

新能源设备

行业周报

第 32 周周报：新能源车第 8 批推广目录新增 385 款车型，产销量逐月增长在即

投资要点

◆ **本周核心观点：**8月1日，据合格证数据，7月新能源车产量7.83万辆，环比增长18%，预计三季度新能源车产量持续增长。原材料价格反弹将会是下游需求持续增长的先行指标。【1】、**原材料价格方面**，鑫椏资讯数据，7月28日-8月3日电解钴主流报价48.3-51.6万元/吨，较上周下调1.2万元/吨，市场需求仍旧冷清。碳酸锂价格依旧阴跌，电池级碳酸锂主流报价10-10.5万元/吨，部分企业低价已经报至10万元以下。8月3日，MB低等级钴报价34.4(-0.35)-35.55(-0.45)美元/磅，高等级钴报价34.4(-0.35)-35.55(-0.45)美元/磅，延续跌势。原材料价格继续下跌主要是因为行业新增产能释放，行业库存仍未消化完毕，市场需求尚未大规模恢复，市场存在观望情绪。随三季度新能源车下游需求持续回升，中游厂商补库存有望带来原材料价格的反弹。【2】、**政策方面**，8月2日，工信部公告了2018年第8批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共计385款车型入选，环比增加43款，蔚来/威马/WEY等明星车型入选，有望成为下半年的爆款车型。7月31日，财政部发布《关于节能新能源车船享受优惠政策车船税的通知》，本次政策相较2015年相关减免车船税通知，提高了燃料消耗量、续航里程、能量密度、功率密度等技术指标的基准，但达标难度不大，仍是普惠政策。7月31日，工信部同时公布《新能源车免购置税第19批目录》，这是新补贴后的第二轮发布免税目录，发布时间大幅提前，优质下半年销售持续增长。总体看来，我国对新能源车产业扶持的态度不变，并更偏向低耗能、高续航的乘用车的推广。有效提高动力电池能量密度，降低动力电池成本，仍是厂商未来竞争的聚焦点。目前时点，继续重点推荐：**创新股份、华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、当升科技、宁德时代、藏格控股。**

◆ **行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为-4.63%、-7.46%、-5.85%。上周涨幅前五位的股票分别是东方精工(002611.SZ)，三孚股份(603938.SH)，雄韬股份(002733.SZ)，德威新材(300325.SZ)，福能股份(600483.SH)，涨幅分别为16.04%，8.83%，8.15%，2.68%，2.30%。

◆ **新闻回顾：**【1】7月31日，财政部发布关于节能新能源车船享受优惠政策车船税的通知，减半征收车船税的节能乘用车，第1-3批车船税目录同时废止。【2】8月3日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2018年第8批)，110家企业385个新能源车上榜。【3】7月30日，汽车产业投资规定即将落地，行业或迎整合。汽车产业投资管理规定(征求意见稿)正在走最后的批示流程，该规定一旦正式实施，新能源汽车的投资项目核准的审批将重启。

◆ **风险提示：**新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格持续大幅下跌

 投资评级 **领先大市-A 维持**

代码	首选股票	评级
603799	华友钴业	买入-A
002460	赣锋锂业	买入-A
002466	天齐锂业	买入-A
000408	藏格控股	买入-B
300073	当升科技	买入-A
002812	创新股份	买入-A
002202	金风科技	买入-A
300750	宁德时代	买入-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

