

行业周报

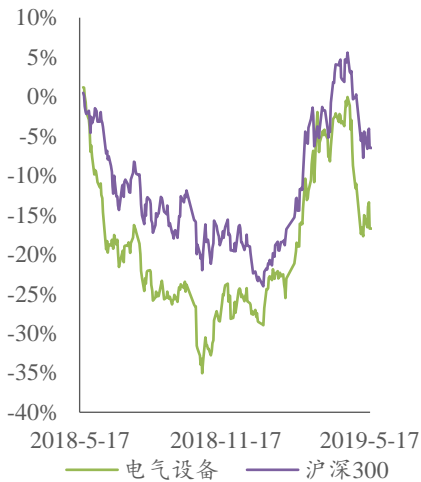
电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 10 期（总第 145 期）

可再生能源电力消纳保障机制出台

报告区间： 2019.5.6 - 2019.5.19

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 16.62%，沪深 300 指数同期涨幅 21.19%。最近一年，电气设备指数跌幅为 16.70%，沪深 300 指数跌幅为 6.52%。行业整体 PE 估值回升至 28.09 倍，企业估值倍数（EV/EBITDA）为 15.21 倍，略高于与历史均值，已接近均值+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。

近日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》，将历经三次征求意见的“配额制”健全完善成可再生能源电力的消纳保障机制。核心是确定各省级区域的可再生能源电量在电力消费中的占比目标，即“可再生能源电力消纳责任权重”。目的是促使各省级区域优先消纳可再生能源，加快解决弃水弃风弃光问题，同时促使各类市场主体公平承担消纳责任，形成可再生能源电力消费引领的长效发展机制。我们认为，该机制将成为新能源平价上网后的发展驱动因素，新能源的发展机制将从补贴为主的经济因素驱动转变为售电企业和电力用户协同承担消纳责任因素，对于推动我国能源结构调整，构建清洁低碳、安全高效的能源体系具有重要意义。

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：

◆大众宣布投 10 亿欧元德国建电池厂

大众于 5 月 13 日宣布，公司将投资 10 亿欧元(约合人民币 77 亿元)，在德国下萨克森州的 Salzgitter 工厂生产动力电池。该计划已经通过大众监事会。

据悉，大众计划在 2020 年前投资 8.7 亿欧元(约合 67 亿人民币)开发电动汽车零部件。萨克森州萨尔茨吉特镇新开设的电池部门将负责电池和电池组的制造，并监督旧电池的回收。

同时据透露，大众本次还将和未透露的合作企业共同建厂。但

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



据此前消息，大众联合了巴斯夫、雪铁龙、标致、宝马、Northvolt 六大公司组建了电池联盟并已提交申请，将在德国建设电池厂，德国境内备选生产地点包括北威州、下萨克森州，萨尔州、萨克森州、勃兰登堡州、萨安州。大众的电池供应商之一 SK Innovation 此前也曾传言为潜在合作伙伴。【高工锂电】

◆两部门：建立健全可再生能源电力消纳保障机制

近日，国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》。《通知》以《可再生能源法》为依据，提出建立健全可再生能源电力消纳保障机制。核心是确定各省级区域的可再生能源电量在电力消费中的占比目标，即“可再生能源电力消纳责任权重”。目的是促使各省级区域优先消纳可再生能源，加快解决弃水弃风弃光问题，同时促使各类市场主体公平承担消纳责任，形成可再生能源电力消费引领的长效发展机制。

《通知》提出，国务院能源主管部门按省级行政区域确定消纳责任权重，包括总量消纳责任权重和非水电消纳责任权重。对以上两类权重，分别按年度设定最低消纳责任权重和激励性消纳责任权重。《通知》明确规定了政府部门、电网企业、各类市场主体的责任。各省级能源主管部门牵头承担落实责任，组织制定本省级区域的可再生能源电力消纳实施方案，并将方案报省级人民政府批准后实施。售电企业和电力用户协同承担消纳责任。电网企业负责组织实施经营区内的消纳责任权重落实工作。各市场主体通过实际消纳可再生能源电量、购买其他市场主体超额消纳量、自愿认购绿色电力证书等方式，完成消纳量。

《通知》提出分两个层次对消纳责任权重完成情况进行监测评价和考核，一是省级能源主管部门负责对承担消纳责任的市场主体进行考核，二是国家按省级行政区域进行监测评价。省级能源主管部门对未履行消纳责任的市场主体督促整改，对逃避消纳社会责任且在规定时间内不按要求进行整改的市场主体，依规列入不良信用记录，纳入失信联合惩戒。【国家发改委】

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	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.....	21
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	27
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	34



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: 电气设备行业历史 EV/EBITDA 水平走势.....	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.....	21
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.....	22
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	24
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	28
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	28

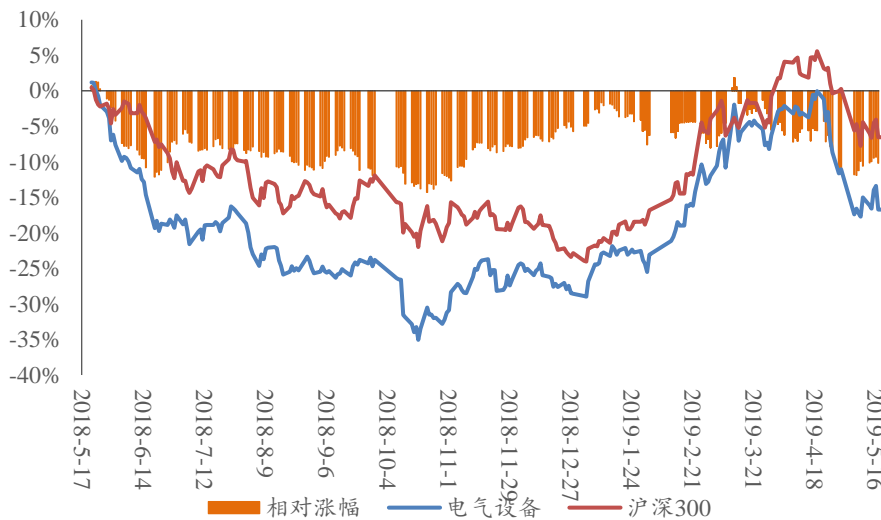


1 行情回顾

截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 16.62%,沪深 300 指数同期涨幅 21.19%。最近一年,电气设备指数跌幅为 16.70%,沪深 300 指数跌幅为 6.52%。行业整体 PE 估值回升至 28.09 倍,企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 15.21 倍,略高于与历史均值,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。

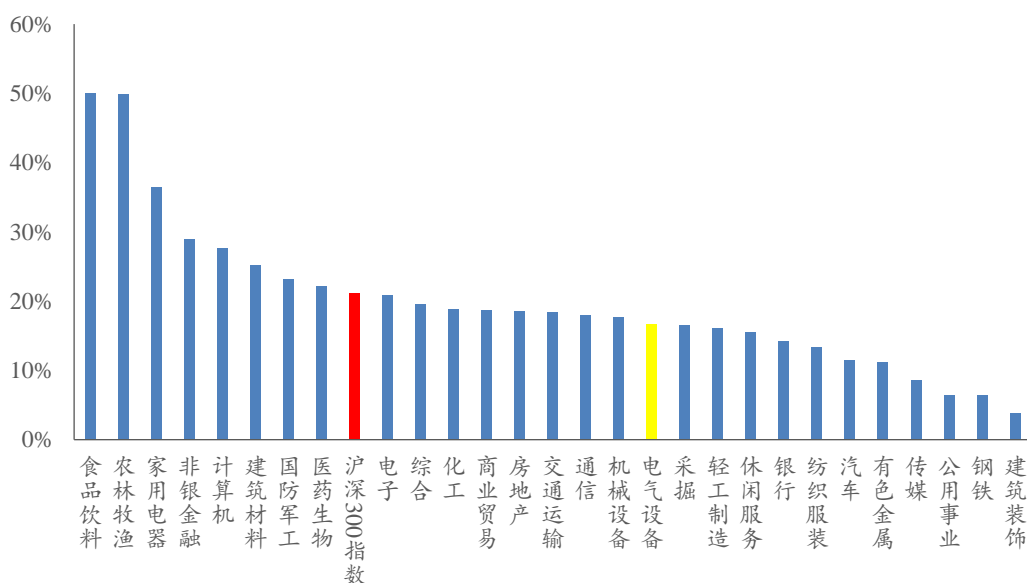
本报告期内,光伏设备板块跌幅最小,跌幅为 1.38%,综合电力设备商板块跌幅最大,跌幅为 11.84%。

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



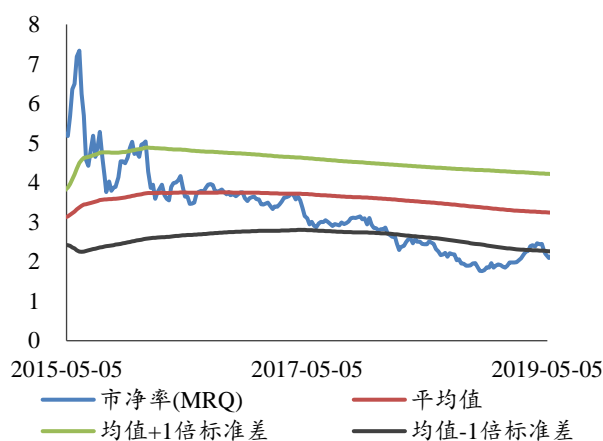
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

图 3: 电气设备行业历史 PE 水平走势



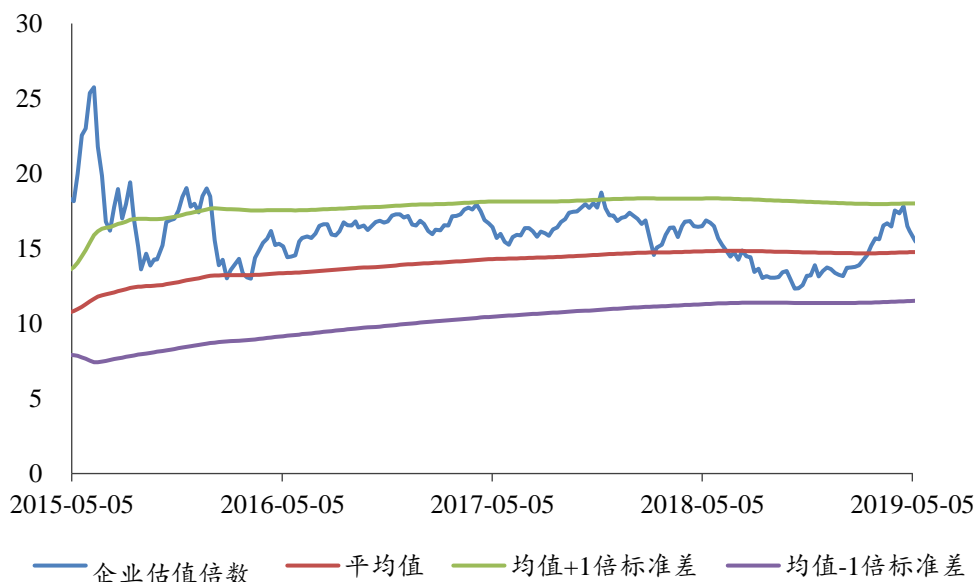
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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	-6.76	-11.45	6.08	10.75	-6.52	21.19
新能源车	-8.41	-19.94	-3.43	-0.72	-30.89	7.76
电气设备	-6.36	-16.68	-0.55	9.16	-16.70	16.62
电网自动化	-6.33	-16.34	-1.48	3.50	-18.75	11.39
工控自动化	-6.95	-17.73	-3.92	1.94	-26.50	18.12
计量仪表	-8.27	-16.66	-1.17	0.99	-24.67	10.94
综合电力设备商	-11.84	-23.54	4.70	10.54	-4.07	16.44
风电设备	-5.44	-15.19	-3.67	10.60	-24.47	20.92



