

# 光伏景气度延续，国内电动化有望加速

## 电新行业周报 20201026-1031

### 核心结论

光伏玻璃价格持续上涨，光伏装机规模将进一步提升。7月起共 17.85GW 地面光伏电站完成备案，其中 36 个项目合计 3.65GW 列入 20 年名单，“十四五”的第一年将成为光伏抢装大年。20 年光伏新增规模指标高达 74GW，包括 7GW 左右户用光伏，26GW 竞价项目以及 41GW 平价项目，国企再次成为竞价项目主力军。光伏玻璃价格持续上涨，产销良好。据卓创资讯消息，3.2mm 镀膜均价 42 元/平米，环比+20%，2.0mm 镀膜均价 35 元/平米，环比+25%。预计 Q4 玻璃供需失衡难以缓解，价格仍会持续上扬。推荐隆基股份(601012.SH)、福莱特(601865.SH)、通威股份(600438.SH)、晶澳科技(002459.SZ)、中环股份(002129.SZ)、爱旭股份(600732.SH)、捷佳伟创(300724.SZ)、阳光电源(300274.SZ)，相关公司有福斯特(603806.SH)、晶盛机电(300316.SZ)、东方日升(300118.SZ)。

国内电动化有望加速，造车新势力有望迎来新增长点。27 日，《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》发布，规划到 2025、2030、2035 年，新能源车销量占比达 20%、40%、50%，混动汽车在传统乘用车中占比达 50%、75%、100%；到 2035 年纯电动占新能源车销量 95%以上。我国新能源车将走出培育期，迎接快速发展期。上海公安局 24 日通告，明年五一后，内环内地面道路高峰期将禁止外省号牌的小客车通行。该新规将强化新能源车的路线优势，加速销量增长。近日，16 家车企中标北京市政府公务用车采购。其中，蔚来、爱驰、合众、零跑等新势力首次入围，体现政府对国内新能源车企的实际支持。预计未来有更多电动车进入政府公务用车或其他用车采购目录，自主品牌和造车新势力有望抓住机遇，实现销量快速增长。推荐亿纬锂能(300014.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、宏发股份(600885.SH)、鹏辉能源(300438.SZ)，相关公司有特锐德(300001.SZ)。

风电并网容量稳健增长，持续看好风电行业。20Q1-3 全国新增风电装机 13.06GW，累积风电装机 223.8GW，同比+13.1%，占电源总装机 11.2%，风电新增装机保持稳定。由于 Q4 为抢装高峰，预计 20 年新增装机将达 35GW+。20Q1-3 国内风电公开招标 19.3GW，陆上 13.7GW，海上 5.6GW。机型分类看，3MW 及以上机组为主流。中标价格方面，9 月 2.5MW 机组中标均价 3400 元/千瓦，3MW 机组投标均价 3250 元/千瓦。由于 21 年大基地平价项目将集中建设，加上海上风电抢装，预计 21 年风电装机近 30GW，虽然中标价格从 Q3 有所回落，但随着机组降本增效，预计产业链盈利能力将保持稳健。推荐日月股份(603218.SH)、明阳智能(601615.SH)、天顺风能(002531.SZ)、中材科技(002080.SZ)、金风科技(002202.SZ)，相关公司有金雷股份(300443.SZ)。

风险提示：政策风险、市场竞争加剧等风险、供应链短缺风险等。

### 分析师



杨敬梅 S0800518020002



021-38584220



yangjingmei@research.xbmail.com.cn

### 联系人



朱柏睿



zhuborui@research.xbmail.com.cn

### 相关研究

电气设备：储能风口已至，锂电发展正当时—锂电储能行业深度报告 2020-10-27

电气设备：光伏户用装机再创新高，新能源车运行侧进入新常态—电新行业周报 20200918-1024 2020-10-25

电气设备：新能源望享政策红利，电车迎景气向上拐点—电新行业周报 20201012-1018 2020-10-18

## 内容目录

光伏电站投资热情高涨，光伏装机规模将进一步提升.....	3
国内电动化转型进程有望加速，造车新势力首次中标北京公务车采购.....	4
国家能源局将加快推动综合能源服务发展，提升能源系统效率.....	5
价格跟踪.....	5
光伏产业链价格.....	5
行业动态.....	8
2020年74GW光伏指标梳理.....	8
下半年新增17.8GW地面光伏电站备案：华润电力、大唐、中核均超1GW.....	8
全面电动化转型，2.0版节能与新能源汽车技术路线图发布.....	8
北京公务车采购首次出现造车新势力身影.....	9
首批近7000辆国产特斯拉Model 3出口欧洲.....	9
三菱重工和维斯塔斯宣布重大并购.....	9
新疆风电装机超2000万千瓦，10年增长20倍.....	9
荷兰拟建世界最大湖上风场.....	9
一周行情小结.....	10

