

分析师: 牟国洪

执业证书编号: S0730513030002

mough@ccnew.com 021-50588666-8039

销量略低于预期, 短期待系统企稳

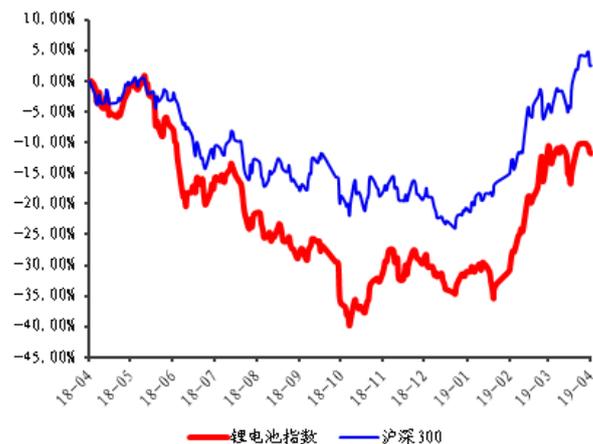
——锂电池行业月报

证券研究报告-行业月报

同步大市 (维持)

锂电池相对沪深 300 指数表现

发布日期: 2019 年 05 月 13 日



相关报告

- 1 《锂电池行业月报: 政策和销量符合预期, 关注板块投资机会》 2019-04-15
- 2 《锂电池行业点评报告: 19 年补贴政策总体符合预期 关注三条投资主线》 2019-03-27
- 3 《锂电池行业月报: 销量符合预期 积极关注板块投资机会和政策进展》 2019-03-12

联系人: 李琳琳

电话: 021-50588666-8045

传真: 021-50587779

地址: 上海浦东新区世纪大道 1600 号 18 楼

邮编: 200122

投资要点:

- **4 月锂电板块指数跑输沪深 300 指数。**19 年 4 月, 锂电池和新能源汽车指数分别下跌 7.51% 和 4.48%, 而同期沪深 300 指数下跌 1.53%, 二者均弱于沪深 300 指数, 其主要原因在于受系统风险影响, 而板块个股弹性较大, 同时叠加新能源汽车自燃事件影响。
- **4 月新能源汽车销售略低于预期。**19 年 4 月, 我国新能源汽车销售 9.7 万辆, 同比增长 18.43%, 环比 3 月下降 23.02%, 4 月月度销售占比 4.9%; 19 年 1-4 月合计销量 37.19 万辆, 同比增长 67.09%, 占比 4.45%。19 年 3 月, 我国动力电池装机 5.10Wh, 同比增长 141.2%, 其中乘用车装机占比 80.2%, 按材料体系看三元材料占比 78%; 宁德时代、比亚迪、国轩高科仍稳居前三。
- **上游原材料价格持续差异化。**19 年 5 月 10 日, 电池级碳酸锂价格为 7.80 万元/吨, 较 4 月初回落 1.27%, 预计仍将间窄幅震荡为主, 同时密切关注盐湖提锂技术进展; 氢氧化锂价格 9.50 万元/吨, 较 4 月初回落 5.0%, 短期预计仍将承压。电解钴价格 26.5 万元/吨, 较 4 月初下跌 1.49%, 预计短期基本触底; 钴酸锂价格 23.8 万元/吨, 较 4 月初下跌 1.65%, 预计将逐步企稳; 三元 523 正极材料价格 14.7 万元/吨, 较 4 月初持平, 预计将总体平稳; LFP 价格 5.10 万元/吨, 较 4 月初持平, 预计短期平稳为主。六氟磷酸锂价格为 12.25 万元/吨, 与 4 月初上涨 2.08%, 短期预计平稳为主; 电解液为 4.0 万元/吨, 较 4 月初回落 2.44%, 预计短期总体平稳为主。
- **维持行业“同步大市”投资评级。**19 年 5 月 10 日, 锂电池和创业板估值分别为 29.03 倍和 39.50 倍, 板块和部分个股估值已具备一定优势, 结合行业发展前景, 维持行业“同步大市”评级。短期受大环境影响, 建议谨慎关注。中长期行业将持续高增长, 板块仍存投资机会, 具体结合政策导向、细分领域价格水平和竞争格局, 建议重点关注上游部分锂电关键材料和锂电池领域投资机会, 相关标的如亿纬锂能、当升科技、宁德时代、新宙邦、国轩高科、恩捷股份、星源材质、赣锋锂业等。

风险提示: 行业政策执行力度不及预期; 细分领域价格大幅波动; 新能源汽车销量不及预期; 行业竞争加剧; 盐湖提锂进展超预期。

内容目录

1. 行情回顾	3
2. 新能源汽车销量及行业价格跟踪	3
2.1. 我国新能源汽车销量高增长	3
2.2. 行业关键价格跟踪	4
2.3. 动力电池装机	7
2.4. 全球新能源乘用车及比亚迪新能源汽车销量	10
3. 行业与公司要闻	11
3.1. 行业动态与要闻	11
3.2. 公司要闻	13
4. 投资评级及主线	19
5. 风险提示	19

图表目录

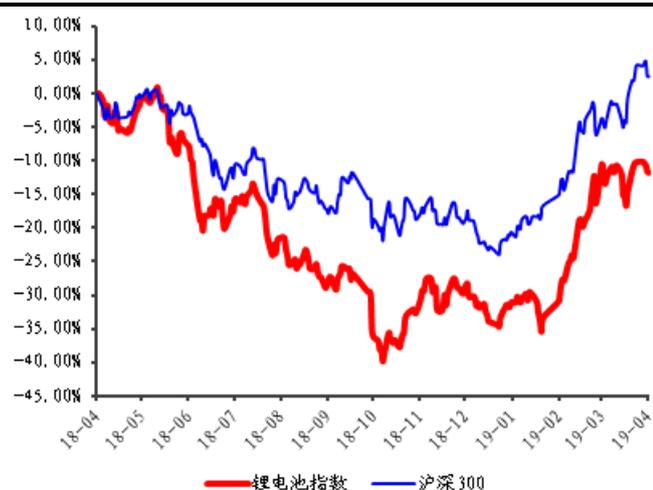
图 1: 锂电池指数相对于沪深 300 表现(至 19.05.10)	3
图 2: 新能源汽车指数相对于沪深 300 表现(至 19.05.10)	3
图 3: 2016-19 我国新能源汽车月度销量及增速	4
图 4: 2016-19 我国新能源汽车月度销量占比	4
图 5: 2016-19 年我国纯电动新能源汽车销量及增速	4
图 6: 2016-19 年我国纯电动新能源汽车月度销量占比	4
图 7: 2016-19 年碳酸锂价格曲线	5
图 8: 2016-19 年氢氧化锂价格曲线	5
图 9: 2016-19 年电解钴价格曲线	6
图 10: 2016-19 年钴酸锂价格曲线	6
图 11: 2017-19 年硫酸钴价格曲线	6
图 12: 2017-19 年三元前驱体价格曲线	6
图 13: 2016-19 年三元和 LFP 价格曲线	7
图 14: 2016-19 年六氟磷酸锂价格曲线	7
图 15: 2016-19 年 DMC 价格曲线	7
图 16: 2016-19 年电解液价格曲线	7
图 17: 2018-19 年我国新能源汽车电池月度装机总量 (GWh)	8
图 18: 2018-19 年各细分市场动力电池装机量比对	8
图 19: 2019 年 3 月新能源乘用车动力电池装机量分布示意图	9
图 20: 2019 年 3 月不同电池材料装机量(GWh)比对	9
图 21: 2019 年 3 月我国动力电池企业(Top10)出货量(MWh)比对	10
图 22: 2019 年 3 月全球新能源乘用车销量 Top10 车企(辆)	10
图 23: 比亚迪新能源汽车月度销量及增速	11
图 24: 比亚迪新能源汽车月度销量占比	11
图 25: 锂电池板块 PE (TTM) 对比	19
表 1: 行业要闻回顾	11
表 2: 公司要闻回顾	13

1. 行情回顾

2019年04月，锂电池板块指数大幅下跌7.51%，新能源汽车指数下跌4.48%，而同期沪深300指数下跌1.53%，二者均显著跑输沪深300指数。19年4月走势显示：锂电池和新能源汽车指数总体弱于沪深300指数，其主要原因是受系统风险影响，而板块个股弹性较大，同时叠加新能源汽车自燃事件影响。

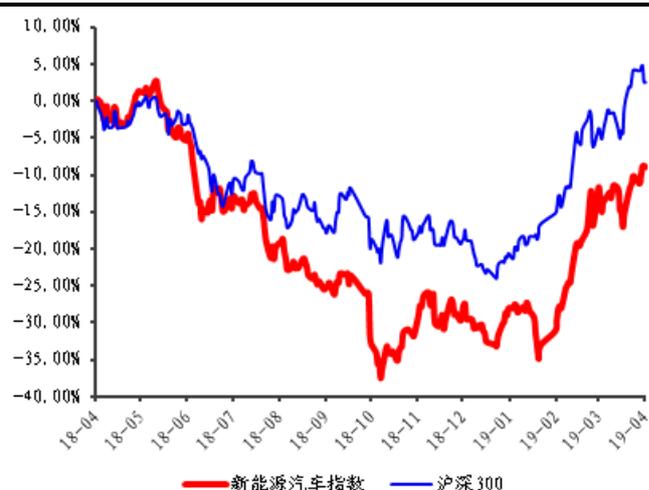
个股方面，19年04月锂电池概念板块中上涨个股26只，下跌个股65只；剔除锂电池板块中概念个股后，19年04月涨幅前5个股分别为百利科技、天际股份、东方精工、石大胜华和雄韬股份，涨幅分别为21.28%、18.30%、16.99%、15.24%和13.07%；4月跌幅后五个股分别为鹏辉能源、华友钴业、中信国安、科陆电子和国轩高科，跌幅分别为23.17%、22.43%、21.38%、16.46%和16.32%。