	1M	3M	12M
升幅%			
相对收益	-0.70	-13.64	-9.41
绝对收益	1.20	-18.40	-13.28

分析师

肖索
 SAC 执业证书编号: S09105180070004
 xiaosuo@huajinsec.com
 021-20377056

相关报告

新能源设备：免征车船税政策延续，助力新能源车高质量发展 2018-08-01

新能源设备：第31周周报：原材料价格延续跌势，预期7月新能源车产销量环比微降或持平 2018-07-30

新能源设备：第30周周报：310批次目录公示，申报数量增长有助下半年产销放量 2018-07-23

新能源设备：2018年6月新能源汽车产销量分析：纯电动A00级销量下滑，A0及以上车型份额显著提升 2018-07-16

新能源设备：第29周周报：6月产销数据符合预期，行业反转指日可待 2018-07-16

内容目录

一、行业板块回顾.....	3
(一) 板块行情.....	3
(二) 公司行情.....	3
二、行业重大新闻动态.....	4
(一) 国内行业重大新闻（国家层面）.....	4
1、财政部：新能源免征车船税节能汽车减半征收，第 1-3 批车船税目录同时废止.....	4
2、工信部：第十九批免征购置税新能源汽车车型目录发布，专用车独占 42.4%.....	4
3、工信部：发布第 8 批推荐目录 110 家企业 385 个新能源车上榜.....	4
4、中保协：新能源汽车保险专属条款 8 月底定稿发文.....	4
5、汽车产业投资规定即将落地 行业或迎整合.....	5
6、工信部：发文核查企业产能，整车企业 8 月 15 日前需上报完毕.....	5
7、工信部：新能源汽车动力蓄电池回收溯源管理平台 7 月 31 日启动.....	5
(二) 国内行业重大新闻（省市与公司层面）.....	5
1、全球 6 月全球新能源乘用车分车企销量排行：特斯拉、比亚迪、上汽荣威排前三.....	5
2、特斯拉上海建厂需 50 亿美元 将向本土银行贷款.....	5
3、到 2020 年,广州供电局要在全城布下 10000 台充电桩.....	6
4、比亚迪：宣布加入 CharIN 联盟 推动充电系统全球标准化.....	6
5、海南：建设“国家级新能源汽车全域应用示范区”.....	6
(三) 国外行业重大新闻动态.....	6
1、特斯拉与德/荷洽谈欧洲建厂.....	6
2、松下拟将电池产量提高 30% 以支持特斯拉 Model 3 生产.....	6
3、因电池问题大众或将召回 12.4 万辆电动汽车.....	6
4、特斯拉申请新专利 隔离有缺陷的电芯.....	7
三、公司公告及点评.....	7
(一) 重点跟踪公司点评.....	7
(二) 上市公司公告汇总.....	8
四、重点推荐公司估值一览表.....	10
五、风险提示.....	10

图表目录

表 1：各板块涨幅及估值对比（截至 8 月 3 日）.....	3
表 2：新能源板块周涨跌幅排行榜（前五名）.....	3
表 3：新能源板块周涨跌幅排行榜（后五名）.....	4
表 4：新能源行业重点公司公告.....	8
表 5：锂电池产业链材料价格一览（2018.08.03）.....	9
表 6：重点推荐公司盈利预测与估值一览表.....	10

一、行业板块回顾

(一) 板块行情

表 1: 各板块涨幅及估值对比 (截至 8 月 3 日)

板块名称	52 周涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	PE	上周 PE
SW 综合电力设备商	-24.55	-2.21	32.39	32.69
WIND 燃料电池指数成份	-29.72	-3.64	11.31	11.70
锂矿	-37.52	-5.43	26.51	28.28
SW 光伏设备成份	-10.24	-5.71	21.64	22.73
WIND 新能源汽车指数成份	-26.84	-5.84	13.25	13.98
WIND 锂电池指数成份	-24.67	-6.68	27.73	29.39
WIND 钴指数成份	-7.81	-7.38	22.50	24.03
SW 风电设备成份	-39.42	-8.73	18.52	19.82
WIND 宁德时代产业链指数成份	-9.41	-9.06	12.89	13.53

资料来源: Wind 资讯, 板块涨跌幅使用算数平均, PE 使用整体法 (剔除负值), 华金证券研究所

上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-4.63%、-7.46%、-5.85%。其中 SW 综合电力设备商、WIND 燃料电池指数成份、锂矿、SW 光伏设备成份、WIND 新能源汽车指数成份、WIND 锂电池指数成份、WIND 钴指数成份、SW 风电设备成份板块、WIND 宁德时代产业链指数成份分别下跌 2.21%、3.64%、5.43%、5.71%、5.84%、6.68%、7.38%、8.73%、9.06%，所有板块市盈率均有所下降。

(二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是东方精工 (002611.SZ), 三孚股份 (603938.SH), 雄韬股份 (002733.SZ), 德威新材 (300325.SZ), 福能股份 (600483.SH), 涨幅分别为 16.04%, 8.83%, 8.15%, 2.68%, 2.30%。

表 2: 新能源板块周涨跌幅排行榜 (前五名)

