



看好(维持)

电气设备行业周报 2018 年第 48 期 (总第 133 期)

## 第七批《光伏制造行业规范条件》企业名单发布

### 一周回顾:

上周,市场整体缩量震荡,沪深 300 指数上涨 0.28%,电气设备及新能源行业指数上涨 2.05%,行业整体估值回升至 23.97 倍。细分行业指数上周表现出现分化。上周,电气设备与新能源行业中有 14 家上市公司公布重要股东二级市场交易,其中有 11 家上市公司重要股东减持 19 笔,参考市值合计约 9,188.42 万元;有 3 家上市公司重要股东增持 9 笔,参考市值合计约 55,565.09 万元。

近日,工信部公告了第七批符合《光伏制造行业规范条件》企业名单与第二批拟撤销的《光伏制造行业规范公告企业名单》。从本次公告的名单看,新进 9 家,撤销 23 家,今年三月份发布的《光伏制造行业规范条件》正在逐步落实。新版的规范条件对光伏企业的最低资本金比例、产能利用率、产能规模和光电转换效率等技术指标都提出了更高的要求,有利于避免行业低水平重复投入,利于行业健康发展。可以预期,光伏制造业的行业集中度将进一步提高,建议关注具备较强融资能力和技术研发能力的光伏龙头企业。

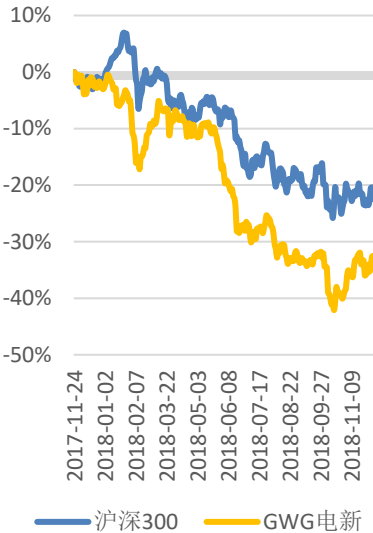
9月6日至12月8日,共有30家电气设备行业上市公司公告回购预案,回购金额下限合计约为22.12亿元,回购金额上限合计约为42.67亿元。

### 行业动态:

#### ◆光伏制造准入趋严:工信部新审批合格企业骤减至 9 家 23 家拟遭撤销

12月5日,工业和信息化部公告了第七批《光伏制造行业规范条件》企业名单。与之一同公示的,还有23家拟撤销的《光伏制造行业规范公告企业名单》(第二批)。

与工业和信息化部此前发布的六批共计221家企业“合规”名单相比,第七批符合条件的企业数量持续减少,相比第一批109家整整减少了100家。与此同时,今年拟撤销企业的数量却相应上升,达23家,比去年撤销企业增



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



加了5家。由此可见，自今年3月《光伏制造行业规范条件(2018年本)》新版规范条件颁布以来，对光伏制造企业的准入要求更为严格，行业也更加规范。

今年3月1日，工信部印发《光伏制造行业规范条件(2018年本)》。与此前的旧版相比，新版在企业电池和组件光电转化率、组件衰减率、多晶硅项目电耗水耗、环境保护要求、出货情况等方面进行了更加严格的规定。而相关企业也需经过企业申报、省级工信部核实推荐、专家复核等环节，才能最终得以通过工信部的审核公示。因此，一旦无法达到相关要求，已列入公告的企业便将面临被撤销的风险。

而从2013年12月30日，工信部公布第一批符合《光伏制造行业规范条件》的企业名单起，截至目前，共有七个批次总计272家企业进入公告名单。工信部设立的这一“准入门槛”对光伏制造行业意义重大。对于已经进入这一门槛的企业而言，企业将有机会享受相关优惠政策，并享受社会资源倾斜的支持。不过，对于迟迟未能入选的企业而言，这就意味着无法坐享政策红利。不仅要面临不予贷款、不准进入市场、被迫兼并重组等风险，还要面对生产经营困难加剧，随时被迫关停的可能。【经济观察网】

#### ◆储能超锂电池10倍 本田宣布推新型电池

本田科学家团队开发出一种新的电池技术，有望在未来取代锂离子化学电池，成为电动汽车的首选电池。本田研究院(Honda Research)的科学家，以及加州理工学院(California Institute of Technology)和美国国家航空航天局(NASA)喷气推进实验室(Jet Propulsion Lab)的研究人员周四宣布，他们已经开发出一种温度更稳定的氟离子电池技术。这一突破将使电池不仅比现在的锂离子电池高能量10倍，而且对环境更有利。

以氟为基础的电池(简称:FIB)技术本身并不新鲜，但本田及其合作伙伴能够开发出较以往更稳定的电池技术版本(以前的FIB要求操作温度超过300度);本田今天展示的电池能够在室温下高效运转。而且FIB所需的材料可以从地球上提取出来，对环境影响很小。

本田研究所首席科学家Christopher Brooks博士表示：“氟离子电池提供了一种很有前途的新型电池化学物质，它的能量密度是现有锂电池的10倍。



与锂离子电池不同，氟离子电池不会因为过热而造成安全风险，而获取氟离子电池的原料对环境的影响要比提取锂和钴的过程小得多。”【汽车之家】

### 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

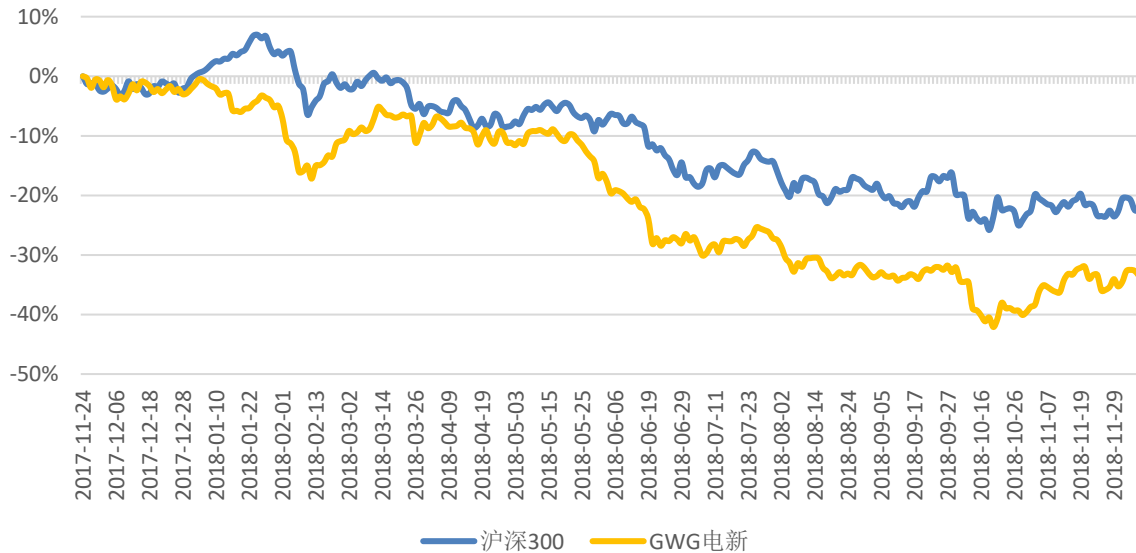
1 一周行情回顾 .....	5
2 重要行业数据跟踪 .....	7
2.1 光伏设备.....	7
2.2 风电设备.....	9
2.3 核电设备.....	11
2.4 发电设备数据 .....	12
2.5 新能源汽车 .....	13
3 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
4 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	16
5 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	16
6 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	23
股票投资评级说明 .....	27



