



新能源行业周报

—2024 年展望：新能源渗透率进一步提升至 40% 以上，插电混动继续贡献主要增量

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 10.5-11.6 万元/吨，均价为 11.1 万元/吨；较上周下跌 0.1，工业零级碳酸锂价格为 9.5-11.0 万元/吨，均价为 9.8 万元/吨，较上周下跌 0.4。

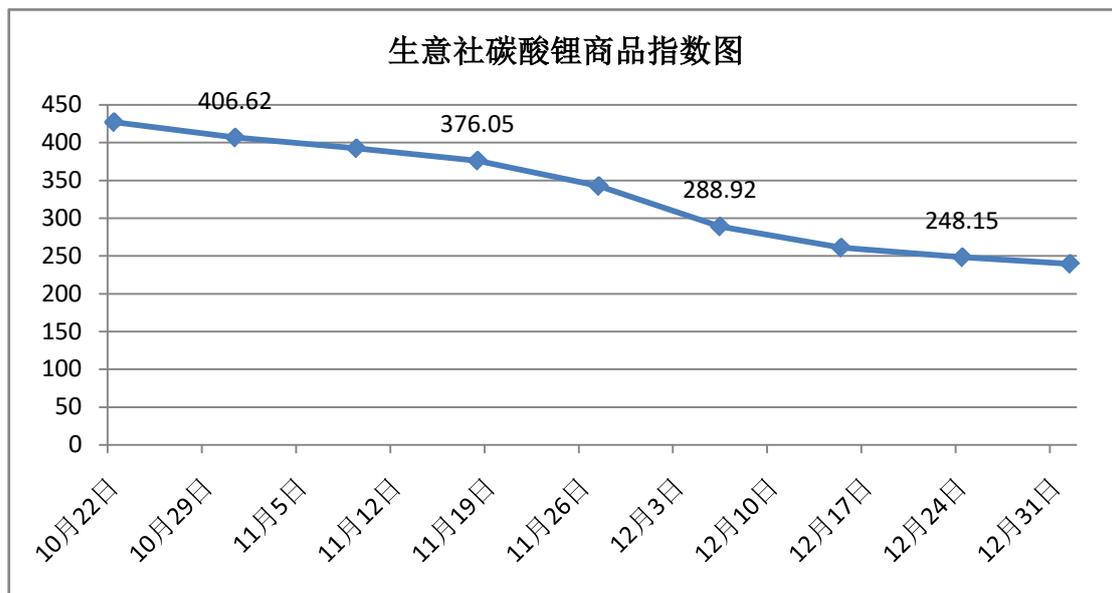
在俄罗斯出口保持较强增长情况下，乘联会预测 2024 年乘用车批发销量为 2650 万辆，同比增长 5%；其中新能源乘用车批发销量达 1100 万辆，净增长 230 万辆，同比增长 22%，渗透率达 40%。在此基础上，我们预计 2024 年新能源乘用车中纯电动汽车和插电混动汽车批发销量分别为 650 万辆和 450 万辆，同比分别增加约 12%和 55%，两者比例大约可达到 6：4，插电混动贡献新能源渗透



率提升主要增量。

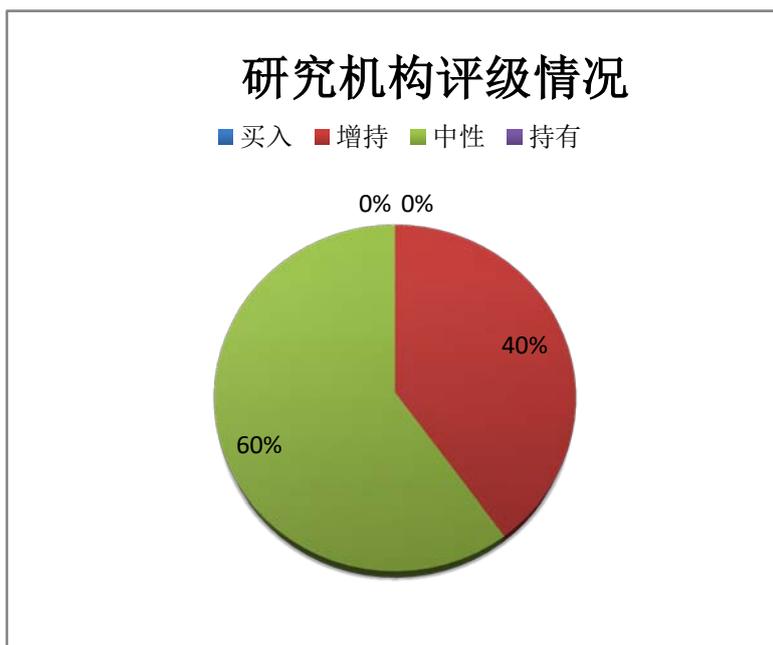
● 生意社碳酸锂商品指数

日期	10月22日	10月31日	11月9日	11月18日	11月27日	12月6日	12月15日	12月24日	1月1日
商品指数	427.01	406.62	392.36	376.05	342.42	288.92	260.89	248.15	239.49





