



新能源行业周报——“车电分离”新模式开启，购车成本再下降

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 3.9-4.7 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 3.4-4.5 万元/吨，均价为 3.7 万元/吨，较上周下跌 0.2。

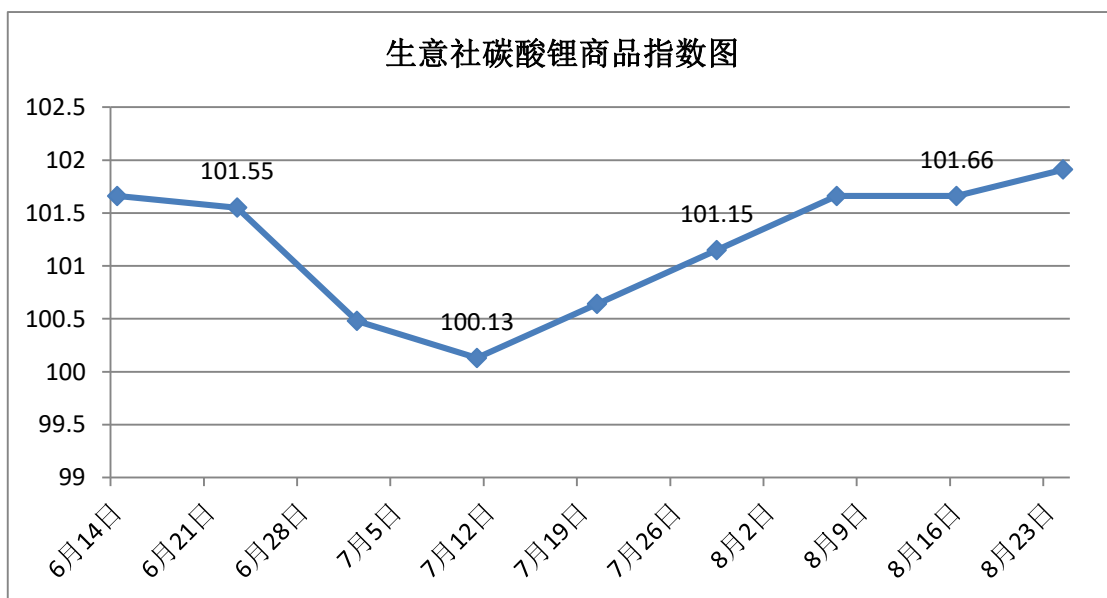
本周，宁德时代宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安国际控股有限公司和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司，以推动“车电分离”新商业模式在新能源汽车行业的发展，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。对此我们认为：1、据蔚来汽车的 BaaS 业务方案，购买蔚来全系车型无需购买电池，车价可以减少 7 万元，每个月需支付 980 元服务费。车电分离模式将减少用户的购车成本，提升市场竞争力。2、在现有模式下，新能源汽车的电池所有权属于用户，而电池作为新能



源汽车的核心部件之一，其寿命年限到期时，更换新的电池成本不菲，而电池租赁将这一成本转移给电池供给方，从根本上解决了用户的后顾之忧。3、作为动力电池的领军者宁德时代，新模式将进一步强化其市场地位，市占率有望进一步提升，不排除未来更多品牌有车电分离的销售模式推出。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	6月14日	6月23日	7月2日	7月11日	7月20日	7月29日	8月7日	8月16日	8月24日
商品指数	101.66	101.55	100.48	100.13	100.64	101.15	101.66	101.66	101.91

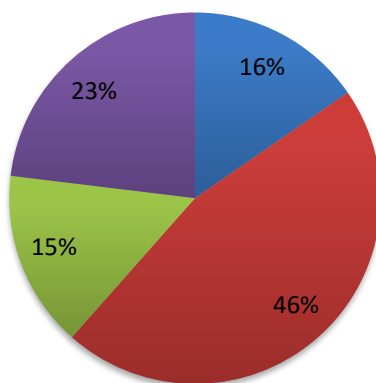




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期(8月18日-8月25日),共有18家证券研究机构共发布新能源概念相关研报24份,其中13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6个,中性评级2个,持有评级3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



【北京超 18 万家庭申请 2 万新能源汽车指标】

近日，北京面向“无车家庭”一次性增发 2 万个新能源小客车指标的申报结束，超 18 万个家庭申请，说明在北上广深这种一线城市，购车需求仍然充足，若下半年汽车限购政策进一步放宽，需求有望持续释放。此外，新能源汽车生产企业准入门槛的降低、即将展开的公共领域车辆电动化试点示范、郑州等城市新能源汽车支持政策的继续落地，将共同推动新能源汽车销量继续复苏。

【工信部发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，放宽行业准入标准】

8 月 19 日，工信部正式发布修订后的《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》。据之前工信部的解读，主要修改内容有三个方面：一是删除申请新能源汽车生产企业准入有关“设计开发能力”的要求；二是将新能源汽车生产企业停止生产的时间由 12 个月调整为 24 个月；三是删除有关新能源汽车生产企业申请准入的过渡期临时条款。（来源：工信部）。

