

新能源设备

周报

第 38 周周报：8 月新能源车销量同比增长 49.5%， 锂钴原材料市场有回暖的迹象

投资要点

◆ 本周核心观点

1、【8 月份新能源汽车恢复性增长，全年销量有望突破 110 万辆】9 月 11 日，中汽协数据，8 月我国新能源汽车产销分别为 9.9 万辆和 10.1 万辆，同比分别增长 39.0% 和 49.5%。1-8 月，累计产销分别完成 60.7 万辆和 60.1 万辆，同比分别增长 75% 和 88%。8 月是今年补贴新政实施的第二个完整月，产销量同比和环比均实现增长，特别是销量单月环比增速由负转正，说明新能源车下游需求如期回暖。今年接下来还有 4 个月的产销数据待披露，由于下半年是产销量旺季，基于历史数据推测 9 月-11 月产销数据仍将继续实现逐月增长。如果部分新上市车型性价比超预期，我们预计新能源车单月产销量有望在 10 月-11 月达到 14-15 万辆的水平。12 月份，考虑到可能会有新的补贴退坡政策落地，势必再次引发抢装潮，预计今年全年产销量有望突破 110 万辆。

2、【三季度消费旺季来临，原材料价格有回暖的迹象】鑫椏资讯数据，9 月 8 日-9 月 14 日，国内电解钴主流报价上涨至 47.2-49.6 万元/吨，吨涨幅约为 1.65 万元，硫酸钴 9.2-9.5 万元/吨，与上周持平，后市或被动上涨。海外，9 月 14 日 MB 低等级钴报价 33.35(0)-34.1(+0.1)美元/磅，高等级钴报价 33.45(+0.15)-34.35(+0.15)美元/磅，这是 MB 钴自 8 月 31 日首次反弹以来的第五次价格上调，短期内 MB 钴价有望继续上行。碳酸锂方面，市场弱稳为主，电碳主流报价 8.5 万元/吨左右，与上周持平，由于没有自有矿的电碳加工企业完全成本在 8 万元/吨左右，电碳继续下跌的空间不大。工碳报 6.8-7.3 万元/吨，较上周下跌约 0.2 万元/吨。氢氧化锂报价仍在 12 万元/吨以上，氢氧化锂与碳酸锂价差持续拉大或因新增氢氧化锂产能不及预期。国内三元材料价格稳中有降，523 动力型三元材料 17.5-18.5 万元/吨左右，容量型 16-16.8 万元/吨，均较上周下跌约 0.5 万元/吨，811 三元维持在 23 万元/吨。总体来看，9 月材料市场虽不如往年，但环比 8 月份还是有所好转，随新能源车销量持续增长，国内锂钴原材料价格有望反弹。建议重点关注：**创新股份、当升科技、天齐锂业、合纵科技、华友钴业、赣锋锂业、藏格控股、宁德时代。**

◆ **行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 -0.76%、-0.67%、-0.38%。上周涨幅前五位的股票是许继电气(000400.SZ)，藏格控股(000408.SZ)，先导智能(300450.SZ)，璞泰来(603659.SH)，亿纬锂能(300014.SZ)涨幅分别为 21.13%，8.76%，8.39%，5.77%，5.63%。

◆ **新闻回顾：**【1】9 月 14 日，据国家统计局电力数据，8 月我国发电量 6404.9 亿千瓦时，同比增长 7.3%(+1.6pct)；1-8 月，发电量同比增长 7.7%(+1.2pct)。【2】比亚迪：30GWh 动力电池项目落户西安，总投资 120 亿元。【3】蔚来纽交所挂牌上市：每股报价 6.26 美元，总市值约 60 亿美元。

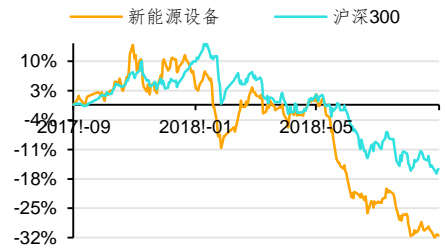
◆ **风险提示：**新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格大幅波动、新能源车爆炸等突发事件。

投资评级

领先大市-A 维持

代码	首选股票	评级
002812	创新股份	买入-A
300073	当升科技	买入-A
002466	天齐锂业	买入-A
300477	合纵科技	买入-A
603799	华友钴业	买入-A
002460	赣锋锂业	买入-A
000408	藏格控股	买入-B
300750	宁德时代	增持-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-2.18	-2.93	-15.82
绝对收益	-3.70	-16.55	-31.20

