

# 2030 年新能源与清洁能源汽车渗透率目标 40%

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021 年 11 月 01 日

## 证券分析师

郑连声  
022-28451904  
zhengls@bhzq.com

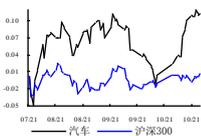
## 子行业评级

新能源汽车	看好
智能汽车	看好

## 重点品种推荐

拓普集团	增持
旭升股份	增持
三花智控	增持
宁德时代	增持
华域汽车	增持
先导智能	增持
璞泰来	增持
恩捷股份	增持
比亚迪	增持
宇通客车	增持
长安汽车	增持
广汽集团	增持
德赛西威	增持

## 最近一季度行业相对走势



## 相关研究报告

## 投资要点:

### ● 上周行情

上周五个交易日，沪深 300 下跌 1.00%，汽车及零部件板块上涨 2.70%，跑赢大盘 3.70 个百分点。其中，乘用车板块上涨 3.52%；商用车板块下跌 4.32%；汽车零部件板块上涨 2.62%；汽车经销服务板块下跌 0.52%。

个股方面，涨幅居前的有恒帅股份、雷迪克、万里扬、中捷精工、欣锐科技；跌幅居前的有新坐标、诺力股份、致远新能、永茂泰、常熟汽饰。

### ● 行业新闻

1) 《2030 年前碳达峰行动方案》: 2030 年新能源与清洁能源汽车渗透率达 40%；2) 特斯拉明年将向宁德时代采购 45GWh 磷酸铁锂电池；3) 工信部启动换电模式应用试点，11 个城市入选；4) 捷氢科技推出首个燃料电池电堆平台；5) 上汽集团、中兴通讯成立联合创新中心。

### ● 公司新闻

1) 上汽集团三季报: Q3 归母净利润 70.36 亿元，同比下降 14.75%，环比增长 8.80%；2) 长城汽车三季报: Q3 归母净利润 14.16 亿元，同环比下降 1.72%/25.03%；3) 华域汽车三季报: Q3 归母净利润 19.71 亿元，同环比增长 9.80%/37.08%；4) 福耀玻璃三季报: Q3 归母净利润 8.27 亿元，同比增长 8.90%，环比下降 9.57%；5) 宁德时代三季报: Q3 归母净利润 32.67 亿元，同环比增长 130.16%/29.18%；6) 比亚迪三季报: Q3 归母净利润 12.70 亿元，同比下降 27.50%，环比增长 35.60%。

### ● 本周行业策略与个股推荐

三季报披露完毕，Q3 受缺芯与原材料及运费涨价影响，行业整体业绩下降较明显，不过随着 9 月底开始芯片供应边际改善，10 月主要原材料价格高位回落，我们预计，Q3 是行业业绩拐点，未来行业产销与业绩有望稳步复苏，建议关注四季度开始的行业复苏逻辑下的投资机会。新能源汽车方面，在双积分考核及明年补贴退坡预期下，四季度新能源汽车销量有望冲量创新高，行业高景气度将持续，我们预计，今年国内及全球新能源汽车销量将继续快速增长，沿着全球化供应链主线，我们看好：1) 国内进入并绑定大众等国际车

企以及造车新势力、强势自主品牌供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、华域汽车（600741）、中鼎股份（000887）、银轮股份（002126）、文灿股份（603348）；2）进入 LG 化学、宁德时代等电池厂商供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，当前科技巨头与车企的合作持续推进，未来我国智能电动汽车市场将呈现多元竞争格局，随着后续国内智能汽车供给明显增多（比如 AION V PLUS 及小鹏 P5 等），产业发展显现加快态势，建议关注两条主线：1）华为汽车产业链主题性机会，如长安汽车（000625）、广汽集团（601238）及北汽蓝谷（600733）等；2）摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加，智能座舱的渗透率将持续提升，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

风险提示：政策波动风险；芯片短缺风险；限电限产风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国内及国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

