

强于大市

电力设备与新能源行业 8 月第 4 周周报

山煤国际设立合资公司，HJT 产业化大幕开启

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下跌 1.79%，工控自动化指数上涨 0.22%、锂电池指数下跌 0.06%、核电板块下跌 0.20%、新能源汽车板块下跌 0.55%、风电板块下跌 1.55%、发电设备下跌 1.63%、光伏板块下跌 2.97%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**8 月 19 日，工信部发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，自 9 月 1 日起实施。**新能源发电：**国家能源局：7 月全国新增户用光伏装机 886.7MW，2019 年户用累计装机 2.9GW。PVInforlink 发布 2020 年上半年组件出货量排行榜，晶科、隆基、天合位列前三。**电改电网：**中电联：7 月全国全社会用电量 6,824 亿 kWh，同比增长 2.3%；截至 7 月底，全国发电装机容量 20.7 亿 kW，同比增长 5.9%。
- **本周公司重点信息：2020 年中报：天赐材料**（营业收入 15.93 亿元，同比增长 30.80%，盈利 3.12 亿元，同比增长 516.88%）、**璞泰来**（营业收入 18.88 亿元，同比下降 13.30%，盈利 1.97 亿元，同比下降 25.44%）、**晶澳科技**（营业收入 108.84 亿元，同比增长 22.73%，盈利 7.01 亿元，同比增长 77.74%）、**先导智能**（营业收入 18.64 亿元，同比增长 0.15%，盈利 2.28 亿元，同比下降 41.93%）、**涪陵电力**（营业收入 12.39 亿元，同比下降 0.06%，盈利 1.59 亿元，同比下降 18.84%）、**天顺风能**（营业收入 32.24 亿元，同比增长 30.13%，盈利 5.43 亿元，同比增长 62.59%）、**汇川技术**（营业收入 47.84 亿元，同比增长 75.95%，盈利 7.74 亿元，同比增长 94.33%）、**平高电气**（营业收入 32.23 亿元，同比增长 22.37%，盈利 5,474 万元，同比增长 0.62%）。**山煤国际：**与珺华思越、宁波齐贤约定共同出资设立山煤国际光电科技有限公司开展 10GW 高效异质结太阳能电池产业化项目，公司出资比例 88.5%，拟先行启动一期项目建设，投资金额约 31.89 亿元，建设规模 3GW，分步实施。**隆基股份：**公司全资子公司银川隆基等与亚洲硅业签订了关于多晶硅料的长期采购协议，约定 2020 年 9 月 1 日至 2025 年 8 月 31 日合计采购多晶硅料 12.48 万吨，预估合同总金额 94.98 亿元。**天赐材料：**公司全资子公司天赐材料捷克拟投资建设捷克年产 10 万吨锂电池电解液项目（一期），项目总投资人民币 2.75 亿元。**晶澳科技：**公司拟投资建设年产 2GW 硅片切片项目、年产 2GW 硅片切片项目、年产 4GW 高效太阳能电池项目、年产 3.2GW 高功率组件项目，预计总投资额 16.44 亿元。**格林美：**荆门格林美与 ECOPRO 签署《合作投资协议》，参与并合作经营 ECOPRO CnG Co.Ltd。
- **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 3 周周报：全球新能源汽车景气向上，光伏产业链再提价》2020.08.16

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 18

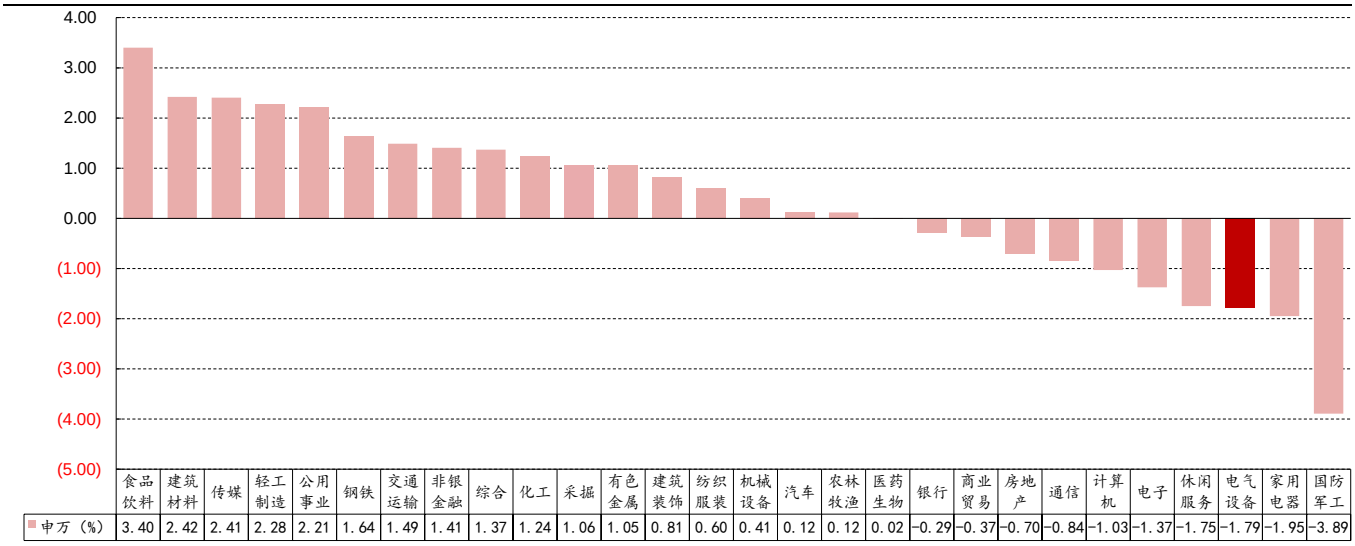
图表目录

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
续图表 4. 本周重要公告汇总.....16
续图表 4. 本周重要公告汇总.....17
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....19

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 1.79%，跌幅大于大盘：沪指收于 3380.68 点，上涨 20.58 点，上涨 0.61%，成交 22918.37 亿；深成指收于 13478.00 点，下跌 11.01 点，下跌 0.08%，成交 27564.48 亿；创业板收于 2632.45 点，下跌 36.26 点，下跌 1.36%，成交 8726.4 亿；电气设备收于 6,138.96 点，下跌 111.69 点，跌幅 1.79%，跌幅大于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	食品饮料	建筑材料	传媒	轻工制造	公用事业	钢铁	交通运输	非银金融	综合	化工	采掘	有色金属	建筑装饰	纺织服装	机械设备	汽车	农林牧渔	医药生物	银行	商业贸易	房地产	通信	计算机	电子	休闲服务	电气设备	家用电器	国防军工
申万（%）	3.40	2.42	2.41	2.28	2.21	1.64	1.49	1.41	1.37	1.24	1.06	1.05	0.81	0.60	0.41	0.12	0.12	0.02	-0.29	-0.37	-0.70	-0.84	-1.03	-1.37	-1.75	-1.79	-1.95	-3.89

资料来源：万得，中银证券

本周工控自动化指数涨幅最大，光伏板块跌幅最大：本周工控自动化指数上涨 0.22%、锂电池指数下跌 0.06%、核电板块下跌 0.20%、新能源汽车板块下跌 0.55%、风电板块下跌 1.55%、发电设备下跌 1.63%、光伏板块下跌 2.97%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为闽东电力 33.73%、沧州明珠 33.53%、坚瑞沃能 29.01%、鸣志电器 24.92%、经纬辉开 22.90%；跌幅居前五个股票为中恒电气-21.45%、赢合科技-15.53%、亿嘉和-15.40%、能科股份-13.10%、航天彩虹-11.62%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周新能源车、自行车、储能市场延续向好，数码电池旺季暂未如预期到来。最近 C 家的高电压动力电池产品开始大规模装机使用，电芯单体密度接近 8 系产品，而成本则能低近 10 个百分点，深受下游车企欢迎，部分车型已明确由 8 系开始向 5 系转换，短期对高镍电池形成打压。而与国内不同的是，海外电池企业仍然看好高镍电池，产品体系向高镍化稳步推进中。

正极材料：三元材料：随着上游金属原材料价格走势的转弱，本周国内三元材料价格也开始转入震荡格局。不过三元材料价格转入稳定后，下游需求并未好转，不少电池企业担忧后市材料价格将重新回落，因此近期观望意愿稍强，仅有小部分电池厂刚需入市备货，成交量不大。

三元前驱体：相对于三元正极材料而言，三元前驱体价格受上游原材料影响更为严重，因此本周价格仍有小幅上涨。不少三元前驱体企业仍在担忧后市硫酸盐价格将再度走高，因此近期出货意愿不强，报价也普遍偏高。硫酸钴市场本周开始回归理性，贸易商方面报价有所松动，不过整体依然偏高，下游前驱体厂家接货意愿一般，市场供需双方略显僵持。硫酸镍与硫酸锰价格变化不大，就后市而言，预计硫酸镍价格仍有一定的空间。

