

原材料价格持续上涨，动力电池或迎涨价



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——新能源汽车行业月报（20210201）

❖ 月报观点：原材料价格持续上涨，动力电池或迎涨价

1 月以来六氟磷酸铁锂价格再次加速上行，实际成交价格从月初的 11 万元/吨上涨至 14 万元/吨，累计涨幅高达 27%，近两周更是几乎每周 1 万元/吨的上涨节奏，上涨速度远超市场预期。碳酸锂价格涨势迅猛，从 1 月初的 5 万元/吨上涨至 6.7 万元/吨，价格几乎是每日一变，厂家货源紧张、下游正极材料企业补货意愿强继续维持上涨趋势。随着新能源汽车的持续火爆，下游需求旺盛，锂电产业链扩产紧锣密鼓地进行中，今年国内外已有投扩产电池项目 9 起，新增动力电池产能规划超 88.5GWh，我国市场新增超 35GWh，但产能的释放需要时间，短期内动力电池供需依然紧张。原材料价格的持续上涨叠加动力电池短期内供需关系紧张，动力电池或迎价格上涨。其中，LFP 电池由于下游应用领域延伸、加速渗透等导致需求旺盛和产能紧缺，预期涨幅相对较高。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、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

1 月沪深 300 指数上涨 2.70%，电力设备及新能源指数上涨 4.03%，在 29 个行业中排名第 5 位。涨幅前三的上市公司分别为：*ST 江特（78.02%）、天齐锂业（52.66%）、亿纬锂能（30.67%）；跌幅前三的上市公司分别为：赢合科技（-32.48%）、东风汽车（-30.40%）、江淮汽车（-26.49%）。

❖ 行业动态

六氟磷酸锂价格再创新高（鑫椏锂电）；
GGII：2020 年中国磷酸铁锂正极材料出货量同比增长 41%（高工锂电）；
工信部：2021 新能源汽车 4 项重点工作（电动知家）；
340 批新车公示皮卡已全面国六（乘联会）；
德方继续领跑 2020 年铁锂产量达 14.2 万吨（鑫椏锂电）；
宁德时代预计 2025 推出 CTC 电池（高工锂电）；
宝马 iX3 官降 7 万（OFweek 新能源汽车）；
99.999 万起，特斯拉发布全新 Plaid Model S/X（OFweek 新能源汽车）。

❖ 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 | 行业月报
所属行业 | 制造/汽车
报告时间 | 2021/02/01

👤 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：原材料价格持续上涨，动力电池或迎涨价	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：2020 磷酸铁锂出货量同比增长 41%	6
2.4 公司新闻：蔚蓝锂芯 2020 年净利润翻番	15
三、产业链关键材料价格	20
3.1 新能源汽车产业链价格	20
3.2 光伏产业链价格	22
风险提示	24

图表目录

图 1. 10 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 5 位	5
图 3. 月涨跌幅前十	5
图 4. 负极材料（天然石墨）价格	20
图 5. 正极材料价格	20
图 6. 三元 6 系价格	20
图 7. 三元 5 系价格	20
图 8. 电解液价格	20
图 9. 湿法涂覆国产中端价格	20
图 10. 进口 16MM 隔膜价格	21
图 11. 六氟磷酸锂价格	21
图 12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格	21
图 13. 碳酸二甲酯（DMC）出厂价	21
图 14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格	22
图 16. 多晶硅价格	22
图 17. 硅料市场价格	22

一、要闻汇总

川财观点：原材料价格持续上涨，动力电池或迎涨价

锂电池：1月以来六氟磷酸铁锂价格再次加速上行，实际成交价格从月初的11万元/吨上涨至14万元/吨，累计涨幅高达27%，近两周更是几乎每周1万元/吨的上涨节奏，上涨速度远超市场预期。碳酸锂价格涨势迅猛，从1月初的5万元/吨上涨至6.7万元/吨，价格几乎是每日一变，厂家货源紧张、下游正极材料企业补货意愿强继续维持上涨趋势。随着新能源汽车的持续火爆，下游需求旺盛，虽然锂电产业链扩产紧锣密鼓地进行中，截至目前2021年国内外投扩产电池项目9起，新增动力电池产能规划超88.5GWh，我国市场新增超35GWh，但产能的释放需要时间，短期内动力电池供需依然紧张。原材料价格的持续上涨叠加动力电池短期内供需关系紧张，动力电池或迎价格上涨。其中，LFP电池由于下游应用领域延伸、加速渗透等导致需求旺盛和产能紧缺，预期涨幅相对较高。建议关注：比亚迪、北汽蓝谷等整车企业以及宁德时代、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：据GGII发布的《燃料电池汽车月度数据库》统计显示，2020年我国氢燃料电池汽车销量为1497辆，同比下降53%。其中，氢燃料电池客车销量为1,351辆，同比增长15%；氢燃料电池专用车销量为146辆，同比下降93%。从城市分布来看，2020年我国氢燃料电池汽车销量主要分布在广州、佛山、张家口、潍坊、成都、北京、大同、嘉兴、淄博、荆门，该十城合计销量为1,285辆，占整体的85.84%。燃料电池具有环境友好、发电效率高、噪音低、可用范围广等优势，全球绿色低碳转型背景下，氢能有望成为新一轮技术变革方向。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

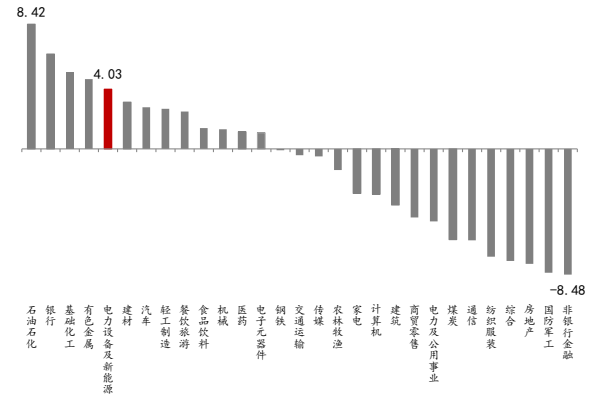
2.1 行业表现比较

图1. 10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	5,352	2.70
000016.SH	上证50	3,713	1.99
000001.SH	上证综指	3,483	0.29
399001.SZ	深证成指	14,822	2.43
399006.SZ	创业板指	3,129	5.48
CI005011.WI	电力设备及新能源	9,588	4.03
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. 月涨跌幅前十

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/%
002176.SZ	*ST江特	6.64	78.02%	300457.SZ	赢合科技	20.29	-32.48%
002466.SZ	天齐锂业	59.95	52.66%	600006.SH	东风汽车	6.57	-30.40%
300014.SZ	亿纬锂能	106.50	30.67%	600418.SH	江淮汽车	8.99	-26.49%
603026.SH	石大胜华	65.15	29.24%	300484.SZ	蓝海华腾	12.22	-24.19%
688005.SH	容百科技	65.88	27.82%	600478.SH	科力远	3.76	-23.27%
002594.SZ	比亚迪	247.00	27.12%	688559.SH	海目星	25.32	-23.25%
603799.SH	华友钴业	99.02	24.87%	300340.SZ	科恒股份	10.58	-22.26%
002759.SZ	天际股份	20.73	24.73%	002108.SZ	沧州明珠	4.21	-21.75%
300001.SZ	特锐德	36.40	23.98%	002664.SZ	长鹰信质	11.73	-21.43%
002407.SZ	多赢多	24.10	20.32%	000625.SZ	长安汽车	17.24	-21.21%

