政府与车企重视程度提升，新能源汽车将加速恢复

——电力设备及新能源行业月报（20200704）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ 月报观点：政府与车企重视程度提升，新能源汽车将加速恢复

6 月 22 日，工信部正式发布《关于修改〈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〉的决定》（下称《决定》），自 2021 年 1 月 1 日起施行。《决定》明确了 2021-2023 年新能源汽车积分比例考核要求，分别为 14%、16%、18%。 本次新政对于单车可获得积分量再次下降将有利于倒逼车企制造、销售新能源汽车。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，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。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

6 月沪深 300 指数上涨 7.68%，电力设备及新能源指数上涨 12.08%，在 29 个行业中排名第 6 位。涨幅前三的上市公司分别为：锦浪科技（54.77%）、杉杉股份（50.26%）、福莱特（44.39%）；跌幅前三的上市公司分别为：创元科技（-15.78%）、坚瑞沃能（-10.84%）、国轩高科（-10.23%）。

❖ 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）；

新建 5 万个充电桩，打造氢能汽车示范城市，北京新基建政策发布（氢云链）；

福州今年将建立 7500 个充电桩并培育氢能燃料电池产业链（氢云链）；

国家能源局：制定实施氢能产业发展规划（高工氢燃料电池）；

“双积分”新政详解（高工锂电）；

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）；

6 月中国汽车行业销量预测（中国汽车工业协会）。

❖ 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	行业月报
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：政府与车企重视程度提升，新能源汽车将加速恢复 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 12
三、产业链关键材料价格 15
3.1 新能源汽车产业链价格 15
3.2 光伏产业链价格 17
风险提示 19

图表目录

图 1.6 月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 15
图 5.正极材料价格 15
图 6.三元 6 系价格 15
图 7.三元 5 系价格 15
图 8.电解液价格 15
图 9.湿法涂覆国产中端价格 15
图 10. 进口 16MM 隔膜价格 16
图 11. 六氟磷酸锂价格 16
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格 16
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 16
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 16
图 16. 多晶硅价格 17
图 17. 硅料市场价格 17

一、要闻汇总

川财观点：政府与车企重视程度提升，新能源汽车将加速恢复

新能源汽车：6 月 22 日，工信部正式发布《关于修改〈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〉的决定》(下称《决定》)，自 2021 年 1 月 1 日起施行。《决定》明确了 2021-2023 年新能源汽车积分比例考核要求，分别为 14%、16%、18%。本次新政对于单车可获得积分量再次下降将有利于倒逼车企制造、销售新能源汽车。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，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。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。

燃料电池：6 月以来，山东省和广州市相继出台中长期氢能规划。广州市规划到 2030 年，实现燃料电池固定发电系统在储能、备用电源、分布式电源和冷热电连供等领域的装机量累计 5 万套，燃料电池动力系统在汽车、轨道交通、船舶、航空等领域的装机量累计超过 10 万套，建设绿色氢电综合调峰站不低于 10 座，建成加氢站 100 座以上，氢能产业实现产值 2000 亿元以上。山东省规划到 2030 年建成集创新研发、装备制造、产品应用、商业运营于一体的国家氢能与燃料电池示范区。6 月 28 日，四川省拟制了《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)》，对省内符合要求的燃料电池相关研发企业给予最高 1000 万元的奖补。今年以来，国内地方城市燃料电池补贴政策不断落地，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

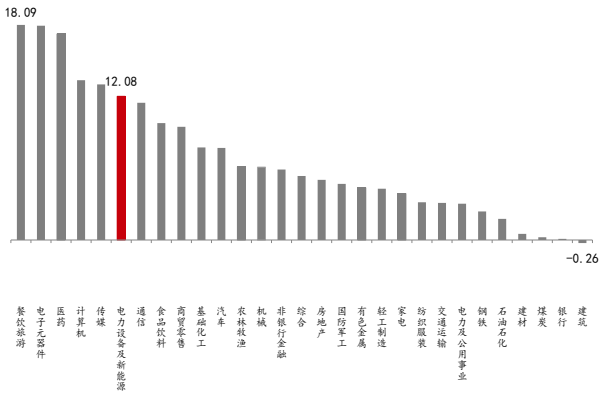
2.1 行业表现比较

图1. 6月电力设备及新能源板块市场表现回顾

代码	名称	收盘价	月涨跌/%
000300.SH	沪深300	4,420	7.68
000016.SH	上证50	3,159	4.82
000001.SH	上证综指	3,153	4.64
399001.SZ	深证成指	12,433	11.60
399006.SZ	创业板指	2,463	16.85
CI005011.WI	电力设备及新能源	5,897	12.08
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

