

## 新能源汽车与锂电池需求

2023年8月15日 星期二

兴证期货·研究咨询部

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

王其强

从业资格编号: F03087180

投资咨询编号: Z0016577

娄婧

从业资格编号: F03114337

联系人

娄婧

电话: 0591-38117682

邮箱: loujing@xzfutures.com

### ● 报告前言

近年来,全球新能源汽车市场正在飞速增长,成为减少全球碳排放量的重要方式之一。新能源汽车的发展带动动力锂电池需求量上升,当前汽车动力电池是锂离子的最大市场。预计新能源汽车销售量将占据全球汽车销售量的三分之一,2023/2024/2025年的销量将分别为700/900/1100万辆,折合锂电池需求量将达到282.8/329.4/452.7GWh,折碳酸锂176.5/205.3/285.6LCE,其中三元电池市场需求124.432/141.6/203.7GWh,折碳酸锂85.1/96.9/139.3LCE,磷酸铁锂电池市场需求155.5/184.5/249.0GWh,折碳酸91.4/108.4/146.3LCE。

## 一. 全球新能源汽车发展介绍

近年来，以实现碳中和为目标的绿色低碳转型逐渐成为全球应对气候变化的一致行动，当前已有数十个国家提出了碳中和目标，包括欧盟在内的 16 个国家和地区提出了汽车全面电动化目标。

新能源汽车全球渗透率超过 7%，未来发展仍然可期。在中国，去年底渗透率超过 25%，欧洲的渗透率超过 25%，美国超过 7%。汽车动力电池是当前锂离子电池的最大市场，当前最大的市场是中国和欧盟，美国将会是长期具有潜力的巨大市场。虽然未来新能源汽车有进一步提升空间，但是我们预测增速较前两年相比有所放缓，当前增速已进入快速成长期，但是成长期的前段已经基本结束，发展速度会逐渐从快速走向稳健，并且逐渐在质量上迈向高质量发展的新阶段，整体增幅预计在 25%-30%。

图表 1 各国燃油车禁售时间表

国家	禁售时间
挪威	2025
英国、荷兰、以色列、印度、德国、爱尔兰、美国华盛顿州	2030
日本、加拿大、美国加州等 12 个州	2035
西班牙、法国、中国台湾	2040

资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 2 各国新能源汽车利好政策

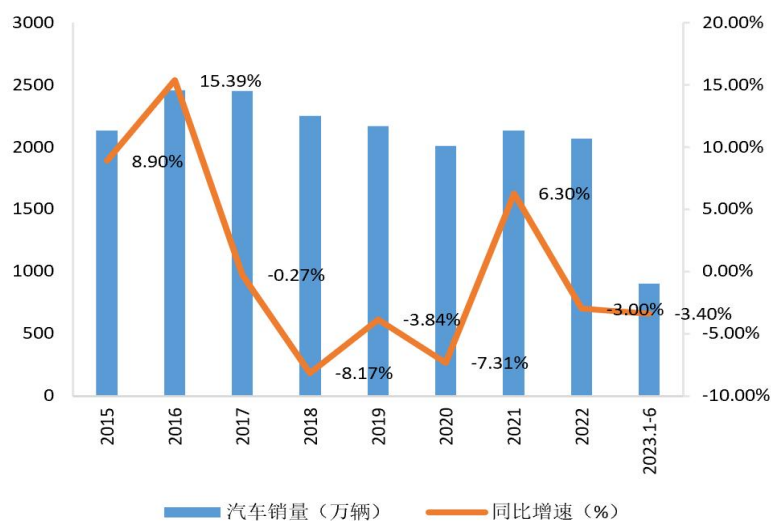
国家	政策
中国	我国于 2020 年提出“2030 年碳达峰，争取 2060 年碳中和”的发展目标。
美国	拜登政府规划至 2026 年美国的电动汽车份额将达到 25%；2030 年计划建立 50 万个电动车充电站组成全国性网络；新能源汽车渗透率在 2030 年达到 50%
欧盟	“Fit for 55”计划，承诺在 2030 年温室气体排放量较 1990 年减少 55%；2023 年 4 月提出 2035 年轻型车 100%碳减排目标
日本	2050 年之前实现净零排放，2030 年前将太阳能、风能等再生能源的比例提高到 40%左右

