



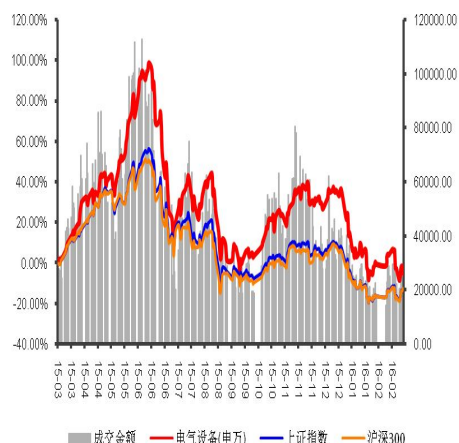
电气设备行业

两大电力交易中心成功组建，电改推进

2016 年 3 月 7 日（2016 年第 4 期）

——电气设备行业数据周报（2016/2/29-2016/3/6）

近一年电气设备行业指数运行情况



分析师：郭瑞

执业证书编号：S0760514050002

Tel：0351-8686977

E-mail：sxzqyjs@i618.com.cn

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

山西证券股份有限公司

市场回顾

电气设备一级行业指数周涨跌幅为-2.31%，在 28 个申万一级行业中排名第 20 位；电气设备二级行业指数涨跌幅分别为：电气自动化设备（-4.32%）、高低压设备（-2.04%）、电源设备（-0.98%）、电机（-5.07%）；电气设备三级行业指数涨跌幅分别为：工控自动化（-7.89%）、中压设备（-2.88%）、高压设备（1.33%）、线缆部件及其他（-3.65%）、风电设备（0.36%）、电网自动化（-3.37%）、火电设备（-3.91%）、计量仪表（-0.74%）、光伏设备（-2.13%）、其他电源设备（2.16%）、综合电力设备商（7.19%）、储能设备（-5.76%）、低压设备（-4.06%）、电机（-5.07%）。

行业信息

中国能源 2030：2020 年风电力争 2.5 亿千瓦装机；

“中国式配额制”设再生能源开发底线 目标弱化至 9%；

国家电投海阳核电 3 号机首台蒸发器穿管完成；

发改委 7 政策振兴东北：新建特高压连接华北电网；

电力交易中心力促跨省用电，“铺路”电价进一步市场化改革

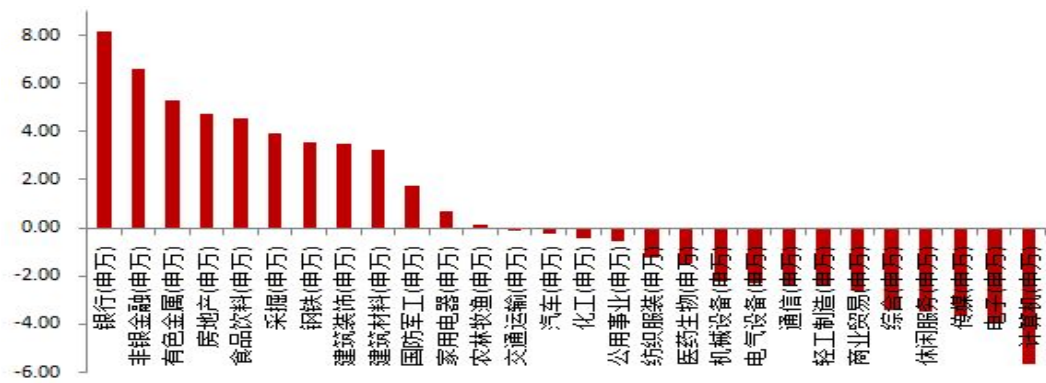
投资建议

上周，受两会政策信号支撑，大盘缓慢修复。但整体来看，电气设备板块在电改等重大政策出台后，近期消息面较为平静，未来主要看政策的推进程度及业绩兑现情况。两大电力交易市场成功组建是电改的一大推进成果，未来电力市场活跃度将增加，建议关注积极布局售电侧的上市公司，建议持续关注核电板块（未来清洁能源的主要方向，我国核电自给率越来越高，受政策支持力度较大）、光伏板块（政策鼓励与限制双行，行业技术推进较快）、智能电网板块（国内外电网发展的方向，受益农网升级）。个股方面建议关注东方电气、哈空调、东方日升、阳光电源、隆基股份、爱康科技。

一周市场回顾

上周，上证综指、深证成指、沪深 300 指数分别收于 2874.15（3.86%）、9536.71（-0.39%）、3093.89（4.95%）。申万一级行业指数中涨幅前五位的分别为银行（8.21%）、非银金融（6.60%）、有色金属（5.34%）、房地产（4.77%）、食品饮料（4.57%），跌幅前五位的分别为计算机（-5.66%）、电子（-3.97%）、传媒（-3.69%）、休闲服务（-3.46%）、综合（-3.41%）。

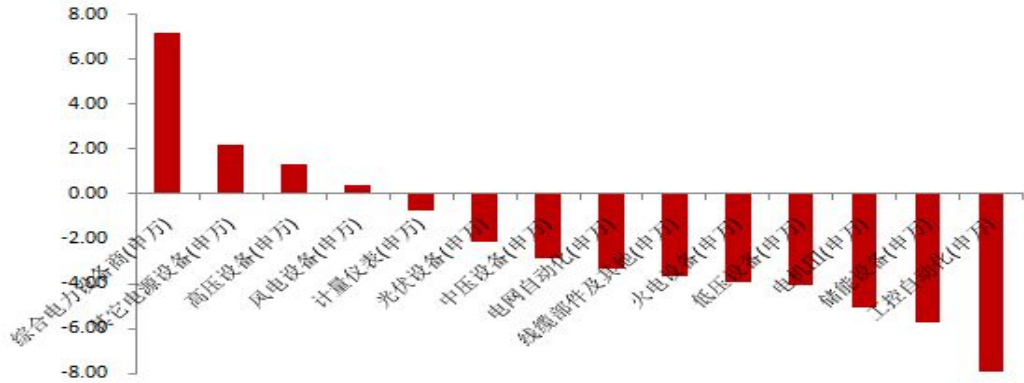
图表 1 申万一级行业指数周涨跌幅对比 单位：%



数据来源：wind

电气设备一级行业指数周涨跌幅为-2.31%，在 28 个申万一级行业中排名第 20 位；电气设备二级行业指数涨跌幅分别为：电气自动化设备（-4.32%）、高低压设备（-2.04%）、电源设备（-0.98%）、电机（-5.07%）；电气设备三级行业指数涨跌幅分别为：工控自动化（-7.89%）、中压设备（-2.88%）、高压设备（1.33%）、线缆部件及其他（-3.65%）、风电设备（0.36%）、电网自动化（-3.37%）、火电设备（-3.91%）、计量仪表（-0.74%）、光伏设备（-2.13%）、其他电源设备（2.16%）、综合电力设备商（7.19%）、储能设备（-5.76%）、低压设备（-4.06%）、电机（-5.07%）。

