



## ❖ 周报观点：宏光 MINI EV 将登陆欧洲，LFP 电池打开海外市场

新能源汽车：近日，外媒报道称，来自拉脱维亚的汽车制造商 Dartz，计划引进宏光 MINI EV 到欧洲地区进行生产销售。宏光 MINI EV 将采用被重新复活的俄罗斯品牌“Freze”作为品牌名称，车型更名为“Nikrob EV”，将在立陶宛生产并在少数欧洲国家销售，预计起售价为 9999 欧元（约合 7.8 万元人民币），将成为当地生产的最实惠的电动车汽车之一。早在 2020 年 10 月底，便有约 7000 辆国产 Model 3 离开上海出口至欧洲。宏光 MINI EV 和特斯拉 Model 3 均选择搭载磷酸铁锂电池，这也使得磷酸铁锂电池再度进入欧洲市场，有望逐渐提升欧洲市场的渗透率。在工信部发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2021 年第 1 批)》中，LFP 电池车型占比达到 78%，除传统的专用车选择大幅选择搭载 LFP 电池外，在新能源乘用车中 LFP 电池占比也已经从此前最高的 40% 提升至 50%，预计后期还将进一步提升。我们认为，在补贴下降，安全事故频发的当下，LFP 电池必将进一步提升在新能源汽车中的市占率。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 指数上涨 2.46%，电力设备及新能源指数下跌 0.54%，在 29 个行业中排名第 12 位。子行业中，锂电设备和锂电池涨幅居前；车用电机电控和电池综合服务跌幅居前。涨幅前三的上市公司分别为：福田汽车（32.17%）、宏发股份（14.28%）、鸿达兴业（9.34%）；跌幅前三的上市公司分别为：小康股份（-27.65%）、\*ST 江特（-22.59%）、亚星客车（-21.02%）。

## ❖ 行业动态

2021 首批推荐目录“风向标”，乘用车 LFP 配套占比 50%（高工锂电）；  
国民“神车”1 月销量 36762 辆，将换标登陆欧洲（OFweek 新能源汽车）；  
北京冬奥火炬“飞扬”黑科技：将氢作为燃料（氢云链）；  
国内首艘燃料电池游艇成功试航（高工氢电）；  
苹果将向起亚投资 36 亿美元以打造苹果汽车（中国汽车工业协会）。

## ❖ 公司动态

宁德时代（300750）：2 月 2 日，公司发布公告称公司拟投资不超过 290 亿元分别建设动力电池宜宾制造基地五、六期项目、宁德时代动力及储能电池肇庆项目（一期）、时代一汽动力电池生产线扩建项目。

**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	2021/02/06

## 📌 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：宏光 MINI EV 将登陆欧洲，LFP 电池打开海外市场 .....	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 首批推荐目录“风向标”，乘用车 LFP 配套占比 50% .....	6
2.4 公司新闻：宁德时代拟投资不超过 290 亿元扩建产能 .....	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 12 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：宏光 MINI EV 将登陆欧洲，LFP 电池打开海外市场

新能源汽车：近日，外媒报道称，来自拉脱维亚的汽车制造商 Dartz，计划引进宏光 MINI EV 到欧洲地区进行生产销售。宏光 MINI EV 将采用被重新复活的俄罗斯品牌“Freze”作为品牌名称，车型更名为“Nikrob EV”，将在立陶宛生产并在少数欧洲国家销售，预计起售价为 9999 欧元（约合 7.8 万元人民币），将成为当地生产的最实惠的电动车汽车之一。早在 2020 年 10 月底，便有约 7000 辆国产 Model 3 离开上海出口至欧洲。宏光 MINI EV 和特斯拉 Model 3 均选择搭载磷酸铁锂电池，这也将使得磷酸铁锂电池再度进入欧洲市场，有望逐渐打开欧洲市场的渗透率。在工信部发布的《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2021 年第 1 批)》中，LFP 电池车型占比达到 78%，除传统的专用车选择大幅选择搭载 LFP 电池外，在新能源乘用车中 LFP 电池占比也已经从此前最高的 40% 提升至 50%，预计后期还将进一步提升。我们认为，在补贴下降，安全事故频发的当下，LFP 电池必将进一步提升在新能源汽车中的市占率。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：2 月 4 日晚间，北京 2022 年冬奥会、冬残奥会火炬外观设计正式对外发布。本次火炬的设计秉持绿色、可持续理念，力图将艺术设计与科技创新相融合。“飞扬”火炬科技亮点之一是采用氢作为燃料，除了环保属性外，还考虑到冬奥会火炬接力需要在低温的环境中运行，氢燃料的特性保证了火炬能在极寒天气中使用。火炬的研制过程中解决了火焰颜色与稳定性、高压储氢，氢能安全利用等多项技术难题，安全可靠，可抗风 10 级，可在极寒天气中使用，减压比高达几百倍。此外，搭载大连化物所氢燃料电池电堆的燃料电池游艇“蠡湖”号在经过半个多月的海上调试之后，各项指标达到设计要求，成功通过试航；三一重工联手重塑开发氢能工程机械。氢燃料电池下游应用领域包括乘用车、客车、叉车、船舶、无人机、铁路列车等，虽然目前技术有待不断完善、成本仍需下降，但自 2020 年来国家和地方政府不断出台氢燃料电池补贴政策和发展规划，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

