



行业周报

电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 5 期（总第 140 期）

新能源车增长强劲，动力电池装机维持高增长

报告区间： 2019.2.25 - 2019.3.8

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 24.84%，沪深 300 指数同期涨幅 21.49%。最近一年，电气设备指数跌幅为 14.42%，沪深 300 指数跌幅为 10.98%，相对跌幅正在缩小。行业整体 PE 估值回升至 29.56 倍，仍然处于最近五年来的低位。

在车市整体低迷的环境下，新能源车继续保持开门红的强势走势，1-2 月累计批发新能源车 14.3 万台，同比增长 133.8%，其中 2 月新能源销量 5.08 万台，同比增长 74.4%。在动力电池方面，据高工锂电统计，2 月动力电池装机总电量约 2.24GWh，同比增长 118%，1-2 月份累计装机 7.22GWh，同比增长 210%。今年政府工作报告，对汽车行业提出：推动消费稳定增长、促进新型产业加快发展、持续巩固扩大蓝天保卫战战果等三点要求，将推动新能源市场的进一步发展。市场需求与政府推动依然是今年新能源车高增长的两大因素，建议持续关注新能源车动力电池行业龙头。

截至本报告期末，共有 67 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，77 跌破管理层增持价格，29 家跌破大股东增持价格，21 家跌破员工持股计划买入价格，20 家跌破股权激励行权价格。

行业动态：

◆国家标准委：完善光伏、光热等新能源综合利用标准体系

近日，国家标准化管理委员会印发了《2019 年全国标准化工作要点》提出，2019 年全国标准化工作主要包括深化标准化工作改革，建设更加科学合理的标准体系；全面提升标准水平，建设更加先进适用的标准体系；着力强化标准实施与监督，建设更高效能的标准体系；大力推进国际标准化工作，建设更加开放兼容的标准体系；提升标准化基础能力水平，建设更加保障有力的标准体系等五大方面。一、深化标准化工作改革，建设更加科学合理的标准体系。二、全面提升标准水平，建设更加先进适用的标准体系。三、着力强化标准实施与监督，建设更高效能的标准体系。四、大力推进国际标准化工作，建设更加开放兼容的标准体系。五、提升标准化基础能力水平，建设更加保障有力的标准体系【北极星光伏网】

◆国家能源局综合司关于征求进一步推进电力现货市场建设

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



试点工作的意见的函

3月8日，国家能源局根据《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》（中发【2015】9号）及其配套文件有关要求，加快建设电力市场体系，结合现货试点进展，编制了《关于征求进一步推进电力现货市场建设试点工作的意见》【能源局】

风险提示：光伏装机不及预期；新能源汽车销量不及预期；风电消纳和装机情况不及预期；核电项目审批重启进程不及预期、电力市场化改革进度不及预期等。



目 录

1 行情回顾	5
2 重要行业数据跟踪	7
2.1 光伏设备.....	7
2.2 风电设备.....	9
2.3 核电设备.....	11
2.4 发电设备数据.....	12
2.5 新能源汽车.....	13
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.....	21
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	21
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	23
3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	28
股票投资评级说明	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: 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.....	7
图 6: 单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	7
图 7: 单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差.....	8
图 8: 晶硅光伏组件现货价.....	8
图 9: 我国风电产量变动情况.....	9
图 10: 我国风电发电设备平均利用小时变动情况.....	9
图 11: 我国风电基本建设投资完成额变动情况.....	10
图 12: 我国风电发电新增设备容量变动情况.....	10
图 13: 我国核电产量变动情况.....	11
图 14: 我国核电各类容量变动情况.....	11
图 15: 我国发电设备产量变动情况.....	12
图 16: 我国发电设备平均利用小时变动情况.....	12
图 17: 我国锂电池材料价格走势 (万元/吨).....	13
图 18: 我国新能源汽车产销量变动情况.....	13
图 19: 我国汽车产销量变动情况.....	13
图 20: 我国新能源乘用车销量变动情况 (辆).....	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.....	21
表 4: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	22
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	23
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	24
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	28



1 行情回顾

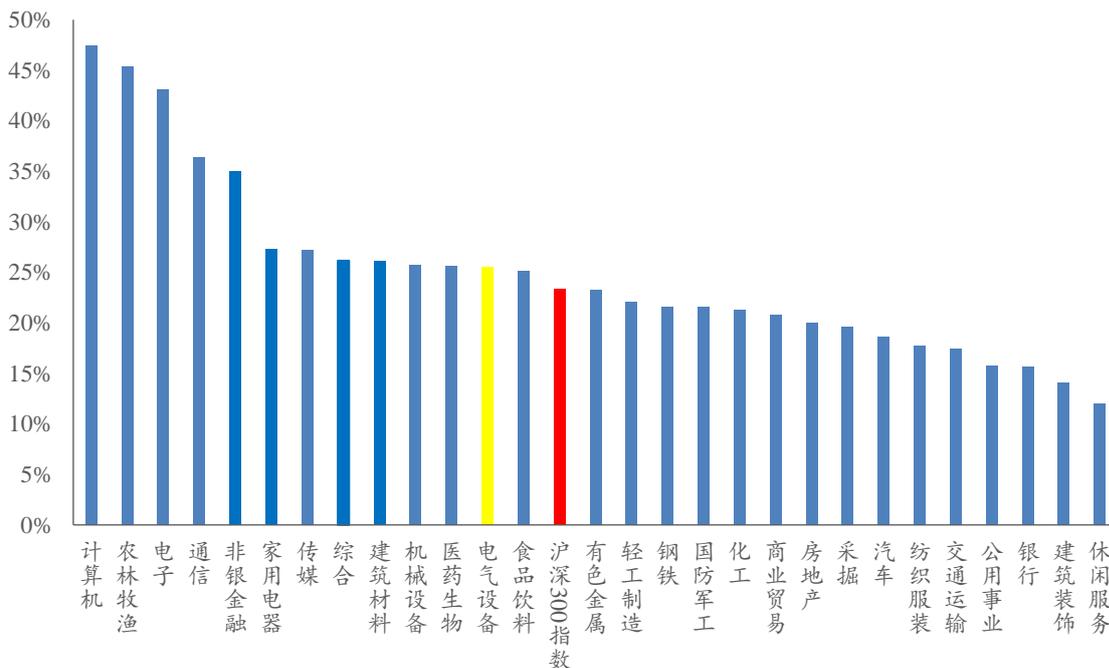
截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 24.84%,沪深 300 指数同期涨幅 21.49%。最近一年跌幅为 14.42%,同期,沪深 300 指数跌幅为 10.98%,相对跌幅正在缩小。行业整体 PE 估值回升至 29.56 倍,仍然处于最近五年来的低位。本报告期内,火电设备成为行业领涨板块,涨幅达 25.10%,2019 年累计涨幅已达到 36.25%。

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

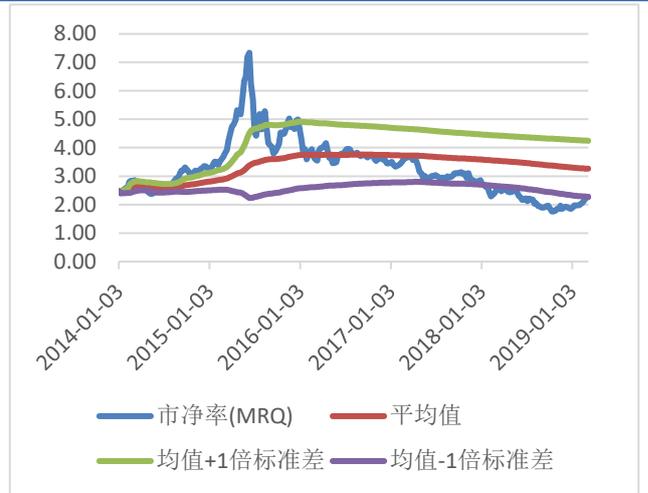


图 3：电气设备行业历史 PE 水平走势



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

表 1：电力设备与新能源子行业市场表现

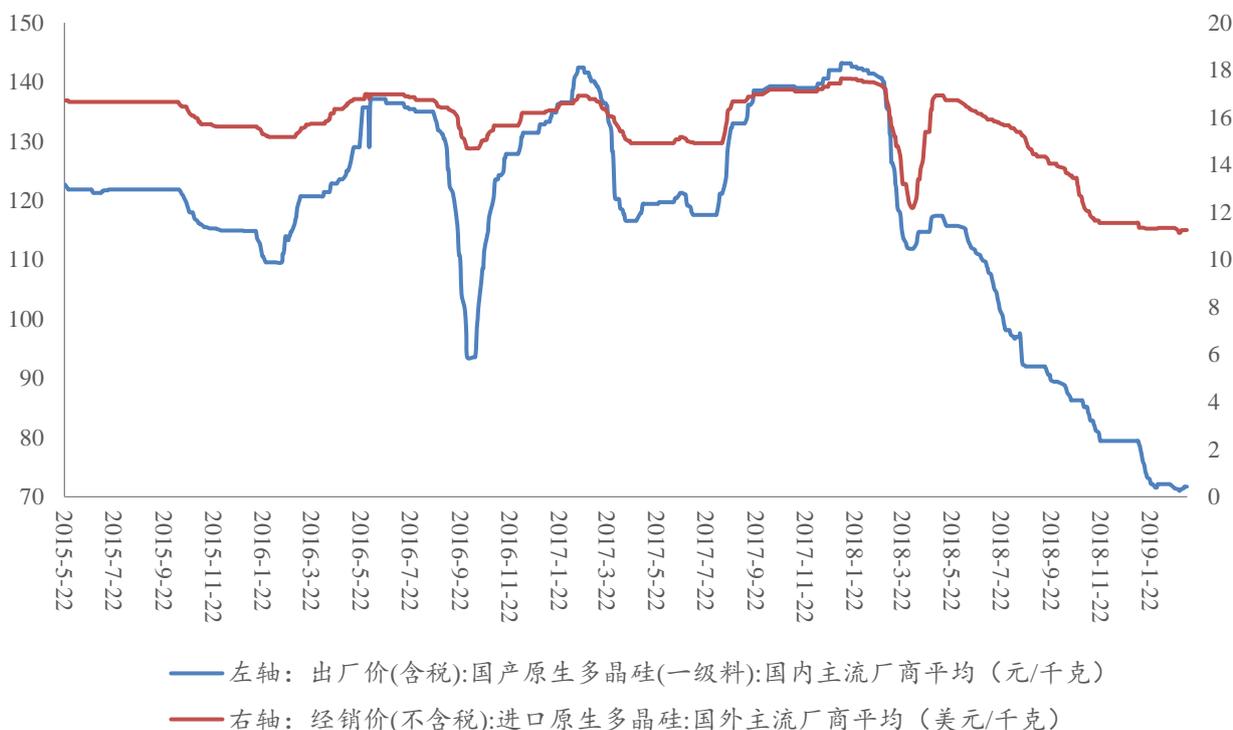
行业指数	本报告期涨幅 (%)	最近 1 个月涨幅 (%)	最近 3 个月涨幅 (%)	最近 6 个月涨幅 (%)	最近 1 年涨幅 (%)	2019 年涨幅 (%)
风电设备	9.79	13.61	28.25	24.79	-18.13	37.33
光伏设备	-2.52	14.11	26.67	35.70	-11.40	36.07
综合电力设备商	6.74	10.11	17.14	19.82	-5.51	18.15
沪深 300	3.91	12.63	14.96	11.59	-10.98	21.49
低压设备	-0.86	0.11	8.30	14.04	-6.50	5.94
电气设备	3.93	15.88	19.01	19.49	-14.42	24.84
新能源车	5.29	20.00	13.61	8.28	-27.58	21.24
电网自动化	2.57	9.16	11.23	11.03	-14.20	15.76
中压设备	5.58	24.04	21.43	27.90	-9.79	27.31
储能设备	5.44	16.67	16.14	23.92	-4.38	20.18
工控自动化	5.28	23.13	21.04	6.40	-20.52	31.38
高压设备	3.44	12.26	11.43	25.37	-14.72	17.37
计量仪表	11.52	24.95	18.28	19.36	-20.73	27.62
其它电源设备	16.47	24.90	17.05	17.81	-1.00	22.57
线缆部件及其他	2.90	19.25	23.38	19.92	-17.74	24.39
火电设备	25.10	45.51	18.51	-30.90	-43.04	36.25

