

新能源设备

行业周报

第 46 周周报：政策利好新能源发电板块，可再生能源有望实现产业化

投资要点

◆ **本周观点:** 11月13日，国家能源局官网发布了《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》，《通知》表明接网电压 35kV 以下容量不超过 20MW、接网电压 110kV 并在电压等级内就近消纳 20MW~50MW 之间的，可以直接售电给电力用户，或委托电网代售，同时支付电网“过网”费用。政策加快了分布式电力的市场化进程，利好分布式电力的快速发展。此外，11月13日，国家能源局、国家发改委正式下发《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，明确按年度实施可再生能源电力配额制，并在 2020 年全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。预计“强制配额制”可能很快将推出，并由电网企业、配售电企业承担配额制的落实，是分布式“隔墙卖电”试点外的又一大利好，2017 年前三季度全国光伏新增装机量为 43GW，同比增长 60%，预计全年将超过 50GW，同时前三季度风电弃风率为 15.3%，同比下降了 7%，限电情况有较大的改善，建议积极关注：**光伏产业链相关标的（隆基股份，晶盛机电，阳光电源）；风电产业链相关标的（金风科技，天顺风能）**。在新能源车板块方面，钴价近日出现持续在上涨，据亚洲金属网数据，11月17日，金属钴中间价为 465 元/公斤，较前 1 日上涨了 5 元/公斤，较 5 日前上涨了 15 元/公斤，较上月底上涨了 20 元/公斤，月涨幅达 4.5%，较年初上涨了 188.5 元/公斤，涨幅达 68.2%，钴价依旧在涨，碳酸锂价格也较为坚挺，但由于明年补贴退坡的幅度和方式不确定，短期政策风险较大，建议关注新能源车板块政策落地的情况。

◆ **行情回顾:** 上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-1.45%、-3.02%、0.22%。其中石墨烯、风电、太阳能、充电桩、燃料电池、CS 电力设备、新能源汽车整车、核电、动力电池、电机电控、资源板块分别上涨-3.27%、-4.29%、-4.59%、-5.57%、-5.86%、-6.16%、-6.16%、-6.35%、-6.68%、-7.84%和-14.65%。石墨烯、风电、太阳能、充电桩、燃料电池、CS 电力设备、新能源汽车整车、核电、动力电池、电机电控、资源板块市盈率较上周均有所下降。上周涨幅前五位的股票是天顺风能（002531.SZ），金风科技（002202.SZ），德威新材（300325.SZ），必康股份（002411.SZ），康盛股份（002418.SZ）。涨幅分别为 7.27%，4.03%，1.73%，1.17%，-0.51%。

◆ **新闻回顾:** 1、11月13日，国家能源局官网正式发布《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，各省市将提出年度解决弃水弃风弃光的工作目标，确保弃水弃风弃光电量和限电比例逐年下降，并计划到 2020 年在全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。；2、11月13日，国家能源局官网发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》，通知中提出了分布式发电与用户直接交易、委托电网代售以及全额销售给电网三种市场化交易机制，并明确了相应的公共服务保障机制、收费方式以及补贴政策。

◆ **风险提示:** 双积分政策出现重大变化；上游原材料价格大幅波动；新能源车汽车推

投资评级

领先大市-A 维持

首选股票	目标价	评级
002466 天齐锂业	88.00	买入-A
002074 国轩高科	39.00	买入-A
603799 华友钴业	86.00	增持-A
002460 赣锋锂业	96.00	买入-A
300340 科恒股份	93.60	买入-A
300316 晶盛机电	20.10	买入-A
601012 隆基股份	-	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	0.69	6.03	-14.38
绝对收益	5.52	16.66	6.20

