

行业周报

电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 16 期（总第 151 期）

深化电力现货市场试点，利于扩大新能源消纳

报告区间： 2019.7.29 - 2019.8.9

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 8.95%，沪深 300 指数同期涨幅 20.69%。最近一年，电气设备指数降幅为 0.12%，沪深 300 指数涨幅为 6.71%。行业整体 PE 估值回升至 26.31 倍，行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 14.73 倍，略低于历史均值，处于中性水平。本报告期内，火电设备板块跌幅最小，跌幅为 0.88%，综合电力设备板块跌幅最大，跌幅为 11.21%。

本报告期内，电气设备与新能源行业中有 11 家上市公司公告重要股东减持，参考市值合计约 6.09 亿元，4 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 7.09 亿元。截止本报告期末，共有 16 家电新行业上市公司发布了 2019 年半年度报告，其中归母净利润同比增长率大于 100% 的有 7 家（含 100%），超过 50%（含 50%）、小于 100% 的有 1 家，超过 0（含 0%）小于 50% 的有 8 家。

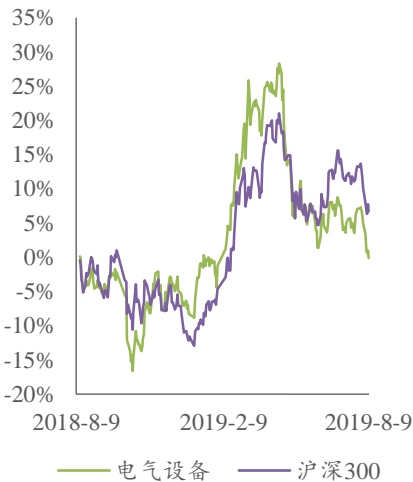
近日，国家发展改革委办公厅国家能源局综合司印发《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》的通知，据通知要求：建立促进清洁能源消纳的现货交易机制。非水可再生能源相应优先发电量应覆盖保障利用小时数。各电力现货试点地区应设立明确时间表，选择清洁能源以报量报价方式，或报量不报价方式参与电力现货市场，实现清洁能源优先消纳。市场建设初期，保障利用小时数以内的非水可再生能源可采用报量不报价方式参与电力现货市场。这是 2017 年 8 月开展电力现货市场建设试点以来的又一次深化改革，兼顾新能源的特点，有利于扩大新能源的消纳。建议持续关注具备技术及成本优势的风电及光伏行业龙头。

行业动态：

◆发改委、能源局印发《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》

据国家发展改革委 8 月 7 日消息，为贯彻落实党的十九大精神，加快电力市场体系建设，国家发展改革委、国家能源局组织编制了《关于深化电力现货市场建设试点工作的意见》。

《意见》指出，合理设计电力现货市场建设方案，市场主体范围应涵盖各类发电企业和供电企业、售电企业、具备直接参加电力



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



现货交易条件的电力用户等。统筹协调电力中长期交易与现货市场,对于优先发电、优先购电,根据市场建设进展纳入中长期交易。

配合电力现货试点,积极推进电力辅助服务市场建设,实现调频、备用等辅助服务补偿机制市场化。有序引导用电侧参与现货市场报价。根据市场发育程度、市场主体成熟度和计量设施情况,电力现货市场中,可采用发电侧单边申报量价的方式,采用负荷预测曲线作为需求,用电侧作为市场价格接受者;具备条件地区,用电侧可报量报价或报量不报价。

建立促进清洁能源消纳的现货交易机制。非水可再生能源相应优先发电量应覆盖保障利用小时数。各电力现货试点地区应设立明确时间表,选择清洁能源以报量报价方式,或报量不报价方式参与电力现货市场,实现清洁能源优先消纳。市场建设初期,保障利用小时数以内的非水可再生能源可采用报量不报价方式参与电力现货市场。【国家发改委/国家能源局】

◆GGII: 7月新能源车产量7.4万辆,同比减少6.23%

根据GGII数据,2019年7月新能源车产量7.4万辆,同比减少6.23%,环比减少43.00%。乘用车产量5.9万辆,同比减少14.28%,环比减少47.50%;客车相较上月明显回暖,完成产量1.3万辆,同比增长280.40%,环比增长85.31%;专用车产量1321辆,同比减少78.06%,环比减少85.78%。

2019年1-7月电动车累计产量68.22万辆,同比增长48.50%;乘用车累计生产61.20万辆,同比增54.71%;客车累计生产4.40万辆,同比增长15.35%;专用车累计生产2.61万辆,同比增长2.02%。【高工产研】

◆2019年上半年出口组件34.20GW,同比增长99.50%

组件出口总量:2019年上半年组件总出口量为34.20GW,同比增长99.50%;出口总金额88.88亿美元,同比增长51.20%。

组件出口总额:2019年1-6月份我国组件出口额为88.88亿美元,同比增长51.20%,出口量34.20GW,同比增长99.50%,出口均价为0.26美元/瓦,同比下降23.5%。单晶组件出口量为17.67GW,占比51.7%,同比增长260.7%,出口均价为0.27美元/瓦,同比下降22.9%。

出口市场:受欧盟取消“双反”政策影响,2019年上半年,中国出口欧盟组件数量大幅增加。荷兰取代印度成为组件的第一大出口市场,出口量为4579.49MW,同比增长1009.6%。西班牙



同比增长 15421.4%、乌克兰同比增长 2266.9%，增长明显；2019 年上半年，中国出口印度组件数量为 2814.32MW，同比下降 19.1%。阿拉伯联合酋长国同比下降 55.7%，跌出 TOP10 排名。受美国“双反”、“201”及“301”影响，组件出口美国大门关闭。2019 年 1—6 月份我国光伏组件出口美国只有 11.42MW。

出口企业：晶科以稳定强劲的冲势蝉联第一。隆基乐叶同比增长 301.8%，东方日升同比增长 184.7%，尚德同比增长 159.9%，正泰同比增长 153.5%，天合同同比增长 143.9%，增长十分明显。

【国际太阳能光伏网】

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	6
2 重要行业数据跟踪	9
2.1 光伏设备.....	9
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.....	17
3.3 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	18
3.4 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	19
股票投资评级说明	24



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: 光伏行业综合价格指数.....	9
图 7: 光伏设备元器件制造出口数据.....	9
图 8: 我国风电产量变动情况.....	10
图 9: 我国风电发电设备平均利用小时变动情况.....	10
图 10: 我国风电基本建设投资完成额变动情况.....	11
图 11: 我国风电发电新增设备容量变动情况.....	11
图 12: 我国核电产量变动情况.....	12
图 13: 我国核电各类容量变动情况.....	12
图 14: 我国发电设备产量变动情况.....	13
图 15: 我国发电设备平均利用小时变动情况.....	13
图 16: 我国新能源汽车产销量 (累计).....	14
图 17: 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.....	7
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.....	17
表 4: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	18
表 5: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	19

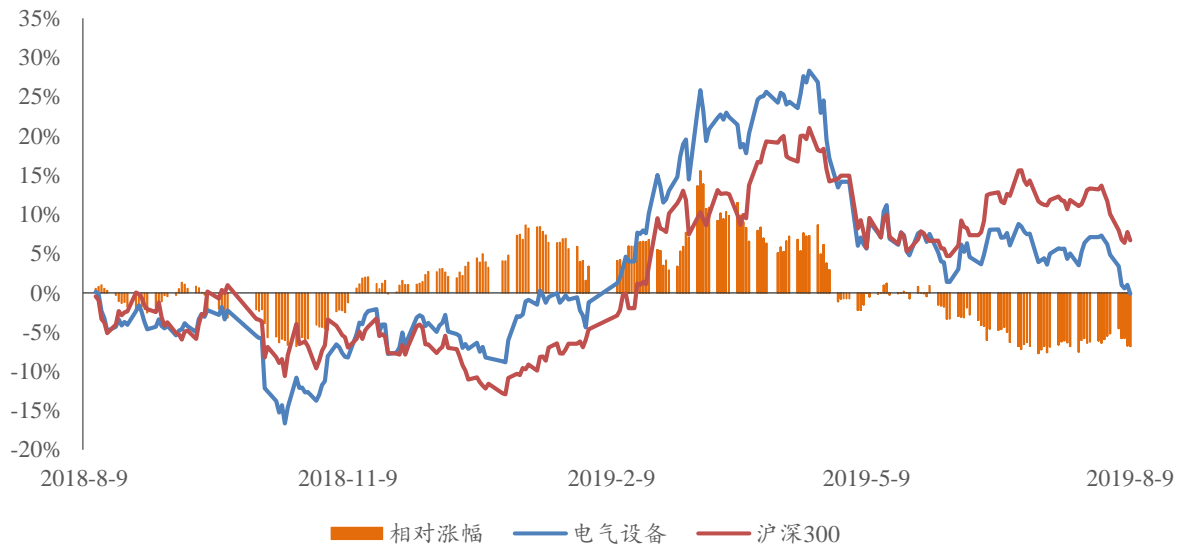


1 行情回顾

截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 8.95%,沪深 300 指数同期涨幅 20.69%。最近一年,电气设备指数降幅为 0.12%,沪深 300 指数涨幅为 6.71%。行业整体 PE 估值回升至 26.31 倍,行业整体企业估值倍数 (EV/EBITDA) 为 14.73 倍,略低于历史均值,处于中性水平。

