



新能源行业周报

——欧洲新能源汽车箭在弦上

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 4.05-4.8 万元/吨，均价为 4.41 万元/吨；较上周上涨 0.1，工业零级碳酸锂价格为 3.5 -4.5 万元/吨，均价为 3.98 万元/吨，较上周上涨 0.2。

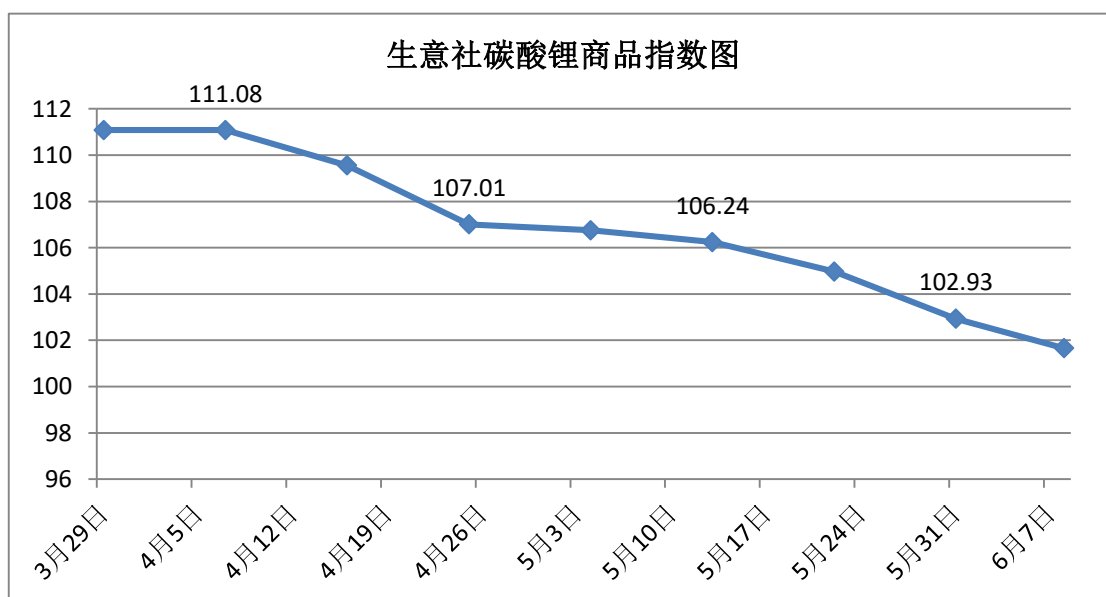
2020 年 Q1 欧洲新能源汽车市场整体呈现高速增长态势，包括德英法在内的主要市场销量同比增速均高于 100%，新能源汽车市占率也不断突破新高。而随着欧洲疫情在 3 月中进入爆发期，多国进入封城停工状态导致 4 月份销量呈现腰斩态势，环比/同比均大幅度下滑。进入 5 月，欧洲各国新能源汽车销量环比均有明显改善（50%以上），同比保持稳定增速，这背后有两个核心驱动因素：1）随着欧洲部分国家疫情逐步好转，各大车企复工复产，汽车零售渠道重启带动市场供需恢复；2）部分国家如德国提出相关新政以刺激疫情后的经济复苏，新能源汽车



(BEV+PHEV) 补贴在原有基础上再提升 50%，达到 9000 欧元，进一步促进下游消费。整体来看，欧盟国家受到疫情冲击影响均出台刺激经济复苏政策，而新能源汽车作为欧盟下一阶段节能减排战略的重要一环自然得到了政策面的支持。以德国为例，在新政策下，售价低于 4 万欧元的纯电动汽车可获得的补贴将由先前的 6000 欧元提升至 9000 欧元，插混型电动车补贴提升至 6750 欧元，同时汽车增值税 VAT 由原先的 19% 下调至 16%，符合此前我们对欧盟国家政策发展的预期。我们认为，欧洲新能源汽车市场已经进入回暖期，预计从下半年开始将重回增长快车道。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	3 月 29 日	4 月 7 日	4 月 16 日	4 月 25 日	5 月 4 日	5 月 13 日	5 月 22 日	5 月 31 日	6 月 8 日
商品指数	111.08	111.08	109.55	107.01	106.75	106.24	104.97	102.93	101.66

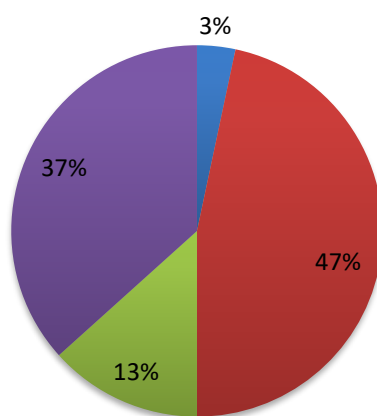




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（6月2日-6月9日），共有24家证券研究机构共发布新能源概念相关研报34份，其中25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14个，中性评级3个，持有评级7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

