



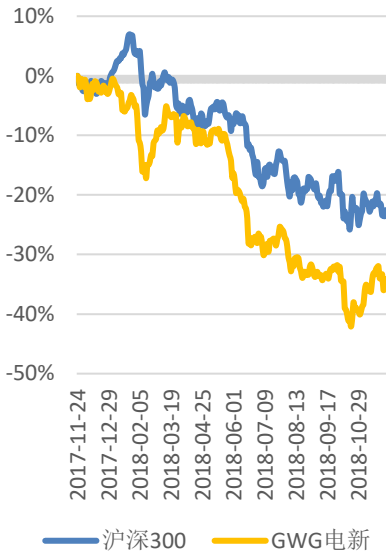
2018年12月3日

证券研究报告/行业周报

看好(维持)

电气设备行业周报 2018 年第 47 期 (总第 132 期)

## 清洁能源消纳行动计划发布



### 一周回顾:

上周,市场整体缩量震荡,沪深300指数上涨0.93%,电气设备及新能源行业指数上涨2.22%,行业整体估值回升至23.58倍。细分行业指数上周全部上涨。上周,电气设备与新能源行业中有9家上市公司公布重要股东二级市场交易,其中有7家上市公司重要股东减持11笔,参考市值合计约6,337.27万元;有4家上市公司重要股东增持4笔,参考市值合计约266.49万元。

发改委、能源局日前联合发布了《关于印发清洁能源消纳行动计划(2018-2020年)的通知》,提出到2020年基本解决清洁能源消纳问题,要求加快电力市场化改革,发挥市场调节功能,在确保电网安全稳定运行情况下,清洁能源电力优先消纳、交易合同优先执行。我们认为,首先,解决清洁能源消纳问题,减少资源浪费,有利于提高现有清洁能源运营企业的经营效率,其次,加快电力市场化改革,有利于电气设备行业整体复苏,建议关注新能源运营及电气设备类上市公司。

9月6日至12月1日,共有30家电气设备行业上市公司公告回购预案,回购金额下限合计约为22.11亿元,回购金额上限合计约为42.66亿元。

### 行业动态:

#### ◆国家发改委、能源局印发清洁能源消纳行动计划(2018-2020年)

发改委、能源局日前联合发布了《关于印发清洁能源消纳行动计划(2018-2020年)的通知》,提出:到2020年,基本解决清洁能源消纳问题。

要求加快电力市场化改革,发挥市场调节功能。包括四大方面:

1. 完善电力中长期交易机制。进一步扩大交易主体覆盖范围,拓展延伸交易周期向日前发展,丰富中长期交易品种,进一步促进发电权交易,促进清洁能源以与火电等电源打捆方式在较大范围内与大用户、自备电厂负荷等主体

长城国瑞证券研究所

分析师:刘宾

lb@gwgsc.com

证书编号:

S0200514120001

分析师:李凌翔

lilingxiang@gwgsc.com

证书编号:

S0200518110001

联系电话:0592-5160876

地址:厦门市莲前西路2号

莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司



直接签订中长期交易合约。创新交易模式,鼓励合约以金融差价、发电权交易等方式灵活执行,在确保电网安全稳定运行情况下,清洁能源电力优先消纳、交易合同优先执行。

2. 扩大清洁能源跨省区市场交易。打破省间电力交易壁垒,推进跨省区发电权置换交易,确保省间清洁能源电力送电协议的执行,清洁能源电力可以超计划外送。在当前跨区域省间富余可再生能源电力现货交易试点的基础上,进一步扩大市场交易规模,推动受端省份取消外受电量规模限制,鼓励送受两端市场主体直接开展交易。各地不得干预可再生能源报价和交易。合理扩大核电消纳范围,鼓励核电参与跨省区市场交易。

3. 统筹推进电力现货市场建设。鼓励清洁能源发电参与现货市场,并向区外清洁能源主体同步开放市场。在市场模式设计中充分考虑清洁能源具有的边际成本低、出力波动等特性。电力现货市场建设试点从 2019 年起逐步投入运行。持续推动全国电力市场体系建设,促进电力现货市场融合。

4. 全面推进辅助服务补偿(市场)机制建设。进一步推进东北、山西、福建、山东、新疆、宁夏、广东、甘肃等电力辅助服务市场改革试点工作,推动华北、华东等地辅助服务市场建设。非试点地区由补偿机制逐步过渡到市场机制。实现电力辅助服务补偿项目全覆盖,补偿力度科学化,鼓励自动发电控制和调峰服务按效果补偿,按需扩大储能设备、需求侧资源等电力辅助服务提供主体,充分调动火电、储能、用户可中断负荷等各类资源提供服务的积极性。【北极星电力网】

#### ◆四部委联合印发《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》

日前,国家发展和改革委员会、国家能源局、工业和信息化部 and 财政部联合下发“关于《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》的通知”。力争用 3 年时间大幅提升充电技术水平,提供充电设施产品质量,加快完善充电标准体系,全面优化充电设施布局,显著增强充电网络互联互通能力,快速升级充电运营服务品质,进一步优化充电基础设施发展环境和产业格局作为行动计划目标。【第一电动】

#### 风险提示:



光伏装机不及预期；新能源汽车销量不及预期；风电消纳和装机情况不及预期；核电项目审批重启进程不及预期、电力市场化改革进度不及预期等。



## 目 录

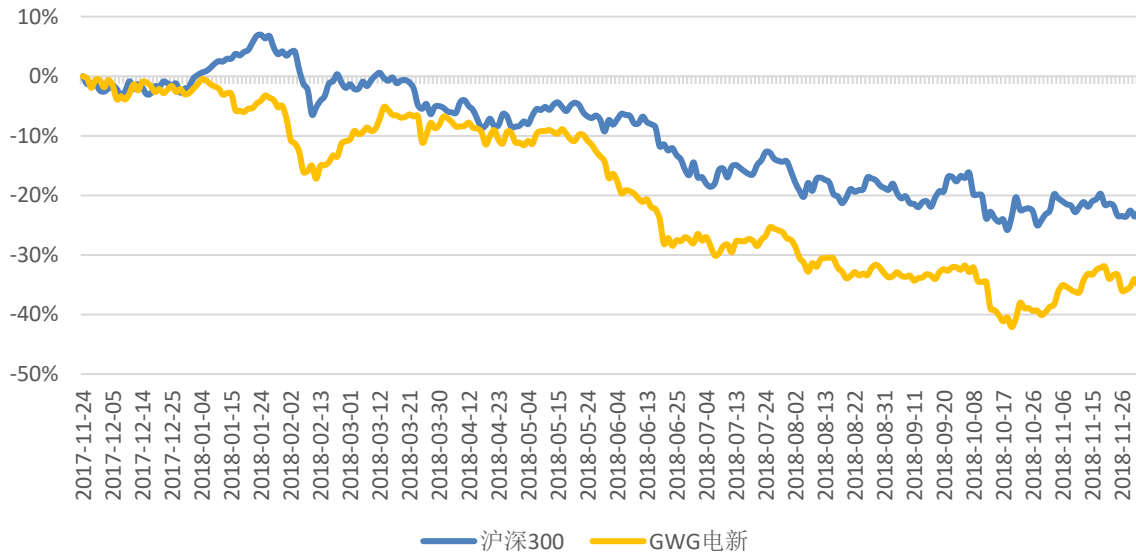
1 一周行情回顾 .....	5
2 重要行业数据跟踪 .....	7
2.1 光伏设备.....	7
2.2 风电设备.....	9
2.3 核电设备.....	11
2.4 发电设备数据 .....	12
2.5 新能源汽车 .....	13
3 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
4 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	16
5 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	16
6 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	23
股票投资评级说明 .....	27



## 1 一周行情回顾

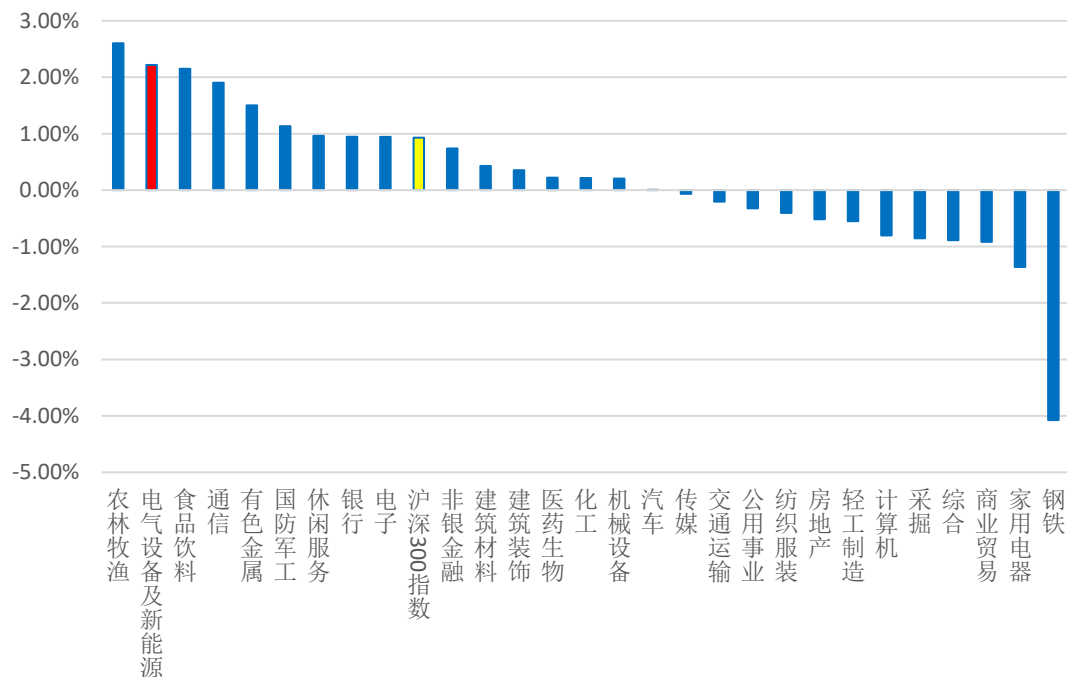
上周，市场整体缩量震荡，沪深 300 指数上涨 0.93%，电气设备及新能源行业指数上涨 2.22%，行业整体估值回升至 23.58 倍。细分行业指数上周全部上涨，电机、电气自动化设备、电源设备、高低压设备指数涨幅分别为 2.54% 0.63%、 2.97%和 2.28%。

