



# 新能源行业周报

—新能源批发渗透率为 40.2%

- 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

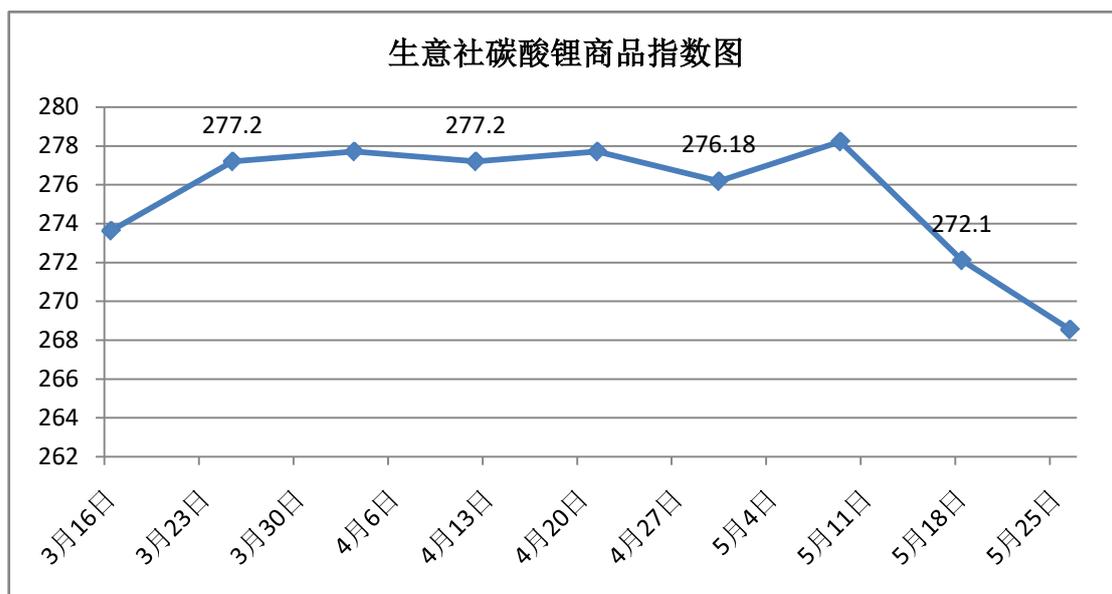
上周电池级碳酸锂价格为 10.5-11.0 万元/吨，均价为 10.7 万元/吨；较上周上涨 0.2，工业零级碳酸锂价格为 10.0-11.3 万元/吨，均价为 10.6 万元/吨，较上周上涨 0.4。

4 月新能源汽车批发渗透率 40.2%，环比+3.2pct。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 53.6%/31.5%/6.8%，环比分别 +2.5/-2.1/+0.7pct。细分来看，4 月 PHEV 车型批发销量 25.5 万辆，同环比分别+103%/+10%；BEV 车型批发销量 46.2 万辆，同环比分别+5.7%/-8.8%。



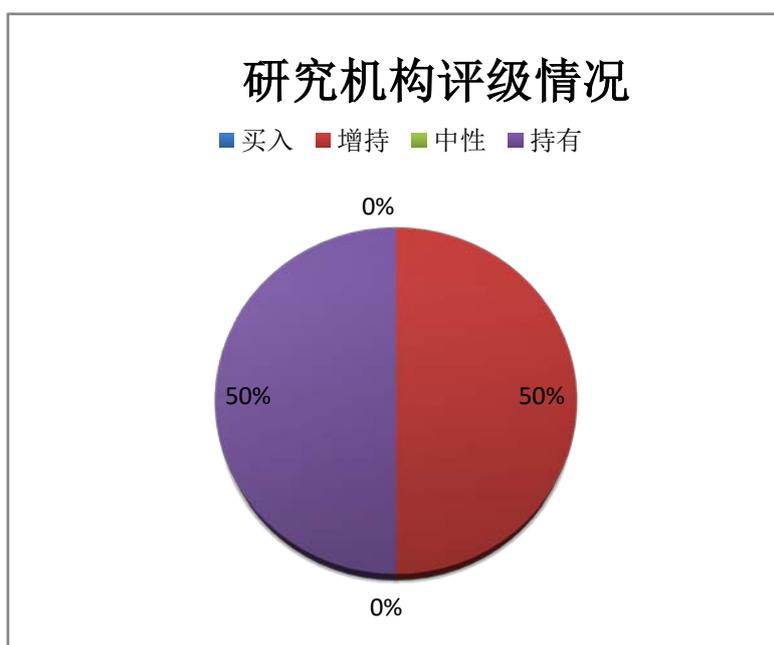
### ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	3月16日	3月25日	4月3日	4月12日	4月21日	4月30日	5月9日	5月18日	5月26日
商品指数	273.63	277.2	277.71	277.2	277.71	276.18	278.22	272.1	268.54





