

强于大市

电力设备与新能源行业 7 月第 4 周周报

光伏产业链提价，特斯拉二季度交付量超预期

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 2.76%，其中光伏板块上涨 9.01%、风电板块上涨 4.74%、发电设备上涨 3.82%、核电板块上涨 2.28%、新能源汽车指数下跌 0.33%、锂电池指数下跌 1.28%、工控自动化下跌 1.59%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**特斯拉 2020 年第二季度电动车交付量 9.09 万辆，环比增长 2.71%；盈利 1.04 亿美元，首次实现连续四个季度盈利。工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2020 年第 8 批）》，共有 422 个车型，其中符合 2020 产品技术要求的新能源车型有 332 款、符合 2019 产品技术要求的新能源车型有 4 款、其他新能源车型有 86 款。工信部合格证产量数据显示，2020 年 6 月新能源汽车产量为 91,326 辆，环比增长 21.4%。2020 年 6 月国产新能源乘用车上险数为 7.74 万辆，同比下跌 59.32%。**新能源发电：**2020 年上半年光伏新增 11.5GW，与去年同期相当。2020 年上半年全国新增风电装机 6.32GW，同比减少 2.77GW；全国风电工程完成投资 854 亿元，同比增加 152.2 亿元；全国风电设备累计平均利用小时 1123 小时，同比减少 10 小时。**电改电网：**国家电网经营区内北京电力交易中心和 27 家省级电力交易机构全部完成股份制改造，28 家电力交易机构共引入非电网企业股东超过 240 家，四成电力交易机构引入了民营企业参股，电网企业对电力交易机构的持股比例全部降至 80%以下。
- **本周公司重点信息：阳光电源：**公司发布 2020 年半年度业绩预告，实现归属于上市公司股东净利润约 4.16-4.5 亿元，同比增长约 25%-35%。**亿纬锂能：**子公司湖北亿纬动力有限公司收到华晨宝马汽车有限公（BMW Brilliance Automotive Ltd.）供应商定点信。**金风科技：**公司与协合新能源全资附属子公司泰浩新能源装备订立采购合同，泰浩新能源作为买方将以代价合共约人民币 1.96 亿元采购公司风电设备。**锦浪科技：**公司发布非公开发行股票募集说明书，发行股份总数不超过 3967.45 万股（含本数），募集资金不超过 7.24 亿元（含本数），扣除发行费用后全部用于：（1）年产 40 万台组串式并网及储能逆变器新建项目；（2）综合实验检测中心项目；（3）补充流动资金项目。**爱旭股份：**公司公告拟投资建设天津二期年产 5.4GW 高效晶硅电池项目，项目预计投资总金额约 22 亿元人民币。
- **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 7 月第 3 周周报：新能源汽车下乡活动开启》2020.07.20

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：朱凯
(86755)82560533
kai.zhu@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518050002

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 13
风险提示 16

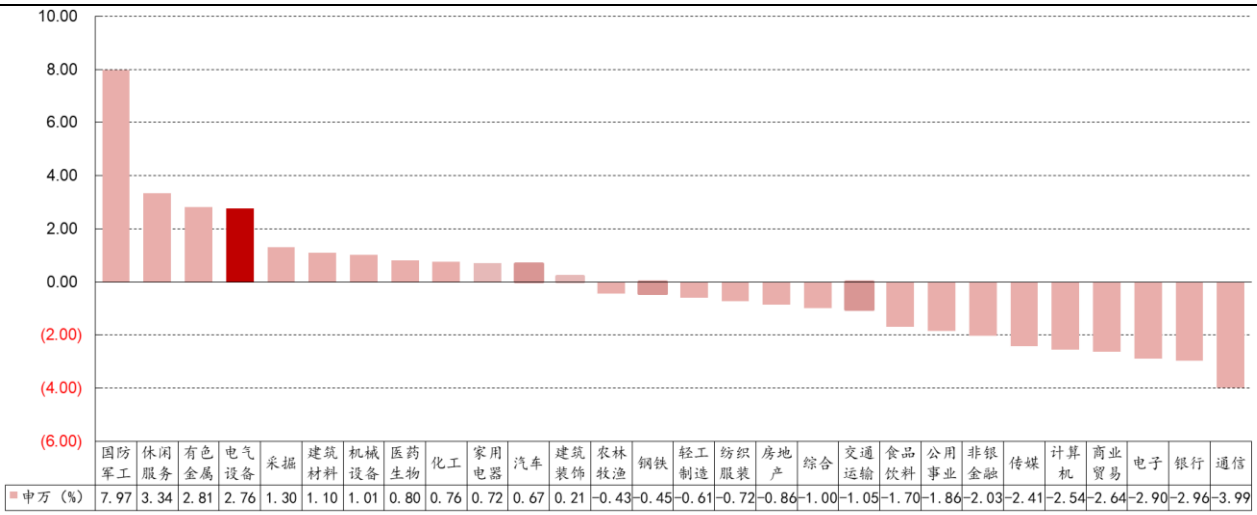
图表目录

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.....13
图表 5. 本周重要公告汇总.....14
图表 6. 本周重要公告汇总.....15
附录图表 7. 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 2.76%，涨幅大于大盘：沪指收于 3196.77 点，下跌 17.36 点，下跌 0.54%，成交 27046.84 亿；深成指收于 12935.70 点，下跌 179.24 点，下跌 1.37%，成交 33706.34 亿；创业板收于 2627.84 点，下跌 34.56 点，下跌 1.30%，成交 11274.28 亿；电气设备收于 5859.05 点，上涨 157.36 点，上涨 2.76%，涨幅大于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	国防军工	休闲服务	有色金属	电气设备	采掘	建筑材料	机械设备	医药生物	化工	家用电器	汽车	建筑装饰	农林牧渔	钢铁	轻工制造	纺织服装	房地产	综合	交通运输	食品饮料	公用事业	非银金融	传媒	计算机	商业贸易	电子	银行	通信
申万（%）	7.97	3.34	2.81	2.76	1.30	1.10	1.01	0.80	0.76	0.72	0.67	0.21	-0.43	-0.45	-0.61	-0.72	-0.86	-1.00	-1.05	-1.70	-1.86	-2.03	-2.41	-2.54	-2.64	-2.90	-2.96	-3.99

