



## ❖ 周报观点：补贴退坡符合预期，国产 Model Y 正式发售

新能源汽车：2020年12月31日，财政部、工信部、科技部、发改委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，2021年新能源汽车购置补贴标准在2020年基础上退坡20%；为加快公共交通等领域汽车电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的新能源汽车，2021年补贴标准在2020年基础上退坡10%。根据政策规定，400km+车型单车国补退坡4500元至1.8万，300-400km车型单车国补退坡3240元至12960元。退坡绝对金额只有3240-4500元，对电动车消费不构成大扰动。此外，1月1日，特斯拉国产 Model Y 正式发售，长续航版起售价33.99万元，较此前预售价48.8万元下调了14.81万元，定价极具竞争力，有望成为继 Model 3 之后的下一个爆款车型，直接冲击国内乘用车格局。特斯拉产销数据亮眼，随着国产 Model Y 的正式发售与产能爬坡，2021年有望继续保持高增长，建议持续关注特斯拉产业链，相关标的：宁德时代、恩捷股份、翔丰华、拓普集团、三花智控、科达利等。

## ❖ 市场表现

本周沪深300指数上涨3.06%，电力设备及新能源指数上涨3.66%，在29个行业中排名第16位。子行业中，锂电设备、锂电池涨幅居前；太阳能、风电跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：贝特瑞（36.13%）、文灿股份（20.53%）、盛弘股份（15.00%）、英可瑞（14.11%）、华友钴业（13.59%）；跌幅前五的上市公司分别为：法拉电子（-5.05%）、力帆股份（-4.04%）、美锦能源（-3.04%）、横店东磁（-2.35%）、雄韬股份（-2.32%）。

## ❖ 行业动态

2021 新能源汽车补贴新政发布：退坡 20%，暂未包含氢能汽车（氢云链）；

突发！特斯拉再次大幅降价！（电动知家）；

2020 年国内锂电储能需求超 15GWh 预计明年增幅近 60%（鑫椏锂电）；

2020 年中国累计建成 118 座加氢站，分布在 20 个省市（香橙会研究院）；

宏光 MINI 真正对手来了！17 小时订单破两千（电动知家）。

## ❖ 公司动态

宁德时代（300750）：12月29日，公司发布公告称公司拟共投资390亿元分别在四川、江苏、福建投资建设动力电池、储能锂电池、锂离子电池项目。

❖ 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	2021/1/3

## 📄 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：补贴退坡符合预期，新能源汽车持续向好发展	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：2021 新能源汽车补贴新政发布：退坡 20%	6
2.4 公司新闻：宁德时代拟斥 390 亿元再扩建	13
三、产业链关键材料价格	17
3.1 新能源汽车产业链价格	17
3.2 光伏产业链价格	19
风险提示	20

## 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 16 位.....	5
图 3. 周涨跌幅前十.....	5
图 4. 负极材料（天然石墨）价格.....	17
图 5. 正极材料价格.....	17
图 6. 三元 6 系价格.....	17
图 7. 三元 5 系价格.....	17
图 8. 电解液价格.....	17
图 9. 湿法涂覆国产中端价格.....	17
图 10. 进口 16MM 隔膜价格.....	18
图 11. 六氟磷酸锂价格.....	18
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格.....	18
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价.....	18
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格.....	18
图 16. 多晶硅价格.....	19
图 17. 硅料市场价格.....	19

## 一、要闻汇总

### 川财观点：补贴退坡符合预期，新能源汽车持续向好发展

新能源汽车：2020年12月31日，财政部、工信部、科技部、发改委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，2021年新能源汽车购置补贴标准在2020年基础上退坡20%；为加快公共交通等领域汽车电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的新能源汽车，2021年补贴标准在2020年基础上退坡10%。根据政策规定，400km+车型单车国补退坡4500元至1.8万，300-400km车型单车国补退坡3240元至12960元。退坡绝对金额只有3240-4500元，对电动车消费构不成大扰动。此外，1月1日，特斯拉国产Model Y正式发售，长续航版起售价33.99万元，较此前预售价48.8万元下调了14.81万元，定价极具竞争力，有望成为继Model 3之后的下一个爆款车型，直接冲击国内乘用车格局。特斯拉产销数据亮眼，随着国产Model Y的正式发售与产能爬坡，2021年有望继续保持高增长，建议持续关注特斯拉产业链，相关标的：宁德时代、恩捷股份、翔丰华、拓普集团、三花智控、科达利等。

氢能及燃料电池：香橙会研究院统计，从2017年至今，我国各地方政府发布的氢能和燃料电池产业相关政策文件累计105个，涉及全国22个省市，其中广东省20个，江苏省、山东省10个，浙江省8个，上海市、山西省7个，湖北省、天津市6个，其余均不超过5个。目前有9个地方明确2023年目标：到2023年，氢燃料电池汽车保有量超过27,000辆，加氢站保有量超280座；明确提及2025年目标的有20个规划：到2025年，氢燃料电池汽车保有量超过90,000辆，加氢站保有量超过840座。看这些规划数据，实现《节能与新能源汽车技术路线图2.0版》中的目标可期。从各省市规划看，“综合能源发展”是氢能产业发展重点，氢能成为传统能源清洁化利用的重点技术方向。我们预计未来几年内将会是氢能和燃料电池产业链技术高速发展，成本大幅降低，并且逐渐实现商业化应用落地，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

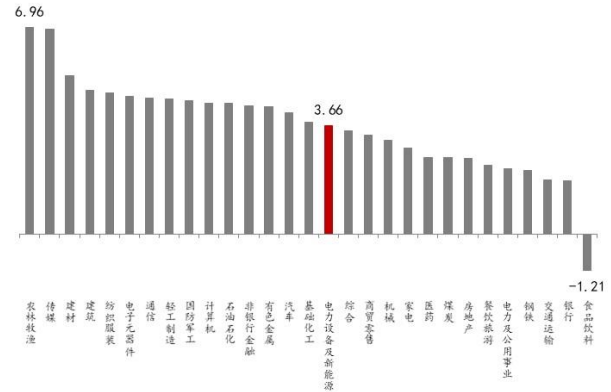
### 2.1 行业表现比较

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	4,145	3.06
000016.SH	上证50	3,078	2.00
000001.SH	上证综指	3,084	2.62
399001.SZ	深证成指	10,656	4.13
399006.SZ	创业板指	1,836	3.87
CI005011.WI	电力设备及新能源	5,021	3.66
涨幅排名		16/29	

