

年销量突破 136 万辆，新能源未来可期



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——新能源汽车行业周报（20210116）

❖ 周报观点：年销量突破 136 万辆，新能源未来可期

新能源汽车：据中汽协数据，2020 年 12 月新能源汽车产销量分别为 23.5 万辆、24.8 万辆，同比分别增长 55.7%、49.5%。2020 年 1-12 月新能源汽车实现产销总量分别为 136.6 万辆、136.7 万辆，同比累计分别增长 7.5%和 10.9%。其中纯电动汽车产销分别完成 110.5 万辆和 111.5 万辆，同比分别增长 5.4%和 11.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成 110.5 万辆和 25.1 万辆，同比分别增长 18.5%和 8.4%；燃料电池汽车产销均完成 0.1 万辆，同比分别下降 57.5%和 56.8%。2020 年新能源汽车自 7 月份开始呈现增长态势，每个月产销均刷新当月历史记录，12 月产销创历史新高。2020 产销数据表明新能源汽车渗透加速，市场持续看好。近日宁德时代因订单暴涨，设高额奖金激励员工加班，也进一步反映了下游汽车需求旺盛，供需关系紧张，预计 2021 年新能源汽车行业将维持高增长态势，预期带动整个产业链快速发展。建议关注宁德时代、孚能科技、国轩高科等优质电池厂商，以及德方纳米、当升科技、容百科技、恩捷股份、璞泰来、杉杉股份、新宙邦、天赐材料等关键材料环节企业。

❖ 市场表现

本周沪深 300 指数下跌 0.68%，电力设备及新能源指数下跌 5.50%，在 29 个行业中排名第 26 位。子行业本周全体下跌，综合能源设备、风电跌幅居后；电池综合服务、锂电化学品跌幅居前。涨幅前五的上市公司分别为：横店东磁（14.71%）、*ST 江特（12.50%）、天际股份（10.69%）、天奈科技（10.23%）、天齐锂业（9.97%）；跌幅前五的上市公司分别为：赢合科技（-27.33%）、方正电机（-24.34%）、嘉元科技（-19.82%）、盛屯矿业（-19.03%）、星源材质（-19.01%）。

❖ 行业动态

新能源汽车 2020 年销量同比累计增长 10.9%（中汽协）；

GGII：2020 年中国电动工具锂电池出货量 5.6GWh（新产业智库）；

10 省 1 市将氢能纳入“十四五”规划（氢云链）；

理想 ONE 获得 2020 年新能源 SUV 销量冠军（建约车评）；

电池企业订单暴涨 碳酸锂再涨 2000 元/吨（高工锂电）。

❖ 公司动态

蔚蓝锂芯（002245）：1 月 15 日晚间公司发布公告称经财务部门初步测算，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润 26000 万元到 29000 万元，同比增加 121.07%到 146.57%。

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	2021/01/16

👤 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：年销量突破 136 万辆，新能源未来可期	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：新能源汽车 2020 年销量同比累计增长 10.9%	6
2.4 公司新闻：蔚蓝锂芯 2020 年净利润翻番	14
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	21

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 26 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	19
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：年销量突破 136 万辆，新能源未来可期

新能源汽车：据中汽协数据，2020 年 12 月新能源汽车产销量分别为 23.5 万辆、24.8 万辆，同比分别增长 55.7%、49.5%。2020 年 1-12 月新能源汽车实现产销总量分别为 136.6 万辆、136.7 万辆，同比累计分别增长 7.5%和 10.9%。其中纯电动汽车产销分别完成 110.5 万辆和 111.5 万辆，同比分别增长 5.4%和 11.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成 110.5 万辆和 25.1 万辆，同比分别增长 18.5%和 8.4%；燃料电池汽车产销均完成 0.1 万辆，同比分别下降 57.5%和 56.8%。2020 年新能源汽车自 7 月份开始呈现增长态势，每个月产销均刷新当月历史记录，12 月产销创历史新高。2020 产销数据表明新能源汽车渗透加速，市场持续看好。近日宁德时代因订单暴涨设高额奖金激励员工加班也进一步反映了下游新能源汽车需求旺盛，供需关系紧张，预期 2021 年新能源汽车行业将维持高增长态势，预期带动整个产业链快速发展。建议关注：宁德时代、孚能科技、国轩高科等优质电池厂商，以及德方纳米、当升科技、容百科技、恩捷股份、璞泰来、杉杉股份、新宙邦、天赐材料等关键材料环节企业。

氢能及燃料电池：氢云链整理了 2021 年全国 30 省（西藏还未审议）已公开发布的“十四五”规划和二〇三五年远景目标的建议，共有 11 省、直辖市对于氢能产业做出明确的定位与计划，这标志着氢能产业规划已经逐步进入国家顶层设计阶段。此外，2020 年有 20 个国家或联盟制定了《国家氢能战略》，在能源安全、碳中和目标驱动下，中日韩三国发展氢能产业积极性高，尤其韩国政府和技术、市场和基础设施建设上的投入巨大。得益于燃料电池产业链的国产化，燃料电池成本与售价迅速下降，根据测算，2018 年行业燃料电池系统和电堆平均成本分别为 11214 元/kW、3920 元/kW；预计 2021 年系统和电堆平均成本分别为 3827 元/kW、1700 元/kW，期间成本降幅 60%左右，成本的下降将进一步加快燃料电池应用到交通、储能、发电等领域的步伐。综上，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

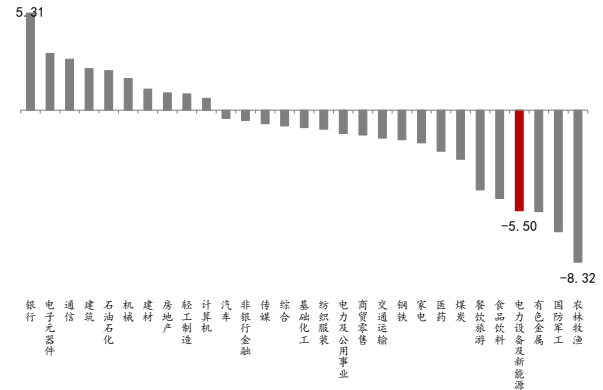
2.1 行业表现比较

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	5,458	-0.68
000016.SH	上证50	3,818	0.78
000001.SH	上证综指	3,566	-0.10
399001.SZ	深证成指	15,032	-1.88
399006.SZ	创业板指	3,090	-1.93
CI005011.WI	电力设备及新能源	9,420	-5.50
涨幅排名		26/29	

