整车企业纷纷联手电池厂商，新能源汽车有望提速

——电力设备及新能源行业周报（20200704）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 周报观点：整车企业纷纷联手电池厂商，新能源汽车有望提速

7 月 3 日，梅赛德斯-奔驰与中国动力电池电芯制造商孚能科技（赣州）有限公司宣布深化战略合作，并入股孚能科技。此次协议的关键内容包括开展高新电芯技术的开发和产业化，并大力提升成本竞争力，技术重点包括通过提高能量密度、缩短充电时间来实现续驶里程的大幅提升。今年以来，特斯拉与宁德时代达成供货协议，大众入股国轩高科，此次奔驰入股孚能科技更是彰显了在新能源汽车产业上，整车企业与上游电池制造商的深度合作，体现了其对新能源汽车前景的看好，整车企业入股电池制造商，将有利于降低新能源汽车生产成本，也能通过合作使锂电技术不断提高以满足整车企业不断提高的技术要求。根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，6 月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%，疫情影响逐渐散去，汽车行业回复加快，也将带动新能源汽车行业快速恢复，预计下半年传统燃油汽车和新能源汽车将相对于上半年有一个快速增长。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、鹏辉能源、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 指数上涨 6.78%，电力设备及新能源指数上涨 4.39%，在 29 个行业中排名第 18 位。子行业中，所有子行业均有所上涨，其中，太阳能和综合能源设备涨幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：爱康科技（21.37%）、英威腾（19.63%）、盛屯矿业（17.08%）、良信电器（16.92%）、中电电机（15.45%）；跌幅前五的上市公司分别为：湘电股份（-15.10%）、亚玛顿（-8.59%）、神力股份（-8.43%）、京城股份（-7.96%）、智光电气（-6.97%）。

❖ 行业动态

川渝携手打造氢走廊，省际氢燃料电池汽车示范线即将上线（氢云链）；

青岛印发《新旧动能转换重点工作方案》，氢能产业被重点提及（氢云链）；

5 方面政策支持，最高奖励 500 万，四川鼓励氢能产业发展（氢云链）；

德国 119 亿元投向本土动力电池制造（高工锂电）；

工信部印发新版新能源汽车积分政策，不再局限于续航里程（北极星氢能网）；

入股中国动力电池电芯制造商，奔驰全球电动化战略再提速（中汽协）。

❖ 公司动态

德方纳米（300769）：7 月 1 日，德方纳米发布募资公告，拟向不超过 35 名对象发行股募资不超过 12 亿元，用于建设年产 4 万吨纳米磷酸铁锂项目及补充流动资金。

❖ **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	2020/7/4

分析师

黄博

证书编号： S1100519090001

021-68595119

huangbo@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：整车企业纷纷联手电池厂商，新能源汽车有望提速 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：川渝携手打造氢走廊，省际氢燃料电池汽车示范线即将上线 6
2.4 公司新闻：德方纳米拟非公开发行募资 12 亿元用于产能扩建 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 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 18 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 14
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：整车企业纷纷联手电池厂商，新能源汽车有望提速

新能源汽车：7 月 3 日，梅赛德斯-奔驰与中国动力电池电芯制造商孚能科技（赣州）有限公司宣布深化战略合作，并入股孚能科技。此次协议的关键内容包括开展高新电芯技术的开发和产业化，并大力提升成本竞争力，技术重点包括通过提高能量密度、缩短充电时间来实现续驶里程的大幅提升。今年以来，特斯拉与宁德时代达成供货协议，大众入股国轩高科，此次奔驰入股孚能科技更是彰显了在新能源汽车产业上，整车企业与上游电池制造商的深度合作，体现了其对新能源汽车前景的看好，整车企业入股电池制造商，将有利于降低新能源汽车生产成本，也能通过合作使锂电技术不断提高以满足整车企业不断提高的技术要求。德国政府将投资 15 亿欧元（约合人民币 119 亿元）用于支持本国的动力电池研究和生产。今年以来欧洲新能源汽车发展势头迅猛，此次德国政府对动力电池业的加码也是暨 6 月初 1300 亿欧元经济复苏计划之后又一次对新能源汽车产业链的政策支持，预计未来欧洲新能源汽车将保持快速增长。根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，6 月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%，疫情影响逐渐散去，汽车行业回复加快，也将带动新能源汽车行业快速恢复，预计下半年传统燃油汽车和新能源汽车将相对于上半年有一个快速增长。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、鹏辉能源、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：6 月 28 日，四川省经济和信息化厅牵头拟制了《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施（征求意见稿）》正式对外发布。在产品研发方面，对省内企业新开发的氢燃料电池汽车产品，进入工信部《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，且在一年内销量达到 50 辆的，每个车型给予开发生产企业 100 万元一次性奖励，单个企业奖励不超过 500 万元；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奖励，最高不超过 500 万元；对新获批的国家级制造业创新中心，按照国家支持建设资金的一定比例给予专项奖补，对新认定的省级制造业创新中心一次性给予 1000 万元专项补贴；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。今年以来，国内地方城市燃料电池补贴政策不断落地，氢能规划也被纳入国民经济计划草案，各企业纷纷加大对氢燃料电池的研发投入，伴随着不断创新的技术，未来随着相关文件的出台和落地，国内氢能产业与园区管理会进一步规范化、系统化，产业链上下游的配合度有望提升。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

