

国网前两批充电桩招标落地 关注中标的民营上市公司

推荐 维持评级

核心观点:

● 【上周行情回顾】

上周,沪深300指数下跌0.57%,电气设备板块上涨0.54%,跑赢沪深300指数1.11个百分点。涨幅居前五的股票为爱康科技、赛摩电气、麦迪电气、光一科技、合康变频。跌幅居前五的股票为卧龙电气、白云电器、杭电股份、林洋能源、四方股份。电气设备细分行业中,电机指数下跌1.43%;电气自动化设备上涨0.08%,其中,电网自动化板块下跌0.55%,工控自动化板块上涨0.75%,计量仪表板块上涨0.47%;电源设备指数上涨0.86%,其中,综合电力设备商板块下跌1.44%,风电设备板块下跌0.43%,光伏设备板块上涨2.49%,火电设备板块上涨0.53%,储能设备板块上涨0.28%;高低压设备指数上涨0.78%,其中,高压设备板块下跌1.27%,中压设备板块上涨0.98%,低压设备板块上涨4.23%,线缆部件及其他板块上涨1.39%。

● 【本周观点】

国家电网公司2016年第二次电源项目公布了中标结果,本次共招标56.83万千瓦的直流充电桩,国网系的中标情况基本稳定,长园集团、和顺电气、科陆电子3家民营上市公司首次入围。同时,国网商务平台还公布了电源项目第三次物资招标采购的货物清单,共包含直流充电桩33.93万千瓦、交流充电桩2.88万千瓦。今年前两批招标的总量已与2015年全年持平,根据2015年的经验,最后1次的招标的货物量将是最大的,因此国网2016年的充电桩招标量相比2015年将大幅增长,我们预计增幅在150%左右。国网市场的价格为1.5元每瓦,对民营上市公司的业绩拉动作用显著,推荐长园集团、平高电气,关注国电南自、科士达、和顺电气、北巴传媒、数源科技、高澜股份等。

● 【近期重点报告】

电池材料深度报告:结构调整转型升级先锋,新能源汽车持续高速增长。推荐A股动力电池最纯的标的国轩高科,国内一线电解液供应商江苏国泰,参股国内干法隔膜标杆企业星源材质并控股全球电解液添加剂龙头江苏华盛的长园集团,关注杉杉股份、当升科技、天赐材料、新宙邦等。

● 【重点数据】

光伏数据点评: 上周,光伏级多晶硅料价格上涨6.48个百分点;单晶5寸硅片价格保持不变,单晶6寸硅片价格保持不变,多晶6寸硅片价格下跌0.23个百分点;单晶5寸电池片价格下跌0.31个百分点,单晶6寸电池片价格下跌0.32个百分点,多晶6寸电池片价格下跌0.77个百分点;组件价格下跌0.76个百分点。**电池材料价格点评:** 上周,正极材料市场,磷酸铁锂价格115000-120000元/吨,较前期价格略有松动;电池级碳酸锂报价在170000-173000元/吨之间,下跌5000元/吨左右。负极材料市场,国内低端负极材料主流报价1.8-2.2万元/吨,中端产品主流报价4.5-6.5万元/吨,高端产品主流报价8-10万元/吨。电解液价格普遍在8万元/吨左右,锂盐价格40-44万元/吨。

分析师

张玲

☎: (8610) 6656 8643

✉: zhangling_yj@chinastock.com.cn

执业证书编号: S0130514020003

特此鸣谢

于化鹏: (8610) 83571395

(yuhuapeng@chinastock.com.cn)

对本报告的编制提供信息

相关研究

- 1、行业深度报告_风电:政策鼓励、盈利提升、投资加速 2014.06.17
- 2、行业深度报告_光伏:政策调整吹响反转号角,光伏行业迎来10年牛市 2014.08.21
- 3、行业深度报告_特高压:穿透雾霾,特高压建设明显加快,全球互联,打造电力版一带一路 2015.03.03
- 4、行业深度报告_能源互联网:未来能源互联网的 2015.06.01
- 5、行业深度报告_光热:光热产业正处于大爆发的前夜 2015.10.13
- 6、行业深度报告_电改:售电侧放开大幕开启 新市场主体有望涌现 2015.10.19
- 7、行业简评报告_新能源:供给侧改革为清洁能源发展提供不竭动力 2015.12.16
- 8、行业深度报告_核电:二代加谢幕三代成主流,核电建设开启又一高峰 2015.12.23
- 9、行业深度报告_年度策略:经济新常态下改革催生新的增长方式 2015.12.27
- 10、行业深度报告_电池材料:结构调整转型升级先锋,新能源汽车持续高速增长 2016.03.03
- 11、行业简评报告_新能源:千呼万唤“配额制”终露真面目 2016.03.04
- 12、行业简评报告_电力设备与新能源:积极布局高速增长且价格倒挂的优质品种 2016.03.24
- 13、行业简评报告_新能源汽车:Model 3热销,新能源汽车替代传统汽车的产业趋势不断加强 2016.04.06
- 14、行业简评报告_新能源:配额制逐步落实,燃煤发电企业承担配额指标责任 2016.04.25

目 录

一、本周观点.....	2
二、近期重点报告	3
(一) 充电桩中标数据点评：国网系份额缩减，3家民营上市公司首次入围	3
(二) 新能源汽车行业点评：Model 3 热销，新能源汽车替代传统汽车的产业趋势不断加强	3
(三) 电池材料深度报告：结构调整转型升级先锋，新能源汽车持续高增长	4
(四) 江苏神通深度报告：乘国内国外建设双高峰 核电订单呈爆发式增长	5
(五) 核电行业深度报告：二代加谢幕三代成主流 核电建设开启又一高峰	6
三、行业一周动态与点评	6
(一) 光伏行业	6
(二) 新能源汽车	7
(三) 新能源其他	9
(四) 风电行业	9
(五) 火电行业	10
(六) 核电行业	10
(七) 其他	10
四、公司一周动态与点评	11
(一) 年报及季度报告	11
(二) 对外投资、收购和转让资产等	21
(三) 股权质押、转让	21
(四) 签署合同、合作协议或中标等	21
(五) 停复牌及退市风险提示	22
(六) 高管辞职、聘任高管	22
(七) 股东增持、减持	22
(八) 设立子公司、为子公司增资、提供担保等	22
(九) 其他	23
五、重点数据与点评	23
插图目录	28
表格目录	29
评级标准	30

一、本周观点

能源革命，一方面是电源的供给侧改革，用核电、新能源等清洁能源去取代技术落后、不清洁、不经济的小火电，另一方面是通过大力发展新能源汽车等手段提高能源消费中电的消费比例。核电相关标的，江苏神通、台海核电、盈峰环境等；新能源相关标的，东方能源、上海电力、阳光电源；新能源汽车相关标的，国轩高科、江苏国泰、长园集团、科士达、和顺电气、汇川技术、合康变频、宏发股份、蓝海华腾等。

国企改革，提高资产证券化率是推动混合所有制的重要手段。电力设备及新能源行业涉及的国企主要是东方电气、上海电气、许继电气、国电南瑞等设备供应商和“五大四小”等电力运营商。其中设备供应商和“四小”电力运营商的大部分资产均已上市。而五大发电集团的资产证券化率仍然较低。根据集团总资产和上市公司总资产水平我们测算得出华能、大唐、华电、国电、国家电投五大发电集团资产证券化率分别为42%、56%、48%、57%、28%。在煤价大幅下跌的背景下，五大发电集团的盈利处于历史最好时间，旗下上市公司的估值水平也高于历史均值，在当前的时间点将资产注入上市公司符合集团的心理预期；另一方面，核电等电源项目的投资需要耗费巨量的资金，而五大发电集团的资产负债率均已达80%以上，因此有动力通过集团整体上市来解决资金问题。

五大发电集团中，国家电投集团的资产证券化水平最低，旗下上市公司市值弹性最大，A股为上海电力600021.SZ、中电远达600292.SH、露天煤业002128.SZ、吉电股份000875.SZ和东方能源（000958.SZ，推荐），港股为中国电力2380.HK和中国电力新能源0735.HK。推荐市值小，弹性大的东方能源，关注潜在的核电资产整合平台中国电力新能源。

东方能源（000958.SZ）：公司主业由持续亏损的热电转变为清洁能源发电，背靠全球最大光伏电站投资商国家电投集团，公司拥有资源、技术、成本以及资金等优势，是国内光伏发电的国家队企业，我们认为公司有望成为国家电投集团下属的清洁能源发电平台型企业。

中国电力新能源（00735.HK）：国家电投集团已决定将其全产业链的核电资产整合进中国电力新能源，具体包括红沿河（45%）、田湾（30%）等电站的参股权以及三代技术AP1000相关的设计、EPC、设备制造及科研资产。

能源互联网，与信息互联网技术使得人类获取信息的成本大幅降低类似，能源互联网的本质是降低人类获取能源的成本。未来能源互联网是以特高压为基础的一张网，对电网需求是廉价、便捷、安全和清洁。清洁能源的成本由摩尔定律、特高压和分布式去降低，安全由水电、火电、光热以及传统的储能方式去解决。适合中国国情的分布式最终将与中国革命一样，从农村开始，以农村包围城市，如光伏大棚。电改后炒的火热的售电平台，结合上游电网和下游电力用户分析，既有传统火电又有新能源的负荷中心的发电企业最优。用户差异化需求将催生新能源接入和节能服务。最后，与移动互联网相似，最终破除垄断的一定是技术力量。能源互联网：以特高压为基础的一张网。推荐平高电气、许继电气，相关标的包括特变电工、中国西电、保变电气、大连电瓷。平台：传统火电+新能源的发电集团。推荐东方能源。入口：具备交直流变化、智能控制计算的连接平台和用户的数据采集系统。推荐阳光电源，相关标的包括林洋电子、新联电子、正泰电器。资源价值重估：可调用资源范围的扩大，节能减排压力的加大，离负荷中心远的、近的、廉价的资源面临价值重估，光伏、风电、光热、天然气资源等或受益。推荐金风科技。信息化/二次设备加强版：大数据分析和决策，更加复杂的通讯和控制。相关标的包括国电南瑞、许继电气、四方股份。差异化管理：智能调峰、用电侧节能与服务。相关标的中恒电气、智光电气。储能：除火电、水电外，传统的电池储能。相关标的科陆电子。

二、近期重点报告

(一) 充电桩中标数据点评：国网系份额缩减，3家民营上市公司首次入围

1. 事件

国网商务平台公布了国家电网公司 2016 年电源项目第二次物资招标采购的中标候选人。

2. 我们的分析与判断

(一)、总额 8 亿元，国网系份额有所缩减

本次招标全部为直流充电桩，总量 56.83 万千瓦。从我们了解到的情况来看，价格相比 2015 年基本保持了稳定，约为 1.4 元每瓦，按此测算，本次招标的总金额为 8 亿元。其中，国网系的许继、南瑞、普瑞特高压、鲁能智能和华商三优 5 家公司份额相比 2015 年有所缩减，2015 年为 51%，本次为 40%，下降了 11%，平均每家下降 2% 左右。其中，国电南瑞、鲁能智能、许继电气分列前三名。南京能瑞、杭州奥能 2 家民营公司超过普瑞特高压和华商三优，跻身前五名。根据我们的估算，国电南瑞和许继电气的中标金额分别为 7700 万元和 7000 万元。