机构分析



上一周期（12月26日-1月2日），共有11家证券研究机构共发布新能源概念相关研报14份，其中5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2个，中性评级3个，持有评级0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

【2023 年新能源乘用车渗透率进一步提升，其中纯电动汽车增长放缓，插电混动汽车成为新的增长点】

根据乘联会数据，23 年 11 月新能源乘用车批发、零售销量分别为 96.2 万辆、84.1 万辆，同比分别+31.5%、+39.8%，环比分别+4.3%、+8.9%。新能源乘用车 11 月批发口径、零售口径渗透率分别为 37.7%、40.4%，同比分别+1.7pct、+4.0pct。其中纯电动汽车和插电混动汽车批发销量分别为 65.3 万辆、30.9 万辆，同比分别+15.2%、+86.9%，环比分别+10.4%、+3.8%。从累计数据来看，23 年 1-11 月新能源乘用车批发、零售销量分别为 777.7 万辆、680.9 万辆，同比均+35.2%。23 年 1-11 月新能源乘用车批发口径、零售口径累计渗透率分别为 34.0%、35.2%，同比分别+6.2pct、+7.9pct。其中纯电动汽车和插电混动汽车累计批发销量分别为 537.2 万辆、239.3 万辆，同比分别+20.7%、+83.9%。从比重来看，纯电动汽车和插电混动汽车批发销量占新能源乘用车销量比重分别为 69.1%和 30.9%，其中 10 月时插电混动汽车占比最高，为 33.52%。

【2024 年展望：我国汽车出口增速将放缓，“一带一路”国家尤其是东南亚市场有望成为主要的增长动力】

根据中汽协的《2024 年中国汽车市场整体预测报告》，预计 2023、2024 年我国汽车总销量分别为 3000、3100 万辆，同比分别+11.7%、+3.3%，汽车出口量分别为 480 万辆，550 万辆，同比分别+54.3%、+14.6%，增量分别为 168.9 万辆、70 万辆。从今年出口

市场结构来看，8 月份俄罗斯提高了对进口车辆的报废税，导致外国车辆在俄罗斯市场的销售成本上升。考虑到俄罗斯汽车市场本身规模有限，难以在未来保持



今年的高增量。在欧洲市场方面，今年 10 月 4 日，欧盟委员会宣布对进口自中国的电动汽车发动反补贴调查，10 月 25 日，欧盟委员会宣布通过抽样调查的方式确定上汽集团、吉利汽车和比亚迪三家中国车企作为首批调查对象。三家车企在今年前 11 月的出口销量分别为 97.0 万辆、37.8 万辆、21.6 万辆，共占前十大整车出口企业出口量的 40%。这一调查预计在明年 9 月前结束，相关企业已积极应对，但短期内我国汽车对欧洲市场出口可能会受到一定影响。另外，泰国市场在今年为我国汽车出口贡献了可观的增量，主要汽车集团如比亚迪、上汽集团、广汽集团、吉利集团等均已在泰国或其他东南亚国家进行布局。由于“一带一路”国家，特别是东南亚市场的潜力巨大，预计未来将成为我国汽车出口的主要增长来源。

【根据中汽协预估，2023 年我国汽车销量 3000 万辆左右，创历史新高，2024 年汽车预计销量 3100 万辆左右，保持平稳增长】

据中汽协，2023 年汽车市场呈现出三大亮点：一是汽车产销创历史新高；二是新能源汽车延续了快速增长势头；三是汽车出口再创历史新高，2023 全年有望达到 490 万甚至 500 万辆规模。中汽协预估，2023 年我国汽车销量 3000 万辆左右，创历史新高，2024 年汽车销量 3100 万辆左右，保持平稳增长，其中 2024 出口 550 万辆，同比增长 15%，新能源汽车 1150 万辆，同比增长 22%。新能源乘用车方面，崔东树预计，2024 年新能源乘用车批发量达到 1100 万辆，增量为 230 万辆，同比增长 22%，渗透率达到 40%，预计保持较强增长势头。



