Model 3 进入 25 万区间，引领新一轮电动化潮流

——电力设备及新能源行业周报（20201008）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 周报观点：Model 3 进入 25 万区间，引领新一轮电动化潮流

10 月 1 日，特斯拉更新了 Model 3 的产品线，国产 Model 3 的入门车型——标准续航升级版的 NEDC 续航从 445 公里升级至 468 公里，同时售价从 27.1 万降至 24.9 万元，降幅超过 2 万元。之所以能够降价，是因为该车型换装了成本更低的磷酸铁电池，供应商来自宁德时代。不过 Model 3 的后驱长续航版本和四驱高性能版本，仍然将采用三元锂电池。据特斯拉官方称，得益于先进的软件技术和效能优化，更新后的 Model 3 标准续航升级版的续航里程获得了 20 公里以上的有效提升，国标工况法下综合续航里程达到 468km，最高时速 225 公里/小时，百公里加速时间仅为 5.6 秒。特斯拉年内多次降价，目前价格已经进入 25 万区间，目前全球范围内汽车电动化成为未来的发展趋势，特斯拉国产版的降价将会促进新一轮电动汽车购车潮，且随着产业链国产替代的稳步推进，预计未来特斯拉将会进一步降价，从成本、节能等方面进一步促进新能源汽车加快渗透。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、国轩高科等关键材料环节。

❖ 市场表现

上周沪深 300 指数上涨 0.38%，电力设备及新能源指数上涨 2.99%，在 29 个行业中排名第 1 位。子行业中，锂电池、风能、太阳能涨幅居前；综合能源设备、储能、车用电机电控跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：金雷股份（24.59%）、福莱特（20.31%）、泰胜风能（15.22%）、蓝海华腾（13.97%）、吉鑫科技（13.68%）；跌幅前五的上市公司分别为：清源股份（-10.49%）、金通灵（-9.23%）、百利电气（-9.19%）、滨化股份（-7.52%）、经纬辉开（-6.68%）。

❖ 行业动态

特斯拉又降价了！25 万不到（锂电前沿）

氢能产品最高补贴 500 万元，四川正式发布 18 条政策支持新能源汽车发展（氢云链）；

10 年推广 5.7 万辆氢能汽车，山西大同氢能产业发展规划正式发布（氢云链）；

印度 46 亿美元激励锂电池本土制造（高工锂电）；

法国计划削减电动车补贴，降低碳排放罚款标准（中国汽车工业协会）；

特斯拉欲收购 LG 电池业务 10%股份（OFweek 新能源汽车）。

❖ 公司动态

聆达股份（300125）：9 月 27 日，公司发布关于支付现金购买资产暨构成重大资产重组的公告。公司拟以现金 2.87 亿元购买金寨正海嘉悦投资合伙企业（有限合伙）持有的金寨嘉悦新能源科技有限公司 70%股权。

❖ 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	2020/10/8

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：Model 3 进入 25 万区间，引领新一轮电动化潮流 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：特斯拉又降价了！25 万不到 6
2.4 公司新闻：聆达股份拟 2.87 元收购金寨嘉悦 70%股权 10
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 1 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：Model 3 进入 25 万区间，引领新一轮电动化潮流

新能源汽车：10 月 1 日特斯拉更新了 Model 3 的产品线，国产 Model 3 的入门车型——标准续航升级版的 NEDC 续航从 445 公里升级至 468 公里，同时售价从 27.1 万降至 24.9 万元，降幅超过 2 万元。之所以能够降价，是因为该车型换装了成本更低的磷酸铁电池，供应商来自宁德时代。不过 Model 3 的后驱长续航版本和四驱高性能版本，仍然将采用三元锂电池。据特斯拉官方称，得益于先进的软件技术和效能优化，更新后的 Model 3 标准续航升级版的续航里程获得了 20 公里以上的有效提升，国标工况法下综合续航里程达到 468km，最高时速 225 公里/小时，百公里加速时间仅为 5.6 秒。特斯拉年内多次降价，目前价格已经进入 25 万区间，目前全球范围内汽车电动化成为未来的发展趋势，特斯拉国产版的降价将会促进新一轮电动汽车购车潮，且随着产业链国产替代的稳步推进，预计未来特斯拉将会进一步降价，从成本、节能等方面进一步促进新能源汽车加快渗透。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、国轩高科等关键材料环节。

