



新能源行业周报

——两会看汽车：聚焦政策对需求弹性的影响

- 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 4.2-4.8 万元/吨，均价为 4.47 万元/吨；较上周下跌 0.03，工业零级碳酸锂价格为 3.35 -4.5 万元/吨，均价为 4.03 万元/吨，较上周下跌 0.07。

上海刺激汽车消费政策落地。5月20日上海出台《关于促进本市汽车消费若干措施》，主要内容包括以六方面，其中针对个人消费者促销的促使主要有以下三方面： 2020 年新增 4 万个非营业性客车额度，满足本市消费者合理出行需求；

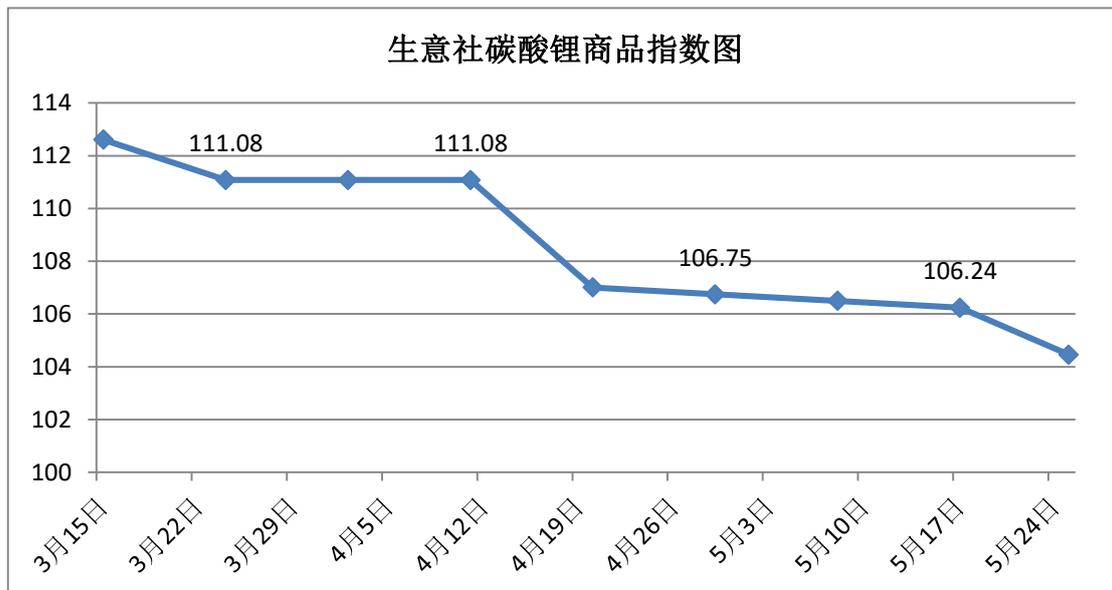
报废或转出国四及以下燃油车，购买国六燃油新车，给予 4000 元的补贴；积极支持新能源汽车消费，购买新能源汽车，给予 5000 元补贴。综合分析，2020 年促进汽车消费政策以地方政府为主，限购城市主要以增加车牌数量为主要手段，以旧换新或者补贴为辅；而非限购城市以补贴现金为主，我们认为 20 年刺激政



策不断落地，较去年力度加大，对销量有一定的提振作用。乘用车和零部件板块是否具有较大的趋势性投资机会，并不是以各地出台的刺激政策为核心原因，而是由行业自身发展空间和周期阶段决定。我们认为 2020 年为乘用车行业自身复苏周期上行阶段，因受到新冠疫情的影响，对下游需求造成一定的抑制，各地出台政策以促进下游需求释放，助力乘用车行业复苏。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	3月15日	3月24日	4月2日	4月11日	4月20日	4月29日	5月8日	5月17日	5月25日
商品指数	112.61	111.08	111.08	111.08	107.01	106.75	106.5	106.24	104.46

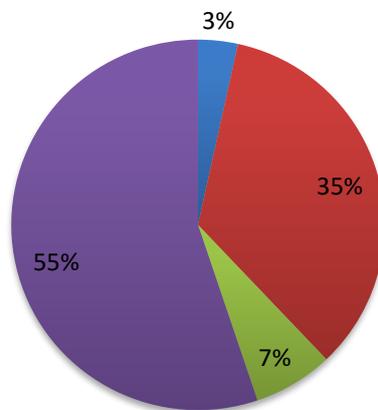




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期(5月19日-5月26日),共有32家证券研究机构共发布新能源概念相关研报37份,其中39份研报对新能源相关公司给出了评级,其中买入评级1个,增持评级10个,中性评级2个,持有评级16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



【4月新能源乘用车上险数继续回升】

4月份新能源乘用车上险数继续回升。根据交强险数据,2020年4月国内新能源乘用车上险数5.37万辆,同比下降4.86%,环比增长10.8%,同比下降幅度明显缩减。2020年1-4月累计上险数15.56万辆,同比下降40.7%。车型车企排名来看,2020年4月单一车型排名前五的分别为国产Model 3、广汽Aion S、蔚来ES6、理想ONE、奇瑞eQ1,排名前五的车企分别为比亚迪、特斯拉、广汽乘用车、北汽新能源和上汽通用五菱,销量均突破2000辆。地域分布来看,代表车企比亚迪和特斯拉销售结构相似,销量前五的地域都以上海、广东、深圳一线城市为主,比亚迪的销售地域相对更加分散。

