

# 雪球访谈

妖钴疯涨，华友寒锐还能追吗？

2018年03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



孤独潜行

## 访谈简介

受益于新能源汽车，钴价一日一变屡创新高，本期访谈我们请到了雪球人气用户@孤独潜行来与大家聊聊A股的两家钴矿公司\$华友钴业(SH603799)\$和\$寒锐钴业(SZ300618)\$~

\$华友钴业(SH603799)\$预计2017年1-12月归属于上市公司股东的净利润盈利16.5亿-19亿元，同上年增长2283%-2644%；\$寒锐钴业(SZ300618)\$年报显示2017年实现净利4.49亿元，同比增长575%。

@孤独潜行认为新能源汽车的浪潮，华友钴业可以说是最大的受益者，除了寒锐钴业可以分一杯羹，基本大头全部占了。锂矿也就是碳酸锂这一块竞争太激烈，上市和不上市的公司太多产能也盲目扩大太多，加剧行业风险。而钴矿这一块产能是稳定的，而且筹码亚洲华友钴业一家独大，国外的筹码又大部分掌握在嘉能可的手里，基本没有放水的可能。新能源汽车以每年30~40%增速增长，华友钴业业绩爆发可期。

那么华友和寒锐还能追吗？未来业绩如果爆发预计会有多少？当前估值是否有吸引力？速来提问~

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：华友钴业(SH603799),寒锐钴业(SZ300618)

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] 黄佑安:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说: 今年预计利润能增长多少, 达到多少个亿才算是正常增长?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@黄佑安:华友今年净利润预计能做到33~36亿。紧盯mb钴价。

[问] 薛博升:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说:  
新能源汽车代表新经济。2018年是股市新经济元年, 华友钴业要是能把AVZ收购了, 2020年市值2000亿可期。请问, 你怎么看?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@薛博升:钴的稀缺性毋庸置疑, 长期的供不应求, 加剧了钴价的大涨, 603799的钴储量, 深加工能力, 锂储量, 都决定了成为世界级的大公司, 以华友的上控资源、中提能力、下拓市场的大战略稳步推进, 到2020年做到2000亿市值可期。

[问] 薛博升:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说:  
新能源汽车代表新经济。2018年是股市新经济元年, 华友钴业要是能把AVZ收购了, 2020年市值2000亿可期。请问, 你怎么看?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@薛博升:AVZ当前还处于勘探期, 要开采至少要到2019~2020年了, 收购avz目前时机不适宜, 从昨晚上公告看华友公司已经将战略重心转至三元前驱体上了, 加强上下游产业链的整合打通!

[问] 薛博升:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说:

新能源汽车代表新经济。2018年是股市新经济元年, 华友钴业要是能把AVZ收购了, 2020年市值2000亿可期。请问, 你怎么看?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@薛博升:看以往的发债和二股东借钱给上市公司使用的公告。好的项目, 银行也愿意借钱给上市公司!

[问] 薛博升:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说:

新能源汽车代表新经济。2018年是股市新经济元年, 华友钴业要是能把AVZ收购了, 2020年市值2000亿可期。请问, 你怎么看?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@彩衣傻瓜1:AVZ仅财务投资而已。战略重心方向已转到三元前驱体锂电新材料上来了。

[问] 红礪大霸王:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说: 对应的2018年估值多少? 华友和寒锐的库存能供应多长时间?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@红礪大霸王:华友, 今年3万吨产能, 50%自给, 今年自产矿3000~4000吨。

[问] 红礪大霸王:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说: 对应的2018年估值多少? 华友和寒锐的库存能供应多长时间?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@红礮大霸王:寒锐库存, 公司方面说今年一年的量都储存够了。

[问] 红礮大霸王:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说: 对应的2018年估值多少? 华友和寒锐的库存能供应多长时间?

