锂电池市场持续高景气，高镍和铁锂加速渗透

——新能源汽车行业周报（20201219）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：锂电池市场持续高景气，高镍和铁锂加速渗透**

中汽协数据显示，我国动力电池产量共计 12.7GWh，同比增长 40.7%，环比增长 29.1%。其中三元电池产量 7.3GWh，占总产量 57.3%，同比增长 35.6%，环比增长 32.1%；磷酸铁锂电池产量 5.4GWh，占总产量 42.5%，同比增长 49.3%，环比增长 25.1%。中国汽车工程学会副秘书长叶盛基表示，2021 年新能源汽车增速或将超过 30%以上，销量可能达到 180 万辆。新能源汽车市场持续利好，带动锂离子动力电池需求保持高速增长，高镍三元电池和磷酸铁锂电池有望进一步提升在动力电池领域的份额。新能源势头迅猛，锂电池市场持续高景气，建议关注：宁德时代、孚能科技、国轩高科等优质电池厂商，以及德方纳米、当升科技、容百科技、恩捷股份、璞泰来、杉杉股份、新宙邦、天赐材料等关键材料环节企业。

❖ **市场表现**

本周沪深 300 指数上涨 2.26%，电力设备及新能源指数上涨 6.48%，在 29 个行业中排名第 2 位。子行业中，锂电化学品、锂电池涨幅居前；储能、燃料电池跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：东风汽车（54.51%）、盛屯矿业（33.50%）、容百科技（32.07%）、星源材质（27.84%）、天齐锂业（24.13%）；跌幅前五的上市公司分别为：鸿达兴业（-15.65%）、ST 八菱（-10.78%）、保力新（-10.00%）、蓝海华腾（-7.70%）、兴民智通（-7.04%）。

❖ **行业动态**

未来五年国内 LFP 储能电池需求增量超 100GWh（鑫椤锂电）；

动力电池回收白名单发布（电动知家）；

蔚来与国网电动拟 2021 年共建 100 座充换电站（建约车评）；

日本拟将电动汽车购置补贴提高一倍，至最高 80 万日元（鑫椤锂电）；

大众拟在全球最大汽车厂生产电动汽车（建约车评）；

LG 化学或于明年交付超高镍电池，国产 Model Y 有望搭载（财联社）；

特斯拉上海工厂 2021 年将至少生产 1 万根 V3 超充桩（建约车评）；

长城发布柠檬混动 DHT 系统（建约车评）。

❖ **公司动态**

蔚蓝电芯（002245）：12 月 14 日公司发布公告称公司拟投资年产 10 亿 AH 新能源锂离子电池扩建项目，项目总投资额度为 12.56 亿元人民币。

❖ **风险提示：**宏观经济超预期波动风险；政策风险；流动性风险。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	制造/电力设备及新能源
报告时间	2020/12/19

分析师

黄博
证书编号：S1100519090001
huangbo@cczq.com

张天楠
证书编号：S1100520070001
zhangtiannan@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、要闻汇总 4
川财观点：锂电池市场持续高景气，高镍和铁锂加速渗透 4
二、市场表现 5
2.1 行业表现比较 5
2.2 个股涨跌幅情况 5
2.3 行业新闻：未来五年国内 LFP 储能电池需求增量超 100GWh 6
2.4 公司新闻：蔚蓝电芯拟投资 10 亿 AH 锂离子电池扩建项目 13
三、产业链关键材料价格 16
3.1 新能源汽车产业链价格 16
3.2 光伏产业链价格 18
风险提示 19

图表目录

图 1.电力设备及新能源板块市场表现回顾 5
图 2.电力设备及新能源板块涨跌幅居第 2 位 5
图 3.周涨跌幅前十 5
图 4.负极材料（天然石墨）价格 16
图 5.正极材料价格 16
图 6.三元 6 系价格 16
图 7.三元 5 系价格 16
图 8.电解液价格 16
图 9.湿法涂覆国产中端价格 16
图 10. 进口 16MM 隔膜价格 17
图 11. 六氟磷酸锂价格 17
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格 17
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 17
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 17
图 16. 多晶硅价格 18
图 17. 硅料市场价格 18

一、要闻汇总

川财观点：锂电池市场持续高景气，高镍和铁锂加速渗透

新能源汽车：中汽协数据显示，我国动力电池产量共计 12.7GWh，同比增长 40.7%，环比增长 29.1%。其中三元电池产量 7.3GWh，占总产量 57.3%，同比增长 35.6%，环比增长 32.1%；磷酸铁锂电池产量 5.4GWh，占总产量 42.5%，同比增长 49.3%，环比增长 25.1%。中国汽车工程学会副秘书长叶盛基表示，2021 年新能源汽车增速或将超过 30%以上，销量可能达到 180 万辆。新能源汽车市场持续利好，带动锂离子动力电池需求保持高速增长，高镍三元电池和磷酸铁锂电池有望进一步提升在动力电池领域的份额。新能源势头迅猛，锂电池市场持续高景气，建议关注：宁德时代、孚能科技、国轩高科等优质电池厂商，以及德方纳米、当升科技、容百科技、恩捷股份、璞泰来、杉杉股份、新宙邦、天赐材料等关键材料环节。

氢能及燃料电池：12 月 14 日，青岛市正式发布《青岛市氢能产业发展规划（2020-2030）》。围绕建设国家氢能与燃料电池示范区逐步实现“东方氢岛”的总体发展目标，具体指出 1）推进氢能产业集成创新、燃料电池汽车、氢能港口、氢能小镇等应用示范项目建设，初步建成国内知名的氢能产业集聚区和示范区；2）完成氢能产业生态链和应用体系建设；3）在交通、物流、发电、供热等领域全面应用氢能，实现“东方氢岛”的总体发展目标；4）到 2030 年，建成加氢站 50 座以上；投入运营 30 条以上氢燃料电池汽车公交专线，累计推广燃料电池汽车达到 8000 辆；建成燃料电池轨道列车线 2 条以上；氢气年消费量超过 3 亿标准立方，培育超过 20 家规模以上氢能相关企业，5 家年主营业务收入超过 10 亿元的氢能相关企业，氢能产业年产值达到 500 亿元。今年以来，各省市区氢能产业发展规划相继出台，纷纷布局氢能、燃料电池等能源产业，未来 5-10 年的新能源产业将多点开花。我们预计未来几年内将会是氢能和燃料电池产业链的高速发展期，成本大幅降低，并且逐渐实现商业化应用落地，建议关注：1）具备规模优势和资源优势，全产业链布局的企业；2）掌握核心环节技术，有望推动燃料电池产业链国产化进程的企业。相关标的：亿华通、美锦能源、雄韬股份、厚普股份等。

