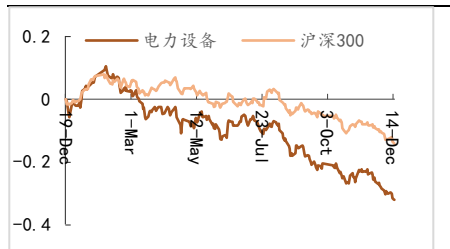


评级：看好

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

- 硅料价格小幅上调，下游价格持稳。本周各个品种硅料价格均有小幅上涨，本次报价区间内成交量更多，提价成交范围较广，随着春节临近，下游开工率将逐渐调低，届时具体价格将取决于下游开工变化和新增产能释放进度；本周硅片价格持稳，硅片企业为维持市场份额，并未出现大幅下调开工率的情况，硅片库存累加，预计2月硅片产量将环比下降；电池N/P价差持稳，由于2月电池端供应增量不大，预计价格相对有所支撑；根据国家能源局统计，2023年国内光伏新增装机量达到216.88GW，全球光伏新增装机量至少超过400GW，对应组件需求至少480GW，超市场预期，因此全球组件库存情况好于前期预期水平，组件需求有好转迹象。
- 部分公司发布业绩预告，多家企业回购彰显信心。天合光能、TCL中环、晶科能源、大全能源等多家光伏企业先后发布2023年业绩预告，由于产业链价格在2023年快速下降，光伏企业业绩喜忧参半，在PERC向TOPCon快速转型的第四季度，部分企业涉及额度较大的资产减值和库存减值。另一方面，光伏企业积极回购，彰显对公司未来发展的信心。TCL中环披露，2024年1月30日，公司以集中竞价加以方式首次回购公司股份约500万股，成交总额为人民币0.63亿元；2024年1月31日，通威宣布拟使用10-20亿元增持公司股票。
- 2月2日，全国新能源消纳监测预警中心发布2023年全国新能源并网消纳情况。1-12月，光伏发电利用率为98%、风电利用率为97.3%。近日，中电联发布《2023-2024年度全国电力供需形势分析预测报告》，预测到2024年底，全国发电装机容量预计达到32.5亿千瓦，同比增长12%左右，新能源发电装机将再次超过2亿千瓦。
- 投资建议：光伏的核心矛盾是供给过剩，近期产业链价格阶段性企稳回升，春节临近，企业已基本完成节前备货，后续价格需密切关注节后需求恢复程度及实际产能投放进度。需求端，2023年新增光伏装机超预期，预计2024年装机增速趋缓；供给端的过剩情况在边际改善。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，根据中电联预测，2024年新能源发电装机将再次超过2亿千瓦。新能源的大量接入将持续促进储能等调节性电源需求。同时储能系统价格延续下降趋势，当前2小时储能系统报价较去年同期下降近50%，对需求形成进一步刺激。预计2024年，储能领域政策及标准体系将进一步完善。我们维持行业“看好”的投资评级，推荐标的：晶澳科技、通威股份、福斯特、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	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.....	5
图 4: 电力设备上周成交额.....	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

硅料价格小幅上调，下游价格持稳。本周各个品种硅料价格均有小幅上涨，本次报价区间内成交量更多，提价成交范围较广，随着春节临近，下游开工率将逐渐调低，届时具体价格将取决于下游开工变化和新增产能释放进度；本周硅片价格持稳，硅片企业为维持市场份额，并未出现大幅下调开工率的情况，硅片库存累加，预计2月硅片产量将环比下降；电池N/P价差持稳，由于2月电池端供应增量不大，预计价格相对有所支撑；根据国家能源局统计，2023年国内光伏新增装机量达到216.88GW，全球光伏新增装机量至少超过400GW，对应组件需求至少480GW，超市场预期，因此全球组件库存情况好于前期预期水平，组件需求有好转迹象。

部分公司发布业绩预告，多家企业回购彰显信心。天合光能、TCL中环、晶科能源、大全能源等多家光伏企业先后发布2023年业绩预告，由于产业链价格在2023年快速下降，光伏企业业绩喜忧参半，在PERC向TOPCon快速转型的第四季度，部分企业涉及额度较大的资产减值和库存减值。另一方面，光伏企业积极回购，彰显对公司未来发展的信心。TCL中环披露，2024年1月30日，公司以集中竞价加以方式首次回购公司股份约500万股，成交总额为人民币0.63亿元；2024年1月31日，通威宣布拟使用10-20亿元增持公司股票。

2月2日，全国新能源消纳监测预警中心发布2023年全国新能源并网消纳情况。1-12月，光伏发电利用率为98%、风电利用率为97.3%。具体来看，光伏利用率方面，西藏、宁夏、青海、甘肃、蒙西、陕西相对较低，分别为78%、96.4%、91.4%、95%、96.6%、96.5%；风电利用率方面，新疆、青海、甘肃、吉林、蒙西、河北相对较低，分别为95.8%、94.2%、95%、96%、94.3%。

近日，中电联发布《2023-2024年度全国电力供需形势分析预测报告》，预测到2024年底，全国发电装机容量预计达到32.5亿千瓦，同比增长12%左右，新能源发电装机将再次超过2亿千瓦。