光伏设备	-1.38	-11.18	4.11	31.40	-11.90	35.92
火电设备	-11.53	-22.42	34.19	13.18	-41.60	43.63
储能设备	-9.24	-19.01	-6.50	-0.29	-9.98	4.96
其它电源设备	-4.54	-9.86	20.79	17.92	0.60	26.80
高压设备	-8.25	-17.05	-7.85	-4.14	-14.73	3.51
中压设备	-8.46	-21.14	-4.31	1.52	-12.36	9.79
低压设备	-7.00	-16.77	-9.10	-0.23	-18.53	-1.87
线缆部件及其他	-6.70	-18.61	-1.16	12.08	-14.13	15.18

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

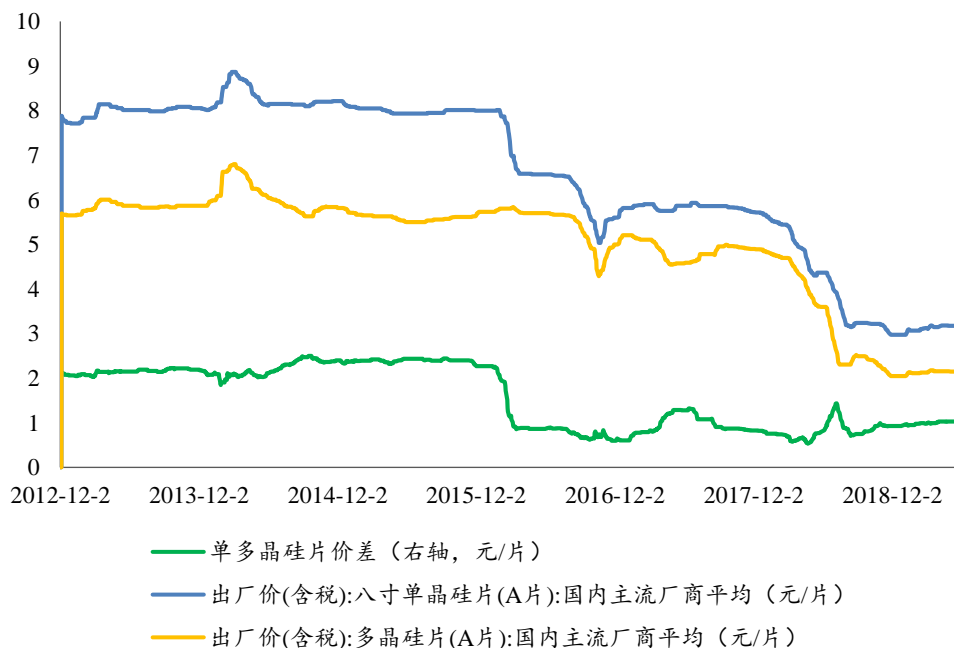
2.1 光伏设备

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

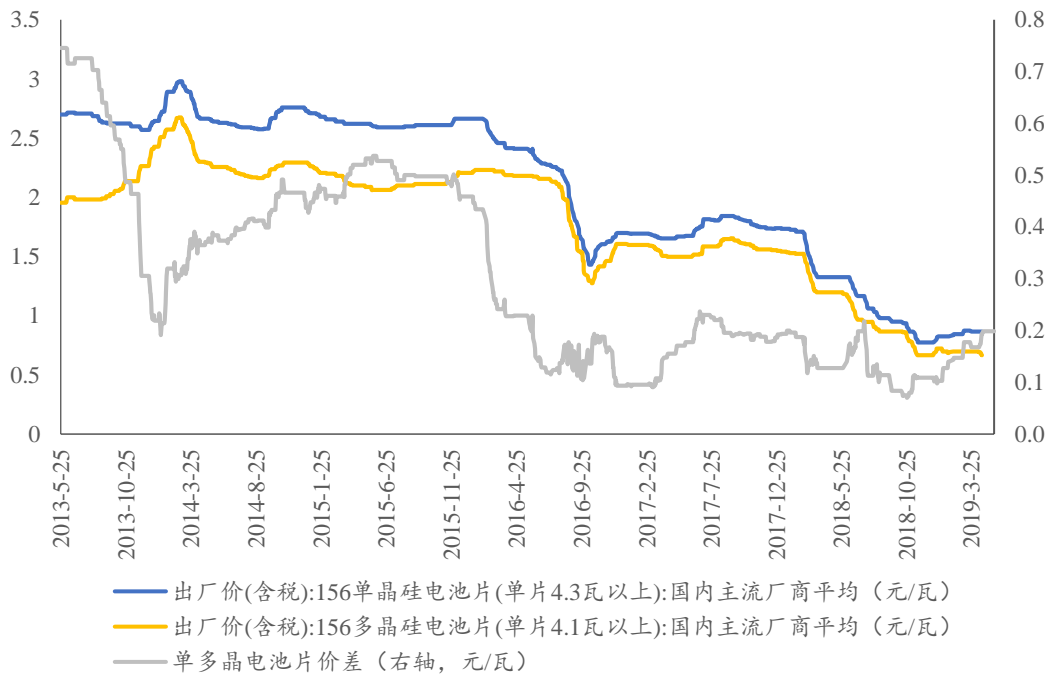
图 7：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