企业跟踪

【新能源汽车核心技术守正出奇】

12月28日,小米集团召开小米汽车技术发布会暨小米su7预发布会。小米集团创办人,董事长兼CEO雷军介绍涵盖电机、电池、热管理、一体压铸、智能驾驶、智能座舱等小米汽车核心制造技术。电机技术方面,小米与汇川技术联合研发小米超级电机V6、V6s、V8s。V6/V6s设计转速最高可达21000rpm,峰值功率可达275kW,已实现量产上车,V8s设计最高转速可达27200rpm,预计将于2025年量产上车。电池技术方面,高配车型采用宁德时代800V三元麒麟电池,运用CTB一体化电池架构、871V碳化硅高压平台、电芯倒置技术以提升空间利用率及电池安全,雷军表示小米将自建电池包工厂。热管理技术方面,小米采用自研双模热泵、三热源逐级加热技术,有效提升车辆冬季续航里程。一体压铸技术方面,小米自建两组9100T一体压铸岛单元并采用自研铝合金材料,车身后底板一体压铸成型,有效提升车身刚度同时实现降本增效。

【问界M9正式上市,亮点颇多】

问界M9于2023年12月26日正式上市,定价46.98-56.98万元。在动力域,问界M9基于华为巨鲸800V高压电池平台打造,产品续航表现优异;在车身域,新车拥有百万像素投影大灯;在底盘域,后车体通过一体化压铸工艺打造,搭载华为途灵智能底盘;在座舱域,新车搭载华为临境抬头显示系统,可支持拓展至10个屏幕,配备全新小艺智慧助手,声学性能优异;在智驾域,新车配备HUAWEI ADS 2.0高阶智能驾驶辅助系统。

【蔚来获阿联酋CYVN新一轮22亿美元投资】

12月18日,蔚来汽车发布公告称,已与CYVN Holdings L.L.C(“CYVN Holdings”)通过其附属公司CYVN Investments RSC Ltd(“CYVN”)订立股



份认购协议。CYVN 为总部位于阿联酋阿布扎比的投资主体。根据股份认购协议，CYVN 将投入现金总额 22 亿美元（约 156.86 亿元人民币），以每股股份 7.50 美元的购买价认购 2.94 亿股公司新发行 A 类普通股。今年 7 月，CYVN 曾通过定向增发新股和老股转让的方式完成总计约 11 亿美元的战略投资。此次投资交易完成后，CYVN 将实益持有蔚来已发行及发行在外股份总数的约 20.1%，成为蔚来最大股东。

高新技术

【三元锂离子电池和磷酸铁锂电池的优点和劣势】

三元锂离子电池和磷酸铁锂电池是目前应用较广泛的两种锂离子电池类型，它们各自具有一些优点和劣势，可以根据具体的应用场景来选择。

三元锂电池一般指三元聚合物锂电池，是指正极材料使用镍钴锰酸锂（ $\text{Li}(\text{NiCoMn})\text{O}_2$ ）或者镍钴铝酸锂的三元正极材料的锂电池，

三元锂离子电池的优点：

- 1、**能量密度高**：三元锂电池的能量密度较高，能够提供较高的储能容量，适合于一些对能量密度要求较高的应用，比如电动汽车。
- 2、**充放电循环寿命长**：三元锂电池具有良好的循环寿命，充放电循环次数较多，可达到几千次以上，适合长周期使用的场景。
- 3、**充电速度快**：相对于其他类型的锂离子电池，三元锂电池具有更快的充电速



度。

三元锂离子电池的劣势：

- 1、**成本高**：相比于磷酸铁锂电池，三元锂电池的制造成本较高。
- 2、**安全性较差**：在极端条件下，比如高温环境下，三元锂电池的安全性相对较差。
- 3、**尺寸和重量较大**：三元锂电池的能量密度较高，但是在同样的能量容量下，其尺寸和重量通常会比磷酸铁锂电池大。

磷酸铁锂电池是一种使用磷酸铁锂（ LiFePO_4 ）作为正极材料，碳作为负极材料的锂离子电池。

磷酸铁锂电池的优点：

- 1、**安全性好**：磷酸铁锂电池在高温环境下的安全性相对较高，具有较好的热稳定性。
- 2、**成本低**：相比于三元锂电池，磷酸铁锂电池的制造成本较低。
- 3、**环保**：磷酸铁锂电池材料成本较低，且不含重金属，属于环保型电池。

磷酸铁锂电池的劣势：

- 1、**能量密度相对较低**：磷酸铁锂电池的能量密度较低，相同容量的电池重量也



较大。

2、充电速度较慢：相对于三元锂电池，磷酸铁锂电池的充电速度较慢。

3、循环寿命短：与三元锂电池相比，磷酸铁锂电池的充放电循环寿命较短。

在选择使用三元锂离子电池和磷酸铁锂电池时，需要根据具体的应用需求来进行权衡和选择，以满足对能量密度、安全性、成本和循环寿命等方面的不同要求。

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。