



行业周报

电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 12 期（总第 147 期）

新能源车增长放缓，政策曙光再现

报告区间： 2019.6.3 - 2019.6.14

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 14.06%，沪深 300 指数同期涨幅 21.40%。最近一年，电气设备指数跌幅为 4.53%，沪深 300 指数跌幅为 2.63%。行业整体 PE 估值回升至 27.54 倍，企业估值倍数（EV/EBITDA）为 14.92 倍，略高于历史均值，处于中性水平。

根据中汽协数据，5 月份汽车行业产销量下降的趋势没有有效缓解，5 月，汽车行业产销量分别完成 184.8 万辆和 191.3 万辆，比上月分别下降 9.9% 和 3.4%，比上年同期分别下降 21.2% 和 16.4%。受车市低迷的影响，新能源汽车 5 月份产销分别完成 11.2 万辆和 10.4 万辆，比上年同期分别增长 16.9% 和 1.8%，销量同比增速创下了历年来新低。同时我们也关注到，国家发改委等三部门发布了《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》的新政策，明确指出：严禁各地出台新的汽车限购规定，已实施汽车限购的地方政府应根据城市交通拥堵、污染治理、交通需求管控效果，加快由限制购买转向引导使用。各地对新能源车型不得实行限行、限购政策，已实行限行、限购政策的地区应当取消。新的政策方案的出台将对汽车消费，特别是新能源车的消费起到稳定和推动作用。

本报告期内，电气设备行业中有 28 家上市公司公告重要股东减持，参考市值合计约 5.71 亿元，2 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 0.17 亿元。

行业动态：

◆中汽协：前 5 月新能源车销量同比增 41.5%

中国汽车工业协会 12 日发布了 5 月汽车产销数据。今年 5 月，产销量分别完成 184.8 万辆和 191.3 万辆，比上月分别下降 9.9% 和 3.4%，比上年同期分别下降 21.2% 和 16.4%。1-5 月，汽车产销分别完成 1023.7 万辆和 1026.6 万辆，产销量比上年同期均下降 13%，降幅比 1-4 月分别扩大 2 和 0.8 个百分点。

值得一提的是，5 月新能源汽车产销分别完成 11.2 万辆和 10.4 万辆，比上年同期分别增长 16.9% 和 1.8%。1-5 月，新能源汽车产



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



销分别完成 48.0 万辆和 46.4 万辆，比上年同期分别增长 46.0%和 41.5%。与 4 月份新能源汽车的产销量增长相比，5 月份，我国新能源汽车的销量增长也陷入了疲乏。数据显示，今年 4 月，我国新能源汽车销量达 9.7 万辆，同比增长 18.1%。

对此，有业内人士分析称，5 月份新能源汽车产销量增速回落，主要是因为随着我国新能源汽车市场的逐渐成熟，市场已经初具规模和体量，持续的高速增长显然是不现实的。同时，伴随着新能源汽车技术路线的逐渐丰富，新能源汽车市场的销量结构也在呈现更加多元化的态势。

另外，在中汽协 5 月份公布的新能源汽车产销数据中，特别提及了燃料电池汽车的产销情况。1-5 月份，燃料电池汽车产销分别完成 553 辆和 545 辆，比上年同期分别增长 476%和 478.8%。在业内专家看来，燃料电池汽车的大幅增长，或许将助力新能源汽车的销量重回高速增长“赛道”。【中汽协】

◆美国将双面组件从 201 关税清单中剔除

据悉，根据美国贸易代表办公室的裁决，双面太阳能组件已被排除在 201 条关税之外。太阳能组件产品将不再支付 25%的费用加入到该国进口的成本。

但在此裁决中，美国贸易代表办公室(USTR)拒绝排除 72 个电池或更高产品，或没有母线或网格的产品，并建议他们不太可能重新考虑这一点。该裁决不包括柔性玻璃纤维太阳能电池板，其产量从第 201 节关税中产生 250-900 瓦，而在由光学薄膜填充的个别电池之间间距大于 10 毫米。

美国贸易代表办公室(USTR)表示，鉴于双面太阳能模块通常可以在与标准太阳能模块类似的价位上找到，人们可能会认为即使您无法获得所有双面效益，开发商也会购买最便宜的产品。

自 2012 年、2015 年实施反倾销(AD)和反补贴(AS)关税以来，中国制造商将生产基地转移到了东南亚。2018 年，美国对所有太阳能制造商实施 201 法案关税制裁，201 法案，AD 和 AS 的组合拳对进入美国的中国组件产生了重大影响，中国组件出口量骤缩。这项贸易条款也被称为“双刃剑”，因为它也会对美国自身的光伏产业造成不利影响。【索比光伏网】

风险提示：

光伏装机不及预期；新能源汽车销量不及预期；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	15
3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
3.2 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	20
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	26
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	32



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 (累计).....	14
图 19: 我国新能源汽车产销量 (当月).....	14

表目录

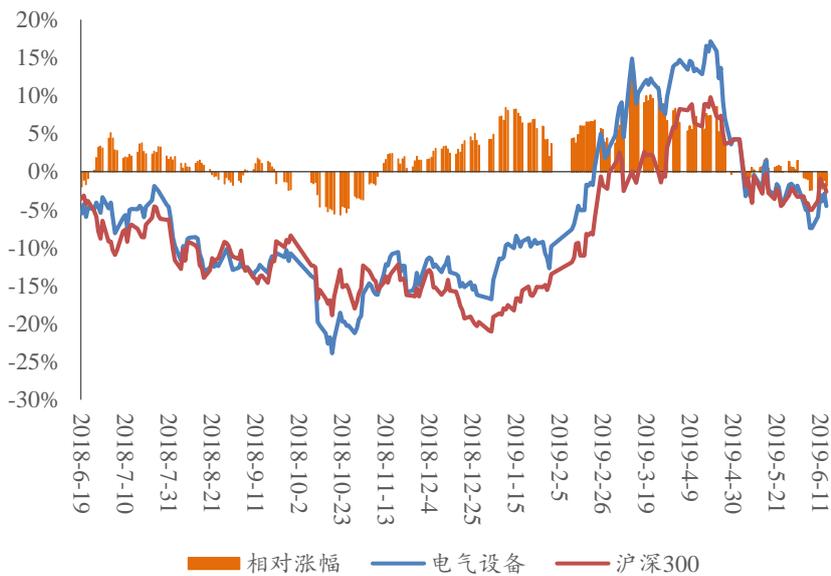
表 1: 电力设备与新能源子行业市场表现.....	6
表 2: 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
表 3: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	19
表 4: 电气设备与新能源行业上市公司股份回购计划.....	20
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	22
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	26
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	27

1 行情回顾

截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 14.06%,沪深 300 指数同期涨幅 21.40%。最近一年,电气设备指数跌幅为 4.53%,沪深 300 指数跌幅为 2.63%。行业整体 PE 估值回升至 27.54 倍,行业整体企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 14.92 倍,略高于历史均值,处于中性水平。

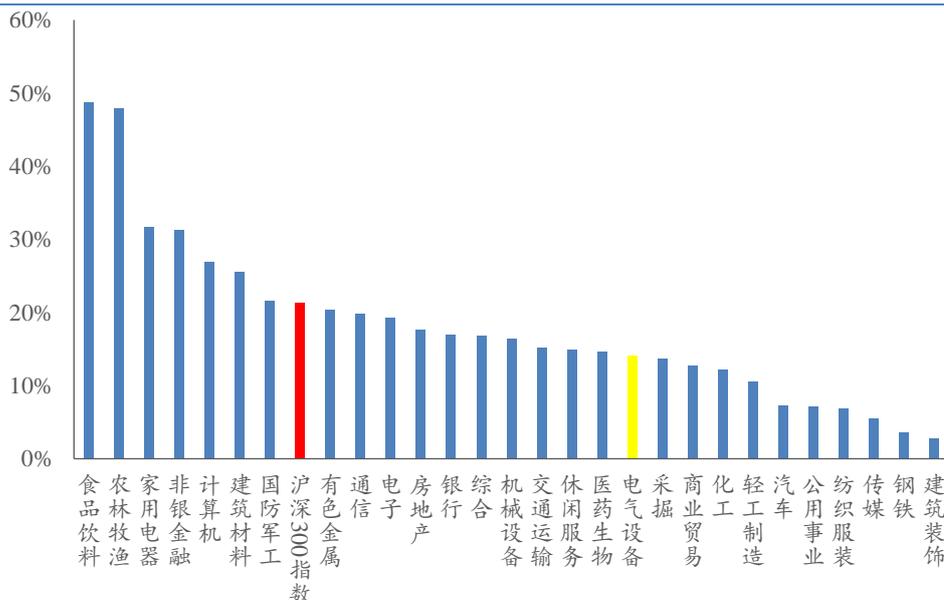
本报告期内,储能设备板块涨幅最大,涨幅为 2.26%,火电设备板块跌幅最大,跌幅为 7.63%。

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



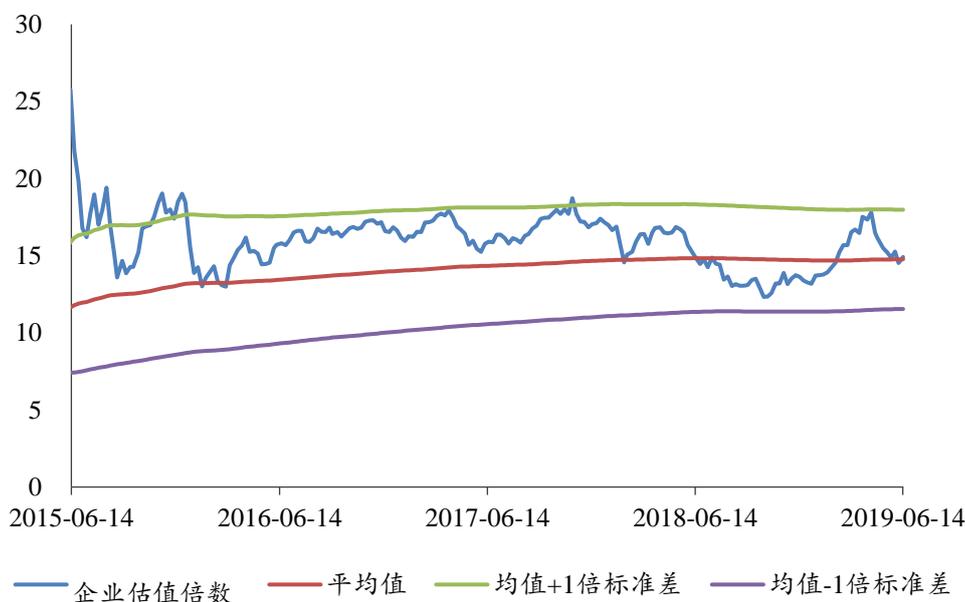
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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(%)
储能设备	2.26	-3.25	-15.04	2.07	9.85	5.85
沪深 300	0.69	-1.94	-2.41	15.44	-2.63	21.40
综合电力设备商	0.03	-4.79	-6.66	15.73	-1.99	16.76
工控自动化	-0.26	-3.57	-13.32	8.56	-23.38	16.78
中压设备	-0.40	-7.42	-19.18	0.73	-1.57	5.95
新能源车	-0.58	-3.52	-16.05	0.42	-24.91	6.31
高压设备	-2.29	-4.90	-18.86	-2.29	-5.96	0.87



