新能源乘用车月销量翻番，LFP 电池增长有望持续

——新能源汽车行业周报（20201212）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：新能源乘用车月销量翻番，LFP 电池增长有望持续**

中汽协数据显示，11 月国内新能源汽车产销继续保持快速增长，分别达到 19.8 万辆和 20 万辆，环比增长 17.5%和 24.1%，同比增长 75.1%和 104.9%。从细分能源类型来看，纯电动汽车产销分别完成 16.4 万辆和 16.7 万辆，同比分别增长 66.2%和 100.5%；插电式混合动力汽车产销均完成 33 万辆，同比分别增长 136.4%和 128.9%；燃料电池汽车产销分别完成 288 辆和 290 辆，同比分别增长 7.2 倍和 28 倍。1-11 月新能源汽车产销分别完成 111.9 万辆和 110.9 万辆，同比分别下降 0.1%和增长 3.9%。国内新能源汽车市场持续回暖，新能源乘用车月销量翻番，累计增速由负转正。11 月 LFP 电池产量 5.4GWh，占动力电池总产量 42.5%，同比增长 49.3%，LFP 电池增长势头迅猛。今年以来，新能源汽车的产业政策利好持续释放，欧洲新能源汽车加速渗透，国内国外需求形成共振，行业迎来放量增长。同时，结合市场需求和企业产能布局情况来看，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，产销量持续高增长可期。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。

❖ **市场表现**

本周沪深 300 指数下跌 3.48%，电力设备及新能源指数上涨 0.75%，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、风电跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：容百科技（23.09%）、江淮汽车（16.24%）、新宙邦（16.17%）、*ST 江特（16.03%）、杉杉股份（13.14%）；跌幅前五的上市公司分别为：越博动力（-15.24%）、北汽蓝谷（-14.92%）、小康股份（-13.05%）、亚星客车（-10.88%）、科恒股份（-10.57%）。

❖ **行业动态**

新能源乘用车月销量同比翻番，累计销量增速转正（EVNEWS）；

动力电池月装车量大幅上涨（EVNEWS）；

第 339 批公告：新能源汽车 LFP 配套占比 82%（新产业智库）；

最高续航里程 850km，丰田发售全新 Mirai！（北极星氢能网）。

❖ **公司动态**

小康股份（601127）：12 月 11 日公司发布公告称公司 11 月新能源汽车实现产量 1099 辆，销量 2579 辆，同比分别降低 19.13%和增长 159.98%。

❖ **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	2020/12/12

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：新能源乘用车月销量翻番，LFP 电池增长有望持续 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：新能源乘用车月销量同比翻番，累计销量增速转正 6
2.4 公司新闻：小康股份新能源汽车月销量同比增长 159.98% 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：新能源乘用车月销量翻番，LFP 电池增长有望持续

新能源汽车：12 月 11 日，中国汽车工业协会发布最新汽车工业产销情况显示，11 月新能源汽车产销继续保持快速增长，分别达到 19.8 万辆和 20 万辆，环比增长 17.5%和 24.1%，同比增长 75.1%和 104.9%。从细分能源类型来看，纯电动汽车产销分别完成 16.4 万辆和 16.7 万辆，同比分别增长 66.2%和 100.5%；插电式混合动力汽车产销均完成 33 万辆，同比分别增长 136.4%和 128.9%；燃料电池汽车产销分别完成 288 辆和 290 辆，同比分别增长 7.2 倍和 28 倍。1-11 月新能源汽车产销分别完成 111.9 万辆和 110.9 万辆，同比分别下降 0.1%和增长 3.9%。国内新能源汽车市场持续回暖，新能源汽车月销量翻番，累计增速由负转正。11 月 LFP 电池产量 5.4GWh，占动力电池总产量 42.5%，同比增长 49.3%，LFP 电池增长势头迅猛。今年以来，新能源汽车的产业政策利好持续释放，欧洲新能源汽车加速渗透，国内国外需求形成共振，行业迎来放量增长。同时，结合市场需求和企业产能布局情况来看，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，产销量持续高增长可期。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 8 日，《内蒙古自治区促进燃料电池汽车产业发展若干措施（试行）》发布，要求经过 5 年左右的努力，形成具有竞争力的氢能制取、存储、运输、应用一体化发展产业集群，打造全国重要的创新研发、装备制造、示范应用氢能产业基地。文件具体包括两个阶段目标：1）2020-2023 年氢能产业发展全面起步；2）2024-2025 年氢能产业发展加速推进。此外，辽宁、河北、山东、上海等省市区十四五规划和 2035 年远景目标相继出台，氢能、新能源汽车、清洁能源等关键词纳入相关行动纲领，这基本奠定了未来 5-10 年的能源发展基调。我们预计未来几年内将会是氢能和燃料电池产业链技术高速发展，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

