



行业周报

电气设备与新能源行业双周报 2019年第4期（总第139期）

稳中求进的 2019 年光伏新政可期

报告区间： 2019.2.11 - 2019.2.22

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 年累计涨幅 20.12%。最近一年跌幅为 10.62%，同期，沪深 300 指数跌幅为 11.26%，相对跌幅正在缩小。行业整体 PE 估值回升至 27.99 倍，仍然处于最近五年来的低位。光伏设备继续成为行业领涨指数，本报告期内涨幅达 17.07%，2019 年累计涨幅已达到 39.6%。

根据中国光伏行业协会信息，在中国传统元宵佳节，国家能源局、发改委和财政部组织了光伏发电建设管理的座谈会，参加此次会谈的有行业协会学会、资本市场、证券机构以及媒体代表。三大部委在春节前后充分征集了政府、行业、资本、媒体等各方面的意见，这次会议，将是 2019 年新政出台前的加速冲刺。整体上 2019 年光伏新政将以“稳中求进”为主基调，今年我国光伏发电建设管理工作将有以下重大机制创新：一、“量入为出”，以补贴额定装机量。二、明确将光伏项目分为需要国家补贴和不需要国家补贴项目。三、首次将户用光伏单列并给予单独规模，实施固定补贴。四、解决去年户用光伏 531 政策的遗留问题。五、除扶贫、户用和原已批准的特殊项目外，分布式和地面电站全部采用竞价的方式获取补贴指标。六、不再将项目规模以“撒胡椒面”的方式分配到各地方，招标由各省组织申报，但由国家统一排序，补贴申报和竞价原则上一年一次。七、项目竞价是以投产的季度即并网节点算，如因种种原因没有建成，则可以延后两个季度，同时电价按相关规定退坡，如两个季度后还没有建成，则取消补贴资格。我们认为即将出台的 2019 年新政将全面综合各方意见，将更加有利于光伏行业健康发展，建议持续关注光伏行业龙头。

行业动态：

◆ 发改委发布《鼓励外商投资产业目录（征求意见稿）》涉及光伏、光热发电

日前，国家发改委发布了关于《鼓励外商投资产业目录（征求意见稿）》公开征求意见的公告，据了解，该目录包括两部分：一是全国鼓励外商投资产业目录，是对现行《外商投资产业指导目录》鼓励类的修订，适用于各省（区、市）的外商投资项目。需要说明

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



的是,《外商投资准入特别管理措施(负面清单)》发布后,《外商投资产业指导目录》中的限制类、禁止类已经废止。二是中西部地区外商投资优势产业目录,是对现行《中西部地区外商投资优势产业目录》的修订,适用于中西部地区、东北地区及海南省的外商投资。外商在中西部地区、东北地区及海南省投资,享受全国鼓励外商投资产业目录和中西部地区外商投资优势产业目录的相关政策。【北极星光伏网】

◆工信部:《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第317批)拟发布的新增车辆生产企业及已准入企业变更信息名单

2月19日,工业和信息化部在官方网站公示了申报第317批《道路机动车辆生产企业及产品公告》(下称《公告》)新产品,公示期7天,截止到2月25日。申报本批《公告》新产品的汽车、摩托车、低速汽车生产企业共计325户,其中汽车生产企业243户、摩托车生产企业82户。以上企业申报的新产品共计1356个,其中汽车产品1062个、摩托车产品294个。申报新能源汽车产品的共有37户企业的101个型号,其中纯电动产品共36户企业100个型号、插电式混合动力产品共1户企业1个型号。【证券时报网】

风险提示:光伏装机不及预期;新能源汽车销量不及预期;风电消纳和装机情况不及预期;核电项目审批重启进程不及预期、电力市场化改革进度不及预期等。



目 录

1 行情回顾	5
2 重要行业数据跟踪	7
2.1 光伏设备.....	7
2.2 风电设备.....	9
2.3 核电设备.....	11
2.4 发电设备数据.....	12
2.5 新能源汽车.....	13
3 公司动态	15
3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
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.....	19
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	19
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	21
3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	26
股票投资评级说明	30



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: 电气设备行业历史 PE 水平走势.....	6
图 4: 电气设备行业历史 PB 水平走势.....	6
图 5: 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.....	7
图 6: 单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	7
图 7: 单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	8
图 8: 晶硅光伏组件现货价.....	8
图 9: 我国风电产量变动情况.....	9
图 10: 我国风电发电设备平均利用小时变动情况.....	9
图 11: 我国风电基本建设投资完成额变动情况.....	10
图 12: 我国风电发电新增设备容量变动情况.....	10
图 13: 我国核电产量变动情况.....	11
图 14: 我国核电各类容量变动情况.....	11
图 15: 我国发电设备产量变动情况.....	12
图 16: 我国发电设备平均利用小时变动情况.....	12
图 17: 我国锂电池材料价格走势 (万元/吨).....	13
图 18: 我国新能源汽车产销量变动情况.....	13
图 19: 我国汽车产销量变动情况.....	13
图 20: 我国新能源乘用车销量变动情况 (辆).....	14

表目录

表 1: 电力设备与新能源子行业市场表现.....	6
表 2: 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
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.....	19
表 4: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	21
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	21
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	26



1 行情回顾

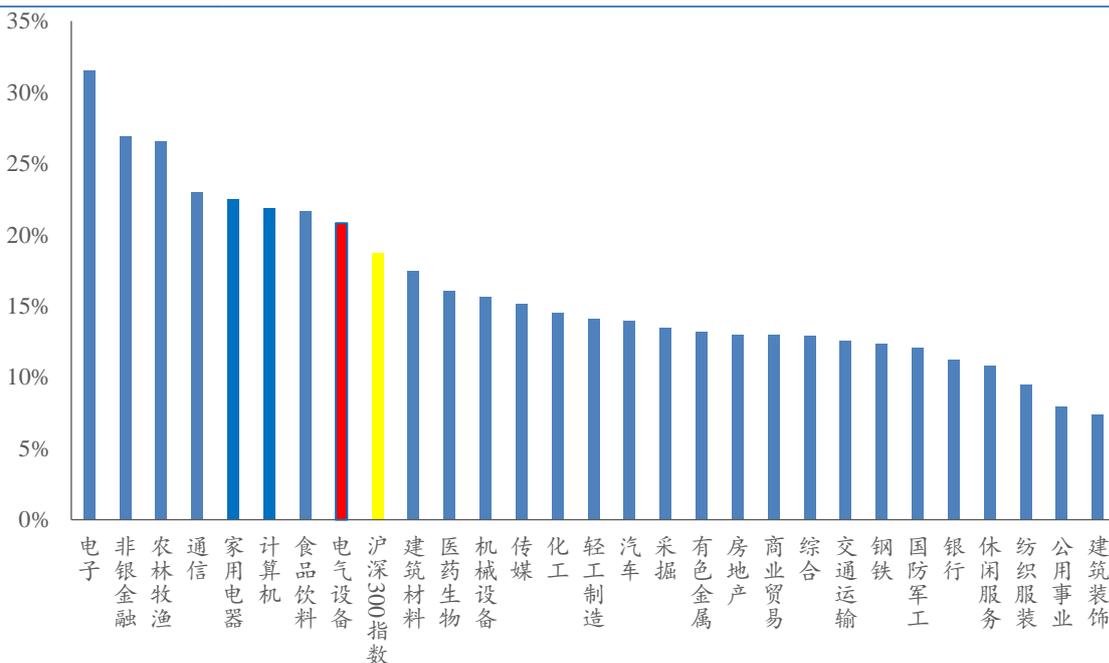
截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 20.12%。最近一年跌幅为 10.62%,同期,沪深 300 指数跌幅为 11.26%,相对跌幅正在缩小。行业整体 PE 估值回升至 27.99 倍,仍然处于最近五年来的低位。光伏设备继续成为行业领涨指数,本报告期内涨幅达 17.07%,2019 年累计涨幅已达到 39.6%。

图 1: 电气设备行业指数最近一年市场表现



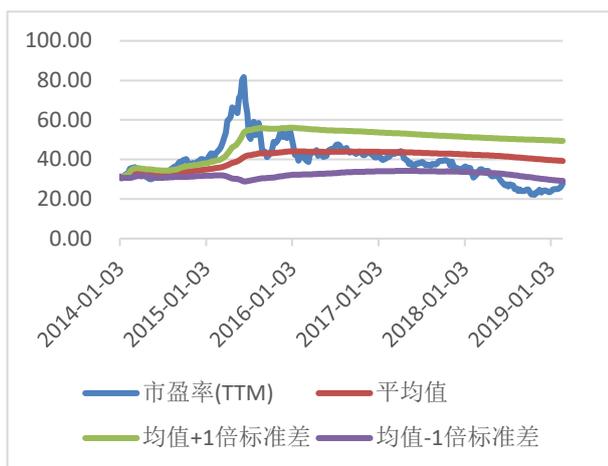
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 2: 2019 年申万一级行业涨跌幅



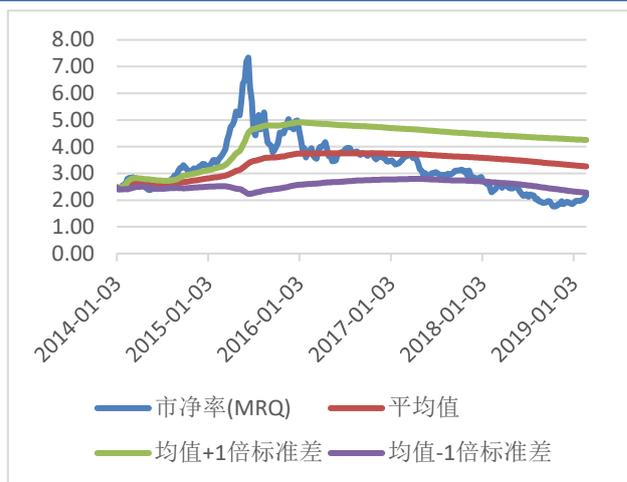
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：电气设备行业历史 PE 水平走势



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：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