## 1 一周行情回顾

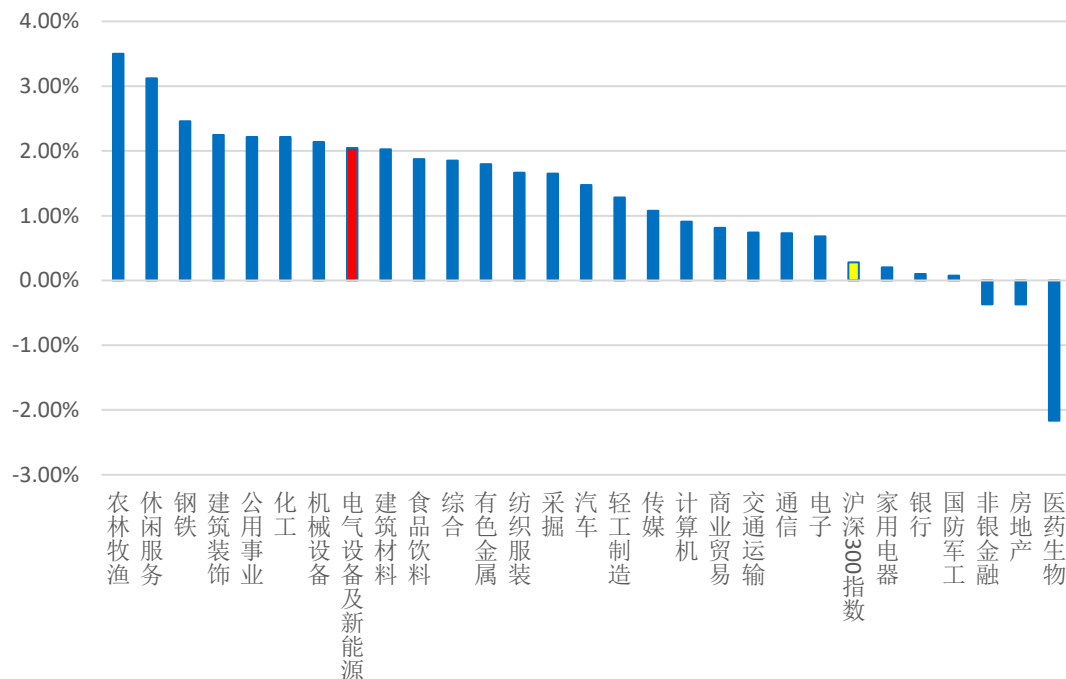
上周，市场整体缩量震荡，沪深 300 指数上涨 0.28%，电气设备与新能源行业指数上涨 2.05%，行业整体估值回升至 23.97 倍。细分行业指数上周表现出现分化，电机下跌 0.59%，电气自动化设备、电源设备、高低压设备指数涨幅分别为 2.64%、2.45%和 1.45%。

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

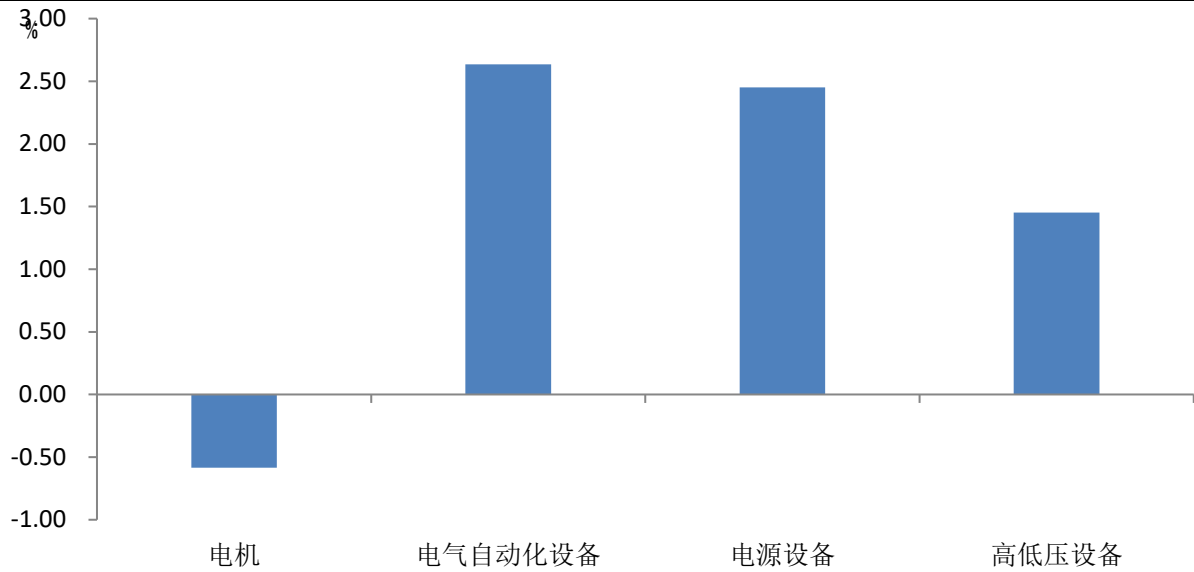
图表 2：一级行业一周涨跌幅



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

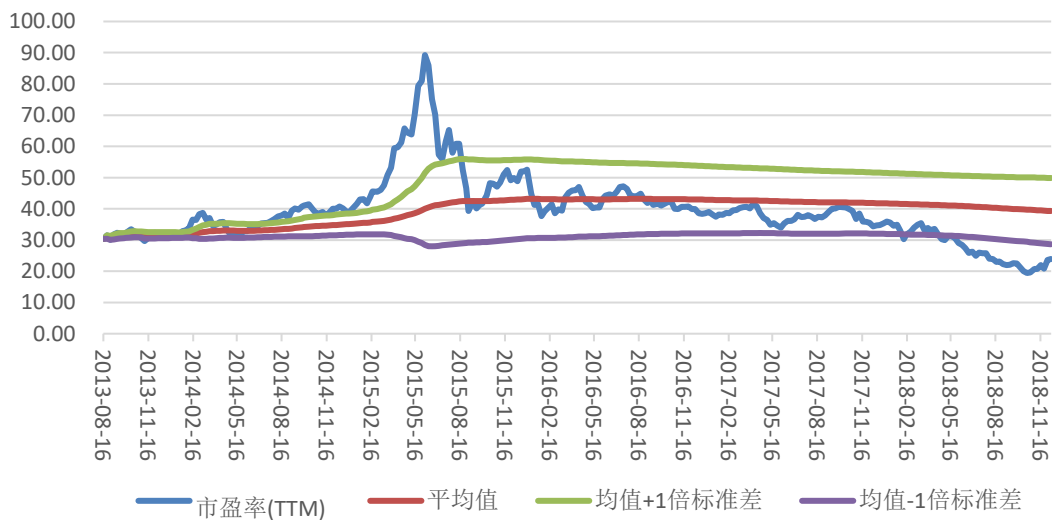


图表 3：电气设备与新能源二级行业分类一周涨跌幅（%）



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）



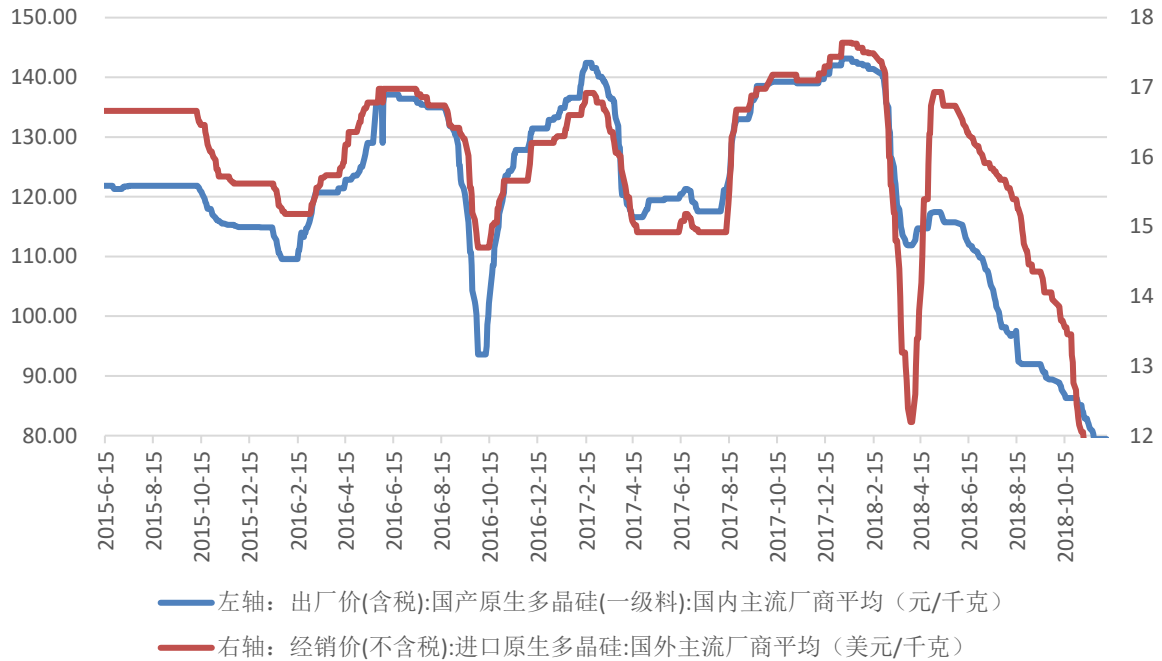
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



