



行业周报

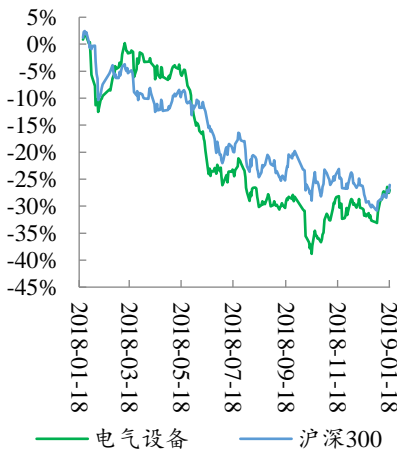
电气设备与新能源行业双周报 2019年第2期（总第137期）

风电、光伏发电平价上网支持政策发布

报告区间： 2019.1.4 - 2019.1.18

投资评级： 看好

评级变动： 维持评级



行情回顾：

截至本报告期末，电气设备指数2019年累积涨幅8.52%，最近一年跌幅达26.07%，沪深300指数同期跌幅为27%，相对涨跌幅差距已缩小至一个百分点以内。行业整体企业价值倍数（EV2/EBITDA）为17.84倍，整体PE估值回升至24.96倍。由于特高压建设、风电光伏平价上网政策的推动，电气设备指数弱势格局正在逐步改善。

截至1月20日，共有91家电新行业上市公司发布了2018年业绩预告，其中19家“预增”，17家“略增”，16家“续盈”，2家“扭亏”，10家“首亏”，10家“预减”，11家“略减”，6家“不确定”。

国家发展改革委、国家能源局近日发布了《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》，明确由有关省级能源主管部门组织开展不需要国家补贴的平价上网风电、光伏发电项目建设，并提出了八项支持政策措施。我们认为，在政策的推动下，资源条件优越，消纳能力强的地区将有望率先进入平价时代，并且随着风电和光伏发电技术进步，“十四五”初期风电、光伏发电将逐步全面实现平价。建议持续关注光伏和风电设备龙头。

行业动态：

◆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通知

1月9日，国家发改委、国家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。通知指出，随着风电、光伏发电规模化发展和技术快速进步，在资源优良、建设成本低、投资和市场条件好的地区，已基本具备与燃煤标杆上网电价平价（不需要国家补贴）的条件。将开展平价上网项目和低价上网试点项目建设，优化平价上网项目和低价上网项目投资环境，保障优先发电和全额保障性收购，促进风电、光伏发电通过电力市场化交易无补贴发展。【中证网讯】

风险提示：

光伏装机不及预期；新能源汽车销量不及预期；风电消纳和装

长城国瑞证券研究所

分析师：

刘宾

lb@gwgsc.com

执业证书编号：S0200514120001

研究助理：

夏瑜

xiayu@gwgsc.com

执业证书编号：S0200118070004

联系电话：0592-5160876

地址：厦门市思明区莲前西路2号

莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明



机情况不及预期；核电项目审批重启进程不及预期、电力市场化改革进度不及预期等。



目 录

1 行情回顾	5
2 重要行业数据跟踪	8
2.1 光伏设备.....	8
2.2 风电设备.....	10
2.3 核电设备.....	12
2.4 发电设备数据.....	13
2.5 新能源汽车.....	14
3 公司动态	16
3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	16
3.2 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	21
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	22
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	24
3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	28
股票投资评级说明	33



图目录

图 1: 电气设备行业指数最近一年市场表现.....	5
图 2: 2019 年申万一级行业涨跌幅.....	5
图 3: 电气设备行业 EV2/EBITDA (企业估值倍数) 估值.....	6
图 4: 电气设备行业历史 PE 水平走势.....	6
图 5: 电气设备行业历史 PB 水平走势.....	6
图 6: 电气设备二级行业一周涨跌幅.....	7
图 7: 国产原生多晶硅国内主流厂商及进口原生多晶硅国外主流厂商平均出厂价.....	8
图 8: 单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	8
图 9: 单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	9
图 10: 晶硅光伏组件现货价.....	9
图 11: 我国风电产量变动情况.....	10
图 12: 我国风电发电设备平均利用小时变动情况.....	10
图 13: 我国风电基本建设投资完成额变动情况.....	11
图 14: 我国风电发电新增设备容量变动情况.....	11
图 15: 我国核电产量变动情况.....	12
图 16: 我国核电各类容量变动情况.....	12
图 17: 我国发电设备产量变动情况.....	13
图 18: 我国发电设备平均利用小时变动情况.....	13
图 19: 我国锂电池材料价格走势 (万元/吨).....	14
图 20: 我国新能源汽车产销量变动情况.....	14
图 21: 我国汽车产销量变动情况.....	14
图 22: 我国新能源乘用车销量变动情况 (辆).....	15

表目录

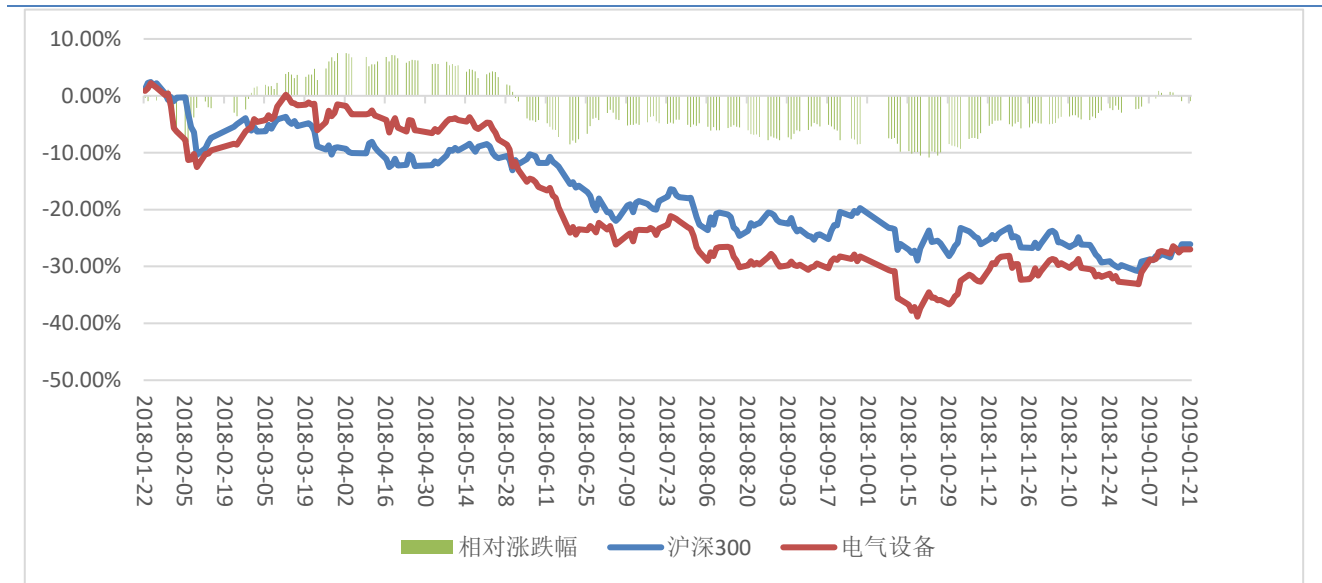
表 1: 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	16
表 2: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	22
表 3: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	22
表 4: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	24
表 5: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	24
表 6: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	29



1 行情回顾

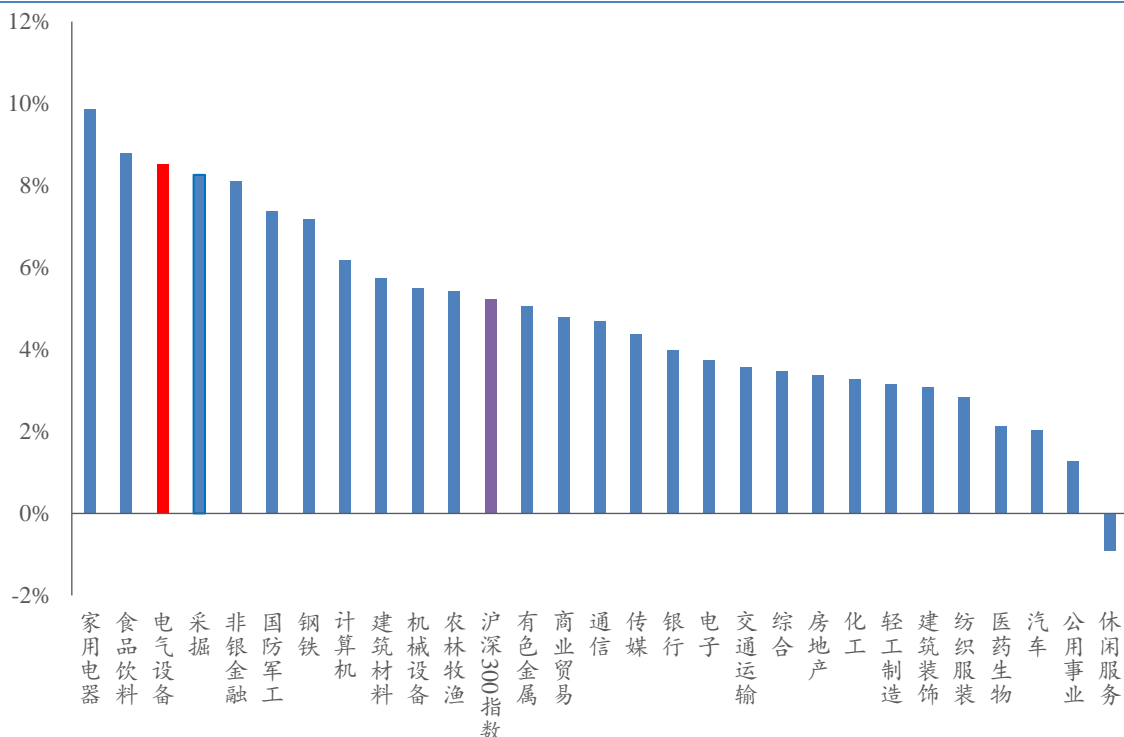
截至本报告期末，电气设备指数 2019 年累积涨幅 8.52%，最近一年跌幅达 26.07%，沪深 300 指数同期跌幅为 27%，相对涨跌幅差距已缩小至一个百分点以内。行业整体企业价值倍数 (EV2/EBITDA) 为 17.84 倍，整体 PE 估值回升至 24.96 倍。由于特高压建设、风电光伏平价上网政策的推动，电气设备指数弱势格局正在逐步改善。

图 1：电气设备行业指数最近一年市场表现



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：2019 年申万一级行业涨跌幅





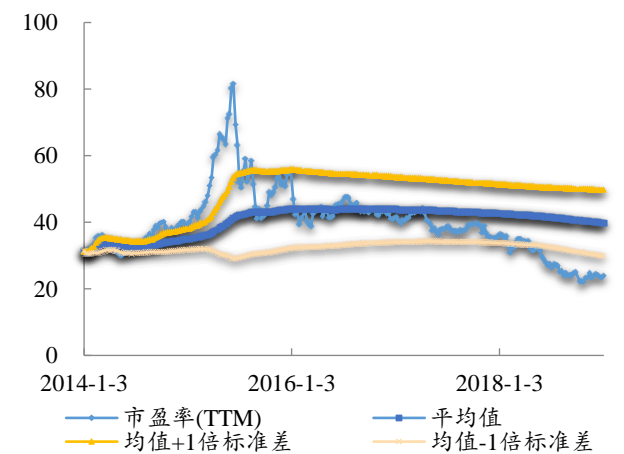
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 3: 电气设备行业 EV2/EBITDA (企业估值倍数) 估值