燃料电池：9 月 29 日，四川省人民政府发布《关于印发四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施的通知》（川府发〔2020〕16 号）。对省内新能源乘用车、客车、货车、氢燃料电池汽车，以及新能源与智能汽车产业研发项目的开发、推广给与政策指导，并明确具体奖励措施。其中，《措施》鼓励先进新产品研发，对省内企业新开发的新能源乘用车、客车、货车和氢燃料电池汽车产品，进入工业和信息化部《新能源汽车推广应用推荐车型目录》的新发布车型，且在进入目录后一年时间内销量分别达到 1000 辆、200 辆、500 辆、50 辆的，按照每个车型 100 万元给予开发生产企业一次性奖励，单个企业奖励最高不超过 500 万元。鼓励省内动力电池、氢燃料电池生产企业提升产品竞争力，加大与整车企业配套力度。动力电池企业年供货量首次达到 5GWh 的，给予最高不超过 1000 万元一次性奖励；氢燃料电池企业年供货量首次达到 10MW 的，给予最高不超过 500 万元一次性奖励。动力电池、氢燃料电池企业获得奖励后的下一年度，年供货量同比增长达到 20%的，分别给予最高不超过 200 万元、100 万元一次性奖励。在燃料电池“以奖代补”政策出台后，各地相继出台氢能源规划或更改原本规划以促进氢能源产业链发展，预计未来将会有更多的地方政策出台，氢能产业商业化应用将加快落地，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

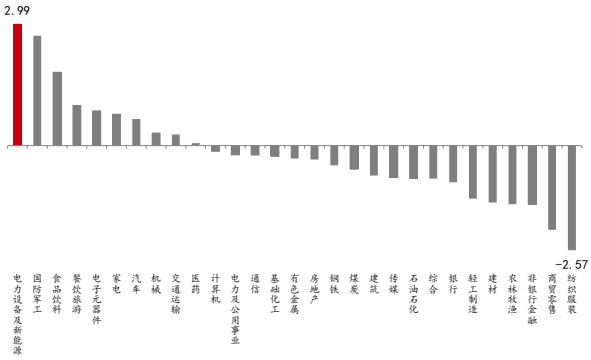
2.1 行业表现比较

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	4,587	0.38
000016.SH	上证50	3,232	0.08
000001.SH	上证综指	3,218	-0.04
399001.SZ	深证成指	12,907	0.73
399006.SZ	创业板指	2,575	1.35
CI005011.WI	电力设备及新能源	7,123	2.99
涨幅排名		1/29	

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 1 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/%
300443.SZ	金雷股份	31.26	24.59%	603628.SH	清源股份	8.19	-10.49%
601865.SH	福莱特	29.92	20.31%	300091.SZ	金通灵	5.31	-9.23%
300129.SZ	泰胜风能	7.42	15.22%	600468.SH	百利电气	5.04	-9.19%
300484.SZ	蓝海华腾	16.40	13.97%	601678.SH	滨化股份	4.92	-7.52%
601218.SH	吉鑫科技	3.74	13.68%	300120.SZ	经纬辉开	14.25	-6.68%
600273.SH	嘉化能源	10.84	11.87%	603396.SH	金辰股份	39.25	-6.28%
300593.SZ	新雷能	20.40	11.05%	600151.SH	航天机电	7.01	-5.53%
002623.SZ	亚玛顿	35.88	10.60%	603556.SH	海兴电力	13.93	-5.37%
600537.SH	亿晶光电	4.35	10.13%	002729.SZ	好利来	45.50	-5.01%
601615.SH	明阳智能	16.92	9.73%	600218.SH	全柴动力	9.82	-4.84%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：特斯拉又降价了！25 万不到

特斯拉又降价了！25 万不到：特斯拉官方 10 月 1 日更新了 Model 3 的产品线，国产 Model 3 的入门车型——标准续航升级版的 NEDC 续航从 445 公里升级至 468 公里，同时售价从 27.1 万降至 24.9 万元，降幅超过 2 万元。之所以能够降价，是因为该车型换装了成本更低的磷酸铁电池，供应商来自宁德时代。不过 Model 3 的后驱长续航版本和四驱高性能版本，仍然将采用三元锂电池。据特斯拉官方称，得益于先进的软件技术和效能优化，更新后的 Model 3 标准续航升级版的续航里程获得了 20 公里以上的有效提升，国标工况法下综合续航里程达到 468km，最高时速 225 公里/小时，百公里加速时间仅为 5.6 秒。（锂电前沿）

