宁德再下一城，成为奔驰头部供应商

电力设备和新能源行业周报丨2020 年 8 月 10 日

研究部

何晓
xhe@cebm.com.cn

王兴网
xwwang@cebm.com.cn

马天一
tyma@cebm.com.cn

报告摘要

- **一周行情回顾：**上周，新能源汽车板块上涨 3.74%，同期创业板指下跌 1.63%，沪深 300 上涨 1.33%，板块跑赢沪深 300 指数。新能源汽车块行业出现上涨，这主要由于近期指数上升，带动 A 股整体风险偏好有所提升，后续需要看到数据验证，同时欧洲疫情的加剧也影响了原有欧洲新能源汽车销量大幅增长的预期。我们认为，欧洲疫情带来新能源汽车需求延后，但在碳排放、补贴等政策大方向未发生变化的情况下需求并未消失，汽车作为大件消费品在疫情缓解后有望出现集中采购。为对冲国内疫情影响的经济下滑，国家大力支持新基建，重点投资建设 5G 基站建设，利好磷酸铁锂电池细分领域
- **重点行业新闻：**宁德时代成为梅赛德斯-奔驰头部供应商，由宁德时代官方获悉，其将同梅赛德斯-奔驰在电池技术领域进一步强化合作关系，以支持梅赛德斯-奔驰车型的大规模电动化。CTP+全球布局，宁德时代成为梅赛德斯-奔驰头部供应商。
- **投资建议：**我们仍然坚定认为行业中期向好的投资趋势不变，**坚定看好上游资源锂钴、中游锂电材料等领域，建议重点关注特斯拉产业链、LG 产业链和 CATL 产业链等。**

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

目录

一、核心观点 3

二、市场及板块行情回顾 3

三、行业数据 4

四、一周行业新闻和公司公告 5

五、风险提示 5

图表目录

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现 3
图表 2：电新子行业一周表现 4
图表 3：电新重点个股涨跌幅 4
图表 4：电新板块个股涨幅前十 4
图表 5：电新重点个股跌幅前十 4
图表 6：新能源汽车月度产量（万辆） 5
图表 7：新能源汽车月度销量（万辆） 5

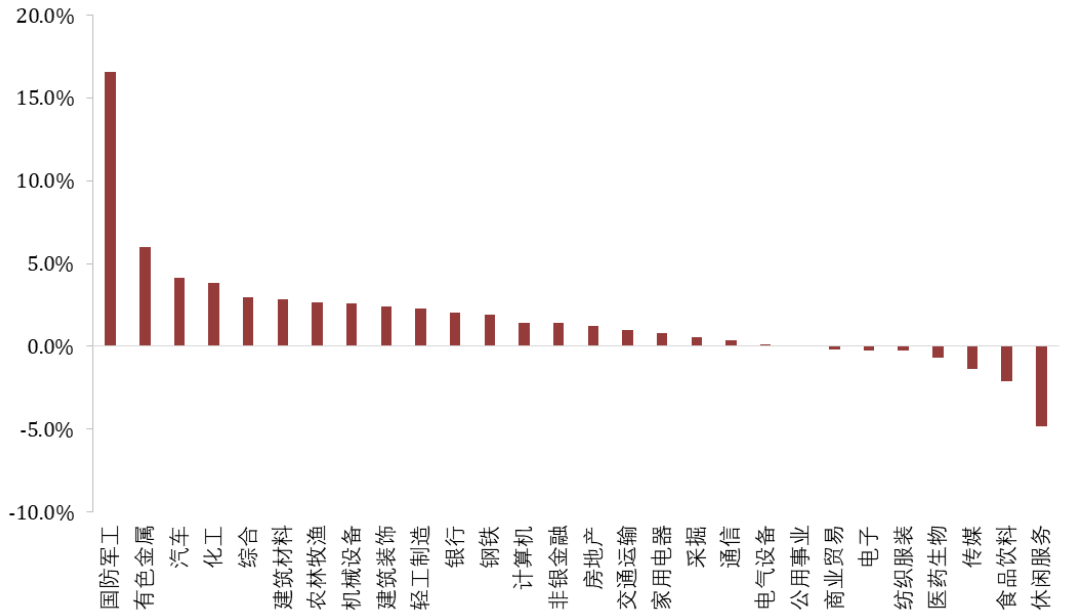
一、核心观点

上周，新能源汽车板块上涨 3.74%，同期创业板指下跌 1.63%，沪深 300 上涨 1.33%，板块跑赢沪深 300 指数。新能源汽车块行业出现上涨，这主要由于近期指数上升，带动 A 股整体风险偏好有所提升，后续需要看到数据验证，同时欧洲疫情的加剧也影响了原有欧洲新能源汽车销量大幅增长的预期。我们认为，欧洲疫情带来新能源汽车需求延后，但在碳排放、补贴等政策大方向未发生变化的情况下需求并未消失，汽车作为大件消费品在疫情缓解后有望出现集中采购。为对冲国内疫情影响的经济下滑，国家大力支持新基建，重点投资建设 5G 基站建设，利好磷酸铁锂电池细分领域。**我们仍然坚定看好行业中期向好的投资趋势不变，坚定看好上游资源锂钴、中游锂电材料等领域，建议重点关注特斯拉产业链、LG 产业链和 CATL 产业链等。**

