

# 新能源设备

# 周报

## 第39周周报：第20批次免税目录发布，MB钴继续反弹

### 投资要点

#### ◆ 本周核心观点

**1、【第20批免购车税目录发布，电池能量密度显著提升】**9月19日工信部公布第20批新能源车免车购税目录，是18年第5批次免税目录，是新补贴政策落地之后的第3批次免税目录，本批次共有687款入选，较第4批次343款增加约一倍，新补贴之后累计1610款车型入选免税目录，有助于今年第四季度新能源车销量继续增长。第20批目录的687款车中有97款乘用车，310款客车，专用车280款，分别占比14.1%、45.1%、40.8%。18年的免税目录中，纯电动新能源车平均单车带电42kwh较17年提升7kwh，百公里电耗13.6kwh，较17年下降1.4kwh，电池能量密度为134Wh/kg，提升20Wh/kg。整体来看，动力电池技术仍在不断改进，动力电池成本将持续下降，但距离2020年260Wh/kg的目标仍有较大差距。

**2、【MB钴价持续反弹，锂价阴跌】**鑫椽资讯数据，9月15日-9月21日，国内电解钴主流报价维持于47.2-49.6万元/吨，较上周保持不变，硫酸钴9.2-9.5万元/吨，与上周持平，下半年继续看涨。海外，9月21日MB低等级钴报价33.5(0)-34.25(0)美元/磅，高等级钴报价33.6(+0.1)-34.5(+0.1)美元/磅。碳酸锂方面，工碳价格继续走低，电碳主流报价8.0-8.5万元/吨左右，部分厂家报价低于8.0万元/吨，中长期价格或跌破成本线。工碳报6.5-7.0万元/吨，较上周下跌约0.3万元/吨，云母和盐湖提锂均能获得低成本工碳，中长期价格或继续下滑。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，理论上电碳制备氢氧化锂能够盈利，但实际操作并不容易，上周LG加大了与赣锋锂业的订单规模，以及特斯拉锁定赣锋产能说明国内氢氧化锂产能并不充裕，氢氧化锂价格有望维持。国内三元材料，523动力型三元17.5-18.5万元/吨左右，容量型16-16.8万元/吨，811三元维持在23万元/吨，本周成交价无明显下降，但企业报价有走低趋势，市场面临下行压力。总体来看，虽然现在正值产销旺季，钴价有企稳回暖趋势，但锂价阴跌，并未见明显反弹，市场需求增长并非超预期，中短期需注意风险，长期来看建议关注：**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4.32%、3.64%、5.19%。上周涨幅前五位的股票是科恒股份(300340.SZ)，天齐锂业(002466.SZ)，赣锋锂业(002460.SZ)，三花智控(002050.SZ)，先导智能(300450.SZ)涨幅分别为19.39%，12.39%，12.00%，9.82%，9.42%。

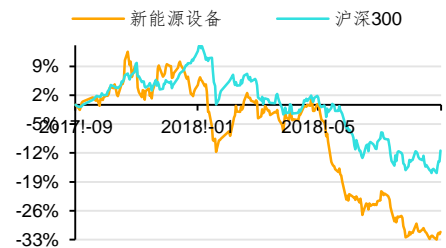
◆ **新闻回顾：**【1】9月17日工信部公示了申报第312批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。【2】9月19日，工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第20批)》。【3】特斯拉三季度Model 3产量提升，有望突破5万辆。

◆ **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

	1M	3M	12M
升幅%			
相对收益	-2.26	-6.17	-19.67
绝对收益	0.84	-11.66	-30.81

### 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: 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 2018-09-17