【北京印发《2020 年北京市新能源轻型货车运营激励方案》】

8 月 20 日，北京市交通委员会、北京市财政局印发《2020 年北京市新能源轻型货车运营激励方案》。激励标准为：可申请激励的车辆规模以实际更新的新能源轻型货车为基数，但上限不得超过报废或转出的汽柴油货车数量。激励资金总额为 7 万元/车，分三期发放，分别给予 3 万元/车、2 万元/车和 2 万元/车激励资金。每期时长为 12 个自然月，自完成车辆定位监测数据上传的下一自然月 1 日起开始计算。期内车辆在京行驶载货总里程不少于 1 万公里，方可获得当期激励资金。对一次性报废或转出的汽柴油货车并更新为新能源货车 20 辆（含）以上的企业，在资金激励基础上，叠加给予城区货运通行证奖励。（来源：北京市交通委员会）。

企业跟踪

【蔚来正式发布电池租用服务 BaaS】



8月20日，蔚来正式发布电池租用服务 BaaS (Battery as a Service)。蔚来电池租用服务 BaaS，提供了车电分离、电池租用、可充可换可升级的全面服务。选择 BaaS 模式购买蔚来汽车的用户，在购车时无需购买电池包，用户的金融贷款首付和每月还款也以去掉电池包的价格计算。此外，BaaS 用户还可根据实际使用需求，选择租用不同容量的电池包，按月支付服务费。BaaS 用户和电池购买用户一样，可享受蔚来的换电服务和电池灵活升级服务，并能获得国家新能源汽车购置补贴及购置税免征政策支持。值得注意的是，选择 BaaS 模式购买蔚来全系车型，车辆售价将减少 7 万元，选择 70kWh 的电池包，每月服务费 980 元，非服务无忧用户另须支付每月 80 元电池保障费用。（来源：汽车头条）。

【小鹏汽车更新招股书，阿里巴巴、小米等意向认购】

8月21日，小鹏汽车向美国证券交易委员会（SEC）提交了更新后的招股书，IPO 发行价区间为每股美国存托股票（ADS）11-13 美元，预计发行 8500 万股 ADS，每 ADS 代表 2 股普通股。此外，小鹏汽车 IPO 承销商有 1275 万股 ADS 的超额认购权。以此计算，小鹏汽车此次 IPO 募资金额约为 10.75 亿-12.71 亿美元，公司估值约在 79 亿至 93 亿美元。小鹏汽车称，其四个现有股东阿里巴巴、Coatue、卡塔尔投资局（QIA）和小米及其关联公司均表示有兴趣认购，四者分别认购不超过 2 亿美元、1 亿美元、5000 万美元和 5000 万美元的 ADS。此外，特斯拉现有股东 PRIMECAP 管理及其或其关联公司也有兴趣认购不超过 1 亿美元的 ADS。因此，小鹏汽车将获得 5 家公司共计 5 亿美元的意向认购，如果按照每股 ADS 发行价的中间值 12 美元计算，这 5 家公司将共计认购 41666667 股美国存托凭证，约占本次发行总股数的 49.0%。更新后的招股书显示，此次 IPO 完成后，小鹏汽车将拥有 801554400 股 A 类普通股、行业动态请务必阅读尾页重要声明 11429846136 股 B 类普通股和 178618464 股 C 类普通股。（来源：澎湃新闻）。

高新技术

【镍含量 90%！全球首款 NCM9 电池商业化启动】



据韩国媒体报道，SKI 近日表示，已商业化了其研制的全球首个镍含量为 90% 的电池，福特计划于 2023 年发布的 F-150 电动皮卡有望搭载该电池登陆市场。

90% 的电池被市场称为 NCM9 电池，因为其正极材料为镍、钴、锰，三种元素含量分别为 90%、5%、5%。

据了解，SKI 的第二家美国工厂已于 7 月破土动工，该工厂将专门用于生产高镍 NCM 电池。其第一家美国工厂则用于生产 NCM811 电池，为大众的 20 万辆电动汽车供货；第二家美国工厂中或许就将部分生产 NCM9 电池。

据悉，SKI 的两家美国工厂均将于 2023 年前建成，届时，SKI 仅在美国的年产能就将达到 21.5GWh，全球范围内则将达到 71GWh。

关于高镍电池，一般来说，电池中镍含量越高，电池的能量密度越大，但镍含量过高会导致电池稳定度下降，钴在三元结构中就主要起稳定结构的作用。也正因如此，即使钴价已成为制约电池降本的重要原因，目前为止，三元电池仍然主要采取 NCA 以及 NCM811 方案。



SKI 研发的 NCM9 电池，虽然降低了电池的成本，并获得了更高的能量密度，将电动车续航里程轻松增加到 700 公里，但其安全性仍需要接受市场检验。SKI 的 NCM9 电池主要是对隔膜技术进行改进。

此外，在 SKI 推出 NCM9 电池之前，韩国的另一家电池企业 LG 化学，则正在加速 NCMA 电池量产。消息称，LG 化学的 NCMA 电池研发量产计划有望提前至明年，通用汽车正计划为预计明年上市的两款电动车配备 NCMA 电池。

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

盖世汽车

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。