

## 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

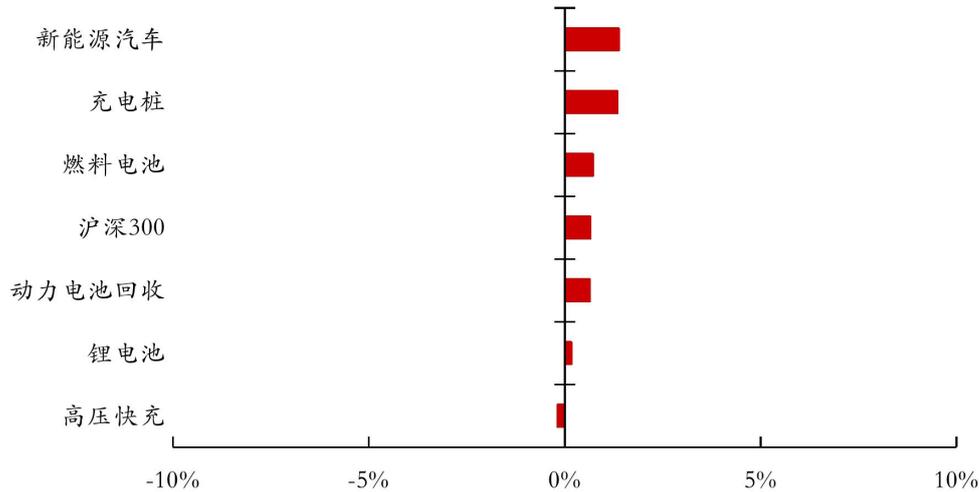
## 图表目录

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

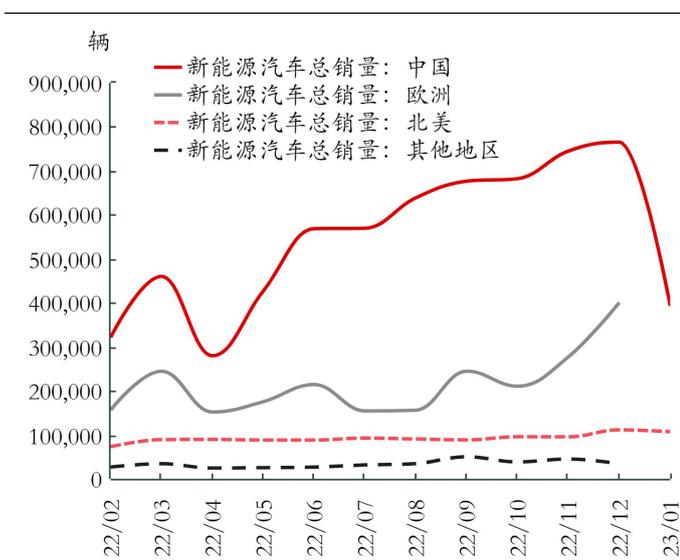
类别	股票				22/09/30 三季度 合并报表					
	代码	名称	收盘价 (2/24)	本周涨跌幅 (%)	营业收入 (亿元)	营业收入同比 (%)	归母净利润 (亿元)	归母净利润同比 (%)	毛利率 (%)	净利率 (%)
电 池	300750.SZ	宁德时代	405.40	-3.52	2,103.71	186.72	175.92	126.95	18.95	9.33
	300014.SZ	亿纬锂能	72.78	-8.80	242.83	112.12	26.66	20.30	15.86	10.95
	300207.SZ	欣旺达	21.69	-1.63	365.84	43.00	6.88	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

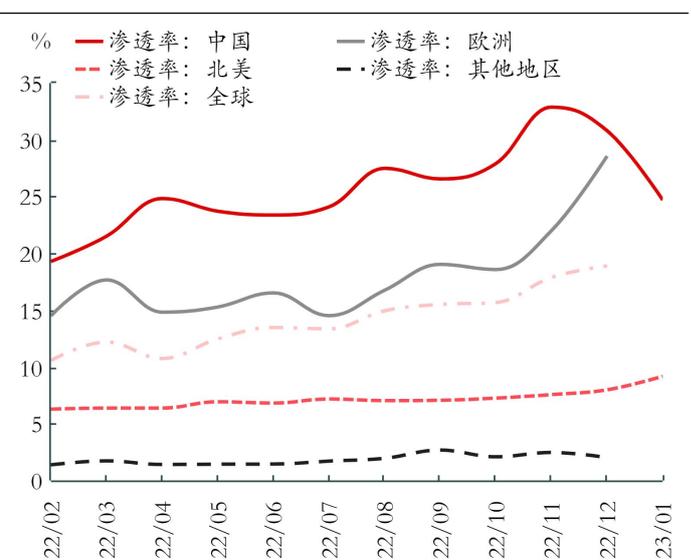
### 2.1. 整车: 全球

图表 4: 全球新能源汽车销量 (分地区)



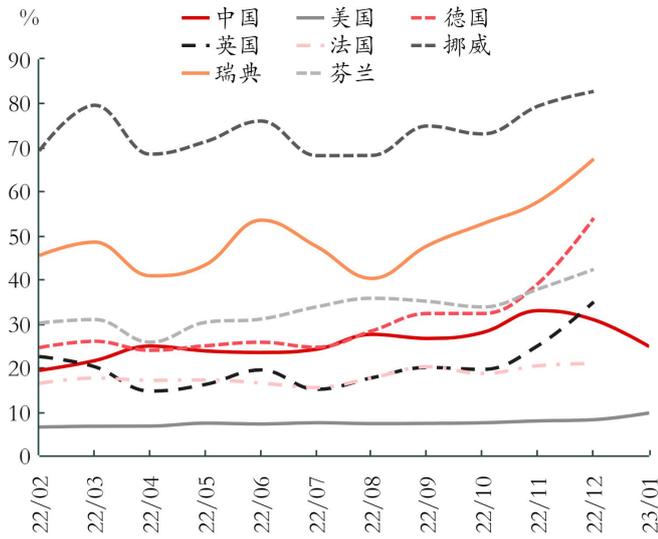
资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

图表 5: 全球新能源汽车渗透率



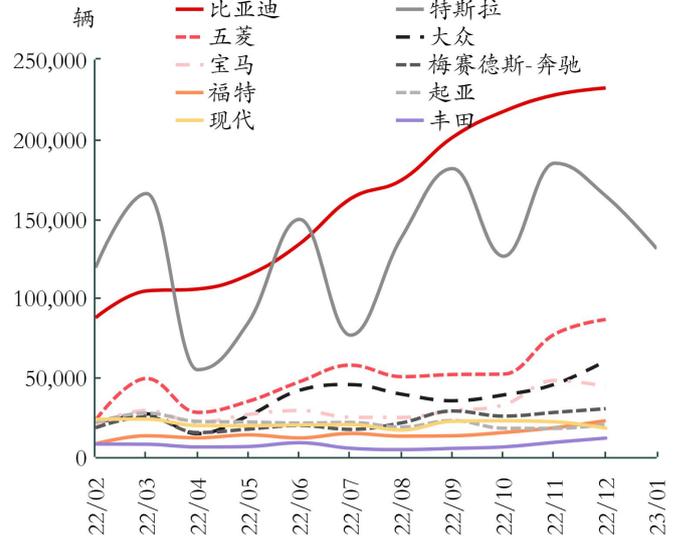
资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

