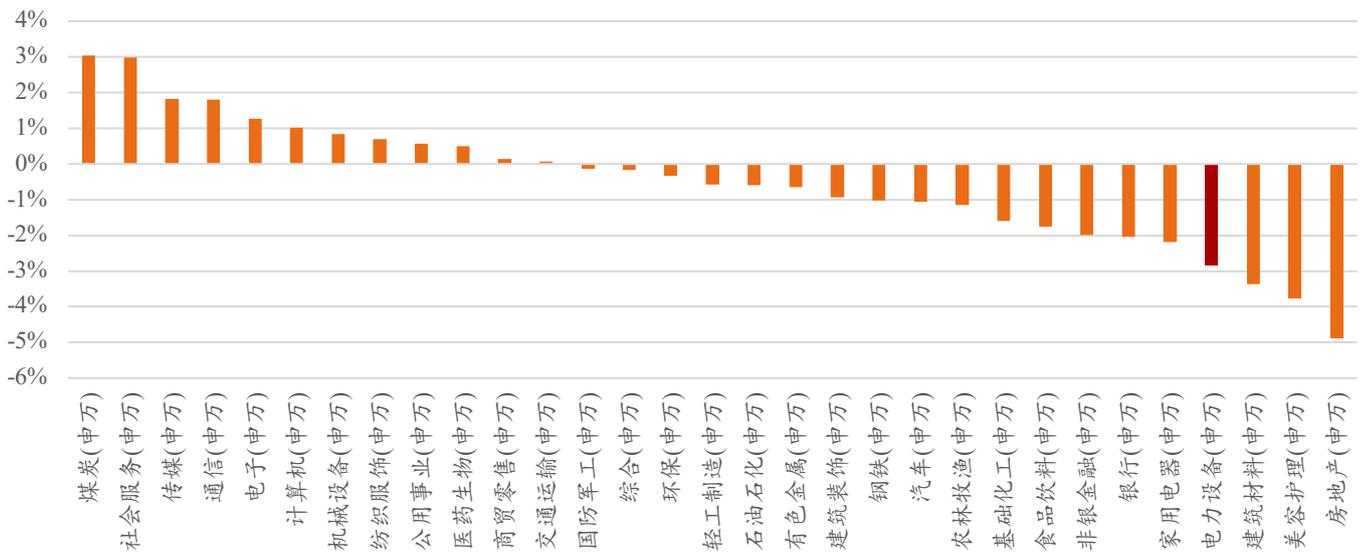


资料来源：Wind，首创证券

2.2 行业表现

上周申万一级 31 个子行业中 12 个上涨，19 个下跌。电力设备板块指数涨跌幅在申万 31 个一级子行业中排名第 28，整体表现弱于市场平均水平。

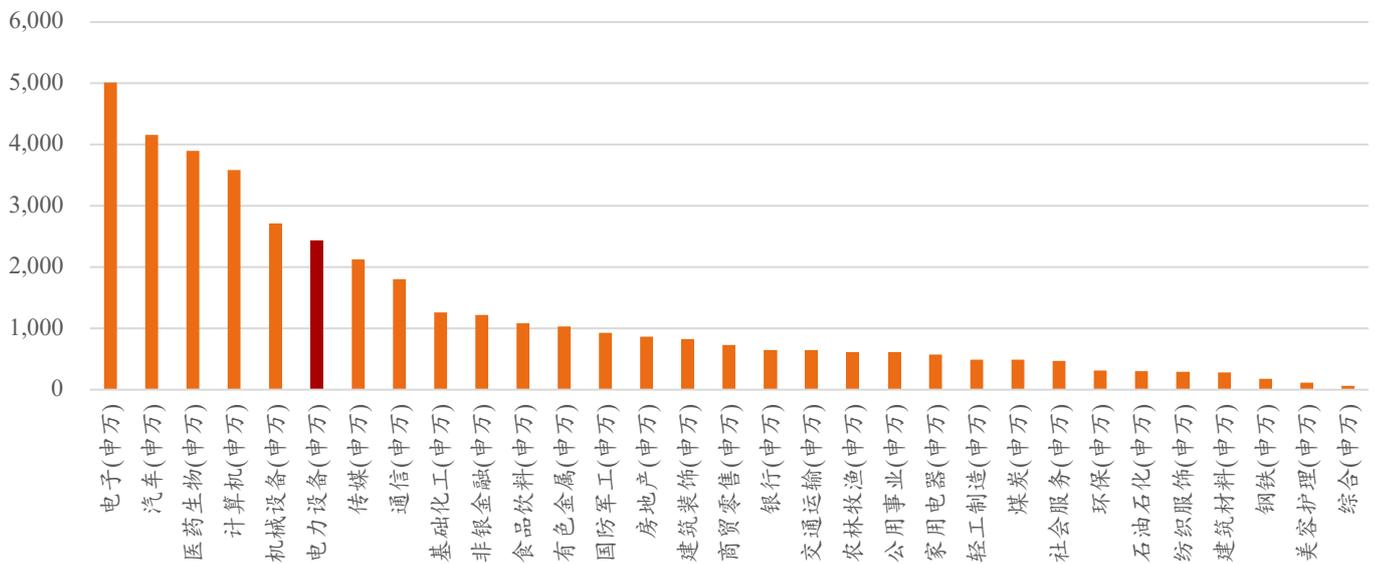
图 3：电力设备上周涨跌幅排名第 28



资料来源：Wind，首创证券

成交额方面，上周电力设备板块成交额 2441 亿元，在申万一级 31 个子行业中排名第 6。

