海南2030年禁售燃油车，新能源汽车将快速渗透

——电力设备及新能源行业周报（20200613）

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

❖ **周报观点：海南2030年禁售燃油车，新能源汽车将快速渗透**

5月，我国汽车产销分别达到218.7万辆和219.4万辆，环比增长4.0%和5.9%，同比增长18.2%和14.5%，增速高于上月15.9%和10.1%。其中，在新能源汽车品种来看，5月份我国纯电动汽车产销分别完成6.3万辆和6.4万辆，同比分别下降33.8%和25.1%；而在燃料电池汽车方面，产销分别完成17辆和42辆；燃料电池客车同比分别下降94.6%和86.7%。汽车销量增长表明消费者信心的提振，随着经济快速恢复，汽车作为可选消费品也将快速恢复。6月8日，海南省人大常委会主任刘赐贵表示，海南省2030年将不再售燃油汽车。海南禁售燃油车对新能源汽车发展有重要促进作用，近年来各省市越来越重视污染治理，推进环境友好型城市建设，汽车尾气作为空气污染的重要来源之一，新能源汽车能有效降低汽车尾气污染，预计在国内的其他重污染省份，新能源汽车促进政策将纷纷推出，新能源汽车将迎来渗透率快速提升。随着疫情逐步控制，复工复产加快，二季度汽车市场加快恢复。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。

❖ **市场表现**

本周沪深300指数上涨0.05%，电力设备及新能源指数上涨1.58%，在29个行业中排名第5位。子行业中，锂电池、风电、锂电设备涨幅居前燃料电池、锂电化学品、车用电机电控跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：湘电股份（18.53%）、亚玛顿（18.19%）、ST银河（17.83%）、通达动力（16.56%）、京城股份（16.08%）；跌幅前五的上市公司分别为：麦格米特（-12.52%）、江特电机（-8.88%）、科大智能（-8.53%）、汇金通（-7.87%）、蓝海华腾（-7.76%）。

❖ **行业动态**

海南2030年将不再售燃油车（氢云链）；

佛山拟照国补100%确定地补标准（高工氢燃料电池）；

标准普尔：未来10年氢气需求增长将超过4.25亿吨（北极星氢能网）；

德国新能源鼓励政策和MEB的电池订单分配（高工锂电）；

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）；

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）。

❖ **公司动态**

杉杉股份（600884）：6月9日晚，公司发布重大资产购买预案，拟7.7亿美元收购LG化学旗下在中国大陆、中国台湾和韩国的LCD偏光片业务及相关资产。LG化学将在中国境内以现金出资设立一家持股公司，上市公司以增资的形式取得该持股公司70%的股权，LG化学持有剩余30%的股权。

❖ **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/电新
报告时间	2020/6/13

分析师

黄博

证书编号： S1100519090001

huangbo@cczq.com

联系人

张天楠

证书编号：S1100118060014

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：海南 2030 年禁售燃油车，新能源汽车将快速渗透 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：海南 2020 年将不再售燃油车 6
2.4 公司新闻：杉杉股份拟 7.7 亿美元收购 LG 化学的 LCD 偏光片业务及相关资产 10
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 5 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：海南2030年禁售燃油车，新能源汽车将快速渗透

新能源汽车：5月，我国汽车产销分别达到218.7万辆和219.4万辆，环比增长4.0%和5.9%，同比增长18.2%和14.5%，增速高于上月15.9%和10.1%。其中，在新能源汽车品种来看，5月份我国纯电动汽车产销分别完成6.3万辆和6.4万辆，同比分别下降33.8%和25.1%；而在燃料电池汽车方面，产销分别完成17辆和42辆；燃料电池客车同比分别下降94.6% 和86.7%。汽车销量增长表明消费者信心的提振，随着经济快速恢复，汽车作为可选消费品也将快速恢复。6月8日，海南省人大常委会主任刘赐贵表示，海南省2030年将不再售燃油汽车。海南禁售燃油车对新能源汽车发展有重要促进作用，近年来各省市越来越重视污染治理，推进环境友好型城市建设，汽车尾气作为空气污染的重要来源之一，新能源汽车能有效降低汽车尾气污染，预计在国内的其他重污染省份，新能源汽车促进政策将纷纷推出，新能源汽车将迎来渗透率快速提升。德国拟推出1300亿经济刺激计划，其中包括500亿欧元的创新推进资金计划，用于推进电动车、氢燃料技术及人工智能等领域技术发展。随着疫情逐步控制，复工复产加快，二季度汽车市场加快恢复。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）》，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。此外，北京和福州将燃料电池纳入城市新基建范围内，培育氢能燃料电池、加氢站、氢能源汽车等产业链，打造国内领先的氢燃料电池汽车产业试点示范城市。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

