GFM2020 顺利召开，大硅片渗透率加速提升

——电力设备与新能源行业周观点

强于大市（维持）

日期：2020 年 11 月 02 日

市场回顾：

- **2020.10.26-2020.11.01：**本周电新行业涨幅为 3.81%，同期沪深 300 指数跌幅为-0.49%，领先沪深 300 指数 4.30pct，在申万 28 个行业板块中位列第 2 位，表现处于上游。

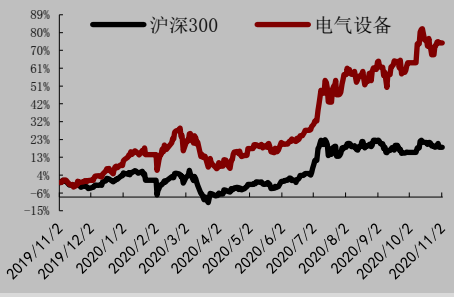
投资要点：

- **新能源汽车：**10 月 29-30 日，“第四届全球未来出行大会（GFM2020）”在德清隆重召开，湖州市政协副主席高东、百人会理事长陈清泰等出席本次会议。其中交通运输部孟秋提出国家将重点推动自动驾驶新技术的应用。发改委高东提出国家发改委将特别加大对中国标准智能汽车关键核心技术的攻关和领军阶级的支持，并表示《新能源汽车产业发展规划》已经通过国务院审议，将于近期发布。新能源汽车产业将持续发力，逐步提升对传统燃油汽车的替代优势。建议关注全球动力电池龙头宁德时代（300750）、锂电设备整线龙头赢合科技（300457）、高镍三元正极龙头当升科技（300073）以及高端负极龙头璞泰来（603659）。
- **光伏：**前三季度，光伏发电 2005 亿千瓦时，同比+16.9%；全国光伏新增装机 18.7GW，光伏抢装带动前三季度装机规模迅猛增长。10 月 27 日，阿斯特正式发布 7 系列 210mm 产品功率最高达 665W，效率最高达 21.4%，可节省 5.7%的 BOS 成本，LCOE 降低 8.9%。随着市场对降本的追求，大硅片技术将成为未来发展趋势。建议关注单晶一体化龙头隆基股份（601012）以及硅料和电池片双龙头通威股份（600438）。
- **风电：**前三季度，全国风电发电量 3317 亿千瓦时，同比+13.8%。全国风电新增并网装机 13.9GW，其中陆上风电新增装机 12.3GW、海上风电新增装机 1.58GW。10 月 29 日，四川四部门联合发文推进风电光伏发电市场化交易，风电、光伏上网电量每月将采取挂牌方式，按丰水期中长期外送电量加权平均上网电价水平代居民用户优先采购。推荐整机龙头金风科技(002202)和明阳智能（601615）。
- **电气设备：**前三季度累计用电量同比+1.3%，全国统调用电最高负荷比去年增加约 240.0GW。日前市监局公布电动车充电桩强制检定延至 2023 年实行，为充电桩企业提供充足缓冲期。建议关注电网信息化及电网二次设备双龙头国电南瑞（600406）和电力设备巨头东方电气（600875）。
- **风险因素：**新能源车增速下滑；电池安全风险；光伏材料价格波动风险；风电审批和开工不及预期；电网投资不及预期。

盈利预测和投资评级

股票简称	19A	20E	21E	评级
璞泰来	1.50	1.90	2.63	增持
当升科技	-0.48	0.77	1.10	增持
宁德时代	2.09	2.36	3.70	买入
隆基股份	1.40	2.31	2.67	买入
通威股份	0.61	0.94	1.14	买入
金风科技	0.51	1.09	1.31	买入
明阳智能	0.53	1.07	1.43	买入
国电南瑞	0.94	1.17	1.31	买入
东方电气	0.41	0.53	0.55	买入
赢合科技	0.44	0.73	0.91	增持
福莱特	0.37	0.65	0.84	买入

电气设备行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND，万联证券研究所

数据截止日期：2020 年 11 月 2 日

万联证券研究所 20201030_公司季报点评_AAA_明阳智能（601615）季报点评报告

万联证券研究所 20201029_公司季报点评_AAA_金风科技（002202）季报点评报告

分析师： 江维
执业证书编号：S0270520090001
电话：01056508507
邮箱：jiangwei@wlzq.com

研究助理： 郝占一
电话：01056508507
邮箱：haozy@wlzq.com.cn

万联证券

目录

1、上周市场回顾 3
1.1、电力设备行业 3
1.2、电力设备子行业 3
1.3、电力设备个股 4
2、上周行业热点 4
2.1 新能源汽车 4
2.1.1 行业价格跟踪 5
2.2 风电&光伏 7
2.2.1 行业价格跟踪 9
2.3 核电 11
3、公司动态 11
4、投资策略及重点推荐 22
4.1 新能源汽车 22
4.2 风电 22
4.3 光伏 22
4.4 电气设备 22
5.风险因素： 22

图表 1：申万一级行业涨跌情况（%） 3
图表 2：申万电力设备各子行业涨跌情况 4
图表 3：申万电力设备个股周涨跌幅（%） 4
图表 4：一年内锂电正极材料价格走势（万元/吨） 5
图表 5：一年内锂电负极材料价格走势（万元/吨） 5
图表 6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨） 6
图表 7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m^2） 6

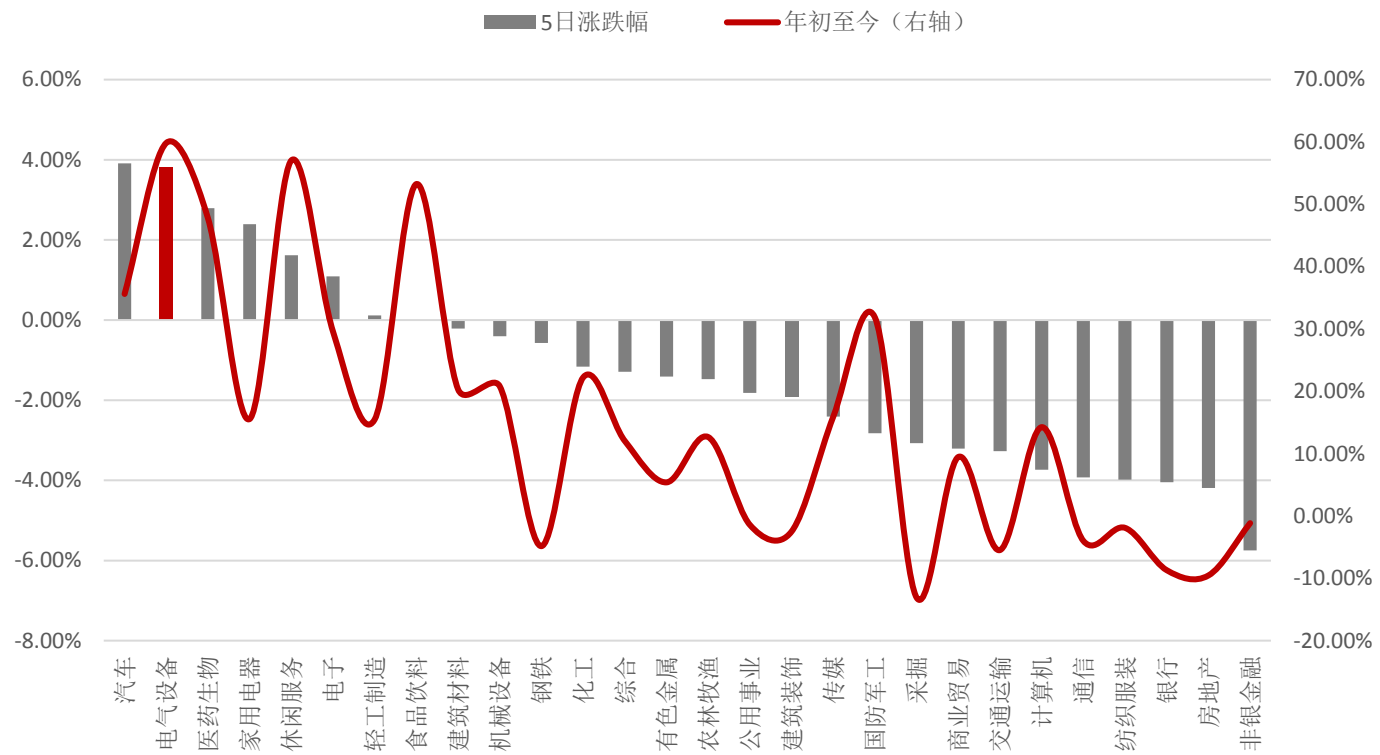
万联证券

1、上周市场回顾

1.1、电力设备行业

本周行业整体表现良好，电气设备行业涨幅为3.81%，同期沪深300指数跌幅为-0.49%，电力设备行业相对沪深300指数领先4.30pct。从板块排名来看，电力设备行业上周涨幅在申万28个一级行业板块中位列2位，总体表现位于上游。

