“十城千辆”即将出台，氢能产业站上风口

——电力设备及新能源行业周报（20200919）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：“十城千辆”即将出台，氢能产业站上风口**

9 月 15 日，上海市经信委副主任张建明在大会上披露，上海燃料电池汽车创新发展行动方案将于近期发布。计划到 2023 年，上海燃料电池汽车产业发展实现“百站千亿万辆”总目标，即规划加氢站近 100 座，建成运行 30 座，形成产值规模近 1000 亿元，推广氢燃料电池汽车突破 1 万辆。同日，广东省发展和改革委员会等 4 机构正式关于印发广东省氢燃料电池汽车标准体系与规划路线图（2020—2024 年）的通知，燃料电池期货从标准体系的发布也将促使燃料电池汽车规范化发展，推动相关应用大规模落地。目前燃料电池汽车示范城市申报已启动，上海、北京、山东、山西、江苏、湖北等地已明确申报或出台申报方案。多位业内人士表示，随着申报工作的启动，燃料电池“十城千辆”正式文件出台已进入倒计时，主管部门最早可能在本月宣布这项新的政策。未来伴随着“十城千辆”政策落地，氢燃料电池汽车将继续加速腾飞的脚步。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。

❖ **市场表现**

本周沪深 300 指数上涨 2.37%，电力设备及新能源指数上涨 4.44%，在 29 个行业中排名第 6 位。子行业中，所有子行业均上涨，其中，锂电化学品、储能、锂电设备涨幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：天能重工（34.17%）、青岛中程(33.69%)、易事特(33.33%)、赛摩电气(28.66%)、深冷股份(22.35%)；跌幅前五的上市公司分别为：大豪科技（-20.81%）、振江股份（-14.63%）、万里股份（-12.79%）、坚瑞沃能（-7.11%）、通裕重工（-6.13%）。

❖ **行业动态**

燃料电池“十城千辆”方案将出台（OFweek 新能源汽车）

上海“百站、千亿、万辆”氢能蓝图（高工氢电）；

顺丰携手中国铁塔全面启动轻型车“换电”（高工锂电）；

首个省级氢燃料电池汽车标准体系发布（高工氢电）；

酷派集团跨界燃料电池，拟收购精威企业 75%股份（北极星氢能网）。

❖ **公司动态**

先导智能（300450）：9 月 14 日，公司发布公告称拟向宁德时代以 36.05 元/股的价格发行股票不超过 69,348,127 股，募集资金总额不超过人民币 25 亿元。扣除发行费用后将全部用于先导高端智能装备华南总部制造基地项目、自动化设备生产基地能级提升项目、先导工业互联网协同制造体系建设项目、锂电智能制造数字化整体解决方案研发及产业化项目以及补充流动资金。

❖ **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	2020/9/19

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：“十城千辆”即将出台，氢能产业站上风口 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：燃料电池“十城千辆”方案将出台 6
2.4 公司新闻：宁德时代 25 亿元入股先导智能 9
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 6 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 12
图 9.湿法涂覆国产中端价格 12
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 13
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：“十城千辆”即将出台，氢能产业站上风口

新能源汽车:8月新能源汽车产销分别为10.6万辆和10.9万辆,环比增长6%和11.7%,同比增长17.7%和25.8%。今年1-8月，新能源汽车累计产销量为60.2万辆和59.6万辆，同比分别下降26.2%和26.4%，降幅较1-7月分别收窄了5.5个百分点和6.4个百分点，整体趋势明显变好。但与欧洲相比，国内新能源汽车市场发展速度放缓。欧洲今年以来新能源汽车势头迅猛，8月欧洲主要10国的新能源汽车销量高增长，合计为8.3万辆，同比增长170%，同比大幅增加，欧洲整体8月新能源汽车销量表现持续超预期，电动化进程持续加速。欧洲新能源汽车市场繁荣也将有望带动国内新能源汽车市场加速发展。上半年受疫情影响，新能源汽车产销量跌至冰点，我们认为现在拐点已现，下半年伴随着新能源补贴新政的实施以及受疫情影响的消费释放，新能源汽车将进一步快速发展。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、国轩高科等关键材料环节。