资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，工控自动化跌幅最大：本周光伏板块上涨 9.01%、风电板块上涨 4.74%、发电设备上涨 3.82%、核电板块上涨 2.28%、新能源汽车指数下跌 0.33%、锂电池指数下跌 1.28%、工控自动化下跌 1.59%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为经纬电材 61.13%、中电鑫龙 34.84%、南洋科技 32.68%、三维工程 31.80%、红相电力 29.89%；跌幅居前五个股票为杉杉股份-14.61%、天齐锂业-13.76%、新宙邦-11.81%、精达股份-11.02%、合康新能-10.69%。

国内锂电市场价格观察

锂电池： 锂电池市场近段时间以稳为主。企业表示，经过近 2 个月的恢复，目前来看产销相对比较平衡，短期内没有继续提高产能计划。市场方面，随着比亚迪汉的上市，7 月份以来刀片电池已开始大规模装车，同时比亚迪已陆续将刀片电池推向其他车型，如宋的刀片电池版本业已推出，比亚迪今年向 LFP 倾斜的意图相当明显。近两年锂电池进入了技术快速迭代期，CTP、NCMA、叠片、无钴等技术快速进入市场应用，考验的是企业的技术积累，同时，进入行业的门槛在显著提高，不算坏事。

正极材料： 三元材料：本周国内三元年正极材料报价小幅上涨，不过并非由下游需求回暖所带动，就目前来看，动力市场仍未恢复至正常水平。非动力市场需求端虽然表现不错，但是电池厂方面也不认可三元材料价格的上涨行情，因此本周国内三元材料市场实际成交价格涨幅并不大。三元前驱体：本周价格同样维持小涨格局，主要是受到硫酸钴价格的反弹所带动。因海外钴矿供应端干扰事件频出，导致钴原料供应收紧忧虑持续升温，冶炼厂方面挺价意愿强烈，本周不断上调硫酸钴出货价格，目前市场报价已经跃升至 5 万元/吨以上，市场实际成交价格则普遍在 4.5 万元/吨以上。钴酸锂：7 月份以来，国内钴酸锂市场表现不俗，就产量方面看，7 月份国内钴酸锂产量较 6 月继续增长，有望再创年内新高。价格方面看，本周国内钴酸锂正极材料价格亦跟随四氧化三钴价格回升，目前市场报价普遍已经升至 19 万元/吨以上，下游电池厂需求表现尚可，市场成交并未随着钴酸锂价格的回升而转淡。磷酸铁锂：磷酸铁锂市场继续保持产销两旺，主导企业基本上满产运行，凭借储能市场旺盛需求，第二梯队企业同样保持较好的生产。头部企业表示，由于今年 LFP 价格继续下滑，已经侵占生产利润，预计全年各企业都将出现增量不增利的现象，中短期内行业内的撕杀仍然在所难免。锰酸锂：自本周锰酸锂市场基本维稳。近期市场处于逐步回暖阶段，市场需求好于前期，加之锰酸锂原材料碳酸锂、二氧化锰价格基本已处于低位平稳运行，锰酸锂价格逐步企稳，但不乏部分企业为争夺订单而下调售价，主流价格暂无太大下行空间。碳酸锂：本周工业级碳酸锂低价稍有上调，电池级碳酸锂价格维稳。盐湖地区部分厂家工业级碳酸锂低价上调，多数企业仍持观望态度，虽然近期下游正极材料市场需求开始转好，但仅仅支撑短期价格不再下行，暂未达到价格回升的程度，短期仍以维稳为主。

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	2020/6/12	2020/6/19	2020/6/29	2020/7/4	2020/7/11	2020/7/17	2020/7/24	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	NCM532	万元/吨	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.45	1.78
	NCM811	万元/吨	16.95	16.95	16.95	16.95	16.95	16.95	16.95	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.35	1.38
	NCM811	万元/吨	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15	8.25	1.23
	硫酸钴	万元/吨	4.75	4.55	4.55	4.45	4.35	4.55	4.75	4.40
	硫酸镍	万元/吨	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	0.00
	硫酸锰	万元/吨	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.59	0.00
	电解钴	万元/吨	25.6	25.3	24.5	24.5	24.7	25	25.5	2.00
	电解镍	万元/吨	10.185	10.33	10.115	10.475	10.55	10.655	10.835	1.69
磷酸铁锂		万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.00
钴酸锂		万元/吨	19.65	19.65	19.65	19.25	18.95	18.95	19.25	1.58
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.15	2.15	2.15	2.15	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	2.5	2.5	2.5	2.45	2.45	2.45	0.00
	小动力型	万元/吨	2.9	2.9	3.4	2.9	2.8	2.8	2.8	0.00
碳酸锂	工业级	万元/吨	3.55	3.45	3.4	3.4	3.45	3.45	3.5	1.45
	电池级	万元/吨	4.2	4.05	4	4	4	4	4	0.00
氢氧化锂		万元/吨	5.5	5.3	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	0.00
负极材料	中端	万元/吨	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	0.00
	高端动力	万元/吨	6	6	6	6	6	6	6	0.00
	高端数码	万元/吨	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	7.5	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	1.35	1.35	1.35	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	0.73	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	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：由供应端来看，7 月国内共有 4 家多晶硅企业进行分线检修及设备维护、叠加近期新疆地区新冠疫情升温影响，4 家多晶硅企业对外物流运输受限，多晶硅运至客户端时间有所延迟，对于库存水位比较低的企业有不小的压力、再者上周末新疆万吨级硅料企业突发工安事故，据了解该生产基地已全面停产进行调查，这已是本月第二家新疆地区多晶硅企业发生工安事故。从需求面来看，随着上下游厂家硅料库存逐步降低，单晶硅片企业开工率维持满产，叠加新扩产能如期释放，单晶用料的需求呈现逐月增长的走势。整体而言，面对上游单晶用料供应短缺情况加剧，下游仍有一定单晶用料需求，8 月单晶用料新签订单涨价动力势在必行。现阶段单晶用料处于合约交货期，实际新签订单数量不多，随着单晶用料供应短缺情况加剧，多晶硅企业报价水涨船高，市场价格也相对混乱。本周单晶用料高价上调至**每公斤 67 元人民币**，价格落在**每公斤 59-67 元人民币**之间，均价暂时停留在先前成交水平**每公斤 60 元人民币**，待下周一线厂家陆续商议新订单会更进一步明朗，预期单晶用料实际成交均价将调涨**每公斤 5-7 元人民币**左右，最终视买卖双方能够接受程度进一步商议。多晶用料的部分，由于多晶硅企业产出多晶用料的比例越来越少，部分企业甚至低于 5%以下，加之近期新疆地区受疫情物流运输受阻，及突发工安事故造成供应短缺的双重影响，本周国内多晶用料价格持续上涨，成交价落在**每公斤 36-38 元人民币**之间，均价为**每公斤 37 元人民币**。海外硅料的部分，受国内单多晶用料短缺价格调涨预期下，本周海外单多晶用料价格分别调涨**每公斤 0.1 元及 0.2 元美金**，单晶用料价格区间落在**每公斤 6.8-7.0 元美金**，多晶用料落在**每公斤 4.9-5.4 元美金**，短期内价格同样存在上涨的趋势。

