两地同日颁布氢能规划，氢能发展大有可期

——电力设备及新能源行业周报（20200627）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：两地同日颁布氢能规划，氢能发展大有可期**

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。《规划》目标是 2030 年实现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。同日上午，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。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。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。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 0.98%，电力设备及新能源指数上涨 2.08%，在 29 个行业中排名第 4 位。子行业中，太阳能和锂电化学品涨幅居前，锂电设备和综合能源设备跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：神马电力（16.71%）、福莱特(16.51%)、通威股份(15.67%)、汉钟精机(12.76%)、神力股份(12.69%)；跌幅前五的上市公司分别为：中来股份（-19.93%）、国轩高科（-9.30%）、首航高科（-6.13%）、通达动力（-5.94%）、鸿达兴业（-5.74%）。

❖ **行业动态**

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（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（氢云链）；

“双积分”新政详解（高工锂电）；

国家能源局：制定实施氢能产业发展规划（高工氢燃料电池）；

再迎政策利好，充电桩行业进入关键发展阶段（充电桩视界）。

❖ **公司动态**

航天工程（603698）：6 月 22 日晚间，航天工程发布公告，称拟与其他六方共同以现金出资 10600 万元投资设立航天氢能有限公司。

❖ **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	2020/6/27

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：两地同日颁布氢能规划，氢能发展大有可期 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：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
2.4 公司新闻：航天工程拟与与关联方及非关联方共同投资设立航天氢能有限公司 10
三、产业链关键材料价格 13
3.1 新能源汽车产业链价格 13
3.2 光伏产业链价格 15
风险提示 17

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 5 位 5
图 3.周涨跌幅前十 5
图 4.负极材料（天然石墨）价格 13
图 5.正极材料价格 13
图 6.三元 6 系价格 13
图 7.三元 5 系价格 13
图 8.电解液价格 13
图 9.湿法涂覆国产中端价格 13
图 10. 进口 16MM 隔膜价格 14
图 11. 六氟磷酸锂价格 14
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格 14
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价 14
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格 15
图 16. 多晶硅价格 15
图 17. 硅料市场价格 15

一、要闻汇总

川财观点：两地同日颁布氢能规划，氢能发展大有可期

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》，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%。本次政策规定，对于纯电动乘用车，单车积分核算公式为：0.0056×R+0.4，其中 R 为续航里程；而对于插电式乘用车，单车积分为 1.6 分。中国的汽车双积分政策是结合了欧洲碳排放政策与美国加州新能源积分政策，但过去几年的效果未能像欧洲以及加州那么明显，具体体现在油耗积分及新能源积分均过剩，积分价格亦未能像加州市场那样高，对汽车企业的激励促进作用有限。本次新政对于单车可获得积分量再次下降，有利于倒逼车企制造、销售新能源汽车。政策端利好频频，有利于提振行业信心，带动新能源汽车产业链良性发展。建议关注：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 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。《规划》目标是 2030 年实现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。同日上午，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。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。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

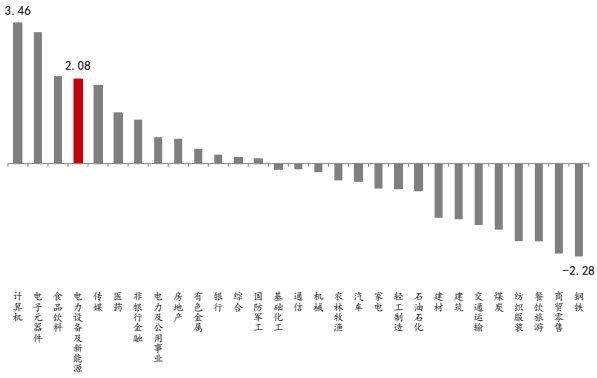
2.1 行业表现比较

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	4,139	0.98
000016.SH	上证50	2,943	0.60
000001.SH	上证综指	2,980	0.40
399001.SZ	深证成指	11,814	1.25
399006.SZ	创业板指	2,382	2.72
CI005011.WI	电力设备及新能源	5,649	2.08
涨幅排名		4/29	