燃料电池：9月15日，上海市经信委副主任张建明在大会上披露，上海燃料电池汽车创新发展行动方案将于近期发布。计划到2023年，上海燃料电池汽车产业发展实现“百站千亿万辆”总目标，即规划加氢站近100座，建成运行30座，形成产值规模近1000亿元，推广氢燃料电池汽车突破1万辆。同日，广东省发展和改革委员会等4机构正式关于印发广东省氢燃料电池汽车标准体系与规划路线图（2020—2024年）的通知，燃料电池期货从标准体系的发布也将促使燃料电池汽车规范化发展，推动相关应用大规模落地。广东和上海作为国内最先开展氢燃料电池产业链的地区，相关政策的出台也将推动国内其他地区政策的全面落地。目前燃料电池汽车示范城市申报已启动，上海、北京、山东、山西、江苏、湖北等地已明确申报或出台申报方案。多位业内人士表示，随着申报工作的启动，燃料电池“十城千辆”正式文件出台已进入倒计时，主管部门最早可能在本月宣布这项新的政策。今年以来政策不断加码和大规模商业化应用不断落地，氢燃料电池将迎来快速发展，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

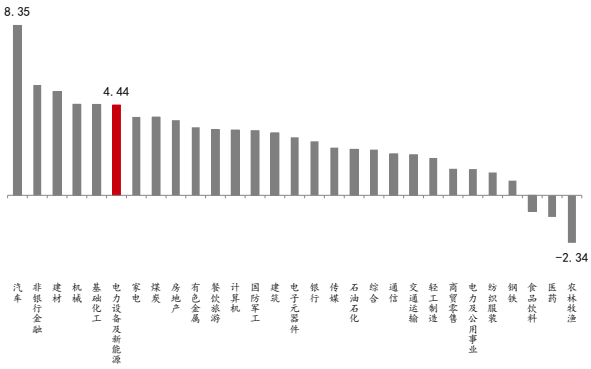
2.1 行业表现比较

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	4,737	2.37
000016.SH	上证50	3,348	2.52
000001.SH	上证综指	3,338	2.38
399001.SZ	深证成指	13,245	2.33
399006.SZ	创业板指	2,596	2.34
CI005011.WI	电力设备及新能源	7,197	4.44
涨幅排名		6/29	

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 6 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/%
300569.SZ	天能重工	19.83	34.17%	603025.SH	大豪科技	9.36	-20.81%
300208.SZ	青岛中程	9.92	33.69%	603507.SH	振江股份	27.66	-14.63%
300376.SZ	易事特	11.44	33.33%	600847.SH	万里股份	10.91	-12.79%
300466.SZ	赛摩电气	7.90	28.66%	300116.SZ	坚瑞沃能	3.66	-7.11%
300540.SZ	深冷股份	22.12	22.35%	300185.SZ	通裕重工	5.05	-6.13%
300091.SZ	金通灵	5.97	22.34%	300129.SZ	泰胜风能	7.02	-5.77%
300120.SZ	经纬辉开	16.14	21.44%	002334.SZ	英威腾	5.40	-5.76%
603396.SH	金辰股份	41.15	21.14%	603819.SH	神力股份	14.28	-5.62%
300694.SZ	蠡湖股份	16.21	17.89%	600112.SH	ST天成	1.75	-4.37%
002576.SZ	通达动力	13.28	16.39%	600590.SH	泰豪科技	6.21	-4.02%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：燃料电池“十城千辆”方案将出台

燃料电池“十城千辆”方案将出台：据知情人士透露，目前燃料电池汽车示范城市申报已启动，上海、北京、山东、山西、江苏、湖北等地已明确申报或出台申报方案。多位业内人士表示，随着申报工作的启动，燃料电池“十城千辆”正式文件出台已进入倒计时，主管部门最早可能在本月宣布这项新的政策。（OFweek 新能源汽车）

上海“百站、千亿、万辆”氢能蓝图：9 月 15 日，上海市经信委副主任张建明在大会上披露，上海燃料电池汽车创新发展行动方案将于近期发布。计划到 2023 年，上海燃料电池汽车产业发展实现“百站千亿万辆”总目标，即规划加氢站近 100 座，建成运行 30 座，形成产值规模近 1000 亿元，推广氢燃料电池汽车突破 1 万辆。上海将燃料电池汽车作为汽车产业转型升级和创新发展的重要抓手，聚焦燃料电池汽车核心技术研发攻关、产业链强链补链、基础设施超前布局，同时，将于近期发布上海燃料电池汽车创新发展行动方案，抢抓发展机遇，全面推动上海燃料电池汽车产业创新发展。（高工氢电）

