多地氢能战略落地，行业高成长可期

——新能源汽车行业周报（20201024）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：多地氢能战略落地，行业高成长可期**

9 月新能源汽车分别完成产销 13.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 48.0%和 67.7%。从细分能源类型来看，纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 11.2 万辆，同比分别增长 40.0%和 71.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.9 万辆和 2.6 万辆，同比分别增长 89.5%和 53.9%；燃料电池汽车产销分别完成 3 辆和 1 辆，同比分别下降 97.6%和 99.2%。1-9 月新能源汽车产销分别完成 73.8 和 73.4 万辆，同比分别下降 18.7%和 17.7%。国内新能源汽车上半年受疫情影响销售缓慢，得益于政府对新能源汽车消费的支持以及企业的有力举措，新能源汽车市场规模稳中有升，本月新能源汽车产销刷新了 9 月历史记录。10 月 9 日，国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，根据《规划》，2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。今年以来欧洲新能源汽车渗透率快速提升，国内国外需求同时提升将带来行业放量增长。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、德方纳米、当升科技、容百科技等中游环节领跑企业。

❖ **市场表现**

本周沪深 300 指数下跌 1.53%，电力设备及新能源指数下跌 4.09%，在 29 个行业中排名第 24 位。涨幅前五的上市公司分别为：和顺电气（16.76%）、新雷能（16.46%）、中能电气（15.93%）、赛摩电气（12.19%）、双杰电气（11.13%）；跌幅前五的上市公司分别为：东方电缆（-21.82%）、青岛中程（-14.82%）、福莱特（-14.73%）、金雷股份（-14.68%）、智光电气（-12.31%）。

❖ **行业动态**

山西长治发布氢能产业发展规划（氢云链）；

国鸿氢能与中车交通签署战略合作（氢云链）；

大连拟 10 亿元专项资金加快培育氢能产业发展（氢云链）；

氢车熟路与大洋电机与浙江舟山签署合作（氢云链）；

郑州 2022 年出租车全部更换为新能源车（中国汽车工业协会）。

❖ **公司动态**

美锦能源（000723）：为推动氢能源的进一步发展，公司与京能集团旗下的京能科技签署《战略合作框架协议》。协议主要内容为在公司开发的广东、山西、山东、浙江、内蒙古等地组建燃料电池汽车示范运营管理平台、建设氢能产业园区（小镇）建设分布式光伏（风电）、清洁能源供热、绿电制氢、固定式氢能冷热电联供等智慧综合能源示范项目。

❖ **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	2020/10/24

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：多地氢能战略落地，行业高成长可期 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：山西长治发布氢能产业发展规划 6
2.4 公司新闻：美锦能源与京能科技战略合作，推动氢能源发展 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 24 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：多地氢能战略落地，行业高成长可期

新能源汽车：9 月新能源汽车分别完成产销 13.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 48.0%和 67.7%。从细分能源类型来看，纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 11.2 万辆，同比分别增长 40.0%和 71.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.9 万辆和 2.6 万辆，同比分别增长 89.5%和 53.9%；燃料电池汽车产销分别完成 3 辆和 1 辆，同比分别下降 97.6%和 99.2%。1-9 月新能源汽车产销分别完成 73.8 和 73.4 万辆，同比分别下降 18.7%和 17.7%。国内新能源汽车上半年受疫情影响销售缓慢，得益于政府对新能源汽车消费的支持以及企业的有力举措，新能源汽车市场规模稳中有升，本月新能源汽车产销刷新了 9 月历史记录。10 月 9 日，国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，根据《规划》，2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。今年以来欧洲新能源汽车渗透率快速提升，国内国外需求同时提升将带来行业放量增长。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、德方纳米、当升科技、容百科技等中游环节领跑企业。