分析师

 林帆
 SAC 执业证书编号：S0910516040001
 linfan@huajinsec.cn
 021-20377188

报告联系人

 肖索
 xiaosuo@huajinsec.cn
 021-20377056

报告联系人

 沈俐婷
 shenliting@huajinsec.cn

相关报告

新能源设备：动力锂离子电池龙头上市在即，产业链上相关企业将持续收益 2017-11-14

新能源设备：10 月新能源车产量同比增长 85.9%，全年产销量有望超 70 万辆 2017-11-13

新能源设备：第 45 周周报：宁德时代 IPO 预披露，行业景气度持续提升 2017-11-13

新能源设备：油耗积分政策落地，新能源车有望实现高增长 2017-11-06

新能源设备：油耗负积分抵偿追溯至 16 年，

产不及预期；光伏和风电装机不及预期。

新能源车在四季度有望迎来抢装 2017-11-06

内容目录

一、行业板块回顾	4
(一) 板块行情	4
(二) 公司行情	4
二、行业重大新闻动态	5
(一) 国内行业重大新闻(国家层面)	5
1. 国家发改委、能源局：2020 年全国范围内有效解决弃光弃风弃水问题	5
2. 能源局发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》	5
3. 工信部将废旧动力电池拆解设备纳入重大环保技术装备目录	6
4. 能源局提出 2035 年中国能源需求增量全部由清洁能源提供	6
5. 工信部公示第 302 批新车，209 款新能源车参与申报	6
(二) 国内行业重大新闻(省市与公司层面)	6
1. 哈尔滨市新能源车将按国标 50% 配套补贴	6
2. 江西省发改委发布《江西省人民政府办公厅关于实施光伏扶贫扩面工程的意见》	6
3. 北京石墨烯产业创新中心挂牌成立	6
4. 深圳发布老旧车提前淘汰奖励补贴办法，单车最高补 3 万	7
5. 上海松江正式运营国内最大的光伏超级新能源汽车充电站	7
(三) 国外行业重大新闻动态	7
1. 韩国今年前 10 个月电动汽车销量过万	7
2. 通用汽车宣布 2021 年将推出新一代电动汽车	7
3. 美全国监督管理委员会敦促贸易代表谨慎处理征收太阳能产品关税事宜	7
4. 波恩气候大会高级别会议开幕，马克龙宣布法国 2021 年告别煤炭	7
5. 特斯拉续航 800 公里电动卡车发布	8
三、公司公告及点评	8
(一) 上市公司公告汇总	8
四、重点推荐公司估值一览表	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 11 月 18 日)	4
表 2：新能源板块周涨跌幅排行榜(前五名)	4
表 3：新能源板块周涨跌幅排行榜(后五名)	5
表 4：新能源行业重点公司公告	6
表 5：锂电池产业链材料价格一览(2017.11.17)	9
表 6：重点推荐公司盈利预测与估值一览表	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 11 月 18 日）

板块名称	52 周涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	PE	上周 PE
石墨烯	-10.33	-3.27	29.07	30.00
风电	-16.03	-4.29	21.59	22.02
太阳能	-10.58	-4.59	28.98	30.07
充电桩	-18.42	-5.57	32.14	33.39
燃料电池	0.93	-5.86	17.32	17.59
CS 电力设备	-5.87	-6.16	34.75	36.75
整车	2.82	-6.16	15.72	15.95
核电	-22.80	-6.35	34.64	37.11
动力电池	-17.51	-6.68	35.33	37.45
电机电控	-15.89	-7.84	33.82	36.36
资源	148.50	-14.65	51.31	59.73

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-1.45%、-3.02%、0.22%。其中石墨烯、风电、太阳能、充电桩、燃料电池、CS 电力设备、新能源汽车整车、核电、动力电池、电机电控、资源板块分别上涨-3.27%、-4.29%、-4.59%、-5.57%、-5.86%、-6.16%、-6.16%、-6.35%、-6.68%、-7.84%和-14.65%。石墨烯、风电、太阳能、充电桩、燃料电池、CS 电力设备、新能源汽车整车、核电、动力电池、电机电控、资源板块市盈率较上周均有所下降。

(二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是天顺风能（002531.SZ），金风科技（002202.SZ），德威新材（300325.SZ），必康股份（002411.SZ），康盛股份（002418.SZ）。涨幅分别为 7.27%，4.03%，1.73%，1.17%，-0.51%。

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)
002531.SZ	天顺风能	7.08	7.38	6.60	7.27	11.32	4.71	125.95
002202.SZ	金风科技	16.51	17.58	15.90	4.03	24.51	27.15	544.57
300325.SZ	德威新材	6.47	6.73	6.29	1.73	12.52	-2.52	65.39
002411.SZ	必康股份	26.80	27.16	26.40	1.17	-0.48	-0.64	410.65
002418.SZ	康盛股份	9.80	10.58	9.72	-0.51	8.89	-3.84	111.37