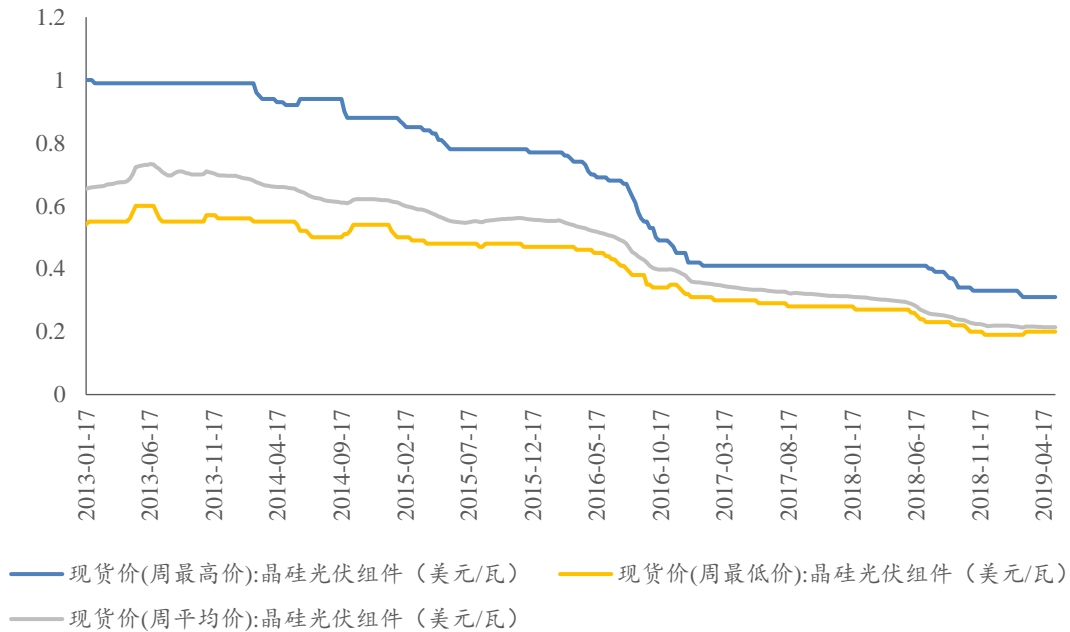


图 8：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

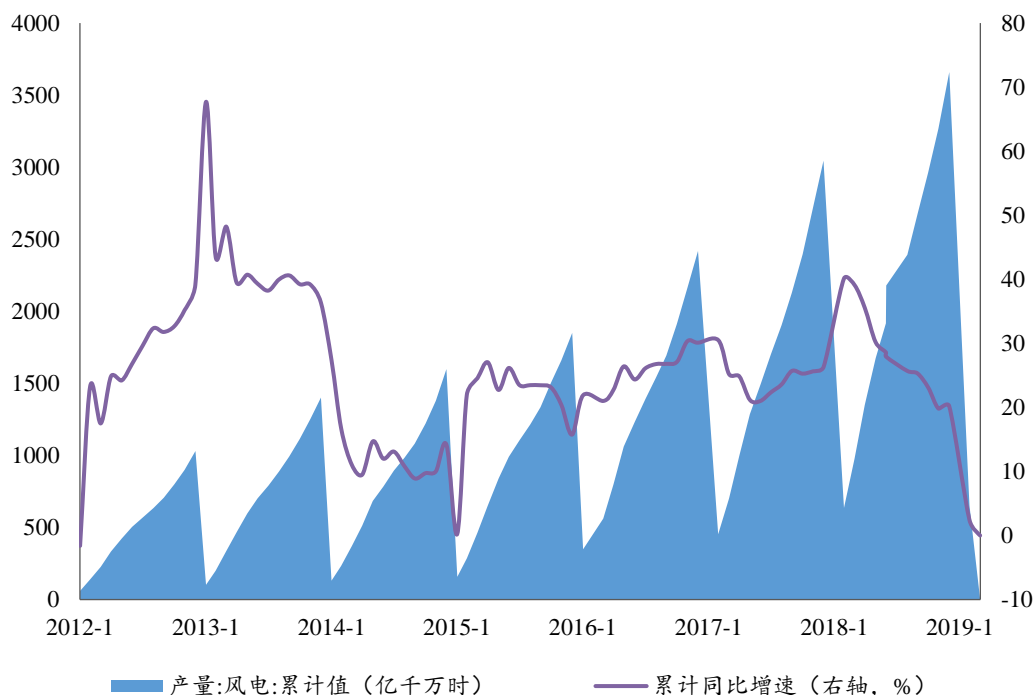
图 9：晶硅光伏组件现货价



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

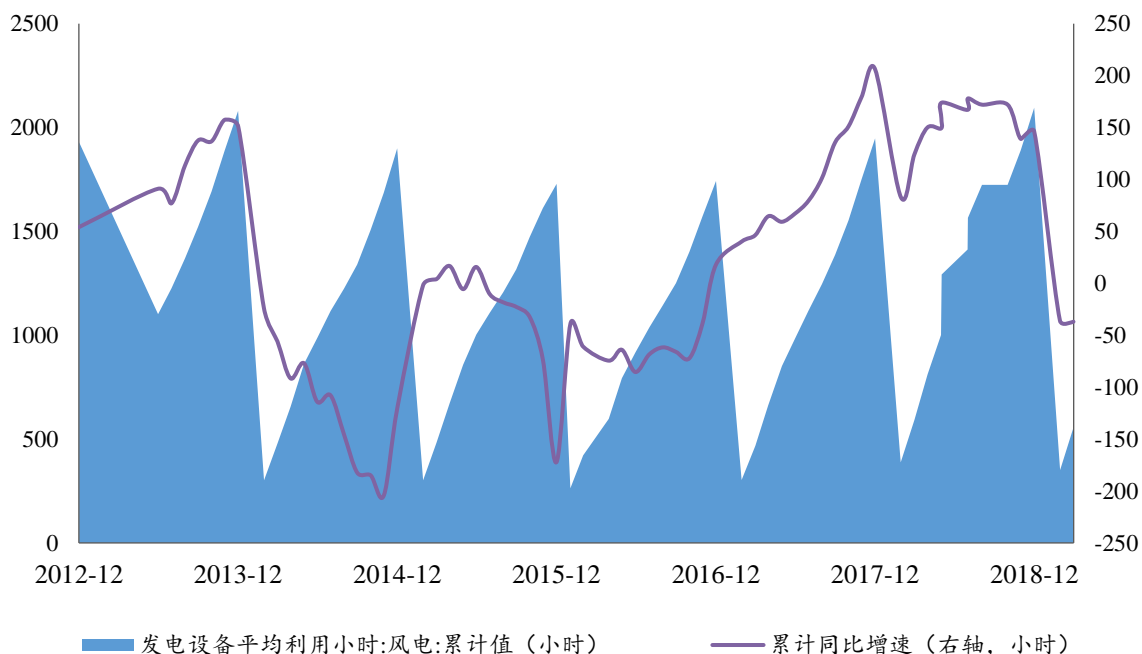
2.2 风电设备

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

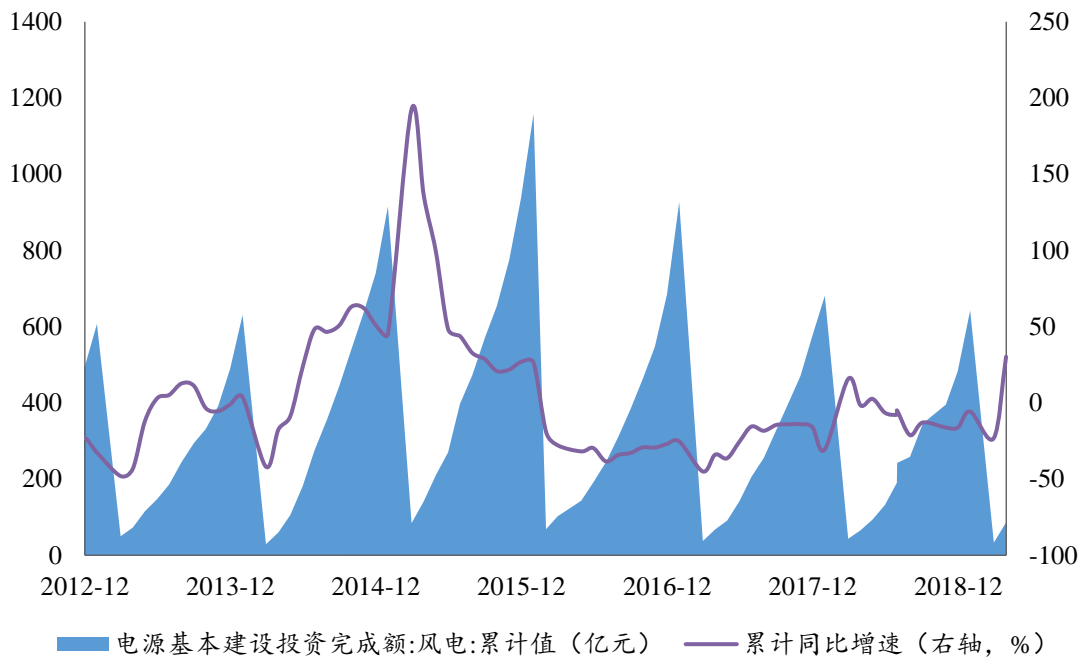
图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