月涨幅前十				月跌幅前十			
代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%	代码	公司简称	收盘价	月涨跌/%
300763.SZ	锦浪科技	64.09	54.77%	000551.SZ	创元科技	9.82	-15.78%
600884.SH	杉杉股份	11.79	50.26%	300116.SZ	坚瑞沃能	1.48	-10.84%
601865.SH	福莱特	18.80	44.39%	002074.SZ	国轩高科	26.84	-10.23%
300014.SZ	亿纬锂能	47.85	40.42%	300393.SZ	中来股份	6.68	-8.25%
600711.SH	盛屯矿业	5.14	38.54%	002498.SZ	汉缆股份	4.66	-7.72%
603806.SH	福斯特	49.91	32.28%	300423.SZ	鲁亿通	12.36	-6.65%
601558.SH	ST锐电	0.25	31.58%	300484.SZ	蓝海华腾	9.97	-6.56%
002158.SZ	汉钟精机	14.15	30.22%	300772.SZ	运达股份	12.35	-6.37%
600112.SH	ST天成	1.94	29.33%	600847.SH	万里股份	10.75	-6.20%
000806.SZ	ST银河	1.70	28.79%	300510.SZ	金冠股份	4.40	-6.18%

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）

丰田、亿华通等六家公司联合成立商用车燃料电池系统研发公司：丰田与亿华通、北汽、一汽、东风及广汽等五家企业联合在京成立一家由丰田主导的氢燃料电池研发公司。据悉，这一被命名为“FC 联合研发项目”的签约仪式已于 6 月 5 日下午在京举行。此次，丰田与拥有丰富的商用车开发技术和市场经验的中国代表性整车厂家，以及在 FC 系统开发方面具有丰富经验及实际业绩的亿华通达成合作，将研发出具备竞争力且符合中国法规的燃料电池系统。六家公司将通过协商共同规划产品，一条龙式地开展满足中国市场需求的“FC 电堆等的组件技术”、“FC 系统控制技术”以及“车辆搭载技术”等一系列技术研发工作。由此将大幅缩短从开发到产品化所需时间，加快 FCEV 在中国商用车市场的普及。该公司将努力开发出在动力、能耗、耐久性等方面均具备卓越产品力、且成本更低、竞争力更强的燃料电池系统及其主要组件，这也是作为普及 FCEV 所不可或缺的组成部分。今后，该公司将致力于通过推广普及 FCEV 实现氢能社会在中国的发展，并通过相关举措的不断进化发展来解决二氧化碳减排和降低空气污染等环境问题，最终为在中国实现更美好的移动出行社会作出贡献。（北极星氢能网）

2025 年底，铅蓄电池回收率要达到 70%以上！国家发改委发布铅储能征求意见稿：6 月 2 日，国家发改委发布关于《铅蓄电池回收利用管理暂行办法》的征求意见稿。此次征求意见稿明确了铅蓄电池回收率的发展目标：在 2025 年底前实现回收率达到 70%以上。并且明确了回收企业需要取得相应资质。征求意见稿第九条规定：所有从事铅蓄电池生产、销售、收集、 贮存、运输、资源化利用的单位，应当依法办理营业执照和相应 的许可证，未取得营业执照和许可证的一律不得开展相应业务。此次征求意见稿还规范了不同类别的回收网点储存铅蓄电池的时间，一类网点储存时间最长不超过 90 天，二类网点储存时间最长不超过 1 年。（世纪储能网）