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 16 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/%
835185.OC	贝特瑞	32.76	36.13%	600563.SH	法拉电子	49.77	-5.05%
603348.SH	文灿股份	24.10	20.53%	601777.SH	力帆股份	3.17	-4.04%
300693.SZ	盛弘股份	15.76	15.00%	000723.SZ	美锦能源	9.27	-3.04%
300713.SZ	英可瑞	15.14	14.11%	002056.SZ	横店东磁	8.46	-2.35%
603799.SH	华友钴业	40.13	13.59%	002733.SZ	雄韬股份	27.9	-2.32%
300116.SZ	保利新	1.92	12.96%	300037.SZ	新宙邦	36.74	-2.27%
600478.SH	科力远	4.41	12.27%	603012.SH	创力集团	9.25	-2.04%
300432.SZ	富临精工	13.63	11.80%	600139.SH	西部资源	3.54	-1.92%
300618.SZ	寒锐钴业	83.04	11.01%	000413.SZ	东旭光电	3.39	-1.70%
002497.SZ	雅化集团	7.76	10.41%	600580.SH	卧龙电驱	12.12	-1.41%

资料来源: wind, 川财证券研究所

## 2.3 行业新闻：2021 新能源汽车补贴新政发布：退坡 20%

**2021 新能源汽车补贴新政发布：退坡 20%，暂未包含氢能汽车：**12 月 31 日财政部、工信部、科技部、发改委联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，通知明确 2021 年新能源汽车补贴的标准框架及门槛与 2020 年一致，2021 年新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；但是为推动公共交通等领域车辆电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。同时为加快推动公共交通行业转型升级，地方可继续对新能源公交车给予购置补贴。值得注意的是，在详细补贴方案中，只包含了新能源乘用车（纯电）、新能源货车（纯电、插混）、新能源客车（纯电、插混）等车型，并未针对氢燃料电池汽车。（氢云链）

**突发！特斯拉再次大幅降价！：**2021 年 1 月 1 日，特斯拉官方宣布，国产 Model Y 正式上架官网开放预订，国产特斯拉 Model Y 共推出长续航版和高性能版两款车型，其中长续航版起售价 33.99 万元，较此前在官网预售的进口 Model Y 售价 48.8 万元下调了 14.81 万元。Performance 高性能版起售价为 36.99 万元，较此前在官网预售的进口 Model Y 售价 53.5 万元下调了 16.51 万元。页面显示，预计新车将于 1 月份正式交付。除了 Model Y 正式开售外，新款 Model 3 也在 1 月 1 日上市，新车推出两款车型，其中标准续航后轮驱动升级版售价为 24.99 万元，Performance 高性能全轮驱动版售价 33.99 万元，老款 Model 3 长续航后轮驱动版已经下架。新款 Model 3 售价没有变化，配置反而增加不少。相较于老款高性能版车型，新款高性能版 Model 3，售价最高下调了 7.99 万元。（电动知家）

**特斯拉 2022 年将交付 100 万辆：**电动知家消息，据外媒报道，美国投行 Wedbush 证券分析师 Dan Ives 在周三（30 日）发布的最新报告中表示，特斯拉不仅到今年年末可以实现其交付 50 万辆汽车的里程碑目标，而且到 2022 年，它将可以交付 100 万辆汽车，其中中国市场将占 4 成。Dan Ives 表示，他们预计到 2025 年，电动汽车将从目前占汽车总销量的 3% 增长到 10%，而在未来几年中，作为电动汽车龙头企业的特斯拉将在继续受益。尤其是在中国市场的强劲发展和中国工厂的生产速度加持下，特斯拉的中国市场交付量将占到总销量的 40%，而全球范围内的总交付量将会达到 100 万辆。（电动知家）

**廉价新款 4680 电池 2021 年投产：**电动知家 12 月 28 日消息：据日经消息，松下最早将于 2021 年为特斯拉电动汽车生产一款新的廉价电池原型。这款电池是特斯拉的定制型号，直径 4.6cm，高 8.0cm。4680 锂电池体积相比通用的

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明



型号更大，且采用不同的原材料，这样能够减少成本。这种方案采用无模组设计，大约有 960 个电芯组成，能量密度可以提升至 300Wh/kg。新电池将采用无极耳技术，减少了内阻，发热更小。它比特斯拉目前使用的电池更大，而且使用的材料也不同，并计划使用内部设计的生产机器自行生产。（电动知家）

**锂硫电池获重大突破！续航增至 800 公里：**日前，据媒体报道，中国香港科技大学（HKUST）工程与环境系教授 Cheong Ying Chan 与中国香港科技大学机械与航空工程系教授兼能源研究所主任 ZHAO Tianshou 组建了一支研究团队，为锂硫电池（Li-S）提出了一种新颖的阴极设计概念，将可大幅提升此类具有发展前景的下一代电池的性能。相比锂离子电池，锂硫电池有着更高的能量密度，其能量密度可超 500Wh/kg，相比锂离子电池的极限能量密度 300Wh/kg 提升了 66%。能量密度更高意味着由锂离子电池供电、续航里程可达 400 公里的电动汽车，在由锂硫电池供电时，续航里程可延长至 600 至 800 公里。（电动知家）

**华为发布锂电池相关专利！：**近日华为的一项锂电池相关专利获得通过，由国家知识产权局公开。该专利的名字为“一种锂离子电池用导电粘结剂及其制备方法、锂离子电池电极极片及制备方法和锂离子电池”。根据描述，该专利使用一种聚乙烯醇、聚乙二醇、聚苯乙烯、淀粉、海藻酸钠等作为粘合剂，石墨烯作为导电材料。石墨烯用量占总质量的 0.1%~10%，石墨烯粒子的厚度为 5nm~50nm，D50 粒径 50nm~5000nm。（电动知家）

