

# 新能源设备

# 行业周报

第2周周报：第13批推荐目录落地，新能源乘用车车型占比达55.8%

投资评级 **领先大市-A 维持**

## 投资要点

### ◆ 本周核心观点：

1. **【2018年第13批新能源车推荐目录落地，新能源乘用车车型数占比55.8%】**2019年1月4日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018年第13批）》。本批推荐目录共包括95款车型，来源于48家企业。其中，乘用车53款、客车12款、专用车30款，分别占比55.8%、12.6%和31.6%，近两批次推荐目录中，乘用车车型数量占比均较大。2018年1-13批次推荐目录累计4429款，同比增长约37.0%。其中，新能源乘用车、客车、专用车分别为823款、2199款和1407款，分别占比18.6%、49.7%和31.8%。新能源乘用车车型数同比增长约104%，预计2019年新能源乘用车车型数将持续高增长。新能源乘用车主要电池类型依然为三元锂，2018年1-13批次推荐目录中，插混乘用车和纯电动乘用车三元锂占比分别为94%和82%，同比分别提升了约1pct和6pct。我们认为2019年新能源乘用车车型数和产销量将持续增长，并带动三元锂电池产业链高增长。**重点关注锂电中游：恩捷股份、当升科技、宁德时代。**

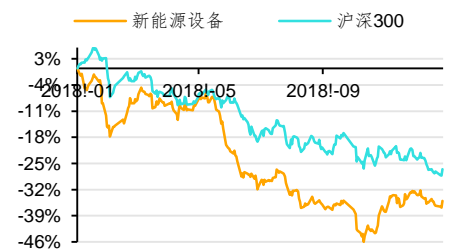
2. **【MB钴继续下跌，国内三元材料价格稳定】**【钴】上海有色网数据，12月31日-1月04日，国内电解钴主流报价持稳于34.9万元/吨，本周企稳。四氧化三钴报于24.8-25.8万/吨之间，较上周下跌1万元/吨。本周硫酸钴报6.4-6.7万/吨，较上周无变化。海外，1月4日MB钴99.3%报价25.75（-0.75）-27.25（-0.75），99.8%钴报价25.5（-0.75）-27.25（-0.75）美元/磅。本周刚果金大选结果有望公布，不排除卡比拉首选的继任者沙达里（Emmanuel Ramazani Shadary）落选。据刚果金经济观察报道，特朗普已经向加蓬派遣了80名美国军事人员以应对可能的暴力事件。我们认为刚果金政局动荡对钴价或有较大影响。随国内钴产品库存消耗殆尽，如果刚果金仍未能顺利实现权力的交接过渡，不排除钴价反转上涨的可能。【锂】上海有色网数据，碳酸锂方面价格稳定，电碳主流价报7.8-8.1万/吨，电池级氢氧化锂报价小幅下降至10.6-11.6万元/吨，氢氧化锂和碳酸锂价差有望缩小。盐湖锂冬季减产，2019年碳酸锂总体供大于求，预计开春后价格将继续下行。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在14.9-15.9万元/吨。三元前驱体NCM523报价为9.6-9.8万元/吨，近期价格稳定。**关注：合纵科技、天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、华友钴业。**

◆ **行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为0.84%、0.62%、0.84%。上周涨幅前五位的股票是通合科技（300491.SZ），金银河（300619.SZ），许继电气（000400.SZ），雄韬股份（002733.SZ），德威新材（300325.SZ）涨幅分别为12.19%，12.07%，10.80%，8.10%，6.15%。

◆ **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

首选股票		评级
002812	恩捷股份	买入-A
300073	当升科技	买入-A
300750	宁德时代	增持-A
300569	天能重工	买入-A
601012	隆基股份	买入-A
002466	天齐锂业	买入-A
603799	华友钴业	买入-B