代码	名称	现价	最高	最低	1 周涨跌幅 (%)	30 日涨跌幅 (%)	今年初至本周末涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
002611.SZ	东方精工	5.57	5.57	4.60	16.04	-9.72	-31.86	102.41
603938.SH	三孚股份	28.84	29.11	27.87	8.83	14.90	-29.13	43.31
002733.SZ	雄韬股份	10.88	11.04	9.83	8.15	8.91	-36.96	38.09
300325.SZ	德威新材	3.83	3.95	3.73	2.68	13.65	-38.14	38.52
600483.SH	福能股份	8.02	8.02	7.78	2.30	13.12	8.69	124.46

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是天体材料 (002709.SZ), 珈伟股份 (300317.SZ), 坚瑞沃能 (300116.SZ), 中葡股 (600084.SH), 通合科技 (300491.SZ), 跌幅分别为 22.39%, 19.51%, 18.22%, 18.03%, 15.50%。

表 3: 新能源板块周涨跌幅排行榜 (后五名)

代码	名称	现价	最高	最低	1 周涨跌幅 (%)	30 日涨跌幅 (%)	今年初至本周末涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
002709.SZ	天赐材料	28.18	35.90	28.18	-22.39	-25.26	-38.44	95.72
300317.SZ	珈伟股份	5.90	7.20	5.90	-19.51	-50.29	-62.23	49.54
300116.SZ	坚瑞沃能	2.20	2.42	2.18	-18.22	-22.54	-71.13	53.52
600084.SH	中葡股份	4.00	4.44	4.00	-18.03	-1.72	-46.81	44.95
300491.SZ	通合科技	14.56	15.70	14.56	-15.50	-28.98	-18.21	21.13

资料来源: wind, 华金证券研究所

二、行业重大新闻动态

(一) 国内行业重大新闻 (国家层面)

1、财政部: 新能源免征车船税节能汽车减半征收, 第 1-3 批车船税目录同时废止

7 月 31 日, 财政部发布关于节能新能源车船享受优惠政策车船税的通知, 减半征收车船税的节能乘用车应同时符合以下标准: 获得许可在中国境内销售的排量为 1.6 升以下(含 1.6 升)的燃油汽油、柴油的乘用车(含非插电式混合动力、双燃料和两用燃料乘用车)。本通知发布后, 列入新公告的各批次《目录》(以下简称新《目录》)的节能、新能源汽车, 自新《目录》公告之日起, 按新《目录》和本通知相关规定享受车船税减免优惠政策。(电车汇)

2、工信部: 第十九批免征购置税新能源汽车车型目录发布, 专用车独占 42.4%

7 月 31 日, 工信部发布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》(第十九批)公告, 涉及纯电动乘用车 61 款, 纯电动客车 105 款, 纯电动货车 6 款, 纯电动专用车 143 款占到总车型量的独占 42.4%, 插电式混合动力乘用车 9 款, 插电式混合动力客车 15 款, 插电式混合动力专用车 1 款, 燃料电池客车 2 款, 燃料电池专用车 1 款。(电车汇)

3、工信部: 发布第 8 批推荐目录 110 家企业 385 个新能源车上榜

8 月 3 日, 工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2018 年第 8 批), 本批推荐目录共包括 111 户企业的 385 个车型, 其中纯电动产品共 106 户企业 353 个型号、插电式混合动力产品共 9 户企业 13 个型号、燃料电池产品共 9 户企业 19 个型号。

4、中保协: 新能源汽车保险专属条款 8 月底定稿发文

7月31日消息，中国保险行业协会（中保协）近日召开了商业车险示范条款研究工作组2018年度第一次例会，来自保险业16家财产保险公司的代表参加了会议，来自保险业16家财产保险公司的代表参加了会议，会议主要讨论了三件事：修订2014版商业车险条款、制定汽车延保保险条款、新能源汽车保险专属条款，并成立了三个项目小组。（电车汇）

5、汽车产业投资规定即将落地 行业或迎整合

7月30日，《汽车产业投资管理规定（征求意见稿）》正在走最后的批示流程，该规定一旦正式实施，新能源汽车的投资项目核准的审批将重启。该意见稿增加了对新能源车行业新产能落地的条件，这将有助于遏制近来新能源车行业投资项目密集上马带来的盲目投资和产能过剩问题。即将落地的新规定对新能源汽车投资项目提出了更高的准入门槛，这将促进行业有序发展，产能利用率较高的头部企业有望获得更多新增产能空间。（电车资源网）

