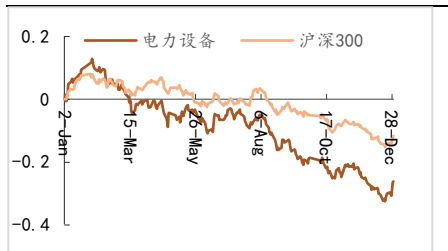


评级：看好

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

- 11 月光伏新增装机 21.32GW，逆变器出口数据改善
- 光伏协会上调装机预测数据，充电桩保有量持续增长
- 供应链价格分化显著，光伏行业加速筑底

核心观点

- NP 价格持续分化，N 型市占率快速提升。硅料环节，本周 N 型硅料价格维持稳定，新签单价格集中在 6.8 万元/吨左右，部分企业 N 型硅料成交价格有轻微上调，目前 N 型硅料产能尚未完全覆盖下游需求，价格维持坚挺，而 P 型硅料价格则持续走低。硅片环节，12 月硅片产出环比增幅明显，N 型硅片略显紧缺，下游电池 NP 价差拉至 0.1 元/w，随着国内终端装机量提升，组件订单有所增加，组件价格呈现企稳迹象。截至 2023 年底，N 型硅片市场占有率超过 50%。
- 国家发改委发布《〈中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要〉实施中期评估报告》，《报告》指出，着力推进新型工业化，加快建设现代化产业体系，巩固电力装备、新能源汽车、太阳能光伏、动力电池等优势产业领先地位。防范化解重点领域风险方面，更好统筹能源安全与低碳转型，加强能源产供储销体系建设，加快规划建设新型能源体系，统筹推进大型风电光伏基地、支撑性调节性电源和电力输送通道建设，积极安全有序发展核电。从《评估报告》内容来看，国家对于能源转型的定位没有变，风光新能源、储能等调节性电源以及输电通道建设未来仍将是重点，相关领域支持政策将按照“1+N”政策体系的规划不断落地，看好行业未来发展。
- 发改委等部门发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》。车网互动主要包括智能有序充电、双向充放电等形式，可参与削峰填谷、虚拟电厂、聚合交易等应用场景。《意见》指出，到 2025 年我国车网互动技术标准体系初步建成，充电峰谷电价机制全面实施。重点任务方面，优化完善配套电价和市场机制，鼓励针对居民个人桩等负荷可引导性强的充电设施制定独立的峰谷分时电价政策，并围绕居民充电负荷与居民生活负荷建立差异化的价格体系，力争 2025 年底前实现居民充电峰谷分时电价全面应用，进一步激发各类充换电设施灵活调节潜力。
- 投资建议：光伏方面，光伏行业在加速筑底，产品内部结构正在转换，光伏长短期需求乐观，供给过剩的情况边际好转，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。储能与充电桩方面，《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》发布，明确车网互动发展方向，未来车网互动资源聚合参与需求侧管理将成为发展趋势，利好具备车网互动能力的设备制造商以及充电运营商。同时《意见》鼓励针对居民个人桩等负荷可引导性强的充电设施制定独立的峰谷分时电价政策，利好储能发展。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	10
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 1.....	5
图 4: 电力设备上周成交额 3144 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.....	12

1 本周观点

NP 价格持续分化，N 型市占率快速提升。硅料环节，本周 N 型硅料价格维持稳定，新签单价格集中在 6.8 万元/吨左右，部分企业 N 型硅料成交价格有轻微上调，目前 N 型硅料产能尚未完全覆盖下游需求，价格维持坚挺，而 P 型硅料价格则持续走低。硅片环节，12 月硅片产出环比增幅明显，N 型硅片略显紧缺，下游电池 NP 价差拉至 0.1 元/w，随着国内终端装机量提升，组件订单有所增加，组件价格呈现企稳迹象。截至 2023 年底，N 型硅片市场占有率超过 50%。

国家发改委发布《<中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要>实施中期评估报告》，《报告》指出，着力推进新型工业化，加快建设现代化产业体系，巩固电力装备、新能源汽车、太阳能光伏、动力电池等优势产业领先地位。防范化解重点领域风险方面，更好统筹能源安全与低碳转型，加强能源产供储销体系建设，加快规划建设新型能源体系，统筹推进大型风电光伏基地、支撑性调节性电源和电力输送通道建设，积极安全有序发展核电。从《评估报告》内容来看，国家对于能源转型的定位没有变，风光新能源、储能等调节性电源以及输电通道建设未来仍将是重点，相关领域支持政策将按照“1+N”政策体系的规划不断落地，看好行业未来发展。

发改委等部门发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》。车网互动主要包括智能有序充电、双向充放电等形式，可参与削峰填谷、虚拟电厂、聚合交易等应用场景。《意见》指出，到 2025 年我国车网互动技术标准体系初步建成，充电峰谷电价机制全面实施。重点任务方面，优化完善配套电价和市场机制，鼓励针对居民个人桩等负荷可引导性强的充电设施制定独立的峰谷分时电价政策，并围绕居民充电负荷与居民生活负荷建立差异化的价格体系，力争 2025 年底前实现居民充电峰谷分时电价全面应用，进一步激发各类充换电设施灵活调节潜力。