## 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.18	11.63	-9.51
绝对收益	-3.40	-0.09	-36.15

## 分析师

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

## 相关报告

新能源设备：第1周周报：“FF”股权之争告一段落，锂钴原材料价格稳中有跌  
 2019-01-02

新能源设备：第52周周报：1-11月风电新增装机17.2GW，MB钴价继续大跌  
 2018-12-24

新能源设备：《汽车产业投资管理规定》落地，有助于新能源车产业健康有序发展  
 2018-12-19

新能源设备：第51周周报：18年第13批推荐目录公示，乘用车车型数累计同比增长81.9%  
 2018-12-17

## 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 13 批推荐目录.....	4
2、11 部委发文：治理柴油货车 推广新能源汽车 提前实施国六排放标准.....	4
3、工信部：就两大锂电池行业规范征求意见.....	4
4、工信部发布行动计划 推动智能网联汽车产业发展.....	5
(二) 国内行业重大新闻（省市与公司层面）.....	5
1、山东发布运输结构调整方案 加大新能源城市配送车辆推广力度.....	5
2、石家庄发布蓝天保卫战三年计划 扶持新能源汽车产业发展.....	5
3、江苏常州中石化与星星充电合作 在加油站建设充电站.....	5
4、光华科技拟投建 年产 100 万吨锂辉石项目.....	6
5、北汽新能源获得 3.7 亿元政府补助.....	6
6、长城汽车 2.12 亿向蜂巢能源出售资产.....	6
7、滴滴出行 APP 内地新上线 推出“金融服务”频道.....	6
(三) 国外行业重大新闻动态.....	7
1、欧洲 7 国合作 6252 万元 电动汽车电池项目.....	7
2、大众汽车以 11 亿瑞典克朗的价格 收购沃尔沃车联网子公司 75.1% 股份.....	7
3、通用汽车任命新总裁 电动车自动驾驶资源翻倍.....	7
4、特斯拉全系车型美国降价 2018 年交付量近 25 万.....	7
三、公司及行业动态.....	8
四、重点跟踪公司估值一览表.....	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 1 月 4 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（2018.01.04）.....	9
表 6：重点跟踪公司估值一览表.....	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 1 月 4 日)

板块名称	52 周涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	PE	上周 PE
SW 风电设备成份	-41.55	3.56	15.44	15.37
SW 综合电力设备商成份	-26.26	3.39	24.51	23.73
锂矿	-47.23	2.53	27.41	27.07
SW 光伏设备成份	-28.64	2.37	20.68	20.31
WIND 钴矿指数成份	-38.62	2.22	14.57	14.36
WIND 燃料电池指数成份	-37.04	1.64	8.81	9.31
WIND 新能源汽车指数成份	-36.28	1.28	11.45	11.58
WIND 宁德时代产业链指数成份	-27.74	1.22	12.19	12.42
WIND 锂电池指数成份	-36.53	1.17	24.80	24.60

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 0.84%、0.62%、0.84%。其中 SW 风电设备成份、SW 综合电力设备商成份、锂矿、SW 光伏设备成份、WIND 钴矿指数成份、WIND 燃料电池指数成份、WIND 新能源汽车指数成份、WIND 宁德时代产业链指数成份、WIND 锂电池指数成份分别为 3.56%、3.39%、2.53%、2.37%、2.22%、1.64%、1.28%、1.22%、1.17%。市盈率方面, 本周仅有 WIND 燃料电池指数成份、WIND 新能源汽车指数成份、WIND 宁德时代产业链指数成份板块有所下降, 其他均为上升。

### (二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是通合科技 (300491.SZ), 金银河 (300619.SZ), 许继电气 (000400.SZ), 雄韬股份 (002733.SZ), 德威新材 (300325.SZ) 涨幅分别为 12.19%, 12.07%, 10.80%, 8.10%, 6.15%。

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)
300491.SZ	通合科技	17.49	17.77	15.72	12.19	19.22	12.19	25.39
300619.SZ	金银河	30.82	31.18	28.00	12.07	18.45	12.07	23.02
000400.SZ	许继电气	9.85	9.88	8.79	10.80	8.00	10.80	99.32
002733.SZ	雄韬股份	11.08	11.40	10.17	8.10	17.62	8.10	38.79
300325.SZ	德威新材	3.28	3.34	3.05	6.15	7.54	6.15	32.99

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是新纶科技 (002341.SZ), 先导智能 (300450.SZ), 正泰电器 (601877.SH), 华能新能源 (0958.HK), 南都电源 (300068.SZ), 跌幅分别为 13.38%, 7.74%, 7.59%, 6.16%, 5.63%。

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)
002341.SZ	新纶科技	10.29	11.87	9.70	-13.38	-21.93	-13.38	118.47
300450.SZ	先导智能	26.70	29.72	25.95	-7.74	-6.18	-7.74	235.40
601877.SH	正泰电器	22.40	24.24	22.00	-7.59	-4.68	-7.59	481.92
0958.HK	华能新能源	1.98	2.13	1.89	-6.16	-18.52	-5.71	209.22
300068.SZ	南都电源	13.42	14.68	13.42	-5.63	-1.32	-5.63	117.76