资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

## 二. 我国新能源汽车发展介绍

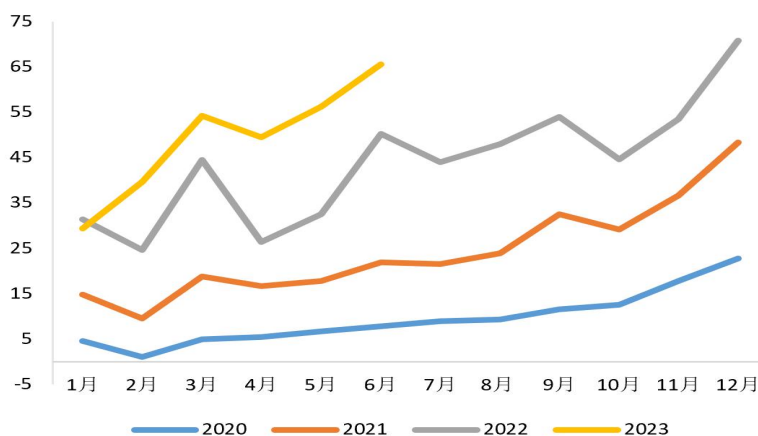
2023 年开年以来，受 2022 年底消费透支影响，叠加价格战引发消费者观望情绪，1-4 月整体乘用车市场暂处低谷，5-6 月在政策的拉动下销量回升，1-6 月总销量为 895 万辆，同比下降 3.4%，整体汽车销量处于除 2020 年疫情爆发以外的次低位。在今年整体车市低沉的情绪下，新能源汽车呈现逆市增长的趋势，2023 年 1-6 月新能源汽车乘用车销量总量为 294.3 万辆，市场较为乐观，较 2022 年同期相比增长 43.5%。

图表 3 历年汽车销量与同比增速



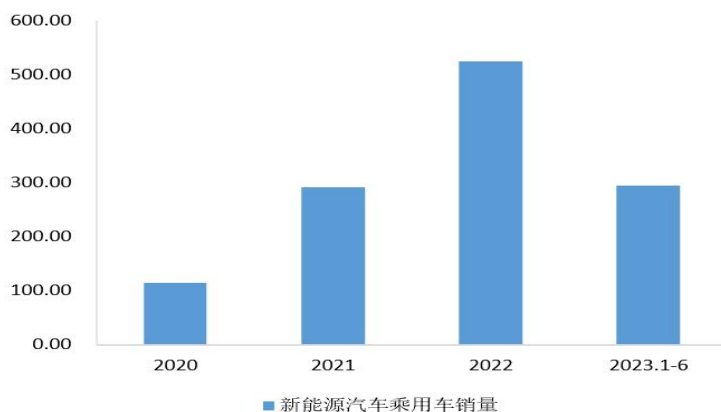
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 4 2020-2023 年新能源乘用车市场销量趋势



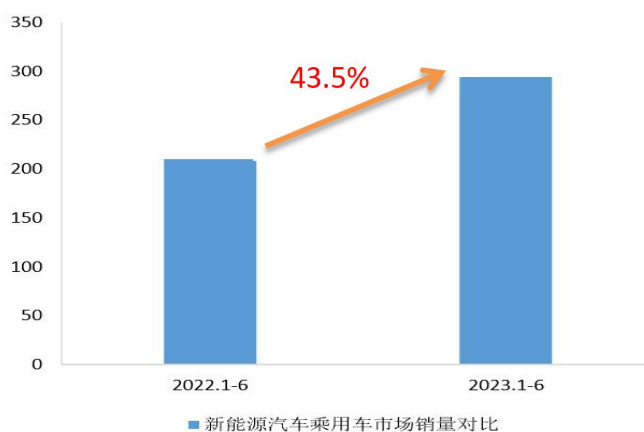
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 5 2020-2023 年新能源乘用车市场销量



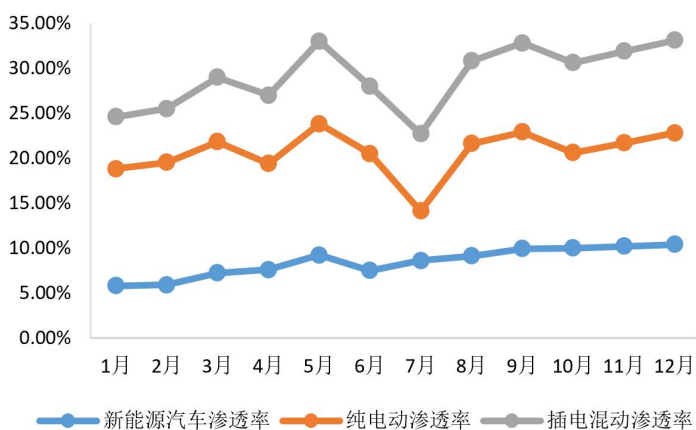
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 6 2023 年 1-6 月新能源乘用车市场销量