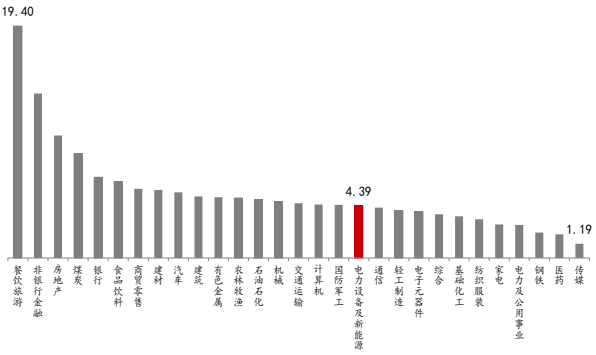
2.1 行业表现比较

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	4,420	6.78
000016.SH	上证50	3,159	7.33
000001.SH	上证综指	3,153	5.82
399001.SZ	深证成指	12,433	5.25
399006.SZ	创业板指	2,463	3.36
CI005011.WI	电力设备及新能源	5,897	4.39
涨幅排名		18/29	

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 18 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/%
002610.SZ	爱康科技	1.59	21.37%	600416.SH	湘电股份	12.99	-15.10%
002334.SZ	英威腾	5.18	19.63%	002623.SZ	亚玛顿	40.95	-8.59%
600711.SH	盛屯矿业	5.14	17.08%	603819.SH	神力股份	10.64	-8.43%
002706.SZ	良信电器	18.80	16.92%	600860.SH	京城股份	3.70	-7.96%
603988.SH	中电电机	14.05	15.45%	002169.SZ	智光电气	9.75	-6.97%
601865.SH	福莱特	20.20	15.43%	002058.SZ	威尔泰	17.80	-4.15%
002129.SZ	中环股份	24.00	15.05%	603016.SH	新宏泰	22.73	-3.19%
002518.SZ	科士达	13.85	14.65%	002692.SZ	ST远程	2.90	-3.01%
600517.SH	置信电气	7.79	13.39%	300750.SZ	宁德时代	167.60	-2.27%
300274.SZ	阳光电源	15.31	12.74%	603530.SH	神马电力	27.88	-2.18%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：川渝携手打造氢走廊，省际氢燃料电池汽车示范线即将上线

川渝携手打造氢走廊，省际氢燃料电池汽车示范线即将上线：6 月 29 日，由四川省经济和信息化厅、重庆市经济和信息化委员会共同主办的成渝地区双城经济圈汽车产业深化合作对接活动在成都举行。会上，成渝汽车产业链供需信息线上对接平台揭幕。川渝携手推进成渝地区双城经济圈制造业协同发展，打造中国制造“第四极”，汽车产业协同发展是重要发力点之一。具体来看，提升产业配套合作，重在通过线上供需信息平台和线下对接活动等多种方式，促进成渝地区整车企业与零部件企业的对接和协同发展，进一步提升两地整车企业在成渝地区的零部件采购占比，推动成渝地区整车及零部件生产企业做大做强。推动技术创新协作，将鼓励成渝地区汽车企业、高校、科研院所等之间加强研发合作，形成一批具有示范作用的紧密型产学研联合体，围绕动力电池系统、电机驱动系统、整车控制系统、燃料电池电堆、自动驾驶系统、人机交互系统、车联网等领域，加大研发投入，加强技术攻关，联合突破新技术、开发新产品，全面提升协同创新能力。促进应用示范融合，智能网联汽车和氢燃料电池汽车是两个重要方向。智能网联汽车方面，将支持成渝地区在有条件的区域内构建有利于智能网联汽车、车联网示范应用的环境，在示范区域内有序实施道路基础设施信息化升级改造，重点推进自动驾驶和智能网联车路协同测试，以及自动驾驶开放道路场景示范运营。（氢云链）

