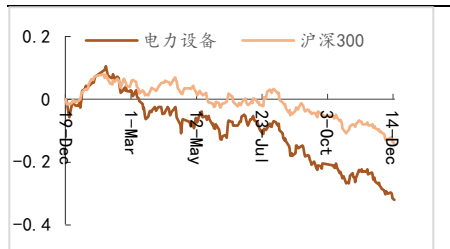


评级：看好

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

- 供应链价格分化显著，光伏行业加速筑底
- 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

核心观点

- NP 转换正在进行中，产业链价格继续探底。本周 N 型硅料成交区间在 6.7-7 万元/吨，成交均价 6.78 万元/吨，环比持平，单晶致密料成交区间在 5.6-6 万元/吨，成交均价 5.81 万元/吨，环比下降 0.31%。M10 单晶硅片成交均价降至 1.90 元/片，周环比下降 1.04%，N 型单晶硅片及 G12 单晶硅片周环比分别下降 3.67%/0.66%。电池端，P 型 M10 单晶 PERC 电池成交价为 0.35-0.36 元/w，N 型 TOPCon 电池成交价为 0.45-0.46 元/w，NP 价差维持在 0.1 元/w，成本较高的 PERC 产能将进一步清退。组件端，N 型单晶 PERC 组件成交均价维持在 0.98 元/w 左右。

电力设备行业简评报告 1 月需求景气度边际下行，行业底部已至

- 1 月需求景气度下降。硅片方面，各家企业开始陆续降低开工负荷，一体化企业调整幅度较专业化企业更加明显，2024 年 1 月硅片产量预计 50GW 左右，环比下降 16%。电池片环节生产即亏损，部分厂家开始减产，考虑对 PERC 产线进行改造。下游组件厂开工负荷亦有所下调，2 家组件厂减产以减轻库存压力。行业整体 1 月份需求景气度下行，伴随着产能释放，预计供过于求的情况加剧，产业链价格仍将下探。
- 1 月 3 日，成都市发布《关于印发成都市虚拟电厂建设实施方案（2023—2025 年）的通知》，通知表示构建“1+2+N”城市级虚拟电厂一体化发展格局：搭建 1 个虚拟电厂平台统筹调度，聚合电源资源、负荷资源 2 个资源支撑体系，建设公共建筑、充（换）电设施、通信基站、公共照明、储能电站等 N 个行业领域和区域级子虚拟电厂。同时，加快新型储能设施建设，力争 2023 年建成新型储能装机达到 10 万千瓦以上，2024 年建成新型储能装机达到 50 万千瓦以上，2025 年建成新型储能装机达到 100 万千瓦以上。建设垂直场景子虚拟电厂，储能电站领域，接入电网侧独立储能电站，精准调用参与削峰填谷及应急保供，为独立储能电站提供更多的商业模式。近期，国家发改委陆续发布《数字经济促进共同富裕实施方案的通知》，《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》等文件，不断推动算力基础设施的发展。
- 投资建议：光伏方面，产业链价格阶段性趋稳，NP 转换加速，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，成都发布的《通知》将新型储能作为虚拟电厂核心参与主体之一，在提高电化学储能建设目标的同时，为独立储能电站提供更多的商业模式，促进储能需求提升。同时，储能温控公司多涉及数据中心温控业务，国家不断促进算力基础设施建设，温控需求将同步增长，利好温控领域公司。我们维持行业“看好”的投资评级，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 28.....	4
图 4：电力设备上周成交额 2416 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

各环节产能持续分化，P型产能加速淘汰。本周硅料价格基本平稳，N型硅料价格跌幅较小，P型硅料价格仍有持续下跌迹象，N型硅料成交情况好于P型硅料。硅片环节，目前P型硅片面临亏损，N型硅片略有毛利，P型产能转N型产能节奏正在加快，N型硅片整体产出占比接近50%。电池端NP价差拉大至0.1元/W，部分P型电池无法覆盖成本，开工率有所降低。组件端需求有所起色，年末抢装拉动国内装机量提升。

COP28圆满落幕，清洁能源发展加速。《联合国气候变化框架公约（UNFCCC）》第二十八次缔约方大会（简称：COP28）13日在阿联酋迪拜落幕。各国代表就制定“转型脱离化石燃料”的路线图达成一致，“化石燃料”作为造成气候变化的主要原因在成果文件当中被提及，并承诺到2030年将可再生能源产能增加两倍，将能源效率提高一倍，大会还在气候适应和融资方面取得了进展。

光伏行业发展向好，下游需求旺盛。中国光伏行业协会上调2023年装机预测数据。“2023光伏行业年度大会”于12月15日在江苏宿迁成功举行，报告显示2023年1-10月光伏行业增长势头强劲，我国光伏制造端产量同比增长超过70%，创历史新高，制造端产值超过1.3万亿元，发电新增装机达到142.56GW，同时上调了2023年全球及我国光伏市场装机预期，将全球新增装机预期上调至345-390GW，国内新增光伏装机预期上调至160-180GW。

