

强于大市

电力设备与新能源行业

9 月第 1 周周报

中汽协公布第二批新能源汽车下乡车型名单

下半年光伏需求有望强势复苏，产业链各环节供需格局迎来边际改善，盈利有望修复，异质结新技术值得期待。疫情冲击新能源汽车上半年销量，下半年需求有望明显回暖，长期高增长可期；中游竞争格局持续优化，全球供应链加速导入；上游锂钴基本面筑底，供需格局有望持续优化。电力设备方面，电网工程投资连续强复苏，将有超过 10 条特高压线路开始进入建设周期，核心供货企业有望显著受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 0.28%，其中锂电池指数上涨 3.36%，光伏板块上涨 2.6%，新能源汽车指数上涨 1.93%，核电板块上涨 1.17%，发电设备下跌 0.03%，工控自动化下跌 1.53%，风电板块下跌 2.87%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**2020 年 9 月 1 日，中汽协公布了第二批新能源汽车下乡活动汽车企业及车型名单，第二批共有 14 家车企提供的 36 款车型参与，约有 20 家电池生产企业为上述 36 款车型配套电池，较第一批的 14 家电池生产企业增加了 6 家。**新能源发电：**8 月 31 日，国家电网公布关于 2020 年第三批可再生能源发电补贴项目清单的公告，公告显示此次纳入 2020 年第三批可再生能源发电补贴清单的项目共计 446 个，核准/备案容量 23.07GW，其中：风电项目 119 个，核准/备案容量 9.10GW；太阳能发电项目 270 个，核准/备案容量 12.88GW；生物质发电项目 57 个，核准/备案容量 1.08GW。
- **本周公司重点信息：欣旺达：**公司全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日收到了东风柳州汽车有限公司关于换电项目电池包供应商选择确定的通知函，公司正式入选东风柳汽零件同步开发供应商，为其换电项目供应动力电池总成产品。**天顺风能：**公司拟向昆山新长征发行股份及支付现金购买其所持有的苏州天顺 20%股权，本次股份发行价格为 6.51 元/股；苏州天顺 100%股权的预估作价 15.15 亿元，对应本次交易标的资产苏州天顺 20%股权的预估作价 3.03 亿元；交易对方承诺标的公司 2020 年、2021 年及 2022 年累计实现的净利润（扣除非经常性损益）不低于 5.7 亿元。**南都电源：**2020 年前三季度业绩预告：预计盈利 4.61-5.60 亿元，同比增长 40%-70%。**晶科科技：**公司拟公开发行总额不超过人民币 30 亿元 A 股可转换公司债券，用于晶科电力清远市三排镇 100MW 农光互补综合利用示范项目（3.63 亿元）、铜陵市义安区西联镇渔光互补光伏发电项目（3.72 亿元）、金塔县 49MW 光伏发电项目（2.43 亿元）、渭南市白水县西固镇 200MW 光伏平价上网项目（7.67 亿元）、讷河市 125.3MW 光伏平价上网项目（5.64 亿元）、偿还金融机构借款（9 亿元）。**格林美：**公司近日与力勤资源下属公司 HPAL 签订战略采购协议；2021 年起 8 年内，力勤资源印尼 OBI 镍湿法冶炼项目 HPAL 工厂向格林美累计供应不少于 74,400 吨（金属量计）镍原料且不高于 178,560 吨（金属量计）镍原料；累计供应不低于 9,296 吨（金属量计）钴副产品且不高于 22,320 吨（金属量计）钴副产品；其中，每个合同年度，供应量不少于 9,300 吨镍原料及 1,162 吨钴副产品且不高于 22,320 吨镍原料及 2,790 吨钴副产品（金属量）。
- **风险提示：**疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 8 月第 5 周周报：光伏产业链价格企稳，小鹏汽车美股 IPO》
2020.08.31

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：沈成
(8621)20328319
cheng.shen@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

证券分析师：张咪
(8610)66229231
mi.zhang@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300519090001

目录

行情回顾 4
国内锂电市场价格观察 5
国内光伏市场价格观察 7
行业动态 9
新能源汽车及锂电池 9
新能源发电及储能 10
电改电网及能源互联网 10
公司动态 11
风险提示 16

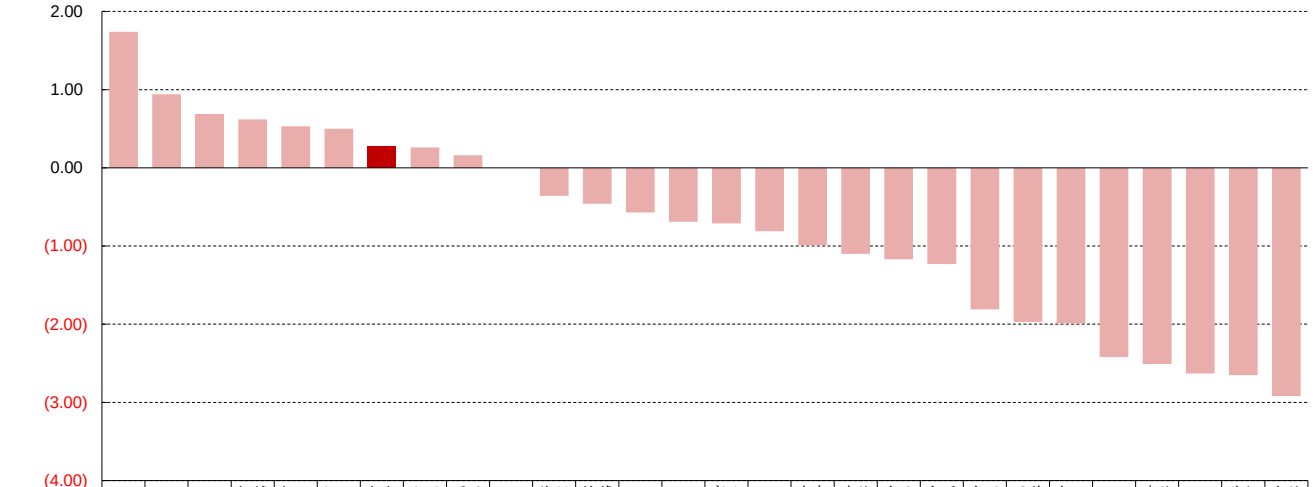
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....6
图表 3. 光伏产品价格情况.....8
图表 4. 本周重要公告汇总.....11
续图表 4. 本周重要公告汇总.....12
续图表 4. 本周重要公告汇总.....13
续图表 4. 本周重要公告汇总.....14
续图表 4. 本周重要公告汇总.....15
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....17

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.28%，涨幅高于大盘：沪指收于 3,355.37 点，下跌 48.44 点，下跌 1.42%，成交 17,683.06 亿；深成指收于 13,656.66 点，下跌 194.67 点，下跌 1.41%，成交 28,674.66 亿；创业板收于 2,732.15 点，下跌 25.68 点，下跌 0.93%，成交 13,758.16 亿；电气设备收于 6,444.66 点，上涨 18.24 点，上涨 0.28%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	汽车	化工	电子	机械设备	轻工制造	纺织服装	电气设备	公用事业	国防军工	通信	休闲服务	计算机	采掘	传媒	商业贸易	钢铁	有色金属	建筑装饰	房地产	交通运输	家用电器	医药生物	食品饮料	银行	建筑材料	综合	非银金融	农林牧渔
申万（%）	1.74	0.94	0.69	0.62	0.53	0.50	0.28	0.26	0.16	0.00	-0.36	-0.46	-0.57	-0.69	-0.71	-0.81	-0.99	-1.10	-1.17	-1.23	-1.81	-1.97	-1.99	-2.42	-2.51	-2.63	-2.65	-2.92

