



新能源行业周报

—10 月新能源汽车销量同比增长 134.9%，持续刷新纪录

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 19.0-20.5 万元/吨，均价为 19.5 万元/吨；较上周上涨 0.2，工业零级碳酸锂价格为 18.4-19.0 万元/吨，均价为 18.7 万元/吨，较上涨 0.1。

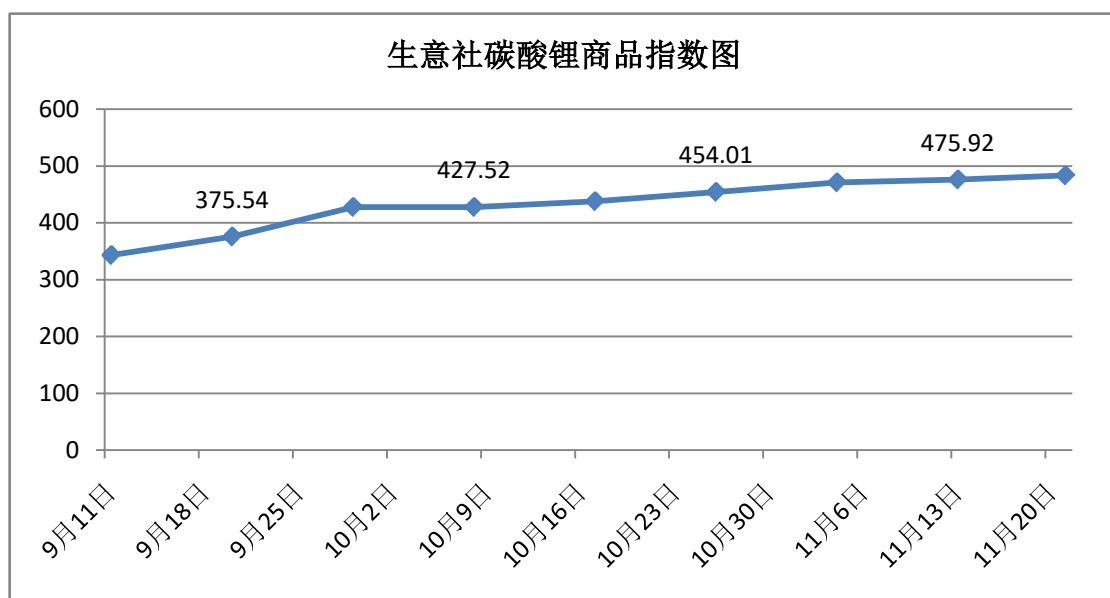
10 月新能源汽车产销分别完成 39.7 万辆和 38.3 万辆，同比均增长约 1.3 倍，继续刷新当月产销记录。新能源乘用车销量 36.6 万辆，同比增长 142.2%，渗透率高达 18.2%；其中比亚迪汉/秦/宋、特斯拉 Model 3/Y、五菱宏光 MiniEV 等车型热销使得比亚迪、特斯拉、上汽通用五菱等表现较好，相关车企及产业链有望受益。新能源商用车销量 1.8 万辆，同比增长 44.8%；7 米以



上新能源客车销量同比下降 31.4%，其中宇通客车、中通客车、中车电动销量位居前三。预计全年新能源车销量将超过 330 万辆，建议持续关注相关产业链投资机会。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	9 月 11 日	9 月 20 日	9 月 29 日	10 月 8 日	10 月 17 日	10 月 26 日	11 月 4 日	11 月 13 日	11 月 21 日
商品指数	342.93	375.54	427.52	427.52	437.71	454.01	470.83	475.92	483.06

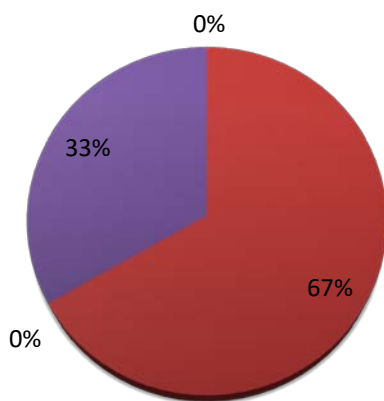




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（11 月 17 日-11 月 23 日），共有 8 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 11 份，其中 9 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 6 个，中性评级 0 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