总投资 5 亿，首个国家氢动力质检中心重庆正式开建：2020 年 9 月 16 日，国内首个国家氢能动力质量监督检验中心建设在重庆正式启动。国家氢能中心由中国通用技术集团中国汽车工程研究院股份有限公司为该建设项目投资 5 亿元，检验中心落户重庆两江新区鱼复工业开发区，此举将从第三方监督机构角度进一步积极助力氢能产业的发展。（氢云链）

续航可达 1000 公里，梅赛德斯-奔驰氢燃料电池概念卡车全球首发：2020 年 9 月 16 日，戴姆勒卡车发布了其车型电动化的技术战略，重申对《巴黎协定》的承诺。发布会聚焦于应用在长途运输领域的氢燃料电池卡车技术，梅赛德斯-奔驰 GenH2 概念卡车的全球首发，标志着燃料电池驱动技术发展进入新阶段。通过 GenH2 车型，戴姆勒卡车首次展示其全速推进的特有技术——仅用一个氢能罐就足以为燃料电池重卡提供高达 1,000 公里甚至更长的续航里程，满足灵活且高要求的长途运输需求。戴姆勒卡车计划于 2023 年在欧洲开始 GenH2 卡车的客户测试，并于 2025 年后实现量产。由于采用了能量密度更高的液氢而非气态氢，GenH2 卡车的性能将媲美与其配置相仿的传统柴油卡车。（氢云链）

顺丰携手中国铁塔全面启动轻型车“换电”：近日，中国铁塔与顺丰集团签署战略合作框架协议，中国铁塔将依托现有的换电网络为顺丰超过 55 万快递、同城配送骑手提供换电、充电服务。解决顺丰集团低速电动配送车辆充电不方便、不安全、效率低的问题。这意味着顺丰集团成为了中国铁塔在“换电”领

域继建行、邮政、美团、韵达等合作后的又一重量级客户。根据协议，顺丰集团将在年底前为 3 万骑手开通铁塔换电业务，将直接按照铁塔换电业务 2.0 标准集中采购。同时，顺丰集团还将联系上游企业，为中国铁塔提供换电电池、换电柜供应链仓储物流等服务。（高工锂电）

宁德时代 4400 万元入股锂矿商：外媒消息，宁德时代拟认购加拿大锂矿制造商 Neo Liquitium Corp 约 1022 万股股份，预计支付 858 万加元（约合人民币 4400 万元）。交易完成后宁德时代持股比例为 8%，并成为 Neo Liquitium Corp 第三大股东。同时，宁德时代将获得 Neo Liquitium 董事会的一个席位，并成为该公司技术委员会成员，协助后者起草其位于阿根廷北部卡塔马卡省（Catamarca）的 Tres Quebradas 锂项目（3Q 锂项目）的最终可行性研究报告。该项目规划的初始年产能约 2 万吨电池级碳酸锂，并具备年产 4 万吨电池级碳酸锂的扩产能。（高工锂电）

华鼎国联 10 亿布局“电池银行”：近期，华鼎国联表示将计划投资 10 亿元（第一期），设立第三方“电池银行”，并在北京、海南、四川三地率先启动“车电分离”试点运行。华鼎国联表示，公司的“电池银行”将面向所有行业伙伴开放合作，期望在全行业共同努力下，探索出实现动力电池全生命周期价值最大化的闭环路径和业务生态。在动力电池产能方面，华鼎国联动力电池的制造基地位于四川，一期建设产能达 3GWh 的全自动电池生产线 5 条，成都基地产能目标在 25Gwh 以上。（高工锂电）

首个省级氢燃料电池汽车标准体系发布：9 月 15 日，广东省发展和改革委员会等 4 机构正式关于印发广东省氢燃料电池汽车标准体系与规划路线图（2020—2024 年）的通知。据了解，该标准体系与规划路线图全面整理了国内外氢燃料电池相关现行标准，编制了氢燃料电池产业标准体系框架，提出了氢燃料电池产业关键标准制修订建议和标准化路线图。旨在解决行业技术标准总体框架不清晰、关键标准缺失、自主标准推广不足、上下游协同度低、标准专利情报弱等制约广东省省氢燃料电池汽车产业高效、健康发展的问题。根据相关规划，广东省的标准化路线图分 2020 年、2021—2022 年和 2023—2024 年三个时间段；从标准体系、标准研制、标准实施和保障措施四个方面进行阐述。标准体系主要是构建符合广东省氢燃料电池汽车产业发展的标准体系结构图，并在此基础上不断完善改进。（高工氢电）

