



# 新能源行业周报

—美国新能源汽车单车抵免额大幅增长,取消数量限制

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 19.0-22.0 万元/吨,均价为 20.0 万元/吨;较上周上涨 0.5,工业零级碳酸锂价格为 18.5-19.5 万元/吨,均价为 19.1 万元/吨,较上涨 0.4。

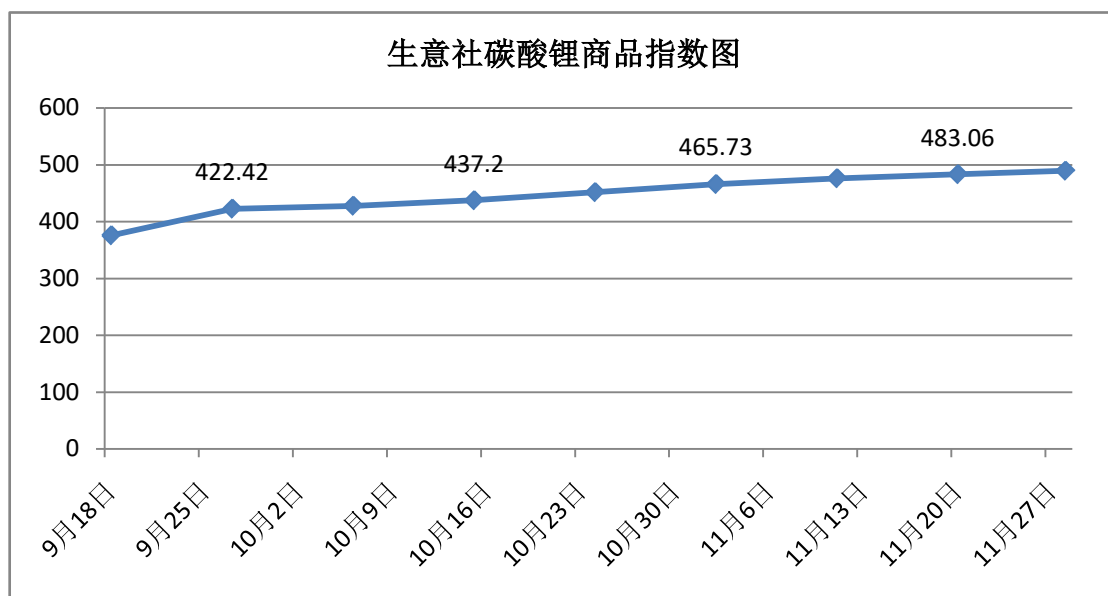
近日,美国众议院通过《重建更好法案》(Build Back Better,下称“法案”)。法案提出投资 5,550 亿美元支持清洁能源发展和处理气候变化问题,其中包括新能源汽车的税收抵免法案,后续将进入参议院投票表决环节。根据法案,单车带电量不低于 40kWh 可获得 7,500 美元税收抵免(2027 年提升至 50kWh)、由美国工会劳工组装可获得 4,500 美元抵免、汽车零部件 50%美国本土化且使用



美国生产的电芯可获得 500 美元抵免，总共可获得 12,500 美元抵免，较此前规定的单车最高 7,500 美元大幅提升 67%。此外，法案取消了此前单一车企新能源汽车享受补贴最高 20 万辆的限制，提出新能源汽车销量占年度总销量的 50%后，补贴才会逐步退坡。该补贴政策支撑了今年 8 月份拜登政府提出 2030 年实现全美新能源汽车销量 50%的目标。

## ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	9 月 18 日	9 月 27 日	10 月 6 日	10 月 15 日	10 月 24 日	11 月 2 日	11 月 11 日	11 月 20 日	11 月 28 日
商品指数	375.54	422.42	427.52	437.2	451.46	465.73	475.92	483.06	489.17

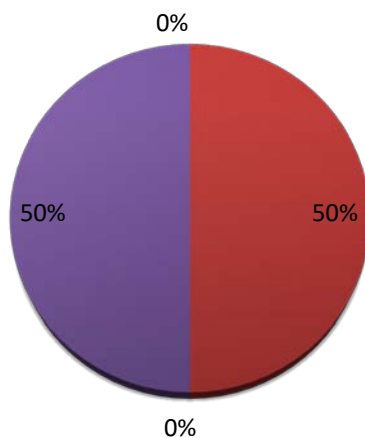




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（11 月 24 日-11 月 30 日），共有 7 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 11 份，其中 10 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 5 个，中性评级 0 个，持有评级 5 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

