发展愿景更切实际，新能源汽车产业规划出台

——新能源汽车行业周报（20201107）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：发展愿景更切实际，新能源汽车产业规划出台**

11 月 2 日，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》。《规划》提出，到 2025 年，实现新能源汽车销量占当年新车销量约 20%。到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。2035 年我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，质量品牌具备较强国际竞争力。从发展愿景与要点变化来看，本次《规划》与此前的《意见稿》相比主要有几点重要变化：1）将 2025 年 NEV 新车占比由 25%修订为 20%；2）删除 2025 年 PHEV 平均油耗发展愿景；3）删除 2025 年智能网联汽车新车销量占比达到 30%的发展愿景；4）明确自 2021 年起公共领域电动化比例达到 80%。我们认为，《规划》制定的发展愿景更符合实际，将 2025 年新能源汽车销量占比从 25%调整至 20%，虽然渗透率目标有所下降，但考虑到今年前三季度不足 5%的销售渗透率，2021-2025 年国内新能源汽车销量的年均复合增速仍然将高达 30%以上，行业高速发展无虞，但目标更切实际。二季度以来，国内新能源汽车市场逐月回暖，与欧洲新能源车市的高景气形成共振。政策强催化之下，全球的电动化趋势难以阻挡，建议关注：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 4.05%，电力设备及新能源指数上涨 3.84%，在 29 个行业中排名第 12 位。子行业中，锂电设备、锂电化学品、涨幅居前；太阳能、风电跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：科泰电源（59.76%）、通合科技（29.91%）、大烨智能（21.71%）、深冷股份（20.23%）、川仪股份（18.90%）；跌幅前五的上市公司分别为：中能电气（-16.74%）、金辰股份（-12.23%）、ST 天成（-8.72%）、吉鑫科技（-7.69%）、通裕重工（-7.59%）。

❖ **行业动态**

新能源汽车产业发展规划“十大”变化（高工锂电）；

加氢站最高补 500 万，张家港鼓励氢能产业发展的有关意见发布（氢云链）；

第 11 批目录：乘用车 LFP 占比 4 成（高工锂电）；

续航超 650 公里，丰田全新 Mirai 在德国开售（高工氢电）；

财政部：将继续优化充电基础设施奖补政策（充电桩视界）。

❖ **公司动态**

新宙邦（300037）：11 月 4 日，公司发布公告称与延安必康于 2020 年 11 月 2 日签订《深圳新宙邦科技股份有限公司与延安必康制药股份有限公司关于江苏九九久科技有限公司之股权转让框架协议》，公司拟以现金方式收购乙方所持有的江苏九九久科技有限公司 74.24%的股权，交易价格不超过 222,720 万元。

❖ **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	2020/11/7

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：发展愿景更切实际，新能源汽车产业规划出台 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：新能源汽车产业发展规划“十大”变化 6
2.4 公司新闻：新宙邦拟收购九九久 74.24%的股权 11
三、产业链关键材料价格 13
3.1 新能源汽车产业链价格 13
3.2 光伏产业链价格 15
风险提示 16

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 12 位 5
图 3.周涨跌幅前十 5
图 4.负极材料（天然石墨）价格 13
图 5.正极材料价格 13
图 6.三元 6 系价格 13
图 7.三元 5 系价格 13
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 14
图 11. 六氟磷酸锂价格 14
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格 14
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 14
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 14
图 16. 多晶硅价格 15
图 17. 硅料市场价格 15

一、要闻汇总

川财观点：发展愿景更切实际，新能源汽车产业规划出台

新能源汽车：11 月 2 日，国务院办公厅印发《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》。《规划》提出，到 2025 年，实现新能源汽车销量占当年新车销量约 20%。到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。2035 年我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，质量品牌具备较强国际竞争力。从发展愿景与要点变化来看，本次《规划》与此前的《意见稿》相比主要有几点重要变化：1）将 2025 年 NEV 新车占比由 25%修订为 20%；2）删除 2025 年 PHEV 平均油耗发展愿景；3）删除 2025 年智能网联汽车新车销量占比达到 30%的发展愿景；4）明确自 2021 年起公共领域电动化比例达到 80%。我们认为，《规划》制定的发展愿景更符合实际，将 2025 年新能源汽车销量占比从 25%调整至 20%，虽然渗透率目标有所下降，但考虑到今年前三季度不足 5%的销售渗透率，2021-2025 年国内新能源汽车销量的年均复合增速仍然将高达 30%以上，行业高速发展无虞，但目标更切实际。二季度以来，国内新能源汽车市场逐月回暖，与欧洲新能源车市的高景气形成共振。政策强催化之下，全球的电动化趋势难以阻挡，建议关注：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。

