



# 新能源行业周报

—出口创新高，新能源零售渗透率连续 3 月破 50%

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

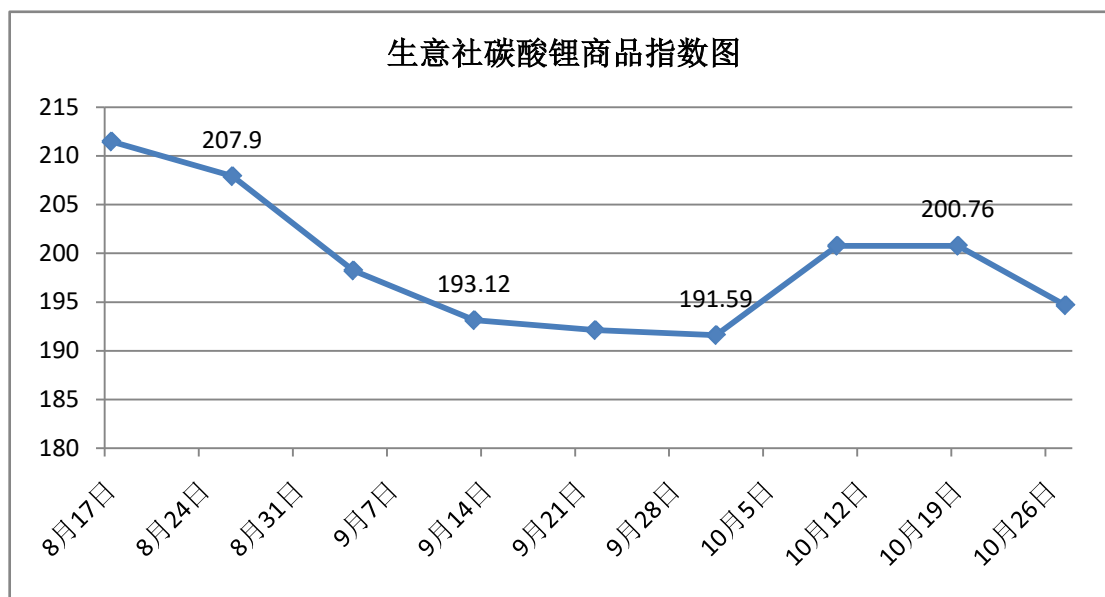
上周电池级碳酸锂价格为 8.0-16.0 万元/吨，均价为 10.9 万元/吨；较上周下跌 0.9，工业零级碳酸锂价格为 7.6-11.3 万元/吨，均价为 9.9 万元/吨，较上周下跌 1.2。

9 月零售端同环比明显增长，出口量创新高，内外需共振下批发端同比小幅增长。 新能源方面，9 月批发端销量同环比+48.5%/17.0%，零售端渗透率连破 50%。 出口方面，9 月出口端同/环比+20.0%/4.5%并创新高，新能源车出口量环比持平。



## ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	8 月 17 日	8 月 26 日	9 月 4 日	9 月 13 日	9 月 22 日	10 月 1 日	10 月 10 日	10 月 19 日	10 月 27 日
商品指数	211.46	207.9	198.22	193.12	192.1	191.59	200.76	200.76	194.65

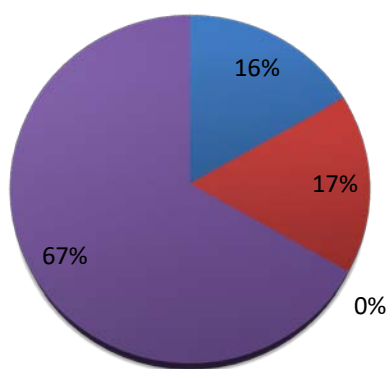




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（10 月 22 日-10 月 29 日），共有 7 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 7 份，其中 6 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 1 个，中性评级 0 个，持有评级 4 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

