



# 新能源行业周报——国产电动车企持续发力

- 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 9.3-10.4 万元/吨，均价为 9.9 万元/吨；较上周上涨 0.5，工业零级碳酸锂价格为 9.4-10.0 万元/吨，均价为 9.6 万元/吨，较上周上涨 0.5。

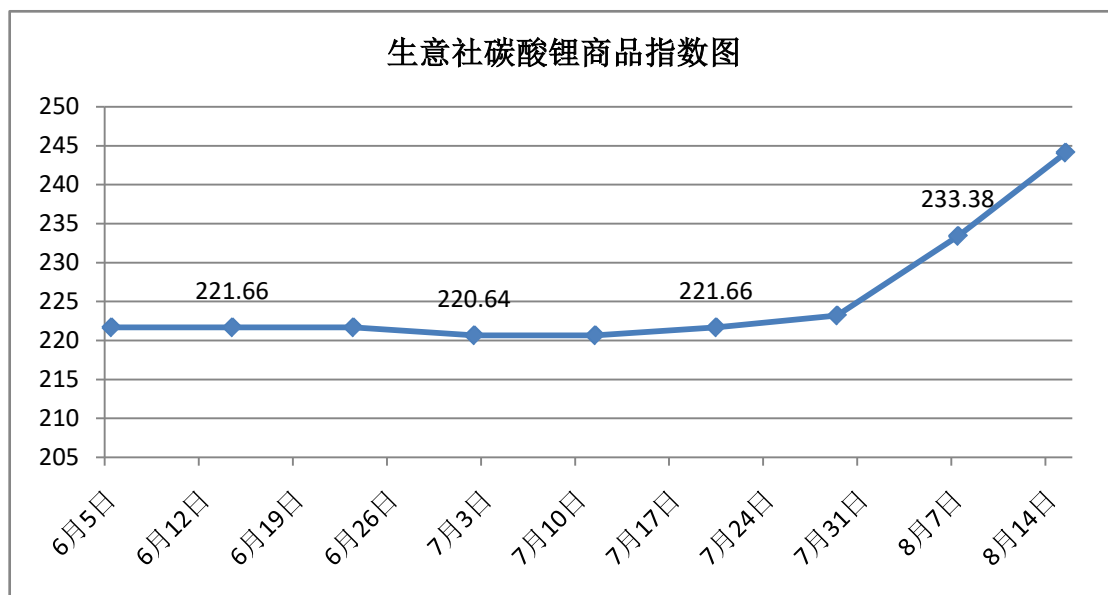
国产电动车企表现出色，特斯拉销量环比大幅下降。从单月销量排行来看，7 月排名前五的车型均为国产车型。造车新势力方面，蔚来、小鹏、理想、哪吒、零跑汽车分别实现交付 7931 台、8040 台、8589 台、6011 台、4404 台，同比分别增长 124.5%、228%、95.3%、392%、666%，保持较高增长速度。与国产电动车企相反，特斯拉 7 月国内销量仅为 8621 辆，环比大幅下降 69.36%，我们认为特斯拉环比销量大幅下降主要是由于特斯拉存在季末冲量的行为，6 月交付量



基数较大，且7月交付较少导致环比大幅下滑。特斯拉在7月8日推出售价27.6万的标准续航版Model Y，7月30日Model 3标准续航版再次降价1.5万元至23.59万元，我们预计降价对销量的刺激有望在8月下旬至9月在的数据中心有所显现，预计9月特斯拉销量将会继续创新高。

### ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	6月5日	6月14日	6月23日	7月2日	7月11日	7月20日	7月29日	8月7日	8月15日
商品指数	221.66	221.66	221.66	220.64	220.64	221.66	223.18	233.38	244.08

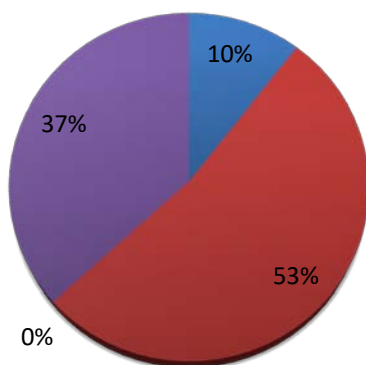




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（08月10日-08月17日），共有18家证券研究机构共发布新能源概念相关研报24份，其中19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10个，中性评级0个，持有评级7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

### 【销量不断突破历史新高，新能源汽车渗透率持续提升】

7月新能源汽车完成销量 27.1 万辆，同比增长 1.6 倍，环比增长 6%，继续刷新当月销量历史新高，7 月份也继 6 月份之后连续第二个月刷新历史销量数据。今年 1-7 月新能源汽车完成销量 147.8 万辆，销量已经超过 2020 年全年水平，行业景气度持续高涨。渗透率方面，上半年国内新能源汽车渗透率达到 10.0%，相较 2020 年数据提升了 4.6pct；1-7 月新能源汽车渗透率分别为 7.2%、7.6%、9.0%、9.1%、10.2%、12.7%、14.5%，呈现稳步上升趋势，且近两个月加速迹象明显。从目前趋势来看，新能源汽车月度销量仍将继续创新高，电动汽车渗透率继续提速，上调全年新能源汽车销量预期至 300 万辆。