图表 2 电气设备三级行业指数周涨跌幅对比 单位：%



数据来源：wind

电气设备行业个股中涨跌幅排名前五名的分别为：浩宁达、三星医疗、上海电气、雅百特、弘讯科技；后五名的分别为中电电机、和顺电气、远程电缆、科大智能、金利华电。

图表 3 电气设备行业个股涨跌幅前十名与后十名

单位：%

前十名			后十名		
证券简称	周涨跌幅	所属申万三级行业	证券简称	周涨跌幅	所属申万三级行业
浩宁达	13.25	计量仪表	中电电机	-17.00	电机Ⅲ
三星医疗	13.00	计量仪表	和顺电气	-16.95	工控自动化
上海电气	10.43	综合电力设备商	远程电缆	-15.62	线缆部件及其他
雅百特	8.52	中压设备	科大智能	-15.26	电网自动化
弘讯科技	7.74	工控自动化	金利华电	-15.22	线缆部件及其他
浙富控股	7.62	其它电源设备	全信股份	-15.16	线缆部件及其他
中国西电	6.56	高压设备	荣信股份	-14.63	工控自动化
通光线缆	5.90	线缆部件及其他	中际装备	-14.55	电机Ⅲ
特变电工	5.12	高压设备	长高集团	-14.39	高压设备
天顺风能	5.02	风电设备	凯发电气	-14.21	电网自动化

数据来源：wind

行业信息

风电

中国能源 2030：2020 年风电力争 2.5 亿千瓦装机。3 月 1 日，中国能源研究会在京发布《中国能源展望 2030》报告。该报告对中国能源生产、消费、贸易、基础设施建设和市场供需形势等进行了综合展望分析。该报告预计，未来能源需求总量增长放缓，2020 年、2030 年总量分别达到 48 亿吨标准煤和 53 亿吨标准煤，2030 年人均能源消费量达到 3.9 吨标准煤。该报告指出，中国能源需求增速将放缓主要原因是，经济增速放缓、产业结构深度调整及能源利用效率水平提高。该报告认为，在制度与技术的双重因素作用下，新能源及可再生能源发展将继续加码发力。2020 年，新能源及可再生能源装机规模将达到约 8.6 亿千瓦，占总装机规模比重达 42.9%，利用量达 7.2 亿吨标准煤，占能源消费总量比重达 15%；2030 年装机规模将达 14.4 亿千瓦，占比达 60%，利用量增至 11.7 亿吨标准煤，占能源消费总量比重达 22%，贡献 2020-2030 年间 90% 的能源消费增量。水电方面，预计到 2020 年，总装机容量达到 3.8 亿千瓦左右，发电量达到 1.3 万亿千瓦时左右；2030 年总规模达到 4.5 亿千瓦，发电量约 1.45 万亿千瓦时。核电方面，预计到 2020 年中国在运核电总装机容量将达到 5300 万千瓦，发电量约 3800 亿千瓦时，约为 2015 年的 2.2 倍；2030 年中国核电装机达到 1.36 亿千瓦，发电量达到约 10000 亿千瓦时。风电方面，到 2020 年力争实现 2.5 亿千瓦装机，占到总装机规模的 12.5%；2030 年风电累计规模将达到 4.5 亿千瓦，上网电量约 9000 亿千瓦时。太阳能光伏发电到 2020 年装机规模约 1.6 亿千瓦，较 2014 年增长约 5.4 倍，占总装机规模的 8%，发电量约 2000 亿千瓦时。到 2030 年，太阳能装机规模达到 3.5 亿千瓦左右，发电量达到 4200 亿千瓦时，占总发电量的比重达到约 5%。报告认为，分布式光伏是未来光伏发展的重要方向。（信息来源：北极星电力网 2016/3/3）

光伏

“中国式配额制”设再生能源开发底线 目标弱化至 9%。经过长达十年的谋划，弱化版的中国式可再生能源配额制终于面世。3月3日，国家能源局发布《关于建立可再生能源开发利用目标引导制度的指导意见》（以下简称《指导意见》），首次明确了2020年各省（区、市）能源消费总量中的可再生能源比重目标在5%到13%之间，而全社会用电量中的非水电可再生能源电量比重指标为9%。业内人士认为，尽管目标与以往相比大打折扣，但文件的发布意味着有了保底的承诺，未来比例可进一步提高。而且，《指导意见》提出建立可再生能源电力绿色证书交易机制，这对未来碳交易、碳金融意义重大，企业也可拓宽收益渠道。当然，这一切的实现需要系统性的政策配合。可再生能源配额制度是一个国家或地区用法律的形式强制性规定可再生能源发电在总发电量中所占的比例，并要求电网公司对其全额收购，对不能满足配额要求的责任人处以相应惩罚的一种制度，目前其在美国、英国、澳大利亚和日本等国家得到广泛应用。而我国在数十年前就已开始这一制度的讨论。2006年随着《可再生能源法》的出台，《可再生能源配额管理办法》开始被提出。2012年5月，《可再生能源电力配额管理办法(讨论稿)》下发到各省（区、市）和电力公司征求意见。不过，如今最终却是以《指导意见》的形式出现。《指导意见》提出2020年除专门的非化石能源生产企业外，各发电企业非水电可再生能源发电量应达到全部发电量的9%以上。其中，辽宁、吉林、黑龙江、西藏、甘肃、宁夏、新疆配额最大，为13%，上海、江西、广西、重庆、四川、贵州最小，为5%。国家能源局要求，各省级能源主管部门会同本级政府有关部门制定落实本行政区域可再生能源开发利用规划的工作机制，对本行政区域各级电网企业和其他供电主体（含售电企业以及直供电发电企业）的供电量（售电量）规定非水电可再生能源电量最低比重指标，明确可再生能源电力接入、输送和消纳责任，建立确保可再生能源电力消纳的激励机制。此外，国家能源局在研究制定“十三五”可再生能源规划过程中，还将会提出各省级行政区域能源消费总量中可再生能源比重目标。“政策出台背后是各个主体之间的激烈博弈，如今的目标比以前降低了一半都不止，也没有强制性的惩罚，约束性到底有多大很难说，具体落实都需要系统性的政策配合。”某光伏企业人士坦言。华北电力大学能源与电力经济研究中心主任曾鸣也表示，中国近期解决可再生能源发展的有效方式，是统筹规划加“中国式配额制”。（信息来源：经济参考报 2016/3/4）