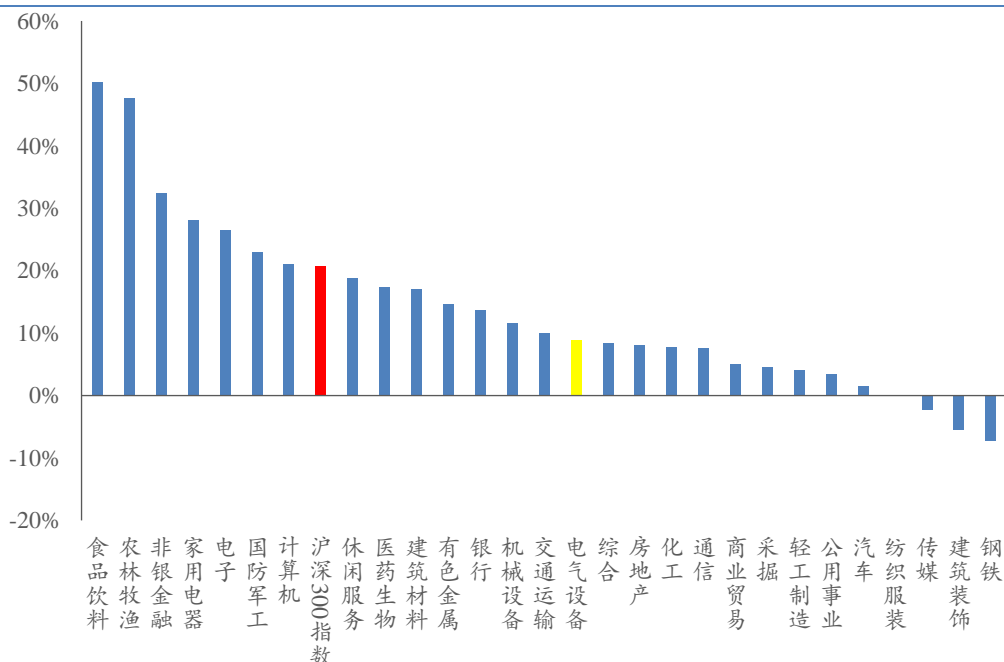
本报告期内,火电设备板块跌幅最小,跌幅为 0.88%,综合电力设备板块跌幅最大,跌幅为 11.21%。

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



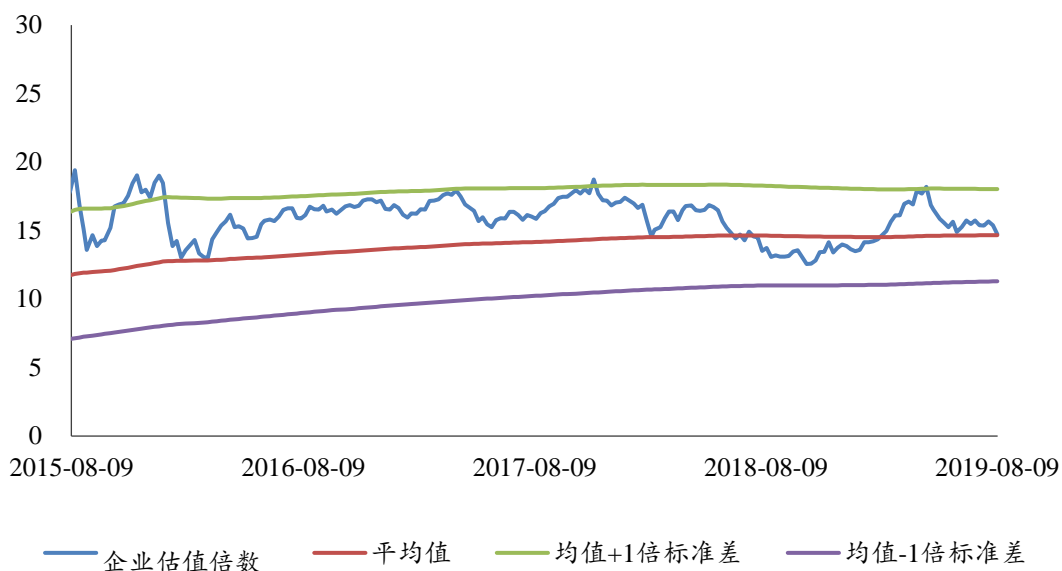
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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(%)
火电设备	-0.88	-1.92	-23.77	18.67	-42.51	13.71
新能源车	-4.56	-4.26	-7.50	-1.41	-14.60	3.17
低压设备	-4.60	-2.71	-4.05	-9.46	1.55	-3.36
光伏设备	-5.09	5.78	-1.92	8.70	26.53	32.99
沪深 300	-5.83	-4.01	-2.60	9.89	6.71	20.69
风电设备	-6.53	-8.20	-6.35	-5.95	-1.42	16.67
其它电源设备	-6.62	-6.42	-11.94	10.09	1.74	10.93
储能设备	-6.67	-3.71	-6.48	-3.40	1.38	1.98
电气设备	-6.75	-3.57	-8.43	-1.32	-0.12	8.95



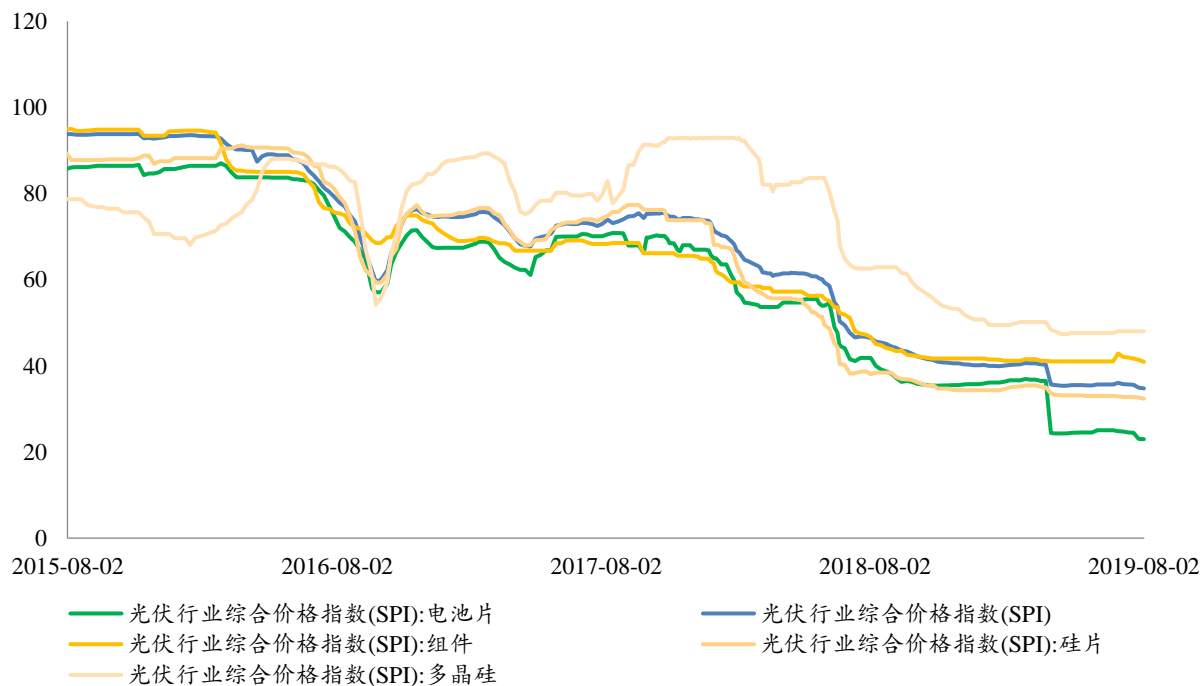
电网自动化	-7.20	-7.26	-10.07	-5.88	-3.48	1.32
计量仪表	-7.30	-8.21	-15.35	-8.11	-12.58	-3.41
线缆部件及其他	-7.47	-6.82	-11.15	-2.31	-4.17	4.35
工控自动化	-7.69	-4.16	-8.53	0.46	-15.70	11.04
高压设备	-7.78	-5.62	-11.70	-11.76	-2.37	-5.54
中压设备	-8.20	-10.27	-18.55	-12.30	-9.56	-6.87
综合电力设备商	-11.21	-9.17	-15.15	-4.54	2.36	4.63

