行业周报

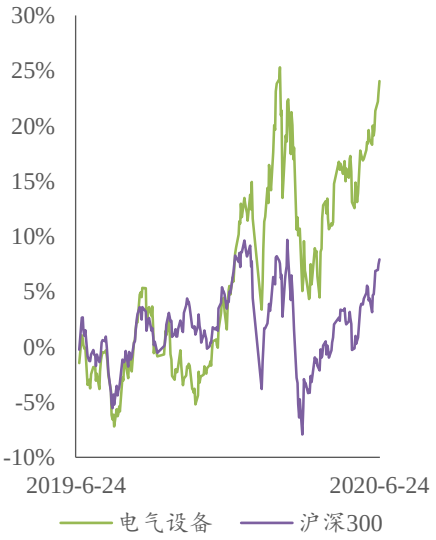
电气设备与新能源行业双周报 2020 年第 13 期（总第 173 期）

首个省级氢能发展规划发布

报告区间： 2020.6.15－2020.6.28

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，沪深 300 指数 2020 年涨幅 1.04%，电气设备指数同期涨幅 17.12%。最近一年，沪深 300 指数涨幅 7.93%，电气设备指数涨幅为 24.07%。行业整体 PE 估值 32.10 倍，行业整体 PB 估值 2.67 倍，行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 17.95 倍，超过历史平均值+1 倍标准差水平，行业估值处于高位区。

本报告期内，电气设备与新能源行业中有 3 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 24.51 万元，13 家上市公司公告重要股东减持，参考市值约 51,706.59 万元。

近期，国内首个省级氢能发展规划《山东省氢能产业中长期发展规划（2020—2030 年）》发布，与此同时，广州市政府也审议通过了《广州市氢能产业发展规划》。在今年 5 月召开的全国两会上，国家发改委明确提出，“制定国家氢能产业发展战略规划”。山东省和广州市抢在国家氢能产业发展规划之前发布地区发展规划，一南一北相互呼应，将有望率先拉动两地氢能产业的发展。国内氢能产业处于起步阶段，氢气制取、氢气储运、加氢基础设施建设、燃料电池系统、氢能推广应用等 5 个产业链关键环节都有较为广阔的发展空间。

行业动态：

◆联合国环境规划署发布《2020 年全球可再生能源投资趋势》报告

联合国环境规划署日前发布题为《2020 年全球可再生能源投资趋势》报告说，新冠肺炎疫情大流行对化石燃料行业造成严重冲击，可再生能源比以往更具成本效益，为各国在经济复苏中优先考虑清洁能源提供了机会，这将使世界更接近实现《巴黎协定》的目标。

报告指出，各国和企业承诺到 2030 年新增 826 吉瓦可再生能源装机容量，成本约为 1 万亿美元。然而，欲实现《巴黎协定》关键目标，确保将全球温升幅度控制在 2℃以下，世界须在 2030 年前至少新增 3000 吉瓦可再生能源装机容量，具体数量取决于所选择的技术组合。此外，计划投资额也远远低于过去 10 年间在可

长城国瑞证券研究所

分析师：
刘宾
lb@gwgsc.com
执业证书编号：S0200514120001

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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

再生能源领域投入的 2.7 万亿美元投资。【全国能源信息平台】

◆乘联会：6 月第三周乘用车日均零售 4.39 万辆，同比增速下降 11%

6 月 24 日，乘联会发布数据显示，6 月第三周（15-21 日）的乘用车市场零售表现稍有回暖，第三周日均零售 4.39 万辆，同比增速下降 11%。6 月第一周（1-7 日）的乘用车市场零售表现不强，第一周日均零售 2.57 万辆，同比增速下降 10%。从环比口径看，6 月第一周的环比下降 20%，走势稍有回落的态势。6 月第二周（8-14 日）的乘用车市场零售表现相对仍偏弱，第二周日均零售 3.66 万辆，同比增速下降 17%。由于 19 年 6 月的国六实施前的库存压力特别大，因此去年 6 月初的甩货量就偏大，形成偏高基数。从环比口径看，6 月第二周的环比 5 月第二周增长 1%，走势相对平稳。6 月第三周（15-21 日）的乘用车市场零售表现稍有回暖，第三周日均零售 4.39 万辆，同比增速下降 11%。由于 19 年 6 月国六实施前的库存压力特别大，甩货节奏是前紧后松，因此今年的压力在逐步减小。从环比口径看，6 月第三周的环比 5 月第三周增长 9%，走势相对平稳。【第一电动】

◆中国中铁首辆氢能源有轨电车即将下线

中国中铁轨道交通“新时代号”氢能源有轨电车项目于 2019 年 1 月 2 日启动，12 月 20 日完成样车落车。2020 年 4 月完成静态调试工作，实现牵引功能。中铁氢能技术,钛酸锂+氢燃料电池优劣互补，比能量和比功率的完美结合，达到了动力、续航、环保、成本的最佳平衡。智能化技术，应用场景针对性设计，重要系统冗余备份；全过程严格把控，保证列车品质一致性。主动行车安全，行人车辆主动防御系统，电车两侧配置毫米波雷达，不受恶劣天气影响，大大减少了人员伤亡事故的发生几率。【中国中铁】

◆广州市政府常务会审议通过了《广州市氢能产业发展规划》

6 月 24 日下午，广州市政府常务会审议通过了《广州市氢能产业发展规划》（2019—2030 年）（下称《规划》），向业内画出了广州市氢能产业十年蓝图。从《规划》内容上看，广州市明显是后来者居上，有备而来，出手不凡。虽然是个市级产业规划，却直接瞄准和定位大湾区枢纽和中心地位，这让《规划》在产业格局、目标、执行力度上并不比山东省级规划逊色。氢云链认为广州《规划》更像广东规划雏形，以广州为支点，背后想要撬动的是广州市圈和大湾区的氢能大时代。【氢云连】

◆晶澳、晶科、阿特斯、潞安、隆基等 7 家企业共推 M10 为大硅片标准尺寸

6 月 24 日，晶科、晶澳、阿特斯、潞安太阳能、隆基股份等七家企业联合发起《关于建立光伏行业标准尺寸的联合倡议》，共同倡导建立几何尺寸为 182mm*182mm 的硅片标准(M10)，并在行业标准组织中将这一尺寸纳入标准规范文件，减少资源浪费，促进光伏产业的健康发展。【北极星太阳能光伏网】

◆国内首个省级氢能中长期规划 山东 3677 战略下一步重点将启动可再生能源制氢试点工作！

6 月 24 日，解读《山东省氢能产业中长期发展规划（2020—2030 年）》发布会召开，发布会上透露山东已有 6 座加氢站、7 条氢能公交示范线路、上牌车辆 242 辆，氢燃料电池汽车推广已初见成效；下一步将启动可再生能源制氢试点示范工作，探索氢储能；《车用加氢站运营管理规范》等 3 项地方标准已立项等众多重点信息。

据了解，早在 2018 年山东就已经开始编制氢能规划，是国内最早开展省级氢能规划的省份之一。2018 年 12 月，山东省氢能源产业中长期发展规划及新旧动能转换研讨交流会在中国工程院召开。

2019 年中规划初稿完成，曾提出，到 2025 年，全省氢能源产业增加值达到 1000 亿元，燃料电池固定式发电装机容量达到 3200MW，燃料电池汽车应用规模达到 50000 辆，加氢站数量达到 200 座。到 2035 年，规模质量效益进一步提升，实现高质量稳健发展。初稿形成后，先后 3 轮征求了省直有关部门、各市和有关企业的意见建议，如今进行了多轮集中修改的《规划》近日以省政府办公厅文件印发实施。据国内媒体报道，在 6 月 8 日上午举行的国务院新闻办公室新闻发布会上，海南省委书记刘赐贵表示，海南省到 2030 年将不再销售燃油汽车。为全国范围内全面禁售燃油车打响了第一枪。据分析预测，中国有望于 2050 年以前实现传统燃油车的全面退出，而以北京为代表的特大型城市将在 2030 年前后完成这一目标。【北极星电力网】

风险提示：

光伏装机不及预期；新能源汽车销量不及预期；核电项目审批重启进程不及预期；电力市场化改革进度不及预期等。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