燃料电池：11 月 2 日，国务院办公厅颁布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》中明确提出力争经过 15 年的努力，燃料电池汽车实现商业化应用。具体在氢燃料电池汽车方面，规划特别对推进氢燃料供给体系建设方面，提出两点规划：1）提高氢燃料制储运经济性。因地制宜开展工业副产氢及可再生能源制氢技术应用，加快推进先进适用储氢材料产业化。开展高压气态、深冷气态、低温液态及固态等多种形式储运技术示范应用，探索建设氢燃料运输管道，逐步降低氢燃料储运成本。2）推进加氢基础设施建设。建立完善加氢基础设施的管理规范。引导企业根据氢燃料供给、消费需求等合理布局加氢基础设施，提升安全运行水平。支持利用现有场地和设施，开展油、气、氢、电综合供给服务。9 月下旬，燃料电池汽车国补政策也正式出台，我们预计未来几年内将会是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

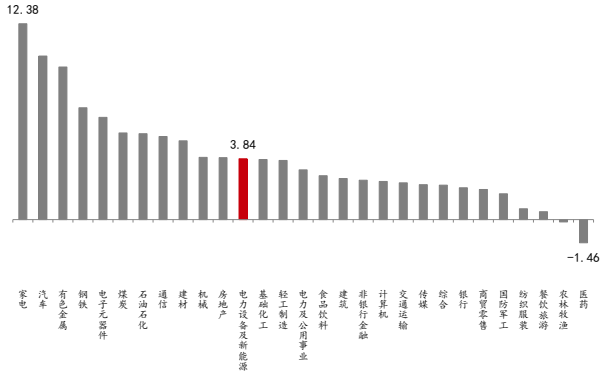
2.1 行业表现比较

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	4,886	4.05
000016.SH	上证50	3,359	2.40
000001.SH	上证综指	3,312	2.72
399001.SZ	深证成指	13,838	4.55
399006.SZ	创业板指	2,733	2.91
CI005011.WI	电力设备及新能源	7,858	3.84
涨幅排名		12/29	

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 12 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/%
300153.SZ	科泰电源	10.80	59.76%	300062.SZ	中能电气	17.36	-16.74%
300491.SZ	通合科技	24.06	29.91%	603396.SH	金辰股份	33.79	-12.23%
300670.SZ	大烨智能	11.38	21.71%	600112.SH	ST天成	1.36	-8.72%
300540.SZ	深冷股份	24.90	20.23%	601218.SH	吉鑫科技	3.60	-7.69%
603100.SH	川仪股份	12.14	18.90%	300185.SZ	通裕重工	4.02	-7.59%
300014.SZ	亿纬锂能	61.80	16.10%	300111.SZ	向日葵	3.70	-7.27%
600711.SH	盛屯矿业	6.50	15.45%	300763.SZ	锦浪科技	115.06	-7.25%
002850.SZ	科达利	77.70	14.35%	300593.SZ	新雷能	22.39	-6.51%
002639.SZ	雪人股份	6.41	13.65%	002309.SZ	中利集团	5.68	-6.43%
002276.SZ	万马股份	8.88	12.98%	600416.SH	湘电股份	16.00	-6.27%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：新能源汽车产业发展规划“十大”变化

新能源汽车产业发展规划“十大”变化：11 月 2 日，国务院发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》重磅文件，对新能源汽车及产业链发展形成长期利好。《规划》提出，到 2025 年，实现新能源汽车销量占当年新车销量约 20%。到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流，公共领域用车全面电动化。2035 年我国新能源汽车核心技术达到国际先进水平，质量品牌具备较强国际竞争力。从发展愿景与要点变化来看，本次《规划》与此前的《意见稿》相比主要有十大重要变化：1）《规划》2025 年发展目标新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右；《意见稿》为 25%左右；2）删除插电式混合动力（含增程式）乘用车新车平均油耗标准。《意见稿》要求插电式混合动力（含增程式）乘用车新车平均油耗降至 2.0 升/百公里；3）删除 2025 年智能网联汽车新车销量占比达到 30%的发展愿景；4）公共领域电动化，自 2021 年起，重点区域的公共领域新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于 80%。《意见稿》要求是新增或更新用车全部使用新能源汽车；5）动力电池回收利用受到高度重视，推动加快立法；6）氢燃料电池汽车的引导进一步加强，重点新增其安全要求；7）加强充电等基础设施建设，快充、慢充分情景选择，快充地位提高；8）加强安全保障，增加召回管理；9）智能网联领域重点提出加强安全监管与打造安全体系；10）删除“共享化”趋势，“共享化”更是一种商业消费模式且《2035 规划》中汽车共享模式在公共领域电动化已有涉及。在文件中还提出了“三纵三横”技术攻关，“三纵”是指纯电动汽车、插电式混动、燃料电池汽车。“三横”是指的动力电池与管理系统、驱动电机与电力电子、网联化与智能化技术，更加注重与国际接轨。从《规划》中列出的新能源汽车核心技术攻关工程来看，主要聚焦在动力电池、智能网联、基础技术三个维度。动力电池维度主要聚焦在正负极、电解液、隔膜等材料环节的技术突破，同时前瞻布局突破燃料电池和固态电池。智能网联也同样被划入了新能源汽车核心技术攻关工程，电动化与智能化在技术层面具有较为紧密的技术联系，后期高精度地图、V2X、智能车载终端将是突破重点。基础技术层面则侧重于车规级芯片、新型电子电气机构、高效高密度驱动电机系统以及车载操作系统等环节技术突破。（高工锂电）

