

假期降至，2 月光伏下游减产不断 ——光伏行业周报（2024.01.29-02.02）



增持(维持)

行业： 电力设备

日期： 2024年02月05日

分析师： 开文明

E-mail: kaiwenming@yongxingsec.com

SAC 编号: S1760523070002

分析师： 刘清馨

E-mail: liuqingxin@yongxingsec.com

SAC 编号: S1760523090001

行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 12.13%，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。从申万二级行业看，电网设备下跌 10.30%，电池下跌 10.37%，其他电源设备下跌 11.51%，电机下跌 14.74%，光伏设备下跌 14.91%，风电设备下跌 15.21%。从申万三级行业看，光伏加工设备下跌 15.52%。光伏电池组件下跌 15.65%，光伏辅材下跌 17.71%。

核心观点

假期降至，2 月光伏下游减产不断。从光伏下游来看，组件环节受春节放假影响，减产较多，预计 2 月国内组件产出环比 1 月有不小幅度下滑。当前电池企业处于盈亏平衡线上下，春节期间国内部分产线为缓解生产经营压力预计放假天数超过法定假期，预计 2 月国内电池片供应将进一步减少。而硅片企业减产幅度不及下游环节减产比例，受硅料价格上涨影响，硅片企业进一步承压。我们认为，下游需求短期无法恢复较快增长且均处于盈利承压阶段，硅片环节价格压力短期或无法向下游传导，因此上游硅料涨价或不能长期持续。

价格观察

根据硅业分会数据，本周 N 型硅料均价 7.19 万元/吨，环比+1.41%，单晶致密料均价 5.93 万元/吨，环比+1.19%。根据 PV Infolink 数据，182P 型硅片均价分别为 2.05 元/片，环比+2.5%；210P 型硅片 2.80 元/片，环比持平。182 PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平，210PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平。单玻 182PERC 成交均价为 0.90 元/W，环比持平；单玻 210PERC 均价 0.93 元/W，环比持平。182TOPCon 电池片均价 0.47 元/W，环比持平。182TOPCon 双玻组件 0.96 元/W，环比持平。双玻 210HJT 组件 1.20 元/W，环比持平。

投资建议

- 1) 建议关注受益于钙钛矿 GW 线建设的相关设备和材料厂商：曼恩斯特、杰普特、金晶科技等。
- 2) 持续看好颗粒硅、薄片化等引领下游降本、降碳等技术，建议关注协鑫科技、高测股份、美畅股份等。

风险提示

下游需求不及预期、市场竞争加剧、国际贸易政策不确定

近一年行业与沪深 300 比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《2023 年逆变器出口 99.54 亿美元，同比+11%》

——2024 年 02 月 01 日

《光伏玻璃短期盈利能力承压》

——2024 年 01 月 24 日

《钙钛矿产业化持续推进》

——2024 年 01 月 16 日

正文目录

1. 核心观点	3
2. 行情回顾	4
3. 光伏行业数据跟踪	6
3.1. 装机：2023 年国内装机 216.88GW，同比+148%	6
3.2. 出口：2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%	6
3.3. 排产：2023 年全年多晶硅产量 147.5 万吨	6
3.4. 产业链价格	7
4. 行业与公司动态	10
4.1. 行业新闻	10
4.2. 公司公告	11
4.3. 融资动态	15
4.4. 解禁动态	15
4.5. 股东大会	15
5. 风险提示	16

图目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅比较	4
图 2: 申万二级行业涨跌幅比较	4
图 3: 申万三级行业涨跌幅比较	4
图 4: 光伏设备行业个股涨跌幅	5
图 5: 月度装机对比	6
图 6: 集中式与分布式季度新增装机	6
图 7: 电池组件出口金额（亿美元）	6
图 8: 逆变器出口金额（亿美元）	6
图 9: 12 月国内多晶硅产量为 16.61 万吨	7
图 10: 12 月份国内硅片产量为 59.73GW	7
图 11: 硅料价格（元/kg）	8
图 12: 硅片价格（元/片）	8
图 13: 电池片价格（元/W）	8
图 14: 组件价格（元/W）	8
图 15: 集中式与分布式项目价格（元/W）	9
图 16: N 型组件价格（元/W）	9

表目录

表 1: 行业新闻	10
表 2: 公司公告	11
表 3: 定增动态	15
表 4: 可转债动态	15
表 5: 解禁动态（2024/02/05-2024/02/08）	15
表 6: 股东大会（2024/02/05-2024/02/08）	15

