

新能源设备

行业周报

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

投资要点

◆ 本周核心观点：

1. 【“FF”股权之争告一段落，恒大新能源车乘梦起航】2018年12月31日，恒大健康(00708.HK)公告称，a、通过此前收购的香港时颖公司，持有合资公司Smart King 32%的优先股权。同时，恒大方面100%持有Smart King的全资附属公司（FF香港）。b、所有原协议均立即终止。c、贾跃亭可以在5年内回购时颖持有的32%的Smart King股权，但回购权的行使价在每一年有所不同：第一年内行使价为6亿美元，第二/三/四年内分别为7/8/9.2/10.5亿美元。该事件意味着恒大与贾跃亭关于法拉第未来（FF）的股权纷争告一段落。在原协议中，恒大以约44亿美元的估值，向Smart King投资20亿美元获得45%的股权，如今以8亿美元获得Smart King的32%的股权，并获得FF香港的控制权。贾跃亭以降低Smart King估值和让出FF香港为代价获得法拉第未来的资产保全质押权与股权融资权。我们认为恒大将以FF香港（名下持有包括广州睿驰汽车在内的多项资产）为基础进入新能源车行业，借以FF的早期的技术研发优势，恒大新能源车或将成为我国新能源车行业的引领者，**建议积极关注：恒大健康。**

2. 【锂钴原材料价格稳中有跌】鑫椏资讯数据，12月22日-12月29日，国内电解钴主流报价持稳于33-35万元/吨，较上周无变化。四氧化三钴报于26-27万/吨之间，较上周下跌1万元/吨。本周硫酸钴报6.4-6.7万/吨，受下游需求驱动价格小幅回弹。海外，本周MB钴未报价，年底最后一周，部分价格平台未有报价，总体钴价仍有下行空间。碳酸锂方面价格基础持稳，电碳主流价报8.0-8.5万/吨，较上周无变化，电池级氢氧化锂继续小幅掉价，主流报价10.5-11万元/吨，氢氧化锂和碳酸锂价差有望进一步缩小。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15.5-15.8万元/吨左右，NCM523容量型三元材料报价在14.5-14.8万元/吨，单晶523三元材料主流价在16-17万元/吨；811型主流价在21万元/吨，较上周末下跌0.3-0.5万元/吨，811材料连续两周下滑。六氟磷酸锂价格依旧持平，目前主流报价为9.2-9.5万元/吨左右。**重点关注锂电中游：恩捷股份、当升科技、宁德时代，关注：天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、合纵科技、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-0.89%、-1.33%、-0.62%。上周涨幅前五位的股票是金银河(300619.SZ)，天顺风能(002531.SZ)，福能股份(600483.SH)，雄韬股份(002733.SZ)，正泰电器(601877.SH)涨幅分别为11.02%，6.97%，6.92%，4.38%，4.21%。

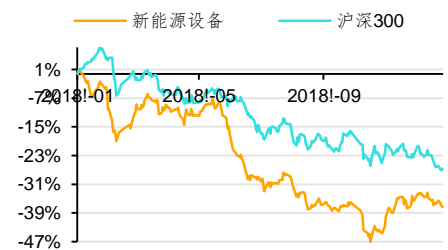
◆ **风险提示：**新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格大幅波动、新能源车爆炸等突发事件

投资评级

领先大市-A 维持

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	2.07	10.35	-11.02
绝对收益	-3.04	-2.11	-36.33

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

新能源设备：孚能科技：获得欧洲顶级豪华车企超亿欧元电池订单，动力电池龙三崭露头角
 2018-12-14

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、财政部：2019 起取消新能源车用电池关税，锂电池将迎来市场“火并”.....	4
2、车辆购置税法 2019 年 7 月 1 日起施行.....	4
3、工信部：车企需按要求报送乘用车燃料消耗量与新能源汽车积分数据.....	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、浙江 2016 及以前年度新能源汽车国补公示 涉及金额 27111.956 万元.....	5
2、深圳取消总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路运输证和从业资格证.....	5
3、杭州发布赢蓝天保卫战行动计划 推广新能源车 提前实施国六标准.....	5
4、我国网络提速降费全面加速推进.....	5
5、新申请者需等待 8 年才能获得新能源汽车指标.....	6
6、出资 38.686 亿元，神州正式收购宝沃汽车 67% 股权.....	6
7、大众推新型 360 千瓦移动充电站，可供 15 辆电动车充电.....	6
(三) 国外行业重大新闻动态.....	6
1、特斯拉 3000 万美元在华组建融资租赁公司.....	6
2、日本电装调整公司组织架构.....	6
3、纽约市新增 50 个 Envision Solar 的太阳能充电设备.....	7
4、欧洲九国合作电动汽车项目 将电动汽车能源消耗减少近 60%.....	7
三、公司及行业动态.....	7
四、重点跟踪公司估值一览表.....	11
五、风险提示.....	11