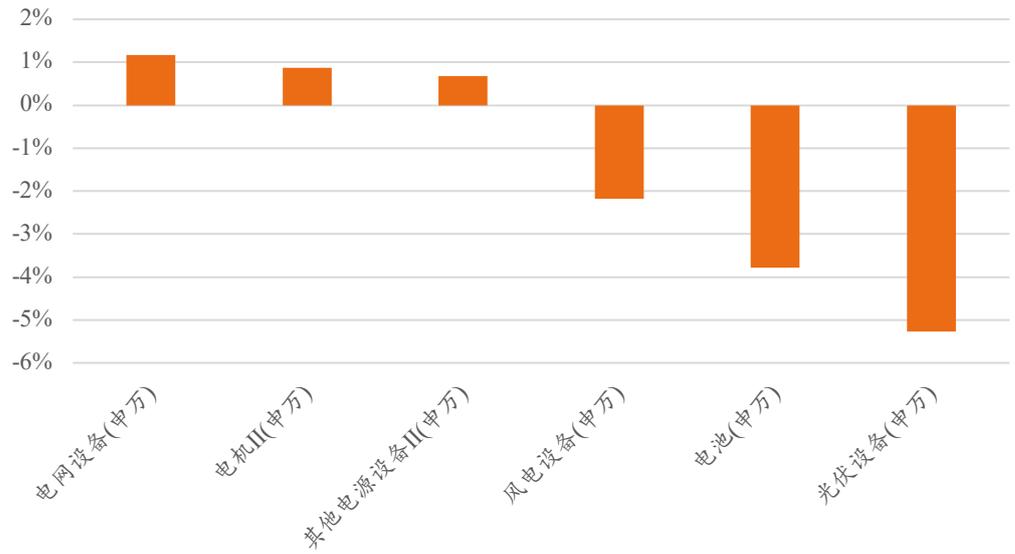
图 4：电力设备上周成交额 2441 亿元



资料来源：Wind，首创证券

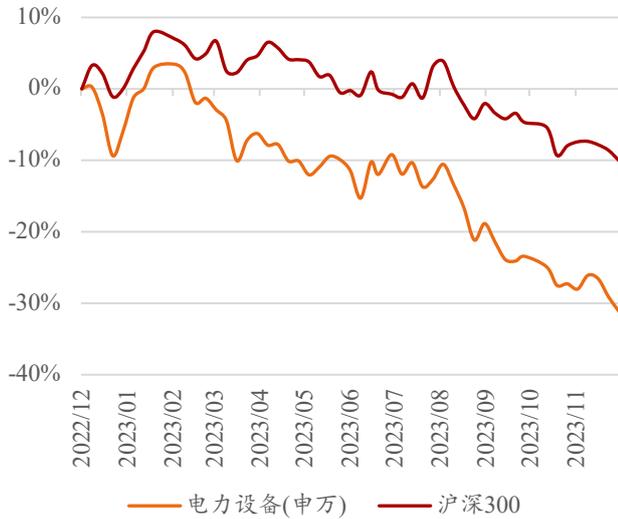
过去一周，在电力设备 6 个细分行业中，3 个行业呈上涨趋势，3 个行业呈下降趋势。电网设备板块涨幅最大，为 1.17%；光伏设备板块降幅最大为-5.27%，电池板块次之，为-3.79%。

图 5：电力设备细分行业上周涨跌幅



