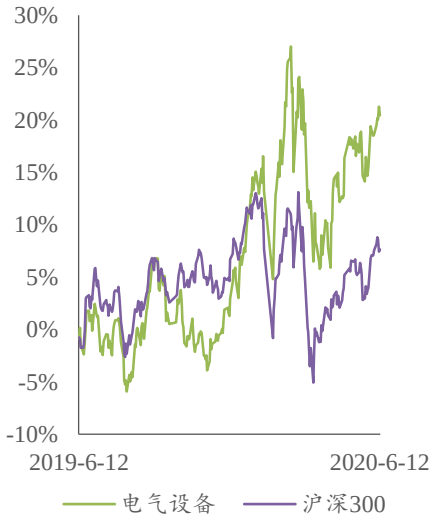
行业周报

报告区间： 2020.6.1 - 2020.6.12

投资评级： 看好

评级变动： 维持评级



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

国产特斯拉 Model3 将搭载磷酸铁锂电池

行情回顾：

本报告期末，沪深 300 指数 2020 年跌幅 2.24%，电气设备指数同期涨幅 12.14%。最近一年，沪深 300 指数涨幅 7.63%，电气设备指数涨幅为 20.43%。行业整体 PE 估值 30.52 倍，行业整体 PB 估值 2.55 倍，行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 17.26 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 2 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 1,060.38 万元，17 家上市公司公告重要股东减持，参考市值约 346,365.53 万元。

工信部发布 2020 年第七批新能源汽车推广应用推荐车型目录，搭载磷酸铁锂电池的国产特斯拉 Model3 首次露面。从申报信息来看，磷酸铁锂版 MODEL 3，电池系统能量密度为 125kW/kg，续航里程为 468 公里，比三元锂电版的 Model3 多出 23 公里。在新能源车市的复苏期，随着动力电池成本的降低，特斯拉有望再次掀起降价浪潮，以刺激国内车市。短期内，国内新能源车市场销量仍然承压，根据第一电动研究院的统计测算，动力电池 5 月装机量约为 3.51GWh，同比下降 38.19%，相比 4 月扩大了约 5 个百分点。国内动力电池龙头将有望受益于特斯拉的低成本路径选择，行业“马太效应”将更趋明显，建议持续关注动力电池龙头。

行业动态：

◆动力电池 5 月装机量同比下降 38.19%

根据工信部合格证产量数据，2020 年 5 月共产出新能源汽车 75,211 辆，环比增长 3%。根据第一电动研究院的统计测算，动力电池 5 月装机量约为 3.51GWh，同比下降 38.19%，相比 4 月扩大了约 5 个百分点。5 月纯电动车型装机 3.17GWh，占比 90.4%，插混车型装机 323.24MWh，燃料电池车型装机 14.95MWh。从车辆细分类别来看，5 月纯电动乘用车产量为 49,962 辆，装机量为 2.48GWh，占总装机量的 70.7%，占比较上月提升了 5 个百分点。排名第二的支撑市场为纯电动客车，由于产量环比下跌 13.6%，装机量下降至 448.62MWh，占总装机量的 12.8%。纯电动专用车

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

和插混乘用车方面，5 月产量分别为 4,448 辆和 18,210 辆，装机量分别为 243.69MWh 和 315.77MWh。【第一电动】

◆工信部要求新能源汽车生产企业及动力电池供应商排查安全隐患

2020 年 6 月 8 日，工信部装备工业发展中心发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》，要求新能源汽车生产企业及动力电池供应商对生产的新能源汽车开展安全隐患排查工作，重点对已售车辆、库存车辆的防水保护、高压线束、车辆碰撞、车载动力电池、车载充电装置、电池箱、机械部件和易损件开展安全隐患排查工作,并根据车辆实际情况，采取有效技术手段，降低车辆起火风险。【工信部】

◆光伏组件出口报告：5 月出口规模 5.97GW 环比增长 9% 出口澳大利亚跃居第二

2020 年 5 月，经由海关的光伏组件出口规模为 5.97GW，组件出口规模同比增长 9.34%，环比有 1%微微下降，出口金额达到 13.63 亿美元，加权平均精确单价 0.23 美元/瓦，相比 2020 年 4 月的 0.291 美元/瓦出现明显滑落，出口单晶产品金额占比达到惊人的 88.2%。【SOLARZOOM 光储亿家】

◆近海风电 0.1 元/度、连续 5 年！国内首个“地补”政策出台

上海市发改委发布关于印发《上海市可再生能源和新能源发展专项资金扶持办法（2020 版）》的通知，办法适用于 2019 年-2021 年投产发电的可再生能源项目（可以看出和大家期待的平价后的地方补贴性质是不一样的），已列入目录的结转项目继续执行原政策，自 2020 年 7 月 15 日起实施，有效期至 2028 年 7 月 14 日。《办法》延续以往的目录管理、度电补贴模式，同时根据国家政策导向和本市实际做了相应调整。取消陆上风电奖励，其中海上风电在支持范围内。对于企业投资的风电、光伏项目，根据实际产生的电量（海上风电、光伏电站按上网电量，分布式光伏按发电量）对项目投资主体给予奖励，奖励时间为连续 5 年。单个项目年度奖励金额不超过 5000 万元。

海上风电。近海风电奖励标准为 0.1 元/千瓦时，深远海风电项目奖励标准另行研究确定。【北极星电力网】

◆第 7 批新能源车型推荐目录 Model 3 磷酸铁锂版在列

6 月 11 日，工信部发布新能源汽车推广应用推荐车型目录

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

（2020 年第 7 批），共有 1251 款新能源车型入选。其中，国产特斯拉 Model3 标准续航版在列，储能装置种类为磷酸铁锂电池。【第一电动】

◆海南 2030 年全面禁售燃油车

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。【电车汇】

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。

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 13
2.6 新能源汽车 14
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 15
3.3 电气设备与新能源行业上市公司最新业绩公告 16
3.4 电气设备与新能源行业上市公司折价率 17
3.5 电气设备与新能源行业上市公司定增项目 20
股票投资评级说明 22

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 13
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况 13
图 18：我国新能源汽车产销量（累计） 14
图 19：我国新能源汽车产销量（当月） 14

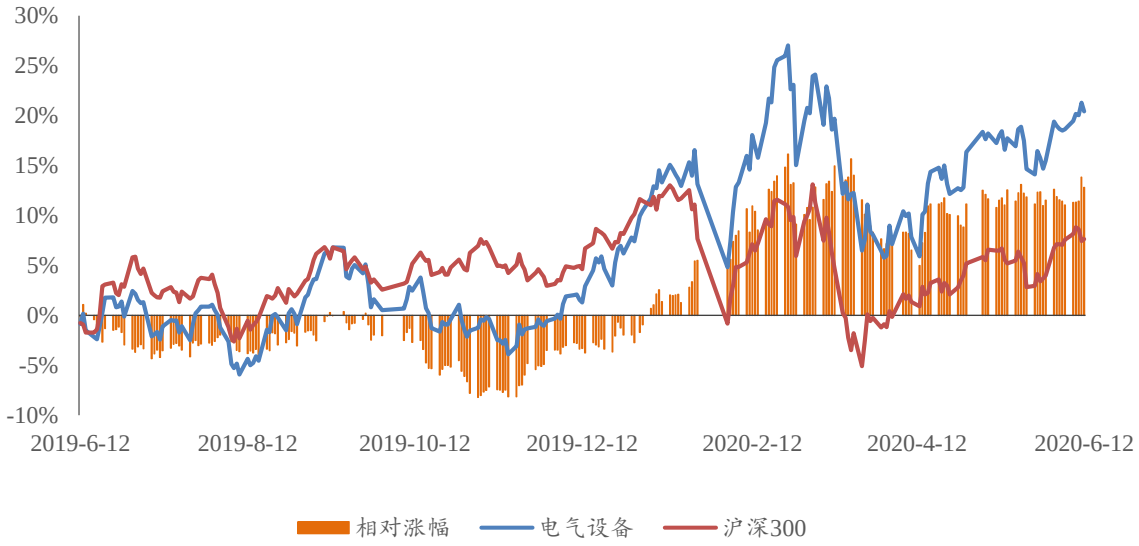
表目录

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 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 15
表 4：电气设备与新能源行业上市公司业绩预告 16
表 5：电新上市公司重要股东增持折价率 17
表 6：电新上市公司定向增发项目跟踪一览表 20