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

## 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、工信部：第 312 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》.....	4
2、工信部：将加强新能源汽车监管.....	4
3、工信部：发布第 20 批免购置税目录，共 97 款新能源车.....	4
4、国务院发布：《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》.....	4
(二) 国内行业重大新闻（省市与公司层面）.....	5
1、北京市发布打赢蓝天保卫战三年行动计划.....	5
2、云南省内上牌的新能源汽车配套补贴 25%.....	5
3、北京新批 31 个公用充电桩项目 热门地段将新增千余充电桩.....	5
4、8 月新能源专用车产销数据出炉.....	5
5、复星布局新能源产业 战略投资动力电池企业捷威动力.....	5
6、增资扩股募资 162 亿元 奇瑞要引入外部投资者.....	6
7、造车新势力新添“猛将”？看大乘汽车如何后来居上.....	6
8、国家电网实现与南方电网等 19 家充电运营商互联互通.....	6
(三) 国外行业重大新闻动态.....	6
1、特斯拉三季度 Model 3 产量提升 有望突破 5 万.....	6
2、法拉利宣布约六成新车将使用混合动力.....	6
3、雷诺日产三菱联盟与谷歌签订协议 安装联网功能.....	7
4、奥迪保时捷联手 为下一代电动车开发“高端电动车平台”.....	7
5、德国大众加快电动汽车转型步伐.....	7
三、公司及行业动态点评.....	7
(一)【藏格控股】为保护中小投资者的利益，公司终止巨龙铜矿收购.....	7
(二)【赣锋锂业】LG 订单翻倍，与特斯拉再签氢氧化锂大单.....	8
(三) 上市公司公告汇总.....	9
四、重点推荐公司估值一览表.....	11
五、风险提示.....	12

## 图表目录

表 1：各板块涨幅及估值对比（截至 9 月 21 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.....	9
表 5：锂电池产业链材料价格一览（2018.09.21）.....	11
表 6：重点推荐公司盈利预测与估值一览表.....	11

## 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 21 日)

板块名称	52 周涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	PE	上周 PE
WIND 宁德时代产业链指数成份	-23.90	5.10	13.91	12.97
WIND 钴指数成份	-28.93	3.92	18.46	17.60
SW 综合电力设备成份	-29.21	3.07	26.38	25.49
锂矿	-49.74	2.98	28.39	26.86
WIND 燃料电池指数成份	-39.90	2.64	10.81	10.18
WIND 锂电池指数成份	-38.19	2.44	25.34	24.67
SW 风电设备成份	-45.32	1.82	15.36	15.05
WIND 新能源汽车指数成份	-40.26	1.65	12.85	12.21
SW 光伏设备成份	-25.35	0.83	20.67	20.49

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 4.32%、3.64%、5.19%。其中 WIND 宁德时代产业链指数成份、WIND 钴指数成份、SW 综合电力设备成份、锂矿、WIND 燃料电池指数成份、WIND 锂电池指数成份、SW 风电设备成份、WIND 新能源汽车指数成份、SW 光伏设备成份分别上涨 5.10%、3.92%、3.07%、2.98%、2.64%、2.44%、1.82%、1.65%、0.83%，无下降。本周以上关注所有版块市盈率均为上升，无一下降。

### (二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是科恒股份 (300340.SZ)，天齐锂业 (002466.SZ)，赣锋锂业 (002460.SZ)，三花智控 (002050.SZ)，先导智能 (300450.SZ) 涨幅分别为 19.39%，12.39%，12.00%，9.82%，9.42%。

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)
300340.SZ	科恒股份	15.95	15.95	12.63	19.39	10.46	-50.31	33.84
002466.SZ	天齐锂业	39.27	39.90	33.70	12.39	0.49	-25.92	448.48
002460.SZ	赣锋锂业	32.02	32.02	27.39	12.00	3.62	-32.66	356.99
002050.SZ	三花智控	13.27	13.48	11.23	9.82	5.41	-26.23	281.37
300450.SZ	先导智能	27.41	27.59	24.02	9.42	15.61	-3.61	241.66

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是三孚股份 (603938.SH)，赢合科技 (300457.SZ)，威华股份 (002240.SZ)，晶盛机电 (300316.SZ)，中葡股份 (600084.SH)，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)
603938.SH	三孚股份	21.61	24.32	21.14	-11.72	-18.70	-46.90	32.45
300457.SZ	赢合科技	24.26	25.24	23.86	-4.07	1.08	-9.01	91.24
002240.SZ	威华股份	10.33	10.68	9.05	-3.91	-14.91	-30.30	55.30
300316.SZ	晶盛机电	11.58	11.82	10.80	-3.26	-7.80	-27.73	148.66
600084.SH	中葡股份	4.08	4.24	3.96	-2.39	1.75	-45.74	45.85