根据寻熵研究院数据，1月份磷酸铁锂储能系统价格延续下降趋势，从系统采招结果来看，2小时储能系统报价区间为0.737-0.913元/Wh，平均报价为0.819元/Wh，同比下降49.75%，环比下降2.96%。

投资建议：光伏的核心矛盾是供给过剩，近期产业链价格阶段性企稳回升，春节临近，企业已基本完成节前备货，后续价格需密切关注节后需求恢复程度及实际产能投放进度。需求端，2023年新增光伏装机超预期，预计2024年装机增速趋缓；供给端的过剩情况在边际改善。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，根据中电联预测，2024年新能源发电装机将再次超过2亿千瓦。新能源的大量接入将持续促进储能等调节性电源需求。同时储能系统价格延续下降趋势，当前2小时储能系统报价较去年同期下降近50%，对需求形成进一步刺激。预计2024年，储能领域政策及标准体系将进一步完善。我们维持行业“看好”的投资评级，推荐标的：晶澳科技、通威股份、福斯特、英维克、海兴电力、特锐德、通合科技。

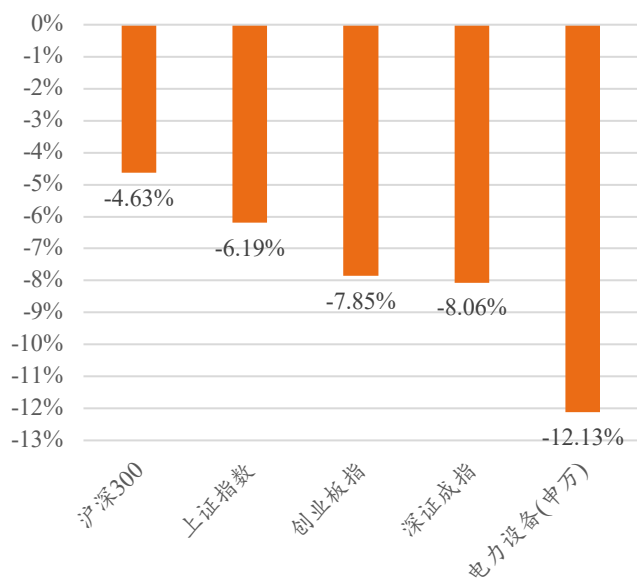
风险提示：下游需求低于预期；竞争格局恶化企业盈利能力降低；政策落地不及预期等。

2 行情表现

2.1 市场表现

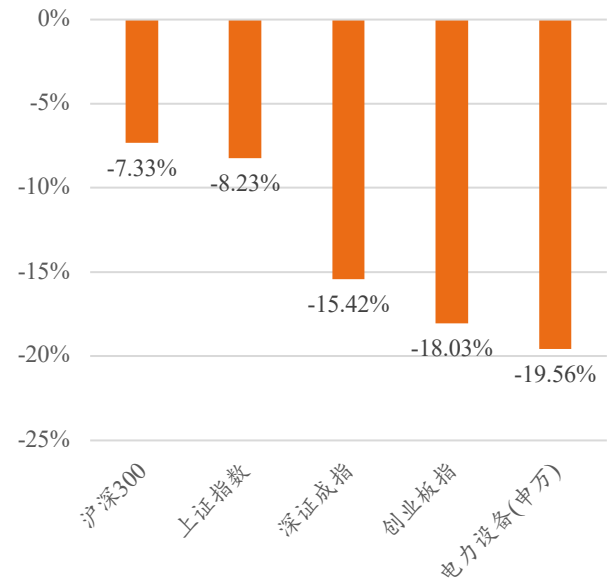
上周沪深 300 降幅为 4.63%，上证指数降幅为 6.19%，创业板指降幅为 7.85%，深证成指降幅为 8.06%，申万电力设备指数降幅为 12.13%。

