



# 新能源行业周报

——油价波动不改电动化趋势

- 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

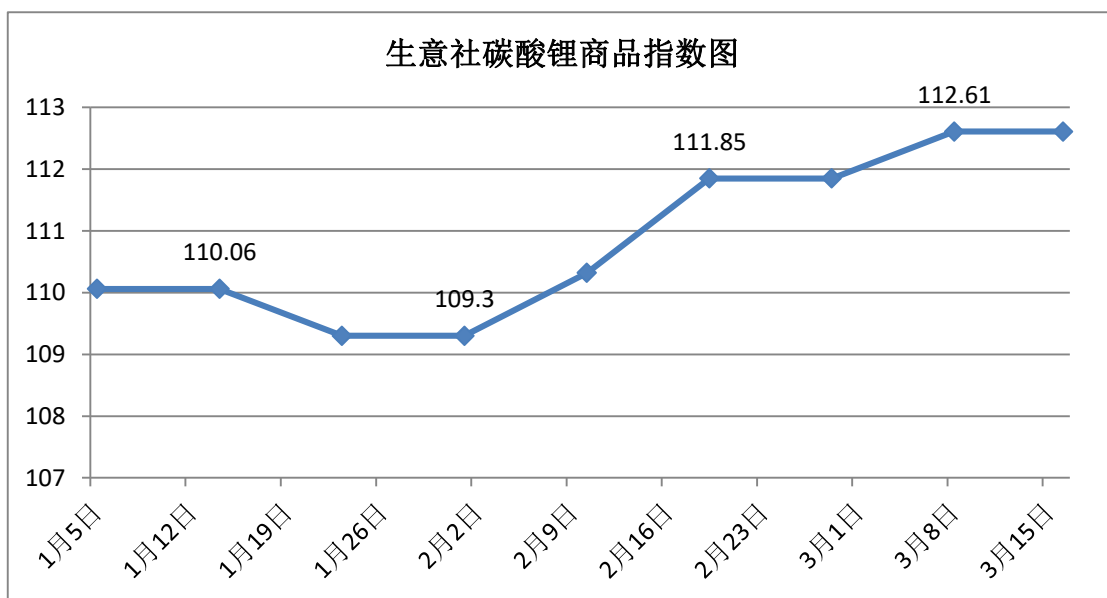
上周电池级碳酸锂价格为 4.8-5.2 万元/吨，均价为 5.1 万元/吨；与上周持平，工业零级碳酸锂价格为 4.15 -4.7 万元/吨，均价为 4.3 万元/吨，与上周持平。

油价波动不改电动化趋势，智能化是重要推手。国际油价波动并不会对新能源汽车行业产生实质影响： 1) 供给端， 既保证能源战略安全，更是国家产业升级的重要方向。 2) 需求端，国际油价对我国消费者用车影响有限，成品油价格下探突破 6 元/L 的几率较小，电动车仍保持着较大的运营成本优势。 3) 汽车电动化的核心推动要素已从出行成本转变为智能化发展。 自动驾驶技术已催生出众多服务场景， 已形成可观溢价。 以特斯拉为代表的造车新势力在汽车智能化的不断突破已受到市场的追捧。

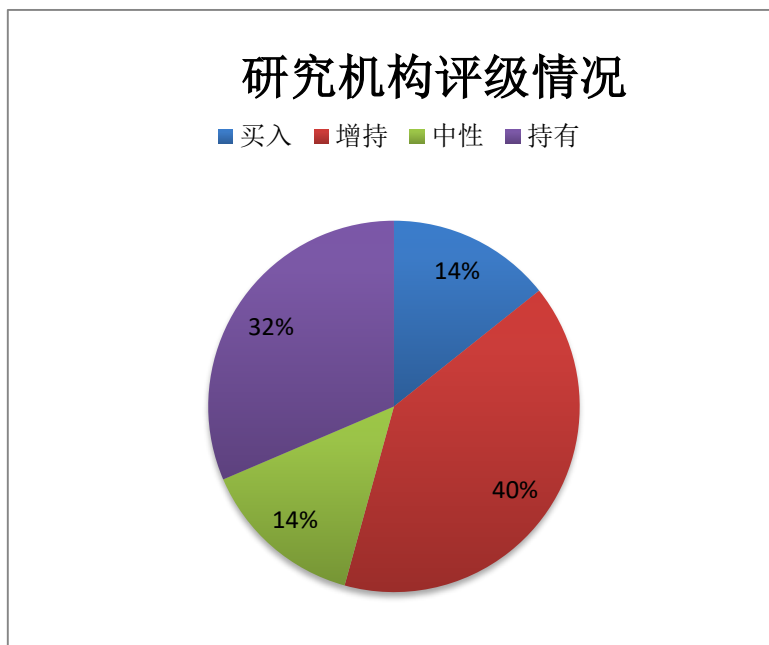


### ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	1月5日	1月14日	1月23日	2月1日	2月10日	2月19日	2月28日	3月8日	3月16日
商品指数	110.06	110.06	109.3	109.3	110.32	111.85	111.85	112.61	112.61