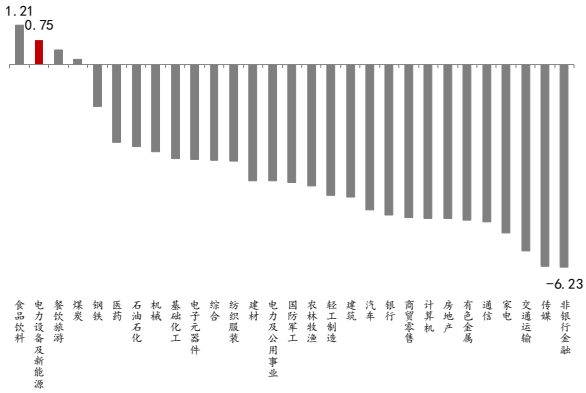
2.1 行业表现比较

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	4,890	-3.48
000016.SH	上证50	3,428	-3.21
000001.SH	上证综指	3,347	-2.83
399001.SZ	深证成指	13,555	-3.36
399006.SZ	创业板指	2,688	-1.58
CI005011.WI	电力设备及新能源	7,837	0.75
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/%
688005.SH	容百科技	41.00	23.09%	300742.SZ	越博动力	27.15	-15.24%
600418.SH	江淮汽车	12.24	16.24%	600733.SH	北汽蓝谷	7.81	-14.92%
300037.SZ	新宙邦	99.58	16.17%	601127.SH	小康股份	16.19	-13.05%
002176.SZ	*ST江特	3.33	16.03%	600213.SH	亚星客车	8.44	-10.88%
600884.SH	杉杉股份	15.93	13.14%	300340.SZ	科恒股份	10.91	-10.57%
002709.SZ	天赐材料	85.51	12.54%	835185.OC	贝特瑞	35.14	-10.13%
300438.SZ	鹏辉能源	24.50	10.36%	300681.SZ	英搏尔	39.15	-10.10%
688116.SH	天奈科技	45.29	10.22%	002245.SZ	澳洋顺昌	9	-10.09%
300073.SZ	当升科技	50.51	9.57%	603305.SH	旭升股份	32.07	-9.99%
002074.SZ	国轩高科	31.30	9.21%	603766.SH	隆鑫通用	3.57	-9.39%

资料来源：wind,川财证券研究所

2.3 行业新闻：新能源乘用车月销量同比翻番，累计销量增速转正

新能源乘用车月销量同比翻番，累计销量增速转正：12 月 11 日，中国汽车工业协会发布最新汽车工业产销情况称，11 月新能源汽车产销继续保持快速增长，分别达到 19.8 万辆和 20 万辆，环比增长 17.5%和 24.1%，同比增长 75.1%和 104.9%。从市场情况来看，与同期相比，当月整体汽车销量继续呈现两位数增长，累计销量降幅已收窄至 3%以内。新能源汽车市场表现突出，11 月销量呈现大幅度增长，实现本年度第 5 次刷新当月历史记录，累计销量增速已由负转正。其中，纯电动汽车产销分别完成 16.4 万辆和 16.7 万辆，同比分别增长 66.2%和 100.5%；插电式混合动力汽车产销均完成 33 万辆，同比分别增长 136.4%和 128.9%；燃料电池汽车产销分别完成 288 辆和 290 辆，同比分别增长 7.2 倍和 28 倍。1-11 月，新能源汽车生产完成 111.9 万辆，同比下降 0.1%，降幅比 1-10 月大幅收窄 9.1 个百分点，销售完成 110.9 万辆，同比增长 3.9%增速较 1-10 月已实现由负转正。其中，纯电动汽车生产完成 89 万辆，同比下降 3.1%，销售完成 89.4 万辆，同比增长 4.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 22.8 万辆和 21.4 万辆，同比分别增长 13.8%和 1.8%；燃料电池汽车产销分别完成 935 辆和 948 辆，同比分别下降 34.4%和 29.1%。（EVNEWS）

动力电池月装车量大幅上涨：中国汽车动力电池产业创新联盟发布最新数据显示，11 月，我国动力电池装车量为 10.6GWh，同比上升 68.8%，环比上升 80.9%，增长幅度较大。装车量排名前三的企业是宁德时代、比亚迪和 LG 化学。11 月，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%。1-11 月，动力电池产量累计 68.3GWh，同比累计下降 13.8%。其中三元电池产量累计 40.0GWh，占总产量 58.6%，同比累计下降 20.5%；磷酸铁锂电池产量累计 28GWh，占总产量 41.1%，同比累计上升 5.7%。（EVNEWS）

第 339 批公告：新能源汽车 LFP 配套占比 82%：12 月 8 日，工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 339 批)，申报新能源汽车产品的共有 102 户企业的 217 个型号，其中磷酸铁锂电池车型 177 款，占比 82%；三元电池车型 32 款，占比 15%；锂离子电池（未注明类型）车型 2 款；锰酸锂电池车型 2 款；钛酸锂电池车型 2 款；燃料电池车型 27 款。（新产业智库）

商务部:着力推动扩大汽车等重点商品消费：11 月 10 日，商务部召开例行新闻发布会，在答记者问环节，商务部办公厅副主任、新闻发言人高峰表示，商

务部将着力推动扩大重点商品的消费，包括优化汽车限购措施、开展新一轮汽车下乡和以旧换新、落实全面取消二手车限迁政策、积极发展汽车后市场等方面。高峰具体介绍，为进一步巩固消费持续回暖态势，今年底明年初，商务部将会同有关部门和地方，从市场体系建设、开展消费促进活动、营造良好消费环境等方面，开展一系列的促消费工作，汽车消费更是重中之重。比如，将鼓励相关地区优化汽车限购措施，开展新一轮汽车下乡和以旧换新；落实全面取消二手车限迁政策，健全报废汽车回收利用体系；积极发展汽车养护、维修、保险、租赁等汽车后市场，畅通新车、二手车、报废汽车的流通循环。（中国经济网）