硅片价格：截至目前为止龙头单晶硅片企业隆基价格尚未出现变化，使得市场均价 G1 及 M6 分别落在**每片 2.26-2.42 元及 2.42-2.51 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 分别落在**每片 0.297-0.306 元及 0.312-0.317 元美金**之间。邻近月底 25 号左右，龙头企业将预告下个月的牌价，对于硅料、硅片、电池片皆有关键性的影响。自年初以来，在产单晶硅片企业维持满产开工率，叠加新扩单晶硅片产能如期释放，相对终端市场需求来看，整体单晶硅片仍供过于求。不过随着疫情及事故使得单晶用料供应短缺情况加剧，各单晶硅片企业报价开始有不同程度上调，不过由于实际成交订单仍偏少，本周单晶硅片价格不变。本周国内多晶硅片价格相比上周没有明显变化，成交价落在**每片 1.1-1.17 元人民币**之间，均价为**每片 1.15 元人民币**。目前部分厂家正商讨新签订单价格，预期受上游多晶硅企业供应短缺影响，势必影响后期多晶硅片价格的走势，加之目前多晶需求面来看整体较为稳定，预判短期内多晶硅片价格将有机会缓步上扬。

电池片价格：本周受到硅料厂工安事故及疫情影响、硅片价格有调涨声量，亦影响电池片报价喊涨，但目前订单仍在执行前期签订的订单，因此本周单晶电池片均价暂时稳定，G1 尺寸落在**每瓦 0.8-0.81 元人民币**、M6 尺寸**每瓦 0.8-0.82 元人民币**。后续价格报价喊涨，目前部分厂家暂缓谈单，并有已签订新单出现重新谈价的状况，八月报价出现幅度**每瓦 0.02-0.03 元人民币**不等的拉抬、也有耳闻涨幅高达**每瓦 0.04-0.05 元人民币**的情况，但实际落地情形仍须端看硅片涨价幅度，然而电池片受到组件下半年跌价压制，预期上涨空间有限。M2 尺寸本周均价仍维持**每瓦 0.82-0.83 元人民币**，但 8 月需求已开始逐渐式微，在需求减少的状况下，即便硅片涨价落实，M2 尺寸电池片价格也难以出现涨幅、将逐步下坡。多晶电池片的部分，本周国内均价止稳在**每片 2.2 元人民币**。然而在目前成本考量，现今价格已然逼近厂家的现金成本，已有部分多晶电池片厂家将开始考量减产、或是提前关停。

组件价格：硅料供应的紧缺不仅冲击硅片、电池片的成本，也为组件带来不确定性。不仅电池片可能出现涨价，玻璃价格目前也因为国内市场需求续热而酝酿上涨，但下半年组件价格大多已签订在**每瓦 1.4-1.45 元人民币**之间，也有不少厂家有 **1.35-1.4 元人民币**甚至以下的接单。在电池片、玻璃可能双双上涨的情况下，组件厂再次面临损平线保卫战，许多低于 **1.4 元人民币**的订单都希望能够与终端客户重新协商。然而，今年组件大厂都有积极的目标出货量，若要求重新议价，可能会影响到年度出货量、甚至是长期合作的客户关系，因此虽然目前有喊涨意象，实际上大多仍按兵不动，观察后续中上游以及辅材实际涨势。无论如何，从目前上涨中的材料成本来看，下半年过于激进的组件价格让接下来的成本管控以及议价情况相当有挑战。

信息来源：PVInfoLink

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/6/10	2020/6/18	2020/6/25	2020/7/1	2020/7/8	2020/7/15	2020/7/23	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	4.6	4.6	4.6	4.6	4.7	4.9	5.1	4.08
	单晶用 美元/kg	6.7	6.7	6.7	6.7	6.8	6.8	6.9	1.47
	菜花料 元/kg	29	29	29	32	34	35	37	5.71
	致密料 元/kg	59	59	59	60	60	60	60	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.152	0.152	0.152	0.152	0.152	0.152	0.152	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.100	1.100	1.100	1.120	1.120	1.120	1.150	2.68
	单晶-158.75mm 美元/片	0.314	0.314	0.314	0.304	0.304	0.304	0.304	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	2.480	2.480	2.480	2.380	2.380	2.380	2.380	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.325	0.325	0.325	0.315	0.315	0.315	0.315	0.00
	单晶-166mm 元/片	2.570	2.570	2.570	2.470	2.470	2.470	2.470	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.062	0.062	0.062	0.061	0.061	0.061	0.061	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.500	0.500	0.500	0.489	0.489	0.478	0.478	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.102	2.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.790	0.790	0.790	0.790	0.800	0.800	0.800	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.102	2.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.790	0.790	0.790	0.790	0.800	0.800	0.800	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.102	2.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.800	0.800	0.800	0.800	0.810	0.810	0.810	0.00
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.177	0.176	0.174	0.173	0.171	0.170	0.170	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.330	1.320	1.310	1.300	1.290	1.280	1.260	(1.56)
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.198	0.197	0.195	0.194	0.193	0.192	0.192	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.520	1.510	1.500	1.490	1.470	1.440	1.440	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.200	0.198	0.196	0.195	0.194	0.193	0.193	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.530	1.520	1.510	1.500	1.480	1.450	1.450	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	24	24	24	24	24	24	24	0.00

