

强于大市

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

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，预计新基建相关方向的投资与建设将加速展开，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 3.96%，光伏板块上涨 9.47%、核电板块上涨 5.01%、新能源汽车指数上涨 3.83%、锂电池指数上涨 3.48%、发电设备上涨 3.34%、工控自动化上涨 2.74%、风电板块上涨 1.04%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**新版双积分政策正式发布，修改的内容一是增加引导传统乘用车节能的措施，二是完善新能源汽车积分灵活性措施，三是丰富关联企业的认定条件，四是将燃用醇醚燃料的乘用车纳入核算范围。全球新能源乘用车 5 月销量 14.5 万辆，环比上涨 31.1%，同比下降 19.3%，下滑幅度有所缩减；特斯拉 Model 3 的全球销量达 2 万辆，其中中国占比 53.2%。7 月 2 日，孚能科技发布首次公开发行股票并在科创板上市发行公告，戴姆勒将参与其科创板 IPO 战略配售，缴款金额 9.05 亿元。工信部公布 2019 年乘用车企双积分成绩，144 家车企产生新能源汽车负积分 85.53 万分。**新能源发电：**7 月 1 日国家电网公示 2020 年第一批可再生能源发电补贴项目清单，进入补贴名单的可再生能源项目共计 160 个，总装机容量 10.4GW，其中风电 7.5GW，光伏 2.9GW。7 月 3 日财政部关于下达可再生能源电价附加补助资金预算的通知发布，总金额为 17.14 亿，其中风电 10.5 亿，光伏 6.5 亿。
- **本周公司重点信息：隆基股份：**2020 年 6 月 30 日，公司与宁波江北宜则新能源科技股份有限公司正式签订《股权收购协议》，将以上交易的收购主体变更为隆基股份，定价为 17.8 亿元，交易基准对价较标的公司 2019 年度经审计账面净资产溢价率为 17.04%，上述交易包含有业绩承诺。**国轩高科**：公司全资子公司合肥国轩与广西柳州市东城投资开发集团共同出资 1.5 亿元设立合资公司柳州国轩；其中合肥国轩以自有资金出资 1 亿元，占柳州国轩注册资本 66.67%；本次投资完成后，柳州国轩成为公司控股子公司。**爱旭股份：**公司拟定增募资不超过 25 亿元，拟募集资金将投向义乌三期年产 4.3GW 高效晶硅电池项目、光伏研发中心项目、补充流动资金。**福莱特：**预计 2020 年半年度实现归属上市公司股东净利润为 4.2-4.7 亿元，同比增加 60.92%-80.08%。
- **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 6 月第 4 周周报：光伏竞价结果公布，新版双积分政策发布》
2020.06.29

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.....9
电改电网及能源互联网.....11
公司动态.....12
风险提示.....16

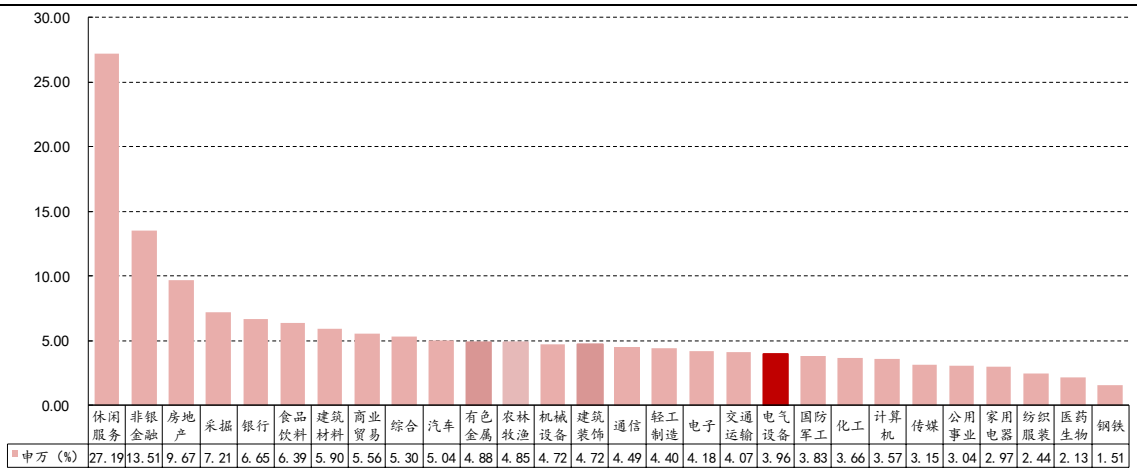
图表目录

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.....12
图表 5. 本周重要公告汇总.....13
图表 6. 本周重要公告汇总.....14
续图表 7. 本周重要公告汇总.....15
附录图表 8. 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 3.96%，涨幅低于大盘：沪指收于 3152.8126 点，上涨 173.26 点，上涨 5.82%，成交 19747.88 亿；深成指收于 12433.2649 点，上涨 619.74 点，上涨 5.25%，成交 26468.4 亿；创业板收于 2462.5624 点，上涨 80.09 点，上涨 3.36%，成交 8967.7 亿；电气设备收于 5301.78 点，上涨 201.96 点，上涨 3.96%，涨幅低于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，风电板块涨幅最小：本周光伏板块上涨 9.47%、核电板块上涨 5.01%、新能源汽车指数上涨 3.83%、锂电池指数上涨 3.48%、发电设备上涨 3.34%、工控自动化上涨 2.74%、风电板块上涨 1.04%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为英威腾 19.63%、正海磁材 18.73%、良信电器 16.92%、珈伟股份 16.33%、中电电机 15.45%；跌幅居前五个股票为湘电股份-15.10%、天齐锂业-12.71%、亚玛顿-8.59%、神力股份-8.43%、智光电气-6.97%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：进入 7 月份，动力电池行业回暖的现象继续延续，但离去年高峰期水平仍有差距。半年已过，受疫情影响今年行业产销量同比下滑相当明显，动力电池全年产销量很有可能同比下滑。与此同时，各电池型号价格下降明显，如三元模组价格已普遍降至 0.75 元/Wh，相比去年降幅已超 15%，在此背景下，各企业今年营收大概率将出现下滑。不过，根据鑫椤资讯测算，由于主要原材料价格处于同步下降中，主流企业的毛利水平仍然可以维持在 3 成左右，现阶段最关键的是保证开工率，降低折旧摊销水平。