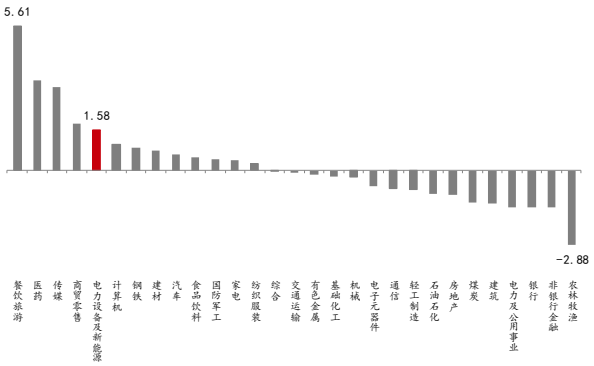
2.1 行业表现比较

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	4,003	0.05
000016.SH	上证50	2,884	-0.42
000001.SH	上证综指	2,920	-0.38
399001.SZ	深证成指	11,252	0.64
399006.SZ	创业板指	2,207	1.86
CI005011.WI	电力设备及新能源	5,390	1.58
涨幅排名		5/29	

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 5 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/%
600416.SH	湘电股份	14.39	18.53%	002851.SZ	麦格米特	23.76	-12.52%
002623.SZ	亚玛顿	43.21	18.19%	002176.SZ	江特电机	1.54	-8.88%
000806.SZ	ST银河	1.85	17.83%	300222.SZ	科大智能	8.26	-8.53%
002576.SZ	通达动力	11.12	16.56%	603577.SH	汇金通	10.18	-7.87%
600860.SH	京城股份	3.97	16.08%	300484.SZ	蓝海华腾	9.87	-7.76%
601558.SH	ST锐电	0.23	15.00%	002927.SZ	泰永长征	12.42	-7.45%
300141.SZ	和顺电气	10.47	13.80%	002256.SZ	兆新股份	0.94	-6.93%
600131.SH	岷江水电	20.70	12.32%	002196.SZ	方正电机	4.88	-6.69%
601865.SH	福莱特	15.70	12.30%	603016.SH	新宏泰	21.12	-6.67%
002692.SZ	ST远程	3.14	12.14%	300693.SZ	盛弘股份	18.23	-6.51%

资料来源：Wind，川财证券研究所

2.3 行业新闻：海南 2020 年将不再售燃油车

海南 2030 年将不再售燃油车：6 月 8 日，海南省人大常委会主任刘赐贵表示，大气质量方面，海南设定的目标是到 2030 年 PM2.5 个位数，为实现这一目标已经采取了一系列措施，比如采用清洁能源，届时全岛将使用清洁能源；2030 年将不再销售燃油汽车；从今年底开始，海南将“禁塑”，实现禁止使用不可降解塑料制品。（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）

5 座加氢站 50 辆燃料电池汽车《邯郸经开区氢能发展方案（2020-2022 年）》出炉：近日，《邯郸经济技术开发区加快氢能产业发展实施方案(2020-2022 年)》印发。目标到 2022 年，全区建成 5 座加氢站，燃料电池公交车、物流车、市政车示范运行规模达到 50 辆，同时，氢能在电力、热力领域的推广应用逐步扩大。（北极星氢能网）

