



新能源行业周报

—车市 2024 年圆满收官/2025 年政策延续值得期待

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 9.5-10.5 万元/吨，均价为 10.1 万元/吨；较上周上涨 0.7，工业零级碳酸锂价格为 7.9-10.9 万元/吨，均价为 9.9 万元/吨，较上周下跌 1.0。

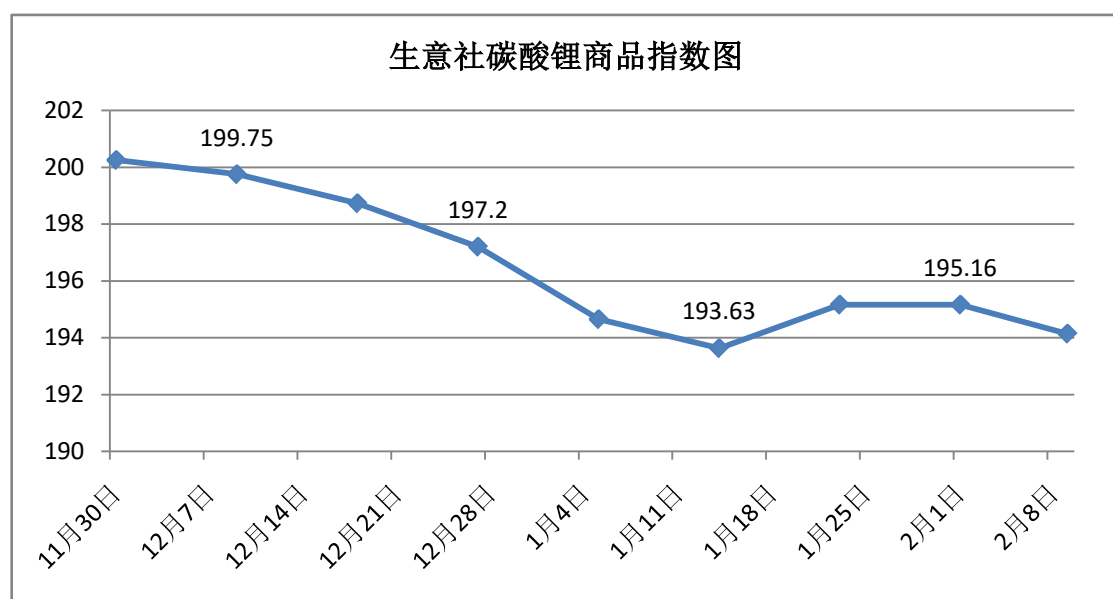
1 月车市受以旧换新政策透支一定需求、本身为传统车市淡季、消费者对 2025 年的政策存在较大的观望情绪等影响，销量预计同环比下滑较大。1 月新能源车渗透率预计为 41.1%，环比下滑较大，但同比实现较大提升，油车促销力度较大。回顾 2024 年，受以旧换新政策刺激，乘用车销量继续增长，尤其是下半年开始政策效果较好。从生产端来看，2024 年厂商相对克制，经销商库存呈明



显下降趋势。新能源车批发销量同比+37.1%，渗透率为 44.8%，插混车批发销量同比+85.9%。乘用车出口销量同比+23.9%，下半年开始受关税等影响拉动作用下降。展望 2025 年，年初面临一定的压力，但以旧换新政策接续，对销量有一定的支撑，尤其是 Q2 开始预计较好。分结构看，(1)新能源车预计继续渗透；(2)高阶智驾有望迎来加速渗透。特斯拉 FSD 可能入华引发鲶鱼效应，有望推动华为系/小鹏/理想等领军车企加速技术进阶，并推动消费者逐步认可智驾。同时，智驾加速渗透的关键在于降本，2025 年有望见证比亚迪/小鹏等大力推动智驾平权；(3)出口短期有所放缓，欧盟关税政策有望缓和是利好，海外产能投放尚需时间。

● 生意社碳酸锂商品指数

日期	11 月 30 日	12 月 9 日	12 月 18 日	12 月 27 日	1 月 5 日	1 月 14 日	1 月 23 日	2 月 1 日	2 月 9 日
商品指数	200.25	199.75	198.73	197.2	194.65	193.63	195.16	195.16	194.14