资料来源：Wind，首创证券

图 6：近一年电力设备走势图



资料来源：Wind，首创证券

图 7：近一年光伏走势图



资料来源：Wind，首创证券

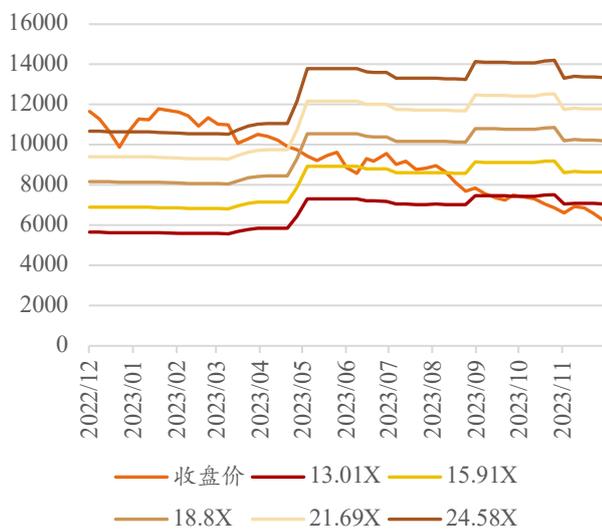
图 8：近一年储能走势图



资料来源：Wind，首创证券

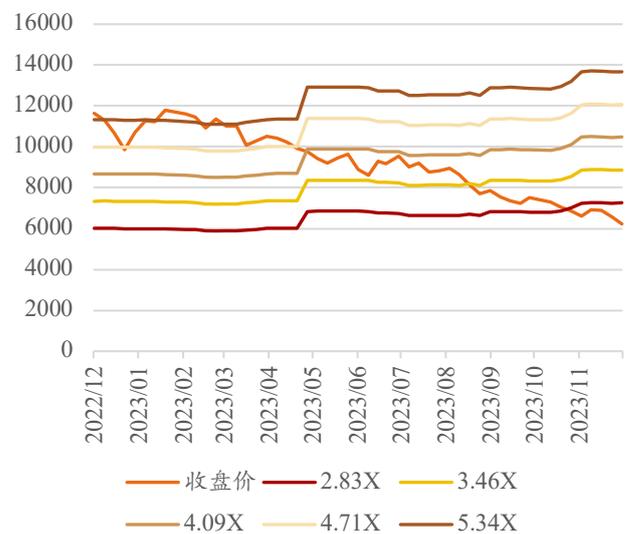
截至 12 月 1 日，光伏行业 PE (TTM) 为 11.46 倍，PB 为 2.43 倍。