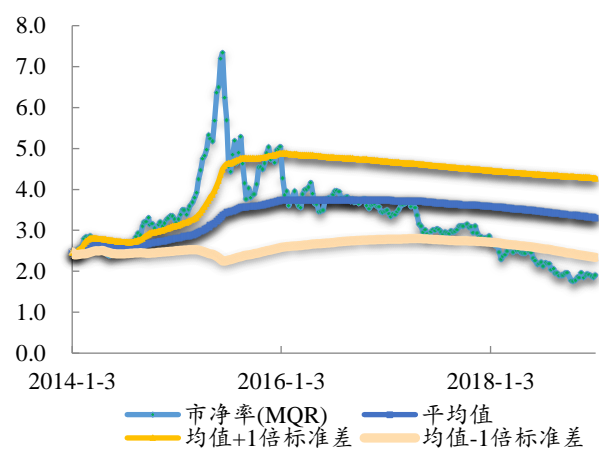
资料来源: 长城国瑞证券研究所

图 4: 电气设备行业历史 PE 水平走势



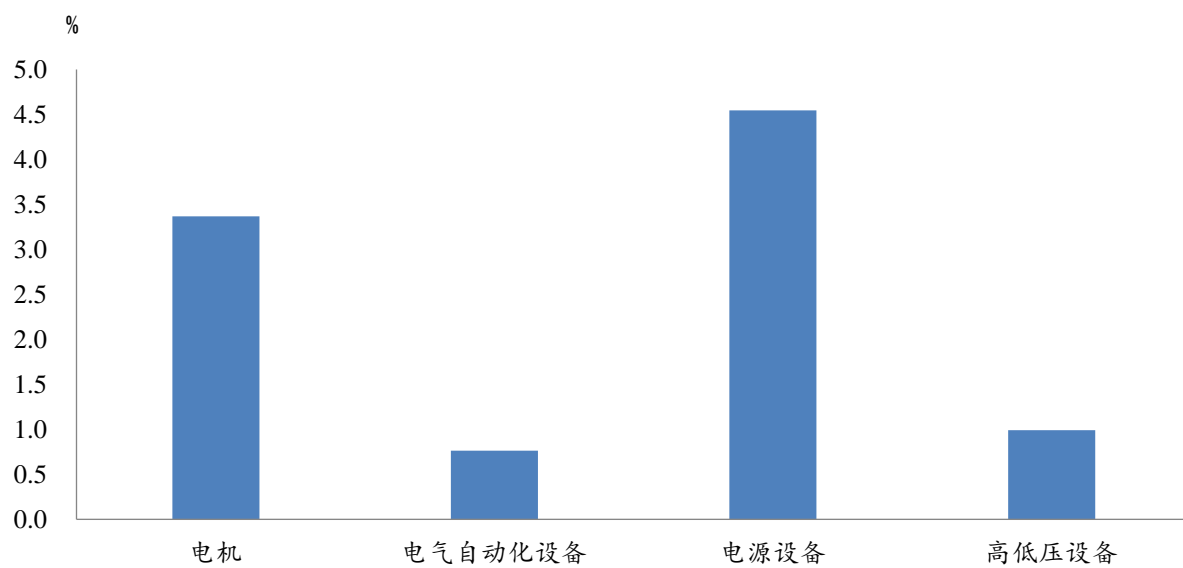
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 5: 电气设备行业历史 PB 水平走势



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：电气设备二级行业一周涨跌幅



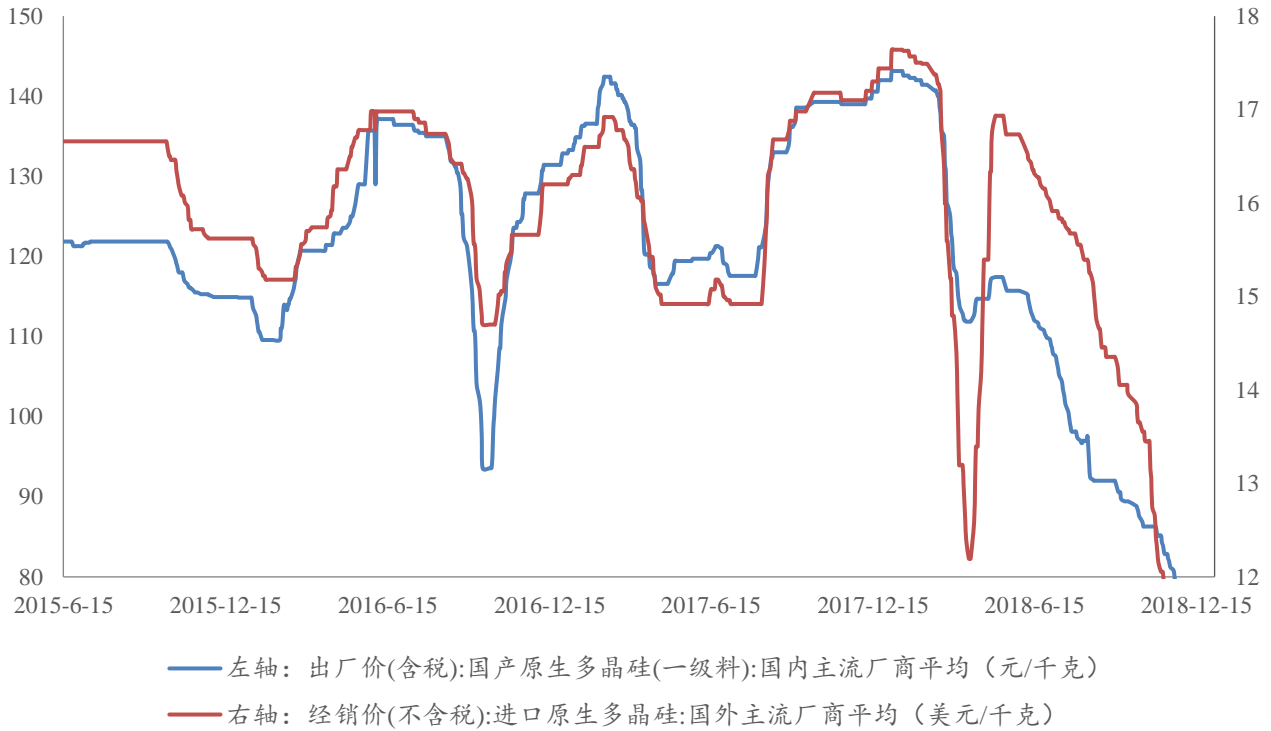
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



2 重要行业数据跟踪

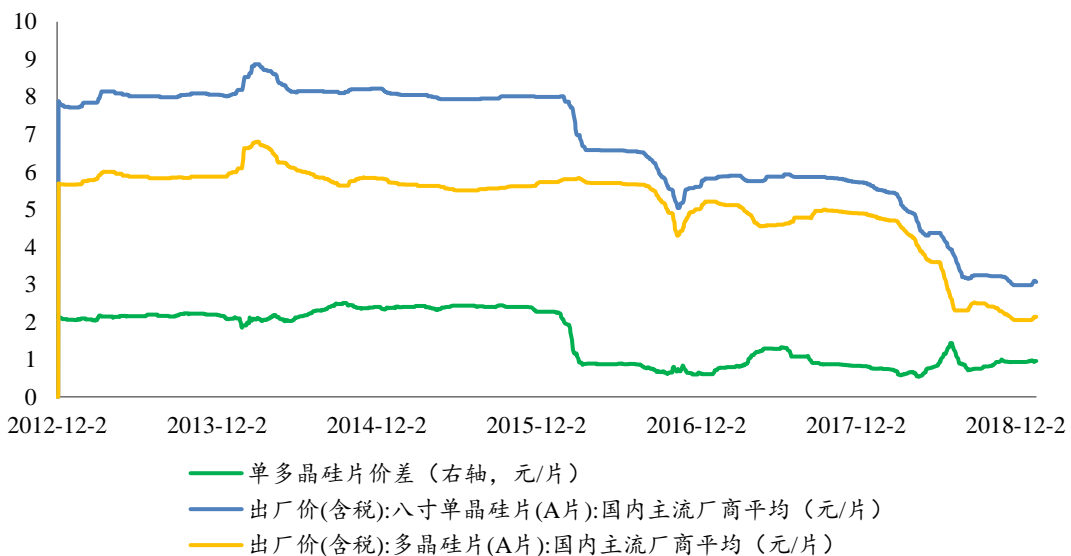
2.1 光伏设备

图 7：国产原生多晶硅国内主流厂商及进口原生多晶硅国外主流厂商平均出厂价



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

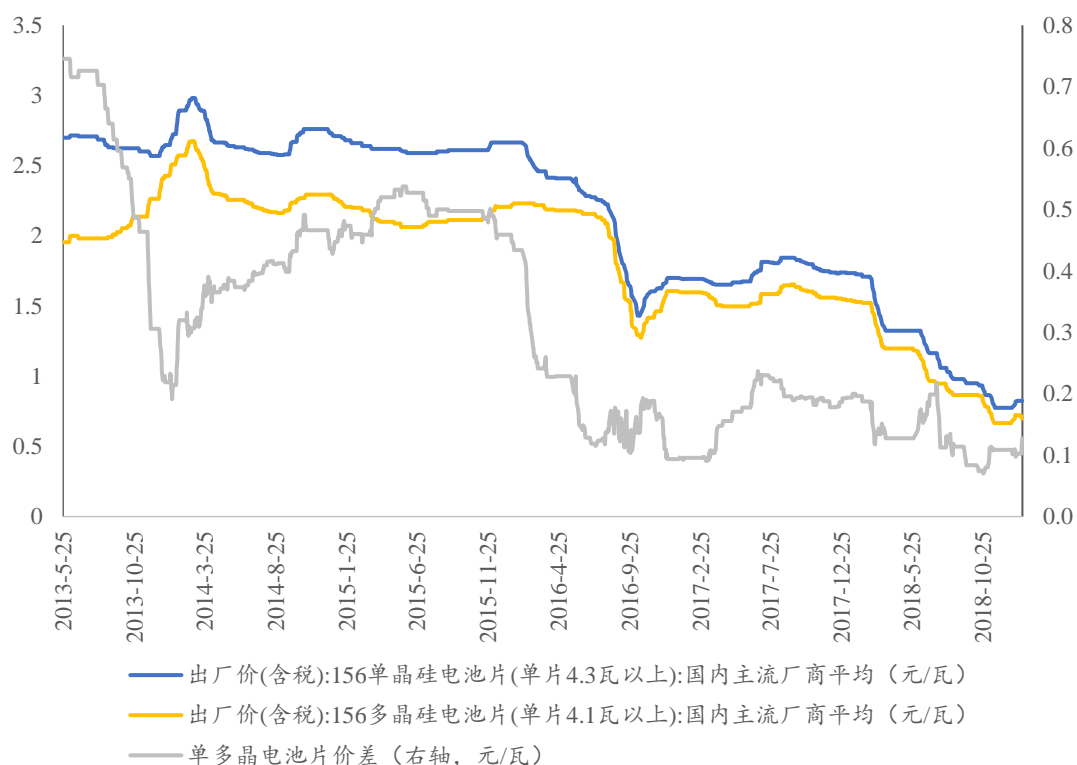
图 8：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