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 26 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/%
002056. SZ	横店东磁	17.55	14.71%	300457. SZ	赢合科技	22.49	-27.33%
002176. SZ	*ST江特	5.13	12.50%	002196. SZ	方正电机	5.72	-24.34%
002759. SZ	天际股份	23.10	10.69%	688388. SH	嘉元科技	80.14	-19.82%
688116. SH	天奈科技	63.05	10.23%	600711. SH	盛屯矿业	7.66	-19.03%
002466. SZ	天齐锂业	59.76	9.97%	300568. SZ	星源材质	28.58	-19.01%
600699. SH	均胜电子	28.96	8.87%	300207. SZ	欣旺达	24.96	-16.80%
688021. SH	奥福环保	58.67	6.73%	688339. SH	亿华通	238.02	-15.95%
002460. SZ	赣锋锂业	131.20	6.09%	002733. SZ	雄韬股份	19.38	-15.26%
601777. SH	力帆股份	5.00	5.71%	000625. SZ	长安汽车	19.92	-14.98%
601633. SH	长城汽车	44.83	5.48%	300484. SZ	蓝海华腾	12.93	-14.65%

资料来源: wind, 川财证券研究所

2.3 行业新闻：新能源汽车 2020 年销量同比累计增长 10.9%

新能源汽车 2020 年销量同比累计增长 10.9%:1 月 13 日据中汽协数据显示, 2020 年汽车销量自 4 月份持续保持增长, 全年销量完成 2531.1 万辆, 同比增速收窄至 2% 以内, 继续蝉联全球第一。新能源汽车自 7 月份月度销量同比持续呈现大幅增长, 全年市场销量好于预期。2020 年, 新能源汽车 2020 年实现产销总量分别为 136.6 万辆、136.7 万辆, 同比累计增长分别为 7.5%、10.9%, 增速较上年实现了由负转正。其中纯电动汽车产销分别完成 110.5 万辆和 111.5 万辆, 同比分别增长 5.4% 和 11.6%; 插电式混合动力汽车产销分别完成 110.5 万辆和 25.1 万辆, 同比分别增长 18.5% 和 8.4%; 燃料电池汽车产销均完成 0.1 万辆, 同比分别下降 57.5% 和 56.8%。从月度产销来看, 新能源汽车从 7 月份开始呈现增长态势, 增幅逐渐扩大, 且每个月产销均刷新了当月历史记录, 12 月新能源汽车产销量分别为 23.5 万辆、24.8 万辆, 同比分别增长 55.7%、49.5%, 创下历史新高。(中汽协)

2020 我国动力电池装车量累计 63.6GWh LFP 占比 38.3%: 中国汽车动力电池产业创新联盟也发布了我国 2020 年动力电池产销量及装车量等相关数据。数据显示, 2020 年, 我国动力电池装车量累计 63.6GWh, 同比累计上升 2.3%。其中三元电池装车量累计 38.9GWh, 占总装车量 61.1%, 同比累计下降 4.1%; 磷酸铁锂电池装车量累计 24.4GWh, 占总装车量 38.3%, 同比累计增长 20.6%, 是驱动装车量整体同比上升的主要产品。(中国汽车动力电池产业创新联盟)

GGII: 2020 年中国电动工具锂电池出货量 5.6GWh, 同比增长 64.7%: 高工产研锂电研究所 (GGII) 初步调研数据显示, 2020 年中国电动工具锂电池出货量 5.6GWh, 同比增长 64.7%。市场持续增长的主要原因有: 1) 2020 年全球范围受疫情影响, 欧美地区民众户外活动减少, 电动工具行业市场需求旺盛, 全球电动工具厂商订单饱满, 带动国内电动工具锂电池需求增长。2) 随着国内智能家居、可穿戴设备等智能终端设备大量应用, 推动电动工具锂电池的需求。3) 国际电动工具品牌厂商加速切换中国锂电池电芯。GGII 预测, 未来几年中国电动工具用锂电池市场将会持续保持稳定增长, 2025 年出货量将达 11GWh, 年复合增长率超过 20%。(新产业智库)

容百蝉联第一, 2020 年国内三元材料产量排名出炉: 得益于年末国内新能源市场的强劲表现, 2020 年国内三元材料市场规模继续扩大。据鑫椏资讯统计, 2020 年国内三元材料总产量为 21 万吨, 同比去年增长 7%。2020 年, 国内三元材料市场集中度继续小幅提升, 2020 年达到 77.4%。具体分企业来看, 2020 年国内三元材料产量超过 1 万吨的企业共有 10 家。广东邦普为新进入企业, 具体各企业名单如下表所示。值得注意的是, 容百锂电为国内唯一一家

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

三元材料产量超过 2.5 万吨的企业，因此继续蝉联行业第一宝座。（鑫椤锂电）

2020 年全球动力电池数据公布，宁德时代惊险蝉联冠军：1 月 13 日，据调查显示 2020 年全球动力电池市场相关数据。报告显示，2020 年全球动力电池在电动车上的装机量达 137GWh，同比增长 17%，其中宁德时代连续第四年夺得冠军位置，全年装机量达 34GWh，同比增长 2%。三家韩国动力电池企业分列第二、第五和第六位，从增长率来看增长幅度都较大。其中 LGC 在特斯拉的拉动下，装机较 2019 年增长了 19 个 GWh，涨幅达 150%。而就在几天前，已经从 LG 体系中拆分出来的电池业务，其独立上市进程又有了进一步进展。消息人士透露，LG Energy Solutions 将于今年年底或明年年初完成首次 IPO，根据估算，其上市后市值将达 100 万亿韩元（约合人民币 5924.6 亿元）。从去年全年的数据来看，相比 2019 年的大幅领先，今年 LGC 与宁德时代则一直在榜单上反复角逐，最终以宁德时代的惊险夺冠结束，目前两者已经呈现出势均力敌的局面。随着 LG Energy Solutions 的上市，两者除了技术和装机量，又将给市场带来新的比较维度。（鑫椤锂电）