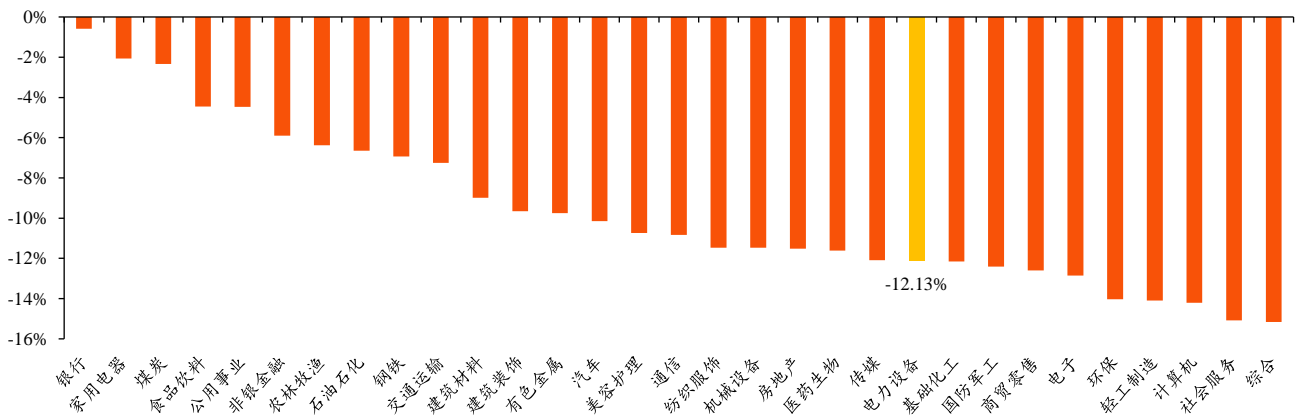
1. 核心观点

假期降至，2 月光伏下游减产不断。从光伏下游来看，组件环节受春节放假影响，减产较多，预计 2 月国内组件产出环比 1 月有不小幅度下滑。当前电池企业处于盈亏平衡线上下，春节期间国内部分产线为缓解生产经营压力预计放假天数超过法定假期，预计 2 月国内电池片供应将进一步减少。而硅片企业减产幅度不及下游环节减产比例，受硅料价格上涨影响，硅片企业进一步承压。我们认为，下游需求短期无法恢复较快增长且均处于盈利承压阶段，硅片环节价格压力短期或无法向下游传导，因此上游硅料涨价或不能长期持续。

2. 行情回顾

过去一周，电力设备行业下跌 12.13%，在所有一级行业中涨跌幅排名第 22。万得全 A 收于 3875 点，下跌 396 点，-9.27%，成交 37783 亿元；沪深 300 收于 3180 点，下跌 154 点，-4.63%，成交 10979 亿元；创业板指收于 1550 点，下跌 132 点，-7.85%，成交 7767 亿元；电力设备收于 5551 点，下跌 766 点，-12.13%，成交 3114 亿元。从涨跌幅排名来看，电力设备板块在 31 个申万一级行业中排名第 22。

图1:申万一级行业涨跌幅比较

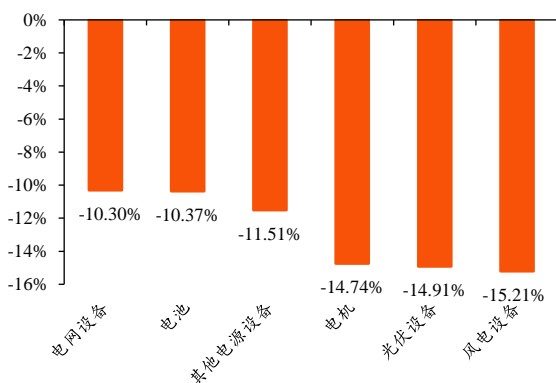


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

申万二级行业涨跌幅: 过去一周, 电网设备涨幅最大, 风电设备涨幅最小。电网设备下跌 10.30%, 电池下跌 10.37%, 其他电源设备下跌 11.51%, 电机下跌 14.74%, 光伏设备下跌 14.91%, 风电设备下跌 15.21%。

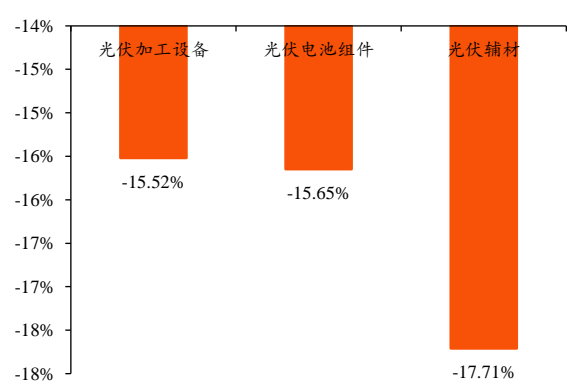
申万三级行业涨跌幅: 过去一周, 光伏加工设备涨幅最大, 光伏辅材涨幅最小。光伏加工设备下跌 15.52%。光伏电池组件下跌 15.65%, 光伏辅材下跌 17.71%。

图2:申万二级行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

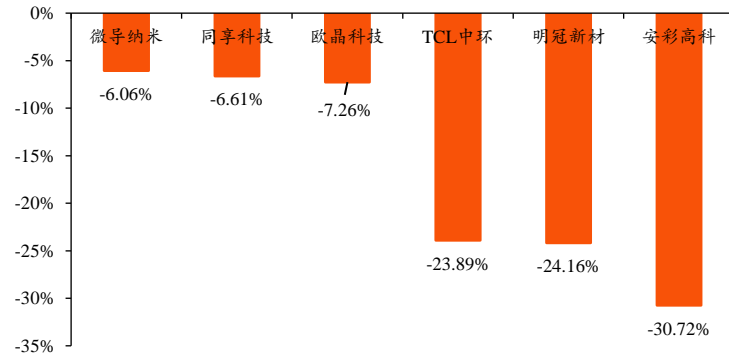
图3:申万三级行业涨跌幅比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