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 13 批推荐目录

1 月 4 日, 工信部发布了 2018 年第 13 批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》, 共 48 家企业 95 款车型入选。包括 53 款新能源乘用车, 12 款新能源客车, 30 款新能源专用车。本文将本批新能源专用车部分进行进一步分析。(电车资源)

#### 2、11 部委发文: 治理柴油货车 推广新能源汽车 提前实施国六排放标准

1 月 4 日, 生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、公安部、财政部、交通运输部、商务部、国家市场监督管理总局、国家能源局、国家铁路局、中国铁路总公司 11 部门联合发布了《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》。计划提到, 将快老旧柴油货车淘汰并制定运营补贴。加快老旧车辆淘汰和深度治理, 对于提前淘汰并购买新能源货车的, 享受中央财政现行购置补贴政策。鼓励地方研究建立与柴油货车淘汰更新相挂钩的新能源车辆运营补贴机制, 制定实施便利通行政策。(电车资源)

#### 3、工信部: 就两大锂电池行业规范征求意见

2019 年 1 月 2 日, 工信部发布针对《锂离子电池行业规范条件(2018 年本)》和《锂离子电池行业规范公告管理暂行办法(2018 年本)》公开征求意见,

规范条件对除动力电池外的锂离子电池、正极材料、负极材料、隔膜、电解液生产企业, 提出了生产规模工艺技术等多方面条件要求。

在《锂离子电池行业规范条件(2018 年本)》(征求意见稿)中,工信部提出,企业的研发经费不低于当年企业主营业务收入 3%,

上一年实际产量不低于实际产能的 50%,应具有电池循环寿命、正负极材料振实密度、隔膜穿刺强度等产品质量检测能力。(电车资源)

#### 4、工信部发布行动计划 推动智能网联汽车产业发展

工信部发布《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》,计划显示,到 2020 年,实现车联网(智能网联汽车)产业跨行业融合取得突破,具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用,加快基于第五代移动通信技术设计车联网无线通信技术(5G-V2X)等关键技术研发及部分场景下的商业化应用,构建通信和计算相结合的车联网体系架构。(电车资源)

### (二) 国内行业重大新闻(省市与公司层面)

#### 1、山东发布运输结构调整方案 加大新能源城市配送车辆推广力度

山东省人民政府办公厅 12 月 29 日发布了《山东省推进运输结构调整工作实施方案(2018-2020 年)》,方案提到,将加大新能源城市配送车辆推广力度。积极争取并统筹利用国家出台的新能源汽车推广应用补助、新能源汽车运营补助、新能源充电基础设施奖励等各类政策,鼓励各地出台加快推动新能源城市配送车辆推广应用的政策措施,支持新能源城市配送车辆优先上牌、简化办证程序。推动新能源城市配送车辆通行优惠政策落地,对于存量汽柴油车辆更新为新能源车辆的优先发放通行证,提高燃油货运车辆市区通行证发放标准,引导物流配送企业优先使用合格新能源车辆。加大对新能源城市配送车辆充电设施建设的用地、资金等支持力度,鼓励在物流园区、产业园区、大型商业购物中心、农贸批发市场等物流集散地建设集中式充电桩和快速充电桩,在有条件的市、县(市、区)建立新能源城市配送车辆运营补贴机制。2020 年年底,城市建成区新增和更新轻型物流配送车辆中,新能源车辆和达到国六排放标准清洁能源车辆的比例达到 80%。(电车资源)

#### 2、石家庄发布蓝天保卫战三年计划 扶持新能源汽车产业发展

1 月 4 日消息,石家庄市人民政府发布了《石家庄市打赢蓝天保卫战三年行动计划(2018-2020 年)》,计划提到,将培育壮大新能源汽车产业。加大对新能源汽车产业的扶持,强化要素保障,重点建设奇瑞石家庄新能源汽车生产基地、中车石家庄新能源汽车生产基地等项目,建设华北地区新能源汽车制造基地。同时,依托中博汽车、河北瑞腾等重点企业,加快新能源汽车关键技术研发。支持精进电动、德澳科技等企业,加快发展电机、电池、电控、高性能充电桩,提高产品技术性能,尽快形成规模优势,满足新能源汽车配套需求。(电车资源)

#### 3、江苏常州中石化与星星充电合作 在加油站建设充电站

1 月 3 日消息,中国石化常州石油分公司元旦前夕牵手万帮充电设备有限公司星星充电合作共建的电动汽车充电项目竣工投产。项目位于常州新北中石化常顺加油站内,也是中石化常州石