青岛印发《新旧动能转换重点工作方案》，氢能产业被重点提及：近日，氢云链从相关渠道了解到，青岛印发《关于进一步压实专班责任统筹推动新旧动能转换重点任务落地落实的工作方案》的通知，明确成立 13 个产业专班，建立一套严密、有效的工作推进机制。其中氢能与燃料电池领域，在该方案中多次被重点提及。具体详情如下：在新能源产业方面，由青岛市发展改革委为牵头部门，孟凡利、薛庆国为牵头市领导，在产业发展方向上，将围绕新能源汽车、氢能等领域，加快发展新能源产业，重点发展新能源汽车产业;实现氢燃料电池汽车零突破,年内实现氢燃料电池商用车下线投产。而在企业培育方面，将支持美锦氢能小镇、青岛院士港氢能综合示范利用等重点企业(项目)做大做强、积极培育优质企业上市或引进上市公司总部迁址青岛。在集群培育方面，依托中科院青岛生物能源与过程研究所等技术平台及海湾化学、金能科技等龙头企业，加快推进燃料电池汽车、氢能港口、氢能小镇等应用示范项目建设,打造国际化氢能城市,建成“东方氢岛”。（氢云链）

总金额 4960 万，20 辆燃料电池客车，湖北襄阳正式发布采购公告：近日，湖

北襄阳市公共交通集团有限责任公司正式对外发布氢燃料电池公交车拟选择采用单一来源采购方式公告；据公告显示，此次采购预算达 4960 万元，计划采购 20 辆 10 米级氢燃料电池公交车。（氢云链）

三星重工与 Bloom Energy 签署协议，加紧开发燃料电池动力船舶：日前，三星重工与美国燃料电池“独角兽企业”Bloom Energy 公司签订了船用燃料电池联合开发协议(JDA， Joint development agreement)。三星重工专务兼技术开发本部部长郑浩贤与 Bloom Energy 董事长兼首席执行官 KR Sridhar 分别在三星重工巨济造船厂和位于加利福尼亚的 Bloom Energy 公司总部以视频连线形式举行了“无接触云签约”仪式。（氢云链）

5 方面政策支持，最高奖励 500 万，四川鼓励氢能产业发展：6 月 28 日，四川省经济和信息化厅牵头拟制了《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施（征求意见稿）》正式对外发布。该征求意见稿，总共有 18 条政策支持新能源与智能汽车产业发展。具体涉及整车制造、动力电池、基础设施建设等方面；其中在有 6 条政策中涉及氢能与燃料电池相关。在产品研发方面，对省内企业新开发的氢燃料电池汽车产品，进入工信部《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，且在一年内销量达到 50 辆的，每个车型给予开发生产企业 100 万元一次性奖励，单个企业奖励不超过 500 万元；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奖励，最高不超过 500 万元；对新获批的国家级制造业创新中心，按照国家支持建设资金的一定比例给予专项奖补，对新认定的省级制造业创新中心一次性给予 1000 万元专项补贴；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。（氢云链）

德国 119 亿元投向本土动力电池制造：外媒报道称，德国政府将投资 15 亿欧元（约合人民币 119 亿元）用于支持本国的动力电池研究和生产，并首先向传统电池制造商瓦尔塔提供 3 亿欧元（约合人民币 24 亿元）的赠款。德国政府对瓦尔塔的该计划是“欧洲共同利益的重要项目”（IPCEI）的一部分，包括巴斯夫、宝马、欧宝和优美科等在德国设有电池项目的四家公司也将获得资金支持，该项目已获得欧盟委员会关于国家援助的批准。欧洲电池联盟认为，到 2020 年代中期，欧洲制造的电池市场价值可能高达 2500 亿欧元。德国经济部表示，锂离子电池约占电动汽车创造价值的 40%。德国的目标是到 2030 年满足全球 30%的电池芯需求，实现在德国或欧洲本土化生产。（高工锂电）

SKI 斥资 9.4 亿美元建设在美第二电池工厂：高工锂电获悉，SKI 于 6 月 29 日与乔治亚州政府签署了一项 9.4 亿美元(约合人民币 66 亿元)的投资合同，以建设其第二家美国电池制造厂，年产能为 11.7 GWh。（高工锂电）