泰歌氢能落户重庆，一期将建千台产线：近日，重庆泰歌氢能源动力科技有限公司正式成立，落户重庆主城核心区-南岸区。公开资料显示，重庆泰歌成立于 2020 年 7 月，注册资本为 6734 万元。其中，武汉泰歌氢能商用车有限公司出资 3434 万元，持股 50.995%；重庆地大工业技术研究院有限公司出资 3300

万元，持股 49.005%。据了解，重庆泰歌项目一期将建成单班年产 1000 台级以上 40-150kW 系列氢燃料电池发动机及相关零部件的区域性氢能动力系统工程应用中心、制造中心及市场销售与服务中心，打造泰歌西南氢能动力产、学、研、用一体化产业基地。（高工氢电）

现代汽车首次出口氢燃料电池开拓欧洲市场：韩联社新闻 9 月 16 日报道，现代汽车集团 16 日表示，其向瑞士储氢技术企业 GRZ Technologies 和欧洲能源创新公司出口了氢燃料电池系统。此次出口的产品是 Nexo 的 95kW 级氢燃料电池系统，这是现代汽车首次出口氢燃料电池系统，此前，现代汽车已于今年 7 月获得产业通商资源部批准国家核心技术出口的许可。产业通商资源部表示，此次批准出口系为推进一年周期的性能测试项目，预计正式出口将于 2022 年启动。现代汽车表示，其目前正在与 20 多家企业进行协商，计划今后将氢燃料电池系统的销售区域扩大到美国、中国等地。（北极星氢能网）

拟投百亿，吉电股份打造 1.4GW 综合智慧能源、氢能、储能产业园：在 9 月 13 日举行的第二届潍坊国际海洋动力博览会开幕式上，国电投下属吉电股份与山东潍坊滨海新区签署战略合作协议。吉电股份在十四五期间(2021 年-2025 年)将在潍坊滨海新区投资 200 亿元，建设包括综合智慧能源、海洋牧场、海洋能源、基础设施等在内的产业集群。（北极星氢能网）

酷派集团跨界燃料电池，拟收购精威企业 75%股份：9 月 13 日晚间发布公告称于 2020 年 9 月 11 日，与卖方蔡南麟订立买卖协议。拟以代价 1.03 亿港元购买目标公司精威企业有限公司股份，相当于精威企业已发行股份总数的 75%。精威企业间接拥有项目公司深圳国氢新能源科技的 95.3846%股权。目标集团主要从事氢燃料电池及其各零部件和相关检测系统的咨询、研发和销售；氢燃料电池动力系统咨询、研发和销售；製氢、储氢、加氢及氢能相关动力和储能系统的咨询、研发和销售；氢燃料电池和新能源汽车及零部件的咨询及投资；新能源行业的信息咨询；及货品及技术的进出口；氢燃料电池及其各零部件和相关检测系统的生产；氢燃料电池动力系统生产；製氢、储氢、加氢及氢能相关动力和储能系统的生产。其产品已应用于供中国知名汽车製造商开发燃料电池汽车。于买卖协议日期，目标集团已取得 23 项实用新型专利及 3 项发明专利授权，另有超过 30 项发明专利及超过 20 项实用新型专利申请已获接纳。（北极星氢能网）

2.4 公司新闻：宁德时代 25 亿元入股先导智能

先导智能（300450）：9 月 14 日，公司发布向特定对象发行股票预案。公司拟向特定对象发行股票的发行价格为人民币 36.05 元/股，不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票交易均价的 80%。发行的股票数量不超过 69,348,127 股（含 69,348,127 股），募集资金总额不超过人民币 250,000.00 万元，宁德时代认购本次发行的全部股份。扣除发行费用后将全部用于先导高端智能装备华南总部制造基地项目、自动化设备生产基地能级提升项目、先导工业互联网协同制造体系建设项目、锂电智能制造数字化整体解决方案研发及产业化项目以及补充流动资金。