与国电战略合作，宝马今年底将为车主提供超过 27 万根充电桩：6 月 3 日，宝马与国网电动汽车公司在北京正式签署合作协议，双方将开启战略合作，内容涵盖充电技术研究和创新、充电服务产品合作和推广、推动新能源车用新能源电力三大方面。2020 年底，宝马将为车主提供超过 27 万根充电桩，实现翻倍，其中将包括 8 万根提供快速充电的直流充电桩，通过接入国网“十纵十横两环”的高速公路快充网络，宝马充电网络将在全国覆盖超过 5 万公里高速公路，让电动车长途驾驶成为可能。宝马与国网电动汽车公司开展技术合作，共同探索充电领域的前瞻技术、制定大功率充电技术标准、即插即充技术和车-桩-网互动技术研究。为保证技术兼容，宝马新能源车和国网充电桩，正在全面开展互用性测试。宝马还将与国网电动汽车公司一同在 BMW 经销商建设充电、光伏、储能三合一能源站，通过太阳能为客户车辆充电，实现新能源车充清洁电，其产生的电能还可以供经销商运营使用。宝马首座充光储一体能源示范站将于今年在北京落成。此外，目前，宝马集团在全球已经完成交付超过 50 万辆新能源汽车；到 2021 年底，预计将增至 100 万。在中国，已经有超过 6 万客户选择 BMW 新能源车型，到 2023 年，宝马集团将在全球提供 25 款纯电动或插电式混合动力车型，赋予客户“选择的权力”。（中国电池网）

新建 5 万个充电桩，打造氢能汽车示范城市，北京新基建政策发布：6 月 10 日，北京发布《北京市加快新型基础设施建设行动方案(2020-2022 年)》指出，在建设智慧应用基础设施方面，《方案》指出，推进人、车、桩、网协调发展，制定充电桩优化布局方案，增加老旧小区、交通枢纽等区域充电桩建设数量。到 2022 年新建不少于 5 万个电动汽车充电桩，建设 100 个左右换电站。而在氢能领域，要探索推进氢燃料电池绿色先进技术在特定边缘数据中心试点应用，组建 1-2 家国家级制造业创新中心；打造国内领先的氢燃料电池汽车产业试点示范城市。（氢云链）

福州今年将建立 7500 个充电桩并培育氢能燃料电池产业链：6 月 2 日，福州市人民政府发布《福州市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022 年）》

（以下简称《方案》），全面布局福州未来三年的新基建建设。根据《方案》，福州将在电动汽车充电基础设施和氢能产业等新基建核心领域，全面规划福州市新基建建设。其中，在新能源汽车方面，福州市今年将建立电动汽车充电基础设施 7500 个；2020 年数量则增长到 9500 个。而在氢能源领域，方案中指出，由市发改委、市工信局，福州供电公司共同负责推进氢能“制、运、储、用、管”设施智能化升级，培育氢能燃料电池、加氢站、氢能源汽车等产业链。（氢云链）

佛山拟照国补 100%确定地补标准：6 月 5 日，佛山市发改局公布《佛山市燃料电池汽车推广应用地方财政补贴资金管理办法（征求公众意见稿）》（下文简称《征求意见稿》）。佛山市拟在中央财政专项资金补贴的基础上，对燃料电池汽车按照中央财政单车补贴金额的 100%确定地方补贴标准。佛山出台该办法，旨在通过资金扶持推进燃料电池汽车推广应用，加速燃料电池车辆商业化进程，推动佛山市燃料电池汽车产业高质量发展，促进佛山市交通能源消费结构转变，强化车辆尾气污染防治，加快环境治理步伐。根据《征求意见稿》，佛山市燃料电池汽车地方财政补贴资金由市、区两级财政资金构成，市、区按照 2:8 比例共同对佛山市燃料电池汽车推广应用进行补助。（高工氢燃料电池）

国家能源局：制定实施氢能产业发展规划：6 月 22 日，国家能源局近日印发《2020 年能源工作指导意见》。根据《指导意见》，今年非化石能源发电装机达到 9 亿千瓦左右。《指导意见》表示，将推动储能、氢能技术进步与产业发展。将研究实施促进储能技术与产业发展的政策，开展储能示范项目征集与评选，制定实施氢能产业发展规划，组织开展关键技术装备攻关，积极推动应用示范。（高工氢燃料电池）