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

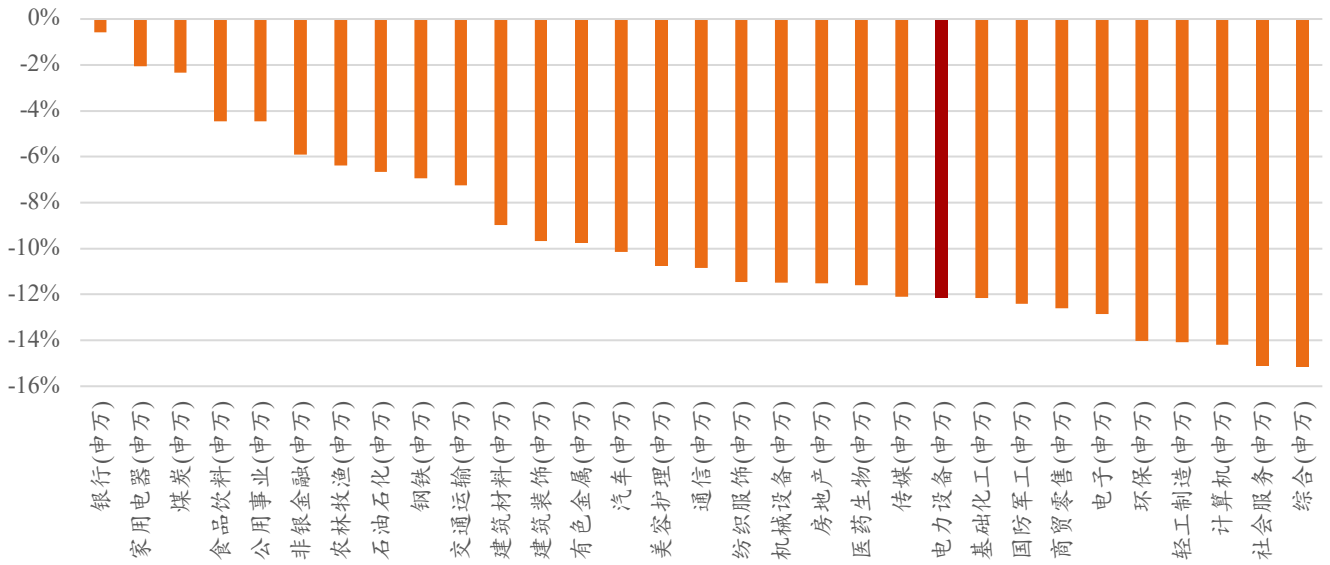


资料来源：Wind，首创证券

2.2 行业表现

上周申万一级 31 个子行业中全部 31 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 22，整体表现弱于市场平均水平。

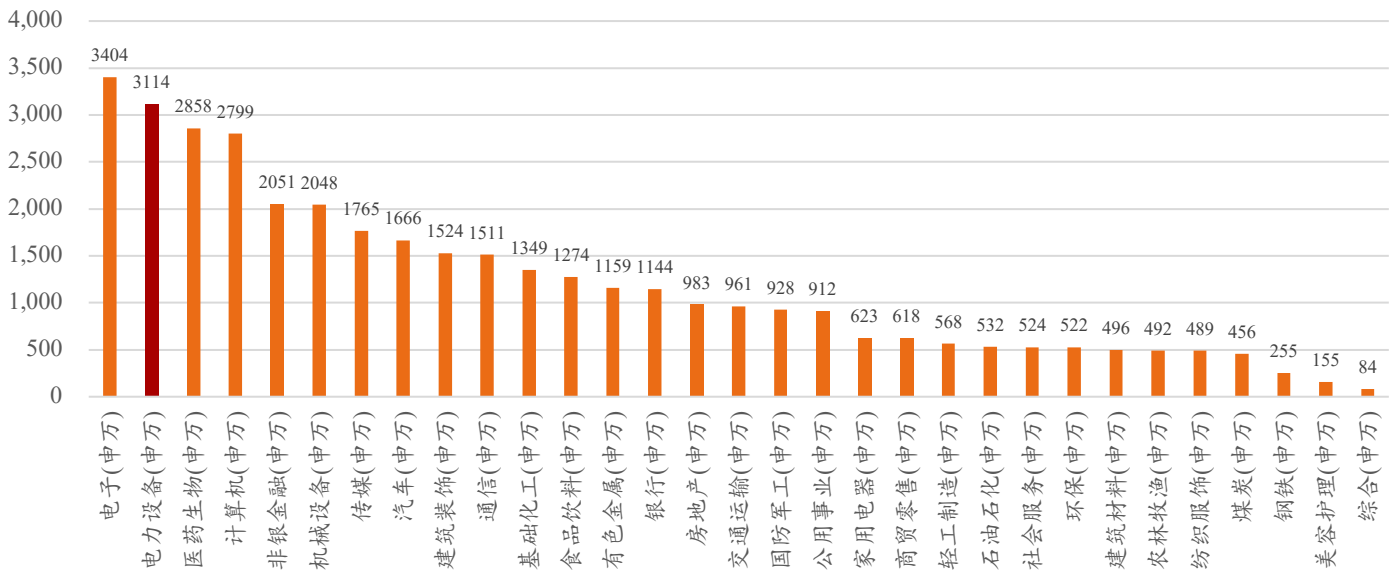
图 3：电力设备上周涨跌幅排名第 22



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 3114 亿元，在申万一级 31 个子行业中排名第 2。

