



行业周报

电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 6 期（总第 141 期）

科创板首批受理三家锂电池产业链公司

报告区间：2019.3.11 - 2019.3.22

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 33.5%，沪深 300 指数同期涨幅 27.34%。电气设备行业整体 PE 估值回升至 31.44 倍，仍然处于最近五年来的低位。

3 月 22 日，上海证券交易所公布科创板首批获上市申请受理的 9 企业名单，其中包括容百科技、利元亨、天奈科技等三家锂电池产业链相关公司。容百科技主营产品为锂电池三元正极材料和前驱体，利元亨主营产品为锂电池制造设备，天奈科技主营产品为碳纳米管（一种新型导电剂），客户涵盖比亚迪、ATL(新能源科技)、CTL(宁德时代)、天津力神、孚能科技等国内一流锂电池生产企业。在科创板首批获受理的 9 家企业中，锂电池相关公司占据三分之一，将积极提振锂电池产业链相关企业直接融资的信心。建议持续关注锂电池产业链相关上市公司，重点关注行业龙头。

截至本报告期末，共有 61 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，72 家跌破管理层增持价格，28 家跌破大股东增持价格，19 家跌破员工持股计划买入价格，14 家跌破股权激励行权价格。

行业动态：

◆能源局发布 2018 年光伏发电统计信息

近日，国家能源局发布了 2018 年光伏发电统计信息：截至 2018 年年底，全国光伏发电装机达到 1.74 亿千瓦，较上年新增 4426 万千瓦，同比增长 34%。其中，集中式电站 12384 万千瓦，较上年新增 2330 万千瓦，同比增长 23%；分布式光伏 5061 万千瓦，较上年新增 2096 万千瓦，同比增长 71%。

2018 年，全国光伏发电量 1775 亿千瓦时，同比增长 50%；平均利用小时数 1115 小时，同比增加 37 小时。光伏发电平均利用小时数较高的地区中，蒙西 1617 小时、蒙东 1523 小时、青海 1460 小时、四川 1439 小时。

2018 年，全国光伏发电弃光电量 54.9 亿千瓦时，同比减少 18.0 亿千瓦时；弃光率 3%，同比下降 2.8 个百分点，实现弃光电量和弃光率“双降”。弃光主要集中在新疆和甘肃，其中，新疆（不含



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



兵团) 弃光电量 21.4 亿千瓦时, 弃光率 16%, 同比下降 6 个百分点; 甘肃弃光电量 10.3 亿千瓦时, 弃光率 10%, 同比下降 10 个百分点。【国家能源局】

◆市场监管总局关于《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定(修订征求意见稿)》公开征求意见

3 月 14 日, 国家市场监督管理总局发布《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定(修订征求意见稿)》公开征求意见的公告。《征求意见稿》新增电动汽车三包责任规定, 未来电动汽车质量问题无需再担心。鉴于现行《家用汽车产品修理、更换、退货责任规定》是 2013 年 10 月正式实施的, 电动汽车因受到当时技术条件及市场占有率影响并未有细分化的明确规定。随着近年来电动汽车井喷式发展, 电动汽车产品质量售后问题也不断涌现。由于电动汽车车身结构、技术原理与传统内燃机汽车大相径庭, 因此对电动汽车汽车修理、更换、退货责任细分化是调整《汽车三包规定》工作的重中之重。正因如此, 此次发布的《征求意见稿》在内容中增加了多个电动汽车相关条款。

由于电动汽车与传统内燃机汽车存在结构差异, 电动汽车蓄电池不仅相当于传统内燃机汽车的燃料箱, 同时也扮演着发动机的角色, 因此在《征求意见稿》第 18 条第 2 款将电动汽车的电动机、蓄电池列为与发动机、变速箱并列的家用汽车主要系统, 并纳入免费更换总成的规定范围。且第 20 条第 3 款第(二)项将动力蓄电池、行驶驱动电机与其主要零件反复发生的质量问题纳入退换车条款。

鉴于所有类型的蓄电池均或多或少存在电池容量与充放电次数成反比的物理特征, 在《征求意见稿》第 18 条第 4 款要求生产者将动力蓄电池放电容量衰减限值和对应的测试方法明示在三包凭证上。对于消费者关心的电动汽车安全问题, 在第 20 条第 2 款中表示厂家应在退换车条款中补充了家用电动汽车动力蓄电池起火的故障。【第一电动】

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.....	22
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	23
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	25
3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	29
股票投资评级说明	33



图目录

图 1: 电气设备行业指数最近一年市场表现.....	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

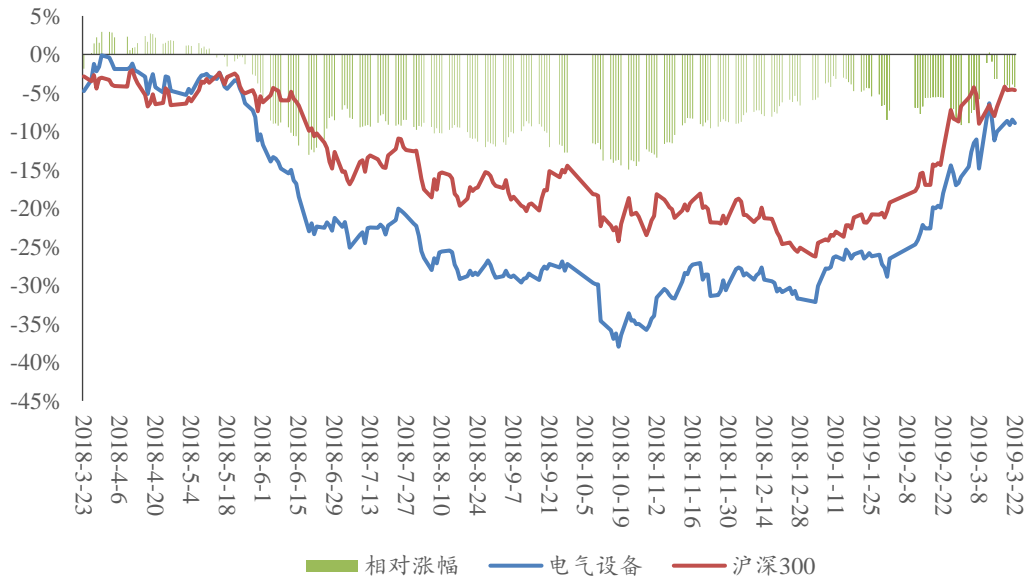
表 1: 电力设备与新能源子行业市场表现.....	6
表 2: 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览.....	15
表 3: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	22
表 4: 电气设备与新能源行业上市公司重要股东二级市场交易.....	23
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	24
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	25
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	29



1 行情回顾

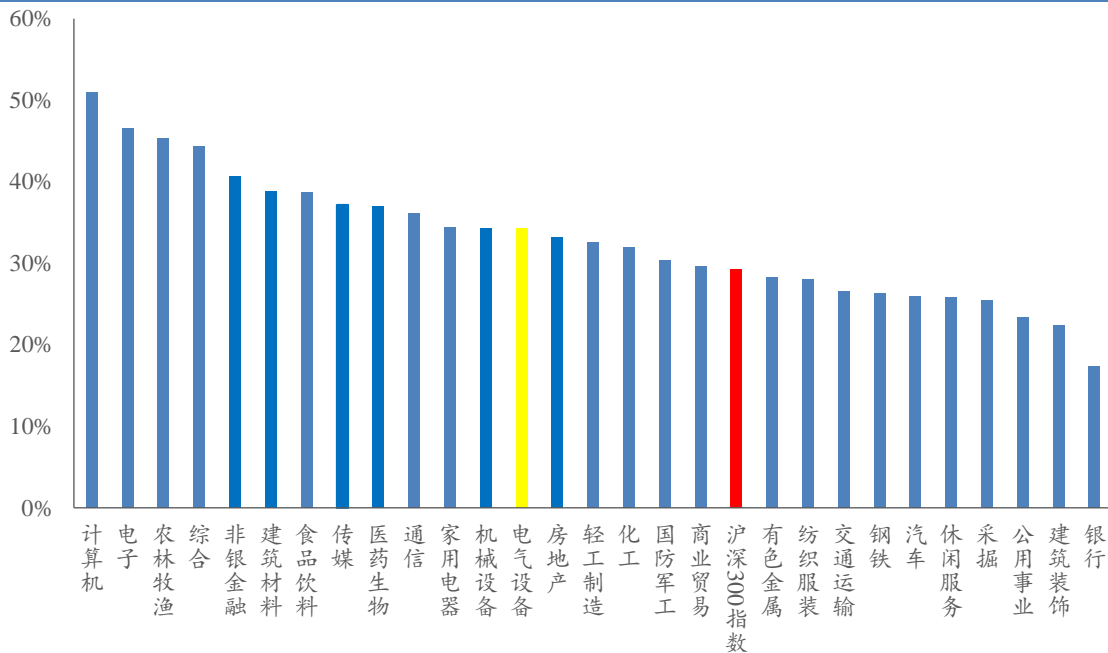
截至本报告期末，电气设备指数 2019 年累计涨幅 33.5%，沪深 300 指数同期涨幅 27.34%。最近一年，电气设备指数跌幅为 14.42%，沪深 300 指数跌幅为 8.90%，相对跌幅正在缩小。行业整体 PE 估值回升至 31.44 倍，仍然处于最近五年来的低位。本报告期内，电网自动化成为行业领涨板块，涨幅达 14.91%，2019 年累计涨幅已达到 33.03%。