氢能产品最高补贴 500 万元，四川正式发布 18 条政策支持新能源汽车发展：9 月 29 日，四川省人民政府发布《关于印发四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施的通知》（川府发〔2020〕16 号）。对省内新能源乘用车、客车、货车、氢燃料电池汽车，以及新能源与智能汽车产业研发项目的开发、推广给与政策指导，并明确具体奖励措施。其中，《措施》鼓励先进新产品研发，对省内企业新开发的新能源乘用车、客车、货车和氢燃料电池汽车产品，进入工业和信息化部《新能源汽车推广应用推荐车型目录》的新发布车型，且在进入目录后一年时间内销量分别达到 1000 辆、200 辆、500 辆、50 辆的，按照每个车型 100 万元给予开发生产企业一次性奖励，单个企业奖励最高不超过 500 万元。将氢燃料电池产品纳入四川省重大技术装备首台（套）支持范围，根据成套设备和单台设备的单价和实际销售总额按一定比例给予研制单位和用户单位一次性奖励，最高不超过 500 万元。鼓励省内动力电池、氢燃料电池生产企业提升产品竞争力，加大与整车企业配套力度。动力电池企业年供货量首次达到 5GWh 的，给予最高不超过 1000 万元一次性奖励；氢燃料电池企业年供货量首次达到 10MW 的，给予最高不超过 500 万元一次性奖励。动力电池、氢燃料电池企业获得奖励后的下一年度，年供货量同比增长达到 20%的，分别给予最高不超过 200 万元、100 万元一次性奖励。（氢云链）

10 年推广 5.7 万辆氢能汽车，山西大同氢能产业发展规划正式发布：近日，大同市印发《大同市氢能产业发展规划（2020-2030 年）》的通知文件。通知明确提出，氢能源产业链上游是氢气的制备，常见的制氢技术主要有热化学重整、电解水和光解水等；中游是氢气的储运环节，主要技术方式包括高压气态、低温液态、固体材料和有机液体储氢；下游是氢气的应用环节，氢能的应用可以渗透到传统能源的各个方面，包括交通运输、工业燃料、发电等。通过对大同市资源禀赋、氢能产业的基础优势和涉氢企业现状的分析，准确找到大同市

氢能产业发展的重点方向，为大同市氢能产业制定适合的发展路线，将有助于大同市实现从“煤都”向“氢都”的转变。（氢云链）

5 座加氢站，50 辆氢车，100 艘氢船！修改版舟山氢能规划再次征求意见：9 月 28 日，浙江舟山市发布关于征求《舟山市加快培育氢能产业发展的指导意见（征求意见稿）》的函；此次明确提出到 2035 年“海上氢岛”基本建成。而在具体目标方便也做了相关的挑战，2022 年，原计划引入 2-3 家的氢气制备、储能企业提升到 5 家，建设加氢站 1 座以上调整为 2 座，示范运行氢能公交车由 5 辆提升到 15 辆以上，新建或改造船舶 10 艘调整到 20 艘以上。2025 年，企业数量突破 20 家调整为 30 家，新建或改造船舶 50 艘以上调整为 100 艘以上。（氢云链）

上海电气国轩一期 5GWh 储能电池达产：9 月 29 日，上海电气国轩新能源科技（南通）有限公司（简称“上海电气国轩”）5GWh 电池项目达产。项目位于南通市经济开发区，占地 442 亩，总建筑面积 20 万平方米，产能规划 10GWh。其中一期建设 5GWh，总投资近 15 亿元。据了解，上海电气国轩南通基地集研发、试验、制造于一体，能够满足储能电站、备用电源和动力电池等方面的市场需求。目前，其量产的储能方形铝壳电池可适用于大型储能电站、5G 通信基站、新能源大巴、专用车等领域。（高工锂电）

印度 46 亿美元激励锂电池本土制造：外媒报道称，印度政府发布一项提案称，计划向在印度建立电池工厂的公司提供 46 亿美元（约合人民币 314 亿元）的激励措施，以促进本国电动汽车普及以及降低对石油的依赖。据悉，该提案由印度总理莫迪担任主席的联邦智库 NITI Aayog 起草。Niti Aayog 在提案中建议，到 2030 年，将为在印度制造先进电池的公司提供 46 亿美元的激励措施。首先，从下一财年开始，提供 1.22 亿美元（约合人民币 8.3 亿元）的现金和基础设施激励措施，然后每年增加。根据 NITI Aayog 设想的保守情景，到 2025 年，印度将需要 6 个规模达 10GWh 的电池工厂，到 2030 年可能需要 12 个电池工厂。（高工锂电）