电网自动化	-2.32	-2.81	-14.57	5.83	-7.64	9.95
其它电源设备	-2.56	-10.06	-11.44	12.09	0.57	15.60
电气设备	-2.74	-5.30	-13.49	10.01	-4.53	14.06
线缆部件及其他	-2.87	-5.23	-15.26	13.97	-1.29	12.59
低压设备	-2.98	-2.84	-14.35	-1.72	-9.64	-2.93
计量仪表	-3.78	-6.10	-19.72	2.70	-13.93	7.66
风电设备	-4.90	-4.38	-18.72	14.36	-11.43	20.43
光伏设备	-5.79	-7.14	-7.81	25.68	12.26	30.98
火电设备	-7.63	-20.06	-6.08	11.88	-41.33	21.98

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

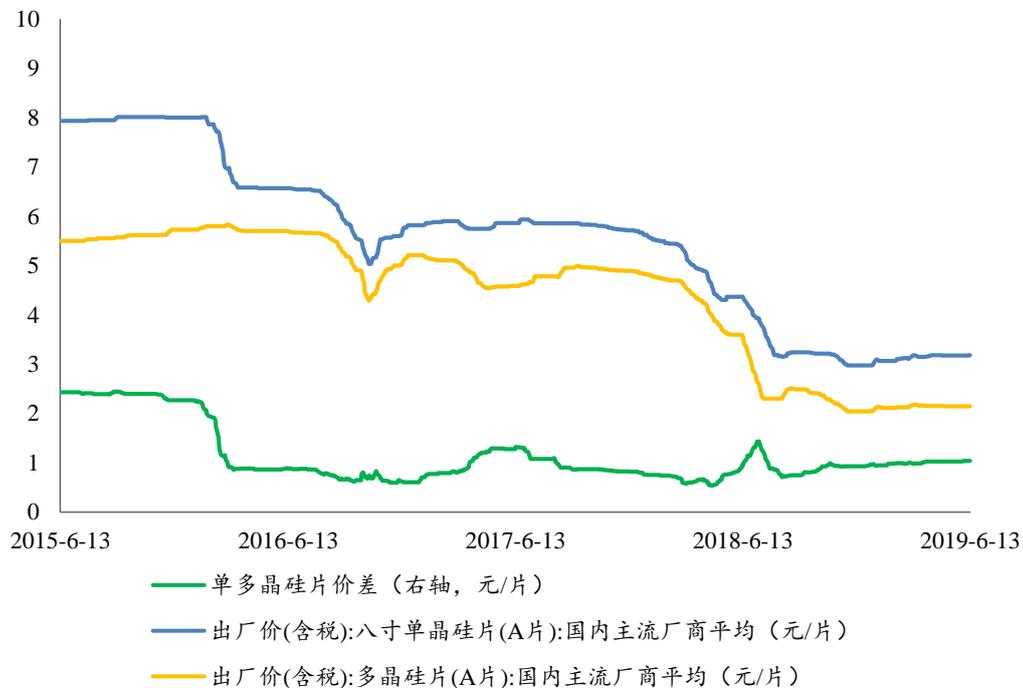
2.1 光伏设备

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

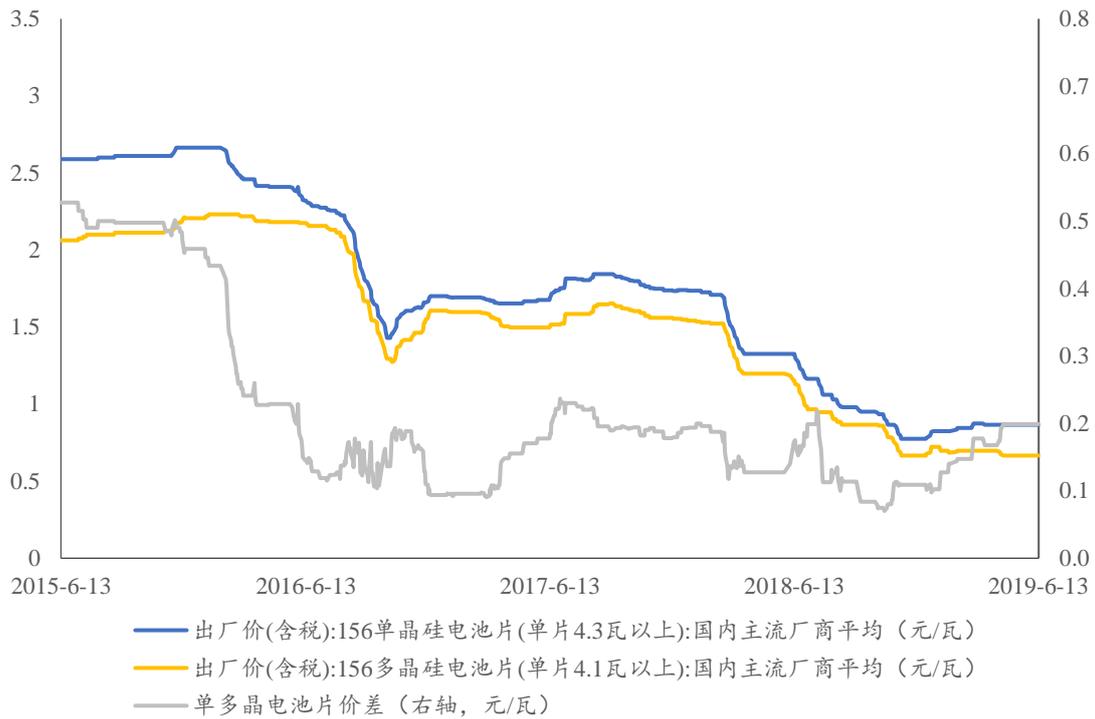
图 7：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

