

平价上网兴起，海上风电密集核准

2019年02月10日

评级 **同步大市**

评级变动: 维持

行业涨跌幅比较


%	1M	3M	12M
电气设备	4.26	7.72	-25.66
沪深 300	6.34	0.77	-24.59

杨甫

 执业证书编号: S0530517110001
 yangfu@cfzq.com

分析师

0731-84403345

重点股票	2017A		2018E		2019E		评级
	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	
金风科技	0.86	15.0	1.11	11.6	1.17	11.0	推荐
科士达	0.64	12.0	0.48	16.0	0.57	13.5	推荐
隆基股份	1.28	17.4	0.95	23.3	1.11	20.0	谨慎推荐
信捷电气	0.88	24.5	1.09	19.8	1.42	15.2	推荐
良信电器	0.27	20.4	0.31	17.7	0.34	16.1	推荐
汇川技术	0.64	34.1	0.73	29.9	0.89	24.4	推荐
宏发股份	0.92	27.4	0.95	26.4	1.10	22.9	推荐

资料来源: 财富证券

投资要点:

- **市场情况: 2019年开门红, 全年预好。**2019年首月, 电气设备板块指数涨幅居前, 迎来开门红。此前受大型电力工程新批放缓、电网投资增速下降、原材料价格上涨以及企业转型不畅等因素影响, 2016-2018三年间, sw 电气设备板块指数的市场表现均位于 28 个行业靠后位置。目前上述因素已较为充分地反映或部分好转, 业内优质标的价值将逐步体现, 市场表现全年预期见好。
- **估值表现: 绝对估值处于低位, 但相对估值溢价仍高。横向对比:**截止 1 月末, 电气设备板块市盈率中值为 29.82 倍, 高于市场中位值 25.92 倍, 差值较上月末加大。电气设备板块市净率 1.93 倍, 低于全 A 市净率 1.98 倍水平。**纵向对比:**按周取值, 从 2000 年初至今, 在 84.11% 的交易日中, 电气设备行业市盈率中位数高于当前水平。电气设备板块相对全部 A 股的估值溢价为 21%, 统计历史值中, 有 87.38% 的值大于该溢价水平, 从相对估值角度还有进一步收敛的空间。
- **行业梳理: 平价上网进展加速, 特高压及海上风电密集核准。**(1) 推进风电、光伏无补贴平价上网政策出台, 强化电网企业责任, 以 20 年长期固定电价合同、可交易的优先发电权等措施保障平价新能源的消纳, 行业动能由补贴驱动转向市场驱动。(2) 海上风电进入核准密集期, 据不完全统计, 2018 年新增获批的海上风电项目超 900 万千瓦, 同比增幅 125%, 总投资金额接近 2000 亿, 预计 2019-2020 年间海上风电产业链迎来强劲需求。(3) 陕北至武汉特高压核准, 为输变电重点工程规划第 4 条获批线路, 规划涉及的工程投资约 1800 亿元, 随着线路相继获批及投建, 未来两年产业链公司有望持续受益。
- **投资建议:** 电气设备行业属于中游制造业, 受原材料价格上涨以及下游需求大幅波动, 2018 年呈现两头受压局面, 综合来看, 上述局面主要受非市场化因素所致, 目前呈现逐步化解趋势。建议关注商业模式简单、业绩反映真实、历史沿革清晰以及资产负债表扎实的企业。
- **风险提示:** 贸易谈判结果不及预期, 新能源政策调整不及预期

内容目录

一、市场表现	4
1、市场指数表现	4
2、板块指数表现	5
3、估值分析	5
二、产业数据	8
1、用电量与设备利用率.....	8
2、投资完成额与发电设备新增容量.....	9
3、工业指标数据	10
4、新能源汽车产销量	11
5、光伏产业链价格数据.....	12
三、行业信息	12
1、风电、光伏平价上网政策发布.....	12
2、海上风电进入密集投建期.....	14
3、陕北至湖北特高压取得核准.....	14
4、1月份公司公告一览.....	16
5、公司业绩发布时间一览.....	17

图表目录

图 1：行业市场表现.....	4
图 2：电气设备指数相对收益（相对上证综指）	4
图 3：电气设备指数相对收益（相对深证成指）	4
图 4：板块市场表现.....	5
图 5：市场估值水平（市盈率）	6
图 6：市场估值水平（市净率）	6
图 7：板块估值水平.....	7
图 8：历史估值水平.....	7
图 9：全社会用电量及增速.....	8
图 10：发电设备利用小时数.....	8
图 11：火电设备利用小时数.....	8
图 12：风电设备利用小时数.....	8
图 13：电源投资额.....	9
图 14：电网投资额.....	9
图 15：风电设备新增容量.....	9
图 16：核电设备新增容量.....	9
图 17：PMI	10
图 18：各类企业 PMI.....	10
图 19：固定资产投资增速.....	10
图 20：CPI 与 PPI.....	10
图 21：新能源汽车产量.....	11
图 22：新能源汽车销量.....	11
图 23：新能源汽车产量（累计值）	11
图 24：新能源汽车销量（累计值）	11

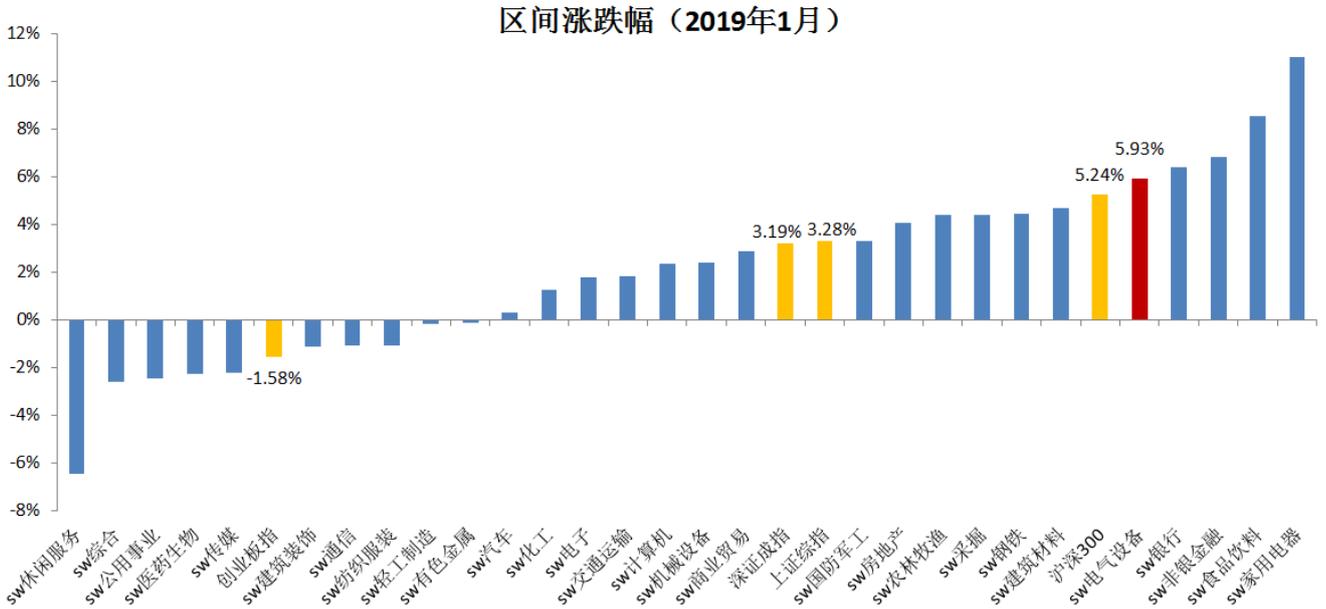
图 25: 硅料价格.....	12
图 26: 硅片价格.....	12
图 27: 电池片价格.....	12
图 28: 组件价格.....	12
图 29: 直流特高压在建及待核准情况.....	15
图 30: 交流特高压在建及待核准情况.....	15
图 31: 公司公告.....	16
图 32: 业绩发布时间.....	17