二、市场表现

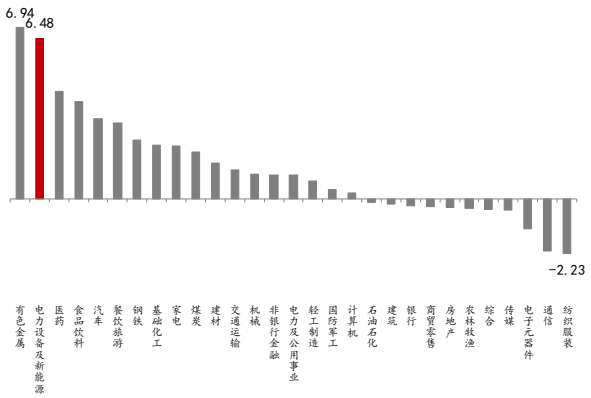
2.1 行业表现比较

图1. 电力设备及新能源板块市场表现回顾

代码	名称	收盘价	周涨跌/%
000300.SH	沪深300	5,000	2.26
000016.SH	上证50	3,508	2.34
000001.SH	上证综指	3,395	1.43
399001.SZ	深证成指	13,854	2.21
399006.SZ	创业板指	2,781	3.46
CI005011.WI	电力设备及新能源	8,345	6.48
涨幅排名		2/29	

资料来源：wind，川财证券研究所

图2. 电力设备及新能源板块涨跌幅居第 2 位



资料来源：wind，川财证券研究所

2.2 个股涨跌幅情况

图3. 周涨跌幅前十

周涨幅前十				周跌幅前十			
代码	公司简称	收盘价	周涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	周涨跌/%
600006.SH	东风汽车	8.90	54.51%	002002.SZ	鸿达兴业	3.18	-15.65%
600711.SH	盛屯矿业	8.13	33.50%	002592.SZ	ST八菱	3.56	-10.78%
688005.SH	容百科技	54.15	32.07%	300116.SZ	保利新	2.34	-10.00%
300568.SZ	星源材质	32.60	27.84%	300484.SZ	蓝海华腾	15.83	-7.70%
002466.SZ	天齐锂业	34.00	24.13%	002355.SZ	兴民智通	5.55	-7.04%
688388.SH	嘉元科技	77.80	22.91%	688021.SH	奥福环保	63.16	-6.77%
300340.SZ	科恒股份	13.18	20.81%	002851.SZ	麦格米特	32.8	-6.34%
300073.SZ	当升科技	59.50	17.80%	300141.SZ	和顺电气	11.28	-6.31%
002812.SZ	恩捷股份	126.69	17.54%	002364.SZ	中恒电气	8.92	-5.71%
002709.SZ	天赐材料	99.97	16.91%	300134.SZ	大富科技	10.39	-5.55%

资料来源：wind,川财证券研究所

2.3 行业新闻：未来五年国内 LFP 储能电池需求增量超 100GWh

未来五年国内 LFP 储能电池需求增量超 100GWh：12 月 12 日，国家主席习近平在气候雄心峰会表示，到 2030 年中国风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上。在政策及市场需求共同刺激下，预计 2025 年国内新能源发电侧锂电池储能需求规模将超过 50GWh，与当前市场规模相比翻了约 12 倍。为了控制弃风、弃光率，全国已有 17 省份出台政策鼓励或者强制要求新能源配套储能，其中 7 省明确要求风电、光伏企业配备一定比例储能。根据目前明确要求的风电、光伏配备储能比例测算，预计 2020 年底国内新能源发电侧电化学储能累计装机量将达到 4.89GWh，对应锂电需求达 4.21GWh。2025 年，如果按风/光电装机配套电化学储能占比 10%，储能系统功率为新能源容量的 15%，储能时长 3.5 小时，预计国内新能源发电侧电化学储能累计装机需求将达到 52.97GWh，其中锂电池储能占比 95%，则对应锂电池需求达 50.32GWh。预计，2021-2025 年国内新能源发电侧储能对磷酸铁锂电池需求增量约 45.6GWh，截至 2025 年累计装机将达到约 50GWh，再考虑电网侧储能、5G 基站储能对磷酸铁锂电池需求量，预计 2025 年国内磷酸铁储能电池累计装机量高达 113.3GWh。（鑫椤锂电）

曾毓群：2025 年锂电池出货量将达 1.5TWh：12 月 18 日，宁德时代董事长曾毓群在高工锂电年会上发表主题演讲时表示，预计 2025 年锂电池出货量将达到 1.5TWh。曾毓群表示，全球绿色复苏正在带来一轮巨大的产业机遇，一是新能源汽车将在未来五年出现市场井喷，二是可再生能源发电撬动储能高速增长，预计 2025 年锂电池出货量将达到 1.5TWh。（建约车评）

叶盛基：2021 新能源汽车增速或超 30%：中国汽车工程学会副秘书长叶盛基表示，2021 年汽车产销将超过 2600 万辆，有望实现 3%-5%的增长，来年产销量水平将超过去年，接近前年。而新能源汽车则可能迎来更大的惊喜，增速或将超过 30%以上，销量很可能会达到 180 万辆。（财联社）

理想汽车的 3 万辆：2020 年 12 月 18 日，理想汽车对外宣布累计完成了 3 万辆理想 ONE 的交付。2019 年 12 月 4 日，这家年轻的造车新势力开始向市场交付理想 ONE，2020 年 6 月 16 日，该公司完成了第一个 1 万辆的车辆交付，用时六个半月。2020 年 10 月 18 日，理想汽车交付量达到 2 万辆，用时 4 个月。2020 年 12 月 18 日，理想汽车交付量达到 3 万辆，用时 2 个月。这意味着从 10 月 18 日到 12 月 18 日的时间段内，理想汽车的“月均”交付量达 5000 辆。在所有的造车新势力之中，理想汽车是第一家在首个完整交付年度实现超过 3 万辆的车企，也创下造车新势力首款车型最快交付记录。此外，理想汽车还表示，在用车满意度调查中，有 98.4%的用户表示对车辆使用满意，并愿意