环评获批复，氢璞创能将加码大功率电堆交付：6 月 29 日，扬州市广陵生态环境局发布关于江苏氢璞创能科技有限公司年产 5000 台氢燃料电池电堆项目环境影响报告表的批复。根据批复内容，氢璞创能是租赁位于扬州市广陵经济开发区的闲置厂房进行生产，项目总投资 5500 万元。项目建设内容包括：建设配套消防、管网等设施，并购置模压机、极板表面处置装置、全自动数控点胶机器人等设备 31 台套，年产 5000 台氢燃料电池电堆。（高工氢燃料电池）

工信部印发新版新能源汽车积分政策，不再局限于续航里程：6 月 29 日，工信部印发《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》，其中对新能源汽车的积分计算方法重新定义。燃料电池乘用车续驶里程不低于 300km，当 P 不低于驱动电机额定功率的 30%且不小于 10kW 时，车型积分按照标准车型积分的 1 倍计算；其余车型积分按照标准车型积分的 0.5 倍计算。（北极星氢能网）

华电与凯豪达签约，共建潍坊滨海光伏 10 万千瓦发电制氢项目：6 月 30 日，华电潍坊发电有限公司与深圳市凯豪达集团举行氢能战略合作签约仪式，把氢能作为综合能源服务新的增长极来培育，提速转型升级步伐。潍坊公司拟与深圳凯豪达氢能源有限公司将共同投资建设潍坊滨海光伏 10 万千瓦发电制氢项目，为潍坊首座制氢基地项目。同时，在该公司内增设电解水制氢装置及储氢、充装装置，加快公司转型升级步伐。（北极星氢能网）

入股中国动力电池电芯制造商，奔驰全球电动化战略再提速：7 月 3 日，梅赛德斯-奔驰与中国动力电池电芯制造商孚能科技（赣州）有限公司宣布深化战略合作，并入股孚能科技。这一合作是梅赛德斯-奔驰在通往碳中和出行的转型之路上迈出的重要一步，也成为梅赛德斯-奔驰致力于实现其“2039 愿景”碳中和目标的又一重要里程碑。此次协议的关键内容包括开展高新电芯技术的开发和产业化，并大力提升成本竞争力，技术重点包括通过提高能量密度、缩短充电时间来实现续驶里程的大幅提升。这项协议将保障梅赛德斯-奔驰在电动化战略进程中的动力电池电芯供应，而孚能科技则可以确保其计划内的产能建设。为满足德国的梅赛德斯-奔驰工厂在未来不断增长的需求，孚能科技将在德国东部的比特菲尔德-沃尔芬建造一座动力电池电芯工厂。该工厂将创造多达 2,000 个新的工作岗位，且自筹建之初就将按照一座碳中和工厂设计。（中国汽车工业协会）

6 月中国汽车行业销量预测：根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，6 月汽车行业销量预计完成 228 万辆，环比增长 4%，同比增长 11%；1-6 月汽车行业累计销量预计完成 1024 万辆，同比下降 17%。（中国汽车工业协会）

2.4 公司新闻：德方纳米拟非公开发行募资 12 亿元用于产能扩建

德方纳米（300769）：7 月 1 日，德方纳米发布募资公告，拟向不超过 35 名对象发行股募资不超过 12 亿元，用于建设年产 4 万吨纳米磷酸铁锂项目及补充流动资金。

威华股份（002240）：7 月 2 日，公司公告称，公司与宁德时代签署了《2020 年度长协合同》，宁德时代拟于 2020 年 7 月至 2021 年 6 月期间向公司采购 1 万吨电池级碳酸锂和 3000 吨电池级氢氧化锂。从订单数量看，1 万吨电池级碳酸锂可满足近 19GWh 的动力电池生产需求。这意味着未来一年内，该笔订单将保障宁德时代近 19GWh 的动力电池产能生产。

国轩高科（601865）：基于战略规划和经营发展的需要，国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司于 2020 年 6 月与广西柳州市东城投资开发集团有限公司签署了《合作协议》，双方共同出资 15,000 万元设立合资公司柳州国轩电池有限公司。其中，合肥国轩以自有资金出资 10,000 万元，占柳州国轩注册资本 66.67%；柳州投资出资 5,000 万元，占柳州国轩注册资本 33.33%。本次投资完成后，柳州国轩成为公司控股子公司。

