RCEP 协定达成，东南亚汽车市场空间广阔

——新能源汽车行业周报（20201121）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：RCEP 协定达成，东南亚汽车市场空间广阔**

新能源汽车：11 月 15 日，东盟以及中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰共 15 个国家，正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），此举标志着全球规模最大的自由贸易协定正式达成。与欧美地区相比，东南亚地区蕴藏着巨大的新兴市场，更有利于汽车的整车及零部件出口，中国车企可更好地发挥自身在技术和产品上的优势，东南亚区域经济一体化将带来诸多想象空间。随着全球节能减排限期的临近，东南亚区域对新能源汽车的需求也将大增，自主品牌新能源汽车也有望凭借性能和性价比优势打开东南亚市场，扩大新能源汽车销量。此外，从上周开始，主流磷酸锂企业陆续上调售价，幅度 1000-3000 元/吨不等，其中储能级 LFP 产品上涨较为普遍，动力型产品在本周开始也跟进调涨，LFP 电池下游需求充足，预计涨价将会持续到年底。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等新能源整车企业，宁德时代、孚能科技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、新宙邦等关键材料环节。

❖ **市场表现**

本周沪深 300 指数上涨 1.78%，电力设备及新能源指数上涨 0.59%，在 29 个行业中排名第 21 位。子行业中，电池综合服务、车用电机电控涨幅居前；锂电设备、锂电化学品跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：小康股份（50.20%）、长安汽车（20.56%）、富临精工（19.46%）、英可瑞（18.97%）、长鹰信质（18.40%）；跌幅前五的上市公司分别为：天际股份（-19.17%）、多氟多（-11.95%）、容百科技（-11.19%）、中能电气（-10.77%）、新泉股份（-10.47%）。

❖ **行业动态**

国务院:要稳定和扩大汽车消费（财联社）；

RCEP 协定达成，中国车企“走出去”迎来新机遇（证券时报网）；

誓与特斯拉争霸！通用对电动汽车的押注增至 270 亿美元（财联社）；

磷酸铁锂价格探涨（鑫椤锂电）；

中企将投资 20 亿欧元在德国建立电池工厂和研发中心（鑫椤锂电）。

❖ **公司动态**

特锐德（300001）：11 月 19 日公司发布公告称公司拟向特定对象发行股票募集资金 10 亿元，用于新型箱式电力设备生产线技术改造、电力设备租赁智能化升级、川开电气智慧工厂研发科展一体化综合楼建设以及补充流动资金。

❖ **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	2020/11/21

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：RCEP 协定达成，东南亚汽车市场空间广阔 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：RCEP 协定达成，中国车企“走出去”迎来新机遇 6
2.4 公司新闻：特锐德拟募资不超过 10 亿元用于技术升级改造 10
三、产业链关键材料价格 12
3.1 新能源汽车产业链价格 12
3.2 光伏产业链价格 14
风险提示 15

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

一、要闻汇总

川财观点：RCEP 协定达成，东南亚汽车市场空间广阔

新能源汽车：11 月 15 日，东盟以及中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰共 15 个国家，正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），此举标志着全球规模最大的自由贸易协定正式达成。与欧美地区相比，东南亚地区蕴藏着巨大的新兴市场，更有利于汽车的整车及零部件出口，中国车企可更好地发挥自身在技术和产品上的优势，东南亚区域经济一体化将带来诸多想象空间。随着全球节能减排限期的临近，东南亚区域对新能源汽车的需求也将大增，自主品牌新能源汽车也有望凭借性能和性价比优势打开东南亚市场，扩大新能源汽车销量。此外，从上周开始，主流磷酸锂企业陆续上调售价，幅度 1000-3000 元/吨不等，其中储能级 LFP 产品上涨较为普遍，动力型产品在本周开始也跟进调涨，LFP 电池下游需求充足，预计涨价将会持续到年底。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等新能源整车企业，宁德时代、孚能科技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、新宙邦等关键材料环节。