特斯拉 5 年长单“锁定”锂矿供应：外媒消息，澳大利亚锂矿商 Piedmont Lithium 宣布，已与特斯拉签署为期 5 年的采购高纯度锂矿石协议。根据协议，Piedmont 将在美国北卡罗来纳州的矿床提取高纯度锂矿石，年产量约 16 万吨，其中三分之一的产量供给特斯拉。双方预计，2022 年 7 月至 2023 年 7 月期间将开始交付锂矿产品。（高工锂电）

全球化再下一城！长城汽车正式签署泰国罗勇府工厂股权收购协议：9 月 29 日，长城汽车与通用汽车在泰国曼谷正式签署股权收购协议。根据协议，通用汽车泰国公司的罗勇府汽车制造工厂和动力总成工厂将于 11 月全部移交给长

城汽车。交割事宜完成后，长城汽车将对罗勇府汽车制造工厂和动力总成工厂进行智能化改造升级，并将其打造为全球统一标准的智慧工厂。新工厂将同时具备 SUV 和皮卡生产能力及条件，可满足包括传统燃油车辆和新能源汽车包括混合动力汽车（HEV）、插电式混合动力汽车（PHEV）和纯电动汽车（BEV）在内的多种动力生产需求，并将配备全新的自动化生产设施，充分应用智能科技，最大限度地提高运营效率。此外，长城汽车还将扩大对泰国及东南亚市场的生产设备、产品研发、员工培养方面的投入。按照计划，新工厂将于 2021 年一季度投产，年产能可达 8 万辆。（中国汽车工业协会）

法国计划削减电动车补贴，降低碳排放罚款标准：据外媒报道，法国将逐渐削减纯电动车和插电式混动车的补贴，为这个处于发展中、市场份额仍然相对较小的细分市场带来了风险。9 月 28 日，法国财政部长 Bruno Le Maire 公布了一项预算方案。根据这份方案，今年法国政府为购买纯电动车的车主补贴为 7,000 欧元（约 8,160 美元），明年将减少到 6,000 欧元，2022 年将降到 5,000 欧元；明年，混合动力汽车的补贴将减半至 1,000 欧元。另外，低收入家庭的激励措施也产生了变动，购买电动汽车的补贴上限将为 3,000 欧元，低于今年前几个月实施的旧车换现补贴。（中国汽车工业协会）

中国中车获批量氢能客车订单：近日，在宁波国家电投燃料电池产品发布会上，中国中车牵手国家电投获批量博鳌论坛燃料电池旅游客车订单与批量慈溪市燃料电池客车订单。高工氢电了解到，该批车由中车电动子公司浙江电车研发制造，全车搭载国家电投 60kW 燃料电池发动机，满载续航里程可达 350km。该车还搭载了中车电动独有的汽车主动安全系统——“慧安通®”，安全远程监控系统做到了“无死角”监督反馈，可实时监控动力电池系统电压温度以及异常、整车的运行轨迹数据、驱动系统的数据等，全方位保证安全。（高工氢电）

巴拉德与马勒“强强联合”：巴拉德动力系统近日宣布，将与马勒集团共同推动零排放燃料电池系统的开发及商业化，为各类型商用卡车提供主要推动力。巴拉德首席执行官 Randy MacEwen 先生指出：“我们很高兴与全球汽车产品供应、服务和支持领域的领导者马勒合作。巴拉德有着超过 5000 万公里的汽车道路行驶经验，我们对有效满足商用卡车发动机每年 1000 亿美元的潜在市场的能力充满信心。我们期望与马勒的此次合作将为欧洲及其他地区的卡车发动机市场带来成功的燃料电池发动机的开发和商业化经验，以满足政策所要求的零排放动力总成解决方案。”根据合作内容，在最初的开发阶段，巴拉德将主要负责系统设计和燃料电池电堆子系统，而马勒的职责范围包括 BOP 组件、整个燃料电池系统或发动机的热管理和电力电子设备，以及系统组装。（高工氢电）

鸿基创能助力氢璞，“双雄”联合攻关：9 月 27 日，氢璞创能“高压高功率密度氢燃料电池研发项目”成功中标“江苏省工业和信息产业转型升级资金项目——燃料电池关键核心技术攻关单位遴选”，获得省工信厅 2000 万元专项资金的消息刷遍朋友圈。氢璞创能中标项目是在其第二代金属板电堆的基础上进行创新，提高功率至 200kW、功率密度突破 5.1kW/L，最高效率达到 60%、冷启动温度-30℃、寿命 20000h 的燃料电池电堆及系统，目标到 2022 年成功实现氢燃料电池的产业化应用。事实上，作为国内自主膜电极技术领先企业，鸿基创能为推动我国高性能 MEA 开发起到了重要作用。目前以叶思宇院士领衔的技术团队与相关合作伙伴，已申报入选多项国家、省重点科研项目，在氢能产业领域起着为国家科技攻关的关键作用。 （高工氢电）