核电

国家电投海阳核电 3 号机首台蒸发器穿管完成。今年，海阳核电 3 号、4 号机组将全面开工建设，核电相关设备也在加紧建造中。日前记者了解到，由上海电气核电设备有限公司承制的海阳 3 号机组蒸发器 A 完成穿管，标志着该机组蒸发器制造工作再获重大进展。穿管是蒸发器制造中后期的关键工序之一，其顺利完成为 3 号机组蒸汽发生器按计划完工奠定基础。（信息来源：北极星电力网 2016/3/2）

输电

发改委 7 政策振兴东北：新建特高压连接华北电网。国家发改委今日发文提出七点政策，意图振兴东北老工业基地。其中涉及辽宁绥中电厂改接华北电网±500 千伏项目等多个能源项目。（信息来源：北极星电力网 2016/3/2）

配售电

电力交易中心力促跨省用电，“铺路”电价进一步市场化改革。两会召开前夕，北京电力交易中心和广州电力在3月1日上午同时挂牌成立。作为本轮电力改革的一项重要内容，国家级电力交易机构终于揭开其“面纱”，电改进程向前再跨了一步。其中，北京电力交易中心是由国家电网组建的全资子公司，广州电力交易中心是依托于南方电网组建的股份制公司，南网持股比例为66.7%。两大电力交易中心主要负责国家指令性计划、地方政府间协议，开展跨区跨省交易，广州交易中心还包括了落实西电东输战略。这些都曾是两大电网公司的内设部门，如今被独立出来，独立核算、自负盈亏并接受监管，成为现在公众看到的“相对独立”的机构。“现在国内跨省跨区的电力交易仍有很大的优化空间，两个国家级电力交易中心的成立，对优化区域资源配置和电价市场化有重要意义。”国家发改委电力体制改革专家咨询组专家、华北电力大学教授曾鸣认为，全国电力交易市场的建成运营，能达到规范不同交易市场、打破交易地域限制、降低交易成本的目的。不仅如此，通过电力买卖双方自主交易，有助于“铺路”电价进一步市场化改革。记者了解到，虽然这两大交易中心已经挂牌，但相关的交易规则制定、市场管理委员会筹建等工作还在进行中，距离正式运行还需要一段时间。其在未来能达到怎样的改革预期，仍将备受考验。在北京电力交易中心成立当天，其向外界公布了组建后的第一个交易。山东30家电力用户企业将在今年随后的10个月时间里，向陕西、甘肃、青海和宁夏的824家电力企业直接购电90亿度，通道为银川到胶东的直流输电线路。据了解，本次交易包括公告发布、交易申报、无约束出清、安全校核、结果发布5个环节。通过双边协商交易达成40亿千瓦时，通过集中竞价交易达成50亿千瓦时。电价从西北地区到山东落地不超过0.4元/千瓦时。根据测算，本次交易可以降低购电成本5.4亿元。值得一提的是，在参与交易的824家发电企业中，有482家为光伏发电企业，272家风电企业，火电企业只有70家。根据国家电网测算，通过本次交易，可减少山东本省的燃煤机组排放二氧化碳696万吨、二氧化硫20万吨；而陕甘青宁四省中标的发电企业，利用小时数可提高100小时以上。“这是跨省跨区电力直接交易的一次重要探索。”国家电网总经理舒印彪表示，本次交易不仅直接促进了西部电力富足区的新能源消纳，同时也让用电企业的用电成本降低，有助于实体经济发展。中电联发布《2016年度全国电力供需形势分析预测报告》显示，2015年，全国跨区、跨省送电量同比分别增长2.8%和-1.8%，增速同比分别回落10.3%和12.6%，跨区送电量增长主要是前两年投产的特高压直流工程新增送出，如锦苏直流、宾金直流、哈郑直流送电分别增长8.2%、32.7%和92.7%。南方电网区域西电东送电量同比增长9.8%。三峡电站送出电量同比下降12.0%。同时成立的广州电力交易中心还未正式启动交易，但南方电网也向外界公布了一组数据——2015年完成西电东送电量1891亿千瓦时，其中水电1500亿千瓦时；2015年西电电量占广东用电量的35%，云南送出电量占本省发电量的50%。（信息来源：北极星配售电网讯 2016/3/4）

公司动态

图表 4 重点上市公司业绩快报

代码	简称	归属于上市公司股东的净利润 (万元)	同比增长 (%)	每股收益 (元)
电机				
000922.SZ	佳电股份			
002176.SZ	江特电机	4,334.53	11.89	0.04