目 录

1 行情回顾 6
2 重要行业数据跟踪 9
2.1 电源电网基本建设投资 9
2.2 光伏设备 10
2.3 风电设备 11
2.4 核电设备 12
2.5 发电设备数据 12
2.6 新能源汽车 13
3 公司动态 14
3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览 14
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 14
3.3 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告 15
3.4 电气设备与新能源行业上市公司折价率 16
3.5 电气设备与新能源行业上市公司定增项目 19
股票投资评级说明 21

图目录

图 1：电气设备行业指数最近一年市场表现 6
图 2：2020 年申万一级行业涨跌幅 6
图 3：电气设备行业历史 PE 7
图 4：电气设备行业历史 PB 7
图 5：电气设备行业历史 EV/EBITDA 7
图 6：电网电源基本建设投资完成额累计情况 9
图 7：电源基本建设投资完成额分项情况 9
图 8：光伏行业综合价格指数 10
图 9：光伏组件出口数据 10
图 10：我国风电产量变动情况 11
图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况 11
图 12：我国风电产基建投资完成额 11
图 13：我国风电发电新增设备容量变动情况 11
图 14：我国核电产量变动情况 12
图 15：我国核电各类容量变动情况 12
图 16：我国发电设备产量变动情况 12
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况 12
图 18：我国新能源汽车产销量（累计） 13
图 19：我国新能源汽车产销量（当月） 13

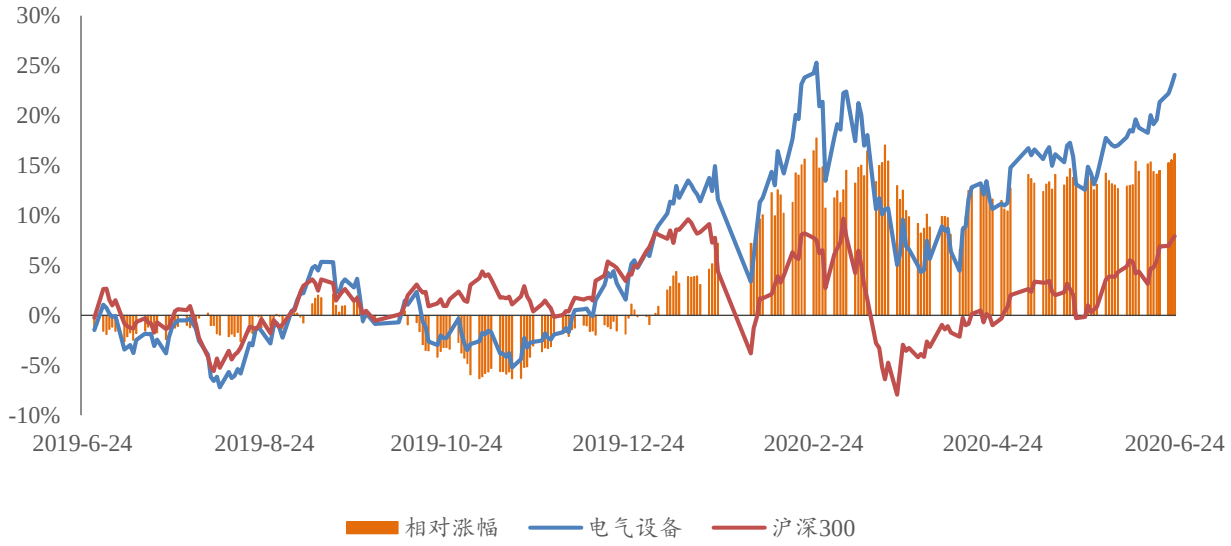
表目录

表 1：电力设备与新能源子行业市场表现 8
表 2：电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览 14
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 14
表 4：电气设备与新能源行业上市公司业绩预告 15
表 5：电新上市公司重要股东增持折价率 16
表 6：电新上市公司定向增发项目跟踪一览表 19

1 行情回顾

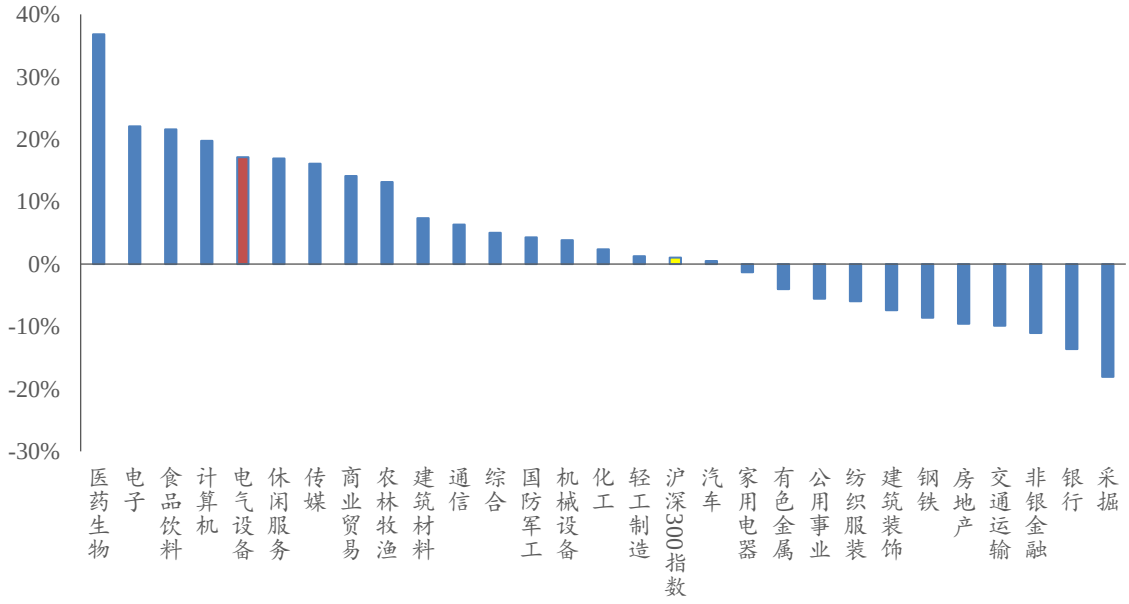
截至本报告期末，沪深 300 指数 2020 年涨幅 1.04%，电气设备指数同期涨幅 17.12%。最近一年，沪深 300 指数涨幅 7.93%，电气设备指数涨幅为 24.07%。行业整体 PE 估值 32.10 倍，行业整体 PB 估值 2.67 倍，行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 17.95 倍，超过历史平均值+1 倍标准差水平，行业估值处于高位区。

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

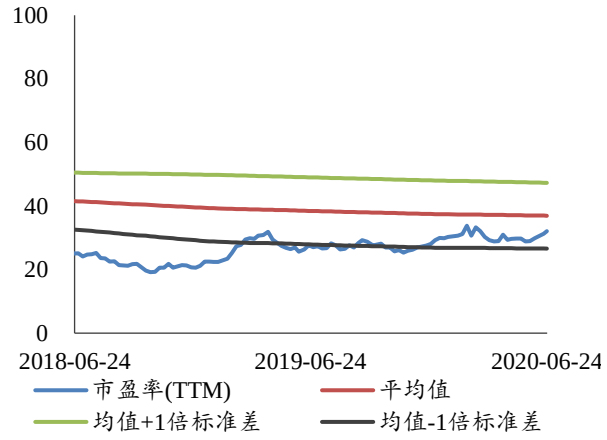
图 2：2020 年申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

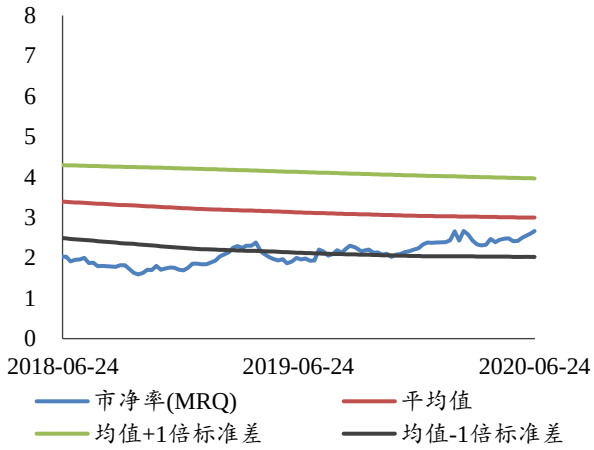
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