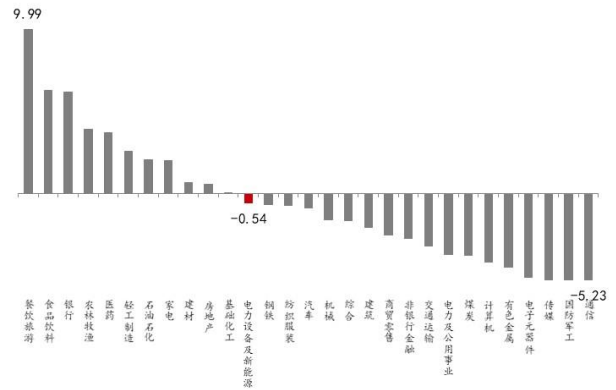
### 2.1 行业表现比较

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	5,483	2.46
000016.SH	上证50	3,841	3.43
000001.SH	上证综指	3,496	0.38
399001.SZ	深证成指	15,007	1.25
399006.SZ	创业板指	3,194	2.07
CI005011.WI	电力设备及新能源	9,536	-0.54
涨幅排名		12/29	

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 12 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/%
600166.SH	福田汽车	3.41	32.17%	601127.SH	小康股份	13.32	-27.65%
600885.SH	宏发股份	63.29	14.28%	002176.SZ	*ST江特	5.14	-22.59%
002002.SZ	鸿达兴业	3.16	9.34%	600213.SH	亚星客车	6.05	-21.02%
002050.SZ	三花智控	24.80	7.97%	688567.SH	孚能科技	29.84	-20.34%
688559.SH	海目星	27.15	7.23%	002466.SZ	天齐锂业	49.09	-18.12%
300750.SZ	宁德时代	373.45	5.46%	002055.SZ	得润电子	9.63	-17.62%
000625.SZ	长安汽车	18.04	4.64%	000413.SZ	东旭光电	1.78	-17.59%
300450.SZ	先导智能	93.30	4.25%	002239.SZ	奥特佳	3.38	-16.75%
000550.SZ	江铃汽车	18.70	3.89%	002518.SZ	科士达	11.57	-16.46%
300124.SZ	汇川技术	98.57	3.59%	002733.SZ	雄韬股份	16.77	-15.43%

资料来源: wind, 川财证券研究所

## 2.3 行业新闻：2021 首批推荐目录“风向标”，乘用车 LFP 配套占比 50%

**2021 首批推荐目录“风向标”，乘用车 LFP 配套占比 50%：**日前，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2021 年第 1 批)》。本批推荐目录共有 115 款车型，其中 LFP 电池车型 90 款，占比 78%；三元电池车型 22 款，占比 19%，锰酸锂、钛酸锂电池车型各 1 款。在补贴退坡和市场竞争压力下，LFP 电池在 2020 年加速重返新能源乘用车领域，装机占比明显提升。而在本批目录中，新能源乘用车的 LFP 电池配套占比已经从此前最高的 40%提升至 50%，预计后期还将进一步提升。在本批公告中，一汽红旗全新 B 级纯电动轿车 E-QM5 搭载了弗迪电池生产的 LFP 电池，这意味着比亚迪的刀片电池获得了其它主机厂的认可，后期有望配套其它主机厂车型实现批量外供。（高工锂电）

**华为锂电池“阳谋” 硅碳负极获新专利：**2 月 2 日，华为公布一项名为“硅碳复合材料及其制备方法和锂离子电池”的专利。根据专利，该发明提供的硅碳复合材料，内部孔隙尺寸小，可有效降低硅材料与电解液的接触面积，减少副反应的发生，延长电池使用寿命；同时硅材料均匀分散在石墨骨架周围，无团聚，使得石墨骨架能够有效地缓解硅材料的体积膨胀和收缩，提高复合材料结构稳定性和能量密度。（高工锂电）

**2021 年 1 月欧洲新能源汽车销量：**2021 年 1 月，德国、挪威、瑞典、法国和意大利的新能源汽车的销售数量分别为 36,903、8,309、6,893、14,654、6,254，西班牙稍少一些为 1595 台。欧洲主要的国家的新能源汽车数据相比上个月都有所回落，不过和 2020 年 1 月相比，整体的数据还是保持了一个很高的量，在整体欧洲车市数据不理想的条件下，应该说在欧洲高补贴的状态下，主要国家是进入了一个新能源汽车逐渐保持高渗透率的比例。（高工锂电）

