

新能源设备

行业周报

第13周周报：财政部继续支持新能源车，MB钴价跌幅收窄

投资要点

◆ **【财政部继续支持新能源车，3家锂电池相关公司首登科创板】**3月24日，财政部部长刘昆在“中国发展高层论坛2019”上明确表示，为应对经济下行压力，将继续增加基建规模，支持新能源汽车，挖掘农村消费潜力等。3月22日，上交所披露首批9家科创板受理企业，其中新能源车产业相关的达到3家，分别是容百科技（正极材料）、天奈科技（锂电材料添加剂——碳纳米管）、利元亨（锂电设备）。我们认为这三家公司作为千金马骨，将吸引更多的资本关注新能源车产业链，这三家公司的对标公司以及参股公司均有望受益。**重点推荐与容百科技对标的：当升科技，建议关注：道氏技术（对标天奈科技）、科恒股份（对标利元亨）、新宙邦（参股天奈科技）、宁德时代（参股天奈科技）。**

◆ **【国家能源局：2018年光伏新增装机44.3GW，平均弃光率3%同比下降2.8pct】**3月22日，能源局数据，2018年全国光伏发电累计装机达到1.74亿千瓦，较上年新增4426万千瓦，同比增长34%。其中，集中式电站12384万千瓦，较上年新增2330万千瓦，同比增长23%；分布式光伏5061万千瓦，较上年新增2096万千瓦，同比增长71%。2018年，全国光伏发电量1775亿千瓦时，同比增长50%；平均利用小时数1115小时，同比增加37小时。光伏发电平均利用小时数较高的地区中，蒙西1617小时、蒙东1523小时、青海1460小时、四川1439小时。2018年，全国光伏发电弃光电量54.9亿千瓦时，同比减少18.0亿千瓦时；弃光率3%，同比下降2.8个百分点，实现弃光电量和弃光率“双降”。弃光主要集中在新疆和甘肃，其中，新疆（不含兵团）弃光电量21.4亿千瓦时，弃光率16%，同比下降6个百分点；甘肃弃光电量10.3亿千瓦时，弃光率10%，同比下降10个百分点。**重点推荐：晶盛机电，建议关注：隆基股份、阳光电源、通威股份、正泰电器。**

◆ **【MB钴价跌幅收窄，钴价近期或将见底反弹】**【钴】上海有色网数据，3月18日-3月22日，国内电解钴主流报价25.2-28.2万元/吨，较上周下跌了1.5万元/吨。四氧化三钴报17.5-18.5万/吨，较上周下降了1.2万元/吨。硫酸钴报4.7-4.9万/吨，较上周下降了0.4万元/吨。3月22日MB标准级钴报价13.3(0)-14.2(-0.05)美元/磅，合金级钴报价13.5(0)-14.5(0)美元/磅，海外钴价跌幅已经出现收窄，预计将在10-12美元/磅的成本区域内出现反弹。【锂】上海有色网数据，3月18日-3月22日，锂产品价格基本稳定，电碳主流价报7.5-8.0万元/吨，持平。电池级氢氧化锂报价9.5-10.5万元/吨，持平。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在13.9-14.9万元/吨，较上周下跌了0.4万元/吨。三元前驱体NCM523报价为8.7-9.0万元/吨，较上周下跌了0.3万元/吨。主要受近段时间钴原材料价格持续下滑拖累，本周三元材料价格跌势不改。**关注：华友钴业、天齐锂业、合纵科技、藏格控股、赣锋锂业。**

◆ **风险提示：**风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期。

投资评级

领先大市-A 维持

首选股票		评级
300316	晶盛机电	买入-A
601012	隆基股份	买入-A
300073	当升科技	买入-A
002812	恩捷股份	买入-A
300569	天能重工	买入-A
300750	宁德时代	增持-A
603799	华友钴业	买入-B
002202	金风科技	买入-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-0.71	13.18	2.51
绝对收益	9.91	28.93	-8.48

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：新能源汽车产销量分析：2月份新能源汽车销售5.3万辆，全年产销量有望达170万
 2019-03-14