1 行情回顾

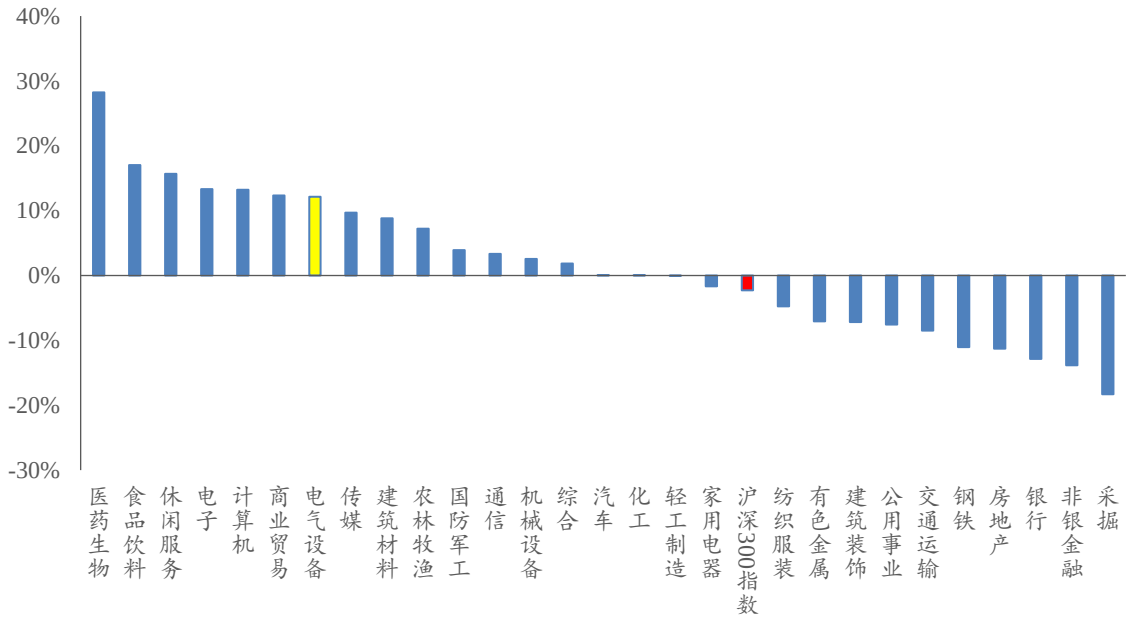
截至本报告期末，沪深 300 指数 2020 年跌幅 2.24%，电气设备指数同期涨幅 12.14%。最近一年，沪深 300 指数涨幅 7.63%，电气设备指数涨幅为 20.43%。行业整体 PE 估值 30.52 倍，行业整体 PB 估值 2.55 倍，行业整体企业估值倍数（EV/EBITDA）为 17.26 倍，超过历史平均值+1 倍标准差水平，行业估值处于高位区。

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

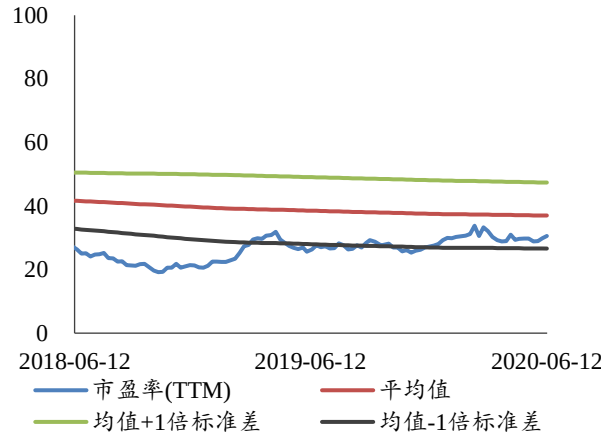
图 2：2020 年申万一级行业涨跌幅



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

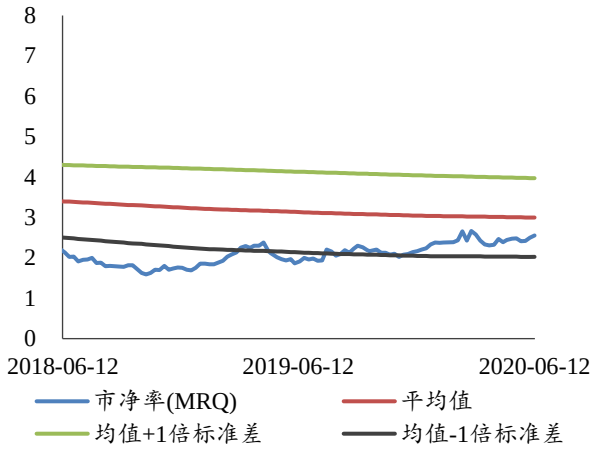
请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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、光伏设备和高压设备板块涨幅最大，涨幅分别为 39.15%、19.92%、15.63%，火电设备、计量仪表和电机板块跌幅最大，跌幅分别为 17.68%、12.43%、9.09%。

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	11.31	13.23	55.20	81.38	39.15
光伏设备	2.97	2.84	21.23	25.89	19.92
高压设备	-13.06	-10.79	17.86	12.99	15.63
工控自动化	-1.28	13.17	18.57	29.25	13.09
电气设备	1.69	0.63	17.01	20.24	12.14
新能源车	5.73	1.59	18.70	27.25	8.14
低压设备	3.02	7.32	11.34	25.77	4.90
线缆部件及其他	-8.71	-9.88	9.39	5.64	4.28
其它电源设备	3.54	-3.53	3.42	-1.94	2.64
电网自动化	-3.95	-11.91	0.24	4.54	-1.83
综合电力设备商	1.48	-3.60	1.55	-12.62	-2.12
沪深 300	0.88	2.77	0.88	8.62	-2.28
风电设备	4.20	3.58	0.37	0.02	-2.67
中压设备	0.41	-12.01	-2.21	-12.74	-3.12
电机	5.17	-3.30	-1.52	-14.51	-9.09
计量仪表	-3.84	-17.63	-9.10	-3.76	-12.43
火电设备	-4.15	-21.28	-17.78	-27.60	-17.68