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

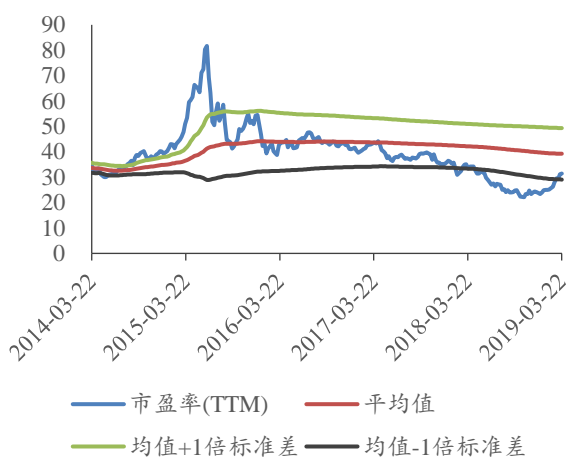


图 4：电气设备行业历史 PB 水平走势



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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	12.07	23.05	52.61	40.39	-12.06	53.91
光伏设备	3.62	1.00	38.02	42.90	-6.63	40.99
综合电力设备商	9.47	16.85	28.71	24.33	5.99	29.34
沪深 300	4.82	8.91	26.55	12.41	-4.64	27.34
低压设备	7.06	6.14	16.79	17.38	-3.95	13.42
电气设备	6.95	11.15	31.80	25.14	-8.90	33.51
新能源车	6.28	11.89	25.73	9.63	-22.20	28.85
电网自动化	14.91	17.87	30.73	25.15	-2.82	33.03
中压设备	1.94	7.63	28.66	26.45	-10.75	29.78
储能设备	4.19	9.86	21.72	23.23	1.35	25.22
工控自动化	2.51	7.92	30.30	6.51	-19.43	34.68
高压设备	9.47	13.24	27.26	26.57	-7.56	28.48
计量仪表	6.40	18.65	30.50	23.88	-13.34	35.78
其它电源设备	9.32	27.33	32.81	30.35	4.01	34.00
线缆部件及其他	8.58	11.73	38.65	25.58	-10.03	35.06
火电设备	-1.81	22.84	26.01	-26.02	-45.85	33.79

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

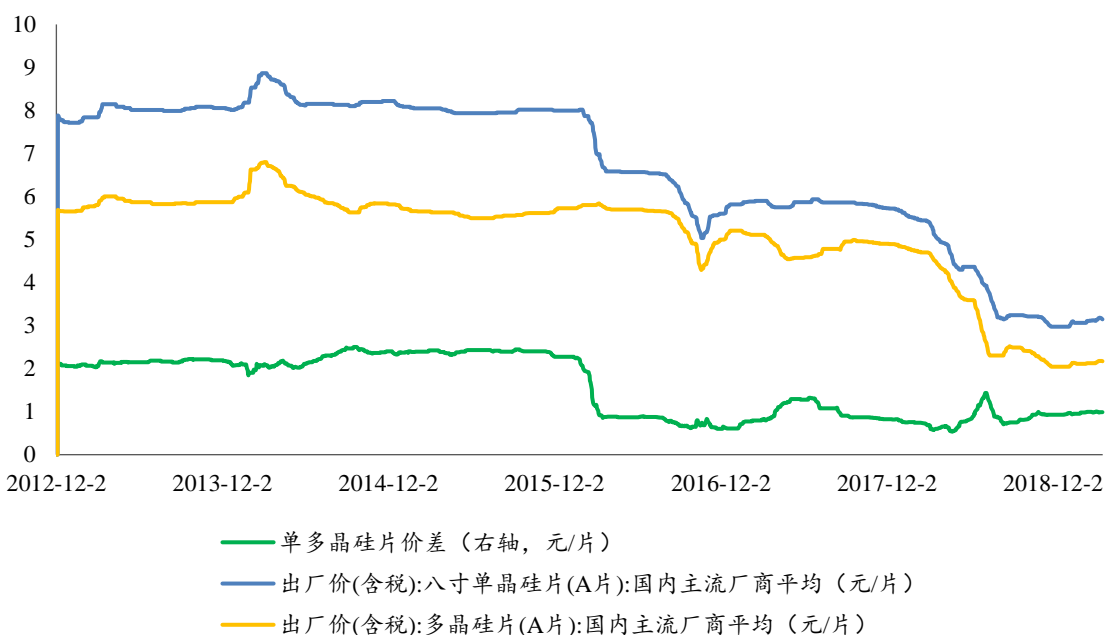
2.1 光伏设备

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

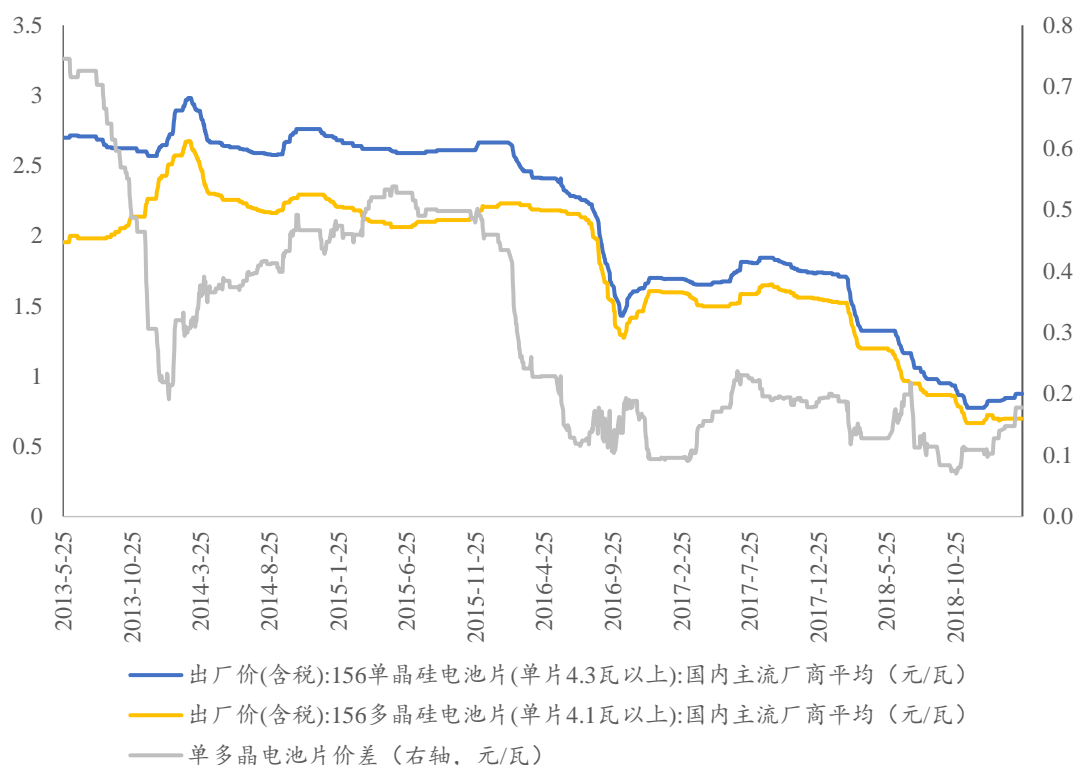
图 6：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

