电池租用服务推出，新能源汽车或将迎来新增长点

——电力设备及新能源行业周报（20200822）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：电池租用服务推出，新能源汽车或将迎来新增长点**

8 月 20 日，宁德时代宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司。武汉蔚能是基于“车电分离”模式下的电池资产管理公司，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。电池租用服务 BaaS，提供了车电分离、电池租用、可充可换可升级的全面服务。用户在购车时不需购买电池包，根据自身实际使用需求选择租用不同容量的电池包，按月支付服务费，并且和电池购买用户一样，可享受换电服务和电池灵活升级服务。BaaS 将大大降低购车门槛，使得购车成本和用车成本都低于同级别品牌的汽油车型，并且体系性解决电池衰减、电池无法升级、车辆保值率变动大等一直影响电动汽车普及的难题，进一步打消用户购买智能电动汽车的诸多顾虑，为用户提供更好的购车和用车体验。锂电池性能衰减是众多消费者在选择新能源汽车时顾虑的问题，如今电池租用服务模式的推出或将打消此部分消费者顾虑，再加上成本优势等因素或将是新能源汽车新一轮爆发增长的推动因素。在全球汽车电动化进程加速推动的当下，国家和企业愈发重视新能源汽车的补贴和研发投入，预计未来新能源汽车将加速渗透，建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、恩捷股份、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**

本周沪深 300 指数下跌 0.54%，电力设备及新能源指数下跌 2.66%，在 29 个行业中排名第 27 位。子行业中，储能、燃料电池涨幅居前，锂电设备、锂电池跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：金龙羽（25.48%）、鸣志电器（20.31%）、电光科技（19.98%）、神力股份（19.33%）、经纬辉开（19.10%）；跌幅前五的上市公司分别为：中恒电气（-12.76%）、威尔泰（-10.53%）、隆基股份（-8.75%）、林洋能源（-8.45%）、阳光电源（-7.79 %）。

❖ **行业动态**

CATL 联手蔚来布局“车电分离”（高工锂电）；

丰电金凯威氢能压缩机项目落户常熟（高工氢燃料电池）；

临安新片区氢能产业布局再迈跨越性一步（高工氢燃料电池）；

郑州市发布 12 条措施促汽车消费，放宽车辆上牌户籍限制（中汽协）；

新贵诞生，丰田、亿华通等 6 企业正式联合成立燃料电池公司（北极星氢能网）。

❖ **公司动态**

天赐材料（002709）：8 月 18 日，公司发布公告称为实现对重点客户的“就近供应”，优化运输成本，为客户提供优质服务的需求全资子公司拟与捷克投资 2.75 亿元建设年产 10 万吨锂电池电解液项目（一期）。

❖ **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	2020/8/22

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：电池租用服务推出，新能源汽车或将迎来新增长点 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：CATL 联手蔚来布局“车电分离” 6
2.4 公司新闻：天赐材料拟在捷克投建年产 10 万吨电解液项目 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 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 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：电池租用服务推出，新能源汽车或将迎来新增长点

新能源汽车：8 月 20 日，宁德时代宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司。武汉蔚能是基于“车电分离”模式下的电池资产管理公司，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。电池租用服务 BaaS，提供了车电分离、电池租用、可充可换可升级的全面服务。用户在购车时不需购买电池包，根据自身实际使用需求选择租用不同容量的电池包，按月支付服务费，并且和电池购买用户一样，可享受换电服务和电池灵活升级服务。BaaS 将大大降低购车门槛，使得购车成本和用车成本都低于同级别品牌的汽油车型，并且体系性解决电池衰减、电池无法升级、车辆保值率变动大等一直影响电动汽车普及的难题，进一步打消用户购买智能电动汽车的诸多顾虑，为用户提供更好的购车和用车体验。锂电池性能衰减是众多消费者在选择新能源汽车时顾虑的问题，如今电池租用服务模式的推出或将打消此部分消费者顾虑，再加上成本优势等因素或将是新能源汽车新一轮爆发增长的推动因素。在全球汽车电动化进程加速推动的当下，国家和企业愈发重视新能源汽车的补贴和研发投入，预计未来新能源汽车将加速渗透，建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、恩捷股份、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：8 月 20 日，联合燃料电池系统研发(北京)有限公司成立。根据股东及出资信息显示，该公司由丰田汽车公司、北京亿华通科技股份有限公司、广州汽车集团股份有限公司、东风汽车集团有限公司、北京汽车集团有限公司、中国第一汽车股份有限公司 6 家企业联合成立，注册资本 167300 万日元（折合人民币约为 1.09 亿元）。其中，丰田为第一大股东，持股比例达 65%；亿华通为第二大股东，持股比例 15%。丰田、广汽、东风汽车、一汽是国内传统燃油汽车的具有领先地位的汽车制造商，亿华通在氢燃料电池发动机系统研发等领域具有领先地位，本次六家企业强强联合将有望推动氢燃料电池汽车在中国的技术进步和推广应用。今年以来，各地政府争先出台氢能相关发展规划，随着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

