



行业周报

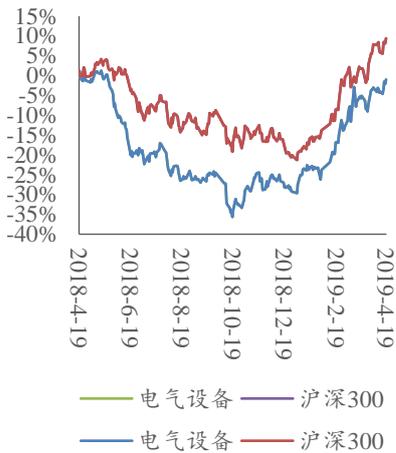
电气设备与新能源行业双周报 2019 年第 8 期（总第 143 期）

氢燃料电池迎来投资周期

报告区间： 2019.4.8 - 2019.4.19

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 39.96%，沪深 300 指数同期涨幅 36.87%。最近一年，电气设备指数跌幅为 2.01%，沪深 300 指数涨幅为 8.10%。行业整体 PE 估值回升至 33.16 倍，仍然处于最近五年来的低位。

今年《政府工作报告》首次将推动加氢设施建设写入，表明国家支持氢燃料电池汽车发展的态度。据能链不完全统计，2019 年一季度氢能燃料电池国内投资总额远超 480 亿元，涉及 14 个省 26 个地区。近期，浙江省发改委发布《浙江省培育氢能产业发展的若干意见（征求意见稿）》，提出到 2022 年浙江氢能产业总产值规模超百亿元，到 2030 年氢能产业链条基本完备，基本形成氢能装备和核心零部件产业体系。我们认为，氢能产业迎来投资周期，将继续助力氢燃料电池新能源车的发展。建议持续关注氢燃料电池领域上市公司。

截止本报告期末，共有 85 家电新行业上市公司发布了 2019 年一季度业绩预告，其中 22 家预增，11 家略增，5 家续盈，8 家扭亏，10 家首亏，8 家预减，8 家略减，12 家续亏，1 家不确定。

行业动态：

◆国家能源局发布 2022 年煤电规划建设风险预警

4 月 19 日，国家能源局官网发布“关于 2022 年煤电规划建设风险预警的通知”，黑龙江、吉林、蒙东、山东、山西等 8 个地区煤电装机充裕度为红色预警，辽宁、福建 2 个地区为橙色，21 个地区为绿色。

对比 2018 年发布的《关于 2021 年煤电规划建设风险预警的通知》，有 17 个地区的煤电装机充裕度为红色预警，4 个地区为橙色。而 2017 年有 23 个地区的煤电装机充裕度为红色预警，4 个地区为橙色。2022 年煤电装机过剩局面将大幅缓解。

通知明确，装机充裕度指标为红色和橙色的省份，要暂缓核准、暂缓新开工建设自用煤电项目，合理安排在建煤电项目的建设投产时序。原则上不新安排省内自用煤电项目投产。

长城国瑞证券研究所

分析师：

刘宾

lb@gwgsc.com

执业证书编号：S0200514120001

研究助理：

夏瑜

xiayu@gwgsc.com

执业证书编号：S0200118070004

联系电话：0592-5160876

地址：厦门市思明区莲前西路 2 号
莲富大厦 17 楼

长城国瑞证券有限公司



此外，通知指出，煤电建设经济性预警指标是基于 2021 年各省、自治区、直辖市新投运煤电项目的预期投资回报率，分为红色、橙色、绿色等级。投资回报率低于当期中长期国债利率的为红色预警；投资回报率在当期中长期国债利率至一般项目收益率(电力项目通常为 8%)之间的为橙色预警；投资回报高于一般项目收益的为绿色。

煤电建设经济性预警方面，天津、山东、甘肃等 10 个地区为红色预警。而河南、福建等 2 个地区为橙色。【中证网】

◆工信部：关于对《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第八批）的公示

4 月 17 日，照《关于节能 新能源车船享受车船税优惠政策的通知》（财税〔2018〕74 号）相关要求，工业和信息化部、国家税务总局委托工业和信息化部装备工业发展中心开展了《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第八批）组织申报、技术审查工作。其中燃料电池车友 8 辆。【工信部】

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.....	23
3.3 电气设备与新能源行业上市公司股份回购.....	24
3.4 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	26
3.5 电气设备与新能源行业上市公司折价率.....	30
股票投资评级说明	34



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.....	23
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.....	24
表 5: 电气设备行业上市公司回购实施公告.....	25
表 6: 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告.....	26
表 7: 电新上市公司重要股东增持折价率.....	30

1 行情回顾

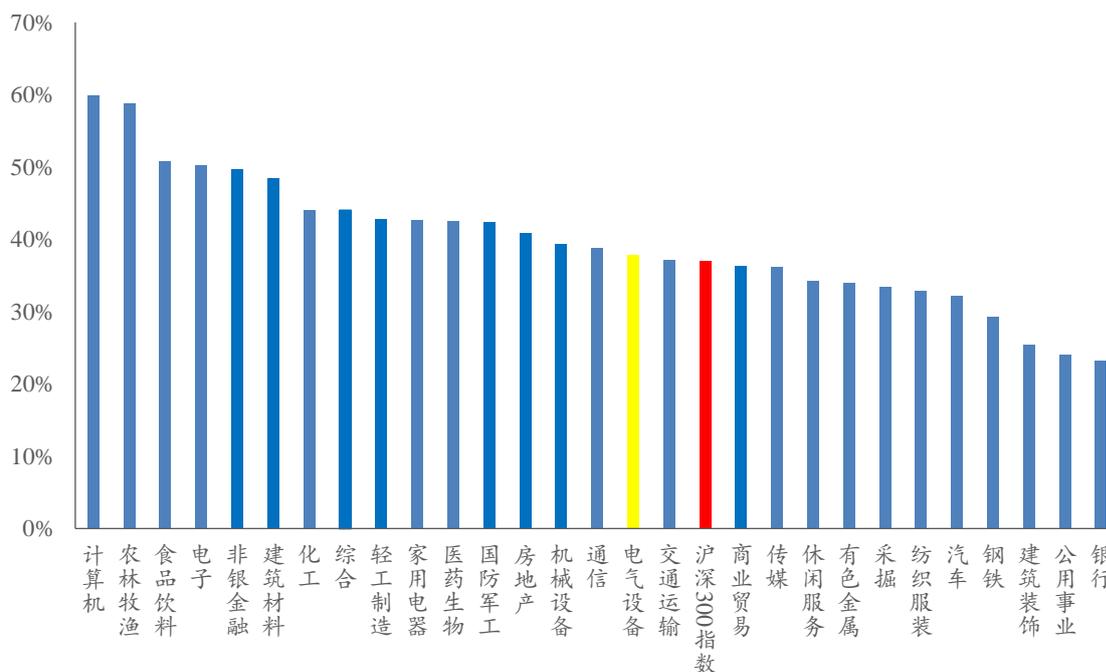
截至本报告期末,电气设备指数 2019 年累计涨幅 39.96%,沪深 300 指数同期涨幅 36.87%。最近一年,电气设备指数跌幅为 2.01%,沪深 300 指数涨幅为 8.10%。行业整体 PE 估值回升至 33.16 倍,仍然处于最近五年来的低位。本报告期内,火电设备成为行业领涨板块,涨幅达 20.06%,2019 年累计涨幅已达到 85.14%。

图 1: 电气设备行业指数最近一年市场表现



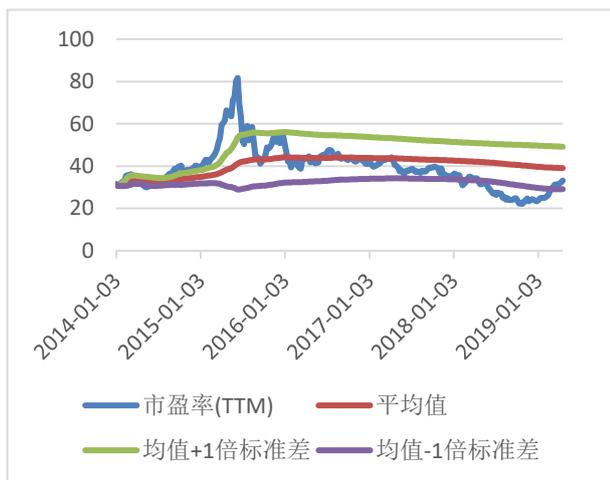
资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

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

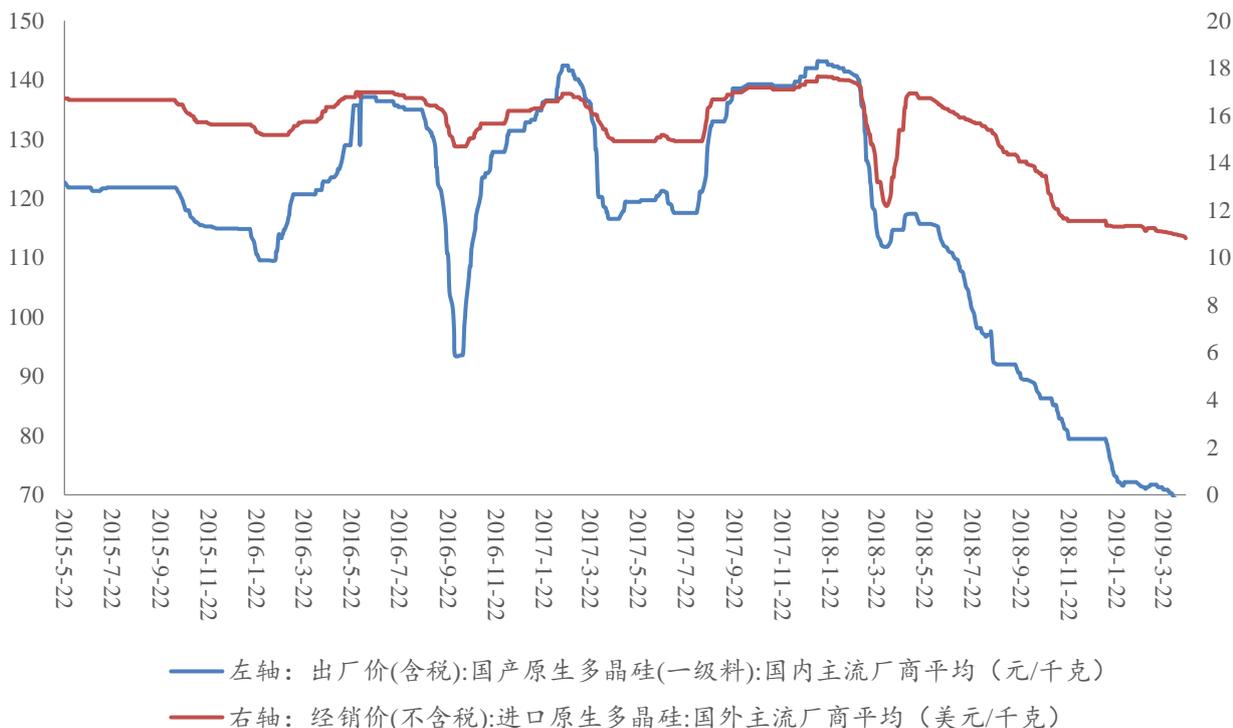
行业指数	本报告期涨幅 (%)	最近 1 个月涨幅 (%)	最近 3 个月涨幅 (%)	最近 6 个月涨幅 (%)	最近 1 年涨幅 (%)	2019 年涨幅 (%)
火电设备	20.06	42.56	73.64	20.47	-26.41	85.14
光伏设备	2.81	7.59	35.49	80.05	0.05	53.04
综合电力设备商	16.45	17.94	45.80	53.69	33.15	52.28
工控自动化	-0.03	6.63	30.67	34.75	-6.78	43.58
风电设备	-5.07	-8.19	30.19	61.47	-11.52	42.57
线缆部件及其他	4.04	5.53	25.92	53.71	-1.44	41.52
其它电源设备	1.19	6.01	35.54	50.58	16.03	40.68
电气设备	2.14	5.11	28.97	50.25	-0.25	39.96
中压设备	4.94	8.10	33.32	53.14	2.24	39.23
沪深 300	1.44	7.44	30.06	31.44	9.57	36.87
新能源车	1.95	5.98	31.66	39.53	-9.19	34.61
电网自动化	-0.03	1.65	24.01	40.69	0.47	33.15
计量仪表	-3.25	-0.70	25.32	44.91	-10.54	33.12
储能设备	2.38	4.51	22.52	38.72	8.52	29.61
高压设备	-2.35	-2.41	15.21	31.25	0.64	24.78
低压设备	-0.54	3.96	11.63	38.52	0.28	17.90