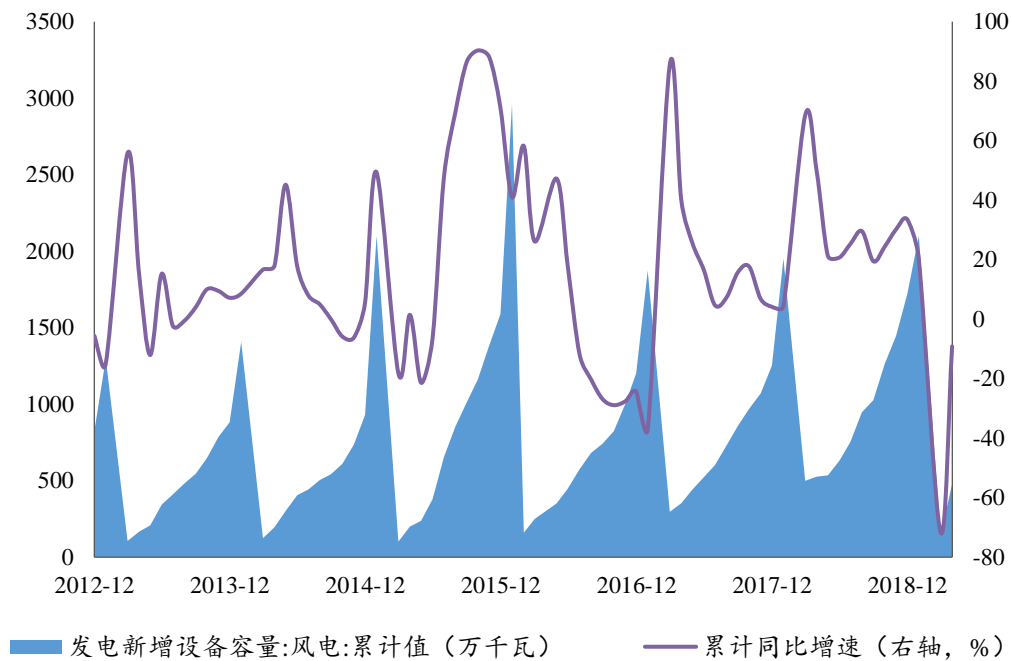


图 12：我国风电基本建设投资完成额变动情况



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

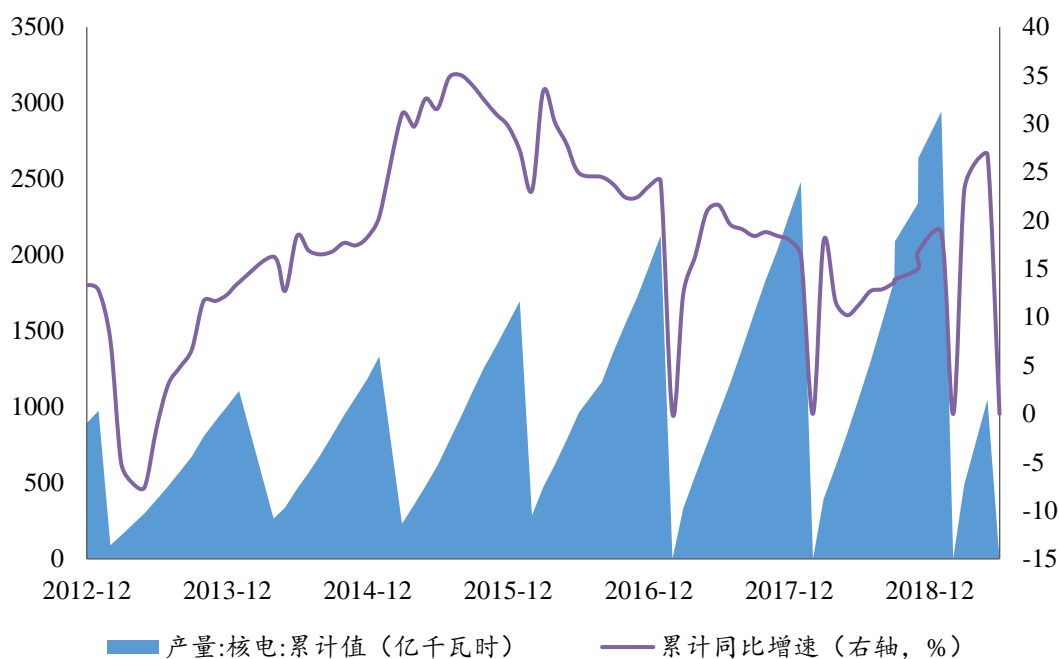


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



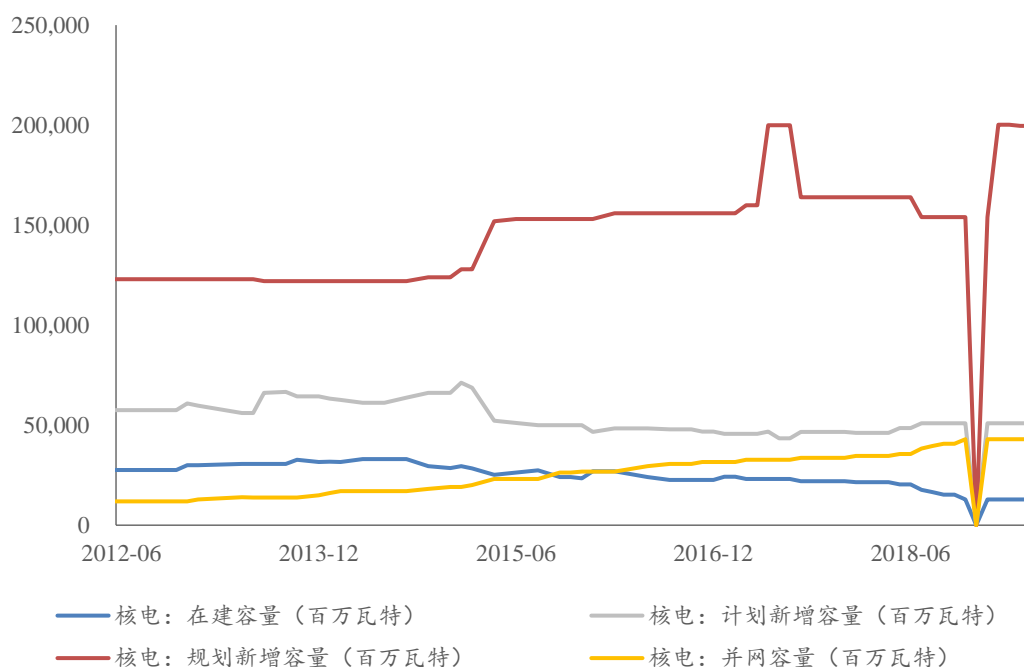
2.3 核电设备

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

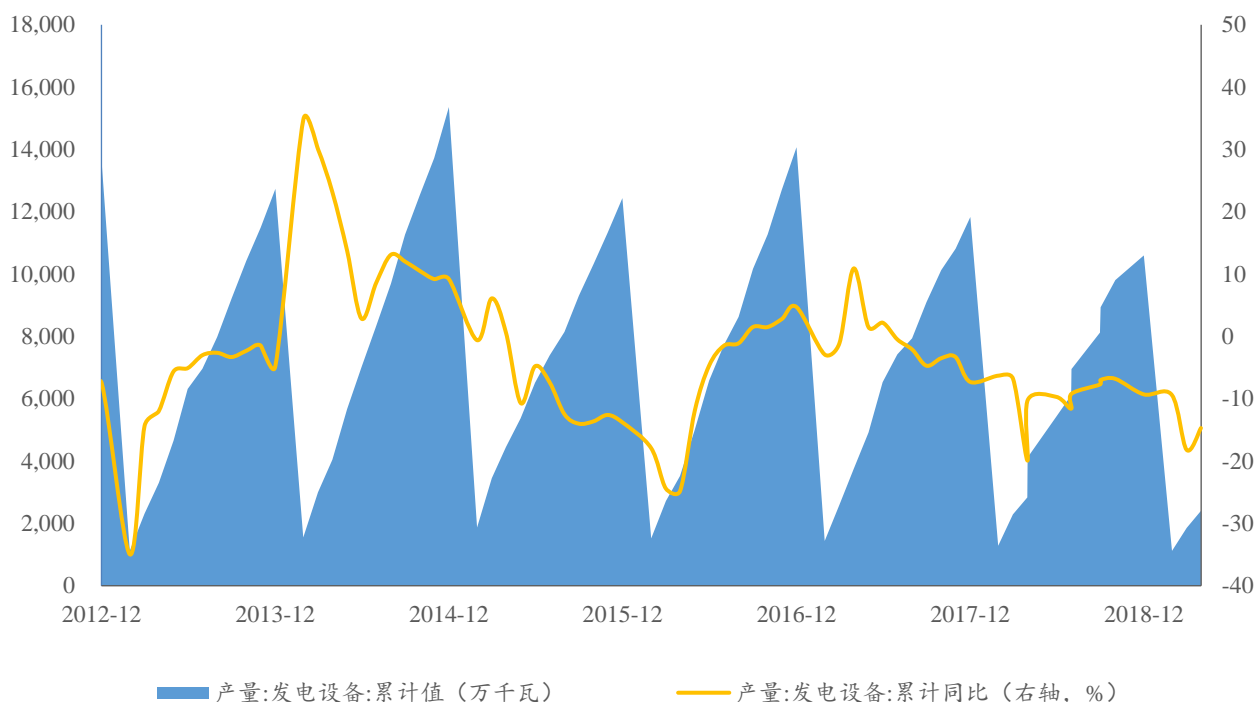


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



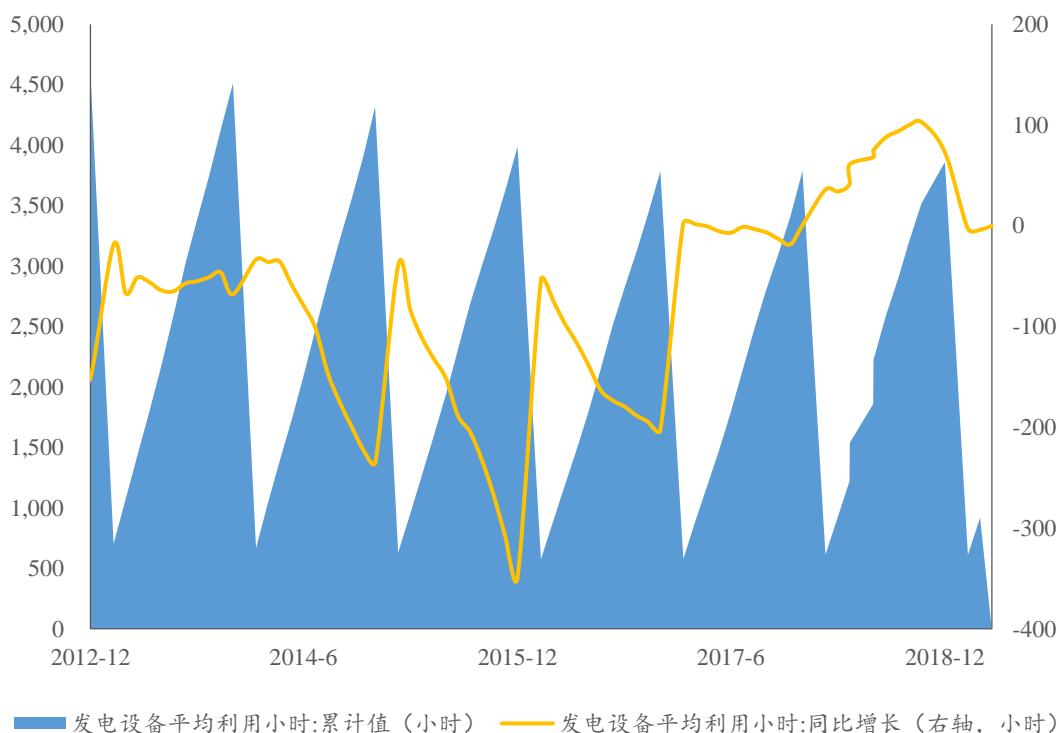
2.4 发电设备数据

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

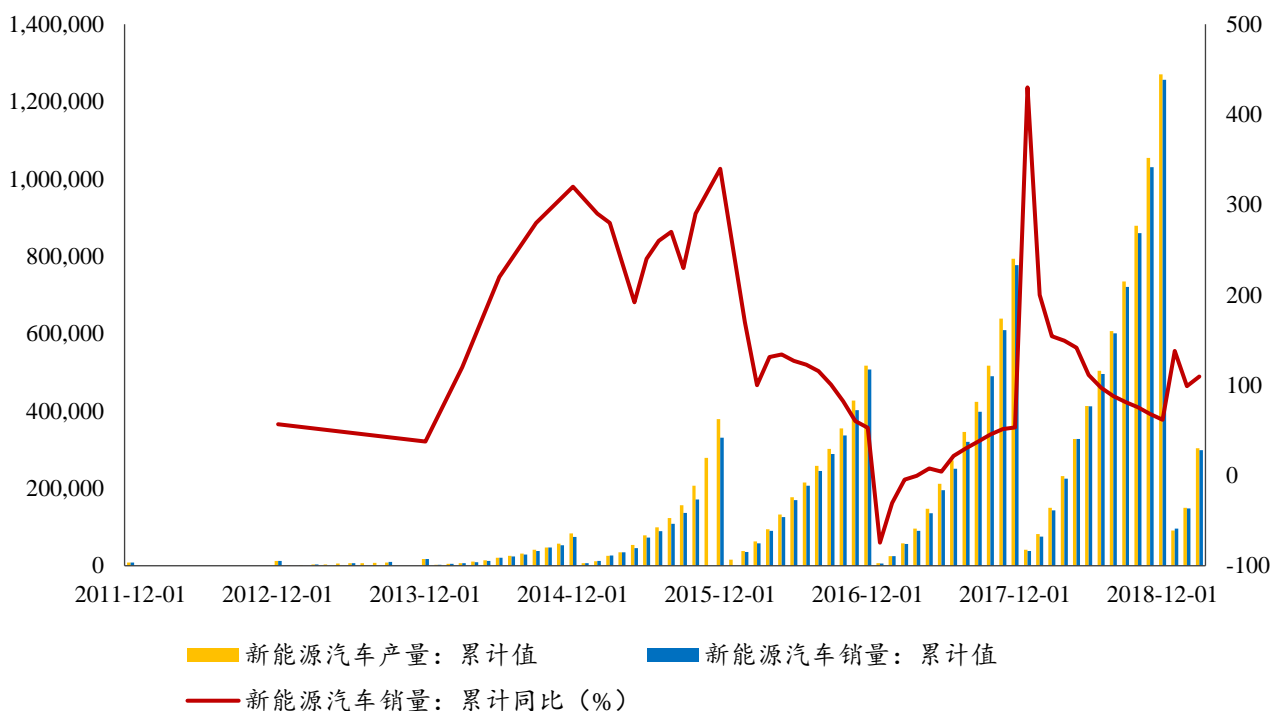
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