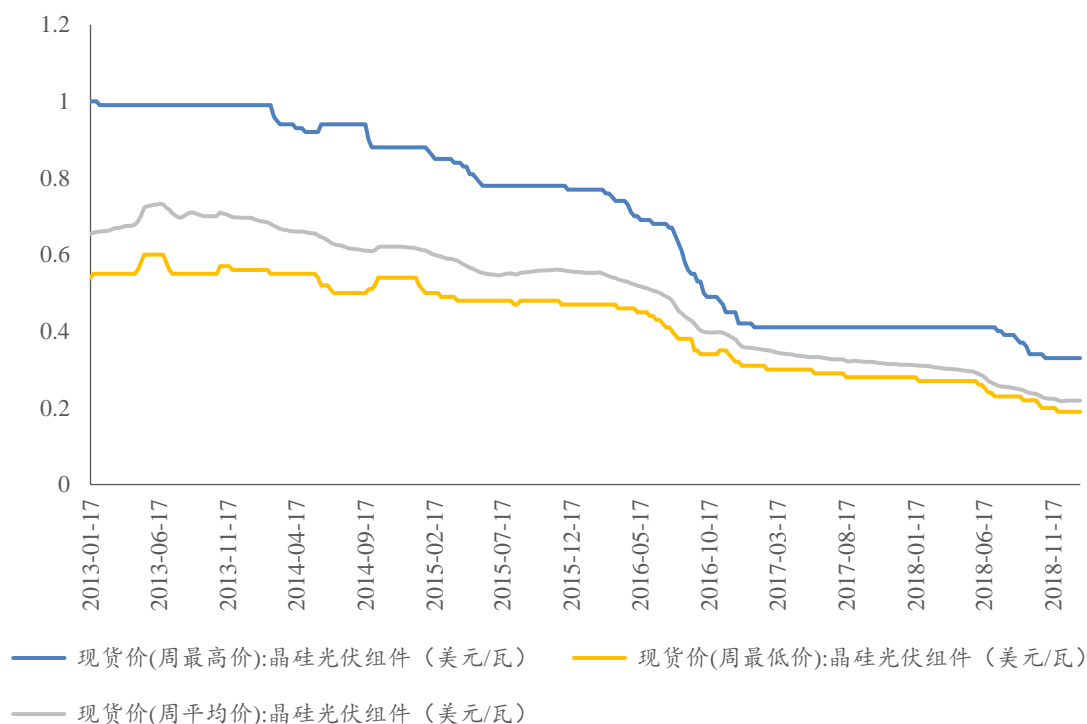


图 9：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：晶硅光伏组件现货价

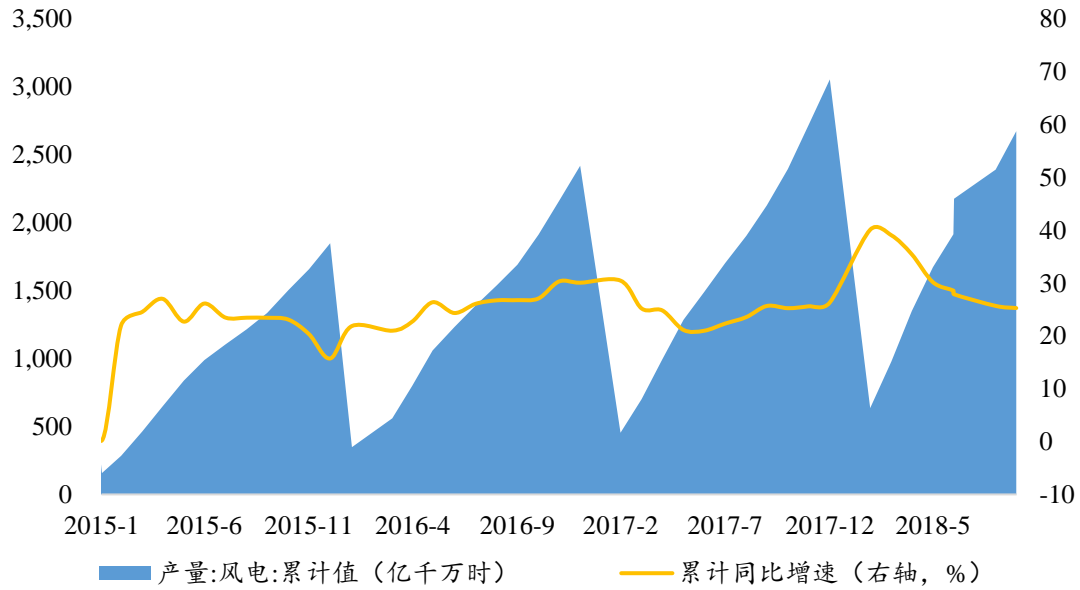


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



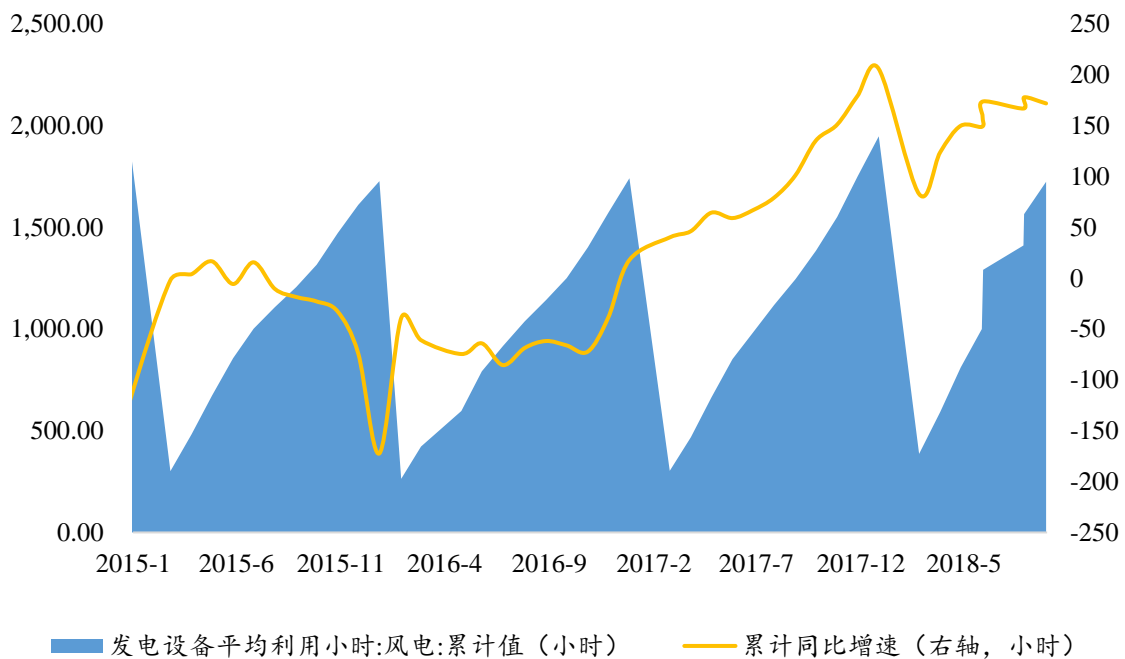
2.2 风电设备

图 11：我国风电产量变动情况



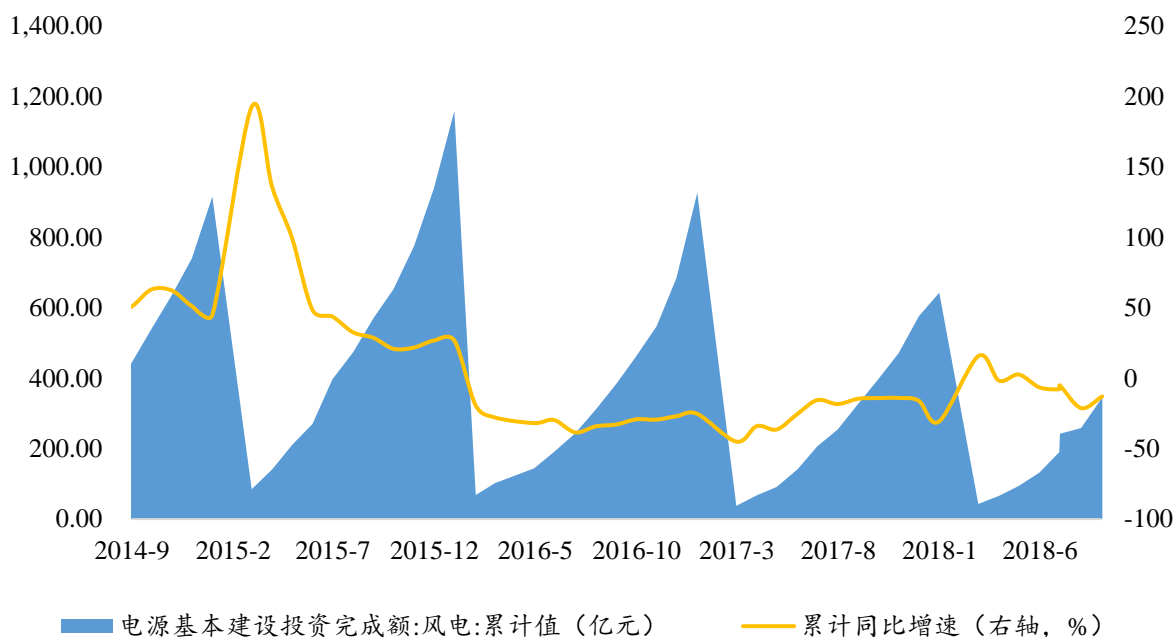
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



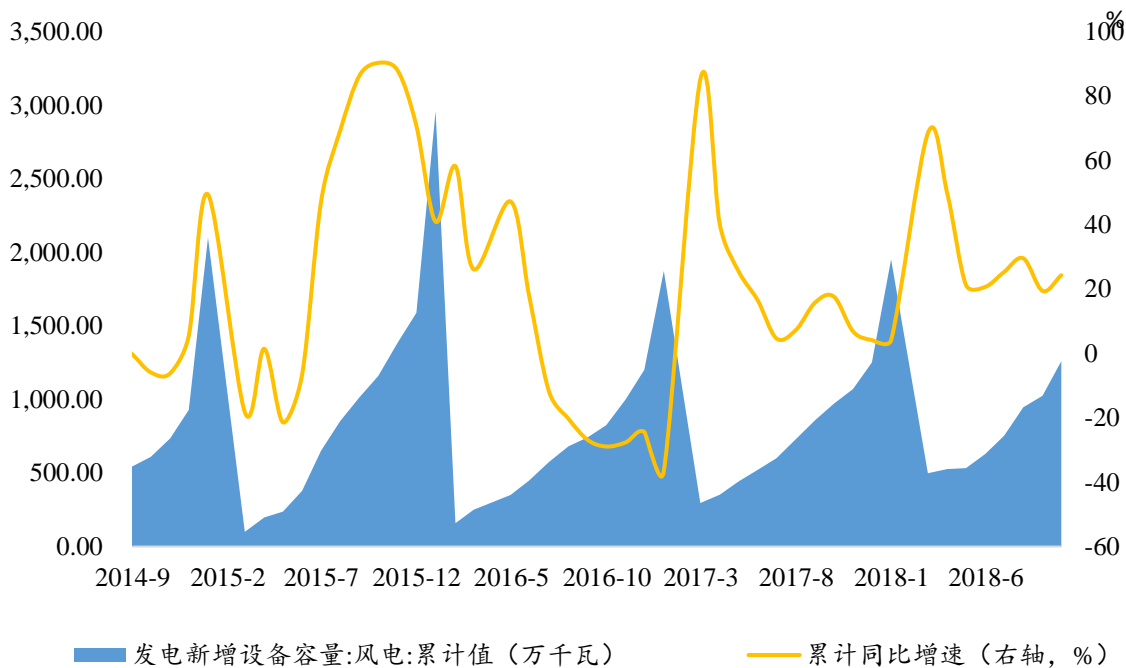
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：我国风电基本建设投资完成额变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

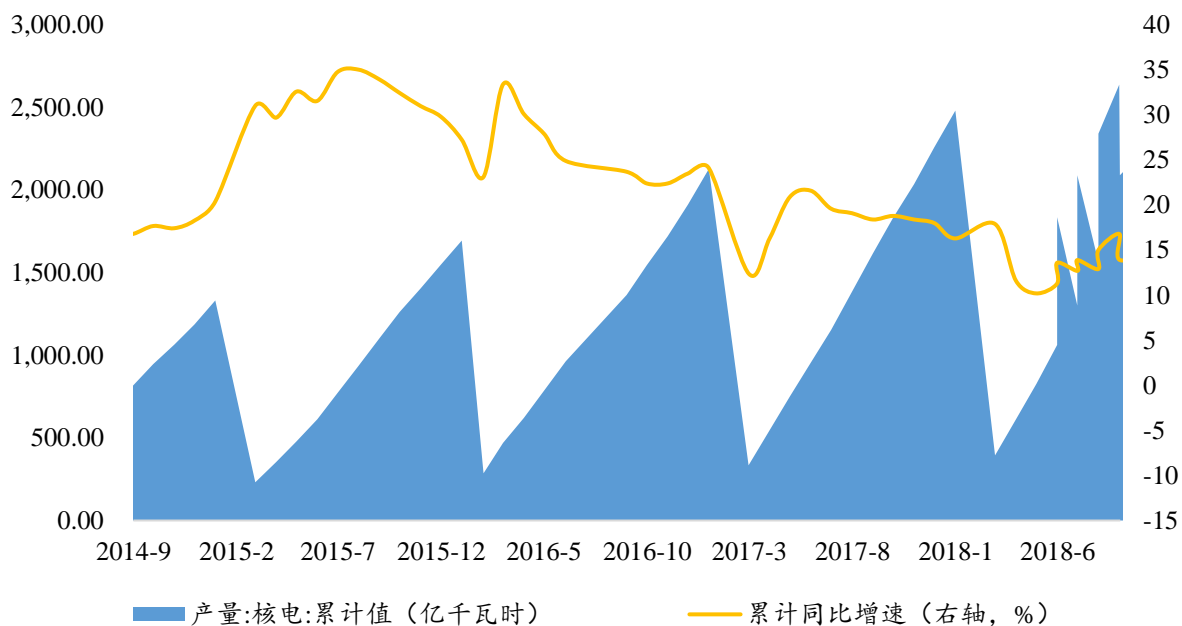
图 14：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

