

每周热点

# 多项利好因素驱动内地新能源汽车业增长

2023年09月06日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

新能源汽车企业于内地的累计同比销量录得增长，且在汽车业市场的渗透率持续上升，反映新能源汽车需求增长。同时，近日生产新能源汽车的原料价格回落，有利内地新能源汽车企业盈利，加上内地政府推出政策支持新能源汽车销售，并积极开拓新能源汽车海外市场，内地新能源汽车行业迎来发展机遇。

## 新能源汽车于内地市场渗透率进一步上升

据内地著名汽车数据统计机构中国乘用车市场信息联席会估计，内地8月份的乘用车零售销量达185万辆，按月增4.7%。当中新能源汽车零售70万辆左右，按月增9.2%，按年增长超过三成，而汽车销售占总汽车销售的渗透率，预料将由今年年初约25%升至8月的37.8%，反映汽车销售在整体汽车行业的占比逐步提升，内地新能源汽车行业的前景值得看好。

## 新能源汽车生产成本下降

锂及人造石墨是制造新能源汽车的主要原料，据资源信息服务商《国际能源网》资料，碳酸锂价格在期货市场已由今年6月中最高32万元人民币/吨，降至近期18.3万元人民币/吨。人造石墨方面，据另一大宗商品信息网站《隆众信息》提供，人造石墨价格由今年初5万元人民币/吨，跌至7月初的3.4万元人民币/吨。随着锂及人造石墨的价格持续下跌，有利促使新能源汽车生产商的成本下降。

## 内地续有利好政策支持新能源汽车销售

内地积极推动消费带动经济增长，其中包括鼓励汽车销售。中国商务部、中国发展和改革委员会（发改委）及国家金融监督总局于8月21日发布指导意见，当中提出推动金融机构与商贸流通企业展开合作，合理增加对消费者购买汽车的消费信贷支持。中国商务部等9部门亦印发《县域商业三年行动计划（2023-2025年）》，继续支持新能源汽车下乡。国家公安部交通管理局宣布优化车辆登记程序，及发改委通知各地区不得新增汽车限购措施。综合以上因素，内地对提振汽车消费下了很大决心，预料有利新能源汽车行业。

## 内地积极拓展新能源汽车出口

据《人民日报》(海外版)引述中国汽车工业协会资料,内地今年7月新能源汽车出口10.1万辆,环比及同比分别升29.5%及87%。今年首七个月,内地新能源汽车出口63.6万辆,同比急升1.5倍。据数据统计机构头豹研究院估计,内地新能源汽车销售规模到2027年将达到430亿美元,当中欧洲是内地新能源汽车最大的销售市场。内地与纽西兰今年6月共同主持召开中新经贸联委会时,提及双方将共同扩大在新能源汽车领域的合作,预料或有助内地新能源汽车生产商开拓海外市场。

## 总结

内地对新能源汽车的需求持续增长的同时,生产成本亦受惠于原材料价格下跌。此外,内地推出不同措施以支持新能源汽车消费,并积极开拓新能源汽车出口市场。以上不同因素均有助推动内地新能源汽车行业发展。

**资料来源:**中国乘用车市场信息联席会、国际能源网、隆众信息、中国商务部、中国发改委、国家金融监督总局、中国商务部、国家公安部交通管理局、人民日报(海外版)、中国汽车工业协会、头豹研究院

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒

**利益披露：**

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

**免责声明：**

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

**风险披露：**

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。