

强于大市

电力设备与新能源行业

7 月第 2 周周报

国内新能源汽车 6 月产销环比持续回暖

4 月光伏需求底部确立，5-6 月环比回暖，价格阶段性企稳，下半年产业链供需有望持续改善，盈利有望修复；组件环节短期业绩确定性最强，异质结新技术值得期待。国内新能源汽车补贴延续至 2022 年，退坡节奏放缓，国内疫情控制已见成效，国内需求有望率先复苏；欧洲新能源汽车政策利好不断，有望迎来销量拐点；板块投资价值凸显。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 11.09%，涨幅高于大盘。其中工控自动化上涨 20.77%，核电板块上涨 10.66%，风电板块上涨 10.59%，发电设备上涨 10.51%，锂电池指数上涨 10.34%，新能源汽车指数上涨 9.52%，光伏板块上涨 8.82%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**中汽协：6 月新能源车产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，同比下降 25.0%和 33.1%，环比增长 21.3%和 26.8%；1-6 月，新能源汽车产销分别完成 39.7 万辆和 39.3 万辆，同比分别下降 36.5%和 37.4%，降幅比 1-5 月略有收窄。乘联会：6 月新能源乘用车批发销量 8.56 万辆，同比下降 34.9%，环比增长 20.1%。**新能源发电：**国网新疆发布关于经营区内各地州（市）2020 年第一批风电、光伏发电新增消纳能力的公告，光伏新增消纳能力 870MW，其中竞价项目 600MW，其他项目 270MW。**电改电网：**1-6 月，国家电网经营区域内新能源发电量达 3448 亿 kWh，同比增长 14.8%，剔除一季度疫情影响后，新能源利用率为 98.7%，同比上升 2.6 个百分点。
- **本周公司重点信息：宁德时代：**与 Honda 签署战略合作协议，Honda 拟认购公司本次非公开发行的股份，认购的股份数量约占公司本次非公开发行股份后总股本的 1%。**天赐材料：**上修业绩预告，预计 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 3.05-3.25 亿元，同比增长 503.72%-543.31%。**锦浪科技：**预计 2020 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润 1.05-1.30 亿元，同比增长 238.86%-319.54%。**汇川技术：**预计 2020 年上半年实现营业收入 43.50-48.94 亿元，同比增长 60%-80%，实现归属于上市公司股东的净利润 6.77-7.97 亿元，同比增长 70%-100%。**多氟多：**拟非公开发行不超过 2.05 亿股，募集资金不超过 11.50 亿元，投向年产 3 万吨超净高纯电子级氢氟酸、年产 3 万吨超净高纯湿电子化学品、年产 3 万吨高性能无水氟化铝技术改造等项目。**欣旺达：**拟公开发行可转换公司债券，募资 11.20 亿元，投向消费类锂离子电芯扩产项目及补充流动资金。**上机数控：**正在筹划非公开发行股票事项，募集资金拟用于包头年产 8GW 单晶硅拉晶生产项目以及补充流动资金；8GW 单晶硅拉晶生产项目总投资约 28 亿元，计划 2022 年达产。
- **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 1 周周报：多晶硅料提价，特斯拉二季度交付量超预期》 2020.07.06

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 9
电改电网及能源互联网 10
公司动态 11
风险提示 16

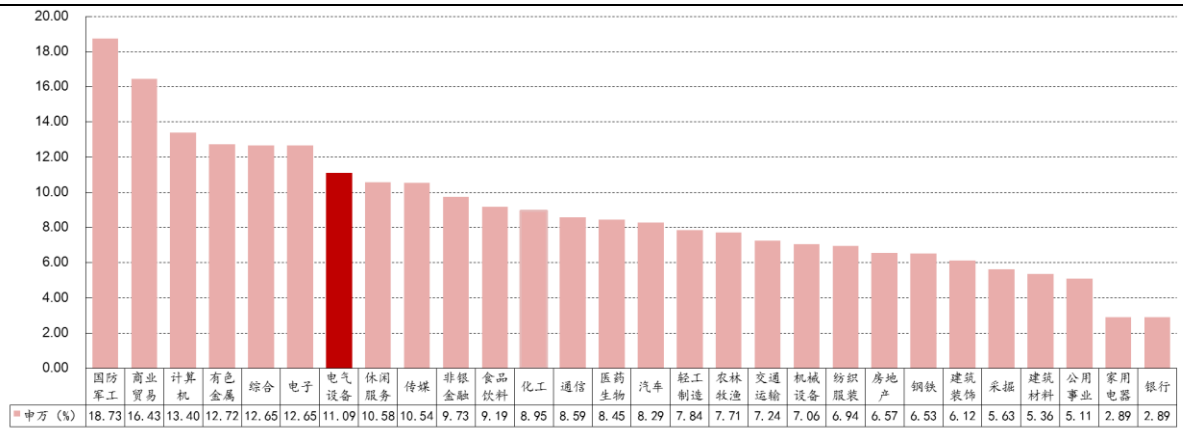
图表目录

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

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 11.09%，涨幅高于大盘：沪指收于 3383.32 点，上涨 230.51 点，上涨 7.31%，成交 36692.04 亿；深成指收于 13671.24 点，上涨 1237.98 点，上涨 9.96%，成交 45178.79 亿；创业板收于 2778.46 点，上涨 315.89 点，上涨 12.83%，成交 14381.17 亿；电气设备收于 5889.78 点，上涨 588.00 点，上涨 11.09%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周工控自动化涨幅最大，光伏板块涨幅最小：本周工控自动化上涨 20.77%，核电板块上涨 10.66%，风电板块上涨 10.59%，发电设备上涨 10.51%，锂电池指数上涨 10.34%，新能源汽车指数上涨 9.52%，光伏板块上涨 8.82%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为蓝海华腾 36.63%，穗恒运 A 32.92%，汇川技术 28.00%，天齐锂业 27.53%，东软载波 26.53%；涨幅居后五个股票为*ST 兆新-4.24%，*ST 江特-3.80%，星帅尔-1.71%，三晖电气-1.05%，当升科技 0.65%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：锂电池市场回暖过程持续，根据企业生产安排来看，预计 7 月环比 6 月提升 10%左右。目前，整个行业还未达到去年高峰期水平，主要是国内新能源车市场恢复速度太慢，不过从全球来看，欧洲市场由于补贴额度高的原因，新能源车销量同比增速超过 50%，全年销量有望比拼中国市场，燃油车向新能源车切换的大趋势越来越明确，对于国内锂电池企业来说，最重要的是度过今年阵痛期。价格方面，车用铁锂模组 0.6 元/Wh，三元模组 0.75 元/Wh。