嘉兴再建 1 亿美元液氢项目，全国液氢产业正式进入快车道：11 月 5 日下午，嘉兴港区管委会与林德公司、上海华谊（集团）公司三方代表签署氢能产业链项目合作框架协议，该项目总投资 1 亿美元以上。根据合作协议，三方将加强氢能开发应用领域的合作，建立全面战略合作伙伴关系，在氢能的生产和供应、纯化和液化、储存和运输以及加氢站充装等方面开展深入合作。这是近年来嘉

兴地区的第三个液氢项目。此前，嘉化能源、美国 AP 公司分别在嘉兴港区和海盐县投建了液氢项目，其中 AP 项目已经在 2020 年 6 月开工。（氢云链）

按国补标准 1:0.5 比例配套！温州发布《2020-2021 年新能源汽车推广应用支持政策（征求意见稿）》：近日，氢云链从温州市发改委官网了解到，《温州市级 2020-2021 年新能源汽车推广应用支持政策（征求意见稿）》正式发布，并面向社会公开征求意见。据悉，此次补贴对象为温州市区购买新能源公交车和燃料电池汽车的消费者、充电基础设施建设运营主体以及个人充电桩安装者。而在补贴标准方面，对购置新能源公交车和氢燃料电池汽车按国家补助标准 1:0.5 比例配套，技术标准按照部委年度文件执行；专用和公用充电基础设施建设已验收投入使用并接入市级服务平台的，按充电设施的直流给予每千瓦 250 元/交流给予每千瓦 100 元分类补助。（氢云链）

加氢站最高补 500 万，张家港鼓励氢能产业发展的有关意见发布：日前，张家港市政府发布了关于印发《张家港市鼓励氢能产业发展的有关意见》的通知，通知提到，将对张家港市生产加氢储氢设备、氢燃料电池及其关键零部件和系统的企业，按照相关产品年销售额(不含税)的 2%进行补助，最高 1000 万元。对加氢站建设给予投入金额的 30%补贴，最高 500 万元；加氢站 2020 年度氢气补贴为 20 元/kg，2021 年度氢气补贴为 14 元/kg，2022 年度氢气补贴为 9 元/kg，每年每座加氢站氢气补贴不超过 200 万元；对完善氢能产业链、在氢能领域具有核心竞争力、在国内外具有较大影响力且实际设备(含软件)投资额不低于 1000 万元的氢能项目，竣工投产后按照实际设备(含软件)投资额的 10%进行补助，同一项目补助上限 1500 万元；对经认定生产氢燃料电池汽车核心零部件的项目，租赁厂房、办公用房的给予每年 30%租金补贴，最高每年不超过 50 万元，为期 3 年。（氢云链）

CATL“不起火”电池配套蔚来：11 月 6 日，蔚来汽车正式上线 100kWh 电池包。该电池包搭载了宁德时代镍 55 三元电芯和最新的 CTP 成组技术，可实现“无热蔓延”，也就是宁德时代此前宣布的“不起火”电池。据悉，该 100kWh 电池包拥有超过 300 项专利技术，相较于其 70kWh 电池，实现了 4 大技术突破：无热蔓延安全设计、高度集成化 CTP、端云融合 BMS、支持全天候温控。100kWh 电池包拥有全球首个端云融合 BMS，实现从电芯到系统的精准管控，能够根据不同的用户使用场景智能调整参数，提升电池包在全工况下的性能表现。支持全天候温控上，通过提升电池性能并延长电池寿命，使得夏季续航里程提升 10%，冬季续航里程提升 7%，温控效率提升 30%。值得关注的是，无热蔓延安全设计可以带来更好的热失控管理，例如新型材料隔热设计、导热热管理设计、电池包排烟通道设计等。高度集成化 CTP 方面，实现了能量密度提升 37%、热管理性能提升 17.5%、体积利用率提升 19.8%、制造装配简化