图表 1：长城国瑞电气设备与新能源行业（电新 GWG）最近一年相对市场表现



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

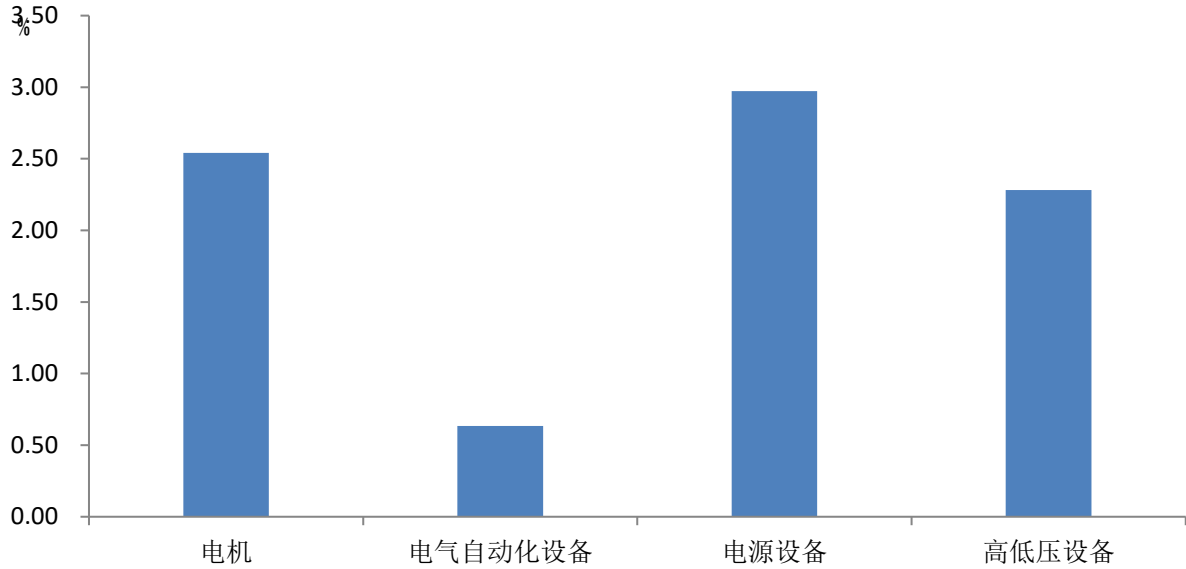
图表 2：一级行业一周涨跌幅



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

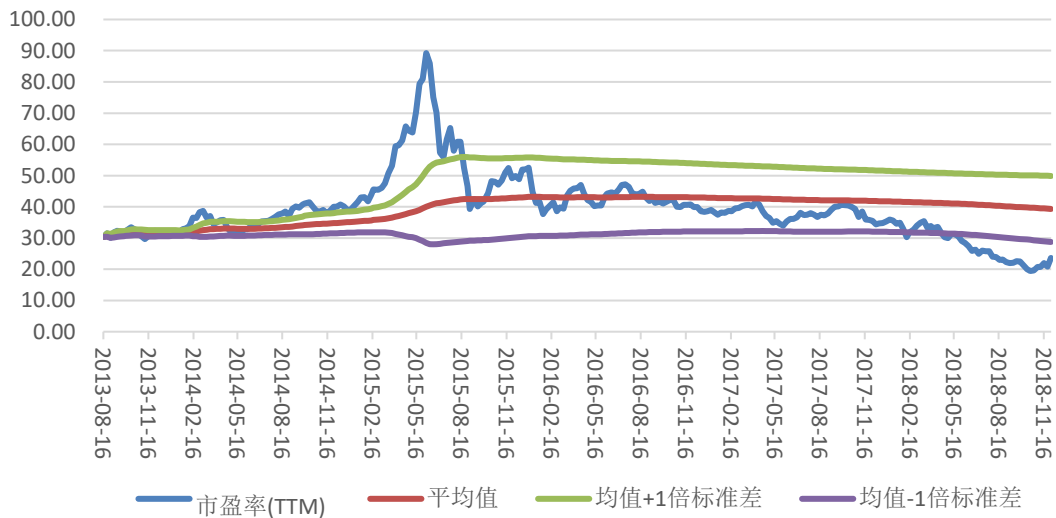


图表 3：电气设备与新能源二级行业分类一周涨跌幅（%）



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 4：最近五年电气设备行业估值情况（市盈率 TTM，剔除负值）



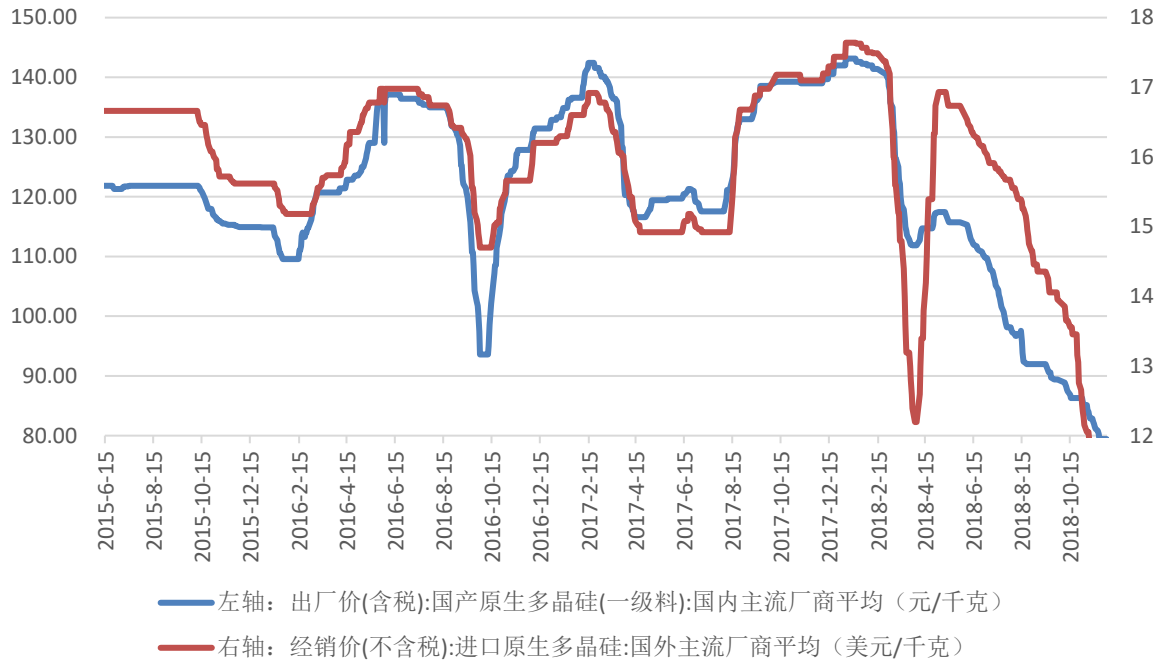
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