资料来源: wind, 川财证券研究所

2.3 行业新闻：2020 磷酸铁锂出货量同比增长 41%

GGII：2020 年中国磷酸铁锂正极材料出货量 12.4 万吨 同比增长 41%：据高工产研锂电研究所（GGII）数据调研显示，2020 年中国磷酸铁锂正极材料出货量大幅增长，出货 12.4 万吨，同比增长 41%，市场规模约 45 亿元。（高工锂电）

六氟磷酸锂价格再创新高：进入 2021 年 1 月以后，六氟磷酸锂价格再次加速上行，实际成交价格从月初的 11 万元/吨，上涨至本周的 14 万元/吨，本月累计涨幅 27%。近两周更是几乎每周 1 万元/吨的上涨节奏，上涨速度超乎大家预期。（鑫椏锂电）

投产！扩产！开工！锂电产业链 1 月份投扩产追踪：2021 年伊始，动力电池企业订单暴涨，上游原材料价格上涨、产能紧张，锂电产业链出现一系列连锁反应，跟随客户节奏布局扩产也已加紧提上日程。仅步入第一个月，投产、扩产、开工项目接连落地。据统计，截至目前，2021 年 1 月份国内外投扩产项目 18 起，其中电池项目 9 起，材料项目 8 起，结构件 1 起，总金额超 680 亿元。其中新增动力电池产能规划超 88.5GWh（不完全统计），中国市场新增超 35GWh，海外市场新增超 53.5GWh。从建设内容看，投扩产项目几乎涵盖了整个锂电产业链。动力电池包含圆柱、方形，应用领域聚焦新能源汽车；材料涉及正极（三元/磷酸铁锂）、铜箔、隔膜、电解液，甚至扩至电池材料循环利用领域。从建设周期看，多数项目为分期建设，首期项目多于 2021 年内建成或试投产，基本在 2024 年之前完全建成。另有开工项目 4 起。具体来看，1 月份投扩产项目有以下特点：1、头部企业仍为扩张主力。从投资金额看，头部企业依旧是扩张主力，如头部电池企业中航锂电、SKI，头部材料企业中伟股份、恩捷股份、浦项化学等。另一方面，包括富临精工、德方纳米、长盈精密项目均与宁德时代有关。2、海外企业加速追赶，产能规模加大。在碳排放限制与补贴鼓励等政策影响下，海外企业加速发力新能源汽车，动力电池逐渐在印度、挪威扩张且产能规模较高，日韩加快了锂电材料的扩张步伐。3、跨界、纵向逐渐显现。长虹能源和长盈精密均跨界进入新能源行业，永兴材料从锂盐材料纵向延伸至电池制造环节。4、锂电材料扩张规模加大，主要为正极材料。锂电材料扩张规模加大，有近一半项目涉及正极材料，其中中伟股份投入 230 亿。（鑫椏锂电）

难挡原材料货紧价扬 LFP 电池价格上涨：根据某电池企业披露的涨价通知，2020 年下半年的原材料涨价导致成本上升公司已自行承担，但是材料价格持续上涨已超过公司承受范围，因此需将产品单价适当上调。其中，又以磷酸铁锂、铜箔、电解液三大材料价格涨幅最为明显。磷酸铁锂材料占电池成本 26%，

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

1 月份涨价幅度达 40%；铜箔占成本 12%，1 月涨价幅度达 14%；电解液占成本 16%，1 月涨价幅度达 45%。高工锂电获悉，本次电池调价主要是磷酸铁锂电池，基于上述原材料价格不同幅度的增长，铁锂电池预计涨价约 10%。（高工锂电）

主流磷酸铁锂企业停止对外报价：据鑫椤资讯了解，截止到 1 月 19 日，包括德方纳米、贝特瑞、重庆特瑞、湖北万润等在内的主流磷酸铁锂企业订单均已饱满，目前生产以满足老订单为主，新订单暂时不报价。某龙头企业表示，公司订单价一般按月度结算，本月订单价是按照上个月底的市场行情制定，基于目前的原料价格来算，预计对 2 月份的订单价将上调至 4.5-4.6 万元/吨。重庆特瑞表示，目前公司订单接不过来，对于低端市场的订单一概不再接受，只做价格较高的高端储能和动力订单，另外，年前不再接受询价下单，待完成老订单之后再酌情报价。湖北万润表示，市场行情波动较大，磷酸铁锂企业既要满足客户需求，又要保证合理利润，实在左右为难。在此情况下，新订单请实时咨询，不再对外做统一口径的报价。2020 年 12 月 31 日，市场上磷酸铁锂均价为 3.85 万元/吨；而截至 1 月 18 日，最新报价均价已上涨至 4.25 万元/吨。（鑫椤锂电）

电池级碳酸锂报价突破 8 万元/吨：生意社最新消息显示，国内某贸易商在 1 月 19 日对电池级碳酸锂报出了 8 万元/吨的高价，比 1 月 14 号的 6.3 万元/吨报价暴涨 1.7 万元/吨，涨幅高达 21.2%。尽管该企业报价不能反映当前电池级碳酸锂的整体真实市场价格，但自进入 2021 年 1 月以来，国内电池级碳酸锂价格涨势不断，目前报价普遍集中在 6.2 万-6.7 万元/吨。业内预计一季度电池级碳酸锂价格或将稳步提升至 7 万元/吨。（高工锂电）

汽车将对外资全面开放！：电动知家消息，2021 年 1 月 26 日，在国新办发布会上，工信部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌称：我们于 2018 年取消了专用车、新能源汽车外资股比限制，2020 年取消了商用车外资股比限制，2022 年将取消乘用车外资股比限制和合资企业不超过 2 家的限制，届时汽车外资投资将全面开放。（电动知家）

宁德时代预计 2025 推出 CTC 电池：日前，宁德时代中国区乘用车解决方案部总裁项延火透露，宁德时代将于 2025 年前后正式推出高度集成化的 CTC（Cell to Chassis）电池技术。据悉，宁德时代正在设计其第二代、第三代 CTP 电池系统。在整车续航进一步提升和降成本要求下，宁德时代计划在 2025 年左右推出其第四代高度集成化的 CTC 电池系统。“我们正在研究一种新的电池集成技术，这种技术可以将电池直接安装到电动车的底盘上。”宁德时代董事长曾毓群此前曾表示，通过采用这项新技术，电动汽车的续航里程可能超过

800 公里（500 英里）。该技术的全称为 CTC（Cell to Chassis），Chassis 即底盘。此技术是将电芯和底盘集成一起，再把电机、电控、整车高压如 DC/DC、OBC 等通过创新的架构集成在一起，并通过智能化动力域控制器优化动力分配和降低能耗。和 CTP 技术类似，CTC 技术可最大程度降低电池包重量和提升内部利用空间，提升电池集成效率，从而提升系统能量密度和整车续航里程。（高工锂电）