表 1：电力设备与新能源子行业市场表现

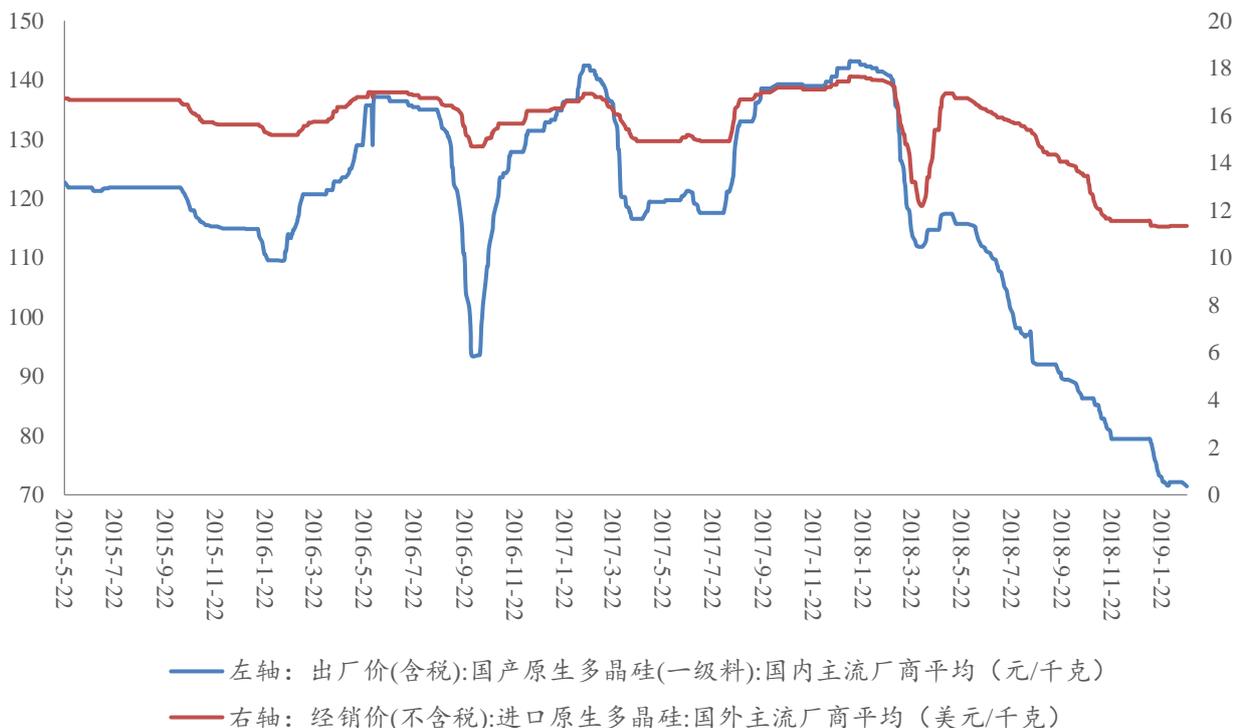
行业指数	本报告期涨幅 (%)	最近 1 个月涨幅 (%)	最近 3 个月涨幅 (%)	最近 6 个月涨幅 (%)	最近 1 年涨幅 (%)	2019 年涨幅 (%)
中压设备	17.49	15.30	17.08	22.13	-10.13	20.59
光伏设备	17.07	22.88	42.16	41.73	0.49	39.60
工控自动化	16.96	11.35	17.66	-2.89	-14.24	24.79
火电设备	16.32	6.03	-8.48	-44.79	-53.50	8.91
线缆部件及其他	15.88	8.41	23.25	15.09	-17.37	20.88
新能源车	13.97	11.65	13.26	-0.26	-27.51	15.15
计量仪表	12.05	6.70	11.20	5.92	-24.18	14.44
储能设备	10.65	7.42	14.37	18.15	-2.62	13.98
高压设备	8.53	4.82	13.22	21.73	-14.61	13.46
沪深 300	8.40	11.44	11.98	5.86	-13.53	16.92
其它电源设备	7.24	1.57	2.70	-2.07	-12.07	5.24
电网自动化	6.42	4.93	12.18	13.41	-9.78	12.86
风电设备	3.48	12.67	22.14	10.06	-18.97	25.08
综合电力设备商	3.15	6.66	9.61	13.63	-6.20	10.69
低压设备	0.98	1.50	16.06	12.02	-1.78	6.86
中压设备	17.49	15.30	17.08	22.13	-10.13	20.59

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

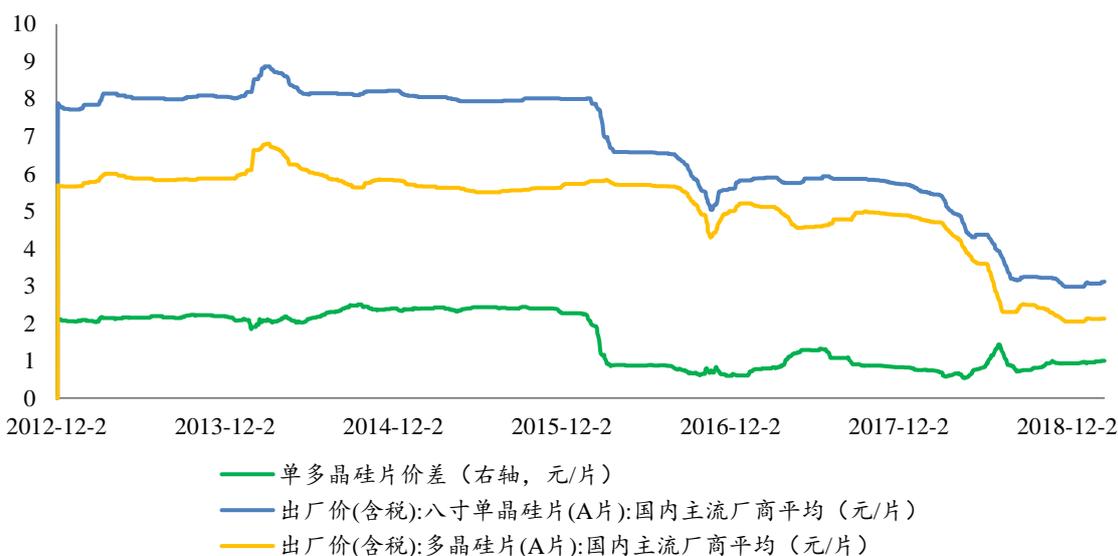
2.1 光伏设备

图 5：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

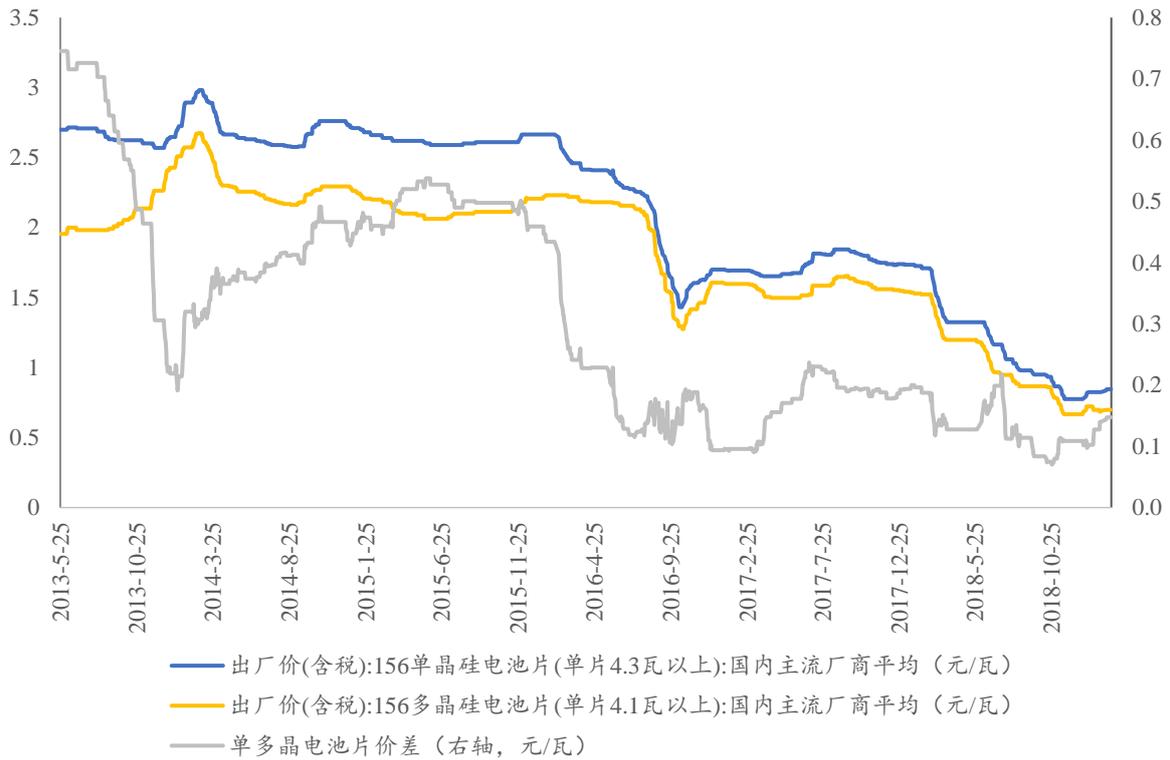
图 6：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