图表 1：申万一级行业涨跌情况（%）

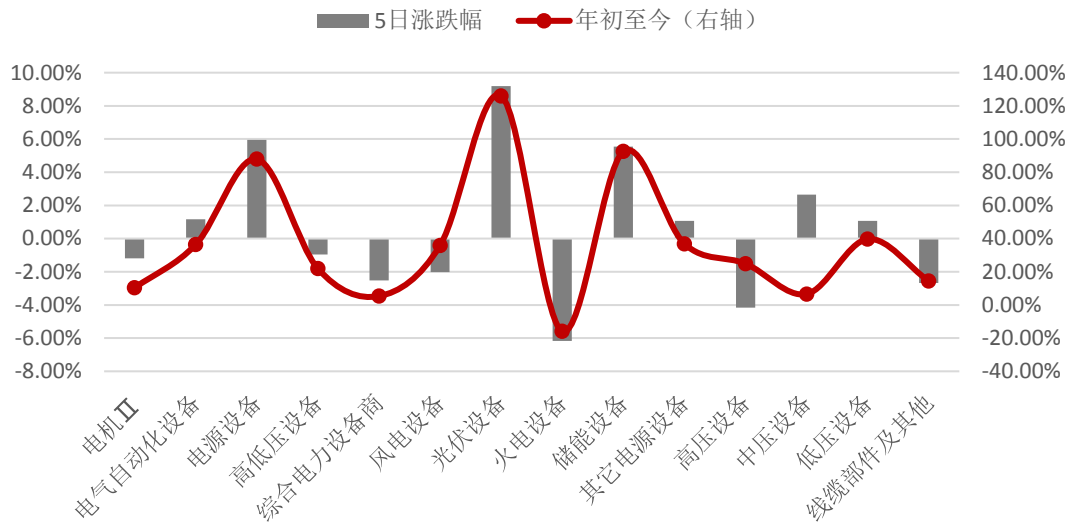


资料来源：Wind，万联证券研究所

1.2、电力设备子行业

从子行业来看，上周申万电力设备子行业普遍上涨，二级行业中电源设备行业涨幅最大，上周上涨幅度为5.95%%。三级行业中，光伏设备行业涨幅最大，本周上涨幅度为9.19%。二级行业电机设备/电气自动化设备/电源设备/高低压设备/涨跌幅分别为-1.19%/1.15%/5/95%/-0.95%。三级行业中综合电力设备商/风电设备/光伏设备/火电设备/储能设备/其他电源设备/高压设备/中压设备/低压设备/线缆部件/涨跌幅分别为—2.52%/-2.02%/9.19%/-6.16%/5.54%/1.07%/-4.17%/2.64%/1.06%/-2.67%。

图表 2：申万电力设备各子行业涨跌情况



资料来源：Wind，万联证券研究所

1.3、电力设备个股

从个股来看，上周申万电气设备行业挂牌的195只个股中上涨70只，平收2只，下跌123只，跑赢大盘的有79只股票。表现最好的是安科瑞，涨幅为53.83%；表现最差的是赛摩电气，跌幅为-15.61%。

图表 3：申万电力设备个股周涨跌幅（%）

表现居前	一周涨幅（%）	表现居后	一周跌幅（%）
安科瑞	53.83	赛摩电气	-15.61
阳光电源	38.83	坚瑞沃能	-14.44
中能电气	36.45	英可瑞	-14.44
奥特迅	15.03	欣锐科技	-13.39
隆基股份	12.13	新雷能	-13.22

资料来源：Wind，万联证券研究所

2、上周行业热点

2.1 新能源汽车

GFM2020 | 交通运输部孟秋：科技赋能出行服务创新，加快推动城市交通高质量发展：10月29-30日，“第四届全球未来出行大会（GFM2020）”在德清隆重召开，本次大会由中国电动汽车百人会和智能汽车与智慧城市协同发展联盟联合召开，旨在探讨未来的城市、未来的出行、未来的汽车如何为居民提供更加经济、便捷、安全、科技友好的新出行方式。交通运输部运输服务司二级巡视员孟秋在本次论坛上提出：随着数字技术在运输行业的有效利用，在推动了智能环保新型载运工具和基础设施升级应用的同时，也提升了运输服务质量和城市交通运行的效率，增强了城市居民出行的获得

感、安全感和幸福感。为进一步推动出行科技应用，我们将重点推动自动驾驶新技术的应用。目前，北京、上海、重庆、广州、郑州、深圳等城市正在开展无人驾驶出租车、公交车在城市道路上的载人研发测试。自动驾驶作为科技创新支撑加快建设交通强国的重要领域之一，我们在积极推动自动驾驶技术发展和应用的同时，仍要坚持底线思维、坚守安全风险的底线，严格落实企业安全生产的主体责任。在测试结束拟投入运行和应用前，要充分的评估运营安全风险，认真制定和完善突发事件应急预案，建立健全自动驾驶车辆运营安全保证机制，在确保安全的前提下，积极稳妥开放运营示范工程。同时要积极开展自动驾驶技术在不同场景的应用评估工作，保证自动驾驶技术在交通运输行业推广应用工作的合法性、合理性、可行性和可控性。（来源：盖世汽车）

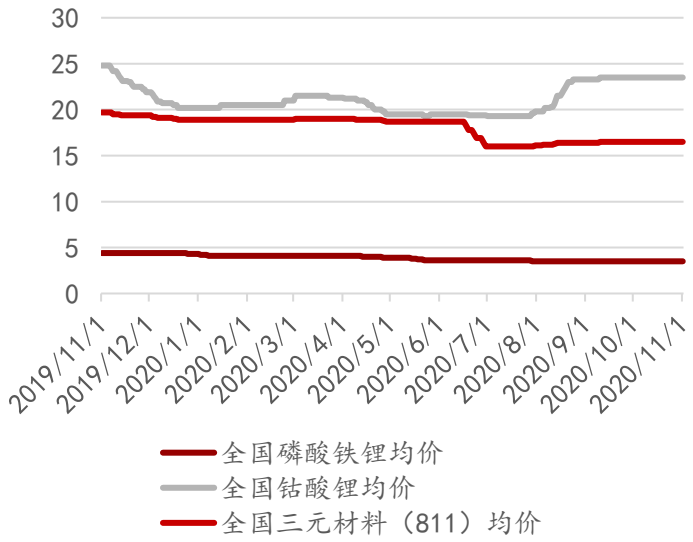
市场监管总局:电动车充电桩强制检定延至2023年实行：日前，国家市场监管总局发布了《关于调整实施强制管理的计量器具目录的公告》（以下简称《公告》）和调整后的《实施强制管理的计量器具目录》（以下简称《目录》）。《目录》中，动态汽车衡（车辆总重计量）、机动车测速仪被列入“型式批准、强制检定”监管方式，执行“周期检定”；电动汽车充电桩被列入“强制检定”监管方式，执行“周期检定”。《公告》特别指出，电动汽车充电桩延期至2023年1月1日起实行强制检定，并鼓励各地方对其具体强制检定方式予以探索。（来源：中国经济网）

10月经销商库存预警指数为54.1%，同比下降8.3%：10月31日，中国汽车流通协会发布最新一期“中国汽车经销商库存预警指数”调查结果，数据显示，10月汽车经销商库存预警指数为54.1%，较去年同期下降了8.3个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。（来源：盖世汽车）

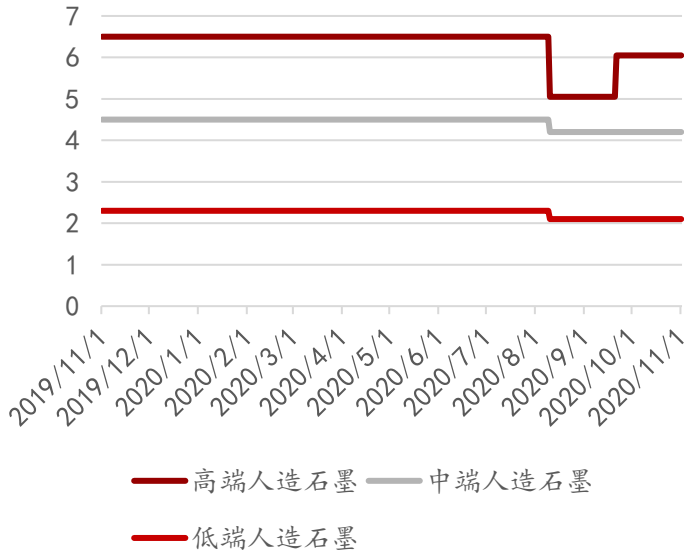
特斯拉4680电池由松下生产！：10月30日消息，日本松下公司首席财务官梅田博和(Hirokazu Umeda)在周四的简报会上指出，松下正准备为特斯拉生产4680电池。他还提到，上月特斯拉“电池日”活动后，松下就开始为4680电池的生产研发原型生产线。梅田博和进一步表示，除了4680电池原型生产线外，松下还将在内华达州工厂启动另一条生产线。据估计，到2022年，这条额外的生产线将把工厂总产能提高10%，达到每年约38到39GWh。他说：“我们的目标是在两到三年内，特斯拉电池业务的利润率达到5%左右。”4680电池长度为80mm，单体能量提升约5倍，电力相比有极耳电池提升了6倍，续航提升了16%，马斯克对它的能量密度的期待的目标是200wh/kg。（来源：OFweek新能源汽车）