2020 年全国充电基础设施累计数量达 168.1 万台：13 日，中国电动汽车充电基础设施促进联盟发布 2020 年电动汽车充换电基础设施运行情况，2020 年全年，充电基础设施增量为 46.2 万台，公共充电基础设施增量同比增长 12.4%，但随车配建充电设施增量依然不高，同比下降 24.3%。截止 2020 年 12 月，全国充电基础设施累计数量为 168.1 万台，同比增加 37.9%。（乘联会）

工信部：要提升电动汽车低温行驶性能：近日获悉，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌主持召开了电动汽车低温使用问题研讨会，与整车和动力电池企业、高校、研究机构等近 30 名代表进行交流讨论，详细了解实际情况，组织研究解决措施。辛国斌强调，一要高度重视；二要出实招解决问题。整车和电池企业要加强技术攻关，提升电动汽车低温行驶性能，改善用户体验，高校和研究机构要加强基础共性技术研究，为产业发展提供有力支撑；三要进一步加强监管。工业和信息化部要组织相关单位制定技术规范，加快推广应用中国工况，明确低温环境产品性能和技术要求，加强产品准入和生产一致性检查。（乘联会）

2020 年全国招标 878 辆氢能汽车！山东榜首，吉利激增，亿华通成为最大赢家：据氢云链产业数据库统计，2020 年氢燃料电池汽车公开招标项目共计有 19 个，涉及 14 个城市及地区；中标的燃料电池汽车数量为 878 辆，中标总金额达到 20.02 亿元；中标单车均价为 221.93 万元。山东青岛、河北张家口均以 200 辆招标规模并列榜首，而广东佛山以 174 辆位居第二；有意思的是，山东潍坊、淄博也均以 100 辆并列第三。总体看，山东地区 2020 年以超 400

辆氢能汽车招标项目傲居全国。从中标氢燃料电池汽车品牌来看，前三名分别为南京金龙、佛山飞驰、吉利商用车。其中，南京金龙以 200 辆排名第一；佛山飞驰以 174 辆位居第二；吉利商用车 144 辆排名第三；而北汽福田、中通客车、宇通客车、亚星客车、广州开沃等车企排名紧随其后。从配套燃料电池系统厂商来看，氢能第一股亿华通无疑是最大赢家。河北张家口、山东淄博、安徽马鞍山三地亿华通配套车辆合计为 314 辆，共计 87728.2 万元中标金额；其次，海卓科技配套 200 辆，排名第二；国鸿重塑以配套 114 辆氢能汽车、共计 15770.2 万元中标金额排名第三；潍柴动力以配套 100 辆氢能汽车（济南公交数量未知），共计 31372.4 万元中标金额暂列第四；雄韬系以 90 辆（包含泰极动力）共计 21613.8 万中标金额，位列第五。（氢云链）

10 省 1 市将氢能纳入“十四五”规划，氢能产业“黄金十年”序幕拉开：政策扶持决定早期氢能产业发展速度。2020 年有 20 个国家或联盟制定了《国家氢能战略》。在能源安全、碳中和目标驱动下，中日韩三国发展氢能产业积极性高，尤其韩国政府和技术、市场和基础设施建设上的投入可谓是不遗余力。与锂电、液晶面板产业发展类似，中国一入局，未来氢能产业的火车头就一定在东亚！不需多久，中日韩的“三国杀”必将大概率重现。氢云链判断“十四五”期间，氢能产业将迎来重大发展机遇。在低碳发展和能源转型的大背景下，“十四五”期间迎来氢能产业“黄金十年”，氢云链整理了 2021 年全国 30 省（西藏还未审议）已公开发布的“十四五”规划和二〇三五年远景目标的建议，共有 11 省、直辖市对于氢能产业做出明确的定位与计划，这标志着氢能产业规划已经逐步进入国家顶层设计阶段。由于碳中和、清洁能源转型是大势所趋，中长期来看，氢能产业前景光明；短期内，要突破多个被“卡脖子”核心技术，道路注定崎岖。氢云链认为，产业能否进入快速发展期，一方面取决于政策的扶持，另一方面取决于技术进步速度和行业同仁的努力。类似锂电产业螺旋上升发展规律，氢能产业会经历从政策预期推动下的大幅上涨，到实际产销低于预期后的持续下跌，再到产销量暴增后的一轮长期上涨行情。（氢云链）

2020 年中国加氢站全球第二，成本下降 30%！多功能、液氢、母子站成亮点：2020 年国内加氢站建站建设成本下降速度达到 20-30%；建站主体以电堆厂、车企关联方为主；第三方建站和对外服务的加氢站数量极少；综合补给站成为未来建站趋势；液氢加氢站进入规划、天津的母子加氢站成为亮点。氢云链判断，从 2021 年起，三年内中国就有望成为全球加氢站数量最多国家。从加氢站建成数量以及状态来看，氢云链产业数据库统计显示，截至 2020 年 12 月底，国内建成运营、建设和规划建设的加氢站总计为 285 座。其中，2020 年已经建成、可以运营的加氢站总量为 118 座；2020 年新建成的为 47 座，累计已经投入运营 101 座，待运营的有 17 座；正在审批待建设的有 167 座。

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

（氢云链）

2025 年全球固态氧化物燃料电池市场规模约 29 亿美元：近日，根据国际市场调研机构 Markets and Markets 发布的报告，预计全球固态氧化物燃料电池市场规模将从 2020 年的 7.72 亿美元增长至 2025 年的 28.81 亿美元，复合年增长率为 30.1%。