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场继续呈现量增价降趋势。储能和自行车市场仍然较为火热，同时进入 8 月之后，新能源车市场也开始出现转好趋势，后期 LFP 有望大幅增量。伴随着销量火热，磷酸铁锂价格却仍然未见起色，本周动力型产品主流报价下调至 **3.2-3.6 万/吨**，小的细分市场压价较为严重。

锰酸锂：近期锰酸锂价格维稳。自从进入 8 月份以来，电动两轮车电池需求继续向好，数码电池需求逐步恢复，各企业订单量充足；且因近期工业级碳酸锂价格开始回调，部分下游电池企业开始锁定锰酸锂订单，锰酸锂价格短期以企稳为主，不排除后期随原料价格回升的可能。

碳酸锂：本周电池级碳酸锂价格持稳，江西地区工业级碳酸锂价格略微上调。随着下游需求的好转，近期电池级碳酸锂市场出货量均反馈大幅好于前期，价格也基本维持稳定。而江西地区工业级碳酸锂得益于磷酸铁锂和锰酸锂市场需求的增量，且部分正极企业认为工业级碳酸锂价格已触底，价格或将回升，部分企业开始备库，加之短期供应较为紧张，厂家上调工业级碳酸锂报价。

负极材料：进入 8 月份国内负极材料市场继续向好，本月头部企业订单预期均创新高，开始进入喜闻乐见的实质性起量阶段。产品价格方面经过大半年的博弈，开始进入平稳期。原料针状焦价格低位徘徊，基本处于全行业亏损状态，价格拼杀惨烈，赔本赚吆喝的市场势必难以长久维继，以至于目前的国产针状焦实际开工率仅在 3 成左右。不排除后市调涨出现。

隔膜：近期，国内隔膜市场延续产销两涨趋势。国内电动自行车新国标过渡期结束加速锂电化、铁塔 5G 储能项目建设不断推进及新能源汽车产销量持续提升等诸多利好推动下，干湿法隔膜市场需求增量明显，据鑫椤资讯统计，7 月国内隔膜产量约 2.2 亿平，环比 6 月增长 15%左右，已基本达到去年产量高峰值。预计 8 月国内隔膜产量仍将维持约 10%左右增幅。

（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	2020/7/4	2020/7/11	2020/7/17	2020/7/24	2020/7/31	2020/8/7	2020/8/14	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	11.25	11.25	11.25	11.45	11.95	11.95	11.95	0.00
	NCM811	万元/吨	16.95	16.95	16.95	16.95	17.25	17.25	17.25	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	7.25	7.25	7.25	7.35	7.85	7.85	8.25	0.05
	NCM811	万元/吨	8.15	8.15	8.15	8.25	8.7	8.7	9.1	0.05
	硫酸钴	万元/吨	4.45	4.35	4.55	4.75	5.05	5.55	6	0.08
	硫酸镍	万元/吨	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.4	2.5	0.04
	硫酸锰	万元/吨	0.59	0.59	0.59	0.59	0.625	0.625	0.625	0.00
	电解钴	万元/吨	24.5	24.7	25	25.5	27.9	30.3	28.2	(0.07)
	电解镍	万元/吨	10.475	10.55	10.655	10.835	11.095	11.475	11.4	(0.01)
磷酸铁锂		万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.4	(0.06)
钴酸锂		万元/吨	19.25	18.95	18.95	19.25	19.9	22.25	26.5	0.19
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.15	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	2.5	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	0.00
	小动力型	万元/吨	2.9	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	0.00
碳酸锂	工业级	万元/吨	3.4	3.45	3.45	3.5	3.5	3.5	3.55	0.01
	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	5.05	5.05	5.05	4.95	4.95	0.00
负极材料	中端	万元/吨	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	3.75	3.75	0.00
	高端动力	万元/吨	6	6	6	6	6	5.55	5.55	0.00
	高端数码	万元/吨	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	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	1.35	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	0.00
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	0.69	0.69	0.69	0.75	0.86	0.15
	六氟磷酸锂	万元/吨	7.15	7.15	7.15	7.15	6.95	6.95	6.95	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：本月国内主要一线厂家单晶用料订单基本都已完成签订，目前处于合约交货执行期，因此近期市场新签订单实际成交数量不多，仅有少数零单及急单陆续商议，硅料企业普遍报价落在**每公斤 95 元人民币**左右，或甚至更高的价格。整体而言，市场硅料价格混乱，上下游厂家处于博弈阶段，主要仍是一单一议，涨价氛围同样弥漫整个上游供应链。在硅片企业仍有库存情况下，面对高价硅料观望态度浓厚。本月永祥原计划维持满产，但受到洪水突发事件，加上近期硅料企业事故频繁，基于设备安全要素考量下，乐山老线 2 万吨年产能目前停车，预计月产量可能减少至仅 1,000 吨左右，对于硅料短缺无疑是雪上加霜。目前新疆地区检修完毕的硅料企业正等待政府批准开工通知，倘若本月底前有机会陆续复产，9 月能接近满产，加上海外硅料企业满产供应助力，预期 10 月硅料供应短缺及价格有机会缓解下来。本周主流单晶用料成交区间落在**每公斤 89-92 元人民币**之间，均价落在**每公斤 90 元人民币**，相比 7 月中旬均价涨幅高达 50%。多晶用料的部分，受到产能紧缩、加上多晶终端需求维稳，7 月上旬以来就呈现周周上涨走势，本周多晶用料价格延续上涨走势，成交价落在**每公斤 62-67 元人民币**之间，均价为**每公斤 64 元人民币**。海外硅料的部分，受到国内硅料价格涨价影响，本周单多晶用料皆有不同程度的上调，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：继 8/12 单晶硅片龙头隆基公告官宣牌价，紧接着 8/14 另一头部企业中环股份随即发布最新价格，比较两家 G1 及 M6 尺寸价差同为**每片 0.22 元人民币**，中环股份称此次未持续垫高硅片价格，主要盼能稍微缓解中下游因硅料事故发生后不断垫高的成本压力，不过经调研后发现，市场主流成交区间大部分靠拢隆基价格，本周单晶硅片价格呈现上涨的走势，国内 G1 及 M6 分别落在**每片 2.87-3.08 元**及 **3.02-3.23 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 分别落在**每片 0.383-0.387 元**及 **0.402-0.406 元美金**之间。目前来看，9 月底前单晶用料价格仍然处于上行通道，价格变动较为频繁且涨幅较大，单晶硅片价格看涨态势仍然明显。国内多晶硅片历经价格三连涨后，由于上周多晶用料价格稍微趋稳，加上近期多晶硅片企业下调开工率影响下，本周国内多晶硅片价格呈现维稳，相比上周基本变化不大，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**。不过目前来看，本周多晶用料价格再次重回上行通道，预判月底前多晶硅片价格涨价走势仍然明显，具体能够回稳时间点仍视下游企业承压力度，及多晶硅片企业减缓供应程度进一步判定。

电池片价格：本周观察到在硅料续涨的状况下，电池片价格受制下游组件价格难以上涨以及减少外采量影响，本周电池片价格短暂稳定在上周水平，G1 尺寸价格落在**每瓦 0.9-0.91 元人民币**、M6 尺寸**每瓦 0.91-0.93 元人民币**。海外部分，外销组件售价优势，让近期海外与国内价格出现分化，海外 G1 尺寸均价维稳在**每瓦 0.12 元美金**，M6 则是落在**每瓦 0.122 元美金**。目前国内 G1 尺寸二线厂家走货出现困难，已耳闻市场开始降价销货，高低价区段开始下移，**每瓦 0.83 元人民币**的低点也有听闻。而 M6 部分在需求向好的状况下，价格尚未出现松动，然价格受制组件因应较高的电池片价格持续控制外采量，看涨空间较小。多晶电池片部分，硅料持续涨价连带影响多晶硅片开工率下调，电池片厂家采购出现难度，且硅片价格持续看涨也相应垫高电池片售价，均价来到**每片 2.6-2.7 元人民币**，多晶电池片性价比降低影响印度市场拉货动力，出货开始减缓。