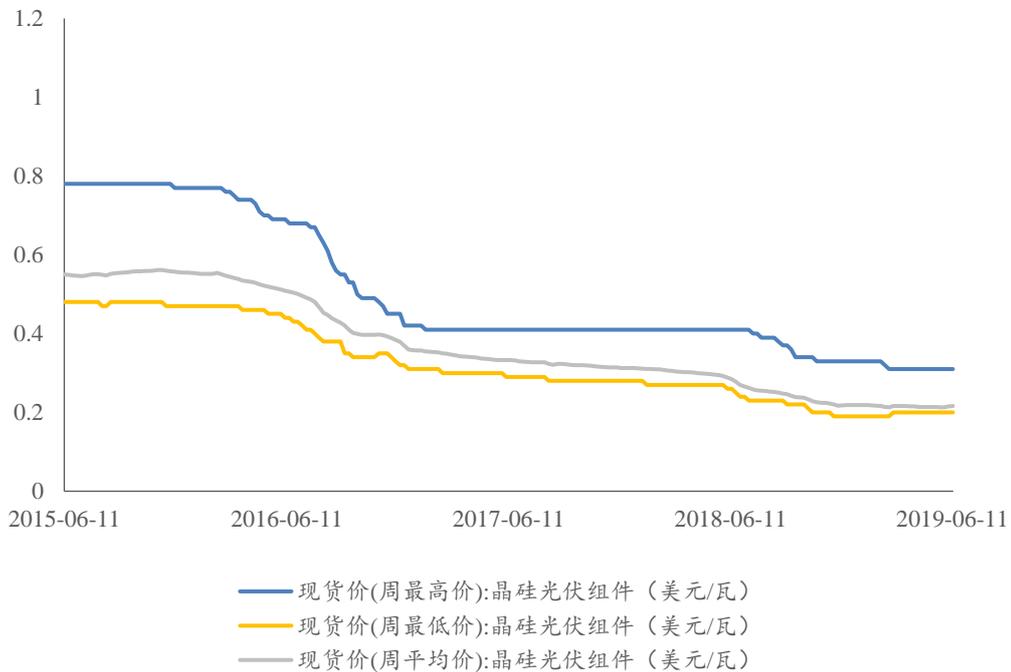


图 8：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

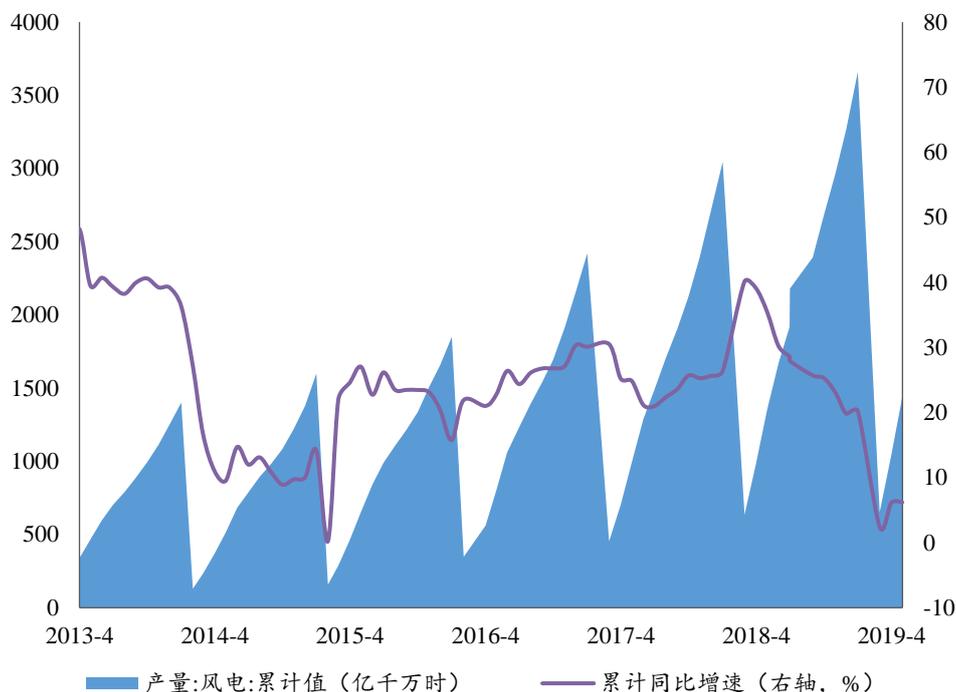
图 9：晶硅光伏组件现货价



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

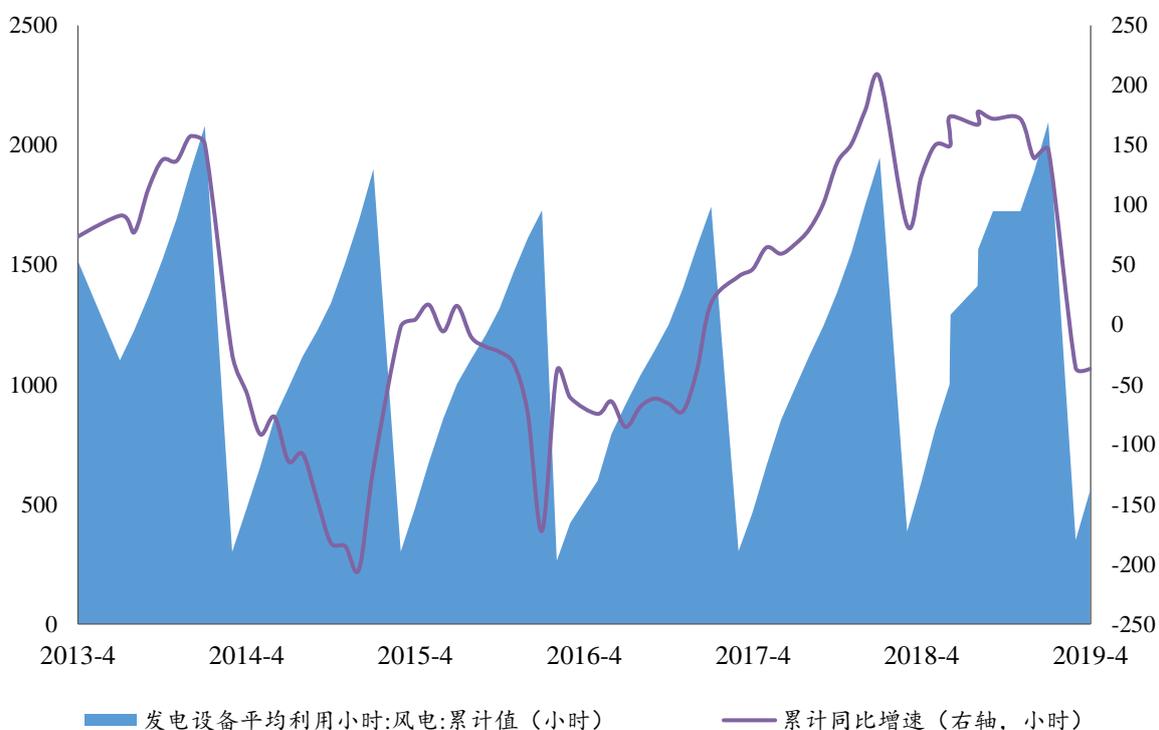
2.2 风电设备

图 10：我国风电产量变动情况



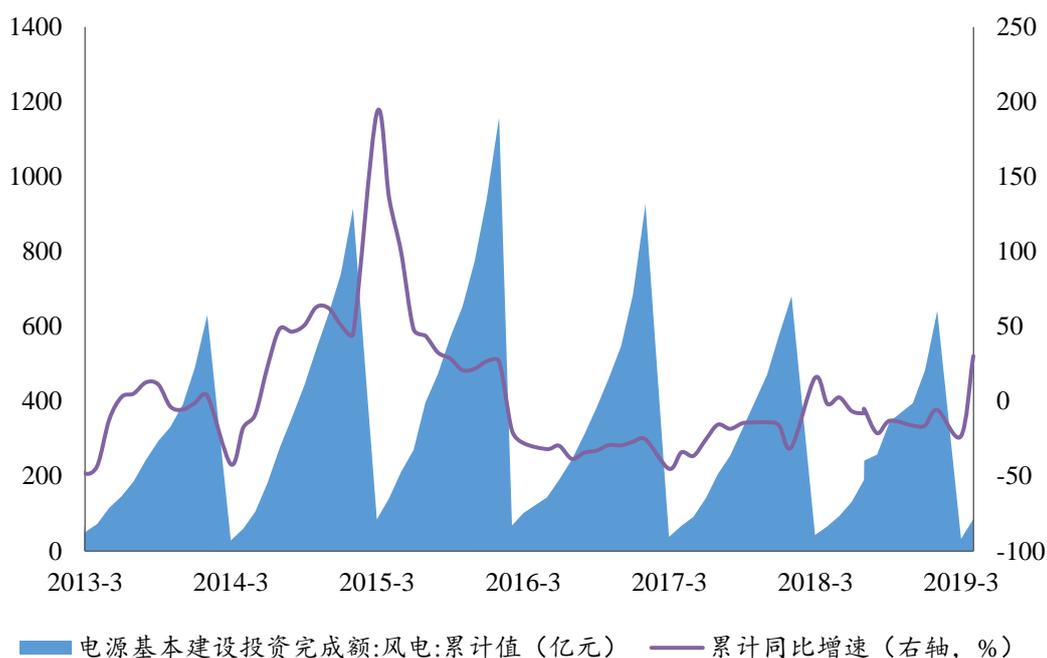
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



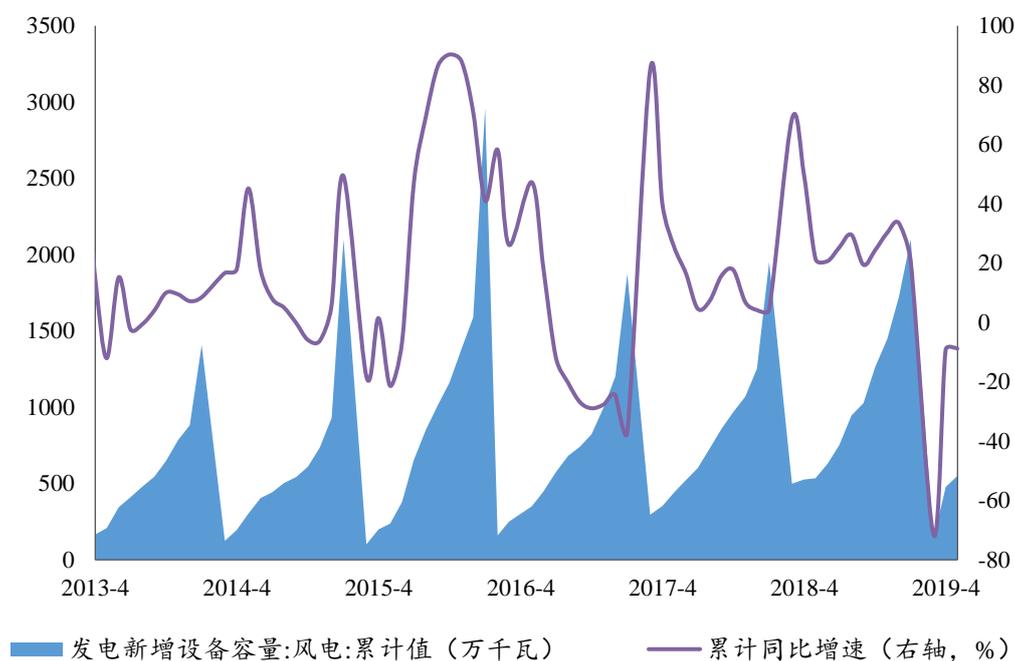
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