## 机构分析



上一周期（3月04日-3月10日），共有26家证券研究机构共发布新能源概念相关研报43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5个，增持评级14个，中性评级5个，持有评级11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

### 【铁塔大规模招标铁锂电池，5G基站有望全面铁锂化】

既中国移动发布通信用磷酸铁锂电池招标公告后，3月11日，中国铁塔也发布磷酸铁锂电池招标公告，拟采购2GWh磷酸铁锂电池用于塔房备用电源。我们认为本轮铁锂



电池在通信运营商采购中频繁出现是技术发展和成本下降的必然结果。铁锂电池自身性能优势充分贴合 5G 时代需求，结合成本的持续下降和技术进步，磷酸铁锂电池在储能领域发展潜能巨大。叠加铁锂电池在新能源乘用车领域的应用，铁锂产业链强势复苏的逻辑进一步加强。

### 【鼓励消费政策陆续出台 头部主机厂销量有望回暖】

近日，发改委等 23 个部门联合印发《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》，意见将促进汽车限购向引导使用政策转变，鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌限额。

#### 2. 我们的分析与判断

##### 多种政策联合出击抵抗疫情带来的负面影响

乘联会发布了 2020 年 2 月乘用车产销数据：当月产量 21.5 万辆，同比-80.6%、环比-84.6%；批发销量 21.8 万辆，同比-82.0%、环比-86.4%；零售销量 25.2 万辆，同比-78.5%、环比-85.3%。

我们认为，此次印发的《意见》是去年以来一系列措施的补充，2019 年以来，广东、湖南、吉林等多地皆推出提高补贴，放宽限购等措施以提升汽车销量。

### 【乘用车销量探底，新能源车政策有望出台】

本周，乘联会公布 2020 年 2 月乘用车销量数据，全国狭义乘用车零售销量 25.2 万台，同比下降 78.5%，环比下降 85.3%。新能源乘用车批发销量 1.1 万台，同比下降 77.7%，环比 1 月下降 70.0%。我们认为：1、2 月全国乘用车市场零售对比 19 年同期因春节因素带来的超低基数，同比下降 20%，说明今年受疫情影响的车市严重异常。2 月前三周的乘用车市场零售基本处于冰封状态，同时春节期间用户车辆开动率异常低迷，保养需求不强，很多经销商综合平衡成本收益后，复工积极性不高。由于疫情期间部分地区车辆上牌手续暂停，因此 2 月交付也有延期的现象，抑制了购车积极性；2、春节过后，营销体系早已开工，线上销售模式迅速发展。2 月部分厂家开始复工，随着新冠疫情的逐步好转，全面恢复生产在即，汽车产业链将进一步打通。而后随着各地复工复产，将进一步加大车辆使用频率；同时，新冠肺炎导致短期大众对于公共交通产生担忧，有望刺激 C 端乘用车需求；3、疫情结束之后，受抑制的汽车消费得以释放，同时政策端有望发力，带动汽车销量回暖。新能源车市行业发展大方向，其中电动车已经进入成熟期，实现快速渗透



## 企业跟踪

### 【比亚迪宣布成立弗迪公司，逐渐将电池业务独立出来】

近期，比亚迪宣布成立弗迪公司，进一步加快新能源汽车核心零部件的对外销售。“弗迪”一名，源于《诗经·大雅·桑柔》——“维此良人，弗求弗迪”，寓意着诚实守信，踏实精进。

据了解，此次宣布成立的弗迪公司共有5家，分别是弗迪电池有限公司、弗迪视觉有限公司、弗迪科技有限公司、弗迪动力有限公司、弗迪模具有限公司。

其中，弗迪电池有限公司于2019年5月5日注册完成，其前身是比亚迪锂电池有限公司，早在1998年就已成立。该公司在电池领域具备100%自主研发、设计和生产能力，产品覆盖消费类3C电池、动力电池及储能电池、梯次利用等领域；在新材料、新技术研究领域，已完成众多项科研成果的研发及产业化，应用领域涉及IT、汽车、新能源、轨道交通等。