(二)、民营上市公司四起三落

民营上市公司的中标情况相比 2015 年有较大的变动。万马股份、科大智能、泰坦能源技术 3 家上市公司在国网 2015 年的招标中都是中标企业，但今年都没有中标。中恒电气的份额比较稳定，2015 年为 6.7%，今年为 5.9%，只有小幅下降，中标金额约为 4700 万元。而长园集团、和顺电气、科陆电子 3 家上市公司则首次入围国网招标，份额分别为 4.4%、5.1% 和 4.6%，金额分别为 3500、4000、3700 万元。奥特迅于 2014 年中标，2015 年未中标，今年又重新中标，份额为 3.9%，金额约为 3100 万元。

(三)、对民营上市公司的业绩有较大的拉动效应

与社会招标 0.9 元每瓦的价格相比，国网市场 1.4 元每瓦的价格对于设备制造商来说利润极为丰厚。和顺电气等民营上市公司在 0.9 元每瓦的价格下，毛利率可达 30-40%，而在 1.4 元每瓦的价格之下，毛利率有望达到 50% 左右。因此，虽然各民营上市公司的中标金额不足 5000 万元，但对于业绩的拉动效应仍不可小觑。

3. 投资建议

国家能源局发布的《2016 年能源工作指导意见》中，指出 2016 年全国充电设施总投资将达到 300 亿元，相比 2015 年增长数倍。国网也即将公布第二批的充电桩招标方案。我们看好业绩弹性极大的充电桩设备制造环节。推荐长园集团、平高电气，关注科士达、国电南自、和顺电气、北巴传媒、高澜股份等。

(二) 新能源汽车行业点评：Model 3 热销，新能源汽车替代传统汽车的产业趋势不断加强

1. 事件

自上周四特斯拉 Model 3 接受预定以来，两天之内的订单达 27.6 万辆，总金额 116 亿美元。

2. 我们的分析与判断

(一)、Model 3 与传统汽车进入同一价格区间

Model 3 是特斯拉面向大众市场推出的首款车型，售价为 3.5 万美元起，仅是其主力车型 Model S 的一半。但续航里程仍高达 215 英里（约合 350 公里），相比 Model S 的 500 公里差距不大。目前主流新能源汽车的续航里程仅 200 公里左右，续航里程达 300 公里以上的车型仍然数量少且价格高，特斯拉成功的将续航

300 公里以上的高性能电动车扣除补贴和税收减免后的到手价格压低到 3 万美元以内，与美国新车平均售价 3.1 万美元已经处于同一区间，说明高性价比、高续航里程的新能源汽车已真正走进了大众的视野。

（二）、对国内新能源汽车产业的冲击不大

Model 3 的高性能和低价格引起了一场“地震”，但我们认为该车型的推出对国内新能源汽车产业的实质性冲击不大，一方面该车是一款“期车”而非现车，亚太地区要到 2018 年后后期才能提取现车，届时国内新能源汽车在性能和价格上也会大幅进步；另一方面该车进口到国内还需要考虑关税、运输费等支出，到手价可能会在 35 万元以上，对国内消费者的吸引力有所减弱。

（三）、关注电池、电机、电气零部件产业链

梳理特斯拉的产业链，我们发现电池、电机、电气零部件三个环节出现了国内的上市公司。虽然特斯拉用的松下 18650 电池还未使用国内电池材料供应商的产品，但电解液的国泰华荣、新宙邦和负极的贝特瑞已在松下电池的供应链之中，未来有机会被特斯拉用圆柱形 18650 及 20700 电池所采用。电机环节，信质电机与富田电机合资成立上海鑫永，电气零部件环节，宏发股份正在与特斯拉洽谈，有望为其供应继电器。

3. 投资建议

特斯拉将高性能的 Model 3 车型的价格压低到 3.5 万美元是一次标志性的事件，说明新能源汽车已具备了与传统汽车一争高下的能力，渗透率将加速提升。经过我们的梳理，有机会进入特斯拉供应链的上市公司包括电机环节的信质电机、继电器环节的宏发股份、电池材料环节的江苏国泰、新宙邦、中国宝安等。推荐江苏国泰，关注宏发股份、信质电机、新宙邦。

（三）电池材料深度报告：结构调整转型升级先锋，新能源汽车持续高增长

- **十三五期间，按照国务院国发〔2012〕22 号通知 2020 年累计产销量超过 500 万辆的规划，新能源汽车年复合增长率近 60%。**发展新能源汽车是有效缓解能源和环境压力、加快产业转型升级和国际竞争优势的国家战略举措。2015 年是推广应用示范城市考核节点，地方政府补贴到位和纯电动商用车需求爆发，新能源汽车产销分别完成 37.9 万辆和 33 万辆，同比增长 3.3 倍和 3.4 倍。2016 年我们预计今年仍能有 50% 的增长，产量超过 55 万辆。其中，新能源客车受政府及公共机构的强制采购拉动，虽然 6-8 米车型国补下降 30-40%，8 米以上车型下降 10-15%，且渗透率近 20%（新能源公交近 40%），预计今年仍有超过 10 万辆的产量，增速趋平。新能源乘用车国补基本不变。一线城市需求主要驱动于新能源车不限购不限行的便利，二三线城市需求主要驱动于如对众泰云 100 这类补贴后 5 万售价的高性价比代步车的需求。2016 年各大乘用车企业的销售目标合计 35 万辆，增长近 70%。新能源专用车国补力度不变、性价比高，重庆瑞驰 EK05 补贴后 3.4 万，预计今年产量约 8 万辆左右，增长 50%。
- **2015 年，比亚迪、CATL、国轩高科、力神、沃特玛等 5 家国内动力电池供应商出货量跻身全球前十。**动力电池占新能源汽车总成本的 30% 至 50%。假设插电式混合动力车型的单车电池用量增长 2%，纯电动乘用车和专用车的单车电池用量分别增长 10% 和 5%，纯电动客车单车电量回升 20% 左右，则国内 2015 和 2016 年动力电池需求分别为 17 和 25GWh，是锂离子电池的主要增长引擎。2016 年国内和国际电池供应商新增产能逐步投产，产能利用率将逐步回落。成本下降空间来自于规模效应、产线自动化、良品率提升，以及能量密度的提升。推荐 A 股动力电池最纯的标的国轩高科，关注赢合科技和先导智能。赢合科技，产品覆盖大部分电池生产环节，主要客户包括国轩高科、沃特玛、鹏辉能源等；先导智能，专注于卷绕、切片两大领域，主要客户包括 ATL、比亚迪等。
- **关注高能量密度材料的渗透，三元正极材料（NCM 和 NCA）、湿法隔膜。**电芯材料占电池成本 65%，主要包括正极、负极、电解液、隔膜等材料。正极材料中

三元材料能量密度高。日韩和国内动力电池厂商正从锰酸锂和磷酸铁锂电池转向三元电池，关注为韩国动力电池厂商 SK 供应 NCM622 的当升科技、国内三元正极材料产量最大的杉杉股份、主要供应松下并与多家内资动力电池厂商建立合作的厦门钨业及松下和三星 SDI 的三元前驱体供应商金瑞科技和格林美。负极材料中，动力电池主要采用人造石墨，关注人造石墨占比较高的杉杉股份。电解液，产业链上游涨价将传导至电解液，推荐国内一线电解液供应商江苏国泰，关注从上游锂矿到中游锂盐到下游电解液全产业链布局的天赐材料、与多氟多签订锂盐供应长单提前锁定原材料价格的新宙邦。涂覆型湿法隔膜能量密度高、热稳定性好，推荐参股国内干法隔膜标杆企业星源材质的长园集团，关注控股苏州捷力为 LG 化学供应湿法隔膜的胜利精密、为比亚迪动力电池供应干法隔膜并积极扩充湿法隔膜产能的沧州明珠。

（四）江苏神通深度报告：乘国内国外建设双高峰 核电订单呈爆发式增长

- **冶金行业、核电行业和其他能源装备领域的优秀阀门供应商。**公司一直从事高端工业阀门的研发、生产与销售，产品在冶金、核电和其他能源装备细分领域具有非常高的市场占有率。公司坚持“进口替代”，持续瞄准标杆企业/标杆产品，不断研发和改进完善，直到成为细分市场单打冠军；公司还坚持从“产品领先”到“技术+产品+服务”的升级，巩固冠军地位。
- **核电将迎来国内国外建设双高峰。**核电作为一种成熟的清洁能源，完全满足现代能源体系对未来能源的要求。我们预计未来每年将有 8 台左右核电机组获得核准，到 2020 年在运机组将超过 60 台。核电走出去、内陆核电形式的明朗以及小型核反应堆应用的成熟将打开了国内核电设备供应商的发展空间。从全球来看，目前有 15 个国家有超过 61 台核电机组在建，除了我国外，主要均为我们“走出去”的发展中国家。国内核电设备供应商迎来国内国外两个建设高峰。
- **优势产品受益于增量和存量市场的双爆发。**核级阀门行业竞争格局稳定，不同供应商专注领域不同。公司核电阀门主要是球阀和蝶阀，占有率超过 90%，且毛利率一直在 40-53% 之间，并且在核电开工高峰时毛利率呈上升趋势。公司蝶阀、球阀订单主要来自于新开工项目的招标和在运项目 3 年后每年的维护更换。按照每年新开工 8 台核电机组、每台 4500-5000 万的蝶阀、球阀需求，每年新增订单约 4 亿元。维护更换需求方面，2012 至 2014 年年底在运营 15、17、22 台核电机组每台 800 万的需求将给 2016 至 2018 年带来 1.2、1.36 和 1.76 亿的订单，并且到十三五末期，备件订单占核电整体订单的比重将超过 1/3。除此之外，公司还将受益于核电的“走出去”。
- **自主开发和兼并收购双途径开拓新产品。**除了球阀、蝶阀等优势产品外，公司投入力量自主开发地坑过滤器、调节阀、闸阀、截止阀、止回阀、可视流量指示器、贝类捕集器、海水流量调节装置等产品，在阀门产业链内打造新的增长点，其中，单台核电机组小型配套设备已能形成近千万订单的规模、地坑过滤器 1000-1200 万。此外，公司通过收购无锡法兰，一方面，取得核 1 级法兰制造资质，单台核电机组增加 1000-2000 万法兰订单，另一方面，助于开发临氢阀产品在石油化工领域的应用。
- **冶金特种阀门拼服务，能源领域机会多。**公司在冶金方面的阀门产品主要应用于钢铁行业节能减排和环境保护领域。固定资产投资高峰期已过，冶金特种阀门需求 90% 来自于淘汰落后产能和技术维修改造比较稳定，公司通过提升服务质量保持新的差异化优势。除此之外，公司还积极拓展液化天然气（LNG）、新型煤化工、超（超）临界火电、石油石化等能源领域。
- **股权激励方案实施，公司治理结构优化。**今年 1 月，公司以 11.26 元/股的价格授予 168 名中高级管理人员及核心骨干员工限制性股票 348 万股，并分三期进行解锁，对应 2016 年、2017 年及 2018 年业绩指标增长率不低于 240%、260%、280%。