正极材料：三元材料：进入下半年以后，国内三元材料市场整体需求端呈现出较为明朗的回暖势头，特别是非动力市场方面，小动力及低端消费类市场仍然表现出不小的增量，受此影响，近日已有部分中小型三元材料企业表现 7 月产量有望恢复至去年正常水平。龙头大厂方面，各企业之间这表现出较大的差异性，不少企业开工率仍然维持在 5-6 成左右，但是也有两家三元材料企业表示 7 月份产量有望达到 2000 吨。三元前驱体：本周国内三元前驱体价格变化不大，继续维持低位徘徊行情。不过从开工率方面看，三元前驱体市场整体表现要好于三元材料行业，主要是受到海外需求持续增长带动。硫酸钴方面本周则继续表现低迷，周内价格小幅下跌，目前市场成交价已经落至 4 万元/吨附近。不过值得注意的是，嘉能可旗下的 KCC 铜钴矿出现新冠感染案例，如果后市疫情因素扩散，恐将影响概况生产，从而推动钴及钴盐价格出现回升。锰酸锂：自 6 月开始，锰酸锂多数细分市场需求逐步回暖，但仍有部分数码下游因涉及出口，订单尚未完全恢复。进入 7 月以来，传统淡季暂未表现出明显的淡季效应，但目前市场供应较充足，竞争激烈，部分企业为争取订单不惜下调售价，致价格仍有小幅下滑。碳酸锂：近期盐湖市场某厂家上调工业级碳酸锂售价，盐湖地区工业级碳酸锂低价上涨，江西、四川等地工业级碳酸锂价格基本维稳。部分企业认为，目前市场大多数冶炼厂碳酸锂库存量较大，需求虽有回暖，但短期难以消化市场库存，较长一段时间内市场供需矛盾仍将存在，对于上调工业级碳酸锂售价仍持观望态度。

负极材料：本周负极市场仍处于缓慢上升期，市场订单增量仍在数码，储能和小动力市场，车用动力市场虽也处于爬坡阶段，但增速仍不如市场心理预期。中小规模企业不仅销售竞争压力大，回款情况今年形势也更为严峻。出口市场方面相对平稳，波动不明显。预计 7 月市场增速比上月会有进一步提升，但在中低端产品市场价格厮杀仍将持续上演。

隔膜：进入 7 月，国内隔膜市场需求提升略有加速。从隔膜企业三季度订单安排来看，企业预期销量将出现 10%-12%增幅，多数隔膜企业排产量均出现增长。但下游动力电池企业迫于成本压力，下调原料采购价格。三季度国内龙头湿法和干法隔膜订单价格均出现 10%左右的跌幅，后期不排除一些中小型隔膜企业会陆续跟随下调价格。中长期来看，国内隔膜市场需求将继续提升，但价格仍存下滑风险。

电解液：近期电解液市场稳中有升，多数厂家对 7 月份怀有更好的期望，但实际订单情况从本周仍看不出大好迹象，预计下周市场走向将更加明朗，产品价格方面低位徘徊，多数生产厂家都认为已经到了降无可降的地步，目前是生存保卫战模式开启。原料产品价格同样处于低位，六氟磷酸锂低位徘徊，但厂家出货压力依然较大；溶剂价格也再次回调企稳。综合来看，预计 7 月份电解液市场将呈现量增价稳走势。

海外：本周，海外新能源市场消息主要来自美国和欧洲锂电池消息。SKI 将在美国建设第二电池工厂。SK Innovation 与乔治亚州政府签署了一项 9.4 亿美元（约合人民币 66 亿元）的投资合同，以建设其第二家美国电池制造厂，年产能为 11.7GWh。欧洲方面，日本电子巨头日立完成对瑞士-瑞典公司 ABB 的电网业务收购后，将扩大其储能业务。根据 5 月海外新能源汽车销量数据显示，1-5 月欧洲市场新能源汽车销量同比增长超过 50%，这表明欧洲锂电市场即便在疫情影响下，仍然需求强劲，这对中日韩电池企业在海外产能扩充提供了保障。目前海外锂电主要是装载三元电池，随着特斯拉装载磷酸铁锂电池，磷酸铁锂引起了海外电池企业的关注，根据鑫椤资讯了解，目前欧洲在建的电池企业 Freyr Battery、Northvolt 都表示未来不排除可能会生产磷酸铁锂电池。由于海外磷酸铁锂材料产能布局较少，随着海外锂电企业生产磷酸铁锂电池需求增加，预计将对国内磷酸铁锂正极材料的需求量提升。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2020/5/29	2020/6/5	2020/6/12	2020/6/19	2020/6/29	2020/7/4	2020/7/11	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.725	0.725	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	11.25	0.00
	NCM811	万元/吨	18.45	18.45	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	7.25	0.00
	NCM811	万元/吨	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15	8.15	0.00
	硫酸钴	万元/吨	4.75	4.85	4.75	4.55	4.55	4.45	4.35	(2.25)
	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	25.8	25.7	25.6	25.3	24.5	24.5	24.7	0.82
	电解镍	万元/吨	10.11	10.33	10.185	10.33	10.115	10.475	10.55	0.72
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	19.55	19.55	19.65	19.65	19.65	19.25	18.95	(1.56)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.2	2.2	2.15	2.15	2.15	2.15	2.05	(4.65)
	高容量型	万元/吨	4	4	4	4	4	4	4	0.00
	高压实	万元/吨	2.55	2.55	2.5	2.5	2.5	2.5	2.45	0.00
	小动力型	万元/吨	2.95	2.9	2.9	2.9	3.4	2.9	2.8	(3.45)
碳酸锂	工业级	万元/吨	3.55	3.55	3.55	3.45	3.4	3.4	3.45	1.47
	电池级	万元/吨	4.2	4.2	4.2	4.05	4	4	4	0.00
氢氧化锂		万元/吨	5.5	5.5	5.5	5.3	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	1.35	1.35	1.3	(3.70)
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	0.75	0.73	0.73	0.69	0.69	0.69	0.69	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	8.1	8.1	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：本周国内单晶用料价格维持平稳，成交价落在每公斤 59-61 元人民币之间，均价为每公斤 60 元人民币，一线企业本月订单基本完成签订，现阶段处于交货执行期，不过市场上仍有少数零单持续商议。目前来看，大多数厂家成交价相比前期呈现小幅回升的迹象，成交价逐步朝每公斤 60 元人民币靠拢，或甚至更高价格。由硅料供应来看，7 月国内检修及设备修复硅料企业共 4 家，其中包含新疆某硅料厂突发事故，因此现阶段硅料厂家喊涨底气相较前期更足。整体来看，由于前期检修企业本月恢复满产，但是本月开始检修企业降负荷生产，一消一长细算下来供应稍紧，然而另一方面现阶段单晶硅片价格仍处于下行通道，下游厂家压价意愿强烈，单晶用料调涨幅度有所限制，整体来看 7 月单晶用料价格呈现企稳微扬的走势。多晶用料的部分，上周部分厂家基本陆续完成 7 月订单签订，本周多晶用料价格持续调涨，成交价落在每公斤 33-35 元人民币之间，均价为每公斤 34 元人民币。随着多晶用料产能供应进一步递减，而下游对于多晶仍有一定的需求，不排除短期内多晶用料价格仍有持续上扬的力道。海外硅料部分，部分厂家本周开始为 8 月交期提前商议，加之受到国内硅料调涨影响，海外单多晶用料全面上调每公斤 0.1 元美金，均价分别落在每公斤 6.8 元及 4.7 元美金。

硅片价格：本周单晶硅片价格变化不大，国内 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。虽然龙头企业连续两个月官宣价格维持平稳，不过实际成交价仍低于市场报价。目前看来，随着价格持续下调的同时，倘若一线大厂库存仍未消化至正常的水位，加之下半年各厂家新扩产能如期释放，及开工率仍维持满产的情况来看，单晶硅片供给仍超预期大于需求，上下游厂家对于单晶硅片价格将仍有下调的预期。本周国内多晶硅片价格维稳，落在每片 1.08-1.17 元人民币，均价为每片 1.12 元人民币，高价部分较上周小幅上调每片 0.02 元人民币。近期多晶硅片企业反映实际签单数量环比 6 月皆有所增加，在产多晶硅片企业同步上调开工率，显示多晶需求正逐步加温。受多晶用料供应短缺价格上扬影响，目前多晶硅片价格也呈现上扬的趋势，不过由于下游多晶电池价格仍没有起色，多晶硅片价格上扬幅度将会有所限制。