**抢先蔚来比亚迪？丰田今年将推固态电池，明年搭载原型：**据 Answered Tech Story 报道，丰田汽车将在今年推出一款颠覆性的固态电池，该电池可提供 500 公里续航，10 分钟内就可以从空电充到满电，并且具有极小的安全隐患。官方介绍，固态电池有望成为使用水性电解质溶液的锂离子电池的可行替代品。配备固态电池的电动汽车充电大约需要 10 分钟，从而将充电时间缩短了三分之二。配备固态电池还可以在保持腿部空间的同时延长紧凑型电动汽车的行驶距离。丰田官方表示，对于使用传统锂离子电池的电动汽车而言，该技术是一种潜在的万能解决方案，可以极大减少充满一次电所需的时间。此外，丰田计划在 2022 年推出搭载固态电池的原型车，但其量产时间要在 2025 年左右。

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



(OFweek 新能源汽车)

**国民“神车”1月销量36762辆，将换标登陆欧洲：**近日，外媒报道称，来自拉脱维亚的汽车制造商 Dartz，计划引进宏光 MINI EV 到欧洲地区进行生产销售。据了解，宏光 MINI EV 将采用被重新复活的俄罗斯品牌“Freze”作为品牌名称，车型更名为“Nikrob EV”，将在立陶宛生产并在少数欧洲国家销售。预计起售价为 9999 欧元（约合 7.8 万元人民币），将成为当地生产的最实惠的电动车汽车之一。相比于国内 2.88-3.88 万元的价格，翻了足足一倍。Dartz 表示，Nikrob EV 的内饰将在宏光 MINI EV 原有设计的基础上，增加更多环保材料。另外，为了使 Nikrob EV 符合欧洲市场的准入标准，对其加装了日间行车灯、ESP、安全气囊等配置。在动力方面，相比国内版本，可能会有所变动。据悉，“Nikrob EV”NEDC 续航里程或将达到 193 公里，充电方式可能会支持快充。（OFweek 新能源汽车）

**全球首批无钴正极材料正式批量下线：**2月4日，来自蜂巢能源官方微信服务号的消息显示，蜂巢能源无钴电池所需的核心材料——无钴正极材料开始在常州材料工厂正式批量下线。这也是世界上首批 10 吨级量产的无钴正极材料。蜂巢能源称，此次 10 吨级无钴正极材料的批量下线是该公司的无钴电池研发过程中的重要里程碑，为下一步的产线 SOP 打下了坚实的基础。（OFweek 锂电）

**北京冬奥火炬“飞扬”黑科技：将氢作为燃料：**2月4日晚间，北京 2022 年冬奥会、冬残奥会火炬外观设计正式对外发布。本次火炬的设计秉持绿色、可持续理念，力图将艺术设计与科技创新相融合。“飞扬”火炬科技亮点之一是采用氢作为燃料。除了环保属性外，还考虑到冬奥会火炬接力需要在低温的环境中运行，氢燃料的特性保证了火炬能在极寒天气中使用。火炬的研制过程中解决了火焰颜色与稳定性、高压储氢，氢能安全利用等多项技术难题。安全可靠，可抗风 10 级，可在极寒天气中使用，减压比高达几百倍。在解决复杂难题的同时，兼顾了轻量化小型化外形匹配要求。（氢云链）

**总价 1.12 亿元，上汽大通中标青岛 80 辆氢能冷藏车：**近日，氢云链从中国政府采购网获悉，青岛瑞达顺泰新能源汽车科技有限公司正式发布了 80 台 18 吨 F 类燃料电池冷藏车采购中标公示；从公示内容上来看，上汽大通南京汽车销售有限公司成为该采购的唯一供应来源。据悉，此次发布的采购标中的车型为 18T 燃料电池冷藏车，采购预算价格为 11200 万元；在燃料电池系统配套方面，则将搭载海卓科技 90KW 系统，目前，该型号车辆已于 2020 年进入工信部 338 批新能源汽车推荐目录。（氢云链）

**国内首部城市级氢能产业白皮书正式发布：**近日，苏州市氢能产业发展工作推

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

进会召开，会上，《苏州市氢能产业发展白皮书》发布，这也是国内首部城市级氢能产业发展白皮书。苏州力争到 2035 年氢能及燃料电池产业链年产值突破 1000 亿元，培育具有国际竞争力的企业 10 家以上，建成加氢站 70 座。将打造以张家港、常熟为重点的产业核心区，突出先导创新、先行先试；以苏州市区及相关产业园区为支撑的产业增长极，突出产业支撑、联动试点，将苏州打造成为具有全球影响力的氢能及燃料电池产业高地。（氢云链）

