

## 行业周报

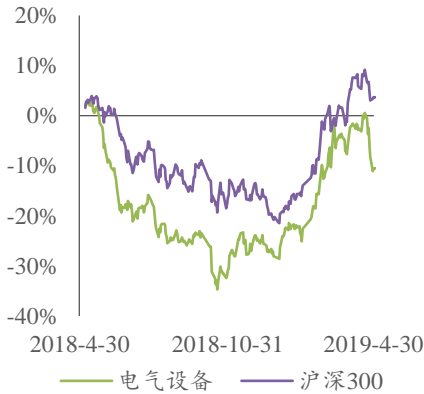
电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 9 期（总第 144 期）

### 静待行业景气回升，持续择优择强

报告区间：2019.4.22 - 2019.4.30

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 24.54%，沪深 300 指数同期涨幅 29.98%。最近一年，电气设备指数跌幅为 10.54%，沪深 300 指数涨幅为 3.67%。行业整体 PE 估值回升至 30.01 倍，企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 16.48 倍，接近均值正 1 倍标准差。自 2015 年以来，电气设备行业 EV/EBITDA 始终均未能突破均值正 1 倍标准差的估值极限，值得引起注意。

电气设备行业 193 家上市公司已全部披露 2018 年年报及 2019 年一季度报。2018 年，电气设备行业归属母公司净利润合计约 248.88 亿元，同比下降 48.13%，行业整体 ROE 为 3.36%，A 股整体 ROE 为 9.77%。2019 年一季度，电气设备行业归属母公司净利润合计约 86.31 亿元，同比增长 19.92%，行业整体 ROE 为 1.13%，A 股整体 ROE 为 2.81%。整体上，电气设备行业景气及盈利能力尚未见明显改善，扣除独角兽宁德时代的增长贡献，电气设备行业 2019 年一季度增长仅为 10.24%，与全部 A 股的增长率基本持平。另一方，电气设备行业负债压力仍然持续增加，2018 年，行业整体带息债务合计约 3789.78 亿元，同比增长 16.29%，2019 年一季度，行业整体带息负债合计约 3994.82 亿元，同比增长 17.39%。鉴于行业整体景气未见明显改善，建议持续关注盈利能力强、成长性良好的细分行业龙头，择优择强。

截止本报告期末，共有 24 家电新行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告，其中 9 家预增，2 家略增，1 家续盈，1 家扭亏，2 家首亏，4 家预减，2 家增亏，1 家续亏，2 家不确定。

#### 行业动态：

##### ◆国家发改委正式发布 2019 年光伏电价政策相关文件

4 月 30 日，国家发改委发布了业内期盼已久的 2019 年光伏上网电价政策：

1、集中式光伏电站标杆上网电价改为指导价。综合考虑技术进步等多方面因素，将纳入国家财政补贴范围的 I~III 类资源区新增集中式光伏电站指导价分别确定为每千瓦时 0.40 元(含税,下同)、0.45 元、0.55 元。

#### 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



2、纳入 2019 年财政补贴规模，采用“自发自用、余量上网”模式的工商业分布式（即除户用以外的分布式）光伏发电项目，全发电量补贴标准调整为每千瓦时 0.10 元。

3、户用分布式光伏此前已明确了单独电价政策，按照全发电量 0.18 元/千瓦时补贴。

4、村级光伏扶贫电站电价不变，任按照每千瓦时 0.65、0.75、0.85 元执行。【国家发改委】

#### ◆国家能源局：2019 年一季度风电并网运行情况

据行业统计，2019 年 1-3 月，全国新增风电装机容量 478 万千瓦，其中海上风电 12 万千瓦，累计并网装机容量达到 1.89 亿千瓦。2019 年 1-3 月，全国风电发电量 1041 亿千瓦时，同比增长 6.3%；全国平均风电利用小时数 556 小时，同比下降 37 小时。1-3 月，全国弃风电量 43 亿千瓦时，同比减少 48 亿千瓦时；全国平均弃风率 4.0%，弃风率同比下降 4.5 个百分点。全国弃风电量和弃风率持续“双降”。

2019 年 1-3 月，平均利用小时数较高的省份是云南（1078 小时）、四川（1048 小时）。

2019 年 1-3 月，弃风仍较为严重的地区是新疆（弃风率 15.2%、弃风电量 13.7 亿千瓦时）、甘肃（弃风率 9.5%、弃风电量 5.5 亿千瓦时）、内蒙古（弃风率 7.4%、弃风电量 13.0 亿千瓦时）。【国家能源局】

#### 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

<b>1 行情回顾 .....</b>	<b>5</b>
<b>2 重要行业数据跟踪 .....</b>	<b>8</b>
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
<b>3 公司动态 .....</b>	<b>16</b>
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.....	20
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	24
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	25
3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	26
<b>股票投资评级说明 .....</b>	<b>32</b>



## 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: 2019 年申万一级行业涨跌幅.....	6
图 6: 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 7: 单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	8
图 8: 单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	9
图 9: 晶硅光伏组件现货价.....	9
图 10: 我国风电产量变动情况.....	10
图 11: 我国风电发电设备平均利用小时变动情况.....	10
图 12: 我国风电基本建设投资完成额变动情况.....	11
图 13: 我国风电发电新增设备容量变动情况.....	11
图 14: 我国核电产量变动情况.....	12
图 15: 我国核电各类容量变动情况.....	12
图 16: 我国发电设备产量变动情况.....	13
图 17: 我国发电设备平均利用小时变动情况.....	13
图 18: 我国新能源汽车产销量.....	14
图 19: 我国各类型新能源车产量.....	14
图 20: 我国锂电池材料价格走势 (万元/吨).....	15
图 21: 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.....	16
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.....	20
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.....	24
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	25
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	26
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	26

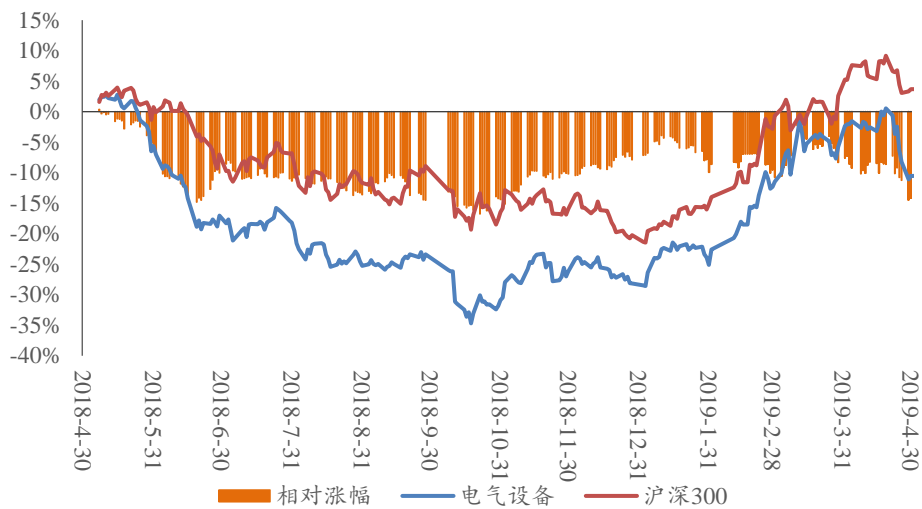


## 1 行情回顾

截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 24.54%,沪深 300 指数同期涨幅 29.98%。最近一年,电气设备指数跌幅为 10.54%,沪深 300 指数涨幅为 3.67%。行业整体 PE 估值回升至 30.01 倍,企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 16.48 倍,接近均值+1 倍标准差。自 2015 年以来,电气设备行业 EV/EBITDA 始终均未能突破均值正 1 倍标准差的估值极限,值得引起注意。

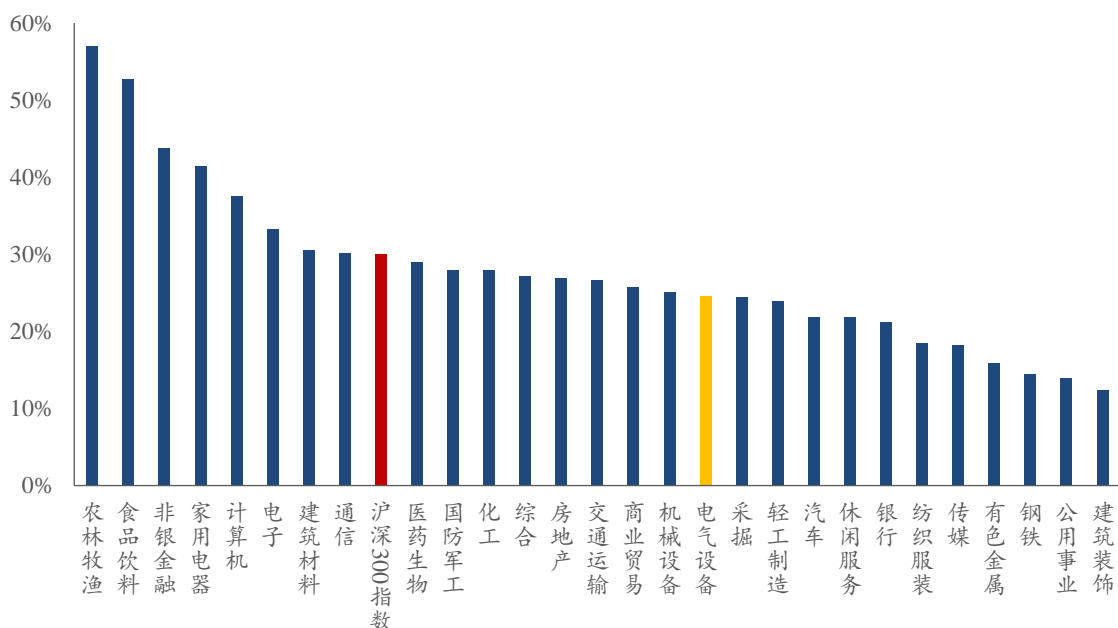
本报告期内,其他电源设备板块跌幅最小,跌幅为 5.57%,中压设备板块跌幅最大,跌幅为 13.86%。

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



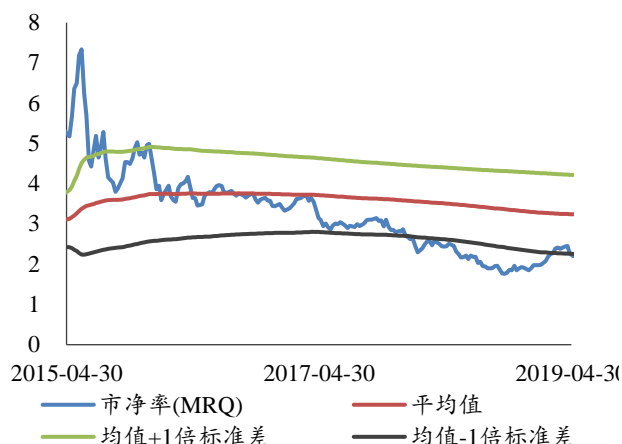
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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

图 5：电气设备行业历史 EV/EBITDA 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 (%)
沪深 300	-5.03	-3.67	20.50	18.93	3.67	29.98
其它电源设备	-5.57	-4.45	35.36	35.64	9.28	32.83
计量仪表	-9.15	-12.10	18.41	23.53	-16.97	20.94
高压设备	-9.58	-11.71	7.91	9.32	-5.04	12.82
光伏设备	-9.94	-7.42	15.58	45.75	-10.04	37.82
风电设备	-10.31	-14.86	5.79	34.35	-20.12	27.87
低压设备	-10.50	-10.99	-0.28	9.56	-11.75	5.52
电网自动化	-10.69	-10.71	12.14	16.70	-11.44	18.92
储能设备	-10.77	-8.65	12.27	15.87	0.32	15.65
电气设备	-11.02	-9.11	15.60	24.18	-10.54	24.54