正极材料：基于国内三元材料价格处于低位，国内近期三元材料价格未继续下行以持稳运行为主。就国内各主流动力电池企业三季度采购计划来看，动力电池市场需求端正在逐渐复苏，不过增量并不明显，预计小部分龙头三元材料企业有望从中获益，对于中小型三元材料企业而言，后市仍寄希望于欧美及东南亚消费类市场的需求回暖。本周国内三元前驱体市场保持盘整，价格较此前变化不大。虽然二季度有部分企业曾招标不少三元年前驱体材料，但是多以锁定低价订单为目的，实际向三元前驱体企业提货的量不大；这使得国内三元前驱体企业二季度的出货情况略显不及预期，限制了三元前驱体企业对于上游硫酸钴等原材料的采购意愿。上游前驱体原材料方面，随着海外钴矿供应忧虑的环节，国内硫酸钴价格近期持续走低，预计短期将延续弱势行情。

负极材料：进入 7 月份动力电池市场被寄予厚望，但截至本周各家订单情况较上月还看不出大幅提升。头部负极材料厂家表示，本月国内动力电池需求预计会有所增长，但增量仍然低于预期，头部企业间的竞争也将加剧，各家订单量的增加一方面是下游需求的增长，另一方面主要靠挤压竞争对手。中小规模企业表示平稳过渡，客户主要集中在数码、小动力和储能方面，数码市场淡季不明显，储能需求增速显著，但总量整体有限。产品价格方面变化不大，现国内低端负极 1.9-2.5 万元/吨，中端负极材料报 3.5-5 万元/吨，高端动力产品报 5-7 万元/吨，高端数码产品报 6-8.7 万元/吨。综合来看，预计 7 月负极材料市场会有一定增量，各家情况表现不一，增量仍将集中在第一、第二梯队企业。

隔膜：6 月，国内隔膜市场需求小幅提升，月内企业出货量略有增长，主要增量集中在储能、电动自行车领域。进入 7 月，隔膜市场需求提升有所加速，多数隔膜企业排产计划均出现增长。6 月 CATL 隔膜实际采购量较预期值偏低，但三季度对主要原料供应商提交的采购计划出现约 10%的增量，由此可见三季度国内隔膜市场需求提升加速，但成本压力下隔膜价格略显疲软。

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韩国和德国方面，LG 集团已竭尽全力扩大该集团在电池业务中的业务，与现代汽车集团(Hyundai Motor Group)执行副总裁钟尤逊(Chung Euisun)会面，许多人认为，此举旨在使公司的电池销售渠道多样化。而德国方面来自宝马和大众的消息，宝马有意开发一个纯电动汽车的技术平台，不想被特斯拉或者中国竞争对手超越；大众则加大投资研发固态电池，押注于下一代技术。以上信息均透露出，海外企业对新能源市场仍然看好，并竭力扩大市场份额。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2020/5/22	2020/5/29	2020/6/5	2020/6/12	2020/6/19	2020/6/29	2020/7/4	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.705	0.725	0.725	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	18.45	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	4.65	4.75	4.85	4.75	4.55	4.55	4.45	(2.20)
	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	25.5	25.8	25.7	25.6	25.3	24.5	24.5	0.00
	电解镍	万元/吨	10.1	10.11	10.33	10.185	10.33	10.115	10.475	3.44
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	19.55	19.65	19.65	19.65	19.25	(2.04)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.2	2.2	2.2	2.15	2.15	2.15	2.15	0.00
	高容量型	万元/吨	4	4	4	4	4	4	4	0.00
	高压实	万元/吨	2.55	2.55	2.55	2.5	2.5	2.5	2.5	0.00
	小动力型	万元/吨	2.95	2.95	2.9	2.9	2.9	3.4	3.4	0.00
碳酸锂	工业级	万元/吨	3.55	3.55	3.55	3.55	3.45	3.4	3.4	0.00
	电池级	万元/吨	4.25	4.2	4.2	4.2	4.05	4	4	0.00
氢氧化锂		万元/吨	5.55	5.5	5.5	5.5	5.3	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	1.35	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	0.75	0.75	0.73	0.73	0.69	0.69	0.69	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	7.6	8.1	8.1	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小幅上扬每公斤 1 元人民币，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。现况除了少部分厂家仍在交付 6 月订单，大部分厂家新签订单陆续落地，提供 7 月生产使用。前期受单晶硅片连续跌价影响，导致二、三线专业单晶硅片企业，几乎贴近成本线或仅有微薄利润，面对上游硅料厂家齐声喊涨氛围，下游企业压价意愿相对较为强烈；另一方面单晶硅片价格仍处于下行通道，单晶用料调涨幅度有所受限，实际成交得视买卖双方能够接受的程度进一步商议。多晶用料的部分，随着多晶终端需求回温，另一方面以多晶用料产出为主的硅料厂家，逐步提升单晶用料比例，导致多晶用料供应逐渐减少，面对下游对于多晶用料需求持续增加，本周价格上涨每公斤 3 元人民币，价格区间落在每公斤 31-33 元人民币，均价为每公斤 32 元人民币。

硅片价格：二季度海外受疫情影响下调终端需求量，加之单晶硅片供应超预期大于需求，导致价格呈现一路下滑的走势。虽然上周龙头单晶硅片大厂，官宣公告 7 月牌价与 6 月基本持平，不过实际按下游客户提货数量，各别新增不同价格优惠幅度，因此实际成交价仍处于下行通道。本周单晶硅片价格全面下滑，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 落在每片 0.297-0.306 元及 0.312-0.317 元美金之间。多晶硅片的部分，近期在产多晶硅片企业同样维持低开工率生产，加之多晶用料供应减少情势发酵，导致多晶用料价格呈现微扬趋势，面对多晶终端需求回暖的迹象，本周国内多晶硅片价格呈现小幅微扬，成交区间落在每片 1.08-1.15 元人民币，均价为每片 1.12 元人民币。预期海外印度市场解封后，将有机会增加终端对于多晶需求，短期内多晶硅片价格将呈现企稳微扬的走势。