宝马 iX3 官降 7 万！：据了解，从 1 月 28 日起，宝马 iX3 将采用全新的定价，其中创领型的售价从 50.99 万调整为 43.99 万，领先型从 46.99 万调整为 39.99 万，两款车各降价 7 万。对于已经购买了车的用户，宝马官方表示将给予相应的现金补偿。iX3 是华晨宝马旗下的首款纯电动车型。该车基于宝马 X3 燃油版打造，设计上加入了不少的蓝色元素来彰显其新能源身份。动力方面，宝马 iX3 采用的是宝马第五代电驱（eDrive）技术，这也是这款车上最大的亮点所在，其搭载了一台最大功率 210kW，峰值扭矩 400Nm 的后驱单电机。（OFweek 新能源汽车）

99.999 万起！特斯拉发布全新 Plaid Model S/X：1 月 28 日，全新改款 Model S/X 随着特斯拉 2020 年财报一同发布。改款 Model S/X 的长续航版和 Plaid 版车型都结合了先进的动力总成和电池技术，效率更高，性能表现和续航里程也更为出色。而新的电池模组和电池包散热架构设计，可提升充电速率。不同的是 Plaid 版车型是三电机全轮驱动，搭载可精准分配扭矩的 3 个独立的驱动单元，每个单元均包含带碳纤维保护套的电机转子，能够在全速行驶时持续输出最大功率。（OFweek 新能源汽车）

福特 Mustang Mach-E 宣布国产：1 月 28 日讯，福特中国正式公布 Mustang Mach-E 国产计划，这款基于福特全球首个高性能纯电动平台打造的先锋纯电 SUV 将在长安福特进行生产。福特汽车积极致力于新能源领域的投入，制定全球电气化战略，即 2022 年之前投资超过 115 亿美元开发新能源车型，并从 Mustang、SUV 家族和皮卡系列等最具标志性的传奇产品中汲取灵感。（乘联会）

通用计划 2035 年停售燃油车：通用汽车 1 月 28 日表示，该公司计划从 2035 年开始结束所有柴油和汽油动力乘用车、卡车和 SUV 的生产，并将全部新车转换为电动汽车，这是该公司到 2040 年实现碳中和的更广泛计划的一部分。该公司计划，到 2030 年时使用 100% 的可再生能源为其美国工厂设施供电，到 2035 年全球工厂都将全部使用可再生能源，这一目标比此前宣布的计划提前了 5 年。（乘联会）

同比增长 41% 曝 2020 长城俄罗斯市场销量：日前，从长城获悉，2020 年长

城汽车在俄罗斯销售新车 17381 辆，同比增长 41%，蝉联俄罗斯市场中国汽车品牌销量冠军。其中，“中国首款全球车”哈弗 F7/F7X 销量稳定提升，实现终端销量 11293 辆，占长城汽车在俄销量比达 65%。（乘联会）

2020 欧洲新能源乘用车销量成为世界第一：近日，国外数据网站 EV Sales Blog 公布了 2020 年欧洲新能源乘用车销量统计数据：超过 136 万辆，超越中国夺得 2020 年全球新能源销售冠军。具体而言，在 2020 年 12 月欧洲登记的新能源乘用车销量达到 281,171 辆，同比增长了 254%，并占到当月欧洲市场总销量的 23%。从 2020 年全年来看，欧洲共登记了 1,367,138 辆新能源乘用车，同比增长达到了 142%。从市场份额来看，新能源新车销量占整个欧洲车市份额的 11%，其中纯电车型占比 6.2%，插电混动车型占比 4.8%。（乘联会）

GGII：头部动力电池扩产“急行军”：近期消息，宁德时代车里湾项目正在加快推进，桩基施工有序进行，项目一、二号厂房预计今年 10 月试投用。该项目总投资约 135 亿元，规划总产能约 45GWh；中航锂电厦门 A6 项目加紧厂房设备安装调试，项目首期投资 50 亿元，规划产能 10GWh，项目即将迎来正式投产，二期项目规划已在进行中。早前 2020 年 11 月，蜂巢能源宣布投资 155 亿元在欧洲建立 24GWh 电池工厂；10 月，时代吉利年产 12GWh 动力电池宜宾项目开工；瑞浦能源温州二期 8GWh 锂电池项目开工；鹏辉能源驻马店 4GWh 动力电池项目开工；7 月，国轩高科柳州 10GWh 动力电池生产基地动工；6 月，比亚迪宣布弗迪重庆工厂内新建 8 条生产线；4 月，亿纬锂能湖北荆门第四个厂区开工等，动力电池企业迫切释放产能的信号，短期来看，新能源汽车市场自去年 Q4 回温以来，下游景气度持续提升，头部电池企业继续以满产排产。包括传统自主品牌车企，造车新势力、合资车企、特斯拉都在加速上量；加之补贴政策的适时出台，有望促进 2021 年新能源汽车产销量呈稳态高速增长。根据规划及建设周期，2021 年国内动力电池产能将迎来集中释放大年。（高工锂电）

德方继续领跑 2020 年铁锂产量达 14.2 万吨：根据鑫椤资讯数据，2020 年磷酸铁锂材料统计产量 14.2 万吨，同比增长 45.7%，当年增速远高于其他正极材料。从全年来看，2020 年磷酸铁锂材料产量呈现明显的前低后高格局。上半年产量仅有 4.57 万吨，而下半年产量达到 9.64 万吨，上下半年生产比例达到 1 比 2，逐月上扬趋势明显。从磷酸铁锂材料消费领域来看，几乎一半用在车用动力电池市场，储能市场份额也逐渐扩大，2020 年已接近 3 成份额。从生产企业来看，德方纳米凭借稳定的客户渠道和产能优势，全年产量继续领跑；国轩高科在储能和自行车领域开疆拓土，自产铁锂需求稳健，紧随其后；湖南裕能、贝特瑞、湖北万润是市场供应的坚实后盾，2020 年均呈现快速增长中，潜力较大。（鑫椤锂电）

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

发改委：取消汽车限购规定 鼓励适当增加号牌指标：1月19日，国家发展改革委召开新闻发布会，综合司司长严鹏程介绍了促消费方面的情况。严鹏程指出，要通过稳定促进就业、完善社保、加大转移性支付、优化收入分配结构等，稳步提升居民消费倾向和能力。加强市场监管，以信用体系建设为抓手，强化消费者权益保护，进一步营造良好的消费环境，让消费者放心消费。实施好更加科学精准的疫情防控措施，为居民消费创造条件。不断提高供给质量，推出更多专精特新产品，满足消费者多样化多层次消费需求。同时，完善消费政策，有序取消一些行政性限制消费购买的规定，推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变，鼓励限购城市适当增加号牌指标投放。（EVNEWS）