**总投资 90 亿元，华能内蒙古与巴林右旗签订风光氢储项目合作：**近日，华能内蒙古东部能源有限公司在内蒙古赤峰签订项目合作，开展风光储高比例耦合绿电制氢示范项目，初步规划建设 100 万千瓦风电储能电站，利用沙化、荒漠化土地新建 50 万千瓦光伏发电项目，对建设区域进行沙化治理、生态修复，项目计划投资约 90 亿元。项目建成将极大优化右旗能源结构，完善生态环境治理联动工程。（氢云链）

**2020 年全球 33398 辆氢能车数据分析：韩国火车头，日本新反击，中国加速度，欧美随波逐流：**氢云链数据库显示，截至 2020 年底，全球氢燃料汽车保有量突破三万辆达到 33398 辆，分布在欧、美、日、韩和中国五大市场。2020 年韩国实现后来者居上，韩国市场保有量达到 10707 辆超过日本市场保有量 4838 辆，一跃成为全球第一大氢燃料汽车保有量国家。美国和中国则紧随其后，分别排名第二、第三，美国和中国市场的氢燃料汽车保有量分别为 8931 辆和 7355 辆。2020 年全球氢燃料汽车新增保有量为 8732 辆。其中，韩国新增 5104 辆，占比为 58.45%，排名第一；中国新增 1177，占比为 13.49%，排名第二；美国新增 937 辆，占比为 10.7%，排名第三。目前欧美日韩市场运营的 FCV 车辆是以乘用车为主，中国市场全部是商用车，如客车、卡车占比最高，没有量产的氢能乘用车上路。（氢云链）

**341 批公告：11 款燃料电池车型上榜：**2 月 4 日，工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 341 批），本批申报新能源汽车产品的共有 75 户企业的 136 个型号，其中纯电动产品共 65 户企业 124 个型号、插电式混合动力产品共 1 户企业 1 个型号、燃料电池产品共 9 户企业 11 个型号。从车型分布来看，燃料电池冷藏车、燃料电池保温车、燃料电池载货汽车底盘等物流车型共 4 款；燃料电池客车共 3 款；燃料电池洗扫车、燃料电池压缩式垃圾车等环卫车型共 2 款；燃料电池半挂牵引车 1 款；燃料电池多用途乘用车 1 款。（高工氢电）

**国内首艘燃料电池游艇成功试航：**近日，搭载大连化物所氢燃料电池电堆的燃料电池游艇“蠡湖”号在经过半个多月的海上调试之后，各项指标达到设计要求，成功通过试航。该艘游艇由大连海事大学建造，船长 13.9m，由大连化物



所开发的 70kW 氢燃料电池电堆和 86kWh 的锂电池组成混合动力，设计船速 18km/h，续航 180km，可载乘员 10 人。首艘燃料电池游艇成功试航，得益于大连海事大学研究团队依托多年来的研究积累，先后解决了船舶氢气加注、氢气瓶组轻量化、涉氢安全设计、船用燃料电池系统设计、船舶混动系统设计等技术难关后取得的成果。（高工氢电）

**三一重工联手重塑发力氢能工程机械：**三一集团与上海重塑能源科技有限公司已经签约合作协议。根据协议，双方将对氢燃料电池技术在工程车辆的应用进行联合开发，通过资源整合及深层次的技术协作，积极探索推动氢燃料绿色能源的市场化应用，推进工程机械车领域的能源革命。目前，双方首批合作开发的氢燃料电池自卸车正在武汉开展高强度道路试验，不断提升完善产品可靠性能，并将于 2021 年上半年正式交付客户试用。（氢云链）

**苹果将向起亚投资 36 亿美元以打造苹果汽车：**据外媒报道，苹果公司将与韩国现代集团（起亚汽车）展开合作，双方的合作将涉及到汽车开发和生产设施，投资金额高达 4 万亿韩元（约合 231 亿人民币）。此外，苹果与起亚或将于 2021 年 2 月 17 日签署协议，并且计划在 2024 年推出苹果汽车。据业内人士表示，苹果公司或将与韩国现代集团（起亚汽车）和美国通用汽车集团合作生产苹果汽车，其中该车或将基于 E-GMP 电动化平台打造，并且韩国现代集团将为该车提供技术上的支持，而 Hyundai Mobis（现代汽车零部件供应商）或在苹果汽车的部分零组件设计与生产上提供帮助，起亚汽车将在美国为该车提供生产线上的支持。（中国汽车工业协会）