一、市场表现

1、市场指数表现

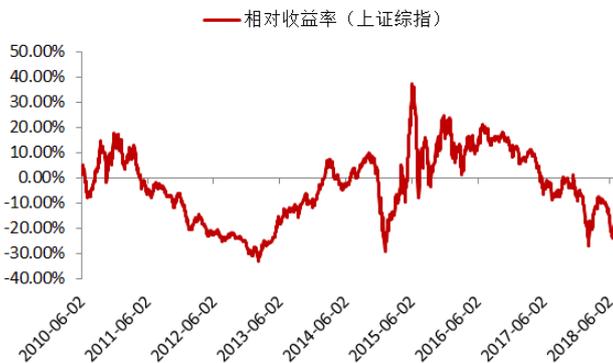
2019年首月，电气设备板块指数涨幅居前，迎来开门红。此前受重大电力工程新批放缓、电网投资增速下降、原材料价格上涨以及企业转型不畅等因素影响，2016-2018三年间，sw 电气设备板块指数的市场表现均位于 28 个行业靠后位置。上述因素已较为充分地反映或部分好转，业内优质标的价值将逐步体现，全年市场表现预期见好。

图 1：行业市场表现



资料来源：财富证券，wind

图 2：电气设备指数相对收益（相对上证综指）



资料来源：财富证券，wind

图 3：电气设备指数相对收益（相对深证成指）

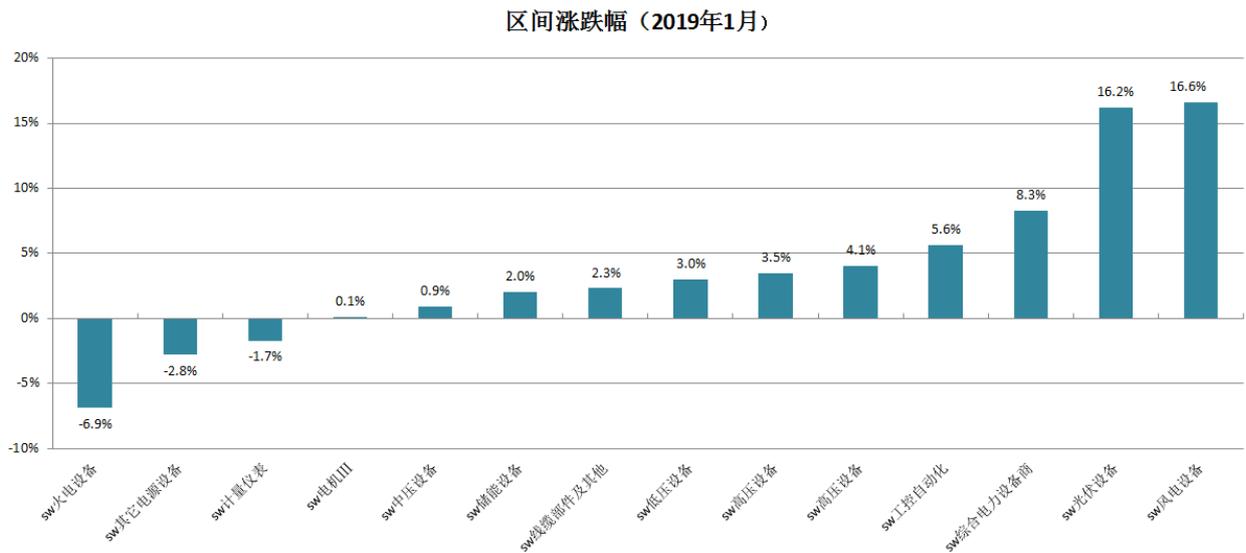


资料来源：财富证券，wind

2、板块指数表现

1月，风电及光伏板块市场表现佳。2018年531政策出台后，行业经过长期下行调整，至2018年11月转暖。2018年民营企业座谈会后，政策预期改观，同时，海外市场的需求见好，市场信心得到恢复。目前，光伏、风电及新能源汽车等补贴调整的具体政策有待出台，我们对此以谨慎乐观的态度。长期趋势的向好仍需技术进步和市场选择作为基石，随着平价上网的推广，补贴驱动让位于技术和市场的驱动后，板块价值重估呈现长期投资机遇。

图 4：板块市场表现



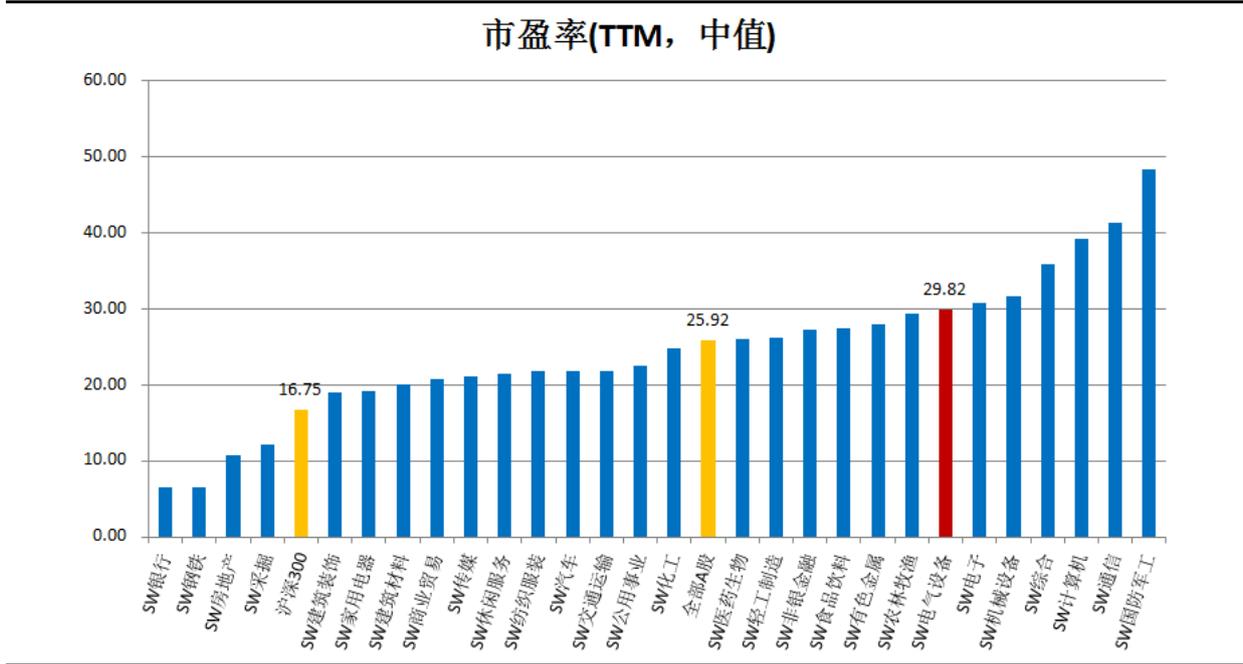
资料来源：财富证券，wind

3、估值分析

横向对比：截止1月末，电气设备板块市盈率中值为29.82倍，高于市场中位值25.92倍，差值较上月末加大。电气设备板块市净率1.93倍，低于全A市净率1.98倍水平。