40%。宁德时代 10 月初提出“只冒烟不起火”的电池，通过高安全电解液、热扩上隔离技术，直击高能量密度、高安全性的痛点，可以确保电池包不燃烧，即便一个电芯起火，整个电池包只冒烟。但目前兼具低成本还存在难点，预计今年年底的部分高端车型上率先实现量产。（高工锂电）

特斯拉澳洲建 300MWh 储能项目：外媒报道称，特斯拉和法国可再生能源公司 Neoen 再次合作，在澳大利亚东南部城市吉朗（Geelong）建设一个 300MW 的锂电池储能系统。Neoen 表示已获得政府合同，为国家电网提供系统完整性服务，并使用特斯拉的巨型电池组 Megapack，将在 2021 年底之前交付 300MW 的电池。该储能系统名为“维多利亚大电池”（Victorian Big Battery），其规模将是 Neoen 与特斯拉此前在南澳州霍恩斯代尔（Hornsdale）部署的电池储能系统的三倍。维多利亚州政府制定了一项政策目标，到 2030 年 50%的电力来自可再生能源。该储能系统每小时发电量为 450 兆瓦，新的锂电池蓄电站产生的能源预计足以为 50 万户家庭供电 1 小时，在澳大利亚从燃煤发电向可再生能源过渡中发挥重要作用。（高工锂电）

LG 化学 33.5 亿圆柱项目落地南京：近日，南京经济技术开发区分别与 LG 化学、LG 电子签约，总投资 8 亿美元（约合人民币 54 亿元）。其中 LG 化学投资 5 亿美元（约合人民币 33.5 亿元）投建圆柱形汽车动力电池项目，产品主要供货特斯拉、宝马等车企。就在签约前一周，LG 化学表示计划将特斯拉等公司使用的圆柱电池的产能提高两倍，并考虑在欧洲和北美扩张，以满足激增的需求。如今项目落地南京，并将目标瞄准特斯拉和宝马等欧美车企，可见其抢占欧美市场的速度与决心。（高工锂电）

第 11 批目录：乘用车 LFP 占比 4 成：10 月 31 日，工信部正式发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 11 批），共包括 84 家企业 214 个车型，其中纯电动产品共 76 家企业 184 个型号、插电式混合动力产品共 9 家企业 14 个型号、燃料电池产品共 14 家企业 16 个型号。分车型来看，乘用车有 33 款，占比 15%；客车 77 款，占比 36%；新能源专用车 104 款，占比 49%。电池配套上，宁德时代（96 款，含江苏时代）、比亚迪（25 款）、亿纬锂能（13 款）、中航锂电/力神电池（9 款）、国轩高科（8 款）配套排名前列。在 33 款新能源乘用车中，三元电池车型 19 款，占比 57.6%；配套 LFP 电池车型 13 款，占比 39.4%；氢燃料电池车型 1 款。（高工锂电）

安徽加入氢能示范城市群申报“大军”：11 月 4 日，安徽省发改委通过其公众号平台发布消息，表示为推动燃料电池汽车产业健康有序发展，按照国家五部委部署安排，将燃料电池汽车的购置补贴政策，调整为燃料电池汽车示范应用支持政策，采取“以奖代补”方式，对入围示范的城市群按照其目标完成情况

给予奖励。同时表示，安徽省正在积极组织合肥、六安、芜湖等市联合申报国家燃料电池汽车应用示范城市群。安徽省示范城市群围绕四个方面启动建设工作：一是构建燃料电池汽车产业链条，促进链条各环节技术研发和产业化；二是开展燃料电池汽车新技术、新车型的示范应用，推动建立并完善相关技术指标体系和测试评价标准；三是探索有效的商业运营模式，不断提高经济性，降低燃料电池汽车成本；四是探索建立氢能及燃料电池核心技术研发、加氢站建设运营、燃料电池汽车应用示范等方面的支持政策体系。（高工氢电）

续航超 650 公里，丰田全新 Mirai 在德国开售：最新消息，丰田全新 Mirai 已经在德国正式开售，并提供三个版本可供选择，售价分别为 63900 欧元（约合 50.5 万元人民币）、66900 欧元（约合 52.87 万元人民币）和 73900 欧元（约合 58.4 万元人民币）。全新丰田 Mirai 搭载氢燃料电池系统，续航里程相比上一代增加 30%，达到 651.8 公里。丰田第一代 Mirai 在 2014 年上市，是全球首款量产氢能源乘用车。2019 年该车在全球销量突破 1 万辆。与第一代 Mirai 对比，丰田全新 Mirai 车身造型发生了较大的改变，同时来自雷克萨斯 GS 的底盘，使得车身造型更为修长优雅（车身长宽高分别为：4973/1885/1468mm，轴距 2918mm）。内饰中控台造型，与雷克萨斯呈现出异曲同工之妙。动力系统部分，丰田全新 Mirai 主要由燃料电池堆栈、动力电池、高压储氢罐、驱动电机、动力控制单元、燃料电池升压器等几个主要部件组成。在具体动力参数上，还没有太多的信息，但参考第一代车型可知，丰田在全新 Mirai 应该也装载了一大一小两个 70MPa 的高压储氢罐，罐体容积 122.4 升，最大容纳 5kg 氢气。（高工氢电）