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 4 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/%
603530.SH	神马电力	28.50	16.71%	300393.SZ	中来股份	6.43	-19.93%
601865.SH	福莱特	17.50	16.51%	002074.SZ	国轩高科	26.62	-9.30%
600438.SH	通威股份	17.20	15.67%	002665.SZ	首航高科	2.45	-6.13%
002158.SZ	汉钟精机	12.81	12.76%	002576.SZ	通达动力	11.40	-5.94%
603819.SH	神力股份	11.62	12.69%	002002.SZ	鸿达兴业	3.61	-5.74%
601012.SH	隆基股份	38.00	11.93%	002622.SZ	融钰集团	3.03	-5.02%
002801.SZ	微光股份	41.67	9.98%	600860.SH	京城股份	4.02	-4.96%
300593.SZ	新雷能	15.49	9.76%	600290.SH	ST华仪	1.17	-4.88%
002850.SZ	科达利	68.33	9.70%	601616.SH	广电电气	3.11	-4.60%
601558.SH	ST锐电	0.25	8.70%	002882.SZ	金龙羽	9.18	-4.57%

资料来源：wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：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

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）

宁德时代 21C 创新实验室布局下一代电池：6 月 24 日，宁德时代 21C 创新实验室在福建宁德正式奠基，意味着宁德时代在新能源领域的前沿科技探索进入全新阶段。宁德时代介绍，21C 创新实验室将对标国际一流实验室，项目总投资 33 亿元，建设周期 5 年（2019-2023 年），预计 2021 年底建成部分投入使用。该实验室布局新储能材料化学体系、新储能系统设计和工程、新储能系统应用场景三大主攻方向，以及先进材料和器件、先进方法和设备、产业建设体系、能源政策智库四大支撑方向，形成“前沿基础研究——应用基础研究——产业技术研究——产业转化”的全链条研究模式，解决一系列“卡脖子”技术难题。实验室中短期研究方向专注于金属锂电产、全固态电池、钠锂离子电池等下一代电池研发。同时还将广泛布局锂离子电池可靠性模型开发、无损检测技术开发等与商业化应用联系紧密的技术开发，力求在 3-5 年内实现实验室自主创新成果的产业化，助力行业高质量发展。（高工锂电）

欧洲加快“无钴”电池研发：外媒报道称，欧洲研究机构 TNO 主导的 COBRA（用于 FutuRe 汽车应用的无钴电池）项目获得了 1180 万欧元（约合人民币 9439 万元）的拨款，用于开发下一代无钴电池。COBRA 是一项有关下一代无钴的合作研究和创新项目，由欧洲委员会的“地平线 2020”计划共同资助。该项目于今年年初开始，并将持续到 2024 年 1 月。TNO 通过验证电池单元的改进和开发电池组的控制算法，在 COBRA 开发电动汽车用无钴电池方面发挥

合作和领导作用。（高工锂电）

太原煤气化投资 18 亿发展氢能等产业：日前，太原煤气化集团公司与临汾市浮山县签署合作框架协议。据了解，此次签约的临汾新能源项目建设分为两期，一期工程初步投资估算约 65.26 亿元，建设焦炉煤气制 3 亿立方米合成天然气项目，配套建设 300 万吨/年焦化项目、16 公里铁路专用线。二期工程总投资初步投资估算约 18 亿元，将瞄准精深加工领域，大力发展氢能源、针状焦等产业，进一步延伸产业链条，提高产品附加值，努力实现经济效益、环境效益和社会效益最大化。太原煤气化公司建设新能源项目，是浮山县项目建设的“重头戏”和“大块头”。该项目的签约落地，对于浮山县优化产业结构、发挥资源优势、加快经济转型将起到重要的促进作用。（高工氢燃料电池）

江苏太仓：燃料电池汽车按 0.8 倍补贴：6 月 22 日，江苏太仓市政府正式发布《2019 年太仓市新能源汽车推广应用财政补贴实施细则》的通知，其中，燃料电池汽车购置补贴标准是依据 2019 年购置上牌的燃料电池汽车符合国家新能源汽车技术指标要求并办齐相关手续的，按照附件 1 对应标准的 0.8 倍补贴。具体技术要求为：1、燃料电池系统的额定功率与驱动电机的额定功率比值不低于 30%，比值介于 0.3（含）-0.4 的车型按 0.8 倍补贴，比值介于 0.4（含）-0.5 的车型按 0.9 倍补贴，比值在 0.5（含）以上的车型按 1 倍补贴。2、乘用车燃料电池系统的额定功率不小于 10kW，商用车燃料电池系统的额定功率不小于 30kW。3、燃料电池汽车纯电续驶里程不低于 300 公里。（高工氢燃料电池）