充电桩数量持续快速增长。根据充电联盟数据，2023年11月新增公共充电桩10.1万台，保有量达262.6万台，同比增长51.7%。截止2023年11月，全国充电基础设施累计数量为826.4万台，同比增加67.0%。2023年1-11月，充电基础设施增量为305.4万台，新能源汽车销量830.4万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长，车桩增量比为2.7:1。

投资建议：光伏方面，产业链价格仍继续探底，各环节NP产品价差拉大，PERC产能正在出清，光伏行业在加速筑底。需求端，光伏协会再次上调新增装机预期，我们对光伏行业需求持乐观态度。展望未来，发展清洁能源这一长期目标坚定不变，各国正在行动。供给端，金融政策在阶段性收紧，部分光伏企业上市/募资受到影响，供给过剩情况在持续好转。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。充电桩方面，新能源汽车、充电基础设施领域的支持政策不断落地，新能源汽车及充电桩保有量快速增长。未来新能源汽车仍有巨大增长空间，同时当前车桩比比例偏高，预计未来充电桩仍将保持快速增长。我们维持行业“看好”的投资评级，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 2.97%，上证指数降幅为 1.54%，深证成指降幅为 4.29%，创业板指降幅为 6.12%，申万电力设备指数降幅为 4.95%，电力设备板块领先创业板指数 1.17 个百分点。

图 1：本周市场涨跌幅

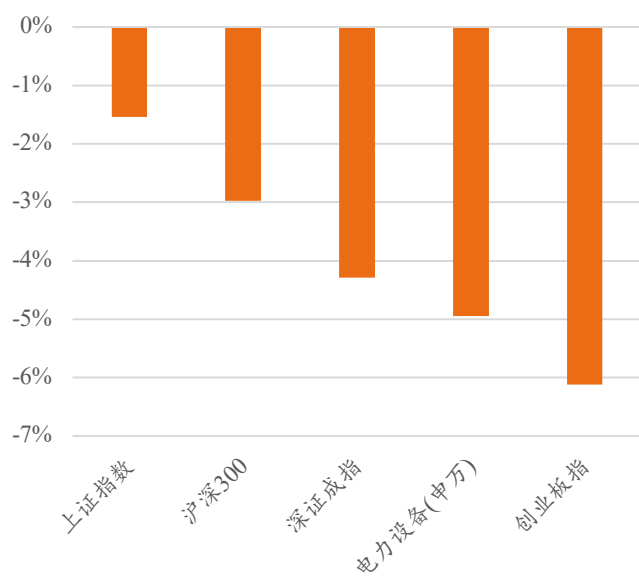
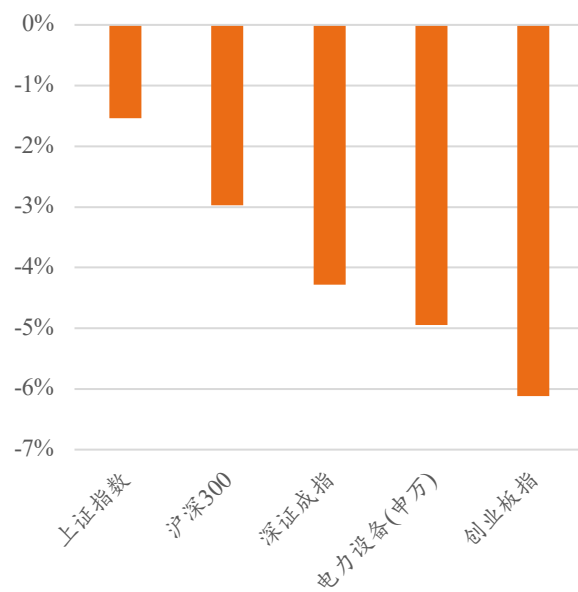