每年 16 亿立方米，河北首家制氢用氢试点基本完工：近日，位于河北唐山海港开发区河钢唐钢佳华煤化工有限公司院内的河钢焦化副产品制氢项目整体基本完工，项目预计今年 12 月底投入试运行。该项目是河北首家制氢用氢试点项目，是河北省明确的焦炉副产品制氢转民用燃料的示范基地。项目主要建设 2 条焦炉煤气制氢生产线及 1 座 500 公斤/天加氢站，采用国内一流的“焦炉煤气 PSA 提氢+加氢站”变压吸附工艺，具备对氢能源汽车进行氢气加注和长管拖车冲装的功能。建成后，每年可提纯氢气 16 亿立方米，预计今年 12 月底投入试运行。（北极星氢能网）

现代加速布局中国市场，2025 年前向长三角供 3000 辆氢能汽车：韩联社消息，11 月 4 日，现代汽车表示，公司和长江三角洲、京津冀地区的合作企业签署工作协议，为进入中国氢燃料电池商用车市场铺平道路。而在几天之前，10 月 27 日，现代汽车同上海电力股份有限公司、上海舜华新能源系统有限公司、上海融和电科融资租赁有限公司签署了关于建立长三角州氢燃料电池商用车平台的谅解备忘录。根据协议，现代汽车将在长三角州构建集氢能生产、供

应、氢能充电设施、推广和运营车辆为一体的氢燃料电池汽车项目平台并成立合作体系，积极推进氢燃料电池汽车示范项目。到 2025 年，现代汽车力争向长三角地区供应 3000 辆以上的氢燃料电池卡车。（北极星氢能网）

财政部：将继续优化充电基础设施奖补政策：财政部在国新办政策吹风会上表示，将会同有关部门继续大力支持新能源汽车充电基础设施建设。财政部经济建设司司长孙光奇指出，充电基础设施是新能源汽车产业发展必要的配套设施，按照党中央、国务院的决策部署，中央财政是从 2009 年开始对新能源汽车购置给予补贴，在此基础上，财政部会同有关部门大力支持充电基础设施建设，主要支持政策有以下两个方面：一是采取“以奖代补”的方式，支持地方开展充电基础设施建设。充电基础设施建设的责任主体是地方和相关企业。为了支持地方加快充电基础设施建设，中央财政从 2014 年起对地方开展充电基础设施建设给予奖励，奖励资金由地方统筹安排使用，到目前，中央财政已经累计下达了奖励资金 45 亿元。二是形成了中央和地方协同推进的发展格局。新能源汽车相关的支持政策一开始主要是支持购置，现在已经逐步调整为中央财政支持购置，地方主要是补贴充电基础设施的建设和运营，地方原来也有支持购置的相关资金，这些资金现在转为支持充电基础设施建设和配套运营服务等。（充电桩视界）

能量不够数量来凑——蔚来研发 150 度电池包：在 10 月 30 日举行的蔚来 EP Club（蔚来品牌最高端的用户俱乐部）活动现场上，蔚来 CEO 李斌透露“目前蔚来正在研发大容量的电池包，蔚来在电池方面将不会落后于其他任何厂商。”据悉，新的“超大”电池包容量将达到 150 千瓦时，NEDC 续航里程将超过 900 公里。以 2020 款蔚来 ES6 运动版为例，其续航为 600 公里的版本搭载的电池包容量为 100 千瓦时。按照该能耗计算的话，如果容量为 150 千瓦时的电池包投入量产装车，其车辆的续航里程将超过 900 公里。（OFweek 新能源汽车）

2.4 公司新闻：新宙邦拟收购九九久 74.24%的股权

新宙邦（300037）：11 月 4 日，公司发布关于筹划重大资产重组的提示性公告。新宙邦与延安必康于 2020 年 11 月 2 日签订《深圳新宙邦科技股份有限公司与延安必康制药股份有限公司关于江苏九九久科技有限公司之股权转让框架协议》，新宙邦拟以现金方式收购乙方所持有的江苏九九久科技有限公司 74.24%的股权，乙方所持有的标的公司 74.24%的股权最终交易价格参考独立第三方评估机构出具的评估报告或估值报告载明的评估价值或估值，由各方协商确定，但标的资产最终交易价格不超过 222,720 万元。