组件价格：硅料事故频传，且此波涨价中上游各环节大多完全将成本直接反映于售价，使得组件只能持续报涨，甚至部分组件企业已暂停报价，等待中上游涨势缓和。近期 M6 单晶组件成交价格上涨至**每瓦 1.55-1.65 元人民币**，面对组件的明显涨幅，海内外终端电站都仍在观望，导致近期组件新成交订单依旧不多，海外组件价格也因而未出现持续的涨幅。目前不论是国内、海外，只要不是必须在今年内并网的项目，几乎将安装时程全数向后展延，四季度终端需求持续受到冲击。因此组件厂除了大量取消外包代工订单以外，也持续以降低开工率、减少电池片外采量因应目前成本高昂的时期。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/7/8	2020/7/15	2020/7/23	2020/7/29	2020/8/5	2020/8/13	2020/8/19	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	4.7	4.9	5.1	5.6	6.6	7.0	7.4	5.71
	单晶用 美元/kg	6.8	6.8	6.9	8.5	9.9	10.2	10.5	2.94
	菜花料 元/kg	34	35	37	52	60	61	64	4.92
	致密料 元/kg	60	60	60	78	83	86	90	4.65
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.152	0.152	0.152	0.176	0.203	0.209	0.209	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.12	1.12	1.15	1.35	1.55	1.60	1.600	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.304	0.304	0.304	0.33	0.348	0.361	0.385	6.65
	单晶-158.75mm 元/片	2.38	2.38	2.38	2.62	2.76	2.87	3.050	6.27
	单晶-166mm 美元/片	0.315	0.315	0.315	0.342	0.364	0.377	0.404	7.16
	单晶-166mm 元/片	2.47	2.47	2.47	2.72	2.89	3.00	3.200	6.67
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.061	0.061	0.061	0.066	0.068	0.072	0.074	2.78
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.489	0.478	0.478	0.522	0.543	0.565	0.587	3.89
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.1	0.1	0.102	0.112	0.113	0.120	0.120	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.8	0.8	0.8	0.87	0.88	0.91	0.90	(1.10)
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.1	0.1	0.102	0.112	0.113	0.12	0.120	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.8	0.8	0.8	0.87	0.88	0.91	0.90	(1.10)
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.1	0.1	0.102	0.112	0.114	0.122	0.122	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.81	0.81	0.81	0.88	0.90	0.93	0.93	0.00
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.171	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.29	1.28	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.193	0.192	0.192	0.193	0.194	0.194	0.194	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.47	1.44	1.44	1.47	1.48	1.50	1.53	2.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.194	0.193	0.193	0.194	0.195	0.196	0.196	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.48	1.45	1.45	1.48	1.50	1.55	1.58	1.94
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	24	24	24	26	26	26	26	0.00

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

工信部发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》：8 月 19 日，工信部发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，新的准入规定主要有三方面的调整。一是删除申请新能源汽车生产企业准入有关“设计开发能力”的要求。二是将新能源汽车生产企业停止生产的时间由 12 个月调整为 24 个月。三是删除有关新能源汽车生产企业申请准入的过渡期临时条款，新的规定将从 9 月 1 日起施行。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200818/1097953.shtml)

松下电池计划将美国电池工厂产能提升 10%至 39GWh：近日，松下电池透露，计划在 2021 年将美国内华达州 Gigafactory1 电池工厂（1 号超级工厂）产能从目前的 35GWh 扩充 10%，提升至 39GWh。为此，松下电池预计将投资超过 1 亿美元用以扩增产能。据了解，目前内华达州的“1 号超级工厂”拥有 13 条生产线，松下考虑通过新增一条生产线，来提升这 10%的产能。与产能提升并行的是，松下正对其 1 号超级工厂的产线进行升级，从今年 9 月份起，出产电池的存储容量将提高 5%。

(https://tech.sina.com.cn/roll/2020-08-20/doc-iivhvpwy2019969.shtml)

乘联会：1-7 月生产 51 万辆新能源车，增速下降 30%：根据国家统计局数据，2019 年生产 119 万辆新能源车，增速下降 1%的走势不强。2020 年 1-7 月生产 51 万辆新能源车，增速下降 30%的走势偏弱。但 7 月的新能源汽车生产 11 万，增长 37%。

(https://www.d1ev.com/news/shichang/123766)

7 月新能源乘用车上牌量：上汽通用五菱超越特斯拉排名第一：2020 年 7 月国产新能源乘用车上险数为 8.89 万辆，同比增长 163.56%。7 月纯电动车上险 7.2 万辆，占比达 81.2%，出租租赁市场上险量占总上险量的 16.6%，个人用户占比达 67.6%。

(https://www.d1ev.com/news/shuju/123620)

国内首个换电安全标准通过审查：日前，由北汽新能源、蔚来、中汽中心等牵头起草的 GB/T《电动汽车换电安全要求》推荐性国家标准通过了审查。根据标准，通过分析不同技术方案差异、车辆实际运行场景及运行数据，“要求”分别规定了 5000 次(卡扣式)和 1500 次(螺栓式)的最低换电次数要求，确保用户在车辆设计使用寿命内换电时的安全性。

(https://www.360kuai.com/pc/9a538fe1a13545ddf?cota=3&kuai_so=1&sign=360_57c3bbd1&refer_scene=so_1)

2020 年动力电池回收市场百亿规模待掘：企查查数据显示，今年，1-7 月，我国动力电池回收相关企业新增 41 家；7 月相关企业注册量达 11 家，较 6 月环比上升了 83%。截至目前，我国共有 208 家动力电池回收相关企业，2019 年注册量达 63 家，相较于 2018 年环比上涨 75%。从动力电池回收企业的地域分布来看，湖南省以 69 家相关企业高居第一，占全国总量的 33%，广东、江西、安徽、江苏分别位列二至五名。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200821/1098988.shtml)

宁德时代携手蔚来等成立蔚能电池资产有限公司：8 月 20 日，宁德时代新能源科技股份有限公司宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安国际控股有限公司和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司，以推动“车电分离”新商业模式在新能源汽车行业的发展，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。公司注册资本为 8 亿元，其中，宁德时代以 2 亿元人民币等值代价获得其 25%股权及董事席位。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/123802)

每车补贴 5000 元，河南郑州鼓励汽车消费：郑州市发改委、郑州市科技局等 10 部门联合发布了《关于促进汽车消费若干措施的通知》，通知指出执行国家新能源汽车补贴，免征车辆购置税延续至 2022 年底政策，加快充电基础设施建设，2020 年底全市充电终端累计打到 2 万个。

(https://www.d1ev.com/news/shichang/123511)

国轩高科 7 月装机量大爆发：动力电池应用分会数据显示，今年 7 月我国新能源汽车动力电池装机量约为 4.99GWh，同比增长 6.2%，环比增长 6.1%，双双实现正增长，结束了连续十多个月的同比负增长。国轩高科在 7 月份装机量约为 364.11MWh，同比增长了 155.2%，环比增长了 81.8%，中国市场动力电池装机量排名也重回第 4，仅次于宁德时代、LG 化学和比亚迪。

(https://news.tianyancha.com/ll_hc6k1z16xk.html)

新能源发电及储能

7 月全国户用光伏市场解析：山东、河北、河南位居前三甲：8 月 18 日，国家能源局发布全国新增户用光伏装机数据，截止到今年 7 月底，全国新增户用光伏装机 886.7MW；户用累计装机 2.9GW。7 月山东、河北、河南位居前三甲，新增户用装机规模分别是 385.48MW、173.63MW、112.04MW，较 6 月分别增长了 16.78%、3.12%、21.78%。其中，山东市场仍领跑全国，占 34 省户用装机总量的 36.3%。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200820/1098727.shtml)

PV InfoLink 2020 上半年组件出货排名出炉：2020 年上半年晶科稳居组件出货龙头宝座，然而一路以黑马之姿抢市的隆基出货量也超过 7GW，首度拿下上半年出货第二名的宝座，后续依序是出货超过 5GW 的天合、晶澳，第五名开始依序为阿特斯、韩华 Q-cells、东方日升、First Solar、正泰、尚德。

(https://www.infolink-group.com/zh-cn/solar/feature-rankings/2020-H1-module-shipment-ranking)

国网公示最新一批可再生能源发电补贴项目清单：日前，国网新能源云公示了最新一批可再生能源发电补贴项目清单，共包括太阳能发电、风电、生物质发电在内的 215 个项目，8.27GW 规模。其中太阳能发电项目 142 个，共计 6119.408MW；风电项目 15 个，共计 943.4MW；生物质项目 58 个，共计 1209.5MW。

(https://www.nengapp.com/news/detail/3915537)

湖南长沙：未来三年将加快智慧电网建设 瞄准满足 1200 万千瓦用电目标：8 月 19 日，长沙电网 2020 年“630 攻坚”总结暨现代化长沙智慧电网建设动员会召开。长沙的供电规模从 635 万千瓦跃升到 900 万千瓦；未来三年预期电力投资约 310 亿元，瞄准满足 1200 万千瓦负荷安全可靠用电需求的目标，以满足经济发展和市民日益增长的用电需求。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200820/1098414.shtml)

电改电网及能源互联网

中电联发布 2020 年 1-7 月份电力工业运行简况：1-7 月，全国全社会用电量 40,381 亿千瓦时，同比下降 0.7%，其中，7 月份全国全社会用电量 6,824 亿千瓦时，同比增长 2.3%。截至 7 月底，全国发电装机容量 20.7 亿千瓦，同比增长 5.9%。风电 2.2 亿千瓦，同比增长 12.0%。太阳能发电 2.2 亿千瓦，同比增长 17.0%。
(http://news.bjx.com.cn/html/20200821/1098806.shtml)

