

各车企软件化布局加速

钠离子电池试验车首亮相



报告日期：2023年2月26日

★ 动态跟踪

整车市场来看，2月节后复工，伴随着各地补贴政策落地，以及年初开始的新一轮新能源价格调整落实，新能源车市预计逐渐回温。据乘联会预计，本月狭义乘用车零售135万辆（同比7.2%），新能源零售40万辆（同比46.6%）。出口方面，随着多家电动车品牌在欧洲、东盟等地开拓市场、建立本土化合作关系，出口有望继续呈现较好表现。新车方面，近期有比亚迪秦PLUS、小鹏P7、零跑C11、智己LS7等多款新产品进入市场。

车企软件化布局加速。梅赛德斯-奔驰与谷歌、英伟达等达成占领了合作，重新启动基于软件的功能，构建的新操作系统预计将在2025年左右亮相。而奔驰与英伟达也创造了一个新的合作模式，未来自动驾驶软件净销售额两家各半。国内，自上周以来，目前已有集度汽车、岚图汽车、爱驰汽车、吉利汽车、长城汽车、哪吒汽车等多家车企宣布接入百度“文心一言”产品。车企之外，也有互联网、媒体、金融、保险、企业软件等诸多行业企业宣布加入“文心一言”生态。

电池方面，钠离子电池在电动车领域的商业化进程加速。本周首辆钠离子电池试验车亮相，由中科海钠与思皓新能源联合打造。就电池性能来说，钠离子电池可以与较低性能的磷酸铁锂电池相媲美，有望在低速车/代步车/A00级车中实现对磷酸铁锂的明显替代。

★ 投资建议

行业格局处于高速变化中，新车型新产品层出不穷，车企端的竞争淘汰加剧；无论是整车还是电池环节，一体化的垂直整合都是企业努力布局的方向。建议关注产品力强、供应稳定性强的企业。

★ 风险提示

政策环境恶化风险；新能源汽车产销不及预期；行业竞争加剧。

孙伟东 有色首席分析师
从业资格号：F3035243
投资咨询号：Z0014605
Tel: 8621-63325888
Email: weidong.sun@orientfutures.com

联系人

徐瑜
从业资格号：F03107629
Email: yu.xu@orientfutures.com

目录

1. 重点标的跟踪	5
2. 产业链数据跟踪	6
2.1. 整车：全球	6
2.2. 整车：中国	7
2.3. 整车：欧洲	8
2.4. 整车：北美	9
2.5. 整车：其他地区	9
2.6. 中国：电动车充电基础设施	10
2.7. 中国：动力电池与相关原材料	11
2.8. 中国：其他原材料	17
3. 热点资讯汇总	18
3.1. 中国：行业信息	18
3.2. 中国：政策信息	18
3.3. 中国：企业信息	19
3.4. 国际：行业信息	22
3.5. 国际：企业信息	22
4. 行业观点	23
5. 投资建议	24
6. 风险提示	24