重磅！《广州市氢能产业发展规划（2019-2030 年）》出炉，定位大湾区氢能中心：6 月 24 日下午，广州市政府常务会审议通过了《广州市氢能产业发展规划》（2019—2030 年）（下称《规划》），向业内画出了广州市氢能产业十年蓝图。《规划》明确将广州建成我国南部地区氢能枢纽，成为大湾区氢能研发设计中心、装备制造中心、检验检测中心、市场运营中心、国际交流中心，构建氢能全产业链。到 2030 年，建成集制取、储运、交易、应用一体化的氢能产业体系，实现产值超 2000 亿元。发展分为 200 到 2000 亿，三阶段实现产业十倍飞跃。（1）2022 年完成氢能产业链关键企业布局，重点推动氢能基础设施建设及示范应用。具体措施包括：环卫领域新增、更换车辆中燃料电池汽车占比不低于 10%；公交、物流、工程服务、仓储、港口等领域燃料电池汽车示范运行不低于 3000 辆；燃料电池乘用车在公务用车、出租车等领域示范应用达到百辆级规模。氢能产业实现产值预计 200 亿元以上。（2）2025 年初步建成广州氢能枢纽、产业集聚中心和比较完整的氢能产业链，形成粤港澳大湾区

氢能运营中心。具体措施包括:培育广州氢能及燃料电池相关企业超过 100 家，其中年营业收入突破 50 亿元的 1~2 家。公交、环卫领域燃料电池汽车占比不低于 30%，燃料电池乘用车实现千辆级规模的商业化推广应用。氢能产业实现产值预计 600 亿元以上。（3）2030 年广州市将建成集制取、储运、交易、应用一体化的氢能产业体系，氢能与电力、热力等共同支撑二次能源供给。燃料电池固定发电系统在储能、备用电源、分布式能源和冷热电联供等领域的装机量累计 5 万套，燃料电池动力系统在汽车、轨道交通、船舶、航空等领域的装机量累计超过 10 万套。建设绿色氢电综合调峰电站不低于 10 座，建成加氢站 100 座以上。氢能产业实现产值预计 2000 亿元以上。（氢云链）

重磅！山东省氢能中长期规划正式发布，涉及汽氢能车推广、制氢、加氢站等：6 月 24 日上午，山东省省政府办公厅印发了《山东省氢能产业中长期发展规划（2020-2030 年）》（以下简称《规划》）。《规划》以 2019 年为基准年，规划期限为 2020-2030 年。在发展阶段上，围绕建设国家氢能与燃料电池示范区，实现“三步走”。从目前至 2022 年，为全面起步阶段，从现在起至 2022 年，为全面起步阶段。产业发展制度体系逐步建立，工业副产氢纯化、燃料电池发动机、关键材料和动力系统集成等核心技术率先取得突破，达到国内先进水平，加氢基础设施建设有序推进，燃料电池汽车在公交、物流等商用车领域率先示范推广。2023 年至 2025 年，为加速发展阶段，产业链条健全完备，燃料电池核心技术接近国际先进水平，制氢、储运、加氢及配套设施网络逐步完善，氢能在商用车、乘用车、船舶、港口机械、分布式能源、储能等应用领域量化推广。2026 年至 2030 年，为塑造优势阶段，产业规模质量效益全面提升，关键技术综合指标达到世界先进水平，形成一批具有自主知识产权的知名企业和品牌，建立氢能产业与新一代信息技术和新业态深度融合的新型智慧生态体系。通过 10 年左右的努力，建成集创新研发、装备制造、产品应用、商业运营于一体的国家氢能与燃料电池示范区。（氢云链）

“双积分”新政详解：6 月 22 日，工信部正式发布《关于修改〈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〉的决定》（下称《决定》），自 2021 年 1 月 1 日起施行。《决定》明确了 2021-2023 年新能源汽车积分比例考核要求，分别为 14%、16%、18%。《决定》同时还明确了建立企业传统能源乘用车节能水平与新能源汽车正积分结转的关联机制，增加了新增引导传统乘用车节能的措施，并且调整了关联企业的认定条件。值得注意的是，《决定》首次提出了低油耗乘用车的概念，并提出对生产/供应低油耗车型的企业在核算新能源汽车积分达标值时给予核算优惠。政策提出，考虑到随着油耗达标要求逐年加严，符合低油耗标准的车型技术难度和成本逐步增大的实际情况，2021 年至 2023 年逐步提高低油耗车型核算优惠力度，从 0.5 倍、0.3 倍逐步