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、工信部：第 312 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》

9 月 17 日工信部公示了申报第 312 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品。申报新能源汽车产品的共有 121 户企业的 294 个型号，其中纯电动产品共 114 户企业 262 个型号、插电式混合动力产品共 12 户企业 21 个型号、燃料电池产品共 5 户企业 11 个型号。(电车资源)

#### 2、工信部：将加强新能源汽车监管

9 月 20 日工信部装备工业司副司长罗俊杰 9 月 20 日表示，工信部下一步将会同相关部门做好四方面工作：一是做好双积分工作的实施工作，二是完善产业政策体系，三是加快推动燃料电池汽车示范运行，四是加强新能源汽车的监管。(第一电动网)

#### 3、工信部：发布第 20 批免购置税目录，共 97 款新能源车

9 月 19 日，工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录 (第 20 批)》，97 款新能源乘用车入选，包括 85 款纯电动乘用车型和 12 款插电式乘用车型，比亚迪、上汽、通用、福特等车企都有多款车型进入。(工信部官网)

#### 4、国务院发布：《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》

9 月 20 日中共中央国务院发布《关于完善促进消费体制机制 进一步激发居民消费潜力的若干意见》。文件指出，促进汽车消费优化升级。严格汽车产品质量监管，健全质量责任追究机制。鼓励发展共享型、节约型、社会化的汽车流通体系，全面取消二手车限迁政策。实施好新能源汽

车免征车辆购置税、购置补贴等财税优惠政策。积极发展汽车赛事等后市场。加强城市停车场和新能源汽车充电设施建设。（电车资源）

## （二）国内行业重大新闻（省市与公司层面）

### 1、北京市发布打赢蓝天保卫战三年行动计划

9月14日，北京市政府发布关于印发《北京市打赢蓝天保卫战三年行动计划》的通知，提出通过采取调整交通运输结构、大力推进车辆电动化、加快淘汰老旧车、降低机动车使用强度等措施，到2020年，交通领域污染物排放量力争比2017年减少30%。2018年底前，研究制订以推进柴油车电动化为重点的新能源车推广专项实施方案，到2020年，全市新能源车保有量达到40万辆左右；组织有关部门研究制定新能源货车路权通行、可持续运营的鼓励性政策，推进新增和更新的公交、出租、环卫、邮政、通勤、轻型物流配送等车辆基本采用电动车，机场、铁路货场等新增或更换作业车辆主要采用新能源车等。（第一电动汽车网）

### 2、云南省内上牌的新能源汽车配套补贴 25%

9月21日云南省政府办公厅发布《云南省加快新能源汽车推广应用工作方案》，明确2018年全省推广新能源汽车5万辆，并配套完善充电基础设施建设，满足新能源汽车使用需求。同时，对在省内上牌的新能源汽车配套补贴25%，市政再补贴25%。全省新能源汽车保有量将占全省汽车总量的1%，达到全国平均水平。对公共充电桩按直流桩500元/千瓦、交流桩200元/千瓦进行补贴，省级财政和州市财政各补贴50%。（第一电动汽车网）

### 3、北京新批31个公用充电桩项目 热门地段将新增千余充电桩

9月17日北京市发改委新批复31个公用充电桩项目，东城王府井百货大楼、朝阳家乐福四元桥店、海淀龙芯产业园等多个人流集中地段，都将新添新能源车的公用充电桩。此外，据北京市发改委官网集中公布的这些公用充电桩项目资金申请报告的批复书显示，这些新增的公用充电桩几乎覆盖全市，分布于海淀、朝阳、东城、西城、丰台、通州、大兴、房山等10余个区。按照批复的项目数据统计，全市将新增1628个充电桩。（北青网）

### 4、8月新能源专用车产销数据出炉

2018年8月，新能源专用车生产6877台，同比增长3.7%，环比增长14.2%；新能源专用车销售3066台，同比下降29.6%，环比增长35.1%。2018年前8月，新能源专用车市场受补贴政策影响较大。（电动汽车资源网）