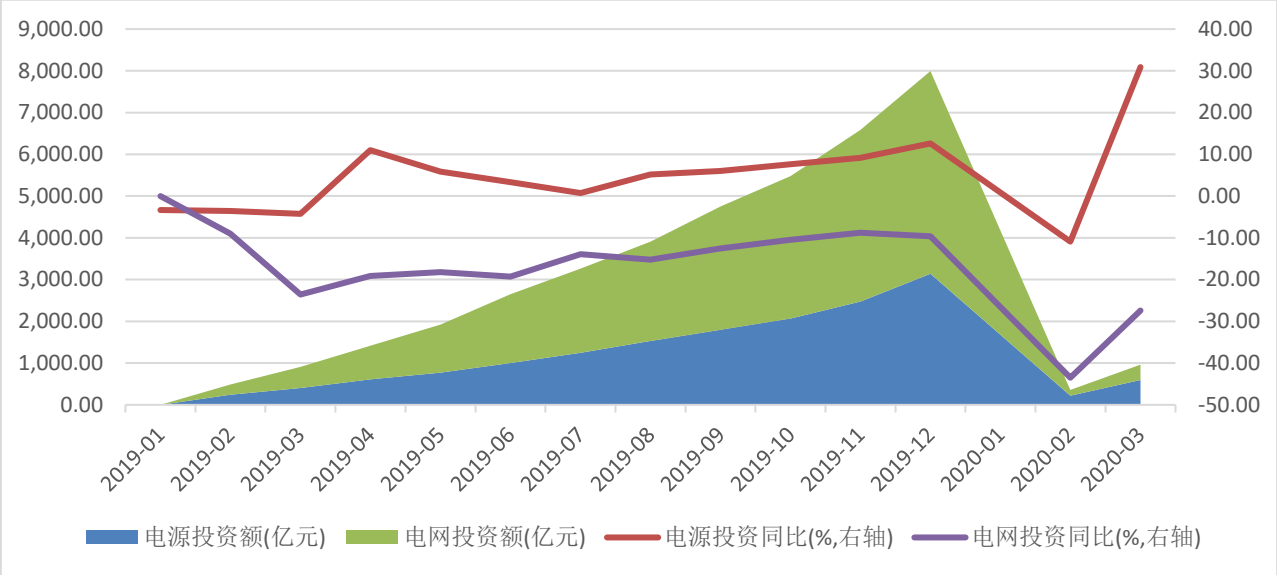
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