 新能源设备：第11周周报：2月新能源车持续高速增长，泛在电力物联网建设值得关注
 2019-03-11

 新能源设备：增值税下调对新能源行业的影响
 2019-03-06

 新能源设备：第10周周报：特斯拉发动“春季攻势”，国内补贴新政有望近期落地
 2019-03-04

 新能源设备：2019年度策略：“新”星之火，可以燎原
 2019-02-28

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、工信部第 318 批新车公示：奔驰 EQC/蔚来 ES6/哪吒/威马等 269 款新能源车进入.....	4
2、市监管总局出重拳：新能源汽车有严重缺陷要停产并召回.....	4
3、补贴资金 126 亿元，工信部公示 2016 及以前年度新能源汽车补助清算结果.....	5
4、国务院修改部分行政法规 道路运输条例多项条款被修改.....	5
5、电池联盟：2 月动力电池装车量 2.24GWh，同比增长 118%.....	5
6、国家能源局发布 2018 年光伏发电统计信息.....	6
(二) 国内行业重大新闻（省市与公司层面）.....	6
1、海南公务用车 2028 年全部清洁能源化.....	6
2、福建 2020 年建设充电桩 28 万个.....	6
3、四川发布新能源汽车动力电池回收试点方案.....	6
4、长安汽车签约国家信息中心 助推中国汽车行业发展.....	7
5、贾跃亭自救 卖掉法拉第未来洛杉矶总部.....	7
6、比能量达 304Wh/kg 宁德时代电池技术实现重要突破.....	7
7、北京：鼓励单位内部公用充电设施对外开放.....	7
8、长安汽车与苏宁、一汽、阿里等 共同组建新能源汽车出行公司.....	7
(三) 国外行业重大新闻动态.....	8
1、欧盟新规新能源汽车未来都需要搭载车辆声响警报系统.....	8
2、为减少对亚洲电池供应商依赖 宝马及瓦尔塔均向德国申请政府基金.....	8
3、以色列计划增加电动汽车进口量.....	8
4、投资 17 亿美元 韩国 SK Innovation 美国动力电池工厂正式动工.....	9
三、公司及行业动态.....	9
(一) 新能源行业重点公司公告.....	9
四、重点跟踪公司估值一览表.....	11
五、风险提示.....	11

图表目录

表 1：各板块涨幅及估值对比（截至 3 月 22 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（2019.03.22）.....	11
表 6：重点跟踪公司估值一览表.....	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 3 月 22 日)

板块名称	52 周涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	PE	上周 PE
WIND 燃料电池指数成份	9.13	10.44	11.42	10.90
SW 风电设备成份	5.17	7.09	25.69	24.72
锂矿	-25.94	4.94	35.03	34.65
SW 综合电力设备商成份	8.80	4.56	30.26	29.41
WIND 新能源汽车指数成份	-11.62	4.11	15.50	15.28
WIND 宁德时代产业链指数成份	-3.52	3.55	14.17	14.12
WIND 锂电池指数成份	-12.48	3.08	31.73	31.61
WIND 钴矿指数成份	-24.52	3.05	18.13	18.10
SW 光伏设备成份	2.16	2.46	32.66	32.97

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 6.19%、3.22%、4.09%。其中 WIND 燃料电池指数成份、SW 风电设备成份、锂矿、SW 综合电力设备商成份、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、WIND 钴矿指数成份、SW 光伏设备成份分别为 10.44%、7.09%、4.94%、4.56%、4.11%、3.55%、3.08%、3.05%、2.46%。市盈率方面, 除 SW 光伏设备成份有所下降, 其余板块均上升。

(二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是兰石重装 (603169.SH), 金鹰股份 (600232.SH), 易世达 (300125.SZ), 中国重汽 (000951.SZ), 东方电子 (000682.SZ), 涨幅分别为 40.43%, 32.90%, 24.30%, 24.06%、21.13%。

