

评级：看好

董海军

分析师

SAC 执证编号：S0110522090001

donghaijun@sczq.com.cn

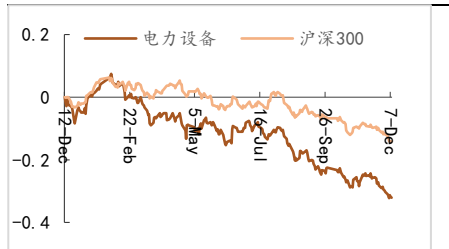
电话：86-10-5651 1712

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

- 光伏产业链价格继续寻底，关注充电桩等投资方向
- 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

核心观点

- 光伏产业链价格仍在持续探底，价格分化显著。本周硅料价格小幅调整，价格分化趋势明显，N型硅料价格 6.81 万元/吨，单晶致密料成交价 6.04 万元/吨。硅片价格继续下跌，价格分化明显，M10 单晶硅片（182 mm /150 μm）成交均价 2.14 元/片，环比下降 5.73%；N 型单晶硅片（182 mm /130 μm）成交均价 2.30 元/片，周环比下降 1.71%；G12 单晶硅片（210mm/150 μm）成交均价 3.32 元/片，周环比持平。电池延续跌势，组件排产低迷，182mm 单晶单面 PERC 组件成交均价降至 1.01 元/W，部分远期订单成交价已经跌破 1 元/W。市场需求快速切换到 N 型产品，P 型产品需求快速萎缩，P 型产品价格下滑明显，预期后续价格将持续分化，加速 P 型产能出清。
- 政策端新出利好，彰显“双碳”目标决心。国务院发布《空气质量持续改善行动计划》。提出大力发展新能源和清洁能源，到 2025 年，非化石能源消费比重达 20%左右，电能占终端能源消费比重达 30%左右。该政策彰显了负责任大国应对气候变化的积极态度，同时坚定了能源结构转型的决心。政策端持续推动新能源产业快速发展，坚持实现“双碳”目标的大方向不变，利好风电及光伏下游装机需求。
- 储能快速发展背景下，储能安全问题备受关注。近日浙江将 30MW/30MWh 及以上的大型电化学储能电站，县级以上电网经营企业等，都纳入了省消防安全重点单位。储能温控虽然在储能系统整体成本占比较低，但在储能电池大容量高功率趋势下的安全重要性更加凸显。这也意味着储能系统集成商对于温控的降本并不迫切。
- 投资建议：产业链价格仍继续探底，NP 产品分化凸显，PERC 产品淘汰在即，落后产能已开始出清，光伏行业在加速筑底。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。我们看好成本优势显著的硅料龙头企业；产品出货结构好，高盈利市场出货占比高的组件龙头企业；供给压力已基本释放，预期反转的辅材环节。储能方面，我们看好储能快速发展背景下，产品高质量、性能稳定突出的头部温控厂商。推荐标的：天宜上佳、晶澳科技、英维克、海兴电力、特锐德、通合科技。
- 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.....	9
3 行业新闻与公司动态.....	11
3.1 行业新闻.....	11
3.2 上市公司动态.....	12
4 风险提示.....	13

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 15.....	4
图 4：电力设备上周成交额 2536 亿元.....	5
图 5：电力设备细分行业上周涨跌幅.....	5
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.....	6
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）.....	9

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.....	8
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.....	12

1 本周观点

光伏产业链价格仍在持续探底，价格分化显著。本周硅料价格小幅调整，价格分化趋势明显，N型硅料价格6.81万元/吨，单晶致密料成交价6.04万元/吨。硅片价格继续下跌，价格分化明显，M10单晶硅片（182mm/150 μ m）成交均价2.14元/片，环比下降5.73%；N型单晶硅片（182mm/130 μ m）成交均价2.30元/片，周环比下降1.71%；G12单晶硅片（210mm/150 μ m）成交均价3.32元/片，周环比持平。电池延续跌势，组件排产低迷，182mm单晶单面PERC组件成交均价降至1.01元/W，部分远期订单成交价已经跌破1元/W。市场需求快速切换到N型产品，P型产品需求快速萎缩，P型产品价格下滑明显，预期后续价格将持续分化，加速P型产能出清。

政策端新出利好，彰显“双碳”目标决心。国务院发布《空气质量持续改善行动计划》。提出大力发展新能源和清洁能源，到2025年，非化石能源消费比重达20%左右，电能占终端能源消费比重达30%左右。该政策彰显了负责任大国应对气候变化的积极态度，同时坚定了能源结构转型的决心。政策端持续推动新能源产业快速发展，坚持实现“双碳”目标的大方向不变，利好风电及光伏下游装机需求。

储能快速发展背景下，储能安全问题备受关注。近日浙江将30MW/30MWh及以上的大型电化学储能电站，县级以上电网经营企业等，都纳入了省消防安全重点单位。储能温控虽然在储能系统整体成本占比较低，但在储能电池大容量高功率趋势下的安全重要性更加凸显。这也意味着储能系统集成商对于温控的降本并不迫切。

