

行业周报

电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 11 期（总第 146 期）

风电光伏政策符合预期

报告区间： 2019.5.20 - 2019.5.31

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 17.28%，沪深 300 指数同期涨幅 20.56%。最近一年，电气设备指数跌幅为 9.33%，沪深 300 指数跌幅为 3.73%。行业整体 PE 估值回升至 28.24 倍，企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 15.27 倍，略高于历史均值，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。

近日，国家发展改革委与国家能源局密集发布了两项关于风电和光伏的通知，第一项是《关于公布 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目的通知》，平价项目申报超预期，合计规模约 20.76GW，平价项目的市场开启。第二项是《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，以市场化竞争配置继续推进评价项目建设，全面落实消纳条件，优化投资营商环境。新政策整体内容与此前征求意见稿一致，符合市场预期。随着平价项目的推进和补贴政策的明朗，国内光伏及风电行业景气将有望回升，材料及设备类行业龙头将有望持续受益。

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：

◆国家能源局关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知

5 月 30 日，国家能源局官网公布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，主要涵盖以下四点内容：

一、积极推进平价上网项目建设。各省级能源主管部门会同各派出能源监管机构按照《国家发展改革委 国家能源局关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源〔2019〕19 号）要求，研究论证本地区建设风电、光伏发电平价上网项目的条件，在组织电网企业论证并落实平价上网项目的电力送出和消纳条件基础上，优先推进平价上网项目建设。

二、严格规范补贴项目竞争配置。各省级能源主管部门应按照国家可再生能源“十三五”相关规划和本区域电力消纳能力，分别



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



按风电和光伏发电项目竞争配置工作方案确定需纳入国家补贴范围的项目。竞争配置工作方案应严格落实公开公平公正的原则，将上网电价作为重要竞争条件，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目。各派出能源监管机构加强对各省（区、市）风电、光伏发电项目竞争配置的监督。

三、全面落实电力送出消纳条件。各省级能源主管部门会同各派出能源监管机构指导省级电网企业（包括省级政府管理的地方电网企业，下同），在充分考虑已并网项目和已核准（备案）项目的消纳需求基础上，对所在省级区域风电、光伏发电新增建设规模的消纳条件进行测算论证，做好新建风电、光伏发电项目与电力送出工程建设的衔接并落实消纳方案，优先保障平价上网项目的电力送出和消纳。

四、优化建设投资营商环境。各省级能源主管部门应核实拟建风电、光伏发电项目土地使用条件及相关税费政策，确认项目不在征收城镇土地使用税的土地范围；确认有关地方政府部门在项目开发过程中没有以资源出让、企业援建和捐赠等名义变相向项目单位收费，没有强制要求项目单位直接出让股份或收益用于由政府承担的各项事务，没有强制要求将采购本地设备作为捆绑条件。各派出能源监管机构要加强对上述有关事项的监督。【国家能源局】

◆上交所受理天合光能科创板 IPO 申请

5月16日，上交所网站披露，目前，上交所已经受理天合光能科创板上市申请。天合光能的招股说明书显示，天合光能本次发行的股票数量不超过4.39亿股，且不低于本次发行完成后公司股份总数的10%，发行后总股本不超过21.97亿股。天合光能拟募集净资金30亿元，用于铜川光伏发电技术领跑基地宜君县天兴250MWp光伏发电项目，晶硅、太阳能电池和光伏组件技改及扩建项目，研发及信息中心升级建设项目及补充流动资金。各个项目的资金投入额为5.25亿元、6.51亿元、4.37亿元和13.87亿元。

2018年，天合光能实现收入250.54亿，该公司的年化有效产能为7027兆瓦，自有产量6137兆瓦，外协产量834兆瓦，合计总产量为6971兆瓦。公司组件销售为6599兆瓦，产销量为94.66%。境内、境外的收入分别达140.58亿和109.95亿。2016-2018年，天合光能光伏组件占主营收入的比例从93%降至59.81%。未来，该公司拟在保持组件出货量全球领先的基础上，加大国内外光伏系统业务及智慧能源的发展力度，使后两者的业务占比得以提升。



天合光能此前曾通过在开曼群岛注册的天合开曼公司实现了在美国纽交所上市，但最终从美股退市。对于此次科创板上市后的未来规划问题，天合光能相关负责人表示，所有信息均以公告为准。

【上交所】

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	6
2 重要行业数据跟踪	9
2.1 光伏设备.....	9
2.2 风电设备.....	11
2.3 核电设备.....	13
2.4 发电设备数据.....	14
2.5 新能源汽车.....	15
3 公司动态	17
3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	17
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.....	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.....	27
股票投资评级说明	33



图目录

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

表目录

表 1: 电力设备与新能源子行业市场表现.....	7
表 2: 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	17
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.....	21
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	23
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	27
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	28

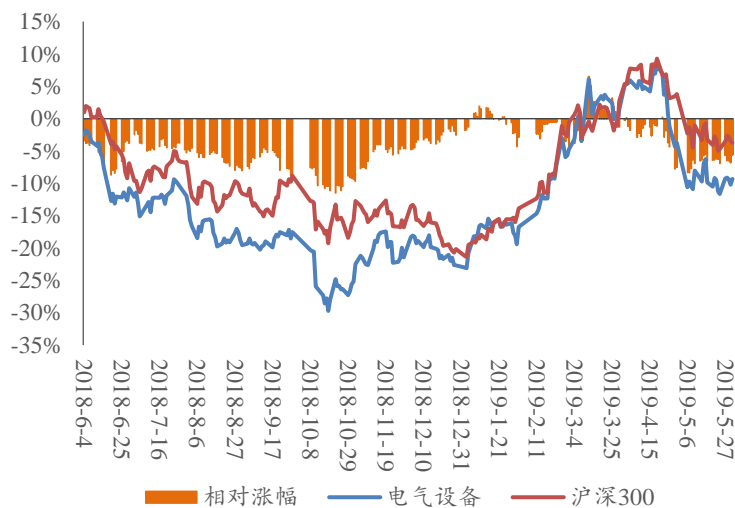


1 行情回顾

截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 17.28%,沪深 300 指数同期涨幅 20.56%。最近一年,电气设备指数跌幅为 9.33%,沪深 300 指数跌幅为 3.73%。行业整体 PE 估值回升至 28.24 倍,企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 15.27 倍,略高于历史均值,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。

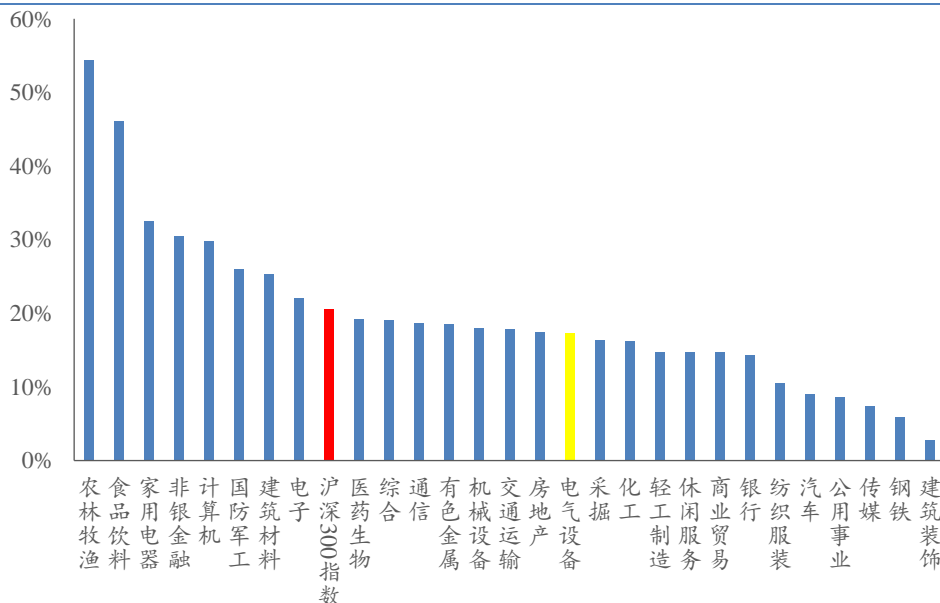
本报告期内,光伏设备板块跌幅最小,跌幅为 1.38%,综合电力设备商板块跌幅最大,跌幅为 11.84%。

图 1: 电气设备行业指数最近一年市场表现



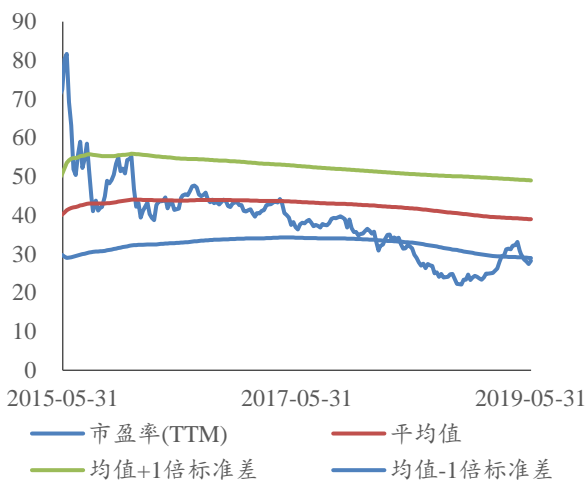
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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