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

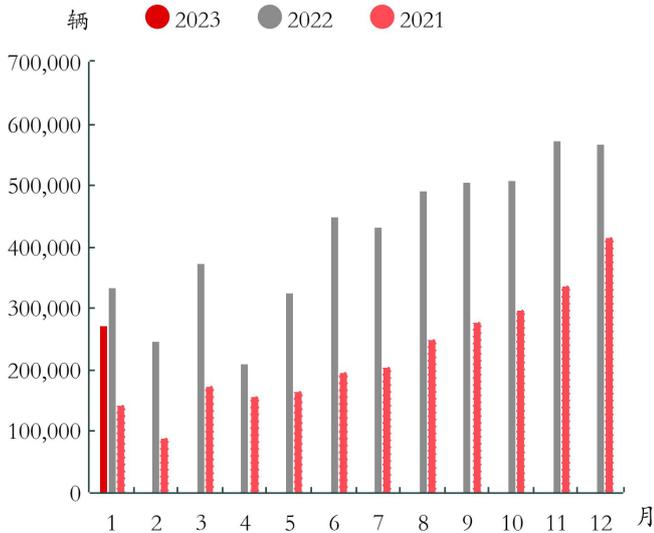
图表 7: 主要品牌新能源销量



资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

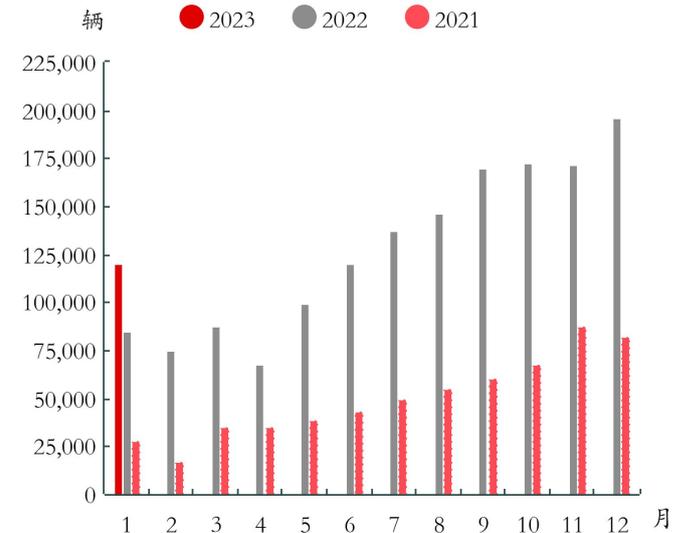
## 2.2. 整车: 中国

图表 8: 中国新能源汽车销量: EV



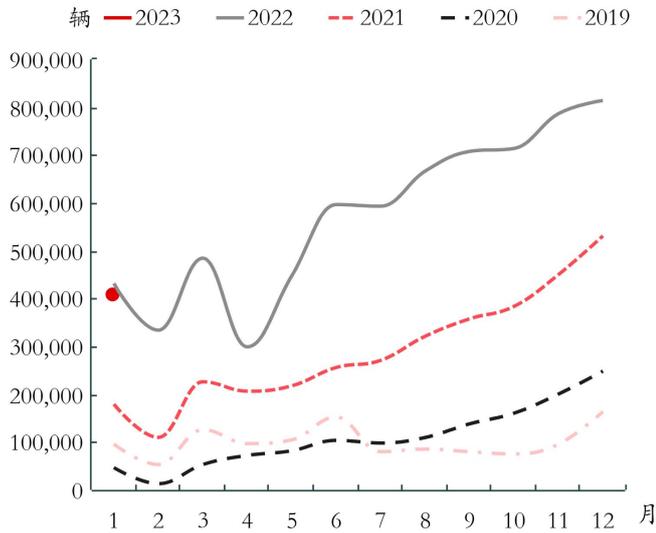
资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

图表 9: 中国新能源汽车销量: PHEV



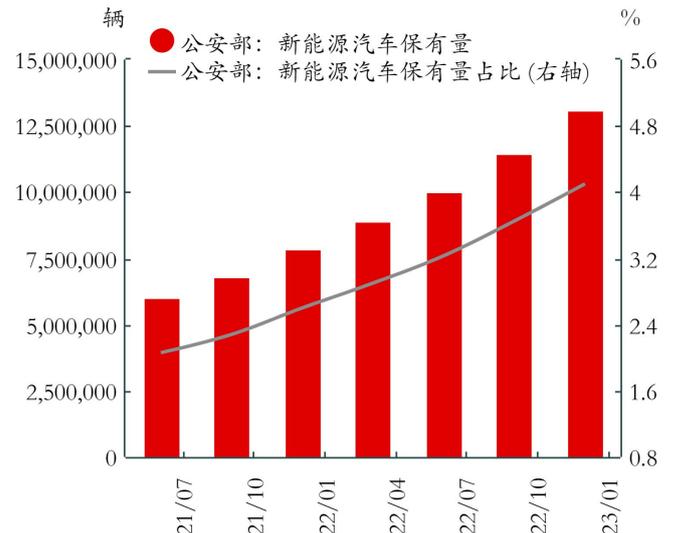
资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