电池片价格：本周整体单晶电池片价格均价小幅上扬，受到国内的递延项目及海外需求回温的影响，7-8 月订单能见度高、组件厂家抢单，M6 均价调整至每瓦 0.8-0.82 元人民币，亦带动 G1 尺寸均价来到每瓦 0.8-0.81 元人民币。高价区段价格落地，G1 尺寸每瓦来到 0.82-0.83 元人民币、M6 每瓦 0.84 元人民币亦有所耳闻。下半年在国内新项目的带动下，M6 订单量快速提升，然而目前产能仍在转换，待后续转换完成及新产能的释放，8 月后 M6 尺寸供应紧张的状况才能开始缓解，预期价格仍将缓步走低。M2 尺寸本周均价维持每瓦 0.82-0.83 元人民币，随 630 抢装高峰即将结束，价格已达本波涨幅高点，待热度过后价格将缓步下行。多晶电池片的部分，本周均价止稳在每片 2.2-2.25 元人民币。印度需求低迷情势虽然有所缓解，但港口及边境的不确定性，让多晶需求蒙上阴影，此外上游硅片仍有喊涨声势，在成本恐将上升的状况下，多晶电池片已然跌无可跌，后续将倾向代工维持产线生产，预期多晶电池片价格将短暂止稳。

组件价格：三季度许多海外市场需求逐渐回温，开始补装二季度因疫情影响进度的项目，加上 630 同往年仍有部分未能抢装完毕的需求延续至 7-8 月，使得 5-6 月的高开工率延续至 7 月。且不论是下半年最火热的国内市场，还是今年需求强劲的欧洲市场，都对 M6 尺寸组件有旺盛需求，M6 也正式来到主流地位。另外，在先前疫情爆发后的 Q2，组件厂开工率没有太大调整，使得海外组件库存到较高水位，加速了下半年报价的下滑，然而近期海外需求的回温也让库存开始消化、加上对下半年需求预期信心加强，过去几个月对下半年组件报价持续快速下探的情形已经趋缓，无论是国内还是海外目前都已经没有先前组件报价不断破底的情势。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/5/27	2020/6/3	2020/6/10	2020/6/17	2020/6/24	2020/7/1	2020/7/8	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	4.7	4.7	4.6	4.6	4.6	4.6	4.7	2.20
	单晶用 美元/kg	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.7	6.8	1.50
	菜花料 元/kg	30	30	29	29	29	32	34	6.30
	致密料 元/kg	59	59	59	59	59	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	1.120	1.100	1.100	1.100	1.100	1.120	1.120	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.314	0.314	0.314	0.314	0.314	0.304	0.304	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	2.480	2.480	2.480	2.480	2.480	2.380	2.380	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.325	0.325	0.325	0.325	0.325	0.315	0.315	0.00
	单晶-166mm 元/片	2.570	2.570	2.570	2.570	2.570	2.470	2.470	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.063	0.063	0.062	0.062	0.062	0.061	0.061	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.489	0.489	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/21.9%+ 美元/W	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/21.9%+ 元/W	0.790	0.790	0.790	0.790	0.790	0.790	0.800	1.30
	单晶 PERC-158.75mm/21.9%+双面 美元/W	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/21.9%+双面 元/W	0.790	0.790	0.790	0.790	0.790	0.790	0.800	1.30
	单晶 PERC-166mm/21.9% 美元/W	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.00
	单晶 PERC-166mm/21.9% 元/W	0.790	0.790	0.800	0.800	0.800	0.800	0.810	1.30
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.180	0.179	0.177	0.176	0.174	0.173	0.171	(1.20)
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.350	1.340	1.330	1.320	1.310	1.300	1.290	(0.80)
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.202	0.200	0.198	0.197	0.195	0.194	0.193	(0.50)
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.560	1.550	1.520	1.510	1.500	1.490	1.470	(1.30)
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.205	0.203	0.200	0.198	0.196	0.195	0.194	(0.50)
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.570	1.560	1.530	1.520	1.510	1.500	1.480	(1.30)
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

中汽协：6 月新能源车产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，同比下降 25.0%和 33.1%。7 月 10 日，中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）发布了 6 月份我国汽车产销数据。6 月份，我国汽车产销量继续呈回暖态势，汽车产销分别达到 232.5 万辆和 230.0 万辆，环比增长 6.3%和 4.8%，同比增长 22.5%和 11.6%。整体汽车市场表现已好于去年同期水准。新能源汽车虽然产销同比仍低于去年，但已连续 4 个月实现增长，并在 6 月份首次实现单月产销双双破 10 万辆大关。今年 6 月，我国新能源汽车产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，环比增长 21.3%和 26.8%，同比下降 25.0%和 33.1%。6 月也是今年上半年我国新能源汽车产销量最高的一个月。其中，纯电动汽车产销分别完成 7.9 万辆和 8.2 万辆，同比分别下降 31.9%和 37.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.3 万辆和 2.1 万辆，产量同比增长 17.0%，销量同比下降 6.0%；燃料电池汽车产销均为 81 辆，同比分别下降 83.9%和 83.3%。

(https://tech.sina.com.cn/roll/2020-07-10/doc-iircuyvk3132805.shtml)

乘联会：6 月新能源乘用车批发销量 8.56 万辆：7 月 8 日，乘联会发布 2020 年 6 月份全国乘用车产销数据。6 月新能源乘用车批发销量 8.56 万辆，同比下降 34.9%，环比增长 20.1%。其中插电混动销量 1.77 万辆，同比下降 11%。纯电动的批发销量 6.7 万辆，同比下降 40%。

(https://www.d1ev.com/news/shuju/119905)

6 月新能源车产量 9.1 万辆，动力电池装机量 4.7GWh：1-6 月合计产量 35.18 万辆，同比下滑 42.2%。6 月份动力电池装机量 4.7Gwh，1-6 月合计 17.47Gwh，同比大跌 41.83%。其中装机量排名前十动力电池企业合计约 16.44GWh，占总量的 94%。

(http://www.xzzfy.com/?newenergy/20200709/newenergy_093153.html)

6 月国产 Model 3 销量 14954 辆，占中国纯电动市场销量 23%：6 月国产特斯拉 Model 3 销售 14954 辆，环比增长 35%，占纯电动汽车销售量比例为 23%。

(https://tech.sina.com.cn/roll/2020-07-09/doc-iirczymm1372074.shtml)

特斯拉要求供应商增加电池供应，LG 化学年内将在韩国生产电池：据路透社消息，在需求增长之后，特斯拉增加了电池订单，要求 LG 化学等供应商增加电池供应，“韩国 LG 化学计划今年在韩国国内工厂开始为特斯拉生产电池。”LG 化学正在考虑将其在韩国的部分产能转换为特斯拉车型所需电池。

(http://finance.sina.com.cn/stock/relnews/us/2020-07-03/doc-iircuyvk1823596.shtml)

7 月 3 日，深圳市道路交通管理事务中心发布《关于落实新能源汽车路边停车优惠政策的通告》：《通告》称，根据《深圳市人民政府办公厅关于印发应对新冠肺炎疫情影响促进新能源汽车推广应用若干措施的通知》中，为支持新能源汽车推广应用，促进新能源汽车市场消费，落实新能源汽车路边停车优惠政策，在全市路内停车位，符合准停类型的新能源汽车每日免首 2 小时临时停车费，或者每日首次停车时间 1 小时以内（包括 1 小时）的，第二次停车免 1 小时临时停车费，此优惠政策至 2020 年 12 月 31 日止。

