



新能源行业周报

—行业回暖，把握电动化趋势

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 4.3-4.8 万元/吨，均价为 4.5 万元/吨；较上周持平，工业零级碳酸锂价格为 3.8 -4.5 万元/吨，均价为 4.1 万元/吨，较上周持平。

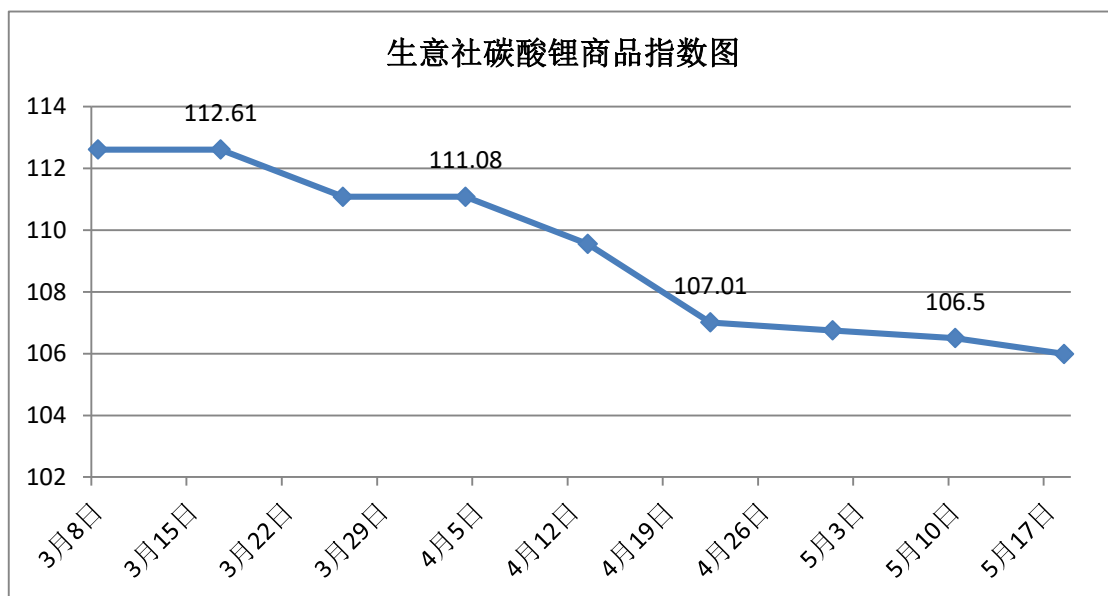
工信部发布三项电动汽车强制性国家标准：近日，工信部制定三项国家标准，具体内容是：1、电动汽车：规定电动汽车的电气安全和功能安全要求；2、电动客车：规定电动客车申池仓部位碰撞、充电系统、整车防水试验条件及要求；3、电动汽车用动力蓄申池：规定电池系统热安全、机械安全、电气安全以及功能安全要求。这些规定将二明年起开始实施。新能源汽车依然是汽车行业的优质赛道，主要由二行业的渗透率低，提升空间大，增长确定性强。2020 年下半年开始，合资品牌陆续推出纯电动新车型，以及特斯拉上海工厂事期的投产，合资车企及特