【交通运输部：推进交通运输绿色消费发展】

交通运输部：推进交通运输绿色消费发展。指导督促各地进一步做好新能源公交车，出租汽车推广应用，逐步推动城市公共交通工具和城市物流配送实现电动化和清洁化。

【德国再次加码新能源车，欧洲供应链景气度持续上行】

6 月 4 日，据彭博社报道，德国政府拟推出 1300 亿欧元的经济刺激计划。方案中涉及电动车的措施包括：（1）售价 4 万欧元以内的纯电动汽车政府补贴额上调 50%（即单车补贴增加 3000 欧至 9000 欧，截止至 2021 年底）。（2）增值税率降低 3pct，由此前的 19%降低至 16%（同时适用于燃油车，截止至 2020 年底）。（3）电动车税收减免上限从 4 万欧元提升至 6 万欧元，免税期从 2025 年延长至 2030 年。（4）500 亿欧元将用于电动车、氢能、智能化等领域技术发展。

【北京汽车号牌发放将偏向无车家庭】

政策：北京近期调整摇号政策，号牌抽取将偏向于家庭，并计划一次性新增 2 万个新能源号牌。此次北京的摇号政策调整或将逐步推广至全国其他汽车限购城市，一次性新增 2 万个新能源号牌也将利好新能源汽车消费。

企业跟踪

【通用宁德时代携手，宝马国网充电合作】

通用汽车携手宁德时代生产电池。6 月 3 日，通用表示将在中国引入全新的电动汽车平台（BEV3），并将电动汽车的电机、电池等核心零部件在国内生产。其正在考虑与宁德时代合作生产 Ultium 电池，以降低成本及合规风险。

【特斯拉修改德国超级工厂计划】

特斯拉修改德国超级工厂计划，以安抚环境批评人士，并确保其在欧洲的首家工厂能在约一年后开始生产汽车。

**【量变到质变，电动车板块还差什么？】**

国内外政策的量变。德、法推加码电动补贴，6 月 1 日，德国拟推 56 亿欧元汽车消费补贴计划，EV 和 PHEV 单车补贴在原基础上分别增加 1500 和 750 欧，为今年 2 月补贴提升 25%-50%后再次加码；5 月 27 日法国公布 80 亿欧元汽车产业支持计划，EV 单车补贴提升 1000 欧，换购电动车可额外增加 5000 欧元补贴，最高可达 1.2 万欧元。国内多省市出电动车消费刺激政策，6 月 2 日，北京下半年增加 2 万个新能源指标；5 月 21 日，海南在新能源车使用环节提供单车 1 万元奖励。4 月 30 日，深圳放宽新能源指标申请条件，购车补贴 1-2 万元。

高新技术

【特斯拉电动化技术源分析】

特斯拉的优势体现在电动化与智能化性能前瞻、造车理念超前（外观科技感强）、品牌营销以及相关产业链（如火箭）对品牌的赋能。特斯拉在电动化领域一直是技术革新的引领者，本篇报告主要聚焦研究特斯拉在电动化领域的技术源头以及各环节相关技术储备，从而可前瞻性地参考或预测后期特斯拉的电池技术方案。

源头 1：Jeff 团队，聚焦电解液环节，在循环性层面重点突破 Jeff Dahn 团队近年研究主要通过电解液添加剂、单晶材料、正/负极电镀锂、热化成等方式提升电池的循环性、安全性和能量密度。从技术方案来看，Jeff Dahn 团队研究强项主要聚焦在电解液环节，从电池性能层面来看，在电池循环性能（寿命）的研究成果较为突出。 源头 2：宁德时代，在装配工艺及电池材料层面均有储备宁德时代在电池装配工艺以及电池材料上均有新的技术储备。装配工艺层面，近期推出“大模组”CTP 方案以提升 PACK 内部空间利用率，从而实现 PACK 包能量密度提升。材料层面，宁德时代对外宣传有进行“无钴”电池相关技术储备，后期



有望与特斯拉共同研发,我们认为其方案比较有可能是通过掺杂其余元素来大幅度降低钴含量的技术方案。 源头 3: Maxwell, “超级电容+干电极”助力提效降本 Maxwell 有望在超级电容及干电极领域对特斯拉形成支持:一方面,超级电容将与锂电池结合应用于大功率启停及高/低温场景。Maxwell 已开发出可量产的车用锂电电容。此外,干电极有望成为特斯拉实现提效降本的关键技术,并拓宽了未来的技术路径(新材料/无钴电池/固态电池)。 源头 4: Hibar, 弥补特斯拉在电池制造端的设备及工艺短板 Hibar 拥有自动化电池制造和工艺设备、自定义包装设备、锂离子电池装配和自动真空灌装系统等成套的生产线,覆盖了电芯完整生产流程。后期有望补齐特斯拉在自产动力电池项目的最后一块版图。 风险提示: Model 3 销量增速、Model Y 交付速度不达预期风险 投资机遇: 技术产能优势显著叠加国产化,持续推荐相关产业链我们认为特斯拉在电动化领域的技术储备以及产能规划均具备相对领先优势,后期特斯拉国产化持续推进,我们认为将持续利好在电池产业链或是新能源差异化部件领域掌握核心技术,或是具备显著“国产替代”(成本与性能)能力的优势零部件。

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。