今年以来首次增长，新能源汽车复苏加速

——电力设备及新能源行业周报（20200815）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：今年以来首次增长，新能源汽车复苏加速**

7 月，新能源汽车产销分别完成 10 万辆和 9.8 万辆，同比分别增长 15.6%和 19.3%，为今年以来的首次增长。其中纯电动汽车产销分别完成 7.9 万辆和 7.8 万辆，同比分别增长 17.9%和 24.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.1 万辆和 1.9 万辆，同比分别增长 7.8%和 2.7%。今年以来，受疫情影响，上半年新能源汽车产销下滑，7 月才实现了今年以来的首次增长。但新能源汽车产业链上下游公司却没有放缓投资扩张的脚步，今年以来，锂电产业链上市公司非公开发行股票/可转债/可交换债券的预案达 12 起（不含电池），其中材料领域 10 起，设备领域 2 起，涉及金额约 375 亿元。而下游汽车整车也是动作频频，大众入股国轩、宁德时代牵手本田、奔驰入股孚能科技以及奔驰与宁德时代深化合作都是新能源汽车产业链上下游强强联合的典型案例，我国在锂电池行业具有明显的优势，有望在全球新能源汽车渗透率不断提升、竞争不断加强的背景下继续保持技术和规模优势。新能源汽车上下游合作愈发显著，将对传统汽车行业带来较大冲击，自主品牌也有望在行业重新洗牌的情况下抢占市场。预计下半年新能源汽车销量将有望大幅上升，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 0.07%，电力设备及新能源指数下跌 0.76%，在 29 个行业中排名第 21 位。子行业中，锂电设备、车用电机电控涨幅居前，风电、锂电化学品跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：协鑫集成（31.63%）、航天机电（17.76%）、柘中股份（17.57%）、中泰股份（16.81%）、科华恒盛（13.15%）；跌幅前五的上市公司分别为：盛屯矿业（-13.71%）、蓝海华腾（-12.69%）、金雷股份（-12.35%）、亚玛顿（-12.29%）、兆新股份（-12.14%）。

❖ **行业动态**

2020 年 7 月汽车工业经济运行情况（中国汽车工业协会）；

广州供电局氢能源研究中心正式揭牌成立（氢云链）；

刀片电池装上电网储能柜（高工锂电）；

发改委鼓励贵州、陕西、内蒙古发展涉氢产业（高工氢燃料电池）；

力推七市港口上马氢能卡车，山东又放大招了（高工氢燃料电池）。

❖ **公司动态**

宁德时代（300750）：8 月 12 日，公司发布公告称公司控股子公司时代吉利拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区投资建设动力电池项目，项目投资总额不超过人民币 80 亿元。

❖ **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	2020/8/15

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：今年以来首次增长，新能源汽车复苏加速 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：2020 年 7 月汽车工业经济运行情况 6
2.4 公司新闻：时代吉利拟在宜宾投资不超过 80 亿元建设动力电池项目 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：今年以来首次增长，新能源汽车复苏加速

新能源汽车:7 月,新能源汽车产销分别完成 10 万辆和 9.8 万辆,同比分别增长 15.6%和 19.3%，为今年以来的首次增长。其中纯电动汽车产销分别完成 7.9 万辆和 7.8 万辆，同比分别增长 17.9%和 24.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.1 万辆和 1.9 万辆，同比分别增长 7.8%和 2.7%。今年以来，受疫情影响，上半年新能源汽车产销下滑，7 月才实现了今年以来的首次增长。但新能源汽车产业链上下游公司却没有放缓投资扩张的脚步，今年以来，锂电产业链上市公司非公开发行股票/可转债/可交换债券的预案达 12 起（不含电池），其中材料领域 10 起，设备领域 2 起，涉及金额约 375 亿元。而下游汽车整车也是动作频频，大众入股国轩、宁德时代牵手本田、奔驰入股孚能科技以及奔驰与宁德时代深化合作都是新能源汽车产业链上下游强强联合的典型案例，我国在锂电池行业具有明显的优势，有望在全球新能源汽车渗透率不断提升、竞争不断加强的背景下继续保持技术和规模优势。新能源汽车上下游合作愈发显著，将对传统汽车行业带来较大冲击，自主品牌也有望在行业重新洗牌的情况下抢占市场。预计下半年新能源汽车销量将有望大幅上升，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 12 日，国家发展改革委会同有关部门对《西部地区鼓励类产业目录（2014 年本）》进行了修订，形成了《西部地区鼓励类产业目录（2020 年本，征求意见稿）》。公告中，西部地区鼓励类产业目录共包含两部分：一是国家现有产业目录中的鼓励类产业；二是西部地区新增鼓励类产业。其中新增鼓励类产业中，鼓励涉氢的有贵州省、山西省和内蒙古自治区。贵州省包含氢加工制造、氢能燃料电池制造、输氢管道、加氢站等涉氢产业；山西省包含风电、光伏、氢能等新能源及相关装置制造产业；地热、氢能等新能源产业运营服务；内蒙古自治区包含高性能稀土永磁、催化、抛光、合金、储氢、发光等稀土功能材料、器件开发及生产，稀土钢开发及应用。除政策端外，氢燃料电池的商业化应用脚步也不断加快，氢燃料赛车 Forze IX 正式发布，可在 3 秒内完成 0-100 公里/小时的加速；氢燃料电池超跑 Hyperion XP-1 正式亮相，充氢 5 分钟即可行驶 1600 公里；空客计划在 2030 年代初首次推出氢动力客机。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