## 2.4 公司新闻：宁德时代拟投资不超过 290 亿元扩建产能

**宁德时代 (300750)**：2 月 2 日，公司发布关于投资扩产的公告。公司拟投资建设动力电池宜宾制造基地五、六期项目，项目总投资不超过人民币 120 亿元；拟投资建设宁德时代动力及储能电池肇庆项目（一期），项目总投资不超过人民币 120 亿元；公司控股子公司时代一汽动力电池有限公司拟投资建设时代一汽动力电池生产线扩建项目，项目总投资不超过人民币 50 亿元。

**三花智控 (002050)**：2 月 5 日，公司发布关于子公司再次成为通用汽车电动车平台独家供货商的公告。三花汽零被确定为通用汽车北美大型电动车平台热管理集成组件的独家供货商，销售额预计超过 9 亿元人民币。

**横店东磁 (002056)**：2 月 5 日，公司发布公告称，公司拟在浙江省东阳市横店光伏园区投资新建年产 4GW 高效大尺寸单晶电池项目。项目规划用地约 90 亩，新建厂房占地面积约 36,000 m<sup>2</sup>，项目投资估算 122,600 万元，其中固定资产投资约 118,000 万元，流动资金约 4,600 万元，项目投产后预计实现新增年销售收入 287,021 万元，年利润总额 22,627 万元。。

**嘉元科技 (688388)**：2 月 4 日，公司发布 2020 年业绩快报。报告期内，公司实现营业收入 120,217.89 万元，同比下降 16.86%；实现利润总额 21,006.43 万元，同比下降 44.70%；实现归属于母公司所有者的净利润 18,530.35 万元，同比下降 43.80%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 16,269.07 万元，同比下降 48.04%。报告期末总资产 294,017.45 万元，较期初增长 10.79%；归属于母公司的所有者权益 260,962.32 万元，较期初增长 3.41%。

**科达利 (002850)**：2 月 4 日，公司发布公告称，为进一步完善公司产能布局，满足客户产能配套需求，结合行业发展趋势及公司战略规划，公司拟在四川省宜宾市投资设立全资子公司并以自有资金不超过 10 亿元人民币投资建设科达利四川宜宾新能源动力锂电池精密结构件项目。

**当升科技 (300073)**：2 月 4 日，公司发布关于署战略采购协议的公告。公司近日与宁波力勤资源科技开发有限公司（以下简称“力勤资源”）下属公司 PT HALAMAHERA PERSADA LYGEND（以下简称“HPAL”）就动力电池用氢氧化镍中间品及硫酸镍、硫酸钴的采购等相关事宜签订了战略采购协议。根据协议内容，2021 年起 8 年内，力勤资源印尼 OBI 镍湿法冶炼项目 HPAL 工厂向当升科技累计供应不少于 43,200 吨（金属量计）且不高于 149,040 吨（金属量计）镍原料；累计供应不低于 5,400 吨（金属量计）且不高于 18,312 吨（金属量计）钴副产品。其中，每个合同年度，供应量不少于 5,400 吨镍原料

及 675 吨钴副产品且不高于 18,630 吨镍原料及 2,289 吨钴副产品（以上数量均以金属量计算）。

**盛弘股份 (300693)**：2 月 3 日，公司发布关于特定股东减持股份计划预披露公告。因个人资金周转需要，持有公司股份 96,649 股（占公司总股本比例 0.0706%）的股东肖舟先生，计划自本公告之日起 3 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 96,649 股（占公司总股本比例 0.0706%）。

**广汽集团 (601238)**：2 月 3 日，公司发布 1 月产销数据快报。1 月份公司分别完成汽车产销 191831 辆和 217333 辆，同比分别增长 39.0%和 23.29%。

**福田汽车 (600166)**：2 月 3 日，公司发布 1 月产销数据快报。1 月份公司分别完成汽车产销 65470 辆和 61087 辆，同比分别增长 72.59%和 52.11%。1 月份发动机产品实现销量 34327 辆，同比增长 75.39%。

**宏发股份 (600885)**：2 月 2 日，公司发布 2020 年年度报告。报告期内，公司实现营业收入 781,906.98 万元，比去年同期增长了 10.42%；实现归属于上市公司股东的净利润 83,214.33 万元，比去年同期增加了 18.19%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 69,372.16 万元，比去年同期增长了 3.91%；实现基本每股收益 1.12 元。

**得润电子 (002055)**：2 月 2 日，公司发布 2020 年度非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)。公司拟向符合证监会规定的不超过 35 名特定投资者发行不超过本次发行前上市公司总股本 473,485,580 股的 30%，即 142,045,674 股（含本数），募集资金总额不超过 167,220.00 万元，拟用于高速传输连接器建设项目、OBC 研发中心项目以及补充流动资金。