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

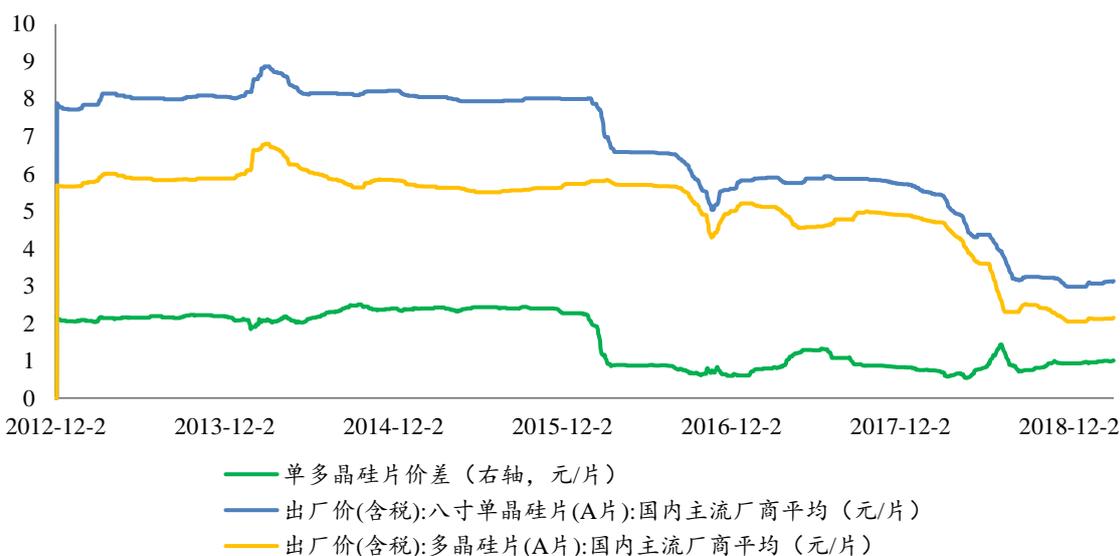
2.1 光伏设备

图 5：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



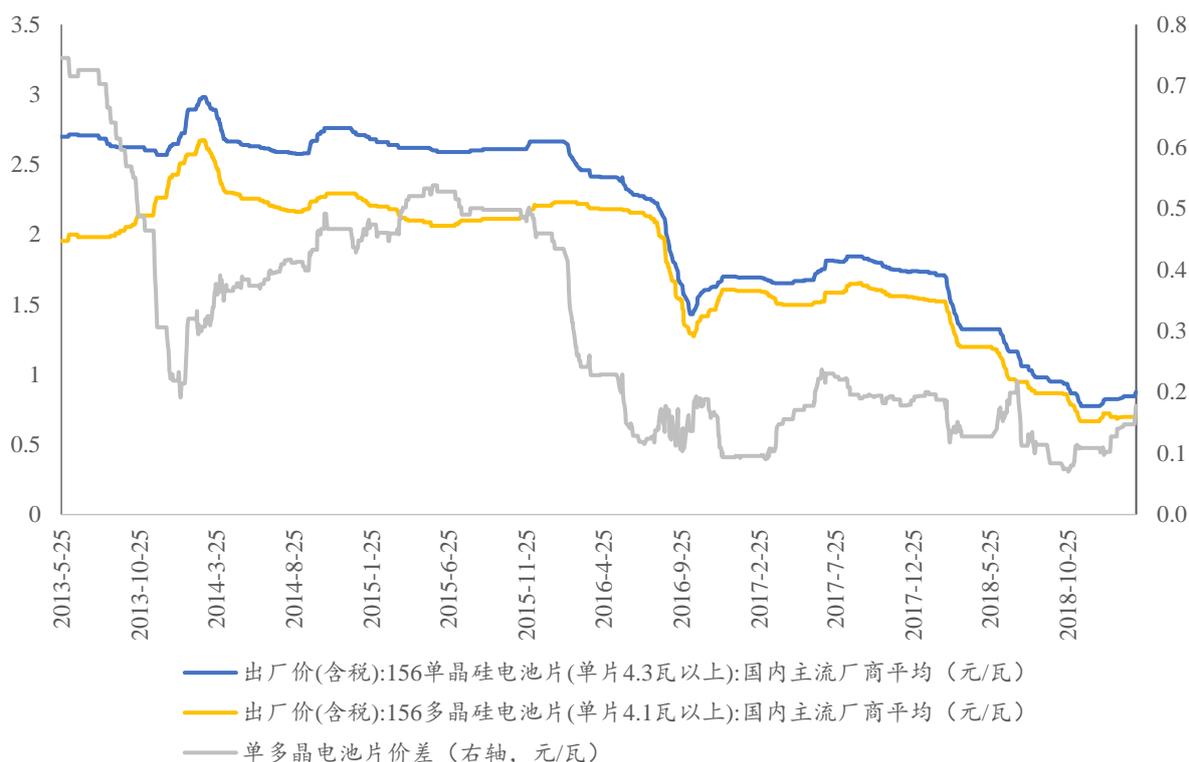
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 6：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



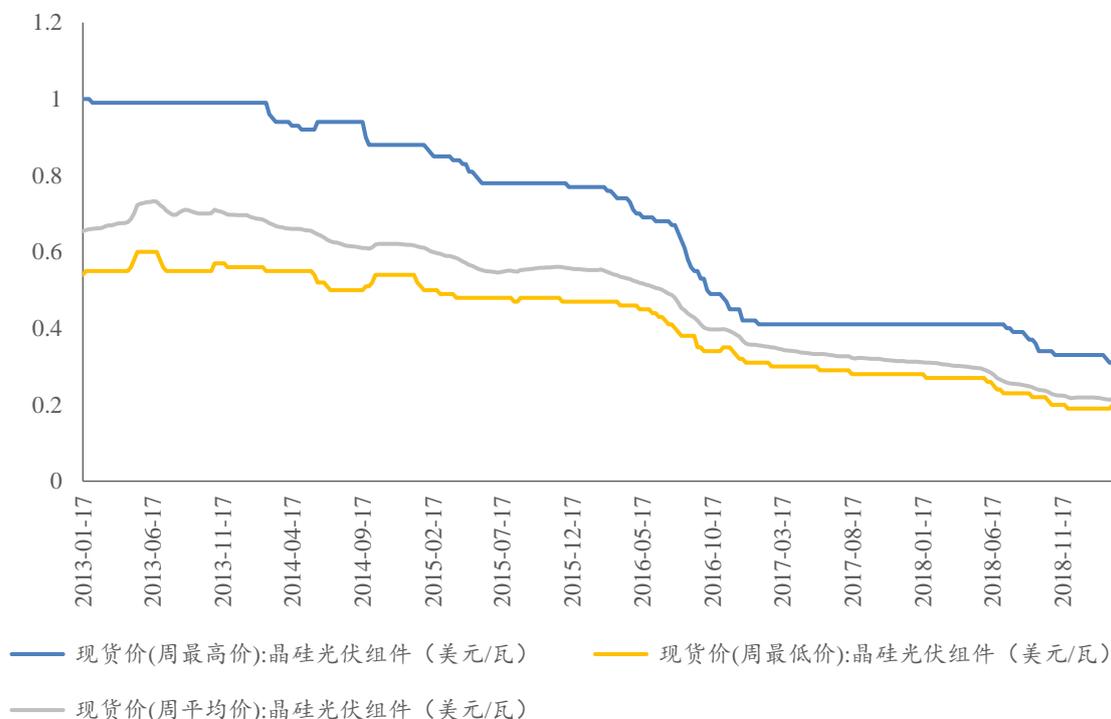
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：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 8：晶硅光伏组件现货价

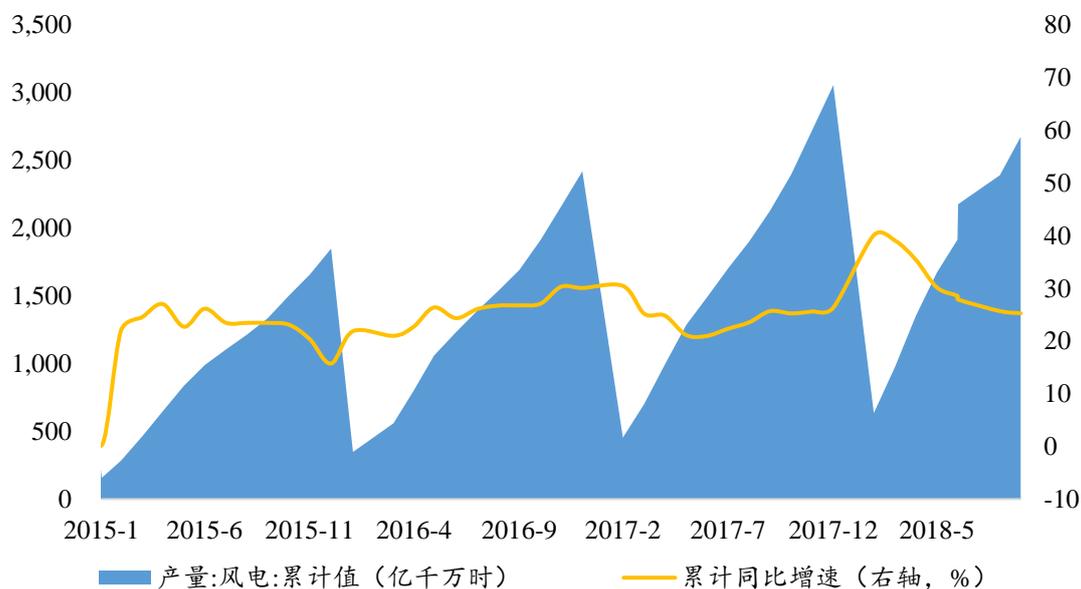


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



2.2 风电设备

图 9：我国风电产量变动情况



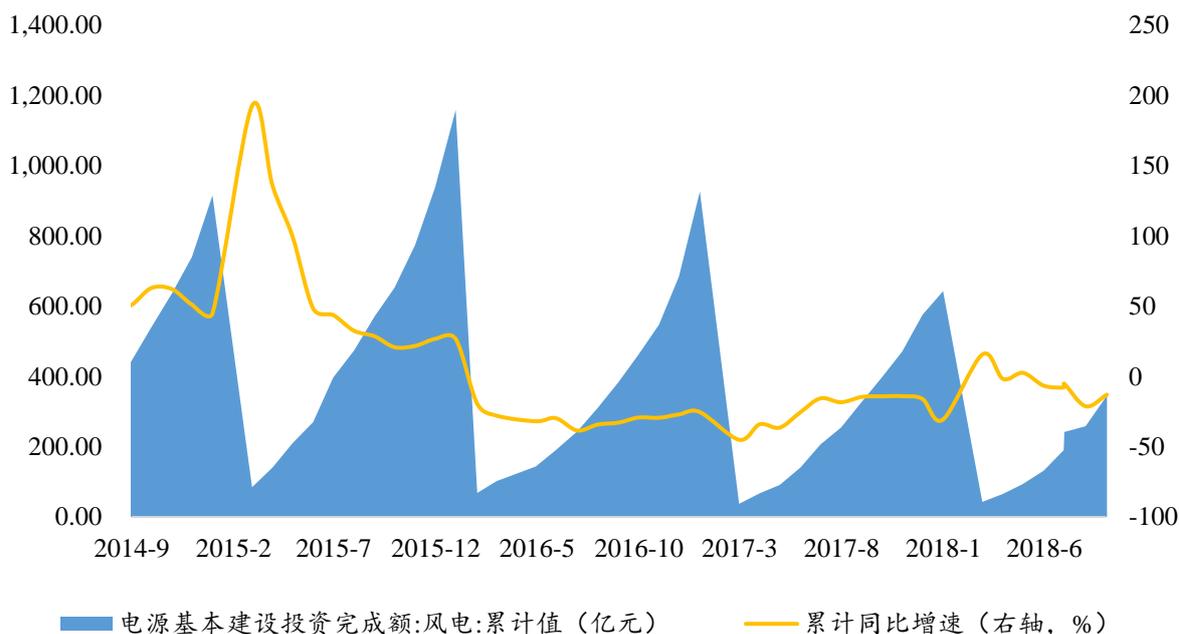
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