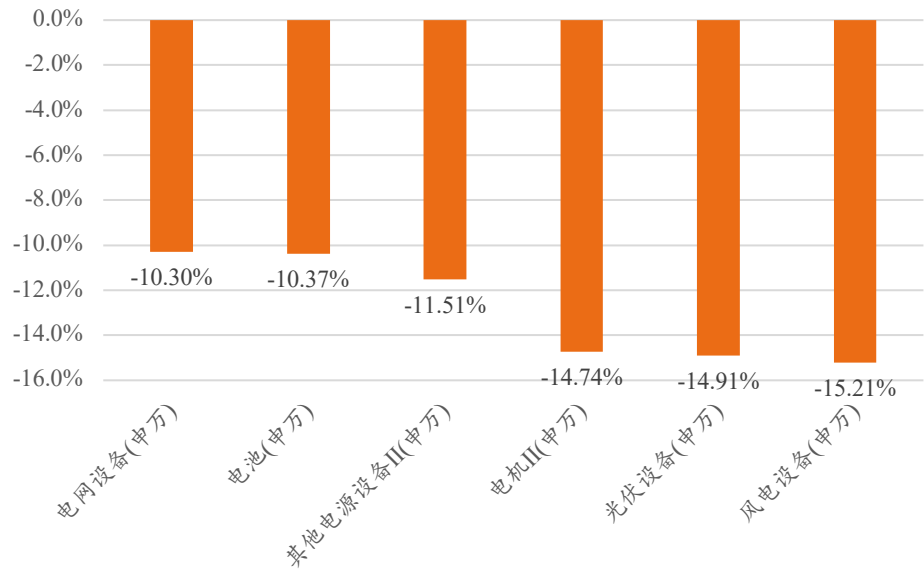
图 4：电力设备上周成交额 3114 亿元



资料来源：Wind，首创证券

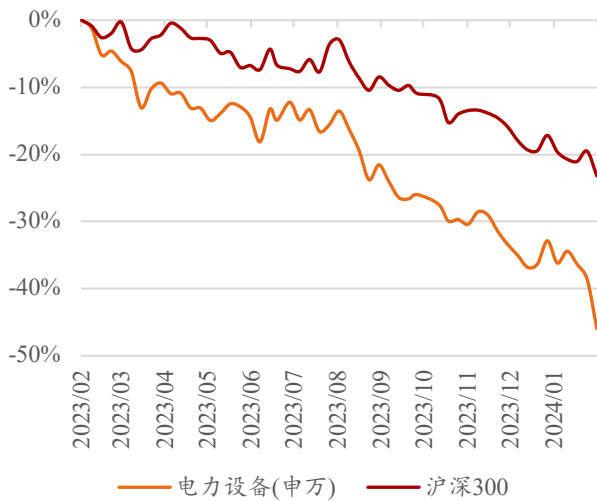
过去一周，在电力设备 6 个细分行业中，全部 6 个行业呈下降趋势。电网设备板块跌幅最小，为 10.3%；风电设备板块跌幅最大为 15.21%；光伏设备板块次之，为 14.91%。