燃料电池：10 月 15 日，工信部在关于政协十三届全国委员会第三次会议第 1438 号（经济发展类 105 号）提案答复的函中称，发展改革委将继续加强氢能源领域科技攻关，工信部将配合财政部等部门尽快组织开展燃料电池汽车示范应用工作。在加氢站方面，工信部表示下一步，发展改革委将会同有关部门加快制定国家氢能产业有关规划，避免因多种交通用能技术路线并行造成重复建设和无序竞争。避免无序竞争也是燃料电池“以奖代补”的重要举措。与此同时，工信部还指出科技部将结合国家中长期科技发展规划研究和“十四五”国家重点研发计划重点专项凝炼等工作，加快开展氢燃料电池技术研发部署，特别是在氢能燃料电池汽车关键瓶颈技术方面，将重点攻克重载长途燃料电池商用车动力系统平台技术、低铂催化剂技术、高性能膜电极和长寿命超薄双极板等关键基础技术以及高能量密度车载储氢技术、制氢技术等关键核心技术，加快提升氢燃料电池技术成熟度，打造产学研用一体化研发体系，形成规模产业化的基础和能力，为我国在该技术领域追赶世界先进水平提供强有力技术支撑。在燃料电池“以奖代补”政策出台后，未来燃料电池产业链主要是攻克技术难关，形成一定规模的产业链，逐步应用在各个下游终端，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

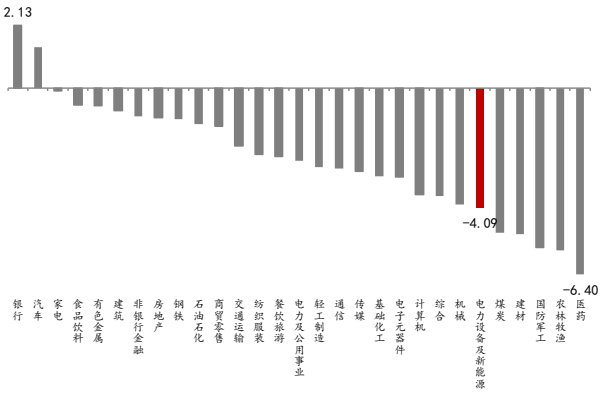
2.1 行业表现比较

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	4,718	-1.53
000016.SH	上证50	3,347	-0.99
000001.SH	上证综指	3,278	-1.75
399001.SZ	深证成指	13,128	-2.99
399006.SZ	创业板指	2,601	-4.54
CI005011.WI	电力设备及新能源	7,338	-4.09
涨幅排名		24/29	

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 24 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/%
300141.SZ	和顺电气	12.68	16.76%	603606.SH	东方电缆	21.75	-21.82%
300593.SZ	新雷能	27.60	16.46%	300208.SZ	青岛中程	13.10	-14.82%
300062.SZ	中能电气	15.28	15.93%	601865.SH	福莱特	33.00	-14.73%
300466.SZ	赛摩电气	9.48	12.19%	300443.SZ	金雷股份	30.85	-14.68%
300444.SZ	双杰电气	6.69	11.13%	002169.SZ	智光电气	7.62	-12.31%
300407.SZ	凯发电气	9.97	9.56%	601615.SH	明阳智能	17.02	-12.22%
002196.SZ	方正电机	6.92	9.49%	603218.SH	日月股份	23.88	-12.04%
300356.SZ	光一科技	6.95	8.59%	300040.SZ	九洲电气	8.92	-11.51%
300626.SZ	华瑞股份	11.96	8.04%	603396.SH	金辰股份	42.62	-11.39%
300341.SZ	麦克奥迪	10.17	7.73%	002487.SZ	大金重工	9.96	-11.39%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：山西长治发布氢能产业发展规划

山西长治发布氢能产业发展规划：近日，山西省长治市发布了 5 项氢能相关政策文件，其中长治市人民政府印发《长治市氢能产业发展规划》（2020 年-2030 年）、《长治市氢能与燃料电池汽车产业发展行动计划》（2020 年-2030 年）。在具体目标方面，2020 年，率先推广应用 100 辆燃料电池重型货车及其他车型，建成 5 座加氢站，商品氢气供应能力达到 2100 吨/年。2021 年，推广应用 1000 辆以上燃料电池重型货车及若干其他车型，建成 60 座 1000 公斤级加氢站，实现约 2.9 万吨商品氢的生产和供应能力。2022 年，燃料电池重型货车保有量达到 2000 辆以上，建成 65 座 1000-3000 公斤级加氢站，实现 4 万吨商品氢生产和供应能力，燃料电池汽车全产业链年产值达到 100 亿元。2023 年，燃料电池重型货车保有量达到 3000 辆以上，建成 70 座 1000-3000 公斤级加氢站，实现 6 万吨商品氢生产和供应能力，燃料电池汽车全产业链年产值达到 200 亿元。（氢云链）