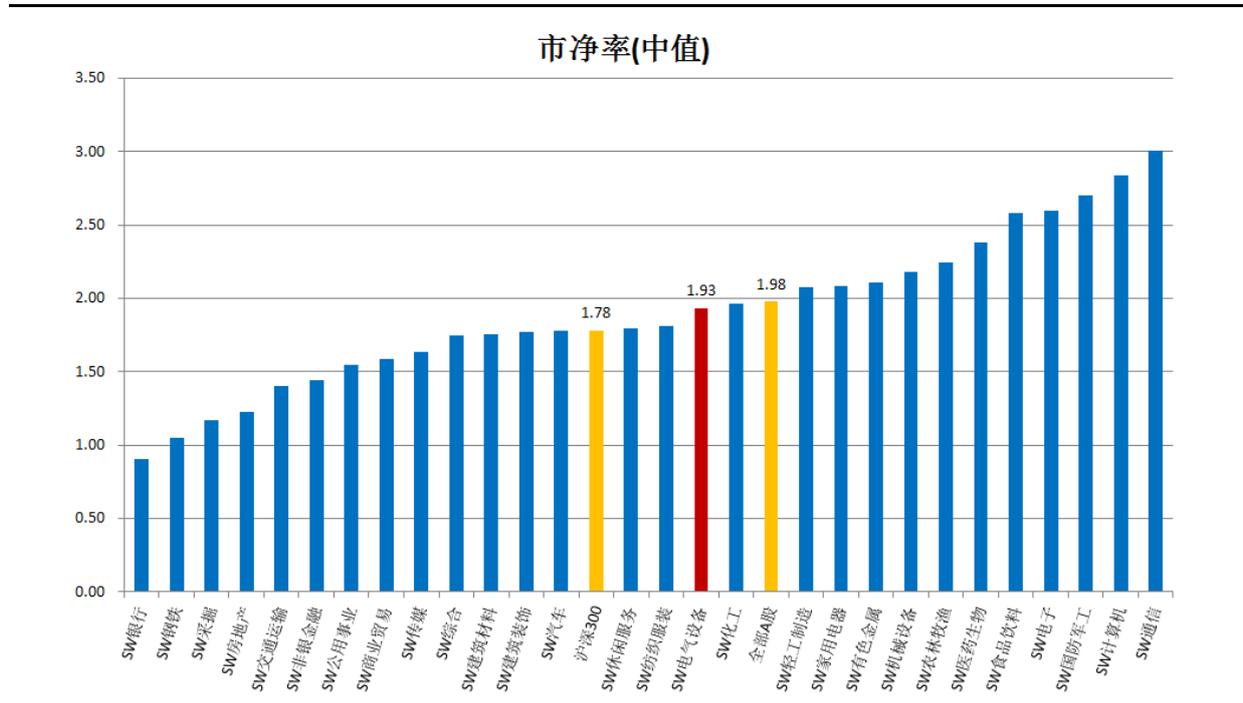
纵向对比：按周取值，从2000年初至今，在84.11%的交易日中，电气设备行业市盈率中位数高于当前水平。电气设备板块相对全部A股的估值溢价为21%，统计历史值中，有87.38%的值大于该溢价水平，从相对估值角度还有进一步收敛的空间。