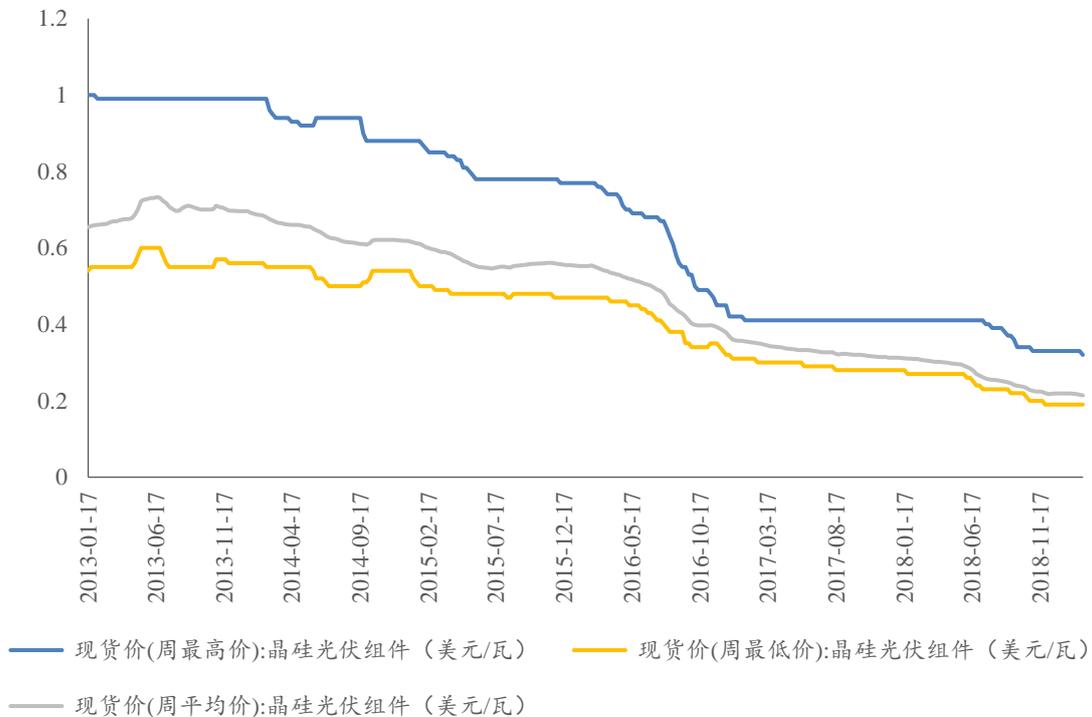


图 7：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 8：晶硅光伏组件现货价

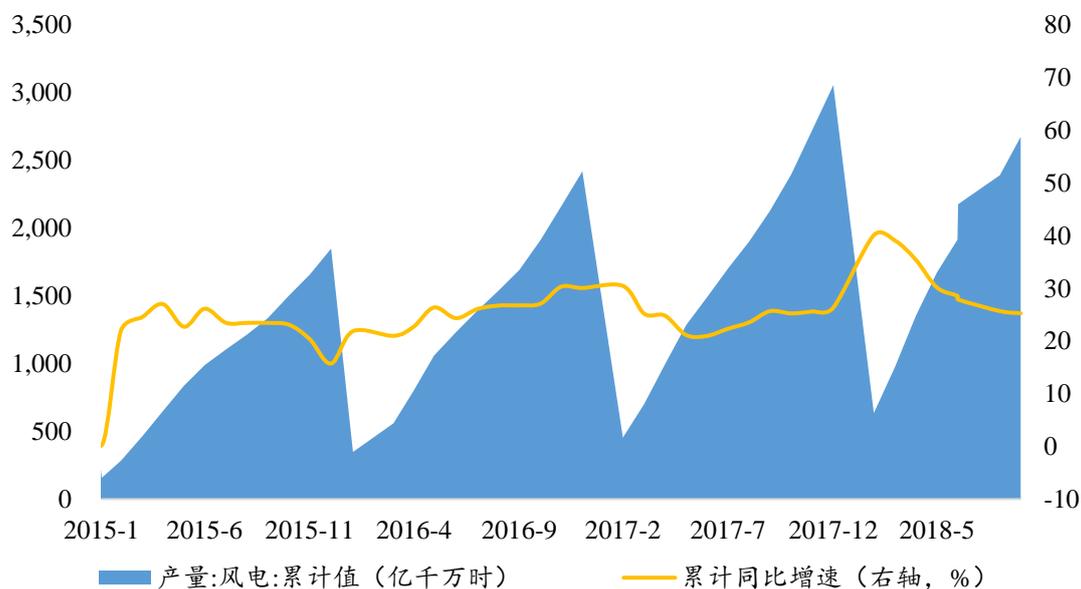


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



2.2 风电设备

图 9：我国风电产量变动情况



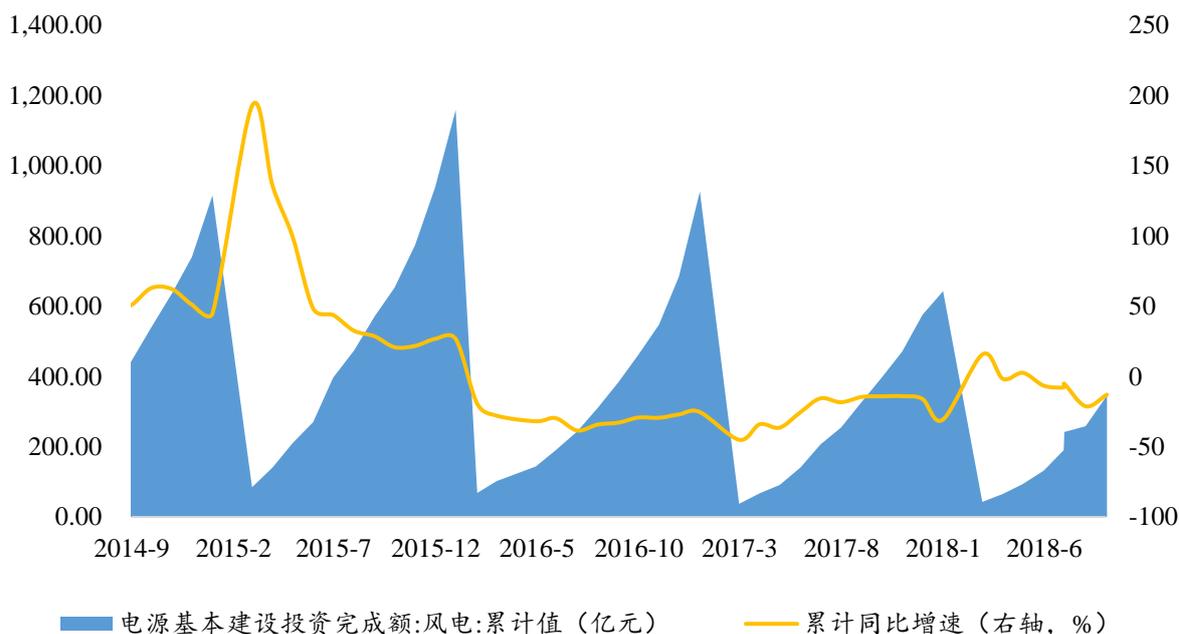
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



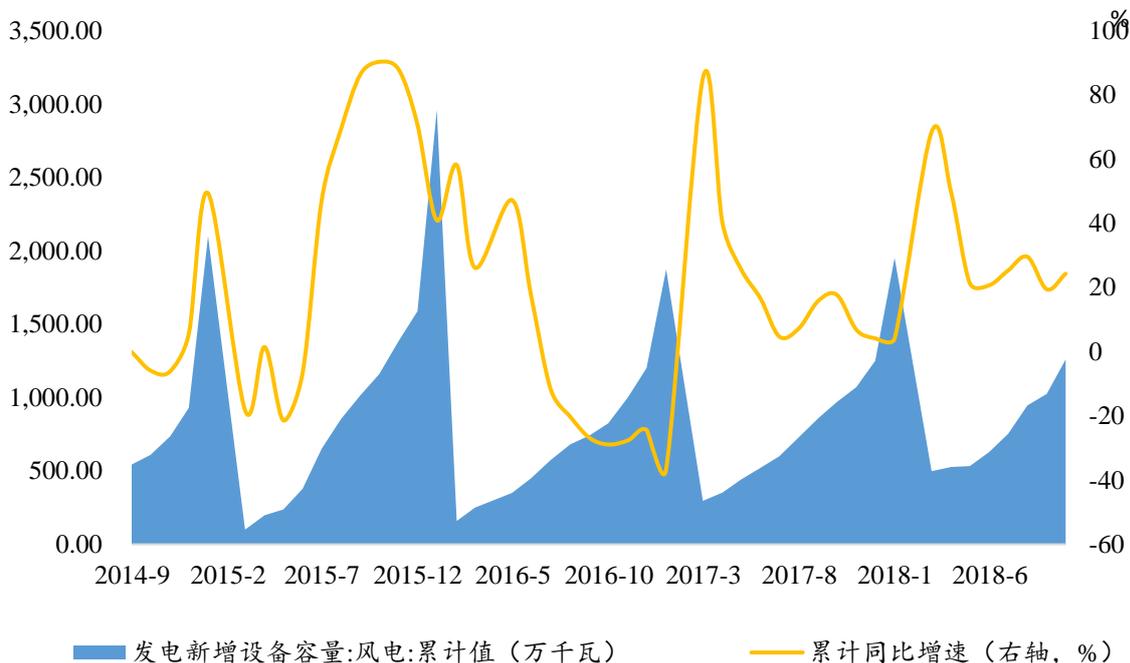
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 11：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

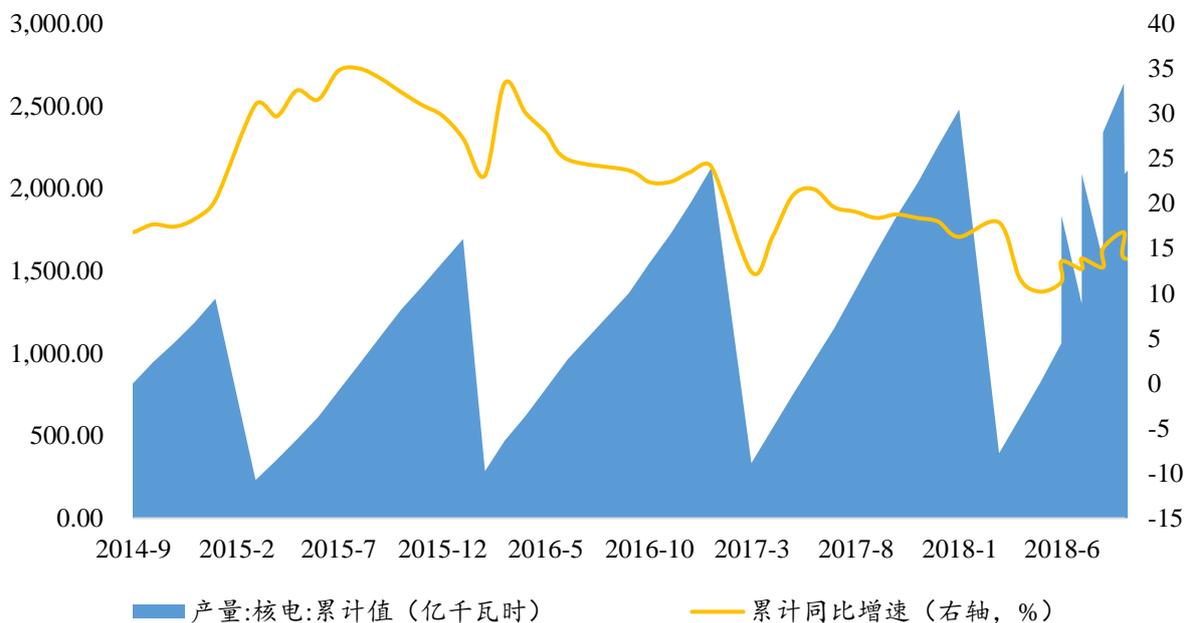
图 12：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