- 投资建议。我们预测 2015-2017 年公司 EPS 分别为 0.08、0.35、0.55 元。维持“推荐”评级。

(五) 核电行业深度报告：二代加谢幕三代成主流 核电建设开启又一高峰

- **核电：清洁 低碳 安全 高效**
在十八届五中全会上发布的“十三五”规划建议中，党中央特别强调要推进“能源革命”，建设“清洁、低碳、安全、高效”的现代能源体系，核电作为一种成熟的清洁能源，完全满足对于未来能源的要求。因此在能源发展战略行动计划中明确了核电的发展目标：2020 年在运和在建的规模分别达到 5800 和 3000 万千瓦以上，目前我们在运和在建的分别是 2860 万千瓦和 2340 万千瓦，核电站的建设周期一般在 5 年左右，因此要达到 2020 年规划的目标，必须相应的提高审批速度。
- **核电建设满足中长期需求和结构调整需求**
核电是长周期项目，需要放在 5-10 年的时间尺度去看对于电力需求的增长。因此能源发展战略行动计划根据了中长期电力的需求制定出装机总规模，再根据结构调整的要求分别对不同的电源类型制定了发展目标。能源革命不仅是针对增量的革命，也是对存量的革命，也就是用核电、新能源等清洁能源去取代技术落后、不清洁、不经济的小火电，全国约 1.12 亿千瓦的 30 万千瓦以下纯供电机组面临关停。这也是中央对于供给侧改革的要求。核电的产业链实现了自主化，核电建设不仅对拉动经济有好处，更有利于提升我国高端制造业的整体水平。
- **二代加谢幕，三代技术成主流**
截至目前国家已核准八台机组。红沿河和田湾的四台机采用的是二代加技术，二代加技术可以说为我国核电事业的发展做出了很突出的贡献。这四台机是为二代加技术画上了一个圆满的句号。福清和防城港的四台机分别采用的是中核和中广核的华龙一号技术，这是我国自主开发的三代华龙一号技术。这是在我国 30 余年核电科研、设计、制造、建设和运行经验的基础上，根据福岛核事故经验反馈以及我国和全球最新安全要求，研发的第三代先进百万千瓦级压水堆核电技术。出口英国和阿根廷的核电项目分别采用了上面两家的华龙一号技术，这四台机组的核准和开工建设对我国核电走出去意义重大。
- **看好在三代核电技术中市场份额高的设备供应商**
我们认为下一个核电机组开工高峰即将来临。国家电投核电资产上市、CAP1400 示范项目核准、更多核电项目的核准将不断刺激板块，提升整体估值水平。核电设备的进入门槛高、竞争格局好。三代核电主管道供应商台海核电优势明显，核电业务弹性大。短周期设备中，阀门的国产化率快速提升，各供应商各有优势产品。一重、二重是铸锻件市场的主要参与者，但应流股份、台海核电等民营企业发展活跃。推荐江苏神通、台海核电、上风高科。江苏神通，业绩弹性大，受益于存量增量市场的爆发。台海核电，主管道市占率近 50%，积极开发核电新产品、进入军工领域。上风高科，核电厂风机优势企业，布局检测、垃圾焚烧等业务，打造环保综合产业链。

三、行业一周动态与点评

(一) 光伏行业

- **2016 年第一季度全国新增光伏发电装机容量 714 万千瓦**：2016 年第一季度，全国新增光伏发电装机容量 714 万千瓦，其中，光伏电站 617 万千瓦，分布式光伏 97

万千瓦。累计光伏发电装机容量达到 5031 万千瓦，同比增加 52%，其中，光伏电站 4329 万千瓦，分布式光伏 703 万千瓦。一季度光伏发电量 118 亿千瓦时，同比增加 48%。全国弃光限电约 19 亿千瓦时，主要发生在甘肃、新疆和宁夏，其中，甘肃弃光限电 8.4 亿千瓦时，弃光率 39%；新疆(含兵团)弃光限电 7.6 亿千瓦时，弃光率 52%；宁夏弃光限电 2.1 亿千瓦时，弃光率 20%，下降 4.3%；钢铁耗煤 1.5 亿吨，下降 5.4%；建材耗煤 1 亿吨，增长 2.4%；化工耗煤 0.7 亿吨，增长 7.4%。

(<http://www.pvnews.cn/chanyeyaowen/2016-04-25/144449.html>)

- **意大利将在伊朗建设 50 兆瓦太阳能电站：**伊朗《德黑兰时报》消息，意大利总理兰奇访问伊朗期间，意大利 Carlo Maresca S.p.A. 公司与伊朗格什姆岛自贸区组织签署了在该岛建设以左 50 兆瓦太阳能电站的协议。格什姆岛自贸。

(<http://www.solarzoom.com/article-83461-1.html>)

- **发改委酝酿光伏电价系列新政：**在 4 月 26 日举行的 2016 中国光伏领袖高峰论坛上，国家发改委价格司电价处负责人侯守礼表示，考虑研究逐步将直接制定分资源区标杆电价水平转为制定价格形成规则，将现有差价补贴向定额补贴转变，鼓励项目参与市场竞价，同时制定差异化补贴标准，并不断下调直至最终取消。此外，研究促进可再生资源就近消纳、储能发展的价格政策。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20160427/728357.shtml>)

(二) 新能源汽车

- **续航 400 公里 北汽新能源 EH400 将亮相 2016 北京车展：**在 4 月 25 日开幕的 2016 北京国际车展上，北汽新能源高档 B+ 级纯电动公商务轿车——EH400 将首发亮相。作为北汽新能源全新纯电动家族中面向高端市场的旗舰级产品，EH400 向业界呈现了媲美国际顶级纯电动车型的实力。

(<http://www.d1ev.com/43120.html>)

- **北京公布汽车充电相关规划：900 米内一充电桩：**北京市发改委昨天公布《北京市电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020 年）》，提出到 2020 年，本市充电设施服务网络可保障 60 万辆电动汽车的充电需求；城市核心区、通州新城、亦庄、延庆冬奥区域的充电服务半径小于 0.9 公里。

(<http://www.bjpc.gov.cn/zwx/mtd/bzwlxw/201604/t10135824.html>)

- **福建充电规划出台 2016 年建设充电站 102 座：**近日印发的《福建省“十三五”电动汽车充电基础设施专项规划》明确，2016 年，全省建设充电站 102 座~103 座、分散式充电桩 1 万~1.3 万个，福州、厦门出租车充换电网络初步建成；2017 年，全省建设充电站 107 座~108 座、分散式充电桩 1.5 万~1.9 万个，福州、厦门、泉州、平潭充换电网络基本形成；2020 年，城际快充网络覆盖全省。

(<http://www.d1ev.com/43151.html>)

- **福建十三五充电规划出台 到 2020 年新增充换电站 400 座：**福建省发改委发布《福建省“十三五”电动汽车充电基础设施专项规划》，到 2020 年，新增集中式充换电站 387~400 座，充电桩 9~12 万个，以满足福建省 10~13 万辆电动汽车的充电需求。

(<http://www.d1ev.com/43151.html>)

- **FFZERO1 电动超跑概念车北京车展首秀：**4月25日，来自硅谷的智能互联网电动车公司 Faraday Future(简称 FF)携全新 FF ZERO1 电动超跑概念车登陆 2016 北京车展，这也是 FF 在国际 A 级车展的首秀，充满科技感和未来感的外观遭遇强烈围观。FF ZERO1 电动超跑概念车的外观设计源于空气动力学的启发，确保驾驶性能和效率，平滑而具流线型的外观涵盖多重独具匠心的元素，创造紧密环绕驾驶者的驾驶空间。
(<http://www.dlev.com/43164.html>)
- **德国将考虑提供 13 亿美元补贴 刺激电动汽车销量：**德国财政部提出了由政府和汽车行业提供 12 亿欧元(13 亿美元)补贴的议案。根据提案，从 2016 年至 2018 年夏季期间，购买电动汽车的消费者将从政府和汽车行业手中获得 5000 欧元补贴，购买混合动力汽车的消费者将获得 3000 欧元补贴。在此之后，电动汽车的补贴将降至 3000 欧元，混合动力汽车补贴将降至 2000 欧元。
(<http://www.dlev.com/43181.html>)
- **北汽新能源全面推进换电战略 今年力争实现 100 座充换电站、8000 辆换电纯电动车：**4月26日上午，北汽新能源换电运营商业模式高峰论坛在京举行。北汽新能源将推进从单一城市到全国互联互通、从单一行业到全行业覆盖的换电战略，力争在今年实现 100 座充换电站、不少于 8000 辆换电纯电动车的推广规模。另外，北汽新能源联合中石化联手建成的北京博大路充换电站即将投运。
(<http://www.dlev.com/43177.html>)
- **新补贴方案曝光：吨百公里电耗要求改为分段百公里耗电量：**新能源汽车补贴标准的最新调整方案，此方案名为“对 134 号文的调整”。整体来看，最新曝光的新补贴草案与第一电动此前采访获悉的调整方向一致，新能源乘用车补贴规则微调，商用车则会大改，各类新能源车型都面临更严格、细化的技术要求。
(<http://www.evlook.com/zhengce/guonei/content-17282.html>)
- **新能源推广目录将重审，电池未入规范目录均不通过：**中机中心把 2016 年发布的 1—3 批新能源汽车推广目录全部重审，第 4 批的车型也退回重审。电池厂家没有进入《汽车动力蓄电池行业规范条件》企业目录的都不予以通过。经第一电动网求证，多家新能源企业已经收到了相关通知。从 2016 年 1 月起，工信部开始发布新一批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，目前已公布了 3 批名单，共 1022 款新能源车型入选。在电池规范方面，工信部已公示三批符合《汽车动力蓄电池行业规范条件》企业目录，共 25 家企业入选。
(<http://news.bjx.com.cn/html/20160428/728672.shtml>)
- **滴滴巴士将采购 3000 辆纯电动客车 全面进军新能源汽车生态链：**4月27日，互联网定制巴士出行领导品牌“滴滴巴士”在北京国家会议中心举办“绿色出行·共享未来”论坛，宣布战略进军新能源汽车生态链。在新能源行业风起云涌的势头之下，滴滴巴士作为绿色出行的代表，宣布将携手各巴士领域合作伙伴，共同进军绿色新能源行业。公司第一步在 2016 年，将投入 39 亿元采购 3000 台电动巴士，倡议“绿色出行·共享未来”的理念，实现多人出行、大巴零排放的目标。
(<http://www.dlev.com/43206.html>)
- **腾势年底前建 650 个专属充电桩：**4月25日，腾势在北京车展发布全新的腾势新生活解决方案，宣布在 2016 年年底前在全国建设 650 个腾势专属公共充电桩。

针对有长途出行的车主,腾势还将提供 50%的折扣价格租用梅赛德斯-奔驰 C 级轿车的福利。

(<http://auto.sohu.com/20160428/n446601436.shtml>)

(三) 新能源其他

- **《BP世界能源展望》2016版发布:2014年至2035年全球能源需求年均增长1.4%:** 4月26日《BP世界能源展望(2016年版)》中文版在北京发布。《展望》预计,在未来的20年间,能源结构将发生巨大变化:天然气增长迅速,可再生能源发展强劲;到2035年,可再生能源的增长将翻两番,发电量增量的三分之一源自可再生能源;在全球范围内,化石能源将依旧保持支配性地位,到2035年,全球能源增量的60%、全球能源供应总量的80%依赖于化石能源;届时,中国将消费世界能源总量的25%,并将在2032年取代美国成为全球最大的液体能源消费国,而中国的煤炭消费将大大放缓,年均增速仅为0.2%。
(<http://www.chinairn.com/news/20150311/174521903.shtml>)
- **全国首个碳排放权现货远期交易产品首日交易突破680万吨:** 4月27日,从湖北碳排放权交易中心主办的“绿色发展与全国碳市场建设”会上获悉,全国首个碳排放权现货远期交易产品正式推出。该产品“交易方式灵活、资金使用高效、履约风险较低、组织严密规范和市场公开透明”等特性备受市场肯定,启动当日交易量达680.22万吨,成交金额1.5亿元。
(<http://huanbao.bjx.com.cn/news/20160428/728811.shtml>)