图 3：电气设备行业历史 PE



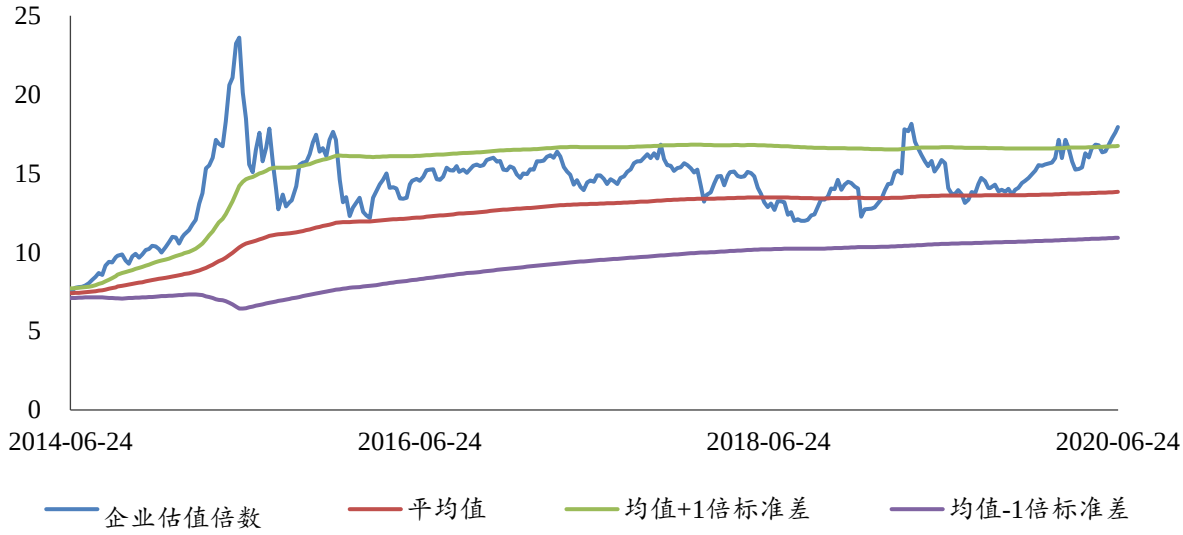
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：电气设备行业历史 PB



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 5：电气设备行业历史 EV/EBITDA



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2020 年，储能设备、光伏设备和工控自动化板块涨幅最大，涨幅分别为 45.27%、32.24%、18.90%，火电设备、计量仪表和电机板块跌幅最大，跌幅分别为 20.88%、10.12%、6.36%。

表 1：电力设备与新能源子行业市场表现

行业指数	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(%)	2020 年涨幅(%)
储能设备	9.17	30.36	47.87	90.75	45.27
光伏设备	18.46	33.11	33.18	36.34	32.24
工控自动化	7.03	22.99	21.53	33.79	18.90
电气设备	8.66	16.38	18.45	24.07	17.12
高压设备	-0.65	-2.96	16.76	10.81	15.52
新能源车	12.72	21.37	15.21	32.91	13.44
低压设备	7.40	19.85	13.95	31.39	10.99
线缆部件及其他	-0.91	-2.73	5.88	6.70	4.53
其它电源设备	1.46	4.33	4.26	-6.43	4.24
沪深 300	7.63	11.56	2.91	7.93	1.04
电网自动化	5.75	-0.16	-0.01	3.27	0.23
综合电力设备商	8.65	6.48	1.26	-11.30	-0.07
风电设备	7.56	12.27	0.21	-4.07	-2.02
中压设备	2.42	-1.08	-4.05	-12.85	-4.45
电机	7.55	10.26	-6.53	-9.88	-6.36
计量仪表	4.26	-7.29	-9.29	-2.50	-10.12
火电设备	-2.93	-16.22	-21.60	-30.51	-20.88

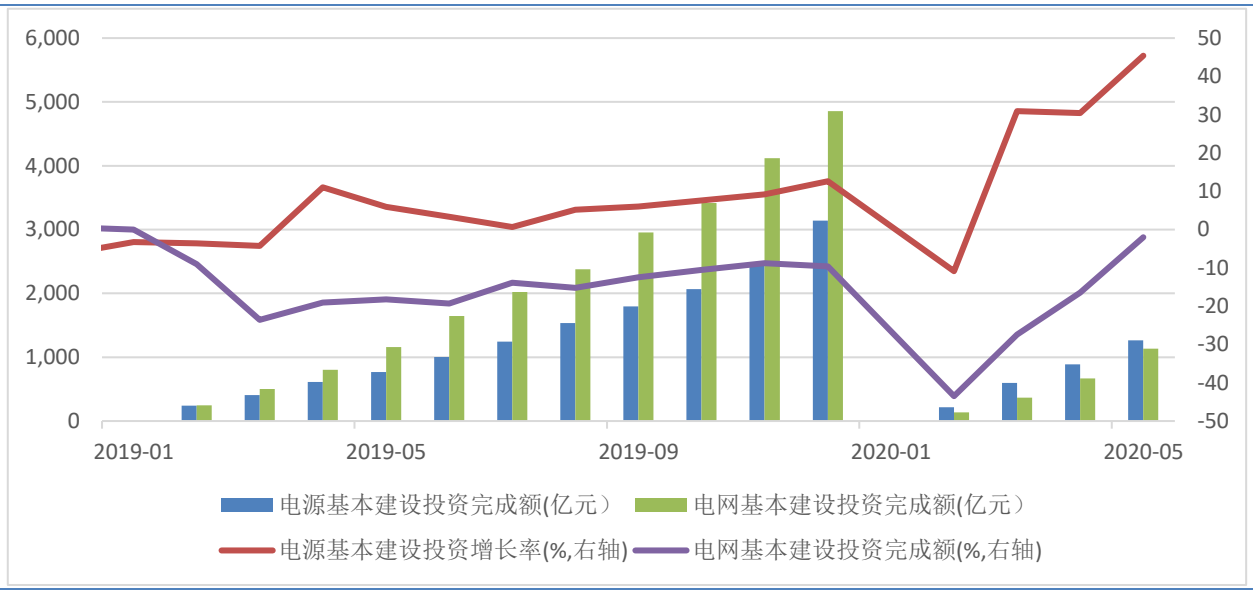
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

