



# 新能源行业周报—上海新政倾向纯电 插混竞争加剧

- 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7.6-8.1万元/吨，均价为7.8万元/吨；较上周上涨0.3，工业零级碳酸锂价格为7.2-7.6万元/吨，均价为7.4万元/吨，较上周上涨0.4。

2月10日，新一轮《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》（以下简称“新办法”）公布，3月1日起实施。

相较2018年发布的上一轮实施办法，新办法的主要变化为：

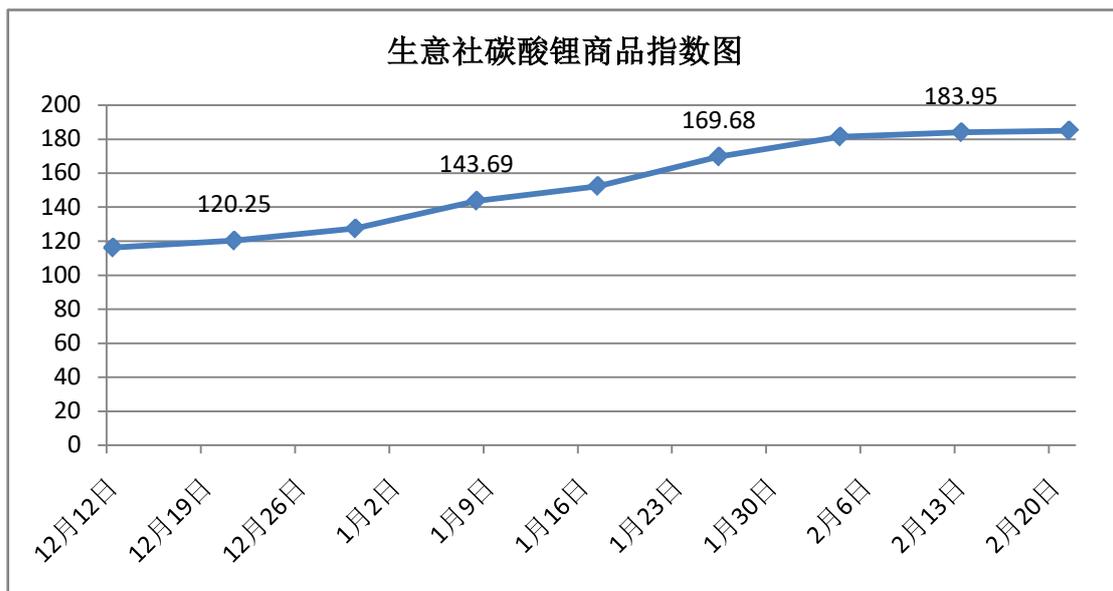
1) 2021年3月起，插电混动车辆申请新能源专用牌照额度要求加严：除个人用户名下没有使用上海市专用牌照额度注册登记新能源汽车以外，还需满足在上海市有充电设施，且名下没有上海市非营业性客车额度证明，没有用非营业



性客车额度登记的车辆（不含摩托车）；2）2023年1月起，插电混动（含增程式）车辆不再发放专用牌照额度，且受让人受让二手插电混动（含增程式）车辆的亦无法申领专用牌照额度；3）新能源专用牌照上牌资格稍有放宽：对部分人员缴纳社保的时限要求由上一轮的12个月缩短至最少仅需6个月。新办法鼓励购买和使用新能源汽车的方向不变，但结构上向纯电动有所倾斜。插电混动（含增程式）将在2023年1月起直面传统燃油车及节能汽车的竞争。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	12月12日	12月21日	12月30日	1月8日	1月17日	1月26日	2月4日	2月13日	2月21日
商品指数	116.18	120.25	127.39	143.69	152.36	169.68	181.4	183.95	184.97

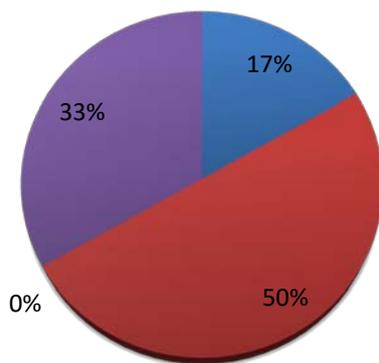




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（02月09日-02月23日），共有9家证券研究机构共发布新能源概念相关研报14份，其中12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0个，持有评级4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