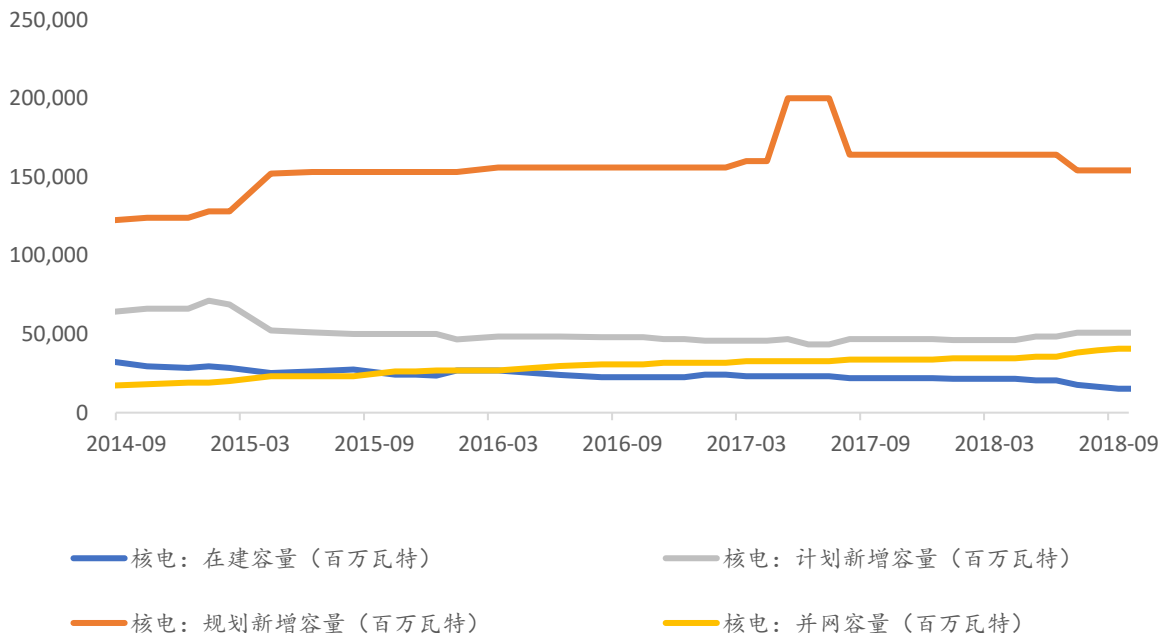
2.3 核电设备

图 15：我国核电产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

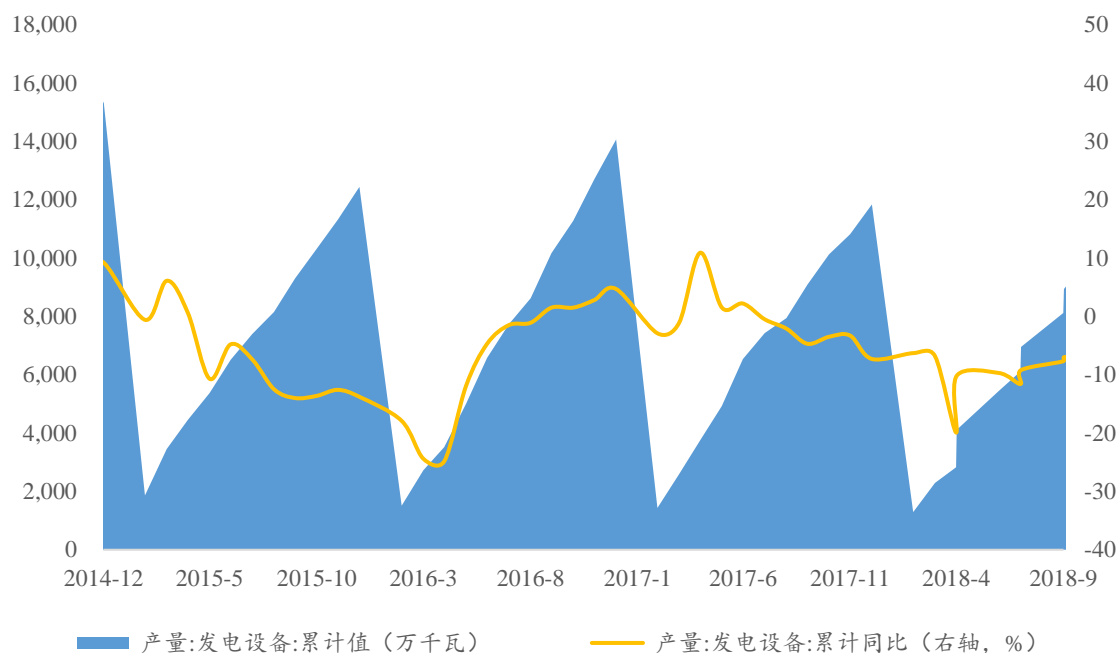
图 16：我国核电各类容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

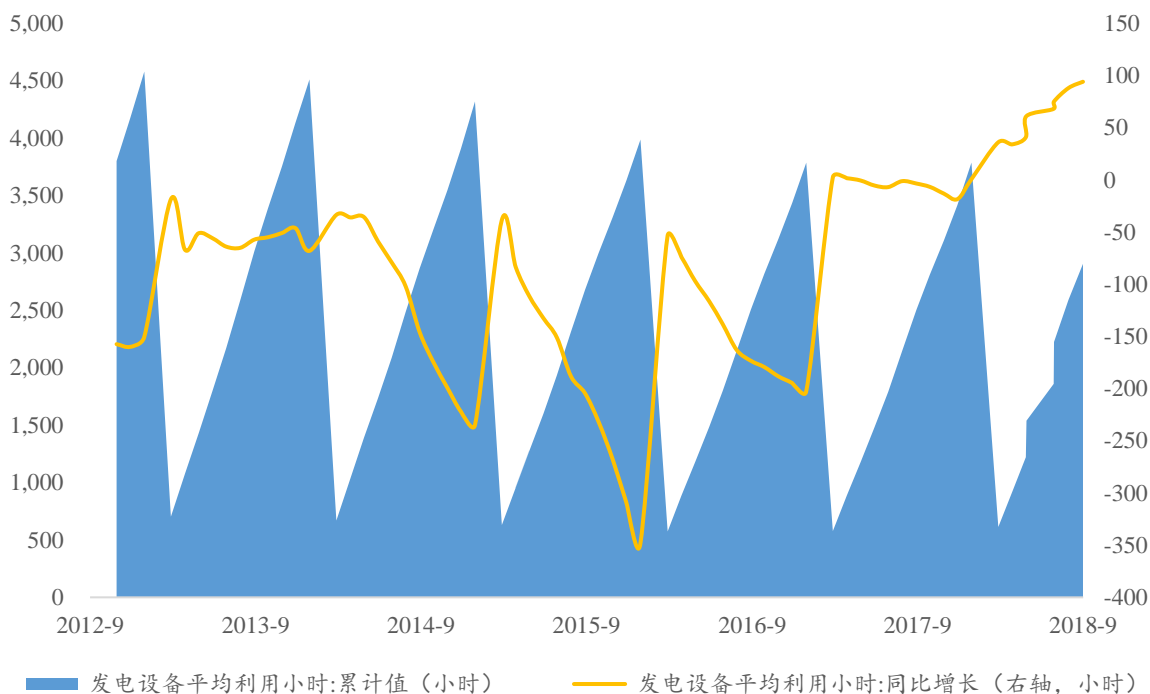
2.4 发电设备数据

图 17：我国发电设备产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

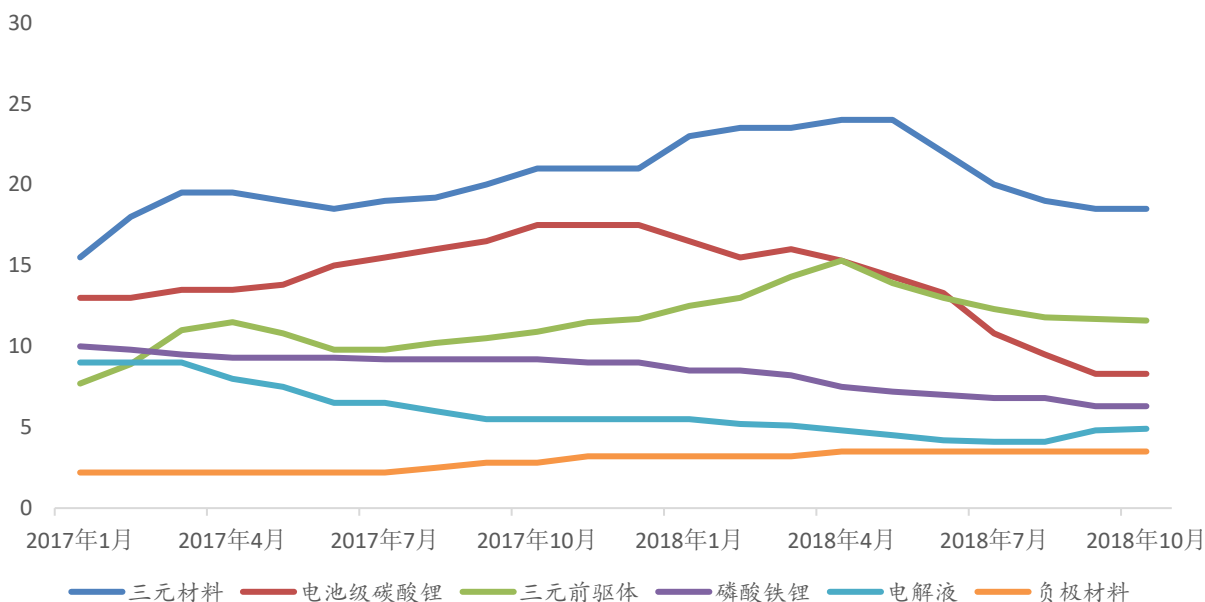
图 18：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2.5 新能源汽车

图 19：我国锂电池材料价格走势（万元/吨）



数据来源：中国化学与物理电源行业协会，长城国瑞证券研究所

图 20：我国新能源汽车产销量变动情况

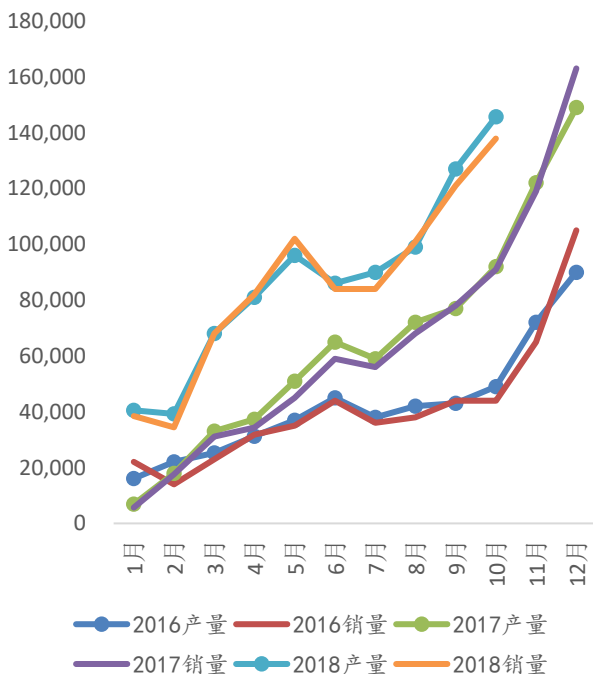
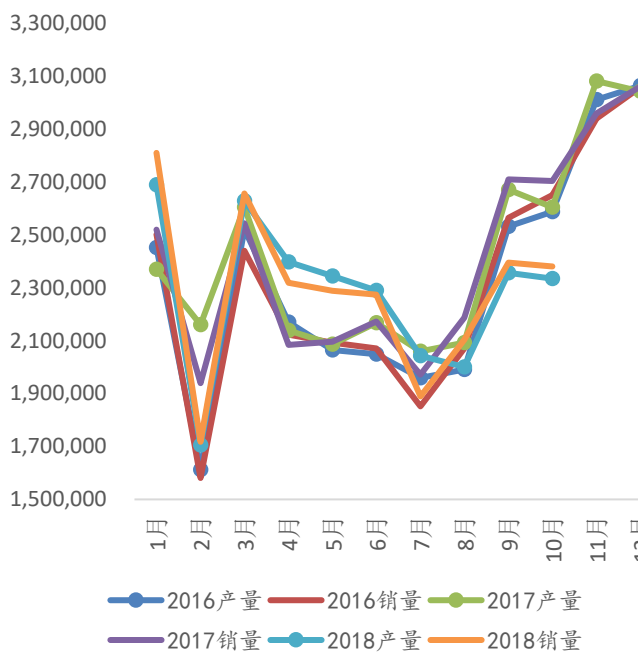