电池存热失控风险，中车召回 1137 辆电动客车：10 月 14 日，中车时代电动向国家市场监督管理总局备案了召回计划，决定召回 2017 年 10 月 31 日至 2018 年 3 月 19 日期间生产的装配沃特玛动力电池的 TEG6106BEV、TEG6110EV05、TEG6110BEV01 型纯电动城市客车，共计 1137 辆。召回原因系上述车辆因动力电芯早期失效、BMS 参数预警值设置不合理，存在电芯漏液或短路风险，可能引发电池热失控，存在安全隐患。不止国内，海外市场亦出现了多起规模召回事件。或因电池缺陷导致电池内部短路，现代宣布全球市场召回北美（11137 台）、欧洲（37366 台）、中国和其他市场以共召回 5.1 万台 KONA 电动车型，KONA 电池供应商主要是 LG 化学。无独有偶，宝马在接连被报道三起 PHEV 起火事故后，宣布全球召回 26700 辆车型，涵盖 X1，X2，X3，X5、2 系列 Active Tourer，3 系列，5 系列，7 系列，i8Coupé 和 Roadster 的 PHEV 版本，以及 Mini Countryman。（高工锂电）

国鸿氢能与中车交通签署战略合作：近日，以“中国鸿·芯时代”为主题的国鸿氢能新品发布会在佛山禅城召开。会上，国鸿氢能发布了鸿芯 GI 电堆产品、鸿途 G 系列燃料电池系统两款新产品，并与中车城市交通有限公司签署了战略合作协议，为建设更加美好的绿色家园共同努力。（氢云链）

大连拟 10 亿元专项资金加快培育氢能产业发展：近日，大连印发《大连市加快培育氢能产业发展的指导意见》，大连市发展改革委副主任顾在浜在近日召开的新闻发布会上对该《指导意见》进行了解读。据了解，大连市还将力争申请进入国家首批氢燃料电池汽车示范城市，并设立“大连市氢能产业发展专项资金”。加大对氢能产业发展的支持力度，资金存续期 5 年，总规模初步确定

在 10 亿元，2020 年初步测算支出规模为 1 亿元左右。（氢云链）

氢车熙路与大洋电机与浙江舟山签署合作：近日，浙江舟山群岛新区六横管理委员会、中山大洋电机股份有限公司、氢车熙路企业发展（上海）有限公司于广东省中山市联合签署战略合作协议。三方将发挥各自优势，共同构建以六横为中心的舟山群岛氢能示范应用场景，将六横打造成为“海上清洁能源岛”。此次战略合作定位精准，从氢能技术、产业培育、推广应用三个方面共同突破，力争将舟山在海洋领域的氢能应用推向全国前列。（氢云链）

黄世霖：宁德时代正打造能源物联网：近日，宁德时代副董事长黄世霖在第三届数字中国建设峰会上做出上述判断，他认为解决了这些瓶颈会给行业带来五大发展趋势，这些将使得电动汽车比燃油车在性价比上具备更好的竞争力。黄世霖认为，随着清洁能源储能以及电动汽车的发展，宁德时代正在构建一个崭新的能源物联网。从技术的角度上面来讲，将来有五大发展的趋势，使得电动汽车具备跟传统的燃油车在性价比上更具竞争力：一是从基础设施到电池的技术上面，追求快充技术，基本上将来每一台电动汽车充一次电 10~15 分钟就可以充满。续航里程方面，基本上现在标配的话，电动汽车充一次电都可以跑超过 500 公里。二是将来电动汽车的使用寿命会大大超过传统的燃油车。现在基本上面来讲，宁德时代在追求每一台车，在它使用寿命周期内可以跑接近 200 万公里，这样比传统燃油车会好很多。三是它会更安全，对各种气候会更适合运行，这就会大大的提升电动汽车跟传统燃油车的竞争力，从而逐渐取代传统的燃油车。四是基础建设方面，要构建一个电动汽车使用非常便利的环境，做一个非常好的储充。目前，宁德时代在做一个以能源物联网的形式为电动汽车做售后服务。五是未来需要依托一个物联网平台进行检测数据库的建立。（高工锂电）