工控自动化	-11.59	-11.61	18.97	13.65	-18.87	26.94
火电设备	-12.31	5.29	73.40	2.47	-35.56	62.36
新能源车	-12.59	-10.89	16.45	14.29	-19.87	17.66
线缆部件及其他	-12.77	-9.24	18.34	29.77	-12.00	23.45
综合电力设备商	-13.27	1.00	23.09	27.97	13.11	32.08
中压设备	-13.86	-9.60	16.85	21.79	-6.50	19.93

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



## 2 重要行业数据跟踪

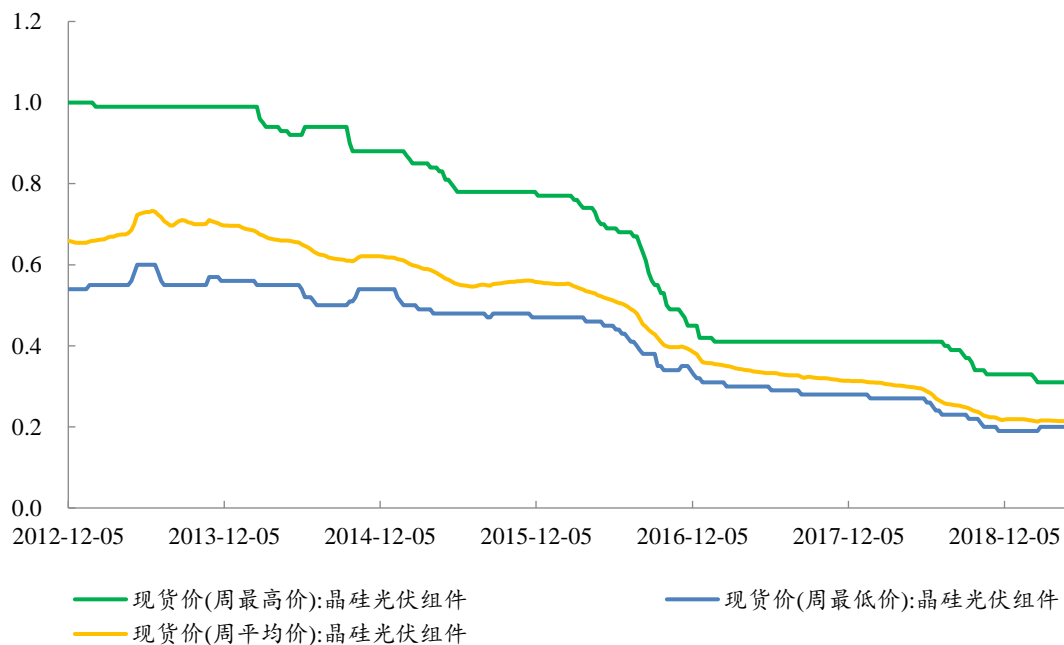
### 2.1 光伏设备

图 6：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 7：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差