(https://www.sohu.com/a/405594083_100191015?_trans_=000014_bdss_dkmgyq)

新能源发电及储能

870MW！国网新疆发布各地州（市）2020 年光伏消纳（第一批）：近日，国网新疆发布关于经营区内各地州（市）2020 年第一批风电、光伏发电新增消纳能力的公告，光伏新增消纳能力 87 万千瓦，其中竞价项目 60 万千瓦，其他项目 27 万千瓦。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200707/1086660.shtml)

朝阳市公示朝阳市风电、光伏项目竞争配置结果：其中风电项目 10 个，总容量为 600MW，光伏项目为 1 个，容量为 100MW。在《朝阳市风电、光伏项目竞争性配置方案》中明确，总体目标为 2020 年开工建设 60 万千瓦低价风电项目和 10 万千瓦低价光伏项目，2022 年底前全部并网发电。其中，公开优选风电指标为 35 万千瓦。原则上每个单体项目装机容量为 5 万千瓦。竞争性谈判风电指标为 25 万千瓦，其中，龙城区朝阳嘉寓洁能科技有限公司 300MW 风电项目获 15 万千瓦，朝阳经济技术开发区 5 万千瓦；建平县 5 万千瓦。光伏优选指标为 10 万千瓦，为北票市华盛风力发电有限公司常河营乡 100MW 光伏发电平价上网项目，主要用于支持北票资源型城市转型发展。原则上单体项目规模不低于 5 万千瓦。

（http://www.chinawindnews.com/14294.html）

“十四五”电源发展需平衡好能源安全与清洁低碳：国网能源研究院有限公司能源战略与规划研究所研究员徐波 5 日表示，“十四五”期间，我国电源发展仍要坚持以保障能源安全为首要任务，坚持清洁低碳发展方向，平衡好能源安全与清洁低碳发展之间的关系，通过高质量供给满足合理需求。国网能源研究院有限公司董事长（院长）、党委书记张运洲预计，“十四五”我国电力需求年均增速将延续此前几个五年规划所呈现的下行趋势，2021 年用电增速可能大幅度反弹到 8%-10%的范围，后四年电力平均增速恢复到 4%-5%的正常区间。

(http://www.china-nengyuan.com/news/158725.html)

水电总院成功发布中国可再生能源国际合作 2019 年度报告：近日，水电水利规划设计总院发布了《中国可再生能源国际合作报告》。《报告》指出最新的电化学储能 LCOE 测算成果表明，中国储能 LCOE 下降至 0.115 美元/千瓦时，为光伏的发展带来了新的机遇。

（https://www.in-en.com/article/html/energy-2293284.shtml）

广东竞价光伏无一入选，鼓励转为平价项目：广东省能源局发布通知，因广东省申报的 276 个光伏竞价项目无一纳入，鼓励未纳入竞价补贴范围的申报项目在企业自愿的基础上转为平价项目。

（ http://guangfu.bjx.com.cn/special/?id=1087077 ）

电改电网及能源互联网

国家电网公司经营区新能源发电量 3448 亿千瓦时，完成电能替代电量 916 亿千瓦时：1-6 月，国家电网有限公司经营区域内新能源发电量达 3448 亿千瓦时，同比增长 14.8%，剔除一季度疫情影响后，新能源利用率为 98.7%，同比上升 2.6 个百分点。1-6 月，公司累计完成电能替代电量 916 亿千瓦时，同比增长 7.7%。

(http://www.chinapower.com.cn/dww/dwsj/20200708/24583.html)

山东省发改委印发《关于开展 2020 年电力需求响应工作的通知》：要求结合山东电力现货市场试点建设，建立健全适应现货市场模式的需求响应机制，进一步推动源网荷储友好协同调节，确保今夏电力安全稳定供应。结合今年电力现货市场试运行和电力供需情况，适时组织开展经济型削峰需求响应和经济型填谷需求响应。市场化激励机制初步形成后，探索实现需求响应资源和现货电能量市场联合优化出清，构建需求响应资源与电力现货市场、可再生能源消纳协调互动的完善市场化激励机制。

（https://www.esplaza.com.cn/article-6574-1.html）

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
隆基股份	①公告韩华起诉公司专利侵权的进展，公司收到德国杜塞尔多夫地区法院临时强制执行令送达函，韩华已缴纳 75 万欧元保证金申请临时强制执行一审判决：要求公司子公司 LONGI Solar Technologie GmbH 在德国境内停止提供、投放市场或使用与专利技术相关的产品，销毁直接占有、间接占有或所有的相关产品，并通知商业客户召回相关产品。公司将依据德国法律的规定尽快提起上诉，并密切关注韩华诉讼案的其他进展情况。②公司控股股东李振国先生再质押 0.93%公司股份，累计质押公司股份数量 2.17 亿股，占其持股数量的 39.85%。
宁德时代	公司与 Honda 签署战略合作协议，双方拟围绕动力电池的研究开发、供应、回收再利用等领域深化合作，以促进双方作为长期商业合作伙伴的共谋发展。Honda 拟通过其境内子公司本田技研工业（中国）投资有限公司认购公司本次非公开发行股份，认购的股份数量约占公司本次非公开发行股份后总股本的 1%。
比亚迪	公司 2020 年 6 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 0.85GWh，本年累计装机总量约为 3.814GWh。本月销售新能源汽车 14,165 辆，同比下降 46.69%。
福斯特	福特转债触发赎回条款，公司将按 100.263 元/张价格赎回。赎回登记日 2020 年 7 月 15 日次一交易日起，“福特转债”将停止交易和转股；本次提前赎回完成后，“福特转债”将在上海证券交易所摘牌。
东方日升	公司发布 2020 年半年度业绩预告，实现盈利 2.72－4.08 亿元，比上年同期下降 15.86%-43.91%。
国轩高科	国家市场监督管理总局对大众汽车（中国）投资有限公司收购国轩高科股份有限公司股权案不实施进一步审查，从即日起可以实施集中。
恩捷股份	中国证监会发行审核委员会审核通过了公司非公开发行股票的申请。
蓝海华腾	①公司持股 5%以上股东王洪妹因个人需要，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 416 万股（占公司总股本的比例为 2.00%），本次减持计划已实施完毕。公司取得“一种应用于音乐喷泉的音乐开始和结束检测方法及系统”、“一种倍捻机专用变频器掉电同步方法”的发明专利证书。②与惠州比亚迪电池有限公司就电机控制器单元、集成式电控、动力电池、高压直流继电器、金属化薄膜电容器、高压直流熔断器等产品的应用与推广达成合作共识，共同拟定战略合作框架协议书。
奥特迅	公司副总裁郭凤泽先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务，不再担任公司任何职务。
天赐材料	①2020 年半年报业绩预告修正为：净利润约为 3.05-3.25 亿元，同比增长 503.72%到 543.31%。②公司董事会同意授权公司控股子公司浙江天硕在不超过人民币 900 万元的范围内使用自筹资金参与衢州市高新园区纬北路以南、园区大道以西 A-7-4 号地块（地块编号：衢集网字[2020]6 号）土地使用权的竞拍。③公司股东万向一二三因自身经营发展资金需求，计划减持公司股份不超过 1644.9 万股（占公司总股本比例不超过 3%）。
思源电气	公司发布 2020 年半年度业绩快报，2020 年上半年实现营业总收入 29.68 亿元，较去年同期增长 23.05%。整体毛利率为 33.82%，较去年同期上升了 4.53 个百分点。实现净利润 4.61 亿元，较去年同期增长 139.79%。
通光线缆	①公司全资子公司江苏通光强能输电线科技有限公司、江苏通光光缆有限公司，中标了“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存招标采购—导地线”、“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存招标采购—光缆”两个项目，金额分别为 2540 万元和 3966 万元，招标人为国家电网有限公司。②公司股东张钟女士计划减持公司股份不超过 10,620,000 股（占公司总股本的 3%）。
先导智能	向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理，公告非公开发行 A 股股票募集说明书，募集资金总额不超过 25 亿元人民币，扣除发行费用后将投资于“先导高端智能装备华南总部制造基地项目”、“自动化设备生产基地能级提升项目”、“先导工业互联网协同制造体系建设项目”和“锂电智能制造数字化整体解决方案研发及产业化项目”和补充流动资金。
欣旺达	①公公司将在创业板公开发行可转债，发行总额为人民币 11.2 亿元，期限 6 年。资金用途为消费类锂离子电芯扩产项目及补充流动资金。②更正可转债的初始转股价格为 21.28 元/股 。
中来股份	公司对《公司章程》中注册资本以及其他相关事项进行了修订，公司总股本变更为 7.78 亿股，已完成注册资本的工商变更登记。
上机数控	公司董事会通过了①《关于投资建设包头年产 8GW 单晶硅拉晶生产项目的议案》，项目计划在包头装备制造产业园区建设 8GW 单晶硅拉晶生产项目，项目总投资约 28 亿元，预计 2022 年达产；②《关于变更注册资本及修订公司章程的议案》，公司拟以总股本 1.78 亿股为基数，以资本公积向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 5,351 万股。本次资本公积转增后，公司的总股本由 1.78 亿股变更为 2.31 亿股。注册资本由 1.78 亿元变更为 2.31 亿元。
科大智能	公司董事会同意全资子公司科大智能科技（德国）有限责任公司以 1 欧元将所持马卡制造系统有限责任公司 100%股权转让给关联方上海赛卡精密机械有限公司。
上海电气	①公司收到上海市高级人民法院一审民事判决书，被告王志军、官红岩于本判决生效之日起十日内共同向公司支付人民币 8.48 亿元。②公司及下属控股子公司于 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 7 月 7 日期间累计收到政府补助人民币 34,839.17 万元，占公司 2019 年度经审计净利润的 9.95%。
尚纬股份	公司于近期在核电及新能源、电力、轨道交通、建筑和化工等市场领域中标的重要合同累计金额为 4.04 亿元，占最近一个会计年度经审计营业收入的 19.87%。
泰胜风能	ADRP 最终裁定撤销针对泰胜风能的反倾销措施，对其他中国出口商的反倾销措施不变。