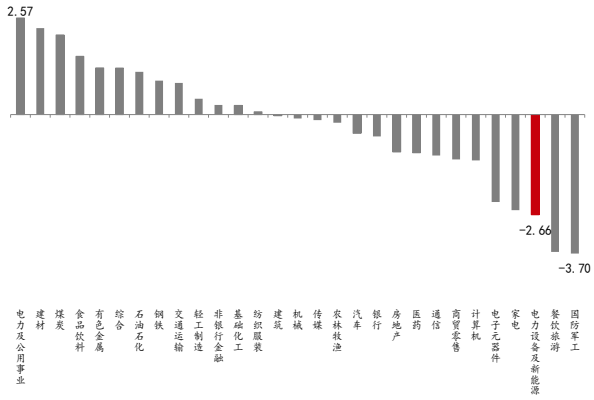
2.1 行业表现比较

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	4,679	-0.54
000016.SH	上证50	3,265	-0.73
000001.SH	上证综指	3,364	0.11
399001.SZ	深证成指	13,321	-1.25
399006.SZ	创业板指	2,588	-3.03
CI005011.WI	电力设备及新能源	6,758	-2.66
涨幅排名		27/29	

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 27 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/%
002882.SZ	金龙羽	12.51	25.48%	002364.SZ	中恒电气	12.65	-12.76%
603728.SH	鸣志电器	18.78	20.31%	002058.SZ	威尔泰	19.29	-10.53%
002730.SZ	电光科技	13.75	19.98%	601012.SH	隆基股份	51.42	-8.75%
603819.SH	神力股份	16.30	19.33%	601222.SH	林洋能源	6.83	-8.45%
300120.SZ	经纬辉开	18.46	19.10%	300274.SZ	阳光电源	19.30	-7.79%
300116.SZ	坚瑞沃能	1.90	17.28%	300435.SZ	中泰股份	12.50	-7.75%
600151.SH	航天机电	8.30	12.77%	600885.SH	宏发股份	46.38	-7.43%
002580.SZ	圣阳股份	6.67	11.54%	300014.SZ	亿纬锂能	48.58	-7.01%
002451.SZ	摩恩电气	9.63	11.46%	601865.SH	福莱特	22.35	-6.99%
601311.SH	骆驼股份	8.39	10.10%	002953.SZ	日丰股份	25.65	-6.96%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：CATL 联手蔚来布局“车电分离”

CATL 联手蔚来布局“车电分离”：8 月 20 日，宁德时代宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司（下称武汉蔚能）。蔚能注册资本为 8 亿元，法人代表是蔚来汽车能源副总裁沈斐。其中宁德时代以 2 亿元等值代价获得其 25%股权及董事席位。武汉蔚能是基于“车电分离”模式下的电池资产管理公司，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。电池租用服务 BaaS，提供了车电分离、电池租用、可充可换可升级的全面服务。用户在购车时不需购买电池包，根据自身实际使用需求选择租用不同容量的电池包，按月支付服务费，并且和电池购买用户一样，可享受换电服务和电池灵活升级服务。BaaS 将大大降低购车门槛，使得购车成本和用车成本都低于同级别品牌的汽油车型，并且体系性解决电池衰减、电池无法升级、车辆保值率变动大等一直影响电动汽车普及的难题，进一步打消用户购买智能电动汽车的诸多顾虑，为用户提供更好的购车和用车体验，将促使更多的汽油车用户转向选择蔚来。（高工锂电）