图 2：年初至今市场涨跌幅



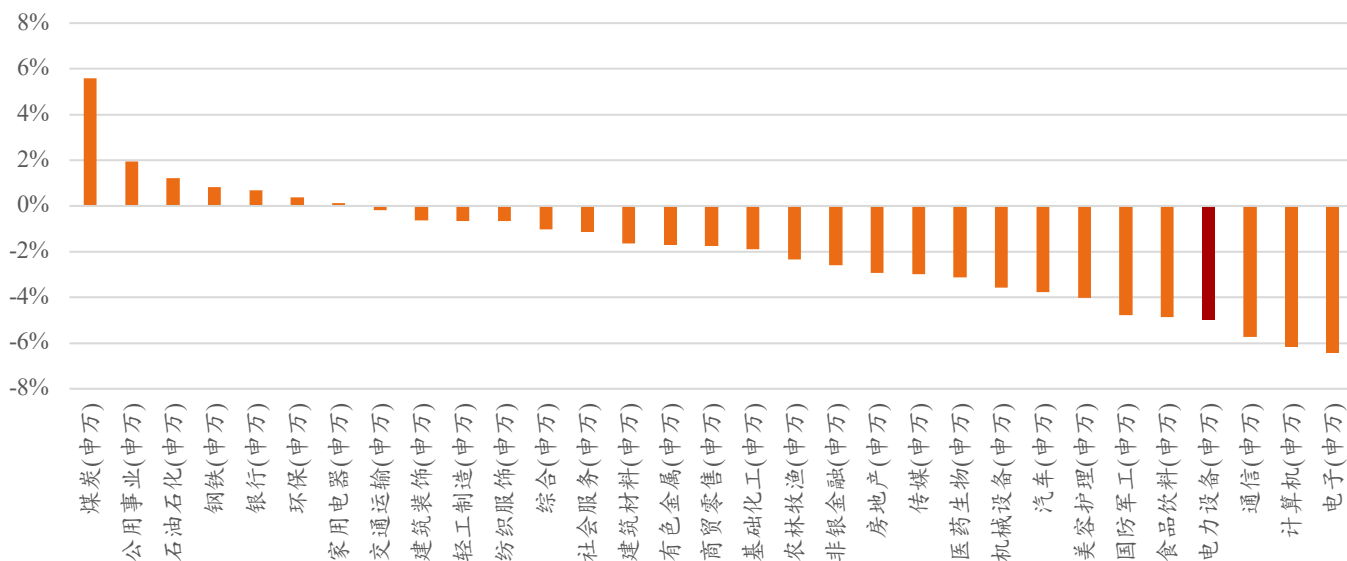
资料来源：Wind，首创证券

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 7 个上涨，24 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。

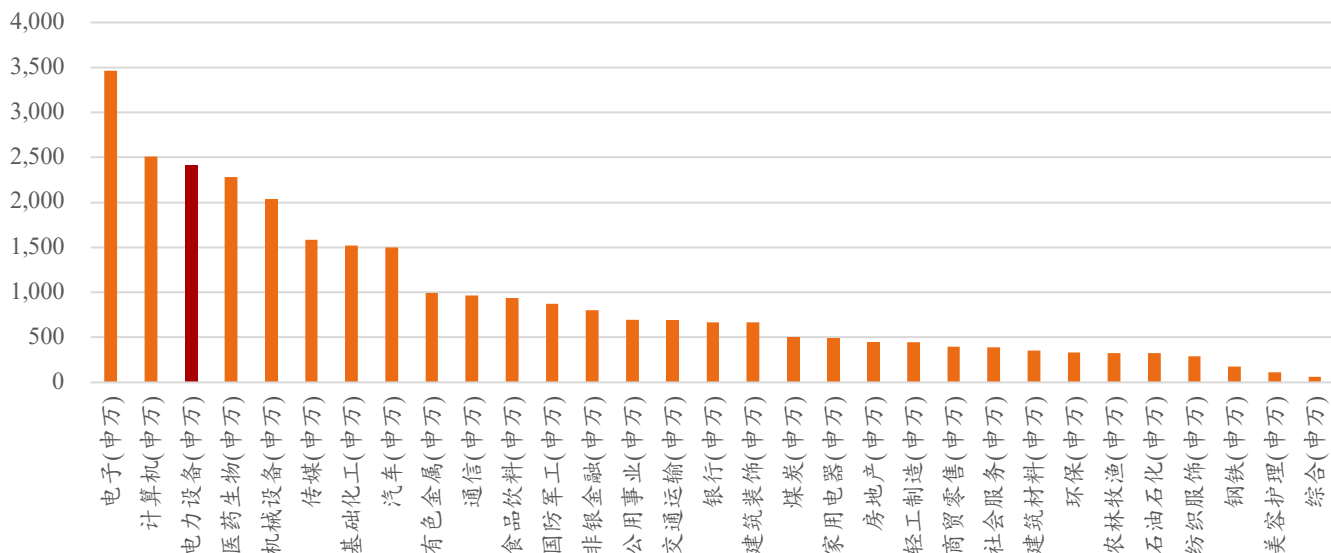
图 3：电力设备上周涨跌幅排名第 28



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 2416 亿元, 在申万一级 31 个子行业中排名第 3。