资料来源：wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是赣锋锂业（002460.SZ），先导智能（300450.SZ），科恒股份（300340.SZ），华友钴业（603799.SH），双杰电气（300444.SZ）。跌幅分别为-19.11%，-17.04%，-16.93%，-16.92%，-16.05%。

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)
002460.SZ	赣锋锂业	68.90	86.26	68.88	-19.11	-23.21	160.43	502.22
300450.SZ	先导智能	67.20	87.50	64.66	-17.04	-6.89	98.28	295.77
300340.SZ	科恒股份	60.80	74.96	60.28	-16.93	-18.93	14.48	71.66
603799.SH	华友钴业	76.26	92.23	75.97	-16.92	-9.26	116.83	451.98
300444.SZ	双杰电气	17.00	20.20	17.00	-16.05	-21.91	-21.85	55.34

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. 国家发改委、能源局：2020 年全国范围内有效解决弃光弃风弃水问题

11 月 13 日，国家能源局官网正式发布《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，各省市将提出年度解决弃水弃风弃光的工作目标，确保弃水弃风弃光电量和限电比例逐年下降，并计划到 2020 年在全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。《方案》提出，完善可再生能源开发利用机制。落实可再生能源优先发电制度，推进可再生能源电力参与市场化交易。（新华网）

2. 能源局发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》

11 月 13 日，国家能源局官网发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》，通知中提出了分布式发电与用户直接交易、委托电网代售以及全额销售给电网三种市场化交易机制，并明确了相应的公共服务保障机制、收费方式以及补贴政策。其中，纳入分布式发电市场化交易试点的可再生能源发电项目建成后自动纳入可再生能源发展基金补贴范围，按照全部发电量给予度电补贴。分布式发电市场化交易的可再生能源电量部分视为购电方电力消费中的可再生能源电力消费量，对应的节能量计入购电方，碳减排量由交易双方约定。（澎湃新闻）

点评：分布式电源市场化进程加快，交易模式实现转变，在原来“自发自用，余电上网”的模式下，分布式电源在 25 年运营期内只能绑定一家用户，借用其屋顶向其售电，风险较大。在现在新的直接售电模式，分布式电源可向不特定的用户售电，大大降低了运营风险，提升了用户的稳定性。同时，实行“隔墙卖电”的交易模式，有效解决收费难的问题，卖电方可以通过支付给电网“过网费”的模式解决分布式电费收取的难题，在新模式下，收电费的风险转移给了电网公司，有效地保障了发电企业的利益。2017 年前三季度全国光伏新增装机量为 43GW，同比增长 60%，分布式超过 15GW，是去年同期的 4 倍，《通知》的出台将利好分布式电力的发展。

此外，11 月 13 日，国家能源局、国家发改委正式下发《解决弃水弃风弃光问题实施方案》，明确按年度实施可再生能源电力配额制，并在 2020 年全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。预计“强制配额制”可能很快将推出，并由电网企业、配售电企业承担配额制的落实，是分布式“隔墙卖电”试点外的又一大利好。

建议积极关注光伏产业链相关标的（隆基股份，晶盛机电，阳光电源）；风电产业链相关标的（金风科技，

天顺风能)。

风险提示：光伏，风电装机不及预期，新能源行业政策不及预期

3. 工信部将废旧动力电池拆解设备纳入重大环保技术装备目录

11月14日，工信部对《国家鼓励发展的重大环保技术装备目录（2017年版）》（征求意见稿）公开征求意见。该征求意见稿共涉及140项重大环保技术装备。其中，废旧动力电池自动化拆解成套装备入选，其适用于废旧动力电池资源综合利用。（第一电动网）

4. 能源局提出2035年中国能源需求增量全部由清洁能源提供

11月16日，国家能源局新能源和可再生能源司长朱明撰文表示，2020-2035年，积极推动市场化改革和体制机制创新，推动可再生能源产业规模化发展和技术进步，推动可再生能源取得相对于化石能源的开发成本优势。力争到2035年，中国能源需求的增量全部可由清洁能源提供，可再生能源发展进入增量替代阶段。（界面新闻）

5. 工信部公示第302批新车，209款新能源车参与申报

11月16日，工业和信息化部在官方网站公示了申报第302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11月22日。申报本批《公告》的新产品共计2232个，其中汽车产品2175个、摩托车产品52个、低速汽车产品5个。申报新能源汽车产品的共有87户企业的209个型号，其中纯电动产品共83户企业190个型号、插电式混合动力产品共7户企业11个型号、燃料电池产品共4户企业8个型号。（新浪汽车）