投资建议：光伏方面，光伏行业在加速筑底，产品内部结构正在转换，光伏长短期需求乐观，供给过剩的情况边际好转，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。储能与充电桩方面，《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》发布，明确车网互动发展方向，未来车网互动资源聚合参与需求侧管理将成为发展趋势，利好具备车网互动能力的设备制造商以及充电运营商。同时《意见》鼓励针对居民个人桩等负荷可引导性强的充电设施制定独立的峰谷分时电价政策，利好储能发展。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。

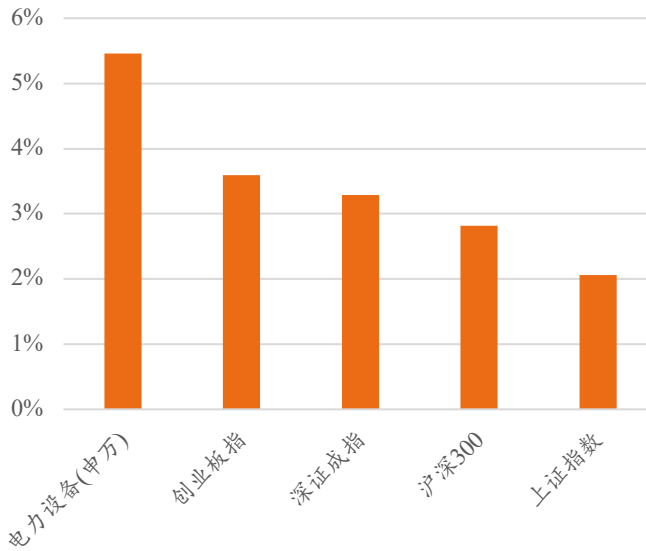
风险提示：下游需求低于预期；竞争格局恶化企业盈利能力降低；政策落地不及预期等。

2 行情表现

2.1 市场表现

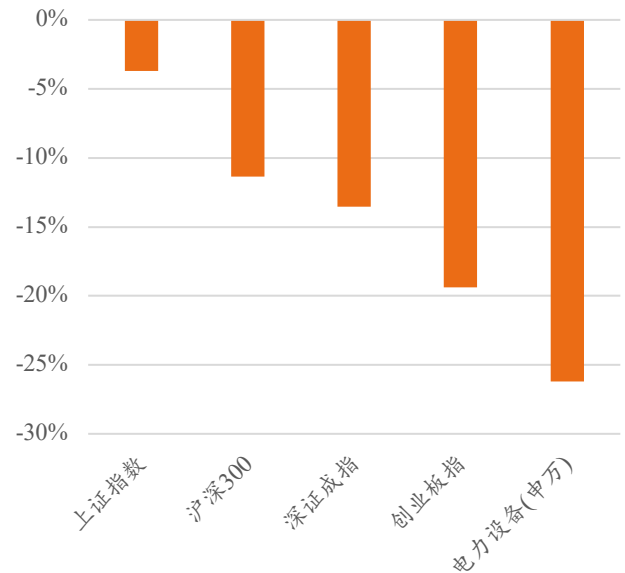
上周沪深 300 涨幅为 2.81%，上证指数涨幅为 2.06%，深证成指涨幅为 3.29%，创业板指涨幅为 3.59%，申万电力设备指数涨幅为 5.46%，电力设备板块领先创业板指数 1.87 个百分点。