资料来源：万得，中银证券

本周锂电池指数涨幅最大，风电板块跌幅最大：锂电池指数上涨 3.36%，光伏板块上涨 2.6%，新能源汽车指数上涨 1.93%，核电板块上涨 1.17%，发电设备下跌 0.03%，工控自动化下跌 1.53%，风电板块下跌 2.87%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为温州宏丰 53.59%，通合科技 45.07%，坚瑞沃能 44.53%，双杰电气 36.68%，珈伟新能 25.85%；跌幅居前五个股票为江苏新能-14.55%，金风科技-11.1%，寒锐钴业-10.9%，神力股份-9.04%，沧州明珠-8.95%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：锂电池市场处于旺季状态，主流企业生产安排已经超过去年高峰期水平，特别是铁锂电池的生产比例相较去年有明显提高。近段时间市场传闻头部企业放弃 8 系三元，根据鑫椤资讯统计来看，并不属实，企业对高镍的生产安排仍然处于高位，且其中相当一部分比例供应至海外市场。受安全性和成本考虑，今年铁锂电池确实受到更多青睐，带动铁锂电池短期向好，不过从技术规划来看，长期高镍化的趋势并没有变，企业不必过分纠结技术路线的选择问题。

正极材料：三元材料：虽然本周上游金属原材料价格仍有波动，不过三元正极材料价格维稳为主。市场需求端看，下游电池厂备货热情并不算高，特别是消费类市场，需求略显不及预期，受此影响，当前国内多晶 5 系三元材料呈现出一定的供过于求现状，市场竞争激烈。其他三元材料体系方面，单晶 5 系、6 系三元需求量较为可观，高镍三元材料出货量则维持小幅增长局面。

三元前驱体：本周国内三元前驱体价格整体维持稳中小涨行情，其中高镍三元前驱体价格带动涨幅最为显著。得益于海外市场需求量持续增长，国内龙头三元前驱体企业开工情况普遍表现不错；中小型三元前驱体企业开工情况则稍显不佳，彼此之间存在着一定的低价抢单情况。硫酸盐市场方面，本周硫酸镍价格表现强势，因上游金属镍价格受非动力市场需求带动持续走高；硫酸钴本周则呈现出小幅下滑行情，因硫酸钴下游主要为电池材料，而电池材料市场当前需求端亮点并不多。硫酸锰市场方面，本周价格持稳为主。

磷酸铁锂：磷酸铁锂仍处于增量阶段，预计 9-10 月份将会达到年内高峰。不过，由于市场竞争激烈，磷酸铁锂价格一直保持低位水平，上半年主导企业都已出现亏损经营状况，价格底部已经基本形成，未来预计以稳为主。

负极材料：近期负极材料市场延续向好走势，据鑫椤资讯统计，8 月国内负极产量环比增长 21%，同比增长 62%。产量增长显著，头部企业表现尤为强势。产品价格方面趋于平稳。预计 9 月市场增速仍将维持在 13%左右，增量将主要来自车用动力电池市场，尤其是头部电池厂家的需求将明显增长。

隔膜：进入 9 月，国内隔膜产销量均存增长预期，其中恩捷 9 月排产环比 8 月增长 13%左右，中材科技基本进入满产状态，其他隔膜企业产销均出现不同程度提升。究其原因，国内动力市场需求继续提速，两轮电动车需求火热，同时欧洲动力市场表现抢眼，由此推动电池企业对隔膜采购计划增量较为明显，但压价意愿依旧不减，加之部分隔膜企业以价换量，导致隔膜报盘混乱，市场低位货源增多。

（信息来源：鑫椤锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2020/7/24	2020/7/31	2020/8/7	2020/8/14	2020/8/21	2020/8/28	2020/9/4	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	11.45	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	0.00
	NCM811	万元/吨	16.95	17.25	17.25	17.25	17.25	17.25	17.45	1.16
三元前驱体	NCM523	万元/吨	7.35	7.85	7.85	8.25	8.25	8.25	8.25	0.00
	NCM811	万元/吨	8.25	8.7	8.7	9.1	9.1	9.1	9.4	3.30
	硫酸钴	万元/吨	4.75	5.05	5.55	6	6	5.95	5.75	(3.36)
	硫酸镍	万元/吨	2.3	2.3	2.4	2.5	2.5	2.55	2.8	9.80
	硫酸锰	万元/吨	0.59	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.00
	电解钴	万元/吨	25.5	27.9	30.3	28.2	28	28.2	27.7	(1.77)
	电解镍	万元/吨	10.835	11.095	11.475	11.4	11.57	11.935	11.93	(0.04)
磷酸铁锂		万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.4	3.4	3.4	3.4	0.00
钴酸锂		万元/吨	19.25	19.9	22.25	26.5	26.5	25.75	24.25	(5.83)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	0.00
	高容量型	万元/吨	4	4	4	4	4	4	4	0.00
	高压实	万元/吨	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	0.00
	小动力型	万元/吨	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	0.00
碳酸锂	工业级	万元/吨	3.5	3.5	3.5	3.55	3.55	3.55	3.55	0.00
	电池级	万元/吨	4	4	4	4	4	4	4	0.00
氢氧化锂		万元/吨	5.05	5.05	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	0.00
负极材料	中端	万元/吨	4.25	4.25	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	0.00
	高端动力	万元/吨	6	6	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	高端数码	万元/吨	7.5	7.5	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0.00
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力（9μm）	元/平方米	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	(7.69)
电解液	低端	万元/吨	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	0.00
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.69	0.69	0.75	0.86	0.86	0.86	0.95	10.47
	六氟磷酸锂	万元/吨	7.15	6.95	6.95	6.95	6.95	7.35	7.35	0.00

资料来源：鑫椤锂电，中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：时序迈入 9 月上旬，继前期单晶用料涨幅持续收窄，本周成交价格进入持稳，维持高价坚挺水位，市场主流成交价落在**每公斤 93-96 元人民币**之间，均价为**每公斤 94 元人民币**。目前硅料企业仍喊出较高的报价，但由于下游硅片厂家希望稳定、加上新疆地区个别硅料企业陆续恢复生产，供应逐步增加，短缺情况正逐步缓解。另一方面，单晶硅片价格历经连三涨后，上周龙头企业隆基公告最新牌价持稳，因此下游客户不愿意接受破百硅料价格，面对当前高价水位的硅料，买家成交态度并不积极，观望成分高于实际下单采购。整体来看，预期国内 9 月多晶硅产量相比 8 月增加约 0.4 万吨，另一方面加上海外硅料厂恢复满产供应，预判 9 月单晶用料价格企稳概率大幅提升。本周国内多晶用料价格呈现微幅上扬，价格相比上周小幅调涨每公斤 1 元人民币，成交价落在**每公斤 65-69 元人民币**之间，均价为**每公斤 67** 元人民币。受近期多晶硅片价格维稳及多晶终端需求持稳下，预判短期内多晶用料价格不至于出现大幅度的变化。海外硅料的部分，由于近期国内硅料价格走势稳定，加之海外硅料须有一定交货期，在卖方不愿意降价出售情况，市场实际落地订单偏少，部分卖方开始反应谈价时间相比前期偏长。本周单多晶用料价格持平，单晶用料价格落在**每公斤 10.2-10.7 元美金**之间；多晶用料价格落在**每公斤 7.2-7.7 元美金**之间。