固态氧化物燃料电池市场的主要驱动力包括政府补贴和燃料电池计划研发的增加；燃料的灵活性以及欧洲和北美对高能效发电的需求不断增长以及严格的排放标准导致对清洁能源的需求增加。（氢云链）

理想 ONE 获得 2020 年新能源 SUV 销量冠军：1 月 11 日消息，根据中汽数据终端零售数据，2020 年理想 ONE 全年累计终端销量为 33457 辆。在交付后的第一个完整年份，理想 ONE 销量超过蔚来 ES6、威马 EX5、比亚迪唐 DM 等，成为新能源 SUV 市场销量冠军。（建约车评）

大众集团 2020 年新车交付量逾 930 万辆：2020 年，大众集团向全球客户交付了 930.54 万辆汽车，受疫情影响同比下降 15.2%。不过去年 12 月，该集团全球交付量同比仅下降 3.2%。在整体市场下滑的情况下，大众集团去年在全球乘用车市场的份额略有扩大。尽管疫情大流行，大众集团的电动化攻势取得了良好效果，客户对该集团推出的一系列电动车型表达了强烈的兴趣。去年，大众集团大约交付 23.16 万辆纯电动车，是 2019 年交付量的 3 倍多。插电式混合动力车的需求也很强劲，共售出 19.05 万辆，同比大涨 175%。在西欧，大众电动车交付量占其总体销量的份额从 2019 年的 1.9% 跃升至 10.5%。（乘联会）

电池企业订单暴涨 碳酸锂再涨 2000 元/吨：市场数据显示，1 月 12 日，国内电池级碳酸锂再次涨价 2000 元/吨，报价 5.8 万-6.1 万元/吨，较 11 日涨 3.57%；工业级碳酸锂亦上涨 1000 元/吨。其中，部分小型锂盐供应商报价最高已达 6.5 万元/吨，单吨涨价超过 4000 元。（高工锂电）

实现电气化 PSA 集团 2020 年销量达 250 万辆：日前，从官方获悉，PSA 集团 2020 年实现销量 250 万辆。据了解，在 2020 年 PSA 集团旗下所有品牌已均能提供插电式混合动力车型或纯电动车型。到 2021 年年底，PSA 集团的电气化产品组合将会包括 23 款车型，其中有 6 款全新的电气化车型将在 2021 年陆续推出。（乘联会）

2020 年建成 47 座加氢站：广东榜首：截至 2020 年 12 月底，国内建成运营、建设和规划建设的加氢站总计为 285 座。其中，2020 年已经建成、可以运营的加氢站总量为 118 座；2020 年新建成的为 47 座，累计已经投入运营 101

座，待运营的有 17 座；正在审批待建设的有 167 座。2020 年中国新建成的加氢站（47 座）在数量上超过日本的新建成的加氢站（40 座左右）；存量 118 座仅次于全球第一的日本存量 146 座（根据日本 11 月底统计数据）。整体排名将从 2019 年全球第三名上升到全球第二名。从加氢站地域分布来看，2020 年第一名广东省建成的加氢站最多，累计 28 座；山东与上海均以 11 座排在并列第二位；北京、河南、湖北、吉林、江苏等省份也以 6 座排名第三。值得一提的是，在 2020 年，天津市、湖南省、海南省三个地区均实现零的突破。（乘联会）

宁德时代注资 10 亿成立全资子公司：1 月 13 日，宁德蕉城时代新能源科技有限公司成立，注册资本 10 亿元人民币，经营范围包含：新兴能源技术研发；电池制造；电池销售；电子专用材料研发；新材料技术研发；能量回收系统研发；风电场相关系统研发；工程和技术研究和试验发展等。另据韩国分析机构 SNE Research 发布的 2020 年全球动力电池市场最新统计数据显示，2020 年，宁德时代以 34GWh 的装机量（同比增长 2%），连续第四年动力电池装机量全球居首，市场份额为 24.82%。（乘联会）

340 批公告看点：换电卡车大涨 140%：2021 年 1 月 11 日，工业和信息化部在官方网站公示了申报第 340 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，这是 2021 年新年以来工信部发布的首批汽车新品公告。本批次涉及新能源汽车上榜的新产品的共有 72 户企业的 198 个型号，其中纯电动产品上榜的有 62 家车企 166 个型号（含客车 25 个，专用车 85 个，乘用车 33 个；客车底盘 4 个，专用车底盘 19 个）；插电式混合动力产品上榜的有 8 家车企的 11 个型号（含乘用车 7 个，客车 1 个，专用车 3 个）；燃料电池产品共有 13 家车企的 21 个型号（含客车 7 个，专用车 8 个，客车底盘 1 个，专用车底盘 5 个）。进一步分析发现，第 340 批公告上榜的汽车新品中，纯电动新产品仍然唱主角（占比 84%）。而在第 340 批公告上榜的纯电动汽车新品中，至少有四大看点：第一个看点是纯电动专用车新品车型上榜占比超 6 成，在本批次纯电动汽车上榜车型数量中占据了绝对的优势地位；第二个看点是在本批次上榜的 104 款纯电动专用车（含底盘）新品中，换电式纯电动卡车达到 12 款（含底盘，下同），环比（上一批上榜换电式纯电动卡车上榜只有 5 款）大增 140%，也是本批次纯电动专用车新品上榜公告中最大的看点；第三个看点是第 340 批公告上榜的换电式卡车车型中，换电式纯电动自卸车占比半壁江山，独占鳌头；第四个看点是在上榜的换电式卡车新品公告中，上汽红岩共上榜了 4 款（含 2 款换电式纯电动半挂牵引车，2 款换电式纯电动自卸车），占比三分之一，在入选的 5 家车企中，一家独大，居于榜首。（乘联会）

