



# 新能源行业周报

——补贴新政落地，新能源汽车复苏加速

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 4.5-4.8 万元/吨，均价为 4.6 万元/吨；较上周持平，工业零级碳酸锂价格为 3.9 -4.5 万元/吨，均价为 4.1 万元/吨，较上周持平。

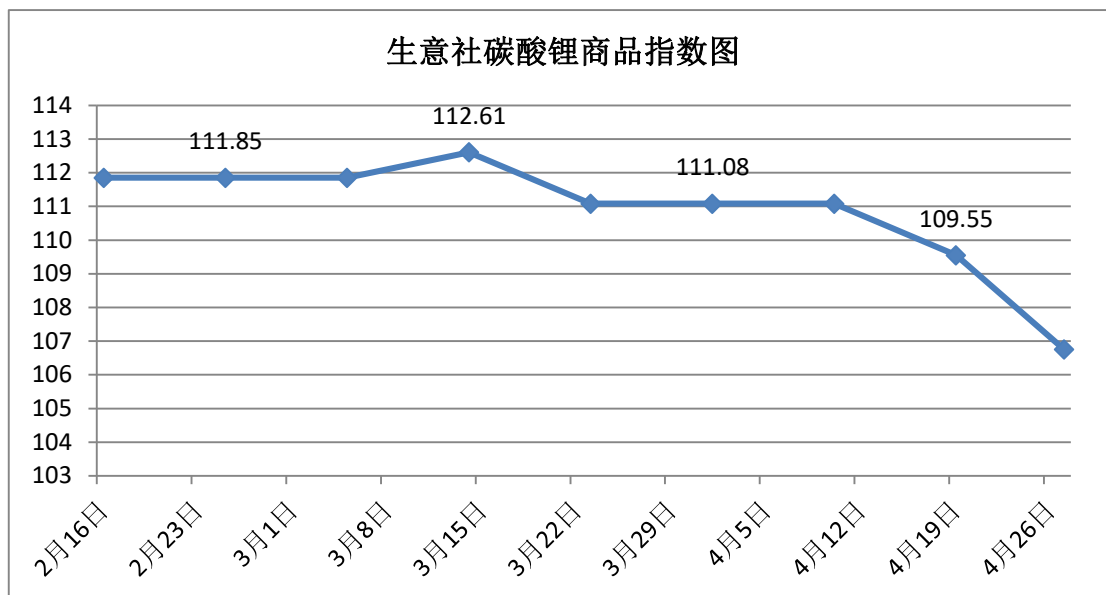
4 月 23 日，为支持新能源汽车产业高质量发展，做好新能源汽车推广应用工作，促进新能源汽车消费，财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委联属部门合发布《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，进一步明确了未报告类别来两年新能源汽车推广应用财政补贴政策的时间与覆盖范围。对此，我们认为：1、本次补贴新政将原计划于今年底到期的新能源汽车购置补贴政策延长 2 年。同时补贴退坡力度和节奏也有所平缓，原则上 2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%。目前新能源汽车行业处于低谷，此时延