电池片价格：端午假期前夕，通威官宣公告电池片价格持续持稳，目前看来 7 月上旬在部分 630 抢装项目递延支撑下、订单能见度高，本周整体单晶电池片价格出现涨势，虽然本周 G1、M6 均价在每瓦 0.79-0.8 元人民币，但可观察到均价逐渐向 0.8 元人民币靠拢、成交量增多。高价区段亦开始探涨，G1 每瓦报价来到 0.82 元人民币、M6 报价涨至每瓦 0.84 元人民币，此波涨价将增加下半年组件报价压力，在组件高瓦数的竞争下 G1 与 M6 尺寸的价格分化将逐步发酵。另一方面，M2 尺寸本周价格仍有小幅上涨，均价来到每瓦 0.82-0.83 元人民币，高价区段每瓦 0.87 元人民币也有所耳闻。随 630 抢装高峰即将结束，预期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，虽然多晶硅片每片上调 0.02 元人民币，但电池片受到印度边境与港口不稳定的状况影响，也让厂家与客户的交易方式转变为使用现金付款或第三方支付的形式，交易形式的转变也影响本周价格出现下行，均价来到每片 2.2-2.25 元人民币，印度的不确定性让多晶需求再度蒙上阴影，价格下行仍将持续。

组件价格：部分 630 订单延迟至七月甚至八月并网，加上海外市场需求持续缓步回温，让先前较高的海外组件库存逐步消化，七月一线组件整体开工率维持高档，八月上旬也不致太差。尤其国内需求全年能达到 40-45GW 之间，在今年成为重点的支撑，唯组件厂因应大尺寸的变化必须持续不断的扩产，让下半年组件总产能的供过于求情况非常险峻，报价持续下行。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/5/20	2020/5/27	2020/6/3	2020/6/10	2020/6/18	2020/6/25	2020/7/3	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	4.7	4.7	4.7	4.6	4.6	4.6	4.6	0.00
	单晶用 美元/kg	6.8	6.8	6.8	6.7	6.7	6.7	6.7	0.00
	菜花料 元/kg	30	30	30	29	29	29	32	10.30
	致密料 元/kg	59	59	59	59	59	59	60	1.70
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.162	0.152	0.152	0.152	0.152	0.152	0.152	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.120	1.120	1.100	1.100	1.100	1.100	1.120	1.80
	单晶-158.75mm 美元/片	0.333	0.314	0.314	0.314	0.314	0.314	0.304	(3.20)
	单晶-158.75mm 元/片	2.630	2.480	2.480	2.480	2.480	2.480	2.380	(4.00)
	单晶-166mm 美元/片	0.344	0.325	0.325	0.325	0.325	0.325	0.315	(3.10)
	单晶-166mm 元/片	2.720	2.570	2.570	2.570	2.570	2.570	2.470	(3.90)
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.063	0.063	0.063	0.062	0.062	0.062	0.061	(1.60)
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.500	0.489	(2.20)
	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	0.790	0.00
	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	0.790	0.00
	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	0.790	0.800	0.800	0.800	0.800	0.00
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.183	0.180	0.179	0.177	0.176	0.174	0.173	(0.60)
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.370	1.350	1.340	1.330	1.320	1.310	1.300	(0.80)
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.203	0.202	0.200	0.198	0.197	0.195	0.194	(0.50)
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.580	1.560	1.550	1.520	1.510	1.500	1.490	(0.70)
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.207	0.205	0.203	0.200	0.198	0.196	0.195	(0.50)
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.590	1.570	1.560	1.530	1.520	1.510	1.500	(0.70)
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

6 月 29 日，新版双积分政策正式发布。新政修改的主要内容，一是增加了引导传统乘用车节能的措施；二是完善了新能源汽车积分灵活性措施；三是丰富了关联企业的认定条件；四是将燃用醇醚燃料的乘用车纳入核算范围，对具备节能减排优势的车型给予核算优惠。

（http://finance.eastmoney.com/a/202006301537219240.html）

近日财政部发布了《关于下达 2020 年节能减排补助资金预算的通知》。其中包含 2015－2018 年度各省市的新能源汽车推广应用购置补贴清算和新能源汽车推广应用补助预拨情况。通知显示，2015 及以前年度新能源汽车补助清算 12722 万元，2016 年度新能源汽车补助清算 682020 万元，2018 年度新能源汽车补助清算 98078 万元，2020 年度预拨新能源汽车补助预拨 283869 万元，合计发放新能源汽车补贴 107.67 亿元。

（http://m.elecfans.com/article/1237864.html）

工信部公布 2019 年乘用车企双积分成绩，144 家车企产生新能源汽车负积分 85.53 万分。7 月 2 日，工信部发布 2019 年度中国乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况公告，公告显示 2019 年度我国新能源汽车总正积分 417.33 万分，新能源汽车总负积分 85.53 万分；其中境内生产的新能源汽车正积分为 387.47 万分，新能源汽车负积分 80.50 万分；进口新能源汽车正积分为 29.86 万分，新能源汽车负积分 5.04 万分。

（https://www.d1ev.com/news/shichang/119532）

奥地利提高电动汽车补贴力度。6 月 29 日，奥地利经济部部长宣布，该国从 7 月起将加大对电动汽车和电动单车的财政补贴力度，并且将对充电站点所提供的补助提升两倍。7 月 1 日起，购买电动汽车的消费者将获得 5000 欧元（约 5640 美元）的补贴，高于此前的 3000 欧元。汽车行业将为每辆电动车提供 2000 欧元的补贴，以提升消费者可以享受的补贴额度。