工信部：2021 新能源汽车 4 项重点工作：电动知家消息，2020 年 1 月 19 日，节能与新能源汽车产业发展部际联席会议在京召开，联席会议召集人、工业和信息化部党组书记、部长肖亚庆主持会议并讲话。会议强调，发展新能源汽车是党中央、国务院作出的重大战略决策，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九届五中全会精神和中央经济工作会议部署，着力推动《规划》落地实施，加快汽车强国建设步伐。会议强调，2021 年是“十四五”规划的开局之年，也是《规划》启动之年，要重点抓好四项工作，推动《规划》实施迈好第一步、见到新气象。一是增强产业链供应链自主可控能力，统筹推进补短板 and 锻长板，增强产业链韧性和竞争力；二是完善基础设施体系，破解充电桩“进小区难”等问题，提升互联互通水平，提高充电便利性和产品可靠性；三是加大推广应用力度，实施推动公共领域车辆电动化行动，开展新一轮新能源汽车下乡活动，出台更多使用环节优惠政策，进一步拉动私人消费；四是优化产业发展环境，研究制定汽车产业落实碳达峰、碳中和行动路线图，加强项目投资和生产准入管理，坚决遏制盲目投资现象，推动提高产业集中度，强化质量安全监管，切实提升新能源汽车安全水平。（电动知家）

2021 年上海将出台新能源汽车发展计划：根据上海市发改委向正在举行的上海两会提交的报告显示，2021 年，上海将出台《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021-2025 年）》和支持燃料电池汽车产业发展政策，修订出台新一轮鼓励购买和使用新能源汽车实施办法，新建充电桩 7 万个。在新一轮的新能源汽车产业发展实施计划下，预计到 2025 年，上海全市公交、出租、中心城区物流配送、邮政、公务车辆将基本实现新能源化，同时新能源环卫车辆达到 80%，个人新购车辆中纯电动车占比超过 50%，明显提升大型载泊车辆、工程车辆新能源汽车占比。（乘联会）

日产 8.2 吨氢，康明斯配套！液化空气完成世界最大 PEM 建设：近日，氢云链从海外媒体获悉，液化空气集团已经完日产 8.2 吨氢，康明斯配套！液化空气完成世界最大 PEM 建设成了世界上最大的 PEM（质子交换膜）电解器的建

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

设。氢云链了解到，该项目位于加拿大魁北克省贝坎库尔，采用了康明斯新型 20 MW PEM 电解槽来生产氢气，每天生产多达 8.2 吨的绿氢，已于 2020 年末正式开启商业运营。值得注意的是，该电解装置采用的是 HylyZER@PEM 电解技术，是加拿大 Hydrogenics 公司 20 多年发展的结果，在 2019 年正式被康明斯收购。液化空相关负责人透露，“该电解装置的试运行使液化空气公司的 B é cencour 制氢厂的产能提高了 50%。”康明斯新能源业务总裁艾米·戴维斯表示：“大规模开发氢技术对于发展低碳解决方案至关重要，康明斯以及成功的将技术从 1MW 发展到 5MW，现在已经拥有世界上运行最大的 PEM 电解槽”。与传统的制氢工艺相比，这个新的生产单元将避免每年排放约 27,000 吨的二氧化碳，相当于每年排放 10,000 辆汽车运营。（氢云链）

总投资超 25 亿元，亿华通领衔 4 项目入选《河北省 2021 年省重点建设项目名单》：近日，河北省发展改革委研究提出了《河北省 2021 年省重点建设项目名单》，日前，经河北省政府同意正式印发。据悉，《河北省 2021 年省重点建设项目名单》共安排省重点项目 682 项，总投资 11896.5 亿元，年度预计投资 2810.6 亿元。其中，新开工项目 252 项、续建项目 318 项、建成投产项目 112 项，涵盖战略性新兴产业、产业链现代化提升、数字基础设施及应用、现代服务业、基础设施、民生补短板等多个领域。其中在氢能与燃料电池领域共有，张家口市氢能科技风冷型氢燃料电池堆项目（张家口市下花园区）、亿华通动力燃料电池发动机（张家口桥东区）、邯郸科华产业园开发氢能装备科技园区项目（邯郸经开区）、崇礼新天风能风电制氢项目（张家口市崇礼区）等 4 项目在列。氢云链了解到，张家口市氢能科技有限公司年产 1.2 万套风冷型氢燃料电池堆项目，总投资 8640 万，占地面积 2200 平方米，建筑面积 3645 平方米，建设双层厂房及配套设施，引进年产 12000 台套风冷型氢燃料电池堆项目生产线。而亿华通动力燃料电池发动机（张家口桥东区）与崇礼新天风能风电制氢项目（张家口市崇礼区）则为续建项目，其中，亿华通动力燃料电池发动机项目位于张家口桥东区，总投资 10 亿元，厂区总建筑面积 2.4 万 m²，年产 1 万台氢燃料电池发动机，建设周期 2018-2022 年，目前部分已经投产；而崇礼新天风能风电制氢项目位于冬奥新城崇礼，总投资 9 亿元，预计今年即可完工，项目建成后将实现风力发电装机规模 100 兆瓦，制氢站一座，设计年产氢气 1475 吨。（氢云链）

蜂巢能源与华友钴业签订战略合作协议：1 月 18 日，蜂巢能源科技有限公司与浙江华友钴业股份有限公司在浙江桐乡华友总部正式签署战略合作协议。根据协议，双方将利用各自的优势在锂电新能源电池循环回收、减少碳排放方面展开合作，提升供应链竞争力。（鑫栲锂电）

首批中国制造特斯拉 Model Y 开始交付：据特斯拉官方微博消息，1 月 18 日，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

首批中国制造 Model Y 正式于上海、杭州、南京、苏州、武汉、合肥、温州、无锡、常州以及宁波等城市同时开始交付。疫情期间，交付车辆均已全面消毒，工作人员还为车主们准备了“防疫包”。（鑫椏锂电）

拜登签署“买美国货”命令 政府用车电动化：美国新任总统拜登签署“买美国货（Buy American）”行政命令，并称其计划将美国政府用车（替换成在美国本土组装的电动汽车。拜登没有具体说明此次更换电动汽车的具体时间规划。该位新总统表示，车队的更换将有助于其政府在美国汽车业创造 100 万个就业机会的计划。此外，拜登还宣布，计划在政府购买的车辆中更严格地使用美国制造的部件，目前的标准是要求汽车零部件至少有 50% 来自美国，而这将使更换车队变得更加困难。（乘联会）

340 批新车公示皮卡已全面国六：2020 年，我国皮卡市场增势可喜，并有一大波新品上市。取消营运证、取消喷字、放宽皮卡进城限制等，多项对市场的“友好政策”助推皮卡的路越走越宽。2021 年，有政策驱动，有更多优秀皮卡新品上市，业内人士对皮卡后市发展多持乐观态度，2021 年皮卡销量有望继续上扬。市场的乐观度，从汽车企业申报新车的数量就能窥见一二。近日，工信部发布第 340 批新车申报公示，515 家汽车生产企业总共申报了 2089 款汽车新产品，这其中皮卡（多用途货车及多用途货车底盘，下同）新品共有 42 款，算得上一个“热闹”的细分品类。2021 年首批新车公示的 42 款皮卡产品全部达隐藏到国六排放标准。其中有 24 款为柴油动力，占比达到 57.14%，汽油动力产品则有 18 款，占比为 42.86%。柴油动力仍是皮卡产品的主“驱动力”。本批次 42 款皮卡产品中，福田共有 14 款，占比达到 1/3，在 24 款柴油动力皮卡中，有 8 款是福田皮卡，占比也恰好为 1/3。本批次 14 款福田皮卡中，6 款汽油皮卡搭载的是北京宝沃 4G20TI5 国六发动机，柴油皮卡则选择了福田欧康 4F20TC 国六发动机和江西五十铃 JE4D25Q6A 国六发动机。（乘联会）