光伏设备行业个股涨跌幅：跌幅前三的个股分别为安彩高科 -30.72%、明冠新材 -24.16%、TCL 中环 -23.89%。

图4:光伏设备行业个股涨跌幅



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

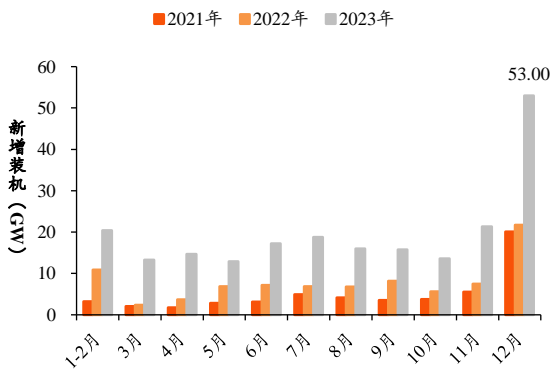
3. 光伏行业数据跟踪

3.1. 装机：2023 年国内装机 216.88GW，同比+148%

根据国家能源局数据，12 月国内光伏新增装机为 53GW，同比+144%，环比+149%；2023 年国内光伏累计装机 216.88GW，同比+148%。

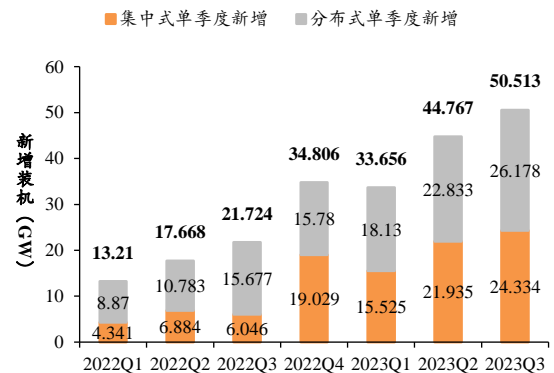
2023 年前三季度集中式光伏电站新增装机 61.79GW，分布式光伏电站新增装机 67.14GW；其中 2023Q3 集中式新增装机 24.33GW，分布式新增装机 26.18GW。

图5:月度装机对比



资料来源：国家能源局，甬兴证券研究所

图6:集中式与分布式季度新增装机

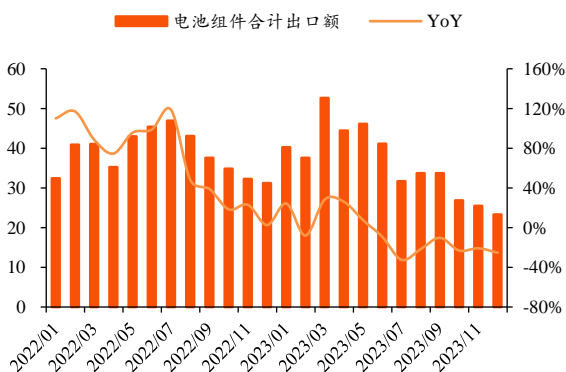


资料来源：国家能源局，甬兴证券研究所

3.2. 出口：2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%

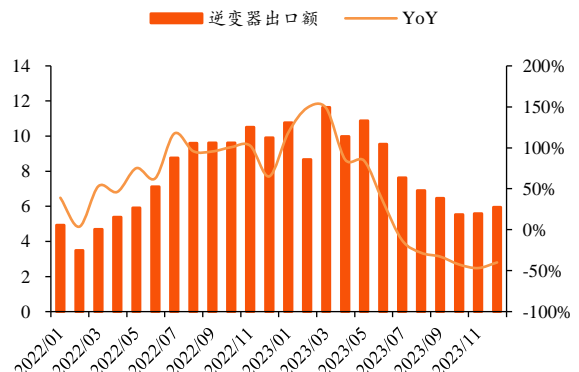
根据海关总署数据，2023 年国内电池组件出口总金额为 436.82 亿美元，同比-5.77%；其中 12 月电池组件出口总金额 23.31 亿美元，同比-25%。12 月逆变器出口金额为 5.95 亿美元，同比-40%；2023 逆变器累计出口 99.54 亿美元，同比+11%。