图表目录

未找到图形项目表。

表 1：各板块涨幅及估值对比（截至 12 月 28 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.....	7
表 5：锂电池产业链材料价格一览（2018.12.28）.....	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 12 月 28 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	-43.51	-0.27	15.37	15.36
SW 综合电力设备商成份	-27.29	-0.28	23.73	23.90
SW 光伏设备成份	-29.85	-2.22	20.31	20.75
WIND 新能源汽车指数成份	-36.20	-2.77	11.58	11.63
WIND 燃料电池指数成份	-36.47	-2.91	9.31	9.10
WIND 锂电池指数成份	-36.05	-3.05	24.60	25.50
WIND 钴指数成份	-37.55	-3.40	14.36	14.85
WIND 宁德时代产业链指数成份	-27.70	-3.44	12.42	12.48
锂矿	-47.37	-4.77	27.07	28.25

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-0.89%、-1.33%、-0.62%。其中 SW 风电设备成份、SW 综合电力设备商成份、SW 光伏设备成份、WIND 新能源汽车指数成份、WIND 燃料电池指数成份、WIND 锂电池指数成份、WIND 钴指数成份、WIND 宁德时代产业链指数成份、锂矿分别为-0.27%、-0.28%、-2.22%、-2.77%、-2.91%、-3.05%、-3.40%、-3.44%、-4.77%。市盈率方面, 本周仅有 SW 风电设备成份、WIND 燃料电池指数成份板块有所上升, 其他均为下降。

(二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是金银河 (300619.SZ), 天顺风能 (002531.SZ), 福能股份 (600483.SH), 雄韬股份 (002733.SZ), 正泰电器 (601877.SH) 涨幅分别为 11.02%, 6.97%, 6.92%, 4.38%, 4.21%。

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)
300619.SZ	金银河	27.50	27.60	24.62	11.02	9.04	-40.66	20.54
002531.SZ	天顺风能	4.45	4.50	4.17	6.97	5.45	-44.67	79.17
600483.SH	福能股份	8.50	8.63	7.86	6.92	2.29	15.20	131.91
002733.SZ	雄韬股份	10.25	10.35	9.51	4.38	14.53	-40.30	35.89
601877.SH	正泰电器	24.24	24.32	23.07	4.21	10.68	-3.64	521.51

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是长园集团 (600525.SH), 盐湖股份 (000792.SZ), 京威股份 (002662.SZ), 道氏技术 (300409.SZ), 珈伟股份 (300317.SZ), 跌幅分别为 22.20%, 10.51%, 10.24%, 9.08%, 8.02%。

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)
600525.SH	长园集团	4.38	5.65	4.25	-22.20	-31.46	-72.01	58.02
000792.SZ	盐湖股份	6.98	7.83	6.90	-10.51	-18.74	-49.82	194.47
002662.SZ	京威股份	3.77	4.23	3.74	-10.24	-2.84	-46.98	56.55
300409.SZ	道氏技术	13.11	14.60	13.03	-9.08	-8.19	-47.82	58.79
300317.SZ	珈伟新能	4.70	5.16	4.64	-8.02	-14.70	-69.91	39.47

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、财政部: 2019 起取消新能源车用电池关税, 锂电池将迎来市场“火并”

近日, 财政部发布公告, 为贯彻落实习近平主席在首届中国国际进口博览会开幕式主旨演讲中有关进一步扩大开放的指示精神, 经国务院关税税则委员会审议通过, 并报国务院批准, 自 2019 年 1 月 1 日起, 调整部分商品的进出口关税, 这其中就包括新能源汽车用锂离子电池单体。