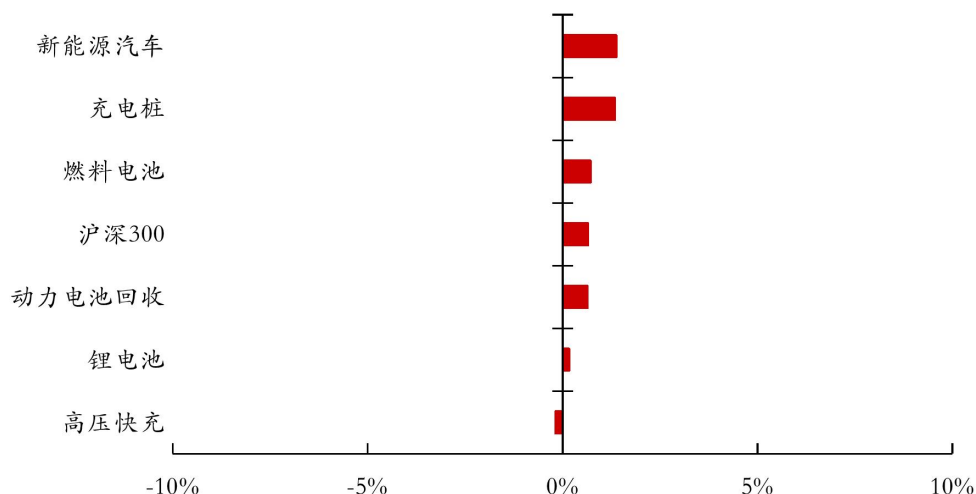
图表目录

图表 1：相关板块一周涨跌幅情况.....	5
图表 2：相关上市公司梳理——整车.....	5
图表 3：相关上市公司梳理——三电系统.....	6
图表 4：全球新能源汽车销量（分地区）.....	6
图表 5：全球新能源汽车渗透率.....	6
图表 6：主要国家新能源渗透率.....	7
图表 7：主要品牌新能源销量.....	7
图表 8：中国新能源汽车销量：EV.....	7
图表 9：中国新能源汽车销量：PHEV.....	7
图表 10：中汽协：中国新能源汽车产销量.....	8
图表 11：公安部：中国新能源汽车保有量.....	8
图表 12：欧洲新能源汽车销量：EV.....	8
图表 13：欧洲新能源汽车销量：PHEV.....	8
图表 14：北美新能源汽车销量：EV.....	9
图表 15：北美新能源汽车销量：PHEV.....	9
图表 16：其他地区新能源汽车销量：EV.....	9
图表 17：其他地区新能源汽车销量：PHEV.....	9
图表 18：公共充电桩保有量与同比.....	10
图表 19：中国公共充电桩保有量（分省市）.....	10
图表 20：私人充电桩（随车配建）保有量与同比.....	10
图表 21：车桩比.....	10
图表 22：换电站数量与同比.....	11
图表 23：换电站数量（分省市）.....	11
图表 24：国内动力电池产量、装机量对比.....	11
图表 25：动力电池装车量（分材料）.....	11
图表 26：动力电池企业装车量：三元.....	12
图表 27：动力电池企业装车量：磷酸铁锂.....	12
图表 28：动力电池电芯周度平均价.....	12
图表 29：三元正极材料日度价格.....	12
图表 30：三元前驱体日度价格.....	13
图表 31：碳酸锂、氢氧化锂日度价格.....	13
图表 32：硫酸镍日度价格.....	13
图表 33：硫酸钴日度价格.....	13
图表 34：硫酸锰日度价格.....	14

图表 35 : 磷酸铁锂日度价格.....	14
图表 36 : 磷酸铁日度价格.....	14
图表 37 : 锂电级 PVDF 日度价格.....	14
图表 38 : 三元材料开工率.....	15
图表 39 : 磷酸铁锂开工率.....	15
图表 40 : 负极材料日度价格.....	15
图表 41 : 负极材料开工率.....	15
图表 42 : 电解液日度价格.....	16
图表 43 : 隔膜日度价格.....	16
图表 44 : 锂电铜箔加工费.....	16
图表 45 : 锂电铝箔加工费.....	16
图表 46 : 钢日度价格.....	17
图表 47 : 铝日度价格.....	17
图表 48 : 玻璃日度价格.....	17
图表 49 : 橡胶日度价格.....	17

1. 重点标的跟踪

图表 1：相关板块一周涨跌幅情况



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 2：相关上市公司梳理——整车

类别	股票				22/09/30 三季度 合并报表					
	代码	名称	收盘价 (2/24)	本周涨跌幅 (%)	营业收入 (亿元)	营业收入同比 (%)	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比 (%)	毛利率 (%)	净利率 (%)
乘用车	002594.SZ	比亚迪	267.58	-1.50	2,676.88	84.37	93.11	281.13	15.89	3.73
	601633.SH	长城汽车	34.33	5.34	994.80	9.56	81.60	65.03	19.92	8.19
	600104.SH	上汽集团	14.96	1.77	5,274.09	-4.58	126.49	-37.84	9.65	3.36
	601238.SH	广汽集团	11.52	1.32	803.67	44.77	80.62	52.59	6.12	10.06
	000625.SZ	长安汽车	13.46	1.58	853.52	7.77	69.00	130.59	20.32	8.04
	601127.SH	赛力斯	37.03	3.38	231.23	101.96	-26.75	-146.89	9.80	-15.49
商用车	000957.SZ	中通客车	12.40	0.16	28.85	26.54	0.44	119.77	17.19	1.51
	600066.SH	宇通客车	9.52	6.97	131.13	-16.28	1.31	-50.00	20.69	1.02
	600006.SH	东风汽车	6.09	2.87	91.23	-25.23	0.98	-80.93	7.62	1.15