**上海市明年继续免费发放新能源汽车专用牌照额度：**12月30日消息，上海市发改委表示，2021年1月1日起至2021年2月28日，上海市将继续免费发放新能源汽车专用牌照额度。消费者在上述期限内上海市购买新能源汽车用于非营运、且符合《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》有关标准和要求的，可通过原渠道和程序申领。为推进节能减排工作，促进新能源汽车产业发展，上海市于2018年2月制订上述《实施办法》，即将于2020年12月31日到期。上海市正在研究新一轮新能源汽车政策，总体上将继续支持市民使用新能源汽车，相关政策将按程序及时公开发布。（第一财经）

**配备 2170 锂电池 特斯拉 4 台电动卡车曝光：**2020 年 12 月 28 日，特斯拉近期与内华达州的超级工厂制造了 4 台全新的电动卡车 Semi。据了解，特斯拉的 4 辆电动卡车全部配备了密度更高的 2170 锂电池。同为圆柱形锂电池的 2170 型，规格为直径 21 毫米，高度 70 毫米，理论上限方面，比目前普遍使用的 18650 更有利。马斯克宣称，2170 锂电池是目前全球能量密度最高、价格最便宜的锂电池，能量密度为 300WH/kg，相对于 18650 锂电池而言，能量密度提高了 20%。据悉，特斯拉全新的 4 台电动卡车，其中 2 台将用于道路

测试，1台将用户耐久性测试，1台会被送往阿拉斯加州进行寒冷天气下的行驶测试。（乘联会）

**中欧投资协定谈判完成：**据新华社消息，2020年12月30日晚，国家主席习近平在北京同德国总理默克尔、法国总统马克龙、欧洲理事会主席米歇尔、欧盟委员会主席冯德莱恩举行视频会晤，中欧领导人共同宣布如期完成中欧投资协定谈判。中欧投资协定谈判自2013年11月正式宣布启动，历经7年35轮谈判，最终在2020年底宣告完成。米歇尔和冯德莱恩在一份声明中表示，中国承诺向欧盟投资者提供前所未有的市场准入，这给了欧洲企业运营的确信性和可预测性。据BBC报道，双方达成协议后，该协议还需经过欧洲议会的批准，这一过程可能要在2021年下半年才会开始。（第一财经）

**宝马追加电动化转型目标 3年内增产25万辆：**12月28日，宝马首席执行官奥利弗·齐普策在接受外媒采访时表示，宝马正计划加大电动汽车的生产。在2021年到2023年期间，宝马将比原计划多生产25万辆电动汽车。同时，希望到2023年，新能源汽车产品占销量比例达20%，而2020年这一占比约为8%。齐普策还呼吁加快充电基础设施的扩建，他表示，按照现有的电动车发展趋势来看，每周需要有15000个私人充电站和1300个公共充电站投入使用才能满足供给，但目前实际离这个目标还相差甚远。（盖世汽车）

**2020年国内锂电储能需求超15GWh 预计明年增幅近60%：**2020年，新能源发电并网配套储能、5G基站备用电源储能市场增速明显，带动用户侧和发电侧储能在电化学储能市场占比提升。据鑫椏资讯统计，2020年国内锂电储能装机约16.2GWh，同比大幅增长146.2%，在电化学储能占比提高至93%以上，预计2021年锂电储能装机需求达25.2GW和，同比增长55.6%。（鑫椏锂电）

**磷酸铁锂集体涨价：**据百川资讯数据，30日磷酸铁锂厂家集体涨价，每吨上涨1000元，幅度近3%。市场供不应求，货源紧张。（财联社）

**大众汽车将继续扩展充电基础设施：**大众汽车官网对外表示，其将继续大幅度扩展充电基础设施。目前，大众汽车在德国已有1200个公共充电桩在运行，其计划在2021年新建750个充电桩，并且包括首批新建的300kW充电桩。预计到2020年，大众汽车将有2000个充电桩投入运营，相较目前增长50%。目前，大众汽车在德国有10个充电站共1200个充电桩，绝大部分是公开对外服务的，也可以供非大众车型进行使用。此前大众方面的承诺是，计划到2025年将提供4000个充电桩。（乘联会）

**FCA将在波兰投资2.04亿美元建设工厂：**据外媒报道，12月29日，波兰副总理Jaroslaw Gowin表示，FCA将投资7.55亿兹罗提（约2.0399亿美元），本报告由川财证券有限责任公司编制请参阅尾页的重要声明



在该国蒂黑(Tychy)建设工厂,新工厂将负责生产新款混合动力和电动版 Jeep、菲亚特和阿尔法·罗密欧车型。FCA 证实,蒂黑工厂将生产 Jeep、菲亚特和阿尔法·罗密欧的混动和纯电动车型。该公司表示,其目标是要在 2022 年下半年开始大规模生产集团三款新乘用车型中的第一款。(乘联会)

**LG 将在印尼打造一体化电池工厂:**据外媒报道, LG 与印度尼西亚政府签署了一项巨额协议,将在印尼投资近 100 亿美元,在该国生产电池。12 月 30 日,印尼政府宣布, LG 能源解决方案(本月刚从 LG 化学剥离出来的独立电池生产部门)已经与其签署了一份价值 98 亿美元的谅解备忘录,将在印尼生产电动汽车电池。印尼投资协调委员会主席 Bahlil Lahadalia 表示,“我们已经与 LG 能源解决方案签署了从上游到下游建设一体化电池工厂的谅解备忘录。配套的矿山、冶炼厂、电池阴极和回收设施,乃至电动车都将在印尼本土生产。”(盖世汽车)

**宏光 MINI 真正对手来了! 17 小时订单破两千:**2020 年 12 月 30 日,长安新能源重磅切入 3 万元级市场,正式开启奔奔 E-Star 国民版预售活动。新车预售价格为 2.98 万(限量)起,为国民代步出行带来新选择。此后不久,长安汽车官方发文称,奔奔 E-Star 国民版在 17 小时的订单突破了 2000 台,销售非常火爆。奔奔 E-Star 国民版搭载的电池电量分别为 31.18 kW·h(磷酸铁锂电池)/32.2kW·h(三元锂电池),中高配车型均搭载冷暖空调。此外,奔奔 E-Star 国民版中高配的基础配置可选装快充功能,只需 30 分钟即可由 30% 充到 80%。(电动知家)

