



新能源行业周报——中国新能源车行业的百花齐放

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 10.2-13.0 万元/吨，均价为 11.6 万元/吨；较上周下跌 1.4，工业零级碳酸锂价格为 9.5-12.5 万元/吨，均价为 10.8 万元/吨，较上周下跌 1.1。

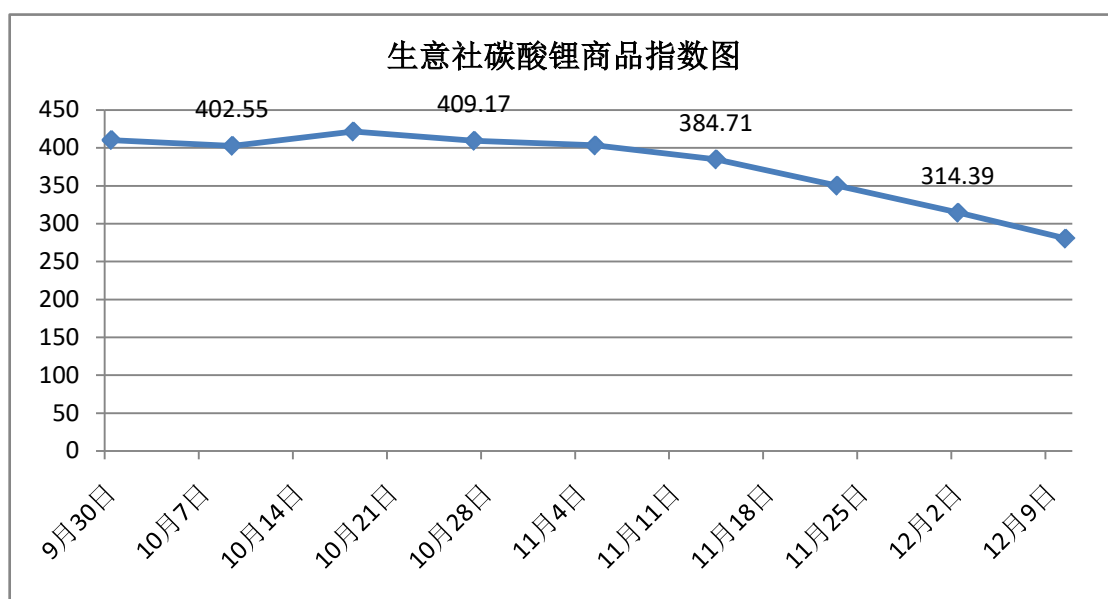
中国新能源车行业正处于新的百花齐放的产品周期。中国新能源车行业消费需求快速增长带动供应端产品力大幅提升，供应端的竞争烈度增强。但是，这个阶段的竞争会提升车企的新能源产品的性能、催生丰富的产品矩阵，从而进一步刺激需求增长。因此，需求、供应、竞争三个环节处于正向循环，推动行业技术、成本、规模都得以提升。今年 11 月广州车展亮相发布的新车型体现了中国新能源车型的自主化、高端化和智能化。例如，理想 MEGA、小鹏 X9、零跑 C10 等



车型，都有望成为下一波需求的助推器。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	9月30日	10月9日	10月18日	10月27日	11月5日	11月14日	11月23日	12月2日	12月10日
商品指数	410.19	402.55	421.4	409.17	403.06	384.71	350.06	314.39	280.25

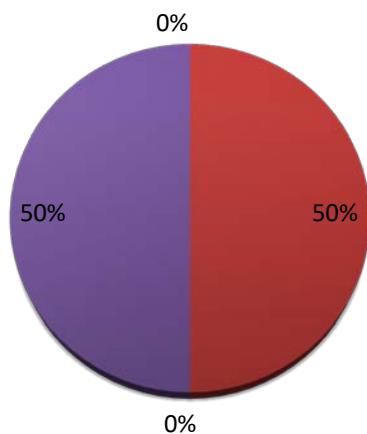




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（12月6日-12月12日），共有6家证券研究机构共发布新能源概念相关研报6份，其中2份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级0个，增持评级1个，中性评级0个，持有评级1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

【新能源车行业依然维持较为乐观】

对于新能源车行业依然维持较为乐观的判断，略微上调 2023 年中国新能源乘用车销量预测至 878 万辆，上调 2024 年销量预测至 1,119 万辆。中国新能源车行业需求在今年上海车展之后，正在逐步走出低谷，全年有望实现年初市场销量预期。当前中国汽车指数市盈率 25.9x，较 2021 年年末下降 5.5x，相对性价比开始凸显。而且，整体行业需求有足够的动能推动行业玩家逐步走出基本面交付量的底部，为股价上行提供动能。同时，我们对于中国新能源车企抢占外资/合资市场份额保持相对乐观的判断，情况或与当年智能手机品牌在国内市场的成长类似。因此，从三至五年的时间维度看，中国头部新能源车企、头部新势力，都有足够的份额增长空间。尽管目前新能源车竞争激烈，但是远未到存量竞争阶段。新势力的市销率估值都处于 0.8-1.9x 的历史低位，估值水位较为健康。在供应端整个市场产品矩阵日渐丰富的阶段，各家车企能够强有力地推出新的新能源车产品，保持自身技术升级迭代落地，制造声量和流量，这将会是各家车企明年重要的销量动能。因此，我们会偏向于明年具备强势产品周期的车企。