投资 100 亿元！阳光电源拟在运城建 2GW 光伏电站和储能系统、光伏制氢、充电站等项目：9 月 27 日，山西运城市与阳光电源股份有限公司举行投资合作协议签约仪式。市委书记丁小强，市长储祥好，阳光电源股份有限公司副董事长张许成，市委常委、秘书长乔登州等见证签约。市委常委、常务副市长陈杰与阳光新能源华北分公司总经理周平代表双方签约。市政府秘书长张保安主持签约仪式。根据协议，“十四五”期间，阳光电源将在运城市投资 100 亿元，打造运城市高比例清洁能源消纳示范基地，包括建设 2GW 光伏电站和储能系统、光伏制氢、新能源汽车充电站等项目。此次合作，将进一步改善全市能源结构和布局，带动新能源产业快速发展和区域经济转型升级。（北极星氢能网）

特斯拉欲收购 LG 电池业务 10%股份：9 月 29 日消息，据《韩国时报》报道，特斯拉计划购买 LG Energy Solution 高达 10%的股份，后者是 LG 化学正计划分拆的电池业务。尽管 LG 化学尚未做出最终决定，但《韩国时报》的一位消息人士证实了特斯拉计划收购最多 10%股份的消息。这说明 LG 电池业务相当“抢手”。另一位消息人士则表示，“现在判断特斯拉是否有实际计划收购 LG 能源解决方案的股份还言之过早。但是考虑到特斯拉在削减成本和生产圆柱电池方面的不断尝试，特斯拉将有机会购买 LG Eneryg sulutionde 股份。”对特斯拉而言，收购 LG 电池业务的股权能让其在电池行业获得更稳定的立足点。随着特斯拉加大汽车和储能产品的生产力度，电池对于该公司而言已变得至关重要。（OFweek 新能源汽车）

2.4 公司新闻：聆达股份拟 2.87 元收购金寨嘉悦 70%股权

聆达股份（300125）：9 月 27 日，公司发布关于支付现金购买资产暨构成重大资产重组的公告。公司拟以现金 2.87 亿元购买金寨正海嘉悦投资合伙企业（有限合伙）持有的金寨嘉悦新能源科技有限公司 70%股权，其中 2 亿元使用超募资金支付。本次使用超募资金投入重大资产重组项目，通过收购标的公司股份，注入具有良好发展前景的优质资产，上市公司将切入太阳能电池片的生产制造业务，获得晶硅太阳能电池片规模化的生产能力，提高上市公司在光伏领域的竞争优势，有利于增强公司的盈利能力，提升上市公司综合竞争力，进一步提高上市公司的整体价值，公司的转型发展将实现突破，为广大中小股东的利益提供更为多元化、更为可靠的业绩保障。

金冠股份（300510）：9 月 30 日，公司发布 2020 年度向特定对象发行股票预案。公司控股股东古都资管拟以不低于 10,000.00 万元（含本数）现金认购本次发行的不超过 264,865,495 股（含本数）。扣除发行费用后的募集资金净额将用于大功率有序充电场站建设及运营示范项目以及补充流动资金。

运达股份（300772）：9 月 30 日，公司发布董事减持股份预披露公告。公司董事长杨震宇先生持有本公司股份 1,462,500 股（占本公司总股本比例 0.50%），计划自本公告之日起 15 个交易日后至 2020 年 12 月 31 日以集中竞价方式减持公司股份，减持数量不超过 365,625 股（即不超过公司总股本的 0.12%）。

易事特（300376）：9 月 30 日，公司发布关于公司对外投资暨设立控股子公司的公告。公司根据发展规划，积极布局“新基建”，助力数字乡村建设，扩大公司智慧城市&大数据、智慧能源、充电桩等新兴产业的业务覆盖范围，提高公司的盈利能力与综合竞争力，董事会同意公司与石首市人民政府签署《易事特集团（石首）5G+智慧能源项目投资协议》，在湖北省石首市合资设立独立法人实体，项目投资总额为 5 亿元。合资设立的独立法人实体注册资本拟为 7500 万元，其中公司以自有资金认缴出资 4500 万元，占 60%股权，石首市人民政府的指定公司以自筹资金认缴 3000 万元，占 40%股权。石首市人民政府及其指定公司不参与合资公司的日常经营，不直接参与合资公司的利润分配，仅对其实缴出资享受年化率 5%的固定收益，在其出资满 5 年后有权选择退出，由公司对其份额予以全额回购。