2 重要行业数据跟踪

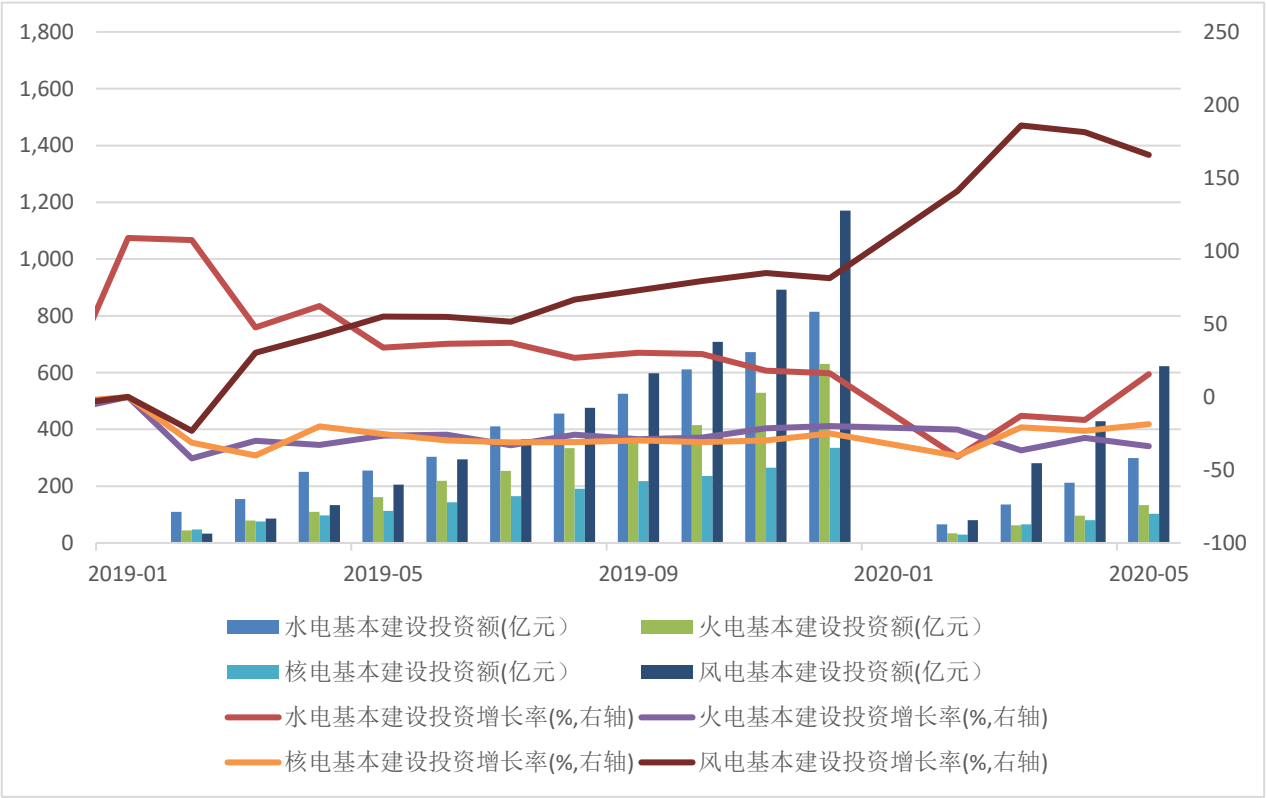
2.1 电源电网基本建设投资

图 6：电网电源基本建设投资完成额累计情况



数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 7：电源基本建设投资完成额分项情况

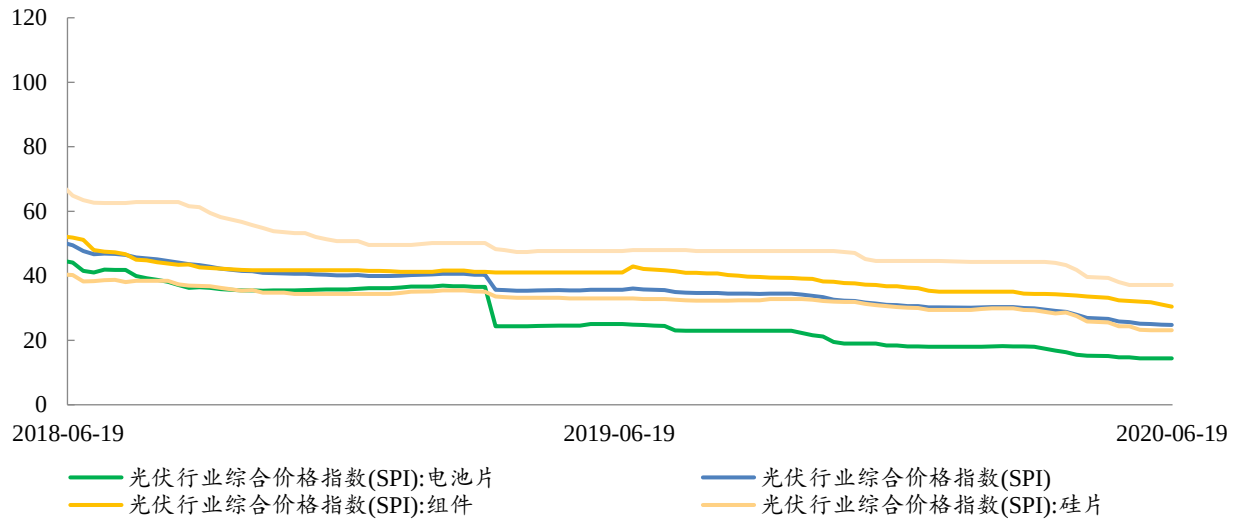


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

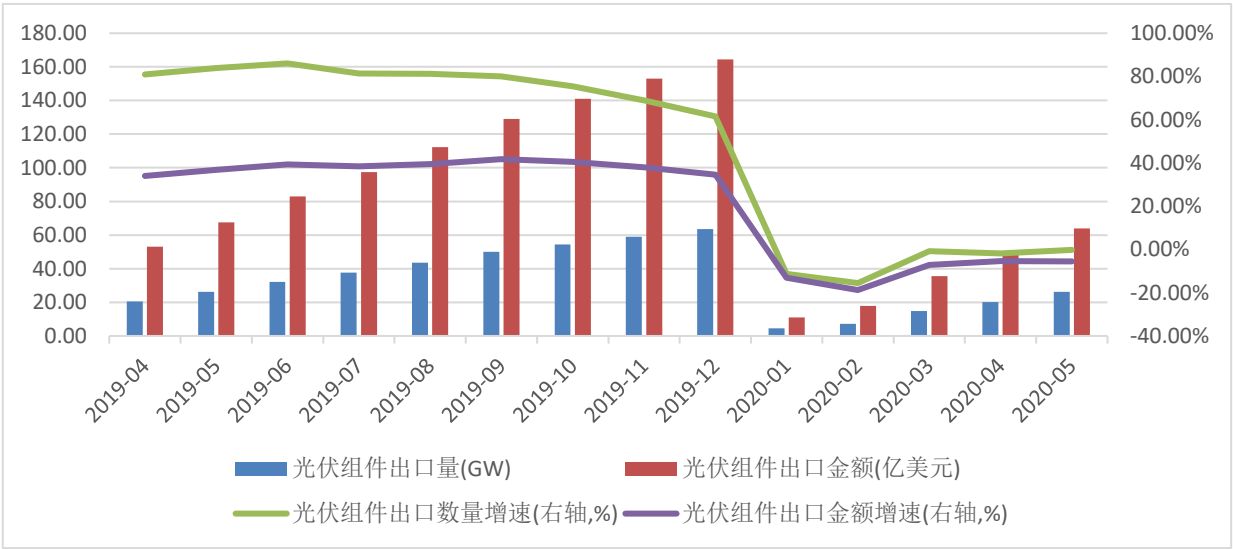
2.2 光伏设备

图 8：光伏行业综合价格指数



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 9：光伏组件出口数据

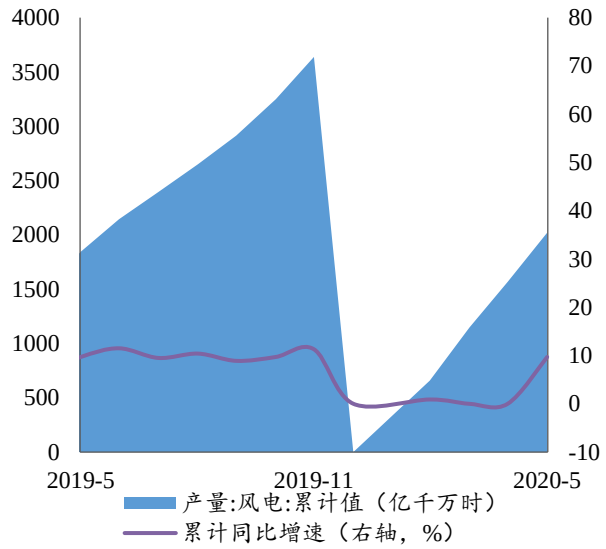


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

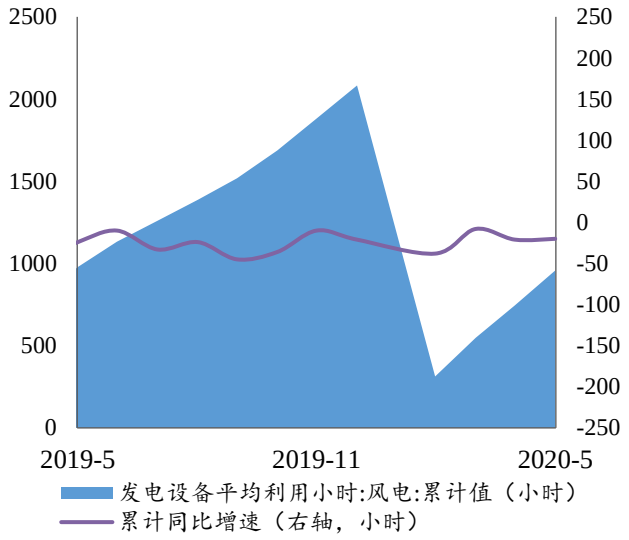
2.3 风电设备

图 10：我国风电产量变动情况