过渡到 0.2 倍。（高工锂电）

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）

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）

总投资约 19.9 亿!国内最大燃料电池汽车检验中心启动建设：5 月 25 日国内最大的燃料电池汽车检验中心在天津启动建设。这个检验中心由中国汽车技术研究中心投资建设，总投资额 19.9 亿元，包括检测设备 1000 余台套，涵盖燃料电池、动力电池、电驱动总成、电磁兼容、新能源、智能网联等技术 20 多个综合试验室。项目建成后，不仅具备燃料电池整车试验能力，还包括零部件及原材料全方位试验能力。这一项目将有力助推我国燃料电池汽车相关标准体系和检测方法体系的建立。（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（下称：孚能科技）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。

中环股份（002129）：6 月 18 日，公司发布关于子公司与关联方共同投资设立合资公司暨关联交易的公告。根据天津中环半导体股份有限公司差异化技术实施的需要，公司开展天津高效叠瓦太阳能电池组件智慧工厂项目，全资子公司环晟光伏（江苏）有限公司拟与天津中环海河智能制造基金合伙企业（有限合伙）共同投资设立环晟新能源（天津）有限公司，合资公司注册资本为 81,000 万元，环晟光伏出资 53,000 万元；中环海河基金出资 37,000 万元，其中 28,000 万元计入注册资本，其余 9,000 万元计入资本公积。

鸿达兴业（002002）：6 月 16 日，公司公告称拟非公开发行股票募集资金总额不超过人民币 550,000 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于内蒙古乌海化工有限公司年产五万吨氢能源项目、补充流动资金和偿还银行借款。

英威腾（002334）：6 月 16 日，公司发布公告称，公司全资子公司深圳市英创盈投资有限公司拟以自有资金向比亚迪半导体有限公司投资不超过 1,500 万元。本次投资，加快了公司积极探索产业链上下游资源整合发展战略的步伐，公司在工业自动化、新能源汽车、能源电力、轨道交通四大业务领域均涉及原材料半导体的应用，目前国家政策大力支持、产业生态逐步完善促使半导体国产替代加速。本次与比亚迪半导体的合作，可以促进双方形成较为稳定的合作关系从而推动全方位的深度合作，有利于公司产品定制化元器件的共同研发、测试、应用等，增强公司产品竞争力；同时双方在产品上优先推荐使用双方的电机控制器单元、集成式电控、智能功率模块 IGBT、碳化硅、电流传感器等产品，达成战略协同，共同发展的目的；另一方面，比亚迪半导体的发展将会汇聚较多产业链上下游资源，公司有望享受比亚迪半导体在半导体和汽车等产业发展的大背景下迅速发展的红利。

璞泰来（603659）：6 月 23 日晚间，公司披露 2020 年非公开发行 A 股股票预案（修订稿），公司拟向不超过 35 名特定对象发行不超过数量不超过 10,000 万股（含本数），募集资金总额为不超过 459,150 万元（含本数）。扣除发行费用后的募集资金净额将投资于年产 5 万吨高性能锂离子电池负极材料建设项目、收购山东兴丰 49%股权、年产 5 万吨锂离子电池负极材料石墨化项目、年产 24,900 万平方米锂离子电池隔膜项目、锂电池隔膜高速线研发项目、年产高安全性动力电池用新型涂覆隔膜 50,000 万平方米项目和补充流动资金。

航天工程（603698）：6 月 22 日晚间，航天工程发布公告，称拟与关联方及非关联方共同投资设立航天氢能有限公司（暂定名，以公司登记机关核准的名称为准，以下简称氢能公司）。氢能公司注册资本为 106000 万元，各股东方均以现金出资。其中北京国创新能源汽车股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资 2.2 亿元（占比 20.7547%）、航天工程出资 2 亿元（占比 18.8679%）、北京余美科技中心（有限合伙）出资 1.9 亿元（占比 17.9245%）、国华军民融合产业发展基金(有限合伙)(以下简称国华基金)出资 1.5 亿元(占比 14.1509%)、河北阳煤正元化工集团有限公司出资 1.2 亿元（占比 11.3208%）、中国化学工程第六建设有限公司出资 1 亿元（占比 9.4340%）、航天投资控股有限公司（以下简称航天投资）出资 8000 万元（占比 7.5472%）。