图 9：近 1 年光伏 PE 走势图



资料来源：Wind，首创证券

图 10：近 1 年光伏 PB 走势图



资料来源：Wind，首创证券

2.3 公司表现

本周，光伏板块涨幅前五的个股为航天机电、亚玛顿、帝科股份、中信博、拓日新能；光伏板块跌幅前五的个股为阿特斯、晶科能源、弘元绿能、晶澳科技、TCL 中环。

表 1：光伏公司表现情况

证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周收盘价(元)	PE(TTM)(倍)	总市值(亿元)
600151.SH	航天机电	2.81	6.94	-119.75	99.54
002623.SZ	亚玛顿	1.36	26.76	49.67	53.27
300842.SZ	帝科股份	1.05	71.50	27.44	71.68
688408.SH	中信博	0.50	66.70	42.26	90.59
002218.SZ	拓日新能	0.45	4.49	126.78	63.44
300316.SZ	晶盛机电	0.38	42.76	12.64	559.70
600207.SH	安彩高科	0.00	4.87	533.04	53.05
688032.SH	禾迈股份	-0.18	221.25	31.46	184.34
300080.SZ	易成新能	-1.03	4.80	25.57	104.46
688390.SH	固德威	-1.19	107.31	14.64	185.53
300776.SZ	帝尔激光	-1.20	57.87	38.14	158.03
300827.SZ	上能电气	-1.30	27.25	39.87	97.53
300274.SZ	阳光电源	-1.49	83.23	14.12	1,236.09
301278.SZ	快可电子	-1.62	49.25	23.09	41.04
601865.SH	福莱特	-1.67	25.34	23.03	595.83
688147.SH	微导纳米	-1.72	39.51	84.51	179.56
600537.SH	亿晶光电	-1.73	5.12	16.07	61.20
002610.SZ	爱康科技	-1.79	2.20	-18.21	98.55
002506.SZ	协鑫集成	-1.81	2.72	52.52	159.13
603398.SH	沐邦高科	-1.94	16.65	-25.54	57.05
688560.SH	明冠新材	-2.12	18.03	231.38	36.29
603212.SH	赛伍技术	-2.14	15.55	245.29	68.42
688429.SH	时创能源	-2.35	20.32	30.08	81.28
300393.SZ	中来股份	-2.42	10.50	21.12	114.41
688348.SH	昱能科技	-2.88	117.71	45.76	131.84
603396.SH	金辰股份	-2.90	47.49	65.52	55.12
002865.SZ	钧达股份	-2.96	85.23	9.97	193.81
003022.SZ	联泓新科	-2.97	18.63	50.49	248.82
688556.SH	高测股份	-3.06	41.24	9.12	139.84
000821.SZ	京山轻机	-3.74	15.17	23.67	94.49
300724.SZ	捷佳伟创	-3.75	69.36	16.67	241.51
603628.SH	清源股份	-4.01	11.49	16.91	31.46
301168.SZ	通灵股份	-4.42	37.01	26.66	44.41
688516.SH	奥特维	-4.78	88.44	18.24	198.82
688598.SH	金博股份	-5.11	78.18	29.71	108.85
300763.SZ	锦浪科技	-5.47	65.36	23.64	261.99
688303.SH	大全能源	-5.49	30.47	7.14	653.56
601012.SH	隆基绿能	-5.82	21.21	10.35	1,607.30
301266.SZ	宇邦新材	-5.85	43.16	31.49	44.89
300118.SZ	东方日升	-6.16	16.16	12.48	184.23
600481.SH	双良节能	-6.32	8.59	10.51	160.69
002056.SZ	横店东磁	-6.39	13.48	10.39	219.28
688503.SH	聚和材料	-6.85	57.75	18.07	95.65
605117.SH	德业股份	-6.93	61.91	12.34	266.26
001269.SZ	欧晶科技	-7.27	40.70	11.65	78.31
688599.SH	天合光能	-7.47	26.77	9.16	581.86
600438.SH	通威股份	-7.57	24.31	5.39	1,094.43
688680.SH	海优新材	-7.79	61.33	-32.49	51.53

300751.SZ	迈为股份	-8.04	106.40	33.36	296.42
600732.SH	爱旭股份	-8.15	15.90	10.29	290.68
603806.SH	福斯特	-8.17	22.70	28.67	423.17
002129.SZ	TCL 中环	-8.82	16.33	8.25	660.24
002459.SZ	晶澳科技	-8.96	19.70	7.25	653.30
603185.SH	弘元绿能	-9.21	32.64	12.40	188.60
688223.SH	晶科能源	-10.12	8.88	11.66	888.00
688472.SH	阿特斯	-11.41	11.72	11.56	432.26