国轩高科 LFP 电池获 CCS 通行证：10 月 13 日，中国船级社（CCS）向国轩高科正式颁发了“磷酸铁锂电池、电池管理系统”型式认可证书，这标志着国轩高科生产的磷酸铁锂电池产品获得了进入船舶行业的准入证书。GGII 调研数据，2018 年实际船舶电动化比例仅 0.016%，尚处萌芽期。按照 2019 年、2022 年以及 2025 船舶锂电化渗透率分别为 0.035%、0.55%、18.5%测算，截至 2025 年电动船舶用锂电池市场将达 35.41GWh。随着电动船舶产业化的推进，宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、安驰科技等大批磷酸铁锂电池企业都在积极开发船舶电池产品，后期将会有更多电池企业围绕这一锂电新细分市场展开竞争。（高工锂电）

工信部鼓励 LFP 电池在通信基站大规模使用：日前，工信部节能司答复了第十三届全国人大三次会议第 4937 号建议，即支持通讯基站大规模使用磷酸铁

锂储能电池，助推 5G 高质量发展。答复内容如下：在已开展的主要工作方面，一是加强行业政策引导。二是推广应用磷酸铁锂电池。三是推进通信行业技术升级。四是研究制定相关标准。在下一步的工作计划方面，工信部将加大 5G 节能新技术研发推广力度，研究制定《新能源汽车动力蓄电池梯次利用管理办法》，规范梯次产品生产，引导梯次利用行业提升技术水平，保障产品质量。并支持中国铁塔公司进一步扩大梯次产品在基站备电领域应用。GGII 根据市场调研与测算，2018 年全球通信基站锂电池市场需求为 7.4GWh，2019 年同比增长 64.1%，为 12.1GWh。2020-2025 年，基站锂电池需求增速明显，GGII 预计 2025 年全球基站锂电池的市场需求将达到 60GWh。2020 年，包括中国移动、中国联通、中国电信和中国铁塔等机构都发布了多个基站用磷酸铁锂电池备用电源的招标项目，明确使用磷酸铁锂电池替代铅酸在 5G 基站领域的应用，进而给大批磷酸铁锂电池企业提供了良好的发展机会。（高工锂电）

2020 年 9 月汽车工业经济运行情况：9 月，汽车产销分别完成 252.4 万辆和 256.5 万辆，环比分别增长 19.1%和 17.4%，同比分别增长 14.1%和 12.8%。其中乘用车 9 与完成产销 204.5 万辆和 208.8 万辆，环比分别增长 20.8%和 19.0%，同比分别增长 9.5%和 8.0%；商用车分别完成产销 47.9 万辆和 47.7 万辆，环比分别增长 12.7%和 10.6%，同比分别增长 39.0%和 40.4%。截至本月，汽车产销已连续 6 个月呈现增长，其中销量已连续 5 个月增速保持在 10%以上。1-9 月，汽车产销分别完成 1695.7 万辆和 1711.6 万辆，同比分别下降 6.7%和 6.9%，降幅较 1-8 月份继续收窄 2.9 和 2.9 个百分点。9 月新能源汽车分别完成产销 13.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 48.0%和 67.7%。从细分能源类型来看，纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 11.2 万辆，同比分别增长 40.0%和 71.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.9 万辆和 2.6 万辆，同比分别增长 89.5%和 53.9%；燃料电池汽车产销分别完成 3 辆和 1 辆，同比分别下降 97.6%和 99.2%。1-9 月新能源汽车产销分别完成 73.8 和 73.4 万辆，同比分别下降 18.7%和 17.7%。其中纯电动汽车产销分别完成 56.8 万辆和 57.9 万辆，同比分别下降 22.9%和 18.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成 17 万辆和 15.4 万辆，同比分别下降 0.4%和 13.9%；燃料电池汽车产销分别完成 570 辆和 579 辆，同比分别下降 56.7%和 53.7%。（中国汽车工业协会）

郑州 2022 年出租车全部更换为新能源车：据郑州市委宣传部官方微信平台“郑州发布”消息，郑州市人民政府办公厅于近日印发的《大气污染防治重点工作实施方案》提出，郑州将逐月分解 2020 年全市出租车更换新能源车任务，在年底前完成 3000 辆，其余车辆制定更新计划，2022 年底前全部更新完毕。同时，今年 10 月底前，郑州市区柴油渣土车将退出渣土清运市场；重点区域 1

公里范围内自 10 月 1 日起全部使用新能源环卫车辆，国三柴油环卫车辆、未升级改造的国四柴油环卫车辆 10 月底前全部调整至四环以外使用，年底前国三柴油环卫车辆淘汰完毕。（中国汽车工业协会）