图7:电池组件出口金额（亿美元）



资料来源：海关总署，甬兴证券研究所

图8:逆变器出口金额（亿美元）

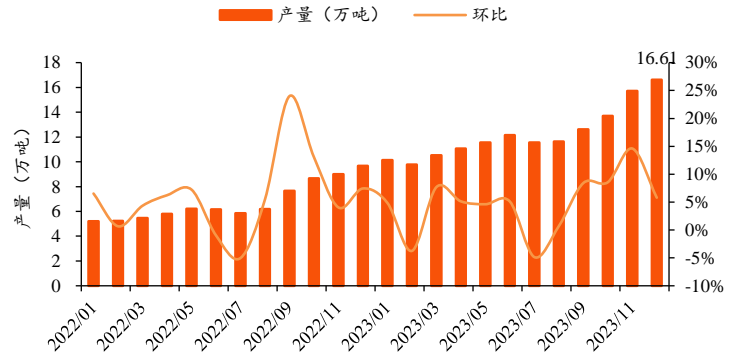


资料来源：海关总署，甬兴证券研究所

3.3. 排产：2023 年全年多晶硅产量 147.5 万吨

根据硅业分会数据，2023年12月国内多晶硅产量为16.61万吨，环比+5.74%，2023年全年多晶硅产量147.5万吨，同比增长81.4%。

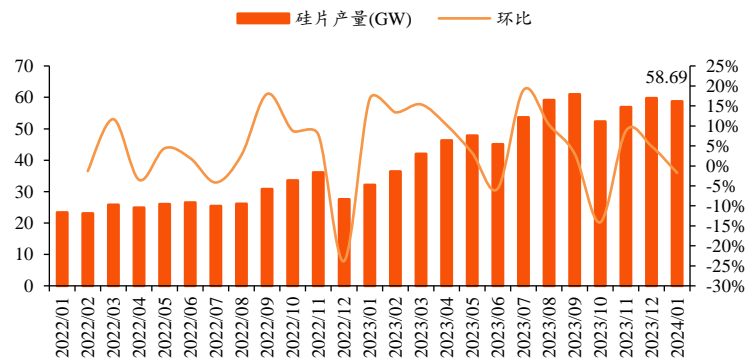
图9: 12月国内多晶硅产量为16.61万吨



资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

根据硅业分会数据，2024年1月国内硅片产量58.69GW，环比-0.8%。

图10: 12月份国内硅片产量为59.73GW



资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

3.4. 产业链价格

硅料价格：根据硅业分会数据，本周N型硅料均价7.19万元/吨，环比+1.41%，单晶致密料均价5.93万元/吨，环比+1.19%。在N型硅料产能紧缺的背景下，一些高品质P型硅料能起到一定替代作用，价格随之上涨。N型颗粒硅由于品质较好但价格涨幅相对有限，因此市占率逐渐提升。

硅片价格：根据PV Infolink数据，182P型硅片均价分别为2.05元/片，环比+2.5%；210P型硅片2.80元/片，环比持平。厂家向生产N型硅片切换，P型硅片供需紧俏，涨价趋势明确。目前硅片企业减产意愿不强，若后续终端需求难以复苏，硅片销售端可能承压。

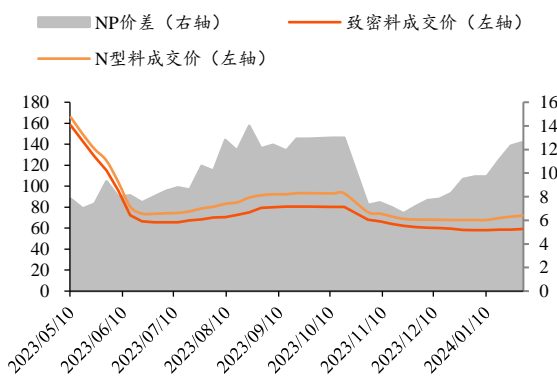
电池片价格：根据PV Infolink数据，182 PERC电池片均价0.38元/W，

环比持平，210PERC 电池片均价 0.38 元/W，环比持平。生产厂家数量锐减，高效率电池供应商短缺，PERC 电池片持续挺价。

组件：根据 PV Infolink 数据，单玻 182PERC 成交均价为 0.90 元/W，环比持平；单玻 210PERC 均价 0.93 元/W，环比持平。

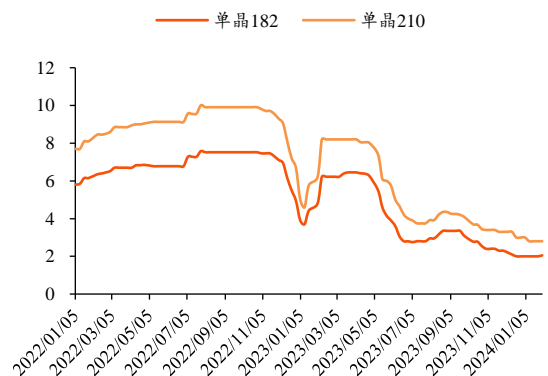
N 型电池片和组件：根据 PV Infolink 数据，182TOPCon 电池片均价 0.47 元/W，环比持平。182TOPCon 双玻组件 0.96 元/W，环比持平。双玻 210HJT 组件 1.20 元/W，环比持平。

图11:硅料价格 (元/kg)



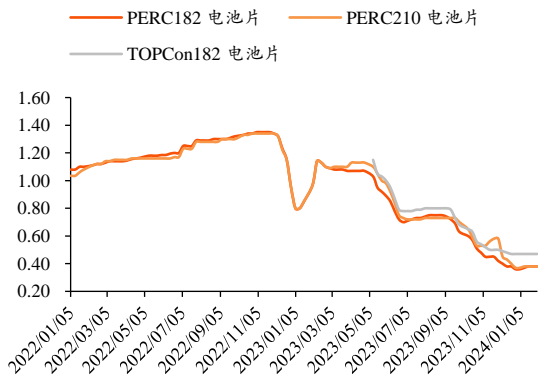
资料来源：硅业分会，甬兴证券研究所

图12:硅片价格 (元/片)



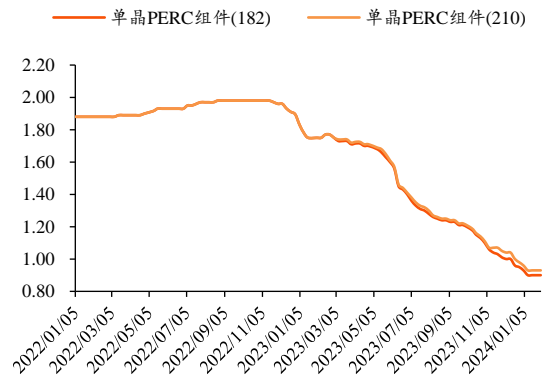
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图13:电池片价格 (元/W)



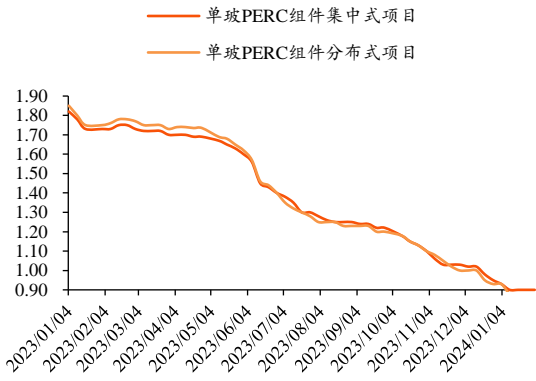
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图14:组件价格 (元/W)