投资建议：产业链价格仍继续探底，NP产品分化凸显，PERC产品淘汰在即，落后产能已开始出清，光伏行业在加速筑底。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。我们看好成本优势显著的硅料龙头企业；产品出货结构好，高盈利市场出货占比高的组件龙头企业；供给压力已基本释放，预期反转的辅材环节。储能方面，我们看好储能快速发展背景下，产品高质量、性能稳定突出的头部温控厂商。推荐标的：天宜上佳、晶澳科技、英维克、海兴电力、特锐德、通合科技。

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。

2 行情表现

2.1 市场表现

上周沪深300降幅为2.4%，上证指数降幅为2.05%，深证成指降幅为1.71%，创业板指降幅为1.77%，申万电力设备指数降幅为2.4%，电力设备板块落后创业板指数0.63个百分点。

图 1：本周市场涨跌幅

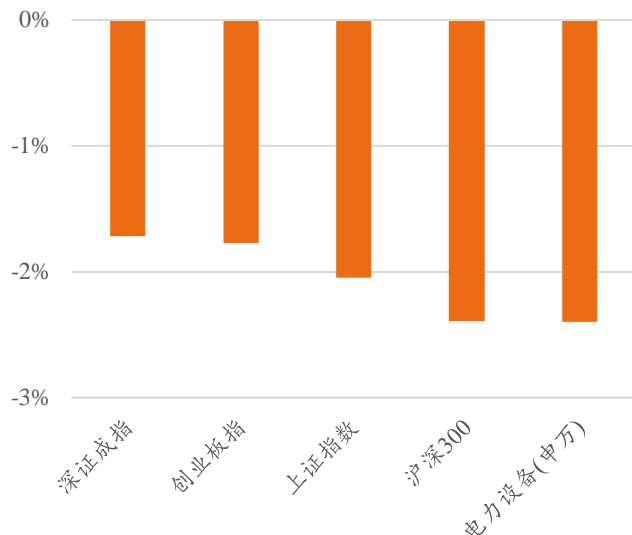
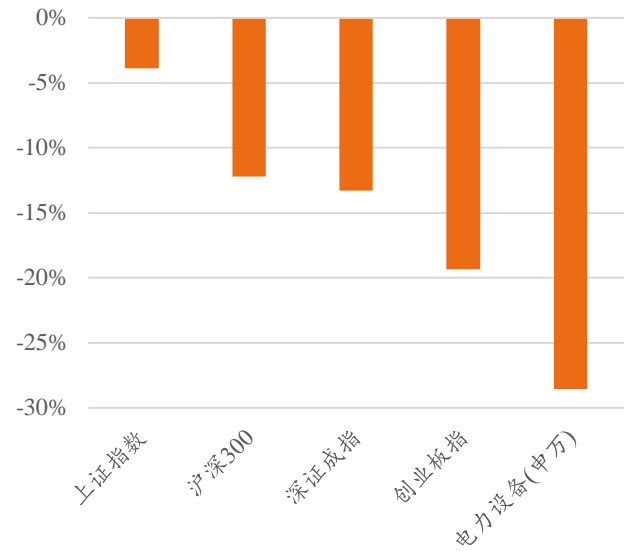