## 2 重要行业数据跟踪

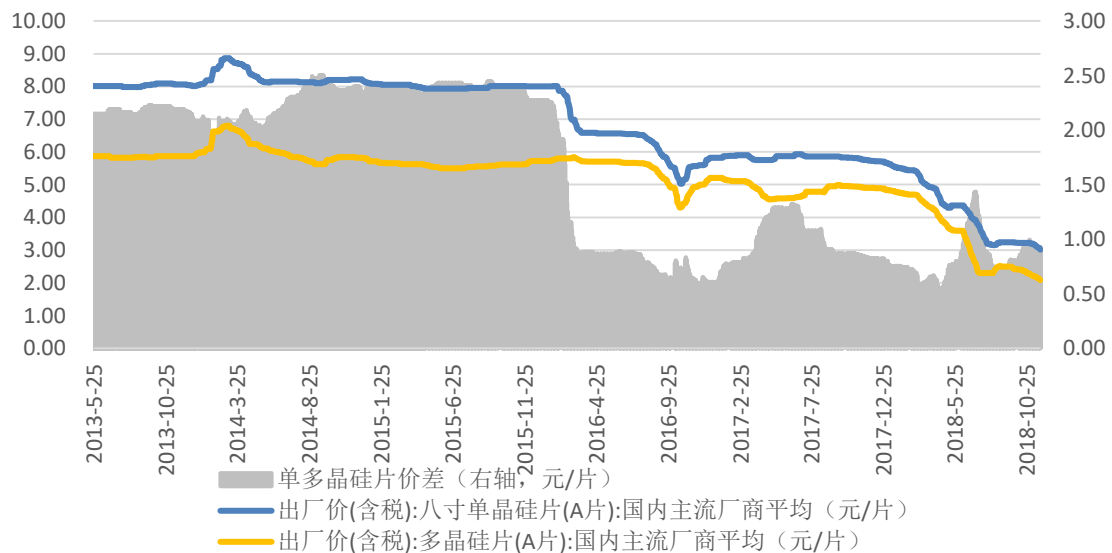
### 2.1 光伏设备

图表 4：国产原生多晶硅国内主流厂商及进口原生多晶硅国外主流厂商平均出厂价



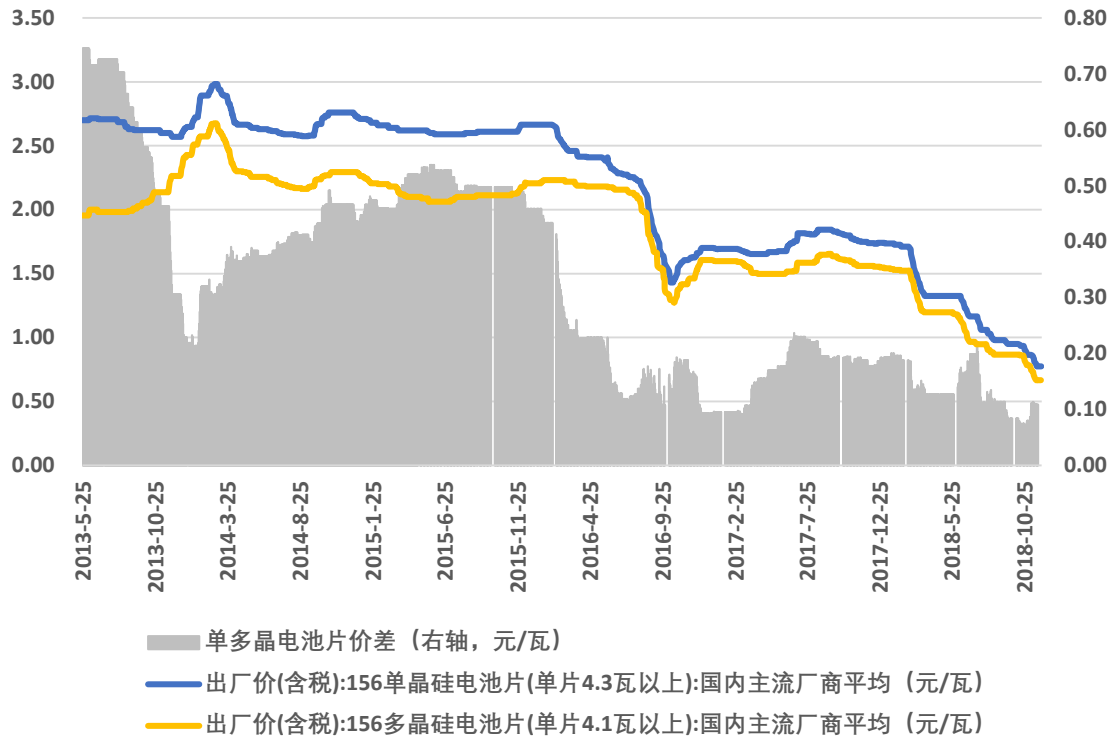
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 5：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



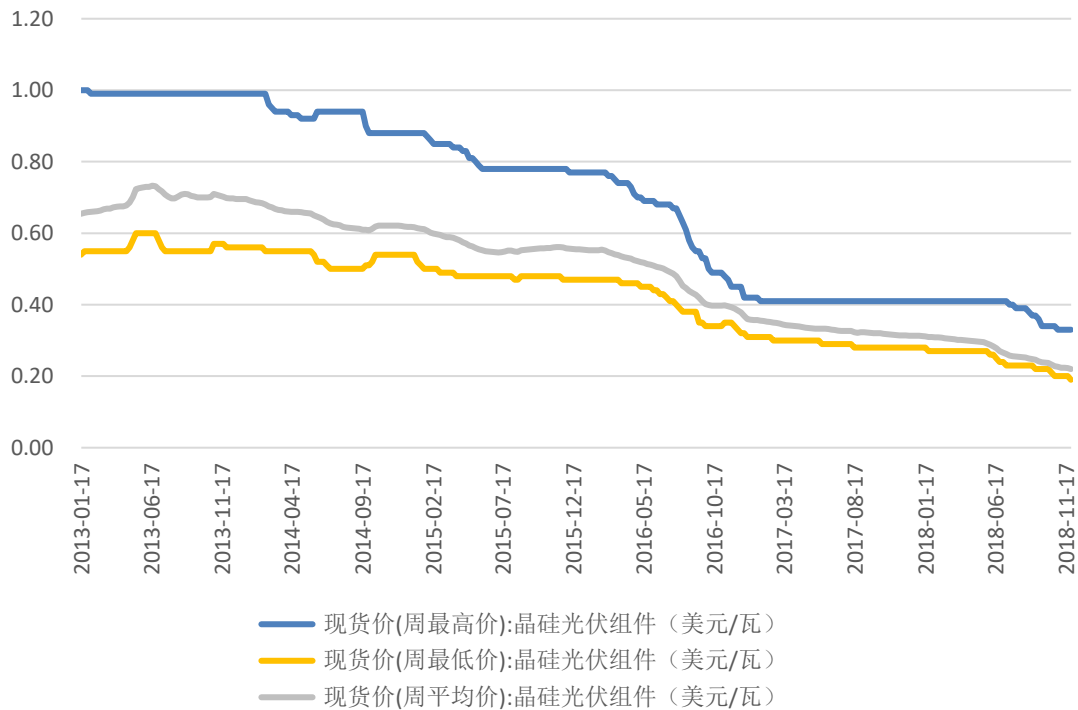
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 6：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



数据来源: WIND, 长城国瑞证券研究所

图表 7: 晶硅光伏组件现货价

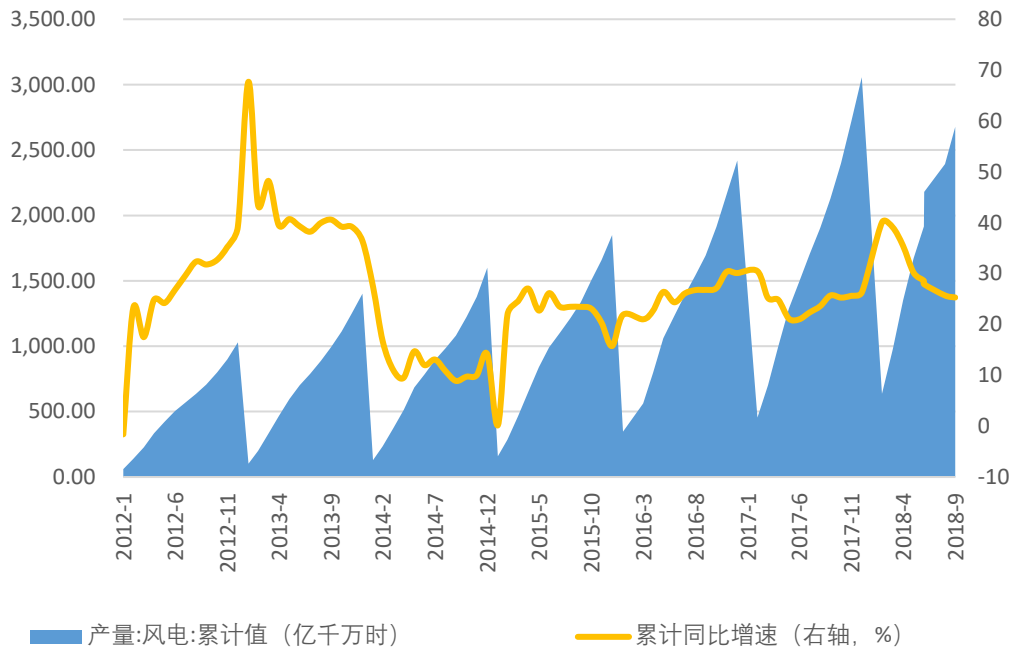


数据来源: WIND, 长城国瑞证券研究所



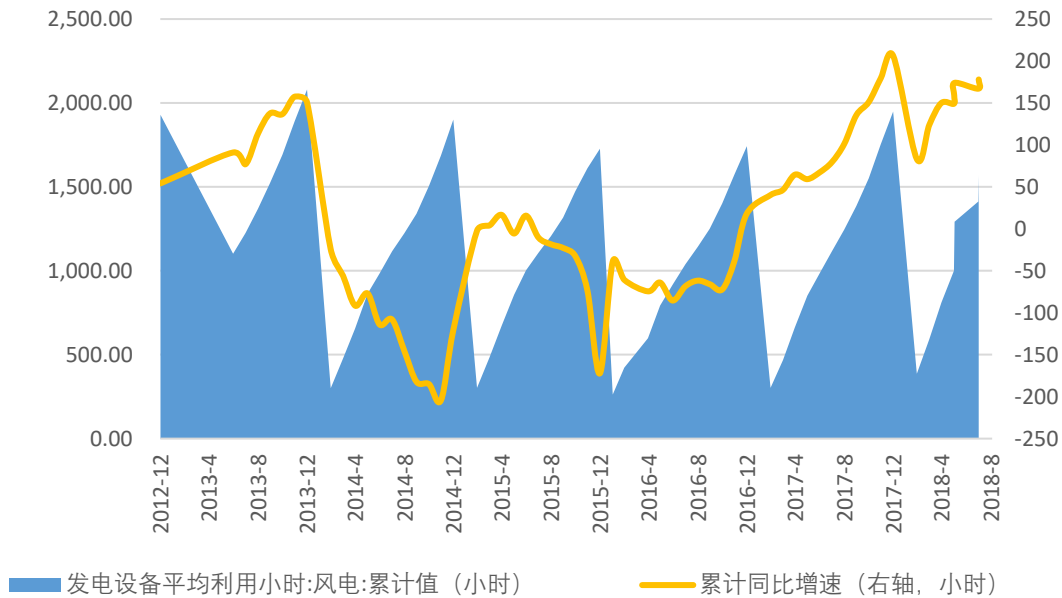
## 2.2 风电设备

图表 8：我国风电产量变动情况



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

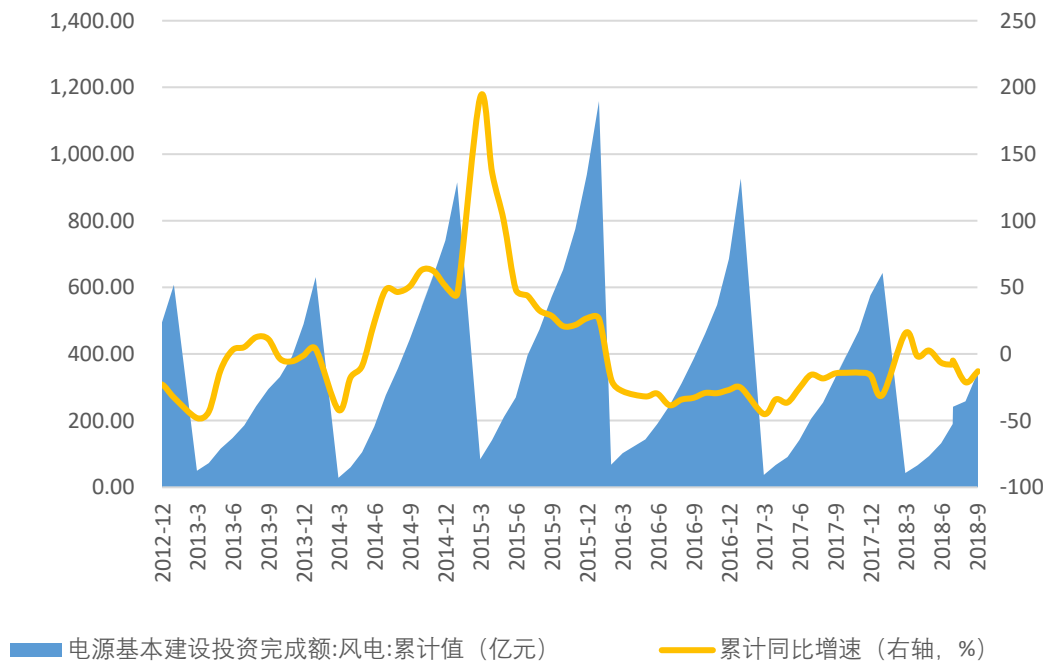
图表 9：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