中环装备（300140）：9 月 30 日，公司发布关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告。持股 5%以上股东中国启源工程设计研究院有限公司计划在 2020 年 11 月 2 日至 2021 年 4 月 30 日以集中竞价方式减持中节能环保装备股份有限公司股份不超过 8,544,881 股（占中环装备总股本比例 1.999999991%），

减持价格根据减持时的市场价格确定；以大宗交易方式减持不受上述减持时间及减持数量限制，中国启源将根据市场情况及自身需求择机进行减持。

岱勒新材（300700）：9 月 29 日，公司发布关于股东股份减持计划的预披露公告。持公司股份 3,321,000 股（占本公司总股份比例 4.03%）的股东费腾计划通过集中竞价、大宗交易或其他深圳证券交易所认可的合法方式减持所持长沙岱勒新材料科技股份有限公司（以下简称“岱勒新材”或“公司”）股份，减持期间通过集中竞价交易或大宗交易减持的，为自本减持计划公告之日起 3 个交易日之后六个月内。减持数量合计不超过 1,648,105 股（占本公司总股份比例 2%）。

亚玛顿（002623）：9 月 29 日，公司发布 2020 年度前三季度业绩预告。预计报告期内，公司实现归属于上市公司股东的净利润 7,100 万元-7,600 万元，同比增长 3,995.76%至 4,284.19%。基本每股收益 0.44 元/股-0.48 元/股。

银星能源（000862）：9 月 28 日，公司发布关于受让股权以冲销部分债权的公告。因振发科技难以支付公司控股子公司银星能源组件的电池组件货款人民币 42,073,979.64 元，为有效解决上述债务问题以及公司与银星能源组件之间的债务问题，振发新能作为振发科技的关联方，自愿同意将其持有的中卫市振发寺口光伏电力有限公司 100%股权转让给公司，以代替振发科技偿还其应付银星能源组件的部分债务，同时作为银星能源组件偿还应付公司的部分款项。

神马电力（603530）：9 月 28 日，公司发布 2020 年度非公开发行 A 股股票预案。公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股票募集资金总额不超过 62,000 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将用于投资变电设备外绝缘部件数字化工厂建设项目、配网复合横担数字化工厂建设项目、运营管理中心建设项目以及补充流动资金。

麦克奥迪（300341）：9 月 28 日，公司发布向特定对象发行股票募集说明书。公司为加快中高端光学显微镜产业化进程，优化产品结构，提升市场地位；扩大第三方医学实验室的服务能力，聚焦医疗智能化、精准化研发以及补充流动资金，增强长期资本实力，拟向特定对象发行不超过 153,049,000 股（含 153,049,000 股），募集资金总额不超过 74,000.00 万元（含 74,000.00 万元），在扣除发行费用后拟用于麦克奥迪中高端光学显微镜扩产及光电工业园建设项目、精准医疗诊断研发及产业化项目、精准医疗检测中心建设项目、分子与数字病理研究院建设项目以及补充流动资金。

思源电气（002028）：9 月 28 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 70,000.00 万元 - 90,000.00 万元，同比增长 70.60% - 119.34%，预计实现基本每股收益 0.92

元/股 - 1.18 元/股。

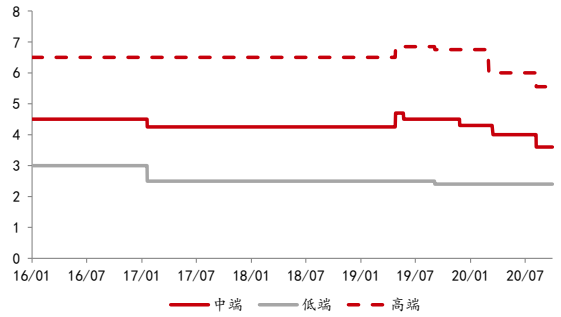
金雷股份（300443）：9 月 28 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 33,284.22 万元至 35,058.42 万元，同比增长 138.00%至 150.69%。

安靠智电（300617）：9 月 27 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预告。报告期内，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 9500.00 万元-11500.00 万元，同比增长 106.55%—150.04%。

三、产业链关键材料价格

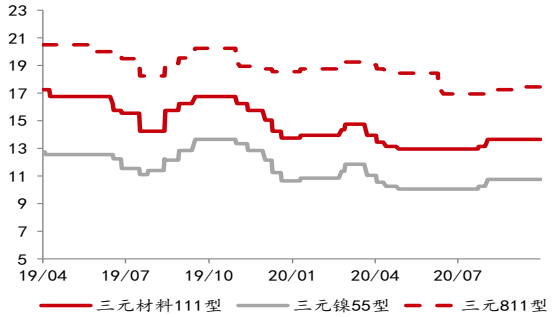
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