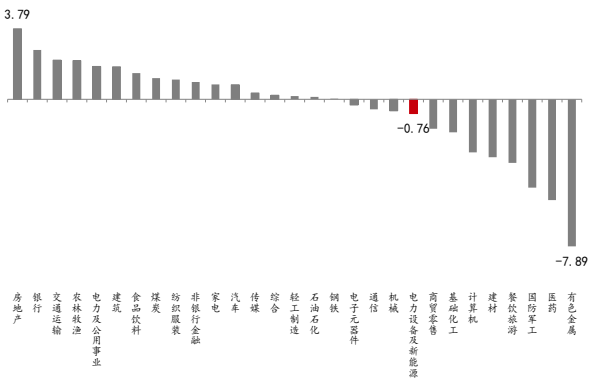
2.1 行业表现比较

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	4,705	-0.07
000016.SH	上证50	3,289	0.76
000001.SH	上证综指	3,360	0.18
399001.SZ	深证成指	13,489	-1.17
399006.SZ	创业板指	2,669	-2.95
CI005011.WI	电力设备及新能源	6,943	-0.76
涨幅排名		21/29	

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 21 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/%
002506.SZ	协鑫集成	5.16	31.63%	600711.SH	盛屯矿业	6.17	-13.71%
600151.SH	航天机电	7.36	17.76%	300484.SZ	蓝海华腾	11.49	-12.69%
002346.SZ	柘中股份	12.18	17.57%	300443.SZ	金雷股份	25.68	-12.35%
300435.SZ	中泰股份	13.55	16.81%	002623.SZ	亚玛顿	32.75	-12.29%
002335.SZ	科华恒盛	27.88	13.15%	002256.SZ	兆新股份	1.23	-12.14%
002451.SZ	摩恩电气	8.64	13.09%	002729.SZ	好利来	42.72	-11.55%
600577.SH	精达股份	3.85	11.92%	600273.SH	嘉化能源	10.01	-10.78%
002953.SZ	日丰股份	27.57	11.80%	300763.SZ	锦浪科技	96.90	-10.35%
300427.SZ	红相股份	30.23	10.65%	300593.SZ	新雷能	18.19	-8.82%
002339.SZ	积成电子	7.09	10.61%	600438.SH	通威股份	23.47	-8.32%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：2020 年 7 月汽车工业经济运行情况

2020 年 7 月汽车工业经济运行情况：7 月，汽车产销分别完成 220.1 万辆和 211.2 万辆，环比分别下降 5.3%和 8.2%，同比分别增长 21.9%和 16.4%。从累计产销情况看，1-7 月汽车产销分别完成 1231.4 万辆和 1236.5 万辆，同比分别下降 11.8%和 12.7%，降幅比 1-6 月分别收窄 5 和 4.2 个百分点。分车型来看，7 月，乘用车产销分别完成 172.9 万辆和 166.5 万辆，环比分别下降 13.2%和 8.5%。新能源汽车产销分别完成 10 万辆和 9.8 万辆，同比分别增长 15.6%和 19.3%，为今年以来的首次增长。其中纯电动汽车产销分别完成 7.9 万辆和 7.8 万辆，同比分别增长 17.9%和 24.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.1 万辆和 1.9 万辆，同比分别增长 7.8%和 2.7%。（中国汽车工业协会）

