

强于大市

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

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 0.62%，其中工控自动化指数上涨 5.75%、新能源汽车板块上涨 0.35%、锂电池指数上涨 0.03%、核电板块下跌 1.07%、发电设备下跌 1.50%、光伏板块下跌 1.52%、风电板块下跌 4.52%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**高工锂电：2020 年 7 月我国新能源汽车生产约 9.6 万辆，同比增长 30%，环比增长 5%；7 月国内动力电池装机量约 4.99GWh，同比增长 6%，环比增长 6%。据欧洲各国公布的数据，德、法、英等 8 个主要的欧洲国家 7 月的新能源汽车的销量已超 9.95 万台，同比增长 214%。**新能源发电：**产业链价格动态：隆基 G1、M6 硅片涨至 3.1、3.25 元/片，后期硅料每涨 3 元相应加价 0.05 元/片；中环 G1 硅片报价 2.88 元/片，M6 硅片报价 3.03 元/片；通威 G1 与 M6 电池片报价 0.97 元/W，M2 电池片报价 0.95 元/W。
- **本周公司重点信息：2020 年中报：锦浪科技**（盈利 1.18 亿元，同比增长 281.87%）、**星源材质**（盈利 7,136 万元，同比下降 58.44%）、**信捷电气**（盈利 1.43 亿元，同比增长 99.06%）、**许继电气**（盈利 3.54 亿元，同比增长 80.72%）。**宁德时代：**拟在 12 个月内围绕主业，以证券投资方式对境内外产业链上下游优质上市企业进行投资，投资总额不超过 190.67 亿元（不含）人民币或等值币种，其中境外投资总额不超过 25 亿美元。**晶澳科技：**签订框架协议，计划投资 58 亿元，在云南曲靖经济技术开发区建设 20GW 单晶拉棒及切片项目。**爱旭股份：**计划在浙江义乌投资建设年产 36GW 高效太阳能电池及配套项目，总投资预计 200 亿元（含流动资金），建设周期预计为 7 年，将采取分期投资方式实施，其中首期项目为义乌第四、第五期年产 10GW 高效晶硅电池项目，投资约 40 亿元。**天合光能：**签订投资合作协议，拟在江苏盐城投资不超过 30 亿元（新建部分）建设合计 10GW 高效 210mm 大尺寸太阳能电池项目，包括新建 7.6GW 及现有产能技改升级 2.4GW，计划在 2021 年底电池产能合计达到 26GW 左右，其中 210mm 产能占比达到 70%左右。**涪陵电力：**拟非公开发行不超过 1.05 亿股，募资不超过 18.80 亿元，其中 13.22 亿元用于收购国家电网下辖省属综合能源服务公司配电网节能资产及相关 EMC 合同权利、义务，5.58 亿元用于补充流动资金、偿还银行贷款。**中来股份：**实际控制人林建伟、张育政拟将其直接持有的 7,458 万股公司股份及控制权转让给杭锅股份，转让款合计人民币 7.38 亿元，转让完成后公司控股股东将变更为杭锅股份，实际控制人将变更为王水福、陈夏鑫及谢水琴。
- **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 2 周周报：风光平价上网项目公布》2020.08.11

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：李可伦
(8621)20328524
kelun.li@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

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 11
公司动态 12
风险提示 19

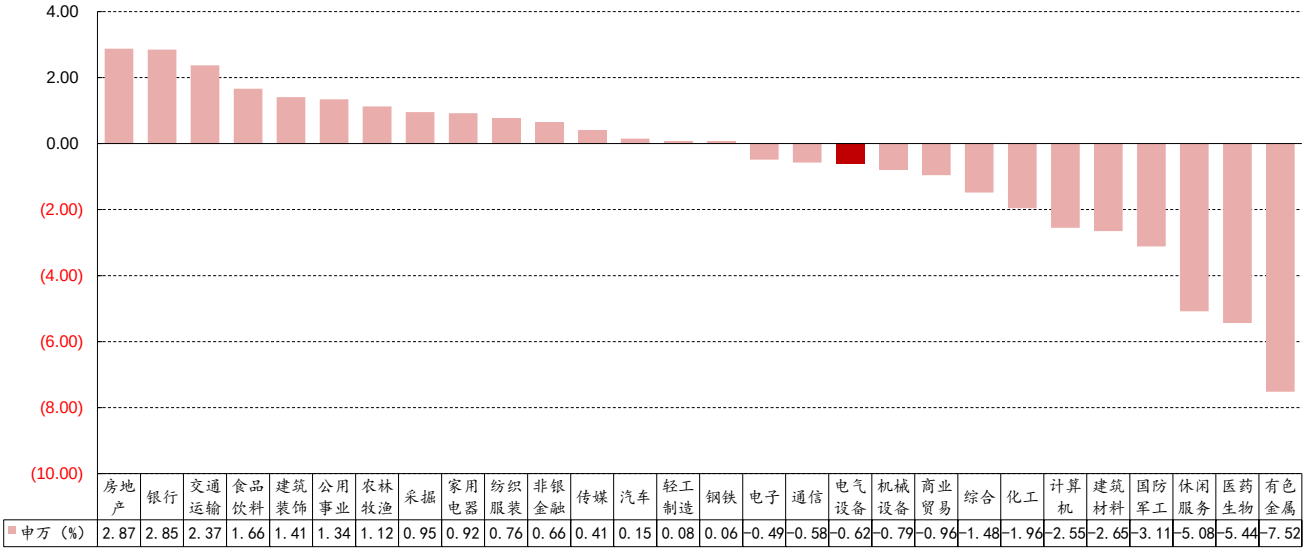
图表目录

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.....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
续图表 4. 本周重要公告汇总.....18
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....20

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 0.62%，跌幅低于大盘：沪指收于 3360.10 点，上涨 6.06 点，上涨 0.18%，成交 22,764.66 亿；深成指收于 13,489.01 点，下跌 159.49 点，下跌 1.17%，成交 28,306.56 亿；创业板收于 2,668.71 点，下跌 81.24 点，下跌 2.95%，成交 9,157.69 亿；电气设备收于 6,250.65 点，下跌 38.96 点，下跌 0.62%，跌幅低于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	房地产	银行	交通运输	食品饮料	建筑装饰	公用事业	农林牧渔	采掘	家用电器	纺织服装	非银金融	传媒	汽车	轻工制造	钢铁	电子	通信	电气设备	机械设备	商业贸易	综合	化工	计算机	建筑材料	国防军工	休闲服务	医药生物	有色金属
申万（%）	2.87	2.85	2.37	1.66	1.41	1.34	1.12	0.95	0.92	0.76	0.66	0.41	0.15	0.08	0.06	-0.49	-0.58	-0.62	-0.79	-0.96	-1.48	-1.96	-2.55	-2.65	-3.11	-5.08	-5.44	-7.52

资料来源：万得，中银证券

本周工控自动化指数涨幅最大，风电板块跌幅最大：工控自动化指数上涨 5.75%、新能源汽车板块上涨 0.35%、锂电池指数上涨 0.03%、核电板块下跌 1.07%、发电设备下跌 1.50%、光伏板块下跌 1.52%、风电板块下跌 4.52%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为沧州明珠 34.04%、协鑫集成 31.63%、瑞特股份 23.84%、航天机电 17.76%、先导智能 14.68%；跌幅居前五个股票为三超新材-14.22%、正海磁材-14.15%、蓝海华腾-12.69%、金雷股份-12.35%、亚玛顿-12.29%。

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的将再度走高，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：受到硅料持续供不应求紧张局势，下游硅片厂家担忧缺料预期心理，氛围弥漫整个上游供应链，7 月下旬至今单晶用料成交价格节节攀升，连带供应链各环节价格齐声涨价。由于当前硅料价格仍处于上行通道，市场哄抬价格扰乱谈判节奏，硅料价格也相对混乱，使得买卖双方博弈时间拉长，实际签单速度放慢，当前一线企业仍陆续商议新订单，少数零单或急单涨幅较大，因此高价上调至**每公斤 88 元人民币**左右，或甚至更高的价格。本周单晶用料主流成交区间落在**每公斤 85-88 元人民币**之间，均价落在**每公斤 86 元人民币**，单晶用料价格仍持续看涨。整体而言，上游硅料供应缺口超预期放大，三季度成为今年硅料供应最为短缺的季度，其中 8 月硅料产量最低，真正短缺的时间点落在 9 月。多晶用料供应紧缺持续，加上企业惜售等因素，使得多晶硅片企业面对高价水位的多晶用料望之却步，8 月上旬开始减少多晶用料采购，因此本周多晶用料上涨幅度不大，成交价落在**每公斤 59-65 元人民币**之间，均价为**每公斤 61 元人民币**。本周海外单多晶用料皆有不同程度调涨，单晶用料价格落在**每公斤 10-10.4 元美金**之间；多晶用料价格落在**每公斤 6.8-7.3 元美金**之间。短期内受到国内硅料价格调涨，海外硅料同样存在上涨的走势。