格林美入局氢燃料电池催化剂：日前，格林美公开透露，近年来氢燃料电池研发、示范和商业化应用的资金投入不断增加，发展迅速，但由于其核心材料高度依赖进口，成本昂贵，目前很难大规模应用。为助力打破这一局面，并作为公司未来的技术储备，公司已经在位于湖北荆门的国家工程技术中心成立了氢燃料电池材料研究中心，着力研发氢燃料电池用关键催化剂材料。（高工氢电）

鸿基创能牵头，国产材料“四强”联手的链式反应：10 月 11 日，在广州市黄埔区宏远路 8 号鸿基创能四楼大报告厅，以“携手同芯，氢风破浪”为主题的四方战略合作协议签订仪式隆重举行。根据协议，由鸿基创能科技（广州）有限公司牵头，将与深圳市通用氢能科技有限公司、广东济平新能源有限公司、东材科技有限公司通力合作，共谋膜电极及其核心材料自主化之路。（高工氢电）

康明斯牵手中石化资本发展绿氢业务：10 月 10 日，中国石化集团资本有限公司、恩泽海河（天津）股权投资基金合伙企业及康明斯（中国）投资有限公司在北京签署合作意向书，将利用各方优势和资源，共同促进电解水制氢技术的开发及推广，推进绿氢产业发展。根据意向书，中石化资本与恩泽基金将为合作提供丰富的市场资源和资金，同时充分利用中国石化集团在供应链优化、销售、市场网络等方面优势，为未来制氢技术发展提供有力支撑。（高工氢电）

新能源车桩 9 月数据喜人：10 月 13 日，中国电动充电基础设施促进联盟(下文简称：充电联盟)发布 2020 年 9 月充电桩运营数据。截至 2020 年 9 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 60.6 万台，其中交流充电桩 35.0 万台、直流充电桩 25.5 万台、交直流一体充电桩 488 台。从 2019 年 10 月到 2020 年 9 月，月均新增公共类充电桩约 1.2 万台。全国充电电量主要集中在广东、江苏、四川、陕西、福建、北京、湖北、浙江、河南、山东等省份，电量流向以公交车为主，乘用车占比在逐步增加，环卫物流车、出租车等其他类型车辆占比较小。2020 年 9 月全国充电总电量约 7.5 亿 kWh，较上月增长 0.2 亿 kWh，同比增加 51.8%，环比增加 2.1%，月充电电量持续增长。（充电桩视界）

国内首辆！南京磷酸铁锂电池列车正式运行：据新华社报道，10 月 10 日，一辆电动货运机车在江苏南京钢铁股份有限公司厂区内鸣笛开动，标志着国内首辆新型智能电池组动力货运机车正式运行。据了解，此次运行的货运机车经废旧燃油机车改造而成，整车全长 14.9 米、重 92 吨，采用磷酸铁锂电池组作为动力源，最高设计时速达 20 公里，满载 2500 吨货物情况下可连续行驶 120

公里。据介绍，国网江苏电力有限公司与中国电力科学院联合研发，历时一年半时间，攻克了锂电直交变频、永磁电机机车调校、锂电池大数据精准梯次利用等技术难点，并配套建设了 300 千瓦快充直流充电桩，满足电动机车的充电需求。与动车组列车不同，该智能货运机车行驶时不需要外接电源。据中国电力科学院新能源中心杨波测算，投入运行后，单辆机车预计年用电量约 39 万千瓦时，年可减少燃油消耗约 172 吨，减排二氧化碳等温室气体约 817 吨。（OFweek 新能源汽车）

2.4 公司新闻：美锦能源与京能科技战略合作，推动氢能源发展

美锦能源（000723）：为推动氢能源的进一步发展，公司与京能集团旗下的京能科技签署《战略合作框架协议》。协议主要内容为在公司开发的广东、山西、山东、浙江、内蒙古等地组建燃料电池汽车示范运营管理平台、建设氢能产业园区（小镇）建设分布式光伏（风电）、清洁能源供热、绿电制氢、固定式氢能冷热电联供等智慧综合能源示范项目。

