



# 新能源行业周报

——商务部研究促进汽车消费政策，多部门推动新能源汽车推广

- 市场回顾
- 机构分析
- 行业动态
- 企业跟踪
- 高新技术

## 1、 市场回顾

上周电池级碳酸锂价格为 4.7-5.2 万元/吨，均价为 5.0 万元/吨；较上周下跌 0.1 万元/吨，工业零级碳酸锂价格为 4.00 -4.7 万元/吨，均价为 4.3 万元/吨，与上周持平。

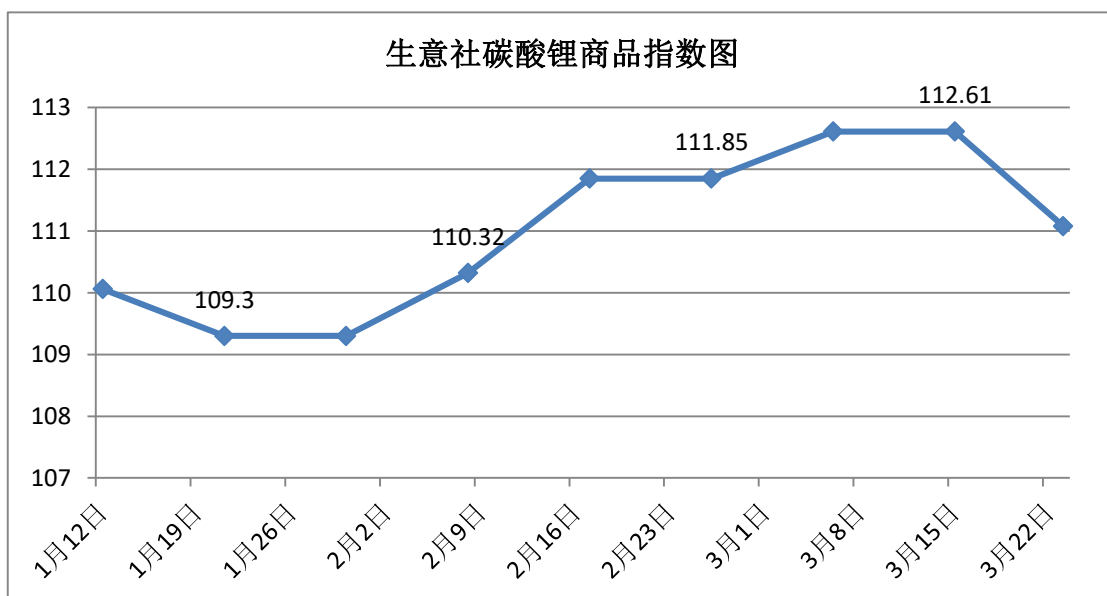
商务部表示将会同有关部门进一步研究促进汽车等政策措施，促进汽车限购向引导使用政策转变，未来或有更多刺激政策出台，中汽协预计一季度汽车产销量下降 45%，工信部推出多项举措助力企业复工复产，随着疫情好转、陆续复工与生活秩序逐步恢复，车市将迎来回暖，前期积压的汽车消费需求也将释放，2020 年汽车行业将呈现前低后高走势。但近日新冠肺炎疫情在欧美等地区快速蔓延，或将冲击海外市场需求，特斯拉、福特、通用、大众等多家车企部分工厂暂时停产，海外收入占比较高的零部件企业将面临一定的风险，国内部分进口车



型紧缺消费者或转而购买国产车型；若疫情不断恶化，部分进口零部件断供，也将冲击国内的汽车和零部件生产。工信部拟同相关部门推动公共领域用车电动化行动计划编制工作，发改委、司法部指出要建立新能源汽车推广机制，鼓励公交、出租与物流等领域新车电动化，预计疫情结束后新能源汽车销量有望重新恢复高速增长。

### ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	1月12日	1月21日	1月30日	2月8日	2月17日	2月26日	3月6日	3月15日	3月23日
商品指数	110.06	109.3	109.3	110.32	111.85	111.85	112.61	112.61	111.08

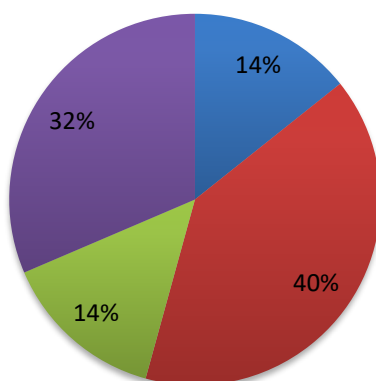




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（3月17日-3月24日），共有24家证券研究机构共发布新能源概念相关研报37份，其中28份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级2个，增持评级7个，中性评级3个，持有评级18个，整体评级偏向正向，说明对新能源相关概念公司及市场仍旧持看好态度。

## 行业动态



### 【发改委等提出建立完善新能源汽车推广机制等政策】

新能源汽车方面,短期内消费者会受油价下跌影响而购置传统汽车,但从供给端看,在国家支持新能源汽车发展和碳排放标准趋严下,车企电动化转型的意愿和决心不会改变,全球新能源汽车供给将持续增加,我们坚持新能源汽车的全球逻辑,新能源汽车性价比随着全球供给改善将不断提升,国内需求在政策回暖预期下有望不断改善。

### 【前两月铁锂电池产量超三元,继续推荐铁锂产业链】

根据动力电池联盟数据,尽管今年1-2月铁锂电池装机量份额仍27%左右,但累计产量已经超过三元电池。此外,在最新一批的新车公示目录中,再次出现多款铁锂乘用车型,一系列事件表明铁锂电池回暖的趋势更加明确。而在储能领域,2020年,铁锂电池已经得到中移动和铁塔的约4GWh采购量加成。考虑到5G建设提速,我们坚定认为铁锂产业链强势复苏的逻辑进一步加强。