贵州即将“氢”装上阵，正式启动《“十四五”氢能产业发展规划》编制：贵州省发改委官网显示，日前，贵州省发改委召开《贵州省“十四五”氢能产业发展规划》编制工作启动会。据悉，在这场启动会上，国核电力规划设计研究院介绍了国内外氢能产业发展情况和《贵州省“十四五”氢能产业发展规划》编制方案。与会单位对氢能产业规划编制提出了意见和建议，并表示将全力配合规划编制工作。会议还讨论了《贵州省 2020 年氢能发展工作要点》。会议强调，《贵州省“十四五”氢能产业发展规划》是省“十四五”重点专项规划，编制工作组要按照时间进度要求，抓紧编制《贵州省“十四五”氢能产业发展规划》，建立完善全省氢能产业布局，通过“建链”“补链”“强链”打造具有贵州特色的氢能全产业链。（氢云链）

中车氢能 1800 台中式线开建，明年还计划投建万台产线：近日，中车氢能在张家港氢能基地举行了燃料电池中试线及测试能力建设项目开工仪式。该中试线项目投资约 2000 万元，项目建成后，可满足氢能动力系统组装和试验、电堆组装和试验的需求，能够实现 1800 台电堆、1800 套系统的年产能。“这条中试线计划在今年 10 月份具备生产能力，明年年初具备燃料电池电堆测试能力。”中车氢能内部有关人士告诉高工氢电，这条刚启动投产的中试线将采用柔性生产的方式来满足客户对电堆和系统的需求。在技术路线方面，可以根据需求的变化来决定生产石墨板电堆或金属板电堆；在功率范围上，能生产 40kW 到 100kW 之间的燃料电池系统。（高工氢燃料电池）

丰电金凯威氢能压缩机项目落户常熟：近日，丰电金凯威（北京）科技有限公司氢能压缩机生产总部暨上市主体项目正式签约落户常熟高新区。根据签约协议，项目总投资 3 亿元，建设 2.5 万平方米专业厂房，从事制氢原料气体压缩机、氢气充装压缩机、加氢站压缩机等流体设备的生产及销售，其产品将在制氢、充装、加氢站等领域全面取代进口设备，项目达产后年销售达 5 亿元。（高工氢燃料电池）

国能新能源百亿元产业项目落户铁岭：8 月 19 日，隶属于中能源电力燃料有限公司的国能(辽宁)企业总部管理有限公司与铁岭经济技术开发区签署协议，国能(辽宁)企业总部计划在铁岭经济技术开发区建设国能(辽宁)新能源产业项目，该项目包括氢能源汽车制造、硒化锌、氮化铝陶瓷基片、工业污水转化清洁能源、视屏薄片、铁锂固态电池、制氢等 7 个高科技产业子项目，项目计划总投资 100 亿元，10 月开工建设。（高工氢燃料电池）

临安新片区氢能产业布局再迈跨越性一步：2020 年 8 月 18 日，上海自贸试验区临港新片区中运量 T1 示范线滴水湖站正式开工，计划于 2020 年底初步建成，并实现车辆上路试运营。据悉，该 T1 线在初期采用纯电动力运行基础上，结合加氢站建建设，将会尽快上线氢动力开展示范应用。也就是说，临港新片区在探索氢能交通、推进氢能示范项目建设上又将迈出跨越性一大步！（高工氢燃料电池）

建全国制造业强省，河南将氢能产业提上日程：2020 年 8 月 16 日，《河南省推动制造业高质量发展实施方案》正式发布。提出在新能源方面，要发展锂电池、氢燃料电池等，建设智能电网，打造光伏、风电装备应用高地。到 2022 年、2025 年，产业规模分别达到 1000 亿元、1500 亿元。（高工氢燃料电池）

郑州市发布 12 条措施促汽车消费，放宽车辆上牌户籍限制：8 月 17 日，记者从相关部门获悉，郑州市政府发布《关于促进汽车消费若干措施的通知》，共包含 12 条措施，包括实施汽车消费专项奖励、放宽车辆上牌户籍限制、启动豫 V 号牌号段等。（中国汽车工业协会）