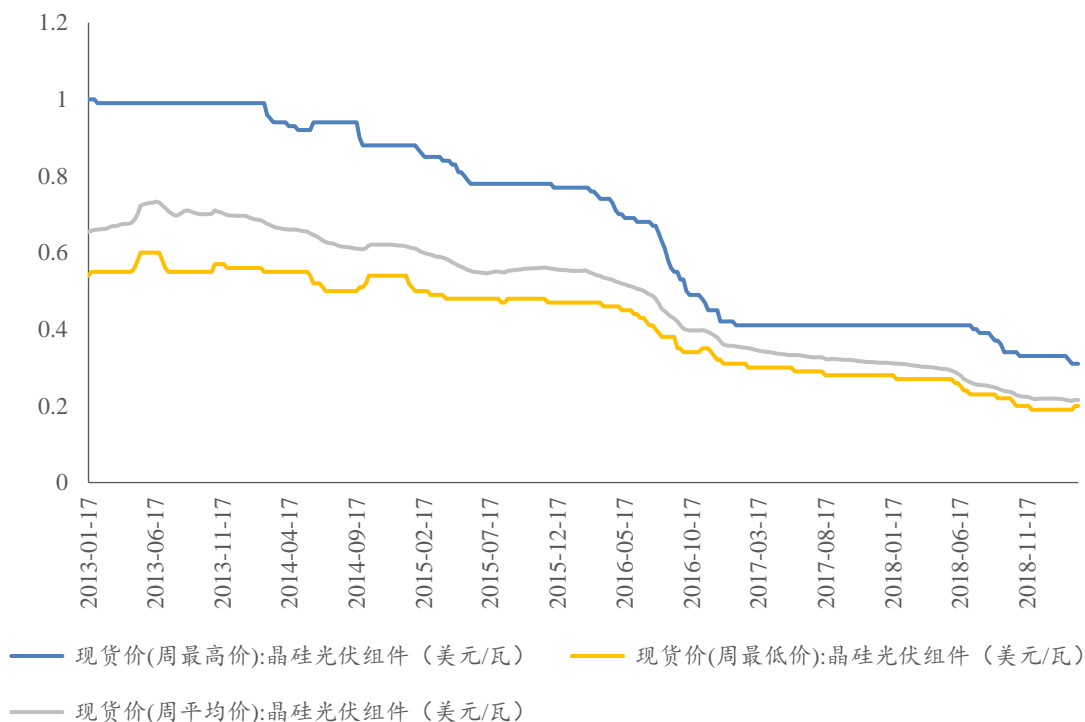


图 7：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

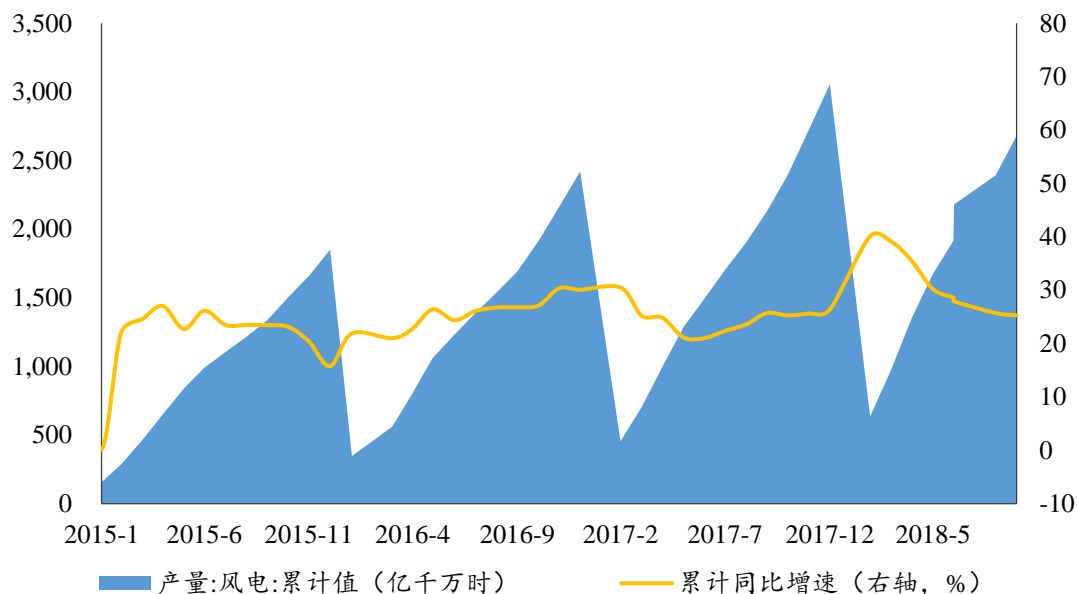
图 8：晶硅光伏组件现货价



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

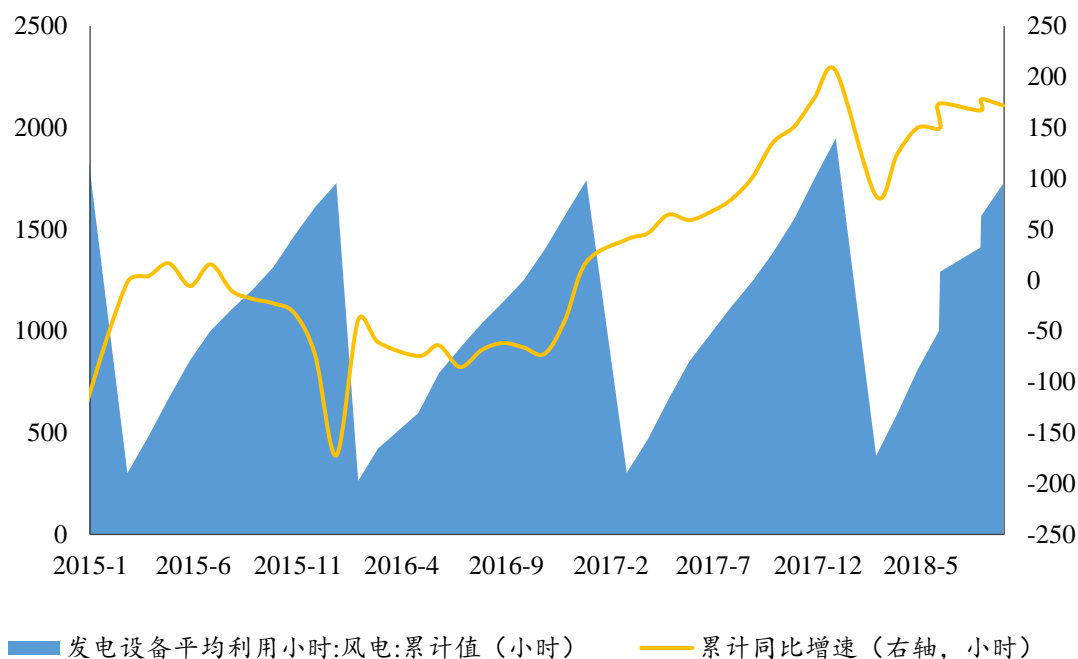
2.2 风电设备

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

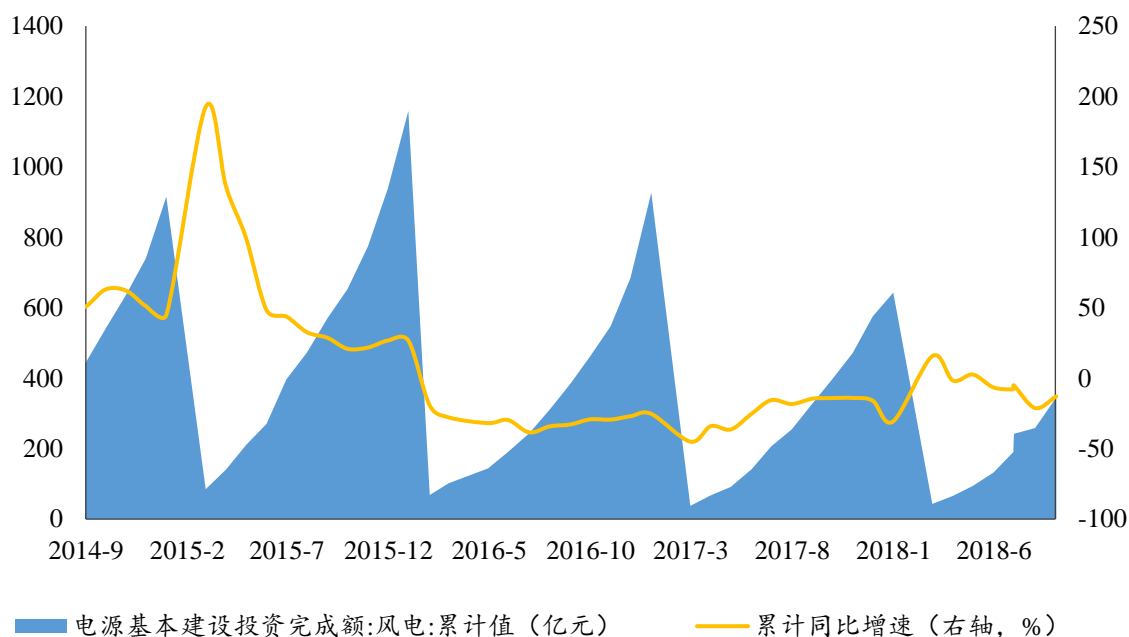
图 10：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