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 重要行业数据跟踪

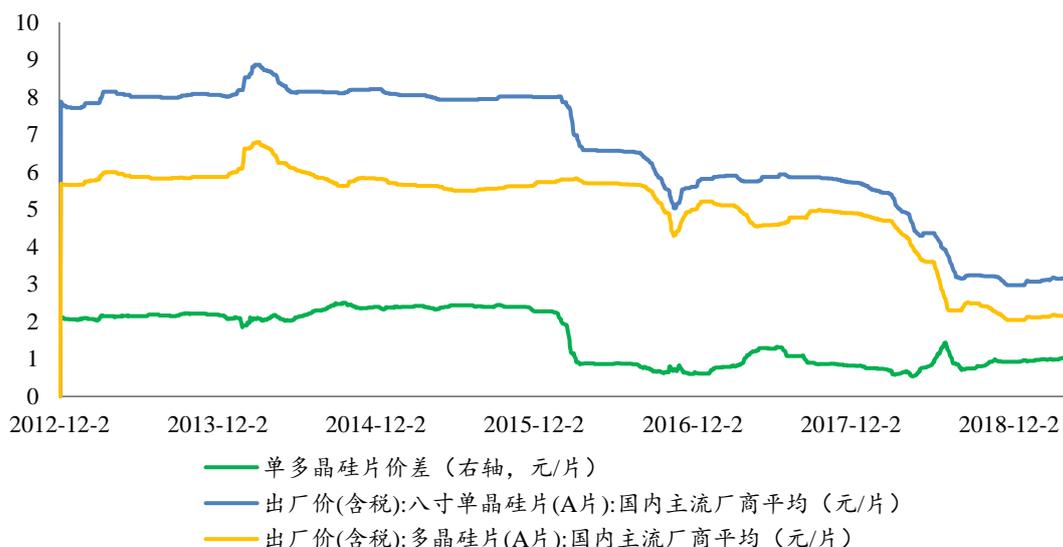
2.1 光伏设备

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

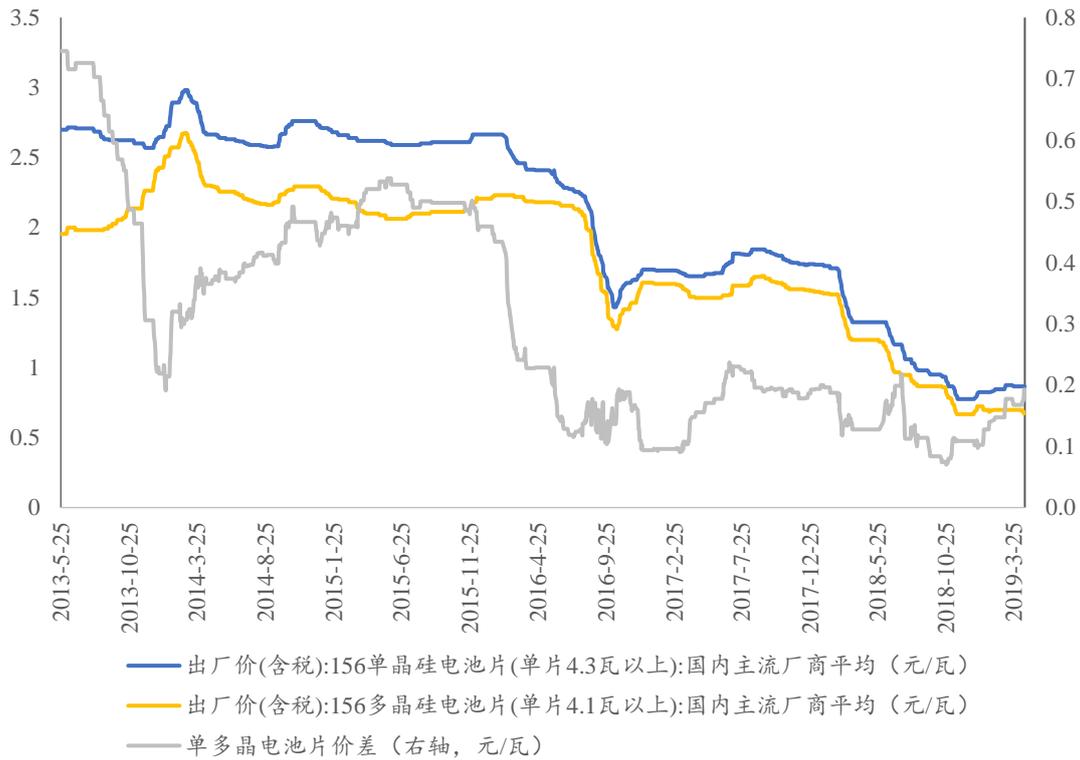
图 6：单/多晶硅片国内主流厂商平均出厂价及价差



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

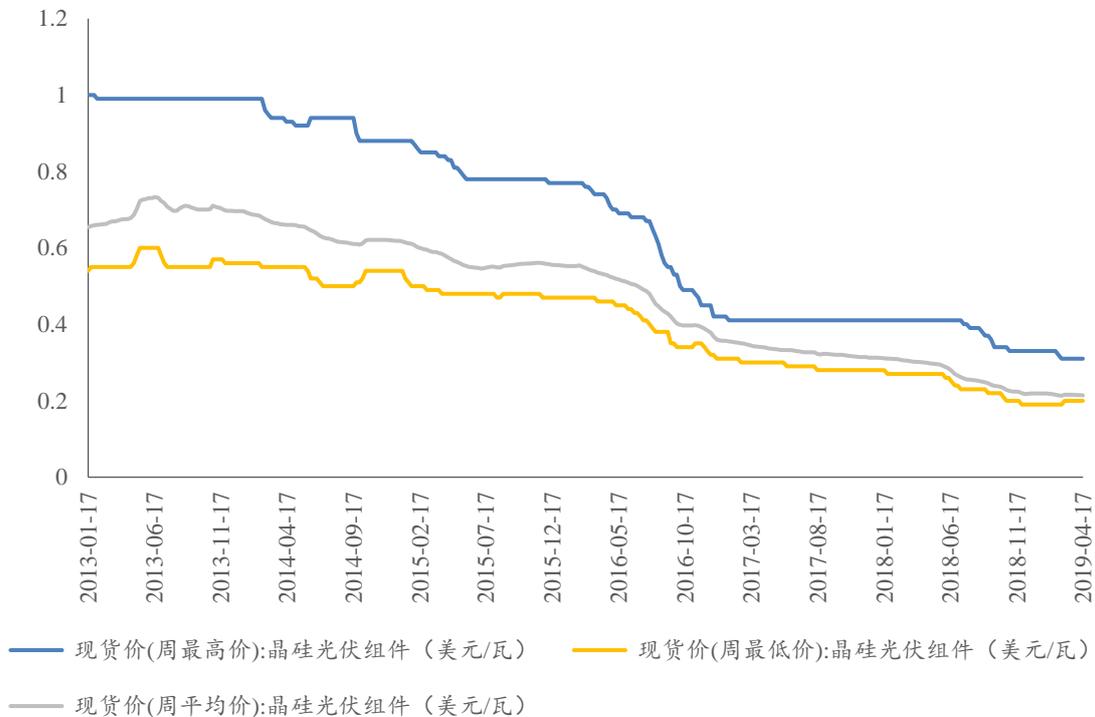


图 7：单/多晶硅电池片国内主流厂商平均出厂价及价差



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

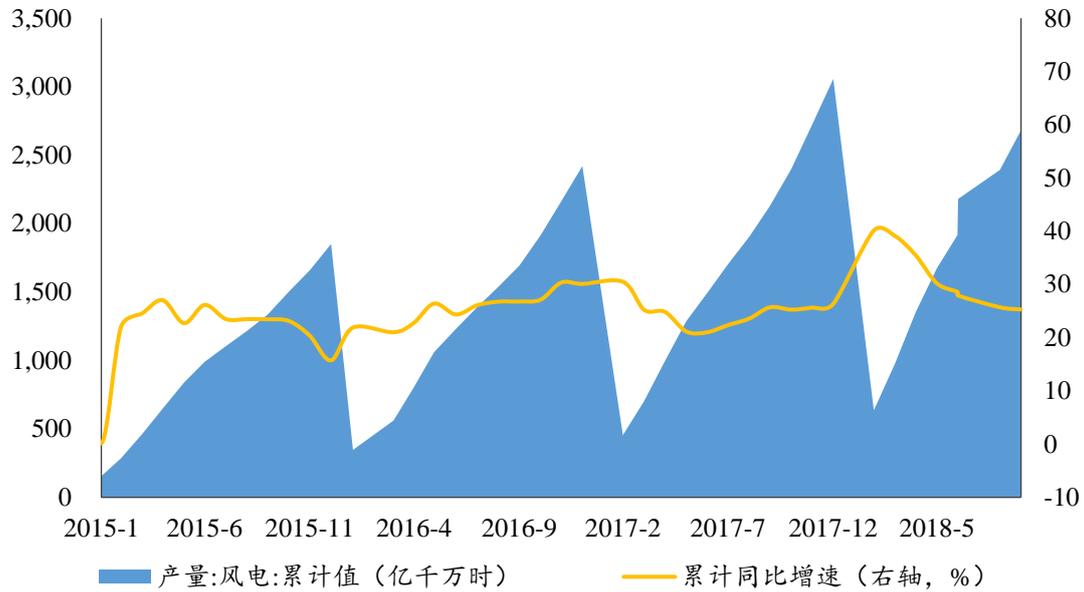


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



2.2 风电设备

图 9：我国风电产量变动情况



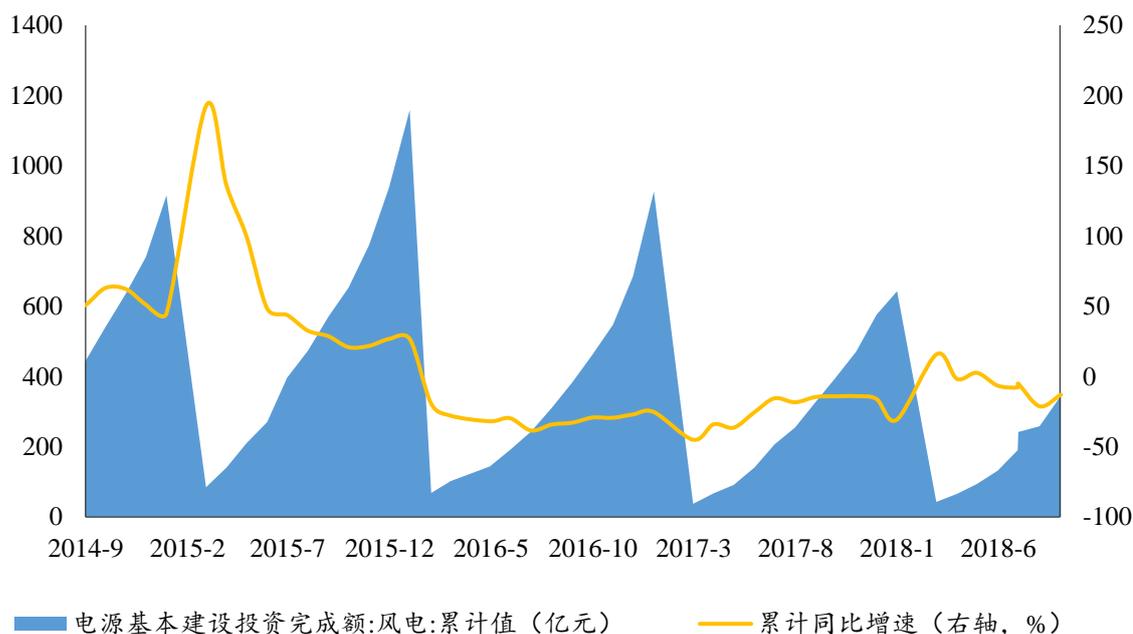
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 10：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