资料来源: Wind, 首創證券

本周储能板块涨幅前五的个股为科信技术、申菱环境、英维克、德宏股份、科创新源; 储能板块跌幅前五的个股为鹏辉能源、德业股份、派能科技、锦浪科技、宁德时代。

表 2: 储能公司表现情况

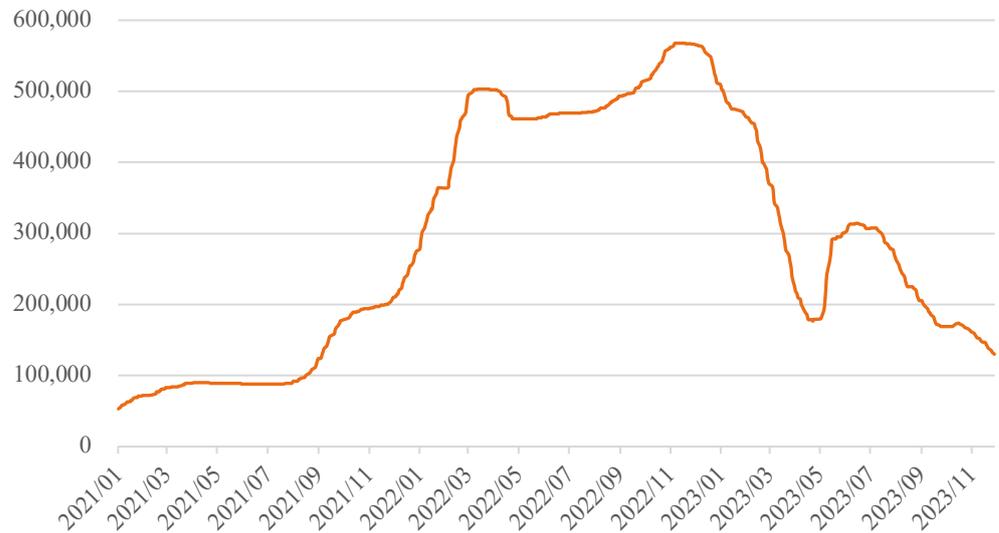
证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周收盘价(元)	PE(TTM)(倍)	总市值(亿元)
300565.SZ	科信技术	7.83	16.38	-23.26	34.07
301018.SZ	申菱环境	2.78	28.47	42.41	75.75
002837.SZ	英维克	2.44	27.30	41.45	154.89
603701.SH	德宏股份	2.27	15.35	304.89	40.12
300731.SZ	科创新源	2.23	22.49	180.94	28.43
002272.SZ	川润股份	1.92	6.89	-366.14	30.18
688517.SH	金冠电气	1.39	15.36	22.53	20.98
300376.SZ	易事特	1.25	6.46	30.68	150.40
300001.SZ	特锐德	1.18	18.93	51.37	199.88
300249.SZ	依米康	0.95	9.55	-28.85	42.07
300990.SZ	同飞股份	0.67	45.00	41.47	75.82
300693.SZ	盛弘股份	0.58	27.77	23.49	85.89
002922.SZ	伊戈尔	0.48	14.72	26.95	57.60
002484.SZ	江海股份	0.24	16.98	19.86	143.55
300499.SZ	高澜股份	0.20	14.98	16.49	46.23
688676.SH	金盘科技	-0.16	31.50	30.00	134.52
688663.SH	新风光	-0.92	27.04	22.53	37.84
688390.SH	固德威	-1.19	107.31	14.64	185.53
300827.SZ	上能电气	-1.30	27.25	39.87	97.53
300274.SZ	阳光电源	-1.49	83.23	14.12	1,236.09
688248.SH	南网科技	-1.90	26.27	64.61	148.35
000049.SZ	德赛电池	-2.53	31.54	15.16	94.43
300712.SZ	永福股份	-2.56	26.60	84.27	49.89
002518.SZ	科士达	-3.30	25.51	16.61	149.74
300982.SZ	苏文电能	-3.87	31.80	25.88	65.81
300750.SZ	宁德时代	-5.43	165.50	16.44	7,280.41
300763.SZ	锦浪科技	-5.47	65.36	23.64	261.99
688063.SH	派能科技	-5.68	101.20	13.86	177.73
605117.SH	德业股份	-6.93	61.91	12.34	266.26
300438.SZ	鹏辉能源	-7.62	27.16	29.73	136.73