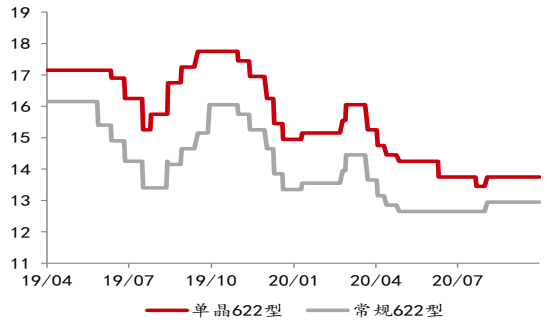
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



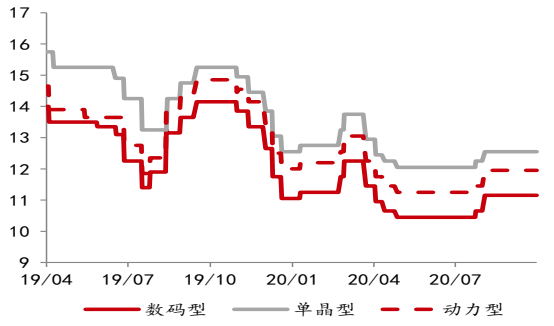
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



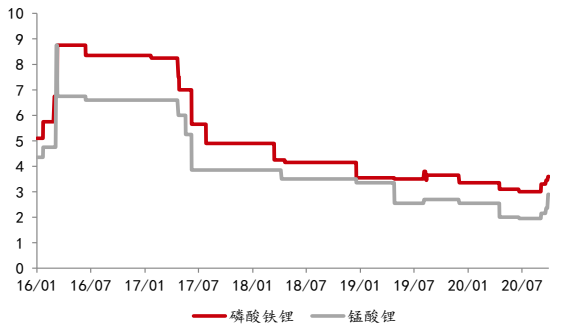
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



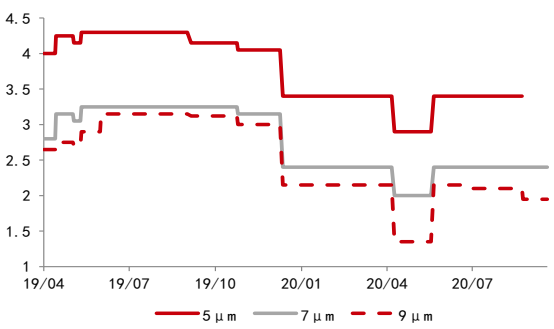
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



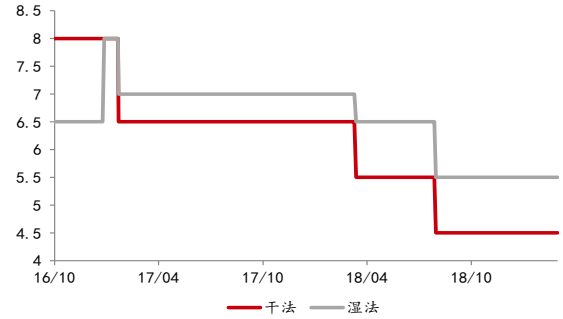
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



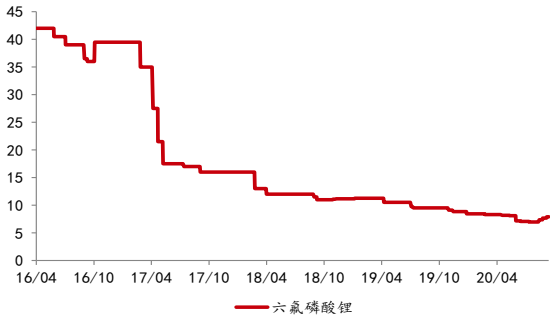
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



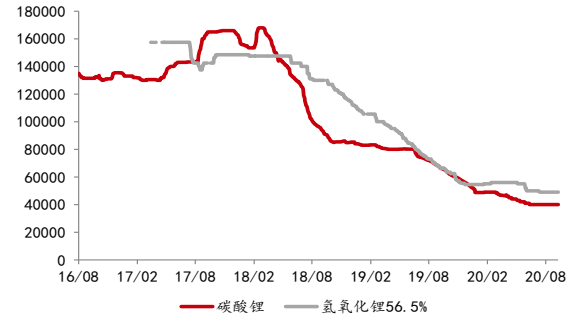
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