（二）国内行业重大新闻（省市与公司层面）

1. 哈尔滨市新能源车将按国标50%配套补贴

11月13日，哈尔滨市政府召开专题会议，会议提到，由市工信委牵头修订的《关于促进哈尔滨市新能源汽车推广应用和产业发展若干政策规定》将于近期公布实施。新《政策规定》进一步明确了补贴标准和对象。哈尔滨对新能源汽车按照1:0.5的比例给予地方配套财政补贴。并且对在哈登记注册的独立法人企业，其被工信部列入新能源汽车推广应用推荐车型目录的乘用车和客车车型并形成产业化的，给予每个车型最高100万元奖励；其被工信部列入新能源汽车推广应用推荐车型目录的专用车车型并形成产业化的，给予每个车型最高60万元奖励。（电车汇）

2. 江西省发改委发布《江西省人民政府办公厅关于实施光伏扶贫扩面工程的意见》

11月14日，江西省发改委公布了《江西省人民政府办公厅关于实施光伏扶贫扩面工程的意见》。《意见》指出，江西省光伏扶贫扩面工程的实施内容是以村级光伏扶贫电站为主，力争用1-2年时间，加快村级光伏电站对实施《中国农村扶贫开发纲要（2011-2020）》扶持建档立卡贫困村的全覆盖，每个村的电站规模为100千瓦，每个电站每年为每村增加4-5万元集体经济收入。已建设光伏扶贫电站规模不足100千瓦的贫困村，可根据本村建设条件和精准扶贫需求，补足建设至100千瓦。（中国电力网）

3. 北京石墨烯产业创新中心挂牌成立

11月15日,北京市召开“2017-石墨烯产业国际峰会暨北京市石墨烯产业创新中心专家委员会成立大会”。大会以“创新合作,共建国家级石墨烯科技产业化平台”为主题。旨在加速推动全国石墨烯科技创新和产业化发展,促进国际石墨烯科技交流。大会上北京石墨烯创新中心挂牌成立(北极星电力网)

4. 深圳发布老旧车提前淘汰奖励补贴办法,单车最高补3万

11月15日,深圳市人居环境委发布《深圳市老旧车提前淘汰奖励补贴办法(2017-2018)》,按照规定提前淘汰的老旧车最高可获3万元补贴。本办法所称老旧车是指在深圳市注册登记的国I、国II排放标准的汽油车和国III排放标准的柴油车。补贴办法指出,以下两类车型提前淘汰可获补贴:一是自2017年7月1日(含)至2018年6月30日(含)期间提前淘汰的老旧车;二是2007年7月1日(不含)之前注册登记且高于国II排放标准的汽油车在第一款规定时间内提前淘汰的。(央广网)

5. 上海松江正式运营国内最大的光伏超级新能源汽车充电站

11月15日,上海松江欢乐谷停车场正式对外开放运营国内最大、功能最完善的新能源汽车光伏超级充电站。该充电站共2500平方米,年发电量10万度,可节省煤炭4万公斤;减排二氧化碳10万公斤;减排氮氧化物1500公斤;减排二氧化硫3000公斤。其一层与广场内设有50多个停车位,配备13根直流充电桩,29根交流桩以及2根特斯拉专用充电桩,能够与国内外各大新能源车企充电协议对标。(新浪财经)

(三) 国外行业重大新闻动态

1. 韩国今年前10个月电动汽车销量过万

11月13日,根据韩国进口汽车协会和各家汽车厂商13日发布的数据,今年1-10月在韩国国内共销售1.0075万辆电动汽车,年度销量首次突破一万大关。从车型来看,现代IONIQ电动版售出6203辆,约占总销量的61.6%,位居第一。雷诺三星SM3 Z.E.(1569辆)和起亚秀尔EV(1290辆)分列第二和第三名。据国土交通部的数据,2010年一年电动汽车新登记数量仅为61辆,2014年超千辆,2015年为2917辆,2016年增至5099辆,每年增加一倍以上。(中韩人力)