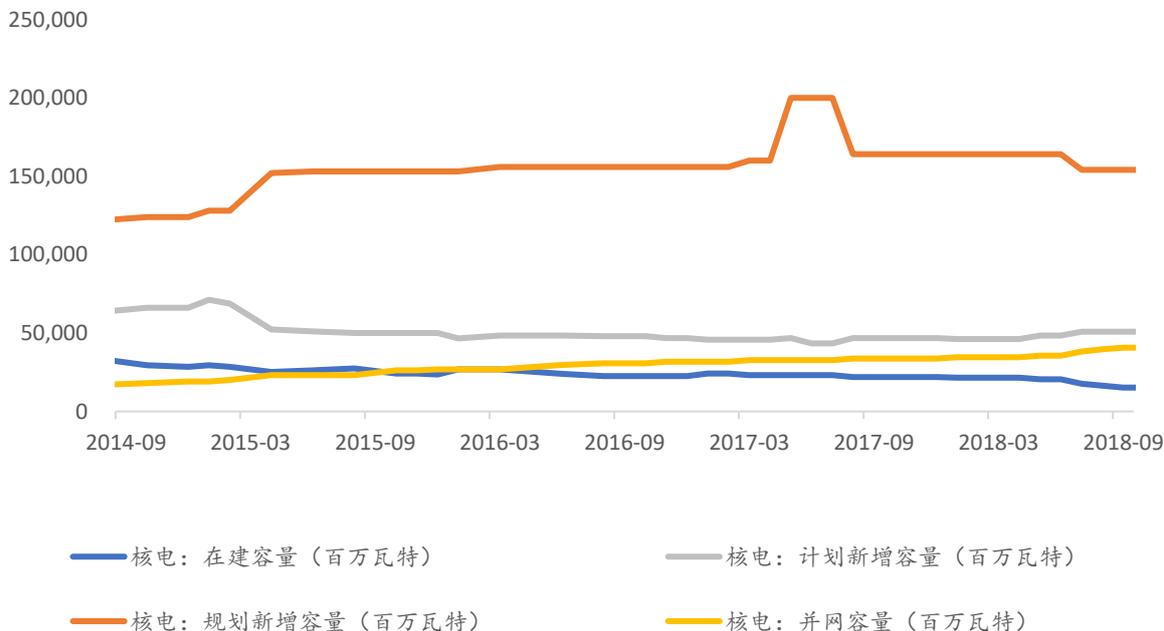
2.3 核电设备

图 13：我国核电产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

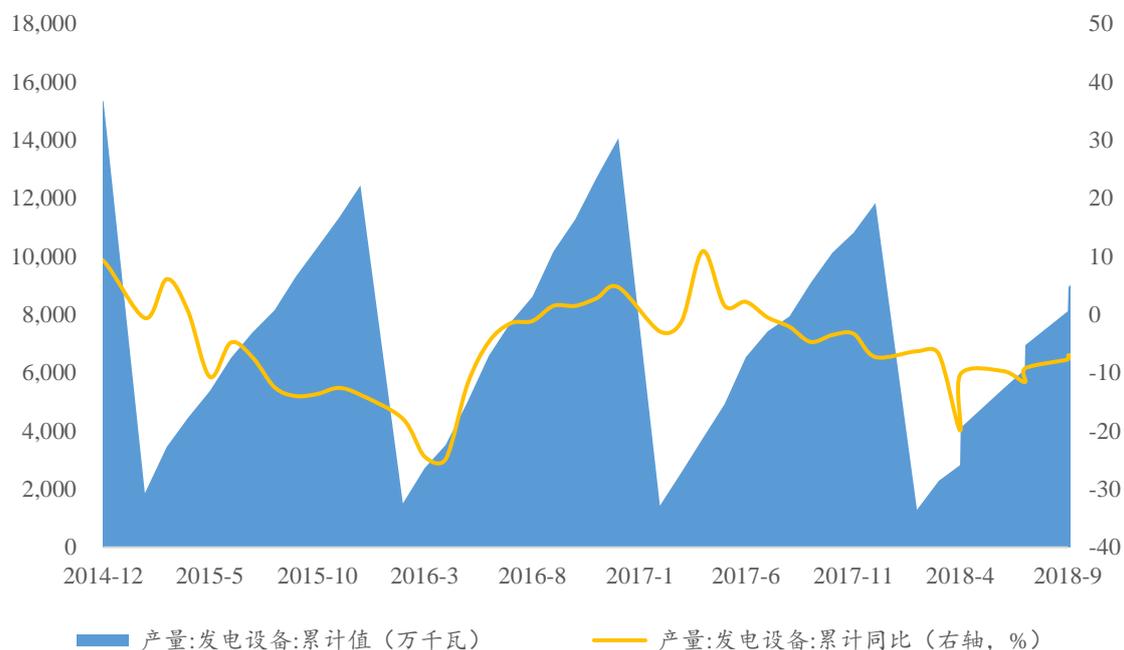
图 14：我国核电各类容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

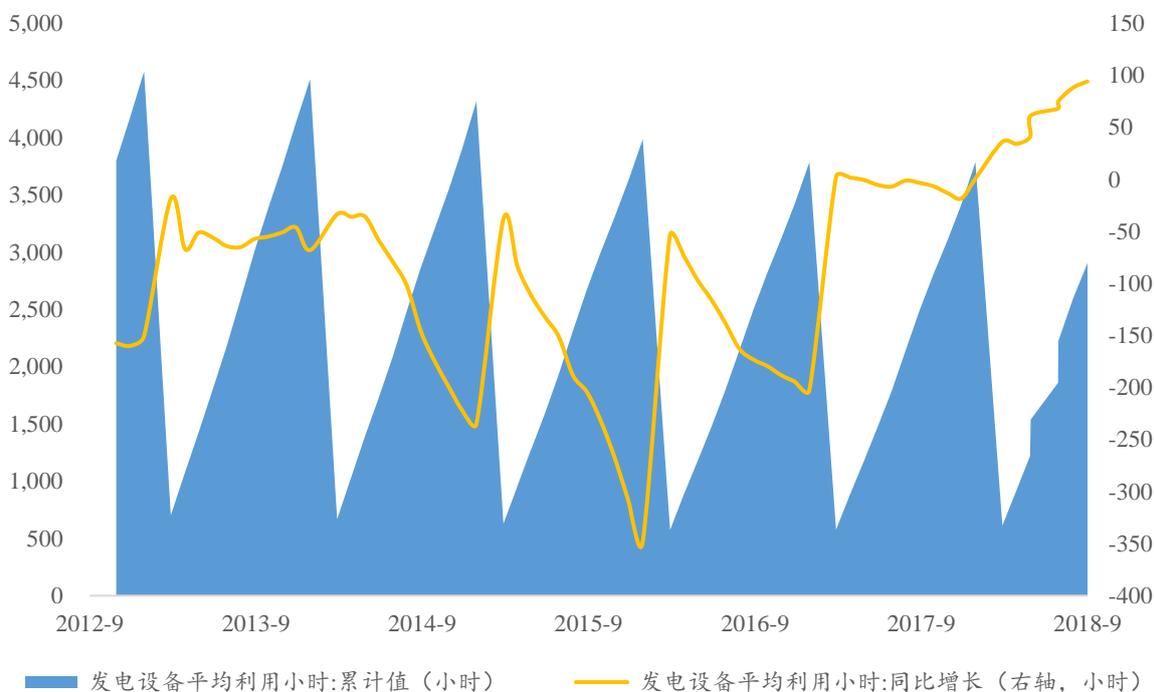
2.4 发电设备数据

图 15：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

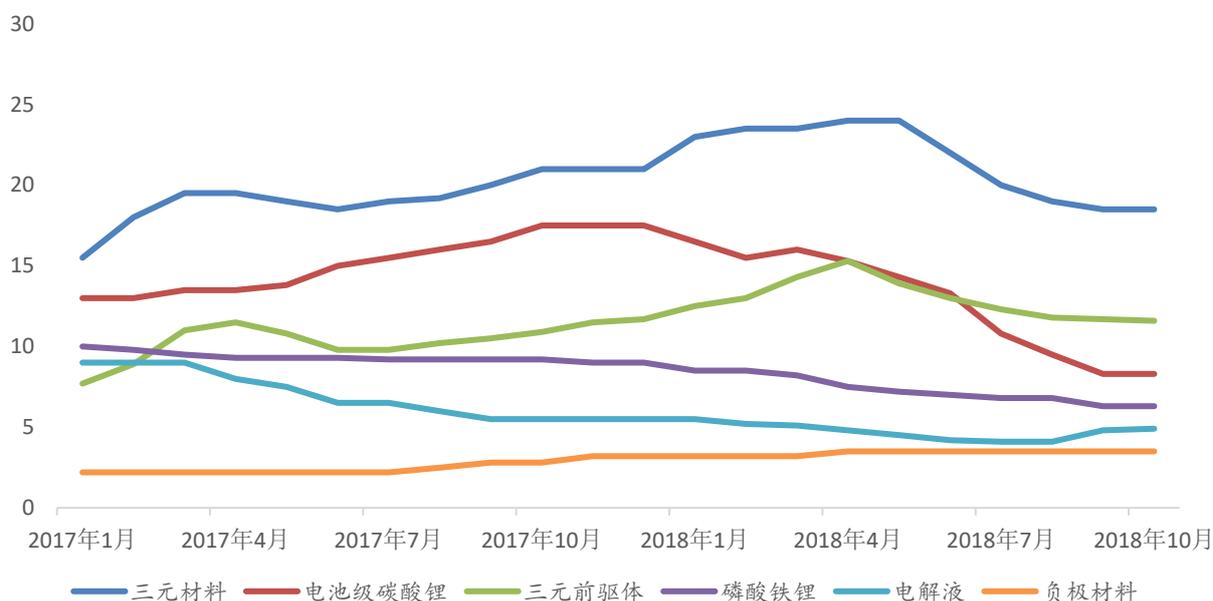
图 16：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2.5 新能源汽车