## 机构分析



上一周期（5月21日-5月28日），共有3家证券研究机构共发布新能源概念相关研报3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

### 【20 万元以下仍是新能源渗透率洼地，价格是主要竞争手段】

据中汽协数据，2024 年一季度 20 万以下乘用车销量占比达 67%，该价格带是乘用车最大消费区间，但 20 万元以下乘用车新能源渗透率低于行业平均水平，仅为 28%。据中汽协统计数据，乘用车销量主力区间——A 级车仍是新能源车渗透率洼地，2024 年一季度 A 级新能源车渗透率为 22.8%，低于行业平均值。2023 年燃油车价格降幅普遍较大，2024 年燃油车价格继续下探以守住份额的边际作用将明显减小，随着新能源新车供给的逐步增加，2024 年内新能源车月度渗透率有望持续走高。

### 【20 万+新能源轿车：Model 3 销量依然领先，小米 SU7 成新晋重磅玩家】

20 万+新能源轿车单车销量普遍较低，以纯电为主，目前特斯拉 Model 3、极氪 001 领先优势突出，根据小米汽车公开披露的大定数据，小米 SU7 有潜力达到月销 10000 台以上规模。相较于该价格带 BBA 燃油轿车规模（如奔驰 C、奥迪 A6L、宝马 3 系，月销均在万台以上），新能源轿车规模有较大追赶空间，这也说明纯电轿车市场格局未来仍有较大变化可能。

### 【新能源乘用车主要增量来自插混（含增程）车】

以 20 万元为分界，经济型新能源乘用车全年主旋律是以性价比手段加速油车替代，相关车企盈利承压难免。20 万元以上混动 SUV 扩容，无论是家用场景还是越野场景，均有相对更好的竞争格局，凭借问界 M9 热销，华为已成高端乘用车



赛道重要参与力量，据长安汽车公告，华为车 BU 独立正有序推进，强烈推荐长安汽车（目前明确参与华为智能化解决方案公司的车企，阿维塔和深蓝搭载华为的解决方案，产品竞争力持续提升），推荐长城汽车（皮卡/坦克市占率高，2024把长板做长）、理想汽车（中高端增程 SUV 份额高，2024 战略调整，经营质量优先）。

## 企业跟踪

### 【问界——M9 销量迅速爬坡，成 50 万级豪华车新标杆】

问界 M9 树立华为生态圈高端标杆。目前问界 M9 是整个华为生态圈售价最高的一款车型，也是华为首个采用全新设计平台开发的车型，作为问界旗舰车型，M9 搭载了华为在汽车领域的多项尖端技术：HarmonyOS 4.0 座舱、HUAWEI ADS 2.0 智驾、HUAWEI AR-HUD、HUAWEI SOUND 系统、HUAWEI xPixel 智能车灯等。据鸿蒙智行公众号披露，2024 年 4 月鸿蒙智行全系交付新车 29632 辆，其中问界 M9 交付新车 13391 辆，为 50 万元以上豪华车型销量第一名。华为常务董事余承东在 4 月 11 日鸿蒙生态春季沟通会上宣布问界 M9 月交付能力有望快速提升至 2.5 万辆以上。

据中汽协数据，40 万元以上乘用车容量在 148 万台，2024 年一季度 40 万元以上乘用车新能源渗透率 28.1%，低于行业均值，当前 40 万元以上燃油车月均销量在 8 万台以上，基数仍较高，而同期同价格带新能源车月均销量在 3 万台左右。在 40 万元以上市场仍有庞大的燃油车空间，面对问界 M9 和理想 L9 这两款车型的竞争，豪华车企除降价外短期内难有更好的应对策略，这也为问界 M9 和理想 L9 以及后续的高端新能源车型提供了较大的增长空间。