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)
603169.SH	兰石重装	7.78	8.43	5.55	40.43	42.75	82.20	81.81
600232.SH	金鹰股份	8.20	8.20	5.90	32.90	43.11	64.00	29.91
300125.SZ	易世达	18.52	18.52	14.85	24.30	69.70	119.60	49.17
000951.SZ	中国重汽	19.80	20.28	16.05	24.06	41.43	77.74	132.87
000682.SZ	东方电子	7.51	7.90	5.58	21.13	80.53	126.89	100.69

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是银星能源 (000862.SZ), 风范股份 (601700.SH), 银河电子 (002519.SZ), 易世达 (300125.SZ), 延安必康 (002411.SZ), 跌幅分别 18.76%, 15.28%, 11.52%, 11.20%, 8.89%。

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)
002606.SZ	大连电瓷	7.65	8.61	7.50	-10.00	10.87	16.62	31.17
600290.SH	华仪电气	7.77	9.27	7.42	-7.83	50.58	67.46	59.04
002011.SZ	盾安环境	6.30	6.85	6.15	-7.49	12.30	48.94	57.78
300274.SZ	阳光电源	11.46	12.36	11.23	-6.30	0.88	28.48	167.19
300048.SZ	合康新能	3.15	3.33	3.07	-6.25	10.53	31.80	35.42

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 318 批新车公示: 奔驰 EQC/蔚来 ES6/哪吒/威马等 269 款新能源车进入

2019 年 3 月 18 日, 工业和信息化部在官方网站公示了申报第 318 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品, 公示期 7 天, 截止到 3 月 24 日。其中申报新能源汽车产品的共有 82 户企业的 269 个型号, 其中纯电动产品共 80 户企业 249 个型号、插电式混合动力产品共 8 户企业 15 个型号、燃料电池产品共 4 户企业 5 个型号。(第一电动网)

2、市监管总局出重拳: 新能源汽车有严重缺陷要停产并召回

3 月 18 日, 市监管总局发布的《关于进一步加强新能源汽车产品召回管理的通知》(以下简称《通知》)中指出, 为促进新能源汽车产业健康发展, 根据《缺陷汽车产品召回管理条例》及《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》, 提出进一步加强新能源汽车产品召回管理有关事项。

《通知》规定, 经调查分析发现新能源汽车存在缺陷, 应立即停止生产、销售、进口缺陷汽车产品, 并实施召回。同时, 各相关协会、科研机构、检测鉴定机构等单位获知与新能源汽车安全相关的缺陷问题及违法违规行为, 要及时向市场监管总局(质量发展局)报告。

《通知》还表示, 新能源汽车发生碰撞、火灾等相关事故后, 需要向市场监管总局(质量发展局)报告调查分析结果。在此基础上, 动力电池、电机和电控系统等零部件生产者获知新能源汽车可能存在缺陷的, 需要通报生产者, 并配合缺陷调查、召回实施等相关工作。

新能源汽车生产者应按照《条例》及《实施办法》要求, 建立健全新能源汽车可追溯信息管理制度, 落实产品安全主体责任。经调查分析发现存在缺陷的, 应立即停止生产、销售、进口缺陷汽车产品, 并实施召回。(第一电动网)

3、补贴资金 126 亿元，工信部公示 2016 及以前年度新能源汽车补助清算结果

3月19日,工信部公示了关于2016及以前年度新能源汽车推广应用补助资金初步审核情况,涉及补贴金额达126亿元。

其中2015及以前年度企业共计申请新能源汽车推广数30936辆,企业申请清算资金33.01亿元,专家组核定新能源汽车推广数29034辆,应用应清算补助资金总额为30.01亿元。

2016年度企业共计申请新能源汽车推广数72614辆,企业申请清算资金96.84亿元,专家组核定新能源汽车推广数71546辆,应用应清算补助资金总额为95.79亿元。(第一电动网)

4、国务院修改部分行政法规 道路运输条例多项条款被修改

3月21日消息:日前,国务院总理李克强签署国务院令,公布《国务院关于修改部分行政法规的决定》(以下简称《决定》),自公布之日起施行。《决定》显示,经过清理,国务院此次共对49部行政法规的部分条款予以修改。其中,与新能源纯电动货车租赁运营行业和物流行业密切相关的《中华人民共和国道路运输条例》有多项条款被修改。