龙蟠科技（603906）：10 月 9 日，公司与与蓬溪县人民政府签署投资协议，新建高性能锂电池材料及发动机尾气处理液等项目，计划投资 8 亿元。项目规划总面积 300 亩，落户于蓬溪经济开发区金桥片区，主要生产高性能磷酸铁锂电池材料、三元正极材料、负极材料及发动机尾气处理液等。同日，龙蟠科技公告称，为支持该项目建设，拟投资 1 亿元设立新公司——四川锂源电池材料有限公司（暂定名），由全资子公司江苏锂源电池材料有限公司出资设立，100%持股。

盛弘股份（300693）：10 月 13 日，公司发布关于监事减持股份计划预披露公告。持有深圳市盛弘电气股份有限公司（以下简称“公司”）股份 1,020,030 股（占公司总股本比例 0.7454%）的股东、监事魏晓亮先生，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 255,000 股（占公司总股本比例 0.1863%）。持有公司股份 1,020,030 股（占公司总股本比例 0.7454%）的股东、监事冼成瑜先生，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 255,000 股（占公司总股本比例 0.1863%）。

雪人股份（002639）：10 月 15 日，公司发布关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告。公司近日收到股东福建省纾困一号股权投资合伙企业（有限合伙）的告知函，由于基金期限及资金运作安排，福建省纾困一号股权投资合伙企业（有限合伙）计划自本公告披露之日起十五个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易或大宗交易的方式减持公司股份，福建省纾困一号股权投资合伙企业（有限合伙）计划减持不超过 13,481,455 股（占公司总股本的 2%）。

英可瑞（300713）：10 月 14 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 684.37 万元-947.59 万元，比上年同期上升 30%-80%。

国轩高科（002074）：10 月 14 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 7,000 万元-9,000 万元，比上年同期下降 87.90%-84.44%。

奥特迅（002227）：10 月 14 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润-2300~-1750 万元。业绩变动主要原因为 1.营业收入较上年同期下降，新能源电动汽车充电业务收入下降明显，成本等固定开支未同比例下降，毛利下降较大；2.产品销售回款减少，计提坏账准备增加。

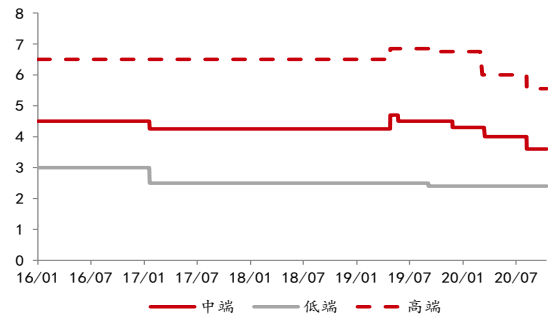
盛弘股份（300693）：10 月 14 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 6,700 万元-7,200 万元，比上年同期增长:63.48%-75.68%。报告期内，公司围绕 2020 年发展战略，稳步推进各项工作任务，继续强化管理，全员效能明显提升，持续加大新产品研发投入及市场拓展力度，克服了新冠疫情造成的不利影响。2020 年前三季度公司销售收入增长势头良好，其中新能源汽车充电服务与电池化成与检测设备事业部销售收入大幅增长，公司归属于上市公司股东的净利润持续增长。

宁德时代（300750）：10 月 13 日，公司发布 2020 年限制性股票激励计划。公司拟授予激励对象的限制性股票数量为 459.09 万股，占本激励计划草案公告日公司股本总额 232,947.4028 万股的 0.20%，授予价格为 231.86 元/股。

三、产业链关键材料价格

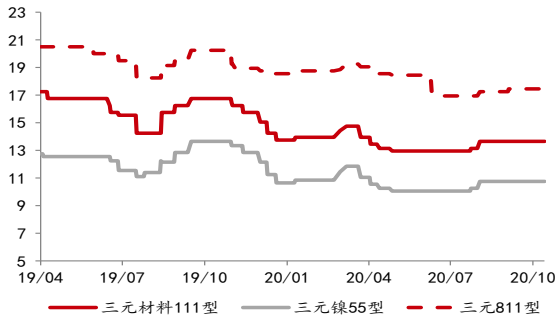
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



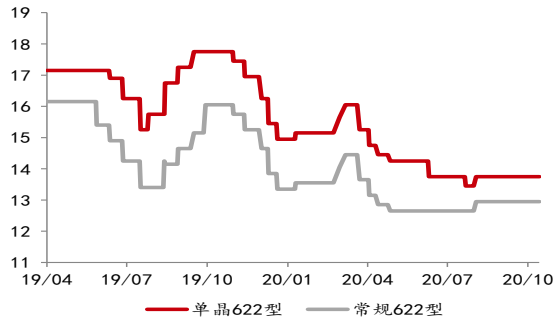
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