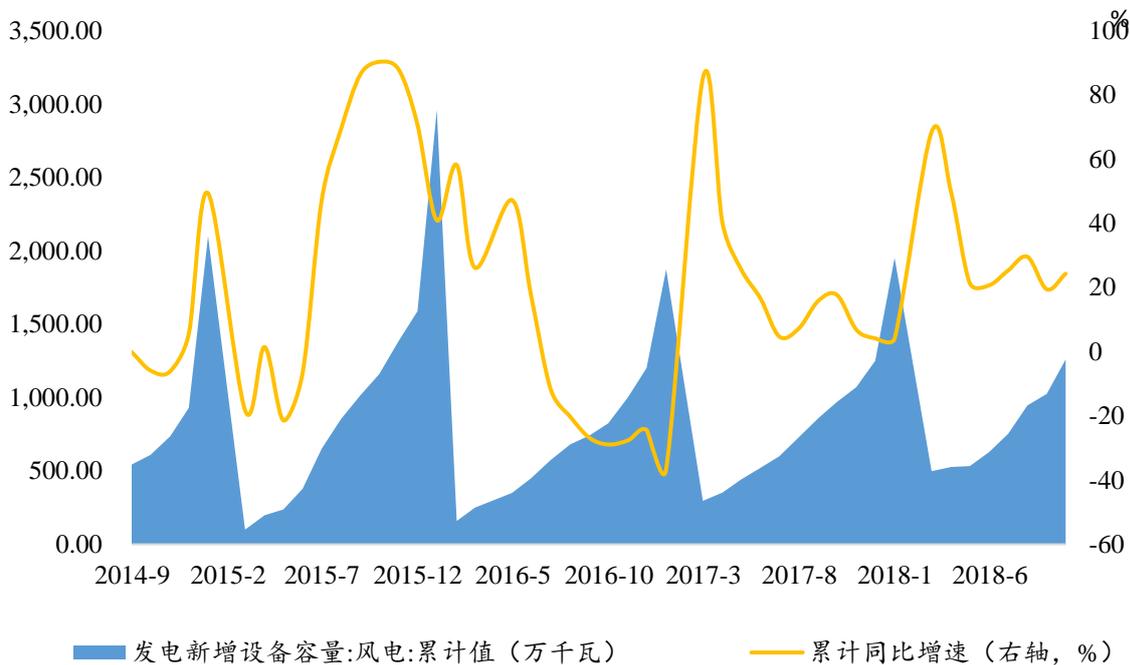
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 11：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

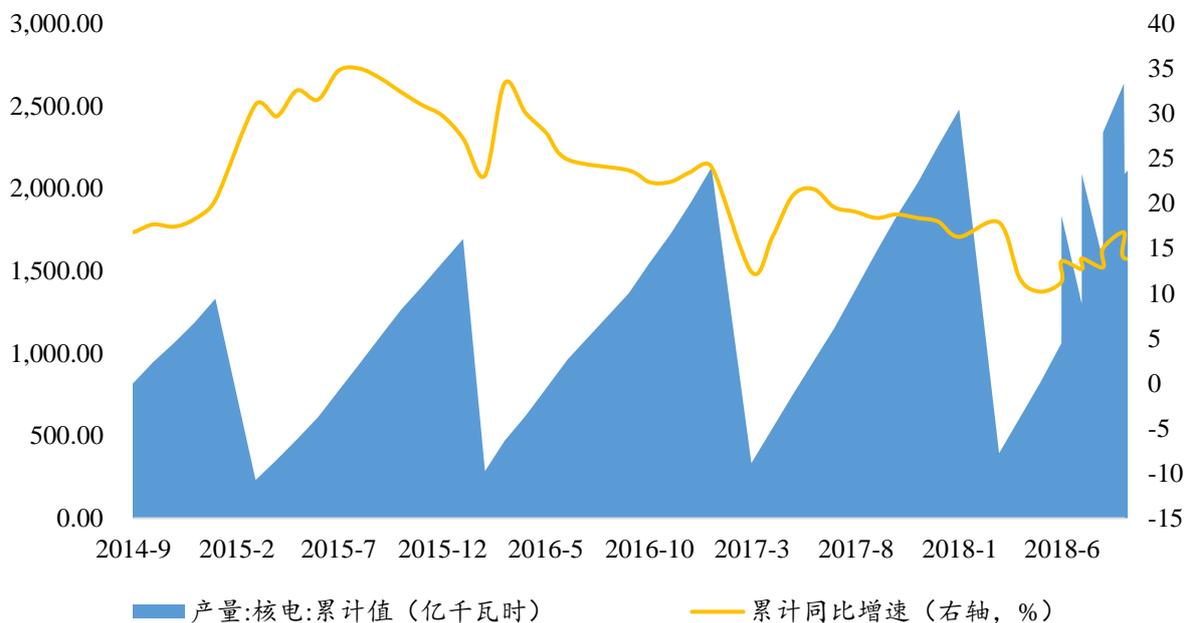
图 12：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

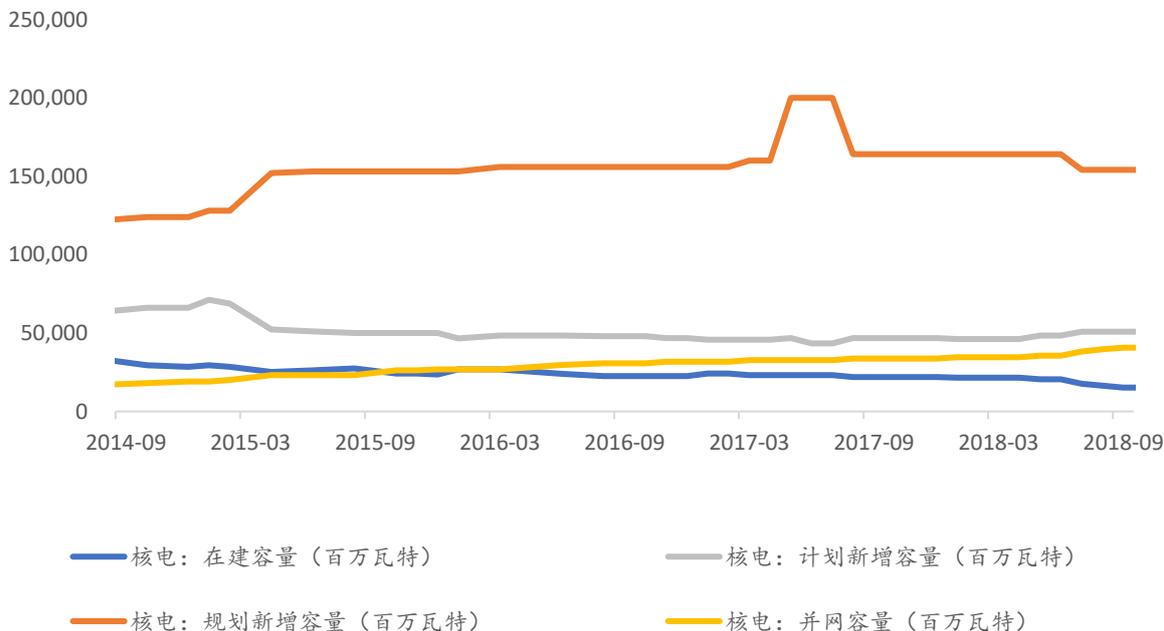
2.3 核电设备

图 13：我国核电产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

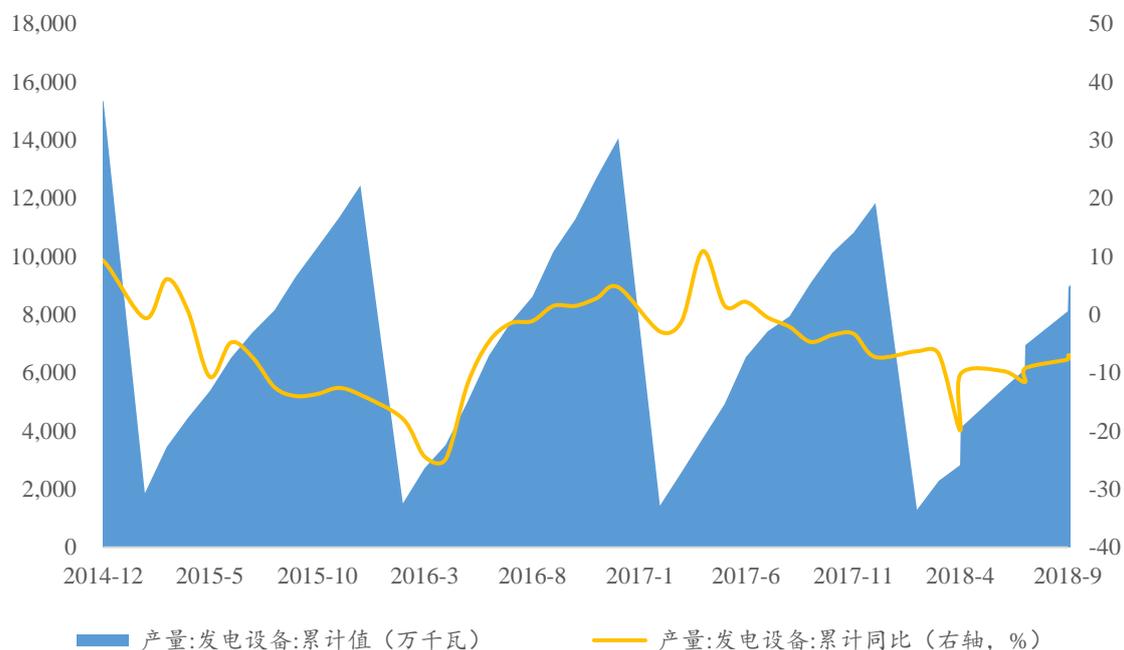
图 14：我国核电各类容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