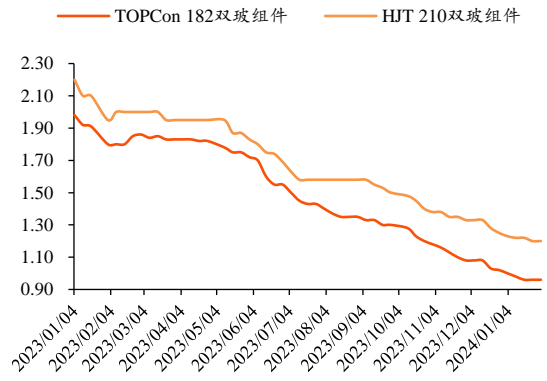
资料来源：PV Infolink，甬兴证券研究所

图15:集中式与分布式项目价格 (元/W)



资料来源: PV Infolink, 甬兴证券研究所

图16:N型组件价格 (元/W)



资料来源: PV Infolink, 甬兴证券研究所

4. 行业与公司动态

4.1. 行业新闻

表1:行业新闻

序号	内容
1	1月29日,内蒙古自治区人民政府办公厅发布《关于推进国家级经济技术开发区高质量发展的实施意见》。意见提出,优先安排风电、光伏建设指标,支持呼和浩特经开区实施新能源源网荷储一体化配套设施建设;在碳排放指标等指标分配方面采取指标单列动态管理。
2	1月29日,金华市婺城区发展和改革局发布婺城区整区推进分布式光伏开发工作实施方案,文件指出,通过大力推进屋顶光伏发电建设,力争到2025年新增分布式光伏装机达200兆瓦。
3	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	1月31日,贵州省发改委发布《关于大力推进2024年2000个重点民间投资项目的通知》,将2000个重点民间投资项目纳入省重点民间投资项目库管理。项目库中,共包含235个风电、光伏项目,包含9.8GW风电项目、13.6GW光伏项目。从投资企业来看,华电集团、国家电投集团、大唐集团的项目总规模均超过2GW。
5	1月31日,四川省人民政府与宁德时代新能源科技公司在成都签署全面深化战略合作协议。根据协议,双方将进一步拓宽合作领域、深化合作模式、完善合作机制,在绿色能源开发、新型储能发展、“零碳园区”建设等方面加强合作,共同推进锂矿资源开发利用,推动宁德时代西南区域总部建设,以项目为牵引带动四川动力电池产业高质量发展,打造世界级新能源产业综合基地。
6	2月1日,北京市2023年国民经济和社会发展计划执行情况与2024年国民经济和社会发展计划的报告发布。文件提出,力争建成岱海等4个域外绿电基地,签订京晋绿电入京三年协议,建成投用张北-胜利特高压通道,推进大同-怀来-天津北-天津南特高压通道建设。在产业园区、公共机构和建筑领域推广分布式光伏发电系统,推进农村地区整村光伏发电应用。
7	2月2日,金开新能2024年光伏组件集中采购项目中中标结果公布,中标企业来自于天合光能、阿特斯、晶澳科技、一道新能,中标单价分别为0.886元/W、0.8764元/W、0.9元/W、0.904元/W。本次光伏组件集中采购总容量为1GW,规格为P型单晶双玻550W及以上组件、N型单晶双玻580W及以上组件。
8	2月2日,国家电网有限公司发布关于2023年度第3次可再生能源电价附加补助资金转付情况的公告,公告显示,2023年12月,财政部下达公司可再生能源电价附加补助资金年度预算2553761万元,其中:风力发电1302978万元,太阳能发电1214973万元。
9	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%。
10	2月2日,国家发展改革委、国家统计局、国家能源局发布关于加强绿色电力证书与节能降碳政策衔接大力促进非化石能源消费的通知,通知提出将绿证作为可再生能源电力消费基础凭证,加强绿证与能耗双控政策有效衔接,将绿证交易对应电量纳入“十四五”省级人民政府节能目标责任评价考核指标核算,大力促进非化石能源消费。