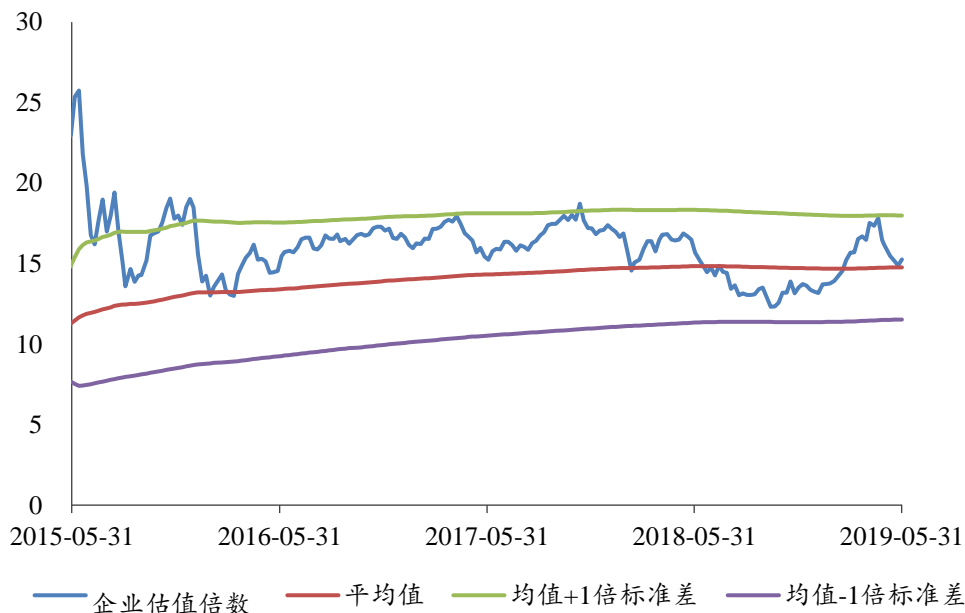
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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(%)
风电设备	4.73	-0.97	-4.60	19.76	-12.89	26.63
低压设备	1.95	-5.19	-7.49	4.33	-12.79	0.04
电网自动化	1.04	-5.35	-1.31	11.15	-10.88	12.55
计量仪表	0.85	-7.49	-4.68	8.32	-14.85	11.89
线缆部件及其他	0.64	-6.10	-5.64	17.15	-6.78	15.92
电气设备	0.57	-5.83	-4.86	14.09	-9.33	17.28



综合电力设备商	0.24	-11.63	-1.23	16.26	-3.12	16.72
高压设备	-0.27	-8.50	-12.31	0.41	-8.37	3.24
沪深300	-0.52	-7.24	-3.20	14.41	-3.73	20.56
新能源车	-0.78	-9.12	-12.69	1.24	-27.19	6.93
光伏设备	2.28	0.87	0.91	35.41	0.30	39.03
储能设备	-1.38	-10.49	-14.92	0.55	-3.23	3.51
工控自动化	-0.88	-7.77	-9.11	9.59	-25.14	17.08
中压设备	-3.12	-11.31	-13.89	1.14	-8.20	6.37
其它电源设备	-6.44	-10.69	2.12	13.91	-0.02	18.64
火电设备	-8.06	-18.67	14.54	17.84	-40.38	32.05