广州环卫领衔 6 款燃料电池车入榜工信部第 16 批车船税减免目录：6 月 10 日，工信部发布享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录（第十六批），6 款燃料电池汽车入榜。从入榜企业来看为东风汽车集团有限公司、吉利四川商用车有限公司、广州市环境卫生机械设备厂、延边国泰新能源汽车有限公司 4 家企业，其中广州市环境卫生机械设备厂此次有 3 款产品入榜，其余 3 家企业各一款。（北极星氢能网）

标准普尔：未来 10 年氢气需求增长将超过 4.25 亿吨：全球领先的咨询公司标准普尔全球十分看好氢气的未来发展，发布报告称，未来 10 年氢气增长将超过 4.25 亿吨，并于 2019 年 12 月发布了全球第一个氢价评估产品，意味着氢气在不久的未来将可能成为大宗商品。（北极星氢能网）

德国新能源鼓励政策和 MEB 的电池订单分配：德国的经济刺激计划，总额为 1300 亿欧元，新能源车行业相关措施包括：1）从 7 月 1 日至今年年底全行业增值税从 19%降低 16%，总额将为 200 亿欧元；2）现有新能源汽车补贴体

系（售价 4 万欧元以内电动车）下政府奖励增加 1 倍，政府出 6000 欧元，车企联盟出 3000 欧补贴，总补贴达到 9000 欧元，插电混增加至 6750 欧元，这个有效期从 7 月 1 日开始到 2021 年底；3）电动车税收减免的上限从 4 万欧元提升到 6 万欧元，电动汽车免税期从 2025 年延长至 2030 年；4）对电动汽车研发、充电基础设施、电池制造追加 25 亿欧元投资；5）公共领域商用车电动化 2021 年底预算为 12 亿欧元，主要以补贴的形式面向电动大巴和充电基础设施。大众 MEB 平台是分四批（TR1~TR4）锁定了不同的电池供应商。第 1 批（TR1）的供应商是 LG 化学；TR2 项目的欧洲市场是 LG 化学和三星 SDI，中国是宁德，美国市场则是 SK Innovation，前两批一共是 60GWh。（高工锂电）

沈抚改革创新示范区重点发展燃料电池与氢能产业：近日，沈抚改革创新示范区管委会相关负责人表示，今年，示范区基于国际科技发展新前沿新方向、国家重点支持和鼓励发展的产业方向，与沈抚两市实现差异化发展等，而且进一步明确了发展六大主导产业。其中在围绕国家能源战略方面，沈抚改革创新示范区将重点发展燃料电池及动力系统、燃料电池整车、储氢和加氢设备等产业（氢云链）

交通运输部发布《内河航运发展纲要》，探索燃料电池船舶：近日，交通运输部正式印发《内河航运发展纲要》。据悉，该《纲要》提出，加大新能源清洁能源推广应用力度。推广 LNG 节能环保船舶，探索发展纯电力、燃料电池等动力船舶，研究推进太阳能、风能、氢能等在行业的应用；推进船舶靠港使用岸电；完善水上绿色综合服务区、液化天然气加注码头等绿色服务体系建设；加强港口节能减排技术应用。（氢云链）

陕鼓集团、荣程集团、瀚海氢能、中建西北设计院签订战略合作，共建西部氢都：近日，2020 西部氢都与陀罗尼大健康发展论坛暨合作签约仪式在西安举行。在论坛上，荣程新智自然科学研究院西安分院揭牌。据悉，该研究院主要是从政、用、产、学、研系统角度出发，打造氢能全产业链园区，形成示范基地和氢能技术成果转换的智慧园区。于此同时，在论坛上陕鼓集团、荣程集团、瀚海氢能、中建西北设计院签订了战略合作协议。四方将强强联合，集聚智慧与资源，共同推动氢能领域技术研发与市场开拓，推动国家能源战略落地和清洁绿色能源应用。（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：近日，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）》，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）

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：近日，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）