全国 11 月公共充电桩增加 2.9 万台，运营商加大投建接入力度：中国电动汽车充电基础设施促进联盟 11 月 11 日发布了全国充换电基础设施运行情况，2020 年 11 月比 10 月公共充电桩增加 2.9 万台，同比增长 40.3%，临近年底，运营商加大了公共充电桩投建和接入力度，导致增量明显。2020 年 1-11 月，充电基础设施增量为 32 万台，公共充电基础设施增量超过去年同期水平，但随车配建充电设施增量依然不高，同比下降 30.0%。截止 2020 年 11 月，全国充电基础设施累计数量为 153.9 万台，同比增加 31.1%。（充电桩视界）

1 万辆氢能车、90 座氢站内蒙古促进燃料电池汽车产业发展若干措施征求意见：12 月 8 日，《内蒙古自治区促进燃料电池汽车产业发展若干措施（试行）》（征求意见稿）发布。意见指出，经过 5 年左右的努力，形成具有竞争力的氢能制取、存储、运输、应用一体化发展产业集群，打造全国重要的创新研发、装备制造、示范应用氢能产业基地。具体包括 2 个阶段性目标：1）2020-2023 年氢能产业发展全面起步。燃料电池在公交、物流、矿山等领域推广应用形成一定规模，累计推广燃料电池汽车 3830 辆以上，建成加氢站（包括合建站）60 座；基本形成覆盖氢的纯化与分离、储氢材料、燃料电池电堆及关键零部件等领域的技术研发体系。启动可再生能源电解水制氢示范项目，氢制备、氢储运、加氢站、燃料电池及核心零部件、燃料电池整车等产业链基本形成，培育或引进 3-5 家拥有自主知识产权、核心竞争力强的龙头企业，氢气制备能力达到 4 亿立方米/年，氢能产业总产值达到 400 亿元。2）2024-2025 年氢能产业发展加速推进。累计推广燃料电池汽车 10000 辆，建成加氢站（包括合建站）90 座。启动燃料电池分布式电站的试点应用。开发建设可再生能源电解水制氢示范项目 3-6 项，大规模储氢示范项目 1-2 项。突破可再生能源水电解制氢设备的集成设计及制造技术，掌握高效低成本的氢气制取、储运、加注和燃料电池等关键技术，加氢站设备、燃料电池电堆、核心原材料技术达到领先水平，大幅提高国产化率，显著降低应用成本。在氢制备、氢储运、加氢站、燃料电池等重点环节，培育或引进 10-15 家国内技术领先、有一定影响力的龙

头企业，氢能产业总产值力争达到 1000 亿元。（北极星氢能网）

到 2023 年江西确保新建成各类充电站 96 座、各类充电桩 3 万个：江西省发改委等 8 部门联合出台《加快推进电动汽车充电基础设施建设三年行动计划（2021-2023 年）》，计划指出，到 2023 年，全省确保新建成各类充电站 96 座、各类充电桩 30000 个，南昌、九江和赣州 3 设区市公共充电桩与电动汽车比例不低于 1：8。（北极星氢能网）

中国新能源车销量三强出炉，特斯拉只排第三：11 月新能源乘用车市场头部企业表现优秀，前三强企业突破 2.0 万辆，其中上汽通用五菱 36070 辆排名第一、比亚迪 26015 辆排名第二、特斯拉中国 21604 辆排名第三，前三强共占新能源车总量 46.5%。（电动知家）

许家印来了！恒大 800+科研团队征战动力电池“赛场”：恒大全球电池研究院引入国际著名电池科学家、原韩国 SK 集团电池研究院院长李浚秀等一大批全球顶尖科学家，现有核心科研团队 800 多人，重点布局锂离子电池、固态电池、电池材料、BMS 以及下一代电池技术的前瞻开发及应用，拥有材料合成、电解液研发、固态电解质合成、模组与 Pack 研发、热管理等 40 个专业研发及测试实验室，测试点位超 15000 个，力争明年下半年将恒大电池技术打造成为世界领先水平。（ofweek 新能源汽车）

官宣！最高续航里程 850km！丰田发售全新 Mirai！：12 月 9 日，丰田汽车公司全球正式发布第二代 Mirai 燃料电池汽车，该款汽车将氢气搭载量提升约 20%，能耗降低约 10%，通过在 FC 升压变压器中使用 SiC 半导体，采用锂离子低压蓄电池等方式，降低系统能耗损失。同时，在提升 FC 电堆性能的而基础上，通过采用触媒活性再生控制技术，提升发电效率。从而实现了 WLTC 工况最高续航里程约 850km，较上一代车型提升约 30%。（北极星氢能网）

恒大新能源产销目标为 2025 年产销 100 万辆：12 月 8 日，在恒大全球电池研究总院，恒大董事局主席许家印再度提及新能源汽车目标，“到 2025 年产销 100 万辆、2035 年产销 500 万辆”。恒大汽车上海、广州两大生产基地目前已启动试生产。恒驰品牌首款车型恒驰 1 已实现路跑。按照规划，恒驰品牌首款车型计划明年上半年试生产，力争明小鹏汽车计划募资 22.3 亿美元年下半年量产。（乘联会）

小鹏汽车计划募资 22.3 亿美元：12 月 7 日，小鹏汽车向 SEC 提交增发文件，据 SEC 文件显示，小鹏汽车拟增发 4000 万 ADS，如果承销商完全行使超额配售权，则将增发 4600 万 ADS。本次募资 30%用于智能电动汽车以及软件、硬件和数据的研发技术；30%用于销售和市场推广以及销售和服务渠道的拓展和超级充电网络，以及拓展国际市场；20%用于智能电动汽车核心技术的潜在