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

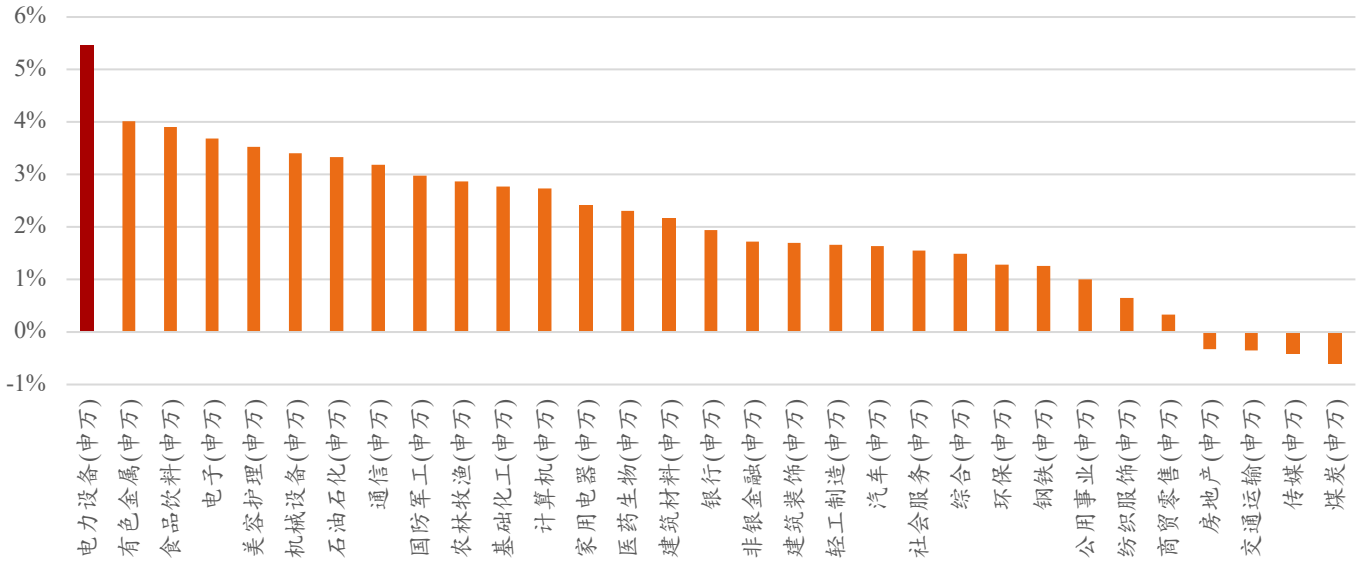


资料来源：Wind，首创证券

2.2 行业表现

上周申万一级 31 个子行业中 27 个上涨，4 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 1，整体表现强于市场平均水平。

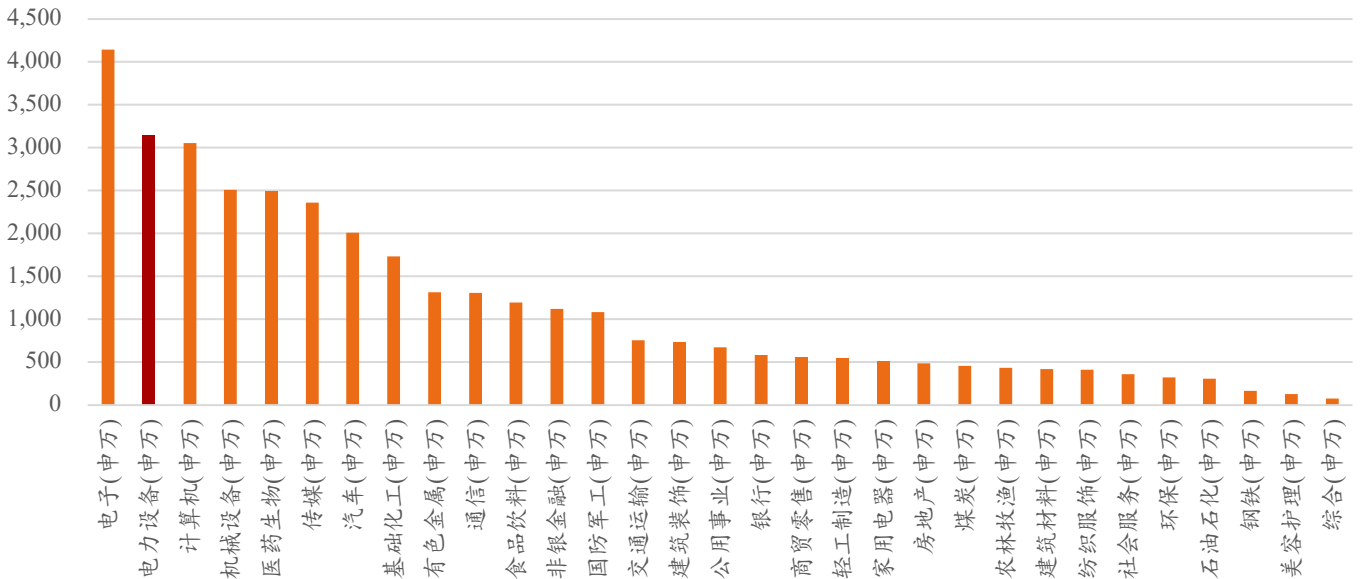
图 3：电力设备上周涨跌幅排名第 1



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 3144 亿元，在申万一级 31 个子行业中排名第 2。