硅片价格：本周单晶硅片价格持续呈现上涨的走势，成交价靠拢单晶硅片大厂隆基 7/31 官宣价格，国内 G1 及 M6 分别落在**每片 2.84-2.9 元**及 **2.94-3.03 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 分别落在**每片 0.358-0.365 元**及 **0.374-0.381 元美金**之间。按目前情势看来，电池厂家不得不接受单晶硅片企业调价逻辑，实际成交价格相比上周较为明朗。不过就在今日晚间，隆基官宣相隔不到两周时间，再次公告最新牌价，国内 G1 及 M6 分别落在**每片 3.1 元**及 **3.25 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 分别落在**每片 0.39 元及 0.409 元美金**。由于硅料价格近期变动频繁且幅度较大，若按照隆基官宣硅料价格上涨每公斤 3 元人民币，硅片价格上调**每片 0.05 元人民币**，预判短期内单晶硅片将跟随硅料价格上涨即时做出调价。单晶硅片受到单晶用料持续涨价及厂家担忧断料预期心理，接下来上涨态势明显。本周多晶硅片企业持续反应硅料上涨成本，成交价全面上扬，落在**每片 1.55-1.65 元人民币**之间，均价为**每片 1.65 元人民币**。以多晶为主的印度市场，虽然解封后仍有稳定需求支撑，不过由于近期多晶硅片涨幅带给印度负面影响，加上目前多晶用料处于高价水位，国内多晶硅片企业承担风险及压力日已遽增，不太愿意冒着高风险提高开工，部分多晶硅片企业已开始减少多晶用料采购，甚至下调开工率因应。虽然现况多晶硅片价格相比前期有所增加，不过大部分利润回流至硅料环节，多晶硅片企业利润同样不会过于乐观。海外多晶硅片受到国内价格上扬影响，本周呈现跟涨的走势，价格落在**每片 0.203-0.215 元美金**之间，均价为**每片 0.209 元美金**。

电池片价格：上游端大幅涨价下，电池片厂家也快速反应在报价，8/10 晚间龙头电池片厂家通威的报价从 7 月底官宣价格 **0.89 元人民币**、一口气调涨至 **0.97 元人民币**（G1、M6 同价）、涨幅高达 9%。目前电池与组件端的商谈仍未落幕，SENC 期间新单签订较少，多数电池厂暂缓新单洽谈，大型订单仍在谈判阶段，但大部分厂家认为价格上涨到 **0.97 元人民币**有困难，目前还是以前期谈定的价格在出货，因此本周 G1 均价落在**每瓦 0.9-0.91 元人民币**、M6 **每瓦 0.92-0.93 元人民币**。海外部分，外销组件售价优势，让海外对于此次涨价潮接受度较高，近期海外与国内价格出现分化，海外均价 G1 上扬来到**每瓦 0.12 元美金**，M6 则是落在**每瓦 0.122 元美金**。多晶电池片部分，在硅片持续涨价、再加上印度需求逐渐回稳，价格些微回升、均价来到**每片 2.6 元人民币**。然而多晶需求后续仍将逐步走弱，在多晶硅片大涨、但多晶电池片难以反映硅片涨幅来看，多晶电池片的亏损情况持续加剧。

组件价格：SNEC 展会中组件报价攀升至**每瓦 1.6-1.7 元人民币**，近期海外报价也上涨**每瓦 1-1.5 美分**不等的幅度，但先前已成交的订单其实并未出现大幅变化，新成交的订单则是终端电站也仍在观望，加上组件厂仍希望持续维持客户关系以稳定明年的出货布局，导致近期组件买卖双方都不太愿意在此时签单，让近期除了国内赶着今年并网的项目开标价格明显上涨外，其他新成交订单不多。然而，超过**每瓦 1.6 元人民币**的价格让部分项目宁可延迟并网也不愿此时买单，但持续上涨的硅料、硅片、电池片价格也难以让组件在低于 **1.6 元**的情况下接单，在买卖双方胶着下，今年四季度需求必然开始受到冲击。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/7/1	2020/7/8	2020/7/15	2020/7/23	2020/7/29	2020/8/5	2020/8/13	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	4.6	4.7	4.9	5.1	5.6	6.6	7.0	0.06
	单晶用 美元/kg	6.7	6.8	6.8	6.9	8.5	9.9	10.2	0.03
	菜花料 元/kg	32	34	35	37	52	60	61	0.02
	致密料 元/kg	60	60	60	60	78	83	86	0.04
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.152	0.152	0.152	0.152	0.176	0.203	0.209	0.03
	多晶-金刚线 元/片	1.12	1.12	1.12	1.15	1.35	1.55	1.60	0.03
	单晶-158.75mm 美元/片	0.304	0.304	0.304	0.304	0.33	0.348	0.361	0.04
	单晶-158.75mm 元/片	2.38	2.38	2.38	2.38	2.62	2.76	2.87	0.04
	单晶-166mm 美元/片	0.315	0.315	0.315	0.315	0.342	0.364	0.377	0.04
	单晶-166mm 元/片	2.47	2.47	2.47	2.47	2.72	2.89	3.00	0.04
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.061	0.061	0.061	0.061	0.066	0.068	0.072	0.06
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.489	0.489	0.478	0.478	0.522	0.543	0.565	0.04
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.1	0.1	0.1	0.102	0.112	0.113	0.120	0.06
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.79	0.8	0.8	0.8	0.87	0.88	0.91	0.03
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.1	0.1	0.1	0.102	0.112	0.113	0.12	0.06
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.79	0.8	0.8	0.8	0.87	0.88	0.91	0.03
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.1	0.1	0.1	0.102	0.112	0.114	0.122	0.07
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.8	0.81	0.81	0.81	0.88	0.90	0.93	0.03
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.173	0.171	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.3	1.29	1.28	1.26	1.26	1.26	1.26	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.194	0.193	0.192	0.192	0.193	0.194	0.194	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.49	1.47	1.44	1.44	1.47	1.48	1.50	0.01
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.195	0.194	0.193	0.193	0.194	0.195	0.196	0.01
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.5	1.48	1.45	1.45	1.48	1.50	1.55	0.03
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	24	24	24	24	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

7 月国内新能源车市场迎来转折：2020 年 7 月我国新能源汽车生产约 9.6 万辆，同比增长 30%，环比增长 5%，成为国内新能源汽车市场的转折点。受此带动，7 月国内动力电池装机量约 4.99GWh，同比增长 6%，环比增长 6%，这也是今年国内电池装机首次实现同比、环比同步增长。(https://www.gg-lb.com/art-40986.html)

续航或可超 800 公里，宁德时代研发电池与底盘合体新技术：近日，宁德时代表示，其正在研究一项新技术，将不使用现有电池系统的外壳，将电池直接集成到底盘框架中，意味着电动车可以装更多电池。

(https://libattery.ofweek.com/2020-08/ART-36001-8460-30452709.html)

8 个主要的欧洲国家 7 月的新能源汽车的销量已超 9.95 万台，同比增长 214%：近日，据欧洲各国公布的数据，德、法、英等 8 个主要的欧洲国家 7 月的新能源汽车的销量已超 9.95 万台，同比增长 214%，其中德国、法国、英国的销量分别为 3.59 万辆、1.70 万辆和 1.56 万辆，同比增长 289%、298%和 286%。德国新能源车渗透率达到了 11.4%，创历史新高，同比增长 8.6%，环比上升 2.8%。紧随其后的法国、英国新能源车渗透率为 9.48%、8.93%；同比增长 7%、6.4%。值得注意的是，挪威 7 月新能源汽车渗透率一举提升 20.2%，达到 68.42%，为目前欧洲唯一超过 50%的国家。

(https://www.d1ev.com/news/zhengce/121543)