2.1.1行业价格跟踪

图表 4：一年内锂电正极材料价格走势（万元/吨）　　图表 5：一年内锂电负极材料价格走势（万元/吨）



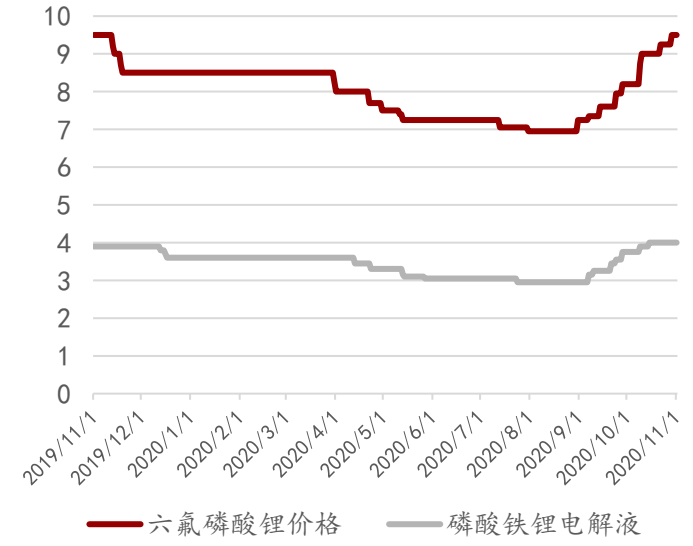
资料来源：百川资讯，万联证券研究所



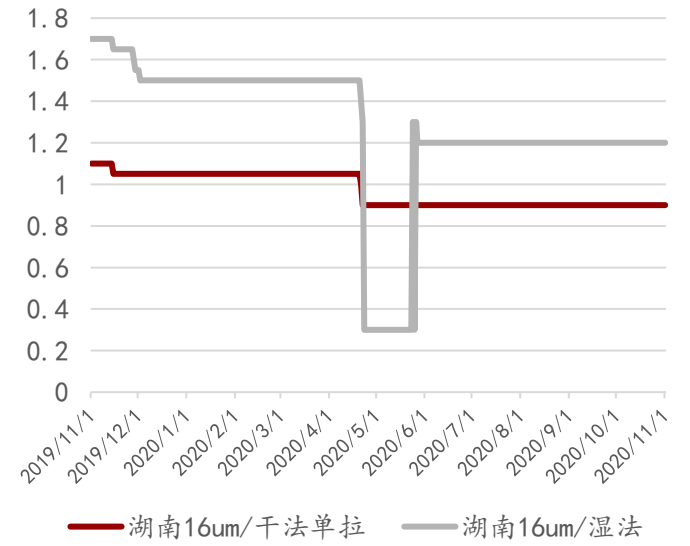
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表 6：一年内电解液材料价格走势（万元/吨）

图表 7：一年内锂电隔膜材料价格走势（元/m^2）



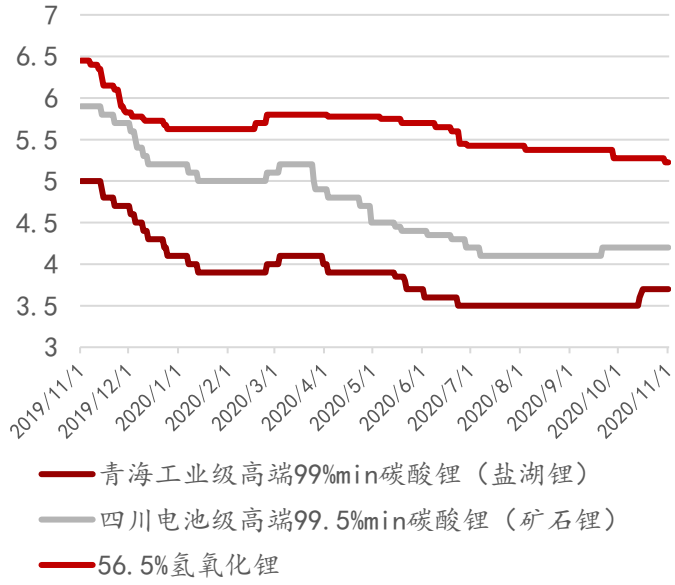
资料来源：百川资讯，万联证券研究所



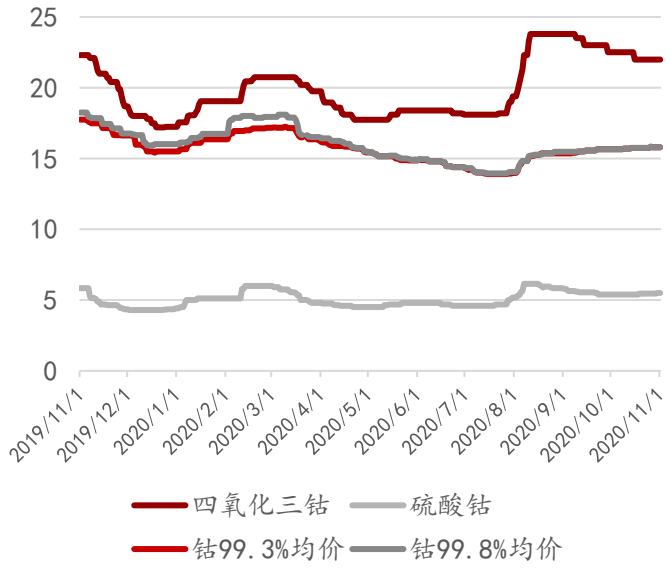
资料来源：百川资讯，万联证券研究所

图表 8：最近一年锂盐价格走势（万元/吨）

图表 9：四氧化三钴、硫酸钴价格走势（万元/吨）



资料来源：百川资讯，万联证券研究所



资料来源：百川资讯，万联证券研究所

2.2 风电&光伏

国家能源局2020年四季度网上新闻发布会文字实录：今年前三季度总体来看，能源生产消费逐步回升，煤电油气供需衔接平稳有序，为疫情防控和经济社会稳定恢复提供了有力支撑。

一、全国能源生产消费逐步回升：1.从消费侧看，进入三季度，国内消费需求继续恢复，带动能源消费全面回升。前三季度累计用电量同比增长约1.3%，增速较上半年提高2.6个百分点。分产业看，二产用电自4月份以来增速稳步提高，8月、9月用电增速达到9.9%、8.6%，对当月用电增长的贡献率达到83%、75%，是拉动电力消费增长的主要力量； 2.从生产侧看，前三季度，6000千瓦及以上发电装机规模同比增长5.6%。其中，风电和太阳能发电装机规模同比分别增长13.1%和15.0%；清洁能源消纳持续好转，风电、光伏发电利用率分别达到96.6%、98.3%，同比上升0.8、0.2个百分点。

二、可再生能源整体发展平稳，清洁能源消纳持续好转：可再生能源装机规模稳步扩大。截至2020年9月底，我国可再生能源发电装机达到8.37亿千瓦，同比增长9.6%；其中，风电装机2.23亿千瓦、光伏发电装机2.23亿千瓦。可再生能源利用水平持续提高。2020年1-9月，可再生能源发电量达15305亿千瓦时，同比增长约6.5%。其中，风电3317亿千瓦时，同比增长13.8%；光伏发电2005亿千瓦时，同比增长16.9%；前三季度，全国风电新增并网装机1392万千瓦，其中陆上风电新增装机1234万千瓦、海上风电新增装机158万千瓦。从新增装机分布看，中东部和南方地区占比约49%，“三北”地区占51%，风电开发布局进一步优化。前三季度，全国风电发电量3317亿千瓦时，同比增长13.8%；平均利用小时数1546小时，风电平均利用小时数较高的省区中，云南2193小时、广西1896小时、四川1887小时。前三季度，全国弃风电量约116亿千瓦时，平均弃风率3.4%，较去年同期有所改善，同比下降0.8个百分点，尤其是新疆和甘肃，弃风率同比显著下降，新疆弃风率10.3%、甘肃弃风率6.4%，同比分别下降5.1、2.5个百分点。

前三季度，全国光伏新增装机1870万千瓦，其中，光伏电站1004万千瓦、分布式光伏866万千瓦。前三季度，全国光伏发电量2005亿千瓦时，同比增长16.9%；全国光伏平均利用小时数916小时，同比增加6小时；平均利用小时数较高的地区为东北地区1141小时，华北地区1010小时。前三季度，全国弃光电量约34.3亿千瓦时，平均弃光率1.7%，同比下

降0.2个百分点。（来源：国家能源局）

四川四部门联合发文推进风电光伏发电市场化交易：从四川省发改委获悉：10月29日，四川省发改委、 省经济和信息化厅、国家能源局四川监管办、省能源局联合发布《关于推进2020年丰水期风电光伏发电市场化交易的通知》，强调进一步深化电力市场建设，推进风电光伏发电市场化交易。通知明确，2020年丰水期(6-10月)四川电网(含国网四川省电力公司直供区、“子公司改分公司”、全资及控股供电公司、岷江水电和明星电力，下同)除分布式风电、分布式光伏和光伏扶贫项目以外的风电、光伏上网电量，由国网四川省电力公司每月通过四川电力交易平台采取挂牌方式，按丰水期中长期外送电量加权平均上网电价水平代居民用户优先采购。（来源：太阳能发电网）