资料来源: Wind, 首創證券

2.4 数据跟踪

本周国内碳酸锂价格持续下降，截止 12 月 1 日，国内 99.5% 电池级碳酸锂价格为 13 万元/吨，周环比下降 5.8%。

图 11：国内碳酸锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，首创证券

硅料价格方面，本周硅料价格小幅下跌。其中，国内 N 型料成交均价为 6.82 万元/吨，环比下降 0.87%；单晶复投料成交均价 6.31 万元/吨，环比下降 2.92%。

表 3：本周国内多晶硅成交价（万元/吨）

项目	最高价	最低价	均价	波动	波动%
N 型料成交价	7	6.7	6.82	-0.06	-0.87%
复投料成交价	6.5	6.2	6.31	-0.19	-2.92%
单晶致密料成交价	6.3	6	6.1	-0.12	-1.93%
单晶菜花料成交价	6.2	5.7	5.83	-0.11	-1.85%

资料来源：硅业分会，首创证券

硅片价格方面，本周硅片价格小幅下降。M10 单晶硅片（182 mm /150 μ m）成交价降至 2.27 元/片，周环比降幅 4.22%；N 型单晶硅片（182 mm /130 μ m）成交均价降至 2.34 元/片，周环比降幅 2.5%；G12 单晶硅片（210 mm /150 μ m）成交均价降至 3.32 元/片，周环比跌幅为 0.6%。

表 4：本周国内单晶硅片成交价（元/片）

项目	最高价	最低价	均价	波动
M10 单晶硅片 -182 mm /150 μ m	2.3	2.25	2.27	-4.22%
N 型单晶硅片 -182 mm /130 μ m	2.36	2.3	2.34	-2.50%
G12 单晶硅片 -210 mm	3.35	3.3	3.32	-0.60%

/150 μ m

资料来源：硅业分会，首创证券

3 行业新闻与公司动态

3.1 行业新闻

1. 合计 298MW！湖北能源拟收购两大光伏项目

11月29日晚间，湖北能源发布公告称，拟由全资子公司湖北能源集团新能源发展有限公司以股权对价不超过约2.18亿元收购洪湖卓阳新能源有限公司100%股权，承接其全部资产及经审计确认的负债，总投资不超过约10.57亿元。洪湖卓阳公司为湖卓阳新能源峰口200MW渔光互补光伏电站项目的项目公司。股权交割后，洪湖卓阳公司注册资本金将增加至2.64亿元，由新能源公司以自有资金根据项目需要逐步实缴到位，项目其他投资由新能源公司自筹解决。

2. 韩华 Qcells 宣布关闭 3.5GW 光伏组件工厂

近日，韩华 Qcells 宣布关闭位于韩国的 3.5GW 组件工厂，这一决定是对韩国光伏市场停滞的回应。据悉，韩国光伏装机总量在过去三年中持续下降，从 2020 年的 4.7GW 降至 2022 年的 3.4GW，并预计 2023 年将进一步减少，这一关闭计划旨在优化韩华的光伏组件生产能力。不过韩华表示将继续投资位于韩国 Jincheon 的工厂，该工厂将继续生产 TOPCon 产品，并运营一条钙钛矿叠层试验线。