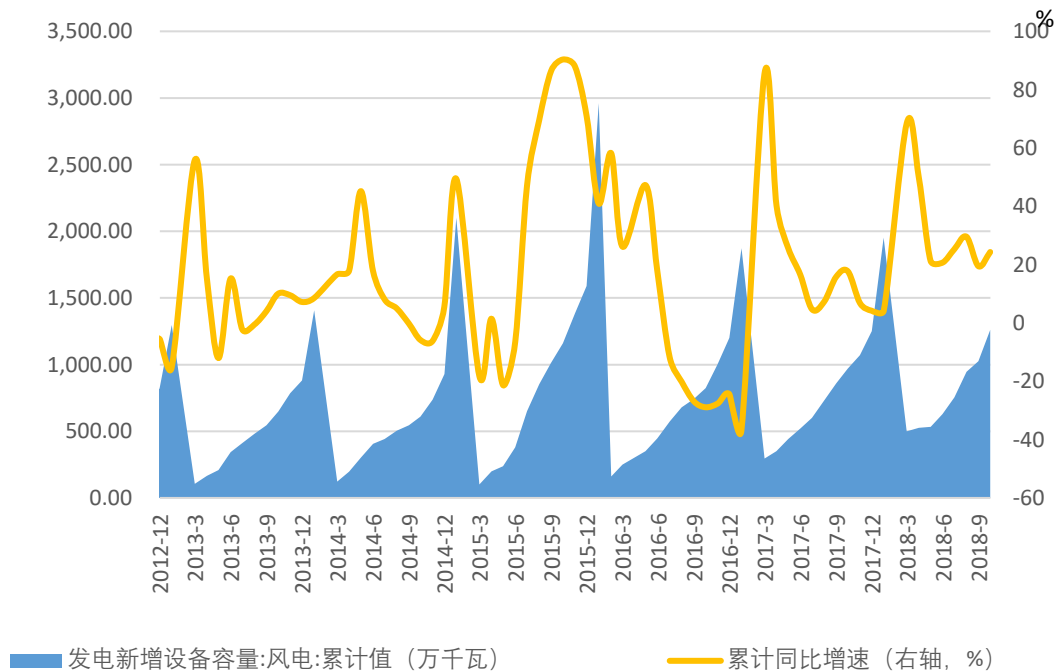


图表 10：我国风电基本建设投资完成额变动情况



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 11：我国风电发电新增设备容量变动情况

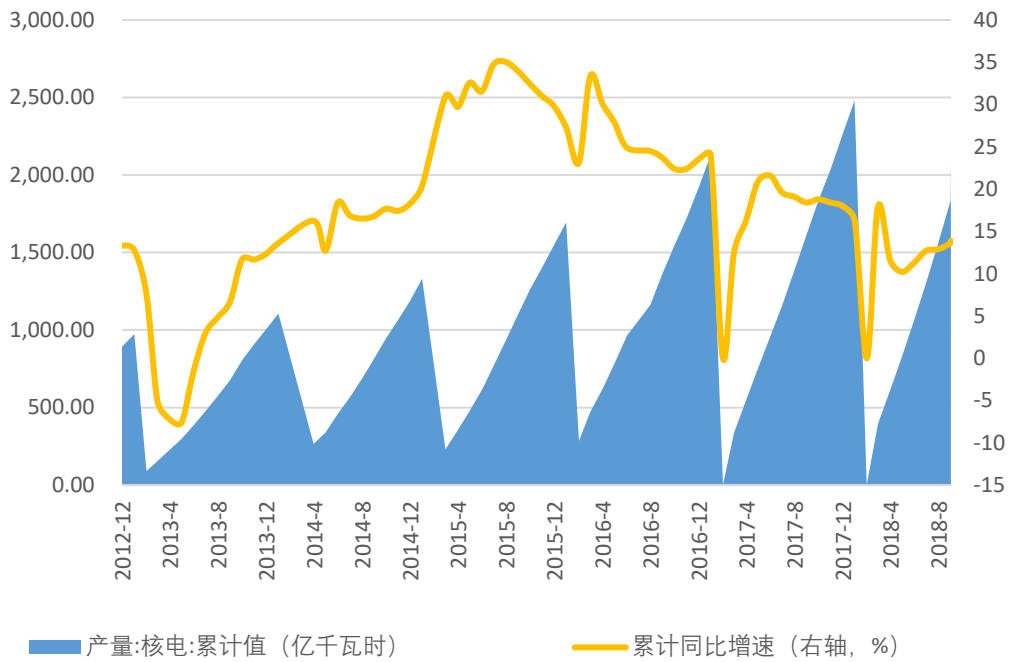


数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



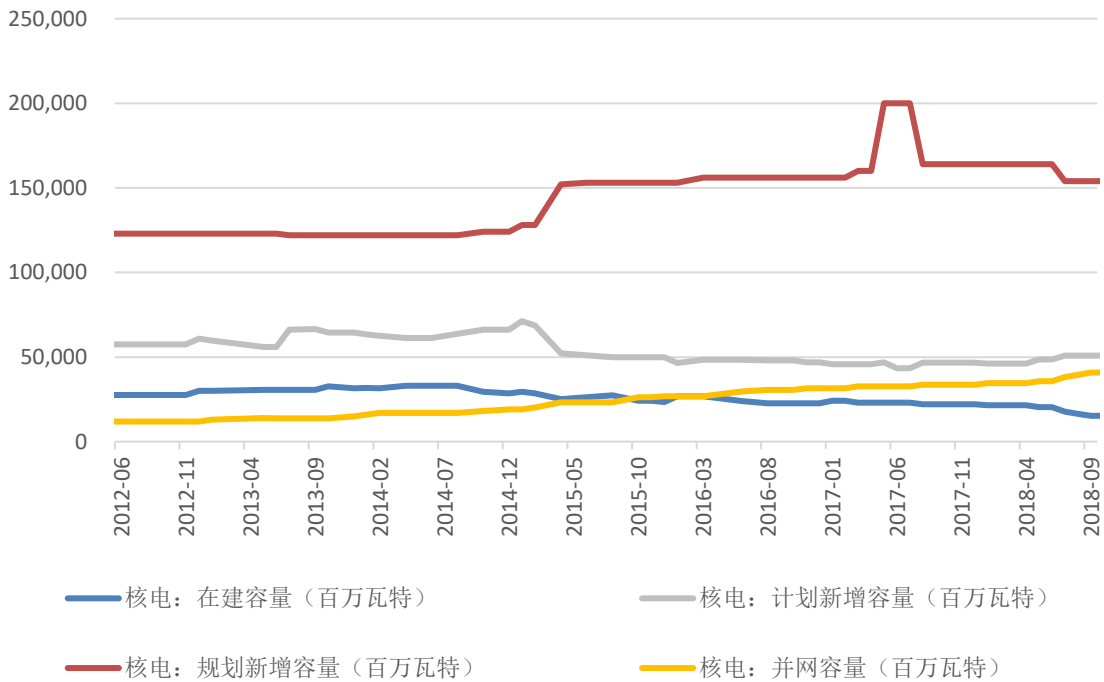
### 2.3 核电设备

图表 12：我国核电产量变动情况



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 13：我国核电各类容量变动情况

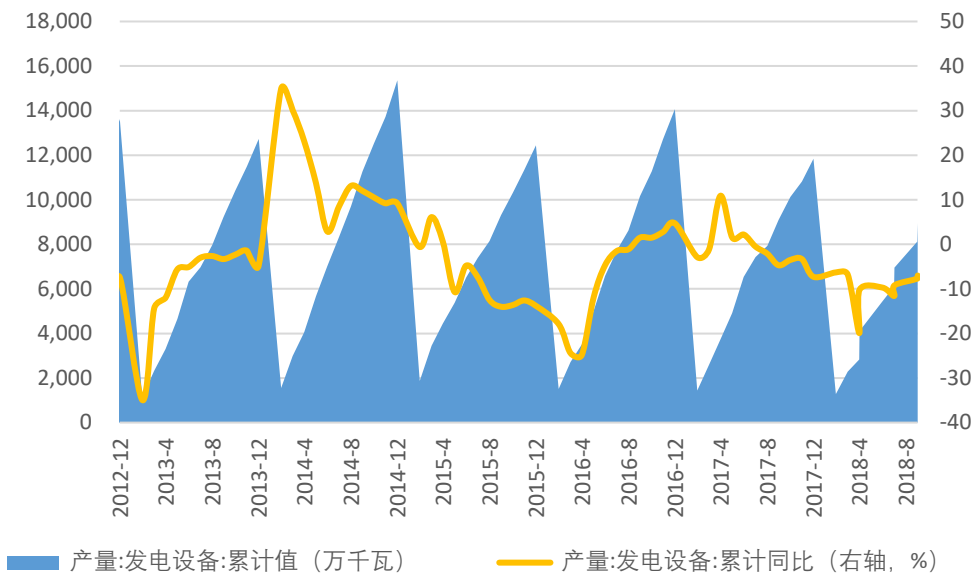


数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