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

图表 3: 相关上市公司梳理——三电系统

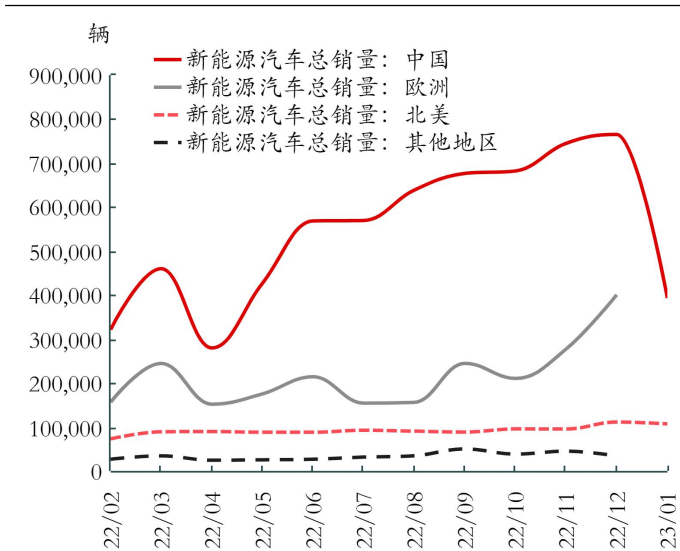
类别	股票				22/09/30 三季度 合并报表					
	代码	名称	收盘价 (2/24)	本周 涨跌幅 (%)	营业收入 (亿元)	营业收入 同比 (%)	归母净 利润 (亿元)	归母净利 润同比 (%)	毛利率 (%)	净利率 (%)
电 池	300750.SZ	宁德时代	405.40	-3.52	2,103.71	186.72	175.92	126.95	18.95	9.33
	300014.SZ	亿纬锂能	72.78	-8.80	242.83	112.12	26.66	20.30	15.86	10.95
	300207.SZ	欣旺达	21.69	-1.63	365.84	43.00	6.88	2.72	13.23	1.27
	002074.SZ	国轩高科	29.70	-0.70	144.26	152.00	1.50	121.40	14.12	1.32
	300073.SZ	当升科技	59.80	-1.69	140.87	172.40	14.78	103.18	17.66	10.49
	688005.SH	容百科技	72.48	-0.48	192.80	208.41	9.18	67.32	10.05	4.77
	600884.SH	杉杉股份	17.89	1.30	158.41	0.82	22.09	-20.37	25.62	14.60
	603659.SH	璞泰来	50.56	0.08	114.14	81.31	22.73	84.68	36.38	21.45
	002812.SZ	恩捷股份	126.80	-3.61	92.80	73.81	32.26	83.77	49.66	36.67
	300568.SZ	星源材质	21.23	0.14	20.93	59.19	5.88	176.89	45.02	29.32
电 驱 动	300681.SZ	英搏尔	40.66	1.02	13.77	202.53	0.33	91.40	13.34	2.36
	688162.SH	巨一科技	50.45	-5.60	21.66	53.95	0.97	-30.23	17.78	4.49
	002196.SZ	方正电机	8.28	2.10	16.85	29.39	-0.10	54.74	12.25	-0.74

资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

2. 产业链数据跟踪

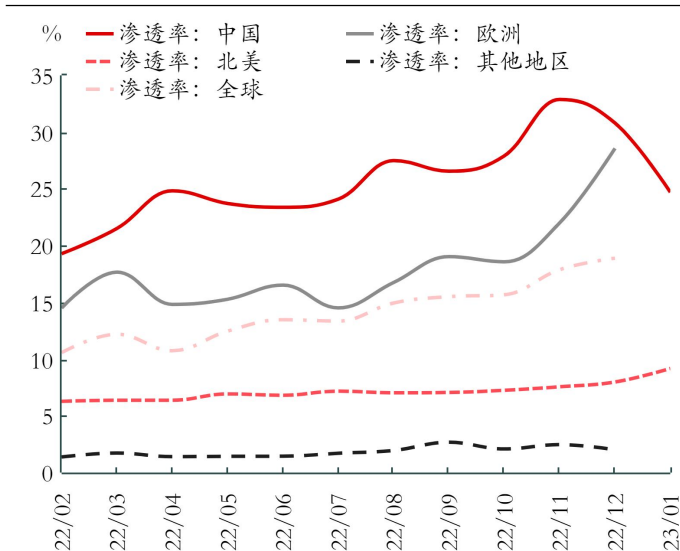
2.1. 整车: 全球

图表 4: 全球新能源汽车销量 (分地区)