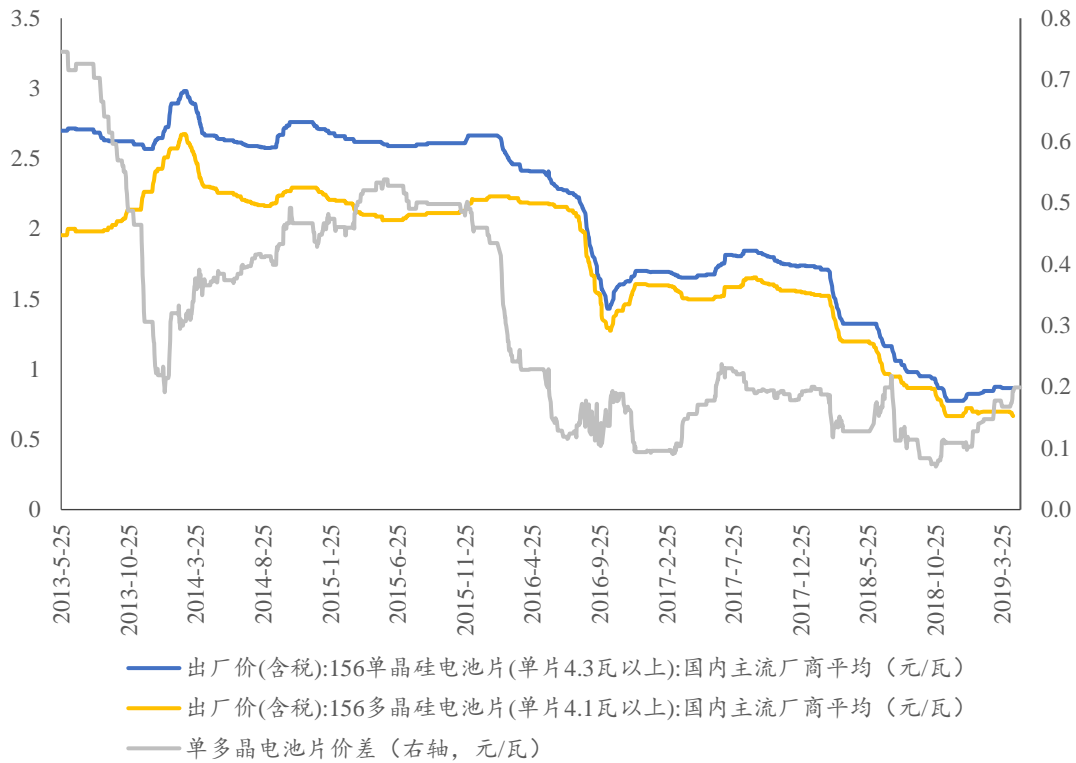


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



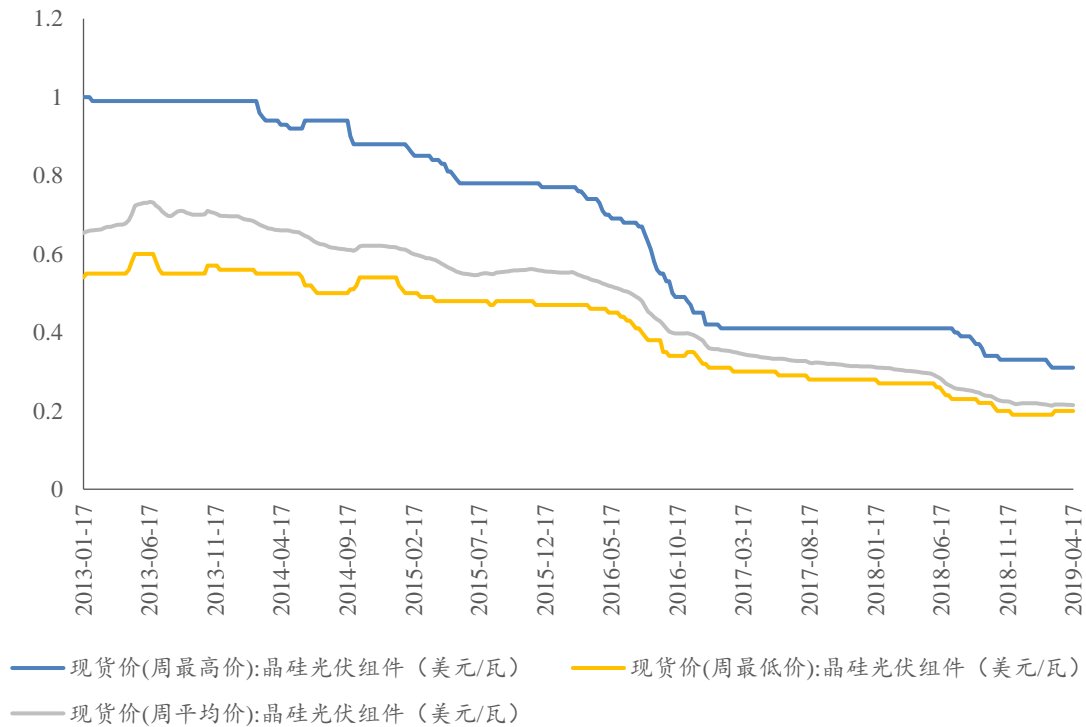


图 8：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

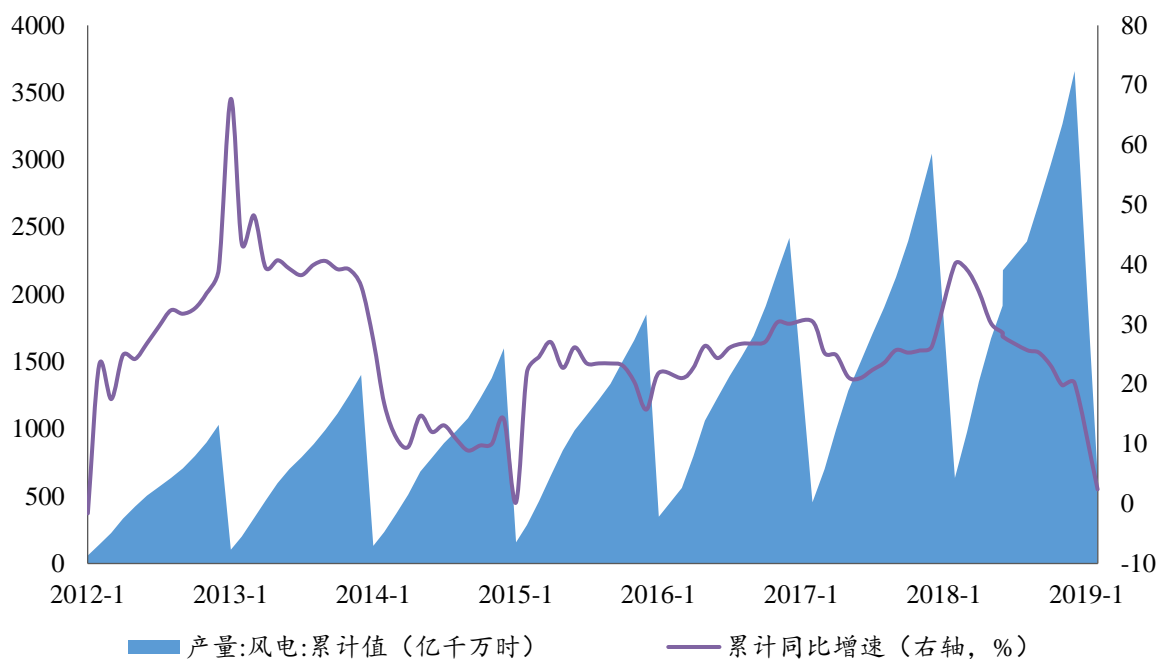
图 9：晶硅光伏组件现货价



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

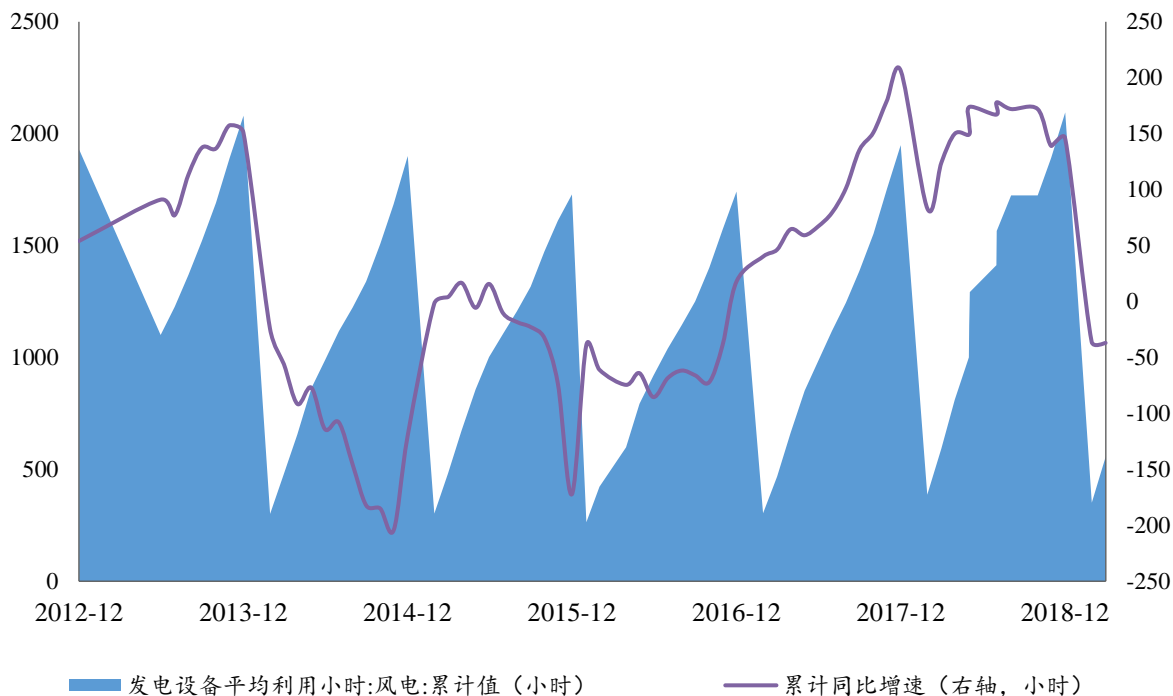
## 2.2 风电设备

图 10：我国风电产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

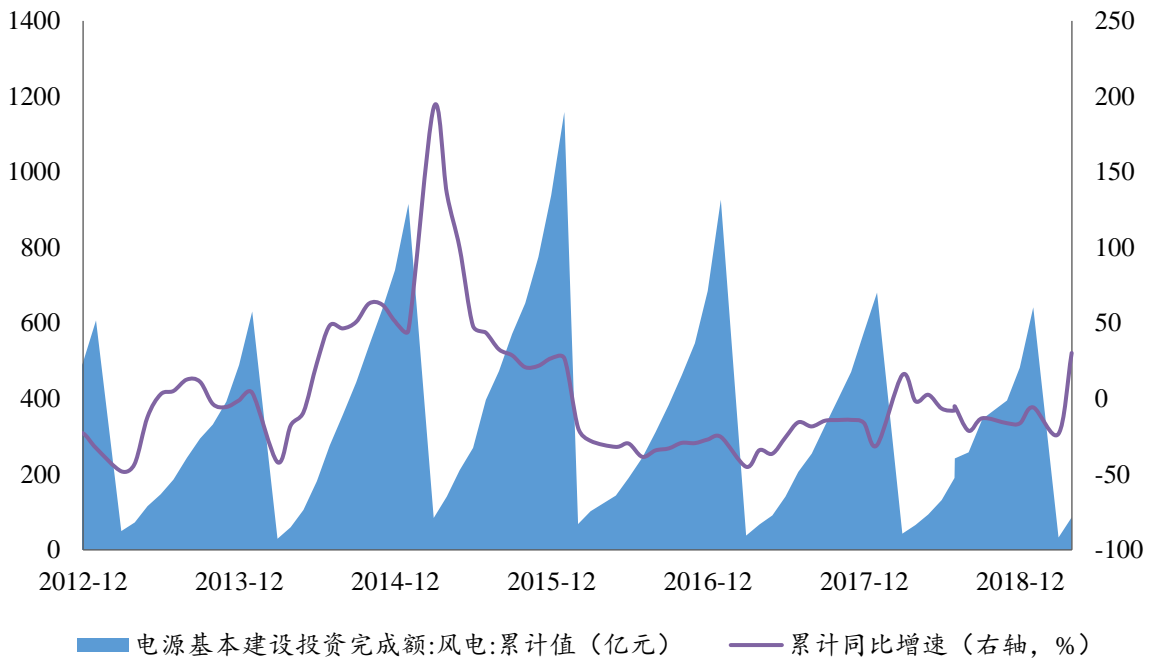
图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

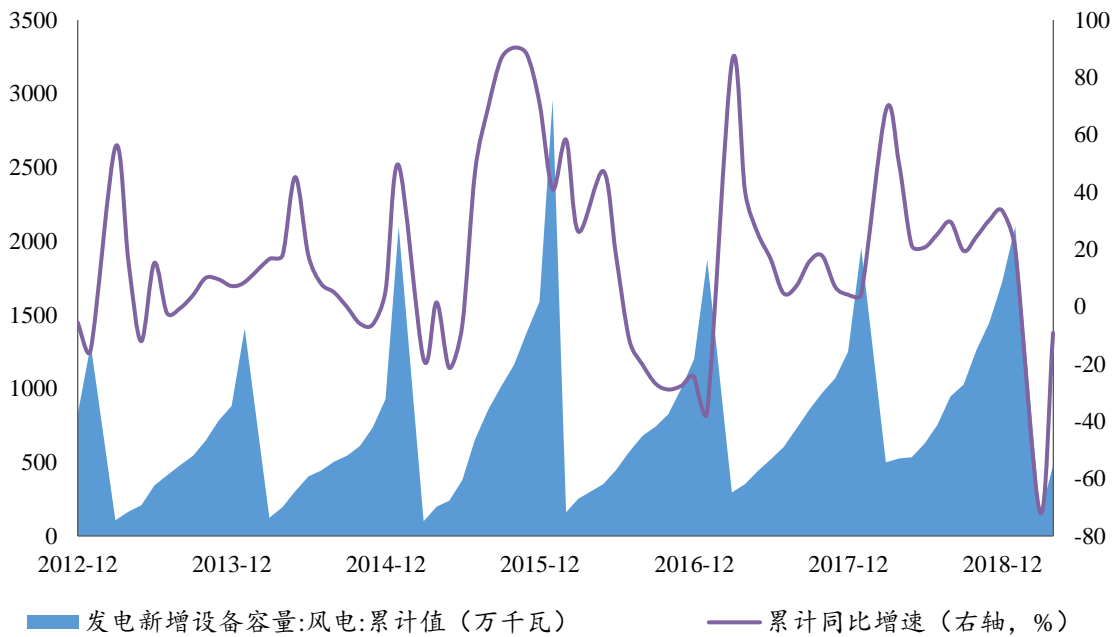


图 12：我国风电基本建设投资完成额变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 13：我国风电发电新增设备容量变动情况

