



新能源行业周报—4月新能源汽车批发渗透率 34.0%

市场回顾

机构分析

行业动态

企业跟踪

高新技术

1、 市场回顾

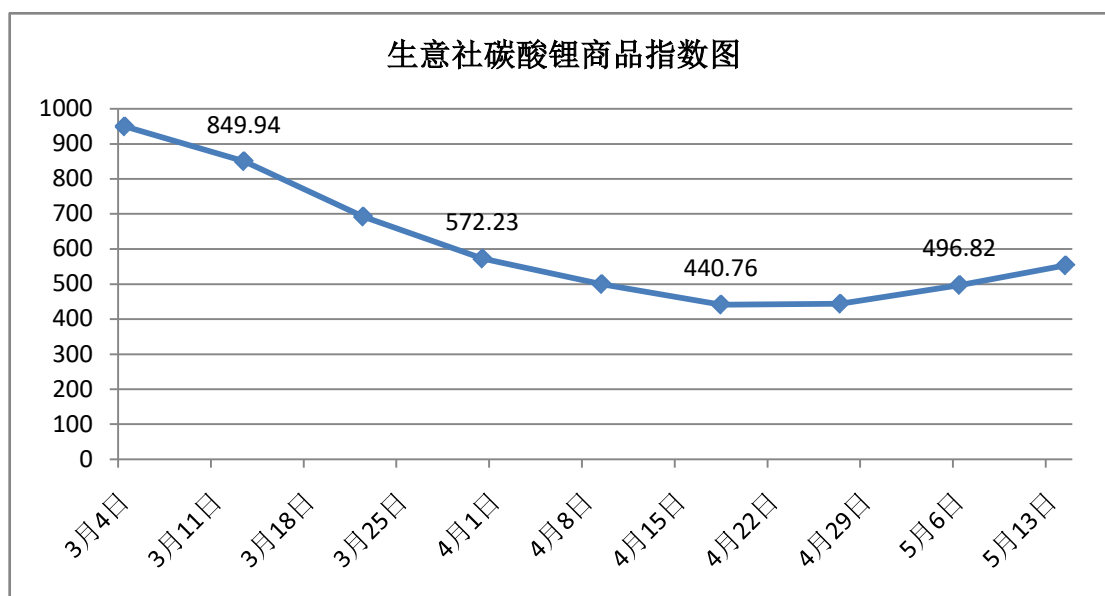
上周电池级碳酸锂价格为 17.5-55.0 万元/吨，均价为 26.0 万元/吨；较上周下跌 0.4，工业零级碳酸锂价格为 22.0-27.0 万元/吨，均价为 24.2 万元/吨，较上周上涨 4.9。

4 月新能源品牌渗透率上行核心来自油车品牌主动去库带来的分母下滑较多。4 月自主品牌/豪华品牌/主流合资品牌新能源渗透率分别为 49.5%/35.5%/4.1%，环比分别+3.1/-0.5/+0.4pct。细分来看，4 月 PHEV 车型批发销量 17.0 万辆，同环比分别+152.3%/+3.3%；BEV 车型批发销量 45.3 万辆，同环比分别+104.0%/-3.6%。



● 生意社碳酸锂商品指数

日期	3月4日	3月13日	3月22日	3月31日	4月9日	4月18日	4月27日	5月6日	5月14日
商品指数	949.3	849.94	691.97	572.23	499.36	440.76	443.31	496.82	552.87

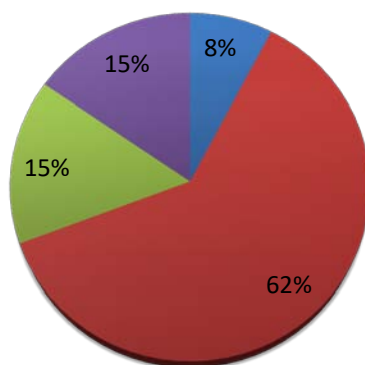




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（5月9日-5月16日），共有家证券研究机构共发布新能源概念相关研报20份，其中14份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级1个，增持评级8个，中性评级2个，持有评级2个，整体评级偏向正向，说明对新能源相关概念公司及市场仍旧持看好态度。



行业动态

【汽车出海步入快车道，自主品牌表现亮眼】

(1) 乘用车：2021 年来，中国乘用车出口快速增长，且上汽、奇瑞占据领先地位；新能源乘用车出口亦高速增长，目前特斯拉中国份额领先，比亚迪等自主品牌出口提速。分地域看，整车出口以亚洲、欧洲为主，新能源出口加速下，出口结构逐步向较发达国家倾斜。(2) 卡车：2021 年来，我国卡车出口加速，俄罗斯、墨西哥等地为主要出口国，新能源卡车出口渗透率亦有所提升。(3) 客车：受“一带一路”等政策等影响，我国客车出口回暖，且新能源客车出口占比不断提升。