国网原副总工李文毅：《新业态下的电网规划》：8 月 14 日，国家电网公司原副总工程师李文毅表示“十四五”期间，国家将严格控制煤电，全面推进清洁替代和电能替代。下一步电网发展主要就是国家的要求，到 2050 年我国能源行业将达到两个 50%的目标，主要就是电能在终端能源消费中的比重要超过 50%，非化石能源占一次能源的比重超过 50%。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200816/1097394.shtml)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
锦浪科技	公司拟向特定对象发行不超过 3,967.45 万股（含本数）股票，募集资金不超过 7.24 亿元（含本数），扣除发行费用后，募集资金净额将用于年产 40 万台组串式并网及储能逆变器新建项目、综合实验检测中心项目以及补充流动资金。
涪陵电力	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 12.39 亿元，同比下降 0.06%，归母净利润 1.59 亿元，同比下降 18.84%，扣非净利润 1.58 亿元，同比下降 18.94%，基本每股收益 0.36 元/股，同比下降 20.00%。
晶澳科技	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 108.84 亿元，同比增长 22.73%，归母净利润 7.01 亿元，同比增长 77.74%，扣非净利润 7.50 亿元，同比增长 78.74%，基本每股收益 0.52 元/股，同比增长 26.83%。②公司董事会同意投资建设年产 2GW 硅片切片项目、年产 2GW 硅片切片项目、年产 4GW 高效太阳能电池项目、年产 3.2GW 高功率组件项目，预计总投资额 16.44 亿元，占最近一期经审计净资产比例 20.58%。对外投资金额累计已超过上市公司最近一期经审计净资产的 50%以上，故本次投资事项尚需提交公司股东大会审议。③中国证券监督管理委员会核准公司非公开发行不超过 4.03 亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。
爱旭股份	①董事会同意公司使用募集资金 77,32 万元置换预先投入募集资金投资项目和发行费用的自筹资金。②公司拟使用募集资金向广东爱旭增资人民币 10 亿元，用于广东爱旭给浙江爱旭增资 10 亿元以实施募投项目以及补充流动资金，其中，使用募集资金给浙江爱旭增资 6 亿元，用于义乌三期年产 4.3GW 高效晶硅电池项目建设；使用募集资金给浙江爱旭增资 1 亿元，用于光伏研发中心项目建设以及置换预先投入的自筹资金；使用募集资金中补充流动资金部分给浙江爱旭增资 3 亿元，用于补充浙江爱旭流动资金。③浙江爱旭使用自有资金向天津爱旭增资人民币 4 亿元，用于补充天津爱旭相关建设项目的建设资金和补充流动资金。④公司股东因非公开发行股票致持股比例被动减少，本次发行后公司总股本从 18.30 亿股增加至 20.36 亿股，导致公司控股股东陈刚所持股份占公司总股本的比例从 35.50%被动下降至 31.91%，公司股东义乌奇光所持股份占公司总股本的比例从 31.08%被动下降至 27.93%，公司股东新达浦宏及其一致行动人所持股份总数占公司总股本的比例从 5.47%被动下降至 4.91%。
星源材质	本次解除限售股份数量为 68,721,331 股，占公司总股本的 15.32%；本次限售股份可上市流通日为 2020 年 8 月 20 日。
比亚迪	根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司对本期债券回售情况的统计，“18 亚迪 02”回售数量为 1,437 万张，回售金额为 15.19 亿元（含回售部分利息）。
璞泰来	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 18.88 亿元，同比下降 13.30%，归母净利润 1.97 亿元，同比下降 25.44%，扣非净利润 1.75 亿元，同比下降 26.84%，基本每股收益 0.45 元/股，同比下降 26.23%。
天顺风能	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 32.24 亿元，同比增长 30.13%，归母净利润 5.43 亿元，同比增长 62.59%，扣非净利润 4.93 亿元，同比增长 56.08%，基本每股收益 0.31 元/股，同比增长 63.16%。
大洋电机	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 35.05 亿元，同比下降 26.13%，归母净利润 7633.50 万元，同比下降 72.09%，扣非净利润 6,669.46 万元，同比增长 26.07%，基本每股收益 0.03 元/股，同比下降 75%。
大烨智能	公司本次激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 500 万份，占本激励计划草案公告日公司股本总额 3.16 亿股的 1.58%。其中首次授予 400 万份，占本激励计划拟授出股票期权总数的 80%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 1.27%；预留 100 万份，占本激励计划拟授出股票期权总数的 20%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额的 0.32%。
道氏技术	公司本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 16.20 亿元，扣除发行费用后拟用于“年产 3 万吨动力电池正极材料前驱体项目”、“年产 100 吨高导电性石墨烯、150 吨碳纳米管生产项目”、“年产 5000 吨钴中间品（金属量）、1 万吨阴极铜的项目”和“偿还银行贷款及补充流动资金项目”。
德赛电池	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 75.74 亿元，同比增长 3.35%，归母净利润 1.73 亿元，同比增长 2.02%，扣非净利润 1.56 亿元，同比下降 2.93%，基本每股收益 0.84 元/股，同比增长 1.07%。②公司以现金方式收购新疆上阳股权投资股份有限公司（以下简称“上阳投资”）所持有的惠州市德赛电池有限公司（以下简称“惠州电池”）和惠州市蓝微电子有限公司（以下简称“惠州蓝微”）25%股权。惠州电池和惠州蓝微均已办理完成了上述股权转让相关的工商变更登记事宜，工商变更登记程序完成后，惠州电池和惠州蓝微公司类型相应变更为有限责任公司（法人独资）。公司对惠州电池和惠州蓝微公司的持股比例均为 100%。
天赐材料	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 15.93 亿元，同比增长 30.80%，归母净利润 3.12 亿元，同比增长 516.88%，扣非净利润 3.11 亿元，同比增长 491.99%，基本每股收益 0.57 元/股，同比增长 533.33%。②公司控股子公司宜春天赐高新材料有限公司近日取得了国家知识产权局颁发的 11 件专利证书。③董事会同意授权公司全资子公司九江天赐在不超过人民币 700 万元的范围内使用自筹资金参与湖口县金砂湾园区板块二、龙山大道西侧的金砂湾园区一宗工业用地（地块编号：DGM2020015）土地使用权的竞拍。④公司同意公司全资子公司天赐材料捷克有限公司（英文名称：Tinci Materials Technology Czech S.R.O.）投资建设捷克年产 10 万吨锂电池电解液项目（一期），项目总投资为人民币 2.75 亿元，其中建设投资为 1.95 亿元，铺底流动资金为 8,000 万元。
动力源	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 5.21 亿元，同比增长 8.4%，归母净利润 593.66 万元，同比增长 324.25%，扣非净利润 89.08 万元，基本每股收益 0.0110 元/股，同比增长 450%。
恩捷股份	公司股东玉溪合益投资有限公司将其所持有的公司部分股份与招商证券股份有限公司办理了股份质押展期手续。展期后到期日 2021 年 8 月 18 日，本次质押股份数量 2,077 万股，占公司总股本比例 2.58%。