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

2020 年 6 月国产新能源乘用车上险数同比下跌 59.32%：根据交强险上险量数据，2020 年 6 月国产新能源乘用车上险数为 7.74 万辆，同比下跌 59.32%。6 月纯电动车上险 6 万辆，占比 77.8%，出租租赁市场上险量仅占总量的 13.3%，个人用户占比达 71.2%，基本维持了上月水平。纯电动轿车市场，特斯拉国产 Model 3 再创新高，呈现出断层式领先。纯电动 SUV/MPV 方面，冠军依然来自蔚来 ES6，目前其累计上险量突破一万辆大关。

（http://www.diyiev.com/）

万向或成大众电池供应商：近日，据外媒报道，大众汽车对于动力电池的需求较大，除了此前与宁德时代达成合作，并成功入股国轩高科后，大众又将万向集团旗下子公司万向一二三，确定为大众集团中国市场动力电池供应商，订单规模在百亿元以上。

（https://www.d1ev.com/carnews/xinche/120585）

宁德时代与 HOPPECKE 签署欧洲范围的合作伙伴协议：7 月 22 日获悉，据外媒报道，宁德时代近日与德国电池系统生产商 HOPPECKE 签署欧洲范围的合作伙伴协议。

（https://www.zhev.com.cn/news/show-1595588022.html）

税务局发布《支持疫情防控和经济社会发展税费优惠政策指引》：近日，国家税务总局表示，为更好发挥税收支持疫情防控和经济社会发展的职能作用，帮助纳税人缴费人准确掌握和及时适用各项税费优惠政策，税务总局发布《支持疫情防控和经济社会发展税费优惠政策指引》指出，将对二手车经销企业销售旧车减征增值税、新能源汽车免征车辆购置税政策延长 2 年，促进汽车消费。

（http://www.diyiev.com/）

工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2020 年第 8 批）》：电车资源获悉,工信部于 7 月 20 日发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2020 年第 8 批)》,本批推荐目录共有 422 个车型。其中符合 2020 产品技术要求的新能源车型有 332 款、符合 2019 产品技术要求的新能源车型有 4 款、其他新能源车型有 86 款。

（http://www.evpartner.com/）

北京市经信局公示 2020 年第二批新能源汽车财政补助资金: 7 月 16 日，北京市经信局公示 2020 年北京市拟拨付第二批新能源汽车财政补助资金，此次共涉及新能源汽车 3231 辆，拟拨付资金 1.11 亿元。

（https://www.qi-che.com/guoneicheshi/8487.htm）

三门峡猛狮科技高端锂离子电池项目开工: 日前，省重点项目三门峡猛狮新能源科技有限公司 5GWh 高端锂离子电池项目在市城乡一体化示范区(高新区)开工。此次落户示范区(高新区)的高端锂电池项目，就是该企业在我市投资的第一批实业项目。项目总投资额 25 亿元，主要产品为国标 VDA 尺寸高端铝壳及聚合物锂电池及电池组，共 5 条全自动生产线。

（http://www.ciaps.org.cn/）

2020 年 6 月新能源汽车产量环比增长 21.4%: 工信部合格证产量数据显示，2020 年 6 月新能源汽车产量为 91,326 辆，环比增长 21.4%。根据第一电动研究院统计，6 月新能源汽车配套驱动电机装机数量也随产量上涨而水涨船高，总配套电机装机量达 100,376 台，环比上涨 21%，同比下降 24%，降幅进一步收窄。电机生产企业方面，6 月共有 111 家电机供应商实现生产配套，是今年目前为止的最高点。具体 Top 15 生产企业来看，特斯拉 6 月虽然环比微跌 9.6%，但依然凭借 Model 3 破万的产量蝉联第一。

（https://www.d1ev.com/）

《电动汽车 ChaoJi 传导充电技术白皮书》发布: 国家电网公司联合中电联、日本 CHAdeMO 协议会、日本东京电力共同发布《电动汽车 ChaoJi 传导充电技术白皮书》，全面阐述 ChaoJi 充电系统设计思路、通信协议及连接组件技术方案，启动中国国家标准制定、修订与 ChaoJi 产业发展路线研究，标志着新一代充电技术迈向标准制定和产业应用新阶段。

（http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200722/1090908.shtml）

工信部公布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第三十三批)》：工信部 7 月 21 日发布公告,公布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第三十三批)》,申报新能源汽车产品的共有 453 款车型入选。其中纯电动汽车 421 款，包括乘用车 78 款、客车 158 款、货车 15 款、170 款专用车，插电式混合动力汽车 22 款，燃料电池汽车 10 款。

（http://www.miit.gov.cn/）

工信部公告《道路机动车生产企业及生产企业产品公告》：7 月 22 日，工信部公示了申报第 335 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，共有 283 款新能源汽车产品申报。其中新能源乘用车 47 款，新能源商用车 60 款，新能源专用车 176 款。新能源乘用车方面，蔚来 EC6、欧拉好猫、红旗 E-HS9、比亚迪秦 D1、比亚迪元 EV 刀片电池版、北汽麦格纳极狐 N61、路虎发现运动版插电混动等车型在列。

(http://www.diyiev.com/)

特斯拉二季度 GAAP 营业利润达 3.27 亿美元：特斯拉公布第二季度财报，二季度 GAAP 营业利润达 3.27 亿美元，净利润为 1.04 亿美元，连续四个季度实现盈利。特斯拉下一个美国超级工厂选址已确定，准备工作正在进行;Model Y 和中国制造 Model 3 的产量持续增长。

（https://finance.sina.com.cn/）

绿源电动车加盟“恒星伙伴计划”：7 月 23 日，绿源电动车与星恒锂电池强强联手，于浙江绿源基地联合举行“恒星伙伴计划”签约仪式，绿源电动车正式加盟“恒星伙伴计划”，成为恒星伙伴重要一员。

（https://www.gg-lb.com/）

新能源发电及储能

金风科技 GW155-4.5MW 机组高分中标哈萨克斯坦 100MW 风电项目：近期，新疆金风科技股份有限公司以技术、商务、总分三项第一的成绩，成功中标哈萨克斯坦札纳塔斯二期 100MW 风电项目，并完成项目签约。此次招标中，金风科技以 GW155-4.5MW 机组高分中标，引领中亚风电市场发展进入 4MW 风机时代。

（http://www.windnews.cn/）

国家能源局提出积极推进充电基础设施规划建设：2020 年 7 月 17 日，国家能源局举办三季度网上新闻发布会，会议提出，积极推进充电基础设施规划建设，支持充电商业模式创新。会议指出，截至 2020 年 6 月底，全国各类充电桩保有量达 132.2 万个，其中公共充电桩 55.8 万个、数量位居全球首位。