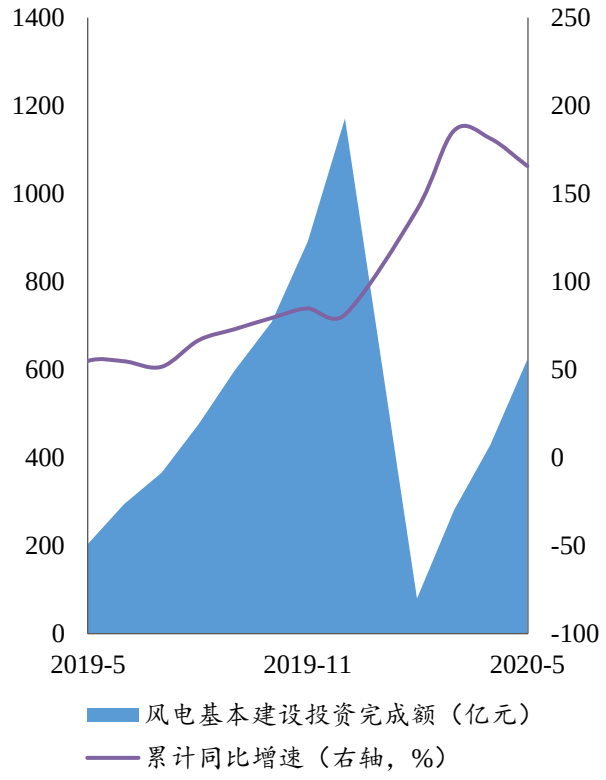
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



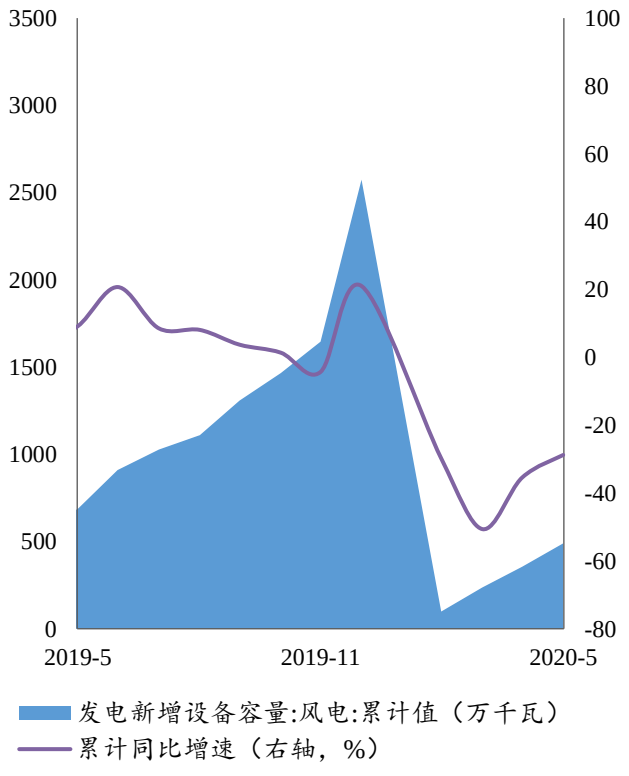
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 12：我国风电产基建投资完成额



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

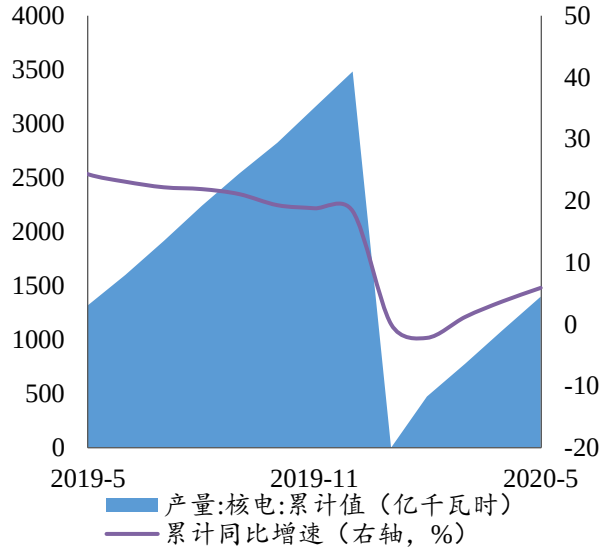
图 13：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

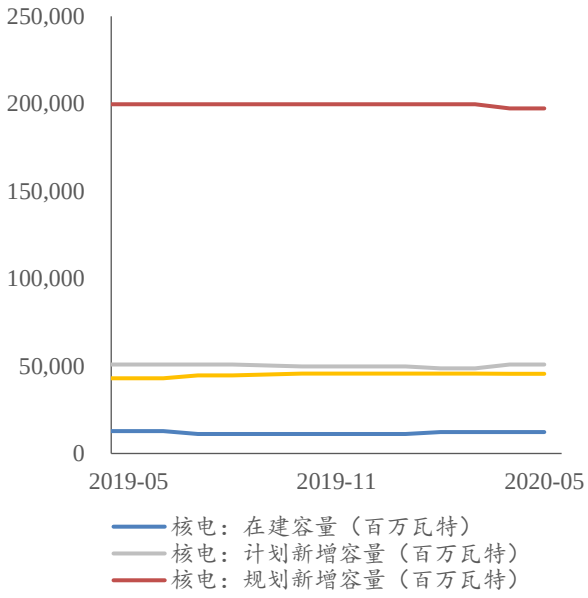
2.4 核电设备

图 14：我国核电产量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

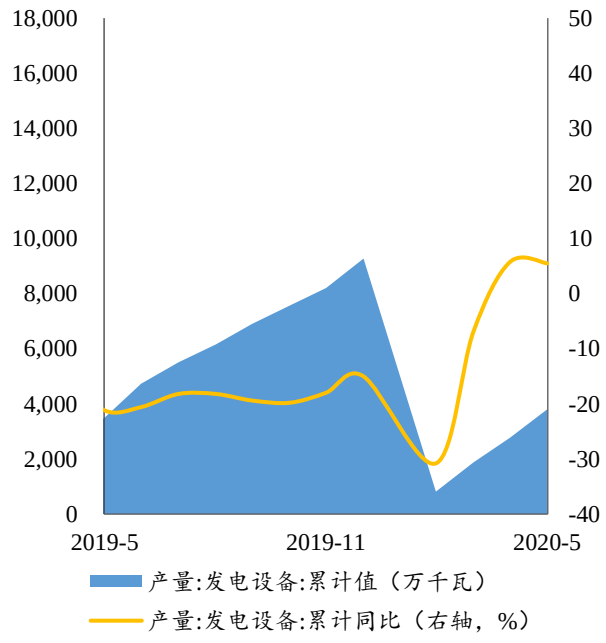
图 15：我国核电各类容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

