



新能源行业周报——多款经济型电动车推出,降维打击燃油车市场

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 6.15-6.5 万元/吨,均价为 6.3 万元/吨;较上周上涨 0.4,工业零级碳酸锂价格为 5.8-6.1 万元/吨,均价为 5.9 万元/吨,较上周上涨 0.5。

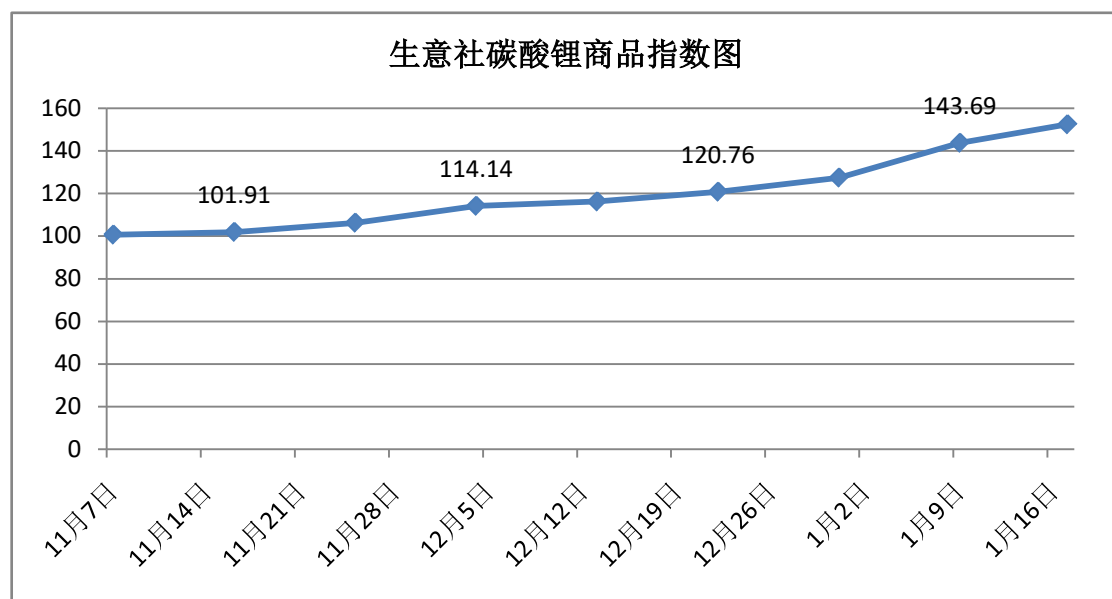
比亚迪三款电动车,不仅在售价上实现与同级燃油车平价,同时兼具电动车使用成本等优势,将进一步加速我国汽车电动化。其中秦 PLUS 将显著冲击 10-15 万元市场;由于经济性问题,燃油车在 10-15 万元主流市场占据一定优势,导致我国电动车供需错配。秦 PLUS 预售价格嵌入 10-15 万元燃油车核心市场,通过工信部数据,我们测算:55km、120km 的秦 Plus 十万公里总使用成本分别为 14228.5、12728.1 元,相较于同价位的燃油车,使用成本减少约 2 万



元,将大大提升车型竞争力,凭借其产品力+性价比+低使用成本,有望激活 10-15 万元市场。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	11 月 7 日	11 月 16 日	11 月 25 日	12 月 4 日	12 月 13 日	12 月 22 日	12 月 31 日	1 月 9 日	1 月 17 日
商品指数	100.64	101.91	106.24	114.14	116.18	120.76	127.39	143.69	152.36

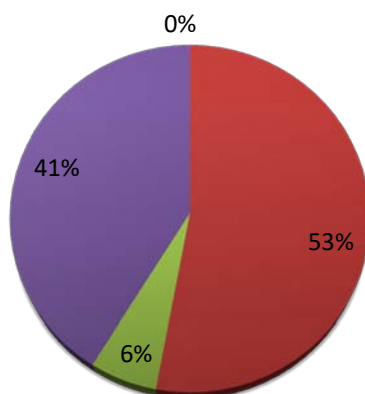


机构分析



研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（01 月 02 日-01 月 19 日），共有 14 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 19 份，其中 17 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 0 个，增持评级 9 个，中性评级 1 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

【欧洲电动车演绎翘尾行情】

2020 年 12 月德国、法国、挪威、英国、瑞典、意大利六国电动车销量合计 19.8 万辆，同比增长接近 4 倍；从累计交付量来看，除挪威外，其他五个国家都实现了 100%-300%的涨幅，德国电动车月度交付量再创历史新高，渗透率攀升至



27%。欧洲电动车年末翘尾，预计 20 年总销量超过 120 万辆，同比翻倍以上增长。12 月上述六国销售的电动车中，纯电车型 11.4 万辆，插电车型 8.5 万辆，纯电占比 57.4%，较 11 月份提升 7.1pct。未来纯电车型的占比有望继续提升。