图 5：电力设备细分行业上周涨跌幅



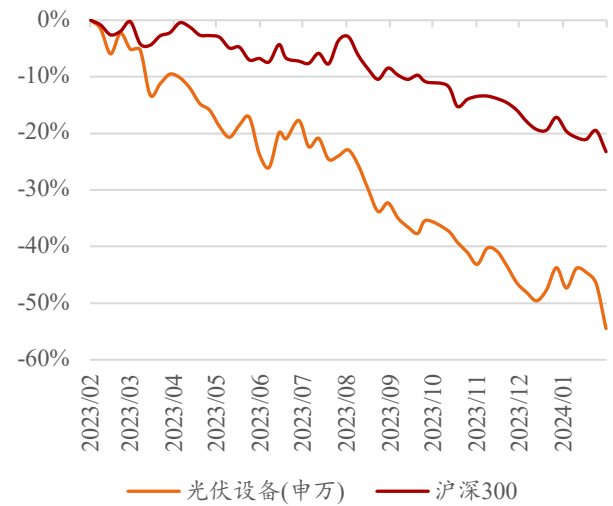
资料来源：Wind，首创证券

图 6：近一年电力设备走势图



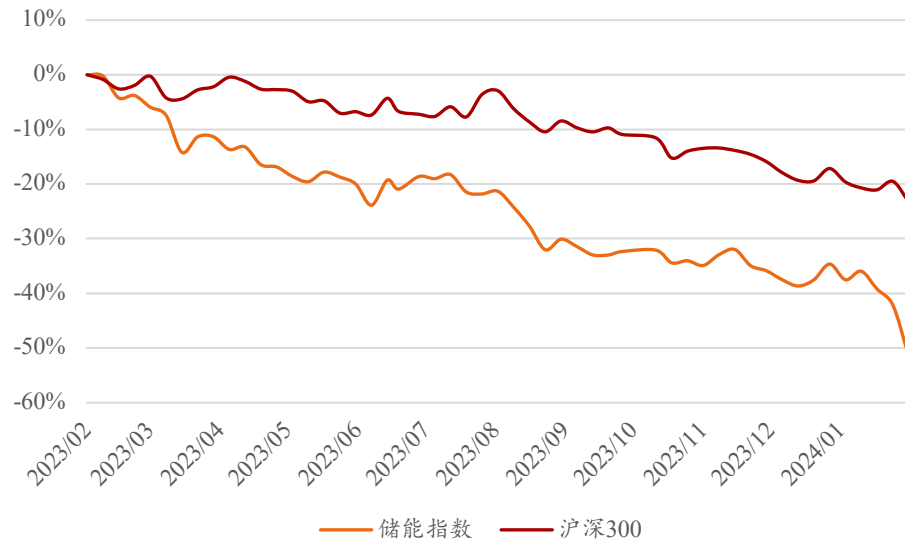
资料来源：Wind，首创证券

图 7：近一年光伏走势图



资料来源：Wind，首创证券

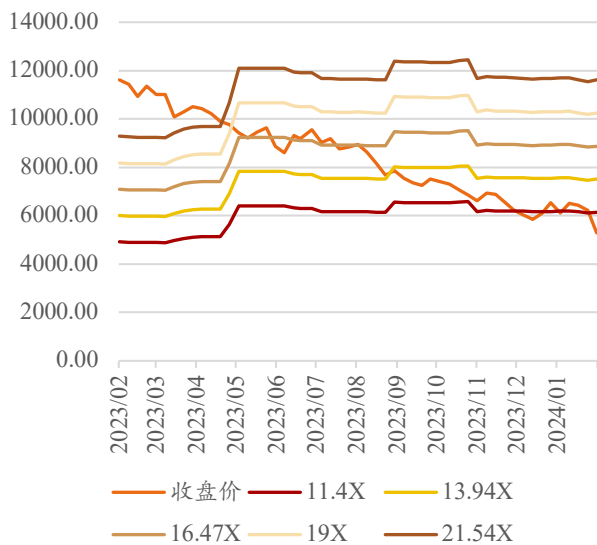
图 8：近一年储能走势图



资料来源：Wind，首创证券

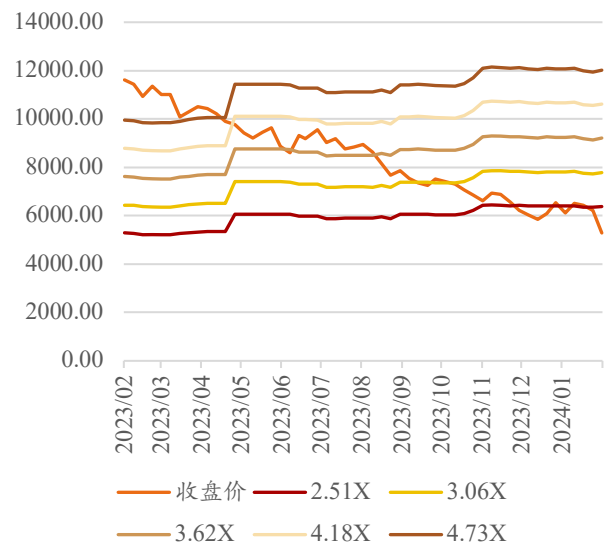
截至 2 月 2 日，光伏行业 PE (TTM) 为 9.81 倍，PB 为 2.08 倍。

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微导纳米、欧晶科技、大全能源、通威股份、阳光电源；光伏板块跌幅前五的个股为安彩高科、明冠新材、TCL 中环、禾迈股份、爱康科技。

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)
------	------	---------	---------	------------	---------

请务必仔细阅读本报告最后部分的重要法律声明

688147.SH	微导纳米	-6.06	33.00	70.58	149.97
001269.SZ	欧晶科技	-7.26	44.71	12.80	86.02
688303.SH	大全能源	-7.98	25.71	6.03	551.46
600438.SH	通威股份	-8.04	24.02	5.33	1,081.37
300274.SZ	阳光电源	-8.61	79.30	13.45	1,177.72
688408.SH	中信博	-8.76	72.10	45.68	97.93
603806.SH	福斯特	-9.35	21.71	27.42	404.71
002506.SZ	协鑫集成	-9.84	2.29	44.22	133.97
605117.SH	德业股份	-9.96	68.89	13.73	296.28
688472.SH	阿特斯	-11.05	12.31	12.14	454.02
300842.SZ	帝科股份	-12.06	65.50	25.20	65.83
688223.SH	晶科能源	-12.28	7.93	10.42	793.41
002056.SZ	横店东磁	-13.84	11.64	8.97	189.35
688516.SH	奥特维	-14.01	69.31	14.30	155.87
601012.SH	隆基绿能	-14.07	18.87	9.21	1,429.98
300316.SZ	晶盛机电	-14.14	31.75	9.39	415.78
300751.SZ	迈为股份	-14.37	104.01	32.67	290.30
600481.SH	双良节能	-14.51	6.54	8.00	122.34
301168.SZ	通灵股份	-15.20	38.28	27.58	45.94
688429.SH	时创能源	-15.50	14.94	22.12	59.76
688599.SH	天合光能	-15.53	22.09	7.58	481.42
300724.SZ	捷佳伟创	-15.71	54.10	13.00	188.36
300118.SZ	东方日升	-15.82	13.78	10.64	157.09
300080.SZ	易成新能	-15.87	3.71	19.76	80.74
688556.SH	高测股份	-16.05	25.68	5.68	87.08
688390.SH	固德威	-17.15	91.81	12.53	158.73
301266.SZ	宇邦新材	-17.67	35.41	25.84	36.83
003022.SZ	联泓新科	-17.71	13.94	37.78	186.18
300393.SZ	中来股份	-18.08	8.11	16.31	88.37
300827.SZ	上能电气	-18.17	21.70	31.76	77.69
300763.SZ	锦浪科技	-18.31	57.26	20.71	229.53
002623.SZ	亚玛顿	-18.63	18.95	35.18	37.72
002218.SZ	拓日新能	-18.75	3.25	91.77	45.92
688348.SH	昱能科技	-19.13	77.00	29.93	86.24
002459.SZ	晶澳科技	-19.49	16.73	6.16	554.81
603185.SH	弘元绿能	-19.60	23.88	10.75	163.55
300776.SZ	帝尔激光	-20.12	40.21	26.50	109.80
603212.SH	赛伍技术	-20.16	12.12	191.11	53.31
600151.SH	航天机电	-20.23	4.77	-82.31	68.41
301278.SZ	快可电子	-20.34	39.52	18.53	32.93
603628.SH	清源股份	-20.55	17.01	25.04	46.57
002865.SZ	钧达股份	-20.72	55.51	6.49	126.23
600537.SH	亿晶光电	-21.01	3.91	12.28	46.77
603398.SH	沐邦高科	-21.02	16.12	-24.73	55.23
688680.SH	海优新材	-21.19	41.13	-21.79	34.56
603396.SH	金辰股份	-21.65	37.06	61.06	51.36
688503.SH	聚和材料	-21.74	40.42	12.64	66.95
601865.SH	福莱特	-21.79	18.31	16.64	430.53
600732.SH	爱旭股份	-21.82	13.90	9.00	254.17