（https://www.360kuai.com/pc/937cab5a34f60e9c9?cota=3&kuai_so=1&sign=360_57c3bbd1&refer_scene=so_1）

国网山东电力投资近 2 亿元建设充电设施。2020 年 6 月 29 日，国网山东电力所属 17 家市供电公司分别与国网（山东）电动汽车服务公司签署协议，授权后者开展充电桩市场化经营管理与运行维护，让车主充电更方便。2020 年以来，国网山东电力计划投资 1.97 亿元，新建电动汽车公共及专用充电桩 2000 台，与社会企业合作建设居民区有序充电桩 3000 台。截至 6 月 29 日，累计建成充换电站 1590 座，运营各类充电桩 9421 台。2020 年上半年，完成电动汽车充换电量 7955 万千瓦时，位居全国各省市前列。

（https://www.360kuai.com/pc/90c248636fdd7df2a?cota=3&kuai_so=1&sign=360_57c3bbd1&refer_scene=so_1）

戴姆勒 9 亿入股孚能科技。7 月 2 日，孚能科技发布首次公开发行股票并在科创板上市发行公告及战略投资者专项核查报告，与此同时，戴姆勒将参其科创板 IPO 战略配售得以曝光。据公告披露，戴姆勒大中华、江苏瀚瑞、苏豪投资、中保投资基金、华泰创新等 5 家战略投资者将参与本次发行战略配售，戴姆勒缴款金额 9.045 亿元，合计将投资 13.54 亿元。

（https://finance.sina.cn/2020-07-03/detail-iircuyvk1871291.d.html）

全球 5 月新能源汽车榜单：特斯拉 Model 3 销量 2 万辆，中国市场贡献过半。根据 EVsales 数据，全球新能源乘用车 5 月销量达 14.5 万辆，环比上涨 31.1%，同比下降 19.3%，下滑幅度有所缩减。特斯拉 Model 3 的全球销量达 2 万辆，其中中国市场贡献了 53.2%的份额。目前特斯拉 Model 3 全球累计销量已突破 10 万辆，是今年目前为止唯一一款销量破 10 万辆的车型。

（https://www.cnbeta.com/articles/tech/997811.htm）

新能源发电及储能

7 月 1 日，国家电网公示 2020 年第一批可再生能源发电补贴项目清单。此次公示的进入补贴名单的可再生能源项目共计 160 个，总装机容量 10.4GW，其中风电 7.5GW，光伏 2.9GW，其他符合条件的项目仍在待审核或者公示阶段。

（https://www.360kuai.com/pc/991d4168804d8c44d?cota=3&kuai_so=1&sign=360_57c3bbd1&refer_scene=so_1）

财政部下达可再生能源电价附加补助资金预算通知。7 月 3 日，财政部关于下达可再生能源电价附加补助资金预算的通知发布。总金额为 17.14 亿，其中风电 10.5 亿，光伏 6.5 亿。

（http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200703/1086178.shtml）

辽宁阜新 2020 年风电竞配结果出炉。6 月 30 日，阜新公布了阜新市 2020 年度风电、光伏项目遴选结果公告，其中风电项目 800MW，光伏项目 500MW，共计 1.3GW。在风电项目中，辽宁大金重工获得 300MW 指标，远景获得 200MW 指标，华源电力获得 150MW 指标，国能投、阳光电源、丹东众晟则各获得 50MW 的招标。光伏项目，北京嘉寓的全资控股公司阜新嘉新洁能获得 200MW 指标，晶科、中广核、天津华北集团为大股东的天津仁汇各获得 100MW 指标。

（https://www.chinapower.org.cn/detail/223527.html）

湖北 3.5GW 光伏平价名单。6 月 30 日，湖北公布 2020 年平价风电和平价光伏发电项目竞争评分结果及拟分配规模，据统计，总规模为 3.5GW，共有 49 个光伏项目拟获得分配规模，大唐、中广核、阳光电源等瓜分湖北 3.5GW 平价光伏指标。

（http://www.escn.com.cn/news/show-1063491.html）

印度电力和可再生能源部长 R.K. Singh 表示，政府最初将从 8 月份起征收 20%-25%的税，然后在一年内将太阳能组件的基本关税提高到 40%。对于太阳能电池，政府将从今年 8 月开始征收 15%的关税，并将提高到 30%。业内人士表示，中国是印度太阳能电池组件和设备最大的进口来源国，占印度同类产品进口总量的 85%-90%。因此这将对该国制造商造成很大的影响。

（http://www.21spv.com/news/show.php?itemid=72655）

国网发布非自然人分布式发电项目补贴公告。2020 年 6 月 30 日，国网发布了“关于组织开展非自然人分布式发电项目补贴清单申报的公告”。公告强调：只有竞价项目需要核对指标信息，非竞价项目无需核对。

（solar.m.ofweek.com/2020-07/ART-8480-2600-30446154.html）

新天绿能 A 股上市。6 月 29 日，新天绿色能源股份有限公司（下称“新天绿能”）正式在上海证券交易所主板挂牌上市，成为国内首家 A+H 风电及天然气运营上市公司。截至当日下午收盘，新天绿能涨幅 44.03%，报 4.58 元／股，总市值 176 亿元。

（http://news.bjx.com.cn/html/20200701/1085216.shtml）

1-5 月逆变器出口排名出炉。2020 年 1-5 月，光伏逆变器出口出货量达 24.2GW，出口总额 8.3 亿美元。其中华为出口额 1.23 亿美元，排名第一，阳光电源出口额 1.16 亿美元，位居第二，锦浪出口额 0.58 亿美元，排名第三。

（https://www.360kuai.com/pc/9180c670a8defbdd7?cota=3&kuai_so=1&sign=360_57c3bbd1&refer_scene=so_1）

国内最大自用自发平价上网的屋顶分布式光伏项目全额并网。近日，水电十二局承建的山东青岛特钢厂 23 兆瓦屋顶分布式光伏发电项目如期全额并网成功。该项目是山东省最大的屋顶分布式光伏发电项目，是“531”新政后全国最大的“全额自发自用”屋顶分布式光伏平价上网项目。