氢能及燃料电池：11 月 13 日，湖北黄冈市人民政府办公室正式印发《关于推进黄冈氢能产业发展的实施意见》，意见指出，开发和利用氢能是当前全球产业创新和能源转型的重大战略方向，为抢抓氢能产业发展政策机遇，培育发展氢能产业，促进黄冈市能源结构清洁转型，助推经济高质量发展。在具体发展目标上，力争到 2025 年，氢能产业链产值 100 亿元；到 2030 年，培育 3-5 家行业领先的龙头企业，争取培育 1-2 家具备上市条件的企业，氢能产业链产值突破 600 亿元。今年年内，氢能源顶层设计“以奖代补”出台，重庆、四川、河北、河南、北京等省市发布了氢能产业发展规划，在燃料电池汽车推广应用、加氢站建设、技术研发等领域都给出了详细规划于补贴政策，推动各地氢能产业链高速发展。我国燃料电池汽车产业链起步较晚但增速快，虽然在技术上与国外先进水平有一定差距，但随着各方补贴不断出台，燃料电池产业链技术和商业应用将快速发展。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

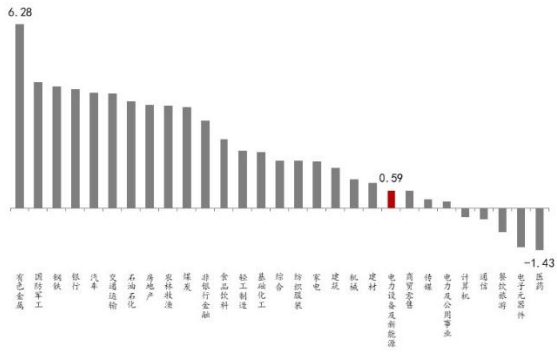
2.1 行业表现比较

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	4,943	1.78
000016.SH	上证50	3,412	2.21
000001.SH	上证综指	3,378	2.04
399001.SZ	深证成指	13,852	0.71
399006.SZ	创业板指	2,667	-1.47
CI005011.WI	电力设备及新能源	7,783	0.59
涨幅排名		21/29	

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 21 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/%
601127.SH	小康股份	14.75	50.20%	002759.SZ	天际股份	13.03	-19.17%
000625.SZ	长安汽车	20.58	20.56%	002407.SZ	多氟多	14.59	-11.95%
300432.SZ	富临精工	11.97	19.46%	688005.SH	容百科技	32.22	-11.19%
300713.SZ	英可瑞	30.36	18.97%	300035.SZ	中科电气	11.18	-10.77%
002664.SZ	长鹰信质	17.37	18.40%	603179.SH	新泉股份	28.38	-10.47%
600166.SH	福田汽车	3.64	15.19%	603659.SH	璞泰来	103	-10.36%
300471.SZ	厚普股份	14.12	14.80%	300037.SZ	新宙邦	80.22	-9.86%
601238.SH	广汽集团	14.29	13.86%	600563.SH	法拉电子	94.61	-8.14%
688339.SH	亿华通	201.00	11.76%	300568.SZ	星源材质	23.55	-8.08%
000559.SZ	万向钱潮	6.73	10.51%	002709.SZ	天赐材料	74.3	-7.70%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：RCEP 协定达成，中国车企“走出去”迎来新机遇

RCEP 协定达成，中国车企“走出去”迎来新机遇：11 月 15 日，东盟以及中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰共 15 个国家，正式签署区域全面经济伙伴关系协定（RCEP），此举标志着全球规模最大的自由贸易协定正式达成。商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文在接受媒体采访时表示，RCEP 不仅是目前全球最大的自贸协定，还是一个全面、现代、高质量和互惠的自贸协定，是东亚区域经济一体化新的里程碑。RCEP 的签订将给中国汽车企业的“出海”带来利好。与欧美地区相比，东南亚地区蕴藏着巨大的新兴市场，更有利于汽车的整车及零部件出口，中国车企可更好地发挥自身在技术和产品上的优势，东南亚区域经济一体化将带来诸多想象空间。（证券时报网）

国务院：要稳定和扩大汽车消费：国务院总理李克强 11 月 18 日主持召开国务院常务会议，会议指出，要扩大汽车消费，鼓励各地增加号牌指标投放。开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对农村居民购买 3.5 吨及以下货车、1.6 升及以下排量乘用车，对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。（财联社）