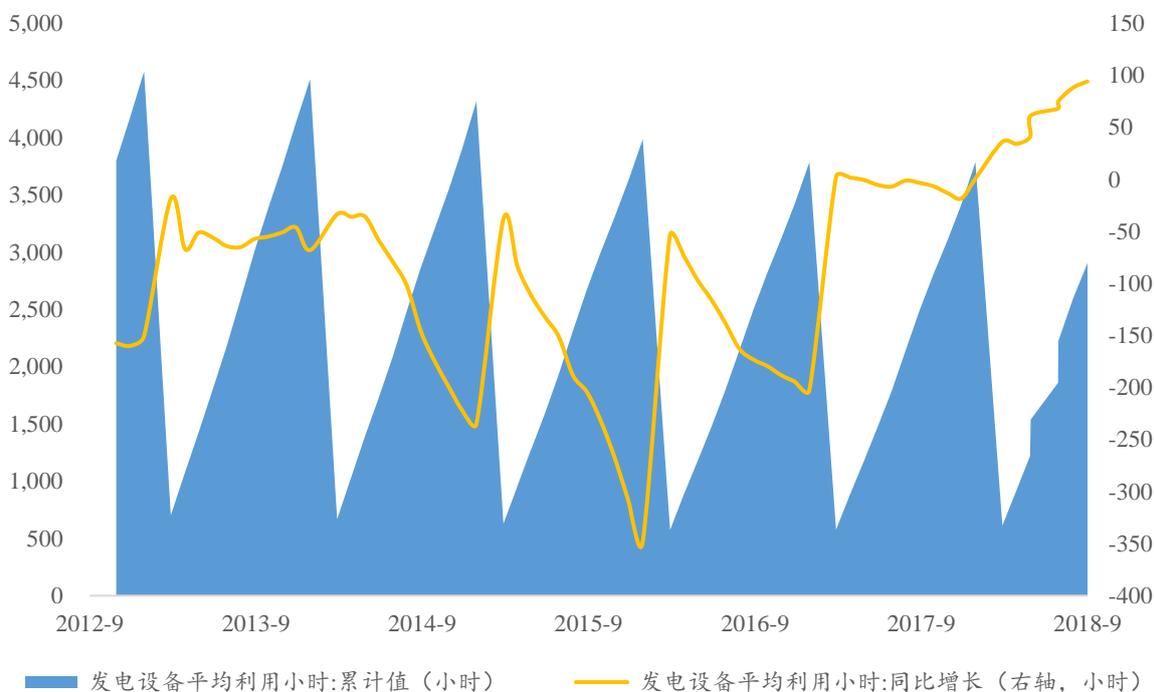
2.4 发电设备数据

图 15：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

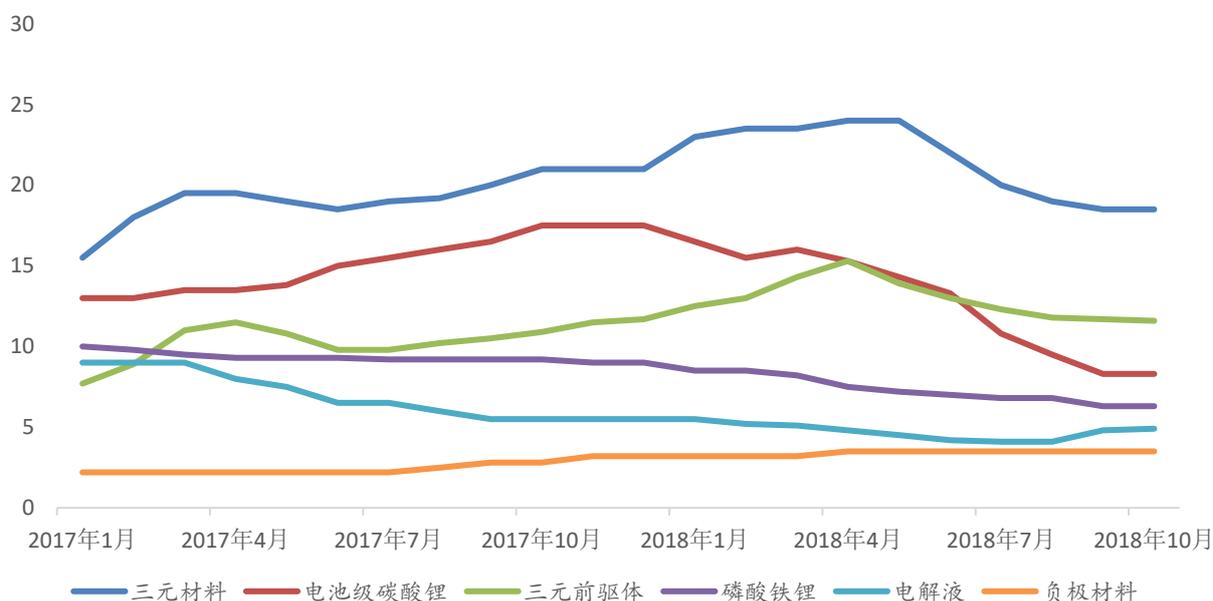
图 16：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2.5 新能源汽车

图 17：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 18：我国新能源汽车产销量变动情况

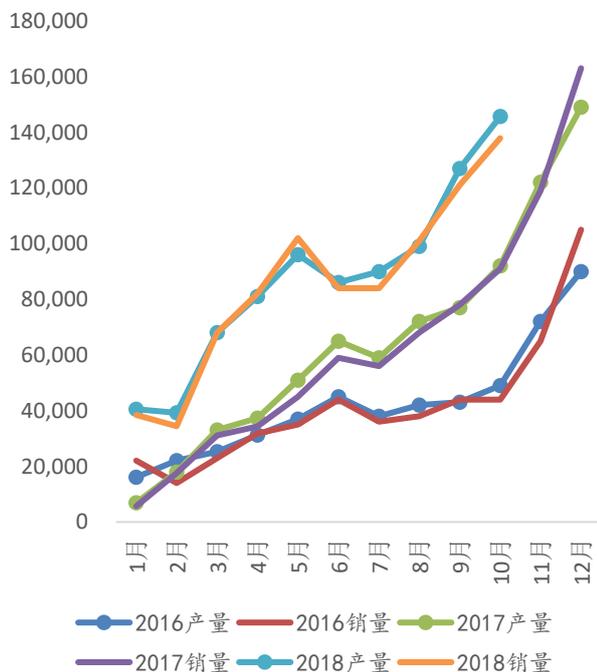
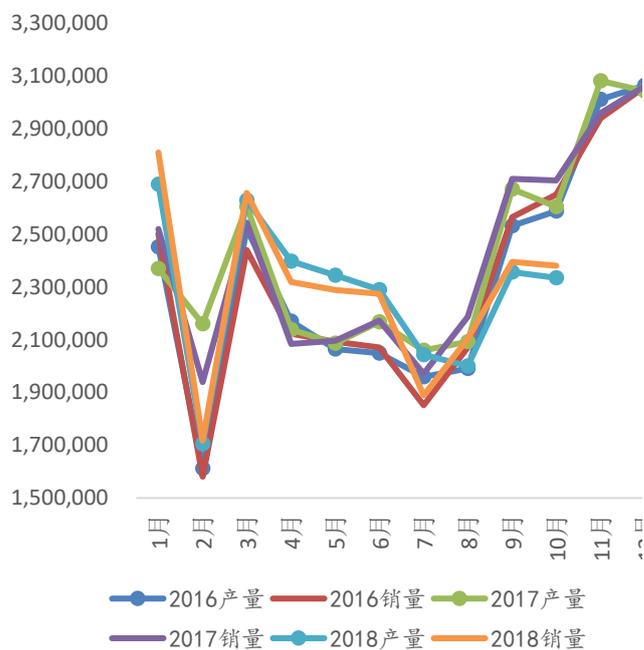


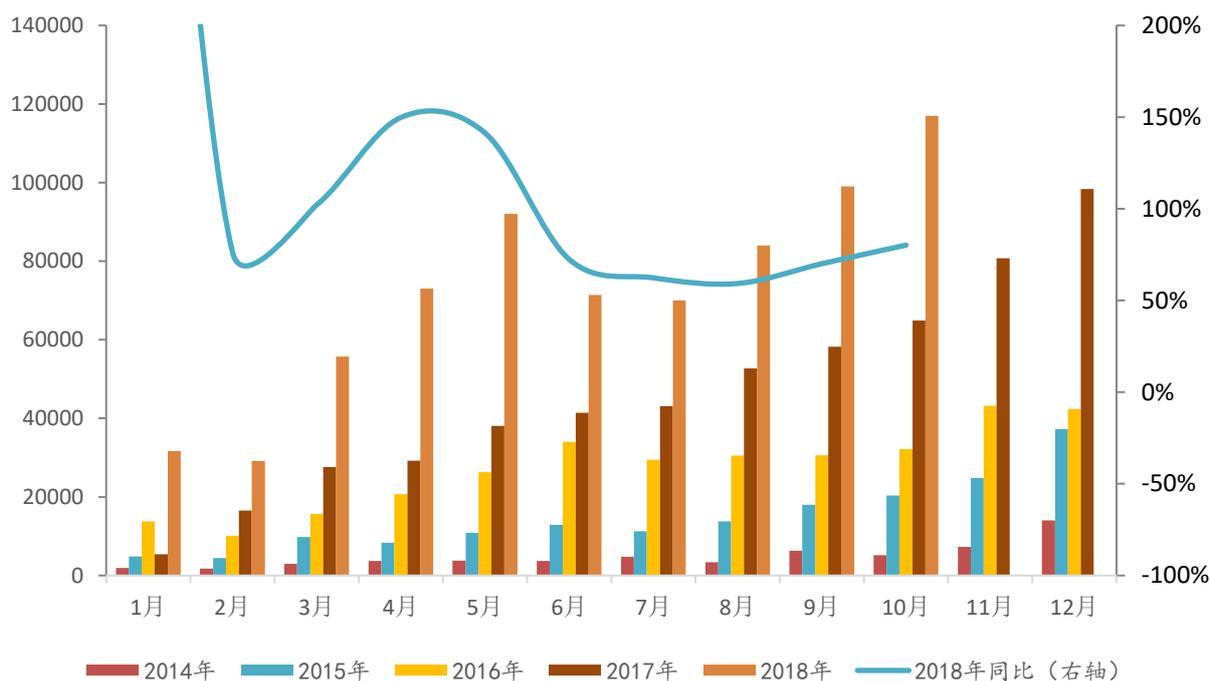
图 19：我国汽车产销量变动情况



数据来源：中国汽车工业协会，长城国瑞证券研究所



图 20：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

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
002533.SZ	金杯电工	增发预案公告	20190309	本次拟增发股份 11062.4256 万股，增发预案公告日：2019-03-09
600268.SH	国电南自	诉讼公告	20190308	诉讼结果为原告胜诉
002090.SZ	金智科技	项目中标	20190307	近期，我公司控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司成功中标智慧建邺“雪亮工程”二期等一批智慧城市项目，累计中标金额约 1.78 亿元。
002196.SZ	方正电机	税收政策优惠开始	20190307	浙江方正电机股份有限公司近日收到浙江省科学技术厅，浙江省财政厅，国家税务总局浙江省税务局联合颁发的编号为 GR201833000462 的《高新技术企业证书》，发证时间为 2018 年 11 月 30 日，有效期三年。公司通过了高新技术企业复审。
002212.SZ	南洋股份	股权激励方案实施公告	20190307	方案摘要：股票期权激励计划股票来源为公司向激励对象定向发行南洋天融信科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）A 股普通股。公司拟向激励对象授予 3,000 万份股票期权。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 13.01 元/份。本激励计划有效期为股票期权和限制性股票授予登记完成之日起至所有股票期权行权或注销和限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止，最长不超过 48 个月。
002350.SZ	北京科锐	项目中标	20190307	近日南方电网公司在其电子商务平台 (http://www.bidding.csg.cn) 公示了“广东电网有限责任公司 2019 年 10kV SF6 全绝缘断路器柜自动化成套设备, 10kV 真空断路器柜(移开式)自动化成套设备框架招标结果”，北京科锐配电自动化股份有限公司为该项目中中标候选人。
002451.SZ	摩恩电气	股权转让进行中	20190307	20190307：上海摩恩电气股份有限公司持有上海摩鸿信息科技有限公司 100% 的股权。为了提升公司资金效率、优化公司资产结构，公司拟与摩恩控股集团有限公司签订《股权转让协议书》，将所持摩鸿信息 100% 的股权以 12,834.06 万元的价格转让给摩恩控股。 2019 年 3 月 6 日，公司召开了第四届董事会第十八次会议，通过了《关于转让上海摩鸿信息科技有限公司股权暨关联交易的议案》。本次交易通过盘活资产存量，增加公司的营运资金，有利于优化公司资产结构，符合公司的长期发展战略和全体股东利益。
300116.SZ	坚瑞沃能	诉讼公告	20190307	诉讼结果为原告胜诉
601908.SH	京运通	股权转让进行中	20190307	20190306：2018 年 12 月 26 日，经公司财务部门确认，公司银行账户收到了第一笔交易价款人民币 12,709.716 万元。 根据《公司章程》等相关规定，本次出售资产事宜需要提交公司董事会和股东大会审议。公司分别于 2019 年 2 月 18 日、2019 年 3 月 6 日召开第四届董事会第九次会议、2019 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于出售资产的议案》。本次出售资产事宜本公司需