## 2 重要行业数据跟踪

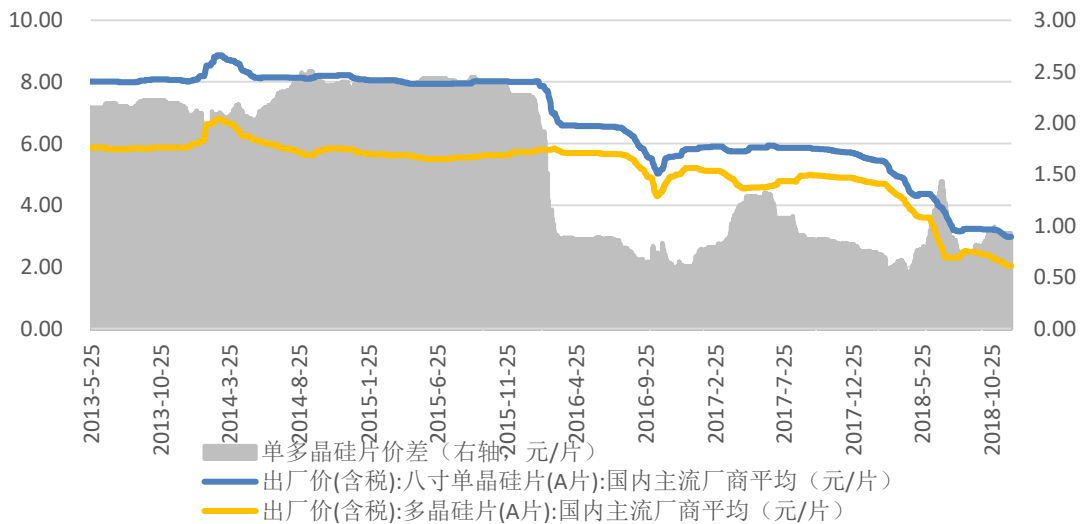
### 2.1 光伏设备

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



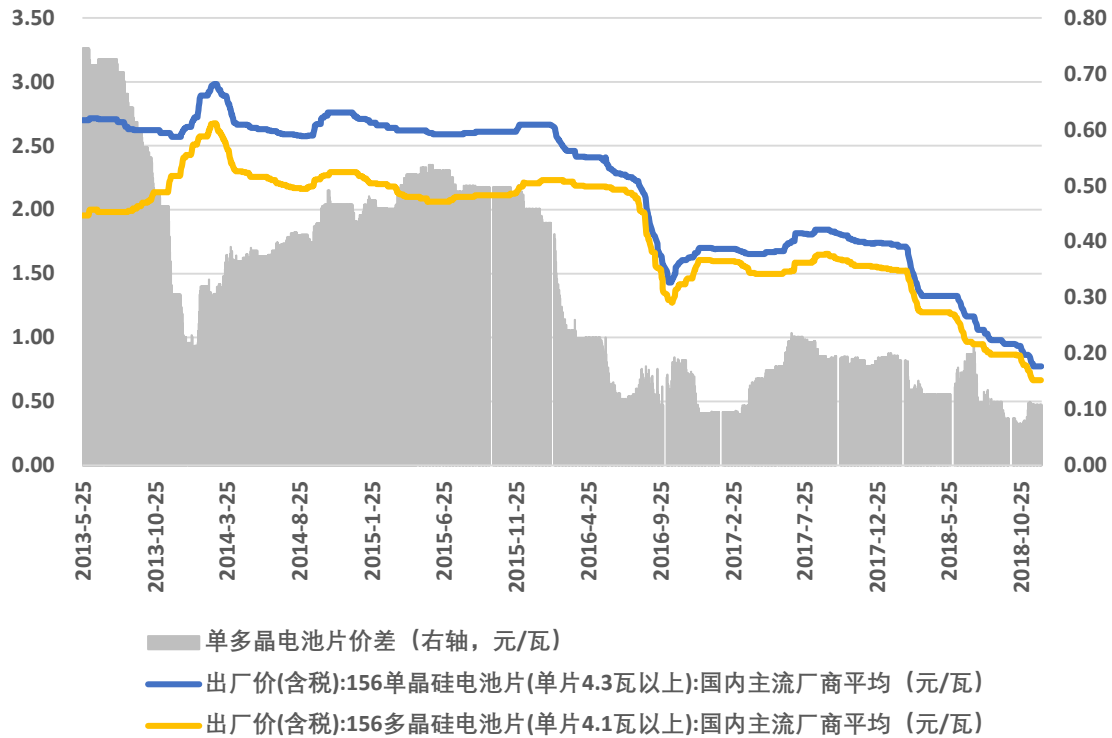
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

图表 5：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



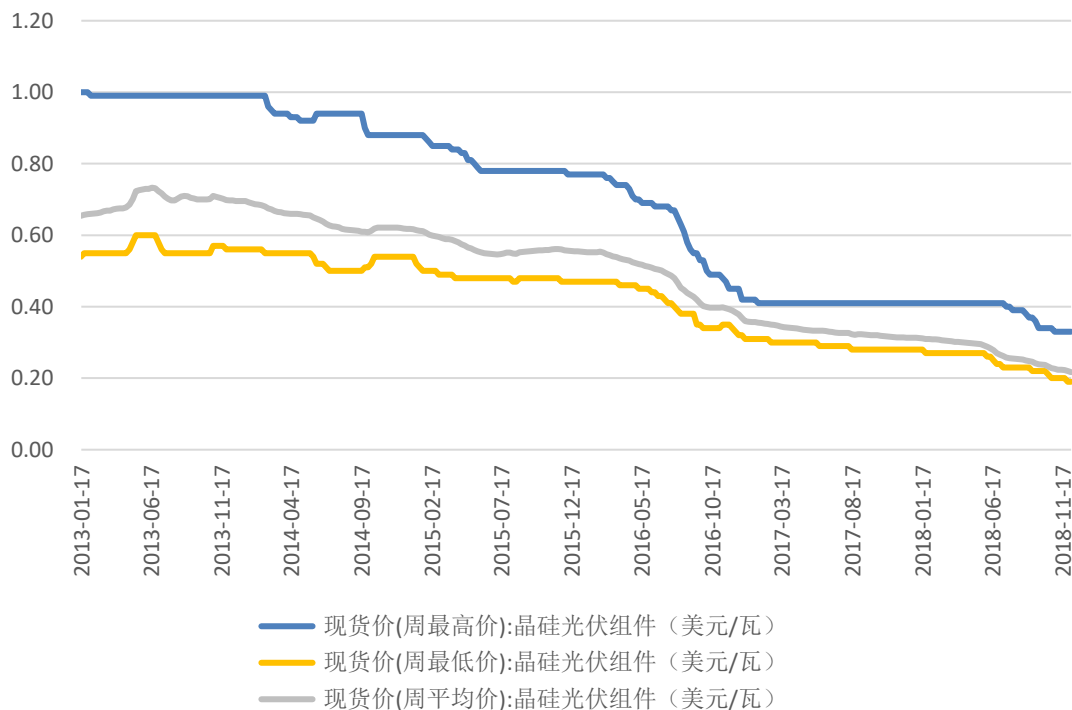
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

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



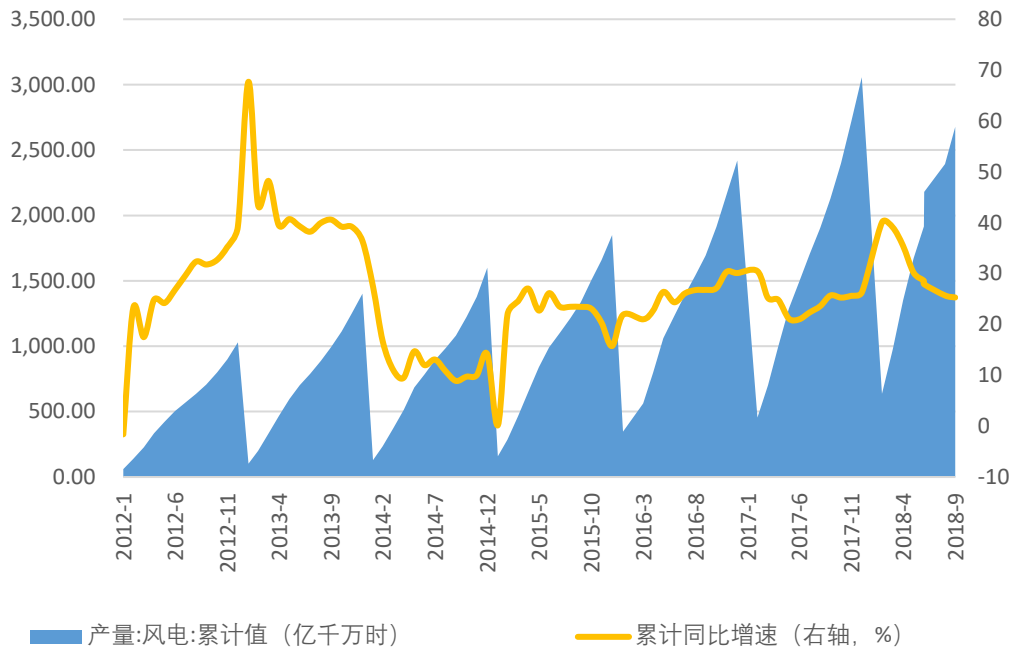
数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所