【2021 年新能源汽车销量大幅增长】

。预计 2021 年新能源汽车销量有望达到 340 万台，同比增加 1.7 倍。自主与合资品牌表现分化，自主新能源汽车发展大幅领先主流合资车企。从主要增量来看，2021 年纯电动车销量主要受 A00 级和 B 级车的增量拉动，这也导致纯电动汽车销量呈现出“哑铃形”的销量结构，另外纯电动汽车还表现出不同地区纯电动汽车渗透率差异明显，部分车型对单一区域依赖度较高的特点。与纯电动汽车销量结构不同，2021 年插电混动车型在 A 级车市场增长最大，A 级插混车型销量占比也最高。

【2022 年新能源汽车增长格局将变】

从新能源汽车细分市场来看，A00 级市场新能源渗透后已基本完成，市场体量或趋于稳定，2022 年增速将放缓。A0 级市场随着新能源车型的导入放量，新能源渗透率有望进一步提升。自主品牌混合动力车型有望在 15 万左右的主流大众市场率先实现突破。中高端市场方面，2022 年更多中高端车型的导入将进一步丰富用户的选择范围，加之“智能化”标签加持，2022 年中高端新能源汽车市场还将保持较高增速。

【2022 年新能源汽车销量将达到 510 万台】

2022 年头部新能源汽车玩家格局有望分化，上汽通用五菱新能源汽车增速将回落。头部造车新势力 2022 年有望达到 15~20 万台规模。自主品牌在新能源领域布局迅速，实现混动+纯电双轮驱动。结合各家企业 2022 年新品规划以及新能源汽车市场发展，我们预计 2022 年新能源汽车销量有望达到 510 万台。



企业跟踪

【比亚迪率先发力，国内自主品牌跟进，开启混动元年】

从 2021 年 PHEV 车型的销量贡献来看，比亚迪 DM-i 车型的贡献较大。比亚迪 DM-i 系列车型于 2021 年上半年推出，一经推出便大获成功。2021 年 10 月比亚迪 DM 系列车型销量达到 3.9 万辆(10 月国内 PHEV 车型销量为 6.8 万辆)，占国内 PHEV 销量的 57%。2021 年 1~10 月，比亚迪 DM 插电混动车型销量达到 18.5 万辆，同比增加约 4.7 倍，以比亚迪 DM 系列为代表的插混车型，凭借领先合资的插电技术水平，迅速打开了国内的 PHEV 市场。比亚迪 DM-i 系列后，各家自主品牌也纷纷推出自己的插混系统，比如吉利全新一代混动系统——雷神智擎 Hi·X，长城汽车柠檬 DHT 混动技术平台，长安 iDD 混合动力系统等。我们认为比亚迪 DMi 的成功具有标志性意义，其标志着我国自主品牌在插电式混合动力领域已经实现技术领先，新能源汽车对燃油车的替代速度将更加迅速。

【新势力月交付量达到万台规模，进入快速成长期】

蔚来、小鹏、理想三家造车新势力的月度交付规模已经达到万台左右规模，季度交付量已经达到约 2.5 万台左右，年化交付量达到 10 万台左右。从交付规模上来看，蔚小理三家造车新势力目前达到特斯拉 3Q16~2Q17 的交付规模，该时期特斯拉的交付车型主要是 Model S/Model X。我们认为，在快速成长阶段，新势力接下来投放的全新产品能否迅速扩大规模成为其在未来竞争中胜出的关键。