6、工信部：发文核查企业产能，整车企业8月15日前需上报完毕

8月1日，工信部发布《关于报送汽车产能数据的通知》，为进一步落实“放管服”要求，规范汽车生产秩序，服务和引导产业布局发展，防范无序扩张和低水平重复建设，工业和信息化部拟建立产能监测和信息发布机制，及时汇总、发布相关产能信息，引导汽车产业合理有序发展。为此，工业和信息化部委托我中心开展汽车产能调查工作。2018年8月15日前报送各企业及生产单位截至2018年8月建成产能（含新能源汽车）情况。（第一电动网）

7、工信部：新能源汽车动力蓄电池回收溯源管理平台7月31日启动

7月31日，工信部网站消息，新能源汽车国家监测与动力蓄电池回收利用溯源综合管理平台7月31日启动。截至目前，我国新能源汽车累计产量已超过210万辆。据估算，到2020年后动力蓄电池将逐步进入规模化退役期。实施全生命周期溯源管理，通过信息采集与管理等功能，实现动力蓄电池产品全生命周期监管。（中国新闻网）

（二）国内行业重大新闻（省市与公司层面）

1、全球6月全球新能源乘用车分车企销量排行：特斯拉、比亚迪、上汽荣威排前三

8月2日，第一电动网报道，特斯拉6月总交付量19157辆，问鼎冠军，较之最高销量记录仅差8辆。比亚迪以16278辆的历史最高销量位居第二。上汽荣威交付12277辆，创出历史新高，排名第三。北汽新能源丢掉冠亚军光环，6月跌至第五位。Top 5车企中，中国企业占据三席。值得关注的是，吉利汽车在本月凭借6739辆的交付量再次进入Top10。（第一电动）

2、特斯拉上海建厂需50亿美元 将向本土银行贷款

8月2日,据外媒报道,在8月1日的第二季度财报电话会议上,特斯拉首席执行官埃隆·马斯克表示,特斯拉目前并不需要融资,而在中国的新工厂很有可能会从当地银行获得贷款。彭博社援引知情人士消息称,在上海建厂需要50亿美元,而其中一部分将从中国本地合作伙伴处获得。(电车汇)

3、到2020年,广州供电局要在全城布下10000台充电桩

7月31日,预计2018年底,旗下全资子公司穗能通公司将运营5000支充电桩,满足出租车、社会车辆及15000台电动公交车的充电需求,预计2020年,将完成充电设施建设10000个。(高工电动车)

4、比亚迪:宣布加入CharIN联盟 推动充电系统全球标准化

8月2日消息,比亚迪宣布加入Charging Interface Initiative联盟(CharIN)。这是一个电动车行业主要参与者的开放联盟,它提出了联合充电系统(CCS充电系统),目前多为欧洲车企所采用。CharIN组织联盟的其他成员还有ABB、特斯拉、宝马、FCA、福特、通用汽车、大众集团、戴姆勒、丰田等。比亚迪此次的加入,旨在推动电动车充电系统全球标准化。为比亚迪进入欧洲市场更方便。(电车汇)

5、海南:建设“国家级新能源汽车全域应用示范区”

7月31日消息,工业和信息化部与省政府在海口签署推进海南全面深化改革开放战略合作协议。工信部部长苗圩、省长沈晓明签约。根据协议,双方将在构建现代制造业体系、完善信息网络基础设施、建设数字海南、推动军民融合产业发展、促进绿色发展、干部人才交流等方面深化合作。工信部将支持海南国际海底光缆建设;支持在海南设立国际通信出入口局,探索建设数字自由港;支持海南清洁汽车全域推广应用及相关产业发展,建设“国家级新能源汽车全域应用示范区”。(电车资源网)

(三) 国外行业重大新闻动态

1、特斯拉与德/荷洽谈欧洲建厂

7月31日,特斯拉目前正就欧洲建厂事宜与德国、荷兰洽谈,希望新工厂可同时生产电动汽车和车用电池。目前,谈判尚处初步阶段,未达成任何协议。(高工电动车)