				<p>要履行的审批程序已全部履行完毕。</p> <p>20181025: 北京京运通科技股份有限公司(以下简称“京运通”或“公司”)与闻泰科技股份有限公司(以下简称“闻泰科技”)、北京建广资产管理有限公司(以下简称“建广资产”)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)(以下简称“合肥广合”)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。</p>
300477.SZ	合纵科技	股权收购进行中	20190306	<p>20190306: 公司拟与北京恩卡纳原有股东宁波源纵股权投资合伙企业(有限合伙)、天津市盛雅投资有限公司及新股东陈刚、冯德茂、胡定坤、应一啸、唐洪辉、曹云彬、彭大庆、陈素琼、张焕祥、北京丝路云和投资中心(有限合伙)、宁波瑞商投资管理合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区华臻股权投资合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区华辉锦泽投资合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区华奥锦通投资合伙企业(有限合伙)以货币形式向北京恩卡纳合计投资300,000,000.00元。其中公司以总额58,061,622.50元投资北京恩卡纳,其中16,589,035.00元计入注册资本,41,472,587.50元计入资本公积,本次增资完成后公司持有北京恩卡纳股权的比例为16.59%。</p> <p>公司第五届董事会第二次会议,会议审议通过了《关于公司参与增资北京恩卡纳新能源科技有限公司的议案》。</p> <p>本次投资立足于公司新能源锂电池材料板块业务,通过寻求海外投资机会,加快公司锂电池资源和冶炼业务的整合,有助于实现公司锂电池产业“资源冶炼+材料+前驱体”的战略布局,提升公司的综合实力,进一步为公司及全体股东创造价值。</p>
600151.SH	航天机电	股权收购进行中	20190306	<p>20190306: 2019年3月2日本公司及全资子公司上海航天控股(香港)有限公司收到erae cs Co., Ltd.发来的行使卖方出售期权的通知。经双方协商,上海航天控股(香港)有限公司拟以4,000万美元收购erae cs Co., Ltd.所持erae Automotive Systems Co., Ltd 19%股权。</p> <p>经公司第七届董事会第十三次会议审议通过了《关于购买erae cs所持erae Auto19%股权的关联交易议案》,同意香港上航控股以4,000万美元购买erae cs所持erae Auto19%股权。</p> <p>本次交易完成后,上市公司还将继续推进下属子公司上海爱斯达克汽车空调系统有限公司与erae Auto业务整合,继续发挥相关业务协同效应。由此上市公司的汽车热交换系统业务的核心竞争优势将得到进一步提升,有利于公司的长远、稳健发展。</p>
002733.SZ	雄韬股份	股权转让进行中	20190305	<p>20190305: 深圳市雄韬电源科技股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会2019年第二次会议审议通过了《关于转让参股公司部分股权暨关联交易的议案》,公司拟以人民币3,000万元转让参股公司深圳易信科技股份有限公司(以下简称“易信科技”)5.00%股权给深圳韬略新能源股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“深圳韬略新能源股权投资基金”)本次交易完成后,公司仍持有易信科技5.7143%的股权。本次交易构成关联交易,本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。</p>



				本次交易有助于充足公司经营流动性需要, 进一步提高经营流动性, 优化财务结构, 提高盈利水平, 符合公司经营发展需要。
002733.SZ	雄韬股份	股权收购进行中	20190305	20190305: 深圳市雄韬电源科技股份有限公司(以下简称“公司”)第三届董事会 2019 年第二次会议审议通过了《关于收购参股公司部分股权暨关联交易的议案》, 公司拟用人民币 10,500 万元向 BD TECHNOLOGY LIMITED(以下简称“BD”)收购参股公司江山宝源国际融资租赁有限公司(以下简称“江山宝源”或“标的公司”)17.4%的股权。本次收购完成后, 公司持有江山宝源 62.4%的股权。 本次交易构成关联交易, 本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。 本次收购江山宝源 17.4%的股权, 可增强公司的竞争力和持续盈利能力, 符合公司发展战略及长远利益, 不存在损害公司及其他股东合法利益的情形。
300713.SZ	英可瑞	税收政策优惠开始	20190305	深圳市英可瑞科技股份有限公司的控股子公司长沙广义变流技术有限公司通过了高新技术企业再次认定, 并于近日收到了由湖南省科学技术厅, 湖南省财政厅, 国家税务总局湖南省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 证书编号为:GR201843000467, 发证时间:2018 年 10 月 17 日, 有效期为三年。
601012.SH	隆基股份	澄清利空传闻	20190305	2019 年 3 月 5 日凌晨, 有关媒体发表了题为《韩华 Q-CELLS 起诉晶科隆基和 REC, 侵犯钝化技术专利》等文章, 报道提及“HANWHAQ-CELLS 公司向美国 ITC 提出 337 调查请求, 以及向美国地区法院起诉控告晶科, REC, 隆基涉嫌侵犯其美国专利权”。现就上述报道作出如下澄清:(一)根据媒体信息初步分析, 韩华诉讼使用的专利是通过从其他研究机构经多次转移购买所得, 其专利权与其他公司共有。同时, 该专利权稳定性存在较大不确定性;(二)从技术上看, 目前公司产品与涉案专利采用的技术方法并不一致(专利采用的是 ALD 技术, 公司采用的是 PECVD 技术);(三)目前无证据表明公司产品侵犯任何专利权。
601558.SH	ST 锐电	股权收购进行中	20190305	20190305: 因售电公司在 2018 年的经营中未完成《出资合作协议书》中约定的利润条款, 经公司与神州慧能协商, 于 2019 年 3 月 4 日签订《股权转让协议》, 约定神州慧能将其持有的售电公司 30%股权及其享有的相应股东权益以零元转让给公司。 本次交易是为了履行公司与神州慧能(北京)科技有限公司签订的《出资合作协议书》。股权转让完成后, 售电公司将成为公司的全资子公司。
002350.SZ	北京科锐	税收政策优惠开始	20190304	北京科锐配电自动化股份有限公司控股子公司武汉科锐电气股份有限公司于近日收到湖北省科学技术厅, 湖北省财政厅, 国家税务总局湖北省税务局联合下发的高新技术企业证书, 证书编号:GR201842000870; 发证日期:2018 年 11 月 15 日; 有效期:三年。
002560.SZ	通达股份	增发股份上市(非公开发行)	20190304	本次增发价 4.72 元, 增发数量 1694.9152 万股
300011.SZ	鼎汉技术	项目中标	20190304	北京鼎汉技术股份有限公司于近期参与了“北京市轨道交通 19 号



				线一期工程站台门设备采购项目”的投标工作. 投标结果经公示后, 近日, 公司接到北京市轨道交通建设管理有限公司通知, 本公司被定为北京市轨道交通 19 号线项目的中标商, 公司将在缴纳相应费用后向北京市轨道交通建设管理有限公司申请领取本项目的“中标通知书”。
300477.SZ	合纵科技	签订重大合同	20190304	北京合纵科技股份有限公司于近日收到参股公司天津市茂联科技有限公司通知, 天津茂联与万宝矿产有限公司签署含钴铜物料购销协议, 合同数量合计为 57600 湿吨(+/-10%)。
603583.SH	捷昌驱动	财政补贴	20190304	近期, 浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司收到 2018 年 8 月软件产品增值税退税款合计 2,033,874.02 元。
002665.SZ	首航节能	签订重大合同	20190301	近日, 北京首航艾启威节能技术股份有限公司收到与华能延安发电有限公司签订的《华能延安电厂(2×660MW 机组)工程间接空冷系统采购合同》, 合同约定买方购买合同中列明的华能延安电厂(2×660MW 机组)工程间接空冷系统及技术服务。
300427.SZ	红相股份	增发股份上市(非公开发行)	20190301	本次增发价 10.08 元, 增发数量 575.3968 万股
300466.SZ	赛摩电气	股权收购进行中	20190301	20190301: 本次修订稿增加了业绩承诺的后续合理性和一些明细情况的分析。 20190128: 第一次证监会反馈意见。 20190116: 发行修订草案。 20190102: 证监会受理 20181203: 赛摩电气向广浩捷全体股东以非公开发行股份及支付现金方式购买其合计持有的广浩捷 100.00% 股权, 交易价格为 60,000.00 万元, 其中向杨海生、谢永良、胡润民、罗盛来、魏永星、于泽发行股份支付比例为 55.00%, 现金支付比例为 45.00%, 向纳特思投资发行股份支付比例为 70.00%, 现金支付比例为 30.00%, 发行股份支付金额总计 33,270.00 万元, 现金支付金额总计 26,730.00 万元。 2018 年 12 月 1 日, 赛摩电气召开了第三届董事会第十一次会议, 审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的议案》。 本次交易有利于落实公司发展战略, 充实赛摩电气智能制造生态圈, 布局消费电子行业, 实现外延式扩张。
300510.SZ	金冠股份	股权收购进行中	20190301	20190301: 金冠股份股东郭长兴、徐海涛、南京能策投资管理有限公司、庄展诺、李从文、上海钧犀实业有限公司、景欣定增精选 2 号私募投资基金、景欣定增精选 3 号私募投资基金共计 8 名股东于 2019 年 2 月 27 日与古都资管签署了《股份转让协议》, 郭长兴将其持有的金冠股份 7,497,000 股无限售流通股、徐海涛将其持有的金冠股份 1,323,000 股无限售流通股、能策投资将其持有的金冠股份 20,978,096 股无限售流通股、庄展诺将其持有的金冠股份 13,111,310 股无限售流通股、李从文将其持有的金冠股份 3,942,017 股无限售流通股、钧犀实业将其持有的金冠股份 1,783,714 股无限售流通股、景欣 2 号将其持有的金冠股份 3,489,874 股无限售流通股、景欣 3 号将其持有的金冠股份