（https://www.360kuai.com/pc/93c89561e279eae42?cota=3&kuai_so=1&sign=360_57c3bbd1&refer_scene=so_1）

目前北方最大海上风电项目全部风机并网发电。河北省首个、北方最大的海上风电项目唐山乐亭菩提岛海上风电项目全部风机并网发电。海上风电公司唐山乐亭菩提岛海上风电场项目装机总容量 300 兆瓦，共安装 75 台单机容量为 4 兆瓦的风电机组，项目建成后预计年上网发电量 7.6 亿千瓦时，每年可节约标煤约 24.40 万吨，减少排放温室效应性气体二氧化碳 62.57 万吨，可满足约 50 万户家庭一年的用电需求。

（http://www.chinawindnews.com/14239.html）

电改电网及能源互联网

国家发改委、国家能源局日前联合发布了《电力中长期交易基本规则》。市场成员包括各类发电企业、电网企业、配售电企业、电力交易机构、电力调度机构、电力用户、储能企业等。电力中长期交易现阶段主要开展电能量交易，灵活开展发电权交易、合同转让交易，根据市场发展需要开展输电权、容量等交易。

（http://www.21spv.com/news/show.php?itemid=72608）

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	2020 年 6 月 30 日，公司与宁波江北宜则新能源科技有限公司正式签订《股权收购协议》，将以上交易的收购主体变更为隆基股份，交易基准定价确定为 17.8 亿元，交易基准对价较标的公司 2019 年度经审计账面净资产溢价率为 17.04%，上述交易包含有业绩承诺。
宁德时代	公司非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复，核准公司非公开发行不超过 220,711,378 股新股。
福莱特	①公司发布 2020 年半年度业绩预增公告，经财务部门初步测算，预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4.2 亿元到 4.7 亿元，与上年同期相比，将增加 1.59 亿元到 2.09 亿元，同比增加 60.92%到 80.08%。②公司于 2020 年 7 月 1 日收到控股股东姜瑾华女士和阮泽云女士的通知，姜瑾华女士通过上海证券交易所交易系统累计减持福莱转债 1,250,000 张，占发行总量的 8.62%；阮泽云女士通过上海证券交易所交易系统累计减持福莱转债 200,000 张，占发行总量的 1.38%。
林洋能源	①公司拟向国际金融公司申请不超过 6000 万美元的贷款，期限三年，主要用于开发建设平价光伏电站。公司全资子公司山东林洋新能源科技有限公司及其 18 家全资子公司为本次贷款提供保证担保，并以 18 家子公司的光伏电站项目应收账款进行质押。②公司控股子公司 UAB ELGAMA ELEKTRONIKA 确认中标 PGE Dystrybuc ja S. A. 和 Innogy Stoen Operator 的智能电表招标项目，预估中标金额为 5,756.66 万兹罗提，中标总金额按汇率 1：1.78 折算成人民币为 10,246.85 万元。
爱旭股份	爱旭股份 2020 年度非公开发行 A 股股票预案修订稿：本次非公开发行募集资金总额不超过 250,000.00 万元，本次非公开发行 A 股股票数量不超过本次非公开发行前公司总股本的 30%，即不超过 548,966,469 股，本次拟募集资金将投向义乌三期年产 4.3GW 高效晶硅电池项目、光伏研发中心项目、补充流动资金。
国轩高科	①公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司于 2020 年 6 月与广西柳州市东城投资开发集团有限公司共同出资 1.5 亿元设立合资公司柳州国轩电池有限公司。其中，合肥国轩以自有资金出资 1 亿元，占柳州国轩注册资本 66.67%；柳州投资出资 5,000 万元，占柳州国轩注册资本 33.33%。本次投资完成后，柳州国轩成为公司控股子公司。②公司实际控制人李缜先生和控股股东珠海国轩贸易有限责任公司向大众中国分别质押其持有的公司股份 31,568,038 股与 24,899,599 股，本次质押占其所持股份比例分别为 23.41%、12.73%，合计占总股本比例为 4.82%。截至 2020 年 6 月 23 日，李缜先生、珠海国轩及其一致行动人所持股份质押占公司总股本比例为 20.54%。
国电南瑞	公司 2019 年年度权益分配方案为：以方案实施前的公司总股本 46.22 亿股为基数，每股派发现金红利 0.29 元（含税），共计派发现金红利 13.40 亿元。
中环股份	根据深圳证券交易所债券上市的有关规定，天津中环半导体股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）符合深圳证券交易所债券上市条件，将于 2020 年 7 月 2 日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易，并面向合格机构投资者交易，发行总额为 8 亿元。
奥特迅	公司拟通过非公开发行 A 股股票募集资金不超过 80,000 万元，本次募集资金将用于电动汽车集约式柔性公共充电、充电站建设运营示范项目、补充流动资金。所有发行对象均将以现金方式认购本次非公开发行的股票。其中，公司实际控制人廖晓霞女士拟以不低于 3,000.00 万元（含本数）现金认购本次发行的股票。
麦格米特	公司于 2019 年 12 月 26 日发行的 655 万张、发行面值 100 元、发行总额为 65,500 万元的可转换债券自 2020 年 7 月 2 日起可转换为本公司股份，转股价格为 20.15 元/股。
思源电气	公司预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。预中标总金额为（含增值税）10.71 亿元，本次预中标金额约占公司最近一期经审计营业总收入的 14.86%。
赣锋锂业	①近日，公司以自有资金 30,011.7 万元人民币在江西省产权交易所成功竞得新余高新投资有限公司持有的赣州腾远钴业新材料股份有限公司 6,514,553 股份，本次交易完成后，公司将持有腾远钴业 6.8966%的股权。本次交易不构成关联交易，也不构成重大资产重组。②公司本次公开发行 A 股可转换公司债券的申请获得审核通过。
南都电源	公司拟公开发行可转换公司债券募集资金不超过 101,569.44 万元人民币，用于年产 2000MWh 5G 通信及储能锂电池建设项目、新能源电池研发中心项目以及补充流动资金。
星云股份	①公司拟向特定对象发行股票募集资金不超过 4 亿元（含本数），拟用于：1）新能源汽车电池智能制造装备及智能电站变流控制系统产业化项目（2.3 亿元）；2）锂电池电芯化成分容设备及小动力电池包组装自动线设备生产线项目（0.3 亿元）；3）信息化系统升级建设项目（0.2 亿元）；4）补充流动资金（1.2 亿元）。②公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 135,400,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.100000 元人民币现金。
中来股份	公司发布第四期员工持股计划草案，参加本次持股计划的总人数为不超过 2 人，其中高级管理人员为 1 人，本员工持股计划的股份来源为公司回购专用账户回购的中来股份 A 股普通股股票，合计不超过 162,623 股，占公司目前股本总额的 0.02%，资金总额不超过 16.2623 万元。
上机数控	公司拟以公开发行可转换公司债券的募集资金人民币 65,453.54 万元及其孳息 11.86 万元向全资子公司弘元新材增资用于募投项目实施，其中 20,000 万元计入注册资本，45,465.40 万元计入资本公积。本次增资完成后，弘元新材注册资本由 50,000 万元人民币增加至 70,000 万元人民币，仍为公司的全资子公司。
寒锐钴业	公司控股股东、实际控制人梁杰先生将其持有的部分股份办理了质押及解除质押。本次质押股份数量为 860 万股，占其所持股份比例为 14.58%，占公司总股本比例为 3.19%。本次解除质押股份数量为 735.8 万股，占其所持股份比例为 12.47%，占公司总股本比例为 2.73%。