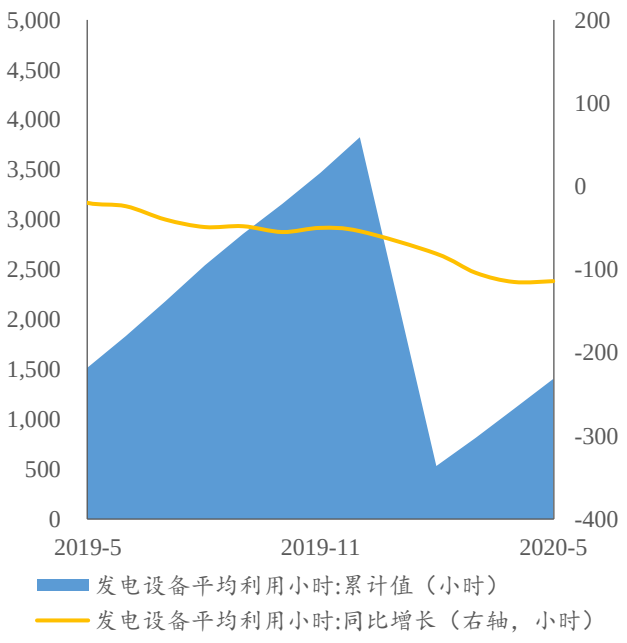
2.5 发电设备数据

图 16：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

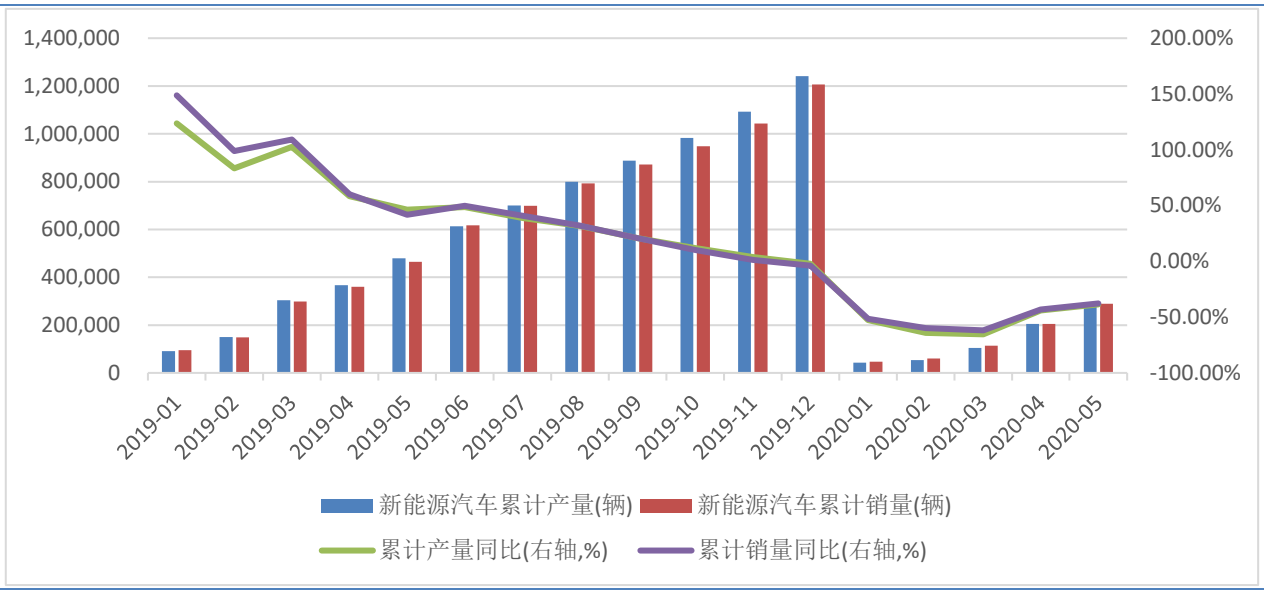
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

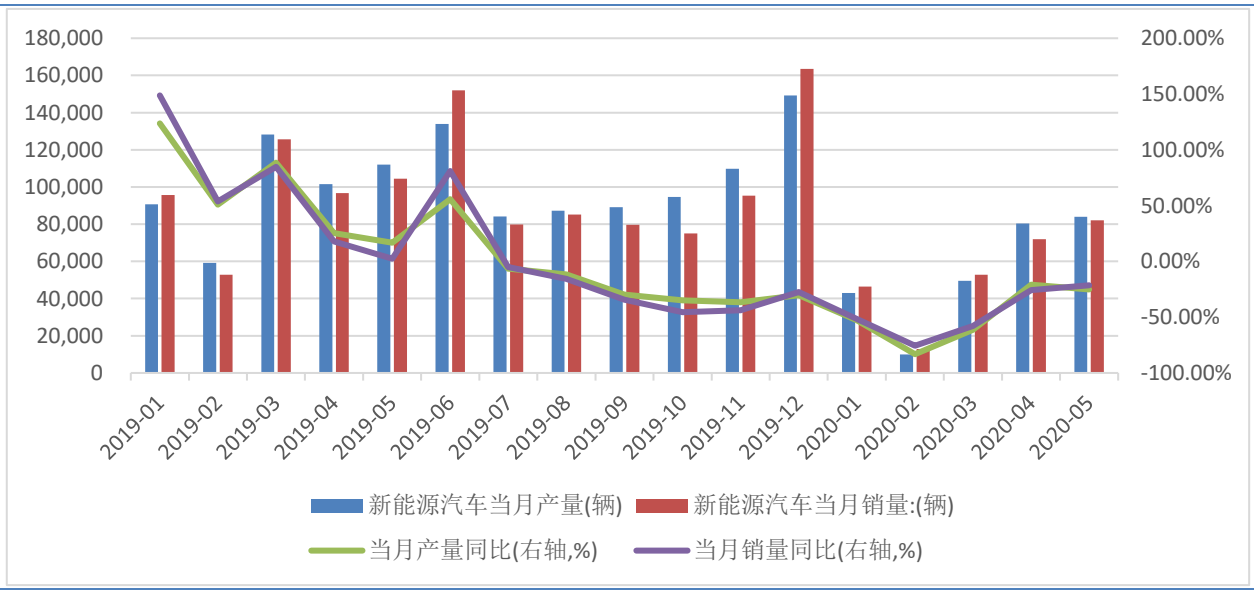
2.6 新能源汽车

图 18：我国新能源汽车产销量（累计）



数据来源：Wind、乘联会、长城国瑞证券研究所

图 19：我国新能源汽车产销量（当月）



数据来源：Wind、乘联会、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

3 公司动态

3.1 电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览

表 2：电力设备与新能源行业上市公司重点公告速览

证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
大连电瓷	股权激励预案公告	20200623	方案摘要：本激励计划采取的激励工具为限制性股票。 本激励计划标的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限制性股票总计 450 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 40,749.60 万股的 1.1043%。其中，首次授予股票总数为 360 万股，占本激励计划拟授出总数的 80%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 40,749.6 万股的 0.8834%；预留 90 万股，占本激励计划拟授出股票总数的 20%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 40,749.6 万股的 0.2209%。本激励计划授予的限制性股票的授予价格为 3.89 元/股。本激励计划有效期为自限制性股票授予之日起至激励对象获授的所有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。
三星医疗	签订重大合同	20200619	近日，宁波三星医疗电气股份有限公司全资子公司宁波三星智能电气有限公司与沙特 MEMFELECTRICALINDUSTRIESCO.LTD 签署了一项智能电表项目的经营合同，三星智能作为供应商，提供智能电表半散件，合同金额总计 0.23 亿美元，约合 1.61 亿元人民币（含税，按汇率 7.00 折算成人民币）。MEMF 为沙特本地综合电气设备制造商。
奥特维	项目中标	20200615	中标项目：晶科能源有限公司“上饶组件 4.8GW 新建项目”串焊机招标.中标金额约 9,700 万元（具体金额以正式签订的合同为准）。拟签订合同生效条件：交易双方法人代表或授权人签字，加盖双方合同章后生效。拟签订合同有效期限：合同生效日至合同约定的双方责任和义务履行完毕之日止。
合纵科技	实际控制人变更	20200624	实际控制人发生变更，变更前无实际控制人，变更后为刘泽刚。

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 3 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 24.51 万元，13 家上市公司公告重要股东减持，参考市值约 51,706.59 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

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)
ST 天成	2	1	增持	6.00	12.73
退市锐电	1	1	增持	50.00	11.33
风范股份	7	1	增持	0.09	0.45
和顺电气	1	1	减持	-5.00	-54.73
安科瑞	1	1	减持	-12.00	-126.53
华瑞股份	3	1	减持	-12.68	-130.27

京运通	1	1	减持	-41.20	-166.52
振江股份	3	3	减持	-60.47	-1,472.92
露笑科技	1	1	减持	-435.00	-2,190.30
红相股份	5	1	减持	-124.87	-2,212.12
金智科技	1	1	减持	-237.46	-2,554.02
蓝海华腾	9	3	减持	-261.60	-2,641.49
通光线缆	2	1	减持	-362.00	-3,943.80
能科股份	5	2	减持	-197.75	-6,683.38
金冠股份	5	3	减持	-1,746.88	-8,123.03
汇川技术	2	2	减持	-605.28	-21,407.48