002196.SZ	方正电机	6,084.50	497.29	0.34
002249.SZ	大洋电机	34,423.07	15.95	0.20
002576.SZ	通达动力	998.76	160.19	0.07
300308.SZ	中际装备	27.86	-4.57	0.04
电网自动化				
002090.SZ	金智科技	13,029.62	21.26	0.60
002322.SZ	理工监测	10,645.45	72.92	0.33
002339.SZ	积成电子	15,260.53	17.67	0.40
300018.SZ	中元华电	7,411.54	48.65	0.36
300222.SZ	科大智能	13,668.87	77.78	0.24
300407.SZ	凯发电气	6,856.43	-6.58	0.50
300427.SZ	红相电力	7,114.36	26.35	0.84
工控自动化				
002123.SZ	荣信股份	13,442.04	152.16	0.22
002169.SZ	智光电气	10,800.97	115.11	0.35
002184.SZ	海得控制	8,087.37	45.88	0.37
002334.SZ	英威腾	14,666.85	-9.42	0.21
300040.SZ	九洲电气	2,088.56	-	0.07
300048.SZ	合康变频	5,187.68	18.69	0.15
300124.SZ	汇川技术	82,715.17	24.14	1.05
300141.SZ	和顺电气	2,623.52	-49.50	0.16
300208.SZ	恒顺众昇	34,019.44	210.59	0.47
计量仪表				
002058.SZ	威尔泰	-1,113.32	-	-0.08
002121.SZ	科陆电子	19,575.45	55.74	0.44
002356.SZ	浩宁达	10,893.67	150.05	0.35
002767.SZ	先锋电子	5,286.90	-20.65	0.60
300356.SZ	光一科技	4,087.25	13.75	0.25
300360.SZ	炬华科技	23613.58	10.40	0.99
300466.SZ	赛摩电气	3,313.89	-8.48	0.46
风电设备				
002202.SZ	金风科技	284,949.70	55.74	1.05
002531.SZ	天顺风能	30,459.94	74.17	0.37
300129.SZ	泰胜风能	16,918.36	74.30	0.26
600416.SH	湘电股份	6,348.28	16.70	0.09
光伏设备				
002218.SZ	拓日新能	3333.96	719.99	0.05
002309.SZ	中利科技	33712.21	18.05	0.59
002506.SZ	协鑫集成	62,578.17	-76.77	0.12
002610.SZ	爱康科技	11132.09	20.98	0.18
300029.SZ	天龙光电	-303,93.89	-	-1.52
300111.SZ	向日葵	8723.70	132.85	0.08
300118.SZ	东方日升	322,38.79	381.56	0.50
300274.SZ	阳光电源	44,205.27	56.04	0.67

300316.SZ	晶盛机电	10,504.64	59.62	0.12
300393.SZ	中来股份	10767.33	-8.34	0.90
601012.SH	隆基股份	52,032.58	77.25	0.31
火电设备				
002255.SZ	海陆重工	7,852.53	23.66	0.13
002630.SZ	华西能源	21,321.84	42.98	0.29
002665.SZ	首航节能	17,386.84	-14.45	0.25
300105.SZ	龙源技术	-4,782.27	-128.23	-0.09
储能设备				
002335.SZ	科华恒盛	14,790.68	16.50	0.66
002364.SZ	中恒电气	13,954.06	11.00	0.27
002580.SZ	圣阳股份	3,284.54	69.35	0.15
002733.SZ	雄韬股份	13,408.62	36.37	0.44
300011.SZ	鼎汉技术	26,285.13	50.44	0.50
300068.SZ	南都电源	20,411.82	93.29	0.34
300153.SZ	科泰电源	3,907.35	24.73	0.12
其他能源设备				
002266.SZ	浙富控股	7,302.44	-27.85	0.04
002534.SZ	杭锅股份	-15,120.71	-	-0.38
300372.SZ	欣泰电气	680.72	-85.41	0.04
高压设备				
002452.SZ	长高集团	6,811.73	-24.66	0.13
300140.SZ	启源装备	9,873.23	-21.31	0.03
300215.SZ	电科院	2,625.10	-66.17	0.04
中压设备				
002074.SZ	国轩高科	33.45	132.58	0.80
002112.SZ	三变科技	10,66.78	-36.16	0.05
002323.SZ	雅百特	275,46.39	160.13	1.56
002358.SZ	森源电气	182664.40	-29.52	0.23
002622.SZ	永大集团	89,79.06	90.02	0.21
300001.SZ	特锐德	17,336.35	8.97	0.17
300423.SZ	鲁亿通	4,400.75	2.78	0.52
300444.SZ	双杰电气	90,15.33	21.43	0.39
300477.SZ	合纵科技	8,500.11	12.91	0.89
600379.SH	宝光股份	27,45.70	35.24	0.12
低压设备				
002441.SZ	众业达	18,137.67	-14.32	0.39
002706.SZ	良信电器	12,421.18	23.87	1.08
300242.SZ	明家科技	5,112.48	1147.36	0.24
300283.SZ	温州宏丰	571.75	-75.42	0.02
300414.SZ	中光防雷	8,057.91	-17.43	0.65
线缆部件及其他				
002212.SZ	南洋股份	5,249.12	1.35	0.10

002276.SZ	万马股份	27,572.27	17.13	0.29
002300.SZ	太阳电缆	18,603.83	11.75	0.41
002451.SZ	摩恩电气	1,463.90	-44.59	0.03
002471.SZ	中超控股	10,883.59	4.82	0.09
002533.SZ	金杯电工	14,646.86	14.51	0.27
002560.SZ	通达股份	6,052.42	29.10	0.43
002606.SZ	大连电瓷	3,687.44	43.22	0.18
002692.SZ	远程电缆	13,049.09	32.38	0.40
300069.SZ	金利华电	1,045.43	-33.40	0.09
300120.SZ	经纬电材	684.39	38.26	0.05
300265.SZ	通光线缆	9,202.87	185.45	0.27
300341.SZ	麦迪电气	9,434.71	28.81	0.37
300447.SZ	全信股份	6,325.11	28.42	0.85
600869.SH	智慧能源	41,000-46,000	124%-152%	
603618.SH	杭电股份	13,496.85	0.15	0.66

投资建议

上周，受两会政策信号支撑，大盘缓慢修复。但整体来看，电气设备板块在电改等重大政策出台后，近期消息面较为平静，未来主要看政策的推进程度及业绩兑现情况。两大电力交易市场成功组建是电改的一大推进成果，未来电力市场活跃度将增加，建议关注积极布局售电侧的上市公司，建议持续关注核电板块（未来清洁能源的主要方向，我国核电自给率越来越高，受政策支持力度较大）、光伏板块（政策鼓励与限制双行，行业技术推进较快）、智能电网板块（国内外电网发展的方向，受益农网升级）。个股方面建议关注东方电气、哈空调、东方日升、阳光电源、隆基股份、爱康科技。