战略投资；20%用于一般公司用途，包括营运资金需求。（建约车评）

宁德时代投 2.12 亿成储能企业第三大股东：12 月 8 日，永福股份(300712.SZ)发布公告称，该公司控股股东博宏投资、恒诚投资、博发投资于 2020 年 12 月 8 日与宁德时代签署了《股份转让协议》，拟将其所持有的永福股份约 1457 万股股份，占公司股份总数的 7.9998%，转让给宁德时代。告显示，本次转让价格为 14.52 元/股，转让价款总额为 2.12 亿元。本次权益变动后，博宏投资、恒诚投资、博发投资的持股比例将由 54.8932%降至 46.8934%，仍为公司控股股东;宁德时代将持有 7.9998%的股份，以永福股份三季报披露的前十股东持股比例看，宁德时代将成为永福股份的第三大股东。永福股份表示，本次权益变动的目的是宁德时代看好永福股份发展，符合宁德时代投资产业链上下游相关上市公司的战略布局。（中国能源网）

长安计划到 2025 年累计推 25 款智能新能源车：长安汽车在 12 月 7 日的投资者关系活动中表示，根据香格里拉计划，长安汽车在 2020 年打造三大新能源车专用平台，到 2025 年将累计推出 25 款智能化新能源汽车，覆盖 EV、PHEV、FCV 领域。11 月，长安汽车董事长朱华荣表示，正在携手华为、宁德时代联合打造高端智能汽车品牌和高科技的高端产品。长安汽车表示，此次三方联合创建的全新汽车品牌，定位为智能汽车高端品牌，包括智能电动汽车平台。

（乘联会）

比亚迪进入“车电分离”领域：12 月 7 日，“智慧移动储能助力绿色转型-首届移动储能产业研讨会”在广东深圳举行，南网电动联合滴滴出行、比亚迪与弗迪电池，于会上共同宣布“全球首批车电价值分离智慧能源运营”于深圳正式启动。此次示范运营采用的是滴滴出行与比亚迪联合开发的定制网约车 D1，该车搭载磷酸铁锂刀片电池，具备长续航、低能耗、高可靠与长寿命的特性。通过三方强强联合，不仅给乘客越级体验，还提供由南网电动量身定做的绿色能源服务，将实现“车电价值分离、智慧有序充电、高效车网互动和可靠梯次利用”。（ofweek 新能源汽车）

安聪慧:吉利正在研发全新一代混合动力系统：12 月 10 日，在中国内燃机工业协会乘用车动力总成专业委员会上，吉利汽车集团 CEO、总裁安聪慧透露，吉利正在研发全新一代混合动力系统，而且混动专用发动机热效率将超过市场上所有在售产品。吉利表示，目前已经上市的相关车型配置的自主研发第一代油电混动系统，节油率可达 30-32%左右。其正在研发第二代 HEV 系统，目标节油率将达 45%。（乘联会）

10 分钟充满！丰田将推固态电池：12 月 10 日，据外媒报道，丰田将于 2021

年推出固态电池技术，同时还将推出一款搭载固态电池的原型车。充电从 0 冲到 100%仅需 10 分钟，续航达 500km，并且安全性再也不用担忧，丰田有望成为全球首家搭载固态电池汽车的厂商。目前，丰田在固态电池领域拥有超过 1000 项专利，位居全球前列。其他日本车企也同样在这一领域有所布局，据悉，日产汽车也计划打造自己的固态电池汽车，希望在 2028 年前推出实车。（电动知家）

大众（安徽）正式揭牌，200 亿建新工厂，年产 35 万辆：12 月 8 日，大众汽车（安徽）有限公司在在安徽合肥正式揭牌，同时大众（安徽）研发中心正式落成，而位于合肥的制造基地也正式开工，就此，大众汽车（安徽）日后将成为大众集团在国内发展新能源汽车的主要利器。（电动知家）

突发！工信部约谈广汽、比亚迪、吉利、北汽等 25 家车企：12 月 8 日，工信部发布通报，已约谈广汽、比亚迪、吉利、北汽等遭存在违规问题的 25 家新能源汽车生产企业，下发责令整改通知书，要求有关企业切实履行主体责任，认真分析问题原因，严格按照《公告》管理要求，限期整改存在问题。（电动知家）

北京摇号新政大变天！“一人一车制”来了：12 月 7 日，《北京市小客车数量调控暂行规定》和《<北京市小客车数量调控暂行规定>实施细则》（2020 年修订）正式发布，新政将于 2021 年 1 月 1 日起正式实施。本次发布的摇号新政的主要调整包括指标配置向“无车家庭”倾斜、每人最多只能保留 1 个小客车指标、取消申请更新指标的时限要求等方面。（电动知家）

英国首个电动汽车专用服务站开业：据外媒报道，随着消费者越来越青睐电动汽车，12 月 7 日，英国开设了首个电动汽车专用的服务站。该服务站位于英格兰埃塞克斯郡（Essex）的布伦特里，是英国可再生能源开发商 Gridserve 和 HitachiCapitalUK 计划建设的 100 个电动车基础设施中的第一个，也是耗资 10 亿英镑（13.5 亿美元）在全国推广充电站项目的一部分。该服务站包括 36 个由可再生能源提供动力的快速充电桩，充电速度属英国最快速的商业充电之一，充电 20 分钟内可续航 200 英里（322 公里）。电力来自充电站上方的太阳能板和混合太阳能发电场网络，由英国在克莱山的首家无补贴太阳能农场供应。此外，该服务站还有一个 6 兆瓦时的电池，帮助平衡当地电网和为高峰时刻储能。（中国汽车工业协会）