比亚迪纯电动大巴交付德国市场：德国当地时间 8 月 7 日，比亚迪向德国公共交通运营商 Bogestra 交付首台 12 米纯电动大巴，标志着比亚迪正式敲开德国纯电动城市公交大门，成功驶入又一个汽车工业强国。比亚迪在去年 9 月赢得该订单，总数为 22 台。所有车辆将于今年十月按期交付，并投入德国北威州鲁尔区多个城市使用，包括波鸿市 354 号公交线路、盖尔森基兴市 380 号线路以及赫恩地区运营。此款两门版 12 米纯电动大巴载客数高达 80 人，高性能兼长续航，单次充电续航里程超过 200 公里。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/122404)

力神方形 LFP 电池交付美团：今年 4 月，力神与美团敲定了一份约 4600 万只 18650 三元圆柱电芯的预示订单合作意向，预计全部订单将在 6 月至 8 月完成交付。自 7 月份开始，力神电池方形铁锂事业部全面开启美团电动自行车用锂电池项目的生产任务。7 月份共完成了 3.15 万支样品电池和 1.8 万支量产电池的交付发货。

(https://www.gg-lb.com/art-40994.html)

蔚来第二季度财报显示毛利率历史性转正：8 月 11 日，蔚来汽车对外公布了 2020 年第二季度财务报告。根据财报，蔚来二季度营收 37.2 亿元，同比上涨 146.5%，超越此前预期。毛利率也实现转正，其中汽车销售毛利为 9.7%，整体毛利为 8.4%。此外，蔚来预计今年二季度交付数达 9500~10000 台，从财报中公布的数据来看，蔚来以 10,331 台的交付量创造了新的季度交付记录。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/122563)

特斯拉 7 月中国销量 11041 辆，预计今年将新增 4000 超充桩：根据乘联会相关数据显示，特斯拉 7 月销量 11041 辆，保持中国纯电动汽车销量第一的排名。国产 Model 3 后轮驱动长续航版已经开始全面交付，与 Model 3 标准续航升级版成为主要销量贡献车型。在全国加快建设超级充电网络方面，特斯拉表示预计 2020 年将新增 4000+超充桩，开启门店、渠道下沉。

(https://www.d1ev.com/news/shichang/122586)

新能源发电及储能

隆基 G1、M6 硅片涨至 3.1、3.25 元/pc 后期硅料每涨 3 元相应加价 0.05/pc：继 7 月 24 日、7 月 31 日连调价格后，今日隆基第三次上调硅片价格。G1、M6 硅片分别涨至 3.1 元/片、3.25 元/片，并明确硅料价格每变动 3 元/公斤，对应硅片价格调整 0.05 元/分。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200812/1096740.shtml)

中环硅片新价：M6 3.03 元，G1 2.88 元人民币：单晶硅片龙头厂中环股份于今（14）日更新最新硅片价格。175μm 厚度单晶硅片 G1 尺寸（158.75mm）报价每片 2.88 元，M6 尺寸（166mm）报价每片 3.03 元。两尺寸价差 0.15 元人民币。本次公告价格对比隆基本周新公布的 G1 3.1 元、M6 3.25 元人民币，报价每片低 0.22 元，几乎仅等同于隆基于更早前公告的价格。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200814/1097322.shtml)

通威调涨电池价格：G1 与 M6 报价 0.97 元/W：8 月 10 日，在多晶硅料宣布提价至 98 元/kg 之后，通威宣布电池调价，G1 与 M6 单晶 PERC 报价 0.97 元/瓦，涨幅高达 9%；156.75 单晶单双面 PERC 电池片价格上涨至 0.95 元/瓦。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200811/1096059.shtml)

特斯拉参与建设世界最大电池储能项目：太平洋天然气和电力公司（PG&E）和特斯拉在加州蒙特雷县建设的一个电池储能项目正式开工，或将成为世界上最大的电池储能项目。该储能项目容量为 182.5MW/730MWh，将安装 256 台特斯拉 Megapack 电池组，预计于 2021 年第二季度完工运营。特斯拉公司于 2019 年 7 月推出的 1.5MW/3MWh 的 Megapack 储能系统的能量密度比其原来的 Powerpack 高出 60%。

(https://www.gg-lb.com/art-40980.html)

盐城 206.4MW 海上风电项目开工：8 月 8 日上午，全国首个由地市级国有企业开发建设的海上风电场——盐城国能大丰 H5#海上风电项目在大丰港开工，该项目位于江苏大丰近海海域，大丰港水域港界外，场区中心离岸距离约 67km，规划海域面积约 37.4km²。风电场拟安装 32 台单机容量为 6.45MW 的风力发电机组，配套建设 2 座 220kv 海上升压站、1 座陆上集控中心、8 回 35kv 场内集电线路和 1 回 220kv 送出海缆，计划 2021 年全部并网发电，工程概算总投资 40 亿元。

(https://mp.weixin.qq.com/s/ksRPb-J8guXfbn9Rp-ZvTA)

比亚迪本周发布全新储能产品：比亚迪近日推出全新电网级储能产品 BYD Cube，占地仅 16.66 平方米储能容量 2.8MWh，相较于行业内 40 尺标准集装储能系统单位面积能量密度提升了超 90%，率先支持 1300V 直流电压。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200812/1096574.shtml)

荷兰敲定 759MW“超级混合”海上风电项目：由壳牌和荷兰电力企业 Eneco 组成的联合体 CrossWind 赢得了荷兰最新的 Hollandse Kust Noord 海上风电项目的开发权。该项目由于计划结合浮式光伏、风电制氢等多种低碳新兴技术，被业界称为“超级混合体”。

(http://news.bjx.com.cn/html/20200812/1096562.shtml)

电改电网及能源互联网

国网跨区跨省输送电力创新高 电力电量平衡一体化格局优势凸显：国家电网公司经营区域内跨区跨省输送电力今夏创历史新高，其中跨区最大输送电力 9208 万千瓦，较 2019 年最高值增加 1411 万千瓦；跨省最大输送电力 8050 万千瓦，较 2019 年最高值增加 684 万千瓦。电力电量平衡一体化格局优势凸显，从侧面反映出经济社会加快恢复的良好态势。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200813/1096808.shtml)

华中“日”字型特高压环网稳步推进：近日，国家电网有限公司公示了关于《南昌-长沙 1000 千伏特高压交流输变电工程环境影响报告书（送审稿）》（以下简称“南昌-长沙工程环境报告书（送审稿）”）和《白鹤滩-江苏±800 千伏特高压直流输电工程环境影响报告书（报批稿）》（以下简称“白鹤滩-江苏工程环境报告书（报批稿）”），加快推进两项特高压工程。南昌-长沙特高压交流是华中“日”字型特高压交流环网的重要组成部分，符合华中电网整体规划，加强了湘赣省间联络，提高了省间送受电能力，有利于保障雅中电力在江西、湖南统一消纳。同时，该工程也为限制华中电网短路电流水平、开断部分 500 千伏环网创造了条件。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200812/1096409.shtml)

国网综能服务集团首个电网侧储能电站送电成功：8 月 10 日 16 点 40 分，随着 1 号至 6 号 10 千伏升压变带电冲击完成，国网综合能源服务集团有限公司江苏淮安牌楼储能电站工程顺利完成反送电作业，一次带电成功。该项目是集团首个电网侧储能项目，同时也是江苏电网第二批储能项目中首个送电成功的储能电站。该项目位于淮安市金湖县戴楼镇，占地 3.96 亩，装机容量 15.12 兆瓦/26.4 兆瓦时，共配置 12 个预制舱式储能电池。每个预制舱式储能电池规模为 1.26 兆瓦/2.2 兆瓦时，采用磷酸铁锂电池储能系统。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200811/1096155.shtml)