硅片价格：本周单晶硅片价格维持坚挺，继上周龙头企业隆基官宣公告最新牌价，另一头部企业中环相隔几天后随即更新价格，国内 G1 及 M6 报价相比隆基低每片 **0.1 元**人民币，因此市场主流成交区间相比上周收窄，G1 落在**每片 3-3.08 元人民币**之间；M6 落在**每片 3.15-3.23 元人民币**之间。整体来看，随着国内几家硅料企业供应增加，单晶用料短缺情况有望逐步缓解，近期单晶用料行情价格恢复稳定。另一方面，各家单晶硅片企业厂内库存维持健康水位、加上 9 月部分单晶硅片企业下调开工率，进一步减少供应的情况，预判短期内单晶硅片价格有机会持稳运行。由于连续几周多晶用料价格涨幅趋缓，使得多晶硅片价格上涨力道有所受限，本周国内多晶硅片价格持平，成交价落在**每片 1.55-1.65 元人民币**之间，均价为**每片 1.6 元人民币**；海外多晶硅片成交价落在**每片 0.203-0.215 元美金**之间，均价为**每片 0.209 元美金**。一直以来在产多晶硅片企业利润不会过于乐观，加上近期多晶供需两端较为平稳，面对多晶用料产能受限的情况下，短期内多晶硅片价格下调幅度及速度不至于太快，预判 9 月价格下调概率偏低，呈现维稳概率较高。目前来看，下游电池厂家采购高效多晶硅片成本较高，经内部核算后性价比过低，导致除了垂直一体厂外，大部分企业以生产中低效多晶为主，部分一线多晶硅片企业甚至视高效多晶为订制产品。

电池片价格：受制下游组件减少外采量影响，单晶电池片下跌趋势明显。其中 G1 尺寸售价处在较高的水位、且需求持续减少转换至 M6，让本周 G1 尺寸成交量较少，二三线厂家 G1 尺寸电池片库存持续堆积，价格下行仍在持续。本周均价来到**每瓦 0.86-0.87 元人民币**，低点部分 0.85 的报价也有所耳闻。M6 尺寸部分，目前需求仍有支撑，电池片厂家坚守价格，本周均价落在**每瓦 0.91-0.92 元人民币**，一线厂家成交价格大多仍落在 **0.92-0.93** 左右。海外部分，国内跌价持续传导至海外，但在美元走弱的状况让跌势较为趋缓，G1 尺寸均价滑落至**每瓦 0.113-0.115 元美金**，M6 尺寸小幅下跌至**每瓦 0.120 元美金**。多晶电池片部分，考量多晶硅片短期内价格平稳、价格尚未出现下行趋势，对于电池片厂家来说在成本仍较高的状况下，价格下降空间不多，因此电池片均价短暂持稳在**每片 2.6-2.65 元人民币**。

组件价格：随着硅料、硅片涨势趋缓以及电池片价格走势反转，下游电站端对于组件的采买更显观望，组件涨势也开始停滞，近期价格持稳在**每瓦 1.58-1.62 元人民币**上下。虽然组件涨势趋缓，但快速提升的双玻比重让原本就供应紧张的玻璃更显短缺，加上玻璃原材料上涨，使得 2.0mm 玻璃本月上涨至 **24 元人民币**，3.2mm 的玻璃价格则由 8 月的**每平方米 26 元人民币**上涨至 **30 元人民币**，相比上月上涨 15%，在玻璃供应相当紧张的情况下，甚至 **32-33 元**人民币的价格也有所耳闻。除了玻璃的涨价为难以持续上涨的组件环节带来很大压力、且 EVA 价格也仍在上涨，一线组件大厂为巩固四季度的顺畅交货只能持续备货，但由于终端需求已经因组件涨价而开始出现影响、一线组件厂也因为成本仍持续上升而持续控制开工率及取消外包代工，因此二三线厂运行状况不佳，整体而言组件整体产出还未从八月的放缓中转强。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/7/23	2020/7/29	2020/8/5	2020/8/13	2020/8/19	2020/8/26	2020/9/2	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	5.1	5.6	6.6	7.0	7.4	7.4	7.4	0.00
	单晶用 美元/kg	6.9	8.5	9.9	10.2	10.5	10.5	10.5	0.00
	菜花料 元/kg	37	52	60	61	64	66	67	1.50
	致密料 元/kg	60	78	83	86	90	94	94	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.152	0.176	0.203	0.209	0.209	0.209	0.209	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.15	1.35	1.55	1.60	1.60	1.60	1.60	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.304	0.33	0.348	0.361	0.385	0.385	0.385	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	2.38	2.62	2.76	2.87	3.05	3.05	3.05	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.315	0.342	0.364	0.377	0.404	0.404	0.404	0.00
	单晶-166mm 元/片	2.47	2.72	2.89	3.00	3.20	3.20	3.20	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.061	0.066	0.068	0.072	0.074	0.073	0.073	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.478	0.522	0.543	0.565	0.587	0.576	0.576	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.102	0.112	0.113	0.120	0.120	0.117	0.115	(1.70)
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.8	0.87	0.88	0.91	0.90	0.88	0.87	(1.10)
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.102	0.112	0.113	0.12	0.120	0.117	0.115	(1.70)
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.8	0.87	0.88	0.91	0.90	0.88	0.87	(1.10)
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.102	0.112	0.114	0.122	0.122	0.121	0.120	(0.80)
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.81	0.88	0.90	0.93	0.93	0.92	0.92	0.00
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.192	0.193	0.194	0.194	0.194	0.194	0.194	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.44	1.47	1.48	1.50	1.53	1.54	1.55	0.60
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.193	0.194	0.195	0.196	0.196	0.196	0.196	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.45	1.48	1.50	1.55	1.58	1.59	1.60	0.60
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	24	26	26	26	26	27	30	11.1

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

第二批新能源汽车下乡活动参加车型翻番：2020 年 9 月 1 日，中汽协公布了第二批新能源汽车下乡活动汽车企业及车型名单。据悉，第二批共有 14 家车企提供的 36 款车型参与，参与车型较第一批翻了一倍多。据电池中国网统计，约有 20 家电池生产企业为上述 36 款车型配套电池，较第一批的 14 家电池生产企业增加了 6 家。

(https://mp.weixin.qq.com/s/tOoiCB7d96u3mDaMePKfyw)

SNE Research 发布 7 月全球动力电池市场份额：SNE Research：7 月份的动力电池装机量，LG 化学以 26.8%的市场份额占据第一，其后依次为宁德时代（25.4%）、松下（13%）、三星 SDI（7.3%）、比亚迪（5.6%）、SK 创新（4.5%）；2020 年 1-7 月，LG 化学动力电池的装机量累计 13.4GWh，同比大增 97.4%，并以 25.1%的市场份额位居全球第一，三星 SDI 和 SK 创新也分别以 6.4%和 4.1%的市场份额排在第四和第六。

(http://www.inewenergy.com/news/guoji/0Z335E62020.html)

2020 年 1-7 月 34 家车企的电动重卡产品在售，电动重卡市场前景广阔：2020 年 1-7 月我国电动重卡销量为 1,292 辆，同比下降 62%。2020 年 1-7 月份有 34 家车企的电动重卡产品在售，较去年同期 14 家车企数目相比增加 143%，电动重卡市场未来前景广阔车企纷纷涌入。