天赐材料（002709）：11 月 6 日，公司发布关于全资子公司九江天赐与特斯拉签署合同的公告。近日，公司全资子公司九江天赐高新材料有限公司与 Tesla,Inc.签订了《Production Pricing Agreement for Battery Cell Materials》，由九江天赐向特斯拉供应锂离子电池电解液产品，协议约定了在业务合作期间的产品定价模式、供货方式、产品标准等内容，协议未对特斯拉的采购量进行强制约束，最终销售金额需以特斯拉发出的采购订单结算为准。

星源材质（300568）：11 月 6 日，公司发布关于控股股东减持股份比例达到 1%的公告。公司于近日收到陈秀峰先生出具的《关于股份减持比例达 1%的告知函》，获悉陈秀峰先生于 2020 年 11 月 3 日至 2020 年 11 月 5 日期间，通过大宗交易方式减持其持有的公司股份 5,155,565 股，减持股份数量占公司总股本的 1.149%。

英可瑞（300713）：11 月 6 日，公司发布关于持股 5%以上股东,公司董事减持股份预披露公告。持有公司股份 12,566,701 股（占公司总股本比例 8.76%）的股东邓琥先生（公司董事、董事会秘书），计划自本公告之日起 15 个交易日至 6 个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1,950,000 股（占公司总股本比例 1.3595%）。

宁德时代（300750）：11 月 5 日，公司发布关于调整 2020 年限制性股票激励计划激励对象名单和授予数量的公告。公司董事会对 2020 年激励计划激励对象名单及授予的限制性股票数量进行了调整。本次调整后，激励对象人数由 4,688 名变更 4,573 名，授予的限制性股票数量由 459.09 万股变更为 452.06 万股。

特锐德（300001）：11 月 3 日，公司发布公告称拟向不超过 35 名符合中国证监会规定条件的特定对象发行部不超过 299,271,022 股，募集资金不超过 100,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后用于新型箱式电力设备生产线技术改造项目、电力设备租赁智能化升级项目、川开电气智慧工厂研发科展一

体化综合楼建设项目以及补充流动资金。

雪人股份（002639）：11 月 2 日，公司发布关于与丰田汽车公司及其旗下公司签署合作协议的公告。福建雪人股份有限公司与日本丰田汽车公司、丰田通商株式会社以及丰田通商（广州）有限公司达成合作协议，公司经由丙方及丁方从丰田汽车采购 FC STACK 试制品及其相关零部件试制品，开发和制造引进丰田汽车上述零部件的 FC 动力系统产品。本次签署合作协议后将分阶段分步骤实施，后续本协议具体内容进一步实施落地，将有助于提升公司面向日系新能源汽车客户的配套服务能力，有助于获得日系新能源汽车客户更多新业务机会，有利于新能源汽车战略发展。

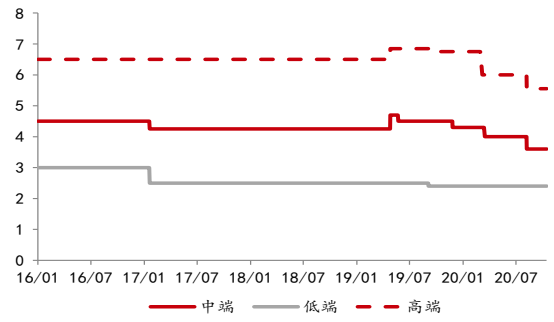
山河智能（002097）：11 月 2 日，公司发布公告称，子公司湖南博邦山河新材料有限公司与贵州大龙经济开发区管理委员会签署了《贵州大龙年产 10 万吨负极材料及其高端装备应用项目框架协议》，项目总投资 50 亿元，占地 800 亩。公告显示，该项目可以推动博邦山河研制的高端石墨生产设备正式应用于人造石墨产业化，快速形成负极材料产能，以满足新能源车、储能电池等行业对负极材料的强劲需求。

保利新（300116）：11 月 2 日，公司发布公告称，公司与三门峡市人民政府签订了《战略合作框架协议》，双方拟就公司在三门峡市投建动力电池项目西北生产基地及设立项目公司等事项开展全面合作。根据协议，公司拟在三门峡市建立西北生产基地，一期将在三门峡市城乡一体化示范区建设 2GWh 的动力电池项目，投资 12 亿元。公司承诺在三门峡市经济开发区投资建设 2GWh 的 pack 生产线，投资不低于 5000 万元，并在该市设立项目公司，注册资本 10 亿元。三门峡市投资集团以市场化方式出资入股项目公司，出资额不低于 3 亿元，并以基金方式为项目公司提供不低于 3 亿元的流动资金支持。