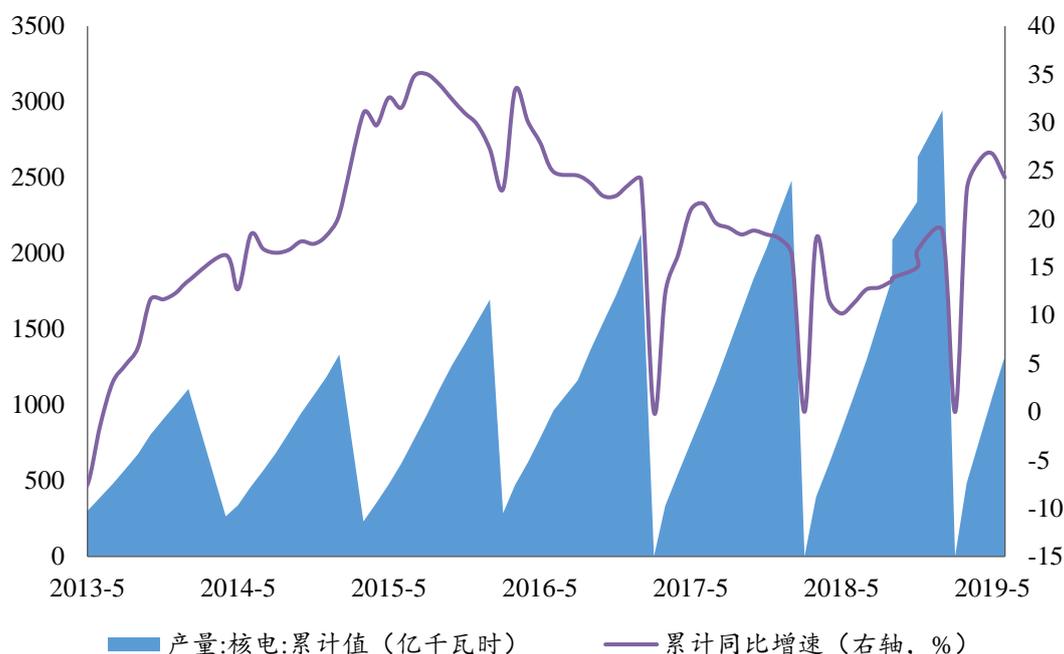


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



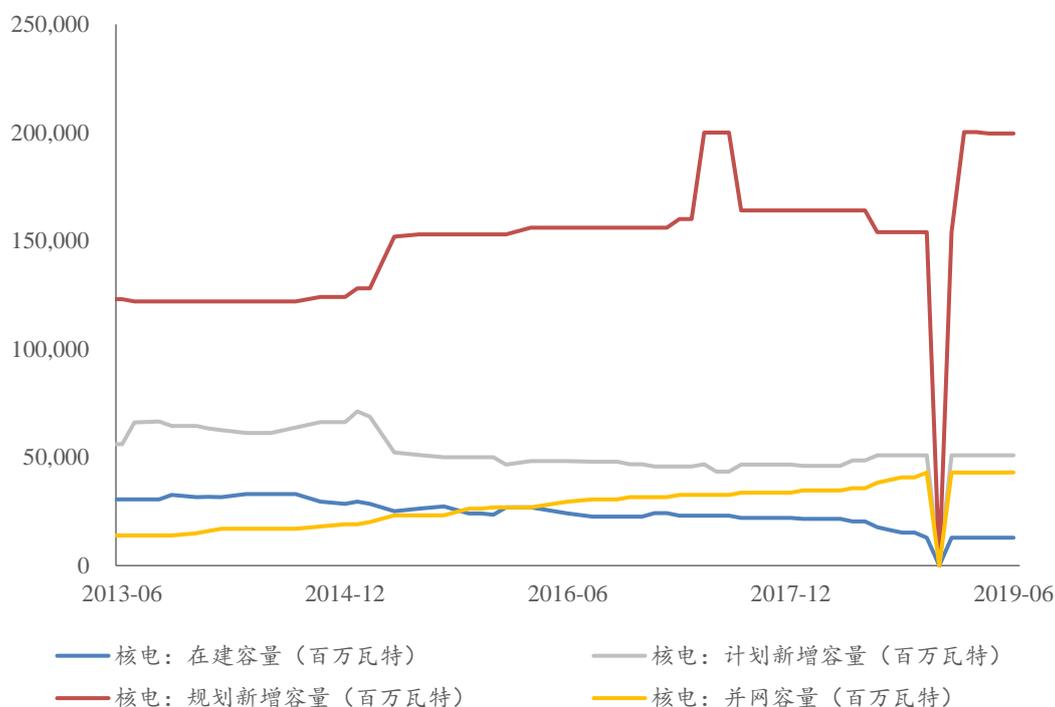
2.3 核电设备

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

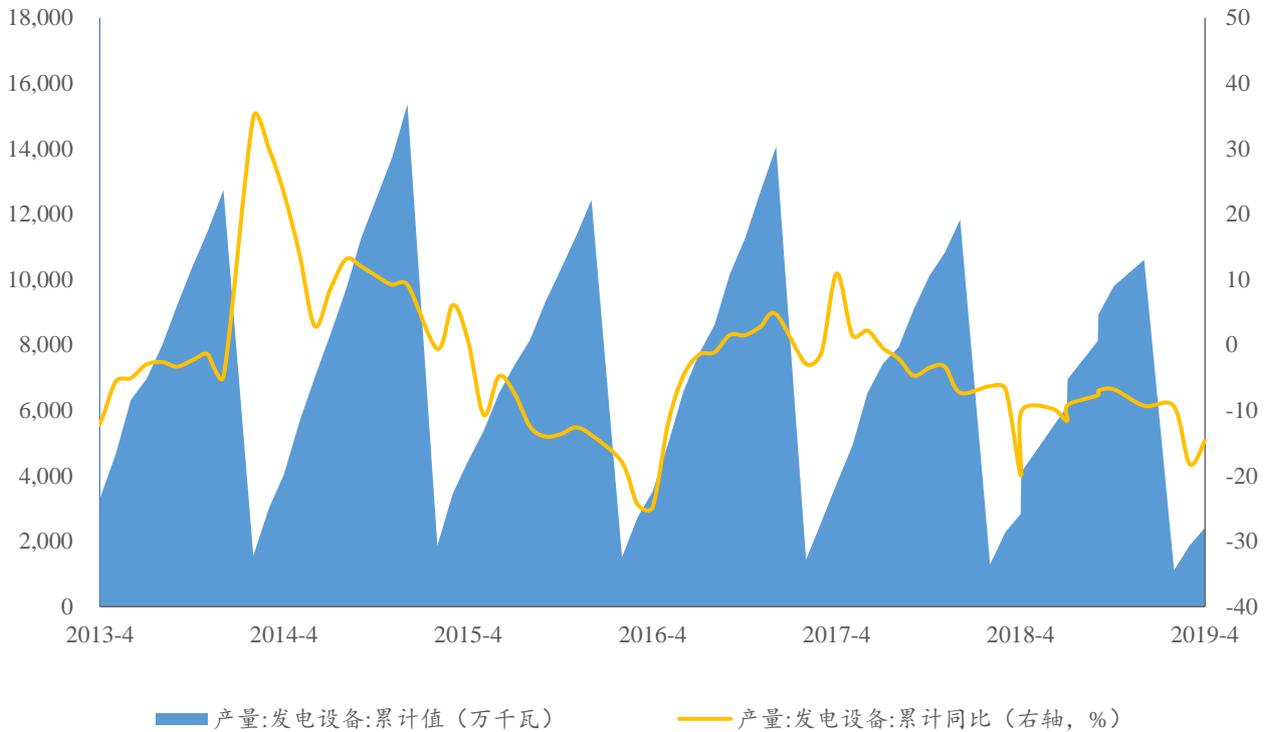


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



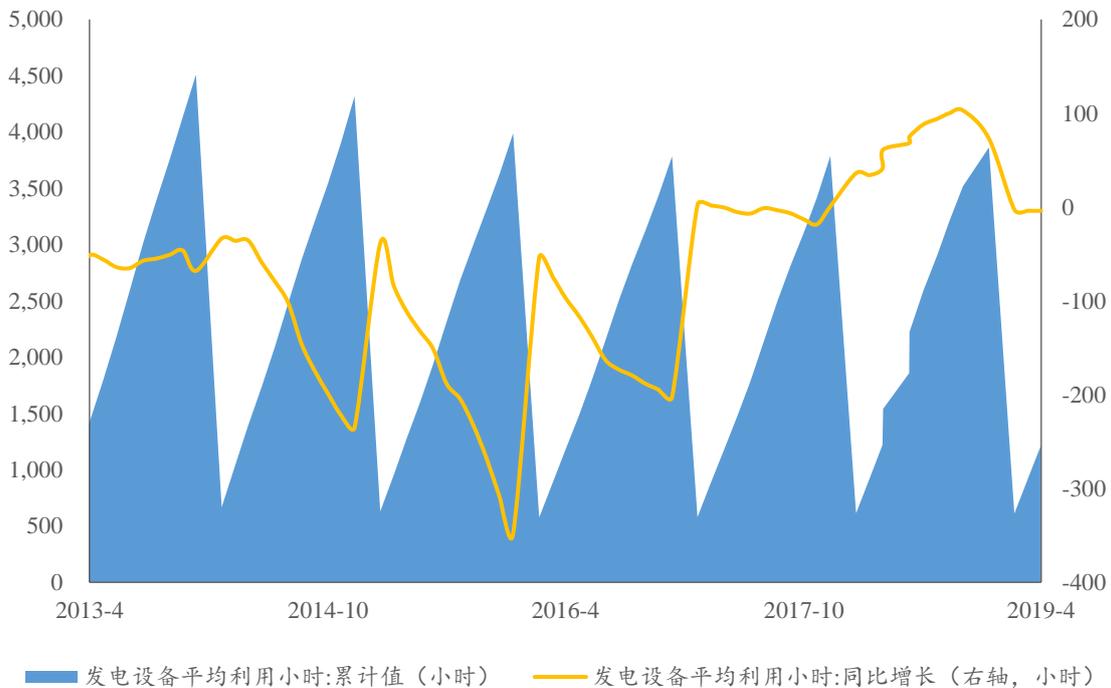
2.4 发电设备数据

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



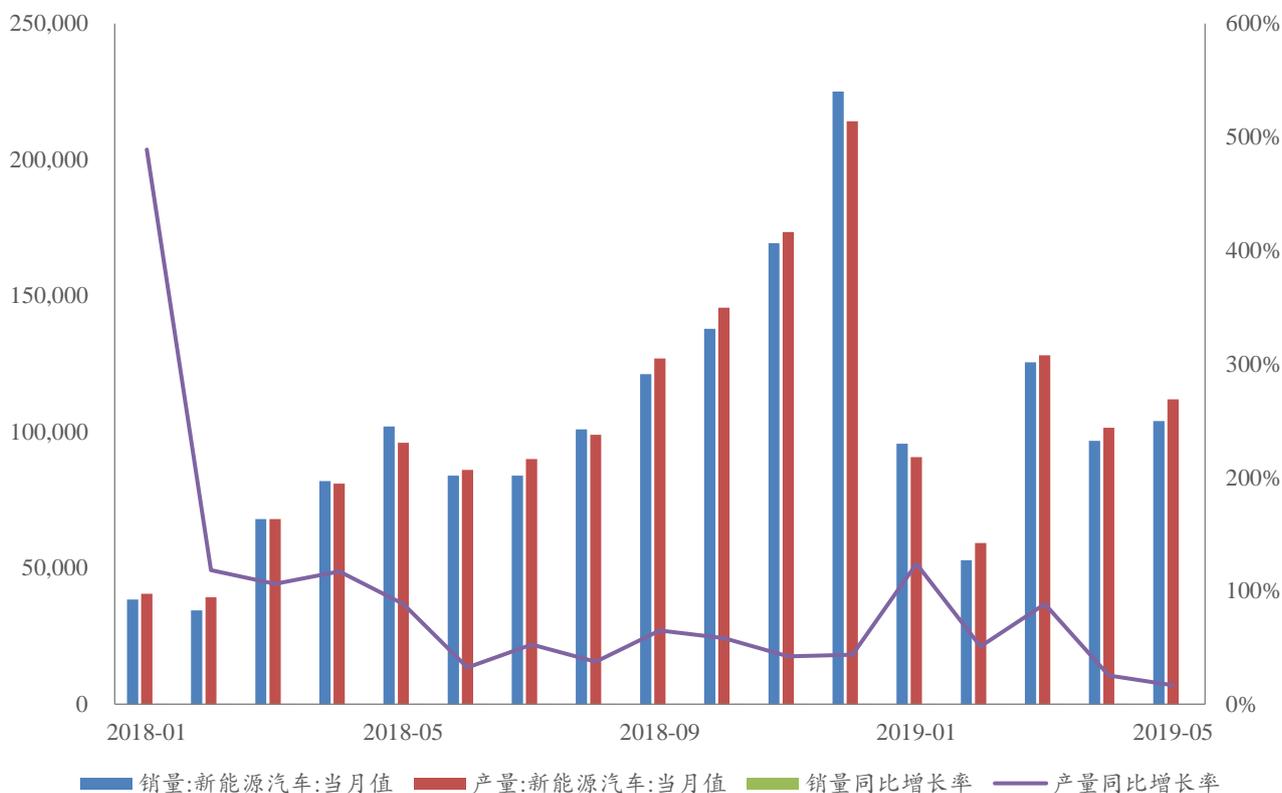
2.5 新能源汽车

图 18：我国新能源汽车产销量（累计）



数据来源：Wind、乘联会、长城国瑞证券研究所

图 19：我国新能源汽车产销量（当月）



数据来源：Wind、乘联会、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
国轩高科	重大项目	签署合作意向书	20190613	国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与浙江吉利新能源商用车集团有限公司于近日在安徽合肥签订了《合作框架协议》，双方基于各自在产品研发，生产制造，质量管理等方面的能力和优势，充分调动各方资源，积极推进新能源汽车动力电池系统性能升级，品质提升和产业化应用，共同推动双方在新能源汽车产业领域的竞争力提升和业务快速发展。
汉缆股份	资产交易	股权收购进行中	20190613	"20190613:本次青岛汉缆股份有限公司就收购上海恒劲动力科技有限公司 34.26%股权事项签署的股权转让框架协议仅为意向性协议，属于双方初步确定合作意愿的约定性文件，框架协议付诸实施以及实施过程中均存在变动的可能性。本次交易对方汉河集团为公司的控股股东，持有公司 221,440.8016 万股股份，占公司总股本的比例为 66.56%，本次交易事项构成关联交易，不构成重大资产重组。
雄韬股份	资产交易	股权收购进行中	20190613	20190613：雄韬股份已对理工氢电第一轮融资进行增资 3,000 万元，相关工商手续正在办理中。
风范股份	重大项目	签订重大合同	20190612	常熟风范电力设备股份有限公司近期与中国重型机械有限公司签订了《柬埔寨 500kV 主网及域网输变电工程 EPC 项目-线路杆塔买卖合同》(合同号：CHMC-2019-HT302-007/003)，合同总价约 1.01 亿元，约占公司 2018 年经审计的营业收入的 5.07%。
尚纬股份	重大项目	项目中标	20190612	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核电及新能源，轨道交通，化工和建筑等市场领域中标的千万元以上合同累计金额为 18587.18 万元，占最近一个会计年度经审计营业收入的 11.80%。
威尔泰	资产交易	股权收购进行中	20190611	"20190611：公司拟与上海天使引导创业投资有限公司、广州赛富建鑫中小企业产业投资基金合伙企业（有限合伙）、自然人王振华、黄加坤向上海紫竹小苗朗新创业投资合伙企业（有限合伙）认缴 6500 万元新增出资额，其中本公司出资 1000 万元；公司拟与西藏赛富合银投资有限公司分别出资 125 万元，共同向上海小苗朗程投资管理有限公司增资 250 万元，增资完成后上海小苗朗程投资管理有限公司注册资本从 1000 万元增加到 1250 万元，其中本公司持有小苗朗程 10%股权。上海威尔泰工业自动化股份有限公司于 2019 年 6 月 10 日召开第



				七届董事会第一次会议, 审议通过了《关于投资上海小苗朗新投资合伙企业(有限合伙)的议案》及《关于投资上海小苗朗程投资管理有限公司的议案》。
科陆电子	重大项目	项目中标	20190610	近日, 公司收到了招标代理人国网物资有限公司发来的《中标通知书》。
惠程科技	资产交易	股权收购进行中	20190610	20190610: 惠程科技于2019年6月6日召开第六届董事会第三十四次会议审议通过《关于签署股权收购意向协议暨关联交易的议案》, 并与信中利签署了《关于北京信中利股权投资管理有限公司之股权收购意向协议》, 公司拟以现金形式收购信中利持有的全资子公司信中利股权管理公司100%股权。本次交易对手信中利系公司控股股东中驰惠程母公司, 本次交易构成关联交易, 预计不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易有助于公司在投资领域的业务开拓和深耕, 为公司带来中长期的投资收益, 预计对公司长期整体盈利形成积极影响。