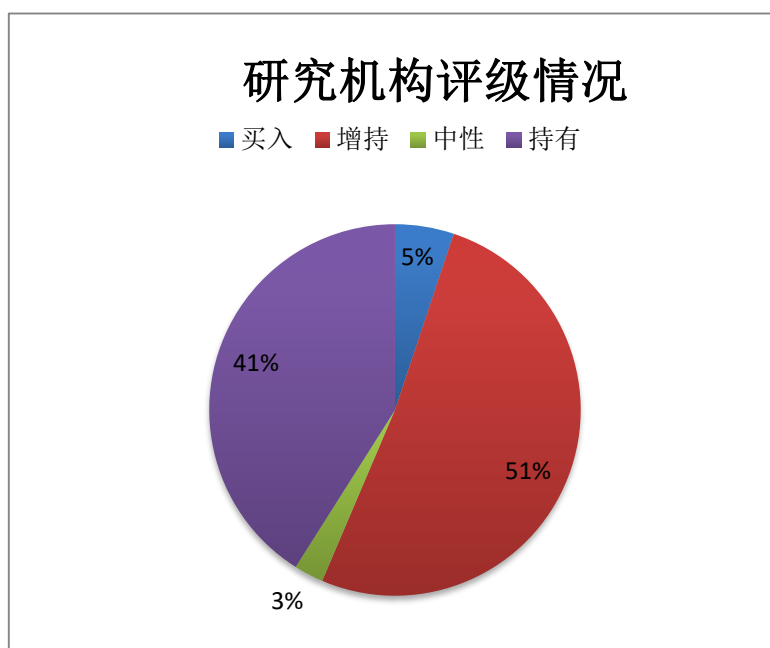
长补贴支持政策、平缓补贴退坡力度，体现了国家支持 2020 年新能源车持续发展的坚决态度，对于拉动汽车消费、对冲疫情影响起到良好的推动作用；2、本次补贴新政将当前对燃料电池汽车的购置补贴，调整为选择有基础、有积极性、有特色的城市或区域，重点围绕关键零部件的技术攻关和产业化应用开展示范，中央财政将采取“以奖代补”方式对示范城市给予奖励。当前国内燃料电池产业仍存在较多问题，通过“以奖代补”鼓励示范城市，有助于推动产业链发展和基础设施建设，在 4 年内建立氢能和燃料电池汽车产业链，关键核心技术取得突破，形成布局合理、协同发展的良好局面；3、此次补贴新政落地极大提升了市场信心，随着疫情逐步控制，复工复产加快，二季度国内汽车市场有望加快恢复。

## ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	2 月 16 日	2 月 25 日	3 月 5 日	3 月 14 日	3 月 23 日	4 月 1 日	4 月 10 日	4 月 19 日	4 月 27 日
商品指数	111.85	111.85	111.85	112.61	111.08	111.08	111.08	109.55	106.75



## 机构分析





上一周期（4 月 22 日-4 月 28 日），共有 29 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 49 份，其中 39 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 20 个，中性评级 1 个，持有评级 16 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

### 【稳定预期，促进产业良性发展】

补贴新政延长补贴期限，确定三年补贴方案，平缓补贴退坡力度和节奏，利好企业长期发展。2020 年 4 月 23 日，四部委发布《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（以下简称通知）。补贴新政实施期限延长至 2022 年底，2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%，补贴退坡速度平缓。补贴政策三年方案确定，车企产品规划将更加合理和稳定，利好企业中长期规划，将有助于促进产业良性发展。此外，补贴新政还加大了对公共交通和专用车领域新能源化的支持力度。

### 【新能源汽车补贴政策出台，车联网产业标准体系建设指南发布】

新能源补贴政策实施期限延长至 2022 年底，2020-2022 年补贴标准分别退坡约 10%、20%、30%，整体退坡幅度较小，2021 年至 2022 年新能源汽车继续免征车辆购置税，有望推动新能源汽车产业健康发展，促进销量增长及车企盈利能力提升，商务部积极推进汽车限购向引导使用政策转变，进一步释放汽车消费空间，上海重点推出六项新政策，包括增加牌照供给，“以旧换新”补贴，提供充电补助等，随着疫情逐步好转与各地刺激政策落地，汽车行业正在逐步回暖，。三部委发布《国家车联网产业标准体系建设指南（车辆智能管理）》，有助于促进车联网数据全方位连接和数据交互，为智能网联汽车道路测试等工作提供支撑。

### 【新能源补贴政策落地，上海促进汽车消费措施出台】



1) 促进汽车消费, 4 月沪牌额度增至 13500 辆; 2) 北汽福田、中国石油、亿华通共建加氢站, 推进北京氢能汽车商业化; 3) 小康股份与东风汽车签订全产业链深化战略合作协议; 4) 三部委: 明后两年免征新能源汽车购置税; 5) 上海市发改委: 重点围绕 6 个方面研究制定促进本市汽车消费若干政策; 6) 2020 年新能源汽车补贴政策发布, 期限延至 2022 年底。

## 企业跟踪

### 【广汽蔚来发布调价政策, 两款车型售价下调】

1. 广汽蔚来发布调价政策, HYCAN BASE 版和 PLUS 版两款车型售价下调, 成为新能源补贴新政出台后, 首个调价的新能源车企。(新浪汽车) 2. 日本 JHyM 宣布再建 24 个加氢站, 东亚将成燃料电池汽车市场中心。(氢云链)。