(四) 风电行业

- **能源局发布2016年一季度风电并网运行情况:弃风电量达192亿千瓦时:** 国家能源局26日发布数据,今年一季度,全国风电上网电量552亿千瓦时,同比增长21%;风电弃风电量192亿千瓦时,同比增加85亿千瓦时;平均弃风率26%,同比上升7个百分点。数据显示,一季度,全国风电新增并网容量533万千瓦。截至3月底,风电累计并网容量达到1.34亿千瓦,累计并网容量同比增长33%。一季度,风电平均利用小时数为422小时,同比下降61小时。
(<http://news.bjx.com.cn/html/20160427/728311.shtml>)
- **张家口百万千瓦风电基地三期规划获批:总规模683万千瓦:** 近日,国家能源局对河北省上报的张家口百万千瓦风电基地三期规划予以批复。对规划总容量683万千瓦分两批开展项目核准工作,保证2018年前并网发电423万千瓦,2018年以后并网发电260万千瓦。
(<http://news.bjx.com.cn/html/20160427/728293.shtml>)
- **2016年广西风电开发建设方案正式出炉:16个项目共104万千瓦:** 广西壮族自治区能源局近日发布了《广西壮族自治区能源局关于印发2016年广西风电开发建设方案的通知(桂能新能[2016]10号)》,通知公布了印发2016年广西风电开发建设方案,涉及风电项目16个,共计104万千瓦。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20160428/728933.shtml>)

(五) 火电行业

- **一季度全国规模以上煤炭企业产量为 8.1 亿吨 同比下降 5.3%：**中国煤炭工业协会 4 月 19 日发布的一季度全国煤炭经济运行情况显示，1 至 3 月份煤炭产量出现下降。全国规模以上煤炭企业产量为 8.1 亿吨，同比下降 5.3%，其中 3 月份产量 2.94 亿吨，同比下降 4.5%。煤炭消费也在减少。初步测算一季度全国煤炭消费 9.1 亿吨，同比下降 3.7%，其中电力耗煤 4.7 亿吨，下降 4.3%；钢铁耗煤 1.5 亿吨，下降 5.4%；建材耗煤 1 亿吨，增长 2.4%；化工耗煤 0.7 亿吨，增长 7.4%。

(<http://www.sxcoal.com/coal/4369594/articlenew.html>)

(六) 核电行业

- **环保部：中国将超越法国成为世界第二大核电国：**中国环境保护部核电安全监管司司长汤搏 21 日在北京透露，中国现有运行核电机组 30 台，在建核电机组 26 台，“共 56 台，如果按计划开工，今年机组数会超过法国的 59 台，成为世界第二”。(<http://www.nbd.com.cn/articles/2016-04-21/999876.html>)
- **世界最先进首个“3+”核反应堆在俄罗斯启动：**俄罗斯正在按阶段启动世界上首个“3+”代核电机组。俄罗斯新沃罗涅日核电站装备有最新型 WWER-1200 反应堆的核电机组已于日前完成启动阶段，燃料已经注入反应堆中，该机组预计夏天开始发电。
(<http://www.chinapower.com.cn/guojiji/20160425/21979.html>)
- **我国 2016 年第一季度核电运行情况发布 至今投入商业运行的核电机组达 30 台：**4 月 26 日，中国核能行业协会发布 2016 年一季度我国核电运行情况报告。2016 年 1 至 3 月，我国共有 2 台核电机组正式投入商业运行，分别是阳江核电厂 3 号机组(1 月 1 日)、防城港核电厂 1 号机组(1 月 1 日)。至此，我国投入商业运行的核电机组共 30 台，总装机容量达到 28599.37MWe(额定装机容量)。
(<http://news.bjx.com.cn/html/20160427/728516.shtml>)

(七) 其他

- **全国首个多股东有限公司制省级电力交易机构正式成立：**4 月 21 日，贵州电力交易中心有限责任公司成立暨电力交易系统投运仪式在贵阳举行，标志全国首个多股东有限公司制省级电力交易机构诞生。
(<http://news.bjx.com.cn/html/20160422/726988.shtml>)
- **吉林清洁能源外送通道吉林—扎鲁特电力外送项目群正式开工：**吉林—扎鲁特电力外送项目群日前在吉林省洮南市黑水镇向阳村正式开工。作为扎鲁特—山东青州±800 千伏特高压直流输电工程的主要组成部分，该项目群将成为吉林电网电力外送的重要输出通道，能够缓解吉林省的“窝电”“弃风”难题。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20160419/726021.shtml>)

- **首个独立区域配电网新疆生产建设兵团售电侧改革试点方案获批**：近日，国家发改委、能源局对新疆生产建设兵团开展售电侧改革试点情况作出批复，同意新疆生产建设兵团开展售电侧改革试点。售电侧改革试点初期拟定为十三师全部行政辖区，包含红星一场、红星二场、红星四场、黄田农场、柳树泉农场、火箭农场、红山农场、淖毛湖农场区域及十三师全部工业园区。后期根据试点改革推进情况，逐步推广到全兵团。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20160426/727934.shtml>)

- **国电集团召开一季度经济活动分析会：统筹谋划售电平台**：4月25日，国电集团召开2016年一季度经济活动分析暨提质增效工作视频会议。会议指出，一季度，国电集团改革发展工作稳步推进，主要经济技术指标持续改善，实现了良好开局。国电集团董事长乔保平还特别强调，火电要抓好营销、燃料、成本资金等关键要素的管控，风电和水电要加强经济运行；加快建立完善市场化营销管理体系，统筹谋划售电平台建设。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20160428/728931.shtml>)

四、公司一周动态与点评

(一) 年报及季度报告

- ***ST海润**：15年营业收入60.89亿元，同比增22.80%；归属净利9608.09万元；EPS0.0203；
- **中来股份**：15年营业收入2.66亿元，同比增112.29%；归属净利3639.50万元，同比增33.30%；EPS0.3，同比增30.43%；
- **拓日新能**：15年营业收入7.28亿元，同比增33.38%；归属净利3106.17万元，同比增677.63%；EPS0.05，同比增557.63%；
- **万马股份**：15年营业收入68.47亿元，同比增17.11%；归属净利27189.18万元，同比增15.50%；EPS0.29，同比增16%；
- **中电电机**：15年营业收入2.76亿元，同比减16.38%；归属净利4277.05万元，同比减21.29%；EPS0.53，同比减38.37%；
- **宝胜股份**：15年营业收入129.88亿元，同比增6.79%；归属净利16050.11万元，同比增24.73%；EPS0.39，同比增24.60%；
- **通光线缆**：15年营业收入9.79亿元，同比增14.26%；归属净利9,048.01万元，同比增180.64%；EPS0.27，同比增170%；
- **天晟新材**：15年营业收入7.61亿元，同比增0.02%；归属净利2344.87万元，同比减7.37%；EPS0.0719，同比减15.21%；
- **天龙光电**：15年营业收入1.30亿元，同比减6.10%；归属净利-35849.64万元，同比减1316.35%；EPS-1.7925，同比减1316.08%；
- **盈峰环境**：15年营业收入30.43亿元，同比增0.78%；归属净利11210.15万元，同比增85.24%；EPS0.32，同比增45.45%；16年第一季度营业收入9.13亿元，同比增42.28%；归属净利4914.79万元，同比增497.07%；EPS0.1，同比增400%；

- **中际装备**: 15 年营业收入 1.21 亿元, 同比增 2.24%; 归属净利 559.40 万元, 同比减 31.49%; EPS0.03, 同比减 25%; 16 年第一季度营业收入 0.10 亿元, 同比减 46.19%; 归属净利-649.72 万元, 同比减 69.05%; EPS-0.03, 同比减 50%;
- **科远股份**: 15 年营业收入 4.23 亿元, 同比增 34.45%; 归属净利 6127.34 万元, 同比增 44.07%; EPS0.3, 同比增 42.86%; 16 年第一季度营业收入 0.80 亿元, 同比增 16.52%; 归属净利 465.82 万元, 同比增 49.82%; EPS0.02, 同比增 0%;
- **中科电气**: 15 年营业收入 1.67 亿元, 同比减 19.33%; 归属净利 1532.64 万元, 同比减 71.24%; EPS0.07, 同比减 69.57%; 16 年第一季度营业收入 0.31 亿元, 同比减 15.39%; 归属净利 555.63 万元, 同比减 25.14%; EPS0.0238, 同比减 24.92%;
- **双杰电气**: 15 年营业收入 6.61 亿元, 同比增 21.31%; 归属净利 9015.33 万元, 同比增 21.43%; EPS0.39, 同比减 22%; 16 年第一季度营业收入 1.09 亿元, 同比增 89.94%; 归属净利 948.20 万元, 同比增 195.11%; EPS0.03, 同比增 130%;
- **安控科技**: 15 年营业收入 5.48 亿元, 同比增 27.84%; 归属净利 8016.26 万元, 同比增 43.79%; EPS0.3270, 同比增 41.37%; 16 年第一季度营业收入 0.32 亿元, 同比增 104.29%; 归属净利-1525.45 万元, 同比减 23.77%; EPS-0.0569, 同比减 12.23%;
- **好利来**: 15 年营业收入 1.57 亿元, 同比减 9.43%; 归属净利 2971.35 万元, 同比减 14.73%; EPS0.45, 同比减 29.69%; 16 年第一季度营业收入 0.31 亿元, 同比减 4.74%; 归属净利 138.19 万元, 同比减 75.36%; EPS0.02, 同比减 75%;
- **达实智能**: 15 年营业收入 17.11 亿元, 同比增 35.49%; 归属净利 15263.33 万元, 同比增 36.08%; EPS0.2679, 同比增 15.87%; 16 年第一季度营业收入 4.57 亿元, 同比增 66.32%; 归属净利 3280.26 万元, 同比增 88%; EPS0.0515, 同比减 24.49%;
- **和顺电气**: 15 年营业收入 3.01 亿元, 同比减 7.26%; 归属净利 2259.79 万元, 同比减 56.50%; EPS0.14, 同比减 54.84%; 16 年第一季度营业收入 0.51 亿元, 同比减 33.97%; 归属净利 62.45 万元, 同比减 94.94%; EPS0.01, 同比减 85.71%;
- **新时达**: 15 年营业收入 15.07 亿元, 同比增 15.47%; 归属净利 18964.18 万元, 同比减 6.71%; EPS0.32, 同比减 13.51%; 16 年第一季度营业收入 2.27 亿元, 同比增 6.76%; 归属净利 1808.44 万元, 同比增 5.04%; EPS0.0307, 同比增 5.14%;
- **积成电子**: 15 年营业收入 12.86 亿元, 同比增 15.97%; 归属净利 11410.57 万元, 同比增 11.12%; EPS0.38, 同比增 11.76%; 16 年第一季度营业收入 1.68 亿元, 同比增 22.25%; 归属净利-3429.83 万元, 同比减 242.64%; EPS-0.09, 同比减 200%;
- **科融环境**: 15 年营业收入 9.99 亿元, 同比增 18.53%; 归属净利 2592.37 万元, 同比减 38.63%; EPS0.04, 同比减 33.33%; 16 年第一季度营业收入 1.25 亿元, 同比减 45.87%; 归属净利-1589.60 万元, 同比减 232.26%; EPS-0.022, 同比减 143.14%;
- **合康变频**: 15 年营业收入 8.08 亿元, 同比增 20.99%; 归属净利 5192.43 万元, 同比增 18.79%; EPS0.15, 同比增 15.38%; 16 年第一季度营业收入 2.45 亿元, 同比增 87.41%; 归属净利 6000.19 万元, 同比增 2016.58%; EPS0.15, 同比增 1400%;
- **中环股份**: 15 年营业收入 50.38 亿元, 同比增 5.66%; 归属净利 20207.69 万元, 同比增 52.96%; EPS0.0869, 同比减 39.48%; 16 年第一季度营业收入 15.96 亿元, 同比增 41.11%; 归属净利 10336.05 万元, 同比增 203.80%; EPS0.0392, 同比增 20.25%;
- **裕兴股份**: 15 年营业收入 5.21 亿元, 同比减 10.58%; 归属净利 8204.37 万元, 同