**比亚迪 (002594)**：2 月 2 日，公司发布关于对控股子公司增资的公告。公司拟分别以现金出资的方式对全资子公司比亚迪汽车工业有限公司增资 8.5 亿美元或等值人民币，对控股子公司比亚迪汽车有限公司增资 30 亿元人民币，对全资子公司深圳市比亚迪供应链管理有限公司增资 30 亿元人民币。

**欣旺达 (300207)**：2 月 1 日，公司发布关于全资子公司收到供应商选定结果通知函的公告。公司全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日收到了东风柳州汽车有限公司关于磷酸铁锂菱智 CM5EV 电池包供应商选择确定的通知函，为其磷酸铁锂菱智 CM5EV 供应动力电池总成产品。

**诺德股份 (600110)**：2 月 1 日，公司发布 2021 年股票期权激励计划（草案）。公司计划授予 133 名公司董事、高级管理人员、中层管理人员及技术、业务骨干 3,000.00 万份股票期权，行权价格为 7.55 元/份。在各个行权期内，

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

公司业绩需要满足 2021 年铜箔业务子公司净利润达 30,296 万元；2022 年铜箔业务子公司净利润达 39,385 万元；2023 年铜箔业务子公司净利润达 51,201 万元。

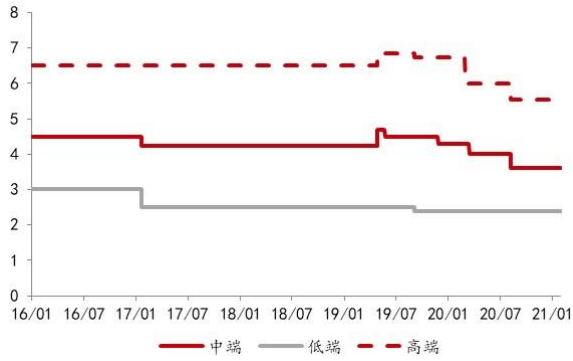
**长安汽车 (000625)**：2 月 1 日，公司发布限制性股票激励计划(草案修订稿)。本计划首次授予的激励对象共计不超过 1292 人，拟授予的限制性股票数量不超过 9,500.00 万股，行权价为每股 6.66 元。

**北汽蓝谷 (600733)**：2 月 1 日，公司发布关于子公司与斯太尔美国有限责任公司签订技术许可协议的公告。公司子公司麦格纳卫蓝新能源汽车技术(镇江)有限公司拟就 BE21 纯电动汽车产品平台的平台架构底盘技术等相关知识产权，与斯太尔美国有限责任公司 (Steyr USA LLC) 签署《平台架构非独家许可协议 NON-EXCLUSIVE PLATFORM STRUCTURE LICENSE AGREEMENT》。格纳卫蓝向斯太尔美国技术许可使用 BE21 平台架构底盘技术等知识产权。斯太尔美国应支付麦格纳卫蓝技术许可费，技术许可费为固定价款 50,00 万欧元。

### 三、产业链关键材料价格

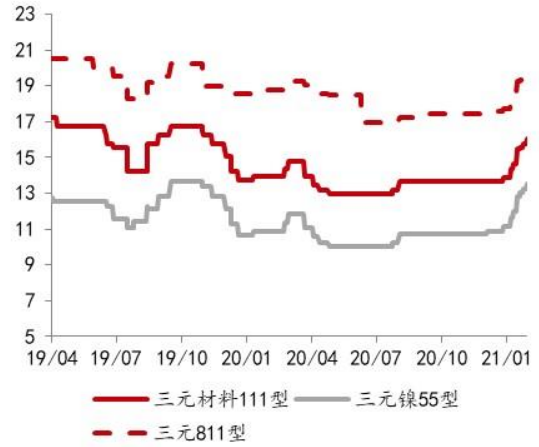
#### 3.1 新能源汽车产业链价格

图4. 负极材料（天然石墨）价格



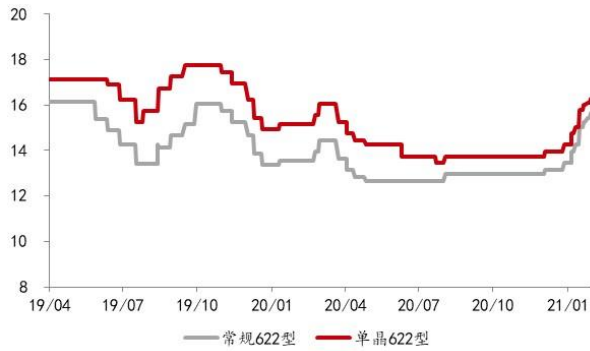
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图5. 正极材料价格