三、产业链关键材料价格

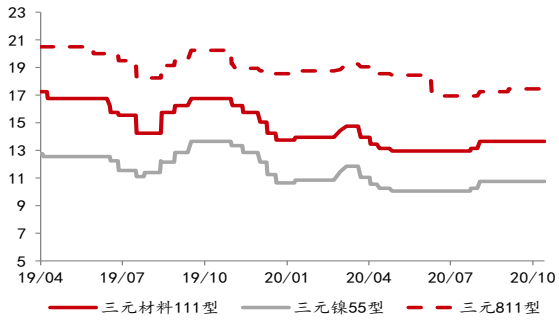
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



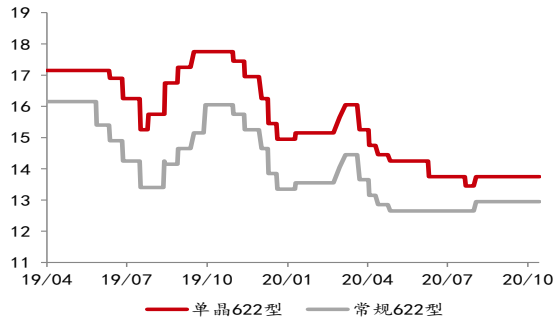
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



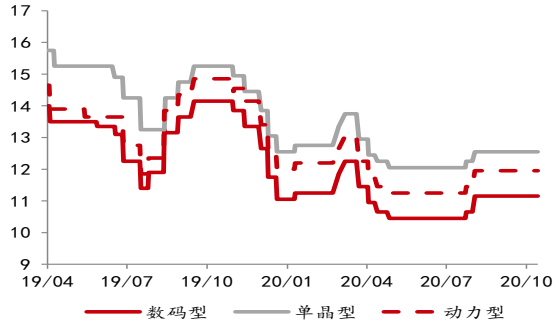
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



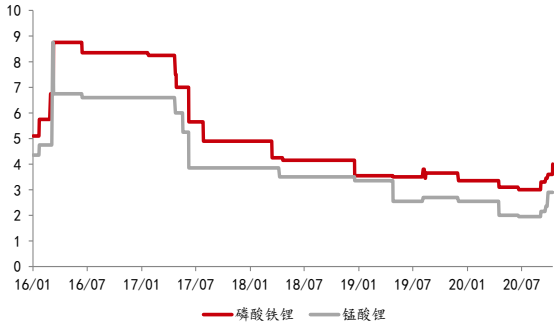
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



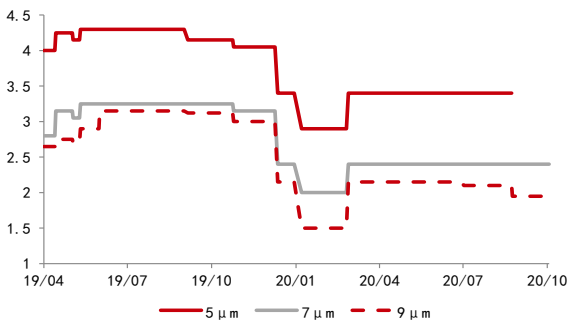
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



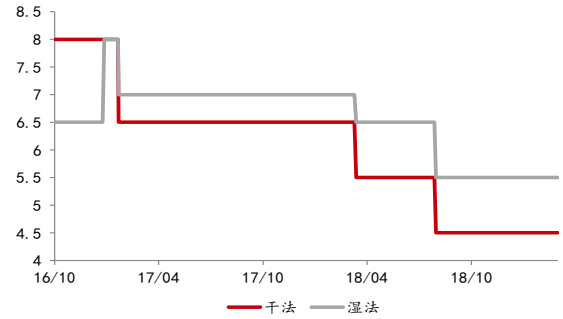
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



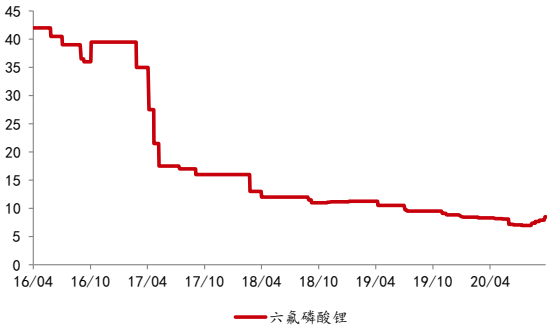
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



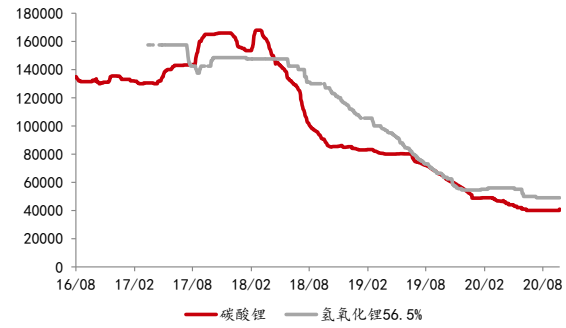
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