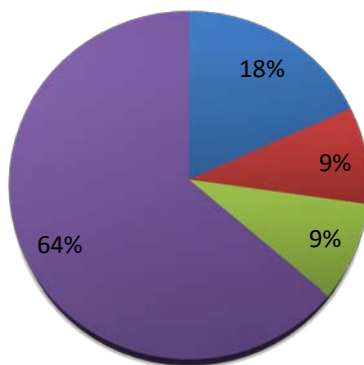




机构分析

研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（1 月 21 日-2 月 11 日），共有 18 家证券研究机构共发布新能源概念相关研报 21 份，其中 11 份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级 2 个，增持评级 1 个，中性评级 1 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

【12 月新能源乘用车销量环比继续增长，渗透率约为 49%，受燃油车终端促销影响渗透率环比小幅下滑】

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。12 月新能源车销量同环比继续增长，渗透率虽受豪华及合资燃油车促销力度处于高位影响环比小幅下滑，但整体维持相对高位。

【12 月纯电、插混车批发销量同环比均有增长，纯电车销量占比受政策刺激环比有所回升】

分类型看，12 月受以旧换新政策对新能源车刺激及部分新车型放量推动，纯电及插混车批发销量同环比均有明显增长。在以旧换新政策刺激下，纯电车尤其是低端纯电车受购车门槛下降推动短期回暖。插混车方面，目前来看，受综合续航能力更强、充电时间更短、能满足日常通行需求等驱动，销量增长迅猛，在主流价位段持续抢占合资燃油车市场份额。尽管短期受以旧换新政策及近期小鹏 MONA 03、P7+、智界 R7、小米 SU7 等纯电车销量火爆影响插混车份额小幅波动，但长期来看即使固态电池技术明显突破也有望与纯电车在市场上共存。

【欧盟关税政策有望迎转机，中国纯电车有望继续进军欧洲】

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。特朗普总统后续上台或促使欧盟重新考虑对中国的纯电车关税政策，因为中美作为全球最大的两个汽车市场，欧盟无法承担同时与中美有汽车贸易壁垒的风险。因此，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，并且积极布局插电混动、油混等新的能源形式，比亚迪、上汽、吉利等车企有望明显受益。整体来看，欧洲作为全球第三大市场，中国车企在欧洲份额不高，未来有望贡献较大的增量。

企业跟踪

【零跑汽车成第二家盈利新势力，提前一年达成目标】

零跑 1 月 13 日发布盈利预告，宣布 2024Q4 实现净利润转正，提前一年达成单季度盈利目标，这标志着零跑成为第二家盈利的新势力。2024Q4，零跑月平均交付超 4 万台，售价较高的 C 系列车型销量占比超 77%。

【全球最大汽车滚装船“比亚迪深圳”出坞，可装载 9200 辆汽车】

据中国新闻网报道，1 月 15 日，全球最大汽车滚装船比亚迪深圳出坞作业。比亚迪深圳是比亚迪第四艘汽车滚装船，可装载 9200 辆汽车。

【连续 22 年位居中国品牌乘用车出口第一，奇瑞确认 2025 年 IPO】

10 日，奇瑞相关负责人表示，奇瑞在 2025 年会上市。同时，奇瑞是中国最大的汽车出口商之一。奇瑞 2024 年出口超 114 万辆，同比增长 21.4%，创造中国车企出口新纪录，并连续 22 年位居中国品牌乘用车出口第一。



高新技术

【低温锂离子电池和普通锂离子电池有哪些差别？】

低温锂离子电池是一种新型的锂离子电池，其主要特点是可以在较低的温度下（通常是负 10 度至负 50 度）正常工作，适用于寒冷地区或低温环境下的电力储存和使用。

与普通锂离子电池相比，低温锂离子电池的主要区别在于以下两个方面：

材料选择：低温锂离子电池采用了具有较低活化能的阳极和高比容和高比能的阴极材料，以保证在低温下电极的反应速率能够保持足够的快速。同时，低温锂离子电池还采用了具有更佳导电性和更高离子传输速率的电解质，以保证低温下锂离子传输的效率和速率。

设计优化：低温锂离子电池的设计也进行了一系列优化，例如增大电极间隔、提高电池的负极厚度、改善电池的绝缘性等，以减少低温下电池内部的催化反应和极化现象，从而保证电池的性能和寿命。

总体来说，低温锂离子电池相对于普通锂离子电池有更低的内阻和更高的能量密度，同时也具有更好的耐寒性和循环寿命。因此，低温锂离子电池在一些特殊场合下，如北极探险、军事装备、航天器和无人机等，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。