- 比增 22.64%；EPS0.5688，同比增 22.43%；16 年第一季度营业收入 1.27 亿元，同比增 11.53%；归属净利 1632 万元，同比减 0.81%；EPS0.1133，同比减 0.87%；
- **南风股份**：15 年营业收入 8.2 亿元，同比增 0.2%；归属净利 4444.42 万元，同比减 59.12%；EPS0.09，同比减 64%；16 年第一季度营业收入 1.96 亿元，同比增 30.53%；归属净利 1670.74 万元，同比增 47.27%；EPS0.03，同比增 50%；
 - **阳光电源**：15 年营业收入 45.69 亿元，同比增 49.21%；归属净利 42540.20 万元，同比增 50.17%；EPS0.65，同比增 51.16%；16 年第一季度营业收入 13.66 亿元，同比增 86.87%；归属净利 12114.32 万元，同比增 75.82%；EPS0.18，同比增 80%；
 - **京运通**：15 年营业收入 15.83 亿元，同比增 127.77%；归属净利 22454.30 万元，同比增 95.29%；EPS0.13，同比增 85.71%；16 年第一季度营业收入 4.61 亿元，同比增 79.19%；归属净利 10134.98 万元，同比增 187.30%；EPS0.05，同比增 150%；
 - **应流股份**：15 年营业收入 13.45 亿元，同比减 2.27%；归属净利 7500.53 万元，同比减 29.44%；EPS0.19，同比减 29.63%；16 年第一季度营业收入 3.46 亿元，同比增 0.13%；归属净利 2191.37 万元，同比增 27.69%；EPS0.05，同比增 25%；
 - **林洋能源**：15 年营业收入 27.25 亿元，同比增 23.49%；归属净利 49515.87 万元，同比增 20.79%；EPS1.29，同比增 12.17%；16 年第一季度营业收入 6.68 亿元，同比增 32.68%；归属净利 11138.80 万元，同比增 40.09%；EPS0.27，同比增 22.73%；
 - **森源电气**：15 年营业收入 16.90 亿元，同比增 50.19%；归属净利 18260.96 万元，同比减 29.54%；EPS0.23，同比减 30.30%；16 年第一季度营业收入 4.26 亿元，同比增 45.36%；归属净利 4289.78 万元，同比增 30.56%；EPS0.05，同比增 25%；
 - **科华恒盛**：15 年营业收入 16.70 亿元，同比增 12.39%；归属净利 14592.97 万元，同比增 14.94%；EPS0.66，同比增 13.79%；16 年第一季度营业收入 2.90 亿元，同比增 35.06%；归属净利 2302.33 万元，同比增 125.83%；EPS0.1，同比增 100%；
 - **威尔泰**：15 年营业收入 0.98 亿元，同比减 20.60%；归属净利-1113.32 万元，同比减 290.58%；EPS-0.08，同比减 300%；16 年第一季度营业收入 0.15 亿元，同比减 15.26%；归属净-532.55 万元，同比减 22.69%；EPS-0.037，同比减 23.33%；
 - **中国核电**：15 年营业收入 262.02 亿元，同比增 39.37%；归属净利 378115.17 万元，同比增 52.98%；EPS0.278，同比增 23.01%；16 年第一季度营业收入 66.82 亿元，同比增 5.02%；归属净 100975.72 万元，同比减 12.62%；EPS0.065，同比减 34.34%；
 - **汇川技术**：16 年第一季度营业收入 5.68 亿元，同比增 24.81%；归属净利 13958.71 万元，同比增 10.47%；EPS0.17，同比增 12.5%；
 - **隆基股份**：16 年第一季度营业收入 22.09 亿元，同比增 169.11%；归属净利 26634.25 万元，同比增 259.92%；EPS0.15，同比增 233.36%；
 - **三川智慧**：16 年第一季度营业收入 1.51 亿元，同比增 8.31%；归属净利 2775.18 万元，同比增 38.11%；EPS0.067，同比增 34%；
 - **赛摩电气**：16 年第一季度营业收入 0.43 亿元，同比减 0.36%；归属净利 356.26 万元，同比减 12.20%；EPS0.0445，同比减 34.17%；
 - **麦迪电气**：16 年第一季度营业收入 1.29 亿元，同比减 9.50%；归属净利 993.26 万元，同比减 17.61%；EPS0.0377，同比减 19.79%；
 - **金卡股份**：16 年第一季度营业收入 1.29 亿元，同比增 36.13%；归属净利 2186.92 万元，同比增 1.54%；EPS0.1215，同比增 1.59%；

- **恒顺众昇**: 16年第一季度营业收入 3.46 亿元, 同比增 50.93%; 归属净利 8613.61 万元, 同比增 28.25%; EPS0.11, 同比增 10%;
- **均胜电子**: 16年第一季度营业收入 21.56 亿元, 同比增 16.29%; 归属净利 12074.76 万元, 同比增 30.73%; EPS0.18, 同比增 20%;
- **易成新能**: 16年第一季度营业收入 5.64 亿元, 同比增 37.38%; 归属净利 2317.79 万元, 同比增 692.12%; EPS0.0046, 同比增 666.67%;
- **江苏神通**: 16年第一季度营业收入 1.37 亿元, 同比增 30.68%; 归属净利 1458.74 万元, 同比增 44.47%; EPS0.07, 同比增 44.47%;
- **江特电机**: 16年第一季度营业收入 5.72 亿元, 同比增 238.19%; 归属净利 3671.98 万元, 同比增 104.07%; EPS0.028, 同比增 86.67%; 2016 年半年度预计归属净利 10388.82 万元 - 12120.29 万元, 同比增 200.00% - 250.00%;
- **中恒电气**: 16年第一季度营业收入 1.81 亿元, 同比增 27.02%; 归属净利 4160.27 万元, 同比增 61.33%; EPS0.08, 同比增 60%;
- **易事特** : 16年第一季度营业收入 5.81 亿元, 同比增 50.03%; 归属净利 3535.19 万元, 同比增 37.71%; EPS0.0706, 同比增 37.62%;
- **电科院** : 16年第一季度营业收入 1.16 亿元, 同比增 65.10%; 归属净利 259.14 万元, 同比增 128.74%; EPS0.0036, 同比增 128.80%;
- **科大智能**: 16年第一季度营业收入 2.23 亿元, 同比增 57.90%; 归属净利 3514.89 万元, 同比增 196.09%; EPS0.06, 同比增 200%;
- **合纵科技**: 16年第一季度营业收入 1.54 亿元, 同比增 3.49%; 归属净利-1339.97 万元, 同比增 20.47%; EPS-0.12, 同比增 42.86%;
- **当升科技**: 16年第一季度营业收入 2.29 亿元, 同比增 46.91%; 归属净利 1575.18 万元, 同比增 507.69%; EPS0.0861, 同比增 457.26%;
- **通达动力**: 16年第一季度营业收入 1.61 亿元, 同比减 7.8%; 归属净利-196.18 万元, 同比减 267.57%; EPS-0.01, 同比减 200%;
- **节能风电**: 16年第一季度营业收入 3.79 亿元, 同比增 7.6%; 归属净利 7110.86 万元, 同比增 11.57%; EPS0.034, 同比减 5.56%;
- **创元科技**: 16年第一季度营业收入 5.47 亿元, 同比减 3.05%; 归属净利 1215.46 万元, 同比增 3.06%; EPS0.03, 同比增 0%;
- **向日葵** : 16年第一季度营业收入 3.57 亿元, 同比增 58.32%; 归属净利 2245.92 万元, 同比增 164.97%; EPS0.02, 同比增 166.67%;
- **汇中股份**: 16年第一季度营业收入 0.20 亿元, 同比增 9.55%; 归属净利-460.76 万元, 同比减 381.02%; EPS-0.0384, 同比减 380%;
- **天赐材料**: 16年第一季度营业收入 3.45 亿元, 同比增 122.86%; 归属净利 7093.23 万元, 同比增 485.11%; EPS0.55, 同比增 450%;
- **光一科技**: 16年第一季度营业收入 1.04 亿元, 同比增 9.03%; 归属净利 198.92 万元, 同比增 10.79%; EPS0.0123, 同比增 10.81%;
- **协鑫集成**: 16年第一季度营业收入 29.10 亿元, 同比增 167.33%; 归属净利 10198.53 万元, 同比增 43.87%; EPS0.02, 同比减 33.33%;
- **科泰电源**: 16年第一季度营业收入 1.80 亿元, 同比增 35.68%; 归属净利 780.60 万元, 同比增 29.57%; EPS0.02, 同比增 0%;

- **国轩高科:**16年第一季度营业收入11.74亿元,同比增424.67%;归属净利30617.40万元,同比增329.57%;EPS0.35,同比增25%;
- **荣信股份:**16年第一季度营业收入5.96亿元,同比增93.88%;归属净利7156.46万元,同比增586.90%;EPS0.08,同比增300%;
- **智光电气:**16年第一季度营业收入2.65亿元,同比增41.32%;归属净利1021.23万元,同比增119.66%;EPS0.0323,同比增111.11%;
- **海得控制:**16年第一季度营业收入3.25亿元,同比增1.06%;归属净利914.84万元,同比增4.65%;EPS0.0416,同比增4.79%;
- **通达股份:**16年第一季度营业收入2.39亿元,同比增53.22%;归属净利1027.88万元,同比减5.56%;EPS0.07,同比减12.5%;
- **南都电源:**16年第一季度营业收入14.68亿元,同比增67.03%;归属净利6049.67万元,同比增119.90%;EPS0.1,同比增100%;
- **中能电气:**16年第一季度营业收入2.57亿元,同比增201.63%;归属净利1199.13万元,同比增131.06%;EPS0.0779,同比增94.75%;
- **炬华科技:**16年第一季度营业收入2.18亿元,同比增4%;归属净利5146.55万元,同比增20.47%;EPS0.22,同比增22.22%;
- **红相电力:**16年第一季度营业收入0.28亿元,同比增87.83%;归属净利-576.15万元,同比增1.85%;EPS-0.06,同比增25%;
- **凯发电气:**16年第一季度营业收入0.57亿元,同比增26.74%;归属净利-456.60万元,同比减169.22%;EPS-0.03,同比减50%;
- **通光线缆:**16年第一季度营业收入1.75亿元,同比增8.79%;归属净利2279.01万元,同比增89.39%;EPS0.07,同比增75%;
- **经纬电材:**16年第一季度营业收入1.25亿元,同比增9.34%;归属净利82.50万元,同比减48.73%;EPS0.004,同比减48.72%;
- **杭锅股份:**16年第一季度营业收入4.48亿元,同比减20.30%;归属净利1654.22万元,同比减62.59%;EPS0.04,同比减63.64%;
- **爱康科技:**16年第一季度营业收入5.62亿元,同比增0.72%;归属净利1377.09万元,同比增26.31%;EPS0.02,同比增0%;
- **雄韬股份:**16年第一季度营业收入5.43亿元,同比增12.77%;归属净利2128.24万元,同比增15.51%;EPS0.07,同比增16.67%;
- **东方日升:**16年第一季度营业收入18.53亿元,同比增149.46%;归属净利35295.86万元,同比增1822.13%;EPS0.5431,同比增1824.13%;
- **温州宏丰:**16年第一季度营业收入1.30亿元,同比减4.12%;归属净利410.03万元,同比减10.47%;EPS0.01,同比减50%;
- **摩恩电气:**16年第一季度营业收入0.97亿元,同比减10.18%;归属净利513.74万元,同比减28.16%;EPS0.012,同比减25%;
- **许继电气:**16年第一季度营业收入9.46亿元,同比增15.93%;归属净利3586.81万元,同比增239.69%;EPS0.0356,同比增239.05%;
- **东方电子:**16年第一季度营业收入4.28亿元,同比增12.84%;归属净利573.57万元,同比增5.50%;EPS0.0059,同比增5.36%;
- **中核科技:**16年第一季度营业收入2.27亿元,同比减19.36%;归属净利1226.86