欣锐科技（300745）：9 月 16 日，公司发布向特定对象发行股票预案。公司拟向特定对象发行的发行对象不超过 35 名，发行股份总数不超过 22,902,470 股（含本数）募集资金总额不超过人民币 34,891.42 万元（含本数），扣除发行费用后，募集资金将用于“新能源车载电源智能化生产建设项目”和“补充流动资金”等项目。募集资金到位前，公司可以根据募集资金投资项目的实际情况，以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。

合康新能（300048）：9 月 16 日，公司发布关于转让子公司股权暨关联交易的公告。2020 年 9 月 15 日，北京合康新能科技股份有限公司与上海上丰集团有限公司及叶进吾先生签订了《广州畅的科技有限公司股份、杭州畅的科技开发有限公司、武汉畅的新能源汽车运营服务有限公司股份转让协议》，公司拟将控股子公司广州畅的科技有限公司 75%股权、杭州畅的科技开发有限公司 85%股权、武汉畅的新能源汽车运营服务有限公司 100%股权转让给公司股东上海上丰及叶进吾先生，本次交易的价格为 791 万元人民币。

风范股份（601700）：9 月 16 日，公司发布发行股份及支付现金购买资并募集配套资金暨关联交易报告书。上市公司拟向王晓梅、孟剑、王博、凌红、雷崇文、张新媛、马光远、张美静、李英哲、王蕊、周正英、侯洪路、李春莉、冯亚涛、陈宏、张岩、房欣等 17 名交易对方以发行股份及/或支付现金的方式，购买其持有澳丰源 100%股权，交易作价 52,600.00 万元。本次向交易对方合计发行股份的数量为 72,590,229 股，以现金方式支付 18,410.00 万元。本次交易完成后，上市公司将持有澳丰源 100%股权，澳丰源将从股份有限公司变更为有限责任公司。

明阳智能（601615）：9 月 16 日，公司发布 2020 年前三季度业绩预增公告。公司预计 2020 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的净利润为 80,000 万元到 90,000 万元,与上年同期相比将增加 28,638.94 万元到 38,638.94 万元，同比

增加 55.76%到 75.23%。预计 2020 年 1-9 月实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 77,000 万元到 87,000 万元,与上年同期相比将增加 32,251.89 万元到 42,251.89 万元，同比增加 72.07%到 94.42%。

露笑科技（002617）：9 月 15 日，公司发布关于公司签署长丰县招商引资投资合作协议的公告。9 月 15 日，公司与安徽长丰双凤经济开发区管理委员会在合肥市政府签署了《长丰县招商引资项目投资合作协议》。公司将与合肥市长丰县人民政府在合肥市长丰县共同投资建设第三代功率半导体（碳化硅）产业园，主要建设国际领先的第三代功率半导体（碳化硅）的设备制造、长晶生产、衬底加工、外延制作等产业链的研发和生产基地。该项目一期建成达产后，可形成年产 24 万片导电型碳化硅衬底片和 5 万片外延片的生产能力；项目总投资 100 亿元，其中一期投资 21 亿元，一期固定资产投资 16 亿元（一期首次投资 3.6 亿元，其中固定资产投资 3 亿元）。

合纵科技（300477）：9 月 15 日，公司发布 2020 年度创业板向特定对象发行 A 股股票预案。公司拟向特定对象发行股票数量不超过本次发行前总股本 832,975,698 股的 30%，即 249,892,709 股（含本数），募集资金总额预计不超过 100,600.00 万元（含本数），扣除本次发行费用后的净额将全部用于:“配用电自动化终端产业化项目”、“新能源汽车充电桩设备制造项目”、“配电物联网研发中心建设项目”和“补充流动资金”。

特变电工（600089）：9 月 15 日，公司发布控股子公司新特能源股份有限公司重要合同公告。9 月 15 日，公司控股子公司新特能源股份有限公司与晶澳太阳能科技股份有限公司全资子公司东海晶澳太阳能科技有限公司签署了《战略合作买卖协议书》，东海晶澳太阳能科技有限公司及其所属集团公司下其他公司将于 2020 年 10 月至 2025 年 12 月期间向新特能源股份有限公司及其下属公司采购原生多晶硅 97,200 吨。若按照 PVInfoLink 公布的最新价格测算，协议总金额预计约人民币 91.37 亿元（含税，上述测算不构成价格承诺），占公司 2019 年度经审计营业收入约 24.71%，尚未达到特别重大合同标准，无需提交公司董事会审议。