### 【LG 第二，圆柱电池占比增至 35%】

2月，受疫情影响，汽车行业开工率极低。中国品牌电池企业装机大幅下跌，外资却品牌逆势增长。在特斯拉产量走高的带动下，LG化学电池装机量大幅走高。

整体来看，2月份，LG化学各方面都表现极为突出，不仅装机量大幅提升，仅次于宁德时代；其凭借较高的能量密度，成为2月份单体能量密度冠军。

此外，在LG化学装机量提升的带动下，圆柱电池市场占比也达到近两年新高。

### 【华为汽车业务现状、竞争格局和产业链机遇】

华为当前布局的五大业务板块中，智能网联业务是华为传统优势所在，智能车云业务当前阿里、腾讯、京东等互联网企业各有所长，智能座舱业务在软件分离的趋势下面临格局重塑，智能驾驶业务中激光雷达和芯片是产业链高附加值所在，由海外企业垄断，华为聚焦L3+智能驾驶，有望在核心环节打破外资垄断；智能电动业务国产化靠前，华为有望通过合作三电企业入局。



## 高新技术

### 【加州大学圣地亚哥分校研究出分流方法防止锂电池着火】

加州大学圣地亚哥分校的纳米工程师开发了一种安全特性，可以防止锂金属电池在内部短路时迅速升温并着火。由加州大学圣地亚哥分校纳米工程学教授刘平和他的博士生马修冈萨雷斯领导的研究人员在《先进材料》杂志上发表了一篇文章，详细介绍了他们的工作。

该团队对电池中被称为隔膜的部分进行了巧妙的调整，隔膜是电池正极和负极之间的屏障，这样一来，当电池短路时，电池内部积聚的能量（也就是热量）流动就会减慢。

论文第一作者冈萨雷斯说：“我们并不是试图阻止电池故障的发生。我们只是让电池变得更加安全，这样当它发生故障时，电池就不会灾难性地着火或爆炸”。

锂金属电池在反复充电后，阳极上会出现树突的针状结构。随着时间的推移，树突生长得足够长，穿透隔膜，在阳极和阴极之间架起一座桥梁，导致内部短路。当这种情况发生时，两个电极之间的电子流动失去控制，导致电池立即过热并停止工作。

加州大学圣地亚哥分校的研究小组发明的隔板基本上缓解了这种现象。一面覆盖着一层薄的、部分导电的碳纳米管网，它可以拦截任何形成的树突。当一个树突刺穿隔膜并撞击碳纳米管网时，电子就有了一个通道，它们可以慢慢地排出，而不是一下子直接冲向阴极。

冈萨雷斯将新的电池分离器比作大坝上的泄洪道。他说：“当大坝开始溃决的时候，就会打开溢洪道，让一些水以一种可控的方式流出来。这样，当大坝真的决堤并外溢的时候，就没有多少水可以引发洪水了。这就是我们的分离器的想法，大幅降低电荷的排出速度，防止电子“泛滥”到阴极。当树突被分离器的导电层



拦截时，电池就会开始自我放电，这样当电池短路时，就没有足够的能量来产生危险了。”

其他的电池研究工作集中在用足够坚固的材料来阻挡树突的穿透来制造分离器。但冈萨雷斯说，这种做法的一个问题是，它只是延长了不可避免的结果。这些分离器仍然需要有孔，让离子通过，以便电池的工作。因此，当树突最终通过时，短路将变得更糟。

在测试中，安装了新分离器的锂金属电池在 20 到 30 次循环中显示出逐渐失效的迹象。与此同时，电池与一个正常（和略厚）分离器经历突然故障在一个周期。

“在一个真实的用例场景中，你不会有任何关于电池即将失效的预先警告。前一秒可能还好，下一秒就会着火或完全短路。这是不可预测的，”冈萨雷斯说。“但有了我们的分离器，你就会提前得到警告，电池越来越差，越来越差，越来越差，每次充电都是如此。”

虽然这项研究的重点是锂金属电池，研究人员说，这种分离器也可以用于锂离子和其他电池化学反应。研究小组将致力于优化分离器的商业使用。加州大学圣地亚哥分校已经为研究申请了一项临时专利。

**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。