2. 通用汽车宣布2021年将推出新一代电动汽车

11月15日,通用汽车CEO玛丽·巴拉(Mary Barra)表示,通用计划于2021年推出新一代电动汽车。这款汽车将确保较低的生产成本,并给公司带来盈利。巴拉的计划将直接挑战特斯拉。特斯拉目前正在加强大众市场车型Model 3的生产。第三季度,特斯拉报告了公司历史上最大的季度亏损。”巴拉表示,通用正寻求打破当前的模式,开发全新的电动汽车平台。平台将支持多种汽车规格和细分市场,最终采用通用的不同品牌在中国和美国投放(网易财经)

3. 美全国监督管理委员会敦促贸易代表谨慎处理征收太阳能产品关税事宜

11月15日,美国负责公共事业单位事务的全国监督管理委员会(NARUC)正式通过决议,督促美国贸易代表(USTR)谨慎考虑在201法案下的贸易救济措施及征收新的太阳能产成品关税对美国消费者产生的不良影响。10月,美国国际贸易委员会(ITC)公布了几种经济救济措施,并于11月13日向美国总统特朗普正式提交,要求政府在两个月内采取一些措施。(北极星电力网)

4. 波恩气候大会高级别会议开幕,马克龙宣布法国2021年告别煤炭

11月15日，联合国波恩气候大会正式进入高级别会议阶段。古特雷斯和德国总理默克尔、法国总统马克龙等多国首脑出席了15日下午举行的高级别会议开幕式。法国总统马克龙作出明确的表态：法国将在2021年底前彻底淘汰煤电。他同时呼吁，倘若美国不再为政府间气候变化专门委员会（IPCC）提供资金支持，欧洲国家应加大出资以填补空缺。（中国新闻网）

5. 特斯拉续航 800 公里电动卡车发布

11月17日，特斯拉在 SpaceX 的总部洛杉矶霍桑市召开了新品发布会，正式推出了首款电动卡车 Tesla Semi。Tesla Semi 属于 Class 8 型卡车，时速从 0 加速到 60 英里（约合 97 公里）只需 5 秒，满载情况下为 20 秒，远快于柴油卡车。此外，单次充电可行驶 500 英里（约合 805 公里），这意味着，从续航里程来看，Tesla Semi 达到了长途运输卡车司机的要求。（搜狐汽车）

三、公司公告及点评

（一）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
002407.SZ	多氟多	11.13	发布了关于签署战略合作协议的公告： 多氟多化工股份有限公司与知豆电动汽车有限公司签署战略合作框架协议。知豆汽车在电池总成的采购上，多氟多给予知豆汽车最优惠条件，同等情况下，知豆汽车应优先采购焦作新能源生产的产品，采购金额占年度总采购金额的比例不低于 40%。多氟多战略入股知豆汽车；多氟多及多氟多关联方承诺向知豆汽车每年购买不低于 1 万台安装多氟多电池的新能源汽车；知豆汽车承诺以市场最优惠条件销售车辆；开放合肥、焦作、邢台、烟台等城市的代理权；多氟多及多氟多关联方有权在协商区域内使用知豆汽车推广共享汽车等相关业务。
000421.SZ	南京公用	11.13	发布了关于全资子公司南京中北盛业房地产开发有限公司与南京朗福地产有限公司《签署关于南京市 NO.2017G62 地块项目之合作协议》并提供财务资助的公告： 南京中北盛业房地产开发有限公司与南京朗福地产有限公司拟签署《关于南京市 NO.2017G62 地块项目之合作协议》。根据《合作协议》的约定，中北盛业拟按照同股同权的原则，对项目公司提供不超过 70,875 万元（年利率 8%）的股东借款，其中 66,603.893284 万元用于支付 NO.2017G62 地块土地成交价款，其余部分用于支付相关税费及前期启动资金。
002709.SZ	天赐材料	11.13	发布了关于公司董事辞职的公告： 广州天赐高新材料股份有限公司收到了董事张利萍女士的书面辞呈。张利萍女士因个人原因请求辞去公司第四届董事会董事及战略委员会委员职务。张利萍女士辞职之后将不在公司任职。
300316.SZ	晶盛机电	11.13	发布了关于对外投资设立全资子公司的公告： 公司于 2017 年 11 月 13 日召开第三届董事会第十次会议审议通过了《关于对外投资设立全资子公司的议案》，拟以自有资金投资设立全资子公司，用于石英晶体等制品的加工、销售等业务，注册资本为人民币 1,000.00 万元。
300316.SZ	晶盛机电	11.14	发布了关于公司实际控制人减持计划的预披露公告： 浙江晶盛机电股份有限公司于 2017 年 11 月 14 日收到实际控制人、董事邱敏秀女士和实际控制人、董事长曹建伟先生关于减持公司股份计划的告知函，邱敏秀女士和曹建伟先生计划自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内以大宗交易或集中竞价交易等合法方式减持不超过 4,620,000 股公司股份（即不超过公司总股本的 0.4691%）。
601012.SH	隆基股份	11.15	发布了公开发行可转换公司债券上市公告书： 经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1594 号”文核准，公司于 2017 年 11 月 2 日公开发行了 2,800 万张可转换公司债券，