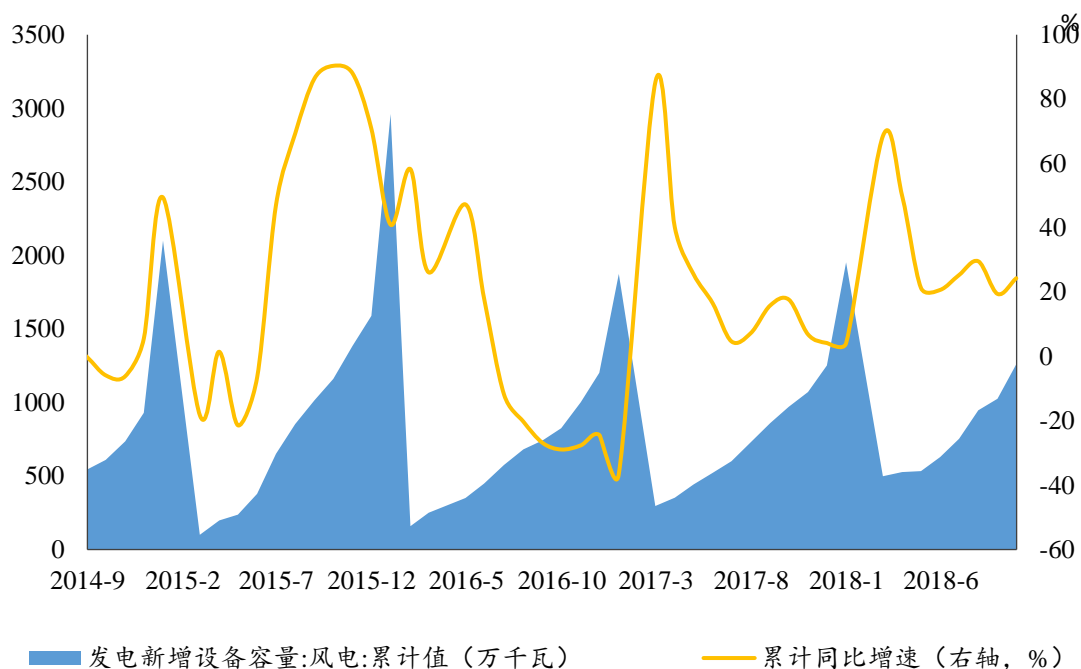


图 11：我国风电基本建设投资完成额变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

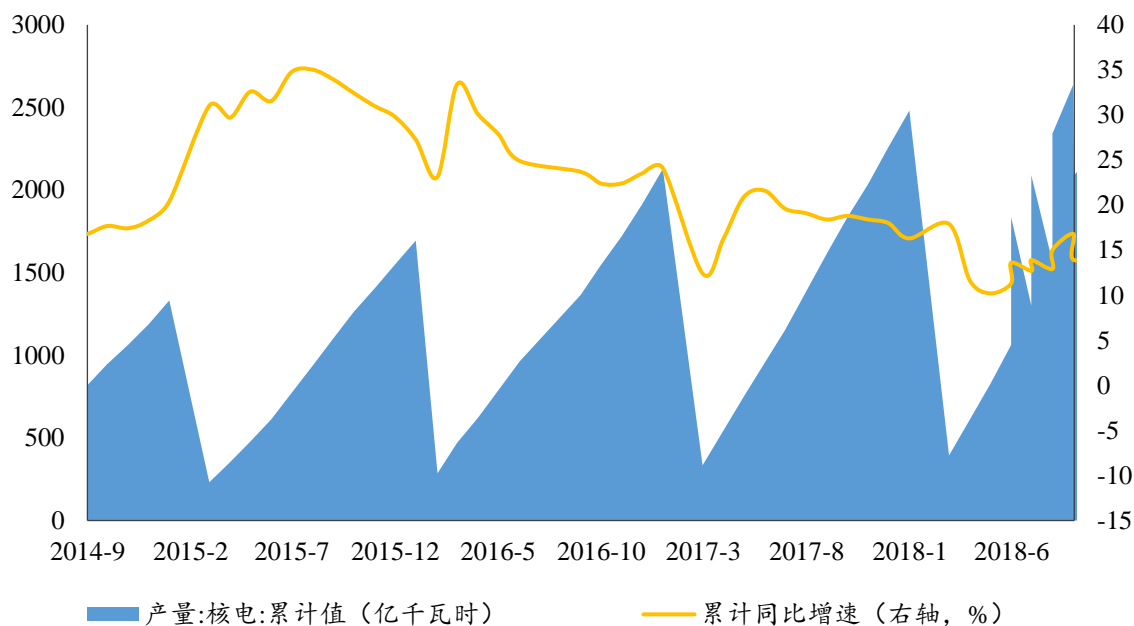
图 12：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