3. 江西省能源局：征求《关于进一步推进屋顶分布式光伏健康有序发展的通知（征求意见稿）》意见的函

11月30日，江西省能源局印发关于进一步推进屋顶分布式光伏健康有序发展的通知（征求意见稿），就电网承载消纳能力与发展不匹配等问题给出针对性要求。文件指出，随着全省新能源发电占比的不断提高，电网消纳能力滞后的问题将常态化，各级能源主管部门、电网企业和新能源开发主体要坚持系统观念，从政策引导、技术支撑和市场调节等多个方面同向发力，努力扩充屋顶分布式光伏发展空间。优先支持绿色区域内的屋顶分布式光伏项目的建设，但不应将预警信息作为限制项目开发的依据。对屋顶分布式光伏接网和消纳矛盾突出的区域，电网企业按季度（或按月份）逐站、逐线、逐台区公布可接入屋顶分布式光伏容量。

4. 锦浪科技申请光伏逆变器专利，专利技术可以有效提高逆变器运行的稳定性

据国家知识产权局公告，锦浪科技股份有限公司申请一项名为“一种光伏逆变器电压穿越过流调控方法、装置及存储介质”，本发明涉及光伏发电技术领域，具体而言，涉及一种光伏逆变器电压穿越过流调控方法、装置及存储介质。一种光伏逆变器电压穿越过流调控方法，包括：获取电网的电网电压；根据电网电压和预设条件的比较结果，判断电网电压发生电压穿越种类；当电压穿越种类为零电压穿越时，则对电网电压进行感性无功补偿，并通过第一电压调控关系对电网进行调控。

5. 江苏最大共享储能电站正式并网：两小时可充电 40 万度

江苏省容量最大的独立共享储能项目——江苏丰储电站在南通市如东县正式并网。该电站占地约126亩，里面摆放了80个磷酸铁锂电池舱，额定功率200兆瓦，最大容量400兆瓦时，两个小时内最多可充电40万度。所谓储能电站，就是在夜间用电低谷时，从电网“下载”电能，给储能电池充电，等到白天用电高峰时，再向电网放电，保障电力可靠供应。该项目由三峡集团所属长江电力投资建设，将为当地装机规模为2000兆瓦的新能源项目提供配套支持。