积成电子	重大项目	项目中标	20190610	积成电子股份有限公司近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书, 确定本公司为“国家电网有限公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购”和“国家电网有限公司2019年第一次充电设备物资招标采购”的中标人, 共中5个包, 中标金额合计16,021.90万元。
新联电子	重大项目	项目中标	20190610	南京新联电子股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书, 通知公司为“国家电网有限公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购”(招标编号:0711-19OTL08222000)中标单位, 共中2个包, 中标总金额为5,900.12万元。此次招标活动由国家电网有限公司委托国网物资有限公司为招标代理机构, 采用公开招标方式进行。
东方日升	财税政策	财政补贴	20190610	东方日升新能源股份有限公司控股公司东方日升(常州)新能源有限公司近日收到与收益相关的政府补助资金人民币6,498.7万元。
炬华科技	重大项目	项目中标	20190610	杭州炬华科技股份有限公司收到国家电网有限公司, 国网物资有限公司发给本公司的中标通知书, 通知公司为“2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标活动”中标单位, 共中6个包, 合计总数量969,000只, 总金额约23,748.03174万元。其中:2级单相智能电能表中标数量780,000只, 金额为13,430.24921万元;1级三相智能电能表中标数量为134,000只, 金额为5,259.71608万元;集中器,采集器中标数量为20,000只, 金额为1,929.0682万元;专变采集终端中标数量为35,000只, 金额为3,128.99825万元。相关合同根据中标通知书将在30日内签订, 履行期限以具体签订的合同为准。



金冠股份	重大项目	项目中标	20190610	吉林省金冠电气股份有限公司于2019年6月10日收到全资子公司南京能瑞自动化设备股份有限公司(以下简称“南京能瑞”)发来的中标通知书,根据国家电网公司电子商务平台公告的“国家电网公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标-推荐的中标候选人公示”(招标编号:0711-19OTL08222000)及“国家电网有限公司2019年第一次充电设备物资招标采购-推荐的中标候选人公示”(招标编号:0711-19OTL08322000),南京能瑞中5个包,中标金额约为人民币13,142.57万元。
卧龙电驱	重大项目	签订重大合同	20190610	卧龙电气驱动集团股份有限公司于近期与德国采埃孚股份公司签订定点函,公司将为ZF公司提供新能源汽车电机及其零部件.本定点函所对应的车型在其生命周期内销售预估金额为22.59亿元,具体以下单金额为准。
坚瑞沃能	红色预警	诉讼公告	20190607	诉讼结果为原告胜诉。
东方电子	重大项目	项目中标	20190606	国家电网有限公司于2019年6月6日在其电子商务平台公告了“国家电网有限公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购中标公告”,确定公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司(以下简称:“威思顿电气”)中标8个包,合计金额为33,149.52万元。
哈空调	重大项目	项目中标	20190606	哈尔滨空调股份有限公司于2019年6月6日收到浙江石油化工有限公司4000万吨/年炼油化工一体化项目蜡油裂化,浆态床渣油加氢高压空冷器49台中标通知书,中标金额:人民币7,787.00万元,2020年3月20日前供货完毕。
京运通	资产交易	股权转让进行中	20190606	"20190606:根据闻泰科技公告,中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会于2019年6月5日召开2019年第23次并购重组委工作会议,对闻泰科技本次交易进行了审核。根据会议审核结果,闻泰科技本次重大资产重组事项获得有条件通过。 20181025:北京京运通科技股份有限公司与闻泰科技股份有限公司、北京建广资产管理有限公司于2018年10月24日在北京市签署《资产收购协议》,公司将持有的合肥广合产业投资中心(有限合伙)99.9986%的财产份额转让给闻泰科技,交易对价为127,097.16万元人民币。本次出售资产主要是公司收回投资并用于补充流动资金。
科林电气	重大项目	项目中标	20190606	2019年6月6日,国家电网电子商务平台上公布了“国家电网有限公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购中标公告”,“国家电网有限公司2019年张北-雄安,驻马店-南阳特高压工程第二次设备招标采购中标公告”,科林电气中标包37NC1和包01FJ2,中标产品为2级单相智能电能表,智能电能表中标金额合计9,408.49万元;科林电气中标包2(自动化系统及设备),中标产品为电能量计量采集系统,电能量计量采集系统中标金额65.29万元。



