



新能源行业周报

—2024 年新能源车销量有望超过 1200 万台，插混贡献主要增量

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 8.5-16.0 万元/吨，均价为 10.7 万元/吨；较上周持平，工业零级碳酸锂价格为 10.9 万元/吨，均价为 11.0 万元/吨，较上周上涨 0.1。

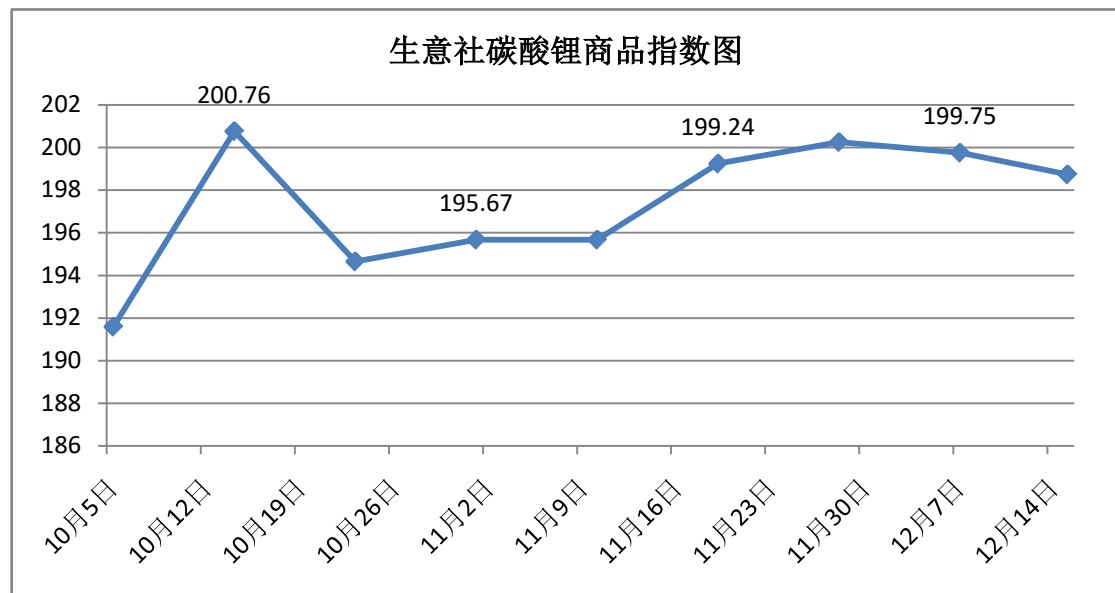
2024 年纯电车增速下滑明显，高端纯电发展尚需时日。根低端新能源车折扣相对更大，新能源成交均价呈下行趋势。据易车榜，24 年 10 月新能源车平均成交价为 15.8 万元，同比下滑 10%。据易车榜统计的新能源车销量 TOP10 折扣率（24 年 10 月），高端新能源（鸿蒙智行、理想、特斯拉）的折扣率明显低于中低端新能源市场。截至 2024 年 10 月，得益于高端新能源 M9 热销，鸿蒙智行



整体成交均价已升至 38.3 万元，比亚迪的成交价在 2024 年呈下行趋势，截至 24 年 10 月，比亚迪成交均价为 11.7 万元。据中汽协数据，2024 年前 10 月新能源车增量的七成以上来自插混车，插混车销量占新能源车销量比例已超 40%。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	10 月 5 日	10 月 14 日	10 月 23 日	11 月 1 日	11 月 10 日	11 月 19 日	11 月 28 日	12 月 7 日	12 月 15 日
商品指数	191.59	200.76	194.65	195.67	195.67	199.24	200.25	199.75	198.73

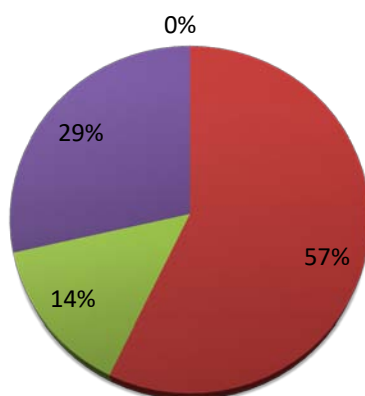




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（12 月 10 日-12 月 17 日），共有 11 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 11 份，其中 7 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 4 个，中性评级 1 个，持有评级 2 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

【补贴政策对低端以及新能源车刺激效果更大】

2024 年汽车以旧换新政策给予新能源汽车更高的补贴，因此新能源汽车是受益更大的产品。根据乘联会的零售数据显示，新能源乘用车的渗透率已经连续数月超过 50%。分价格带看，价格相对较低的微型车增长较快，根据中国汽车报数据，小型车中的 A00 级微型车近期销量持续上升，仅 10 月国内纯电微型车市场零售销量便突破 10 万辆，达到 10.4 万辆，同比大幅增长 63.8%

【预计 2025 年增程车销量增长 80%】

我们测算 2025 年增程车型有望达到 228 万台，同比增长 80%。30 万以上的高端增程市场，我们判断在 2025 年依然将由问界、理想主导，在新车型问界 M8 推出的情况下，市场空间有望进一步增加，极氪、小鹏、享界等品牌的首款增程车型预计也将在 25 年进入到高端增程市场，我们预计 2025 年 30 万以上的高端市场中，增程车份额有望提升至 23%左右；20-30 万的市场，理想 L6 在 2025 年销量相比 2024 年仍有上行空间，而 25 年该价格带增程车新进入者包括阿维塔、智界、智己、昊铂等品牌，因此我们预计中高端增程市场在 2025 年销量有望实现快速增长，我们预计 2025 年 20-30 万中高端市场，增程车份额有望提升至 13%左右；在经济型车市场，2025 年增程车的主要参与者为深蓝、零跑，零跑将基于其全新的 B 平台推出 3 款新车，车型的丰富程度进一步提升，预计 2025 年增程车占 10-20 万元乘用车销量的 5%左右。综上，我们预计 2025 年增程车销量有望达到 228 万台，同比增长 80%。