## 图表目录

图 1：多晶硅价格.....	6
图 2：硅片价格.....	6
图 3：电池片价格.....	7
图 4：组件价格.....	7
图 5：光伏玻璃价格.....	8
图 6：每周板块变动.....	10
表 1：重点覆盖公司估值表.....	10

## 光伏电站投资热情高涨，光伏装机规模将进一步提升

下半年新增 17.8GW 地面光伏电站备案，华润电力、大唐、中核均超 1GW。根据光伏們消息，从 7 月开始共计 17.85GW 的地面光伏电站项目已经完成备案，其中共有 36 个项目合计 3.65GW 已列入 2020 年名单，这意味着在平价指标之外仍有超过 14GW 的项目在下半年完成了备案，这些项目的并网规划时间基本在 2021-2022 年。按照文件要求，2020 年底前备案的光伏电站项目仍可享 20 年固定电价、优先消纳等支持政策，但必须于 2021 年底前完成并网，加上此前国家能源局已经公布的两批平价项目名单，“十四五”的第一年又将成为光伏电站抢装大年。从业主来看，随着光伏电站平价前景的日益明朗，各大央企、国企投资商对于光伏电站的投资热情高涨，日前公布的云南 3GW 光伏电站投资商短名单均为电力投资央企或者地方国企，这些大型发电集团凭借低廉的资金成本以及电力资源优势，在光伏电站投资领域中的优势令民企很难比拟。在统计的 163 个项目中，华润电力凭借 1.55GW（含参股）备案规模以绝对优势领先，其次是大唐（1.16GW）、中核集团（1.04GW）。预计随着光伏电站降本潜力的挖掘，越来越多的投资企业开始意识到光伏电站的投资价值，而在全球减排以及中国 2060 年碳中和目标的大背景下，更多的企业开始加大光伏的投资力度，清洁能源的发展空间值得期待。

**2020 年光伏新增规模指标高达 74GW，国企再次成为竞价项目主力军。**根据 2020 年新建光伏发电项目补贴相关额度计算，预计本年度户用新增装机规模可达 7GW；叠加 26GW 竞价和 41GW 平价项目，2020 年国家能源局释放的光伏新增规模指标高达 74GW。截至 9 月底，全国累计纳入 2020 年国家财政补贴规模的户用光伏项目装机容量为 5.27GW。其中，山东、河北、河南新增装机容量遥遥领先。从各月新增装机趋势来看，6GW 户用光伏指标大概率将在 10 月底用完，11 月户用光伏将进入最后的抢装期，预计共有 7GW 左右的户用项目可享受 2020 年补贴。6 月 28 日，国家能源局正式公布 2020 年光伏发电项目国家补贴竞价结果，15 个省份和新疆建设兵团共 434 个项目进入最终名单，总装机容量 25.9672GW，占申报总容量的 77.5%。从项目业主来看，国企再一次成为电站开发主力军，在 TOP10 中占据八席，总共拿下超 11GW 项目。其中国家电投以超 3GW 规模夺冠，大唐紧随其后，竞价规模为 2.78GW，华能及中核集团均拿下 GW 级项目。河北国顺新能源是唯一进入前五的民营企业，其竞价规模超 1.5GW。2020 年下半年，国家能源局陆续公布光伏发电平价上网项目装机规模及竞价转平价装机规模分别为 33GW 和 8GW，平价光伏项目总规模达 41GW。综上，74GW 光伏指标不仅将支撑起 2020 年装机规模，还将进一步提升 2021 年新增装机。

**本周国内光伏玻璃价格持续上涨，市场产销良好。**据卓创资讯消息，3.2mm 镀膜均价约 42 元/平方米，环比上涨 20%，2.0mm 镀膜均价约 35 元/平方米，环比上涨 25%。本周国内光伏玻璃市场偏强运行，企业订单跟进充足，原片供应偏紧情况下，多数推涨积极性较高。月末 11 月新单价格制定，涨幅较为明显。四季度需求支撑良好，11 月份光伏玻璃厂家订单跟进较为充足，同时至年末无明显产能补入，供需失衡难以缓解，预计 12 月价格继续上扬，鉴于供应偏紧，部分厂家或加价采购，3.2mm 镀膜高价有望突破 50 元/平方米。

**产能情况：**据卓创咨询数据，国内超白压延玻璃在产基地 30 个，窑炉 47 个，在生产产线共计 164 条，日熔量 28060 吨。本周产线情况稳定。以主流 78%成品率计算，超白压延玻璃月产量 67.85 万吨。

**上下游动态：**上游纯碱市场价格成交重心下移，厂家出货情况一般。国内重碱市场价格松动，市场交投气氛清淡。由于期货价格优势明显，部分玻璃厂家采购期货货源，纯碱厂家整体库存涨幅明显，部分价格承压下调。目前国内重碱主流终端价格在 1750-2100 元/吨，沙河地区重碱主流终端价格在 1750-1850 元/吨。下游国际薄膜太阳能组件价格 0.212 美元/瓦，环比下