图 1: 锂电池指数相对于沪深 300 表现(至 19.05.10)



资料来源: Wind, 中原证券

图 2: 新能源汽车指数相对于沪深 300 表现(至 19.05.10)



资料来源: Wind, 中原证券

2. 新能源汽车销量及行业价格跟踪

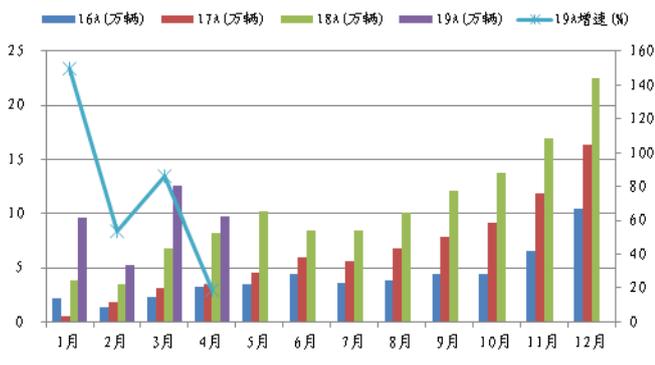
2.1. 我国新能源汽车销量高增长

2017年，我国新能源汽车合计销量76.78万辆，同比增长53.03%，合计占比2.65%；18年销量大幅增至124.67万辆，同比大幅增长62.38%，合计占比4.43%，占比较17年提升了1.78个百分点。

19年4月，我国新能源汽车销量9.70万辆，同比增长18.43%，环比3月下降23.02%，4月月度销量占比4.9%，月度销售占比高与两方面因素有关：一是新能源汽车销售持续增长；二是我国汽车行业销售同比连续下滑，19年4月同比下降17.38%。19年1-4月，我国新能源汽车合计销量37.19万辆，同比增长67.09%，合计占比4.45%。总体而言，4月新能源汽车

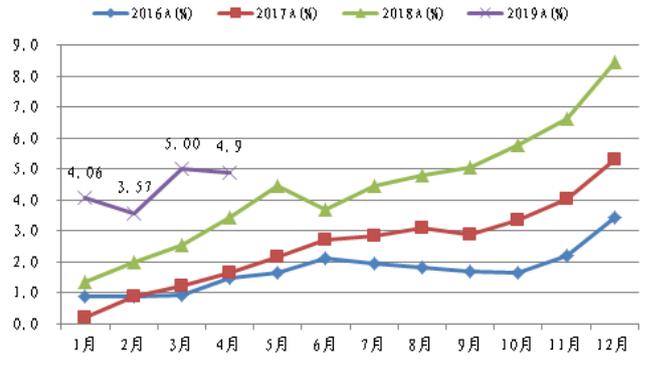
销量增长略低于预期，4月销量同比增速显著回落，且环比3月显著下滑，主要原因有如下四点：一是受19年补贴政策下滑影响；二是行业自燃事件短期冲击影响；三是18年3月基数相对较高；四是19年以来，国家对燃料电池政策扶持力度加大，业界对新能源汽车技术路线产生一定困扰。结合技术现状及行业发展趋势，预计我国新能源汽车将实现燃料电池和锂电池两类技术将并存，其中锂电池在乘用车领域将更具竞争力。短期预计19年补贴政策仍将对新能源汽车月度销售产生一定影响，但仍维持19年新能源汽车持续高增长判断。

图 3：2016-19 我国新能源汽车月度销量及增速



资料来源：工信部，中汽协，中原证券

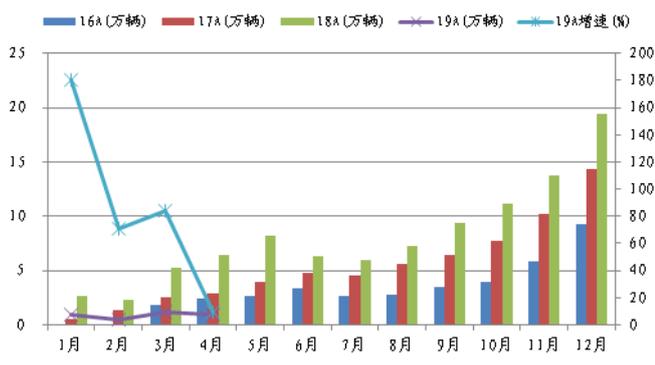
图 4：2016-19 我国新能源汽车月度销量占比



资料来源：工信部，中汽协，中原证券

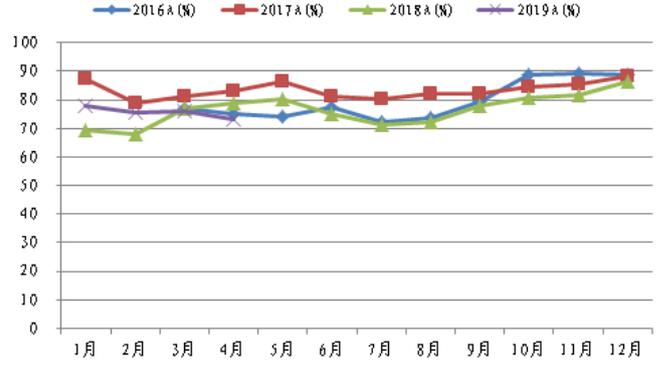
长期以来，我国新能源汽车坚持纯电动为主的发展战略。17年全年纯电动合计销量64.78万辆，占比84.38%；18年合计销量98.26万辆，同比增长51.69%，合计占比78.82%。19年4月，我国纯电动销量7.1万辆，同比增长9.59%，纯电动占比73.20%。19年1-4月，我国纯电动新能源汽车合计销量28.20万辆，同比增长68.69%，合计占比75.83%。结合我国新能源汽车发展战略和历史占比，预计2019年纯电动占比将维持在80%左右。

图 5：2016-19 年我国纯电动新能源汽车销量及增速



资料来源：工信部，中汽协，中原证券

图 6：2016-19 年我国纯电动新能源汽车月度销量占比



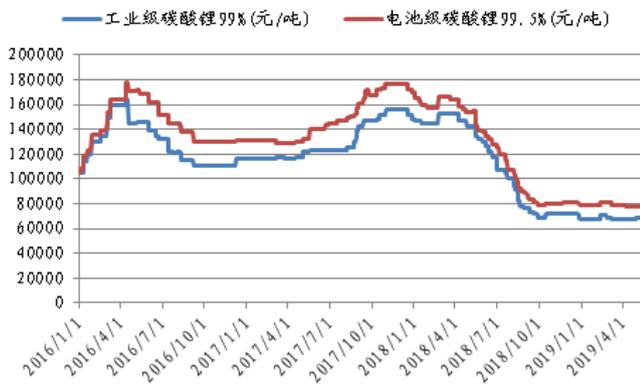
资料来源：工信部，中汽协，中原证券

2.2. 行业关键价格跟踪

2017年，电池级碳酸锂价格总体高位运行，并在11月初达到17.6万元/吨高位；18年电池级碳酸锂价格则大幅波动，由18年初的17万元/吨回落至12月31日的7.90万元/吨，全年大幅回落53.53%，但10月初以来呈现企稳迹象，且窄幅波动。2019年5月10日，电池级碳酸锂价格为7.80万元/吨，较4月初的7.90万元/吨回落1.27%。

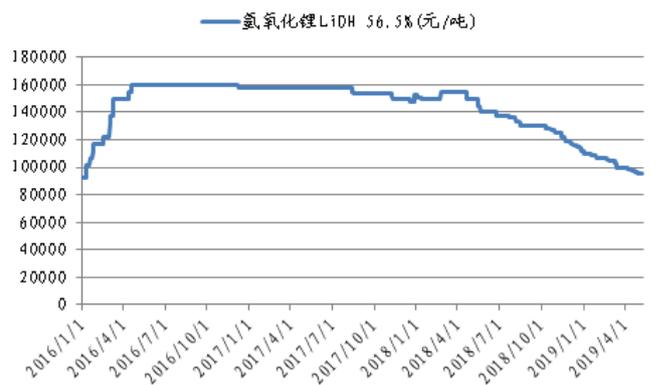
2017年，氢氧化锂价格总体高位运行，17年最高价为15.80万元/吨；18年初价格为15.3万元/吨，12月31日为11.65万元/吨，较18年初显著回落27.12%。2019年5月10日，氢氧化锂价格为9.50万元/吨，较4月初的10.00万元/吨回落5.00%。结合产能释放、企业生产成本、下游需求增速及行业发展趋势，维持电池级碳酸锂价格短期仍将区间震荡为主的判断，且大幅上涨概率较低；而氢氧化锂价格短期仍将承压，同时重点关注我国盐湖提锂技术进展、行业发展前景及我国新能源汽车产销数据，若我国盐湖提锂技术进展超预期，则碳酸锂价格将持续承压。