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

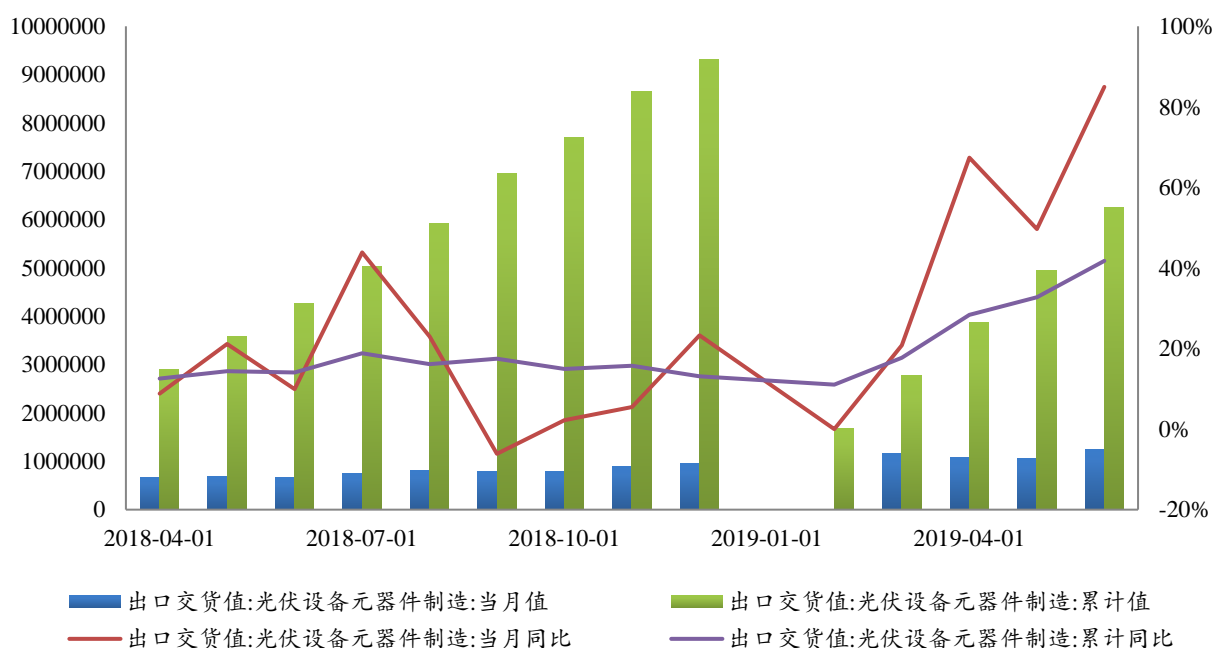
2.1 光伏设备

图 6：光伏行业综合价格指数



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

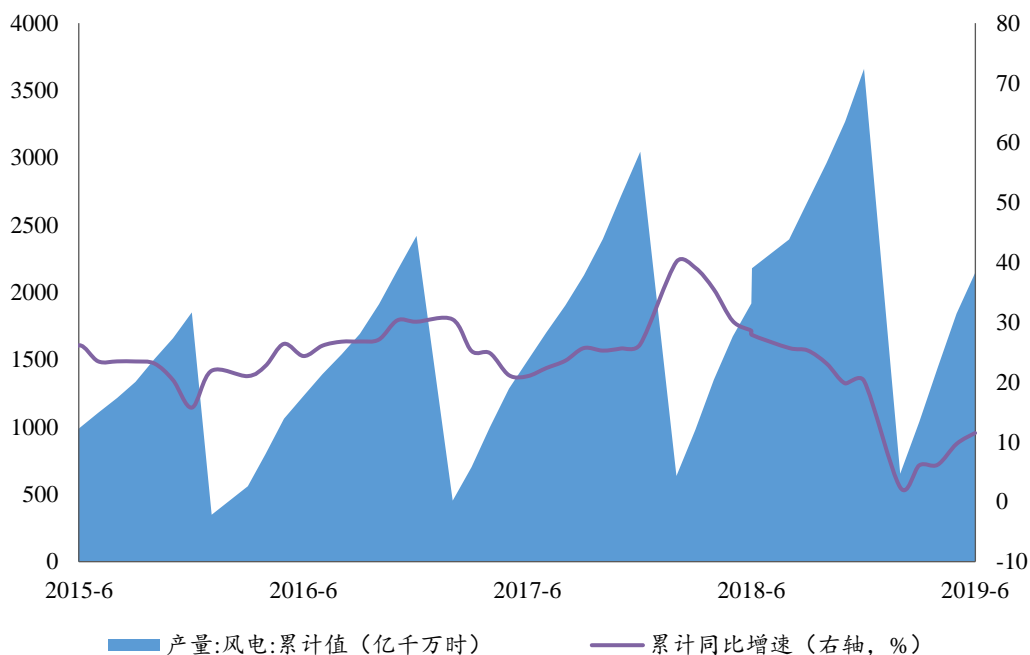
图 7：光伏设备元器件制造出口数据



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

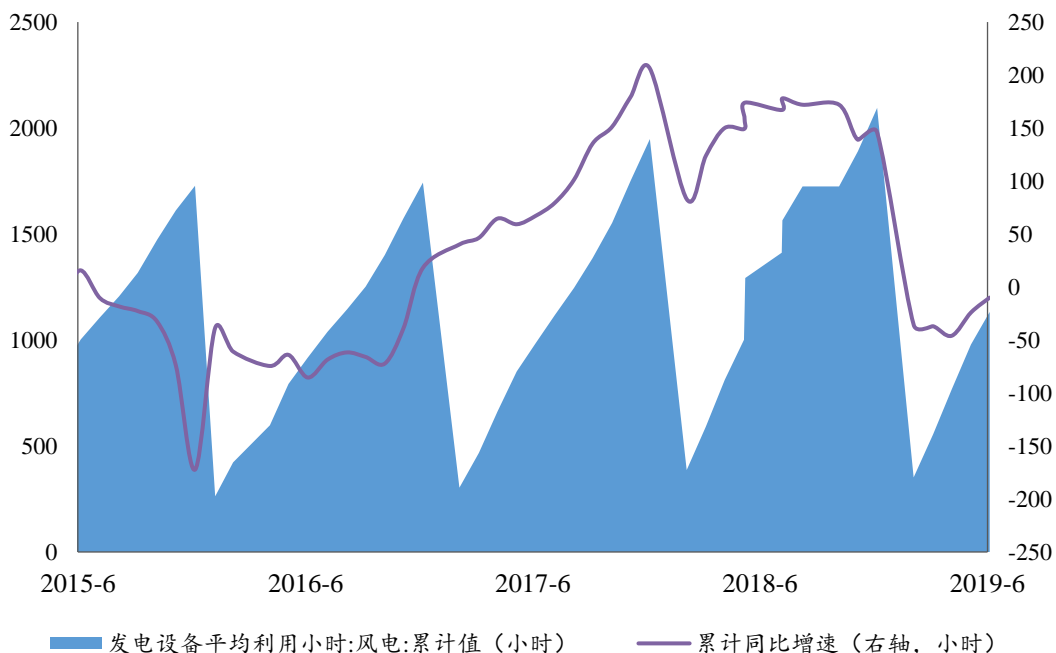
2.2 风电设备