现代今年将推四款电动车 销量涨幅超 60%：据外媒报道，1 月 26 日，现代汽车表示，今年将推出 4 款电动车，其中一款在中国，另一款在欧洲。尽管疫情严重打击汽车需求，但受 Kona SUV 的强劲需求推动，该公司的目标是在 2021 年销售 16 万辆电动车，较 2020 年销量上涨 60%。现代已将 2021 年定为向未来移动出行服务供应商“成功转型的一年”，将集中精力发展前沿业务，包括电动车、城市空中出行、机器人和燃料电池系统，“我们计划扩大产品阵容和提高产品质量，尤其是，想要通过 Ioniq 5 来加强电动车市场的领导地位”。（乘联会）

韩国 SK 集团联手吉利、百度洽谈氢能业务合作：近日，氢云链从韩国最大媒

体集团 Money Today 报道获悉，韩国 SK 集团正在寻求与中国吉利汽车就氢能事业展开合作。据悉 SK 集团正与吉利探索以合资公司或共同基金的方式在氢能领域进行合作，百度等公司亦有可能参与其中。Money Today 报道称：企业界相关人士表示，SK 正在与中国吉利汽车讨论各种合作方案，不仅限于直接建立合资公司，以共同基金形式合作的可能性也很高，但具体投资方式和投资领域还在讨论阶段。（氢云链）

吉利控股集团与 Faraday Future 签署框架合作协议：1 月 29 日，吉利控股集团与贾跃亭创办的 Faraday Future 签署框架合作协议，双方计划在技术支持和工程服务领域展开合作，并探讨由吉利与富士康的合资公司提供代工服务的可能性。同时作为财务投资人，吉利控股集团还参与了 Faraday Future SPAC 上市的少量投资。美东时间 1 月 28 日，Faraday Future (FF) 和特殊目的收购公司 (SPAC) Property Solutions Acquisition Corp. (PSAC) 宣布，双方已就业务合并达成最终协议。合并完成后将在纳斯达克证券交易市场上市，股票代码为“FFIE”。（EVNEWS）

江苏时代 40GWh 动力电池项目开工：1 月 28 日，江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期）举行开工仪式。该项目将在今年底建成 12 条全球先进锂离子大电芯生产线及相应模组、电池包生产线，建成后预计新增产能 40GWh。江苏时代系宁德时代全资子公司，2020 年 12 月 29 日，宁德时代公告称，以不超过 120 亿元投建江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期）。仅签约一个月，项目即破土动工，展现出了宁德时代扩产的“快马加鞭”。近期消息，宁德时代车里湾项目正在加快推进，桩基施工有序进行，项目一、二号厂房预计今年 10 月试投用。该项目总投资约 135 亿元，规划总产能约 45GWh。除了江苏时代项目（四期），宁德时代还宣布以 100 亿元、170 亿元新建宜宾、福鼎动力电池生产基地项目。（高工锂电）

装电量 6.55MWh 亿纬配套首艘换电集装箱船：1 月 28 日，由国网电动汽车公司投资、国网智慧能源交通技术创新中心负责研发的国内首艘纯电池动力集装箱船在江苏泰州开工建造。此次研发的内河 64TEU 纯电池动力示范船总长 65 米、载重量超千吨，是国内第一艘纯电池动力的集装箱船，也是首艘采用船电分离换电模式的电动船舶。据亿纬锂能内部人士向高工锂电透露，该船搭载亿纬锂能总电量 6.55MWh+ 的磷酸铁锂动力电池系统，并支持在固定码头换电。（高工锂电）

13399 辆小鹏 G3 召回：日前，小鹏汽车发布“关于部分小鹏 G3 召回的声明”，宣布自 2021 年 1 月 30 日起，主动召回 2019 年 3 月 29 日至 2020 年 9 月 27 日生产的部分小鹏 G3 汽车，共计 13399 辆。对于召回的原因，小鹏汽车称本

次召回范围内的车辆，逆变器直流母线电容上连接铜排螺丝的镀锡端子因锡须可能会造成高压直流电正负极间短路，导致逆变器无高压电供应。2020 年，小鹏汽车全年累计交付 27041 辆电动汽车，同比增长 112%。其中交付了 11979 辆 G3 车型，这意味着此次召回的数量超过其全年销量。（高工锂电）

抢占千亿级市场 宁德时代布局电池回收业务：近日，据企查查信息显示，宁德时代成立了宁德蕉城时代新能源科技有限公司，注册资本为 10 亿元人民币。据悉，该公司由宁德时代新能源科技股份有限公司 100% 全资控股。宁德时代为何成立全新子公司，这或许从这家子公司的业务经营范围内找到答案。根据官方信息显示，宁德蕉城的经营范围包含：新兴能源技术研发、电池制造、电池销售、能量回收系统研发等。对于宁德时代成立新公司且业务范围涵盖能量回收系统。分析人士表示，这一方面，因为新能源汽车销量火爆带动宁德时代动力电池产能扩大；另一方面将能量回收系统纳入业务范围，这与宁德时代抢先布局未来千亿级规模的动力电池回收市场有关。（乘联会）

斥资 2300 亿元！曝特斯拉将买入比亚迪 20% 股份：有媒体报道，美国特斯拉公司，寻求以 360 亿美元（约合人民币 2327 亿元）的资金，购入比亚迪 20% 的股份，支付方式为 10% 现金+10% 特斯拉股权，作为中国市值最高的车企，比亚迪乘着新能源的东风，在资本市场上也是大放异彩，随着比亚迪汉、刀片电池、全新插混 DM 平台等多个重磅产品、技术的发布，比亚迪也受到了车迷、投资者更热烈的关注与欢迎。（鑫椤锂电）

华为动力上车，4s 破百续航 1000km！：电动知家消息，1 月 25 日，2021 赛力斯 STC 技术大会在线上举办，会上发布了融合华为 DriveONE 三合一驱动系统的第二代增程系统，同时，赛力斯 SF5 自由远征版车型也宣布正式上市，新车售价为 25.98 万元。新车是全球首款搭载华为 DriveONE 三合一电驱的车型，其零到百公里加速 4 秒级，NEDC 工况综合续航高达 1000+km。（电动知家）

小鹏在江浙沪地区增 145 个免费充电站点：1 月 26 日获悉，小鹏汽车在江浙沪地区新增免费充电站点 145 个，目前已实现 25 个城市 326 个站点终身免费充电服务。值得一提的是，江苏连云港、浙江舟山、浙江丽水是首次实现终身免费充电服务城市。此次小鹏汽车的免费充服务站点扩张，主要是通过与其他充电运营商持续合作，包括国家电网、南方电网、特来电、星星充电、小桔充电等，根据城市客户数量和城市面积，优先选择场地位置优、服务好、安全标准高的站点。（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%。