根据财政部公告, 为积极扩大进口, 削减进口环节制度性成本, 助力供给侧结构性改革, 我国将对 700 余项商品实施进口暂定税率, 包括取消有关锰渣等 4 种固体废物的进口暂定税率, 取消氯化亚砷、新能源汽车用锂离子电池单体的进口暂定税率, 恢复执行最惠国税率。继续对国内发展亟需的航空发动机、汽车生产线焊接机器人等先进设备、天然饲草、天然铀等资源性产品实施较低的进口暂定税率。(电车汇)

2、车辆购置税法 2019 年 7 月 1 日起施行

《中华人民共和国车辆购置税法》已由中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议于 2018 年 12 月 29 日通过, 自 2019 年 7 月 1 日起施行。(第一电动汽车网)

3、工信部: 车企需按要求报送乘用车燃料消耗量与新能源汽车积分数据

工业和信息化部装备工业发展中心发布了《关于乘用车燃料消耗量与新能源汽车积分数据报送和提交 2019 年度积分预报告的通知》, 通知提到, 自即日起, 乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分管理平台数据报送模块正式上线, 乘用车企业应当按照要求及时通过平台报送生产或者进口的乘用车燃料消耗量与新能源乘用车相关数据, 并提交下一年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分预报告。(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的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、浙江 2016 及以前年度新能源汽车国补公示 涉及金额 27111.956 万元

12月29日消息,浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化厅、浙江省科学技术厅、浙江省财政厅联合发布了《关于浙江省2016及以前年度新能源汽车推广应用中央补助资金清算申报材料公示》,公示了各市、县2016及以前年度新能源汽车推广应用补助资金情况,本批公示共含5家企业,涉及申报新能源汽车数量3160辆,申请补助资金27111.956万元。(第一电动汽车网)

2、深圳取消总质量 4.5 吨及以下普通货运车辆道路运输证和从业资格证

12月29日消息,深圳发布了《市港航货运局关于取消总质量4.5吨及以下普通货运车辆道路运输证和驾驶员从业资格证的通知》,宣布取消总质量4.5吨及以下普通货运车辆道路运输证和驾驶员从业资格证。自2019年1月1日起,总质量4.5吨及以下普通货运车辆无需办理车辆《道路运输证》,总质量4.5吨及以下普通货运车辆驾驶员无需取得从业资格证件。(电车资源)

3、杭州发布赢蓝天保卫战行动计划 推广新能源车 提前实施国六标准

12月29日消息,杭州市人民政府发布了《杭州市打赢蓝天保卫战行动计划》,计划提到,六城区新增及更新公交车中新能源车辆占比达到100%,其余各区、县(市)新增及更新公交车中新能源车辆占比达到85%,到2020年,杭州市建成区公交车全部更换为新能源汽车。

此外,还将推进老旧车辆淘汰。2018年年底,制定营运柴油货车和采用稀薄燃烧技术燃气车辆提前淘汰更新目标及实施计划,2020年年底完成淘汰更新任务。采取经济补偿、限制使用、加强超标排放监管执法等措施,大力推进国III排放标准柴油货车提前淘汰更新,加快淘汰采用稀薄燃烧技术和“油改气”的老旧燃气车辆。2019年7月1日起,提前实施国VI排放标准。推广使用达到国VI排放标准的燃气车辆。(电车资源)

4、我国网络提速降费全面加速推进

2018年以来,我国网络提速降费全面加速推进,促进信息消费快速增长。从三大运营商获悉,今年网络提速降费目标任务已完成。工信部相关负责人表示,下一步将继续做好网络提速降

费工作，扎实推进电信普遍服务试点，加快 5G 研发和产业化进程，加快推进 IPv6 规模部署，夯实高质量发展基础。（第一电动汽车网）

5、新申请者需等待 8 年才能获得新能源汽车指标

12 月 25 日，北京小客车指标办公布 2018 年最后一期摇号相关数据。普通小客车指标申请个人共有 3060913 个有效编码、单位共有 63276 家；新能源小客车指标申请个人共有 421536 个有效编码、单位共 9783 家。按照目前的分配规则，今年的个人新能源小客车指标已全部用尽。统计发现，如果按照现行分配规则，每年分配 54000 个个人新能源指标，新申请者需要至少等待 8 年，也就是 2026 年才能获得新能源指标。（第一电动汽车网）

