

# 大众发布 2030 战略，电动化进程提速



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——新能源行业动态点评（20210714）

## ❖ 事件

7月13日，大众集团举行正式发布2030 NEW AUTO战略，到2030年，集团将按照《巴黎协定》的承诺，将每辆汽车在整个生命周期内的碳足迹与2018年相比减少30%。同时，纯电动车型的份额预计将上升到50%。到2040年，集团在全球主要市场的所有新售车辆将接近零排放。最迟到2050年，集团将实现碳中和。

## ❖ 点评

**2030年销量占比50%，电动化转型加速。**大众作为传统燃油汽车领域的头部企业，由于电动车仍处于快速发展阶段，盈利能力有待提高，且大众在全球的市占率较高，若电动车出现安全隐患，对公司将造成比较大的影响，因此电动化转型在短期内会对大众集团的利润等多方面造成一定的影响。本次2030战略加快了集团电动化转型进程，大众将每年至少推出一款新的纯电动车型，预计到2030年，大众旗下电动汽车在欧洲销量份额将提升至70%以上，在中国和美国的销量份额将占总销量的50%，预计到2040年，大众汽车在其主要市场销售的几乎所有汽车都将实现碳零排放。目前传统车企在电动车方面主要还是布局的插电混动汽车，对于纯电动车型的推出较少，大众加快电动化转型或将促使众多传统车企也加快转型步伐，而纯电动汽车比例的提升将会带来锂电池装机需求的增加，预计锂电池在短期内增速将快于电动汽车增速。

**完善设施配套，为电动车发展提供保障。**锂电池方面，大众在今年3月的Power Day便表示，公司自2023年开始使用标准化电池，到2030年覆盖80%的车型，且通过规模效应以及从电芯设计、生产过程优化等方面出发，降低电芯成本50%，预计到2030年公司将在欧洲建设6家电池工厂，总产能达240GWh。充电桩方面，大众将在欧洲、中国、加拿大和美国分别建设1.8万个、1.7万个和1万个大功率充电桩，满足车主的快速充电需求。锂电池的成本以及安全性、电动车充电速度以及难易程度是目前限制电动汽车发展的两个重要因素，大众从这两方面着手布局，为集团全面转向电动汽车提供保障。

**L4级智能驾驶即将推出，行业或迎快速发展。**大众集团表示，奥迪将在2022年推出一款搭载L4级别智能驾驶技术的纯电动车型，并于2030年推出可完全自动驾驶的车型。目前自动驾驶技术发展到了L3阶段，但从L3到L4的跨越对于行业是一个大突破，步入L4阶段，司机仅在极少数的情况下对驾驶进行辅助，这将在很大程度上将司机从驾驶中解放出来，这才能真正称得上自动驾驶。我们认为，L4级别智能驾驶技术的突破给智能驾驶领域带来的是从0到1的改变，行业将迎来快速发展阶段。

## ❖ 投资建议

建议关注与大众集团合作的相关企业：国轩高科、宁德时代、赣锋锂业等。

❖ **风险提示：**政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

## 📄 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部  
所属行业 | 电力设备与新能源  
报告类别 | 行业动态  
报告时间 | 2021/7/14

## 📄 分析师

黄博  
证书编号：S1100519090001  
huangbo@cczq.com

## 📄 联系人

陈思同  
证书编号：S1100120070004  
chensitong@cczq.com

吴灿  
证书编号：S1100121070005  
wucan@cczq.com

## 📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，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。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明 C0004