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

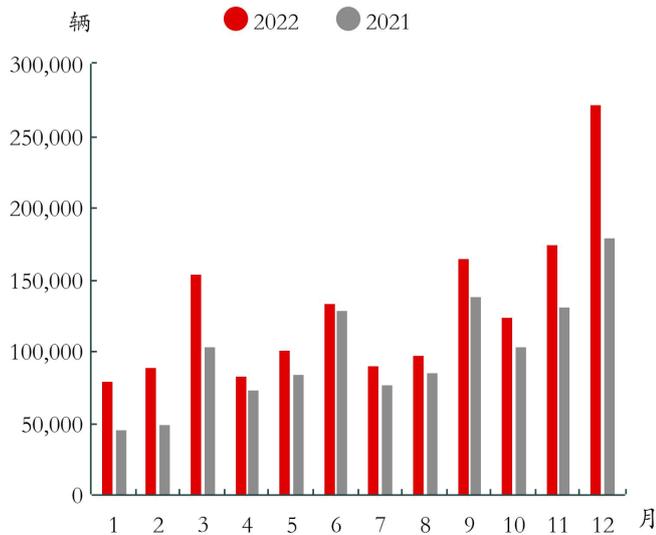
图表 11: 公安部: 中国新能源汽车保有量



资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

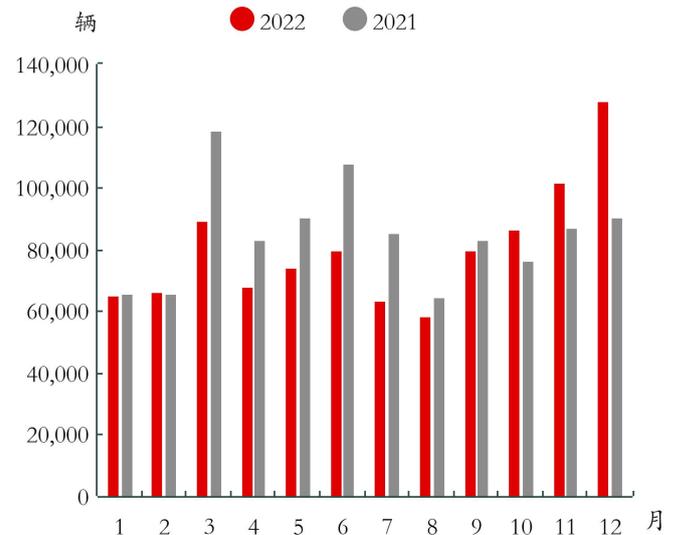
### 2.3. 整车: 欧洲

图表 12: 欧洲新能源汽车销量: EV



资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

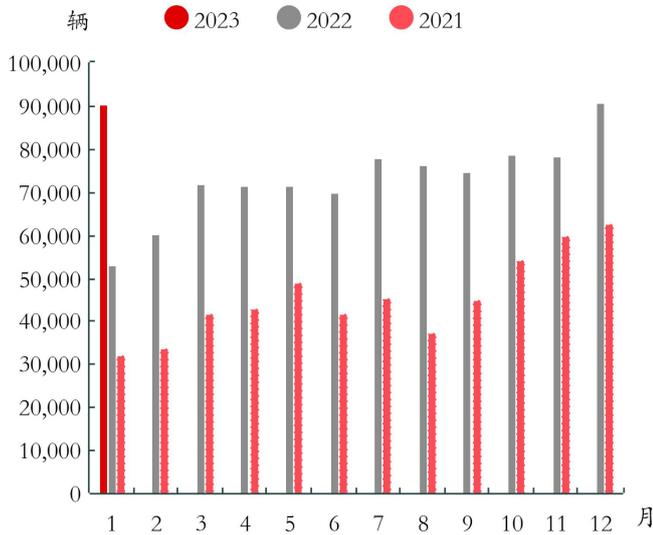
图表 13: 欧洲新能源汽车销量: PHEV



资料来源: Marklines, 东证衍生品研究院

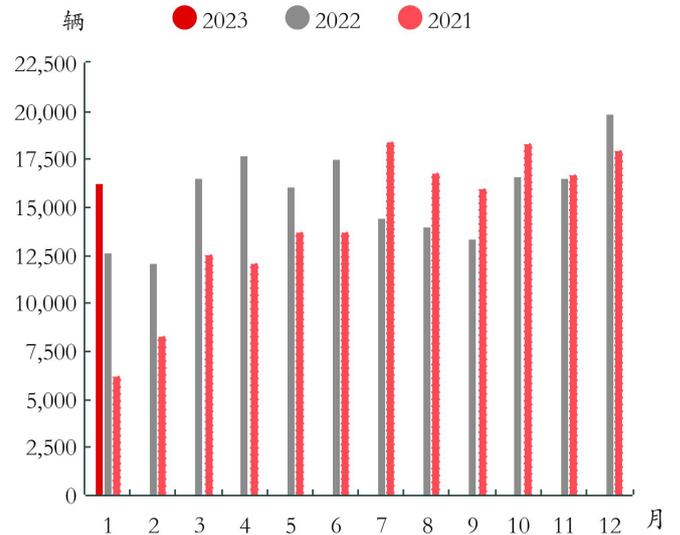
## 2.4. 整车：北美

图表 14：北美新能源汽车销量：EV



资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

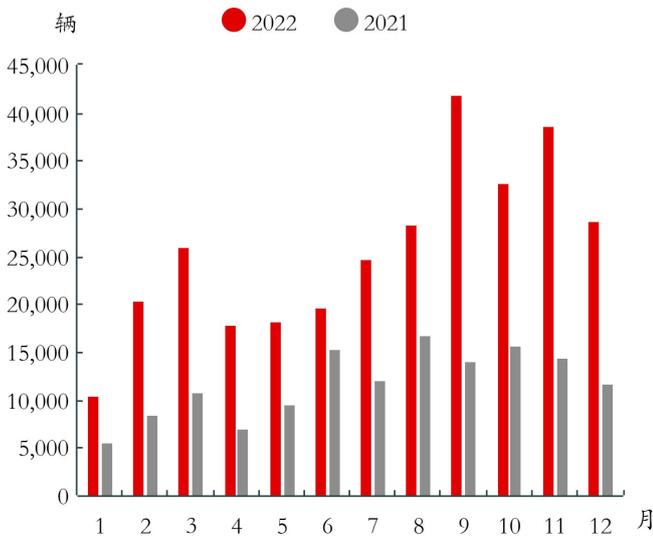
图表 15：北美新能源汽车销量：PHEV



资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

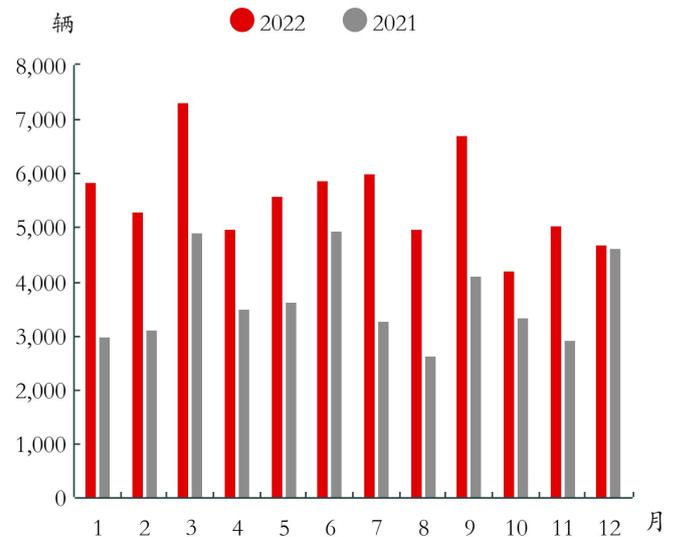
## 2.5. 整车：其他地区

图表 16：其他地区新能源汽车销量：EV



资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

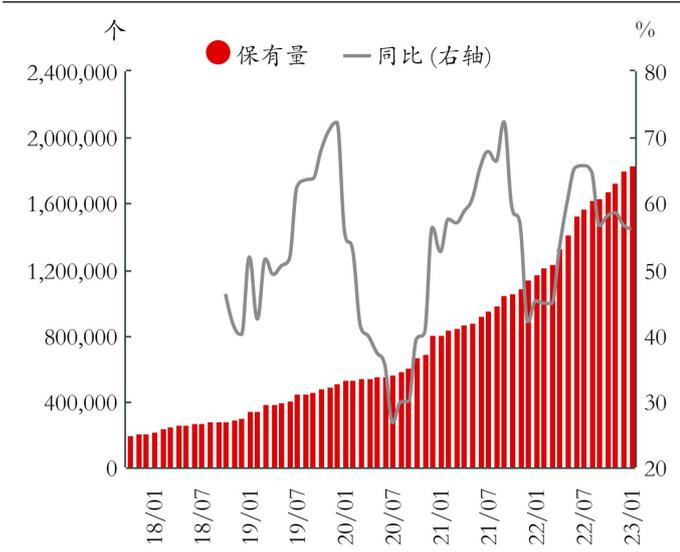
图表 17：其他地区新能源汽车销量：PHEV



资料来源：Marklines，东证衍生品研究院

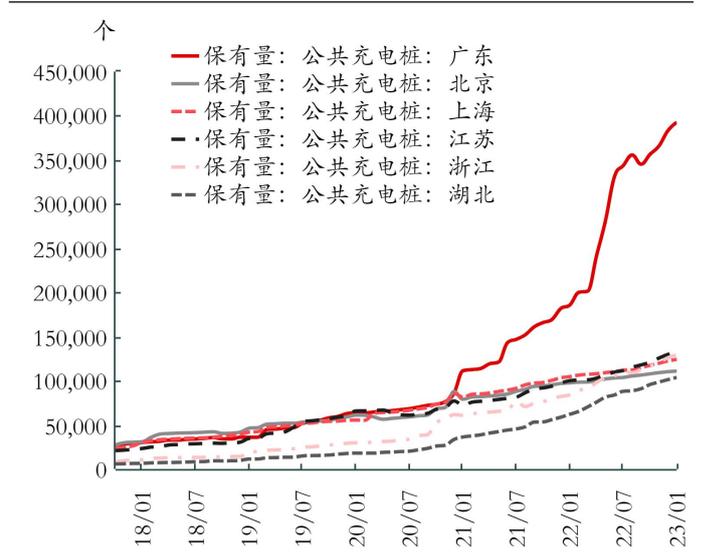
2.6. 中国：电动车充电基础设施

图表 18：公共充电桩保有量与同比



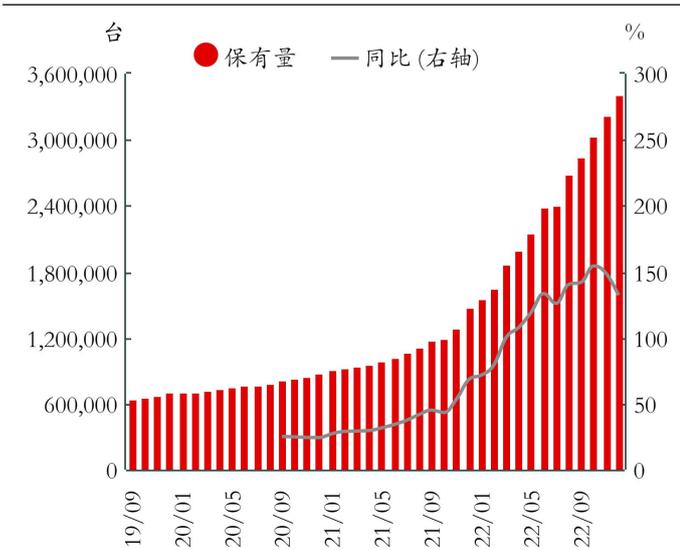
资料来源：Wind，东证衍生品研究院

图表 19：中国公共充电桩保有量（分省市）



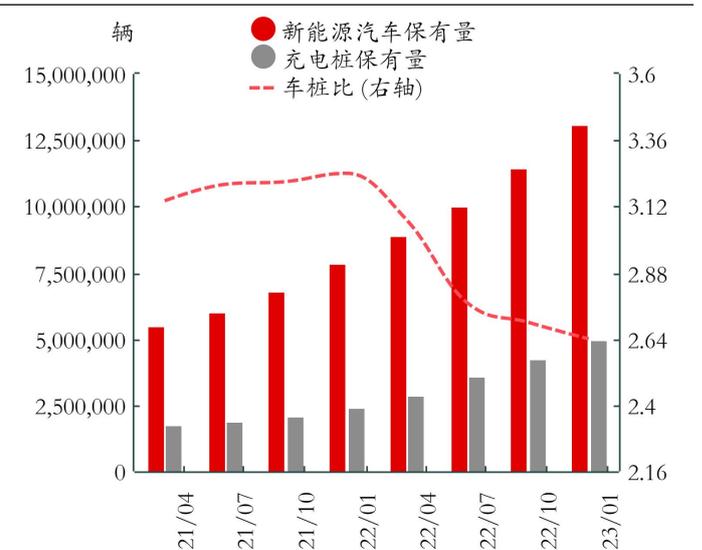