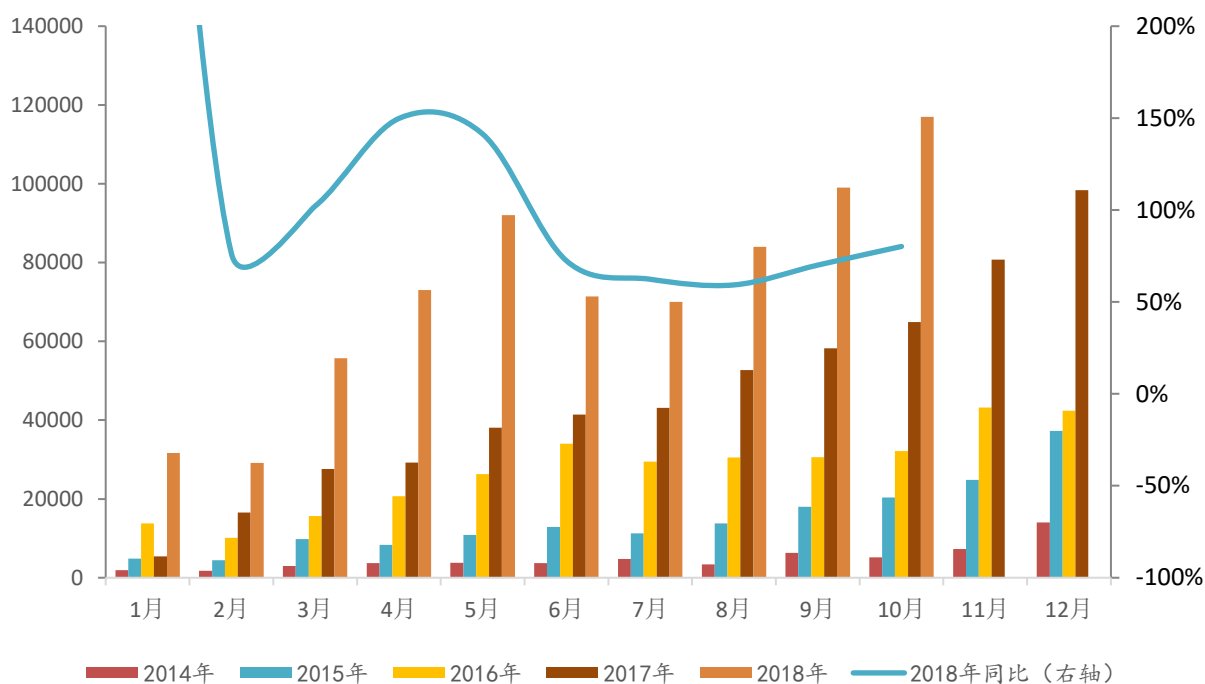
图 21：我国汽车产销量变动情况



数据来源：中国汽车工业协会，长城国瑞证券研究所



图 22：我国新能源乘用车销量变动情况（辆）



数据来源：全国乘用车市场信息联席会，长城国瑞证券研究所

3 公司动态

3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览

表 1：电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
002202.SZ	金风科技	配股方案 向下调整	20190119	调整前:本次拟配股募集资金总额不超过人民币 500,000.00 万元;调整后:本次拟配股募集资金总额不超过人民币 474,418.30 万元
300124.SZ	汇川技术	股权激励 方案股东 大会审议 通过	20190119	方案摘要: 本计划为股票期权激励计划。股票来源为公司向激励对象定向发行深圳市汇川技术股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”) A 股普通股。股票期权激励计划: 公司拟向激励对象授予 1,838.70 万份股票期权, 约占本计划草案公告时公司总股本 166,416.471 万股的 1.10%。所有期权一次性授予, 每份股票期权在满足行权条件的情况下, 拥有在行权期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。本计划拟授予的激励对象不超过 477 人, 包括公司公告本计划时在公司(含控股子公司, 下同)任职的中层管理人员、核心技术(业务)人员。本计划有效期为股票期权授予登记完成之日起至所有股票期权行权或注销完毕之日止, 最长不超过 48 个月。本计划授予的股票期权的行权价格为 15.15 元/份。
600550.SH	保变电气	诉讼公告	20190118	诉讼结果为原告胜诉
603025.SH	大豪科技	股权收购 进行中	20190118	20190118: 北京大豪科技股份有限公司(以下简称公司、本公司) 经经理办公会会议讨论决定, 公司对诸暨轻工时代机器人科技有限公司投资人民币 1000 万元, 占增资后注册资本的 25%。2019 年 1 月 11 日公司作为增资方签署了《关于诸暨轻工时代机器人科技有限公司的增资扩股协议》。2019 年 1 月 16 日公司作为增资方将 1000 万元投资款缴至诸暨轻工时代机器人科技有限公司指定账户。 本投资符合公司缝制设备控制系统业务的发展规划, 有利于公司控制系统外围装置控制能力的提升, 有利于与公司现有刺绣机业务产生协同。本次签署项目协议不影响公司业务的独立性, 公司主营业务不会因该项目的实施而产生关联交易、同业竞争以及业务依赖的情形。
600869.SH	智慧能源	项目中标	20190117	018 年 11 月 30 日至 2019 年 1 月 17 日, 公司中标的千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 24,645.75 万元。
603861.SH	白云电器	股权转让 完成	20190117	20190117: 本次股权转让价款支付事宜及相关的工商变更登记手续已全部完成。 20181227: 广州白云电器设备股份有限公司控股子公司桂林电力电容器有限责任公司拟将持有的浙江桂容谐平科技有限责任公司 65.6%股权转让给白云电气集团有限公司。经交易双方协商一致, 交易双方确定本次股权转让的对价为 18,165,275.93 元。本次交易完成后, 桂林电容将不再持有桂容谐平股权。 本次交易事项已经公司 2018 年 12 月 25 日召开的第五届董事会第



				<p>十九次会议审议通过。</p> <p>桂林谐平因其经营状况属于亏损状态，本次交易为此前公司重大资产重组的后续工作，能更好的保障股东权益，对公司的资产状况和经营状况有正面的促进作用。</p>
002121.SZ	科陆电子	股权转让进行中	20190116	<p>20190116: 股东大会通过</p> <p>20181229: 深圳市科陆电子科技股份有限公司全资子公司深圳市科陆能源服务有限公司拟将其持有的格尔木特变电工新能源有限责任公司 100%股权（含未分配股利）以人民币 6,633.85 万元的价格转让给深能北方能源控股有限公司。本次交易完成后，科陆能源公司不再持有格尔木特变电工新能源有限责任公司股权。</p> <p>本事项已经公司第六届董事会第五十三次（临时）会议审议通过，尚需提交公司股东大会审议。</p> <p>公司本次转让格尔木特变电工 100%股权所得款项将用于补充流动资金及公司主营业务投入，有利于公司盘活资金，实现公司整体利益最大化，对公司正常生产经营不存在不利影响，符合公司长远发展规划，符合全体股东和公司利益。</p>
002334.SZ	英威腾	股权激励预案公告	20190116	<p>方案摘要：本激励计划采取的激励工具为股票期权。股票来源为公司向激励对象定向发行的深圳市英威腾电气股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）A 股普通股以及公司在一定条件下自二级市场回购的公司股票。本激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量为 4500.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 75,422.5710 万股的 5.97%，其中首次授予 4300.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 75,422.5710 万股的 5.70%；预留 200.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 75,422.5710 万股的 0.27%，占本激励计划股票期权授予总数的 4.44%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 429 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含分公司及控股子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员和技术（业务）骨干人员。本激励计划有效期自股票期权授予之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销之日止，最长不超过 48 个月。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 4.81 元/股。</p>
300185.SZ	通裕重工	股权收购进行中	20190116	<p>20190116: 经通裕重工股份有限公司总经理办公会临时会议审议通过，受让海杰冶金其他股东持有的海杰冶金全部股权，其中包括常州海杰资产管理有限公司持股 14.75%、常州常冶华天投资管理有限公司持股 6.74%、万建良先生持股 3.79%。海杰冶金的净资产评估值为 188,378,046.83 元，本次股权转让价格折合为每一元出资额作价 1.4500 元人民币，公司以自有资金 4,762.20 万元受让海杰冶金少数股东的全部股权。</p> <p>公司受让海杰投资、华天投资、万建良先生持有的海杰冶金全部股权，并于 2018 年 10 月 24 日签署了《股权转让协议》。</p> <p>本次交易完成后，海杰冶金成为公司全资子公司，有利于进一步加强公司对海杰冶金的控制，提高海杰冶金经营决策的效率，促进海杰冶金的持续、健康发展。</p>
300466.SZ	赛摩电气	股权收购进行中	20190116	<p>20190116: 发行修订草案。</p> <p>20190102: 证监会受理</p>



				<p>20181203: 赛摩电气向广浩捷全体股东以非公开发行股份及支付现金方式购买其合计持有的广浩捷 100.00% 股权, 交易价格为 60,000.00 万元, 其中向杨海生、谢永良、胡润民、罗盛来、魏永星、于泽发行股份支付比例为 55.00%, 现金支付比例为 45.00%, 向纳特思投资发行股份支付比例为 70.00%, 现金支付比例为 30.00%, 发行股份支付金额总计 33,270.00 万元, 现金支付金额总计 26,730.00 万元。</p> <p>2018 年 12 月 1 日, 赛摩电气召开了第三届董事会第十一次会议, 审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》。</p> <p>本次交易有利于落实公司发展战略, 充实赛摩电气智能制造生态圈, 布局消费电子行业, 实现外延式扩张。</p>
300745.SZ	欣锐科技	购得土地使用权	20190116	<p>业区 1701 号地块的竞价, 并最终人民币 2,167 万元竞得摘牌。近日, 子公司已与上海市嘉定区规划和土地管理局签订了《成交确认书》及《上海市国有建设用地使用权出让合同》(研发总部产业项目类), 后续将按合同约定缴纳土地出让金, 并相应办理《土地使用权证》等后续事宜。</p>
600525.SH	长园集团	诉讼公告	20190116	<p>诉讼结果为和解</p>
300118.SZ	东方日升	财政补贴	20190115	<p>东方日升新能源股份有限公司全资子公司东方日升(义乌)新能源有限公司于 2019 年 1 月 15 日收到与收益相关的政府补助资金人民币 1,500 万元。</p>
600525.SH	长园集团	诉讼原告方	20190115	<p>长园集团股份有限公司近日收到江苏省淮安市中级人民法院出具的(2019)苏 08 民初 3 号受理案件通知书, 该法院决定立案受理长园和鹰智能设备有限公司, 长园和鹰智能科技有限公司, 长园集团股份有限公司诉上海峰龙科技有限公司, 上海和鹰实业发展有限公司, 上海王信投资有限公司, 尹智勇, 孙兰华委托合同纠纷案。</p>
603577.SH	汇金通	项目中标	20190115	<p>2019 年 1 月 15 日, 青岛汇金通电力设备股份有限公司(以下简称“公司”)收到中国水利电力对外有限公司的项目中标通知书, 确定公司为肯尼亚输变电工程项目铁塔及附件供货和技术服务招标项目(招标编号:TGT-ZSDGJ-SB201810D)的中标单位。</p>
603806.SH	福斯特	财政补贴	20190115	<p>截至本公告日, 公司已完成相关资产的交接手续, 并收到全部征收货币补偿款人民币 415,328,860.00 元。</p>
300118.SZ	东方日升	财政补贴	20190114	<p>东方日升新能源股份有限公司控股公司东方日升(常州)新能源有限公司于 2019 年 1 月 14 日收到与收益相关的政府补助资金人民币 10,000 万元。</p>
300447.SZ	全信股份	股权转让进行中	20190112	<p>20190112: 南京全信传输科技股份有限公司于 2019 年 1 月 11 日与周一、姜前、秦全新、李洪春、阙元龙五名自然人签署了《股权转让意向协议》(以下简称“意向协议”), 公司拟将全资子公司常州康耐特环保科技有限公司(以下简称“常康环保”)100%股权转让给周一、姜前、秦全新、李洪春、阙元龙五名自然人, 如本次股权转让完成, 公司将不再持有常康环保股权。</p> <p>公司本次出售常康环保股权是为了优化资产结构, 进一步聚焦主业, 更好推进公司主营业务的发展, 实现公司利益最大化。</p>
600401.SH	*ST 海润	股权转让进行中	20190112	<p>20190112: 股东大会通过。</p> <p>20181227: 海润光伏科技股份有限公司(以下简称“公司”)全资</p>