全球首个特高压配套清洁能源项目投运 破解新能源消纳“卡脖子”难题：近日，备受关注的海南州特高压外送通道配套电源1300MW风电项目顺利并网，青海省建设国家清洁能源示范省迈出关键一步。据了解，海南州特高压外送通道配套电源1300MW风电项目占地面积491平方公里，工程东西直线距离100公里，平均海拔接近3100米，总共506台风机。值得一提的是，该项目配套的青豫特高压直流输电工程是青海首条特高压外送通道，同时也是全球首条100%消纳清洁能源的特高压通道，该工程起于青海省海南藏族自治州，止于河南省驻马店市，是华中电网消纳区外清洁能源的重要通道。海南州1300MW风电项目之所以备受关注，不仅因为它是陆上风电平价前夜的“三北”风电大基地，更与其配套的青豫特高压直流外送通道相关。许建军告诉记者，“这个项目是外送基地电源配置项目一期工程，包括光伏装机300万千瓦、风电装机200万千瓦。同时搭配了146万千瓦的水电，通过黄河公司专利的水、风、光多能互补技术，将电力通过各个集电线路和各个升压站送到海南200千伏的变流站然后送到电网。”（来源：东方风力发电网）

离岸65千米！国内离岸最远海上风电项目首台风机吊装完成：近日，中广核如东H8#海上风电场项目首台风机吊装顺利完成。作为中广核集团在如东投资建设的第二座海上风电场，中广核如东H8#海上风电场中心离岸距离65公里，是目前国内在建海上风电项目中离岸距离最远的海上风电场之一。据悉，中广核如东H8#海上风电场项目总投资约55亿元，用海面积48平方公里，总装机容量300兆瓦，规划布置25台4兆瓦风机及40台5兆瓦风机，配套建设一座220千伏海上升压站，并利用国内首个400千伏柔性直流输电工程与送出线路连接。目前，整个项目已完成12个风机桩基础施工与1台4兆瓦风机安装，计划于2021年内实现全容量并网。全面建成后，项目将为中广核集团“争当海上风电开发主力军”以及如东打造千亿级新能源产业增添强劲动力。（来源：海上风电观察）

重大并购！维斯塔斯 & MHI Vestas!：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，并进一步加强在可持续能源方面的合作。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。（来源：东方风力发电网）

665W！阿特斯正式发布7系列高功率组件，布局210：2020年10月27日，阿特斯阳光电力集团正式发布阿特斯7系列高功率组件，产品功率最高达665W，效率最高达21.4%。从阿特斯官网可以查到：Hiku5和BiHiku5还是166mm，Hiku6和BIHiku6则是182，而Hiku7和BiHiku7就已经是210了。新产品叠加了阿特斯自主开发的拥有自主知识产权的电池和组件技术，包括独创的PA(小间隙)和HTR（异型焊带）焊接技术。基于阿特斯独特的注入恢

万联证券

复CSAR技术，7系列产品在光热综合条件下衰减更低。相较于市场主流的445W组件，7系列产品可节省5.7%的BOS成本，LCOE降低8.9%，势将成为工商业和地面光伏电站的首选产品。市场对降本的追求，大硅片技术的不断进步，必然会让210技术在未来一段时间内逐渐地成熟，让行业逐渐地适应。（来源：光伏們）

光伏玻璃价格触及50元/平米 一周光伏产业链价格监测：光伏玻璃市场缺货严重，价格仍在继续上涨，据悉本周3.2mm玻璃44.5-45元/㎡的价格渐多，市场高位报价达到48~50元/㎡左右，组件厂商成本压力增加，但也不得不高位采购，生产出货，市场上部分组件厂受玻璃供给限制而影响组件排产。近期EVA/胶膜、玻璃等龙头企业对下月调价将陆续明确，预计基本维持上涨趋势。国内外终端需求较旺，本周组件价格基本持稳，受玻璃等辅材价格上涨影响，国内有组件厂商开始试探性价格报涨，单晶M6电池组件主流报价仍在1.6-1.7元/W区间，高位报价突破1.7元/W，但国内终端市场对高位价格接受度不高；单晶M10/G12组件在单晶M6组件价格基础上略高0.04-0.05元/W，具体也还需订单大小、交货期限而定。目前国内组件厂商承压较大。（来源：SOLARZOOM光储亿家）

2.2.1行业价格跟踪

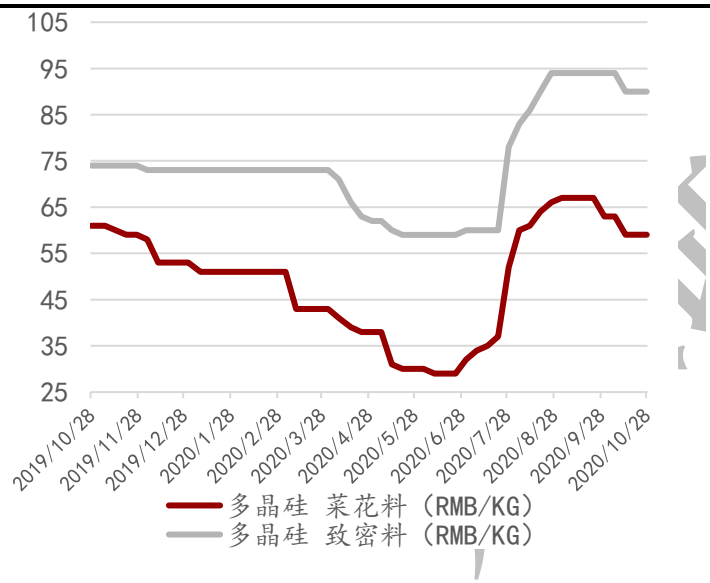
图表 10：光伏产业链各环节一周报价

	高点	低点	均价	涨跌幅
多晶硅（kg）				
多晶硅 多晶用 (USD)	7.7	7.2	7.4	
多晶硅 单晶用 (USD)	10.7	10.2	10.5	
多晶硅 菜花料 (RMB)	61.0	58.0	59.0	-3.30%
多晶硅 致密料 (RMB)	92.0	89.0	90.0	1.10%
硅片 PC				
多晶硅片 - 金刚线 (USD)	0.215	0.203	0.209	
多晶硅片 - 金刚线 (RMB)	1.600	1.530	1.570	-1.30%
单晶硅片 - 166mm (USD)	0.425	0.418	0.422	1.20%
单晶硅片 - 166mm (RMB)	3.230	3.180	3.200	
单晶硅片 - 158.75mm (USD)	0.405	0.398	0.402	1.00%
单晶硅片 - 158.75mm (RMB)	3.080	3.030	3.050	
电池片 W				
多晶电池片 - 金刚线 - 18.7% (USD)	0.105	0.072	0.075	1.40%
多晶电池片 - 金刚线 - 18.7% (RMB)	0.565	0.543	0.565	
单晶 PERC 电池片 - 158.75mm 双面 / 22.2%+ (USD)	0.151	0.109	0.113	
单晶 PERC 电池片 - 158.75mm 双面 / 22.2%+ (RMB)	0.870	0.820	0.850	
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.2%+ (USD)	0.151	0.120	0.123	0.80%
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.2%+ (RMB)	0.960	0.910	0.930	
单晶 PERC 电池片 - 22.2%+ G1 158.75mm (USD)	0.151	0.109	0.113	0.90%
单晶 PERC 电池片 - 22.2%+ G1 158.75mm (RMB)	0.870	0.820	0.850	
组件 W				
275 / 330W 多晶组件 (USD)	0.270	0.168	0.174	
275 / 330W 多晶组件 (RMB)	1.320	1.250	1.300	
325 / 395W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.355	0.185	0.196	

325 / 395W 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.580	1.480	1.510	
355 / 425W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.350	0.190	0.205	
355 / 425W 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.630	1.550	1.590	
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	48	37	41	10.80%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	35	30	33	17.90%