滑 0.47%。10-11 月组件整体需求仍存支撑，对光伏玻璃价格上涨接受程度较好。

**投资建议：**推荐隆基股份(601012.SH)、通威股份(600438.SH)、福莱特(601865.SH)、晶澳科技(002459.SZ)、爱旭股份(600732.SH)、中环股份(002129.SZ)、捷佳伟创(300724.SZ)、阳光电源(300274.SZ)，相关公司有福斯特(603806.SH)、晶盛机电(300316.SZ)、东方日升(300118.SZ)。

### 国内电动化转型进程有望加速，造车新势力首次中标北京公务用车采购

**新版节能与新能源汽车技术路线图发布，全面电动化转型进程有望加速。**10月27日，工信部指导、中国汽车工程学会编制的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》发布。根据规划，到 2035 年我国节能汽车与新能源汽车销量各占 50%，汽车产业实现电动化转型；且传统能源动力乘用车全部为混合动力，新能源汽车成为主流，销量占比达 50%以上。汽车产业碳排放将于 2028 年左右先于国家碳减排承诺提前达峰，至 2035 年碳排放总量较峰值下降 20%以上。具体阶段性目标为：到 2025、2030、2035 年，新能源汽车销量占比分别达到 20%、40%、50%，混动汽车在传统能源乘用车中销量占比达到 50%、75%、100%；到 2035 年纯电动占新能源汽车销量 95%以上，燃料电池汽车保有量达到 100 万辆。总体来看，技术路线图 2.0 版本依然坚持纯电驱动战略取向不动摇，但对混动路线“松口”，更加强调全面电驱动化的概念，用“全面电驱动计划”代替“禁燃时间表”。新能源汽车发展阶段性目标的明确，表明我国新能源汽车将走出培育期，迎接快速发展期。同时，随着新能源汽车补贴退坡，以及“双积分”政策鼓励低油耗节能汽车，混动路线将重新受到政府和车企的重视，产业链相关标的有望受益。

**造车新势力首次中标北京公务用车采购，销量有望迎来新增长点。**近日，北京市政府采购中心发布了《北京市市级行政事业单位 2020-2022 年度公务用车定点购置政府采购项目中标公告》。共有 16 家车企在此次政府公务用车采购项目的公开招标中中标。除了北汽、奇瑞、长城、广汽丰田等老牌车企之外，蔚来、爱驰、零跑汽车和合众新能源等新造车势力也在列。根据电动邦消息，蔚来汽车、爱驰汽车、合众新能源汽车、零跑汽车几家主攻纯电动车的造车新势力企业是首次入围。10月29日，蔚来官方数据显示，蔚来 10 月第 5000 辆整车下线，这是蔚来首次月产量突破 5000 辆。2020 年第三季度，蔚来汽车共交付 12206 台，超财报指引数据上限；前三季度累计交付 26375 台，超越 2019 年全年交付总数，全供应链产能提升已完成。零跑汽车深耕小型电动车市场，9 月销量 1050 辆，首次实现单月销量破千；第三季度共实现销量 2862 辆；前三季度累计销量 4592 辆。新势力品牌入围政府公车采购名单，可以体现出政府机构对于国内新能源车企的实际支持。当前国内汽车电动化及智能化的浪潮下，未来毫无疑问还将会有更多纯电动车，进入到全国的政府公务用车或其他类型用车采购目录中。国内自主品牌和造车新势力有望抓住机遇，实现销量的快速增长。

**上海“外牌”限行升级，新能源车需求有望提升。**上海公安局 24 日通告，进一步扩大外省市牌照在上海的限行范围，其中包括延长外牌车部分高架限行时间，最重磅的是明年五一小长假后的第一个工作日起，内环内地面道路高峰期将禁止外省市机动车号牌的小客车通行，这也将是上海首次发布内环区域禁止外省市车牌驶入的交通管理措施。据《2019 年上海市综合交通运行年报》，常驻上海的外省市号牌小客车有 167.40 万辆，明显趋严的限行政策将再次推升上海市原本就紧俏的牌照资源的热度。上海限外牌新规将进一步强化新能源汽车的路权优势，参考现有新能源汽车渗透率，若每年有 5%-8%的需求被迫转向新能源车，将给上海市场带来 8-13 万的增量需求，产业链带动效应十分明显。