《决定》显示,将《中华人民共和国道路运输条例》第二十二条第三项修改为:“(三)经设区的市级道路运输管理机构对有关货运法律法规、机动车维修和货物装载保管基本知识考试合格(使用总质量4500千克及以下普通货运车辆的驾驶人员除外)”。第二十四条增加一款,作为第三款:“使用总质量4500千克及以下普通货运车辆从事普通货运经营的,无需按照本条规定申请取得道路运输经营许可证及车辆营运证。”

这两条修改意味着,使用总质量4.5吨及以下普通货运车辆从事普通货运经营的企业无需办理道路运输经营许可证,驾驶员无需办理从业资格证,车辆无需办理道路运输证。

《道条》修改将给整个新能源物流车租赁运营行业带来重大利好。因为目前国内多数新能源物流车租赁企业动辄在单个城市一次性采购上千辆新能源物流车,而绝大部分新能源纯电动货车总质量又在4.5吨及以下。(电车汇)

5、电池联盟:2月动力电池装车量2.24GWh,同比增长118%

3月11日,中国汽车动力电池产业创新联盟发布2019年1-2月新能源汽车电池产量及装车量数据。2019年1月,我国动力电池产量共计6.8GWh,环比下降15.9%。其中三元电池产量3.6GWh,占总产量比53.4%,环比下降25.6%;磷酸铁锂电池产量2.9GWh,占总产量比43.2%,环比增长6%。2019年2月,受春节假期影响,我国动力电池产量共计4.8GWh,环比下降28.7%。其中,三元电池产量3GWh,占总产量比62.5%,环比下降16.5%;磷酸铁锂电池产量1.7GWh,占总产量比34.6%,环比下降42.9%。(第一电动网)

6、国家能源局发布 2018 年光伏发电统计信息

3 月 19 日，国家能源局发布 2018 年光伏发电统计信息：截至 2018 年底，全国光伏发电装机容量达到 1.74 亿千瓦，较上年新增 4426 万千瓦，同比增长 34%。其中，集中式电站 12384 万千瓦，较上年新增 2330 万千瓦，同比增长 23%；分布式光伏 5061 万千瓦，较上年新增 2096 万千瓦，同比增长 71%。

2018 年，全国光伏发电量 1775 亿千瓦时，同比增长 50%；平均利用小时数 1115 小时，同比增加 37 小时。光伏发电平均利用小时数较高的地区中，蒙西 1617 小时、蒙东 1523 小时、青海 1460 小时、四川 1439 小时。

2018 年，全国光伏发电弃光电量 54.9 亿千瓦时，同比减少 18.0 亿千瓦时；弃光率 3%，同比下降 2.8 个百分点，实现弃光电量和弃光率“双降”。弃光主要集中在新疆和甘肃，其中，新疆（不含兵团）弃光电量 21.4 亿千瓦时，弃光率 16%，同比下降 6 个百分点；甘肃弃光电量 10.3 亿千瓦时，弃光率 10%，同比下降 10 个百分点。（国家能源局）

（二）国内行业重大新闻（省市与公司层面）

1、海南公务用车 2028 年全部清洁能源化

3 月 18 日消息：海南省政府日前审议通过了《海南省公务用车清洁能源化工作方案》。方案规定，自 2019 年起，海南全省各级党政机关、事业单位新增或更换公务用车，除特殊车辆外，应 100% 选用新能源汽车或清洁能源汽车，2020 年公务用车清洁能源化比例达到 10% 以上，2025 年达到 70%，2028 年除少部分特种专业技术用车外全部实现清洁能源化。（第一电动网）

2、福建 2020 年建设充电桩 28 万个

3 月 19 日消息：记者从福建省发改委获悉，2019 年，福建省将建设 5.9 万个充电桩，其中，公共充电桩 8516 个，城市公交充电桩 2435 个，公路客运充电桩 1108 个，物流等专用车及电动作业设备充电桩 22154 个，私人充电桩 2.5 万个。