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
平高电气	公司实施 2019 年年度权益分派，以方案实施前的公司总股本 1,356,921,309 股为基数，每股派发现金红利 0.051 元（含税），共计派发现金红利 0.69 亿元。
瑞特股份	回购注销部分限制性股票，公司注册资本将相应减少人民币 591.19 万元。
易事特	2020 年半年报业绩预告：预计盈利 1.61－2.15 亿元，同比下降 20%-40%，。预计公司 2020 年上半年非经常性损益金额约为 600 万元，主要为政府补贴。
中国核电	发布 2019 年年度权益分派实施公告，以方案实施前的公司总股本 155.65 亿股为基数，每股派发现金红利 0.122 元（含税），共计派发现金红利 18.99 亿元。“核能转债”转股价格调整为 6.08 元/股。
长高集团	公司发布 2020 年半年度业绩预告，实现盈利 1.02 亿元-1.35 亿元，比上年同期增长 78.63%-136.42%。
亿纬锂能	参股公司 SIHL 在香港联交所主板挂牌上市，股份代号：6969。
中元股份	公司近日收到广东电网物资有限公司发来的《中标通知书》,该通知书确认公司为广东电网有限责任公司 2020-2022 年故障录波器屏、时间同步设备等主网二次设备框架招标（招标编号：0002200000071472）的中标单位,中标总金额预计约 4,939 万元。
甘肃电投	2020 年上半年盈利:18,600 万元-19,600 万元，比上年同期下降 0.09%-5.19%。
东方铁塔	实施 2019 年年度权益分派，以公司现有总股本 1,244,062,083 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.80 元人民币现金。
杭锅股份	公司财务负责人魏敏女士因个人原因请求辞去公司财务负责人职务，后将不在公司任职。
中广核技	①2020 年半年报业绩预告：净利润约为 1.70-2.20 亿元，同比增长 259.47%到 365.19%；基本每股收益 0.1798 元/股-0.2327 元/股，上年同期为 0.0461 元/股。②公司为控股子公司新加坡大新控股有限公司向平安银行深圳分行申请不超过 3,000 万美元贷款提供连带责任担保，担保期限 24 个月。
浙富股份	①公司控股子公司浙江净沣环保科技有限公司的控股子公司杭州桐庐申联环境投资发展有限公司（以下简称“桐庐申联”）以自有资金投资设立四川申联环保有限公司（以下简称“四川申联”）。四川申联注册资本为 10,000 万元人民币，桐庐申联认缴出资额 10,000 万元人民币，持股 100%。②公司近日接到控股股东桐庐源桐实业有限公司（以下简称“桐庐源桐”）的通知，获悉其所持有的公司部分股份办理了质押登记手续，桐庐源桐质押 8.53 亿股股票，占公司总股本比例 15.89%，质权人为中泰信托有限责任公司和浙商金汇信托股份有限公司，质押用途为资金需求及增信措施。
江苏神通	公司根据发行需要，聘请国泰君安证券担任公司本次非公开发行股票的保荐机构，并签订持续督导协议和非公开发行股票之保荐协议，本次非公开发行股票的持续督导期间为本次非公开发行股票上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度。国泰君安证券委派张翼先生、朱哲磊先生担任公司本次非公开发股票的保荐代表人。另外公司 2016 年非公开发行股票部分募集资金尚未使用完毕，根据规定，中信证券在持续督导期终止后继续履行与募集资金使用相关的持续督导保荐责任。
汇川技术	①2020 年半年报业绩预告：营业收入约为 43.50 亿元-48.94 亿元，同比增长 60%-80%；净利润约为 6.77 亿元-7.97 亿元，同比增长 70%-100%。②实施 2019 年年度权益分派，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度。公司第三期股权激励计划部分限制性股票回购注销完成，公司总股本由 1,731,694,256 股变更为 1,719,723,440 股。
林洋能源	①林洋转债转股价格调整，从 8.59 元/股调整为 8.54 元/股。②实施 2019 年年度权益分派，实际参与分配的股本数为 1,714,131,572 股，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 85,706,578.60 元（含税）。
禾望电气	①深圳市禾望电气股份有限公司（以下简称“公司”或“原告”）就与华仪风能有限公司（以下简称“华仪风能”、“被告”）拖欠原告合同款事项向乐清市人民法院提起诉讼。经法院调解，主要达成如下协议：1、被告华仪风能有限公司自愿支付原告货款 1,500 万元，款按如下方式支付：2020 年 7 月、8 月的每月 31 日前各支付 300 万元，2020 年 9 月、10 月的每月 30 日前各支付 250 万元，2020 年 11 月、12 月的每月 30 日前各支付 200 万元，上述款项均由双方当事人自行付清；2、若被告华仪风能有限公司未能按时足额支付上述任一期款项的，则原告有权以 1,500 万元中的剩余未履行部分一并申请法院强制执行；3、原告自愿放弃其他诉讼请求。②公司全资子公司伏阳科技拟向苏龙热电借款总金额不超过人民币 16,000 万元，押龙源盐城新能源 14%股权提供质押担保。
合纵科技	①第一期员工持股计划存续期即将届满，存续期延期至 2021 年 9 月 11 日。②调整公司 2020 年度创业板向特定对象发行 A 股股票方案，发布摊薄即期回报的风险提示及采取填补回报措施的公告。
中环股份	①公司参与中芯聚源股权投资管理（上海）有限公司发起设立的专项股权投资基金，基金名称为青岛聚源芯星股权投资合伙企业，聚源芯星基金募集规模 23.05 亿元，普通合伙人及基金管理人为中芯聚源，公司作为有限合伙人使用自有资金出资 2 亿元人民币认购聚源芯星的基金份额。聚源芯星作为战略投资者认购中芯国际集成电路制造有限公司在科创板首次公开发行的战略配售。②中国证监会核准公司非公开发行不超过 5.57 亿股新股。
智光电气	①调整“18 智光 01”票面利率，在本期债券存续期的第 2 个计息年末，公司选择下调本期债券票面利率 6.3%为 5.3%。公布投资者回售实施办法。②实施 2019 年年度权益分派，以公司现有总股本剔除已回购股份(公司回购股票专用账户已回购公司股份 17,960,593 股)后的 769,831,401 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元人民币现金。
天能重工	①调整公司 2018 年股票期权激励计划的行权价格和数量。②公司发布 2020 年半年度业绩预告，上半年盈利 14,304.38 万元－16,407.96 万元，比上年同期上升 70％-95％。
中际旭创	发布 2020 年半年度业绩预告，盈利 3.36 亿元-3.97 亿元，比上年同期增加 62.08%-91.50%。
汉缆股份	2020 年半年报业绩预告：预计盈利 3.3-3.8 亿元，同比增长 68.21%-93.70%。