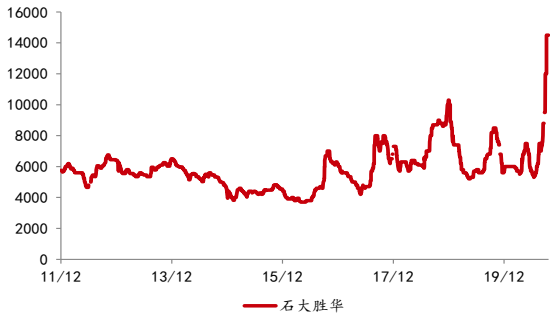
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



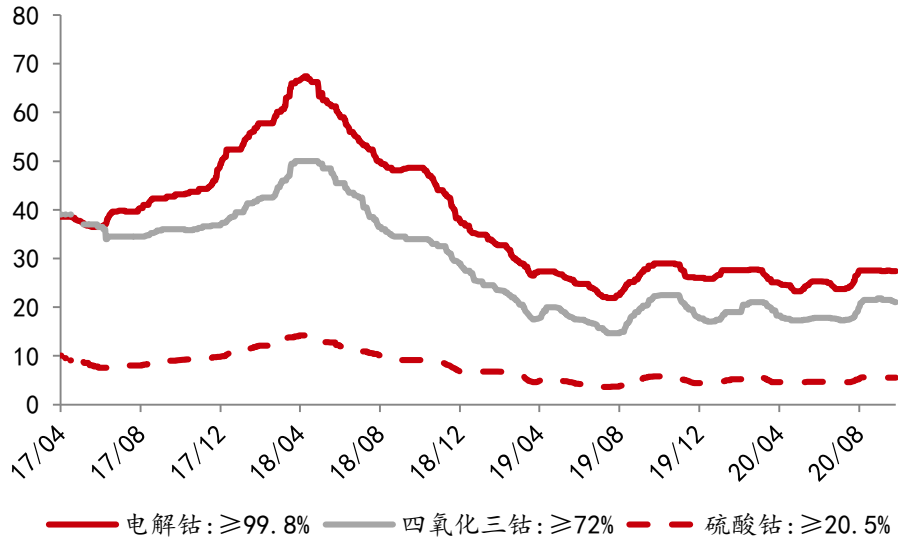
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

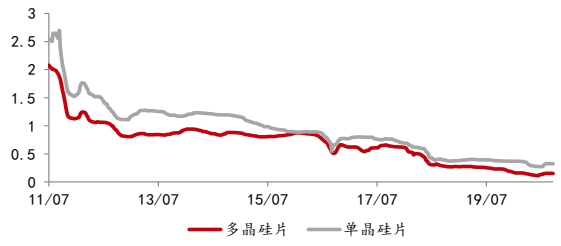
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

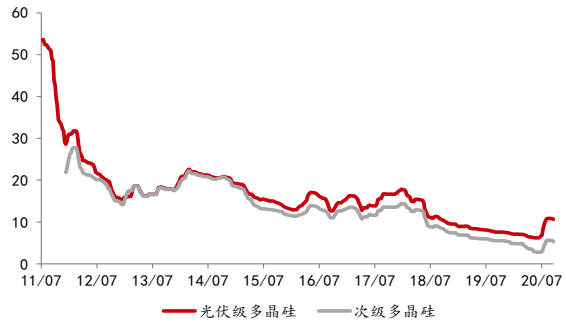
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



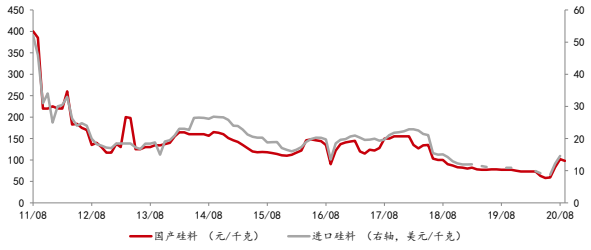
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



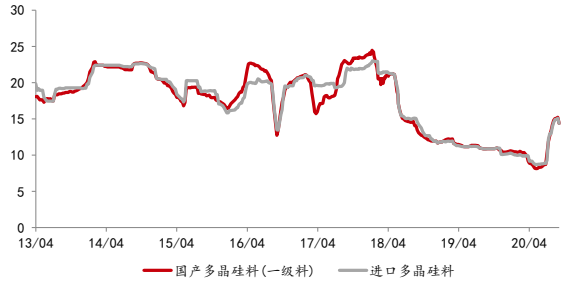
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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