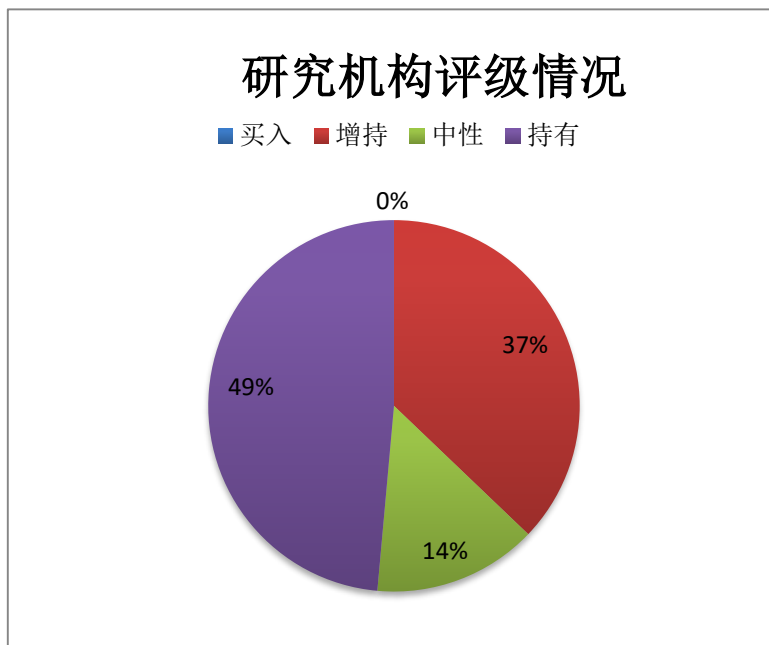
斯拉驱动的新一轮新能源车增长开启。我们持续看好产业链中的几条优质赛道，包括电池材料，新能源车核心零部件及集成件，头部标的高增长确定性将带来一定估值溢价。

● 生意社碳酸锂商品指数

| | | | | | | | | | |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| 日期 | 3月8日 | 3月17日 | 3月26日 | 4月4日 | 4月13日 | 4月22日 | 5月1日 | 5月10日 | 5月18日 |
| 商品指数 | 112.61 | 112.61 | 111.08 | 111.08 | 109.55 | 107.01 | 106.75 | 106.5 | 105.99 |



机构分析



上一周期（5月13日-5月19日），共有34家证券研究机构共发布新能源概念相关研报40份，其中35份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级0个，增持评级13个，中性评级5个，持有评级17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

【官方提高对新能源整车和动力电池的安全技术要求】



据工信部官网信息，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会近日批准发布由工信部组织制定的三项强制性国家标准——GB 18384-2020《电动汽车安全要求》、GB 38032-2020《电动客车安全要求》和GB 38031-2020《电动汽车用动力蓄电池安全要求》，将于2021年1月1日起开始实施。

对于动力电池来说，新国标的变化主要体现于：将电池系统（pack）而非单体电芯优先作为安全要求的主体，完善和调整了相应要求；删除了此前标准中一些单体测试项（针刺、跌落、海水浸泡、低气压）和所有模组测试项，增加了对电池包或系统的热扩散和过流保护测试项，调整了针对单体和电池包或系统的多个测试项。从工信部的官方解读来看，新国标的重点试验项目包含热扩散、碰撞挤压、振动、浸水等，并要求电池系统在电池单体发生热失控后5分钟内不起火、不爆炸，且不得导致乘员舱发生危险。

【4月政策密集发布，车市整体逐渐回暖】

乘用车板块，随着国内疫情好转，叠加中央及地方政府推出的汽车消费刺激政策和各大车企促销活动的持续加力，终端需求预计在一定程度上逐步改善，叠加Q2低基数因素，我们预计从Q2开始产销将逐步改善，下半年有望好于上半年。4月份日系/德系/美系增速由负转正，市场份额同比上升，我们认为，品牌与格局将持续优化，优质品牌经营有望持续改善。

【国六标准实施，新增销售过渡期】

5月15日生态环境部、工业和信息化部、商务部、海关总署四部门发布公告，明确自2020年7月1日起，全国范围实施轻型汽车国六排放标准，禁止生产国五排放标准轻型汽车，进口轻型汽车应符合国六排放标准；同时对2020年7月1日前生产的进口国五汽车，增加6个月销售过渡期，在2021年1月1日前允许在全国尚未实施国六排放标准的地区登记。对此，我们认为：1、受新冠肺炎疫情疫情影响，部分车企有关国六新车型的一系列工作被迫延缓，很难按标准原规定时间完成切换。同时截至4月，国五车辆库存超过20万，1-4月汽车销量总量大幅下滑的背景下，在既定期限内消化难度太大，此次国六标准的延缓，为车企及经销商赢得了更多的缓冲时间。2、国六限值标准延迟只是暂时调控，随着环保压力加大，汽车排放标准都只会更严。国六排放升级方面，轻型汽油车单车成本约需增加1200元，轻型柴油车单车升级成本约需增加4000元，在技术方面达到国家要求的同时，能够有效控制成本的车企将会逐渐积累优势。3、随着疫情逐步控制，复工复产加快，二季度国内汽车市场有望加快恢复。此次国六排放标准延期，有利于库存清理，利好整车和销售环节企业。