## 2.4 发电设备数据

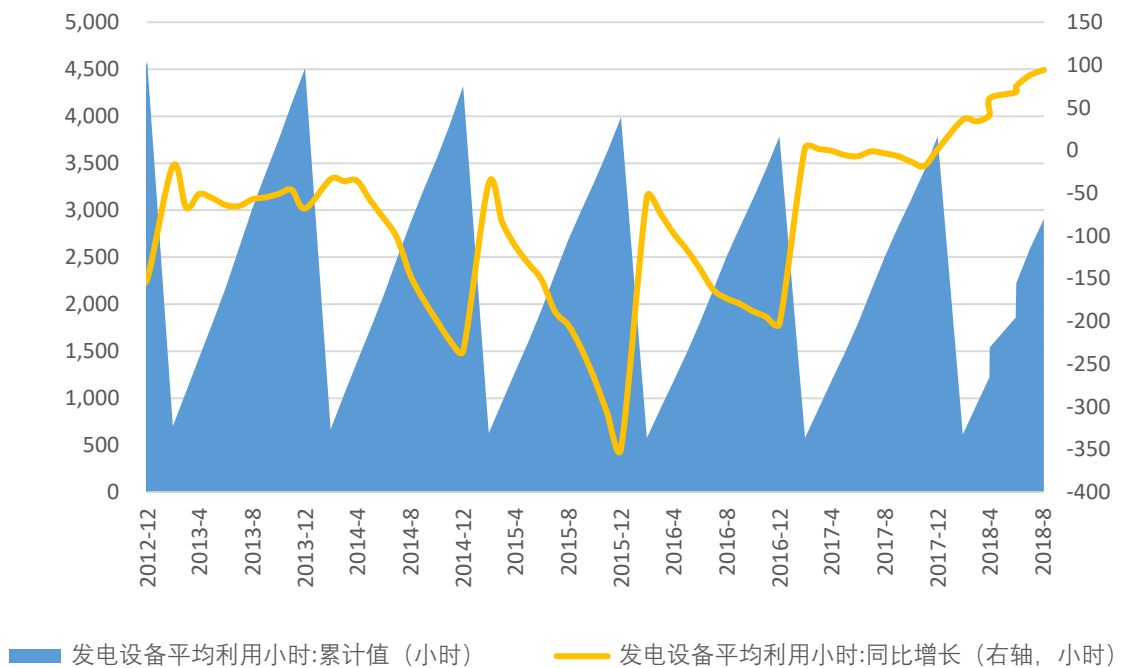
图表 14：我国发电设备产量变动情况



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 15：我国发电设备平均利用小时变动情况

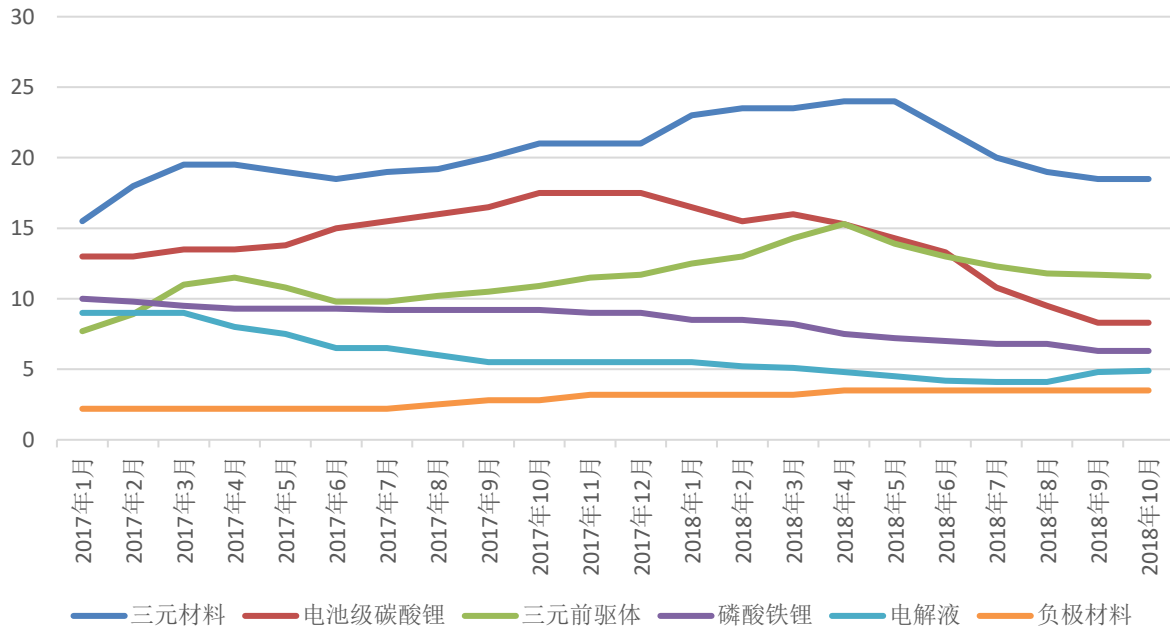


数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



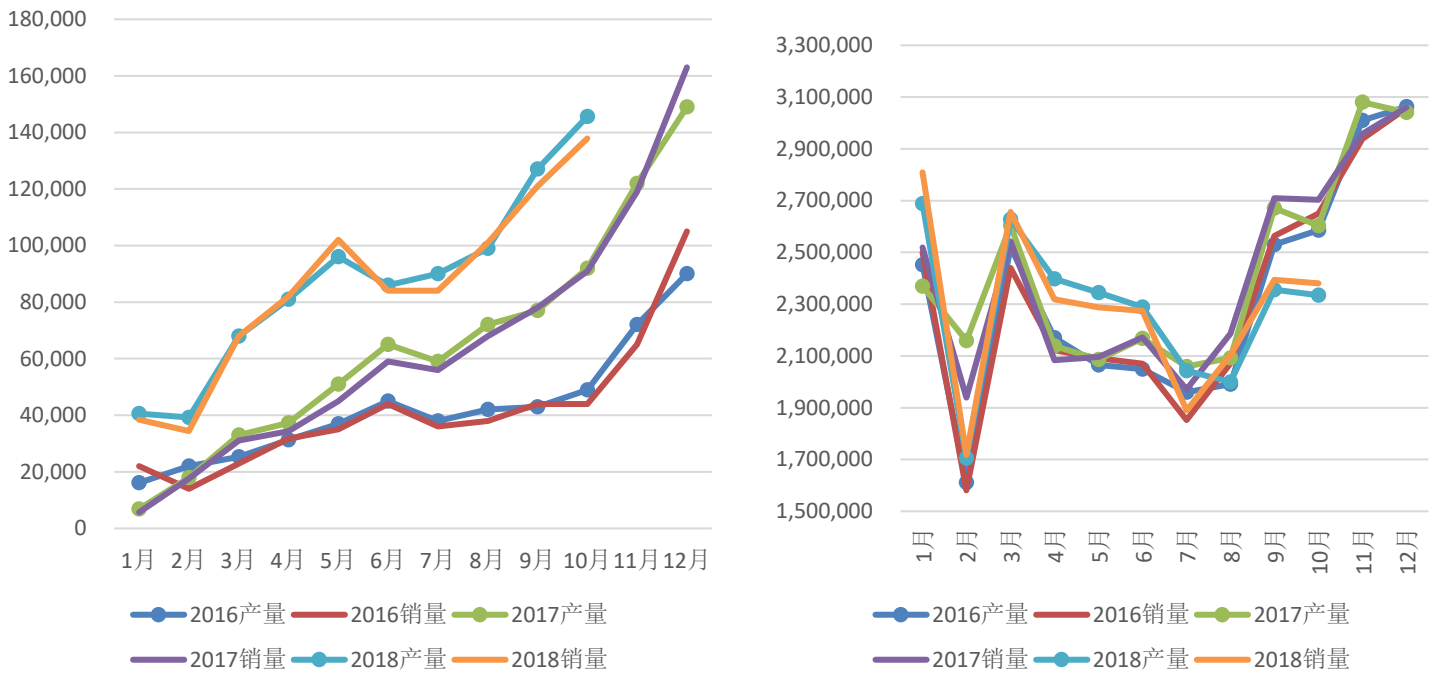
## 2.5 新能源汽车

图表 16：我国锂电池材料价格走势（万元/吨）



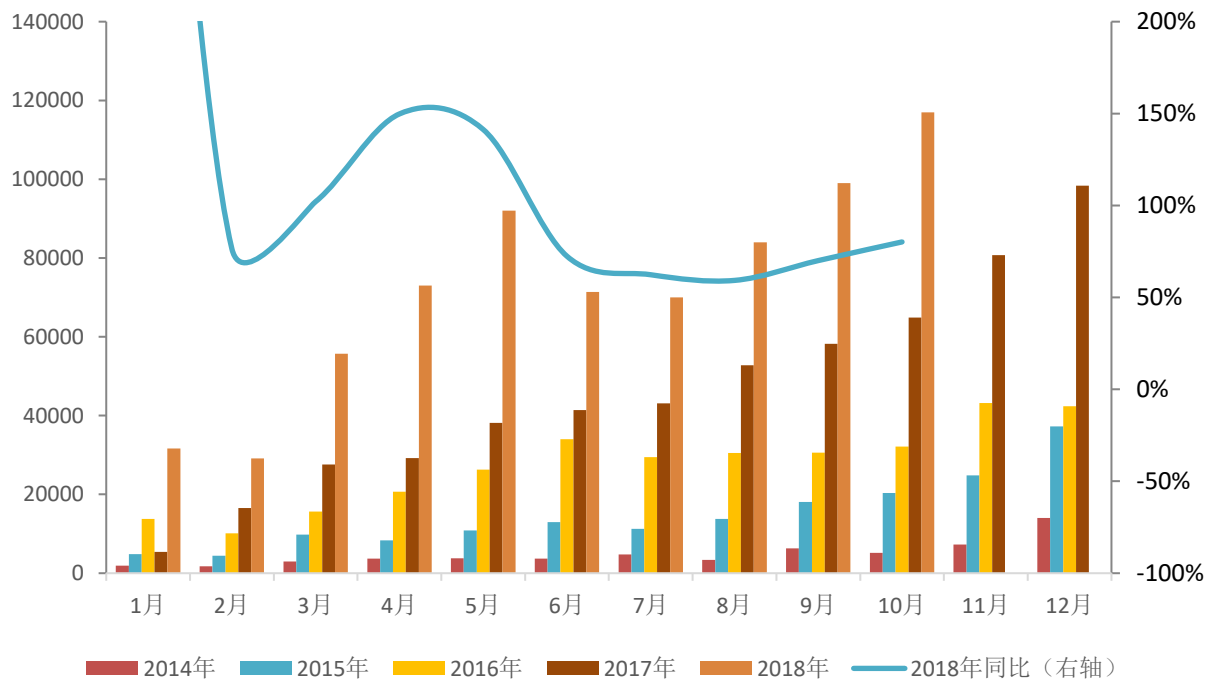
数据来源：中国化学与物理电源行业协会，长城国瑞证券研究所

图表 17: 我国新能源汽车及汽车产销量变动情况



数据来源: 中国汽车工业协会, 长城国瑞证券研究所

图表 18: 我国新能源乘用车销量变动情况 (辆)