资料来源：Choice、长城国瑞证券研究所

3.3 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告

2020 年一季度，电气设备行业共有 45 家净利润增长 30%以上。截至本报告期末，电气设备行业共有 24 家公司发布 2020 年半年度业绩预告，其中预增 8 家，略增 2 家，预减 3 家、首亏 4 家、减亏 1 家、续盈 1 家、不确定 5 家。

表 4：电气设备与新能源行业上市公司业绩预告

名称	2020 年一季度		2020 年半年报业绩预告				
	净利润（亿元）	同比增速（%）	类型	净利润下限（亿元）	净利润上限（亿元）	净利润增长下限	净利润增长上限
天顺风能	1.33	53%	预增	5.01	6.01	50%	80%
日月股份	1.30	57%	预增				
思源电气	0.88	336%	预增	3.00	4.00	56%	108%
拓日新能	0.70	963%	预增	0.83	1.10	91%	154%
通达股份	0.58	69%	预增	0.80	0.90	43%	61%
雄韬股份	0.28	16%	略增	0.92	1.00	10%	20%
安靠智电	0.27	27%	预增	0.60	0.70	64%	92%
吉鑫科技	0.21	195%	略增				
金智科技	0.09	-71%	预减	0.15	0.22	-84%	-77%
通达动力	0.06	-7%	预增	0.30	0.38	100%	150%
哈空调	0.05	-38%	续盈				
退市锐电	-0.02	76%	不确定				
先锋电子	-0.03	-178%	首亏	-0.05	-0.03	-152%	-126%
金利华电	-0.03	-137%	续亏				
威尔泰	-0.04	-16%	续亏	-0.06	-0.04	-23%	18%
海得控制	-0.06	52%	预增	0.20	0.30	282%	473%
*ST 时万	-0.08	-2%	续亏				
坚瑞沃能	-0.10	98%	不确定				
欣锐科技	-0.15	-196%	首亏				
龙源技术	-0.15	27%	续亏				

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

方正电机	-0.17	-272%	首亏	-0.28	-0.25	-391%	-360%
ST 远程	-0.42	-381%	预减		0.15	-100%	-66%
电科院	-0.43	-369%	不确定				
北京科锐	-0.46	-744%	不确定	-0.15	0.15	-239%	39%
*ST 湘电	-0.72	45%	减亏				
白云电器	-0.81	-447%	不确定				
万马股份	-0.90	-466%	预减	0.30	0.50	-69%	-49%
中超控股	-0.94	-1190%	首亏	-0.84	-0.42	-297%	-199%
国电南自	-1.03	-7%	续亏				

资料来源：WIND，长城国瑞证券研究所

3.4 电气设备与新能源行业上市公司折价率

截止本报告期，共有 71 家电气设备及新能源行业上市公司股价跌破定增价格，85 家跌破管理层增持价格，40 家跌破大股东增持价格，25 家跌破员工持股计划买入价格，26 家跌破股权激励行权价格。

表 5：电新上市公司重要股东增持折价率

证券简称	定增价格（元）	管理层增持价格（元）	大股东增持价格（元）	员工持股计划买入价格（元）	股权激励行权价格（元）	最新价（元）	最大折价率	PE(TTM)
*ST 华仪	9.52	13.22		9.52		1.17	-91.15%	-0.30
*ST 银河	2.87	12.60	14.70			1.75	-88.10%	-1.67
*ST 东电		8.86				1.38	-84.42%	-30.90
双杰电气			23.06	12.78	8.67	3.74	-83.78%	-3.35
*ST 江特	5.65	6.56			9.54	1.64	-82.81%	-1.35
ST 天成	10.23	2.01	10.49			1.88	-82.08%	-1.02
新时达	17.16	23.30		21.98	2.14	4.95	-78.75%	62.83
青岛中程		6.59	12.31	27.43	1.63	5.97	-78.23%	-18.80
大豪科技	29.77		8.56		4.64	7.23	-75.71%	29.94
珈伟新能	10.70	11.93			7.42	2.94	-75.36%	-2.29
金智科技	11.48	32.42	23.01	12.02	6.91	8.39	-74.12%	44.81
融钰集团		11.54				3.03	-73.74%	162.54
金冠股份	16.36	14.79	10.17			4.36	-73.36%	-3.16
宝光股份			22.36			6.05	-72.94%	45.91
*ST 时万	11.68	11.26				3.29	-71.83%	-3.48
赛摩智能	15.00			14.86		4.35	-71.00%	-9.22
华西能源	3.87	2.30		6.85		2.03	-70.36%	554.49
首航高科	7.87		5.58	8.07		2.45	-69.65%	117.92
中来股份	12.86	20.67		0.36	10.62	6.43	-68.89%	25.53
森源电气	15.93					5.01	-68.55%	-104.55

ST 远程		9.08	3.59			2.99	-67.06%	-44.00
摩恩电气		21.22		11.62		7.09	-66.59%	-103.29
华自科技	23.26				11.92	8.05	-65.39%	30.22
合纵科技	20.28	17.40		6.15	3.34	7.03	-65.34%	676.61
*ST 海陆	7.79	2.71				2.76	-64.57%	-1.24
坚瑞沃能	4.31				3.91	1.53	-64.50%	7.94
安科瑞		29.60		18.83	3.83	10.58	-64.26%	20.21
光一科技	7.63	7.20		16.87	7.77	6.05	-64.13%	143.30
华明装备	9.18	14.90				5.49	-63.15%	14.33
中超控股	2.52	5.74	2.21			2.12	-63.03%	-4.75
鼎汉技术	14.89	9.36	15.37		12.32	5.76	-62.52%	358.40
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	5.44	-62.25%	-118.00
新联电子	10.38	6.69	3.57			3.94	-62.04%	19.96
安彩高科	6.36	11.08				4.26	-61.55%	55.54
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	5.45	-60.59%	46.90
*ST 科陆	8.50	7.12	4.93		3.41	3.35	-60.57%	-2.10
众业达	12.81	13.62	20.20		5.84	7.99	-60.45%	19.59
向日葵		6.26	2.54			2.53	-59.58%	-30.45
杭电股份	13.41	10.39	6.18	11.89		5.52	-58.84%	37.66
顺钠股份		6.48	4.46			2.72	-58.00%	230.41
中能电气		12.42			11.62	5.24	-57.79%	-135.71
大洋电机	6.06	8.49	4.00		8.32	3.62	-57.37%	87.29
炬华科技	13.47	21.30			5.80	9.14	-57.08%	18.16
鲁亿通	28.92	12.36			9.15	12.45	-56.95%	10.67
白云电器	18.15				5.90	8.02	-55.82%	66.23
电科院	13.78	8.34	5.80			6.10	-55.72%	43.19
亿晶光电	5.69	7.06	3.92			3.14	-55.54%	-10.72
航天机电	11.01					4.93	-55.20%	-9.60
三星医疗	13.33	14.94			5.27	6.72	-55.02%	9.17
三变科技		6.85	17.53			7.99	-54.42%	157.39
全信股份	21.05				5.42	10.15	-51.78%	23.83
平高电气	15.45	3.48	15.28			7.54	-51.20%	45.17
合康新能	4.41	2.93		7.69	2.34	3.84	-50.08%	-482.14
积成电子	10.73	11.26	6.19	11.72		5.86	-50.01%	73.68
通合科技	14.95				23.50	11.91	-49.32%	141.13
长园集团	8.30	5.04	6.14		9.54	4.87	-48.95%	-6.23
理工环科	11.85	22.88	12.28		2.70	11.71	-48.82%	15.23
吉鑫科技		5.32			1.52	2.74	-48.53%	34.27
京运通	7.80				3.70	4.09	-47.56%	22.45
凯发电气		14.88			9.18	7.88	-47.03%	44.16
方正电机	4.70	9.57		5.08	4.44	5.08	-46.90%	-225.79
奥特迅		25.93			10.05	13.78	-46.86%	421.06
智慧能源	7.54	5.39	3.39			4.02	-46.68%	-87.45

