



新能源行业周报

——比亚迪正式发布“刀片电池”

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 4.7-5.2 万元/吨，均价为 4.9 万元/吨；较上周下跌 0.1 万元/吨，工业零级碳酸锂价格为 4.2 -4.7 万元/吨，均价为 4.3 万元/吨，与上周持平。

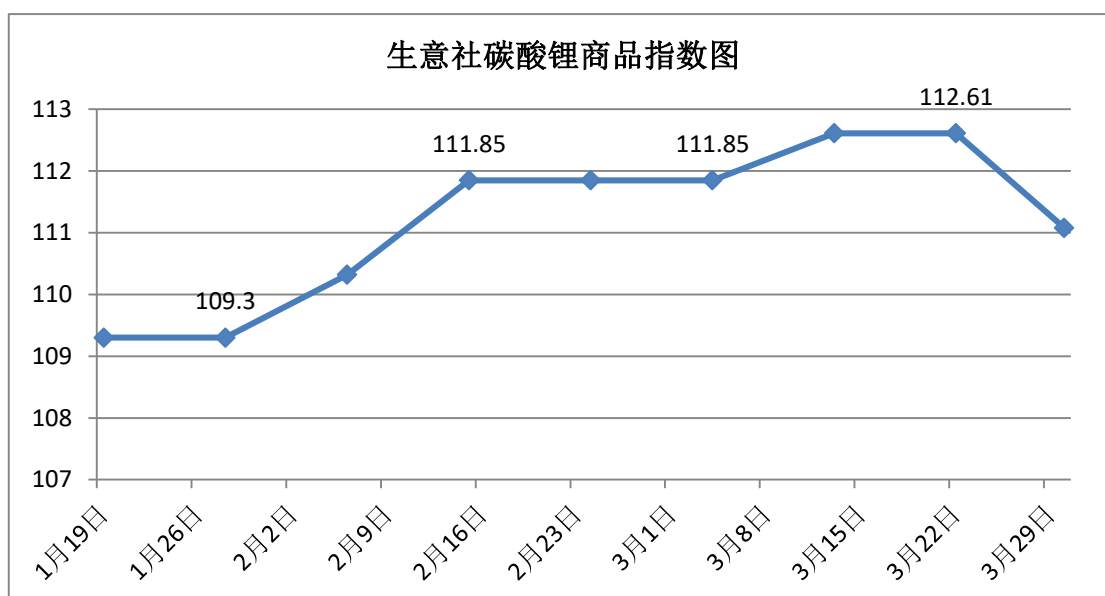
近日商务部表示要从生产、流通、消费三端发力促进汽车消费，继续鼓励各地结合本地实际情况出台措施，进一步稳定和扩大汽车消费。广州、南昌、杭州、宁波等多地出台汽车消费促进政策，北京正在研究论证，预计未来或有更多城市跟进出台刺激政策。3 月第三周乘用车零售销量同比下降 40%，零售环比平稳改善，经销商综合复工率 67.16%，随着疫情好转、经销商陆续复工、各地消费促进政策出台，消费信心将逐渐恢复，汽车销量将持续改善。比亚迪线正式推出“刀



片电池”，能量密度提升 50%，成本可以降低 20%-30%，有望提升其新能源汽车盈利能力，电池外供潜力大，有望成为公司新增长点。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	1月19日	1月28日	2月6日	2月15日	2月24日	3月4日	3月13日	3月22日	3月30日
商品指数	109.3	109.3	110.32	111.85	111.85	111.85	112.61	112.61	111.08

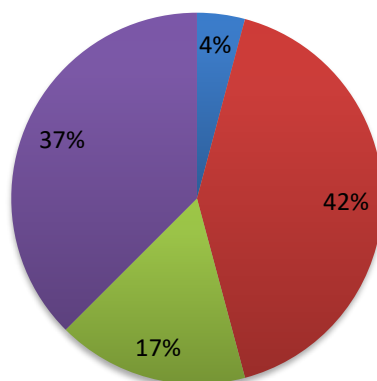


机构分析



研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（3 月 24 日-3 月 31 日），共有 18 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 31 份，其中 23 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 4 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

【工信部：研究稳定和扩大汽车消费的政策建议】

3 月 30 日，工信部副部长辛国斌表示，为解决汽车有效需求不足的问题，工信部将积极配合相关部委，研究稳定和扩大汽车消费的政策建议，督促各地区加快出台促进汽



车消费的政策措施；另外，工信部还会对新能源汽车以及相关政策，近期会协调相关部门作出调整，进一步推动汽车产业协调健康发展。同日，浙江省发改委等 7 部门联合印发了《浙江省促进汽车消费的若干意见(2020-2022 年)》，将通过开展汽车“以旧换新”活动、放宽汽车限购措施、大力推广新能源汽车和清洁能源汽车等方式，增强汽车消费市场活力，畅通资源循环利用。

【地方政策刺激汽车消费，销量有望探底回升】

疫情导致国内经济一季度明显承压，为稳定地方经济平稳运行，扩大内需促进汽车消费成为地方政策的重要着力点，继佛山、广州、深圳等地出台促进汽车消费政策后，杭州、宁波、南昌等地区也出台了一系列刺激汽车消费政策，包括限购地区适当增加牌号指标、给予购车补贴等，预计后期会有更多城市会逐步出台刺激汽车消费措施，我们认为，在政策刺激及内需消费逐步恢复的背景下，预计乘用车销量有望探底回升，建议重点关注该板块趋势性机会。对于海外，由于欧美等地区疫情并未出现明显拐点，出口占比较大的零部件公司订单需求锐减，短期依然需要规避。当前，上市公司正处于 2019 年年报披露期，可适当关注年报业绩超预期优质零部件公司。