蓝海华腾	资产交易	股权收购进行中	20190605	20190605: 深圳市蓝海华腾技术股份有限公司根据经营业务需求并结合发展战略规划, 于2019年6月4日与自然人袁素华在广东省深圳市签署了《股权转让协议》, 公司以自有资金人民币50.00万元收购袁素华持有的杭州蓝海拓凡科技有限公司5%股权。公司第三届董事会第四次会议审议通过了《关于对外投资收购杭州蓝海拓凡科技有限公司部分股权的议案》。
东方电缆	重大项目	项目中标	20190605	近日, 宁波东方电缆股份有限公司收到招标代理机构中国神华国际工程有限公司的《中标通知书》(神华工程中【2019】11142号), 确认东方电缆为国家能源集团国华投资2019年3月海缆采购项目的中标单位。
国轩高科	重大项目	签署合作意向书	20190604	国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与华为技术有限公司于近日在深圳龙岗签订了《锂电供应商采购合作协议》, 双方将利用各自所在行业优势, 开展锂电领域的战略合作。
金智科技	资产交易	股权收购进行中	20190604	20190604: 江苏金智科技股份有限公司拟以自有资金4,500万元收购控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司15%的股权。收购完成后, 金智信息将成为公司的全资子公司。公司第七届董事会第二次会议审议通过了《江苏金智科技股份有限公司关于收购控股子公司金智信息15%股权的议案》。本次收购金智信息15%的股权, 有利于优化公司整体资源配置, 符合公司进一步聚焦主营业务的发展战略。本次收购完成后, 公司将持有金智信息100%股权, 一方面将减少子公司少数股权对公司利润的摊薄影响, 进一步提升公司利润水平; 另一方面, 将进一步加强公司对金智信息的控制和管理。
向日葵	红色预警	违规行为公告	20190604	因业绩预测结果不准确或不及时, 深圳证券交易所于2019-06-04依据相关法规给予: 监管关注处分决定。
智慧能源	重大项目	签订重大合同	20190604	2019年5月11日至2019年6月4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46,215.42万元。
光一科技	重大项目	项目中标	20190603	2019年6月3日, 国家电网公司电子商务平台公告了“国家电网公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标-推荐的中标候选人公示”(招标编号: 0711-19OTL08222000), 光一科技股份有限公司中2个包, 中标金额约为人民币7,185.12万元。
友讯达	重大项目	项目中标	20190603	2019年6月3日, 国家电网有限公司电子商务平台发布了《国家电网有限公司2019年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购推荐的中标公示(招标编号: 0711-19OTL08222000)》, 深圳友讯达科技股份有限公司(以下简称“公司”)中4个包, 中标金额约为人民币15,990.68万元。
通威股份	重大项目	签署合作意向书	20190603	为进一步发挥各自在产业链的专业优势, 引领全球光伏产业健康可持续发展, 本着平等互利, 绿色发展, 同等优先的原则, 不断拓展合作领域, 提高合作水平, 构筑

				良性互动，绿色发展的新格局，通威股份与隆基股份就高纯晶硅，硅片合作事项达成合作意向，于2019年6月3日签订了战略合作协议。
隆基股份	重大项目	签署合作意向书	20190603	为进一步发挥各自在产业链的专业优势，引领全球光伏产业健康可持续发展，本着平等互利，绿色发展，同等优先的原则，不断拓展合作领域，提高合作水平，构筑良性互动，绿色发展的新格局，隆基绿能科技股份有限公司与通威股份有限公司于2019年6月3日签订战略合作协议，双方就高纯晶硅，硅片合作事项达成合作意向。

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28家上市公司公告重要股东减持，参考市值合计约5.71亿元，2家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约0.17亿元。

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)
积成电子	3	2	增持	260.31	1,660.54
佳电股份	1	1	增持	0.11	0.99
双杰电气	1	1	减持	-0.01	-0.07
奥特迅	2	1	减持	-1.00	-11.84
杭锅股份	1	1	减持	-2.43	-16.34
鸣志电器	1	1	减持	-6.00	-77.82
安科瑞	2	1	减持	-14.10	-138.48
海得控制	1	1	减持	-12.90	-143.81
麦格米特	1	1	减持	-8.38	-152.05
炬华科技	1	1	减持	-20.00	-183.12
鲁亿通	6	4	减持	-24.11	-320.71
协鑫集成	1	1	减持	-62.50	-393.59
先锋电子	2	1	减持	-27.37	-491.64
新时达	2	1	减持	-91.35	-504.97
温州宏丰	2	1	减持	-152.18	-828.30
金辰股份	1	1	减持	-37.79	-1,148.01
大洋电机	3	2	减持	-358.01	-1,700.76
光一科技	3	2	减持	-214.05	-1,771.39
拓日新能	2	1	减持	-568.83	-1,853.14
日月股份	2	2	减持	-87.25	-2,036.54
合康新能	5	1	减持	-796.62	-2,274.27
蓝海华腾	9	3	减持	-254.84	-2,942.39
华自科技	2	1	减持	-261.93	-3,403.81
特锐德	2	1	减持	-184.20	-3,674.88
雄韬股份	5	1	减持	-192.87	-4,345.11

华仪电气	1	1	减持	-948.61	-4,829.02
中恒电气	3	1	减持	-530.00	-5,106.52
金雷股份	10	2	减持	-371.28	-5,154.86
合纵科技	14	5	减持	-705.84	-6,106.76
首航节能	2	2	减持	-1,856.39	-7,496.12

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16日,共有89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37亿元,回购金额上限合计约为75亿元。

表4: 电气设备与新能源行业上市公司股份回购计划

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
四方股份	董事会预案	0.80	0.50	10.67	6.67	7.50	—
埃斯顿	董事会预案	0.04	0.04	0.69	0.69	5.73	5.5960
埃斯顿	实施中	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	股东大会通过	0.01	0.01	0.15	0.15	9.20	9.1950
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	4.6600
爱康科技	股东大会通过	0.02	0.02	1.15	1.15	1.31	1.3100
天顺风能	实施中	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	—	2.0940
国轩高科	董事会预案	1.04	1.04	7.06	7.06	16.99	13.5900
凯中精密	股东大会通过	0.19	0.19	1.95	1.95	10.66	7.3550
海得控制	股东大会通过	0.11	0.11	0.97	0.97	11.54	11.5400
圣阳股份	董事会预案	0.29	0.29	4.93	4.93	6.04	5.8625
北京科锐	完成实施	0.01	0.01	0.09	0.09	6.22	6.2242
赛摩电气	董事会预案	0.00	0.00	13.88	13.88	—	—
珈伟新能	股东大会通过	0.00	0.00	15.33	15.33	—	—
合康新能	股东大会通过	0.22	0.22	9.78	9.78	2.32	1.4800
双杰电气	股东大会通过	0.01	0.01	0.13	0.13	4.78	4.7843
林洋能源	董事会预案	0.32	0.32	7.22	7.22	4.54	4.3800
京运通	董事会预案	0.04	0.04	1.14	1.14	3.57	3.5700
宁德时代	股东大会通过	0.20	0.20	0.57	0.57	35.15	35.1500
和顺电气	股东大会通过	0.00	0.00	0.02	0.02	4.49	4.4900
金冠股份	股东大会通过	0.00	0.00	8.68	8.68	—	—
全信股份	完成实施	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	—	—
光一科技	股东大会通过	0.25	0.25	3.21	3.21	7.78	7.7800
英威腾	股东大会通过	0.01	0.01	0.20	0.20	4.32	4.1500
协鑫集成	股东大会通过	0.01	0.01	0.30	0.30	2.43	2.4300



汇川技术	股东大会通过	0.03	0.03	0.31		9.20	9.1950
经纬辉开	股东大会通过	0.01	0.01	0.19	0.19	4.34	4.3387
晶盛机电	股东大会通过	0.01	0.01	0.14	0.14	6.94	5.3900
中元股份	完成实施	0.11	0.11	1.94	1.94	5.69	5.6900
阳光电源	股东大会通过			0.27	0.27	8.80	5.1314
安科瑞	董事会预案	0.14	0.14	1.55	1.55	9.20	7.3667
通合科技	股东大会通过	0.02	0.02	0.49	0.49	23.50	23.5000
惠程科技	股东大会通过	0.91	0.91	12.21	12.21	7.44	7.4400
长缆科技	实施中	2.00	1.00	8.70		23.00	——
国轩高科	董事会预案	0.03	0.03	0.23	0.23	14.90	13.5900
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	4.6361
江苏雷利	完成实施	0.28	0.28	1.48	1.48	19.02	19.0222
方正电机	完成实施	0.22	0.22	4.69	4.69	5.39	4.6400
和顺电气	董事会预案	0.00	0.00	0.02	0.02	4.49	4.4900
林洋能源	完成实施	0.02	0.02	0.45	0.45	4.38	4.3800
大洋电机	董事会预案	0.17	0.17	4.90	4.90	6.13	3.0780
埃斯顿	完成实施	0.11	0.11	1.98	1.98	5.80	5.6680
理工环科	实施中	1.00	0.50	7.14		14.00	——
四方股份	实施中	0.50	0.30	6.67	4.00	7.50	——
英威腾	完成实施	0.02	0.02	0.53	0.53	4.32	4.1500
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	9.1950
北京科锐	完成实施	0.01	0.01	0.20	0.20	6.22	6.2242
全信股份	实施中	1.20	0.60	8.00	4.00	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	9.1950
阳光电源	完成实施			0.72	0.72	8.80	5.1314
合康新能	完成实施	0.01	0.01	0.45	0.45	2.32	1.4800
神力股份	实施中	0.80	0.40	3.20		25.00	——
露笑科技	完成实施	0.50	0.25	12.50	4.17	6.00	4.0000
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	9.4600
爱康科技	完成实施	0.01	0.01	0.85	0.85	1.31	1.3100
神力股份	完成实施	0.00	0.00	0.02	0.02	12.24	12.2400
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	6.0500
弘讯科技	完成实施	0.00	0.00	0.05	0.05	5.95	5.9500
长园集团	完成实施			1.01	1.01	——	——
百利电气	完成实施	2.00	1.00	33.33		6.00	——
四方股份	完成实施	0.50	0.30	7.69	4.62	6.50	——



智光电气	实施中	2.00	1.00	33.33	16.67	6.00	——
天顺风能	完成实施	0.50	0.25	10.00		5.00	——
江苏雷利	完成实施	0.01	0.01	0.03	0.03	19.02	19.0222
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	9.1950
雄韬股份	实施中	0.60	0.30	2.00		30.00	——
东方日升	完成实施	0.00	0.00	0.01	0.01	4.22	4.2200
安科瑞	实施中	0.60	0.30	7.06		8.50	——
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	2.3200
埃斯顿	完成实施	0.02	0.02	0.39	0.39	4.79	4.0200
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)
全信股份	2019-06-14	0.60	0.06
全信股份	2019-06-12	21.49	0.00
中国动力	2019-06-12	17.27	4.03
天顺风能	2019-06-06	0.39	0.02
雄韬股份	2019-06-05	0.50	0.10
中国动力	2019-06-05	16.27	3.81
埃斯顿	2019-06-05	0.54	0.05
首航节能	2019-06-05	9.34	0.42
长缆科技	2019-06-04	0.75	0.11
理工环科	2019-06-04	5.35	0.52
方正电机	2019-06-04	4.82	0.23
雄韬股份	2019-06-04	0.25	0.05
北京科锐	2019-06-04	10.39	0.65
炬华科技	2019-06-04	5.46	0.48
智光电气	2019-06-04	16.82	0.90
吉鑫科技	2019-05-31	16.45	0.50
北京科锐	2019-05-31	0.29	0.02
智光电气	2019-05-18	15.82	0.85
百利电气	2019-05-18	34.16	1.91
长缆科技	2019-05-17	0.14	0.02
四方股份	2019-05-17	8.36	0.50
阳光电源	2019-05-14	0.72	——
中元股份	2019-05-13	1.94	0.11



