



## 新能源行业周报——新能源汽车渗透率不断提升

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

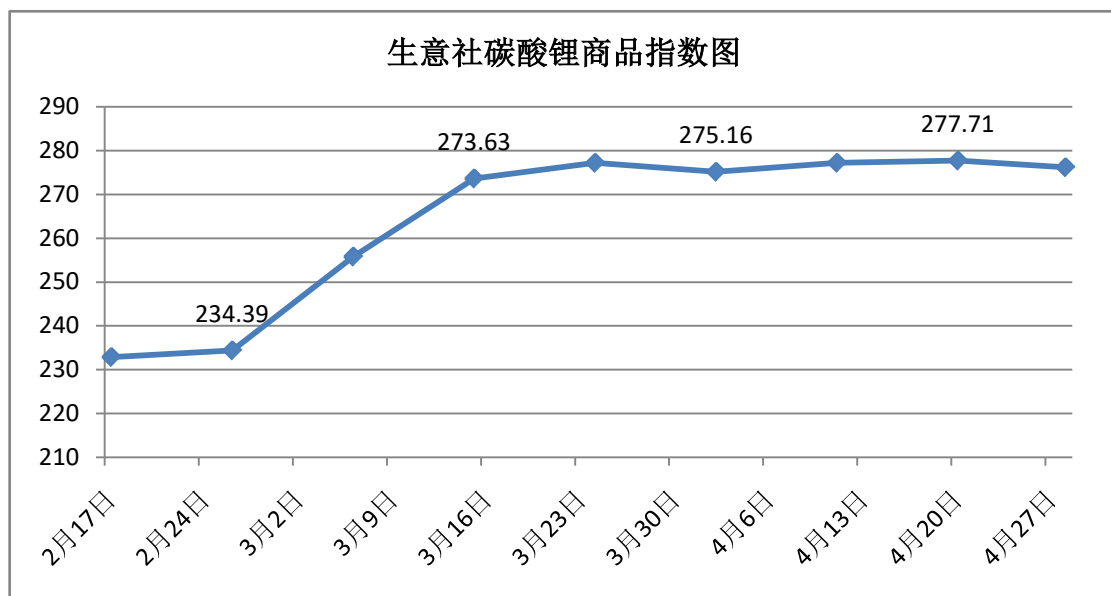
上周电池级碳酸锂价格为 11.3-12.0 万元/吨，均价为 11.7 万元/吨；较上周下跌 0.2，工业零级碳酸锂价格为 10.5-11.0 万元/吨，均价为 10.9 万元/吨，较上周下跌 0.5。

2024 年 1-3 月，新能源汽车产销累计分别完成 211.5 万辆和 209 万辆，同比分别增长 28.2%和 31.8%，市场占有率达到 31.1%，同比增长 5pct。3 月问界销量持续居新势力销量榜首，3 月交付 3.17 万辆，其中新 M7 单月交付 2.46 万辆居新势力车型销量榜首，M9 交付 6243 辆。



## ● 生意社碳酸锂商品指数

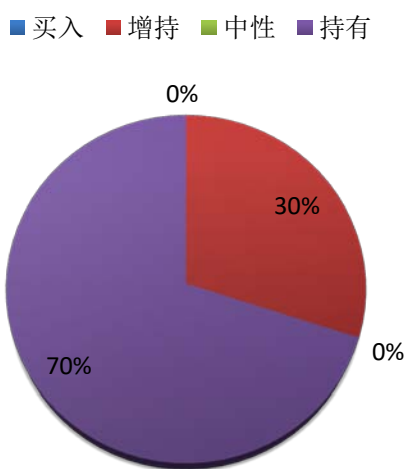
日期	2 月 17 日	2 月 26 日	3 月 6 日	3 月 15 日	3 月 24 日	4 月 2 日	4 月 11 日	4 月 20 日	4 月 28 日
商品指数	232.87	234.39	255.8	273.63	277.2	275.16	277.2	277.71	276.18





## 机构分析

### 研究机构评级情况



上一周期（4 月 23 日-4 月 30 日），共有 9 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 11 份，其中 10 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 3 个，中性评级 0 个，持有评级 7 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