推荐身边的朋友购买理想 ONE。（建约车评）

乘用车 12 月前两周零售量同比增长 19%：12 月 16 日，乘联会发布最新市场销量数据，12 月第 1 周乘用车日均零售 3.8 万辆，同比增长 26%，环比 11 月第一周增长 9%。12 月第 2 周的日均零售 5.3 万辆，同比增长 15%，环比 11 月第二周下降 10%。12 月前两周零售为日均 4.6 万辆，同比增长 19%，但环比 11 月同期的增速是-4%。（建约车评）

乘联会预估 2020 年乘用车销量 1931.7 万辆，同比下降 6.6%：12 月 17 日，乘联会对 12 月车市销量做出预测，据乘联会调研估计，12 月狭义乘用车零售销量预计 231.5 万辆，同比增长 7.9%，2020 年全年乘用车零售预计销量 1931.7 万辆，同比下降 6.6%。（建约车评）

动力电池回收白名单发布：电动知家消息，12 月 16 日，工信部公示了第二批符合《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单，包括天津银隆新能源有限公司、上海比亚迪有限公司、格林美（无锡）能源材料有限公司等共 22 家企业入选，其中 9 家企业从事再生利用，14 家企业从事梯次利用。（电动知家）

SK 创新入股亿纬锂能：据韩联社 12 月 14 日报道，韩国 SK 创新近日入股中国本土电池厂亿纬锂能，在惠州合资经营电池厂。此生产线上生产的电池或为现代汽车在华电动汽车系列等供货。SK 创新月初与亿纬锂能签署债权转股权合同，获得亿纬锂能惠州电池工厂 49%股权。工厂将于明年投产，产能规划为 10 千兆瓦时。这将是 SK 创新在华投建的第三家电池厂。SK 创新与北京汽车合资投建的常州工厂去年完工并投入使用，与亿纬锂能的另一合资工厂盐城电池工厂将于明年正式投入使用。（第一财经）

宁德时代加码蔚来汽车旗下电池公司：12 月 16 日有消息称，蔚来汽车旗下电池业务公司武汉蔚能日前获得数亿元新一轮投资，投资方包括山东威达、蔚来、宁德时代、国泰君安、湖北省科投、天际资本、自明资本、港华综合、三峡基金、太平金融等，其中山东威达向武汉蔚能增资 1.5 亿元取得其 8.88%股权。（OFweek 新能源汽车）

蔚来与国网电动拟 2021 年共建 100 座充换电站：据蔚来汽车官方消息，12 月 14 日，蔚来与国网电动汽车服务有限公司签署《充换电与能源服务深度合作框架协议》。双方将合作开展充换电站共建、车网互动等合作，并共同推进清洁能源消纳。双方目标为“力争 2021 年在全国共建充换电站 100 座”，并将在 2021 年推广 V2G 技术，鼓励电动车用户在用电低谷时段充电，并在用电高峰时段向电网放电调峰。（建约车评）

智己汽车携手 CATL 推 1000km 电池：近日，有媒体获悉，智己汽车正在与宁德时代共同开发“掺硅补锂电芯”技术。双方将共享技术专利，并协同完成各项整车严苛测试，未来将在全球范围内率先应用该电池技术，并量产搭载该技术的动力电池。据悉，这款电池的能量密度较当前行业领先水平将高出 30%-40%。在智己汽车的全新架构宽带内，最高可实现约 1000km 的续航、20 万公里零衰减，这款产品将在未来 5 年内陆续推向市场。（高工锂电）

现代汽车集团更新“2025 战略”，新增氢能解决方案：近日，现代汽车在“2020 CEO 投资者日”上发布了最新版 2025 战略，未来将重点发展电动汽车、城市空中出行、自动驾驶技术和氢燃料电池系统等四大领域业务。现代汽车全新“2025 战略”以三大业务方向为支柱，包括：智能移动出行产品、智能移动出行服务以及氢能解决方案。前两项在 2019 年发布的原 2025 计划中已经被提及，氢能解决方案则为今年新增，表明现代汽车正锐意加强氢燃料电池领域的全球领先地位。现代汽车还发布了中长期财务目标，指出到 2025 年，将为各业务领域投资共 60.1 兆韩元（约 3635 亿人民币），确保汽车业务营业利润率达 8%，并取得全球汽车市场 5%的份额。（EVNEWS）

中航锂电发生投资人变更，注册资本增幅超 82%：天眼查显示，12 月 15 日，中航锂电发生投资人变更，已由变更前成飞集成等 6 个投资人变更成 35 个投资人。新增投资人包括红杉凯辰（厦门）股权投资、湖北小米长江产业基金、厦门金锂股权投资、广州华现汽车等。与此同时，中航锂电的注册资本已经从 699655.2365 万元（约 69.97 亿元）变更为 1276877.3097 万元（约 127.69 亿元），增幅达 82.50%。（ OFweek 新能源汽车）

广汽石墨烯电池年底实车量产测试，将用于埃安车型：2 月 15 日，广汽集团在上海证券交易所互动平台表示，目前石墨烯电池研发工作在持续进行中，预计今年底将此项技术走向实车量产测试，最终能否实现量产仍需等待实车验证结果。后续将会根据项目进展发布相关信息。（建约车评）

长城发布柠檬混动 DHT 系统：12 月 15 日，长城汽车发布柠檬混动 DHT 系统，该混动系统包括普通混动 HEV 和插电式混动 PHEV 两种动力架构，其中 HEV 架构主打城市使用场景下的低油耗，采用 HEV 的 A 级 SUV 综合油耗可低至 4.6L/100km；PHEV 架构最大可搭载容量为 45kWh 的电池包，实现纯电续航 200km，前后双电机架构系统最大功率 320kw,未来两种动力架构将全面推广至哈弗车型。（建约车评）