合肥市人民政府发布关于加快新能源汽车产业发展的实施意见。近 11 月 19 日，合肥市人民政府正式发布《关于加快新能源汽车产业发展的实施意见》。意见提出，在攻关核心技术方面，合肥市政府指出，要支持燃料电池系统、氢能储运、车载储氢等燃料电池汽车相关技术研发。而在培育产业生态方面，支持江淮汽车、安凯客车等整车企业与合肥综合性国家科学中心能源研究院、通用机械研究院等科研院所开展联合攻关，逐步完善氢燃料电池汽车产业链。（氢云链）

2030 年产值 600 亿，湖北黄冈发布《关于氢能产业发展的实施意见》：11 月 13 日，湖北黄冈市人民政府办公室正式印发《关于推进黄冈氢能产业发展的实施意见》，意见指出，开发和利用氢能是当前全球产业创新和能源转型的重大战略方向，为抢抓氢能产业发展政策机遇，培育发展氢能产业，促进黄冈市能源结构清洁转型，助推经济高质量发展。在具体发展目标上，力争到 2025 年，氢能产业链产值 100 亿元；到 2030 年，培育 3-5 家行业领先的龙头企业，争取培育 1-2 家具备上市条件的企业，氢能产业链产值突破 600 亿元。（氢云链）

东方电气与内江市签订氢能产业发展合作框架协议，助力打造“成渝氢走廊”：11 月 16 日，中国东方电气集团有限公司与内江市人民政府签订氢能产业发展合作框架协议。此次签署合作框架协议，是双方以习近平新时代中国特色社会

主义思想为指导，深入贯彻落实党中央、国务院氢能发展战略部署，携手为成渝地区双城经济圈、成渝氢走廊燃料电池汽车应用提供能源保障和产业支撑的重大举措。（氢云链）

新能源二手车成交量同比增长超 84%：11 月 20 日消息，近日，天天拍车发布了《新能源二手车流通数据报告》。内容显示，随着比亚迪元新能源、蔚来 ES8 等自主品牌的高端车系进入市场，新能源二手车保值率排行榜不再被外资品牌霸榜，而日系混动车辆的保值率已接近燃油车。报告指出，新能源车市场，正呈现出“新车与二手车同步高速增长”的新态势。与去年同期相比，今年前十个月的新能源二手车总成交量同比增长超过 84%。在具体的品牌成交量方面，比亚迪凭借其秦、唐、宋等多款市场保有量较大的车系，夺得新能源二手车品牌成交量排行榜冠军，荣威及丰田分获二三名。同时，数据显示，深圳、天津、上海、广州和北京等地的新能源二手车成交热度较高。深圳的新能源二手车热度最高，为 6.7%，这意味着深圳地区每成交 100 台二手车，其中就有近 7 辆新能源车。（Techweb）

总投资 22 亿元，氢电中科沈抚氢能产业园项目正式签约：近日，2020 辽宁国际投资贸易洽谈会开幕，氢电中科沈抚氢燃料电池电源系统产业园项目总投资 22 亿元，将建设氢燃料电池电源系统产业园，包括集催化剂、膜电极及电堆集成研发、生产、检测等功能于一体的综合氢燃料电池电源系统生产基地等。（氢云链）

誓与特斯拉争霸！通用对电动汽车的押注增至 270 亿美元：19 日，通用首席执行官玛丽·巴拉（Mary Barra）表示，该公司正在加快“全力追求全球电动汽车的领导地位”的进程，并通过增加支出和加快汽车生产目标，挑战全球电动汽车领袖特斯拉。通用表示，到 2025 年底将投资 270 亿美元开发电动和自动驾驶车辆。该数字高于通用汽车 3 月预计的 200 亿美元。（财联社）

比亚迪发布插混专用 1.5L 发动机 DM-i 平台开辟新蓝海：作为新能源汽车领导者，比亚迪率先对插电混动技术进行战略细分，将推出主打“超低油耗”的 DM-i 超级混动技术，其核心部件为骁云-插混专用 1.5L 高效发动机，该发动机以实现超低油耗为开发目标，热效率高达 43%。拥有 15.5 的超高压缩比，增大了冲程-缸径比，采用阿特金森循环，配备 EGR 废气再循环系统，采取了一系列降摩擦措施，并针对高热效率目标优化了发动机控制系统。（光明网）