国家能源局：制定实施氢能产业发展规划：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）

美国能源部 3000 万美元支持 SOFC 研发：美国能源部(DOE)化石能源办公室(FE)宣布，根据一项小型固体氧化物燃料电池系统和混合能源系统的资助公告(FOA)，将向相关研究和开发项目提供高达 3000 万美元的联邦资助。该 FOA 旨在开发先进技术，利用固体氧化物电解槽(SOEC)技术改进小型固体氧化物燃料电池(SOFC)混合系统，使其达到氢生产和发电的商业化水平。它还寻求利用气化设施的合成气对 SOFC 进行验证。（高工氢燃料电池）

氢燃料电池 MPV 即将量产，上汽 MAXUS EUNIQ 7 MCB 首台阶段车下线：氢云链从上汽大通官方了解到，近日，上汽 MAXUS（迈克萨斯）首款燃料电

池 MPV 上汽 MAXUS EUNIQ 7 MCB（制造验证造车 Manufacturing Confirmation Build）阶段首台车于无锡工厂正式下线。也标志着上汽 MAXUS EUNIQ 7 氢燃料电池汽车的整条生产线已准备就绪，随时可以量产。（氢云链）

再迎政策利好，充电桩行业进入关键发展阶段：6 月 22 日，国家能源局印发《2020 年能源工作指导意见》提出，提升电网安全和智能化水平；推进长三角、粤港澳大湾区、深圳社会主义先行示范区、海南自贸区(港)等区域智能电网建设。加强充电基础设施建设，提升新能源汽车充电保障能力；并提出要持续发展非化石能源，保持电力合理规模和发展节奏。（充电桩视界）

2.4 公司新闻：航天工程拟与与关联方及非关联方共同投资设立航天氢能有限公司

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出资 8000 万元（占比 7.5472%）。

运达股份（300772）：6 月 24 日，公司公告称拟向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 57,700.00 万元（含 57,700.00 万元），扣除发行费用后，拟投资于昔阳县皋落风电场二期 50MW 工程项目、智能型风电机组产品系列化开发项目和补充流动资金。

长城科技（603897）：6 月 24 日，公司公告称为适应浙江长城电工科技股份有限公司业务发展和战略布局的需要，公司拟以自有资金出资人民币 1000 万元投资设立全资子公司即浙江长城科技供应链管理有限公司（暂定名，以工商登记机关最终核准名称为准）。本次出资将有利于提高公司对外投资能力，优化公司产业布局，增强公司核心竞争力，提升公司整体盈利水平，增强公司的持续经营能力，保证未来持续稳定发展。

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。

***ST 湘电（600416）：**公司于 2020 年 6 月 23 日召开第七届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于提请股东大会批准湖南兴湘投资控股集团有限公司及其一致行动人免于以要约方式增持股份的议案》，该事项涉及关联交易，关联董事周健君先生、陈鸿鹏先生、颜勇飞先生回避表决。根据本次非公开发行

股票方案，本次发行股票的数量不超过 209,117,575 股（含本数），募集资金总额不超过 1,081,137,863 元（含本数），将由湖南兴湘投资控股集团有限公司以现金方式认购。

清源股份（603628）：6 月 23 日，公司发布控股股东的一致行动人减持股份计划公告，截止公告披露日，清源国际有限公司持有清源科技（厦门）股份有限公司 6,529,390 股股份，占清源科技(厦门)股份有限公司总股本的 2.38%。清源国际有限公司计划于本公告披露日起 15 个交易日后的 6 个月内，即 2020 年 7 月 17 日至 2021 年 1 月 13 日，通过集中竞价方式减持其所持有的清源科技（厦门）股份有限公司股份 871,021 股，占清源科技（厦门）股份有限公司总股本的 0.32%。

福莱特（601865）：6 月 23 日，公司发布关于控股股东及一致行动人减持公司 A 股可转换公司债券的公告。2020 年 6 月 17 日，公司控股股东姜瑾华女士通过上海证券交易所交易系统累计减持福莱转债 1,450,000 张，占发行总量的 10%。公司于 2020 年 6 月 23 日接到控股股东阮洪良先生的通知，阮洪良先生通过上海证券交易所交易系统累计减持福莱转债 1,450,000 张，占发行总量的 10%。

中元股份（300018）：6 月 22 日，公司发布 2020 年创业板非公开发行股票预案(修订稿)，公司拟向不超过 35 名特定投资者非公开发行不超过 9,600 万股，募集资金总额为不超过 50,000 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于基于电力物联网的输变电智能监测和运维系统和 基于微服务架构的智慧医共体云平台建设及服务的项目投资。