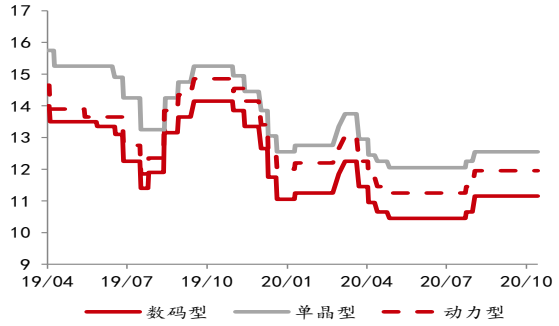
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



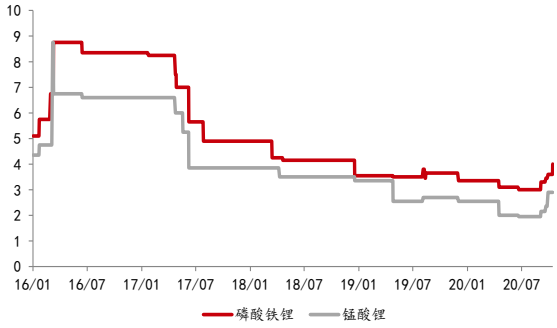
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



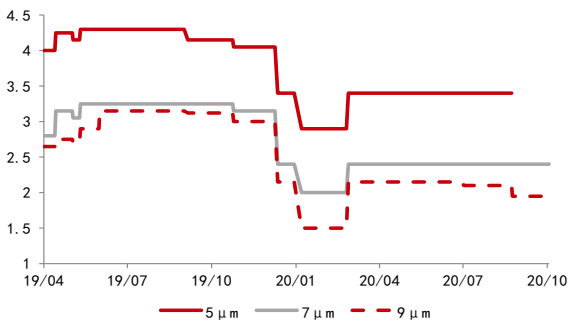
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



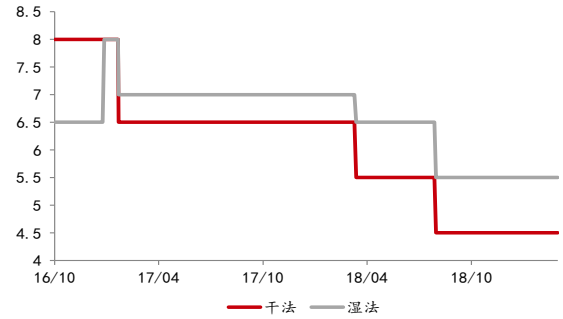
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



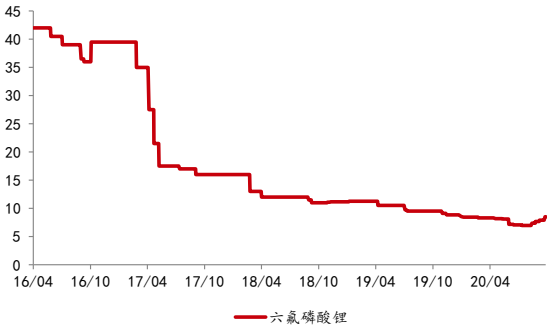
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



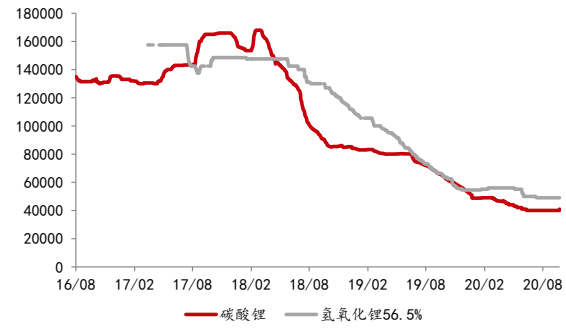
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