图 5：市场估值水平（市盈率）



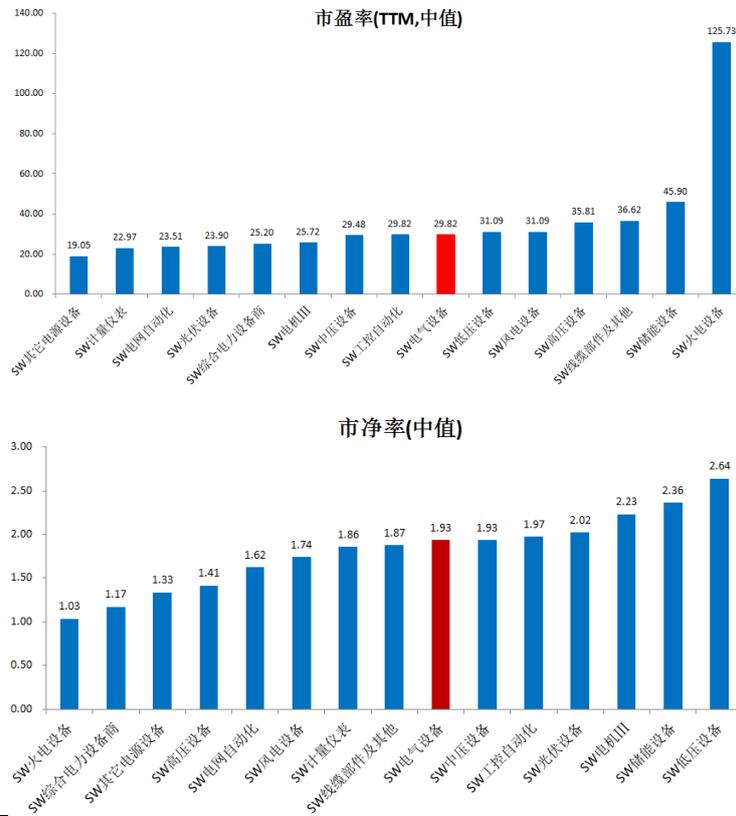
资料来源：财富证券，wind

图 6：市场估值水平（市净率）



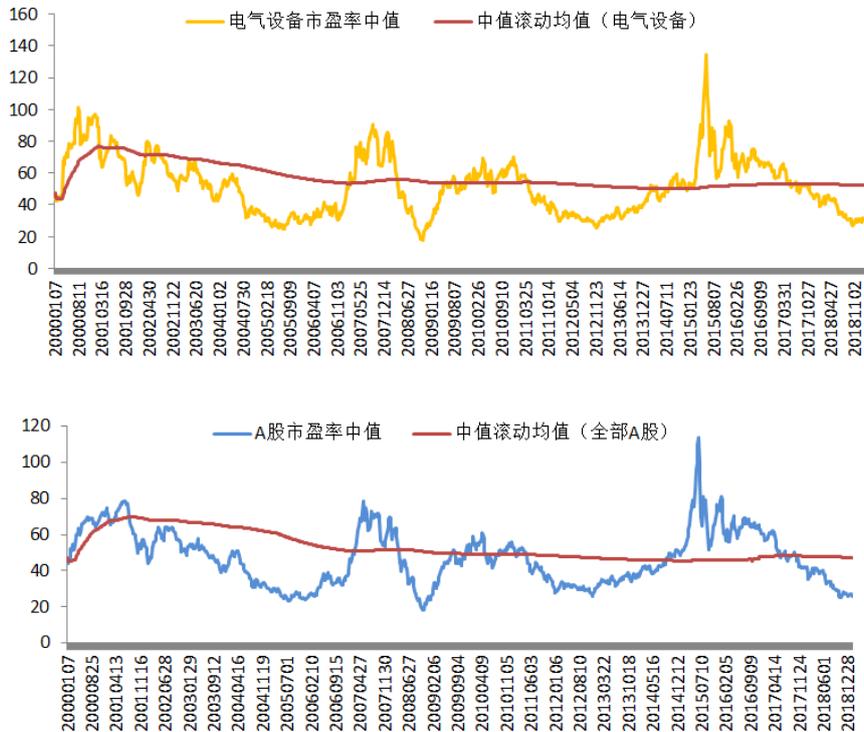
资料来源：财富证券，wind

图 7：板块估值水平



资料来源：财富证券，wind

图 8：历史估值水平

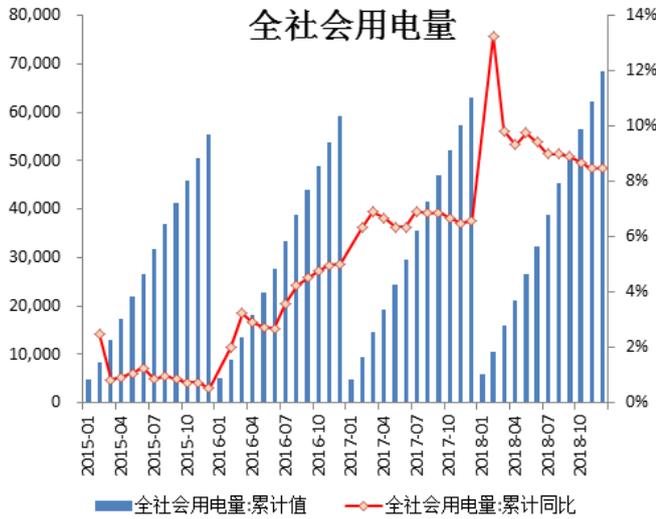


资料来源：财富证券，wind

二、产业数据

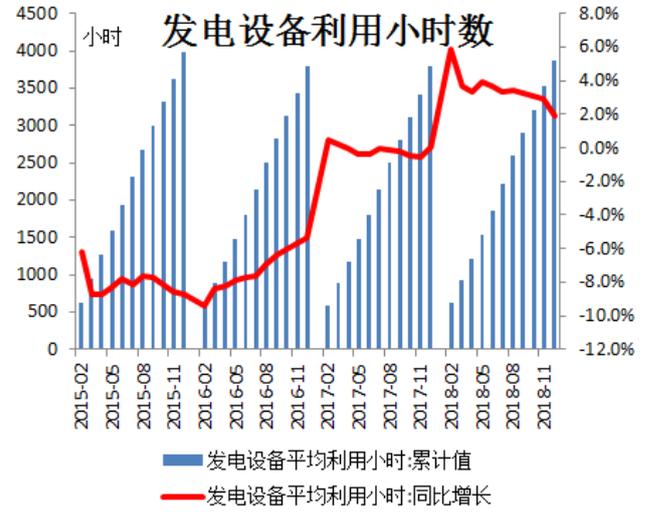
1、用电量与设备利用率

图 9：全社会用电量及增速



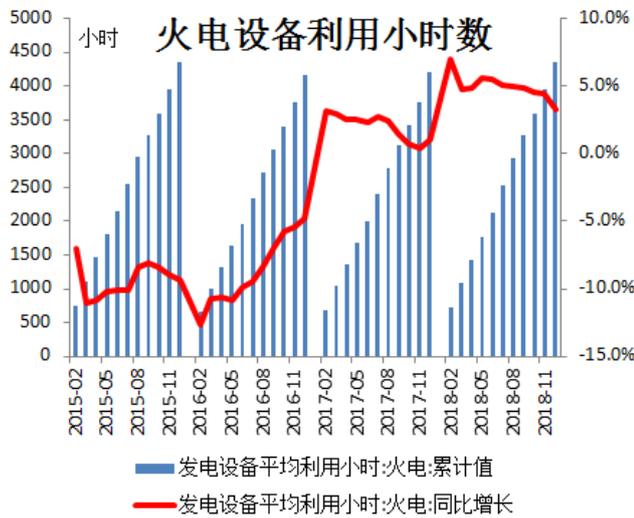
资料来源：财富证券，wind

图 10：发电设备利用小时数



资料来源：财富证券，wind

图 11：火电设备利用小时数



资料来源：财富证券，wind

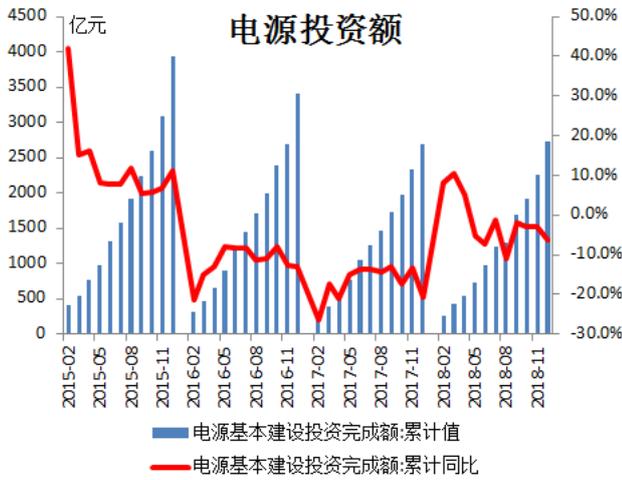
图 12：风电设备利用小时数



资料来源：财富证券，wind

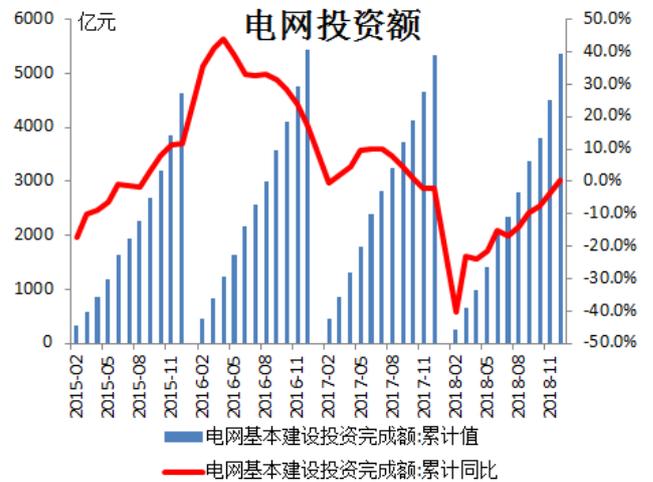
2、投资完成额与发电设备新增容量

图 13：电源投资额



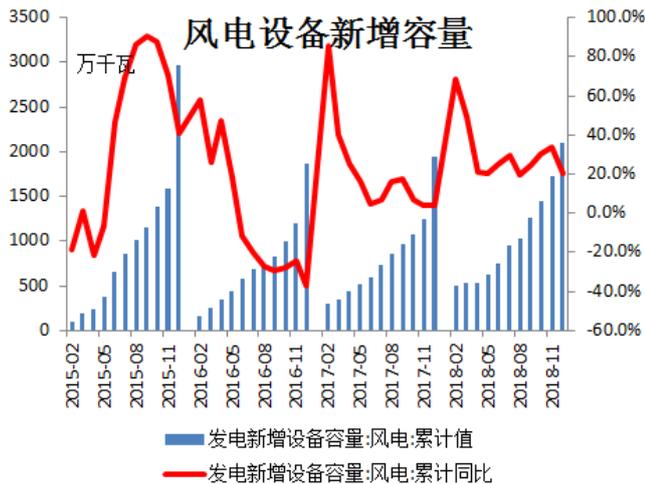
资料来源：财富证券，wind

图 14：电网投资额



资料来源：财富证券，wind

图 15：风电设备新增容量



资料来源：财富证券，wind

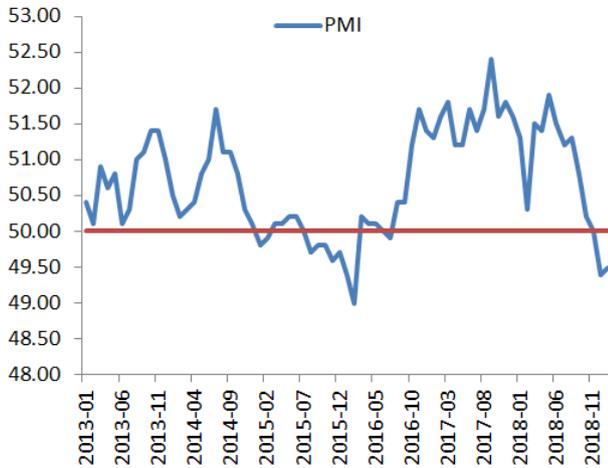
图 16：核电设备新增容量



资料来源：财富证券，wind

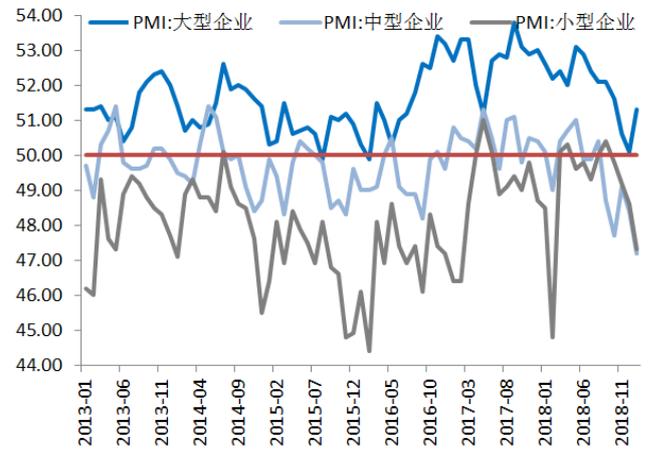
3、工业指标数据

图 17: PMI



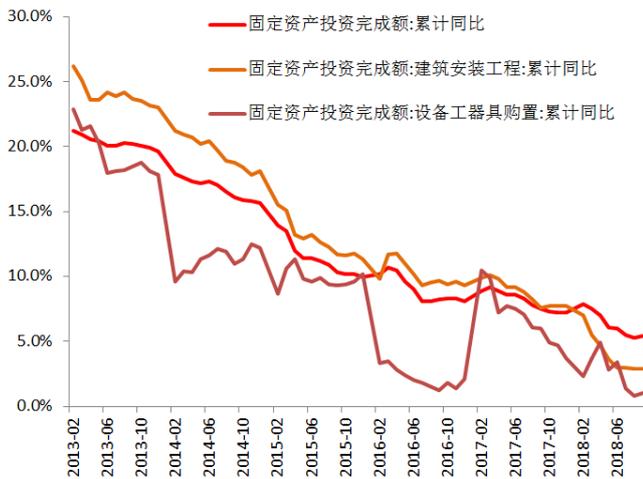
资料来源: 财富证券, wind

图 18: 各类企业 PMI



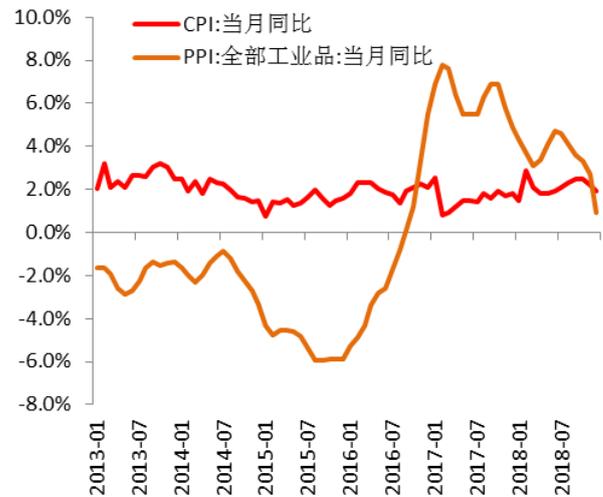
资料来源: 财富证券, wind

图 19: 固定资产投资增速



资料来源: 财富证券, wind

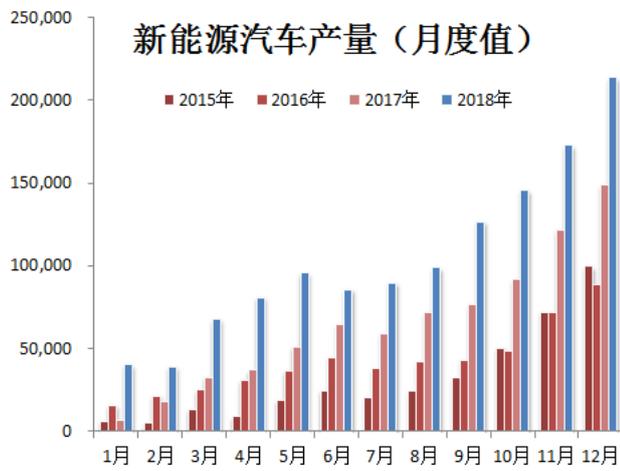
图 20: CPI 与 PPI



资料来源: 财富证券, wind

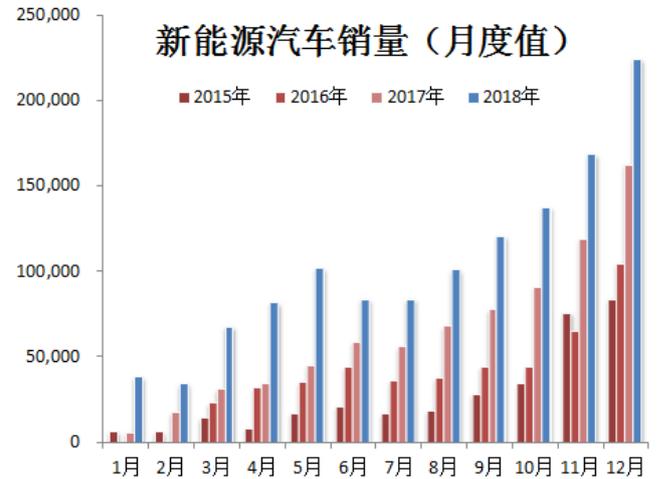
4、新能源汽车产销量

图 21：新能源汽车产量



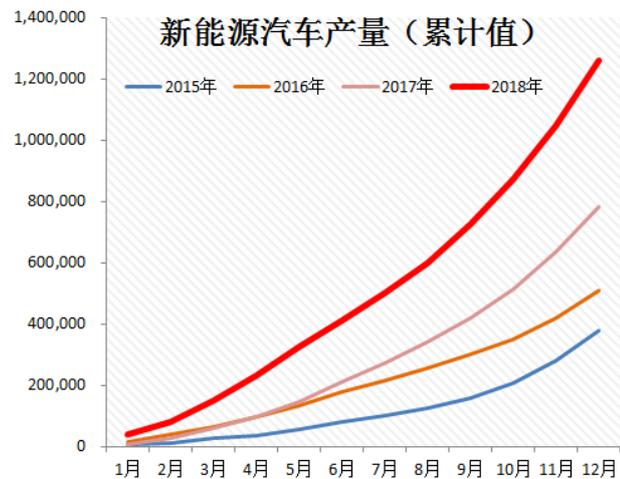
资料来源：财富证券，wind，中汽协

图 22：新能源汽车销量