星云股份（300648）：6 月 28 日，公司发布公告，公司拟向特定对象发行股票募资不超过 4 亿元，全部用于锂电池电芯化成分容设备及小动力电池包组装自动线设备生产线项目、新能源汽车电池智能制造装备及智能电站变流控制系统产业化项目等。新能源汽车智能制造装备及智能电站变流控制系统产业化项目拟使用 2.3 亿元，项目总投资 4.7 亿元，建设锂电池检测系统和锂电池智能制造装备，同时新增储能变流器（PCS）、各类不间断电源（UPS）变流器以及充电桩产能。

风范股份（601700）：7 月 2 日，国家电网有限公司在其电子商务平台公布了《国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存招标采购中标公告》、《国家电网有限公司输变电项目 2020 年第三次线路装置性材料招标采购中标公告》。在国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存及 2020 年第三次线路装置性材料招标采购铁塔及构支架活动中，常熟风范电力设备股份有限公司为包 3、包 82、包 150、包 192 及包 10、包 40、包 86 的中标人,上述 7 个标包中标金额约 1.92 亿元，约占公司 2019 年经审计的营业收入的 6.54%。

长高集团（002452）：7 月 2 日，公司全资子公司湖南长高电气有限公司、湖南长高高压开关有限公司、湖南长高森源电力设备有限公司和湖南长高成套电器有限公司等四家公司在国家电网有限公司相关项目招标中中标，分别涉及组

合电器、隔离开关、开关柜等三大类产品，合计中标金额为 56,679.19 万元。

易事特（300376）：7 月 2 日晚间，公司发布董事、高管减持股份预披露的公告，合计持有公司 0.1891%股份的董事和高管徐海波、戴宝锋、张顺江、张涛拟合计减持不超过 3290100 股，占公司总股本 0.0473%。

思源电气（002028）：7 月 2 日，公司公告称公司及其下属子公司上海思源高压开关有限公司、上海思源电力电容器有限公司、上海思源弘瑞自动化有限公司、思源清能电气电子有限公司、江苏省如高高压电器有限公司、江苏思源赫兹互感器有限公司为相关项目中标候选人之一，预中标总金额为（含增值税）107,124 万元。

特锐德（300001）：公司拟向三峡资本控股有限责任公司、山东铁路发展基金有限公司、三峡金石（武汉）股权投资基金合伙企业（有限合伙）、三峡绿色产业（山东）股权投资合伙企业（有限合伙）、东方电气（成都）氢能股权投资基金合伙企业（有限合伙）等 5 名特定对象，非公开发行不超过 53,968,252 股（含本数），发行价格为 15.75 元/股，募集资金 8.5 亿元，扣除发行费用后用于新型箱式电力设备生产线技术改造项目和补充流动资金。

***ST 科陆（002121）：**近日，云南电网有限责任公司在中国南方电网供应链统一服务平台发布了“云南省级电能计量检定中心设备及实验室环境项目采购中标结果公告”，深圳市科陆电子科技股份有限公司为上述招标项目的中标人，中标金额合计约为人民币 5,317 万元，约占公司 2019 年度经审计营业收入的 1.66%。

天合光能（688599）：公司于 2020 年 6 月 29 日召开的第一届董事会第二十七次会议全票审议通过了《关于审议公司签署重大合同的议案》，批准公司（公司控股子公司 Trina Solar Energy Development Pte. Ltd 代表公司本次交易涉及相关项目公司作为授权签署主体）与世界领先的另类资产管理公司 TPG 集团签署合作合同。根据合同，公司将为交易对方提供光伏电站项目开发、设计、采购及建设服务，项目总规模预计约 970MW，预估合同金额约 7 亿美元。

平高电气（600312）：日前，国家电网有限公司电子商务平台发布了“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-220 千伏设备协议库存招标采购推荐的中标候选人公示”、“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第三次变电设备（含电缆）招标采购推荐的中标候选人公示”，河南平高电气股份有限公司及相关子公司为相关项目中标单位，预计中标金额合计约为 14.47 亿元，占 2019 年营业收入的 12.96%。

福莱特（601865）：7 月 1 日，公司公告称预计 2020 年半年度实现归属于上

市公司股东的净利润为 4.2 亿元到 4.7 亿元，同比增加 60.92%到 80.08%。扣除非经常性损益事项后，预计 2020 年半年度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 4.1 亿元到 4.6 亿元，同比增加 73.73%到 94.92%。本期业绩预增的主要原因为：1）报告期内，受益于产能扩张和双玻需求增加，公司主要产品光伏玻璃销售量较去年同期增长；2）报告期内，尽管第二季度光伏玻璃价格有所下降，但平均价格高于 去年同期；3）部分原材料和燃料价格下降，以及公司生产效率的提高。