韩国扩大并延长汽车购置税减免优惠提振国内汽车消费：据 12 月 3 日奥迪官方消息，奥迪未来 5 年总投资额约为 350 亿欧元，其中技术领域投资约 170 亿欧元。此外，奥迪正在加大对电动出行的投资，为此将在电动出行及混合动力出行领域投资约 150 亿欧元，其中 100 亿欧元用于纯电领域，50 亿欧元用

于混合动力出行。到 2025 年，奥迪将扩充其电动化车型序列至 30 款左右，其中约 20 款将为纯电动车型。据外媒报道，韩国政府正考虑扩大汽车购置税减免优惠，以刺激明年的消费。由于第二波疫情来袭，韩国实施了更严格的社交隔离措施，该国经济复苏可能会因此放缓。政府不仅正在考虑将当前的汽车购置税优惠延长三到六个月，还考虑将减免幅度从此前的 30%提高到 70%。预计本月晚些时候，韩国财政部将公布明年的经济政策蓝图，而其中将包括这一汽车消费激励措施。韩国政府希望，进一步延长汽车购置税减免政策能够提振国内汽车消费。（中国汽车工业协会）

2020 年第三季度美国已部署 476MW/764MWh 电池储能项目：根据调研机构 WoodMackenzie 公司和美国储能协会（ESA）日前共同发布的调查报告，美国在 2020 年第三季度部署了 476MW/764MWh 电池储能系统，创下新的季度部署纪录，与上一个季度纪录相比增长了 240%。（鑫椤锂电）

未势能源与中船重工 718 所签署氢能项目战略合作协议：12 月 8 日，未势能源科技有限公司与中国船舶重工集团公司第七一八研究所正式签署“氢能项目战略合作协议”，双方将在氢能与燃料电池汽车相关产业重点合作领域开展业务合作，继续加强在电解水制氢设备、加氢站、车载氢系统、氢气纯化及氢燃料电池产品业务上的合作关系，加快在 35MPa/70MPa 车载氢系统、瓶阀及减压阀前瞻业务的项目进度。同时，将重点在其他各自具有产品和资源优势的地区，探索氢能与燃料电池商业化模式生态建设方面开展合作。(北极星氢能网)

大陆集团康迪泰克氢能与燃料电池技术中心落户常熟：12 月 10 日,大陆集团在其常熟工厂建立氢能与燃料电池技术中心，为中国的氢能和燃料电池汽车市场提供高品质解决方案。该技术中心将集合车辆流体系统、振动控制和中国区材料研发中心在橡胶与塑料领域的技术优势，主要从事新能源汽车用氢能与燃料电池关键零部件的研发和生产工作，以加速推进氢能与燃料电池相关技术成果在本土的转化落地，助力集团更快速响应客户需求。（北极星氢能网）

现代集团推燃料电池品牌 HTWO：12 月 10 日，韩国汽车制造商现代汽车集团表示，将成立一个专门的氢燃料电池系统品牌，旨在促进该项业务的发展。现代汽车集团表示，新品牌名为“HTWO”，代表了氢分子（H2），以及“氢”（hydrogen）和“人类”（humanity）。现代表示，当前正在加紧开发可用于城市空中交通（UAM）、汽车、船舶和货车市场的燃料电池系统，重点关注韩国、美国、欧洲和中国等市场。（乘联会）

注资 1 个亿！合纵科技成立新能源废旧电池回收公司：12 月 8 日，来自天眼查的消息显示，四川雅城新材料有限公司（简称“雅城新材料”）已经成立。该公司的股权结构图显示，A 股上市公司合纵科技（300477）持股比例 95%，

认缴金额 9500 万元；创益产业投资持股比例 5%，认缴金额 500 万元。雅城新材料的经营范围包括新材料技术研发；电池制造；电池销售；新能源汽车废旧动力蓄电池回收（不含危险废物经营）；电子专用材料研发等。（ofweek 新能源汽车）

2.4 公司新闻：小康股份新能源汽车月销量同比增长 159.98%

小康股份（601127）：12 月 11 日公司发布 11 月产销快报，公司 11 月实现产量 33324 辆，销量 30746 辆，同比分别降低 12.67%、15.72%；其中新能源汽车实现产量 1099 辆，销量 2579 辆，同比分别降低 19.13%、增长 159.98%。

长安汽车（000625）：12 月 8 日公司发布 11 月产销快报，公司 11 月汽车销量为 219526 辆，较去年同期增长 24.48%，前 11 个月累计销量为 1803047 辆，较去年同期增长 15.27%。11 月产量为 237034 辆，较去年同期增长 18.25%，前 11 个月累计产量为 1790084 辆，较去年同期增长 11.88%。

长城汽车（601633）：12 月 8 日公司发布 11 月产销快报，公司 11 月汽车销量为 145240 辆，较去年同期增长 26.12%，前 11 个月累计销量为 961489 辆，较去年同期增长 0.75%。其中新能源车 11 月销量为 11649 辆，前 11 个月新能源车累计销量为 44609 辆。11 月汽车产量为 146190 辆，较去年同期增长 23.15%，前 11 个月累计产量为 948982 辆，较去年同期下降 1.42%。

广汽集团（601238）：12 月 8 日公司发布 11 月产销快报，公司 11 月汽车总产量为 222383 辆，同比增长 12.41%，累计同比增长 0.12%；11 月汽车总销量为 217654 辆，同比增长 11.38%，累计同比下降 2.21%。

江淮汽车（600418）：公司 12 月 9 日发布 11 月产销快报，11 月公司实现汽车总产量 43766 辆，同比增长 27.65%，其中纯电动汽车产量为 6178 辆，同比增长 162.67%；11 月公司实现汽车总销量为 41140 辆，同比增长 23.67%，其中纯电动乘用车销量为 5820 辆，同比增长 120.79%。