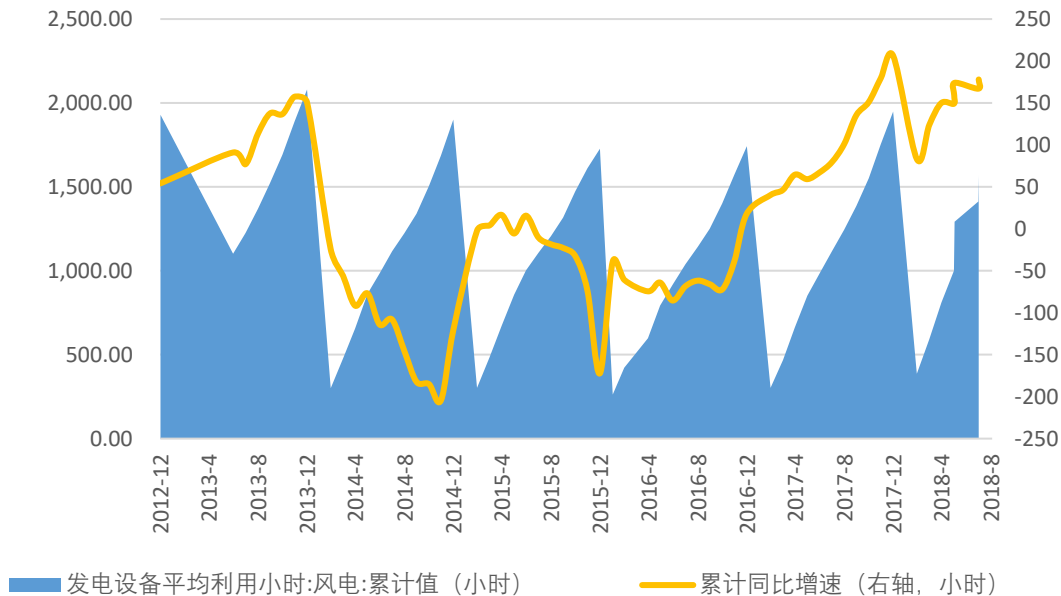
## 2.2 风电设备

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

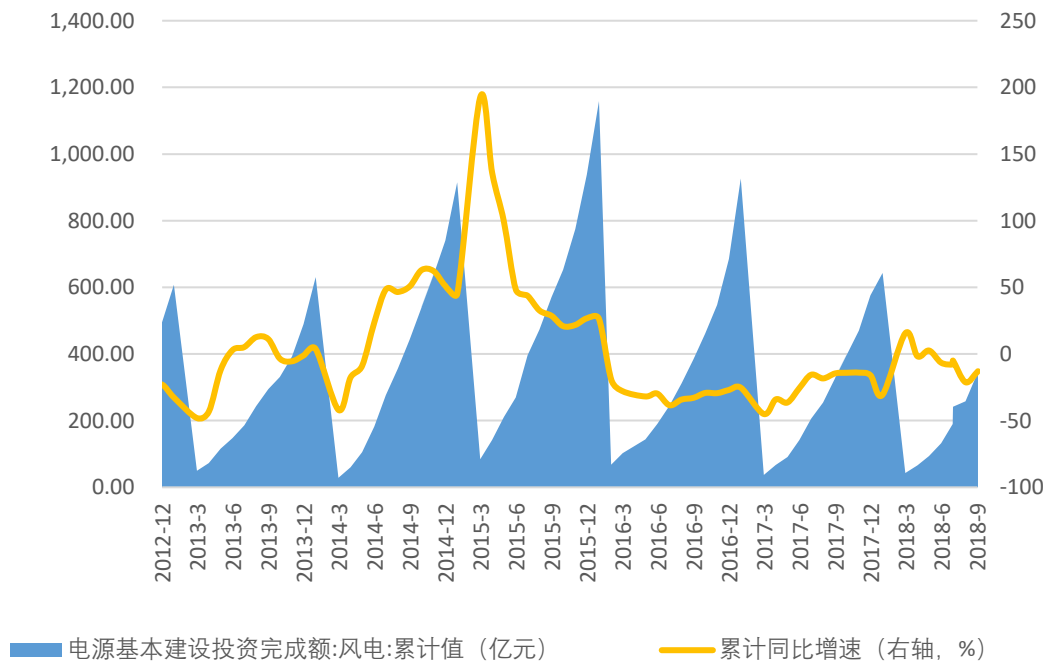
图表 9：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所