图 17：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 18：我国新能源汽车产销量变动情况

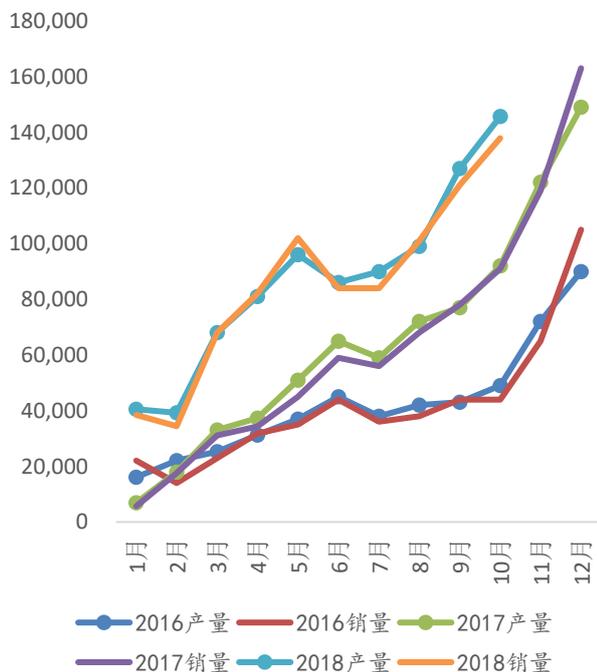
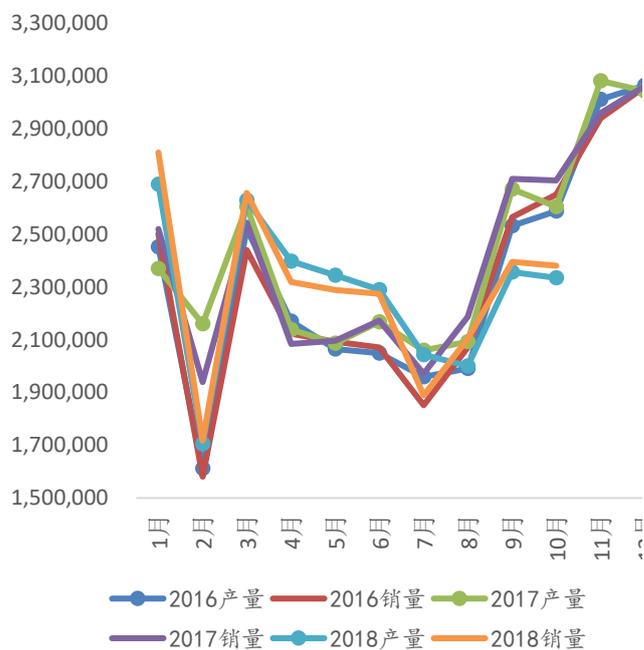


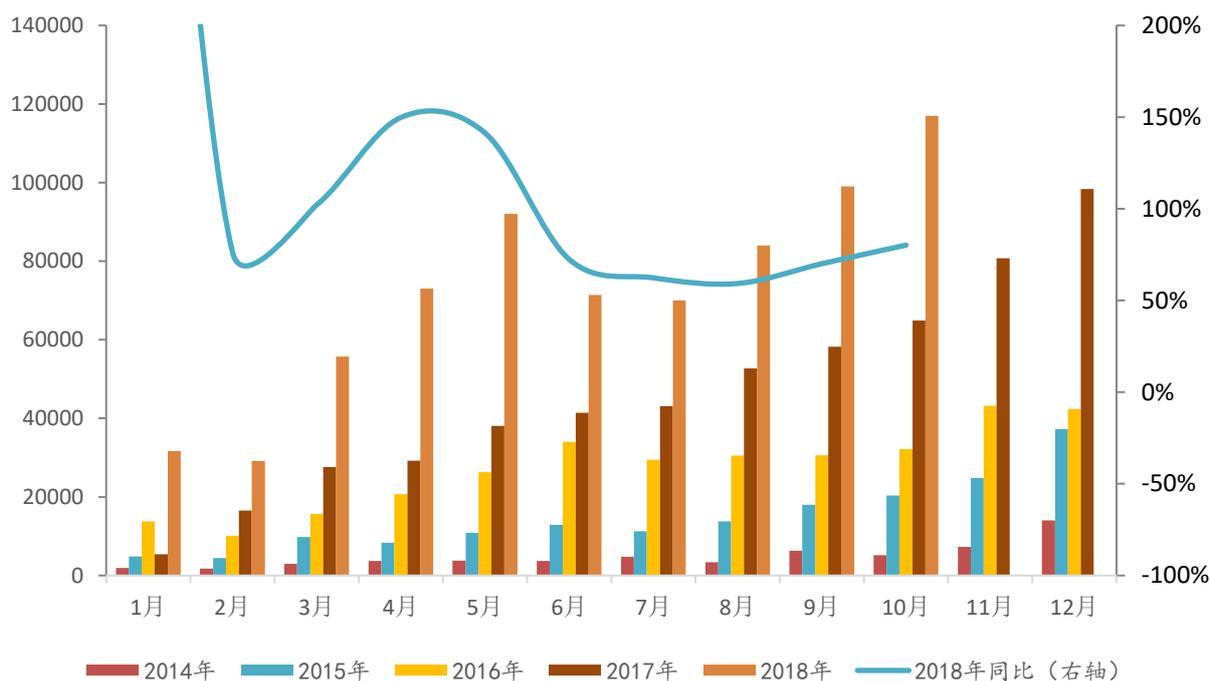
图 19：我国汽车产销量变动情况



数据来源：中国汽车工业协会，长城国瑞证券研究所



图 20：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 2：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
002334.SZ	英威腾	股权激励方案实施公告	20190223	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。
601012.SH	隆基股份	配股证监会核准	20190223	本次配股：10 配 3
002196.SZ	方正电机	增发股份上市(非公开发行)	20190222	本次增发价 4.7 元，增发数量 3000 万股
300317.SZ	珈伟新能	股权转让完成	20190222	20190222：该公司于 2018 年 2 月 9 日注册成立，公司名称为广恒金融控股有限公司，注册资本 53,500 万元人民币，经营范围为投资与资产管理（不含金融，保险资产管理）。公司持有广恒金控 18.69%的股权，但后续由于受到私募股权基金相关的政策和市场环境等客观情况影响，该平台业务发展受限。经过各方考虑和协商，公司决定以 1 元的价格将所持广恒金控 18.69%的股权转让给广州东欣投资管理有限公司。上述股权转让事宜已于近期完成工商登记，公司不再持有广恒金控的股权。
600089.SH	特变电工	股权激励预案公告	20190222	方案摘要：公司将通过向激励对象定向发行本公司人民币 A 股普通股股票作为本激励计划的股票来源。本激励计划拟授予激励对象股票期权总计 30,000 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额 371,450.2789 万股的 8.08%。其中首次授予股票期权 29,532 万份，占本激励计划拟授予权益总数的 98.44%，占本激励计划公告时公司股本总额 371,450.2789 万股的 7.95%；预留授予股票期权 468 万份，占本激励计划拟授予权益总数的 1.56%，占本激励计划公告时公司股本总额 371,450.2789 万股的 0.13%。首次授予的股票期权行权价格为每股 7.64 元。本激励计划有效期自股票期



