



新能源行业周报

——大众投资江淮、国轩，争夺中国新能源汽车市场

- 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 4.1-4.8 万元/吨，均价为 4.3 万元/吨；较上周下跌 0.1，工业零级碳酸锂价格为 3.0 -4.5 万元/吨，均价为 3.8 万元/吨，较上周下跌 0.2。

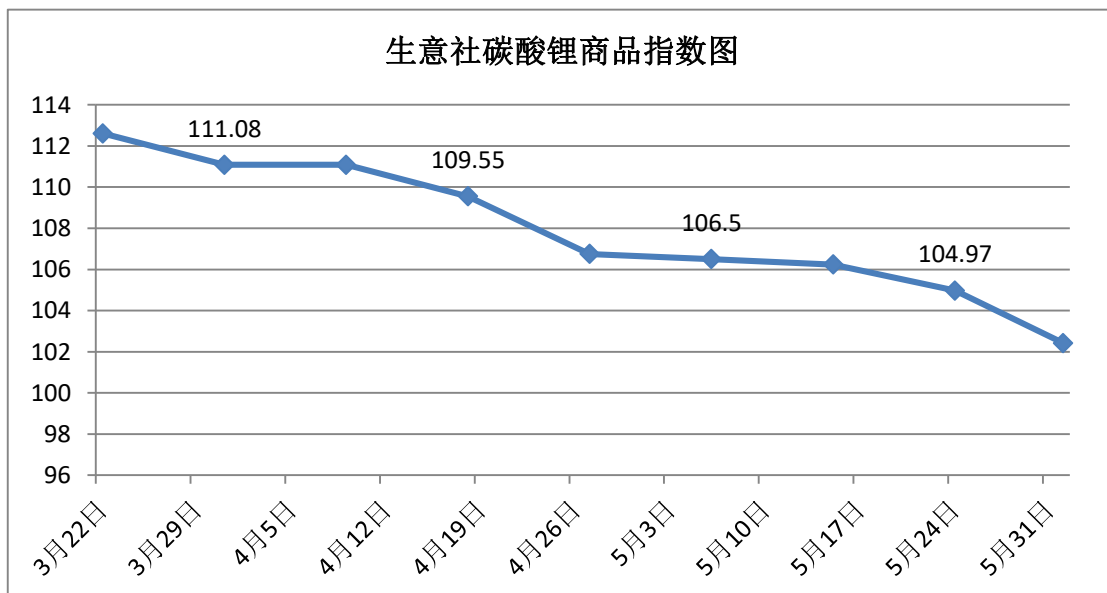
5月28日晚，国轩高科公告称大众拟60亿元认购公司非公开发行股票，交易后，大众中国将持有公司26.47%股票，成为公司第一大股东，大众受让部分表决权后，原第一大股东及其一致行动人表决权比例为31.47%，大众中国持有表决权比例为13.20%，原股东仍为实际控制人。大众投资的60亿元将用于年产16GWh高比能动力锂电池产业化项目、国轩材料年产3万吨高镍三元正极材料项目。5月29日上午，大众汽车宣布将投资10亿欧元，获得江淮汽车50%股份，同时增持电动汽车合资企业江淮大众股份至75%，获得合资公司管理权。根据协议，在



大众中国投资成为直接持有合资公司 75%股权的股东后，大众集团有意愿授予合资公司大众集团旗下的主流品牌及一系列新能源产品。合资公司将逐渐扩大规模并力争在 2029 年间达到年产 350,000-400,000 辆水平。项目总投资额预计达到约 10 亿欧元或等值人民币。同时，大众集团有意愿与江汽控股在法律法规的框架下，在各领域进一步进行全面深入的合作。大众加快投资中国市场意在加快与特斯拉等车企争夺中国新能源汽车市场。我们认为今年新能源汽车全球化市场浪潮势头凶猛，各大车企也在积极争夺中国市场，国内新能源汽车渗透率必将持续提升，依旧看好全球供应链相关标的的投资机会。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	3月22日	3月31日	4月9日	4月18日	4月27日	5月6日	5月15日	5月24日	6月1日
商品指数	112.61	111.08	111.08	109.55	106.75	106.5	106.24	104.97	102.42

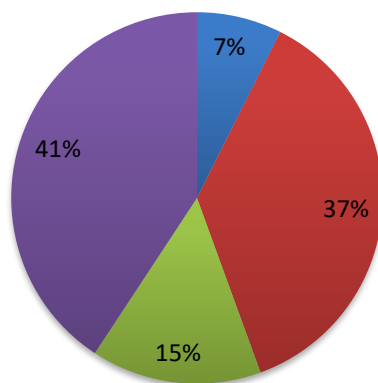




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（5月27日-6月02日），共有28家证券研究机构共发布新能源概念相关研报35份，其中28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10个，中性评级4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