3 秒破百，全球最快氢燃料赛车 Forze IX 正式发布：近日，氢云链从海外媒体报道了解到，荷兰代尔夫特理工大学(TU Delft)的学生们展示了他们最新的氢燃料赛车——Forze IX。据悉，这款车是革命性的，因为这项技术以前从未在如此强大的氢动力赛车上使用过。动力方面，新型氢燃料赛车的动力将是其燃料的两倍，达到了 520 马力。Forze IX 最高时速可达 300 公里，在 3 秒内完成 0-100 公里/小时的加速，这款车将在长距离比赛中与最优秀的传统赛车竞争，这是前所未有的挑战。（氢云链）

充氢 5 分钟，续航 1600 公里，氢燃料电池超跑 Hyperion XP-1 正式亮相：氢云链从海外媒体报道中了解到，美国南加州 Hyperion 公司近日展示了 Hyperion XP-1 氢燃料电池跑车；据悉，Hyperion XP-1 是数百名工程师和科学家 10 年研究的结晶，承诺一箱氢气可行驶 1000 英里，Hyperion 公司希望能够重新定义超级跑车的含义。Hyperion 认为 XP-1 拥有某种野生的氢气存储，使得携带氢气变得轻而易举。通常情况下，如今的燃料电池汽车中的储罐都可能很笨重，而这项技术让它成为比任何电动汽车都要宏大的杰作。因为不需要沉重的电池，燃料电池从氢气中储存能量，否定了对电池的需求。该公司指出，不用担心电池退化、充电时间过长，也不用担心电池使用寿命结束后的回收问题。（氢云链）

广州供电局氢能源研究中心正式揭牌成立：近日，广东电网公司广州供电局直属机构氢能源研究中心正式成立。据悉，该中心是南方电网公司首个氢能源领域研究中心，主要负责开展氢能产业关键技术研发、推动成立高级别联合实验室，储备自主知识产权，构建推动建设贯穿氢能全产业链的示范项目，建立和完善氢能设备入网评价、技术标准、运维体系等配套制度，孵化氢能产业相关产品等。目前，广州供电局氢能源研究项目已成功获批国家重点研发计划，相

关规划也纳入了《广州市氢能产业发展规划》。下一步，氢能源研究中心将加快推动各项业务运作，在氢能源核心技术研发、示范项目建设、标准体系修编等方面尽快取得成果。（氢云链）

重磅！现代氢燃料商用车或明年进入产品准入审批阶段：近日，四川资阳市与韩国现代自动车株式会社举行“云会谈”，双方通过视频连线，就进一步推动现代商用汽车（中国）有限公司新产品新技术开发、开拓氢燃料汽车领域、做强优势产业链、拓展更大市场空间等交换意见。在视频会上，韩国现代自动车株式会社副社长李仁哲释放了一个重磅消息。他提到，韩国现代正在推动新能源汽车项目在资阳落地，计划明年进入产品准入审批阶段，希望双方能够在这方面继续加强合作。（氢云链）

空客计划在 2030 年代初首次推出氢动力客机：空中客车公司计划通过使用绿色氢气作为最终手段，在十年内将零排放的商业客机推向市场。燃料将使用风能和太阳能来生产。新模型将使用氢燃料电池或混合动力发动机来驱动燃气轮机。这样的飞机将大大有助于减少航空业对气候变化的影响。空中客车公司零排放技术副总裁 Glenn Llewellyn 说：最近我们非常清楚，我们有雄心在 2030 年代初将零排放商业客机推向市场，而让我们做到这一点的最有希望的技术之一就是氢。我们认为，我们需要将航空业定位为可再生能源，氢是允许我们这样做的很好的替代品。（氢云链）