				权授权日之日起，至激励对象所获授的所有股票期权行权或注销之日止，最长不超过 52 个月。
603583.SH	捷昌驱动	股权激励方案股东大会审议通过	20190222	方案摘要：本激励计划采取的激励形式为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 200.00 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 12,080.00 万股的 1.66%。其中首次授予限制性股票 162.70 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.35%；预留 37.30 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.31%，预留部分占本激励计划草案拟授予限制性股票总数的 18.65%。本激励计划的有效期限为自限制性股票授予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完毕之日止，最长不超过 60 个月。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 20.93 元/股。
000806.SZ	银河生物	诉讼公告	20190221	诉讼结果为原告胜诉
002196.SZ	方正电机	增发网下申购	20190221	增发发行方式定向，发行数量 3000 万股
002196.SZ	方正电机	增发实施方案公告	20190221	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：2019-02-21
300427.SZ	红相股份	增发实施方案公告	20190221	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：2019-02-21
600406.SH	国电南瑞	股权激励方案实施公告	20190221	方案摘要：本计划拟授予的限制性股票数量为 3970 万股，占本计划公告时公司股本总额 458366.41 万股的 0.87%。本次授予为一次性授予，无预留部分。限制性股票的来源为公司向激励对象定向发行的国电南瑞 A 股普通股，限制性股票的授予价格为 9.08 元/股。本激励计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过 72 个月。
603063.SH	禾望电气	股权激励方案实施公告	20190221	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。20190221: 本激励计划拟授予股票期权的激励对象人数由 295 人调整为 279 人。拟授予的股票期权数量由 1,050.00 万股调整为 1,035.50 万股。
002212.SZ	南洋股份	股权激励方案股东大会审议通过	20190219	方案摘要: 限制性股票激励计划股票来源为公司从二级市场回购的本公司 A 股普通股和向激励对象定向发行的本公司 A 股普通股。公司拟向激励对象授予 2,980 万股限制性股票。限制性股票的授予价格为 6.51 元/股。本激励计划有效期为股票期权和限制性股票授予登记完成之日起至所有股票期权行权或注销和限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止, 最长不超过 48 个月。
300116.SZ	坚瑞沃能	股权激励方案实施公告	20190219	方案摘要: 本激励计划的股票来源为陕西坚瑞沃能股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予 7190.00 万份股票期权, 涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股, 约占本激励计划草案公告时公司总股本 243252.46 万股的 2.96%。本激励计划激励对象总人数为 37 人, 包括公司公告本激励计划时在公司任职的公司高级管理人员、核心管理人员、核心技术(业务)员工及董事会认为需要激励的其他员工。本激励计划有效期为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 42 个月。本激励计划授予的股票期权的行权价格为每股 1.81 元。
603859.SH	能科股份	增发股东大会通过	20190219	本次拟增发股份 2500 万股, 增发预案公告日: 2019-01-30, 增发股东大会公告日: 2019-02-19
002298.SZ	中电兴发	签署合作意向书	20190218	公司于 2019 年 2 月 18 日收到北京中电兴发的告知函, 告知函内容为: 北京中电兴发和中国航发贵州黎阳航空动力有限公司本着“需求牵引, 协作创新, 共同发展”的原则, 决定在科学研究, 项目开发和人才培养等方面发挥各自人才和科技的优势开展全面合作, 双方于近日签署了《军民融合智慧城市领域科技创新战略合作框架协议》。
002184.SZ	海得控制	财政补贴	20190216	2019 年 1 月 1 日至本公告披露日, 上海海得控制系统股份有限公司及子公司累计收到政府补助款 1,812,201.06 元(未经审计), 已累计达到公司最近一期经审计的归属于上市公司股东的净利润的 10%。
600475.SH	华光股份	诉讼公告	20190216	2019-01-30, 原告无锡华光锅炉股份有限公司因委托贷款合同纠纷向江苏省无锡市中级人民法院对中清源环保节能有限公司, 王睿华, 郝炜, 樊三星, 杨海峰, 孙存军, 王松起提请的这一民事诉讼中, 涉案金额 60000000CNY, 公司作为涉案一方特此公告
002617.SZ	露笑科技	股权收购进行中	20190215	20190215: 股东大会通过。 20190130: 公司发布修订草案, 更新评估内容及交易价格。 20180907: 公司拟以发行股份的方式购买交易对方持有的顺宇股份 92.31% 股权。本次交易完成后, 顺宇股份将成为本公司的全资子公司。经交易双方初步沟通, 本次交易标的资产即顺宇股份 92.31% 股权的交易价格暂定为 15.13 亿元。 2018 年 9 月 7 日, 上市公司召开第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》等相关议案。



				通过此次资产重组,露笑科技将借助顺宇股份在光伏电站领域的技术与经验优势,延伸已有光伏产业链条,提升自身在光伏电站投资及运营方面的能力;通过把握“发电——配售——用电”一体化模式,发挥产业链条协同优势,实现商业模式的转型。露笑科技将进一步增强在光伏发电产业链条的把控能力,进而提升公司整体实力。
002617.SZ	露笑科技	增发股东大会通过	20190215	本次拟增发股份 37130.769 万股,增发预案公告日:2019-01-30,增发股东大会公告日:2019-02-15
300116.SZ	坚瑞沃能	诉讼公告	20190215	诉讼结果为原告胜诉
600475.SH	华光股份	诉讼原告方	20190215	无锡华光锅炉股份有限公司于 2019 年 1 月 30 日向江苏省无锡市中级人民法院递交民事起诉状,即公司诉中清源环保节能有限公司,王睿华,郝炜等人委托贷款合同纠纷一案。公司于 2019 年 2 月 15 日收到江苏省无锡市中级人民法院关于受理上述案件的《受理案件通知书》。
300029.SZ	天龙光电	诉讼被告方	20190214	江苏华盛天龙光电设备股份有限公司近日收到常州市新北区人民法院送达的(2019)苏 0411 民初 1233 号传票及民事起诉状。
300317.SZ	珈伟新能	会计师事务所异常变更	20190214	考虑大华会计师事务所(特殊普通合伙)已经连续多年为公司提供审计服务,为保证公司审计的独立性及更好的适应公司未来业务发展的需要,公司决定变更会计师事务所。经公司董事会审计委员会提议,公司拟聘任立信会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司 2018 年度审计服务机构,聘期一年。
601615.SH	明阳智能	诉讼公告	20190214	诉讼结果为和解
002074.SZ	国轩高科	签署合作意向书	20190213	国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与 RobertBoschGmbH 于近日在合肥签订了《采购协议》。合肥国轩作为 BOSCH 合格供应商,将为 BOSCH 提供锂离子电池,模组和电池包(零件,产品)等。
002121.SZ	科陆电子	股权转让进行中	20190213	20190213:科陆电子 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《关于转让上海卡耐新能源有限公司股权的议案》。 20190125:深圳市科陆电子科技股份有限公司拟将持有的上海卡耐新能源有限公司 58.07%股权以人民币 647,757,500 元的价格转让给恒大新能源动力科技(深圳)有限公司。 本事项已经公司第六届董事会第五十五次(临时)会议审议通过。公司本次转让上海卡耐股权是为了进一步聚焦新能源储能和智能电网等核心主业,收缩投资和产业链战线,回笼资金,降低财务投融资成本,提升公司整体效益。
002452.SZ	长高集团	项目中标	20190213	近日国家电网有限公司电子商务平台(https://ecp.sgcc.com.cn)发布了《国家电网有限公司青海-河南,陕北-武汉±800kV 特高压直流输电工程第一次设备招标采购》中标公告。
300062.SZ	中能电气	股权收购完成	20190213	20190213:近日,公司收到北京三清通知,北京三清已办理完成相关工商变更登记手续并领取了新的《营业执照》。 20181107:中能电气股份有限公司(以下简称“公司”或“中能电气”)于 2018 年 11 月 06 日召开第四届董事会第二十一次会议,审议通过《关于增资入股北京三清互联科技有限公司暨对外投资的议案》,同意公司以自筹资金 3,000 万元对北京三清互联科技有限公司(以下简称“北京三清”)进行增资,增资完成后将持有北京

三清 20%股权。

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 13 家上市公司公告重要股东减持，参考市值合计约 1.38 亿元，1 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 0.86 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	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)
600847.SH	万里股份	4	4	增持	766.43	8,598.21
300118.SZ	东方日升	21	1	减持	-40.49	-357.92
002121.SZ	科陆电子	1	1	减持	-30.07	-147.72
603488.SH	展鹏科技	1	1	减持	-127.06	-966.62
300423.SZ	鲁亿通	1	1	减持	-0.23	-5.33
300484.SZ	蓝海华腾	4	1	减持	-7.00	-80.70
002879.SZ	长缆科技	2	2	减持	-5.00	-71.36
002074.SZ	国轩高科	1	1	减持	-0.50	-7.23
603728.SH	鸣志电器	1	1	减持	-209.37	-2,697.09
603218.SH	日月股份	2	2	减持	-18.00	-286.14
601567.SH	三星医疗	2	1	减持	-883.50	-5,246.13
300593.SZ	新雷能	3	1	减持	-38.29	-614.62
002692.SZ	远程股份	3	1	减持	-900.00	-3,262.86
300141.SZ	和顺电气	1	1	减持	-5.00	-39.28

资料来源：Choice、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 2 月 23 日，共有 46 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 28.41 亿元，回购金额上限合计约为 54.26 亿元。

表 4：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
300660.SZ	江苏雷利	2019-02-23	董事会预案	28.23	28.23	1.48	1.48	19.02	19.02
002196.SZ	方正电机	2019-02-23	董事会预案	22.01	22.01	4.69	4.69	5.39	4.64
300141.SZ	和顺电气	2019-02-19	董事会预案	0.09	0.09	0.02	0.02	4.49	4.49
601222.SH	林洋能源	2019-01-22	董事会预案	1.96	1.96	0.45	0.45	4.38	4.38



002249.SZ	大洋电机	2019-01-19	董事会预案	17.48	17.48	4.90	4.90	6.13	3.08
002747.SZ	埃斯顿	2019-01-29	股东大会通过	11.23	11.23	1.98	1.98	5.80	5.67
002322.SZ	理工环科	2019-02-13	实施中	100.00	50.00	7.14		14.00	
601126.SH	四方股份	2019-02-14	实施中	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	2019-02-12	实施中	500.00	250.00	14.81		33.75	
300124.SZ	汇川技术	2019-01-18	股东大会通过	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	2019-02-01	实施中	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	2019-02-22	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	2019-01-25	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	2019-02-13	完成实施	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	2019-02-02	完成实施	2.64	2.64	0.44	0.44	6.05	6.05
603015.SH	弘讯科技	2019-01-29	完成实施	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	2019-02-01	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	2019-02-01	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	2019-02-02	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 5: 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)
603819.SH	神力股份	普通回购	2019-02-20	1.22	19.79
601222.SH	林洋能源	普通回购	2019-02-14	21.96	100.48
601126.SH	四方股份	普通回购	2019-02-13	0.24	1.38
603819.SH	神力股份	股权激励回购	2019-02-01	0.02	0.24
002322.SZ	理工环科	普通回购	2019-02-11	4.21	39.87
002322.SZ	理工环科	普通回购	2019-01-31	3.16	29.99
601567.SH	三星医疗	普通回购	2019-02-01	31.43	200.95
600482.SH	中国动力	普通回购	2019-01-31	5.01	113.31
300118.SZ	东方日升	普通回购	2019-01-31	21.90	130.20

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 138 家电新行业上市公司发布了 2018 年业绩预告, 其中 22 家“预增”, 23 家“略增”, 17 家“续盈”, 5 家“扭亏”, 24 家“首亏”, 25 家“预减”, 20 家“略减”, 2 家“不确定”。

表 6: 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%			
300750.SZ	宁德时代	23.79	-7%	略减	-3%	-9%
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%	略减	-23%	-25%
600525.SH	长园集团	12.78	104%	预减	-55%	-95%
600482.SH	中国动力	9.95	22%			
600875.SH	东方电气	9.00	48%	略增	25%	
300124.SZ	汇川技术	7.94	10%	略增	15%	
000591.SZ	太阳能	7.19	5%			
601222.SH	林洋能源	6.47	18%			