【4 月新能源乘用车零售销量同比+85.6%】

零售方面，4 月新能源乘用车零售销量达到 52.7 万辆，同比+85.6%，环比-3.6%。1-4 月新能源乘用车国内零售 184.3 万辆，同比+36.0%。4 月新能源车厂商零售渗透率为 32.3%，较 2022 年 4 月提升 6.6pct。其中自主品牌的新能源车渗透率 56.5%，主流合资品牌的新能源车渗透率为 4.4%。批发方面，4 月新能源乘用车批发销量达到 60.7 万辆，同比+115.6%，环比-1.7%。其中纯电动批发销量 43.7 万辆，同比+104.0%，插电混动销量 17.0 万辆，同比+152.3%。4 月乘用车批发前三名分别为 Model Y (49,059 辆)、比亚迪秦 (42,202 辆)、比亚迪元 (39,160 辆)，均为新能源车型。国内零售份额方面，4 月主流自主品牌新能源车零售份额 70.5%，同比-5.0pct；合资品牌新能源车份额 5.8%，同比-0.2pct；新势力份额 13.1%，同比-3.9pct；特斯拉份额 7.6%，同比+7.0pct。

【5 月销量同比高增有望延续，经济型电动车发展潜力巨大】

5 月共计 21 个工作日，较去年多 1 天，利于车企生产销售，且去年同期乘用车销量受供应链不稳定因素影响承压，预计今年 5 月乘用车销量同比将继续延



续宽幅增长。此外，新能源车下乡政策导向日益明确，经济型电动车发展潜力逐步显现，未来随县乡充电设施日趋完善，经济型电动车销量有望随县乡需求放量恢复火爆。

企业跟踪

【仰望架构正式发布，以极致技术构建高端品牌】

上海车展上，仰望发布会正式发布了仰望架构，这是专属于高端新能源汽车的架构，包含了比亚迪集团最极致的技术应用、最前瞻的技术构想及最深度的垂直整合，涵盖了六大核心技术：易四方、云辇、刀片电池、超级车身、智能座舱、智驾辅助。在仰望架构中，这些顶级技术像魔方一样灵活组合，实现对户外越野、城市、赛道等多场景的覆盖，因此仰望架构具备超高能、无边界、可进化等特点。U8 和 U9 两款车型，均是在仰望架构下诞生的极致产品。

【极氪 X 上海车展亮相，定位精品小车】

作为紧凑级豪华 SUV，极氪 X 在开发中严格遵循全球五星安全开发标准，以其在同级豪华车中独有的智能驱动黑科技令人眼前一亮。极氪 X 整体尺寸 4450*1836*1572mm，定位精品小车，车身略小，但内部空间较足，业内首发后排可电动翻折座椅，增加 31%储物空间；另外 5 项配置为首发，20 项配置为同级唯一。

【华为发布 DriveONE 动力平台和全液冷超充架构充电解决方案】

4 月 17 日，华为在智能电动新品发布会上发布“新一代全液冷超充架构”的充电网络解决方案，相较于传统一体桩设备，全液冷超充架构融合光储，可实现



十年 IRR 提升 66.7%；通过智能削错峰，免电力扩容直流叠储效率提升 2.5%。同日，华为还发布了主要面向 B/B+级纯电、B/B+级增程混动，以及 A 级纯电动车型动力总成解决方案的“DriveONE 新一代超融合黄金动力平台”，支持 750V 和 900+V 双电压适配，7.5 分钟把电池 SOC 从 30%提升到 80%，续航增加 250km。

高新技术

【锂离子电池有机电解质和无机电解质的优缺点】

电解质是指在溶液中或熔融状态下能够导电的化合物或离子，主要指能够分解成离子的物质。在电池中，电解质扮演着传递离子和导电的重要角色。

有机电解质一般是含有碳元素的有机物，如碳酸盐、聚合物等，具有较好的溶解性和导电性能。在锂离子电池中，常见的有机电解质包括 EC（乙 carbonate），DMC（二甲 carbonate），EMC（乙二醇 carbonate）等。优点主要包括：1. 导电性能较好；2. 溶解性高，可与阳极和阴极材料充分接触；3. 电化学稳定性较强。

然而，有机电解质也存在一些缺点，主要表现在以下几个方面：1. 热稳定性差，容易受到高温或高压的影响，从而导致电解质分解或产生剧烈的化学反应；2. 容易受到水分的影响，水分进入电解质中会引起电解液的异常膨胀和氧化还原反应，从而降低电池寿命和安全性；3. 高成本，制备复杂。



无机电解质主要由固体化合物构成，如氧化物、硫化物、磷酸盐等，具有较高的稳定性和安全性。锂离子电池中常见的无机电解质包括氧化锂、磷酸三钠、硫化锂等。它们的优点主要包括：1. 热稳定性好，不容易受到高温或高压的影响；2. 对水分不敏感，能够很好地保持电池内部的干燥；3. 寿命长，使用寿命可以达到数年以上。

然而，无机电解质也存在一些缺点，主要表现在以下几个方面：1. 比较脆弱，一旦发生损伤可能会导致电解质失效；2. 导电性能不如有机电解液，可能会降低电池的性能表现；3. 制备难度大，成本较高。

锂离子电池电解质一般选择有机电解质或无机电解质。有机电解质可以改善电池的循环寿命，但易受环境因素影响，安全性较差。相比之下，无机电解质安全，但其循环寿命和电池容量可能差些。

因此，在选择电解质时，需要根据具体应用情况来综合考虑各种因素的优缺点，以达到更好的性能和安全性能。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

亚洲金属网

东方财富网

电池网

盖世汽车

锂业分会等



**THE
END!**

免责声明:

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。