				<p>子公司 H1 Venture Swiss Holding AG (以下简称“H1”) 拟向香港金铭有限公司(以下简称“香港金铭”) 转让其持有的 BESTSOLAR EOOD (以下简称“BEST SOLAR”) 100%的股权。</p> <p>2018年12月26日, 公司第六届董事会第六十六次(临时)会议审议通过了上述股权转让的议案。</p> <p>本次股权转让完成后, 公司及公司子公司将不再承担对中兴图鹏未清偿借款的偿付义务, 将不存在上述偿债风险。</p>
600550.SH	保变电气	诉讼公告	20190112	诉讼结果为原告败诉
603063.SH	禾望电气	股权激励预案公告	20190112	<p>方案摘要: 本激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。 股票来源为公司向激励对象定向发行深圳市禾望电气股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”) A股普通股。 本激励计划拟向激励对象授予权益总计 2,170.00 万股, 涉及的标的股票种类为人民币 A股普通股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 42,000.00 万股的 5.17%。 授予部分具体如下: 股票期权激励计划: 公司拟向激励对象授予 1,050.00 万股股票期权, 涉及的标的股票种类为人民币 A股普通股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 42,000.00 万股的 2.50%。 每股股票期权在满足行权条件的情况下, 激励对象获授的每一股股票期权拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。 限制性股票激励计划: 公司拟向激励对象授予 1,120.00 万股限制性股票, 涉及的标的股票种类为人民币 A股普通股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 42,000.00 万股的 2.67%。 本激励计划拟授予激励对象总人数为 298 人, 包括公司公告本激励计划时在公司或其控股子公司任职的公司董事、 高级管理人员及核心技术(业务) 骨干。 本激励计划股票期权的有效期限为自股票期权授予日起至所有股票期权行权或注销之日止, 最长不超过 54 个月。 本激励计划限制性股票的授予价格为每股 3.49 元。</p>
002309.SZ	中利集团	股权收购进行中	20190111	<p>20190111: 证监会受理。</p> <p>20181211: 江苏中利集团股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“中利集团”) 于 2018 年 12 月 10 日召开的第四届董事会 2018 年第十二次临时会议审议通过了《关于拟收购控股子公司江苏中利电子信息科技有限公司少数股权的议案》和《关于公司 2018 年度非公开发行股票预案的议案》, 同意公司非公开发行股票数量不超过 174,357,413 股(含 174,357,413 股), 募集资金总额不超过 167,936.00 万元(含 167,936.00 万元), 募集资金扣除发行费用后, 其中 117,936.00 万元将用于收购萍乡欣源企业管理中心(有限合伙)(以下简称“萍乡欣源”)、芜湖长朗投资中心(有限合伙)(以下简称“长朗投资”)、朱永涛、金政华合计持有的江苏中利电子信息科技有限公司(以下简称“中利电子”) 49.14%股权(以下简称“本次交易”)。</p> <p>公司本次收购中利电子的股权主要基于对中利电子业务未来发展的长期看好, 有利于公司优化整合资源配置, 提升上市公司的决策效率和整体管理效率, 确保资源和技术的整合及重点项目的顺利推进。 有利于充分发挥中利电子的产业优势, 提升公司业绩, 促进公司进一步延伸通讯产品产业链, 完善公司高端通讯产品结构,</p>



				并扩大销售规模,增强军品市场竞争力和可持续发展能力,为实现公司的长期战略规划奠定坚实基础。
600869.SH	智慧能源	诉讼原告方	20190111	公司全资子公司远东福斯特新能源有限公司近日向江西省高级人民法院提起诉讼主张权利。
603861.SH	白云电器	项目中标	20190111	广州白云电器设备股份有限公司于2019年1月11日收到了广州公共资源交易中心发来的中标通知书(广州公资交(建设)字[2019]第[00168]号),确定公司为广州市轨道交通新建线路供电系统设备及运维服务采购项目的中标单位。
002533.SZ	金杯电工	签署合作意向书	20190110	经金杯电工股份有限公司,公司控股股东深圳市能翔投资发展有限公司与湖南财信金融控股集团有限公司下属的湖南省资产管理有限责任公司三方协商,同意以湖南资管作为实施单位,协同财富证券有限责任公司,湖南省财信产业基金管理有限公司,湖南省信托有限责任公司,吉祥人寿保险股份有限公司,与金杯电工和能翔投资建立战略合作关系,实现互利共赢。三方一致同意签订《战略合作框架协议》,为三方开展战略合作的原则性框架文件。
300029.SZ	天龙光电	诉讼公告	20190110	诉讼结果为原告撤诉
300274.SZ	阳光电源	股权激励方案实施公告	20190110	方案摘要:本激励计划采取的激励工具为限制性股票。其股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股。本激励计划拟授予的限制性股票数量为900.00万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额145151.36万股的0.62%;其中,首次授予750.00万股,占本次限制性股票授予总量的83.33%,约占公司股本总额的0.52%,预留150.00万股,占本次限制性股票授予总量的16.67%,约占公司股本总额的0.10%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为142人,包括公司公告本激励计划时在公司(含子公司)任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术(业务)骨干。本激励计划有效期为自限制性股票首次授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止,最长不超过60个月。本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格为每股4.66元。
300617.SZ	安靠智电	项目中标	20190110	江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司近日收到《国家电网有限公司2018年输变电项目变电设备(含电缆)协议库存招标采购电缆及附件中标公告》,中标“国家电网有限公司2018年输变电项目变电设备(含电缆)协议库存招标采购电缆及附件”项目共二个包(招标编号:0711-180TL16811013)。
002606.SZ	大连电瓷	诉讼原告方	20190109	中级人民法院提起诉讼。公司于2019年1月9日收到江苏省盐城市中级人民法院受理案件通知书(2019)苏09民初6号。
002129.SZ	中环股份	增发预案公告	20190108	本次拟增发股份55703.1294万股,增发预案公告日:2019-01-08
300116.SZ	坚瑞沃能	诉讼公告	20190108	诉讼结果为原告胜诉
300491.SZ	通合科技	股权收购进行中	20190108	20190108:第二次证监会反馈意见回复。 20181220:发审委通过。 20181217:2018年12月14日,公司召开第三届董事会第六次会议,审议通过了《关于取消重大资产重组的募集配套资金的议案》。 20181213:通合科技发布修订案。 20181130:通合科技发布本次交易修订案。



				<p>20181120: 第一次证监会反馈意见。</p> <p>20181113: 证监会受理。</p> <p>20180922: 通合科技发布《石家庄通合电子科技股份有限公司关于更换重大资产重组中介机构的公告》，本次交易的财务顾问和审计机构发生变更。</p> <p>20180807: 股东大会通过。</p> <p>20180705: 通合科技拟以非公开发行股份的方式购买常程等3名自然人及霍威卓越合计持有的霍威电源100%的股权，本次交易标的资产霍威电源100%股权的交易价格确定为24,068.16万元，全部以非公开发行股份的形式支付。</p> <p>2018年7月5日，公司召开第二届董事会第二十五次会议，审议通过了公司《关于〈通合科技发行股份购买资产并募集配套资金报告书（草案）〉及其摘要的议案》及相关议案。</p> <p>通过并购重组，一方面，上市公司将在现有业务基础上，利用标的公司拥有的军工领域客户，拓展在军工行业的电源市场，优化上市公司的电源业务结构；另一方面，有助于霍威电源增强在军工装备行业的技术积淀，为新型电源的研发及生产提供基础。通合科技和霍威电源将在现有军工领域业务基础上，拓展在军品检验检测领域的业务，优化上市公司的业务结构，进一步开拓盈利来源，降低经营风险，增强市场竞争力。</p> <p>20180525: 双方签署框架协议。</p> <p>20180313: 通合科技通过发行股份和/或支付现金购买沈毅、常程、陈玉鹏、西安霍威卓越电子科技合伙企业（有限合伙）（以下简称“交易对方”）所持西安霍威电源有限公司（以下简称“西安霍威电源”）100%股权，并募集配套资金。交易完成后公司将持有西安霍威电源100%股权。公司本次购买资产事项构成重大资产重组。</p>
600268.SH	国电南自	诉讼公告	20190108	诉讼结果为原告胜诉
300116.SZ	坚瑞沃能	诉讼被告方	20190107	近日，沃特玛收到广东省珠海横琴新区人民法院送达的诉讼材料。
300490.SZ	华自科技	签订重大合同	20190107	华自科技股份有限公司于近日与中国葛洲坝集团股份有限公司签订了《中非和刚果(金)电网互联项目中非博阿利2号水电站扩建工程承包合同》，合同价格为：壹仟肆佰陆拾伍万叁仟叁佰美元(USD1,465,300)。
600268.SH	国电南自	诉讼胜诉	20190107	近日，公司收到江苏省南京市江宁区人民法院出具的《民事判决书》【(2015)江宁民初字第5334号】。
601700.SH	风范股份	项目中标	20190107	常熟风范电力设备股份有限公司近日收到云南电网物资有限公司《云南电网有限责任公司2018年第2批部分主网项目线材类及配网设备物资框架协议采购中标通知书及项目收费通知单》(招标编号:000220000043845)。公司中标金额约1.47亿元，约占公司2017年经审计的营业收入的6.65%。

资料来源：WIND、长城国瑞证券研究所

3.2 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易

本报告期内，电气设备与新能源行业中有18家上市公司公布重要股东减持108笔，参考市值合计约5.41

亿元，3家上市公司公布重要股东增持3笔，参考市值合计约16.95亿元。其中隆基股份增持期间为2018年2月5日至2018年8月17日。

表 2：电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	方向	变动数量(万股)	变动部分参考市值(万元)
601012.SH	隆基股份	1	1	增持	6,922.87	169,017.54
002576.SZ	通达动力	1	1	增持	44.90	441.16
300316.SZ	晶盛机电	1	1	增持	1.00	10.18
002879.SZ	长缆科技	1	1	减持	-0.20	-2.97
300423.SZ	鲁亿通	3	2	减持	-4.02	-73.69
601616.SH	广电电气	5	2	减持	-25.76	-105.22
603507.SH	振江股份	1	1	减持	-16.26	-395.03
002184.SZ	海得控制	3	1	减持	-139.69	-1,511.43
300443.SZ	金雷风电	10	2	减持	-167.00	-1,637.79
300466.SZ	赛摩电气	6	2	减持	-274.94	-1,646.67
002339.SZ	积成电子	2	1	减持	-279.98	-1,780.95
300118.SZ	东方日升	31	1	减持	-668.95	-4,136.80
002270.SZ	华明装备	1	1	减持	-759.24	-4,595.64
002617.SZ	露笑科技	3	1	减持	-1,069.04	-4,604.69
603861.SH	白云电器	1	1	减持	-442.69	-5,046.09
300477.SZ	合纵科技	20	7	减持	-716.40	-6,663.60
002334.SZ	英威腾	3	2	减持	-1,765.00	-7,883.54
300444.SZ	双杰电气	16	5	减持	-2,116.77	-13,972.53
603618.SH	杭电股份	1	1	减持	-880.06	
002309.SZ	中利集团	1	1	减持	-1,498.96	

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购

2018年9月6日至2019年1月19日，共有42家电气设备行业上市公司公告回购预案，回购金额下限合计约为27.71亿元，回购金额上限合计约为53.56亿元。

表 3：电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易

代码	简称	最新公告日期	回购进度	计划回购金额 (百万元)		计划回购数量 (百万股)		计划回购价格 (元)	
				下限	上限	下限	上限	下限	上限
002747.SZ	埃斯顿	2019/01/11	董事会预案	11.23	11.23	1.98	1.98	5.80	5.67
002322.SZ	理工环科	2019/01/11	实施中	100.00	50.00	7.14		14.00	
601126.SH	四方股份	2019/01/05	董事会预案	50.00	30.00	6.67	4.00	7.50	
002334.SZ	英威腾	2019/01/05	董事会预案	2.21	2.21	0.53	0.53	4.32	4.15