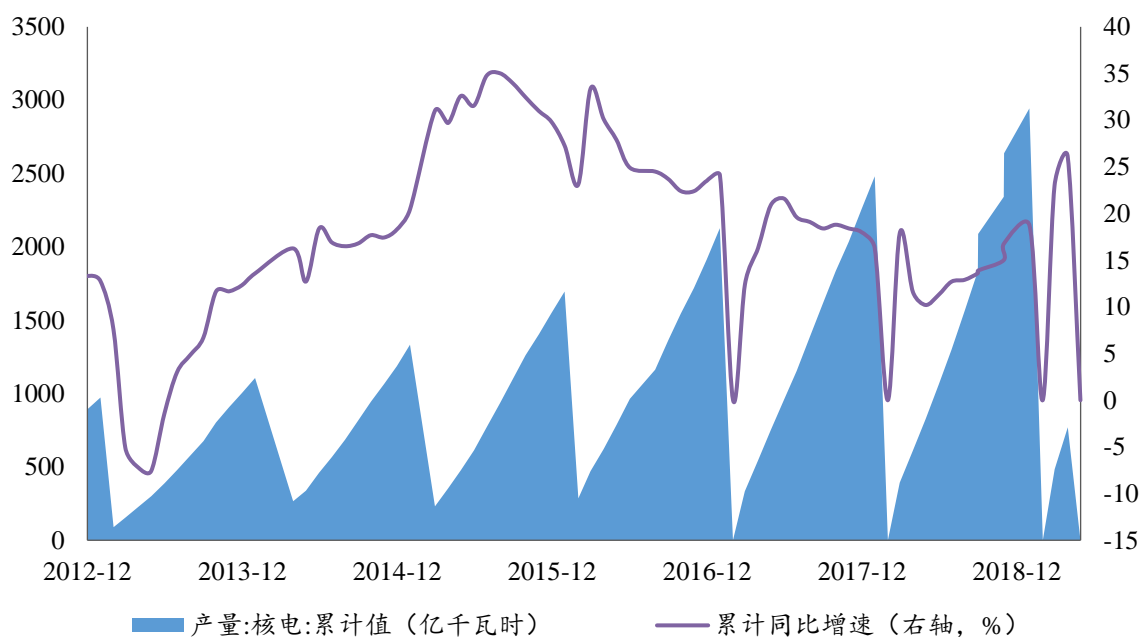


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



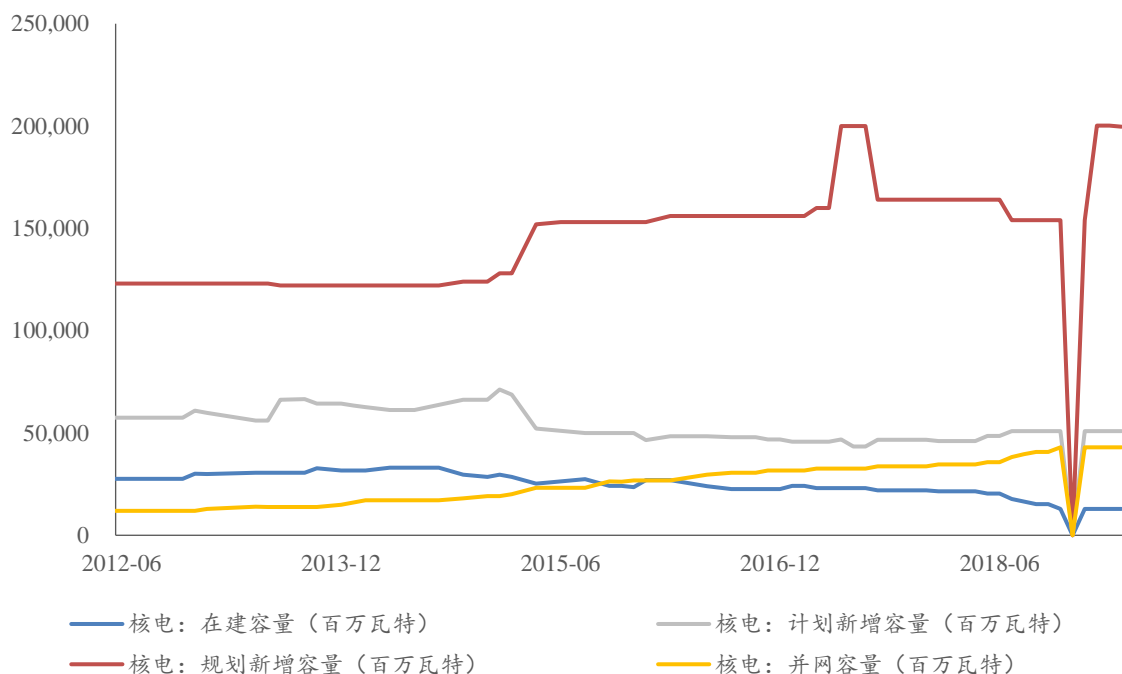
### 2.3 核电设备

图 14：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 15：我国核电各类容量变动情况

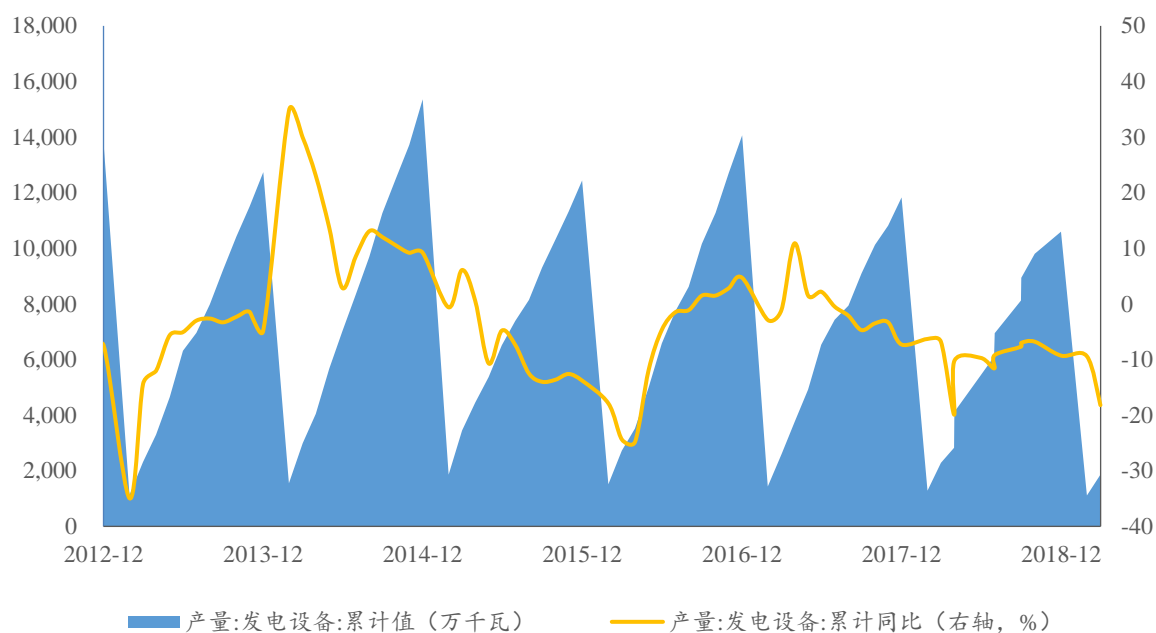


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



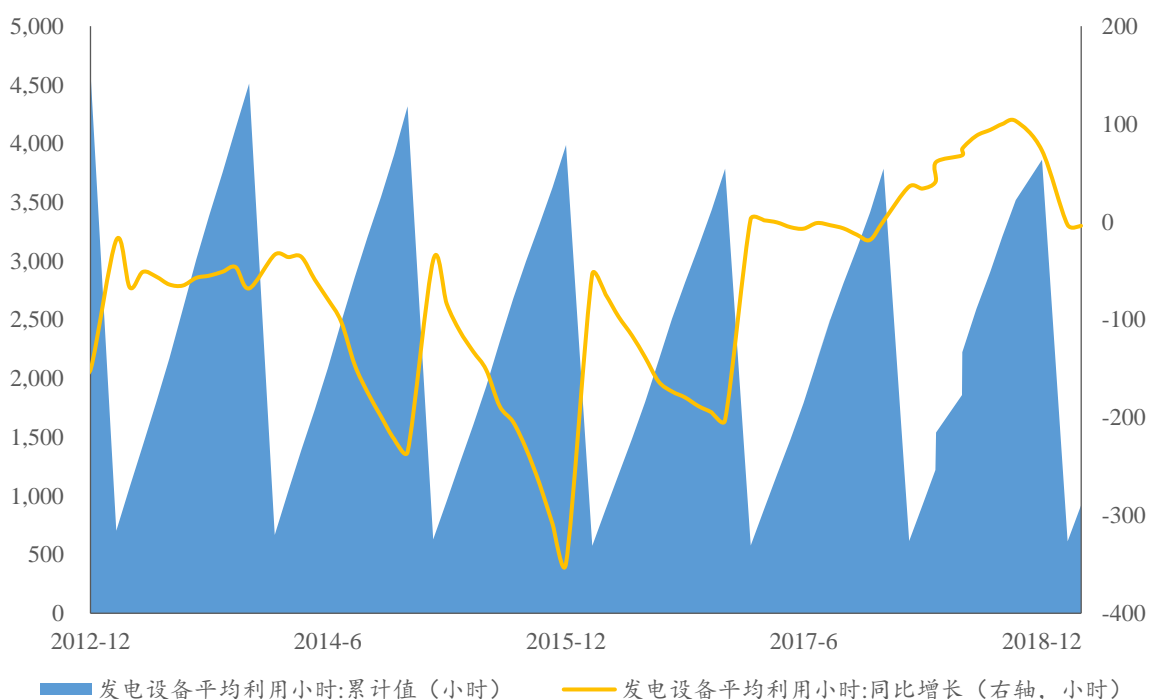
## 2.4 发电设备数据

图 16：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

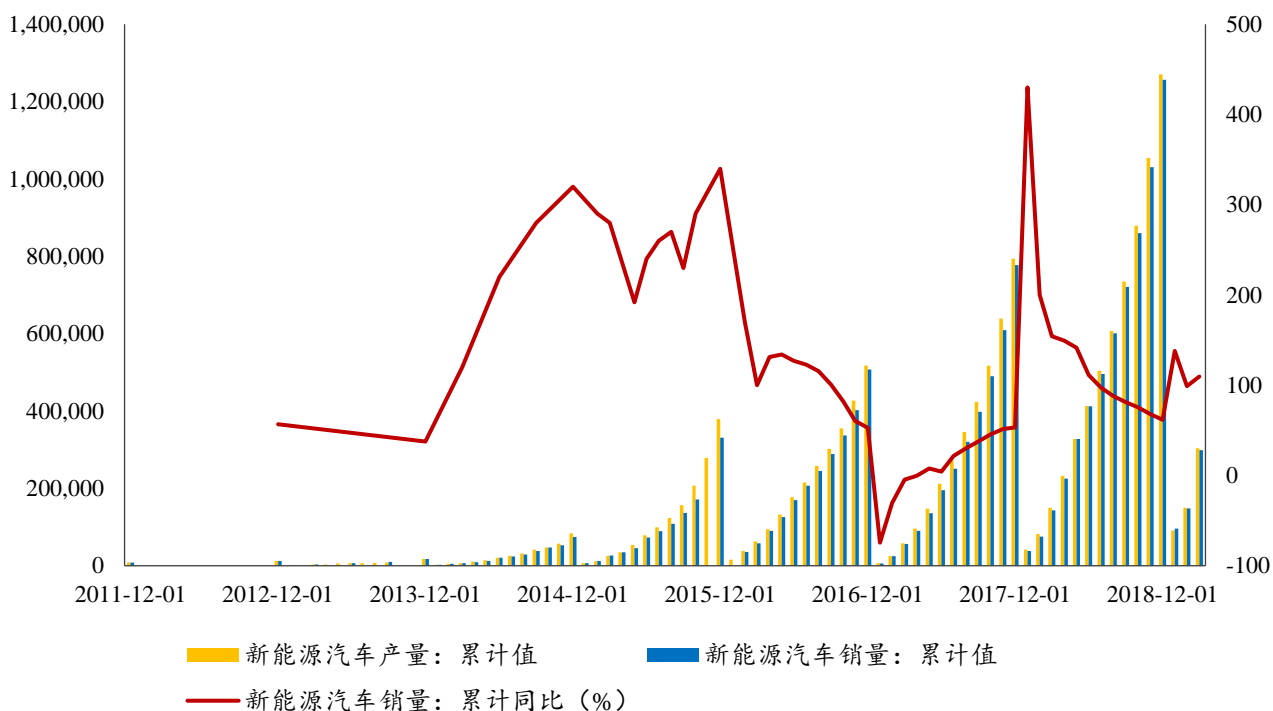
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