图 2：年初至今市场涨跌幅



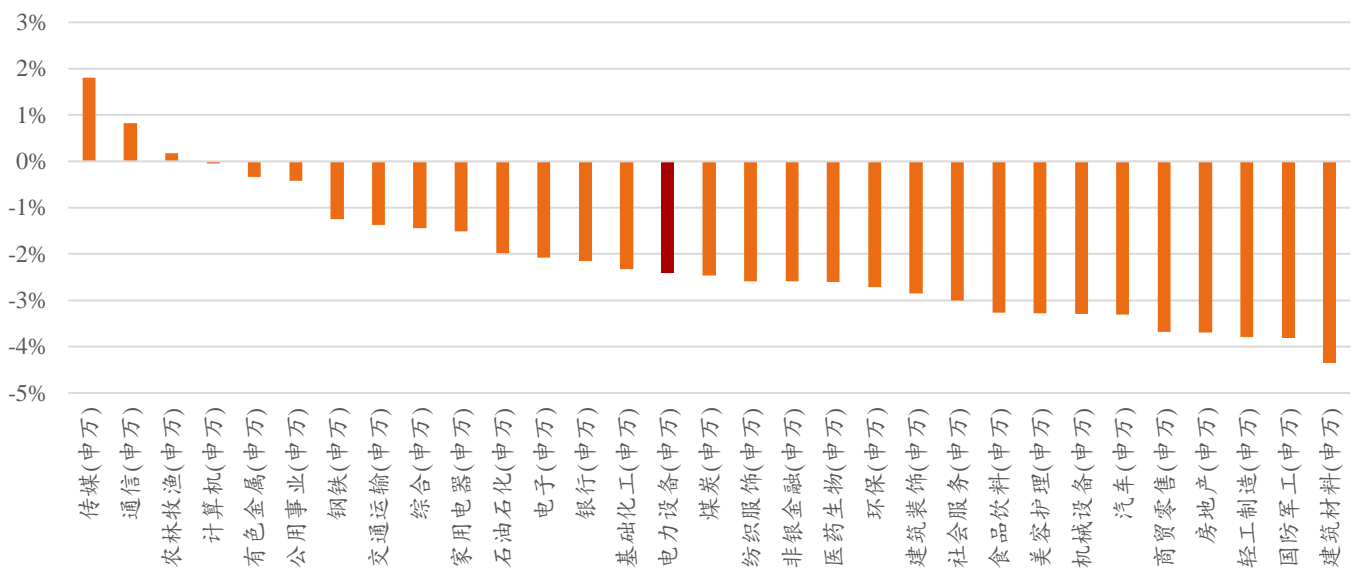
资料来源：Wind，首创证券

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3个上涨，28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15，整体表现弱于市场平均水平。

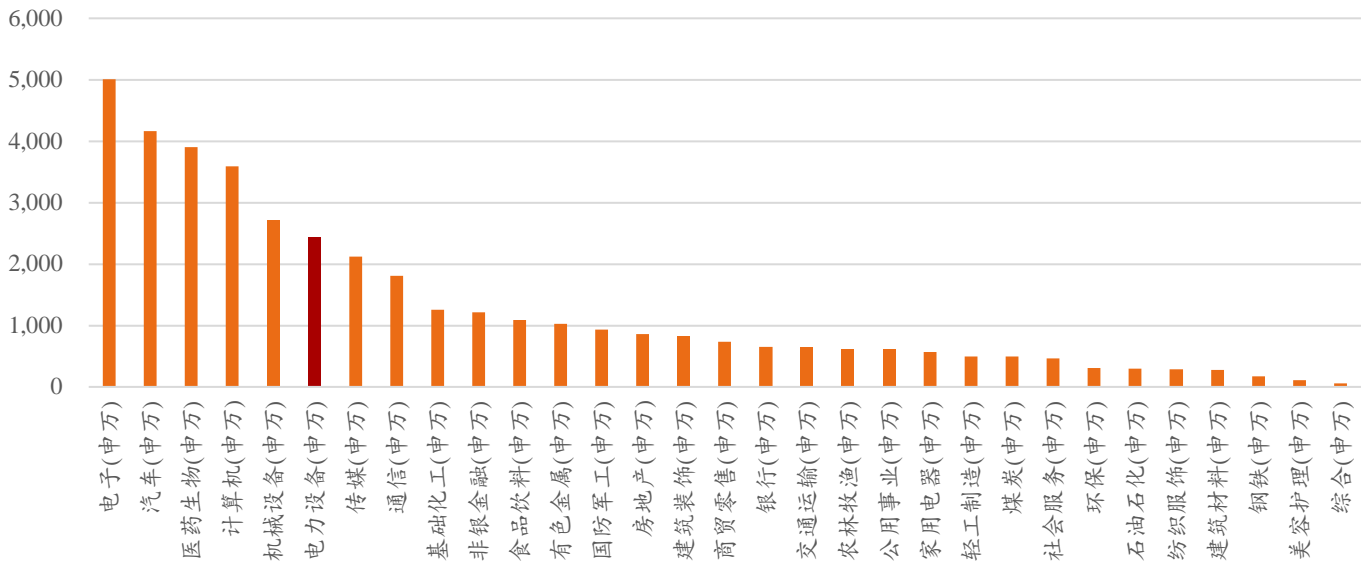
图 3：电力设备上周涨跌幅排名第15



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 2536 亿元，在申万一级 31 个子行业中排名第 6。