英威腾		8.08			4.76	4.33	-46.41%	-10.23
佳电股份	11.11	8.84			4.30	5.99	-46.08%	11.36
金杯电工	4.13	9.67			2.45	5.30	-45.19%	26.39
金雷股份	34.02					18.68	-45.08%	19.14
中恒电气	24.50	21.75			3.74	13.51	-44.86%	185.44
四方股份		10.86			5.12	6.05	-44.30%	32.75
南都电源	17.53	15.75	18.96		10.32	10.63	-43.92%	42.84
科泰电源		9.14	3.80			5.13	-43.87%	-149.10
川仪股份		13.98				7.91	-43.42%	19.81
科华恒盛	35.38	8.12	33.09		17.93	20.15	-43.05%	27.02
弘讯科技		10.25	10.36		6.13	6.07	-41.38%	71.86
天龙光电		9.24	7.77			5.43	-41.23%	-14.39
大烨智能	10.19					6.10	-40.14%	78.83
林洋能源	8.63		7.69		4.42	5.20	-39.74%	13.43
协鑫集成	1.00			4.17		2.57	-38.37%	-113.17
温州宏丰		6.34				4.07	-35.77%	109.32
华光环能	13.84	18.10		13.84		12.04	-33.48%	14.95
露笑科技	4.00	6.26	7.29			4.85	-33.48%	81.49
上海电气	7.55	6.46			3.03	5.06	-32.98%	26.88
易事特	6.45	7.56		5.46	5.92	5.10	-32.54%	30.80
天顺风能	6.60	8.40				5.67	-32.50%	12.73
圣阳股份	6.29	7.79			5.80	5.37	-31.04%	84.65
杭锅股份		11.76			4.24	8.11	-31.04%	17.54
新雷能		22.45			7.61	15.49	-31.00%	45.16
大连电瓷		5.33	11.22		2.73	7.75	-30.90%	45.75
科士达		17.45			7.18	12.08	-30.76%	23.65
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79		3.39	-29.81%	29.71
国网英大	3.64	9.61				6.87	-28.51%	154.49
特变电工		9.52	9.32		7.28	6.87	-27.85%	12.88
新宏泰					31.70	23.48	-25.93%	59.14
北京科锐		5.95	7.08		6.88	5.27	-25.56%	97.52
百利电气	6.18	4.48				4.63	-25.03%	90.20
精达股份	1.58	1.99		3.71		2.78	-24.98%	12.55
凯中精密		13.89			11.01	10.54	-24.12%	48.06
金辰股份		36.00				27.44	-23.78%	56.12
蓝海华腾		13.42				10.24	-23.70%	-14.08
东方电气	9.01		11.72		5.93	8.97	-23.46%	21.20
风范股份		6.78			5.82	5.21	-23.16%	-19.76
许继电气	8.43	16.83	10.14			13.07	-22.34%	29.98
泰胜风能	4.76	2.73		4.68		3.71	-21.98%	18.05
*ST 金宇		10.50	15.41		7.51	12.09	-21.54%	-8.60
中元股份	5.74	5.36	7.27		5.64	5.74	-21.02%	72.72
万马股份	8.96	6.48	5.26		2.00	7.15	-20.20%	50.47

海得控制	16.54	10.76			11.54	13.25	-19.89%	53.97
金风科技	5.74	12.36				9.98	-19.24%	14.66
长缆科技		19.18				15.59	-18.72%	20.14
通裕重工	2.38	1.76				1.97	-17.23%	23.52
九洲电气	7.32	4.73			6.52	6.15	-15.98%	52.33
尚纬股份				7.85	2.95	6.62	-15.67%	49.57
长城电工	5.43	5.09				4.71	-13.18%	177.90
通达动力		12.97	11.13			11.40	-12.10%	55.69
广电电气					3.51	3.11	-11.40%	16.47
通光线缆		11.67				10.51	-9.94%	135.67
东方电子	4.80	5.45			5.33	5.01	-8.07%	27.10
卧龙电驱	8.77	12.30	6.14	8.81	8.61	11.40	-7.32%	17.95
宝胜股份	3.32	3.56		4.28	2.66	3.97	-7.18%	34.74
清源股份		7.98				7.41	-7.14%	-37.97
日月股份		18.13			7.56	17.18	-5.24%	23.15
神力股份					12.24	11.62	-5.07%	27.41
万里股份	11.01		10.89		8.88	10.58	-3.91%	219.46
动力源	4.80				4.44	4.64	-3.24%	-173.31
科力尔		22.78				22.25	-2.33%	38.79
太阳电缆			6.62			6.52	-1.56%	22.82

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定增项目

表 6：电新上市公司定向增发项目跟踪一览表

名称	最新公告日	方案进度	增发数量上限（百万股）	预计募资上限（亿元）	增发价格上限（元）	增发目的
*ST 湘电	2020-6-24	国资委批准	209.12	10.81	5.17	补充流动资金
日月股份	2020-6-23	董事会批准	223.14	28.00		项目融资,补充流动资金
中元股份	2020-6-23	股东大会批准	96.00	5.00		项目融资
风范股份	2020-6-23	股东大会修改	72.59	3.42	4.71	收购资产
风范股份	2020-6-23	股东大会修改	0.00	3.42		收购资产,补充流动资金
特锐德	2020-6-22	股东大会批准	53.97	8.50	15.75	项目融资,补充流动资金
锦浪科技	2020-6-22	董事会修改	39.67	7.25		补充流动资金,项目融资
国轩高科	2020-6-17	股东大会批准	384.33	73.06	19.01	补充流动资金,项目融资
京运通	2020-6-16	董事会修改	597.91	25.00		项目融资,补充流动资金
宁德时代	2020-6-12	发审委批准	220.71	197.00		项目融资,补充流动资金
中利集团	2020-6-10	股东大会批准	261.54	15.75		项目融资
金辰股份	2020-6-9	股东大会批准	31.73	3.80		项目融资,补充流动资金
金智科技	2020-6-6	董事会批准	57.69	3.86	6.69	补充流动资金,偿还银行贷款

长高集团	2020-6-6	股东大会修改	158.82	3.76		补充流动资金,项目融资
*ST 金宇	2020-6-5	并购重组委批准	27.77	3.53	12.7	收购资产
*ST 金宇	2020-6-5	并购重组委批准	27.10	2.90	10.7	收购资产,项目融资,补充流动资金,偿还债务
合纵科技	2020-6-4	股东大会批准	249.89	10.06		项目融资,补充流动资金
金雷股份	2020-6-4	证监会批准	47.61	5.00		项目融资
协鑫集成	2020-6-2	董事会修改	1,524.53	42.00		项目融资,补充流动资金
拓日新能	2020-5-30	股东大会批准	370.90	10.00		项目融资,补充流动资金
大连电瓷	2020-5-30	董事会修改	67.66	3.20	4.73	补充流动资金
中能电气	2020-5-28	股东大会批准	77.00	4.00		项目融资,补充流动资金
捷昌驱动	2020-5-27	股东大会批准	53.25	15.00		项目融资,补充流动资金
通裕重工	2020-5-20	股东大会批准	980.32	6.22		补充流动资金,项目融资
通威股份	2020-5-13	股东大会批准	857.57	60.00		补充流动资金,项目融资
泰豪科技	2020-5-9	股东大会批准	259.89	13.00	4.74	偿还银行贷款,补充流动资金
智慧能源	2020-5-8	股东大会批准	665.81	25.52		项目融资,补充流动资金
欣锐科技	2020-5-6	股东大会批准	22.90	3.50		项目融资,补充流动资金
红相股份	2020-4-29	董事会批准	36.54	5.59	15.3	收购资产
红相股份	2020-4-29	董事会批准	0.00	5.50		收购资产,补充流动资金,偿还债务
露笑科技	2020-4-29	股东大会批准	453.20	10.00		项目融资,偿还银行贷款
明阳智能	2020-4-25	股东大会批准	413.92	60.00		项目融资,偿还银行贷款
通达股份	2020-4-25	股东大会批准	133.16	6.00		项目融资,偿还银行贷款
易事特	2020-3-23	股东大会批准	695.95	14.50		补充流动资金,偿还银行贷款,项目融资
双杰电气	2020-3-18	股东大会批准	175.72	7.66		项目融资,补充流动资金
保变电气	2020-3-12	股东大会修改	500.00	5.00		项目融资,补充流动资金
雄韬股份	2020-3-4	证监会批准	70.02	9.95		项目融资,补充流动资金
中环股份	2020-2-20	证监会批准	557.03	50.00		项目融资,补充流动资金

资料来源：东方财富 CHOICE，长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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，我公司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。