磷酸铁锂价格探涨：磷酸铁锂材料产销两旺。从上周开始，主流磷酸锂企业陆续上调售价，幅度 1000-3000 元/吨不等，其中储能级 LFP 产品上涨较为普遍，动力型产品在本周开始也跟进调涨。本次铁锂价格上涨主要由于企业持续亏损，而原料碳酸锂不断涨价所致，企业普遍表示，如果下游订单一直保持饱满状态，

而原料持续涨价，不排除进一步上调售价可能。（鑫椤锂电）

欧辉发布 70MPa 氢燃料客车：11 月 18 日，2020 北京国际道路运输、城市公交车辆及零部件展览会在北京拉开帷幕，自主客车品牌代表——福田欧辉客车携 4 款新重产品参展，包括福田欧辉 BJ6460EVBA 自动驾驶客车、BJ6129 城市客车以及新一代校车 BJ6116、70MPa 氢燃料客车 BJ6122 两款新品，集中展现自动驾驶、新能源等技术领域的最新成果。呼应当前最热门的氢能源客车商用趋势，福田欧辉隆重发布了最新车型“70MPa 氢燃料城间客车 BJ6122”。这是国内首辆 70MPa 氢燃料电池客车，匀速续航里程达 1198 公里，其氢系统、气瓶、瓶阀选型以及数模设计、整车管路设计等，均采用行业领先技术和设计。该车型的推出，将推动行业有关标准的制订，为国内商用车领域 70MPa 氢技术的普及和推广应用奠定基础。（第一商用车网）

中企将投资 20 亿欧元在德国建立电池工厂和研发中心：17 日从德国联邦外贸与投资署获悉，中国蜂巢能源将在德国建立欧洲电池生产基地以及欧洲研发中心。建成后，该工厂的锂离子电池生产总产能将超过 24 吉瓦/小时，计划年产 30 万至 50 万台电动汽车所需的电池并创造 2000 个工作岗位。据悉，此项新投资的总额达 20 亿欧元。（鑫椤锂电）

特斯拉等 28 家企业建零排放交通协会：11 月 17 日，特斯拉、Lucid、Rivian、优步等 28 家公司组建了一个新组织，称为零排放交通协会（ZETA），旨在到 2030 年使美国售出的新车均为电动车。该组织成员包括特斯拉、优步、Lordstown、Rivian 以及杜克能源、Chargepoint 和 EVgo 等电动汽车充电公司、全球最大的锂矿企业 Piedmont Lithium，以及西门子等公司。ZETA 的计划可简单概括为：（1）为电动车购买者提供补贴；（2）车辆必须满足排放/性能标准；（3）扩建基础设施；（4）促进美国国内电动车生产；（5）联邦支持电动车研发、与地方实体合作。（盖世汽车）

戴姆勒和吉利将合资研发混动发动机：德国《汽车周刊》11 月 17 日报道，戴姆勒和吉利将合作研发下一代混动发动机，预计 2024 年在中国和欧洲生产，为高效的模块化发动机。这是两集团首次在发动机上合作。新发动机将在戴姆勒和沃尔沃汽车上使用，加载在混合动力车上。知情人士透露，戴姆勒和沃尔沃计划建立合资公司，金额超过 10 亿欧元。（凤凰网汽车）

英国首相约翰逊：英国将于 2030 年前停止销售汽柴油车：17 日晚间，英国首相鲍里斯·约翰逊在英国金融市场发表专栏文章，公布十项绿色新政，其中包括把汽柴油汽车禁售时间从 2035 年提前到 2030 年，这标志着英国汽车市场将出现重大转变，也意味着新能源汽车产业获得重大利好。英国首相鲍里斯·约翰逊在金融时报专栏文章中表示，将在 2030 年停止新的汽油、柴油轿车和货