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。

国轩高科（002074）：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。

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。

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。

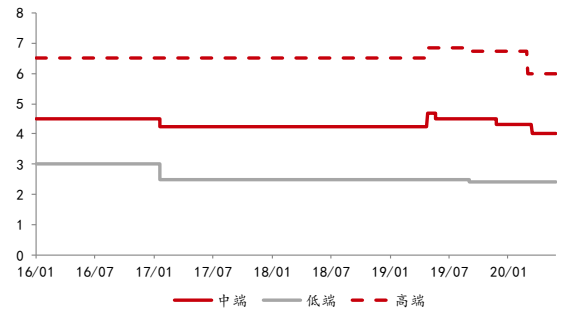
威华股份（002240）：7 月 2 日，公司公告称，公司与宁德时代签署了《2020 年度长协合同》，宁德时代拟于 2020 年 7 月至 2021 年 6 月期间向公司采购 1 万吨电池级碳酸锂和 3000 吨电池级氢氧化锂。从订单数量看，1 万吨电池级碳酸锂可满足近 19GWh 的动力电池生产需求。这意味着未来一年内，该笔订单将保障宁德时代近 19GWh 的动力电池产能生产。

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。

三、产业链关键材料价格

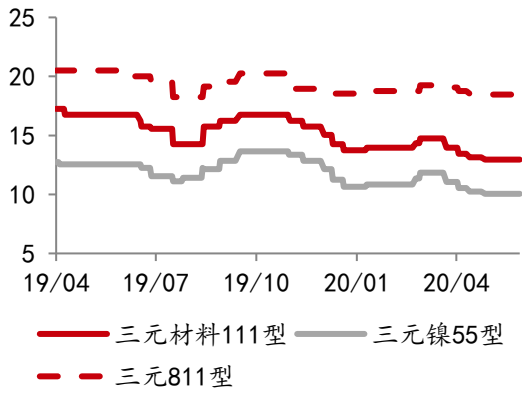
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



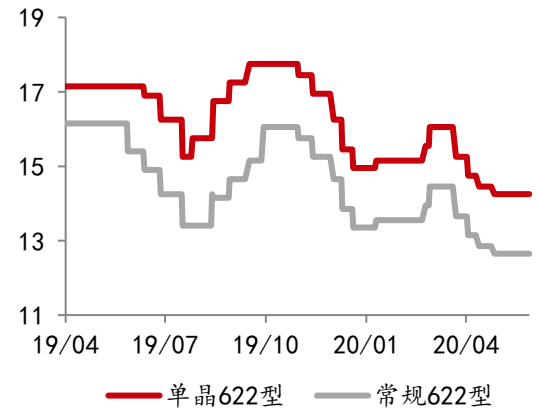
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



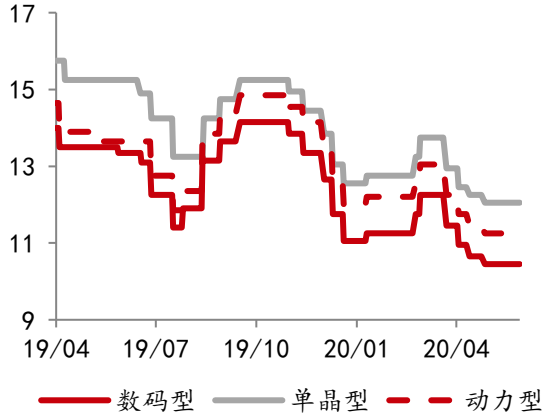
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