比亚迪重新定义以电为主的混动技术：2021 年 1 月 11 日，凭借对行业深刻的

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

战略前瞻、强大的创新能力以及深厚的技术积累，比亚迪发布以电为主的 DM-i 超级混动技术，一举颠覆传统混动技术以油为主的设计架构。比亚迪产品规划及汽车新技术研究院院长、DM 技术总设计师杨冬生表示，DM-i 超级混动是以电为主的混动技术，准确来讲是围绕大功率驱动电机和大容量动力电池供能为主、发动机为辅的电混架构，颠覆了传统混动技术以油为主的设计架构。DM-i 超级混动实现了超低油耗、静谧平顺、卓越动力三大超级性能，将为用户带来近乎完美的纯电驾乘体验。（乘联会）

吉利/百度宣布组建智能电动汽车公司：汽车公司的战略合作伙伴。此次合作将基于吉利最新研发的纯电动架构——SEA 浩瀚智能进化体验架构展开。该架构基于全球智能电动汽车科技，突破传统造车边界，通过硬件层、系统层、生态层的整合，致力于构建无限互动延展的未来出行服务体系。吉利控股集团正在由汽车制造商向智能电动出行科技公司转型，在新能源科技、车联网、智能驾驶、人机交互、共享出行、车载芯片、低轨卫星等技术领域不断提升能力。（乘联会）

提供代工生产 吉利与富士康组建合资公司：1 月 13 日，浙江吉利控股集团有限公司与富士康科技集团在线签署战略合作协议，双方将成立合资公司，为全球汽车及出行企业提供代工生产及定制顾问服务，包括但不限于汽车整车或零部件、智能控制系统、汽车生态系统和电动车全产业链全流程等。根据协议，合资公司双方各持股 50%。合资公司董事会由五名董事组成。合资公司将导入 ICT（信息与通信技术）分工模式，帮助客户企业超越现有汽车产业模式，向创新高效的制造供应链体系和商业模式加速转型。（乘联会）

CES2021:松下计划 2-3 年内提供低成本无钴电池：日前，在 2021 年 CES 展览上，松下透露正在开发一种低成本无钴电池。松下能源技术与制造部门负责人 Shawn Watanabe 发表了讲话，表示“未来 2-3 年内，松下将能够提供一种无钴的高能量密度电池。”锂离子电池中使用的钴元素是导致电动汽车高昂的前期成本的一部分因素，电池占去电动汽车成本的 30%至 40%。（乘联会）

西安新能源汽车充电桩补贴细则发布：1 月 12 日，西安市发改委、市财政局、市住建局以及市科技局四部门联合印发《西安市新能源汽车充(换)电基础设施建设运营财政补贴实施细则》的通知，加快市新能源汽车充(换)电基础设施建设，具体如下：据了解，补贴对象为在我市(不含西咸新区)备案、建设、通过验收并正式投用的公(专)用充(换)电设施的投资主体，给予其财政补贴。对新购新能源汽车，且在自有车位上新建固定充电桩的个人，给予一次性财政补贴。对在本细则执行有效期内建设完成并通过验收的个人自用充电设施，由市财政给予 10000 元/根一次性建设及电费补贴。（乘联会）

LG 新能源拟 2021 年 IPO 募资 183 亿美元：1 月 11 日，据韩媒报道，LG 新能源计划在 2021 年年底首次公开发行股票，募集资金将达 20 万亿韩元，约合 183 亿美元。据悉，LG 新能源将很快向相关券商征集 IPO 建议书，计划于 1 月底之前收到建议书，并推进董事会决策。LG 新能源计划通过 IPO 募资 20 万亿韩元（约合 183 亿美元），用于其产能扩张和技术研发。据公司内部人员透露，LG 新能源独立上市后，将出售 30% 股份用于公开交易。（建约车评）

德国政府投资七亿欧元大力发展氢能：德国联邦教研部 13 日宣布，将投入约七亿欧元资金资助该国三个氢能示范项目，以落实该国制定的《国家氢能战略》。德国于 2020 年 6 月通过了《国家氢能战略》，希望将德国打造为氢能领域的全球领头羊。赢得德国政府资助的三个项目分别为：致力于水电解槽批量生产技术的“H2Giga”；研究借助风力涡轮机直接在海上生产氢能及其衍生物的“H2Mare”；研发和测试不同距离下氢气运输技术的“TransHyDE”。从今年上半年起，这些项目预计将携手超过 200 家合作伙伴，在未来四年时间内为德国研发面向未来的氢能技术。（氢云链）

理论续航 1635km，美国氢燃料电池超跑 XP-1 实车谍照曝光：日前，美国初创造车公司 Hyperion 公布了旗下首款氢燃料电池超跑 XP-1 的实车谍照。据称，该车 0-96km/h 加速时间仅为 2.2s，氢燃料电池能为其提供 1635km 的理论续航。此外据外媒报道，该车或将于 2022 年正式向用户交付。（氢云链）

售价 8000 元 特斯拉正式推出第三代家用充电桩：日前，网通社从官方获悉，特斯拉正式在国内推出第三代家用充电桩。该充电桩的充电线达 7.4 米，重量为 5.5 千克，表面采用钢化玻璃面板并具备 Wi-Fi 联网和 OTA 功能。据悉，此次推出的充电桩价格为 8000 元，第三代家充桩支持 220V 单相以及 380V 三相电供电。使用单相电的充电功率为 7KW；使用三相电的 Model 3/Model Y 功率为 11KW；Model S/Model X 功率为 16KW。此外，还支持 Wi-Fi 联网（2.4 GHz 802.11 b/g/n），并具备 OTA 远程固件升级功能。（鑫椏锂电）

售 19.4 万辆 2020 年德国纯电动车销量飙升：据外媒报道，德国交通部(KBA)表示，得益于更丰富的新车产品和更值得信赖的技术，德国 2020 年纯电动车销量较 2019 年的 63,281 辆上涨约 2 倍，至 194,163 辆。1 月 6 日，KBA 总裁 Richard Damm 在一份声明中表示：“电动出行已成为移动型社会的一个主流特点。” Damm 表示，2020 年第四季度，德国电动汽车市场份额达 22%，标志着德国政府正顺利其目标，即到 2030 年有 700 万至 1000 万辆已注册电动车上路。（乘联会）