### 【自主品牌整体强于合资】

根据乘联会以及交强险零售数据，从三个层面比较分析。自主品牌层面：产销绝对值上，吉利汽车+上汽通用五菱表现最佳，广汽乘用车表现最差；产批零同比增速上，比亚迪表现较好，产批零同比涨幅较大；上汽通用五菱表现最差。合资品牌层面：产销绝对值上，一汽大众表现最佳，长安福特表现最差；产批零同比增速上，长安福特表现最佳，上汽大众表现最差。

### 【欧洲排放标准不断提高，促使车企加大新能源车投入】

欧盟在汽车排放上有一套成体系的系统，即 EURO X 标准，从上世纪九十年代开始实施的 EURO 1 排放标准到 2014 年实施的 EURO 6 标准，每一代标准都在不断提升对汽车各类排放物的限制（包括氮氧化物等有害气体）。随着标准不断提升（预计 2021 年将出台 EURO 7 标准）结合 WLTP 自去年起开始替代 NEDC 测试循环，使得车企为了达到碳排放的要求加强新能源车的投入和供给。

## 企业跟踪

### 【单月销量破 5 万辆，新车周期带动比亚迪继续腾飞】

比亚迪 7 月份新能源汽车销量 50492 辆，同比增长 174%，单月销量首次突破 5 万辆。比亚迪今年进入了新车周期，比亚迪海豚将于 8 月 13 日预售，DMI 平



台和纯电动 e 平台在下半年仍将有多款新车型推出，预计新车型的推出将会进一步带动比亚迪新能源汽车销量提升和电动化转型进程。

#### 【特斯拉降价，纯视觉自动驾驶方案上线】

2021 年 7 月，特斯拉中国官网正式上线 Model Y 标准续航版，补贴后售价 27.6 万元，价格相比之前版本便宜 7.2 万元。7 月 30 日特斯拉宣布 Model 3 标准续航版价格下调 1.5 万元，调整补贴后售价为 23.59 万元。受益于零部件国产化率的不断提升和规模效应的凸显，产品价格不断下调。特斯拉的降价有望进一步加速新能源汽车的渗透率，同时倒逼国内厂商推出竞争力更强的产品。

2021 年 7 月，特斯拉基于纯视觉的 FSD Beta V9.0 版正式开始在美国推送。V9.0 版本最大的改变是完全采用纯视觉方案，取消了毫米波雷达的应用。

据乘联会，特斯拉 7 月批发销量 32968 辆，其中出口 24347 辆，7 月特斯拉国内销量 8621 辆，环比下滑约 69%。分析原因我们认为主要有两点：1) 7 月出口达到 2.4 万辆，占用特斯拉中国工厂产能；2) 降价后新车订单结构变化，订单累积将在后续月份逐步释放。

#### 【宁德时代拟定增募资 582 亿元，动力电池进入 TWh 时代】

IT 之家 8 月 13 日消息 8 月 12 日，宁德时代发布《向特定对象发行股票预案》，拟募资不超过 582 亿元，投向 7 个项目。

此次宁德时代的定增募投项目总计将新增锂离子电池年产能约 137GWh、新增储能电柜年产能约 30GWh。宁德时代表示，新能源汽车产业迎来前所未有的发展机遇，全球动力电池产业即将迈入“TWh (1TWh=1000GWh)”时代。同时，储能市场潜力巨大，将带动储能锂电池市场快速增长。

宁德时代此次拟将募资主要投向福鼎、广东、江苏、宁德等地的产能扩张项目，这部分项目合计募投金额约 419 亿元。此外，研发项目拟募投 70 亿元，补充流动资金拟募投 93 亿元。

宁德时代表示，全球“双碳”目标已达成共识，我国、欧盟、美国等全球各主要国家和地区纷纷制定了促进新能源发展的相关政策，全社会向清洁能源发展趋势日渐明朗。随着能源消费结构深刻变革，新能源汽车及储能市场将保持快速发展，市场和客户需求日益增长。

针对研发项目的必要性，宁德时代表示：“公司作为全球领先的锂离子电池制造商，亟需加大研发投入，通过深入材料微观机理，开发高性能材料，从而实现材料体系创新。公司除了提前布局锂离子电池上游产业链，以保障供应链稳定外，也需要研发布局成本更低新型电池技术。”