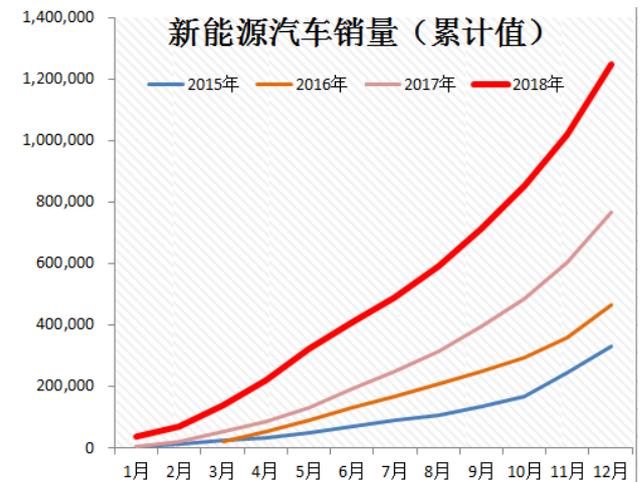
资料来源：财富证券，wind，中汽协

图 23：新能源汽车产量（累计值）



资料来源：财富证券，wind，中汽协

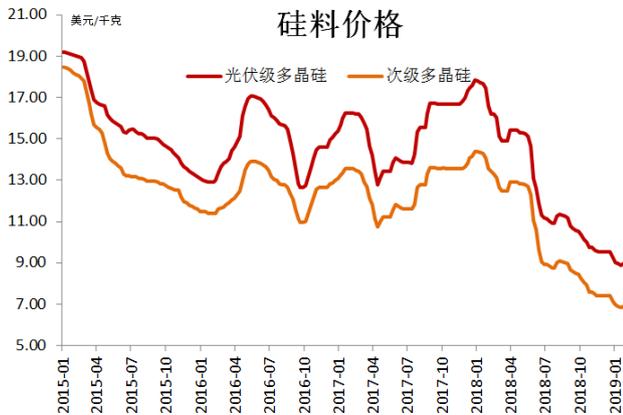
图 24：新能源汽车销量（累计值）



资料来源：财富证券，wind，中汽协

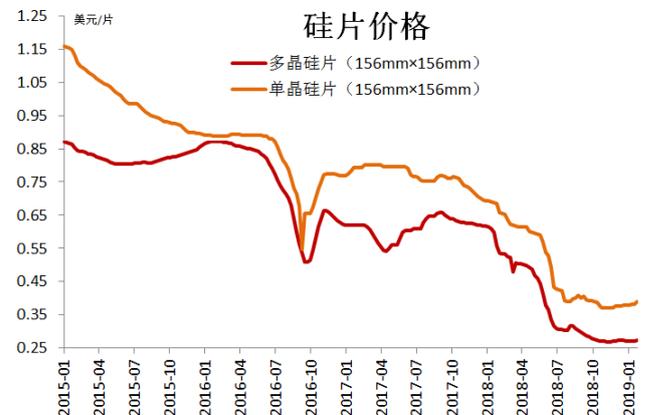
5、光伏产业链价格数据

图 25：硅料价格



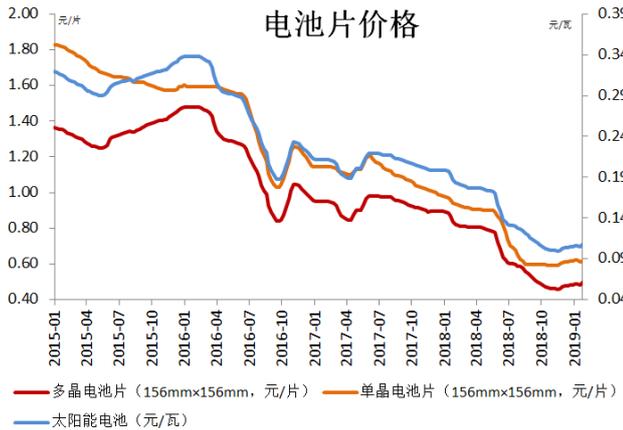
资料来源：财富证券，wind，中汽协

图 26：硅片价格



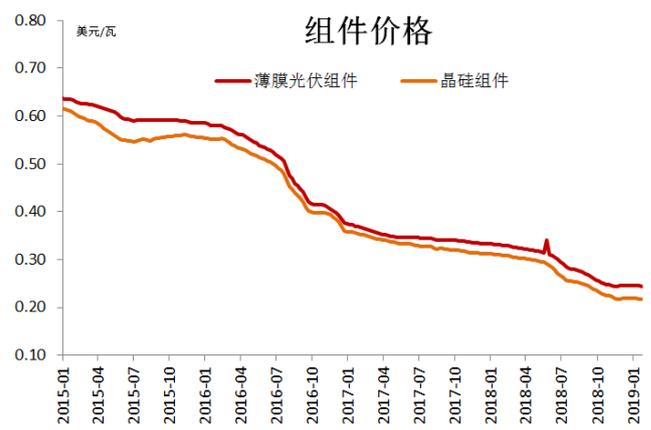
资料来源：财富证券，wind，中汽协

图 27：电池片价格



资料来源：财富证券，wind，中汽协

图 28：组件价格



资料来源：财富证券，wind，中汽协

三、行业信息

1、风电、光伏平价上网政策发布

1月9日，国家发改委、能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，通知共分12个要点，从保障消纳、降低非技术成本、实施绿证制度、推动发电权交易等方面部署风电、光伏的平价上网工作。政策适用于2020年前核准开工的平价、低价项目，在其经营期内不变。

与2018年9月的征求意见稿版本相比，此次版本的延续了“有关项目不受年度建设

规模限制”、“仅享受地方补贴的项目仍视作平价上网项目”、“保障全额消纳”、“只收取涉及电压等级的输配电价”等措施。

不同的是，此次版本更进一步地提出了“低价项目”、“优化投资环境”、“发电权交易”、“通过绿证交易获得合理收益补偿”、“本地省级电网企业或受端电网企业需与发电企业签订不少于 20 年的长期固定电价购售电合同”、“国开行及四大国有商业银行等创新金融服务支持平价上网”。

简而言之，此版本更好地衔接各主体在新能源消纳工作中的责任。对比平价前后，分别来看：

(1) 发电企业，减少了原有的补贴部分收入（但地方补贴不影响项目平价属性），未在规定期限开工的有关项目面临清理，新获得绿证交易收入、长期稳定电价、可交易的优先发电权（发生弃风弃光时，限发电量核定为可转让的优先发电计划，全国交易转让），以及免征未涉及电压等级输电费和政策性交叉补贴（仅对试点示范中的分布式市场化交易项目和试点的就近交易可再生能源电量）；

(2) 电网企业，承担电量收购责任并按当地燃煤标杆上网电价签订不少于 20 年的长期固定电价购售电合同，落实接网等配套电网工程的投资，应对电价波动及电量消纳的责任得到强化；

(3) 地方政府，超出能耗“双控”规划部分的可再生能源消费量不纳入考核，禁止收取任何形式的资源出让等费用，不得将本地投资建厂、要求或变相要求采购本地设备作为项目建设的捆绑条件；

