

# 雪球访谈

锂电股业绩预告来啦！怎么看？

2016年07月13日

雪球

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



# 访谈嘉宾



球球lefthand

## 访谈简介

昨日，\$天齐锂业(SZ002466)\$发布2016半年度业绩预告修正公告，预告归母净利润72000万元-75000万元，同比增长1657.10%-1730.31%，十分亮眼。

除此之外，\$当升科技(SZ300073)\$ \$新宙邦(SZ300037)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$也已经发布业绩预告，那么从这些业绩预告里可以读出什么？哪些公司符合预期哪些公司超预期？哪些公司更具投资价值？锂电的景气度是否能够持续？

本期访谈我们请到了锂电股研究达人@球球lefthand来和大家交流探讨~

[\( 进入雪球查看访谈 \)](#)

本次访谈相关股票：天齐锂业(SZ002466),当升科技(SZ300073),亿纬锂能(SZ300014)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] jbw727:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 请问江特电机算吗?

[答] 球球lefthand:

算锂电题材，但矿还只是故事，配件这些业绩弹性没起来，不是好的标的。

[问] 天使小玉:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 1、对沧州明珠业绩预告能否详细分析下， 2、明年沧州明珠预期能增长多少，市值可以看到多少

[答] 球球lefthand:

沧州明珠，这个公司我跟踪也是很久了，沧州明珠是国内高端隔膜龙头，动力电池隔膜做的最好的就沧州明珠、星源材质、苏州捷力（胜利精密子公司），沧州明珠现有干法6500万平方米、湿法隔膜2500万平方米产能。未来：年底+3000万平米湿法，17年中+3000万平米，18年+1.05亿平米湿法，到时候湿法合计2亿平米。下游客户主要是比亚迪等行业龙头，基本面没得说。

Q1为1个亿，Q2为1.5个亿，去年上半年9000万，传统业务和隔膜业务双重反转，今年5-6个亿，明后年还有较高速增长，属于可长线投资的公司，市值方面，我觉得会上200多亿。（隔膜业务壁垒还是很高的，能得到下游客户认可的更少，不过传统业务成本下降具有周期性）

[问] 随心所欲不越矩:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 希望 讲讲 沧州明珠

[答] 球球lefthand:

另一个相似问题回答了。主页查看

[问] 犀牛006007:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：天齐能达到千亿市值么？

[答] 球球lefthand：

长期有可能，但那是长期。

[问] 我敢追：

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：股价已经涨成这样了，后市还有上涨空间吗？是不是需要一个大点的调整再考虑买进那？谢谢

[答] 球球lefthand：

还有，天齐这种公司属于已经驶入快车道，然后还每年享受不低于行业增速的成长性，挺不错的，锂电之中很多这样的公司。碳酸锂供需并没发生趋势性转变，等这段时间过去之后，旺季一来，大概率企稳小步攀升，到时候天齐这种龙头享受的是白马+未来高于行业增速的成长性，还有未来氢氧化锂的类碳酸锂故事，长期没那么容易死掉的，市值还会新高，只是没法动辄讲翻倍了。

当升科技，非常纯正的三元材料，未来空间还不小的，可以看昨晚和以前的文章。亿纬锂能，动力电池，目前不是很好的参与价位了，要等。

[问] Missyoung：

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：如果在多氟多和天赐股份中选一个中短期持有，您会作何选择？

[答] 球球lefthand：

多氟多，不过现实是这两个暂时我都不会碰。

[问] 复稳爆：

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：大师，亿纬锂能这么低的增长，感觉股价透支了啊，还能新高吗？

[答] 球球lefthand：

长期有可能，短期前面这一波就属于过度反应了，我也清了等着。

[问] winath:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说当升科技后市操作策略?:

[答] 球球lefthand:

当升科技基本是底仓不动死拿了，偶尔做做T，天齐现在是比较好的长线建仓位，亿纬锂能，等等吧先。

[问] 匹马黑貂168:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说: 众和股份一直横着，感觉已被主力资金遗忘。众和定增通过概率也低，。二三季度业绩会好吗？谢谢！

[答] 球球lefthand:

虽然我很看好锂矿，但这票一直没关心，几点理由：1.手中锂矿本来就不是最优的，碳酸锂价格峰值已过，锂电一二三四线都开始明牌，朦胧故事已不适合炒作，众合市值已不小。2.像众和股份、融捷股份这样的，只能是开采锂矿，再委托加工成碳酸锂销售，甚至直接销售锂精矿，毛利率会大打折扣，相较之下，一流锂矿、一流技术VS二流锂矿、加工毫无技术，我为什么把精力放在他身上？要做也是波段做天齐。3.万一福建人醉翁之意不在酒只是想着质押融资呢？有心要做的，小仓位赌吧。

[问] 匹马黑貂168:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说: 格林美业绩对比当升科技如何？

[答] 球球lefthand:

格林美既有钴的概念 也有三元材料的概念，对比当升，无论从技术还是产能释放速度，三元概念没当升纯正，但也不可小觑，复合题材，大格局。

[问] 愤怒的小馬:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 炒预期啦, 等故事落地主力早已经跑的不见踪迹了。

[答] 球球lefthand:

这个问题, 可以参照当年稀土故事, 中途休整之后, 还有很多催化剂的, 比如天齐锂业, 未来(2017-2018年)的氢氧化锂会是又一个刺激因素, 转一段话: 三元材料中镍含量越高, 其电压越高, 能量密度越大, 因此高镍化是三元材料最重要的发展方向, 未来可能会有越来越多的动力锂电池采用三元材料路线。而高镍材料的煅烧温度不能太高, 因此只能用熔点较低的氢氧化锂(471摄氏度), 而不能用碳酸锂(723摄氏度)。年初至今氢氧化锂的价格已经和碳酸锂拉开了一定差距, 而这个差距可能会越拉越大。动力锂电池的认证非常严格, 越早准备的企业在氢氧化锂爆发的大潮中越容易获益。

[问] 继续流浪:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 新宙邦年底目标价看到多少?

[答] 球球lefthand:

80-100, 市值未来1-2年都是看涨。

[问] hm0011:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 天齐和韩峰更看好哪一个, 氢氧化锂是不是韩峰比较强一点呢

[答] 球球lefthand:

更看好天齐, 这是管理层的战略眼观决定的, 当年行业不景气的时候拿出四五十亿收购锂矿, 也只有他有这个魄力, 现在率先上马氢氧化锂项目又是第一个。

[问] 南方愚:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 相较这三只股票, 左大对多氟多怎么看?

[答] 球球lefthand:

当升科技我是25开始推荐的，可以说是今年我的最爱了，天齐白马还会涨，亿纬锂能也是二十多开始推荐的，更多的是利用了股性和过度反应这些因素，他处的环节决定难以大牛，波段参与（最近已经出了），多氟多的整车故事没那么美，六氟磷酸锂预期也反映够了，未来没有跟进预期和故事，现在很少参与了。

[问] lucianXY:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 左大，请指点下多氟多和新宙邦，多氟多一直高位震荡，新宙邦前天刚刚买的

[答] 球球lefthand:

多氟多现在很少看了，新宙邦，我个人认为是后起之秀，六氟磷酸锂的外购优势，产能逐步兑现预期，oled概念，特斯拉间接供货，未来会逐步兑现的，可惜股性一直不温不火，有大咖看中就好了。

[问] 好好做奴才:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 当升和亿纬虽然大幅预增，但相比市值还是在透支，目前修正的天齐和沧州，显然是名至实归的，请问这二只能看到多少呢，有多的时间讲讲多氟多吧，谢谢啦！

[答] 球球lefthand:

当升科技的绝对数据确实很低，但这个你要明白他现在的业务构成：中鼎高科，消费级正极材料，动力正极材料（523 622 未来的811），随着产品结构变化，毛利率 净利率都会改变，你们看到的数据只是皮毛，不能用现在的业绩对比市值，而应该用未来一两年的业绩衡量市值。天齐沧州，都喜欢，天齐更有把握。多氟多，过了该好好讲的时间。

[问] \_Charwin:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 现在的锂电股与去年年初的券商股有何区别？

[答] 球球lefthand:

券商完全是周期性的，锂电，新能源汽车，代表着一个新兴产业，会持续数年，而不是数月。

[问] 完颜诘:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 请问三元概念的智慧能源怎么样？

[答] 球球lefthand:

这个问题拿来当做代表回答一下，虽然同为三元，很多公司也有三元题材，我们要看他的技术壁垒和下游客户认证情况（是一个很缓慢的过程），从这个角度讲，很多不知名的三元公司我基本不看，主盯当升科技。

[问] thomson:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 赣锋锂业的氢氧化锂怎么看

[答] 球球lefthand:

大势所趋，未来特斯拉等，氢氧化锂有可能小接碳酸锂的棒。

[问] 老马识牛:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 西部矿业，盐湖股份这类锂矿资源股如何看，方正电机为代表的电动物流车的中期看法，谢谢

[答] 球球lefthand:

这类锂矿，很难说纯正，很多几年都很难释放产能，现实与理想的差距。国内锂矿股，只盯天齐赣锋。

[问] 完颜诘:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 老师，想问问方正电机这时候能不能进？调整不少了。

[答] 球球lefthand:

电机电控这些对应的公司，因为不少公司相关业务占比不那么高，在新能源汽车整体占比不高的情况下，业绩难以显著性体现出来，只能等资金偶尔狙击（前期涨的还不错）。这个环节看好方正电机、大洋电机。

[问] 雪茶青木:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：国轩高科怎么看？

[答] 球球lefthand:

动力电池的马拉松选手，行业前五，非常不错的公司，持有需要耐心。

[问] bulaoge:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：杉杉股份怎么样？谢谢！

[答] 球球lefthand:

杉杉股份，锂电做很多年了，正极材料负极材料啥都有，四平八稳，风险厌恶者很好的选择，安全边际高。

[问] sxh84:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：当升市值看到多少？我30的底仓也死守了

[答] 球球lefthand:

不好说，之前给的今年预期是150亿，已经快到了，明年200多亿。

[问] 好好做奴才:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$当升科技(SZ300073)\$ \$亿纬锂能(SZ300014)\$，对@球球lefthand 说：赢合科技怎么看呢？这只股是否有布局的意义呢

[答] 球球lefthand:

锂电池设备公司就几个寡头，我一直没公开推的原因是，行业蛋糕和现在的市值是否匹配。先导智能、赢合科技，后期再研究吧。

[问] 坚守的力量:

原帖已被作者删除

[答] 球球lefthand:

关于钴的故事，我也说几句，当升科技高镍三元已经由523（镍钴锰比例）向622过渡，未来更高镍的811正在研发之中，可以看出镍的比例逐渐提高，钴的比例逐渐下降，所以炒新能源汽车炒钴，逻辑故事没那么美，金属周期炒钴，略有道理。除开钴，镍价目前也在相对底部（华友钴业也有镍，但占比很小），可镍又不够稀缺，有个标的还被ST了（以前的吉恩镍业）。我觉得钴的价格上涨，更多是周期性的，并不是因为新能源汽车。

[问] smallmi93:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$石大胜华\(SH603026\)\\$](#) [\\$国轩高科\(SZ002074\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 如何看国轩和石大，到年底目标多少，谢谢

[答] 球球lefthand:

石大胜华现在的业绩增长只是因为传统业务景气度恢复（他当前主业还是碳酸二甲酯系列产品、MTBE、混合芳烃、液化气、燃料油、环氧丙烷），还没锂电什么事。国轩高科则是真正的白马股，只是因为所处环节想象力不够大（尤其价格弹性），跑的不快，但有中长期价值。

[问] 长线大魔王:

关于[\\$天齐锂业\(SZ002466\)\\$](#) [\\$当升科技\(SZ300073\)\\$](#) [\\$亿纬锂能\(SZ300014\)\\$](#)，对@球球lefthand 说: 请问左大预计当升科技今年的净利能到1.5亿吗？大概今年年底对应多少股价会比较合适呢？

[答] 球球lefthand:

我之前预计的是今年1个亿，很多中小创公司一个亿净利是门槛，至于公司的估值要看未来一两年的前景，尤其对于非线性变化的公司。

[问] 小蔚800105:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$当升科技(SZ300073)\$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 老师对BMS怎么看

[答] 球球lefthand:

BMS龙头是曙光股份的一个子公司, 这公司以前的骗补是是非非(后来澄清), 不大喜欢, 这个环节蛋糕不大, 没怎么关注了。当然bms是国内电池短板。

[问] gaja:

关于\$天齐锂业(SZ002466)\$当升科技(SZ300073)\$亿纬锂能(SZ300014)\$, 对@球球lefthand 说: 请教下比克动力在行业内的地位如何, 特别是三元方面

[答] 球球lefthand:

以前的美股比克电池看过, 也写过资料, 他的三元没去仔细看, 动力电池属于二线。

(完)

以上内容来自雪球访谈, 想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

没别的  
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里