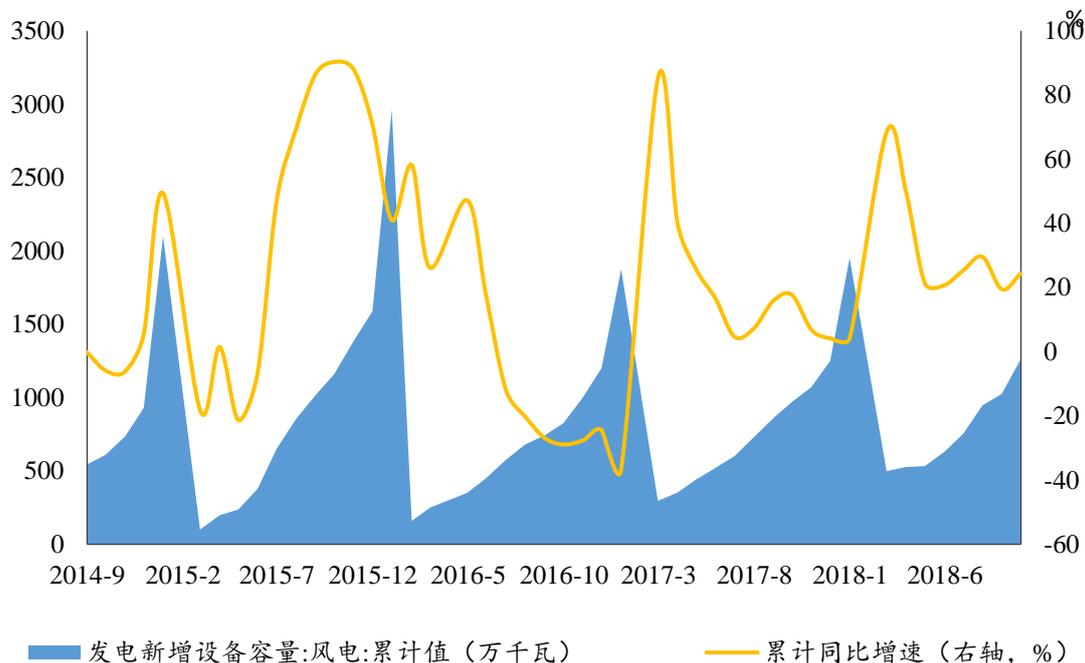
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

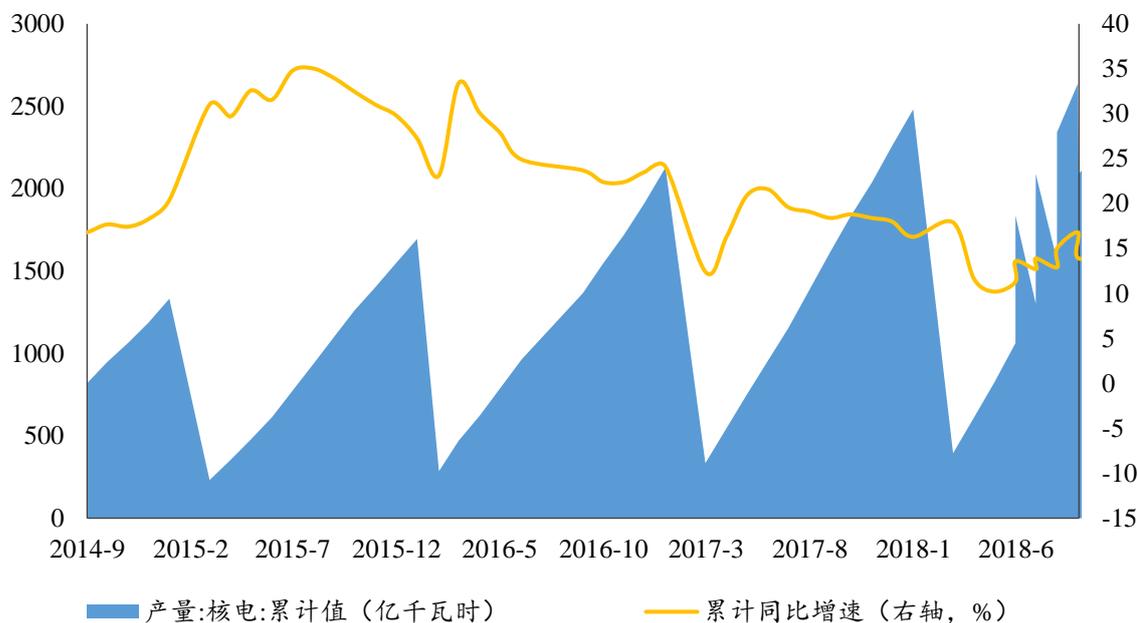
图 12：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

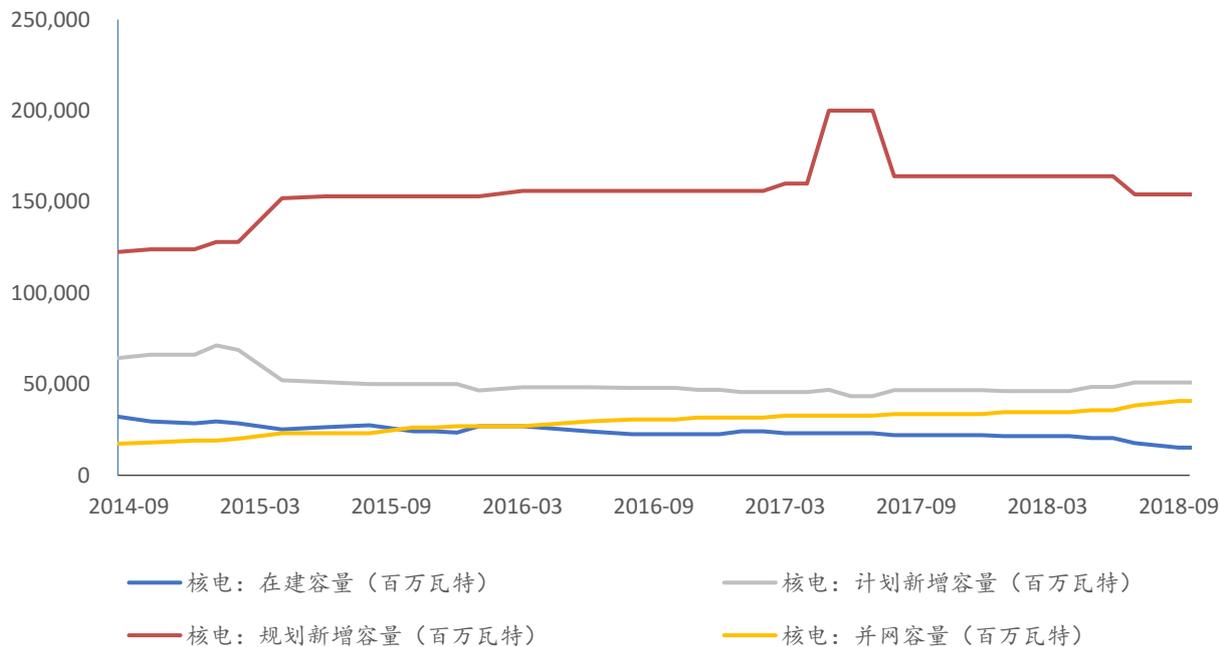
2.3 核电设备

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

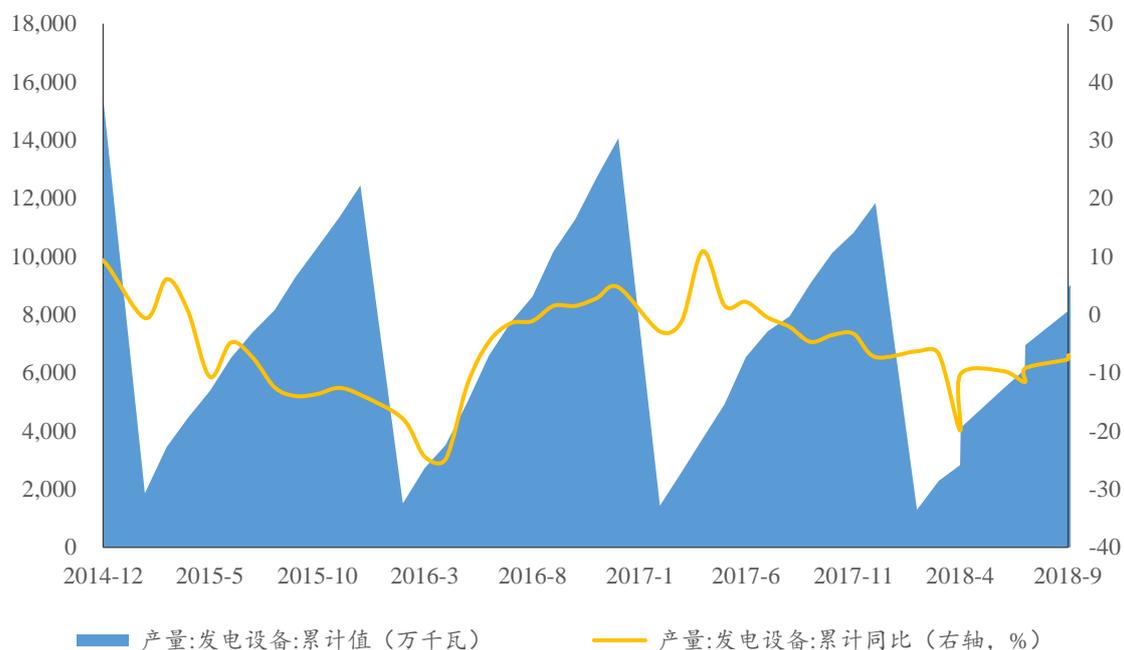
图 14：我国核电各类容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