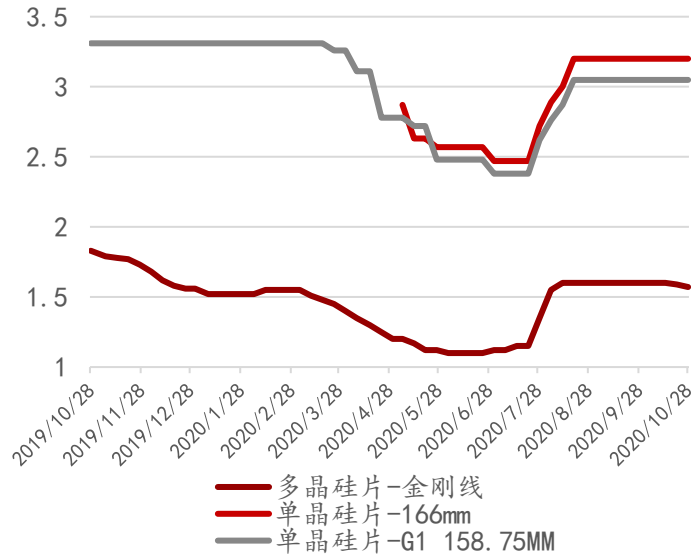
来源：PVInfoLink，万联证券研究所。数据截止日期：2020-10-28

图表 11：硅料价格走势（元/千克）



资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

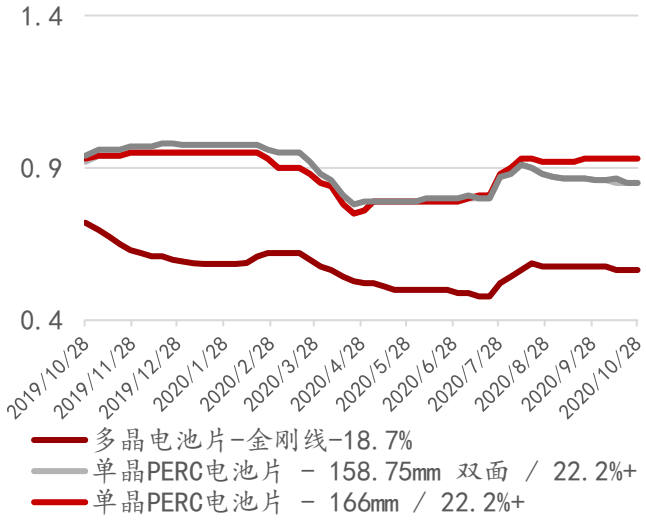
图表 12：硅片价格走势（元）



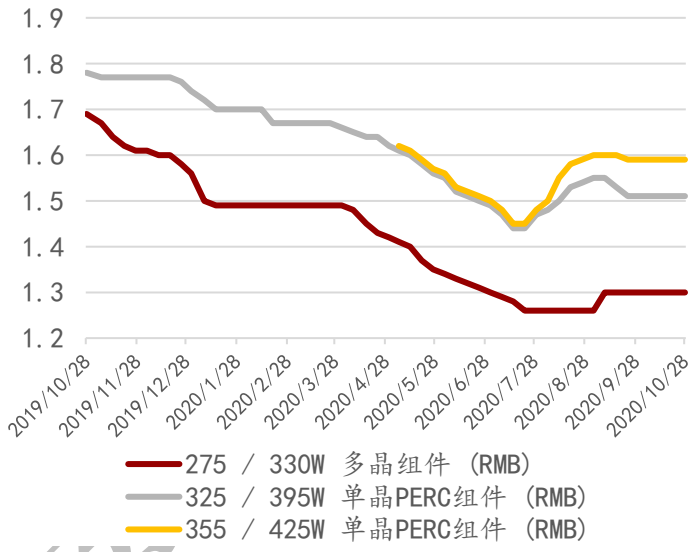
资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

图表 13：电池片价格走势（元/瓦）

图表 14：组件价格走势（元/瓦）



资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所



资料来源：PVInfoLink，万联证券研究所

2.3 核电

福清核电6号机组三台主泵电机全部就位完成：10月26日19时20分，福清核电6号机组二环路主泵电机平稳坐落于支座上，至此6号机组三台主泵电机全部就位完成，标志着机组“冷试”前主泵施工主线计划取得了标志性成果。（来源：中国核网）

3、公司动态

节能风电：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入20.10亿元，同比增长11.98%；归母净利润5.36亿元，同比增长26.22%；加权平均净资产收益率6.93%，同比增加0.93pct。

嘉泽新能：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入8.00亿元，同比减少4.64%；归母净利润1.93亿元，同比减少17.79%；加权平均净资产收益率5.65%，同比减少2.99pct。

10月30日丨发布关于二级全资子公司变更为一级全资子公司的公告。为优化公司资源配置，公司董事会同意将二级全资子公司巴里坤嘉泽发电有限公司（以下简称“巴里坤嘉泽”）100%股权无偿划转给嘉泽新能。本次股权划转完成后，巴里坤嘉泽将成为公司的一级全资子公司，公司一级全资子公司新疆嘉泽发电有限公司将不再持有巴里坤嘉泽股权。

10月30日丨发布关于向一级全资子公司划转资产的公告。为便于项目管理、适应公司未来发展规划，公司董事会同意按截至划转基准日2020年8月31日的账面净值，拟将公司所属宁夏红寺堡风电场嘉泽一期49.5MW项目、宁夏红寺堡风电场（大河乡耍艺山）嘉泽49.5MW项目、宁夏红寺堡风电场（大河乡磨脐子）嘉泽49.5MW项目、宁夏红寺堡风电场（大河乡小井子）嘉泽49.5MW项目、宁夏红寺堡风电场嘉泽青山49.5MW工程、宁夏嘉泽红寺堡大河乡20MWp光伏并网发电项目、宁夏嘉泽红寺堡大河乡光伏电站二期项目7个项目相关的资产、负债和人员整体划转至一级全资子公司宁夏博阳新能源有限公司；拟将公司所属宁夏同心风电场嘉泽田家岭49.5MW风电项目、宁夏同心风电场嘉泽康佳湾49.5MW风电项目2个项目相关的资产、负债和人员整体划转至一级全资子公司宁夏恺阳新能源有限公司。

中闽能源：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入6.64亿元，同比增长46.79%；归母净利润2.00亿元，同比增长111.41%；加权平均净资产收益率6.07%，同比增加2.71pct。

福能股份：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入61.76亿元，同比减少16.63%；归母净利润8.11亿元，同比减少17.39%；加权平均净资产收益率6.05%，同比减少2.07pct。

龙源电力：10月27日丨发布未經審計之合併業績公告。截至二零二零年九月三十日止九個月，本集團收入人民幣199.86億元，比去年同期增長0.16%，其中，風電分部收入人民幣143.87億元，比去年同期增長5.65%，火電分部收入人民幣51.80億元，比去年同期減少10.32%，其他分部收入人民幣2.59億元，比去年同期減少50.10%。歸屬本公司權益持有人淨利潤人民幣38.99億元，比去年同期增長11.05%。按合併報表口徑完成發電量37,933,540兆瓦時，比去年同期增長3.65%，其中，風電發電量31,148,483兆瓦時，比去年同期增長6.81%，火電發電量6,512,884兆瓦時，比去年同期減少7.62%，其他可再生能源發電量272,174兆瓦時，比去年同期減少29.2%
10月27日丨发布關連交易成立合營企業公告。本公司董事會公佈，於二零二零年十月二十七日，本公司就成立一家合營企業（「合營企業」）與國家能源集團江西電力有限公司（「國能江西」），本公司控股股東國家能源集團的全資附屬公司，簽訂了《國能豐城光伏發電有限公司投資協議》（「投資協議」）。本公司將以現金對合營企業出資人民幣5000萬元，佔合營企業註冊資本總額的50%。

金风科技：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入370.31亿元，同比增加49.71%；归母净利润20.69亿元，同比增加30.07%；加权平均净资产收益率6.72%。

明阳智能：10月29日丨发布股东减持股份计划公告。本次减持计划实施前，蕙富凯乐持有公司股份110,241,609 股，占公司总股本的比例为 7.55%；蕙富凯乐拟通过集中竞价及大宗交易方式减持股份不超过 43,822,366 股（占公司总股本比例 3%）。其中通过集中竞价方式进行减持的，任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过 14,607,455 股（占公司总股本 1%）；通过大宗交易方式进行减持的，任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过29,214,911 股（占公司总股本 2%）。
10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入151.26亿元，同比增加109.79%；归母净利润9.33亿元，同比增加81.61%；加权平均净资产收益率12.54%，同比增长3.65pct。

运达股份：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入69.52亿元，同比增加156.74%；归母净利润0.66亿元，同比增加115.24%；加权平均净资产收益率4.33%。

湘电股份：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入37.66亿元，同比减少10.33%；归母净利润0.91亿元，同比增加110.16%；加权平均净资产收益率3.39%，同比增加26.63pct。

金雷风电：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入10.53亿元，

同比增加27.55%；归母净利润3.36亿元，同比增加140.25%；加权平均净资产收益率16.20%。
10月29日丨发布关于控股股东及一致行动人持股比例被动稀释达到5%的提示性公告。伊廷雷、刘银平及伊廷学因公司非公开发行23,696,682 股股份，公司总股本增加，持股比例合计被动减少7.75%。

通裕重工：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入40.14亿元，同比增加45.88%；归母净利润3.27亿元，同比增加89.79%；加权平均净资产收益率6.03%。

天顺风能：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入54.75亿元，同比增加43.93%；归母净利润7.25亿元，同比增加37.60%；加权平均净资产收益率13.14%。

天能重工：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入19.94亿元，同比增加34.32%；归母净利润2.51亿元，同比增加72.32%；加权平均净资产收益率11.71%。

大金重工：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入20.19亿元，同比增加68.50%；归母净利润3.09亿元，同比增加178.57%；加权平均净资产收益率14.28%。

时代新材：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入100.16亿元，同比增加25.25%；归母净利润1.54亿元，同比增加1137.60%；加权平均净资产收益率3.39%，同比增加3.12pct。
10月28日丨发布2020年第三季度主要经营数据公告。公司前三季度营业汽车零部件产量383,784万元；轨道交通零部件产量216,605万元；风电叶片产量7,419 片，汽车零部件毛利率7.35%，同比下降 2.99 个百分点；轨道交通零部件毛利率35.23%，同比上升0.58 个百分点；风电叶片毛利率16.73%，同比上升 7.39 个百分点。

吉鑫科技：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入13.85亿元，同比增加36.87%；归母净利润1.70亿元，同比增加385.40%；加权平均净资产收益率6.61%，同比增加5.23pct。
10月31日丨发布关于涉及控股股东资金占用事项对2020年财务报表期初数更正公告。公司与卓驰科技、荣硕公司因大熔炼项目和弥补亏损形成的资金往来共2.441亿元，2.441亿元已经构成资金占用。包士金先生已于2020年9月28日归还占用上市公司非经营性资金2.441亿元。