资料来源:北极星太阳能光伏网, solarzoom, 甬兴证券研究所

4.2. 公司公告

表2:公司公告

公告发布时间	公司名称	公告内容
20240129	苏州固锝	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.23 亿元-1.69 亿元, 同比下降 54.42%-66.85%; 扣非净利润 1.10 亿元-1.50 亿元, 同比下降 32.92%-50.53%。
20240129	鹿山新材	公司发布 2023 年度业绩预亏预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 29.00 亿元-30.00 亿元; 归母净利润-0.90 亿元至-0.70 亿元; 归母扣非净利润-1.10 亿元至-0.90 亿元。
20240129	中信博	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 3.54 亿元, 同比增长 696.70%; 归母扣非净利润 3.13 亿元, 同比增长 2,270.60%。
20240129	珈伟新能	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 0.11 亿元-0.16 亿元, 同比下降 82.49%-87.96%; 扣非净利润-0.24 亿元至-0.19 亿元。
20240129	裕兴股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 0.06 亿元-0.09 亿元, 同比下降 93.51%-95.67%; 扣非净利润 0.00 亿元-0.03 亿元, 同比下降 97.68%-100%。
20240129	特变电工	公司发布公告, 公司控股公司西科公司投资建设西安数字化工厂项目, 项目总投资 11.63 亿元, 其中项目资本金 8.00 亿元, 由公司控股子公司新能源公司向西科公司增资的方式解决, 其余资金由西科公司通过银行贷款或其他方式解决。
20240129	泉为科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 10.50 亿元-12.50 亿元; 归属于上市公司股东的净利润-1.58 亿元至-1.08 亿元; 扣非净利润-2.50 亿元至-1.90 亿元。
20240129	晶盛机电	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 26 日, 公司累计回购股份 217.40 万股, 占公司总股本比例 0.17%, 回购成交价 37.00 元/股-53.12 元/股, 成交总金额 0.99 亿元。
20240130	协鑫集成	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 155.00 亿元-175.00 亿元; 归属于上市公司股东的净利润 1.50 亿元-2.20 亿元, 同比增长 152.87%-270.88%; 扣非净利润 0.80 亿元-1.60 亿元, 同比增长 121.82%-143.64%。
20240130	露笑科技	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 30 日, 公司累计回购股份 1845.98 万股, 占公司总股本比例 0.96%, 回购成交价 5.35 元/股-8.92 元/股, 成交总金额 1.40 亿元。
20240130	露笑科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.35 亿元-1.60 亿元, 同比增长 152.77%-162.55%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 1.23 亿元-1.48 亿元, 同比增长 152.86%-163.60%。
20240130	东方日升	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 13.20 亿元-17.00 亿元, 同比增长 39.73%-79.95%; 扣非净利润 14.40 亿元-18.50 亿元, 同比增长 40.39%-80.37%。
20240130	天通股份	公司发布公告, 2024 年 1 月 30 日, 公司首次回购股份 43.07 万股, 占公司总股本比例 0.04%, 回购成交价 6.97 元/股-7.13 元/股, 成交总金额 302.92 万元。
20240130	爱康科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润-7.40 亿元至-3.70 亿元; 扣非净利润-6.90 亿元至-3.50 亿元。
20240130	天洋新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润-0.99 亿元至-0.87 亿元, 同比下降 54%-75%; 扣非净利润-1.10 亿元至-0.98 亿元, 同比下降 46%-63%。

20240130	安彩高科	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润-0.30 亿元至-0.15 亿元; 归属于上市公司股东的扣非净利润-0.80 亿元至-0.65 亿元。
20240130	禾望电气	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 4.82 亿元-5.20 亿元, 同比增长 80.65%-94.90%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 4.01 亿元-4.39 亿元, 同比增长 96.07%-114.65%。
20240130	天宜上佳	公司发布公告, 延后募投项目“余热回收绿能发电项目”和“碳碳材料制品预制体自动化智能编织产线建设项目”, 二者达到预定可使用状态日期由 2023 年 12 月 31 日延期至 2024 年 12 月 31 日。
20240130	金刚光伏	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润-3.85 亿元至-2.84 亿元; 扣非净利润-3.90 亿元至-2.88 亿元。
20240130	天合光能	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 52.73 亿元-58.28 亿元, 同比增长 43.27%-58.36%; 归母扣非净利润 54.69 亿元-60.45 亿元, 同比增长 57.83%-74.44%。
20240130	明冠新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 13.80 亿元-14.10 亿元; 归母净利润-0.22 亿元至-0.16 亿元; 归母扣非净利润-0.39 亿元至-0.32 亿元。
20240130	上能电气	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 营业收入 45.00 亿元-50.00 亿元, 同比增长 92.43%-113.81%; 归属于上市公司股东的净利润 2.50 亿元-3.10 亿元, 同比增长 206.50%-280.07%; 扣非净利润 2.40 亿元-3.00 亿元, 同比增长 243.94%-329.92%。
20240130	仕净科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.80 亿元-2.45 亿元, 同比增长 85.52% - 152.52%; 扣非净利润 2.00 亿元-2.65 亿元, 同比增长 123.91% - 196.68%。
20240130	金博股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 2.00 亿元-2.30 亿元, 同比下降 58.27%-63.71%; 归母扣非净利润-0.13 亿元至-0.10 亿元, 同比下降 103.38%-104.39%。
20240130	TCL 中环	公司发布公告, 2024 年 1 月 30 日, 公司首次回购股份 500.00 万股, 占公司总股本比例 0.12%, 回购成交价 12.47 元/股-12.57 元/股, 成交总金额 6255.80 万元。
20240130	隆华科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.25 亿元-1.80 亿元, 同比增长 94.39% - 179.93%; 扣非净利润 1.25 亿元-1.85 亿元, 同比增长 105.47% - 204.09%。
20240130	大全能源	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 57.00 亿元-58.00 亿元, 同比下降 69.67%-70.19%; 归母扣非净利润 57.20 亿元-58.20 亿元, 同比下降 69.61%-70.13%。
20240130	横店东磁	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 17.60 亿元-19.20 亿元, 同比增长 5.44%-15.02%; 扣非净利润 18.40 亿元-20.00 亿元, 同比增长 15.00%-25.00%。
20240130	帝科股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 3.60 亿元-4.00 亿元; 扣非净利润 3.20 亿元-3.60 亿元。
20240130	山高环能	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 0.06 亿元-0.09 亿元, 同比下降 89.41%-92.94%; 扣非净利润-0.28 亿元至-0.25 亿元, 同比下降 131.49%-135.27%。
20240130	隆基绿能	公司发布公告, 董事长钟宝申计划自 2023 年 10 月 31 日起 12 个月内增持公司股份, 增持金额 1 亿元-1.5 亿元。2024 年 1 月 30 日, 钟宝申增持公司股份 30.00 万股, 占公司总股本的 0.0040%; 本次增持后, 钟宝申持有公司股份 9865.84 万股,