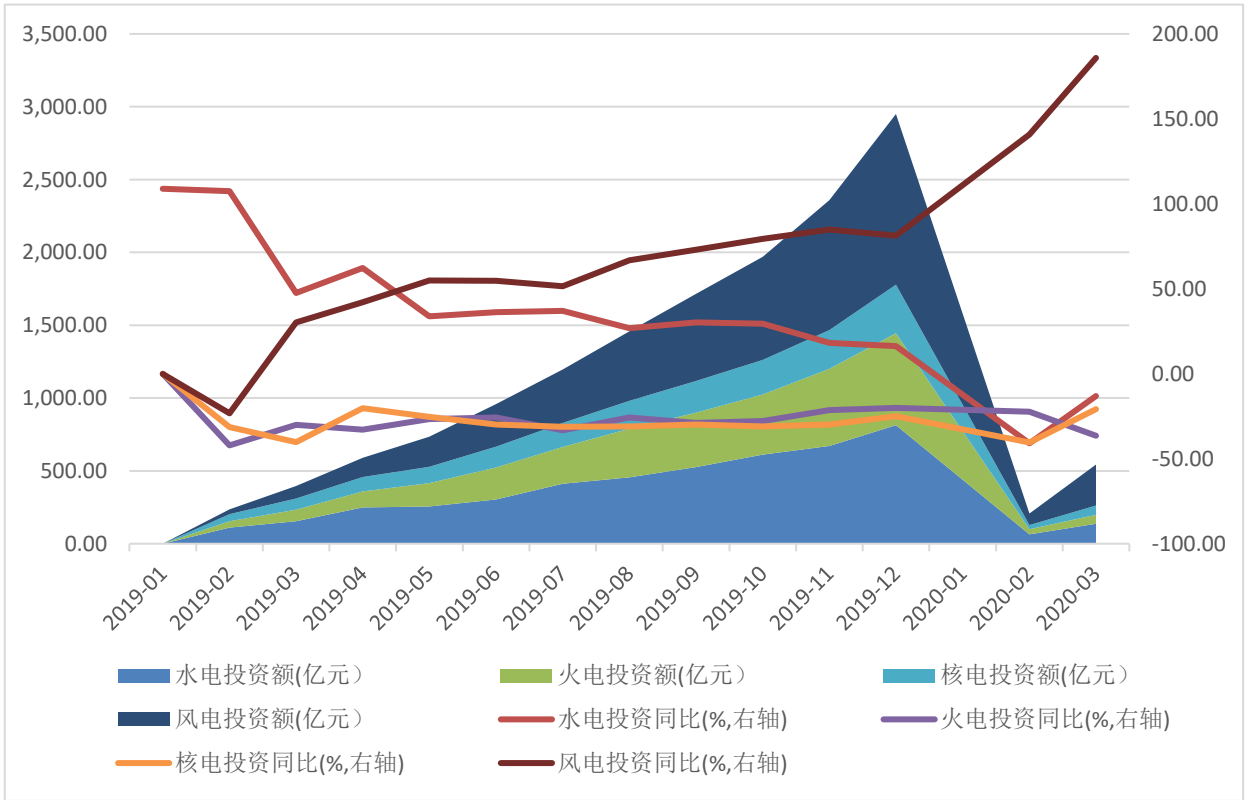
2.1 电源电网基本建设投资

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

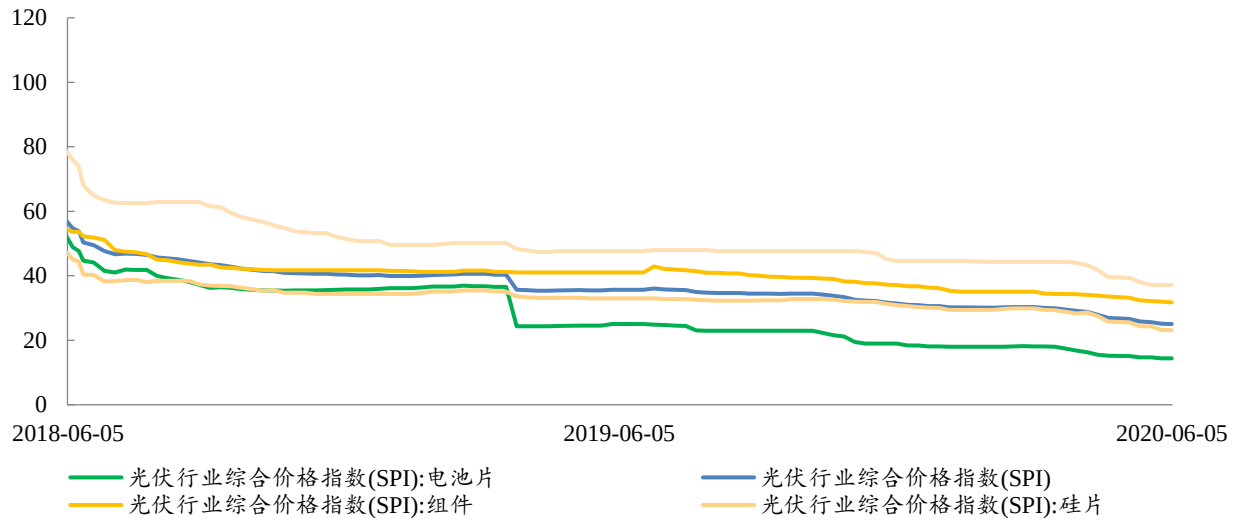


数据来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

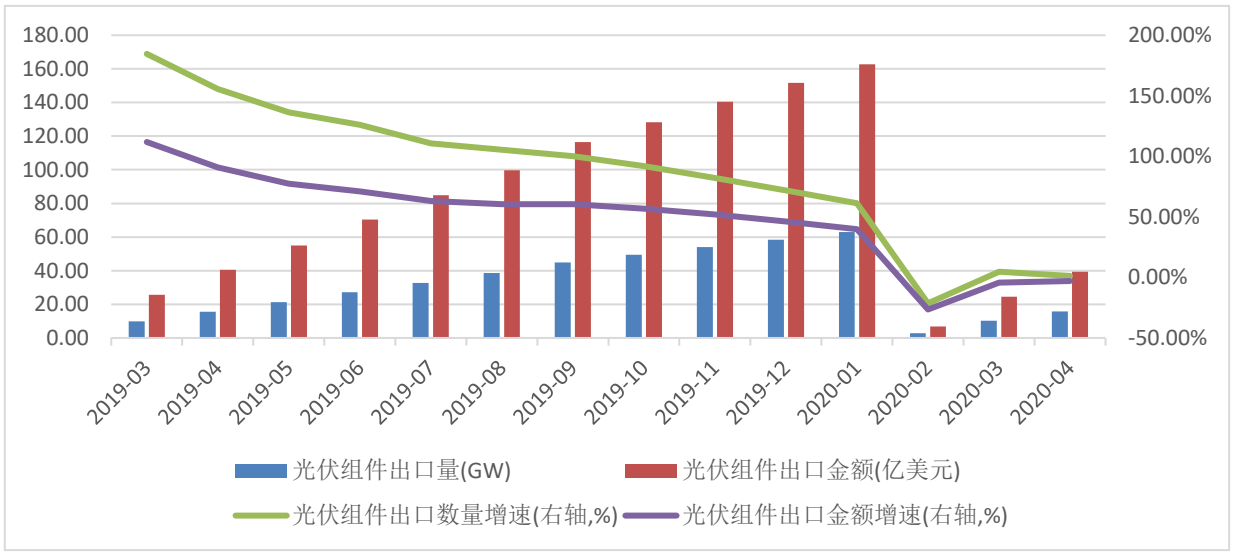
2.2 光伏设备

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

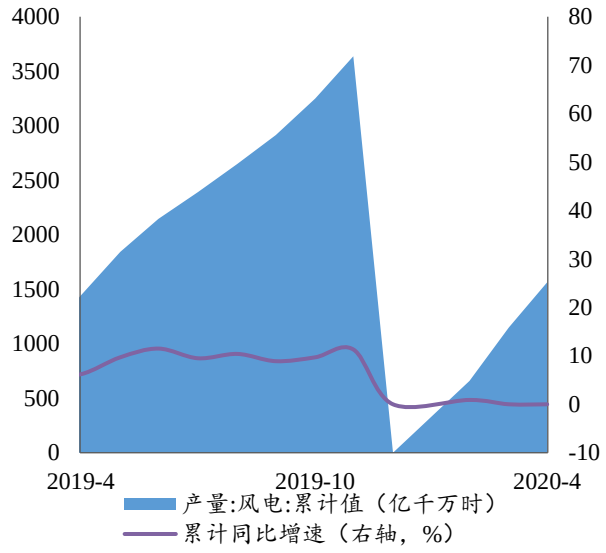


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

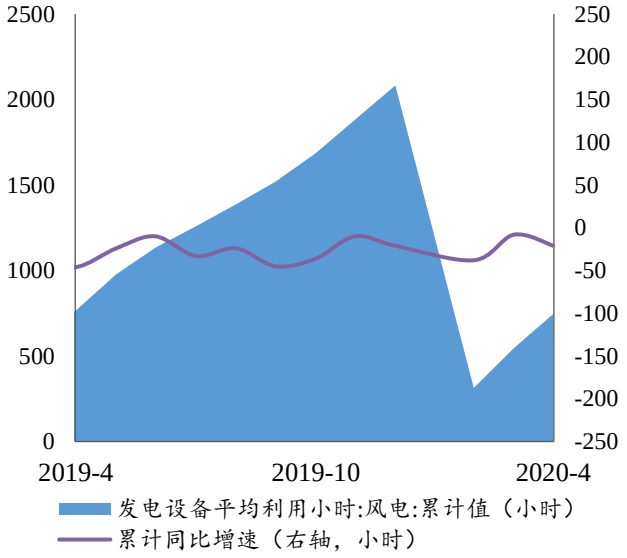
2.3 风电设备

图 10：我国风电产量变动情况



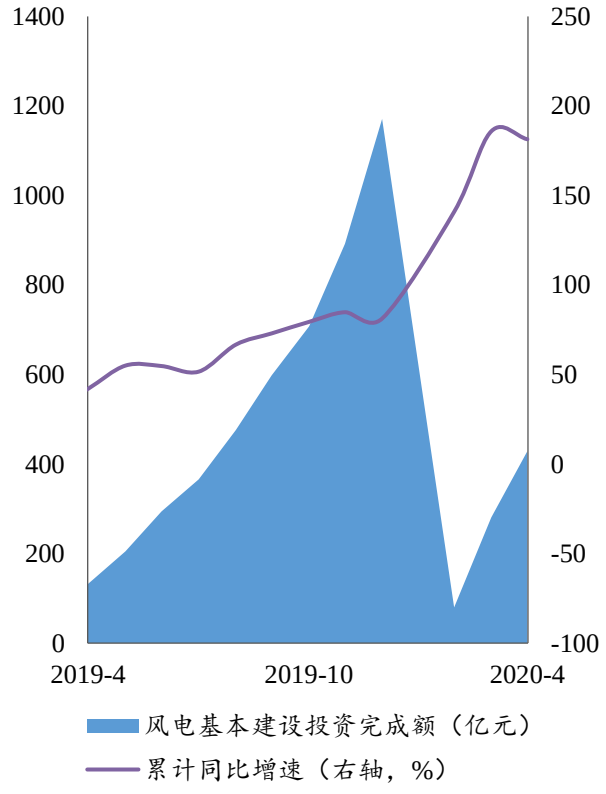
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 11：我国风电发电设备平均利用小时变动情况



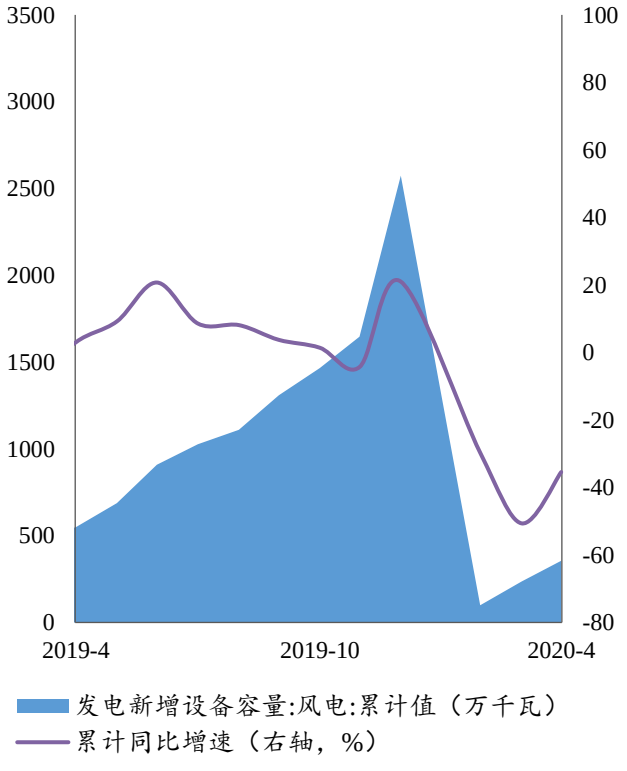
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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