宁德时代将在印尼投资 50 亿美元建电池厂：12 月 15 日，据路透社报道，印尼海事和投资事务部副部长 Septian Hario Seto 表示，宁德时代计划在印尼投资 50 亿美元建设锂离子电池厂，工厂预计于 2024 年开始生产。该副部长表

示，宁德时代已与印尼国家矿业公司 PT Aneka Tambang 签署协议，要求 CATL 确保 60%的镍在印尼被加工成电池。“我们不希望他们（宁德时代）得到我们的镍，然后运到国外加工。”据了解，今年印尼官方已经陆续放出了 LG 化学、特斯拉欲在印尼建厂的消息。（建约车评）

大众拟在全球最大汽车厂生产电动汽车：12 月 15 日，彭博社报道，据知情人士透露，大众汽车 CEO 赫伯特·迪斯在一次内部视频会议上说，大众汽车将为德国沃尔夫斯堡的工厂升级最新的电动化和数字化技术，以生产电动汽车。该工厂是全球最大的汽车制造厂，目前每年生产超过 80 万辆汽车。（建约车评）

LG 化学或于明年交付超高镍电池，国产 Model Y 有望搭载：LG 化学计划在未来一年向特斯拉供应其超高镍 NCMA 电池，后者正极材料中的镍含量已提高到 90%，而钴含量已降低至 5%以下，一次充电可以提供至少 600 公里的续航里程，高于目前市面上常见的 500 公里。由于高镍电池在能量密度和降成本方面的优势，机构预计，到 2025 年新能源汽车行业电池用镍量将达到 32.3 万吨，较 2020 年年均增速为 52%。（财联社）

特斯拉上海工厂 2021 年将至少生产 1 万根 V3 超充桩：据中新网 12 月 17 日消息，特斯拉将投资 4200 万元人民币在上海新建集研发、生产于一体的充电桩工厂，主要生产 V3 超级充电桩，该项目计划于 2021 年第一季度投产。据悉，特斯拉副总裁陶琳在接受采访时表示：“2021 年，特斯拉上海充电桩工厂将至少生产 1 万根 V3 超级充电桩。这一数字，比过去特斯拉在中国铺设的充电桩总和还要多。”（建约车评）

BNEF：电池成本首次低于 100 美元/kWh：据彭博新能源金融（BNEF）12 月 16 日报道，根据其持续报道的锂电池价格记录，2020 年在中国电动巴士市场搭载的动力电池，出现了全球历史上首次低于 100 美元/kWh 报价，具有里程碑式意义。（建约车评）

年产 1440 吨氢气，燕山石化首车氢气正式出厂：近日，一辆载有 306 公斤氢气的充装管束车，缓缓开出燕山石化化学品厂氢气新能源装置，发往法国液化空气天津滨海有限公司。这是燕山石化公司所产电池氢气首车出厂，标志着燕山石化氢气新能源装置实现了从生产平稳运行到产品出厂的全流程贯通。燕山石化北京冬奥会氢气新能源保供项目是中国石化与北京冬奥会奥组委官方战略合作项目，设计生产能力为 2000 标立/小时（折合 1440 吨/年电池氢气），同时配备 3 台氢气充装压缩机以及 3 个氢气长管拖车充装车位，年装车能力为 1700 吨。该项目于 2020 年 1 月建成中交， 3 月 25 日首次投料试车，经过 48 小时连续运转，产出合格氢气产品。经中国石化石科院检测，各项指标

均满足国家氢燃料电池客车用氢标准（GB/T 37244-2018）要求。（氢云链）

一辆 31 吨重卡最高能拿 131.04 万元购置奖励？北京大兴政策出台：《大兴区促进氢能产业发展暂行办法》（以下简称“《办法》”）12 月 17 日晚间发布。其中提出，区内燃料电池车辆采购补贴 2021 年将按照国补的 40%进行发放。《办法》按照项目落地奖励、科研和投资奖励、应用场景建设奖励三个类别，共分成十条支持政策。其中，最受关注的即车辆购置奖励，内容为：“支持车辆采购。鼓励区内企业优先采购经本区认定的燃料电池汽车，对企业 2021 年、2022 年、2023 年购买区内认定的燃料电池汽车分别按照国家补贴额度的 40%、30%、20%给予资金支持。”叠加政策后，2021 年在大兴区购买的氢燃料电池汽车，将获得 1：1.4 的国地补。按顶格国补，即一辆 110kW 以上系统功率、31 吨以上载重的氢能重卡在示范首年可以获得 54.6 万元国补，在大兴区则一共能够申领 131.04 万元国地补。一辆上述规格的氢能重卡，目前市售价格约在 150 万元上下。扣除补贴后，大兴区车主需要付出的实际购置成本，与一辆相近规格的柴油重卡拖车已大体持平。这是国内目前已知最高力度车辆购置地补政策。（香橙会研究院）

50 座加氢站，8000 辆氢能车！《青岛市氢能产业发展规划（2020-2030 年）》正式印发：12 月 14 日，青岛市政府新闻办召开发布会，正式发布《青岛市氢能产业发展规划（2020-2030）》。据青岛市发展改革委副主任刘凯介绍，这是山东省第一个正式印发的市级氢能产业发展规划，也是青岛市今后一段时期氢能产业发展的指导性文件，编制氢能领域其他专项规划的重要依据。《规划》基准年为 2020 年，规划期限为 2020-2030 年，主要包括发展环境、总体要求、空间布局、重点发展任务和保障措施等 5 大部分。在总体要求方面，围绕建设国家氢能与燃料电池示范区逐步实现“东方氢岛”的总体发展目标，具体指出 1）推进氢能产业集成创新、燃料电池汽车、氢能港口、氢能小镇等应用示范项目建设，初步建成国内知名的氢能产业集聚区和示范区；2）完成氢能产业生态链和应用体系建设；3）在交通、物流、发电、供热等领域全面应用氢能，实现“东方氢岛”的总体发展目标；4）到 2030 年，建成加氢站 50 座以上；投入运营 30 条以上氢燃料电池汽车公交专线，累计推广燃料电池汽车达到 8000 辆；建成燃料电池轨道列车线 2 条以上；氢气年消费量超过 3 亿标准立方，培育超过 20 家规模以上氢能相关企业，5 家年主营业务收入超过 10 亿元的氢能相关企业，氢能产业年产值达到 500 亿元。（氢云链）