万元，同比减 37%；EPS0.0320，同比减 37.01%；

- **精功科技**：16 年第一季度营业收入 2.27 亿元，同比增 138.12%；归属净利 867.29 万元，同比增 247.28%；EPS0.02，同比增 300%；
- **拓日新能**：16 年第一季度营业收入 3.25 亿元，同比增 129.14%；归属净利 2725.01 万元，同比增 301.14%；EPS0.0441，同比增 341%；
- **彩虹精化**：16 年第一季度营业收入 1.11 亿元，同比减 6.64%；归属净利 1946.42 万元，同比增 27.74%；EPS0.06，同比增 25%；
- **太阳电缆**：16 年第一季度营业收入 7.22 亿元，同比增 2.52%；归属净利 2267.12 万元，同比增 38.65%；EPS0.05，同比增 25%；
- **英威腾**：16 年第一季度营业收入 2.39 亿元，同比增 10.02%；归属净利 434.01 万元，同比减 77.91%；EPS0.0059，同比减 77.82%；
- **中超控股**：16 年第一季度营业收入 11.43 亿元，同比增 9.74%；归属净利 1235.23 万元，同比减 42.47%；EPS0.0097，同比减 42.60%；
- **华西能源**：16 年第一季度营业收入 8.97 亿元，同比增 44.32%；归属净利 3502.30 万元，同比增 18.83%；EPS0.0475，同比减 40.55%；
- **电光科技**：16 年第一季度营业收入 0.98 亿元，同比增 27%；归属净利 440.67 万元，同比增 14.26%；EPS0.03，同比增 0%；
- **上海电力**：16 年第一季度营业收入 41.96 亿元，同比减 2.57%；归属净利 33339.10 万元，同比增 12.11%；EPS0.1558，同比增 12.09%；
- **福斯特**：16 年第一季度营业收入 8.97 亿元，同比增 21.45%；归属净利 15972.14 万元，同比增 47.46%；EPS0.4，同比增 48.15%；
- **东北电气**：16 年第一季度营业收入 0.18 亿元，同比减 37.58%；归属净利-466.46 万元，同比减 75.50%；EPS0.0053，同比减 233.33%；
- **银星能源**：16 年第一季度营业收入 2.48 亿元，同比减 21.48%；归属净利-7918.88 万元，同比减 1361.98%；EPS-0.1462，同比减 1362%；
- **大连国际**：16 年第一季度营业收入 4.97 亿元，同比增 4.67%；归属净利 9.92 万元，同比减 99.29%；EPS0，同比减 100%；
- **江苏国泰**：16 年第一季度营业收入 16.49 亿元，同比增 43.87%；归属净利 5435.68 万元，同比增 35.53%；EPS0.15，同比增 36.36%；
- **融捷股份**：16 年第一季度营业收入 0.38 亿元，同比增 52.84%；归属净利 72.03 万元，同比增 107.49%；EPS0.0028，同比增 104%；
- **方正电机**：16 年第一季度营业收入 2.33 亿元，同比增 20.02%；归属净利 1812.87 万元，同比增 227.72%；EPS0.0683，同比增 120.32%；
- **奥特迅**：16 年第一季度营业收入 0.60 亿元，同比增 37.57%；归属净利-926.34 万元，同比增 26.38%；EPS-0.0419，同比增 26.88%；
- **万马股份**：16 年第一季度营业收入 11.80 亿元，同比增 19.99%；归属净利 2721.37 万元，同比增 4.81%；EPS0.0290，同比增 5.07%；
- **长高集团**：16 年第一季度营业收入 1.89 亿元，同比增 106.82%；归属净利 2360.13 万元，同比增 20.68%；EPS0.045，同比增 21.62%；
- **旷达科技**：16 年第一季度营业收入 4.33 亿元，同比增 12.54%；归属净利 4738.48 万元，同比增 21.99%；EPS0.0758，同比增 29.35%；

- **新联电子**: 16 年第一季度营业收入 1.41 亿元, 同比增 8.43%; 归属净利 2453.78 万元, 同比增 0.47%; EPS0.035, 同比增 0%;
- **大连电瓷**: 16 年第一季度营业收入 1.69 亿元, 同比增 141.77%; 归属净利 2181.94 万元, 同比增 304.26%; EPS0.11, 同比增 320%;
- **远程电缆**: 16 年第一季度营业收入 5.76 亿元, 同比增 3.57%; 归属净利 2338.38 万元, 同比增 7.28%; EPS0.0716, 同比增 7.19%;
- **天龙光电**: 16 年第一季度营业收入 0.44 亿元, 同比减 32.85%; 归属净利-1692.88 万元, 同比减 563.53%; EPS-0.0846, 同比减 562.30%;
- **旭光股份**: 16 年第一季度营业收入 2.52 亿元, 同比增 88.94%; 归属净利 895.59 万元, 同比增 33.50%; EPS0.0165, 同比减 33.20%;
- **亿晶光电**: 16 年第一季度营业收入 12.05 亿元, 同比增 76.69%; 归属净利 9343.82 万元, 同比增 717.75%; EPS0.16, 同比增 700%;
- **保变电气**: 16 年第一季度营业收入 8.62 亿元, 同比减 13.42%; 归属净利 1317.63 万元, 同比减 94.12%; EPS0.01, 同比减 93.33%;
- **东方电缆**: 16 年第一季度营业收入 3.22 亿元, 同比减 15.27%; 归属净利 669.67 万元, 同比减 8.68%; EPS0.02, 同比增 0%;
- **纽威股份**: 16 年第一季度营业收入 5 亿元, 同比增 0.18%; 归属净利 6688.44 万元, 同比减 46.87%; EPS0.09, 同比减 47.06%;
- **三变科技**: 16 年第一季度营业收入 1.24 亿元, 同比减 13.87%; 归属净利 87.04 万元, 同比减 40.26%; EPS0.004, 同比减 42.86%;
- **金风科技**: 16 年第一季度营业收入 39.84 亿元, 同比增 56.12%; 归属净利 37051.26 万元, 同比增 48.94%; EPS0.1354, 同比增 46.70%;
- **南洋股份**: 16 年第一季度营业收入 4.03 亿元, 同比增 11.27%; 归属净利 1241.73 万元, 同比增 28.58%; EPS0.02, 同比增 0%;
- **首航节能**: 16 年第一季度营业收入 1.39 亿元, 同比减 26.08%; 归属净利 1162.13 万元, 同比增 52.29%; EPS0.02, 同比减 33.33%;
- **大洋电机**: 16 年第一季度营业收入 13.48 亿元, 同比增 26.57%; 归属净利 7477.86 万元, 同比增 39.16%; EPS0.03, 同比增 0%;
- **中利科技**: 16 年第一季度营业收入 26.10 亿元, 同比增 52.52%; 归属净利 1111.75 万元, 同比增 121.11%; EPS0.02, 同比增 122.22%;
- **东方能源**: 16 年第一季度营业收入 7.42 亿元, 同比减 15.49%; 归属净利 17081.81 万元, 同比减 14.83%; EPS0.31, 同比减 13.89%;

表 1、2015 年度报告

证券名称	营业收入 (亿元)	同比变化 (%)	归属于上市公司股东 的净利润(万元)	同比变化(%)	最新市值 (亿元)
*ST 海润	60.89	22.80%	9608.09		129
中来股份	2.66	112.29%	3639.50	33.30%	55.46
拓日新能	7.28	33.38%	3106.17	677.63%	53.60
万马股份	68.47	17.11%	27189.18	15.50%	191
中电电机	2.76	-16.38%	4277.05	- 21.29%	47.94
宝胜股份	129.88	6.79%	16050.11	24.73%	66.58

通光线缆	9.79	14.26%	9,048.01	180.64%	41.78
天晟新材	7.61	0.02%	2344.87	- 7.37%	43.98
天龙光电	1.30	-6.10%	-35849.64	- 1316.35%	26.70
盈峰环境	30.43	0.78%	11210.15	85.24%	97.18
中际装备	1.21	2.24%	559.40	- 31.49%	26.70
科远股份	4.23	34.45%	6127.34	44.07%	80.57
中科电气	1.67	-19.33%	1532.64	- 71.24%	32.74
双杰电气	6.61	21.31%	9015.33	21.43%	56.08
安控科技	5.48	27.84%	8016.26	43.79%	43.51
好利来	1.57	-9.43%	2971.35	- 14.73%	63.23
达实智能	17.11	35.49%	15263.33	36.08%	106
和顺电气	3.01	-7.26%	2259.79	- 56.50%	57.94
新时达	15.07	15.47%	18964.18	- 6.71%	91.30
积成电子	12.86	15.97%	11410.57	11.12%	60.51
科融环境	9.99	18.53%	2592.37	- 38.63%	51.54
合康变频	8.08	20.99%	5192.43	18.79%	61.92
中环股份	50.38	5.66%	20207.69	52.96%	219
裕兴股份	5.21	-10.58%	8204.37	22.64%	35.74
南风股份	8.20	0.2%	4444.42	- 59.12%	79.49
阳光电源	45.69	49.21%	42540.20	50.17%	148
京运通	15.83	127.77%	22454.30	95.29%	131
应流股份	13.45	-2.27%	7500.53	- 29.44%	92.44
林洋能源	27.25	23.49%	49515.87	20.79%	135
森源电气	16.90	50.19%	18260.96	- 29.54%	135
科华恒盛	16.70	12.39%	14592.97	14.94%	89.24
威尔泰	0.98	-20.60%	-1113.32	- 290.58%	38.79
中国核电	262.02	39.37%	378115.17	52.98%	1102

资料来源：公司公告，中国银河证券研究部整理

表 2、2016 第一季度报告

证券名称	营业收入 (亿元)	同比变化 (%)	归属于上市公司股东的 净利润(万元)	同比变化(%)	最新市值 (亿元)
盈峰环境	9.13	42.28%	4914.79	497.07%	97.18
中际装备	0.1	-46.19%	-649.72	- 69.05%	26.70
科远股份	0.8	16.52%	465.82	49.82%	80.57
中科电气	0.31	- 15.39%	555.63	- 25.14%	32.74
双杰电气	1.09	89.94%	948.20	195.11%	56.08
安控科技	0.32	104.29%	-1525.45	- 23.77%	43.51
好利来	0.31	- 4.74%	138.19	- 75.36%	63.23
达实智能	4.57	66.32%	3280.26	88%	106
和顺电气	0.51	- 33.97%	62.45	- 94.94%	57.94