【两会代表为汽车行业发展建言献策，陕西省出台促进汽车消费政策】

地方政策方面，2020年5月27日，陕西省人民政府办公厅关于印发《促进市场消费积极应对新冠肺炎疫情影响若干措施的通知》，《通知》中指出，1. 鼓励购买新能源汽车。2. 鼓励汽车淘汰更新升级。3. 促进二手车便利交易。4. 鼓励农村车辆消费升级。5. 放宽汽车限行规定。6. 支持汽车企业提高产销率。7. 加强汽车消费金融支持。8. 优化汽车流通网点。9. 加大汽车消费基础设施建设。10. 规范汽车消费市场秩序。全国两会于2020年5月28日胜利闭幕，汽车界两会代表围绕着促进汽车行业发展纷纷建言献策，主要建议包括：1. 提升中国汽车品牌力，建立中国汽车“走出去”国家战略。2. 呼吁汽车限购放开。3. 京籍无车家庭首车无需摇号。4. 减免汽车购置税。5. 将车辆购置税改为中央共享税。6. 用大数据优化充电桩布局等。综合来看，随着国内疫情逐步进入尾声，整车企业全面复工复产，供给端恢复明显；需求端，多地先后出台汽车刺激政策，加之消费者信心的恢复，推动了终端销量提升，整体来看产销同环比回暖明显。与此同时，近期召开的两会也体现出国家相关部门对于汽车行业发展的高度关注，预计未来还会有更多的地方跟进出台相关政策，推动汽车行业发展持续向好。

【从两会提案看未来行业风向】

车企建议将车辆购置税、汽车消费税改为中央地方共享税。点评：1) 若将两项税收改为中央与地方5:5分成，地方财政可以增加收入超过2,200亿元人民币。该措施可以从源头上解决地方政府过度重视汽车生产项目招商引资，但忽视提振汽车消费，从而盲目限购的问题。2) 地方政府有更多财政资源实施汽车消费补贴等政策。3) 地方政府有充足资源投资于城市道路、停车场、充电桩等基础设施，用车环境改善，进一步刺激汽车消费。

【法国补贴力度加大欧盟提案免增值税】

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明[Table_Title]法国补贴力度加大欧盟提案免增值税[Table_Title2]新能源汽车行业系列点评四[Table_Summary]事件概述：5月26日，法国总统马克龙宣布将为该国汽车产业增加80亿欧元援助计划，购买电动车的消费者可获得7,000欧元补贴，购买燃油车的消费者可获得3,000欧元补贴。根据彭博社5月19日消息，欧盟提案将电动车纳入绿色经济复苏计划，具体包括：1) 在未来2年推动200亿欧元的清洁能源汽车采购计划，2) 建立400~600亿欧元的清洁能源汽车投资基金，3) 2025年之前新建200万个公共充电桩，4) 对零排放汽车免征增值税等。



企业跟踪

【中国电动汽车领域首批强制性标准出台】

中国电动汽车领域首批强制性标准出台，主要内容与联合国电动汽车安全全球技术法规全面接轨，部分检测指标比国际法规更加严格。

【5月第三周批发同比+25%，配置时机已至】

汽车正处于大周期下底部位置，Q2为配置良机。1) 无论PE还是PB角度，乘用车及零部件估值均接近历史最低位置。2) 国内复工复产恢复正常+中央/地方政策相继出台+海外供应链逐步恢复，乘用车景气度重新进入复苏轨道且逐季加速。3) 参照海外成熟国家，结合中国人均GDP及人口规模，乘用车的产销规模依然有望创历史新高。4) 汽车正经历类似手机变革时代将有望改变未来人们生活方式最终实现持续提价。整车板块：短期重点看好板块性估值修复行情，各家整车均有轮涨性机会

【欧洲加码电动化 车企布局动力电池】

2020年行业开启3.0时代质变撬动需求，核心关注特斯拉产业链，预计当前Model 3的零部件国产化比例已提升至40-50%，一些运输成本较高或技术壁垒较低的零部件如车身结构件、覆盖件、内外饰件、玻璃、动力电池等已率先实现国产化，考虑到欧美疫情影响下可能会造成海外零部件供应短缺，预计特斯拉为保障国内Model 3的生产以及Model Y的导入，将加快零部件国产化进程，相关标的有望受益。

高新技术

【新锐 | 柔性钙钛矿电池研发获新进展 或成行业颠覆性竞争者】

伴随着智能电子工业的快速发展，柔性可穿戴电子成为未来电子元器件发展的热



点领域。而目前，作为其重要的组成部分的电源对可穿戴电子的户外使用性、大面积贴合性和安全性有较大限制。因此柔性太阳能电池受到了越来越多的关注。

竞争焦点 柔性钙钛矿电池未来如何

近日，罗马大学、德国弗劳恩霍夫有机电子研究所和哥伦比亚南哥伦比亚大学的研究人员开发了一种可弯曲的钙钛矿太阳能电池，用于室内应用，据称可以在100—500勒克斯照度下工作。

相比传统的硅晶太阳能电池，柔性钙钛矿太阳能电池是基于可以弯曲、折叠、重量低的太阳能电池，因其高效率，低成本，且制备工艺简单，因而成为太阳能电池行业最具颠覆性的竞争者之一。柔性钙钛矿太阳能电池可以满足航空航天中的临近空间装备、野外军事信息化装备、阳光动力无人机、高空探测装备以及如手机等种类繁多消费类电子产品的一些特别需求。而柔性衬底是决定柔性钙钛矿太阳能电池性能的关键因素。

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。