新贵诞生，丰田、亿华通等 6 企业正式联合成立燃料电池公司：北极星氢能网通过企查查获悉，8 月 20 日，联合燃料电池系统研发(北京)有限公司成立。根据股东及出资信息显示，该公司由丰田汽车公司、北京亿华通科技股份有限公司、广州汽车集团股份有限公司、东风汽车集团有限公司、北京汽车集团有限公司、中国第一汽车股份有限公司 6 家企业联合成立，注册资本 167300 万日元（折合人民币约为 1.09 亿元）。其中，丰田为第一大股东，持股比例达 65%；亿华通为第二大股东，持股比例 15%。（北极星氢能网）

氢能项目可申报 2020 年广东“新能源”重点专项：近日，广东科技厅发布《关

于组织申报 2020 年度广东省重点领域研发计划“新能源”重点专项项目的通知》,其中“液态储氢技术和装备研发”专项要求针对千辆级商用车集中运行对氢燃料制备、输配及加注的需求，开展氢气液化工艺、液氢储运和液氢存储-气氢加注站的相关研究，研制液氢杜瓦、液氢固定式储罐等液氢容器，须企业牵头申报、资助额度不超过 1500 万元/项。（北极星氢能网）

捷豹路虎“宙斯”计划新进展 2030 年或实现氢能源 SUV 量产：捷豹路虎的“宙斯”计划有了新进展，有消息称，如果这项内部代号为“宙斯”的研究工作被证明是成功的，燃料电池技术很有可能在下一代揽胜极光投入生产时使用，随后在集团在售车型内逐渐推广。2030 年或实现氢能源 SUV 量产。今年 6 月份，据国外媒体报道，捷豹路虎正在寻求开发氢燃料电池汽车，这也是英国政府一项价值 7350 万英镑的汽车业减少碳排放资助项目的一部分。这项技术被称为“宙斯计划”，目前捷豹路虎正与多家英国合作伙伴研究这项技术，包括德尔塔赛车运动、马雷利汽车系统和英国电池产业化中心，四家机构将在评估、分析和开发氢技术方面联手发挥作用。相较于捷豹路虎“单打独斗”，这样的办法将使得这项技术更快地推向市场。（北极星氢能网）

2.4 公司新闻：天赐材料拟在捷克投建年产 10 万吨电解液项目

天赐材料（002709）：8 月 18 日，公司发布公告称，全资子公司天赐材料捷克有限公司拟投资建设年产 10 万吨锂电池电解液项目（一期），项目总投资 2.75 亿元。天赐材料表示，欧洲各国加大对新能源汽车产业的投资支持，带动本土锂电池产能建设和市场需求增长，未来对电解液的需求将进一步释放。为实现对重点客户的“就近供应”，实现贴近终端市场，优化运输成本，为客户提供优质服务的需求，公司拟于捷克境内，投资建设年产 10 万吨锂电池电解液项目（一期）。

亚玛顿（002623）：8 月 21 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期公司实现营业收入 74,203.04 万元，较上年同期增加 43.46%；营业利润 4,835.51 万元，较上年同期增加 556.07%；利润总额 4,821.51 万元，较上年同期增加 579.12%；归属于上市公司股东的净利润 4,047.83 万元，较上年同期增加 619.33%。公司经营数据较去年同期扭亏为盈并大幅度增加，主要原因系报告期受益于双玻组件市场渗透率不断地提升，光伏玻璃作为光伏组件封装必需品的市场需求进一步扩大。同时，凤阳窑炉投产后有稳定的原片玻璃供应，使得公司超薄光伏玻璃销量较去年同期大幅度增长，从而对公司业绩产生积极地影响。

动力源（600405）：8 月 21 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司业绩实现稳定增长，实现营业收入 52,088.29 万元，较上年同期增长 8.4%；归属于上市公司股东的净利润为 593.66 万元，较上年同期增长 324.25%。