奥福环保 (688021): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 7300 万元~8300 万元, 同比增长 41.41%~60.78%;扣除非经常性损益后的净利润为 6240 万元~7240 万元, 同比增长 27.66%~48.12%。

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。

比亚迪 (002594): 公司 1 月 5 日发布 12 月产销快报, 公告显示公司 12 月份销量为 56322 辆, 其中新能源汽车销量为 28841 辆, 新能源汽车同比增长 220.18%; 2020 年累计销量为 426972 辆, 同比下降 7.46%, 其中新能源车 2020 年累计销量为 189689 辆, 同比下降 17.35%。2020 年 12 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 2.067GWh, 本年累计装机总量约为 12.598GWh。

恩捷股份 (002812): 公司 1 月 7 日发布公告称公司拟由控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司于 2021 年 1 月 8 日与长寿经济技术开发区管理委员会在重庆市签订《长寿经济技术开发区项目投资协议书》, 上海恩捷拟在重庆市长寿经济技术开发区投资建设 16 条高性能锂离子电池微孔隔膜生产线及 39 条涂布线项目, 项目投资总额为 580,000.00 万元, 项目资金通过自有资金与自筹资金等方式解决。项目分两期进行建设, 第一期项目拟规划建设 4 条锂离子电池隔膜生产线及 12 条涂布线; 第二期项目拟规划建设 12 条锂离子电池隔膜生产线及 27 条涂布线, 主要开展锂离子电池隔膜基膜和涂布膜制造、销售等。

贝特瑞 (835185): 公司 1 月 6 日发布公告称公司拟与宜宾金石新材料科技有限公司签署《股权转让协议》, 公司拟收购宜宾金石持有的四川金贝新材料有限公司 100%股权。鉴于宜宾金石未对四川金贝的注册资本进行实缴, 本次公司收购四川金贝股权交易总价款为 0 元, 本次股权转让完成后, 公司将履行四

川金贝 10,000 万元注册资本的实缴义务，并将通过四川金贝投资建设“5 万吨高端人造石墨负极材料项目”，该项目预计总投资 16.5 亿元，项目全部建成投产后，将形成 5 万吨高端人造石墨负极材料产能。

保力新 (300116): 1 月 19 日公司发布公告称为扩大公司业务布局，公司（甲方）与东莞市佳力新能源科技企业（有限合伙）（乙方）友好协商，就年产 12Kwh 电池 Pack 产线投资事宜达成一致并签署了《PACK 产线投资合作协议》及《PACK 产线投资合作协议之补充协议》，双方共同出资成立保力新（东莞）系统集成有限公司。该合资公司注册资本为人民币 2,000 万元，其中甲方认缴出资 1,600 万元，以货币或实物方式出资，持有合资公司 80%的股权，乙方认缴出资 400 万元，以非货币方式出资，持有合资公司 20%的股权。合资公司未来将主要投资开发低速智能出行市场，满足电动平衡车、电动滑板车、电动助力自行车等低速车领域对电池包的需求。

诺德股份 (600110): 1 月 21 日公司发布公告称公司拟向控股子公司青海电子增资 3.8 亿元人民币，再由青海电子对其控股子公司青海诺德增资 3.8 亿元人民币，以用于实施募投项目“年产 15000 吨高性能极薄锂离子电池用电解铜箔工程项目”，增资价格分别以截至 2020 年 9 月 30 日青海电子、青海诺德全部股东权益评估结果为基础确定。其中，使用 2020 年度非公开发行募集资金及利息约 379,823,286.55 元（具体金额以募集资金账户余额为准），剩余部分使用公司自有资金。

湘潭电化 (002125): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 2000 万元~2800 万元，同比下降 58.82%~70.58%；扣除非经常性损益后的净利润为 1600 万元~2400 万元，同比下降 65.93%~77.29%。

国轩高科 (002074): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 13000 万元~17000 万元，同比增长 153.64%~231.68%；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 27700 万元~23700 万元。

天齐锂业 (002466): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 227000 万元~136000 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 166500 万元~86000 万元。

南都电源 (300068): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 25000 万元~34000 万元，同比下降 7.79%~32.20%；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 18000 万元~27000 万元，同比下降 282.60%~373.89%。

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

鸿达兴业 (002002): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 80000 万元~90000 万元, 同比增长 26.99%~42.87%; 扣除非经常性损益后的净利润为 73175.14 万元~83175.14 万元, 同比增长 21.72%~38.36%。

得润电子 (002055): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 11000 万元~16000 万元, 同比增长 118.79%~127.33%; 扣除非经常性损益后的净利润为亏损 8000 万元~5000 万元, 同比增长 87.05%~91.91%。

小康股份 (601127): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 公司预计 2020 年度业绩亏损, 实现归属于上市公司股东的净利润为-178,000 万元到-138,000 万元。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预计为-248,000 万元到-208,000 万元。

一汽解放 (000800): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 255000 万元~289600 万元, 同比增长 28.3%~45.74%; 扣除非经常性损益后的净利润为亏损 145000 万元~1896000 万元, 同比增长 585.6%~735.07%。

东旭电子 (000413): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 270000 万元~405000 万元; 扣除非经常性损益后的净利润为亏损 240000 万元~360000 万元。

奥特佳 (002239): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告, 经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 24506.32 万元~28085.89 万元, 同比下降 340.18%~375.27%; 扣除非经常性损益后的净利润为亏损 22095.97 万元~25675.54 万元, 同比下降 8.01%~25.50%。

***ST 力帆 (601777):** 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预盈公告, 公司预计 2020 年度归属于上市公司股东的净利润 0.4 亿元-0.8 亿元。预计公司 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约-80 亿元, 资产减值形成原因主要为对不再生产车型的专用生产设备等计提减值、部分资产处置形成处置损失、计提长期股权投资减值和计提信用减值损失。

福田汽车 (600166): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预减公告, 公司 2020 年利润总额预计 0.23 亿元左右, 归属于上市公司股东的净利润预计为 1.49 亿元左右, 同比减少 0.43 亿元左右, 同比减少 22%左右。2020 年度非经常性损益预计 5.87 亿元左右, 扣除非经常性损益事项后, 归属于上市公司股东的净

利润为-4.38 亿元左右，与上年同期相比增加 11.76 亿元左右，同比增加 73% 左右。

长安汽车 (000625): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 280000 万元~400000 万元，同比增长 205.79%~251.13%；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 260000 万元~380000 万元，同比增长 20.21%~45.41%。

ST 八菱 (002592): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 45000 万元~59000 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 45300 万元~59300 万元。

奥特迅 (002227): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 455 万元~680 万元，同比下降 39.77%~59.70%；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 468.33 万元~693.33 万元。

容百科技 (688005): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为 19000 万元~23000 万元，同比增长 117.35%~163.11%；扣除非经常性损益后的净利润为 12000 万元~17000 万元，同比增长 112.61%~201.20%。

亿华通 (688339): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 2000 万元~3000 万元，同比下降 131.29%~146.94%；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 3800 万元~4800 万元，同比减少 169.31%~240.19%。

