



新能源行业周报——把握变革升级，新趋势酝酿新机会

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 8.4-9.2 万元/吨，均价为 8.8 万元/吨；较上周下跌 0.2，工业零级碳酸锂价格为 7.7-9.0 万元/吨，均价为 8.3 万元/吨，较上周下跌 0.4。

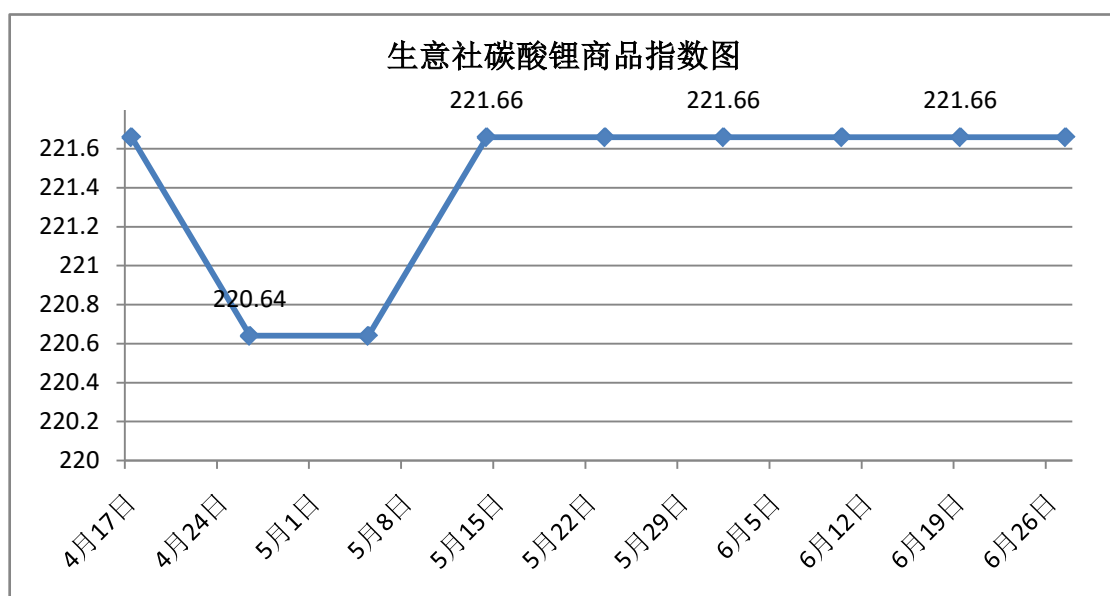
“电动化、轻量化、智能化、网联化”是汽车产业发展的主要方向，1) 电动化大趋势下，新能源汽车渗透率提速，受补贴政策影响减弱、供给优化及市场自发需求向好的影响，2021 年新能源汽车总销量有望超出年初预期，有望达到 247.3 万辆，同比增长 80.9%，目前市场处于多元竞争状况，但自主品牌具有领先优势，从双积分考核情况来看，大部分车企存在油耗压力，政策托底“十四五”新能源乘用车销量高增长有保障；2) 轻量化方面，铝合金渗透率正当时，底盘



与车身轻量化成长空间广阔，预计未来 5 年传统/新能源乘用车轻量化底盘市场 CAGR 分别为 25.6%/40.1%，其中新能源汽车轻量化市场增长潜力更大；3) 智能网联汽车加速渗透，2020 年国内搭载 L2 级自动驾驶的乘用车装配率相比去年提升 11pct，且根据车企发布的新品规划来看，搭载 L3 级以上的自动驾驶硬件已提前预装，智能网联汽车的发展为汽车软、硬件带来巨大的增量市场，建议把握前瞻性布局的优质零部件公司。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	4月17日	4月26日	5月5日	5月14日	5月23日	6月1日	6月10日	6月19日	6月27日
商品指数	221.66	220.64	220.64	221.66	221.66	221.66	221.66	221.66	221.66

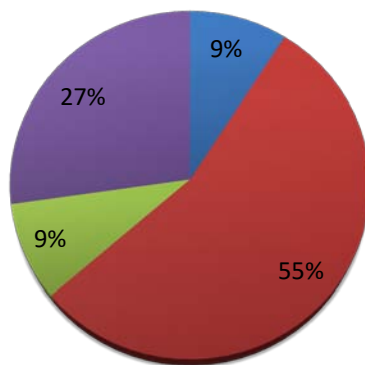




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（06月23日-06月29日），共有14家证券研究机构共发布新能源概念相关研报16份，其中11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6个，中性评级1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

【从盈利情况来看，汽车行业盈利恢复良好】

我们根据 WIND 申万汽车行业分类统计，2020 年汽车行业实现营业总合计 27,258.4 亿元，同比增长-1.89%，归属于上市公司股东的净利润合计 696.29 亿元，同比增长-1.35%。2021 年一季度，汽车行业实现营业总收入合计 7,637.2 亿元，同比增长 69.7%，归属于上市公司股东的净利润 305 亿元，同比增长 515.1%，主要是受去年疫情低基数影响，实际上 2021 年一季度营收和净利润均较 2019 年一季度具有明显的增长，即表明行业复苏较为明显。

【“电动化、轻量化、智能化、网联化”是汽车产业发展的主要方向】

传统燃油车向新能源汽车的转变是能源革命的体现及低碳化发展的必然，当前新能源汽车加速渗透，围绕新能源汽车产业链及相关配套基础设施基本形成，同时，在新能源汽车的基础上，智能化、网联化特点更加鲜明，全球迎来电动智能网联大时代。另外，无论传统燃油车及新能源汽车均需要轻量化技术进行节能减排，尤其是新能源汽车，其轻量化能够大幅提升续航里程，应用将更加广泛。