汉钟精机（002158）：8 月 21 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 87,761.29 万元，较上年同期增长 18.21%，归属于上市公司股东的净利润 11,715.96 万元，较上年同期增长 22.98%，每股收益为 0.2193 元，较上年同期增长 22.99%，加权平均净资产收益率为 5.63%，较上年同期增长 0.62%。

科泰电源（300153）：8 月 21 日，公司发布关于对外投资与 MTU 设立合资公司的公告。由公司与 MTU 共同出资在中国上海依据《中华人民共和国外商投资法》、《中华人民共和国公司法》、其他相关的法律和法规设立一家有限责任公司，暂定名为科泰安特优电力系统有限公司（MTUCooltech Power Systems Co., Ltd.）（具体名称以注册登记为准以下简称“JV”）。JV 注册资本总额为 3,000 万欧元，其中公司及 MTU 各出资 1,500 万欧元，各占 JV 注册资本的 50%。JV 成立后，将充分利用公司及 MTU 的资源和网络渠道，开展合资产品的制造和供应业务，为双方提供良好的经济效益和投资回报。未来，

双方将持续关注 JV 业务范围拓展的可能性，进一步开展天然气系统、现场服务活动等其他业务内容。

中泰股份（300435）：8 月 20 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司共实现营业收入 91,191.63 万元，较上年同期增加 223.25%；归属于上市公司股东的净利润 8,030.24 万元，较上年同期增加 93.41%；扣非后归属于上市公司股东的净利润 7,225.30 万元，较上年同期增加 106.71%；经营活动产生的现金流量净额 3,706.89 万元，较上年同期增加 924.94%。

能科股份（603859）：8 月 20 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 39,819 万元，较上年同期增长 33%，实现营业利润 4,540 万元，较上年同期增长 13%；实现利润总额 4,504 万元，较上年同期增长 11%；实现归属于上市公司股东净利润 4,139 万元，较上年同期增长 30%。

***ST 江特（002176）：**8 月 19 日，公司发布关于签订锂盐生产线合作协议的公告。公司与江西江特矿业发展有限公司、宜春银锂新能源有限责任公司与江西赣锋锂业股份有限公司签订了《锂盐生产线合作协议》：鉴于银锂公司建有利用锂云母、锂辉石制备碳酸锂、氢氧化锂及副产品的生产线，赣锋锂业拥有丰富的锂盐深加工及金属锂冶炼生产、销售经验，同时考虑到碳酸锂等锂盐产品价格处于低位，盈利能力较弱，为更好的提升锂盐产线的运营效率，公司拟将银锂公司拥有的锂盐生产线交付予赣锋锂业自主进行生产、经营与管理，并享有全部经营收益及承担所有经营损失。合作期间，赣锋锂业合计向公司支付合作管理费 1.92 亿元，本次合作时间自 2020 年 10 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止，合作时间为 30 个月。

鲁亿通（300423）：8 月 19 日，公司发布关于部分董事,高级管理人员拟减持股份的预披露公告。公司近日收到公司部分董事、高级管理人员（详见列表）减持本公司股份计划的告知函，上述人员合计持有本公司股份 6,728,443 股（占本公司总股本比例 1.3476%），上述董事、高级管理人员及相关股东计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持本公司股份累计不超过 1,520,000 股（占本公司总股本比例 0.3044%）。

明阳智能（601615）：8 月 19 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司共实现营业收入 832088.02 万元，同比上升 107.24%；实现归母净利润 53062.42 万元，同比增长 58.95%。

华明装备（002270）：8 月 19 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期尽管受全球新冠肺炎疫情影响，公司整体销售仍然取得小幅上涨，实现营业收入 5.65 亿元，同比增长 6.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.1 亿元，同比增加 223.95%；实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益净利润 0.64 亿

元，同比增长 21.84%。

三变科技（002112）：8 月 19 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 34,201.80 万元，较上年同期下降 4.28%；营业总成本 32,394.58 万元，较上年同期下降 8.08%；归属于上市公司股东的净利润 990.09 万元，较上年同期增长 360.53%。

泰永长征（002927）：8 月 18 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内公司实现营业总收入 32,900.67 万元，同比上升 57.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,639.31 万元，同比上升 25.64%；实现扣除非经常性损益的净利润 3,115.16 万元，同比上升 32.44%。公司业绩同比有着较为稳定的增长。