车的销售，但是将允许混合动力轿车和货车的销售。这比今年 2 月约翰逊承诺的 2035 年提前了 5 年。（财联社）

加拿大魁北克将于 2035 年禁售新汽油车：据外媒报道，11 月 16 日，加拿大魁北克省宣布，将从 2035 年起禁止销售新的汽油动力乘用车，这使其加入了加州和其他宣布转向电动汽车以及减少温室气体排放的行动中。魁北克是加拿大第二大人口大省，该省省长 Francois Legault 在蒙特利尔对记者表示，这是其 5 年内投资 51 亿美元计划的一部分，旨在帮助魁北克实现到 2030 年时将温室气体排放比 1990 年减少 37.5%的目标。魁北克省政府在其网站上发表的声明中表示：“我们的目标是，在 2030 年时，使魁北克道路上行驶的电动车数量达 150 万辆。”（盖世汽车）

10 月法国电动汽车注册量再度增长 2 倍：据外媒报道，今年 10 月份法国整体车市虽然同比下降 10%，但是该国的电动汽车注册量依然令人印象深刻。与 9 月一样，10 月法国电动汽车注册量再度增长了 2 倍多，至 21,199 辆，同比上涨 198%。乘用电动汽车的市场占有率达到了 11.8%。具体说来，法国 10 月乘用纯电动汽车销量同比上涨 129%，至 10,043 辆；插电式混合动力乘用车销量同比上涨 399%，至 10,214 辆；轻型商用纯电动汽车销量同比上涨 36%，至 940 辆；电动汽车总销量同比上涨 198%，至 21,199 辆。（盖世汽车）

通用召回批次雪佛兰 Bolt 电动汽车电池由 LG 化学奥昌工厂生产：通用汽车已在官网宣布了召回的消息，因电池存在起火隐患，召回 2017 年到 2019 年间生产的雪佛兰 Bolt 电动汽车，共 68667 辆，其中 50932 辆在美国市场。虽然电池起火的原因还未查明，但通用汽车在官网上表示，召回批次的雪佛兰 Bolt，采用的是 LG 化学韩国奥昌工厂所生产的高压电池，在充满或接近充满时，存在起火隐患。（鑫椤锂电）

2.4 公司新闻：特锐德拟募资不超过 10 亿元用于技术升级改造

特锐德（300001）：11 月 19 日公告称公司拟向特定对象发行股票募集资金 10 亿元，其中新型箱式电力设备生产线技术改造项目 4.1582 亿元、电力设备租赁智能化升级项目 1.6553 亿元、川开电气智慧工厂研发科展一体化综合楼建设项目 1.1865 亿元和补充流动资金 3 亿元。其中电力设备项目拟用于 110kV/220kV 模块化变电站以及海上风电预制舱式变电站、多站合一智慧配电房、新能源微网箱变等新型箱式电力设备产品的技术研发与生产制造，预计年均实现净利润 8,869.27 万元，税前财务内部收益率为 22.14%；电力租赁项目税前财务内部收益率为 20.4%。

ST 康盛（002418）：11 月 21 日公司发布公告称拟江苏康盛管业有限公司和合肥康盛管业有限责任公司持有的房屋建筑物及土地使用权转给中植汽车安徽有限公司，本次交易预计总金额为 22,748.68 万元。中植安徽是中植新能源汽车有限公司控制的企业，系由公司持股 5%以上股东陈汉康先生的一致行动人浙江润成控股集团有限公司控制的企业，为公司关联法人，故本次交易构成关联交易。

ST 康盛（002418）：11 月 21 日，公司与参股公司杭州千岛湖康盛小额贷款股份有限公司其他股东协商达成一致，拟将持有的康盛小贷公司 2,573.00 万股股权作价人民币 1,286.50 万元转让给杭州宏原生态农业开发有限公司。同时，康盛小贷公司以现金及其名下资产评估作价转让方式对公司定向减资人民币 7,286.50 万元（对应的股本 7,286.50 万股）。上述股权转让和减资完成后，公司将不再持有康盛小贷公司的股份，康盛小贷的注册资本将由之前的人民币 21,000.00 万元减少至人民币 13,713.50 万元。

方正电机（002196）：11 月 20 日，公司召开第六届董事会第三十四次会议，以 7 票同意，0 票反对，0 票弃权，1 票回避表决，审议通过了《关于投资更上电梯有限公司暨关联交易的议案》，同意公司与苏州吴江绿脉产业投资中心（有限合伙）共同对更上电梯有限公司（进行增资，更上电梯原注册资本为 10,000 万元，增资完成后更上电梯注册资本增加至 50,000 万元，其中汾湖基金以货币出资方式增资人民币 30,000 万元，并在本次增资后持有更上电梯 60%股权；公司以货币出资方式增资人民币 10,000 万元，并在本次增资后持有更上电梯 20%股权。同日，公司与中振更上机电有限公司、更上电梯有限公司、苏州吴江绿脉产业投资中心（有限合伙）共同签署《更上电梯有限公司之增资扩股协议》。