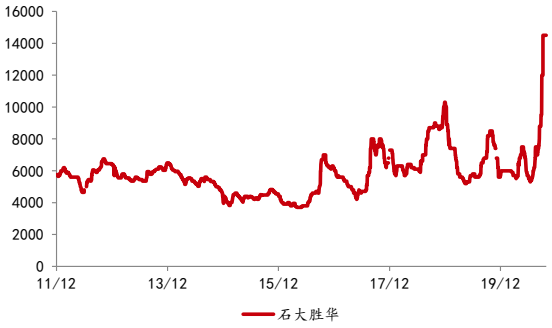
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



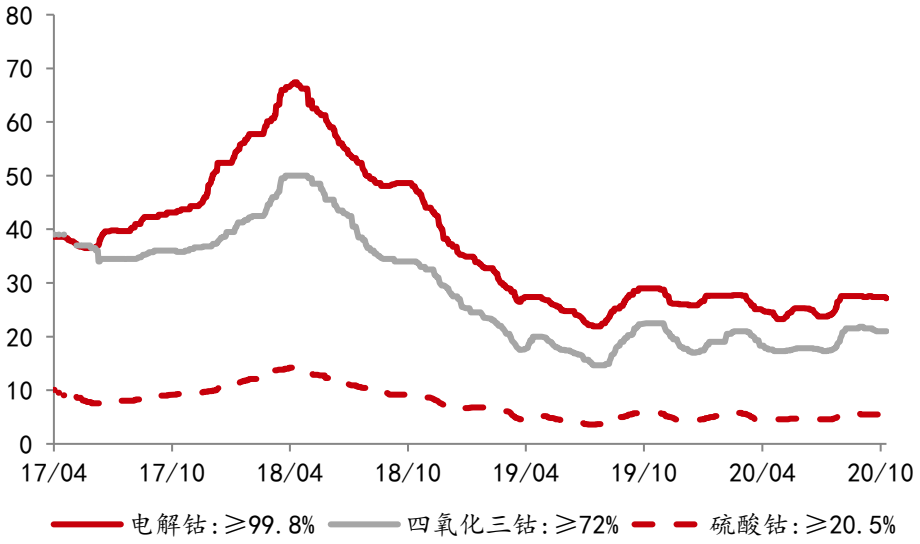
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

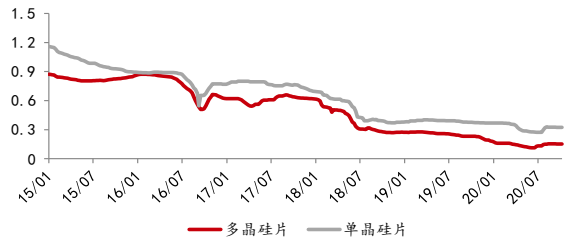
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

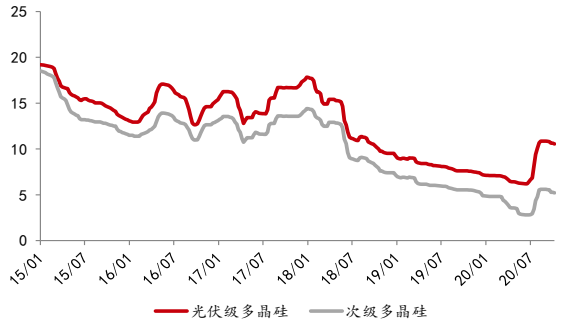
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



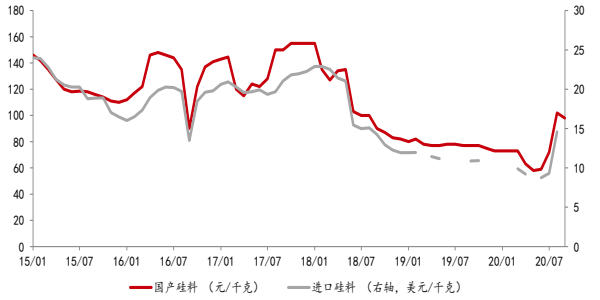
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



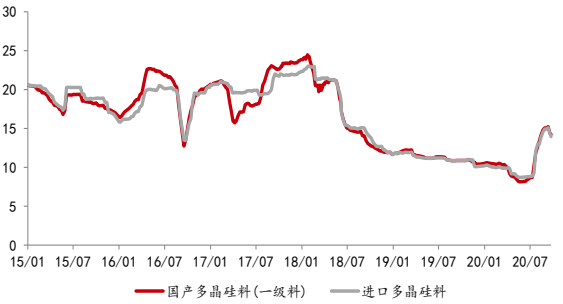
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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