000821.SZ	京山轻机	-21.96	11.69	18.24	72.81
688598.SH	金博股份	-22.60	41.86	15.84	58.02
002610.SZ	爱康科技	-22.79	1.66	-13.74	74.36
688032.SH	禾迈股份	-23.08	171.15	24.34	142.60
002129.SZ	TCL 中环	-23.89	11.53	5.82	466.17
688560.SH	明冠新材	-24.16	11.96	153.48	24.08
600207.SH	安彩高科	-30.72	3.54	387.46	38.56

资料来源: Wind, 首创证券

本周储能板块涨幅前五的个股为金盘科技、宁德时代、特锐德、阳光电源、德业股份; 储能板块跌幅前五的个股为高澜股份、派能科技、英维克、依米康、科信技术。

表 2: 储能公司表现情况

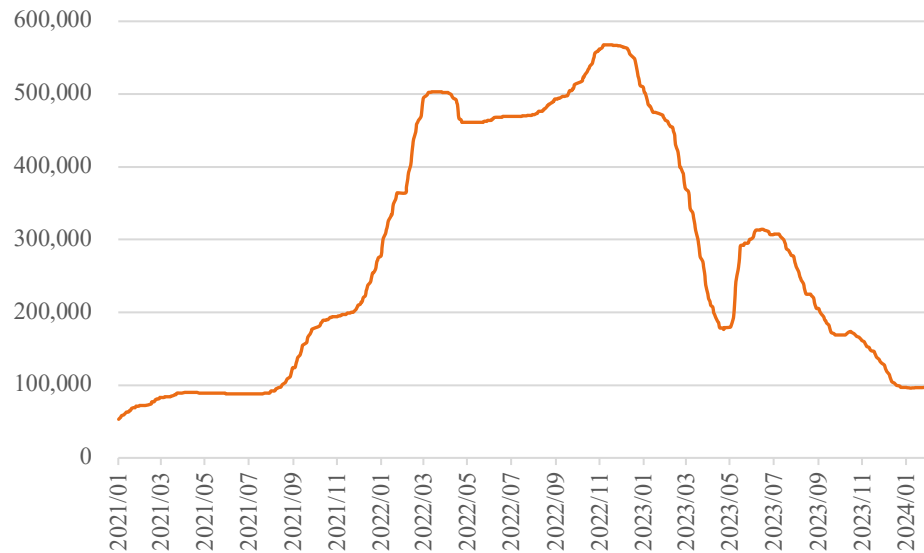
证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周收盘价(元)	PE(TTM)(倍)	总市值(亿元)
688676.SH	金盘科技	-2.25	36.55	34.80	156.09
300750.SZ	宁德时代	-2.67	146.00	14.50	6,422.60
300001.SZ	特锐德	-7.61	16.63	45.13	175.60
300274.SZ	阳光电源	-8.61	79.30	13.45	1,177.72
605117.SH	德业股份	-9.96	68.89	13.73	296.28
300376.SZ	易事特	-12.03	5.12	24.32	119.21
300693.SZ	盛弘股份	-14.54	26.51	22.43	81.99
002484.SZ	江海股份	-15.37	13.44	15.78	114.09
000049.SZ	德赛电池	-15.70	19.11	11.80	73.50
688390.SH	固德威	-17.15	91.81	12.53	158.73
301018.SZ	申菱环境	-17.31	17.34	25.83	46.13
688248.SH	南网科技	-17.99	19.19	47.19	108.37
300827.SZ	上能电气	-18.17	21.70	31.76	77.69
300438.SZ	鹏辉能源	-18.29	19.16	20.97	96.46
300763.SZ	锦浪科技	-18.31	57.26	20.71	229.53
300990.SZ	同飞股份	-18.87	26.88	24.77	45.29
603701.SH	德宏股份	-18.89	10.26	203.79	26.82
688663.SH	新风光	-19.83	19.00	15.83	26.59
300712.SZ	永福股份	-19.88	17.93	56.80	33.63
300731.SZ	科创新源	-20.19	13.72	110.38	17.35
300982.SZ	苏文电能	-20.39	19.09	15.54	39.51
002922.SZ	伊戈尔	-20.46	11.70	21.42	45.78
002272.SZ	川润股份	-21.14	4.55	-241.79	19.93
002518.SZ	科士达	-21.26	19.11	12.44	112.15
688517.SH	金冠电气	-22.18	10.63	15.59	14.52
300565.SZ	科信技术	-22.44	10.06	-17.15	25.12
300249.SZ	依米康	-22.59	5.69	-17.19	25.06
002837.SZ	英维克	-23.01	19.01	28.92	108.07
688063.SH	派能科技	-24.78	73.61	10.08	129.28
300499.SZ	高澜股份	-25.30	8.71	9.48	26.59