刀片电池装上电网储能柜：8 月 10 日，比亚迪全新电网级储能产品 BYD Cube 亮相，内部电池模块采用 CTP 设计理念，可提升整体能量密度。据介绍，BYD Cube 占地 16.66 平方米储能容量 2.8MWh，支持 1300V 直流电压，可匹配不同品牌的高电压换流器。比亚迪官方介绍，计划明年推出搭载刀片电池的升级版 BYD Cube，届时面积能量提升相对标准集装箱产品超 154%，等效 40 尺集装箱面积的电池容量可超 6MWh。此外，本次推出的 BYD Cube 还对原有工程化集装箱产品重新设计，内部采用液冷系统，并取消了集装箱内部过道，单开门结构设计可完成全部安装和维护工作。（高工锂电）

GGII：2020H1 锂电池储能市场出货约 2.2GWh：高工产研锂电研究所（GGII）调研数据显示，2020 年上半年锂电池储能市场出货量约 2.2GWh，同比增长 132.2%。其主要用于电源侧调频服务、电网侧调峰服务以及工商业削峰填谷等。其直接驱动力为国家政策推动下的电力调频和调峰服务的电力交易市场改革。（高工锂电）

贵阳市氢能产业发展实态：贵州省贵阳市近日发文介绍氢能产业链工作情况，透露该市正在编制《贵阳市氢能产业发展利用规划（2020-2035）》；表示拟在贵阳经开区小孟工业园区建设一个包含生物质制氢、储运氢、氢能公交、氢能

分布式能源供应、氢能数据中心的氢能全产业链综合示范项目；另外，还将建设年产值为 5 亿元的 100kW 固定式燃料电池生产工厂，预计 2021 年可投入生产。（高工氢燃料电池）

发改委鼓励贵州、陕西、内蒙古发展涉氢产业：为加快西部地区产业结构调整和特色优势产业发展，8 月 12 日，国家发展改革委会同有关部门对《西部地区鼓励类产业目录（2014 年本）》进行了修订，形成了《西部地区鼓励类产业目录（2020 年本，征求意见稿）》。公告中，西部地区鼓励类产业目录共包含两部分：一是国家现有产业目录中的鼓励类产业；二是西部地区新增鼓励类产业。其中新增鼓励类产业中，鼓励涉氢的有贵州省、山西省和内蒙古自治区。贵州省包含氢加工制造、氢能燃料电池制造、输氢管道、加氢站等涉氢产业；山西省包含风电、光伏、氢能等新能源及相关装置制造产业；地热、氢能等新能源产业运营服务；内蒙古自治区包含高性能稀土永磁、催化、抛光、合金、储氢、发光等稀土功能材料、器件开发及生产，稀土钢开发及应用。（高工氢燃料电池）

力推七市港口上马氢能卡车，山东又放大招了：8 月 11 日，山东重工集团有限公司与山东省港口集团有限公司签署战略合作协议。根据合作内容，未来双方将合力推动山东七市港口在全国率先使用氢燃料电池卡车。山东重工集团党委书记、董事长谭旭光表示，山东重工集团和山东省港口集团有着良好的长期合作基础。特别是在绿色港口建设、车联网智能物流及港口文旅领域，合作前景广阔。未来，将全力推动山东港口旗下七市港口在全国率先使用氢燃料电池卡车，让港口城市更加美丽，共同推动“绿色动力、氢能城市”落地山东。山东省港口集团党委书记、董事长霍高原则表示，山东港口将充分发挥“港通四海、陆联八方”的辐射作用，与山东重工在“港口氢能化”、邮轮文旅及游艇、全程物流三个方面进行深入合作，携手山东重工共同为山东省新旧动能转换和高质量发展贡献力量。（高工氢燃料电池）

北京大兴区将打造国际氢能示范区：近日，北京中日国际合作产业园暨大兴国际氢能示范区发布会在大兴举行。国家发改委与北京市共同倡议，在大兴区打造北京中日国际合作产业园。当日，大兴国际氢能示范区同步启动。据介绍，大兴国际氢能示范区一期拟建设日加氢 3.6 吨全球日加氢量最大的示范站。同时，依托现有厂房改造成集氢能社会、氢能成果、企业产品以及氢能发展史、临展区、多功能厅等设施于一体的氢能科技体验展厅，大兴还将建成集研发、测试、生产、生活等功能于一体的“氢之泉”主题科技园区。（高工氢燃料电池）