中汽协：5 月燃料电池汽车产销分别完成 17 辆和 42 辆：近日，中汽协在京召开 6 月份信息云发布会，从发布会中了解到，2020 年 5 月，我国汽车产销分别达到 218.7 万辆和 219.4 万辆，环比增长 4.0%和 5.9%，同比增长 18.2%和 14.5%，增速高于上月 15.9%和 10.1%。其中，在新能源汽车品种来看，5 月份我国纯电动汽车产销分别完成 6.3 万辆和 6.4 万辆，同比分别下降 33.8%和 25.1%；而在燃料电池汽车方面，产销分别完成 17 辆和 42 辆；燃料电池客车同比分别下降 94.6% 和 86.7%。（氢云链）

20 万辆新能源车，2.3 万个充电桩，一条氢能轨道交通，成都发布新基建专项规划：6 月 2 日，中国汽车工业协会发布消息称，根据对重点企业销量快报情况，5 月我国汽车行业销量预计完成 213.6 万辆，环比增长 3.2%，同比增长 11.7%。(《中国车视》)

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：近日，成都市规划和自然资源局正式对外公布《成都市新型基础设施建设专项规划（公告版）》（以下简称《专项规划》（公告版）），同时对外征求公众意见。根据《专项规划》（公告版）中，在新能源汽车方面，《专项规划》（公告版）提出 2022 年全市累计推广新能源汽车达 20 万辆，三年内计划新建 2.3 万个充电桩。而且，为推动大港区建设，成都市《金青新大港区一体化规划》中提出新增新都氢能源新型轨道，已通过市规委会审查。氢能源轨道作为连接新繁和石板滩的二级轨道线路，与一级城市轨道线网充分衔接，支撑大港区与中心城区的快捷联系。（氢云链）

总价超 18 亿欧元！澳大利亚收到 500MW 绿色氢项目开发意向书：近日，氢云链从海外媒体了解到，澳大利亚可再生能源局(ARENA)收到 36 份意向书，

表示有意开发绿色氢项目，总装机量近 500MW。据悉，该机构于今年 4 月启动了 7000 万澳元的可再生氢开发融资，旨在帮助加快该领域在澳大利亚的发展。于此同时，该机构还表示，收到了超过 10 亿澳元的拨款申请，项目规模从 5MW-80MW 不等。Arena 首席执行官 Darren Miller 表示，目前正处于澳大利亚可再生氢生产的早期阶段，Arena 旨在帮助降低氢能成本，创造就业机会并开展活动，并帮助澳大利亚实现减排目标。（氢云链）

续航 960 公里，尼古拉氢燃料皮卡 Badge 正式开启预定：被称为卡车界“特斯拉”的美国氢燃料重型卡车制造商 Nikola 上周以 120 亿美元的估值在美国纳斯达克完成上市，并募得资金 7 亿美元。近日，Nikola 创始人 TrevorMilton 宣布，开始接受旗下皮卡车型 Badger 预定，据了解，尼古拉的 badger 皮卡有两种版本，一种是 BEV 版，续航里程在 300-400 英里（480-640 公里）。另一种是锂电池+燃料电池版本，续航里程可以达到 600-700 英里（960-1120 公里）。将是名副其实的续航达到 1000 公里的电动车辆。而这一消息受投资人热捧，Nikola 股价昨日收涨 103.7%，以每股 73.27 元收盘。市值达 263.14 亿美元。（氢云链）

2.4 公司新闻：杉杉股份拟 7.7 亿美元收购 LG 化学的 LCD 偏光片业务及相关资产

杉杉股份（600884）：6 月 9 日晚，公司发布重大资产购买预案，拟收购 LG 化学旗下在中国大陆、中国台湾和韩国的 LCD 偏光片业务及相关资产。LG 化学将在中国境内以现金出资设立一家持股公司，上市公司以增资的形式取得该持股公司 70%的股权，LG 化学持有剩余 30%的股权。标的资产的基准购买价为 11 亿美元，交易的基准购买价为 7.7 亿美元。同时公司发布非公开发行股票预案，本次非公开发行股票数量不超过 3.37 亿股（含本数），发行对象为杉杉集团、朋泽贸易和鄞州捷伦，发行价格为 9.31 元/股，预计募集资金总额不超过 31.36 亿元（含），在扣除发行费用后将全部用于对持股公司增资以收购标的资产。