### 【新能源补贴政策落地或加速国产 Model3 降价】

新能源汽车补贴政策落地, 2020-2022 年退坡速度放缓。四部委联合发布了新能源汽车补贴政策通知, 将新能源汽车补贴政策延长至 2022 年, 2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%; 公共交通等领域新能源汽车 2020 年补贴不退坡, 2021-2022 年在上一年基础上退坡 10%、20%, 在总量上规定每年补贴规模上限 200 万辆。2020 年 4 月 23 日至 7 月 22 日为过渡期, 过渡期期间, 符合 2019 年技术指标要求但不符合 2020 年技术指标要求的销售上牌车辆, 可获得对应标准的 0.5 倍补贴。续航里程要求提高, 电池能量密度要求保持不变。纯电动乘用车获得补贴的最低续航标准由 250km 提高至 300km, 续航里程 300-400km 的电动车补贴 1.62 万元, 400km 以上的电动车补贴 2.25 万元, 250-300km 的电动车将不再获得补贴。对动力电池能量密度要求与 2019 年相同, 有利于动力电池企业和车企选择能量密度适度的动力电池, 避免一味的追求高能量密度而使得安全隐患提高。新增价格限制, 超过 30 万元的新能源汽车不享受补贴, 换电模式不受此限制。政策中新增了新能源乘用车价格限制要求, 补贴前售价须在 30 万元以下(含 30 万元), 为鼓励“换电”新型商业模式发展, “换电模式”车辆不受此规定。我们认为这项新增规定对于 BBA、特斯拉等豪华品牌新能源乘用车起到一定的限制作用, 但考虑到购买 BBA 和特斯拉等新能源乘用车的消费者实际购买力情况, 我们认为上述消费者更看重品牌、驾驶舒适度和自动驾驶体验, 对价格敏感程度相对较低。对补贴前价格 35 万元以上的新能源乘用车影响较小, 但对补贴前价格位于 30-33 万左右的乘用车或有一定的影响。过渡期后国产 Model3 有望降价。通过对标准续航和长续航



Model3 不同降价假设情景的分析,我们认为随着国产化率的提高,过渡期后,Model3 标准续航和长续航降价的可能性较大,若二者价格降至 30 万元以内,补贴后的售价非常具有竞争力,合计销量有望超过 2 万辆/月。

### 【20 年新能源汽车补贴政策落地,强度符合预期】

20 年新能源补贴政策落地,我们认为对标欧美新能源行业政策,国内政策不宜撤出过急,2020 年 10%的温和退坡旨在扶持产业平稳过渡。2020 年取消包括营运用途在内的公共交通及公务领域车型的补贴退坡,进一步加大车企在运营平台的出货意愿以保障今年销量,肯定营运需求对销量的支撑作用。30 万以下的补贴前售价给予特斯拉压力,政策向国内车企倾斜,同时鼓励车企在电子构架技术上突破,向智能化、网联化发展。

## 高新技术

### 【特斯拉新电池电极专利,离百万英里电池目标又近一步】

特斯拉最新发布的一项专利似乎向埃隆·马斯克的 100 万英里电池目标迈出了一步。该专利描述了一种新的电池锂化过程,它有可能提高电池的质量,甚至可能节省成本。

特斯拉提交了一项名为“合成镍钴铝电极的方法”的专利。该文件概述了一种新的电极合成方法,可用于电池的生产。提出的应用定义了一种高效的镍钴铝电极加热过程。根据该文件,以前的加热方法有时会导致锂衬底  $\text{Li}_5\text{AlO}_4$  的形成,这是一种杂质。降低电池中的锂含量可以减少污染的,但也会导致“电化学性能较差的材料”。

正如专利中所提到的,电池将被加热到足以使单晶生长的温度。修正后的锂与其



他金属的比例将限制第一次加热过程中杂质的形成。然后，电池将在低于第一个加热周期的温度下进行第二次加热。参与该专利的研究人员指出，这一过程有助于开发一个无杂质的单晶 NCA，使电池可以达到 4000 多次充电周期。

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，则应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。