### 5、复星布局新能源产业 战略投资动力电池企业捷威动力



9月14日复星在上海正式宣布，投资国内领先的新能源动力电池企业天津市捷威动力工业有限公司。捷威动力联合创始人、总经理王驰伟发布了获复星投资后的新一轮发展战略：将聚焦乘用车市场，目标是未来五年成为全国排名前三的国内领先动力电池企业，未来十年成为世界排名前三的国际一流动力电池企业。

为此，捷威动力将投资8亿元人民币投入研发中心和工程中心建设，扩大并新建江苏盐城等地的生产基地，迅速提升产能规模。另外，捷威动力聘请南开大学化学学院院长、中科院院士陈军教授为“捷威动力研究院”名誉院长，以提升锂离子电池领域的研发能力，尽快实现技术突破，充分发挥软包叠片电池的优势。（中新网）

## 6、增资扩股募资162亿元 奇瑞要引入外部投资者

9月17日，奇瑞汽车股份有限公司（以下简称“奇瑞汽车”）与奇瑞控股集团有限公司（以下简称“奇瑞控股”）双双在长江产权交易所发布了增资扩股预公告，将通过增资扩股的形式分别引入不低于79.11亿和83.32亿元的融资。两者引入的将是同一投资方。（高工电动车）

## 7、造车新势力新添“猛将”？看大乘汽车如何后来居上

9月17日，大乘汽车于北京举行品牌盛典，发布包括G70s(SUV)、G60s(SUV)、和E20(新能源车)在内的三款新车。根据规划，今年内，大乘还将继续推出多款车型。2019年，大乘的混动车型也将逐步进入量产阶段。在未来，大乘汽车产品将涵盖B级SUV、B级轿车、A级SUV、A级轿车和A0级轿车，并实现L4水平智能驾驶。（电车资源）

## 8、国家电网实现与南方电网等19家充电运营商互联互通

9月20日消息，国家电网智慧车联网平台已实现与南方电网智能充电服务平台等19家充电运营商互联互通，累计接入充电桩超过25万个，为200多万辆电动汽车提供充电服务，成为全球接入充电桩数量最多、覆盖范围最广、充电容量最大的服务平台。（证券时报）

### （三）国外行业重大新闻动态

#### 1、特斯拉三季度Model 3产量提升 有望突破5万

在连续几个季度的产量未达标之后，特斯拉Model 3三季度的产量很有可能达到预期，在三季度还有半个月的情况下，其就已经生产了4.22万辆。特斯拉此前是预计其在三季度生产5万到5.5万辆Model 3，目前已经达到4.22万辆，而三季度还有两个多周的时间，按目前每周4000辆的产量水平，其是至少能达到最低的5万辆。（TechWeb）

#### 2、法拉利宣布约六成新车将使用混合动力

9月18日法拉利汽车公司宣布，到2022年，该公司约60%的车型将配备混合动力发动机，其余车型使用普通的内燃发动机，以适应全世界日益严格的排放标准。（证券时报）

### 3、雷诺日产三菱联盟与谷歌签订协议 安装联网功能

9月19日消息，雷诺、日产和三菱汽车将在车辆上安装一种技术，允许驾驶者使用谷歌地图、语音控制音乐播放，甚至能够预测车辆故障。雷诺日产三菱联盟与谷歌之间的技术合作将于2021年落实到车辆中，旨在开发新的服务，使消费者无论是在开车时还是在车外均能在线使用。（第一电动汽车网）

### 4、奥迪保时捷联手 为下一代电动车开发“高端电动车平台”

9月20日消息，奥迪保时捷正合作开发“高端电动车平台”（PPE），该平台将为B级、C级和D级等一系列车型提供支持。同时，奥迪保时捷的合作也将为即将推出的保时捷Taycan以及奥迪e-tron概念车奠定基础。奥迪e-tron将于11月份在洛杉矶车展上亮相。此次合作是大众集团计划的一部分，大众还将与奥迪一同研发模块化电动平台，以支撑其未来的A级车型。（盖世汽车）