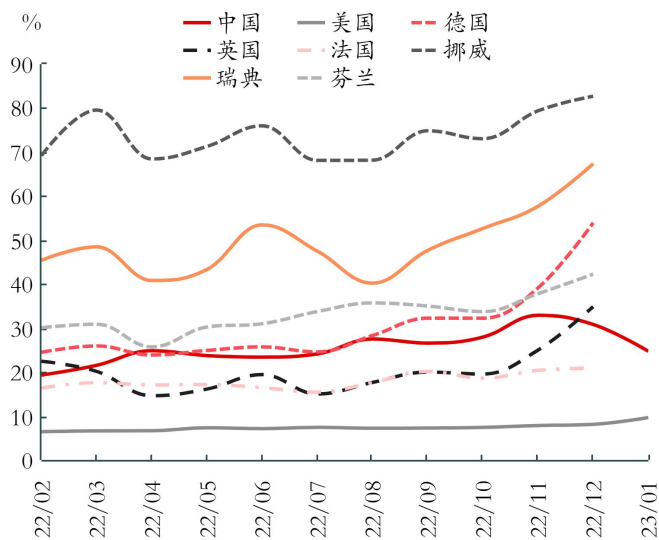
资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

图表 5: 全球新能源汽车渗透率



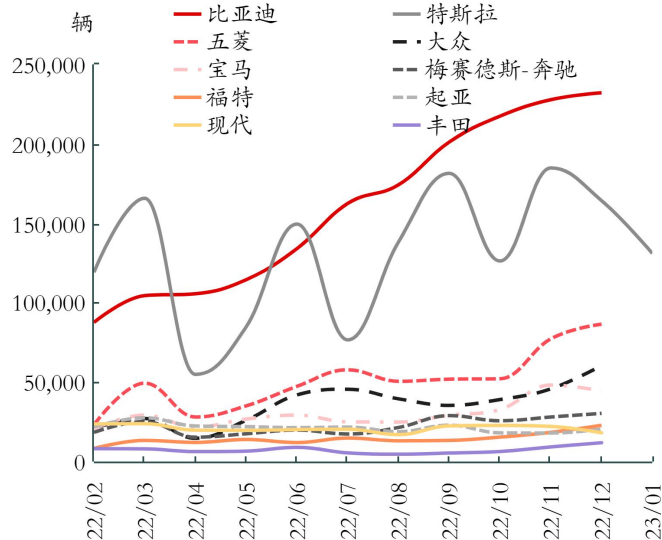
资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