韩国首尔首批氢能公交正式上路，未来 5 年将推广 1000 辆：近日，据韩媒报道，12 月 15 日起，首尔公交车公司“大元旅客”运营的 370 路公交车队伍中引进 1 辆氢能公交车，22 日将再增加 3 辆。从江东区上一洞的江东公营车库出发，经过江东站、君子站、新设洞站、钟路站到忠正路站。该路线包括绿色

交通区域，氢能公交车将使用 H 江东充氢站。韩国首尔市表示，“氢能公交车在行驶过程中，吸收空气中含有颗粒物的氧气进入车内，并与氢气结合，只排放去除 99.9%污染物质的干净水，因此这是一种非常环保的交通工具”。未来韩国首尔市将于 2025 年之前普及 1000 辆环保氢能公交车，并建立 11 个充氢站。（氢云链）

日产 50 吨氢气，NuScale 用模块化核反应堆降低制氢成本：近日，根据 NuScale Power 发布的最新评估报告，单个小型核反应堆 NuScale Power Module（NPM）每天能够经济生产将近 50 吨的氢燃料。这项由爱达荷州国家实验室进行的初步研究表明，通过改善 NPM 的输出功率能够使从水中分离的氢气比此前多 20%。（氢云链）

2040 年停售燃油重卡！戴姆勒、沃尔沃等合作推进欧洲氢能重卡发展：近日，氢云链从海外媒报道获悉，欧洲多家大型卡车制造商承诺，2040 年时将停止销售有排放的车辆，比原计划提前 10 年。其中，戴姆勒、斯堪尼亚、曼恩、沃尔沃卡车、Daf、依维柯和福特组成的联盟签署了一份承诺书，将逐步淘汰传统内燃机车型，专注于氢气、电池技术和清洁燃料的开发。随着越来越多的政府和企业对零排放能源系统的共同愿景达成一致，H2Accelerate 参与者认为氢气是卡车行业完全脱碳的重要燃料。大规模推广氢燃料卡车有望创造新产业：零碳氢生产设施，大规模氢分配系统，用于液态和气态氢的大容量加油站网络以及生产氢燃料卡车。H2Accelerate 认为，到 2020 年代整个行业的同步投资将为大规模市场推广氢燃料重型运输创造条件，这是欧洲到 2050 年实现净零排放的雄心所必需的。（氢云链）

日本拟将电动汽车购置补贴提高一倍 至最高 80 万日元：日本政府计划将购买纯电动汽车的补贴提高一倍，最高达到 80 万日元（约人民币 50470 元），争取本财年内启动这一举措，以促进纯电动汽车普及，减少温室气体排放。插电式混合动力汽车补贴也将增加一倍至 40 万日元。加上地方政府提供的补贴，意味着某些车型可获得的补贴将接近价格的三分之一。（鑫椤锂电）

欧盟收紧电池法规：根据规定，从 2024 年开始，欧洲要出售的每一种电池，包括电动汽车电池，工业电池和便携式电池，都必须进行碳足迹披露。此外，回收材料必须占主要电池材料的一定比例，因此可以最大程度地减少金属开采对环境的损害和侵犯人权的行为。具体而言，从 2030 年 1 月开始，钴的最低比例将为 12%，锂的最低比例为 4%，镍的最低比例为 4%，并计划在 2035 年 1 月将其调整为 20%，10%和 12%。（鑫椤锂电）

日本东芝和富士电机投 19 亿美元 加大产量：据外媒报道，日本东芝和富士电机将共同投资 2,000 亿日元（约 19 亿美元）以加大电动车节能芯片产量，旨

在适应全球各国向电动汽车和卡车的快速转型。东芝到 2024 年 3 月将投资约 800 亿日元,在其日本石川县工厂增加生产设备,预计芯片月产能将从 150,000 片涨至 200,000 片。多出来的芯片产量将交付给日本、中国和其他国家的汽车制造商。东芝在低压产品方面表现优秀，能有效处理 300 伏或更低的电压。（乘联会）

停车就充 无需动手！你的电动汽车也快要“无线充电”了：12 月 17 日，成立不久的智己汽车在媒体分享会上表示,公司推出的车型将量产装备 11KW 大功率无线充电，结合自主泊车功能，实现无感补能。目前，已有包括大众、沃尔沃、丰田、一汽、吉利、上汽、比亚迪等国内外主流车企，都对无线充电展开了技术研发和布局，并形成了较为明确的量产规划，预计 2021 年至 2023 年间将推出支持无线充电功能的车型。（充电桩视界）

特斯拉又自燃，车主：电池炸了！：电动知家消息，特斯拉又发生一起自燃事故。据外媒报道，近日，一辆 2015 款特斯拉 Model S 在美国疑似发生自燃事件。当地的消防部门，接到报警求救之后，赶赴现场，将车辆的明火扑灭。截至目前，关于这辆特斯拉 Model S 的起火原因，还没有给出确切的结论。不过车主一致认为，是“电池爆炸”导致的车辆起火。但特斯拉没有给出任何答复。此外，有外媒报道称，特斯拉此前因涉嫌掩盖电池组设计缺陷被起诉，而该缺陷可能会使电池爆炸。而且特斯拉内部邮件显示，特斯拉自 2012 年起就已知晓电池组的设计缺陷问题，但没有停止 Model S 的销售。（电动知家）

2.4 公司新闻：蔚蓝电芯拟投资 10 亿 AH 锂离子电池扩建项目

蔚蓝电芯（002245）：12 月 14 日公司发布公告称公司拟投资年产 10 亿 AH 高安全性、长寿命、高能量密度新能源锂离子电池扩建项目，项目总投资额度为 12.56 亿元人民币，项目实施主体为全资子公司江苏天鹏电源有限公司。本次对外投资事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