图 7：2016-19 年碳酸锂价格曲线



资料来源：百川资讯，中原证券

图 8：2016-19 年氢氧化锂价格曲线



资料来源：百川资讯，中原证券

2017年以来，电解钴价格持续大幅提升，由年初的27.5万元/吨提升至年底的55.25万元/吨，较年初上涨100.9%；18年以来，电解钴价格总体先扬后抑，18年初为58.25万元/吨，4月以来最高价涨至69.0万元/吨后持续回调，至12月31日价格为35.4万元/吨，较18年初大幅回落35.93%，主要与行业供需格局和行业技术进步有关，特别是产能持续释放，如欧亚资源集团位于刚果(金)的Metalkol RTR铜钴项目预计2019年将满产运行，且主要销往国内市场。19年5月10日，电解钴价格为26.50万元/吨，较4月初的26.90万元/吨回落1.49%，显示短期底部触底概率较高。由于钴是钴酸锂重要原材料且成本占比高，伴随电解钴价格提升，17年以来正极材料钴酸锂价格同样大幅提升，由17年年初的21.0万元/吨提升至12月底的42.5万元/吨，较年初大幅增长102.4%；18年以来则呈现先扬后抑走势，总体走势与电解钴趋同，4月以来最高价至49.5万元/吨，至12月31日价格为29.6万元/吨，较18年初显著回落30.35%，主要受电解钴价格持续回调影响。19年5月10日，钴酸锂价格为23.80万元/吨，较4月初的24.20万元/吨回落1.65%，结合电解钴价格走势，预计钴酸锂价格有望企稳。

图 9: 2016-19 年电解钴价格曲线



资料来源: 百川资讯, 中原证券

图 10: 2016-19 年钴酸锂价格曲线



资料来源: 百川资讯, 中原证券

2018 年以来, 硫酸钴价格总体先扬后抑, 趋势总体与钴价走势类同。2019 年 5 月 10 日, 硫酸钴价格为 5.00 万元/吨, 较 4 月初的 4.65 万元/吨增长 7.53%, 显示短期基本止跌。三元前驱体主要原材料成本在于其中的钴, 其价格趋势与硫酸钴趋同, 18 年以来价格走势先扬后抑。19 年 5 月 10 日, 三元前驱体价格为 9.00 万元/吨, 较 4 月初的 8.85 万元/吨增长 1.69%, 结合钴价走势和硫酸钴价格走势, 短期预计已止跌。

图 11: 2017-19 年硫酸钴价格曲线



资料来源: 中原证券, Wind

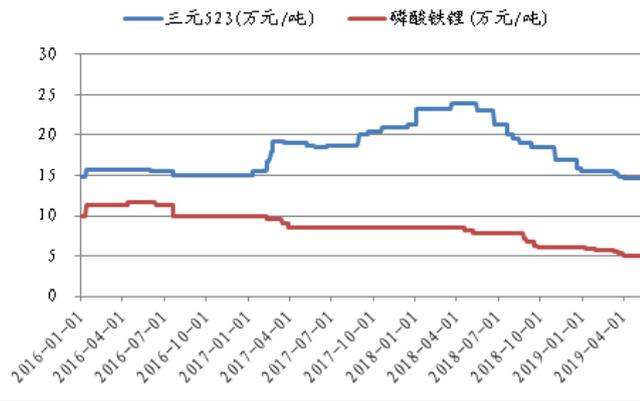
图 12: 2017-19 年三元前驱体价格曲线



资料来源: 中原证券, Wind

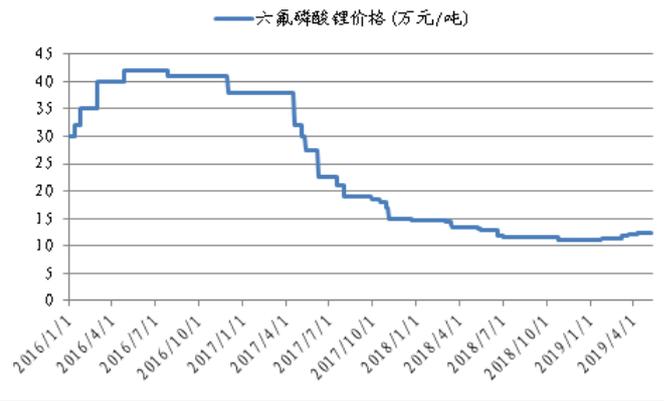
受前驱体价格走势影响, 2018 年以来三元 523 正极材料价格总体先扬后抑。19 年 5 月 10 日, 三元 523 正极材料价格为 14.70 万元/吨, 较 4 月初价格持平, 结合前驱体价格走势, 后期预计总体平稳为主。而磷酸铁锂价格 18 年以来总体趋势为下降, 19 年 5 月 10 价格为 5.10 万元/吨, 较 4 月初价格持平, 短期预计总体平稳为主。

图 13: 2016-19 年三元和 LFP 价格曲线



资料来源: 中原证券, 百川资讯

图 14: 2016-19 年六氟磷酸锂价格曲线

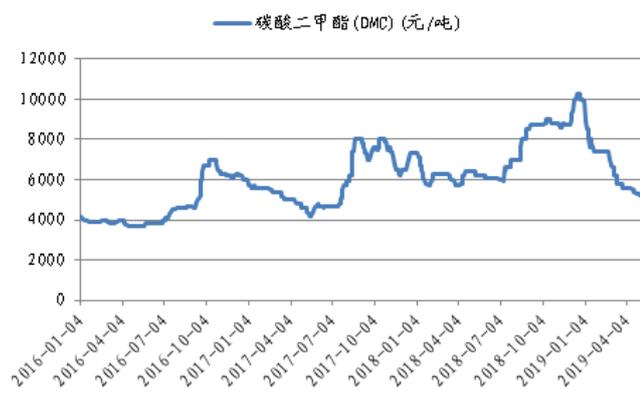


资料来源: 中原证券, 百川资讯, Wind

2017 年以来, 六氟磷酸锂价格总体持续下滑, 由 17 年年初的 38.00 万元/吨下降至 17 年底的 14.75 万元/吨, 大幅下滑原因在于我国六氟磷酸锂技术进展显著, 且 17 年以来行业产能显著释放。2018 年以来, 六氟磷酸锂价格总体呈现逐步企稳迹象, 19 年 4 月 12 日价格为 12.25 万元/吨, 与 4 月初的 12.0 万元/吨上涨 2.08%。结合企业成本考虑和下游需求, 预计短期总体持平, 但持续大幅上涨概率较低。

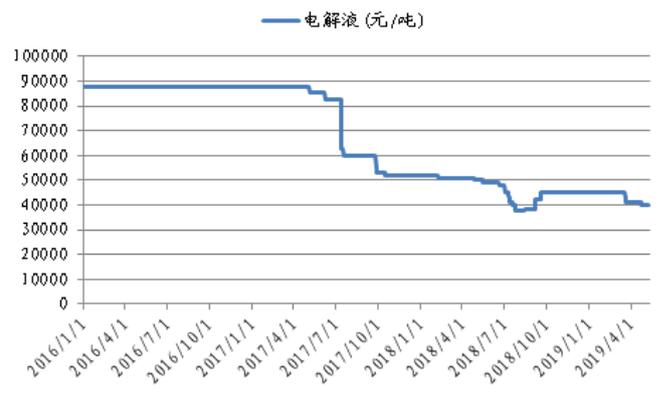
DMC 为电解液主要溶剂, 受环保等因素影响, 18 年以来其价格趋势总体向上, 18 年初价格为 7300 元/吨, 18 年 12 月最高涨至 10300 元/吨。19 年 5 月 10 日, DMC 价格为 5200 元/吨, 较 4 月初的 5600 元/吨回落 7.14%, 总体预计震荡为主。电解液价格主要取决于上游电解质、添加剂和溶剂价格, 同时与行业竞争格局紧密相关, 且不同应用领域产品价格区别较大。18 年以来, 电解液价格总体趋势向下, 至 19 年 5 月 10 日价格为 4.0 万元/吨, 较 4 月初的 4.10 万元/吨回落 2.44%, 预计短期总体平稳为主。

图 15: 2016-19 年 DMC 价格曲线



资料来源: 中原证券, Wind

图 16: 2016-19 年电解液价格曲线



资料来源: 中原证券, 百川资讯

2.3. 动力电池装机

19 年 3 月, 我国新能源汽车动力电池总装机量达到 5.10GWh, 同比大幅增长 141.2%, 其中乘用车仍是动力电池装机增长主要来源。19 年 1-3 月, 我国动力电池累计装机 12.33GWh, 同比增长 177.70%。

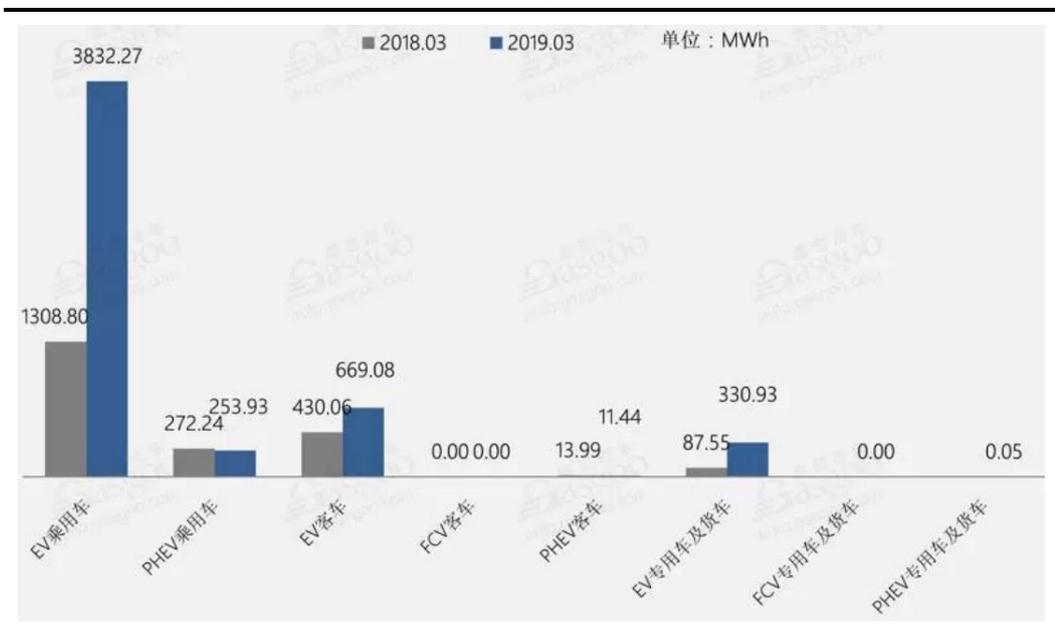
图 17: 2018-19 年我国新能源汽车电池月度装机总量 (GWh)