企业跟踪



【国产特斯拉价格调整 预计5月销量改善】

国产 Model3 终端零售 4154 万辆，环比下滑 63.2%。国产 Model3 上市后，3 月销量达到 11278 辆，4 月销量 4154 辆，环比下滑 63.2%，我们认为环比下滑的原因主要有两点：

4 月初长续航 Model3 开始预售，由于价格较标准续航高 4 万元，但续航和配置提高很多，因此部分标准续航订单转为长续航；由于 4 月出台新的补贴政策后，消费者对特斯拉降价预期较高，部分消费者选择取消订单或者延期交付，对 4 月销量造成一定的负面影响。标准续航价格低于 30 万，补贴过渡期后长续航价格将保持 34.4 万元。4 月国产 Model3 销量下滑与消费者对于特斯拉降价的预期有较大的关系，4 月底特斯拉宣布标准续航 Model3 价格下调至 29.19 万元，补贴后 27.15 万元；长续航 Model3 价格 36.65 万元，补贴后价格 34.4 万元。5 月 14 日官方宣布在 7 月 22 日之后长续航 Model3 将保持 34.4 万元价格不变，我们认为特斯拉宣布长续航价格保持不变的原因主要是为了降低消费者对补贴期后降价的预期，以此来促进 5-7 月长续航的销量。

【华为携手 18 家车企共建“5G 汽车生态圈”，看好华为汽车产业链】

根据华为智能汽车解决方案公众号发布：近日，华为联合一汽集团（一汽红旗、一汽奔腾、一汽解放）、长安汽车、东风集团（东风乘用车、东风小康）、上汽集团（上汽乘用车、上汽通用五菱）、广汽集团（广汽新能源）、北汽集团（北汽新能源）、比亚迪、长城汽车、奇瑞控股、江淮汽车、宇通（客车）、赛力斯、南京依维柯、T3 出行等首批 18 家车企（排名不分先后），正式发布成立“5G 汽车生态圈”，加速 5G 技术在汽车产业的商用进程，共同打造消费者感知的 5G 汽车。

【电池装机四月环增，钴品价格底部回升】

根据中国化学与物理电源行业协会，本周动力电池下游需求未见明显好转，磷酸铁锂电池订单保持平稳，三元需求无起色。现铁锂动力电池模组 0.55-0.6 元/Wh，三元动力电池模组 0.7-0.75 元/Wh，价格均与上周持平。2500mAh 三元小动力 5.5-5.8 元/颗，2500mAh 三元数码圆柱 5.2-5.5 元/颗，价格保持平稳。

高新技术

【“百万英里”电池真的来了？特斯拉计划在中国率先推出】



特斯拉首席执行官埃隆·马斯克一直在宣传即将到来的电池技术改进，甚至在之前的公开评论中把即将到来的公司演讲称为“电池日”。据路透社报道，特斯拉计划公布其开发的新的先进电池技术，该技术可以为其电动汽车生产可持续“百万英里”的动力源，并且可以令特斯拉电动汽车成本甚至低于耗油内燃机车的市场成本。

如果这是真的，这将是特斯拉的一个分水岭。据路透社报道，这一发展是与宁德时代进行联合研发工作的结果；同时，也得益于特斯拉电池技术研究人员组成的团队，他们的学术背景是马斯克专门为改变电力存储的经济性而招募的。

电池容量和生产成本长期以来一直是电动汽车制造成本的制约因素，这也是电动汽车出售给客户时价格高昂的一大原因。通常，税收优惠或政府津贴能够起一定缓解作用。但是，如果特斯拉的新电池技术能够改变现状，令电动汽车价格低于汽油汽车，那将是电动汽车能够广泛应用的另一个重要推动因素。

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。