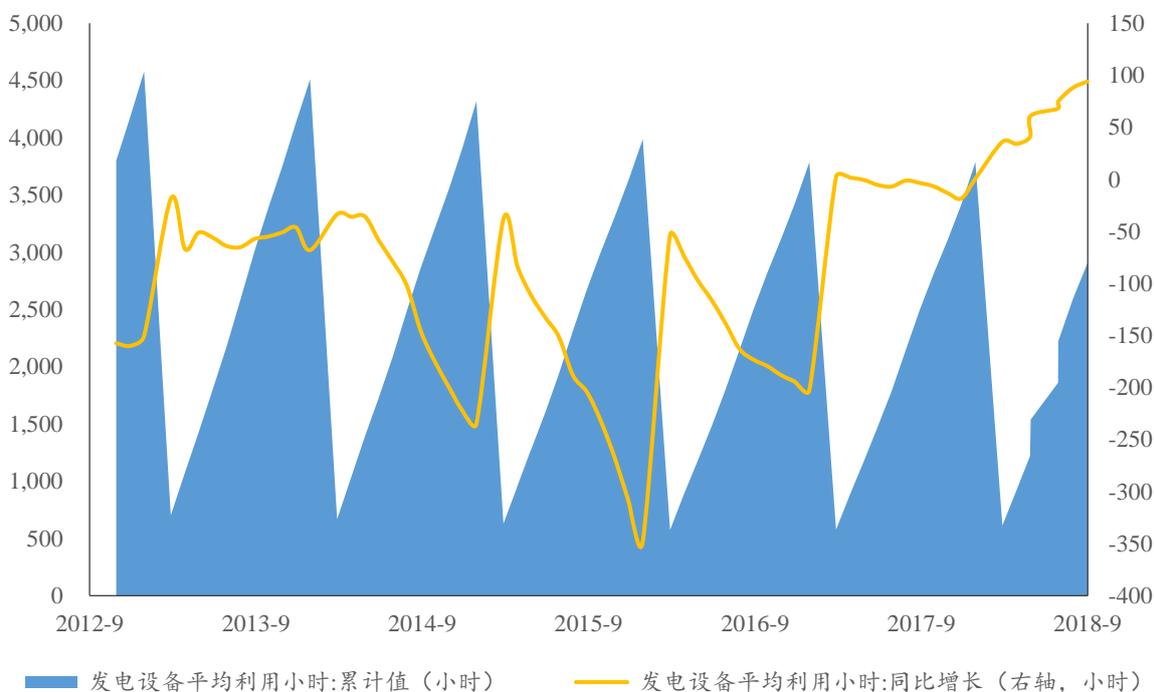
2.4 发电设备数据

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

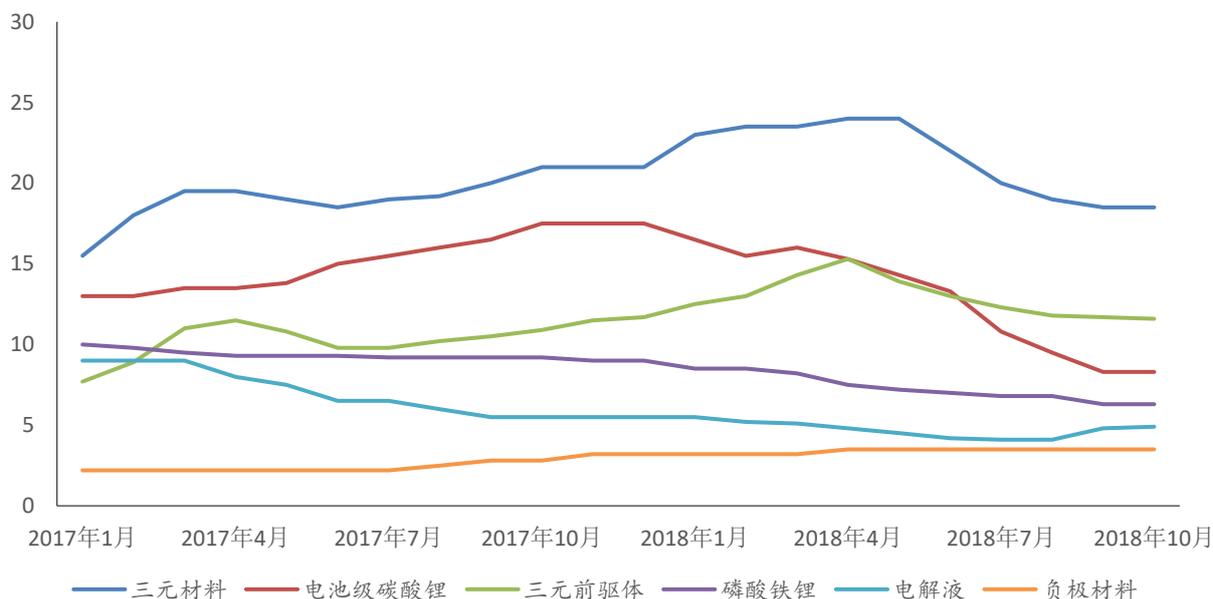
图 16：我国发电设备平均利用小时变动情况



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）

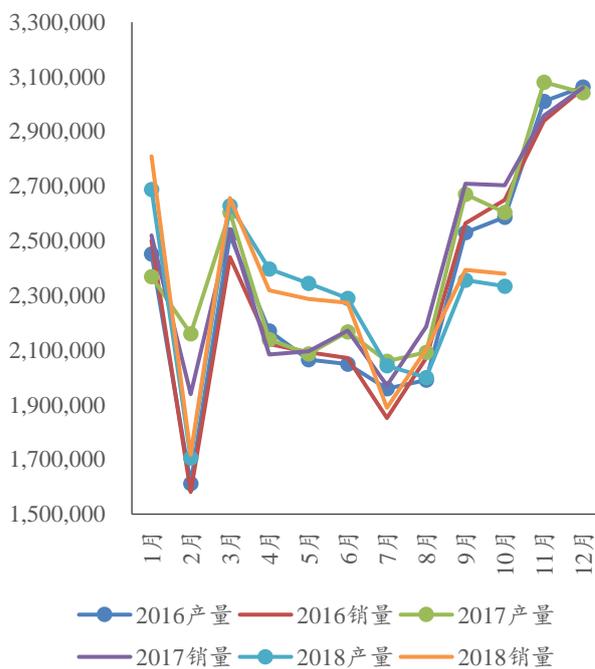


数据来源：中国化学与物理电源行业协会，长城国瑞证券研究所

图 18：我国新能源汽车产销量变动情况



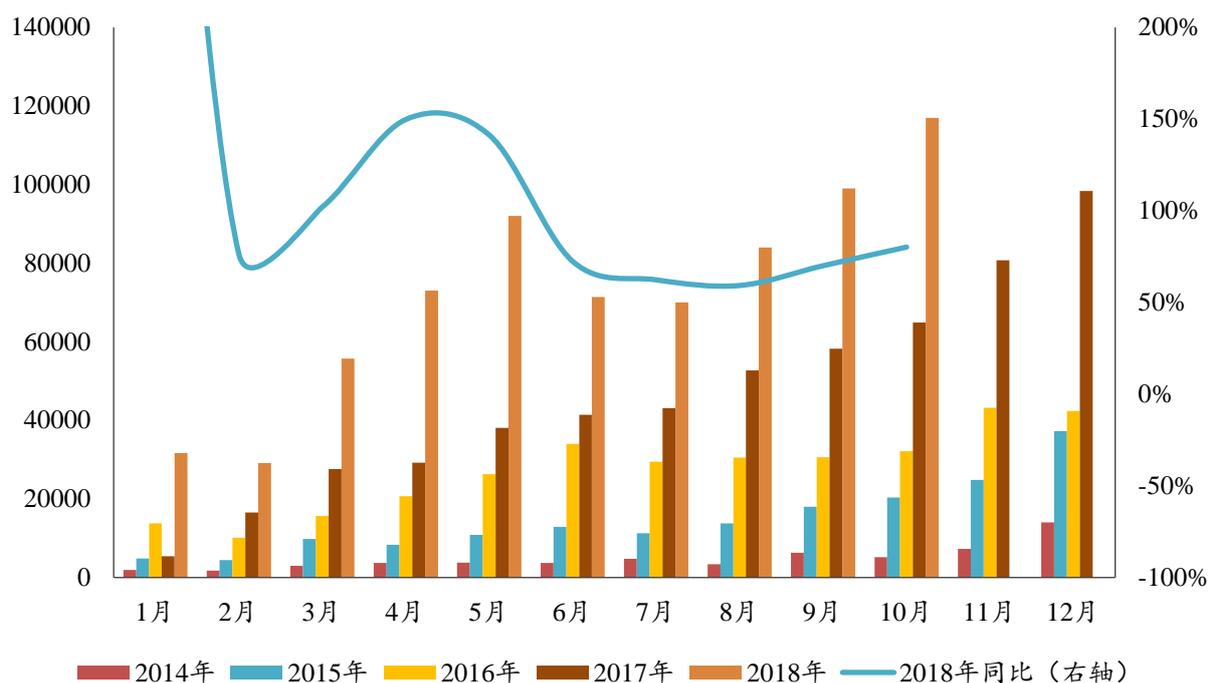
图 19：我国汽车产销量变动情况



数据来源：CAAM，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
002270.SZ	华明装备	股权收购 进行中	20190419	<p>20190419: 截止本公告披露日, 公司持有的长征电气 80%股权已办理工商过户至上海华明, 长征电气的法定代表人已变更为肖毅, 同时公司将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, 委托期限至公司将持有的长征电气剩余 20%股权过户至上海华明之日止。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>20180905: 2018 年 9 月 1 日发布了资产评估报告。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>本次对外收购, 有利于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。</p>
002617.SZ	露笑科技	股权收购 进行中	20190419	<p>20190419: 发布了发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)。</p> <p>20190412: 根据并购重组审核委员会会议审核结果, 本次重组事项获得有条件通过。</p>



				<p>20190329: 收到 2019 年 3 月 12 日下发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(190279 号)(以下简称“《一次反馈意见》”), 并回复, 同时发布修订案。</p> <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>
002927.SZ	泰永长征	违规行为公告	20190419	<p>因未及时披露公司重大事项, 未依法履行其他职责, 中国证券监督管理委员会贵州监管局于 2019-04-19 依据相关法规给予: 出具警示函处分决定</p>
300670.SZ	大烨智能	股权收购进行中	20190419	<p>20190419: 2019 年 4 月 18 日, 上市公司召开第二届董事会第十二次会议审议通过了《关于与交易对方签订〈发行股份及支付现金购买资产协议书之补充协议〉及〈业绩承诺补偿协议之补充协议〉的议案》、《关于调整公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易方案的议案》、《关于批准本次交易相关审计报告、备考审阅报告的议案》、《关于修订〈江苏大烨智能电气股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易报告书(草案)(修订稿)〉及其摘要的议案》等相关议案; 同日, 上市公司全体独立董事出具了独立意见。</p> <p>20190410: 公司与相关中介机构经审慎研究决定于 2019 年 4 月 9 日召开第二届董事会第十一次会议, 第二届监事会第八次会议, 并审议通过《关于向中国证监会申请恢复重大资产重组审查的议案》, 同意向中国证监会申请恢复本次重大资产重组的审查。</p> <p>20190119: 公司申请中止重大资产重组审查。</p> <p>20181031: 第一次证监会反馈意见。</p> <p>20181017: 证监会受理</p> <p>20181010: 江苏大烨智能电气股份有限公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过了相关议案。</p> <p>20180817: 大烨智能拟以发行股份及支付现金的方式购买吴国栋、蔡兴隆、王骏持有的苏州国宇 70.00% 股权。经交易各方协商确定, 本次交易标的资产对应交易价格为 31,500.00 万元。</p>