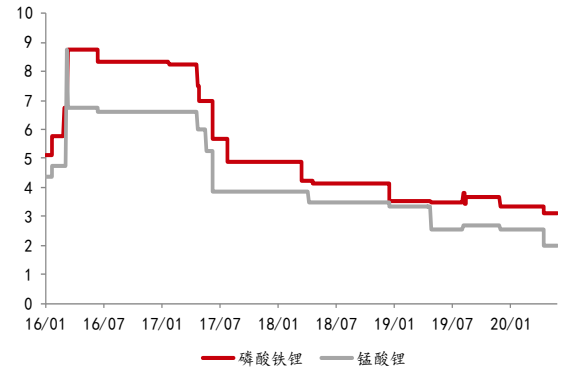
图7. 三元 5 系价格



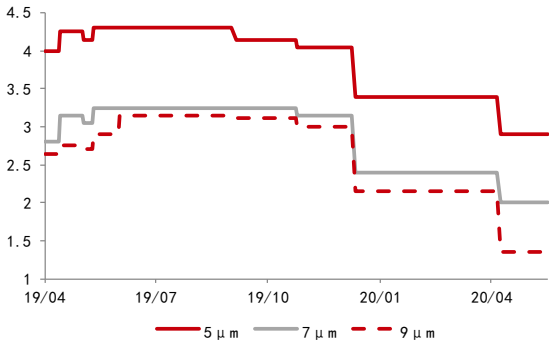
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

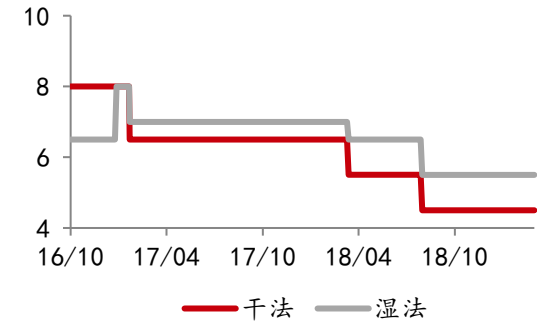


资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨



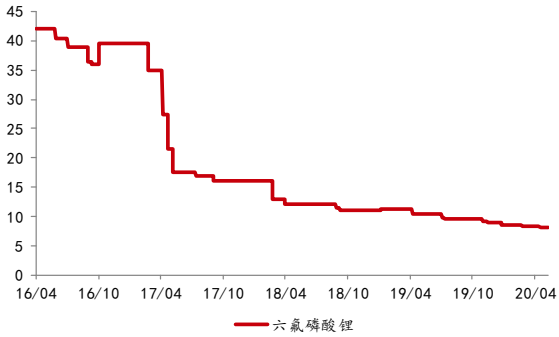
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



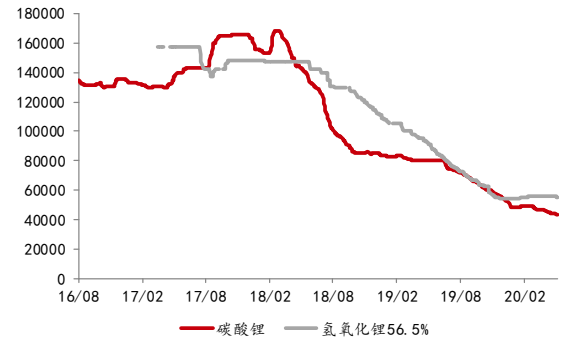
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



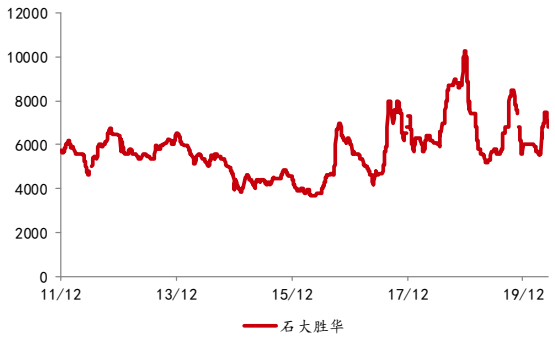
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



