



新能源行业周报

——电动智能化变革已至 把握浪潮

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 5.0-5.2 万元/吨，均价为 5.1 万元/吨；与上周持平，工业零级碳酸锂价格为 4.15 -4.7 万元/吨，均价为 4.3 万元/吨，小幅下跌 0.1。

受疫情全球爆发恐慌的影响，本周市场连续大跌，叠加特斯拉近期消息纷乱对行业的冲击，新能源汽车指数和锂电池指数振幅均超过 10%。我们认为本次调整之后，新能源汽车板块长期投资价值凸显：第一、国内疫情得到了有效控制，产业复产复工比例持续提升；第二、1-2 月欧美市场良好表现对冲了国内较差的情况，海内外需求共振有望实现；第三、二季度汽车消费提振政策将陆续公布，其中新能源汽车是重点。政策保障、需求刺激、技术革新将共同推动新能源汽车

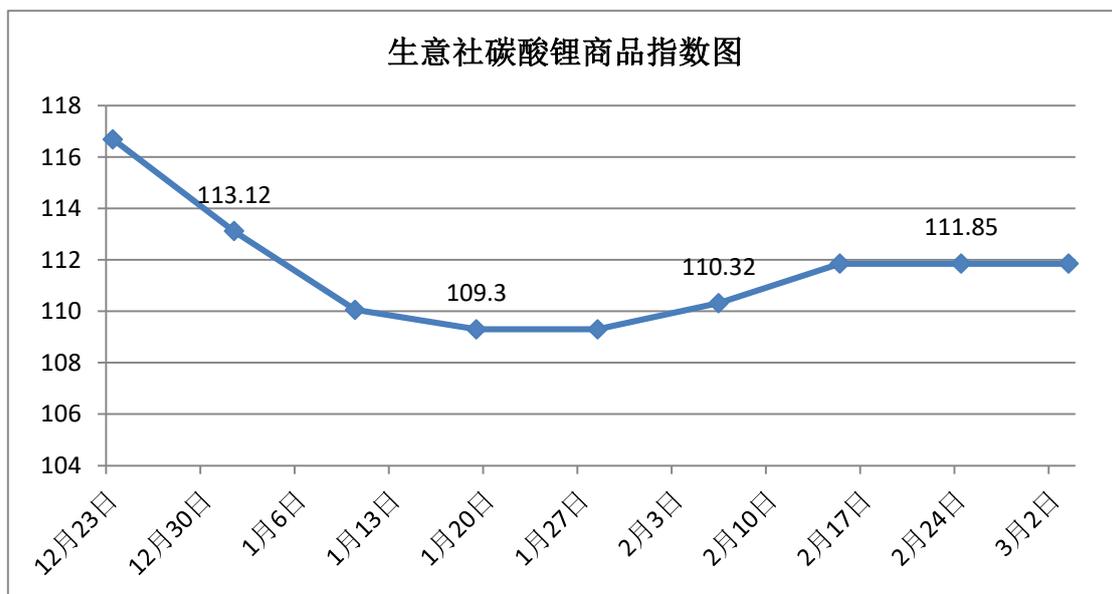


产业驰骋蓝天，维持看好上游资源板块和个股观点不变，追加看好磷酸铁锂产业链。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	12月23日	1月1日	1月10日	1月19日	1月28日	2月6日	2月15日	2月24日	3月3日
商品指数	116.69	113.12	110.06	109.3	109.3	110.32	111.85	111.85	111.85

生意社碳酸锂商品指数图：

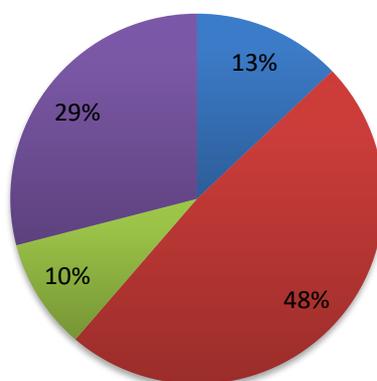




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期(2月26日-3月04日),共有27家证券研究机构共发布新能源概念相关研报38份,其中32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15个,中性评级3个,持有评级9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



【智能汽车发展战略发布，工信部鼓励汽车限购地区增加牌照配额】

2月24日，发改委等11部委联合印发《智能汽车创新发展战略》，《战略》提出了六大任务、二十细分任务来推进智能汽车体系建设，包括构建协同开放的智能汽车技术创新体系、构建跨界融合的智能汽车产业生态体系、构建先进完备的智能汽车基础设施体系、构建系统完善的智能汽车法规标准体系、构建科学规范的智能汽车产品监管体系、构建全面高效的智能汽车网-10%0%10%20%30%汽车沪深300 核心观点重点推荐公司盈利预测分析师证券研究报告行业周报行业报告汽车行业

行业周报长城证券2请参考最后一页评级说明及重要声明网络安全体系。《战略》愿景是到2025年，中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成。实现有条件自动驾驶(L3级)的智能汽车达到规模化生产，实现高度自动驾驶(L4级)的智能汽车在特定环境下市场化应用；2035到2050年，中国标准智能汽车体系全面建成、更加完善。与2018年的征求意见稿相比，战略正式稿将目标时间整体延迟5年，以定性目标替代定量目标，更加理性、务实。我们认为此次《战略》落地将推动产业链上各环节的融合发展，智能网联汽车的体系建设和产业发展将有望提速，推荐伯特利、华域汽车、保隆科技、中国汽研。