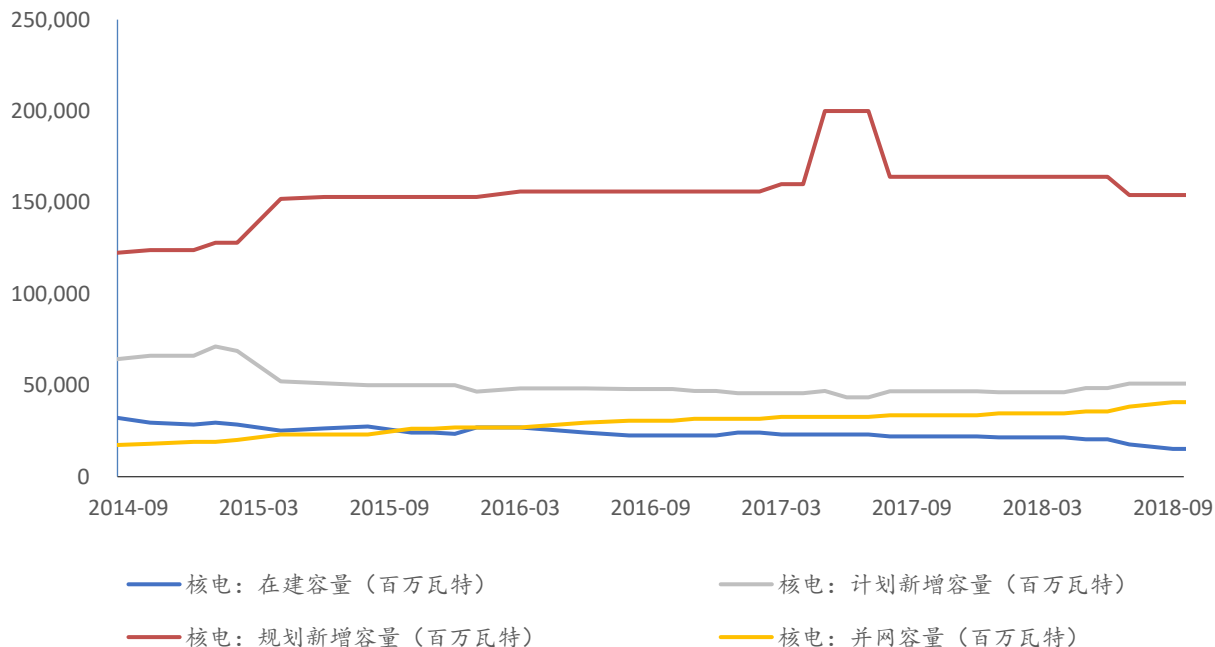
2.3 核电设备

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

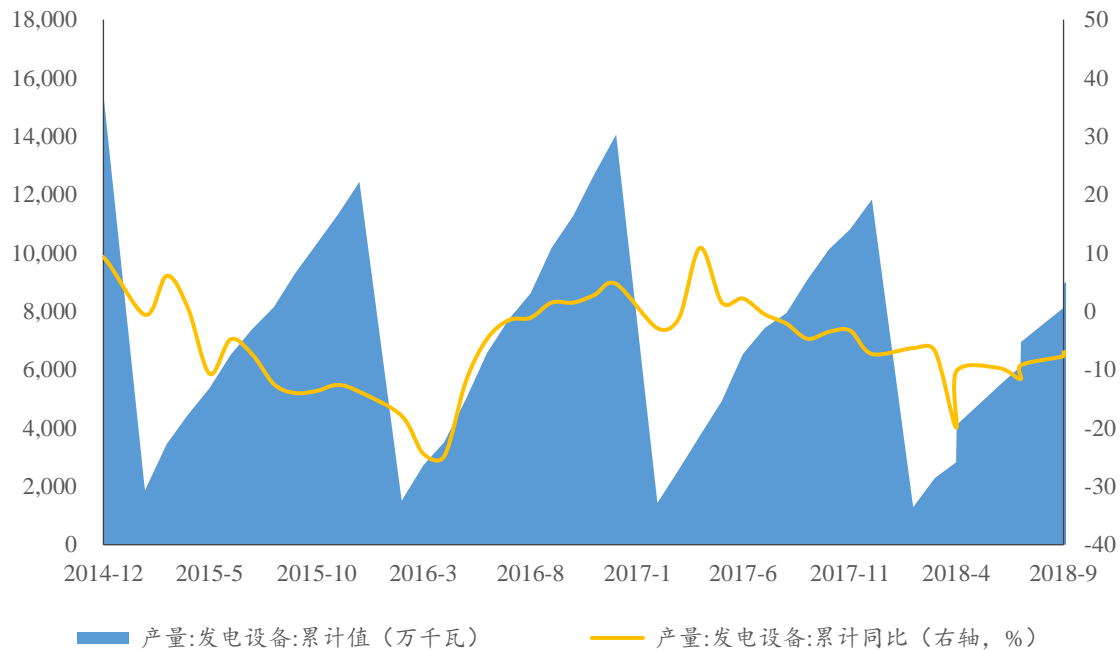


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



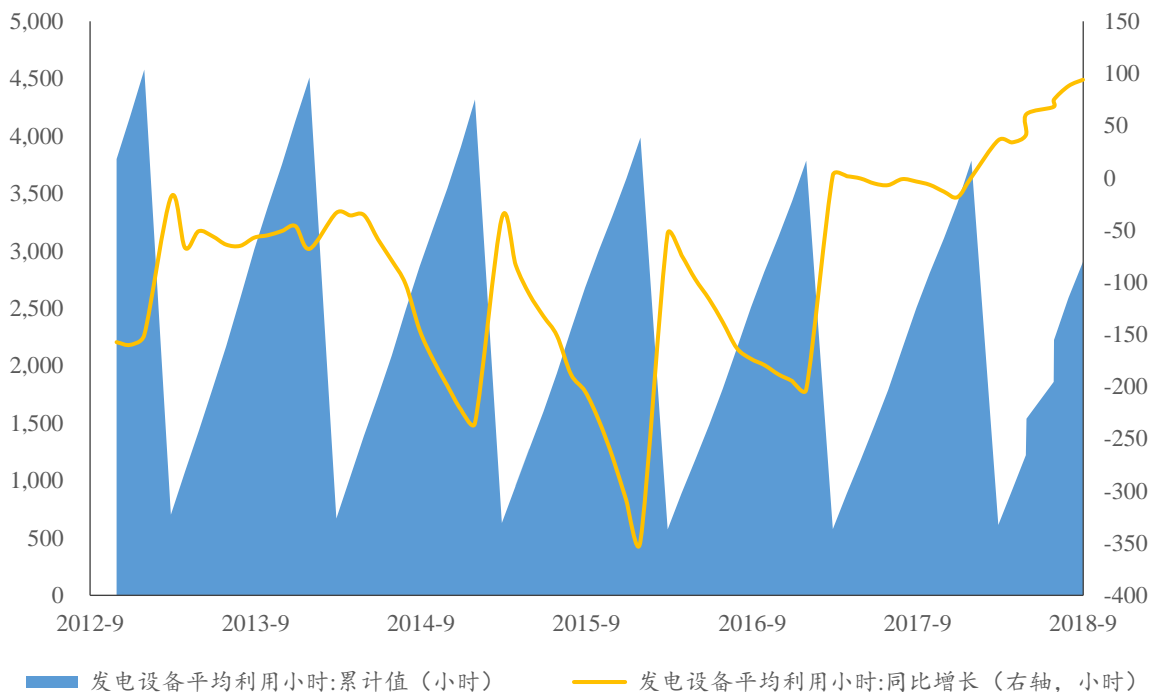
2.4 发电设备数据

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

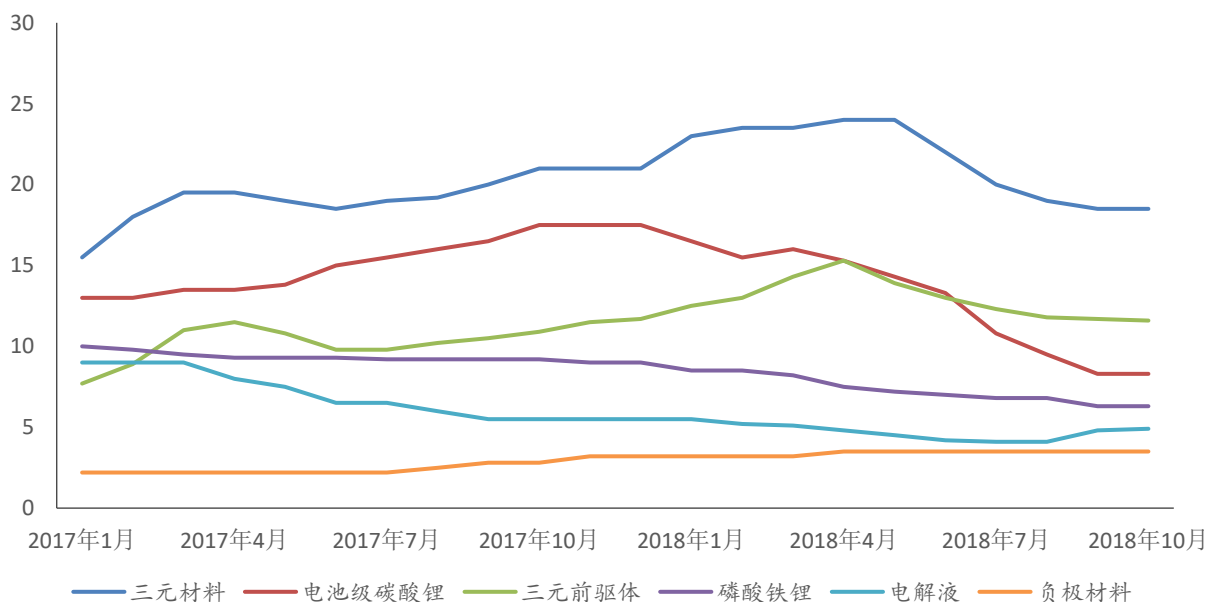
图 16：我国发电设备平均利用小时变动情况



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

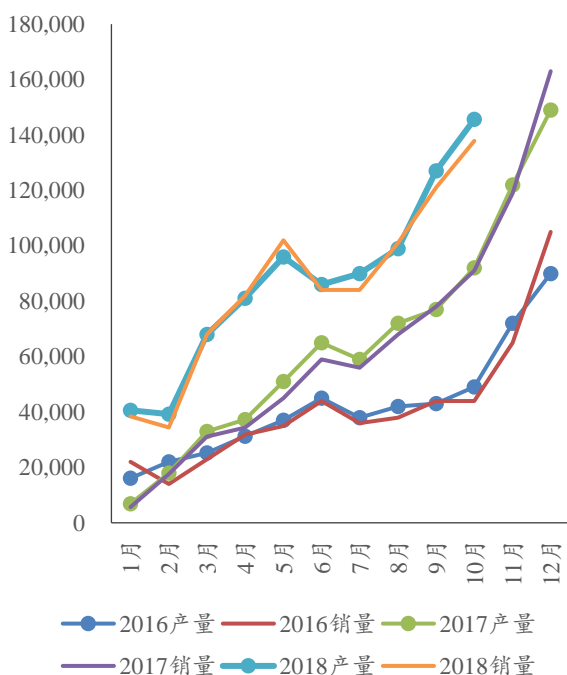
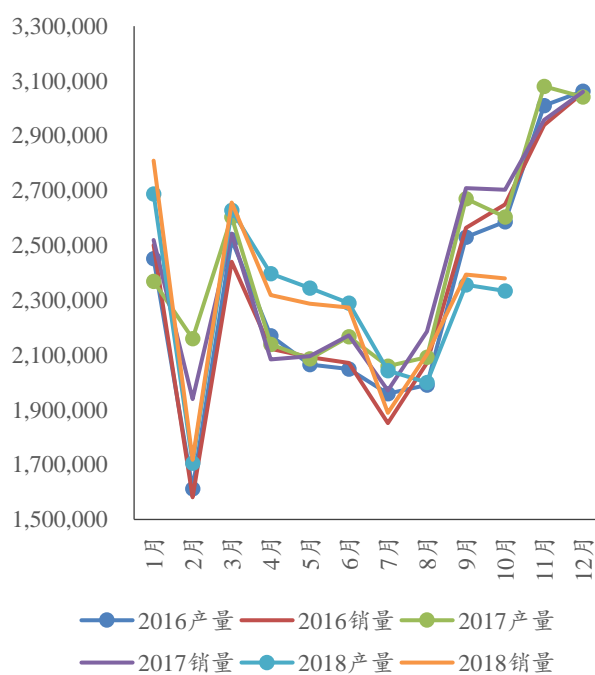


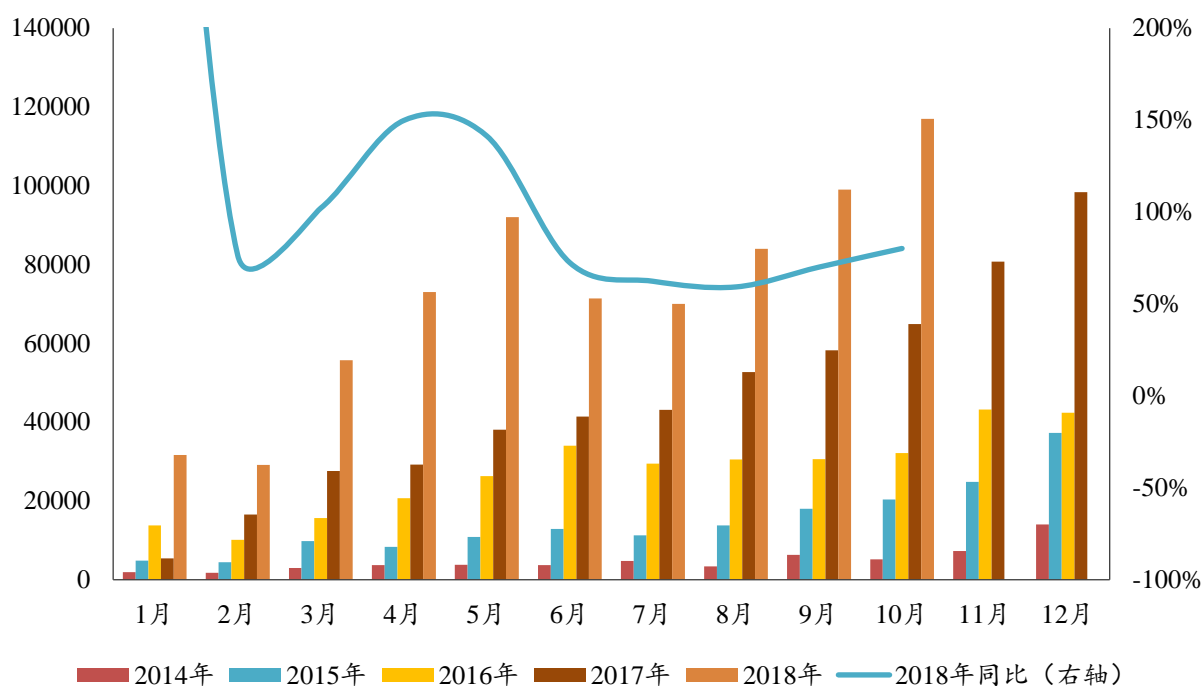
图 19：我国汽车产销量变动情况



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
300118.SZ	东方日升	违规行为公告	20190323	因未及时披露公司重大事项，中国证券监督管理委员会宁波监管局于 2019-03-22 依据相关法规给予：责令改正处分决定
002733.SZ	雄韬股份	股权转让进行中	20190322	20190322：公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于转让参股公司部分股权暨关联交易的议案》。 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。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	20190322	20190322：公司 2019 年第二次临时股东大会审议通过《关于收购参股公司部分股权暨关联交易的议案》。 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。
600550.SH	保变电气	股权收购进行中	20190322	20190322：保定多田为保定天威保变电气股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“保变电气”)子公司，主要为公司变压器产品提供片式散热器、冷却器设备，本公司持有其 49% 股权。为了进一步提高管控能力，加强公司变压器产品配套零部件管理，公司拟收购保定多田三个日方股东三菱电机株式会社持有的 10% 股权、三菱电机(中国)有限公司持有的 10% 股权和多田电机株式会社持有的 31% 股权，收购完成后，保定多田将成为本公司全资子公司。 2019 年 3 月 20 日，公司召开的第七届董事会第十三次会议，审议通过了《关于收购保定多田冷却设备有限公司 51% 股权的议案》。