### 5、德国大众加快电动汽车转型步伐

9月19日消息，德国大众汽车集团17日宣布，计划到2022年底生产1000万辆电动汽车，加快集团转型步伐。大众电动出行业务主管吴博锐（托马斯·乌尔布里希）表示，1000万辆只是大众电动汽车生产浪潮“第一波”。大众计划投资60亿欧元（1欧元约合1.17美元）用于电动汽车生产，旗下四个品牌到2020年将生产27个电动车型。其中，大众汽车全新电动汽车ID系列的第一款全电动车型将于2019年底在德国茨维考工厂正式下线。（新华网）

## 三、公司及行业动态点评

### （一）【藏格控股】为保护中小投资者的利益，公司终止巨龙铜矿收购

9月17日，公司公告，公司董事会经慎重考虑，经与各重组方商议，决定终止“发行股份的方式购买巨龙铜业51%股权并募集配套资金”重大资产重组事项。

公司终止收购主要原因：

1、公司于2018年8月3日公告的巨龙铜业荣木错拉铜矿正在办理探矿证续期及探转采的手续，预计采矿规模1500万吨/年。由于已启动矿山规模扩大，并计划将荣木错拉和驱龙两个矿业权合并，办理新的规模更大的采矿权证。因此相关矿业权证的办理完毕时间将大幅推迟，从而导致本次重大资产重组资产涉及矿山权证办理、评估等工作无法在预计时间内完成，影响重组进度；

2、根据公司及中介机构与西藏自治区国土资源厅就巨龙铜业安全、用地等审批情况的沟通，巨龙铜业土地权属办理、矿业权变更审批等较复杂，影响本次重大资产重组的项目进度；

3、重组计划将在短期内摊薄公司的每股收益（拟发行 7.46 亿股），公司为进一步保护中小投资者的利益，及时采纳了中小投资者的相关意见和建议；

4、由于近期国内资本市场环境、经济环境、融资环境等客观情况发生了较大变化，交易各方认为继续推进本次重大资产重组的条件不够成熟。公司承诺：自终止本次重大资产重组事项之日起三个月内，不再筹划重大资产重组事项。

本次终止重大资产重组不会对公司生产经营活动造成不利影响。公司钾肥主业稳健，新增电池级碳酸锂项目如期推进。我们预计公司 2018-2020 年的每股收益分别为 0.76 元、0.95 元、1.10 元，对应 15.9 倍、12.7 倍、11.0 倍的动态市盈率，维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：钾肥产品价格下滑；碳酸锂产能释放不及预期；新能源车政策大幅变动的风险。

## （二）【赣锋锂业】LG 订单翻倍，与特斯拉再签氢氧化锂大单

**事件 1：**9 月 21 日，赣锋锂业及全资子公司赣锋国际与特斯拉签订《战略合作协议》，约定自 2018 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日（可延期三年），特斯拉指定其电池供货商向赣锋锂业及赣锋国际采购电池级氢氧化锂产品，年采购数量约为赣锋锂业该产品当年总产能的 20%，金额以最终实际结算为准。

**事件 2：**9 月 18 日，公司及赣锋国际与 LG 化学签订《供货合同之补充合同》，更改后合同为：自 2019 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日，公司及赣锋国际向 LG 化学销售的氢氧化锂和碳酸锂产品总量共计 9.26 万吨（新增 4.5 万吨）。

**点评：**根据赣锋锂业半年度报告披露，预计今年氢氧化锂产能为 2.8 万吨，较 2017 年翻一番。与特斯拉的合同将在 2018 年-2020 年（可延期三年）履行并确认收入，对赣锋锂业上述年度的经营业绩产生积极影响。与 LG 增订的合同标的包括碳酸锂和氢氧化锂共计 4.5 万吨，合同期限增加三年。预计赣锋向 LG 供货氢氧化锂年供货 1.16 万吨不变，碳酸锂 0.22 万吨每年（具体品种按客户要求发货）。未来六年赣锋锂业氢氧化锂产能的 43%供货 LG，未来三年氢氧化锂产能的 20%供货特斯拉。据鑫椽咨询数据，目前氢氧化锂约 12 万元/吨，未来有望保持 12 万元/吨。假设年产 2.8 万吨，则 LG+特斯拉需求达 1.7 万吨，可销售实现收入约 20.4 亿元，占比公司 17 年营业收入 46.6%。