		占公司股份总数的 1.3019%。
20240130	宇邦新材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 1.40 亿元-1.70 亿元, 同比增长 39.41%-69.28%; 扣非净利润 1.18 亿元-1.48 亿元, 同比增长 23.51%-54.91%。
20240130	晶科科技	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润 3.30 亿元-3.90 亿元, 同比增长 57.71%-86.38%; 归属于上市公司股东的扣非净利润 2.42 亿元-3.10 亿元, 同比增长 33.37%-70.85%。
20240130	晶科科技	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 30 日, 公司累计回购股份 2577.34 万股, 占公司总股本比例 0.72%, 回购成交价 3.24 元/股-3.69 元/股, 成交总金额 0.90 亿元。
20240130	清源股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 1.45 亿元-1.80 亿元, 同比增长 32.56%-64.56%; 归母扣非净利润 1.40 亿元-1.75 亿元, 同比增长 22.88%-53.60%。
20240130	海源复材	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润-1.15 亿元至-0.98 亿元; 归母扣非净利润-1.28 亿元至-1.10 亿元。
20240130	大全能源	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 30 日, 公司累计回购股份 776.37 万股, 占公司总股本比例 0.36%, 回购成交价 27.06 元/股-40.58 元/股, 成交总金额 2.66 亿元。
20240130	爱旭股份	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 7.35 亿元-7.75 亿元, 同比下降 66.71%-68.43%; 归母扣非净利润 3.00 亿元-3.40 亿元, 同比下降 84.30%-86.14%。
20240130	弘元绿能	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归母净利润 7.30 亿元-8.00 亿元, 同比下降 73.62%-75.93%; 归母扣非净利润 5.10 亿元-5.90 亿元, 同比下降 76.80%-79.95%。
20240130	弘元绿能	公司发布公告, 拟回购公司股份用于员工持股计划或股权激励, 拟回购数量 106.75 万股-213.49 万股, 占公司总股本比例 0.18%-0.37%, 拟回购资金总额 5000 万元-10000 万元。
20240131	天洋新材	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 31 日, 公司累计回购股份 316.36 万股, 占公司总股本比例 0.73%, 回购成交价 6.17 元/股-9.04 元/股, 成交总金额 2609.77 万元。
20240131	晶科科技	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 31 日, 公司累计回购股份 3177.34 万股, 占公司总股本比例 0.89%, 回购成交价 3.14 元/股-3.69 元/股, 成交总金额 1.09 亿元。
20240131	天通股份	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月底, 公司累计回购股份 194.07 万股, 占公司总股本比例 0.16%, 回购成交价 6.63 元/股-7.13 元/股, 成交总金额 1325.85 万元。
20240131	石英股份	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 31 日, 公司累计回购股份 33.80 万股, 占公司总股本比例 0.09%, 回购成交价 70.86 元/股-87.00 元/股, 成交总金额 2636.24 万元。
20240131	捷佳伟创	公司发布公告, 拟作为有限合伙人以自有资金出资人民币 2,300 万元与专业投资机构合肥超摩匠芯企业管理有限公司及其他有限合伙人共同出资设立启源基金, 占启源基金认缴出资总额的 7.67%。
20240131	海优新材	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 31 日, 公司累计回购股份 65.98 万股, 占公司总股本比例 0.79%, 回购成交价 44.20 元/股-95.45 元/股, 成交总金额 4769.75 万元。
20240131	中信博	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 31 日, 公司累计回购股份 118.86 万股, 占公司总股本比例 0.88%, 回购成交价 60.63 元/股-77.36 元/股, 成交总金额 7986.77 万元。
20240131	金开新能	公司发布公告, 截至 2024 年 1 月 31 日, 公司累计回购股份 2622.51 万股, 占公司总股本比例 1.31%, 回购成交价 5.23 元/股-6.12 元/股, 成交总金额 1.49 亿元。
20240131	英诺激光	公司发布 2023 年度业绩预告, 预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日, 归属于上市公司股东的净利润-0.12 亿元至-0.04 亿元, 同比下降 117.72%-153.16%; 归属于上市公司股东的扣非净利润-0.22 亿元至-0.14 亿元, 同比下降 201.73%-259.86%。