6、出资 38.686 亿元，神州正式收购宝沃汽车 67% 股权

29 日，从福田内部获悉，神州正式收购宝沃汽车 67% 股权，收购价格为 38.686 亿元。完成收购后，神州将成为宝沃第一大股东。与此同时，公司发布了新的人事任命。（电车资源）

7、大众推新型 360 千瓦时移动充电站，可供 15 辆电动车充电

据外媒报道，当地时间 12 月 27 日，大众汽车首次展示其最新移动充电站：配备 360 千瓦时电池组，可供 15 辆电动车充电。每个充电站直流快速充电功率达 100 千瓦，除了电动汽车，也可为电动自行车充电，并且最多可同时为四辆车充电：两辆带直流充电接头，两辆带交流充电接头。（电车资源）

（三）国外行业重大新闻动态

1、特斯拉 3000 万美元在华组建融资租赁公司

12 月 30 日消息，特斯拉在华组建融资租赁公司，注册资金 3000 万美元，法定代表人、董事长为朱晓彤。特斯拉融资租赁（中国）有限公司将落户陆家嘴金融城。该公司的唯一股东是特斯拉香港有限公司，系全资子公司。该公司将立足上海并面向全国提供新能源及相关领域产品的融资租赁服务与支持，服务于特斯拉品牌。（电车资源）

2、日本电装调整公司组织架构

12 月 30 日消息，日本电装将于 2019 年 1 月 1 日对组织架构进行调整，涉及移动出行、热系统及动力系统等多项业务。

据悉，为了快速实现转型，公司将调整组织架构如下：重组移动出行系统功能单元，以加速自动驾驶和互联驾驶的发展，并设立移动系统规划部门和移动出行系统研发部；重组热系统业务，设立新的热力系统产品规划部门，并新建热管理业务部门；重组动力系统业务，设立 CV&OH 部

门和核心技能发展部；新设立 CV&OH 部门负责商用车、农业和建筑设备业务。此外，为及时应对业务创新所带来的专业领域的变化，设立新的核心技能发展部。

此前，电装公司在 12 月 26 日公布与爱信精机等四家公司成立合资公司，共同研发自动驾驶、车辆运动控制等集成控制软件。（第一电动汽车网）

3、纽约市新增 50 个 Envision Solar 的太阳能充电设备

12 月 28 日消息，Envision Solar 推出了一款独立式太阳能驱动型电动车充电站，该设备采用便携式设计，可完全与电网隔断。纽约市已新增了该公司提供的 50 个 ARC 电动车太阳能充电站，该城市内现有 1700 辆插电式混动车并组建了城市车队，其计划于不远的未来将车队旗下的插电式混动车数量提升至 2000 辆以上。（电车资源）

4、欧洲九国合作电动汽车项目 将电动汽车能源消耗减少近 60%

12 月 28 日消息，JOSPEL 项目已经成功研发出一种新型节能气候控制系统(energy efficient climate control system)，以帮助电动汽车减少能源使用的同时确保乘客舒适度，而且该系统使得汽车供暖和制冷系统能源消耗节约了 57%以上，热管理和环保驾驶技术得到优化、车重量得以减轻，车辆驾驶舱隔热效果更强。（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
002340.SZ	格林美	12.24	<p>与韩国 ECOPRO 公司签署 NCA 前驱体、硫酸盐及金属粉末业务合作备忘录的公告：公司与 ECOPRO 于 2018 年 12 月 22 日就在韩国推进高镍 NCA 三元前驱体材料、硫酸盐、钴粉及碱式碳酸镍相关业务签署了谅解备忘录（MOU）。</p> <p>备忘录的核心内容：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、ECOPRO 在 2019 年到 2023 年期间，从公司总计采购 17 万吨高镍 NCA 三元前驱体，其中 2019 年 1.6 万吨，2020 年 2.4 万吨，2021 年 4 万吨，另行协商 2022--2023 年的年度采购量。 2、公司根据 ECOPRO 要求，向 ECOPRO 供应氢氧化镍原料并共享氢氧化钴及氢氧化镍到硫酸盐的工程技术。 3、ECOPRO 和公司共同推进在韩国的钴粉工厂及碱式碳酸镍工厂建设。
300124.SZ	汇川技术	12.24	<p>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：公司”）的控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司（以下简称“经纬轨道”）近期参与了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的公开招投标。</p> <p>2018 年 12 月 21 日，中国国际招标网（http://www.chinabidding.com）发布了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评标结果公示，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。</p> <p>本次预计中标的项目金额为 1.9299 亿元，约占公司 2017 年度经审计营业收入的 4.04%。如经纬轨道中标本项目，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的独立性。</p>
600483.SH	福能股份	12.25	<p>与控股股东签订《福建宁德核电有限公司 10%股权转让意向协议》（关联交易）的公告：公司控股股东福能集团，为履行公司 2014 年重大资产重组时做出的《关于解决同业竞争的承诺》，拟与公司签订《福建宁德核电有限公司 10%股权转让意向协议》（以下简称《股权转让意向协议》），转让其持有的福建宁德</p>

