



电力设备行业周报：比亚迪 新发布引领行业 川矿拍卖 白热化竞争



比亚迪新车海豹预售，CTB 新平台新技术，降本增效提高竞争力引领行业比亚迪正式预售新车海豹，以自身电池整车兼修的优势首先搭载 CTB 电池车身一体化技术，结构优化将动力电池系统体积利用率提升至 66%，系统能量密度提升 10%；新技术如八合一电驱总成、宽温域高效热泵、智能扭矩控制技术等均集成在 e 平台 3.0，安全性、经济性、驾驶性上全面提升，在电池与整车方面实现降本增效，领导行业发展提升自身竞争力。而从售价来看，作为比亚迪海洋网新车及 e 平台 3.0 集大成者，海豹显著提升了自身系列内的价格至 21.28-28.98 万元，在 20-30 万新能源 B 级车这个领域显示出对于自身竞争力的信心，与特斯拉 Model3、小鹏 P7 形成直接竞争。同时在近期疫情影响下，不断发售的新车仍显示新能源市场的高景气度，新能源车受市场驱动支撑下的需求自发且刚性静待疫情恢复销量回暖。

锂资源稀缺争夺白热化，斯诺威 54%股权 20 亿元成交，矿权收购成本创新高斯诺威矿业 54.3%股权以超 20 亿元价格成交，斯诺威拥有四川甘孜州雅江县德扯弄巴锂矿探矿权，矿石资源量 2492 万吨，氧化锂品味 1.18%、储量 29.4 万吨，折 LCE 储量 72.5 万吨，但历史原因未办理采矿权与开发建设。成交价格 20 亿元，加成交易佣金 6000 万元及债务 8.7 亿元，实际收购成本近 30 亿元，以 LCE 计单吨矿权收购成本高达约 7443 元，远高于今年各矿权收购成本（国轩高科收购宜丰锂矿约 1024 元、国城集团收购马尔康党坝锂矿约 996 元、赣锋锂业收购松树岗坦铌矿约 719 元）。考虑到后续探转采、矿山建设、权益金以及其他开采成本，矿山开采

后单位 LCE 成本将继续抬升，从而有效支撑中长期锂价高位。不断攀升的矿权收购价及白热化竞争凸显全球锂资源的稀缺性，而首次在大众公开拍卖平台上成交锂矿权，更显示出锂资源的公平竞争趋势与透明化，有益于有实力的企业进行更好的资源开发，从而保障我国新能源供应链的安全性与全球竞争力。

建议关注：一产能释放、成本压力缓解毛利回升电池厂：宁德时代、亿纬锂能、国轩高科等；二供需支撑锂价高位利润释放锂资源公司：科达制造、融捷股份、盛新锂能、天齐锂业等；三格局清晰、优势明显、供需仍紧中游材料环节：恩捷股份、嘉元科技、璞泰来、德方纳米、当升科技、容百科技、中伟股份、华友钴业等。

风险提示：新能源汽车发展不及预期；相关技术出现颠覆性突破；产品价格下降超出预期；产能扩张不及预期、产品开发不及预期；原材料价格波动。

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_42183