珈伟新能（300317）：7 月 1 日，公司公告称公司全资子公司珈伟（上海）光伏电力有限公司拟与湖南新华水利电力有限公司共同收购江苏振发控股集团有限公司所持有的共计 340MW 共 8 个光伏项目。经协议各方协商同意，拟联合收购江苏振发控股集团有限公司持有标的公司的股权，截至基准日各标的公司 100%股权价值合计暂估为人民币 95,084.29 万元。

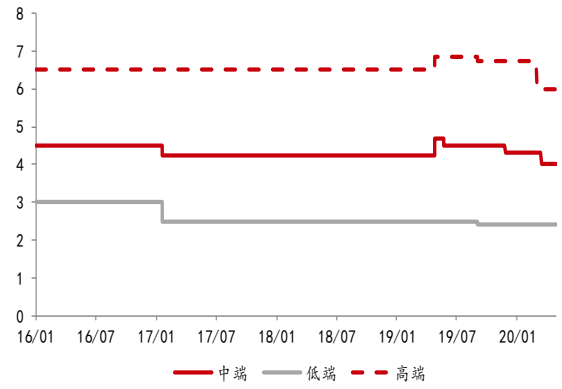
积成电子（002339）：国家电网有限公司于 2020 年 6 月 29 日在国家电网有限公司电子商务平台公告了“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第一次 35-220 千伏设备协议库存招标采购推荐的中标候选人公示”和“国家电网有限公司输变电项目 2020 年第三次变电设备（含电缆）招标采购推荐的中标候选人公示”，积成电子股份有限公司为上述两个项目的中标候选人之一，共中 7 个包，中标金额共约为 14,926.04 万元。

浙富控股（002266）：6 月 30 日，浙富控股集团股份有限公司控股子公司四川华都核设备制造有限公司与中核龙原科技有限公司签署了《示范快堆 2 号机组一体化扩散型氢计采购合同》，合同标的物：示范快堆 2 号机组一体化扩散型氢计项目设备，包括蒸发器出口钠中氢计、蒸发器溢流管钠中氢计、过热器溢流管钠中氢计及钠缓冲罐气中氢计等设备。合同金额为 9483.5 万元，约占公司 2019 年度营业收入的 8.75%。

三、产业链关键材料价格

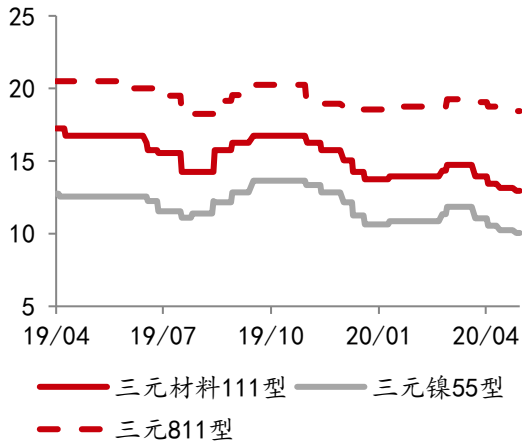
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



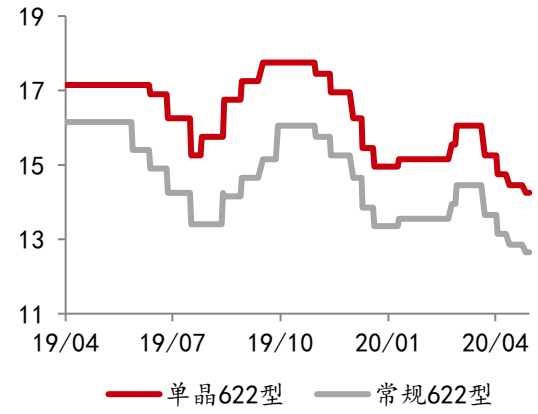
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