**现代起亚汽车新能源汽车销量创佳绩:**2020 年,现代·起亚汽车旗下的新能源汽车在海外市场的销量首次突破 30 万辆,创下佳绩。现代·起亚汽车旗下新能源汽车包含电动汽车、插电式混动汽车、混合动力汽车(HEV)和氢燃料电池车,前 11 个月累计销量达 306,266 辆,同比增长 28.6%。现代·起亚汽车旗下电动汽车销量从 68,907 辆增加至 137,286 辆,提升近一倍,拉动其整个新能源汽车阵营销量的增长势头。现代汽车 Kona EV 和起亚汽车 Niro EV 分别售出 71,800 辆和 44,146 辆,销量表现抢眼。(盖世汽车)

**2020 年中国累计建成 118 座加氢站,分布在 20 个省市:**据香橙会研究院统计,截至 2020 年 12 月底,中国累计建成 118 座加氢站(不含 3 座已拆除加氢站),在建/拟建为 167 座。其中,101 座建成的加氢站已投入运营,待运营 17 座,投用比例超过 85%。2016 年至 2019 年,中国建成加氢站数量翻倍增长,2020 年在国家“以奖代补”政策出台较晚的情况下,仍然建成 47 座加氢站,较 2019 年增加 7 座,超额完成《中国氢能产业基础设施发展蓝皮书(2016)》和《节能与新能源汽车技术路线图 2.0》中的“到 2020 年,加氢站数量达到

100座”的目标。从省市分布看，广东建成的加氢站最多，累计达到30座，山东以11座排在第二位，上海10座，位居第三。值得一提的是，天津、湖南实现零的突破，均建成了1座站。至此，全国共有20个省市布局加氢基础设施。燃料电池汽车示范城市群的最终结果会影响各省市加氢基础设施的规划和推进节奏，但总体来看，广东、上海、北京、河北、山东、湖北、江苏、四川、河南、浙江、山西等省市在加氢站建设上的投入，仍将是推动氢燃料电池技术应用的主力军。（香橙会研究院）

**60辆！全球迄今最大一批氢能重卡在上海交付：**12月29日，宝钢股份（600019.SH）接收了由苏州金龙生产的60台42吨氢燃料电池半挂重卡，这是全球迄今为止最大一批氢燃料电池重卡交付。该批车辆所搭载的120kW氢燃料电池系统由上海杰宁新能源科技发展有限公司生产，配套电堆来自清能股份（872589.OC）子公司上海清能所生产的VLSII系列燃料电池电堆，额定功率为150kW。清能股份相关人士对香橙会研究院介绍，VLSII系列电堆采用超薄型石墨极板技术，厚度仅为传统石墨极板的1/2-1/3，大大缩小了电堆的整体尺寸，另外该系列电堆还具有高功率密度的特点，端板内体积功率密度达4.2kW/L。另外值得一提的是，VLSII系列电堆使用的是上海济平新能源的全新一代催化剂产品，核心材料国产化率达100%。（香橙会研究院）

**《钢铁工业发展的指导意见（征求意见稿）》发布，氢冶金在列：**为继续深化钢铁行业供给侧结构性改革，切实推动钢铁工业由大到强转变，工业和信息化部研究编制了《关于推动钢铁工业高质量发展的指导意见（征求意见稿）》，现公开征求社会各界意见。征求意见稿也指出，支持建设钢铁低碳冶金创新联盟，加强对氢能冶炼、非高炉炼铁以及碳捕获、利用与封存等低碳冶炼技术的研发应用力度。构建钢铁生产全过程碳管控监测与评估集成创新体系，推进钢铁行业碳排放权市场化交易。（氢云链）

**7座加氢站，1500辆氢能车！山东泰安正式发布《加快推进氢能产业发展意见》：**12月29日泰安市人民政府办公室正式发布《关于加快推进氢能产业发展的实施意见》。该意见提出到2022年，储氢关键装备实现量产，电池重要零部件基本实现自主化，氢能产业链年营业收入实现10亿元。到2023年，建成加氢站1座，燃料电池汽车营运车辆示范运行规模达到10辆；到2025年，累计建成加氢站3座，燃料电池汽车规模达到300辆，培育国内领先的企业2-3家，氢能产业链年营业收入达到30亿元。到2030年，累计建成加氢站7座，燃料电池汽车规模达到1500辆。（氢云链）

**国电投氢能首配套，雄韬系占比近30%！工信部339批公告目录重磅发布：**12月31日，工信部集中公告了《道路机动车辆生产企业及产品》（第339

批)、《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2020年第13批)《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》(第二十二批)和《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》(第三十八批)产品目录文件。据悉,申报本批《公告》新产品中燃料电池产品共11户企业17个型号。对比较早前发布的338批中22家企业31个产品登上工信部目录。本次公示燃料电池产品在企业和车型数量上都有所减少。可以看到工信部似乎对于国内燃料电池汽车产品“车型多、销量少”的现状正在进行调节。在此次公示的339批《推荐目录》中,最大的亮点就是继上汽大通、广汽新能源之后,此次东风带来燃料电池多功能乘用车成功上榜。氢云链了解到,第339批《新能源汽车推荐目录》的17款燃料电池商用车中,客车13款,燃料电池自卸车2款,燃料电池洒水车1款,燃料电池多功能乘用车1款。其中,佛山飞驰与宇通客车上榜最多,均为3款;中通客车与穗景客车并列第二,均2款;安徽华菱、南京金龙、东风汽车等均有1款车型上榜;在燃料电池系统配套方面,此次为共有11家企业为17款FCEV配套它们分别是雄韬氢雄、潍柴动力、新源动力、雄川氢能、氢蓝时代、亿华通、鸿力氢动、重塑科技、国家电投氢能、大同氢雄、东方电气。其中,雄韬系共配套5款,占比整个推荐目录近30%位列第一。(氢云链)