图表 6：主要国家新能源渗透率



资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

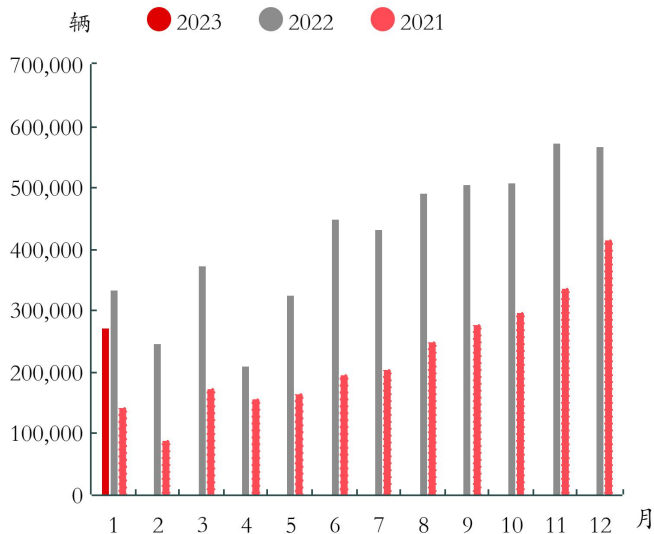
图表 7：主要品牌新能源销量



资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

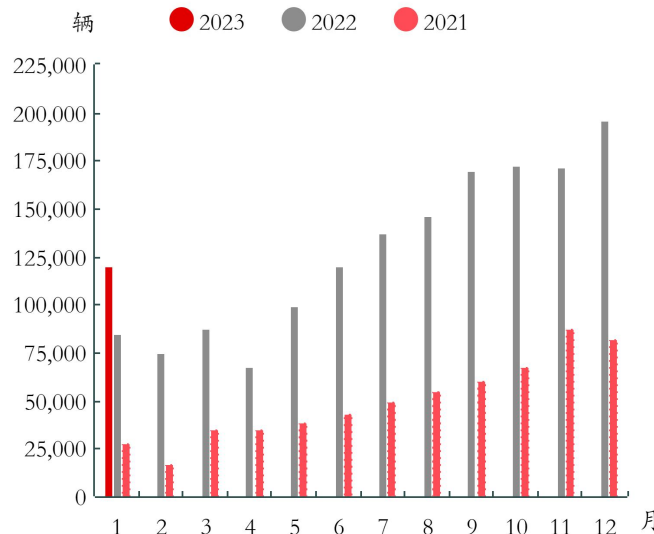
2.2. 整车：中国

图表 8：中国新能源汽车销量：EV



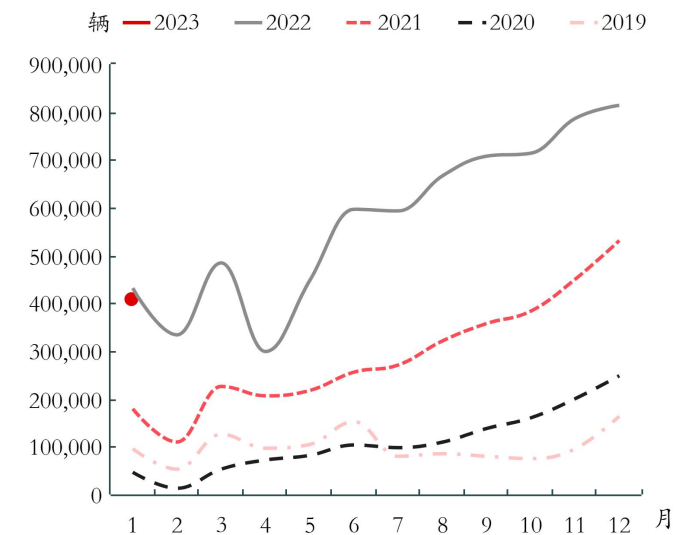
资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

图表 9：中国新能源汽车销量：PHEV



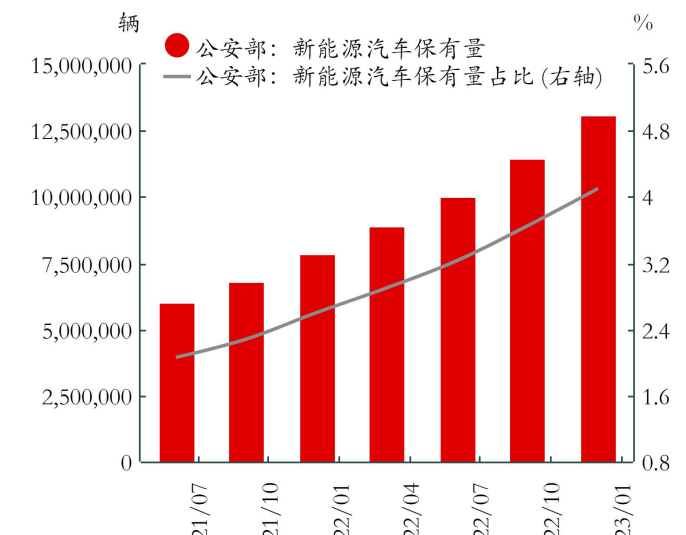
资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

图表 10: 中汽协: 中国新能源汽车产销量



资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

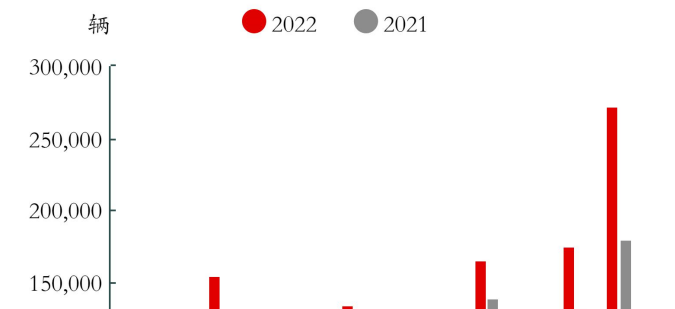
图表 11: 公安部: 中国新能源汽车保有量



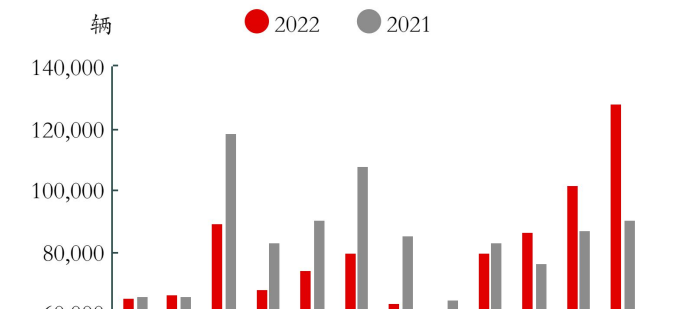
资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

2.3. 整车: 欧洲

图表 12: 欧洲新能源汽车销量: EV



图表 13: 欧洲新能源汽车销量: PHEV



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52665