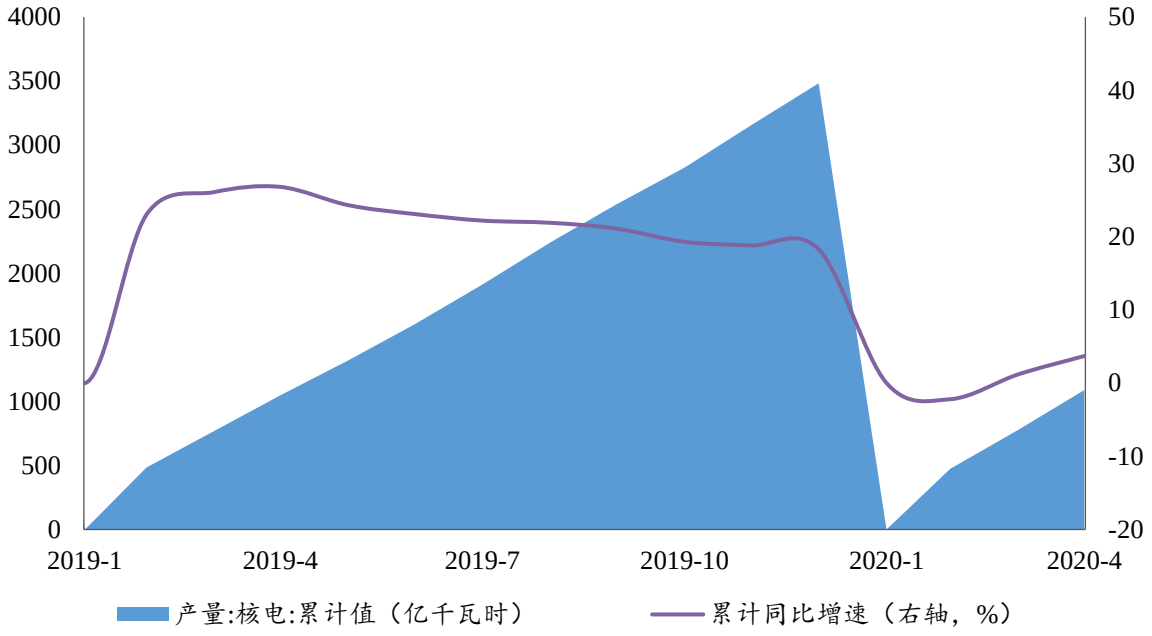
图 13：我国风电发电新增设备容量变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