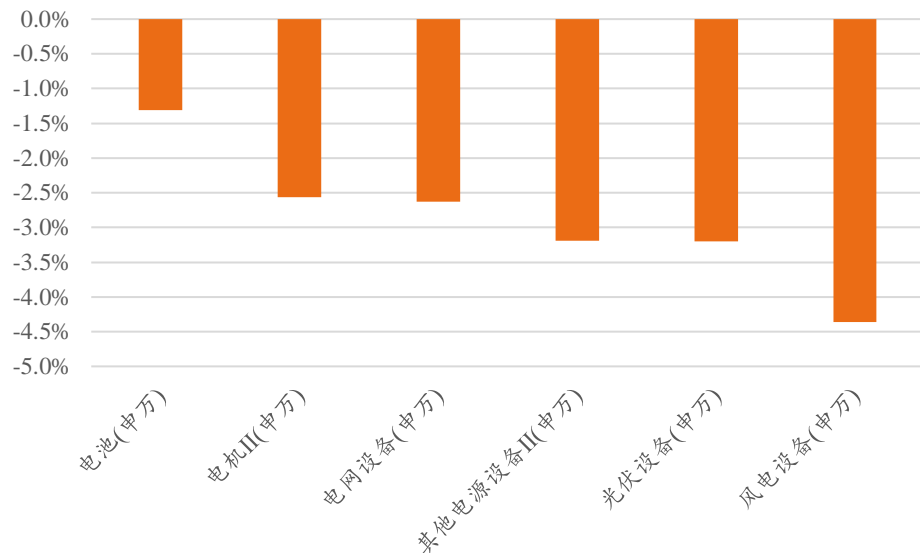
图 4：电力设备上周成交额 2536 亿元



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，6 个行业呈下降趋势。电池板块降幅最小，为 1.31%；风电设备板块降幅最大为-4.36%，光伏设备板块次之，为-3.2%。

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

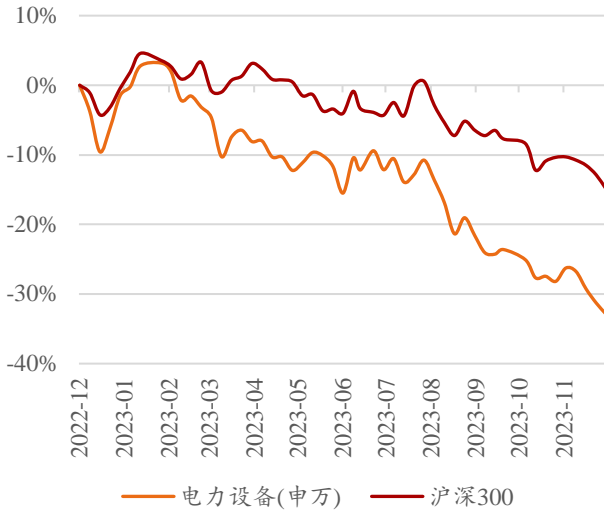


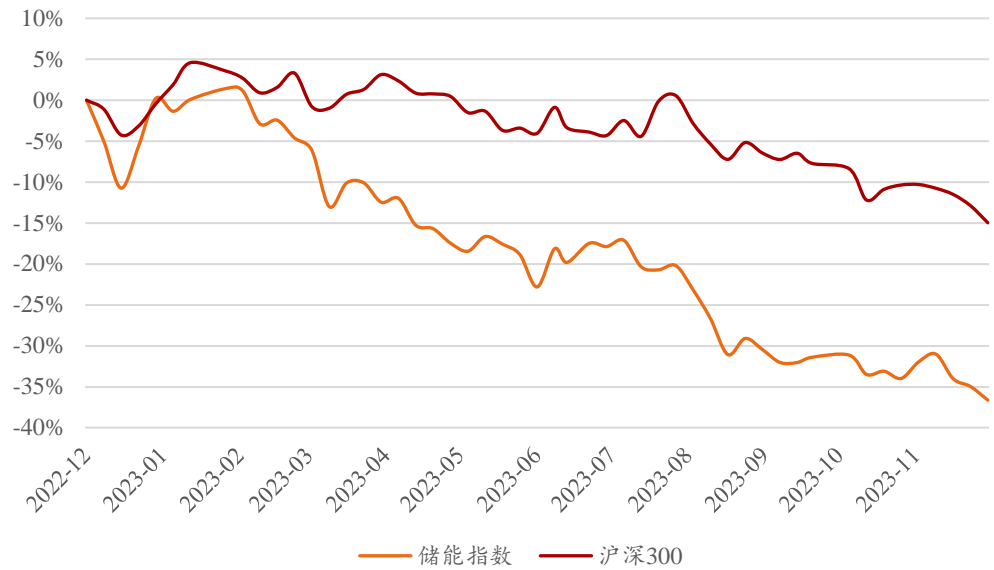
图 7：近一年光伏走势图



资料来源：Wind，首创证券

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 8 日，光伏行业 PE (TTM) 为 11.11 倍，PB 为 2.36 倍。