**深圳“十四五”规划建议发布,氢燃料电池入选:**近日,氢云链从相关渠道获悉,《中共深圳市委关于制定深圳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》正式通过。建议稿分为三大板块,共15个部分、73条,约2.7万字,详细阐述了深圳今后5年、10年乃至15年的经济社会发展。深圳“十四五”规划建议提出,聚焦集成电路、人工智能、生物医药、合成生物、新型显示、关键新材料、基础软件等领域,实施重大装备和关键零部件技术攻关计划;其中,在加快发展战略性新兴产业和未来产业中指出,实施“未来产业引领”计划,前瞻布局氢燃料电池等前沿技术创新领域,建设未来产业试验区。(氢云链)

**内蒙古十四五将发力氢能,重点推动鄂尔多斯和乌海燃示范城市建设:**氢云链从内蒙古自治区官网获悉,近日,内蒙古自治区能源局召开“十三五”自治区能源发展取得的成就和“十四五”能源发展思路新闻发布会。自治区能源局党组成员、副局长张占军指出,推进绿色、数字、创新“三个转型”,打造风能、光伏、氢能、储能“四大产业集群”,实施新能源倍增、灵活电网、控煤减碳、源网荷储、再电气化、绿氢经济、数字转型、惠民提升、科技赋能、区域合作“十大工程”,全力做好现代能源经济这篇文章,到2025年基本建成国家现代能源经济示范区。答记者问环节中,王杰则指出,要打造氢能产业。充分利用自治区风光制氢成本低和矿用重卡应用广的优势,引进行业领军企业开展新

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

能源制氢，配套发展氢能装备制造、建设加氢设施、推广氢燃料电池汽车，推进氢能产业链一体化发展，打造千亿级氢能产业集群。2021 年重点推动鄂尔多斯和乌海燃料电池汽车示范城市建设，引进燃料电池汽车产业链优秀企业在我区落地，加快氢能综合利用、储气设备、智能制造、氢能产业链、创新中心等项目尽快落地。（氢云链）

**中国发布全球首个“绿氢”标准：**2020 年 12 月 29 日，由中国氢能联盟提出的《低碳氢、清洁氢与可再生能源氢的标准与评价》正式发布实施，这也是目前全球首个有关“绿氢”的标准。该标准指出，在单位氢气碳排放量方面，低碳氢的阈值为  $14.51\text{kgCO}_2\text{e/kgH}_2$ ，清洁氢和可再生氢的阈值为  $4.9\text{kgCO}_2\text{e/kgH}_2$ ，可再生氢同时要求制氢能源为可再生能源。（高工氢电）



## 2.4 公司新闻：宁德时代拟斥 390 亿元再扩建

**宁德时代（300750）**：公司 12 月 29 日发布公告称根据公司战略发展规划，为进一步推进公司产能布局，公司拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区内投资扩建动力电池宜宾制造基地项目，项目总投资不超过人民币 100 亿元。

**宁德时代（300750）**：公司 12 月 29 日发布公告称根据公司战略发展规划，为进一步推进公司产能布局，公司拟在江苏省溧阳市中关村高新区内投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期），项目总投资不超过人民币 120 亿元。

**宁德时代（300750）**：公司 12 月 29 日发布公告称根据公司战略发展规划，为进一步推进公司产能布局，公司拟在福建省宁德市福鼎市投资建设锂离子电池福鼎生产基地，项目总投资不超过人民币 170 亿元。

**璞泰来（603659）**：公司 1 月 1 日发布公告称为适应新能源锂离子电池行业市场竞争和快速发展，吸引高新技术人才，就近服务下游客户，开拓国内西南市场，并保障海外的业务供应，公司拟出资 50,000 万元于四川省成都市邛崃市设立四川紫宸科技有限公司。

**璞泰来（603659）**：1 月 1 日公司发布公告称公司拟出资 22,000 万元新设全资子公司上海璞泰来新能源技术有限公司与上海锦源晟新能源科技有限公司、阔元企业管理（上海）有限公司共同出资设立联营企业上海锦泰元企业发展有限公司，用于实施共同在中国（上海）自由贸易试验区临港新片区建设总部办公大楼项目。其中，璞泰来技术出资 22,000 万元持有 44% 股权，锦源晟科技出资 23,000 万元持有 46% 股权，阔元企业出资 5,000 万元持有 10% 股权。

**保力新（300116）**：公司 1 月 1 日发布公告称公司为进一步推进公司战略规划和经营发展需要，扩大公司业务布局，促进公司新能源锂电池业务做大做强，公司拟以自有或自筹资金在三门峡市联合三门峡市投资集团有限公司共同投资设立项目公司三门峡保力新电池有限公司（暂定名）。该项目公司为公司控股子公司，其初始注册资本为 5,000 万元，其中公司以自有或自筹资金认缴出资 3,500 万元，股权占比 70%，三门峡投资集团以自有资金认缴出资 1,500 万元，股权占比 30%。该控股子公司将作为公司在三门峡投资建设 2GWh 动力电池生产经营的项目公司。

**保力新（300116）**：公司 1 月 1 日发布公告称为进一步推进公司战略规划和经营发展需要，扩大公司业务布局，拓宽公司新能源产品的销售渠道，锁定下游客户资源，公司全资子公司深圳安鼎新能源与三门峡投资集团、宁波致云、百姓汽车签署了《三门峡百姓新能源汽车投资合伙企业（有限合伙）之合伙协议》。本报告由川财证券有限责任公司编制，请参见尾页的重要声明。



议》及《三门峡百姓新能源汽车投资合伙企业(有限合伙)合伙协议之补充协》，各方拟共同投资设立三门峡百姓新能源汽车投资合伙企业(有限合伙)，该合伙企业的总认缴出资额为人民币 1,001,000,000 元，全部为货币方式出资，普通合伙人为宁波致云，有限合伙人为深圳安鼎新能源、三门峡投资集团及百姓汽车。其中宁波致云认缴出资额为人民币 100 万元，深圳安鼎新能源认缴出资额为人民币 200,000,000 元，百姓汽车认缴出资额为人民币 500,000,000 元，三门峡投资集团认缴出资额为人民币 300,000,000 元。