资料来源：Wind，东证衍生品研究院

图表 20：私人充电桩（随车配建）保有量与同比

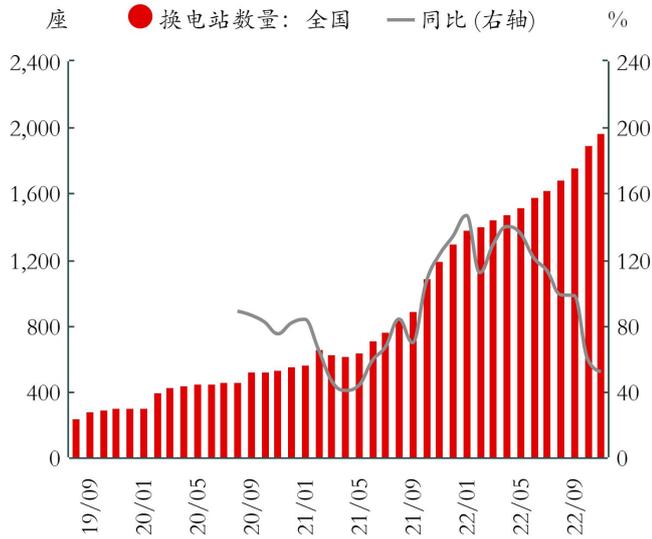


资料来源：Wind，东证衍生品研究院

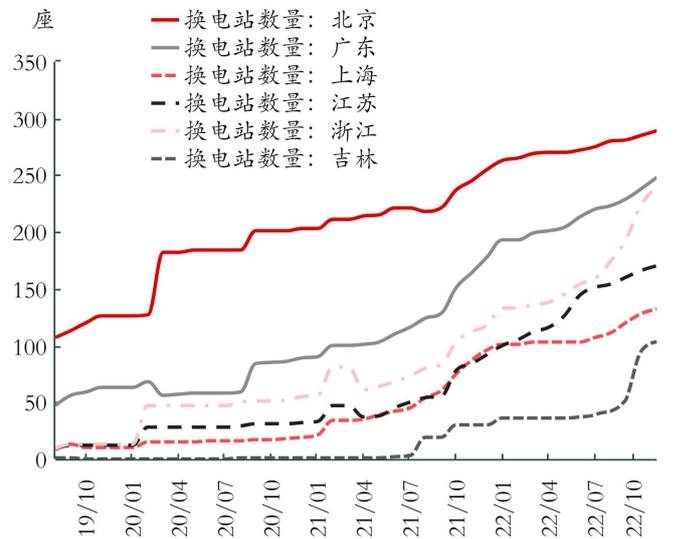
图表 21：车桩比



资料来源：Wind，东证衍生品研究院

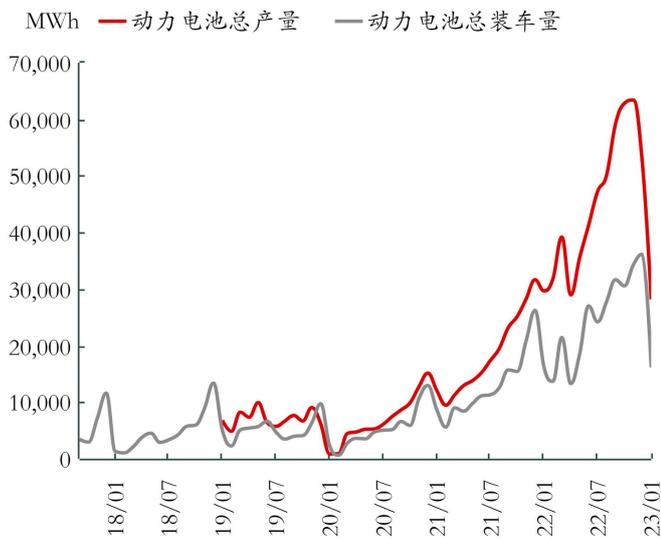
**图表 22: 换电站数量与同比**


资料来源: 中国电动汽车充电基础设施促进联盟, 东证衍生品研究院

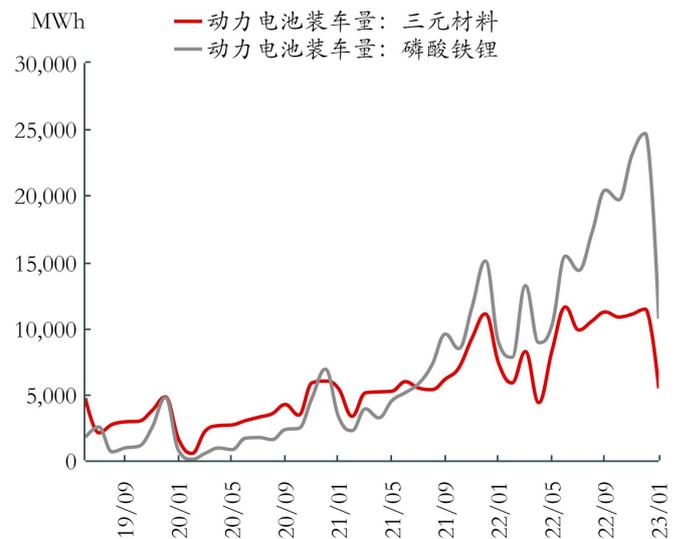
**图表 23: 换电站数量 (分省市)**


资料来源: 中国电动汽车充电基础设施促进联盟, 东证衍生品研究院

## 2.7. 中国: 动力电池与相关原材料

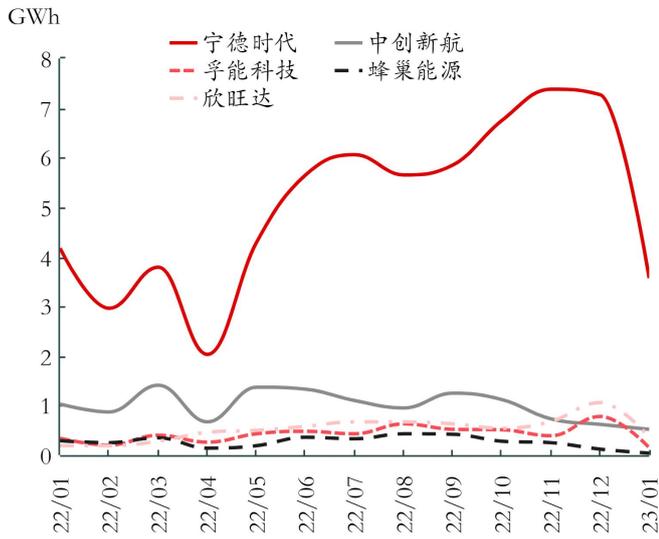
**图表 24: 国内动力电池产量、装机量对比**


资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 东证衍生品研究院

**图表 25: 动力电池装车量 (分材料)**


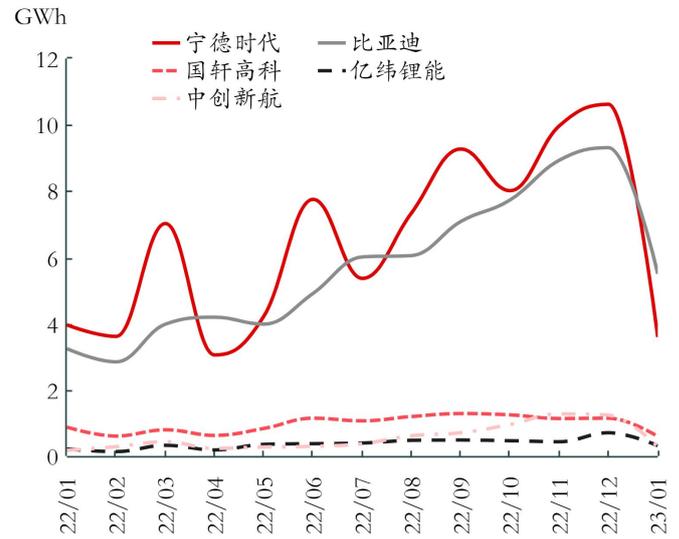
资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 东证衍生品研究院

图表 26: 动力电池企业装车量: 三元



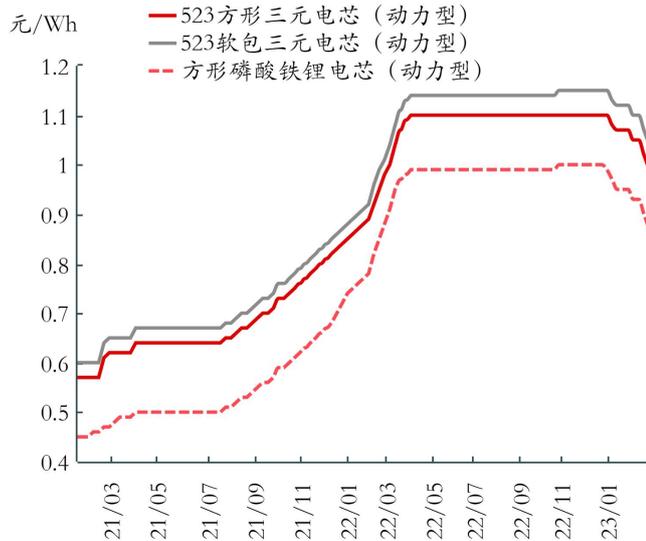
资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 东证衍生品研究院

图表 27: 动力电池企业装车量: 磷酸铁锂



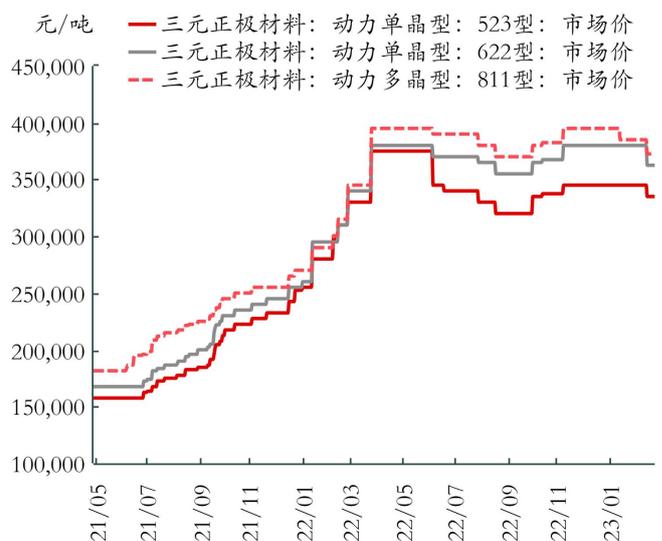
资料来源: 中国汽车动力电池产业创新联盟, 东证衍生品研究院

图表 28: 动力电池电芯周度均价



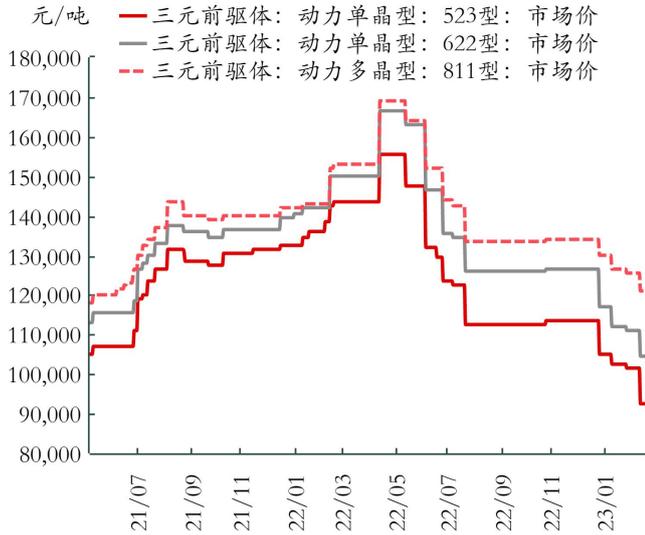
资料来源: SMM, 东证衍生品研究院

图表 29: 三元正极材料日度价格



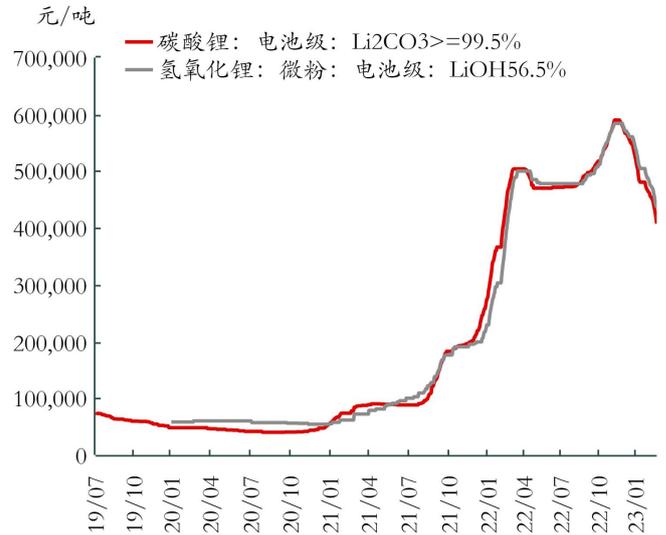
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 30: 三元前驱体日度价格