**国产特斯拉 Model 3 电动汽车出口欧洲，国产 Model Y 预计 21Q1 实现交付。**10月26日下

午，特斯拉上海超级工厂举行了中国制造整车出口仪式。首批近 7000 辆国产 Model 3 的整车于 10 月 27 日启程，出口到欧洲市场，预计下个月底将到达比利时港口，销往德国、法国、意大利、荷兰、葡萄牙、瑞士、瑞典等数 10 个国家。年内整车和电池的出口额预计将超过 4.5 亿美元。此次出口的车辆为 Model 3 标准续航升级版，这一版本也与供应中国市场的车型保持一致。国产 Model 3 标准续航后驱升级版最高车速为 225 公里/小时，0-100km/h 加速时间仅为 5.6 秒；享受整车质保 4 年或 8 万公里，动力电池质保 8 年或 16 万公里。上海超级工厂出口 Model 3 到欧洲，代表着中国制造 Model 3 的产品品质，已经得到了欧洲市场的认可，这对中国新能源汽车产业具有积极的行业带动作用。今年特斯拉上海超级工厂 Model 3 车型每周产量稳定在 3500~4000 辆。截至九月底，特斯拉上海超级工厂已经生产新能源汽车 8 万 5 千余辆，完成工业产值约 216 亿元。上海工厂是特斯拉在中国落地的第一家制造工厂，也是第一家由外国汽车制造商全资拥有的电动车工厂。目前特斯拉一期的 Model 3 整车生产项目已经达到设计产能，Model Y 的生产线正在建设中，预计明年一季度可以实现交付。

**投资建议：**推荐亿纬锂能(300014.SZ)、欣旺达(300207.SZ)、恩捷股份(002812.SZ)、宏发股份(600885.SH)、鹏辉能源(300438.SZ)，相关公司有特锐德(300001.SZ)。

### 国家能源局将加快推动综合能源服务发展，提升能源系统效率

近日，国家能源局发布了“对十三届全国人大三次会议第 9637 号建议的答复”，这是一份关于加快推动综合能源服务发展的建议。国家能源局将结合“十四五”能源规划工作，加快推动综合能源服务发展，推进清洁智慧用能工程建设，因地制宜发展分布式能源、微网、储能、电动汽车智能充放电、需求侧响应等智慧高效用能模式，推动工业、交通、建筑等用能场景的智慧化和绿色化提升。同时，能源局将进一步支持新能源汽车充电基础设施、储能等规划建设和推广应用，鼓励相关单位积极探索 5G、充电桩、数据中心、分布式光伏、储能等多功能综合一体站建设。此外，能源局将以电力系统为中心，加快能源互联网平台建设。推动能源产、运、储、销、用各环节设施的数字化升级，实施煤矿、油气田、电厂、电网等的数字化建设与改造。推动基于供需衔接、生产服务、监督管理等业务关系的各类数字平台建设，包括数据中心、调度中心、交易平台等。在能源网络基础设施规划、建设、改造中统筹能源流、物质流、信息流，加强各类能源网络信息系统互联互通。

**投资建议：**建议关注国电南瑞（600406.SH），相关公司有岷江水电（600131.SH）。

## 价格跟踪

### 光伏产业链价格

目前硅料价格仍处博弈期，虽然部分一线硅料企业在库存压力下对价格略微让步，但仍有少部分企业维持高价坚挺的水位。另一方面，由于龙头单晶硅片企业隆基公告 11 月牌价与 10 月持平、加之单晶硅片玩家不断释放新产能，对于硅料有一定需求，使得硅料价格有支撑的底气，不过随着 11 月在产多晶硅企业几乎满载开工，供给持续不断增加，最终成交价仍视上下游企业间博弈程度。本周单晶用料低价小幅下滑至每公斤 88 元人民币，成交区间落在每公斤 92-88 元人民币，均价维稳在每公斤 90 元人民币，预期下周前部分一线企业陆续完成新订单签订，单晶用料价格走势会更为明朗。整体而言，目前市场不存在多晶硅短缺的情况，面对单晶硅片企业维持满载开工，及整体四季度终端需求向好，预期四季度单晶用料价格下降幅度及速度不

至于太快。

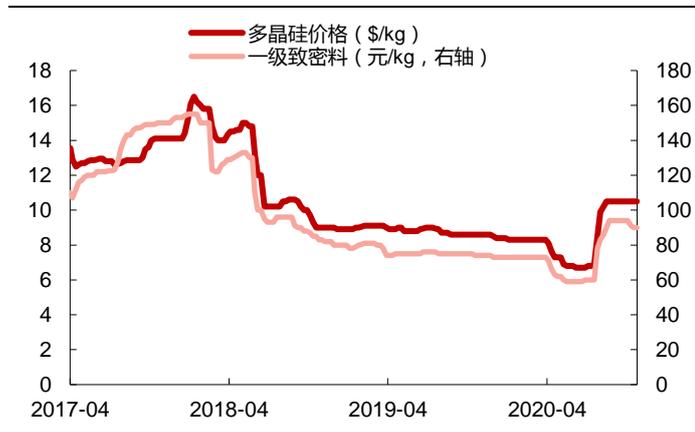
本周国内多晶用料价格呈现小幅下滑，成交区间落在每公斤 58-61 元人民币，均价为每公斤 59 元人民币。受到多晶终端需求衰退，市场对于多晶用料需求仍偏低，预判短期内价格反弹的机会微乎其微。