## 目 录

1.上周行业走势回顾.....	5
2.行业重要信息.....	6
3.公司重要信息.....	7
4.行业策略与个股推荐.....	8

## 图 目 录

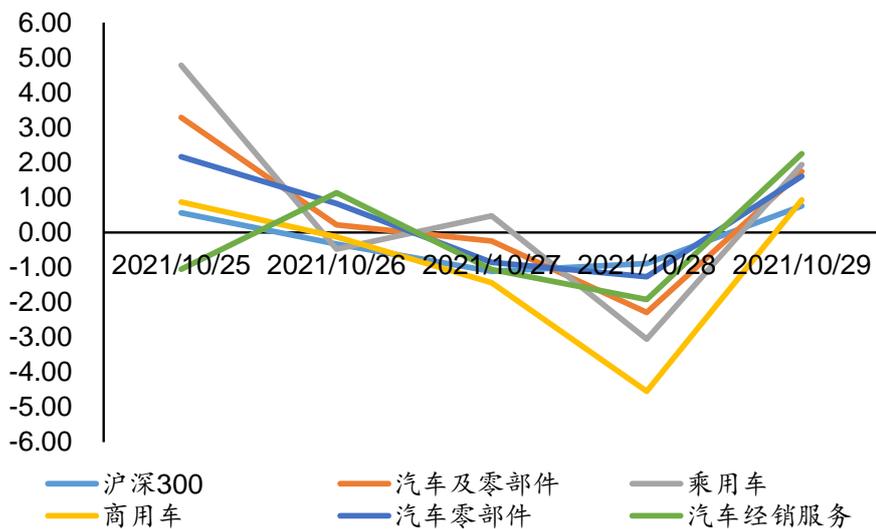
图 1: 汽车板块走势（%，10.25-10.29） .....	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（10.25-10.29） .....	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（10.25-10.29） .....	5

## 1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 下跌 1.00%，汽车及零部件板块上涨 2.70%，跑赢大盘 3.70 个百分点。其中，乘用车板块上涨 3.52%；商用车板块下跌 4.32%；汽车零部件板块上涨 2.62%；汽车经销服务板块下跌 0.52%。

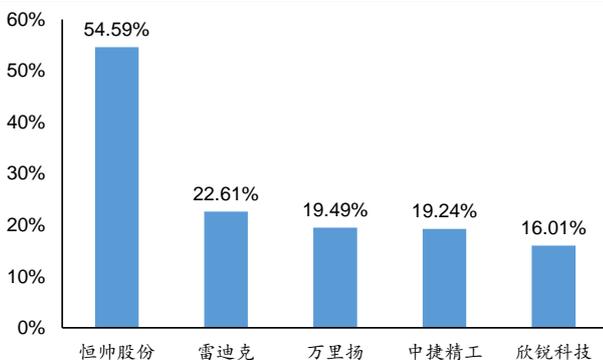
个股方面，涨幅居前的有恒帅股份（54.59%）、雷迪克（22.61%）、万里扬（19.49%）、中捷精工（19.24%）、欣锐科技（16.01%）；跌幅居前的有新坐标（-18.85%）、诺力股份（-16.98%）、致远新能（-13.59%）、永茂泰（-12.32%）、常熟汽饰（-10.97%）。

图 1：汽车板块走势（%，10.25-10.29）



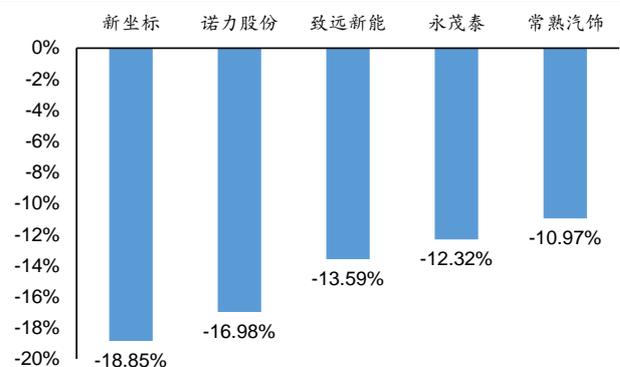
资料来源：Wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（10.25-10.29）