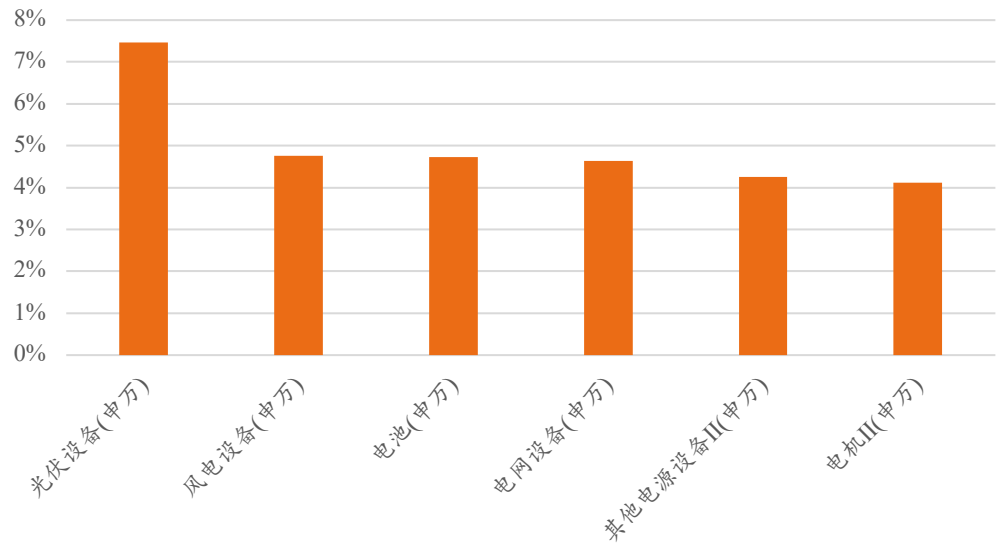
图 4：电力设备上周成交额 3144 亿元



资料来源：Wind，首创证券

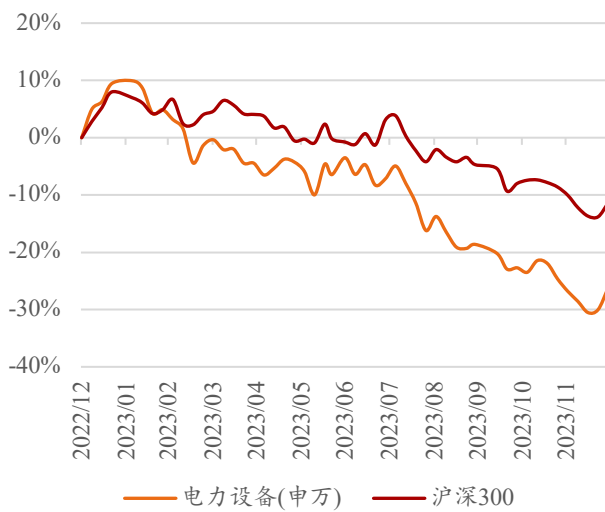
过去一周，在电力设备 6 个细分行业中，均呈上升趋势。光伏设备板块涨幅最大，为 7.47%；电机II板块涨幅最小为 4.12%，其他电源设备II板块次之，为 4.25%。