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
平高电气	公司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。中标价合计人民币约为 14.47 亿元，占 2019 年营业收入的 12.96%，其合同的履行将对公司 2020 年相关产业发展、经营业绩产生积极的影响。
特变电工	公司 2019 年年度权益分配方案为：以方案实施前的公司总股本为基数，每股派发现金红利 0.165 元（含税），共计派发现金红利 6.13 万元。
易事特	公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 2,319,825,036 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.27 元人民币现金。
中国核电	①根据公司统计，2020 年上半年公司累计商运发电量 684.41 亿千瓦时，同比增长 5.01%；累计上网电量 636.37 亿千瓦时，同比增长 4.83%。②公司拟通过非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 76.00 亿，拟投向福建漳州核电厂 1、2 号机组项目（53.51 亿元）、补充流动资金（22.49 亿元）。其中，中国核工业集团有限公司拟认购金额不低于 5 亿元、不高于 15 亿元；中核（浙江）新兴产业股权投资基金（有限合伙）拟认购金额不低于 2.9 亿元、不高于 3 亿元。
长高集团	公司全资子公司湖南长高电气有限公司、湖南长高高压开关有限公司、湖南长高森源电力设备有限公司和湖南长高成套电器有限公司等四家公司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项目，分别涉及组合电器、隔离开关、开关柜等三大类产品，合计中标金额为 5.67 亿元。
江苏国泰	公司拟变更原募投项目国泰东南亚纺织服装产业基地项目尚未确认投向的部分募集资金 2.7 亿元和国泰中非纺织服装产业基地项目尚未投入使用的全部募集资金 9.9 亿元，合计 12.6 亿元，用于实施国泰创新设计中心建设项目，不足部分将由公司以自有资金进行补足。
中元股份	公司近日收到南方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南方电网公司 2020 年主网保护、厂站自动化及安防设备第一批框架招标项目的中标单位，中标总金额预计约 4,335.86 万元。
甘肃电投	2020 年 7 月 2 日，公司收到与国网甘肃省电力公司、甘肃电力交易中心及其他投资人签署完成的《甘肃电力交易中心有限公司增资扩股协议书》，最终确认的投资人包括公司、酒泉钢铁（集团）有限责任公司、甘肃能源化工投资集团有限公司、华能甘肃能源开发有限公司、甘肃东兴铝业有限公司、大唐甘肃发电有限公司、三峡新能源金昌风电有限公司、丝绸之路信息港股份有限公司、甘肃华电环县风力发电有限公司、金川集团股份有限公司等 10 家公司，合计投资比例为交易完成后甘肃电力交易中心全部股权的 30%。
东方铁塔	公司中标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及 2020 年第三次线路装置性材料招标采购铁塔及构支架活动，中标价合计人民币约 1.31 亿元，约占本公司 2019 年经审计的营业收入的 5.02%。
杭锅股份	公司分别于 2020 年 6 月 19 日、2020 年 6 月 24 日与南通佳兴热电有限公司签署了《江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目一期工程项目锅炉本体商务合同》和《江苏省洋口港经济开发区热电联产扩建项目一期工程项目主体工程 EPC 总承包商务合同》。合同总金额 2.99 亿元，合同的履行预计不会对公司 2020 年度经营业绩产生积极的影响，预计对公司 2021 年度经营业绩产生积极的影响。
科达洁能	①公司第一大股东梁桐灿先生将其所持公司部分股份办理了质押，本次质押股数为 7300 万股，占其所持股份比例为 22.23%，占公司总股本比例为 3.87%。截至 6 月 28 日，梁桐灿先生累计质押股份总数（含本次）为 1.83 万股，占其所持公司股份总数的 55.73%，占公司总股本的 9.69%。②公式副总裁钟应洲先生因个人原因，申请辞去所担任的公司副总裁职务，辞职后钟应洲先生将不再担任公司及子公司任何职务。③公司非洲子公司向国际金融公司 International Finance Corporation 申请总额为 1.65 亿美元的长期贷款，其中 Keda (Ghana) Ceramics Company Limited、Twyford (SN) Ceramics Limited、Keda Zambia Ceramics Company Limited 向 IFC 申请的合计 7,200 万美元贷款，公司董事会和股东大会已审核同意为其提供全额连带责任担保。
浙富股份	①为满足子公司生产经营需求，公司近日与中国工商银行股份签署了《最高额保证合同》，对控股子公司四川华都核设备制造有限公司向该行申请的最高余额为 8,000.00 万元的债权提供连带责任保证担保，保证期间为债务履行期限届满之次日起两年。②公司近日与杭州银行签署了《最高额保证合同》，对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司向该行申请的最高余额为 1.44 亿元的债权提供连带责任保证担保，保证期间为债务履行期限届满之日起两年。③为满足子公司生产经营需求，公司近日与浦东银行签署了《最高额保证合同》，对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司向该行申请的最高余额为 8,000.00 万元的债权提供连带责任保证担保，保证期间为债务履行期限届满之日后两年止。④2020 年 6 月 30 日，公司控股子公司四川华都核设备制造有限公司与中核龙原科技有限公司签署了《示范快堆 2 号机组一体化扩散型氢计采购合同》，合同价格为 94,83.5 万元。
江苏神通	公司拟向天津安塞资产管理有限公司、航天科工股权投资基金管理（深圳）有限公司拟设立的私募基金、吴建新非公开发行 A 股股票募集资金，发行股份数量不超过 57,100,000 股，募集资金总额不超过 35,858.80 万元，天津安塞、航科深圳及吴建新为上市公司拟引入的战略投资者。
南风股份	截止本公告日，因公司原董事长、总经理杨子善先生的个人债务存在冒用公司名义作为借款人或担保人的情形，从而导致公司牵扯 15 宗诉讼/仲裁案件，涉及债务本金金额约 3.66 亿元。截止目前，11 宗案件判决已生效，其中 7 宗案件涉及公司/子公司赔付，4 宗案件公司无清偿责任，剩余 4 宗案件正在审理中。公司已在 2018 年度及 2019 年度对上述因杨子善先生的个人债务而牵涉的 15 宗诉讼/仲裁案件计提相应预计负债。
汇金通	公司中标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及 2020 年第三次线路装置性材料招标采购铁塔及构支架活动，合计中标 18,382.65 万元。
汉缆股份	公司中标国家电网输变电项目，中标总金额约 4.2 亿元，约占本公司 2019 年度经审计的营业收入的 6.79%。

