

光伏上游材料开始分化，新能源车度过观望期

——电力设备新能源行业周报 (9.10-9.14)

2018.09.21

潘永乐(分析师)	徐超(研究助理)
电话: 020-88832354	020-88836115
邮箱: pan.yongle@gzgzhs.com.cn	xu.chao1@gzgzhs.com.cn
执业编号: A1310518070002	A1310518060001

板块行情走势:

上周电气设备行业总体涨跌幅为 0.55%，在申万 28 个一级行业中排名第 1 位，落后沪深 300 指数 21.28 个百分点。本周涨幅前三的公司：睿康股份 (31.13%)、通光线缆 (26.60%)、平高电气 (22.78%)。本周跌幅前三的公司：思源电气 (-24.74%)、晶盛机电 (-11.33%)、中来股份 (-10.05%)。

一周观点:

● 【光伏】

本周光伏级多晶硅报价为 10.78 美元/千克，较上周下跌 3.41%；原生多晶硅价格依旧为 92.00 元/千克，与上周持平；本周多晶硅一级料和致密料价格下跌幅度分别为 0.9% 和 1.1%。本周受硅片厂商降低开工率的影响，硅料市场成交量较小，预计硅料价格仍会继续下跌。单晶硅片价格为 3.24 元/片，多晶硅片价格 2.49 元/片，均与上周持平。PVInfoLink 数据显示，本周多晶硅片金刚线价格在国内下跌幅度为 2.2%，由于多晶硅菜花料本周价格持稳，因此多晶硅片的利润空间会被压缩，预计厂商会减少多晶硅片产量。本周单晶硅电池片的价格为 0.98 元/瓦，多晶硅电池片价 0.87 元/瓦，均与上周持平。本月受领跑者计划影响，电池片需求量增加且需求主要集中于转换效率 21.5% 以上的电池片，目前转换效率 21.5% 以上的高效电池片已上涨 2.7%，供不应求趋势开始显现。相比之下，多晶电池片需求依旧不足，价格持续下跌，这将导致上游硅片及硅料价格下跌。

● 【风电】

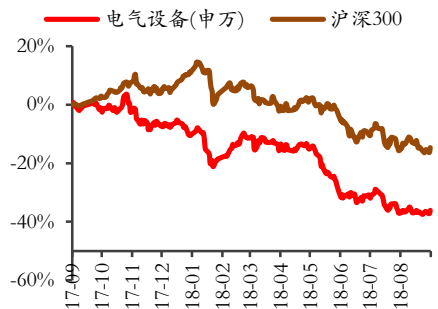
8 月风电行业增速放缓，政策实行推动行业调整继续深入。9 月 13 日，国家能源局下发了《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知（征求意见稿）》，国家对光伏风电的补贴在退坡的同时，进一步允许地方自行出台符合平价上网属性的补贴政策，且让地方组织开展平价上网和无补贴发电项目，国家对此类项目管理权的下放标志着新能源平价上网开始通过政策在全国加以开展和落实。当前风电龙头企业在行业调整中竞争优势依旧明显，我们继续在“装机拐点+政策预期修复+估值底”三个逻辑下推荐国内风机龙头金风科技 (002202.SZ/2208.HK)；以及在“利用小时数上升+新增量预期”的逻辑下推荐国内风电运营龙头龙源电力 (0916.HK)。

● 【新能源汽车】

根据乘联会数据，2018 年 8 月新能源车销量达 8.42 万台，同比增长 59.69%，1-8 月新能源乘用车销量达 50 万台，同比增长约 1 倍。1-8 月，在车市逐渐走弱、新能源车补贴退坡的大趋势下，新能源车依旧展现出了较好的发展势头。其中 8 月纯电动车销量为 5.82 万台，同比增长 38%，纯电动车 1-8 月累计销量为 36.30 万台，同比增长 79%；插电式混合动力车销量为 2.60 万台，同比增长 147%，插电式混合动力车 1-8 月累计销量为 14.43 万台。

强烈推荐

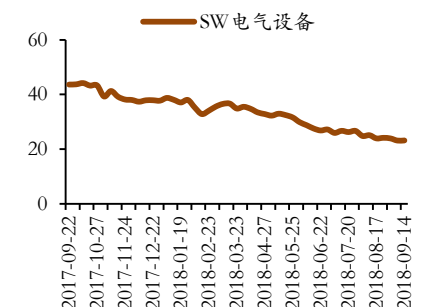
行业指数走势



股价表现

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	-4.10	-14.36	-28.87
相对表现	-0.22	-0.28	-8.46

行业估值走势



行业估值

当期估值	28.90
平均估值	53.83
历史最高	108.62
历史最低	27.55

相关报告

星源材质深度：干法隔膜龙头，进军湿法再出发

龙源电力深度：全球风电运营龙头，消纳改善最大受益者

金风科技深度报告：利用小时数持续提升，H 股估值具备更强吸引力

亿纬锂能点评：业绩持续高增长，软包电池突破在即

亿纬锂能深度：软包践行者，高镍先行者



万台，同比增长 183%。我们继续推荐软包电池技术领先，获得戴姆勒订单，有望成为一线整车厂 Plan-B 供应商的亿纬锂能（300014.SZ）；干法隔膜龙头，大规模进军湿法及涂覆的星源材质（300568.SZ）以及电力电子技术平台优势显现，配套北汽电控的麦格米特（002851.SZ）。

风险提示：

风电市场复苏状况不及预期；风电新增装机不及预期；绿证强制购买政策推进不及预期；锂电上游价格下滑程度超出预期；电池装电量增速低于预期；充电桩增速低于预期；配电网建设改造不及预期等。

重点关注公司盈利预测（*盈利预测为 WIND 一致预期）

代码	名称	价格（元） 2018.9.14	周涨跌幅	EPS（元）			PE（倍）		
				2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
002202.SZ	金风科技	11.44	-4.11%	0.86	1.27	1.47	13.30	9.01	7.78
002851.SZ	麦格米特	23.52	-4.27%	0.65	0.67	0.89	36.18	35.10	26.43
002709.SZ	天赐材料	23.42	0.73%	0.90	1.53	1.03	26.02	15.31	22.74
300014.SZ	亿纬锂能	14.08	5.63%	0.47	0.56	0.78	29.96	25.14	18.05
300124.SZ	汇川技术	26.14	0.62%	0.64	0.72	0.95	40.84	36.31	27.52
0916.HK	龙源电力	6.31	-0.32%	0.46	0.58	0.65	13.72	10.88	9.71
601222.SH	林洋能源	4.54	-1.73%	0.39	0.48	0.58	11.64	9.46	7.83
300068.SZ	南都电源	12.13	1.08%	0.44	0.65	0.83	27.57	18.66	14.61
002169.SZ	智光电气	4.10	-3.53%	0.16	0.20	0.25	25.63	20.50	16.40
002706.SZ	良信电器	6.10	-2.71%	0.40	0.33	0.47	15.25	18.48	12.98
300568.SZ	星源材质	27.73	1.87%	0.56	1.06	1.75	48.24	25.28	15.37

资料来源：公司公告，WIND，广证恒生



目录

1 一周行情回顾	4
2 重要行业数据跟踪	5
2.1 新能源发电	5
2.2 新能源汽车	10
3 行业公告与资讯	14
3.1 重点公告速览	14
3.2 重要行业资讯	16
4 2018 年半年报业绩统计	18

图表目录

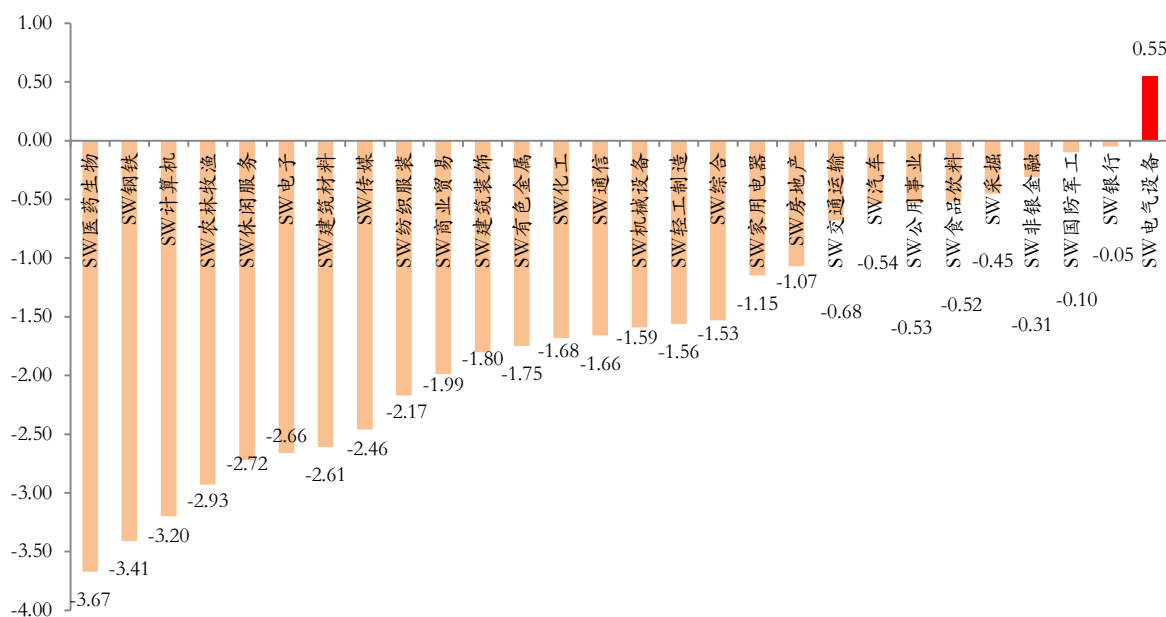
图表 1: 申万一级行业一周涨跌幅 (单位: %)	4
图表 2: 电气设备申万二级行业分类一周涨跌幅 (单位: %)	4
图表 3: 电气设备申万三级行业分类一周涨跌幅 (单位: %)	5
图表 4: 光伏级多晶硅价格/原生多晶硅价格 (单位: 美元/千克、元/千克)	5
图表 5: 单晶硅片价格/多晶硅片价格 (单位: 元/片)	6
图表 6: 单晶硅电池片/多晶硅电池片价格 (单位: 元/瓦)	6
图表 7: 光伏材料价格每周跟踪	7
图表 8: 光伏逐月累计新增设备容量 (单位: 万千瓦、%)	7
图表 9: 我国风电基本建设投资情况 (单位: 亿元、%)	8
图表 10: 我国风电新增设备容量情况 (单位: 万千瓦、%)	8
图表 11: 风电利用小时数 (单位: 小时、%)	9
图表 12: 核电基本建设投资额 (单位: 亿元、%)	9
图表 13: 核电新增设备容量 (单位: 万千瓦、%)	10
图表 14: 我国纯电动车产量变动情况 (单位: 辆、%)	10
图表 15: 我国新能源乘用车月度销量变动情况 (单位: 辆、%)	11
图表 16: 锂电材料价格每周跟踪	11
图表 17: 锂电池月度新增装机量 (单位: MWh、%)	12
图表 18: 新增充电桩数量 (单位: 个、%)	12
图表 19: 电网基本建设投资额 (单位: 亿元、%)	13
图表 20: 新增 220KV 及以上变电设备容量 (单位: 万千伏安、%)	13
图表 21: 工业机器人产量 (单位: 台、%)	14
图表 22: 电力设备新能源行业本周重点公告一览表	14
图表 23: 电力设备新能源行业上市公司 2018 年半年报业绩统计	18