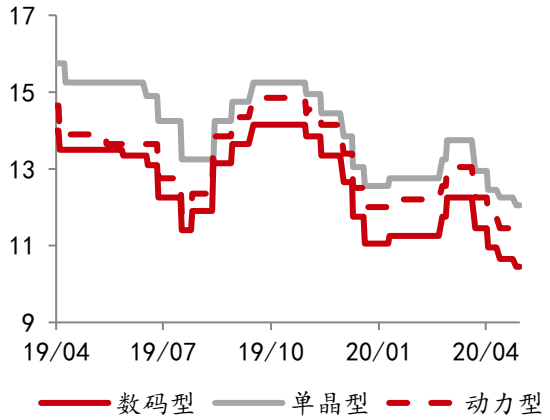
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

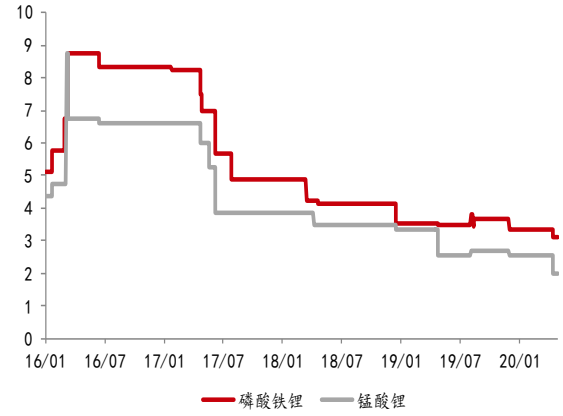
图7. 三元 5 系价格



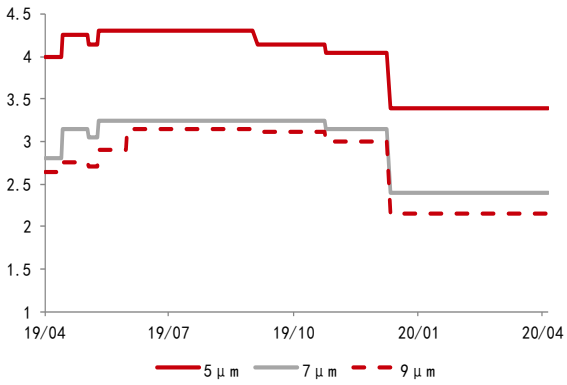
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

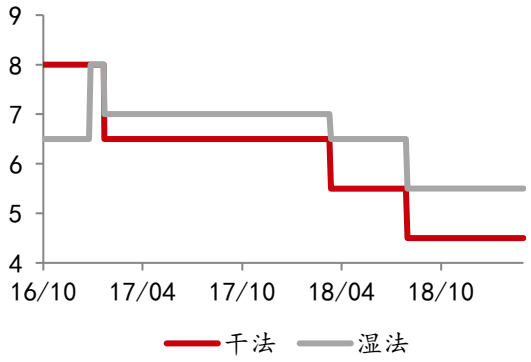


资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨



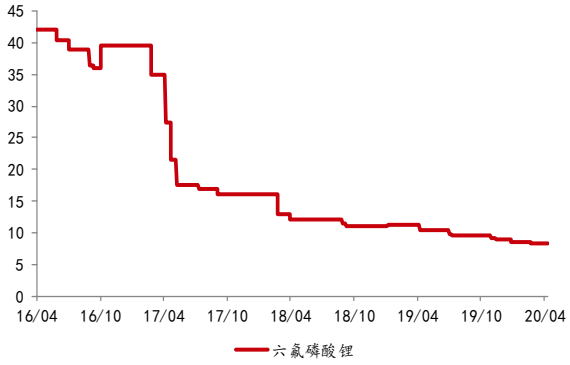
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



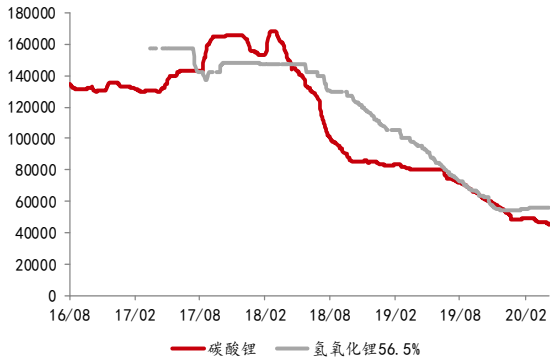
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



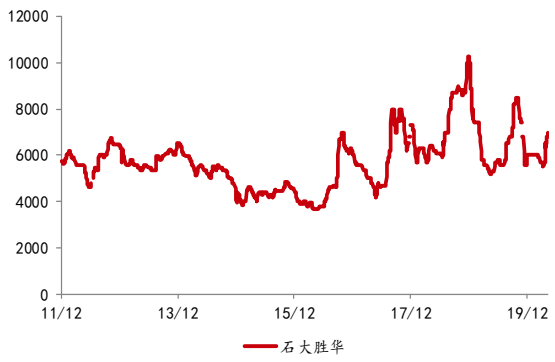
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