【新车型密集推出，2022 年比亚迪新能源车销量将突破 100 万台】

2021 年比亚迪以秦 Plus DMi、宋 Plus DMi 和唐 Plus DMi 三款车型打头阵，成功开拓出混动车型的蓝海市场，估计至 2021 年 11 月，DMi 系列在手订单已经超过 16 万台。2022 年比亚迪继续发力 DMi 车型，包括汉 DMi、宋 Pro DMi、驱逐舰 05、宋 MAX DMi 等车型将陆续推出，届时，比亚迪 DMi 系列将基本完成 SUV、轿车和 MPV 市场的全覆盖。驱逐舰 05、秦 Plus DMi 将覆盖紧凑型轿车市场，汉 DMi 聚焦中大型轿车市场，宋 Pro DMi、宋 Plus DMi 覆盖紧凑型 SUV 市场，唐 DMi 则覆盖中大型 SUV 市场，宋 MAX DMi 则将覆盖 MPV 市场。纯电动车方面，比亚迪于 2021 年三季度推出 e 平台 3.0，首款 A0 级车型比亚迪海豚已经上市。2022 年比亚迪还将推出三款海洋系列车型，包括海鸥（A00 级轿车）、海豹（中型轿车，或对标 Model 3）和海狮（中型 SUV，或对标 Model Y）。高端市场方面，比亚迪将在 2022 年推出其高端品牌，品牌整体定价将在 50~80 万元之间。2021 年 1~10 月，比亚迪新能源车销量已经达到 41 万台，2021 年比亚迪新能源车销量有望达到 60 万台。随着比亚迪产能的提升以及新车型的密集投放，预计 2022 年比亚迪新能源车销量将达到 110 万台，其中比亚迪插混车型销量预计将达到 65 万台左右，纯电动车销量将达到 45 万台左右。



高新技术

【方形铁锂电池和圆柱形铁锂电池的优缺点和特性区别】

铁锂电池是锂电池家族中的一类电池，正极材料主要为磷酸铁锂材料，与传统的铅酸蓄电池相比，锂离子电池在工作电压、能量密度、循环寿命等方面都具有显著优势。

一、铁锂电池方形和圆柱形的优缺点

圆柱形铁锂电池

优点：圆柱形铁锂电池是最早成熟工业化的锂电池产品，经过二十多年的发展，现如今圆柱形锂电池生产工艺成熟，生产效率较高，成本也相对较低，所以 PACK 的成本也相对较低，锂电池成品率较方形锂电池和软包锂电池都要高，其一致性与安全性也较为优秀。

缺点：圆柱形铁锂电池由于一般采用钢壳封装，虽然安全性比较高，但是重量却也会因此而比较重，这样也会使得锂电池包的比能量相对较低。

方形铁锂电池

优点：方形铁锂电池的封装壳体大多为铝合金以及不锈钢等材料，电池内部采用卷绕式或叠片式工艺，对电芯的保护作用更优于软包锂电池，电芯的安全性相较于圆柱形锂电池也有较大的改善。



缺点：方形铁锂电池包由于可以根据产品的尺寸进行定制化生产，但因此也会使得市场上有着众多不同型号的方形锂电池。而过多不同型号的锂电池，将会导致工艺很难统一，使得自动化水平不高，单体差异性较大，也可能存在成组的方形锂电池包远低于单个锂电池的寿命。

二、方形和圆柱形特性区别

1. 电池形状：方形锂电池可以任意大小，而软包电池可以做的更薄，这是圆柱电池不能比的。
2. 倍率特性：圆柱形锂电池焊接多极耳的工艺限制，所以倍率特性稍差于方形多极耳方案。
3. 放电平台：采用相同的正极材料、负极材料、电解液所以理论上放电平台是一致的，但是方形电池内阻稍占优势，所以放电平台稍微高一点。
4. 产品质量：圆柱锂电池工艺非常成熟，极片公有二次分切缺陷机率低，且卷绕工艺较叠片工艺成熟度及自动化程度都要高叠片工艺目前还在采用半手工方式，所以对于电池的品质存在不利影响。
5. 极耳焊接：圆柱锂电池极耳较方形锂电池更易焊接，方形电池易产生虚焊影响电池品质。
6. PACK 成组：圆形电池相对具有更易用特点，所以 PACK 方案简单，散热效果好，方形电池 PACK 时要解决好散热的问题。



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。