1 一周行情回顾

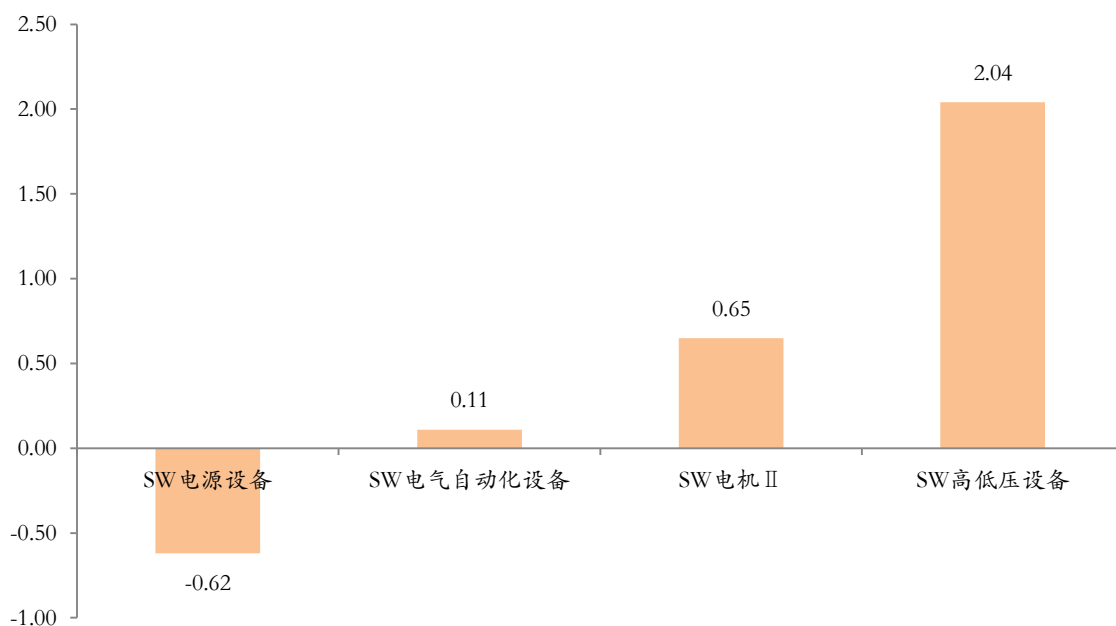
本周电气设备行业总体涨跌幅为 0.55%，在申万 28 个一级行业中表现优于平均水平；在二级行业中，高低压设备的涨跌幅最大为 2.04%，电源设备、电气自动化设备、电机设备涨跌幅分别为-0.62%、0.11%和 0.65%；在三级行业中，高压设备涨跌幅最大为 5.57%，综合电力设备上涨。

图表 1：申万一级行业一周涨跌幅（单位：%）



数据来源：WIND，广证恒生

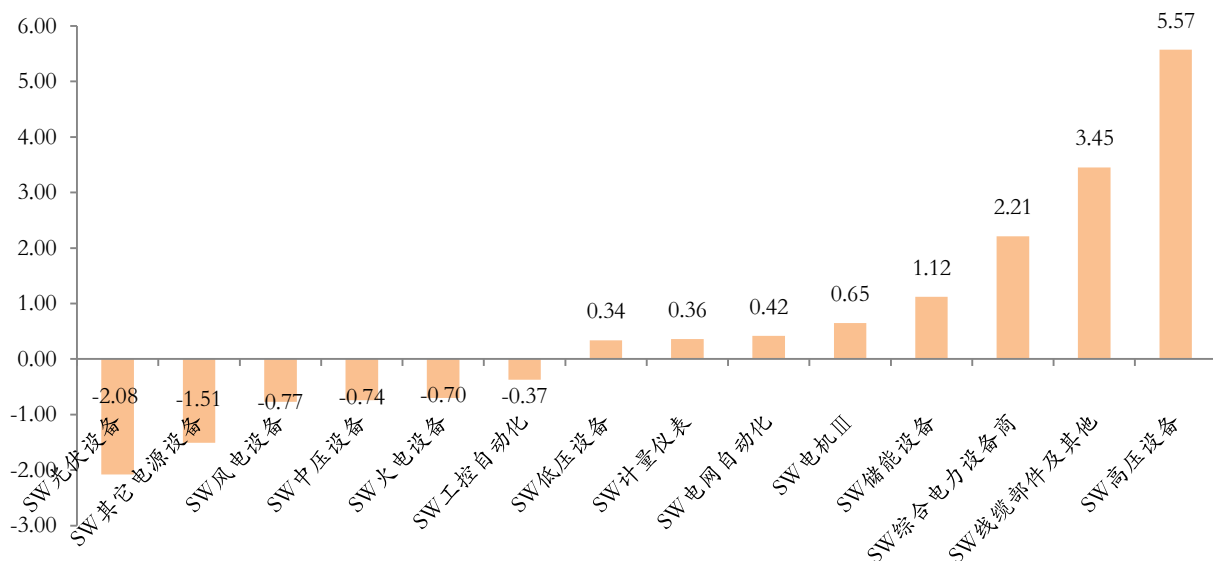
图表 2：电气设备申万二级行业分类一周涨跌幅（单位：%）



数据来源：WIND，广证恒生



图表 3：电气设备申万三级行业分类一周涨跌幅（单位：%）



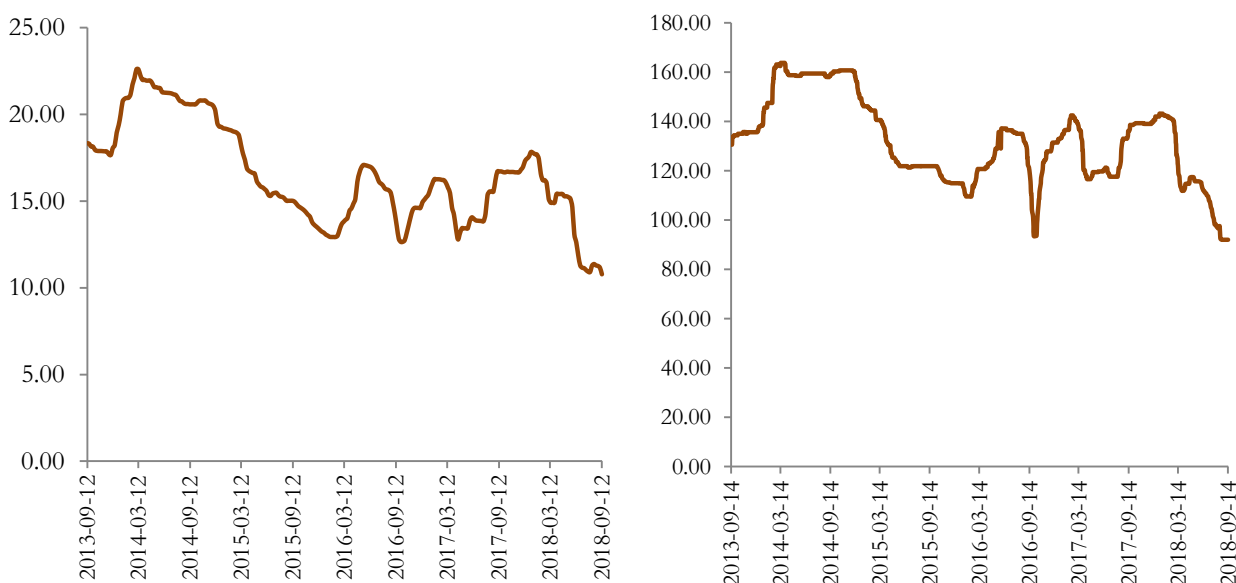
数据来源：WIND，广证恒生

2 重要行业数据跟踪

2.1 新能源发电

本周光伏级多晶硅料价格有所下跌，原生多晶硅价格与上周持平。本周光伏级多晶硅报价为 10.78 美元/千克，较上周下跌幅度为 3.41%，较年初跌幅为 39.54%；原生多晶硅价格依旧为 92.00 元/千克，与上周持平，较年初跌幅为 35.21%；本周多晶硅一级料和致密料价格下跌幅度分别为 0.9% 和 1.1%。本周受硅片厂商降低开工率的影响，硅料市场成交量较小，预计硅料价格仍会继续下跌。

图表 4：光伏级多晶硅价格/原生多晶硅价格（单位：美元/千克、元/千克）

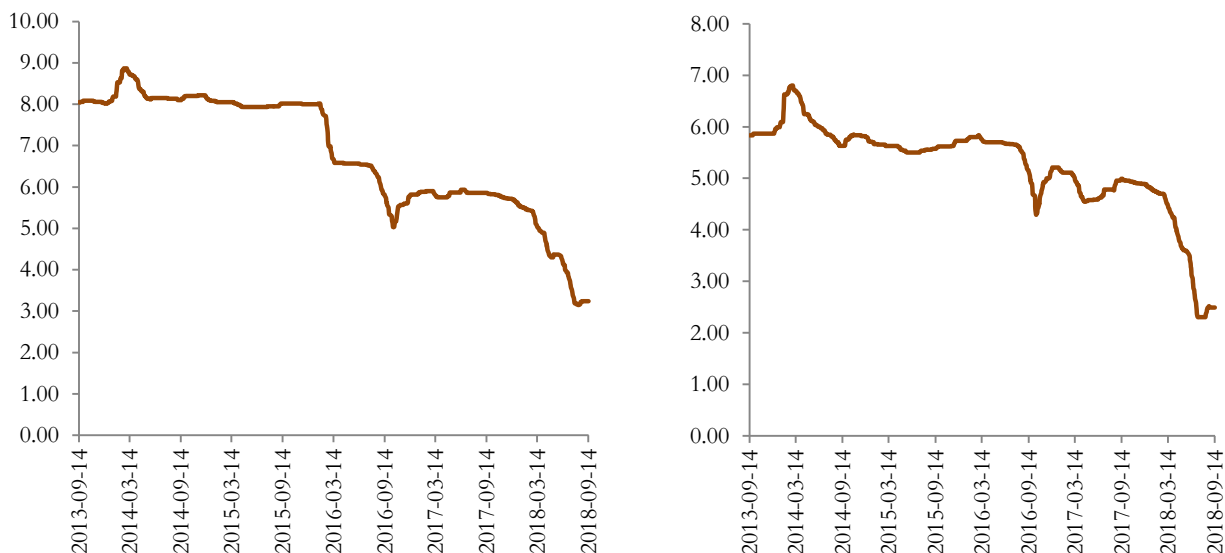


数据来源：WIND，PVNEWS，广证恒生



本周单晶硅片与多晶硅片价格均与上周持平。本周单晶硅片价格为 3.24 元/片，与上周持平，较年初下跌 42.40%；多晶硅片价格 2.49 元/片，与上周持平，较年初降幅为 48.40%。PVInfoLink 数据显示，本周多晶硅片金刚线价格在国内下跌幅度为 2.2%，由于多晶硅菜花料本周价格持稳，因此多晶硅片的利润空间会被压缩，预计厂商会减少多晶硅片产量。

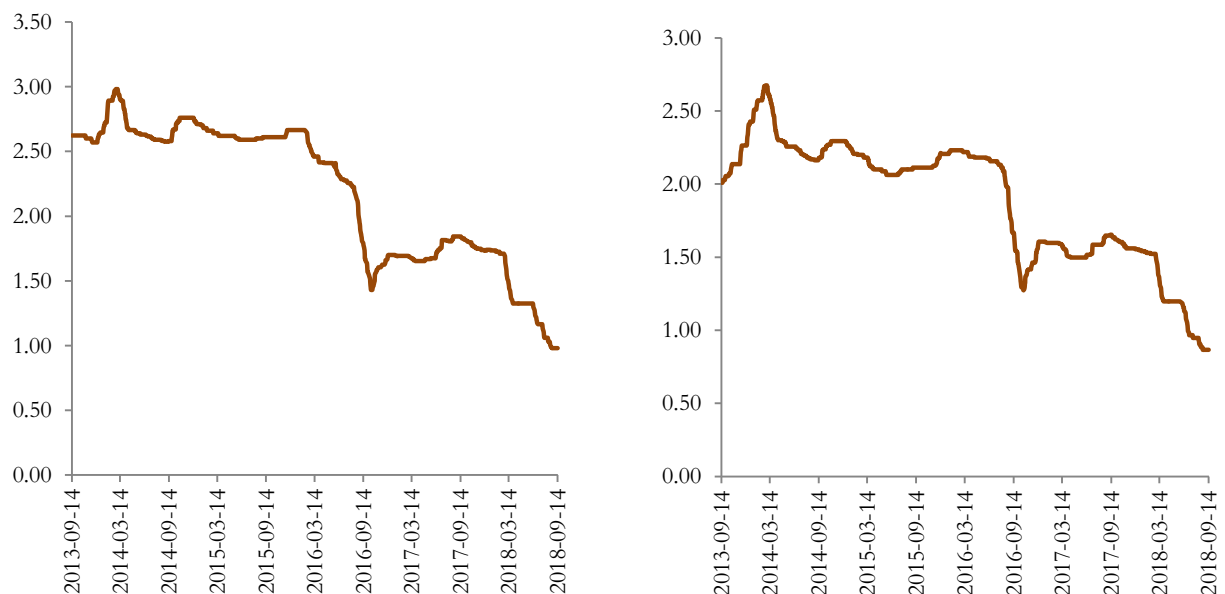
图表 5：单晶硅片价格/多晶硅片价格（单位：元/片）



数据来源：PVNEWS，广证恒生

本周单晶硅电池片和多晶硅电池片的价格均与上周持平。本周单晶硅电池片的价格为 0.98 元/瓦，与上周持平，较年初下降 43.68%；多晶硅电池片价 0.87 元/瓦，与上周持平，较年初降幅达 44.02%。本月受领跑者计划影响，电池片需求量增加且需求主要集中于转换效率 21.5% 以上的电池片，目前转换效率 21.5% 以上的高效电池片已上涨 2.7%，供不应求趋势开始显现。相比之下，多晶电池片需求依旧不足，价格持续下跌，这将导致上游硅片及硅料价格下跌。