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：2018 年 8 月新能源汽车产销量分析：8 月产销量符合预期，全年有望超 110 万辆
2018-09-12

新能源设备：第 37 周周报：288 款新能源车入选第 9 批推荐目录，预计三季度新能源车产销量持续环比增长
2018-09-10

新能源设备：2018 年中报总结：新能源车上游格局依然最好，风电光伏稳步增长
2018-09-04

新能源设备：第 36 周周报：新能源车着火事件需警惕，MB 钴价触底反弹
2018-09-02

新能源设备：第 35 周周报：风电如期增长，钴价有企稳迹象
2018-08-28

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、中汽协：8月新能源汽车销售 10.1 万辆，同比增长 49.5%.....	4
2、乘联会：8月新能源车销量达到 8.4 万台，同比增涨 61.7%.....	4
3、国家统计局：2018 年 8 月份全国能源生产简况.....	4
4、工信部：进一步加大对核心芯片等关键汽车电子产品产业化支持力度.....	4
5、工信部：支持在农村推广新能源车.....	5
(二) 国内行业重大新闻（省市与公司层面）.....	5
1、云南发布新能源政策 按中央 50%补贴.....	5
2、比亚迪：30GWh 动力电池项目落户西安 总投资 120 亿.....	5
3、动力电池产业创新联盟：8月动力电池产量 6.69GWh.....	5
4、快狗打车：两个季度内将投入 1 万辆新能源货车.....	5
5、吉利：80 亿电池项目落户洪湖，2020 年投产.....	6
6、吉利担忧贸易战影响估值推迟沃尔沃 IPO.....	6
(三) 国外行业重大新闻动态.....	6
1、印度计划 5 年内电动汽车占所有汽车总销量 15%.....	6
2、蔚来纽交所挂牌上市 每股报价 6.26 美元/总市值约 60 亿美元.....	6
3、分析师下调特斯拉股票评级 目标价被调至 300 美元.....	6
4、沃尔沃发布自动驾驶概念车 Vera: 无驾驶室的运货工具.....	6
5、欧盟公布最新 2030 年碳排放目标: 至少减排 45%.....	7
三、公司及行业动态点评.....	7
(一) 8 月份新能源汽车产销量分析：2018 年 8 月新能源汽车产销量分析：8 月产销量符合预期，全年有望超 110 万辆.....	7
(二) 上市公司公告汇总.....	8
四、重点推荐公司估值一览表.....	9
五、风险提示.....	9

图表目录

表 1：各板块涨幅及估值对比（截至 9 月 14 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（2018.09.14）.....	9
表 6：重点推荐公司盈利预测与估值一览表.....	9

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 9 月 14 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	-32.32	2.66	25.49	24.97
WIND 新能源汽车指数成份	-41.38	0.36	12.21	12.02
SW 风电设备成份	-46.06	0.11	15.05	15.48
WIND 宁德时代产业链指数成份	-27.35	0.05	12.97	12.66
WIND 燃料电池指数成份	-41.66	-0.10	10.18	9.97
WIND 锂电池指数成份	-40.28	-0.20	24.67	24.21
锂矿	-52.38	-0.21	26.86	26.12
WIND 钴指数成份	-34.32	-0.26	17.60	17.24
SW 光伏设备成份	-25.27	-2.18	20.49	21.07

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-0.76%、-0.67%、-0.38%。其中 SW 综合电力设备商、WIND 新能源汽车指数成份、SW 风电设备成份、WIND 宁德时代产业链指数成份分别上涨 2.66%、0.36%、0.11%、0.05%，WIND 燃料电池指数成份、WIND 锂电池指数成份、锂矿、WIND 钴指数成份、SW 光伏设备成份分别下降 0.10%、0.20%、0.21%、0.26%、2.18%。其中 SW 风电设备成份、SW 光伏设备成份市盈率有所下降，其他板块市盈率上升。

(二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是许继电气 (000400.SZ)，藏格控股 (000408.SZ)，先导智能 (300450.SZ)，璞泰来 (603659.SH)，亿纬锂能 (300014.SZ) 涨幅分别为 21.13%，8.76%，8.39%，5.77%，5.63%。