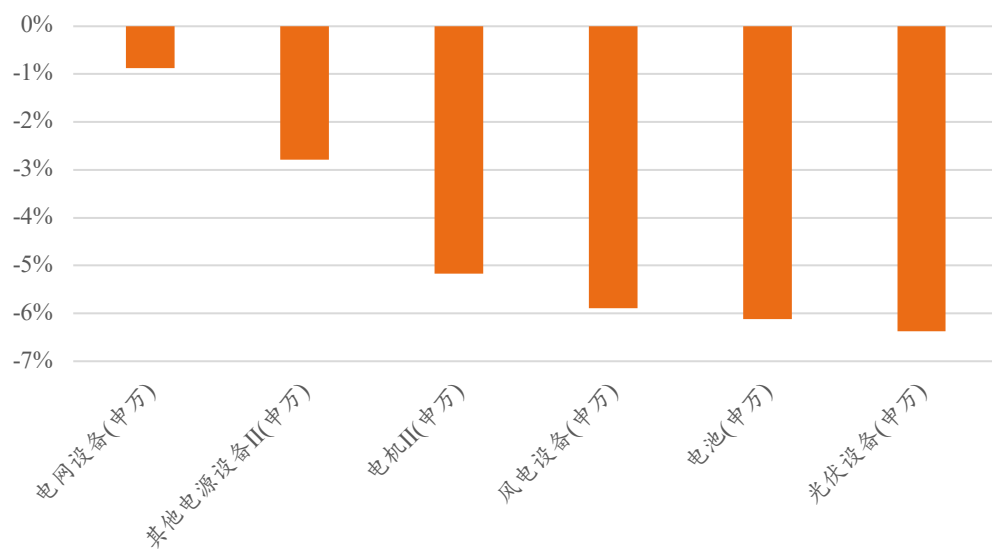
图 4: 电力设备上周成交额 2416 亿元



资料来源: Wind, 首创证券

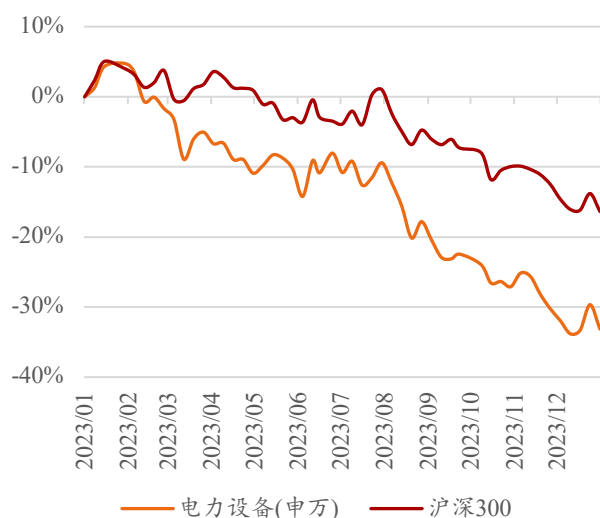
过去一周, 在电力设备 6 个细分行业中, 6 个行业呈下降趋势。光伏设备板块降幅最大, 为-6.37%; 电网设备板块降幅最小为-0.87%, 其他电源设备II板块次之, 为-2.79%。