				<p>2018年8月16日,大烨智能召开了第二届董事会第五次会议,审议通过了《关于公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易方案的议案》。</p> <p>本次交易有利于大烨智能发挥协同效应,增强上市公司核心竞争力,扩大业务规模,增强上市公司盈利能力。</p> <p>20180518:江苏大烨智能电气股份有限公司于2018年5月17日与吴国栋、蔡兴隆、王骏等三位自然人签订了《关于江苏大烨智能电气股份有限公司发行股份及支付现金购买资产事项的意向协议书》。上述事项将对公司构成重大资产重组,公司股票自2018年5月18日(星期五)上午开市起停牌。</p>
002090.SZ	金智科技	股权转让进行中	20190418	<p>20190418:公司2019年第一次临时股东大会审议批准了《江苏金智科技股份有限公司关于转让乾华电力100%股权暨关联交易的议案》。</p> <p>20190409:添加了关于乾华电力应付公司款项的补充说明。</p> <p>20190402:公司全资子公司北京乾华科技发展有限公司(以下简称“乾华科技”)拟将持有的北京金智乾华电力科技有限公司(以下简称“乾华电力”)100%的股权转让给公司控股股东江苏金智集团有限公司(以下简称“金智集团”),转让价款为600万元。</p> <p>2019年4月1日,公司第六届董事会第二十七次会议审议通过了《江苏金智科技股份有限公司关于转让乾华电力100%股权暨关联交易的议案》。</p> <p>受新能源补贴现状影响,新能源总承包业务行业整体受到影响,融资成本居高不下,导致该业务整体毛利率较低,回款难度加大。在上述背景下,因乾华电力的主营业务为电力工程总承包,公司战略决策收缩该业务,集中资源发展电力产品及信息服务类主营业务,为此,拟转让乾华电力股权。</p>
002471.SZ	中超控股	诉讼被告方	20190418	<p>江苏中超控股股份有限公司近日收到法院关于下列诉讼案件的开庭通知。</p>
300317.SZ	珈伟新能	签署合作意向书	20190418	<p>珈伟新能源股份有限公司控股公司珈伟隆能固态储能科技如皋有限公司与宁波如意股份有限公司于2019年4月18日签订了《合作协议》,经友好协商,为共同发展的需要,双方决定建立战略合作关系。</p>
002851.SZ	麦格米特	股权收购进行中	20190417	<p>20190417:深圳麦格米特电气股份有限公司(以下简称“公司”)拟公开发行可转换公司债券(以下简称“本次发行”),并以募集资金购买骆益民持有的浙江怡和卫浴有限公司(以下简称“浙江怡和”或标的公司)14%股权(以下简称“标的股权”)(以下简称“本次交易”)。本次交易完成后,公司将持有浙江怡和100%的股权,经双方协商,标的股权的转让价格确定为人民币10,544.80万元。</p> <p>2019年4月15日,公司第三届董事会第二十一次会议审议通过《关于公司公开发行可转换公司债券方案的议案》、《关于签署附生效条件的<股权转让协议>的议案》等本次发行及本次交易相关议案,同意本次交易相关事宜。</p> <p>本次交易系公司管理和业务发展所需,交易完成后,浙江怡和将成为公司全资子公司,有利于公司进一步加强对重要子公司的控制,</p>



				提升经营效率，增强双方业务协同效应，并获得良好的财务回报，符合公司长远发展战略。
600517.SH	置信电气	股权收购进行中	20190417	<p>20190417：发布修订稿。</p> <p>20190330：上市公司拟以发行股份的方式向交易对方购买英大信托73.49%股权和英大证券96.67%股权，具体包括：1、向英大集团、中国电财、济南能投、国网上海电力购买其分别持有的英大信托63.41%股权、3.91%股权、3.29%股权和2.88%股权；2、向英大集团、中国电财、国网新源、深圳国能、湘财证券、深圳免税集团购买其分别持有的英大证券66.81%股权、18.97%股权、5.04%股权、4.37%股权、0.74%股权和0.74%股权。</p> <p>置信电气第六届董事会第三十次会议决议通过。</p> <p>本次交易将优质金融资产注入上市公司，有利于金融业务与上市公司原有的电气设备业务协同发展，推动产融结合，强化持续经营能力，还有利于促进金融业务与资本市场充分对接，建立持续资本补充机制，提高金融业务的竞争能力与抗风险能力，更好地服务实体经济。上市公司将依托国家电网公司强大的产业背景和品牌优势，有效拓宽盈利来源，提升可持续发展能力，为整体经营业绩提升提供保证。</p>
601012.SH	隆基股份	配股除权	20190417	<p>本次配股：10配3，配股价4.65元</p> <p>认购日期2019-04-09至2019-04-15</p>
603105.SH	芯能科技	股权收购进行中	20190417	<p>20190417：浙江芯能光伏科技股份有限公司（以下简称“公司、本公司、芯能科技”）拟分别以现金1,100万元和3,600万元收购海宁开关厂有限公司（以下简称“海宁开关厂”）持有的台州智睿新能源有限公司（法人独资）（以下简称“台州智睿”）的100%股权和三门智睿新能源有限公司（法人独资）（以下简称“三门智睿”）的100%股权。</p> <p>本次交易已经公司第三届董事会第十一次会议审议通过。</p> <p>本次股权收购完成后，台州智睿和三门智睿将成为公司的全资子公司，主要业务均为分布式太阳能发电，与公司投资运营分布式光伏电站的诸多全资项目子公司业务类型一致，公司将充分发挥在分布式光伏领域长期积累的丰富的项目经营管理经验和人才及技术优势，提升项目原有经营水平，进一步增强公司综合实力及整体竞争力。</p>
603861.SH	白云电器	股权激励预案公告	20190417	<p>方案摘要：本激励计划采取的激励工具为限制性股票，其股票来源为广州白云电器设备股份有限公司（以下简称“白云电器”或“公司”、“本公司”）向激励对象定向发行A股普通股。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为1000万股，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，占本激励计划公告时公司股本总额442,740,648股的2.26%。其中首次授予930万股，占本激励计划公告时公司股本总额442,740,648股的2.10%，占本激励计划拟授予限制性股票数量的93.00%；预留70万股，占本激励计划公告时公司股本总额442,740,648股的0.16%，占本激励计划拟授予限制性股票数量的7.00%。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为6.12元/股。本激励计划有效期自限制性股票首次授予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</p>



				销之日止, 最长不超过 72 个月。
002090.SZ	金智科技	股权转让进行中	20190416	20190416: 江苏金智科技股份有限公司拟将持有的紫金信托 6000 万元出资转让给紫金信托现有股东之一南京新工投资集团有限责任公司(以下简称“新工集团”), 转让对价为 12,415.52 万元。2019 年 4 月 15 日, 公司第六届董事会第二十八次会议审议通过了《江苏金智科技股份有限公司关于转让紫金信托部分股权的议案》。 本次股权转让系基于经营发展需要, 主要目的为: 集中资源发展主营业务、增加经营资金供给、调整投资结构、适当控制银行借款规模和财务费用。
002851.SZ	麦格米特	签订重大合同	20190416	近日, 蓝色河谷与株洲高新技术产业开发区管理委员会签订了《株洲高新技术产业开发区项目进区合同》, 公司预计以约人民币 1 亿元在株洲高新技术产业开发区投资建设麦格米特株洲基地扩展项目。深圳麦格米特电气股份有限公司及湖南麦格米特电气技术有限公司近日与长沙经济技术开发区管理委员会共同签订了《项目引进合同》。
300444.SZ	双杰电气	签署合作意向书	20190416	北京双杰电气股份有限公司于 2019 年 4 月 16 日与阿里云计算有限公司签署了《合作框架协议》。
601615.SH	明阳智能	财政补贴	20190416	2018 年 7 月至 2019 年 4 月, 明阳智慧能源集团股份公司与子公司甘肃明阳新能源技术有限公司, 云南明阳风电技术有限公司, 天津瑞源电气有限公司, 天津瑞能电气有限公司, 中山瑞科新能源有限公司, 中山明阳风能叶片技术有限公司, 青海明阳新能源有限公司, 太仓张江明阳能源系统有限公司, 瑞德兴阳新能源技术有限公司, 天津明阳风电设备有限公司, MingyangWindPowerEuropeanR&DCenterApS, 新疆明阳新能源产业有限公司累计收到与收益相关的政府补助金额为 4766.73 万元, 占公司 2017 年度经审计归属于母公司股东的净利润的 13.39%。
002028.SZ	思源电气	税收政策优惠开始	20190415	思源电气股份有限公司的全资子公司上海思源高压开关有限公司通过了高新技术企业再次认定, 并于近日收到了由上海市科学技术委员会, 上海市财政局, 国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 证书编号为 GR201831000390, 发证时间为 2018 年 11 月 2 日, 有效期为三年。
002471.SZ	中超控股	项目中标	20190415	近日, 国家电网公司及其他公司发布了中标结果公告, 江苏中超控股股份有限公司以及全资子公司无锡市明珠电缆有限公司, 江苏远方电缆厂有限公司为中标人。
002471.SZ	中超控股	诉讼被告方	20190415	江苏中超控股股份有限公司近日收到深圳市中级人民法院送达的应诉通知书(2018)粤 03 民初 4103 号及追加被告申请书等诉讼材料。
300040.SZ	九洲电气	股权转让进行中	20190415	20190415: 九洲电气召开第六届董事会第二十一次会议审议通过了《关于转让控股子公司部分股权的议案》, 同意全资子公司九洲能源将持有控股子公司纳热公司 22.24%的股权以 1744 万元的价格转让给莫旗城投。且就股权转让事宜达成一致并签署《股权转让协议》。 本次转让股权事项不构成关联交易、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, 无需提交股东大会审议。