截至去年底，福建省已建成充电站 1606 座、换电站 12 座，充电桩 46662 个。其中，公共充电桩 15475 个，专用充电桩 3580 个，私人充电桩 27607 个。根据福建省制定的充电基础设施建设目标，到 2020 年，福建省将建成各类充电桩 28 万个，其中公共充电桩约 3 万个，用以满足全省 35 万辆电动车的充电需求。（第一电动网）

3、四川发布新能源汽车动力电池回收试点方案

3 月 20 日消息：四川省经济和信息化厅、四川省科学技术厅、四川省公安厅、四川省生态环境厅、四川省交通运输厅、四川省商务厅、四川省应急管理厅、四川省市场监督管理局、四川省能源局于 3 月 6 日联合发布了《四川省新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作方案》。

方案提到,到2020年,四川省新能源汽车动力电池梯级利用产业产值力争达到5亿元,材料回收利用产业达到30亿元。初步建立动力蓄电池回收利用体系,探索形成动力蓄电池回收利用创新商业合作模式。建设3个锂电池回收综合利用示范基地,打造2个退役动力蓄电池高效回收、高值利用的先进示范项目,培育3个动力蓄电池回收利用标杆企业,研发推广以低温热解为关键工艺的物理法动力蓄电池回收利用成套技术,参与编制一批动力蓄电池回收利用相关技术标准,研究并提出促进动力蓄电池回收利用的政策措施。(电车汇)

4、长安汽车签约国家信息中心 助推中国汽车行业发展

3月20日,长安汽车与国家信息中心战略合作签约仪式在北京举行,长安汽车总裁朱华荣、长安汽车执行副总裁谭本宏、国家信息中心主任程晓波、国家信息中心副主任徐长明出席签约仪式。

根据协议内容,长安汽车、国家信息中心双方将充分利用和共享各自的优势资源,围绕“汽车产业发展战略、汽车宏观环境研究、汽车市场需求和产品发展趋势研究”等相关领域合作,加强深入合作,以助推中国汽车行业发展。(电车汇)

5、贾跃亭自救 卖掉法拉第未来洛杉矶总部

3月21日,美国媒体报道,电动汽车创业公司法拉第未来(FF)已经出售了洛杉矶总部,以填补其资金漏洞。

法拉第未来的通信主管 John Schilling 在一封电子邮件中证实了出售公司总部的消息。他写道:“就像出售拉斯维加斯的房产一样,出售我们的洛杉矶总部是我们优化业务战略的一部分,因为我们把所有的资源都用在了今年晚些时候交付 FF 91 的核心目标上。”(电车汇)

6、比能量达 304Wh/kg 宁德时代电池技术实现重要突破

3月22日消息:近日该公司研发团队攻克动力电池正极和负极材料等关键核心技术,开发出比能量(质量能量密度)达304Wh/kg的样品,在国际市场上处于领先地位。业内分析认为,目前宁德时代的技术突破已获得实验成功,随着相关的技术逐渐进入市场化应用阶段,将显著提升国产动力电池核心竞争力。(第一电动网)

7、北京:鼓励单位内部公用充电设施对外开放

3月22日消息:近日,北京市城市管理委员会发布《北京市城市管理委员会关于鼓励单位内部公用充电设施对外开放的通知》(京管函【2019】89号)。通知指出,为促进单位内部公用充电桩对外开放,现对符合条件的对外开放内部充电桩给予运营考核奖励。开放要求为每天对外开放时长不得少于8小时,对外开放的天数不得少于90天。奖励范围分为日常考核奖励和年度考核奖励,其中,其中日常考核范围为内部充电桩对外开放时段内产生的订单。(电车汇)

8、长安汽车与苏宁、一汽、阿里等 共同组建新能源汽车出行公司

3月22日消息：长安汽车发布公告表示，与苏宁投资、一汽集团、阿里创投等，共同设立南京领行股权投资合伙企业，总份额为97.6亿元，其中长安汽车认缴出资额16亿元，合伙企业设立后，投资以新能源汽车为主的共享出行产业，组建出行公司。