300274.SZ	阳光电源	6.07	-19%	略减	-17%	-22%
600885.SH	宏发股份	5.88	1%			
300376.SZ	易事特	5.56	6%	略增	10%	
601908.SH	京运通	4.80	32%			
600580.SH	卧龙电气	4.46	-35%			
300068.SZ	南都电源	4.34	18%	略减	-10%	-40%
601567.SH	三星医疗	4.15	-1%			
603806.SH	福斯特	3.47	-6%			
300423.SZ	鲁亿通	3.35	1954%	预增	1569%	1539%
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%	预增	566%	389%
000922.SZ	*ST 佳电	2.58	389%	预增	145%	120%
601179.SH	中国西电	2.51	-61%			
002518.SZ	科士达	2.22	-10%	略减		-40%
300118.SZ	东方日升	2.11	-51%	预减	-46%	-62%
300444.SZ	双杰电气	2.01	556%	预增	95%	65%
603218.SH	日月股份	1.99	9%			
601616.SH	广电电气	1.90	1265%	预增	564%	442%
300660.SZ	江苏雷利	1.70	-8%	续盈	10%	-10%
300427.SZ	红相股份	1.69	581%	预增	103%	78%
600590.SH	泰豪科技	1.61	34%			
603583.SH	捷昌驱动	1.60	44%	预增	63%	57%
603100.SH	川仪股份	1.59	43%			
000400.SZ	许继电气	1.55	-48%	预减	-63%	-75%
601126.SH	四方股份	1.44	1%			
300001.SZ	特锐德	1.44	3%	略减	-20%	-40%
603897.SH	长城科技	1.42	15%			
300393.SZ	中来股份	1.40	-33%	略减	-23%	-42%
300360.SZ	炬华科技	1.28	7%	略减		-20%
603728.SH	鸣志电器	1.28	8%			
300447.SZ	全信股份	1.25	1%	首亏	-291%	-295%
300510.SZ	金冠股份	1.15	60%	预增	77%	47%
603606.SH	东方电缆	1.15	213%	预增	240%	240%
600973.SH	宝胜股份	1.15	14%	预增	70%	30%
603861.SH	白云电器	1.11	-11%			
603416.SH	信捷电气	1.05	7%			
300215.SZ	电科院	0.92	3%	略增	15%	
000682.SZ	东方电子	0.91	161%	续盈	9%	-16%
300443.SZ	金雷风电	0.83	-35%	略减	-10%	-30%
600112.SH	天成控股	0.81	384%			
300477.SZ	合纵科技	0.81	15%	预减	-50%	-62%
002090.SZ	金智科技	0.80	-26%	略减		-30%



300286.SZ	安科瑞	0.78	0%	续盈	10%	-10%
603618.SH	杭电股份	0.74	-22%			
603105.SH	芯能科技	0.72	31%			
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%	续盈	13%	-12%
300569.SZ	天能重工	0.60	-14%	略增	20%	5%
300745.SZ	欣锐科技	0.56	0%	略减		-10%
300040.SZ	九洲电气	0.55	-45%	预减	-40%	-60%
603015.SH	弘讯科技	0.53	-2%			
603488.SH	展鹏科技	0.50	-4%			
603016.SH	新宏泰	0.47	39%			
600468.SH	百利电气	0.47	-2%			
300693.SZ	盛弘股份	0.45	11%	略增	15%	
300490.SZ	华自科技	0.44	74%	预增	90%	60%
603063.SH	禾望电气	0.43	-76%	预减	-67%	-87%
300713.SZ	英可瑞	0.42	-39%	预减	-75%	-90%
603050.SH	科林电气	0.42	49%			
601700.SH	风范股份	0.40	-74%	预减	-67%	-78%
603988.SH	中电电机	0.39	61%			
603320.SH	迪贝电气	0.36	-14%			
300626.SZ	华瑞股份	0.34	-18%	略减	-10%	-30%
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%	续盈	14%	-14%
603819.SH	神力股份	0.33	28%	预增	67%	47%
300011.SZ	鼎汉技术	0.31	52%	首亏	-875%	-882%
300265.SZ	通光线缆	0.31	-56%	续盈	10%	-10%
300466.SZ	赛摩电气	0.27	19%	首亏	-844%	-863%
603577.SH	汇金通	0.26	-29%			
300514.SZ	友讯达	0.24	-49%	略减	-25%	-40%
300670.SZ	大烨智能	0.23	-32%	略减	-5%	-35%
300356.SZ	光一科技	0.23	250%	扭亏	106%	105%
300129.SZ	泰胜风能	0.21	-86%	预减	-80%	-95%
300048.SZ	合康新能	0.21	-58%	首亏	-448%	-455%
002767.SZ	先锋电子	0.20	-30%	略减		-40%
300062.SZ	中能电气	0.19	65%	扭亏	129%	121%
603859.SH	能科股份	0.18	82%			
300283.SZ	温州宏丰	0.18	378%	预增	250%	221%
300153.SZ	科泰电源	0.18	-14%	略减	-10%	-35%
600290.SH	华仪电气	0.17	-51%	首亏	-250%	-250%



002580. SZ	圣阳股份	0.14	-45%	略减		-50%
300484. SZ	蓝海华腾	0.14	-87%	预减	-75%	-83%
603628. SH	清源股份	0.13	-73%	预减	-45%	-58%
600192. SH	长城电工	0.13	-8%			
300317. SZ	珈伟新能	0.11	-96%	首亏	-719%	-721%
600202. SH	*ST 哈空	0.11	127%	扭亏	124%	117%
300407. SZ	凯发电气	0.05	-91%	预减	-72%	-84%
300491. SZ	通合科技	0.03	174%	预减	-44%	-72%
300018. SZ	中元股份	0.03	-94%	首亏	-543%	-548%
600312. SH	平高电气	0.02	-100%	预减	-52%	-57%
300141. SZ	和顺电气	0.00	-98%	预增	70%	40%
600847. SH	万里股份	-0.04	-228%	首亏	-1037%	-1166%
300105. SZ	龙源技术	-0.05	-340%	预减	-37%	-62%
300069. SZ	金利华电	-0.12	-160%	首亏	-1054%	-1082%
600268. SH	国电南自	-0.24	69%			
600207. SH	安彩高科	-0.26	-305%	首亏	-4066%	-4066%
600405. SH	动力源	-0.43	-72%	首亏	-1200%	-1400%
601218. SH	吉鑫科技	-0.87	-520%	首亏	-841%	-1005%
600517. SH	置信电气	-1.50	-285%	预减	-87%	-96%
600550. SH	保变电气	-1.98	-443%	首亏	-1113%	-1113%
600151. SH	航天机电	-2.42	1%	扭亏	111%	108%
300111. SZ	向日葵	-2.62	-2041%	首亏	-3813%	-3834%
600416. SH	湘电股份	-4.30	-892%	首亏	-2271%	-2271%
002576. SZ	通达动力	0.16	2974%	预增	665%	359%
002560. SZ	通达股份	0.28	163%	预减	-70%	-100%
603333. SH	尚纬股份	0.52	130%	预增	255%	226%
002733. SZ	雄韬股份	0.72	2%	预增	225%	175%
002610. SZ	爱康科技	1.34	-13%	略增	50%	6%
002506. SZ	协鑫集成	-0.97	-300%	不确定	110%	-1777%
002112. SZ	三变科技	-0.45	18%	扭亏	108%	104%
002255. SZ	海陆重工	1.26	73%	首亏	-251%	-302%
002471. SZ	中超控股	1.20	60%	略增	50%	
002364. SZ	中恒电气	0.89	11%	略增	40%	20%
300316. SZ	晶盛机电	4.46	76%	预增	75%	45%
002350. SZ	北京科锐	0.68	367%	预增	75%	25%
002622. SZ	融钰集团	0.20	-38%	续盈	25%	-25%
002176. SZ	江特电机	2.98	41%	首亏	-633%	-683%
002851. SZ	麦格米特	1.23	45%	预增	70%	30%
002309. SZ	中利集团	0.58	12%	预减	-83%	-89%
002266. SZ	浙富控股	1.05	35%	预增	55%	25%
002202. SZ	金风科技	24.19	5%	略增	50%	
002358. SZ	森源电气	4.18	1%	略增	50%	20%
002028. SZ	思源电气	2.40	30%	略增	50%	



002882.SZ	金龙羽	1.90	39%	略增	50%	14%
002498.SZ	汉缆股份	1.43	-36%	续盈	47%	-2%
002546.SZ	新联电子	1.04	37%	略增	40%	10%
300751.SZ	迈为股份	1.41	31%	略增	36%	24%
002531.SZ	天顺风能	3.58	0%	略增	30%	
002706.SZ	良信电器	2.20	20%	略增	30%	
002298.SZ	中电兴发	1.18	1%	续盈	30%	-20%
002533.SZ	金杯电工	1.11	2%	略增	30%	
002169.SZ	智光电气	0.84	1%	略减	-10%	-40%
002212.SZ	南洋股份	0.25	-25%	略增	29%	11%
002441.SZ	众业达	1.87	-1%	续盈	25%	-25%
002058.SZ	威尔泰	0.01	155%	预增	80%	30%
002630.SZ	华西能源	1.11	0%	预减	-58%	-79%
002879.SZ	长缆科技	0.95	2%	略增	20%	
002300.SZ	太阳电缆	0.78	2%	续盈	20%	-20%
002339.SZ	积成电子	0.36	10%	略增	20%	
002322.SZ	理工环科	1.43	-15%	续盈	15%	-15%
002927.SZ	泰永长征	0.47	10%	略增	15%	
002074.SZ	国轩高科	6.59	3%	略增	13%	1%
002334.SZ	英威腾	1.86	5%	续盈	10%	-20%
002823.SZ	凯中精密	1.24	9%	续盈	10%	-10%
002801.SZ	微光股份	0.81	2%	续盈	10%	-15%
002892.SZ	科力尔	0.49	-9%	续盈	10%	-15%
002249.SZ	大洋电机	1.45	-32%	首亏	-603%	-651%
002129.SZ	中环股份	4.26	-6%	续盈	8%	-1%
002227.SZ	奥特迅	-0.10	-688%	预减	-16%	-63%
002617.SZ	露笑科技	1.63	-30%	首亏	-246%	-278%
002218.SZ	拓日新能	0.73	-40%	预减	-23%	-51%
002196.SZ	方正电机	0.57	-34%	首亏	-349%	-410%
002692.SZ	睿康股份	0.36	-24%	预减	-30%	-60%
002534.SZ	杭锅股份	1.92	-47%	略减	-31%	-50%
002335.SZ	科华恒盛	1.11	-68%	预减	-60%	-88%
002270.SZ	华明装备	0.73	-50%	预减	-45%	-62%
002121.SZ	科陆电子	0.20	-93%	首亏	-296%	-340%
002451.SZ	摩恩电气	0.06	-85%	预减	-75%	-92%
002606.SZ	大连电瓷	-0.07	-111%	不确定	-92%	-142%
002452.SZ	长高集团	-0.33	-145%	首亏	-248%	-346%
002184.SZ	海得控制	-0.49	-730%	首亏	-995%	-1132%
002665.SZ	首航节能	-0.16	-115%	首亏	-547%	-803%