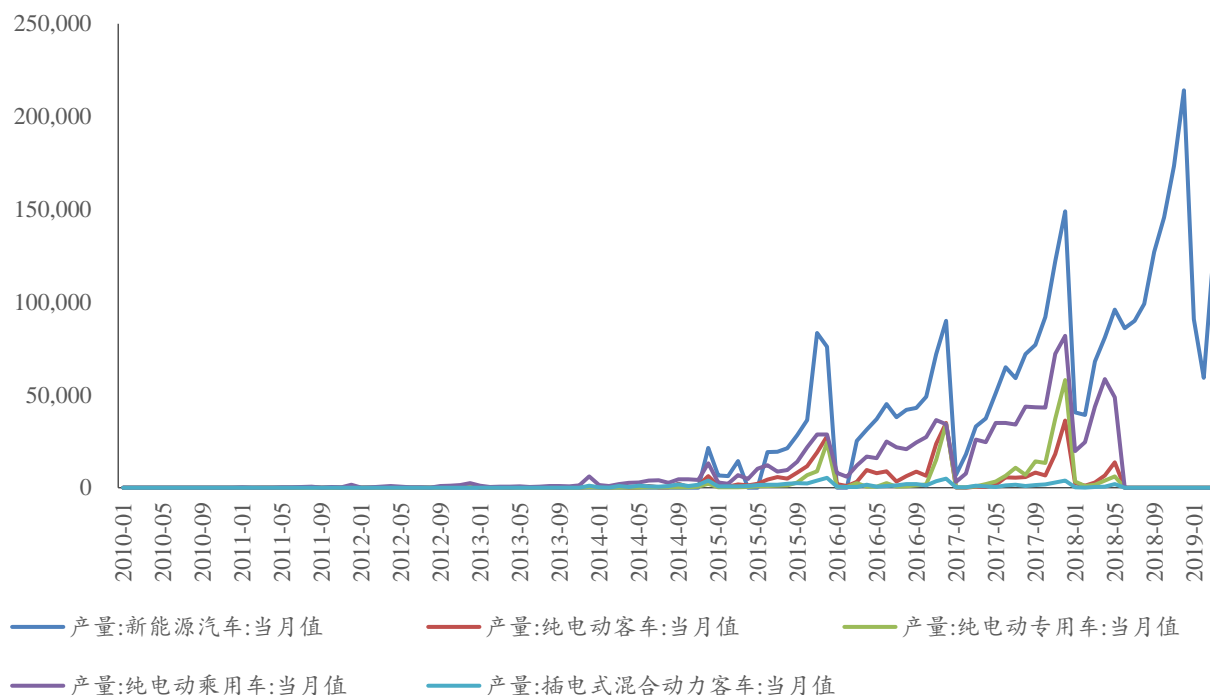
## 2.5 新能源汽车

图 18：我国新能源汽车产销量



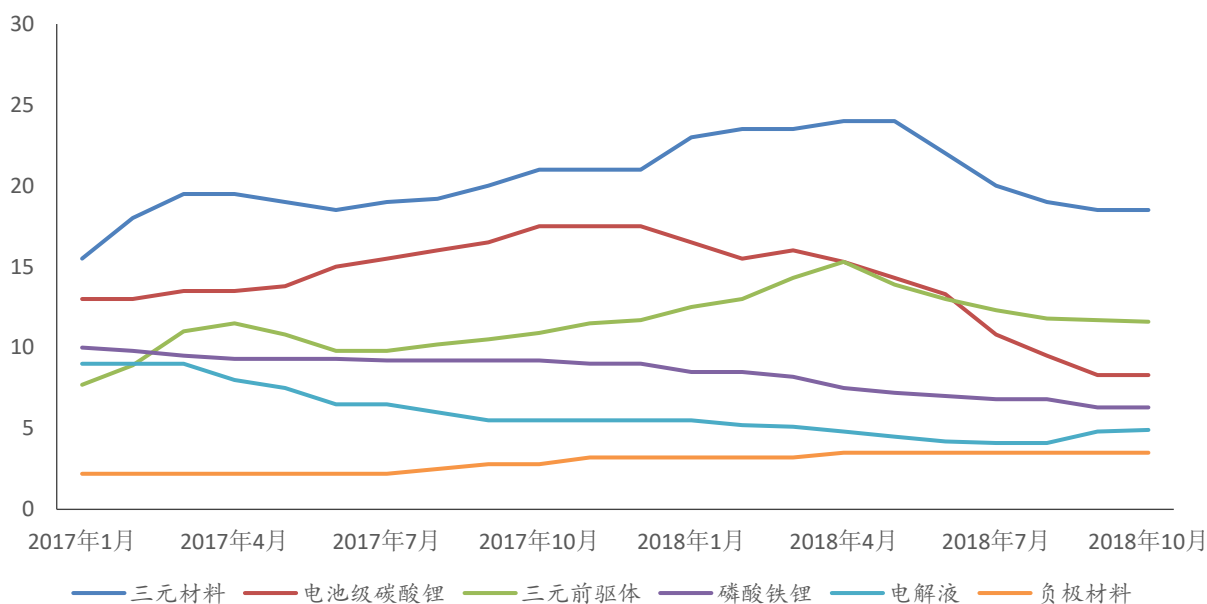
数据来源：中国汽车工业协会，长城国瑞证券研究所

图 19：我国各类型新能源车产量



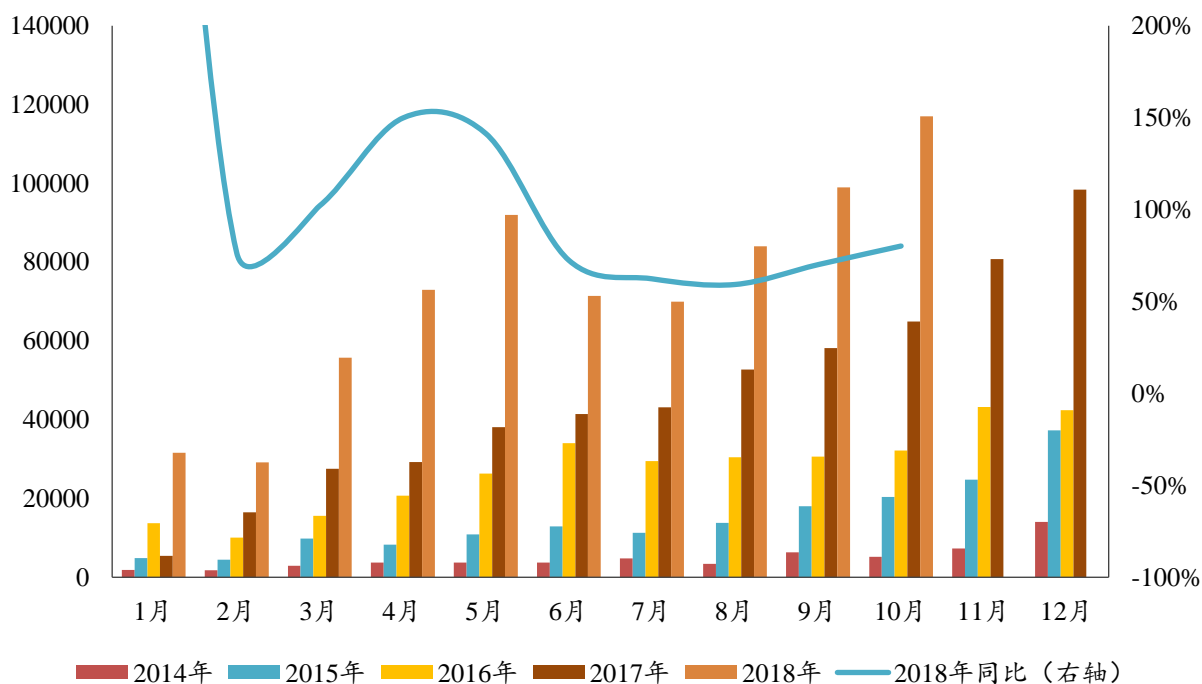
数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 20：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 21：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

证券名称	事件大类	事件类型	发生日期	事件摘要
浙富控股	资产交易	股权收购进行中	20190430	<p>20190426: 2019 年 4 月 26 日, 公司第四届董事会第十五次会议审议通过了《关于签订&lt;意向金协议&gt;的议案》。同日, 公司与本次交易对方之一胡显春签署了《意向金协议》, 为进一步确保上述交易的顺利进行, 公司拟向胡显春支付人民币 15,000 万元作为公司向胡显春购买杭州富阳申能固废环保再生有限公司 40% 股权的意向金。</p> <p>20190326: 上市公司拟以发行股份、可转换债券及支付现金等方式向桐庐源桐、叶标、申联投资、胡金莲、泮石恒达、泮能投资等 6 名交易对方购买其持有的申联环保集团 100% 股权, 向胡显春购买其持有的申能环保 40% 股权。本次交易完成后, 上市公司将直接持有申联环保集团 100% 股权、直接持有申能环保 40% 股权并通过申联环保集团间接持有申能环保 60% 股权。</p> <p>2019 年 3 月 25 日, 上市公司召开第四届董事会第十四次会议, 审议通过了与本次交易的重组预案相关的议案。</p> <p>本次交易可推动上市公司产业转型升级, 战略性布局“绿色产业”; 有利于提升上市公司的经营业绩; 有利于发挥上市公司与标的公司之间的协同效应。</p>
江苏雷利	资产交易	股权收购进行中	20190430	<p>20190430: 2019 年 4 月 29 日, 公司召开的第二届董事会第十次会议、第二届监事会第八次会议审议通过了《关于公司对外投资暨关联交易的议案》, 同意公司以自有资金 2,000 万元与其他投资者以每单位注册资本 10.7156 元的价格共同对常州欣盛进行增资, 目标公司投前估值为 22.5 亿元; 公司实际控制人苏建国目前持有目标公司 2.6194% 股权。公司独立董事发表了事前认可意见及独立意见, 关联董事对此议案回避表决。</p> <p>第二届董事会第十次会议决议通过此议案。</p> <p>司本次投资行为是在充分保障公司运营资金需求不受影响的前提下进行, 对公司的生产经营不会产生重大影响。本次交易的主要目的是通过投资目标公司实现财务投资收益。</p>
运达股份	重大项目	项目中标	20190430	<p>浙江运达风电股份有限公司于近日接到中国华能集团有限公司招标代理机构华能招标有限公司发来的《中标通知书》, 经华能集团评标委员会评审, 公司被华能集团确定为尚义大苏计等十九个风电项目共计 1328 兆瓦风力发电机组及其附属设备(含塔筒)集中采购标包一项目(招标编号为:HNZB2019-03-1003-01)的中标人, 中标总金额为 2,571,692,120.00 元, 占公司 2018 年营业收入的 77.65%。</p>
融钰集团	资产交易	股权转让进行中	20190429	<p>"20190429: 发布补充协议的公告, 修改支付方式。</p> <p>20190408: 经融钰集团 2019 年 4 月 4 日召开的第四届董事会第</p>





				<p>二十五次临时会议审议通过，公司与国大永泰投资控股集团（有限公司）拟签署《中远恒信股权转让协议》，公司拟将全资子公司中远恒信 100%的股权转让给国大永泰。</p> <p>本次交易不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组，无需经过有关部门批准。</p> <p>中远恒信主要从事产业整合发展与专业金融服务，受国内宏观经济形势的不利影响，私募行业整体经营情况不甚乐观，市场竞争加剧。经公司深入调研，为进一步有效整合资源，降低公司的管理成本，提升公司整体运营效率，妥善处置相关资产，优化公司的资产结构，拟将公司全资子公司中远恒信 100%的股权转让给国大永泰，转让价格为人民币 49,673,557.46 元。</p> <p>本次交易完成后，公司将不再持有中远恒信的股权，中远恒信将不再纳入公司的合并报表合并范围。”</p>
向日葵	资产交易	股权收购进行中	20190429	<p>"20190429: 向日葵拟以支付现金的方式，购买向日葵投资持有的贝得药业 60%股权。根据天源评估出具的《资产评估报告》（天源评报字〔2019〕第 0136 号），标的公司 100%股权的评估价值为 59,211.79 万元，标的资产即标的公司 60%股权对应的评估价值为 35,527.07 万元，交易双方经友好协商确定交易价格为 35,500 万元。</p> <p>2019 年 4 月 25 日，本公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于&lt;浙江向日葵光能科技股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书（草案）&gt;及其摘要的议案》等议案。</p> <p>医药行业受到国家产业政策的大力支持，市场潜力巨大，周期性相对较弱。贝得药业是实际控制人旗下优质的医药行业资产，自成立以来，坚持市场化产品开发策略，产品品种丰富，结构合理，多个核心产品具有一定的市场地位。”</p>
思源电气	股权激励	股权激励预案公告	20190427	<p>方案摘要：本激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股，本激励计划拟向激励对象授予 1589.5 万份股票期权，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划公告时公司股本总额 76,020.9282 万股的 2.09%。</p> <p>本激励计划有效期自股票期权授予登记完成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 60 个月。</p> <p>本激励计划授予的股票期权等待期为自相应授予登记日起 12 个月、24 个月、36 个月、48 个月。股票期权的行权价格为每股 12.24 元</p>
大洋电机	资产交易	股权收购进行中	20190427	<p>"20190427: 中山大洋电机股份有限公司（以下简称“公司”）于 2019 年 4 月 25 日召开了第四届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于签署股权收购意向协议的议案》，并分别与宁波梅山保税港区惠清京诺投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“惠清京诺”）、宁波梅山保税港区鲁平京能投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鲁平京能”）、宁波梅山保税港区京隆宝罗投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“京隆宝罗”）、宁波梅山保税港区鹏凡之滨投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“鹏凡之滨”）签署了《关于上海重塑能源集团有限公司之股权收购意向协议》（以下简称“意向协议”），公司拟以现金出资方式收</p>