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			<p>核电有限公司（以下简称“宁德核电”）10%股权。</p> <p>福能集团持有公司 62.5% 股权，系公司控股股东，本次交易构成关联交易。</p> <p>至本次关联交易止，过去 12 个月内公司除与福能集团控股子公司发生日常关联交易外，未与福能集团或其他关联人之间发生与本次交易类别相关的关联交易。</p>
603659.SH	璞泰来	12.25	<p>公司全资子公司江西嘉拓获得高新技术企业证书的公告：上海璞泰来新能源科技股份有限公司全资子公司江西嘉拓智能设备有限公司近日收到由江西省科学技术厅、江西省财政厅、国家税务总局江西省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201836000645，有效期三年。</p> <p>根据相关规定，江西嘉拓智能设备有限公司自本次通过高新技术企业认定连续三年（2018 年—2020 年）可享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。</p>
002121.SZ	科陆电子	12.25	<p>回购国开发展基金有限公司持有的子公司股权的公告：公司于 2016 年 3 月 9 日召开的第六届董事会第三次（临时）会议审议通过了《关于与国开发展基金有限公司合作的议案》，公司与国开发展基金有限公司（以下简称“国开发展基金”）签署了《国开发展基金投资合同》（以下简称《投资合同》），公司与国开发展基金共同出资设立深圳市车电网有限公司（以下简称“车电网”），车电网注册资本人民币 21,000 万元，其中公司认缴出资人民币 12,000 万元，持有 57.14% 的股权，国开发展基金认缴出资人民币 9,000 万元，持有 42.86% 的股权。国开发展基金本次投资期限为 12 年，投资期限内，国开发展基金每年通过现金分红、回购溢价等方式取得的投资收益应按照 1.2%/ 年的投资收益率计算，后期可按《投资合同》要求公司回购其持有的车电网股权。</p>
603799.SH	华友钴业	12.26	<p>CDM 公司投资建设年产 3 万吨电积铜项目的公告：2018 年 12 月 25 日，公司第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于 CDM 公司投资建设年产 3 万吨电积铜项目的议案》，同意公司子公司 CDM 公司投资 14,720.489 万美元建设刚果（金）PE527 矿权鲁库尼矿年产 3 万吨电积铜项目。</p>
002108.SZ	沧州明珠	12.26	<p>投资设立军民融合产业并购基金的公告：在国内军民融合快速发展的背景下，为了更好地利用资本市场，充分发挥沧州明珠塑料股份有限公司与北京中德汇投资管理有限公司的产业优势和金融资本优势，在更大的范围内寻求对公司有战略意义的投资和并购标的，加快公司外延性拓展步伐，公司拟以自有资金出资人民币 10,300 万元与北京中德汇共同投资设立军民融合产业并购基金，并授权公司董事长签署设立军民融合产业并购基金的相关协议及文件。</p>
002192.SZ	融捷股份	12.26	<p>设立孙公司的公告：公司于 2018 年 12 月 17 日召开 2018 年第四次临时股东大会审议批准了《关于出售资产的关联交易议案》，同意公司将控股子公司芜湖融捷光电材料科技有限公司 50% 股权和控股子公司芜湖市融捷方舟智慧科技有限公司 51% 股权分别转让给公司控股股东融捷投资控股集团有限公司。上述详情请查阅公司分别于 2018 年 11 月 30 日和 12 月 18 日披露在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上的《关于出售资产的关联交易公告》（公告编号：2018-051）和《2018 年第四次临时股东大会决议公告》（公告编号：2018-057）。</p>
300491.SZ	通合科技	12.26	<p>发行股份购买资产报告书（修订稿）：上市公司拟以非公开发行股份的方式购买常程、沈毅、陈玉鹏、霍威卓越共 4 名交易对方合计持有的霍威电源 100% 股权。</p> <p>根据《发行股份购买资产协议》，参考《评估报告》的评估结果，经交易各方协商一致，本次交易标的资产霍威电源 100% 的股权的交易价格确定为 24,068.16 万元，以发行股份方式支付。</p>
600525.SH	长园集团	12.27	<p>收到长园电子(集团)75%股权转让项目部分转让款的公告：公司于 2018 年 2 月 13 日召开的公司第六届董事会第四十九次会议审议通过了《关于向股东深圳市沃尔核材股份有限公司出售长园电子(集团)有限公司 75% 股权暨关联交易的议案》，并经公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过。长园电子(集团)有限公司（以下简称“长园电子(集团)”）已于 2018 年 6 月 7 日办理了股权变更的工商备案手续。根据双方签署的《股权转让协议》，深圳市沃尔核材股份有限公司以人民币 119,250 万元受让长园电子(集团)75% 股权，其中应向公司支付股权转让款 111,284.10 万元，应向公司全资子公司罗宝投资有限公司（以下简称“罗宝投资”）支付股权转让款 7,965.90 万元。</p> <p>2018 年 8 月 11 日，公司披露了《关于收到长园电子(集团)75%股权转让项目部分转让款的公告》（公告编号：2018152），公司及罗宝投资合计收到股权转让款 47,700 万元，剩余 71,550 万元尚未支付。</p> <p>2018 年 12 月，公司合计收到股权转让款 23,050 万元。截至本公告日，公司累计收到股权转让款 70,750</p>