(4) 电力用户，根据可再生能源配额制第三版征求意见稿，通过电力批发市场购电的电力用户和拥有自备电厂的企业承担配额义务，未来这部分企业有可能认购平价上网项目的绿证或配额。

(5) 金融机构，安排信贷资金规模，创新金融服务，开发适合项目特点的金融产品，积极支持新能源发电实现平价上网。

据国家能源局的政策解读，平价上网项目需协调电网消纳能力后实施，不挤占现有项目的消纳市场空间，目前无法做到平价上网的地区仍继续按照竞争性配置项目来实施建设。

可灵活性调峰的火电和抽水蓄能电站是促进新能源消纳的重要基础，相关配套措施持续跟进。2018 年 11 月出台的《清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）》明确表示，“研究火电灵活性改造支持性措施，将各地火电灵活性改造规模与新能源规模总量挂钩”。1 月 8 日，河北抚宁、吉林蛟河、浙江衢江、山东潍坊、新疆哈密抽水蓄能电站工程同时开工，总投资 386.87 亿元，总装机容量 600 万千瓦，计划 2026 年投产。据“十三五”规划，到 2020 年我国抽水蓄能运行容量将达到 4000 万千瓦（当前约 3000 万千瓦）。

据测算，风电及光伏补贴的年资金需求近 1500 亿元，补贴资金主要来自可再生能源

基金，由电价附加收取，理论值每年 1000 亿，按财政部全国政府性基金收入决算表显示的实际值偏低，补贴的年均缺口在 400-600 亿之间，目前可再生能源补贴缺口累计已超千亿。控规模、扩来源是补缺的必要措施，平价政策有效地衔接了不同主体间的责任，有利于光伏、风电等产业的平稳发展，但涉及绿证、配额制度、优先发电权交易等实施细则仍有待出台。

2、海上风电进入密集投建期

据北极星电网讯，1月16日，江苏省24个海上风电项目核准获批，总装机规模670万千瓦，规划投资金额约1222亿元。

一月初，福建省发改委批复莆田平海湾海上风电场三期项目核准，项目装机规模31.2万千瓦，项目总投资62亿元。同处福建的长乐外海海上风电场A区项目核准获批，项目装机规模30万千瓦，项目总投资资金70.5亿元。

伴随地区海上风电项目竞争配置管理办法陆续出台，近期多个海上风电项目获批。2018年12月，位于广东揭阳市的七个海上风电项目获批(项目装机规模共计550万千瓦，项目投资总计约1100亿元)，同月，位于江苏南通市和东台市的两个海上风电项目获批(项目装机规模共计50万千瓦，投资金额约87亿元)，位于浙江舟山嵊泗和宁波象山的4个海上风电项目风电(项目装机规模共计93.4万千瓦，投资金额约212亿元)。

据不完全统计，2018年新增获批的海上风电项目超900万千瓦(2017年新增核准容量约400万千瓦，同比增幅125%)，总投资金额接近2000亿。参照风电发展十三五规划，2020年我国海上风电预计并网容量达到500万千瓦、建设规模达到1000万千瓦，截止2018年三季度，我国已并网海上风电装机量约381万千瓦、在建海上风电约648万千瓦，预计2019-2020年间海上风电将迎来密集的核准和投建。