				光伏电站扶贫款必须从政府或代表政府出资方的利润分红中进行扶贫, 因此将原约定由标的公司扶贫款项, 转为从冀旗城投分红中扶贫, 符合光伏扶贫政策的要求, 同时也盘活了公司的资产, 对公司的未来发展产生积极的影响。
600869.SH	智慧能源	项目中标	20190415	2019年3月28日至2019年4月15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22,643.87万元。
601012.SH	隆基股份	配股缴款截止	20190415	本次配股: 10配3, 配股价4.65元 认购代码: 760012
300068.SZ	南都电源	签署合作意向书	20190412	为了进一步加快在氢能及燃料电池领域的发展, 推动公司产业升级和战略发展, 借助产业资本增强公司投资能力, 提高公司综合竞争力, 浙江南都电源动力股份有限公司与中广核资本控股有限公司, 中广核产业投资基金管理有限公司签署《氢能产业基金合作框架协议》, 共同成立深圳白鹭氢能产业股权投资基金合伙企业(有限合伙), 发挥各自产业链的优势, 实现资源共享, 优势互补。
300274.SZ	阳光电源	违规行为公告	20190412	因未及时披露公司重大事项, 深圳证券交易所于2019-04-12依据相关法规给予: 监管关注处分决定
601615.SH	明阳智能	诉讼公告	20190412	诉讼结果为原告败诉
603583.SH	捷昌驱动	财政补贴	20190412	近期, 浙江捷昌线性驱动科技股份有限公司收到2018年9月, 10月, 11月, 12月的软件产品增值税退税款合计11,344,082.40元。
603859.SH	能科股份	增发实施方案公告	20190412	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: 2019-04-12
603859.SH	能科股份	股权收购完成	20190412	20190412: 联宏科技依法就本次发行股份购买资产的标的资产过户事宜履行了工商变更登记手续, 上海市工商行政管理局于2019年1月30日核准了联宏科技的股东变更。变更登记完成后, 能科股份直接持有联宏科技100%股权。 20190201: 过户。 20181226: 证监会核准。 20181212: 发审委通过。 20181126: 第一次证监会反馈意见回复。 20181124: 公司已根据中国证监会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》(181647号)等文件, 对报告书进行了修订、补充和完善。 20181106: 第一次证监会反馈意见。 20181030: 证监会受理 20181017: 能科科技股份有限公司2018年第二次临时股东大会审议通过了发股收购相关议案。 20180929: 标的评估值发生改变。 20180919: 经核查, 天圆开与本次重大资产重组的审计机构北京天圆全会计师事务所(特殊普通合伙)之间存在关联关系, 为更好的推进本次重大资产重组事项, 确保审计机构与评估机构的独立性, 经审慎研究, 拟更换中瑞世联资产评估(北京)有限公司为公司本次重大资产重组的资产评估机构。 20180907: 2018年8月27日, 公司收到上海证券交易所《关于能科科技股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函》, 要求公司就有关问题作出进一步的补充说明。随着



				<p>审计、评估工作不断深入和完善, 联宏科技 100%初步评估值为 22,200 万元, 较原预估值 21,800 万元有所增加, 因此更新了有关预估值的相关表述。2018 年 8 月 13 日, 上市公司召开第三届董事会第十二次会议, 审议通过了本预案及相关议案, 关联董事均履行了回避表决的义务。</p> <p>20180814: 能科股份拟以发行股份的方式购买龚军、曹丽丽、深岩投资和申宏信息等 4 名交易对方合计持有的联宏科技 100%的股权。经交易各方协商, 联宏科技 100%股权的交易价格暂定为 21,400 万元, 上市公司将全部以发行股份的方式向交易对方支付交易对价。</p> <p>2018 年 8 月 13 日, 能科股份召开了第三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》。本次交易有利于实现上市公司整体发展战略, 完善产业布局。</p>
002058.SZ	威尔泰	税收政策优惠开始	20190411	近日, 上海威尔泰工业自动化股份有限公司的全资子公司上海威尔泰仪器仪表有限公司收到由上海市科学技术委员会, 上海市财政局, 国家税务总局上海市税务局联合颁发的高新技术企业证书。
002090.SZ	金智科技	签署合作意向书	20190411	近日, 江苏金智科技股份有限公司与国网江苏综合能源服务有限公司签订了《综合能源服务战略合作框架协议》。
002202.SZ	金风科技	配股股份上市	20190411	本次配股: 10 配 1.9, 配股价 7.02 元 上市数量: 54535.2788 万股, 占流通盘 16.04%
002471.SZ	中超控股	诉讼公告	20190411	诉讼结果为原告胜诉
002617.SZ	露笑科技	增发发审委通过	20190411	本次拟增发股份 37130.769 万股, 增发预案公告日: 2019-01-30, 增发股东大会公告日: 2019-02-15, 增发获准日: 2019-04-11
002617.SZ	露笑科技	并购重组发审委审核结果公告	20190411	并购重组审核委员会 2019 年 14 次会议关于公司并购重组事项的审核结果是: 通过
601615.SH	明阳智能	诉讼胜诉	20190411	近日, 公司收到了青海省高院作出的一审判决书《青海省高级人民法院民事判决书(2018)青民初 146 号》。
601616.SH	广电电气	税收政策优惠开始	20190411	上海广电电气(集团)股份有限公司控股子公司上海安奕极企业发展有限公司于近日收到上海市科学技术委员会, 上海市财政局, 国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, (证书编号:GR201831001010), 发证时间为 2018 年 11 月 2 日, 有效期为三年。上海广电电气(集团)股份有限公司全资子公司上海澳通韦尔电力电子有限公司于近日收到上海市科学技术委员会, 上海市财政局, 国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, (证书编号:GR201831002843), 发证时间为 2018 年 11 月 27 日, 有效期为三年。
603606.SH	东方电缆	项目中标	20190411	近日, 宁波东方电缆股份有限公司收到国网江苏省电力有限公司物资部, 国网江苏招标有限公司的中标通知书及国家电网有限公司电子商务平台 http://ecp.sgcc.com.cn/html/news/014001003/67702.html 发布的国网上海市电力公司 2019 年第一次配网物资协议库存招标项目推荐的中标候选人公示, 公司为相关项目的中标人及预中标人。
603859.SH	能科股份	增发股份	20190411	本次增发价 16.85 元, 增发数量 1270.0295 万股



		上市(非公开发行)		
603859.SH	能科股份	增发网下申购	20190411	增发发行方式定向, 发行数量 1270.0295 万股
002090.SZ	金智科技	项目中标	20190410	近期, 江苏金智科技股份有限公司成功中标一批模块化变电站项目, 累计中标金额约 6,313.05 万元。
002665.SZ	首航节能	股权收购进行中	20190410	20190410: 鉴于 2012 年北京首航艾启威节能技术股份有限公司(以下简称“公司”、“首航节能”或“甲方”)与姚志豪(以下简称“乙方”)签订了《北京首航艾启威节能技术股份有限公司光热项目合作协议书》(以下简称“《光热项目合作协议书》”), 约定成立首航节能控股的首航节能光热技术股份有限公司(以下简称“首航光热”)。近日, 根据该协议的约定条款, 姚志豪应无偿归还首航节能 27.4% 的首航光热股份。基于上述事宜, 公司与姚志豪签订了《股份无偿转让及清理代持协议书》, 姚志豪将其持有的首航光热 27.4% 的股权无偿归还给公司。 股份归还完成后, 公司持有首航光热的股权比例将由原来的 65% 提升到 92.4%, 公司对首航光热的控制力进一步加强, 仍为首航光热的控股股东。
002255.SZ	海陆重工	项目中标	20190409	苏州海陆重工股份有限公司控股子公司宁夏江南集成科技有限公司于近日收到积石山县利民新能源服务有限公司发来的《中标通知书》, 确定江南集成为积石山县“十三五”第二批村级光伏扶贫电站建设项目(EPC)总承包工程的中标人。
002451.SZ	摩恩电气	股权转让完成	20190409	20190411: 上海摩鸿信息科技有限公司(以下简称“摩鸿信息”)股权转让的工商变更登记手续已经完成。 20190323: 2019 年第二次临时股东大会 2019 年第二次临时股东大会。 20190309: 上海摩恩电气股份有限公司给出关于转让上海摩鸿信息股权暨关联交易的补充公告, 关于出售标的的基本情况以及股权转让的其他说明。 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。
002498.SZ	汉缆股份	项目中标	20190409	国网物资有限公司近日在国家电网有限公司电子商务平台(http://ecp.sgcc.com.cn)公告了“国家电网有限公司 2019 年青海-河南, 陕北-湖北特高压工程第二次线路材料-导地线招标采购中标公告”, 青岛汉缆股份有限公司中标 2 个包, 中标总数量 19675.909 吨。经估算, 本次公司中标总金额约 3.1 亿元, 约占本公司 2017 年度经审计的营业收入的 6.53%。
002610.SZ	爱康科技	股权收购进行中	20190409	20190325: 公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买宁波江北宜则新能源科技有限公司(以下简称“宁波宜则”或“标的公司”)



				100%的股权（以下简称“本次交易”）。根据目前掌握的情况，公司初步判断本次交易不构成关联交易，本次交易不构成重大资产重组，但按照《上市公司重大资产重组管理办法》相关规定，发行股份购买资产需要按照重大资产重组事项履行相关程序。
002610.SZ	爱康科技	增发预案公告	20190409	本次拟增发股份 89799.3802 万股，增发预案公告日：2019-04-09
300265.SZ	通光线缆	项目中标	20190409	江苏通光电子线缆股份有限公司全资子公司江苏通光强能输电线路科技有限公司，于近日参与了“国家电网有限公司 2019 年青海—河南，陕北—武汉特高压工程第二次材料招标采购—导地线”招标活动，招标人为国家电网有限公司。2019 年 4 月 8 日，公司收到国家电网有限公司招投标管理中心，国网物资有限公司发布的《国家电网有限公司 2019 年青海—河南，陕北—武汉特高压工程第二次材料招标采购—导地线中标公告》。
601012.SH	隆基股份	配股缴款起始	20190409	本次配股：10 配 3，配股价 4.65 元 认购代码：760012 认购截止日：2019-04-15
002622.SZ	融钰集团	股权转让进行中	20190408	20190408：经融钰集团 2019 年 4 月 4 日召开的第四届董事会第二十五次临时会议审议通过，公司与国大永泰投资控股集团有限公司（拟签署《中远恒信股权转让协议》，公司拟将全资子公司中远恒信 100%的股权转让给国大永泰。 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》中规定的重大资产重组，无需经过有关部门批准。 中远恒信主要从事产业整合发展与专业金融服务，受国内宏观经济形势的不利影响，私募行业整体经营情况不甚乐观，市场竞争加剧。经公司深入调研，为进一步有效整合资源，降低公司的管理成本，提升公司整体运营效率，妥善处置相关资产，优化公司的资产结构，拟将公司全资子公司中远恒信 100%的股权转让给国大永泰，转让价格为人民币 49,673,557.46 元。 本次交易完成后，公司将不再持有中远恒信的股权，中远恒信将不再纳入公司的合并报表合并范围。
601012.SH	隆基股份	配股股权登记	20190408	本次配股：10 配 3，配股价 4.65 元 除权日 2019-04-17 缴款日期 2019-04-09 至 2019-04-15
603861.SH	白云电器	签订重大合同	20190408	2019 年 4 月 8 日，经公司董事会审议决定，公司与广州地铁集团签订广州市轨道交通十八号线，二十二号线供电系统设备采购合同。

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 6 家上市公司公告重要股东减持，参考市值合计约 1.29 亿元，1 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 0.56 万元。

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)
300376.SZ	易事特	1	1	增持	0.10	0.56
002733.SZ	雄韬股份	1	1	减持	-0.01	-0.30

300283.SZ	温州宏丰	1	1	减持	-0.20	-1.12
300443.SZ	金雷股份	1	1	减持	-10.18	-161.96
300356.SZ	光一科技	1	1	减持	-271.22	-2,868.15
300118.SZ	东方日升	32	1	减持	-667.69	-6,641.72
002692.SZ	远程股份	4	1	减持	-678.00	-3,193.13

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4月19日,共有59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30.47亿元,回购金额上限合计约为58.92亿元。