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 2019 年年度权益分派方案为：公司现有总股本 27.28 亿股为基数（其中 A 股 18.13 亿股，H 股 9.15 亿股），向全体股东每 10 股派人民币 0.60 元现金（含税）。
协鑫能科	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 53.27 亿元，同比增长 5.28%，归母净利润 3.53 亿元，同比增长 31.77%，扣非净利润 2.97 亿元，同比增长 339.18%，基本每股收益 0.2613 元/股，同比增长 31.77%。
新宙邦	公司与深圳市雄韬电源科技股份有限公司、深圳市星源材质科技股份有限公司、成都市中城嘉益科技合伙企业（有限合伙）及姬丽红女士分别以人民币 4,000 万元、3,000 万元、5,000 万元、2,000 万元、1,000 万元，合计人民币 1.5 亿元认购恩泰环保新增注册资本 551.47 万元。本次增资完成后，公司持有恩泰环保 8.51%的股权。公司董事会近日收到公司证券事务代表陈一帆女士的辞职申请，陈一帆女士因个人原因辞去公司证券事务代表职务。陈一帆女士辞职后将不再担任公司任何职务，其所负责的相关工作已顺利交接，其辞职不会影响公司相关工作的正常运行。
赣锋锂业	公司公开发行 A 股可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可。本次发行的可转债简称为“赣锋转 2”，债券代码为“128126”。本次发行的可转债规模为 21.08 亿元。经董事会审议通过，公司将使用公开发行可转换公司债券的募集资金 12.84 亿元置换预先已投入募投项目的自筹资金。②公司拟将公司名称变更为“赣锋锂业集团股份有限公司”，英文名称由“Ganfeng Lithium Co., Ltd.”变更为“Ganfeng Lithium Group Co., Ltd.”
福莱特	公司于 2020 年 8 月 11 日召开公司第五届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予 A 股限制性股票的议案》。公司董事会认为公司 2020 年 A 股限制性股票激励计划的授予条件已经成就，同意确定 2020 年 8 月 11 日为首次授予日，向 15 名激励对象授予 460 万股 A 股限制性股票。
杉杉股份	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 8 月 11 日，公司通过深圳证券交易所集中竞价交易方式出售所持有的宁波银行股份有限公司无限售条件流通股份 4,048 万股，交易成交金额为 10.92 亿元；本次减持后，公司共持有宁波银行股份 5,186 万股，占其总股本的 0.86%。公司通过上海证券交易所集中竞价交易方式出售所持有的洛阳栾川钼业集团股份有限公司无限售条件流通股份 2,409 万股，交易成交金额为 1.16 亿元。本次减持后，公司仍持有洛阳钼业无限售条件流通股股份 4.47 亿股，占其总股本的 2.07%。
爱旭股份	公司拟与义乌信息光电产业园区管理委员会签订 36GW 太阳能电池项目投资协议，计划在义乌投资建设年产 36GW 高效太阳能电池及配套项目。该项目总投资额预计为人民币 200 亿元（含流动资金），首期项目年产将达到 10GW。
福斯特	公司经中国证监会核准，将向社会公开发行面值总额 17 亿元可转换公司债券，期限 6 年。
锦浪科技	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 7.27 亿元，同比增长 76.63%，归母净利润 1.18 亿元，同比增长 281.87%，扣非净利润 1.19 亿元，同比增长 321.17%，基本每股收益 0.86 元/股，同比增长 230.77%。
晶澳科技	公司全资子公司晶澳太阳能有限公司与曲靖市人民政府、曲靖经济技术开发区管理委员会于 2020 年 8 月 13 日签订《晶澳太阳能有限公司曲靖二期年产 20GW 单晶拉棒及切片项目投资框架协议》，就晶澳太阳能在曲靖经济技术开发区投资 58 亿元建设 20GW 单晶拉棒及切片项目达成合作意向。
江苏神通	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 6.67 亿元，同比下降 14.93%，归母净利润 9,407 万元，同比增长 2.50%，扣非净利润 8,419 万元，同比增长 5.80%，基本每股收益 0.1937 元/股，同比增长 2.54%。②公司于 2020 年 8 月 9 日召开第五届董事会第十次会议审议通过本次非公开发行方案调整的相关议案。本次发行对象为天津安塞以及吴建新共 2 名特定发行对象。天津安塞拟认购金额为 1.70 亿元，拟认购股数为 2,710 万股；吴建新拟认购金额为 8,792 万元，拟认购股数为 1,400 万股。③公司持股 5%以上的股东湖州风林火山股权投资合伙企业（有限合伙）将其所持有的 220 万股的本公司股票于近日办理了解除质押手续。截至今日，风林火山持有本公司股票 7,286 万股，占公司总股本比例约为 15.00%，累计质押股份 7,000 万股，占其所持公司股份总数的 96.15%，占公司总股本约为 14.42%。
国网英大	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 13.00 亿元，同比下降 36.81%，归母净利润 5.69 亿元，同比增长 12.92%，扣非净利润 4.83 亿元，基本每股收益 0.11 元/股，同比增长 22.22%。②公司及下属子公司自 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 7 月 31 日，累计收到政府补助共计 13 项，政府补助资金共计 2,947,212.61 元人民币。
欣锐科技	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 1.15 亿元，同比下降 66.27%，归母净利润-9,816.22 万元，同比下降 536.48%，扣非净利润-1.07 亿元，同比下降 953.88%，基本每股收益-0.86 元/股，同比下降 530%。②经公司及下属子公司对 2020 年 6 月 30 日可能存在减值迹象的资产进行全面清查和减值测试后，拟计提 2020 年度各项信用减值和资产减值准备合计 4,138.36 万元。③。公司将投资设立全资子公司武汉欣锐软件技术有限公司，拟成立的子公司注册资本为人民币 500 万元，公司将以自有资金出资。③公司控股股东一致行动人深圳市奇斯泰科技有限公司将所持公司部分股份办理了补充质押手续。本次质押数量 70 万股，占其所持股份比例 12.64%，占总股本比例 0.61%。本次奇斯泰所持部分股份质押后，控股股东及其一致行动人累计质押 485 万股，累计质押股份占控股股东所持股份总额的 9.81%，占公司总股本的 4.24%。
许继电气	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 41.42 亿元，同比增长 24.86%，归母净利润 3.54 亿元，同比增长 80.72%，扣非净利润 2.89 亿元，同比增长 69.62%，基本每股收益 0.3514 元/股，同比增长 80.67%。