3、陕北至湖北特高压取得核准

据能见网报道，1月15日，陕北至武汉±800千伏特高压直流输电工程获核准，线路长度1136公里，起于陕西省榆林市，止于湖北省武汉市，工程静态投资额178.41亿元。

陕北至湖北特高压工程是2019年首条获批的特高压线路，也是2018年9月《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》印发后的第四条获批线路，2018年四季度期间，青海-河南±800千伏特高压直流输电工程、张北-雄安1000千伏特高压交流输变电工程和驻马店-南阳1000千伏特高压交流输变电工程等3条《通知》中涉及的线路相继获批。

我国目前投运特高压21条，累计总投资金额约4000亿元，在建特高压4条，规划投资金额约800亿元。《通知》中涉及14条输电线路，包含5条直流特高压工程及其配套建设5条交流特高压工程，另有2条交流特高压输电线路，以及2条短距离背靠背直流输电工程，以上工程预计总投资近1800亿元。

图 29：直流特高压在建及待核准情况

序号	状态	线路名称	所属电网	核准日期	投建日期	投运日期	投资金额 (亿元)	容量 (万千瓦)	长度 (千米)	备注
1	投运	云南-广州 (楚雄-增城)	南网	2006.12	2006.12	2010.6	137	500	1438	
2	投运	向家坝-上海	国网	2007.4	2007.12	2010.7	233	640	1907	
3	投运	锦屏-苏南	国网	2008.11	2008.12	2012.12	220	720	2059	
4	投运	糯扎渡-广东 (普洱-江门)	南网	2011.7	2011.12	2013.9	159	500	1413	
5	投运	哈密南-郑州	国网	2012.5	2012.5	2014.1	234	800	2192	
6	投运	洛溪渡-浙江金华	国网	2012.7	2012.7	2014.7	239	800	1679	
7	投运	宁东-浙江绍兴	国网	2014.8	2014.11	2016.11	237	800	1720	《大气污染防治行动计划》
8	投运	酒泉-湖南湘潭	国网	2015.5	2015.6	2017.6	262	800	2383	
9	投运	晋北-江苏南京	国网	2015.6	2015.6	2017.6	162	800	1119	《大气污染防治行动计划》
10	投运	锡盟-江苏泰州	国网	2015.6	2015.6	2017.9	254	2000	1628	《大气污染防治行动计划》
11	投运	上海庙-山东临沂	国网	2015.12	2015.12	2017.12	221	2000	1230	《大气污染防治行动计划》
12	在建	准东-皖南 (新疆昌吉-安徽宣城)	国网	2015.12	2016.1		407	2400	3324	
13	投运	滇西北-广东 (云南大理-广东深圳)	南网	2015.12	2016.2	2018.5	222	500	1959	《大气污染防治行动计划》
14	投运	扎鲁特-山东青州	国网	2016.8	2016.8	2017.12	221	1000	1234	
15	在建	青海-河南 (青海海南-河南驻马店)	国网	2018.10	2018.11		226	800	1587	《输变电重点工程情况表》
16	已核准	陕北-湖北 (陕西榆林-湖北武汉)	国网	2019.1			178	800	1700	《输变电重点工程情况表》
17	待核准	雅中-江西 (四川雅中-江西南昌)	国网							《输变电重点工程情况表》
18	待核准	白鹤滩-江苏 (白鹤滩-江苏苏锡)	国网							《输变电重点工程情况表》

资料来源：财富证券

图 30：交流特高压在建及待核准情况

序号	状态	线路名称	所属电网	核准日期	投建日期	投运日期	投资金额 (亿元)	容量 (万千瓦)	长度 (千米)	备注
1	投运	晋东南-南阳-荆门	国网	2006.8	2006.1	2009.1	58.6	600	654	
2	投运	淮南-浙北-上海	国网	2011.9	2011.1	2013.9	191.7	2100	648	
3	投运	浙北-浙中-福州	国网	2013.3	2013.4	2014.12	188.7	1800	603	
4	投运	淮南-南京-上海	国网	2014.4	2014.11	2016.11	268	1200	759	《大气污染防治行动计划》
5	投运	锡盟-北京东-济南	国网	2014.7	2014.11	2016.7	178.2	1500	730	《大气污染防治行动计划》
6	投运	蒙西-晋北-天津南	国网	2015.1	2015.3	2016.11	175	2400	616	《大气污染防治行动计划》
7	投运	榆横-晋中-潍坊	国网	2015.5	2015.5	2017.8	241	1500	379	《大气污染防治行动计划》
8	投运	锡盟-胜利	国网	2016.1	2016.4	2017.7	49.56	600	240	
9	在建	苏通 GIL 综合管廊工程	国网	2016.7	2016.8		47.63	—	5.8	
10	在建	北京西-石家庄	国网	2017.7	2018.3		34.7	—	228	
11	在建	潍坊-临沂-枣庄-菏泽-石家庄	国网	2017.1	2018.5		140.4	1500	819.5	
12	核准	张北-雄安	国网	2018.11			—	600	319.9	
13	核准	驻马店-南阳	国网	2018.12			50.8	—	190	《输变电重点工程情况表》
14	待核准	驻马店-武汉	国网							《输变电重点工程情况表》

15	待核准	荆门-武汉	国网	《输变电重点工程情况表》
16	待核准	南昌-武汉	国网	《输变电重点工程情况表》
17	待核准	南昌-长沙	国网	《输变电重点工程情况表》
18	待核准	南阳-荆门-长沙	国网	《输变电重点工程情况表》

资料来源：财富证券

4、1月份公司公告一览

图 31：公司公告

代码	公司简称	公告索引
002202.SZ	金风科技	配股预案。 公司公告配股预案（修订稿），拟按照每 10 股配售 1.9 股比例向股东进行配售，配股募资不超过 47.4 亿元，用于风场建设及补充流动资金。A 股与 H 股配股比例相同，股票价格相同，最终配股价格由股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。
002518.SZ	科士达	购买理财。 公告购买理财产品，2018 年 12 月期间购买理财产品 1.14 亿元
002249.SZ	大洋电机	股本注销。 因 2017 业绩未能股权激励计划考核目标，公司将注销股权激励计划设计的限制性股票 490.076 万股、股票期权 1168.34 万份。 业绩预减。 公司 2018 年业绩预计为亏损 21 亿-23 亿，上年同期为 4.18 亿。业绩亏损的主要原因因为子公司上海电机驱动商誉减值 20-21.5 亿，子公司佩特来商誉减值 2.5-3.0 亿。
002706.SZ	良信电器	回购进展。 公告回购股份 830 万股，占总股本 1.06%，支付金额 4999 万元。公司 2018 年 11 月发布回购报告书，拟出资 1 至 2 亿元用于股份回购，回购价格不超过 7.5 元/股，回购期限为 6 个月以内。
603416.SH	信捷电气	收到政府补贴通知。 公司公告，收到无锡市发改委通知，同意向公司“高性能可编程控制技术的研发及产业化项目”拨发专项资金 1000 万元，具体拨发时间视相关拨款计划和进展而定。
300124.SZ	汇川技术	发布股权激励计划草案。 拟向激励对象授予 1838 万份股票期权（占总股本 1.10%），行权价格为 15.15 元/股，授予对象为不超过 477 名中层管理人员及核心技术人员。股权激励计划的业绩考核目标为 2019-2021 年公司扣非归母净利润不低于 11.04 亿、12.06 亿、12.99 亿。
300129.SZ	泰胜风能	反倾销税率调低。 公司 1 月 25 日公告，澳大利亚反倾销委员会发布《针对中国出口澳大利亚风塔的反倾销措施调查的重要事实报告》，将针对泰胜风能的反倾销税率从原来的 15% 下调至 8.8%。上述反倾销税率从 2014 年开始执行，对泰胜风能执行 15% 反倾销税，其他中国企业执行 15.6% 反倾销税。调整后，对泰胜风能执行 8.8% 反倾销税，其他中国出口商执行 11.6% 反倾销税。2018 年上半年泰胜风能向澳大利亚出口的风塔产品销售收入为 2699 万元，占当期营收 6.11%。《报告》非立即生效，仲裁结果确定最终税率。 业绩预减。 公司业绩预告，2018 年净利率预计 768 万-3073 万，同比减少 95%-80%。业绩下滑的原因有项目延迟交货、2018 年原材料价格大幅上涨、海上风电产能爬坡、资产减值计提。
002531.SZ	天顺风能	2018 年累计新增借款超过上年末净资产 20%。 公司公告，2018 年累计新增借款 12.21 亿元，期末借款余额 44.63 亿元，2017 年末净资产 49.6 亿元，2018 年累计新增借款达到 2017 年末净资产的 24.61%。
601012.SH	隆基股份	业绩预减，大股东计划增持。 公司预计 2018 年实现归属净利润 26.61-27.61 亿，同比减少 25.36%-22.55%。公司公告，大股东陕西煤业计划自 2019 年 1 月 19 日起 12 个月内，增持公司股份不低于总股本 1%、不高于 4.99%。此前 2018 年 2 月至 8 月间，陕西煤业已累计增持 8319 万股，出资 16.6 亿元，增持股份占 2018 年末公司总股本 2.98%。截止 2018 年 12 月 31 日，陕西煤业及其一致行动人合计持有公司 7.98% 股份。