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，共有 70 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，83 跌破管理层增持价格，30 家跌破大股东增持价格，24 家跌破员工持股计划买入价格，26 家跌破股权激励行权价格。

表 7：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)
300286.SZ	安科瑞		29.80		19.03	11.15	9.34	-68.66%	21.34
002622.SZ	融钰集团		11.54				3.71	-67.85%	51.80
600379.SH	宝光股份			22.36			7.22	-67.71%	47.75
600525.SH	长园集团	8.30	11.93	18.78		9.54	6.08	-67.62%	4.51
300444.SZ	双杰电气			23.06	12.78	8.67	7.48	-67.57%	15.94
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90				5.12	-65.63%	16.69
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97		7.69	2.34	2.68	-65.16%	78.22
603025.SH	大豪科技	30.07		12.77			10.83	-63.98%	23.48
002665.SZ	首航节能	7.87		5.58	8.07		2.92	-63.83%	-218.66
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41		6.05	7.45	-63.50%	20.50
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40			5.90	8.06	-62.33%	19.91
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36		6.85		3.21	-61.60%	19.64
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22		9.52		5.10	-61.42%	92.19
002112.SZ	三变科技		6.85	17.53			6.78	-61.32%	-11.90
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49			4.06	-61.30%	24.52
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29			4.14	-61.24%	19.20
300111.SZ	向日葵		6.26	3.27			2.45	-60.86%	-2.42
300443.SZ	金雷风电	34.30					13.67	-60.14%	30.71
300466.SZ	赛摩电气	15.01			14.86		6.05	-59.69%	-18.71
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95			3.94	9.98	-59.60%	77.64
600517.SH	置信电气	9.77	9.61				4.01	-58.96%	662.95
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57			4.26	-58.96%	25.35
300393.SZ	中来股份	23.50	37.55		54.24	19.46	22.50	-58.52%	28.47
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37		12.32	6.39	-58.42%	-6.18
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94			5.27	6.23	-58.30%	9.74
600151.SH	航天机电	11.01					4.80	-56.38%	-22.41
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49		5.47		4.23	-55.94%	26.48
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	6.10	-55.89%	18.07
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08				4.90	-55.78%	-397.32
300062.SZ	中能电气		12.46			11.66	5.55	-55.44%	-27.30



002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28		3.55	10.26	-55.16%	15.98
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40		6.15		9.20	-54.64%	37.78
300215.SZ	电科院	13.78	8.34				6.33	-54.05%	37.39
002298.SZ	中电兴发	14.74				7.50	6.80	-53.87%	27.15
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20		16.87	7.77	7.82	-53.64%	-9.06
002058.SZ	威尔泰			27.44			12.77	-53.47%	295.67
300447.SZ	全信股份	21.05				13.52	9.81	-53.40%	24.66
002692.SZ	睿康股份		9.08	9.37			4.44	-52.61%	49.94
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09		17.93	16.77	-52.60%	25.26
002227.SZ	奥特迅		25.93			10.05	12.48	-51.87%	836.04
600475.SH	华光股份	13.84	18.10		13.84		8.90	-50.83%	12.08
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93			7.42	5.95	-50.13%	92.59
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94		6.75	-49.85%	57.93
002534.SZ	杭锅股份		12.16			4.64	6.12	-49.67%	18.28
002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05				3.93	-49.55%	22.02
601908.SH	京运通	7.80				3.70	3.95	-49.36%	15.60
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	6.31	15.30		7.83	-48.82%	41.23
300407.SZ	凯发电气		14.89			9.19	7.64	-48.68%	233.21
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00		8.32	4.38	-48.42%	-4.52
002518.SZ	科士达		17.65			7.38	9.13	-48.26%	22.96
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34				6.41	-47.76%	-15.43
601218.SH	吉鑫科技		5.32				2.81	-47.21%	-27.45
600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	2.99			3.73	-47.18%	81.01
300490.SZ	华自科技	23.31				11.97	12.65	-45.73%	43.60
002533.SZ	金杯电工		9.67			1.97	5.25	-45.71%	22.91
601126.SH	四方股份		10.86			5.12	6.05	-44.30%	20.53
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43			3.20	-44.26%	31.52
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	18.12	-44.10%	34.56
002176.SZ	江特电机	5.65	6.56			9.54	5.44	-42.99%	25.21
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28			9.10	-41.10%	72.56
002309.SZ	中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	8.50	-41.01%	23.76
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14		8.61	7.34	-40.33%	22.26
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00				3.65	-39.20%	13.13
002606.SZ	大连电瓷		5.33	11.22		2.73	6.82	-39.19%	-396.45
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	4.10		3.41	5.18	-39.02%	35.14
603016.SH	新宏泰					31.70	19.38	-38.86%	49.45
002196.SZ	方正电机	4.70	9.57			4.44	5.85	-38.86%	26.94
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40				5.19	-38.21%	19.65
603861.SH	白云电器	18.26					11.35	-37.85%	27.87
600468.SH	百利电气	8.65	6.27				5.47	-36.73%	67.85
000922.SZ	*ST佳电	11.11					7.04	-36.63%	10.58
002184.SZ	海得控制	16.54	10.76			11.54	10.50	-36.52%	-59.91
600482.SH	中国动力	17.75	37.07			32.18	23.63	-36.26%	29.20



000400.SZ	许继电气	8.43	16.83			10.80	-35.83%	23.28	
002334.SZ	英威腾		8.13			4.05	5.25	-35.42%	16.86
601222.SH	林洋能源	8.63		7.69		4.42	5.62	-34.87%	12.66
300376.SZ	易事特	6.45	7.56		5.46	5.92	5.00	-33.86%	15.61
603015.SH	弘讯科技		10.25	10.36		6.13	6.85	-33.85%	35.04
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79				10.90	-33.39%	33.82
600869.SH	智慧能源	7.54	5.39	3.39			5.08	-32.62%	55.55
603100.SH	川仪股份		13.98				9.47	-32.27%	9.60
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79		3.28	-32.09%	35.13
002451.SZ	摩恩电气		21.22		11.62		14.59	-31.24%	257.31
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09			5.92	5.96	-31.24%	18.95
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02		2.02	6.19	-31.07%	64.30
601727.SH	上海电气	7.55	6.46				5.21	-30.99%	26.00
300491.SZ	通合科技					23.50	16.49	-29.83%	130.47
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60			1.31	1.83	-29.62%	88.55
002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93		6.68	11.29	-29.11%	27.71
002498.SZ	汉缆股份	3.65			3.94		2.80	-29.01%	55.33
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10			3.90	9.87	-28.53%	20.77
300427.SZ	红相股份	16.76					12.00	-28.39%	16.14
002452.SZ	长高集团		3.70			5.45	3.93	-27.89%	-17.39
002801.SZ	微光股份					31.89	23.04	-27.75%	24.84
603396.SH	金辰股份		50.74				37.52	-26.05%	33.00
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79			5.80	5.76	-26.04%	103.93
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92		19.68		14.64	-25.61%	40.31
000682.SZ	东方电子	4.80	5.45			5.33	4.09	-24.95%	45.86
600268.SH	国电南自	6.40	6.11				5.06	-20.94%	38.98
300129.SZ	泰胜风能	4.76	2.73		4.76		3.80	-20.08%	126.11
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96		10.32	15.17	-19.97%	29.70
600875.SH	东方电气	9.01		11.72			9.38	-19.97%	25.38
002823.SZ	凯中精密		13.96			11.08	11.19	-19.84%	24.24
600089.SH	特变电工		9.52	9.32		5.38	7.73	-18.81%	12.60
300283.SZ	温州宏丰		6.36				5.17	-18.71%	104.54
300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27		5.64	5.91	-18.68%	-6.41
300423.SZ	鲁亿通	28.92				16.60	23.59	-18.43%	19.86
603333.SH	尚纬股份				7.85	2.95	6.41	-18.34%	72.35
300265.SZ	通光线缆		11.70				9.93	-15.13%	1203.99
300153.SZ	科泰电源		9.14	3.80			7.83	-14.33%	96.19
002576.SZ	通达动力		12.97	11.13			11.36	-12.41%	95.17
603488.SH	展鹏科技		8.90			8.85	8.02	-9.89%	24.25
300484.SZ	蓝海华腾		13.42				12.30	-8.35%	72.48
603606.SH	东方电缆	11.50					10.60	-7.83%	41.47
300124.SZ	汇川技术		28.80	24.71		15.15	26.55	-7.81%	39.07
002350.SZ	北京科锐		5.95	7.08		6.88	6.76	-4.52%	32.94



600973.SH	宝胜股份	3.60	3.62		4.34	2.72	4.15	-4.38%	50.43
300593.SZ	新雷能		22.50			7.66	21.86	-2.84%	66.73
601179.SH	中国西电	3.98		3.34			3.90	-2.01%	40.02
002202.SZ	金风科技	5.79	13.67				13.41	-1.90%	15.01
300001.SZ	特锐德	8.24	12.43		21.38		20.98	-1.87%	74.12
002300.SZ	太阳电缆			6.62			6.50	-1.86%	34.07

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。