SK 向 Plug Power 投资 15 亿美元推动氢能源发展：据外媒报道，美国氢燃

料电池和燃料解决方案提供商 Plug Power 公司与韩国 SK 集团计划建立战略合作关系，以加速氢能源在亚洲市场的发展。通过此次合作，Plug Power 和 SK 集团计划为韩国和广阔的亚洲市场提供氢燃料电池系统、加氢站和电解槽。SK 集团将向 Plug Power 投资 15 亿美元，同时宣布在韩国成立合资公司以支持亚洲市场快速发展。（乘联会）

2.4 公司新闻：蔚蓝锂芯 2020 年净利润翻番

蔚蓝锂芯（002245）：1 月 15 日晚间公司发布公告称经财务部门初步测算，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润 26000 万元到 29000 万元，同比增加 121.07%到 146.57%。

石大胜华（603026）：1 月 15 日公司发布公告称经财务部门初步测算，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润 25,000.00 万元到 28,000.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 2,800.00 万元到 5,800.00 万元，同比减少 9.00%到 19.00%。扣除非经常性损益事项后，预计 2020 年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 3,100.00 万元到 6,100.00 万元，同比减少 10.00%到 20.00%。

上汽集团（600104）：1 月 11 日公司发布 2020 年业绩预告，公告显示 2020 年经财务部门初步测算，预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润约为 200 亿元，与上年同期相比，将减少约 56 亿元，同比减少 21.89%左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 173 亿元，与上年同期相比，将减少约 43 亿元，同比减少 19.84%左右。

赢合科技（300457）：1 月 12 日公司发布公告称经财务部门初步测算，预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 30000 万元到 36000 万元，同比增加 82.16%到 118.60%。公司预计 2020 年度非经常性损益约为 4,100 万元。

旭升股份（603305）：1 月 15 日公司发布公告称预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 31,000 万元到 35,000 万元，与上年同期相比，将增加 10,341 万元至 14,341 万元，同比增长 50.05%到 69.42%。扣除非经常性损益事项后，预计 2020 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 28,000 万元到 32,000 万元，与上年同期相比，将增加 8,409 万元至 12,409 万元，同比增长 42.93%到 63.34%。

拓普集团（601689）：1 月 15 日公司发布公告称预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 61000 万元~65000 万元，同比增长 33.71~42.48%。扣除非经常性损益后，公司预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润为 56,000 万元~60,000 万元，同比增长 35.09~44.74%。

盛弘股份（300693）：1 月 13 日公司发布公告称预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 9400 万元~11000 万元，同比增长 51.49~77.27%。扣除非经常性损益后，公司预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润为 7400 万元~9000 万元。

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

福田汽车（600166）：1月12日公司发布2020年12月份的产销快报，12月份公司产销总量分别为64265、54726辆，同比分别增长9.63%、下降3.36%；其中新能源汽车12月份产销量分别为1524、1384辆，同比分别下降20%、21.44%。2020年公司累计总产销量分别为696223.68016辆，同比分别增长26.07%、25.96%；其中新能源汽车2020年累计产销量分别为7276、6873辆，同比分别增长29.58%、14.78%。

腾龙股份（603158）：1月12日公司发布公告称经财务部门初步测算，预计2020年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加2,440万元到4,880万元，同比增加20%到40%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比，将增加2,322万元到3,483万元，同比增加20%到30%。

***ST力帆（601777）**：1月11日公司发布2020年产销快报，公告显示公司2020年度实现传统乘用车销量1348辆，同比下滑94.02%，新能源汽车销量累计为1063辆，同比下降65.61%。

富临精工（300432）：1月11日公司发布公告称公司及其孙公司湖南升华科技有限公司与宁德时代新能源科技股份有限公司、长江晨道（湖北）新能源产业投资合伙企业（有限合伙）经友好协商，就共同增资江西升华新材料有限公司达成本框架协议。公司增资人民币2.72亿元；宁德时代直接增资人民币0.2亿元，并有权选择自行或指定第三方另行增资人民币0.44亿元；长江晨道增资人民币1.64亿元。

兴民智通（002355）：1月14日公司发布公告称公司全资子公司兴民力驰有限责任公司的控股子公司青岛璟泽熙睿通信科技有限公司与安徽耀开通信科技有限公司本着“合法合规、平等互利、优势互补、共同发展”的原则，共同建立战略合作伙伴关系，双方于2021年1月14日签署了《战略合作框架协议》。同时，安徽耀开拟将其为中国移动通信集团山东有限公司济宁分公司建设的21座通信基站所有权转让给青岛璟泽，转让合同暂定总价为含税人民币392万元，双方于2021年1月14日签署了《通信资产转让协议》。

比亚迪（002594）：1月15日公司发布公告称收到中国证监会就公司新增发行境外上市外资股申请核准的通知，核准公司增发不超过1.83亿股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。

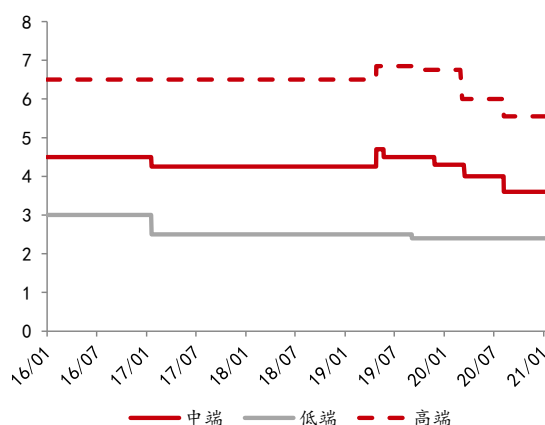
西部资源（600139）：1月11日公司发布公告称公司控股股东贵州汇佰众管理咨询有限公司之2名自然人股东石学松、石学杰与誉振天弘实业有限公司共同签署《股权转让协议》，将其合计持有的贵州汇佰众100%股权转让给誉振