**【增程车市场中长期容量有望达到 2024 年规模的 6 倍左右】**

从中长期维度看，我们判断增程车在未来的增长空间较大：在 10 万元以下的低端市场，纯电动车搭载的电池容量相对较少，成本可控，且用户多为短途出行为主，因此我们判断纯电会是低端市场的主要动力形式；在 10-20 万元的经济型市场，目前纯电和插混是主要的新能源动力形式，增程车玩家主要包括深蓝、零跑。考虑到纯电车增速放缓，我们预计在未来该价格带内会有更多的增程玩家进入，我们假设在中长期维度，增程车在 10-20 万的经济型市场份额达到 20%左右；在 20-30 万的中高端市场，目前纯电相对占优，但随着增程车型供给的增加，我们认为增程车的市场份额有望快速提升。从长期看，我们认为 20-30 万的中高端市场可能会形成以纯电为主的个性化用户市场以及以增程车为主的家庭用户市场，预计增程车市场份额有望达到与纯电接近的水平，中长期看，我们预计增程车在 20-30 万的中高端市场份额有望达到 35%左右；在 30 万元以上的高端市场，纯电车由于搭载的电池容量大，带来较高的成本以及一定的安全风险，而增程车由于成本较低，且在使用体验方面接近纯电车型，此外理想、问界也已证明了高端增程 SUV 的市场潜力，而伴随新玩家入场以及增程技术的进一步迭代，我们判断增程车会成为高端新能源的重要动力形式，我们假设其中长期市场份额达到 55%左右。综上，在考虑到我国乘用车产销规模在中长期达到 3000 万台的基础上，我们测算增程车型中长期空间有望达到 750 万台/年。



企业跟踪

【欧盟依然是我国最大的新能源出口目的地市场，巴西、墨西哥新能源车出口增量贡献大】

据乘联会数据，2024 年 1-10 月，我国对欧盟纯电动车出口约占我国全部纯电车出口的 35%，欧盟依然是我国最大的新能源车出口地区，但欧盟的反补贴调查以及新能源转型节奏放缓对我国新能源车出口欧盟地区还是造成了一定程度的影响，据欧洲汽车制造商协会（ACEA）公布的数据，1-10 月欧盟纯电动车销量同比下滑 4.9%。剔除欧盟的影响，2024 年新能源车出口增量主要来自巴西和墨西哥。

【国家对于推动新能源汽车下乡“提速”】

工信部等 5 部门联合印发《关于开展 2024 年新能源汽车下乡活动的通知》，指导活动进一步下沉到县域，并辐射周边乡镇；同时鼓励产业链企业积极参加，结合以旧换新和县域充换电设施补短板等支持政策制定促销方案，建立完善售后服务体系。下沉市场的广阔需求空间也有望得到更加充分的探索。

【小米 SU7 是今年纯电轿车现象级爆款】

以今年 10 月销量为例，尽管潜在客户空间更大的 10-20 万元价格段的海豚的销量达到约 1.8 万台，但是仍然不及仅开启交付 7 个月的小米 SU7 的 2 万多台交付量。小米 SU7 在 20-30 万元价格段具备较强的统治力（图表 32），类似 30 万元以上价格段的特斯拉的 Model Y。短期内，小米依然处于以产定销的需求大于供应的阶段。此外，目前小鹏的两款车型，MONA M03 以及 P7+，都取得较好订单表现，有望在明年贡献强劲的交付动能。



高新技术

【锂离子电池之三元锂离子电池相关知识介绍】

三元锂离子电池（Lithium-ion Ternary Battery），也称为锂离子三元电池，是一种采用三元正极材料的锂离子电池。它是目前应用较广泛的锂离子电池类型之一。

一、结构组成：三元锂离子电池由三个主要组件构成：

正极材料：常用的三元电池正极材料是由镍、钴和锰的化合物形成，比如锂镍钴锰氧化物（ LiNiCoMnO_2 或 NMC）。

负极材料：负极材料通常是石墨，用于嵌锂和释放锂离子。

电解液：电解液是电池中正负极之间的导电介质，通常是由有机溶剂和锂盐组成。

二、优点：

高能量密度：三元锂离子电池具有较高的能量密度，可以提供相对较高的能量储存，从而延长电池的工作时间。

高充放电效率：三元电池具有较高的充放电效率，能够提供较高的输出功率，并且在循环使用过程中损耗较小。



长循环寿命：相对于其他锂离子电池，三元电池通常具有更长的循环寿命，可以进行更多的充放电循环。

三、应用领域：

电动汽车：三元锂离子电池在电动汽车中广泛应用，因其高能量密度和较长的循环寿命，可以提供可靠而持久的驱动能力。

移动设备：三元电池也广泛用于手机、平板电脑和笔记本电脑等移动设备中，因其高能量密度和较小的体积，使得设备可以具备持久稳定的电池寿命。

储能系统：由于三元电池具有高能量密度和较长的循环寿命，它们可以用于储能系统，如家庭储能系统、太阳能和风能储能系统等。

需要注意的是，三元锂离子电池由于采用了钴元素，其采矿和提炼过程可能会带来环境和社会问题。因此，在推广和使用三元锂离子电池时，需要关注可持续发展的原则，并积极寻求回收和再利用的方法，以减少对环境的影响。

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。