资料来源: Wind, 首创证券

2.4 数据跟踪

本周国内碳酸锂价格平稳，截止 2 月 2 日，国内 99.5% 电池级碳酸锂价格为 9.71 万元/吨，周环比上涨 0.59%。

图 11：国内碳酸锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，首创证券

本周 n 型硅料成交价格区间为 7.0-7.3 万元/吨，均价为 7.19 万元/吨，环比增长 1.41%；单晶致密料成交价格区间为 5.6-6.4 万元/吨，均价为 5.93 万元/吨，环比增长 1.19%；n 型颗粒硅成交价格区间为 6.0-6.2 万元/吨，均价为 6.1 万元/吨，环比增长 1.67%。

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	7.3	7	7.19	0.1	1.41%
复投料成交价	6.6	5.8	6.18	0.09	1.48%
单晶致密料成交价	6.4	5.6	5.93	0.07	1.19%
单晶菜花料成交价	6.1	5.3	5.53	0.05	0.91%
N 型颗粒硅	6.2	6	6.1	0.10	1.67%

资料来源：硅业分会，首创证券

本周价格持稳。M10 单晶硅片（182 mm /150 μm）成交均价稳定在 2.00 元/片，周环比持平；N 型单晶硅片（182 mm /130 μm）成交均价稳定在 2.02 元/片，周环比持平；G12 单晶硅片（210 mm /150 μm）成交均价稳定在 2.89 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 /150μm	2	2	2	0.00%
N 型单晶硅片 -182 mm /130μm	2.05	2	2.02	0.00%

G12 单晶硅片 -210 mm /150μm	3	2.8	2.89	0.00%
-------------------------	---	-----	------	-------

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. 广东省人民政府办公厅关于印发广东省能源发展“十四五”规划

“十四五”时期是我国在全面建成小康社会基础上，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程的第一个五年规划期，是“两个一百年”奋斗目标历史交汇的关键节点，是进入新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的关键时期，也是我省全力推进能源高质量发展。稳步实现碳达峰、碳中和目标构建清洁低碳、安全高效、智能创新的现代能源体系的关键时期。

2. 山东省首个“钙钛矿光伏技术创新中心”落户青岛崂山区

中国科学院青岛生物能源与过程研究所（山东能源研究院）与山东能源集团、昆山协鑫光电材料有限公司战略合作协议签署暨“钙钛矿光伏技术创新中心”揭牌仪式在崂山区成功举办，意味着纳入山东省产业布局战略的钙钛矿产业领域首个技术创新中心落户崂山区。

3. 13个街道为0！山东金乡县1月份变电站分布式光伏可开放容量公示

1月30日，山东济宁金乡县发展和改革局公示金乡县1月份变电站分布式光伏可开放容量。截止到2023年12月月底，金乡县共有13个街道分布式光伏可开放容量为0，其余6个街道分布式光伏可开放容量为163.42兆伏安。

4. 太阳能发电装机突破6亿千瓦 煤电装机占比首次降至40%以下

2023年，电力行业绿色低碳转型趋势持续推进，新能源发展实现“三连跳”。先看装机，全国并网风电和太阳能发电合计装机规模从2022年底的7.6亿千瓦，连续突破8亿千瓦、9亿千瓦、10亿千瓦大关，于2023年底达到10.5亿千瓦，占总装机容量比重为36%，同比提高6.4个百分点。其中，并网太阳能发电装机规模从2022年底的3.9亿千瓦，提高到2023年底的6.1亿千瓦。再看投资，2023年，重点调查企业电源完成投资同比增长30.1%，其中非化石能源发电投资同比增长31.5%，占电源投资的比重达89.2%。太阳能发电、风电、核电、火电、水电投资同比分别增长38.7%、27.5%、20.8%、15%和13.7%。

5. 光伏98%！2023年全国新能源并网消纳情况发布

2月2日，全国新能源消纳监测预警中心发布2023年全国新能源并网消纳情况。1-12月，光伏发电利用率为98%、风电利用率为97.3%。根据2022年全国新能源并网消纳情况对比来看，2022年1-12月光伏利用率为98.3%，风电为96.8%。