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
清源股份	①公司发布 2020 年第二季度及半年度光伏电站经营数据公告，上半年装机容量达 128.08MW，发电量 8497.07 万千瓦时。②公司持股 5%以上股东厦门金融控股有限公司计划以不超过 8.00 元/股的价格，增持不超过 11,201,282 股公司股份，增持比例不超过 4.09%。
协鑫能科	①公司拟向控股子公司协鑫智慧能源提供不超过人民币 13 亿元的借款。②下属子公司高州协鑫燃气分布式能源有限公司计划投建的“粤西协鑫大数据中心”项目于 2020 年 7 月 8 日取得高州市发展和改革局出具的《广东省企业投资项目备案证》。
南洋股份	①公司于 2020 年 6 月 22 日至 2020 年 7 月 6 日，第二次在深圳联合产权交易所股份有限公司公开挂牌转让子公司股权，目前挂牌期限届满，至截止日无意向客户交纳保证金及办理登记手续。根据公司与公司控股股东郑钟南 2020 年 5 月 14 日签订的《资产转让意向书之补充协议书》，在此情况下，郑钟南承诺将由其或其指定的关联方以不低于标的资产在本次出售的审计基准日的审计净资产值对应的价格，并按照第二次公开挂牌项下的其他交易条件，与公司签署附生效条件的标的资产交易合同，受让标的资产。②公司拟出售其所持有的广州南洋电缆有限公司 100%股权、南洋电缆（天津）有限公司 100%股权、广东南洋电缆股份有限公司 95%股权、广州南洋新能源有限公司 100%股权给控股股东郑钟南或其指定的关联方。公司将不再从事电线电缆业务，将聚焦业务于网络安全领域，改善公司盈利质量，增强公司在网络安全业务的持续发展能力。
聆达股份	①熙旺发展及聆达股份实际控制人刘振东先生与王正育先生、王妙琪女士签署了《合伙企业份额转让协议》，王正育先生、王妙琪女士通过受让杭州光恒昱的全部合伙份额进而间接控制聆达股份。本次交易后，王正育先生持有杭州光恒昱合伙份额的 98%，为执行事务合伙人；王妙琪持有杭州光恒昱合伙份额的 2%，为有限合伙人；两人合计持有杭州光恒昱 100%的合伙份额。王正育先生间接控制聆达股份 58,453,260 股，占公司总股本的 22.02%、占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量的 22.29%，聆达股份的实际控制人将变更为王正育先生。②公司副总裁梁育强先生因个人原因申请辞去其担任的公司副总裁职务及公司各子公司、参股公司的全部职务，之后梁育强先生不在公司担任任何职务，其所负责的工作已平稳交接，其辞职不会影响公司相关工作的正常进行。
珈伟新能	①公司全资子公司金昌国源电力有限公司注册资本由 6.85 亿元减少至 1.35 亿元，完成减资后公司将持有的金昌国源 70%的股权转让给陕西新华水利水电投资有限公司，转让价格为人民币 2.27 亿元。②对全资子公司金昌国源减资 5.50 亿元，并转让其 70%股权。
恒润股份	①2020 年半年报业绩预告：净利润约为 1.62-1.92 亿元，同比增长 154.55%到 201.69%；扣非净利润约为 1.60-1.90 亿元，同比增长 160.09%到 208.91%。②截至 2020 年 7 月 7 日，公司控股股东承立新先生持有公司股份数量 7,338 万股，占公司总股本的 36.00%。本次股份解除质押后，承立新先生累计质押股份数量为 4,675 股，占其所持股份比例为 63.70%，占公司总股本比例 22.93%。
澳洋顺昌	①控股股东澳洋集团所持有本公司的部分股份解除质押，本次解除质押股份数量 2,500 万股，占公司总股本比例 2.55%。②公布第一期员工持股计划，主要条款与先前披露草案一致。股东大会通过关于修改公司章程的议案。
中闽能源	公司独立董事汤新华先生因个人原因，申请辞去公司第八届董事会独立董事及董事会专门委员会相关职务。辞职生效后，汤新华先生将不再担任公司任何职务。
中材科技	2020 年半年报业绩预告：营业收入约为 75.88 亿元，同比增长 25.08%，利润总额 10.66 亿元，同比增长 34.93%；净利润约为 8.84 亿元，同比增长 34.93%。
智慧能源	公司及其合并报表范围内的各组织于 2020 年 5 月至 2020 年 6 月收到影响利润的、不具有连续性的政府补助累计金额 525.33 万元人民币。
振江股份	公司拟向包括控股股东、实际控制人之一胡震先生在内的不超过 35 名（含）的投资者，非公开发行数量为不超过 38,42 万股（含本数）股票，定价基准日为发行期首日。胡震及一致行动人目前拥有权益的公司股份总数比例为 35.34%，已超过公司股份总数比例的 30%。本次认购完成后，胡震及一致行动人在该公司拥有权益的股份比例可能发生变化。公司提请股东大会批准实际控制人免于以要约方式增持公司股份。
运达股份	公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 5.77 亿元，本次可转债的信用等级为 AA。
粤水电	公司签订广东省肇庆市广宁县绥江流域中小河流治理工程施工总承包合同，公司承担的施工任务金额合计约为 2,781 万元。
赢合科技	中国证监会核准公司非公开发行不超过 88,38 万股新股。
延安必康	公司第一期员工持股计划（草案）摘要及持股计划管理办法经董事会审议通过，该计划规定员工持股计划参加总人数不超过 200 人，其中公司董事（不含独立董事）、监事和高级管理人员共计 9 人；本员工持股计划设立时资金总额上限为 4 亿元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1 元，其中员工自筹资金不超过 2 亿元；以本员工持股计划筹集资金总额上限 4 亿元及延安必康最近一个交易日 2020 年 6 月 30 日的收盘价 6.76 元/股测算，员工持股计划所能购买和持有的延安必康股票数量约为 5917 万股，占公司现有股本总额的 3.86%。
雅化集团	公司全资子公司雅化国际投资发展有限公司于近日与银河锂业澳大利亚有限公司续签了关于采购锂精矿的《承购协议》，合同期限从五年（2018 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止）延长三年至 2025 年 12 月 31 日。
许继电气	2020 年半年报业绩预告：净利润约为 3.45-3.75 亿元，同比增长 76%到 91%；基本每股收益 0.34 元/股至 0.37 元/股，上年同期为 0.19 元/股。
雄韬股份	2020 年半年报业绩修正：修正后的业绩为，净利润约为 3,000-4,500 万元（原预告为 0.92-1.00 亿元），同比下降 64.13%到 46.19%。
通裕重工	公司公布 2020 年半年度业绩预告，盈利 1.66 亿元至 2.01 亿元，比上年同期变动幅度 40%至 70%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