（https://www.d1ev.com/carnews/xinche/120570）

国电电力 2020 年 1-6 月累计完成发电量 1651.71 亿千瓦时：国电电力近日公告称，2020 年 1-6 月，公司累计完成发电量 1651.71 亿千瓦时，上网电量 1560.05 亿千瓦时，较同期分别下降 3.43%和 3.41%。参与市场化交易电量 812.35 亿千瓦时，占上网电量的 52.07%，较同期增加 0.37 个百分点。平均上网电价 336.29 元/千千瓦时，较同期减少 6.01 元/千千瓦时。

（http://www.bjx.com.cn/）

汇川技术智能偏航系统助力国产 10MW 抗台风型海上风电机组：近日，10MW 海上风电机组在福建兴化湾完成吊装，于 7 月 12 日 21 时 25 分成功并网发电。这是汇川技术与东方风电战略合作以来最大的项目机型。东方风电 10MW 大型海上风力发电机组，针对国内外海上风资源特点，采用平台化设计，运用直驱永磁+全功率变频技术路线，具备优异的主动抗台风性能，采用冗余设计理念，在确保高可靠性的同时，可有效降低海上风电全生命周期内综合度电成本。

（http://www.windnews.cn/）

2020 年上半年光伏新增装机 11.5GW:7 月 21 日，国家发改委能源研究所可再生能源发展中心陶冶副主任在中国光伏行业协会主办的 2020 年光伏产业链供应论坛上表示，2020 年上半年新增 11.5GW，与去年同期相当，预期占全年的 29%；下半年预期新增近 30GW，全年光伏新增装机达到 40GW。

(http://www.chinapv.org.cn/index.html)

通威股份成为光伏行业第二家市值冲破 1000 亿元的企业：2020 年 7 月 21 日，光伏行业诞生第二家市值冲破 1000 亿元企业——通威股份。2020 年 7 月 21 日上午 9:30，通威股份股价 23.33 元，市值达 1000.36 亿。此外，2019 年 8 月 28 日，光伏行业的龙头企业——隆基股份逆势上涨，市值突破 1000 亿元，截止中午 11:30 收盘时，隆基股份股价报收 27.77 元，市值 1006.34 亿。

（http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200721/1090707.shtml）

国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据：1-6 月全国新增风电装机 632 万千瓦，同比减少 277 万千瓦。1-6 月全国风电工程完成投资 854 亿元，同比增加 152.2 亿元；1-6 月全国风电设备累计平均利用小时 1123 小时，同比减少 10 小时。

（http://www.nea.gov.cn/）

明阳智能中标 400MW 海上风电项目：中广核发布惠州港口一海上风电场项目（一标段、二标段）及中广核鄢陵树海风电场项目风力发电机组设备采购中标结果公示，明阳智能中标 400MW 海上风电项目，运达中标 60MW 陆上风电项目。

（http://www.windnews.cn/）

大型浮式起重船强峰 1800 顺利完成风机机舱轮毂的吊装：7 月 18 日，在中广核岱山 4#海上风电项目 18#机位，大型浮式起重船强峰 1800 顺利完成风机机舱轮毂的吊装，这是国内首次利用浮吊船进行机舱轮毂吊装施工。本次试吊成功，将极大提升项目风机安装工效，为国内其他海上风电项目提供技术示范。

（http://www.windnews.cn/）

大唐公示 2020-2021 年度光伏组件采购中标结果：近日，大唐公示 2020-2021 年度光伏组件采购中标结果。根据中标结果，本次组件采购天合光能、隆基乐叶各中标两个标段，其中天合光能中标一、四标段，规模共计 2390MW；隆基乐叶中标三、五标段，规模共计 1840MW；晶澳中标第二标段，规模 1270MW。

（http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200715/1089349.shtml）

中电联发布 2020 年 1-6 月份电力工业运行简况：1-6 月份，全国规模以上电厂火电发电量 24343 亿千瓦时，同比下降 1.6%，增速比上年同期回落 1.8 个百分点；全国全社会用电量 33547 亿千瓦时，同比下降 1.3%，其中，6 月份全国全社会用电量 6350 亿千瓦时，同比增长 6.1%。截至 6 月底，全国发电装机容量 20.5 亿千瓦，同比增长 5.5%。

（http://www.bjx.com.cn/）

风电整机厂家最低报价降至 3047 元/kW：国家电投 1.4GW 风电外送基地项目已收到来自国内 12 家风电整机厂家的投标，目前正处于紧张的评标当中，本次投标的风电机组报价区间在 3000-3300 元/kW 之间。12 家风电整机厂家中的最低报价为 3047 元/kW，这是继中核汇能平价项目 3315 元/kW 报价的再一次下降。

（news.bjx.com.cn/html/20200724/1091844.shtml）

我国首台 GW155-4.5MW 型机组下线：2020 年 7 月 20 日，我国首个陆地 5MW 级风电整机智能装备制造基地——兴安盟金风科技整机装备基地的首台 GW155-4.5MW 型机组下线，随后将发往中广核兴安盟 300 万千瓦革命老区风电扶贫项目。首台机组的下线标志着基地全面进入生产阶段。GW155-4.5MW 机型运用国际先进设计理念，继承了金风科技风电机组先进、可靠的技术特点，是我国陆上机组新旗舰。

（http://www.windnews.cn/）

电改电网及能源互联网

国家电网区域内 28 家电力交易机构全部完成股份制改造：目前，国家电网经营区内北京电力交易中心和 27 家省级电力交易机构全部完成股份制改造。28 家电力交易机构共引入非电网企业股东超过 240 家，四成电力交易机构引入了民营企业参股，电网企业对电力交易机构的持股比例全部降至 80%以下。今年年底前，股权结构还将进一步优化，电网企业持股比例将降至 50%以下。

（http://shoudian.bjx.com.cn/html/20200720/1090166.shtml）

南方电网公司圆满完成“天文一号”发射特级保供电任务：7 月 23 日 12 时 41 分，我国首个火星探测器由长征五号运载火箭在海南文昌航天发射场发射升空，13 时 25 分，火箭成功将探测器送入预定轨道，我国首次火星探测任务(行星探测工程“天问一号”任务)正式实施，我国深空探测迈出崭新的一步。南方电网公司圆满完成本次航天发射特级保供电任务。