				<p>3,483,868股无限售流通股,合计55,608,879股无限售流通股,占上市公司总股本10.6032%,转让给古都资管。此外,金冠股份股东张汉鸿、能策投资、李双全与古都资管于2019年2月27日签署了《表决权委托协议》,表决权委托方拟将其股份转让后仍合计持有金冠股份的70,550,197股(占公司股本总额的13.4522%)所享有的表决权委托给古都资管行使。</p> <p>本次股份转让履行完毕及表决权委托期限内,古都资管将持有金冠股份55,608,879股,占上市公司总股本10.6032%,累计获得公司126,159,076股对应表决权,占公司有表决权股份总数的24.0554%。</p>
002471.SZ	中超控股	诉讼公告	20190228	诉讼结果为原告败诉
002560.SZ	通达股份	增发实施方案公告	20190228	增发方案:增发发行方式定向,增发类型原有A股增发A股,增发招股公告日:2019-02-28
002622.SZ	融钰集团	违规行为公告	20190228	因信息披露虚假或严重误导性陈述,深圳证券交易所于2019-02-27依据相关法规给予:公开谴责处分决定
300376.SZ	易事特	股权收购进行中	20190228	<p>20190228:易事特于2019年2月26日召开公司第五届董事会第三十三次会议,以7票同意,0票反对,0票弃权的表决结果,审议通过了《关于收购金昌国能太阳能发电有限公司100%股权的议案》,根据公司的实际业务经营情况并结合公司发展战略需要,董事会同意公司拟以自有资金人民币32,500万元收购振发新能集团有限公司持有的金昌国能100%股权,交易完成后,金昌国能成为公司的全资子公司。</p> <p>本次交易对方与公司不存在关联关系,本次交易不构成关联交易,亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易已经公司第五届董事会第三十三次会议审议通过,无需提交公司股东大会审议批准。</p>
300514.SZ	友讯达	税收政策优惠开始	20190228	深圳友讯达科技股份有限公司于近日收到了由深圳市科技创新委员会,深圳市财政委员会,国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201844200300),发证时间:二〇一八年十月十六日,有效期:三年。
300745.SZ	欣锐科技	财政补贴	20190228	深圳欣锐科技股份有限公司自2019年1月1日至2019年2月28日累计获得各项政府补助资金共计4,029,416.00元,均为与收益相关的政府补助,均为增值税即征即退政府补助资金。
002471.SZ	中超控股	诉讼被告方	20190227	江苏中超控股股份有限公司收到揭阳市榕城区人民法院,湖北省武汉市黄陂区人民法院送达的应诉通知书,传票及民事起诉状,民事裁定书等诉讼材料。
002617.SZ	露笑科技	股权收购进行中	20190227	<p>20190227:中国证监会对公司提交的重大资产重组申请材料进行了审查,认为该申请材料齐全,符合法定形式,决定对该行政许可申请予以受理。</p> <p>20190215:股东大会通过。</p> <p>20190130:公司发布修订草案,更新评估内容及交易价格。</p> <p>20180907:公司拟以发行股份的方式购买交易对方持有的顺宇股份92.31%股权。本次交易完成后,顺宇股份将成为本公司的全资子公司。经交易双方初步沟通,本次交易标的资产即顺宇股份92.31%股权的交易价格暂定为15.13亿元。</p>



				<p>2018年9月7日,上市公司召开第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司发行股份购买资产暨关联交易方案的议案》等相关议案。</p> <p>通过此次资产重组,露笑科技将借助顺宇股份在光伏电站领域的技术与经验优势,延伸已有光伏产业链条,提升自身在光伏电站投资及运营方面的能力;通过把握“发电——配售——用电”一体化模式,发挥产业链条协同优势,实现商业模式的转型。露笑科技将进一步增强在光伏发电产业链条的把控能力,进而提升公司整体实力。</p>
300360.SZ	炬华科技	股权收购进行中	20190227	<p>20190227:上海正帆科技股份有限公司(以下简称“正帆科技”)与炬华联昕及宁波芯可智股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“芯可智”)、江苏中天科技投资管理有限公司(以下简称“江苏中天”)、张林斌签署了《增资暨股份认购协议》。炬华联昕拟出资人民币1,000万元认购正帆科技人民币234.4666万元的新增注册资本(对应234.4666万股份)。</p> <p>本次交易经公司2019年2月26日召开的第三届董事会第十九次会议审议通过。</p> <p>根据公司战略规划,为提高资金使用效率,公司除加强在能源互联网和物联网领域战略布局外,积极寻求外延式投资机会,整合市场优质资源,提升公司的核心竞争力。正帆科技多年来服务于中国的集成电路、平板显示、半导体照明、太阳能光伏和光纤通讯等高科技行业,拥有的业务架构与公司的战略规划有共性。</p>
300745.SZ	欣锐科技	税收政策优惠开始	20190227	<p>深圳欣锐科技股份有限公司近日收到深圳市科技创新委员会,深圳市财政委员会和国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201844201801),发证时间为2018年10月16日,有效期为三年。</p>
002298.SZ	中电兴发	项目中标	20190226	<p>安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司于2019年2月26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第七届世界军人运动会东西湖体育中心场馆智慧安保项目(信息化部分)设备采购及安装工程项目,中标总金额为人民币3,826.020378万元,北京中电兴发近日已收到中标通知书。</p>
002927.SZ	泰永长征	税收政策优惠开始	20190226	<p>贵州泰永长征技术股份有限公司全资子公司深圳市泰永电气科技有限公司于近日收到由深圳市科技创新委员会,深圳市财政局,国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,认定深圳泰永为高新技术企业,证书编号GR201844201746,发证时间为2018年10月16日,有效期三年。</p>
300713.SZ	英可瑞	诉讼公告	20190226	<p>诉讼结果为原告胜诉</p>
300751.SZ	迈为股份	诉讼公告	20190226	<p>诉讼结果为原告败诉</p>
002322.SZ	理工环科	项目中标	20190225	<p>2019年2月25日,宁波理工环境能源科技股份有限公司接到全资子公司北京尚洋东方环境科技有限公司的通知,根据“中山市环境保护局中山市河涌水质自动监测平台建设项目中标结果公告”,尚洋环科中标该项目的06包。</p>
300491.SZ	通合科技	投资同业	20190225	<p>2019年2月25日,霍威电源已就本次交易资产过户事宜办理完成了工商变更登记手续,并收到了西安市工商行政管理局雁塔分局核</p>



				发的《营业执照》(统一社会信用代码:91610113556967380R),本次变更完成后,交易对方常程,沈毅,陈玉鹏,西安霍威卓越电子科技合伙企业(有限合伙)持有的霍威电源100%股权已过户至公司名下,现公司持有霍威电源100%股权,霍威电源成为公司的全资子公司。
300713.SZ	英可瑞	税收政策优惠开始	20190225	深圳市英可瑞科技股份有限公司于近日收到了由深圳市科技创新委员会,深圳市财政委员会,国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201844201321),发证时间:二〇一八年十月十六日,有效期:三年。
300713.SZ	英可瑞	诉讼胜诉	20190225	近日,深圳市英可瑞科技股份有限公司收到福建省漳州市中级人民法院(2018)闽06民初441号《民事判决书》。

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12家上市公司公告重要股东减持,参考市值合计约6.32亿元,3家上市公司公告重要股东增持,参考市值合计约0.73亿元。

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

代码	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)
601179.SH	中国西电	1	1	增持	1,499.37	5,633.04
600537.SH	亿晶光电	1	1	增持	460.00	1,461.30
002169.SZ	智光电气	1	1	增持	42.76	189.09
300427.SZ	红相股份	1	1	减持	-0.02	-0.28
002471.SZ	中超控股	1	1	减持	-0.40	-1.31
600151.SH	航天机电	6	3	减持	-0.54	-2.21
300116.SZ	坚瑞沃能	1	1	减持	-5.26	-9.40
603819.SH	神力股份	2	2	减持	-22.25	-367.76
603063.SH	禾望电气	1	1	减持	-78.92	-762.67
300490.SZ	华自科技	1	1	减持	-60.00	-782.24
300443.SZ	金雷股份	8	2	减持	-71.00	-988.76
300118.SZ	东方日升	4	1	减持	-194.80	-2,050.70
603050.SH	科林电气	1	1	减持	-342.24	-4,353.74
002733.SZ	雄韬股份	4	2	减持	-217.60	-4,943.01
002212.SZ	南洋股份	5	1	减持	-3,136.52	-48,923.43

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3月8日,共有46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28.41亿元,回购金额上限合计约为54.26亿元。



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

代码	简称	最新公告日期	回购进度	计划回购金额 (百万元)		计划回购数量 (百万股)		计划回购价格 (元)	
				下限	上限	下限	上限	下限	上限
002339.SZ	积成电子	2019-03-01	董事会预案	60.00	40.00	6.00	4.00	10.00	
002534.SZ	杭锅股份	2019-02-28	董事会预案	0.58	0.58	0.13	0.13	4.64	4.64
300660.SZ	江苏雷利	2019-02-23	董事会预案	28.23	28.23	1.48	1.48	19.02	19.02
002196.SZ	方正电机	2019-02-23	董事会预案	22.01	22.01	4.69	4.69	5.39	4.64
300141.SZ	和顺电气	2019-02-19	董事会预案	0.09	0.09	0.02	0.02	4.49	4.49
601222.SH	林洋能源	2019-01-22	董事会预案	1.96	1.96	0.45	0.45	4.38	4.38
002249.SZ	大洋电机	2019-01-19	董事会预案	17.48	17.48	4.90	4.90	6.13	3.08
002747.SZ	埃斯顿	2019-01-29	股东大会通过	11.23	11.23	1.98	1.98	5.80	5.67
002322.SZ	理工环科	2019-03-02	实施中	100.00	50.00	7.14		14.00	
601126.SH	四方股份	2019-03-06	实施中	50.00	30.00	6.67	4.00	7.50	
002334.SZ	英威腾	2019-01-05	董事会预案	2.21	2.21	0.53	0.53	4.32	4.15
600482.SH	中国动力	2019-03-05	实施中	500.00	250.00	14.81		33.75	
300124.SZ	汇川技术	2019-01-18	股东大会通过	1.93	1.93	0.21	0.21	9.20	9.20
002350.SZ	北京科锐	2018-12-25	董事会预案	1.24	1.24	0.20	0.20	6.22	6.22
300447.SZ	全信股份	2019-01-15	股东大会通过	120.00	60.00	8.00	4.00	15.00	15.00
300360.SZ	炬华科技	2019-03-05	实施中	400.00	200.00	40.00	20.00	10.00	
300124.SZ	汇川技术	2018-12-14	董事会预案	2.00	2.00	0.22	0.22	9.20	9.20
300274.SZ	阳光电源	2018-12-27	股东大会通过			0.72	0.72	8.80	5.13
300048.SZ	合康新能	2019-03-07	完成实施	0.94	0.94	0.45	0.45	2.32	1.48
603819.SH	神力股份	2019-02-22	实施中	80.00	40.00	3.20		25.00	
002617.SZ	露笑科技	2019-03-09	实施中	200.00	100.00	50.00	16.67	6.00	4.00
300617.SZ	安靠智电	2019-01-25	实施中	100.00	50.00	4.00		25.00	
300118.SZ	东方日升	2018-11-21	董事会预案	27.72	27.72	2.93	2.93	9.46	9.46
002610.SZ	爱康科技	2018-12-06	股东大会通过	1.11	1.11	0.85	0.85	1.31	1.31
603819.SH	神力股份	2019-02-13	完成实施	0.24	0.24	0.02	0.02	12.24	12.24
300447.SZ	全信股份	2018-11-13	回购提议	120.00	60.00	6.00	3.00	20.00	
002665.SZ	首航节能	2018-11-27	股东大会通过	1200.00	600.00	153.85		7.80	
601218.SH	吉鑫科技	2019-02-26	实施中	100.00	50.00	28.60		3.50	
002441.SZ	众业达	2019-02-02	完成实施	2.64	2.64	0.44	0.44	6.05	6.05
603015.SH	弘讯科技	2019-01-29	完成实施	0.29	0.29	0.05	0.05	5.95	5.95
600525.SH	长园集团	2018-11-15	股东大会通过			1.01	1.01		
600468.SH	百利电气	2019-03-05	实施中	200.00	100.00	33.33		6.00	
601126.SH	四方股份	2018-12-06	完成实施	50.00	30.00	7.69	4.62	6.50	
002169.SZ	智光电气	2018-11-15	股东大会通过	200.00	100.00	33.33	16.67	6.00	
002531.SZ	天顺风能	2018-12-29	完成实施	50.00	25.00	10.00		5.00	
300660.SZ	江苏雷利	2018-12-05	完成实施	0.55	0.55	0.03	0.03	19.02	19.02
300124.SZ	汇川技术	2018-10-25	董事会预案	3.38	3.38	0.37	0.37	9.20	9.20