[答] 访谈小秘书:

回复@孤独潜行: //@孤独潜行:回复@红礮大霸王:转安信齐丁老师的研报: ■投资建议: “买入-A” 投资评级, 6个月目标价133.81元。我们预计公司2017年~2019年公司EPS分别为3.09元、5.60元、6.69元; 考虑到钴的涨价弹性与需求远景, 以及公司在此背景下对低成本资源的储备和获取能力, 加之公司大股东丰富的锂电产业资源, 给予 “买入-A” 的投资评级, 6个月目标价为133.81元, 相当于2019年20x的动态市盈率。

[问] 耐淋:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说: 未来3年钴需求缺口的最权威预测是多少? 好像有很多不同版本啊, 让人困惑

[答] 孤独潜行:

根据民生证券研究院的预测, 2017至2019年的供给缺口分别将达1.3万吨、1.6万吨和2.4万吨。

[问] 融资bjydtz点com:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$, 对@孤独潜行 说:  
买华友还是韩瑞

[答] 孤独潜行:

华友中军，寒锐前锋

[问] 趋投客-永恒钻石：

原帖已被作者删除

[答] 孤独潜行：

华友33-36亿可期

[问] 多多坨坨：

关于[\\$华友钴业\(SH603799\)\\$](#) [\\$寒锐钴业\(SZ300618\)\\$](#)，对@孤独潜行 说：

请问怎么看寒锐这几天的走势？丝毫不受解禁影响。谢谢。

[答] 孤独潜行：

盘小，弹性大，高景气，高增长，筹码金贵。

[问] 十中一：

关于[\\$华友钴业\(SH603799\)\\$](#) [\\$寒锐钴业\(SZ300618\)\\$](#)，对@孤独潜行 说：

请问当初您是如何从3000多支股票中选上华友，寒锐的？

[答] 孤独潜行：

选择股票，坚持由大到小原则：宏观经济--行业板块---龙头个股。做股票，必须要有战略眼光，有全球视野，要了解现状，更要洞察未来。无疑，新能源汽车2015年开始爆发式增长，三元锂电替代磷酸铁锂，之上游钴产品-华友。

[问] 只看趋势：

关于[\\$华友钴业\(SH603799\)\\$](#) [\\$寒锐钴业\(SZ300618\)\\$](#)，对@孤独潜行 说：洛阳

钼有那么多矿，华友和寒锐比洛阳钼强在哪里呢？

[答] 孤独潜行：

深加工能力。刚果金当地民采矿相对不缺，冶炼却缺，导致刚果金民采矿资源进入下



游供应链的瓶颈在于粗钴冶炼。洛钼，缺的正是粗钴冶炼产能。粗钴冶炼产能，这个是最近三两年具备资源的稀缺性，是目前最求之不得的资源。

[问] 隐逸之梦：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行 说：

其实我更关心洛阳钼业，谈谈三者之间的优劣分析！

[答] 孤独潜行：

有矿当然更好，但现阶段最缺冶炼产能，深加工能力。

[问] 越众瀑流：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行 说：

请分析华友钴业全产业链布局形成的竞争优势，也请介绍未来3年钴供需缺口情况。谢谢！

[答] 孤独潜行：

根据民生证券研究院的预测，2017至2019年的供给缺口分别将达1.3万吨、1.6万吨和2.4万吨。华友钴业全产业链布局形成的竞争优势显而易见，具备上下游产业链整合的能力，有很强的话语权和定价权。

[问] Geraltxu：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行 说：

华友钴业周期性上行，复牌后是否会有一波回调，目前涨势过猛

[答] 孤独潜行：

不能把华友当做周期股，华友是锂电新能源材料，目前估值对应未来的业绩增长仍然非常低估。

[问] Martinjour：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：我觉得按照现在的供需状况，一年内很难扭转，同时随着蔚来汽车等超级电动车的发布，超级电动车的市场将在2018年彻底打开，电动车销量还会大幅增加同时单台电动车电池容量也会大幅提升，都对需求端有促进，因此钴价仍然会坚挺，华友钴业还会继续大涨！