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)
000400.SZ	许继电气	9.00	9.51	8.17	21.13	16.73	-31.61	90.75
000408.SZ	藏格控股	12.42	12.99	11.35	8.76	2.81	-29.83	247.63
300450.SZ	先导智能	25.05	26.26	23.06	8.39	-7.80	-11.91	220.86
603659.SH	璞泰来	47.14	49.65	41.30	5.77	-9.57	-14.31	203.98
300014.SZ	亿纬锂能	14.08	14.86	12.00	5.63	-7.43	-27.79	120.45

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是晶盛机电 (300316.SZ)，北方华创 (002371.SZ)，长信科技 (300088.SZ)，长园集团 (600525.SH)，坚瑞沃能 (300116.SZ)，跌幅分别为 11.33%，11.22%，8.58%，8.43%，7.42%。

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)
300316.SZ	晶盛机电	11.97	13.50	11.97	-11.33	-12.63	-25.29	153.67
002371.SZ	北方华创	45.10	50.10	44.15	-11.22	-19.31	8.90	206.56
300088.SZ	长信科技	5.01	5.47	4.99	-8.58	-13.62	-34.98	115.17
600525.SH	长园集团	7.39	8.02	7.23	-8.43	-9.99	-52.77	97.89
300116.SZ	坚瑞沃能	2.12	2.40	2.06	-7.42	1.44	-72.18	51.57

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、中汽协: 8 月新能源汽车销售 10.1 万辆, 同比增长 49.5%

9 月 11 日, 中汽协发布 2018 年 8 月份汽车产销数据。新能源汽车 8 月份产销量分别为 9.9 万辆和 10.1 万辆, 同比增长分别为 39%和 49.5%。新能源乘用车产量为 8.8 万辆, 其中纯电动乘用车 6.1 万辆, 插电式混合动力乘用车 2.7 万辆; 新能源商用车产量为 1.1 万辆, 其中纯电动商用车 1.1 万辆, 插电式混合动力商用车产量为 0。

新能源乘用车销量为 9 万辆, 其中纯电动乘用车 6.2 万辆, 插电式混合动力乘用车 2.8 万辆; 新能源商用车的销量为 1.1 万辆, 其中纯电动商用车 1.1 万辆, 插电式混合动力商用车销量为 0。
(中汽协)

2、乘联会: 8 月新能源车销量达到 8.4 万台, 同比增涨 61.7%

9 月 10 日, 乘联会发布 8 月份乘用车销量数据, 其中新能源车的销量达到 8.4 万台, 同比增长 61.7%, 其中 A00 级电动车的纯电动车占比 38%, 低于 A 级电动车占比 2 个百分点, 新能源车逐步走向高质量增长。1-8 月新能源乘用车销量达 50 万辆, 同比增长 1 倍。(乘联会)

3、国家统计局: 2018 年 8 月份全国能源生产简况

8 月份, 发电量 6404.9 亿千瓦时, 同比增长 7.3%, 增速比上月加快 1.6 个百分点; 日均发电 206.6 亿千瓦时, 再创新高。1-8 月份, 发电量同比增长 7.7%, 比去年同期加快 1.2 个百分点。
(国家统计局)

4、工信部: 进一步加大对核心芯片等关键汽车电子产品产业化支持力度

9月13日，工信部电子信息司副司长乔跃山在表示，工信部电子信息司将继续推动针对汽车电子新技术、新产品的试点示范应用，组织汽车电子相关标准、规范的研制，共同打造技术创新、测试验证、公共服务、产品孵化等一系列平台，进一步加大对核心芯片、智能传感器等关键汽车电子产品产业化支持力度，加快形成产业上下游互动机制，推动我国汽车电子产业快速、健康发展。（第一电动汽车网）

5、工信部：支持在农村推广新能源车

9月12日工信部发布了《对十三届全国人大一次会议第3551号建议的答复》，对方运舟等7名人大代表提出的关于加强农村新能源汽车基础设施建设的建议给出答复。工信部表示赞同代表们提出的在有条件的农村地区大力推动新能源汽车替代传统能源汽车，为实现高效发展清洁发展提供支撑；并将在下一步积极配合相关部门，大力实施乡村振兴战略，探索在农村地区大力推广应用新能源汽车，充分利用区域水能、太阳能等资源，共同推动打造新能源“示范村”、新能源“示范镇”。（电车资源）

（二）国内行业重大新闻（省市与公司层面）

1、云南发布新能源政策 按中央50%补贴

9月11日，云南省政府发布《云南省加快新能源汽车推广应用工作方案》提出，云南省财政按照中央财政同期补贴标准，对省内上牌的新能源汽车配套补贴25%，州、市财政再配套补贴25%，并计划2018年云南省推广新能源汽车5万辆，使全省新能源汽车保有量占全省汽车总量的1%。（第一电动汽车网）