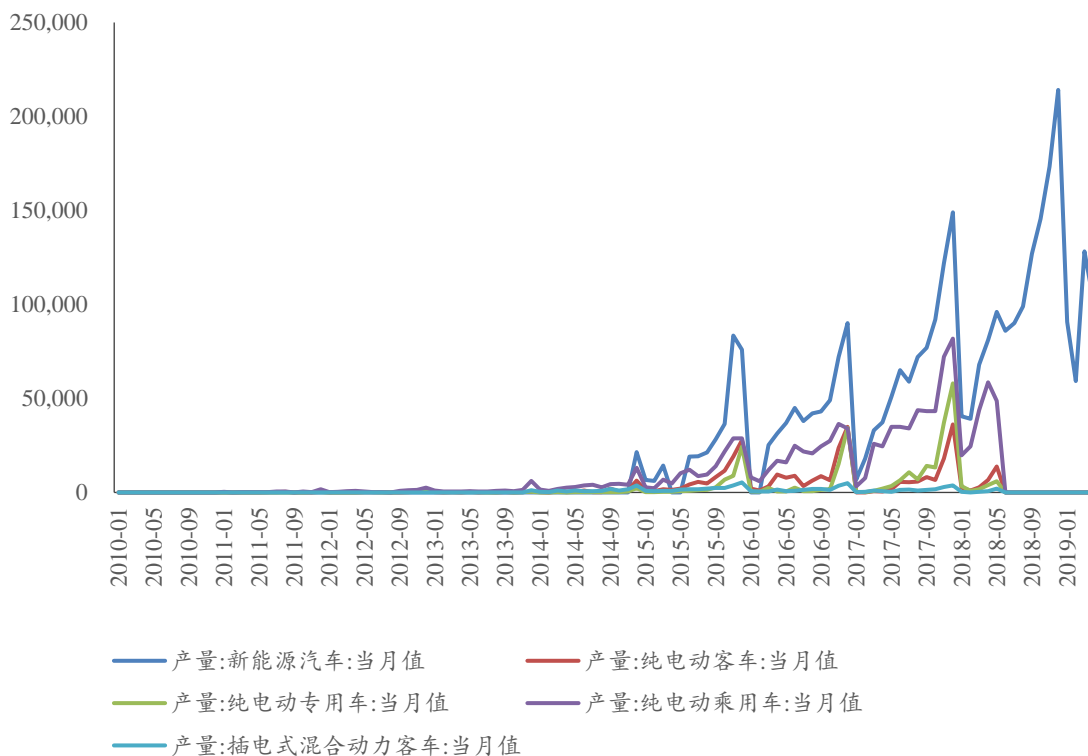
2.5 新能源汽车

图 18：我国新能源汽车产销量



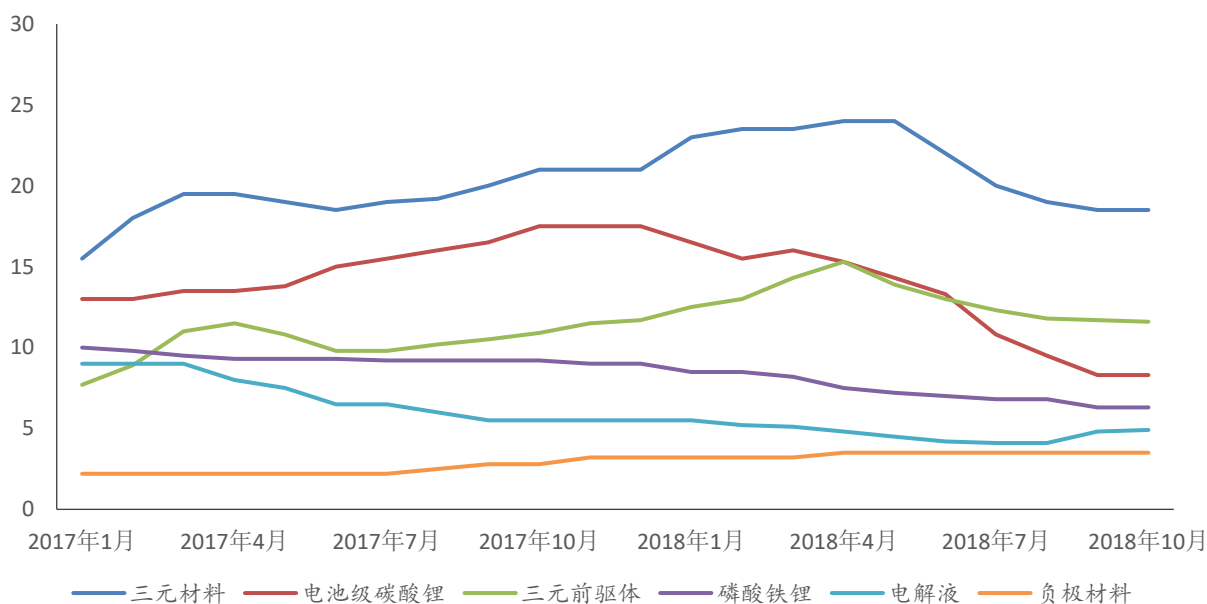
数据来源：中国汽车工业协会，长城国瑞证券研究所

图 19：我国各类型新能源车产量



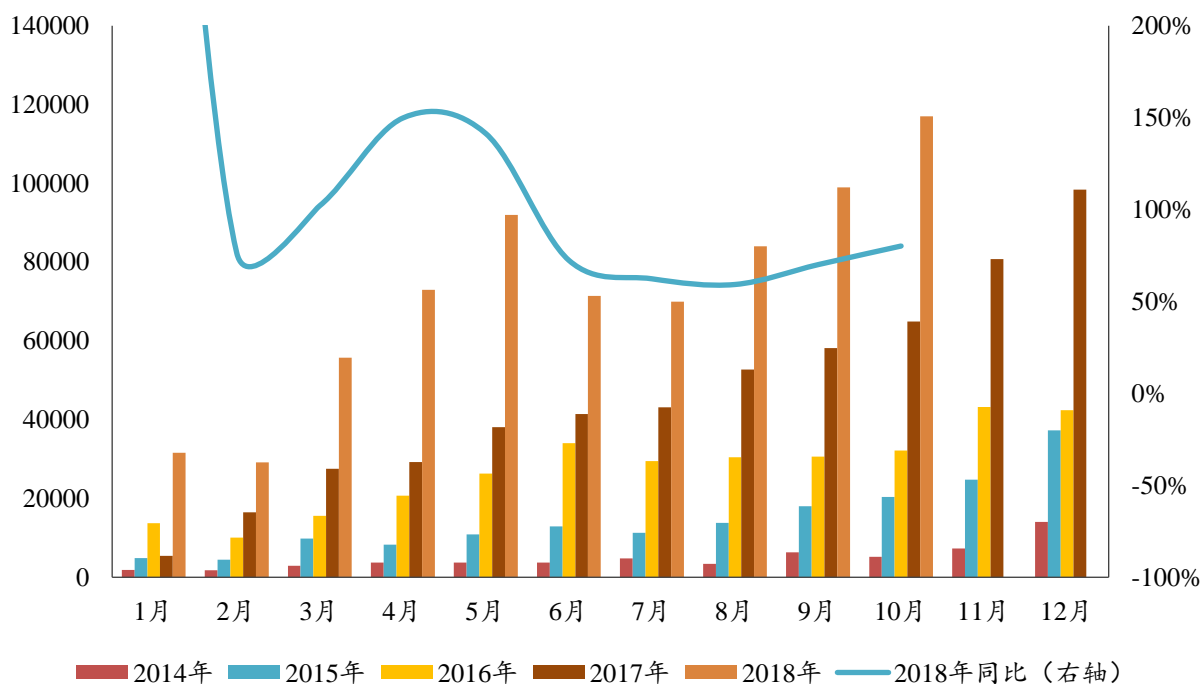
数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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
太阳能	红色预警	违规行为公告	20190515	因未及时披露公司重大事项，中国证券监督管理委员会重庆监管局于 2019-05-14 依据相关法规给予:监管关注处分决定。
雄韬股份	增发	增发股东大会通过	20190515	本次拟增发股份 7002.2641 万股,增发预案公告日:2019-04-24, 增发股东大会公告日: 2019-05-15。
隆基股份	重大项目	签订重大合同	20190515	根据公司战略规划和经营计划,为保证光伏玻璃的稳定供应,公司全资子公司隆基乐叶光伏科技有限公司,浙江隆基乐叶光伏科技有限公司,泰州隆基乐叶光伏科技有限公司,银川隆基乐叶光伏科技有限公,滁州隆基乐叶光伏科技有限公司,大同隆基乐叶光伏科技有限公司,隆基(香港)贸易有限公司,隆基(古晋)私人有限公司与福莱特玻璃集团股份有限公司,安徽福莱特光伏玻璃有限公司,浙江嘉福玻璃有限公司,福莱特(越南)有限公司于 2019 年 5 月 15 日在西安签订了关于光伏玻璃的采购协议。
汇川技术	财税政策	财政补贴	20190514	公司及子公司自 2019 年 3 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日累计获得各项政府补助资金共计 46,686,911.74 元,均与收益相关,占公司 2018 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 4.00%。
智慧能源	红色预警	违规行为公告	20190514	因未及时披露公司重大事项,上海证券交易所于 2019-05-14 依据相关法规给予:监管关注处分决定。
金智科技	重大项目	项目中标	20190513	近日,我公司控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司在新疆地区相继中标新疆雪峰科技(集团)股份有限公司,新疆医科大学的智慧园区项目,累计中标金额为 7,452.16 万元。
首航节能	重大项目	签署合作意向书	20190513	近日,北京首航艾启威节能技术股份有限公司与大同市人民政府在大同市投资建设氢能产业项目相关事宜达成合作意向,经友好协商,双方签订《氢能产业项目框架合作协议》。
坚瑞沃能	红色预警	诉讼公告	20190511	诉讼结果为原告胜诉。
白云电器	股权激励	股权激励方案股东大会审议通过	20190511	方案摘要:本激励计划采取的激励工具为限制性股票,其股票来源为广州白云电器设备股份有限公司向激励对象定向发行 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 1000 万股,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,占本激励计划公告时公司股本总额 442,740,648 股的 2.26%。其中首次授予 930 万股,占本激励计划公告时公司股本总额 442,740,648 股的 2.10%,占本激励计划拟授予限制性股票数量的 93.00%;



				预留 70 万股，占本激励计划公告时公司股本总额 442,740,648 股的 0.16%，占本激励计划拟授予限制性股票数量的 7.00%。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 6.12 元/股。
金杯电工	股权激励	股权激励 方案实施 公告	20190510	<p>方案摘要：本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 1,400.00 万股，约占本激励计划公告时公司股本总额 55,312.1280 万股的 2.53%。其中首次授予 1,210.00 万股，占本激励计划公告时公司股本总数的 2.19%；预留 190.00 万股，占本激励计划公告时公司股本总数的 0.34%，预留股份数量占本激励计划授予限制性股票总额的 13.57%。本激励计划首次授予的限制性股票授予价格为每股 2.45 元。</p> <p>20190510：鉴于《激励计划》确定的首次激励对象中有 3 名激励对象离职、1 名激励对象身故不再具备激励资格，合计放弃认购公司拟向其授予的共计 3.90 万股限制性股票。调整后，公司首次授予的限制性股票激励对象人数由 335 名调整为 331 名，同时授予的限制性股票总数由 1400.00 万股调整为 1396.10 万股，其中，首次授予的限制性股票数量由 1210.00 万股调整为 1206.10 万股。</p>
坚瑞沃能	红色预警	诉讼被告 方	20190510	近日,沃特玛收到安徽省六安市中级人民法院送达的诉讼材料。
亿晶光电	红色预警	诉讼公告	20190510	诉讼结果为和解
智慧能源	重大项目	项目中标	20190510	2019 年 4 月 16 日至 2019 年 5 月 10 日,公司子公司签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 34,659.50 万元。
金智科技	重大项目	项目中标	20190509	近期,我公司控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司成功中标“金融城二期西区智能化项目”等一批智慧城市项目,累计中标金额为 4,745.67 万元。
长高集团	重大项目	项目中标	20190509	2019 年 5 月 9 日,国家电网公司电子商务平台公布了“国家电网有限公司输变电项目 2019 年第二次变电设备(含电缆)招标采购中标公告”。湖南长高高压开关集团股份有限公司下属全资子公司湖南长高电气有限公司,湖南长高高压开关有限公司在组合电器,断路器和隔离开关三类产品的招标中合计中标 10,575.02 万元.其中,湖南长高电气有限公司中标组合电器和断路器 7,882.26 万元;湖南长高高压开关有限公司中标隔离开关 2,692.76 万元。
中超控股	红色预警	诉讼被告 方	20190509	原告揭阳玉和物流有限公司诉被告广东鹏锦实业有限公司,黄锦光,江苏中超控股股份有限公司,深圳市鑫腾华资产管理有限公司,广东奇鹏生物科技有限公司,广东凯业贸易有限公司,广东速力实业股份有限公司,重庆信友达日化有限责任公司运输合同纠纷一案,案号(2018)粤 5202 民初 2095 号,移送管辖后案号变更为:(2019)粤 52 民初 30 号.诉求判决被告广东鹏锦实业有限公司支付运费 9000 万元及利息,承担诉讼费,保全费,律师费,其余被告承担连带责任。



安科瑞	股权激励	股权激励 方案实施 公告	20190509	<p>方案摘要：本激励计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为二级市场上回购的本公司 A 股普通股股票。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 477.7150 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 21656.3625 万股的 2.21%，其中首次授予 447.715 万股，占本次授予权益总额的 93.72%，占本激励计划草案公告时公司股本总额 21656.3625 万股的 2.07%；预留 30 万股，占本次授予权益总额的 6.28%，占本激励计划草案公告时公司股本总额 21656.3625 万股的 0.14%。本激励计划授予的限制性股票的授予价格为 4.23 元/股。本激励计划有效期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。</p>
特变电工	股权激励	股权激励 方案实施 公告	20190509	<p>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。20190509：公司 2019 年股票期权激励计划首次授予的激励对象人数由 2,061 人调整为 2,026，授予股票期权数量由 30,000 万份（首次授予股票期权 29,532 万份，预留 468 万份）调整为 29,651 万份（首次授予股票期权 29,183 万份，预留 468 万份）。除上述激励对象人数及授予数量调整外，《股票期权激励计划》相关内容均不作调整。</p>
红相股份	重大项目	签署合作 意向书	20190508	<p>2019 年 5 月 8 日,红相股份有限公司与杭州趣链科技有限公司本着发挥各自优势,互惠互利,共同发展的原则,经友好协商一致,双方就区块链底层技术与泛在电力物联网等领域开展合作的事宜,达成《战略合作框架协议》。</p>
动力源	股权激励	股权激励 预案公告	20190508	<p>方案摘要：本次激励计划拟向激励对象授予的权益总计 1,747.00 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本计划公告时公司股本总额 553,275,448 股的 3.16%。公司拟向激励对象授予 731.75 万股公司限制性股票，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本计划公告时公司股本总额 553,275,448 股的 1.32%。限制性股票激励计划有效期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，最长不超过十年。限制性股票的授予价格</p>