图 5：电力设备细分行业上周涨跌幅



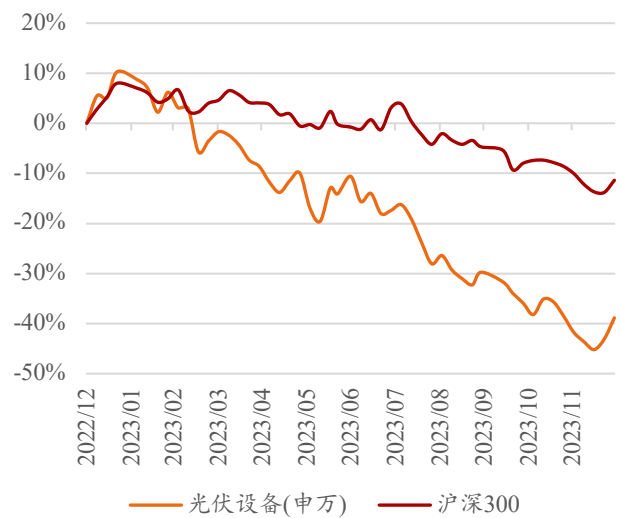
资料来源：Wind，首创证券

图 6：近一年电力设备走势图



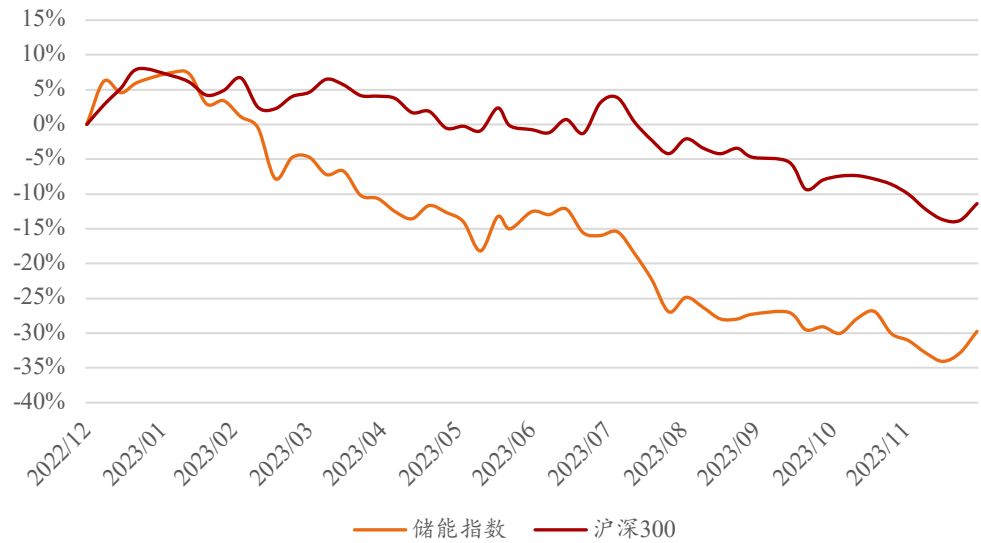
资料来源：Wind，首创证券

图 7：近一年光伏走势图



资料来源：Wind，首创证券

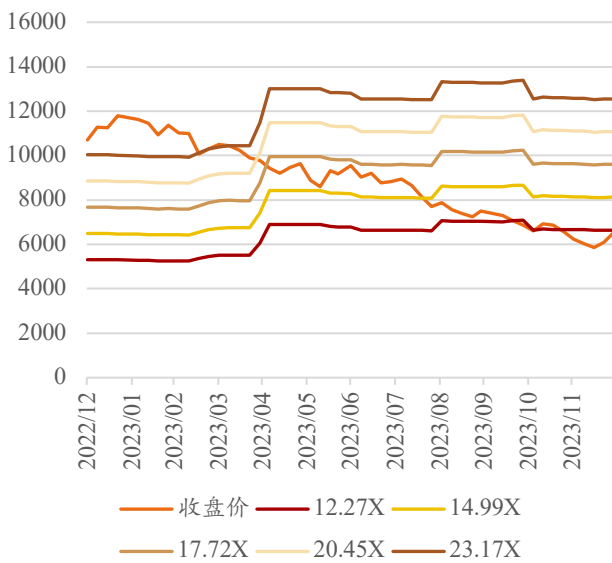
图 8：近一年储能走势图



资料来源：Wind，首创证券

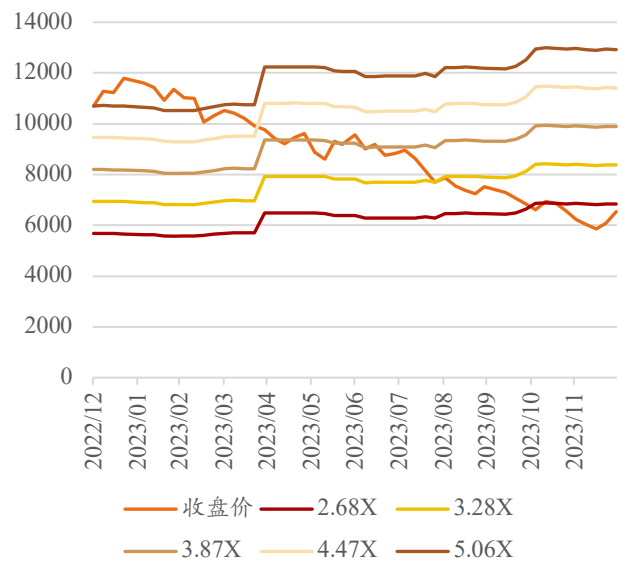
截至 12 月 29 日，光伏行业 PE (TTM) 为 12.06 倍，PB 为 2.56 倍。

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、宇邦新材、迈为股份、赛伍技术、快可电子；光伏板块跌幅前五的个股为沐邦高科、上能电气、昱能科技、安彩高科、禾迈股份。

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	61.04	21.00	30.91	57.50
301266.SZ	宇邦新材	26.70	55.37	40.40	57.58
300751.SZ	迈为股份	22.60	129.51	40.61	360.80
603212.SH	赛伍技术	16.97	17.37	273.90	76.40
301278.SZ	快可电子	16.69	58.25	27.31	48.54
001269.SZ	欧晶科技	16.35	53.45	15.30	102.84
603396.SH	金辰股份	16.15	54.65	75.40	63.43
688680.SH	海优新材	15.72	65.65	-34.78	55.16
605117.SH	德业股份	14.45	83.90	16.72	360.84
600537.SH	亿晶光电	14.32	5.51	17.30	65.86
688408.SH	中信博	13.51	71.75	45.46	97.45
600732.SH	爱旭股份	11.50	17.64	11.41	322.50
301168.SZ	通灵股份	11.23	46.16	33.26	55.39
688560.SH	明冠新材	10.50	18.62	238.95	37.48
300724.SZ	捷佳伟创	10.35	74.01	17.79	257.69
002865.SZ	钧达股份	10.34	77.48	9.06	176.19
688390.SH	固德威	10.12	130.58	17.82	225.76
601865.SH	福莱特	9.29	26.70	24.27	627.80
688556.SH	高测股份	9.12	38.99	8.62	132.21
002459.SZ	晶澳科技	8.65	20.72	7.63	687.13
300393.SZ	中来股份	8.50	10.34	20.79	112.67
603806.SH	福斯特	8.40	24.27	30.65	452.43
688599.SH	天合光能	8.11	28.53	9.76	620.12
000821.SZ	京山轻机	8.10	15.89	24.79	98.97
601012.SH	隆基绿能	7.92	22.90	11.17	1,735.37
688147.SH	微导纳米	7.77	38.99	83.39	177.19
688598.SH	金博股份	6.46	69.90	26.57	97.32
300118.SZ	东方日升	6.26	17.65	13.63	201.21
002506.SZ	协鑫集成	6.20	2.74	52.90	160.30
603185.SH	弘元绿能	6.05	33.28	12.65	192.30
003022.SZ	联泓新科	6.02	18.31	49.62	244.54
600481.SH	双良节能	6.02	8.46	10.35	158.26
300776.SZ	帝尔激光	5.89	60.26	39.72	164.56
688223.SH	晶科能源	5.85	8.86	11.64	886.46
600438.SH	通威股份	5.84	25.03	5.55	1,126.84
300316.SZ	晶盛机电	5.63	44.09	13.04	577.37
300274.SZ	阳光电源	5.52	87.59	14.86	1,300.84
688429.SH	时创能源	5.42	21.19	31.37	84.76
002056.SZ	横店东磁	5.37	13.54	10.43	220.26
688472.SH	阿特斯	5.34	12.63	12.45	465.82
688516.SH	奥特维	5.11	90.50	18.67	203.45
002623.SZ	亚玛顿	4.98	26.75	49.65	53.25
002610.SZ	爱康科技	4.85	2.16	-17.88	96.76
688303.SH	大全能源	4.75	29.57	6.93	634.26
002129.SZ	TCL 中环	4.69	15.64	7.90	632.34
688503.SH	聚和材料	4.59	53.60	16.77	88.78
300842.SZ	帝科股份	4.58	70.55	27.08	70.73
300763.SZ	锦浪科技	3.89	69.90	25.29	280.19