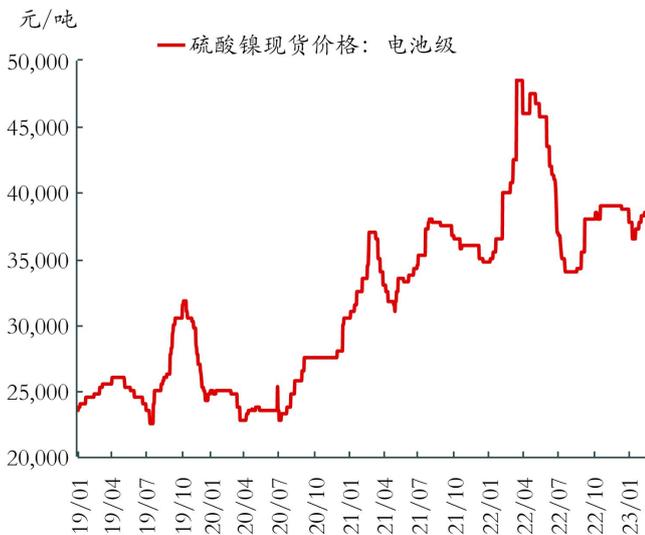
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 31: 碳酸锂、氢氧化锂日度价格



资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 32: 硫酸镍日度价格



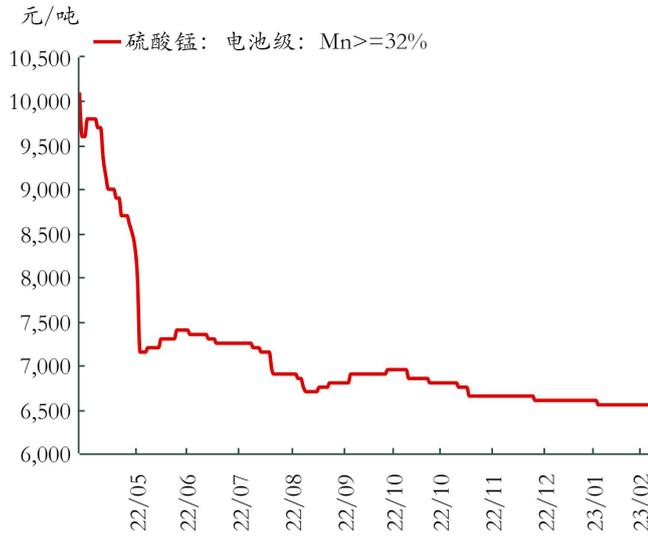
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 33: 硫酸钴日度价格



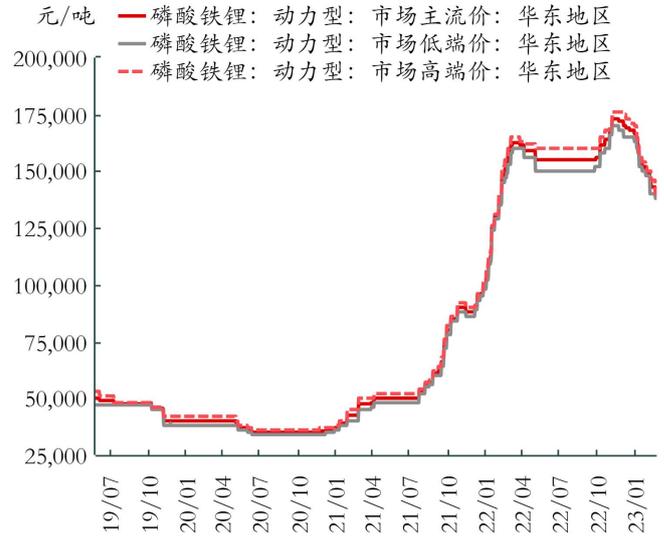
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 34: 硫酸锰日度价格