图表 5 电气设备上市公司行情一览

代码	简称	总股本	总市值	净利润增长率 (%)			BPS	EPS		PE	PB	收盘价 (元/股)	周涨跌幅 (%)
		(亿股)	(亿元)	2013A	2014A	2015Q3		2014A	2015Q3				
电机													
000922.SZ	佳电股份	5.44	45.61	-11.41	-96.66	-215.88	3.96	0.01	-0.30	-13.70	3.53	8.39	-3.45
002176.SZ	江特电机	12.37	126.39	21.36	-31.74	-1.49	1.58	0.03	0.04	554.80	6.86	10.22	-7.59
002196.SZ	方正电机	2.65	62.30	-73.33	87.32	237.96	3.32	0.04	0.07	561.64	4.59	23.49	-2.17
002249.SZ	大洋电机	23.59	209.99	15.83	50.13	2.11	1.43	0.13	0.09	79.47	5.37	8.90	-3.16
002576.SZ	通达动力	1.65	29.07	-39.45	-253.90	-97.10	5.13	-0.10	0.02	-121.58	3.09	17.61	-3.14
300308.SZ	中际装备	2.16	26.63	-50.51	-42.66	-255.08	2.49	0.04	-0.02	323.94	4.49	12.33	-14.55
600580.SH	卧龙电气	12.89	124.51	40.26	17.08	21.16	3.07	0.35	0.20	35.38	3.09	9.66	0.31
603988.SH	中电电机	0.80	38.62	13.36	-9.20	-16.53	7.85	0.68	0.45	85.56	4.29	48.28	-17.00
电网自动化													
000400.SZ	许继电气	10.08	129.27	35.23	29.53	-75.01	5.69	1.05	0.16	20.61	2.90	12.82	-3.32
000682.SZ	东方电子	9.78	49.59	50.63	21.10	0.89	1.52	0.05	0.03	157.67	3.42	5.07	0.60
002028.SZ	思源电气	6.25	73.50	40.56	24.14	-26.37	6.06	0.73	0.38	26.58	1.98	11.76	-2.08
002090.SZ	金智科技	2.26	49.22	33.10	86.38	80.97	4.44	0.47	0.44	68.13	6.30	21.75	-12.01
002322.SZ	理工监测	4.06	60.55	25.92	-54.47	28.41	6.84	0.15	0.06	101.65	3.30	14.90	-0.67

002339.SZ	积成电子	3.79	59.07	6.94	14.34	12.97	3.70	0.34	0.19	44.79	5.06	15.59	0.58
300018.SZ	中元华电	2.40	52.68	-12.52	24.21	12.05	3.24	0.21	0.13	97.24	5.44	21.91	-13.26
300222.SZ	科大智能	6.03	91.01	-53.87	527.19	138.77	2.31	0.13	0.14	82.21	7.62	15.10	-15.26
300407.SZ	凯发电气	1.36	34.49	3.24	7.87	53.50	5.70	0.54	0.39	40.30	6.58	25.36	-14.21
300427.SZ	红相电力	0.89	40.52	3.66	6.09	81.71	5.69	0.63	0.13	0.00	9.19	45.70	-10.04
600268.SH	国电南自	6.35	44.28	-59.07	-320.01	36.70	2.87	-0.54	-0.16	-15.45	2.62	6.97	-5.56
600406.SH	国电南瑞	24.29	325.97	23.73	-19.43	-54.59	2.90	0.53	0.12	36.20	5.08	13.42	1.36
600525.SH	长园集团	10.92	131.77	39.86	24.10	33.31	4.73	0.34	0.30	37.74	6.96	12.07	-4.21
600590.SH	泰豪科技	6.67	73.43	-71.74	196.09	229.50	4.54	0.09	0.05	74.29	2.86	11.01	-1.70
601126.SH	四方股份	8.13	70.58	25.76	-9.40	-14.21	4.29	0.42	0.18	23.98	3.15	8.68	-3.56
工控自动化													
002123.SZ	荣信股份	8.62	129.76	-38.79	-542.61	182.96	5.63	-0.30	0.13	-145.60	2.28	15.06	-14.63
002169.SZ	智光电气	3.16	44.45	152.80	102.85	72.83	1.97	0.13	0.11	98.43	7.76	14.06	-8.10
002184.SZ	海得控制	2.20	50.12	899.90	74.68	51.14	3.57	0.25	0.22	77.75	8.45	22.78	-12.11
002334.SZ	英威腾	7.49	55.18	53.88	38.05	-15.52	2.03	0.22	0.14	47.83	3.91	7.37	-3.66
002527.SZ	新时达	5.90	80.09	24.04	15.86	4.46	3.65	0.34	0.26	43.14	4.86	13.58	-5.69
300040.SZ	九洲电气	3.46	28.21	-97.66	-714.02	-685.83	3.34	-0.16	-0.08	-25.07	1.95	8.15	-8.73
300048.SZ	合康变频	3.94	48.61	-66.12	10.88	54.58	3.89	0.11	0.07	105.81	2.32	12.35	-11.91
300124.SZ	汇川技术	7.95	257.98	77.76	21.25	24.16	4.85	0.84	0.74	34.56	7.92	32.44	-4.73
300141.SZ	和顺电气	1.67	30.10	22.73	-17.10	-60.23	4.11	0.31	0.09	111.74	3.55	18.03	-16.95
300208.SZ	恒顺众昇	7.67	92.44	-33.62	219.08	432.97	1.35	0.14	0.36	28.11	12.86	12.06	-11.65
603015.SH	弘讯科技	2.00	47.88	25.02	-4.86	-21.08	5.27	0.45	0.30	68.21	4.26	23.93	7.74
603025.SH	大豪科技	4.47	129.99	57.27	-19.72	-19.28	3.18	0.49	0.33	0.00	11.72	29.08	-6.22
计量仪表													
002058.SZ	威尔泰	1.43	24.52	24.94	-15.14	-118655.49	1.29	0.04	-0.06	-591.83	15.29	17.09	-1.73
002121.SZ	科陆电子	4.76	101.69	4.34	49.84	50.26	4.74	0.26	0.28	75.73	3.55	21.36	-3.52
002356.SZ	浩宁达	3.10	77.46	-18.04	142.98	974.05	4.86	0.14	0.20	127.30	4.28	24.95	13.25
002546.SZ	新联电子	2.52	61.99	-13.98	5.12	5.48	5.30	0.61	0.37	42.19	3.18	24.60	-6.85
002767.SZ	先锋电子	1.00	30.60	7.00	3.04	-19.01	6.03	0.67	0.40	0.00	4.92	30.60	-6.88
300286.SZ	安科瑞	1.43	27.46	43.16	12.17	-6.99	3.65	0.50	0.38	42.50	5.53	19.22	-7.19
300356.SZ	光一科技	1.61	46.30	-34.85	-38.01	15.33	8.14	0.22	0.14	190.20	3.33	28.72	-6.75
300360.SZ	炬华科技	2.42	59.84	28.43	24.48	21.85	4.16	0.88	0.73	25.86	11.48	24.75	-2.02
300466.SZ	赛摩电气	0.80	46.74	11.89	-15.42	-1.18	5.66	0.45	0.19	0.00	4.90	58.42	-13.82
601222.SH	林洋电子	4.07	116.00	23.31	10.25	35.15	11.83	1.01	0.78	24.84	2.50	28.53	-0.77
601567.SH	三星电气	11.99	162.53	6.75	32.11	44.31	2.33	0.31	0.28	37.74	5.06	13.56	13.00
603100.SH	川仪股份	3.95	48.74	9.30	5.47	-9.98	4.48	0.40	0.29	36.53	3.05	12.34	-1.99
综合电力设备商													
600875.SH	东方电气	23.37	227.87	6.46	-44.96	-76.57	9.78	0.55	0.11	70.90	1.28	10.50	1.25
601727.SH	上海电气	128.24	975.31	-0.78	6.80	13.85	2.88	0.20	0.15	55.92	3.91	9.00	10.43
风电设备													
002202.SZ	金风科技	27.36	383.85	162.07	327.44	76.27	5.86	0.67	0.77	16.16	2.44	15.34	0.33
002531.SZ	天顺风能	8.23	84.44	0.85	1.36	69.24	2.54	0.21	0.29	34.43	4.03	10.26	5.02
300129.SZ	泰胜风能	7.34	46.98	22.00	39.10	68.05	2.17	0.13	0.16	33.77	2.93	6.40	-2.14
600290.SH	华仪电气	7.60	68.24	33.38	103.75	36.79	2.77	0.12	0.19	53.72	2.83	8.98	-1.32