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所



2 重要行业数据跟踪

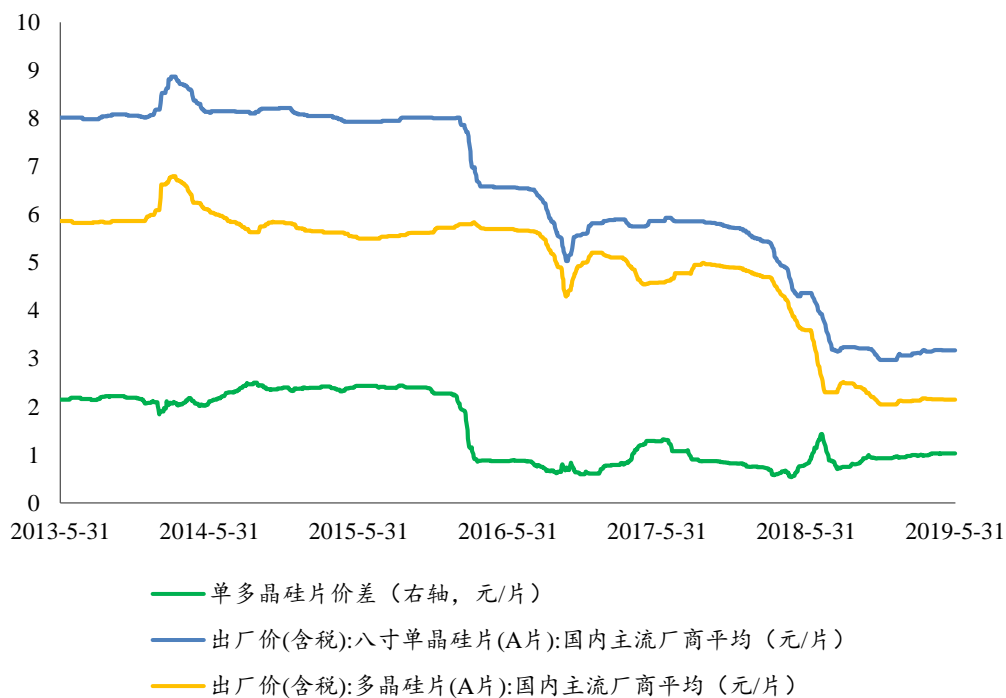
2.1 光伏设备

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

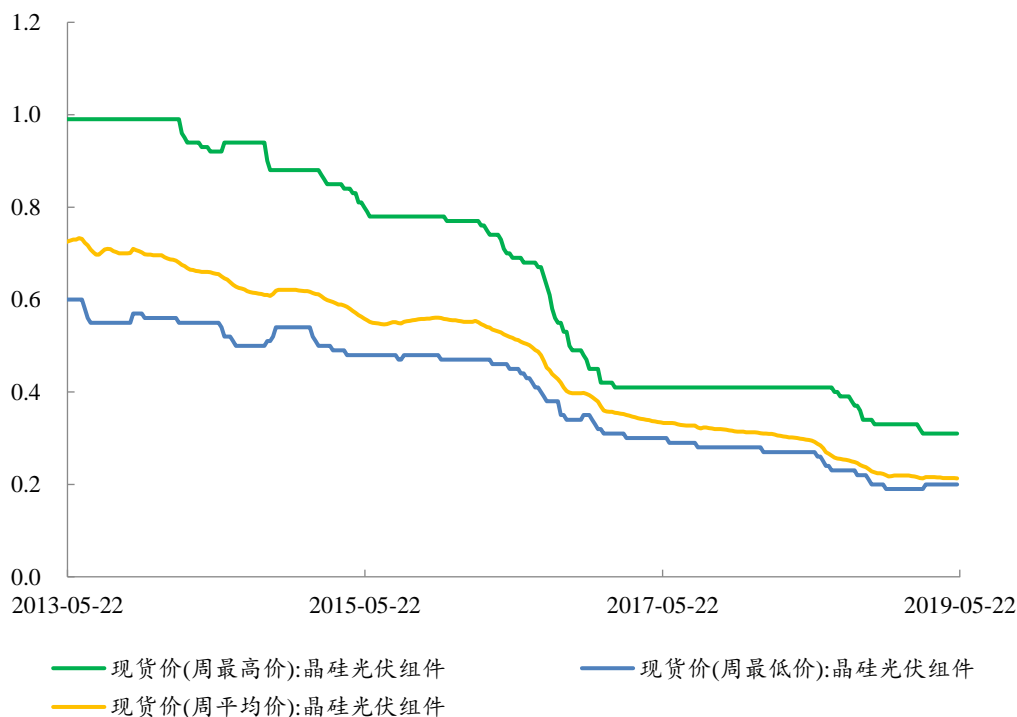


图 8：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



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

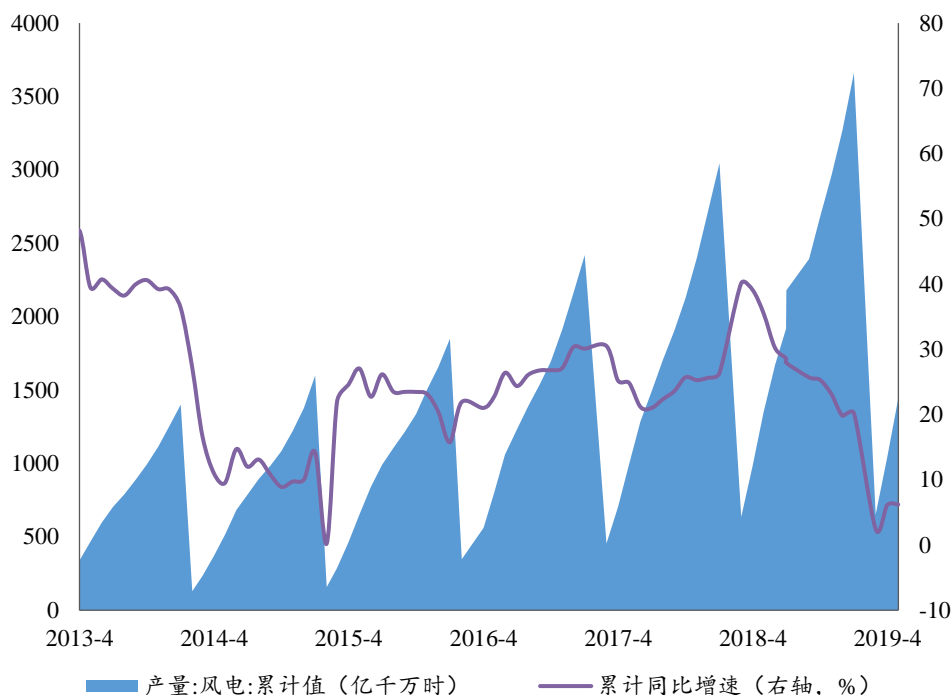


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



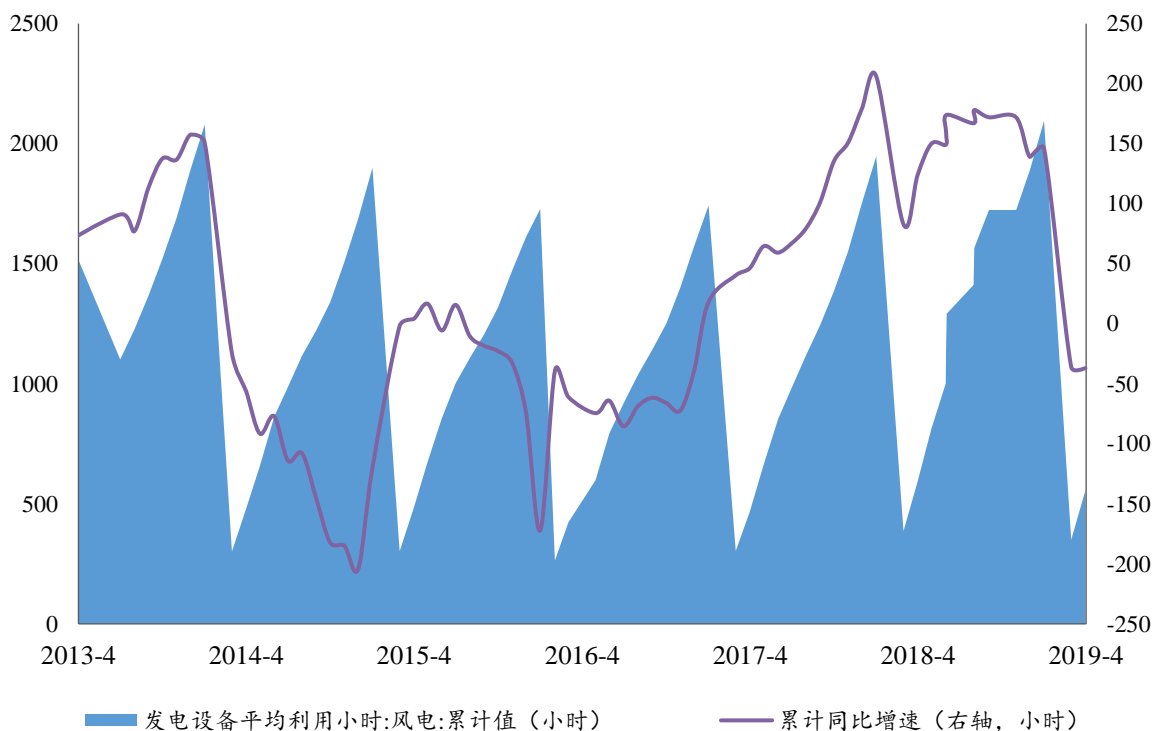
2.2 风电设备

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

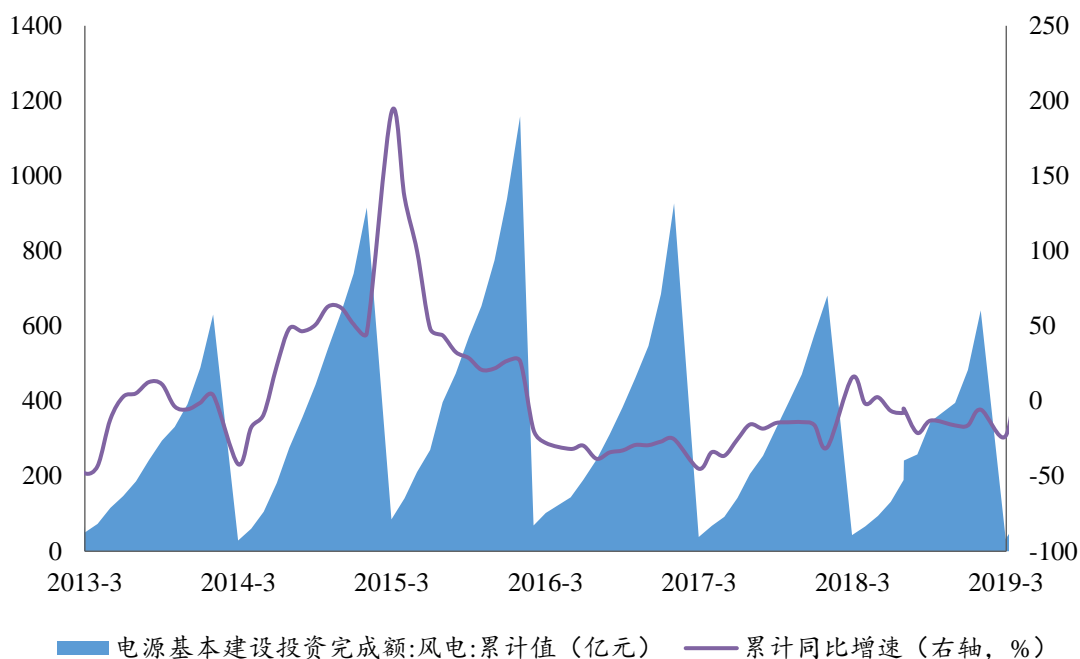
图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