(https://mp.weixin.qq.com/s/0YraEOd_I6S-LcG2SM28iA)

蔚来披露股票增发计划，拟增发 7,500 万股：8 月 28 日，蔚来披露股票增发计划，拟增发 7,500 万股。承销商可超额增发 1,125 万股。根据招股书内容披露，总融资金额在 14.97 亿至 17.22 亿美元之间，所募集金额将主要用于增持蔚来中国股份。

(https://mp.weixin.qq.com/s/p79O2beoTajE1jMfiBhKUg)

汽车经销商库存预警指数处于荣枯线以上，汽车流通行业仍然不景气：2020 年 8 月 31 日，中国汽车流动协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”显示，2020 年 8 月汽车经销商库存预警指数为 52.8%，较去年同期下降了 0.5%，处于荣枯线以上，汽车流通行业景气有所提升，但仍处于不景气状况。

(https://www.d1ev.com/news/shichang/124876)

GGII：6 成锂电产业链上市公司 2020 年上半年营收呈下滑趋势：近期，锂电产业链上市公司企业 2020 年半年报相继披露，64 家上市公司中 6 成以上的企业营收、净利润均出现不同程度的下滑。而据高工产业研究院发布的《动力电池月度数据库》统计显示，2020 年上半年国内新能源汽车生产约 35.2 万辆，同比下降 42%，动力电池装机量约为 17.5GWh，同比下降 42%。

(https://mp.weixin.qq.com/s/4Pn-vVW4v3ruzQh-YU_25Q)

2020 年上半年 20 家锂电正极材料上市公司平均营收约 35.74 亿元：近期，统计在内的 20 家正价材料上市公司 2020 年半年报相继披露，平均营收约 35.74 亿元，其中当升科技、厦门钨业、格林美、五矿资本、振华科技、道氏技术、中国宝安、横店东磁、华友钴业、四川路桥以及玉龙股份等 11 家营收超 10 亿元。

(https://mp.weixin.qq.com/s/v8v-TM-mtN4Q8PQhA9hqLA)

比亚迪首个 LFP 电池工厂正式投产：近日，比亚迪位于巴西玛瑙斯市的 LFP 电池工厂正式投产，总投资 1,500 万雷亚尔（约 1,863 万人民币），年产能达 1.8 万个电池模组。目前工厂正处于产能爬坡阶段，预计到今年 9 月底，将会产出超过 1,000 个电池模组。

(https://www.gg-lb.com/art-41127.html)

新能源发电及储能

国家电网公布关于 2020 年第三批可再生能源发电补贴项目清单：8 月 31 日，国家电网公布关于 2020 年第三批可再生能源发电补贴项目清单的公告，公告显示此次纳入 2020 年第三批可再生能源发电补贴清单的项目共计 446 个，核准/备案容量 23,068.72 兆瓦，其中：风电项目 119 个，核准/备案容量 9,101.00 兆瓦；太阳能发电项目 270 个，核准/备案容量 12,883.22 兆瓦；生物质发电项目 57 个，核准/备案容量 1,084.50 兆瓦。

(http://news.bjx.com.cn/html/20200901/1100994.shtml)

西安市工信局：光伏企业年度补贴最高可达 100 万元：日前，西安市工业和信息化局宣布对在西安市注册的光伏企业当年在国内销售电池片或组件、蓄能电池首次达到 500MW，或国内销售逆变器首次达到 1,000MW 的生产企业，奖励 50 万元的一次性补贴，销量每增加 1MW 再给予 5,000 元（逆变器给予 2,000 元）补贴，同一企业年度补贴最高可达 100 万元。

(https://mp.weixin.qq.com/s/ZuxrFiKFzsie0NGHV77KbQ)

国内目前已有接近 10GW 异质结电池新产能投产，HJT 产业化拉开大幕：安徽宣城 500MW 高效硅异质结太阳能电池产线设备采购项目招标结束并开标。此外，嘉兴阿特斯技术研究院 7 月正式启动，规划 2020 年建设 250MW 异质结电池中试线；爱康科技长兴异质结电池组件项目建设正在正常推进。预计目前国内已有接近 10GW 异质结电池新产能逐步投入建设，标着着 HJT 产业化已拉开大幕。

(https://www.ne21.com/news/show-122636.html)

华南地区容量最大陆上风电机组完成吊装：近日，国家电投广西公司界首项目完成首台风电机组吊装。该项目是我国华南地区吊装的陆上单机容量最大机组，采用的是新疆金风科技股份有限公司 GW140-3.57MW 陆地潮湿型风电机组。此次机组的成功吊装，标志着我国南方山区风电踏上了新的征程，对风电场设计与工程技术发展有着长远的影响。

(http://news.bjx.com.cn/html/20200831/1100859.shtml)

本周国内玻璃价格涨幅较大垫高组件价格：本周国内多晶用料价格呈现小幅上涨，单晶用料价格维持较高水平，单晶电池片价格下降趋势明显，组件价格涨势停滞。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200903/1101823.shtml)

德国到 2028 年将招标 18.8GW 光伏项目：联邦经济部已经泄露了德国可再生能源法修正案的初稿。德国 pv 杂志已获得一份副本。预计将于 2021 年 1 月 1 日生效的新法律包括一项针对太阳能和其他可再生能源的招标计划，该计划可能导致 2021 年至 2028 年部署 18.8 吉瓦的光伏发电容量，最低 1.9 吉瓦每年计划最多分配 2.8 吉瓦。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200903/1101823.shtml)

电改电网及能源互联网

张北-雄安 1,000 千伏特高压交流输变电工程正式投运：8 月 29 日，张北—雄安 1,000 千伏特高压交流输变电工程通过 72 小时试运行，正式投运。未来雄安新区将建成“北交南直”特高压、泛雄安新区 500 千伏双环网、220 千伏分区供电的坚强智能电网骨干网架。

(https://mp.weixin.qq.com/s/HX4USZbBPOEAEI_luu8f1A)

广东调频实行新规：2020 年 9 月 1 日起广东调频辅助服务市场正式启动，调频里程申报价格分别设置上、下限暂定为 15 元/MW、5.5 元/MW，其中下限较原来的标准下降 0.5 元/MW。

(http://news.bjx.com.cn/html/20200901/1101136.shtml)

国家电网 9 月通报 287 家供应商不良行为处理情况：为确保电网建设顺利进行及安全可靠供电，依据《国家电网公司供应商不良行为处理管理细则》的相关规定，国家电网于 2020 年 9 月 1 日通报了 287 家供应商不良行为的处理情况，其中 37 家账户冻结未解除。