天龙光电	①公司拟以自有资金在江苏金坛注册设立一家全资子公司及一家全资孙公司，两家公司注册资本均不超过人民币 1000 万元，经营范围暂定为一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动），具体以工商机关核准的营业执照为准。②截至 2020 年 7 月 7 日，公司 4 个银行账户被冻结，账户余额合计约 36 万元。
特锐德	公司全资公司特锐德西明电力有限公司于近日收到湖北国际物流机场有限公司签发的《中标通知书》，西明电力中标“新建湖北鄂州民用机场工程 110kV/10kV 中心变电站、南北区 10kV 开闭站工程施工”，中标金额约 1.47 亿元人民币。
泰胜风能	ADRP 最终裁定撤销针对泰胜风能的反倾销措施，对其他中国出口商的反倾销措施不变。
泰豪科技	限制性股票回购注销完成后，公司总股本将减少 7,574,976 股，注册资本将减少 7,574,976 元，并修订<公司章程>部分条款。
太阳能	2020 年半年报业绩预告：净利润约为 5.50-6.50 亿元，同比增长 45.70%到 72.19%；基本每股收益 0.1829 元/股-0.2162 元/股，上年同期为 0.1255 元/股。
穗恒运 A	①公司发布 2020 年半年度业绩预告，实现盈利约 5.69 亿元－6.46 亿元，比上年同期增长：120% - 150%。②公司与中国石化销售股份有限公司合作投资开发黄埔区综合能源站项目，首期总投资为 2.98 亿元。
双一科技	2020 年半年报业绩预告：预计盈利 1.19-1.33 亿元，同比增长 70%至 90%。
曙光股份	公司 2020 年 6 月产销数据快报显示，新能源客车累计销量 48 辆，去年同期为 8 辆，增长 500%。
盛洋科技	控股股东绍兴市盛洋电器有限公司补充质押 2.34%公司股份，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人合计累计质押公司总股本的 29.08%。
盛弘股份	①2020 年半年报业绩预告：净利润约为 4,100-4,600 万元，同比增长 827.48%到 940.58%，上年同期为 442 万元。②公司及其控股子公司自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日累计获得各类政府补助资金共计 1,362 万元，其中增值税即征即退资金为人民币 404 万元，政府科研项目补助资金及其他政府补助资金为人民币 958 万元。上述补助款 1,362 万元均为与收益相关的政府补助，计入其他收益，预计增加税前利润总额 1,362 万元。
神力股份	完成工商变更登记，并取得了常州市市场监督管理局换发的《营业执照》。
日出东方	公司拟以货币出资 2000 万元人民币，在西藏拉萨设立全资子公司西藏日出东方阿康清洁能源有限公司。
诺德股份	公司收到深圳市中级人民法院受理有关案件通知书，案件被告为深圳道和资产管理有限公司，被告实施减少自身财产，损害债权人利益。公司已于 2016 对已支付的转让价款及资金占用费 5.4 亿元在 2015 年度进行全额计提减值损失，若本次诉讼事项公司胜诉，可能会对公司利润产生积极影响。
纽威股份	2020 年 7 月 3 日，通泰（香港）有限公司（以下简称“通泰香港”）与陆尔穗签署了《股份转让协议》，通过协议转让的方式，转让通泰香港持有的公司 4,350 万股无限售流通股股票，价格为 14.33 元/股。本次权益变动后，陆尔穗持有纽威股份 4,350 万股，占公司总股本的 5.80%；通泰香港持有公司 1.18 亿股，占公司总股本的 15.67%，转让前比例为 21.47%。
宁波韵升	公布 2020 年股票期权激励计划，员工持股计划相关议案。
能科股份	公司总裁赵岚女士提名黎方学先生为公司副总裁，主管公司工业数据赋能事业部。全资子公司转让所持上海能隆智能设备有限公司、北京瑞智合创科技有限公司 100%股权至公司。
明阳智能	①2020 年半年报业绩预告：净利润约为 4.50-5.60 亿元，同比增长 34.80%到 67.75%；扣非净利润约为 4.38-5.48 亿元，同比增长 55.93%到 95.08%。②广州蕙富凯乐投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“蕙富凯乐”）在本次权益变动前，持股比例为 10.99%（以减持股份计划公告日时上市公司股份为基数计算），本次权益变动后，蕙富凯乐持有上市公司总股本的比例将变为 8.84%，减持股数 2,759 万股。
麦克奥迪	公司临时股东大会决议通过关于公司 2020 年度非公开发行 A 股股票方案的议案。
绿色动力	2020 年第二季度公司下属子公司（含合营企业）合计垃圾进厂量为 223.79 万吨，发电量为 81,556.14 万度，上网电量为 67,123.14 万度。2020 年上半年公司下属子公司（含合营企业）累计垃圾进厂量为 397.93 万吨，同比增长 17.00%；累计发电量为 139,155.574 万度，同比增长 31.50%；累计上网电量为 113,916.97 万度，同比增长 30.51%。
良信电器	取得 3 项商标注册证书，取得 11 项实用新型专利证书、2 项外观设计专利证书。
朗新科技	公司股东国开博裕一期（上海）股权投资合伙企业计划通过集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份。预计减持数量合计不超过 20,726,141 股，即不超过公司总股本的 2.03%。
科达利	选举励建立先生、励建炬先生、石会峰先生、胡殿君先生为公司第四届董事会非独立董事。非公开发行股票申请获得证监会受理并收到反馈意见。
凯发电气	公司董事会同意①公司拟对《天津凯发电气股份有限公司章程》相关条款进行修订，并提请公司股东大会授权董事会办理章程修订后的工商变更事宜。②公司提请股东大会授权董事会全权办理本次以简易程序向特定对象发行股票相关事宜，本次发行股票募集资金总额不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产的 20%。公司拟将募集资金用于与公司主营业务相关的项目和偿还银行贷款及补充流动资金。
炬华科技	公司发布半年度业绩预告，上半年盈利 1.23-1.41 亿元，比上年同期增长 40%-60%。
精达股份	中国证券监督管理委员会审核通过了公司公开发行可转换公司债券申请，目前公司尚未收到中国证监会的书面核准文件。
晶澳科技	公司以自有资金人民币 1.35 亿元对全资子公司晶澳太阳能有限公司（以下简称“晶澳太阳能”）进行增资，增资完成后晶澳太阳能注册资本由人民币 26.87 亿元增加至 40.33 亿元。近日，晶澳太阳能完成了工商变更登记手续，并取得了宁晋县行政审批局颁发的《营业执照》。