2、松下拟将电池产量提高30%以支持特斯拉Model 3生产

8月2日消息,本松下计划在今年年底之前将特斯超级工厂1的电池产量提升30%,并支持Model 3的生产。松下是特斯拉电动汽车的唯一电池供应商。Model 3上使用的电池为定制的2170锂离子电池,为特斯拉与松下共同开发,并由松下在Gigafactory 1内生产。(第一电动)

3、因电池问题大众或将召回12.4万辆电动汽车

8月2日消息，德媒报道称，大众集团最近可能要面临召回12.4万辆电动汽车，原因是在大众电动车所使用的电池中发现了镉，该材料是一种致癌金属。大众汽车的一位发言人向法新社记者表示，德国联邦机动车运输管理局（KBA）目前正在调查该事件，一旦证实，就会要求大众召回相关车辆。该发言也表明《经济周刊》的报道并非空穴来风。（电车汇）

4、特斯拉申请新专利 隔离有缺陷的电芯

8月1日消息，据外媒报道，近日，特斯拉(Tesla)申请了一项新专利，通过隔离有缺陷的电芯，防止其对功能正常的电芯产生负面影响，进而提高电池的安全性。特斯拉研发此专利的背景是，由于电芯在充电过程中以及释放能量时，都会产生热量，特斯拉发现有缺陷的电芯会产生热气，从而影响周围电芯的功能，通常也会导致电池的连续故障。因此，其研发了一个专利。（电车汇）

三、公司公告及点评

（一）重点跟踪公司点评

【藏格控股】巨龙铜业作价下调为180亿，公司拟购买其51%的股权

8月2日，公司公告拟购买巨龙铜业51%股权，暂作价为91.8亿元，拟发行股份7.46亿股。同时，公司拟向不超10名特定投资者，非公开发行股份募资不超15亿元。公司将于8月3日，复牌。

巨龙铜业100%股权的资产基础法，总资产预估值为312亿元，负债预估值为81亿元，净资产预估值为231亿元（之前标的公司预估值280亿），经协商的标的公司暂作价调整为180亿元，本次购买巨龙铜业51%股权暂作价91.8亿元，本次购买资产发行股份的数量为由22.76亿股调整为7.46亿股。

巨龙铜业目前坐拥三座铜矿（驱龙铜矿、知不拉铜矿、荣木错拉铜矿），铜金属总量为985.06万吨，伴生矿钼金属量49.95万吨。其中，驱龙铜矿属特大型低品位斑岩型铜矿床，铜金属资源储量达719.04万吨，伴生钼金属量达35.64万吨，属于世界主要斑岩铜矿成矿域之一的特提斯——喜马拉雅成矿域的冈底斯成矿带的一部分，是目前中国最大的斑岩铜矿床。驱龙铜矿达产后，将在较大程度上缓解国内矿山铜生产不足、对外依存度高的供需矛盾。

全球铜价在2016年1月经历近6年以来的最低值后，全球铜价持续回暖。铜矿供给方面，近期部分大型矿山企业宣布缩减矿山改扩建投资规模，新建项目投产进度放缓，考虑到铜矿建设投产周期较长，所以在2018-2020年之间不会出现前期项目集中投产的现象，产能不会明显提升。

根据国际铜研究小组(ICSG)的研究数据,2018-2020年全球精铜的产量分别为2,424.8万吨、2,467.5万吨和2,499.9万吨。2018-2022年全球精铜产量的年平均增速为1.66%，而消费端年

平均增长 2.10%。预计在 2020 年之前，全球铜矿供应将持续处于紧张状态，铜矿供应的短缺将传导至精炼铜供应的短缺，全球铜价继续处于长周期上行通道，行业景气度将持续提升。

本次交易完成后，藏格控股资产规模将实现快速增长，风险抵御能力将得到显著提高。随着巨龙铜业所属三个铜矿陆续投产后，上市公司的营业规模及盈利能力也将得到极大提高，建议重点关注。