海外硅料的部分，本周实际订单鲜少落地，加之上下游企业迈入商议阶段，因此单多晶用料价格持平，单晶用料落在每公斤 10.2-10.7 元美金之间；多晶用料落在每公斤 7.2-7.7 元美金之间。随着上游单晶硅片价格持稳，海外卖家开始明显感受客户主动多次询价的热度。整体来看，价格相比前期明显好商议，预判近期成交价格将以持稳概率为主。

本周龙头单晶硅片企业隆基宣布 11 月牌价与 10 月维持相同价格，市场成交价相比前期变化不大，国内 G1 及 M6 分别落在每片 3.03-3.08 元及 3.18-3.23 元人民币之间；海外 G1 及 M6 成交价受汇率影响略为上调，分别落在每片 0.398-0.405 元及 0.418-0.425 元美金之间。面对今年四季度抢装带动，加之单晶硅片企业受限电力及热场材料短缺影响，整体新扩产能释放略有放缓迹象，使得目前市场单晶硅片供应稍紧。然而倘若四季度期间硅料价格下滑幅度不大，预判年底前单晶硅片价格仍可能呈现微跌的走势。

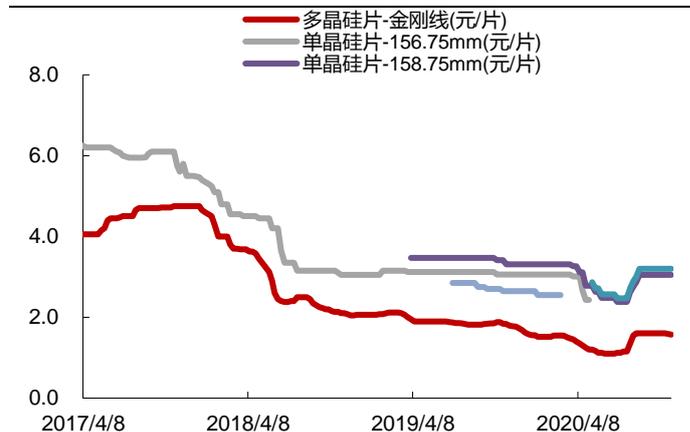
本月历经国内十一黄金周，虽然连假期间部分多晶硅片企业下调开工率，减少多晶硅片的供给，不过面对多晶终端需求低迷，加之多晶电池片价格走弱，多晶硅片更难以独善其身，近期每周价格出现松动下滑。现阶段在产多晶硅片企业，几乎是保现金成本勉强营运，另一方面也是应付完成已接的订单。本周国内多晶硅片价格小幅下滑，成交区间落在每片 1.53-1.6 元人民币，均价为每片 1.57 元人民币。海外多晶硅片价格持平，成交区间落在每片 0.203-0.215 元美金。

图 1：多晶硅价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

图 2：硅片价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

本周新单开始签订，但目前订单落地状况较不理想，买卖双方拉锯仍在进行，估计仍会有部分订单在下周成交。整体单晶电池片价格持续保持稳定，但受美金汇差影响，本周美金价格小幅调整。展望后续，M6 尺寸需求向好、价格稳固，而 G1 在供给减少下，价格松动的状况趋缓，整体 11 月单晶电池片跌价幅度将较为趋缓。

四季度需求优于预期，使得 M6 尺寸供给稍微紧张、价格甚至出现上扬态势，但受制组件端辅材料涨价的趋势，组件厂家对电池片压制价格，买卖双方拉锯仍在持续，因此本周均价持稳每瓦 0.93-0.935 元人民币，但议价能力较差的中小组件厂家，签单已上扬至每瓦 0.94-0.95 元人

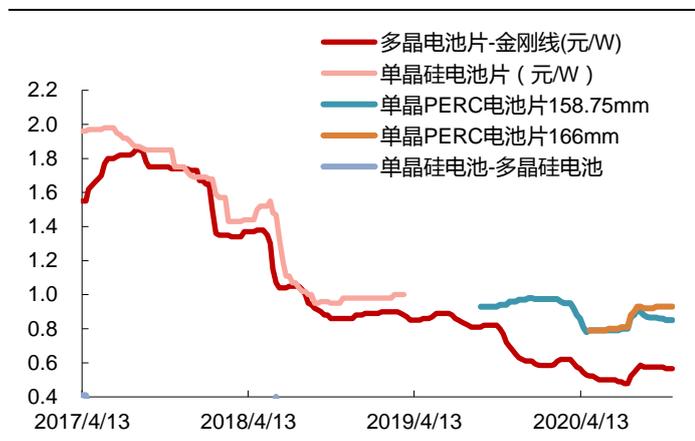
人民币，高价区段每瓦 0.95 人民币的成交数量稍微增多。

G1 尺寸部分，下半年需求多数转换至 M6，G1 尺寸拉货动力已有所减缓。然而十一月开始部分厂家取消生产 G1 尺寸电池片，供给量也开始减少，再加上 G1 硅片价格维持在较高档位，价格下跌动力再度趋缓，本周均价维稳落在每瓦 0.85 元人民币。