隆基股份（601012）：8 月 18 日，公司发布关于签订重大采购合同的公告。根据公司战略规划和经营计划，为保证多晶硅料的稳定供应，公司全资子公司银川隆基硅材料有限公司、宁夏隆基硅材料有限公司、银川隆基光伏科技有限公司与亚洲硅业（青海）股份有限公司于 2020 年 8 月 18 日在西安签订了关于多晶硅料的长期采购协议。根据 PVInfoLink 于 2020 年 8 月 13 日公告的多晶硅料均价测算，预估本次合同总金额约 94.98 亿元（不含税），占公司 2019 年度经审计营业成本的约 40.61%（本测算不构成价格承诺），本合同不属于特别重大采购合同，无需提交公司董事会审议。

汇川技术（300124）：8 月 17 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入 47.84 亿元，较上年同期增长 75.95%；实现营业利润 8.64 亿元，较上年同期增长 96.50%；实现利润总额 8.67 亿元，较上年同期增长 95.48%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.74 亿元，较上年同期增长 94.33%；公司基本每股收益为 0.45 元，较上年同期增长 87.50%。

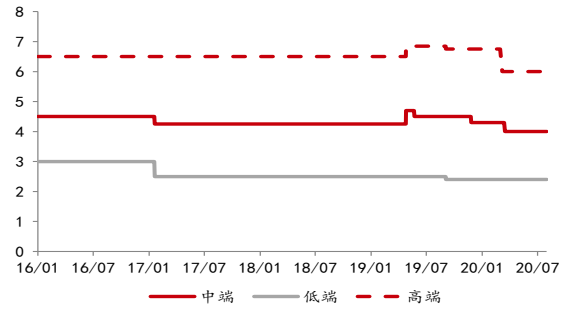
晶澳科技（002459）：8 月 17 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 108.84 亿元，同比增长 22.73%；实现归属于母公司的净利润 7.01 亿元，同比增长 77.74%；实现基本每股收益 0.52 元/股，同比增长 26.83%。截至报告期末，公司总资产 305.99 亿元，归属于上市公司股东的净资产 87.36 亿元。

璞泰来（603659）：8 月 17 日，公司发布 2020 年半年度报告。2020 年上半年，公司积极响应各地政府机构关于新冠疫情防控和复工复产的指导方针，统筹推进各项疫情防控工作，积极筹备并迅速组织恢复生产，最大程度地降低本次新冠疫情对公司各项业务的影响，报告期内，公司实现营业收入 188,763.71 万元，同比下降 13.30%，实现归属于上市公司股东净利润 19,670.08 万元，同比下降 25.44%。

三、产业链关键材料价格

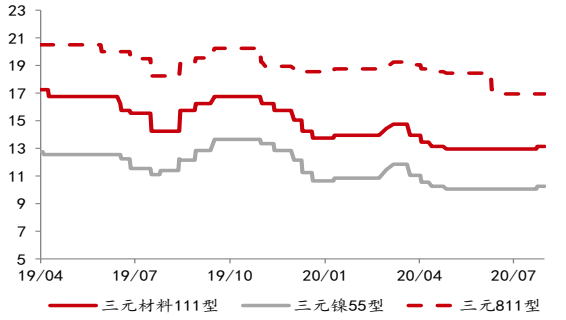
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



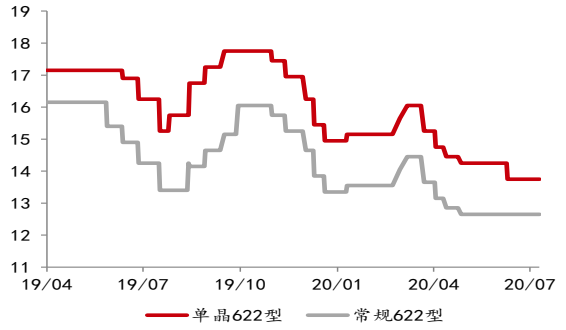
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