(https://mp.weixin.qq.com/s/OL5slWODDikGltMHj0w_Nw)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
比亚迪	公司计划于 2020 年 9 月 8 日提前兑付公司 2018 年面向合格投资公开发行的公司债券（第二期）（品种一）尚未偿付的本金，并且支付 2020 年 8 月 22 日至 2020 年 9 月 7 日期间的应计利息。
特变电工	公司副总经理胡有成先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 4.00 万股，占公司总股本的 0.0011%。截止至 2020 年 9 月 4 日，胡有成先生上述减持计划时间已过半，减持计划尚未实施完毕。
寒锐钴业	公司于今日收到控股股东梁建坤先生、梁杰先生、5%以上大股东江苏拓邦出具的减持计划，梁建坤和梁杰父子拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份，减持数量不超过 454.38 万股，占公司总股本 1.5%，江苏拓邦拟通过大宗交易或集中竞价方式减持公司股份，减持数目不超过 200.00 万股，占公司总股本 0.66%。
天赐材料	近日，公司控股股东徐金富先生办理质押式回购交易提前购回业务。徐金富先生本次解除质押股份数量为 400.00 万股，占其所持公司股份比例为 1.84%，占公司总股本比例为 0.73%。
锦浪科技	①公司于 2020 年 8 月 28 日就为公司全资子公司宁波锦浪智慧有限公司与上海浦东发展银行宁波分行申请的 850 万元并购贷款合同提供连带责任担保并签署了保证合同，保证担保的范围除了本合同所述之主债权，还及于由此产生的利息、违约金、损害赔偿金、手续费及其他为签订及履行本合同产生的费用。②公司 2020 年首次预留限制性股票授予完成，公司注册资本由 1.379 亿元增加至 1.382 亿元。公司于近日取得了宁波市市场监督管理局换发的《营业执照》，完成了相关工商变更登记手续。
欣旺达	公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）发行规模为 4.00 亿元，发行价格为每张 100 元，采取网下面向专业投资者询价配售的方法，发行时间为 2020 年 8 月 28 日和 2020 年 8 月 31 日。
中科电气	截止至 2020 年 9 月 2 日，公司董事黄雄军先生，公司高级管理人员钟连秋先生、张作良先生合计减持本公司股份 64.47 万股，占本次减持计划拟减持股份数量 80.27 万股的 84.05%，减持数量过半。
恩捷股份	截止至 2020 年 9 月 3 日，公司高级管理人员庞启智先生累计减持公司股份 4.70 万股，占公司总股本比例为 0.0058%。
东方日升	2020 年 9 月 3 日，公司与中广核国际融资租赁有限公司签订《保证合同》，为控股公司日升常州融资租赁业务分别提供不超过 1.00 亿元人民币的连带责任保证担保，保证担保范围为主合同项下中广核对日升常州所享有的一切债权。
金辰股份	公司于 2020 年 2 月 28 日在中国建设银行股份有限公司营口分行购买了 3,000 万元理财产品，转存了部分闲置募集资金。截至目前，上述理财产品已到期，公司按时收回本金和收益，实际获得收益 29.17 万元。
汇川技术	近日，公司实际控制人朱兴明先生将其所持有的公司部分股份进行了质押及解除质押，本次质押股份数量为 310.00 万股，占其所持股份比例为 3.58%，占公司总股本比例为 0.18%，本次解除质押股份数量为 614.88 万股，占其所持股份比例为 7.10%，占公司总股本比例为 0.36%。
正泰电器	因公司户用光伏业务开展需要，公司全资子公司正泰安能与中国工商银行股份有限公司杭州钱江支行签订《固定资产借款合同》，贷款金额为 22.30 亿元，公司作为保证人为正泰安能提供连带责任保证担保。
航天机电	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 28.25 亿元，同比下降 12.76%，归母净亏损 1.03 亿元，扣非净亏损 1.07 亿元，基本每股收益-0.0715 元/股。
上机数控	为充分保证原材料的供应，公司下属全资子公司弘元新材与江苏中能硅业科技发展有限公司及新疆协鑫新能源材料科技有限公司就“多晶硅料”的采购签订合同，预计合同金额约为 2020-2021 年 15.70 亿元（含税），占公司 2019 年营业成本 4.92 亿元的 282%，属于特别重大合同，不会对公司的业绩造成重大影响。
天齐锂业	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 18.79 亿元，同比下降 27.44%，亏损 6.97 亿元，去年同期盈利 1.93 亿元。②2020 年 9 月 3 日，公司控股股东成都天齐实业（集团）有限公司将其持有的 1,600 万股公司股份质押给浙商银行股份有限公司成都分行，本次质押股数占其所持公司股份比例为 3.28%，占公司总股本比例为 1.08%。
爱康科技	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 17.40 亿元，同比下降 31.08%，归母净利润 2,696.38 万元，同比下降 17.76%，扣非净利润 1,323.53 万元，同比下降 14.88%，基本每股收益 0.01 元/股，同比增长 0.00%。
安靠智电	①2020 年 8 月 28 日公司与常州国云和河南安靠签订了《合同协议书》，合同价格为 1.10 亿元，拟定不迟于 2020 年 10 月 15 日开始常州（国云）大数据信息产业园 220kVIDC 智慧模块化变电站 EPC 总承包工程。本合同如能顺利实施，预计对公司财务状况、经营成果产生积极影响。②公司发布向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书，本次向特定对象发布股票采取向特定对象非公开发行的方式，每股面值为人民币 1.00 元，在中国证监会同意注册后的有效期内择机发行，发行对象为不超过 35 名的特定投资者。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
白云电器	①近日，公司控股股东胡合意女士办理了部分公司股份质押延期业务。据悉，本次质押股份数量为 1,530.00 万股，占其所占公司股份比例为 53.12%，占公司总股本比例为 3.46%，展期后质押到期日为 2021 年 8 月 30 日。②公司控股股东深圳市平安创新资本投资有限公司计划以集中竞价方式减持公司股份数量不超过 883.64 万股，占公司总股本比例不超过 2%。本次减持计划实施前，问泽鸿先生持有公司股份 3,154.47 万股，占公司总股本比例为 7.14%。
宝胜股份	公司控股子公司中航宝胜海洋工程电缆有限公司中标海上风电项目，项目名称为华能山东半岛南 4 号海上风电项目 220kV 海缆及附属设备采购，中标金额为 3.18 亿元。本次中标将对公司的经营业绩产生积极影响，进一步推动公司产业转型的步伐，提升公司在海洋新能源及海洋油气领域的市场地位。
保变电气	截止至 2020 年 9 月 1 日，公司累计向控股子公司保变股份-阿特兰塔变压器印度有限公司提供担保人民币 373.85 万元，占公司最近一期经审计净资产 6.35 亿元的 0.59%，全部为对控股子公司担保，无逾期担保。
北京科锐	公司发布了最新章程，主要的变动为公司注册资本由 4.93 亿元增加至 5.42 亿元，公司股份总数由 4.93 亿股增加至 5.42 亿股。
大金重工	2020 年 9 月 4 日，公司会议上审议通过了关于向全资子公司增资的议案。议案声明，公司拟使用自有资金 2.01 亿元对全资子公司蓬莱大金海洋重工有限公司进行增资，其中 2.01 亿元全部计入资本公积。
当升科技	公司拟以发行股份的方式购买控股股东矿冶科技集团有限公司所持有的当升科技（常州）新材料有限公司 31.25%的股权。根据相关规定，经公司申请，公司股票自 2020 年 8 月 28 日开市时开始停牌，停牌时间预计不超过 10 个交易日。
电科院	公司发布回购股份报告书，拟使用公司自有资金通过深圳证券交易所以集中竞价方式回购公司部分 A 股股份，拟回购资金金额不低于 5,000 万元，不超过 1 亿元。本次回购股份将用于后期实施股权激励计划或依法注销减少注册资本，公司董事、监事、高级管理人员、控股股东及其一致行动人未来 3 个月、未来 6 个月及本回购方案实施期间无明确减持公司股份的计划。