资料来源: 工信部, 盖世汽车, 中原证券

从细分市场来看, 3 月份乘用车动力电池装机量 4.09GWh, 占总装机量的 80.2%, 同比增长 158.2%。其中 EV 乘用车装机量 3.83GWh, 占 3 月份总装机量的 75.2%, 同比增长 192.8%, EV 乘用车依然是新能源动力电池装机量增长的主要拉动力; PHEV 乘用车装机量 0.25GWh, 同比下降 6.7%。EV 客车 3 月装机量 0.67GWh, 同比增长 55.6%; EV 专用车及货车 3 月装机量 0.33GWh, 同比暴增 278.0%。

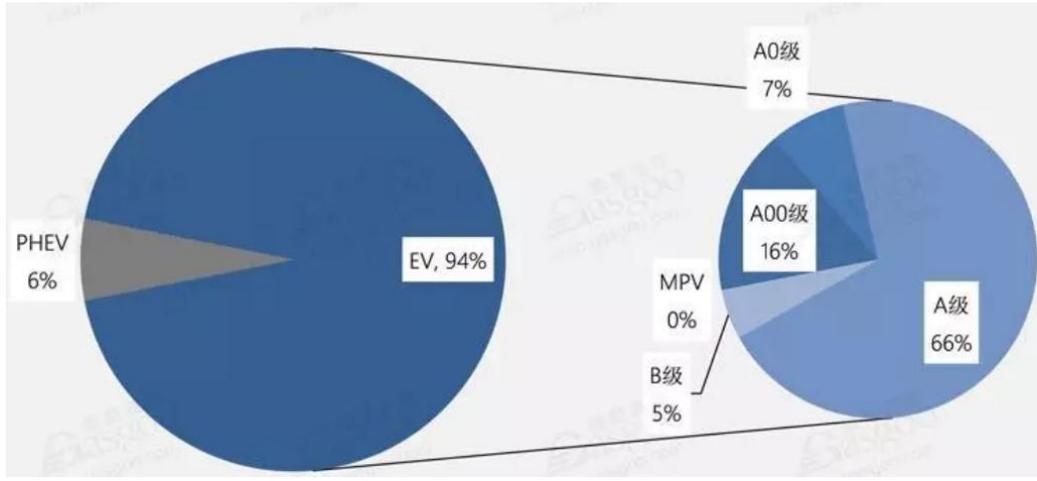
图 18: 2018-19 年各细分市场动力电池装机量比对



资料来源: 工信部, 盖世汽车, 中原证券

值得注意的是, 3 月 EV 乘用车装机量占比继续提升, 占新能源乘用车总装机量的 94%, 较 2 月提升 3%。其中 A 级车装机量 2,697.52MWh, 占乘用车装机量的 66%, 较 2 月提高 2%; A00 级车装机量 644.61MWh, 占乘用车装机量的 16%, 较 2 月下降 1%。

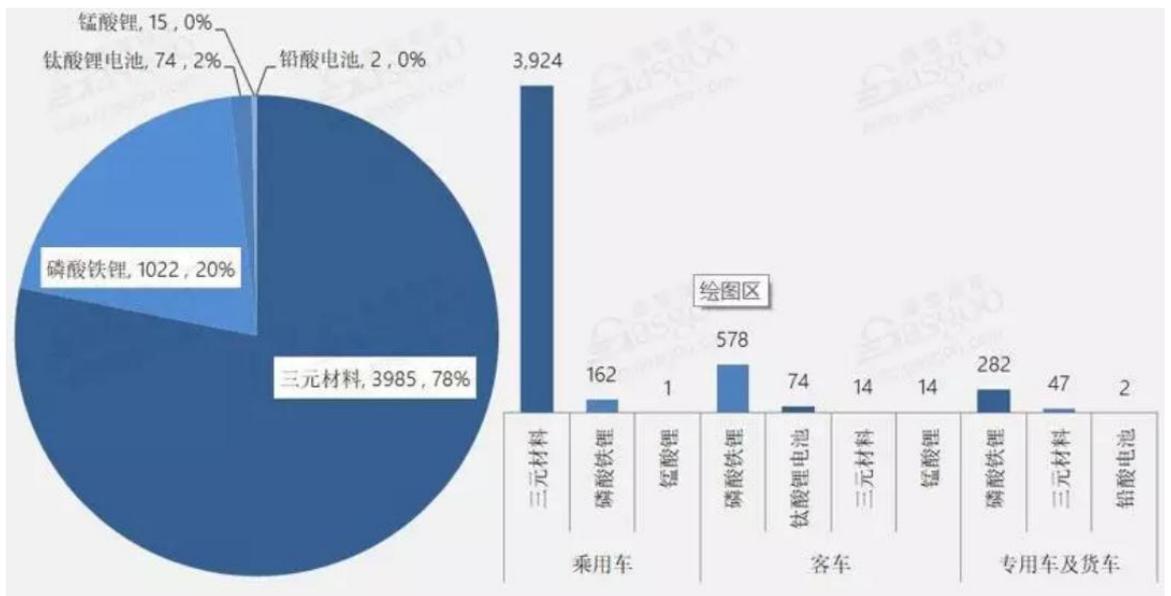
图 19: 2019 年 3 月新能源乘用车动力电池装机量分布示意图



资料来源：工信部，盖世汽车，中原证券

2018 年三元材料电池装机量快速增长，一举超越磷酸铁锂电池，占比达到 59.7%，其中乘用车市场三元材料电池的装机量占比 91.8%。2019 年 3 月，三元材料电池装机量达到 3.99GWh，同比增长 167.1%，占总装机量的 78%，占比较 2 月下降 4%。本月磷酸铁锂电池市场回暖，磷酸铁锂电池装机量 1.02GWh，同比增长 68.2%，占总装机量的 20%，较 2 月 14% 的份额提升了 6%，主要原因是由于 3 月搭载磷酸铁锂电池的客车、专用车及货车的产量大涨，磷酸铁锂 3 月客车装机量达到 578.49MWh，环比增长 161.8%；专用车及货车装机量达到 282.00MWh，环比暴涨 598.4%。

图 20: 2019 年 3 月不同电池材料装机量(GWh)对比

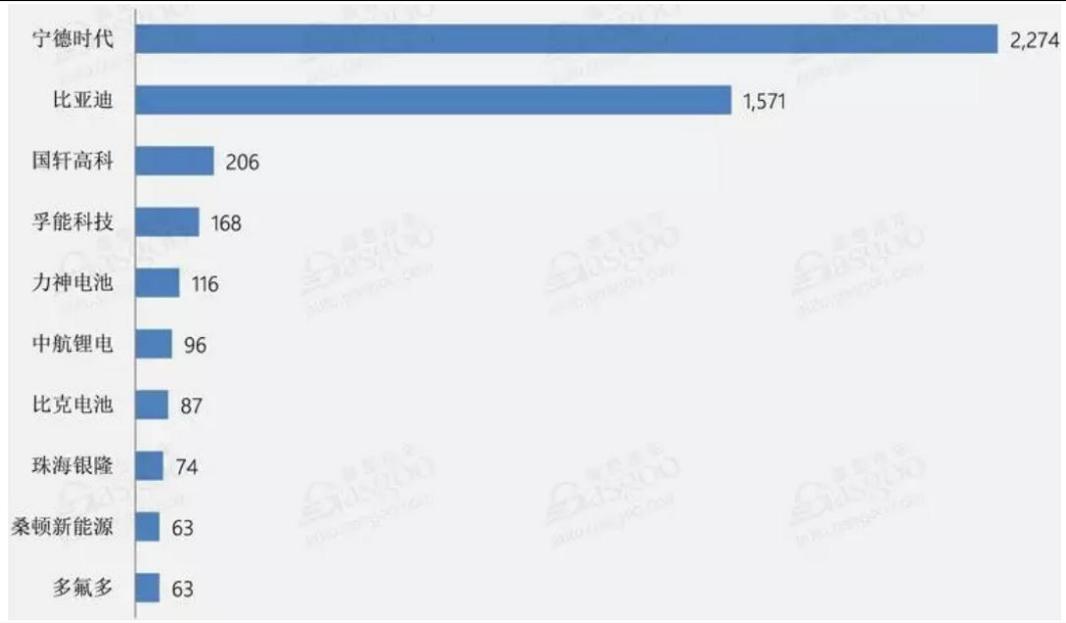


资料来源：工信部，盖世汽车，中原证券

2019 年 3 月，动力电池装机前四供应商保持不变，宁德时代本月装机量达到 2.27GWh，占比 44.6%；比亚迪紧随其后，装机量 1.57GWh 排名第二，占比 30.8%，国轩高科继续稳居第三的位置，3 月装机量达到 4.1%。中航锂电和桑顿新能源本月装机量分别为 0.096GWh、