数据来源: 全国乘用车市场信息联席会, 长城国瑞证券研究所

### 3 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览

图表 19：电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
600869. SH	智慧能源	项目中标	20181129	2018 年 11 月 9 日至 2018 年 11 月 29 日, 公司中标的千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 49,595.97 万元。
600312. SH	平高电气	签订重大合同	20181128	近日, 河南平高电气股份有限公司控股股东平高集团有限公司与国网山东省电力公司签订一批输配电变电项目合同, 此批项目合同总金额为 16.92 亿元. 平高集团此批签订合同的相关主设备将由公司下属子公司提供。
601567. SH	三星医疗	项目中标	20181128	宁波三星医疗电气股份有限公司收到国家电网公司及国网物资有限公司发给本公司的中标通知书, 在“国家电网公司 2018 年第二次电能表及用电信息采集设备”(招标编号:0711-180TL03622000)的招标活动中, 公司为此项目第一分标, 第二分标, 第三分标, 第四分标, 第五分标, 第六分标中标人, 共 6 个包, 中标总金额为 27,482.77 万元。
603333. SH	尚纬股份	项目中标	20181128	尚纬股份有限公司及全资子公司明星电缆销售有限公司于近期在轨道交通, 光伏及风电, 钢铁和建筑等行业中标的项目合同累计金额为 19035.64 万元, 占最近一个会计年度经审计营业收入的 20.82%。
300062. SZ	中能电气	项目中标	20181127	中能电气股份有限公司全资子公司武汉市武昌电控设备有限公司近日收到黔张常铁路有限责任公司, 中铁电气化局集团第一工程有限公司等招标人发出的《中标通知书》, 确认武昌电控在“新建黔江至张家界至常德铁路工程总公司管甲供设备采购招标”, “新建金华至台州铁路四电系统集成及相关工程采购招标一批”等招标活动中中标, 中标金额合计 124,269,647 元, 占武昌电控 2017 年度经审计营业收入的 55.33%, 占本公司 2017 年度经审计营业收入的 15.42%。
601222. SH	林洋能源	项目中标	20181127	江苏林洋能源股份有限公司于近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发给本公司的中标通知书, 在“国家电网有限公司 2018 年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动”(招标编号:0711-180TL03622000)中, 公司为此项目 2 级单相智能电能表, 1 级三相智能电能表, 0.5S 级三相智能电能表, 0.2S 级三相智能电能表, 集中器/采集器, 专变采集终端的中标人, 共 7 个标包, 中标总金额为 25,458.88 万元。



002298.SZ	中电兴发	项目中标	20181126	安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司于 2018 年 11 月 26 日收到全资子公司北京中电兴发科技有限公司(以下简称“北京中电兴发”)的告知函,告知函内容为:北京中电兴发近日作为牵头方在贵州省毕节市大方县全域智慧旅游信息化平台建设 PPP 项目招标采购中与北京中景合天科技有限公司被确定为联合体预中标单位,中标总金额为人民币 10,493.55 万元,北京中电兴发已于近日收到了预中标通知书。
601908.SH	京运通	签署合作意向书	20181126	2018 年 11 月 26 日公司与 GTAT 签署了《许可协议》.GTAT 授予京运通取得 CCZ 给料机系统相关许可,以用于生产,使用,且在部分情形下进一步销售和/或经销与许可技术相关的设备。

资料来源:WIND,长城国瑞证券研究所

#### 4 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易

上周,电气设备与新能源行业中有 9 家上市公司公布重要股东二级市场交易,其中有 7 家上市公司公布重要股东减持 11 笔,参考市值合计约 6,337.27 万元;有 4 家上市公司公布重要股东增持 4 笔,参考市值合计约 266.49 万元。

图表 20: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	方向	变动数量(万股)	变动部分参考市值(万元)
601877.SH	正泰电器	1	1	增持	2.28	49.95
600537.SH	亿晶光电	1	1	增持	68.00	205.88
300316.SZ	晶盛机电	1	1	增持	0.50	5.17
300069.SZ	金利华电	1	1	增持	0.50	5.49
603819.SH	神力股份	1	1	减持	-13.00	-200.08
300185.SZ	通裕重工	1	1	减持	-2,550.00	-4,249.20
300118.SZ	东方日升	5	1	减持	-208.37	-1,308.87
002706.SZ	良信电器	3	1	减持	-99.29	-569.30
002184.SZ	海得控制	1	1	减持	-1.00	-9.82

资料来源:WIND,长城国瑞证券研究所

#### 电气设备与新能源行业上市公司股份回购

9 月 6 日至 12 月 1 日,共有 30 家电气设备行业上市公司公告回购预案,回购金额下限合计约为 22.11 亿元,回购金额上限合计约为 42.66 亿元。

**图表 21：电气设备行业上市公司回购预案**

代码	简称	最新公告日期	回购进度	计划回购金额 (百万元)		计划回购数量 (百万股)		计划回购价格 (元)	
				下限	上限	下限	上限	下限	上限
002298.SZ	中电兴发	2018-12-01	实施中	300.00	150.00	33.33		9.00	
603819.SH	神力股份	2018-11-30	董事会预案	80.00	40.00	3.20		25.00	
002617.SZ	露笑科技	2018-11-30		300.00	150.00			6.00	4.00
601218.SH	吉鑫科技	2018-11-30	股东大会通过	100.00	50.00	28.60		3.50	
002706.SZ	良信电器	2018-11-30	实施中	200.00	100.00	26.67	13.33	7.50	
300617.SZ	安靠智电	2018-11-28	董事会预案	100.00	50.00	4.00		25.00	
600468.SH	百利电气	2018-11-28	实施中	200.00	100.00	33.33		6.00	
002665.SZ	首航节能	2018-11-27	股东大会通过	1,200.00	600.00	153.85		7.80	
601126.SH	四方股份	2018-11-22	实施中	50.00	30.00	7.69	4.62	6.50	
300118.SZ	东方日升	2018-11-21	董事会预案	27.72	27.72	2.93	2.93	9.46	9.46
300286.SZ	安科瑞	2018-11-21	实施中	60.00	30.00	7.06		8.50	
002610.SZ	爱康科技	2018-11-20	董事会预案	1.11	1.11	0.85	0.85	1.31	1.31
603015.SH	弘讯科技	2018-11-20	股东大会通过	0.29	0.29	0.05	0.05	5.95	5.95
603819.SH	神力股份	2018-11-17	董事会预案	0.24	0.24	0.02	0.02	12.24	12.24
600525.SH	长园集团	2018-11-15	股东大会通过			1.01	1.01		
002169.SZ	智光电气	2018-11-15	股东大会通过	200.00	100.00		16.67	6.00	
002531.SZ	天顺风能	2018-11-15	股东大会通过	50.00	25.00	10.00		5.00	
002350.SZ	北京科锐	2018-11-14	实施中	200.00	50.00		5.00	10.00	
300447.SZ	全信股份	2018-11-13		120.00	60.00	6.00	3.00	20.00	
300660.SZ	江苏雷利	2018-11-12	股东大会通过	0.55	0.55	0.03	0.03	19.02	19.02
002733.SZ	雄韬股份	2018-11-12	股东大会通过	60.00	30.00	4.62		13.00	
002441.SZ	众业达	2018-11-06	董事会预案	2.64	2.64	0.44	0.44	6.05	6.05
601558.SH	ST 锐电	2018-11-03	股东大会通过	200.00	50.00	166.67		1.20	
600482.SH	中国动力	2018-11-03	实施中	400.00	200.00		5.80	34.50	
300124.SZ	汇川技术	2018-10-25	董事会预案	3.38	3.38	0.37	0.37	9.20	9.20
002610.SZ	爱康科技	2018-10-25	股东大会通过		150.00		50.00		3.00
300118.SZ	东方日升	2018-10-20	董事会预案	0.05	0.05	0.01	0.01	4.22	4.22
002212.SZ	南洋股份	2018-10-17	实施中	400.00	200.00	33.33		12.00	
300048.SZ	合康新能	2018-10-11	股东大会通过	8.52	8.52	3.67	3.67	2.32	2.32
002747.SZ	埃斯顿	2018-09-18	董事会预案	1.84	1.84	0.39	0.39	4.79	4.02

资料来源：Choice，长城国瑞证券研究所

**图表 22：电气设备行业上市公司回购实施公告**

代码	简称	回购类型	截止日期	已回购数量(百万股)	已回购金额(百万元)
002298.SZ	中电兴发	普通回购	2018-12-01	16.33	105.51
002706.SZ	良信电器	普通回购	2018-11-30	0.06	0.36
600468.SH	百利电气	普通回购	2018-11-28	0.71	3.67
002298.SZ	中电兴发	普通回购	2018-11-27	7.80	49.80

资料来源：Choice，长城国瑞证券研究所

## 6 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告

截止 12 月 1 日，共有 79 家电新行业上市公司发布了 2018 年业绩预告，其中 15 家“预增”，17 家“略增”，12 家“续盈”，2 家“扭亏”，9 家“首亏”，8 家“预减”，10 家“略减”，6 家“不确定”。