图 5: 电力设备细分行业上周涨跌幅



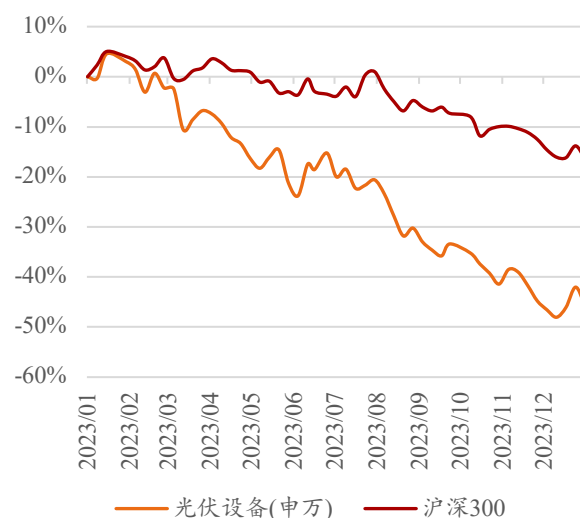
资料来源: Wind, 首创证券

图 6：近一年电力设备走势图



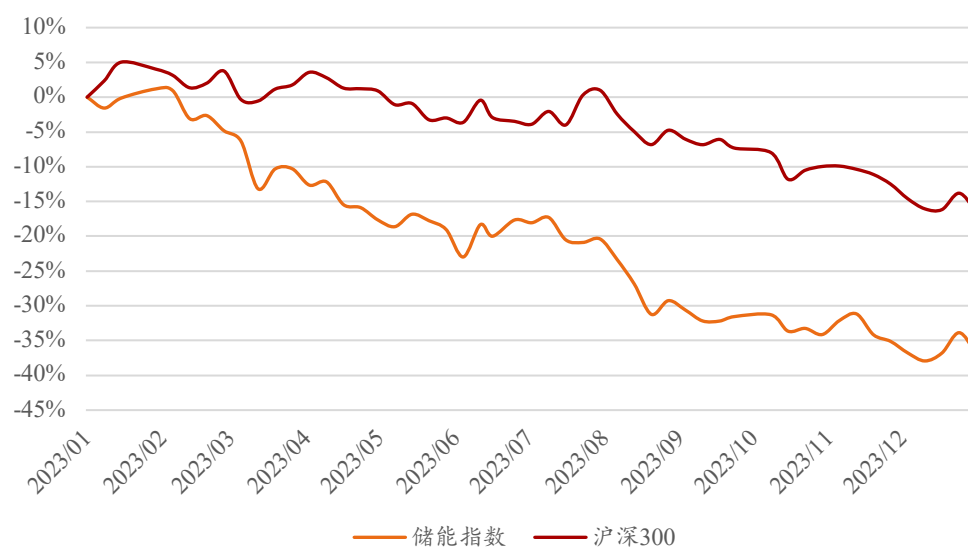
资料来源：Wind，首创证券

图 7：近一年光伏走势图



资料来源：Wind，首创证券

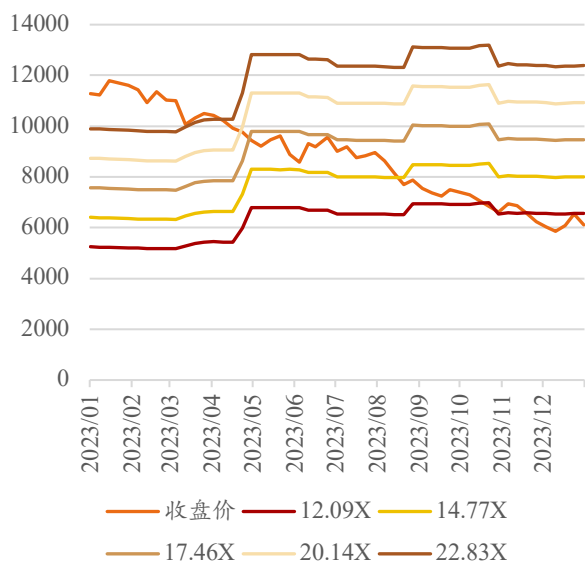
图 8：近一年储能走势图



资料来源：Wind，首创证券

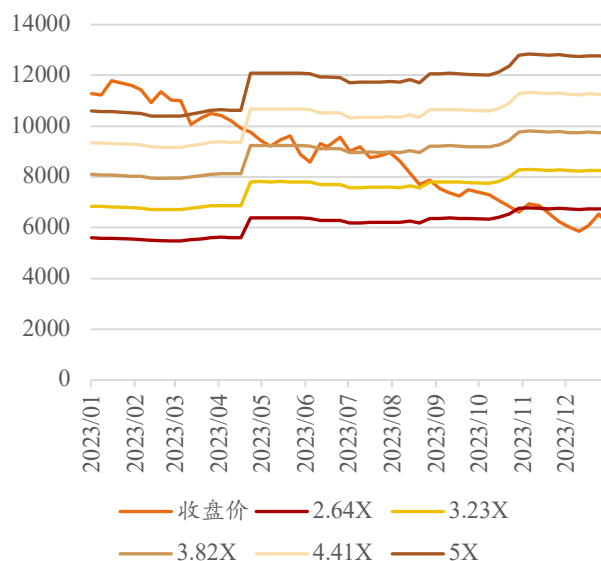
截至1月5日，光伏行业PE（TTM）为11.28倍，PB为2.4倍。

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清源股份、禾迈股份、金辰股份、沐邦高科、昱能科技；光伏板块跌幅前五的个股为宇邦新材、欧晶科技、高测股份、晶盛机电、金博股份。

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)
603628.SH	清源股份	11.62	23.44	34.50	64.18
688032.SH	禾迈股份	3.11	278.40	39.59	231.96
603396.SH	金辰股份	-0.38	54.44	75.11	63.19
603398.SH	沐邦高科	-1.01	17.73	-27.20	60.75
688348.SH	昱能科技	-1.05	121.10	47.08	135.63
300842.SZ	帝科股份	-1.15	69.74	26.77	69.91
300080.SZ	易成新能	-1.45	4.77	25.41	103.80
600207.SH	安彩高科	-2.10	4.67	511.15	50.87
600151.SH	航天机电	-2.12	6.45	-111.29	92.51
688303.SH	大全能源	-2.43	28.85	6.76	618.81
603212.SH	赛伍技术	-2.48	16.94	267.12	74.51
002623.SZ	亚玛顿	-2.99	25.95	48.17	51.66
002218.SZ	拓日新能	-3.10	4.37	123.39	61.75
688472.SH	阿特斯	-3.33	12.21	12.04	450.33
600537.SH	亿晶光电	-3.45	5.32	16.70	63.59
688429.SH	时创能源	-3.59	20.43	30.24	81.72
002056.SZ	横店东磁	-3.62	13.05	10.05	212.29
002506.SZ	协鑫集成	-3.65	2.64	50.97	154.45
603806.SH	福斯特	-3.79	23.35	29.49	435.28
300776.SZ	帝尔激光	-3.93	57.89	38.16	158.08
600438.SH	通威股份	-4.12	24.00	5.32	1,080.47