晶澳科技（002459）：6 月 12 日，公司发布公告称，公司拟以自有资金人民币 134,600.00 万元对晶澳太阳能进行增资，增资完成后晶澳太阳能注册资本由人民币 268,694.97 万元增加至 403,294.97 万元。公司以自有资金对全资子公司晶澳太阳能进行增资，可以增强子公司资本实力，改善资产负债结构，有利于提升其市场竞争力，增强其盈利能力，促进子公司良性运营和可持续发展，符合公司投资规划及长远利益，不会对公司财务及经营状况产生影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

亿纬锂能（300014）：6 月 12 日，公司发布公告称，公司子公司湖北亿纬动力有限公司收到全国商品售后服务评价达标认证评审委员会和北京五洲天宇认证中心颁发的《NECAS 全国商品售后服务达标认证证书》及《CTEAS 售后服务体系完善程度认证证书》。亿纬动力上述双项权威认证的获得，是对亿纬动力售后服务体系有效性和完善程度的实证证明，有利于管理水平的持续优化和综合竞争力的稳步提升。亿纬动力将进一步完善售后服务体系，快速响应客户的多样化和个性化需求，为客户提供更专业、高效、优质的服务。

大金重工（002487）： 6 月 12 日，公司披露股东董事、高管减持计划，孙晓乐先生、赵月强先生、蒋伟先生、陈睿女士拟减持来源于公司股权激励计划授予的限制性股票已解锁的股份，上述股东拟减持数量总计不超过 1,144,336 股，拟减持数量占公司总股本 0.22%。

华菱星马（600375）：6 月 12 日，华菱星马发布公告称，控股股东拟转让公司股份公开征集受让方事项取得进展，公开征集期内，意向受让方吉利商用车集团向控股股东星马集团递交了受让意向书及相关申请材料，并支付了认购意向金 3000 万元。星马集团将确定意向受让方是否符合受让条件。据了解，星马

集团的实际控制人为马鞍山市政府。当地政府引入战略投资者的原因在于，华菱星马作为马鞍山汽车生产企业的龙头企业，近年来受限于下游行业需求的变化以及所属行业的竞争和成长空间，财务状况不佳，资产负债率偏高，资产和业务规模难以继续做大。

英可瑞（300713）：6 月 9 日，公司披露股东减持计划，持有公司股份 9,076,068 股（占公司总股本比例 6.33%）的股东建水深瑞，计划自本公告之日起 15 个交易日至 6 个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 2,200,000 股（占公司总股本比例 1.5338%）。

南都电源（300068）：6 月 9 日，公司收到招标代理单位中国通信建设集团有限公司下发的《中标通知书》，确认公司为中国铁塔股份有限公司 2020 年备电用磷酸铁锂蓄电池组产品集约化电商采购项目的中标单位，公司中标份额排名第二，中标金额约为 33,130.55 万元。

通达动力（002576）：6 月 10 日，公司发布 2020 年半年度业绩预告，预计 2020 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 3010 万元至 3762.5 万元，同比增长 100%至 150%。

浙富控股（002266）：6 月 9 日晚，公司发布控股子公司工程中标及签署合同的公告，公司控股子公司四川华都核设备制造有限公司（以下简称“华都公司”）近日收到中核龙原科技有限公司的《中标通知书》，通知确定华都公司为示范快堆 LOT566A - 一体化扩散型氢计第三次招标采购项目的中标单位，合计中标总金额为 189,670,000 元。