3.2 上市公司动态

表 5：上市公司公告

时间	公司简称	事件
2023/11/27	金辰股份	因公司未来发展规划的需要，公司拟与北京辰工真空技术中心共同投资设立恒一光电，辰工真空为公司相关技术人员持股平台，恒一光电的注册资本为人民币 1000 万元，其中公司以货币方式出资 700 万元，占该公司注册资本的 70%；辰工真空以货币方式出资 300 万元，占该公司注册资本的 30%。公司拟与苏州德辰技术服务合伙企业共同投资设立佳氢智能，德辰技术为佳氢智能员工持股平台，佳氢智能的注册资本为人民币 1000 万元，其中公司以货币方式出资 700 万元，占该公司注册资本的 70%；德辰技术以货币方式出资 300 万元，占该公司注册资本的 30%。
2023/11/27	福斯特	本次公司为华创光电向中国农业银行股份有限公司台州分行申请增加不超过 2.5 亿元(或等值外币)银行授信融资按照持股比例提供不超过 9200 万元的连带责任担保。本次担保事项后，公司已累计向控股子公司华创光电提供担保本金金额为不超过 3.6 亿元(担保合同金额不超过债权本金的 1.35 倍)，占公司 2022 年经审计归属于上市公司股东的净资产的 2.59%。
2023/11/28	亿晶光电	2023 年 9 月 4 日，中国证券登记结算有限公司上海分公司完成亿晶光电科技股份有限公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权第一个行权期行权股份的登记。公司于 2023 年 10 月 16 日召开第七届董事会第三十次会议，2023 年 11 月 2 日召开 2023 年第五次临时股东大会，审议通过了《关于变更公司注册资本及修订<公司章程>的议案》。公司于近日完成相关工商变更登记手续，并取得了宁波市市场监督管理局换发的营业执照。
2023/11/28	阳光电源	阳光电源股份有限公司于 2023 年 8 月 24 日召开第五届董事会第二次会议，审议通过了《关于继续使用闲置募集资金购买理财产品的议案》，为提高资金使用效率，进一步增加公司收益，同意公司继续使用额度不超过人民币 13 亿元的闲置募集资金购买理财产品，在上述额度范围内资金可以循环滚动使用，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
2023/11/28	鹏辉能源	为减少生产经营所需相关原材料价格的大幅波动给公司经营带来的不利影响，广州鹏辉能源科技股份有限公司于 2023 年 11 月 28 日召开第五届董事会第五次会议及第五届监事会第五次会议，审议通过了《关于开展商品期货套期保值业务的议案》，同意公司开展最高保证金额度不超过人民币 5,000 万元的商品期货套期保值业务，以有效管理价格大幅波动的风险，增强公司经营业绩的稳定性和可持续性。商品期货套期保值品种仅限于与公司生产经营有关的碳酸锂期货品种。
2023/11/29	奥特维	2023 年第四次临时股东大会审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》。同意公司在不影响募集资金投资计划正常进行的前提下，使用额度不超过人民币 13 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。用于购买安全性高，满足保本要求，流动性好的产品（包括但不限于购买保本型理财产品、结构性存款、大额存单、定期存款、通知存款等）。使用期限自公司股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。在前述额度及使用期限范围内，资金可以循环滚动使用。
2023/11/29	昱能科技	昱能科技股份有限公司之控股孙公司天津奥联新能源有限公司于 2023 年 11 月 29 日收到中国电建集团江西省电力建设有限公司的《中标通知书》，天津奥联中标中国电建江西电建公司上海电能南京南钢 61MW/123Wh 用户侧储能 EPC 总承包项目储能电站 PC 工程（招标内容：61MW/123Wh 储能系统设备供货和安装），中标金额 16.8 亿元人民币（含税）（具体金额以正式签订的合同为准）。本次中标项目属于公司日常经营范围的主营业务，本次中标体现了公司在储能领域的竞争力，如中标项目签订正式合同并顺利履约，预计将在未来合同执行期间对公司的经营业绩产生积极影响。
2023/12/1	协鑫集成	协鑫集成科技股份有限公司于 2023 年 12 月 1 日与协鑫科技（苏州）有限公司签订了《硅片销售合同》，公司由于生产经营需要，拟向协鑫科技苏州采购硅片，2024 年总采购金额预计不超过 10 亿元（含税），按目前市价计算，预计约为 3.5GW 或 4.25 亿片，双方就硅片交易价格随行就市一月一议，具体以双方签订的采购订单为准。
2023/12/1	阿特斯	根据中国证券监督管理委员会于 2023 年 3 月 21 日出具的《关于同意阿特斯阳光电力集团股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》，公司获准向社会公开发行人民币普通股 5.4 亿股（行使超额配售选择权前）。公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 5.4 亿股，并于 2023 年 6 月 9 日在上海证券交易所科创板上市。公司首次公开发行股票并在科创板上市超额配售选择权已于 2023 年 7 月 8 日全额行使，对应新增发行股数 8115 万股，由此发行总股数扩大至 6.2 亿股，公司总股本由 30.7 亿股增加至 36.9 亿股。其中有限售条件流通股为 32.7 亿股，占公司发行后总股本的 88.55%，无限售条件流通股为 4.2 亿股，占公司发行后总股本的 11.45%。

资料来源：Wind，首创证券

4 风险提示

下游需求低于预期；竞争格局恶化企业盈利能力降低；政策落地不及预期等。

分析师简介

董海军，分析师，北京大学硕士，2020年8月加入首创证券。

张星梅，复旦大学硕士，对外经济贸易大学学士，2022年11月加入首创证券。

分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

评级说明

	评级	说明
1. 投资建议的比较标准		
投资评级分为股票评级和行业评级	股票投资评级	买入 相对沪深 300 指数涨幅 15%以上
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准	增持	相对沪深 300 指数涨幅 5%-15%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深 300 指数跌幅 5%以上
2. 投资建议的评级标准	行业投资评级	看好 行业超越整体市场表现
报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现