2.4 公司新闻：时代吉利拟在宜宾投资不超过 80 亿元建设动力电池项目

宁德时代（300750）：8 月 12 日，公司发布关于控股子公司时代吉利动力电池有限公司投资建设动力电池宜宾项目的公告。为了进一步满足客户需求、推动业务发展、巩固市场地位，公司控股子公司时代吉利拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区投资建设动力电池项目，项目投资总额不超过人民币 80 亿元。本项目的实施有利于促进公司长期发展和战略布局，加强公司与重要客户的深度合作，充分发挥和利用双方现有资源和自身优势，进一步拓展公司业务规模，从而提升公司的持续盈利能力、核心竞争力。

涪陵电力（600452）：8 月 14 日，公司发布 2020 年度非公开发行股票预案。公司拟向不超过 35 名特定投资者，发行不超过 105,369,600 股（含本数），募集资金总额不超过 188,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后主要用于收购国家电网下辖省属综合能源服务公司配电网节能资产及相关 EMC 合同权利、义务，同时补充流动资金、偿还银行贷款。

聆达股份（300125）：8 月 13 日，公司发布关于使用自有资金在厦门投资设立全资子公司的公告。为整合并统一管理公司现有对外投资业务，严格规范后续投资行为，公司拟使用自有资金人民币 1000 万元在厦门投资设立全资子公司“正达（厦门）企业管理有限公司”（名称暂定，以注册登记部门核定为准）。拟申请主要经营范围：从事投资管理，企业管理咨询服务，新能源科技、信息科技、通讯科技、智能科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；从事货物及技术的进出口业务；计算机软件开发；计算机软件及辅助设备、五金产品、通讯设备、机械设备及电子产品的销售；自有设备租赁；广告设计、制作、代理、发布。

晶澳科技（002459）：8 月 13 日，公司发布公告称，公司全资子公司晶澳太阳能有限公司与曲靖市人民政府、曲靖经济技术开发区管理委员会于 2020 年 8 月 13 日签订《晶澳太阳能有限公司曲靖二期年产 20GW 单晶拉棒及切片项目投资框架协议》，就晶澳太阳能在曲靖经济技术开发区建设 20GW 单晶拉棒及切片项目达成合作意向。

金杯电工（002533）：8 月 13 日，公司发布关于子公司收到中标通知书的公告。全资子公司金杯电工衡阳电缆有限公司收到南方电网物资有限公司出具的《中标通知书》，确认金杯电缆为南方电网公司 2020 年配网设备材料第一批框架招标项目的中标单位，本次中标预估总金额为人民币 27,908.21 万元，占公司 2019 年经审计营业收入的 4.78%。

圣阳股份（002580）：8 月 13 日，公司发布非公开发行 A 股股票预案。公司拟以 4.72 元/股的价格非公开发行数量不超过 104,738,998 股（含本数）。本次发行完成后，山东国惠将成为上市公司的控股股东。

红相股份（300427）：8 月 13 日，公司发布公告称拟以发行股份及支付现金方式购买志良电子 100%股权；同时拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 55,000 万元，募集配套资金总额不超过拟以发行股份方式购买标的资产的交易价格的 100%，募集配套资金股份发行数量不超过本次交易前公司总股本的 30%。在持续经营的假设前提下，志良电子 100%股权评估值为 86,003.38 万元。志良电子为雷达电子战领域优质成长型企业，本次交易完成后，红相股份将持有志良电子 100%股权，进一步强化军工业务布局，推动军工业务向产业链下游扩展，提升军工业务占比，增强盈利能力的可持续性和稳定性。

能科股份（603859）：8 月 13 日，公司发布关于全资子公司转让所持北京瑞思普德软件技术有限公司 100%股权至公司的公告。为了优化股权结构和拓展新业务形态，提高运营效率，增强市场竞争力，推动能科科技股份有限公司的多元化经营。公司决定将全资子公司北京瑞德合创科技发展有限公司所持有的北京瑞思普德软件技术有限公司 100%股权转让至本公司，转让完成后本公司持有瑞思普德 100%的股权。