				<p>购上述四家合伙企业合计持有的上海重塑能源集团有限公司（以下简称“上海重塑”、“标的公司”）20%股权。本次交易完成后，公司将持有上海重塑 20%的股权，成为其第二大股东。</p> <p>各方初步确定交易标的价格拟为人民币 3 亿元，由受让方以现金方式支付。</p> <p>本次投资上海重塑，将在上述合作基础上，进一步深化公司与上海重塑的战略合作关系，在氢燃料电池集成系统研发、关键零部件生产等方面实现合作共赢，同时丰富和完善公司在氢燃料电池产业链上的布局，有利于实现公司新能源汽车产业布局的战略规划，提高公司市场影响力。”</p>
江特电机	重大项目	签署合作意向书	20190426	<p>2019 年 4 月 26 日，江西特种电机股份有限公司与 AllianceMineralAssetsLimited 签订了《合作备忘录》。</p>
大烨智能	资产交易	股权收购进行中	20190426	<p>"20190426: 根据《上市公司重大资产重组管理办法》、《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》等相关规定，公司股票将在并购重组委工作会议召开当天停牌，具体时间请关注公司后续公告。</p> <p>20190419: 2019 年 4 月 18 日，上市公司召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于与交易对方签订&lt;发行股份及支付现金购买资产协议书之补充协议&gt;及&lt;业绩承诺补偿协议之补充协议&gt;的议案》、《关于调整公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于批准本次交易相关审计报告、备考审阅报告的议案》、《关于修订&lt;江苏大烨智能电气股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书（草案）（修订稿）&gt;及其摘要的议案》等相关议案；同日，上市公司全体独立董事出具了独立意见。</p> <p>20190410: 公司与相关中介机构经审慎研究决定于 2019 年 4 月 9 日召开第二届董事会第十一次会议，第二届监事会第八次会议，并审议通过《关于向中国证监会申请恢复重大资产重组审查的议案》，同意向中国证监会申请恢复本次重大资产重组的审查。</p> <p>20190119: 公司申请中止重大资产重组审查。</p> <p>20181031: 第一次证监会反馈意见。</p> <p>20181017: 证监会受理</p> <p>20181010: 江苏大烨智能电气股份有限公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了相关议案。</p> <p>20180817: 大烨智能拟以发行股份及支付现金的方式购买吴国栋、蔡兴隆、王骏持有的苏州国宇 70.00%股权。经交易各方协商确定，本次交易标的资产对应交易价格为 31,500.00 万元。</p> <p>2018 年 8 月 16 日，大烨智能召开了第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易方案的议案》。</p> <p>本次交易有利于大烨智能发挥协同效应，增强上市公司核心竞争力，扩大业务规模，增强上市公司盈利能力。</p> <p>20180518: 江苏大烨智能电气股份有限公司于 2018 年 5 月 17 日与吴国栋、蔡兴隆、王骏等三位自然人签订了《关于江苏大烨智能电气股份有限公司发行股份及支付现金购买资产事项的意向</p>



				协议书》。上述事项将对公司将构成重大资产重组，公司股票自2018年5月18日（星期五）上午开市起停牌。”
能科股份	资产交易	股权收购进行中	20190426	<p>"20190426: 公司拟以自有资金155.2万元收购能科特控少数股东所持有的30%股权。上述股权收购事项完成后，公司将直接持有能科特控100%的股权。公司拟以自有资金155.2万元收购能科特控少数股东所持有的30%股权。</p> <p>2019年4月25日，公司召开第三届董事会第二十二次会议审议通过《关于收购子公司股权暨关联交易的议案》，本次对外投资暨关联交易无需提交股东大会审议。</p> <p>公司目前财务状况稳定、良好，本次收购使用公司自有资金，不会对公司主营业务、持续经营能力及资产状况造成不利影响。”</p>
中电兴发	重大项目	项目中标	20190425	<p>安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司于2019年4月25日收到全资子公司北京中电兴发科技有限公司的告知函，告知函内容为：北京中电兴发近日中标洛宁县土地后备资源开发复垦项目，中标总金额为人民币291,900,000.00元，北京中电兴发近日已收到中标通知书。</p>
杭电股份	资产交易	股权转让进行中	20190425	<p>"20190425: 杭电股份于2019年4月24日召开第三届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于转让子公司100%股权暨关联交易相关事项的议案》、《关于盈利预测补偿承诺终止的议案》。</p> <p>20190330: 杭州电缆股份有限公司转让除杭州永特信息技术有限公司（以下简称“永特信息”）外的全部浙江富春江光电科技有限公司100%股权及其子公司的股权（以下简称“原富春江光电”）。经双方协商，原富春江光电的原股东以50,900万元的价格购回原富春江光电。</p> <p>杭州电缆股份有限公司（以下简称“公司”或“杭电股份”）于2019年3月29日召开第三届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于转让子公司100%股权暨关联交易相关事项的议案》、《关于盈利预测补偿承诺终止的议案》。上述议案将提交至公司2019年第二次临时股东大会审议。</p> <p>本次股权转让完成后，“收购浙江富春江光电科技有限公司100%股权”相应终止，但不会影响公司募集资金投资项目“年产500万芯公里特种光纤产业项目”的正常进行，公司在光通信产业链的布局上仍然具备光棒和光纤的生产和销售，对公司持续经营能力及资产状况不会产生不良影响，本次转让价款较原收购价款增值13.11%，不存在损害全体股东利益的情况。”</p>
科陆电子	资产交易	资产转让进行中	20190423	<p>20190423: 深圳市科陆电子科技股份有限公司（以下简称“公司”）第七届董事会第三次会议审议通过了《关于转让子公司深圳市陆润能源有限公司99.99%股权暨关联交易的议案》，公司董事会同意将公司持有的深圳市陆润能源有限公司（以下简称“陆润能源”）99.99%股权及对应的陆润能源拥有的海丰储能调频电站资产以人民币10,498.95万元的价格转让给深圳市睿远储能创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“睿远储能”）。本次转让完成后，公司将持有陆润能源0.01%股权。</p>
科陆电子	资产交易	股权转让进行中	20190423	<p>"20190423: 公司第七届董事会第三次会议审议通过了《关于转让地上铁租车（深圳）有限公司部分股权暨关联交易的议案》，公</p>



				<p>司董事会同意将公司持有的参股子公司地上铁租车（深圳）有限公司（以下简称“地上铁租车”）6%股权（对应 560 万元出资额）以人民币 5,100 万元的价格转让给深圳市前海茶溪智库三号投资企业(有限合伙)。本次交易完成后，公司仍持有地上铁租车 582.2667 万元出资额。</p> <p>本次股权转让产生股权转让收益约 4,725 万元（最终数据以年度审计报告为准）。公司本次转让地上铁租车部分股权所得款项将用于补充流动资金及公司主营业务投入，有利于公司盘活资金，实现公司整体利益最大化。本次股权转让不会导致公司合并报表范围发生变化，不会对公司的财务状况和经营成果产生不良影响，不存在损害广大中小股东和投资者利益的情况。”</p>
特锐德	重大项目	项目中标	20190423	<p>国家电网公司电工装备制造交易平台(www.eonline.com.cn)于 2019 年 4 月 23 日发布了国网山东电电气集团有限公司山东设备公司 2019 年生产经营性物资第一批竞争性谈判采购成交结果公告,青岛特锐德电气股份有限公司中标真空开关柜及充气式开关柜(SF6),中标总金额预计约 6598.00 万元.</p>
珈伟新能	资产交易	股权转让进行中	20190423	<p>"20190423:华源新能源近日拟与陕西新华水利水电投资有限公司（以下简称“新华水利”）签署《股权转让协议》，华源新能源拟以人民币 19,280 万元向新华水利转让其持有的金湖振合新能源发电有限公司 80%股权。</p> <p>公司于 2019 年 4 月 22 日召开的第三届董事会第四十次会议审议了《关于全资子公司拟转让金湖振合新能源发电有限公司 80%股权的议案》。</p> <p>本次股权转让可为公司带来正向的现金流和投资收益，优化公司的资产结构，有利于公司健康可持续发展，进一步优化公司战略布局，提高运营和管理效率，符合公司和全体股东利益。”</p>

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 97 家上市公司公告重要股东减持，参考市值合计约 102.91 亿元，41 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 40.37 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

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)
长园集团	21	6	减持	-12,205.2167	-149,707.3181
南洋股份	16	1	减持	-5,908.5500	-83,291.6727
森源电气	6	3	减持	-4,651.5177	-68,151.1898
科陆电子	14	9	减持	-7,043.5582	-43,730.6147
协鑫集成	1	1	减持	-6,607.4438	-32,458.4069
南都电源	10	5	减持	-2,123.7600	-29,459.0557
凯发电气	10	4	减持	-2,595.2782	-26,723.6948
光一科技	44	12	减持	-3,341.5865	-25,693.8685
双杰电气	40	11	减持	-3,616.1915	-23,897.9527



鼎汉技术	3	3	减持	-2,961.7471	-21,343.7124
正泰电器	43	10	减持	-863.1262	-20,836.2961
智慧能源	35	13	减持	-4,066.3546	-20,633.8124
东方日升	127	1	减持	-2,700.7070	-20,537.1409
摩恩电气	15	5	减持	-1,989.0000	-20,150.2405
远程股份	34	2	减持	-4,546.3936	-20,145.3526
红相股份	26	6	减持	-1,369.5989	-19,502.6905
大洋电机	3	1	减持	-4,740.8600	-19,222.9103
英威腾	13	2	减持	-3,148.2710	-16,235.7884
埃斯顿	13	4	减持	-1,711.3655	-14,586.6493
华西能源	2	1	减持	-3,185.8265	-14,350.5211
中来股份	48	12	减持	-608.7828	-14,052.8187
坚瑞沃能	16	4	减持	-6,822.5783	-13,885.1075
中利集团	1	1	减持	-1,498.9622	-13,277.8072
泰永长征	1	1	减持	-358.9611	-12,400.4117
通裕重工	11	3	减持	-6,572.0147	-12,348.1421
三变科技	5	3	减持	-1,458.5431	-11,669.5003
福斯特	2	1	减持	-459.5000	-11,640.3638
华自科技	16	5	减持	-760.3257	-11,224.7378
晶盛机电	16	3	减持	-457.2400	-11,103.5152
雄韬股份	22	6	减持	-803.1906	-10,884.9338
金雷股份	64	3	减持	-834.6800	-9,972.9469
科林电气	6	2	减持	-757.1215	-9,829.2794
合纵科技	32	9	减持	-979.8500	-9,251.4501
温州宏丰	2	2	减持	-2,072.2000	-9,161.8492
露笑科技	5	2	减持	-2,143.1100	-8,992.1323
赛摩电气	44	2	减持	-1,109.6360	-8,912.3425
中元股份	27	4	减持	-1,895.4850	-8,796.7151
麦格米特	7	3	减持	-383.1215	-8,604.6573
科泰电源	13	3	减持	-960.0000	-7,773.7335
先锋电子	13	4	减持	-540.5736	-7,729.2053
金冠股份	2	2	减持	-643.5971	-7,658.4801
积成电子	13	4	减持	-935.4602	-6,542.8911
合康新能	14	2	减持	-1,984.4270	-5,987.2296
特锐德	10	7	减持	-406.2285	-5,961.4792
日月股份	19	4	减持	-274.2700	-5,378.2973
三星医疗	2	1	减持	-883.5000	-5,246.1342
中电电机	1	1	减持	-332.0000	-5,089.4936
杭电股份	1	1	减持	-880.0550	-5,052.3077
白云电器	1	1	减持	-442.6900	-4,888.9826
众业达	3	2	减持	-565.6565	-4,578.4967
华明装备	1	1	减持	-759.2392	-4,564.0905
安靠智电	55	3	减持	-188.7200	-4,419.9086