002733.SZ	雄韬股份	2018-11-12	股东大会通过	60.00	30.00	4.62		13.00	
300118.SZ	东方日升	2018-10-20	董事会预案	0.05	0.05	0.01	0.01	4.22	4.22
300286.SZ	安科瑞	2019-03-04	实施中	60.00	30.00	7.06		8.50	
002706.SZ	良信电器	2019-03-02	实施中	200.00	100.00	26.67	13.33	7.50	
002298.SZ	中电兴发	2018-12-07	完成实施	300.00	150.00	33.33		9.00	
601558.SH	ST锐电	2019-03-02	实施中	200.00	50.00	166.67		1.20	
002350.SZ	北京科锐	2019-03-02	实施中	130.00	65.00	13.64	6.82	9.53	
600482.SH	中国动力	2018-12-17	完成实施	400.00	200.00		5.80	34.50	
002610.SZ	爱康科技	2018-10-25	股东大会通过		150.00		50.00	3.00	
300048.SZ	合康新能	2019-03-07	完成实施	8.52	8.52	3.67	3.67	2.32	2.32
002747.SZ	埃斯顿	2018-12-11	完成实施	1.84	1.84	0.39	0.39	4.79	4.02
002212.SZ	南洋股份	2018-12-27	完成实施	400.00	200.00	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

代码	简称	回购类型	截止日期	已回购数量(百万股)	已回购金额(百万元)
002617.SZ	露笑科技	普通回购	2019-03-08	2.08	10.00
300048.SZ	合康新能	股权激励回购	2019-03-06	4.12	9.46
601126.SH	四方股份	普通回购	2019-02-28	6.64	39.99
600482.SH	中国动力	普通回购	2019-02-28	6.66	153.29
300360.SZ	炬华科技	普通回购	2019-02-28	0.66	5.37
600468.SH	百利电气	普通回购	2019-02-28	27.54	151.91
002322.SZ	理工环科	普通回购	2019-02-28	5.23	50.00
002706.SZ	良信电器	普通回购	2019-02-28	9.00	54.03
601558.SH	ST锐电	普通回购	2019-02-28	1.00	1.18
002350.SZ	北京科锐	普通回购	2019-02-28	10.26	64.40
601218.SH	吉鑫科技	普通回购	2019-02-25	2.23	6.58

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

截止本报告期内, 共有 138 家电新行业上市公司发布了 2018 年业绩预告, 其中 22 家“预增”, 23 家“略增”, 17 家“续盈”, 5 家“扭亏”, 24 家“首亏”, 25 家“预减”, 20 家“略减”, 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

代码	名称	2018 年 Q3 净利润 (亿元)	2018 年 Q3 净利润同 比增长率 (%)	2018 年度业 绩预告类型	2018 年业绩预 告增速上限 (%)	2018 年业绩预 告增速下限 (%)
601877.SH	正泰电器	27.90	42%			
300750.SZ	宁德时代	23.79	-7%	略减	-3%	-9%
600406.SH	国电南瑞	23.16	36%			
601727.SH	上海电气	21.69	16%			
600089.SH	特变电工	19.39	4%			
601012.SH	隆基股份	16.91	-25%	略减	-23%	-25%
600525.SH	长园集团	12.78	104%	预减	-55%	-95%
600482.SH	中国动力	9.95	22%			
600875.SH	东方电气	9.00	48%	略增	25%	
300124.SZ	汇川技术	7.94	10%	略增	15%	
000591.SZ	太阳能	7.19	5%			
601222.SH	林洋能源	6.47	18%			
300274.SZ	阳光电源	6.07	-19%	略减	-17%	-22%
600885.SH	宏发股份	5.88	1%			
300376.SZ	易事特	5.56	6%	略增	10%	
601908.SH	京运通	4.80	32%			
600580.SH	卧龙电气	4.46	-35%			
300068.SZ	南都电源	4.34	18%	略减	-10%	-40%
601567.SH	三星医疗	4.15	-1%			
603806.SH	福斯特	3.47	-6%			
300423.SZ	鲁亿通	3.35	1954%	预增	1569%	1539%
600475.SH	华光股份	3.26	4%			
603025.SH	大豪科技	3.26	10%			
600869.SH	智慧能源	2.98	104%	预增	566%	389%
000922.SZ	*ST 佳电	2.58	389%	预增	145%	120%
601179.SH	中国西电	2.51	-61%			
002518.SZ	科士达	2.22	-10%	略减		-40%
300118.SZ	东方日升	2.11	-51%	预减	-46%	-62%
300444.SZ	双杰电气	2.01	556%	预增	95%	65%
603218.SH	日月股份	1.99	9%			
601616.SH	广电电气	1.90	1265%	预增	564%	442%
300660.SZ	江苏雷利	1.70	-8%	续盈	10%	-10%
300427.SZ	红相股份	1.69	581%	预增	103%	78%
600590.SH	泰豪科技	1.61	34%			
603583.SH	捷昌驱动	1.60	44%	预增	63%	57%
603100.SH	川仪股份	1.59	43%			



000400.SZ	许继电气	1.55	-48%	预减	-63%	-75%
601126.SH	四方股份	1.44	1%			
300001.SZ	特锐德	1.44	3%	略减	-20%	-40%
603897.SH	长城科技	1.42	15%			
300393.SZ	中来股份	1.40	-33%	略减	-23%	-42%
300360.SZ	炬华科技	1.28	7%	略减		-20%
603728.SH	鸣志电器	1.28	8%			
300447.SZ	全信股份	1.25	1%	首亏	-291%	-295%
300510.SZ	金冠股份	1.15	60%	预增	77%	47%
603606.SH	东方电缆	1.15	213%	预增	240%	240%
600973.SH	宝胜股份	1.15	14%	预增	70%	30%
603861.SH	白云电器	1.11	-11%			
603416.SH	信捷电气	1.05	7%			
300215.SZ	电科院	0.92	3%	略增	15%	
000682.SZ	东方电子	0.91	161%	续盈	9%	-16%
300443.SZ	金雷风电	0.83	-35%	略减	-10%	-30%
600112.SH	天成控股	0.81	384%			
300477.SZ	合纵科技	0.81	15%	预减	-50%	-62%
002090.SZ	金智科技	0.80	-26%	略减		-30%
300286.SZ	安科瑞	0.78	0%	续盈	10%	-10%
603618.SH	杭电股份	0.74	-22%			
603105.SH	芯能科技	0.72	31%			
002276.SZ	万马股份	0.67	-19%	略减		-30%
600537.SH	亿晶光电	0.65	9%			
603396.SH	金辰股份	0.64	18%			
603507.SH	振江股份	0.61	-42%			
300617.SZ	安靠智电	0.60	13%	续盈	13%	-12%
300569.SZ	天能重工	0.60	-14%	略增	20%	5%
300745.SZ	欣锐科技	0.56	0%	略减		-10%
300040.SZ	九洲电气	0.55	-45%	预减	-40%	-60%
603015.SH	弘讯科技	0.53	-2%			
603488.SH	展鹏科技	0.50	-4%			
603016.SH	新宏泰	0.47	39%			
600468.SH	百利电气	0.47	-2%			
300693.SZ	盛弘股份	0.45	11%	略增	15%	
300490.SZ	华自科技	0.44	74%	预增	90%	60%
603063.SH	禾望电气	0.43	-76%	预减	-67%	-87%
300713.SZ	英可瑞	0.42	-39%	预减	-75%	-90%
603050.SH	科林电气	0.42	49%			
601700.SH	风范股份	0.40	-74%	预减	-67%	-78%
603988.SH	中电电机	0.39	61%			
603320.SH	迪贝电气	0.36	-14%			
300626.SZ	华瑞股份	0.34	-18%	略减	-10%	-30%



600379.SH	宝光股份	0.34	-1%			
603829.SH	洛凯股份	0.34	-16%			
300593.SZ	新雷能	0.33	10%	续盈	14%	-14%
603819.SH	神力股份	0.33	28%	预增	67%	47%
300011.SZ	鼎汉技术	0.31	52%	首亏	-875%	-882%
300265.SZ	通光线缆	0.31	-56%	续盈	10%	-10%
300466.SZ	赛摩电气	0.27	19%	首亏	-844%	-863%
603577.SH	汇金通	0.26	-29%			
300514.SZ	友讯达	0.24	-49%	略减	-25%	-40%
300670.SZ	大烨智能	0.23	-32%	略减	-5%	-35%
300356.SZ	光一科技	0.23	250%	扭亏	106%	105%
300129.SZ	泰胜风能	0.21	-86%	预减	-80%	-95%
300048.SZ	合康新能	0.21	-58%	首亏	-448%	-455%
002767.SZ	先锋电子	0.20	-30%	略减		-40%
300062.SZ	中能电气	0.19	65%	扭亏	129%	121%
603859.SH	能科股份	0.18	82%			
300283.SZ	温州宏丰	0.18	378%	预增	250%	221%
300153.SZ	科泰电源	0.18	-14%	略减	-10%	-35%
600290.SH	华仪电气	0.17	-51%	首亏	-250%	-250%
002580.SZ	圣阳股份	0.14	-45%	略减		-50%
300484.SZ	蓝海华腾	0.14	-87%	预减	-75%	-83%
603628.SH	清源股份	0.13	-73%	预减	-45%	-58%
600192.SH	长城电工	0.13	-8%			
300317.SZ	珈伟新能	0.11	-96%	首亏	-719%	-721%
600202.SH	*ST 哈空	0.11	127%	扭亏	124%	117%
300407.SZ	凯发电气	0.05	-91%	预减	-72%	-84%
300491.SZ	通合科技	0.03	174%	预减	-44%	-72%
300018.SZ	中元股份	0.03	-94%	首亏	-543%	-548%
600312.SH	平高电气	0.02	-100%	预减	-52%	-57%
300141.SZ	和顺电气	0.00	-98%	预增	70%	40%
600847.SH	万里股份	-0.04	-228%	首亏	-1037%	-1166%
300105.SZ	龙源技术	-0.05	-340%	预减	-37%	-62%
300069.SZ	金利华电	-0.12	-160%	首亏	-1054%	-1082%
600268.SH	国电南自	-0.24	69%			
600207.SH	安彩高科	-0.26	-305%	首亏	-4066%	-4066%
600405.SH	动力源	-0.43	-72%	首亏	-1200%	-1400%
601218.SH	吉鑫科技	-0.87	-520%	首亏	-841%	-1005%
600517.SH	置信电气	-1.50	-285%	预减	-87%	-96%
600550.SH	保变电气	-1.98	-443%	首亏	-1113%	-1113%
600151.SH	航天机电	-2.42	1%	扭亏	111%	108%
300111.SZ	向日葵	-2.62	-2041%	首亏	-3813%	-3834%
600416.SH	湘电股份	-4.30	-892%	首亏	-2271%	-2271%
002576.SZ	通达动力	0.16	2974%	预增	665%	359%