【欧盟拟减免电动车增值税,行业再迎重大政策利好】

5月20日,据彭博社报道,欧盟正在讨论对零排放汽车免征增值税,此举是欧盟“绿色复苏”的一部分。草案要点包括:1)零排放汽车将免征增值税;2)鼓励车企销售清洁能源汽车,提议建立欧盟清洁车采购机制,决定两年内投入200亿欧元用于减少碳排放;3)计划投入400-600亿欧元加速三电系统投入,2025年建设200万个公共充电站。当前欧洲主要为三种电动车优惠政策:第一类是仅提供购置税、保有税减免等政策的国家,包括挪威、荷兰、西班牙等国;第二类是仅提供补贴政策的国家,目前瑞典和列支敦士登的电动车优惠政策只提供了针对BEV和部分PHEV的购车补贴;第三类是税收减免和补贴政策相结合的国家,包括德国、英国、法国等国。

【两会指引新能源充电桩建设】

新能源汽车领域政府工作报告指出:将加强新型基础设施建设,拓展5G应用,建设充电桩,推广新能源汽车;今年拟安排地方政府专项债券3.75万亿元重点支持“两新一重”建设,主要是:加强新型基础设施建设,发展新一代信息网络,拓展5G应用,建设充电桩,推广新能源汽车,激发新消费需求、助力产业升级。我们认为,新能源汽车方面,平稳的补贴政策延续在提振新能源汽车产销量的同时对国家财政造成的压力有限;充电桩方面,在政府的引导下多方资本介入,充电桩设施建设节奏加快,市场规模有望提升至万亿级。

企业跟踪

【5月前两周销量回暖,特斯拉国产Model Y将于2021Q1下线】



5月前两周汽车零售与批发销量回暖，上海、天津等地出台汽车刺激政策，随着疫情好转和各地利好政策落地，车市将继续回暖，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团，建议关注广汇汽车等。特斯拉上海工厂二期年底完工，明年一季度将下线 Model Y 继续拉动销量高速增长，并计划 2020 年在中国布局 4,000+ 个超级充电桩提高消费者使用便利性，特斯拉配套产业链有望大幅受益，建议关注国产配套单车价值量较高、业绩弹性较大的配套企业。

【锂电铜箔厚度减薄在即，通用 LG 合资电池厂开建】

通用汽车联手 LG 化学，合资电池工厂开建。有报道称，通用汽车将于 LG 化学在美国俄亥俄州洛兹敦的电池工厂已经开始开工建设。该工厂投资为 23 亿美元，从 2022 年 GMC HUMMER EV 电动全尺寸皮卡车到新的雪佛兰 Bolt 都将使用新工厂提供的电池。据悉，新工厂名字为 Ultium Cells LLC，占地面积约堪比 30 多个足球场，正式建成之后将能够提供月 1100 个新的工作岗位。预计 2022 年开始投入生产，计划年产能为 30GWh，2023 后产能可达到产能顶峰。通用汽车和 LG 化学还签署了一份联合研发协议，为共同推动先进电池技术的发展和应，进一步降低电池成本，这也就是双方合作开发的动力电池 Ultium。Ultium 是一种 NCMA 四元锂电池，通过加入铝，可以将电池中的钴金属含量减少约 70%。

【国网扩大风光电消纳空间，欧洲电动化政策加码】

国网扩大风电光伏消纳空间。国网发布 2020 年风电、光伏发电新增消纳能力公告，合计消纳能力 6850 万千瓦，其中风电 2945 万千瓦、光伏 3905 万千瓦。经济下行压力下使用政策对冲，新能源建设力度将增强，除了国网新增消纳空间外，南网区域 2019 年光伏、风电新增装机分别为 4.7GW 和 2.4GW，考虑南网新增消纳空间与特高压配套新增项目，预计光伏新增消纳以上，风电新增消纳 35GW 以上。

高新技术

【科学家开发出“电池黄油”令固态电池更稳定】

固体电池是电动汽车工业的重要研究对象。最近，瑞典查尔姆斯理工大学和中国



西安交通大学的科学家们提出了一种新的方法，使这个有前景的概念更接近于大规模应用现实。一种由可涂抹的“黄油状”材料制成的中间层有助于将电流密度提高 10 倍，同时也提高了电池的性能和安全性。

“该中间层使电池单元更加稳定，因此能够承受更高的电流密度。同样重要的是，很容易将软质量施加到电池中的锂金属阳极上，就像在三明治上涂黄油一样。”，查尔莫斯大学物理系的研究员熊士昭（音译）说。

简而言之，固态电池就像一个干三明治。一层金属锂就像一片面包，一层陶瓷物质就像馅料一样铺在上面。这种坚硬的物质是电池的固体电解质，它在电池的电极之间运输锂离子。但是“三明治”太干了，很难把它们放在一起，而且“面包”和“配料”之间的兼容性也会造成问题。世界各地的许多研究人员正在努力制定适当的解决方案来解决这个问题。

查尔姆斯理工大学和西安交通大学的研究团队正在研究的材料是一种柔软、可涂抹的“黄油状”物质，由陶瓷电解液的 LAGP 与离子液体混合而成。液体包裹了 LAGP 颗粒，使中间层柔软且具有保护作用。这种材料的质地与冰箱里的黄油相似，可以满足多种功能，而且很容易涂抹。

虽然人人都知道固态电池的潜力，但至今还没有一种已建立的方法使其足够稳定，特别是在电流密度很高的情况下，即快速充放电时。

研究人员表示，这是迈向制造大规模具成本效益，且安全又环保的电池的重要一步，该固态电池可提供高容量并可以高速率充电和放电。查尔姆斯理工大学物理系教授 Aleksandar Matic 预测，固态电池将在五年内步入市场。

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。