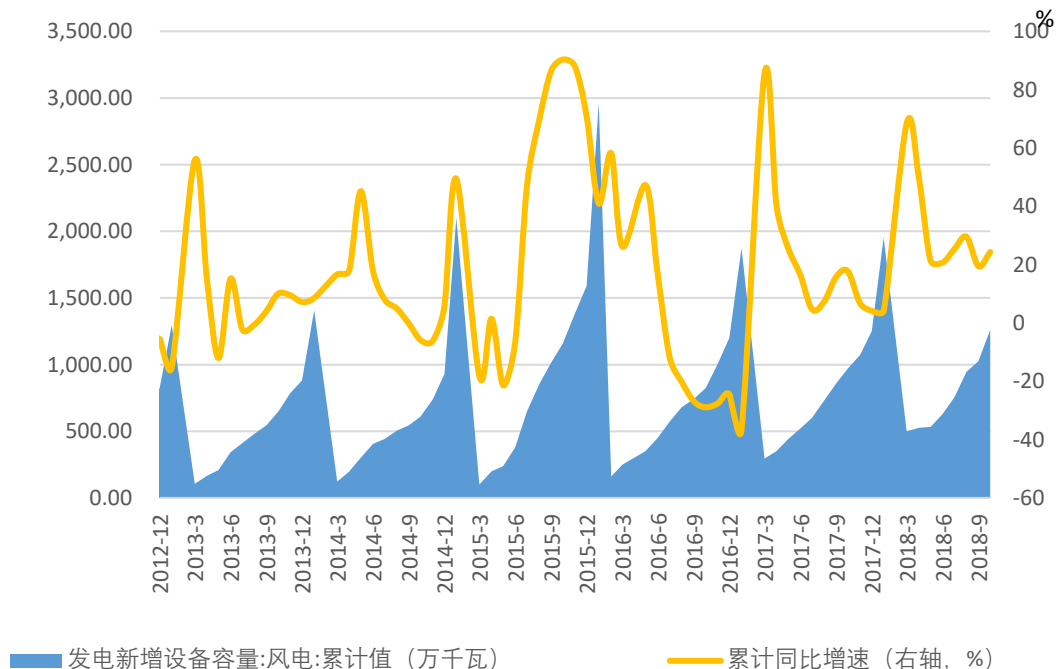


图表 10：我国风电基本建设投资完成额变动情况



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

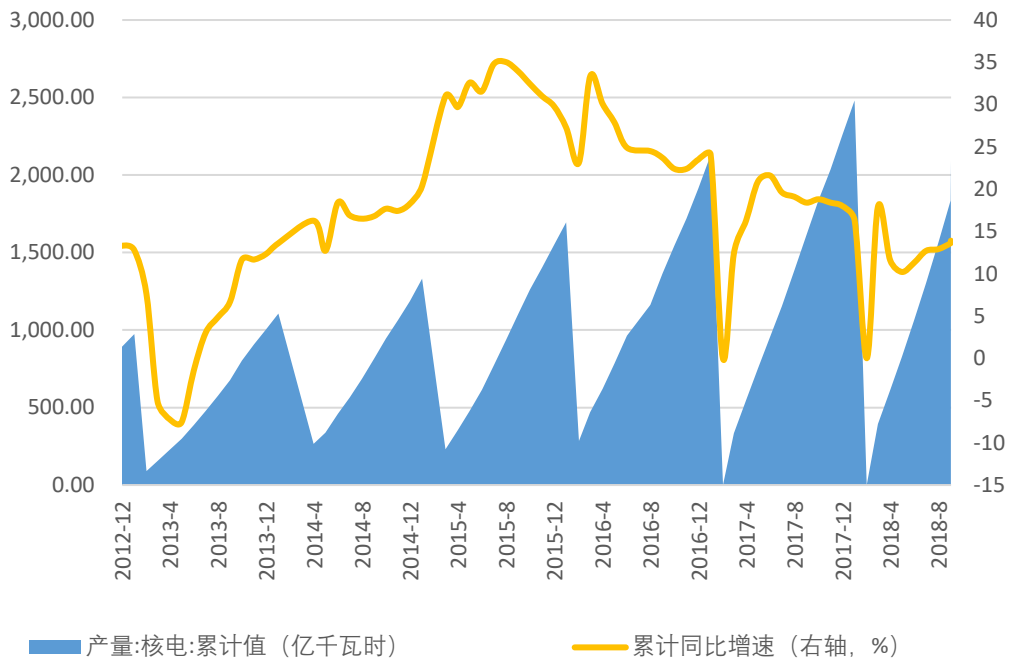


数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



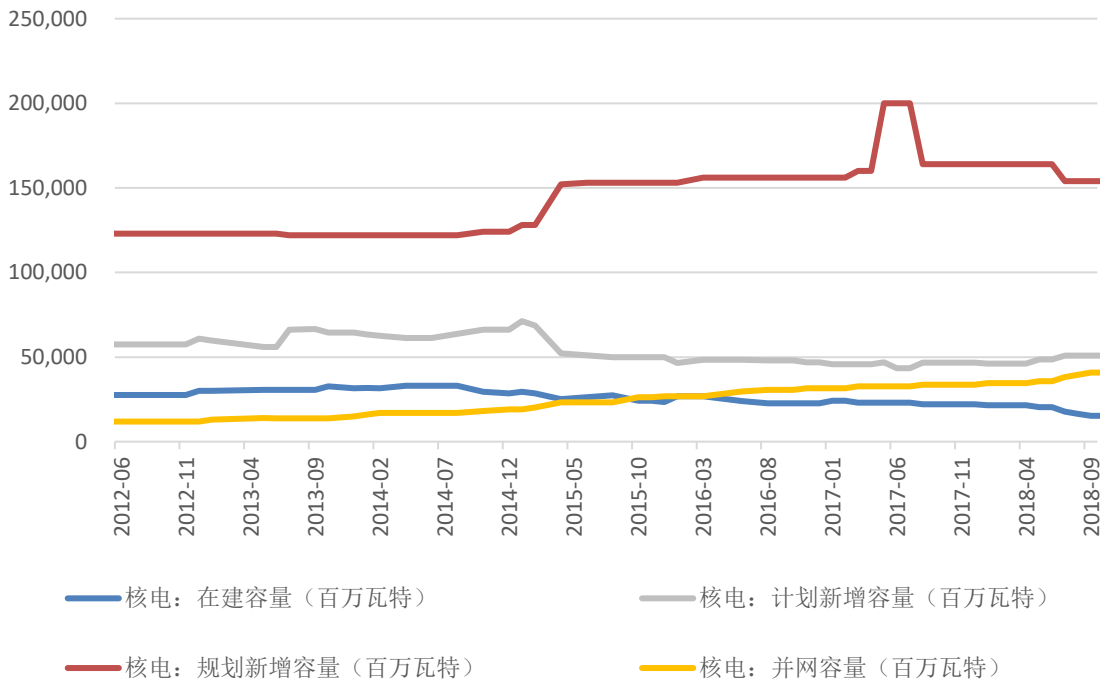
### 2.3 核电设备

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

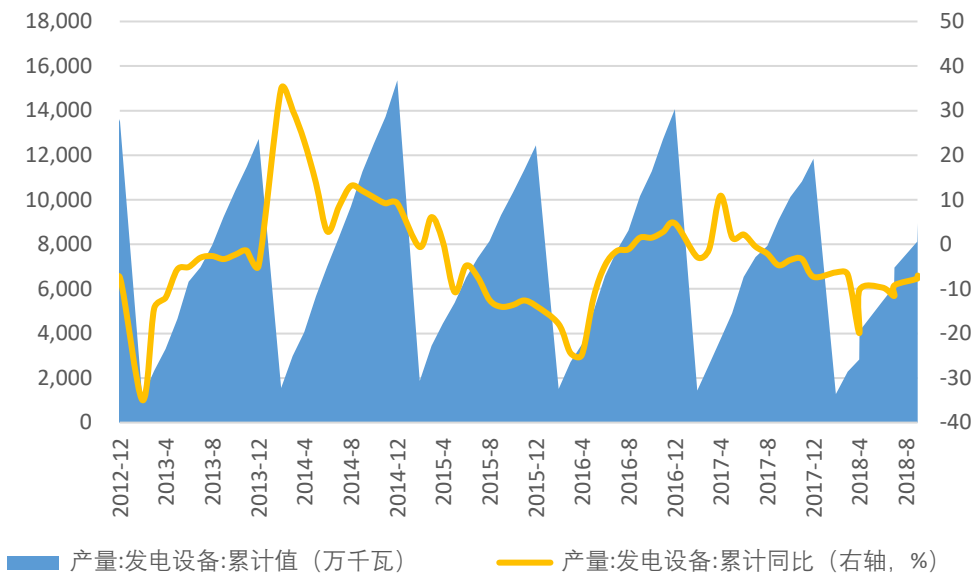


数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



## 2.4 发电设备数据

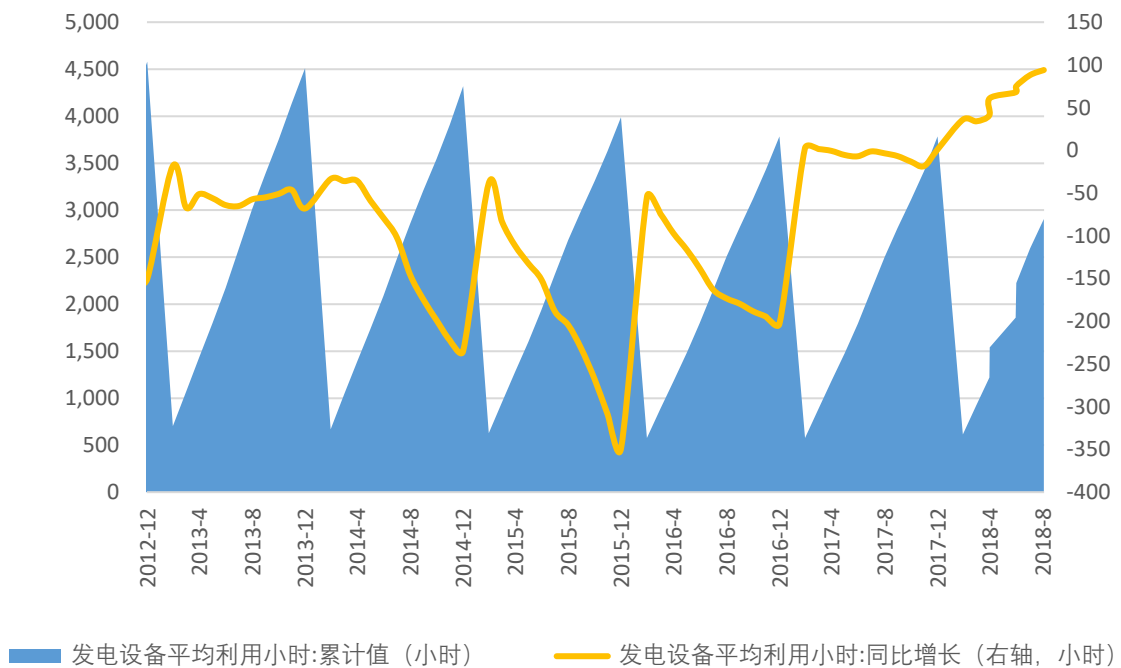
图表 14：我国发电设备产量变动情况



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

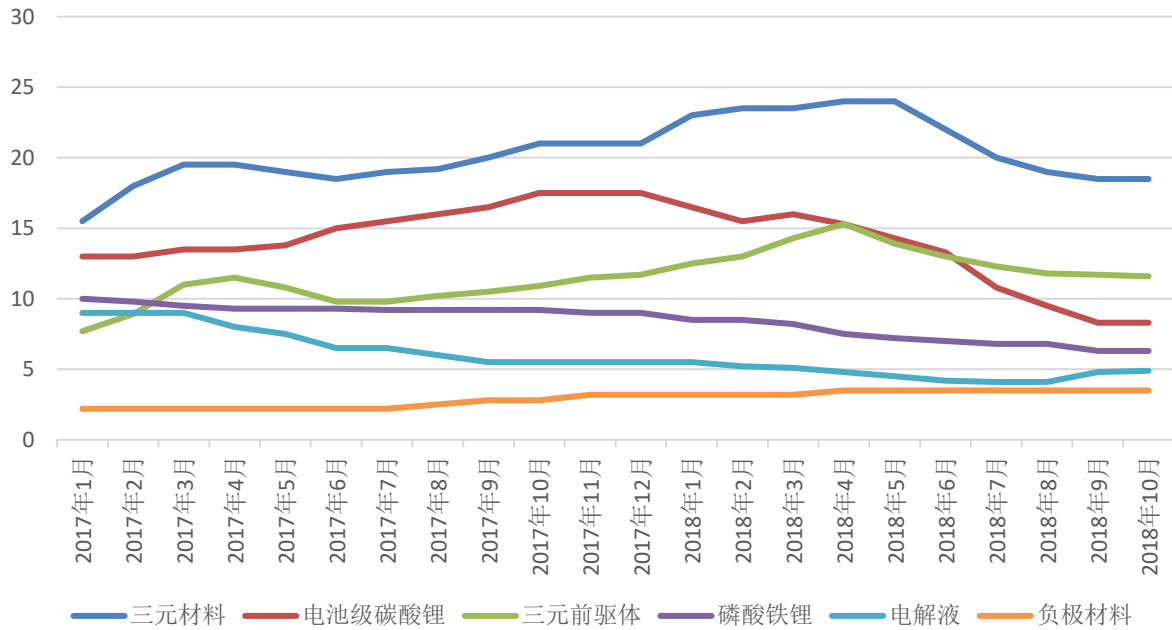


数据来源：WIND，长城国瑞证券研究所



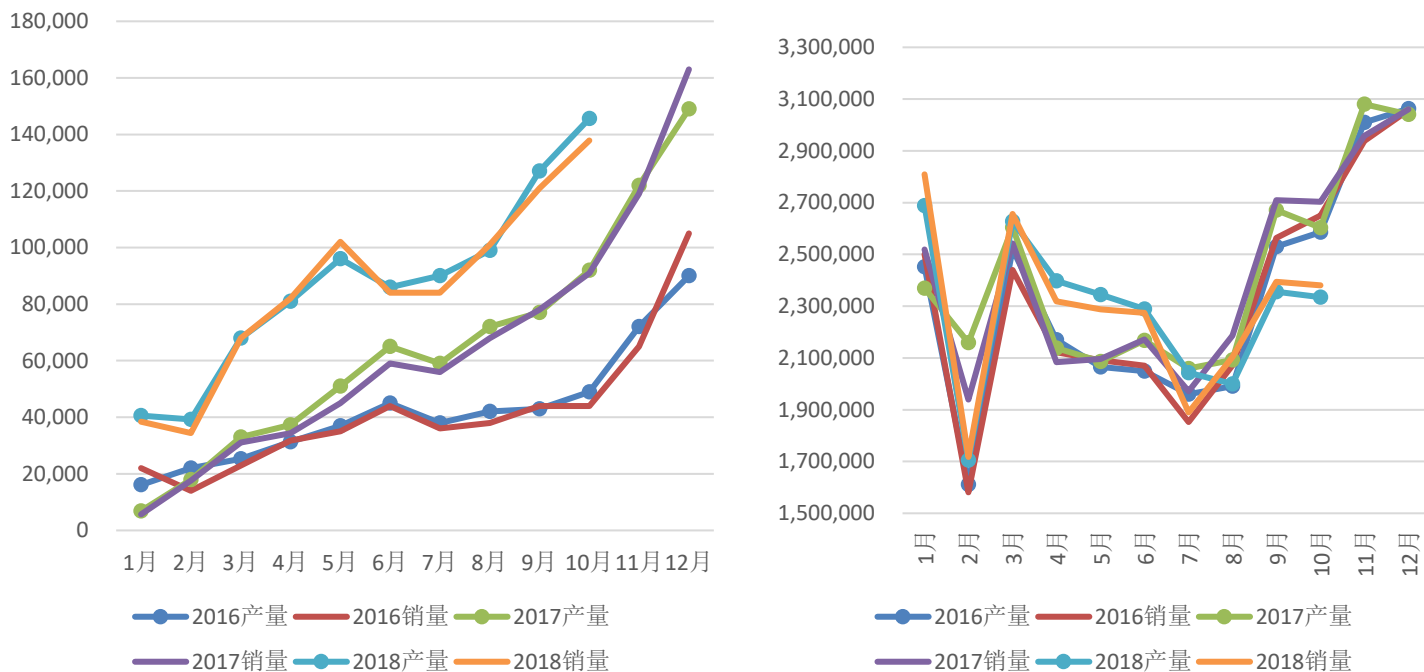
## 2.5 新能源汽车

图表 16：我国锂电池材料价格走势（万元/吨）



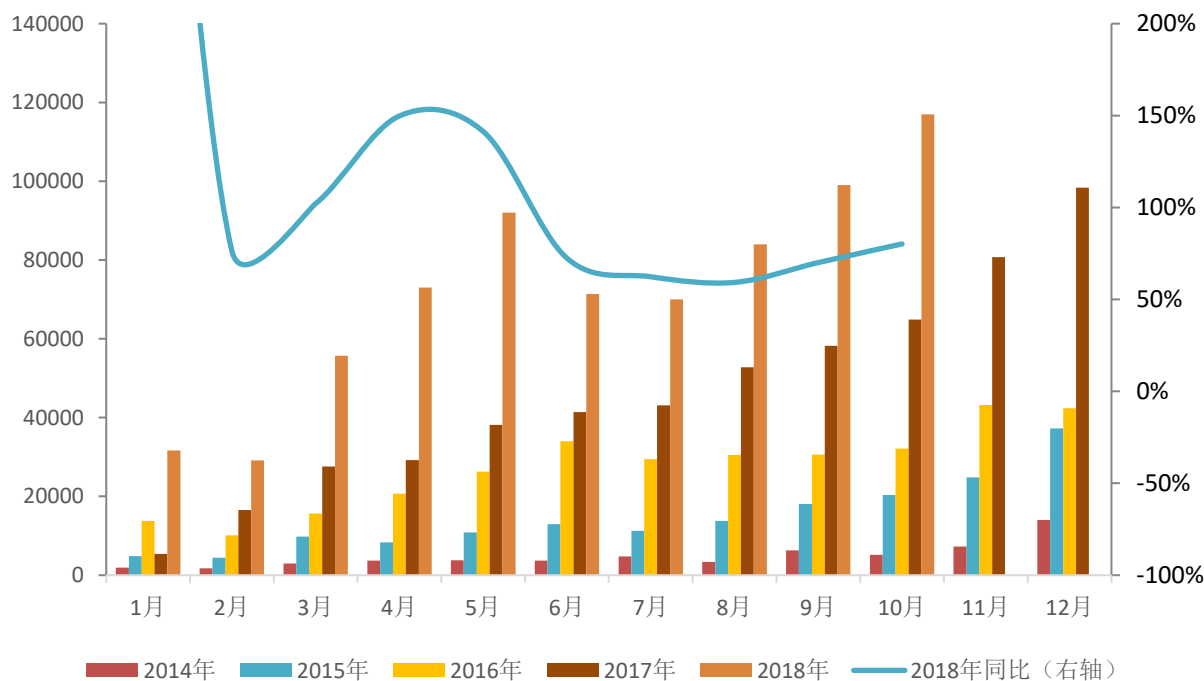
数据来源：中国化学与物理电源行业协会，长城国瑞证券研究所

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
002506. SZ	协鑫集成	增发预案公告	20181208	本次拟增发股份 101248 万股，增发预案公告日：2018-12-08
300040. SZ	九洲电气	签署合作意向书	20181206	近期，哈尔滨九洲电股份有限公司与上海中电投融和新能源投资管理中心(有限合伙)，国家电投集团产业基金管理有限公司，中菊资产管理有限公司签署了《设立黑龙江生物质综合能源产业基金/项目的战略合作协议》。
600406. SH	国电南瑞	股权激励预案公告	20181206	方案摘要：本计划拟授予的限制性股票数量为 3970 万股，占本计划公告时公司股本总额 458366.41 万股的 0.87%。本次授予为一次性授予，无预留部分。限制性股票的来源为公司向激励对象定向发行的国电南瑞 A 股普通股，限制性股票的授予价格为 9.08 元/股。本激励计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过 72 个月。
300444. SZ	双杰电气	项目中标	20181205	根据国家电网公司近日在其电子商务平台陆续公告的 2018 年第四次配网设备招标采购项目中标结果，北京双杰电气股份有限公司及控股子公司无锡市电力变压器有限公司为相关项目中标人。
603606. SH	东方电缆	项目中标	20181205	近日，国家电网电子商务平台陆续发布了“国网 2018 年第四次配网物资协议库存招标中标候选人名单公告”，宁波东方电缆股份有限公司为相关项目中标人。
300670. SZ	大烨智能	项目中标	20181204	近日，国家电网公司电子商务平台 ( <a href="http://ecp.sgcc.com.cn">http://ecp.sgcc.com.cn</a> ) 陆续发布了国家电网有限公司 2018 年第四次配网物资协议库存招标采购中标结果公告，公司作为相关项目中标单位，中标金额为 11573.82 万元。
002471. SZ	中超控股	项目中标	20181203	近日，国家电网公司通过其电子商务平台发布了各省电网的中标结果公告，江苏中超控股股份有限公司以及全资子公司江苏远方电缆厂有限公司，无锡市明珠电缆有限公司，控股子公司江苏长峰电缆有限公司，无锡市恒汇电缆有限公司为中标人。
300001. SZ	特锐德	项目中标	20181203	国家电网公司近期在其电子商务平台 ( <a href="https://ecp.sgcc.com.cn">https://ecp.sgcc.com.cn</a> ) 陆续公告了国网各省(地区)电力公司 2018 年第四次配网物资协议库存招标采购的中标候选人公示，青岛特锐德电气股份有限公司及全资子公司川开电气有限公司，控股子公