600482.SH	中国动力	2019/01/17	实施中	500.00	250.00	14.81		33.75	
300124.SZ	汇川技术	2019/01/03	董事会预案	1.93	1.93	0.21	0.21	9.20	9.20
002350.SZ	北京科锐	2018/12/25	董事会预案	1.24	1.24	0.20	0.20	6.22	6.22
300447.SZ	全信股份	2019/01/15	股东大会通过	120.00	60.00	8.00	4.00	15.00	15.00
300360.SZ	炬华科技	2019/01/08	股东大会通过	400.00	200.00	40.00	20.00	10.00	
300124.SZ	汇川技术	2018/12/14	董事会预案	2.00	2.00	0.22	0.22	9.20	9.20
300274.SZ	阳光电源	2018/12/27	股东大会通过			0.72	0.72	8.80	5.13
300048.SZ	合康新能	2018/12/21	股东大会通过	0.94	0.94	0.45	0.45	2.32	1.48
603819.SH	神力股份	2019/01/16	实施中	80.00	40.00	3.20		25.00	
002617.SZ	露笑科技	2019/01/03	股东大会通过	200.00	100.00	50.00	16.67	6.00	4.00
300617.SZ	安靠智电	2019/01/03	实施中	100.00	50.00	4.00		25.00	
300118.SZ	东方日升	2018/11/21	董事会预案	27.72	27.72	2.93	2.93	9.46	9.46
002610.SZ	爱康科技	2018/12/06	股东大会通过	1.11	1.11	0.85	0.85	1.31	1.31
603819.SH	神力股份	2018/12/04	股东大会通过	0.24	0.24	0.02	0.02	12.24	12.24
300447.SZ	全信股份	2018/11/13	回购提议	120.00	60.00	6.00	3.00	20.00	
002665.SZ	首航节能	2018/11/27	股东大会通过	1200.00	600.00	153.85		7.80	
601218.SH	吉鑫科技	2018/11/30	股东大会通过	100.00	50.00	28.60		3.50	
002441.SZ	众业达	2018/12/06	股东大会通过	2.64	2.64	0.44	0.44	6.05	6.05
603015.SH	弘讯科技	2018/11/20	股东大会通过	0.29	0.29	0.05	0.05	5.95	5.95
600525.SH	长园集团	2018/11/15	股东大会通过			1.01	1.01		
600468.SH	百利电气	2019/01/19	实施中	200.00	100.00	33.33		6.00	
601126.SH	四方股份	2018/12/06	完成实施	50.00	30.00	7.69	4.62	6.50	
002169.SZ	智光电气	2018/11/15	股东大会通过	200.00	100.00	33.33	16.67	6.00	
002531.SZ	天顺风能	2018/12/29	完成实施	50.00	25.00	10.00		5.00	
300660.SZ	江苏雷利	2018/12/05	完成实施	0.55	0.55	0.03	0.03	19.02	19.02
300124.SZ	汇川技术	2018/10/25	董事会预案	3.38	3.38	0.37	0.37	9.20	9.20
002733.SZ	雄韬股份	2018/11/12	股东大会通过	60.00	30.00	4.62		13.00	
300118.SZ	东方日升	2018/10/20	董事会预案	0.05	0.05	0.01	0.01	4.22	4.22
300286.SZ	安科瑞	2019/01/03	实施中	60.00	30.00	7.06		8.50	
002706.SZ	良信电器	2019/01/02	实施中	200.00	100.00	26.67	13.33	7.50	
002298.SZ	中电兴发	2018/12/07	完成实施	300.00	150.00	33.33		9.00	
601558.SH	ST 锐电	2019/01/16	实施中	200.00	50.00	166.67		1.20	
002350.SZ	北京科锐	2019/01/03	实施中	200.00	50.00	20.00	5.00	10.00	
600482.SH	中国动力	2018/12/17	完成实施	400.00	200.00		5.80	34.50	
002610.SZ	爱康科技	2018/10/25	股东大会通过		150.00		50.00	3.00	
300048.SZ	合康新能	2018/10/11	股东大会通过	8.52	8.52	3.67	3.67	2.32	2.32
002747.SZ	埃斯顿	2018/12/11	完成实施	1.84	1.84	0.39	0.39	4.79	4.02
002212.SZ	南洋股份	2018/12/27	完成实施	400.00	200.00	33.33		12.00	

资料来源: Choice, 长城国瑞证券研究所



表 4：电气设备行业上市公司回购实施公告

代码	简称	回购类型	截止日期	已回购数量(百万股)	已回购金额(百万元)
002074.SZ	国轩高科	普通回购	2019-01-16	15.75	199.97
600482.SH	中国动力	普通回购	2019-01-16	0.34	7.52
603819.SH	神力股份	普通回购	2019-01-15	0.07	1.17
601558.SH	ST 锐电	普通回购	2019-01-15	0.50	0.58
601877.SH	正泰电器	股权激励回购	2019-01-12	0.17	1.58
300484.SZ	蓝海华腾	普通回购	2019-01-10	0.88	10.06
002322.SZ	理工环科	普通回购	2019-01-10	0.78	7.27
601567.SH	三星医疗	普通回购	2019-01-07	28.74	184.96

资料来源：Choice，长城国瑞证券研究所

3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告

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

表 5：电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告

代码	名称	2018 年 Q3 净利润 (亿元)	2018 年 Q3 净利润同 比增长率 (%)	2018 年度业 绩预告类型	2018 年业绩预 告增速上限 (%)	2018 年业绩预 告增速下限 (%)
601877.SH	正泰电器	27.90	42%			
002202.SZ	金风科技	24.19	5%	略增	50%	
300750.SZ	宁德时代	23.79	-7%			
600406.SH	国电南瑞	23.16	36%			
601727.SH	上海电气	21.69	16%			
600089.SH	特变电工	19.39	4%			
601012.SH	隆基股份	16.91	-25%			
600525.SH	长园集团	12.78	104%	预减		
600482.SH	中国动力	9.95	22%			
600875.SH	东方电气	9.00	48%			
300124.SZ	汇川技术	7.94	10%			
000591.SZ	太阳能	7.19	5%			
002074.SZ	国轩高科	6.59	3%	略增	13%	1%
601222.SH	林洋能源	6.47	18%			
300274.SZ	阳光电源	6.07	-19%			



600885.SH	宏发股份	5.88	1%			
300376.SZ	易事特	5.56	6%			
601908.SH	京运通	4.80	32%			
300316.SZ	晶盛机电	4.46	76%	预增	75%	45%
600580.SH	卧龙电气	4.46	-35%			
300068.SZ	南都电源	4.34	18%			
002129.SZ	中环股份	4.26	-6%	略减	-6%	-14%
002358.SZ	森源电气	4.18	1%	略增	50%	20%
601567.SH	三星医疗	4.15	-1%			
002531.SZ	天顺风能	3.58	0%	略增	30%	
603806.SH	福斯特	3.47	-6%			
300423.SZ	鲁亿通	3.35	1954%	略增		
600475.SH	华光股份	3.26	4%			
603025.SH	大豪科技	3.26	10%			
600869.SH	智慧能源	2.98	104%			
002176.SZ	江特电机	2.98	41%	预增	70%	20%
000922.SZ	*ST 佳电	2.58	389%			
601179.SH	中国西电	2.51	-61%			
002028.SZ	思源电气	2.40	30%	略增	50%	
002518.SZ	科士达	2.22	-10%	略减		-40%
002706.SZ	良信电器	2.20	20%	略增	30%	
300118.SZ	东方日升	2.11	-51%			
300444.SZ	双杰电气	2.01	556%			
603218.SH	日月股份	1.99	9%			
002534.SZ	杭锅股份	1.92	-47%	略减	-31%	-50%
601616.SH	广电电气	1.90	1265%	不确定		
002882.SZ	金龙羽	1.90	39%	略增	50%	14%
002441.SZ	众业达	1.87	-1%	续盈	25%	-25%
002334.SZ	英威腾	1.86	5%	续盈	10%	-20%
300660.SZ	江苏雷利	1.70	-8%			
300427.SZ	红相股份	1.69	581%			
002617.SZ	露笑科技	1.63	-30%	略减	-18%	-42%
600590.SH	泰豪科技	1.61	34%			
603583.SH	捷昌驱动	1.60	44%			
603100.SH	川仪股份	1.59	43%			
000400.SZ	许继电气	1.55	-48%			
002249.SZ	大洋电机	1.45	-32%	续盈	5%	-45%
601126.SH	四方股份	1.44	1%			
300001.SZ	特锐德	1.44	3%			
002322.SZ	理工环科	1.43	-15%	续盈	15%	-15%
002498.SZ	汉缆股份	1.43	-36%	续盈	47%	-2%
603897.SH	长城科技	1.42	15%			
300751.SZ	迈为股份	1.41	31%	略增	36%	24%



300393.SZ	中来股份	1.40	-33%			
002610.SZ	爱康科技	1.34	-13%	预增	208%	120%
300360.SZ	炬华科技	1.28	7%			
603728.SH	鸣志电器	1.28	8%			
002255.SZ	海陆重工	1.26	73%	预增	100%	50%
300447.SZ	全信股份	1.25	1%	不确定		
002823.SZ	凯中精密	1.24	9%	续盈	10%	-10%
002851.SZ	麦格米特	1.23	45%	预增	70%	30%
002471.SZ	中超控股	1.20	60%	预增	90%	40%
002298.SZ	中电兴发	1.18	1%	续盈	30%	-20%
300510.SZ	金冠股份	1.15	60%			
603606.SH	东方电缆	1.15	213%			
600973.SH	宝胜股份	1.15	14%			
002630.SZ	华西能源	1.11	0%	续盈	20%	-30%
603861.SH	白云电器	1.11	-11%			
002335.SZ	科华恒盛	1.11	-68%	预减	-50%	-68%
002533.SZ	金杯电工	1.11	2%	略增	30%	
603416.SH	信捷电气	1.05	7%			
002266.SZ	浙富控股	1.05	35%	预增	55%	25%
002546.SZ	新联电子	1.04	37%	略增	40%	10%
002879.SZ	长缆科技	0.95	2%	略增	20%	
300215.SZ	电科院	0.92	3%			
000682.SZ	东方电子	0.91	161%			
002364.SZ	中恒电气	0.89	11%	预增	80%	50%
002169.SZ	智光电气	0.84	1%	略增	30%	
300443.SZ	金雷风电	0.83	-35%			
600112.SH	天成控股	0.81	384%			
300477.SZ	合纵科技	0.81	15%			
002801.SZ	微光股份	0.81	2%	续盈	10%	-15%
002090.SZ	金智科技	0.80	-26%	略减		-30%
002300.SZ	太阳电缆	0.78	2%	续盈	20%	-20%
300286.SZ	安科瑞	0.78	0%			
603618.SH	杭电股份	0.74	-22%			
002270.SZ	华明装备	0.73	-50%	预减	-51%	-77%
002218.SZ	拓日新能	0.73	-40%	预减	-23%	-51%
603105.SH	芯能科技	0.72	31%			
002733.SZ	雄韬股份	0.72	2%	预增	225%	175%
002350.SZ	北京科锐	0.68	367%	预增	75%	25%
002276.SZ	万马股份	0.67	-19%	略减		-30%
600537.SH	亿晶光电	0.65	9%			
603396.SH	金辰股份	0.64	18%			
603507.SH	振江股份	0.61	-42%			
300617.SZ	安靠智电	0.60	13%			



300569.SZ	天能重工	0.60	-14%			
002309.SZ	中利集团	0.58	12%	预增	57%	8%
002196.SZ	方正电机	0.57	-34%	略减	-30%	-50%
300745.SZ	欣锐科技	0.56	0%			
300040.SZ	九洲电气	0.55	-45%			
603015.SH	弘讯科技	0.53	-2%			
603333.SH	尚纬股份	0.52	130%	预增	300%	200%
603488.SH	展鹏科技	0.50	-4%			
002892.SZ	科力尔	0.49	-9%	续盈	10%	-15%
603016.SH	新宏泰	0.47	39%			
002927.SZ	泰永长征	0.47	10%	略增	15%	
600468.SH	百利电气	0.47	-2%			
300693.SZ	盛弘股份	0.45	11%			
300490.SZ	华自科技	0.44	74%			
603063.SH	禾望电气	0.43	-76%	不确定		
300713.SZ	英可瑞	0.42	-39%			
603050.SH	科林电气	0.42	49%			
601700.SH	风范股份	0.40	-74%	略减		
603988.SH	中电电机	0.39	61%			
002339.SZ	积成电子	0.36	10%	略增	20%	
603320.SH	迪贝电气	0.36	-14%			
002692.SZ	睿康股份	0.36	-24%	预减	-30%	-60%
300626.SZ	华瑞股份	0.34	-18%			
600379.SH	宝光股份	0.34	-1%			
603829.SH	洛凯股份	0.34	-16%			
300593.SZ	新雷能	0.33	10%			
603819.SH	神力股份	0.33	28%			
300011.SZ	鼎汉技术	0.31	52%			
300265.SZ	通光线缆	0.31	-56%			
002560.SZ	通达股份	0.28	163%	预增	350%	300%
300466.SZ	赛摩电气	0.27	19%			
603577.SH	汇金通	0.26	-29%			
002212.SZ	南洋股份	0.25	-25%	略增	29%	11%
300514.SZ	友讯达	0.24	-49%			
300670.SZ	大烨智能	0.23	-32%			
300356.SZ	光一科技	0.23	250%			
300129.SZ	泰胜风能	0.21	-86%			
300048.SZ	合康新能	0.21	-58%			
002767.SZ	先锋电子	0.20	-30%	略减		-40%
002121.SZ	科陆电子	0.20	-93%	预减	-70%	-100%
002622.SZ	融钰集团	0.20	-38%	预增	75%	25%
300062.SZ	中能电气	0.19	65%			
603859.SH	能科股份	0.18	82%			