图 8：我国风电产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

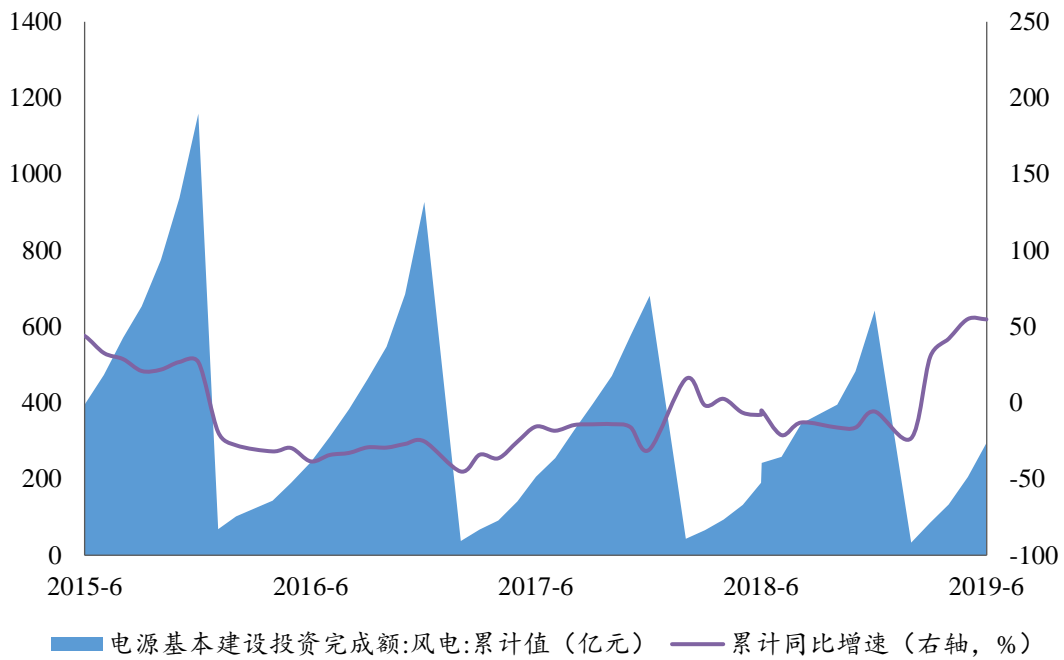
图 9：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

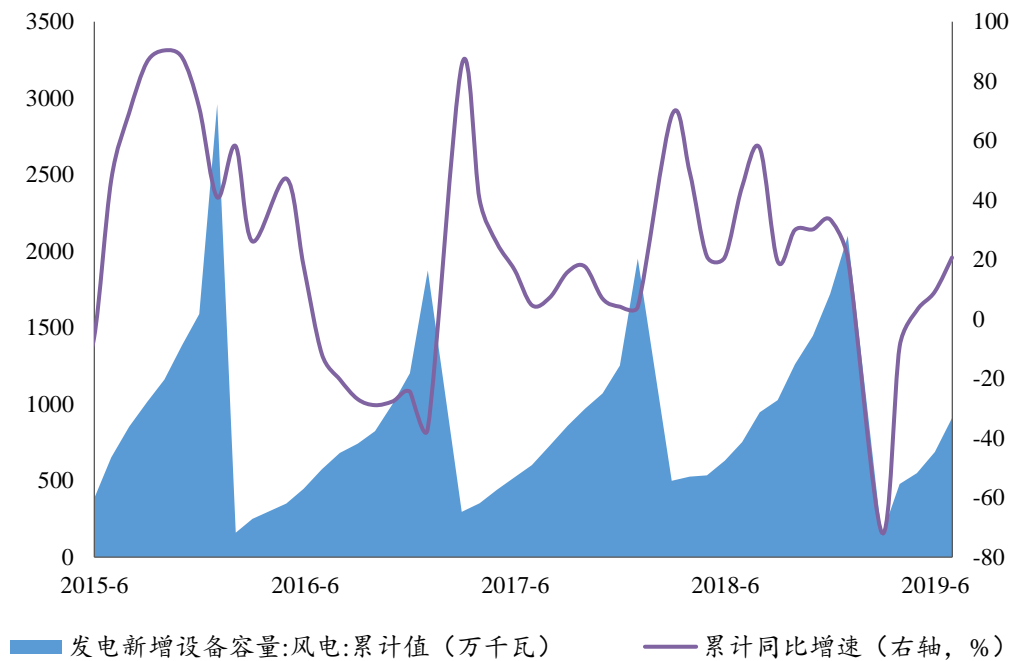


图 10：我国风电基本建设投资完成额变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

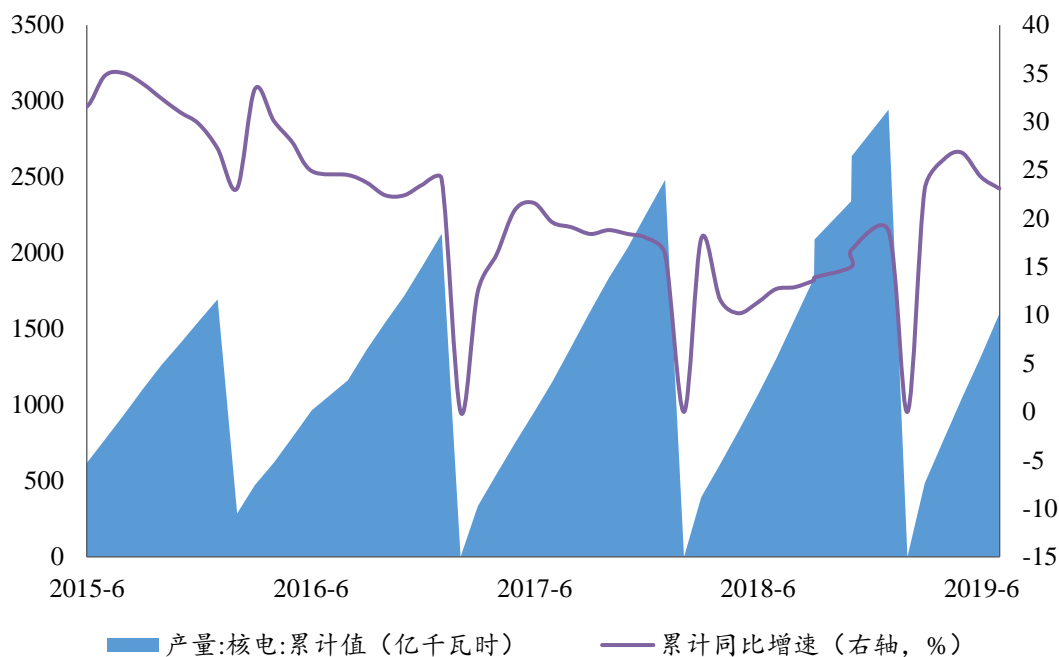
图 11：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