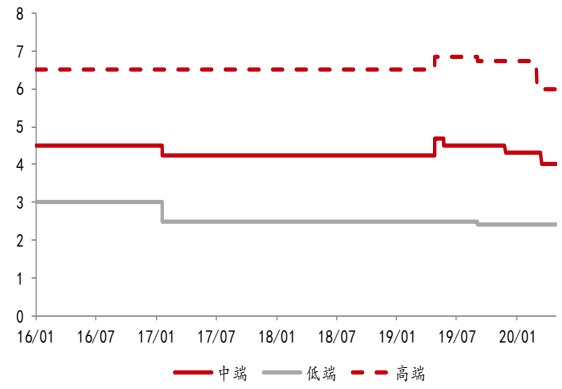
明阳智能（601615）：6 月 9 日，公司发布公告称，明阳智慧能源集团股份公司与保利长大工程有限公司拟共同对公司全资子公司阳江明阳海上风电开发有限公司增资并就明阳阳江沙扒 300MW 可研示范项目开展合作，公司向阳江明阳增资至人民币 20,400 万元（含原认缴的人民币 500 万元），占阳江明阳 51%的股权；保利长大向阳江明阳增资人民币 19,600 万元，占阳江明阳 49%的股权。其中，明阳智能持有阳江明阳 2%股份的表决权不可撤销地委托保利长大行使，直至本次合作项目沙扒项目的全部机组完成并网，且明阳智能还清对保利长大的所有垫资款及利息（如有）。本次交易完成后，阳江明阳将不作为明阳智能合并范围内子公司。

炬华科技（00360）：6 月 8 日，公司发布重大经营合同中标的公告，公司本次预中标项目为南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目中标候选人公示，根据中标公示的内容，公司本次预中标共 2 个包，中标品类为单相智能电能表和三相智能电能表，预计中标金额约 5,167.91 万元。

三、产业链关键材料价格

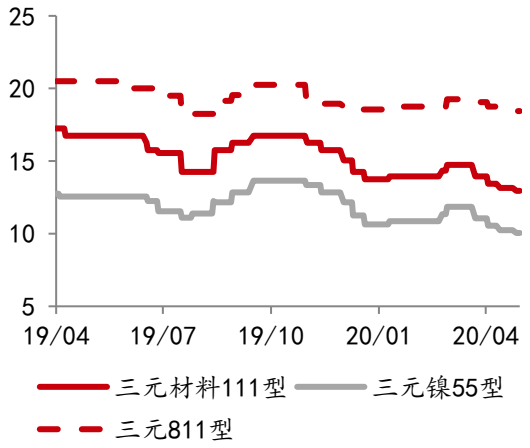
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



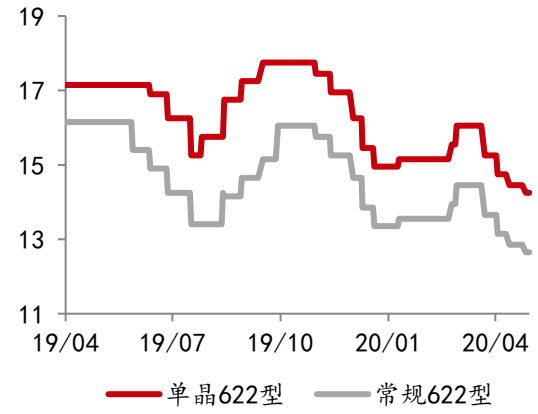
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



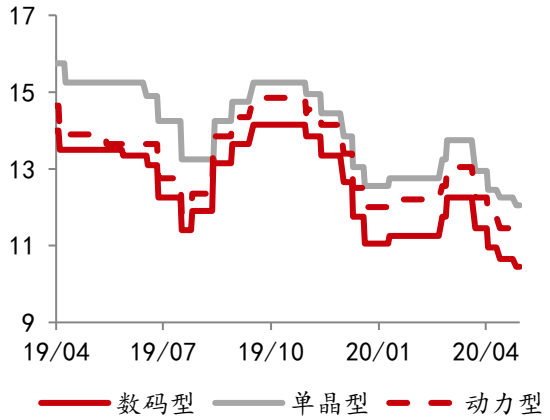
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