兴民智通 (002355): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 34500 万元~45000 万元，同比下降 2977.16%~3852.81%；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 37370 万元~47870 万元，同比减少 1063.84%~1390.85%。

宇通客车 (600066): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经财务部门初步测算，公司预计 2020 年度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，将减少 13.3 亿元至 15.3 亿元，同比减少 68.6%至 78.6%。扣除非经常性损益事项后，公司预计 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 15.1 亿元至 16.6 亿元，同比减少 97.7%至 107.7%。

孚能科技 (688567): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经财务部门初步测算，预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润为-27,226.67 万

元到-40,840.01 万元，与上年同期相比，将减少 40,349.44 万元至 53,962.78 万元；2020 年年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-44,676.26 万元到-67,014.39 万元，与上年同期相比，将减少 45,656.05 万元至 67,994.18 万元。

德方纳米 (300769): 公司 1 月 29 日发布 2020 年业绩预告，经公司财务估计公司 2020 年归属于上市公司股东净利润为亏损 2019.12 万元~2882.86 万元；扣除非经常性损益后的净利润为亏损 5329.48 万元~7609.31 万元。

横店东磁 (002056): 2021 年 1 月 25 日，公司与安泰创明、北京安泰创明新材料科技研究院、安泰创业投资（深圳）有限公司、江苏省产业技术研究院有限公司、常州嘉和达创业投资中心、赵勤民、曾文林、成达众天（天津）创业科技中心、江苏拓邦投资有限公司签署了《江苏集萃安泰创明先进能源材料研究院有限公司增资协议》。公司拟以自有资金 2,000 万元增资安泰创明新增注册资本 55.56 万元，本次增资完成后，公司持有安泰创明 3.7523%的股权。

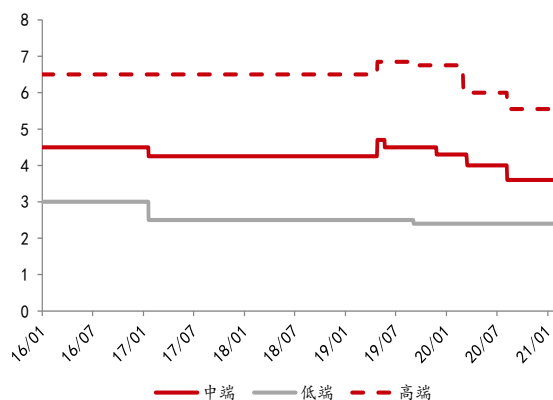
比亚迪 (002594): 公司 1 月 26 日发布公告称近日收到本公司高级管理人员李柯女士出具的《关于拟减持比亚迪股份有限公司股份的告知函》，拟减持不超过 1,000,000 股 A 股，占其所持本公司 A 股总股数的比例不超过 8.39%，占本公司总股本比例不超过 0.04%。

先导智能 (300450): 公司 1 月 29 日发布公告称公司控股股东拉萨欣导创业投资有限公司及一致行动人上海元攀企业管理合伙企业计划通过大宗交易和集中竞价交易方式减持本公司股份不超过 31755000 股，即不超过公司股份总数的 3.50%。

三、产业链关键材料价格

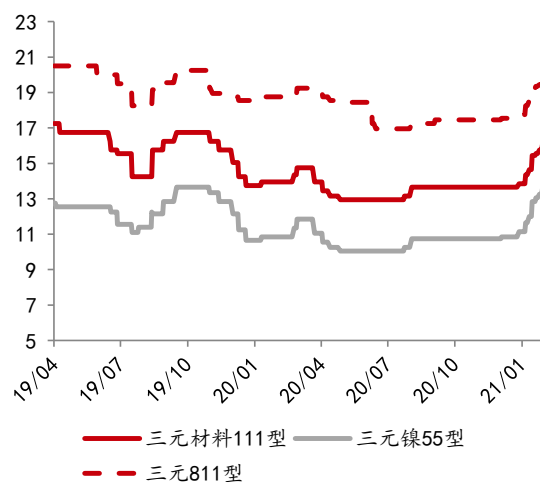
3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



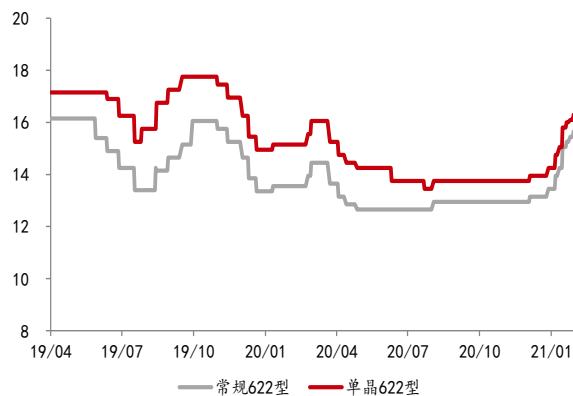
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图5. 正极材料价格



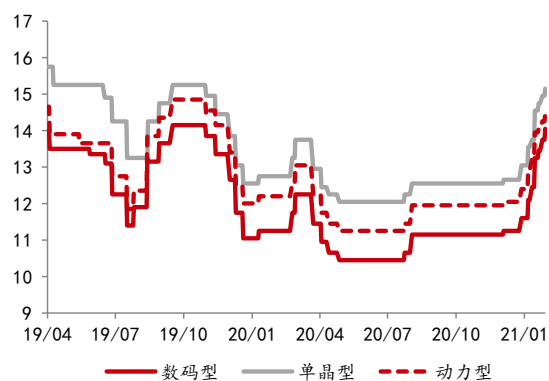
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：元/吨

