



电力行业周报：比亚迪发布 CTB 技术 或带动销量高增长



复工复产推进, 锂电迎来反攻号角。根据 wind 数据显示。碳酸锂 2021 年 12 月 30 日价格在 27.15 万元/吨, 2022 年 3 月 31 日价格涨至 50.25 万元/吨, 涨幅达 85% (去年同期碳酸锂价格在 6-8 万元/吨)。电池企业毛利率有所下滑, 宁德时代/亿纬锂能/国轩高科 Q1 毛利率较 2021 年分别下滑了 11.8/7.8/4.1/pct。本周碳酸锂价格为 46.1 万元/吨, 较 4 月 1 日价格下降 8%, 其他材料价格均有不同幅度的下降, 随着锂等上游原材料价格微跌, 电池企业正积极降价格传导到下游, 叠加复工复产的推进, 盈利进一步改善, 板块将迎来反攻号角。

电池企业积极布局上游材料。2022 年 4 月 28 日, 欣旺达与金圆中科、川恒股份成立合资公司, 在阿根廷整合开发盐湖锂资源。2022 年 5 月 20 日, 国轩高科子公司宜春国轩矿业竞得江西省宜丰县割石里矿区水南矿段瓷土 (含锂) 矿普查探矿权, 竞价以起始价 4.6 亿人民币成交。此外之前宁德时代、亿纬锂能等电池企业均对上游原材料有布局, 加强供应链保障。

受疫情影响, 新能源汽车 4 月环比下降 38%。2022 年 4 月我国新能源汽车产量为 31.2 万辆, 同比增长 43.9%; 销量为 29.9 万辆, 环比下降 38.3%, 同比增长 44.6%。新能源汽车加速渗透, 单月的渗透率达 25.3%, 较 2021 年提升了 12 个 pct。国内方面, 比亚迪销量 10.47 万辆, 同比增长 313%, 小鹏汽车交付 0.9 万辆, 同比增长 74.9%, 理想汽车交付 0.42 万辆, 同比下降 24.8%, 蔚来份交付 0.51 万辆, 同比下降 28.6%。此外比亚迪公告: 自 2022 年 3 月起停止燃油汽车的整车生产, 未来在汽车板

块将专注于纯电动和插电式混合动力汽车业务，保障新能源汽车销量的高速增长。消费者对终端车厂提价有容忍度，价格传导不影响需求。3 月比亚迪纯电涨价 6000 元，根据 4 月销量，比亚迪新能源汽车排名第一，其中秦和汉车型受到青睐。

重点关注：宁德时代、亿纬锂能、中科电气、光华科技。

风险提示：宏观环境变化，上游资源大幅涨价导致价格传导到下游，新能源汽车销量不及预期。

关键词：新能源 新能源汽车 涨价 疫情

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_42203