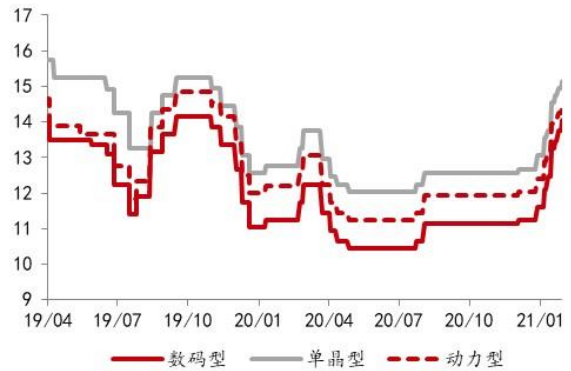
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

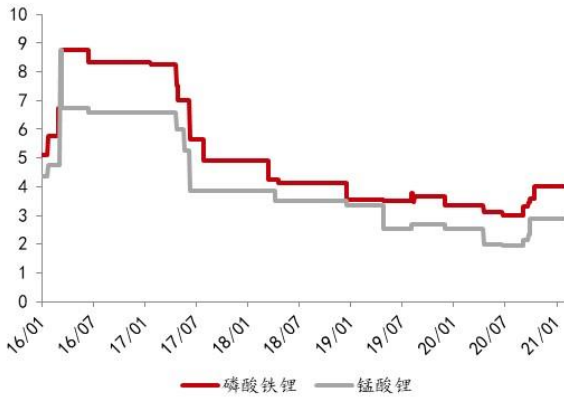


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

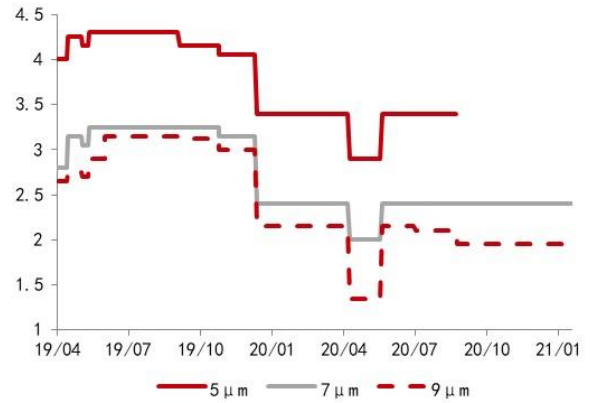
图8. 电解液价格

图9. 湿法涂覆国产中端价格



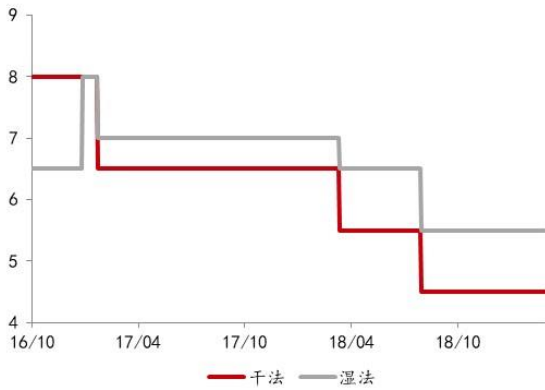


资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨



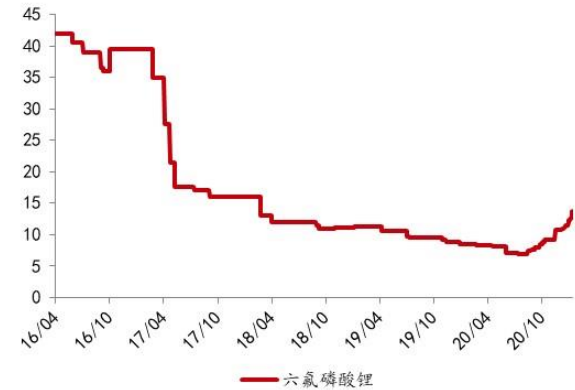
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图10. 进口 16 μm 隔膜价格



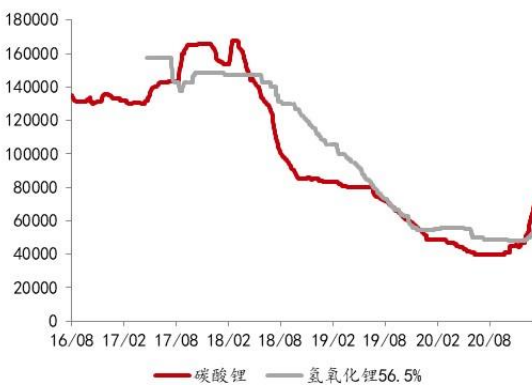
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/平方米