图 9：近 1 年光伏 PE 走势图

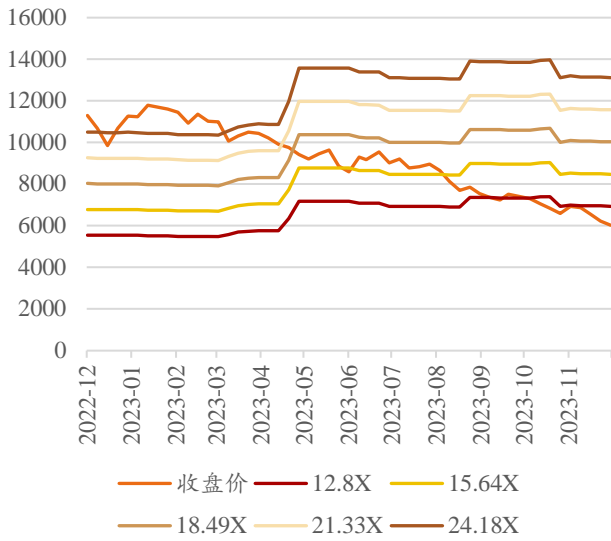
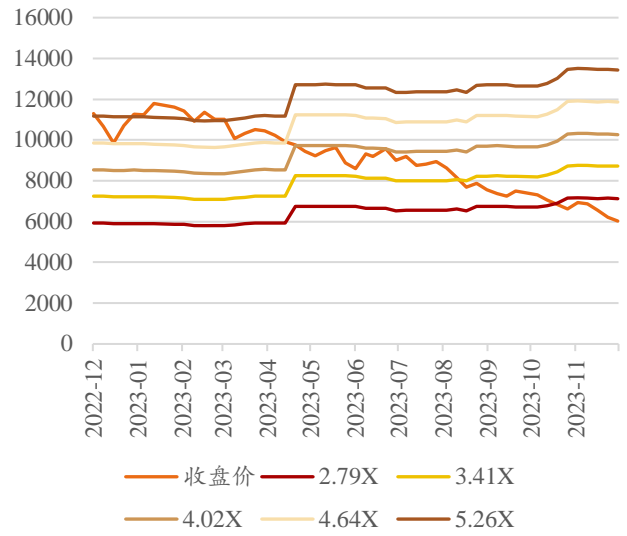


图 10：近 1 年光伏 PB 走势图



资料来源：Wind，首创证券

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沐邦高科、东方日升、上能电气、通灵股份、阿特斯；光伏板块跌幅前五的个股为高测股份、奥特维、宇邦新材、金博股份、中信博。

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)
603398.SH	沐邦高科	9.13	18.17	-27.88	62.26
300118.SZ	东方日升	2.72	16.60	12.82	189.24
300827.SZ	上能电气	2.31	27.88	40.79	99.78
301168.SZ	通灵股份	0.65	37.25	26.84	44.70
688472.SH	阿特斯	-0.17	11.70	11.54	431.52
688032.SH	禾迈股份	-0.45	220.26	31.32	183.52
688599.SH	天合光能	-1.08	26.48	9.06	575.56
600732.SH	爱旭股份	-1.19	15.71	10.17	287.21
603806.SH	福斯特	-1.28	22.41	28.30	417.76
002865.SZ	钧达股份	-1.36	84.07	9.83	191.17
688223.SH	晶科能源	-1.58	8.74	11.48	874.45
688303.SH	大全能源	-1.87	29.90	7.01	641.34
603185.SH	弘元绿能	-1.99	31.99	12.16	184.84
002218.SZ	拓日新能	-2.00	4.40	124.24	62.17
688390.SH	固德威	-2.02	105.14	14.35	181.77
002506.SZ	协鑫集成	-2.21	2.66	51.36	155.62
601012.SH	隆基绿能	-2.26	20.73	10.12	1,570.93
002056.SZ	横店东磁	-2.37	13.16	10.14	214.08
688503.SH	聚和材料	-2.55	56.28	17.61	93.22
600438.SH	通威股份	-2.67	23.66	5.25	1,065.17
688429.SH	时创能源	-2.85	19.74	29.22	78.96
601865.SH	福莱特	-2.92	24.60	22.36	578.43

002459.SZ	晶澳科技	-3.05	19.10	7.03	633.40
300393.SZ	中来股份	-3.14	10.17	20.45	110.82
688680.SH	海优新材	-3.15	59.40	-31.47	49.91
605117.SH	德业股份	-3.20	59.93	11.94	257.75
603212.SH	赛伍技术	-3.28	15.04	237.16	66.15
300776.SZ	帝尔激光	-3.40	55.90	36.84	152.65
003022.SZ	联泓新科	-3.44	17.99	48.75	240.27
603628.SH	清源股份	-3.48	11.09	16.32	30.36
300763.SZ	锦浪科技	-3.64	62.98	22.78	252.45
002623.SZ	亚玛顿	-3.70	25.77	47.84	51.30
300080.SZ	易成新能	-3.75	4.62	24.61	100.54
300751.SZ	迈为股份	-3.75	102.41	32.11	285.30
600481.SH	双良节能	-3.84	8.26	10.11	154.52
600207.SH	安彩高科	-4.11	4.67	511.15	50.87
301278.SZ	快可电子	-4.16	47.20	22.13	39.33
600537.SH	亿晶光电	-4.30	4.90	15.38	58.57
000821.SZ	京山轻机	-4.35	14.51	22.64	90.38
688348.SH	昱能科技	-4.43	112.49	43.73	125.99
001269.SZ	欧晶科技	-4.45	38.89	11.13	74.82
002129.SZ	TCL 中环	-4.47	15.60	7.88	630.73
300724.SZ	捷佳伟创	-4.56	66.20	15.91	230.51
603396.SH	金辰股份	-4.93	45.15	62.30	52.40
300274.SZ	阳光电源	-5.06	79.02	13.40	1,173.57
600151.SH	航天机电	-5.19	6.58	-113.54	94.37
688560.SH	明冠新材	-5.21	17.09	219.31	34.40
002610.SZ	爱康科技	-5.45	2.08	-17.22	93.17
300842.SZ	帝科股份	-5.75	67.39	25.87	67.56
300316.SZ	晶盛机电	-5.85	40.26	11.90	526.97
688147.SH	微导纳米	-5.97	37.15	79.46	168.83
688408.SH	中信博	-6.30	62.50	39.60	84.89
688598.SH	金博股份	-6.74	72.91	27.71	101.51
301266.SZ	宇邦新材	-6.97	40.15	29.30	41.76
688516.SH	奥特维	-7.67	81.66	16.84	183.58
688556.SH	高测股份	-10.98	36.71	8.12	124.48