图表 6：单晶硅电池片/多晶硅电池片价格（单位：元/瓦）



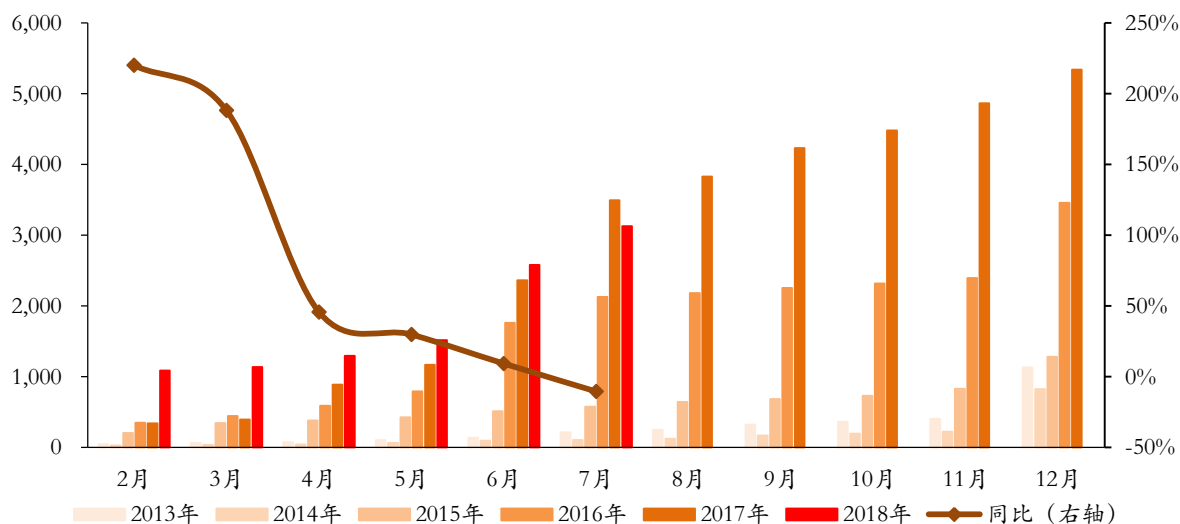
数据来源：PVNEWS，广证恒生

图表 7：光伏材料价格每周跟踪

光伏材料种类		单位	主流报价			涨跌幅 (%)	涨跌
			8.19-8.25	8.26-9.1	9.3-9.9		
多晶硅 (kg)							
多晶硅	一级料	美元/kg	10.4-11.5	10.4-11.0	10.2-10.8	-0.9	-0.100
多晶硅	菜花料	元/kg	82-88	82-88	82-88	——	——
多晶硅	致密料	元/kg	92-99	90-98	88-98	-1.1	-1.000
硅片 (pc)							
多晶硅片	金刚线	美元/pc	0.310-0.318	0.305-0.312	0.302-0.307	-1.6	-0.005
多晶硅片	金刚线	元/pc	2.300-2.400	2.300-2.350	2.230-2.300	-2.2	-0.050
单晶硅片	180μm	美元/pc	0.390-0.420	0.390-0.415	0.390-0.415	——	——
单晶硅片	180μm	元/pc	3.050-3.280	3.050-3.160	3.050-3.160	——	——
电池片 (W)							
多晶 电池片	18.6%	美元/W	0.118-0.120	0.111-0.118	0.109-0.114	-1.7	-0.002
多晶 电池片	18.6%	元/W	0.930-0.980	0.890-0.930	0.890-0.920	-1.1	-0.010
单晶 电池片	20%	美元/W	0.130-0.140	0.130-0.138	0.130-0.138	——	——
单晶 电池片	20%	元/W	0.980-1.030	0.940-0.980	0.940-0.980	——	——
单晶 PERC	21.20%	美元/W	0.145-0.165	0.140-0.165	0.140-0.160	——	——
单晶 PERC	21.20%	元/W	1.050-1.100	1.050-1.100	1.050-1.100	——	——
单晶 PERC	21.50%以上	元/W	——	——	1.100-1.150	2.7	0.030
组件 (W)							
275W 多晶组件		美元/W	0.245-0.350	0.240-0.350	0.240-0.350	-0.8	-0.002
275W 多晶组件		元/W	1.880-1.950	1.870-1.930	1.870-1.930	-0.5	-0.010
280W 单晶组件		美元/W	0.255-0.350	0.255-0.350	0.250-0.350	-1.6	-0.004
280W 单晶组件		元/W	1.930-2.000	1.930-1.980	1.930-1.980	-0.5	-0.010
300W 单晶 PERC 组件		美元/W	0.260-0.405	0.260-0.405	0.260-0.405	-1.1	-0.003
300W 单晶 PERC 组件		元/W	2.060-2.200	2.060-2.200	2.050-2.150	-0.9	-0.020

资料来源：PVInfoLink，广证恒生

图表 8：光伏逐月累计新增设备容量 (单位：万千瓦、%)

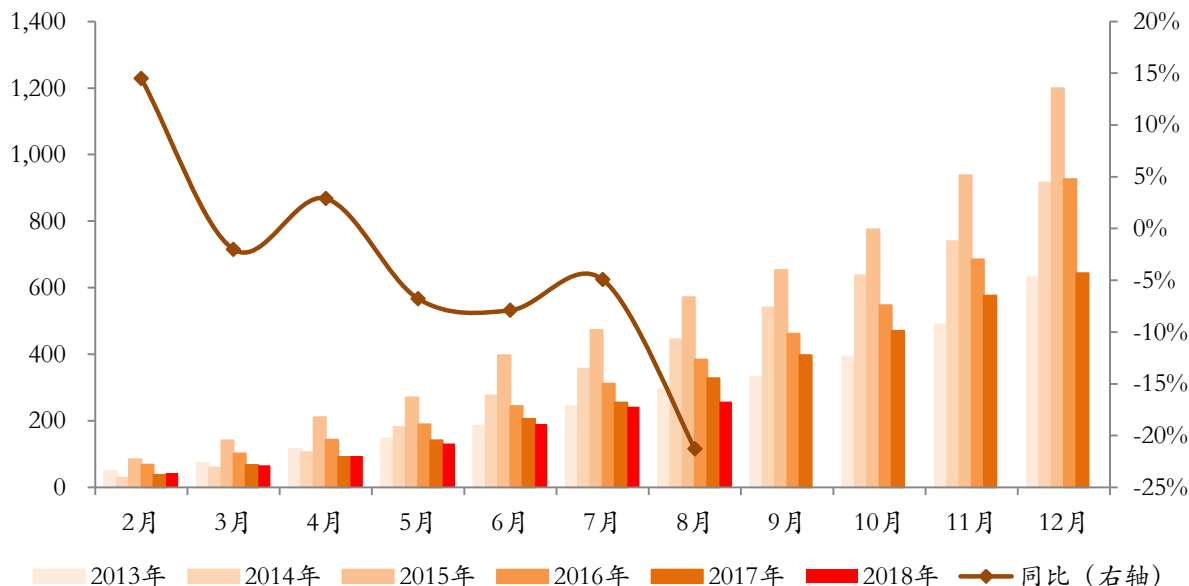


数据来源：WIND，广证恒生



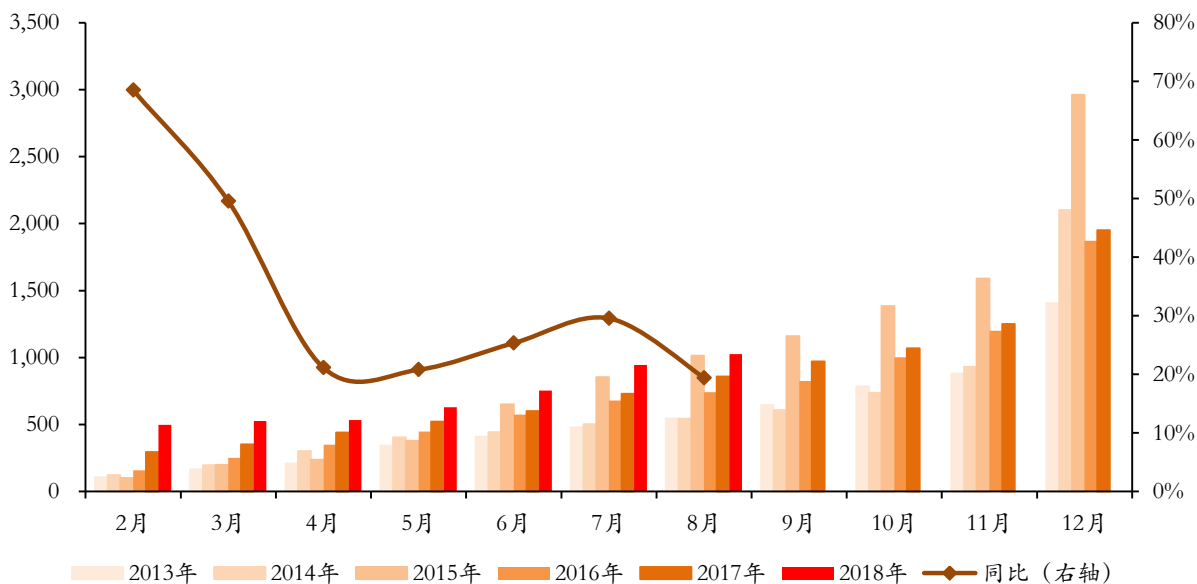
8月风电行业增速放缓，政策实行推动行业调整继续深入。数据显示，2018年1-8月我国风电基本建设累计投资额为258亿元，同比下跌21.28%；风电新增装机累计达10.26GW，同比增长19.41%；风电利用小时数达1412小时，同比增长13.37%。9月13日，国家能源局下发了《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知（征求意见稿）》，国家对光伏风电的补贴在退坡的同时，进一步允许地方自行出台符合平价上网属性的补贴政策，且让地方组织开展平价上网和无补贴发电项目，国家对此类项目管理权下放标志着新能源平价上网开始通过政策在全国加以开展和落实。