新时达	2.27	6.76%	1808.44	5.04%	91.30
积成电子	1.68	22.25%	-3429.83	- 242.64%	60.51
科融环境	1.25	- 45.87%	-1589.60	- 232.26%	51.54
合康变频	2.45	87.41%	6000.19	2016.58%	61.92
中环股份	15.96	41.11%	10336.05	203.80%	219
裕兴股份	1.27	11.53%	1632	- 0.81%	35.74
南风股份	1.96	30.53%	1670.74	47.27%	79.49
阳光电源	13.66	86.87%	12114.32	75.82%	148
京运通	4.61	79.19%	10134.98	187.30%	131
应流股份	3.46	0.13%	2191.37	27.69%	92.44
林洋能源	6.68	32.68%	11138.80	40.09%	135
森源电气	4.26	45.36%	4289.78	30.56%	135
科华恒盛	2.90	35.06%	2302.33	125.83%	89.24
威尔泰	0.15	-15.26%	-532.55	- 22.69%	38.79
中国核电	66.82	5.02%	100975.72	- 12.62%	1102
汇川技术	5.68	24.81%	13958.71	10.47%	291
隆基股份	22.09	169.11%	26634.25	259.92%	221
三川智慧	1.51	8.31%	2775.18	38.11%	69.81
赛摩电气	0.43	- 0.36%	356.26	- 12.20%	72.38
麦迪电气	1.29	- 9.50%	993.26	- 7.61%	80.08
金卡股份	1.29	36.13%	2186.92	1.54%	51.52
恒顺众昇	3.46	50.93%	8613.61	28.25%	116
均胜电子	21.56	16.29%	12074.76	30.73%	231
易成新能	5.64	37.38%	2317.79	692.12%	43.24
江苏神通	1.37	30.68%	1458.74	44.47%	38.97
江特电机	5.72	238.19%	3671.98	104.07%	175
中恒电气	1.81	27.02%	4160.27	61.33%	130
易事特	5.81	50.03%	3535.19	37.71%	141
电科院	1.16	65.10%	259.14	128.74%	79.56
科大智能	2.23	57.90%	3514.89	196.09%	145
合纵科技	1.54	3.49%	-1339.97	20.47%	55.56
当升科技	2.29	46.91%	1575.18	507.69%	82.95
通达动力	1.61	- 7.8%	-196.18	- 267.57%	40.53
节能风电	3.79	7.6%	7110.86	11.57%	213
创元科技	5.47	- 3.05%	1215.46	3.06%	36.33
向日葵	3.57	58.32%	2245.92	164.97%	59.69
汇中股份	0.20	9.55%	-460.76	- 381.02%	30.84
天赐材料	3.45	122.86%	7093.23	485.11%	145
光一科技	1.04	9.03%	198.92	10.79%	72.97
协鑫集成	29.10	167.33%	10198.53	43.87%	365
科泰电源	1.80	35.68%	780.60	29.57%	51.84

国轩高科	11.74	424.67%	30617.40	329.57%	307
荣信股份	5.96	93.88%	7156.46	586.90%	157
智光电气	2.65	41.32%	1021.23	119.66%	56.74
海得控制	3.25	1.06%	914.84	4.65%	52.51
通达股份	2.39	53.22%	1027.88	- 5.56%	56.11
南都电源	14.68	67.03%	6049.67	119.90%	107
中能电气	2.57	201.63%	1199.13	131.06%	30.01
炬华科技	2.18	4%	5146.55	20.47%	77.50
红相电力	0.28	87.83%	-576.15	1.85%	52.05
凯发电气	0.57	26.74%	-456.60	- 169.22%	42.43
通光线缆	1.75	8.79%	2279.01	89.39%	41.78
经纬电材	1.25	9.34%	82.50	- 48.73%	29.27
杭锅股份	4.48	- 20.30%	1654.22	- 62.59%	62.69
爱康科技	5.62	0.72%	1377.09	26.31%	178
雄韬股份	5.43	12.77%	2128.24	15.51%	76.56
东方日升	18.53	149.46%	35295.86	1822.13%	111
温州宏丰	1.30	- 4.12%	410.03	- 10.47%	33.02
摩恩电气	0.97	- 10.18%	513.74	- 28.16%	51.47
许继电气	9.46	15.93%	3586.81	239.69%	155
东方电子	4.28	12.84%	573.57	5.50%	50.86
中核科技	2.27	- 19.36%	1226.86	- 37%	88.72
精功科技	2.27	138.12%	867.29	247.28%	60.45
拓日新能	3.25	129.14%	2725.01	301.14%	53.60
彩虹精化	1.11	- 6.64%	1946.42	27.74%	59.99
太阳电缆	7.22	2.52%	2267.12	38.65%	43.87
英威腾	2.39	10.02%	434.01	- 77.91%	65.83
中超控股	11.43	9.74%	1235.23	- 42.47%	81.91
华西能源	8.97	44.32%	3502.30	18.83%	81.84
电光科技	0.98	27%	440.67	14.26%	55.89
上海电力	41.96	- 2.57%	33339.10	12.11%	232
福斯特	8.97	21.45%	15972.14	47.46%	153
东北电气	0.18	- 37.58%	-466.46	- 75.50%	52.19
银星能源	2.48	- 21.48%	-7918.88	- 1361.98%	36.83
大连国际	4.97	4.67%	9.92	- 99.29%	59.53
江苏国泰	16.49	43.87%	5435.68	35.53%	75.25
融捷股份	0.38	52.84%	72.03	107.49%	106
方正电机	2.33	20.02%	1812.87	227.72%	68.96
奥特迅	0.60	37.57%	-926.34	26.38%	70.73
万马股份	11.80	19.99%	2721.37	4.81%	191
长高集团	1.89	106.82%	2360.13	20.68%	62.37
旷达科技	4.33	12.54%	4738.48	21.99%	86.41

新联电子	1.41	8.43%	2453.78	0.47%	94.25
大连电瓷	1.69	141.77%	2181.94	304.26%	40.84
远程电缆	5.76	3.57%	2338.38	7.28%	57.52
天龙光电	0.44	- 32.85%	-1692.88	- 563.53%	26.70
旭光股份	2.52	88.94%	895.59	33.50%	41.87
亿晶光电	12.05	76.69%	9343.82	717.75%	81.23
保变电气	8.62	- 13.42%	1317.63	- 94.12%	108
东方电缆	3.22	- 15.27%	669.67	- 8.68%	41.23
纽威股份	5	0.18%	6688.44	- 46.87%	124
三变科技	1.24	- 13.87%	87.04	- 40.26%	38.55
金风科技	39.84	56.12%	37051.26	48.94%	406
南洋股份	4.03	11.27%	1241.73	28.58%	57.66
首航节能	1.39	- 26.08%	1162.13	52.29%	184
大洋电机	13.48	26.57%	7477.86	39.16%	216
中利科技	26.10	52.52%	1111.75	121.11%	90.93
东方能源	7.42	- 15.49%	17081.81	- 14.83%	85.43

资料来源：公司公告，中国银河证券研究部整理

（二）对外投资、收购和转让资产等

- **合康变频**：公司以自有资金收购自然人股东刘文洲 4% 的股权，最终持有武汉合康动力技术有限公司 60% 的股权；公司以自有资金收购深圳日业其他少数股东合计 39% 的股权，最终持有深圳市日业电气有限公司 90% 的股权；

（三）股权质押、转让

- **东北电气**：持有公司第一大股东苏州青创贸易集团有限公司 25% 股权的上海景权投资中心股东发生股份转让：上海景权原股东为王政和吴怡莎，分别持有上海景权 90% 和 10% 的股份，现已分别转让给单小飞和张耀，其中单小飞持有 90% 股份，张耀持有 10% 股份；
- **摩恩电气**：公司拟以人民币 12,600 万元价格出让北京亿力新能源股份有限公司 69% 股权。本次股权转让后，北京亿力不再是公司的控股子公司；
- ***ST 海润**：公司全资子公司江阴海润太阳能电力有限公司、海润光伏（上海）有限公司拟向北京通达汇川新能源控股有限公司转让其持有的宽城海润光伏发电有限公司 100% 的股权；

（四）签署合同、合作协议或中标等

- **中利科技**：全资子公司焦作中晖光伏发电有限公司收到焦作市马村区发展和改革委员会出具的《焦作中晖光伏发电有限公司焦作市马村区 50 兆瓦农光互补光伏发电

电项目备案通知书》，公司已累计为 2016 年光伏发电项目获得批准文件 809.00MW，其中正在开工建设 460.00MW；

- **科融环境**：公司中标聊城市财政局和山东正信招标有限责任公司联合发出的周公河湿地建设政府与社会资本合作项目，成交价最终预计投资额为 10.83 亿元，年投资收益率为 7.8%；
- **白云电器**：公司与广州地铁集团有限公司就广州市轨道交通二十一号线、十四号线一期、知识城线供电系统设备 BT 项目的设备和服务签订 27 份采购合同；
- **中利科技**：公司控股子公司中利腾晖光伏科技有限公司的全资子公司余干县祥晖光伏发电有限公司获得余干县 100 兆瓦渔光互补光伏电站项目；
- **林洋能源**：公司全资子公司河南林洋新能源科技有限公司与河南永城市人民政府签订战略合作协议，投资建设光伏电站电场，光伏发电场容量拟定为 200 兆瓦，规划总投资拟为 18 亿元；
- **中恒电气**：公司被列入国家电网公司 2016 年电源项目第二次物资招标采购推荐的中标候选人；

（五）停复牌及退市风险提示

- **东方日升**：截至 2016 年 4 月 28 日，公司 2015 年度非公开发行股票方案已到期自动失效，公司股票将于 2016 年 4 月 29 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日；

（六）高管辞职、聘任高管

- **林洋能源**：胡生先生、王凤林先生、陆云海先生、施卫兵先生因工作调动申请辞去公司副总经理职务，辞去职务后仍在公司担任重要职务，履行相应的职责；杨光先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后不在公司工作；

（七）股东增持、减持

- **金利华电**：公司股东赵康先生减持公司股票数量不超过 10,530,000 股，占公司总股本的 9%；

（八）设立子公司、为子公司增资、提供担保等

- **林洋能源**：公司为控股子公司内蒙古乾华农业发展有限公司贷款提供保证担保 1.38 亿元，期限为 8 年；
- **江苏神通**：全资子公司无锡法兰以未分配利润 8,000.00 万元转增注册资本至 1 亿元；
- **宝胜股份**：公司拟与四川剑南春股份有限公司签署《关于四川金瑞电工有限责任公司之股权重组及增资协议》，公司拟以增资方式向金瑞电工投资约 21,845.07 万元，成为持有金瑞电工 51% 股权的股东；

（九）其他

- **彩虹精化**：公司拟以自有资金出资 1,000 万元人民币设立深圳市彩虹智能生态投资管理有限公司再与该投资管理公司共同发起设立深圳市彩虹智能生态产业投资基金（有限合伙），该产业投资基金总规模为 2 亿元人民币；
- **易事特**：公司取得两项专利证书，专利名称一种可远程控制的 PDU、太阳能发电系统的故障检测装置和方法；
- **森源电气**：由陕县众合投资、森源电气承建的观音堂马头山 19.8MWp 分布式光伏发电项目已通过国网三门峡供电公司评审，正式并网发电；
- **科士达**：公司铁路中间站通信电源（系统容量不大于 200A；整流模块容量不大于 50A）通过 CRCC 产品认证；
- **林洋能源**：公司及下属公司已签订各类光伏电站框架类协议储备项目达 1.5GW 以上，其中已经并网发电的各类光伏电站累计容量为 410MW，预计上网电量 2016 年度约为 4.8 亿千瓦时，实现电费收入约 4 亿元，设计及在建的各类光伏电站装机容量约 400MW；
- **应流股份**：全资子公司安徽应流集团霍山铸造有限公司的“航空发动机高温合金零部件产业化能力提升”入选 2015 年第四批国家专项建设基金项目，霍山县城镇建设投资有限公司拟以现金 15,000 万元对应流铸造进行再投资，投资期限为 10 年；
- **新时达**：公司子公司深圳众为兴技术股份有限公司于 2016 年 4 月 28 日收到国家知识产权局颁发的发明专利证书，专利名称一种防碰撞冲孔方法、装置以及一种冲孔控制系统；