【磷酸铁锂势如破竹，单月度装机份额突破 50%】

从产量和装机量上看，磷酸铁锂市场份额继续保持回暖，由年初不到 15%的份额到如今 53%的产销份额。一方面是由于今年年初以来推出的使用磷酸铁锂车型比例显著上升，另外一方面，比亚迪搭载刀片电池的“汉”销量不断创下新高，12 月销量突破 1.2 万辆，环比增长 18.9%，7-12 月累计销量超 4 万辆，直接带动磷酸铁锂需求量上升。尽管三元锂电份额有所下降，但产销整体均保持稳定增长。行业龙头效应依旧，12 月 CR3 装车份额达 75.1%，CR5 份额达 83.7%，CR10 份额达 91.3%；前 12 个月累计 CR3 装车份额达 71.4%，CR5 份额达 82.2%，CR10 份额达 91.6%，行业有效产能集中度较高。从具体公司上看，宁德时代依然稳坐国内装机量与份额老大位置，比亚迪依靠爆款“汉”车型一转上半年颓势重回第二，LG 化学则靠国产 Model 3 优异的销量表现稳坐第三。总体上看，下游新能源汽车下半年保持较高增速，全年销量将达 136.7 万辆，超出此前市场预期，回到正增长通道。在新能源汽车市场复苏的带动下，2020 年全年动力电池装机 63.6GWh，同样回到正增长通道。从全球装机量排行看宁德时代依靠下半年国内市场旺盛需求重回第一，LG 化学紧跟其后，全球动力电池厂商同样呈现头部集中趋势，全年装机 CR3 份额占比 65.2%、CR5 份额 78.3%、CR9 份额 90.6%。

【双积分新规与节能路线图推动，混动技术重视空前】

双积分新规将低油耗乘用车纳入其中，混动技术迎来新一轮发展契机。2020 年 6 月 22 日，工信部发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定》，新规引入“低油耗车型”，改善了过去只有传统燃油和新能源两种车型的格局。但目前市场上真正符合“低油耗”车型要求的多为混合动力汽车。低油耗乘用车纳入“双积分”核算，令主推混动路线的车企受益，同时也为国内车企发展低油耗乘用车提供了发展方向。

企业跟踪

【比亚迪新能源车连续 8 年销售全国第一】

2020 年落下帷幕，中国新能源龙头企业比亚迪交出了一份靓丽的成绩单。



2020 年，比亚迪全系销量达到 41.63 万辆，其中新能源汽车销售达到 17.91 万辆。其中，比亚迪 12 月全系销量 5.51 万辆，同比增长 35%；12 月新能源汽车销量 1.76 万辆，同比增长高达 157.5%！

至此，比亚迪新能源汽车累计总产销超过了 91 万辆，连续 8 年销量全国第一！值得注意的是，比亚迪汉于 12 月销售了 12089 辆，同比增长 19.6%。而自从 7 月上市以来，比亚迪汉的销量总计达到了 40556 辆！

分月度看，比亚迪汉于 7 月上市，至目前已经公布了 6 个月的销售，7 月—12 月的销量分别为 1205 辆、4000 辆、5612 辆、7545 辆、10105 辆、12089 辆。

从动力电池的装机量情况看，比亚迪 2020 年 12 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 2.067GWh，2020 年全年累计装机总量约为 12.598GWh。

二级市场上，比亚迪的年度收盘价为 194.30 元/股，该价格较 2019 年的收盘价 47.67 元/股，上涨幅度超过 300%，达到了 307.59%！

【特斯拉在华超级充电站突破 700 站】

据媒体近日报道，特斯拉在中国大陆开放的超级充电站正式突破 700 站，建成超级充电桩超过 5700 根，充电网络已覆盖中国大陆 300 座城市，达成新年的又一座里程碑。同时，特斯拉计划在上海投资 4200 万元，建设一座集研发、生产于一体的超级充电桩工厂，该项目预计 2021 年第一季度投产，初期规划年产 10000 根超级充电桩（主要为 V3 超级充电桩）。

【获宁德时代、比亚迪等增资 8.98 亿！湖南裕能很“抢手”！】

12 月 25 日，湘潭电化（002125.SZ）发布《关于参股公司完成增资的公告》。公告称，该公司于近日接到参股公司湖南裕能通知，湖南裕能已于近日完成增资事项，其注册资本由 2.99 亿元变更为 5.68 亿元。

在具体的增资事项方面，公告称，湖南裕能本次增资价格为 3.3419 元/股，其中宁德时代、比亚迪等战略投资者及员工持股平台等以现金增资，共计增资 6.48 亿元；靖西新能源全体股东以持有的靖西新能源 100% 股权进行股权增资，增资金额为 2.5 亿元。

高新技术

【三元锂电池和磷酸铁锂电池的区别】

在电池命名规则上，多以正极材料来命名，三元锂电池和磷酸铁锂电池的由来同



样如此。市场上关于三元和磷酸铁锂的讨论辩论一直没有停止过，大有要拼个你死我活的意思。不过这二者之间有何区别呢？

从材料来看，三元锂电池的“三元”指的是包含镍 Ni、钴、锰或铝三种金属元素的聚合物，在三元锂电池中做正极。三者缺一不可，这其中每个元素都发挥着重要作用，同时每个元素的特点也制约着电池性能；磷酸铁锂电池则是采用磷酸铁锂（ LiFePO_4 ）作为正极材料，用铁元素来做电池原料，磷酸铁锂晶体中的 P-O 键非常稳固，难以分解，即便在高温或过充时也不会发生结构崩塌发热或形成强氧化性物质，拥有良好的安全性。

从结构上来讲，三元锂电池的能量密度高、充放电效率高，同时其也有不耐高温的特性；磷酸铁锂的优势则在于：成本更低、结构稳定、充放电循环寿命较长，但同时也存在能量密度低，充放电效率低，低温表现不佳的问题。

从用途上来看，通常来说，三元锂电池适合需要高能量密度，空间有限，客户体验感要求高的场景，比如中高端乘用车；而磷酸铁锂则适合空间大，有条件装大体积电池，要求安全性能高，需要长时间不间断运营的场景，比如商用车和储能设施。

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。