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
宁德时代	①公司与浙江吉润汽车有限公司于 2018 年 12 月 20 日签署了《合资经营合同》，拟由双方共同出资设立合资公司时代吉利动力电池有限公司，公司第二届董事会第十九次会议于 2020 年 8 月 10 日审议通过了《关于控股子公司时代吉利动力电池有限公司投资建设动力电池宜宾项目的议案》，控股子公司时代吉利拟投资建设动力电池宜宾项目。该项目项目选址为四川省宜宾市临港经济技术开发区；项目投资总额及资金来源不超过人民币 80 亿元。项目建设期为自开工建设起不超过 26 个月；项目总占地面积约 500 亩）。②公司拟围绕主业，以证券投资方式对境内外产业链上下游优质上市企业进行投资，投资总额不超过 2019 年末经审计净资产的 50%，即不超过 190.67 亿元（不含本数）人民币或等值币种，有效期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。
澳洋顺昌	2020 年第三次临时股东大会审议通过《关于绿伟有限公司受让澳洋集团有限公司所持公司 5%股份的议案》。
星源材质	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 3.41 亿元，同比下降 3.39%，归母净利润 7,136.34 万元，同比下降 58.44%，扣非净利润 5,394.37 元，同比下降 40.30%，基本每股收益 0.17 元/股，同比下降 80.90%。
信捷电气	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 4.97 亿元，同比增长 62.53%，归母净利润 1.43 亿元，同比增长 99.06%，扣非净利润 1.26 亿元，同比增长 116.44%，基本每股收益 1.02 元/股，同比增长 100%。
新联电子	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 2.53 亿元，同比下降 12.25%，归母净利润 6,382.54 万元，同比下降 6.19%，扣非净利润 2,683 万元，同比下降 9.73%，基本每股收益 0.077 元/股，同比下降 6.10%。
北京科锐	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 7.99 亿元，同比下降 21.78%，归母净利润-853.50 万元，同比下降 179.10%，扣非净利润-1,529.45 万元，同比下降 245.41%，基本每股收益-0.0174 元/股，同比下降 187%。②经“南方电网公司 2020 年配网设备材料第一批框架招标项目结果公告”，公司为四个分标项目的中标人，预计中标金额约为 9,954.12 万元，占公司 2019 年经审计营业收入的 4.11%。
三花智控	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 53.18 亿元，同比下降 8.80%，归母净利润 6.43 亿元，同比下降 7.14%，扣非净利润 5.82 亿元，同比下降 9.29%，基本每股收益 0.18 元/股，同比下降 5.26%。②公司向全体股东支付的 2019 年度现金股利 4.13 亿元，2020 年半年度实际可供股东分配的利润为 10.83 亿元。以 35.82 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 1.00 元人民币（含税）共计派发 3.58 亿元，公司剩余未分配利润结转下一年度。
华光环能	①公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 25.90 亿元，同比下降 31.08%，归母净利润 3.25 亿元，同比增长 13.19%，扣非净利润 2.74 亿元，同比下降 0.12%，基本每股收益 0.5815 元/股，同比增长 13.18%。②截至 2020 年 6 月 30 日，公司期末可供分配利润为人民币 14.89 亿元。经董事会决议，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度分配。
海得控制	公司发布 2020 年半年报，本期营业收入 9.06 亿元，同比增长 7.7%，归母净利润 3,780.69 万元，同比增长 621.71%，扣非净利润 3,259.32 万元，同比增长 1,964.47%，基本每股收益 0.1579 元/股，同比增长 621.00%。
涪陵电力	①公司发布 2020 年度非公开发行股票预案，拟非公开发行 1.05 亿股，募集资金总额不超过 18.8 亿元，扣除发行费用后主要用于收购国家电网下辖省属综合能源服务公司配电网节能资产及相关 EMC 合同权利、义务，同时补充流动资金、偿还银行贷款。公司 2020 年度非公开发行股票相关事项已于 2020 年 8 月 14 日经公司第七届董事会第十六次会议审议通过。本次非公开发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 24.00%，即不超过 1.05 亿股，募集资金总额不超过 18.80 亿元。②公司于 2020 年 8 月 10 日召开了第七届十五次董事会会议。本次董事会会议通过《关于聘任公司董事会秘书的议案》，同意聘任周勇先生为公司董事会秘书，任期至第七届董事会届满为止。
圣阳股份	公司拟向特定对象山东国惠投资有限公司非公开发行股票，发行价格为 4.72 元/股，发行股票数量不超过 1.04 亿股，且募集资金总额不超过 4.94 亿元。山东国惠认购本次非公开发行的全部股份，本次非公开发行完成后，山东国惠将持有公司 23.08%的股份，将成为公司控股股东，山东省国资委将成为公司实际控制人。公司正在筹划非公开发行事项，该事项可能导致公司实际控制人变更。因上述事项尚存在不确定性，为保证公平信息披露，避免造成公司股价异常波动，公司股票于 2020 年 8 月 12 日开市起停牌，停牌时间不超过 3 个交易日。
中元股份	公司申请向特定对象发行股票。本次发行对象为不超过 35 名的特定投资者，发行股票数量为不超过 9,600 万股，不超过本次发行前公司总股本的 20%；发行的定价基准日为发行期首日，发行价格为不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票均价的 80%。本次向特定对象发行募集资金总额为不超过 5 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以及基于微服务架构的智慧医共体云平台建设及服务两个项目。2020 年 8 月 12 日，持本公司股份 1807 万股（占公司总股本比例 3.74%）的公司董事傅多女士在实施减持公司股份操作时，因买卖方向输入错误，导致单笔误买入公司股票 7,100 股。根据《证券法》及深圳证券交易所的相关规定，上述买入公司股份行为构成了短线交易。经公司自查，傅多女士的上述行为未发生在公司披露定期报告的敏感期内，不存在因获悉内幕信息而交易公司股票的情况，亦不存在利用短线交易谋求利益的目的。
中环股份	公司非公开发行股票数量：247,770,069 股人民币普通股（A 股），发行股票价格为 20.18 元/股，发行股票性质为限售条件流通股，募集资金总 49.99 亿元、募集资金净额为 49.13 亿元。新增股票上市数量：2.48 亿股，股票上市时间为 2020 年 8 月 13 日，新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

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
璞泰来	公司非公开发行获得证监会发审委审核通过。公司控股股东梁丰先生直接持有公司 1.31 亿股，占公司 8 月 10 日总股本 4.35 亿股的 30.08%。本次解除质押 1,660 万股，占公司总股本的 3.81%。本次解除质押后，梁丰先生累计质押股份数量为 1,115 万股，占其直接所持有公司股份总数的 8.52%，占公司总股本 435,223,107 股的 2.56%。
大连电瓷	公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案及相关事项已经由董事会、股东大会审议通过，本次非公开发行的发行价格为 4.73 元/股，发行数量不超过 6,766 万股（含本数），募集资金总额不超过 3.2 亿元（含本数）。
温州宏丰	公司以简易程序向特定对象发行股票，发行对象为不超过 35 名特定对象。所有投资者均以现金方式认购公司本次发行的股份。本次发行募集资金总额为 1.21 亿元，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于年产 3,000 吨热交换器及新能源汽车用复合材料、高精密电子保护器用稀土改性复合材料及组件智能制造、补充流动资金等三个项目。
通威股份	公司本次发行拟募集资金 60 亿元，扣除相关发行费用后将用于“年产 7.5GW 高效晶硅太阳能电池智能工厂项目”、“年产 7.5GW 高效晶硅太阳能电池智能互联工厂项目”和补充流动资金。
南都电源	公司创业板向特定对象发行 A 股股票 2.58 亿股，向特定对象发行募集资金总额不超过 14.16 亿元，扣除发行费用后拟将全部用于年产 2000MWh 5G 通信及储能锂电池建设、年产 2000MWh 高能量密度动力锂电池建设、新能源电池研发中心以及补充流动资金等四个项目。
红相股份	①公司拟以发行股份及支付现金方式购买志良电子 100%股权，后者股权价格为 8.6 亿元；同时拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 5.5 亿元，募集配套资金总额不超过拟以发行股份方式购买标的资产的交易价格的 100%，募集配套资金股份发行数量不超过本次交易前公司总股本的 30%。②本次重组交易对方均美合伙、上海唐众的执行事务合伙人均为唐斌。本次发行股份及支付现金购买资产完成后，受唐斌实际控制的均美合伙、上海唐众作为一致行动人合计持有上市公司股份比例超过 5%，唐斌及均美合伙、上海唐众为红相股份的关联方，本次交易构成关联交易。③公司自上市以来未发生控制权变动的情形，本次交易完成后，杨保田、杨成仍为本公司的控股股东及实际控制人。因此，本次交易不构成重组上市。
寒锐钴业	①截至 2020 年 7 月 13 日,公司向特定对象非公开发行股票共收到募集资金总额为人民币 19.01 亿元。扣除发行费后实际可使用募集资金净额为 18.67 亿元，本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后将全部用于 10000 吨/年金属量钴新材料及 26000 吨/年三元前驱体项目。②公司持股 5%以上股东江苏拓邦投资有限公司将其所持有的占其所持股份比例 13.15%的公司股份办理了质押。其累计质押数量达 1,015 万股，占其所持比例 54.48%，占公司总股本比例为 3.35%。
禾望电气	①公司与兴业银行股份有限公司深圳分行签署《最高额保证合同》，约定为全资子公司禾望科技同兴业银行股份有限公司深圳分行签署的《额度授信合同》提供担保，公司全资子公司禾望科技向兴业银行股份有限公司深圳分行申请 5,000 万元的银行综合授信，授信期限为 2020 年 8 月 10 日至 2021 年 6 月 23 日，公司提供连带保证责任担保。②2020 年 6 月 9 日至今，公司及其子公司累计收到的政府补助共计 8 次，补助资金总额 664.07 万元。③公司因与北京万源工业有限公司、北京万源甘肃分公司、内蒙古航天万源新能源开发有限公司、甘肃航天万源风电设备制造有限公司拖欠公司货款事宜，向北京仲裁委员会申请仲裁，北京仲裁委员会已受理。涉案的金额为货款及质保金合计 3,922.75 万元及利息。④公司第一大股东深圳市平启科技有限公司持有本公司无限售流通股 8,701.94 万股，占公司总股本 20.17%，本次补充质押股份数量为 200.00 万股，已累计质押公司股份数量为 900.00 万股，占其持有公司股份的 10.34%，占公司总股本的 2.09%。
南洋股份	①公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 1,000 万元人民币在江苏省南京市出资设立全资子公司江苏天融信网络安全技术有限公司。②公司的全资子公司广州南洋电缆有限公司是广东电网及下属各供电局、广州供电局有限公司、深圳供电局有限公司、海南电网有限责任公司等招标项目的中标单位。截至 2020 年 8 月 11 日，上述标包中广州南洋已签订并收到原件的合同金额合计达到 127,806 万元。③持本公司股份 1.42 亿股（占公司总股本的 12.26%）的控股股东、实际控制人郑钟南先生，计划自本减持股份的预披露公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2,331 万股（占公司总股本的 2%）。
粤水电	①近日，公司签订 2019 年度云浮市郁南县垦造水田项目 EPC 总承包合同，合同总金额为 7557.33 万元。②公司与华隧集团签订《珠江三角洲水资源配置工程 B2 标项目泥水平衡盾构机租赁合同》。租赁内容为 6 台全新的泥水平衡盾构主机及其辅助设备，以完成珠三角水资源配置工程 B2 标项目施工，含税总价 1.69 亿元。③公司与广东粤海珠三角供水有限公司签订《珠江三角洲水资源配置工程土建及机电安装 A1 标施工合同》，合同金额为 11.16 亿元。④2020 年 8 月 11 日，广州公共资源交易中心确定公司为“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（第六十批）”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 0.561%，中标价为 6,988.24 万元。
欣旺达	①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东风柳汽项目产品供应商选定结果通知函，公司正式入选东风柳汽零件同步开发供应商，为其供应 HEV 动力电池总成产品。；公司于 2020 年 7 月 14 日公开发行可转换公司债券 1,120 万张，每张面值人民币 100 元，发行总额为人民币 1,120,000,000 元。经深交所批准，公司可转换公司债券于 2020 年 8 月 7 日起在深交所挂牌交易，债券简称“欣旺转债”。其中，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人王明旺先生及王威先生分别配售“欣旺转债”312 张、94.5 万张，分别占发行总量的 27.84%、8.44%。②公司控股股东王明旺先生、王威先生将其所持有本公司的部分股份办理了解除质押业务。王威先生本次解除质押股份数量 1720 万股，占其所持股份比例 12.99%，占公司总股本比例；王明旺先生本次解除质押股份数量 1778 万股，占其所持股份比例 4.07%，占公司总股本比例 1.13%。