（http://www.cpnn.com.cn/）

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
爱旭股份	公司发布关于投资建设天津二期年产 5.4GW 高效晶硅电池项目的公告，项目预计投资总金额约 22 亿元人民币（含流动资金），项目可充分利用公司积累的技术、成本、管理优势从而形成更高效的优质产能。
东方精工	2020 年 7 月 18 日，公司与云印公司签署《战略合作协议》，双方将共同推动印刷包装产业数字化转型升级，该协议的签订有利于公司进一步推动数字化转型、智能化升级相关业务规划的落地实施。本次签署的合作协议为意向性框架协议，不涉及具体金额。
通达股份	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 10.27 亿元，同比增长 9.84%；实现归属于上市公司股东净利润 9437.27 万元，同比增长 69.01%；实现扣非后利润 5717.01 万元，同比增长 10.33%。
澳洋顺昌	①公司发布 2020 年半年度财务报告，报告期内，公司实现营业总收入 16.26 亿元，同比增长 0.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 7,169.92 万元，同比增长 183.35%。②公司控股股东澳洋集团与绿伟有限公司签署《股权转让框架协议》，拟转让公司股票数量 4907.00 万股，占公司现有总股本的 5.00%。如最终根据以上协议正式签署并完成交割，公司控制权将发生变更。
欣旺达	公司发售的原股东优先配售的缴款工作已于 2020 年 7 月 14 日结束，本次发行共向原股东优先配售 805.23 万张，每张面值为人民币 100 元，共计 8.05 亿元，占本次发行总量的 71.90%。
节能风电	公司发布 2020 年半年度业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入 13.56 亿元，同比增长 10.54%；实现营业利润 4.74 亿元，同比增长 18.25%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.71 亿元，同比增长 20.00%。
阳光电源	公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司预告报告期内实现归属于上市公司股东净利润约 4.16 亿元-4.5 亿元,同比增长约 25%-35%。
沧州明珠	公司发布 2020 年半年度业绩快报，报告期内，公司实现营业总收入 11.14 亿元，同比减少 19.02%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.04 亿元，同比增长 6.95%。
安靠智电	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 1.99 亿元，同比增长 58.15%，归属于母公司的净利润 6,559.06 万元，同比增长 79.54%。
汇金通	中国南方电网有限责任公司于 2020 年 7 月 20 日公布了《中国南方电网有限责任公司 2020 年主网线路材料第一批框架招标项目结果公告》，公司中标金额约 5,413.40 万元、中标产品为角钢塔。此次合同的签订和履行将对公司业绩产生积极影响。
经纬辉开	2020 年 7 月 20 日，公司审议通过《关于公司对外投资的议案》，公司拟使用自有资金对诺思（天津）微系统有限责任公司进行投资，投资金额为人民币 440 万元。
科达利	近日，公司接到控股股东励建炬先生函告意将其所持本公司的 436 万股股份解除质押，占其所持股份 17.46%、占公司总股本 2.08%。
福斯特	公司实际控制人林建华自本减持计划公告之日起十五个交易日后 6 个月内通过集中竞价和大宗交易方式，减持不超过 4617.31 万股公司股份，约占公司总股本的 6.00%：其中集中竞价交易方式减持不超过 1539.10 万股，约占公司总股本 2%；大宗交易方式减持不超过 3078.21 万股，约占公司总股本 4%。
风范股份	在南方电网公司 2020 年主网线路材料第一批框架招标项目活动中，公司中标产品为 500kV 交流变电站构支架钢结构、35-220kV 交流变电站构支架钢结构、35-220kV 交流角钢塔、500kV 交流钢管塔、35-220kV 交流钢管塔、35-220kV 钢管杆，中标金额约 1.51 亿元，约占公司 2019 年经审计的营业收入的 5.12%。
华光环能	近日，公司控股子公司无锡市政设计研究院有限公司收到招标代理机构江苏鸿成工程项目管理有限公司发来的《中标通知书》，经招标人宜兴水务集团有限公司同意，确认市政设计院中标《宜兴市供水基础设施建设工程设计采购施工总承包（EPC）》项目，中标金额为人民币 1.19 亿元，中标工期为 300 天。此次中标项目签订正式合同并顺利实施后，预计将对公司未来的经营业绩产生积极的影响。
中恒电气	2020 年 7 月 20 日，公司审议通过《关于拟购买土地及房屋建筑物并扩建产业基地的议案》，公司为提升产能规模以适应公司业务发展需求，拟购买杭州市富阳开发区东洲新区地块编号为富政工出[2020]34 号的地块使用权及地上房屋建筑物，并投资扩建产业基地。
禾望电气	2020 年 7 月 20 日，公司审议通过了《关于投资建设蒋家沙 50MW 海上风电项目的议案》，同意公司全资子公司海安博润投资建设蒋家沙 50MW 海上风电项目，项目总投资额为 8.11 亿元，其中项目资本金 1.62 亿元由海安博润自筹，自筹方式包括但不限于公司对海安博润增资及借款等，其余资金向金融机构申请贷款解决。
越博动力	公司与渭南高新技术产业开发区管理委员会在陕西渭南签订《渭南高新区新能源汽车动力系统基地项目入区协议》、《渭南高新区新能源汽车动力系统基地项目补充协议》等协议。公司将在渭南高新区建设新能源汽车动力系统基地，规划总投资 12.78 亿元，主要从事新能源汽车核心部件及动力系统研发、生产和销售，产品包括整车控制系统、驱动电机系统、自动变速系统，适用于不同动力驱动的各类新能源汽车。管委会指定的国资平台公司将向公司分批次投入产业基金 4 亿元人民币，根据项目实施进度采取分期给付方式全力支持项目建设。
亿纬锂能	子公司湖北亿纬动力有限公司收到华晨宝马汽车有限公（BMW Brilliance Automotive Ltd.）供应商定点信。
横店东磁	公司发布 2020 年半年度业绩快报，公司实现营业总收入 31.73 亿元，同比增长 3.20%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.44 亿元，同比增长 6.98%。
科达制造	公司第二大股东边程先生拟解除其质押的全部股份，即 1.17 亿股，占其所持股份的 70.70%、占公司总股本的 6.17%。