五、重点数据与点评

上周，沪深 300 指数下跌 0.57%，电气设备板块上涨 0.54%，跑赢沪深 300 指数 1.11 个百分点。涨幅居前五的股票为爱康科技、赛摩电气、麦迪电气、光一科技、合康变频。跌幅居前五的股票为卧龙电气、白云电器、杭电股份、林洋能源、四方股份。电气设备细分行业中，电机指数下跌 1.43%；电气自动化设备上涨 0.08%，其中，电网自动化板块下跌 0.55%，工控自动化板块上涨 0.75%，计量仪表板块上涨 0.47%；电源设备指数上涨 0.86%，其中，综合电力设备商板块下跌 1.44%，风电设备板块下跌 0.43%，光伏设备板块上涨 2.49%，火电设备板块上涨 0.53%，储能设备板块上涨 0.28%；高低压设备指数上涨 0.78%，其中，高压设备板块下跌 1.27%，中压设备板块上涨 0.98%，低压设备板块上涨 4.23%，线缆部件及其他板块上涨 1.39%。

光伏数据点评：上周，光伏级多晶硅料价格上涨 6.48 个百分点；单晶 5 寸硅片价格保持不变，单晶 6 寸硅片价格保持不变，多晶 6 寸硅片价格下跌 0.23 个百分点；单晶 5 寸电池片价格下跌 0.31 个百分点，单晶 6 寸电池片价格下跌 0.32 个百分点，多晶 6 寸电池片价格下跌 0.77 个百分点；组件价格下跌 0.76 个百分点。

大宗商品价格点评：COMEX 白银价格上涨，涨幅为 5.33 个百分点，LME 铜价格上涨，涨幅为 0.1 个百分点，LME 铝价格上涨，涨幅为 1.18 个百分点。

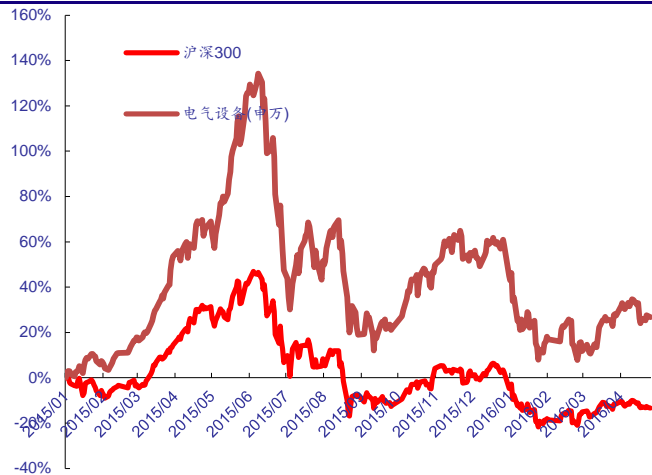
电池价格点评：上周，正极材料市场，磷酸铁锂价格 115000-120000 元/吨，较前期价格略有松动；电池级碳酸锂报价在 170000-173000 元/吨之间，下跌 5000 元/吨左右。负极材料市场，国内低端负极材料主流报价 1.8-2.2 万元/吨，中端产品主流报价 4.5-6.5 万元/吨，高端产品主流报价 8-10 万元/吨。电解液价格普遍在 8 万元/吨左右，锂盐价格 40-44 万元/吨。

表 3、申万电气设备行业一周涨跌前十名

涨幅前十名				跌幅前十名			
证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周成交额(亿元)	证券代码	证券简称	周涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
002610.SZ	爱康科技	30.81	69.00	600580.SH	卧龙电气	-8.94	6.42
300466.SZ	赛摩电气	18.54	18.96	603861.SH	白云电器	-6.96	12.39
300341.SZ	麦迪电气	17.76	4.26	603618.SH	杭电股份	-6.39	18.50
300356.SZ	光一科技	16.05	9.95	601222.SH	林洋能源	-6.36	11.91
300048.SZ	合康变频	14.32	27.10	601126.SH	四方股份	-6.13	4.84
300141.SZ	和顺电气	13.10	21.42	002123.SZ	荣信股份	-5.87	8.90
300283.SZ	温州宏丰	13.05	2.70	300011.SZ	鼎汉技术	-5.64	10.22
300040.SZ	九洲电气	11.35	12.62	300376.SZ	易事特	-4.98	9.71
300414.SZ	中光防雷	11.33	6.81	002606.SZ	大连电瓷	-4.58	6.63
002309.SZ	中利科技	10.81	16.37	002546.SZ	新联电子	-4.24	9.93

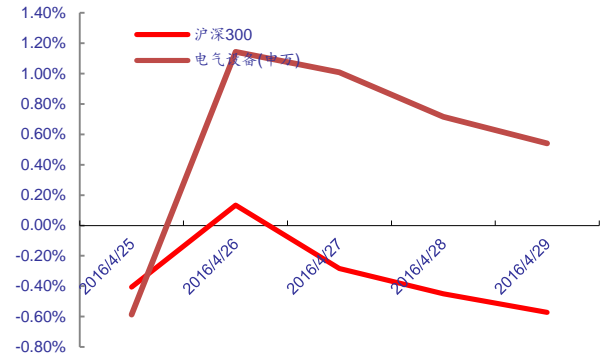
资料来源：wind，中国银河证券研究部整理

图 1、年初至今申万电气设备指数与沪深 300 对比



资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 2、最近一周(4月 25 日-4 月 29 日)申万电气设备指数与沪深 300 指数对比



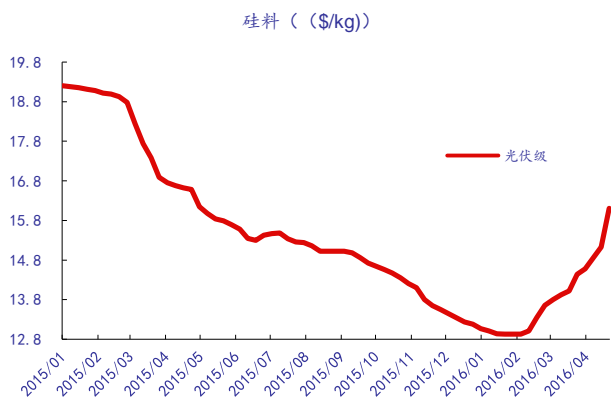
资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

表 4、光伏产业链各环节产品价格一周变化(2016 年 4 月 27 日较 2016 年 4 月 20 日)

产品名称	本周价格	同比上周变化
多晶硅料(美元/千克):光伏级	16.11	6.48%
硅片(美元/片):单晶 5 寸	0.588	0.00%
: 单晶 6 寸	0.891	0.00%
: 多晶 6 寸	0.851	-0.23%
电池(美元/瓦):单晶 5 寸	0.951	-0.31%
: 单晶 6 寸	1.578	-0.32%
: 多晶 6 寸	1.297	-0.77%
组件:多晶现货(美元/瓦)	0.525	-0.76%

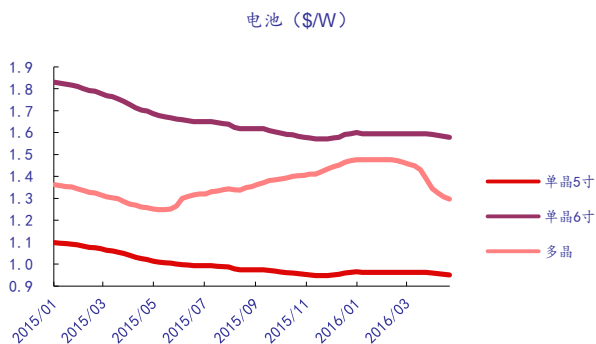
资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 3、多晶硅料价格走势



资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 5、电池价格走势



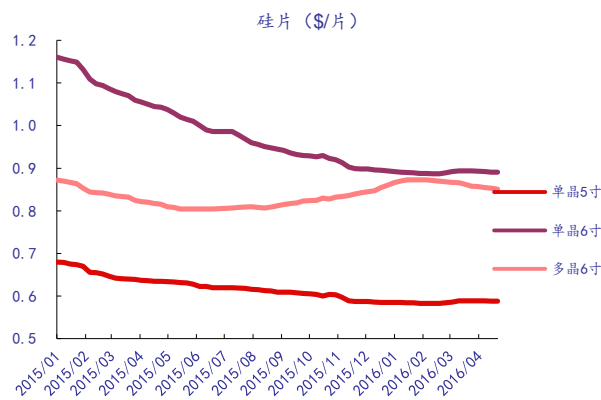
资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 7、LME 铜价格走势



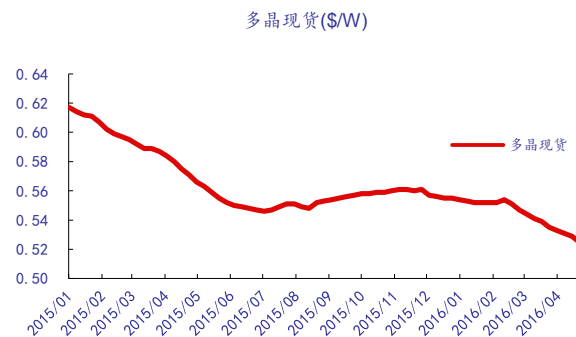
资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 4、硅片价格走势



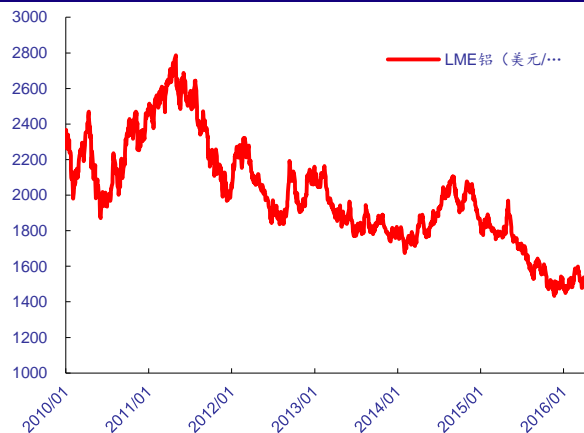
资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 6、组件价格走势



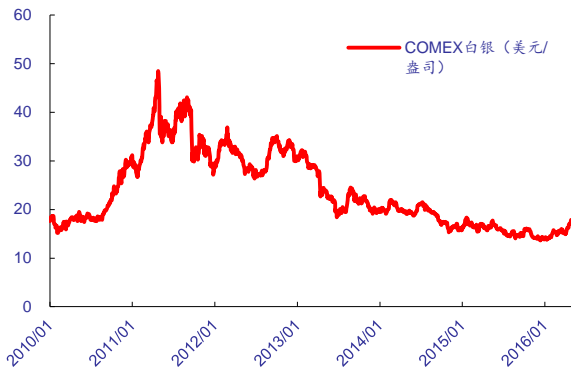
资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 8、LME 铝价格走势



资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

图 9、COMEX 白银价格走势



资料来源: wind, 中国银河证券研究部整理

插图目录

图 1、年初至今日申万电气设备指数与沪深 300 对比	25
图 2、最近一周(4 月 25 日-4 月 29 日)申万电气设备指数与沪深 300 指数对比	25
图 3、多晶硅料价格走势	26
图 4、硅片价格走势	26
图 5、电池价格走势	26
图 6、组件价格走势	26
图 7、LME 铜价格走势	26
图 8、LME 铝价格走势	26
图 9、COMEX 白银价格走势	27

表格目录

表 1、2015 年度报告	17
表 2、2016 第一季度报告	18
表 3、申万电气设备行业一周涨跌前十名	24
表 4、光伏产业链各环节产品价格一周变化(2016 年 4 月 27 日较 2016 年 4 月 20 日)	25