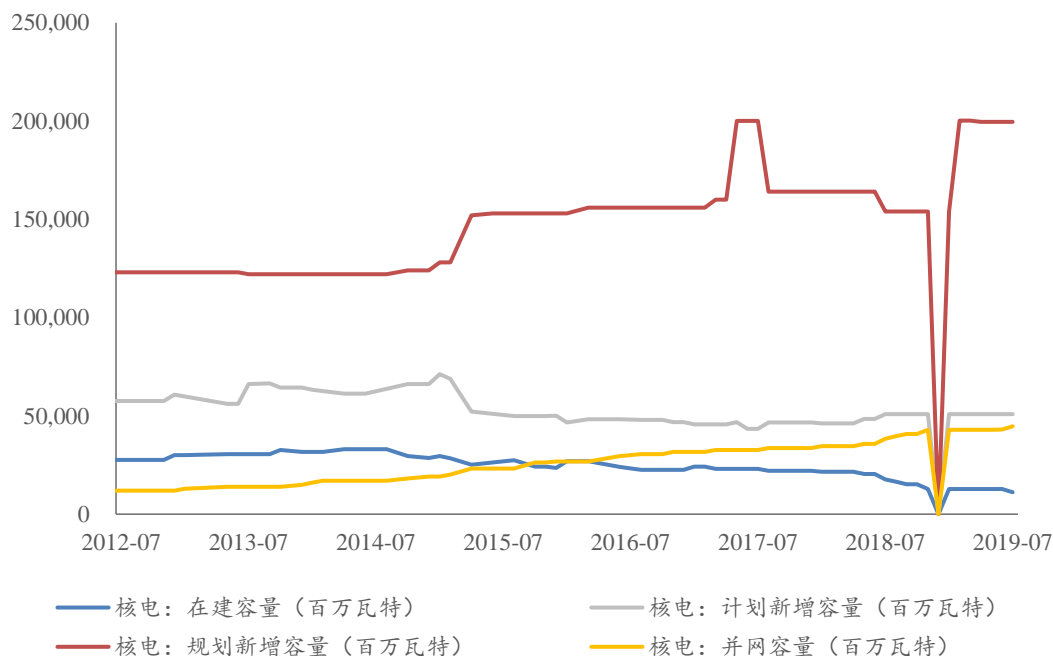
2.3 核电设备

图 12：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 13：我国核电各类容量变动情况

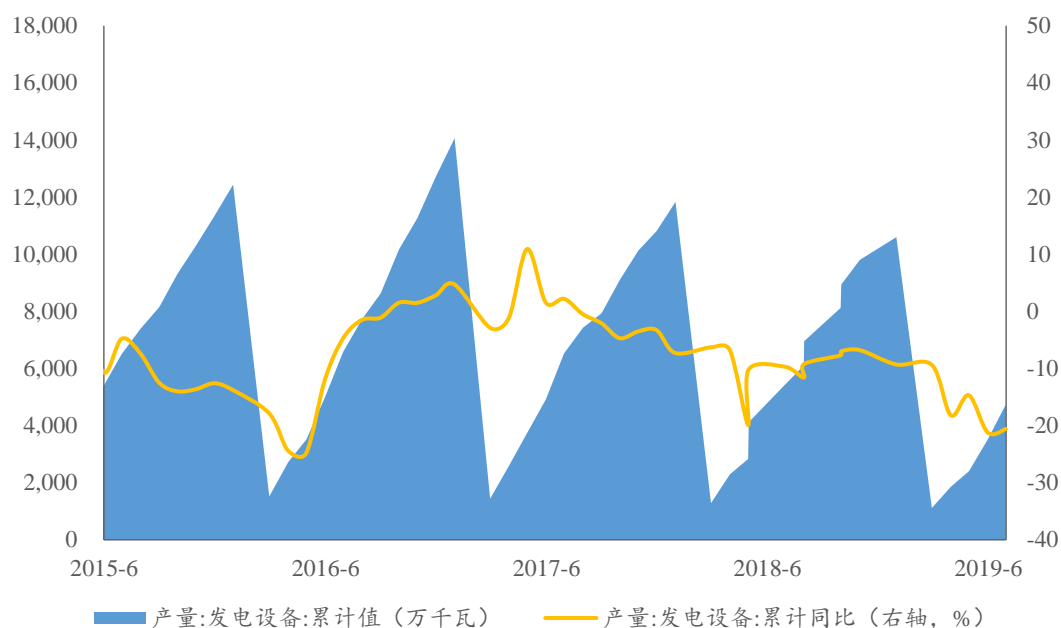


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



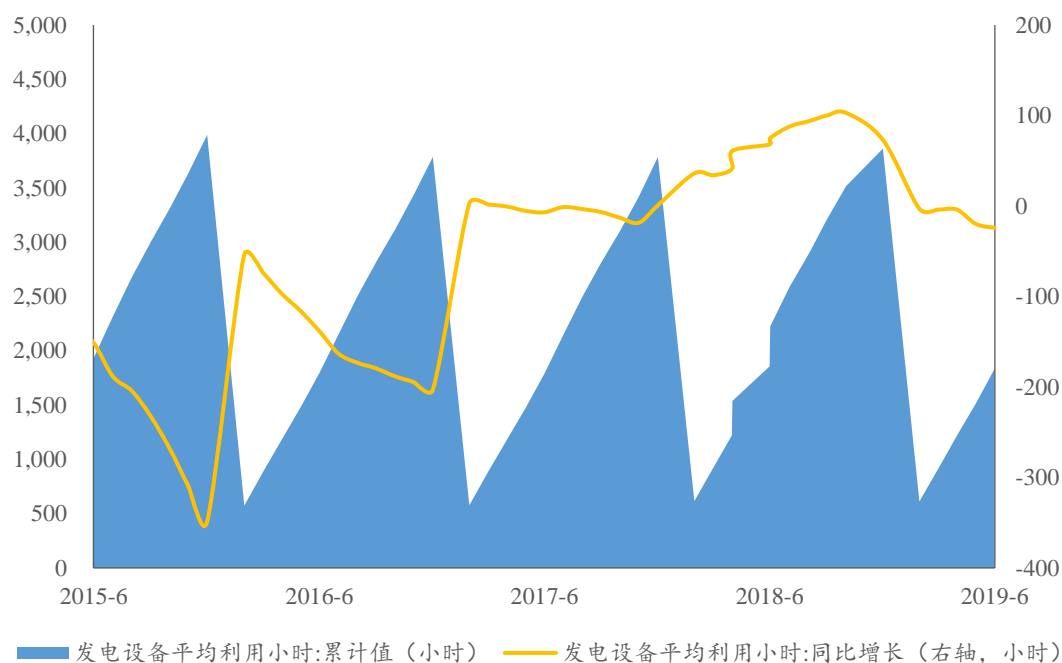
2.4 发电设备数据

图 14：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

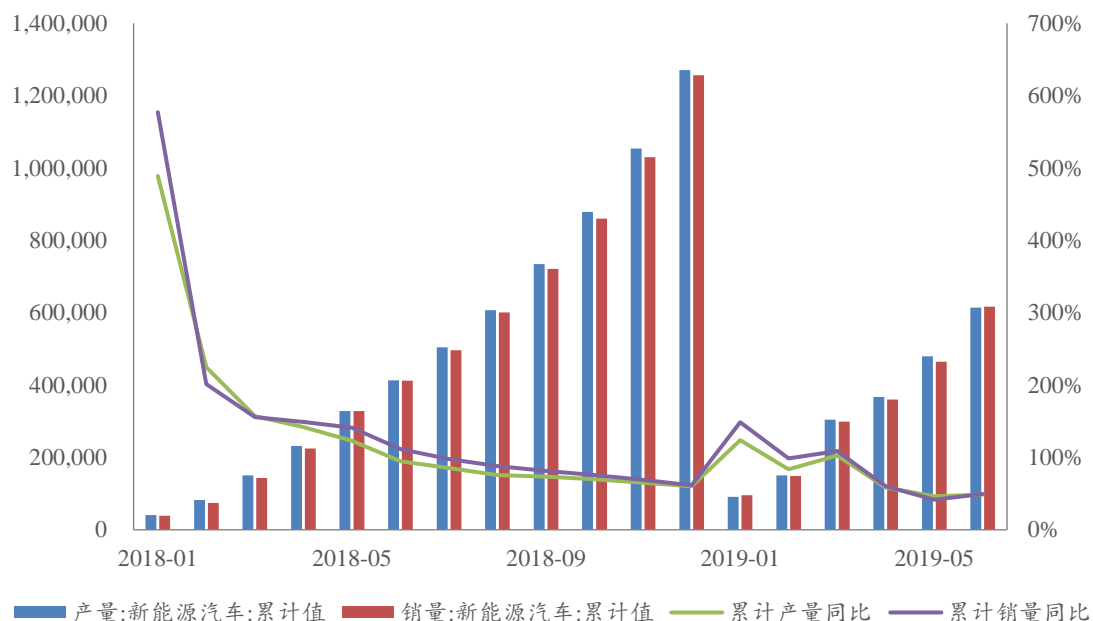
图 15：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