				保定多田的产品散热器、冷却器是变压器产品上的主要部件，对公司变压器产品的使用寿命、运行经济性有着重要影响，本次股权收购既符合公司整体产业的发展方向，也是继续做强公司变压器产业的重要举措。
002202.SZ	金风科技	配股缴款 起始	20190321	本次配股：10 配 1.9，配股价 7.02 元 认购代码：082202 认购截止日：2019-03-27
300491.SZ	通合科技	增发股份 上市(非公 开发行)	20190321	本次增发价 14.95 元，增发数量 1609.9103 万股
603488.SH	展鹏科技	税收政策 优惠开始	20190321	展鹏科技股份有限公司于近日收到江苏省科学技术厅，江苏省财政厅，国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201832005149)，发证时间为 2018 年 11 月 30 日，有效期三年。
000806.SZ	银河生物	诉讼公告	20190320	诉讼结果为原告胜诉
002202.SZ	金风科技	配股股权 登记	20190320	本次配股：10 配 1.9，配股价 7.02 元 除权日 2019-03-29 缴款日期 2019-03-21 至 2019-03-27
002270.SZ	华明装备	股权收购 进行中	20190320	20190320：天成控股已将其持有的长征电气 80%的股权办理工商过户到上海华明，长征电气的法定代表人已变更为肖毅，同时天成控股将其持有的长征电气剩余 20%股份的股东表决权等股东权利委托予上海华明，委托期限至天成控股将其持有的长征电气剩余 20%股权过户至上海华明之日止。上海华明向天成控股提出将就“剩余未过户 20%股权不再进行收购事项”签订补充协议，并请天成控股依据《收购协议》第 13.5 条约定向上海华明支付违约金人民币 19,900 万元，或上海华明保留通过司法途径向天成控股追索以及采取进一步行动的权利。 20181120：截止本公告披露日，天成控股已将其持有的长征电气 80%的股权办理工商过户到上海华明，长征电气的法定代表人已变更为肖毅，同时天成控股已将其持有的长征电气剩余 20%股份的股东表决权等股东权利委托予上海华明，委托期限至天成控股将其持有的长征电气剩余 20%股权过户至上海华明之日止，目前天成控股持有的长征电气剩余 20%股权的工商过户手续正在落实过程中。 20180905：2018 年 9 月 1 日发布了资产评估报告。 20180813：华明电力装备股份有限公司全资子公司上海华明电力设备制造有限公司与贵州长征天成控股股份有限公司于 2018 年 7 月 1 日签署了《上海华明电力设备制造有限公司与贵州天成控股股份有限公司关于贵州长征电气有限公司 100%股权之收购框架协议》，公司拟以现金方式收购天成控股持有的贵州长征电气有限公司 100%股权，收购总价为 39,800 万元。 2018 年 8 月 11 日，公司召开了第四届董事会第二十三次会议，审议通过了该议案。 本次对外收购，有利于进步进一步强化公司在电力分接开关行业的市



				场地位。收购完成后，公司在电力分接开关领域的市场份额预计会有所上升，行业竞争力会得到加强。公司将会与标的公司充分整合，协同发展，继续做强做大分接开关业务。
300316.SZ	晶盛机电	税收政策优惠开始	20190320	浙江晶盛机电股份有限公司控股子公司浙江晶瑞电子材料有限公司及全资子公司杭州慧翔电液技术开发有限公司(以下简称“慧翔电液”)近日分别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《高新技术企业证书》。
300491.SZ	通合科技	增发实施方案公告	20190320	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:2019-03-20
300491.SZ	通合科技	股权收购完成	20190320	<p>20190320:发布实施情况暨新增股份上市公告书,本次交易完成。</p> <p>20190228:2019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,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。</p> <p>20190201:证监会核准。</p> <p>20190108:第二次证监会反馈意见回复。</p> <p>20181220:发审委通过。</p> <p>20181217:2018年12月14日,公司召开第三届董事会第六次会议,审议通过了《关于取消重大资产重组的募集配套资金的议案》。</p> <p>20181213:通合科技发布修订案。</p> <p>20181130:通合科技发布本次交易修订案。</p> <p>20181120:第一次证监会反馈意见。</p> <p>20181113:证监会受理。</p> <p>20180922:通合科技发布《石家庄通合电子科技股份有限公司关于更换重大资产重组中介机构的公告》,本次交易的财务顾问和审计机构发生变更。</p> <p>20180807:股东大会通过。</p> <p>20180705:通合科技拟以非公开发行股份的方式购买常程等3名自然人及霍威卓越合计持有的霍威电源100%的股权,本次交易标的资产霍威电源100%股权的交易价格确定为24,068.16万元,全部以非公开发行股份的形式支付。</p> <p>2018年7月5日,公司召开第二届董事会第二十五次会议,审议通过了公司《关于〈通合科技发行股份购买资产并募集配套资金报告书(草案)〉及其摘要的议案》及相关议案。</p> <p>通过并购重组,一方面,上市公司将在现有业务基础上,利用标的公司拥有的军工领域客户,拓展在军工行业的电源市场,优化上市公司的电源业务结构;另一方面,有助于霍威电源增强在军工装备行业的技术积淀,为新型电源的研发及生产提供基础。通合科技和霍威电源将在现有军工领域业务基础上,拓展在军品检验检测领域的业务,优化上市公司的业务结构,进一步开拓盈利来源,降低经营风险,增强市场竞争力。</p> <p>20180525:双方签署框架协议。</p> <p>20180313:通合科技通过发行股份和/或支付现金购买沈毅、常程、陈玉鹏、西安霍威卓越电子科技合伙企业(有限合伙)(以下简称“交易对方”)所持西安霍威电源有限公司(以下简称“西安霍威电源”)100%股权,并募集配套资金。交易完成后公司将持有西安</p>



				霍威电源 100%股权。公司本次购买资产事项构成重大资产重组。
002202.SZ	金风科技	配股路演	20190319	配股路演： 网上路演时间：2019-03-19 14:00-16:00；地点：全景网 (www.p5w.net)
300124.SZ	汇川技术	税收政策优惠开始	20190319	深圳市汇川技术股份有限公司的全资子公司杭州汇坤控制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《高新技术企业证书》，证书编号为：GR201833000977，发证时间：2018年11月30日，有效期为三年。
600089.SH	特变电工	股权激励方案股东大会审议通过	20190319	方案摘要：公司将通过向激励对象定向发行本公司人民币 A 股普通股股票作为本激励计划的股票来源。本激励计划拟授予激励对象股票期权总计 30,000 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额 371,450.2789 万股的 8.08%。其中首次授予股票期权 29,532 万份，占本激励计划拟授予权益总数的 98.44%，占本激励计划公告时公司股本总额 371,450.2789 万股的 7.95%；预留授予股票期权 468 万份，占本激励计划拟授予权益总数的 1.56%，占本激励计划公告时公司股本总额 371,450.2789 万股的 0.13%。首次授予的股票期权行权价格为每股 7.64 元。本激励计划有效期自股票期权授权日之日起，至激励对象所获授的所有股票期权行权或注销之日止，最长不超过 52 个月。
603416.SH	信捷电气	税收政策优惠开始	20190319	无锡信捷电气股份有限公司于近期收到了江苏省科学技术厅，江苏省财政厅和国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。
603606.SH	东方电缆	项目中标	20190319	近日，宁波东方电缆股份有限公司收到招标代理机构华能招标有限公司的《中标通知书》，确认东方电缆为华能灌云及华能江苏大丰扩建 100MW 海上风电 2 个项目的中标单位。
002129.SZ	中环股份	签署合作意向书	20190318	天津中环半导体股份有限公司与呼和浩特市人民政府就共同在内蒙古自治区呼和浩特市投资建设“中环五期 25GW 单晶硅项目”达成合作事宜，签署了《共同打造“中环五期 25GW 单晶硅项目”合作协议书》。
002202.SZ	金风科技	配股说明书公告	20190318	本次配股：10 配 1.9，配股价 7.02 元 除权日 2019-03-29 缴款日期 2019-03-21 至 2019-03-27
002298.SZ	中电兴发	诉讼被告方	20190318	安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司于 2019 年 3 月 18 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：北京中电兴发近日收到北京市高级人民法院送达的应诉通知书【案号：(2019)京民初字第 25 号】等法院文书。
002927.SZ	泰永长征	股权收购进行中	20190318	20190318：本次拟购买的标的资产为泰永科技持有的重庆源通 65% 股权。根据交易双方签订的《股权购买协议》，标的资产交易作价以具有证券期货业务资格的评估机构出具的评估报告所确认的评估值为基础，经交易双方协商一致确定。根据中企华出具的《资产评估报告》，以 2018 年 10 月 31 日为评估基准日，标的公司 100% 股权的评估值为 15,769.01 万元，对应 65% 股权为 10,249.86 万元。经交易双方一致同意，本次交易重庆源通 65% 股



				<p>权的交易作价为 10,150.00 万元。</p> <p>2019 年 3 月 17 日, 泰永长征召开第二届董事会第二次会议, 审议通过了《贵州泰永长征技术股份有限公司重大资产购买暨关联交易报告书(草案)》及本次交易的相关议案。</p> <p>本次交易完成后, 上市公司将通过重庆源通进一步切入国家电网及其下属企业等电力系统客户的供应体系, 能够充分发挥上市公司与标的公司在产品、业务、营销方面的协同效应, 拓展上市公司客户资源、开发新的业务板块, 增加业务规模, 提升上市公司的盈利水平及市场竞争力。</p>
600468.SH	百利电气	股权收购进行中	20190318	<p>20190318: 本次交易为天津百利特精电气股份有限公司拟通过天津产权交易中心公开摘牌受让天津力神电池股份有限公司持有的天津南大强芯半导体芯片设计有限公司 51% 股权, 挂牌底价为人民币 58.089 万元。</p> <p>2019 年 3 月 15 日, 公司以通讯表决方式召开董事会七届六次会议, 以八票同意, 零票反对, 零票弃权, 审议通过《关于公开摘牌受让南大强芯 51% 股权的议案》。本次交易未构成重大资产重组和关联交易, 亦无需提请股东大会审议。</p> <p>南大强芯公司是一家专业从事芯片设计研发的公司, 为天津力神公司进行电池管理系统的芯片设计研发。如本次交易成功, 本公司将拥有南大强芯公司 51% 股权, 天津力神公司仍拥有南大强芯公司 8.5% 股权, 进而有利于形成稳固的合作关系, 拓展共赢空间。本次收购符合公司发展战略, 通过收购、兼并等方式, 将产业向上、下游延伸。</p>
603606.SH	东方电缆	项目中标	20190318	<p>近日, 宁波东方电缆股份有限公司收到招标代理机构国义招标股份有限公司的《中标通知书》(广州国资交(建设)字[2019]第[01286]号), 确认东方电缆为粤电阳江沙扒海上风电项目 220kV, 35kV 海缆及附件采购及敷设(PC)的中标单位。</p>
600869.SH	智慧能源	签订重大合同	20190317	<p>2019 年 1 月 18 日至 2019 年 3 月 17 日, 公司中标的千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 28,572.94 万元。</p>
002202.SZ	金风科技	配股证监会核准	20190315	<p>本次配股: 10 配 1.9, 配股价 7.02 元</p> <p>除权日 2019-03-29 缴款日期 2019-03-21 至 2019-03-27</p>
002227.SZ	奥特迅	税收政策优惠开始	20190315	<p>深圳奥特迅电力设备股份有限公司全资子公司深圳市奥特迅科技有限公司于 2019 年 3 月 15 日收到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: GR201844204062, 发证日期 2018 年 11 月 9 日, 有效期三年。奥特迅科技在 2018-2020 年度按照 15% 的优惠税率缴纳企业所得税。</p>
002498.SZ	汉缆股份	项目中标	20190315	<p>近日, 青岛汉缆股份有限公司收到中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司发来的广东粤电珠海金湾海上风电场项目 EPC 总承包工程合同 220kV 及 35kV 海底光电复合电缆及 220kV 单芯陆缆及其附件设备采购中标通知书。通知书确认本公司为广东粤电珠海金湾海上风电场项目 EPC 总承包工程合同 220kV 及 35kV 海底光</p>