资料来源：Wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（10.25-10.29）



资料来源：Wind，渤海证券

## 2.行业重要信息

### 1、《2030年前碳达峰行动方案》：2030年新能源与清洁能源汽车渗透率达40%。

近日，国务院印发2030年前碳达峰行动方案，要求各地区有关部门要切实担责、严格落实。方案提出，大力推广新能源汽车，逐步降低传统燃油汽车在新车产销和汽车保有量中的占比，推动城市公共服务车辆电动化替代，推广电力、氢燃料、液化天然气动力重型货运车辆。到2030年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到40%左右，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右，国家铁路单位换算周转量综合能耗比2020年下降10%。陆路交通运输石油消费力争2030年前达到峰值。（来源：电车汇）

### 2、特斯拉明年将向宁德时代采购45GWh磷酸铁锂电池。

10月29日，据36氪报道，有多位知情人士向其表示：特斯拉已经向中国动力电池龙头企业宁德时代，为明年的销量计划预订45GWh磷酸铁锂电池，主要用于Model 3和Model Y车型。根据目前特斯拉在中国生产销售的车型来看，搭载磷酸铁锂电池的Model 3和Model Y均为标准续航版本，前者电池容量为55kWh，后者为60kWh。以此初步计算，45GWh的电池订单，将对应近80万辆汽车。这已经超越特斯拉今年前三季度全球总销量，截至今年三季度，特斯拉全球销售62.735万辆汽车。（来源：电车汇）

### 3、工信部启动换电模式应用试点，11个城市入选。

近日，工信部印发《关于启动新能源汽车换电模式应用试点工作的通知》，决定启动新能源汽车换电模式应用试点工作。纳入此次试点范围的城市共有11个，其中综合应用类城市8个（北京、南京、武汉、三亚、重庆、长春、合肥、济南），重卡特色类3个（宜宾、唐山、包头）。根据试点城市分类原则，综合应用类城市换电模式覆盖乘用车、商用车等多领域，重卡特色类城市则主要聚焦重型商用车领域。此次试点工作的目标是推广换电车辆超过10万辆，新建换电站超过1000座。为了推动换电车辆的推广，工信部鼓励地方出台换电车辆的应用支持政策，同时相关部门将研究推出适合换电模式发展的金融保险产品。（来源：电车汇）

### 4、捷氢科技推出首个燃料电池电堆平台。

10月28日，捷氢科技举行新产品发布会。发布会上，捷氢科技宣布推出首个燃料电池电堆平台——M4电堆平台，基于该平台的首款燃料电池电堆——捷氢启源M4H，以及燃料电池系统——捷氢启源P4H、P4L同步亮相。据捷氢科技预计，今明两年，捷氢科技自主燃料电池电堆/系统的供货量将超过4000台/套。（来源：电车汇）

5、上汽集团、中兴通讯成立联合创新中心。10月27日，上汽集团今天宣布，旗下零束软件、联创电子与中兴通讯签署战略合作备忘录，分别成立联合创新中心。按照规划，上汽集团和中兴通讯将合力推动汽车操作系统的自主核心能力建设，探索在车载操作系统中的微内核 RTOS、Hypervisor 以及 Safety Linux 产品领域的研发合作，并共同打造面向国产 MCU 芯片的嵌入式操作系统。双方将基于车规级芯片核心技术开展深入合作，共同定义开发高算力 AI 芯片及基础软件开发工具链。（来源：电车汇）

### 3.公司重要信息

1、上汽集团三季报：Q3 归母净利润 70.36 亿元，同比下降 14.75%，环比增长 8.80%。10月29日晚，上汽集团发布三季报：前三季度实现营收 5383.73 亿元，同比增长 11.09%，其中，Q3 营收 1817.59 亿元，同比下降 13.50%，环比增长 5.55%。前三季度实现归母净利润 203.50 亿元，同比增长 22.24%，基本每股收益 1.76 元/股，其中，Q3 为 70.36 亿元，同比下降 14.75%，环比增长 8.80%，基本每股收益 0.61 元/股。（来源：公司公告）

2、长城汽车三季报：Q3 归母净利润 14.16 亿元，同环比下降 1.72%/25.03%。10月29日晚，长城汽车发布三季报：前三季度实现营收 907.97 亿元，同比增长 46.11%，其中，Q3 营收 288.69 亿元，同环比变动+10.13%/-6.30%。前三季度实现归母净利润 49.45 亿元，同比增长 91.13%，基本每股收益 0.54 元/股，其中，Q3 为 14.16 亿元，同环比下降 1.72%/25.03%，基本每股收益 0.15 元/股。（来源：公司公告）