图11. 六氟磷酸锂价格



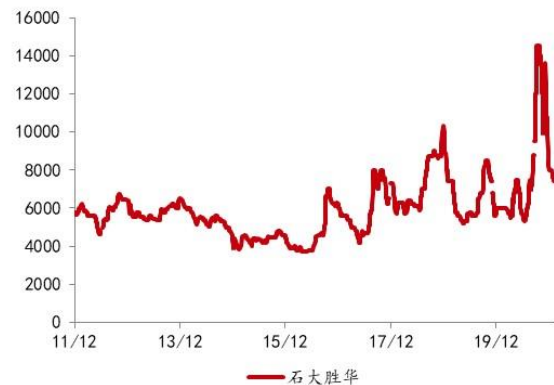
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

图12. 电池级碳酸锂和 56.5%氢氧化锂价格



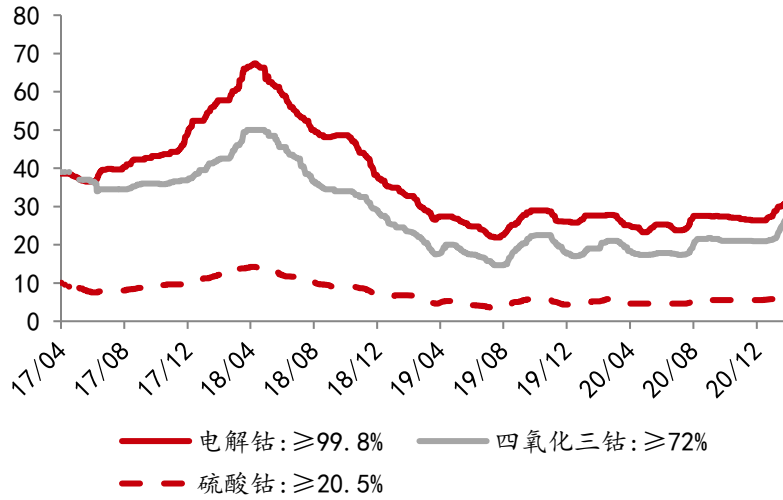
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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

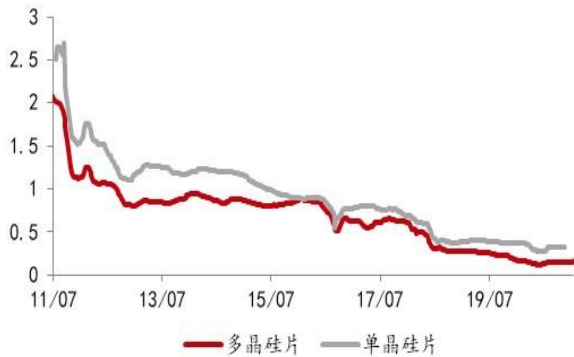
图14. 电解钴、四氧化三钴、硫酸钴价格



资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 万元/吨

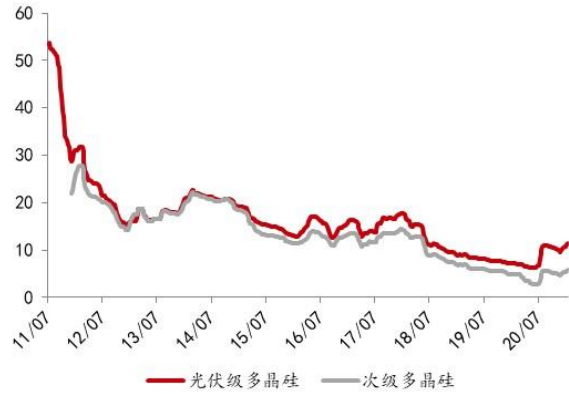
### 3.2 光伏产业链价格

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

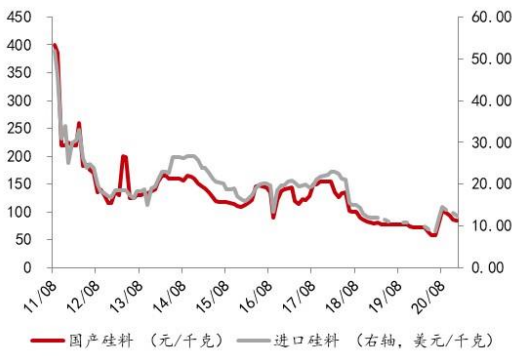
图16. 多晶硅价格



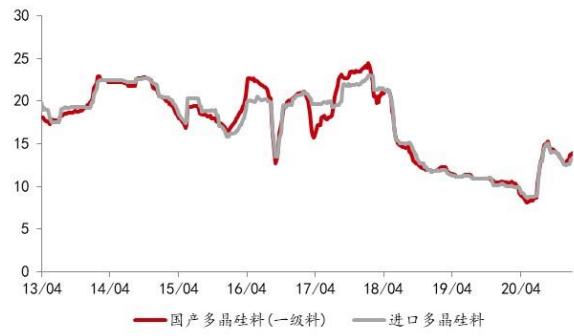
资料来源: wind, 川财证券研究所; 单位: 元/吨

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