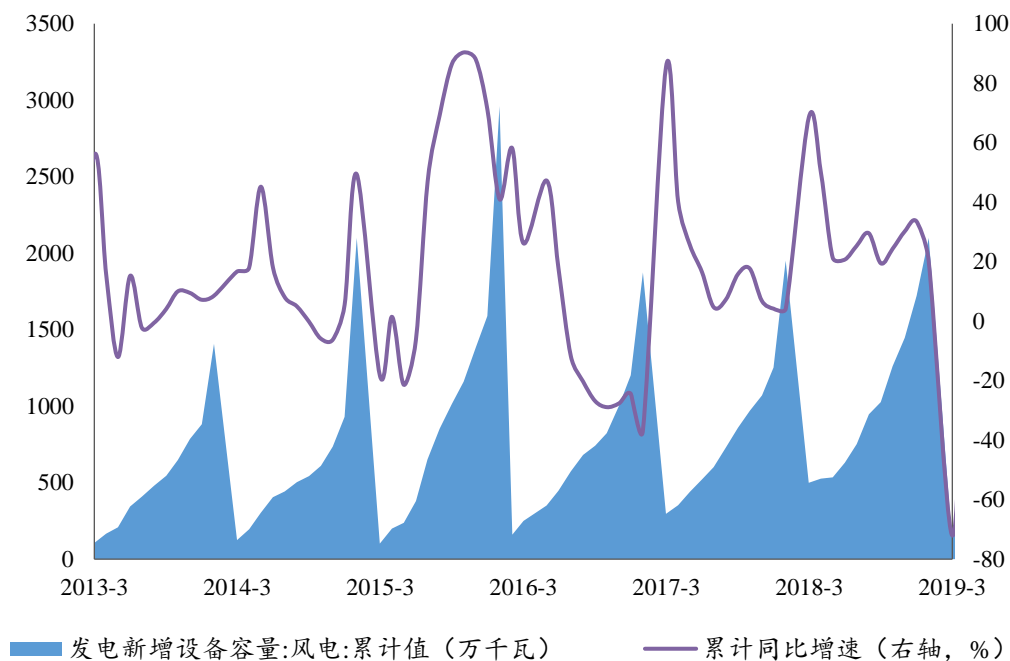


图 12：我国风电基本建设投资完成额变动情况



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

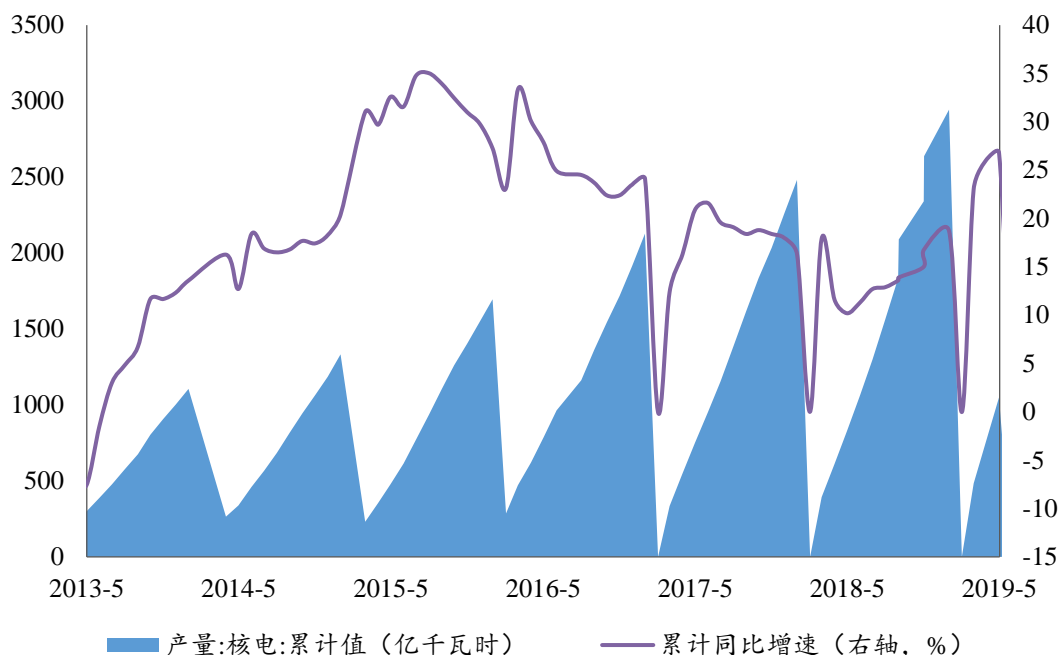


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



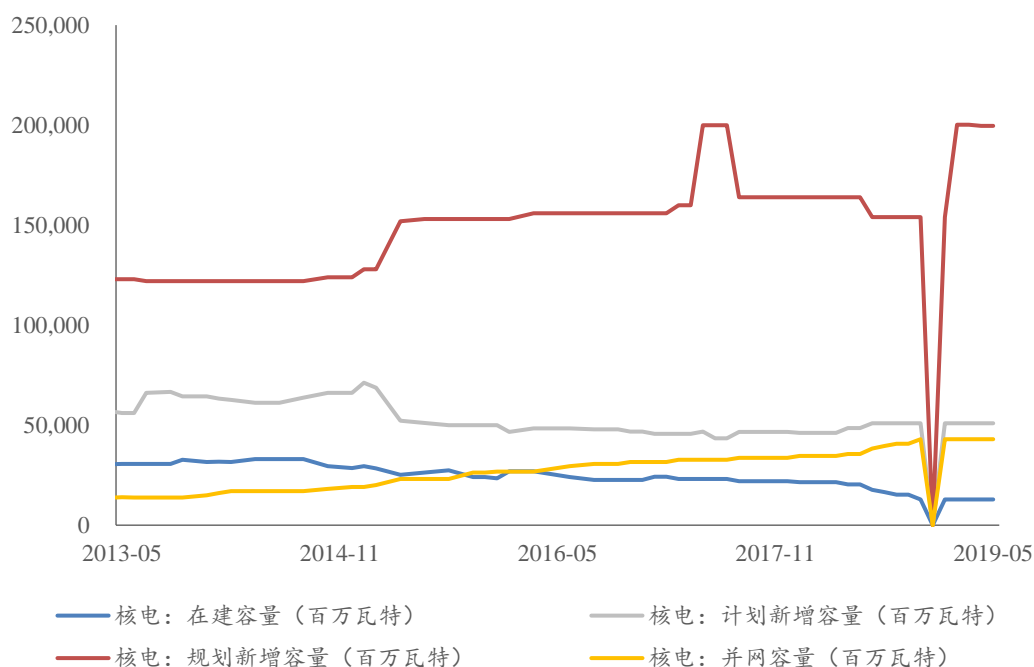
2.3 核电设备

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

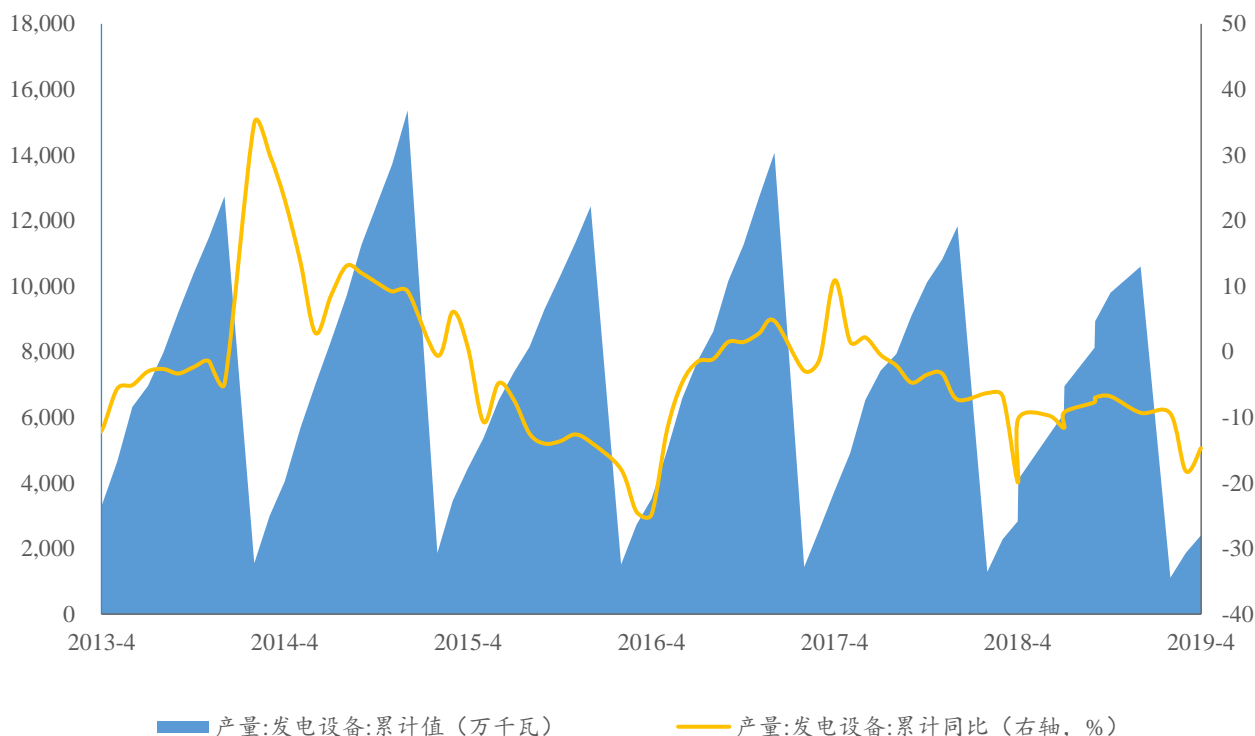
图 15：我国核电各类容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

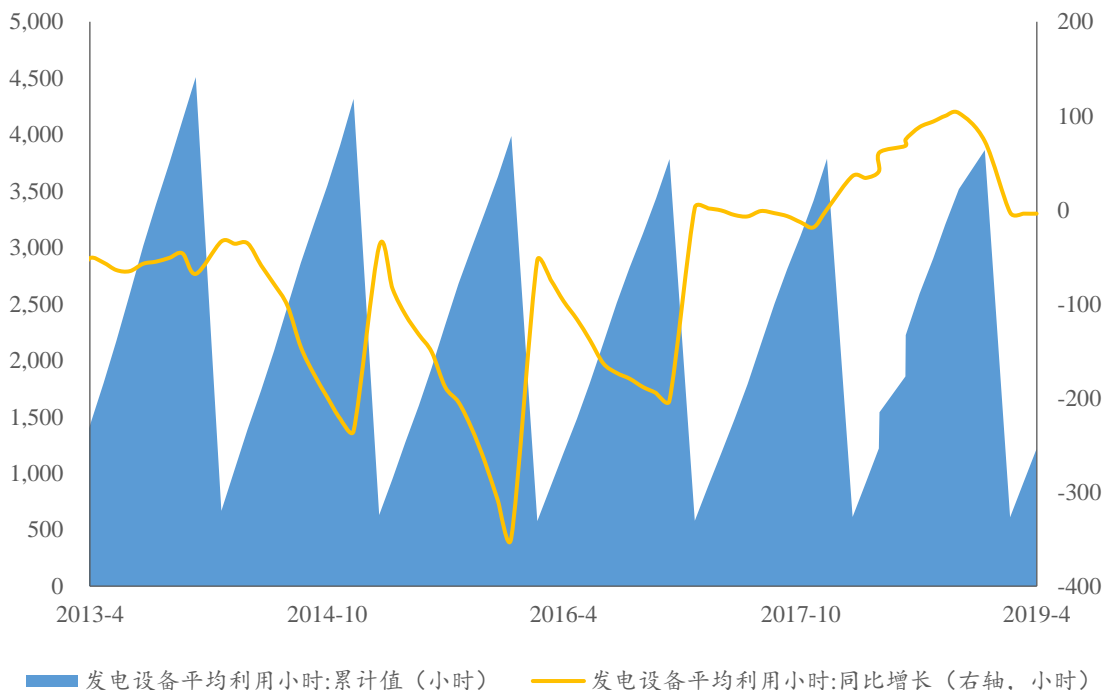
2.4 发电设备数据

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

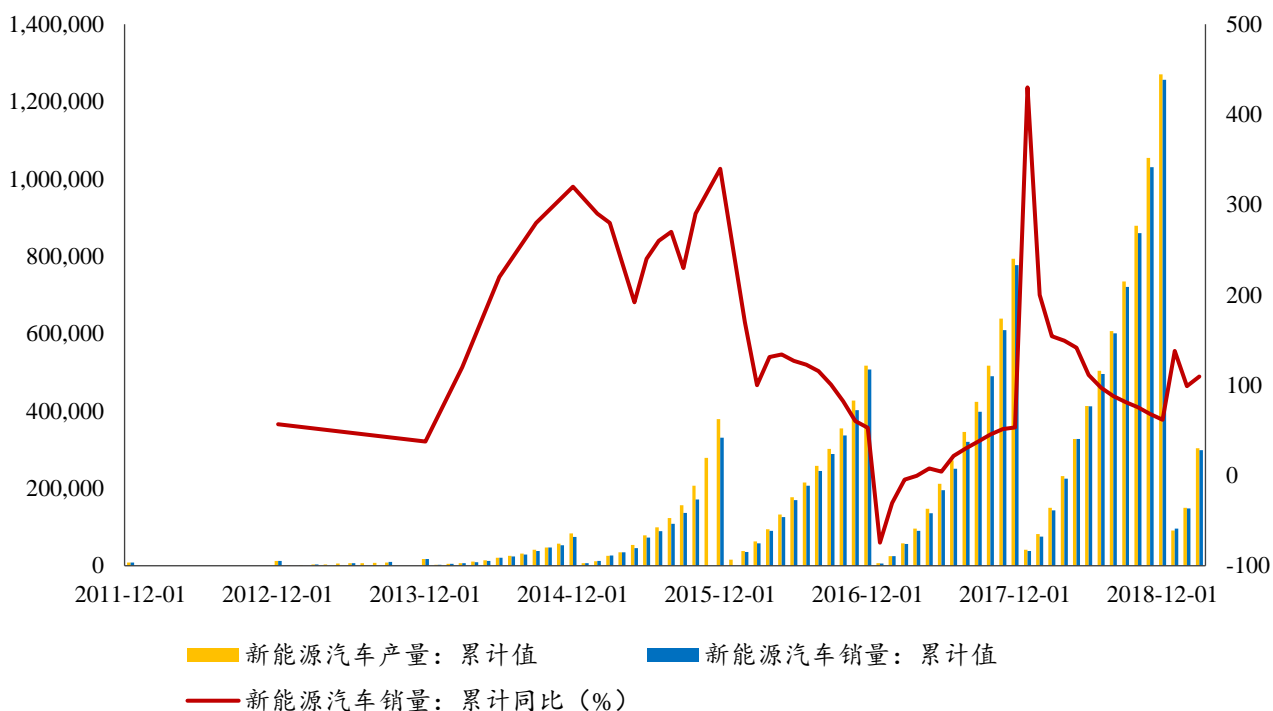
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