600416.SH	湘电股份	7.43	86.98	124.96	-0.94	-127.94	5.10	0.07	0.01	735.02	2.65	11.70	0.43
601218.SH	吉鑫科技	9.92	48.70	79.97	365.76	52.16	2.43	0.09	0.09	38.50	2.29	4.91	0.61
601558.SH	华锐风电	60.31	179.71	-491.45	102.14	-135.16	1.24	0.01	-0.21	-10.45	2.72	2.98	0.00
光伏设备													
002218.SZ	拓日新能	6.18	46.12	143.78	-180.12	195.86	4.20	-0.01	0.05	-457.04	1.90	7.46	-2.99
002309.SZ	中利科技	5.72	73.76	-14.84	-2.87	-112.81	6.80	0.50	-0.51	245.66	2.03	12.89	-3.59
002506.SZ	协鑫集成	50.46	361.32	-182.63	154.39	150.73	0.14	0.53	0.07	11.21	35.94	7.16	-3.76
002610.SZ	爱康科技	7.25	70.69	126.06	607.19	15.75	3.30	0.13	0.13	75.44	2.93	9.75	-2.01
300029.SZ	天龙光电	2.00	18.48	74.33	103.76	40.68	2.80	0.15	-0.18	-12.64	3.56	9.24	-8.70
300111.SZ	向日葵	11.20	56.33	111.37	-7.52	161.31	1.08	0.03	0.03	61.73	4.96	5.03	-0.40
300118.SZ	东方日升	6.75	92.55	114.88	3.36	474.07	4.26	0.10	0.29	29.67	2.38	13.72	-2.00
300274.SZ	阳光电源	6.58	118.10	148.66	56.48	110.52	3.96	0.43	0.40	30.05	6.15	17.94	-5.97
300316.SZ	晶盛机电	8.83	70.23	-75.25	49.68	48.50	2.02	0.07	0.08	88.28	13.07	7.95	-7.13
300393.SZ	中来股份	1.19	44.27	27.52	20.23	-24.36	6.58	0.98	0.58	47.58	5.02	37.05	-8.65
600151.SH	航天机电	12.50	119.89	115.11	-74.42	-40.32	3.15	0.02	0.02	-528.43	2.83	9.59	1.16
600401.SH	*ST 海润	47.25	103.00	-552.85	-224.84	413.15	1.03	-0.20	0.01	-11.13	2.19	2.18	-3.96
600537.SH	亿晶光电	5.88	59.94	109.78	71.14	-5.37	4.53	0.20	0.25	59.48	2.32	10.19	-1.45
601012.SH	隆基股份	17.71	199.28	237.25	312.86	33.97	3.01	0.17	0.14	66.38	3.12	11.25	3.50
601908.SH	京运通	19.93	123.57	-27.48	120.09	73.54	1.98	0.06	0.11	84.72	3.07	6.20	-0.80
603806.SH	福斯特	4.02	141.62	18.52	-27.45	25.99	10.04	1.07	1.03	30.94	3.25	35.23	-1.43
火电设备													
002255.SZ	海陆重工	6.21	43.07	-37.26	-36.47	37.58	2.59	0.10	0.11	66.93	2.53	6.94	-1.28
002630.SZ	华西能源	7.38	73.43	27.08	13.47	46.72	3.92	0.20	0.26	36.37	2.46	9.95	-5.33
002665.SZ	首航节能	7.30	167.04	-10.48	33.62	-18.06	3.65	0.29	0.11	111.14	6.66	22.88	-0.52
300105.SZ	龙源技术	5.13	39.52	-10.02	-11.27	-176.22	4.04	0.33	-0.10	122.69	2.07	7.70	-5.75
600202.SH	哈空调	3.83	39.33	-518.23	125.63	-558.49	2.15	0.06	-0.06	-152.38	5.01	10.26	-10.55
储能设备													
002227.SZ	奥特迅	2.21	67.35	114.50	58.26	-133.18	3.41	0.37	-0.02	116.00	9.00	30.52	-9.52
002335.SZ	科华恒盛	2.24	64.93	20.38	20.44	0.01	5.33	0.57	0.33	56.47	4.15	28.95	-12.80
002364.SZ	中恒电气	5.23	99.78	3.86	41.33	33.24	2.11	0.24	0.19	68.76	9.22	19.07	-3.30
002518.SZ	科士达	2.97	74.59	41.50	16.70	46.98	5.56	0.51	0.47	39.09	4.25	25.12	-10.99
002580.SZ	圣阳股份	2.23	29.74	-65.20	5.51	27.78	4.81	0.09	0.12	208.88	2.54	13.32	0.00
002733.SZ	雄韬股份	3.06	57.93	-2.17	17.19	27.19	3.81	0.32	0.30	59.78	3.83	18.93	-11.25
300011.SZ	鼎汉技术	5.27	90.23	441.44	207.19	94.60	3.70	0.33	0.28	37.53	7.19	17.12	-4.41
300068.SZ	南都电源	6.05	81.07	-4.48	-32.02	41.61	4.87	0.17	0.23	63.78	2.64	13.40	-4.29
300153.SZ	科泰电源	3.20	60.61	51.02	55.65	3.29	2.91	0.10	0.06	238.97	3.26	18.94	0.00
300376.SZ	易事特	2.50	118.27	29.81	9.44	51.63	4.95	0.69	0.75	48.74	7.54	47.22	-8.31
600405.SH	动力源	4.38	56.28	64.22	46.69	-88.65	1.71	0.10	0.01	1241.16	5.91	12.85	-4.96
600847.SH	万里股份	1.58	52.29	-492.16	116.44	61.10	4.68	0.01	0.06	3341.31	7.24	33.09	0.00
其他能源设备													
002266.SZ	浙富控股	19.79	114.57	-32.14	16.92	-23.82	1.46	0.05	0.03	216.50	5.13	5.79	7.62
002534.SZ	杭锅股份	4.01	56.19	-64.37	-27.14	-245.66	6.07	0.18	-0.40	-21.59	1.90	14.03	-4.04
300362.SZ	天保重装	1.40	80.61	-0.96	2.88	59.81	4.48	0.24	0.16	208.02	5.03	57.40	0.00
300372.SZ	欣泰电气	1.72	18.15	1.46	-29.92	-48.88	3.88	0.26	0.10	63.79	3.08	10.58	-12.05