方正电机（002196）：9 月 14 日，公司发布关于对外投资进展暨设立丽水方德智驱应用技术研究院有限公司的公告。公司拟与中车城市交通有限公司控股子公司上海中振交通装备有限公司共同出资 25,000 万元，设立丽水方德智驱应用技术研究院有限公司（暂定名，以公司登记机关最终核准为准），其中，方正电机认缴出资额为人民币 13,000 万元，占注册资本的 52%；中振交通认缴出资额为人民币 12,000 万元，占注册资本的 48%。本次对外投资，成立新的研究院公司将组建 70 人以上高层级科技人才的研究团队，五年建成国家级

研究院，实现每年获批一定数量的国家授权专利，并每年量产一批新产品，实现研发成果的产业化。研究院公司成立后 5 年内预计会获得政府补助总计 2.5 亿元，从而对上市公司业绩产生较大影响。

中来股份（300393）：9 月 14 日，公司发布关于控股子公司签订设备采购合同暨关联交易的公告。2020 年 9 月 14 日，苏州中来光伏新材股份有限公司控股子公司泰州中来光电科技有限公司与江苏杰太光电技术有限公司（以下简称“江苏杰太”）签署了《设备采购合同》，泰州中来光电向江苏杰太采购 1 台 JT8000 镀膜设备，合同总金额为 2,000 万元。

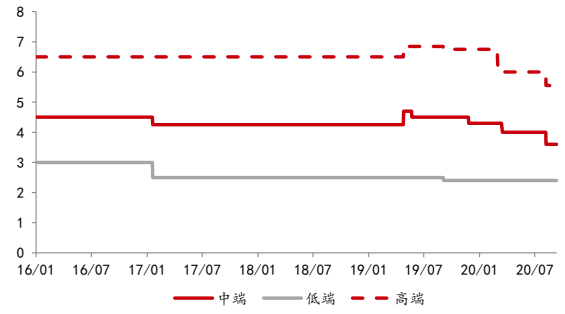
汉缆股份（002498）：9 月 14 日，公司发布关于控股子公司收购青岛汉河新能源科技装备有限公司 51%的股权暨关联交易的公告。2020 年 9 月 14 日，公司控股子公司青岛汉河氢能装备科技有限公司与青岛汉河集团股份有限公司签订《股权转让协议》。汉河氢能装备拟以人民币 506 万元收购汉河集团持有的青岛汉河新能源科技装备有限公司 51%的股权（认缴出资额 2,550 万元，实缴出资额为 590 万元）。本次股权转让完成后，汉河氢能装备将持有汉河新能源 51%的股权。

易成新能（300080）：9 月 13 日，公司发布关于投资设立全资子公司的公告。为进一步完善公司产业布局，公司拟以自有资金、资产注入等方式投资设立全资子公司河南中原金太阳技术有限公司（最终以市场监督管理部门核准的名称为准），注册资本为人民币 50,000 万元。公司拟设立的全资子公司旨在依托公司在新能源产业方面的基础优势，以分布式光伏电站的投资运营为入口，以能源互联网、综合能源服务为业务导向，加快拓展能源大数据增值业务，借助上市公司融资优势，用 3-5 年时间，滚动投资开发建设 5GW 光伏电站，通过智能化手段，将智慧运维平台人工智能引入光伏电站日常运营，实现光伏电站和总部统一智能化管理。

三、产业链关键材料价格

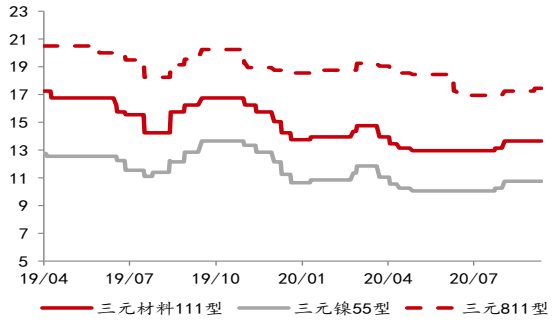
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



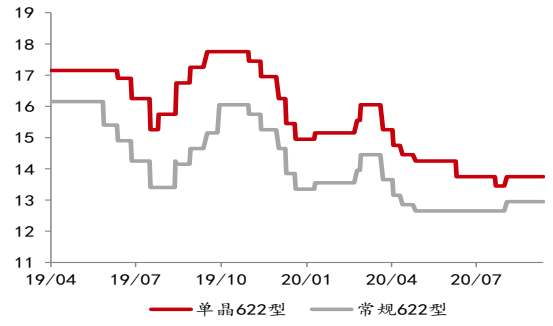
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