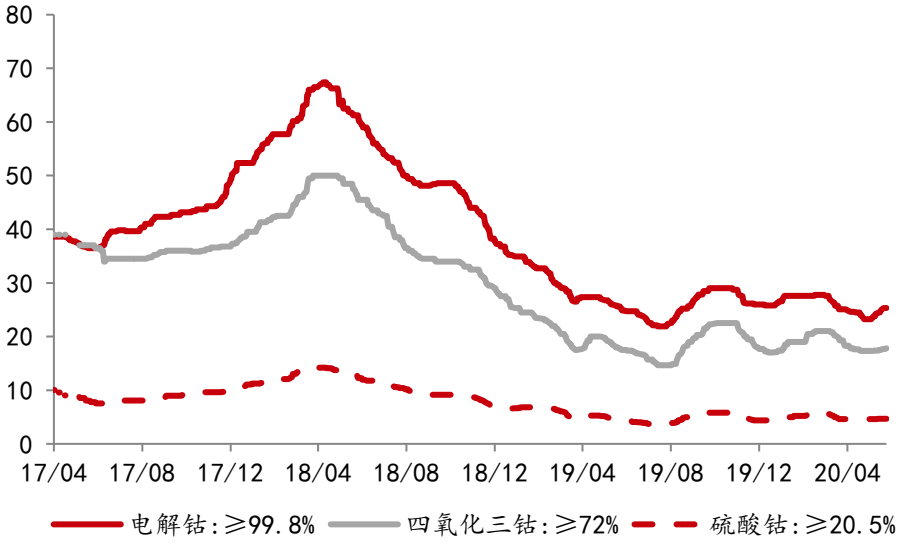
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

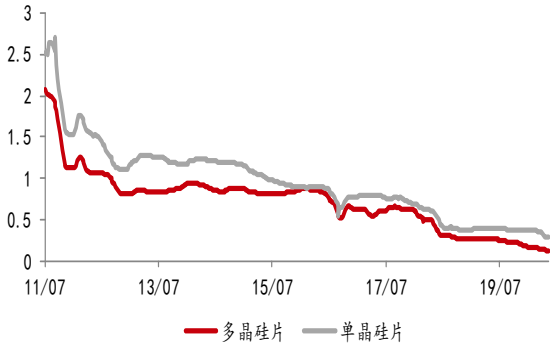
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

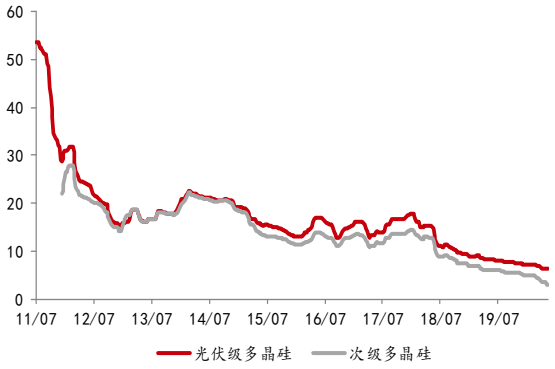
3.2 光伏产业链价格

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

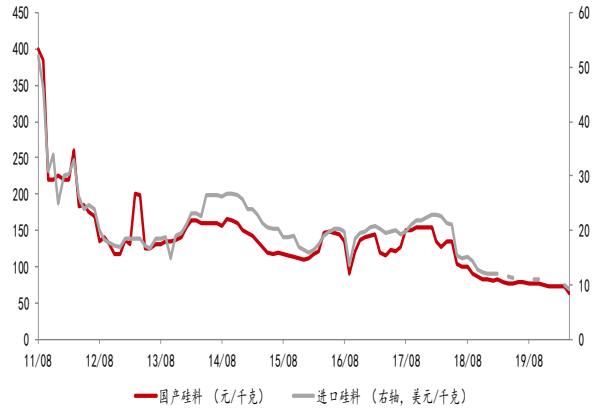
图16. 多晶硅价格



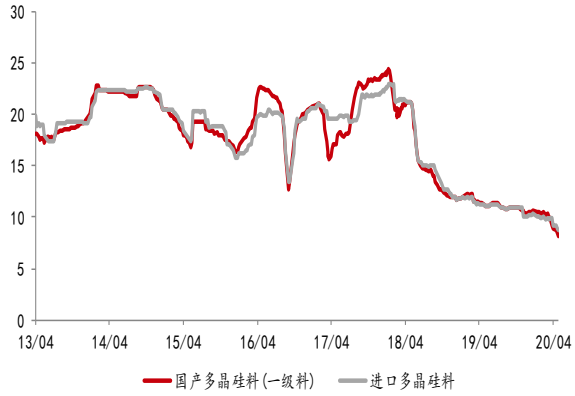
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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