2、比亚迪：30GWh动力电池项目落户西安 总投资120亿

9月9日上午，西安云轨示范线项目开工暨比亚迪30GWh动力电池项目签约仪式在西安高新区举行，项目计划总投资120亿元，建成后将成为动力电池行业中的又一“超级工厂”。（盖世汽车）

3、动力电池产业创新联盟：8月动力电池产量6.69GWh

9月11日，中国汽车动力电池产业创新联盟首次进行新能源汽车动力电池月度数据发布。8月，我国动力电池产量共计6.69GWh，三元电池和磷酸铁锂电池产量占据绝对主体地位，其中三元电池产量3.78GWh，占产量占比56.51%，磷酸铁锂电池产量2.83GWh，占产量占比42.35%。1-8月，我国动力电池累计产量达38.52GWh，其中三元电池累计生产20.12GWh，占总产量比52.23%；磷酸铁锂电池累计生产17.78GWh，占产量占比46.17%。（第一电动网）

4、快狗打车：两个季度内将投入1万辆新能源货车

9月10日“快狗打车App”创始人兼董事长陈小华表示，企业未来两个季度将在12个城市投入1万辆新能源货车助力绿色出行，通过加大对新能源车辆的应用来绿化运力，同时还会与菜鸟物流在新能源运力方面展开深度合作，打造中国最大的新能源货运网络。（第一电动汽车网）

5、吉利：80亿电池项目落户洪湖，2020年投产

9月10日，吉利集团(新业务)总裁兼CEO徐志豪等人来到湖北省荆州市洪湖新滩经合区，实地考察吉利新能源动力电池项目选址。选址地定在新滩经合区二期用地，规划总用地800亩，总投资80亿元，建设电池及模组生产线和研发中心、综合办公楼、物流配选中心等。项目分两期实施建设，计划2018年完成选址和前期工作，2020年建成投产。（第一电动汽车网）

6、吉利担忧贸易战影响估值推迟沃尔沃IPO

9月10日，金融时报报道称，吉利汽车支持对沃尔沃汽车估值300亿美元，但其担心由于全球贸易战，上市后股价会迅速下跌，因此选择推迟了IPO计划。（第一电动汽车网）

（三）国外行业重大新闻动态

1、印度计划5年内电动汽车占所有汽车总销量15%

9月10日，印度交通部长表示，预计未来五年内，电动汽车销量将占印度汽车总销量的15%。印度正在制定措施，以实现其电动交通的目标，并补充称该提案可能不包括对利益相关者的激励。（第一电动汽车网）

2、蔚来纽交所挂牌上市 每股报价6.26美元/总市值约60亿美元

美国当地时间9月12日上午，蔚来(NIO.NYSE)正式在纽交所挂牌上市，开盘报价6.26美元。截至发稿，蔚来总市值筹资约60亿美元。12名蔚来用户（用户、合作伙伴与蔚来员工组成的车主代表）上台敲钟，蔚来创始人李斌及蔚来高管均不在12名敲钟人之列。这也是蔚来践行“用户企业”理念的举动之一。在进入纽交所进行敲钟之前，李斌表示，估值是由市场来决定的，不管是什么样的估值，都是对公司价值的认可。“我们希望为投资者带来回报，我们确实还需要一定的时间来盈利，但是我们对团队未来健康发展是很有信心的。”（第一电动汽车网）

3、分析师下调特斯拉股票评级 目标价被调至300美元

9月12日消息，据国外媒体报道，分析师华尔街投行野村极讯在周二下调了特斯拉的股票评级，由买入下调至中性，由此前的400美元下调至300美元。300美元的目标价较周一收盘时的285.5美元是低了5%，较周二收盘时的279.44美元则是低了近7.4%。主要原因就是担忧马斯克近期的反常举动伤及品牌。（TechWeb）

4、沃尔沃发布自动驾驶概念车Vera:无驾驶室的运货工具

9月13日,沃尔沃推出了一款全新的电动概念汽车,它能在自主拖着货物的时候行驶。据悉,这款Vera概念车的设计目的是为了减轻港口、工厂、物流中心以及其他任何需要货物运输的地方的负担。与电动汽车相比,这款车更像是一个电动雪橇,它完全去掉了驾驶室,但保留了标准载具和拖车的能力。(电车资源)