【工信部鼓励汽车限购地区增加牌照配额】

2月以来汽车消费刺激政策持续升温，2月24日工信部印发《关于有序推动工业通信业企业复工复产的指导意见》，提出切实帮助企业做好复工复产工作，其中特别提到优先支持汽车等产业链长、带动能力强的产业，并且积极稳定汽车等传统大宗消费，鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌配额，带动汽车及相关产品消费；2月26日，广州市政府常务会议通过《关于坚决打赢新冠肺炎疫情防控阻击战努力实现全年经济社会发展目标任务的若干措施》，指出对二手车置换、购买新能源汽车进行补贴，提振汽车消费。预计汽车消费刺激政策有望出台，行业复苏可期

【销售降幅超80%，刺激政策预期升温】

继习总书记稳消费讲话之后，各地、各部门积极响应。商务部率先响应，将会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策，并鼓励各地出台促进新能源汽车消费、增加传统汽车限购指标、开展汽车以旧换新等举措，促进汽车消费。随后工信部25日表达类似意见。地方层面，佛山市在当前阶段出台第一个鼓励汽车消费升级的政策，主要包括：首购补贴2000亿元，以旧换新补贴3000元等。广深两市于上周出台类似放宽指标、保障首购、补贴新能源与以旧换新等政策。我们判断北京、上海方面大幅放宽指标的预期较低，但其他省市鼓励新能源、鼓励首次购车的政策有望出台，结合疫情过后市场将迎来累积需求的集中释放，汽车热销可期；若全球疫情及宏观无系统性风险，目前即是配



置汽车股的最佳阶段。

【广州出台汽车消费刺激政策，看好车市对经济托底作用】

广州市3月3日印发《广州市坚决打赢新冠肺炎疫情防控阻击战努力实现全年经济社会发展目标任务的若干措施》，其中提到提振汽车消费若干措施：1) 2020年3月至12月底对个人消费者购买新能源汽车作出最高享受1万元补贴，同时对二手车置换给予3000元补助。2) 加快推进落实2019年6月明确的新增10万个中小客车指标额度工作，并视情况研究推出新增指标。

企业跟踪

【电动智能化变革已至 把握浪潮】

特斯拉国产、合资品牌的专用平台车型密集投放引发的2020年供给端质变是推动行业成长的核心驱动力，将为行业贡献净增量超过20万辆，预计2020年新能源汽车销量突破160万辆。新能源汽车行业正处于从2.0时代到3.0时代，特斯拉Model 3有望成为类iPhone 4的现象级产品，类比手机产业的变革过程，行业将从导入期迈入成长期。特斯拉正在积极通过零部件本土化降本，目前国产化率为30%，我们判断年中有望提升至50%以上，带动产业链繁荣向上。

【新能源等科技类基金将限制节奏？有何影响？】

3月2日，监管层对部分公募基金下发窗口指导，要求对新能源、科技创新、半导体、区块链、人工智能等泛科技之类的权益基金产品，均暂缓申报受理。

某大型公募基金人士表示，“监管层要将这一类产品放到一个通道里单列审批，限制审批节奏。”此外，窗口指导主要针对投资股票超过60%的权益类基金。监管层还要求基金公司写报告，进行可行性论证。

为何监管层此时对新能源等科技类基金采取窗口指导？此事对后续发展有何影响？
科技基金炙手可热

整体来看，今年前两个月，上证指数跌幅5.57%，而主动权益基金整体取得正收益并显著跑赢大盘，其中科技主题基金强势领涨。具体到细分领域，TMT四大细分行业表现居前。申万一级行业指数显示，电子、加算计、通信行业占据前两月涨幅榜前三，年初以来涨幅分别为19.69%、19.17%、12.7%。传媒位列第7，年内涨幅超4%。



受益于此，TMT 主题基金及重仓 TMT 板块的基金成为开年以来最赚钱的基金。此外，在科技股行情的带动下，跟踪科技类指数的指数基金也斩获颇丰涨幅。业内人士认为，部分科技股估值很高，调整属于正常，从中长期来看，成长股依然会是投资主线之一。

【全树脂电池是啥？三洋化成开建工厂明年量产】

3月3日，据外媒报道，日本三洋化成工业（Sanyo Chemical Industries）宣布，子公司 APB 将开始建造工厂，计划明年量产全树脂电池（All Polymer Battery）。

三洋化成表示，为实现新一代锂离子电池“全树脂电池”的全球首次量产，已在 Echizen 市购买了土地和 1 栋建筑，准备建第一座工厂。

这一切都在按计划进行。回顾 2019 年 10 月 7 日，三洋化成工业（Sanyo Chemical Industries）社长安藤孝夫指出，计划在日本福井县兴建新型锂离子电池量产工厂，预估厂房用地、厂房、生产设备的投资额合计约 150 亿日元，产能将达“GWh”等级，预定 2021 年度激活生产。

资料显示，全树脂电池由含有电解液的凝胶状树脂将锂等电极材料进行包裹，作为电池的正极和负极。与以往电池相比，全树脂电池的特点是可降低生产成本及起火风险，即便是钻孔、切割，都不会起火，电池容量将达传统型电池 2 倍以上，且因是树脂制，因此形状的自由度高。三洋化成目前已利用位于爱知县的试生产产线试作。

高新技术

【安全技术更高，不怕自燃的固态电池何时才能普及？】

固态电池普及需要满足技术的上面的要求，产业链的完善，同时也是需要克服固态电池带来的短板，固态电池在结构上面是一种使用固体正负极和固体电解质，不含有任何液体，所有材料都由固态材料组成的电池。而这种固态的材料基本上来看是不可燃的固态电解质，从而替换了可燃性的有机液态电解质，在电池的安全性和电解液等稳定性能上面，也是大幅提升了电池系统的安全等问题，而固态电池内部的导电材料采用的是金属锂等金属材料，是个十足活泼的活跃分子，极



容易与空气中的氧气和水分发生反应，并且还不耐高温，这就给固态电池的生产
和制造带来一定的难度。

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。