### 【2022 年平价大单品琳琅满目，10-20 万元 BEV 销量有望翻倍】

2022 年众多 10-20 万元 BEV 新车型即将面世，主要具备两大特征：（1）大部分车型基于纯电平台打造，性价比优势显著，例如：比亚迪 e 平台 3.0 的元 PLUS EV、海豹，零跑 C-Platform 的零跑 C01，长安 EPA 平台的 C385，本田 e:N 架构的 e:NP1 和 e:NS1，哪吒山海平台的哪吒 S 等。总体来说，纯电平台车型空间大、驾乘体验好，并且得益于平台的结构简化和集成化，有望实现大幅降本。2022 年众多纯电平台车型面世，有望成为大单品。（2）部分车型定位差异化，具备爆款潜质，例如：长城欧拉芭蕾猫/闪电猫/朋克猫定位女性细分市场，有望热销。结合各新车型的产品力、竞争力，我们预计 2022 年 10-20 万元纯电动车有望超过 130 万辆，达到 133 万辆，同比增长 108%。

### 【2022 年高端车百花齐放，20 万元以上 BEV 销量有望高增长】

2022 年重磅高端纯电动车有望密集上市，总体来看，主要有三大亮点：1）智能化优势显著，例如：小鹏 G9、蔚来 ET7、上汽智己 L7、长城沙龙机甲龙、北汽极狐 αS 华为 HI 版（年底小批量交付）、威马 M7 等，搭载领先的智能座舱芯片和自动驾驶硬件，支持 L4 级自动驾驶。2）支持超级快充，例如：广汽 AION V PLUS、比亚迪 e 平台 3.0 高端车型、北汽极狐阿尔法 S HI 版、小鹏 G9、长城沙龙机甲龙、现代 Ioniq5 等，有望实现充电 10min，续航 200km+，将大幅缓解充电焦虑。3）具有超长续航，例如：蔚来 ET7、广汽 AION LX Plus、比亚迪 e 平台 3.0 高端车型等，有望实现续航 1000km+，将大幅缓解里程焦虑。目前高端纯电动车在非限行限购城市持续渗透且逐步打入传统豪华车榜单内部。结合各新车型的产品力、竞争力，我们预计，2022 年 20 万元以上 BEV 有望达到 141 万辆，同比增长 63%。

### 【2022 年自主混动多点开花，PHEV 有望增长 120%以上】

2021 年底-2022 年比亚迪将推出宋 Pro DM-i、驱逐舰 05、宋 Max DM-i、汉 DM-i、唐 Max DM-i 等系列车型。其他自主品牌也加紧布局混动技术：2022 年长城汽车将推出搭载柠檬 DHT 的 PHEV 玛奇朵、摩卡、拿铁、哈弗 H6s、哈弗神兽等；奇瑞、长安、广汽、吉利也将分别推出搭载鲲鹏 DHT、蓝鲸 iDD、绿擎技术和雷神智擎 Hi X 的 PHEV 车型。相比燃油车，混动车具有驾乘体验更好、油耗低（比燃油车低 30%-50%）、性价比高优势。结合各新车型的产品力、竞争力，我们预计，2022 年 PHEV 有望达到 125 万辆，同比增长 129%。



## 企业跟踪

### 【2022 年比亚迪 DM-i 销量有望超过 60 万辆】

2021 年 3-4 月比亚迪推出重磅混动车型秦 PLUS DM-i、宋 PLUS DM-i 和唐 DM-i，上市后产销持续爬坡。根据乘联会批发数据，2021 年 10 月秦 PLUS DM-i 和宋 PLUS DM-i 的销量分别攀升至 17503 辆和 11706 辆，表现亮眼。从限行限购城市的分布来看，秦 PLUS DM-i 和宋 PLUS DM-i 在非限行限购城市的占比均超过了限行和限购城市，分别为 43.7%和 48.1%。2021 年底-2022 年宋 Pro DM-i、驱逐舰 05、宋 Max DM-i、汉 DM-i 和唐 MAX DM-i 等系列车型也将陆续上市，比亚迪 DM-i 车型销量有望持续攀升。我们预计 2022 年 DM-i 车型销量有望突破 60-70 万辆。