大烨智能（300670）：8 月 12 日，公司发布关于参与投资设立产业投资基金的公告。公司拟与南京金瓯创业投资管理合伙企业（有限合伙）、南京北联股权投资有限公司、常州隆宇建设发展有限公司共同合作，拟投资设立南京金体创业投资合伙企业（有限合伙）。产业投资基金主要围绕半导体及 5G 产业（半导体和集成电路、电子信息、下一代信息网络、云计算、新兴软件等）领域进行投资，覆盖前述领域产业链的上中下游，同时对国家战略性新兴产业项下的其他产业进行部分投资。产业基金募资额拟定为人民币 50,000 万元，其中公司作为有限合伙人以自有资金拟出资人民币 12,500 万元，占合伙企业出资额的 25%；南京金瓯创业投资管理合伙企业（有限合伙）作为普通合伙人以自有资金拟出资人民币 1,000 万元，占合伙企业出资额的 2%；南京北联股权投资有限公司作为有限合伙人以自有资金拟出资人民币 24,500 万元，占合伙企业出资额的 49%；常州隆宇建设发展有限公司作为有限合伙人以自有资金拟出资人民币 12,000 万元，占合伙企业出资额的 24%。合伙企业拟聘请西藏金缘投资管理有限公司担任基金管理人。

南都电源（300068）：8 月 12 日，公司发布拟向特定对象发行普通股的公告。公司拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 257,922,267 股，募集资金总额

不超过 141,569.44 万元（含），扣除发行费用后拟将全部用于年产 2000MWh 5G 通信及储能锂电池建设项目、年产 2000MWh 高能量密度动力锂电池建设项目、新能源电池研发中心项目以及补充流动资金。

许继电气（000400）：8 月 11 日，公司发布 2020 年半年度报告。报告期内实现营业收入 41.42 亿元，同比增长 24.86%；实现归属于母公司股东的净利润 3.54 亿元，同比增长 80.72%。

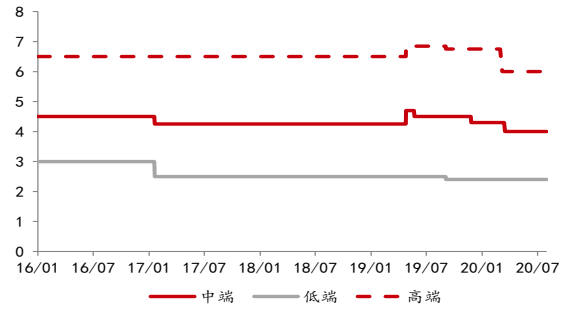
温州宏丰（300283）：8 月 11 日，公司发布 2020 年度以简易程序向特定对象发行股票预案。公司拟以简易程序向特定对象发行不超过 12,430.84 万股（含本数），本次发行募集资金总额为 12,180.00 万元，在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于年产 3,000 吨热交换器及新能源汽车用复合材料、高精密电子保护器用稀土改性复合材料及组件智能制造项目以及补充流动资金。

嘉元科技（688388）：8 月 12 日，公司发布可转债预案，拟募资 12.5 亿元用于年产 1.5 万吨高性能铜箔项目、新型高强极薄锂电铜箔研发及其他关键技术研发项目、铜箔表面处理系统及相关信息化和智能化系统升级改造项目、嘉元科技（深圳）科技产业创新中心项目和补充流动资金。

三、产业链关键材料价格

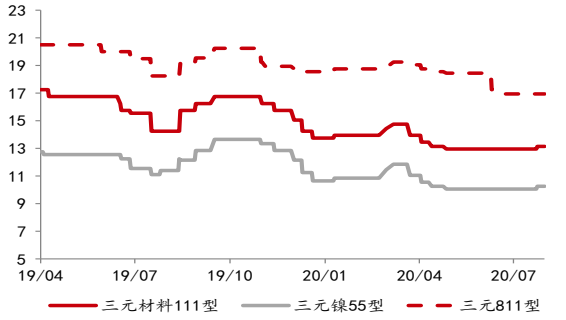
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



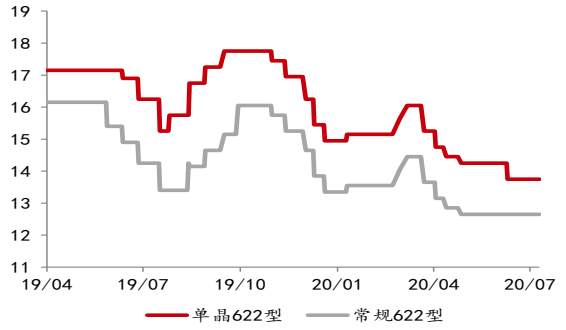
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