比亚迪（002594）：11 月 20 日公司发布公告称为促进比亚迪股份有限公司及

参股公司比亚迪汽车金融有限公司的业务共同发展，公司拟将在比亚迪汽车金融办理股东存款业务的额度上限由人民币 20 亿元调整增加至人民币 40 亿元整，额度使用期限为股东大会审议通过后至 2023 年 7 月 31 日，按照中国人民银行公布的中国金融机构存款基准利率加上上浮幅度（上浮幅度由双方依据市场利率、融资成本、市场回报率等综合因素协商确定）计付存款利息。

亿纬锂能（300014）：11 月 19 日公告表明，基于公司子公司湖北亿纬动力有限公司的长远经营发展规划，亿纬动力拟以自有及自筹资金向荆门高新技术产业投资有限公司收购其持有的亿纬动力 10.11%的股权及该等股权之上对应的股东权利和义务，并减少 2,812.50 万元的注册资本。本次交易完成后，亿纬动力将变更为公司的全资子公司。

盛屯矿业（600711）：11 月 19 日，盛屯矿业集团股份有限公司全资子公司盛屯金属有限公司拟将其持有的对福嘉综环科技股份有限公司原材料供应、产成品销售的债权金额本金共计 111,397,784.98 元转让给深圳盛屯集团有限公司。

厚普股份（300471）：11 月 17 日晚间，公司发布公告称公司实控人江涛拟将所持公司股份 7294.4 万股（占厚普股份总股本 20%）转让给王季文及其控制的北京星凯。转让完成后，公司第一大股东将变更为北京星凯，实控人将变更为王季文，王季文通过直接和间接方式，合计持有公司 25.51%的股份。

文灿股份（603348）：11 月 17 日，公司发布公告称截至 2020 年 11 月 13 日，其子公司文灿法国持有百炼集团的股份比例及投票比例均超 90%，文灿法国拟启动强制挤出程序，将剩余未接受要约的公众股东持有的股份按照每股 38.18 欧元强制收购完成，从而实现全部持有百炼集团，进而完成退市及私有化流程。

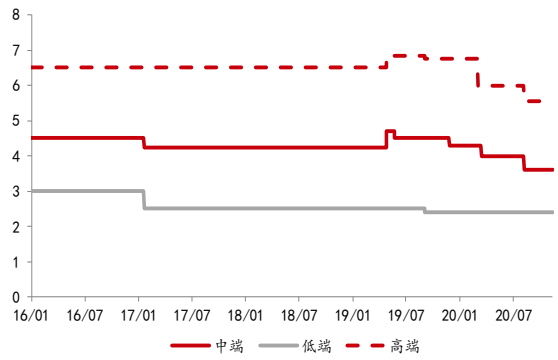
鸿达兴业（002002）：11 月 19 日，公司发布公告称公司与法国液化空气子公司液化空气（杭州）有限公司签署《合作意向书》，双方将在氢气液化领域开展合作，鸿达兴业股份有限公司将建设液氢装置，液化空气（杭州）有限公司将协助鸿达兴业进行液氢装置的技术和经济性分析，并就相关技术方案进行合作。

石大胜华（603026）：11 月 17 日，公司发布董事及高级管理人员集中竞价减持股份计划公告。合计持有公司 3,233,650 股股份，占公司总股本比例 1.60%的公司董事、高级管理人员郭天明、于海明、郑军、吕俊奇计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，拟通过集中竞价交易方式减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计减持将不超过 808,300 股的公司股份，占公司总股本的比例为 0.40%。