600151.SH	航天机电	3.78	6.59	-113.71	94.52
300080.SZ	易成新能	3.42	4.84	25.78	105.33
002218.SZ	拓日新能	2.97	4.51	127.35	63.73
688032.SH	禾迈股份	2.67	270.00	38.40	224.96
600207.SH	安彩高科	2.58	4.77	522.09	51.96
688348.SH	昱能科技	1.90	122.38	47.58	137.07
300827.SZ	上能电气	1.17	30.26	44.29	108.34
603398.SH	沐邦高科	0.22	17.91	-27.48	61.37

资料来源: Wind, 首創證券

本周储能板块涨幅前五的个股为德业股份、苏文电能、固德威、金冠电气、德宏股份; 储能板块跌幅前五的个股为依米康、上能电气、申菱环境、科士达、伊戈尔。

表 2: 储能公司表现情况

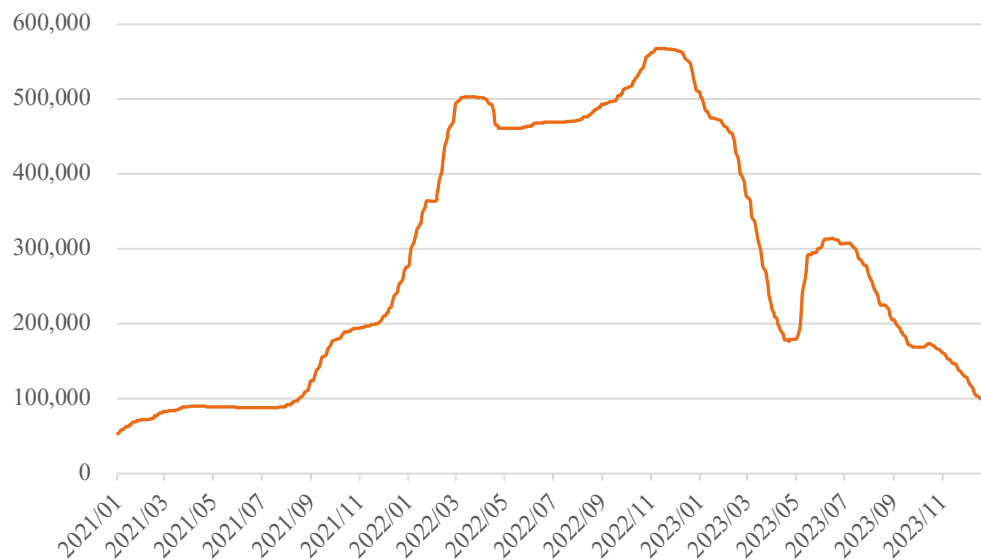
证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周收盘价(元)	PE(TTM)(倍)	总市值(亿元)
605117.SH	德业股份	14.45	83.90	16.72	360.84
300982.SZ	苏文电能	10.24	32.84	26.73	67.97
688390.SH	固德威	10.12	130.58	17.82	225.76
688517.SH	金冠电气	8.45	15.79	23.16	21.57
603701.SH	德宏股份	7.54	15.69	311.64	41.01
002837.SZ	英维克	7.26	27.48	41.73	155.92
300565.SZ	科信技术	7.01	15.12	-21.47	31.45
300712.SZ	永福股份	6.94	26.80	84.90	50.26
300438.SZ	鹏辉能源	6.31	28.29	30.97	142.42
300001.SZ	特锐德	6.29	20.10	54.55	212.24
300990.SZ	同飞股份	5.83	44.51	41.02	74.99
300274.SZ	阳光电源	5.52	87.59	14.86	1,300.84
688248.SH	南网科技	5.45	24.97	61.41	141.01
300499.SZ	高澜股份	5.44	14.34	15.61	43.77
002272.SZ	川润股份	5.23	6.84	-363.48	29.96
688676.SH	金盘科技	5.07	35.83	34.12	153.01
300693.SZ	盛弘股份	4.98	29.91	25.30	92.51
688663.SH	新风光	4.98	28.04	23.37	39.24
000049.SZ	德赛电池	4.83	27.12	16.75	104.31
002484.SZ	江海股份	4.63	16.06	18.78	135.77
300750.SZ	宁德时代	4.46	163.26	16.22	7,181.87
300731.SZ	科创新源	4.02	20.96	168.63	26.50
300376.SZ	易事特	3.92	6.37	30.26	148.31
300763.SZ	锦浪科技	3.89	69.90	25.29	280.19
688063.SH	派能科技	3.33	106.00	14.51	186.16
002922.SZ	伊戈尔	2.84	14.85	27.19	58.11
002518.SZ	科士达	2.30	27.60	17.97	162.00
301018.SZ	申菱环境	1.78	26.34	39.24	70.08
300827.SZ	上能电气	1.17	30.26	44.29	108.34
300249.SZ	依米康	0.23	8.62	-26.04	37.97