资料来源：公司公告，中银证券

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
金雷股份	①公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 6.07 亿元，同比增长 23.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.79 亿元，同比增长 121.88%；实现扣非利润 1.71 元，同比增长 119.24%。②近日，公司控股股东、实际控制人伊廷雷先生拟将其所持有的 112 万股股份解除质押，占其所持股份 1.09%、占公司总股本 0.47%。
弘讯科技	公司公布 2020 年半年度业绩预增公告，预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2,577-2,848 万元，同比增长 90%-110%；预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的扣非利润为 2,000 万元-2,300 万元，同比增长 186%-229%。
中电兴发	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 12.11 亿元，同比减少 2.10%；实现归属于上市公司股东净利润 1.57 亿元，同比增长 37.62%；实现扣非利润 1.48 亿元，同比增长 37.28%。
粤水电	近日，公司与韶关翁源县粤水电交通建设投资有限公司（签订《韶关市翁源县东华山风景区旅游公路改建工程和 X347 线三华至周陂段旅游公路改建工程交通供给侧改革项目施工总承包合同》。该工程主要建设内容为东华山风景区旅游公路工程（线路 A 为环城公路，线路全长为 4.315 公里，采用一级公路标准；线路 B 为环东华山景区公路，线路长度为 7.092 公里，采用二级公路标准）。合同金额为 3.60 亿元，工期为 730 日历天。
大烨智能	公司中标国网江苏省电力有限公司 2020 年第二次配网物资协议库存招标包 13、国网山东省电力公司 2020 年第一次配网物资协议库存招标项目包 5、国网上海市电力公司 2020 年第二批用户出资协议库存采购项目包 10、国网上海市电力公司 2020 年第二次配网物资协议库存招标包 2，投标报价分别为 2245.67 万元、1564.24 万元、2135.10 万元、1601.46 万元。
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由资金 1,000 万元人民币在广西壮族自治区南宁市出资设立全资子公司广西天融信网络安全技术有限公司。②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 万元人民币在陕西省西安市出资设立全资子公司西安天融信网络安全技术有限公司。
恩捷股份	2020 年 7 月 13 日，公司审议通过《关于公司 2017 年限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件成就的议案》，本次符合解锁条件的激励对象共计 83 人，可申请解锁并上市流通的限制性股票数量 340.41 万股，占目前公司总股本 0.42%；公司非公开发行股票方案获得证监会审核通过。
中能电气	近日，公司及全资子公司武汉市武昌电控设备有限公司收到中铁二局集团电务工程有限公司、国网湖北省电力有限公司、昌九城际铁路股份有限公司等招标人发出的《中标通知书》，确认公司及武昌电控在“福州市轨道交通 5 号线工程土建施工总承包风水电甲控设备第一批采购”、“国网湖北省电力有限公司 2020 年第一批配网物资协议库存招标采购项目”、“新建赣州至深圳铁路（江西段）”等招标活动中中标，中标金额合计 1.61 亿元，占公司 2019 年度经审计营业收入的 17.44%。
星帅尔	2020 年 7 月 15 日，公司审议通过了《关于 2018 年限制性股票激励计划预留授予部分第一期解除限售条件成就的议案》，本次符合解除限售条件的激励对象共计 8 人，可解除限售的限制性股票数量为 41.65 万股，占公司目前股本总额的 0.21%。
杭锅股份	公司拟以自有资金出资 8,000 万元投资设立全资子公司浙江西子新能源科技有限公司（暂定名），并授权公司管理层以不超过 8,800 万元的价格购买 175 亩土地用以项目建设，并授权签署相关协议。
天龙光电	近日，公司与四川中蜀世联建筑工程有限公司的自然人股东万兴义先生、李娜女士签署了股权转让协议，公司受让万兴义先生持有的中蜀世联 99%股权（认缴出资 990 万元，其中实缴出资 0 万元）、李娜女士持有的中蜀世联 1%股权（认缴出资 10 万元，其中实缴出资 0 万元），股权转让价款为 0 元人民币。本次交易完成后，公司持有中蜀世联 100%股权。
金风科技	公司与协合新能源全资附属子公司泰浩新能源装备订立采购合同，泰浩新能源作为买方将以代价合共约人民币 1.96 亿元采购公司风电设备。风机设备将用于吉林省风电项目，包括风机、发电系统、控制系统硬件及软件及配套设备等。
亿晶光电	公司公布 2020 年第二季度光伏电站经营数据，报告期内，集中式项目即 5.2MW 光伏发电项目、100MW 渔光一体光伏发电项目、20MW 鱼塘水面光伏电站项目以及 40.4MW 鱼塘水面光伏电站项目结算电量分别为 183.89 万千瓦时、3,263.73 万千瓦时、673.28 万千瓦时以及 1,498.79 万千瓦时；分布式项目即 5.6MW 光伏发电项目、13.6MW 光伏发电项目均为自发自用，5.8MW 光伏发电项目结算电量为 9.02 万千瓦时。
宏发股份	2002 年 7 月 22 日，公司控股股东有格投资有限公司将其原质押给厦门农村商业银行股份有限公司松柏支行的无限售条件流通股 213 万股解除质押，本次解质股份占其所持股份 0.97%、占公司总股本 0.29%。
上机数控	2020 年 7 月 22 日，公司审议通过了《关于向第一期（2019 年）限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的议案》，同意确定 2020 年 7 月 22 日为授予日，授予 38 名激励对象 63,45 万股限制性股票。
先导智能	公司控股股东拉萨欣导创业投资有限公司将其所持有 3168.42 万股股份解除质押，本次解除质押股份数量占其所持股份 13.36%、占公司总股本 3.59%。
三超新材	①公司发布 2020 年半年度业绩预告，报告期内实现归属于上市公司股东的净利润 1200 万元-1400 万元，较上年同期增长 89.92%-121.57%。②公司创业板公开发行可转换公司债券，共计发行 1.95 亿元可转债，每张面值人人民币 100 元，共计 195 万张，按面值发行，债券简称为“三超转债”，债券代码为“123062”。
红相股份	2020 年 7 月 22 日，公司全资子公司合肥星波通讯技术有限公司与特殊机构客户签订订货合同及科研外协研制/生产合同，合同金额为 2.90 亿元人民币，合同金额占公司最近一个会计年度主营收入的 21.93%，将对公司 2021 年度的营收以及营业利润产生积极影响。
通威股份	通威集团于 2022 年 7 月 22 日质押给中国农业银行股份有限公司成都总府支行的股份解除质押，本次解质股份 2900 万股，占其所持股份 1.45%、占公司总股本 0.68%；同时，通威股份将其所持 1750 万股股份质押，质押股数占其所持股份 0.88%、占公司总股本 0.41%，质押融资资金用于维持自身生产经营需要。
明阳智能	非公开发行股票获得证监会核准批复。