				电复合电缆及 220kV 单芯陆缆及其附件设备采购项目的中标人。
002892.SZ	科力尔	税收政策 优惠开始	20190315	湖南科力尔电机股份有限公司近日收到湖南省科学技术厅,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》。
603728.SH	鸣志电器	股权收购 完成	20190315	20190315: 公司本次收购 Technosoft Motion AG 公司 100% 股权项目已经取得上海市发展和改革委员会、上海市商务委员会等相关主管部门的备案。2019 年 3 月 13 日, 公司按照《股权购买协议》的约定支付了股权对价款项, 并于同日与 T Motion 公司 2 名股东办理完成了交割手续, T Motion 公司已经成为公司的全资子公司。 20181226: 公司拟以自有资金或依法筹措的资金受让瑞士 Technosoft Motion AG 公司股东 Luciano Antognini 先生和 Liviu Kreindler 先生所持有的 T Motion 公司 100% 的股权, 交易对价为 31,197,088 瑞士法郎; 此次收购完成后, T Motion 公司将成为公司的全资子公司。 2018 年 12 月 24 日, 上海鸣志电器股份有限公司与 TMotion 公司及其 2 名股东共同签署了《股权购买协议》。 本次收购完成之后, 瑞士 Technosoft 可以充分利用公司宽广的运动控制产品线进行有效组合, 进一步加大优势应用领域的市场深度开拓, 而公司也可以通过技术平台的共享优势, 进一步发挥技术、产品、业务、市场、管理的协同效应, 从而提升公司在整个运动控制行业的核心竞争力。
300120.SZ	经纬辉开	增发发审 委通过	20190314	本次拟增发股份 7798.5459 万股, 增发预案公告日: 2018-08-28, 增发股东大会公告日: 2018-09-14, 增发获准日: 2019-03-14
300443.SZ	金雷股份	税收政策 优惠开始	20190314	金雷科技股份公司于近日收到由山东省科学技术厅, 山东省财政厅, 国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 证书编号: GR201837000066, 发证时间: 2018 年 8 月 16 日, 有效期: 三年。
002665.SZ	首航节能	签订重大 合同	20190313	近日, 北京首航艾启威节能技术股份有限公司收到全资子公司敦煌首航节能新能源有限公司与国网甘肃省电力公司签订的《光热电站购售电合同》, 合同约定购电人购买售电人位于甘肃省酒泉市敦煌市光电产业园区总装机容量为 100 兆瓦 (MWp) 的首航节能敦煌 100MW 光热电站的电能。根据《公司章程》规定, 该合同经总经理办公会审议批准后签订。
603728.SH	鸣志电器	投资同业	20190313	2019 年 3 月 13 日, 公司按照《股权购买协议》的约定支付了股权对价款项, 并于同日与 TMotion 公司 2 名股东办理完成了交割手续, TMotion 公司已经成为公司的全资子公司。
002090.SZ	金智科技	项目中标	20190312	近日, 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国家电网有限公司 2019 年第一次信息化设备招标采购项目—信息化硬件(包 19), 中标金额 1,080.47 万元。
002452.SZ	长高集团	项目中标	20190312	2019 年 3 月 11 日国家电网有限公司电子商务平台 (https://ecp.sgcc.com.cn) 发布了《国家电网有限公司 2019 年“三区两州”输变电项目变电设备(含电缆)招标采购》中标公告和《国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次变电设备(含电缆)招标采购》中标公告。
300423.SZ	鲁亿通	股权激励	20190312	方案摘要: 本激励计划采取的激励工具为限制性股票。股票来源为



		预案公告		公司向激励对象定向发行山东鲁亿通智能电气股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”) A 股普通股。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 233 万股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 29,140.07 万股的 0.8%, 本次激励计划不预留股份。本激励计划限制性股票的授予价格为每股 15.79 元/股。本激励计划有效期自限制性股票登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止, 最长不超过 48 个月。
300491.SZ	通合科技	增发网下申购	20190312	增发发行方式定向, 发行数量 1609.9103 万股
603583.SH	捷昌驱动	股权激励方案实施公告	20190312	方案摘要: 本激励计划采取的激励形式为限制性股票。股票来源为公司向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 200.00 万股, 占本激励计划草案公告日公司股本总额 12,080.00 万股的 1.66%。其中首次授予限制性股票 162.70 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.35%; 预留 37.30 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.31%, 预留部分占本激励计划草案拟授予限制性股票总数的 18.65%。本激励计划的有效期限为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销完毕之日止, 最长不超过 60 个月。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 20.93 元/股。20190312: 2019 年限制性股票激励计划(以下简称“本次激励计划”)的首次授予激励对象由 93 人调整为 91 人, 首次授予的限制性股票数量 162.7 万股、预留部分限制性股票数量 37.3 万股保持不变。
002533.SZ	金杯电工	股权激励预案公告	20190311	方案摘要: 本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票总量为 1,400.00 万股, 约占本激励计划公告时公司股本总额 55,312.1280 万股的 2.53%。其中首次授予 1,210.00 万股, 占本激励计划公告时公司股本总数的 2.19%; 预留 190.00 万股, 占本激励计划公告时公司股本总数的 0.34%, 预留股份数量占本激励计划授予限制性股票总额的 13.57%。本激励计划的有效期限自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止, 最长不超过 60 个月。本激励计划首次授予的限制性股票授予价格为每股 2.60 元。
002606.SZ	大连电瓷	项目中标	20190311	2019 年 3 月 11 日, 国家电网有限公司通过其电子商务平台发布了“国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次线路装置性材料招标采购中标公告大连电瓷集团股份有限公司的全资子公司大连电瓷集团输变电材料有限公司为中标人之一。
300283.SZ	温州宏丰	税收政策优惠开始	20190311	温州宏丰电工合金股份有限公司于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《高新技术企业证书》(证书编号:GR201833003007), 发证时间为 2018 年 11 月 30 日, 有效期为三年。
300750.SZ	宁德时代	澄清中性传闻	20190311	2019 年 3 月 11 日, 宁德时代新能源科技股份有限公司关注到美国彭博社发布了《特斯拉据悉与宁德时代就电池订单进行磋商》的报道, 主要内容为: 特斯拉正在与电池供应商宁德时代谈判, 希望向其采购其充电电池, 为特斯拉在中国上海工厂开始组装的 Model 3 汽车提供动力。上述报道经国内外多家媒体平台转载、传

				播, 引发众多投资者对公司的关注。公司在获悉此情况后, 立即对相关信息进行了核查, 现就有关情况澄清说明如下。截至目前, 公司未与特斯拉公司达成合作意向, 未签署任何商务协议。对于有关媒体报道, 请广大投资者理性解读, 公司所有信息均以公司在深圳证券交易所网站 (http://www.szse.cn/) 及巨潮资讯网 (http://www.cninfo.com.cn) 上披露的信息为准, 公司将依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等有关规定履行相应程序和信息披露义务。
603577.SH	汇金通	项目中标	20190311	2019年3月11日, 国家电网有限公司电子商务平台 (http://ecp.sgcc.com.cn) 公布了《国家电网有限公司输变电项目2019年第一次线路装置性材料招标采购-铁塔及构支架中标公告》, 公司合计中标金额 6,412.84 万元。

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 21 家上市公司公告重要股东减持, 参考市值合计约 6.08 亿元, 4 家上市公司公告重要股东增持, 参考市值合计约 0.47 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)
002168.SZ	惠程科技	1	1	增持	466.02	4,656.91
002358.SZ	森源电气	1	1	增持	0.10	1.56
600580.SH	卧龙电驱	1	1	增持	0.10	0.87
002471.SZ	中超控股	1	1	增持	0.07	0.26
300111.SZ	向日葵	1	1	减持	-0.50	-1.65
002610.SZ	爱康科技	1	1	减持	-3.97	-9.02
300356.SZ	光一科技	1	1	减持	-1.00	-12.58
300617.SZ	安靠智电	1	1	减持	-0.53	-14.71
002350.SZ	北京科锐	2	2	减持	-9.60	-73.16
603819.SH	神力股份	2	1	减持	-10.00	-173.25
300423.SZ	鲁亿通	4	4	减持	-14.49	-405.28
603050.SH	科林电气	1	1	减持	-30.10	-446.27
300153.SZ	科泰电源	1	1	减持	-180.01	-1,590.21
002451.SZ	摩恩电气	2	1	减持	-125.57	-1,652.48
002560.SZ	通达股份	2	1	减持	-299.99	-1,723.80
603063.SH	禾望电气	7	2	减持	-172.00	-1,948.23
300443.SZ	金雷股份	12	2	减持	-206.89	-3,156.13
300670.SZ	大烨智能	1	1	减持	-194.40	-3,537.15
300713.SZ	英可瑞	18	2	减持	-157.84	-3,704.58
002441.SZ	众业达	2	1	减持	-565.72	-4,578.96
002074.SZ	国轩高科	1	1	减持	-250.00	-4,624.20
002212.SZ	南洋股份	2	1	减持	-348.10	-5,918.40
300048.SZ	合康新能	14	2	减持	-1,984.43	-5,987.23