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 29 日，国内 99.5% 电池级碳酸锂价格为 9.69 万元/吨，周环比下降 2.62%。

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降。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 6.04 万元/吨，环比下降 1.95%。

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	5.8	6.04	-0.12	-1.95%
单晶致密料成交价	6	5.6	5.83	-0.12	-2.02%
单晶菜花料成交价	5.7	5.3	5.48	-0.13	-2.32%

资料来源：硅业分会，首创证券

硅片价格方面，本周硅片价格稳定。M10 单晶硅片（182 mm/150 μ m）成交均价 1.92 元/片，周环比持平；N 型单晶硅片（182 mm/130 μ m）成交均价 2.18 元/片，周环比持平；G12 单晶硅片（210 mm/150 μ m）成交均价 3.02 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	1.9	1.92	0%
N 型单晶硅片-182 mm /130 μ m	2.2	2.1	2.18	0%
G12 单晶硅片-210 mm /150 μ m	3.1	3	3.02	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. 天富能源 400MW 光伏发电项目全容量并网

近日，由新疆天富能源股份有限公司全资子公司新疆天富绿能光伏发电有限责任公司投资建设的“兵团北疆石河子 100 万千瓦光伏基地项目天富 40 万千瓦光伏发电项目”实现全容量并网发电。据悉，项目光伏区场址位于石河子市西北约 60km 处石河子第八师 134 团辖区，项目规划建设太阳能光伏发电系统交流侧总容量为 40 万千瓦，并按竞赛要求建设 60MW/120MWh 的储能设备及相应的配套上网设施，计划投资人民币 19.5 亿元，于 2022 年 4 月正式开工建设，目前本项目已通过 220 千伏永华线和 220 千伏总场永线接入石河子电网

2. 阳光电源申请光伏补电系统专利，避免储能系统电量损耗过低造成不可逆的容量损失

阳光电源股份有限公司申请一项名为“一种补电控制方法及光伏补电系统”，公开号 CN117293989A，本发明提供了一种补电控制方法及光伏补电系统，可应用于接入光伏的储能系统，储能系统包括储能电池和 DCDC，储能电池和 DCDC 的数量均大于等于 1，储能系统的一侧连接光伏逆变器，光伏逆变器还连接光伏阵列，该方法在判断出储能系统满足预设补电条件之后，控制 DCDC 从光伏阵列取电，并按照预设补电方式对储能电池补电，预设光伏补电方式是以预设补电功率作为基础，预设补电增长步进功率作为步进增量的递进式补电，避免了储能系统中储能电池在长时间静置过程中，其会受到现场温度、环境湿度、自放电等因素影响，会导致储能系统电量损耗过低造成不可逆的容量损失的问题。

3. 全球最大商用尺寸！华能青海兆瓦级钙钛矿光伏电站投运

由中国华能牵头建设的全球最大商用尺寸，兆瓦级钙钛矿组件光伏示范项目，在华能青海共和光伏电站全面投运，标志着我国钙钛矿光伏电池技术商业化应用取得了重要进展。依托青海省丰富的太阳能资源，联合华能清洁能源技术研究院、昆山协鑫光电以及众多国家级科研院所和高校在青藏高原开展高海拔、强紫外线条件下钙钛矿光伏组件示范。持续开展技术攻关和过程调试，实现平米级钙钛矿量产线核心装备的开发，完成了钙钛矿组件从材料到工艺装备的上下游全产业链升级，核心设备国产化率达到 90% 以上，钙钛矿组件尺寸达到 1 米×2 米，组件的转换效率不断刷新纪录。

4. 中石油东北销售首个油库光伏项目并网发电

12 月 25 日，中石油东北销售公司首个油库光伏建设试点项目，山东烟台油库屋顶建设光伏发电正式并网发电。标志着东北销售在新能源应用、绿色工程推广以及光伏建筑一体化探索的道路上迈出坚实一步。

5. 衢州市柯城区发展和改革局发布《关于印发〈关于推进创新驱动加快经济高质量发展若干政策意见（2023 年版）〉的通知》

对当年并网的单个项目装机容量在 1000 千瓦以上或项目投资额在 400 万以上的光伏电站项目进行补助。按项目并网容量进行补助：在工商业建筑和公共建筑屋顶建设的光伏发电项目，补助标准为 0.4 元/瓦，单个项目补助不超过 50 万元；在新建商业建筑和新建厂房建设的建筑光伏一体化发电系统，补助标准为 0.8 元/瓦，单个项目补助不超过 100 万元。补助范围为纳税在柯城区范围内的各类工商业建筑和公共建筑屋顶建设的光伏发电项目。