【新能源汽车总销量有望超预期，其中新能源乘用车贡献主要增量】

根据中汽协数据，2021 年 1-5 月新能源汽车产销量分别为 96.7 万辆和 95.0 万辆，同比分别为 224.0%和 224.2%，市场渗透率进一步提升至 8.7%，1-5 月的总销量已达到去年全年的 69.5%，除了去年低基数影响之外，更多的是今年补贴退坡影响减弱及市场自发需求的向好，在自主、合资品牌新能源车产品力持续提升背景下，消费者对新能源车更加认可，其中新能源乘用车贡献绝大部分增量，1-5 月新能源乘用车销量 89.8 万辆，同比增长 240.5%，新能源商用车 5.2 万辆，同比增长 76.5%。在双积分政策及产品供给持续发力趋势下，预计全年新能源汽车销量有望超出年初预期，销量预计有望达到 247.3 万辆，同比增长 80.9%，其中下半年销量预计达到 132.7 万辆，同比增长 36.2%。



企业跟踪

【比亚迪 DM-i 销量浅析】

自 2021 年 1 月份以来，比亚迪 DM-i 销量稳定提升。根据中汽协数据，5 月 DM-i 销量 8500 台左右，环比 4 月份翻倍增长；其中秦 PLUS DM-i 为 5542 台，宋 DM-i 接近 3000 台。随着产能的继续爬升，预计 6 月 DM-i 达到 1.5 万台左右，全年总量 18-20 万台。

【特斯拉沿丝绸之路建中国最长充电走廊】

据外媒报道，特斯拉宣布，该公司沿着中国历史上的丝绸之路开通了其中国最长的超级充电走廊。这条充电走廊的长度超过了 5,000 公里，沿途共有 27 座超级充电站。特斯拉中国公司通过其 Twitter 账户宣布该充电走廊正式开通。该公司在 Twitter 上写道：“全程 5,000 公里，27 个超级充电站，开通了中国从东到西最长的充电走廊路线”。

【品牌高端化显成效，比亚迪单车均价领衔破 10 万】

2021 年 5 月，比亚迪销售新车 45176 辆，同比增长 45.3%；新能源汽车销量为 31681 辆，同比增长 198.8%，销售成绩亮眼。其中，20 万级别的汉车型当月销量高至 8214 辆，累计销量逾 8 万辆，是比亚迪销量的主力军。比亚迪乘用车的单车均价 2020 年约为 13.52 万元，2021 年有望达到 15.17 万元，直追畅销合资品牌大众汽车，品牌向上效果显著。（资料来源：盖世汽车）

高新技术

【磷酸铁锂电池充放电原理和电池特点详解】

磷酸铁锂电池是指用磷酸铁锂作为正极材料的锂离子电池。负极同样是石墨。电解质也是以六氟磷酸锂为主。该电池无论处于什么状态，可随充随用，无须先放完再充电，是目前最安全的锂电池，

磷酸铁锂电池充放电原理



磷酸铁锂电池的充放电反应是在 LiFePO_4 和 FePO_4 两相之间进行。在充电过程中， LiFePO_4 逐渐脱离出锂离子形成 FePO_4 ，在放电过程中，锂离子嵌入 FePO_4 形成 LiFePO_4 。

电池充电时，锂离子从磷酸铁锂晶体迁移到晶体表面，在电场力的作用下，进入电解液，然后穿过隔膜，再经电解液迁移到石墨晶体的表面，而后嵌入石墨晶格中。

与此同时，电子经导电体流向正极的铝箔集电极，经极耳、电池正极柱、外电路、负极极柱、负极极耳流向电池负极的铜箔集流体，再经导电体流到石墨负极，使负极的电荷达至平衡。锂离子从磷酸铁锂脱嵌后，磷酸铁锂转化成磷酸铁。

电池放电时，锂离子从石墨晶体中脱嵌出来，进入电解液，然后穿过隔膜，经电解液迁移到磷酸铁锂晶体的表面，然后重新嵌入到磷酸铁锂的晶格内。

与此同时，电子经导电体流向负极的铜箔集电极，经极耳、电池负极柱、外电路、正极极柱、正极极耳流向电池正极的铝箔集流体，再经导电体流到磷酸铁锂正极，使正极的电荷达至平衡。锂离子嵌入到磷酸铁晶体后，磷酸铁转化为磷酸铁锂。

磷酸铁锂电池的特点

能量密度较高：据报道，2018 年量产的方形铝壳磷酸铁锂电池单体能量密度在 160Wh/kg 左右，2019 年一些优秀的电池厂家大概能做到 $175\text{--}180\text{Wh/kg}$ 的水平，个别厉害的厂家采用叠片工艺、容量做得大些，或能做到 185Wh/kg 。

安全性能好：磷酸铁锂电池正极材料电化学性能比较稳定，这决定了它具有着



平稳的充放电平台，因此，在充放电过程中电池的结构不会发生变化，不会燃烧爆炸，并且即使在短路、过充、挤压、针刺等特殊条件下，仍然是非常安全的。

循环寿命长：磷酸铁锂电池 1C 循环寿命普遍达 2000 次，甚至达到 3500 次以上，而对于储能市场要求达到 4000-5000 次以上，保证 8-10 年的使用寿命，高于三元电池 1000 多次的循环寿命，而长寿命铅酸电池的循环寿命在 300 次左右。

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。