【中国新能源车企的产品和技术越来越受到海外汽车龙头青睐】

今年 7 月大众入股小鹏，今年 10 月 Stellantis 入股零跑，都充分体现了中国新能源车企新势力在新能源车行业的技术和制造能力。同时，我们也看到吉利和雷诺、上汽和奥迪、长城和宝马都有不同程度的合作。这对于海外车企而言是借助中国在新源车的技术优势和制造成本优势，加速自身在新能源车行业的转型。海外车企与中国新能源车企合作模式存在较大的差异。不同模式下，各家车企未来发展也会存在差异。



【多家车企开启年底促销活动，冲刺全年销量】

1、比亚迪：1) 11月1日，“比亚迪汽车”官方微博显示，将在11月1日至11月30日推出“百万海洋感恩有礼”活动，对五款车型推出优惠活动，优惠幅度在5000元到1.8万元不等。2) 11月下旬，王朝网旗下秦、汉、唐、宋等车型的现金优惠幅度扩大到3000元至1万元。3) 12月1日，比亚迪再次宣布，王朝网推出油转电限时优惠，即燃油转订基金活动，仅限12月。此次优惠涉及秦、汉、唐、宋、元部分车型，其中汉EV冠军版最高可享2万元燃油转订基金。比亚迪表示，此举旨在全面普及DM-i混动技术，全面加速“油转电”进程。

2、长安：12月1日，长安推出限时降价活动。12月1日-12月31日，包括旗下五大热门车系现金至高优惠30000元。1) 长安CS75PLUS和长安UNI-V现金优惠15000元，优惠后UNI-V售价9.89万元起，CS75PLUS售价10.99万起。2) 长安欧尚Z6现金优惠15000元，售价8.99万元起；欧尚X5畅享版现金优惠降20000元，售价6.89万元起；欧尚X5PLUS现金优惠20000元，售价7.19万元起；欧尚X7LUS现金优惠15000元，售价8.39万起。3) 深蓝汽车全系享定金1999元抵8000元购车款，深蓝S7520Pro纯电版直降10000元。

3、零跑：12月1日，零跑汽车推出优惠活动，2023年12月1日至2023年12月31日期间，用户通过官方渠道并实现交付后，可获得5000-17000元的现金优惠。部分车型还可以获得最高5000元/辆的选装基金。



企业跟踪

【特斯拉有意泰国建厂】

11月27日，泰国总理发言人称特斯拉已表示有意在泰国建立新工厂，初步投资至少50亿美元，特斯拉的高级管理人员将于本周访问泰国，讨论其新工厂的潜在选址并参加清迈本土活动。

【蔚来吉利签署战略合作协议，蔚来“换电联盟”初具规模】

11月29日，吉利集团与蔚来在杭州签署换电战略合作协议，双方将在换电电池标准、换点技术、换电服务网络建设及运营、换电车型研发及定制、电池资产管理及运营等多个领域展开全面合作。根据协议内容：双方将通过“共投、共建、共享、共运营”模式，携手打造“私家车”和“营运车”两大换电标准体系，加速推动车端、站端、电池端、运营端连通协同，扩大换电网络规模，提升不同需求的用户换电服务体验。

【电池材料出海：亿纬锂能推进海外项目】

亿纬锂能在匈牙利德布勒森市拟投资10亿欧元（当前约78.3亿元人民币）的电池工厂已经开始建设，按计划将于2026年竣工投产，生产的大圆柱形电池将供货宝马汽车的德布勒森工厂。此外，匈牙利政府将为亿纬锂能的投资提供140亿匈牙利福林（约3,766万欧元）补贴。



高新技术

【磷酸铁锂电池的特点和优势】

磷酸铁锂电池是一种广泛应用于电动汽车、储能系统和便携式电子设备中的二次锂离子电池。它采用锂离子在正负极之间的迁移和嵌入/脱嵌过程来存储和释放电能。

磷酸铁锂电池具有以下几个特点和优势：

高安全性：磷酸铁锂电池的结构稳定，不易发生热失控和 ** 等安全问题，相对较低的热失控风险使其成为一种较安全的电池类型。

高能量密度：相比其他类型的锂离子电池，磷酸铁锂电池具有较高的能量密度，可以提供更长的续航里程或使用时间。

长寿命：磷酸铁锂电池具有很好的循环寿命和长期稳定性，可以进行数千次的充放电循环而不急剧损失容量。

快速充电能力：磷酸铁锂电池具有较好的快速充电性能，可以在短时间内快速充电至高容量。

环保可持续：磷酸铁锂电池使用的材料相对较为环保，不含重金属等有害物质，具有较低的环境影响。

尽管磷酸铁锂电池在安全性、循环寿命和成本方面存在一些限制，但其在电动汽车和储能领域被广泛采用，正在不断改进和发展。未来，随着技术的进步，磷酸



铁锂电池有望继续提高能量密度、延长寿命并降低成本，进一步推动电动化和可再生能源的发展。

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。