风险提示：并购失败的风险，钾肥价格大幅下降

(二) 上市公司公告汇总

表 4：新能源行业重点公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
000408.SZ	藏格控股	08.03	关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（修订稿） ：本次交易总体方案包括：（1）藏格控股以发行股份方式向交易对方购买其持有的巨龙铜业 51% 股权；（2）采取询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 15 亿元，且不超过本次交易拟置入资产交易价格（不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格）的 100%，用于驱龙铜矿建设和支付中介机构相关费用。截至本预案签署之日，本次交易标的资产相关的审计、评估工作尚未完成，截至 2018 年 6 月 30 日巨龙铜业 100% 股权的预估值为 231 亿元。为更好的保护上市公司中小股东的利益，经交易各方初步协商，巨龙铜业 100% 股权暂作价为 180 亿元，本次购买 51% 股权的暂作价为 91.8 亿元。交易各方同意，巨龙铜业 51% 股权最终交易价格 在更好的保护上市公司中小股东的利益的前提下，以具有证券、期货业务资质的资产评估机构出具的评估结果为依据协商确定。
002564.SZ	天沃科技	08.02	2018 年半年度报告 ：报告期内，公司实现营业收入 397,968.55 万元，比上年同期下降 42.97%；实现净利润 15,935.84 万元，比上年同期增长 10.56%；实现归属于上市公司股东的净利润 10,299.37 万元。报告期内，一季度受合同交工期、春节假期及冬季项目施工条件等因素影响，公司有效工作时间减少，一季度完成的产值较上年同期减少。随着二季度业务正常开展，公司经营业绩恢复正常水平。
600884.SH	杉杉股份	08.01	2018 年半年度报告 ：2018 年 1-6 月，公司经营业绩取得稳健增长，实现营业收入 428,591.20 万元，同比上升 11.25%；实现归属于上市公司股东的净利润 46,492.59 万元，同比上升 37.13%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,346.41 万元，同比上升 18.87%。 业绩影响主要因素为：报告期锂电池材料业务产销量持续提升，业绩稳健增长；新能源汽车业务积极引入战略投资者，实现业绩提升，亏损同比收窄；期内出售所持宁波银行股票及收到洛阳钼业现金分红，导致投资收益同比增加。
002074.SZ	国轩高科	08.01	关于全资子公司与专业投资机构合作投资的公告 ：公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司（以下简称“合肥国轩”）拟以自有资金 15,000 万元与安徽金通智汇新能源汽车投资管理合伙企业（有限合伙）、安徽省高新技术产业投资有限公司、安庆市同庆产业投资有限公司、上海隆华汇股权投资基金合伙企业（有限合伙）签署安徽金通新能源汽车基金（一期）合伙企业（有限合伙）合伙协议（以下简称“合伙协议”），拟合作设立一家有限合伙企业形式的股权投资基金——安徽金通新能源汽车基金（一期）合伙企业（有限合伙）（暂定名，具体以工商行政主管部门核准为准，以下简称“合伙企业”或“本基金”）。本基金设立的目的是侧重支持成长期、成熟期企业发展；基金认缴金额应 80% 以上投资于新能源汽车行业及相关领域的投资领域，侧重对接安徽省战略性新兴产业集聚发展基地、试验基地，重点支持战略性新兴产业链核心环节的重点企业、重大项目，战略性新兴产业重大产业工程、重大产业专项。
600084.SH	杉杉股份	08.01	关于减持宁波银行股份有限公司股份的公告 ：2018 年 7 月 24 日、7 月 30 日、7 月 31 日和 8 月 1 日，宁波杉杉股份有限公司（以下简称“公司”）通过深圳证券交易所集中竞价交易方式出售所持有的宁波银行