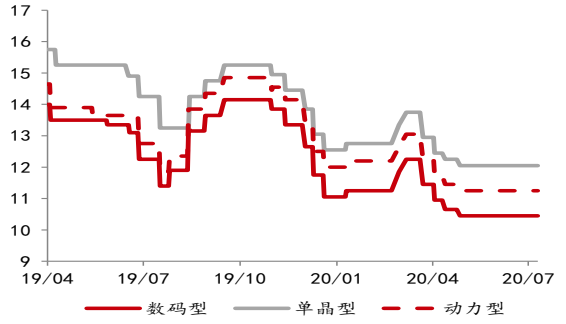
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



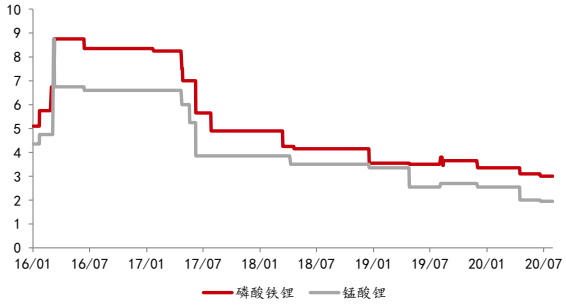
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



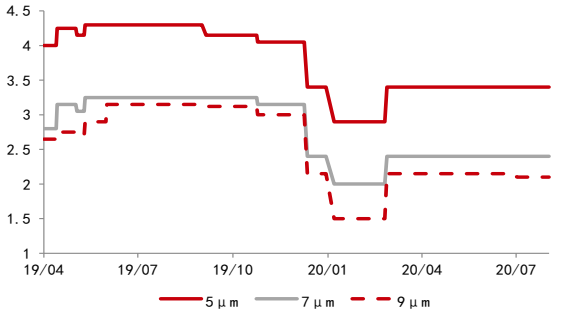
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



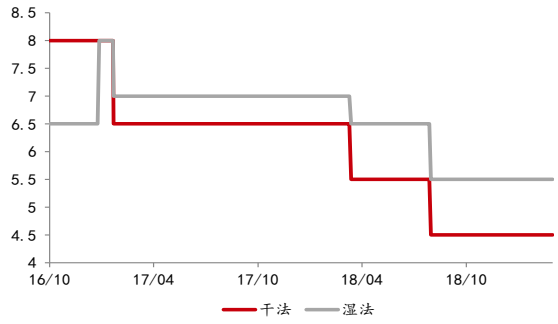
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



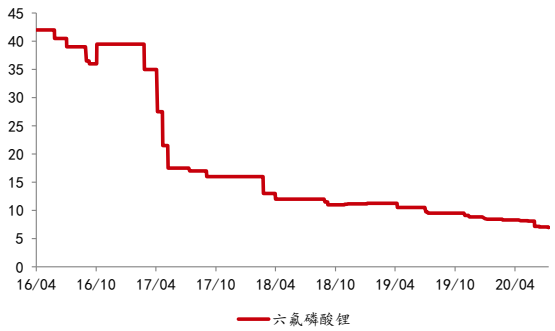
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



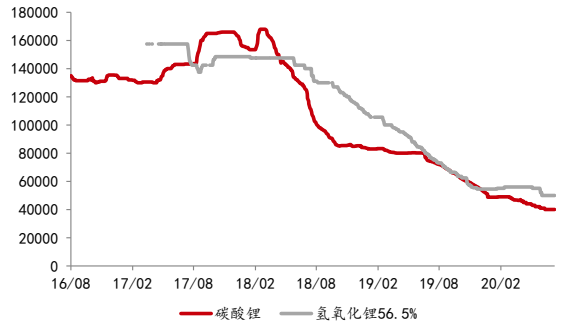
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



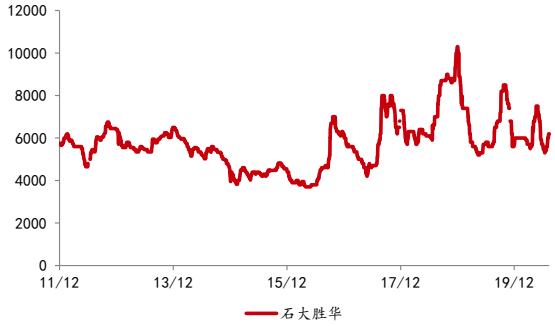
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