资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 7 各类新能源乘用车市场销量趋势



资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

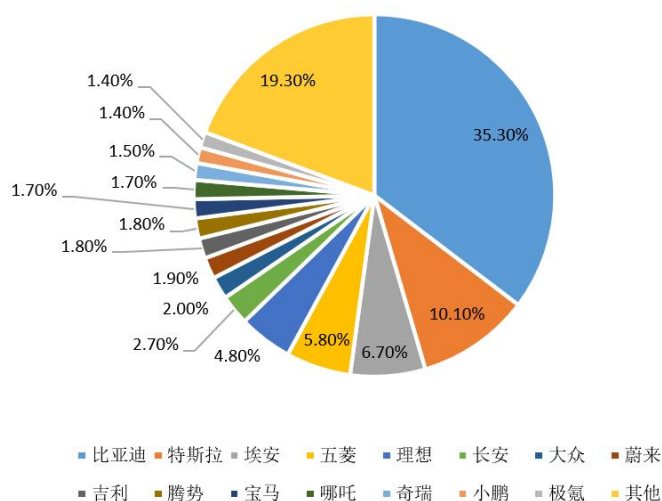
近期新能源汽车利好政策频出。6月15日，工业和信息化部、发展改革委、商务部、农业农村部、国家能源局五部门同时启动2023年新能源汽车下乡活动，活动时间为2023年6月-12月。6月21日，财政部、税务总局、工信部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》，至此，新能源汽车车辆购置税见面政策将延长4年，预计2024-2027年见面车辆购置税规模总额将达到5200亿元。7月24日，中共中央政治局召开会议，会议强调要积极扩大国内需求，提振汽车、电子产品等大宗消费。

6月国内新能源汽车总渗透率约为33.1%，其中纯电动和插电混动渗透率占比约为22.8%和10.4%，整体呈现上升趋势，预计在新能源汽车下乡、补贴、购置税减免政策、金九银十的消费热潮下，销量有望进一步提升，今年年内总渗透率将超越35%。

按动力类型划分，新能源汽车的市场份额可分为纯电动和插电混动。插电混动今年市场份额占比提升至32%，它不仅综合了两种车型的优势，而且还能够做到节能环保，在未来的汽车市场中具有竞争优势，预计市场份额将逐步扩大。

按乘用车品牌市场份额划分，比亚迪、特斯拉、埃安分别占领新能源汽车销量市场份额的35%、10%和6.7%。五菱、理想、长安、大众市占率紧随其后。

**图表 8 2023 年 1-6 月新能源乘用车品牌市场份额**



资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

### 三. 新能源汽车与动力锂电池发展预测

根据市面上较为畅销的车型的电池容量统计，纯电的期望值大约为50度电，插电混动为20度电。不断提升续航里程是新能源汽车提高竞争力的核心因素之一，预计未来汽车容量会平稳

增长，但是由于材料技术与成本限制，电池容量存在一定天花板，插电式混动的容量的极限约为 25 度电，纯电电池包容量或将趋近 60 度电。

纯电动车用锂电池主要分为磷酸铁锂电池与三元锂电池两条发展路线，2020 年至今，随着三元电池补贴结束以及刀片电池的推出增加了磷酸铁锂电池需求量，更高的能量密度和续航能力是未来发展的重点。2023 年磷酸铁锂电池和三元电池市占率分别约为为 56%和 42%。

随着技术的更新发展，我们预测 2023/2024/2025 的汽车销量分别为 700/900/1100 万辆，折合锂电池需求量将达到 282.8 /329.4/452.7GWh，折碳酸锂 176.5/205.3/285.6LCE，其中三元电池市场需求 124.432/141.6/203.7GWh，折碳酸锂 85.1/96.9/139.3LCE，磷酸铁锂电池市场需求 155.5/184.5/249.0GWh，折碳酸 91.4/108.4/146.3LCE。

**图表 9 各品牌 EV 乘用车销量与电池容量**

车型 (EV)	销量 (辆)	电池容量 (KWh)
Model 3	500713	60
Mini EV	424138	9
Model Y	410517	66
ID4	121631	54-84
Han EV	86901	77-85.4
E-Star	76454	32.2
ID3	76278	45-77
Renault Zoe	73867	41
GAC Aion S	71192	58.8
Chery EQ	68821	35
Kia Niro EV	64594	64.8
Nissan Leaf	64201	40
GWBlack Cat	63538	35
Kona EV	60700	40-64
Xpeng P7	60607	80
Roewe Clever	56116	30