亚星客车（600213）：公司 12 月 9 日发布 11 月产销快报，公司 11 月共实现汽车产量 367 辆，同比下降 18&，本年累计下降 43%；11 月共实现汽车销量 359 辆，同比下降 18%，本年累计下降 44%。

欣旺达（300207）：12 月 11 日公司发布公告称，公司拟以 1 元/元注册资本的价格向速博达增资 1040.8 万元，增资后速博达的注册资本由 1000 万元增加至 2040.8 万元，欣旺达持股速博达 51%，速博达成为欣旺达的控股子公司。

天齐锂业（002466）：12 月 9 日公司发布公告称公司全资子公司 TLEA 拟以增资扩股的方式进入战略投资者澳大利亚上市公司 IGO，由 IGO 以现金方式出资 14 亿美元认缴 TLEA 新增注册资本 3.04 亿美元，增资完成后公司持有 TLEA 注册资本的 51%，投资者持有 TLEA 注册资本的 49%，投资者出资金额超过 TLEA 注册资本对应金额的溢价部分 10.96 亿美元计入 TLEA 资本公积。

隆鑫通用（603766）：12 月 9 日公司发布公告称公司与青岛富路于 12 月 8 日签订《山东丽驰新能源汽车有限公司股权转让协议》，青岛富路以支付现金的方式购买公司持有的山东丽驰 32%的股权，本次交易完成后，山东丽驰由公司控股子公司变为公司参股公司。

奥特佳（002239）：公司 12 月 11 日发布公告称收到中国证监会回复，获批非公开发行不超过 939407825 股新股。

汇川技术（300124）：12 月 9 日公司发布向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书称公司拟向特定对象发行不超过 171972344 股股票（不超过本次发行前公司总股本的 10%）用于收购汇川控制 49.00%股权、产能扩建、工业软件技术平台研发、数字化建设以及补充流动资金。

南都电源（300068）：公司 12 月 8 日发布定向增发募集说明书称，公司拟向特定对象发行股票数量不超过本次发行前上市公司总股本的 859740893 股的 30%，即 257922267 股，向特定对象发行募集资金总额不超过 141569.44 万元（含），拟用于年产 2000MWh5G 通信及储能锂电池建设项目、年产 2000MWh 高能量密度动力锂电池建设项目、新能源研发中心项目以及补充流动资金。

奥福环保（688021）：12 月 9 日公司称收到红桥创投的通知，其于 2020 年 12 月 8 日通过大宗交易方式减持公司无限售流通股数量合计 29100 股，占公司总股本的 0.04%。本次权益变动后，红桥创投持有公司股份 3303122 股，占公司总股本 4.27%；其一致行动人科融创投持有公司股份 544959 股，占公司总股本 0.71%。红桥创投、科融创投合计持有公司股份 3848081 股，占公司总股本 4.98%。

璞泰来（603659）：12 月 8 日公司发布公告称由于公司公开发行的可转化公司债券转股及非公开发行普通股致使公司股份总数增加，公司持股 5%以上股东陈卫先生所持有的公司股份被动稀释，变动超过 1%，本次权益变动不会改变公司控股股东及实际控制人。

大洋电机（002249）：12 月 11 日公司发布公告称于 12 月 10 日收到股东西藏升安能及其一致行动人西藏安乃达于 2020 年 12 月 9 日持股比例降至公司总股本的 5%以下的通知。

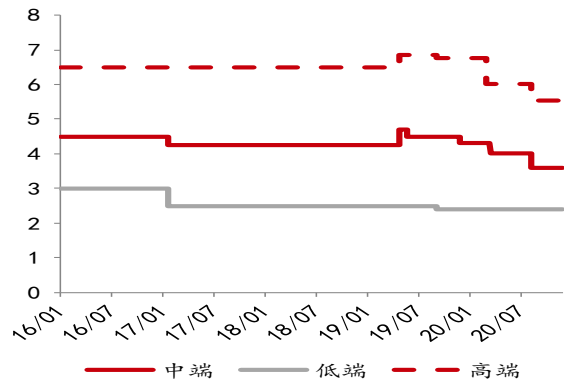
汇川技术（300124）：12 月 9 日公司发布公告称公司拟于 2020 年 12 月 11 日解除 25502393 股限售股票，占公司总股本的 1.48%；实际可上市流通的股票为 25502393 股，占公司股本总额的 1.48%。截至公告披露日，公司总股本

为 1719723440 股，其中有限售条件流通股为 338282969 股，占公司总股本的 19.67%；无限售条件流通股为 1381440471 股，占公司总股本的 80.33%。

三、产业链关键材料价格

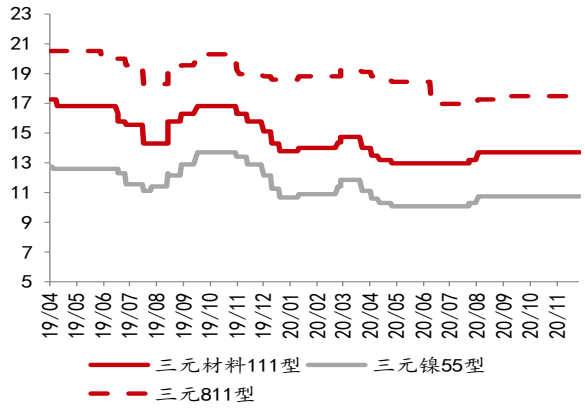
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