公司表示，投资领行合伙以设立出行公司是推进三大主机厂战略合作和长安汽车“第三次创业——创新创业计划”落地的重要抓手，多方联合成立出行公司，有利于快速形成代表行业水平的高质量安全出行供给能力。（电车汇）

（三）国外行业重大新闻动态

1、欧盟新规新能源汽车未来都需要搭载车辆声响警报系统

3月20日消息：为了让电动汽车“有点动静”，欧盟法规规定纯电动汽车和混合动力汽车未来都需要搭载车辆声响警报系统（AVAS），以保证路人能够感知到车辆的存在。

据悉，从7月1日起所有新的纯电动汽车和混合动力汽车都必须拥有该系统，到2021年7月1日所有现存的纯电动汽车和新能源汽车都必须完成改装。届时，欧盟还将对汽车进行再次审核，以评估声音是否达到了预期效果。根据要求，该系统要在时速20km/h以下时自动启动，时速20km/h以上时，噪音要足以引起路人注意。同时，该规定还要求声音应该接近内燃机汽车噪声。（电车汇）

2、为减少对亚洲电池供应商依赖 宝马及瓦尔塔均向德国申请政府基金

3月20日消息：据外媒报道，为减少德国对亚洲电池供应商的依赖，以及在全球向电动汽车转移的情况下保护德国的就业，宝马及瓦尔塔（Varta）均向德国申请了政府基金。

德国政府已经拨款10亿欧元支持希望生产电动车电池的联盟，并计划投资研究设施研发新一代固态电池。宝马新闻发言人表示，宝马是在电池电芯领域寻求研发资金，但这并不意味着宝马的目标是自己进行生产，资金申请并不一定会使宝马加入任何联盟。

德国电池生产商瓦尔塔表示，公司计划增加电池电芯的产量，每年欲生产超过6000万电池电芯。瓦尔塔表示已经与欧洲合作商建立合作，以提高欧洲的电池产量。（电车汇）

3、以色列计划增加电动汽车进口量

以色列交通部新闻发言人阿夫纳·奥瓦迪亚3月19日说，以色列即将推出一项计划以增加电动汽车进口量。根据该计划，以色列每家汽车进口商每年最多可进口400辆电动汽车。并且，以色列还将放宽进口电动汽车的标准。

奥瓦迪亚对新华社记者说，目前尚未在以色列销售电动汽车的中国汽车制造商和以色列汽车进口商将成为这一计划的主要受益者。

去年10月，以色列能源部宣布燃油汽车替代计划。按计划，从2030年起，以色列将全面禁止进口汽油和柴油汽车，所有进口汽车必须是电动或天然气汽车。能源部预计，到2022年，以

色列电动汽车销量将达 2.7 万辆，到 2025 年将达 17.7 万辆，到 2030 年将达 140 万辆。（第一电动网）

4、投资 17 亿美元 韩国 SK Innovation 美国动力电池工厂正式动工

3 月 22 日消息：韩国 SK Innovation 投资 17 亿美元在美国佐治亚州新建的汽车动力电池生产厂本周二正式破土动工。该工厂将为电动汽车提供电池，将分批投入使用，预计到 2025 年将实现全负荷运营，届时，年产能能够满足 250,000 辆电动汽车的电池需求。SK 表示，该工厂最初将为在 Chattanooga 生产的大众电动车提供电池。该工厂将具有 10 千兆瓦的生产能力，该测量值表示预计每年生产的电池的总发电量。（电车汇）