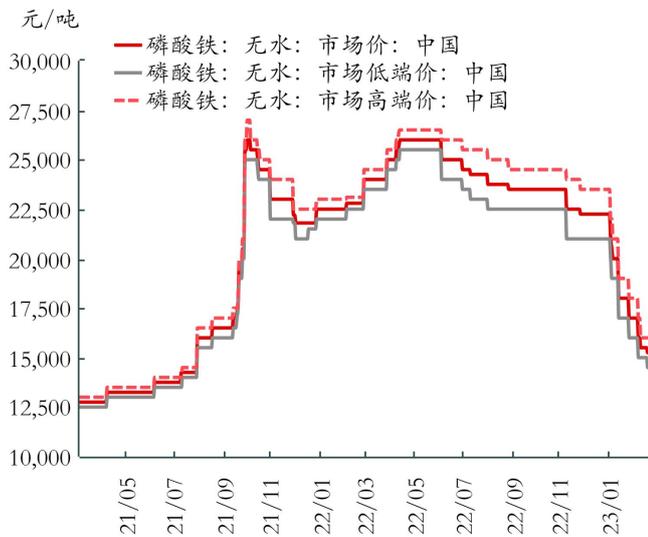
资料来源：上海钢联，东证衍生品研究院

图表 35: 磷酸铁锂日度价格



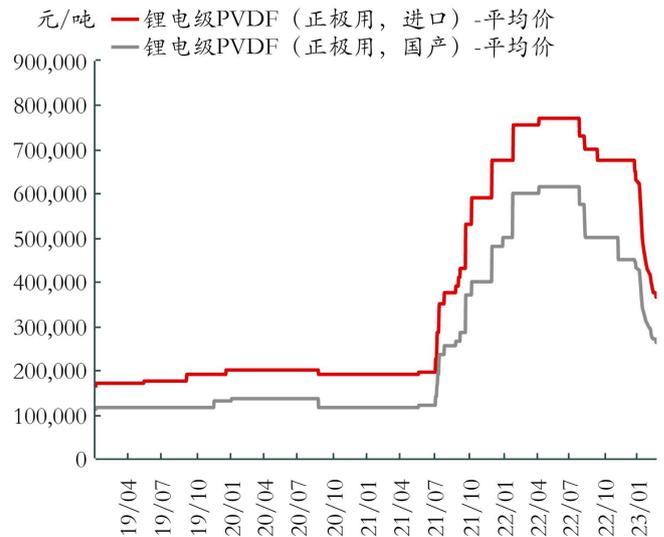
资料来源：上海钢联，东证衍生品研究院

图表 36: 磷酸铁日度价格



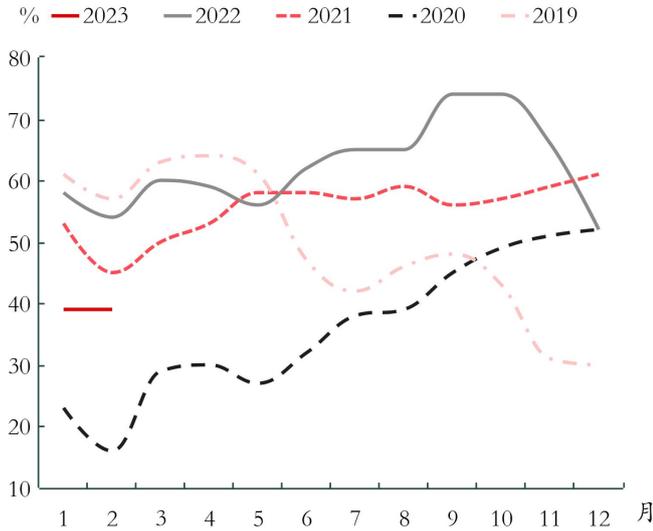
资料来源：上海钢联，东证衍生品研究院

图表 37: 锂电级PVDF日度价格



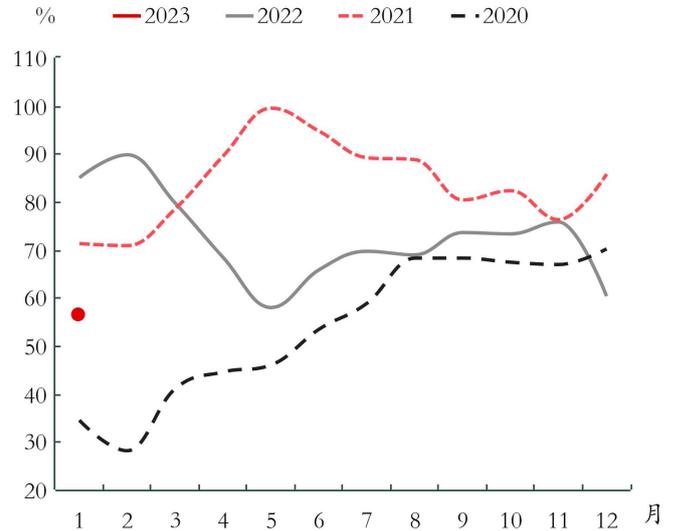
资料来源：SMM，东证衍生品研究院

图表 38: 三元材料开工率



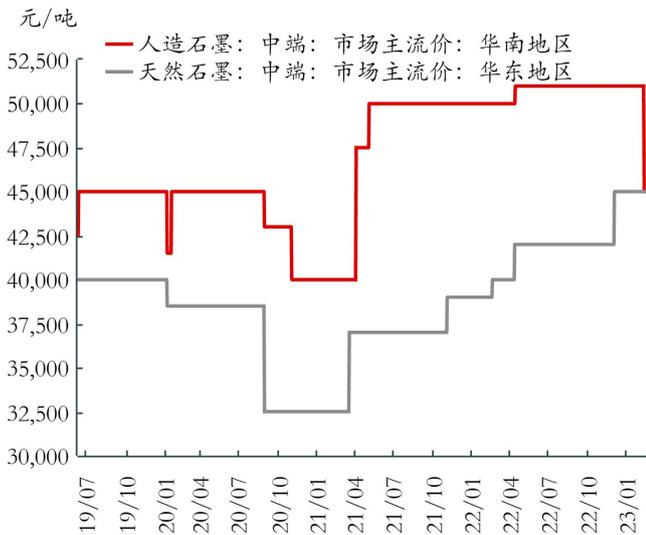
资料来源: SMM, 东证衍生品研究院

图表 39: 磷酸铁锂开工率



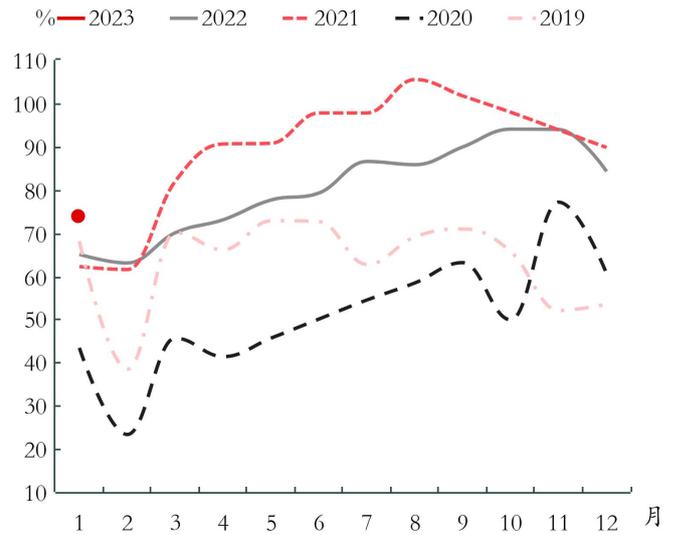
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 40: 负极材料日度价格



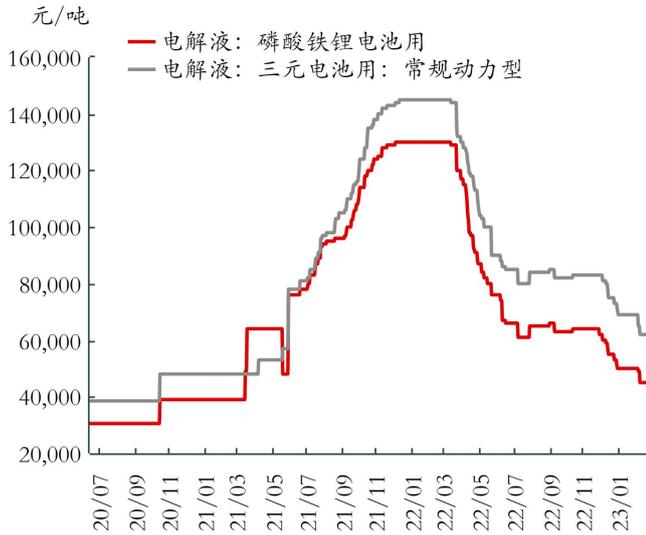
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 41: 负极材料开工率



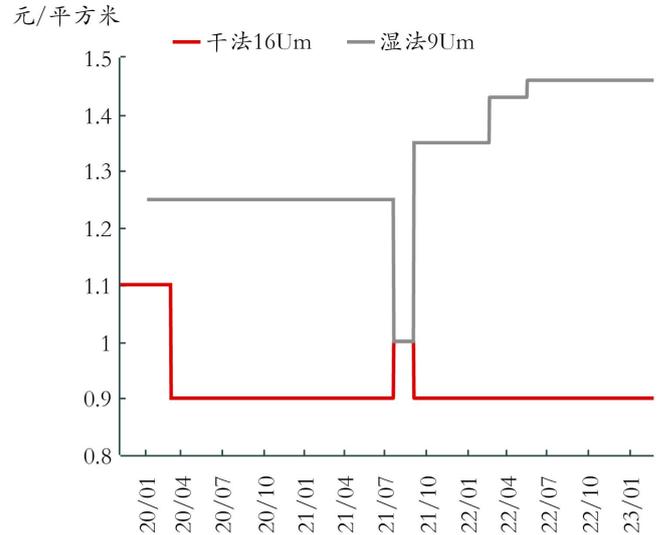
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 42: 电解液日度价格



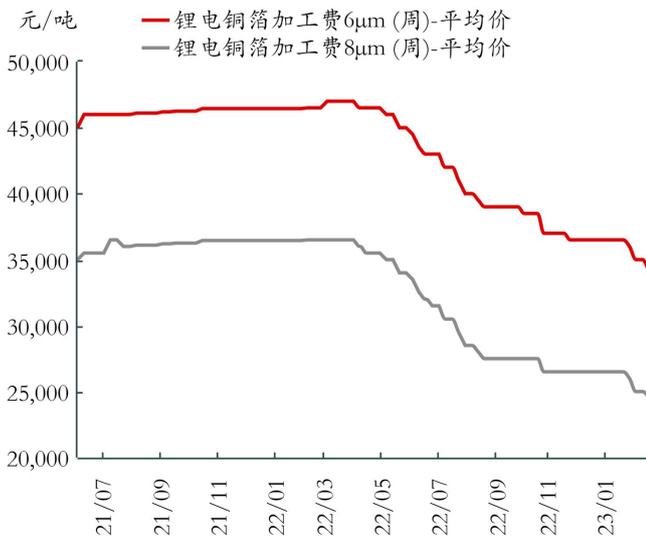
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 43: 隔膜日度价格



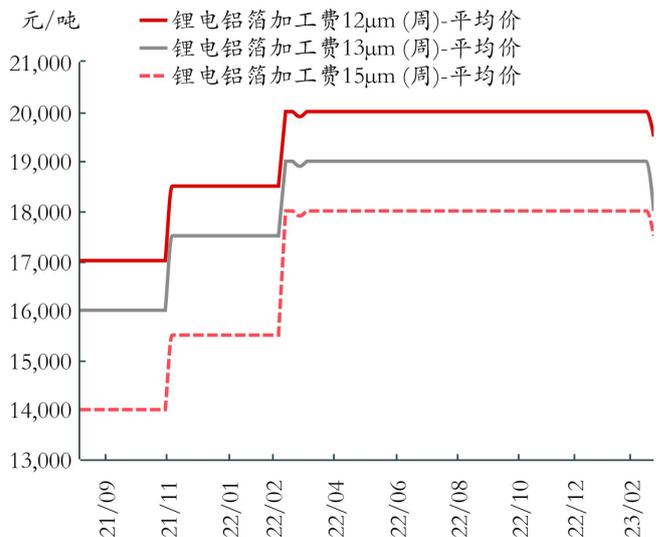
资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 44: 锂电铜箔加工费