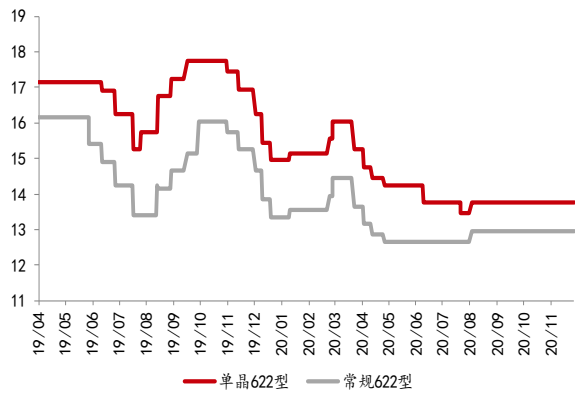
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



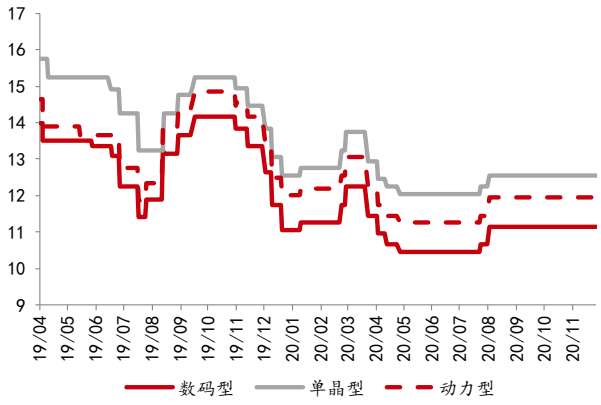
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

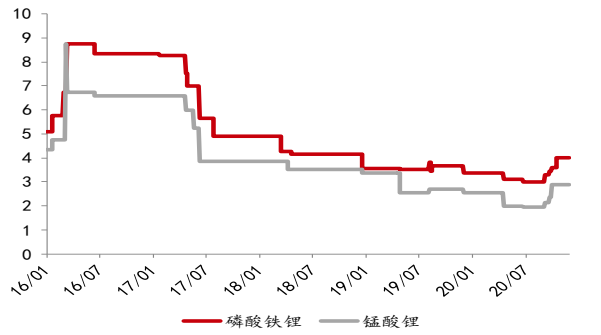
图7. 三元 5 系价格



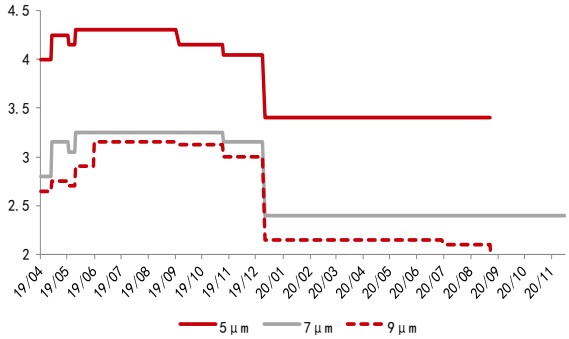
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

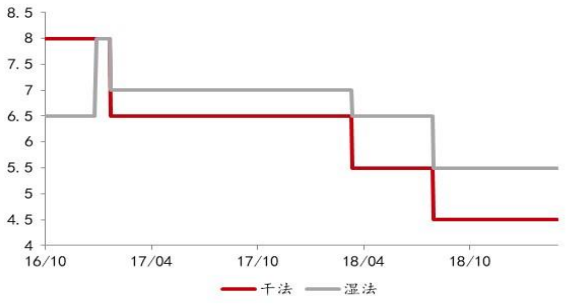


资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨



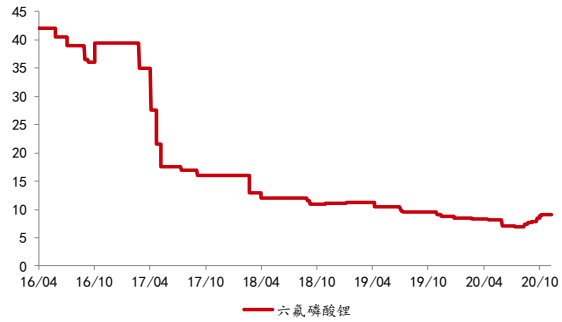
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



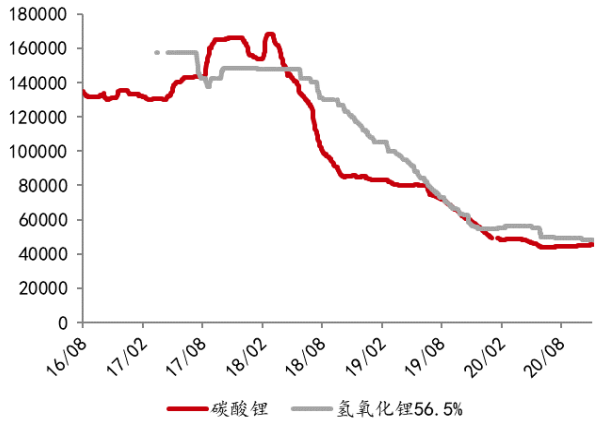
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