三、产业链关键材料价格

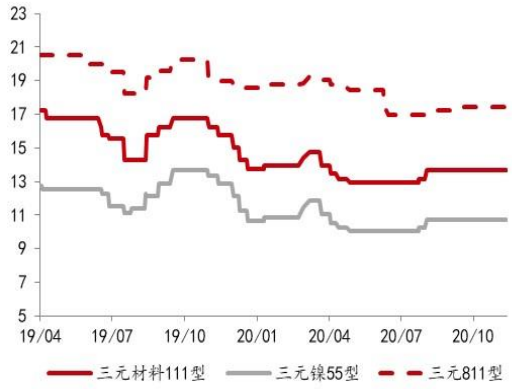
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



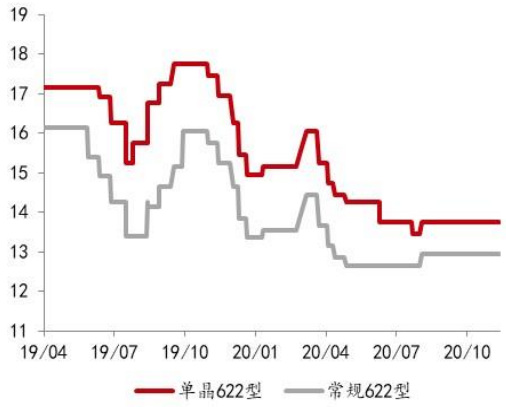
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



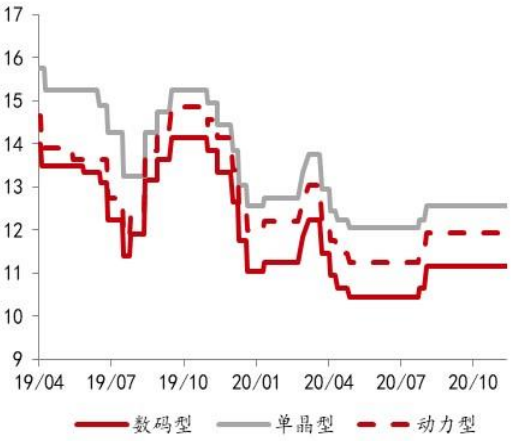
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



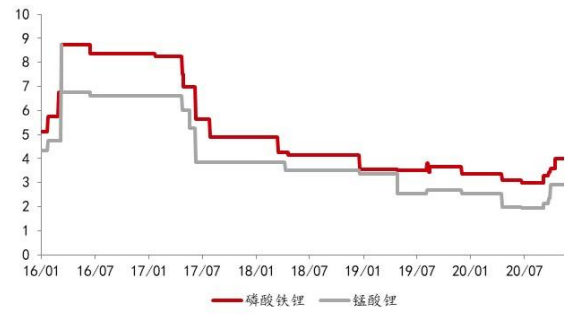
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



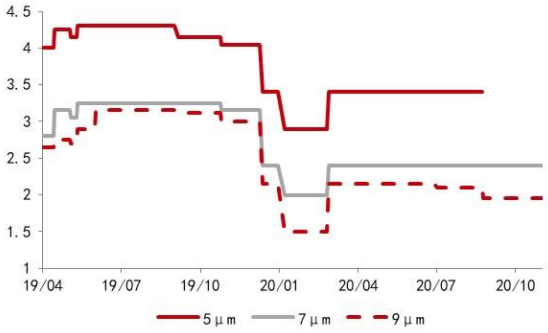
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



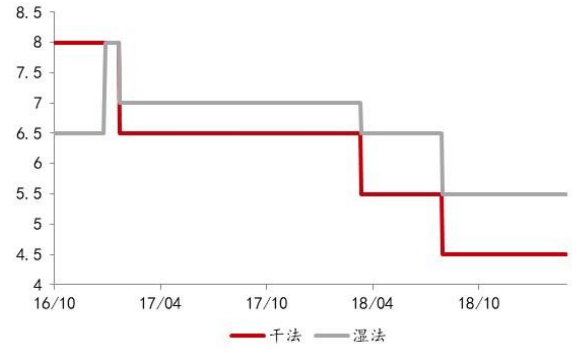
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