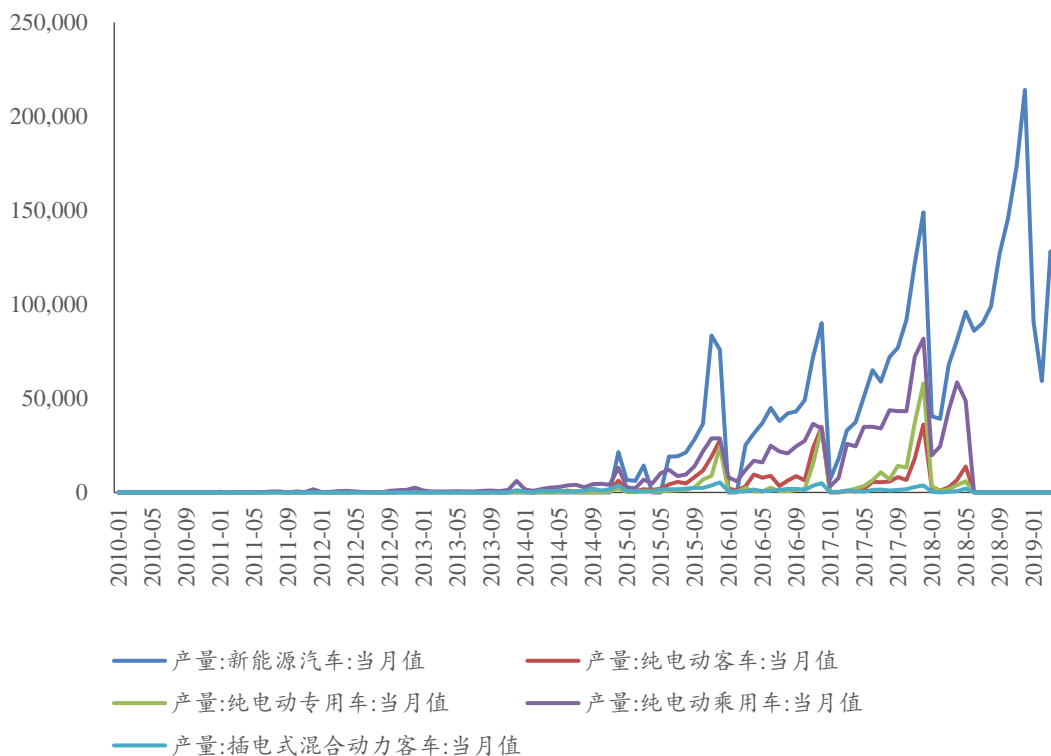
2.5 新能源汽车

图 18：我国新能源汽车产销量



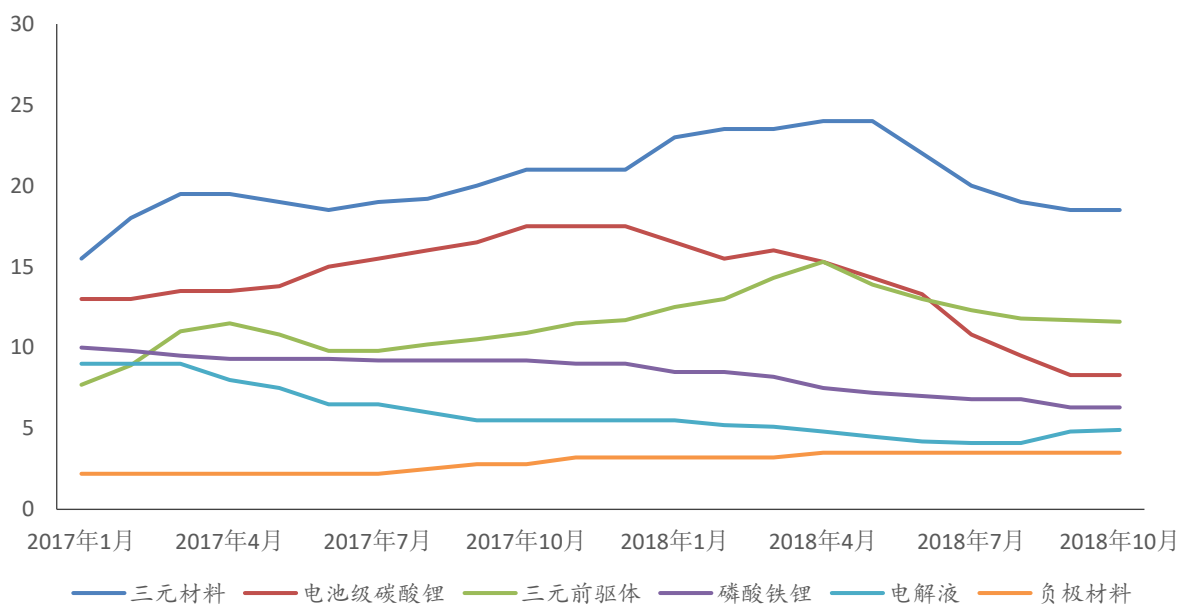
数据来源：中国汽车工业协会，长城国瑞证券研究所

图 19：我国各类型新能源车产量



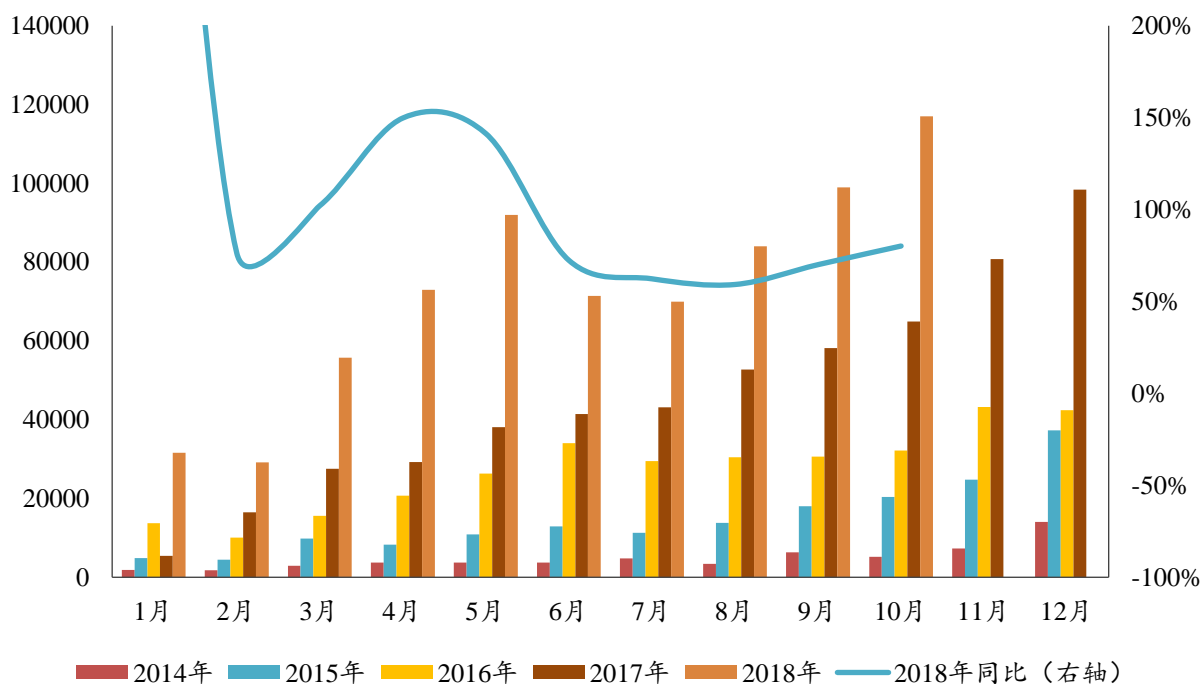
数据来源：Wind，长城国瑞证券研究所

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
长园集团	红色预警	立案调查开始	20190601	中国证券监督管理委员会对公司涉嫌信息披露违法违规行为的立案调查开始
中环股份	资产交易	股权收购进行中	20190531	"20190531：公司控股子公司内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司作为可再生能源太阳能电池用单晶硅材料产业化工程五期项目实施主体，项目拟投资 91.30 亿元，将新增 25GW 太阳能电池用单晶硅产能。为满足项目资金需求，保证项目顺利实施，拟进行首次增资 240,000 万元，其中公司向中环协鑫增资 80,000 万元，其他股东苏州协鑫科技发展有限公司增资 80,000 万元、新增股东呼和浩特市领创投资基金（有限合伙）出资 50,000 万元、呼和浩特市城池二期产业发展基金投资中心（有限合伙）出资 30,000 万元。增资后，中环协鑫注册资本将由 300,000 万元变更为 484,329.28 万元，55,670.72 万元计入资本公积。公司持股比例由 15% 变更为 21.98%、公司全资子公司内蒙古中环光伏材料有限公司持股比例由 55% 变更为 34.07%、苏州协鑫持股比例由 30% 变更为 31.27%、领创基金持股比例 7.93%、产业发展基金持股比例 4.76%。"
华西能源	资产交易	股权转让进行中	20190531	"20190531：华西能源工业股份有限公司（以下简称“华西能源”或“公司”）于 2019 年 5 月 29 日与光大环保能源（玉林）控股有限公司签署了《股权转让协议》（以下简称“协议”），将公司所持有的玉林川能华西环保发电有限公司（以下简称“玉林川能华西”）100% 的股权转让给光大环保能源（玉林）控股有限公司（以下简称“光大环保玉林”），转让金额 13,500 万元。如本次股权转让交易完成，公司将不再持有玉林川能华西股权。"
金智科技	重大项目	项目中标	20190529	近日，国家电网公司电子商务平台发布了国网冀北电力有限公司 2019 年第一次配网物资协议库存招标采购中标结果公告，在此次招标活动中，公司中标配电终端（TTU）共计 301.72 万元。这也是公司新一代智能配变终端顺利通过国网检测后，首次取得中标项目。
森源电气	公司资料变更	新聘高管	20190529	新聘董事会秘书韩瑞
森源电气	公司资料变更	主要高管离职	20190529	代董事会秘书曹宏离职
中能电气	资产交易	股权转让进行中	20190529	"20190529：为进一步优化业务结构和资产结构，根据公司整体战略规划，为集中资源发展主营业务并延伸配网产业链，增强公司稳定经营和持续健康发展的能力，促进资源的合理配置，提升公司综合竞争力，公司拟将直接持有的 LSTE 48% 股权及通过巴西中能间接持有的 LSTE 37% 股权（合计持股 85%）以 6,876.44 万雷