多氟多	2020 年 9 月 3 日，公司与中广核国际融资租赁有限公司签订《保证合同》，为控股公司日升常州融资租赁业务分别提供不超过 1.00 亿元人民币的连带责任保证担保，保证担保范围为主合同项下中广核对日升常州所享有的一切债权。
福能股份	2020 年 9 月 3 日，公司董事会收到了公司董事长林金本先生递交的辞职报告。林金本先生因达到法定退休年龄，向公司董事会申请辞去公司第九届董事会董事长、董事及董事会各专门委员会相应职务。
光华科技	公司控股股东郑创发先生计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 2,245.43 万股，不超过公司总股本 6%。截止至 2020 年 9 月 4 日，上述减持计划减持数量已过半。
国电南自	公司于 2020 年 3 月 4 日发行了 2020 年度第一期超短期融资债券，实际发行总额为人民币 2 亿元，发行利率 3.18%，期限 180 天，兑付日期为 2020 年 9 月 1 日。今日，公司兑付了本期超短期融资券共计人民币 2.03 亿元。
哈空调	公司控股子公司哈尔滨富山川生物科技发展有限公司拟与哈尔滨工业投资集团有限公司签署日常关联交易协议，金额每年预计不超过 150.00 万元。上述控股子公司关联交易事项为日常经营性交易，符合相关法律法规，不存在损害公司及股东利益情形，公司及公司控股子公司的主要生产经营业务不会因此类交易而对关联方形成依赖。
禾望电气	公司此前已就通辽华创风能有限公司拖欠合同款事项提起诉讼，因公司与通辽华创签订的部分合同约定管辖法院不在青岛市中级人民法院，故公司就与通辽华创在首次诉讼中未包含的买卖合同欠款金额对通辽华创提起诉讼。法院判决通辽华创在本判决生效十日内交付公司相应的货款及质保金、利息、诉讼费及保全费。此次诉讼判决为一审判决，截止目前仍未生效，后续执行结果尚存在不确定性。
恒华科技	截止至 2020 年 9 月 2 日，公司控股股东、实际控制人江春华先生、方文先生、罗新伟先生、陈显龙先生累计质押公司股份合计 1.81 亿股，占所持公司股份的 55.31%，占公司总股本比例为 29.88%。
横店东磁	近日，公司董事长何时金先生以自有资金通过深圳证券交易所股票交易系统以二级市场集中竞价的方式增持公司股票合计 7.00 万股，占公司总股本的 0.0043%。
弘讯科技	公司股东俞田龙、叶海萍、于洋、郑琴拟通过集中竞价交易方式分别减持公司股份不超过 1.20 万股、1.65 万股、1.20 万股和 9,000 股，均减持不超过其所持有公司股份比例的 25%，减持的股份来源均为 2017 年限制性股票激励计划授予的股份。
红相股份	近日，公司控股股东杨保田先生将其所持有的公司部分股份办理了解除质押业务。据悉，本次解除质押数量为 2,813.00 万股，占其所持公司股份比例为 28.92%，占公司总股本比例为 7.85%。
赛伍技术	公司于 2020 年 6 月 4 日与中国民生银行股份有限公司苏州分行办理了挂钩利率结构性存款，认购金额总计 3,000 万元。截止今日，公司已赎回上述到期理财产品，实际收益 24.20 万元，实际年化收益率为 3.20%。
上海电气	2020 年 9 月 4 日，公司会议同意了公司控股子公司苏州天沃科技股份有限公司将其持有的张化机伊犁重型装备制造有限公司 98%股权以及新疆和丰张化机新能源装备有限公司 65%股权转让给太平洋机电（集团）有限公司，股权转让价格预计分别为 2.20 亿元和 3,218.35 万元。
清源股份	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.68 亿元，同比下降 30.90%，归母净利润 2,840.60 万元，同比增长 68.10%，扣非净利润 2,573.51 万元，同比增长 61.59%，基本每股收益 0.1037 元/股，同比增长 68.07%。。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
节能风电	2020 年 9 月 2 日，公司完成非公开发行股票并办理完成股票变更登记。本次非公开发行股票完成后，公司总股本由 41.56 亿股增加至 49.87 亿股。公司控股股东中国节能环保集团有限公司在本次发行中，参与认购了 5.06 亿股，持股比例增加。公司持股 5%以上股东全国社会保障基金理事会及国开金融有限公司在持股数量不变，公司总股本增加的情况下，持股比例被被动稀释。
金卡智能	公司使用自有资金对诺思（天津）微系统有限责任公司进行投资，截至今日，公司持有诺思 2,104.70 万元股份，占其总股本 10.22%。公司于 2020 年 8 月 28 日与诺思原股东郭芳昀先生签署了股权转让协议，拟受让其持有的诺思 1.6%的股权，本次股权转让后，公司将持有诺思 11.82%的股权;公司与株洲高科本着平等、互利、共赢的原则，签署了《株洲高科集团有限公司与天津经纬辉开光电股份有限公司之框架合作协议》。
锦富技术	公司拟发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金。根据相关规定，经公司申请，公司证券自 2020 年 9 月 4 日开市时起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
经纬辉开	公司使用自有资金对诺思（天津）微系统有限责任公司进行投资，截至今日，公司持有诺思 2,104.70 万元股份，占其总股本 10.22%。公司于 2020 年 8 月 28 日与诺思原股东郭芳昀先生签署了股权转让协议，拟受让其持有的诺思 1.6%的股权，本次股权转让后，公司将持有诺思 11.82%的股权;公司与株洲高科本着平等、互利、共赢的原则，签署了《株洲高科集团有限公司与天津经纬辉开光电股份有限公司之框架合作协议》。
晶科科技	①公司发布未来三年股东分红回报规划。规划规定，公司可采取现金或者股票方式或者现金与股票相结合的方式活着法律法规允许的其他方式分配利润，原则上每年至少进行一次，公司董事会可以根据公司盈利及资金需求情况提议公司进行中期分红。②公司拟公开发行总额不超过人民币 30 亿元 A 股可转换公司债券，用于晶科电力清远市三排镇 100MW 农光互补综合利用示范项目（3.63 亿元）、铜陵市义安区西联镇渔光互补光伏发电项目（3.72 亿元）、金塔县 49MW 光伏发电项目（2.43 亿元）、渭南市白水县西固镇 200MW 光伏平价上网项目（7.67 亿元）、讷河市 125.3MW 光伏平价上网项目（5.64 亿元）、偿还金融机构借款（9 亿元）。
精功科技	①2020 年 6 月 12 日，公司与招标委托方吉林市国兴新材料产业投资有限公司签署了《碳化线装置购销合同》，截止至 2020 年 9 月 3 日，公司仍未受到交易对方吉林市国兴新材料产业投资有限公司一期碳纤维生产线项目累计应支付的 1.10 亿元预付款。②2020 年 4 月 2 日，公司与关联方吉林精功碳纤维有限公司签署了总金额为人民币 1.83 亿元的《大丝束碳纤维成套生产线销售合同》，并收到合同定金 1,000 万元。截止至 2020 年 9 月 3 日，公司仍未收到吉林精功碳纤维有限公司前述应付的 9,980 万元的进度款和 4,575 万元的安装款。
炬华科技	公司控股股东杭州炬华科技集团有限公司于 2020 年 8 月 29 日披露了公司部分股票减持计划，拟减持公司股份合计不超过 1,500 万股，占公司总股本不超过 2.97%。近日，公司与炬华集团沟通后决定终止本次减持计划。
科恒股份	截止至 2020 年 9 月 3 日，公司第一大控股股东万国江先生及其一致行动人唐芬女士合计持有公司股份 4,778.17 万股，占公司总股本比例为 22.52%，其中处于质押状态的股份合计 4,664.47 万股，占万国江及其一致行动人合计持有股份的 97.62%，占公司总股份的 21.99%。
科林电气	截止至 2020 年 9 月 3 日，公司副总经理王永先生通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 22.00 万股，占公司总股本比例为 0.14%，本次减持计划数量已过半，减持计划仍未实施完毕。
科士达	截止至 2020 年 8 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购股份数量 22.03 万股，占公司目前总股本的 0.038%，最高成交价为 9.16 元／股，最低成交价为 8.87 元／股，成交金额为 199.89 万元。