恒润股份：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入16.75亿元，同比增加69.08%；归母净利润3.10亿元，同比增加182.78%；加权平均净资产收益率24.14%，同比增加14.43pct。

振江股份：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入14.47亿元，同比增加34.24%；归母净利润0.59亿元，同比增加1767.25%；加权平均净资产收益率4.20%，同比增加4.08pct。

特变电工：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入295.28亿元，同比增加16.03%；归母净利润15.56亿元，同比减少6.71%；加权平均净资产收益率4.39%，

同比减少0.56pct。
10月31日丨发布2020年前三季度发电量完成情况公告。截至2020年9月末，公司电站装机容量为3,570MW,其中:煤电2,720MW(含新特能源股份有限公司自备电厂装机700MW)，占比76.19%,风电自营电站300 MW,占比8.40%,光伏发电自营电站550 MW,占比15.41%。2020年前三季度，公司电站发电量855,820.64万千瓦时，同比增长180.86%，其中煤电发电量733,287.34万千瓦时，同比增长283.32%；风电自营电站发电量55,616.35万千瓦时，同比下降3.49%；光伏发电自营电站发电量66,916.95万千瓦时，同比增长19.93%。上网电量809,758.22万千瓦时，同比增长179.49%。

中环股份：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入133.77亿元，同比增加11.32%;归母净利润8.46亿元,同比增加20.57%;加权平均净资产收益率5.85%。

隆基股份：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入338.32亿元，同比增加49.08%；归母净利润63.57亿元，同比增加82.44%；加权平均净资产收益率20.80%，同比增加3.76pct。

晶盛机电：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入24.85亿元，同比增加23.81%;归母净利润5.24亿元,同比增加11.00%;加权平均净资产收益率11.03%。

捷佳伟创：10月28日丨关于变更部分募集资金用途的公告。根据市场变化及公司战略调整的实际需要，为提高募集资金使用效率，公司拟终止“晶体硅太阳能电池片智能制造车间系统产业化项目”及“国内营销与服务网络建设项目”，并将该项目的募集资金余额共计28,672.95万元（包括累计收到的银行存款利息收入、银行理财产品利息扣除手续费的净额）调整用于新项目“超高效太阳能电池装备产业化项目—大尺寸多腔室扩散炉及PECVD设备生产线建设”,新项目实施主体为深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司。本次项目建成达产后，每年新增大尺寸管式扩散氧化退火炉113台，大尺寸管式等离子体淀积炉85台，大尺寸管式等离子体氧化铝淀积炉 85台。
10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入30.84亿元，同比增加70.94%；归母净利润4.51亿元，同比增加32.18%；加权平均净资产收益率16.23%。

迈为股份：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入16.15亿元，同比增加57.99%;归母净利润2.74亿元,同比增加49.47%;加权平均净资产收益率18.70%。

福斯特：10月26日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入54.69亿元，同比增加19.14%;归母净利润8.71亿元,同比增加47.06%;加权平均净资产收益率11.94%,同比增加1.60 pct。
10月26日丨发布2020年第三季度主要经营数据公告。2020年第三季度光伏胶膜产量23,158.32万平米，销量22,226.22万平米，营业收入185,914.68万元；光伏背板产量1,609.39万平米，销量1,622.49万平米，营业收入15,285.23万元。光伏胶膜、光伏背板2020年第三季度平均销售单价分别为8.36元/平米、9.42元/平米，同比+11.17%、-9.34%。

福莱特：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入40.17亿元，同比增加18.81%;归母净利润8.12亿元,同比增加59.94%;加权平均净资产收益率16.49%,同比增加4.11 pct。

爱康科技：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入24.34亿元，同比减少35.95%；归母净利润0.12亿元，同比减少75.80%；加权平均净资产收益率0.29%。
10月28日丨发布关于控股股东为公司代偿部分债务暨关联交易的公告。公司控股股东江苏爱康实业集团有限公司为公司向江苏国信的私募基金收益承担差额补足义务提供担保，爱康实业重整程序中向江苏国信支付受偿额71,550,273.60元后，对公司享有追偿权，公司承诺爱康实业向江苏国信支付受偿额后的六个月内，偿还爱康实业71,550,273.60元的借款本息，利率按LPR1年期贷款利率3.85%执行，到期一次性还本付息，可提前归还借款，具体期限以实际为准。
10月31日丨发布关于公司自查控股股东非经营性资金占用情况的提示性公告。经公司初步核实，控股股东爱康实业存在通过第三方供应商占用上市公司资金的情况。根据初步自查的情况，资金占用期间为2018年至2019年，截止2019年末，已全部归还。相应的利息已经支付。
10月30日丨发布关于与水发能源签订战略合作框架协议的公告。公司及参股公司苏州爱康能源工程技术股份有限公司与水发能源集团有限公司签署了《战略合作框架协议》，主要是在光伏电站并购，光伏项目合作开发建设，光伏组件及支架产品供应及供应链金融、联合投资/股权合作等领域全面深化战略合作。在光伏电站并购方面，目前爱康集团以转型升级为目标，拟出售存量光伏电站资产，双方以山东临朐等光伏电站并购过程中建立的良好互信和高效合作为基础，继续推进存量光伏电站的并购工作，实现互利双赢。在光伏项目开发建设方面，能源工程计划在2021年内为水发能源定向开发500MW光伏项目并每年逐步递增定向开发量。水发能源在光伏电站开发、EPC工程建设方面优先与能源工程合作。在光伏组件、支架产品供应以及供应链金融合作方面，双方计划2021年内，水发能源向公司采购不低于300MW异质结高效组件并同意能源工程为水发能源定向开发的500MW光伏项目使用爱康异质结组件。同时，爱康计划2021年内建成2GW异质结电池项目，水发能源可在爱康异质结项目的供应链金融合作方面提供相应的资源，助力爱康异质结项目尽快规模量产，占领行业高地。
10月31日丨发布关于与泰兴高新区管委会签订战略合作框架协议的公告。公司及控股股东爱康实业与江苏省泰兴高新技术产业开发区管理委员会签署了《战略合作框架协议》，主要是基于各方具有高度的产业契合度，在光伏电站，高效异质结项目等领域全面深化战略合作。在异质结项目合作方面，各方拟在泰兴高新区管委会所在地共同建设6GW高效异质结太阳能电池及高效组件项目，预计分三期建设，每期2GW，共计划用地约600亩。、在光伏电站项目合作方面，管委会承诺由其本身所属机关及事业单位屋顶资源、和其行政管辖的区域内的企业屋顶资源优先考虑提供给爱康实业或其指定的公司进行项目开发、建设，共同为所开发的项目积极寻找投资方，同时为其项目开发提供便利。

赛伍技术：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入14.59亿元，同比减少7.54%；归母净利润1.23亿元，同比减少11.54%；加权平均净资产收益率6.93%，同比减少 4.73 pct。
10月26日丨发布2020年第三季度主要经营数据公告。2020年第三季度太阳能封装胶膜产量1,686.02万平米，销量21,734.78万平米，营业收入18,346.67万元；太阳能背板产量3,664.73万平米，销量3,582.63万平米，营业收入34,424.29万元。太阳能封装胶膜、太阳能背板2020年第三季度平均销售单价分别为10.58元/平米、9.61元/平米，同比+6.44%、-9.51%。

协鑫集成：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入45.67亿元，同比减少35.06%；归母净利润-2.70亿元，同比减少643.43%；加权平均净资产收益率-

6.49%。

东方日升：10月29日丨发布关于向不特定对象发行可转换公司债券申请获得深圳证券交易所创业板上市委员会审核通过的公告。2020年10月28日，深圳证券交易所创业板上市委员会召开2020年第37次上市委员会审议会议，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。本次发行募集资金总额预计不超过330,000万元（含330,000万元），募集资金净额拟投资于以下项目：年产2.5GW高效太阳能电池与组件生产项目、年产5GW高效太阳能电池组件生产项目（一期）、全球高效太阳能电池组件创新中心项目。

亿晶光电：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入27.44亿元，同比增加43.67%；归母净利润0.05亿元，同比增加113.19%；加权平均净资产收益率0.16%，同比增加1.26pct。
10月30日丨发布关于2020年第三季度光伏电站经营数据的公告。2020年第三季度，集中式光伏项目装机容量165.6MW，发电量52.03GW.2020年前三季度累计发电量142.90GW。

中利集团：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入60.91亿元，同比减少28.16%；归母净利润-3.27亿元，同比减少1683.21%；加权平均净资产收益率-3.85%。

晶澳科技：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入166.95亿元，同比增加23.51%；归母净利润12.91亿元，同比增加85.29%；加权平均净资产收益率14.95%。
10月29日丨发布关于持股5%以上股东持股比例变动超过1%的公告。经中国证券监督管理委员会核准，公司向18名特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）244,131,455股，新增股份将于2020年10月30日在深圳证券交易所上市。本次发行后，公司总股本由1,351,201,070股增加至1,595,332,525股，从而导致控股股东宁晋县晶泰福科技有限公司及其一致行动人靳军淼在持股数量不变的情况下，持股比例由发行前59.53%被动下降至发行后的50.42%，持股比例下降9.11%