				为 2.64 元/股。
禾望电气	红色预警	诉讼公告	20190508	2019-04-22,原告深圳市禾望电气股份有限公司因合同纠纷向济南市历城区人民法院对中国电建集团核电工程有限公司提请的这一民事诉讼中,涉案金额 18457205CNY,公司作为涉案一方特此公告。
金智科技	重大项目	签署合作意向书	20190507	近日,江苏金智科技股份有限公司与大全集团有限公司签订了《战略合作框架协议》。
科陆电子	重大项目	项目中标	20190507	近日,公司收到了招标代理人广东电网物资有限公司发来的《中标通知书》。
北京科锐	重大项目	项目中标	20190507	近日南方电网公司在其电子商务平台公示了“云南电网有限责任公司 2019 年 10kV 真空柱上断路器自动化成套设备采购中标结果”,北京科锐配电自动化股份有限公司为该项目中标候选人。
雄韬股份	重大项目	签署合作意向书	20190507	2019 年 5 月 7 日,深圳市雄韬电源科技股份有限公司全资子公司深圳市氢雄燃料电池有限公司与广州恒运企业集团股份有限公司及华南理工大学签署《关于设立广州雄韬氢恒动力科技有限公司之合作备忘录》。
泰永长征	资产交易	股权收购完成	20190507	泰永长征发布重大资产购买暨关联交易实施情况报告书,本次交易完成。
大烨智能	增发	增发方案终止	20190507	该次增发方案:发审委未通过。
上海电气	股权激励	股权激励方案实施公告	20190507	方案摘要:本激励计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行上海电气集团股份有限公司 A 股普通股。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 14,725.18 万股,约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.00%。本激励计划中任何一名激励对象所获授限制性股票数量未超过公司股本总额的 1%。限制性股票的授予价格为每股 3.03 元。本激励计划有效期自限制性股票股权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完毕之日止,最长不超过 60 个月。20190507:授予日:2019 年 5 月 6 日,授予数量:136,500,000 股,授予人数:2235 人,授予价格:3.03 元/股。
禾望电气	红色预警	诉讼原告方	20190507	公司就前述重大诉讼中起诉青岛华创拖欠合同款事项向青岛华创的债务人中国电建集团核电工程有限公司提起代位权诉讼,并向济南市历城区人民法院递交了民事起诉状,目前该代位权诉讼法院已受理,公司于 2019 年 5 月 7 日收到受理案件通知书。
露笑科技	增发	增发证监会核准	20190506	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,增发获准日:2019-04-11,增发招股公告日:2019-05-20。
九洲电气	重大项目	项目中标	20190506	近日,哈尔滨九洲电气股份有限公司收到黑龙江省齐齐哈尔市龙江县发展和改革委员会和黑龙江省齐齐哈尔市梅里斯达斡尔族区发展改革和工业信息化局的《中标



				通知书》,确定公司为龙江县生物质(秸秆)热电联产项目投资主体(招标编号:GLTC-197BC313A011)中标人,和确定公司为齐齐哈尔市梅里斯区生物质热电联产项目投资主体(项目编号:FW2019GZX010)中标人。
汇川技术	重大项目	签订重大合同	20190506	近日,经纬轨道与南通城市轨道交通有限公司,南京中车浦镇城轨车辆有限责任公司就上述项目签署了《南通市城市轨道交通1号线一期工程车辆牵引系统采购合同》及《南通市城市轨道交通1号线一期工程车辆牵引系统采购合同-补充协议》。
江苏雷利	资产交易	股权收购完成	20190506	近日公司收到通知,常州欣盛已经完成工商变更登记,取得了常州市武进区市场监督管理局颁发的《营业执照》。
尚纬股份	重大项目	项目中标	20190506	尚纬股份有限公司与全资子公司尚纬销售有限公司于近期在风电,轨道交通和钢铁等市场领域中标的千万元以上合同累计金额为10672.68万元,占最近一个会计年度经审计营业收入的6.78%。
汇金通	重大项目	项目中标	20190503	2019年5月3日,青岛汇金通电力设备股份有限公司收到斯里兰卡锡兰电力局的项目中标通知书,确定公司为其“33kV 铁塔线路与门架建设项目”(招标编号:CEB/PMU/SESRIP/2017/ICB/01)的中标单位,公司中标编号为CEB/PMU/SESRIP/Package4。
海陆重工	重大项目	项目中标	20190501	苏州海陆重工股份有限公司控股子公司宁夏江南集成科技有限公司于近日收到东乡族自治县发展和改革局发来的《中标通知书》,确定江南集成为东乡县“十三五”第二批光伏扶贫项目(EPC)总承包工程的中标人。
科陆电子	重大项目	项目中标	20190430	近日,国家电网有限公司电子商务平台公告了“国网新疆电力有限公司2019年第一次物资招标采购项目中标结果公告”,深圳市科陆电子科技股份有限公司为中标人,预计中标总金额约为人民币2,355.25万元。
南洋股份	财税政策	财政补贴	20190430	近日,南洋天融信科技集团股份有限公司的全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司以现金形式收到北京市海淀区国家税务局软件增值税退税52,803,266.51元人民币。
南都电源	财税政策	财政补贴	20190430	浙江南都电源动力股份有限公司及子公司2019年1月-4月已累计收到各项政府补助资金共计人民币147,958,723.09元,其中增值税即征即退资金为人民币59,066,794.13元,与公司日常经营活动密切相关,具有可持续性;政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为人民币88,891,928.96元。
欣锐科技	财税政策	财政补贴	20190430	深圳欣锐科技股份有限公司及子公司自2019年3月1日至2019年4月30日累计获得各项政府补助资金共计15,306,824.00元,均为与收益相关的政府补助,占公司2018年度经审计的归属于上市公司股东净利润的18.56%。获得的政府补助中,增值税即征即退政府补助资金为11,936,171.50元,政府科研项目补助资金及其它政

				府补助资金为 3,370,652.50 元。
置信电气	财税政策	财政补贴	20190430	上海置信电气股份有限公司及下属子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日,累计收到与收益相关的政府补助资金共计 847.17 万元(未经审计)。

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 19 家上市公司公告重要股东减持,参考市值合计约 11.38 亿元,4 家上市公司公告重要股东增持,参考市值合计约 2.23 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)
通威股份	1	1	增持	37.54	543.05
卧龙电驱	1	1	增持	353.32	3,099.18
智慧能源	2	2	增持	3,329.76	17,651.19
科林电气	1	1	增持	90.00	1,006.80
佳电股份	10	1	减持	-489.89	-5,312.41
海得控制	2	1	减持	-9.33	-107.50
东方日升	21	1	减持	-378.06	-4,282.82
易事特	1	1	减持	-3.54	-18.48
蓝海华腾	3	1	减持	-31.88	-350.27
合康新能	8	1	减持	-592.21	-1,908.39
能科股份	2	2	减持	-548.76	-12,108.72
华明装备	3	1	减持	-2,267.09	-11,863.03
金辰股份	2	2	减持	-132.23	-5,132.83
万里股份	1	1	减持	-18.00	-229.17
方正电机	1	1	减持	-1.53	-10.50
海陆重工	2	1	减持	-255.00	-1,272.24
先锋电子	3	1	减持	-3.20	-57.68
远程股份	3	1	减持	-53.00	-257.84
鲁亿通	1	1	减持	-31.20	-451.09
展鹏科技	1	1	减持	-80.00	-714.05
盛弘股份	1	1	减持	-62.00	-935.27
科陆电子	1	1	减持	-11,389.51	-68,614.95
长缆科技	3	3	减持	-10.85	-171.23
中电兴发	2	2	持平	0.00	0.00
太阳电缆	2	1	持平	0.00	-0.0024
泰永长征	2	1	持平	0.00	-0.06

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 19 日,共有 84 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 35.96 亿元，回购金额上限合计约为 73.16 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

公司简称	回购进度	计划回购金额(亿元)		计划回购数量(百万股)		计划回购价格(元/股)	
		上限	下限	上限	下限	上限	下限
智光电气	实施中	2.00	1.00	33.33	16.67	6.00	——
百利电气	完成实施	2.00	1.00	33.33	——	6.00	——
合康新能	股东大会通过	0.22	0.22	9.78	9.78	2.32	1.48
四方股份	实施中	0.50	0.30	6.67	4.00	7.50	——
长缆科技	实施中	2.00	1.00	8.70	——	23.00	——
和顺电气	股东大会通过	0.00	0.00	0.02	0.02	4.49	4.49
天顺风能	股东大会通过	0.50	0.25	8.33	——	6.00	——
通威股份	完成实施	10.00	2.00	142.86	——	7.00	——
金冠股份	股东大会通过	0.00	0.00	8.68	8.68	——	——
珈伟新能	股东大会通过	0.00	0.00	15.33	15.33	——	——
惠程科技	董事会预案	1.00	0.50	6.66	3.34	15.00	——
光一科技	股东大会通过	0.25	0.25	3.21	3.21	7.78	7.78
阳光电源	完成实施	——	——	0.72	0.72	8.80	5.13
南都电源	股东大会通过	0.00	0.00	6.77	6.77	——	——
全信股份	股东大会通过	0.00	0.00	21.49	21.49	——	——
海得控制	股东大会通过	0.11	0.11	0.97	0.97	11.54	11.54
中元股份	完成实施	0.11	0.11	1.94	1.94	5.69	5.69
阳光电源	董事会预案	——	——	0.27	0.27	8.80	4.66
英威腾	股东大会通过	0.01	0.01	0.20	0.20	4.32	4.15
爱康科技	董事会预案	0.02	0.02	1.15	1.15	1.31	1.31
ST 锐电	实施中	2.00	0.50	166.67	——	1.20	——
吉鑫科技	实施中	1.00	0.50	28.60	——	3.50	——
炬华科技	实施中	4.00	2.00	40.00	20.00	10.00	——
良信电器	完成实施	2.00	1.00	26.67	13.33	7.50	——
中国动力	实施中	5.00	2.50	14.81	——	33.75	——
英威腾	完成实施	0.02	0.02	0.53	0.53	4.32	4.15
经纬辉开	股东大会通过	0.01	0.01	0.19	0.19	4.34	4.34
江苏雷利	完成实施	0.28	0.28	1.48	1.48	19.02	19.02
阳光电源	股东大会通过	——	——	0.27	0.27	8.80	5.13
晶盛机电	股东大会通过	0.01	0.01	0.14	0.14	6.94	5.39
国轩高科	董事会预案	1.04	1.04	7.06	7.06	16.99	13.59
隆基股份	董事会预案	0.03	0.03	0.58	0.58	4.84	2.09
凯中精密	董事会预案	0.19	0.19	1.95	1.95	10.92	7.61
圣阳股份	董事会预案	0.29	0.29	4.93	4.93	6.04	5.86
北京科锐	董事会预案	0.01	0.01	0.09	0.09	6.22	6.22
京运通	董事会预案	0.04	0.04	1.14	1.14	3.57	3.57
林洋能源	董事会预案	0.32	0.32	7.22	7.22	4.54	4.38
双杰电气	董事会预案	0.01	0.01	0.13	0.13	4.78	4.78
赛摩电气	董事会预案	0.00	0.00	13.88	13.88	——	——