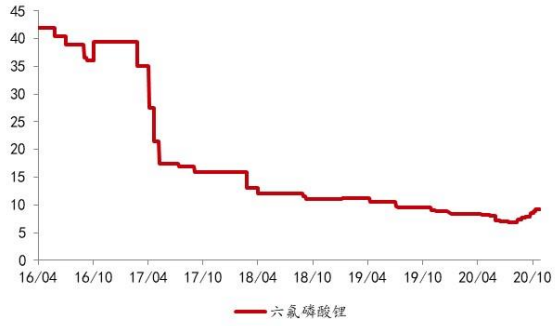
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



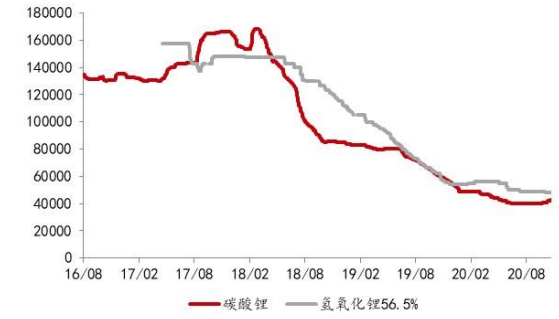
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



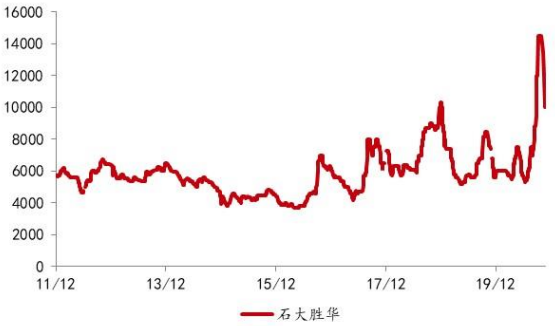
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



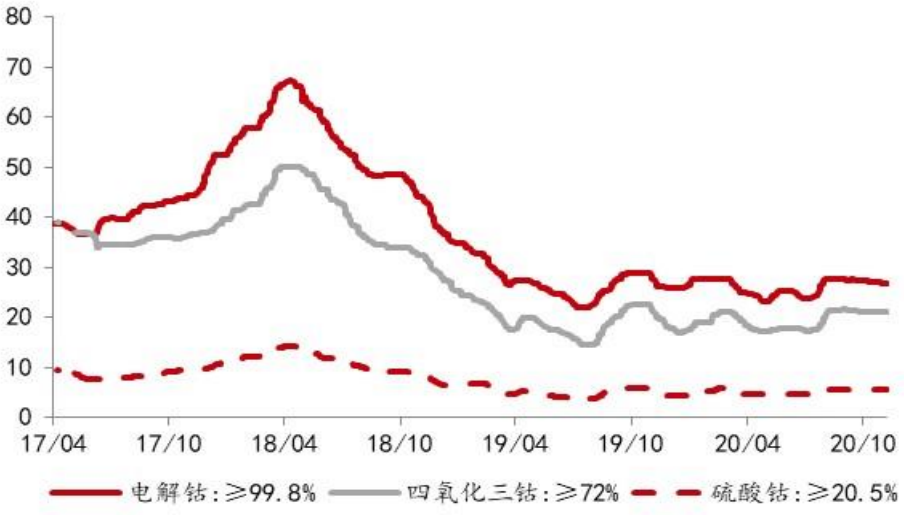
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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）



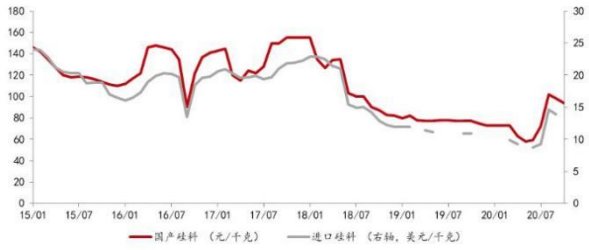
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



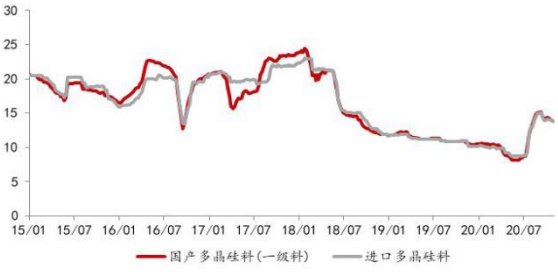
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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