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
迪贝电气	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.31 亿元，同比下降 4.45%，归母净利润 2,269 万元，同比增长 2.83%，扣非净利润 1,131 万元，同比下降 44.47%，基本每股收益 0.17 元/股，同比下降 22.73%。
东方铁塔	公司本次本次非公开发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。发行方式采用向不超过三十五名特定对象非公开发行的方式。募集资金总额不超过 10 亿元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于四川省汇元达钾肥有限责任公司老挝甘蒙省钾镁盐矿 150 万吨氯化钾项目一期工程以及补充流动资金。
富临运业	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 2.69 亿元，同比下降 40.87%，归母净利润 4,255 万元，同比下降 42.06%，扣非净利润 3,847 万元，同比下降 47.15%，基本每股收益 0.14 元/股，同比下降 42.06%。
北巴传媒	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 18.34 亿元，同比下降 25.74%，归母净亏损 582 万元，同比下降 110.93%，扣非净亏损 743 万元，同比下降 114.23%，基本每股收益-0.01 元/股，同比下降 114.29%。
广电电气	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 5.72 亿元，同比增长 99.90%，归母净利润 3,989.34 万元，同比增长 107.17%，扣非净利润 3612.06 万元，同比增长 139.90%，基本每股收益 0.0426 元/股，同比增长 106.80%。
国电南自	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 14.79 亿元，同比下降 13.01%，归母净利润-1.29 亿元，扣非净利润-1.37 亿元，基本每股收益-0.19 元/股。②公司拟以全资子公司江苏国电南自电力自动化有限公司为吸收合并方，合并吸收公司另一全资子公司南京南自科林系统工程有限公司。吸收合并后的江苏电力公司注册资本金将增至 33.51 亿元。③公司拟以全资子公司南京南自信息技术有限公司为吸收合并方，合并吸收南自信息下属全资子公司南京尚安数码科技有限公司。吸收合并后的南自信息公司注册资本金将增至 1.65 亿元。公司以人民币 1 亿元设立广西国电南自智慧能源有限公司。④公司全资子公司南京国电南自新能源工程技术有限公司（以下简称“新能源工程公司”）为吸收合并方，合并吸收全资子公司中国华电电站装备工程集团南京输变电成套设备有限公司（以下简称“华电成套公司”）、全资子公司南京国电南自风电自动化技术有限公司（以下简称“南自风电公司”）。华电成套公司、南自风电公司法人资格将注销，其债权债务由吸收合并方新能源工程公司承继。近日，华电成套公司注销登记手续已经办理完毕。
哈空调	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 4.55 亿元，同比下降 0.40%，归母净利润 2,470 万元，同比下降 20.13%，扣非净利润 2,366 万元，同比下降 6.36%，基本每股收益 0.0644 元/股，同比下降 20.20%。②公司董事会同意公司收购哈尔滨一工斯劳特刀具有限公司 100%股权，其中：向哈尔滨第一工具制造有限公司收购其持有的斯劳特 25.88%的股权，向韩勤刚先生收购其持有的斯劳特 44.47%的股权，向张跃先生收购其持有的斯劳特 29.65%的股权；同意公司与一工具、韩勤刚、张跃签订《股权转让协议》，股权转让总价款为人民币 1,120 万元，其中，收购一工具所持斯劳特 25.88%股权的关联交易金额为人民币 289.86 万元。
弘讯科技	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.21 亿元，同比增长 10.06%，归母净利润 2,709 万元，同比增长 99.70%，扣非净利润 2,126 万元，同比增长 204.14%，基本每股收益 0.07 元/股，同比增长 133.33%。②公司控股股东 Red Factor Limited 拟通过集中竞价、大宗交易、协议转让等上海证券交易所认可的合法方式减持 IPO 前取得并经资本公积转增的公司股票共计不超过 2,425.31 万股。
汇川技术	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 47.84 亿元，同比增长 75.95%，归母净利润 7.74 亿元，同比增长 94.33%，扣非净利润 7.02 亿元，同比增长 104.12%，基本每股收益 0.45 元/股，同比增长 87.50%。②公司董事会拟续聘立信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2020 年度审计机构，2020 年度，审计费用拟定为 127 万元，差旅费等按实际发生额另行计算。③公司同意公司全资子公司上海贝思特电气有限公司在不超过人民币 6,000 万元日余额额度内开展铜、聚氯乙烯期货套期保值业务。④董事会同意公司及合并报表范围内子公司共享不超过 15 亿元的票据池额度，即用于与所有合作银行开展票据池业务的质押、抵押的票据累计即期余额不超过 15 亿元，上述额度可滚动使用。⑤公司发布未来三年股东回报规划(2021-2023 年)，其指出公司具备现金分红条件的，公司将优先采用现金分红进行利润分配。若公司营业收入增长快速，且董事会认为公司股票价格与股本规模不匹配时，可在满足上述现金股利分配的情况下，采取股票股利等方式分配股利等。⑥由于公司实施了 2019 年度权益分派，本次股票期权行权价格由 14.95 元/股调整为 14.77 元/股。
航天彩虹	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 10.38 亿元，同比下降 4.44%，归母净利润 2,853.71 万元，同比下降 20.22%，扣非净利润 2,334.48 万元，同比下降 29.55%，基本每股收益 0.03 元/股，同比下降 25%。
恒润股份	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 10.50 亿元，同比增长 65.17%，归母净利润 1.78 亿元，同比增长 179.21%，扣非净利润 1.76 亿元，同比增长 186.84%，基本每股收益 0.87 元/股，同比增长 179.24%。
合康新能	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 4.90 亿元，同比下降 4.13%，归母净利润-1.52 亿元，同比下降 625.85%，扣非净利润-1.50 亿元，同比下降 625.85%，基本每股收益-0.14 元/股，同比下降 566.67%。②公司拟将控股子公司武汉畅的科技有限公司 90%股权转让给公司股东上海上丰及叶进吾先生，本次交易的价格分别为 2903.28 万元人民币。
中来股份	公司控股股东、实际控制人张育政女士将其所持有的部分公司股份进行解除质押及再质押。本次解除质押后再质押股份数量为 2,860 万股，占其所持股份比例 24.24%，占公司总股本比例为 3.67%。
中利集团	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 37.78 亿元，同比下降 34.11%，归母净亏损 2.60 亿元，同比下降 2,100.02%，扣非净亏损 2.51 亿元，同比下降 1,364.52%，基本每股收益-0.30 元/股，同比下降 3,100.00%。
中元股份	公司本次向特定对象发行募集资金总额为不超过 4.6 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资基于电力物联网的输变电智能监测和运维系统项目以及基于微服务架构的智慧医共体云平台建设及服务项目。

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
格林美	①近日，荆门市格林美新材料有限公司与 ECOPRO 基于互惠原则，签署了《合作投资协议》，双方利用各自的优势和强项，参与并合作经营甲方在韩国已设立的公司 ECOPRO CnG Co.，Ltd.，共同推动电池再生和再利用技术商业化。②公司参股公司株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司提交的首次公开发行股票并在科创板上市的申请获得审核通过。截至今日，公司持有欧科亿共 1,500.24 万股股份，占欧科亿首次公开发行前总股本的 20%。
赣锋锂业	公司与江特电机及其子公司在江西省新余市签订锂盐生产线合作协议，江特电机及其子公司拟将其于江西省宜春市拥有的利用锂云母、锂辉石制备碳酸锂、氢氧化锂及副产品的生产线及其所在土地及厂房按照本协议条款和条件全权交付予赣锋锂业自主进行生产、经营与管理，并享有全部经营收益及承担所有经营损失。管理期间自 2020 年 10 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止，赣锋锂业共计应向江特电机及其子公司支付合作管理费 1.92 亿元人民币（含税）。
国网英大	公司下属上海置信智能电气有限公司的全资子公司国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司中标“杭州富阳永安 80MW 抽水蓄能电站配套电力工程 PC 总承包”工程，合计中标金额 3.96 亿元，占公司 2019 年经审计营业收入的 7.65%。
国轩高科	公司控股股东珠海国轩贸易有限责任公司向山东省国际信托股份有限公司申请办理部分股份解除质押。本次解除质押股份数量 6,200 万股，占公司总股本比例 4.94%。
横店东磁	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 31.73 亿元，同比增长 3.20%，归母净利润 3.44 亿元，同比增长 6.98%，扣非净利润 2.83 亿元，同比增长 12.41%，基本每股收益 0.21 元/股，同比增长 5.00%。
嘉泽新能	公司公开发行 13 亿元可转换公司债券（代码“113039”）已获得中国证券监督管理委员会核准。
坚瑞沃能	①公司将李瑶账户中目前持有的 2.19 亿股全部注销。目前，上述转增形成的 2.19 股的注销已实施完成，公司总股本变更为 42.81 亿，公司注册资本由 45 亿元减少至 42.81 亿元。②公司拟将公司名称、证券简称及注册资本等做相应的变更。公司中文名称将变更为保力新能源科技股份有限公司，英文名称将变更为 Baoli New Energy Technology Co., Ltd。
捷佳伟创	公司及全资子公司常州捷佳创精密机械有限公司、深圳市创翔软件有限公司、二级控股子公司常州捷佳创智能装备有限公司自 2020 年 1 月至本公告披露日累计获得的各项政府补助共计人民币 3,837 万元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 2,567 万元。
金辰股份	公司于 2020 年 8 月 19 日在兴业银行股份有限公司营口分行办理了企业金融结构性存款业务，转存了部分闲置募集资金，产品类型保本浮动收益，理财金额 5,000 万元。
金卡智能	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 7.06 亿元，同比下降 11.47%，归母净利润 1.21 亿元，同比下降 33.91%，扣非净利润 8,405 万元，同比下降 46.00%，基本每股收益 0.28 元/股，同比下降 33.62%。②公司计划在风险可控的前提下，将风险投资额度由原来不超过人民币 1.5 亿元增加至不超过人民币 4 亿元，该事项在董事会审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。③官方网站网址自本公告披露之日起将由 http://www.china-goldcard.com 变更为 http://www.jinka.cn，同时电子邮箱由 securities@china-goldcard.com 变更为 securities@jinka.cn。
金智科技	公司控股股东江苏金智集团有限公司（以下简称“金智集团”）持有的本公司部分股份办理了质押及解除质押业务，本次质押股份数量 2,220 万股，占公司总股本比例 5.49%；本次解除质押股份数量 1,855 万股，占公司总股本比例 4.59%。
精达股份	公司本次发行 7.87 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 787 万张，78.7 万手，按面值发行，将向发行人在股权登记日（2020 年 8 月 18 日，T-1 日）收市后登记在册的原 A 股股东优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。
精功科技	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 4.57 亿元，同比增长 9.41%，归母净利润 743 万元，同比增长 113.75%，扣非净亏损 329 万元，同比增长 94.04%，基本每股收益 0.02 元/股，同比增长 116.67%。②公司拟发行 7.87 亿元可转债，配售简称为“精达配债”，配售代码为“704577”。每张面值为人民币 100 元，共计 787 万张，78.7 万手，按面值发行。本次公开发行的可转债向发行人在股权登记日（2020 年 8 月 18 日，T-1 日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原 A 股股东优先配售，优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。精达股份主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。③公司决定注销全资子公司绍兴柯桥精功进出口有限公司（以下简称“精功进出口公司”），注册资本 500 万元，主要从事货物进出口等业务，精功进出口公司自成立以来，由于一直未能成功打开市场而处于亏损状态，近几年已无实质性经营业务活动，本次注销完成后，精功进出口公司将不再纳入公司合并报表范围，不会对公司合并报表财务数据产生实质性的影响。
科林电气	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 5.07 亿元，同比增长 3.00%，归母净利润 3,293 万元，同比增长 25.72%，扣非净利润 2,916 万元，同比增长 48.97%，基本每股收益 0.20 元/股，同比增长 25.00%。②全资一级子公司石家庄科林电气设备有限公司中标了广东电网有限责任公司 2020-2022 年 10kVSF6 全绝缘断路器柜自动化成套设备、10kV 真空断路器柜（移开式）自动化成套设备框架项目。中标金额合计 1.00 亿元。
科士达	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 8.80 亿元，同比下降 11.82%，归母净利润 1.32 亿元，同比增长 6.78%，扣非净利润 1.10 亿元，同比下降 1.92%，基本每股收益 0.23 元/股，同比增长 9.52%。
聆达股份	①公司完成了法定代表人的工商变更登记手续，并取得大连高新技术产业园区市场监督管理局换发的《营业执照》，法定代表人已变更为王正育。②公司于近日使用闲置资金购买了理财产品，联储证券有限责任公司的【储金 1 号 131 期】收益凭证 3000 万元。
中环股份	2020 年 8 月 20 日，公司已将闲置募集资金暂时补充流动资金的 2,500 万元全部归还至募集资金专项账户，并将上述募集资金的归还情况及时通知了公司保荐机构和保荐代表人。截止本公告日，公司累计 9,500 万元用于暂时补充流动资金的募集资金已全部归还至募集资金专项账户。