此外，宁德时代透露其正在研发下一代的 CTC 技术 (Cell to Chassis, 一种将电芯直接集成至底盘的技术)，宁德时代称：“公司的 CTP 技术可将电芯直接集成到电池包，省去电池模组组装环节，降低动力电池的制造成本，有效提高电动汽车的续航里程和经济性。公司正在研究下一代 CTC 技术，在电芯和底盘集成基础上，再集成电机、电控等汽车组件，进一步降低电池制造成本，提升新能源



汽车续航里程。”

据宁德时代转引 GGII 数据，2020 年全球动力电池出货量为 186GWh，同比增长 45.3%；2021 年 1~6 月全球动力电池出货量为 145GWh，同比增长 163.6%。据宁德时代 2020 年报，其动力电池 2020 年的产能为 69.1GWh，在建产能为 77.5GWh。

宁德时代分析称：“新能源汽车替代燃油车已是大势所趋，GGII 预计 2025 年全球新能源汽车渗透率将提升至 20% 以上，动力电池出货量将达到 1100GWh，正式迈入 TWh 时代，未来 5 年年均复合增长率可达 42.7%。动力电池行业迅速增长，产业集中度进一步提升，行业内的龙头企业将更加受益。”

IT 之家了解到，2020 年工信部公布的新能源车型有效目录共 6800 余款车型，其中由宁德时代配套动力电池的有 3400 余款车型，占比约 50%，是配套车型最多的动力电池厂商。蔚来汽车创始人李斌在 2021 年 Q2 财报电话会上表示，明年对电池的需求会显著增长，目前会把宁德时代作为最主要的合作伙伴，双方正在谈论电池供应。

中国汽车动力电池产业创新联盟的数据显示，7 月份国内动力电池企业装车量前 5 名有：宁德时代（50.1%）、比亚迪（16.8%）、中航锂电（6.8%）、国轩高科（5.5%）、亿纬锂能（2.5%）。宁德时代拟定增募资 582 亿元，动力电池进入 TWh 时代

针对储能市场，宁德时代表示，随着国内外对风储、光储、UPS 储能等储能领域政策实施力度的加大，以及全球 5G 商用化速度进一步提升，能源互联网的兴起将持续拉动储能市场的需求，储能市场将迎来快速发展阶段。

## 高新技术

### 【刀片电池和三元锂电池对比有什么区别，哪个好？】

锂离子电池最大的好处就是它没有记忆效应，运作时候的温度范围比较广。即使



是长时间运作，也可以保持机身热度的稳定性。锂离子电池也分为两种，一种是三元锂电池，另一种就是磷酸铁锂电池。

### 三元锂电池

三元锂电池一般指三元聚合物锂电池，是指正极材料使用镍钴锰酸锂（ $\text{Li}(\text{NiCoMn})\text{O}_2$ ）或者镍钴铝酸锂的三元正极材料的锂电池，三元复合正极材料是以镍盐、钴盐、锰盐为原料，里面镍钴锰的比例可以根据实际需要调整，三元材料做正极的电池相对于钴酸锂电池安全性高，但是电压太低，用在手机上（手机截止电压一般在 3.0V 左右）会有明显的容量不足的感觉。

### 磷酸铁锂电池

磷酸铁锂电池是一种使用磷酸铁锂（ $\text{LiFePO}_4$ ）作为正极材料，碳作为负极材料的锂离子电池，单体额定电压为 3.2V，充电截止电压为 3.6V~3.65V。磷酸铁锂电池具有工作电压高、能量密度大、循环寿命长、安全性能好、自放电率小、无记忆效应的优点。

### 刀片电池和三元锂电池对比哪个好？

锂离子电池的蓄电能力要比传统电池的蓄电运用更加灵活，它支持快速充电，可以在短时间内将电池内的电量蓄到百分之八十以上，并且锁电性较强。它的输出功率高，而且电池使用寿命较长，还不含毒害物质。

三元锂电池的缺点很明显，现在大部分的锂离子电池采用的还是液态或者是胶态机制来进行运作。而三元锂电池就是这种形态，在冬天的时候，由于北方的气温骤降，电池内部的液态或者是胶态虽然不至于凝固，但是流动性会变得缓慢。这





样导致的后果就是电池的运作机制会下降，从而产生电量不足，甚至是停止运作的情况发生。

刀片电池其实叫做超级磷酸铁锂电池，之所以称它为刀片电池，是因为它的排布方式像是刀片一样插入电池包内。这款刀片电池相比较三元锂电池来说，更加耐低温，并且它的电芯具有更大的散热面积，同时它能够匹配到较高的能量密度。

但是刀片电池的密度却不如三元锂电池的密度高，但是相比三元锂电池来说，它的安全性能更高。相比较三元锂电池的不稳定，刀片电池拥有比较充足的安全系数，同时它的使用寿命也比较长。

**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**

**盖世汽车**

**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。