多晶电池片本周均价维持每片 2.6 元人民币，当前需求能见度不高，因而低价区段价格松动，下调至每片 2.5 元人民币。考量多晶电池片跌价空间已所剩无几，后续价格端看上游硅片调整而定，在多晶需求疲软且利润点不高的状况下，已有部分厂家考量年底前关停多晶产线。

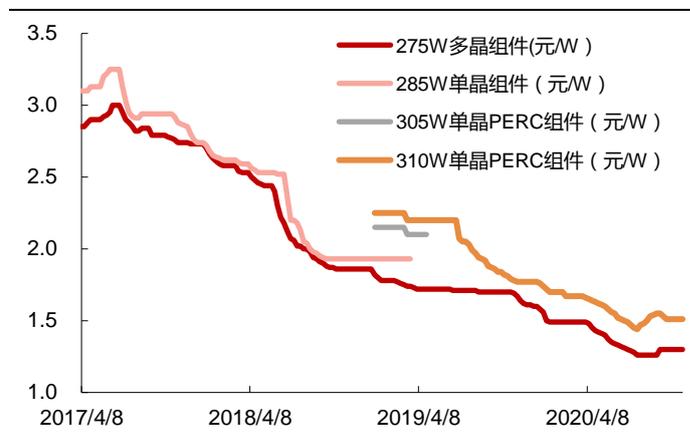
10-11 月进入组件需求的高峰，尽管部分海外订单因为疫情的二度爆发而使得拉货时间出现推迟，但整体而言组件需求仍相当畅旺。然而，玻璃及 EVA 的短缺大大限制了组件厂的出货排程，不仅二、三线组件小厂难以购得足够的玻璃及 EVA，近期也出现少数一线组件厂家开始下调开工率的情况。

图 3：电池片价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

图 4：组件价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

目前正进入十一月玻璃价格的商议期，尽管仍有许多玻璃厂尚未正式报价，但现货市场上 3.2mm 镀膜玻璃已来到每平方米 41-48 元人民币的价格、2.0mm 玻璃也传闻上涨至每平方米 35 元人民币上下，相比九月每平方米 30 元/24 元人民币的价格，短短两个月间涨价幅度惊人。且由于短缺幅度大，预期短期内玻璃的涨价依然未能停歇。

尽管十月玻璃价格大涨，近期终端买方已无法接受组件继续喊涨，因此组件价格并未出现明显波动，仅有小型现货订单、或部分交期较紧张的订单出现上涨。玻璃的持续涨价为组件成本带来沉重压力，组件利润再度进一步萎缩。

图 5：光伏玻璃价格



资料来源：PvinfoLink，西部证券研发中心

## 行业动态

### 2020年74GW光伏指标梳理

根据 2020 年新建光伏发电项目补贴相关额度计算,预计本年度户用新增装机规模可达 7GW;叠加 26GW 竞价和 41GW 平价项目,2020 年国家能源局释放的光伏新增规模指标高达 74GW。从各月新增装机趋势来看,6GW 户用光伏指标大概率将在 10 月底用完,11 月户用光伏将进入最后的抢装期。竞价项目中国企再一次成为电站开发主力军,在 TOP10 中占据八席,总共拿下超 11GW 项目。平价项目总规模达到 41GW。

消息来源:北极星太阳能光伏网

### 下半年新增17.8GW地面光伏电站备案:华润电力、大唐、中核均超1GW

根据光伏們消息,从 7 月开始共计 17.85GW 的地面光伏电站项目已经完成备案,其中共有 36 个项目合计 3.65GW 已列入 2020 年名单,这意味着在平价指标之外仍有超过 14GW 的项目在下半年完成了备案,这些项目的并网规划时间基本在 2021-2022 年。按照文件要求,2020 年底前备案的光伏电站项目仍可享 20 年固定电价、优先消纳等支持政策,但必须于 21 年底前并网,加上此前国家能源局已公布的两批平价项目,“十四五”的第一年又将成为光伏电站抢装大年。

消息来源:光伏們

### 全面电动化转型,2.0版节能与新能源汽车技术路线图发布

10 月 27 日,由工信部指导,中国汽车工程学会牵头组织编制的《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》正式发布。根据路线图规划,目标到 2035 年节能汽车与新能源汽车销量各占 50%,汽车产业实现电动化转型,燃料电池保有量达到 100 万辆左右;且传统能源动力乘用车全部为混合动力,新能源汽车成为主流,销量占比达 50%以上。