油与星星充电布局常州全线版图的首个电动汽车充电站。项目为周边新能源车主提供一站式充电服务的同时，更对常州乃至全省全国传统加油站转型升级油电综合服务站具有积极的示范作用。

据悉，该项目配置了 2 台 120KW 直流双枪智能充电桩，可实现全程智能化作业。车主通过星星充电智能充电 APP 扫描充电桩二维码解锁充电桩，将充电枪与汽车充电座连接，按下启动键即可充电。40 分钟可充电 90%，满足各类纯电动汽车的充电需求。充电结束后，通过星星充电 APP、微信、支付宝都可进行结算，十分便利。（电车资源）

#### 4、光华科技拟投建 年产 100 万吨锂辉石项目

2018 年 12 月 29 日，光华科技(002741)发布公告称，同意公司投资建设年产 100 万吨锂辉石选矿项目，项目总投资为人民币约 1.57 亿元，其中建设投资为 1.44 亿元，铺底流动资金为 1241.09 万元，建设周期为 12 个月。

公告披露，本项目为选矿工程项目，项目产品为锂辉石精矿，为碳酸锂的主要原材料。碳酸锂是生产锂离子电池正极材料的重要原材料。本项目的投资建设，有利于控制公司主要产品上游原料的供应，继续构建和完善公司锂离子电池材料价值链的前端，以增强公司锂电池材料主要产品的价值链优势，符合公司锂电池基础材料平台化发展的战略。（电车资源）

#### 5、北汽新能源获得 3.7 亿元政府补助

2019 年 1 月 2 日，北汽蓝谷发布公告称，子公司北京新能源汽车收到北京经济技术开发区财政局关于拨付北汽新能源产业扶持资金的通知和拨付的产业扶持资金 3.5 亿元。

北京新能源汽车黄骅分公司收到黄骅市政府关于给予新能源汽车产业扶持资金的函和拨付的产业扶持资金 2000 万元。

上述政府补助的获得预计对公司 2018 年度利润总额的影响金额为 3.7 亿元，将计入其他收益科目。（第一电动汽车网）

#### 6、长城汽车 2.12 亿向蜂巢能源出售资产

2018 年 12 月 28 日，长城汽车发布公告表示，公司分别以对价人民币 1.64 亿元及 4770.07 万元出售 123 项公司专利、非专利技术资产及部份资产给蜂巢能源及蜂巢能源保定分公司。

这或意味长城汽车将进一步助力其动力电池公司的独立运营。

蜂巢能源科技有限公司经营范围主要为锂离子动力电池及其正极材料、储能电池等方面的开发和销售，以及新能源汽车充电桩、电池利用回收等方面的研发和运营（第一电动汽车网）

#### 7、滴滴出行 APP 内地新上线 推出“金融服务”频道

1 月 2 日消息，日前滴滴出行 APP 内新上线“金融服务”频道。据悉，这是自 2018 年滴滴金融事业部成立以来，首次集中对外呈现产品板块。

据了解，从“金融服务”频道中可以看到，目前已经上线的产品包括名为“点滴相互”的重大疾病互助产品、大病筹款产品“点滴求助”，以及健康险、理财、车险等板块。据悉，滴滴“金融服务”合作伙伴包括了 13 家保险公司，其中既有传统老牌的保险公司，包括中国人民保险、中国平安、太平洋保险、中国人寿等，还包括众安保险、泰康在线、安心保险和易安保险等 4 家持牌的互联网保险公司，此外还包括了外资保险公司安联保险。（电车汇）

### （三）国外行业重大新闻动态

#### 1、欧洲 7 国合作 6252 万元 电动汽车电池项目

据外媒报道，爱尔兰利莫瑞克大学(the University of Limerick)的研究人员正主导一项价值 800 万欧元(约合 6252 万元人民币)的欧盟项目(Si-DRIVE)，旨在为更高性能的电动汽车(EV)研发电池技术。（电车资源）

#### 2、大众汽车以 11 亿瑞典克朗的价格 收购沃尔沃车联网子公司 75.1% 股份

1 月 4 日消息，大众以 11 亿瑞典克朗的价格，收购沃尔沃旗下 WirelessCar 车联网公司 75.1% 的股份，计划利用 WirelessCar 的网联技术，帮助其加快数字生态系统的发展，并在其下一代汽车中提供全面的智能网联服务。（电车资源）