0.063GWh，本月跻身前 10 分别位列第六和第九。TOP10 企业总装机量占 3 月份总体装机量的 92.6%。

图 21：2019 年 3 月我国动力电池企业(Top10)出货量(MWh)比对

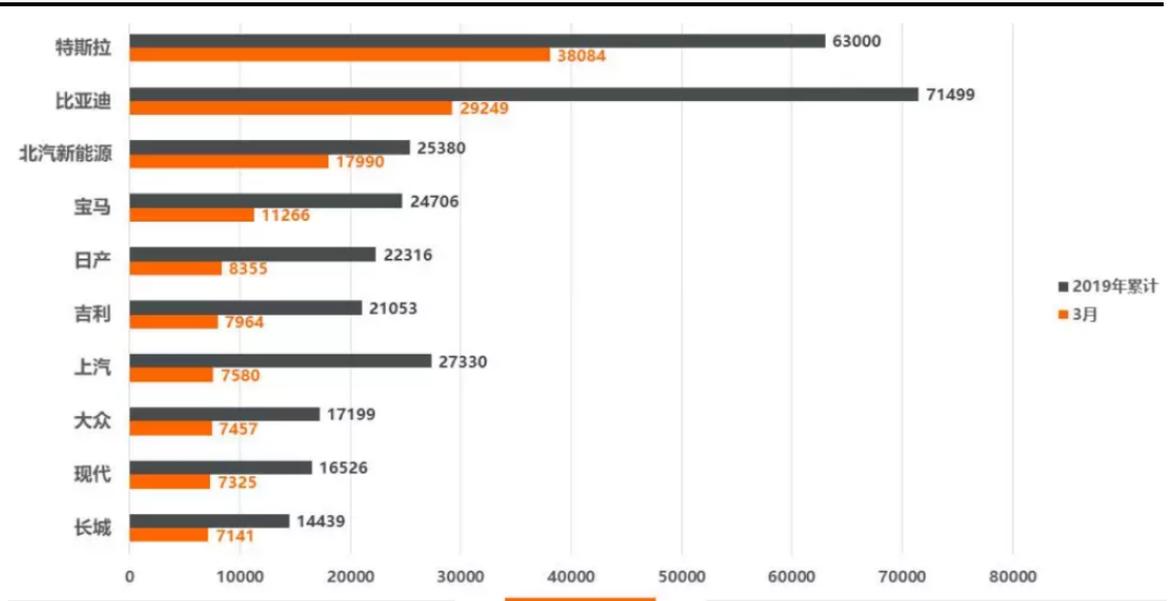


资料来源：工信部，盖世汽车，中原证券

2.4. 全球新能源乘用车及比亚迪新能源汽车销量

EV sales 统计显示：2019 年 3 月，包含纯电动和插电式混合动力的全球新能源乘用车市场销量合计 22.40 万辆，同比增长 53%，市场渗透率达 2.8%，其中纯电动车型同比增幅 77%，占比 74%。19 年 1-3 月，全球新能源乘用车销量近 50 万辆，同比增长 58%。3 月车企销量排名显示：特斯拉以 38084 辆位居第一、比亚迪 29249 辆位居第二。

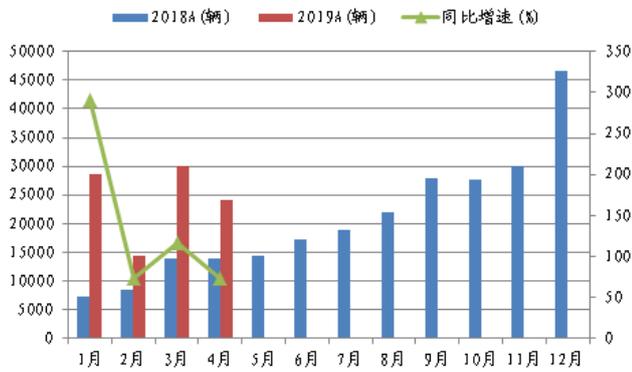
图 22：2019 年 3 月全球新能源乘用车销量 Top10 车企(辆)



资料来源：Ev sales，第一电动研究院，中原证券

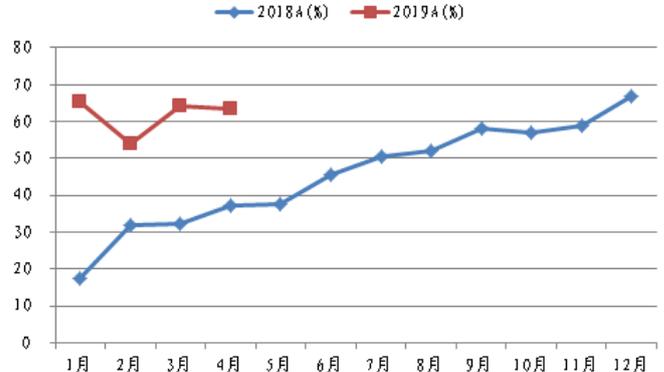
2019年4月，比亚迪新能源汽车销售24011辆，同比大幅增长72.52%。比亚迪新能源汽车销量在公司汽车销量中占比显示：2018年月度占比总体持续提升，由1月的17.31%大幅提升至12月的66.99%，其中7月占比首次超过50%；2019年以来，占比持续维持高位，4月占比63.47%，19年1-4月合计占比为62.53%，预计19年全年将保持在50%以上。

图 23: 比亚迪新能源汽车月度销量及增速



资料来源：中原证券，Wind，公司公告

图 24: 比亚迪新能源汽车月度销量占比



资料来源：中原证券，Wind，公司公告

3. 行业与公司要闻

3.1. 行业动态与要闻

表 1: 行业要闻回顾

时间	单位	主要内容
04.14	天际汽车	天际汽车（ENOVATE）官方获悉，其已完成超过20亿人民币的A轮融资，本轮融资由某大型上市公司领投，政府产业引导基金，产业链上下游资本和专业投资机构跟投，所融资金将用于天际智能制造基地建设，天际品牌建设推广、销售渠道建设，以及天际后续车型研发及试制中
04.15	浙江省	浙江省发展和改革委员会4月15日发布了《浙江省培育氢能产业发展的若干意见(征求意见稿)》，并于4月15日至4月21日向社会征求意见。意见稿提到，到2022年，浙江氢燃料电池及整车产业环节取得突破，氢能产业总产值规模超百亿元；氢能供给基础设施网络加快布局，建成加氢站(含加氢功能的综合供能站)30座以上；试点示范工作取得初步成效，氢燃料电池汽车在公交、物流等领域形成示范推广，累计推广氢燃料电池汽车1000辆。到2030年，浙江氢能产业链条基本完备，基本形成氢能装备和核心零部件产业体系
04.16	奥迪	奥迪e-tron于上海车展开启预售，预售价70-83万元。新车延续了经典的家族设计语言，采用跨界造型。新车采用前后双电机的全时四驱布局，最大输出功率为300kW，峰值扭矩664Nm，WTLP工况续航里程为400km，百公里加速时间5.7s
04.16	宝马集团	在2019年上海国际汽车展览会上，宝马集团带来旗下BMW、MINI和BMW Motorrad三大品牌共10款首发车型，并且宣布BMW VISION iNEXT中国首发，将于2021年投入量产
04.17	大陆集团	2025年，将是该公司最后一次对内燃机投入费用进行研发；2030年，开始生产最后一代内燃机产品；2040年，内燃机退出大陆集团的产品序列。大陆集团，2018年营业额高达444亿欧元，是全球第二大汽车供应商集团，在世界范围内拥有24.3万名员工，生产工厂、研发机构和办事处遍及全球60多个国家和地区。

- 04.19 上海市 上海市 4 月 19 日发布了《上海市人民政府关于本市轻型汽车实施第六阶段国家机动车大气污染物排放标准的通告》,通告表示,自 2019 年 7 月 1 日起,对在上海市办理注册登记(含外省市转入)的轻型汽车实施国家第六阶段机动车大气污染物排放标准
- 04.19 六安市 六安市人民政府 4 月 19 日发布了《六安市人民政府关于大力支持氢燃料电池产业发展的意见》,意见提出三个发展目标:做大做强核心龙头企业,打造氢燃料电池产业集聚基地;围绕氢燃料电池产业打造专业人才集聚基地;培育产业集群集聚基地。此外,意见明确表示,对于加氢能力达到 400kg/d 的 35MPa 加氢站或加氢能力达到 200kg/d 的 70MPa 加氢站,按加氢站设备投入金额的 30%补助,最高不超过 200 万元;对于加氢能力达到 1000kg/d 的 35MPa 加氢站或加氢能力达到 400kg/d 的 70MPa 加氢站,按加氢站设备投入金额的 30%补助,最高不超过 400 万元
- 04.21 上海一辆特斯拉 Model S 在小区地下车库突然自燃爆炸; 22 日午后, 西安一辆蔚来 ES8 在维修时燃烧
- 04.20 郑州市 从郑州市环境污染攻坚办了解到,《郑州市新能源汽车替代专项行动方案(2019-2020)》于近期正式印发,将加快推进新能源汽车在郑州公交、出租和城市轻型物流配送等行业的推广和应用。郑州市污染防治攻坚办相关负责人表示,2019 年,郑州将购置 1000 台新能源公交车用于更换非新能源公交车和保障 2019 年全国少数民族运动会车辆使用,2020 年底实现郑州市建成区公交车全部为新能源汽车。根据郑州公交车辆的充电需求,在已有充电站增建充电设施,在具备扩建条件的充电站对变电容量进行扩容,2019 年建成 28 个充电站,保障新能源公交车辆的正常运营。方案要求,以上工作在 2019 年 12 月底前完成
- 04.23 工信部 工业和信息化部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌在国新办发布会上表示:氢燃料电池汽车和纯电动汽车都是新能源汽车的重要技术路线;工信部未来将进一步加大工作力度,联合有关部门开展示范运行,破解氢燃料电池汽车产业化、商业化难题,推进我国氢能及燃料电池汽车产业的创新发展;技术特点及发展趋势看,纯电动汽车更适用于城市、短途、乘用车等领域,而氢燃料电池汽车更适用于长途、大型、商用车等领域
- 04.24 财政部 财政部发布的《关于下达 2019 年节能减排补助资金预算(第二批)的通知》指出,将预拨用于高效电机推广补贴、公共建筑节能改造奖补清算、2016 年度新能源汽车充电基础设施建设奖补资金,2015-2017 年度新能源汽车购置补贴清算、新能源汽车购置补贴资金共计 350.58 亿元。其中,高效电机推广补贴 10.73 亿元,2016 年充电基础设施奖补资金超 19.16 亿元,2015-2017 年新能源汽车推广共计 175.9 万辆,预拨付推广补贴资金 144.10 亿元,公共建筑节能改造补贴奖补资金清算 6924 万元
- 04.25 北京小客车指标办 北京小客车指标办发布 2019 年第 2 期小客车指标申请配置工作安排。经审核,截至 2019 年 4 月 8 日 24 时,新能源小客车指标申请个人共有 417307 个有效编码、单位共有 7556 家
- 04.25 特斯拉 预计到今年底,中国上海超级工厂每周将生产 1000 辆到 2000 辆 Model 3,而在中国生产的 Model 3 车辆单价将比在美国 Fremont 超级工厂的至少低 50%
- 04.27 广汽新能源 广汽新能源 Aion S 正式上市,共推出炫 530、魅 630 两个版本共计 4 款车型,补贴后售价区间为 13.98-20.58 万元。新车基于广汽新能源第二代纯电平台(GEP 平台,Gac Electric Platform)打造,是广汽新能源第二代纯电专属平台下的首款量产车型。NEDC 综合工况续航里程可达到 510km
- 04.30 工信部 工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第二十四批)》,319 款新能源汽车入选。其中,纯电动车乘用车 95 款,客车 105 款,货车 13 款,专用车 85 款;插电式混合动力乘用车 14 款,客车 3 款,专用车 1 款;燃料电池客车 2 款,专用车 1 款。另外,工信部还发布撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型名