消息来源:高工锂电

## 北京公务车采购首次出现造车新势力身影

近日，北京市政府采购中心发布了《北京市市级行政事业单位 2020-2022 年度公务用车定点购置政府采购项目中标公告》。公告显示，共有 16 家车企在此次政府公务用车采购项目的公开招标中中标。除了北汽、奇瑞、长城、广汽丰田等老牌车企之外，蔚来、爱驰、零跑汽车和合众新能源等新造车势力也在列。据悉，这是造车新势力品牌第一次出现在公车采购的名单中。

消息来源：电动邦

## 首批近7000辆国产特斯拉Model 3出口欧洲

10月26日下午，特斯拉上海超级工厂举行了中国制造整车出口仪式。首批近7000辆国产Model 3的整车于10月27日启程，出口到欧洲市场，预计下个月底将到达比利时港口，销往德国、法国、意大利、荷兰、葡萄牙、瑞士、瑞典等数10个国家。年内整车和电池的出口额预计将超过4.5亿美元。

消息来源：连线新能源

## 三菱重工和维斯塔斯宣布重大并购

三菱重工（MHI）和维斯塔斯（Vestas）宣布，维斯塔斯将收购三菱重工在双方合资企业三菱重工维斯塔斯海上风电（MVOW）中的50%股份，任命 Johnny Thomsen 为 MVOW 公司新的首席执行官，而三菱重工将获得维斯塔斯 2.5%的股份，并获得维斯塔斯董事会席位的提名。至此，维斯塔斯将 100%控股 MVOW 公司。此次交易的价值约合 7.09 亿欧元，预计交易将于 2020 年第四季度或 2021 年第一季度内完成。

消息来源：海上风电观察公众号

## 新疆风电装机超2000万千瓦，10年增长20倍

据国网新疆电力有限公司最新统计，截至10月27日，新疆风电装机突破2000万千瓦，达2009.9万千瓦，10年时间规模增长20倍，成为新疆电网第二大电源。“十三五”期间，新疆电网建设投资717亿元，建成疆电外送第四通道，补强750千伏骨干环网，750千伏大电网向南延伸至和田地区、向北延伸至阿勒泰地区，拉动新疆配套电源投资2160亿元。新疆不断完善的输配电网为清洁能源发电装机扩大提供了支撑。

消息来源：北极星风力发电网

## 荷兰拟建世界最大湖上风场

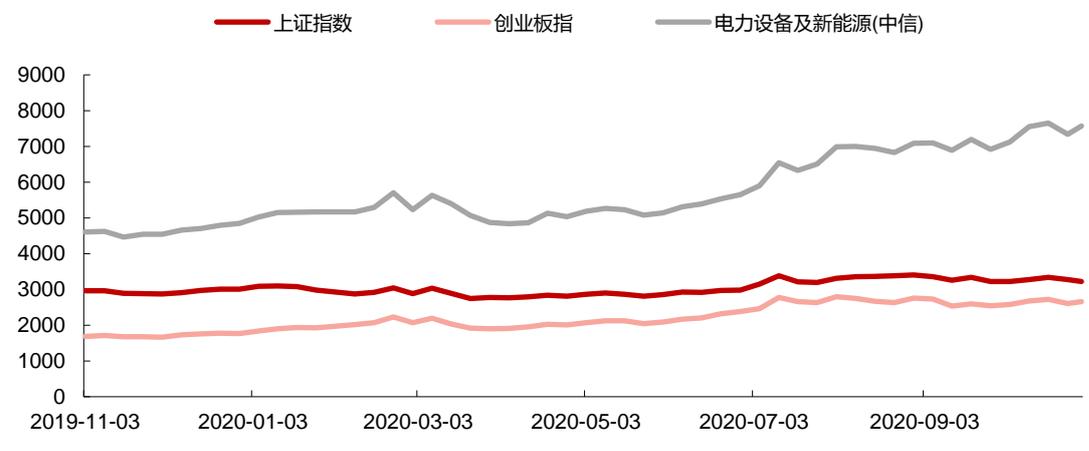
为满足荷兰 WindparkFryslan 离岸风场的建设需要，EPCI 联合体 Van Oord 和西门子歌美飒可再生能源公司计划建造一座人工岛作为建设期基地。这座人工岛位于 Kornwerderzand 附近，面积 2 公顷，淹没的浅水区 25 公顷，并修建 800 米的坝堤防止基地受海浪影响。WindparkFryslan 离岸风场将安装 89 台西门子歌美飒 4.3MW 风机，总装机 382.7MW。内部阵列电缆将于 12 月开铺，明年 2 月完成。全部风机将于明年 3 月开始安装，并在夏天并网发电。一旦投产，WindparkFryslan 将成为世界上最大的安装在内陆水域的风场。