三、公司及行业动态

（一）新能源行业重点公司公告

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
002202.SZ	金风科技	03.17	公司发布配股公告： 拟向原股东配售股票募集资金。本次 A 股可配售股份数量为 552,167,067 股。本次发行采取网上定价发行方式，发行价格为 7.02 元/股，配股代码为“082202”，配股简称为“金风 A1 配”。
300409.SZ	道氏技术	03.18	对外投资设立广东道氏云杉氢能源科技有限公司： 公司与上海重塑科技及自然人马东生先生拟共同出资设立广东道氏云杉氢能源科技有限公司，从事氢燃料电池膜电极（MEA）等材料的研制和销售。注册资本为 5,000 万元人民币，公司出资 3,100 万元，占注册资本 62%；重塑科技出资 400 万元，占注册资本 8%；马东生先生出资 1,500 万元，占注册资本 30%。
600458.SH	时代新材	03.18	2018 年度业绩预亏预告： 2018 年度公司预计实现归属于上市公司股东的净利润约为人民币-4.27 亿元（未经审计）。主要由于公司全资子公司德国 BOGE 计提商誉减值 0.68 亿欧元，影响公司合并报表净利润减少人民币 5.30 亿元。
300073.SZ	当升科技	03.18	公司获得发明专利证书： 公司于 2015 年 12 月 31 日申请的“一种锂离子电池用前驱体、正极材料、锂离子电池正极以及锂离子电池”发明专利，已于近期获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。
300037.SZ	新宙邦	03.18	2018 年年度报告： 公司实现营业收入 21.65 亿元，同比增长 19.23%；归母净利润 3.20 亿元，同比增长 14.28%。
300037.SZ	新宙邦	03.18	2019 年一季度业绩预告： 公司预计 2019 年一季度归母净利润比上年同期上升 0% -20%，达到 0.52 亿元 -0.62 亿元。
000862.SZ	银星能源	03.18	2018 年年度报告： 公司实现营业收入 11.95 亿元，同比增长 21.95%；归母净利润 0.53 亿元，同比增长 129.65%。
002812.SZ	恩捷股份	03.19	2019 年第一季度业绩预告： 公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日实现归母净利润达到 2 亿元-2.13 亿元，同比增长 729%-779%。主要原因是，报告期内公司湿法锂电池隔膜产能释放，规模效应明显，已具备绝对规模和成本优势。公司拥有国内优质客户，积极开拓海外市场，市场占有率不断扩大，报告期内公司湿法锂电池隔膜产品产量及销量持续稳定增长。
002276.SZ	万马股份	03.19	2019 年第一季度业绩预告： 公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日实现归母净利润达到亏损 0 亿元-0.2 亿元，亏损额同比降低 29%-100%。报告期内业绩亏损主要原因为，受春节假期等因素影响，一季度固定成本分摊较高，出现正常季节性亏损；公司新能源板块持续投入。