LG 化学隶属于韩国三大集团之一 LG 集团，是全球综合实力最强的锂电池制造公司之一。公司锁定氢氧化锂产品，意在保障未来高镍三元的原材料供应。1.19 万吨氢氧化锂可制备约 2.6-2.8 万吨高镍三元正极材料，对应约 15-18GWh 的锂电池。2017 年 LG 动力电池出货量约 4.5GWh，预计今年年底产能扩至 34GWh，2020 年之后 LG 化学的四大生产基地（韩国吴仓+南京+密歇根+波兰）累计产能有望达 70GWh，赣锋将满足其中约 25%的电池原材料供应。



特斯拉主营业务为电动车、太阳能板及储能设备。特斯拉一号超级工厂（Gigafactory 1）每年产能达到 20GWh。按 20GWh 电池产能计算，对氢氧化锂的需求量大约在 1.4-1.5 万吨，赣锋向特斯拉年供货 0.56 万吨，约占特斯拉氢氧化锂需求的 40%。

**投资建议：**氢氧化锂是制备高镍 811 三元材料的必备原材料，2018 年赣锋锂业氢氧化锂产能释放卡位天齐锂业，提前绑定 LG 化学和特斯拉，有望形成示范效应，打入更多的国际巨头供应链，建议重点关注。

**风险提示：**氢氧化锂价格不及预期，新能源车产销量不及预期

### （三）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
300088.SZ	长信科技	09.16	<b>2018 年前三季度业绩预告公告：</b> 2018 年前三季度预计业绩情况：预计实现归属于上市公司股东的净利润 5.94 亿元 - 6.34 亿元，与上年同期相比增长：29.88% - 38.63%。报告期内，公司充分把握市场发展趋势，依托与国际、国内大客户稳固且积极的合作关系，使得公司各业务板块产能得以释放充分，部分订单已排至年末，七月份开始，公司业绩加快增长，经营指标持续向好；另一方面，公司通过内部管理架构的优化和成本管控措施的实施，进一步推动公司业绩稳健增长。
002407.SZ	多氟多	09.17	<b>对子公司凌峰智能增资的公告：</b> 为推进山东凌峰新能源汽车产业发展，经双方股东沟通，拟由双方股东按照原出资比例共同增加出资 2.6 亿元。其中，多氟多以货币增加投资 1.43 亿元，烟台业达汽车科技有限公司以货币增加投资 1.17 亿元。增资完成后股权比例为：多氟多占注册资本的 55%，烟台业达占注册资本的 45%。增资前后双方股东的出资比例保持不变。增资完成后，山东凌峰注册资本由 4000 万元变更为 3 亿元。
600483.SZ	福能股份	09.17	<b>与海峡发电有限责任公司签订《福建省福能海峡发电有限公司合资协议书》（关联交易）的公告：</b> 为更好地推进海上风电项目的建设、运行，福建福能股份拟与海峡发电有限责任公司签订《福建省福能海峡发电有限公司合资协议书》，共同投资设立福建省福能海峡发电有限公司，负责开发建设和运营福建省福州市长乐外海海上风电场区 B、C 区（800MW）项目。
002326.SZ	永太科技	09.17	<b>关于收购滨海美康药业有限公司 100% 股权暨对外投资的公告：</b> 2018 年 9 月 14 日，浙江永太科技股份有限公司拟与浙江永诚盈富资产管理有限公司签署了《资产购买协议》，以自有资金人民币 6,181.60 万元收购永诚盈富所持滨海美康药业有限公司 100% 股权。
000408.SZ	藏格控股	09.17	<b>终止重大资产重组事项的公告：</b> 藏格控股于 2018 年 9 月 17 日召开第七届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于终止重大资产重组的议案》及《关于公司与交易对方签署〈发行股份购买资产协议之解除协议〉的议案》，公司董事会经慎重考虑，经与各重组方商议，决定终止本次重大资产重组事项。本次重大资产重组的交易方案为：公司拟以发行股份的方式购买巨龙铜业 51% 股权并募集配套资金。本次交易不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更，本次交易构成关联交易。
002533.SZ	金杯电工	09.17	<b>注销全资子公司湖南金杯电工的公告：</b> 金杯电工股份有限公司于 2018 年 9 月 17 日召开的第五届董事会第十八次临时会议，审议通过了《关于注销全资子公司湖南金杯电工新能源科技有限公司的议案》，同意注销全资子公司湖南金杯电工新能源科技有限公司。
002466.SZ	天齐锂业	09.17	<b>取得发明专利证书的公告：</b> 中华人民共和国国家知识产权局授予天齐锂业股份有限公司（以下简称“公司”）1 项发明专利。本专利名称为：金属锂电池负极片的回收方法；专利权人为：天齐锂业股份有限公司；专利号为：ZL 2016 1 0654999.0。
002709.SZ	天赐材料	09.17	<b>参股子公司江西云锂完成工商变更登记的公告：</b> 2018 年 7 月 24 日，广州天赐高新材料股份有限公司（以下简称“公司”）召开的第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于对参股子公司江西云锂增资暨关联交易的议案》，江西云锂材料股份有限公司（以下简称“江西云锂”）拟增发股份 950 万股，同意公司