天弘；本次交易完成后，公司控股股东未发生变化，仍为贵州汇佰众，实际控制人由石学松先生变更为曾天平先生。

三、产业链关键材料价格

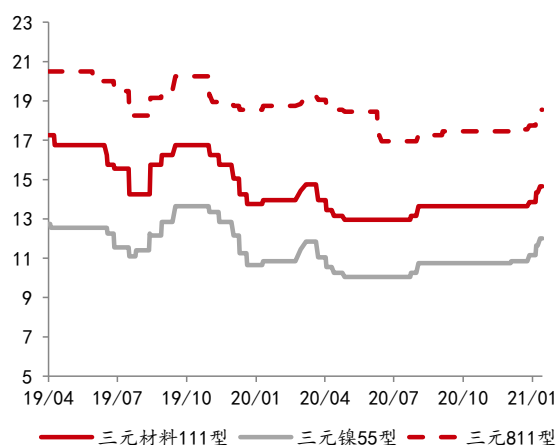
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



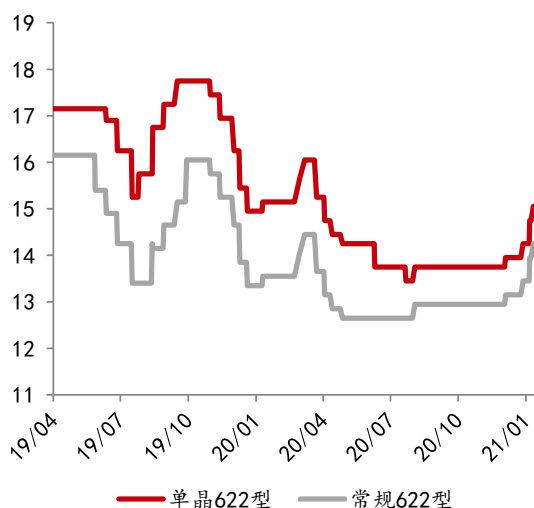
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



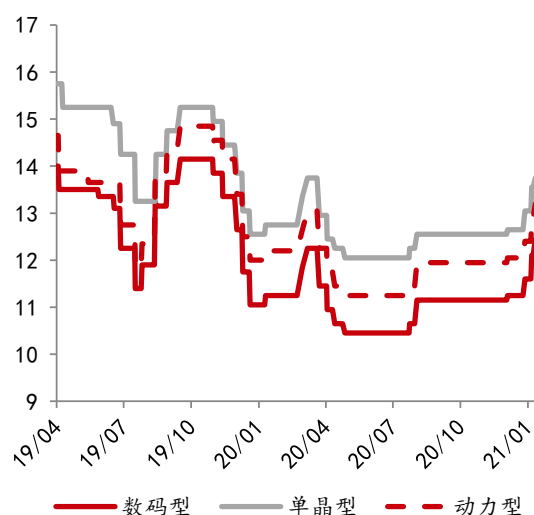
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

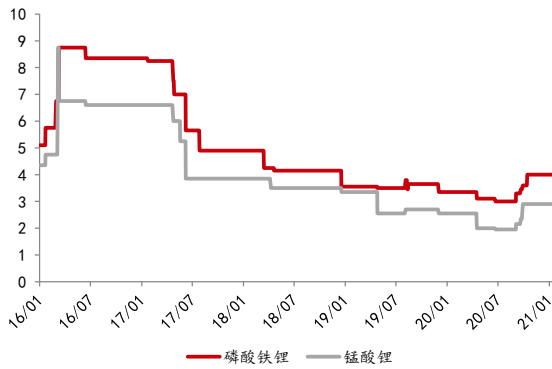
图7. 三元5系价格



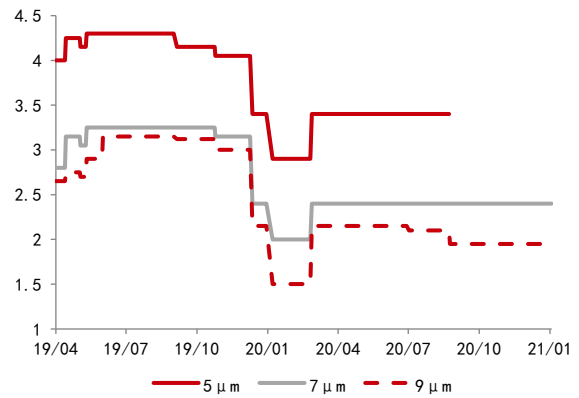
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

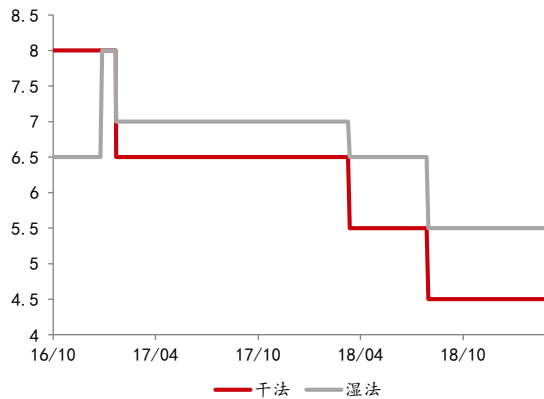


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨



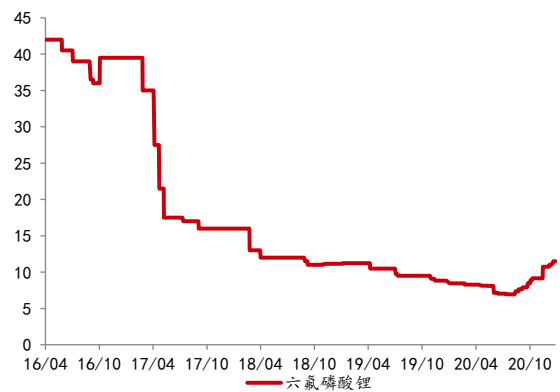
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图10. 进口 16 μm 隔膜价格