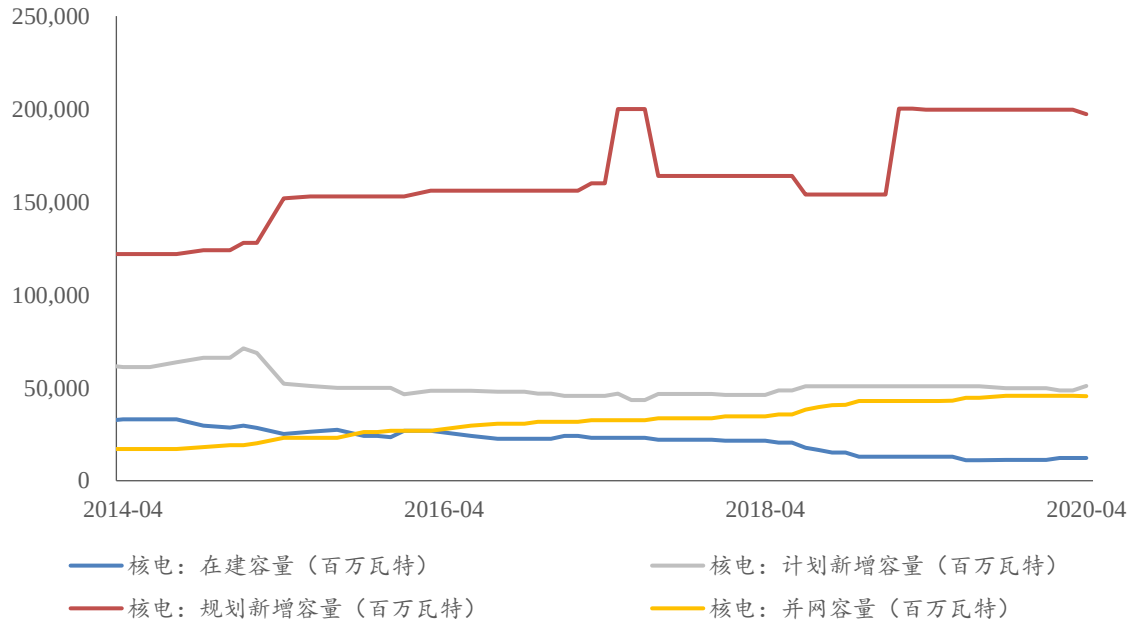
2.4 核电设备

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

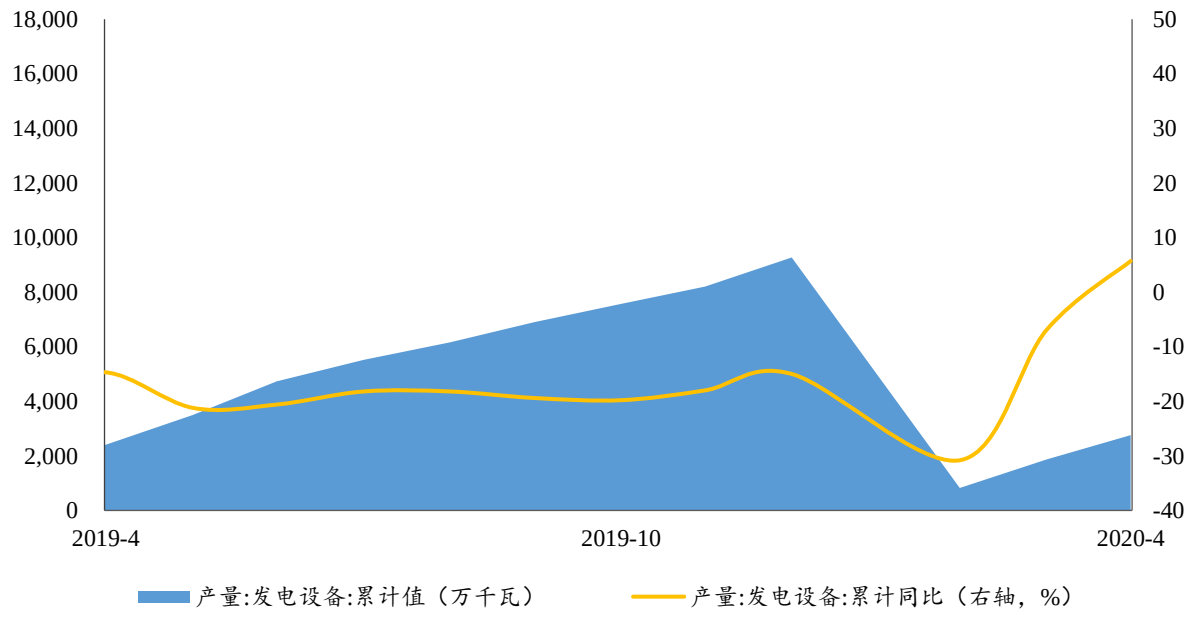


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

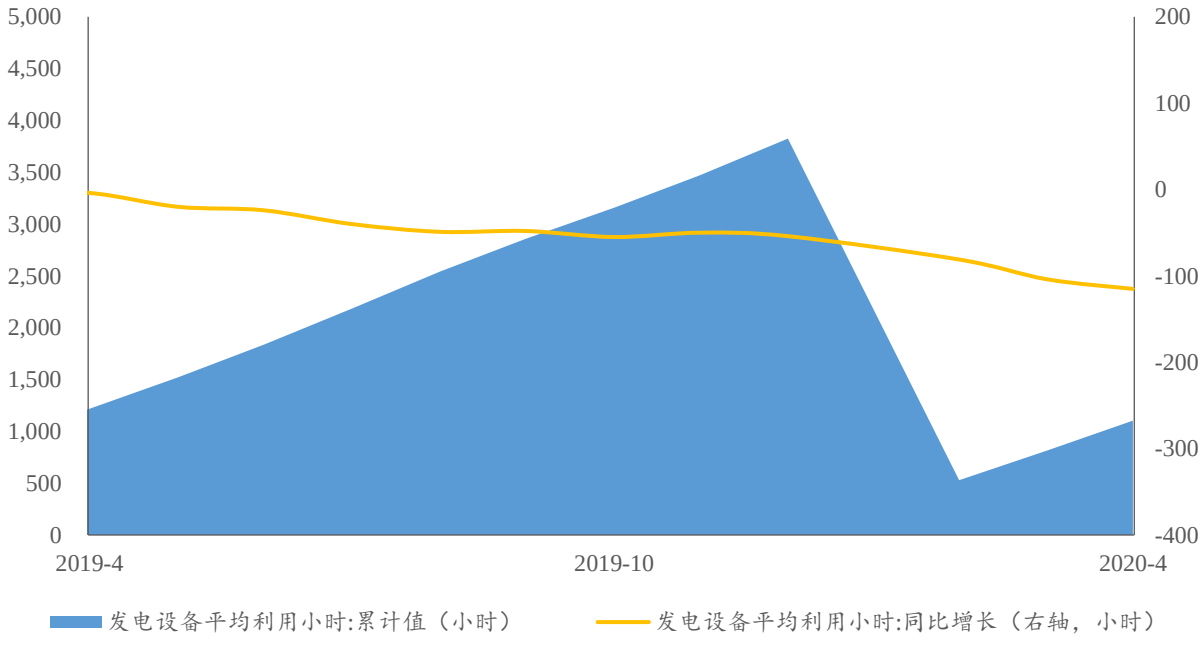
2.5 发电设备数据

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

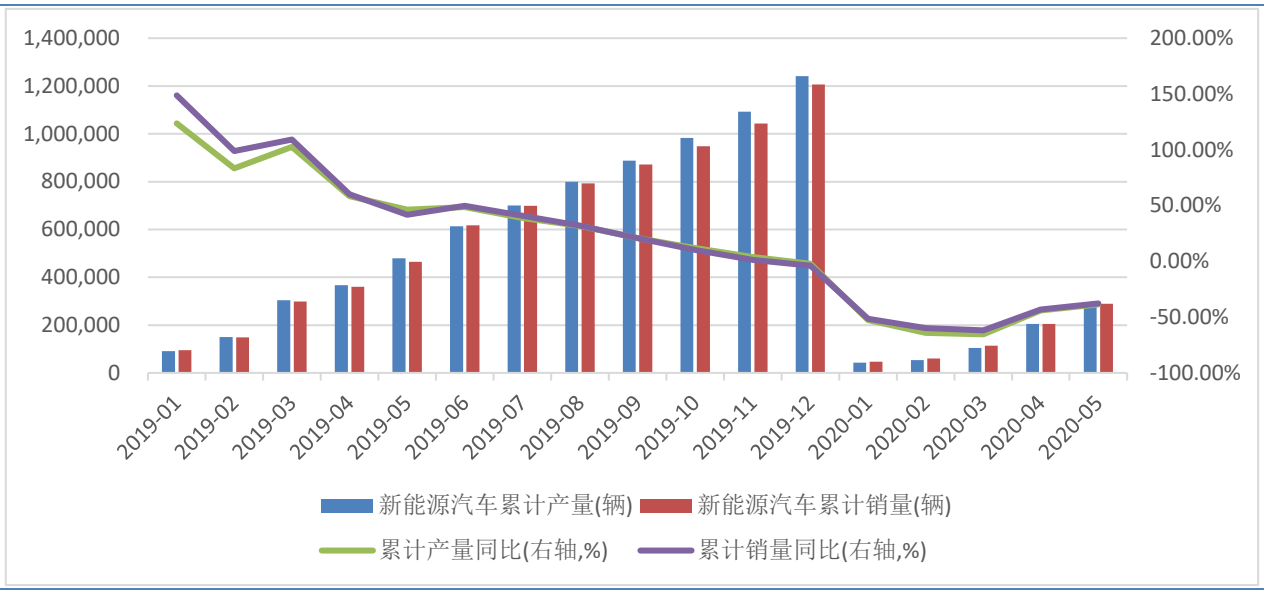
图 17：我国发电设备平均利用小时变动情况



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

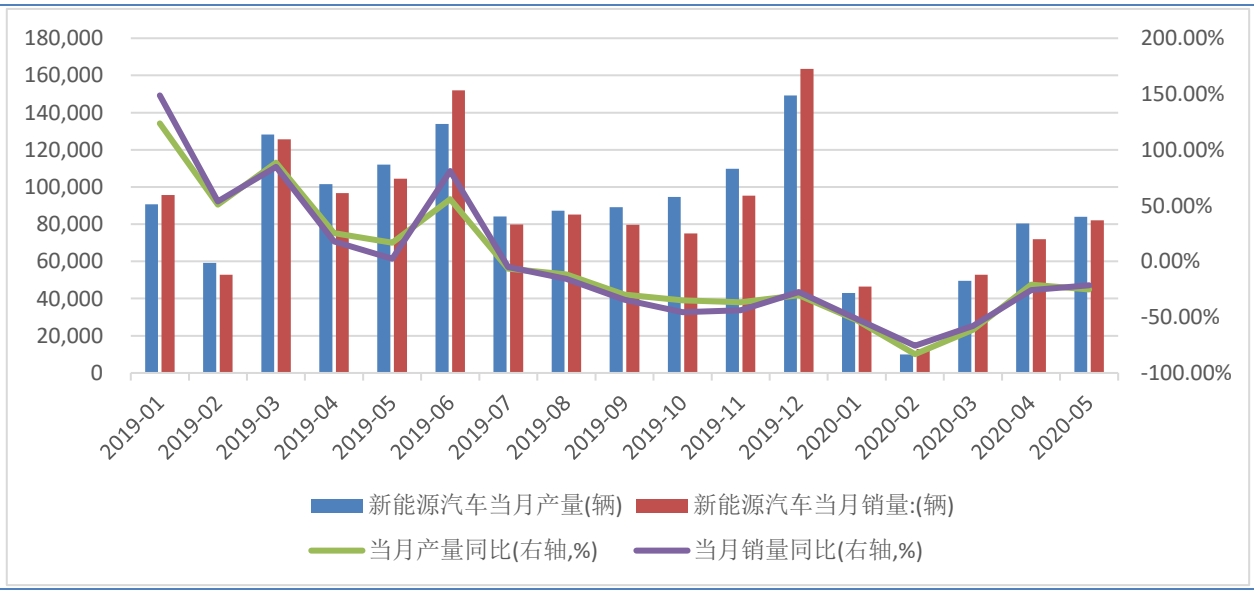
2.6 新能源汽车

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
拓日新能	项目中标	20200612	深圳市拓日新能源科技股份有限公司(以下简称“公司”)和中国核能电力股份有限公司(以下简称“中国核能”)组成联合体共同参与青海省 2020 年普通光伏电站项目补贴竞价申报资格招标,该项目的中标候选人已于 2020 年 6 月 7 日至 2020 年 6 月 10 日依法进行了中标候选人公示,公示期内无异议，确定公司及中国核能组成的联合体中标海南州 2020-09#地块项目。
浙富控股	项目中标	20200610	浙富控股集团股份有限公司(以下简称“公司”)控股子公司四川华都核设备制造有限公司(以下简称“华都公司”)近日收到中核龙原科技有限公司的《中标通知书》,通知确定华都公司为示范快堆 L0T566A--一体化扩散型氢计第三次招标采购项目的中标单位。
天合光能	实际控制人变更	20200610	实际控制人发生变更，变更前无实际控制人，变更后为：高纪凡。
南都电源	项目中标	20200609	浙江南都电源动力股份有限公司(以下简称“公司”,“南都电源”)于 2020 年 6 月 9 日收到招标代理单位中国通信建设集团有限公司下发的《中标通知书》,确认公司为中国铁塔股份有限公司 2020 年备电用磷酸铁锂蓄电池组产品集约化电商采购项目的中标单位,公司中标份额排名第二,中标金额约为 33,130.55 万元。
明阳智能	签署合作意向书	20200609	公司与保利长大就阳江明阳增资事宜签署《关于保利长大工程有限公司与明阳智慧能源集团股份公司之合作协议》,就沙扒项目的建设开展合作。
风范股份	签订重大合同	20200606	常熟风范电力设备股份有限公司全资子公司风范绿色建筑(常熟)有限公司近期与苏州华亭建设工程有限公司签订了《采购协议》,华亭工程向风范绿建采购钢结构,合同总价初定 13800 万元,约占公司 2019 年经审计的营业收入的 4，69%。

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 2 家上市公司公告重要股东增持，参考市值合计约 1,060.38 万元，17 家上市公司公告重要股东减持，参考市值约 346,365.53 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)
长园集团	2	1	增持	708.37	3,516.20