### 【3 月新能源车促销力度进一步扩大，小米入局造车引发 4 月车企新一轮降价潮】

3 月以来，车企降价潮延续，尤其是新能源乘用车综合促销力度有扩大趋势。根据乘联会秘书长崔东树的数据，3 月新能源乘用车综合促销幅度 11.4%，环比提升 2.0pct，明显扩大，预计受市场竞争激烈、生产端降本、抢占燃油车市场份额等多因素推动。燃油车方面，优惠力度明显高于新能源车，且 3 月也小幅扩大 0.3pct，以应对新能源车降价带来的冲击。但整体而言，受成本限制及保利润目标等因素影响，目前燃油车的价格下探能力相对有限。具体来看，豪华燃油车的综合促销力度 3 月环比扩大 1.2pct，自主燃油车则相对稳定，反映豪华燃油车目前面临更大的新能源车分流压力。而到 3 月底，小米 SU7 正式上市，此前就已经吸引市场的高度关注。反映在订单上，小米 SU7 4 分钟大定破万、27 分钟大定 5 万辆、24 小时订单达 88898 辆，表现相当亮眼。小米 SU7 的上市无疑加剧了乘用车行业的竞争态势。同时，3 月汽车行业销量尽管明显恢复，但仍不及预期。根据中国汽车流通协会的数据，3 月中国汽车经销商库存预警指数为 58.3%（以 50% 作为荣枯线。库存预警指数越高，表明市场需求越低，库存压力、经营压力和风险越大），汽车流通行业仍处不景气区间。因此，4 月 1 日，乘用车行业迎来新一轮的降价潮，形式包括原有车型直接降价、推出增配降价新车型、保险补贴、选装权益，包括响应国家以旧换新号召推出置换补贴等，旨在从小米方面重新夺回市场热度、进一步提振销量。例如，极氪 007 推出后驱增强版，官方指导价为 20.99 万元，变相降价 2 万元；问界新 M7 Plus 后驱版起售价调至 22.98 万元，直降 2 万元；小鹏 G9 现车限时减免至高 2 万元，补贴后现车 24.39 万元起。

**【14 部门印发以旧换新方案，财政、金融、车企等协同促汽车消费】**

商务部等 14 部门印发《推动消费品以旧换新行动方案》，旨在推动汽车以旧换新的发展。具体来看，方案将在以下六个方面重点加强布局，实现有效协同：即加大财政金融政策支持力度、突出汽车领域标准牵引、完善报废车回收拆解体系、促进二手车放心便利交易、培育壮大二手车经营主体、推动汽车流通消费创新发展。财政方面，中央财政对汽车以旧换新提供定额补贴，地方政府将配套提供资金支持。中央财政重点支持推动汽车以旧换新。对报废高排放乘用车或符合条件的新能源乘用车，并购买符合节能要求或新能源汽车的消费者给予定额补贴。坚持中央财政和地方政府联动，补贴资金由中央财政和地方财政按比例分担，共同推动汽车以旧换新。乘联会秘书长崔东树表示，此次汽车以旧换新补贴政策主要针对符合环保约束标准、使用年限较长的车型，而此前几次中央财政安排的报废更新都是较大额度的报废更新补贴，因此本次中央层面以旧换新补贴力度将更大，预计将投入至少 200 亿元，地方财政的以旧换新投入力度预计将会更大。具体实施方面，国家发改委副主任赵辰昕表示，新能源车和燃油车都能享受优惠、对内资外资同等看待。此外，中央财政还将安排资金支持启动县域充换电设施补短板试点工作，补齐农村地区充电基础设施布局的短板，推动农村地区新能源车的渗透。

**【汽车以旧换新空间广阔，目标 2027 年报废汽车回收量较 2023 年增加 1 倍】**

中国汽车流通协会会长助理宋涛表示，从量上来看，我国有超 3.4 亿的汽车保有量，其中国三及以下标准的车辆有近 1600 万辆，国四标准的车辆有近 7000 万辆。目前国三及以下标准的车辆至少已行驶 15 年，国四标准的车辆也至少使用了 10 年，这部分车型可能存在安全隐患，且不利于环保，为汽车以旧换新提供很大的空间。从现实情况来看，换购需求也早已成为我国汽车消费的重要组成部分。罗兰贝格合伙人张旭东表示，2023 年我国乘用车消费需求中增换购占比



达 56%，其中增购需求占 11%、换购需求占 45%。从实际效果来看，以旧换新对汽车消费确实存在较大的推动作用。根据河北省消保委的数据，上一轮汽车以旧换新共拉动新车消费近 500 亿元，其中 2009、2010 年我国汽车销量同比分别增长 46%、32.4%，远超历年平均同比增速。而相比上一次以旧换新政策，本次以旧换新刺激政策将实现汽车金融、二手车交易、报废回收、汽车后市场等全方位协同，因此预计刺激效果将更强。根据《推动消费品以旧换新行动方案》的目标，力争 2025 年报废汽车回收量较 2023 年增长 50%；2027 年报废汽车回收量较 2023 年增加 1 倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%。而根据乘联会秘书长崔东树的测算，2023 年汽车报废量净增量约 756 万辆、二手车销量约 1841 万辆，同比增长 32%；根据上述目标，预计 2024 年报废汽车近千万，2027 年报废汽车将达 1500 万；二手车交易 2024 年突破 2000 万辆，2027 年达 2700 万辆。