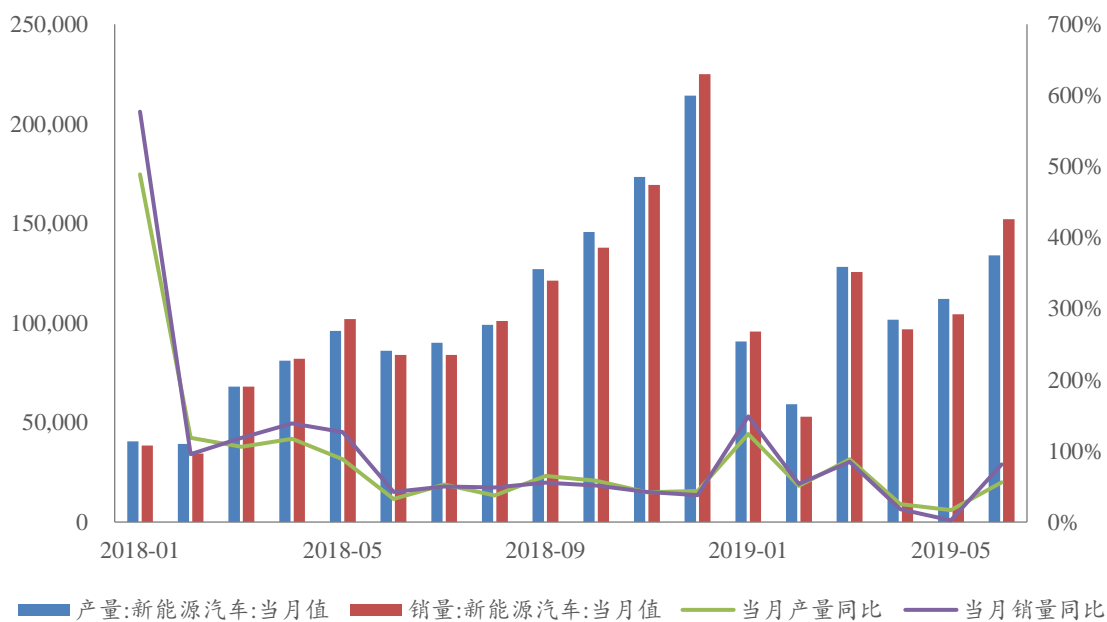
2.5 新能源汽车

图 16：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 17：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
中超控股	资产交易	股权转让进行中	20190807	20190807：为调整产业结构以减轻负担、轻装前行，江苏中超控股股份有限公司拟将持有的无锡锡洲电磁线有限公司 51%的股权以人民币 7,500 万元的价格转让给郁伟民、郁晓春。其中，郁伟民受让公司所持有的锡洲电磁线 26%股权，股权转让款为人民币 3,823.53 万元；郁晓春受让公司所持有的锡洲电磁线 25%股权，股权转让款为人民币 3,676.47 万元。郁伟民为公司监事，按照《深圳证券交易所股票上市规则》规定，郁伟民为公司的关联自然人，本事项属于关联交易。转让完成后，公司将不再持有锡洲电磁线股权。
金智科技	重大项目	项目中标	20190806	近日，在国网浙江省电力有限公司直属单位 2019 年第四批集中采购(华电所)中(招标编号:ZBWZ19-020A)，公司共计中标配网项目 1,111 万元。其中，公司中标华电所配电网动模系统建设项目，中标金额 966.6 万元；公司全资子公司上海金智晟东电力科技有限公司中标华电所基于配电网一次侧故障注入的就地式 FA 测试系统研制项目，中标金额 144.4 万元。
九洲电气	重大项目	项目中标	20190806	2019 年 8 月 6 日，哈尔滨九洲电气股份有限公司收到黑龙江省利资伟业工程管理有限公司《中标通知书》，确定公司为齐齐哈尔市碾子山区生物质热电联产投资主体项目(招标编号:SGLZ00G19008)中标人。
江苏雷利	资产交易	股权收购进行中	20190806	江苏雷利电机股份有限公司变更部分募集资金投资项目用于收购丁泉军、邵莉平、时立强、戴宝林、娄安云、常州市美迪方恩兄弟信息咨询合伙企业(有限合伙)合计持有的常州市鼎智机电有限公司 70%股权。上述事项已经公司第二届董事会第十二次会议和第二届监事会第十次会议审议通过。本次变更募集资金用途拟用于收购常州鼎智 70%的股权，通过本次交易，将上市公司在公司治理、管理、营销、资产、财务等方面的优势助力目标公司，充分发挥业务间的协同效应，有利于践行上市公司机电一体化产业发展战略，增强市场竞争力。符合上市公司深耕控制与电机一体化的战略布局，实现业务突破与升级，提供新的利润增长点。
隆基股份	重大项目	签订重大合	20190806	根据公司单晶硅片战略规划，为保证原材料多晶硅



		同		料的稳定供应，公司全资子公司银川隆基硅材料有限公司，宁夏隆基硅材料有限公司，保山隆基硅材料有限公司，丽江隆基硅材料有限公司，华坪隆基硅材料有限公司与新疆大全新能源股份有限公司于2019年8月6日在西安签订了多晶硅料采购合同。
露笑科技	重大项目	签订重大合同	20190804	露笑科技股份有限公司近日收到全资子公司内蒙古露笑蓝宝石有限公司与国宏中宇科技发展有限公司签订的《碳化硅长晶成套设备定制合同》，合同总金额1.26亿元人民币。
新时达	资产交易	股权收购进行中	20190803	上海新时达电气股份有限公司于2019年8月2日召开第四届董事会第二十二次会议和第四届监事会第十三次会议，审议通过《关于子公司拟受让上海晓奥享荣自动化设备有限公司49%股权的议案》。公司子公司上海辛格林纳新时达电机有限公司拟以自有资金出资受让上海逸欣及陈立志合计持有的晓奥自动化49%股权。本次交易完成后，晓奥享荣持有晓奥自动化51%股权，新时达电机持有晓奥自动化49%股权。本次新时达电机收购晓奥自动化49%股权，将对新时达电机及晓奥自动化各自在行业中业务开展进行相互补充，通过双方各自技术能力的结合，同时兼顾技术与市场、产品与应用，从而产生相互促进的市场效果。
盛弘股份	重大项目	签订重大合同	20190802	深圳市盛弘电气股份有限公司全资子公司SinexcelInc.近日与美国加利福尼亚州EnergportInc.公司签订了集装箱储能系统的销售合同。
华西能源	资产交易	股权收购进行中	20190801	为充分发挥黔西华西医投股东各方优势，推动在手PPP订单项目融资建设的顺利开展，经相关各方协商同意，华西能源于2019年7月30日与能航基金达成一致意见、签订了《股权转让协议》，能航基金将其所持有的黔西华西医投41%的股权（对应认缴出资8,159万元、实缴出资2,438万元）转让给华西能源，股权转让价格2,438万元。本次股权转让交易完成后，公司将持有黔西华西医投51%股权，黔西华西医投成为纳入公司合并报表范围内的子公司。本次投资已构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》所规定的重大资产重组。公司本次对外投资收购黔西华西医投41%的股权，是为充分发挥各方优势、推进PPP项目融资工作的顺利开展，加快在手PPP项目工程建设进度，保证PPP项目合同的顺利执行。
合纵科技	资产交易	股权收购进行中	20190730	北京合纵科技股份有限公司于2019年7月29日召开公司第五届董事会第九次会议，会议审议通过了《关于公司增资天津市茂联科技有限公司暨关联交易的议案》。公司拟以现金的方式向天津茂联投资12,100.0000万元，其中5,023.0395万元作为注册资

				<p>本,其余部分进入标的公司资本公积,以取得标的公司本次增资后股权的约 5.69%。本次增资完成后公司将直接持有天津茂联 21.33%的股权。刘泽刚先生现任合纵科技董事长且持有公司 5%以上的股份,同时刘泽刚先生为天津茂联的法定代表人及董事长,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》,本次交易构成关联交易。此次进一步增资天津茂联,是为了改善企业的流动性,保证国内铜钴镍产线新增产能的满负荷运行,促进企业经营业绩的加速好转,支持海外赞比亚铜钴矿建设顺利达产。公司计划根据天津茂联的业绩情况逐步加大对其权益的持有,直至最终将其并入上市公司。</p>
风范股份	股权激励	股权激励预案公告	20190730	<p>本激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。本激励计划拟向激励对象授予 2800 万份股票期权,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,约占本激励计划公告时公司股本总额 113,323.2 万股的 2.4708%。在公司拟向本激励计划的激励对象授予的股票期权中,公司拟首次授予的股票期权的数量为 2700 万份,占公司于本激励计划公告日的股本总额的 2.3826%;公司拟预留的股票期权的数量为 100 万份,占公司于本激励计划公告日的股本总额的 0.0882%,占公司拟向本激励计划的激励对象授予的股票期权总数量的 3.5714%。本激励计划有效期自股票期权授予登记完成之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销之日止,最长不超过 48 个月。授予股票期权的行权价格为每股 A 股 5.82 元。</p>

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 电力设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易

本报告期内,电气设备与新能源行业中有 11 家上市公司公告重要股东减持,参考市值合计约 6.09 亿元,4 家上市公司公告重要股东增持,参考市值合计约 7.09 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(百万股)	变动部分参考市值(亿元)
大豪科技	1	1	增持	0.70	0.06
长园集团	7	2	增持	66.18	7.04
特锐德	1	1	增持	0.00	0.00
金冠股份	3	2	增持	0.00	0.00
福斯特	1	1	减持	-8.49	-3.43
欣锐科技	1	1	减持	-0.50	-0.12
先锋电子	2	1	减持	-0.12	-0.02
通裕重工	1	1	减持	-112.38	-2.12
金利华电	1	1	减持	-0.77	-0.11

蓝海华腾	10	3	减持	-0.61	-0.07
合康新能	1	1	减持	-4.65	-0.13
方正电机	1	1	减持	-0.84	-0.05
智光电气	1	1	减持	0.00	0.00
风范股份	1	1	减持	-0.30	-0.02
禾望电气	1	1	减持	-0.16	-0.02

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最新业绩公告

截止本报告期末,共有 16 家电新行业上市公司发布了 2019 年半年度报告,其中归母净利润同比增长率大于 100%的有 7 家(含 100%),超过 50%(含 50%)小于 100%的有 1 家,超过 0(含 0%)小于 50%的有 8 家。共有 3 家公司发布 2019 年三季度业绩预告,其中预增 2 家,续盈 1 家。