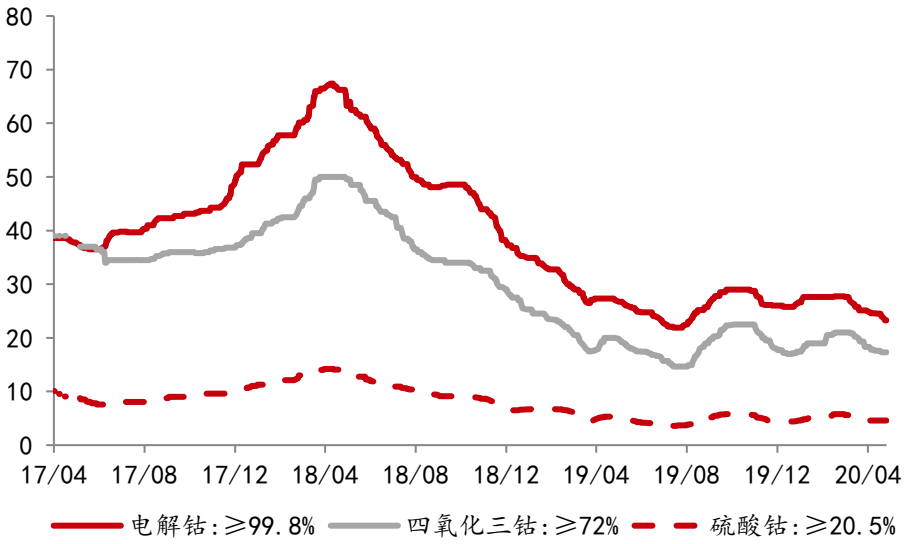
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

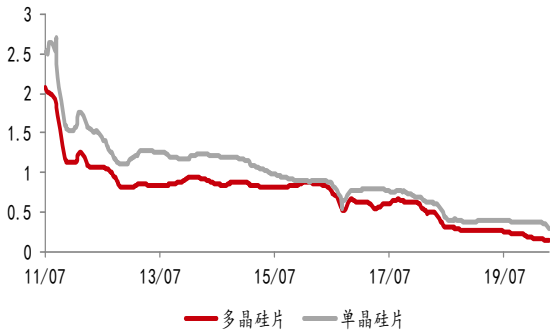
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

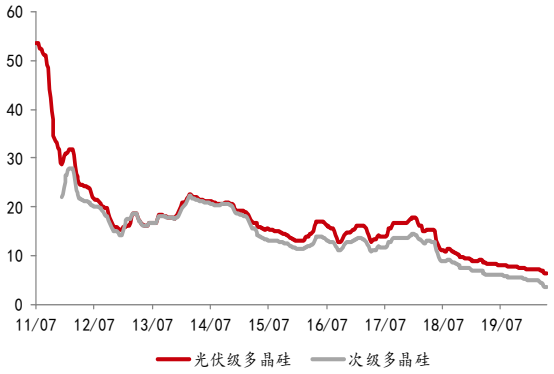
3.2 光伏产业链价格

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

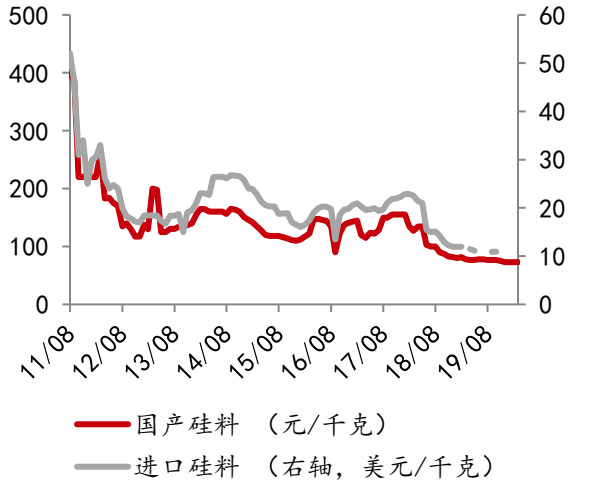
图16. 多晶硅价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

图17. 硅料市场价格

图18. 多晶硅料价格



资料来源：wind，川财证券研究所



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：000000000857