5、欧盟公布最新2030年碳排放目标:至少减排45%

据路透社报道,前段时间,欧盟委员会提出了新一轮更为激进的2025年和2030年汽车二氧化碳排放目标,遭到了欧洲汽车制造商的大力反对。而本周,欧洲议会环境委员会通过了欧盟委员会的这项提案。

最新提案呼吁在2025年之前将轿车和厢式货车的碳排放量较2021年的水平降低20%,而到了2030年则要降低45%。据悉,2021年的平均碳排放量为95克/公里。这比欧盟此前制定的15%和30%还要艰难许多。此提案将于下个月在欧洲议会全体会议上表决。(电车资源)

三、公司及行业动态点评

(一) 8月份新能源汽车产销量分析: 2018年8月新能源汽车产销量分析: 8月产销量符合预期, 全年有望超110万辆

事件: 2018年9月11日, 中国汽车工业协会召开2018年度8月份汽车产销数据发布会。8月, 我国新能源汽车产销分别为9.9万辆和10.1万辆, 同比分别增长39.0%和49.5%。1-8月, 累计产销分别完成60.7万辆和60.1万辆, 同比分别增长75%和88%, 符合预期。

新能源汽车销量环比增速回正, 乘用车下半年销量有望持续增长: 中汽协数据, 8月新能源汽车产量环比增长9.9%, 销量环比增长20.9%, 产量环比增速提升4.4pct, 销量单月环比增速由负转正, 主要是因为新能源乘用车需求恢复性增长。8月, 新能源乘用车销量达9.0万辆, 环比增长22.3%, 增速提升了19.7pct, 预计9月新能源乘用车销量或将创历史新高; 8月新能源商用车销量1.1万辆, 环比增长10.9%, 同比下降11.9%, 新能源商用车全年产销量有望超12万辆。

A0/A级乘用车持续高增长, A00车型有回暖迹象: 乘联会数据, 2018年8月我国新能源乘用车销量达到8.4万辆, 环比增长18.9%, 同比增长60%, 与中汽协口径统计基本相符。其中, 纯电车型销量为5.82万辆, 环比增长23%, 同比增长38%; 插电混销量为2.60万辆, 环比增长12%, 同比增长147%, 主要是由于补贴调整幅度较小, 同期基数较低。纯电车型中, A00级车销量为2.21万辆, 同比减少20%, 环比增长28%, 占比纯电车型38%, A00车型由于补贴的调整而导致的下滑好于预期, 环比增长可能是因为部分车型升级至250km以上, 并且动力电池价格持续下调, 使其重新具备性价比优势。纯电A0/A级车保持高增长态势, A0/A级车销量分别达到1.15万辆和2.33万辆, 环比分别增长9%和28%, 合计占比仍达60%。整体来看, A0/A级新能源乘用车将会是未来的主流产品。

钴资源价格回暖，下半年需求增加有望带动价格上涨：鑫椏资讯数据，9月1日-9月7日，国内电解钴主流报价持稳于46.6-49.6万元/吨，较上周无变化。9月7日MB低等级钴报价33.35(+0.35)-33.95(+0.15)美元/磅，高等级钴报价33.2(+0.2)-34.1美元/磅，继续反弹。碳酸锂方面持续阴跌，电碳主流报价已到8.5万/吨左右，工碳报7-7.5万/吨，较上周下跌约0.3万/吨。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在18-19万元/吨左右。下半年是3C数码产品和新能源汽车的消费旺季，电池需求量有望继续上升，国内原材料价格或将回暖。

投资建议：8月新能源车产销量同比高增长，销量环比增速回正，符合预期。下半年是新能源汽车的销售旺季，锂电池需求量将会增加，有望使得原材料价格回暖。建议重点关注：创新股份、当升科技、天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业、藏格控股、宁德时代。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