***ST 力帆（601777）：**12 月 15 日公司发布产销快报，公司 11 月乘用车产销量分别为 145 辆、161 辆，其中新能源汽车的产销量分别为 145 辆和 112 辆，同比分别下降 67.92%和 74.60%。

横店东磁（002056）：12 月 18 日，公司与林洋新能源科技、江苏省泗洪经济开发区管理委员会在浙江横店签署了《泗洪经济开发区工业项目投资合同》，公司与林洋新能源科技、开源投资将在江苏省泗洪县筹建合资公司并投资年产 2GW 高效组件项目。合资公司名称为江苏东磁新能源科技有限公司，注册资本为 1 亿元，公司持股 70%，林洋新能源科技持股 20%，开源投资持股 10%。

科恒股份（300340）：12 月 16 日公司发布公告，公司控股股东、实际控制人万国江先生及其一致行动人唐芬女士拟向株洲高科集团有限公司转让科恒股份 12,500,000 股流通股股份。近日，株洲高科收到相关批复称原则同意株洲高科出资 9 亿元取得科恒股份的控制权，具体方式如下：1）出资 2 亿元受让科恒股份现实控人万国江及其配偶唐芬合计 1,250 万股；2）出资 7 亿元参与科恒股份定向增发。

均胜电子（600699）：12 月 16 日公司发布公告称公司拟采用现金方式向广东香山衡器集团股份有限公司出售其持有的控股子公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 51%股份，交易总金额为 20.4 亿元。

越博动力（300742）：12 月 14 日公司发布公告称公司拟以 14000 万元的合理价格出售全资子公司河南畅行 100%股权给武汉汇创蓝天新能源车辆运营有限公司，本次出售资产事项尚需提交公司股东大会审议。本次出售全资子公司股权事项不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

诺德股份（600110）：12 月 18 日公司发布公告称公司拟使用非公开发行募集资金以现金方式对控股子公司青海电子增资 6 亿元人民币，再由青海电子对其控股子公司青海诺德新材料有限公司增资 6 亿元人民币，增资价格分别以截至 2020 年 9 月 30 日青海电子、青海诺德全部股东权益评估结果为基础确定。本次增资事宜不构成关联交易，也不构成上市公司重大资产重组。

伯特利（603596）：12 月 18 日公司发布公告称公司于 2020 年 12 月 17 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可（2020）3389 号）。核准公司向社会公开发行期限为 6 年、面值总额 90200 万元的可转换公司债券。

嘉元科技（688388）：12 月 16 日公司发布公告称 12 月 15 日上海证券交易所科创板上市委员会召开 2020 年第 120 次上市委员会审议会议，对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审议。根据会议审议结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

华友钴业（603799）：12 月 15 日公司发布公告称 12 月 14 日中国证监会发行审核委员会对公司非公开发行 A 股股票的申请进行了审核，公司非公开发行 A 股股票的申请获得审核通过。

德方纳米（300769）：12 月 18 日公司发布公告称持有公司 105,790 股股份（占公司现有总股本的 0.12%）的股东、公司副总经理任望保先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日之后的 6 个月内（窗口期不减持）以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 18,752 股（占公司现有总股本的 0.02%）。

天奈科技（688116）：12 月 19 日公司发布公告称公司分别于 2020 年 12 月 18 日、12 月 16 日收到公司股东 GRC SinoGreen Fund III, L.P.及其一致行动人 GVT Fund,L.P.持有上市公司股份比例将分别从 7.65%减少至 6.49%、9.15%减少至 7.65%。

中科电气（300035）：12 月 16 日公司发布公告称公司股东红土创新持有公司股份 33,070,866 股，占公司总股本比例 5.15%，计划通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持公司股份，拟减持数量不超过 19,277,400 股，即不超过公司总股本的 3%。本次权益变动后，红土创新持有公司股份 32,129,066 股，占公司总股本的 4.99999%，不再为持有公司 5%以上股份的股东。

华友钴业（603799）：12 月 16 日公司发布公告称公司股东泽友泽友公司拟自本计划公告日起 15 个交易日后的三个月内，以集中竞价交易的方式减持不超过 7771338 股的公司股份，即不超过公司总股本 0.68%，具体减持价格视市场价格确定。

江淮汽车（600413）：12 月 16 日公司发布公告称公司股东建投投资计划自本次公告日起十五个交易日后六个月内，通过上海证券交易所系统以集中竞价方式减持公司股份不超过公司股份总数的 2%，即 37,866,242 股，并且在前述

期间的任意连续 90 日内通过集中竞价方式减持股份的数量不超过公司股份总数的 1%。

天奈科技（688116）：12 月 15 日公司发布公告称 12 月 14 日公司收到通知，公司股东 Asset Focus Limited 于 2020 年 12 月 1 日至 2020 年 12 月 14 日，通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持天奈科技 2,196,069 股股票，减持后持有天奈科技股票 11,592,717 股，占上市公司股份总额的 4.9999%。

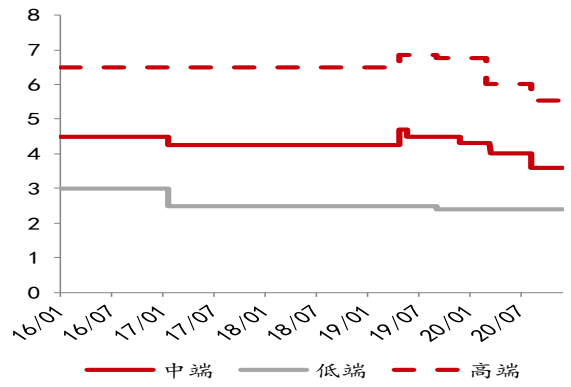
蔚蓝电芯（002245）：12 月 14 日公司发布公告称鉴于公司全称已变更并完成工商登记手续，为与公司全称相匹配，避免给全体投资者造成识别混淆，按照变更后的公司名称，变更证券简称澳洋顺昌为蔚蓝电芯。

雄韬股份（002733）：12 月 18 日公司发布公告称公司下属子公司上海氢雄信息科技有限公司与德先汽车科技（上海）有限公司签署了《燃料电池系统购销合同》。订单金额为 3,461.50 万元。

