



# 新能源行业周报

——国务院发文促进汽车消费, 限购松绑将逐步落实

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 6.0-6.8 万元/吨, 均价为 6.5 万元/吨, 较之前上涨 0.1 万元/吨; 工业零级碳酸锂价格为 5.5 -6.1 万元/吨, 均价为 5.9 万元/吨, 较之前上涨 0.2 万元/吨。

本周, 国务院办公厅在《关于加快发展流通促进商业消费的意见》中提出, 将释放汽车消费潜力; 实施汽车限购的地区要结合实际, 探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施; 有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持; 促进二手车流通, 进一步落实全面取消二手车限迁政策。对此, 我们认为: 1、中央政策持续加码, 汽车消费或将受提振。在汽车消费领域, 本次意见聚焦于放宽限购、鼓励新能源汽车消费、促进二手车流通等方面, 与 2019 年 1 月十部委发布的《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案》以及 6

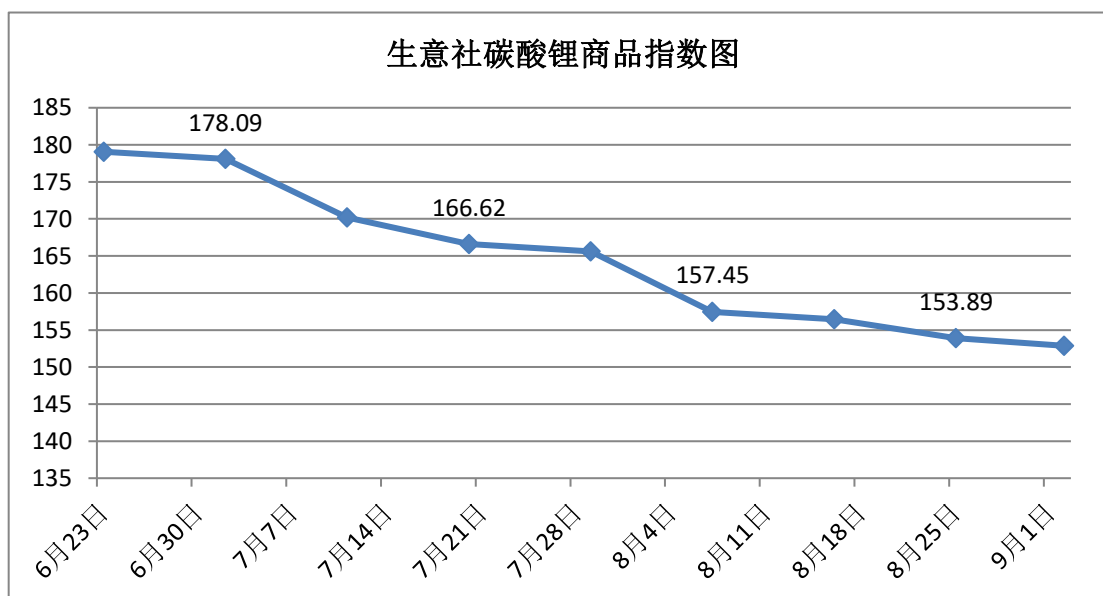


月三部委发布的《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案》的文件精神一脉相承，政策延续性强，且本次意见在措辞上有所加强，彰显了中央力求提振汽车消费的决心，有利于恢复汽车消费的信心。

### ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	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 16 日	8 月 25 日	9 月 2 日
商品指数	179.06	178.09	170.19	166.62	165.61	157.45	156.43	153.89	152.87

生意社碳酸锂商品指数图：

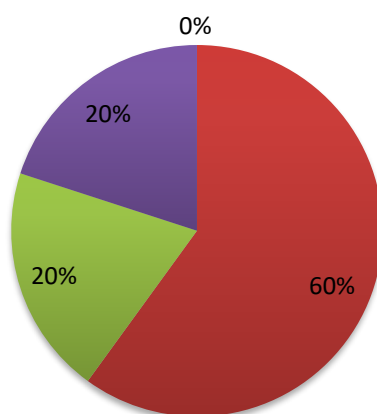




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（8 月 27 日-9 月 03 日），共有 27 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 43 份，其中 38 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 4 个，增持评级 12 个，中性评级 11 个，持有评级 10 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

**【工信部：支持有条件地方建立燃油车禁行区试点】**

日前，工信部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复。工信部回复称，“我部正会同发展改革委等相关部门，结合技术发展进程及产业发展实际，对禁售传统燃油汽车等有关问题进行研究，我国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。”另外，工信部还指出，下一步工信部将抓紧研究制定《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，积极发挥规划的引领作用，推动我国新能源汽车产业实现高质量发展。