3.2 上市公司动态

表 5：上市公司公告

时间	公司简称	事件
2023/12/25	昱能科技	公司控股子公司领储宇能近日与西安西电新能源有限公司签订了宁夏太阳山泉眼 330 变电站电网侧 200MW/400MWh 共享储能示范项目储能系统设备的采购合同，采购量为 50MW/100MWh，合同金额为 9158 万元人民币(含税)。本合同为领储宇能日常经营性合同，根据《上海证券交易所科创板股票上市规则》及《公司章程》等相关规定，公司履行了签署该合同相应的内部审批程序。
2023/12/25	安彩高科	2023 年 7 月截至本公告日，河南安彩高科股份有限公司及子公司收到与收益相关的政府补助共计人民币 1433.5 万元（未经审计），占公司 2022 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 18.50%。
2023/12/25	通威股份	通威股份有限公司在鄂尔多斯市投资建设绿色基材一体化项目，总投资约 280 亿元人民币，分两期建设。其中一期建设 20 万吨绿色基材（工业硅）及 20 万吨高纯晶硅项目，预计投资额合计约 130-140 亿元，具体以项目实施为准；二期建设 30 万吨绿色基材（工业硅）及 20 万吨高纯晶硅项目，根据市场条件择机启动。项目分期建设，每期建设工期预计 15-18 个月，其中一期项目力争 2025 年 12 月底前建成投产，二期项目根据市场条件择机启动，项目建设时间尚存在不确定性。若因市场环境政策等不可抗力原因影响上述进度的，经各方协商一致后，期限可相应推迟，协议各方无需对此承担责任。
2023/12/26	晶科能源	为推动按照《股权收购协议》约定完成协议项下权利义务转移至新设公司并补充约定其他交易条款，2023 年 12 月 26 日，公司召开第二届董事会第一次会议和第二届监事会第一次会议审议通过《关于签署子公司<股权收购协议>之补充协议的议案》，同意公司与交易对手方重产基金、董仕宏、四川仕阳绿能科技有限公司签署《关于新疆晶科能源有限公司之股权收购协议之补充协议（一）》、《关于新疆晶科能源有限公司之股权收购协议之补充协议（二）》。此外，就本次交易涉及的经营者集中申报，各申报义务人已于近日正式向国家市场监督管理总局提交申请。
2023/12/26	晶澳科技	自 2023 年 12 月 6 日至 2023 年 12 月 26 日，晶澳太阳能科技股份有限公司股票已有十五个交易日收盘价低于“晶澳转债”当期转股价格的 85%，已触发“晶澳转债”转股价格向下修正条款。经公司第六届董事会第十六次会议审议通过，公司董事会决定本次不向下修正转股价格。同时在未来一个月内如果再次触发“晶澳转债”转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。下一触发转股价格修正条款的期间从 2024 年 1 月 29 日（2024 年 1 月 27 日、28 日为非交易日）重新起算，若再次触发“晶澳转债”转股价格向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“晶澳转债”转股价格向下修正的权利。
2023/12/28	东方日升	东方日升新能源股份有限公司与客户 FOCUS FUTURA HOLDING PARTICIPAÇÕES S.A.就双方于 2020 年 12 月 16 日签订的组件供应合同纠纷，FOCUS 于 2021 年 7 月 14 日向国际商会国际仲裁法院申请启动仲裁程序。2023 年 2 月，ICC 开庭审理本案，并于 2023 年 9 月作出《裁决书》（Case No.26404/PDP），裁定公司需向 FOCUS 支付直接损害赔偿金、对应利息以及相关仲裁费用。2023 年 12 月 19 日（美东时间），公司向美国纽约南区联邦地区法院提起撤销本次裁决的诉讼申请。近日，公司收到美国纽约南区联邦地区法院出具的对 FOCUS 的本案传票（案号 1:23-cv10993），受理公司关于撤销本次裁决的诉讼申请。
2023/12/28	宇邦新材	为抓住光伏市场当前及未来发展的重要机遇，苏州宇邦新材料股份有限公司与上海憬芯科技有限公司共同出资 1,000 万元，在上海市投资设立上海鑫慷新能源有限公司。其中，公司认缴出资 900 万元，持股比例为 90%；憬芯科技认缴出资 100 万元，持股比例为 10%。控股子公司成立后，将纳入公司合并报表范围。
2023/12/28	沐邦高科	为优化公司资产结构，有效盘活存量资产，江西沐邦高科股份有限公司的全资子公司广东邦筱宝科技有限公司与浙江宝之梦贸易有限公司签署了《股权转让协议》，将持有广东美奇林互动科技有限公司 100%的股权协议转让给宝之梦，转让价格为 1 亿元人民币。本次股权转让完成后，公司不再持有美奇林股权，美奇林不再纳入公司合并报表范围。
2023/12/29	易成新能	2023 年 10 月 25 日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于控股孙公司挂牌出售河南晟融新能源科技有限公司 25%股权的议案》，为进一步优化现有资产结构，公司控股孙公司河南华沐通途新能源科技有限公司挂牌出售河南晟融新能源科技有限公司 25%股权，根据《企业国有资产交易监督管理办法》等相关规定，华沐通途在河南中原产权交易有限公司公开挂牌转让上述股权。

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