				亚尔(基础交易价格,后期将根据协议约定的价格调整机制调整)转让给巴西当地企业 EDP - COMERCIALIZACAO E SERVICOS DE ENERGIA LTDA。交易完成后,中能电气及巴西中能将不再持有 LSTE 股权。交易各方已于巴西圣保罗当地时间 2019 年 5 月 27 日签署《股权购买协议》。”
天能重工	资产交易	股权收购进行中	20190529	<p>"20190529: 根据青岛天能重工股份有限公司的发展规划,为加速公司战略转型,实现公司在新能源领域的快速布局,公司与江阴远景汇力能源有限公司的股东远景能源(江苏)有限公司,以及远景汇力及其下属全资子公司长子远景汇合风电有限公司签署《关于江阴远景汇力能源有限公司之股权转让协议》,由公司收购远景汇力 100%的股权。</p> <p>本次收购实施完成后,公司将直接持有远景汇力 100%的股权,并间接持有远景汇力全资子公司长子远景 100%的股权。其中,长子远景作为风电项目公司,拥有并运营“长子石哲 99MW 风电电站”。”</p>
航天机电	重大项目	签署合作意向书	20190529	2019 年 5 月 29 日,公司与北京四维图新科技股份有限公司签署了《战略合作意向书》,双方为建立长期,紧密,稳定的业务合作关系,以共同发展,合作共赢为目标,故签订战略合作协议。
中电兴发	重大项目	签订重大合同	20190528	安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司于 2019 年 5 月 28 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中国移动云南公司保山分公司保山市立体化边境防控体系技防一期前后端数据服务项目(二次),中标总金额为人民币 59,247,801.88 元,北京中电兴发近日已收到中标通知书并与中国移动通信集团云南有限公司保山分公司(以下简称“中国移动云南保山分公司”)签订了《保山市立体化边境防控体系技防一期前后端数据服务项目合同》。
通光线缆	资产交易	股权收购进行中	20190527	<p>"20190527: 通光线缆拟使用自有资金不超过人民币 2000 万元对海洋光电单方面增资以实现对海洋光电的控股,增资完成后,公司将持有海洋光电不低于 51%的股份,海洋光电的其他股东均放弃对海洋光电此次增资之优先认购权,并出具了愿意放弃优先认购权的书面确认文件。增资价格在海洋光电经审计或评估结果的基础上双方协商确定,以 2019 年 6 月 30 日为基准日。</p> <p>海洋光电为公司参股公司,江勇卫先生为海洋光电法定代表人、董事,同时其又是公司的董事。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》10.1.3 条第三款,海洋光电为公司关联法人,本次交易事项构成关联交易。本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。出于高度看好海底光缆未来市场发展前景,公司本次拟通过现金增资方式实现对海洋光电的控股,增资完成后,公司将持有海洋光电不低于 51%的股份。通过本次交易事项,将进一步做大海洋光电资本规模,提升海洋光电资本实力和竞争力,符合公司发</p>



				展战略。”
摩恩电气	公司资料 变更	新聘高管	20190524	新聘财务总监张颀 财务负责人王文平离职
大豪科技	资产交易	股权收购 进行中	20190524	“20190524：北京大豪科技股份有限公司（以下简称“公司、本公司”）与上海兴感半导体有限公司（以下简称“兴感半导体”）于2019年5月签署了《关于上海兴感半导体有限公司的增资扩股协议》。投资人民币3000万元，占增资后注册资本的24.22%。本次增资资金将全部用于兴感半导体的研发团队、技术支持及管理团队建设；生产及生产工程研发费用；建造批量测试厂、全自动化封塑车间及工艺开发等方面。”
鲁亿通	重大项目	签署合作 意向书	20190523	2019年5月23日，公司全资子公司广东昇辉电子控股有限公司联合云润大数据服务有限公司与广东省韶关市人民政府签署了《韶关大数据智能产业创新谷项目建设合作框架协议》。
北京科锐	重大项目	项目中标	20190522	近日南方电网公司在其电子商务平台公示了“广东电网有限责任公司2019年10kV配变,箱变,开关柜,配网线缆,塔材,监测装置等设备材料框架招标(二次招标)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人
天顺风能	公司资料 变更	新聘高管	20190522	新聘董事会秘书吕波 新聘代财务负责人严俊旭
雄韬股份	资产交易	股权转让 进行中	20190522	“20190522：公司于2019年5月20日召开了第三届董事会2019年第六次会议审议通过了《关于确认转让秦皇岛科斯特新能源汽车制造有限公司股权的议案》，确认将目标公司的33%股权转让给哈尔滨光宇电源股份有限公司。公司持有目标公司33%的股权，截至目前公司尚未对目标公司进行注册资本实缴。经双方协调确定，公司将该部分股权出资权转让给哈尔滨光宇电源股份有限公司，转让价格为0元。 现因新能源汽车市场保持高速发展，目标公司新能源汽车的生产，需要申请相关资质，生产资质申请时间较长，影响产品生产和市场投放进度等原因，公司将持有的目标公司的股权全部转让给哈尔滨光宇电源股份有限公司。公司董事会从维护全体股东及公司利益的角度出发同意上述股权转让。”
九洲电气	重大项目	项目中标	20190522	近日，哈尔滨九洲电气股份有限公司收到富锦市发展和改革委员会的《中标通知书》，确定公司为富锦市生物质热电联产项目(项目编号:S23000023000046964803)中标人。
汇川技术	资产交易	股权收购 进行中	20190522	“20190522：发布草案，更新评估值和财务审计数据。 20190404：本次交易中，贝思特100%股权的预估值为248,738.00万元。以上述预估值为基础，经交易各方初步协商，本次交易标的资产交易作价暂定为248,738.00万元，其中51%以现金方式支付，49%以发行股份的方式支付。”
金智科技	公司资料 变更	新聘董事 长	20190521	新聘董事长贺安鹰
森源电气	重大项目	项目中标	20190521	河南森源电气股份有限公司于近日收到尼泊尔电力局TheNepalElectricityAuthority(NEA)发来的《中标通知书》

天顺风能	公司资料变更	主要高管离职	20190521	"财务总监刘凯离职 董事会秘书吴淑红离职"
*ST 东电	红色预警	诉讼胜诉	20190520	2019年5月20日,东北电气发展股份有限公司收到海南省高级人民法院民事判决书【(2018)琼民初69号】.
金智科技	公司资料变更	董事长离职	20190520	董事长徐兵离职
禾望电气	红色预警	诉讼胜诉	20190520	2019年5月20日,公司收到山东省青岛市中级人民法院(2018)鲁02民初1315号判决书.

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22家上市公司公告重要股东减持,参考市值合计约3.95亿元,2家上市公司公告重要股东增持,参考市值合计约0.31亿元。

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)
双杰电气	1	1	增持	0.01	0.07
积成电子	1	1	增持	393.70	3,071.13
科林电气	1	1	减持	-276.64	-3,720.37
宝胜股份	2	1	减持	-1,989.43	-8,459.64
海得控制	3	1	减持	-40.68	-462.41
雄韬股份	2	1	减持	-176.51	-3,960.48
大洋电机	1	1	减持	-0.01	-0.05
智光电气	1	1	减持	-2.05	-13.23
拓日新能	2	1	减持	-40.99	-136.77
东方日升	8	1	减持	-170.87	-1,889.81
温州宏丰	3	1	减持	-199.80	-1,230.75
合纵科技	3	3	减持	-223.08	-1,891.72
麦格米特	1	1	减持	-4.72	-94.16
万里股份	2	1	减持	-17.99	-227.97
金雷股份	10	2	减持	-87.72	-1,263.83
坚瑞沃能	27	2	减持	-1,070.06	-2,190.72
赛摩电气	23	3	减持	-349.48	-2,257.62
易事特	2	1	减持	-14.66	-73.68
华明装备	9	3	减持	-36.06	-218.82
南都电源	3	2	减持	-745.30	-10,542.33
凯发电气	1	1	减持	-7.00	-61.28
蓝海华腾	2	1	减持	-8.64	-92.51
金辰股份	1	1	减持	-18.87	-658.51
先锋电子	1	1	减持	-0.30	-5.40
浙富控股	2	2	持平	0.00	0.00

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6月2日，共有87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36.47亿元，回购金额上限合计约为74.17亿元。

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
埃斯顿	董事会预案	1.00	0.50	8.33	4.17	12.00	
尚纬股份	董事会预案			0.10	0.10		
汇川技术	董事会预案	0.01	0.01	0.15	0.15	9.20	9.20
惠程科技	股东大会通过	1.00	0.50	6.66	3.34	15.00	
阳光电源	董事会预案			0.27	0.27	8.80	4.66
爱康科技	股东大会通过	0.02	0.02	1.15	1.15	1.31	1.31
天顺风能	股东大会通过	0.50	0.25	8.33		6.00	
隆基股份	股东大会通过	0.03	0.03	0.58	0.58		2.09
国轩高科	董事会预案	1.04	1.04	7.06	7.06	16.99	13.59
凯中精密	股东大会通过	0.19	0.19	1.95	1.95	10.66	7.36
北京科锐	完成实施	0.01	0.01	0.09	0.09	6.22	6.22
圣阳股份	董事会预案	0.29	0.29	4.93	4.93	6.04	5.86
海得控制	股东大会通过	0.11	0.11	0.97	0.97	11.54	11.54
京运通	董事会预案	0.04	0.04	1.14	1.14	3.57	3.57
双杰电气	股东大会通过	0.01	0.01	0.13	0.13	4.78	4.78
林洋能源	董事会预案	0.32	0.32	7.22	7.22	4.54	4.38
合康新能	股东大会通过	0.22	0.22	9.78	9.78	2.32	1.48
珈伟新能	股东大会通过	0.00	0.00	15.33	15.33		
赛摩电气	董事会预案	0.00	0.00	13.88	13.88		
和顺电气	股东大会通过	0.00	0.00	0.02	0.02	4.49	4.49
宁德时代	股东大会通过	0.20	0.20	0.57	0.57	35.15	35.15
金冠股份	股东大会通过	0.00	0.00	8.68	8.68		
全信股份	股东大会通过	0.00	0.00	21.49	21.49		
南都电源	股东大会通过	0.00	0.00	6.77	6.77		
协鑫集成	股东大会通过	0.01	0.01	0.30	0.30	2.43	2.43
英威腾	股东大会通过	0.01	0.01	0.20	0.20	4.32	4.15
光一科技	股东大会通过	0.25	0.25	3.21	3.21	7.78	7.78
汇川技术	董事会预案	0.03	0.03	0.31		9.20	9.20
经纬辉开	股东大会通过	0.01	0.01	0.19	0.19	4.34	4.34
晶盛机电	股东大会通过	0.01	0.01	0.14	0.14	6.94	5.39
中元股份	完成实施	0.11	0.11	1.94	1.94	5.69	5.69
安科瑞	董事会预案	0.14	0.14	1.55	1.55	9.20	7.37
阳光电源	股东大会通过			0.27	0.27	8.80	5.13
通合科技	股东大会通过	0.02	0.02	0.49	0.49	23.50	23.50
长缆科技	实施中	2.00	1.00	8.70		23.00	