**【理想汽车——L6 切入 30 万以下价格带，扩大理想汽车用户基盘。】**

理想 L6 是理想汽车增程系列第四款车，是 L 系列中尺寸最小、价格最低的 SUV（售价 24.98 万/27.98 万），L6 聚焦年轻家庭市场，内外饰风格延续理想汽车在售增程车型。从市场定位来看，L6 主要面向的是年轻家庭市场，由于售价降低，L6 相比此前的 L 系列面对的是更加广阔的市场，从 L789 的 30 万+SUV 下探到 20-30 万价格带。L6 并未搭载空气悬架（目前 L789 标配空气悬架），智驾方面 L6 采用地平线 J5 和英伟达 Orin 两套智驾方案。

**【阿维塔造型前瞻风格突出，华为智能化技术深度赋能】**

2024 年内阿维塔还将推出两款全新车型分别为 E15 (SUV 阿维塔 07)、E16 (轿车)，预计定位低于在售的阿维塔 11/12，同时阿维塔所有车型将提供增程选项，长安汽车的超级增程技术已在长安汽车旗下深蓝品牌上得到充分验证，由于没有里程焦虑，高端增程车市场容量或远大于纯电，阿维塔增程式车型的推出将有效提振品牌销量以及影响力。渠道方面，据新出行信息，截至 2024 年 4 月阿维塔 200 家左右门店，直营为主，预计到 2024 年底扩充至 470-500 家门店左右。



## 高新技术

### 【三元材料锂离子电池分类和三元锂电池使用方法】

三元锂离子电池是指使用镍、钴、锰三种过渡金属氧化物作为正极材料的锂离子电池，相比磷酸铁锂离子电池，三元锂离子电池的综合表现更为平均，能量密度较高，体积比能量也更高。由于它综合了钴酸锂，镍酸锂和锰酸锂三类材料的优点，性能优于以上任一单一组分正极材料。

#### 三元材料锂离子电池分类

##### 1、三元聚合物锂离子电池

三元聚合物锂离子电池是指正极材料使用镍钴锰酸锂 ( $\text{Li}(\text{NiCoMn})\text{O}_2$ ) 三元正极材料，且使用凝胶聚合物电解质的锂离子电池。电解液作为离子运动的传输介质，一般由溶剂和锂盐组成，锂二次电池的电解液主要有液体电解液，离子液体电解液，固态聚合物电解质和凝胶聚合物电解质。其最大的优点是隔膜机械强度高，薄膜供应了很大的表面积。薄膜越薄能量密度越高，因为更多的活性物质可以嵌入电池中。

##### 2、三元动力锂离子电池

所谓动力三元锂离子电池是指电池支持高倍率大电流放电，功率密度高，单位时间内释放的能量多。倍率放电能力指的是充放电倍率新增的情况下，电池容量的保持能力。充放电的倍率用  $x\text{C}$  表示， $1\text{C}$  意味着电池的标称容量能在 1h 用完，而以  $2\text{C}$  的倍率放电则可用 30min。



对三元动力锂离子电池来说，目前研究最多，技术最成熟的当属日本松下公司，实验阶段已经可以实现 30C 放电，其中已经成功实现商业化大规模生产的动力型 18650 三元锂离子电池放电倍率可达 12C，容量也高达 3300mAh。

### 3、三元低温锂离子电池

锂离子电池的低温特性重要从低温放电特性和循环寿命来考察，低温电池最重要的是保持低温条件下物质的流动性，使锂离子能够自由穿梭于正负极之间，实现电池的充放电。目前国内外的三元锂离子电池厂家基本都能做到-20 度的放电温度，且放电容量大于 50%，循环寿命在 400 次左右，完全可以满足普通的用电器具和用电场景。但是在特种航天，特种设备等特殊产品，或者北方，高山等严寒环境下，锂离子电池必须能达到更低的放电工作温度以满足苛刻的使用条件。

#### 三元锂离子电池正确使用方法

- 1、假如三元锂离子电池长时间的不使用，那么最好是充入 40%左右的电量在 10~30℃ 的温度下保存，并每半年左右补一次电；
- 2、用配套的充电器，将三元锂离子电池充满后，辅充一个小时，就可以了；
- 3、由于锂离子电池的安全性比较低，对环境中的温度比较敏感，所以我们要多留意使用锂离子电池时环境的温度。40 摄氏度到 60 摄氏度是锂离子电池的最佳使用温度。



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。