正泰电器：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入232.47亿元，同比增加3.43%；归母净利润30.48亿元，同比增加6.42%；加权平均净资产收益率12.05%，同比减少0.56pct。
10月30日丨发布关于2020年第三季度光伏电站经营数据的公告。公司 2020 年前三季度光伏集中式电站装机容量1607.55MW，发电量1,302.08GW，电费收入104,340.04万元；分布式电站装机容量3,508.55MW，发电量26,037.90GW，电费收入150,445.07万元。

晶科科技：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入26.27亿元，同比减少23.57%；归母净利润4.02亿元，同比减少19.30%；加权平均净资产收益率4.23%，同比减少2.13pct。
10月30日丨发布关于2020年第三季度光伏电站经营数据的公告。公司 2020 年前三季度光伏电站装机量3,067.01MW，发电量27,058.38GW，其中集中式电站装机容量2,266.34MW，发电量21,162.04 GW；分布式电站装机容量800.67MW，发电量5,896.33 GW。

太阳能：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入37.69亿元，同

比增加2.72%；归母净利润9.79亿元，同比增加19.70%；加权平均净资产收益率7.16%。

林洋能源：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入44.18亿元，同比增加73.58%；归母净利润9.35亿元，同比增加33.48%；加权平均净资产收益率8.74%，同比增加 2.07pct。
10月28日丨发布关于2020年前三季度光伏电站经营数据的公告。公司 2020 年前三季度光伏电站装机量1,480MW，发电量14,812.23GW。

京运通：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入29.99亿元，同比增加101.17%；归母净利润4.16亿元，同比增加149.00%；加权平均净资产收益率5.66%，同比增加3.25pct。

阳光电源：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入119.09亿元，同比增加65.77%；归母净利润11.95亿元，同比增加115.61%；加权平均净资产收益率13.03%。

上能电气：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入6.31亿元，同比增加5.05%；归母净利润0.56亿元，同比增加8.20%；加权平均净资产收益率8.73%。

金银河：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入3.65亿元，同比减少20.12%；归母净利润0.02亿元，同比减少93.67%；加权平均净资产收益率0.49%。

先导智能：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入41.49亿元，同比增加28.97%；归母净利润6.40亿元，同比增加0.66%；加权平均净资产收益率13.95%。

赢合科技：10月27日丨发布关于日常经营重大合同中标的公告。近日，宁德时代通过邮件形式向公司发送订单中标通知，公司中标宁德时代设备总金额为14.4亿元，约占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入的86%。

星云股份：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入3.98亿元，同比增加51.62%；归母净利润0.52亿元，同比增加724.90%；加权平均净资产收益率9.40%。
10月30日丨发布关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复的公告。公司于2020年10月29日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意福建星云电子股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2020〕2642号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请。

恩捷股份：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入25.81亿元，同比增加22.55%；归母净利润6.43亿元，同比增加1.85%；加权平均净资产收益率11.67%。

璞泰来：10月28日丨发布2020年第三季度报告公司前三季度营业收入33.47亿元，同比减少4.42%；归母净利润4.15亿元，同比减少9.40%；加权平均净资产收益率11.53%，同比减少3.48pct。

贝特瑞：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入26.95亿元，同比减少16.81%；归母净利润3.54亿元，同比减少18.15%；加权平均净资产收益率7.61%。

天赐材料：10月31日丨发布2020年度非公开发行股票预案。公司本次非公开发行拟募集资金总额不超过 166,530.79 万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向年产 2 万吨电解质基础材料及 5,800 吨新型锂电解质项目、年产 15 万吨锂电材料项目、年产 40 万吨硫磺制酸项目、年产 10 万吨锂电池电解液项目、年产 5 万吨氟化氢、年产 2.5 万吨电子级氢氟酸(折百)新建项目和年产 18.5 万吨日用化工新材料项目。10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入26.96亿元，同比增加37.24%；归母净利润5.18亿元，同比增长475.85%；加权平均净资产收益率17.05%，同比增长13.88pct。

新宙邦：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入20.06亿元，同比增加18.19%；归母净利润3.74亿元，同比增长56.21%；加权平均净资产收益率9.47%。10月29日丨发布关于投资建设海斯福高端氟精细化学品项目（二期）的公告。公司拟以全资子公司三明市海斯福化工有限责任公司为项目实施主体，在福建省明溪县经济开发区D区投资建设高端氟精细化学品项目（二期），项目投资金额预计为人民币52,541.58万元，建设周期3.5年，预计2024年逐步投产。项目达产后，公司将新增年产高端氟精细化学品15,900吨、锂离子电池电解液30,000吨。

多氟多：10月26日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入28.92亿元，同比减少5.51%；归母净利润0.14亿元，同比减少86.72%；加权平均净资产收益率0.46%。

协鑫集成：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入45.67亿元，同比减少35.06%；归母净利润-2.70亿元，同比减少643.43%；加权平均净资产收益率-6.49%。

赣锋锂业：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入38.93亿元，同比减少7.54%；归母净利润3.30亿元，同比增加0.40%；加权平均净资产收益率3.54%。10月30日丨发布关于终止与江特电机锂盐生产线合作协议的公告。公司于2020年10月28日与江特电机及其子公司签署了《关于锂盐生产线之合作终止协议》，因双方未能就锂盐生产线技术改造方案达成一致意见，双方经慎重考虑共同决定放弃本次合作并终止履行上述合作协议。

雅化集团：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入22.13亿元，同比减少6.41%；归母净利润1.94亿元，同比增加85.89%；加权平均净资产收益率6.63%。

西藏矿业：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入2.59亿元，同比减少4.19%；归母净利润-0.42亿元，同比减少97.92%；加权平均净资产收益率-2.06%。

宁德时代：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入315.22亿元，同比减少4.06%；归母净利润33.57亿元，同比减少3.10%；加权平均净资产收益率7.62%。

亿纬锂能：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入53.40亿元，同比增加16.66%；归母净利润9.46亿元，同比减少18.35%；加权平均净资产收益率11.82%。

欣旺达：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入204.63亿元，同

比增加15.36%；归母净利润4.72亿元，同比减少5.95%；加权平均净资产收益率7.85%。。
10月29日丨发布关于控股股东减持计划的预披露公告。控股股东及其一致行动人王明旺先生、王威先生合计持有538,383,981股，合计占公司目前总股本1,574,979,031股比例的34.18%。王明旺先生拟自公告之日起六个月内以大宗交易方式减持数量合计不超过31,499,580股，减持比例合计不超过公司目前总股本1,574,979,031股比例的2%。

鹏辉能源：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入24.76亿元，同比减少0.77%；归母净利润1.41亿元，同比减少47.89%；加权平均净资产收益率5.87%。

孚能科技：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入5.58亿元，同比减少64.94%；归母净利润-2.93亿元，同比减少451.50%；加权平均净资产收益率1.24%，同比减少5.04pct。
10月29日丨发布关于获得定点协议自愿性披露的公告。公司近日收到华晨新日新能源汽车有限公司（以下简称“华晨新日”）的定点协议，将公司作为其W32H项目的动力电池供应商。据客户规划，该项目生命周期最低实现5年10万台的销售量，2020年底开始量产。

科达利：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入12.21亿元，同比减少28.19%；归母净利润0.98亿元，同比减少32.88%；加权平均净资产收益率3.87%。
11月1日丨发布关于设立匈牙利全资子公司暨对外投资的公告。公司为了进一步拓展海外市场，满足公司战略发展需要，公司拟在匈牙利投资设立全资子公司并以自有资金不超过3,000万欧元投资建设科达利匈牙利生产基地一期项目。项目建设期：约18个月（最终以实际建设情况为准）；项目经济效益：预计本项目总投资不超过3,000万欧元，一期项目达产后将实现年产值约8,000万欧元。
11月1日丨发布关于设立瑞典全资子公司暨对外投资的公告。深圳市科达利实业股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于2020年4月10日披露了《关于与Northvolt签订<材料买卖供应合同>的公告》（公告编号：2020-022），约定Northvolt应向公司独家购买位于Skellefteå的Northvolt所开发和制造的计划达产后每年40Gwh的方形锂离子电池所需的所有壳体。目前，公司拟在瑞典投资设立全资子公司并以自有资金不超过5,000万欧元投资建设科达利瑞典生产基地一期项目，该全资子公司成立后，公司与Northvolt签订《材料买卖供应合同》合同之权利与义务将转让给该全资子公司。项目建设期：约24个月；项目经济效益：预计本项目总投资不超过5,000万欧元，一期项目达产后将实现年产值约12,000万欧元。

杉杉股份：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入55.63亿元，同比减少14.61%；归母净利润2.78亿元，同比减少3.52%；加权平均净资产收益率2.458%，同比减少0.195pct。

当升科技：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入20.28亿元，同比增加10.21%；归母净利润2.65亿元，同比增加20.45%；加权平均净资产收益率8.39%。

格林美：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入86.44亿元，同比减少12.09%；归母净利润3.26亿元，同比减少46.07%；加权平均净资产收益率2.74%。