3.2 上市公司动态

表 5：上市公司公告

时间	公司简称	事件
2024/1/29	通威股份	本次财务资助资金全部用于云南 20 万吨项目 220kV 变电站等配套设施建设，被资助方保山昌贸工业开发有限责任公司以其土地出让收入、融资贷款资金、标准化厂房租金以及绿色硅精深加工产业园基础设施建设项目相关资金等作为还款来源。保山创越实业有限责任公司（以下简称“保山创越”）、昌宁县佳阳城市建设投资有限责任公司（以下简称“佳阳城建”）为本次财务资助产生的借款本金、利息偿还及违约责任等全部义务承担连带责任保证，保证期限为自借款期满之日起五年。公司将密切关注被资助方经营情况、财务状况与偿债能力，对该公司的还款情况进行监控，如发现或者判断出现不利因素，将及时采取相应措施，并督促其按时付息及偿还借款本金，控制或者降低财务资助风险。
2024/1/30	航天机电	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，上海航天汽车机电股份有限公司（以下简称“公司”）及分子公司获得的政府补助，公司按照《企业会计准则第 16 号-政府补助》的相关规定确认事项，公司 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日共收到政府补助金额 8,178,959.05 元，其中收到与收益相关的政府补助金额为 8,178,959.05 元，与资产相关的政府补助金额为 0.00 元。
2024/1/31	沐邦高科	本次担保金额包括主债权本金余额最高额（人民币 1,500 万元）以及主债权持续至保证人承担责任时产生的利息（包括复利、逾期及挪用罚息）、违约金、损害赔偿金和债权人实现债权的费用。截至本公告披露日，江西沐邦高科股份有限公司（以下简称“公司”）为捷锐机电提供的担保余额为人民币 30,901.14 万元。
2024/1/31	锦浪科技	为满足全资孙公司宁波市启真新能源有限公司（以下简称“宁波启真”）、宁波市启嘉新能源有限公司（以下简称“宁波启嘉”）、宁波市向锦新能源有限公司（以下简称“宁波向锦”）、宁波市向晴新能源有限公司（以下简称“宁波向晴”）、宁波市向染新能源有限公司（以下简称“宁波向染”）、宁波市向顺新能源有限公司（以下简称“宁波向顺”）、宁波市向言新能源有限公司（以下简称“宁波向言”）、宁波市灿讯新能源有限公司（以下简称“宁波灿讯”）、宁波市曜帆新能源有限公司（以下简称“宁波曜帆”）、宁波市曜弗新能源有限公司（以下简称“宁波曜弗”）的生产经营需求，锦浪科技于 2024 年 1 月 30 日、2024 年 1 月 31 日就为上述公司与中国光大银行股份有限公司宁波分行（以下简称“光大银行”）、兴业银行股份有限公司宁波分行（以下简称“兴业银行”）申请的共计 6,387 万元贷款提供连带责任保证并签署了保证合同。公司分别于 2023 年 4 月 23 日、2023 年 5 月 16 日召开第三届董事会第二十一次会议、2022 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2023 年度对子（孙）公司提供担保额度预计的议案》，公司为各级全资、控股子（孙）公司向银行及金融机构申请授信（主要形式包括但不限于银行贷款、银行承兑汇票、保函、信用证等）时提供担保，担保额度共计不超过 1,300,000 万元。担保的方式包括但不限于保证、抵押、质押等方式，上述担保额度在有效期内可循环使用，根据实际经营需要可在总对外担保额度范围内适度调整分配担保额度。担保额度有效期自 2022 年年度股东大会审议通过之日起至 2023 年年度股东大会审议通过新的担保计划日止。截至本公告日，锦浪科技对锦浪智慧担保额度为 400,000 万元，担保余额 351,511 万元，可用担保额度 48,489 万元；对除锦浪智慧的其他合并报表范围内的子（孙）公司担保额度为 900,000 万元，担保余额 858,710 万元，可用担保额度 41,290 万元。
2024/1/31	易成新能	河南易成新能股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到公司控股孙公司开封时代新能源科技有限公司（以下简称“开封时代”）的通知，开封时代与中国电建市政建设集团有限公司（以下简称“中国电建市政集团”）签订了《中国电建市政建设集团有限公司 2023-2024 年度新能源项目储能系统集中采购框架协议》。
2024/2/1	双良节能	双良节能系统股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司双良新能科技(包头)有限公司于 2024 年 2 月 1 日收到深圳市初冬项目管理咨询有限公司送达的《中标通知书》，广东省梅州市梅江区 100MW 农光互补发电项目交流侧装机容量为 100MW，光伏区共设置 32 个分区，以 110KV 电压等级接入梅县 220kV 变电站，计划其所发电量全部上网外送。本项目不仅符合国家光伏产业政策，还与生态保护紧密结合。既能在未利用的荒地上产生经济效益改善当地能源供给，又能给企业带来收益，实现农户、当地政府与企业的共赢。
2024/2/2	阳光电源	阳光电源股份有限公司（以下简称“公司”或“阳光电源”）与合肥仁发新能投资基金管理有限公司（以下简称“仁发投资”）、浙江富浙资本管理有限公司（以下简称“富浙资本”）、杭州产业投资有限公司（以下简称“杭州产业”）签订意向协议，拟共同投资设立新能源多策略产业母基金（有限合伙）（暂定名，最终以合伙协议及市场监督管理部门核准登记为准，以下简称“本基金”或“合伙企业”）。合伙企业认缴出资总额 100,000 万元，公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资 49,000 万元，出资占比 49%。

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