资料来源：公司公告，中银证券

图表 6. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
锦浪科技	公司发布创业板 2020 年度非公开发行股票募集说明书，公司拟向特定对象非公开发行 A 股股票，每股面值为人民币 1.00 元，发行股份总数不超过 3967.45 万股（含本数），募集资金不超过 7.24 亿元（含本数），扣除发行费用后全部用于：（1）年产 40 万台组串式并网及储能逆变器新建项目；（2）综合实验检测中心项目；（3）补充流动资金项目。
中闽能源	公司发布发行股份和可转换公司债券购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行可转换公司债券募集配套资金发行情况报告书，本次募集配套资金发行的可转换公司债券方式为非公开发行，债券面值为 100 元，按面值发行，共发行 560 万张，共计募集金额 5.6 亿元。
电科院	2020 年 7 月 22 日，公司审议通过《关于回购公司股份的方案》，本次股份回购以集中竞价方式进行，资金来源为公司自有资金，资金总额为 5000 万元（含）到 1 亿元（含）。
特变电工	截止本公告日，公司董事郭俊香女士通过集中 竞价方式累计减持公司股份 8.67 万股，占公司总股本的 0.0023%；公司副总经理吴微女士通过集中竞价方式累计减持公司股份 10.11 万股，占公司总股本的 0.0027%。
福能股份	2020 年 7 月 23 日，公司接到全资子公司福建省福能新能源有限责任公司报告，其出资设立的法人独资有限责任公司----福能埭头（莆田）风力发电有限公司投资建设的莆田潘宅风电场项目建成投产。该项目总投资约 7.08 亿元，位于莆田市秀屿区埭头镇，项目建设规模为 8.5 万千瓦，实际建设内容为 34 台 2.5MW 级风力发电机组。
*ST 江特	2020 年 7 月 23 日，公司审议通过了《关于出售子公司江西江特锂电池材料有限公司股权的议案》，转让方与上海烯能企业管理合伙企业（有限合伙）、上海霍思投资管理有限公司及北京赢丰恒升投资咨询有限责任公司（受让方）就转让江特锂电 100%股权签订了《股权转让协议》：根据北京卓信大华资产评估有限公司出具的《江西江特锂电池材料有限公司拟进行股权转让所涉及的股东权益价值评估报告书》（卓信大华评字[2020]第 8128 号），并经双方友好协商，转让方拟以评估价 1.01 亿元的价格转让目标公司 100%股权给受让方。
中环股份	2020 年 7 月 23 日，公司审议通过了《关于使用募集资金向控股子公司提供借款实施募集资金投资项目的预案》，拟使用部分募集资金向中环领先在不超过 24 亿元的额度范围内提供借款，用于中环领先集成电路用 8-12 英寸半导体硅片之生产线项目。
中电电机	①公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 3.52 亿元，同比增长 46.89%；实现归属于上市公司股东净利润 1.90 亿元，同比增长 420.58%；实现扣非利润 4967.71 万元，同比增长 53.47%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.13 元（含税），截止 2020 年 6 月 30 日，公司总股本 2.35 亿股，以此计算合计拟派发现金红利 5009.76 万元（含税）。
奥特迅	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 1.06 亿元，同比减少 7.11%；实现归属于上市公司股东的净利润-1610.11 万元，同比减少 146.66%；实现扣非利润-2219.11 万元，同比减少 158.75%。
赣锋锂业	近日，公司股东李良彬先生质押其所持公司 2101 万股股份，质押股份占其所持股份 7.79%、占公司总股本 1.63%；王晓申先生质押其所持公司 783 万股股份，质押股份占其所持股份 7.76%、占公司总股本 0.61%。
双一科技	公司发布 2020 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 5.41 亿元，同比增长 51.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.26 亿元，同比增长 79.53%；实现扣非利润 1.22 亿元，同比增长 109.04%。
三维工程	公司公布 2020 年第二季度主要经营情况，公司第二季度咨询设计技术性服务新签约订单金额 3530.32 万元；工程总承包类新签约订单金额 2.10 亿元。
金通灵	2016 年 12 月 7 日，公司与山西高义钢铁有限公司签订了《山西高义钢铁有限公司焦炉煤气及余热发电工程框架性合作协议》，但双方未能就工程系统设计、投资回报收益等部分具体事项达成一致意见，经双方友好协商，自愿解除原《框架协议》。
汉缆股份	①为促进产业发展扩充业务领域，实现经营拓展的战略需要，顺利开展行氢能电源产品的生产、销售及其它经营活动，公司 2020 年 7 月 24 日与上海恒劲动力科技有限公司签署《股东合资协议》，双方同意协议约定在青岛共同投资设立一家从事氢能备用电源技术应用和设备制造及投资的有限责任公司。合资公司的注册资本为人民币 4 亿元，公司现金出资 3 亿元，占合资公司 75%股权，恒劲动力以经评估的知识产权即专利和氢能备用电源设备制造的专门技术和技术秘密作价出资 1 亿元，占合资公司 25%股权。②南方电网公布了《南方电网公司 2020 年主网线路材料第一批框架招标项目中标结果公告》，公司中标 35KV 500KV 钢芯铝绞线 1 个包，220KV 交流电力电缆 2 个包，110kV 交流电力电缆 3 个包，220kV 交流电力电缆附件 1 个包，110kV 交流电力电缆附件 2 个包。此次中标总合计金额约为人民币 4.2 亿元，约占公司 2019 年经审计的营业收入的 6.79 %。

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 7. 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)
300274.SZ	阳光电源	买入	19.46	283.00	0.61	0.73	31.90	26.66	5.69
300014.SZ	亿纬锂能	买入	56.08	1,032.00	1.57	1.96	35.72	28.61	7.79
002202.SZ	金风科技	买入	10.93	424	0.52	0.75	21.02	14.57	7.87
300763.SZ	锦浪科技	增持	73.84	102	0.92	1.99	80.26	37.11	8.5
600732.SH	爱旭股份	增持	14.05	257	0.32	0.38	43.91	36.97	1.86

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 7 月 24 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