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
纽威股份	公司于 2020 年 06 月 28 日收到公司股东通泰香港《关于减持苏州纽威阀门股份有限公司股份计划的告知函》，通泰香港计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内（即 2020 年 7 月 3 日至 2021 年 1 月 2 日），通过协议转让方式减持公司股份数量不超过 43,500,000 股，减持比例不超过公司总股本的 5.80%，若本减持计划实施期间公司有送股、资本公积金转增股本、配股等股份变动事项，应对本次减持股份数进行相应调整；减持期间如遇买卖股票的窗口期限制，期间将停止减持股份。
金冠股份	为满足经营发展资金需求，公司拟向招商银行申请授信融资最高额度不超过人民币 10,000 万元，授信额度有效期限为一年。应银行要求，由公司全资子公司南京能瑞自动化设备股份有限公司为公司本次申请授信融资提供连带责任保证担保，且公司及公司全资子公司华胤控股集团有限公司将持有的南京能瑞 100%股权作质押担保。
风范股份	公司中标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及 2020 年第三次线路装置性材料招标采购铁塔及构支架活动，中标金额约 1.92 亿元，约占公司 2019 年经审计的营业收入的 6.54%。
长鹰信质	公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 400,020,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.80 元人民币现金。
欣锐科技	公司拟在创业板非公开发行股票募集资金，总额不超过 3.5 亿元。募集资金拟用于：1）能源车载电源智能化生产建设项目（2.8 亿元）；2）补充流动资金（0.7 亿元）。
通达股份	公司预中标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，中标物资为导地线。预中标物资总价值共计人民币 6,659.85 万元，其合同的履行预计会对公司 2020 年或及以后年度经营业绩产生积极的影响。
天齐锂业	公司控股股东成都天齐实业（集团）有限公司及其一致行动人张静女士拟将其持有的部分股票质押给中泰证券和中信银行，质押股份数量为 11,003 万股，占其所持股份比例为 18.06%，占公司总股本比例为 7.45%。
泰永长征	公司接到股东长园集团股份有限公司告知函，获悉长园集团将其所质押本公司股份解除质押。本次解除质押股数为 1,987.6610 万股，占其所持股份比例为 91.11%，占公司总股本比例为 8.89%。
长城电工	公司全资子公司天水长城开关厂集团有限公司拟投资 2800 万元实施“中高压气体绝缘开关设备智能制造扩建项目”。
至正股份	公司于 2020 年 7 月 2 日收到公司控股股东深圳市正信同创投资发展有限公司的通知，正信同创将其持有的公司部分无限售条件流通股股票进行质押。本次质押股份数量为 1,400.5602 万股，占其所持股份比例为 69.59%，占公司总股本比例为 18.79%。截至本公告日，正信同创累计质押的股份数（含本次）1,400.5602 万股，占其所持公司股份的 69.59%，占公司总股本的 18.79%。
中电兴发	公司持股 5%以上股东束龙胜先生将其持有公司的部分股份办理了解除质押的业务，本次接触质押股份数量为 6,000,000，占其所持股份比例为 10.90%，占公司总股份比例为 0.87%。截至公告披露日，束龙胜先生及其一致行动人芜湖市鑫诚科技投资有限公司所持质押股份占公司总股份比例为 7.99%。
智慧能源	①2020 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日，公司收到子公司签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 41,180.24 万元。②公司为远东电缆提供的担保金额人民币 15,000.00 万元；截至本公告披露日，公司为远东电缆提供的担保余额为人民币 268,346.29 万元。
汇川技术	公司控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司拟在位于苏州吴中经济开发区投资新建办公生产厂房及配套设施。项目分两期实施，规划建筑面积合计 68,273.34 平方米，项目总投资约为人民币 2.5 亿元。
泰豪科技	公司 2019 年年度权益分派方案为：以方案实施前的公司总股本 866,298,784 股为基数，每股派发现金红利 0.055 元（含税），共计派发现金红利 47,646,433.12 元。
理工环科	2020 年 7 月 2 日,公司接到公司副总经理、董事会秘书李雪会先生的通知，李雪会先生和公司控股股东宁波天一世纪投资有限责任公司于 2020 年 7 月 2 日与枣庄玺恩投资合伙企业（有限合伙）签署了《股份转让协议》，转让方天一世纪拟转让 17,700,000 股无限售流通股（占公司总股本的 4.46%）给枣庄玺恩，转让方李雪会先生拟转让 2,300,000 股无限售流通股（占公司总股本的 0.58%）给枣庄玺恩。
科华恒盛	公司控股股东科华伟业股份有限公司将其所持有本公司的部分股份进行了质押，质押股数为 8,500,000，占其所持股份比例为 14.41%，占公司总股份比例为 3.13%。截至本公告日，科华伟业及其一致行动人陈成辉先生（系公司实际控制人、科华伟业的控股股东）所持质押股份占公司总股份比例为 25.97%。
金杯电工	公司拟将持有的金杯新能源 77.72%股权进行转让，受让方为自然人陈佳、谭文稠、王建一，转让总价款为人民币 1,004.08 万元。本次股权转让完成后，公司不再持有金杯新能源股权。