### 【中国车企闪耀巴黎展现进军欧洲信心】

10 月车市受以旧换新效果持续显现、国庆假期吸引终端客流、新车密集上市、车企旺季备货及促销等推动，销量预计同环比增长，新能源预计继续表现强势。欧盟对华纯电车关税政策获通过，短期或对车企出口欧洲造成一定影响，但欧洲大市场不可放弃。短期可通过提高终端售价、压缩海运费、推出插混车型、海外产能转出口等应对，长期来看本土化供应大势所趋。而巴黎车展上，比亚迪/问界/零跑/小鹏中国车企闪耀，以技术及成本优势为矛，展现布局欧洲的坚定信心。

### 【欧盟对华纯电车关税政策获投票通过，反补贴税措施的有效期为 5 年】

据法新社报道，欧盟 27 个成员国以 5 票反对、12 票弃权、10 票赞成的投票结果通过了欧盟对华纯电车关税政策的最终裁决草案。在原有 10% 的关税基础上，对比亚迪加征 17%、吉利加征 18.8%、上汽加征 35.3%，而其他参与调查但未被单独抽样的电动汽车生产商加征 20.7%，反补贴税措施的有效期为 5 年。加征税率的确定依据为目前在欧销量、配合欧盟所谓的反补贴调查的程度，如目前在欧洲销量较高的上汽加征税率很高，而目前在欧洲销量相对不高、且有建厂规划的比亚迪所承受的税率相对较低。同时，从最终投票结果来看，目前在华利益较大的德国、以及比亚迪建厂选址的匈牙利等投了反对票，12 个国家选择弃权，仅有 10 国投赞成票，约占欧盟总人口的 40.99%（离欧盟所确定的代表欧盟 65% 人口以上的至少 15 个成员国投票反对的门槛并不远），其中包括在华销量较小的法国等投出赞成票，体现欧盟内部对该关税政策本身就存在分歧。但由于关税政策最终落地，对欧盟以及中国都将产生一定的影响。



**【9月新能源乘用车批发销量渗透率为49.16%，同环比提升15.36pct/0.37pct，以旧换新政策对新能源车终端需求起明显刺激作用】**

7月底以旧换新政策加码后，新能源车单车补贴提升至2万，新能源车相比燃油车的性价比优势进一步凸显，尤其是针对入门级以及主流价位段的新能源车。同时，于消费者而言，新能源车使用成本低、续航里程提升、充换电基础设施逐步完善，续航里程焦虑及补能焦虑得到明显缓解，消费者接受度持续提升。此外，新能源车作为智能化更为合适的载体，受益智能化领域的快速发展，尤其是新车型密集发布带来明显的引流效应。具体来看，行业龙头比亚迪凭借DM5.0技术的先发优势及产业链垂直整合带来的成本优势，在主流价位段的插混市场具有非常强的统治力，持续受益该价位段新能源车渗透率相对较低。目前，产能问题逐步缓解的背景下销量迭创新高，后续还有多款DM5.0新车型将密集上市，并且还有第二代刀片电池等纯电领域技术红利有待推出后持续释放；同时，传统车企加速电动化转型，其中长安、长城、吉利、奇瑞等加速电动智能化转型。新势力方面，无论是精准定位家庭市场的理想，还是受智能化领军华为深度赋能的问界等，在高端增程市场都实现较好的销量表现，理想L6、问界M9销量表现亮眼。同时，小米SU7、小鹏MONA 03、银河E5、极氪001等新晋爆款持续出现，阿维塔07、智界R7、小鹏P7+等潜在爆款密集发布，新车周期强势开启有望为相关车企后续带来亮眼的销量表现。反映到数据层面，9月新能源车批发端渗透率再创新高至49.16%，而零售端新能源车渗透率更是连续三个月突破50%。低端消费者对纯电车型的使用经济性较为偏爱，往上价格带对插混乃至增程车型的续航安全性更加青睐。分品牌来看，自主品牌2024年以来新能源车渗透率持续提升，9月环比提升1.0pct至64.0%。