(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
002050.SZ	三花智控	09.10	2018年半年度权益分派实施公告 ：公司2018年半年度权益分派方案为：以公司现有总股本2,120,316,835股为基数，向全体股东每10股派1.00元人民币现金。本次权益分派股权登记日为2018年9月17日，除权除息日为2018年9月18日。
300014.SZ	亿纬锂能	09.10	2018年第三季度预计业绩情况 ：2018年第三季度预计实现归属于上市公司股东的净利润16,500.65万元-17,672.65万元，比上年同期增长：82.11%-95.05%。2018前三季度预计共实现归属于上市公司股东的净利润32,378.00万元-33,550.00万元，同比增长：0.20%-3.83%。上年同期包含了转让深圳麦克韦尔股份有限公司实现的盈利，扣除转让控股权的影响后的业绩变化情况，则实现归母净利润增长：61.33%-67.17%。
002341.SZ	新纶科技	09.10	对全资子公司新恒东进行增资的公告 ：新纶科技拟投入募集资金20,000万元对项目实施主体新恒东薄膜材料(常州)有限公司进行增资，本次增资后新恒东注册资本变更为45,000万元。公司本次非公开发行所募集的资金中87,262.99万元将用于TAC功能性光学薄膜材料项目，该项目以公司全资子公司新恒东为实施主体。
002340.SZ	格林美	09.11	非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书 ：公司非公开发行新增股份336,263,734股预计将于2018年9月13日在深圳证券交易所上市，发行数量：336,263,734股，发行后股本总额：4,152,174,073股，发行价格：5.46元/股，募集资金总额：1,835,999,987.64元。
300450.SZ	先导智能	09.12	公司及全资子公司锂电设备业务中标的公告 ：先导智能及全资子公司泰坦新动力近期陆续收到主要客户宁德时代中标通知。先导智能的中标项目为卷绕机设备，泰坦新动力的中标项目为化成机及容量机设备，以上设备主要用于新能源电池的生产加工。截至目前，先导智能及泰坦新动力收到宁德时代中标通知累计914,690,548元，其中先导智能收到565,430,000元，泰坦新动力收到349,260,548元。本次中标有利于公司在新能源电池领域的业务拓展，预计将对公司未来年度的经营业绩产生积极影响，具体影响金额及影响时间将视交易的具体情况而定。
300457.SZ	赢合科技	09.13	公司与LG化学签订《采购协议》公告 ：赢合科技于2018年9月11日与LG化学签订了《采购协议》，LG化学向公司采购19台卷绕机(含J/R下料机)。本协议属于公司日常经营协议，根据《深圳证券交易所创业板股票上市等相关规定》，无需提交公司董事会及股东大会审议。本次交易入库时间(交付至LG南京工厂)：不迟于2019年2月1日。
002121.SZ	科陆电子	09.13	关于深圳巴士集团充电桩建设项目预中标的提示性公告 ：科陆电子、顺洲建设、恒达电力、科陆电子控股

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			子公司车电网组成的联合体作为“深圳巴士集团出租车充电桩建设项目设计采购施工(EPC)工程总承包(标段三)(二次)”项目的中标人被公示;其中,车电网为该联合体牵头单位,公司、顺洲建设、恒达电力为联合体成员。作为联合体牵头单位,车电网将负责统筹整个项目的实施,代表联合体提供并签署相关文件,车电网在投标文件中的所有承诺均代表了联合体成员。本项目总投资约为人民币15,950万元。
002611.SZ	东方精工	09.13	公司股票纳入恒生沪深港通大湾区综合指数的公告: 根据恒生指数有限公司2018年8月10日发布的《基准指数及主题指数检讨结果》,东方精工股票(证券简称:东方精工,证券代码:002611)在2018年第二季度的成份股检讨中被纳入恒生沪深港通大湾区综合指数,并于2018年9月10日起生效。

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(2018.09.14)

品名	规格	上周价格 (09.07)	本周价格 (09.14)	单位
三元正极材料	523型	16.8-17.2	16.8-17.2	万元/吨
磷酸铁锂正极材料	非纳米级	6.3-6.8	6.3-6.8	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	3.5-4	3.5-4	万元/吨
隔膜	国产16um/湿法	2.0-2.3	2.0-2.3	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 (09.14)	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	11.84	8.29	6.51	5.43	49.83	买入-A
	天齐锂业	002466.SZ	1.88	1.95	2.47	2.87	18.59	17.92	14.15	12.17	34.94	买入-A
	赣锋锂业	002460.SZ	1.52	1.93	2.36	2.55	18.81	14.81	12.11	11.21	28.59	买入-A
	当升科技	300073.SZ	0.62	0.82	1.14	1.51	38.18	28.87	20.76	15.68	23.67	买入-A
	创新股份	002812.SZ	0.58	1.48	1.87	2.52	71.47	28.01	22.17	16.45	41.45	买入-A
	宁德时代	300750.SZ	1.98	1.41	2.03	3.14	33.28	46.74	32.46	20.99	65.9	增持-A
	藏格控股	000408.SZ	0.61	0.76	0.95	1.01	20.36	16.34	13.07	12.30	12.42	买入-B

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、风电光伏装机量不及预期

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.huajinsec.cn