300283.SZ	温州宏丰	0.18	378%			
300153.SZ	科泰电源	0.18	-14%			
600290.SH	华仪电气	0.17	-51%			
002576.SZ	通达动力	0.16	2974%	预增	665%	359%
002580.SZ	圣阳股份	0.14	-45%	略减		-50%
300484.SZ	蓝海华腾	0.14	-87%			
603628.SH	清源股份	0.13	-73%			
600192.SH	长城电工	0.13	-8%			
300317.SZ	珈伟新能	0.11	-96%	不确定		
600202.SH	*ST哈空	0.11	127%	扭亏		
002451.SZ	摩恩电气	0.06	-85%	预减	-75%	-92%
300407.SZ	凯发电气	0.05	-91%			
300491.SZ	通合科技	0.03	174%			
300018.SZ	中元股份	0.03	-94%	首亏		
600312.SH	平高电气	0.02	-100%			
002058.SZ	威尔泰	0.01	155%	续盈	25%	-25%
300141.SZ	和顺电气	0.00	-98%			
600847.SH	万里股份	-0.04	-228%			
300105.SZ	龙源技术	-0.05	-340%			
002606.SZ	大连电瓷	-0.07	-111%	不确定	-92%	-142%
002227.SZ	奥特迅	-0.10	-688%	预减	-16%	-63%
300069.SZ	金利华电	-0.12	-160%	首亏		
002665.SZ	首航节能	-0.16	-115%	首亏	-547%	-803%
600268.SH	国电南自	-0.24	69%			
600207.SH	安彩高科	-0.26	-305%	首亏		
002452.SZ	长高集团	-0.33	-145%	首亏	-100%	-149%
600405.SH	动力源	-0.43	-72%			
002112.SZ	三变科技	-0.45	18%	扭亏	108%	104%
002184.SZ	海得控制	-0.49	-730%	首亏	-444%	-651%
601218.SH	吉鑫科技	-0.87	-520%	不确定		
002506.SZ	协鑫集成	-0.97	-300%	不确定	110%	-1777%
600517.SH	置信电气	-1.50	-285%			
600550.SH	保变电气	-1.98	-443%	首亏		
600151.SH	航天机电	-2.42	1%			
300111.SZ	向日葵	-2.62	-2041%			
600416.SH	湘电股份	-4.30	-892%	首亏		

资料来源: WIND, 长城国瑞证券研究所

3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率

截止本报告期内, 共有 79 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格, 89 家跌破管理层增持价格, 36 家跌破大股东增持价格, 27 家跌破员工持股计划买入价格, 33 家跌破股权激励行权价格。



表 6：电新上市公司重要股东增持折价率

证券代码	证券简称	定增 (元)	管理层增持 价格 (元)	大股东 增持价 格 (元)	员工持 股计划 买入价 格 (元)	股权激 励行权 价格 (元)	最新价 (元)	最大折价率	PE(TTM)
600525.SH	长园集团	0.00	11.93	18.78	0.00	9.54	4.80	-74.43%	3.56
300444.SZ	双杰电气	0.00	0.00	23.06	12.78	8.67	6.53	-71.69%	13.91
300393.SZ	中来股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	16.36	-69.84%	20.70
300286.SZ	安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	11.15	9.06	-69.60%	20.70
600379.SH	宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	7.01	-68.65%	46.36
002622.SZ	融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	3.66	-68.28%	51.10
300443.SZ	金雷风电	34.30	0.00	0.00	0.00	0.00	11.01	-67.90%	24.73
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	2.63	-65.81%	76.76
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	7.05	-65.46%	19.41
002665.SZ	首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	2.83	-64.94%	-211.92
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40	0.00	0.00	5.90	7.52	-64.85%	18.58
603025.SH	大豪科技	30.07	0.00	12.77	0.00	0.00	10.59	-64.78%	22.96
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	6.31	-62.59%	-7.31
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29	0.00	0.00	4.05	-62.09%	18.78
002112.SZ	三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	6.67	-61.95%	-11.71
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	4.02	-61.27%	23.92
600151.SH	航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	4.27	-61.20%	-19.94
600517.SH	置信电气	9.77	9.61	0.00	0.00	0.00	3.81	-61.00%	629.89
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	3.27	-60.88%	20.01
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	5.31	-60.55%	45.57
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	5.92	-60.37%	9.46
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	5.93	-60.20%	19.33
300466.SZ	赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	6.05	-59.69%	112.29
300111.SZ	向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.53	-59.58%	-11.23
002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	9.48	-58.57%	14.77
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	4.65	-58.03%	-377.05
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	4.04	-57.92%	25.29
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	5.85	-57.70%	17.33
300062.SZ	中能电气	0.00	12.46	0.00	0.00	11.66	5.27	-57.69%	-25.92
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	8.78	15.30	0.00	6.52	-57.39%	34.33
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	5.70	-56.88%	103.03
002298.SZ	中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	6.36	-56.85%	25.39
600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	2.99	0.00	0.00	3.05	-56.81%	66.24
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	6.64	-56.79%	43.96
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95	0.00	0.00	3.94	10.68	-56.76%	83.09
002692.SZ	睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	4.07	-56.56%	45.78
002227.SZ	奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	11.33	-56.31%	759.00



601908.SH	京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.41	-56.28%	13.47
300215.SZ	电科院	13.78	8.34	0.00	0.00	0.00	6.09	-55.79%	35.98
002518.SZ	科士达	0.00	17.65	0.00	0.00	7.38	7.84	-55.57%	13.16
002058.SZ	威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	12.43	-54.71%	287.79
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	4.80	-54.24%	28.99
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	9.28	-54.24%	38.11
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	5.53	-53.65%	86.06
002534.SZ	杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	5.65	-53.54%	16.87
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	16.45	-53.50%	24.78
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	6.45	-53.29%	13.57
601218.SH	吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	2.50	-53.03%	-24.42
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	5.87	-52.16%	-14.13
600475.SH	华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	8.70	-51.93%	11.81
300447.SZ	全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	10.30	-51.07%	25.89
002533.SZ	金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	1.97	4.75	-50.88%	20.73
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	4.27	-49.71%	28.98
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	16.43	-49.32%	31.34
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	2.93	-48.96%	28.86
603396.SH	金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	26.04	-48.68%	22.90
601126.SH	四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.73	-47.24%	19.44
002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	4.16	-46.60%	23.30
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.21	-46.53%	11.54
300407.SZ	凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	7.99	-46.33%	243.89
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	4.54	-45.95%	17.19
002196.SZ	方正电机	8.86	9.57	0.00	0.00	4.44	5.21	-45.55%	22.47
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	8.44	-45.37%	67.30
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14	0.00	5.47	6.82	-44.55%	20.68
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	9.21	-43.72%	28.58
002334.SZ	英威腾	0.00	8.13	0.00	0.00	4.05	4.68	-42.44%	15.03
601222.SH	林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	4.97	-42.40%	11.19
300376.SZ	易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	4.48	-40.74%	13.99
603100.SH	川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	8.29	-40.71%	15.81
002184.SZ	海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.64	9.93	-39.96%	-56.65
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	0.00	0.00	3.41	5.12	-39.73%	34.74
600482.SH	中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	22.36	-39.68%	27.63
300490.SZ	华自科技	23.31	0.00	0.00	0.00	11.97	14.11	-39.47%	48.64
002309.SZ	中利集团	13.35	13.18	12.57	12.51	14.41	8.75	-39.28%	24.46
603015.SH	弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	6.31	-39.06%	32.28
603016.SH	新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	19.55	-38.33%	49.88
000922.SZ	*ST佳电	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	6.89	-37.98%	10.36
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	3.00	-37.89%	32.13
000400.SZ	许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	10.56	-37.25%	22.76
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	5.71	-36.41%	59.32



603861.SH	白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	11.74	-35.71%	28.83
002176.SZ	江特电机	5.65	6.56	0.00	0.00	9.54	6.15	-35.55%	28.50
300423.SZ	鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	16.60	18.72	-35.27%	15.76
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	12.80	-34.96%	35.24
300427.SZ	红相股份	16.76	0.00	0.00	0.00	0.00	10.90	-34.95%	14.66
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.73	-33.46%	83.71
603333.SH	尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	5.23	-33.38%	59.03
600468.SH	百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	5.79	-33.03%	71.82
601727.SH	上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	0.00	5.06	-32.98%	25.25
600869.SH	智慧能源	7.54	4.50	3.39	0.00	0.00	5.06	-32.88%	55.33
002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93	0.00	6.68	10.70	-32.81%	26.71
002606.SZ	大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	7.64	-31.88%	-444.12
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09	0.00	0.00	5.92	5.91	-31.81%	18.79
000682.SZ	东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	3.74	-31.38%	41.94
300129.SZ	泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	3.27	-31.23%	108.52
002498.SZ	汉缆股份	3.65	0.00	0.00	3.94	0.00	2.74	-30.53%	54.14
300491.SZ	通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	16.43	-30.09%	129.99
002452.SZ	长高集团	0.00	3.70	0.00	0.00	5.45	3.83	-29.72%	-44.56
002801.SZ	微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	22.51	-29.41%	24.27
002451.SZ	摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	15.33	-27.76%	270.36
600875.SH	东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	8.49	-27.56%	22.97
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.67	-27.19%	102.30
300593.SZ	新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	16.54	-26.49%	50.49
300283.SZ	温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	4.68	-26.42%	94.63
600268.SH	国电南自	6.40	6.11	0.00	0.00	0.00	4.78	-25.31%	36.82
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	14.28	-24.66%	27.96
002823.SZ	凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	10.52	-24.64%	18.88
600089.SH	特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	5.38	7.23	-24.07%	11.79
300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	5.58	-23.22%	49.32
300001.SZ	特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	16.56	-22.54%	58.50
300265.SZ	通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	9.09	-22.31%	1102.14
300316.SZ	晶盛机电	13.10	9.96	12.97	0.00	6.94	10.19	-22.21%	22.60
300124.SZ	汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	9.50	22.67	-21.28%	33.36
300153.SZ	科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	7.25	-20.68%	89.07
002202.SZ	金风科技	5.79	13.67	0.00	0.00	0.00	10.99	-19.60%	12.30
603606.SH	东方电缆	11.50	0.00	0.00	0.00	0.00	9.28	-19.30%	36.30
601012.SH	隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	22.27	-18.22%	20.62
300274.SZ	阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	4.66	10.20	-16.13%	16.82
002074.SZ	国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	12.35	-14.72%	16.37
002576.SZ	通达动力	0.00	12.97	11.13	0.00	0.00	11.22	-13.49%	94.00
603488.SH	展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	7.70	-13.48%	23.28
002733.SZ	雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	18.23	-13.40%	168.15
300484.SZ	蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	11.66	-13.11%	68.71



600192.SH	长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	4.84	-10.98%	138.46
603806.SH	福斯特	0.00	25.47	0.00	30.31	0.00	27.53	-9.17%	25.59
002350.SZ	北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.49	-8.33%	25.86
600973.SH	宝胜股份	3.60	3.62	0.00	4.34	2.72	4.04	-6.91%	49.10
601700.SH	风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	6.37	-6.05%	345.44
002300.SZ	太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	6.23	-5.94%	32.65
601179.SH	中国西电	3.98	0.00	3.34	0.00	0.00	3.78	-5.03%	38.79
002129.SZ	中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	7.30	-4.82%	36.49
600405.SH	动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.64	-3.24%	1272.15
603218.SH	日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	17.92	-1.16%	30.00
002851.SZ	麦格米特	21.04	0.00	0.00	0.00	21.18	21.10	-0.38%	42.51

资料来源：WIND，长城国瑞证券研究所



股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

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