### 【预期车市刺激政策4月落地,静待行业复苏】

根据乘联会数据:3月第2周全国乘用车市场零售日均2.2万台,同比下降44%,批发日均1.6万台,同比下降67%。虽然第2周零售并未出现需求爆发增长的现象,但是销量在逐周平稳增长,已经出现连续环比改善的现象。政府拟出台车市刺激政策,预期4月份落地生效,政策刺激效果将逐渐显现在销量增长上。

### 【疫情爆发导致2月产销降幅扩大,动力电池市场集中度进一步提升】

3月12日,根据中汽协数据,2020年2月新能源汽车产销分别完成1.0万辆和1.3万辆,同比分别下跌82.9%和75.2%,环比分别下降77.3%和72.4%;累计来看,1-2月份产销分别完成5.4万辆和6.0万辆,同比分别下降63.8%和59.5%。新能源车产销短期内同比降幅扩大,主要是因为突如其来的新冠肺炎疫情带来的负面影响,车企生产水平较低,同时消费需求受到严重抑制,虽然短期内同比降幅扩大,但是随着企业的复工复产,市场有所回暖,预计第二季度开始市场回归正常水平,而且2020年补贴有望不再退坡的政策利好,以及国产特斯拉电动车带来的明星效应,新能源汽车产销量下半年出现恢复性反弹的概率较高。



## 企业跟踪

### 【蔚来 2019 年实现减亏】

蔚来 2019 年亏损超过 110 亿元。蔚来发布 2019 年四季度财报。4Q19 实现营业收入 28.48 亿元，同比下降 17.1%，环比增长 55.1%；实现归母净利润-28.94 亿元，亏损额较 4Q18 减少 17.7%，较 3Q19 增加 13.3%。2019 年实现营业收入 78.25 亿元，同比增长 58%；归母净利润-114.13 亿元，亏损额较 2018 年下降 51.1%。公司 2019 年交付新车 20565 辆，同比增长 81.2%；汽车销售毛利率-9.9%，同比 18 年下降 8.3pct。在资金投入方面，4Q19 研发费用 10.26 亿元，新车型 EC6 和新款 ES8 的设计和开发成本增加，同时精简研发人员减少了员工薪酬支出。4Q19 销售管理费用 15.46 亿元，营销推广活动较 3Q19 增加，组织和销售网络的优化带来成本上升，同时精简销售管理人员减少员工薪酬支出。

### 【汽车销量恢复较为缓慢，特斯拉开始交付 Model Y】

特斯拉开始交付 Model Y，重点关注产业链零部件公司：3 月 16 日，特斯拉在社交媒体宣布在加州弗里蒙特(Fremont)工厂生产的新款电动跨界 SUV Model Y 开始交付，分为续航里程 316 英里的长续航里程版本和续航里程 315 英里的高性能版本，预计 Model Y 将极大地促进特斯拉全球的销量。特斯拉上海工厂已于 2019 年底建成，20 年产能 15 万台，Model Y 中国项目已正式启动，2020 年 2 月特斯拉中国上牌数为 2,314 辆，占纯电动车比例为 23%，2 月产量已恢复至近 4000 辆，当前特斯拉中国工厂已全面复工，后续销量有望迅速提升。

### 【国内寒往春来，海外初露峥嵘】

20 年 Tesla 和大众等爆款车型带动超级产品周期崛起，电动车 20 年是战略板块，继续重点推荐布局全球中游龙头（宁德时代、科达利、璞泰来、恩捷股份、新宙邦，关注注比亚迪、亿纬锂能、天赐材料、星源材质、当升科技、杉杉股份、中国宝安、天奈科技、嘉元科技等）；核心零部件（宏发股份、汇川技术、兰注三花智控）；重点推荐优质上游资源（华友钴业、天齐锂业、兰注赣锋锂业）。

## 高新技术



### 【宁德时代打响中国电池“专利战”的第一枪】

近日，龙头老大宁德时代起诉塔菲尔专利侵权一案，由福建省高级人民法院正式受理。由此，国内第一起动力电池专利案正式立案。“电池专利保卫战”拉开序幕，与韩国的专利案类似第一枪由龙头老大打响。

此次专利案主要是关于电池防爆相关的一项很重要的专利，关系到电池生产、使用的安全以及寿命问题。

OFweek 锂电网根据防爆结构、动力电池这两个关键词在专利搜索的网站找到宁德时代和塔菲尔的文章如下，从申请日可以看出宁德时代是2016年7月15日申请，而塔菲尔申请日期是在两年后。

让人意外的是一个小小的防爆阀，涉案标的高达1.2亿。宁德时代表示，“我们希望对方停止制造、销售和许诺销售侵害宁德时代专利权的电池产品，并赔偿相应损失。”

注重核心技术开发，更注重专利保护

在搜索过程中，OFweek 锂电网发现，宁德时代有发明专利997项，实用新型专利1741项，外观设计20项，发明授权专利297项，合计3055项；其中，以宁德时代和防爆为关键词查到相关专利高达144项。

而江苏塔菲尔新能源成立较晚，目前有发明专利121项，实用新型专利206项，外观设计0项，发明授权专利10项，合计337项。

事实上，这也反映了行业龙头企业对核心技术的重视程度和保护意识极高。



据汽车知识产权发布的《2019年中国汽车专利数据统计分析》显示，中国新能源汽车专利公开量申请人TOP15中，国内龙头企业宁德时代以766件专利和比亚迪的737件专利，在新能源汽车领域的专利公开量和丰田处于同一量级。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

亚洲金属网

东方财富网

电池网

锂业分会等

THE  
END!

免责声明：

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，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。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。