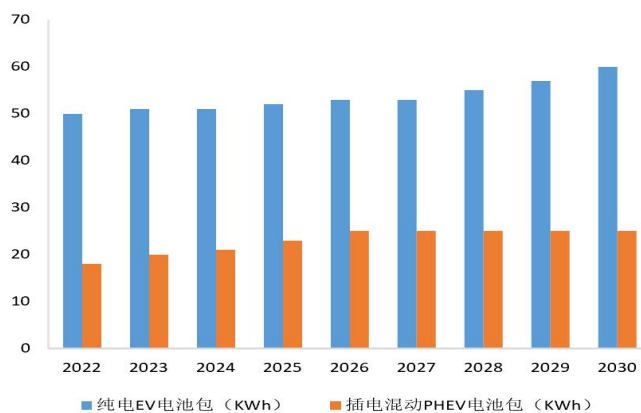
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

**图表 10 各品牌 PHEV 乘用车销量与电池当量**

车型 (PHEV)	销量 (辆)	电池容量 (KWh)
BYD Qin PHEV	18449	8.32-18.32
BYD Song PHEV	16415	18.3
Li Xiang ONE	12268	40.5
BYD Tang PHEV	121631	10-20
Han PHEV	8853	18.8-37.5

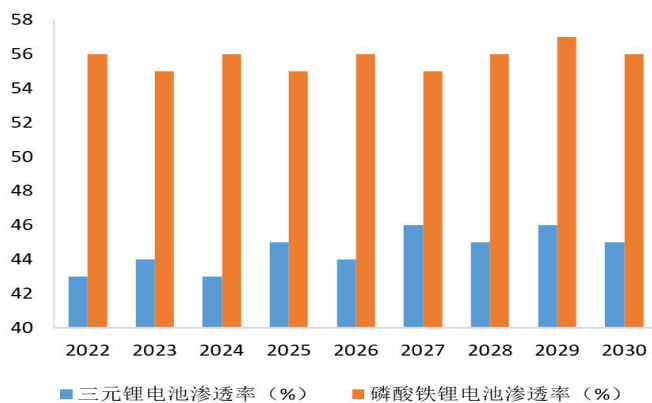
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 11 动力电池演化趋势预测



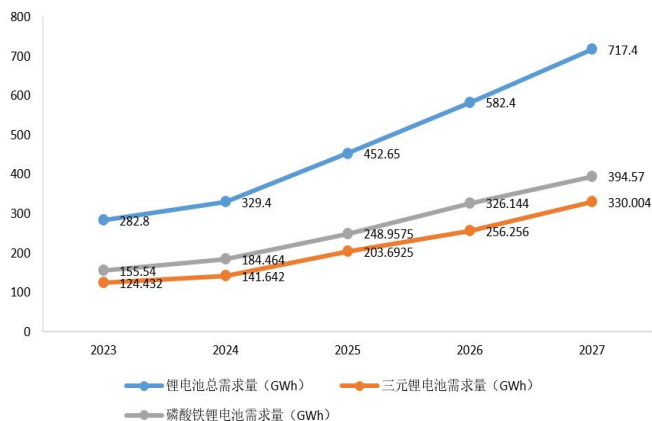
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 12 动力电池渗透率演化趋势预测



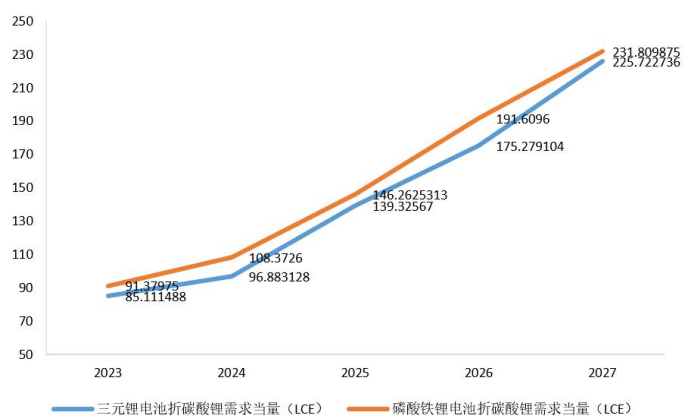
资料来源：公开资料整理，兴证期货研究咨询部

图表 13 锂电池需求量趋势预测



资料来源：兴证期货研究咨询部

图表 14 锂电池折碳酸锂需求量趋势预测



资料来源：兴证期货研究咨询部

分析师承诺



本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。