

多項利好因素驅動內地新能源汽車業增長

2023年09月05日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

新能源汽車企業於內地的累計同比銷量錄得增長，且在汽車業市場的滲透率持續上升，反映新能源汽車需求增長。同時，近日生產新能源汽車的原料價格回落，有利內地新能源汽車企業盈利，加上內地政府推出政策支持新能源汽車銷售，並積極開拓新能源汽車海外市場，內地新能源汽車行業迎來發展機遇。

新能源汽車於內地市場滲透率進一步上升

據內地著名汽車數據統計機構中國乘用車市場信息聯席會估計，內地8月份的乘用車零售銷量達185萬輛，按月增4.7%。當中新能源汽車零售70萬輛左右，按月增9.2%，按年增長超過三成，而新能源汽車銷售佔總汽車銷售的滲透率，預料將由今年年初約25%升至8月的37.8%，反映新能源汽車銷售在整體汽車行業的佔比逐步提升，內地新能源汽車行業的前景值得看好。

新能源汽車生產成本下降

鋰及人造石墨是製造新能源汽車的主要原料，據資源信息服務商《國

際能源網》資料，碳酸鋰價格在期貨市場已由今年 6 月中最高 32 萬元人民幣/噸，降至近期 18.3 萬元人民幣/噸。人造石墨方面，據另一大宗商品資訊網站《隆眾資訊》提供，人造石墨價格由今年初 5 萬元人民幣/噸，跌至 7 月初的 3.4 萬元人民幣/噸。隨著鋰及人造石墨的價格持續下跌，有利促使新能源汽車生產商的成本下降。

內地續有利好政策支持新能源汽車銷售

內地積極推動消費帶動經濟增長，其中包括鼓勵汽車銷售。中國商務部、中國發展和改革委員會（發改委）及國家金融監督總局於 8 月 21 日發布指導意見，當中提出推動金融機構與商貿流通企業展開合作，合理增加對消費者購買汽車的消費信貸支持。中國商務部等 9 部門亦印發《縣域商業三年行動計劃（2023-2025 年）》，繼續支持新能源汽車下鄉。國家公安部交通管理局宣布優化車輛登記程序，及發改委通知各地區不得新增汽車限購措施。綜合以上因素，內地對提振汽車消費下了很大決心，預料有利新能源汽車行業。

內地積極拓展新能源汽車出口

據《人民日報》（海外版）引述中國汽車工業協會資料，內地今年 7 月新能源汽車出口 10.1 萬輛，環比及同比分別升 29.5% 及 87%。今年首七個月，內地新能源汽車出口 63.6 萬輛，同比急升 1.5 倍。據數

據統計機構頭豹研究院估計，內地新能源汽車銷售規模到 2027 年將達到 430 億美元，當中歐洲是內地新能源汽車最大的銷售市場。內地與紐西蘭今年 6 月共同主持召開中新經貿聯委會時，提及雙方將共同擴大在新能源汽車領域的合作，預料或有助內地新能源汽車生產商開拓海外市場。

總結

內地對新能源汽車的需求持續增長的同時，生產成本亦受惠於原材料價格下跌。此外，內地推出不同措施以支持新能源汽車消費，並積極開拓新能源汽車出口市場。以上不同因素均有助推動內地新能源汽車行業發展。

資料來源：中國乘用車市場信息聯席會、國際能源網、隆眾資訊、中國商務部、中國發改委、國家金融監督總局、中國商務部、國家公安部交通管理局、人民日報（海外版）、中國汽車工業協會、頭豹研究院

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。