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			以自筹资金人民币 2,010 万元认购江西云锂新增的 600 万股股份, 其中增加江西云锂注册资本人民币 600 万元, 超出公司认购新增注册资本的金额人民币 1,410 万元计入江西云锂的资本公积。目前, 公司已向江西云锂支付完毕全部增资款, 同时江西云锂已完成工商变更登记, 取得了赣州市行政审批局换发的《营业执照》, 江西云锂的注册资本由 17,685 万元增加至 18,635 万元, 公司持股比例由 23.18% 增加至为 25.22%。
002240.SZ	威华股份	09.17	<b>回购公司股份的预案:</b> 广东威华股份有限公司公司拟定了《关于回购公司股份的预案》, 该预案已经 2018 年 9 月 17 日召开的第六届董事会第二十二次会议审议通过。公司拟回购资金总额区间为不低于人民币 5,000 万元, 不超过人民币 10,000 万元, 回购股份价格不超过人民币 16 元/股。
2208.HK	金风科技	09.17	<b>2018 半年度报告:</b> 2018 年上半年实现收入人民币 109.61 亿元, 同比增长 12.08%; 实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 15.30 亿元, 同比增长 35.05%。
300014.SZ	亿纬锂能	09.18	<b>子公司与银珠集团、国网江苏能源签订《储能电站设备租赁使用合同》的公告:</b> 惠州亿纬锂能股份有限公司的子公司武汉亿星能源有限公司与江苏银珠化工集团有限公司、国网江苏综合能源服务有限公司在淮安市签订了《储能电站设备租赁使用合同》, 共同开展江苏银珠化工集团有限公司分布式储能电站项目, 项目有效期为 10 年。
601877.SH	正泰电器	09.18	<b>2018 年半年度权益分派实施公告:</b> 本次利润分配以本次利润分配的股权登记日总股数 2,151,408,516 股为基数, 每股派发现金红利 0.2 元 (含税), 共计派发现金红利 430,281,703.20 元。股权登记日俄日 9 月 26 日, 除权日为 9 月 27 日, 股利发放日为 9 月 27 日。
300457.SZ	赢合科技	09.18	<b>与 LG 化学签订采购协议的公告:</b> 赢合科技股份有限公司于 2018 年 9 月 11 LG Chem, Ltd. 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)。入库时间 (交付至 LG 南京工厂): 不迟于 2019 年 2 月 1 日。
002460.SZ	赣锋锂业	09.19	<b>签订日常经营重大合同之补充合同的公告:</b> 2018 年 9 月 18 日, 公司及赣锋国际与 LG 化学签订《供货合同之补充合同》, 因客户需求量增加签订本补充合同, 约定自 2019 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日, 公司及赣锋国际增加向 LG 化学销售氢氧化锂和碳酸锂产品共计 45,000 吨, 具体品种按客户要求发货, 价格条件与《供货合同》保持一致。本补充合同签订后, 自 2019 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日, 公司及赣锋国际向 LG 化学销售的氢氧化锂和碳酸锂产品总量共计 92,600 吨。
002340.SZ	格林美	09.19	<b>下属公司与福安市政府签署动力电池三元正极材料项目投资协议书的公告:</b> 基于宁德市人民政府、福安市人民政府、格林美股份有限公司和青拓集团有限公司签订的《关于建设动力电池材料与循环经济产业园等项目的投资框架协议》, 格林美下属公司荆门市格林美新材料有限公司与青山钢铁集团的下属公司永青科技股份有限公司合资成立的福安青美能源材料有限公司拟在福安市湾坞镇从事新能源材料及其制品的研发、生产及销售。福安青美能源材料有限公司你投资 18.5 亿元, 建设年产 5 万吨动力三元材料用前驱体原料和 2 万吨三元正极材料项目。 <b>回购注销部分限制性股票的减资公告:</b> 鉴于公司原激励对象中有 50 人因个人原因离职, 公司已同意其离职申请, 并已办理完相关离职手续, 因此, 公司对上述 50 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 124.80 万股进行回购注销。本次回购注销完成后, 公司总股本将由 4,152,174,073 股变更为 4,150,926,073 股, 注册资本将由 4,152,174,073 元变更为 4,150,926,073 元, 具体内容详见公司于 2018 年 9 月 20 日在指定信息披露媒体发布的《关于调整限制性股票回购价格并回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的公告》。
002121.SZ	科陆电子	09.20	<b>收到中标通知的公告:</b> 公司收到了深圳巴士集团股份有限公司发来的《中标通知书》, 本次项目中标金额约为人民币 15,950 万元, 该金额具有不确定性, 具体数额以实际需求和政府最终确认为准。本次为公司、顺洲建设、恒达电力、车电网组成的联合体中标, 公司及车电网最终收入金额具有不确定性。本次项目中标合同的履行有利于公司充电桩业务的发展, 预计会对公司经营业绩产生积极影响。
002460.SZ	赣锋锂业	09.21	<b>签订日常经营重大合同的公告:</b> 赣锋锂业股份有限公司及全资子公司赣锋国际与 Tesla 签订《战略合作协议》, 约定自 2018 年 1 月 1 日起至 2020 年 12 月 31 日 (可延期三年), 特斯拉指定其电池供货商向公司及赣锋国际采购电池级氢氧化锂产品, 年采购数量约为该产品当年总产能的 20%, 金额以最终实际结算为准。