### 【汽车产业处于电动智能转型关键拐点期，车企军备赛从硬实力走向软实力比拼】

汽车产业属于资金和人才密集型产业，电动车标杆特斯拉 2010-2019 年总投入超 2000 亿人民币，对应 90 万辆累计交付量，2003 年成立直到 2020 年才实现全年盈利。我国国有汽车集团中自主乘用车业务仍多处于亏损状态，造车新势力更是处于高投入初期，在车企形成造血能力之前需要持续输血，融资能力至关重要。2020 年以来以特斯拉和蔚来为代表的新兴车企受到资本热捧，汽车产业迎来融资黄金时代。

### 【从募集资金投向看，造车新势力主要致力于智能化技术自研及品牌维护、销售及渠道建设】

目前看头部新势力主打车型销售情况稳步向上，2021-2022 年将迎来 10 万台量产规模关键门槛。蔚来/小鹏研发费用支出在单季 5-6 亿级别，发力智能化。新势力的研发人员构成比例高，且对研发人员仍有较大新增需求。小鹏/理想自建产能，蔚来坚持代工模式。蔚来初期高举高打树立高端品牌形象，目前销售渠道铺设降本提速，加速换电站铺设，而小鹏主打超充站铺设。理想走增程式路线，已着手纯电平台及车型研发，未来资本开支及研发费用或有显著增长。

### 【新能源汽车补贴退坡节奏趋缓】

根据 2020 年补贴政策，原则上 2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%，同时为加快公共交通等领域汽车电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，2020 年补贴标准不退坡，2021-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%，整体补贴力度和节奏均趋于缓和。

## 企业跟踪

### 【小米或将“造车”，官方回应：等等看看，暂时没有】

据盖世汽车报道，2 月 19 日下午，小米集团被曝“确定造车”，并有望由集团创始人雷军亲自带队。该消息一经发布，小米股价应声上涨，一度达到了 32.3 港元，市值接近 8000 亿港元。随后，小米集团官方作出回应称，“等等看看，暂时没有”，可谓十分耐人寻味。



### 【落子泰国，长城汽车第一季度计划生产 8 万辆电动汽车】

据盖世汽车报道，长城汽车计划将泰国作为在东盟国家的出口枢纽，并将于第一季度在泰国生产 8 万辆电动汽车。此前，长城汽车刚宣布面向泰国市场推出 GWM 品牌。针对泰国市场，长城汽车发布了“9in3”计划，即将在三年内推出以电动汽车为主的九款车型。在先行导入第三代全新哈弗 H6 和欧拉好猫后，今年，长城汽车还将哈弗与欧拉品牌的另外两款车型。针对这一布局，长城汽车已经对泰国罗勇工厂进行了改造升级，计划于今年第一季度投产。据悉，该工厂将能满足混合动力汽车（HEV）、插电式混合动力汽车（PHEV）和纯电动汽车（BEV）等多种新能源汽车生产需求。

### 【李彦宏：与吉利合资新品牌已敲定 CEO，力争三年内发新车】

据盖世汽车报道，2月17日，在财报电话会议中，百度 CEO 李彦宏表示，已确定与吉利动汽车合资企业的 CEO 和品牌。他还透露，一般一个新的电动汽车产品从立项到推出大约需要三年时间，百度和吉利将努力在三年内推出一款新的电动汽车。根据百度和吉利控股的协议，下一步双方将基于吉利汽车最新研发的纯电动架构——SEA 浩瀚智能进化体验架构，在智能汽车制造相关领域展开紧密的合作，共同打造下一代的智能电动汽车。

## 高新技术

### 【什么是析锂？析锂对锂电池的影响是什么？】

锂离子电池在充电过程中，锂离子会从正极脱嵌嵌入负极。但是当一些异常情况发生、并造成从正极脱嵌的锂离子无法嵌入负极的话，那么锂离子就只能析出在负极表面，从而形成一层灰色的物质，这就叫做析锂。

析锂是锂离子电池的一种损耗状况。

从析锂的大方向来分类，可以分成五大类：负极余量不够造成的析锂；充电机制造成的析锂；嵌锂路径异常造成的析锂；主材异常造成的析锂；特殊原因造成的



固定位置析锂。

析锂不仅使电池性能下降，循环寿命大幅缩短，还限制了电池的快充容量，并有可能引起燃烧、爆炸等灾难性后果。

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。