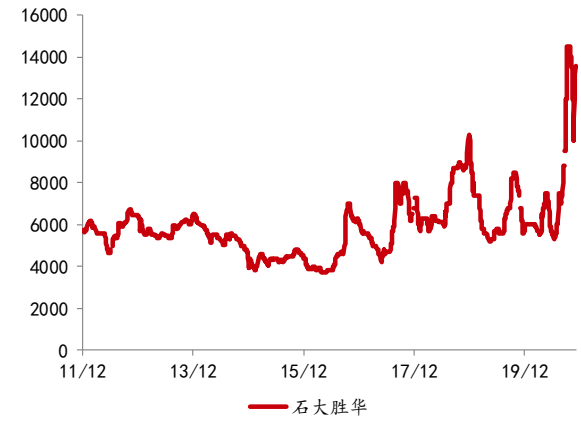
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



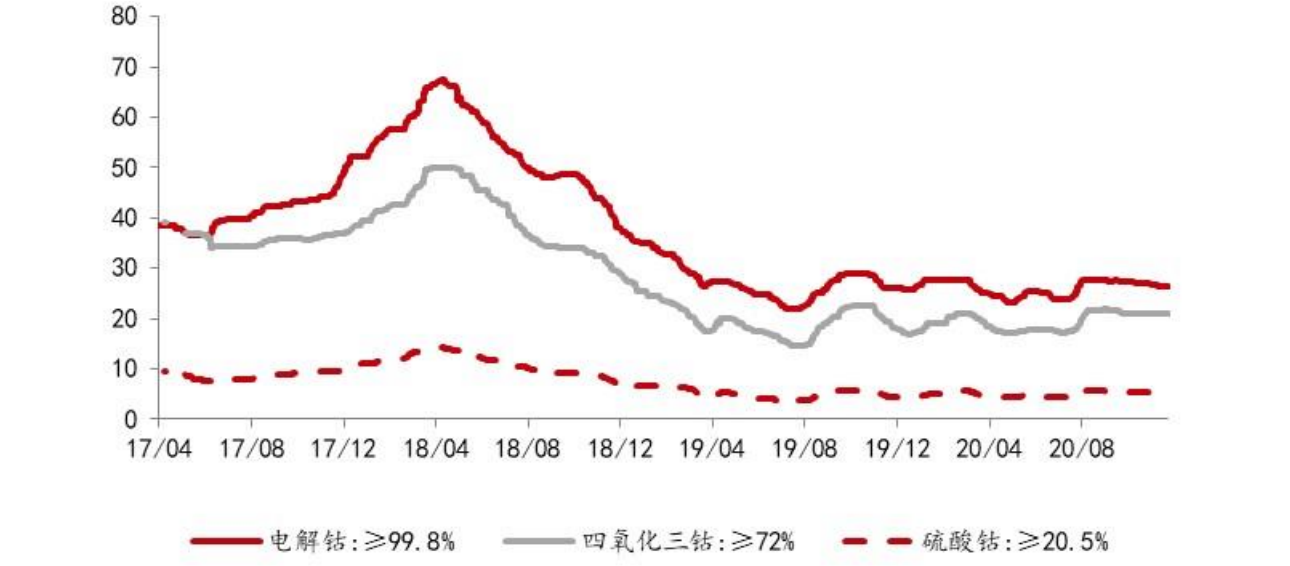
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

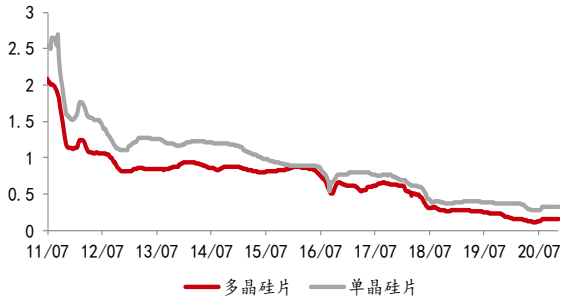
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind,川财证券研究所；单位：万元/吨

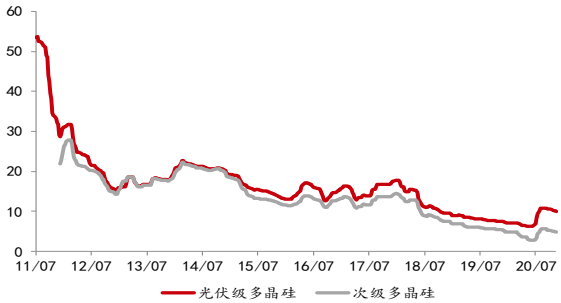
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



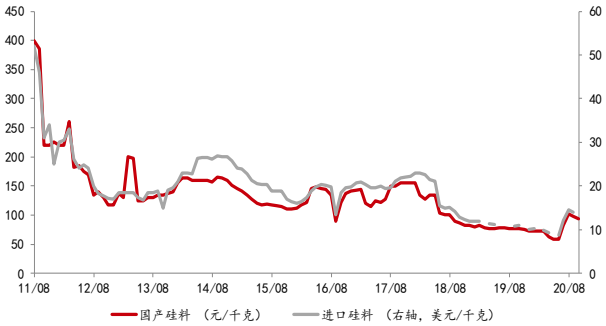
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



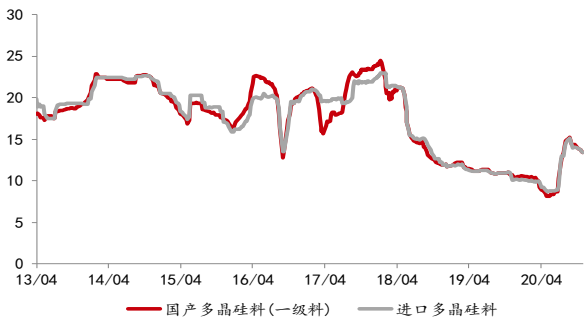
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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