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			万元，剩余 48,500 万元尚未支付。公司将根据款项支付情况及时披露进展，敬请广大投资者关注公司后续公告。
300014.SZ	亿纬锂能	12.27	参股公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌及变更公司形式的公告： 惠州亿纬锂能股份有限公司近日收到参股公司深圳麦克韦尔股份有限公司（以下简称“麦克韦尔”）的通知，基于资本市场发展及公司经营发展规划，经慎重考虑，麦克韦尔拟申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。麦克韦尔终止挂牌及满足有限公司设立条件后，将适时由股份有限公司变更为有限责任公司，债权债务由变更后的公司承担。
300450.SZ	先导智能	12.27	与特斯拉公司签订锂电池设备合同的公告： 无锡先导智能装备股份有限公司于近日与 Tesla, Inc. 签订了卷绕机、圆柱电池组装线及化成分容系统等锂电池生产设备的《采购合同》，合同金额约为 4,300 万元人民币。
002050.SZ	三花智控	12.28	首次回购公司股份的公告： 公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购的价格不超过人民币 20.00 元/股（含 20.00 元/股），回购的资金总额为不低于人民币 20,000 万元且不超过人民币 60,000 万元，具体回购股份的数量及占总股本的比例以回购期满时实际回购数量为准。本次回购股份的实施期限为自公司股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。
300491.SZ	通合科技	12.28	获得政府补助的公告： 石家庄通合电子科技股份有限公司于近日收到石家庄市就业服务中心失业保险管理科拨付的 2018 年度稳岗补贴 2,223,240.00 元
300274.SZ	阳光电源	12.28	减资公告： 阳光电源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 12 月 27 日召开了 2018 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，鉴于公司股权激励计划中公司原激励对象谢鸣锋、唐永明、王宝臣、邓君、黄玉龙、郭正斌、张海明、姚骏、冯忠贤、宁德胜、张波、戴常顺、李华祥、姚鹏飞、周浩已离职。 公司将对对其已获授但尚未解锁的全部限制性股票进行回购注销，回购数量共计 715,000 股。因此，公司总股本将从 1,451,513,600 股减至 1,450,798,600 股，相关公告信息刊登于 2018 年 12 月 28 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》以及中国证监会指定的创业板信息披露网站。
002190.SZ	成飞集团	12.29	2019 年度日常关联交易预计公告： 2019 年四川成飞集成科技股份有限公司及其控股子公司预计将与控股股东中国航空工业集团有限公司及其下属的多家公司及其他关联方发生关联交易，主要为向关联人销售商品、购买原材料和设备、接受劳务、采购产品、支付借款利息等；公司预计 2019 年度上述日常关联交易金额不超过 43,620 万元。截至 2018 年 12 月 27 日，公司 2018 年度上述同类关联交易实际发生总额为 28,098 万元。
002190.SZ	成飞集团	12.29	补充确认关联交易及增加 2018 年度日常关联交易预计的公告： 公司于 2018 年 1 月 12 日和 2018 年 1 月 29 日分别召开第六届董事会第八次会议和 2018 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2018 年度日常关联交易预计情况的议案》，预计 2018 年公司与联营企业中航锂电（美国）有限公司（以下简称“美国公司”）销售锂电池不超过 8,000 万元。
002190.SZ	成飞集团	12.29	控股子公司应收账款坏账核销的公告： 根据《企业会计准则》、中国证监会《关于进一步提高上市公司财务信息披露质量的通知》、《深圳证券交易所中小板上市公司规范运作指引》等相关规定要求，为真实反映公司财务状况，公司控股子公司中航锂电（洛阳）有限公司（以下简称“中航锂电”）拟对截至 2018 年 11 月 30 日在经营过程中长期挂账、经营销和财务部门等多方催收但仍无法收回的部分应收账款进行清理，予以核销。 本次核销的应收款项 9 笔，均为应收账款，账面余额为 2,143.47 万元，已全部计提坏账，其中 2,123.21 万元已经胜诉判决但无可执行财产。
002371.SZ	北方华创	12.29	签署开发性金融合作协议的公告： 2018 年 12 月 28 日，北方华创科技集团股份有限公司与国家开发银行北京市分行签署了《开发性金融合作协议》。双方坚持“规划先行”的原则，将在北方华创及下属公司的重大产业类项目、流动资金贷款及贸易融资、境内外先进技术、优质资产并购项目等领域展开合作，乙方支持公司的业务发展，为公司的各类金融服务需求提供长期稳定的金融支持和全方位金融服务。 根据甲方的业务发展规划和融资需求，以及乙方对甲方的信用评审结果，自 2018 年至 2023 年期间，甲乙双方在各类金融产品上的意向合作融资总量为人民币 100 亿元。融资总量项下各具体项目的实施条件及融