金辰股份	2	2	减持	-151.1000	-4,051.9329
新雷能	13	3	减持	-186.2990	-3,808.8524
英可瑞	18	2	减持	-157.8439	-3,704.5804
良信电器	18	2	减持	-611.3462	-3,682.7944
海得控制	18	2	减持	-365.9200	-3,581.8903
大烨智能	1	1	减持	-194.4000	-3,537.1547
方正电机	4	3	减持	-525.7750	-3,369.8470
汇金通	4	1	减持	-291.2100	-3,272.7820
新宏泰	3	1	减持	-152.0000	-2,843.1461
禾望电气	19	4	减持	-249.6057	-2,759.5382
鸣志电器	1	1	减持	-209.3694	-2,697.0900
盛弘股份	3	2	减持	-149.0000	-2,525.0142
佳电股份	15	2	减持	-398.8900	-2,442.9097
友讯达	4	1	减持	-200.0000	-2,389.0522
天顺风能	5	2	减持	-309.3300	-1,942.4033
神力股份	8	3	减持	-112.6500	-1,849.4539
川仪股份	1	1	减持	-195.5611	-1,631.6769
展鹏科技	7	6	减持	-195.0600	-1,599.6361
振江股份	2	2	减持	-84.8084	-1,564.6832
蓝海华腾	42	6	减持	-129.6900	-1,543.6511
天龙光电	9	1	减持	-193.6700	-1,486.0083
中电兴发	15	2	减持	-171.0000	-1,024.6109
鲁亿通	19	10	减持	-43.0729	-965.1549
能科股份	10	3	减持	-37.8525	-754.1169
上海电气	1	1	减持	-119.4000	-646.6704
长缆科技	11	6	减持	-24.2800	-329.3036
宝光股份	10	2	减持	-44.3250	-287.4154
汇川技术	3	1	减持	-8.7500	-283.4920
广电电气	6	3	减持	-63.8400	-281.9917
珈伟新能	2	2	减持	-36.9000	-248.3428
和顺电气	4	3	减持	-22.5000	-159.9518
泰胜风能	2	1	减持	-25.0000	-75.2325
通光线缆	2	2	减持	-8.0000	-56.2674
动力源	3	1	减持	-8.5000	-53.9494
中超控股	3	2	减持	-12.8286	-44.2891
奥特迅	2	1	减持	-2.0000	-21.4319
通合科技	2	1	减持	-0.7200	-15.1559
江特电机	3	3	减持	-0.7200	-5.0864
思源电气	1	1	减持	-0.1500	-2.3652
航天机电	6	3	减持	-0.5400	-2.2070
向日葵	2	2	减持	-0.4500	-1.5123
理工环科	2	2	减持	-0.0900	-0.9767
炬华科技	1	1	减持	-0.0300	-0.2265



爱康科技	3	2	减持	-0.5000	-0.2033
凯中精密	3	3	增持	0.0400	-0.0425
江苏雷利	2	1	持平	0.0000	0.0249
科力尔	2	1	持平	0.0000	0.0596
长城电工	1	1	增持	0.0200	0.1025
大连电瓷	1	1	增持	0.0400	0.2763
卧龙电驱	1	1	增持	0.1000	0.8732
汉缆股份	2	1	增持	0.3800	1.0305
全信股份	1	1	增持	0.1600	1.5739
天能重工	2	2	增持	0.1600	2.9054
金利华电	1	1	增持	0.5000	5.4913
ST银河	3	1	增持	1.4500	5.6840
百利电气	1	1	增持	1.0000	6.2646
清源股份	1	1	增持	0.7800	8.3827
许继电气	1	1	增持	1.2000	9.2912
宁德时代	3	2	增持	0.1500	10.9100
经纬辉开	1	1	增持	2.0000	12.2488
万马股份	1	1	增持	2.7000	17.5697
拓日新能	10	1	增持	18.3600	51.4168
宝胜股份	5	4	增持	14.5600	52.8772
国轩高科	22	14	增持	69.3458	69.2403
智光电气	1	1	增持	42.7600	189.0933
国电南瑞	10	8	增持	14.9400	222.3131
海陆重工	4	2	增持	44.6300	248.7312
通达动力	1	1	增持	44.9000	489.9318
华瑞股份	30	9	增持	127.5789	603.0272
九洲电气	9	2	增持	122.4900	755.5144
通达股份	8	2	增持	251.6648	1,105.6038
金智科技	1	1	增持	106.2000	1,545.7165
长高集团	8	2	增持	424.3858	2,604.8099
易事特	16	5	增持	649.9700	2,793.6175
新联电子	6	1	增持	1,020.9218	3,584.7890
融钰集团	2	1	增持	993.8700	4,938.0527
浙富控股	21	3	增持	1,489.5080	5,669.5501
中国西电	2	1	增持	1,651.0422	6,138.8971
亿晶光电	4	1	增持	1,942.4360	6,960.2719
万里股份	6	6	增持	764.1241	8,567.2053
青岛中程	6	2	增持	985.6689	10,281.2523
大豪科技	4	1	增持	974.4861	12,149.1687
泰豪科技	1	1	增持	1,428.5514	15,771.8041
北京科锐	26	10	增持	2,943.0854	18,686.8280
惠程科技	68	12	增持	10,665.1687	114,802.1359
隆基股份	6	2	增持	7,032.7784	185,296.1916

中国动力	10	2	增持	9,316.7705	195,710.1524
------	----	---	----	------------	--------------

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5月5日,共有57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26.96亿元,回购金额上限合计约为49.56亿元。

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

最新公告日期	回购进度	计划回购金额 (亿元)		计划回购价格(元/股)		计划回购数量(百万股)	
		上限	下限	上限	下限	上限	下限
隆基股份	2019-04-30	0.03	0.03	2.09	4.84	0.58	0.58
国轩高科	2019-04-30	1.04	1.04	13.59	16.99	7.06	7.06
凯中精密	2019-04-29	0.19	0.19	7.61	10.91	1.95	1.95
圣阳股份	2019-04-27	0.29	0.29	5.86	6.04	4.93	4.93
北京科锐	2019-04-27	0.01	0.01	6.22	6.22	0.09	0.09
海得控制	2019-04-27	0.11	0.11	11.54	11.54	0.97	0.97
京运通	2019-04-26	0.04	0.04	3.57	3.57	1.14	1.14
林洋能源	2019-04-26	0.32	0.32	4.38	4.54	7.22	7.22
赛摩电气	2019-04-26	0.00	0.00	0	0	13.88	13.88
双杰电气	2019-04-26	0.01	0.01	4.78	4.78	0.13	0.13
珈伟新能	2019-04-26	0.00	0.00	0	0	15.33	15.33
合康新能	2019-04-26	0.22	0.22	1.48	2.32	9.78	9.78
宁德时代	2019-04-25	0.20	0.20	35.15	35.15	0.57	0.57
和顺电气	2019-04-25	0.00	0.00	4.49	4.49	0.02	0.02
金冠股份	2019-04-24	0.00	0.00	0	0	8.68	8.68
全信股份	2019-04-23	0.00	0.00	0	0	21.49	21.49
南都电源	2019-04-22	0.00	0.00	0	0	6.77	6.77
光一科技	2019-04-20	0.25	0.25	7.78	7.78	3.21	3.21
协鑫集成	2019-04-20	0.01	0.01	2.43	2.43	0.30	0.30
英威腾	2019-04-20	0.01	0.01	4.15	4.32	0.20	0.20
汇川技术	2019-04-16	0.03	0.03	9.195	9.195	0.00	0.31
经纬辉开	2019-04-12	0.01	0.01	4.34	4.34	0.19	0.19
晶盛机电	2019-04-10	0.01	0.01	5.39	6.94	0.14	0.14
中元股份	2019-04-02	0.11	0.11	5.69	5.69	1.94	1.94
安科瑞	2019-03-30	0.14	0.14	7.37	9.2	1.55	1.55
阳光电源	2019-03-30	0.00	0.00	5.13	8.80	0.27	0.27
通合科技	2019-03-22	0.02	0.02	23.5	23.5	0.49	0.49
长缆科技	2019-03-19	1.00	2.00	0	23	0.00	8.70
惠程科技	2019-03-19	0.91	0.91	7.44	7.44	12.21	12.21
积成电子	2019-03-01	0.40	0.60	0	10	4.00	6.00
杭锅股份	2019-02-28	0.01	0.01	4.64	4.64	0.13	0.13
江苏雷利	2019-02-23	0.28	0.28	19.02	19.02	1.48	1.48





方正电机	2019-02-23	0.22	0.22	4.64	5.39	4.69	4.69
大洋电机	2019-01-19	0.17	0.17	3.08	6.13	4.90	4.90
埃斯顿	2019-01-11	0.11	0.11	5.67	5.798	1.98	1.98
理工环科	2019-01-08	0.50	1.00	0	14	0.00	7.14
四方股份	2019-01-05	0.30	0.50	0	7.5	4.00	6.67
中国动力	2019-01-04	2.50	5.00	0	33.75	0.00	14.81
炬华科技	2018-12-18	2.00	4.00	0	10	20.00	40.00
神力股份	2018-11-30	0.40	0.80	0	25	0.00	3.20
露笑科技	2018-11-30	0.25	0.50	4	6	4.17	12.50
安靠智电	2018-11-28	0.50	1.00	0	25	0.00	4.00
东方日升	2018-11-21	0.28	0.28	9.46	9.46	2.93	2.93
爱康科技	2018-11-20	0.01	0.01	1.31	1.31	0.85	0.85
首航节能	2018-11-09	6.00	12.00	0	7.8	76.92	153.85
吉鑫科技	2018-11-08	0.50	1.00	0	3.5	0.00	28.60
众业达	2018-11-06	0.03	0.03	6.05	6.05	0.44	0.44
弘讯科技	2018-11-02	0.00	0.00	5.95	5.95	0.05	0.05
长园集团	2018-10-30	0.00	0.00	0	0	1.01	1.01
百利电气	2018-10-30	1.00	2.00	0	6	0.00	33.33
天顺风能	2018-10-30	0.25	0.50	0	5	0.00	10.00
智光电气	2018-10-30	1.00	2.00	0	6	16.67	33.33
雄韬股份	2018-10-24	0.30	0.60	0	13	0.00	4.62
良信电器	2018-10-20	1.00	2.00	0	7.5	13.33	26.67
中电兴发	2018-10-19	1.50	3.00	0	9	0.00	33.33
ST 锐电	2018-10-17	0.50	2.00	0	1.2	0.00	166.67
南洋股份	2018-09-06	2.00	4.00	0	12	0.00	33.33

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

股票简称	统计截止日期	已回购数量 (百万股)	已回购金额 (亿元)
中来股份	2019-4-30	2.378	0.4626
杭锅股份	2019-4-24	0.126	0.0058
智光电气	2019-4-30	11.3457	0.6261
江苏雷利	2019-4-29	1.4839	0.2823
良信电器	2019-4-28	15.7937	0.9812
东方日升	2019-4-24	2.942	0.2777

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

截止本报告期末, 共有 24 家电新行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告, 其中 9 家预增, 2 家略增, 1 家续盈, 1 家扭亏, 2 家首亏, 4 家预减, 2 家增亏, 1 家续亏, 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