[答] 孤独潜行：

认同

[问] Chad\_Lin：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：支持。

[答] 孤独潜行：

[问] 股市文学：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：华友钴业这种有矿有加工的和洛阳钼业这种只有矿的，在目前的市场环境下，哪种更值得持有？

[答] 孤独潜行：

有矿当然锦上添花，但是粗钴的冶炼产能更却，华友的钴深加工能力第一。

[问] Andy7576：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：想请问您，估计顶在哪里

[答] 孤独潜行：

2020年后再说，钴价上150万

[问] 无极即极：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行 说：

假设国际期货市场钴价保持现在水平，能不能预测一下华友钴业，洛阳钼业未来五年的净利润水平。谢谢

[答] 孤独潜行：

难煞我了。净利润率华友20%保守。

[问] 沈阳市股民：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行 说：

请问这类成长周期股怎么给估值呢？

[答] 孤独潜行：

对于业绩高成长的华友的估值，不是简单的用市盈率，而是用净资产收益率和成长率结合计算适配的市盈率来衡量。我们举例计算一下你就会明白：3799每股净资产8.92元（2017年9月），每股盈利3.12元，净资产收益率 $3.12/8.92=35\%$ 代表它本金的获利能力，就像你妈给你100元钱，你一年能挣会多少盈利。我们假设它2018年每股收益5.73元（34亿净利润），利润增长幅度为 $(5.73-3.12)/3.12=83\%$ 代表它未来获利成长潜力，两项加权平均 $(35\%净资产收益率+利润增长率83\%)/2=59\%$ ，就算我们再打八折好了算47.2%，那么我就至少给他47倍的市盈率=未来每股收益5.73元\*47=合理市场价格270元。

[问] apcc：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行 说：能持有钴爷是最近几年最确定性发展红利！有缘人

[答] 孤独潜行：

[问] apcc：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说:能持有钴爷是最近几年最确定性发展红利！有缘人

[答] 孤独潜行:

坚持价值与成长，与公司一起分享新能源汽车的红利。

[问] 飞鱼巴菲特:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：我就是来这里混个脸熟，没啥好问的，愿姑娘长虹！

[答] 孤独潜行:

坚守

[问] 年少就要多努力:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：洛阳钼业和寒瑞和华友更看好那一个？谢谢

[答] 孤独潜行:

华友、寒锐、洛阳

[问] 木易水波:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说:

华友钴业，寒锐钴业目前为止已经涨幅非常大啦！请问从价值投资来看，未来还值得我们买入吗？

[答] 孤独潜行:

长线持有，必有厚报，目前仍然低估。

[问] 高高2020:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说:

华友今年目标价看到多少？

[答] 孤独潜行：

保守150以上。

[问] tasjoy：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：好样的！加油！

[答] 孤独潜行：

[问] tasjoy：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：朋友老哥支持你！

[答] 孤独潜行：

[问] 十中一：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：您如何看和AVZ的合作？目前好像已经有两家中国公司签了备忘录，但华友还没消息？

[答] 孤独潜行：

华友入股AVZ且先视为财务投资吧，钴的确定性更甚于锂，公司的战略重心和方向已投向三元。

[问] LzM77：

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：除了上游，还看好中游的什么公司吗？谢谢

[答] 孤独潜行:

中游利润只会被压缩，建议不要太关注

[问] 战神一哥:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：本月华友能站上150吗

[答] 孤独潜行:

4月份再看。

[问] 战神一哥:

关于\$华友钴业(SH603799)\$ \$寒锐钴业(SZ300618)\$，对@孤独潜行说：对华友上半年，和全年目标价有看法吗，谢谢

[答] 孤独潜行:

上半年150，年内200

[问] firi:

@孤独潜行[¥1.00] 对鹏欣资源怎么看？

[答] 孤独潜行:

二线钴

[问] 不安分与不专注:

@孤独潜行[¥1.00] 港股\$金川国际(02362)\$ 怎么看

[答] 孤独潜行:

港股金川未研究关注，也是沾了钴概念。

(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