				司乐山一拉得电网自动化有限公司为评标委员会推荐的相关项目中标候选人, 中标总金额预计约 1.93 亿元.
300466. SZ	赛摩电气	增发预案公告	20181203	本次拟增发股份 11054.9872 万股, 增发预案公告日: 2018-12-03
300510. SZ	金冠股份	签署合作意向书	20181203	吉林省金冠电气股份有限公司全资子公司南京能鑫电子技术开发有限公司与北京顺丰速运有限公司经友好协商于近期签订了《战略框架协议》, 就乙方为甲方北京区提供新能源车辆公共充电桩服务相关事宜作出约定. 该协议的签署便于推进双方的全面战略合作与共同发展.
300510. SZ	金冠股份	项目中标	20181203	吉林省金冠电气股份有限公司于近日收到了国家电网公司在国家电网电子商务平台上公布的“2018 年第四次配网物资协议库存招标中标人名单”.
600973. SH	宝胜股份	项目中标	20181203	宝胜科技创新股份有限公司于近日收到国家电网各分局中标通知书, 确认宝胜股份参与投标的国家电网各分局建设项目中标标段.
603577. SH	汇金通	项目中标	20181203	2018 年 12 月 3 日, 国家电网公司电子商务平台公布了《国网山东省电力公司 2018 年第四次配网物资协议库存招标中标人名单 (招标编号: GWXY-SD-1804)》, 公司中标金额 3,212.40 万元.

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 14 家上市公司公布重要股东二级市场交易, 其中有 11 家上市公司公布重要股东减持 19 笔, 参考市值合计约 9,188.42 万元; 有 3 家上市公司公布重要股东增持 9 笔, 参考市值合计约 55,565.09 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)
603063. SH	禾望电气	2	1	增持	13.21	90.19
601877. SH	正泰电器	3	1	增持	6.06	141.24
002168. SZ	深圳惠程	4	1	增持	5,177.32	55,333.66
603507. SH	振江股份	1	1	减持	-68.55	-1,173.31
603050. SH	科林电气	1	1	减持	-66.55	-744.58
300484. SZ	蓝海华腾	4	1	减持	-16.10	-182.00
300356. SZ	光一科技	1	1	减持	-0.63	-4.63
300265. SZ	通光线缆	1	1	减持	-7.39	-51.88
300185. SZ	通裕重工	1	1	减持	-241.00	-395.23





300153.SZ	科泰电源	4	1	减持	-320.00	-2,417.55
300001.SZ	特锐德	1	1	减持	-198.17	-3,339.82
002879.SZ	长缆科技	1	1	减持	-2.00	-27.13
002339.SZ	积成电子	1	1	减持	-130.00	-829.16
002184.SZ	海得控制	3	1	减持	-1.89	-23.13

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8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22.12亿元，回购金额上限合计约为42.67亿元。

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	2018-12-07	完成实施	300.00	150.00	33.33		9.00	
002212.SZ	南洋股份	2018-12-07	实施中	400.00	200.00	33.33		12.00	
002610.SZ	爱康科技	2018-12-06	股东大会通过	1.11	1.11	0.85	0.85	1.31	1.31
002441.SZ	众业达	2018-12-06	股东大会通过	2.64	2.64	0.44	0.44	6.05	6.05
601126.SH	四方股份	2018-12-06	完成实施	50.00	30.00	7.69	4.62	6.50	
300048.SZ	合康新能	2018-12-05	董事会预案	0.94	0.94	0.45	0.45	2.32	1.48