表 4: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告

名称	2019 年 H1 净利润(亿元)	2019 年 H1 净利润同比增长率	2019 年 H1 业绩预告类型	2019 年 Q3 归母净利润增速上限	2019 年 Q3 归母净利润增速下限
宏发股份	3.55	-3%	——	——	——
鲁亿通	2.80	35%	——	——	——
思源电气	1.92	43%	——	——	——
精达股份	1.87	-35%	——	——	——
东方电缆	1.80	220%	——	——	——
良信电器	1.55	23%	——	——	——
中来股份	1.13	70%	——	——	——
理工环科	1.02	31%	——	——	——
金杯电工	0.88	21%	——	——	——
川仪股份	0.87	-13%	——	——	——
金雷股份	0.81	101%	——	——	——
江特电机	0.72	-76%	——	——	——
电科院	0.68	30%	——	——	——
尚纬股份	0.63	136%	预增	——	——
通达股份	0.56	322%	预增	230%	180%
安科瑞	0.55	12%	——	——	——
中超控股	0.43	-47%	——	——	——
哈空调	0.31	445%	续盈	——	——
ST 锐电	0.17	332%	——	——	——
先锋电子	0.10	-24%	——	——	——
动力源	0.01	103%	——	——	——

资料来源: WIND, 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折价率

截止本报告期，共有 82 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，97 家跌破管理层增持价格，42 家跌破大股东增持价格，26 家跌破员工持股计划买入价格，42 家跌破股权激励行权价格。

表 5：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	0.39	19.46	11.54	-69.27%	24.05
安科瑞	0.00	29.80	0.00	19.03	4.03	9.77	-67.21%	20.41
华明装备	9.18	14.90	0.00	0.00	0.00	5.02	-66.30%	22.21
中束股份	23.50	37.55	0.00	0.39	19.46	11.54	-69.27%	24.05
长园集团	8.30	6.54	18.78	0.00	9.54	5.67	-69.80%	77.74
大豪科技	29.77	0.00	12.47	0.00	0.00	8.18	-72.52%	22.26
炬华科技	13.47	21.30	0.00	0.00	5.80	7.35	-65.49%	21.80
众业达	12.81	13.62	20.20	0.00	5.84	7.14	-64.65%	16.64
双杰电气	0.00	0.00	23.06	12.78	8.67	6.51	-71.77%	41.01
金雷风电	34.20	0.00	0.00	0.00	0.00	14.89	-56.46%	22.58
向日葵	0.00	6.26	3.27	0.00	0.00	2.35	-62.46%	-2.35
宝光股份	0.00	0.00	22.36	0.00	0.00	5.20	-76.74%	45.23
合纵科技	20.28	17.40	0.00	6.15	0.00	8.35	-58.83%	142.63
融钰集团	0.00	11.54	0.00	0.00	0.00	2.63	-77.21%	62.10
三星医疗	13.33	14.94	0.00	0.00	5.27	5.46	-63.45%	11.94
三变科技	0.00	6.85	17.53	0.00	0.00	6.40	-63.49%	87.44
中恒电气	24.60	21.85	0.00	0.00	3.84	10.32	-58.05%	75.26
合康新能	4.41	3.97	0.00	7.69	2.34	2.50	-67.50%	-12.62
华仪电气	9.52	13.22	0.00	9.52	0.00	3.87	-70.73%	-27.80
威尔泰	0.00	0.00	27.44	0.00	0.00	12.50	-54.45%	401.89
赛摩电气	15.01	0.00	0.00	14.86	0.00	5.83	-61.16%	-17.71
天成控股	10.23	9.51	10.49	0.00	0.00	2.30	-78.07%	17.17
电科院	13.78	8.34	5.80	0.00	0.00	6.13	-55.50%	34.77
鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	0.00	12.32	5.66	-63.17%	-5.57
华西能源	3.87	8.36	0.00	6.85	0.00	2.50	-70.09%	-20.11
新联电子	10.38	6.69	3.57	0.00	0.00	3.82	-63.19%	20.30
科华恒盛	35.38	8.12	33.09	0.00	17.93	16.48	-53.42%	57.32
光一科技	7.63	7.20	0.00	16.87	7.77	5.60	-66.80%	85.19
平高电气	15.45	3.48	15.28	0.00	0.00	7.02	-54.56%	27.76
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	5.53	-60.01%	17.61
华自科技	23.26	0.00	0.00	0.00	11.92	9.27	-60.15%	25.43
中电兴发	14.69	0.00	0.00	0.00	7.45	6.66	-54.65%	28.27
全信股份	21.05	0.00	0.00	0.00	13.52	11.00	-47.74%	-12.39



中能电气	0.00	12.42	0.00	0.00	11.62	5.13	-58.68%	91.67
鲁亿通	28.92	0.00	0.00	0.00	9.15	14.35	-50.38%	13.68
睿康股份	0.00	9.08	9.37	0.00	0.00	3.03	-67.66%	-5.96
积成电子	10.73	11.26	6.43	15.30	0.00	5.92	-61.31%	39.58
智光电气	9.60	8.49	0.00	5.41	0.00	5.04	-47.50%	54.42
航天机电	11.01	0.00	0.00	0.00	0.00	4.53	-58.84%	92.80
杭锅股份	0.00	12.16	0.00	0.00	4.64	6.17	-49.26%	17.78
京运通	7.80	0.00	0.00	0.00	3.70	3.03	-61.15%	21.56
奥特迅	0.00	25.93	0.00	0.00	10.05	10.41	-59.85%	125.87
杭电股份	13.41	10.39	6.18	11.89	0.00	5.49	-59.06%	47.89
亿晶光电	5.69	7.06	3.92	0.00	0.00	3.13	-55.68%	77.95
华光股份	13.84	18.10	0.00	13.84	0.00	9.92	-45.19%	12.88
凯发电气	0.00	14.88	0.00	0.00	9.18	7.03	-52.74%	79.01
安彩高科	6.36	11.08	0.00	0.00	0.00	4.36	-60.65%	-10.82
许继电气	8.43	16.83	0.00	0.00	0.00	7.76	-53.89%	39.69
金杯电工	0.00	9.67	0.00	0.00	2.45	4.68	-51.60%	17.90
新宏泰	0.00	0.00	0.00	0.00	31.70	13.36	-57.85%	32.39
珈伟新能	10.70	11.93	0.00	0.00	7.42	4.25	-64.38%	-1.75
湘电股份	12.27	4.34	0.00	0.00	0.00	5.81	-52.65%	-2.95
金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	9.64	-70.26%	38.74
大连电瓷	0.00	5.33	11.22	0.00	2.73	5.23	-53.37%	-60.72
露笑科技	4.00	6.26	7.29	0.00	0.00	5.67	-22.23%	-8.20
海陆重工	7.79	6.05	0.00	0.00	0.00	3.73	-52.12%	-23.48
摩恩电气	0.00	21.22	0.00	11.62	0.00	8.94	-57.87%	72.68
天顺风能	6.60	8.40	0.00	0.00	0.00	5.45	-35.12%	20.42
吉鑫科技	0.00	5.32	0.00	0.00	0.00	2.60	-51.16%	784.12
科士达	0.00	17.45	0.00	0.00	7.18	7.56	-56.67%	19.02
白云电器	18.26	0.00	0.00	0.00	6.01	8.91	-51.21%	24.25
四方股份	0.00	10.86	0.00	0.00	5.12	5.51	-49.27%	21.13
林洋能源	8.63	0.00	7.69	0.00	4.42	4.06	-52.95%	9.28
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	6.17	-57.18%	-13.62
太阳能	5.00	6.00	0.00	0.00	0.00	2.97	-50.53%	10.22
中超控股	2.52	5.74	2.42	0.00	0.00	2.64	-53.97%	71.06
中国动力	17.75	37.07	0.00	0.00	31.97	23.01	-37.93%	29.57
首航节能	7.87	0.00	5.58	8.07	0.00	3.42	-57.63%	-14.56
科陆电子	8.50	7.12	4.93	0.00	3.41	3.94	-53.62%	-4.07
理工环科	11.85	22.88	12.28	0.00	3.55	11.79	-48.47%	16.66
金冠股份	16.36	14.79	10.17	0.00	0.00	5.37	-67.18%	26.61
江特电机	5.65	6.56	0.00	0.00	9.54	3.90	-59.13%	-3.51
金辰股份	0.00	36.00	0.00	0.00	0.00	18.94	-47.39%	22.41
海得控制	16.54	10.76	0.00	0.00	11.54	9.39	-43.23%	-15.03
百利电气	6.18	4.48	0.00	0.00	0.00	3.38	-45.27%	79.60
东方日升	13.75	11.04	0.00	0.00	3.84	9.68	-29.60%	19.15