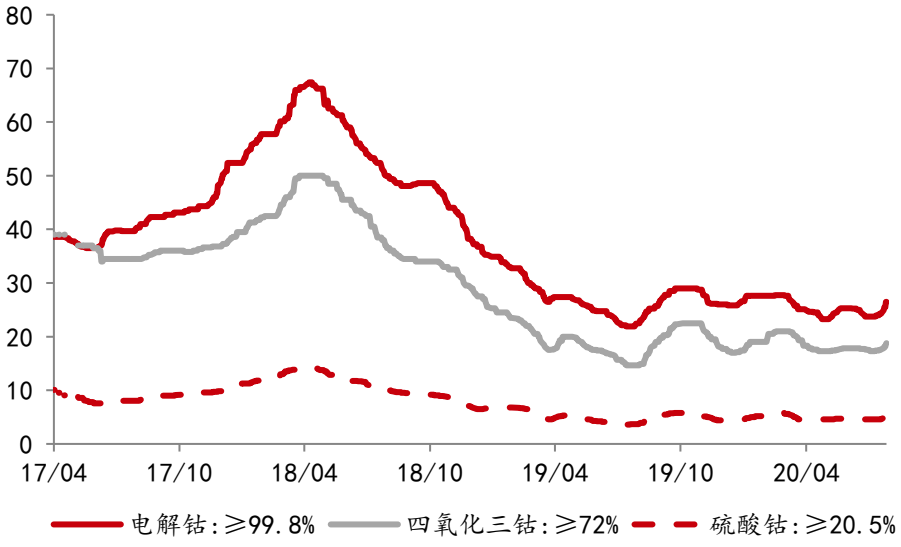
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

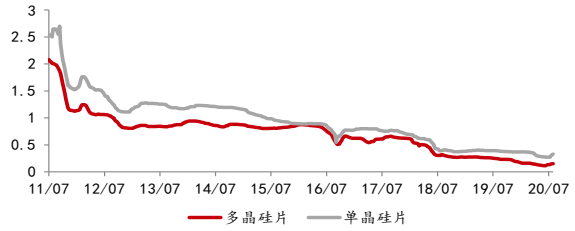
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

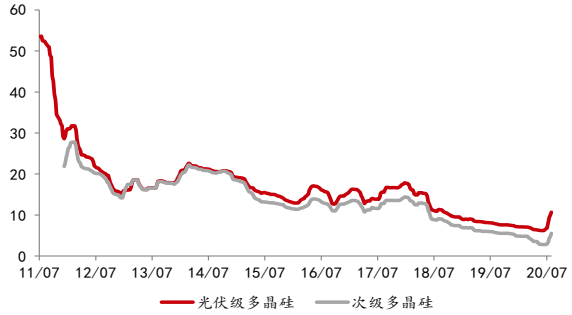
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



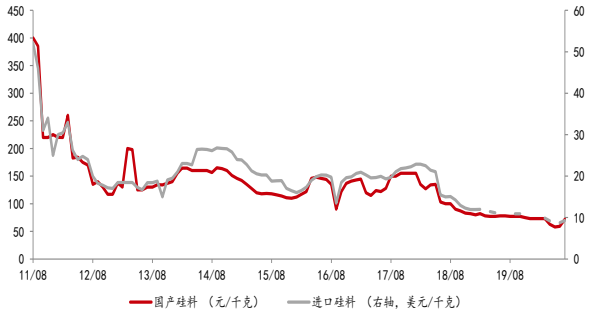
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



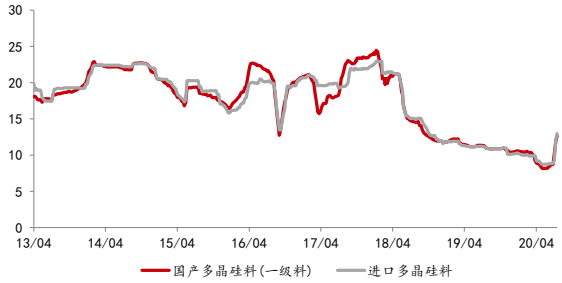
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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