三、产业链关键材料价格

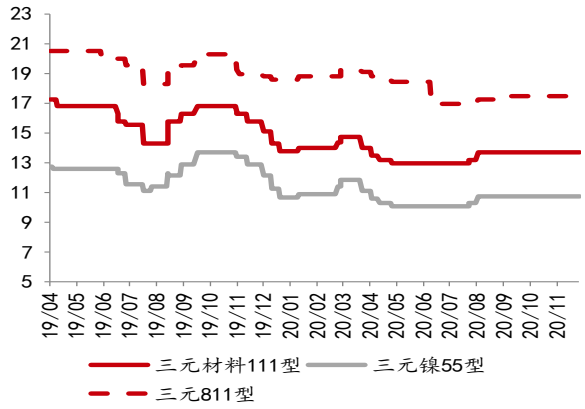
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



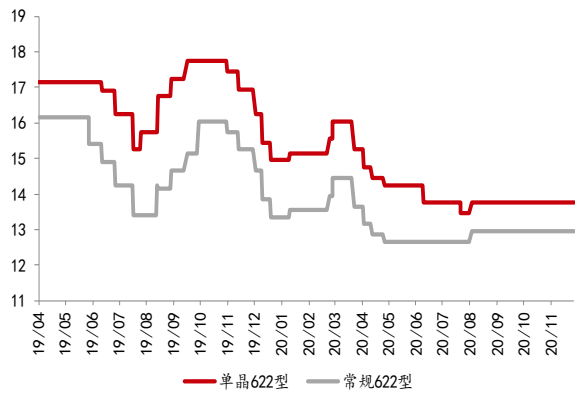
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



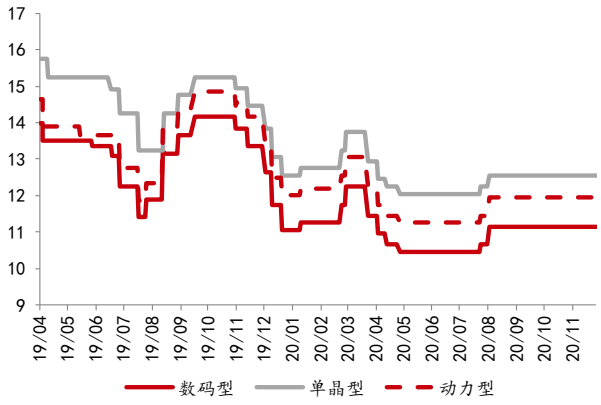
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

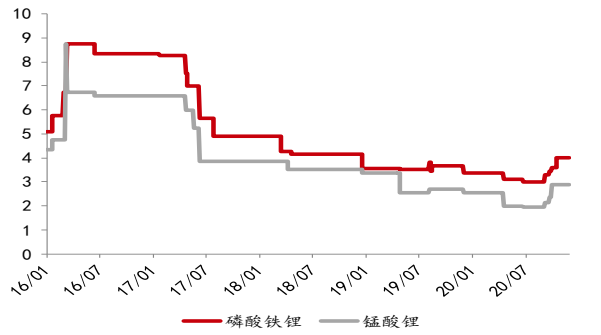
图7. 三元 5 系价格



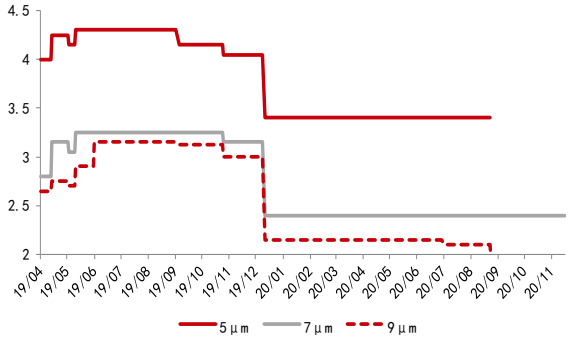
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

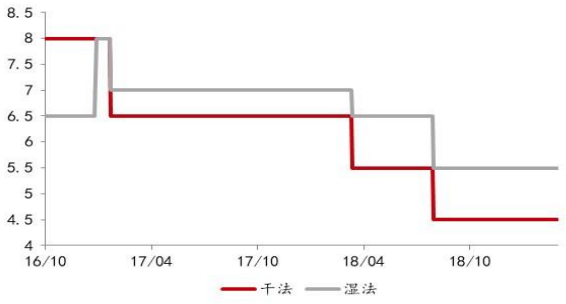


资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨



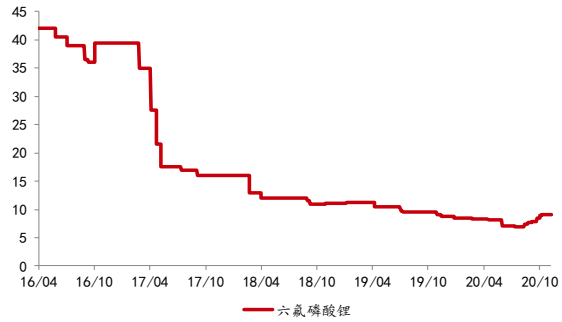
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



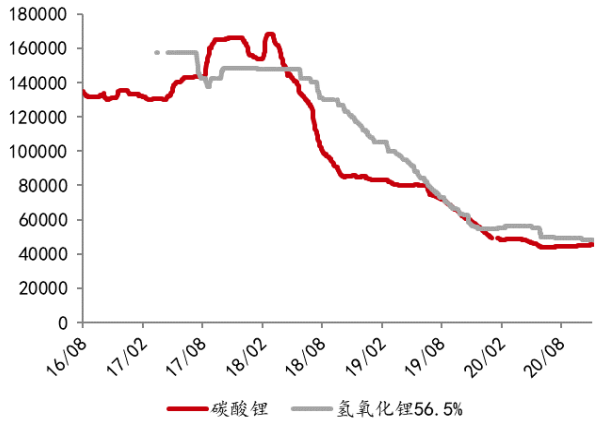
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