### 【中国锂电材料企业有望受益】

目前已有众多中国锂电池供应链企业进入了日韩电池企业的供应链。正极材料方面，中伟股份、华友钴业等是 LG 和三星 SDI 的前驱体供应商，芳源股份为松下供应高镍 NCA 材料，当升科技和贝特瑞的高镍三元材料均进入 SKI 与 LG 供应链；负极材料方面，贝特瑞、璞泰来、中科电气等的石墨产品进入 LG，三星 SDI 和 SKI 供应链，贝特瑞硅碳负极批量供应松下；隔膜方面，恩捷股份、星源材质均与 LG 签署了数亿美元的隔膜采购协议；电解液方面，天赐材料和新宙邦均进入了 LG、三星 SDI、松下等公司的供应链。

### 【11 月 19 日，比亚迪驱逐舰 05 和“海洋网”于广州车展正式发布】

比亚迪海洋网将升级为两大产品序列：搭载 e 平台 3.0 的纯电海洋生物系列和搭载 DM-i 超级混动技术的军舰系列。驱逐舰 05 是海洋网旗下的首款轿车，价格区间将介于 12 万元-15 万元之间，预计明年正式上市。驱逐舰 05 定位 A+ 级轿车，搭载骁云-插混专用 1.5L 高效发动机，发动机热效率达到业界领先的 43.04%，并搭载 EHS 电混系统和 DM-i 超级混动专用功率型刀片电池。



## 高新技术

### 【圆柱磷酸铁锂电池怎么样？圆柱磷酸铁锂电池的优缺点详解】

圆柱锂电池能够划分为钴酸锂、锰酸锂、三元材料。三类材料安全体系电池各有特点的优势与劣势，电池广泛使用于电脑笔记本、数码摄像机、照明灯具设备、电动玩具企业产品、电动工具配件、手持式移能源等各个领域。

目前为止，圆柱关键以铝壳圆柱磷酸铁锂电池为主导，这样的电池的突出表现为容量高、输出电压高、优异的充放电循环安全性能、输出电压比较稳定、能大电流量放电、电化学安全性能比较稳定、操作安全可靠、工作温度范畴宽、对环境无污染。接下来我们一起来看看圆柱磷酸铁锂电池的优缺点。

圆柱磷酸铁锂电池优点：

1. 单体统一性比较好。圆柱形锂电池早已建立了一连串国际上统一的标准规格型号和型号，加工工艺比较成熟完善，合适大量成批不间断化生产制造
2. 单体自己本身材料力学性能好。圆柱体的比表面积大，热管散热效果非常的好，能够得到较高的弯曲强度；
3. 技术应用成熟完善，成本费用较低。电池金属外壳抗压高，操作整个过程中不容易产生如方形、软包装电池胀大等状况
4. 单体能量小，多发事故几率小。引发事故时，形式易于控制，圆柱形电池通常为密闭蓄电池，操作整个过程中不会有维护问题



圆柱磷酸铁锂电池缺点：

1. 圆柱形锂电池电焊焊接多极耳的加工工艺限定，因此倍率特性稍弱，并没有那么突出的倍率成绩。
2. 圆柱电池角边处有机化学特异性能较差，长时间操作电池性能降低相对比较显著。
3. 与常见电池的相溶性差，这是因为通常要在使用 3 节常见电池 (3.6V) 的状况下才可以用锂离子电池开展取代。
4. 务必有独特的保护电路，以避免过度充电或过放；
5. 成本相对高，主要是电池正极材料  $\text{LiCoO}_2$  的价位高，伴随着正极技术应用的连续不断快速发展，能够选用  $\text{LiMn}_2\text{O}_4$ 、 $\text{LiFePO}_4$  等为正极，故而有希望大幅度降低锂离子电池的成本费用

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。