20240131	天合光能	公司发布公告,截至2024年1月30日,公司累计回购股份1202.45万股,占公司总股本比例0.55%,回购成交价23.87元/股-38.12元/股,成交总金额4.10亿元。
20240131	合盛硅业	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份752.04万股,占公司总股本比例0.64%,回购成交价43.50元/股-52.12元/股,成交总金额3.77亿元。
20240131	爱旭股份	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份1605.52万股,占公司总股本比例0.88%,回购成交价13.81元/股-19.30元/股,成交总金额2.60亿元。
20240131	福斯特	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份250.25万股,占公司总股本比例0.13%,回购成交价22.24元/股-35.33元/股,成交总金额7397.75万元。
20240131	宇晶股份	公司发布2023年度业绩预告,预计2023年1月1日至2023年12月31日,归属于上市公司股东的净利润1.10亿元-1.30亿元,同比增长13.05%-33.61%;扣非净利润1.00亿元-1.20亿元,同比增长107.29%-148.75%。
20240131	东方盛虹	公司发布公告,截止2024年1月31日,公司第四期员工持股计划通过二级市场购买方式累计买入公司股票8111.31万股,占公司总股本比例1.23%,成交均价10.15元/股,买入成本8.23亿元。
20240131	大族激光	公司发布公告,终止分拆所属子公司大族封测至创业板上市,承诺在终止分拆大族封测至创业板上市事项公告后的一个月内,不再筹划重大资产重组事项(含分拆上市)。
20240201	盛弘股份	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份75.32万股,占公司总股本比例0.24%,回购成交价26.84元/股-31.07元/股,成交总金额2098.08万元。
20240201	捷佳伟创	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份82.11万股,占公司总股本比例0.24%,回购成交价67.19元/股-82.70元/股,成交总金额6481.36万元。
20240201	双良节能	公司发布公告,全资子公司双良新能科技(包头)有限公司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》。中标项目为广东省梅州市梅江区100MW农光互补发电项目光伏组件采购,中标总金额为1.21亿元。
20240201	露笑科技	公司发布公告,截至2024年2月1日,公司累计回购股份2050.78万股,占公司总股本比例1.07%,回购成交价5.13元/股-8.92元/股,成交总金额1.50亿元。
20240201	钧达股份	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份70.83万股,占公司总股本比例0.31%,回购成交价69.49元/股-71.50元/股,成交总金额4997.87万元。
20240201	晶澳科技	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份1793.82万股,占公司总股本比例0.54%,回购成交价17.05元/股-22.16元/股,成交总金额3.60亿元。
20240202	禾迈股份	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份31.94万股,占公司总股本比例0.38%,回购成交价186.51元/股-685.00元/股,成交总金额1.62亿元。
20240202	东方日升	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份1068.60万股,占公司总股本比例0.94%,回购成交价14.52元/股-18.62元/股,成交总金额1.82亿元。
20240202	仕净科技	公司发布公告,2024年2月2日,公司首次回购股份10.90万股,占公司总股本比例0.08%,回购成交价42.51元/股-44.93元/股,成交总金额479.35万元。
20240202	阳光电源	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份1151.23万股,占公司总股本比例0.78%,回购成交价78.46元/股-90.72元/股,成交总金额9.97亿元。
20240202	大全能源	公司发布公告,截至2024年1月31日,公司累计回购股份776.37万股,占公司总股本比例0.36%,回购成交价27.06元/股-40.58元/股,成交总金额2.66亿元。
20240202	同享科技	公司发布公告,公司通过全资子公司苏州同淳与郑伟斌、邹丽丽共同投资设立同丰达,其中苏州同淳持股70%,郑伟斌、邹丽丽各持股15%。2024年2月2日,邹丽丽以0元将其持有同丰达15%的股份转让给苏州同淳。

20240202	锦浪科技	公司发布公告，截至2024年1月31日，公司累计回购股份68.85万股，占公司总股本比例0.17%，回购成交价66.899元/股-76.270元/股，成交总金额4962.80万元。
20240202	TCL中环	公司发布公告，截至2024年1月31日，公司累计回购股份500.00万股，占公司总股本比例0.12%，回购成交价12.47元/股-12.57元/股，成交总金额6255.80万元。

资料来源: wind, 甬兴证券研究所

4.3. 融资动态

表3:定增动态

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)	定向增发目的
600481.SH	双良节能	2024/01/18	股东大会通过	定向	56119.84	25.60	项目融资

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

表4:可转债动态

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
002600.SZ	领益智造	2024/1/26	发审委通过	21.37	6
000591.SZ	太阳能	2024/1/19	股东大会通过	29.50	6
603628.SH	清源股份	2024/1/18	股东大会通过	5.50	6

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

4.4. 解禁动态

表5:解禁动态 (2024/02/05-2024/02/08)

代码	公司名称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	变动后总股本(万股)	变动后流通A股(万股)	变动后占比(%)	解禁股份类型
836077.BJ	吉林碳谷	2024/02/05	4485.58	45304.39	58,768.18	31,695.68	53.93	定向增发 机构配售 股份
688630.SH	芯基微装	2024/02/05	1049.72	54890.09	13,141.91	8,021.16	61.03	定向增发 机构配售 股份

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

4.5. 股东大会

表6:股东大会 (2024/02/05-2024/02/08)

代码	名称	会议日期	会议类型	会议名称
301168.SZ	通灵股份	2024/02/08	临时股东大会	2024年第二次临时股东大会
301021.SZ	英诺激光	2024/02/07	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
601778.SH	晶科科技	2024/02/07	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
603260.SH	合盛硅业	2024/02/07	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
002865.SZ	钧达股份	2024/02/05	临时股东大会	2024年第一次临时股东大会
300716.SZ	泉为科技	2024/02/05	临时股东大会	2024年第二次临时股东大会

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

5. 风险提示

下游需求不及预期：宏观经济、政策等均可能对光伏行业下游需求产生较大影响，光伏下游需求面临不及预期风险。

市场竞争加剧：随着各环节产能快速扩张，行业面临竞争加剧、盈利能力下降风险。

国际贸易政策不确定：国际贸易政策影响国内产品出口，一旦政策发生较大波动带来的贸易壁垒可能会造成国内企业出货不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。

买入 股价表现将强于基准指数 20% 以上

增持 股价表现将强于基准指数 5-20%

中性 股价表现将介于基准指数±5%之间

减持 股价表现将弱于基准指数 5% 以上

行业投资评级： 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。

增持 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数

中性 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平

减持 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司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一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，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。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估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，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、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或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。