东方日升	完成实施	0.00	0.00	0.01	0.01	4.22	4.22
东方日升	完成实施	0.28	0.28	2.93	2.93	9.46	9.46
杭锅股份	完成实施	0.01	0.01	0.13	0.13	4.64	4.64
宁德时代	董事会预案	0.20	0.20	0.57	0.57	35.15	35.15
协鑫集成	董事会预案	0.01	0.01	0.30	0.30	2.43	2.43
通合科技	股东大会通过	0.02	0.02	0.49	0.49	23.50	23.50
汇川技术	董事会预案	0.03	0.03	0.31	—	9.20	9.20
爱康科技	完成实施	0.01	0.01	0.85	0.85	1.31	1.31
林洋能源	完成实施	0.02	0.02	0.45	0.45	4.38	4.38
首航节能	实施中	12.00	6.00	153.85	76.92	7.80	—
露笑科技	完成实施	0.50	0.25	12.50	4.17	6.00	4.00
惠程科技	股东大会通过	0.91	0.91	12.21	12.21	7.44	7.44
汇川技术	完成实施	0.03	0.03	0.37	0.37	9.20	9.20
神力股份	实施中	0.80	0.40	3.20	—	25.00	—
汇川技术	完成实施	0.02	0.02	0.22	0.22	9.20	9.20
汇川技术	完成实施	0.02	0.02	0.21	0.21	9.20	9.20
安科瑞	董事会预案	0.14	0.14	1.55	1.55	9.20	7.37
爱康科技	股东大会通过	3.00	1.50	100.00	50.00	3.00	—
埃斯顿	完成实施	0.11	0.11	1.98	1.98	5.80	5.67
积成电子	股东大会通过	0.60	0.40	6.00	4.00	10.00	—
国轩高科	董事会预案	0.03	0.03	0.23	0.23	14.90	13.59
长园集团	完成实施	—	—	1.01	1.01	—	—
方正电机	股东大会通过	0.22	0.22	4.69	4.69	5.39	4.64
合康新能	完成实施	0.09	0.09	3.67	3.67	2.32	2.32
合康新能	完成实施	0.01	0.01	0.45	0.45	2.32	1.48
安科瑞	实施中	0.60	0.30	7.06	—	8.50	—
北京科锐	实施中	1.30	0.65	13.64	6.82	9.53	—
理工环科	实施中	1.00	0.50	7.14	—	14.00	—
和顺电气	董事会预案	0.00	0.00	0.02	0.02	4.49	4.49
神力股份	完成实施	0.00	0.00	0.02	0.02	12.24	12.24
众业达	完成实施	0.03	0.03	0.44	0.44	6.05	6.05
弘讯科技	完成实施	0.00	0.00	0.05	0.05	5.95	5.95
安靠智电	实施中	1.00	0.50	4.00	—	25.00	—
大洋电机	董事会预案	0.17	0.17	4.90	4.90	6.13	3.08
全信股份	股东大会通过	1.20	0.60	8.00	4.00	15.00	15.00
天顺风能	完成实施	0.50	0.25	10.00	—	5.00	—
南洋股份	完成实施	4.00	2.00	33.33	—	12.00	—
北京科锐	董事会预案	0.01	0.01	0.20	0.20	6.22	6.22
中国动力	完成实施	4.00	2.00	—	5.80	34.50	—
埃斯顿	完成实施	0.02	0.02	0.39	0.39	4.79	4.02
中电兴发	完成实施	3.00	1.50	33.33	—	9.00	—
四方股份	完成实施	0.50	0.30	7.69	4.62	6.50	—
江苏雷利	完成实施	0.01	0.01	0.03	0.03	19.02	19.02



全信股份	回购提议	1.20	0.60	6.00	3.00	20.00	——
雄韬股份	股东大会通过	0.60	0.30	4.62	——	13.00	——

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

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)
百利电气	2019-05-15	34.16	1.91
智光电气	2019-05-17	15.82	0.85
四方股份	2019-05-15	8.36	0.50
长缆科技	2019-05-16	0.14	0.02
阳光电源	2019-05-13	0.72	
中元股份	2019-05-10	1.94	0.11
通达股份	2019-05-09	2.23	0.08
吉鑫科技	2019-05-06	12.35	0.38
炬华科技	2019-05-06	4.35	0.39
炬华科技	2019-04-30	3.13	0.28
良信电器	2019-05-05	16.11	1.00
中国动力	2019-04-30	12.22	2.91
吉鑫科技	2019-04-30	6.41	0.20
智光电气	2019-04-30	11.35	0.63
英威腾	2019-04-30	0.53	0.02
中来股份	2019-04-30	2.38	0.46
良信电器	2019-04-28	15.79	0.98
江苏雷利	2019-04-29	1.48	0.28
杭锅股份	2019-04-24	0.13	0.01
东方日升	2019-04-24	2.94	0.28
科华恒盛	2019-04-17	7.88	1.42
通合科技	2019-04-12	0.01	0.00
爱康科技	2019-04-12	0.85	0.01
林洋能源	2019-04-11	0.45	0.02
智光电气	2019-04-08	7.88	0.45
首航节能	2019-04-03	4.99	0.23
炬华科技	2019-03-31	0.76	0.06
百利电气	2019-03-31	30.51	1.70
吉鑫科技	2019-03-31	3.44	0.10
中国动力	2019-03-31	12.02	2.85
良信电器	2019-03-31	12.89	0.79
神力股份	2019-03-31	1.73	0.29
智光电气	2019-03-29	2.97	0.17
汇川技术	2019-04-02	2.20	0.20
智光电气	2019-03-22	0.99	0.06
埃斯顿	2019-03-18	1.98	0.11
露笑科技	2019-03-15	5.21	0.25
长园集团	2019-03-12	1.01	



露笑科技	2019-03-08	2.08	0.10
合康新能	2019-03-06	4.12	0.09
四方股份	2019-02-28	6.64	0.40
百利电气	2019-02-28	27.54	1.52
炬华科技	2019-02-28	0.66	0.05
中国动力	2019-02-28	6.66	1.53
北京科锐	2019-02-28	10.26	0.64
ST 锐电	2019-02-28	1.00	0.01
良信电器	2019-02-28	9.00	0.54
理工环科	2019-02-28	5.23	0.50
吉鑫科技	2019-02-25	2.23	0.07
神力股份	2019-02-20	1.22	0.20
林洋能源	2019-02-14	21.96	1.00
四方股份	2019-02-13	0.24	0.01
理工环科	2019-02-11	4.21	0.40
神力股份	2019-02-01	0.02	0.00
中国动力	2019-01-31	5.01	1.13
三星医疗	2019-02-01	31.43	2.01
理工环科	2019-01-31	3.16	0.30
东方日升	2019-01-31	21.90	1.30
众业达	2019-02-01	0.44	0.03
北京科锐	2019-01-31	10.04	0.63
神力股份	2019-01-31	1.06	0.17
动力源	2019-01-30	8.77	0.37
百利电气	2019-01-31	25.66	1.41
炬华科技	2019-01-31	0.10	0.01
卧龙电驱	2019-01-30	0.25	0.01
安科瑞	2019-01-31	4.78	0.40
弘讯科技	2019-01-28	0.05	0.00
中恒电气	2019-01-24	13.11	1.50
安靠智电	2019-01-25	2.21	0.50
安靠智电	2019-01-22	1.21	0.27
百利电气	2019-01-18	16.60	0.91
国轩高科	2019-01-16	15.75	2.00
中国动力	2019-01-16	0.34	0.08
ST 锐电	2019-01-15	0.50	0.01
神力股份	2019-01-15	0.07	0.01
蓝海华腾	2019-01-10	0.88	0.10
正泰电器	2019-01-12	0.17	0.02
理工环科	2019-01-10	0.78	0.07
三星医疗	2019-01-07	28.74	1.85
中恒电气	2019-01-04	7.77	0.92
蓝海华腾	2018-12-31	0.47	0.05



百利电气	2019-01-03	11.84	0.64
三星医疗	2018-12-31	26.84	1.74
中恒电气	2018-12-31	4.28	0.50
北京科锐	2018-12-31	8.74	0.55
安靠智电	2019-01-02	0.13	0.03
国轩高科	2018-12-28	13.90	1.77
东方日升	2018-12-31	19.71	1.17
安科瑞	2018-12-31	3.55	0.30
良信电器	2018-12-28	8.30	0.50
天顺风能	2018-12-28	11.36	0.50
南洋股份	2018-12-25	18.17	2.00
百利电气	2018-12-20	8.07	0.43
中国动力	2018-12-17	17.81	4.00
中国动力	2018-12-12	17.35	3.90
麦格米特	2018-12-10	0.00	0.00
天顺风能	2018-12-11	3.53	0.15
埃斯顿	2018-12-11	0.39	0.02
安科瑞	2018-12-10	2.35	0.20
南洋股份	2018-12-06	11.55	1.24
中电兴发	2018-12-05	22.78	1.50
阳光电源	2018-12-06	0.75	0.04
四方股份	2018-12-05	9.29	0.50
中国动力	2018-11-30	13.38	3.01
良信电器	2018-11-30	0.22	0.01
江苏雷利	2018-12-04	0.03	0.01
中电兴发	2018-12-04	22.73	1.50
百利电气	2018-12-03	3.44	0.18
三星医疗	2018-11-30	19.70	1.32
四方股份	2018-11-30	6.65	0.36
北京科锐	2018-11-30	8.73	0.55
中恒电气	2018-11-30	0.43	0.05
南洋股份	2018-11-30	4.83	0.51
安科瑞	2018-11-30	1.92	0.16
东方日升	2018-11-30	19.41	1.16
光一科技	2018-11-30	3.73	0.29
中电兴发	2018-11-30	16.33	1.06
良信电器	2018-11-29	0.06	0.00
百利电气	2018-11-27	0.71	0.04
中电兴发	2018-11-26	7.80	0.50
中恒电气	2018-11-22	0.05	0.01
四方股份	2018-11-21	1.80	0.10
三星医疗	2018-11-22	8.84	0.44
安科瑞	2018-11-20	0.64	0.05



隆基股份	2018-11-15	0.90	0.03
三星医疗	2018-11-14	16.99	1.15
科士达	2018-11-14	5.56	0.41
中电兴发	2018-11-13	0.61	0.04
北京科锐	2018-11-12	5.99	0.37
英威腾	2018-10-31	9.05	0.44
微光股份	2018-11-10	0.40	0.13
北京科锐	2018-11-07	3.40	0.21
东方日升	2018-11-05	18.49	1.10
中国动力	2018-11-02	1.41	0.31
国轩高科	2018-10-31	8.95	1.19
东方日升	2018-10-31	11.98	0.70
爱康科技	2018-10-30	0.42	0.01
三星医疗	2018-10-29	10.59	0.75
理工环科	2018-10-17	1.37	0.00
安科瑞	2018-10-18	0.33	0.03
南洋股份	2018-10-16	2.00	0.20
科华恒盛	2018-10-11	0.42	0.08
林洋能源	2018-10-11	21.80	1.00
全信股份	2018-10-11	0.01	0.00
林洋能源	2018-10-09	14.55	0.68
英威腾	2018-10-09	7.75	0.38
蓝海华腾	2018-09-30	0.43	0.05
三星医疗	2018-09-30	9.00	0.64
良信电器	2018-10-08	0.77	0.03
东方日升	2018-09-30	4.43	0.28
凯中精密	2018-09-27	0.12	0.01
东方日升	2018-09-25	1.21	0.08
易事特	2018-09-21	2.16	0.13
中电兴发	2018-09-14	12.45	0.90
正泰电器	2018-09-14	0.02	0.00
三星医疗	2018-09-13	2.82	0.20
科士达	2018-09-11	0.55	0.04
北京科锐	2018-09-05	0.43	0.03
理工环科	2018-09-05	19.17	2.62