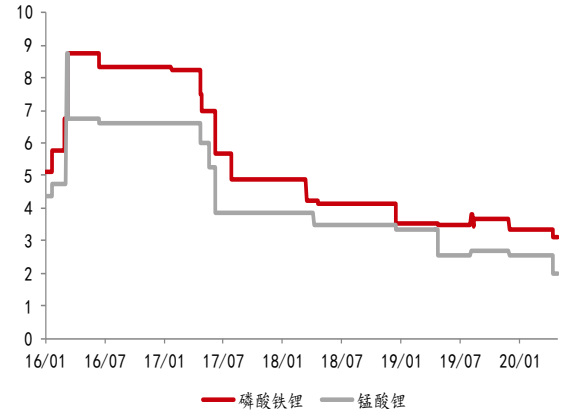
图7. 三元 5 系价格



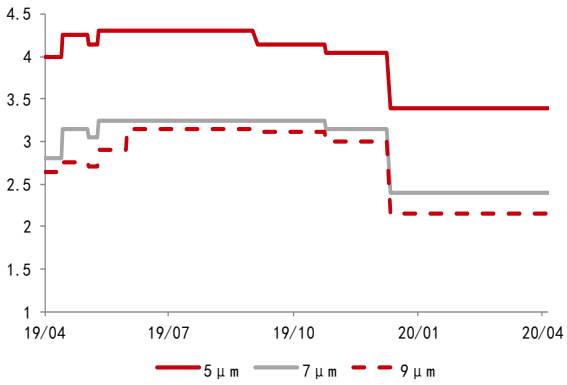
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

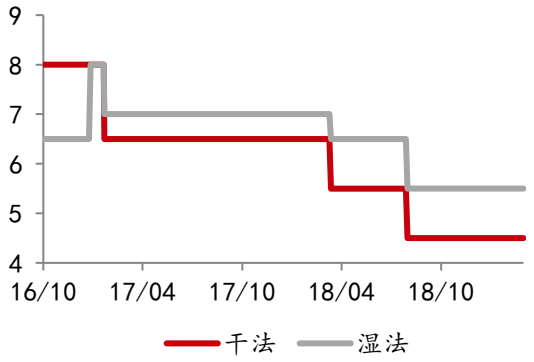


资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨



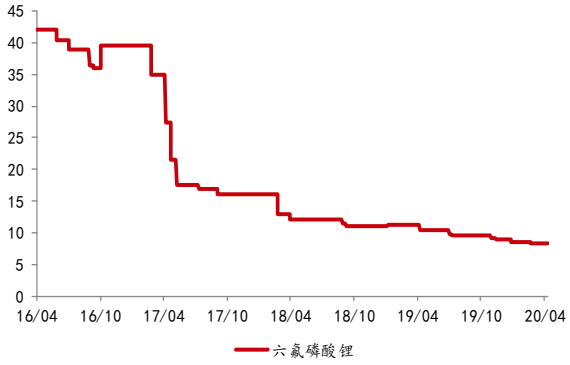
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图10. 进口 16μm 隔膜价格



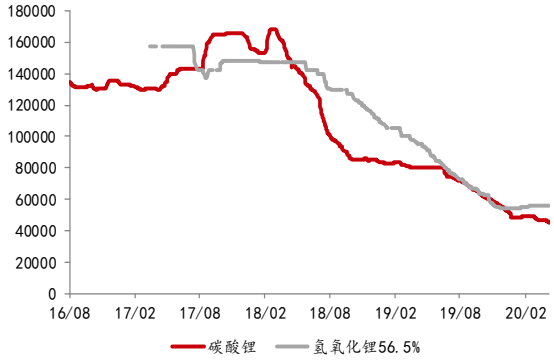
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



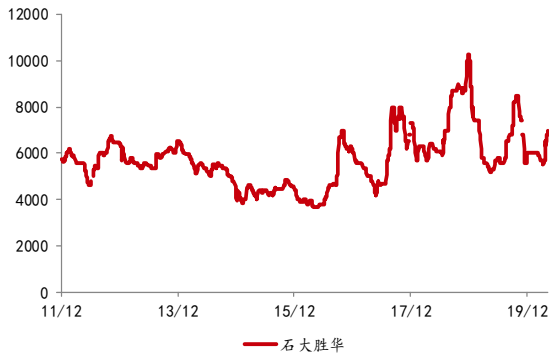
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