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			资额度，以双方签订的合同或批准文件为准。
300457.SZ	赢合科技	12.29	公司董事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告： 公司董事、CEO、副总裁于建忠先生计划减持公司股份不超过 50,000 股；公司副董事长林兆伟先生计划减持公司股份不超过 89,718 股；公司董事严海宏先生计划减持公司股份不超过 32,500 股；公司董事、董事会秘书王晋先生计划减持公司股份不超过 37,500 股；公司财务总监谢霞女士计划减持公司股份不超过 75,000 股。上述股东合计减持不超过 284,718 股，占公司总股本比例不超过 0.0757%。于建忠先生、林兆伟先生、严海宏先生、王晋先生、谢霞女士计划自本公告发布之日起的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式进行减持。其中，如通过大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起三个交易日之后进行；如通过证券交易所集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起十五个交易日之后进行。
002340.SZ	格林美	12.29	2019 年度预计日常关联交易的公告： 林美股份有限公司向浙江德汇工具有限公司（原乐清市芙蓉工具二厂采购钻头并向其销售钨产品，2019 年预计金额合计为 2,000 万元。 公司向参股公司河南沐桐环保产业有限公司采购压缩机等废五金，2019 年预计金额合计为 5,000 万元。 公司向参股公司回收哥（武汉）互联网有限公司及其下属公司武汉鑫汇报废汽车回收有限公司采购报废汽车废钢废五金等并向其支付房租及服务费等，2019 年预计金额合计为 6,500 万元。
002460.SZ	赣锋锂业	12.29	全资子公司赣锋国际认购澳大利亚 Pilbara 公司不超过 5% 股权涉及矿业权投资的公告： 江西赣锋锂业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 12 月 27 日召开的第四届董事会第二十八次会议审议通过了《关于全资子公司赣锋国际认购澳大利亚 Pilbara 公司不超过 5% 股权涉及矿业权投资的议案》，同意全资子公司赣锋国际以自有资金 5000 万澳元认购 Pilbara 公司的新增股份，并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜。本次交易完成前，赣锋国际持有 Pilbara 公司 4.3% 的股权，本次交易完成后，赣锋国际将持有 Pilbara 公司不超过 9.3% 的股权。
002121.SH	科陆电子	12.29	签署资产出售框架协议之解除协议的公告： 2018 年 6 月，深圳市科陆电子科技股份有限公司全资子公司深圳市科陆能源服务有限公司与山东三融集团有限公司签署了《关于哈密源和发电有限责任公司等 9 家光伏发电项目资产出售的框架协议》，筹划重大资产出售事项，标的资产所属行业为新能源行业，预计该事项涉及的交易金额达到《深圳证券交易所股票上市规则》规定的需提交股东大会审议的相关标准。鉴于公司本次筹划的重大资产出售事项尚存在较大不确定性，为维护广大投资者的利益，确保公平信息披露，避免公司股价异常波动，根据《深圳证券交易所股票上市规则》及《中小企业板信息披露业务备忘录第 14 号：上市公司停复牌业务》的相关规定，经向深圳证券交易所申请，公司股票（股票简称：科陆电子，股票代码：002121）自 2018 年 6 月 22 日开市起继续停牌，预计停牌时间不超过十个交易日。