卧龙电驱	1	1	增持	277.39	2,974.39
*ST 海陆	2	1	增持	90.00	245.43
正泰电器	1	1	增持	3.70	90.50
风范股份	1	1	减持	-20.00	0.00

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

能科股份	2	1	减持	-3.65	-127.48
华自科技	1	1	减持	-29.57	-243.92
新宏泰	5	2	减持	-10.57	-256.87
长缆科技	1	1	减持	-15.00	-261.85
麦格米特	2	2	减持	-14.78	-394.27
汇川技术	3	3	减持	-12.39	-417.77
蓝海华腾	21	6	减持	-199.84	-1,985.75
汇金通	1	1	减持	-206.30	-2,636.57
安靠智电	1	1	减持	-96.73	-2,953.71
特锐德	3	1	减持	-184.09	-3,811.91
通光线缆	10	1	减持	-582.50	-7,379.09
宏发股份	2	1	减持	-740.00	-23,183.08
明阳智能	2	2	减持	-2,759.44	-31,102.20

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 23 家公司发布 2020 年半年度业绩预告，其中预增 7 家，略增 2 家，预减 3 家、首亏 4 家、减亏 1 家、续盈 1 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%
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				
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		1.14	-91.38%	-0.29
*ST 银河	2.87	12.60	14.70			1.85	-87.41%	-1.77
*ST 东电		8.86				1.42	-83.97%	-31.80
*ST 江特	5.65	6.56			9.54	1.54	-83.86%	-1.27
双杰电气			23.06	12.78	8.67	3.83	-83.39%	-3.43
ST 天成	10.23	9.51	10.49			1.96	-81.32%	-1.06
新时达	17.16	23.30		21.98	2.14	5.10	-78.11%	64.74
青岛中程		6.59	12.31	27.43	1.63	6.04	-77.98%	-19.02
大豪科技	29.77		8.56		4.64	7.25	-75.65%	30.02
珈伟新能	10.70	11.93			7.42	3.05	-74.43%	-2.38
金智科技	11.48	32.42	23.01	12.02	6.91	8.45	-73.93%	45.13
融钰集团		11.54				3.04	-73.65%	163.07
宝光股份			22.36			6.18	-72.36%	46.90
*ST 时万	11.68	11.26				3.36	-71.23%	-3.55
金冠股份	16.36	14.79	10.17			4.77	-70.85%	-3.46
华西能源	3.87	2.30		6.85		2.05	-70.07%	559.95
赛摩智能	15.00			14.86		4.59	-69.40%	-9.72
光一科技	7.63	7.20		16.87	7.77	5.25	-68.88%	124.35