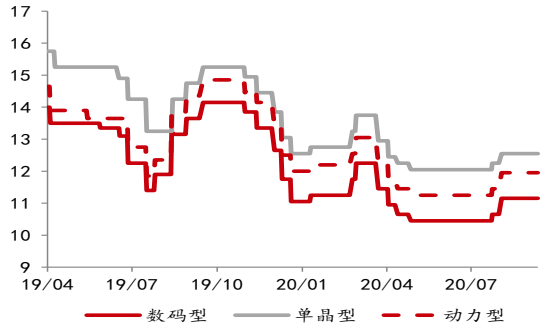
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



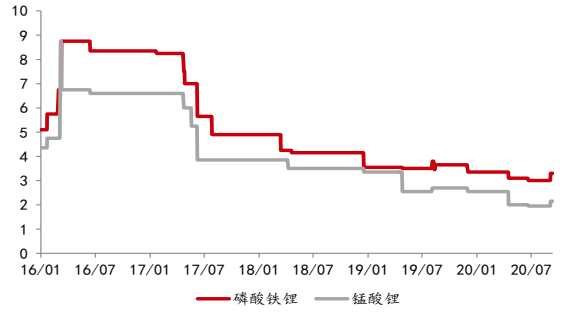
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



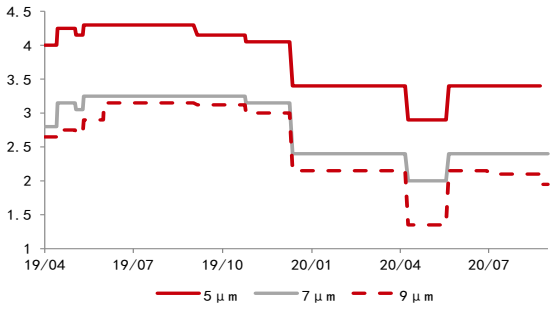
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



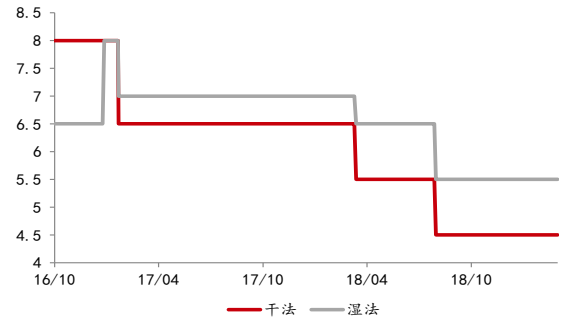
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



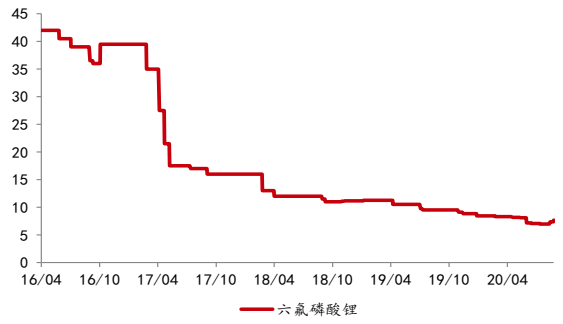
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



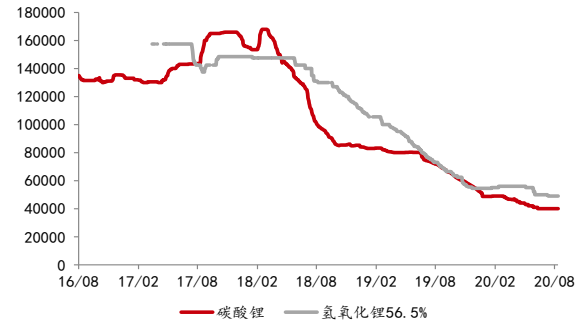
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



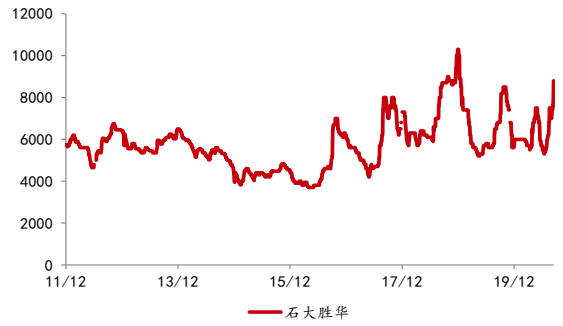
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