资料来源: Wind, 首創證券

本周储能板块涨幅前五的个股为金盘科技、上能电气、特锐德、派能科技、申菱环境; 储能板块跌幅前五的个股为南网科技、科创新源、德赛电池、苏文电能、江海股份。

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)
688676.SH	金盘科技	4.60	32.95	31.38	140.72
300827.SZ	上能电气	2.31	27.88	40.79	99.78
300001.SZ	特锐德	0.53	19.03	51.65	200.94
688063.SH	派能科技	-0.68	100.51	13.76	176.52
301018.SZ	申菱环境	-0.77	28.25	42.08	75.16
300750.SZ	宁德时代	-1.15	163.59	16.25	7,196.39
300438.SZ	鹏辉能源	-1.33	26.80	29.34	134.92
300693.SZ	盛弘股份	-1.80	27.27	23.07	84.34

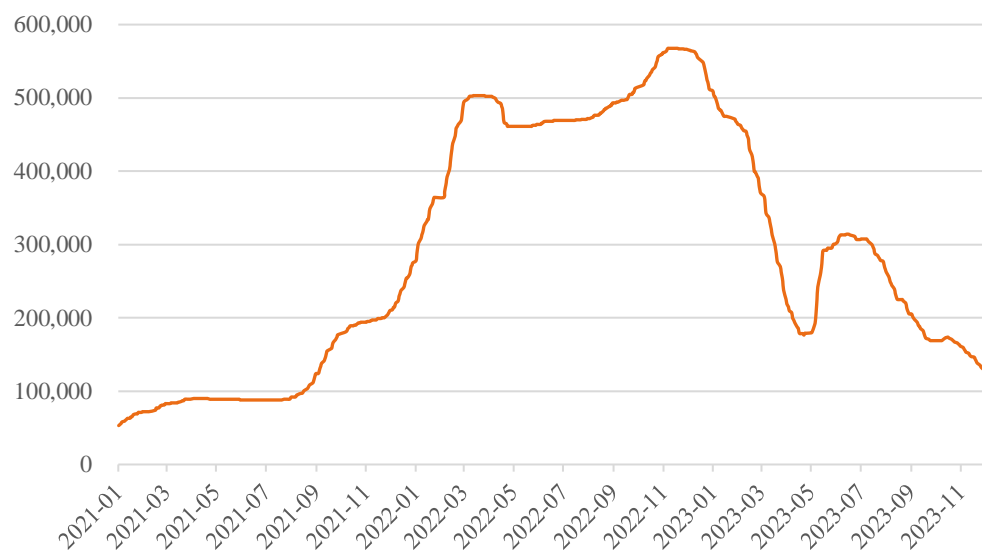
300565.SZ	科信技术	-2.01	16.05	-22.79	33.38
688390.SH	固德威	-2.02	105.14	14.35	181.77
688663.SH	新风光	-2.44	26.38	21.98	36.92
300712.SZ	永福股份	-2.44	25.95	82.21	48.67
300499.SZ	高澜股份	-2.60	14.59	16.06	45.03
300376.SZ	易事特	-2.94	6.27	29.78	145.98
688517.SH	金冠电气	-2.99	14.90	21.86	20.36
002518.SZ	科士达	-3.06	24.73	16.10	145.16
002922.SZ	伊戈尔	-3.13	14.26	26.11	55.80
605117.SH	德业股份	-3.20	59.93	11.94	257.75
002272.SZ	川润股份	-3.48	6.65	-353.39	29.12
300763.SZ	锦浪科技	-3.64	62.98	22.78	252.45
300990.SZ	同飞股份	-3.98	43.21	39.82	72.80
300249.SZ	依米康	-3.98	9.17	-27.70	40.39
002837.SZ	英维克	-4.18	26.16	39.72	148.43
300274.SZ	阳光电源	-5.06	79.02	13.40	1,173.57
603701.SH	德宏股份	-5.34	14.53	288.60	37.98
002484.SZ	江海股份	-5.71	16.01	18.72	135.35
300982.SZ	苏文电能	-5.88	29.93	24.36	61.94
000049.SZ	德赛电池	-6.46	27.35	16.89	105.20
300731.SZ	科创新源	-7.20	20.87	167.91	26.39
688248.SH	南网科技	-7.23	24.37	59.93	137.62