图表 9：我国风电基本建设投资情况（单位：亿元、%）



数据来源：WIND，广证恒生

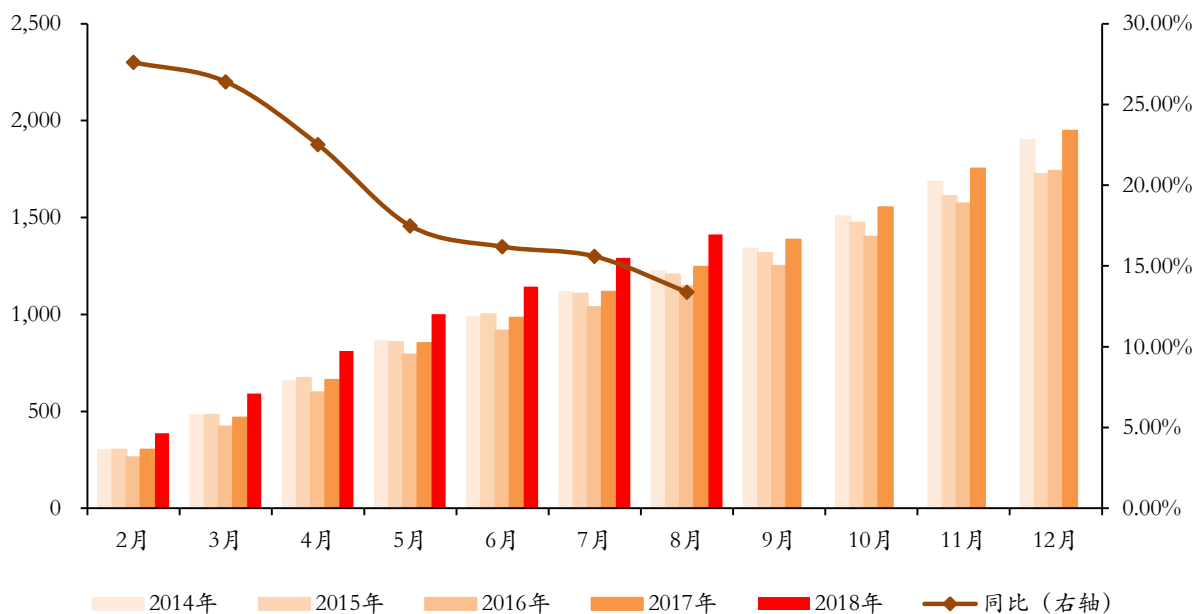
图表 10：我国风电新增设备容量情况（单位：万千瓦、%）



数据来源：WIND，广证恒生



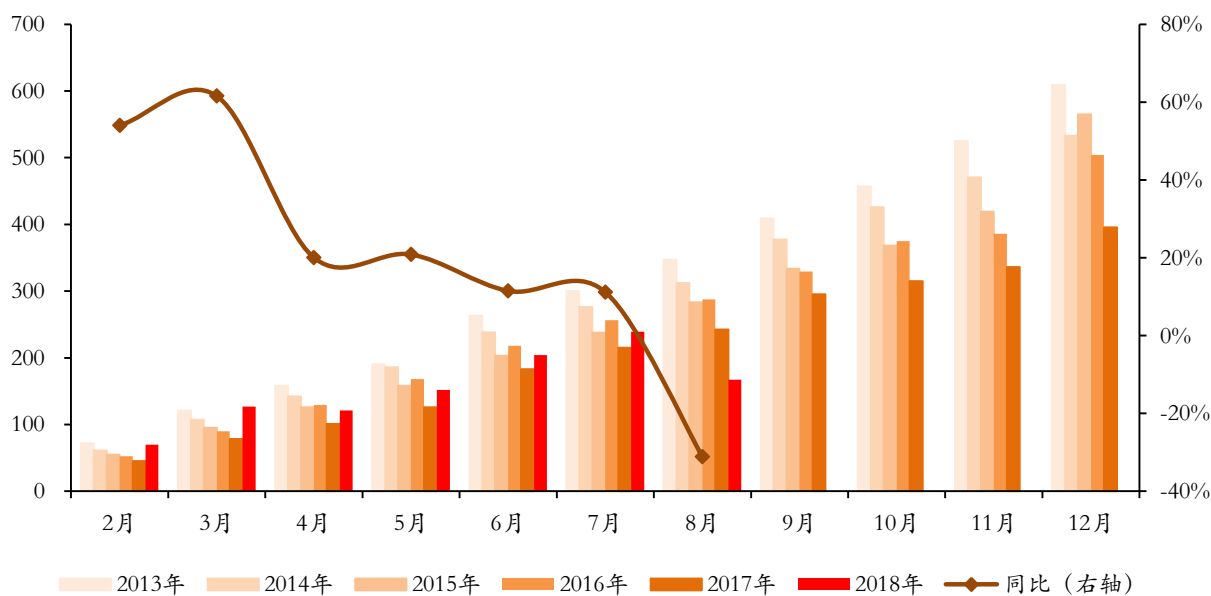
图表 11: 风电利用小时数 (单位: 小时、%)



数据来源: WIND, 广证恒生

2018年8月核能发电量269亿千瓦时,同比增长16.9%,占8月全国发电总量的比例为4.20%。国家统计局数据显示,2018年8月份全国绝对发电量6405亿千瓦时,其中核能发电量269亿千瓦时,同比增长16.9%,增速提升2.7pct。当前核能发电在发电总量中的比重仍比较小,不及水电、风电和太阳能发电,由于2016、2017年核电方面没有审批新项目,目前核电厂商执行均是早前签订的订单。

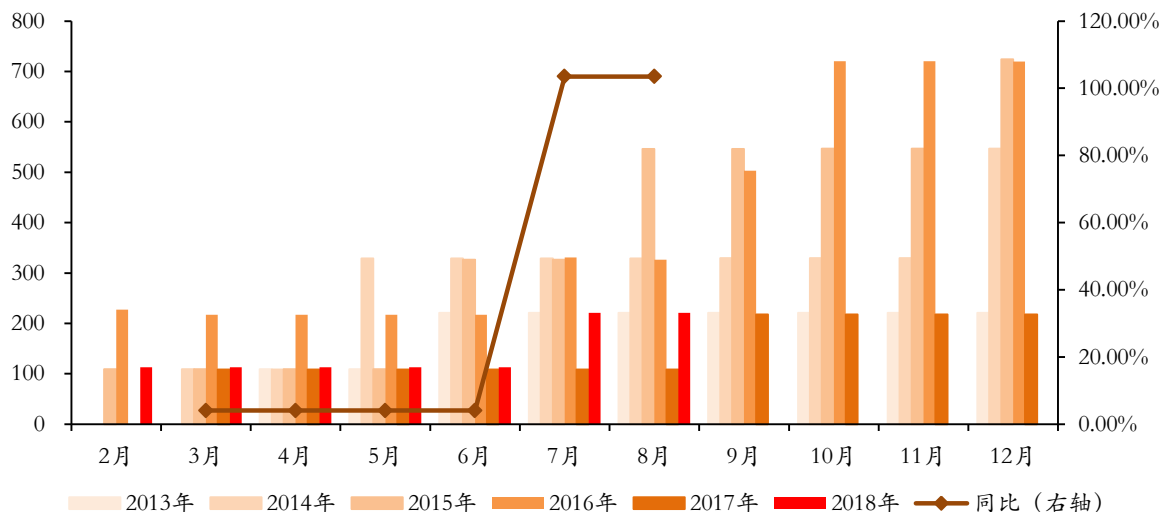
图表 12: 核电基本建设投资额 (单位: 亿元、%)



数据来源: WIND, 广证恒生



图表 13: 核电新增设备容量 (单位: 万千瓦、%)



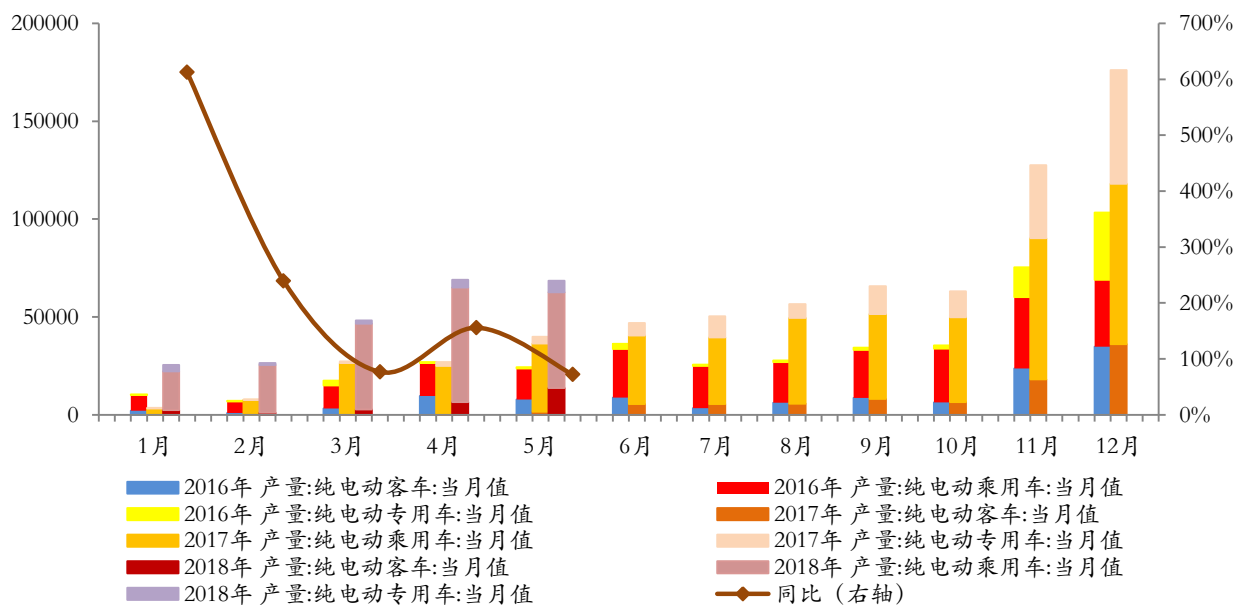
数据来源: WIND, 广证恒生

2.2 新能源汽车

2.2.1 新能源车产销情况

根据乘联会数据, 2018 年 8 月新能源销量达 8.42 万台, 同比增长 59.69%, 1-8 月新能源乘用车销量达 50 万台, 同比增长约 1 倍。1-8 月, 在车市逐渐走弱、新能源车补贴退坡的大趋势下, 新能源车依旧展现出了较好的发展势头。其中 8 月纯电动车销量为 5.82 万台, 同比增长 38%, 纯电动车 1-8 月累计销量为 36.30 万台, 同比增长 79%; 插混电动车销量为 2.60 万台, 同比增长 147%, 插混电动车 1-8 月累计销量为 14.43 万台, 同比增长 183%。

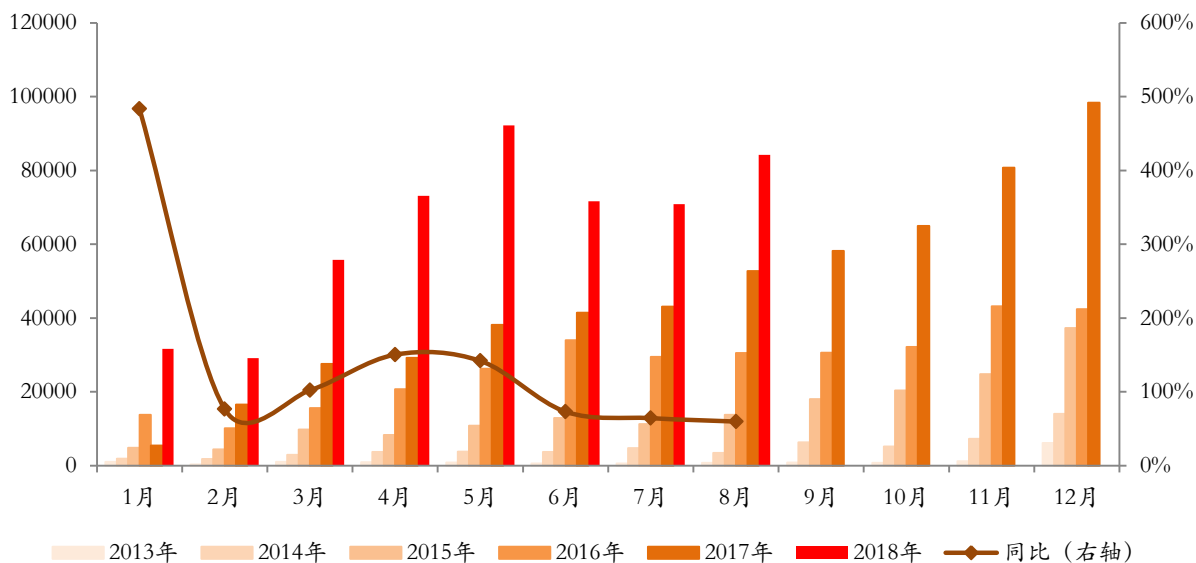
图表 14: 我国纯电动车产量变动情况 (单位: 辆、%)



数据来源: 节能与新能源汽车网, 广证恒生



图表 15：我国新能源乘用车月度销量变动情况（单位：辆、%）



数据来源：全国乘用车市场信息联席会，广证恒生

2.2.2 锂电材料价格

本周金属钴价格出现了较大幅度上涨, NCM523 价格普遍下跌, 电解液价格出现上涨。三元材料方面, 由于淡季过后一些采购商家仍有剩余的三元材料库存, 因此当前三元材料需求量并不大。电解液方面, 由于溶剂供给不足导致价格上升, 拉动电解液价格普遍上涨 8% 左右, 部分产品涨幅达 15% 左右。