林洋能源	截止 2020 年 8 月底，公司通过集中竞价方式已累计回购股份数量为 1,279.18 万股，占公司回购前总股本比例为 0.73%，成交的最高价为 5.62 元／股，成交的最低价为 5.24 元／股，支付的总金额为 7,018.74 万元（不含佣金、过户费等交易费用）。
隆基股份	2020 年 9 月 3 日，公司控股股东李振国先生将其原质押给中银国际证券股份有限公司的 1,725.60 股无限售流通股办理了股票质押延期购回业务。次日，李振国先生讲上述原质押给中银国际的 1,725.60 股无限售流通股办理了部分解除质押业务，解除质押数量为 400.00 万股。
摩恩电气	公司控股股东闫泽鸿先生计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份数量不超过 2,180.00 万股，占公司总股本比例不超过 4.96%。本次减持计划实施前，闫泽鸿先生持有公司股份 1.77 亿股，占公司总股本比例为 40.23%。
南风股份	截止至 2020 年 9 月 3 日，因公司原董事长、总经理杨子善先生的个人债务存在冒用公司名义作为借款人或担保人的情形，从而导致公司牵扯 15 宗诉讼/仲裁案件，涉及债务本金金额约 3.66 亿元。截止目前，11 宗案件判决已生效，其中 4 宗案件公司无清偿责任，7 宗案件涉及公司/子公司赔付，剩余 4 宗案件正在审理中。
南洋股份	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 23.76 亿元，同比下降 7.85%，归母净亏损 2.07 亿元，扣非净亏损 2.16 亿元，基本每股收益-0.18 元/股。②公司自 2020 年 1 月 1 日起开始执行新收入准则，本次会计政策的变更是根据财政部于 2017 年 7 月 5 日修订发布的《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》要求进行，变更后以控制权转移代替风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准。执行新会计收入准则不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响，亦不会导致公司收入确认方式发生重大变化。
能科股份	公司实际控制人之一、副董事长、总裁赵岚女士决定提前终止此前股份减持计划。此前，赵岚女士拟通过集中竞价、大宗交易方式减持所持有的公司股份，合计减持数量不超过 583.20 万股，不超过公司总股本的 4.19%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
首航高科	截止至 2020 年 8 月 31 日，公司通过回购专业证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 2,957.19 万股，占公司总股本的 1.16%，最高成交价为 3.55 元/股，最低成交价为 2.59 元/股，成交金额为 1.02 亿元。
曙光股份	为进一步优化资源配置，公司拟将其持有的安徽安凯福田曙光车桥有限公司 30%股权转让给广西方盛实业股份有限公司，交易总价为 3,645.24 万元，本次交易不构成关联交易，亦不构成重大资产重组。
双杰电气	截止至 2020 年 8 月 31 日，公司通过回购专业证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 607.88 万股，占公司总股本的 1.04%，最高成交价为 4.30 元/股，最低成交价为 3.77 元/股，成交金额为 2,500.64 万元。
四方股份	公司决定向 ABB（中国）有限公司转让所持有的 ABB 四方 40%股份，按照以 2019 年 12 月 31 日为估值基准日，ABB 四方 40%股权的转让价格为 1.05 亿元人民币。
泰永长征	公司股票于 2020 年 8 月 27 日、8 月 28 日连续两个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，针对股票异常波动，公司董事会对相关事项进行了核查。经自查，公司确认目前没有任何应予以披露但未披露的事项，公司不存在违反公平信息披露规定的情形。
特锐德	①公司发布未来三年股东回报规划，规划规定公司每年按当年实现的合并报表可供分配利润规定比例向股东分配股利，利润分配以现金分红为主，充分考虑公司股东的要求和意愿。②公司拟向特定对象发行 2.99 亿股，募集资金总额不超过 10 亿元，扣除发行费用后用于新型箱式电力设备生产线技术改造项目、电力设备租赁智能化升级项目、川开电气智慧工厂研发科展一体化综合楼建设项目及补充流动资金。
天顺风能	公司拟向昆山新长征发行股份及支付现金购买其持有的苏州天顺 20%股权，本次交易不涉及募集配套资金。经初步评估，苏州天顺 100%股权的预估作价为 15.15 亿元，对应本次交易标的资产苏州天顺 20%股权的预估作价为 3.03 亿元，本次交易构成关联交易。
星云股份	2020 年 8 月 20 日至 2020 年 8 月 26 日，公司股东上海南土的系列基金通过深圳证券交易所以集中竞价交易方式增持公司股份 137.85 万股，增持比例为 1.02%。本次权益变动后，上海南土称为公司持股 5%以上股东。
雄韬股份	2020 年 8 月 25 日，公司将 6.50 亿元闲置募集资金临时用于补充流动资金全部归还至公司募集资金专户，并且通知了公司保荐机构和保荐代表人。本次部分闲置募集资金临时用于补充流动资金，可以缓解公司的流动资金压力，降低财务成本，不存在变相改变募集资金用途的情况，故公司保荐机构招商证券同意公司本次使用闲置募集资金临时补充流动资金事项。
延安必康	公司拟以自有资金人民币 14.82 亿元收购徐州北松产业投资有限公司所持有的徐州北盟物流有限公司的 100%股权。本次收购完成后，北盟物流将成为公司全资子公司纳入公司合并报表范围内。
易成新能	公司拟以发行股份及可转换债券的方式购买河南平煤神马首山化工科技有限公司持有的平媒隆基新能源科技有限公司 30%股权，同时拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金。因疫情影响，公司申请本次重组相关财务资料的有限期在前次申请的基础上再延长一个月。申请财务有限期延长之后，公司将竭尽全力与各中介机构落实相关工作，积极推进本次重大资产重组有序进行。
易事特	①2020 年 8 月 27 日，公司第一大控股股东扬州东方集团有限公司解除质押公司股份 500 万股，占其所持股份比例 0.5785%，占公司总股本比例 0.2155%，质权人为国联证券股份有限公司。②截止至 2020 年 9 月 3 日，公司第一大股东扬州东方集团有限公司此前披露的股份减持计划时间已过半，目前已通过大宗交易与集中竞价方式减持公司股份 2,693.51 万股，占公司总股本 1.16%。
银轮股份	公司第一大股东银轮实业计划通过集中竞价或大宗交易方式减持公司股份数量合计不超过公司总股本的 3.0%，即不超过 23,762,853 股，本次减持计划的原因为股东优化资产配置需求。银轮实业不是公司控股股东、实际控制人，本次减持不会影响公司的治理结构和持续运营，不会导致公司控制权发生变更。
英搏尔	2020 年 9 月 2 日，公司股东魏标先生于海通证券股份有限公司办理了部分股份解除质押的业务，本次解除质押股份数量为 10.00 万股，占其所持股份比例为 2.22%。
英威腾	近日，公司控股股东黄申力先生所持有的公司部分股份解除司法冻结。据悉，本次解除冻结股份数量为 851.36 万股，占其所占公司股份比例为 9.02%，占公司总股本比例为 1.13%。
赢合科技	公司以非公开发行股票的方式向上海电气集团股份有限公司非公开发行人民币普通股 8,837.83 万股，公司总股本由 5.64 亿股增加至 6.52 亿股，导致公司持股 5%以上股东王维东先生及其一致行动人许小菊女士在持股数量不变的情况下，持有股份比例分别被被动稀释 2.69%和 0.28%。
远光软件	公司已对部分离职、绩效未达标的激励对象获授但尚未解锁的 39.25 万股限制性股票完成回购注销，由此将导致公司注册资本减少，公司的股份总额将从 8.485 亿股减少至 8.481 亿股。
越博动力	截止至 2020 年 9 月 3 日，公司董事何亚平先生在减持时间区间内通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 12.75 万股，占公司总股本比例为 0.16%。