首航高科	7.87		5.58	8.07		2.59	-67.92%	124.66
森源电气	15.93					5.16	-67.61%	-107.68
摩恩电气		21.22		11.62		7.19	-66.12%	-104.75
合纵科技	20.28	17.40		6.15	3.34	6.99	-65.53%	672.76
ST 远程		9.08	3.59			3.14	-65.41%	-46.21
华自科技	23.26				11.92	8.19	-64.79%	30.75
*ST 海陆	7.79	2.71				2.76	-64.57%	-1.24
安科瑞		29.60		18.83	3.83	10.73	-63.75%	20.49
坚瑞沃能	4.31				3.91	1.59	-63.11%	8.25
鼎汉技术	14.89	9.36	15.37		12.32	5.69	-62.97%	354.04
华明装备	9.18	14.90				5.62	-62.28%	14.67
新联电子	10.38	6.69	3.57			3.93	-62.14%	19.91
*ST 科陆	8.50	7.12	4.93		3.41	3.22	-62.10%	-2.01
向日葵		6.26	2.54			2.38	-61.98%	-28.64
炬华科技	13.47	21.30			5.80	8.12	-61.87%	16.13
中来股份	12.86	20.67		0.36	10.62	7.90	-61.77%	31.37
三变科技		6.85	17.53			6.78	-61.32%	133.55
安彩高科	6.36	11.08				4.29	-61.28%	55.94
中利集团	13.25	13.18	12.57	12.51	14.41	5.61	-61.07%	-121.69
中超控股	2.52	5.74	2.21			2.26	-60.59%	-5.07
众业达	12.81	13.62	20.20		5.84	8.06	-60.10%	19.76
泰豪科技	13.17	6.73	13.83	11.12	6.80	5.52	-60.09%	47.51
杭电股份	13.41	10.39	6.18	11.89		5.56	-58.54%	37.93
中能电气		12.42			11.62	5.20	-58.12%	-134.67
顺钠股份		6.48	4.46			2.77	-57.23%	234.65
大洋电机	6.06	8.49	4.00		8.32	3.65	-57.01%	88.02
鲁亿通	28.92	12.36			9.15	12.86	-55.53%	11.03
电科院	13.78	8.34	5.80			6.17	-55.21%	43.68
亿晶光电	5.69	7.06	3.92			3.19	-54.83%	-10.89
白云电器	18.26				6.01	8.26	-54.77%	68.21
三星医疗	13.33	14.94			5.27	6.80	-54.48%	9.28
全信股份	21.05				5.42	9.78	-53.54%	22.96
理工环科	11.85	22.88	12.28		2.70	10.73	-53.10%	13.95
航天机电	11.01					5.25	-52.29%	-10.22
长园集团	8.30	5.04	6.14		9.54	4.78	-49.90%	-6.11
平高电气	15.45	3.48	15.28			7.79	-49.58%	46.66
合康新能	4.41	2.93		7.69	2.34	3.88	-49.56%	-487.16
积成电子	10.73	11.26	6.19	11.72		5.92	-49.50%	74.44
方正电机	4.70	9.57		5.08	4.44	4.88	-48.99%	-216.90
奥特迅		25.93			10.05	13.25	-48.90%	404.87
吉鑫科技		5.32			1.52	2.74	-48.53%	34.27
中恒电气	24.50	21.75			3.74	12.77	-47.88%	175.28
通合科技	14.95				23.50	12.31	-47.62%	145.87

金杯电工	4.13	9.67			2.45	5.08	-47.47%	25.29
英威腾		8.08			4.76	4.26	-47.28%	-10.07
佳电股份	11.11	8.84			4.30	5.89	-46.98%	11.17
凯发电气		14.88			9.18	7.93	-46.69%	44.44
京运通	7.80				3.70	4.18	-46.41%	22.94
金雷股份	34.02					18.24	-46.38%	18.68
智慧能源	7.54	5.39	3.39			4.09	-45.75%	-88.98
科华恒盛	35.38	8.12	33.09		17.93	19.67	-44.40%	26.38
南都电源	17.53	15.75	18.96		10.32	10.54	-44.39%	42.48
四方股份		10.86			5.12	6.05	-44.30%	32.75
科泰电源		9.14	3.80			5.22	-42.89%	-151.71
川仪股份		13.98				8.05	-42.42%	20.16
林洋能源	8.63		7.69		4.42	5.17	-40.08%	13.42
天龙光电		9.24	7.77			5.64	-38.96%	-14.95
大烨智能	10.19					6.26	-38.57%	80.90
协鑫集成	1.00			4.17		2.57	-38.37%	-113.17
新雷能		22.50			7.66	13.98	-37.87%	40.76
弘讯科技		10.25	10.36		6.13	6.47	-37.52%	76.59
华光股份	13.84	18.10		13.84		11.40	-37.02%	14.16
上海电气	7.55	6.46			3.03	4.78	-36.69%	25.39
易事特	6.45	7.56		5.46	5.92	4.82	-36.24%	29.11
大连电瓷		5.33	11.22		2.73	7.23	-35.54%	42.68
温州宏丰		6.34				4.11	-35.14%	110.40
金辰股份		36.00				23.87	-33.69%	48.82
新宏泰					31.70	21.12	-33.38%	53.20
圣阳股份	6.29	7.79			5.80	5.31	-31.81%	83.71
露笑科技	4.00	6.26	7.29			5.03	-31.01%	84.51
天顺风能	6.60	8.40				5.80	-30.95%	13.02
科士达		17.45			7.18	12.17	-30.24%	23.83
杭锅股份		11.76			4.24	8.22	-30.10%	17.78
国网英大	3.64	9.61				6.75	-29.76%	151.79
拓日新能	4.68	4.79	4.83	4.79		3.41	-29.40%	29.89
北京科锐		5.95	7.08		6.88	5.02	-29.10%	92.89
特变电工		9.52	9.32		7.28	6.82	-28.37%	12.78
蓝海华腾		13.42				9.87	-26.45%	-13.57
精达股份	1.58	1.99		3.71		2.80	-24.44%	12.64
百利电气	6.18	4.48				4.71	-23.73%	91.76
中元股份	5.74	5.36	7.27		5.64	5.60	-22.94%	70.95
*ST 金宇		10.50	15.41		7.51	11.89	-22.84%	-8.45
风范股份		6.78			5.82	5.27	-22.27%	-19.99
许继电气	8.43	16.83	10.14			13.13	-21.98%	30.11
海得控制	16.54	10.76			11.54	12.97	-21.58%	53.02
东方电气	9.01		11.72		5.93	9.27	-20.90%	21.91

凯中精密		13.89			11.01	11.03	-20.60%	50.30
通裕重工	2.38	1.76				1.90	-20.17%	22.69
泰胜风能	4.76	2.73		4.68		3.80	-20.08%	18.49
长缆科技		19.18				15.52	-19.08%	20.05
万马股份	8.96	6.48	5.26		2.00	7.41	-17.30%	52.31
金风科技	5.74	12.36				10.37	-16.08%	15.23
尚纬股份				7.85	2.95	6.59	-16.05%	49.34
通达动力		12.97	11.13			11.12	-14.26%	54.32
长城电工	5.43	5.09				4.74	-12.72%	179.03
通光线缆		11.69				10.24	-12.37%	132.19
东方电子	4.80	5.45			5.33	4.95	-9.17%	26.77
日月股份		18.13			7.56	16.47	-9.16%	22.19
宝胜股份	3.35	3.59		4.31	2.69	3.94	-8.61%	34.47
九洲电气	7.32	4.73			6.52	6.75	-7.79%	57.44
东方日升	13.75	11.04			3.84	12.76	-7.20%	13.59
卧龙电驱	8.77	12.30	6.14	8.81	8.61	11.47	-6.75%	18.06
清源股份		7.98				7.48	-6.27%	-38.33
广电电气					3.56	3.36	-5.62%	17.80
太阳电缆			6.62			6.43	-2.92%	22.50
动力源	4.80				4.44	4.69	-2.19%	-175.17
阳光电源	12.10			10.65	4.60	11.85	-2.08%	19.60
正泰电器	15.76	25.40	8.20	16.77	9.69	24.92	-1.87%	15.04

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
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
风范股份	2020-6-6	董事会修改	72.59	3.42	4.71	收购资产
风范股份	2020-6-6	董事会修改	0.00	3.42		收购资产
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

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

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
国轩高科	2020-5-29	董事会批准	384.33	73.06	19.01	补充流动资金,项目融资
特锐德	2020-5-29	股东大会批准	53.97	8.50	15.75	偿还债务
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
京运通	2020-5-27	董事会修改	597.91	25.00		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
中元股份	2020-5-19	股东大会批准	96.00	5.00		项目融资
锦浪科技	2020-5-18	股东大会批准	23.00	7.25		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
*ST 湘电	2020-2-27	国资委批准	209.12	10.81	5.17	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。