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
锦浪科技	2020 年半年报业绩预告：预计盈利 1.05-1.30 亿元，同比增长 238.86%至 319.54%。
金智科技	公司中标了“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第三次变电设备（含电缆）招标采购”、“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-220 千伏设备协议库存招标采购”、“南网研究中心智能配网实验室配电自动化成套设备检测平台购置项目”，累计中标金额为 3,161.90 万元。
金雷科技	发布 2020 年半年度业绩预告，盈利 1.75 亿元-1.85 亿元，比上年同期上升 116.83%至 129.22%。
节能风电	公司本年累计新增借款超过上年末净资产的 40%，截至 2020 年 6 月 30 日，公司新增借款变动情况主要为新增银行贷款 33.72 亿元。
佳电股份	公司受让华锐风电科技（集团）股份有限公司（以下简称“华锐风电”）全资子公司华锐风电（吉林）装备有限公司 100%股权（评估价格 1.48 亿元）以抵偿华锐风电对公司的欠款 1.32 亿元。本次交易完成后，将会为公司增加当期利润总额约 1.20 亿元。
吉鑫科技	鉴于中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度财务报告内部控制审计报告出具了否定意见。因此，公司已不具备继续实施《江苏吉鑫风能科技股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划（草案）》的条件，公司拟对已获授但尚未解锁的 1440 万股限制性股票进行回购注销，本次回购价格为 1.507 元/股。
积成电子	中标“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-220 千伏设备协议库存招标采购”和“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第三次变电设备（含电缆）招标采购”两个项目，共中 7 个包，中标金额合计 1.49 亿元。
宏发股份	公司大股东有格投资质押 1070 万股，占公司总股本 1.44%，累计质押 8.85%公司股份。
红相股份	公司于近日接到控股股东杨保田先生及其一致行动人杨力先生的通知，获悉杨保田先生持有的本公司部分股份办理了质押展期业务，将其质押的合计 2,813 万股股票质押展期至 2020 年 9 月 3 日，占公司总股本比例 7.85%。杨力先生持有的本公司部分股份办理了解除质押并重新质押业务，将其持有的 430 万股股票于 2020 年 7 月 6 日质押到期后继续重新质押，占公司总股本比例 1.20%。
弘讯科技	控股股东 RED FACTOR LIMITED 拟将其所持有的 3,000 万股公司无限售流通股份（占公司总股本的 7.37%），以每股 5.48 元人民币协议转让给宁波帮帮忙贸易有限公司，本次转让价款总额为 1.64 亿元人民币。
光一科技	公司控股股东江苏光一投资管理有限责任公司（以下简称“光一投资”）函告，光一投资将其所持有的公司部分股权进行解除质押，解除质押股数 3,143 万股，解除质押占其所持股份比例 46.58%，占公司总股本比例 7.71%。
甘肃电投	2020 年上半年盈利:18,600 万元-19,600 万元，比上年同期下降 0.09%-5.19%。
富临运业	公司拟非公开发行 A 股股票，发行对象为公司控股股东永锋集团有限公司，发行数量不超过 3,348 万股人民币普通股；非公开发行募集资金金额不超过 1.5 亿元，以中国证监会关于本次发行的核准文件为准。本次发行前，永锋集团有限公司持有上市公司股份占本次发行前公司股份总数的 29.90%，本次非公开发行实施后将持有公司 1.27 亿股股份，持股比例增至 36.66%，公司提请股东大会批准控股股东免于以要约方式增持公司股份。
福莱特	公司于 2020 的 7 月 7 日收到控股股东阮洪良先生的通知，阮洪良先生通过上海证券交易所交易系统累计减持福莱转债 145 万张，占发行总量的 10%。
方正电机	持股 5%以上股东卓斌先生及其一致行动人徐正敏女士、徐迪先生拟以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 0.12 亿股（占公司总股本比例为 2.56%）。
动力源	公司在中国铁塔 2020 年 50A 模块化电源（普通+小型）集约化电商采购项目和 2020 年壁挂式开关电源集约化电商采购项目招标中中标并签署采购合同。合同总价款（含税）为：人民币 2.03 亿元，其中 50A 模块化电源（普通+小型）（含税价）为人民币 1.29 亿元；壁挂式开关电源产品（含税价）为人民币 0.73 亿元。
道氏技术	公司拟实施氢能源资产整合，主要包括：公司受让马东生持有的泰极动力 16.185%股权，由于该部分股权并未实缴，本次交易对价为 1 元，公司在受让股权后向泰极动力实缴注册资本 5,395 万元。交易完成后公司持有泰极动力 23.685%股权；泰极动力向道氏云杉增资 2,000 万元，认购道氏云杉人民币 800 万元注册资本，取得道氏云杉 13.79%的股权；公司向泰极动力出售道氏云杉 37.21%股权，交易对价为 5,395 万元。交易完成后，泰极动力持有道氏云杉 51%股权，公司持有道氏云杉 16.24%股权。
大烨智能	发布 2020 年半年度业绩预告，盈利 1622.80 万元 – 1947.36 万元，比上年同期上涨 0% - 20%。
大洋电机	公司董事会审议通过了《关于调整 2020 年股票期权激励计划首次授予激励对象及授予数量的议案》，公司本次授予股票期权总数由 4,200 万份调整为 4,194.57 万份，其中首次授予股票期权总数由 3,360 万份调整为 3,354.57 万份，预留部分不作变动，首次授予激励对象由 1,389 人调整为 1,327 人，包括公司高级管理人员、中层管理人员、核心骨干员工。行权价格为 2.75 元/股。
创元科技	公司控股子公司苏州轴承厂股份有限公司向不特定合格投资者公开发行并在精选层挂牌的申请已被核准。
保变电气	公司及控股子公司自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 7 月 8 日，累计收到各类政府补助金额为人民币 1,240.27 万元。
白云电器	公司根据 2019 年激励计划的相关规定，公司董事会将办理首次授予限制性股票总额的 40%解锁的相关事宜，共计 367.6 万股。本次解锁股票上市流通时间：2020 年 7 月 9 日。
安科瑞	发布 2020 年半年度业绩预告，上半年盈利约 6051.87 万元-7152.21 万元，比上年同期增长约 10%-30%。
安靠智电	公司中标了国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-220 千伏设备协议库存招标采购项目，中标总金额为 2376 万元，占公司 2019 年度经审计的营业收入的 7.47%。
*ST 海陆	2020 年半年报业绩预告：净利润约为 5.30-5.50 亿元，同比增长 265.61%到 279.41%；基本每股收益 0.63 元/股至 0.65 元/股，上年同期为 0.17 元/股。

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)
300750.SZ	宁德时代	增持	203.90	4,500.30	2.09	2.34	97.39	87.21	17.56
002709.SZ	天赐材料	增持	41.89	229.77	0.03	0.97	1,396.33	43.39	5.15
300124.SZ	汇川技术	增持	48.60	835.79	0.58	0.84	83.79	58.09	5.13
300207.SZ	欣旺达	增持	23.10	362.47	0.49	0.58	47.14	40.02	3.66
300763.SZ	锦浪科技	未有评级	78.62	108.67	1.69	1.63	46.52	48.34	11.72
002407.SZ	多氟多	未有评级	11.92	81.52	(0.61)	0.31	/	39.08	4.19
603185.SH	上机数控	未有评级	55.57	128.85	1.05	1.90	52.87	29.22	9.95

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 7 月 10 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