## 企业跟踪

### 【梅赛德斯-奔驰 2024 年第一季度电动汽车全球销量下降 9%】

梅赛德斯-奔驰集团于 4 月 10 日宣布, 2024 年第一季度电动汽车(EV)全球销量同比下降 9%至 5.05 万辆。其中, 梅赛德斯-奔驰品牌汽车的电动汽车销量同比下降 8%至 47,500 辆, 由于双座小型车 smart fortwo 停产(减少 30%), 导致同比下降 8%。与此同时, 插混车(PHV)的全球销量同比增长 6%。梅赛德斯-奔驰集团 2024 年第一季度的汽车和厢型车销量同比下降 6%至 56.84 万辆。其中, 梅赛德斯-奔驰汽车的全球销量为 46.3 万辆(同比下降 8%), 除亚洲地区因车型改款和供应链问题影响销量外, 其他地区均取得了令人满意的业绩。此外, 中国市场销量下滑的主要原因是 E 级三厢车 E-Class 长轴距车型的全面量产尚需时日, 预计销量在未来几个季度将加速增长。2024 年第一季度, 电动汽车占梅赛德斯-奔驰汽车全球销量的 10%。2024 年, 梅赛德斯-奔驰将推出 12 款豪华车型, 包括 8 款梅赛德斯-AMG 车型和全球首发的 SUV G-Class。豪华纯电三厢车 EQS 进行了改进, 续航里程延长至 800 多公里。与创历史新高的 2023 年相比, 梅赛德斯-奔驰厢型车 2024 年全年销量预计将略有下降。

### 【小鹏汽车与大众集团合作在中国开发电动汽车 E/E 架构】

4 月 17 日, 小鹏汽车宣布与大众集团签署 E/E(电气/电子)架构技术合作框架协议。小鹏汽车业界领先的 E/E 架构通过将软件与硬件分离, 实现了实现了高级驾驶辅助系统(ADAS)和连接操作系统等软件的跨平台快速迭代。小鹏汽车最新的 E/E 架构具有中央计算、基于域控制器的架构以及用于高速数据传输的千兆以太网, 形成了高度集成且具有高成本效益的结构。此外该架构还支持车辆进行高效的 OTA 更新。基于此次合作, 两家公司将把小鹏汽车的 E/E 架构整合到大众汽车中国电动汽车(EV)主平台(CMP)中。该联合开发系统计划从 2026 年开始配套中国生产的大众电动汽车。



### 【特斯拉中国全系官宣降价】

4 月 21 日，特斯拉中国官网显示，特斯拉 Model 3/Y/S/X 全系在中国大陆地区降价 1.4 万元。Model 3 售价降至 23.19 万元；Model 3 长续航版售价降至 27.19 万元。Model Y 售价降至 24.99 万元；Model Y 长续航版售价降至 29.09 万元；Model Y 高性能版售价降至 35.49 万元。Model S 售价降至 68.49 万元，Model S Plaid 版售价降至 81.49 万元。Model X 售价降至 72.49 万元，Model X Plaid 版售价降至 82.49 万元。





## 高新技术

### 【如何区分新能源汽车电池是三元锂电池还是磷酸铁锂电池？】

新能源汽车三种常用的电池分别是三元锂电池、磷酸铁锂电池、以及镍氢电池，而目前比较常见并且大众认可度较高的就是三元锂电池和磷酸铁锂电池了。那么，如何区分新能源汽车电池是三元锂电池还是磷酸铁锂电池呢？下面简单介绍下方法。

对于普通消费者而言，想要区分电池是三元锂还是磷酸铁锂，最简单的方法就是查看车辆配置表的电池数据，通常厂商都会在电池信息内标注电池的类型。

同时也可以通过查看车身铭牌上动力电池系统的数据来区分，像奇瑞小蚂蚁、五菱宏光 MINI EV 等车型，都有磷酸铁锂版本和三元锂版本。

通过对比两者车身铭牌上的数据可以发现，磷酸铁锂版本的电池额定电压会高于三元锂版本，而三元锂版本的电池额定容量则要大于磷酸铁锂版本。

另外，三元锂电池和磷酸铁锂电池对比之下，三元锂电池的能量密度更高，低温放电性能也更好，磷酸铁锂则是在寿命、制造成本和安全性方面更占优。如果发现自己买的是长续航车型，或者是在冬天的低温环境下，续航衰减要比其他车型少，那么十有八九就是三元锂电池，反之则是磷酸铁锂电池。

由于动力电池包难以通过观察外观来区分是三元锂电池还是磷酸铁锂电池，所以除了以上几种方法以外，想要区分三元锂电池和磷酸铁锂电池，就只能通过使用专业的仪器来测量电池包的电压、电流等数据。



三元锂电池的特点：三元锂电池的特点就是低温性能好，极限工作温度可达零下 30 度。但它的缺点就是热失控温度低，只有 200 多度，对于比较炎热的地区，容易发生自燃现象。

磷酸铁锂的特点：磷酸铁锂电池的发展历程比较长，他的特点就是稳定性好，并且热失控温度高，可以达到 800 度。也就是说，温度没有达到 800 度，磷酸铁锂电池就不会起火。只是它比较怕冷，在气温比较寒冷的地方，电池衰减会比较厉害。

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。