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
特锐德	公司控股子公司特来电新能源股份有限公司与呼和浩特市人民政府于近日签署《合作框架协议》。双方拟在呼和浩特市组建合资公司，将以呼和浩特为中心，辐射内蒙古其它盟市，共同承接内蒙古自治区充电基础设施"新基建"和新能源微网项目建设，项目总投资约 20 亿元。国家电投江西公司和控股子公司特来电新能源股份有限公司拟在赣州市组建合资公司，共同建设新能源基地项目和新能源汽车智能充电网项目，项目一期总投资 35 亿元，在江西省所有地级市拓展业务，共同承接江西省充电基础设施"新基建"的建设，建立江西区域新能源和新交通双向深度融合的新产业。
森源电气	公司于近日收到南方电网物资有限公司发来的《中标通知书》，确认公司为南方电网公司 2020 年配网设备材料第一批框架招标项目的中标单位。公司本次中标预估金额合计 7,261.11 万元，约占公司 2019 年度经审计营业收入的 4.46%。公司董事会于 2020 年 8 月 14 日收到董事田旭先生的辞职报告，田旭先生因个人原因辞去公司董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。
纽威股份	①公司全资子公司纽威阀门国际有限公司拟向 NEWAYMACK, LLC 购买其拥有的位于美国德克萨斯州本德堡县斯塔福德中心大道 9757 号房地产 NMC 系 NEWAY INTERNATIONAL GROUP INC.（以下简称"NIG"）的全资子公司。NIG 的实际控制人为王保庆、陆斌、程章文、席超，公司与 NIG 为同一实际控制人，因此，本次交易构成关联交易。②公司拟将募集资金投资项目的结余募集资金及部分自有资金共计 9,200 万人民币对大丰工业材料进行增资。③公司控股股东纽威集团有限公司直接持有公司股份 3.98 亿股，占公司总股本的 53.15%；并通过其全资子公司通泰（香港）有限公司间接持有公司股份 1.17 亿股，占公司总股本的 15.67%，纽威集团及其全资子公司通泰香港合计持有公司股份 5.16 亿股，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 1.63 亿股，占其直接持股数的 40.96%，占其全部持股总数的 31.64%，占公司总股本的 21.77%。
能科股份	①公司决定将全资子公司北京瑞德合创科技发展有限公司所持有的北京瑞思普德软件技术有限公司 100%股权转让至本公司，转让完成后本公司持有瑞思普德 100%的股权。②经公司董事会审议通过，公司将聘任陈杨先生、熊国瑞先生为公司证券事务代表，协助董事会秘书开展工作，任期自董事会通过之日起至第四届董事会届满之日止。③公司 A 股股票连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动。经公司自查并书面征询控股股东及实际控制人，截止本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大信息。
蓝海华腾	①公司控股股东、实际控制人邱文渊先生、徐学海先生为一致行动人，合计持有公司股份 5,068 万股，占公司总股本比例 24.37%，拟合计减持股份数量不超过 645 万股，占公司总股本比例 3.10%。持股 5%以上股东深圳市蓝海华腾投资有限公司拟合计减持股份数量不超过 243 万股，占公司总股本比例 1.17%。董事时仁帅先生拟合计减持股份数量不超过 59 万股，占公司总股本比例 0.28%。公司特定股东深圳市蓝海中腾投资有限公司拟合计减持股份数量不超过 78 万股，占公司总股本比例 0.38%.上述股东合计减持股份数量不超过 1,025 万股，占公司总股本比例 4.93%。②公司控股股东、实际控制人徐学海先生因个人股票质押即将到期，需筹措资金偿还质押款项，通过证券交易所集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份 164.6 万股，减持比例为 0.79%。减持后，徐学海先生的持有股份由占总股本比例的 9.71%降至 8.92%。
航天机电	公司股票于 2020 年 8 月 6 日、8 月 7 日、8 月 10 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。属股票交易异常波动。经自查，目前公司生产经营活动一切正常，不存在应披露而未披露的信息。
大烨智能	①公司持股 5%以上的股东北京华康瑞宏投资中心（有限合伙）将其持有本公司的股权质押提前解除，本次解除质押股份数量共 1,204 万股，占其所持股份比例 35.55%，占公司总股本比例 3.83%。②公司拟与南京金颐创业投资管理合伙企业（有限合伙）、南京北联股权投资有限公司、常州隆宇建设发展有限公司共同合作，拟投资设立南京金体创业投资合伙企业。产业基金募资额拟定为人民币 5 亿元，其中公司拟出资人民币 1.25 亿元，占合伙企业出资额的 25%。
中闽能源	鉴于汤新华先生因个人原因不再担任公司第八届董事会董事及董事会专门委员会相关职务，经公司 2020 年第二次临时股东大会审议通过，选举薛爱国先生为公司第八届董事会董事。
中来股份	公司控股股东、实际控制人林建伟先生、张育政女士于 2020 年 8 月 9 日与杭州锅炉集团股份有限公司签署了《苏州中来光伏新材股份有限公司控制权转让框架协议》，并于同日签署了《股份转让协议》、《表决权委托协议》。在第一次股份转让中，林建伟先生、张育政女士向杭锅股份转让其持有的公司无限售流通股合计 7,458 万股，占公司总股本的 9.5830%，转让价格为人民币 9.9 元/股，股份转让款合计为人民币 7,384 万元。公司控股股东将由林建伟先生、张育政女士变更为杭州锅炉集团股份有限公司，实际控制人将变更为王水福、陈夏鑫及谢水琴。在第二次股份转让中，林建伟先生、张育政女士将向杭锅股份转让其持有的公司无限售流通股合计 7,072 万股，占公司总股本的 9.0859%，占公司扣除回购专用证券账户 162,623 股后总股本的 9.0878%。
中际旭创	公司全资子公司苏州旭创科技有限公司拟继续使用不超过人民币 5.5 亿元元、全资孙公司铜陵旭创科技有限公司拟继续使用不超过人民币 2 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，合计使用闲置募集资金进行现金管理的总金额不超过人民币 7.5 万元，使用期限自股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。
中核科技	公司股票连续三个交易日（2020 年 8 月 5 日、2020 年 8 月 6 日、2020 年 8 月 7 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据《深圳证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动的情况。公司于今日股票交易异常波动公告
中广核技	本次权益变动前，公司控股股东中广核核技术应用有限公司及其一致行动人持有上市公司 3.90 亿股 A 股股票，约占当前上市公司总股本的 41.23%；本次权益变动后，中广核核技术及其一致行动人持有上市公司 3.94 亿股 A 股股票，约占当前上市公司总股本的 41.69%。