消息来源：北极星风力发电网

## 一周行情小结

本周指数变化:本周中信电力设备涨幅3.12%,创业板和上证综指涨幅分别为2.12%、-1.63%。

图6:每周板块变动



资料来源: WIND, 西部证券研发中心

表1:重点覆盖公司估值表

公司	股票代码	评级	收盘价(元)	市值(亿元)	每股收益增长率		市盈率(x)		市净率(x)
					2020E	2021E	2020E	2021E	2020E
隆基股份	601012.SH	买入	75.99	2866.21	35.00%	27.51%	40.21	31.53	8.83
通威股份	600438.SH	买入	30.70	1316.37	98.36%	13.22%	25.37	22.41	5.40
中环股份	002129.SZ	买入	23.34	707.89	40.00%	85.71%	55.57	29.92	3.73
天顺风能	002531.SZ	买入	7.16	127.38	40.48%	13.56%	12.14	10.69	1.98
阳光电源	300274.SZ	增持	38.83	565.85	129.51%	30.71%	27.74	21.22	5.84
金风科技	002202.SZ	增持	11.58	468.11	46.15%	14.47%	15.24	13.31	1.62
明阳智能	601615.SH	买入	16.19	227.35	94.12%	23.23%	16.35	13.27	3.00
日月股份	603218.SH	买入	24.11	200.15	98.36%	19.83%	19.93	16.63	3.86
亿纬锂能	300014.SZ	买入	53.23	979.66	3.61%	105.81%	61.90	30.07	11.76
中材科技	002080.SZ	买入	19.19	322.03	51.22%	7.26%	15.48	14.43	2.78
福莱特	601865.SH	增持	40.80	703.83	97.30%	64.38%	55.89	34.00	14.98
国电南瑞	600406.SH	买入	20.76	959.51	19.15%	12.50%	18.54	16.48	3.02
恩捷股份	002812.SZ	买入	99.80	875.48	17.53%	30.70%	87.54	66.98	8.88
捷佳伟创	300724.SZ	买入	99.87	320.80	49.58%	35.96%	56.11	41.27	10.85
八方股份	603489.SH	买入	184.19	221.03	30.74%	47.31%	52.18	35.42	10.20
鹏辉能源	300438.SZ	增持	19.35	81.18	80.00%	52.78%	26.88	17.59	3.29
公牛集团	603195.SH	增持	198.55	1192.52	3.91%	23.56%	49.76	40.27	14.23
宏发股份	600885.SH	买入	51.40	382.81	14.74%	22.02%	47.16	38.65	7.23
良信电器	002706.SZ	增持	27.16	213.13	37.14%	39.58%	56.58	40.54	10.26
欣旺达	300207.SZ	买入	27.88	439.10	0.00%	87.50%	58.08	30.98	6.94
思摩尔国际	6969.HK	买入	40.35	2352.27	65.79%	53.97%	57.12	37.10	23.99
爱旭股份	600732.SH	买入	13.78	280.61	27.59%	100.00%	33.21	16.61	5.10
汇川技术	300124.SZ	买入	64.24	1104.75	70.91%	27.66%	60.95	47.74	9.94
晶澳科技	002459.SZ	增持	38.32	611.33	27.96%	60.50%	28.72	17.89	3.77

资料来源: WIND, 西部证券研发中心

注: 所有公司均为西部覆盖, 其中思摩尔国际的收盘价和市值以港币计价, 其他公司收盘价和市值以人民币计价。

## 西部证券—行业投资评级说明

超配:	行业预期未来 6-12 个月内的涨幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上
中配:	行业预期未来 6-12 个月内的波动幅度介于大盘（沪深 300 指数）-10%到 10%之间
低配:	行业预期未来 6-12 个月内的跌幅超过大盘（沪深 300 指数）10%以上

## 联系我们

**联系地址:** 上海市浦东新区浦东南路 500 号国家开发银行大厦 21 层

北京市西城区月坛南街 59 号新华大厦 303

深圳市福田区深南大道 6008 号深圳特区报业大厦 10C

**联系电话:** 021-38584209

## 免责声明

本报告由西部证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供西部证券股份有限公司（以下简称“本公司”）机构客户使用。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非收件人（或收到的电子邮件含错误信息），请立即通知发件人，及时删除该邮件及所附报告并予以保密。发送本报告的电子邮件可能含有保密信息、版权专有信息或私人信息，未经授权者请勿针对邮件内容进行任何更改或以任何方式传播、复制、转发或以其他任何形式使用，发件人保留与该邮件相关的一切权利。同时本公司无法保证互联网传送本报告的及时、安全、无遗漏、无错误或无病毒，敬请谅解。

本报告基于已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测在出具日外无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。客户不应以本报告取代其独立判断或根据本报告做出决策。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

在法律许可的情况下，本公司可能与本报告中提及公司正在建立或争取建立业务关系或服务关系。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“西部证券研究发展中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经西部证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91610000719782242D。