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 8 日, 国内 99.5% 电池级碳酸锂价格为 11.8 万元/吨, 周环比下降 8.87%。

图 11: 国内碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 首創證券

硅料价格方面，本周硅料价格跌幅放缓。其中，国内 N 型料成交均价为 6.81 万元/吨，环比下降 0.15%；单晶复投料成交均价 6.27 万元/吨，环比下降 0.63%。

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	6.5	6.81	-0.01	-0.15%
复投料成交价	6.5	6.1	6.27	-0.04	-0.63%
单晶致密料成交价	6.2	5.9	6.04	-0.06	-0.98%
单晶菜花料成交价	6	5.6	5.72	-0.11	-1.89%

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）成交均价降至 2.14 元/片，周环比降幅 5.73%；N 型单晶硅片（182 mm /130 μ m）成交均价降至 2.3 元/片，周环比降幅 1.71%；G12 单晶硅片（210 mm /150 μ m）成交均价降至 3.32 元/片，周环比持平。

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	2.2	2.1	2.14	-5.73%
N 型单晶硅片-182 mm /130 μ m	2.36	2.2	2.3	-1.71%
G12 单晶硅片-210 mm /150 μ m	3.35	3.3	3.32	0

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. 晶澳科技 DeepBlue 4.0 Pro 获 TÜV 北德全球高风速风洞光伏组件认证证书

12月6日，晶澳科技和西藏开投在西藏昌都举办藏东高海拔地区清洁低碳发展论坛暨光伏极限挑战专家团“世界屋脊”探寻之旅。论坛上，TÜV 北德集团全球可再生能源高级副总裁、全球光伏运营中心总裁兼大中华区副总裁须婷婷，为晶澳科技 DeepBlue 4.0 Pro 组件颁发“高风速风洞认证证书”，现场由晶澳科技产品技术总监张军博士上台领证。晶澳科技 DeepBlue 4.0 Pro 组件，采用创新的矩形硅片，叠加 n 型高效 Bycium+ 电池技术和高密度封装等提质增效技术，72 版型的组件最高量产功率达 630W，是目前行业 182 系列组件中功率最高的产品。

2. 大唐海口公司率先完成了海南公司系统首个分布式光伏项目建设

“依托海口实验中学(初中部)建设分布式光伏，从基础设施到学科教育融合低碳理念，旨在构建绿色低碳的生产生活方式”。近日，海口实验中学低碳校园 0.5MW 项目顺利完成投产，在主题教育深入推进之际、百日攻坚“激战”正酣之时，大唐海口公司率先完成了海南公司系统首个分布式光伏项目建设。据悉，海口实验中学(初中部)作为第一批海口市整市推动分布式光伏的试点中学，项目建成后，每年可为电网提供清洁电能 56.09 万 kWh，可节约标准煤约 169.67t/年，可减少 CO₂ 排放量约 466.67t/年，还可减少碳排放，节能减排效益显著。

3. 天合光能申请光电器件及其制备方法、光伏组件和光伏系统专利

天合光能股份有限公司申请一项名为“光电器件及其制备方法、光伏组件和光伏系统”，本申请涉及光伏发电技术领域，特别是涉及一种光电器件及其制备方法、光伏组件和光伏系统，用以解决相关技术中钙钛矿材料在 SAM 上的浸润性较差以及 SAM 和基底层之间的结合性能差等的问题。光电器件包括：依次层叠的基底层、空穴传输层和钙钛矿层。

4. “跨界者”明牌珠宝加码光伏，斥资千万进军光伏电站业务

明牌珠宝发布公告，为进一步拓展公司经营业务范围，增加光伏业务的协同性，打造公司新的盈利增长点，提升公司可持续发展能力，公司拟斥资 1000 万元设立全资子公司绍兴明豪新能源科技有限公司，开展光伏电站 EPC 建设服务和 BOO(自建自持)项目。新公司成立后，将在市场招聘多名技术和资讯专家级服务人员，组建专业服务和施工团队，为客户提供方案设计、采购、施工的 EPC 一站式服务，并采用新技术及优化服务等一系列控制成本措施，逐渐降低电站的造价成本和运维费用。