300660.SZ	江苏雷利	2018-12-05	完成实施	0.55	0.55	0.03	0.03	19.02	19.02
002706.SZ	良信电器	2018-12-05	实施中	200.00	100.00	26.67	13.33	7.50	
600482.SH	中国动力	2018-12-05	实施中	400.00	200.00		5.80	34.50	
603819.SH	神力股份	2018-12-04	股东大会通过	0.24	0.24	0.02	0.02	12.24	12.24
600468.SH	百利电气	2018-12-04	实施中	200.00	100.00	33.33		6.00	
300286.SZ	安科瑞	2018-12-04	实施中	60.00	30.00	7.06		8.50	
002350.SZ	北京科锐	2018-12-04	实施中	200.00	50.00		5.00	10.00	
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	回购提议	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	
300617.SZ	安靠智电	2018-11-28	董事会预案	100.00	50.00	4.00		25.00	
002665.SZ	首航节能	2018-11-27	股东大会通过	1200.00	600.00	153.85		7.80	
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
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
002531.SZ	天顺风能	2018-11-15	股东大会通过	50.00	25.00	10.00		5.00	
002169.SZ	智光电气	2018-11-15	股东大会通过	200.00	100.00		16.67	6.00	
600525.SH	长园集团	2018-11-15	股东大会通过			1.01	1.01		
300447.SZ	全信股份	2018-11-13	回购提议	120.00	60.00	6.00	3.00	20.00	
002733.SZ	雄韬股份	2018-11-12	股东大会通过	60.00	30.00	4.62		13.00	



601558.SH	ST 锐电	2018-11-03	股东大会通过	200.00	50.00	166.67		1.20	
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
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)
300274.SZ	阳光电源	股权激励回购	2018-12-06	0.75	3.82
002298.SZ	中电兴发	普通回购	2018-12-05	22.78	150.03
002212.SZ	南洋股份	普通回购	2018-12-06	11.55	124.21
601126.SH	四方股份	普通回购	2018-12-05	9.29	50.00
002298.SZ	中电兴发	普通回购	2018-12-04	22.73	149.65
300660.SZ	江苏雷利	股权激励回购	2018-12-04	0.03	0.55
002706.SZ	良信电器	普通回购	2018-11-30	0.22	1.30
600482.SH	中国动力	普通回购	2018-11-30	13.38	301.25
300118.SZ	东方日升	普通回购	2018-11-30	19.41	115.74
300286.SZ	安科瑞	普通回购	2018-11-30	1.92	16.24
002212.SZ	南洋股份	普通回购	2018-11-30	4.83	50.83
002364.SZ	中恒电气	普通回购	2018-11-30	0.43	5.00
002350.SZ	北京科锐	普通回购	2018-11-30	8.73	54.99
601126.SH	四方股份	普通回购	2018-11-30	6.65	35.64
601567.SH	三星医疗	普通回购	2018-11-30	19.70	131.67
600468.SH	百利电气	普通回购	2018-12-03	3.44	18.27
300356.SZ	光一科技	股权激励回购	2018-11-30	3.73	29.03