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)	
				上限	下限	上限	下限	上限	下限
300124.SZ	汇川技术	2019-04-16	董事会预案	2.80	2.80	0.31		9.20	9.20
300120.SZ	经纬辉开	2019-04-12	董事会预案	0.85	0.85	0.19	0.19	4.34	4.34
300316.SZ	晶盛机电	2019-04-10	董事会预案	0.92	0.92	0.14	0.14	6.94	5.39
300018.SZ	中元股份	2019-04-02	董事会预案	11.04	11.04	1.94	1.94	5.69	5.69
300274.SZ	阳光电源	2019-03-30	董事会预案			0.27	0.27	8.80	5.13
300286.SZ	安科瑞	2019-03-30	董事会预案	13.83	13.83	1.55	1.55	9.20	7.37
300491.SZ	通合科技	2019-04-16	股东大会通过	2.22	2.22	0.49	0.49	23.50	23.50
002879.SZ	长缆科技	2019-04-11	股东大会通过	200.00	100.00	8.70		23.00	
002168.SZ	惠程科技	2019-04-04	股东大会通过	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	2019-04-11	完成实施	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	2019-04-03	实施中	500.00	250.00	14.81		33.75	
300124.SZ	汇川技术	2019-04-02	完成实施	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	2019-04-03	实施中	400.00	200.00	40.00	20.00	10.00	



300124.SZ	汇川技术	2019-04-02	完成实施	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	2019-04-02	实施中	80.00	40.00	3.20		25.00	
002617.SZ	露笑科技	2019-04-04	完成实施	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	2019-04-13	完成实施	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	2019-04-04	实施中	1200.00	600.00	153.85	76.92	7.80	
601218.SH	吉鑫科技	2019-04-03	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	2019-04-10	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	2019-04-09	实施中	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	2019-04-02	完成实施	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	2019-04-03	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)
002335.SZ	科华恒盛	股权激励回购	2019-04-17	7.88	141.51
300491.SZ	通合科技	股权激励回购	2019-04-12	0.01	0.13
002610.SZ	爱康科技	股权激励回购	2019-04-12	0.85	1.11
601222.SH	林洋能源	股权激励回购	2019-04-11	0.45	1.96
002169.SZ	智光电气	普通回购	2019-04-08	7.88	44.76

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 85 家电新行业上市公司发布了 2019 年一季度业绩预告,其中 22 家预增,11 家略增,5 家续盈,8 家扭亏,10 家首亏,8 家预减,8 家略减,12 家续亏,1 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 净利润(亿元)	2018 年净利润同比 增长率 (%)	2019 年 Q1 业绩预告类 型	2019 年 Q1 业绩 预告增速上限 (%)	2019 年 Q1 业绩 预告增速下限 (%)
601877.SH	正泰电器	0.00	0%			
300750.SZ	宁德时代	35.79	-8%	预增	170%	140%
600406.SH	国电南瑞	0.00	0%			
601727.SH	上海电气	30.17	13%			
600089.SH	特变电工	20.48	-7%			
601012.SH	隆基股份	25.58	-28%			
600525.SH	长园集团	0.00	0%			
600482.SH	中国动力	13.48	15%			
600875.SH	东方电气	11.29	7%			
300124.SZ	汇川技术	11.67	10%	略减	-20%	-40%
000591.SZ	太阳能	8.62	7%			
601222.SH	林洋能源	0.00	0%			
300274.SZ	阳光电源	8.10	-21%	略减	-11%	-26%
600885.SH	宏发股份	6.99	2%			
300376.SZ	易事特	6.71	-6%	续盈	10%	-5%
601908.SH	京运通	0.00	0%			
600580.SH	卧龙电气	0.00	0%			
300068.SZ	南都电源	2.42	-36%	预增	60%	30%
601567.SH	三星医疗	0.00	0%			
603806.SH	福斯特	7.51	28%			
300423.SZ	鲁亿通	4.51	1530%	略增	43%	13%
600475.SH	华光股份	0.00	0%			
603025.SH	大豪科技	3.70	-7%			
600869.SH	智慧能源	0.00	0%			
000922.SZ	*ST 佳电	2.79	131%	预增	93%	74%
601179.SH	中国西电	5.69	-37%			
002518.SZ	科士达	2.30	-38%			
300118.SZ	东方日升	2.71	-58%	预增	287%	262%
300444.SZ	双杰电气	1.90	82%	预减	-80%	-85%
603218.SH	日月股份	2.81	24%			
601616.SH	广电电气	0.00	0%			
300660.SZ	江苏雷利	1.98	-9%	略减		-20%
300427.SZ	红相股份	2.31	96%	略增	9%	1%



600590.SH	泰豪科技	2.62	4%			
603583.SH	捷昌驱动	0.00	0%			
603100.SH	川仪股份	3.87	143%			
000400.SZ	许继电气	2.00	-67%			
601126.SH	四方股份	2.17	-9%			
300001.SZ	特锐德	2.01	-28%	略减	-20%	-40%
603897.SH	长城科技	1.81	2%			
300393.SZ	中来股份	1.26	-51%	略增	21%	3%
300360.SZ	炬华科技	1.37	-13%	续盈	15%	-15%
603728.SH	鸣志电器	0.00	0%			
300447.SZ	全信股份	-2.43	-298%	略减		-30%
300510.SZ	金冠股份	1.97	57%	不确定	-93%	-122%
603606.SH	东方电缆	1.71	242%			
600973.SH	宝胜股份	1.18	36%			
603861.SH	白云电器	1.70	-16%			
603416.SH	信捷电气	1.49	20%			
300215.SZ	电科院	1.28	2%	预增	60%	30%
000682.SZ	东方电子	1.71	169%	略增	37%	19%
300443.SZ	金雷风电	1.16	-23%			
600112.SH	天成控股	0.00	0%			
300477.SZ	合纵科技	0.57	-57%	首亏	-332%	-427%
002090.SZ	金智科技	0.98	-36%			
300286.SZ	安科瑞	0.97	3%	续盈	10%	-10%
603618.SH	杭电股份	0.00	0%			
603105.SH	芯能科技	0.00	0%			
002276.SZ	万马股份	1.08	-6%	续亏	100%	29%
600537.SH	亿晶光电	0.00	0%			
603396.SH	金辰股份	0.85	11%			
603507.SH	振江股份	0.61	-48%			
300617.SZ	安靠智电	0.75	-6%	略减	-10%	-33%
300569.SZ	天能重工	1.02	7%	预增	60%	30%
300745.SZ	欣锐科技	0.83	-10%	略减	-25%	-50%
300040.SZ	九洲电气	0.50	-50%	续盈	10%	-10%
603015.SH	弘讯科技	0.00	0%			
603488.SH	展鹏科技	0.74	4%			
603016.SH	新宏泰	0.00	0%			
600468.SH	百利电气	0.00	0%			
300693.SZ	盛弘股份	0.51	10%	预减	-79%	-100%
300490.SZ	华自科技	1.01	77%	预减	-50%	-80%
603063.SH	禾望电气	0.00	0%			
300713.SZ	英可瑞	0.14	-83%	预减	-70%	-100%
603050.SH	科林电气	0.87	20%			
601700.SH	风范股份	0.00	0%			



603988.SH	中电电机	0.48	46%			
603320.SH	迪贝电气	0.43	-17%			
300626.SZ	华瑞股份	0.45	-21%	预减	-40%	-56%
600379.SH	宝光股份	0.38	7%			
603829.SH	洛凯股份	0.00	0%			
300593.SZ	新雷能	0.36	2%	预增	85%	60%
603819.SH	神力股份	0.48	57%			
300011.SZ	鼎汉技术	-5.78	-884%	扭亏	435%	177%
300265.SZ	通光线缆	0.37	-13%	略增	25%	5%
300466.SZ	赛摩电气	-1.79	-799%	预增	560%	530%
603577.SH	汇金通	0.32	-33%			
300514.SZ	友讯达	0.51	-29%	首亏	-161%	-209%
300670.SZ	大烨智能	0.36	-35%	略增	30%	10%
300356.SZ	光一科技	0.23	106%	续亏	20%	
300129.SZ	泰胜风能	0.11	-93%	预增	55%	30%
300048.SZ	合康新能	-2.39	-454%	预增	233%	204%
002767.SZ	先锋电子	0.26	-44%			
300062.SZ	中能电气	0.17	124%	略增	30%	
603859.SH	能科股份	0.51	33%			
300283.SZ	温州宏丰	0.21	239%	预减	-52%	-82%
300153.SZ	科泰电源	0.22	-23%	首亏	-301%	-551%
600290.SH	华仪电气	0.00	0%			
002580.SZ	圣阳股份	0.16	-48%			
300484.SZ	蓝海华腾	0.27	-79%	预增	173%	146%
603628.SH	清源股份	0.00	0%			
600192.SH	长城电工	0.12	-30%			
300317.SZ	珈伟新能	-19.55	-721%	首亏	-197%	-212%
600202.SH	*ST 哈空	0.21	124%			
300407.SZ	凯发电气	0.16	-75%	续亏	37%	26%
300491.SZ	通合科技	-0.14	-232%	续亏	100%	-35%
300018.SZ	中元股份	-4.47	-546%	略减	-10%	-20%
600312.SH	平高电气	0.00	0%			
300141.SZ	和顺电气	0.10	56%	首亏	-194%	-311%
600847.SH	万里股份	-1.56	-1104%			
300105.SZ	龙源技术	0.08	-48%	续亏	-148%	-209%
300069.SZ	金利华电	-1.76	-1081%	首亏	-109%	-188%
600268.SH	国电南自	0.52	39%			
600207.SH	安彩高科	-3.33	-3764%			
600405.SH	动力源	0.00	0%			
601218.SH	吉鑫科技	-0.59	-1076%			
600517.SH	置信电气	0.19	-92%			
600550.SH	保变电气	-8.17	-1109%			
600151.SH	航天机电	0.39	112%			



300111.SZ	向日葵	-11.33	-4880%	续亏	74%	61%
600416.SH	湘电股份	0.00	0%			
002576.SZ	通达动力	0.21	441%			
002560.SZ	通达股份	0.03	-72%	预增	490%	440%
603333.SH	尚纬股份	0.58	243%	扭亏	375%	304%
002733.SZ	雄韬股份	1.03	183%	扭亏	232%	166%
002610.SZ	爱康科技	1.22	8%			
002506.SZ	协鑫集成	0.45	89%	扭亏	134%	100%
002112.SZ	三变科技	0.07	105%	扭亏	113%	100%
002255.SZ	海陆重工	-1.51	-256%	预增	100%	70%
002471.SZ	中超控股	0.85	2%			
002364.SZ	中恒电气	0.77	21%	略增	30%	
300316.SZ	晶盛机电	5.82	51%	续盈	10%	-15%
002350.SZ	北京科锐	1.03	42%			
002622.SZ	融钰集团	0.70	-2%	续亏	-22%	-70%
002176.SZ	江特电机	-16.34	-681%	预减	-75%	-85%
002851.SZ	麦格米特	2.02	73%	预增	140%	90%
002309.SZ	中利集团	-2.83	-193%	首亏	-477%	-557%
002266.SZ	浙富控股	1.11	29%	预增	200%	150%
002202.SZ	金风科技	32.17	5%			
002358.SZ	森源电气	2.81	-37%			
002028.SZ	思源电气	2.95	18%	扭亏	365%	166%
002882.SZ	金龙羽	2.43	28%	预增	135%	85%
002498.SZ	汉缆股份	2.70	8%			
002546.SZ	新联电子	1.56	39%			
300751.SZ	迈为股份	1.71	31%	略增	19%	1%
002531.SZ	天顺风能	4.90	4%			
002706.SZ	良信电器	2.22	6%			
002298.SZ	中电兴发	1.88	9%			
002533.SZ	金杯电工	1.33	7%			
002169.SZ	智光电气	0.81	-35%			
002212.SZ	南洋股份	5.01	18%	续亏	-402%	-580%
002441.SZ	众业达	2.06	3%			
002058.SZ	威尔泰	0.05	62%	续亏	-2%	-53%
002630.SZ	华西能源	-1.42	-174%			
002879.SZ	长缆科技	1.28	6%			
002300.SZ	太阳电缆	1.13	11%	预增	140%	90%
002339.SZ	积成电子	0.73	3%	续亏	18%	-13%
002322.SZ	理工环科	2.62	-6%	预增	168%	118%
002927.SZ	泰永长征	0.73	5%			
002074.SZ	国轩高科	8.52	2%			
002334.SZ	英威腾	2.24	-1%	略增	30%	
002823.SZ	凯中精密	1.34	-12%			