3、华域汽车三季报：Q3 归母净利润 19.71 亿元，同环比增长 9.80%/37.08%。10月28日收盘后，公司发布三季报：前三季度实现营收 1003.34 亿元，同比增长 9.39%，其中，Q3 营收 337.24 亿元，同比下降 11.50%，环比增长 6.27%。前三季度实现归母净利润 47.02 亿元，同比增长 51.56%，基本每股收益 1.49 元/股，其中，Q3 为 19.71 亿元，同环比增长 9.80%/37.08%，基本每股收益 0.63 元/股。（来源：公司公告）

4、福耀玻璃三季报：Q3 归母净利润 8.27 亿元，同比增长 8.90%，环比下降 9.57%。10月28日收盘后，公司发布三季报：前三季度实现营收 171.53 亿元，同比增长 24.51%，其中，Q3 营收 56.10 亿元，同环比下降 0.80%/3.90%。前三季度实现归母净利润 25.96 亿元，同比增长 50.66%，其中，Q3 为 8.27 亿元，同比增长 8.90%，环比下降 9.57%。（来源：公司公告）

**5、宁德时代三季报：Q3 归母净利润 32.67 亿元，同环比增长 130.16%/29.18%。**

10 月 27 日晚，公司发布三季报：前三季度实现营收 733.62 亿元，同比增长 132.73%，其中，Q3 营收 292.87 亿元，同环比增长 130.73%/17.58%。前三季度实现归母净利润 77.51 亿元，同比增长 130.90%，其中，Q3 为 32.67 亿元，同环比增长 130.16%/29.18%。（来源：公司公告）

**6、比亚迪三季报：Q3 归母净利润 12.70 亿元，同比下降 27.50%，环比增长 35.60%。**

10 月 28 日晚，公司发布三季报：前三季度实现营收 1451.92 亿元，同比增长 38.25%，其中，Q3 营收 543.07 亿元，同环比增长 21.98%/8.85%。前三季度实现归母净利润 24.43 亿元，同比下降 28.43%，其中，Q3 为 12.70 亿元，同比下降 27.50%，环比增长 35.60%。（来源：公司公告）

## 4.行业策略与个股推荐

三季报披露完毕，Q3 受缺芯与原材料及运费涨价影响，行业整体业绩下降较明显，不过随着 9 月底开始芯片供应边际改善，10 月主要原材料价格高位回落，我们预计，Q3 是行业业绩拐点，未来行业产销与业绩有望稳步复苏，建议关注四季度开始的行业复苏逻辑下的投资机会。新能源汽车方面，在双积分考核及明年补贴退坡预期下，四季度新能源汽车销量有望冲量创新高，行业高景气度将持续，我们预计，今年国内及全球新能源汽车销量将继续快速增长，沿着全球化供应链主线，我们看好：1）国内进入并绑定大众等国际车企以及造车新势力、强势自主品牌供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、华域汽车（600741）、中鼎股份（000887）、银轮股份（002126）、文灿股份（603348）；2）进入 LG 化学、宁德时代等电池厂商供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，当前科技巨头与车企的合作持续推进，未来我国智能电动汽车市场将呈现多元竞争格局，随着后续国内智能汽车供给明显增多（比如 AION V PLUS 及小鹏 P5 等），产业发展显现加快态势，建议关注两条主线：1）华为汽车产业链主题性机会，如长安汽车（000625）、广汽集团（601238）及北汽蓝谷（600733）等；2）摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加，智能座舱的渗透率将持续提升，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

**风险提示：**政策波动风险；芯片短缺风险；限电限产风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国内及国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

**投资评级说明:**

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

**分析师声明:**

本报告署名分析师在此声明: 我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师, 以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的数据和信息, 独立、客观地出具本报告; 本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点, 结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

**免责声明:**

本报告中的信息均来源于已公开的资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下, 报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下, 我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保, 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有, 未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“渤海证券股份有限公司”, 也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**渤海证券研究所机构销售团队:**
**高级销售经理: 朱艳君**

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

**天津:**

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

**高级销售经理: 王文君**

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

**北京:**

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)