002851.SZ	麦格米特	1	1	减持	-312.97	-7,179.34
300427.SZ	红相股份	5	3	减持	-994.93	-14,042.27

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22日,共有53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30.18亿元,回购金额上限合计约为58.63亿元。

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
300491.SZ	通合科技	2019-03-22	董事会预案	2.22	2.22	0.49	0.49	23.50	23.50
002879.SZ	长缆科技	2019-03-19	董事会预案	200.00	100.00	8.70		23.00	
002168.SZ	惠程科技	2019-03-19	董事会预案	90.84	90.84	12.21	12.21	7.44	7.44
002074.SZ	国轩高科	2019-03-14	董事会预案	3.42	3.42	0.23	0.23	14.90	13.59
002339.SZ	积成电子	2019-03-19	股东大会通过	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	2019-03-12	股东大会通过	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	2019-03-19	完成实施	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	2019-03-15	实施中	50.00	25.00	12.50	4.17	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	2019-03-12	完成实施			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	2019-03-20	股东大会通过	300.00	150.00	100.00	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

截止本报告期末,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 61 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，72 跌破管理层增持价格，28 家跌破大股东增持价格，19 家跌破员工持股计划买入价格，14 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)
600525.SH	长园集团	8.30	11.93	18.78		9.54	7.01	-62.66%	5.19
600379.SH	宝光股份			22.36			8.37	-62.57%	55.35
002622.SZ	融钰集团		11.54				4.44	-61.52%	52.94
300286.SZ	安科瑞		29.80		19.03	11.15	11.50	-61.41%	25.66
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90				5.80	-61.07%	26.70
300444.SZ	双杰电气			23.06	12.78	8.67	8.98	-61.06%	27.64
603025.SH	大豪科技	30.07		12.77			11.95	-60.26%	29.81
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41		6.05	8.34	-59.14%	21.39
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97		7.69	2.34	3.15	-59.05%	-14.80
300393.SZ	中来股份	23.50	37.55		54.24	19.46	23.70	-56.31%	43.94
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36		6.85		3.71	-55.62%	-36.48
002665.SZ	首航节能	7.87		5.58	8.07		3.62	-55.16%	-12.22
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40			5.90	9.61	-55.09%	28.64
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95			3.94	11.71	-52.59%	85.77
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49			4.98	-52.53%	30.08



002112.SZ	三变科技		6.85	17.53			8.35	-52.37%	255.05
300111.SZ	向日葵		6.26	3.27			2.99	-52.24%	-2.96
300466.SZ	赛摩电气	15.01			14.86		7.18	-52.17%	-22.21
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94			5.27	7.20	-51.81%	11.26
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29			5.23	-51.04%	-9.70
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40		6.15		9.94	-50.99%	101.73
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94		6.60	-50.97%	56.64
600517.SH	置信电气	9.77	9.61				4.81	-50.77%	795.21
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08				5.53	-50.09%	-448.40
002692.SZ	睿康股份		9.08	9.37			4.72	-49.63%	95.46
300215.SZ	电科院	13.78	8.34				7.14	-48.17%	41.46
300062.SZ	中能电气		12.46			11.66	6.55	-47.41%	109.64
300447.SZ	全信股份	21.05				13.52	11.17	-46.94%	-14.35
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37		12.32	8.17	-46.84%	-7.90
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	7.37	-46.71%	21.83
002227.SZ	奥特迅		25.93			10.05	13.99	-46.05%	303.78
300443.SZ	金雷风电	34.30					18.51	-46.03%	37.87
002298.SZ	中电兴发	14.74				7.50	7.97	-45.93%	29.34
002058.SZ	威尔泰			27.44			15.00	-45.34%	472.23
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09		17.93	19.43	-45.08%	73.16
601908.SH	京运通	7.80				3.70	4.30	-44.87%	16.99
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93			7.42	6.70	-43.84%	-2.88
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57			5.84	-43.73%	31.15
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28			8.82	-42.91%	70.33
600151.SH	航天机电	11.01					6.32	-42.57%	-29.51
002534.SZ	杭锅股份		12.16			4.64	7.05	-42.02%	21.81
600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	3.92			4.13	-41.52%	89.70
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22		9.52		7.77	-41.23%	140.45
300490.SZ	华自科技	23.31				11.97	13.73	-41.10%	35.26
002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28		3.55	13.50	-41.00%	20.45
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	6.31	15.30		9.05	-40.85%	49.75
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49		5.47		5.76	-40.00%	55.94
601218.SH	吉鑫科技		5.32				3.21	-39.70%	-31.35
002451.SZ	摩恩电气		21.22		11.62		12.81	-39.63%	676.71
300407.SZ	凯发电气		14.89			9.19	8.99	-39.61%	152.81
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34				7.43	-39.45%	-17.89
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20		16.87	7.77	10.22	-39.41%	187.82
600475.SH	华光股份	13.84	18.10		13.84		11.07	-38.84%	15.02
002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05				4.85	-37.74%	-27.03
601126.SH	四方股份		10.86			5.12	6.80	-37.39%	23.07
002533.SZ	金杯电工		9.67			1.97	6.13	-36.61%	25.36
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00		8.32	5.42	-36.17%	-5.59
603016.SH	新宏泰					31.70	20.68	-34.76%	52.76



002196.SZ	方正电机	4.70	9.57			4.44	6.28	-34.36%	-7.29
600482.SH	中国动力	17.75	37.07			32.18	24.44	-34.07%	30.20
000400.SZ	许继电气	8.43	16.83				11.20	-33.45%	24.14
002176.SZ	江特电机	5.65	6.56			9.54	6.37	-33.24%	-6.65
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43			3.86	-32.76%	55.77
002606.SZ	大连电瓷		5.33	11.22		2.73	7.65	-31.79%	-165.51
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	22.38	-30.96%	54.24
601222.SH	林洋能源	8.63		7.69		4.42	5.98	-30.70%	13.47
603861.SH	白云电器	18.26					12.79	-29.96%	33.34
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00				4.27	-28.88%	15.36
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79				11.72	-28.38%	31.22
002309.SZ	中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	10.33	-28.31%	291.56
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14		8.61	8.87	-27.89%	26.90
002518.SZ	科士达		17.65			7.38	12.78	-27.58%	32.13
600468.SH	百利电气	8.65	6.27				6.32	-26.90%	78.39
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10			3.90	10.11	-26.79%	33.78
002184.SZ	海得控制	16.54	10.76			11.54	12.43	-24.85%	-20.25
600869.SH	智慧能源	7.54	5.39	3.39			5.67	-24.79%	62.00
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09			5.92	6.57	-24.20%	23.24
002334.SZ	英威腾		8.13			4.81	6.19	-23.86%	20.83
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	4.10		3.41	6.50	-23.48%	-8.10
603100.SH	川仪股份		13.98				10.99	-21.39%	11.15
300491.SZ	通合科技					23.50	18.56	-21.02%	-211.28
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79		3.85	-20.29%	52.44
300376.SZ	易事特	6.45	7.56		5.46	5.92	6.06	-19.84%	21.03
000922.SZ	*ST 佳电	11.11					8.95	-19.44%	13.45
002498.SZ	汉缆股份	3.61			3.94		3.19	-19.12%	39.36
603015.SH	弘讯科技		10.25	10.36		6.13	8.39	-18.98%	42.92
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40				6.81	-18.93%	24.71
601727.SH	上海电气	7.55	6.46				6.14	-18.68%	30.64
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02		2.02	7.33	-18.37%	70.24
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96		10.32	15.57	-17.86%	55.28
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79			5.80	6.44	-17.30%	141.10
002801.SZ	微光股份					31.89	26.88	-15.71%	32.54
002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93		6.68	13.43	-15.67%	32.97
002452.SZ	长高集团		3.70			5.45	4.61	-15.41%	-20.40
300265.SZ	通光线缆		11.70				9.95	-14.96%	91.01
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60			1.31	2.29	-11.93%	83.94
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92		19.68		17.39	-11.64%	40.21
300283.SZ	温州宏丰		6.36				5.69	-10.53%	110.30
600089.SH	特变电工		9.52	9.32		5.38	8.53	-10.41%	13.91
603396.SH	金辰股份		50.74				45.78	-9.78%	40.26
300593.SZ	新雷能		22.50			7.66	20.40	-9.33%	66.03



300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27		5.64	6.59	-9.32%	-7.15
300124.SZ	汇川技术		28.80	24.71		15.15	26.23	-8.92%	37.45
002823.SZ	凯中精密		13.96			11.08	12.84	-8.02%	27.82
600875.SH	东方电气	9.01		11.72			10.83	-7.59%	29.30
300274.SZ	阳光电源	12.16			10.71	4.66	11.46	-5.77%	20.87
300129.SZ	泰胜风能	4.76	2.73		4.76		4.49	-5.57%	261.95
601012.SH	隆基股份	14.10	13.88	27.23		6.96	25.89	-4.92%	23.97
002358.SZ	森源电气	15.93					15.28	-4.08%	50.71
300153.SZ	科泰电源		9.14	3.80			8.83	-3.39%	126.10
300423.SZ	鲁亿通	28.92				16.60	28.55	-1.28%	18.47

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。