**图表 23：电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告**

代码	名称	2018 年 Q3 净利润(亿元)	2018 年 Q3 净利润同比增长率 (%)	2018 年度业绩预告类型	2018 年业绩预告增速上限 (%)	2018 年业绩预告增速下限 (%)
601877.SH	正泰电器	27.90	42%			
002202.SZ	金风科技	24.19	5%	略增	50%	
300750.SZ	宁德时代	23.79	-7%			
600406.SH	国电南瑞	23.16	36%			
601727.SH	上海电气	21.69	16%			
600089.SH	特变电工	19.39	4%			
601012.SH	隆基股份	16.91	-25%			
600525.SH	长园集团	12.78	104%	预减		
600482.SH	中国动力	9.95	22%			
600875.SH	东方电气	9.00	48%			
300124.SZ	汇川技术	7.94	10%			
000591.SZ	太阳能	7.19	5%			
002074.SZ	国轩高科	6.59	3%	略增	13%	1%
601222.SH	林洋能源	6.47	18%			
300274.SZ	阳光电源	6.07	-19%			
600885.SH	宏发股份	5.88	1%			
300376.SZ	易事特	5.56	6%			
601908.SH	京运通	4.80	32%			
300316.SZ	晶盛机电	4.46	76%	预增	75%	45%
600580.SH	卧龙电气	4.46	-35%			
300068.SZ	南都电源	4.34	18%			
002129.SZ	中环股份	4.26	-6%	略减	-6%	-14%



002358.SZ	森源电气	4.18	1%	略增	50%	20%
601567.SH	三星医疗	4.15	-1%			
002531.SZ	天顺风能	3.58	0%	略增	30%	
603806.SH	福斯特	3.47	-6%			
300423.SZ	鲁亿通	3.35	1954%	略增		
600475.SH	华光股份	3.26	4%			
603025.SH	大豪科技	3.26	10%			
600869.SH	智慧能源	2.98	104%			
002176.SZ	江特电机	2.98	41%	预增	70%	20%
000922.SZ	*ST 佳电	2.58	389%			
601179.SH	中国西电	2.51	-61%			
002028.SZ	思源电气	2.40	30%	略增	50%	
002518.SZ	科士达	2.22	-10%	略减		-40%
002706.SZ	良信电器	2.20	20%	略增	30%	
300118.SZ	东方日升	2.11	-51%			
300444.SZ	双杰电气	2.01	556%			
603218.SH	日月股份	1.99	9%			
002534.SZ	杭锅股份	1.92	-47%	略减	-31%	-50%
601616.SH	广电电气	1.90	1265%	不确定		
002882.SZ	金龙羽	1.90	39%	略增	50%	14%
002441.SZ	众业达	1.87	-1%	续盈	25%	-25%
002334.SZ	英威腾	1.86	5%	续盈	10%	-20%
300660.SZ	江苏雷利	1.70	-8%			
300427.SZ	红相股份	1.69	581%			
002617.SZ	露笑科技	1.63	-30%	略减	-18%	-42%
600590.SH	泰豪科技	1.61	34%			
603583.SH	捷昌驱动	1.60	44%			
603100.SH	川仪股份	1.59	43%			
000400.SZ	许继电气	1.55	-48%			
002249.SZ	大洋电机	1.45	-32%	续盈	5%	-45%
601126.SH	四方股份	1.44	1%			
300001.SZ	特锐德	1.44	3%			
002322.SZ	理工环科	1.43	-15%	续盈	15%	-15%
002498.SZ	汉缆股份	1.43	-36%	续盈	47%	-2%
603897.SH	长城科技	1.42	15%			
300751.SZ	迈为股份	1.41	31%	略增	36%	24%
300393.SZ	中来股份	1.40	-33%			
002610.SZ	爱康科技	1.34	-13%	预增	208%	120%
300360.SZ	炬华科技	1.28	7%			
603728.SH	鸣志电器	1.28	8%			
002255.SZ	海陆重工	1.26	73%	预增	100%	50%
300447.SZ	全信股份	1.25	1%	不确定		
002823.SZ	凯中精密	1.24	9%	续盈	10%	-10%



002851.SZ	麦格米特	1.23	45%	预增	70%	30%
002471.SZ	中超控股	1.20	60%	预增	90%	40%
002298.SZ	中电兴发	1.18	1%	续盈	30%	-20%
300510.SZ	金冠股份	1.15	60%			
603606.SH	东方电缆	1.15	213%			
600973.SH	宝胜股份	1.15	14%			
002630.SZ	华西能源	1.11	0%	续盈	20%	-30%
603861.SH	白云电器	1.11	-11%			
002335.SZ	科华恒盛	1.11	-68%	预减	-50%	-68%
002533.SZ	金杯电工	1.11	2%	略增	30%	
603416.SH	信捷电气	1.05	7%			
002266.SZ	浙富控股	1.05	35%	预增	55%	25%
002546.SZ	新联电子	1.04	37%	略增	40%	10%
002879.SZ	长缆科技	0.95	2%	略增	20%	
300215.SZ	电科院	0.92	3%			
000682.SZ	东方电子	0.91	161%			
002364.SZ	中恒电气	0.89	11%	预增	80%	50%
002169.SZ	智光电气	0.84	1%	略增	30%	
300443.SZ	金雷风电	0.83	-35%			
600112.SH	天成控股	0.81	384%			
300477.SZ	合纵科技	0.81	15%			
002801.SZ	微光股份	0.81	2%	续盈	10%	-15%
002090.SZ	金智科技	0.80	-26%	略减		-30%
002300.SZ	太阳电缆	0.78	2%	续盈	20%	-20%
300286.SZ	安科瑞	0.78	0%			
603618.SH	杭电股份	0.74	-22%			
002270.SZ	华明装备	0.73	-50%	预减	-51%	-77%
002218.SZ	拓日新能	0.73	-40%	预减	-23%	-51%
603105.SH	芯能科技	0.72	31%			
002733.SZ	雄韬股份	0.72	2%	预增	225%	175%
002350.SZ	北京科锐	0.68	367%	预增	75%	25%
002276.SZ	万马股份	0.67	-19%	略减		-30%
600537.SH	亿晶光电	0.65	9%			
603396.SH	金辰股份	0.64	18%			
603507.SH	振江股份	0.61	-42%			
300617.SZ	安靠智电	0.60	13%			
300569.SZ	天能重工	0.60	-14%			
002309.SZ	中利集团	0.58	12%	预增	57%	8%
002196.SZ	方正电机	0.57	-34%	略减	-30%	-50%
300745.SZ	欣锐科技	0.56	0%			
300040.SZ	九洲电气	0.55	-45%			
603015.SH	弘讯科技	0.53	-2%			
603333.SH	尚纬股份	0.52	130%	预增	300%	200%



603488.SH	展鹏科技	0.50	-4%			
002892.SZ	科力尔	0.49	-9%	续盈	10%	-15%
603016.SH	新宏泰	0.47	39%			
002927.SZ	泰永长征	0.47	10%	略增	15%	
600468.SH	百利电气	0.47	-2%			
300693.SZ	盛弘股份	0.45	11%			
300490.SZ	华自科技	0.44	74%			
603063.SH	禾望电气	0.43	-76%	不确定		
300713.SZ	英可瑞	0.42	-39%			
603050.SH	科林电气	0.42	49%			
601700.SH	风范股份	0.40	-74%	略减		
603988.SH	中电电机	0.39	61%			
002339.SZ	积成电子	0.36	10%	略增	20%	
603320.SH	迪贝电气	0.36	-14%			
002692.SZ	睿康股份	0.36	-24%	预减	-30%	-60%
300626.SZ	华瑞股份	0.34	-18%			
600379.SH	宝光股份	0.34	-1%			
603829.SH	洛凯股份	0.34	-16%			
300593.SZ	新雷能	0.33	10%			
603819.SH	神力股份	0.33	28%			
300011.SZ	鼎汉技术	0.31	52%			
300265.SZ	通光线缆	0.31	-56%			
002560.SZ	通达股份	0.28	163%	预增	350%	300%
300466.SZ	赛摩电气	0.27	19%			
603577.SH	汇金通	0.26	-29%			
002212.SZ	南洋股份	0.25	-25%	略增	29%	11%
300514.SZ	友讯达	0.24	-49%			
300670.SZ	大烨智能	0.23	-32%			
300356.SZ	光一科技	0.23	250%			
300129.SZ	泰胜风能	0.21	-86%			
300048.SZ	合康新能	0.21	-58%			
002767.SZ	先锋电子	0.20	-30%	略减		-40%
002121.SZ	科陆电子	0.20	-93%	预减	-70%	-100%
002622.SZ	融钰集团	0.20	-38%	预增	75%	25%
300062.SZ	中能电气	0.19	65%			
603859.SH	能科股份	0.18	82%			
300283.SZ	温州宏丰	0.18	378%			
300153.SZ	科泰电源	0.18	-14%			
600290.SH	华仪电气	0.17	-51%			
002576.SZ	通达动力	0.16	2974%	预增	665%	359%
002580.SZ	圣阳股份	0.14	-45%	略减		-50%
300484.SZ	蓝海华腾	0.14	-87%			
603628.SH	清源股份	0.13	-73%			



600192.SH	长城电工	0.13	-8%			
300317.SZ	珈伟新能	0.11	-96%	不确定		
600202.SH	*ST 哈空	0.11	127%	扭亏		
002451.SZ	摩恩电气	0.06	-85%	预减	-75%	-92%
300407.SZ	凯发电气	0.05	-91%			
300491.SZ	通合科技	0.03	174%			
300018.SZ	中元股份	0.03	-94%	首亏		
600312.SH	平高电气	0.02	-100%			
002058.SZ	威尔泰	0.01	155%	续盈	25%	-25%
300141.SZ	和顺电气	0.00	-98%			
600847.SH	万里股份	-0.04	-228%			
300105.SZ	龙源技术	-0.05	-340%			
002606.SZ	大连电瓷	-0.07	-111%	不确定	-92%	-142%
002227.SZ	奥特迅	-0.10	-688%	预减	-16%	-63%
300069.SZ	金利华电	-0.12	-160%	首亏		
002665.SZ	首航节能	-0.16	-115%	首亏	-547%	-803%
600268.SH	国电南自	-0.24	69%			
600207.SH	安彩高科	-0.26	-305%	首亏		
002452.SZ	长高集团	-0.33	-145%	首亏	-100%	-149%
600405.SH	动力源	-0.43	-72%			
002112.SZ	三变科技	-0.45	18%	扭亏	108%	104%
002184.SZ	海得控制	-0.49	-730%	首亏	-444%	-651%
601218.SH	吉鑫科技	-0.87	-520%	不确定		
002506.SZ	协鑫集成	-0.97	-300%	不确定	110%	-1777%
600517.SH	置信电气	-1.50	-285%			
600550.SH	保变电气	-1.98	-443%	首亏		
600151.SH	航天机电	-2.42	1%			
300111.SZ	向日葵	-2.62	-2041%			
600416.SH	湘电股份	-4.30	-892%	首亏		