名称	2019 年 Q1 净利润(亿元)	2019 年 Q1 净利润同比增长率(%)	2019 年 H1 业绩预告类型	2019 年 H1 业绩预告 增速上限 (%)	2019 年 H1 业绩 预告增速下限 (%)
三星医疗	2.26	1.26	略增		
日月股份	0.83	0.70	预增		
长园集团	0.66	-0.19	预减		
海陆重工	0.60	0.96	预增	0.80	0.50
汉缆股份	0.58	0.45	预增	1.53	1.05
摩恩电气	0.57	3.91	预增	3.23	2.80
风范股份	0.37	0.12	不确定		
通达股份	0.35	4.64	预增	3.50	3.00
江特电机	0.28	-0.86	预减	-0.80	-0.90
雄韬股份	0.24	2.57	预增	1.49	0.99
尚纬股份	0.19	3.58	预增		
方正电机	0.10	-0.46	预减	-0.50	-0.80
*ST 哈空	0.09	1.55	续盈		
吉鑫科技	0.07	1.13	略增		
通达动力	0.06	0.43	预增	0.70	0.20
弘讯科技	0.06	-0.75	不确定		
科陆电子	-0.03	-1.08	预增	1.00	0.50
威尔泰	-0.04	-0.03	增亏	-0.67	-1.42
海得控制	-0.12	0.44	扭亏	1.22	1.02
龙源技术	-0.21	-1.51	首亏		
珈伟新能	-0.29	-2.14	首亏		
国电南自	-0.97	0.08	增亏		
中利集团	-0.85	-4.89	预减	-0.19	-1.00
湘电股份	-1.32	0.28	续亏		

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，共有 68 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，80 家跌破管理层增持价格，30 家跌破大股东增持价格，22 家跌破员工持股计划买入价格，23 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

证券简称	定增价格 (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)
中来股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	18.68	-65.56%	33.95
安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	11.15	10.78	-63.83%	24.42
华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	5.31	-64.36%	23.49
中来股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	18.68	-65.56%	33.95



长园集团	8.30	11.93	18.78	0.00	9.54	5.84	-68.89%	80.07
大豪科技	30.07	0.00	12.77	0.00	0.00	11.18	-62.82%	30.42
炬华科技	13.57	21.40	0.00	0.00	5.90	9.40	-56.07%	27.88
众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	8.18	-59.92%	19.06
双杰电气	0.00	0.00	23.06	12.78	8.67	9.15	-60.33%	57.65
金雷风电	34.30	0.00	0.00	0.00	0.00	15.13	-55.88%	26.26
向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.51	-59.90%	-2.51
宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	9.01	-59.71%	55.97
合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	8.60	-57.59%	146.90
融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	4.26	-63.08%	100.59
三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	6.87	-54.02%	15.02
三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	8.00	-54.36%	109.30
中恒电气	24.70	21.95	0.00	0.00	3.94	10.11	-59.07%	73.73
合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	3.46	-55.02%	-17.47
华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	5.75	-56.51%	-41.30
威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	12.24	-55.40%	393.53
赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	7.08	-52.83%	-21.50
天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	4.60	-56.15%	34.35
电科院	13.78	8.34	0.00	0.00	0.00	6.66	-51.65%	37.78
鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	6.87	-55.29%	-6.77
华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	3.61	-56.82%	-29.03
新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	5.05	-51.34%	26.83
科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	18.17	-48.64%	63.20
光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	7.62	-54.83%	115.92
平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	8.17	-47.12%	32.31
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	7.13	-48.45%	22.70
华自科技	23.31	0.00	0.00	0.00	11.97	12.59	-45.99%	34.53
中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	7.41	-49.73%	31.46
全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	11.08	-47.36%	-13.40
中能电气	0.00	12.46	0.00	0.00	11.66	6.03	-51.59%	107.76
鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	9.15	14.83	-48.72%	15.78
睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	4.07	-56.56%	-8.00
积成电子	10.73	11.26	6.31	15.30	0.00	8.02	-47.58%	41.25
智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	5.08	-47.08%	54.85
航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	5.77	-47.57%	118.20
杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	6.74	-44.57%	19.43
京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.64	-53.33%	25.90
奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	13.37	-48.44%	161.66
杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	6.63	-50.74%	57.49
亿晶光电	5.69	7.06	3.92	0.00	0.00	3.74	-47.04%	93.14
华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	10.28	-43.20%	13.35
凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	8.02	-46.13%	83.43
安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	5.53	-50.09%	-13.72



许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	9.79	-41.83%	50.07
金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	1.97	5.50	-43.12%	21.02
新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	17.85	-43.69%	43.27
珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	6.36	-46.69%	-2.61
湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	6.54	-46.70%	-3.32
金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	20.24	-37.56%	47.85
大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	6.71	-40.17%	-77.90
露笑科技	10.68	6.26	7.29	0.00	0.00	5.71	-46.54%	-6.18
海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	5.27	-32.35%	-33.17
摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	12.08	-43.07%	98.21
天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	5.29	-37.02%	19.82
吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	3.24	-39.13%	977.13
科士达	0.00	17.45	0.00	0.00	7.18	10.15	-41.82%	25.53
白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	11.08	-39.33%	29.54
四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	6.25	-42.45%	23.97
林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	5.32	-38.34%	12.21
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	8.03	-44.27%	-17.72
太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.68	-38.70%	13.08
中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	3.40	-40.78%	49.05
中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	23.80	-35.80%	30.97
首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	5.39	-33.23%	-22.94
科陆电子	8.50	7.12	4.42	0.00	3.41	5.43	-36.08%	-6.10
理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	15.12	-33.92%	21.46
金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	11.30	-30.94%	33.26
江特电机	5.65	6.56	0.00	0.00	9.54	5.82	-39.01%	-5.43
金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	36.06	-28.93%	30.48
海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.54	11.20	-32.29%	-18.00
百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	6.11	-29.33%	104.04
东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	10.15	-26.50%	20.08
方正电机	4.70	9.57	0.00	0.00	4.44	6.49	-32.17%	-6.79
通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	15.57	-33.74%	-189.90
弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	7.16	-30.85%	73.91
智慧能源	7.54	5.39	3.39	0.00	0.00	5.13	-31.95%	70.71
易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	5.94	-21.43%	24.33
良信电器	8.42	7.84	0.00	0.00	5.67	6.22	-26.11%	21.70
中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	5.37	-26.11%	-5.82
大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	5.62	-33.81%	-5.49
南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	15.16	-22.97%	42.46
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	3.30	-31.68%	45.48
思源电气	6.06	6.48	15.93	0.00	6.68	12.02	-24.52%	28.35
川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	10.01	-28.40%	9.89
万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	6.34	-29.40%	52.93
卧龙电气	8.77	12.30	6.14	0.00	8.61	9.83	-20.08%	16.03



微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	27.29	-14.42%	29.19
英威腾	0.00	8.13	0.00	0.00	4.81	5.87	-27.80%	19.68
特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	5.38	7.73	-18.81%	14.39
上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	0.00	5.91	-21.72%	27.88
隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	22.70	-16.64%	31.33
爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	2.06	-20.77%	75.31
森源电气	15.93	0.00	0.00	0.00	0.00	12.65	-20.59%	45.49
温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	4.87	-23.43%	175.66
南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	14.00	-26.14%	39.35
凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	11.53	-17.41%	35.21
长高集团	0.00	3.70	0.00	0.00	5.45	4.46	-18.17%	-10.42
圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	6.04	-22.44%	126.65
新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	19.11	-15.07%	56.83
汉缆股份	3.61	0.00	0.00	3.94	0.00	3.20	-18.86%	44.43
泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	4.24	-10.83%	179.50
通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	8.57	-26.75%	77.67
汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	15.15	25.17	-12.60%	38.04
蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	11.80	-12.07%	81.19
科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	8.12	-11.16%	288.22
金风科技	5.99	12.61	0.00	0.00	0.00	11.56	-8.31%	15.24
特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	19.62	-8.23%	123.55
北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.70	-5.37%	32.56
通达动力	0.00	12.97	11.13	0.00	0.00	11.90	-8.25%	92.26
*ST 佳电	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	12.08	8.73%	18.28
晶盛机电	13.10	9.96	12.97	0.00	6.94	12.80	-2.29%	28.69
阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	4.66	11.90	-2.16%	22.31
东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	5.48	0.55%	36.27
展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	9.10	2.25%	25.45
中国西电	3.98	0.00	3.66	0.00	0.00	4.01	0.75%	42.83
宝胜股份	3.60	3.62	0.00	4.34	2.72	4.38	0.92%	42.49
置信电气	9.77	9.61	0.00	0.00	0.00	8.71	-10.85%	132.65
国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	14.72	1.64%	26.95
振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	20.05	21.40	6.73%	48.07
国电南自	6.40	6.11	0.00	0.00	0.00	5.96	-6.88%	68.51
福斯特	0.00	25.47	0.00	30.31	0.00	36.68	21.02%	22.14
东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	11.96	2.05%	29.13
尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	9.22	17.45%	56.66
风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	6.77	-0.15%	217.39
正泰电器	16.36	23.15	8.80	0.00	10.29	25.35	9.50%	15.49
东方电缆	11.50	0.00	0.00	0.00	0.00	12.60	9.57%	31.61
宏发股份	14.25	8.02	21.66	0.00	0.00	24.75	14.27%	26.73
日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	23.33	28.68%	30.18
广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.60	4.02	11.67%	28.31



动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	5.19	8.23%	-10.79
万里股份	11.01	0.00	4.71	0.00	8.88	12.88	16.98%	-12.32
保变电气	3.64	0.00	0.00	0.00	0.00	4.39	20.60%	-10.14
通达股份	4.72	4.53	0.00	0.00	3.21	6.11	29.45%	161.52
浙富控股	4.01	3.81	0.00	0.00	1.10	5.21	29.78%	75.69
太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	7.96	20.18%	34.16
中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	10.16	32.46%	40.72
禾望电气	0.00	6.96	6.72	0.00	0.00	9.62	38.22%	63.90
和顺电气	0.00	6.01	0.00	0.00	6.21	7.61	22.54%	-528.83
国电南瑞	13.63	14.71	9.73	0.00	9.08	19.93	35.46%	22.23
雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	27.51	30.69%	72.30
科林电气	0.00	10.24	0.00	0.00	0.00	12.09	18.07%	26.36
能科股份	16.85	0.00	16.19	16.19	0.00	21.97	30.39%	51.16
麦格米特	21.04	0.00	0.00	0.00	21.18	32.05	51.32%	42.53
神力股份	0.00	0.00	0.00	0.00	12.24	17.64	44.12%	41.91
天能重工	0.00	0.00	0.00	0.00	11.60	18.32	57.93%	24.57
长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	7.33	34.82%	293.55
协鑫集成	1.00	0.00	0.00	4.17	0.00	6.46	54.92%	146.37
红相股份	10.08	0.00	0.00	0.00	0.00	16.35	62.20%	25.36
金龙羽	0.00	0.00	0.00	0.00	6.27	12.00	91.39%	17.43
宁德时代	0.00	0.00	0.00	0.00	35.15	79.76	126.91%	43.54
江苏雷利	0.00	0.00	0.00	0.00	9.49	22.22	134.14%	20.97
捷昌驱动	0.00	0.00	0.00	0.00	20.93	70.44	236.55%	31.76
华瑞股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.20		37.94
鸣志电器	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.88		31.95
科力尔	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	43.00		43.04
中电电机	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.43		43.62
迪贝电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.47		50.51
友讯达	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.40		72.10
先锋电子	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.56		116.79
信捷电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.82		23.81
欣锐科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32.29		52.87
龙源技术	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.60		-573.14
*ST 哈空	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.20		44.39
泰永长征	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.04		45.44
洛凯股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.16		28.88
长城科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.83		22.22
安靠智电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.05		33.95
长缆科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.00		22.38
汇金通	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.05		69.54
金利华电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.03		-9.48
大烨智能	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.49		82.49
清源股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.40		98.85



迈为股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	160.69		45.35
芯能科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.72		105.31
英可瑞	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.09		-937.50
盛弘股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.15		54.17

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。