【各地陆续出台政策稳定汽车消费】

自 2 月份以来，为对冲疫情影响，习主席、商务部及发改委等部委先后发声要求稳定和促进汽车消费，推动限购向引导使用政策转变；而在中央的政策指引下，多个地方已陆续发布政策稳定汽车消费，本周杭州、南昌、宁波先后发布相关政策，经不完全统计，自疫情发生到目前已有八地明确以实施购车补贴或限购松绑等方式促进汽车消费，未来其他城市有望跟进甚至加码出台相关政策。在当前疫情发展向好以及行业政策回暖下，3 月前三周乘用车销量降幅较 2 月实现较为明显的收窄且呈逐周收窄的走势，我们预计从 Q2 开始汽车产销将逐季改善，下半年有望明显好于上半年。

【箭在弦上，新能源车 2020 再出发】

受疫情影响，2020 年 1-2 月新能源汽车销量大幅度下滑，整个新能源汽车板块近期也出现了较大幅度回调。站在这个时间点上，我们强调新能源汽车仍然是汽车行业投资的“风口”，是整个行业最具成长性的细分领域，值得投资者重点关注。

企业跟踪

**【比亚迪发布刀片电池】**

比亚迪线正式推出“刀片电池”，能量密度提升 50%，成本可以降低 20%-30%，有望提升其新能源汽车盈利能力，电池外供潜力大，有望成为公司新增长点，且公司计划 2022 年前后将电池分拆独立上市，价值有望重估。

【2 月新能源车产量 1.19 万辆，特斯拉表现强势】

1、2 月新能源车产量 1.19 万辆，YOY-77%，环比-75%，B 级以上车型占比已达 59%。2 月乘用车产量 1.13 万辆，客车 0.03 产量万辆，专用车产量 0.03 万辆。整体来看，2 月份新能源汽车产量延续 1 月的同比下滑态势，主要考虑到疫情导致全国推迟复工，整车厂开工率较低。特斯拉 2 月稍受疫情拖累，但相比更为强势。特斯拉 Model 3 在 1 月产量为 0.26 万辆，2 月产量为 0.59 万辆。上海工厂于 2 月 10 日复工，推算特斯拉已达到 2000 辆/周的产能。若达到年产 15 万辆的目标，特斯拉表示正在将产能提高至 3000 辆/周，可进一步期待特斯拉 3 月产量情况。

【风吹投资起，疫毕机遇生】

中国乘用车行业加码印度等海外国家布局，抓住欧洲与日韩品牌空档，可发挥性价比优势。当前中国品牌乘用车在发达国家机会不大，然而以印度为代表的第三世界国家发展潜力较大。印度人均 GDP 在 2018 年达到 2,000 美元以上，近年总体保持了 5%以上的增速，乘用车存量和增量的增长空间巨大。我们认为目前印度车市或正处于类似中国 2004-2006 年车市起飞的前夜，与中国当时的主要共同点包括：1) 存在一家外资品牌独大的情况；2) 本土品牌稀少，前十名占 2-3 席。

高新技术

【雷诺发布 700 公里续航概念车，具备 L3 级别自动驾驶】

近日，雷诺官方发布了一组 MORPHOZ 电动概念车官方图。这款车不光融合了轿车、



SUV、Coupe 等诸多车型的特征，整体十分科幻且技术理念超前。

据了解，雷诺 Morphoz 不是一台普通的概念车，它是一款可以变换车身形态的概念车，是一台将轿车、SUV 与双门轿跑功能属性融合在一起的跨界概念车。它分为两种模式，称为城市模式（City mode）和旅行模式（Travel mode）。在城市模式下，Morphoz 的轴距为 2.73 米，长度为 4.40 米，而在旅行模式下，Morphoz 车身将变为 4.80 米长，轴距也增加到 2.93 米。这使它能够容纳额外的电池组，并提供更加宽敞的内部空间。

据悉，电池组可安装在后排地板下方，从而确保了较低的重心和较短的前盖，给车辆腾出了更多的存储空间和乘坐空间。在动力方面，Morphoz 城市版车型配备了 40kWh 的电池组，续航里程可达 400 公里；而 Morphoz 旅行版车型，则配备了 90kWh 电池组，续航里程可达 700 公里。

在官方新闻稿中，雷诺方面表示，Morphoz 可在雷诺的电池站可以进行行驶模式切换操作，工作人员可将车底托盘打开，将车身拉长加装额外的电池组。如果不需要额外电池组，同样需要在电池站进行取下操作，并将车身缩短。

外观方面，车头采用了封闭式格栅搭配上两侧竖状 LED 大灯，下包围处的两侧的雾灯及通风口采用双三角形设计。Morphoz 整体线条较为硬朗，夸张造型的轮圈也使其科技感倍增。

据了解，该车采用了 CMF-EV 新的电动化平台，它将具备 L3 级自动驾驶，5G 网络以及人工智能等先进的设备能力。

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。