600475.SH	华光股份	2.56	34.79	-24.20	12.69	9.15	5.52	0.33	0.28	70.20	2.58	13.59	-3.55
高压设备													
000585.SZ	东北电气	8.73	50.60	-12.46	-37.29	0.51	0.33	0.01	0.00	-8374.39	17.09	7.44	0.00
000806.SZ	银河投资	11.00	213.82	-52.18	85.89	1818.40	1.83	0.02	0.09	-516.50	14.64	19.44	0.00
002452.SZ	长高集团	5.25	44.71	47.92	21.37	-29.13	2.29	0.17	0.09	73.69	4.05	8.51	-14.39
300140.SZ	启源装备	2.44	35.99	-5.51	20.83	-114.64	3.17	0.03	-0.01	818.61	6.45	14.75	-8.67
300215.SZ	电科院	7.20	64.44	21.15	-54.81	-87.16	1.81	0.11	0.01	511.68	5.14	8.95	-10.05
600089.SH	特变电工	32.45	286.57	47.67	31.42	16.65	6.31	0.51	0.50	17.99	1.71	8.83	5.12
600312.SH	平高电气	11.37	158.45	192.41	77.03	25.76	5.11	0.61	0.45	19.55	4.49	13.93	-0.85
600550.SH	保变电气	15.35	91.92	-237.83	101.31	128.93	0.62	0.04	0.15	-25.09	10.88	5.99	2.22
601179.SH	中国西电	51.26	282.95	232.06	111.88	-13.46	3.52	0.13	0.11	53.70	1.74	5.52	6.56
中压设备													
002074.SZ	东源电器	8.76	272.54	-4.56	10.28	258.51	3.15	0.04	0.38	83.57	9.43	31.10	-1.08
002112.SZ	三变科技	2.02	38.55	232.48	-17.90	-28.26	2.39	0.08	0.03	381.72	8.02	19.12	0.00
002298.SZ	鑫龙电器	6.33	82.91	-7.25	-80.98	79.24	4.64	0.02	0.03	866.41	2.66	13.10	-4.59
002323.SZ	雅百特	2.49	80.07	-29.26	-57.37	93.95	2.11	0.05	0.66	54.18	2.01	32.21	8.52
002350.SZ	北京科锐	2.18	28.11	-24.74	18.59	-89.88	4.82	0.34	0.03	84.95	3.24	12.88	-5.29
002358.SZ	森源电气	7.96	107.41	38.04	0.18	11.65	2.76	0.33	0.26	61.43	4.92	13.50	1.73
002622.SZ	永大集团	4.20	77.41	-28.95	22.19	121.33	2.68	0.11	0.14	98.60	9.59	18.43	-5.24
300001.SZ	特锐德	10.02	215.22	58.67	40.01	-16.20	1.53	0.16	0.11	193.99	10.22	21.48	-2.36
300062.SZ	中能电气	1.54	22.75	5.37	-25.28	-27.58	5.00	0.20	0.14	107.19	3.16	14.77	-12.29
300423.SZ	鲁亿通	0.88	27.28	-4.25	29.64	2.02	4.80	0.49	0.30	67.88	6.09	31.00	-5.78
300444.SZ	双杰电气	2.83	50.90	19.16	10.37	17.49	2.67	0.26	0.11	0.00	6.91	17.96	-6.94
300477.SZ	合纵科技	1.08	42.80	9.92	-1.81	8.96	6.44	0.70	0.48	0.00	5.57	39.56	-7.03
600112.SH	天成控股	5.09	52.19	-90.28	118.59	-80.27	2.49	0.03	0.01	-374.88	5.00	10.25	-2.19
600192.SH	长城电工	4.42	33.18	36.29	5.22	-44.47	4.27	0.18	0.09	-191.84	1.79	7.51	-4.21
600353.SH	旭光股份	5.44	37.57	-25.06	-24.36	-16.91	1.84	0.12	0.07	172.04	3.50	6.91	-2.68
600379.SH	宝光股份	2.36	51.32	20.13	7.27	9.95	1.83	0.09	0.11	202.09	8.22	21.76	0.00
600517.SH	置信电气	13.56	120.16	55.20	2.50	-36.84	1.67	0.21	0.07	60.28	5.54	8.86	-3.28
601616.SH	广电电气	9.35	52.91	33.47	-25.02	-20.38	2.68	0.04	0.03	427.99	1.89	5.66	-8.86
低压设备													
002441.SZ	众业达	4.68	64.57	-7.18	14.40	-14.82	4.94	0.45	0.33	35.51	3.24	13.79	0.66
002706.SZ	良信电器	1.15	46.26	10.61	23.74	28.17	7.57	0.87	0.92	41.87	5.21	40.14	-10.90
300242.SZ	明家科技	3.19	84.50	-896.32	113.69	867.04	1.59	0.01	0.05	493.22	13.17	26.51	-9.03
300283.SZ	温州宏丰	2.76	28.70	-90.19	466.53	-56.15	1.99	0.08	0.04	2387.10	5.24	10.39	3.28
300414.SZ	中光防雷	1.69	45.17	9.07	109.40	-30.19	3.87	0.58	0.33	65.72	7.45	26.80	-6.94
600468.SH	百利电气	5.41	62.02	10.40	29.37	51.94	1.22	0.09	0.06	232.88	8.76	11.47	0.00
600885.SH	宏发股份	5.32	103.58	18.59	25.29	15.15	5.34	0.81	0.75	22.86	5.52	19.47	-3.90
601877.SH	正泰电器	13.15	232.74	20.69	16.33	-4.44	5.34	1.39	0.97	13.56	6.17	17.70	-5.75
线缆部件及其他													
000967.SZ	上风高科	4.85	87.87	15.40	21.43	11.09	2.89	0.12	0.09	166.84	2.70	18.12	1.23
002168.SZ	深圳惠程	7.81	69.43	-47.42	-459.35	568.55	1.47	-0.11	0.14	259.96	5.77	8.89	0.00
002212.SZ	南洋股份	5.10	39.60	-51.69	3.90	0.78	3.50	0.10	0.08	94.92	3.43	7.76	-3.00
002276.SZ	万马股份	9.39	197.82	24.01	8.15	4.24	3.01	0.25	0.17	83.31	6.81	21.06	-7.39