#### 3、通用汽车任命新总裁 电动车自动驾驶资源翻倍

当地时间 1 月 3 日，通用汽车宣布马可·睿思（Mark Reuss）先生将接替丹·阿曼（Dan Ammann）成为公司总裁，该任命立即生效。今年 1 月 1 日起，丹·阿曼开始担任通用旗下自动驾驶公司 Cruise 的首席执行官。（电车资源）

#### 4、特斯拉全系车型美国降价 2018 年交付量近 25 万

据外媒报道，特斯拉在当地时间 1 月 2 日公布的一份监管文件中宣布，在美国全系车型降价 2,000 美元。特斯拉表示，此次降价将有助于弥补美国联邦政府逐步取消的电动车补贴。（电车资源）

### 三、公司及行业动态

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
002812.SZ	恩捷股份	01.02	<b>收到政府补贴的公告：</b> 公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司之全资子公司无锡恩捷新材料科技有限公司，于近日收到锡山经济技术开发区管理委员会拨付的产业扶持资金人民币 6,949.92 万元。该项政府补贴为现金形式，与公司日常经营活动有关，但不具备可持续性。
300648.SZ	星云股份	01.03	<b>首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告：</b> 本次解除限售的股份数量为 6,477,428 股，占公司总股本的 4.7839%；实际可上市流通的数量为 2,597,429 股，占公司总股本的 1.9183%。 本次限售股份可上市流通日期为 2019 年 1 月 7 日（星期一）。
300014.SZ	亿纬锂能	01.03	<b>惠州亿纬锂能股份有限公司第四期员工持股计划（草案）摘要：</b> 以亿纬锂能 4 号的资金规模上限 7,600 万元和 2018 年 12 月 28 日公司股票收盘价 15.72 元/股测算，亿纬锂能 4 号所能购买和持有的标的股票数量约为 483.4606 万股，占公司截至本草案公布之日公司股本总额 85,547.9567 万股的 0.5651%，公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%。任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过公司股本总额的 1%。最终标的股票的购买情况目前还存在不确定性，最终持有的股票数量以实际执行情况为准。
300124.SZ	汇川技术	01.03	<b>减资公告：</b> 深圳市汇川技术股份有限公司于 2018 年 6 月 25 日召开第四届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于回购注销离职激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》（与第三期股权激励计划相关）：9 名激励对象因个人原因离职，根据公司《第三期股权激励计划（草案）》的相关规定，公司决定对上述 9 人所持已获授但尚未解锁的 690,000 股限制性股票进行回购注销。
300124.SZ	汇川技术	01.03	<b>第四期股权激励计划（草案）摘要：</b> 股票期权激励计划：公司拟向激励对象授予 1,838.70 万份股票期权，约占本计划草案公告时公司总股本 166,416.471 万股的 1.10%。所有期权一次性授予，每份股票期权在满足行权条件的情况下，拥有在行权期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。
600483.SH	福能股份	01.04	<b>长乐外海海上风电场 C 区项目获得核准的公告：</b> 福建福能股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司福建省福能海峡发电有限公司，于近日收到福建省发展和改革委员会出具的《关于长乐外海海上风电场 C 区项目核准的批复》（闽发改网审能源〔2018〕214 号），同意其建设“长乐外海海上风电场 C 区项目”，批复主要内容如下： 一、项目单位：福建省福能海峡发电有限公司，系公司和海峡发电有限责任公司按 51%和 49%的股权比例共同出资设立。 二、项目建设地点：风电场位于长乐区海岸线以东 33-48 公里外海海域，陆上集控中心位于长乐区松下镇首祉村。 三、项目建设规模为 498MW，主要建设 6MW 以上海上风力发电机组，1 座 220KV 海上升压站及配套工程；陆上集控中心与 A 区项目共用。 四、项目总投资为 111.9 亿元，其中项目资本金占项目总投资的比例为 30%。 五、项目核准决定之日起 2 年未开工建设，需在 2 年期限届满的 30 个工作日内向福建省发展和改革委员会另行申请延期开工建设，开工建设只能延期一次，期限最长不得超过 1 年。
300409.SZ	道氏技术	01.04	<b>清远佳致新材料研究院有限公司被授予第一批广东省 2018 年度省级新型研发机构的公告：</b> 广东道氏技术股份有限公司控股子公司广东佳纳能源科技有限公司（以下简称“佳纳能源”）近日收到广东省科学技术厅下发粤科公示 2018 年第 35 号文件和广东省财政厅下发 2018 年第 379 号文件，佳纳能源全资子公司清远佳致新材料研究院有限公司被认定为第一批广东省 2018 年度省级新型研发机构。 同时，佳纳能源近日收到广东省工业和信息化厅下发 2018 年第 86 号文件，认定广东佳纳能源科技有限公司为 2018 年广东省民营企业创新产业化示范基地。
300068.SZ	南都电源	01.04	<b>中标阿里巴巴数据中心项目的公告：</b> 浙江南都电源动力股份有限公司于近日收到浙江天猫技术有限公司（以下简称“浙江天猫”）《中标通知书》，公司被确认为阿里巴巴数据中心蓄电池设备招标项目的中标单位，合计中标总金额约 2.6 亿元。