## 企业跟踪

### 【比亚迪腾势登陆新加坡：开启右舵国家市场】

腾势汽车 10 月 10 日正式登陆新加坡，开启右舵国家市场。右舵版腾势 D9 在新加坡售价分别为 296888-341888 新元（约 161-185.3 万元人民币，新加坡购车时需要支付高额的税费，如拥车证 COE 和注册附加费 ARF 等，以及对进口汽车的高税率，使新加坡汽车价格远高于国内），超出国内价格五倍多。腾势销售事业部总经理赵长江表示，2024 年以来，腾势已经在柬埔寨、中国香港等国家和地区开业。到 2024 年底前，中国澳门、泰国、马来西亚、印度尼西亚等门店将陆续开业。

### 【比亚迪预计 2024 年在墨西哥销售 5 万辆电动汽车，2025 年销量翻番】

比亚迪墨西哥总经理豪尔赫巴列霍当地时间 10 月 8 日表示，预计比亚迪 2024 年将在墨西哥销售 5 万辆电动汽车，2025 年达到 10 万辆。巴列霍还透露，比亚迪将在 2024 年年底前宣布其首家墨西哥工厂的建厂地点。该工厂首期将具备年产 15 万辆电动汽车的能力，随后还将扩产至年产 30 万辆。

### 【零跑 C10、T03 汽车在欧洲 13 国上市，零跑国际正式“开跑”】

IT 之家 9 月 24 日消息，零跑 C10 和 T03 汽车在欧洲正式上市，同步在意大利米兰开启全球媒体试驾，此举标志着零跑国际正式在欧洲亮相。当前，零跑 C10 和



T03 汽车在法国、德国、希腊、意大利、卢森堡、马耳他、荷兰、葡萄牙、罗马尼亚、西班牙、瑞士和英国在内的欧洲 13 个国家开启销售。借助 Stellantis 的分销渠道，零跑国际计划在 2024Q4，将全球销售网点增加到 350 家。从 2024Q4 开始，零跑汽车的商业运营还将扩展到中东和非洲（土耳其、以色列和法国海外领土）、亚太地区（澳大利亚、新西兰、泰国、马来西亚、尼泊尔）以及南美洲（巴西和智利）。此外，零跑国际还计划在未来三年内每年至少发布一款车型。

## 高新技术

### 【什么是锂二氧化碳电池？锂二氧化碳电池的工作原理和特点】

锂二氧化碳电池(Li-CO<sub>2</sub> 电池)是一种新型的二次电池,其正极为碳化锂(LiC<sub>6</sub>),负极为二氧化碳(CO<sub>2</sub>)。锂二氧化碳电池是一种新型锂离子电池,普遍认为是储能领域的重要技术。

#### 锂二氧化碳电池的工作原理

锂二氧化碳电池的工作原理是当对电池进行充电时,锂离子从电池正极经过电解液运动到负极。作为负极的碳呈层状结构,有很多微孔,到达负极的锂离子就嵌入到碳层的微孔中。因此,嵌入的锂离子越多,充电容量越高。

在放电过程中,锂离子从 LiC<sub>6</sub> 正极移动到 CO<sub>2</sub> 负极上,同时 CO<sub>2</sub> 还原生成固态碳。充电时则相反,固态碳在 CO<sub>2</sub> 负极上氧化,释放出电子,随后锂离子回到了 LiC<sub>6</sub> 正极上。

#### 锂二氧化碳电池具有以下特点



**高能量密度：**相比于传统的锂离子电池，锂二氧化碳电池的能量密度更高，可以实现更长的续航里程或待机时间。

**环保：**CO<sub>2</sub> 是一种广泛存在的天然气体，与其他电池相比，锂二氧化碳电池对环境的影响更小。

**存储安全性：**由于 CO<sub>2</sub> 是一种稳定的气体，因此锂二氧化碳电池的存储安全性较高。

**循环寿命较短：**目前锂二氧化碳电池的循环寿命较短，需要进一步提高。

**低反应速率：**锂二氧化碳电池的反应速率较慢，需要更高的工作温度来提高性能。

锂二氧化碳电池还存在一些技术挑战，如电解质的选取、CO<sub>2</sub> 固态化等方面，但其在未来可持续能源领域具有广阔的应用前景。

**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。