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

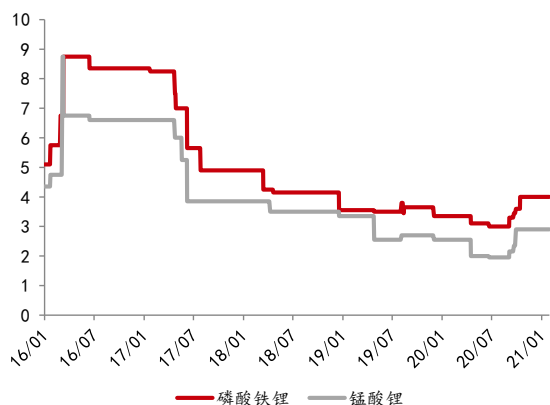
图7. 三元5系价格



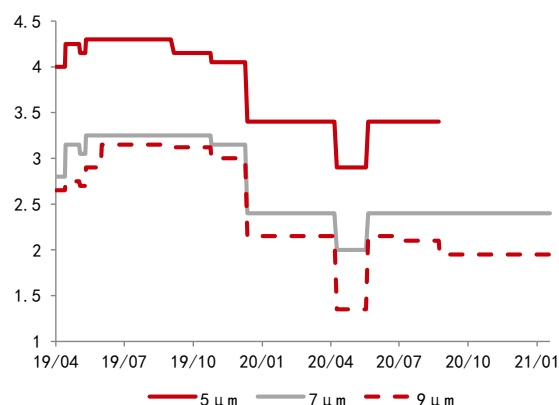
资料来源：wind，川财证券研究所；单位：万元/吨

图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格

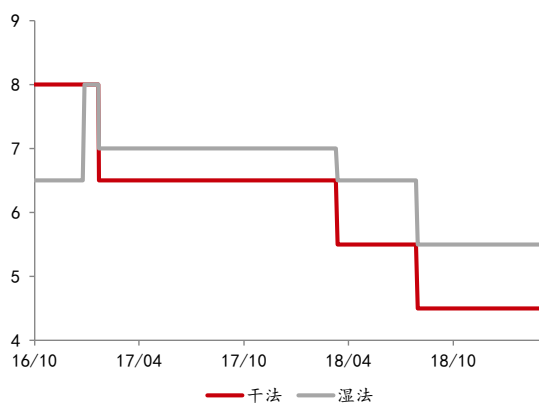


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨



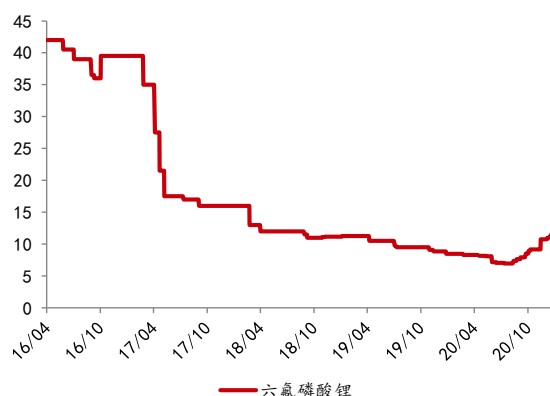
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图10. 进口 16 μm 隔膜价格



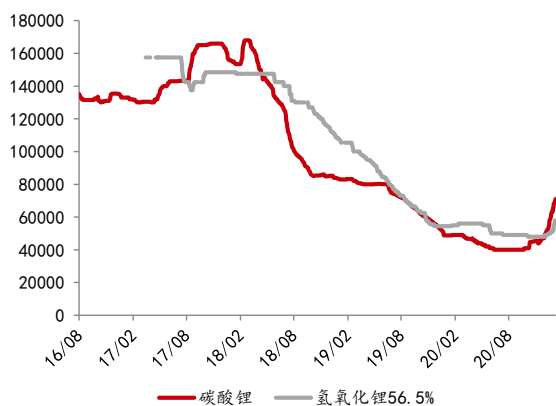
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



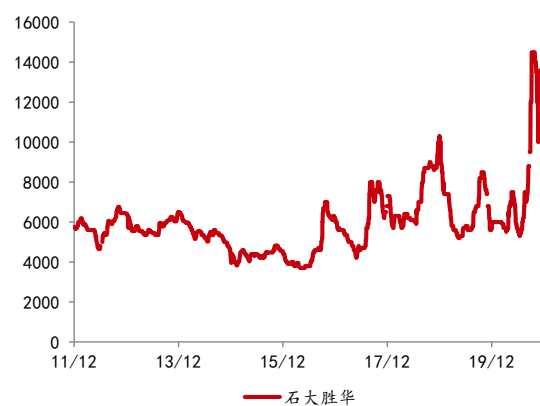
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



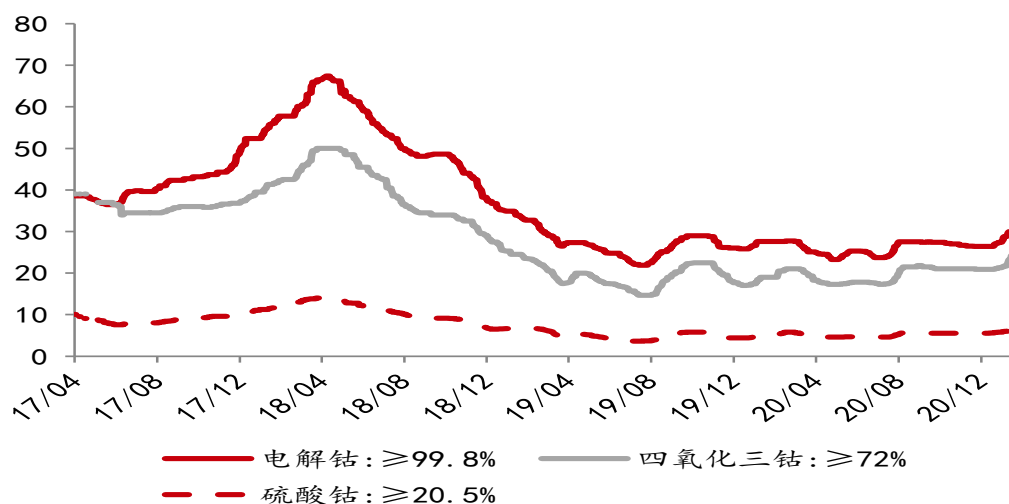
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

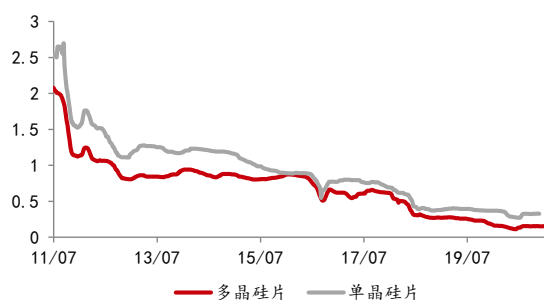
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

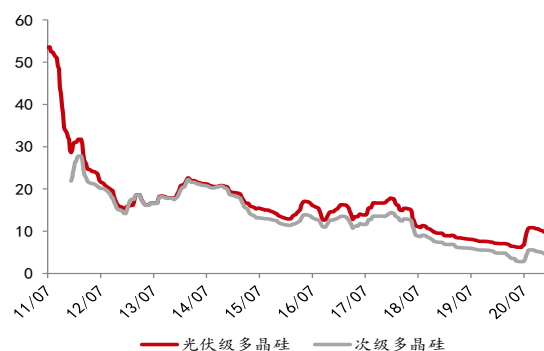
3.2 光伏产业链价格

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

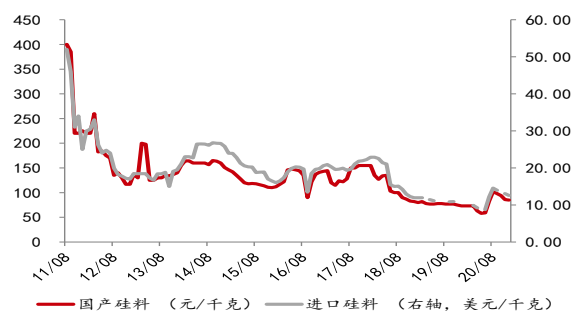
图16. 多晶硅价格



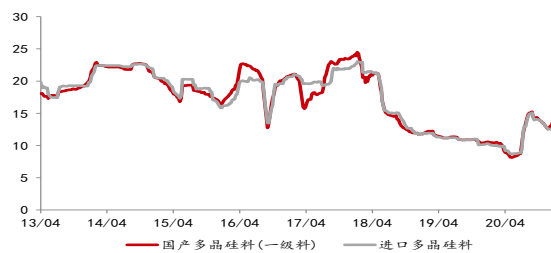
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

图17. 硅料市场价格

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