图表 16：锂电材料价格每周跟踪

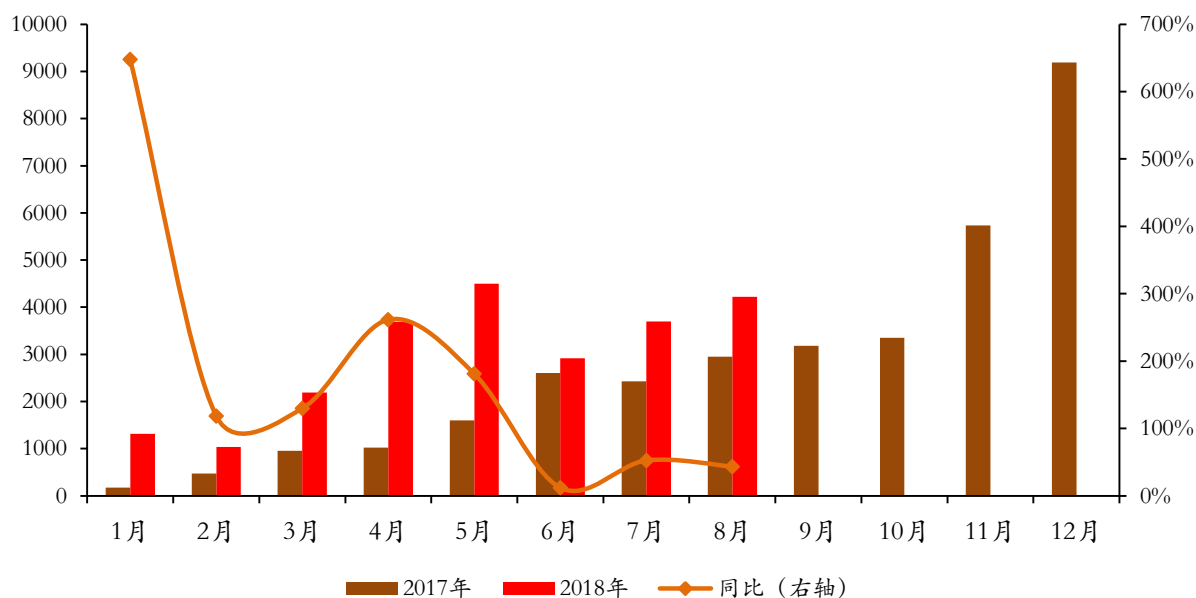
锂电材料种类		材料类别	单位	主流报价			变动方向
				8.25-8.31	9.1-9.7	9.8-9.14	
电芯	动力 18650	主流报价	元/颗	——	6.3-6.6	——	——
正极材料	NCM523	动力型	万元/吨	18.0-19.0	18.0-19.0	17.5-18.5	下跌
	NCM523	容量型	万元/吨	16.8-17.2	16.8-17.2	16.0-16.8	下跌
	磷酸铁锂	非纳米级	万元/吨	6.3-6.8	6.3-6.8	6.3-6.8	持平
三元前驱体	NCM523	主流报价	万元/吨	11.5-11.8	11.5-11.8	11.5-11.8	持平
隔膜	湿法	16μm 主流报价	元/平	2.0-2.3	1.8-2.1	1.8-2.1	持平
负极	负极材料	中端产品	万元/吨	4.6-6.2	4.6-6.1	4.5-6.1	持平
电解液	六氟磷酸锂	主流报价	万元/吨	10.0-12.0	10.0-12.0	10.0-12.0	持平
	电解液	主流报价	万元/吨	3.4-4.1	3.5-4.3	3.5-4.5	上涨
其他材料	金属钴		万元/吨	46.6-49.6	46.6-46.9	47.2-49.6	上涨
	硫酸钴		万元/吨	9.2-9.5	9.2-9.5	9.2-9.5	持平
	四氧化三钴		万元/吨	34.5-35.5	34.5-35.5	34.5-35.5	持平
	电池级碳酸锂	主流报价	万元/吨	8.8-9.3	8.5	8.5	持平
	工业级碳酸锂	主流报价	万元/吨	7.3-7.8	7.0-7.5	6.8-7.3	下跌
	单水氢氧化锂		万元/吨	——	——	大于 12	——
	硫酸镍		万元/吨	2.65-2.85	2.65-2.85	2.65-2.85	持平

资料来源：中国化学与物理电源行业协会，广证恒生

2.2.3 锂电池装机量

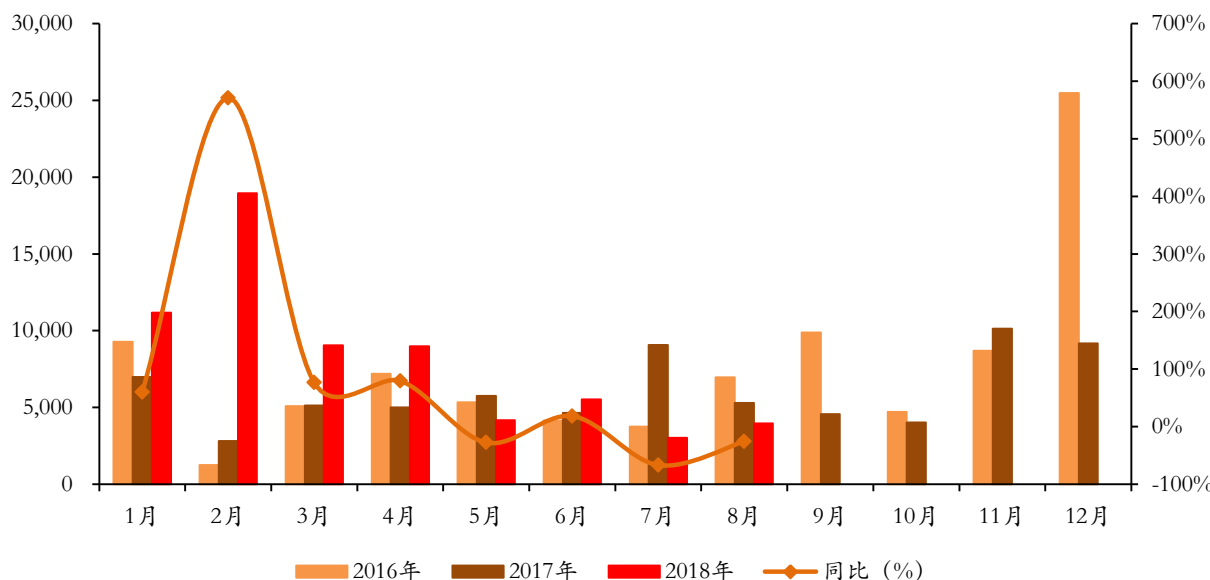
8月锂电装机4.22GWh，同比增长43.19%。从细分类别看，NCM三元电池装机量达2.67GWh，在装机总量中占比63.19%，同比增长98.76%；磷酸铁锂电池装机量达1.48GWh，在装机总量中占比35.10%，同比增长2.25%。NCM三元电池和磷酸铁锂电池装机量合计占比98.29%。锰酸锂电池装机量达61.78MWh，占比1.46%，同比下降43.59%。钛酸锂电池装机量达10.27MWh，占比0.24%，同比下降9.66%。

图表 17：锂电池月度新增装机量（单位：MWh、%）



资料来源：真锂研究，广证恒生

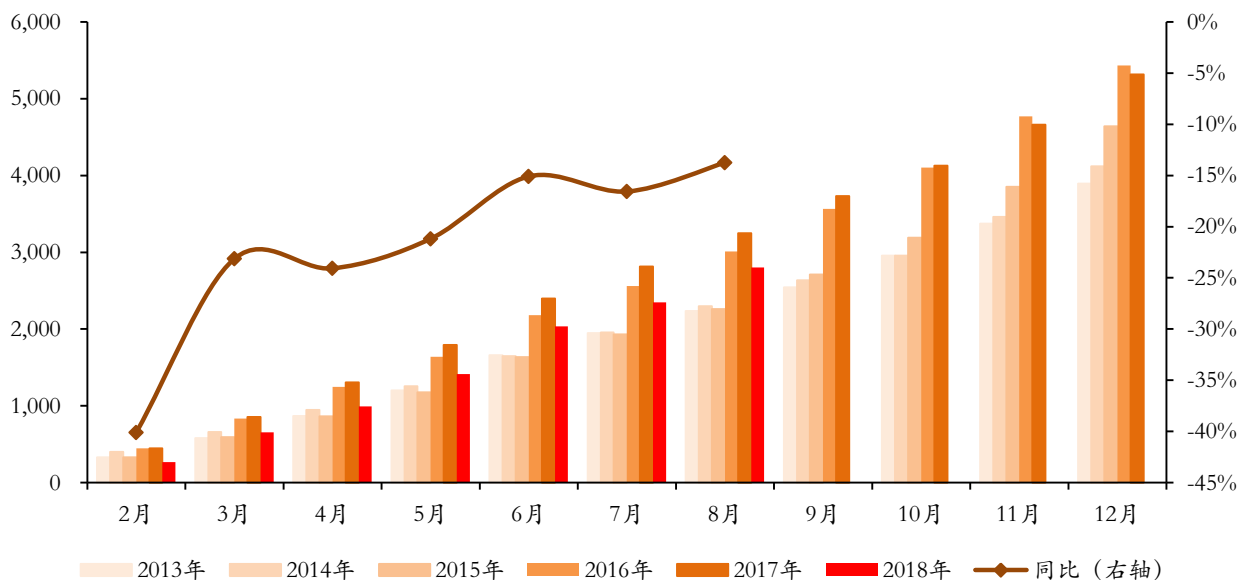
图表 18：新增充电桩数量（单位：个、%）



数据来源：中国电动汽车充电基础设施促进联盟，广证恒生

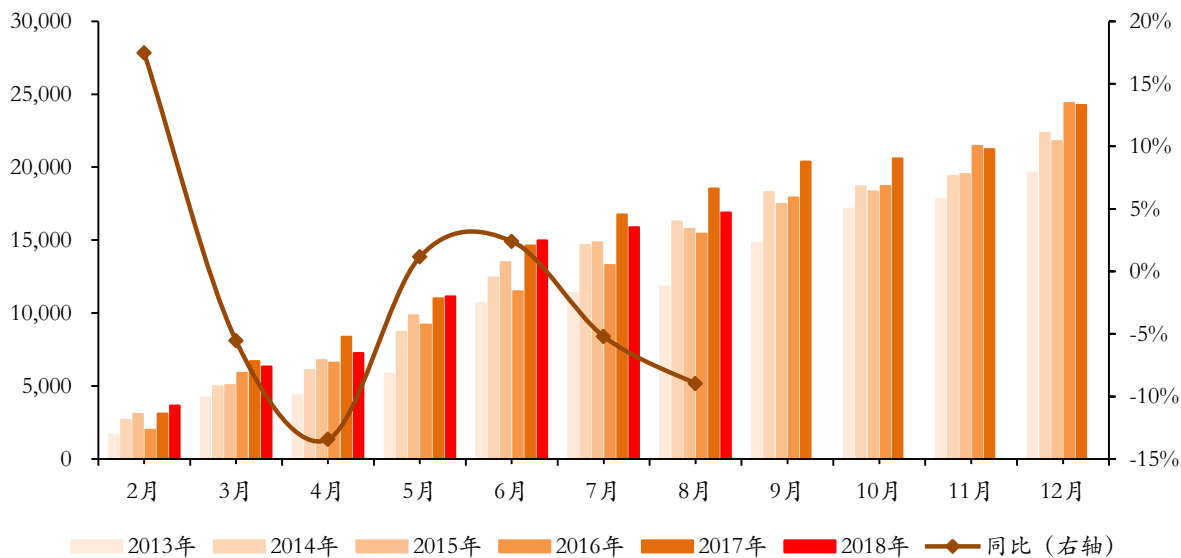
2.3 传统电力设备

图表 19: 电网基本建设投资额 (单位: 亿元、%)



数据来源: WIND, 广证恒生

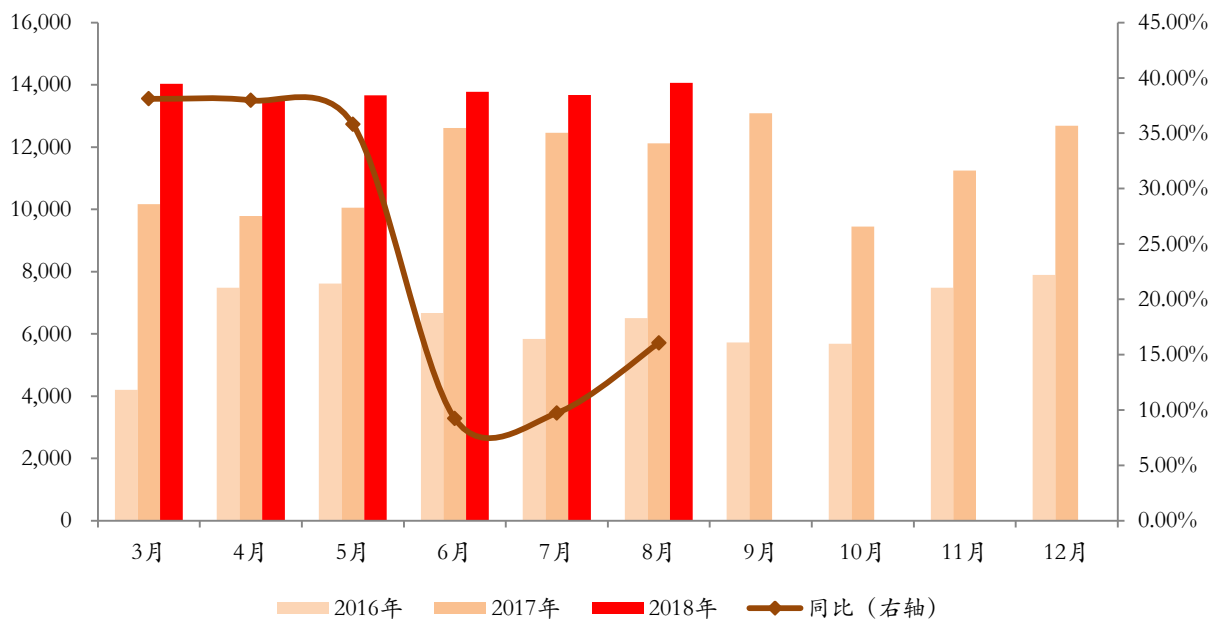
图表 20: 新增 220KV 及以上变电设备容量 (单位: 万千伏安、%)