日月重工	公司全资子公司宁波日星铸业有限公司按照法定程序通过浙江省土地使用权网上交易系统参与象山县自然资源和规划局国有建设用地使用权（工业）的挂牌出让竞拍，最终以人民币 3,964 万元竞得象山经济开发区临港装备工业园 DG01-04-07 地块的国有建设用地使用权。
合纵科技	公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 832,975,698 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.16 元人民币现金。
海得控制	公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份后 239,393,449 股为基数，其中回购股份 0 股，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2020 年 7 月 3 日，除权除息日为：2020 年 7 月 6 日。
国光电器	2020 年半年报业绩预告：预计盈利 2,917.57–3,910.36 万元，同比下降 84.13 % -78.73%。
朗新科技	公司拟自有资金认缴出资人民币 1,000 万元，其中首期出资 500 万元参与投资无锡高投毅达太湖人才成长创业投资合伙企业。
宁波韵升	公司 2019 年年度权益分配方案为：参与利润分配的股份数为 968,113,660 股，每股现金红利 0.04 元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 7. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
盛洋科技	公司 2019 年年度权益分配实施方案为：以方案实施前的公司总股本 229,700,000 股为基数，每股派发现金红利 0.01 元（含税），共计派发现金红利 2,297,000.00 元。
四方股份	公司 2019 年年度权益分配实施方案为：以 2019 年末总股本 813,172,000 股扣减不参与利润分配的回购股份 31,739,500 股，即 781,432,500 股为基数，每 10 股派发现金 1.78 元（含税），合计发放现金红利 139,094,985 元。剩余未分配利润结转以后年度分配。本次利润分配不进行资本公积转增股本和送红股。
尚纬股份	公司为控股子公司四川尚纬艾克电缆有限公司提供担保，本次为尚纬艾克提供的担保金额为人民币 3000 万元；截至本公告日，已实际为其提供的担保金额为人民币 3000 万元。
清源科技	公司持股 5%以上股东厦门金融控股有限公司计划于 2020 年 6 月 30 日起 6 个月内，以不超过 8.00 元/股的价格，增持总金额不低于 3,000 万元，不超过 9,500 万元，增持不超过 11,201,282 股公司股份，增持比例不超过公司总股本的 4.09%。
众业达	公司 2019 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本剔除已回购股份后 544,602,079 股为基数，其中回购股份 0 股，向全体股东每 10 股派 2.20 元人民币现金。
大金重工	公司于 2020 年 7 月 1 日召开第四届董事会第十三次会议，审议并通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2020 年 7 月 1 日为本次激励计划的授予日，向符合授予条件的 2 名激励对象授予 400 万股限制性股票。公司独立董事并发表独立意见，认为公司本次激励计划规定的授予条件已成就，一致同意公司本次激励计划的授予日为 2020 年 7 月 1 日，并同意向符合授予条件的 2 名激励对象授予 400 万股限制性股票。
方正机电	公司拟在越南龙江工业区投资设立新公司，对外投资金额为 380 万美元，所投资资金全部为公司自有资金。
*ST 科陆	公司在云南省级电能计量检定中心设备及实验室环境项目采购招标中，中标产品为三相电能表自动检定系统和计量自动化终端自动检测系统、抽检系统。本次中标金额合计约为人民币 5,317 万元，约占公司 2019 年度经审计营业收入的 1.66%。
ST 天成	①公司决定终止以拥有的资产和现金作为交易对价购买江苏振华泵业股份有限公司 10%-20%的股份，双方不存在任何争议或纠纷，且互不承担违约责任。本次终止事项不会对公司业绩及生产经营产生不利影响。②2020 年 6 月 27 日，经公司第八届董事会第三次会议审议，通过了《关于会计政策变更的议案》，公司需对原会计政策进行相应变更，并按财政部文件规定的日期开始执行修订后的会计政策。③公司公布 2020 年第一季度报告、2019 年年度报告。
*ST 藏格	截至本公告日，控股股东及其关联方已归还目前公司自查发现的全部占用资金及资金占用费，包括直接占用金额 33,341.29 万元，间接占用金额 63,904.13 万元，及需赠送给上市公司的分红收益 12,400.33 万元。

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 8. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2019A	2020E	2019A	2020E	(元/股)
601012.SH	隆基股份	买入	27.71	1,045.00	1.40	1.66	19.79	16.69	7.32
002074.SZ	国轩高科	增持	28.33	339.46	0.05	0.45	566.60	62.96	8.43
600732.SH	爱旭股份	未有评级	11.26	206.05	0.32	0.5	35.19	22.52	1.86
601865.SH	福莱特	未有评级	20.2	341.64	0.37	0.53	54.59	38.11	3.01

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 7 月 3 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