具体内容详见《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网（ http://www.cninfo.com.cn ）上的《关于重大事项进展并继续停牌的公告》（公告编号：2018127） 鉴于双方未就资产出售事项达成一致意见，近日，科陆能源公司与山东三融签署了《深圳市科陆能源服务有限公司与山东三融集团有限公司关于哈密源和发电有限责任公司等 9 家光伏发电项目资产出售的框架协议之解除协议》（以下简称《解除协议》）。
002121.SH	科陆电子	12.29	关于转让孙公司哈密源和发电有限责任公司 100% 股权的公告： 公司全资子公司深圳市科陆能源服务有限公司拟将其持有的哈密源和发电有限责任公司 100% 股权（含未分配股利）以人民币 26,230.96 万元的价格转让给中核山东能源有限公司。本次交易完成后，科陆能源公司不再持有哈密源和发电有限责任公司股权。
002121.SH	科陆电子	12.29	转让孙公司哈密市锦城新能源有限公司 100% 股权的公告： 深圳市科陆电子科技股份有限公司全资子公司深圳市科陆能源服务有限公司拟将其持有的哈密市锦城新能源有限公司 100% 股权（含未分配股利）以人民币 4,194.24 万元的价格转让给中核山东能源有限公司。本次交易完成后，科陆能源公司不再持有哈密锦城股权。
002121.SH	科陆电子	12.29	转让孙公司格尔木特变电工新能源有限责任公司 100% 股权的公告： 深圳市科陆电子科技股份有限公司全资子公司深圳市科陆能源服务有限公司拟将其持有的格尔木特变电工新能源有限责任公司 100% 股权（含未分配股利）以人民币 6,633.85 万元的价格转让给深能北方能源控股有限公司。本次交易完成后，科陆能源公司不再持有格尔木特变电工新能源有限责任公司股权。

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 (2018.12.28)

品名	规格	上周价格	本周价格	单位
		(12.21)	(12.28)	
三元正极材料	523 型	15.0-15.2	15.0-15.2	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 12.28	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	15.60	15.51	12.37	10.47	29.32	买入-A
赣锋锂业	002460.SZ	1.52	1.08	0.85	1.22	14.53	20.44	25.98	18.10	22.08	买入-B
当升科技	300073.SZ	0.62	0.69	0.9	1.23	44.66	40.13	30.77	22.51	27.69	买入-A
恩捷股份	002812.SZ	0.58	1.07	1.86	2.66	85.19	46.18	26.56	18.58	49.41	买入-A
宁德时代	300750.SZ	1.98	1.64	1.95	2.62	37.27	45.00	37.85	28.17	73.8	增持-A
藏格控股	000408.SZ	0.61	0.76	0.95	1.01	18.39	14.76	11.81	11.11	11.22	买入-B
天能重工	300569.SZ	0.64	0.66	1.28	1.97	20.1	19.5	10.0	6.5	12.85	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