300393.SZ	中来股份	-4.26	9.90	19.91	107.87
601865.SH	福莱特	-4.42	25.52	23.19	600.06
003022.SZ	联泓新科	-4.86	17.42	47.21	232.66
002610.SZ	爱康科技	-5.09	2.05	-16.97	91.83
688223.SH	晶科能源	-5.19	8.40	11.04	840.44
600481.SH	双良节能	-5.20	8.02	9.81	150.03
601012.SH	隆基绿能	-5.76	21.58	10.53	1,635.34
688390.SH	固德威	-6.10	122.62	16.73	211.99
300724.SZ	捷佳伟创	-6.31	69.34	16.67	241.43
688503.SH	聚和材料	-6.49	50.12	15.68	83.01
603185.SH	弘元绿能	-6.61	31.08	11.81	179.58
688599.SH	天合光能	-6.73	26.61	9.10	578.38
002865.SZ	钧达股份	-6.88	72.15	8.44	164.07
300763.SZ	锦浪科技	-6.88	65.09	23.55	260.91
688560.SH	明冠新材	-7.04	17.31	222.14	34.85
000821.SZ	京山轻机	-7.05	14.77	23.04	92.00
300118.SZ	东方日升	-7.08	16.40	12.66	186.96
688680.SH	海优新材	-7.16	60.95	-32.29	51.21
301278.SZ	快可电子	-7.18	54.07	25.35	45.05
600732.SH	爱旭股份	-8.39	16.16	10.46	295.44
688408.SH	中信博	-8.43	65.70	41.63	89.23
300274.SZ	阳光电源	-8.49	80.15	13.59	1,190.35
688147.SH	微导纳米	-8.75	35.58	76.10	161.70
605117.SH	德业股份	-8.87	76.46	15.24	328.84
300827.SZ	上能电气	-8.96	27.55	40.33	98.64
002459.SZ	晶澳科技	-9.03	18.85	6.94	625.11
300751.SZ	迈为股份	-9.12	117.70	36.90	327.90
002129.SZ	TCL 中环	-9.34	14.18	7.16	573.31
688516.SH	奥特维	-9.47	81.93	16.91	184.25
301168.SZ	通灵股份	-9.77	41.65	30.01	49.98
688598.SH	金博股份	-9.87	63.00	23.94	87.71
300316.SZ	晶盛机电	-10.16	39.61	11.71	518.71
688556.SH	高测股份	-10.23	35.00	7.74	118.68
001269.SZ	欧晶科技	-11.13	47.50	13.59	91.39
301266.SZ	宇邦新材	-14.07	47.58	34.72	49.48

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、特锐德、金冠电气、伊戈尔、易事特；
 储能板块跌幅前五的个股为苏文电能、江海股份、上能电气、德业股份、阳光电源。

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	7.65	38.57	36.73	164.72
300001.SZ	特锐德	3.23	20.75	56.31	219.10
688517.SH	金冠电气	-1.96	15.48	22.71	21.15
002922.SZ	伊戈尔	-2.09	14.54	26.62	56.90
300376.SZ	易事特	-2.67	6.20	29.45	144.35
300249.SZ	依米康	-2.78	8.38	-25.31	36.91
300499.SZ	高澜股份	-2.86	13.93	15.16	42.52

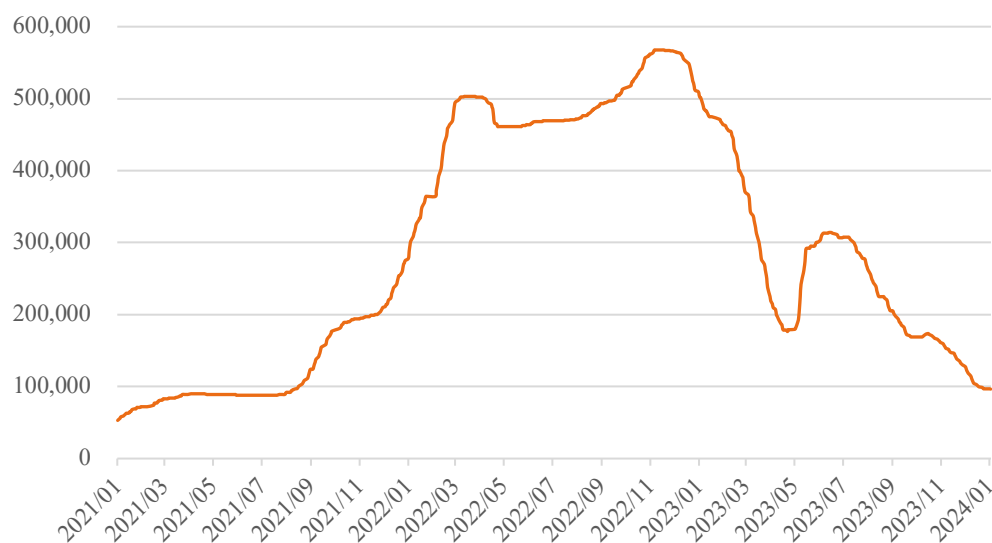
603701.SH	德宏股份	-3.06	15.21	302.11	39.75
300565.SZ	科信技术	-3.70	14.56	-20.68	30.28
002272.SZ	川润股份	-3.95	6.57	-349.14	28.77
000049.SZ	德赛电池	-4.57	25.88	15.98	99.54
300438.SZ	鹏辉能源	-4.67	26.97	29.52	135.78
688248.SH	南网科技	-4.69	23.80	58.53	134.40
688663.SH	新风光	-5.42	26.52	22.10	37.11
300712.SZ	永福股份	-5.90	25.22	79.89	47.30
002837.SZ	英维克	-6.08	25.81	39.19	146.44
688390.SH	固德威	-6.10	122.62	16.73	211.99
688063.SH	派能科技	-6.21	99.42	13.61	174.61
301018.SZ	申菱环境	-6.49	24.63	36.69	65.53
300763.SZ	锦浪科技	-6.88	65.09	23.55	260.91
300750.SZ	宁德时代	-7.57	150.90	14.99	6,638.15
300990.SZ	同飞股份	-7.84	41.02	37.80	69.11
300693.SZ	盛弘股份	-8.06	27.50	23.26	85.06
300731.SZ	科创新源	-8.35	19.21	154.55	24.29
002518.SZ	科士达	-8.48	25.26	16.44	148.27
300274.SZ	阳光电源	-8.49	80.15	13.59	1,190.35
605117.SH	德业股份	-8.87	76.46	15.24	328.84
300827.SZ	上能电气	-8.96	27.55	40.33	98.64
002484.SZ	江海股份	-9.03	14.61	17.08	123.51
300982.SZ	苏文电能	-9.14	29.84	24.29	61.76