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 (%)
威尔泰	-0.04	-3%	增亏	-67%	-142%
国电南自	-0.94	8%	增亏		
科陆电子	-0.03	-108%	预增	100%	50%
海陆重工	0.67	96%	预增	80%	50%
摩恩电气	0.57	391%	预增	323%	280%
汉缆股份	0.58	45%	预增	153%	105%
通达股份	0.34	464%	预增	350%	300%
通达动力	0.06	43%	预增	70%	20%
雄韬股份	0.25	257%	预增	149%	99%
日月股份	0.83	70%	预增		
尚纬股份	0.19	358%	预增		
江特电机	0.29	-86%	预减	-80%	-90%
方正电机	0.10	-46%	预减	-50%	-80%
中利集团	-0.86	-489%	预减	-19%	-100%
长园集团	0.64	-19%	预减		
*ST 哈空	0.09	155%	续盈		
湘电股份	-1.32	28%	续亏		
龙源技术	-0.21	-151%	首亏		
珈伟新能	-0.32	-214%	首亏		
海得控制	-0.10	44%	扭亏	122%	102%
吉鑫科技	0.07	113%	略增		
三星医疗	2.28	126%	略增		
风范股份	0.36	12%	不确定		
弘讯科技	0.05	-75%	不确定		

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 71 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，85 跌破管理层增持价格，35 家跌破大股东增持价格，26 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 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	16.97	-68.72%	30.84
安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	4.03	9.61	-67.75%	21.77
华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	5.42	-63.62%	23.97
中来股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	16.97	-68.72%	30.84



长园集团	8.30	11.93	18.78	0.00	9.54	5.17	-72.46%	70.88
大豪科技	29.77	0.00	12.47	0.00	0.00	10.21	-65.70%	27.78
炬华科技	13.57	21.40	0.00	0.00	5.90	8.22	-61.58%	24.38
众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	8.54	-58.16%	19.90
双杰电气	0.00	0.00	23.06	12.78	8.67	8.51	-63.10%	53.62
金雷风电	34.30	0.00	0.00	0.00	0.00	14.92	-56.50%	25.90
向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.60	-58.47%	-2.60
宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	8.04	-64.04%	49.95
合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	8.51	-58.04%	145.36
融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	3.85	-66.63%	90.91
三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	6.39	-57.23%	13.97
三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	7.90	-54.93%	107.93
中恒电气	24.70	21.95	0.00	0.00	3.94	10.18	-58.79%	74.24
合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	3.06	-60.22%	-15.45
华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	5.35	-59.53%	-38.42
威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	11.61	-57.69%	373.27
赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	6.06	-59.63%	-18.40
天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	3.88	-63.01%	28.97
电科院	13.78	8.34	0.00	0.00	0.00	6.06	-56.01%	34.38
鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	6.13	-60.11%	-6.04
华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	3.15	-62.32%	-25.33
新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	4.56	-56.07%	24.23
科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	17.47	-50.62%	60.76
光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	7.15	-57.61%	108.77
平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	7.48	-51.59%	29.58
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	6.67	-51.77%	21.24
华自科技	23.31	0.00	0.00	0.00	11.97	12.58	-46.03%	34.50
中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	7.46	-49.39%	31.67
全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	10.91	-48.17%	-13.19
中能电气	0.00	12.42	0.00	0.00	11.62	5.87	-52.72%	104.90
鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	9.15	14.09	-51.28%	15.11
睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	3.95	-57.84%	-7.77
积成电子	10.73	11.26	6.31	15.30	0.00	7.89	-48.43%	40.58
智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	5.15	-46.35%	55.60
航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	5.35	-51.39%	109.60
杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	6.23	-48.77%	17.96
京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.88	-50.26%	27.61
奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	12.34	-52.41%	149.20
杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	5.96	-55.72%	51.68
亿晶光电	5.69	7.06	3.92	0.00	0.00	3.77	-46.62%	93.89
华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	9.78	-45.97%	12.70
凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	7.43	-50.09%	77.29
安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	5.08	-54.15%	-12.60



许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	8.88	-47.24%	45.42
金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	2.45	5.19	-46.33%	19.84
新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	16.70	-47.32%	40.49
珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	6.48	-45.68%	-2.66
湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	6.39	-47.92%	-3.25
金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	18.88	-41.76%	44.63
大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	5.86	-47.75%	-68.03
露笑科技	4.00	6.26	7.29	0.00	0.00	5.25	-27.99%	-5.68
海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	5.38	-30.94%	-33.86
摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	11.93	-43.78%	96.99
天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	4.97	-40.83%	18.62
吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	3.08	-42.14%	928.88
科士达	0.00	17.45	0.00	0.00	7.18	9.10	-47.84%	22.89
白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	10.13	-44.53%	27.01
四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.75	-47.06%	22.05
林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	4.72	-45.30%	10.84
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	7.67	-46.77%	-16.93
太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.35	-44.20%	11.91
中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	3.13	-45.48%	45.16
中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	21.83	-41.11%	28.40
首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	4.68	-42.03%	-19.92
科陆电子	8.50	7.12	4.42	0.00	3.41	5.14	-39.49%	-5.78
理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	12.83	-43.92%	18.21
金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	9.75	-40.42%	28.70
江特电机	5.65	6.56	0.00	0.00	9.54	5.13	-46.24%	-4.78
金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	31.95	-37.03%	27.00
海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.54	10.99	-33.56%	-17.67
百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	5.80	-32.92%	98.76
东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	11.38	-17.60%	22.52
方正电机	4.70	9.57	0.00	0.00	4.44	6.56	-31.44%	-6.86
通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	14.34	-38.98%	-174.90
弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	7.09	-31.53%	73.19
智慧能源	7.54	5.39	3.39	0.00	0.00	4.83	-35.93%	66.58
易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	5.15	-31.88%	21.09
良信电器	8.42	7.84	0.00	0.00	5.67	5.63	-33.12%	19.64
中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	5.13	-29.41%	-5.53
大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	4.55	-46.41%	-4.44
南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	14.02	-28.76%	39.27
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	3.28	-32.09%	45.21
思源电气	6.06	6.48	15.93	0.00	6.68	10.46	-34.32%	24.67
川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	9.13	-34.70%	9.02
万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	5.65	-37.08%	47.17
卧龙电气	8.77	12.30	6.14	8.81	8.61	8.77	-28.70%	14.30



微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	27.70	-13.14%	29.63
英威腾	0.00	8.13	0.00	0.00	4.81	5.36	-34.07%	17.96
特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	7.64	7.13	-25.12%	13.27
上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	3.03	5.27	-30.20%	25.36
隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	24.10	-11.49%	33.26
爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.93	-25.77%	70.55
森源电气	15.93	0.00	0.00	0.00	0.00	10.80	-32.20%	38.83
温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	4.62	-27.36%	166.65
南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	12.37	-34.74%	34.77
凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	10.19	-27.01%	31.12
长高集团	0.00	3.70	0.00	0.00	5.45	4.10	-24.77%	-9.58
圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.55	-28.73%	116.38
新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	18.51	-17.73%	55.05
汉缆股份	3.61	0.00	0.00	3.94	0.00	2.96	-24.95%	41.10
泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	4.14	-12.93%	175.27
通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	8.61	-26.41%	78.03
汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	15.15	23.60	-18.06%	35.67
蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	10.56	-21.31%	72.66
科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	7.88	-13.79%	279.70
金风科技	5.99	12.61	0.00	0.00	0.00	10.71	-15.05%	14.12
特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	18.68	-12.63%	117.63
北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.13	-13.42%	29.79
通达动力	0.00	12.97	11.13	0.00	0.00	10.80	-16.73%	83.73
*ST 佳电	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	10.35	-6.84%	15.66
晶盛机电	13.10	9.96	12.97	0.00	6.94	11.85	-9.54%	26.57
阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	4.66	9.93	-18.35%	18.61
东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	5.00	-8.26%	33.10
展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	8.19	-7.98%	22.91
中国西电	3.98	0.00	3.66	0.00	0.00	3.67	-7.79%	39.20
宝胜股份	3.60	3.62	0.00	4.34	2.72	4.13	-4.84%	40.07
置信电气	9.77	9.61	0.00	0.00	0.00	7.60	-22.21%	115.74
国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	13.39	-7.54%	24.51
振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	20.05	19.98	-0.35%	44.88
国电南自	6.40	6.11	0.00	0.00	0.00	5.84	-8.75%	67.13
福斯特	0.00	25.02	0.00	29.86	0.00	35.11	17.58%	21.20
东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	10.38	-11.43%	25.28
尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	9.04	15.16%	55.56
风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	6.49	-4.28%	208.40
正泰电器	16.36	23.15	8.80	0.00	10.29	23.58	1.86%	14.41
东方电缆	11.50	0.00	0.00	0.00	0.00	10.49	-8.78%	26.31
宏发股份	14.25	8.02	21.66	0.00	0.00	22.30	2.95%	24.09
日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	23.99	32.32%	31.04
广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.60	3.65	1.39%	25.71



动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.96	3.44%	-10.31
万里股份	11.01	0.00	4.71	0.00	8.88	13.04	18.44%	-12.47
保变电气	3.64	0.00	0.00	0.00	0.00	4.04	10.99%	-9.33
通达股份	4.72	4.53	0.00	0.00	3.21	5.86	24.15%	154.13
浙富控股	4.01	3.81	0.00	0.00	1.10	4.85	20.81%	70.46
太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	7.40	11.73%	31.76
中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	9.73	26.86%	39.00
禾望电气	0.00	6.96	6.72	0.00	0.00	9.73	39.80%	64.63
和顺电气	0.00	6.01	0.00	0.00	6.21	7.21	16.10%	-501.03
国电南瑞	13.63	14.71	9.73	0.00	9.08	19.15	30.15%	21.36
雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	21.88	3.94%	57.51
科林电气	0.00	9.86	0.00	0.00	0.00	12.21	23.83%	26.63
能科股份	16.85	0.00	16.19	16.19	0.00	19.00	12.76%	44.25
麦格米特	21.04	0.00	0.00	0.00	21.18	30.88	45.80%	40.98
神力股份	0.00	0.00	0.00	0.00	12.24	17.61	43.87%	41.84
天能重工	0.00	0.00	0.00	0.00	11.60	18.17	56.64%	24.37
长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	6.64	22.13%	265.91
协鑫集成	1.00	0.00	0.00	4.17	0.00	5.79	38.85%	131.19
红相股份	10.08	0.00	0.00	0.00	0.00	15.75	56.25%	24.43
金龙羽	0.00	0.00	0.00	0.00	6.27	11.34	80.86%	16.47
宁德时代	0.00	0.00	0.00	0.00	35.15	72.25	105.55%	39.44
江苏雷利	0.00	0.00	0.00	0.00	9.49	21.20	123.39%	20.01
捷昌驱动	0.00	0.00	0.00	0.00	20.93	57.65	175.44%	26.00
华瑞股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.95		36.79
鸣志电器	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.72		29.07
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	12.69		48.43
迪贝电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.30		59.12
友讯达	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.29		71.50
先锋电子	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.10		120.38
信捷电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.00		23.98
欣锐科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29.14		47.71
龙源技术	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.32		-538.25
*ST 哈空	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.04		43.02
泰永长征	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.80		46.67
洛凯股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.06		26.04
长城科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.25		20.61
安靠智电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.28		31.46
长缆科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.88		20.71
汇金通	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.05		64.21
金利华电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.16		-9.56
大烨智能	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.70		72.95
清源股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.01		94.26



迈为股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	128.07		36.14
芯能科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.78		96.86
英可瑞	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.87		-880.56
盛弘股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.29		47.52

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。