安靠智电（300617）：6 月 22 日，公司披露 2020 年半年度业绩预告，预计上半年度归属于上市公司 股东的净利润为 6000 万元-7000 万元，比上年同期增长：64.24% - 91.61%。

理工环科（002322）：6 月 22 日，公司发布关于全资子公司北京尚洋东方环境科技有限公司中标的公告。“江苏省苏力环境科技有限责任公司 2020 年设备采购及服务项目二——中标 人公示”，尚洋环科中标该项目的第 1 包。次中标包含监测仪器、固定式水站系统集成和浮船式水站系统集成，要求在合同签订后 45 天内完成所有建设内容。中标金额为 6,198.00 万元，占公司最近一期经审计的营业总收入 100,534.28 万元的 6.17%。该项目的顺利实施，将对公司 2020 年度的经营业绩产生积极的影响，但不影响公司的独立性。

ST 电能（600877）：6 月 22 日，公司发布 2020 年半年度业绩预盈公告。经财务部门初步测算，预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东

的净利润 1,000 万元到 1,200 万元。

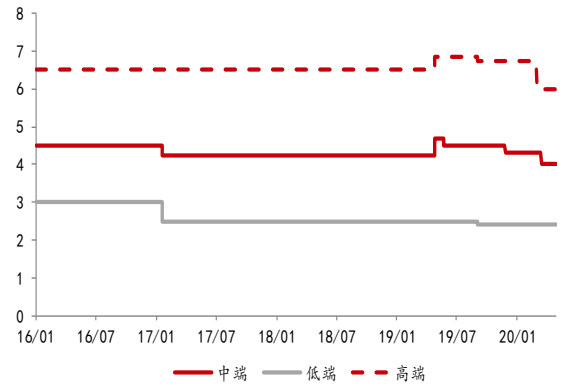
日月股份（603218）：6 月 22 日，公司发布 2020 年非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行股票募集资金总额不超过 280,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于年产 22 万吨大型铸件精加工生产线建设项目和补充流动资金。

佳电股份（000922）：6 月 22 日，哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司子公司佳木斯电机股份有限公司的分公司哈尔滨技术研发分公司与四川川锅环保工程有限公司签订《建龙西林钢铁有限公司余气余热综合利用自备发电二期 1×80MW 项目辅机设备成套供货框架协议》及《建龙北满特殊钢有限责任公司余气余热综合利用自备发电厂 1×35MW 项目辅机设备成套供货框架协议》，合同金额总计 7,500 万元。

三、产业链关键材料价格

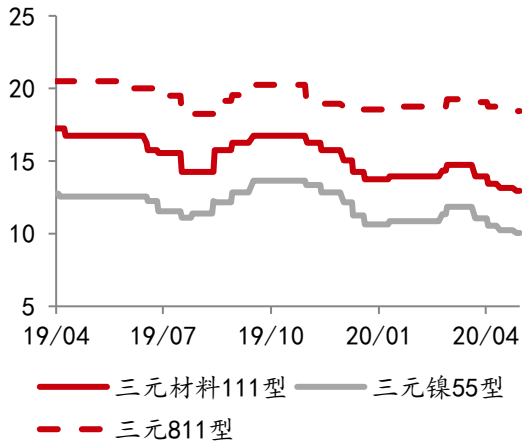
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



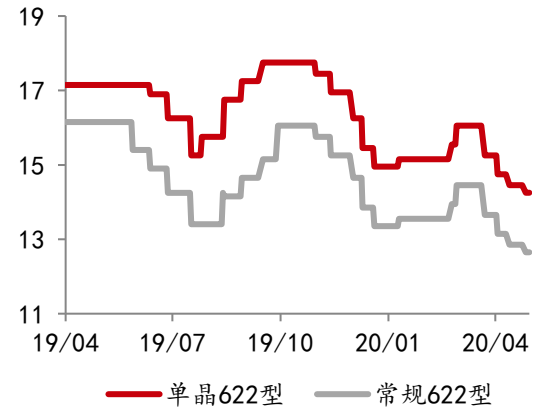
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