资料来源: Wind, 首创证券

2.4 数据跟踪

本周国内碳酸锂价格持续下降, 截止 1 月 5 日, 国内 99.5% 电池级碳酸锂价格为 9.64 万元/吨, 周环比下降 0.52%。

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，本周硅料价格维持相对稳定。其中，国内 N 型料成交均价为 6.78 万元/吨，周环比持平；单晶复投料成交均价 6.03 万元/吨，环比下降 0.17%。

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	6.78	0	0.00%
复投料成交价	6.2	5.5	6.03	-0.01	-0.17%
单晶致密料成交价	6	5.3	5.81	-0.02	-0.31%
单晶菜花料成交价	5.7	5	5.46	-0.02	-0.33%
N 型颗粒硅	6	5.8	5.9	-	-

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 /150μm）成交均价 1.9 元/片，周环比降幅 1.04%；N 型单晶硅片（182 mm /130μm）成交均价 2.1 元/片，周环比降幅 3.67%；G12 单晶硅片（210 mm /150μm）成交均价 3 元/片，周环比降幅 0.66%。

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 /150μm	1.9	1.9	1.9	-1.04%
N 型单晶硅片 -182 mm /130μm	2.1	2.1	2.1	-3.67%
G12 单晶硅片 -210 mm /150μm	3	3	3	-0.66%

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. 中信集团涉足光伏，15GW 光伏铝边框项目用地获批

1月4日，安徽滁州市人民政府颁布了2023年四季度建设用地规划许可证。中信渤海铝业（滁州）有限公司年产15GW光伏组件铝边框项目位列其中。中信渤海铝业（滁州）有限公司年产15GW光伏组件铝边框项目分为两期。项目总投资22亿元，2021年11月19日签约，一期项目已于2022年12月竣工投产。二期项目于2023年3月7日，正式开工，该项目总占地面积约300亩，两期项目全部达产后预计可实现年产15GW光伏组件铝边框生产能力，年产值可达18亿元。

2. 蔚来牵手隆基绿能，光伏换电站要加速普及？

1月3日，蔚来与隆基绿能联合宣布签署战略合作协议。双方将紧密合作并共同推动充换电站使用光伏发电绿色清洁能源，打造行业领先的光储充换一体站，在推进分布式光伏的配合V2G车网互动、建立“出行碳中和”相关行业标准等方面展开合作，助力交通领域“碳达峰、碳中和”目标的实现。目前，蔚来与隆基绿能合作的首座HPBC光伏换电站已在西安奥体中心投入运营。公开信息显示，该电站采用隆基绿能基于高效HPBC电池技术打造的新一代组件Hi-MOX6。该产品是隆基绿能面向全球分布式用户“量身定制”的首款专属组件，正面无栅线，无金属电极遮挡，发电性能更优，可有效提升组件抗隐裂能力，也更加美观，还可以满足不同建筑设计风格，融洽和谐地搭配多元化场景。

3. 200MW！中国电建签约菲律宾光伏电站项目

2024年1月1日，中国电建与菲律宾阿亚拉集团所属AC Energy公司在马尼拉正式签订菲律宾圣马塞利诺三期光伏电站项目EPC总承包合同。圣马塞利诺三期光伏电站位于菲律宾三描礼示省圣马塞利诺市，是中国电建承建的圣马塞利诺一期和二期项目的扩机工程，装机规模为200兆瓦。该项目的成功签约标志着中国电建与阿亚拉集团的三度合作，也是公司积极践行“现场即市场”、以优质履约带动市场营销取得的又一丰硕成果，将持续巩固和扩大中国电建作为菲律宾最大的新能源电力承包商的领军优势。圣马塞利诺光伏电站是菲律宾最大的光伏项目，已建成投产的一期和二期总装机达384兆瓦，三期建成后装机容量将达到584兆瓦。