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
300491.SZ	通合科技	03.19	发行股份购买资产之实施情况暨新增股份上市公告书: 公司定向发行新增股份, 上市日期为 2019 年 3 月 21 日, 新增股份数量为 16,099,103 股, 发行价格为 14.95 元/股。
002080.SZ	中材科技	03.19	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 114.47 亿元, 同比增长 11.48%; 归母净利润 9.34 亿元, 同比增长 21.75%。
600522.SH	中天科技	03.19	可转换公司债券上市公告书: 公司拟发行可转换公司债券, 发行量 39.65 亿元 (39,651,200 张, 3,965,120 手), 于 2019 年 3 月 22 日在上交所上市。
000868.SZ	安凯客车	03.20	重大合同变更公告: 2019 年 3 月 19 日, 公司与哈菲尔运输公司签订协议对原重大销售合同进行了撤销, 并重新签署了《Framework Agreement》, 对交货批次进行了重新约定。
300450.SZ	先导智能	03.20	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 38.90 亿元, 同比增长 78.70%; 归母净利润 7.42 亿元, 同比增长 38.13%。
601611.SH	中国核建	03.20	收购报告书: 中核集团吸收合并中核建集团, 本次吸收合并完成后, 收购人直接持有中国核建 61.78% 的股份, 成为中国核建的控股股东。
002639.SZ	雪人股份	03.21	关于签署投资燃料电池发动机及其核心零部件制造项目合作协议的公告: 公司拟在重庆市两江新区投资设立燃料电池发动机及其核心零部件制造项目, 项目拟总投资 45.5 亿元, 将通过三期建设, 最终达到年产 10 万套燃料电池发动机及电堆等核心部件的产能。
600550.SH	保变电气	03.21	收购保定多田冷却设备有限公司 51% 股权的公告: 公司拟收购保定多田三个日方股东三菱电机株式会社持有的 10% 股权、三菱电机有限公司持有的 10% 股权和多田电机株式会社持有的 31% 股权, 保定多田将成为本公司全资子公司。
002706.SZ	良信电器	03.21	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 15.74 亿元, 同比增长 8.38%; 归母净利润 2.22 亿元, 同比增长 5.60%。
002190.SZ	成飞集成	03.21	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 21.45 亿元, 同比增长 10.45%; 归母净利润-2.05 亿元, 同比下降 88.93%。
300491.SZ	通合科技	03.21	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 1.62 亿元, 同比下降 25.31%; 归母净利润 0.14 亿元, 同比下降 232.17%。受新能源汽车行业补贴退坡和充电桩行业竞争加剧的负面影响严重。
300491.SZ	通合科技	03.21	2019 年第一季度业绩预告: 公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日实现归母净利润达到亏损 0 万元-200 万元, 亏损额同比在降低 100%-上升 35% 之间。
000625.SZ	长安汽车	03.22	参股设立南京领行股权投资合伙企业(有限合伙)的公告: 公司与苏宁、一汽、东风汽车、腾讯、世嘉利、阿里、无锡飞叶、咸宁荣巽、南京恒创、南京领行共同投资设立南京领行股权投资合伙企业(有限合伙), 总份额为 97.6 亿元。其中长安汽车认缴出资额 16 亿元。
002108.SZ	沧州明珠	03.22	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 33.25 亿元, 同比下降 5.66%; 归母净利润-2.98 亿元, 同比下降 45.37%。
002108.SZ	沧州明珠	03.22	2019 年第一季度业绩预告: 公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日实现归母净利润达到盈利 0.19 亿元-0.31 亿元, 同比下降 45%-65%。主要由于 BOPA 薄膜产品价格较大幅下降; 锂离子电池隔膜产品销量减少, 销售价格降低, 且产品产能尚未得到完全释放。
002028.SZ	思源电气	03.22	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 48.07 亿元, 同比增加 6.94%; 归母净利润 2.95 亿元, 同比下降 18.23%。
002028.SZ	思源电气	03.22	2019 年第一季度业绩预告: 公司预计 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日实现归母净利润达到 500 万元-2000 万元, 扭亏为盈。
000973.SZ	佛塑科技	03.22	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 28.23 亿元, 同比增加 12.38%; 归母净利润 1.16 亿元, 同比增加 9.89%。
601633.SH	长城汽车	03.22	2018 年年度报告: 公司实现营业收入 992.30 亿元, 同比增加-1.92%; 归母净利润 52.07 亿元, 同比增加 3.58%。

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 (2019.03.22)

品名	规格	本周价格 (03.22)	上周价格 (03.15)	单位
三元正极材料	523 型 (动力性)	15.1	15.5	万元/吨
负极材料	中端产品	4.5-5.8	4.5-5.8	万元/吨
电解液	主流报价	3.3-4.4	3.4-4.5	万元/吨
容量圆柱锂电池	2500mAh	6.1-6.4	6.1-6.4	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 03.22	投资 评级
		2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E		
晶盛机电	300316.SZ	0.30	0.46	0.58	0.64	51.5	33.6	26.7	24.2	15.46	买入-A
隆基股份	601012.SH	1.28	0.97	1.17	1.49	20.2	26.7	22.1	17.4	25.89	买入-A
当升科技	300073.SZ	0.57	0.69	0.90	1.23	52.8	43.7	33.5	24.5	30.12	买入-A
恩捷股份	002812.SZ	0.33	1.13	1.79	2.26	191.8	56.0	35.4	28.0	63.30	买入-A
宁德时代	300750.SZ	1.77	1.64	1.95	2.62	48.9	52.8	44.4	33.0	86.58	增持-A
天能重工	300569.SZ	0.64	0.66	1.28	1.97	34.4	33.3	17.2	11.2	22.00	买入-A
华友钴业	603799.SH	2.28	2.66	2.84	3.78	17.0	14.6	13.6	10.2	38.74	买入-B
金风科技	002202.SZ	0.86	0.99	1.19	1.50	18.7	16.2	13.5	10.7	16.05	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