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
300073.SZ	当升科技	09.21	<b>高级管理人员减持计划期限届满实施情况暨 未来减持股份计划的公告:</b> 由于个人资金需求,王晓明先生、陈彦彬先生未来计划减持公司股份。王晓明拟减持股份 39.00 万股,占比 0.0893%,陈彦彬拟减持股份 23.53 万股。占比 0.0539%。
002192.SZ	融捷股份	09.21	<b>增资合肥融捷能源材料有限公司的关联交易公告:</b> 基于公司战略定位和产业规划需要,公司拟向融捷能源增资 4,800 万元,持有融捷能源 20% 的股权。本次增资,融捷能源原股东放弃优先增资权,原股东出资额不变。增资完成后,融捷能源注册资本将由 3,000 万元增加至 3,750 万元,公司增资 4,800 万元中,750 万元将作为融捷能源的注册资本,增资溢价部分 4,050 万元将计入融捷能源的资本公积。

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 (2018.09.21)

品名	规格	上周价格 (09.14)	本周价格 (09.21)	单位
三元正极材料	523 型	16.8-17.2	16-16.8	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 (09.21)	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	12.70	8.90	6.99	5.82	53.47	买入-A
	天齐锂业	002466.SZ	1.88	1.95	2.47	2.87	20.89	20.14	15.90	13.68	39.27	买入-A
	赣锋锂业	002460.SZ	1.52	1.93	2.36	2.55	21.07	16.59	13.57	12.56	32.02	买入-A
	当升科技	300073.SZ	0.62	0.82	1.14	1.51	41.31	31.23	22.46	16.96	25.61	买入-A
	创新股份	002812.SZ	0.58	1.48	1.87	2.52	76.59	30.01	23.75	17.63	44.42	买入-A
	宁德时代	300750.SZ	1.98	1.41	2.03	3.14	34.94	49.07	34.08	22.04	69.19	增持-A
	藏格控股	000408.SZ	0.61	0.76	0.95	1.01	20.38	16.36	13.08	12.31	12.43	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