**江淮汽车(600418)**：公司 1 月 1 日发布公告称公司拟将持有的安凯客车 94,229,418 股股份(占安凯客车总股本的 12.85%)转让给中车产投，安徽省投拟将持有的安凯客车 61,992,602 股股份(占安凯客车总股本的 8.45%)转让给中车产投。若本次转让实施完成，江淮汽车将不再是安凯客车控股股东，中车产投将持有安凯客车 156,222,020 股股份(占安凯客车总股本的 21.30%)，成为安凯客车的控股股东。安凯客车实际控制人由安徽省国资委变更为国务院国资委。

**星云股份(300648)**：公司 12 月 31 日发布公告称公司拟以自有资金出资与 Galaxy Innovation, LLC 共同投资成立境外控股子公司 Nebula International Corporation(暂定名)。NIC 投资总额为 125 万美元，其中：星云股份出资 100 万美元，所占权益比例为 80.00%；Galaxy 出资 25 万美元，所占权益比例为 20.00%。

**比亚迪(002594)**：公司 12 月 31 日发布公告称为了更好地整合资源，做大做强半导体业务，董事会同意公司控股子公司比亚迪半导体股份有限公司筹划分拆上市事项，并授权公司及比亚迪半导体管理层启动分拆比亚迪半导体上市的前期筹备工作，包括但不限于可行性方案的论证、组织编制上市方案、签署筹划过程中涉及的相关协议等上市相关事宜，并在制定分拆上市方案后将相关上市方案及与上市有关的其他事项分别提交公司董事会、股东大会审议。

**英可瑞(300713)**：公司 12 月 29 日发布公告称公司拟将所持有的长沙广义变流技术有限公司 71%的股权以 7,000 万元的价格转让给长沙诚益企业管理合伙企业(有限合伙)。

**格林美(002340)**：公司 12 月 29 日发布公告称 2020 年 12 月 28 日，公司与陈星题(乙方)、陈婷婷(丙方)经友好协商签订《浙江德威硬质合金制造有限公司股权转让协议》。公司将持目标公司 65%股权中的合计 16.5%股权拟分别转让给乙方、丙方。转让后公司持有目标公司 48.5%股权。

**正海磁材(300224)**：公司 12 月 28 日发布公告称为进一步扩大生产能力，公司拟与江苏省如皋高新技术产业开发区管理委员会签订《投资协议书》，公本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

司拟在江苏省如皋高新技术产业开发区投资建设年产能 18000 吨的高性能钕铁硼永磁材料生产基地项目，该项目计划固定资产投资约 30 亿人民币，项目全部达产后预计实现年销售额 38 亿元。

**璞泰来 (603659)**：公司 1 月 1 日发布公告称公司拟向全资子公司溧阳紫宸新材料科技有限公司（以下简称“溧阳紫宸”）增资人民币 10,000 万元，增资完成后溧阳紫宸注册资本将增加至人民币 37,000 万元。

**均胜电子 (600699)**：公司 1 月 1 日发布公告称公司关联方宁波均赢和宁波均行拟分别出资约人民币 3,075 万元、人民币 1,176 万元，合计出资约人民币 4,251 万元对均联智行进行增资。增资完成后，公司及全资子公司将合计持有均联智行约 75.0066% 股权，宁波均赢和宁波均行将分别持有均联智行 2.6072% 和 0.9974% 股权，合计持有约 3.6046% 股权，均联智行仍为公司控股子公司。

**ST 八菱 (002592)**：公司 12 月 31 日发布公告称其控股子公司北京弘润天源基因生物技术有限公司因各种原因收入大幅下降，经营业绩不理想，且在经营中出现了违规担保、资金占用等重大违规行为，公司于 2020 年 12 月 30 日召开第六届董事会第五次会议审议通过《关于拟处置控股子公司北京弘润天源基因生物技术有限公司 51% 股权的议案》。本股权处置意向尚处于筹划阶段，具体的股权转让方案有待审计、评估结束后，再经公司董事会审议通过、如涉及股东大会权限的尚需公司股东大会审议通过后方可确定并执行。

**\*ST 力帆 (601777)**：公司 12 月 31 日发布公告称公司于 2016 年 3 月 15 日发行的力帆实业（集团）股份有限公司 2016 年公司债券（第二期）于 2020 年 12 月 31 日正式摘牌。

**赣锋锂业 (002460)**：公司 12 月 29 日发布公告称公司于 2020 年 12 月 28 日收到公司股东李良学先生、李华彪先生关于计划减持公司股份的告知函。李良学先生、李华彪先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，减持所持公司 A 股股份不超过 25 万股（占公司总股本的 0.0186%）。

**石大胜华 (603026)**：公司 12 月 29 日发布公告称公司董事、高级管理人员郭天明、于海明、郑军、吕俊奇、宋会宝、丁伟涛计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内，拟通过集中竞价交易方式减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计减持将不超过 806,800 股的公司股份，占公司总股本的比例为 0.40%。

**保力新 (300116)**：公司 1 月 1 日发布公告称公司因深圳市中级人民法院做出以物抵债的裁定，将李瑶名下所持有的 108,500,000 股（限售股）保力新股票作价人民币 113,708,000 元抵偿给国信证券股份有限公司，从而导致持股比

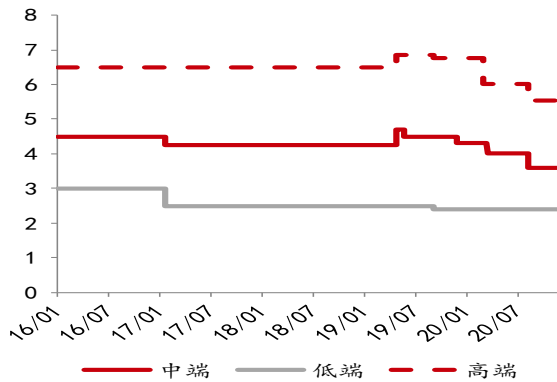
例被动减少,李瑶及其一致行动人李金林合计持股比例由 6.05%变动至 3.51%。目前,李瑶及其一致行动人李金林持有本公司股份均处于司法冻结状态。