数据来源: WIND, 广证恒生



图表 21：工业机器人产量（单位：台、%）



数据来源：WIND，广证恒生

3 行业公告与资讯

3.1 重点公告速览

图表 22：电力设备新能源行业本周重点公告一览表

发生日期	证券代码	证券名称	事件类型	事件摘要
20180914	002121.SZ	科陆电子	股权转让进行中	20180914：深圳市科陆电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第四十七次（临时）会议审议通过了《关于转让地上铁租车（深圳）有限公司部分股权的议案》。董事会同意将公司持有的参股公司地上铁租车（深圳）有限公司（以下简称“地上铁租车”）193.0589 万元出资额以人民币 1,757.2222 万元的价格转让给深圳市新创绿能投资有限公司（以下简称“新创绿能”）。本次交易完成后，公司仍持有地上铁租车 1,305.3102 万元出资额。公司本次转让参股公司地上铁租车部分股权所得款项将用于补充流动资金及公司主营业务投入。
20180914	002123.SZ	梦网集团	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-09-12)；停牌原因：重大事项
20180914	002323.SZ	*ST 百特	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-08-17)；停牌原因：重大事项
20180914	002610.SZ	爱康科技	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-06-05)；停牌原因：重大事项
20180914	002617.SZ	露笑科技	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-05-09)；停牌原因：重大资产重组
20180914	002630.SZ	华西能源	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-06-20)；停牌原因：重大资产重组
20180914	002665.SZ	首航节能	停牌	继续停牌(起始停牌日：2018-05-29)；停牌原因：重大资产重组
20180914	002812.SZ	创新股份	股东拟减持	持有本公司股份 320,000 股(持股数量占本公司总股本比例 0.07%)的



			持股票	公司高级管理人员熊炜先生计划自本公告之日起十五个交易日后的六个月内(即 2018 年 10 月 16 日至 2019 年 4 月 15 日)以集中竞价方式减持本公司股份 50,000 股(拟减持数量占本公司总股本比例 0.01%)。持有本公司股份 320,000 股(持股数量占本公司总股本比例 0.07%)的公司高级管理人员庞启智先生自本公告之日起十五个交易日后的六个月内(即 2018 年 10 月 16 日至 2019 年 4 月 15 日)以集中竞价方式减持本公司股份 80,000 股(拟减持数量占本公司总股本比例 0.02%)。
20180914	300111.SZ	向日葵	停牌	继续停牌(起始停牌日: 2018-06-04); 停牌原因: 重大资产重组
20180914	300356.SZ	光一科技	股权收购进行中	20180914: 股东大会通过。 20180824: 光一科技拟以现金方式收购汤潮先生等 15 名股东合计持有龙源数媒 2,251.40 万股, 占龙源数媒总股本的 80.4071%, 对应股权支付款金额为 28,624.94 万元。本次收购完成后, 收购人持有龙源数媒 80.4071% 股权。
20180914	300362.SZ	天翔环境	停牌	继续停牌(起始停牌日: 2018-06-08); 停牌原因: 重大资产重组
20180914	300490.SZ	华自科技	停牌	重大事项, 自 2018-09-14 起停牌
20180914	300510.SZ	金冠股份	停牌	继续停牌(起始停牌日: 2018-06-19); 停牌原因: 重大资产重组
20180914	300670.SZ	大烨智能	复牌	复牌
20180913	002184.SZ	海得控制	股东拟减持股票	上海海得控制系统股份有限公司于 2018 年 9 月 13 日收到公司董事赵大砥先生《关于减持公司股份告知函》。
20180913	002276.SZ	万马股份	股权收购进行中	20180913: 万马股份拟回购国开基金所持万马高分子 13.27% 的股权、万马新能源投资 32.79% 的股权, 根据投资合同、投资合同变更协议及本次股权转让协议等的约定, 股权转让价款合计共人民币贰亿元整 (小写 200,000,000 元)。 公司于 2018 年 9 月 12 日召开第四届董事会第二十五次会议, 审议通过《关于回购国开基金所持万马高分子及万马新能源投资公司股权的议案》。 本次股权回购是为了调整公司股权架构, 提高经营和决策效率。
20180913	002340.SZ	格林美	增发股份上市(非公开发行)	本次增发价 5.46 元, 增发数量 33626.3734 万股
20180913	002630.SZ	华西能源	签署合作意向书	华西能源工业股份有限公司, 深圳万兆能源互联科技有限公司与澳大利亚里昂基础设施建设投资有限公司 (LyonInfrastructureInvestments1Pty.Ltd) 于 2018 年 9 月 13 日签署了《澳洲 630MW 光伏项目组件采购框架协议》。
20180913	300670.SZ	大烨智能	停牌	继续停牌(起始停牌日: 2018-05-18); 停牌原因: 重大资产重组
20180913	600550.SH	保变电气	项目中标	2018 年 9 月 13 日, 中国南方电网阳光电子商务平台发布了《乌东德电站送电广东广西特高压多端直流示范工程直流主设备结果公告》, 保定天威保变电气股份有限公司为相关中标人。
20180912	000967.SZ	盈峰环境	股权收购进行中	20180912: 第一次证监会反馈意见。 20180824: 证监会受理。 20180816: 股东大会通过。 20180813: 上市公司通过发行股份的方式, 购买宁波盈峰、中联重科、弘创投资、粤民投盈联、绿联君和、宁波盈太、宁波中峰、宁波联太合计持有的中联环境合计 100.00% 股权。



				20180717: 本次交易, 上市公司通过发行股份的方式, 购买宁波盈峰、中联重科、弘创投资、粤民投盈联、绿联君和、宁波盈太、宁波中峰、宁波联太合计持有的中联环境合计 100.00% 股权, 交易价格为 152.50 亿元。 2018 年 7 月 17 日, 公司召开第八届董事会第十八次临时会议, 审议通过了《盈峰环境科技集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易(草案)》及相关议案。
20180912	002212.SZ	南洋股份	股权收购进行中	20180912: 南洋天融信科技集团股份有限公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 2,000 万元人民币认购湖北泰跃卫星技术发展股份有限公司新发行股 1,546,666 股。本次投资完成后, 天融信网络持有湖北泰跃 6.25% 股权, 湖北泰跃成为天融信网络的参股公司。 双方同意签署转让协议。
20180912	002340.SZ	格林美	增发实施方案公告	增发方案: 增发发行方式定向, 增发类型原有 A 股增发 A 股, 增发招股公告日: 2018-09-12
20180912	300001.SZ	特锐德	项目中标	青岛特锐德电气股份有限公司及参股公司上海东浩兰生特来电新能源科技有限公司中标项目, 中标总金额预计 3978.98 万元。
20180912	300356.SZ	光一科技	签署合作意向书	2018 年 9 月 12 日, 光一投资及公司实际控制人龙昌明先生与东源汇信签署了正式的《合作协议》。
20180912	300670.SZ	大烨智能	项目中标	近日, 国家电网公司电子商务平台(http://ecp.sgcc.com.cn)陆续发布了国家电网有限公司 2018 年第三批招标采购中标结果公告, 公司作为相关项目中标单位, 预计中标金额为 7960.38 万元。
20180911	002560.SZ	通达股份	增发证监会核准	增发预案公告日: 2018-03-30, 增发股东大会公告日: 2018-04-17, 增发获准日: 2018-07-31
20180911	002812.SZ	创新股份	增发方案终止	该次增发方案: 停止实施
20180911	300222.SZ	科大智能	增发发审委通过	增发预案公告日: 2018-03-30, 增发股东大会公告日: 2018-04-24, 增发获准日: 2018-09-11
20180910	300001.SZ	特锐德	项目中标	青岛特锐德电气股份有限公司于近日收到兰州倚能电力(集团)有限公司签发的《中标通知书》, 确认公司中标兰州新区人工智能云计算产业基地电力设施配套工程, 中标金额合计 8402.34 万元。
20180910	603606.SH	东方电缆	项目中标	近日, 宁波东方电缆股份有限公司收到中广核工程有限公司招标中心的中标通知书(招标编号: CGN-201806290006), 公司中标中广核阳江江南鹏岛海上风电项目 35kV 海底电缆及施工项目, 中标金额约 6758.1771 万元。

资料来源: 公司公告, 广证恒生

3.2 重要行业资讯

◆截至 9 月 10 日, 潍坊电网已并网风电场 19 座, 装机容量达 1752.25 兆瓦, 容量居全省第二位; 并网集中式光伏电站 31 家, 并网容量 1005 兆瓦, 容量居全省第一位; 并网分布式光伏发电 1.8 万余家, 并网容量约 900 兆瓦, 容量居全省第一位。(中企网)

◆广东省发改委日前发布《关于印发海陆丰革命老区振兴发展规划的通知》, 通知指出, 要有序开发

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

敬请参阅最后一页重要声明

证券研究报告



风电、太阳能光伏等可再生能源项目，着力解决电力消纳问题。揭阳滨海新区：以国电投海上风电为基础，打造新能源产业及风电装备制造基地。（北极星风力发电网）

◆印度最高法院允许政府对进口光伏产品实施保护性关税，将于下月召开听证会。7月30日，印度财政部曾宣布，对中国、马来西亚及部分发达国家的太阳能电池(无论是否封装为组件)征收25%的保障性关税。首年(2018年7月30日至2019年7月29日)税率为25%，2019年7月30日至2020年1月29日降低为20%，2020年1月30日至2020年7月29日税率为15%。(bloomberg)

◆据海外媒体报道，蔚来汽车美国IPO定价为每股6.25美元，此前给出的定价区间为每股6.25-8.25美元。蔚来汽车将于美国时间9月12日美股上市，证券代码「NIO」，最高募集资金15.18亿美元，预计发布1.6亿ADS。蔚来汽车顺利成为中国电动车赴美上市第一股。此次蔚来公开招股(IPO)得到了摩根士丹利、高盛、摩根大通、美银美林、德意志银行、花旗银行、瑞士信贷、瑞银证券和WR Securities等超豪华的承销商支持。(PCauto)

◆成都市新能源汽车推广应用工作推进小组办公室发布了《关于成都市新能源汽车及充电设施接入市级监测监管平台的通知》，要求相关企业将销售至成都市的新能源汽车、本市运营的充电设施接入平台。原有已上牌的车辆和已投入运营的充电设施的接入时间为2018年9月10日至9月30日；2018年10月1日以后销售的车辆、投入运营的充电设施须在完成上牌、投入运营后20个工作日内接入平台。数据接入标准方面，新能源车要按照GB/T 32960-2016标准接入，新能源汽车生产企业须向监控平台实时传输数据共计9大类，70余项，主要涵盖车辆的运行、充电、位置、报警等方面的数据。充电设施应接入充电场站信息、充电设施信息、充电桩实时状态信息、全量订单数据、全量充电数据、安全信息等。(电车汇)

◆9月11日，云南省政府发布《云南省加快新能源汽车推广应用工作方案》(简称“方案”)表示，要加快云南省新能源汽车推广应用，快速提高新能源汽车保有量，打造好“绿色能源牌”。方案提出，云南省财政按照中央财政同期补贴标准，对省内上牌的新能源汽车配套补贴25%，州、市财政再配套补贴25%，并计划2018年云南省推广新能源汽车5万辆，使全省新能源汽车保有量占全省汽车总量的1%。

在新能源汽车推广方面，云南省将重点围绕私人购车、政府采购、公共出行、城市物流(含邮政，下同)以及旅游等领域，在昆明市、曲靖市、玉溪市、楚雄州、红河州等滇中城市群和重点旅游城市及景区，2018年推广5万辆新能源汽车。其他州、市不下达推广任务，由州、市人民政府结合实际积极推广新能源汽车。

在充电基础设施建设推广方面。按照“桩站先行、适度超前”的原则建设充电基础设施，重点在昆明市、曲靖市、玉溪市、楚雄州、红河州等滇中城市群和旅游城市及景区，加快布局建设充电基础设施，2018年昆明等滇中城市群及城际高速公路新增公共充电桩1.5万个，集中式充电站新增140座以上。其他州、市根据新能源汽车推广情况，积极推进充电基础设施建设。

为了促进推广目标的实现，方案还对新能源车提供了财政补贴支持。云南省财政按照中央财政同期补贴标准，对省内上牌的新能源汽车配套补贴25%，州、市财政再配套补贴25%；对公共充电桩按直流桩500元/千瓦、交流桩200元/千瓦进行补贴，省财政和州、市财政各补贴50%。