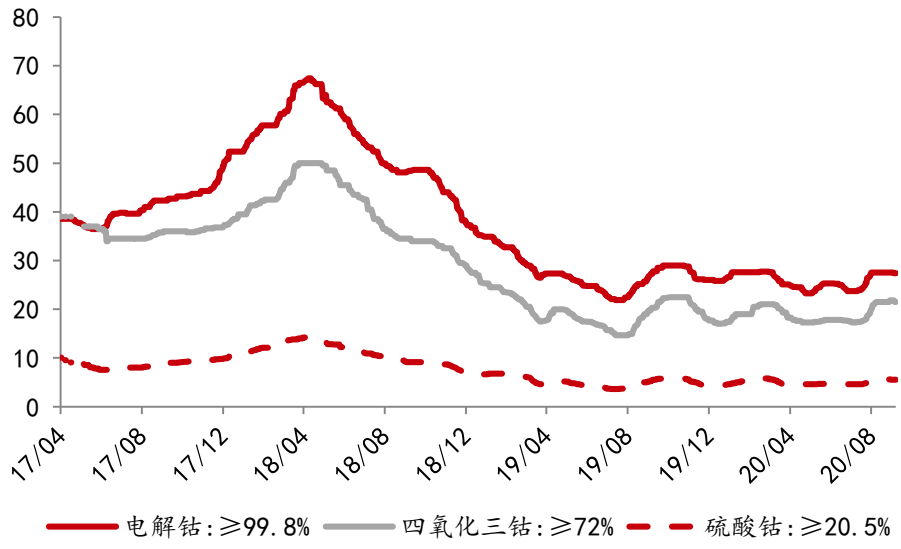
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

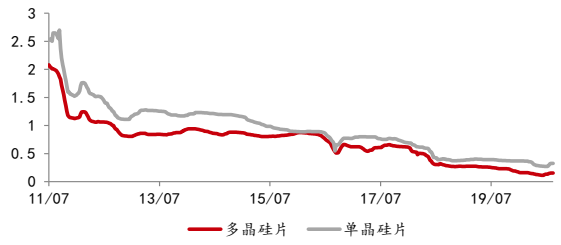
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

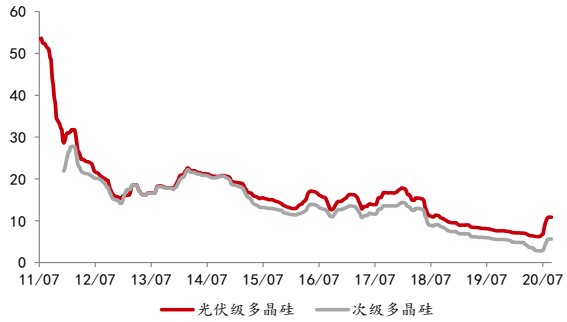
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



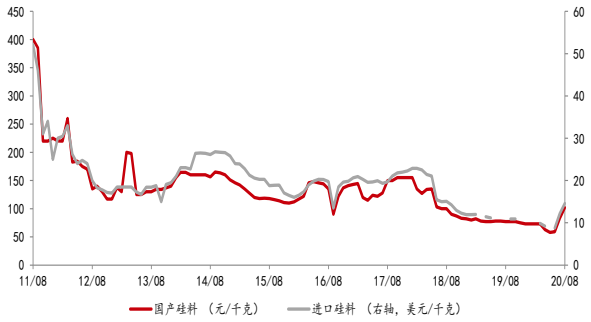
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



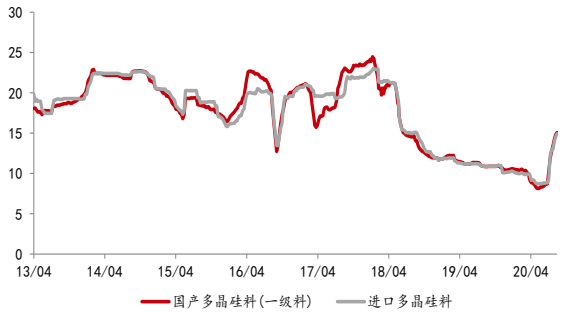
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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