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			股份有限公司（以下简称“宁波银行”）无限售条件流通股份 9,139,520 股，减持股份数量占宁波银行总股本的 0.180%。经测算，上述股票出售可获得投资收益约 15,240 万元（税前），本次交易产生的利润占公司最近一期经审计会计年度（2017 年度）归属于上市公司股东净利润的 10% 以上。
002709.SZ	天赐材料	07.31	2018 年半年度业绩快报: 报告期内公司实现营业利润 527,541,987.27 元，利润总额 526,417,290.39 元，归属于上市公司股东的净利润 444,905,752.79 元，基本每股收益 1.31 元，较上年同期分别增加 173.35%、160.43%、151.67%、138.18%。主要原因：报告期内公司对参股子公司江苏容汇通用锂业股份有限公司（以下简称“容汇锂业”）会计核算方法变更以及处置容汇锂业股权导致投资收益增加。剔除上述原因对归属于上市公司股东的净利润的影响 429,167,142.48 元，归属于上市公司股东的净利润较上年同期下降 91.10%，下降的主要原因为：（1）报告期市场竞争加剧，公司电解液产品销售价格下降，导致毛利率下降；（2）与同期相比，本报告期纳入合并财务报表范围的子公司增加，导致期间费用增加，同时，公司研发投入、人工、折旧摊销、银行融资费用增加。
300014.SZ	亿纬锂能	07.31	2018 年半年度报告: 报告期内，公司实现营业总收入 188,362.88 万元，与上年同期相比增长 40.15%，扣除上年同期电子雾化器的营业收入 49,895.98 万元，主营业务锂电池的营业收入实现了 122.99% 的增长；公司实现归属于母公司股东的净利润 15,877.35 万元，比上年同期下降 31.72%，扣除上年同期转让麦克韦尔控股股权的处置收益 12,244.33 万元，净利润与上年同期相比增长 44.23%。锂电池业绩增长主要来自表计市场、汽车电子和其他新兴物联网应用。
002460.SZ	赣锋锂业	07.30	关于公司股东及一致行动人减持股份结果公告: 减持计划的主要内容：大山私人股份有限公司（以下简称“大山公司”）、华友投资及华友投资一致行动人合计以大宗交易、集中竞价交易的方式减持不超过 23,707,065 股（相当于除权后的 33,189,891 股）的公司股份，即不超过公司总股本 4%，具体减持价格视市场价格确定。其中，任意连续 90 日内通过集中竞价交易方式减持的股份数量不超过公司总股本的 1%；任意连续 90 日内通过大宗交易方式减持股份数量不超过公司总股本的 2%（若减持计划期间公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，本次拟减持股份数量将相应进行调整）。大山公司于 2018 年 5 月 2 日至 2018 年 7 月 10 日通过大宗交易、集中竞价方式累计减持公司 10,981,871 股（相当于除权后的 15,374,620 股），占公司总股本的 1.86%；截止本公告日，大山公司、华友投资及华友投资一致行动人累计减持公司 23,630,001 股（相当于除权后的 33,082,002 股），占公司总股本的 3.99%，本次减持计划时间已届满，并已实施完毕。

资料来源：WIND，华金证券研究所

表 5：锂电池产业链材料价格一览（2018.08.03）

品名	规格	上周价格 (07.27)	本周价格 (08.03)	单位
三元正极材料	523 型	18-18.5	18-18.5	万元/吨
磷酸铁锂正极材料	非纳米级	6.5-7.0	6.5-7.0	万元/吨
人造负极材料	345-355mAh/g	6.0-8.0	6.0-8.0	万元/吨
电解液	铁锂用	3.8-4.2	3.8-4.2	万元/吨
隔膜	国产 16um/湿法	2.5-2.8	2.5-2.8	元/平方米
容量圆柱锂电池	2500mAh	6.3-6.7	6.3-6.7	元/支

资料来源：中国化学与物理电源协会，华金证券研究所

四、重点推荐公司估值一览表

表 6：重点推荐公司盈利预测与估值一览表

所属板块	公司名称	股票代码	每股收益（元）				动态市盈率				收盘价 (08.03)	投资评级
			2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E		
新能源汽车	华友钴业	603799.SZ	4.21	6.01	7.65	9.18	14.87	10.42	8.18	6.82	62.61	买入-A
	天齐锂业	002466.SZ	2.1	2.4	3.3	4.1	20.63	18.05	13.13	10.57	43.32	买入-A
	赣锋锂业	002460.SZ	1.52	1.93	2.36	2.55	23.14	18.23	14.91	13.80	35.18	买入-A
	当升科技	300073.SZ	0.62	0.82	1.14	1.51	44.56	33.70	24.24	18.30	27.63	买入-A
	创新股份	002812.SZ	0.58	1.48	1.87	2.52	74.14	29.05	22.99	17.06	43.00	买入-A
	宁德时代	300750.SZ	1.98	1.41	2.03	3.14	35.15	49.36	34.29	22.17	69.60	-
	藏格控股	000408.SZ	0.61	0.81	1.04	1.29	21.48	16.17	12.60	10.16	13.10	买入-B
新能源发电	金风科技	002202.SZ	0.88	1.08	1.42	-	14.56	11.86	9.02	-	12.81	买入-A

资料来源：贝格数据，华金证券研究所

五、风险提示

新能源产销量不及预期、双积分政策不及预期、产业链产品价格超预期下降

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

肖索声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn