



新能源行业周报

—新能源：10 月批发端渗透率破 50%，零售端渗透率连续 4 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 9.0-10.5 万元/吨，均价为 9.7 万元/吨；较上周下跌 1.4，工业零级碳酸锂价格为 10.9-11.3 万元/吨，均价为 11.1 万元/吨，较上周持平。

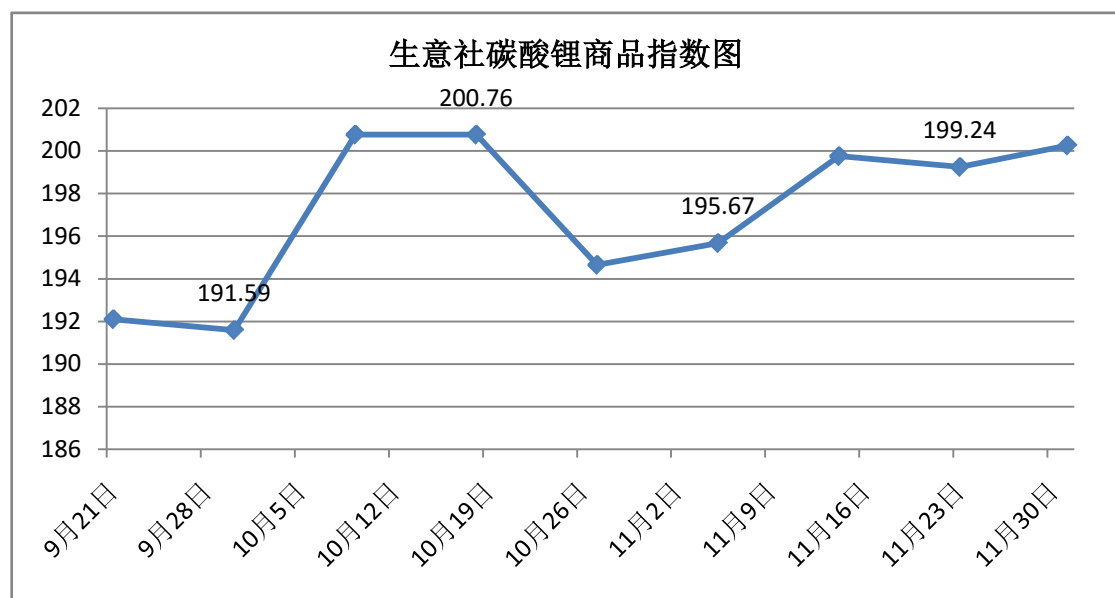
10 月新能源乘用车批发销量渗透率突破 50%，同环比提升 14.1pct/0.9pct，以旧换新政策对新能源车终端需求起明显刺激作用。7 月底以旧换新政策加码后，新能源车单车补贴提升至 2 万，相比燃油车的性价比优势进一步凸显，尤其是针对入门级以及主流价位段的新能源车而言。同时，于消费者而言，新能源车使用成本低、续航里程提升、充换电基础设施逐步完善，在续航里程焦虑及补能焦



虑得到明显缓解的背景下，新能源车尤其是插混车正被越来越多的消费者所接受。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。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	9 月 21 日	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 1 日
商品指数	192.1	191.59	200.76	200.76	194.65	195.67	199.75	199.24	200.25

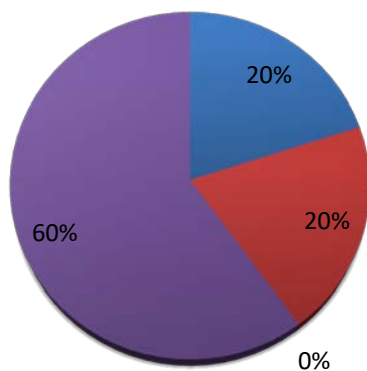




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（11 月 26 日-12 月 3 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 5 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 3 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

【新能源车出口量环比增长 15.5%并创新高，远期来看本土化供应大势所趋】

尽管海外多地存在关税壁垒，但需求旺季到来尤其是部分地区过年早于国内、海运费继续下降处于低位的背景下，国内车企继续发挥燃油车产品性价比、新能源车产品力及性价比优势，继续积极开拓海外市场。10 月乘用车出口量延续同比高增的表现，小幅再创新高。其中新能源车出口量也有较为亮眼的表现，环比增长较为明显并创新高。分地区看，受报废税政策影响，我国出口至俄罗斯的燃油车出口量近几月快速增长（10 月开始加征环比小幅下滑），而受巴西新能源车关税的影响，我国出口至南美的燃油车数量也有明显增长（新能源车 10 月环比也有恢复），此外出口至亚洲其他地区、非洲地区的燃油车数量也在波动增长。新能源车方面，欧盟关税政策的影响逐渐缓和，近期出口至欧盟的新能源车数量迎来明显恢复。其他地区方面，我国出口至东南亚的乘用车新能源车数量近期相对稳定、燃油车数量呈波动提升趋势，北美地区则受关税政策预期透支部分需求影响近期出口明显下滑。分车企来看，鉴于海外业务的高毛利及广阔发展空间，车企加速推动海外研产销体系建设，尤其是奇瑞、长城、比亚迪、吉利、长安等龙头车企走在前列。10 月长安、长城、奇瑞、吉利海外乘用车销量同比分别增长 33.9%、25.7%、18.8%、18.0%，1-10 月海外累计销量同比分别增长 61.8%、49.2%、18.8%、18.0%。比亚迪 10 月乘用车海外销量小幅下滑，预计还是受到巴西、欧盟关税政策的部分影响，但 1-10 月海外销量同比增长 84.8%。

【欧盟关税政策有望迎转机，中国纯电车有望继续进军欧洲】

据路透社 11 月 23 日报道，欧洲议会贸易委员会主席贝恩德·兰格表示，欧盟同



中国正接近就取消对华加征的进口电动汽车关税达成解决方案。有望即将达成协议，中方可以最低价格在欧盟销售电动汽车。兰格提到与其同属社民党的德国总理朔尔茨的态度——由于德国车企深耕中国市场，对中国电动汽车加征关税，中方可能会采取反制措施，从而打击这些车企在中国市场的地位。若欧盟关税政策取消，中国纯电车将获得继续快速布局欧洲的机会，比亚迪、上汽、吉利等车企将明显受益。

【超 50 城开展道路测试，我国新能源汽车开启智能化网联化时代】

11 月 7 日，据央视报道，目前我国已经有 50 多个城市开展智能网联汽车道路测试示范，开放测试道路 3.2 万公里，完成约 1 万公里道路智能化改造，加快探索网联化应用，推动汽车、道路、城市基础设施深度融合。

企业跟踪

【2024 年，吉利新能源新车密集发布，新能源车销量同比快速增长】

近年来，吉利大力投入新能源车业务，围绕三电技术等领域投入大量研发。尽管前期投入大、时间长，但目前已基本完成前期投入，迎来新能源车业务快速发展的重要时间点。2024 年，公司吉利品牌已发布“银河 E5+星愿”爆款双子星车型，极氪品牌发布爆款车型 7X，领克品牌发布首款纯电车型等。在新车密集发布、国家以旧换新政策支持等的推动下，吉利 2024 年新能源乘用车销量同比高速增长，2024Q3 吉利新能源车批发销量渗透率已提升至 42.3%。分析吉利新能源业务崛起的原因，科技赋能预计是其中重要的推动力。目前，吉利深度布局三电技术、自研芯片操作系统、卫星互联、智算中心等领域，包括在 AI 领域发布星睿



AI 大模型。智能化方面，吉利也已发布极氪全栈自研的浩瀚智驾，领克的高精地图、高架 NOA，吉利银河的 Flyme Auto 等。

【10 月旺季，比亚迪、奇瑞、吉利等自主车企销量同环比明显增长，新势力零跑、深蓝销量同环比明显增长。】

分车企看，1、自主车企方面，（1）比亚迪月销量突破 50 万大关，同环比分别增长 66.2%/19.9%，3 月以来月销量同比增速均超 30%。DM5.0 技术发布后，比亚迪在主流价位段的插混市场统治地位持续巩固，秦 L、海豹 06 10 月销量分别超过 5/4.5 万辆，宋家族 10 月销量突破 10 万辆，汉 DM 10 月销量突破 2 万辆，有望获得较长时间的技术红利。产能方面，10 月比亚迪产量环比提升 9.5 万辆至 53.4 万辆，作为行业龙头展现出超强的供应链把控能力及垂直整合的优势，有望为公司后续充足的订单交付提供重要支撑，旺季销量增长可期。同时，高端品牌方面，方程豹 5 10 月销量突破 0.6 万辆，搭载华为 ADS 3.0 的方程豹 8 重磅上市，腾势 Z9 逐步爬坡、腾势 N9 后续有望上市，高端品牌后续值得期待。此外，公司海外市场持续开拓，将持续推出新产品尤其是积极布局插混车型，海外在建产能超百万辆，海外销量有望持续增长；（2）奇瑞在全球多个市场推广油电协同战略，继续成为全行业唯一在新能源车、燃油车赛道同时“双增长”，国内、海外市场赛道同时“双增长”的车企，10 月销量 26.5 万辆，同比增长 37.5%，其中新能源首次迈过 7 万辆台阶，同比增长 342.1%，与华为合作的智界品牌 R7 上市即交付，10 月销量 6897 辆；（3）吉利 10 月销量同环比分别增长 28.0%/12.2%，稳居自主车企销量前三，其中新能源车、海外销量同比分别增长 83%、18%，旗下银河、极氪、领克品牌 10 月销量同比分别增长 83%、92%、26%。目前，吉利依托长期以来在三电技术等方面的积累，新能源车业务迎来黄金发展期，其中纯电方面银河品牌“E5+星愿”爆款双子星齐发力，在空间、续航能力、智能座舱等方面在同级产品中表现较为突出。混动技术方面全球新一代超级电混雷神 EM-i，在机械结构、热管理、AI 能耗管理上对标比亚迪 DM5.0，将在银河、领克品牌



多车型上搭载，有望在混动市场获得较大的发展空间。此外，公司为注重业务的协同发展、积极推动极氪和领克品牌整合，最大程度地发挥供应链及研发资源的整体价值；

【全球首发纯电超 400km+4C 快充，宁德时代“骁遥”超级增·混汽车电池发布】

10 月 24 日，宁德时代发布“骁遥”超级增·混电池，用于增程/混动车型。骁遥电池号称是全球首款纯电续航 400km+兼具 4C 超充功能的增·混电池。充电性能方面，该电池在 400km 续航配置下，支持“充电 10 分钟补能超 280km”。该电池支持-40℃极寒环境下放电、-30℃环境下可充电，用上了钠离子电池技术，抗寒能力更强。“骁遥”超级增·混汽车电池已经在理想、阿维塔、深蓝、长安启源、哪吒汽车落地，还将有多个品牌的约 30 款车型搭载，智己 2025 年两款车型搭载，奇瑞也将有多款车型搭载。



高新技术

【特种锂电池通常具有哪些特点？】

特种锂电池是指一类特殊的锂电池技术，它们在电化学性能、结构设计、材料组成等方面与传统的锂离子电池（Li-ion）有所区别。

特种锂离子电池一般应用在一些特殊领域，必须要专门定制，特种锂电池通常具有以下特点：

高能量密度：特种锂电池采用高能量密度的正极和负极材料，使其在相同体积或重量下能够存储更多的能量。

高功率输出：特种锂电池具有较高的电流输出能力，能够在短时间内提供更大的功率。

长循环寿命：特种锂电池材料和设计有助于减缓电解液和电极的老化，从而延长电池的循环寿命和使用寿命。

安全性和稳定性：特种锂电池采用较为稳定的材料和特殊的电解质，以确保电池在充放电过程中稳定运行，并减少热失控和安全问题的风险。

适应性广泛：特种锂电池可以被广泛应用于各种领域，包括便携式电子设备、电动汽车、储能系统以及航空航天等特殊环境。

特种锂电池的具体类型包括锂聚合物电池（Li-Polymer）、锂硫电池（Li-S）、锂



空气电池（Li-Air）、锂钛酸电池（Li-Titanate）等。这些电池根据其特殊的设计和材料组成，为特定应用提供了更好的性能和适应性。

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，则应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。