4. 天合光能取得光伏发电系统及其安装装置专利，降低了安装装置的装配难度

据国家知识产权局公告，天合光能股份有限公司取得一项名为“光伏发电系统及其安装装置”的专利，摘要显示，本申请提供一种光伏发电系统及其安装装置，安装装置用于将钢索与光伏组件的组件边框相连，包括第一扣合件、第二扣合件和连接件。本专利降低了安装装置的装配难度，提高了钢索和组件边框连接的便捷性。

5. 艾罗能源成功上市

1月3日，浙江艾罗网络能源技术股份有限公司（证券简称：“艾罗能源”，证券代码：“688717”）在上海证券交易所正式上市交易。公司发行价为55.66元/股，发行市盈率为7.95倍。截至发稿，艾罗能源股价报99.80元/股，总市值达到159.7亿元！艾罗能源是光伏储能系统及产品提供商，主要面向海外客户提供光伏储能逆变器、储能电池以及并网逆变器，应用于分布式光伏储能及并网领域。

3.2 上市公司动态

表 5：上市公司公告

时间	公司简称	事件
2024/1/2	爱旭股份	2023 年 11 月 6 日，公司召开第九届董事会第二十次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意公司使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司发行的部分人民币普通股（A 股）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购股份 1404.2 万股，占公司总股本的比例为 0.77%，购买的最高价为 19.30 元/股，最低价为 14.67 元/股，已累计支付的总金额为 2.3 亿元。
2024/1/2	钧达股份	海南钧达新能源科技股份有限公司下属公司近期收到政府补助款项合计人民币 1.74 亿元，其中与资产相关的政府补助 1.67 亿元，占上市公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东净资产 15.97%，与收益相关的政府补助 623.3 万元，占上市公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东净利润绝对值的 0.87%。
2024/1/2	固德威	固德威技术股份有限公司于近日收到国能易购（北京）科技有限公司 2023 年度集团级光伏逆变器辅货采购项目（标段 2-分布式）中标通知书，中标项目预估容量 500MW。
2024/1/2	双良节能	双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到国家能源集团国际工程咨询有限公司送达的《中标通知书》，项目名称为国电电力大同湖东发电有限公司 2×1000MW 发电工程间接空冷设备公开招标项目。本项目通过关停大同第二发电厂一期 6 台 200MW 机组，以“上大压小”方式在云州区异地新建 2×1000MW 超超临界间接空冷机组，承担向大同市供热。每台机组配置一座间接空冷塔（三塔合一），同步建设脱硫、脱硝。本次项目预计中标金额为人民币 1.65 亿元，占公司 2022 年度经审计营业收入比重为 1.14%，预计对公司未来的经营业绩有一定积极影响。
2024/1/2	昱能科技	公司于 2023 年 9 月 12 日召开第一届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司使用超募资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施员工持股计划或股权激励。截至 2023 年 12 月 31 日，昱能科技股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 80.8 万股，占公司总股本 1.12 亿股的比例为 0.7215%，回购成交的最高价为 128.9 元/股，最低价为 116.30 元/股，支付的资金总额为人民币 9913.1 万元
2024/1/3	天合光能	为满足公司生产经营和流动资金周转需要，在确保运作规范和风险可控的前提下，公司及下属子公司在 2023 年 12 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间，公司累计发生的担保金额（包含公司合并报表范围内下属子公司对公司的担保）为 64.39 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 24.45%。截至本公告披露日，公司及合并报表范围内下属子公司对外担保余额为 394.82 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 149.90%，其中公司对合并报表范围内下属子公司提供的担保余额为 370.74 亿元。
2024/1/3	锦浪科技	锦浪科技股份有限公司于近日收到由宁波市科学技术局、宁波市财政局、国家税务总局宁波市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。本次系公司原高新技术企业证书有效期满后进行的重新认定，根据国家有关规定，公司自本次通过高新技术企业重新认定起连续三年内（2023 年至 2025 年）可继续享受高新技术企业的相关优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。公司 2023 年已按照 15% 的企业所得税税率进行纳税申报及预缴，因此本次取得高新技术企业证书不影响公司 2023 年度的相关财务数据。
2024/1/3	晶澳科技	晶澳太阳能科技股份有限公司于 2023 年 10 月 30 日召开第六届董事会第十四次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用不低于人民币 4 亿元（含）且不超过人民币 8 亿元（含）的自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司发行的人民币普通股（A 股）用于员工持股计划或者股权激励。截至 2023 年 12 月 31 日，晶澳太阳能科技股份有限公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 1248.3 万股，占目前公司总股本的比例为 0.38%，
2024/1/4	奥特维	近日，公司与天合光能股份有限公司签订《采购合同》，向该公司销售划焊一体机设备约 0.97 亿元（含税）；公司全资子公司无锡奥特维供应链管理有限公司向天合光能全资子公司 Trina Solar US Manufacturing Module 1, LLC 签订《采购合同》，向该公司销售划焊一体机设备约 1.13 亿元（含税）。本次公司及全资子公司合计签署合同金额约 2.1 亿元（含税）。

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 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	股票投资评级	买入	相对沪深 300 指数涨幅 15% 以上	
		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	
	行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现	
2. 投资建议的评级标准 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		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	