惠程科技	股东大会通过	0.91	0.91	12.21	12.21	7.44	7.44
国轩高科	董事会预案	0.03	0.03	0.23	0.23	14.90	13.59
积成电子	股东大会通过	0.60	0.40	6.00	4.00	10.00	
杭锅股份	完成实施	0.01	0.01	0.13	0.13	4.64	4.64
江苏雷利	完成实施	0.28	0.28	1.48	1.48	19.02	19.02
方正电机	股东大会通过	0.22	0.22	4.69	4.69	5.39	4.64
和顺电气	董事会预案	0.00	0.00	0.02	0.02	4.49	4.49
林洋能源	完成实施	0.02	0.02	0.45	0.45	4.38	4.38
大洋电机	董事会预案	0.17	0.17	4.90	4.90	6.13	3.08
埃斯顿	完成实施	0.11	0.11	1.98	1.98	5.80	5.67
理工环科	实施中	1.00	0.50	7.14		14.00	
英威腾	完成实施	0.02	0.02	0.53	0.53	4.32	4.15
四方股份	实施中	0.50	0.30	6.67	4.00	7.50	
中国动力	实施中	5.00	2.50	14.81		33.75	
汇川技术	完成实施	0.02	0.02	0.21	0.21	9.20	9.20
北京科锐	完成实施	0.01	0.01	0.20	0.20	6.22	6.22
全信股份	股东大会通过	1.20	0.60	8.00	4.00	15.00	15.00
炬华科技	实施中	4.00	2.00	40.00	20.00	10.00	
汇川技术	完成实施	0.02	0.02	0.22	0.22	9.20	9.20
阳光电源	完成实施			0.72	0.72	8.80	5.13
合康新能	完成实施	0.01	0.01	0.45	0.45	2.32	1.48
露笑科技	完成实施	0.50	0.25	12.50	4.17	6.00	4.00
神力股份	实施中	0.80	0.40	3.20		25.00	
安靠智电	实施中	1.00	0.50	4.00		25.00	
东方日升	完成实施	0.28	0.28	2.93	2.93	9.46	9.46
爱康科技	完成实施	0.01	0.01	0.85	0.85	1.31	1.31
神力股份	完成实施	0.00	0.00	0.02	0.02	12.24	12.24
全信股份	回购提议	1.20	0.60	6.00	3.00	20.00	
首航节能	实施中	12.00	6.00	153.85	76.92	7.80	
吉鑫科技	完成实施	1.00	0.50	28.60		3.50	
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
天顺风能	完成实施	0.50	0.25	10.00		5.00	
四方股份	完成实施	0.50	0.30	7.69	4.62	6.50	
百利电气	完成实施	2.00	1.00	33.33		6.00	
智光电气	实施中	2.00	1.00	33.33	16.67	6.00	
长园集团	完成实施			1.01	1.01		
江苏雷利	完成实施	0.01	0.01	0.03	0.03	19.02	19.02
通威股份	完成实施	10.00	2.00	142.86		7.00	
汇川技术	完成实施	0.03	0.03	0.37	0.37	9.20	9.20
雄韬股份	股东大会通过	0.60	0.30	2.00		30.00	
安科瑞	实施中	0.60	0.30	7.06		8.50	
东方日升	完成实施	0.00	0.00	0.01	0.01	4.22	4.22



良信电器	完成实施	2.00	1.00	26.67	13.33	7.50	
中电兴发	完成实施	3.00	1.50	33.33		9.00	
ST 锐电	实施中	2.00	0.50	166.67		1.20	
北京科锐	实施中	1.30	0.65	13.64	6.82	9.53	
中国动力	完成实施	4.00	2.00		5.80	34.50	
爱康科技	股东大会通过	3.00	1.50	100.00	50.00	3.00	
合康新能	完成实施	0.09	0.09	3.67	3.67	2.32	2.32
埃斯顿	完成实施	0.02	0.02	0.39	0.39	4.79	4.02
南洋股份	完成实施	4.00	2.00	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

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)
吉鑫科技	2019-05-28	16.45	0.50
北京科锐	2019-05-29	0.29	0.02
智光电气	2019-05-17	15.82	0.85
百利电气	2019-05-15	34.16	1.91
长缆科技	2019-05-16	0.14	0.02
四方股份	2019-05-15	8.36	0.50
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
炬华科技	2019-05-06	4.35	0.39
吉鑫科技	2019-05-06	12.35	0.38
吉鑫科技	2019-04-30	6.41	0.20
中国动力	2019-04-30	12.22	2.91
良信电器	2019-05-05	16.11	1.00
炬华科技	2019-04-30	3.13	0.28
英威腾	2019-04-30	0.53	0.02
智光电气	2019-04-30	11.35	0.63
中来股份	2019-04-30	2.38	0.46
江苏雷利	2019-04-29	1.48	0.28
良信电器	2019-04-28	15.79	0.98
东方日升	2019-04-24	2.94	0.28
杭锅股份	2019-04-24	0.13	0.01
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
良信电器	2019-03-31	12.89	0.79
中国动力	2019-03-31	12.02	2.85
吉鑫科技	2019-03-31	3.44	0.10



百利电气	2019-03-31	30.51	1.70
炬华科技	2019-03-31	0.76	0.06
汇川技术	2019-04-02	2.20	0.20
智光电气	2019-03-29	2.97	0.17
神力股份	2019-03-31	1.73	0.29
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
中国动力	2019-02-28	6.66	1.53
炬华科技	2019-02-28	0.66	0.05
百利电气	2019-02-28	27.54	1.52
理工环科	2019-02-28	5.23	0.50
良信电器	2019-02-28	9.00	0.54
ST 锐电	2019-02-28	1.00	0.01
北京科锐	2019-02-28	10.26	0.64
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
神力股份	2019-02-01	0.02	0.00
理工环科	2019-02-11	4.21	0.40
理工环科	2019-01-31	3.16	0.30
三星医疗	2019-02-01	31.43	2.01
中国动力	2019-01-31	5.01	1.13
东方日升	2019-01-31	21.90	1.30
动力源	2019-01-30	8.77	0.37
神力股份	2019-01-31	1.06	0.17
北京科锐	2019-01-31	10.04	0.63
众业达	2019-02-01	0.44	0.03
安科瑞	2019-01-31	4.78	0.40
卧龙电驱	2019-01-30	0.25	0.01
炬华科技	2019-01-31	0.10	0.01
百利电气	2019-01-31	25.66	1.41
弘讯科技	2019-01-28	0.05	0.00
安靠智电	2019-01-25	2.21	0.50
中恒电气	2019-01-24	13.11	1.50
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
神力股份	2019-01-15	0.07	0.01
ST 锐电	2019-01-15	0.50	0.01
正泰电器	2019-01-12	0.17	0.02
蓝海华腾	2019-01-10	0.88	0.10
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
安科瑞	2018-12-31	3.55	0.30
东方日升	2018-12-31	19.71	1.17
国轩高科	2018-12-28	13.90	1.77
安靠智电	2019-01-02	0.13	0.03
北京科锐	2018-12-31	8.74	0.55
中恒电气	2018-12-31	4.28	0.50
三星医疗	2018-12-31	26.84	1.74
百利电气	2019-01-03	11.84	0.64
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
埃斯顿	2018-12-11	0.39	0.02
天顺风能	2018-12-11	3.53	0.15
安科瑞	2018-12-10	2.35	0.20
阳光电源	2018-12-06	0.75	0.04
中电兴发	2018-12-05	22.78	1.50
南洋股份	2018-12-06	11.55	1.24
四方股份	2018-12-05	9.29	0.50
中电兴发	2018-12-04	22.73	1.50
江苏雷利	2018-12-04	0.03	0.01
良信电器	2018-11-30	0.22	0.01
中国动力	2018-11-30	13.38	3.01
东方日升	2018-11-30	19.41	1.16
安科瑞	2018-11-30	1.92	0.16
南洋股份	2018-11-30	4.83	0.51
中恒电气	2018-11-30	0.43	0.05
北京科锐	2018-11-30	8.73	0.55
四方股份	2018-11-30	6.65	0.36
三星医疗	2018-11-30	19.70	1.32
百利电气	2018-12-03	3.44	0.18