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
鲁亿通	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 19.04 亿元，同比增长 4.02%，归母净利润 2.76 亿元，同比下降 1.33%，扣非净利润 2.72 亿元，同比下降 1.32%，基本每股收益 0.56 元/股，同比下降 3.45%。②公司名称拟变更为昇辉智能科技股份有限公司，英文名称拟变更为 Sunfly Intelligent Technology Co., LTD。
骆驼股份	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 40.66 亿元，同比下降 6.10%，归母净利润 2.44 亿元，同比下降 20.40%，扣非净利润 2.17 亿元，同比下降 8.28%，基本每股收益 0.28 元/股，同比下降 22.22%。
明阳智能	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 83.21 亿元，同比增长 107.24%，归母净利润 5.31 亿元，同比增长 58.95%，扣非净利润 5.21 亿元，同比增长 85.30%，基本每股收益 0.39 元/股，同比增长 56.00%。
南京公用	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 53.08 亿元，同比增长 170.50%，归母净利润 4.02 亿元，同比增长 605.28%，扣非净利润 402.54 亿元，同比增长 622.11%，基本每股收益 0.7027 元/股，同比增长 605.52%。
南洋股份	公司控股股东郑钟南将其所持有本公司的部分股份被质押。本次质押股数 462.61 万股，占其所持股份比例 32.38%，占公司总股本比例 3.97%。
能科股份	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.98 亿元，同比增长 33.35%，归母净利润 4,139 万元，同比增长 30.10%，扣非净利润 4,094 万元，同比增长 30.01%，基本每股收益 0.30 元/股，同比增长 11.11%。②公司拟非公开发行 A 股股票，募集资金总额为不超过 8 亿元，扣除发行费用后拟用于以下项目：基于云原生的生产力中台建设项目、服务中小企业的工业创新服务云建设项目、面向工业大数据应用的数据资产平台建设项目。
三变科技	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.42 亿元，同比下降 4.28%，归母净利润 990.09 万元，同比增长 360.53%，扣非净利润 574.86 万元，同比增长 1300.74%，基本每股收益 0.05 元/股，同比增长 400.00%。
台海核电	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 2.44 亿元，同比下降 74.93%，归母净亏损 1.28 亿元，同比下降 129.21%，扣非净亏损 1.30 亿元，同比下降 132.18%，基本每股收益-0.15 元/股，同比下降 130.00%。②烟台市台海集团有限公司作为公司控股股东，截至承诺期满，累计增持台海核电股份 149.09 万股，金额合计为 2,470.54 万元，占增持计划承诺金额的 12.35%，未按规定履行增持承诺。中小板公司管理部向烟台市台海集团有限公司发出监管函责令其及时整改。
泰豪科技	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 17.38 亿元，同比下降 22.01%，归母净利润 8,102.32 万元，同比下降 26.44%，扣非净利润 2,264.64 万元，同比下降 82.61%，基本每股收益 0.09 元/股，同比下降 30.77%。②公司的全资子公司江西泰豪军工集团有限公司拟以自有资金方式参与公开摘牌收购天津七六四通信导航技术有限公司 90%股权。
泰永长征	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.29 亿元，同比增长 57.50%，归母净利润 3,639 万元，同比增长 25.64%，扣非净利润 3,115 万元，同比增长 32.44%，基本每股收益 0.16 元/股，同比增长 25.10%。②公司拟计提 2020 年半年度信用减值损失、资产减值损失合计 1,233.39 万元，截至 2020 年 6 月 30 日，公司对应收账款、其他应收款、应收票据共确认信用 减值损失 1,142.98 万元，占公司 2019 年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 15.53%。
宁波韵升	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 9.92 亿元，同比增长 3.86%，归母净利润 7,970 万元，同比增长 50.17%，扣非净利润 1,084 万元，同比下降 68.82%，基本每股收益 0.08 元/股，同比增长 49.26%。
纽威股份	公司控股股纽威集团及其全资子公司通泰（香港）有限公司合计持有公司股份 516,171,695 股，占公司总股本的 68.82%。本次质押后，纽威集团累计质押股份数量为 1.77 亿股，占其直接持股数的 44.35%，占其全部持股总数的 34.25%，占公司总股本的 23.57%。
诺德股份	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 7.92 亿元，同比下降 23.71%，归母净利润-1,769.34 万元，同比下降 140.86%，扣非净利润-2,594.71 万元，同比下降 169.46%，基本每股收益-0.0154 元/股，同比下降 140.96%。
平高电气	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 32.23 亿元，同比增长 22.37%，归母净利润 5,474 万元，同比增长 0.62%，扣非净利润 4,110 万元，同比下降 7.24%，基本每股收益 0.04 元/股，与去年同期持平。
全信股份	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.28 亿元，同比增长 4.99%，归母净利润 6,070.60 万元，同比下降 15.46%，扣非净利润 5,580.41 万元，同比下降 11.87%，基本每股收益 0.2093 元/股，同比下降 8.84%。
三晖电气	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 4,575.69 万元，同比下降 33.03%，归母净利润 283.76 万元，同比增长 15.86%，扣非净利润-190.78 元，同比下降 13.76%，基本每股收益 0.02 元/股。
三维工程	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 1.88 亿元，同比下降 38.72%，归母净利润 2,782 万元，同比增长 28.43%，扣非净利润 2,373 万元，同比增长 36.59%，基本每股收益 0.06 元/股，同比增长 28.60%。
先导智能	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 18.64 亿元，同比增加 0.15%，归母净利润 2.28 亿元，同比下降 41.93%，扣非净利润 2.23 亿元，同比下降 41.96%，基本每股收益 0.26 元/股，同比下降 41.93%。②董事会认为公司 2019 年股票期权激励计划规定的预留授予条件已经成就，同意确定 2020 年 8 月 17 日为预留授权日，授予 132 名激励对象 53.90 万份股票期权。占当前公司总股本的比例 0.061%。③公司办理了相关工商变更登记手续及《公司章程》的备案，并于近日取得了无锡市行政审批局换发的新《营业执照》。变更内容为经营范围、住所。
易事特	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 20.23 亿元，同比增长 23.65%，归母净利润 1.86 亿元，同比下降 30.95%，扣非净利润 1.81 亿元，同比下降 20.30%，基本每股收益 0.08 元/股，同比下降 33.33%。②扬州东方集团有限公司向广东恒锐股权投资合伙企业（有限合伙）协议转让其持有的公司 4.18 亿股股份（占公司总股本的 18%）已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成过户登记手续。截至今日，东方集团持股数为 8.69 亿股，持股比例为 37.47%，拥有表决权股数为 0 股，拥有表决权比例为 0%。③公司近日取得发明专利证书 1 项，专利名称为“无刷双馈电机控制方法、装置及系统”。④2020 年 8 月 14 日，控股股东扬州东方集团有限公司与国信证券就先前股票质押式回购交易进行股份质押延期购回交易，购回日延期至 2020 年 11 月 13 日，延期后，股票质押数量未变，共计 8,500 万股，融资余额 1.93 亿元，相关违约处置风险予以解除。截至公告披露日，控股股东及其一致行动人累计质押股份数量 11.57 亿股，占公司总股本比例 49.89%。