此外，云南省还将进一步落实新能源汽车税费优惠政策、推行新能源汽车差异化交通管理，以及实行新能源汽车充电价格优惠政策。按照计划，2020年底前，云南省国有资本管理的停车场对新能源汽车2小时内免收停车费、经营性充(换)电站向用户收取的充电服务费不超过0.8元/度。(汽车之家)



国家能源局发布《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知》，风电、光伏项目的平价上网步伐将进一步加快。通知中称，鼓励各地区结合增量配电网试点、分布式发电市场化交易试点、电力直接交易等开展风电、光伏发电与用户直接交易的试点工作，交易电价由发电项目与电力用户自主协商确定，同时按有关规定向电网企业缴纳过网费。（北极星售电网）

4 2018 年半年报业绩统计

图表 23：电力设备新能源行业上市公司 2018 年半年报业绩统计

类型	证券代码	名称	2018 半年报业绩统计										
			营业收入 (亿元)	营收 同比 (%)	归母 净利润 (亿元)	归母净 利润同 比 (%)	经营 性现 金流 (亿元)	EPS	PE	PB	ROE	毛利 率 (%)	净利 率 (%)
充电桩	002276.SZ	万马股份	41.88	30.73	0.39	-31.93	2.62	0.04	51.14	1.55	0.98	14.26	0.90
	002227.SZ	奥特迅	1.30	-5.47	-0.09	-906.98	-0.74	-0.04	221.29	3.48	-1.07	34.34	-6.73
	002028.SZ	思源电气	17.51	-6.44	1.35	-7.10	-3.57	0.18	56.84	2.99	3.07	31.67	8.00
	300491.SZ	通合科技	0.68	3.58	0.03	150.53	-0.61	0.02	270.13	6.98	0.74	37.78	4.69
	300062.SZ	中能电气	4.18	32.87	0.15	57.49	-0.19	0.05	-22.41	2.02	1.85	29.48	3.97
	300141.SZ	和顺电气	3.38	62.52	0.01	-54.66	-2.09	0.01	329.17	2.95	0.18	19.87	0.66
	300048.SZ	合康新能	6.53	7.26	0.16	-63.60	-0.19	0.01	54.94	1.39	0.64	28.87	1.98
	002364.SZ	中恒电气	3.46	-2.97	0.40	-33.19	-0.51	0.07	124.67	2.37	1.76	37.24	11.06
	300693.SZ	盛弘股份	2.49	4.89	0.25	-19.71	-0.53	0.19	114.14	7.74	4.35	46.86	10.24
	300713.SZ	英可瑞	1.22	-13.20	0.33	-13.17	-0.10	0.34	47.53	5.61	4.51	36.02	27.57
	002335.SZ	科华恒盛	13.81	58.04	0.79	-71.51	-1.89	0.29	11.75	1.55	2.33	30.92	6.41
	002121.SZ	科陆电子	19.72	29.25	0.65	-52.05	-0.23	0.05	20.68	1.90	1.34	28.65	3.57
	002518.SZ	科士达	11.59	7.86	1.54	3.44	-4.09	0.26	16.18	2.68	6.73	32.15	13.31
	300001.SZ	特锐德	26.37	0.70	1.23	20.10	-2.49	0.12	40.53	3.80	4.08	24.53	4.15
	300376.SZ	易事特	29.89	-13.40	3.63	14.47	-1.67	0.16	16.92	2.81	7.99	21.82	12.25
储能	300153.SZ	科泰电源	5.89	18.85	0.17	5.46	0.21	0.05	116.35	2.86	1.77	16.55	2.67
	600847.SH	*ST 万里	2.62	60.11	0.03	328.79	0.19	0.02	113.79	3.16	0.37	13.93	0.96
	002580.SZ	圣阳股份	8.45	18.35	0.11	-34.67	-1.05	0.03	76.92	1.88	0.93	15.10	1.35
	300068.SZ	南都电源	41.30	11.04	3.01	93.11	-10.95	0.34	23.30	1.74	4.91	14.55	6.54
电机	300667.SZ	必创科技	0.54	10.99	0.08	28.77	-0.41	0.08	91.26	11.1	2.30	51.53	15.31
	002576.SZ	通达动力	5.45	-0.10	0.09	-47.54	0.28	0.06	-210.8	1.75	1.09	10.43	1.13
	603819.SH	神力股份	4.40	36.47	0.20	-7.87	-0.43	0.16	90.38	3.03	2.66	12.02	4.52
	002892.SZ	科力尔	3.17	13.35	0.27	-26.28	0.29	0.32	43.33	4.68	4.64	20.18	8.41
	300626.SZ	华瑞股份	4.18	8.33	0.23	-13.06	-0.22	0.13	28.94	3.76	4.60	17.79	5.40
	002747.SZ	埃斯顿	7.25	72.87	0.56	40.37	-0.89	0.07	119.92	7.72	3.66	36.15	8.65
	002196.SZ	方正电机	5.95	9.52	0.44	-21.77	-0.80	0.10	25.67	1.33	1.78	20.37	7.45
	300681.SZ	英搏尔	3.02	38.98	0.40	4.77	0.25	0.53	52.44	7.21	6.31	25.89	13.39
	603015.SH	弘讯科技	3.99	5.29	0.48	13.35	0.40	0.12	34.91	2.56	4.07	38.49	11.41

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

敬请参阅最后一页重要声明

证券研究报告



电 力 设 备	002249.SZ	大洋电机	42.32	6.71	1.11	-23.60	2.79	0.05	25.61	1.16	1.23	17.65	2.80
	002823.SZ	凯中精密	7.49	13.86	0.81	7.71	0.67	0.28	24.75	3.35	6.93	27.59	10.75
	300660.SZ	江苏雷利	11.32	16.53	1.15	-9.86	0.38	1.00	23.25	2.44	5.73	22.77	10.16
	603025.SH	大豪科技	6.51	33.61	2.47	39.06	1.35	0.39	28.10	7.94	13.70	50.61	37.96
	300308.SZ	中际旭创	28.26	3,902.9	3.17	7,884.94	2.22	0.67	90.71	6.81	7.59	25.12	11.22
	600268.SH	国电南自	16.44	-23.93	-0.28	70.66	-3.47	-0.04	46.15	1.35	-1.22	24.43	0.61
	300407.SZ	凯发电气	6.18	4.63	-0.21	-2.51	-1.23	-0.08	34.31	2.19	-2.16	21.36	-3.41
	600312.SH	平高电气	26.20	-36.31	-1.31	-137.33	-5.28	-0.10	15.43	0.87	-1.50	11.38	-5.58
	300140.SZ	中环装备	5.81	-13.14	-0.28	-231.48	0.26	-0.08	44.90	2.25	-2.11	22.22	-4.74
	600112.SH	天成控股	2.63	-28.52	-0.30	-198.42	0.10	-0.06	-58.67	1.33	-2.54	28.99	-11.28
	002212.SZ	南洋股份	27.37	50.84	0.10	187.54	-2.22	0.01	31.09	1.71	0.13	14.90	0.26
	002452.SZ	长高集团	3.86	-44.85	-0.20	-138.07	-0.97	-0.04	83.45	1.61	-1.46	22.69	-5.46
	002622.SZ	融钰集团	1.70	257.94	0.02	-92.42	-0.05	0.00	70.60	3.31	0.15	54.68	11.70
	300105.SZ	龙源技术	1.78	-30.01	0.02	39.19	0.41	0.00	132.21	1.15	0.09	31.08	0.65
	002112.SZ	三变科技	2.63	23.21	-0.18	39.29	-0.47	-0.09	-11.23	3.62	-5.01	11.75	-7.03
	603333.SH	明星电缆	6.68	56.48	0.27	156.43	-1.58	0.05	565.03	2.22	1.89	17.18	4.00
	000585.SZ	*ST 东电	0.14	-18.83	0.04	119.47	-0.05	0.00	-4.39	-8.47	0.00	14.96	24.67
	601616.SH	广电电气	3.22	7.62	0.18	97.67	0.61	0.02	122.90	1.19	0.77	25.04	5.65
	300265.SZ	通光线缆	8.15	6.04	0.24	-43.83	-0.68	0.07	56.89	1.93	2.42	18.43	3.20
	600290.SH	华仪电气	7.93	12.93	0.12	13.64	2.04	0.02	124.51	1.88	0.28	25.08	1.43
	600379.SH	宝光股份	3.95	2.13	0.21	-8.41	0.62	0.09	48.73	3.37	4.22	24.33	5.38
	300018.SZ	中元股份	1.64	12.86	0.05	-79.79	-0.07	0.01	25.87	1.70	0.34	51.14	7.17
	300593.SZ	新雷能	2.00	16.00	0.21	36.34	0.61	0.18	55.35	3.62	3.72	44.07	10.52
	300069.SZ	金利华电	0.85	-38.92	-0.08	-175.44	0.12	-0.07	82.77	2.63	-1.56	41.49	-5.73
	300670.SZ	大烨智能	1.42	0.37	0.14	-34.16	-0.51	0.07	67.01	6.63	2.39	24.63	9.61
	002560.SZ	通达股份	8.98	22.33	0.13	47.82	-0.92	0.03	144.83	1.29	0.88	8.86	1.57
	002471.SZ	中超控股	35.10	17.04	0.81	91.10	1.91	0.06	49.37	2.08	4.31	13.66	2.48
	002350.SZ	北京科锐	11.19	25.88	0.38	173.12	-1.70	0.08	35.57	1.78	2.54	25.21	3.51
	300514.SZ	友讯达	2.50	20.64	0.16	-38.33	-0.61	0.08	61.58	9.07	3.24	39.41	6.35
	002606.SZ	大连电瓷	3.21	-13.78	0.04	-88.43	0.32	0.01	52.34	2.22	0.50	24.79	1.12
	002927.SZ	泰永长征	1.55	7.57	0.25	21.40	-0.09	0.22	65.18	6.95	4.79	54.14	16.30
	300215.SZ	电科院	3.29	11.16	0.52	2.36	2.09	0.07	34.75	2.34	2.65	47.96	15.91
	300414.SZ	中光防雷	1.71	5.70	0.22	12.80	0.20	0.13	69.51	3.58	2.75	33.71	12.18
	002451.SZ	摩恩电气	2.76	34.33	0.11	-47.05	1.28	0.03	66.09	6.59	1.72	23.44	4.13
	002300.SZ	太阳电缆	22.61	31.66	0.41	3.09	-5.35	0.08	28.92	2.21	3.07	7.86	2.00
	300283.SZ	温州宏丰	5.56	21.14	0.17	106.03	1.08	0.04	130.14	3.26	3.00	11.94	2.87
	002692.SZ	睿康股份	14.06	18.80	0.34	2.01	-1.72	0.05	37.04	1.80	2.26	18.02	2.40
	300510.SZ	金冠电气	4.32	109.47	0.71	120.01	-1.01	0.28	51.71	1.75	2.20	37.25	16.61
	002801.SZ	微光股份	2.98	4.71	0.51	-7.27	0.16	0.43	30.24	3.94	6.11	27.52	17.54
	002630.SZ	华西能源	22.40	8.13	0.86	2.33	-0.27	0.07	40.01	2.37	2.61	19.11	3.77
	300120.SZ	经纬辉开	9.64	190.41	0.52	233.31	0.41	0.13	35.64	1.49	2.90	21.17	5.92
	300040.SZ	九洲电气	5.57	-23.09	0.50	-34.58	2.37	0.15	20.05	1.07	2.65	26.77	8.99
	002879.SZ	长缆科技	3.12	6.41	0.73	7.65	-0.03	0.38	27.59	2.41	5.13	52.46	23.42