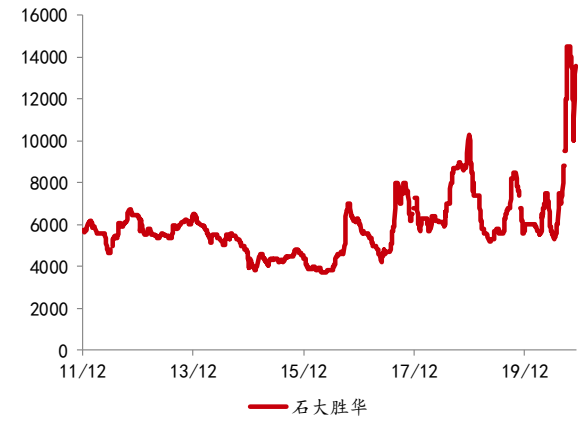
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



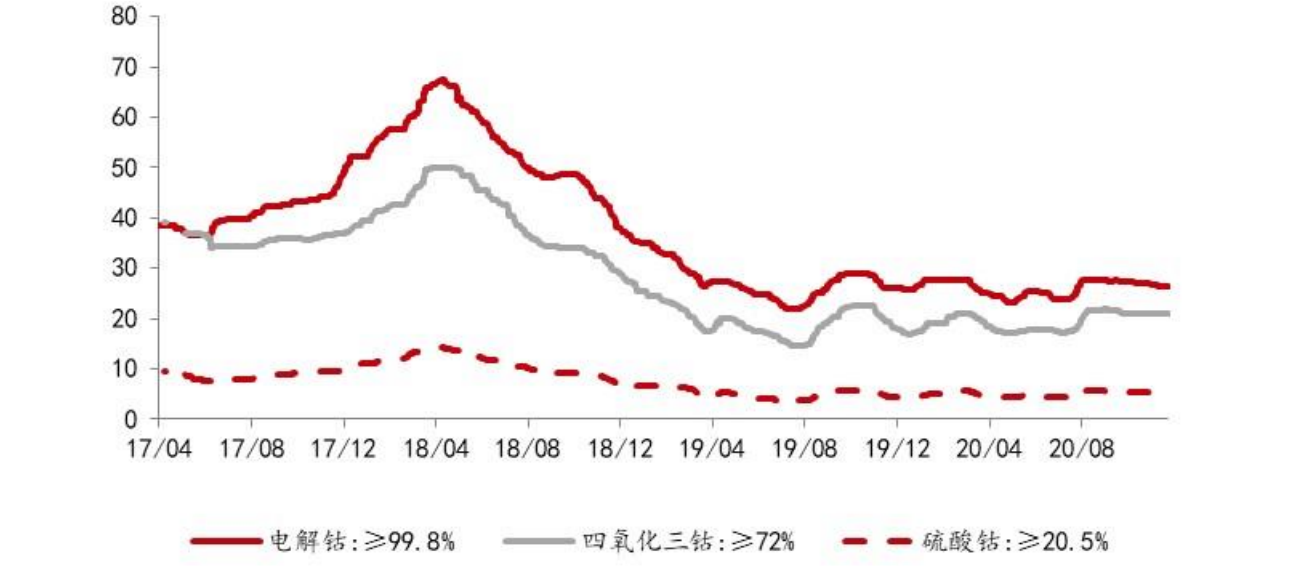
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

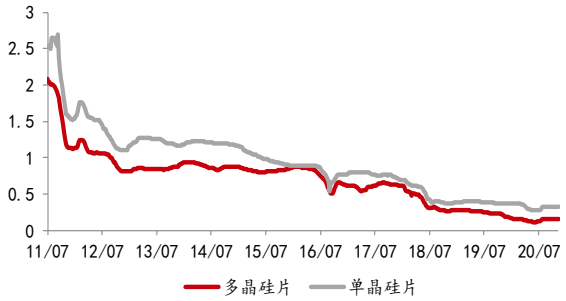
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind,川财证券研究所；单位：万元/吨

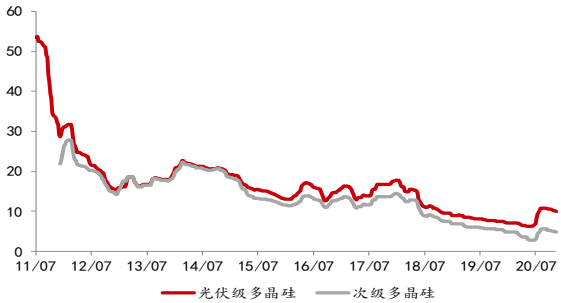
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



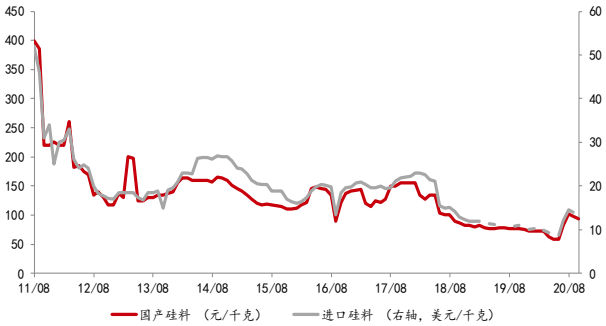
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



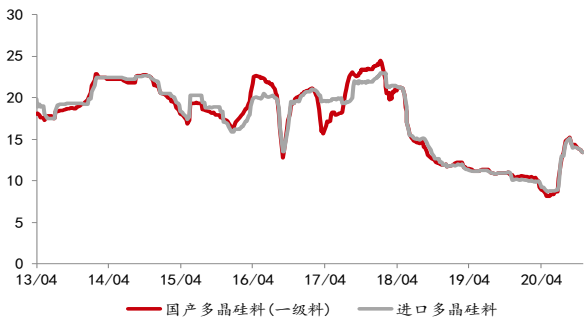
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图17. 硅料市场价格



资料来源：wind，川财证券研究所

图18. 多晶硅料价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/千克

风险提示

宏观经济超预期波动风险

国内外宏观经济形势的变化和货币政策的调整都可能影响到行业的整体表现，若下游需求进一步恶化，新能源行业仍然可能出现业绩大幅下滑。

政策风险

若补贴政策低于预期，可能影响新能源汽车行业整体需求。

流动性风险

下游整车厂商资金紧张，或拖累上游企业的回款能力，增加现金流压力。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，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，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399