		单, 涉及撤销第 16 批共 71 款新能源车型
05.05	海南省	海南省办公厅发布《关于印发海南省电动汽车充电基础设施规划(2019-2030)的通知》, 通知表示, 到 2030 年海南电动汽车累计推广应用约 100 万辆, 充电桩累计达到 94 万个。海南省财政厅、工信厅、发改委联合发出通知, 要求各地相关部门做好新能源汽车推广应用工作, 按照国家有关部委的通知要求, 进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策。对 2019 年 3 月 26 日至 6 月 25 日过渡期购买上牌车辆继续给予地方补贴。今年 6 月 26 日起购买上牌车辆(新能源公交车和燃料电池汽车除外, 新能源公交车和燃料电池汽车补贴政策另行公布), 省和县将不再给予地方购置补贴
5.06	广汽集团	广汽集团发布公告称, 合营公司广汽丰田汽车有限公司(下称广汽丰田)有关新能源车产能扩建项目一期、二期投资于近日经双方股东批准, 两期项目合计新增产能 40 万辆/年, 计划 2022 年全部建成投产。公告显示, 两期项目总投资 1,132,988.6 万元人民币(折合约 164,394 万美元), 其中股东增资 54,799 万美元, 本公司按 50% 持股比例增资 27,399.5 万美元, 其余资金由联营公司自筹
5.07	北京经信局	北京经信局公示 2019 年北京市拟拨付第三批新能源汽车财政补助资金明细, 2019 年北京市拟拨付第三批新能源汽车补助资金共涉及 9 家企业的 976 辆新能源汽车, 拟拨付资金 2905.8306 万元
5.08	大众集团	据外媒 5 月 7 日报道, 大众集团纯电动汽车 2018 年全球销量为 2.5 万, 大众计划 2019 年的销量能超过 10 万, 到 2020 年, 纯电动汽车的销量将达到 2018 年的 20 倍以上, 即超过 50 万辆
5.09	北京市	北京市城市管理委员会发布《2019 年度北京市单位内部公用充电设施建设补助资金申报指南》。指南表示, 对符合要求的充电设施, 以充电设施功率为基准给予补助, 7kW 及以下补助 0.4 元/W, 7kW 以上补助 0.5 元/W。补助范围为在 2018 年 1 月 1 日(含)至 2019 年 6 月 30 日(含)之间投运的单位内部公用充电设施
5.10	工信部	工信部在其官网发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2019 年第 4 批)》, 共包括 74 户企业的 238 个车型, 其中纯电动产品共 68 户企业 221 个型号、插电式混合动力产品共 7 户企业 12 个型号、燃料电池产品共 4 户企业 5 个型号
5.11	北汽新能源	北汽新能源 EX3 在北京区域上市, 新车共推出 5 款车型, 补贴后售价区间为 12.39 万至 16.39 万元。6 月 25 日前购买新款车型最高可享受 1 万元现金置换补贴, 价值 5000 元的终身免费 A 保, 每年两次免费检测, 置换购车即送价值 5000 元大礼包

资料来源: 工信部, 第一电动网, 中原证券

3.2. 公司要闻

表 2: 公司要闻回顾

领域	公司简称	时间	公告内容
锂电上游材料	华友钴业	04.19	第四届董事会第二十三次会议决议公告: 1、关于对全资子公司增资并引入第三方投资者的议案: 公司对全资子公司浙江华友新能源科技有限公司进行增资, 增资金额 10,355 万元; 同时公司拟引入中信证券投资有限公司、国新央企运营(广州)投资基金(有限合伙)、新业(广州)股权投资合伙企业(有限合伙)、金石灏沔股权投资(杭州)合伙企业(有限合伙)、金石利瓏股权投资(杭州)合伙企业(有限合伙)、金石金纳股权投资(杭州)合伙企业(有限合伙)、江苏云杉资本管理有限公司、广州越秀智创升级产业投资基金合伙企业(有限合伙)、广州越秀明睿二号实业投资合伙企业(有限合伙)、广州盈越创业投资合伙企业(有限合伙)(以下合称“其他投

资者”)对华友新能源进行增资,其他投资者合计增资金额 99,000 万元。2、关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易符合相关法律法规规定的议案:公司拟向杭州鸿源股权投资合伙企业(有限合伙)、芜湖信巴新能源投资管理合伙企业(有限合伙)、芜湖景瑞投资管理合伙企业(有限合伙)、金石灏沣股权投资(杭州)合伙企业(有限合伙)、北京协和联创光电技术开发有限责任公司、朱雪松、中信证券投资有限公司、浙江巨匠钢业有限公司发行股份购买其持有的天津巴莫科技有限责任公司 100%股权,拟向芜湖信达新能一号投资合伙企业(有限合伙)发行股份购买其持有的衢州华友钴新材料有限公司 15.68%股权。同时,公司拟向不超过 10 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集资金总额预计不超过 320,000.00 万元。本次交易的标的资产为巴莫科技 100%股权和华友衢州 15.68%股权。交易各方对交易标的进行了初步评估,以 2018 年 12 月 31 日作为评估基准日,巴莫科技 100%股权预估值为 320,000 万元,华友衢州 100%股权预估值为 550,000 万元;以上述预估值为参考,交易各方协商确定本次交易的预估交易价格分别为 320,000 万元和 86,240 万元。

融捷股份	04.22	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 3.83 亿元, 同比增长 37.19%; 净利润-704 万元, 同比下降 119.45%, 基本每股收益-0.0271 元
融捷股份	04.22	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 3090 万元, 同比下降 3.02%; 净利润亏损 1687 万元, 同比下降 306.28%, 基本每股收益-0.065 元
合纵科技	04.24	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 20.08 亿元, 同比下降 4.83%; 净利润 5104 万元, 同比下降 61.11%, 基本每股收益 0.09 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元(含税)
寒锐钴业	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 27.82 亿元, 同比增长 89.94%; 净利润 7.08 亿元, 同比增长 57.46%, 基本每股收益 3.69 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 10.00 元(含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股
寒锐钴业	04.25	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 5.18 亿元, 同比下降 29.69%; 净利润亏损 5532 万元, 同比下降 121.71%, 基本每股收益-0.29 元
江特电机	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 30.17 亿元, 同比下降 10.36%; 净利润-16.60 亿元, 同比下降 690.28%, 基本每股收益-1.13 元
江特电机	04.25	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 5.95 亿元, 同比下降 22.76%; 净利润 2832 万元, 同比下降 85.69%, 基本每股收益 0.02 元
西藏矿业	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 5.00 亿元, 同比下降 25.14%; 净利润-1.81 亿元, 同比下降 623.88%, 基本每股收益-0.3475 元
格林美	04.26	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 31.42 亿元, 同比增长 3.10%; 净利润 1.75 亿元, 同比增长 2.47%, 基本每股收益 0.04 元
华友钴业	04.26	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 44.01 亿元, 同比增长 28.28%; 净利润 1236 万元, 同比下降 98.55%, 基本每股收益 0.015 元
盐湖股份	04.26	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 41.53 亿元, 同比增长 53.75%; 净利润-2.65 亿元, 同比增长 8.81%, 基本每股收益-0.095 元
雅化集团	04.28	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 30.67 亿元, 同比增长 30.03%; 净利润 1.83 亿元, 同比下降 23.05%, 基本每股收益 0.19 元; 利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元(含税)
雅化集团	04.28	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 6.49 亿元, 同比增长 16.15%; 净利润 3108 万元, 同比下降 41.92%, 基本每股收益 0.0324 元
西藏矿业	04.29	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 5394 万元, 同比下降 40.66%; 净利润 26 万元, 基本每股收益 0.0005 元