5. 投资 40 亿！长信光伏 13.2GW TOPCon 项目即将投产

位于肥西经开区的长信光伏项目已进入土建收尾阶段，投资 40 亿的一期项目即将完工，将于 12 月底正式投产。最具发展前景的新一代电池技术 TOPCon 产线将在这里实现量产。长信光伏专注于硅片和 TOPCon 高效太阳能电池研发、制造、销售、服务和推广，技术水平在同行业保持领先。项目采用行业内处于主导地位的 TOPCon 工艺，在 TOPCon 里面采用双插技术，项目投产后，将实现 13.2GW 产能，2024 年产值将在 100 亿左右。

3.2 上市公司动态

表 5：上市公司公告

时间	公司简称	事件
2023/12/4	申菱环境	广东申菱环境系统股份有限公司为保障申菱特种空调和通风设备制造（高州）项目产业资源及投入生产运营所需的相关设备、人员和资金的导入，拟于茂名高州设立全资子公司，注册资金 6,000 万元人民币。设立项目公司，旨在加快推进保障申菱特种空调和通风设备制造（高州）项目的开发建设及后续资源获取，是从业务发展实际需求出发、围绕公司主营业务进行的拓展，有利于促进公司中长期战略规划逐步落地，并进一步扩大市场份额，提升公司综合竞争实力，对公司主营业务的持续发展有积极促进作用。
2023/12/4	福莱特	福莱特玻璃集团股份有限公司于 2023 年 11 月 20 日召开第六届董事会第四十七次会议、第六届监事会第三十八次会议，审议通过《关于调整 2021 年 A 股股票期权激励计划行权价格并注销部分已获授但尚未行权的股票期权的议案》，同意注销公司 2021 年 A 股股票期权激励计划第一个行权期已获授但尚未行权的 104.9 万份股票期权。公司已向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提交了注销上述股票期权的申请，经其审核确认，上述 104.9 万份股票期权注销事宜已于 2023 年 12 月 4 日办理完毕。
2023/12/4	TCL 中环	基于公司业务发展的需要，TCL 中环新能源科技股份有限公司于 2023 年 9 月 28 日召开第六届董事会第四十二次会议，审议通过了《关于转让参股公司股权的议案》，公司拟将所持有的参股公司新疆戈恩斯 27% 的股权转让给武汉金融控股（集团）有限公司下属成员国通信托有限责任公司。公司已收到国通信托支付的全部股权转让款人民币 7 亿元，本次股权转让的商业交割条件已成就。同时，根据股权转让协议约定，本次股转完成工商变更登记日之前产生的股东权益仍由 TCL 中环按相应持股比例享有。公司正积极推进新疆戈恩斯及其股东方按照协议条款约定的相关分红事宜。后续公司将尽快配合完成相关工商变更登记手续，并及时按照相关规定履行信息披露义务。
2023/12/5	阳光电源	阳光电源股份有限公司于 2023 年 9 月 12 日召开第五届董事会第三次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司以自有资金回购公司部分社会公众股股份，用于后期实施员工持股计划或股权激励计划。回购价格不超过 150 元/股，回购总金额不低于人民币 5 亿元（含）且不超过人民币 10 亿元（含），具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。本次回购股份的实施期限自董事会审议通过之日起 12 个月内。
2023/12/5	特锐德	青岛特锐德电气股份有限公司于 2023 年 11 月 20 日召开第五届董事会第十六次会议和第五届监事会第十二次会议，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部分股份，用于实施员工持股计划或股权激励。本次用于回购的资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含本数）且不超过人民币 3 亿元（含本数），回购价格上限为 25 元/股，回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
2023/12/6	钧达股份	2023 年 9 月 28 日至 2023 年 10 月 7 日，公司对授予激励对象的姓名和职务在公司内部宣传栏进行了公示，在公示期内，公司监事会未接到与本激励计划拟激励对象有关的任何异议。2023 年 10 月 10 日，公司披露监事会作出的《关于公司 2023 年第二期股票期权激励计划首次授予激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。监事会经核查认为，本次列入激励计划的首次授予激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为本次股票期权激励计划的激励对象合法、有效。
2023/12/6	沐邦高科	为优化公司全资子公司广西沐邦的财务结构，降低资产负债率，公司拟将持有广西沐邦债权中的 2 亿元债权转为广西沐邦的资本公积。本次转增完成后，广西沐邦注册资本不变，公司仍持有其 100% 股权。
2023/12/7	昱能科技	公司于 2023 年 12 月 7 日召开第二届董事会第四次会议，审议通过了《关于投资建设储能西北地区智能制造基地项目的议案》，同意由控股子公司江苏领储储能科技有限公司投资设立全资子公司开展投资项目。项目计划总投资人民币 15 亿元，其中第一期建设期 1 年，投资约 3 亿元，第二期建设期 2 年，投资约 12 亿。
2023/12/8	易事特	易事特集团股份有限公司及公司全资子公司中能易电新能源技术有限公司于近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 2 项，用于立体车库的充电连接装置和一种四电平拓扑单元及其应用电路。

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