通达股份	2019-05-11	2.23	0.08
炬华科技	2019-05-08	4.35	0.39
吉鑫科技	2019-05-08	12.35	0.38
吉鑫科技	2019-05-07	6.41	0.20
中国动力	2019-05-07	12.22	2.91
良信电器	2019-05-07	16.11	1.00
炬华科技	2019-05-07	3.13	0.28
英威腾	2019-05-06	0.53	0.02
智光电气	2019-05-06	11.35	0.63
中来股份	2019-05-01	2.38	0.46
江苏雷利	2019-04-30	1.48	0.28
良信电器	2019-04-30	15.79	0.98
东方日升	2019-04-25	2.94	0.28
杭锅股份	2019-04-25	0.13	0.01
科华恒盛	2019-04-18	7.88	1.42
通合科技	2019-04-15	0.01	0.00
爱康科技	2019-04-13	0.85	0.01
林洋能源	2019-04-11	0.45	0.02
智光电气	2019-04-09	7.88	0.45
首航节能	2019-04-04	4.99	0.23
良信电器	2019-04-03	12.89	0.79
中国动力	2019-04-03	12.02	2.85
吉鑫科技	2019-04-03	3.44	0.10
百利电气	2019-04-03	30.51	1.70
炬华科技	2019-04-03	0.76	0.06
汇川技术	2019-04-02	2.20	0.20
智光电气	2019-04-02	2.97	0.17
神力股份	2019-04-02	1.73	0.29
智光电气	2019-03-25	0.99	0.06
埃斯顿	2019-03-19	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	2019-03-09	2.08	0.10
合康新能	2019-03-07	4.12	0.09
四方股份	2019-03-06	6.64	0.40
中国动力	2019-03-05	6.66	1.53
炬华科技	2019-03-05	0.66	0.05
百利电气	2019-03-05	27.54	1.52
理工环科	2019-03-02	5.23	0.50
良信电器	2019-03-02	9.00	0.54
ST锐电	2019-03-02	1.00	0.01
北京科锐	2019-03-02	10.26	0.64
吉鑫科技	2019-02-26	2.23	0.07



神力股份	2019-02-22	1.22	0.20
林洋能源	2019-02-16	21.96	1.00
四方股份	2019-02-14	0.24	0.01
神力股份	2019-02-13	0.02	0.00
理工环科	2019-02-13	4.21	0.40
理工环科	2019-02-12	3.16	0.30
三星医疗	2019-02-12	31.43	2.01
中国动力	2019-02-12	5.01	1.13
东方日升	2019-02-11	21.90	1.30
动力源	2019-02-02	8.77	0.37
神力股份	2019-02-02	1.06	0.17
北京科锐	2019-02-02	10.04	0.63
众业达	2019-02-02	0.44	0.03
安科瑞	2019-02-01	4.78	0.40
卧龙电驱	2019-02-01	0.25	0.01
炬华科技	2019-02-01	0.10	0.01
百利电气	2019-02-01	25.66	1.41
弘讯科技	2019-01-29	0.05	0.00
安靠智电	2019-01-25	2.21	0.50
中恒电气	2019-01-25	13.11	1.50
安靠智电	2019-01-24	1.21	0.27
百利电气	2019-01-19	16.60	0.91
国轩高科	2019-01-18	15.75	2.00
中国动力	2019-01-17	0.34	0.08
神力股份	2019-01-16	0.07	0.01
ST 锐电	2019-01-16	0.50	0.01
正泰电器	2019-01-12	0.17	0.02
蓝海华腾	2019-01-12	0.88	0.10
理工环科	2019-01-11	0.78	0.07
三星医疗	2019-01-08	28.74	1.85
中恒电气	2019-01-05	7.77	0.92
蓝海华腾	2019-01-04	0.47	0.05
安科瑞	2019-01-03	3.55	0.30
东方日升	2019-01-03	19.71	1.17
国轩高科	2019-01-03	13.90	1.77
安靠智电	2019-01-03	0.13	0.03
北京科锐	2019-01-03	8.74	0.55
中恒电气	2019-01-03	4.28	0.50
三星医疗	2019-01-03	26.84	1.74
百利电气	2019-01-03	11.84	0.64
良信电器	2019-01-02	8.30	0.50
天顺风能	2018-12-29	11.36	0.50
南洋股份	2018-12-27	18.17	2.00

百利电气	2018-12-21	8.07	0.43
中国动力	2018-12-17	17.81	4.00
中国动力	2018-12-13	17.35	3.90
麦格米特	2018-12-12	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	2018-12-07	0.75	0.04
中电兴发	2018-12-07	22.78	1.50
南洋股份	2018-12-07	11.55	1.24
四方股份	2018-12-06	9.29	0.50
中电兴发	2018-12-05	22.73	1.50
江苏雷利	2018-12-05	0.03	0.01
良信电器	2018-12-05	0.22	0.01
中国动力	2018-12-05	13.38	3.01
东方日升	2018-12-04	19.41	1.16
安科瑞	2018-12-04	1.92	0.16
南洋股份	2018-12-04	4.83	0.51
中恒电气	2018-12-04	0.43	0.05
北京科锐	2018-12-04	8.73	0.55
四方股份	2018-12-04	6.65	0.36
三星医疗	2018-12-04	19.70	1.32
百利电气	2018-12-04	3.44	0.18
光一科技	2018-12-03	3.73	0.29
中电兴发	2018-12-01	16.33	1.06
良信电器	2018-11-30	0.06	0.00
百利电气	2018-11-28	0.71	0.04
中电兴发	2018-11-27	7.80	0.50
三星医疗	2018-11-22	8.84	0.44
四方股份	2018-11-22	1.80	0.10
中恒电气	2018-11-22	0.05	0.01
安科瑞	2018-11-21	0.64	0.05
隆基股份	2018-11-17	0.90	0.03
科士达	2018-11-15	5.56	0.41
三星医疗	2018-11-15	16.99	1.15
英威腾	2018-11-14	9.05	0.44
北京科锐	2018-11-14	5.99	0.37
中电兴发	2018-11-14	0.61	0.04
微光股份	2018-11-13	0.40	0.13
北京科锐	2018-11-08	3.40	0.21
东方日升	2018-11-06	18.49	1.10
国轩高科	2018-11-03	8.95	1.19
中国动力	2018-11-03	1.41	0.31

东方日升	2018-11-01	11.98	0.70
爱康科技	2018-10-31	0.42	0.01
三星医疗	2018-10-30	10.59	0.75
安科瑞	2018-10-18	0.33	0.03
理工环科	2018-10-18	1.37	0.00
南洋股份	2018-10-17	2.00	0.20
科华恒盛	2018-10-13	0.42	0.08
全信股份	2018-10-12	0.01	0.00
林洋能源	2018-10-12	21.80	1.00
英威腾	2018-10-10	7.75	0.38
林洋能源	2018-10-10	14.55	0.68
良信电器	2018-10-09	0.77	0.03
三星医疗	2018-10-09	9.00	0.64
蓝海华腾	2018-10-09	0.43	0.05
东方日升	2018-10-08	4.43	0.28
凯中精密	2018-09-28	0.12	0.01
东方日升	2018-09-26	1.21	0.08
易事特	2018-09-21	2.16	0.13
中电兴发	2018-09-18	12.45	0.90
正泰电器	2018-09-15	0.02	0.00
三星医疗	2018-09-14	2.82	0.20
科士达	2018-09-12	0.55	0.04
北京科锐	2018-09-07	0.43	0.03
理工环科	2018-09-06	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 26 家电新行业上市公司发布了 2019 年半年度业绩预告,其中 11 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	-0.97	8%	增亏		
科陆电子	-0.03	-108%	预增	100%	50%
海陆重工	0.60	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	0.35	464%	预增	350%	300%
通达动力	0.06	43%	预增	70%	20%
雄韬股份	0.24	257%	预增	149%	99%



日月股份	0.83	70%	预增		
尚纬股份	0.19	358%	预增		
金智科技	0.30	40%	预增	70%	50%
大洋电机	-0.21	-168%	预增	184%	135%
江特电机	0.28	-86%	预减	-80%	-90%
方正电机	0.10	-46%	预减	-50%	-80%
中利集团	-0.85	-489%	预减	-19%	-100%
长园集团	0.66	-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	-0.29	-214%	首亏		
海得控制	-0.12	44%	扭亏	122%	102%
吉鑫科技	0.07	113%	略增		
三星医疗	2.26	126%	略增		
风范股份	0.37	12%	不确定		
弘讯科技	0.06	-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 73 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格, 86 跌破管理层增持价格, 35 家跌破大股东增持价格, 25 家跌破员工持股计划买入价格, 36 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	1.00	19.46	18.18	-51.58%	33.04
安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	4.03	9.53	-68.02%	21.59
华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	5.15	-65.43%	22.78
中来股份	23.50	37.55	0.00	1.00	19.46	18.18	-51.58%	33.04
长园集团	8.30	11.93	18.78	0.00	9.54	6.78	-63.89%	92.96
大豪科技	29.77	0.00	12.47	0.00	0.00	10.29	-65.44%	28.00
炬华科技	13.47	21.30	0.00	0.00	5.80	8.50	-60.09%	25.21
众业达	13.02	13.83	20.41	0.00	6.05	7.70	-62.27%	17.94
双杰电气	0.00	0.00	23.06	12.78	8.67	7.04	-69.47%	44.35
金雷风电	34.20	0.00	0.00	0.00	0.00	13.74	-59.82%	23.85
向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.49	-60.22%	-2.49
宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	8.19	-63.37%	50.88
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	3.22	-72.09%	76.03
三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	5.95	-60.17%	13.01