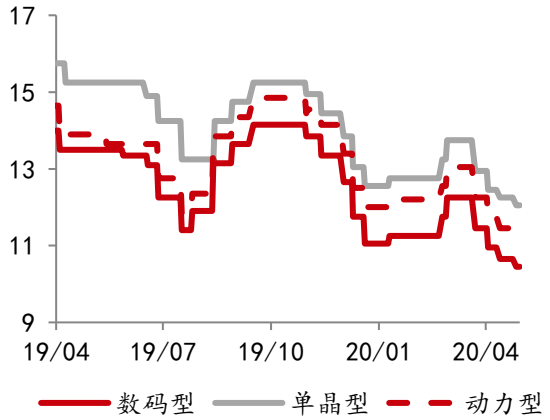
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

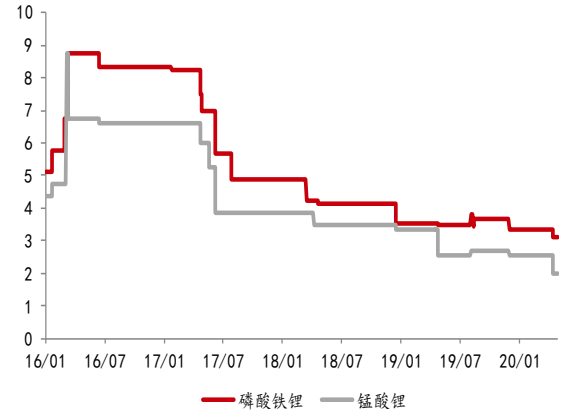
图7. 三元 5 系价格



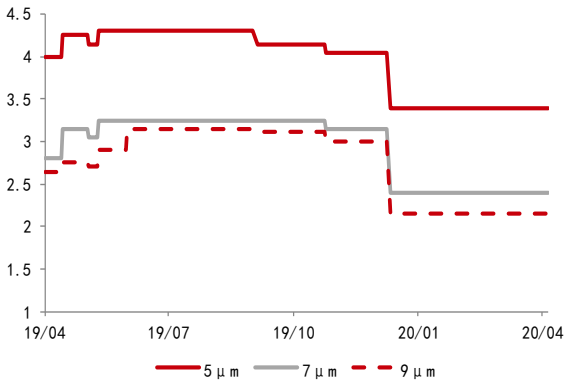
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

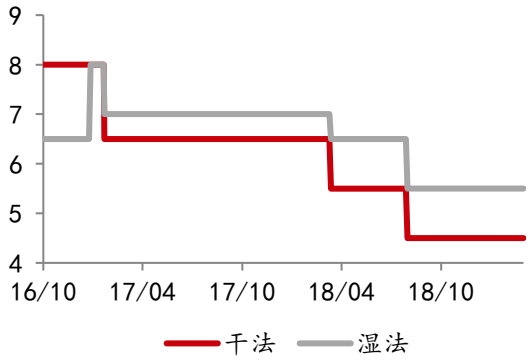


资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨



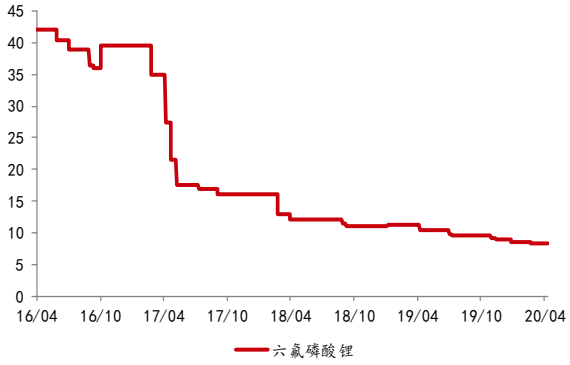
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



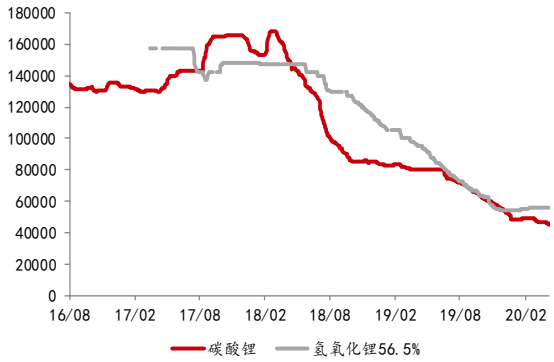
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