二、市场及板块行情回顾

A 股板块表现：8 月 3 日-8 月 7 日，申万一级所有板块中国防军工、有色金属、汽车等板块领涨，休闲服务滞涨，电气设备板块上涨 0.1%，排名第二十。

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现

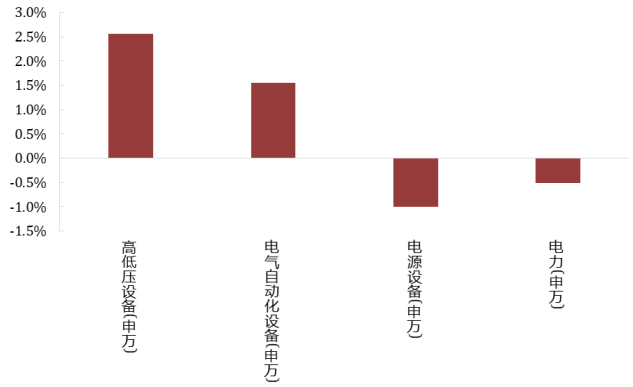


来源：Wind，莫尼塔研究

电力设备与新能源板块个股表现：

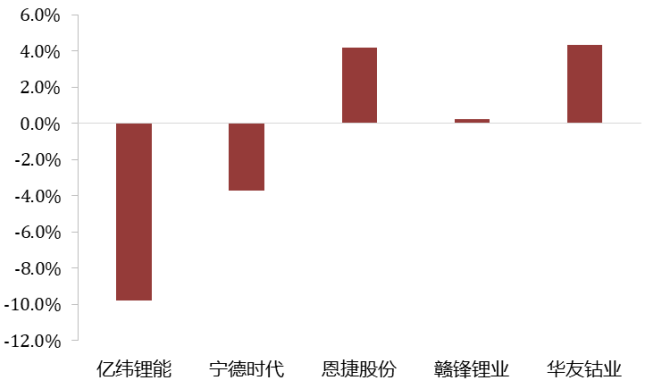
过去一周，电力设备与新能源细分板块多数呈上涨，电力设备板块上涨最多。板块涨幅前十的个股分别为协鑫集成、ST 湘电、芯能科技、锦浪科技、电科院、航天机电、金辰股份、ST 天成、能科股份和良信电器。

图表 2：电新子行业一周表现



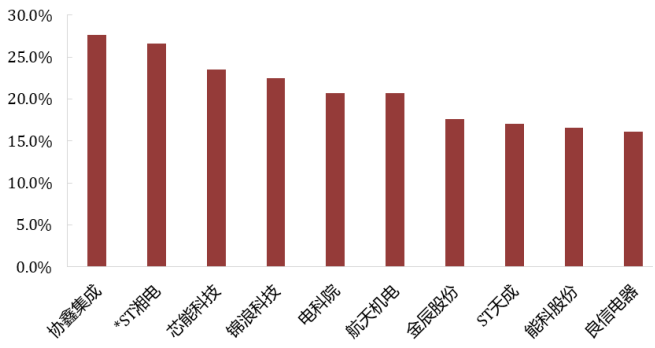
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：电新重点个股涨跌幅



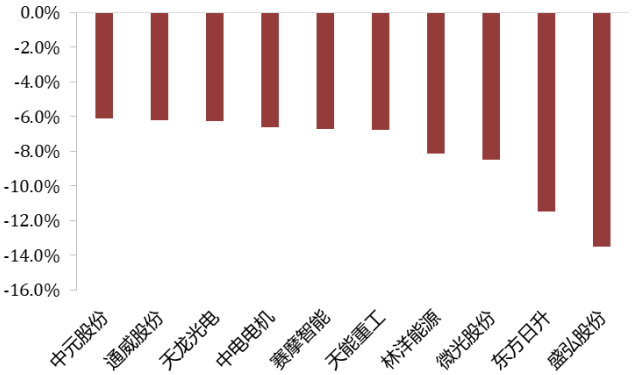
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：电新板块个股涨幅前十