容百科技：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入23.46亿元，

同比减少24.28%;归母净利润1.13亿元,同比减少28.69%;加权平均净资产收益率2.60%,同比减少 2.07pct。
10月30日丨发布股东减持股份结果公告。上海欧擎富溢投资合伙企业（有限合伙）及其一致行动人台州通盛锂能股权投资合伙企业（有限合伙）减持计划实施前共持有公司股份26,306,300股，占公司总股本5.93%。王顺林先生本次减持计划实施前直接及间接合计持有公司股份25,173,076股，占公司总股本5.68%。
10月30日丨发布关于向全资子公司增资建设2万吨高镍正极产线项目的自愿披露公告。公司拟以自有及自筹资金折合不超过人民币119,252.06万元增资韩国全资子公司JAESE Energy Co.，Ltd.，增资价格为679韩元/股，建设韩国年产2万吨高镍正极生产建设项目，生产以NCM811和NCA为主的高镍正极材料。投资总额：不少于人民币119,252.06万元；项目建设周期：24个月左右。

宇通客车：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入136.14亿元,同比减少34.77%;归母净利润1.56亿元,同比减少88.21%;加权平均净资产收益率0.95%,同比减少7.01pct。

中通客车：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入32.54亿元,同比减少32.62%;归母净利润0.11亿元,同比减少79.84%;加权平均净资产收益率0.41%。

比亚迪：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入1050.23亿元,同比增加11.94%；归母净利润34.14亿元，同比增加116.83%；加权平均净资产收益率5.89%。

北汽蓝谷：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入39.22亿元,同比减少78.16%；归母净利润-28.84亿元，同比减少820.15%；加权平均净资产收益率-18.09%，同比减少16.28pct。

中国西电：10月30日丨发布关于全资子公司西安西电开关电气有限公司签署股权转让合同暨关联交易的公告。公司全资子公司西安西电开关电气有限公司将持有的西安西电高压电瓷有限责任公司100%的股权出售给中国西电集团有限公司,本次交易对方中国西电集团对公司持股比例为50.94%，为中国西电第一大控股股东。
10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入95.84亿元，同比减少1.48%；归母净利润2.12亿元，同比减少27.06%；加权平均净资产收益率1.07%，同比减少0.41pct。

平高电气：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入56.80亿元,同比减少3.85%;归母净利润1.16亿元,同比减少1.91%;加权平均净资产收益率1.27%,同比减少0.04pct。

许继电气：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入65.92亿元,同比增加16.49%;归母净利润5.12亿元,同比增加68.07%;加权平均净资产收益率5.92%,同比增长2.18pct。

保变电气：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入24.71亿元,同比增加13.26%;归母净利润0.20亿元,同比增加128.60%;加权平均净资产收益率3.18%。

森源电气：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入11.83亿元，同比减少3.88%；归母净利润0.20亿元，同比减少79.28%；加权平均净资产收益率0.45%。

长高集团：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入10.48亿元，同比增加37.32%；归母净利润1.75亿元，同比增加84.10%；加权平均净资产收益率13.16%。

昇辉科技：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入30.12亿元，同比增加6.43%；归母净利润4.55亿元，同比增加4.47%；加权平均净资产收益率12.35%。

通光线缆：10月27日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入10.50亿元，同比增加1.98%；归母净利润0.49亿元，同比增加44.10%；加权平均净资产收益率4.53%。10月31日丨发布关于持股5%以上股东减持计划的预披露公告。持本公司股份28,466,100股（占本公司总股本比例7.80%）的股东张钟女士计划自本公告披露之日起3个交易日后的90个自然日内以大宗交易方式和本公告披露之日起15个交易日后的90个自然日内以集中竞价方式减持本公司股份不超过10,920,000股（占公司总股本的2.99%）。

国电南瑞：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入200.98亿元，同比增加16.99%；归母净利润25.49亿元，同比增加18.74%；加权平均净资产收益率8.16%，同比增加 0.53pct。

国电南自：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入27.49亿元，同比减少6.04%；归母净利润-0.92亿元，同比增加7.66%；加权平均净资产收益率-3.92%。

四方股份：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入27.27亿元，同比增加22.40%；归母净利润2.44亿元，同比增加105.97%；加权平均净资产收益率6.13%，同比增加3.12pct。

国网英大：10月28日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入49.32亿元，同比增加3.98%；归母净利润9.56亿元，同比增加44.45%；加权平均净资产收益率6.24%，同比增加1.27pct。

国网信通：10月30日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入42.12亿元，同比减少11.64%；归母净利润2.92亿元，同比减少9.28%；加权平均净资产收益率7.95%，同比减少2.56pct。

汇川技术：10月31日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入80.98亿元，同比增加65.00%；归母净利润14.98亿元，同比增加131.93%；加权平均净资产收益率7.58%。

公牛集团：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入71.47亿元，同比减少5.10%；归母净利润15.99亿元，同比减少8.77%；加权平均净资产收益率18.91%，同比减少23.59pct。

麦格米特：10月29日丨发布2020年第三季度报告。公司前三季度营业收入24.56亿元，同比减少7.38%；归母净利润2.79亿元，同比增加1.20%；加权平均净资产收益率5.69%。10月29日丨发布关于公司对外投资的公告。公司与杭州钱塘新区管理委员会签订了《麦格米特杭州高端装备产业中心项目投资协议书》，公司预计以约人民币5亿元在杭州市钱塘新区投资建设“麦格米特杭州高端装备产业中心项目”一期。项目目前尚处于筹备阶段。

4、投资策略及重点推荐

4.1 新能源汽车

10 月 29-30 日，“第四届全球未来出行大会（GFM2020）”在德清隆重召开，湖州市政协副主席高东、百人会理事长陈清泰等出席本次会议。其中交通运输部孟秋提出国家将重点推动自动驾驶新技术的应用。发改委高东提出国家发改委将特别加大对中国标准智能汽车关键核心技术的攻关和领军阶级的支持，并表示《新能源汽车产业发展规划》已经通过国务院审议，将于近期发布。新能源汽车产业将持续发力，逐步提升对传统燃油汽车的替代优势。建议关注全球动力电池龙头宁德时代（300750）、锂电设备整线龙头赢合科技（300457）、高镍三元正极龙头当升科技（300073）以及高端负极龙头璞泰来（603659）。

4.2 光伏

前三季度，光伏发电 2005 亿千瓦时，同比+16.9%；全国光伏新增装机 18.7GW，光伏抢装带动前三季度装机规模迅猛增长。10 月 27 日，阿斯特正式发布 7 系列 210mm 产品功率最高达 665W，效率最高达 21.4%，可节省 5.7%的 BOS 成本，LCOE 降低 8.9%。随着市场对降本的追求，大硅片技术将成为未来发展趋势。建议关注单晶一体化龙头隆基股份（601012）以及硅料和电池片双龙头通威股份（600438）。

4.3 风电

前三季度，全国风电发电量 3317 亿千瓦时，同比+13.8%。全国风电新增并网装机 13.9GW，其中陆上风电新增装机 12.3GW、海上风电新增装机 1.58GW。10 月 29 日，四川四部门联合发文推进风电光伏发电市场化交易，风电、光伏上网电量每月将采取挂牌方式，按丰水期中长期外送电量加权平均上网电价水平代居民用户优先采购。推荐整机龙头金风科技（002202）和明阳智能（601615）。

4.4 电气设备

前三季度累计用电量同比增长约 1.3%，全国统调用电最高负荷比去年增加约 240.0GW。日前市监局公布电动车充电桩强制检定延至 2023 年实行，为充电桩企业提供充足缓冲期。建议关注电网信息化及电网二次设备双龙头国电南瑞（600406）和电力设备巨头东方电气（600875）。

5. 风险因素：

新能源车增速下滑；电池安全风险；光伏材料价格波动风险；风电审批和开工不及预期；电网投资不及预期。

电气设备行业重点上市公司估值情况一览表（数据截止日期：2020年10月30日）

证券代码	公司简称	每股收益			每股净资产	收盘价	市盈率			市净率	投资评级
		19A	20E	21E	最新		19A	20E	21E	最新	
603659.SH	璞泰来	1.50	1.90	2.63	8.37	111.45	74.50	58.66	42.38	13.31	增持
300073.SZ	当升科技	-0.48	0.77	1.10	7.53	111.45	-106.13	144.74	101.32	14.81	增持
300750.SZ	宁德时代	2.09	2.36	3.70	26.34	247.17	126.26	104.73	66.80	9.38	买入
601012.SH	隆基股份	1.40	2.31	2.67	8.60	75.99	54.29	32.90	28.46	8.83	买入
600438.SH	通威股份	0.61	0.94	1.14	5.68	30.70	49.97	32.66	26.93	5.40	买入
002202.SZ	金风科技	0.51	1.09	1.31	7.15	11.58	22.14	10.62	8.84	1.62	买入
601615.SH	明阳智能	0.53	1.07	1.43	5.39	16.19	31.91	15.13	11.32	3.00	买入
600406.SH	国电南瑞	0.94	1.17	1.31	6.88	20.76	22.09	17.74	15.85	3.02	买入
600875.SH	东方电气	0.41	0.53	0.55	9.69	10.60	25.87	20.00	19.27	1.09	买入
300457.SZ	赢合科技	0.44	0.73	0.91	8.18	28.66	113.51	39.26	31.49	3.50	增持
601865.SH	福莱特	0.37	0.65	0.84	2.72	40.80	62.80	62.77	48.57	14.98	买入

资料来源：Wind,万联证券研究所

万联证券

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅—5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数 ：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

万联证券

免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。
未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心
广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场