股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
300068.SZ	南都电源	01.04	<b>收到政府补助的公告:</b> 公司全资子公司安徽华铂再生资源科技有限公司于近日收到地方政府补助资金共计 120,000,000.00 元, 占公司 2017 年度经审计归属于母公司所有者净利润的 31.51%。公司及子公司自 2018 年 1 月 1 日至本公告披露日已累计收到各项政府补助资金共计人民币 397,114,972.57 元, 其中增值税即征即退资金为人民币 202,151,206.14 元, 与公司日常经营活动密切相关, 具有可持续性; 政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为人民币 194,963,766.43 元。
300124.SZ	汇川技术	01.04	<b>控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司收到中标通知书的公告:</b> 公司于 2018 年 12 月 24 日在巨潮资讯网上刊登了《关于控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司成为第一中标候选人公示的提示性公告》(公告编号: 2018-110), 披露江苏经纬轨道交通设备有限公司(以下简称“经纬轨道”)为南通市城市轨道交通 1 号线一期工程车辆牵引系统采购项目排名第一的中标候选人单位。 本次中标金额为人民币 192,990,000 元, 约占公司 2017 年度经审计营业收入的 4.04%, 预计对公司未来经营业绩不构成重大影响。项目合同履行不会影响公司业务独立性。
300487.SZ	蓝晓科技	01.04	<b>全资子公司取得土地使用权的公告:</b> 公司全资子公司高陵蓝晓科技新材料有限公司近日与西安市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》, 高陵蓝晓通过公开竞拍方式取得高陵区南北四路西侧、西高路北侧, 地籍编号为 610126003002GB00004 地块的国有建设用地使用权; 并取得了编号为陕(2018)高陵区不动产权第 0018841 号的不动产权证书。
002371.SZ	北方华创	01.04	<b>公司与认购对象签署附条件生效的股份认购协议的公告:</b> 公司拟向国家集成电路产业投资基金股份有限公司、北京电子控股有限责任公司、北京京国瑞国企改革基金(有限合伙)、北京集成电路制造和装备股权投资中心(有限合伙)共 4 名符合中国证监会规定的特定对象非公开发行股票募集资金, 募集资金总额不超过 210,000.00 万元。

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 (2018.01.04)

品名	规格	上周价格 (12.28)	本周价格 (01.04)	单位
三元正极材料	523 型	15.0-15.2	14.8-15.0	万元/吨
磷酸铁锂正极材料	非纳米级	5.8-6.3	5.8-6.3	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	1.8-2.1	1.8-2.1	元/平方米
容量圆柱锂电池	2500mAh	6.2-6.5	6.2-6.5	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、重点跟踪公司估值一览表

表 6：重点跟踪公司估值一览表

公司名称	股票代码	每股收益（元）				动态市盈率				收盘价 01.04	投资 评级
		2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E		
天齐锂业	002466.SZ	1.88	1.89	2.37	2.8	16.05	15.97	12.73	10.78	30.18	买入-A
赣锋锂业	002460.SZ	1.52	1.08	0.85	1.22	14.88	20.94	26.60	18.53	22.61	买入-B
当升科技	300073.SZ	0.62	0.69	0.9	1.23	44.82	40.28	30.88	22.59	27.79	买入-A
恩捷股份	002812.SZ	0.58	1.07	1.86	2.66	85.67	46.44	26.72	18.68	49.69	买入-A
宁德时代	300750.SZ	1.98	1.64	1.95	2.62	38.87	46.93	39.47	29.37	76.96	增持-A
藏格控股	000408.SZ	0.61	0.76	0.95	1.01	18.34	14.72	11.78	11.08	11.19	买入-B
天能重工	002466.SZ	1.88	1.89	2.37	2.8	16.05	15.97	12.73	10.78	30.18	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、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.com](http://www.huajinsec.com)