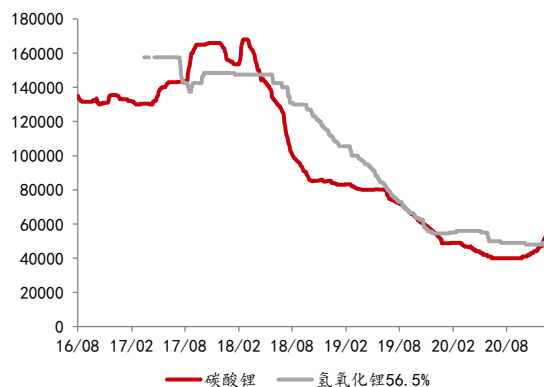
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



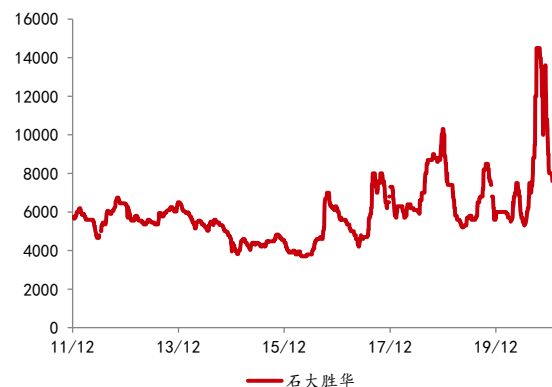
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



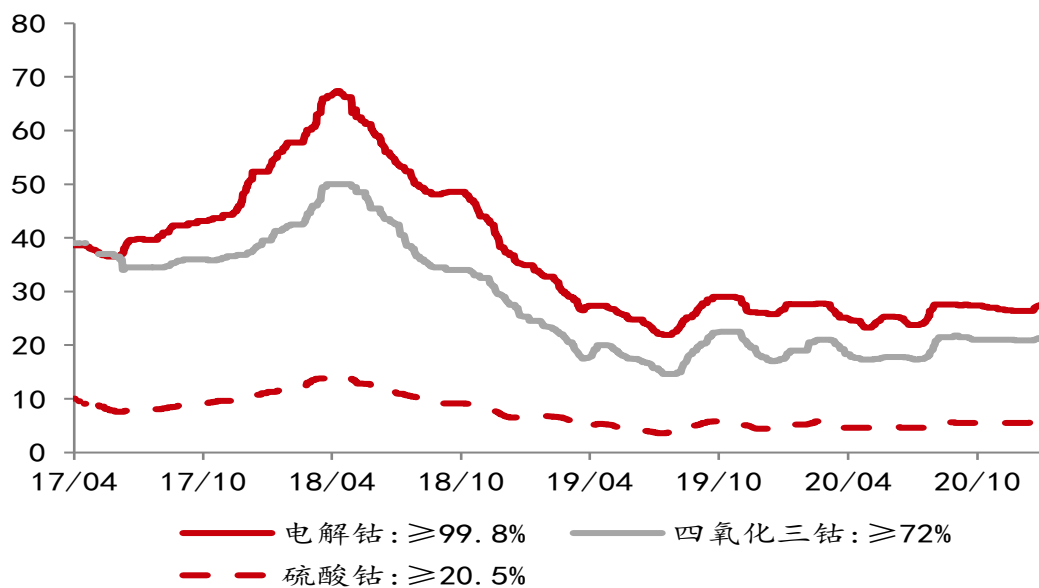
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

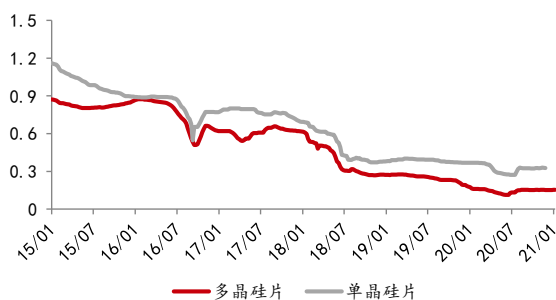
图14. 电解钴、三氧化二钴、硫酸钴价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

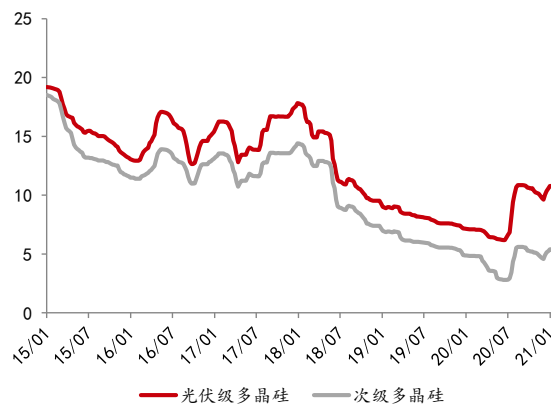
3.2 光伏产业链价格

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

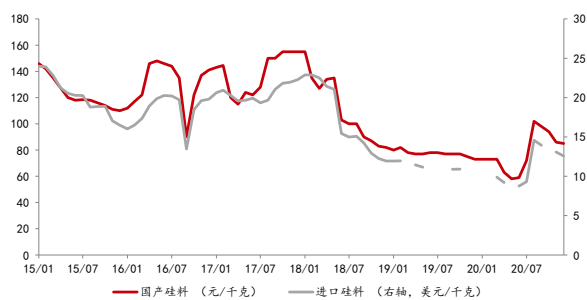
图16. 多晶硅价格



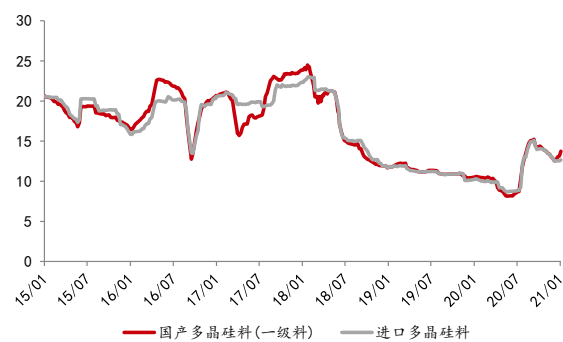
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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：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