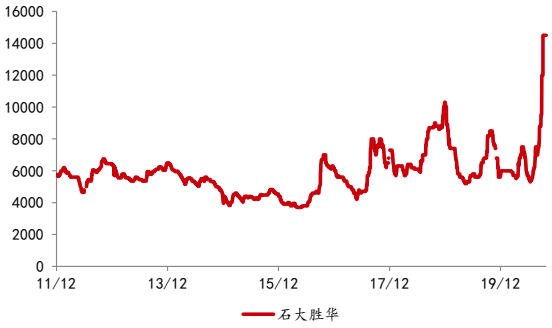
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



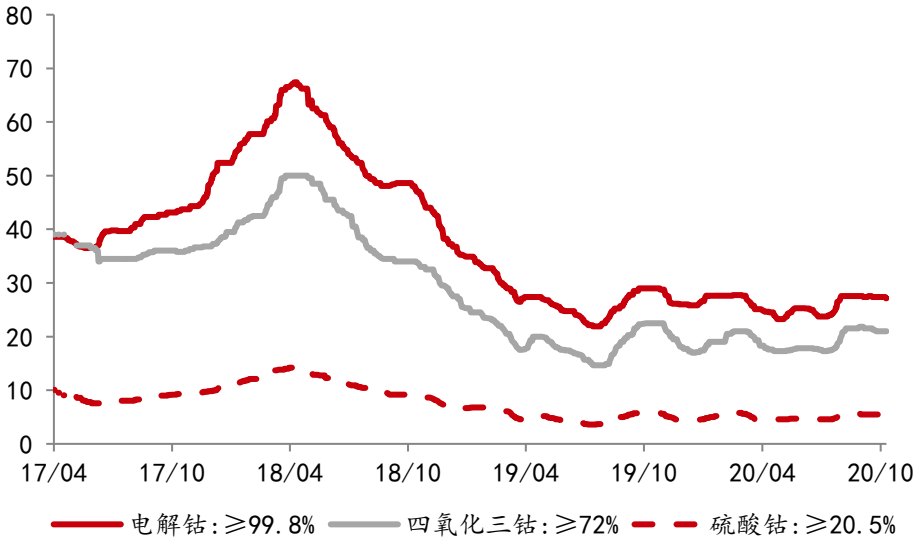
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

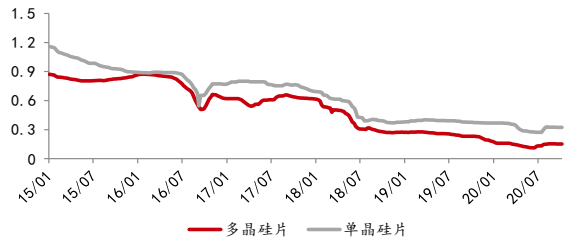
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

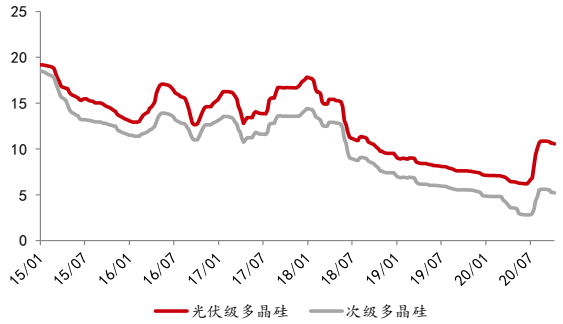
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



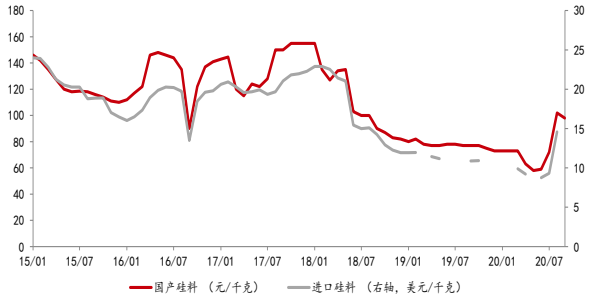
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



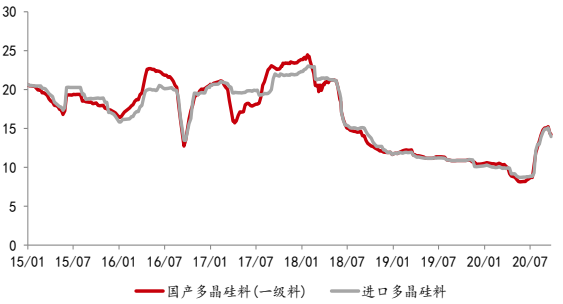
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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