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
英搏尔	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 1.42 亿元，同比下降 5.12%，归母净亏损 767 万元，同比增长 76.87%，扣非净亏损 1,599 万元，同比增长 142.12%，基本每股收益-0.10 元/股，同比增长 76.87%。②公司控股股东姜桂宾先生将所持有的公司部分股份办理了补充质押业务，补充质押股数 140 万股，本次补充质押占其所持股份比例 4.45%，已累计质押其持有的公司股份 1,168 万股，占公司股份总数的 15.45%。
长城电工	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 9.47 亿元，同比增长 15.73%，归母净利润 985 万元，同比增长 1.48%，扣非净利润 594 万元，同比增长 300.98%，基本每股收益 0.02 元/股，同比增长 1.36%。
长缆科技	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 4.21 亿元，同比增长 17.74%，归母净利润 7,988 万元，同比增长 7.73%，扣非净利润 7,304 万元，同比增长 5.18%，基本每股收益 0.44 元/股，同比增长 15.79%。
长鹰信质	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 11.76 亿元，同比下降 3.65%，归母净利润 9,372 万元，同比下降 29.59%，扣非净利润 8,545 万元，同比下降 31.92%，基本每股收益 0.23 元/股，同比下降 29.58%。
合纵科技	公司拟在宜宾市叙州区投资建设项目投资总额约 7 亿元的合纵科技西南总部基地及新能源电池正极材料前驱体项目，公司将与叙州区人民政府指派区属国有公司共同出资成立由公司控股的子公司，并由该公司实施投资协议约定项目的建设、投资和运营。
炬华科技	公司与浙大联创投资和联创基石共同发起设立的产业并购基金——杭州炬华联昕投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“炬华联昕”）拟以每股 2.91 元的价格受让孙兆昌、杨宇新持有的宽腾（北京）医疗器械有限公司（以下简称“宽腾医疗”或“目标公司”）506.05 万股的股权，约占总股本的 3.33%，合计受让总金额 1472.60 万元。
凯中精密	本次非公开发行股票募集资金总额不超过 3 亿元（含本数），扣除相关发行费用后拟用于新能源汽车零组件生产线建设项目以及补充流动资金。
康跃科技	公司控股股东深圳市盛世丰华企业管理有限公司将其所持有的公司部分股份办理了质押手续。本次质押数量 320 万股，占其所持股份比例 3.06%，占公司总股本比例 0.92%。
科泰电源	公司与 MTU Friedrichshafen GmbH 共同出资在中国上海设立一家有限责任公司，暂定名为科泰安特优电力系统有限公司（MTU Cooltech Power Systems Co., Ltd.）（以下简称“JV”）。JV 注册资本总额为 3,000 万欧元，其中公司及 MTU 各出资 1,500 万欧元，各占 JV 注册资本的 50%。
隆基股份	公司全资子公司银川隆基硅材料有限公司、宁夏隆基硅材料有限公司、银川隆基光伏科技有限公司与亚洲硅业（青海）股份有限公司于 2020 年 8 月 18 日在西安签订了关于多晶硅料的长期采购协议。根据 PVInfoLink 于 2020 年 8 月 13 日公告的多晶硅料均价测算，预估本次合同总金额约 94.98 亿元（不含税），占公司 2019 年度经审计营业成本的约 40.61%（本测算不构成价格承诺），本合同不属于特别重大采购合同，无需提交公司董事会审议。
科华恒盛	公司近日收到广州德迅投资合伙企业（有限合伙）和肖贵阳两位北京天地祥云科技有限公司股权转让方的业绩承诺补偿款合计 1,076 万元。
日月股份	在赎回登记日（2020 年 8 月 18 日）收市后，累计已有面值 1,195,841,000 元“日月转债”已转换成公司股票，因可转债转股形成的股份数量为 86,403,545 股。2020 年 8 月 19 日起，“日月转债”停止交易和转股。本次权益变动后，信息披露义务人及其一致行动人直接和间接合计持有上市公司股份比例将从 74.47%被动稀释至 66.72%。
良信电器	公司及其子公司良信电器（海盐）有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的 41 项实用新型专利证书、1 项外观设计专利证书，专利内容主要与断路器相关。
麦格米特	“麦米转债”于 2020 年 7 月 24 日触发有条件赎回条款，根据可转债赎回时间安排，“麦米转债”将于 2020 年 8 月 19 日起停止交易。
瑞特股份	公司于 2020 年 8 月 21 日收到中国证券登记结算有限公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，龚瑞良、苏州瑞特投资有限公司与浙江省二轻集团有限责任公司（6,695 万股股份，占本公司总股本的 22.54%）的股份过户登记手续已完成，过户日期是 2020 年 8 月 20 日。本次股份转让过户完成后，本公司的控股股东由龚瑞良先生变更为浙江省二轻集团有限责任公司，公司实际控制人由龚瑞良先生变更为浙江省人民政府国有资产监督管理委员会。
三超新材	公司控股股东、实际控制人邹余耀先生于 2020 年 8 月 17 日通过深圳证券交易所系统以集中竞价交易方式减持其所持有三超转债 699,996 张，占本次发行总量的 35.90%。
三花智控	公司的全资子公司浙江三花汽车零部件有限公司（以下简称“三花汽零”）于近期收到恒大恒驰新能源汽车研究院（上海）有限公司（以下简称“恒大新能源汽车”）的通知，三花汽零被确定为恒大新能源汽车恒驰系列车型多个热管理阀类、泵类产品的独家供应商，八年生命周期内，预计销售额累计约 25 亿元人民币。
曙光股份	公司股东深圳市中能绿色启航壹号投资企业（有限合伙）所持有的公司股份 3,364 万股无限售流通股（占公司总股本 4.98%）被司法冻结，所持有的公司股份 1,500 万股无限售流通股（占公司总股本 2.22%）被司法轮候冻结。
天齐锂业	近日，公司取得 1 项发明专利，专利名称：“一种从含锂废液中回收锂的方法”。
通威股份	公司于 2020 年 2 月 14 日发行了 2020 年第二期超短期融资券，发行总额为人民币 5 亿元，期限 180 天，发行利率为 3.60%，起息日期为 2020 年 2 月 18 日，兑付日期为 2020 年 8 月 16 日（因 8 月 16 日是周末，实际兑付日顺延至 2020 年 8 月 17 日）。
通裕重工	司兴奎先生和山东高新投以协议转让的方式分别将其持有的公司股份 8,428.43 万股、7,910.40 万股转让给珠海港集团。转让完成后，珠海港集团直接持有公司股份 1.63 亿股，占公司总股本的 5.00%。
拓日新能	公司同意全资孙公司叶城县瑞城新能源科技有限公司（以下简称“叶城瑞城”）与中国农业发展银行岳普湖县支行（以下简称“农发行岳普湖支行”）就叶城瑞城 20MW 光伏电站开展项目融资业务，并由公司为此次融资业务提供连带责任担保。本次融资及担保金额 8,000 万元，融资期限 9 年，担保自担保合同签订且本次贷款发放之日起生效。