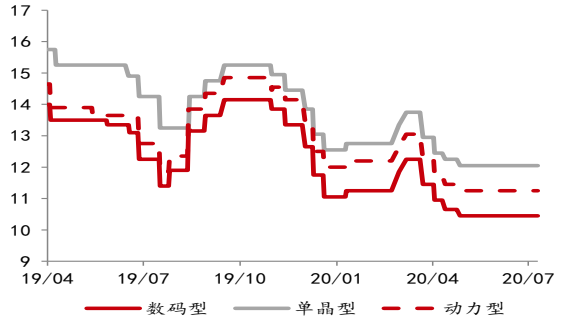
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图6. 三元 6 系价格



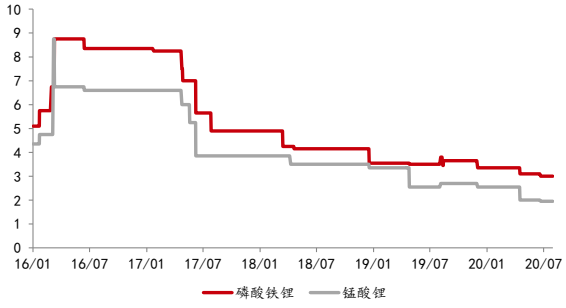
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图7. 三元 5 系价格



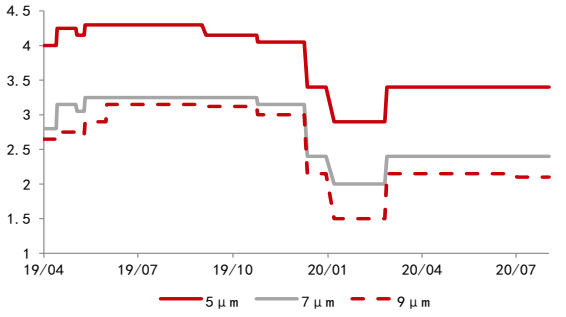
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格



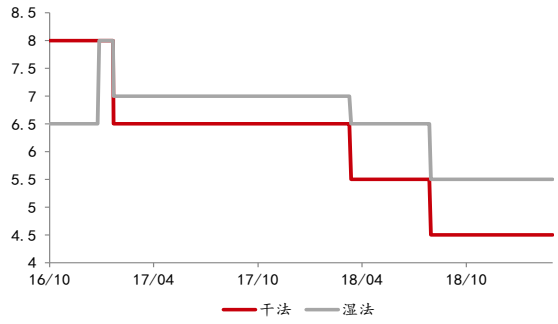
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图9. 湿法涂覆国产中端价格



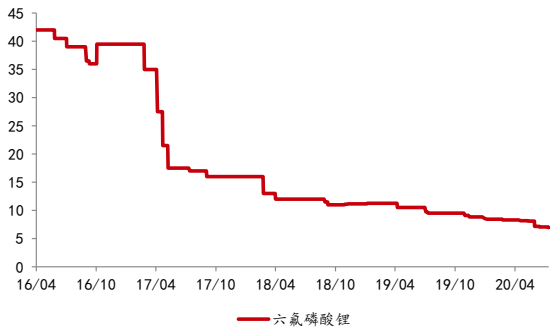
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



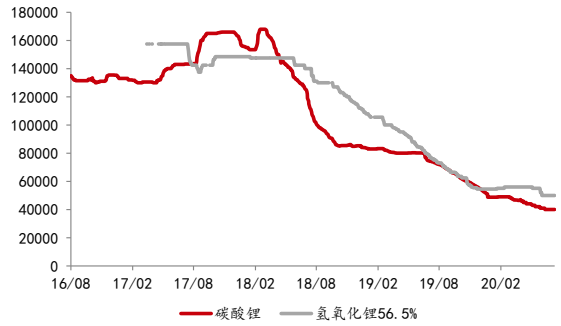
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



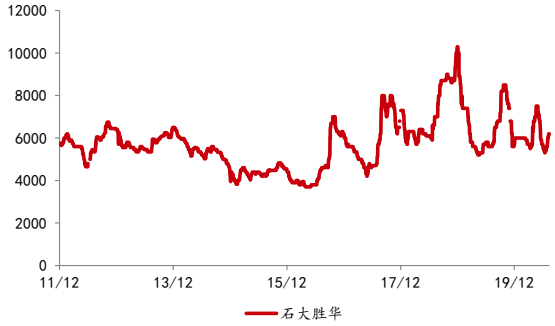
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