300490.SZ	华自科技	业绩预增。 1月24日公司公告,预计2018年实现归属净利润9139.9万-10853.7万,同比增加60%-90%。
002533.SZ	金杯电工	解决同业竞争措施的公告。 公司1月10日公告,实际控制人吴学愚控制的长沙共举企业管理合伙企业联合湖南资管与武汉第二电线电缆有限公司股东签署《股权转让协议》,合计收购武汉二线79.33%股权,其中长沙共举收购50.03%股权,湖南资管收购29.30%股权。武汉二线主要从事电线电缆及电工产品生产、销售,存在潜在同业竞争。公司实际控制人承诺,自取得武汉二线50.03%股权之日起36个月内,优先由金杯电工对前述武汉二线股权进行收购,如不能,则采取法律法规、监管政策允许的其他方式,如向第三方出售、出租武汉二线资产等,以解决前述潜在同业竞争问题。武汉二线2017年营收17.89亿、利润1.06亿、净资产6.67亿,本次交易估值8.8亿。
002452.SZ	长高集团	非公开发行获反馈。 公司公告,收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》,中国证监会依法对公司提交的《湖南长高高压开关集团股份公司上市公司非公开发行新股核准》行政许可申请材料进行了审查,现需要公司就有关问题作出书面说明和解释,并在30天内向中国证监会行政许可受理部门提交书面回复意见。此前2018年9月,公司发布非公开发行A股预案,拟非公开发行不超过1.05亿股、募资不超过3.87亿元,用于补充流动资金及生产基地建设。

资料来源: 财富证券, wind

5、公司业绩发布时间一览

图 32: 业绩发布时间

2019-2-28	2019-3-16	2019-3-23	2019-3-29	2019-3-30	2019-4-2	2019-4-10	2019-4-13	2019-4-17
安靠智电	森源电气	江特电机	金杯电工	金风科技	东方电子	东方电缆	信捷电气	拓日新能
新宏泰	2019-3-18	科士达	许继电气	新联电子	中国西电	宝光股份	动力源	2019-4-18
福斯特	长缆科技	2019-3-26	太阳能	阳光电源	华西能源	泰胜风能	中电电机	天龙光电
汇金通	2019-3-19	中来股份	南都电源	中环股份	2019-4-3	太阳电缆	天能重工	积成电子
2019-3-5	微光股份	杭锅股份	国电南自	海得控制	盛弘股份	2019-4-11	2019-4-15	万里股份
英威腾	2019-3-20	全信股份	能科股份	大连电瓷	易事特	吉鑫科技	汇川技术	金辰股份
2019-3-9	大豪科技	长城电工	四方股份	安科瑞	隆基股份	深圳惠程	2019-4-16	理工环科
鲁亿通	良信电器	2019-3-28	电科院	东方电气	2019-4-5	2019-4-12	华自科技	2019-4-19
2019-3-12	2019-3-22	龙源技术		宏发股份	科陆电子	中能电气	特变电工	日月股份
迪贝电气	通合科技	中超控股		上海电气	2019-4-9	经纬辉开	保变电气	大烨智能
2019-3-13	航天机电			中元股份	科林电气	金龙羽	展鹏科技	置信电气
安彩高科	思源电气			东方电子				

2019-4-20	2019-4-23	2019-4-24	2019-4-25	2019-4-25	2019-4-26	2019-4-26	2019-4-27	2019-4-29
光一科技	海陆重工	雄韬股份	科力尔	友讯达	国轩高科	麦格米特	科华恒盛	长高集团
振江股份	金智科技	泰永长征	天顺风能	欣锐科技	凯发电气	金利华电	圣阳股份	露笑科技
众业达	通达股份	金冠股份	中电兴发	睿康股份	风范股份	向日葵	北京科锐	方正电机
泰豪科技	通达动力	温州宏丰	先锋电子	和顺电气	正泰电器	珈伟股份	首航节能	万马股份
神力股份	中利集团	新雷能	英可瑞	通裕重工	特锐德	双杰电气	华明装备	浙富控股
协鑫集成	金雷风电	南洋股份	宁德时代	通光线缆	九洲电气	赛摩电气	三变科技	融钰集团
川仪股份	弘讯科技	智慧能源	杭电股份	红相股份	东方日升	湘电股份	奥特迅	凯中精密

爱康科技	鸣志电器		洛凯股份	合纵科技	林洋能源	京运通	威尔泰	国电南瑞
2019-4-22	华瑞股份		晶盛机电	中国动力	坚瑞沃能	广电电气	智光电气	新时达
合康新能	鼎汉技术		江苏雷利	卧龙电气	科泰电源		大洋电机	2019-4-30
蓝海华腾	亿晶光电		华光股份	平高电气	芯能科技		天成控股	长城科技
	华仪电气		恒顺众昇	埃斯顿			百利电气	中恒电气
	三星医疗		炬华科技				禾望电气	长园集团
	捷昌驱动						清源股份	宝胜股份
	汉缆股份						银河生物	
							白云电器	

资料来源：财富证券，wind

投资评级系统说明

以报告发布日后的 6—12 个月内，所评股票/行业涨跌幅相对于同期市场指数的涨跌幅度为基准。

类别	投资评级	评级说明
股票投资评级	推荐	投资收益率超越沪深 300 指数 15% 以上
	谨慎推荐	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 5%—15%
	中性	投资收益率相对沪深 300 指数变动幅度为 -10%—5%
	回避	投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上
行业投资评级	领先大市	行业指数涨跌幅超越沪深 300 指数 5% 以上
	同步大市	行业指数涨跌幅相对沪深 300 指数变动幅度为 -5%—5%
	落后大市	行业指数涨跌幅落后沪深 300 指数 5% 以上

免责声明

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格，作者具有中国证券业协会注册分析师执业资格或相当的专业胜任能力。

本报告仅供财富证券有限责任公司客户及员工使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发送，概不构成任何广告。

本报告信息来源于公开资料，本公司对该信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本公司对已发报告无更新义务，若报告中所含信息发生变化，本公司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。

本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司及本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此作出的任何投资决策与本公司及本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人（包括本公司客户及员工）不得以任何形式复制、发表、引用或传播。

本报告由财富证券研究发展中心对许可范围内人员统一发送，任何人不得在公众媒体或其它渠道对外公开发布。任何机构和个人（包括本公司内部客户及员工）对外散发本报告的，则该机构和个人独自为此发送行为负责，本公司保留对该机构和个人追究相应法律责任的权利。

财富证券研究发展中心

网址：www.cfzq.com

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 28 层

邮编：410005

电话：0731-84403360

传真：0731-84403438