	赣锋锂业	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营收 13.30 亿元, 同比增长 26.65%; 净利润 2.53 亿元, 同比增长 6.22%, 基本每股收益 0.22 元
	赣锋锂业	04.29	关于提高年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目建设规模的公告: 公司于 2019 年 4 月 29 日召开的第四届董事会第三十四次会议审议通过了《关于提高年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目建设规模的议案》, 根据国内外高端锂盐产品市场需求及公司长期订单情况, 公司董事会经审慎论证后, 同意将该项目的产能建设规模由年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂提高到年产 5 万吨电池级氢氧化锂, 投资规模由不超过 50,000 万元提高到不超过 76,585 万元, 资金来源由自筹资金调整为使用公司公开发行 A 股可转换公司债券募集资金
	天齐锂业	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营收 13.37 亿元, 同比下降 19.89%; 净利润 1.11 亿元, 同比下降 83.14%, 基本每股收益 0.10 元
	融捷股份	05.10	关于全资子公司融达锂业矿山复工复产的进展公告: 2019 年 5 月 10 日, 康定市政府组织召开新闻发布会, 通报融达锂业甲基卡锂辉石矿复工复产推进工作进展情况。根据通报, 截止目前, 融达锂业甲基卡锂辉石矿环保整改已竣工, 采选项目环境影响评价、水土保持手续已办理完毕, 尾矿库下游水质监测点位选定、水质在线检测设备选型已完成, 安全生产许可证延期手续已通过省级专家评审。同时, 完成了社会风险评估。根据工作开展情况, 经社会风险评估和综合分析研判, 融达锂业甲基卡锂辉石矿已经具备开工条件。目前, 融达锂业甲基卡锂辉石矿尚未恢复生产, 恢复生产具体时间待当地政府工作程序安排通知
	当升科技	04.16	关于锂电新材料产业基地项目的进展公告: 2019 年 3 月 5 日, 公司江苏锂电新材料产业基地首期项目第一阶段年产 2 万吨锂电正极材料智能工厂的设计、采购、施工工程总承包 (EPC 一体化) 项目进行了公开招标, 湖南百利工程科技股份有限公司 (以下称“百利科技”) 最终中标。近日, 公司全资子公司当升科技 (常州) 新材料有限公司 (以下称“常州当升”) 与百利科技正式签署了《当升科技锂电新材料产业基地项目第一阶段年产 2 万吨锂电正极材料智能工厂设计、采购、施工工程总承包 (EPC 一体化) 合同》: 本合同总价款为人民币 94,519.13 万元; 机械竣工日期: 生产区: 2019 年 8 月 31 日仓库一及厂房四具备设备进场条件; 2019 年 12 月 31 日项目具备投料试车条件。办公区: 2020 年 9 月 30 日办公区具备二次装修条件
	石大胜华	04.17	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营收 11.38 亿元, 同比下降 9.26%; 净利润 1.35 亿元, 同比增长 100.96%, 基本每股收益 0.66 元
锂电 关键 材料	星源材质	04.18	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营收 1.62 亿元, 同比下降 5.74%; 净利润 7619 万元, 同比下降 14.81%, 基本每股收益 0.40 元
	多氟多	04.19	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 39.12 亿元, 同比增长 4.74%; 净利润 6591 万元, 同比下降 74.30%, 基本每股收益 0.10 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元 (含税)
	星源材质	04.19	关于与比克动力签订供货合同的公告: 公司于 2019 年 4 月 18 日与深圳市比克动力电池有限公司本着互惠互利、长期合作的原则, 经友好协商, 就采购锂离子电池隔膜产品事宜签署《供货合同》: 预计 2019 年度可供应比克动力 1.2 亿平方米隔膜, 具体的采购数量、价格以确认的订单为准
	当升科技	04.22	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 32.81 亿元, 同比增长 52.03%; 净利润 3.16 亿元, 同比增长 26.38%, 基本每股收益 0.75 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.40 元 (含税)
	天赐材料	04.22	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 20.80 亿元, 同比增长 1.10%; 净利润 4.56 亿元, 同比增长 49.73%, 基本每股收益 1.35 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税), 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股

新纶科技	04.22	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 32.14 亿元, 同比增长 55.67%; 净利润 3.01 亿元, 同比增长 74.53%, 基本每股收益 0.2744 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.27 元 (含税)
当升科技	04.23	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 6.54 亿元, 同比下降 2.55%; 净利润 6409 万元, 同比增长 64.02%, 基本每股收益 0.15 元
石大胜华	04.23	股东减持股份计划公告: 石大控股自公告之日起 3 个交易日后的 6 个月内, 以大宗交易方式减持其持有的公司无限售流通股不超过 810.72 万股, 占公司总股本的 4%; 自公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 以集中竞价方式减持其持有的公司无限售流通股不超过 182.41 万股, 占公司总股本的 0.9%
沧州明珠	04.23	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 5.52 亿元, 同比下降 7.76%; 净利润 2902 万元, 同比下降 47.70%, 基本每股收益 0.0205 元
晶瑞股份	04.23	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 1.93 亿元, 同比增长 19.01%; 净利润 579 万元, 同比下降 37.67%, 基本每股收益 0.0388 元
多氟多	04.24	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 8.71 亿元, 同比增长 2.12%; 净利润 4194 万元, 同比下降 44.88%, 基本每股收益 0.06 元
璞泰来	04.24	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 10.29 亿元, 同比增长 79.52%; 净利润 1.29 亿元, 同比增长 0.51%, 基本每股收益 0.30 元
光华科技	04.24	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 15.20 亿元, 同比增长 17.01%; 净利润 1.35 亿元, 同比增长 45.31%, 基本每股收益 0.36 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.85 元 (含税)
新纶科技	04.24	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 6.33 亿元, 同比增长 24.53%; 净利润 979 万元, 同比下降 80.89%, 基本每股收益 0.0085 元
杉杉股份	04.24	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 88.53 亿元, 同比增长 7.05%; 净利润 11.15 亿元, 同比增长 24.46%, 基本每股收益 0.99 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元 (含税)
江苏国泰	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 368.00 亿元, 同比增长 6.70%; 净利润 10.16 亿元, 同比增长 31.18%, 基本每股收益 0.65 元。利润分配预案为拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元 (含税)
多氟多	04.25	关于控股子公司获得政府补助的公告: 公司控股子公司宁夏盈氟金和科技有限公司近日收到政府补助通知的文件, 将获得政府补助合计 3,244 万元
天际股份	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 8.61 亿元, 同比增长 0.85%; 净利润 8380 万元, 同比增长 277.78%, 基本每股收益 0.29 元
恩捷股份	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 24.57 亿元, 调整后营收同比增长 16.23%; 净利润 5.18 亿元, 同比增长 40.79%; 扣非后净利润 3.18 亿元, 同比增长 125.52%, 基本每股收益 1.21 元; 利润分配预案为拟每 10 股派发现金红利 3.79 元 (含税), 以资本公积金每 10 股转增 7 股
富临精工	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 14.79 亿元, 同比下降 36.49%; 净利润-23.24 亿元, 同比下降 725.99%, 基本每股收益-4.614 元
富临精工	04.25	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 3.34 亿元, 同比增长 15.40%; 净利润 3326 万元, 同比增长 31.50%, 基本每股收益 0.0669 元
科恒股份	04.25	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 22.02 亿元, 同比增长 6.88%; 净利润 5791 万元, 同比下降 52.69%, 基本每股收益 0.273 元; 利润分配预案为拟每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税)
科恒股份	04.25	2019 年第一季度报告: 19 年一季度实现营收 3.82 亿元, 同比下降 37.21%; 净利润 2228 万元, 同比下降 21.48%, 基本每股收益 0.105 元

金鹰股份	04.25	2018年年度报告: 2018年实现营业收入11.99亿元, 同比下降2.73%; 净利润2539万元, 同比增长0.56%, 基本每股收益0.07元; 利润分配预案为拟每10股派发现金红利1.00元(含税)
天际股份	04.26	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入1.90亿元, 同比增长8.37%; 净利润9633万元, 同比增长1019.57%, 基本每股收益0.213元
天赐材料	04.26	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入5.44亿元, 同比增长24.72%; 净利润2861万元, 同比下降93.05%, 基本每股收益0.08元
杉杉股份	04.26	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入20.32亿元, 同比增长12.05%; 净利润3540万元, 同比下降76.37%, 基本每股收益0.032元
国光电器	04.26	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入7.39亿元, 同比下降16.32%; 净利润471万元, 同比下降58.48%, 基本每股收益0.01元
沧州明珠	04.29	关于“年产5,000万平方米干法锂离子电池隔膜项目”投产的公告: 2017年10月19日, 公司第六届董事会第十三次会议审议通过了《关于全资子公司沧州明珠隔膜科技有限公司投资“年产5,000万平方米干法锂离子电池隔膜项目”的议案》。该项目建设主体为公司全资子公司隔膜科技公司; 建设周期为一年; 建设内容为建设年产5,000万平方米干法锂离子电池隔膜生产线, 主要包括2条干法隔膜生产线、厂房改造和配套设施等投资; 项目建设总投资7,991万元人民币; 项目建设资金来源为公司自筹。截至目前, 该项目的两条生产线相关设备调试完毕, 完成了试生产, 现已开始正式投产
光华科技	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入3.91亿元, 同比增长9.34%; 净利润1441万元, 同比下降46.37%, 基本每股收益0.04元
恩捷股份	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入6.56亿元, 同比增长52.33%; 净利润2.12亿元, 同比增长164.89%, 基本每股收益0.448元
江苏国泰	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入82.85亿元, 同比增长9.26%; 净利润2.18亿元, 同比下降4.16%, 基本每股收益0.14元
金鹰股份	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入2.72亿元, 同比增长15.67%; 净利润689万元, 同比增长79.76%, 基本每股收益0.019元
中国宝安	04.29	2018年年度报告: 2018年实现营业收入17.16亿元, 同比增长66.80%; 净利润2.14亿元, 同比增长60.49%, 基本每股收益0.10元; 利润分配预案为拟每10股派发现金红利0.20元(含税), 以资本公积金向全体股东每10股转增2股
中国宝安	04.29	2019年第一季度报告: 19年一季度实现营业收入22.40亿元, 同比增长10.83%; 净利润6609万元, 同比增长87.57%, 基本每股收益0.03元
金鹰股份	05.06	关于回购公司股份的进展公告: 2019年4月, 公司未进行股份回购。截至2019年4月30日, 公司已累计回购股份7,221,742股, 占公司总股本的比例为1.98%, 购买的最高价为6.16元/股, 最低价为4.68元/股, 已支付的总金额为3,717万元。
新纶科技	05.08	关于公司部分高级管理人员计划增持公司股份的公告: 本次拟增持人员为公司董事、副总裁吴智华先生, 董事、副总裁王凤德先生, 副总裁王友伦先生, 副总裁翁铁建先生, 副总裁文成炜先生, 董事会秘书张桥先生。上述高管拟增持的金额合计不低于人民币5,000万元, 不超过人民币10,000万元
欣旺达	04.18	2018年年度报告: 2018年实现营业收入203.38亿元, 同比增长44.81%; 净利润7.01亿元, 同比增长28.99%, 基本每股收益0.48元。利润分配预案为拟向全体股东每10股派发现金红利1.30元(含税)
南都电源	04.21	2018年年度报告: 2018年实现营业收入80.63亿元, 同比下降6.64%; 净利润2.42亿元, 同比下降36.46%, 基本每股收益0.28元
南都电源	04.21	2019年一季度报告: 2019年一季度实现营业收入17.89亿元, 同比下降5.16%; 净利