资料来源: SMM, 东证衍生品研究院

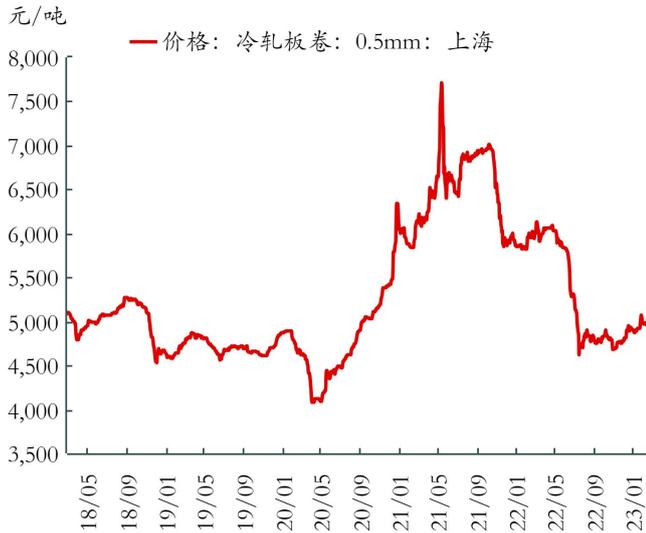
图表 45: 锂电铝箔加工费



资料来源: SMM, 东证衍生品研究院

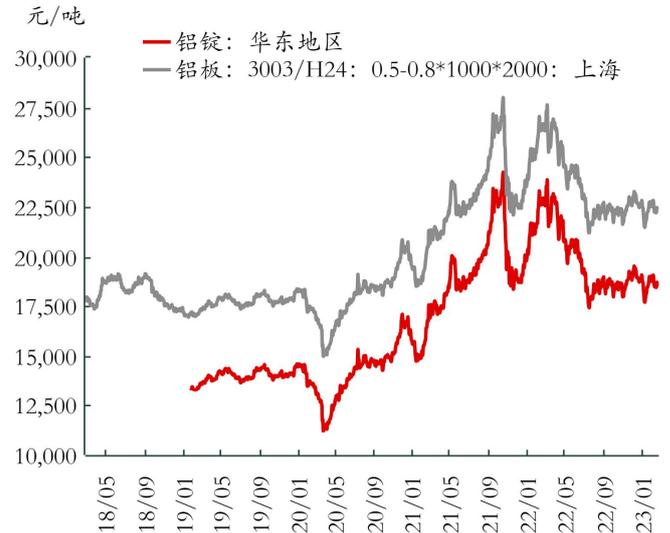
2.8. 中国：其他原材料

图表 46：钢日度价格



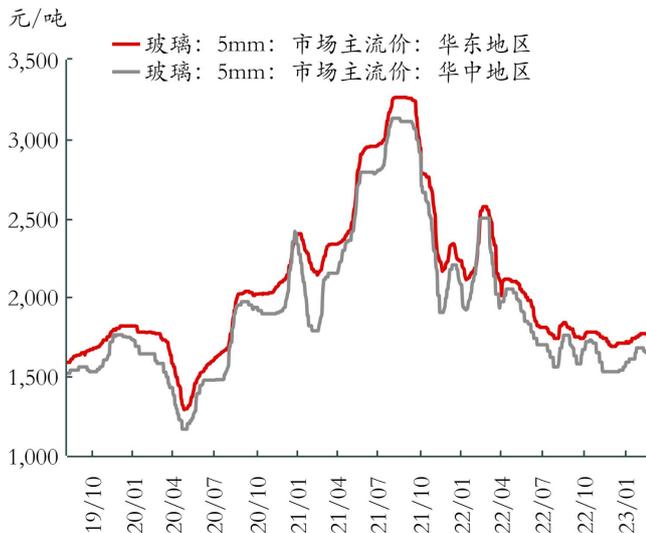
资料来源：Wind，东证衍生品研究院

图表 47：铝日度价格



资料来源：Wind，我的有色网，东证衍生品研究院

图表 48：玻璃日度价格



资料来源：隆众资讯，东证衍生品研究院

图表 49：橡胶日度价格



资料来源：Wind，隆众资讯，东证衍生品研究院

### 3. 热点资讯汇总

#### 3.1. 中国：行业信息

##### 1. 乘联会：预计2月狭义乘用车零售为135.0万辆

2月22日，乘联会预计，2月狭义乘用车零售销量为135.0万辆，同比增长7.2%，新能源零售销量为40.0万辆，同比增长46.6%。（来源：乘联会官网公告）

（注：狭义乘用车包含轿车、SUV、MPV，不包含微客）

##### 2. 工信部：2022年我国锂离子电池行业产值突破1.2万亿元

据2月23日国家工信部电子信息司发布的《2022年全国锂离子电池行业运行情况》，2022年，我国锂离子电池行业总产值突破1.2万亿元。全国锂离子电池产量达750GWh，同比增长超过130%；其中储能型锂电产量突破100GWh；正极材料、负极材料、隔膜、电解液等锂电一阶材料产量分别约为185万吨、140万吨、130亿平方米、85万吨，同比增长均达60%以上。全国新能源汽车动力电池装车量约295GWh，储能锂电累计装机增速超过130%。全国锂电出口总额3426.5亿元，同比增长86.7%。（来源：工信部）

#### 3.2. 中国：政策信息

##### 3. 陕西省：出台碳达峰实施方案

2月17日，陕西省人民政府官网发布《陕西省碳达峰实施方案》。明确，陕西省计划到2025年，非化石能源消费比重达到16%左右，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放下降确保完成国家下达目标。到2030年，非化石能源消费比重达到20%左右，单位地区生产总值能源消耗和二氧化碳排放持续下降，顺利实现2030年前碳达峰目标。

将优化交通运输工具装备用能结构。扩大电力、氢能、液化天然气、生物液体燃料等新能源、清洁能源在交通运输领域应用，依法依规加大柴油货车淘汰报废力度，推广电力、氢燃料等重型货运车辆。以城市公交、出租车、市政车辆为重点，加大新能源汽车推广力度，鼓励私人领域推广使用新能源汽车。提升省内机场运行电动化智能化水平，到2030年，除消防、救护、加油、除冰雪、应急保障等车辆外，机场场内车辆设备力争全面实现电动化智能化。

将配套完善绿色交通基础设施。提升高速公路服务区、交通枢纽充电设施覆盖率，有序推进加注（气）站、加氢站等基础设施建设。到2030年，民用运输机场场内车辆装备力争全面实现电动化。（来源：陕西省人民政府官网公告）

##### 4. 广东省：印发广东省进一步搞活汽车流通扩大汽车消费实施方案的通知

2月20日，广东省商务厅等22部门印发关于《广东省进一步搞活汽车流通扩大汽车消

费实施方案》的通知。明确：

- 要扩大新能源汽车消费。根据国家统一部署，落实好免征新能源汽车车辆购置税政策到期后延期政策。鼓励有条件的地市出台新能源汽车下乡支持政策，鼓励汽车企业加强市场调查，研发生产满足乡村场景和农民需求的新能源汽车车型，组织开展新能源汽车下乡“惠民”活动，提供更多适销产品参加活动。
- 要推动充电设施建设。进一步明确社区安装充电桩的相关标准。指导督促物业服务企业等依法依规配合充电设施建设。鼓励物业服务企业参与社区充电设施建设。支持有条件的城镇老旧小区结合改造建设电动汽车充电设施。落实省级充电基础设施奖补政策，鼓励地市出台公共充电基础设施支持政策，进一步提升我省电动汽车充电保障能力。推动高速公路服务区快充站充电桩数量进一步增加。做好配套电网建设，预留充足的充电设施供电容量。以支撑形成新能源汽车快速增长的业务发展模式为导向，进一步完善充电网络。（来源：广东省商务厅）

#### 5. 上海市：印发“无废城市”建设工作方案

上海市政府办公厅近日发布了《上海市“无废城市”建设工作方案》。《方案》提出，提升生活垃圾分类实效、强化工业固废源头减量和高效利用、推动建筑垃圾全量利用、强化危废医废处置能力等八大重点任务完成上述目标。其中提到，提高一般工业固废综合利用能级。推动冶炼废渣、脱硫石膏、焚烧灰渣等大宗工业固废的高水平全量利用。加快发展废钢短流程炼钢，推动废钢等废金属在本地资源化利用，搭建全国领先的废钢铁产业供应链平台。建设动力电池全产业链溯源和管理回收利用网络，落实汽车生产厂商和动力电池供应商主体责任；拓展废旧动力电池梯次应用，推进退役动力电池循环利用技术、工艺、装备、产业聚集发展。到2025年，全市一般工业固废贮存处置量实现零增长、综合利用率不低于95%。（来源：中国循环经济协会）

### 3.3. 中国：企业信息

#### 6. 吉利：发布全新中高端新能源系列“吉利银河”

2月23日，吉利全新中高端新能源系列“吉利银河”正式发布，并发布了全新标识和全新设计语言。银河系列采用智能纯电和智能电混两大新能源架构，其中E系列为纯电产品，L系列为混动产品。计划在2年内推出7款全新车型。2023年，电混SUV“银河L7”将于二季度上市交付，电混轿车“银河L6”将在三季度上市，纯电轿车“银河E8”将在四季度交付。2024年二、三季度将陆续推出电混SUV“银河L5”、纯电SUV“银河E7”、纯电轿车“银河E6”，而2025年则将推出电混SUV“银河L9”。

其中，“吉利银河L7”在发布会当天亮相并开启预订。此外，在发布会上，吉利还发布了神盾电池安全系统、新一代电混技术“雷神电混8848”以及全新汽车操作系统“银河N OS”等新能源电气化技术。吉利银河智能电动原型车“银河之光”也首次亮相。（来源：吉利银河官方微信公众号公告）

### 7. 吉利：首个十万吨级绿色低碳甲醇工厂在河南安阳投产

2月21日，由吉利控股集团和煤化工企业河南省顺成集团共同投资的首个十万吨级绿色低碳甲醇工厂在河南安阳正式投产。新工厂综合利用顺成集团焦炉气中的副产氢气与从工业尾气中捕集的二氧化碳合成绿色低碳甲醇。每年生产11万吨甲醇，可直接减排二氧化碳16万吨。

此外，吉利旗下醇氢科技与顺成集团签订300辆甲醇重卡订单并首批交付30辆。该批车辆所使用的燃料来自于安阳甲醇工厂生产的绿色低碳甲醇，预计每年将减少柴油消耗1.5万吨，减少碳排放4.5万吨，每年可节省燃料费3,000万元左右。（来源：吉利控股集团官方微信公众号公告）

### 8. 蔚来：2023年将新增1,000座换电站

2月21日，蔚来发布公告称，2023年将新增1,000座换电站，累计建成超过2,300座换电站。新建换电站中，约400座会建设在高速公路服务区或者高速口；约600座会部署在城区，重点布局有一定用户基数、还没有换电站的三、四线城市与县城。新换电站预计4月份开始大规模量产，5月份提速部署，从6月份开始，将基本保持每月120-150座换电站的建设速度。（来源：蔚来官方微信公众号公告）