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：电新重点个股跌幅前十

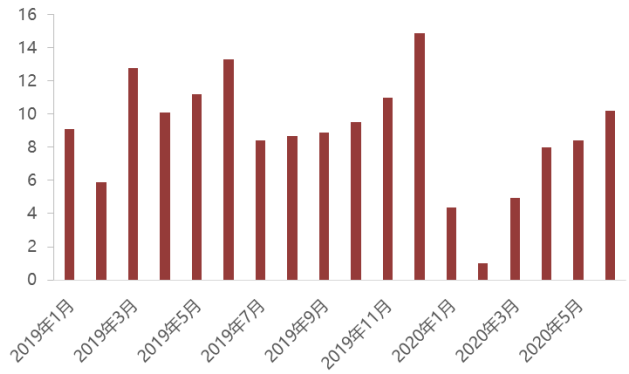


来源：Wind，莫尼塔研究

三、行业数据

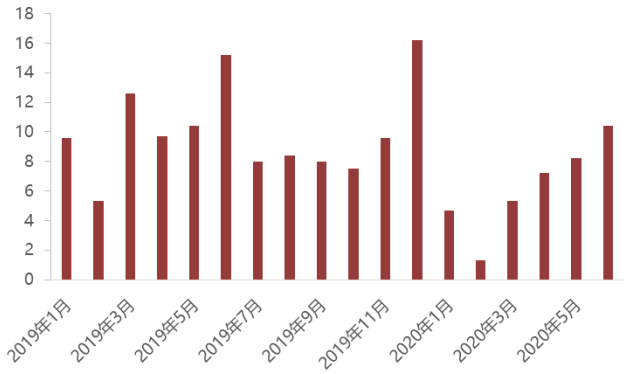
新能源汽车 6 月产销量有所恢复，后续排产数据将不断爬坡，行业长期发展趋势不变。根据中汽协数据显示，6 月新能源汽车销量 10.4 万辆，同比下降 32%，1-6 月累计销量 39.3 万辆，同比下降 37%。3 月以来疫情得到控制，5 月公司复工得以恢复，因此销量持续向好是趋势，加上 19 年 1 季度抢装，导致基数较高，所以数字呈现较大下滑幅度，我们仍看好今年新能源汽车行业。

图表 6：新能源汽车月度产量（万辆）



来源：中汽协，莫尼塔研究

图表 7：新能源汽车月度销量（万辆）



来源：中汽协，莫尼塔研究

四、一周行业新闻和公司公告

【宁德时代成为梅赛德斯-奔驰头部供应商】SMM:由宁德时代官方获悉，其将同梅赛德斯-奔驰在电池技术领域进一步强化合作关系，以支持梅赛德斯-奔驰车型的大规模电动化。 CTP+全球布局，宁德时代成为梅赛德斯-奔驰头部供应商。

【北京首座特斯拉 V3 超级充电站落地华贸中心】V3 超级充电桩是运用全新充电架构的超充方式，使用全新电力电子元器件，具备比 V2 超级充电桩更快的充电速度。以 Model 3 为例，充电 15 分钟约可以补充 200km 以上的续航里程，显著缩短平均充电时间，让用户能够更高效地实施出行规划。值得一提的是，V3 超级充电桩采用全新液冷电线和充电枪头，更便于用户进行充电操作。

【交通运输部发布《小微型客车租赁经营服务管理办法（征求意见稿）》】建立行业基本管理制度，对企业经营服务提出具体要求，有利于形成全国统一、开放的市场体系和提升行业服务水平，对促进小微型客车租赁健康发展，更好地满足人民群众多层次出行需求具有积极意义。《管理办法》明确，国家鼓励小微型客车租赁实行规模化、网络化、品牌化经营，支持使用新能源汽车开展小微型客车租赁。

【恩捷股份】恩捷股份拟收购纽米科技。钮米产能，现有重庆（湿法）和昆明（干法）两个基地，重庆现有 7 条产线，理论产能 2.8 亿平，其中已投产 4 条，产能 1.3 亿平/年，另外 3 条产线（合计 1.5 亿平/年）尚未安装。另有 9 条涂覆产线，产能 1 亿平左右。昆明有 2 条干法双拉线，产能 0.6 亿/年，另有 4 条涂覆线。收购意义：纽米具备较强的 3C 类隔膜产品力，5μm 隔膜产品预计占其整体湿法膜出货的 50%，整合纽米和捷力后，基本垄断 3C 基膜市场；纽米是现在市场上为数不多的经历隔代制钢所设备的团队，同时纽米的 5-7 线是最宽幅宽新一代产线，恩捷的收购在提升自己产能的同时也降低了竞争对手拿到制钢所优质设备的可能性。

【亿纬锂能】公司实际控制人及董事长刘金成先生、实际控制人骆锦红女士计划自 2020 年 5 月 6 日至 2020 年 11 月 5 日期间（窗口期不减持），以集中竞价交易方式分别减持本公司股份不超过 6,000,000 股、3,690,000 股。

五、风险提示

新能源汽车销量不及预期；产业链降价超预期。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海	北京	纽约
地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120	地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738	Address：110 Wall St.，New York，NY 10005，United States

业务咨询：sales.list@cebm.com.cn