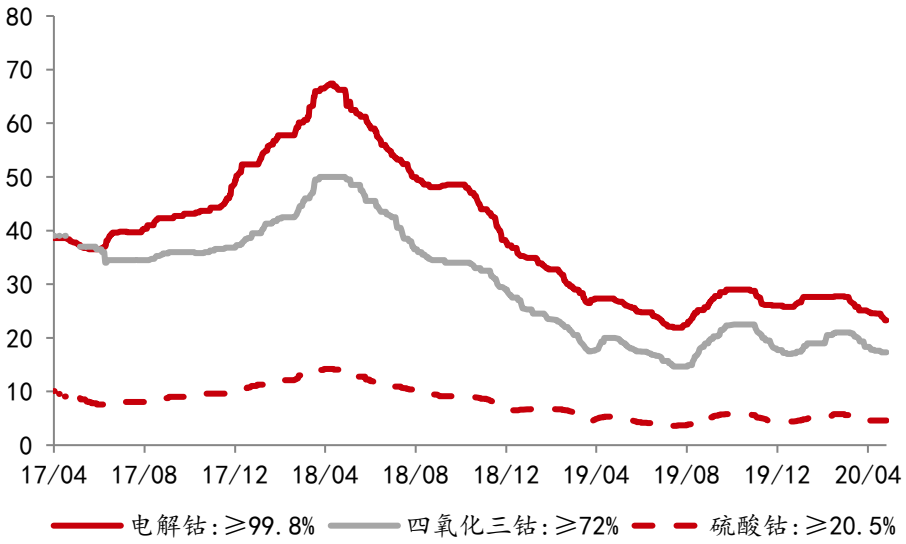
资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

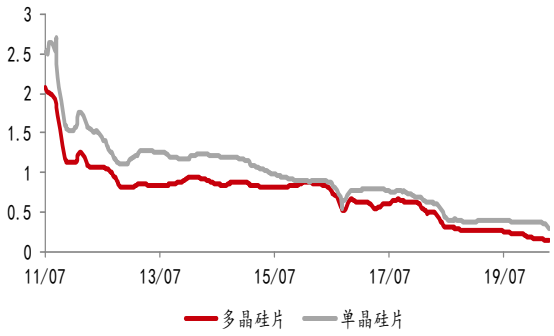
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源：Wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

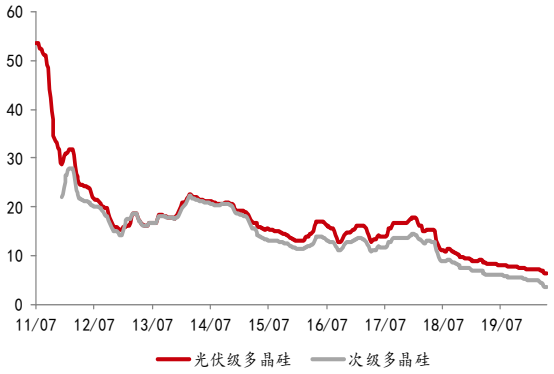
3.2 光伏产业链价格

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

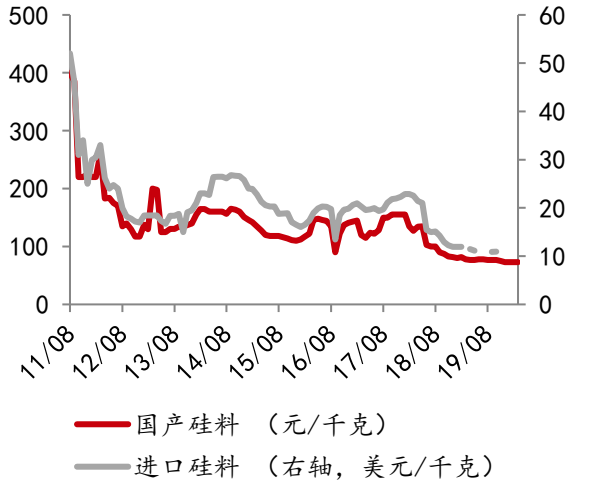
图16. 多晶硅价格



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