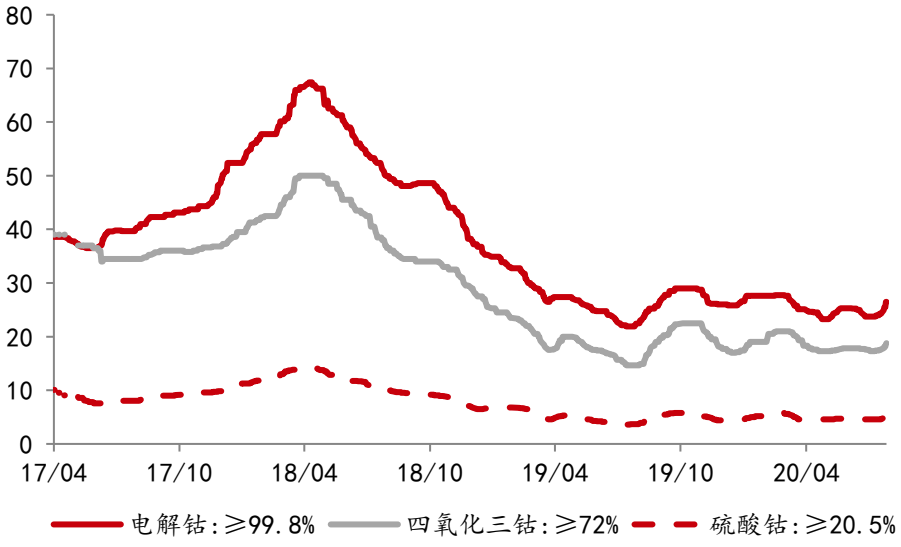
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

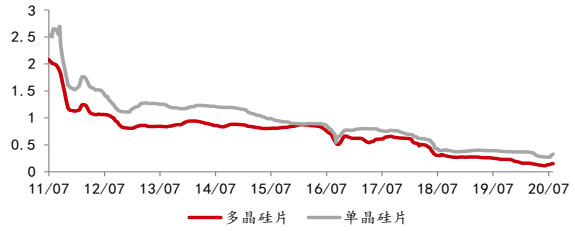
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

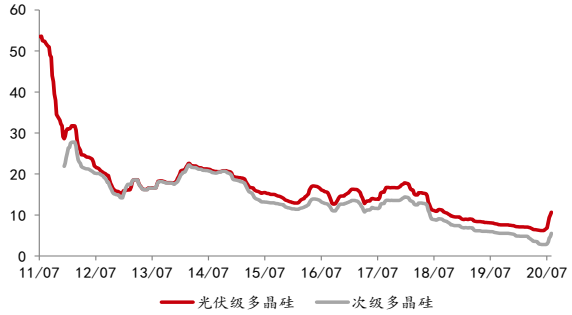
3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格（156mm×156mm）



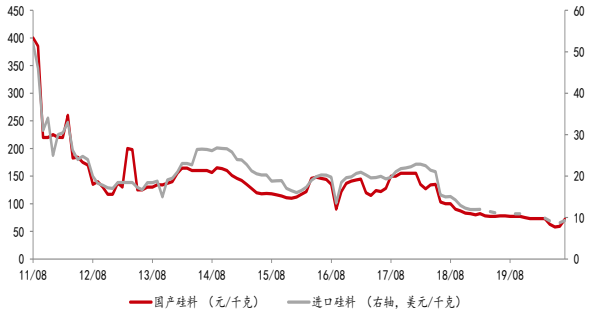
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：美元/片

图16. 多晶硅价格



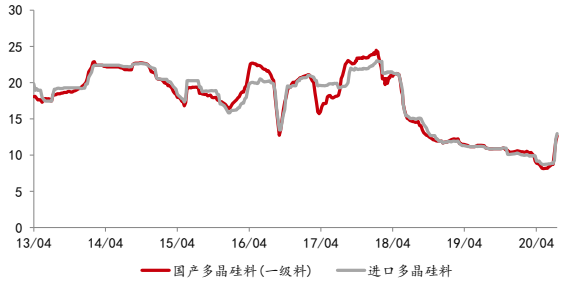
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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