002300.SZ	太阳电缆	4.52	38.80	6.79	18.80	43.58	2.72	0.37	0.32	36.59	3.45	8.58	-1.49
002359.SZ	齐星铁塔	4.17	109.03	-89.51	-3124.79	114.18	2.24	-0.20	0.01	1040.05	7.95	26.16	-0.61
002451.SZ	摩恩电气	4.39	40.27	140.01	79.52	40.78	1.56	0.06	0.05	134.98	5.53	9.17	-10.01
002471.SZ	中超控股	12.68	80.90	295.05	-27.87	-24.33	1.33	0.08	0.06	88.06	4.56	6.38	-4.35
002498.SZ	汉缆股份	33.27	147.71	68.39	-45.35	19.16	1.31	0.07	0.07	43.00	4.50	4.44	-3.06
002533.SZ	金杯电工	5.53	43.86	-2.06	17.77	17.76	3.64	0.23	0.19	32.48	1.92	7.93	-0.38
002560.SZ	通达股份	1.43	41.32	31.36	-7.85	-0.58	9.85	0.33	0.27	76.44	2.04	28.95	-8.33
002606.SZ	大连电瓷	2.04	31.80	-18.20	-19.21	13.50	3.59	0.13	0.08	232.24	3.18	15.59	0.00
002617.SZ	露笑科技	3.60	70.88	11.57	-208.60	1256.22	2.49	-0.11	0.14	-427.91	7.05	19.69	-6.86
002692.SZ	远程电缆	3.26	44.62	0.96	-17.93	47.61	4.28	0.30	0.37	32.59	3.00	13.67	-15.62
300069.SZ	金利华电	1.17	21.89	118.51	-29.79	-52.21	4.16	0.13	0.07	931.48	4.79	18.71	-15.22
300120.SZ	经纬电材	2.05	26.20	58.59	-85.19	19.42	2.91	0.02	0.04	670.32	4.09	12.79	4.75
300265.SZ	通光线缆	3.38	38.14	-36.00	-23.85	50.23	2.40	0.10	0.12	84.17	3.90	11.30	5.90
300341.SZ	麦迪电气	2.56	43.23	26.74	-15.67	-17.20	3.32	0.15	0.22	102.05	3.35	16.87	-0.65
300447.SZ	全信股份	0.81	48.45	0.86	17.08	34.53	6.70	0.61	0.70	79.14	9.00	59.81	-15.16
600110.SH	中科英华	11.50	69.48	-76.14	-19578.35	-773.08	0.97	-0.23	-0.46	-8.38	8.70	6.04	-1.95
600869.SH	智慧能源	20.83	154.97	305.67	-32.34	37.04	1.54	0.09	0.12	93.74	4.79	7.44	-10.04
600973.SH	宝胜股份	5.66	58.11	4.52	29.02	26.37	3.70	0.23	0.18	41.01	2.18	10.27	-4.73
601700.SH	风范股份	11.33	78.31	43.17	-8.07	0.98	2.48	0.17	0.15	41.61	2.76	6.91	0.00
603333.SH	明星电缆	5.20	45.71	-92.21	-1169.97	134.63	2.87	-0.13	0.02	-319.84	2.30	8.79	-2.12
603606.SH	东方电缆	3.11	36.29	-19.85	3.92	-19.35	2.54	0.21	0.10	67.74	6.90	11.67	-2.10
603618.SH	杭电股份	2.13	61.49	-11.30	17.67	19.59	6.88	0.55	0.44	46.03	3.03	28.82	4.34

数据来源：wind

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
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

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。