002801.SZ	微光股份	0.97	-10%	预增	70%	50%
002892.SZ	科力尔	0.71	8%	预增	200%	150%
002249.SZ	大洋电机	-22.98	-650%	首亏	-164%	-212%
002129.SZ	中环股份	6.32	8%	预增	76%	44%
002227.SZ	奥特迅	0.10	-32%	续亏	82%	34%
002617.SZ	露笑科技	-5.94	-293%	预减	-45%	-59%
002218.SZ	拓日新能	0.89	-46%			
002196.SZ	方正电机	-4.08	-408%			
002692.SZ	睿康股份	0.36	-53%			
002534.SZ	杭锅股份	2.44	-42%			
002335.SZ	科华恒盛	0.74	-83%	略增	30%	
002270.SZ	华明装备	1.65	-46%			
002121.SZ	科陆电子	-11.31	-388%	首亏	-100%	-262%
002451.SZ	摩恩电气	0.08	-86%	预增	397%	354%
002606.SZ	大连电瓷	-0.19	-132%	首亏	-135%	-205%
002452.SZ	长高集团	-1.20	-296%	扭亏	132%	100%
002184.SZ	海得控制	-1.60	-1198%	续亏	60%	30%
002665.SZ	首航节能	-7.52	-901%	扭亏	259%	214%

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 57 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，67 跌破管理层增持价格，26 家跌破大股东增持价格，19 家跌破员工持股计划买入价格，12 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)
300286.SZ	安科瑞		29.80		19.03	11.15	11.38	-61.81%	25.38
600379.SH	宝光股份			22.36			8.70	-61.09%	57.54
300393.SZ	中来股份	23.50	37.55		54.24	19.46	21.13	-61.05%	40.50
002270.SZ	华明装备	9.18	14.90				5.88	-60.53%	27.07
300444.SZ	双杰电气			23.06	12.78	8.67	9.24	-59.94%	28.44
300048.SZ	合康新能	4.41	3.97		7.69	2.34	3.12	-59.44%	-14.66
600525.SH	长园集团	8.30	11.93	18.78		9.54	7.70	-58.99%	5.70
002441.SZ	众业达	13.02	13.83	20.41		6.05	8.41	-58.79%	21.57
603025.SH	大豪科技	30.07		12.77			12.70	-57.77%	31.68
002630.SZ	华西能源	3.87	8.36		6.85		3.69	-55.86%	-30.64
300360.SZ	炬华科技	13.57	21.40			5.90	9.81	-54.15%	29.24
300111.SZ	向日葵		6.26	3.27			2.91	-53.51%	-2.88
002622.SZ	融钰集团		11.54				5.46	-52.68%	65.10



300466.SZ	赛摩电气	15.01			14.86		7.11	-52.63%	-21.99
600112.SH	天成控股	10.23	9.51	10.49			4.97	-52.62%	30.02
002112.SZ	三变科技		6.85	17.53			8.37	-52.25%	255.66
002364.SZ	中恒电气	24.70	21.95			3.94	11.90	-51.82%	87.16
601567.SH	三星医疗	13.33	14.94			5.27	7.29	-51.20%	11.40
600207.SH	安彩高科	6.36	11.08				5.47	-50.63%	-14.19
002617.SZ	露笑科技	10.68	6.26	7.29			5.28	-50.57%	-9.79
300443.SZ	金雷风电	34.30					17.15	-49.99%	35.09
300477.SZ	合纵科技	20.28	17.40		6.15		10.26	-49.41%	105.00
300011.SZ	鼎汉技术	14.89	9.36	15.37		12.32	7.84	-48.98%	-7.58
002692.SZ	睿康股份		9.08	9.37			4.86	-48.13%	98.29
002058.SZ	威尔泰			27.44			14.33	-47.78%	450.15
603618.SH	杭电股份	13.46	10.44	6.23	11.94		7.08	-47.40%	60.76
300062.SZ	中能电气		12.46			11.66	6.71	-46.13%	112.32
300215.SZ	电科院	13.78	8.34				7.43	-46.06%	44.04
600290.SH	华仪电气	9.52	13.22		9.52		7.33	-44.55%	132.50
300447.SZ	全信股份	21.05				13.52	11.71	-44.37%	-15.05
300317.SZ	珈伟新能	10.70	11.93			7.42	6.64	-44.34%	-2.85
002335.SZ	科华恒盛	35.38	8.12	33.09		17.93	19.71	-44.29%	74.22
002298.SZ	中电兴发	14.74				7.50	8.28	-43.83%	30.48
002665.SZ	首航节能	7.87		5.58	8.07		4.61	-42.89%	-15.57
601908.SH	京运通	7.80				3.70	4.50	-42.31%	17.78
002546.SZ	新联电子	10.38	6.69	3.57			6.02	-42.00%	32.14
600537.SH	亿晶光电	5.69	7.06	3.92			4.13	-41.52%	89.70
600590.SH	泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	8.13	-41.21%	24.08
002534.SZ	杭锅股份		12.16			4.64	7.19	-40.87%	21.78
600312.SH	平高电气	15.45	3.48	15.28			9.16	-40.71%	73.04
002339.SZ	积成电子	10.73	11.26	6.31	15.30		9.13	-40.33%	50.19
300490.SZ	华自科技	23.31				11.97	13.95	-40.15%	35.83
600475.SH	华光股份	13.84	18.10		13.84		10.92	-39.67%	14.82
600151.SH	航天机电	11.01					6.66	-39.48%	-31.10
002169.SZ	智光电气	9.60	8.49		5.47		5.83	-39.27%	56.62
601218.SH	吉鑫科技		5.32				3.26	-38.76%	-31.84
002227.SZ	奥特迅		25.93			10.05	16.01	-38.26%	347.64
002451.SZ	摩恩电气		21.22		11.62		13.27	-37.46%	701.01
600416.SH	湘电股份	12.27	4.34				7.76	-36.76%	-18.68
002533.SZ	金杯电工		9.67			1.97	6.12	-36.71%	25.53
601126.SH	四方股份		10.86			5.12	6.88	-36.65%	25.78
002255.SZ	海陆重工	7.79	6.05				5.09	-34.66%	-28.37
000400.SZ	许继电气	8.43	16.83				11.02	-34.52%	55.65
300356.SZ	光一科技	7.63	7.20		16.87	7.77	11.10	-34.19%	203.99
300407.SZ	凯发电气		14.89			9.19	9.82	-34.04%	169.45
002471.SZ	中超控股	2.53	5.74	2.43			3.79	-33.98%	56.25



603016.SH	新宏泰					31.70	21.06	-33.56%	53.73
002176.SZ	江特电机	5.65	6.56			9.54	6.39	-33.03%	-6.67
603861.SH	白云电器	18.26					12.78	-30.02%	33.31
601222.SH	林洋能源	8.63		7.69		4.42	6.04	-30.00%	13.60
300510.SZ	金冠股份	16.36	14.79				11.51	-29.66%	30.66
002249.SZ	大洋电机	6.06	8.49	4.00		8.32	5.98	-29.57%	-6.17
002090.SZ	金智科技	11.48	32.42	23.01	20.52	6.91	22.85	-29.51%	55.38
002196.SZ	方正电机	4.70	9.57			4.44	6.86	-28.30%	-7.96
002606.SZ	大连电瓷		5.33	11.22		2.73	8.07	-28.05%	-174.59
000591.SZ	太阳能	5.00	6.00				4.32	-28.04%	15.07
600468.SH	百利电气	8.65	6.27				6.23	-27.94%	77.28
600517.SH	置信电气	9.77	9.61				7.04	-27.94%	1163.89
002309.SZ	中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	10.43	-27.62%	294.38
002322.SZ	理工环科	11.85	22.88	12.28		3.55	16.63	-27.32%	25.20
600869.SH	智慧能源	7.54	5.39	3.39			5.51	-26.91%	60.25
002531.SZ	天顺风能	6.60	8.40				6.25	-25.60%	22.67
002518.SZ	科士达		17.65			7.38	13.17	-25.37%	33.34
300376.SZ	易事特	6.45	7.56		5.46	5.92	5.71	-24.47%	19.82
600482.SH	中国动力	17.75	37.07			32.18	28.20	-23.93%	34.84
002121.SZ	科陆电子	8.50	7.12	4.42		3.41	6.50	-23.48%	-8.10
002184.SZ	海得控制	16.54	10.76			11.54	12.77	-22.79%	-19.32
603015.SH	弘讯科技		10.25	10.36		6.13	8.01	-22.65%	40.97
002706.SZ	良信电器	8.67	8.09			5.92	6.74	-22.24%	23.84
603100.SH	川仪股份		13.98				11.17	-20.11%	11.33
002218.SZ	拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79		3.86	-20.08%	52.58
600580.SH	卧龙电气	8.77	12.30	6.14		8.61	9.88	-19.67%	29.96
002276.SZ	万马股份	8.98	6.50	6.02		2.02	7.23	-19.49%	69.28
300068.SZ	南都电源	17.53	15.75	18.96		10.32	15.27	-19.44%	54.21
300491.SZ	通合科技					23.50	18.96	-19.32%	-215.84
002498.SZ	汉缆股份	3.61			3.94		3.22	-18.36%	39.73
002334.SZ	英威腾		8.13			4.81	6.64	-18.33%	22.34
002028.SZ	思源电气	6.06	6.48	15.93		6.68	13.01	-18.30%	33.57
601727.SH	上海电气	7.55	6.46				6.26	-17.09%	30.56
603396.SH	金辰股份		50.74				42.29	-16.65%	37.19
002212.SZ	南洋股份	8.60	13.92		19.68		16.70	-15.14%	38.61
002580.SZ	圣阳股份	6.29	7.79			5.80	6.70	-13.96%	146.80
002452.SZ	长高集团		3.70			5.45	4.70	-13.76%	-20.80
300265.SZ	通光线缆		11.70				10.10	-13.68%	92.39
300118.SZ	东方日升	13.81	11.10			3.90	12.00	-13.11%	40.10
002610.SZ	爱康科技	2.38	2.60			1.31	2.29	-11.93%	83.94
300593.SZ	新雷能		22.50			7.66	19.84	-11.82%	64.22
600089.SH	特变电工		9.52	9.32		5.38	8.57	-9.99%	13.97
002801.SZ	微光股份					31.89	29.09	-8.78%	35.22



300283.SZ	温州宏丰		6.36				5.81	-8.65%	112.63
000922.SZ	*ST 佳电	11.11					10.23	-7.92%	17.98
300018.SZ	中元股份	5.74	5.36	7.27		5.64	6.70	-7.81%	-7.27
600875.SH	东方电气	9.01		11.72			10.82	-7.68%	29.63
002358.SZ	森源电气	15.93					14.83	-6.91%	49.22
002823.SZ	凯中精密		13.96			11.08	13.24	-5.16%	28.69
300484.SZ	蓝海华腾		13.42				13.04	-2.83%	100.49

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。