**雅化集团 (002497)** : 公司 12 月 30 日发布公告称公司下属全资子公司雅化锂业(雅安)有限公司于 2020 年 12 月 29 日与美国特斯拉公司签订电池级氢氧化锂供货合同,约定从 2021 年起至 2025 年, Tesla 向雅安锂业采购价值总计 6.3 亿美元~8.8 亿美元的电池级氢氧化锂产品。

### 三、产业链关键材料价格

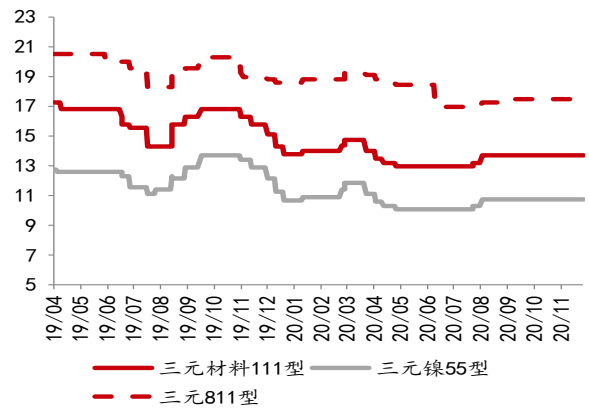
#### 3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



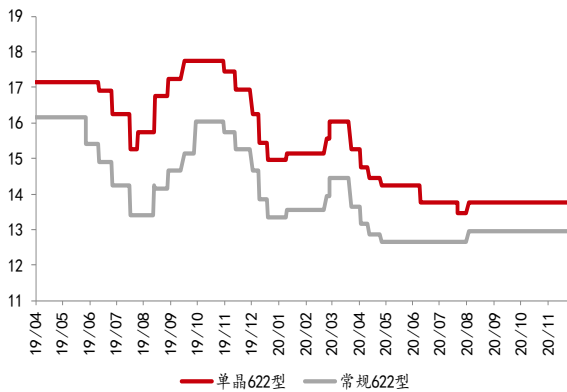
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图5. 正极材料价格



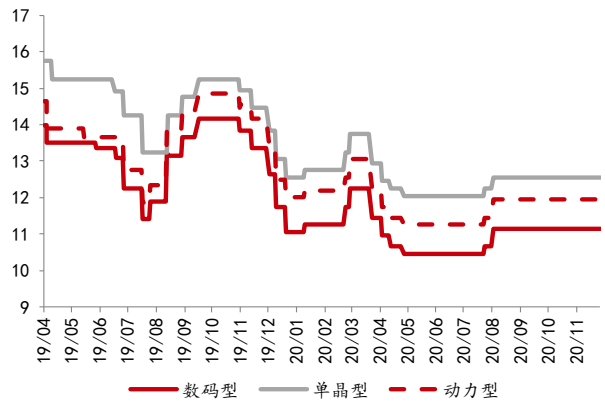
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

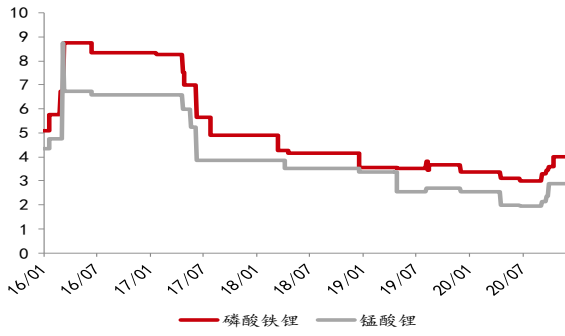
图7. 三元5系价格



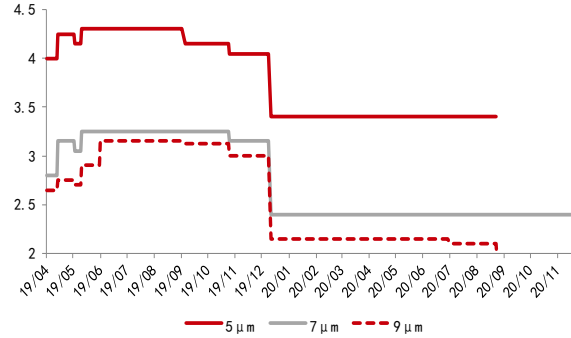
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

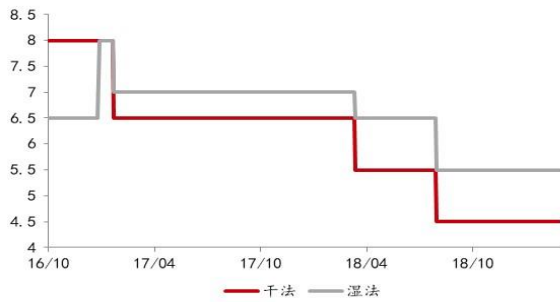


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨



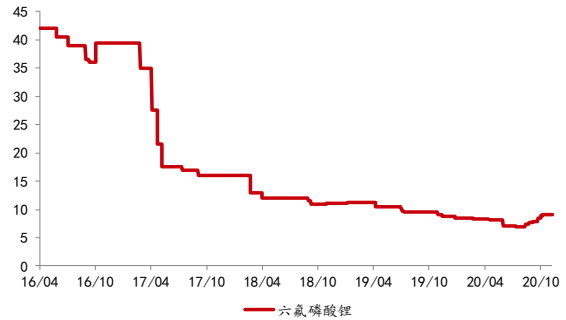
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图10. 进口 16 μm 隔膜价格