002560.SZ	通达股份	0.28	163%	预减	-70%	-100%
603333.SH	尚纬股份	0.52	130%	预增	255%	226%
002733.SZ	雄韬股份	0.72	2%	预增	225%	175%
002610.SZ	爱康科技	1.34	-13%	略增	50%	6%
002506.SZ	协鑫集成	-0.97	-300%	不确定	110%	-1777%
002112.SZ	三变科技	-0.45	18%	扭亏	108%	104%
002255.SZ	海陆重工	1.26	73%	首亏	-251%	-302%
002471.SZ	中超控股	1.20	60%	略增	50%	
002364.SZ	中恒电气	0.89	11%	略增	40%	20%
300316.SZ	晶盛机电	4.46	76%	预增	75%	45%
002350.SZ	北京科锐	0.68	367%	预增	75%	25%
002622.SZ	融钰集团	0.20	-38%	续盈	25%	-25%
002176.SZ	江特电机	2.98	41%	首亏	-633%	-683%
002851.SZ	麦格米特	1.23	45%	预增	70%	30%
002309.SZ	中利集团	0.58	12%	预减	-83%	-89%
002266.SZ	浙富控股	1.05	35%	预增	55%	25%
002202.SZ	金风科技	24.19	5%	略增	50%	
002358.SZ	森源电气	4.18	1%	略增	50%	20%
002028.SZ	思源电气	2.40	30%	略增	50%	
002882.SZ	金龙羽	1.90	39%	略增	50%	14%
002498.SZ	汉缆股份	1.43	-36%	续盈	47%	-2%
002546.SZ	新联电子	1.04	37%	略增	40%	10%
300751.SZ	迈为股份	1.41	31%	略增	36%	24%
002531.SZ	天顺风能	3.58	0%	略增	30%	
002706.SZ	良信电器	2.20	20%	略增	30%	
002298.SZ	中电兴发	1.18	1%	续盈	30%	-20%
002533.SZ	金杯电工	1.11	2%	略增	30%	
002169.SZ	智光电气	0.84	1%	略减	-10%	-40%
002212.SZ	南洋股份	0.25	-25%	略增	29%	11%
002441.SZ	众业达	1.87	-1%	续盈	25%	-25%
002058.SZ	威尔泰	0.01	155%	预增	80%	30%
002630.SZ	华西能源	1.11	0%	预减	-58%	-79%
002879.SZ	长缆科技	0.95	2%	略增	20%	
002300.SZ	太阳电缆	0.78	2%	续盈	20%	-20%
002339.SZ	积成电子	0.36	10%	略增	20%	
002322.SZ	理工环科	1.43	-15%	续盈	15%	-15%
002927.SZ	泰永长征	0.47	10%	略增	15%	
002074.SZ	国轩高科	6.59	3%	略增	13%	1%
002334.SZ	英威腾	1.86	5%	续盈	10%	-20%
002823.SZ	凯中精密	1.24	9%	续盈	10%	-10%
002801.SZ	微光股份	0.81	2%	续盈	10%	-15%
002892.SZ	科力尔	0.49	-9%	续盈	10%	-15%
002249.SZ	大洋电机	1.45	-32%	首亏	-603%	-651%



002129.SZ	中环股份	4.26	-6%	续盈	8%	-1%
002227.SZ	奥特迅	-0.10	-688%	预减	-16%	-63%
002617.SZ	露笑科技	1.63	-30%	首亏	-246%	-278%
002218.SZ	拓日新能	0.73	-40%	预减	-23%	-51%
002196.SZ	方正电机	0.57	-34%	首亏	-349%	-410%
002692.SZ	睿康股份	0.36	-24%	预减	-30%	-60%
002534.SZ	杭锅股份	1.92	-47%	略减	-31%	-50%
002335.SZ	科华恒盛	1.11	-68%	预减	-60%	-88%
002270.SZ	华明装备	0.73	-50%	预减	-45%	-62%
002121.SZ	科陆电子	0.20	-93%	首亏	-296%	-340%
002451.SZ	摩恩电气	0.06	-85%	预减	-75%	-92%
002606.SZ	大连电瓷	-0.07	-111%	不确定	-92%	-142%
002452.SZ	长高集团	-0.33	-145%	首亏	-248%	-346%
002184.SZ	海得控制	-0.49	-730%	首亏	-995%	-1132%
002665.SZ	首航节能	-0.16	-115%	首亏	-547%	-803%

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 67 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，77 跌破管理层增持价格，29 家跌破大股东增持价格，21 家跌破员工持股计划买入价格，20 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

证券代码	证券简称	定增 (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)
300286.SZ	安科瑞		29.80		19.03	11.15	9.99	-66.48%	22.29
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90				5.11	-65.70%	23.53
600379.SH	宝光股份			22.36			7.75	-65.34%	51.25
600525.SH	长园集团	8.30	11.93	18.78		9.54	6.60	-64.85%	4.89
300444.SZ	双杰电气			23.06	12.78	8.67	8.58	-62.80%	26.41
002622.SZ	融钰集团		11.54				4.35	-62.30%	51.86
603025.SH	大豪科技	30.07		12.77			11.71	-61.06%	25.39
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22		9.52		5.23	-60.44%	94.54
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97		7.69	2.34	3.06	-60.22%	-14.38
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41		6.05	8.13	-60.17%	20.85
300393.SZ	中来股份	23.50	37.55		54.24	19.46	22.10	-59.26%	40.97
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29			4.50	-57.87%	-8.34
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40			5.90	9.18	-57.10%	27.36



002112.SZ	三变科技		6.85	17.53		7.72	-55.96%	235.81
300443.SZ	金雷风电	34.30				15.21	-55.65%	31.12
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94		5.27	6.63	-55.62%	10.36
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49		4.66	-55.58%	28.15
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95		3.94	11.14	-54.90%	81.59
600517.SH	置信电气	9.77	9.61			4.43	-54.66%	732.39
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08			5.08	-54.15%	-411.92
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37	12.32	7.13	-53.60%	-6.89
002058.SZ	威尔泰			27.44		12.74	-53.58%	401.08
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94	6.31	-53.12%	54.15
002692.SZ	睿康股份		9.08	9.37		4.40	-53.04%	88.99
300466.SZ	赛摩电气	15.01			14.86	7.06	-52.96%	-21.84
002665.SZ	首航节能	7.87		5.58	8.07	3.80	-52.93%	-12.83
300111.SZ	向日葵		6.26	3.27		2.95	-52.88%	-2.92
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40		6.15	9.63	-52.51%	98.56
600151.SH	航天机电	11.01				5.28	-52.02%	-24.65
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36		6.85	4.02	-51.91%	108.90
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57		5.01	-51.73%	26.73
300215.SZ	电科院	13.78	8.34			6.72	-51.22%	39.02
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	-50.83%	20.14
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93			7.42	-49.71%	-2.58
300062.SZ	中能电气		12.46			11.66	-49.42%	105.46
002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28		3.55	-49.04%	17.67
002227.SZ	奥特迅		25.93			10.05	-48.52%	289.88
300447.SZ	全信股份	21.05				13.52	-48.17%	-14.02
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00		8.32	-47.71%	-4.58
002534.SZ	杭锅股份		12.16			4.64	-47.12%	19.89
300407.SZ	凯发电气		14.89			9.19	-46.06%	136.50
300490.SZ	华自科技	23.31				11.97	-45.90%	32.39
601908.SH	京运通	7.80				3.70	-45.90%	16.67
002533.SZ	金杯电工		9.67			1.97	-45.71%	21.72
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	6.31	15.30	8.36	-45.36%	45.96
600475.SH	华光股份	13.84	18.10		13.84	9.93	-45.14%	13.48
002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05			4.28	-45.06%	-23.85
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28		8.55	-44.66%	68.18
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49		5.47	5.36	-44.17%	52.06
002298.SZ	中电兴发	14.74				7.50	-43.15%	30.85
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34			7.00	-42.95%	-16.85
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09		17.93	-42.93%	76.02
601126.SH	四方股份		10.86			5.12	-42.91%	21.03
601218.SH	吉鑫科技		5.32			3.04	-42.89%	-29.69
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20		16.87	7.77	-42.67%	177.71
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43		3.30	-42.52%	47.68

600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	3.92			4.10	-41.94%	89.05
002606.SZ	大连电瓷		5.33	11.22		2.73	6.60	-41.16%	-142.79
603016.SH	新宏泰					31.70	19.12	-39.68%	48.78
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	19.85	-38.77%	48.11
002309.SZ	中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	8.83	-38.72%	249.22
002451.SZ	摩恩电气		21.22		11.62		13.03	-38.60%	688.33
002176.SZ	江特电机	5.65	6.56			9.54	5.88	-38.38%	-6.14
002196.SZ	方正电机	4.70	9.57			4.44	6.01	-37.18%	-6.98
002518.SZ	科士达		17.65			7.38	11.18	-36.64%	28.11
000400.SZ	许继电气	8.43	16.83				10.69	-36.48%	23.04
601222.SH	林洋能源	8.63		7.69		4.42	5.58	-35.33%	12.57
600482.SH	中国动力	17.75	37.07			32.18	24.06	-35.10%	29.73
603861.SH	白云电器	18.26					11.91	-34.78%	31.05
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40				5.48	-34.76%	19.88
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14		8.61	8.03	-34.72%	24.35
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10			3.90	9.23	-33.16%	30.84
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79				11.03	-32.59%	29.38
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00				4.20	-30.04%	15.10
600869.SH	智慧能源	7.54	5.39	3.39			5.40	-28.37%	59.05
002498.SZ	汉缆股份	3.61			3.94		2.85	-27.74%	35.17
600468.SH	百利电气	8.65	6.27				6.26	-27.60%	77.65
603015.SH	弘讯科技		10.25	10.36		6.13	7.58	-26.80%	38.77
601727.SH	上海电气	7.55	6.46				5.63	-25.43%	28.09
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09			5.92	6.47	-25.35%	22.90
300376.SZ	易事特	6.45	7.56		5.46	5.92	5.73	-24.21%	19.89
300265.SZ	通光线缆		11.70				8.88	-24.10%	81.23
002334.SZ	英威腾		8.13			4.81	6.18	-23.99%	20.79
600268.SH	国电南自	6.40	6.11				4.90	-23.44%	37.74
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02		2.02	6.90	-23.16%	66.12
603100.SH	川仪股份		13.98				10.79	-22.82%	10.94
002452.SZ	长高集团		3.70			5.45	4.24	-22.20%	-18.76
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79			5.80	6.07	-22.05%	133.00
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79		3.77	-21.95%	51.35
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	4.10		3.41	6.67	-21.48%	-8.31
603396.SH	金辰股份		50.74				39.99	-21.19%	35.17
300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27		5.64	5.74	-21.02%	-6.23
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96		10.32	15.16	-20.02%	53.82
300491.SZ	通合科技					23.50	18.82	-19.91%	-192.85
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92		19.68		15.78	-19.82%	36.12
002184.SZ	海得控制	16.54	10.76			11.54	13.29	-19.65%	-21.65
002801.SZ	微光股份					31.89	25.70	-19.41%	31.11
002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93		6.68	13.00	-18.37%	31.91
600089.SH	特变电工		9.52	9.32		5.38	7.78	-18.29%	12.68



300283.SZ	温州宏丰		6.36			5.26	-17.30%	101.96
000682.SZ	东方电子	4.80	5.45		5.33	4.53	-16.88%	50.79
000922.SZ	*ST 佳电	11.11				9.29	-16.38%	13.96
600875.SH	东方电气	9.01		11.72		9.84	-16.04%	26.62
002823.SZ	凯中精密		13.96		11.08	11.75	-15.83%	25.46
603333.SH	尚纬股份			7.85	2.95	6.68	-14.90%	59.91
300129.SZ	泰胜风能	4.76	2.73	4.76		4.11	-13.56%	239.78
603606.SH	东方电缆	11.50				10.05	-12.61%	39.31
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60		1.31	2.30	-11.54%	84.31
300274.SZ	阳光电源	12.16		10.71	4.66	10.88	-10.54%	19.81
002576.SZ	通达动力		12.97	11.13		11.62	-10.41%	90.51
300153.SZ	科泰电源		9.14	3.80		8.22	-10.07%	117.39
300124.SZ	汇川技术		28.80	24.71	15.15	26.12	-9.31%	37.29
300593.SZ	新雷能		22.50		7.66	20.44	-9.16%	66.16
300484.SZ	蓝海华腾		13.42			12.20	-9.09%	94.02
601012.SH	隆基股份	14.10	13.88	27.23	6.96	25.31	-7.05%	23.43
603488.SH	展鹏科技		8.90		8.85	8.56	-3.82%	25.88
002358.SZ	森源电气	15.93				15.64	-1.82%	51.91

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。