	300617.SZ	安靠智电	1.57	6.15	0.44	11.22	-0.31	0.44	33.70	3.16	5.33	49.97	27.98
	603100.SH	川仪股份	16.37	12.81	1.00	40.93	-0.88	0.25	20.59	1.69	4.96	31.69	6.11
	002270.SZ	华明装备	4.02	-47.80	0.41	-58.32	1.43	0.05	14.62	2.06	1.90	46.65	10.11
	600973.SH	宝胜股份	152.77	93.33	0.82	19.05	-1.56	0.07	50.18	1.27	2.24	4.94	0.53
	300360.SZ	炬华科技	4.34	-11.44	0.83	3.22	0.05	0.20	20.89	1.49	3.98	34.83	19.09
	002298.SZ	中电鑫龙	9.96	28.99	0.84	3.40	-2.57	0.12	26.28	1.14	1.95	29.21	9.06
	002706.SZ	良信电器	8.02	12.13	1.26	13.31	1.54	0.16	23.43	3.21	7.45	41.85	15.69
	002498.SZ	汉缆股份	25.00	16.40	0.78	-50.23	-3.89	0.02	33.89	1.62	1.70	17.93	3.10
	002882.SZ	金龙羽	15.13	58.09	1.23	71.29	-3.55	0.29	23.47	3.60	8.63	16.17	8.15
	600590.SH	泰豪科技	21.04	55.00	1.15	70.69	-5.35	0.17	20.48	1.51	3.07	20.36	5.30
	300427.SZ	红相股份	6.29	357.10	1.21	746.08	-0.83	0.34	27.80	2.66	6.31	43.65	21.85
	002441.SZ	众业达	39.10	15.10	1.25	-3.03	-3.12	0.23	23.07	1.16	3.47	11.77	3.15
	300423.SZ	鲁亿通	12.68	944.84	2.07	1,982.43	-0.18	0.78	72.84	2.69	13.33	34.75	16.32
	002617.SZ	露笑科技	19.14	24.68	1.40	-12.25	-0.06	0.13	27.12	3.43	5.35	17.79	7.34
	002358.SZ	森源电气	16.48	6.66	2.40	20.95	-5.68	0.26	29.77	2.89	4.86	30.04	14.42
	600406.SH	国电南瑞	105.58	20.09	13.52	50.77	-11.29	0.31	21.83	3.04	6.08	27.52	13.53
	300208.SZ	恒顺众昇	8.55	4.52	1.89	-24.53	-4.72	0.25	24.22	3.81	9.50	36.82	22.08
	600580.SH	卧龙电气	53.85	8.40	2.77	113.48	3.59	0.21	13.20	1.74	4.85	24.07	5.45
	600475.SH	华光股份	35.95	40.41	2.63	3.69	-11.23	0.47	14.85	1.30	5.78	15.24	8.32
	002168.SZ	深圳惠程	11.22	636.49	2.50	485.11	0.15	0.33	155.88	5.60	16.07	73.74	25.54
	600875.SH	东方电气	165.42	7.57	5.14	5.81	7.40	0.17	31.21	0.79	2.09	16.11	3.32
电 气 自 动 化	002339.SZ	积成电子	6.83	54.31	0.02	127.05	-0.47	0.01	41.15	1.72	0.12	34.91	1.09
	300370.SZ	安控科技	4.09	39.36	-0.26	-157.19	-2.39	-0.03	32.00	2.43	-1.89	34.88	-3.43
	300356.SZ	光一科技	1.56	-24.36	0.18	1,112.07	-0.80	0.04	-6.15	2.47	1.74	36.12	11.01
	002058.SZ	威尔泰	0.45	16.52	-0.03	41.73	-0.12	-0.02	396.65	8.20	-1.45	35.55	-5.99
	300011.SZ	鼎汉技术	5.93	25.15	0.29	238.20	-0.49	0.05	52.61	1.44	1.15	30.20	4.82
	002767.SZ	先锋电子	1.34	-0.54	0.13	-22.87	-0.45	0.08	50.63	3.28	1.81	32.76	9.43
	300490.SZ	华自科技	4.79	107.98	0.24	29.86	-0.23	0.10	70.74	3.47	1.94	34.72	4.73
	002169.SZ	智光电气	12.60	101.68	0.83	23.69	-0.95	0.11	27.68	1.27	2.98	20.35	7.66
	002322.SZ	理工环科	3.08	-5.33	0.78	-25.32	-1.06	0.20	20.38	1.69	2.56	66.23	25.16
	300286.SZ	安科瑞	2.18	14.86	0.49	2.08	0.27	0.23	21.10	2.97	7.07	53.84	22.56
	002090.SZ	金智科技	7.69	-38.72	0.59	-24.01	-1.93	0.25	24.47	2.96	4.96	26.75	7.16
	002851.SZ	麦格米特	10.31	63.36	0.65	40.38	-0.12	0.24	62.86	6.07	4.88	29.16	9.84
	002546.SZ	新联电子	2.84	14.76	0.65	31.52	-0.27	0.08	26.40	1.12	2.30	34.69	23.27
	300447.SZ	全信股份	3.16	15.14	0.59	-6.60	-0.51	0.19	31.96	2.68	3.91	50.19	19.53
	002176.SZ	江特电机	16.69	63.49	3.05	391.57	-2.36	0.21	32.92	3.41	7.34	31.76	18.24
风 电	600416.SH	湘电股份	28.29	-40.67	-2.21	-1,244.7	-0.63	-0.23	-126.4	1.08	-3.48	13.19	-7.68
	601558.SH	ST 锐电	3.09	1,157.7	0.04	-99.07	-2.99	0.00	36.18	5.43	0.31	15.05	1.29
	601218.SH	吉鑫科技	5.05	-24.82	-0.73	-322.70	-0.38	-0.07	-39.32	1.05	-2.92	-3.71	-14.84
	603507.SH	振江股份	3.72	-23.61	0.38	-44.65	-1.32	0.31	30.32	2.21	2.78	23.40	10.28
	300443.SZ	金雷风电	2.89	-13.83	0.40	-58.79	-1.07	0.17	22.09	1.52	2.44	23.92	13.84
	300129.SZ	泰胜风能	4.42	-38.34	0.12	-89.06	0.94	0.02	20.37	1.17	0.53	22.46	2.59
	300569.SZ	天能重工	3.77	10.45	0.31	-39.62	-2.96	0.20	27.49	1.33	1.82	26.50	8.89

www.baogaoba.xyz 獨家收集 百萬報告 实时更新 日更千篇

敬请参阅最后一页重要声明

证券研究报告



	002531.SZ	天顺风能	16.16	29.88	2.41	0.19	-1.34	0.14	16.42	1.59	4.88	27.90	15.45
	002359.SZ	北讯集团	19.69	185.92	2.61	922.77	5.18	0.24	65.06	3.44	4.20	32.12	13.25
	002202.SZ	金风科技	110.30	12.10	15.30	35.05	-26.81	0.42	14.44	1.97	6.70	31.18	14.55
光伏	600401.SH	*ST 海润	5.82	-66.25	-5.97	-19.11	2.27	-0.13	0.00	0.00	-67.23	10.03	-102.9
	002506.SZ	协鑫集成	60.83	-4.71	0.26	6.53	18.34	0.01	9,028	5.80	0.61	13.24	0.63
	600151.SH	航天机电	33.41	26.25	-1.75	12.02	-5.35	-0.12	-18.31	1.04	-3.10	12.09	-5.09
	300111.SZ	向日葵	3.81	-48.07	-1.94	-2,068.5	1.24	-0.17	283.55	2.41	-15.89	5.44	-51.25
	002665.SZ	首航节能	3.11	-60.75	0.21	-77.20	-2.95	0.01	130.55	2.00	0.29	28.39	6.21
	300029.SZ	天龙光电	0.08	-88.20	-0.21	7.02	-0.18	-0.11	15.65	4.65	-8.75	7.09	-303.2
	603628.SH	清源股份	3.41	-7.69	0.09	-64.11	-0.66	0.03	70.75	3.11	0.93	28.31	3.66
	600537.SH	亿晶光电	15.58	-34.87	0.17	-42.00	-1.32	0.01	85.93	1.07	0.48	12.34	1.10
	002218.SZ	拓日新能	4.84	-41.59	0.53	-38.96	0.09	0.04	27.49	1.33	1.86	34.62	10.98
	603105.SH	芯能科技	2.40	-45.66	0.53	53.83	-0.99	0.13	0.00	0.00	5.08	44.94	22.10
	002610.SZ	爱康科技	24.92	14.55	0.69	37.23	1.72	0.02	79.73	1.64	1.20	17.83	2.88
	002309.SZ	中利集团	73.79	-13.63	0.49	28.36	-1.60	0.06	21.55	1.39	0.55	18.19	0.76
	300393.SZ	中来股份	12.12	-22.90	0.66	-56.87	-0.99	0.28	33.73	2.82	2.58	24.37	5.65
	300317.SZ	珈伟股份	11.82	-44.15	0.18	-91.85	0.44	0.02	41.72	2.06	0.37	22.83	1.20
	002534.SZ	杭锅股份	16.62	-7.16	1.56	-28.00	1.80	0.21	12.61	1.72	5.19	22.32	9.60
	300118.SZ	东方日升	47.47	-17.85	1.23	-55.16	0.58	0.14	14.96	1.30	1.64	14.28	2.58
	002129.SZ	中环股份	64.61	53.24	3.00	9.49	5.40	0.11	34.23	1.74	2.52	19.99	5.43
	300316.SZ	晶盛机电	12.44	53.79	2.85	101.20	-1.53	0.22	36.99	4.70	7.79	38.28	22.49
	000591.SZ	太阳能	19.90	-13.85	4.41	12.24	2.43	0.15	12.63	0.92	3.61	49.21	22.06
	601908.SH	京运通	12.02	58.32	3.32	82.34	-0.40	0.17	16.79	1.36	4.98	45.41	27.36
	300274.SZ	阳光电源	38.95	10.00	3.83	3.75	-21.45	0.26	11.87	1.84	5.38	29.34	9.81
	601012.SH	隆基股份	100.02	59.36	13.07	5.73	11.69	0.47	12.70	3.24	8.91	22.62	13.03
核能	600202.SH	*ST 哈空	2.17	98.71	0.06	116.91	-0.20	0.01	-15.82	2.13	0.95	17.59	2.62
	002266.SZ	浙富控股	5.30	-1.11	0.64	23.85	-1.79	0.03	88.41	2.39	2.04	20.91	14.08
	002255.SZ	海陆重工	11.03	138.65	0.99	113.19	-0.69	0.13	40.72	1.11	2.75	22.35	10.26
	000922.SZ	*ST 佳电	8.82	38.40	1.51	2,640.15	-0.20	0.31	17.40	1.95	9.26	35.44	17.11
锂电池	300116.SZ	坚瑞沃能	32.38	-46.62	-16.70	-399.03	0.09	-0.69	-1.58	1.76	-50.64	0.95	-51.78
	000792.SZ	盐湖股份	78.37	54.71	-11.79	-125.67	25.73	-0.42	-7.23	1.51	-6.02	25.70	-14.41
	002733.SZ	雄韬股份	15.83	19.39	0.28	-51.60	1.24	0.08	-4,615	1.69	1.29	12.61	1.32
	300477.SZ	合纵科技	10.31	63.30	0.59	75.06	-1.45	0.18	41.93	3.23	3.01	22.48	5.65
	002533.SZ	金杯电工	22.01	37.89	0.73	13.61	-3.17	0.13	21.17	1.20	3.16	14.74	3.66
	300073.SZ	当升科技	16.30	95.22	1.13	-22.16	1.46	0.28	55.17	4.88	4.80	13.95	6.92
	600869.SH	智慧能源	81.67	3.76	2.22	106.42	-6.00	0.10	95.60	1.99	4.03	15.07	3.14
	300444.SZ	双杰电气	7.87	67.70	1.65	855.26	-0.85	0.51	20.80	3.58	12.35	28.62	19.91
	002074.SZ	国轩高科	26.07	8.76	4.66	4.57	-1.39	0.41	20.05	1.90	5.53	33.71	17.87
	002460.SZ	赣锋锂业	23.32	43.47	8.37	37.82	-0.33	0.76	25.44	10.8	19.41	43.98	35.89
	002466.SZ	天齐锂业	32.89	36.24	13.09	41.71	18.08	1.15	23.60	6.29	13.93	72.54	47.43
工控	002184.SZ	海得控制	7.59	-8.45	-0.45	-1,739.4	-0.94	-0.19	276.86	2.72	-4.17	18.79	-5.71
	002527.SZ	新时达	18.20	12.14	0.23	-76.33	-2.99	0.04	42.96	1.42	0.79	20.51	2.36



300484.SZ	蓝海华腾	1.77	-39.81	0.12	-82.94	-0.97	0.06	31.47	4.44	1.72	38.41	6.79
300466.SZ	赛摩电气	2.12	40.42	0.20	142.98	-0.51	0.04	160.11	3.00	1.44	43.65	9.32
002334.SZ	英威腾	10.35	17.05	0.96	5.88	-1.18	0.13	18.23	2.50	5.55	36.11	8.04
603416.SH	信捷电气	2.82	27.03	0.67	5.06	-0.06	0.48	28.88	3.80	7.04	40.44	23.82
300222.SZ	科大智能	12.46	35.23	1.15	15.22	-3.74	0.16	39.66	3.29	2.80	35.82	9.25
600525.SH	长园集团	35.36	14.42	11.40	330.72	-0.72	0.87	11.94	1.70	13.97	44.21	32.46
300124.SZ	汇川技术	24.73	27.66	4.96	15.72	-1.35	0.30	50.38	10.5	9.03	44.74	20.82

资料来源：公司公告，广证恒生

广证恒生：

地 址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电 话：020-88836132, 020-88836133

邮 编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中 性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回 避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。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。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。