锂电
池及
设备

		润 2.05 亿元, 同比增长 52.0%, 基本每股收益 0.23 元
雄韬股份	04.23	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 29.56 亿元, 同比增长 11.28%; 净利润 9422 万元, 同比增长 159.41%, 基本每股收益 0.27 元; 利润分配预案为拟每 10 股派发现金红利 1.50 元(含税)
雄韬股份	04.23	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 5.89 亿元, 同比下降 20.67%; 净利润 2384 万元, 同比增长 257.41%, 基本每股收益 0.07 元
雄韬股份	04.23	非公开发行 A 股股票预案: 本次非公开发行股票数量为募集资金总额除以本次公开发行的发行价格, 募集资金总额不超过 141,500.00 万元。同时本次非公开发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 20%, 即不超过 70,022,641 股。本次拟非公开发行募集资金总额不超过 141,500.00 万元, 在扣除发行费用后将全部用于如下项目: (1) 武汉雄韬氢燃料电池发动机产业化基地建设项目; (2) 深圳雄韬氢燃料电池产业园项目; (3) 深圳雄韬氢燃料电池电堆研发项目; (4) 补充流动资金
宁德时代	04.24	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 296.11 亿元, 同比增长 48.08%; 净利润 33.87 亿元, 同比下降 12.66%, 基本每股收益 1.64 元; 利润分配预案为拟每 10 股派发现金红利 1.42 元(含税)
欣旺达	04.25	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 46.83 亿元, 同比增长 32.49%; 净利润 1.34 亿元, 同比增长 15.94%, 基本每股收益 0.09 元
宁德时代	04.26	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 99.82 亿元, 同比增长 168.93%; 净利润 10.47 亿元, 同比增长 153.35%, 基本每股收益 0.48 元
亿纬锂能	04.28	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 43.51 亿元, 同比增长 45.90%; 营业利润 6.05 亿元, 同比增长 24.96%; 净利润 5.71 亿元, 同比增长 41.49%; 扣非后净利润 4.96 亿元, 同比增长 81.02%; 经营活动产生的现金流金额 4.34 亿元, 同比增长 436.48%; 基本每股收益 0.67 元
亿纬锂能	04.28	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 10.98 亿元, 同比增长 60.49%; 营业利润 2.02 亿元, 同比增长 164.22%; 净利润 2.00 亿元, 同比增长 169.81%; 扣非后净利润 1.96 亿元, 同比增长 175.46%, 基本每股收益 0.23 元
德赛电池	04.29	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 172.49 亿元, 同比增长 38.15%; 营业利润 6.78 亿元, 同比增长 35.58%; 净利润 4.01 亿元, 同比增长 33.55%; 扣非后净利润 3.83 亿元, 同比增长 30.88%, 基本每股收益 1.96 元; 利润分配预案为拟每 10 股派发现金红利 2.50 元(含税)
德赛电池	04.29	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 34.61 亿元, 同比增长 16.20%; 营业利润 1.18 亿元, 同比下降 7.42%; 净利润 6790 万元, 同比下降 10.73%; 扣非后净利润 6415 万元, 同比下降 8.83%, 基本每股收益 0.33 元
东方精工	04.29	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 12.00 亿元, 同比增长 40.43%; 净利润 2623 万元, 同比增长 120.06%, 基本每股收益 0.01 元
国轩高科	04.29	2018 年年度报告: 2018 年实现营收 51.27 亿元, 同比增长 5.97%; 净利润 5.80 亿元, 同比下降 30.75%, 基本每股收益 0.51 元; 利润分配预案为拟每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税)
国轩高科	04.29	2019 年一季度报告: 2019 年一季度实现营收 17.52 亿元, 同比增长 65.31%; 净利润 2.02 亿元, 同比增长 25.22%, 基本每股收益 0.18 元
亿纬锂能	05.10	关于收到参股公司现金分红的公告: 公司持有深圳麦克韦尔股份有限公司股份 2,376.90 万股, 持股比例 37.55%。根据麦克韦尔 2018 年年度股东大会审议通过的 2019 年第一季度权益分派预案, 公司可获得现金红利人民币 237,690,000 元。2019 年 5 月 10 日, 公司收到该笔现金分红款 237,690,000 元。公司对麦克韦尔的长期股

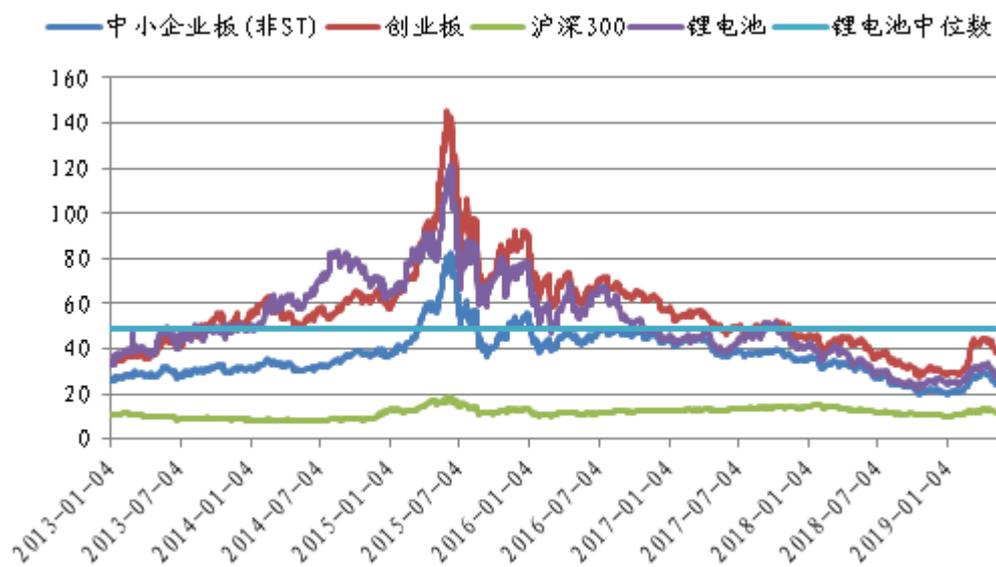
资料来源：Wind，各公司公告，中原证券

4. 投资评级及主线

2013 年以来，锂电池板块估值总体与创业板相当，且估值总体自 15 年 6 月以来总体持续下移。2017 年，锂电池和创业板估值均值分别为 44.39 倍和 50.46 倍；18 年均值为 31.16 和 37.31 倍；19 年以来的均值为 28.85 和 37.10 倍。截止 19 年 05 月 10 日，锂电池和创业板估值分别为 29.03 倍和 39.50 倍，目前锂电池板块估值显著低于 13 年以来 48.45 倍的行业中位数水平。基于新能源汽车行业发展前景、锂电池板块业绩增长及估值水平，维持锂电池行业“同步大市”投资评级。

19 年 4 月，我国新能源汽车销量略低于预期，主要受 19 年补贴政策下滑、新能源汽车自燃事件等因素影响。短期而言，A 股大环境存在一定不确定性，建议短期谨慎关注锂电池板块投资机会。中长期而言，我国新能源汽车仍将高增长，板块仍存投资机会，但个股业绩和走势将出现显著分化，具体结合政策导向、细分领域价格水平和竞争格局，建议重点关注上游部分锂电关键材料和锂电池领域投资机会，相关标的如亿纬锂能、当升科技、宁德时代、新宙邦、国轩高科、恩捷股份、星源材质、赣锋锂业等。值得注意的是，锂电池板块个股弹性较大，系统企稳后可积极关注。

图 25: 锂电池板块 PE (TTM) 对比



资料来源：Wind，中原证券

5. 风险提示

行业面临的主要风险包括：1) 行业政策执行力度不及预期；2) 细分领域价格大幅波动；3) 新能源汽车销量不及预期；4) 行业竞争加剧；5) 盐湖提锂进展超预期。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其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头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。