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
中超控股	①公司实际控制人杨飞先生在（2019）粤 03 执 1973 号案件中因与申请执行人达成和解，申请执行人已向深圳市中级人民法院申请解除对杨飞先生所采取的限制高消费、列入失信被执行人措施。②公司股东深圳市鑫腾华资产管理有限公司持有的 25,360 万股公司股票在淘宝网司法拍卖网络平台上公开变卖失败。根据淘宝网司法拍卖网络平台页面显示，本场变卖失败。上述司法变卖的股份合计 25,360 万股，占深圳鑫腾华目前所持公司股份 100%，占公司股份总数的 20%。
正海磁材	①公司控股股东正海集团有限公司将其所持公司部分股份办理了解除质押。本次解除质押股份数量为 3,200 万股，占其所持比例 7.64%，占公司总股本比例 3.90%。②公司于 2020 年 8 月 11 日召开四届董事会第十次会议，审议通过了《关于终止向特定对象发行股票事项并撤回申请文件的议案》。公司拟对融资方案进行调整和优化，决定终止本次向特定对象发行股票事项并向深圳证券交易所申请撤回相关申请文件。
粤电力 A	公司职工监事林伟丰先生因工作变动，不再担任公司职工监事职务，但仍在公司分支机构沙角 A 电厂担任财务部部长职务。经公司职工民主选举李建文先生为公司第九届监事会职工监事，任期自公告之日起至本届监事会届满之日止。
易事特	①公司同意控股子公司易事特智能向宁夏银行股份有限公司在原有 3,000 万元融资综合授信额度基础上增加 2,000 万元融资综合授信额度，即申请人民币 5,000 万元融资综合授信额度，并同意公司与易事特智能的股东王可岗先生共同为上述融资事项提供连带责任；易事特智能对公司承担的担保责任将支付 2%年化率的担保费用。②公司 2020 年股票期权激励计划首次授予股票期权的授予日为 2020 年 8 月 11 日，向符合授予条件的 123 名激励对象授予 2,584 万份股票期权，首次授予行权价格：4.93 元/股。
亿纬锂能	公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于继续使用闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》，同意公司在确保不影响募集资金投资项目建设的情况下继续使用额度不超过人民币 12 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，子公司在保证日常经营资金需求和资金安全的前提下使用额度不超过人民币 5 亿元元（含等值外币）的暂时闲置自有资金进行现金管理。
亿晶光电	投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由对公司提起的诉讼事项，截至目前，公司累计收到多名投资者对公司提起的合计 1,333 起民事诉讼案件材料，诉讼金额累计人民币 1.25 亿元。
阳光电源	公司本次回购注销的原激励对象芦春光等 18 人所获授但尚未解锁的全部限制性股票数量为 51.20 万股、激励对象杨力所获授但尚未解锁的部分限制性股票数量为 1 万股，合计回购数量为 52.20 万股，占回购前公司总股本的 0.0358%，本次回购注销完成后，公司总股本变为 14.56 亿股。
雄韬股份	①公司控股股东深圳市三瑞科技发展有限公司对其所持有的部分公司股份进行了质押，本次质押数量 1,411 万股，占其所持股份比例 11.37%，占公司总股本比例 4.03%。②公司于 2020 年 7 月 27 日以有限合伙人身份与君盛资本管理（深圳）有限公司等 11 家企业成立了投资基金，公司认缴出资额 2,000.00 万元人民币。目前公司已与上述合伙人签订了《深圳君盛润石天使创业投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》并完成了投资基金的工商注册登记手续。
通达股份	公司 2020 年半年度权益分派方案已获股东大会审议通过，该分配方案为为：以公司现有总股本 4.43 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金。
天齐锂业	公司董事兼总裁吴薇女士因个人原因申请辞去公司董事、总裁职务，辞职后不再担任公司及子公司、参股公司职务。公司将尽快完成董事补选和总裁聘任的相关工作；在此之前，将由公司董事长蒋卫平先生代为履行总裁职责。
泰胜风能	公司决定收购北京巨孚科技发展中心（有限合伙）持有的泰胜风能科技发展有限公司 19%的股权，交易对价为 0 元人民币。
泰豪科技	公司经董事会、监事会同意后，向中国证监会申请撤回公司 2020 年非公开发行 A 股股票相关申请文件。中国证监会在收到公司提交的相关撤回申请后决定终止对公司 2020 年非公开发行 A 股股票行政许可申请的审查。
太阳能	公司于 2020 年 8 月 12 日在华夏银行股份有限公司北京永安支行使用部分闲置募集资金购买银行理财产品，认购金额：1 亿元人民币，预期理财年化收益率为 1.54%至 3.20%。
三维工程	公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买李建波等 172 名交易对方合计持有的淄博诺奥化工股份有限公司 72.53%股份，同时向山东人和投资有限公司、淄博盈科嘉仁股权投资基金合伙企业（有限合伙）非公开发行股份募集配套资金。
三超新材	公司 1.95 亿元可转换公司债券将于 2020 年 8 月 17 日起在深交所挂牌交易，债券简称“三超转债”，债券代码“123062”。本次发行可转债总额为人民币 1.95 亿元（195 万张），原股东共优先配售 150.14 万张，即 1.50 亿元，占本次发行总量的 77.00%。
瑞特股份	持股 5%以上股东苏州瑞特投资有限公司（目前持有公司无限售条件流通股 3,758 万股，占公司总股本的 12.65%），将占其所持股份比例 74.55%（占公司总股本比例 9.43%）的股份办理了解除质押登记手续。本次进行解除质押后，苏州瑞特投资有限公司持有的本公司股份不存在质押情况。
摩恩电气	持股 5%以上股东上海融屏信息科技有限公司持有公司的 235 万股（占公司总股本比例 0.53%）和 61.12 万股（占公司总股本比例 0.14%）已被杭州市江干区人民法院在阿里拍卖平台拍卖，上述股份合计 296 股股份（占公司总股本 0.67%）已被方文澜女士竞买成功并已完成过户。
隆基股份	公司将向全资子公司银川隆基光伏科技有限公司增资及实缴注册资本 34.55 亿元；向隆基乐叶增资 15 亿元，再由隆基乐叶向陕西隆基乐叶光伏科技有限公司增资及实缴注册资本 15 亿元。