浙富控股	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 31.41 亿元，同比增长 4.66%，归母净利润 3.73 亿元，同比增长 53.99%，扣非净利润 6,804.10 万元，同比增长 44.10%，基本每股收益 0.1112 元/股，同比增长 54.02%。
安科瑞	公司持股 5%以上的股东吴建明先生自 2019 年 3 月 25 日至 2020 年 8 月 31 日完成解除质押公司股数 243.54 万股，本次解除质押占其直接所持股份比例为 14.6%，质权人为南京证券股份有限公司。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
天沃科技	2020 年 9 月 4 日，公司会议同意了公司控股子公司苏州天沃科技股份有限公司将其持有的张化机伊犁重型装备制造有限公司 98%股权以及新疆和丰张化机新能源装备有限公司 65%股权转让给太平洋机电（集团）有限公司，股权转让价格预计分别为 2.20 亿元和 3,218.35 万元。
中天科技	①公司全资子公司中天超容科技拟收购中天科技集团持有的中天昱品科技 87%股权及中天科技研究院持有的中天昱品科技 13%股权，以上中天昱品科技 100%股权收购价格共计 1.15 亿元。中天科技集团直接持有中天科技股份 25.05%的股份，为公司的控股股东；中天科技研究院是中天科技集团的全资子公司，为公司关联方，故本次股权收购构成关联交易，但不构成重大资产重组。②公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 208.95 亿元，同比增长 12.48%，归母净利润 10.80 亿元，同比下降 0.52%，扣非净利润 9.63 亿元，同比增长 8.90%，基本每股收益 0.3580 元/股，同比下降 0.25%。
正海磁材	近日，公司控股股东正海集团有限公司将其所持有的公司部分股份办理了解除质押业务。据悉，本次解除质押数量为 1,080.00 万股，占其所持公司股份比例为 2.58%，占公司总股本比例为 1.32%。
智慧能源	2020 年 8 月 1 日至 2020 年 8 月 31 日，公司接到来自子公司远东电缆有限公司、北京京航安机场工程有限公司及江西远东电池有限公司签约的千万元以上合同订单累积确定金额为 5.41 亿元，签约工程涉及智能电网电缆、智慧机场项目和锂电池等。
中电电机	公司大股东王建凯先生计划通过集中竞价或大宗交易方式减持其所持有公司股份合计不超过 1,084.86 万股，占公司总股本比例不超过 4.61%。截止至 2020 年 9 月 4 日，公司得知王建凯先生决定提前终止本次减持计划。
中广核技	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 29.66 亿元，同比增长 2.49%，归母净利润 1.99 亿元，同比增长 320.88%，扣非净利润 1.62 亿元，同比增长 13,721.01%，基本每股收益 0.2105 元/股，同比增长 356.62%。
神力股份	2020 年 8 月 31 日，公司控股股东、实际控制人陈忠渭先生的一致行动人贵州睿忠将其质押给安信证券股份有限公司的无限售条件流通股办理了解除质押手续，本次解质股份数量为 13,267,800 股，占其所持股份比例 100%，占公司总股本比例 6.09%。
南都电源	2020 年前三季度业绩预告：预计盈利 4.61-5.60 亿元，同比增长 40%-70%
欣旺达	全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日收到了东风柳州汽车有限公司关于换电项目电池包供应商选择确定的通知函，公司正式入选东风柳汽零件同步开发供应商，为其换电项目供应动力电池总成产品
中国核电	公司控股投资的中核国电漳州能源有限公司 2 号机组已于 2020 年 9 月 4 日浇筑核岛第一罐混凝土（FCD），标志着机组正式开工建设。漳州核电 2 号机组采用我国自主知识产权的三代百万千瓦级“华龙一号”核电技术，额定容量 121.2 万千瓦。
格林美	公司近日与力勤资源下属公司 HPAL 就动力电池用氢氧化镍中间品及硫酸镍、硫酸钴的采购等相关事宜签订了战略采购协议。2021 年起 8 年内，力勤资源印尼 OBI 镍湿法冶炼项目 HPAL 工厂向格林美累计供应不少于 74,400 吨（金属量计）镍原料且不高于 178,560 吨（金属量计）镍原料；累计供应不低于 9,296 吨（金属量计）钴副产品且不高于 22,320 吨（金属量计）钴副产品。其中，每个合同年度，供应量不少于 9,300 吨镍原料及 1,162 吨钴副产品且不高于 22,320 吨镍原料及 2,790 吨钴副产品（以上数量以金属量计算）。从合同签署日期起生效至力勤资源印尼 OBI 湿法冶炼项目进入商业运营后的 8 年。力勤资源应尽力确保该项目在 2021 年 6 月 30 日之前进入商业运营。
澳洋顺昌	①2020 年 9 月 2 日，公司控股股东澳洋集团有限公司与吴建勇先生签署了《一致行动协议之解除协议》，双方同意并解除《一致行动协议》项下的各项权利义务，即澳洋集团与吴建勇先生于 2000 年 9 月 2 日正式解除一致行动关系。②2020 年 9 月 2 日，公司控股股东澳洋集团有限公司与绿伟有限公司协议转让股份完成过户登记手续，累计过户数量为 4,907.00 万股，占公司总股本的 5.00%。此前，澳洋集团与香港绿伟于 2020 年 7 月 21 日签订了《股份转让协议》，将其所持有的公司 4,907.00 万股协议转让给香港绿伟。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

政策不达预期：新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

价格竞争超预期：动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2019A	2020E	2019A	2020E	(元/股)
002531.SZ	天顺风能	买入	6.68	118.84	0.42	0.61	15.90	10.95	3.47
002340.SZ	格林美	增持	5.27	252.14	0.18	0.19	29.28	27.74	2.70
300207.SZ	欣旺达	增持	26.47	415.35	0.48	0.39	55.15	67.87	3.70
300068.SZ	南都电源	未有评级	15.45	132.83	0.42	0.65	36.79	23.77	7.64
601778.SH	晶科科技	未有评级	6.94	191.93	0.34	-	20.41	-	3.91

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 9 月 4 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买　　入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

增　　持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；

中　　性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减　　持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；

中　　性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真:(852) 2147 9513

中银国际证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
传真:(852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处
中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编:100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司
2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司
美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司
注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371