方正电机	4.70	9.57	0.00	0.00	4.44	5.31	-44.50%	-5.50
通合科技	0.00	0.00	0.00	0.00	23.50	12.04	-48.77%	-146.84
弘讯科技	0.00	10.25	10.36	0.00	6.13	6.04	-41.67%	62.35
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	4.40	-41.80%	18.02
良信电器	8.42	7.84	0.00	0.00	5.67	5.97	-29.08%	18.68
中元股份	5.74	5.36	7.27	0.00	5.64	5.28	-27.35%	-5.69
大洋电机	6.06	8.49	4.00	0.00	8.32	3.64	-57.13%	-3.55
南洋股份	8.60	13.92	0.00	19.68	0.00	15.92	-19.11%	44.59
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79	0.00	2.77	-42.65%	38.18
思源电气	5.96	6.38	15.83	0.00	12.14	9.86	-37.69%	21.28
川仪股份	0.00	13.98	0.00	0.00	0.00	8.04	-42.49%	8.50
万马股份	8.96	6.48	6.00	0.00	2.00	4.94	-44.87%	41.24
卧龙电气	8.77	12.30	6.14	8.81	8.61	7.91	-35.69%	12.90
微光股份	0.00	0.00	0.00	0.00	31.89	27.56	-13.58%	29.48
英威腾	0.00	8.08	0.00	0.00	4.76	4.55	-43.69%	15.24
特变电工	0.00	9.52	9.32	0.00	7.28	6.58	-30.89%	12.25
上海电气	7.55	6.46	0.00	0.00	3.03	4.88	-35.36%	23.69
隆基股份	14.10	13.88	27.23	0.00	6.96	24.68	-9.36%	34.06
爱康科技	2.38	2.60	0.00	0.00	1.31	1.58	-39.23%	57.76
森源电气	15.93	0.00	0.00	0.00	0.00	8.18	-48.65%	29.41
温州宏丰	0.00	6.35	0.00	0.00	0.00	4.32	-31.97%	155.83
南都电源	17.53	15.75	18.96	0.00	10.32	10.83	-42.86%	30.21
凯中精密	0.00	13.96	0.00	0.00	11.08	9.84	-29.51%	29.85
长高集团	0.00	3.70	0.00	0.00	5.45	3.78	-30.64%	-8.83
圣阳股份	6.29	7.79	0.00	0.00	5.80	5.12	-34.25%	105.87
新雷能	0.00	22.50	0.00	0.00	7.66	15.15	-32.67%	63.08
汉缆股份	3.61	0.00	0.00	3.94	0.00	2.67	-32.30%	37.07
泰胜风能	4.76	2.73	0.00	4.76	0.00	3.52	-25.97%	149.02
通光线缆	0.00	11.69	0.00	0.00	0.00	7.37	-36.93%	66.80
汇川技术	0.00	28.60	24.51	0.00	14.95	22.70	-20.63%	34.31
蓝海华腾	0.00	13.42	0.00	0.00	0.00	10.45	-22.13%	71.91
科泰电源	0.00	9.14	3.80	0.00	0.00	6.06	-33.70%	215.10
金风科技	5.74	12.36	0.00	0.00	0.00	11.44	-7.43%	15.08
特锐德	8.24	12.43	0.00	21.38	0.00	16.94	-20.77%	106.67
北京科锐	0.00	5.95	7.08	0.00	6.88	5.47	-22.74%	26.57
通达动力	0.00	12.97	11.13	0.00	0.00	9.98	-23.05%	77.37
*ST 佳电	11.11	8.84	0.00	0.00	0.00	7.77	-30.06%	11.76
晶盛机电	13.10	9.96	12.97	0.00	6.94	12.56	-4.12%	28.15
阳光电源	12.10	0.00	0.00	10.65	4.60	10.00	-17.37%	18.74
东方电子	4.80	5.45	0.00	0.00	5.33	4.07	-25.32%	26.94
展鹏科技	0.00	8.90	0.00	0.00	8.85	7.78	-12.58%	21.76
中国西电	3.95	0.00	3.74	0.00	0.00	3.41	-13.58%	36.42



宝胜股份	3.57	3.59	0.00	4.31	2.69	3.55	-17.65%	34.44
置信电气	9.77	9.61	0.00	0.00	0.00	6.08	-37.77%	92.60
国轩高科	8.07	13.53	0.00	0.00	14.48	11.48	-20.73%	21.01
振江股份	0.00	0.00	0.00	0.00	19.90	16.93	-14.92%	1554.76
国电南自	6.36	6.07	0.00	0.00	0.00	4.71	-25.94%	54.14
福斯特	0.00	25.02	0.00	29.86	0.00	39.87	33.52%	24.07
东方电气	9.01	0.00	11.72	0.00	0.00	8.92	-23.89%	21.73
尚纬股份	0.00	0.00	0.00	7.85	2.95	9.30	18.47%	51.36
风范股份	0.00	6.78	0.00	0.00	1.20	5.35	-21.09%	171.79
正泰电器	15.76	22.55	8.20	0.00	9.69	22.45	-0.44%	13.72
东方电缆	8.77	0.00	0.00	0.00	0.00	9.66	10.21%	21.40
宏发股份	13.96	7.73	21.37	0.00	0.00	25.22	18.02%	27.37
日月股份	0.00	18.13	0.00	0.00	7.56	16.49	-9.05%	27.83
广电电气	0.00	0.00	0.00	0.00	3.56	3.06	-14.04%	21.55
动力源	4.80	0.00	0.00	0.00	4.44	4.24	-11.58%	-8.92
万里股份	11.01	0.00	4.71	0.00	8.88	10.92	-0.82%	-10.45
保变电气	3.64	0.00	0.00	0.00	0.00	3.37	-7.42%	-8.13
通达股份	4.72	4.53	0.00	0.00	3.21	6.16	30.51%	88.05
浙富控股	4.00	3.80	0.00	0.00	1.09	4.41	10.12%	64.07
太阳电缆	0.00	0.00	6.62	0.00	0.00	6.16	-7.00%	29.08
中环股份	7.67	9.81	0.00	9.82	0.00	10.80	9.98%	43.28
禾望电气	0.00	6.96	6.72	0.00	0.00	8.69	24.86%	57.72
和顺电气	0.00	6.00	0.00	0.00	6.20	6.13	-1.05%	-425.91
国电南瑞	13.63	14.71	9.73	0.00	9.08	17.55	19.28%	19.57
雄韬股份	21.05	19.10	0.00	19.17	0.00	17.83	-15.30%	46.86
科林电气	0.00	9.70	0.00	0.00	0.00	10.05	3.66%	21.92
能科股份	16.81	0.00	16.15	16.15	0.00	21.24	26.36%	49.46
麦格米特	13.94	0.00	0.00	0.00	14.03	18.72	33.40%	37.26
神力股份	0.00	0.00	0.00	0.00	12.24	12.97	5.96%	42.96
天能重工	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	11.91	138.36%	23.96
长城电工	5.43	5.09	0.00	0.00	0.00	5.02	-7.57%	201.04
协鑫集成	1.00	0.00	0.00	4.17	0.00	6.07	45.56%	137.99
红相股份	9.95	0.00	0.00	0.00	0.00	12.67	27.32%	19.65
金龙羽	0.00	0.00	0.00	0.00	6.27	10.47	66.99%	15.21
宁德时代	0.00	0.00	0.00	0.00	35.15	71.93	104.64%	39.26
江苏雷利	0.00	0.00	0.00	0.00	9.49	14.04	47.95%	18.55
捷昌驱动	0.00	0.00	0.00	0.00	13.74	29.06	111.43%	19.00
华瑞股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.65	——	35.40
鸣志电器	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.95	——	29.64
科力尔	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36.95	——	62.87
中电电机	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.55	——	36.45
迪贝电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.98	——	40.41
友讯达	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.25	——	65.91



先锋电子	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16.07	——	105.92
信捷电气	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.17	——	23.21
欣锐科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.90	——	40.77
龙源技术	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.29	——	-534.51
*ST 哈空	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.82	——	40.10
泰永长征	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.49	——	46.49
洛凯股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.52	——	24.64
长城科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.33	——	18.66
安靠智电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.87	——	29.46
长缆科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.44	——	18.56
汇金通	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.26	——	54.67
金利华电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.80	——	-8.07
大烨智能	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.12	——	72.85
清源股份	0.00	7.98	0.00	0.00	0.00	7.25	-9.15%	85.32
迈为股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	138.39	——	39.06
芯能科技	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.70	——	69.19
英可瑞	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.74	——	-821.77
盛弘股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.48	——	41.04

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。