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 8 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 12 月 7 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，88 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，34 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	15.24	-71.90%	19.28
300286.SZ	安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	11.15	8.59	-71.17%	19.63
002622.SZ	融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	3.37	-70.79%	47.06
300444.SZ	双杰电气	0.00	0.00	23.06	23.06	8.67	6.80	-70.52%	14.49
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	4.43	-70.26%	14.44
300443.SZ	金雷风电	34.30	0.00	0.00	0.00	0.00	10.53	-69.30%	23.66
600379.SH	宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	7.04	-68.52%	46.56
600525.SH	长园集团	8.30	11.93	18.78	0.00	9.54	6.28	-66.55%	4.66
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40	0.00	0.00	5.90	7.20	-66.35%	17.79
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	4.67	-64.67%	84.41
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	2.72	-64.64%	79.38
600517.SH	置信电气	9.87	9.61	0.00	0.00	0.00	3.56	-63.93%	588.56



300111.SZ	向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.26	-63.90%	-10.03
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	7.43	-63.60%	20.46
603025.SH	大豪科技	30.07	0.00	12.77	0.00	0.00	11.33	-62.32%	24.57
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	3.17	-62.08%	19.40
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	5.17	-61.59%	44.37
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	4.03	-61.58%	24.34
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	4.01	-61.36%	23.86
300466.SZ	赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	5.87	-60.89%	108.94
002227.SZ	奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	10.21	-60.62%	683.97
002112.SZ	三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	6.99	-60.13%	-12.27
600151.SH	航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	4.42	-59.84%	-20.64
002665.SZ	首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	3.31	-59.00%	-247.87
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	6.16	-58.77%	9.85
002058.SZ	威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	11.34	-58.68%	262.56
300215.SZ	电科院	13.78	8.34	0.00	0.00	0.00	5.76	-58.19%	34.03
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	14.80	-58.17%	22.30
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	5.83	-57.85%	17.27
002692.SZ	睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	3.96	-57.74%	44.54
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	7.14	-57.67%	-8.27
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	8.78	15.30	0.00	6.50	-57.52%	34.22
002451.SZ	摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	9.10	-57.12%	160.49
600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	2.99	0.00	0.00	3.03	-57.09%	65.81
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	3.65	-57.01%	24.77
002733.SZ	雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	9.05	-57.01%	83.48
002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	9.89	-56.77%	15.41
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	6.66	-56.66%	44.09
300062.SZ	中能电气	0.00	12.46	0.00	0.00	11.66	5.40	-56.64%	-26.56
002518.SZ	科士达	0.00	17.65	0.00	0.00	7.38	7.69	-56.42%	12.91
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	4.19	-56.35%	26.23
601908.SH	京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.44	-55.90%	13.59
002298.SZ	中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	6.53	-55.70%	26.07
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	4.92	-55.60%	-398.94
601700.SH	风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	3.07	-54.72%	166.48
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	6.26	-54.67%	13.17
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	5.45	-54.32%	84.81
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29	0.00	0.00	4.98	-53.38%	23.10
601218.SH	吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	2.49	-53.22%	-24.32
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95	0.00	0.00	3.94	11.58	-53.12%	90.09
300447.SZ	全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	10.16	-51.73%	25.54
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	5.94	-51.59%	-14.30
002534.SZ	杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	5.92	-51.32%	17.68
002533.SZ	金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	1.97	4.72	-51.19%	20.60
601126.SH	四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.42	-50.10%	18.39





300490.SZ	华自科技	23.31	0.00	0.00	0.00	11.97	11.73	-49.68%	40.43
600475.SH	华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	9.18	-49.28%	12.46
002606.SZ	大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	5.75	-48.73%	-334.25
002576.SZ	通达动力	0.00	12.97	20.10	0.00	0.00	10.31	-48.71%	86.37
300407.SZ	凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	7.69	-48.35%	234.73
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	2.97	-48.27%	29.26
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	4.37	-47.98%	16.55
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	10.60	-47.73%	43.53
000400.SZ	许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	8.85	-47.42%	19.07
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	8.20	-46.93%	65.38
603016.SH	新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	16.96	-46.50%	43.27
603396.SH	金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	27.21	-46.37%	23.93
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14	0.00	5.47	6.61	-46.26%	20.05
002498.SZ	汉缆股份	3.65	0.00	0.00	3.94	0.00	2.17	-44.98%	42.88
002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	4.39	-43.65%	24.59
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	18.29	-43.58%	34.88
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.39	-43.53%	12.19
300265.SZ	通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	6.62	-43.42%	802.66
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	0.00	0.00	3.41	4.87	-42.67%	33.04
002196.SZ	方正电机	8.86	9.57	0.00	0.00	4.44	5.51	-42.41%	23.76
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	11.37	-42.23%	31.31
002334.SZ	英威腾	0.00	8.13	0.00	0.00	4.05	4.76	-41.45%	15.29
300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	4.28	-41.11%	37.83
603100.SH	川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	8.28	-40.78%	15.79
002309.SZ	中利集团	13.35	13.18	12.57	12.51	14.41	8.70	-39.63%	24.32
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	5.43	-39.53%	56.41
300376.SZ	易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	4.58	-39.42%	14.30
600482.SH	中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	22.46	-39.41%	28.04
603861.SH	白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	11.27	-38.29%	27.68
603015.SH	弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	6.48	-37.42%	33.15
000922.SZ	*ST 佳电	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	6.96	-37.35%	10.46
600869.SH	智慧能源	7.54	4.50	3.39	0.00	0.00	4.73	-37.26%	51.72
300491.SZ	通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	14.75	-37.23%	116.70
601222.SH	林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	5.42	-37.19%	12.21
600268.SH	国电南自	6.40	6.11	0.00	0.00	0.00	4.06	-36.56%	31.27
600468.SH	百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	5.49	-36.50%	68.10
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	3.08	-36.23%	32.99
300423.SZ	鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	16.60	18.63	-35.58%	15.69
000682.SZ	东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	3.52	-35.41%	39.47
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.69	-35.00%	81.78
002184.SZ	海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.64	10.76	-34.95%	-61.39
603333.SH	尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	5.11	-34.90%	57.67
002176.SZ	江特电机	9.06	6.56	0.00	0.00	9.54	6.26	-34.40%	24.98



002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93	0.00	6.68	10.48	-34.19%	26.16
601727.SH	上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	0.00	5.03	-33.38%	25.10
600875.SH	东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	7.84	-33.11%	21.21
002452.SZ	长高集团	0.00	2.56	0.00	0.00	5.45	3.70	-32.11%	-43.05
300427.SZ	红相股份	16.76	0.00	0.00	0.00	0.00	11.40	-31.97%	15.33
300593.SZ	新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	15.38	-31.64%	45.98
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09	0.00	0.00	5.92	5.95	-31.35%	18.92
300129.SZ	泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	3.27	-31.23%	108.52
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	11.28	-31.07%	35.00
601012.SH	隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	19.12	-29.78%	17.70
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	13.53	-28.62%	26.49
600089.SH	特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	5.38	7.03	-26.17%	11.46
300283.SZ	温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	4.71	-25.94%	95.24
002823.SZ	凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	10.36	-25.79%	18.59
300124.SZ	汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	9.50	21.47	-25.45%	31.59
002801.SZ	微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	23.84	-25.24%	25.70
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.89	-24.37%	106.27
603606.SH	东方电缆	11.50	0.00	0.00	0.00	0.00	8.89	-22.70%	34.78
300274.SZ	阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	5.21	9.64	-20.74%	15.89
300001.SZ	特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	17.09	-20.07%	60.37
300153.SZ	科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	7.34	-19.69%	90.17
002202.SZ	金风科技	5.79	13.67	0.00	0.00	0.00	11.21	-17.99%	12.55
300316.SZ	晶盛机电	13.10	10.17	12.97	0.00	6.94	10.90	-16.79%	24.17
603507.SH	振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	20.05	16.87	-15.86%	30.05
300484.SZ	蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	11.32	-15.65%	66.71
002074.SZ	国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	12.26	-15.34%	16.25
600192.SH	长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	4.73	-13.00%	135.31
002300.SZ	太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	5.84	-11.83%	30.61
600973.SH	宝胜股份	3.60	0.00	0.00	4.34	2.72	3.84	-11.52%	46.67
601179.SH	中国西电	3.98	0.00	0.00	0.00	0.00	3.57	-10.30%	36.63
603488.SH	展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	8.08	-9.21%	24.43
600405.SH	动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.39	-8.45%	1203.61
002350.SZ	北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.58	-7.06%	26.22
002129.SZ	中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	7.17	-6.52%	35.84
603806.SH	福斯特	0.00	25.47	0.00	30.31	0.00	28.41	-6.27%	26.41
601616.SH	广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.60	3.39	-5.83%	15.99
603218.SH	日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	17.15	-5.41%	28.71

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。