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			每张面值 100 元，发行总额 28 亿元。本次公开发行的可转换公司债券向发行人在股权登记日收市后登记在册的原 A 股股东实行优先配售，原 A 股股东优先配售后余额部分（含原 A 股股东放弃优先配售部分）通过上海证券交易所交易系统网上定价发行，认购不足 280,000 万元的部分由保荐人（主承销商）余额包销。
002411.SZ	必康股份	11.16	发布了关于实际控制人通过信托计划增持公司股份的公告： 江苏必康制药股份有限公司于 2017 年 11 月 16 日接到公司实际控制人李宗松先生通知，获悉李宗松先生于 2017 年 11 月 14 日通过“国通信托·恒升 309 号证券投资集合资金信托计划”增持公司股份。本次增持后，李宗松先生通过直接和间接持有本公司股份数量为 843,962,805 股，占公司总股本的 55.08%。
002108.SZ	沧州明珠	11.16	发布了非公开发行有限售条件的流通股上市的提示性公告： 本次限售股份可上市流通日为 2017 年 11 月 21 日，非公开发行股票本次解除限售的数量为 39,332,208 股，占公司股份总数的 3.61%。本次申请解除股份限售的股东共 5 户，涉及证券账户 6 个。
300124.SZ	汇川技术	11.17	发布了关于全资子公司苏州汇川技术有限公司投资设立江苏汇能机电工程有限公司的公告： 根据公司工业自动化业务实际经营需要，为增强公司竞争优势，公司全资子公司苏州汇川技术有限公司拟使用自有资金出资人民币 10,000 万元，在江苏省苏州市设立其全资子公司江苏汇能机电工程有限公司。“汇能机电”主要从事机电设备设计、机电安装、销售等业务。
002074.SZ	国轩高科	11.17	发布了配股提示性公告： 国轩高科股份有限公司向公司原股东配售股份发行已经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1820 号文核准。本次配股采取网上定价发行的方式，本次发行价格为 13.69 元/股，配股代码为“082074”，配股简称为“国轩 A1 配”。本次配股向截止 2017 年 11 月 16 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的国轩高科全体股东配售。

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（2017.11.17）

品名	规格	价格	单位
三元正极材料	523 型	19.6-20.0	万元/吨
磷酸铁锂正极材料	非纳米级	8.5-9.0	万元/吨
人造负极材料	345-355mAh/g	5.0-7.0	万元/吨
电解液	铁锂用	4.5-5.5	万元/吨
隔膜	国产 16um/湿法	3.5-4.0	元/平方米
容量圆柱锂电池	2000mAh	5.3-5.6	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

推荐公司	股票代码	每股收益（元）			动态市盈率			收盘价 (11.17)	投资评 级
		2016	2017E	2018E	2016	2017E	2018E		
华友钴业	603799	0.12	2.12	2.73	635.50	35.97	27.93	76.26	增持-A
国轩高科	002074	1.17	1.22	1.74	25.32	24.29	17.03	29.63	买入-A
科恒股份	300340	0.28	1.87	2.47	217.14	32.51	24.62	60.80	买入-A
隆基股份	601012	0.78	1.22	1.47	49.40	31.58	26.21	38.53	增持-A
晶盛机电	300316	0.21	0.43	0.67	85.90	41.95	26.93	18.04	买入-A

资料来源：贝格数据，华金证券研究所

五、风险提示

双积分政策有重大变化；上游原材料价格大幅波动；新能源车汽车推广不及预期；光伏和风电装机不及预期。

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

林帆声明，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