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
聆达股份	①公司拟使用自有资金人民币 1000 万元在厦门投资设立全资子公司"正达（厦门）企业管理有限公司"。②公司将不再使用超募资金投资由合资公司沃达工业大麻（云南）有限责任公司负责建设的工业大麻基材产香薄片生产基地和工业大麻素加热不燃烧非烟制品加工基地项目。本事项尚需提交公司股东大会批准。③经董事会审议通过，公司注销控股子公司上海易世达商业保理有限公司。④公司全资子公司聆感科技（上海）有限公司与中兵北斗防务科技（北京）股份有限公司经协商决定注销双方共同设立的上海聆感汇科技发展有限公司。
理工环科	公司控股股东宁波天一世纪投资有限责任公司本次解除质押股数 1,900 万股，占其所持股份比例 17.44%，占公司总股本比例 4.79%。
科华恒盛	公司拟剥离充电桩业务相关的资产，并将深圳市科华恒盛科技有限公司 100%股权，以及佛山科恒智能科技有限公司 100%股权转让给公司控股股东厦门科华伟业股份有限公司。
康跃科技	公司拟以现金方式收购湖北长江星医药股份有限公司不少于 51%的股权。截至目前，公司已经与标的公司控股股东湖北长江大药房连锁有限公司及标的公司就股权转让事宜达成了《合作框架协议》。
凯中精密	公司将全资子公司惠州市凯中丰华精密技术有限公司 100%的股权转让给深圳市龙城振业实业有限公司。本次股权转让价格参照第三方评估机构评估值，并经交易各方协商最终确定，不存在关联交易，不构成重大资产重组。
京运通	公司对非公开发行股票申请文件反馈意见进行了回复，说明了公司拟募集 21 亿资金投入乌海 10GW 高效单晶硅棒项目新增产能规模的合理性及产能消化可行性投资金额的合理性，保荐机构和会计师核查并发表了明确意见。
锦富技术	为尽快解决公司全资子公司奥英光电（苏州）有限公司前实际控制人富国平非经营性占用上市公司资金问题，回收相应款项，2020 年 8 月 11 日，奥英光电与泰兴市赛尔新能源科技有限公司在泰兴市签署了《债权转让协议书》，经交易双方协商一致，奥英光电将享有的富国平剩余未还资金本息及逾期利息人民币合计 8,365 万元之债权以账面原值转让给赛尔新能源。截止今日，奥英光电已收到全部债权转让款。
金通灵	公司股东季伟先生近日将其持有公司的部分股份办理了解除质押并重新质押业务，本次解除质押并重新质押的股票数量为 3705 万股，占其所持股份比例 26.29%，占公司总股本 3.01%。
金龙羽	公司下属子公司惠州市金龙羽电缆实业发展有限公司于 2020 年 8 月 10 日收到南方电网物资有限公司于 2020 年 8 月 10 日作出的《中标通知书》，确认电缆实业中标南方电网物资有限公司 2020 年 10kV 交流电力电缆（阻燃型）、低压电线配网设备材料框架招标部分项目。根据招标公告中预测标的金额，按中标比例预估的中标金额为 13,295.35 万元。此次预估中标金额占公司 2019 年度经审计主营业务收入的 3.46%。
金杯电工	公司全资子公司金杯电工衡阳电缆有限公司为南方电网公司 2020 年配网设备材料第一批框架招标项目的中标单位，本次中标预估总金额为人民币 27,908.21 万元，占公司 2019 年经审计营业收入的 4.78%。
嘉泽新能	公司实际控制人陈波先生直接持有本公司股份数量为 2,674.68 万股，占公司总股本 20.74 亿股的 1.29%；陈波先生本次解除质押股份为 796 万股，占其直接持股数量的 29.76%，占公司总股本的 0.38%。截至目前，控股股东金元荣泰投资管理（宁夏）有限公司、实际控制人陈波先生及其一致行动人累计质押股份数量为 6.82 亿股，占其持股数量的 64.93%。
珈伟新能	公司公司拟聘任亚太为公司 2020 年度审计机构，聘期一年，同时提请股东大会授权公司管理层根据 2020 年度审计的具体工作量，依照市场公允、合理的定价原则与亚太协商确定其年度审计报酬事宜并签署相关协议。
汇金通	经董事会、股东大会审议通过，公司聘任刘锋先生为公司总经理兼法定代表人，蔡维锋先生为公司常务副总经理，董萍女士、安太武先生、于丽女士为公司副总经理，朱贵营先生为公司财务总监，朱芳莹女士为公司董事会秘书。
华西能源	公司全资子公司华西能源环保电力（昭通）有限公司近日将获得生态文明建设专项 2020 年中央预算内投资计划资金 6,422 万元，专项用于昭通市生活垃圾焚烧发电项目建设。
弘讯科技	公司控股股东 Red Factor Limited（以下简称"Red"）持有公司无限售流通股 2.33 亿股,占公司总股本的 57.71%。本次解除股份质押后，RED 累计质押股份 1.09 亿股，占其持有公司股份总数的 46.99%，占公司总股本的 27.12%。Red 本次质押式回购交易提前购回 930 万股，占其持有公司股份的 3.9870%，占公司总股本的 2.30%。
恒润股份	佳润国际投资有限公司持有公司股份 1,125 万股，约占公司总股本的 5.52%。佳润国际本次计划拟减持公司股份数量不超过 1,125 万股（约占总股本的 5.52%）。
杭锅股份	公司拟以现金购买苏州中来光伏新材股份有限公司的股份及控制权。本次重大资产重组的交易方案为上市公司拟以支付现金的方式购买林建伟、张育政持有的标的公司股份以及受让表决权委托，实现对标的公司的控制。首次 9.5830%中来股份的股份转让价格为人民币 9.9 元/股，股份转让款合计为人民币 7,384 万元。第二次 9.0859%中来股份的股份转让价格将按照《股份转让协议》签署前二十个交易日股票均价确定，并不得低于前一个交易日收盘价的 90%。
哈空调	公司 2019 年度利润分配方案经公司 2020 年 6 月 29 日召开的 2019 年年度股东大会审议通过，本次利润分配及转增股本以公司总股本 3.83 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 1,533 万元。
国轩高科	截至 2020 年 8 月 7 日，公司总股本 12.43 亿股。其中，"国轩转债"累计转换成公司已发行的 A 股股票 1.14 亿股，占公司可转换公司债券开始转股前公司已发行股份总额的 10.13%；尚有 456 万张存量的"国轩转债"未转股，占"国轩转债"发行总量的 24.65%。公司的 8 位股东计划自 2020 年 8 月 10 日起起 3 个交易日后的 3 个月内通过证券交易所集中竞价、大宗交易等深圳证券交易所认可的合法方式总计减持公司股份不超过 531 万股，即合计减持不超过公司总股本的 7.04%。
东软载波	公司董事兼总经理潘松先生、董事、副总经理兼董事会秘书王辉先生、副总经理兼财务总监孙雪飞女士，将于今日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价的方式分别减持公司股份不超过 6 万股（占公司总股本的比例为 0.0128%），减持数量合计不超过 18 万股（占公司总股本的比例为 0.0384%）。
东方精工	截至今日，公司通过集中竞价交易方式实施 2020 年度回购股份，累计回购公司股份 3,753 股，占公司总股本 2.43%，最高成交价为 5.10 元/股，最低成交价为 4.72 元/股，累计支付总金额约为 1.85 亿元（不含交易费用）。

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
道氏技术	公司持股 5%以上股东梁海燕女士将其所持有公司的部分股份解除质押，解除质押股数 570 万股，占其所持股份比例 16.11%，占公司总股本比例 1.24%。
当升科技	公司董事会于 2020 年 8 月 10 日收到公司总经理李建忠先生的书面辞职报告。李建忠先生因组织调动，将担任控股股东矿冶科技集团有限公司副总经理。李建忠先生辞去总经理职务后，将继续担任公司董事、董事会战略委员会委员职务，负责公司战略发展、投资并购等业务。在公司聘任新总经理之前，由公司副总经理、锂电材料事业部总经理陈彦彬先生暂代总经理职务。截至今日，李建忠先生未直接持有公司股票，其本人通过公司第二期管理层与核心骨干员工股权增持计划持有资管产品 400 万份份额，间接持有公司股份。
大洋电机	①公司股东徐海明先生计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 3,500 万股（占本公司总股本比例不超过 1.48%）；股东西藏升安能实业有限公司及其一致行动人西藏安乃达实业有限公司计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 4,600 万股（占本公司总股本比例不超过 1.95%）。②公司同意授权全资子公司大洋电机（香港）有限公司经营管理层自董事会审议通过之日起 12 个月内在多伦多交易所或纳斯达克证券交易所以合适的方式出售大洋电机香港持有的巴拉德动力系统公司股票不超过 1,725 万股。截止 2020 年 3 月 31 日，大洋电机香港直接持有巴拉德股票 2,294 万股，占巴拉德上述已发行普通股总额的 9.49%。
大金重工	公司于 2020 年 8 月 11 日与中国农业银行股份有限公司阜新分行签订协议，使用闲置自有资金 10,000 万元人民币购买理财产品，预期收益率：3.20%。
北巴传媒	公司对 2019 年年度权益分派发出实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8.06 亿股为基数，每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 3,226 万元。
保变电气	公司及子公司 2020 年拟投资重点科研项目 36 项，共计投资约 2.59 亿元：其中，基础性研究项目 19 项，计划投资 3773 万元；新产品开发关键技术研究项目 9 项，计划投资 2.18 亿元；工艺技术进步项目 6 项，投资 273 万元；测试技术研究项目 2 项，计划投资 29 万元。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

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)
300763.SZ	锦浪科技	增持	96.90	133.93	1.69	2.08	57.34	46.52	7.18
300568.SZ	星源材质	增持	18.01	80.79	0.30	0.31	59.24	58.86	6.41
300750.SZ	宁德时代	增持	200.37	4,667.57	2.09	2.34	95.70	85.70	17.56
002459.SZ	晶澳科技	增持	20.55	277.67	0.93	1.11	22.17	18.53	6.18
600732.SH	爱旭股份	增持	14.19	259.66	0.32	0.38	44.34	37.15	1.18
600452.SH	涪陵电力	增持	20.28	89.04	0.90	1.05	22.43	19.39	6.29
603416.SH	信捷电气	未有评级	64.95	91.29	1.16	1.58	55.99	41.18	9.41
000400.SZ	许继电气	未有评级	16.73	168.69	0.42	0.71	39.57	23.66	8.24
688599.SH	天合光能	未有评级	16.46	340.40	0.36	/	45.72	/	6.91

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 8 月 14 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