三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	6.74	-61.55%	92.08
中恒电气	24.60	21.85	0.00	0.00	3.84	9.40	-61.79%	68.55
合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	2.71	-64.77%	-13.68
华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	5.03	-61.95%	-36.13
威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	13.41	-51.14%	431.15
赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	5.92	-60.56%	-17.98
天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	2.66	-74.64%	19.86
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	6.03	-60.76%	-5.94
华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	2.92	-65.07%	-23.48
新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	4.30	-58.57%	22.85
科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	17.41	-50.79%	60.55
光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	6.23	-63.07%	94.78
平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	7.27	-52.94%	28.75
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	6.43	-53.51%	20.47
华自科技	23.26	0.00	0.00	0.00	11.92	11.49	-50.60%	31.51
中电兴发	14.74	0.00	0.00	0.00	7.50	7.25	-50.81%	30.78
全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	10.37	-50.74%	-11.68
中能电气	0.00	12.42	0.00	0.00	11.62	5.71	-54.01%	102.04
鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	9.15	13.19	-54.39%	14.15
睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	2.48	-73.53%	-4.88
积成电子	10.73	11.26	6.33	15.30	0.00	6.53	-57.32%	43.66
智光电气	9.60	8.49	0.00	5.47	0.00	5.28	-45.00%	57.01
航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	5.10	-53.66%	104.48
杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	6.63	-45.48%	19.11
京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.54	-54.62%	25.19
奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	11.94	-53.95%	144.37
杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	0.00	7.01	-47.92%	60.82
亿晶光电	5.69	7.06	3.92	0.00	0.00	4.05	-42.65%	100.86
华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	9.69	-46.46%	12.58
凯发电气	0.00	14.89	0.00	0.00	9.19	7.55	-49.29%	78.54
安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	4.82	-56.50%	-11.96
许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	9.02	-46.41%	46.13
金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	2.45	5.12	-47.05%	20.00
新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	15.70	-50.47%	38.06
珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	5.30	-55.57%	-2.18
湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	6.35	-48.25%	-3.23
金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	10.79	-66.71%	43.36
大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	5.96	-46.86%	-69.19
露笑科技	4.00	6.26	7.29	0.00	0.00	4.62	-36.63%	-6.68
海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	4.48	-42.49%	-28.20
摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	10.10	-52.40%	82.12
天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	5.22	-37.86%	19.56



吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	2.91	-45.33%	877.61
科士达	0.00	17.45	0.00	0.00	7.18	8.84	-49.33%	22.24
白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	0.00	9.91	-45.73%	26.42
四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.77	-46.87%	22.13
林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	4.65	-46.11%	10.68
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	7.30	-49.34%	-16.11
太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	3.34	-44.37%	11.87
中超控股	2.53	5.74	2.43	0.00	0.00	2.91	-49.31%	41.98
中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	32.18	22.82	-38.44%	29.69
首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	3.63	-55.03%	-15.45
科陆电子	8.50	7.12	4.42	0.00	3.41	4.80	-43.50%	-5.39
理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	11.85	-48.21%	16.82
金冠股份	16.36	14.79	0.00	0.00	0.00	9.94	-39.25%	29.26
江特电机	5.65	6.56	0.00	0.00	9.54	4.92	-48.44%	-4.59
金辰股份	0.00	50.74	0.00	0.00	0.00	29.62	-41.62%	25.04
海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.54	10.76	-34.95%	-17.30
百利电气	8.65	6.27	0.00	0.00	0.00	6.07	-29.79%	103.36
东方日升	13.81	11.10	0.00	0.00	3.90	10.00	-27.59%	19.79
方正电机	4.70	9.57	0.00	0.00	4.44	6.30	-34.15%	-6.52
通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	14.30	-39.15%	-174.41
弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	7.11	-31.34%	73.39
智慧能源	7.54	5.39	3.39	0.00	0.00	4.51	-40.18%	62.17
易事特	6.45	7.56	0.00	5.46	5.92	4.86	-35.71%	19.91
良信电器	8.42	7.84	0.00	0.00	5.67	5.45	-35.25%	19.01
中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	6.30	-13.31%	-6.79
大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	4.61	-45.71%	-4.50
南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	13.76	-30.08%	38.54
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	3.24	-32.92%	44.65
思源电气	5.96	6.38	15.83	0.00	12.14	9.93	-37.25%	23.42
川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	8.97	-35.84%	8.87
万马股份	8.98	6.50	6.02	0.00	2.02	5.49	-38.86%	45.83
卧龙电气	8.77	12.30	6.14	8.81	8.61	8.80	-28.46%	14.35
微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	26.98	-15.40%	28.86
英威腾	0.00	8.08	0.00	0.00	4.76	5.72	-29.21%	19.16
特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	7.64	7.10	-25.43%	13.22
上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	3.03	5.33	-29.40%	25.65
隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	22.30	-18.11%	30.78
爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.89	-27.31%	69.09
森源电气	15.93	0.00	0.00	0.00	0.00	9.78	-38.61%	35.17
温州宏丰	0.00	6.36	0.00	0.00	0.00	5.03	-20.91%	181.44
南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	11.43	-39.70%	32.13
凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	9.83	-29.58%	30.02
长高集团	0.00	3.70	0.00	0.00	5.45	3.99	-26.79%	-9.32



圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.52	-29.12%	115.75
新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	22.86	1.60%	67.99
汉缆股份	3.61	0.00	0.00	3.94	0.00	3.12	-20.89%	43.32
泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	3.99	-16.09%	168.92
通光线缆	0.00	11.70	0.00	0.00	0.00	9.12	-22.05%	82.66
汇川技术	0.00	28.80	24.71	0.00	15.15	23.00	-20.14%	34.76
蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	10.88	-18.93%	74.86
科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	7.20	-21.23%	255.57
金风科技	5.99	12.61	0.00	0.00	0.00	11.03	-12.51%	14.54
特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	19.29	-9.78%	121.47
北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	6.26	-11.58%	30.41
通达动力	0.00	12.97	11.13	0.00	0.00	11.07	-14.65%	85.82
*ST 佳电	11.11	8.84	0.00	0.00	0.00	9.27	-16.56%	14.03
晶盛机电	13.10	9.96	12.97	0.00	6.94	12.03	-8.17%	26.97
阳光电源	12.16	0.00	0.00	10.71	4.66	8.77	-27.89%	16.44
东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	4.75	-12.84%	31.44
展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	8.07	-9.33%	22.57
中国西电	3.98	0.00	3.66	0.00	0.00	3.63	-8.79%	38.77
宝胜股份	3.57	3.59	0.00	4.31	2.69	3.80	-11.85%	36.87
置信电气	9.77	9.61	0.00	0.00	0.00	7.16	-26.71%	109.04
国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	14.06	-2.92%	25.74
振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	20.05	19.68	-1.85%	44.21
国电南自	6.36	6.07	0.00	0.00	0.00	5.92	-6.92%	68.05
福斯特	0.00	25.02	0.00	29.86	0.00	32.80	9.85%	19.80
东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	10.28	-12.29%	25.04
尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	9.27	18.09%	56.97
风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	6.18	-8.85%	198.45
正泰电器	16.36	23.15	8.80	0.00	10.29	23.40	1.08%	14.30
东方电缆	8.77	0.00	0.00	0.00	0.00	8.48	-3.26%	27.65
宏发股份	13.96	7.73	21.37	0.00	0.00	21.74	1.73%	23.48
日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	17.78	-1.93%	29.90
广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.60	3.58	-0.56%	25.21
动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.95	3.23%	-10.29
万里股份	11.01	0.00	4.71	0.00	8.88	11.78	6.99%	-11.27
保变电气	3.64	0.00	0.00	0.00	0.00	3.78	3.85%	-8.73
通达股份	4.72	4.53	0.00	0.00	3.21	5.76	22.03%	151.50
浙富控股	4.01	3.81	0.00	0.00	1.10	4.55	13.34%	66.10
太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	7.76	17.16%	33.30
中环股份	7.67	0.00	0.00	0.00	0.00	9.59	25.03%	38.43
禾望电气	0.00	6.96	6.72	0.00	0.00	9.91	42.39%	65.83
和顺电气	0.00	6.01	0.00	0.00	6.21	7.14	14.98%	-496.17
国电南瑞	13.63	14.71	9.73	0.00	9.08	17.78	20.84%	19.83
雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	20.80	-1.19%	54.67



科林电气	0.00	9.70	0.00	0.00	0.00	11.30	16.55%	24.64
能科股份	16.81	0.00	16.15	16.15	0.00	19.27	14.64%	44.88
麦格米特	13.94	0.00	0.00	0.00	14.03	17.77	26.63%	35.37
神力股份	0.00	0.00	0.00	0.00	12.24	12.36	0.98%	40.94
天能重工	0.00	0.00	0.00	0.00	4.99	11.35	127.25%	22.83
长城电工	5.44	5.10	0.00	0.00	0.00	5.85	7.60%	234.28
协鑫集成	1.00	0.00	0.00	4.17	0.00	6.39	53.24%	144.78
红相股份	10.08	0.00	0.00	0.00	0.00	17.47	73.31%	27.10
金龙羽	0.00	0.00	0.00	0.00	6.27	13.77	119.62%	20.00
宁德时代	0.00	0.00	0.00	0.00	35.15	72.18	105.35%	39.40
江苏雷利	0.00	0.00	0.00	0.00	9.49	14.79	55.85%	19.54
捷昌驱动	0.00	0.00	0.00	0.00	13.74	32.65	137.54%	21.35
华瑞股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.98		36.92
鸣志电器	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.36		30.66
科力尔	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.86		47.40
中电电机	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.60		40.46
迪贝电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.99		40.44
友讯达	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.95		69.68
先锋电子	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.76		118.12
信捷电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.06		22.19
欣锐科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.50		45.03
龙源技术	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.20		-523.30
*ST 哈空	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.06		43.19
泰永长征	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32.08		51.99
洛凯股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.40		26.92
长城科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19.91		20.26
安靠智电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.30		31.48
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	11.53		61.44
金利华电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16.13		-10.17
大烨智能	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.40		76.68
清源股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.70		90.61
迈为股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	111.50		31.47
芯能科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.59		104.14
英可瑞	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.24		-1066.76
盛弘股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.45		48.09

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。