### 9. 小鹏：广州工厂正式投产，未来将生产G9车型

2月20日，广州凯得发布公告称，由其投资建设的小鹏汽车广州智能网联智造工厂已于近日投产。新工厂位于广州开发区内的中新知识城，设计年产能12万辆，是继小鹏广东肇庆工厂后，集冲压、焊装、涂装、总装四大工艺车间及新款车型试制、整车生产等业务于一体的智造工厂。未来，小鹏电动SUV“G9”等车型将在该工厂生产下线交付。（来源：广州凯得官方微信公众号公告）

### 10. 智己汽车：获50亿元贷款

2月23日，智己汽车官网发布公告称，日前已顺利进行了50亿元银团贷款签约。银团由上汽财务公司作为牵头行并联合中国银行等9家金融机构共同组建，将助力智己汽车发力智电新赛道。目前，智己汽车已完成A轮融资，公司估值达近300亿元。（来源：智己汽车官网公告）

### 11. 合创汽车：广汽集团和广汽埃安拟联合向合创汽车增资约6亿元

2月23日，广汽集团发布公告称，在第六届董事会第34次会议上，审议通过《关于合

创汽车增资的议案》，同意广汽集团及控股子公司广汽埃安按持股比例 4.46%、20.54% 分别向合创汽车增资约 1.07 亿元及 4.93 亿元。（来源：广汽集团上交所公告）

#### 12. 宁德时代：在上海成立新公司

宁德时代在上海成立合资公司“上海芯时代新能源科技有限公司”。该公司注册资本为 1 亿元人民币，经营范围涉及电动汽车充电基础设施运营、新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。股权穿透图显示，该公司由上海永廉企业管理有限公司、宁德时代共同持股。（来源：国家企业信用信息公示系统）

#### 13. 中创新航：一审被判侵权，需赔偿宁德时代 3580 万元

2 月 21 日，中创新航公告称，其关于某锂离子电池产品侵权宁德时代一案收到福州中院的《民事判决书》：应于判决生效之日起停止销售侵害宁德时代专利权的产品；应于判决生效之日起十五日内赔偿宁德时代的经济损失 3580 万元。中创新航收到此民事起诉状后，即向国家知识产权局提交了涉诉专利的无效宣告请求，并将在上诉期内就该一审判决向最高院提出上诉。（来源：中创新航港交所公告）

#### 14. 中创新航：为本田汽车正式供货

2 月 23 日，中创新航宣布已通过本田汽车 QAV2-5 和安全宣言审核，将为广汽本田 e: NP1 和东风本田 e: NS1 车型项目正式供货。（来源：中创新航官方公众号）

#### 15. 国轩高科：获得大众集团电芯测试实验室资质认证

2 月 21 日，国轩高科宣布，获得大众汽车集团电芯测试实验室资质认证。国轩高科验证工程院占地面积超 6 万平方米，目前已建成合肥新站、包河、庐江，上海嘉定四大验证基地，拥有电池材料及零部件测试、电芯测试、系统测试、安全可靠测试等四大测试平台，可以实现从电池原材料到电池系统的全尺度、全生命周期的验证测试分析。（来源：国轩高科官方微信公众号）

#### 16. 中科海纳：发布 3 款钠离子电池电芯产品，展示钠离子电池试验车

2 月 23 日，中科海纳举办产品发布会，推出 NaCR32140-ME12 圆柱电芯、NaCP50160118-ME80 方形电芯及 NaCP73174207-ME240 方形电芯 3 款钠离子电池产品。该系列产品具有长寿命、宽温区、高功率等优势，可在两轮车、乘用车、商用车、家庭及工商业储能、规模储能等领域实现规模化量产。（来源：中科海纳官方公众号）

2 月 23 日，中科海纳公开展示了与思皓新能源联合打造的钠离子电池试验车。钠离子电

池搭载于思皓新能源 E10X 花仙子车型上，单车续航里程为 252km，带电量 25kWh，电芯能量密度 140Wh/kg，系统能量密度 120Wh/kg，支持 3-4C 快充，快充充电时间为 15-20 分钟。（来源：MarkLines，多家媒体报道）

#### 17. 南都电源：子公司拟投资 38.5 亿元建设锂电池回收项目

2 月 21 日，南都电源公告称，其子公司安徽南都华铂新材料科技有限公司拟投建年处理 15 万吨的“锂离子电池绿色回收综合利用项目”。项目预计总投资额 38.5 亿元，占地面积 466.58 亩，预计 2023 年 6 月开始一期项目建设。（来源：南都电源深交所公告）

#### 18. 芳源股份：拟投建磷酸铁锂电池回收及正极材料项目

2 月 23 日，芳源股份宣布，计划投资建设年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收、年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料项目。该计划总投资金额不超过 20 亿元人民币，将分两期建设，一期为建设年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收项目，二期为建设年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料项目。（来源：芳源股份上交所公告）

### 3.4. 国际：行业信息

#### 19. 马来西亚：将从中国扩大进口以普及电动汽车

马来西亚国际贸易和工业部（MITI）部长在电动和电子协会（Electrical and Electronics Association）70 周年庆典上表示，政府正在推动电动汽车的进口，尤其是从中国进口电动汽车，旨在普及大众买得起的电动汽车。副部长表示，进口电动汽车将在 2023 年第 2 季度以 12 万林吉特的价格出售。（来源：MarkLines）

### 3.5. 国际：企业信息

#### 20. 比亚迪：发布其在爱尔兰、芬兰和冰岛的经销商

2 月 16 日，比亚迪宣布，为辅助进军欧洲乘用车市场新增两家经销商。Motor Distributors（MDL）将成为爱尔兰的经销商，比亚迪在挪威的经销商 RSA 将把销售区域扩展到芬兰和冰岛。比亚迪在欧洲销售的车型为 C 级 SUV ATTO 3（元 PLUS）、SUV 唐和豪华行政轿车汉三款车型。（来源：MarkLines，比亚迪公司公告）

#### 21. 上汽通用五菱：越南 TMT Motors 将在越南产销宏光 MINIEV

2 月 18 日，TMT Motors 宣布，已于 2 月 12 日与上汽通用五菱签署了一项战略合作，在越南生产、总装和销售电动汽车。MINI 纯电车型“宏光 MINIEV”将在 TMT 的汽车工

厂生产，工厂年产能达3万辆，未来有扩产计划。

TMT Motors 是一家从事卡车生产和销售的当地制造商。通过此次合作，该公司正式宣布扩大电动汽车业务。关于“宏光 MINIEV”的规格、价格和预售的详情将于2023年第二季度公布。（来源：MarkLines）

## 22. 梅赛德斯-奔驰：将在核心系统 MB.OS 中采用谷歌和英伟达技术

2月22日，梅赛德斯-奔驰发布了其核心操作系统 MB.OS 的开发计划，表示将在2025年推出 MMA 平台（Mercedes Modular Architecture）。其中包括：

- 与谷歌合作：为梅赛德斯-奔驰客户提供对谷歌功能和地图的嵌入式访问权限；
- 与英伟达合作：为实现在城市应用的 L2 级自动驾驶，英伟达将提供软件/数据/人工智能的专业知识和片上系统 Orin，计划最终实现最高时速达 80mph（130km/h）的 L3 级自动驾驶；
- 下一代传感器：采用下一代传感器，其中包括 Luminar 生产的激光雷达传感器；
- 信息娱乐：将音乐、视频/游戏集成到同级最佳、特定地区的内容中，宽屏幕、身临其境的声音和语音控制将提供优于智能手机镜像的性能；
- 通过 Antstream 开启车载街机游戏新维度，配备 Webex 和 Zoom 功能用于线上会议；
- OTA：通过应用程序和网站以及车辆本身进行功能更新；
- 软件化：到2025年软件将占据研发费用的25%。（来源：MarkLines，梅赛德斯-奔驰公司公告）

## 4. 行业观点

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。

## 5. 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。

## 6. 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。

**期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）**

走势评级	短期（1-3个月）	中期（3-6个月）	长期（6-12个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

**上海东证期货有限公司**

上海东证期货有限公司成立于 2008 年，是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司，注册资本金 38 亿元人民币，员工逾 800 人。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售等业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、上海国际能源交易中心和广州期货交易所会员资格，是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司，上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际（新加坡）私人有限公司三家全资子公司。

东证期货以上海为总部所在地，在大连、长沙、北京、上海、郑州、太原、常州、广州、青岛、宁波、深圳、杭州、西安、厦门、成都、东营、天津、哈尔滨、重庆、苏州、南通、泉州、汕头、沈阳、无锡、济南等地共设有 36 家分支机构，并在北京、上海、广州、深圳多个经济发达地区拥有 149 个证券 IB 分支网点，未来东证期货将形成立足上海、辐射全国的经营网络。

自成立以来，东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨，坚持以金融科技助力衍生品发展为主线，通过大数据、云计算、人工智能、区块链等金融科技手段打造研究和技术两大核心竞争力，坚持市场化、国际化、集团化发展方向，朝着建设一流衍生品服务商的目标继续前行。

## 免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2011】1454号。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

---

## 东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 21 楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：[www.orientfutures.com](http://www.orientfutures.com)

Email：[research@orientfutures.com](mailto:research@orientfutures.com)