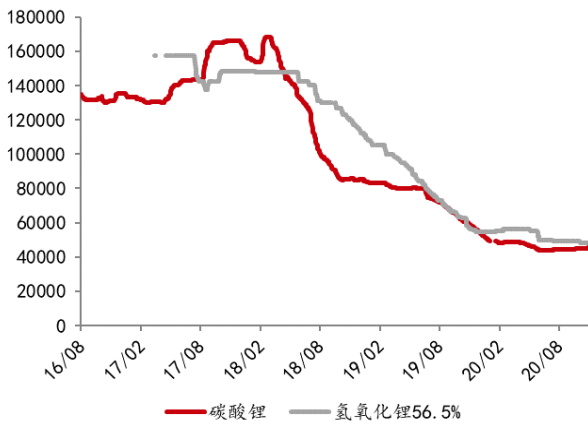
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



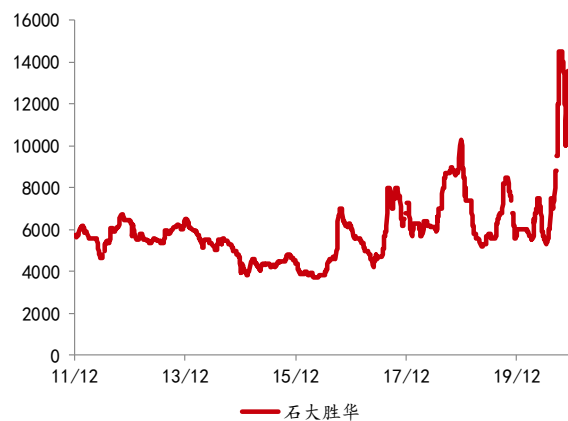
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

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

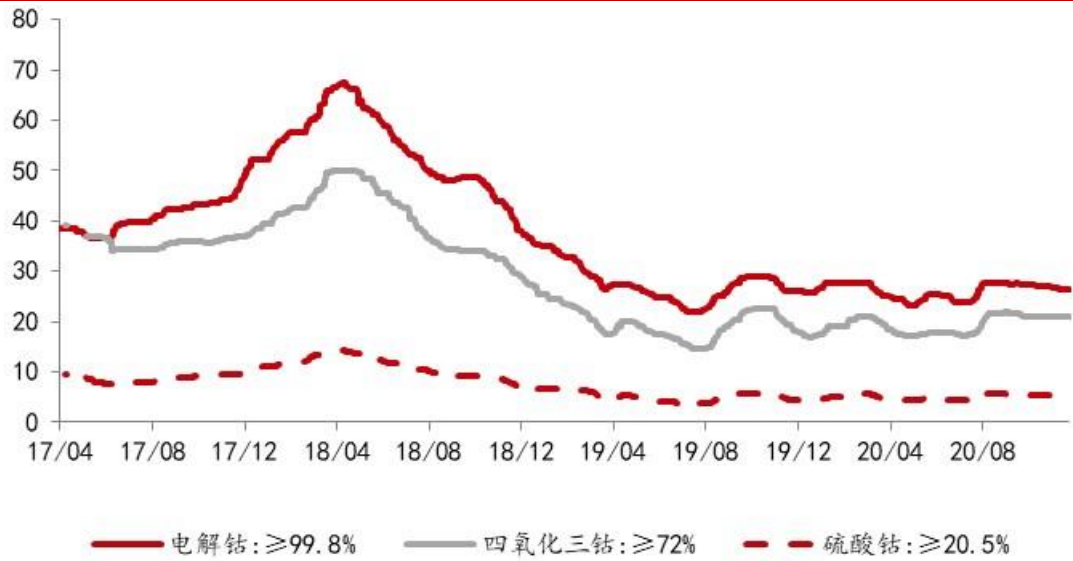
图13. 碳酸二甲酯 (DMC) 出厂价



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

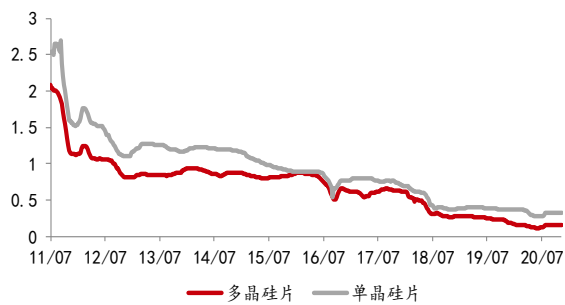




资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

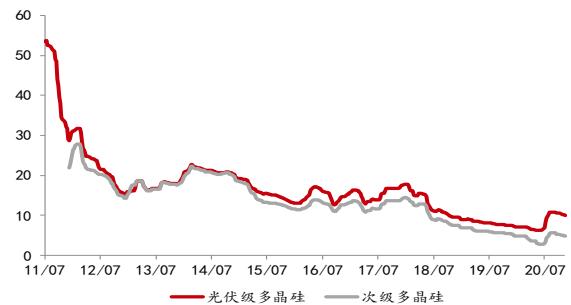
### 3.2 光伏产业链价格

图15. 硅片价格 (156mm×156mm)



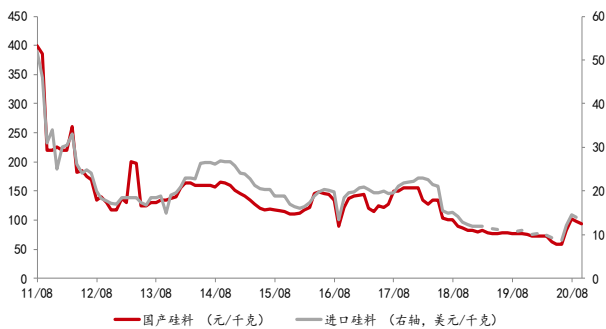
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 美元/片

图16. 多晶硅价格



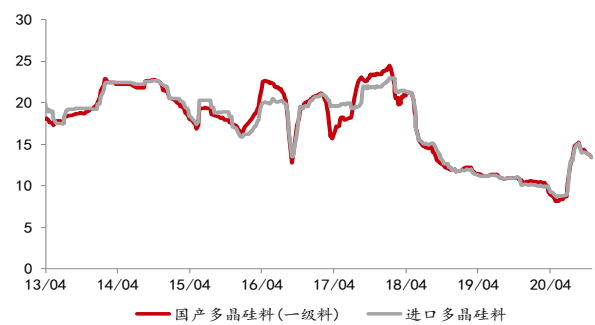
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明

## 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

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明 C0004