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
温州宏丰	公司于近日收到由国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书，发明名称为“单面内氧化银氧化锡氧化铟电接触材料及其制备方法”，截至本公告发布之日，公司及子公司共拥有有效专利 109 项，其中发明专利 78 项（国际发明专利 10 项）、实用新型专利 30 项、外观设计专利 1 项。
卧龙电驱	①董事会同意吸收合并全资子公司浙江卧龙新动力电机有限公司。吸收合并完成后，卧龙新动力的独立法人资格将被注销。②南阳市土地储备开发中心经南阳市土地储备管理委员会批准，决定收购公司全资子公司卧龙电气南阳防爆集团股份有限公司位于仲景北路 22 号的出让工业用地（包含地上建（构）筑物、附属物）共计 154,789.8 平方米（232.18 亩）。公司预计收储总价不低于 1.74 亿元，具体情况以后续土地出让成交情况为准。
协鑫集成	①中国证券监督管理委员会核准公司非公开发行不超过 15.25 亿股新股。②公司控股股东协鑫集团有限公司将所持有本公司的部分股份办理了解除质押，本次解除质押数量 1.33 亿股，占公司总股本比例 2.62%。
欣锐科技	公司本次激励计划拟向激励对象授予权益总计 492 万股，约占公司股本总额 1.15 亿股的 4.30%。本激励计划拟授予的激励对象总人数共计 249 人，占公司员工总人数的 25.05%，本计划限制性股票的授予价格为 9.73 元/股。
新雷能	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.07 亿元，同比下降 15.14%，归母净利润 2,844 万元，同比增长 2.52%，扣非净利润 2,543 万元，同比增长 2.13%，基本每股收益 0.17 元/股，与去年同期持平。②公司取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的专利证书 6 个，实用新型 3 个、外观设计 2 个、发明专利 1 个。③公司拟出资 1,000 万元人民币参股深圳承泰科技有限公司（以下简称“承泰科技”），占承泰科技本轮融资后总股本的 3.85%。
雄韬股份	2020 年 8 月 14 日，公司与深圳新宙邦科技股份有限公司（以下简称“新宙邦”）、深圳市星源材质科技股份有限公司（以下简称“星源材质”）、成都市中城嘉益科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“中城嘉益”）、姬丽红女士、恩泰环保科技（常州）有限公司（以下简称“恩泰环保”或“目标公司”）及陈跃仙先生、朱建平先生、常州武南汇智创业投资有限公司（以下简称“武南汇智”）、新余深常企业管理合伙企业（有限合伙）、凌文昌先生签署了《增资协议》，公司、新宙邦、星源材质、中城嘉益及姬丽红女士分别以人民币 3,000 万元、4,000 万元、5,000 万元、2,000 万元、1,000 万元，合计人民币 1.50 亿元认购恩泰环保新增注册资本 551.47 万元，其中 551.47 万元计入恩泰环保注册资本，其余 1.44 亿元计入恩泰环保资本公积。本次增资完成后，公司持有恩泰环保 6.38%的股权。
亚马顿	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 7.42 亿元，同比增长 43.46%，归母净利润 4,047.83 万元，同比增长 619.33%，扣非净利润 3,112.52 万元，同比增长 399.51%，基本每股收益 0.25 元/股，同比增长 600%。②公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 10 亿元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于大尺寸、高功率超薄光伏玻璃智能化深加工建设等五种项目。
延安必康	公司于 2020 年 3 月 25 日收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》（陕证调查字 2020001 号）。因公司涉嫌信息披露违法违规，根据《中华人民共和国证券法》等有关规定，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。2020 年 8 月 17 日，公司收到中国证券监督管理委员会陕西监管局下发的《行政处罚事先告知书》（陕证监处罚字[2020]4 号），中国证券监督管理委员会陕西监管局拟决定对公司责令改正，给予警告，并处以 60 万元罚款；对李宗松给予警告，并处以 60 万元罚款；对香兴福、谷晓嘉给予警告，并分别处以 30 万元罚款等。
亿嘉和	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.21 亿元，同比增长 34.35%，归母净利润 8,475 万元，同比增长 8.30%，扣非净利润 6,751 万元，同比增长 3.38%，基本每股收益 0.61 元/股，同比增长 8.30%。②公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 7.08 亿元（含），募集资金扣除发行费用后，净额拟全部用于特种机器人研发及产业化项目和补充流动资金。③公司修订《公司章程》，利润分配原则部分新增“每年现金分红不低于当期实现的可供分配利润的 10%，或连续三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。”
易成新能	公司拟向首山化工发行股份及可转换债券购买其持有的平煤隆基 30.00%股权。同时，易成新能拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次拟以发行股份及可转换债券方式购买资产的交易价格的 100%，发行数量及价格按照中国证监会及深交所的相关规定确定。本次交易完成后，上市公司持有控股子公司平煤隆基的股权比例由 50.20%增加到 80.20%。
应流股份	霍山应流投资管理有限公司（以下简称“应流投资”）持有公司 1.33 亿股,占公司总股本比例为 27.20%，本次部分解除质押 3,300 万股，占公司总股本比例 6.76%，累计质押股份数为 5,990 万股，占其所持公司股份总数的 45.13%,占公司总股本比例为 12.28%。
粤水电	①公司全资子公司新疆粤水电能源有限公司（以下简称“新疆粤水电”）与新疆维吾尔自治区塔城地区额敏县商务和工业信息化局签订《新疆维吾尔自治区塔城地区额敏县风电项目合作开发框架协议》。额敏县商务和工业信息化局同意新疆粤水电在新疆维吾尔自治区额敏县玛依塔斯风区投资建设风力发电项目，项目预计总装机约 500MW。该项目预计总投资约 30 亿元。新疆粤水电将利用自有资金和金融机构贷款等进行投资。②广州公共资源交易中心确定公司为“湛江蓄滞洪区建设与管理工程施工（第二标段）”的中标单位，承包内容为招标文件所规定的发包内容，中标下浮率为 3.5%，中标价为 7.21 亿元。③近日，公司与广东省兴粤水利投资有限公司签订《2019 年度汕头市澄海区溪南镇东社（等 3 个）村垦造水田项目 EPC 总承包合同》，该项目主要建设内容为：土地平整、土壤改良、灌溉与排水、田间道路、农田防护与生态环境保持和其它等工程。合同金额暂定为 6,988.24 万元，其中工程施工费为 6,313.06 万元。2020 年 12 月 25 日前完成合同段验收，2021 年 1 月 20 日前完成初步验收。
振江股份	①公司股东上海鸿立股权投资有限公司及其一致行动人上海鸿立华享投资合伙企业（有限合伙）、当涂鸿新文化产业基金（有限合伙）拟自 2020 年 3 月 17 日至 2020 年 11 月 24 日期间通过集中竞价方式合计减持公司股份不超过 512.29 万股，占公司股份总数的 4%。②公司控股子公司上海底特精密紧固件股份有限公司的全资子公司苏州施必牢精密紧固件有限公司（以下简称“苏州施必牢”）以自有资金设立孙公司连云港施必牢精密紧固件有限公司，注册资本人民币 1,000 万元。该公司已办理完成工商登记手续。

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
至正股份	①安徽安益大通股权投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“安益大通”）持有公司股票 377 万股，占公司总股本的 5.06%。截至 2020 年 8 月 15 日，安益大通已通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 149 万股，占公司总股本的 2.00%。本次减持计划实施时间区间已届满。②公司正在筹划重大资产出售事项，拟将公司经营状况欠佳的业务以及其所有相关资产及负债注入新设的全资子公司（以下简称“标的公司”），并拟通过协议转让方式出售标的公司 100%的股权。
中材科技	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 75.87 亿元，同比增长 25.07%，归母净利润 9.23 亿元，同比增长 40.87%，扣非净利润 8.25 亿元，同比增长 36.22%，基本每股收益 0.5501 元/股，同比增长 40.87%。②公司全资子公司泰山玻璃纤维有限公司（以下简称“泰山玻纤”）位于老厂区的土地已规划为市政公用设施及商住用地，泰山玻纤已按照相关要求迁入满莊新区新址。根据合同收储乙方 2 个地块国有土地使用权。土地收储总面积为 59 万平方米（折合 890.385 亩），土地用途均为工业用地。土地收储总费用共计 8.00 亿元。③2020 年 8 月 20 日，公司已完成了 2020 年度第四期超短期融资券人民币 3 亿元的发行，实际发行总额 3 亿元，发行利率 1.85%，发行价格 100 元/百元。
中国核电	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 232.34 亿元，同比增长 5.66%，归母净利润 29.75 亿元，同比增长 14.49%，扣非净利润 29.03 亿元，同比增长 11.34%，基本每股收益 0.19 元/股，同比增长 14.37%。②鉴于美国泰拉能源有限公司根据美国政府的要求单方终止了行波堆技术合作，中美合作开发行波堆技术并推进行波堆项目落地的合作基础已经丧失，中核行波堆投资（天津）有限公司及中核河北核电有限公司设立目的已无法实现，公司决议解散并注销行波堆投资公司及行波堆项目公司。
中环股份	2020 年 8 月 20 日，公司已将闲置募集资金暂时补充流动资金的 2,500 万元全部归还至募集资金专项账户，并将上述募集资金的归还情况及时通知了公司保荐机构和保荐代表人。截止本公告日，公司累计 9,500 万元用于暂时补充流动资金的募集资金已全部归还至募集资金专项账户。

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)
601012.SH	隆基股份	买入	54.00	2,036.89	1.40	1.66	38.57	32.53	7.82
002531.SZ	天顺风能	买入	7.00	124.53	0.42	0.61	16.67	11.48	3.47
300450.SZ	先导智能	买入	44.70	394.01	0.87	1.51	51.44	29.68	4.77
600546.SH	山煤国际	买入	15.60	309.26	0.59	0.48	26.44	32.50	3.39
603659.SH	璞泰来	增持	95.67	416.37	1.50	1.70	63.95	56.28	7.86
002709.SZ	天赐材料	增持	40.04	218.67	0.03	1.28	1,334.67	31.28	5.62
002459.SZ	晶澳科技	增持	22.92	309.70	0.93	1.11	24.65	20.65	6.47
600452.SH	涪陵电力	增持	18.69	82.06	1.27	0.91	14.72	20.54	4.46
300124.SZ	汇川技术	增持	55.32	951.35	0.55	0.95	100.58	58.23	5.34
002340.SZ	格林美	增持	5.80	277.50	0.18	0.19	32.22	30.53	2.54
600312.SH	平高电气	未有评级	7.89	107.06	0.17	0.42	46.41	18.79	6.71

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 8 月 21 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