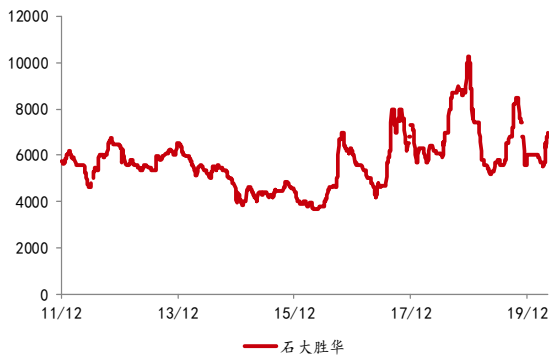
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



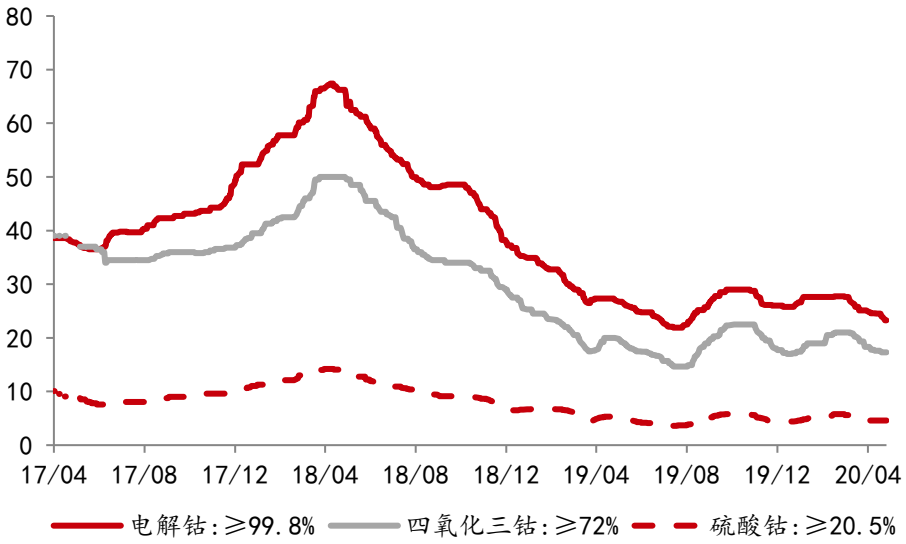
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

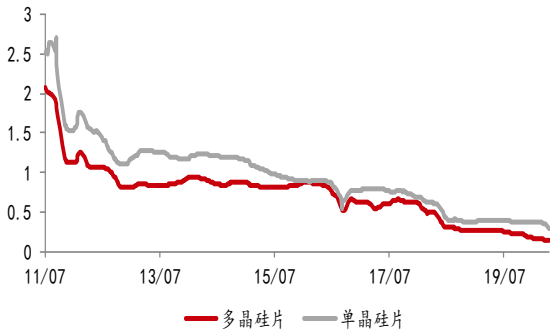
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

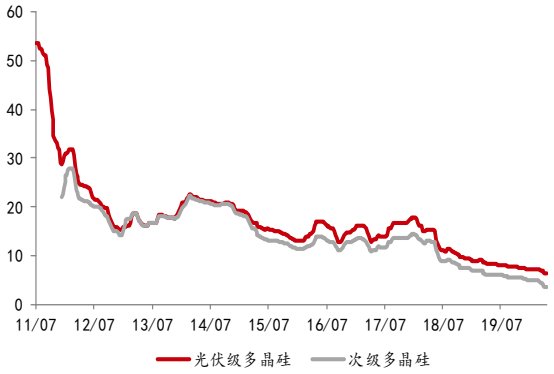
3.2 光伏产业链价格

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

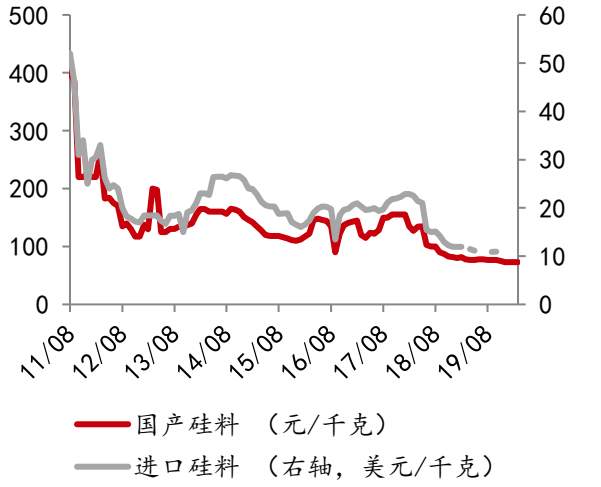
图16. 多晶硅价格



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