资料来源：WIND，长城国瑞证券研究所

## 7 电气设备与新能源行业上市公司折价率

截止 2018 年 11 月 30 日，共有 80 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，91 家跌破管理层增持价格，38 家跌破大股东增持价格，28 家跌破员工持股计划买入价格，37 家跌破股权激励行权价格。

图表 24：电新上市公司重要股东增持折价率

证券代码	证券简称	定增 (元)	管理层增 持价格 (元)	大股东增 持价格 (元)	员工持股 计划买入 价格 (元)	股权激励 行权价格 (元)	最新价 (元)	最大折价 率	PE (TTM)
300393.SZ	中来股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	14.60	-73.08%	18.47
300286.SZ	安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	11.15	8.24	-72.35%	18.83
002622.SZ	融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	3.26	-71.75%	45.52
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	4.29	-71.20%	13.99
300444.SZ	双杰电气	0.00	0.00	23.06	23.06	8.67	6.74	-70.78%	14.36
300443.SZ	金雷风电	34.30	0.00	0.00	0.00	0.00	10.06	-70.67%	22.60
600379.SH	宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	6.79	-69.63%	44.91
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	2.51	-67.37%	73.26
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40	0.00	0.00	5.90	7.14	-66.63%	17.64
600525.SH	长园集团	8.30	11.93	18.78	0.00	9.54	6.31	-66.39%	4.68
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	4.56	-65.51%	82.43
300111.SZ	向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.21	-64.70%	-9.81
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	3.81	-63.29%	22.67
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	4.99	-62.93%	42.82
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	3.90	-62.82%	23.56
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	6.30	-62.65%	-7.36
600517.SH	置信电气	9.87	9.61	0.00	0.00	0.00	3.72	-62.31%	615.01
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	3.17	-62.08%	19.40
603025.SH	大豪科技	30.07	0.00	12.77	0.00	0.00	11.46	-61.89%	24.85
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	7.82	-61.69%	21.53
600151.SH	航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	4.23	-61.56%	-19.75
002112.SZ	三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	6.76	-61.44%	-11.86
300466.SZ	赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	5.89	-60.76%	109.32
002518.SZ	科士达	0.00	17.65	0.00	0.00	7.38	6.98	-60.44%	11.72
002227.SZ	奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	10.26	-60.43%	687.32
002665.SZ	首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	3.21	-60.24%	-240.38
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	5.98	-59.97%	9.56
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	3.87	-59.69%	24.23
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	14.33	-59.50%	21.59
002451.SZ	摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	8.62	-59.38%	152.02
300215.SZ	电科院	13.78	8.34	0.00	0.00	0.00	5.60	-59.35%	33.08

002692.SZ	睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	3.81	-59.34%	42.85
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	6.41	-58.29%	42.44
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	5.80	-58.06%	17.18
300062.SZ	中能电气	0.00	12.46	0.00	0.00	11.66	5.24	-57.93%	-25.78
002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	9.65	-57.82%	15.03
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	8.78	15.30	0.00	6.46	-57.78%	34.01
601908.SH	京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.31	-57.56%	13.07
600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	2.99	0.00	0.00	3.00	-57.52%	65.16
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	3.65	-57.01%	24.77
002058.SZ	威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	11.82	-56.93%	273.67
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	4.80	-56.68%	-389.21
002733.SZ	雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	9.19	-56.34%	84.77
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	6.12	-55.68%	12.88
300407.SZ	凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	6.60	-55.67%	201.46
601700.SH	风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	3.02	-55.46%	163.77
002606.SZ	大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	5.01	-55.33%	-291.23
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	5.35	-55.16%	83.26
002298.SZ	中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	6.74	-54.27%	26.91
300490.SZ	华自科技	23.31	0.00	0.00	0.00	11.97	10.66	-54.27%	36.74
601126.SH	四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.12	-52.86%	17.37
601218.SH	吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	2.51	-52.85%	-24.52
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95	0.00	0.00	3.94	11.66	-52.79%	90.71
300447.SZ	全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	10.01	-52.45%	25.16
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29	0.00	0.00	5.08	-52.44%	23.56
002534.SZ	杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	5.90	-51.48%	17.62
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	5.99	-51.18%	-14.42
600475.SH	华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	8.85	-51.10%	12.01
002533.SZ	金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	1.97	4.76	-50.78%	20.77
002576.SZ	通达动力	0.00	12.97	20.10	0.00	0.00	9.90	-50.75%	82.94
603016.SH	新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	16.22	-48.83%	41.38
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	4.38	-47.86%	16.58
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	3.00	-47.74%	29.55
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.15	-47.53%	11.33
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	8.14	-47.31%	64.91
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	10.70	-47.24%	43.94
000400.SZ	许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	8.95	-46.82%	19.29
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	10.49	-46.70%	28.88
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	17.41	-46.29%	33.21
002498.SZ	汉缆股份	3.65	0.00	0.00	3.94	0.00	2.12	-46.25%	41.89
603396.SH	金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	27.30	-46.20%	24.01
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14	0.00	5.47	6.77	-44.96%	20.53
601222.SH	林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	4.86	-43.68%	10.95
300265.SZ	通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	6.60	-43.59%	800.24



002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	4.41	-43.39%	24.71
002334.SZ	英威腾	0.00	8.13	0.00	0.00	4.05	4.64	-42.93%	14.90
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	0.00	0.00	3.41	4.88	-42.55%	33.11
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	2.79	-42.24%	29.88
603100.SH	川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	8.11	-41.99%	15.46
002196.SZ	方正电机	8.86	9.57	0.00	0.00	4.44	5.64	-41.05%	24.32
300376.SZ	易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	4.48	-40.74%	13.99
300491.SZ	通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	14.33	-39.02%	113.38
000922.SZ	*ST 佳电	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	6.81	-38.70%	10.24
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	5.53	-38.42%	57.45
600482.SH	中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	22.84	-38.39%	28.51
603015.SH	弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	6.41	-38.10%	32.79
600869.SH	智慧能源	7.54	4.50	3.39	0.00	0.00	4.67	-38.06%	51.06
600268.SH	国电南自	6.40	6.11	0.00	0.00	0.00	3.97	-37.97%	30.58
603861.SH	白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	11.40	-37.58%	28.00
600468.SH	百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	5.40	-37.54%	66.98
002309.SZ	中利集团	13.35	13.18	12.57	12.51	14.41	9.00	-37.54%	25.16
000682.SZ	东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	3.43	-37.06%	38.46
300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	4.59	-36.84%	40.57
603333.SH	尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	5.01	-36.18%	56.54
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.66	-36.16%	80.33
002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93	0.00	6.68	10.23	-35.76%	25.53
300427.SZ	红相股份	16.76	0.00	0.00	0.00	0.00	10.83	-35.37%	14.56
600875.SH	东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	7.62	-34.98%	20.62
300423.SZ	鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	16.60	19.26	-33.40%	16.22
300129.SZ	泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	3.17	-33.33%	105.20
002176.SZ	江特电机	9.06	6.56	0.00	0.00	9.54	6.37	-33.24%	25.41
002452.SZ	长高集团	0.00	2.56	0.00	0.00	5.45	3.64	-33.21%	-42.35
601727.SH	上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	0.00	5.08	-32.72%	25.35
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09	0.00	0.00	5.92	5.89	-32.04%	18.73
601012.SH	隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	18.60	-31.69%	17.22
300593.SZ	新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	15.37	-31.69%	45.95
300274.SZ	阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	5.21	8.37	-31.18%	13.81
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.38	-30.91%	97.07
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	13.33	-29.68%	26.10
002823.SZ	凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	9.95	-28.72%	17.85
600089.SH	特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	5.38	6.85	-28.06%	11.17
603606.SH	东方电缆	11.50	0.00	0.00	0.00	0.00	8.40	-26.96%	32.86
300283.SZ	温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	4.65	-26.89%	94.02
002801.SZ	微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	23.60	-26.00%	25.44
300124.SZ	汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	9.50	21.33	-25.94%	31.39
002184.SZ	海得控制	16.54	12.80	0.00	0.00	11.64	12.40	-25.03%	-70.75
300001.SZ	特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	16.35	-23.53%	57.76



300316.SZ	晶盛机电	13.10	10.17	12.97	0.00	6.94	10.21	-22.06%	22.63
002202.SZ	金风科技	5.79	13.67	0.00	0.00	0.00	11.02	-19.38%	12.33
300153.SZ	科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	7.42	-18.82%	91.16
603507.SH	振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	20.05	16.57	-17.36%	29.51
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	13.57	-17.07%	42.11
002300.SZ	太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	5.58	-15.75%	29.25
600192.SH	长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	4.61	-15.21%	131.88
603806.SH	福斯特	0.00	25.47	0.00	30.31	0.00	25.98	-14.29%	24.15
300484.SZ	蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	11.53	-14.08%	67.95
002129.SZ	中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	6.59	-14.08%	32.94
600973.SH	宝胜股份	3.60	0.00	0.00	4.34	2.72	3.76	-13.36%	45.69
002074.SZ	国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	12.56	-13.27%	16.65
600405.SH	动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.19	-12.62%	1148.77
601179.SH	中国西电	3.98	0.00	0.00	0.00	0.00	3.48	-12.56%	35.71
603488.SH	展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	7.79	-12.47%	23.55
002350.SZ	北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.22	-12.15%	24.79
603218.SH	日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	16.14	-10.98%	26.61
601616.SH	广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.60	3.28	-8.89%	15.47

资料来源：WIND，长城国瑞证券研究所

## 股票投资评级说明

### 证券的投资评级：

以报告日后的6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现20%以上；

增持：相对强于市场表现10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现10%以下。

### 行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

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。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

### 法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。