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
三星医疗	2018-11-22	8.84	0.44
四方股份	2018-11-21	1.80	0.10
中恒电气	2018-11-22	0.05	0.01
安科瑞	2018-11-20	0.64	0.05
隆基股份	2018-11-15	0.90	0.03
科士达	2018-11-14	5.56	0.41
三星医疗	2018-11-14	16.99	1.15
英威腾	2018-10-31	9.05	0.44
北京科锐	2018-11-12	5.99	0.37
中电兴发	2018-11-13	0.61	0.04
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
国轩高科	2018-10-31	8.95	1.19
中国动力	2018-11-02	1.41	0.31
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
安科瑞	2018-10-18	0.33	0.03
理工环科	2018-10-17	1.37	0.00
南洋股份	2018-10-16	2.00	0.20
科华恒盛	2018-10-11	0.42	0.08
全信股份	2018-10-11	0.01	0.00
林洋能源	2018-10-11	21.80	1.00
英威腾	2018-10-09	7.75	0.38
林洋能源	2018-10-09	14.55	0.68
良信电器	2018-10-08	0.77	0.03
三星医疗	2018-09-30	9.00	0.64
蓝海华腾	2018-09-30	0.43	0.05
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 70 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格, 82 跌破管理层增持价格, 32 家跌破大股东增持价格, 25 家跌破员工持股计划买入价格, 30 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)
中束股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	17.67	-67.42%	32.12
安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	4.03	9.86	-66.91%	22.34
华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	5.25	-64.76%	23.22
中束股份	23.50	37.55	0.00	54.24	19.46	17.67	-67.42%	32.12
长园集团	8.30	11.93	18.78	0.00	9.54	6.31	-66.39%	86.51
大豪科技	29.77	0.00	12.47	0.00	0.00	10.19	-65.77%	27.73
炬华科技	13.47	21.30	0.00	0.00	5.80	8.72	-59.05%	25.86
众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	8.09	-60.36%	18.85
双杰电气	0.00	0.00	23.06	12.78	8.67	7.38	-68.00%	46.50
金雷风电	34.30	0.00	0.00	0.00	0.00	14.32	-58.24%	24.86
向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.82	-54.95%	-2.82
宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	8.30	-62.88%	51.56
合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	8.50	-58.09%	145.19
融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	3.42	-70.36%	80.75
三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	6.40	-57.16%	14.00
三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	8.38	-52.20%	114.49
中恒电气	24.70	21.95	0.00	0.00	3.94	10.22	-58.62%	74.53
合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	2.88	-62.56%	-14.54
华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	5.38	-59.30%	-38.64
威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	12.96	-52.78%	416.68
赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	6.16	-58.96%	-18.71
天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	2.82	-73.12%	21.06
电科院	13.78	8.34	0.00	0.00	0.00	6.08	-55.86%	34.49
鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	6.16	-59.92%	-6.07
华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	3.04	-63.63%	-24.45
新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	4.60	-55.68%	24.44
科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	18.24	-48.45%	63.44
光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	7.11	-57.85%	108.17
平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	7.58	-50.94%	29.97
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	6.69	-51.63%	21.30
华自科技	23.26	0.00	0.00	0.00	11.92	12.85	-44.75%	35.24
中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	7.52	-48.98%	31.93
全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	10.78	-48.79%	-13.03
中能电气	0.00	12.42	0.00	0.00	11.62	6.11	-50.79%	109.19
鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	9.15	13.72	-52.56%	14.71
睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	3.55	-62.11%	-6.98
积成电子	10.73	11.26	5.94	15.30	0.00	6.55	-57.19%	43.80
智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	6.11	-36.35%	65.97
航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	5.61	-49.02%	114.92
杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	6.33	-47.94%	18.25



京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.58	-54.10%	25.47
奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	12.48	-51.87%	150.89
杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	6.51	-51.63%	56.45
亿晶光电	5.69	7.06	3.92	0.00	0.00	4.06	-42.51%	101.11
华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	9.64	-46.74%	12.52
凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	7.70	-48.28%	80.10
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	9.01	-46.46%	46.08
金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	2.45	5.18	-46.43%	20.23
新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	17.07	-46.15%	41.38
珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	5.53	-53.65%	-2.27
湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	6.97	-43.19%	-3.54
金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	11.80	-63.60%	47.42
大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	5.56	-50.43%	-64.55
露笑科技	4.00	6.26	7.29	0.00	0.00	5.06	-30.60%	-7.32
海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	4.70	-39.67%	-29.58
摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	11.07	-47.83%	90.00
天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	5.46	-35.00%	20.46
吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	3.05	-42.70%	919.83
科士达	0.00	17.45	0.00	0.00	7.18	9.35	-46.41%	23.52
白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	10.12	-44.58%	26.98
四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.98	-44.94%	22.93
林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	4.56	-47.15%	10.47
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	7.52	-47.81%	-16.60
太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.42	-43.03%	12.16
中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	3.02	-47.40%	43.57
中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	22.30	-39.84%	29.02
首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	4.10	-49.21%	-17.45
科陆电子	8.50	7.12	4.42	0.00	3.41	5.20	-38.79%	-5.84
理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	12.75	-44.27%	18.09
金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	10.39	-36.50%	30.59
江特电机	5.65	6.56	0.00	0.00	9.54	5.16	-45.92%	-4.81
金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	32.42	-36.11%	27.40
海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.54	11.29	-31.74%	-18.15
百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	6.29	-27.25%	107.10
东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	11.36	-17.74%	22.48
方正电机	4.70	9.57	0.00	0.00	4.44	6.91	-27.78%	-7.22
通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	14.70	-37.45%	-179.29
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	4.60	-38.98%	63.41
易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	4.96	-34.39%	20.32
良信电器	8.42	7.84	0.00	0.00	5.67	5.58	-33.71%	19.46
中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	6.02	-17.16%	-6.49



大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	4.42	-47.95%	-4.32
南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	14.55	-26.07%	40.76
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	3.43	-28.99%	47.27
思源电气	6.06	6.48	15.93	0.00	6.68	10.27	-35.51%	24.22
川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	9.29	-33.55%	9.18
万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	5.72	-36.30%	47.75
卧龙电气	8.77	12.30	6.14	8.81	8.61	9.38	-23.74%	15.30
微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	26.76	-16.09%	28.63
英威腾	0.00	8.08	0.00	0.00	4.76	5.20	-35.64%	17.42
特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	7.64	7.18	-24.59%	13.37
上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	3.03	5.32	-29.54%	25.60
隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	23.83	-12.49%	32.89
爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.94	-25.39%	70.92
森源电气	15.93	0.00	0.00	0.00	0.00	10.65	-33.15%	38.30
温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	5.25	-17.45%	189.37
南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	11.86	-37.43%	33.34
凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	9.87	-29.30%	30.14
长高集团	0.00	3.70	0.00	0.00	5.45	4.12	-24.40%	-9.62
圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.70	-26.81%	119.52
新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	19.66	-12.62%	58.47
汉缆股份	3.61	0.00	0.00	3.94	0.00	2.86	-27.48%	39.71
泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	4.19	-11.88%	177.39
通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	8.91	-23.85%	80.75
汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	15.15	22.65	-21.35%	34.24
蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	10.99	-18.11%	75.62
科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	7.61	-16.74%	270.12
金风科技	5.99	12.61	0.00	0.00	0.00	11.43	-9.34%	15.07
特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	17.80	-16.74%	112.09
北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.25	-11.72%	30.36
通达动力	0.00	12.97	11.13	0.00	0.00	11.57	-10.79%	89.70
*ST 佳电	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	9.90	-10.89%	14.98
晶盛机电	13.10	9.96	12.97	0.00	6.94	12.56	-4.12%	28.16
阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	4.66	10.05	-17.37%	18.83
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	8.35	-6.18%	23.35
中国西电	3.98	0.00	3.66	0.00	0.00	3.71	-6.78%	39.63
宝胜股份	3.60	3.62	0.00	4.34	2.72	4.05	-6.68%	39.29
置信电气	9.77	9.61	0.00	0.00	0.00	7.73	-20.88%	117.72
国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	12.75	-11.96%	23.34
振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	20.05	21.82	8.83%	49.02
国电南自	6.40	6.11	0.00	0.00	0.00	6.32	-1.25%	72.65
福斯特	0.00	25.02	0.00	29.86	0.00	34.78	16.48%	21.00
东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	10.30	-12.12%	25.09



尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	8.90	13.38%	54.70
风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	6.60	-2.65%	211.93
正泰电器	16.36	23.15	8.80	0.00	10.29	23.63	2.07%	14.44
东方电缆	8.77	0.00	0.00	0.00	0.00	8.70	-0.75%	28.37
宏发股份	14.25	8.02	21.66	0.00	0.00	23.44	8.22%	25.32
日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	18.45	1.77%	31.03
广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.60	3.67	1.94%	25.85
动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.89	1.98%	-10.16
万里股份	11.01	0.00	4.71	0.00	8.88	11.81	7.27%	-11.30
保变电气	3.64	0.00	0.00	0.00	0.00	3.98	9.34%	-9.19
通达股份	4.72	4.53	0.00	0.00	3.21	6.04	27.97%	158.87
浙富控股	4.01	3.81	0.00	0.00	1.10	4.70	17.07%	68.28
太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	7.61	14.90%	32.66
中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	10.14	32.20%	40.64
禾望电气	0.00	6.96	6.72	0.00	0.00	10.10	45.11%	67.09
和顺电气	0.00	6.01	0.00	0.00	6.21	7.19	15.78%	-499.64
国电南瑞	13.63	14.71	9.73	0.00	9.08	18.30	24.38%	20.41
雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	21.13	0.38%	55.53
科林电气	0.00	9.70	0.00	0.00	0.00	11.83	22.02%	25.80
能科股份	16.85	0.00	16.19	16.19	0.00	19.92	18.22%	46.39
麦格米特	13.94	0.00	0.00	0.00	14.03	18.32	30.55%	36.47
神力股份	0.00	0.00	0.00	0.00	12.24	18.78	53.43%	44.62
天能重工	0.00	0.00	0.00	0.00	4.99	11.34	127.05%	22.81
长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	6.26	15.14%	250.70
协鑫集成	1.00	0.00	0.00	4.17	0.00	6.49	55.64%	147.05
红相股份	10.08	0.00	0.00	0.00	0.00	18.15	80.06%	28.15
金龙羽	0.00	0.00	0.00	0.00	6.27	12.61	101.12%	18.31
宁德时代	0.00	0.00	0.00	0.00	35.15	69.44	97.55%	37.91
江苏雷利	0.00	0.00	0.00	0.00	9.49	16.05	69.13%	21.21
捷昌驱动	0.00	0.00	0.00	0.00	13.74	35.67	159.52%	23.32
华瑞股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.95		41.41
鸣志电器	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.89		31.98
科力尔	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	44.10		44.14
中电电机	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.75		41.03
迪贝电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.43		59.41
友讯达	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.22		71.13
先锋电子	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.08		120.25
信捷电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.15		23.19
欣锐科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29.78		48.76
龙源技术	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.38		-545.73
*ST 哈空	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.98		42.51
泰永长征	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30.67		49.70
洛凯股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.55		27.31



长城科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.40		21.78
安靠智电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.51		31.78
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	12.07		64.32
金利华电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.68		-9.89
大烨智能	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.90		74.02
清源股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.11		107.20
迈为股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	125.50		35.42
芯能科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.45		120.85
英可瑞	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19.82		-924.90
盛弘股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.18		50.70

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。