**【中美贸易战升级：我国出口电池商品最多将被加税 30%】**

本月初，特朗普对我国 3000 亿美元出口商品加征 10% 的关税，随后我国对其进行了反制措施。为扭转局面，23 日，特朗普决定对我国 5500 亿美元商品再加征关税 5%，这也就意味着，对我国 2500 亿美元商品加征的关税将由 25% 提高到 30%，对我国 3000 亿美元商品加征的关税将由 10% 提高到 15%。

**【对美汽车关税恢复，汽车行业小幅上涨】**

市场方面，由于恢复对美加征关税影响，本周汽车行业有小幅上涨，考虑到谈判变数较大，应有所回避。政策方面，整体仍偏向新能源发展，传统燃油车利好消息较少，新能源政策仍需要具体落地方案。整体来看，近期汽车板块走势可能仍将落后于大市，自主品牌占主导的企业或降幅较大，建议关注消费者认可度高、估值普遍偏低，估值或有所回升的龙头合资品牌；建议关注乘用车板块以及新能源汽车、汽车后市场、充电桩、智能汽车相关标的。

**【国务院发文促进汽车消费，限购松绑将逐步落实】**

地方政策陆续出台，限购松绑逐步落实。放松限购政策的实际效果依赖于各地方政府的执行力度，而此前广州和深圳已经表示，2019 年 6 月至 2020 年 12 月将分别新增 10 万和 8 万辆车牌，年均车牌投放额度增幅分别为 41.7% 和 50%，释放汽车购买力已进入实际落地阶段。目前我国 9 个限购省市多为经济相对发达的地区，汽车购买需求远大于车牌实际投放额度，购买力受到严重抑制，随着各地方政府逐步放松限购力度，汽车行业的市场化发展将更进一步。此外，本次意见还提出，鼓励金融机构对居民购买新能源汽车等绿色智能产品提供信贷支持，在新能源汽车补贴退坡而导致成本压力上行的背景下，信贷支持也能在一定程度上降低购车门槛，提振新能源车消费。当前环



境下，受多方面因素扰动，汽车行业短期利润或受影响，但长期仍具备配置价值。

### 【行业拐点临近，积极配置乘用车与零部件龙头公司】

补贴退坡公司下半年业绩短期承压，长期看好公司新能源汽车龙头地位。过渡期结束后下半年补贴继续退坡，公司和行业都将面临新能源汽车销量和盈利能力上的双重压力。虽然面临短期压力，但公司深耕新能源汽车领域多年，在技术和成本上拥有领先优势。公司掌握了核心的电池、电机、电机和整车技术；拥有纯电动 e 平台、第三代双模技术；动力电池外供也在不断推进；与丰田合作得到国际巨头的背书。长期来看公司作为新能源龙头行业地位将强者恒强

## 企业跟踪

### 【奥迪牵手比亚迪，比亚迪电池将“嫁入”豪门？】

据悉，比亚迪的电池将用于基于奥迪和保时捷共同开发的 PPE（Premium Platform Electric）平台打造的高端车型，首批车型将于 2021 年左右进入市场。并且，二者还探讨了深化合作的可能性，奥迪可能将入股比亚迪电池业务部门，或者共同成立合资公司。

### 【25 家锂电池上市公司上半年业绩排名分析：比亚迪营收最高 宁德时代净利最多】

比亚迪以营收 621.84 亿元遥遥领先，紧随其后的是宁德时代（202.64 亿元）、中国动力（149.89 亿元）、欣旺达（108.57 亿元），分别排名二、三、四位。21 家企业上半年营收突破 10 亿元，其中有 8 家企业半年营收突破 50 亿元。值得注意的是，受债务缠绕的坚瑞沃能上半年的营收比较低，1-6 月份营收 2.34 亿元。

### 【比亚迪将推新铁锂电池：体积能量密度升 50%，寿命 120 万公里，成本降 30%】

长期看好磷酸铁锂的比亚迪还在坚持，而且看起来还在创造惊喜——比亚迪将于明年 5—6 月份推出的全新一代铁锂电池，体积比能量密度将提升 50%，寿命长达 8 年 120 万公里，成本还可以节约 30%。

8 月 21 日晚间，比亚迪公布中报业绩。8 月 22 日上午，比亚迪董事会主席、总裁王传福携高管出席业绩交流会，透露了上述消息。



## 高新技术

### 【打破锂电池固态电解质的瓶颈 中国科大提出原子级解决方案】

当前主流锂电池使用液态电解质，这存在起火等安全隐患，且特定体积内能够储存的能量有限。但能解决这些问题的下一代固态锂电池仍存在很多尚未攻克的难题。8 月 21 日，顶级学术期刊《Matter》刊登中国科学技术大学的马骋教授和他的合作者最新成果，他们提出一种新策略，可以有效解决下一代固态锂电池中电极材料和固态电解质接触差这一关键问题，合成出的固态复合物电极展现出优异的容量和倍率性能。

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。