

比亚迪签署零排放协议，2040年前停售燃油车

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年11月22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

投资要点:

● 上周行情

上周五个交易日，沪深300上涨0.34%，汽车及零部件板块下跌1.38%，跑输大盘1.72个百分点。其中，乘用车板块下跌4.27%；商用车板块上涨0.35%；汽车零部件板块上涨0.90%；汽车经销服务板块上涨0.48%。

个股方面，涨幅居前的有中捷精工、苏奥传感、松原股份、嵘泰股份、致远新能；跌幅居前的有富临精工、恒帅股份、长安汽车、隆鑫通用、隆盛科技。

● 行业新闻

1) 新版锂电池行业规范条件即将出台，企业疯狂扩产将受限；2) 交通运输部：“十四五”继续鼓励支持公交、出租与物流领域使用新能源汽车；3) 河北保定签署总投资100亿的新型储能项目；4) 力神24GWh电池产业基地落户无锡；5) 阿维塔品牌正式发布，明年三季度首车交付。

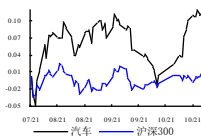
● 公司新闻

1) 广汽集团、如祺出行与文远知行达成战略合作；2) 比亚迪签署零排放协议，2040年前停售燃油车；3) 宁德时代：原定募资总额由582亿元调整至450亿元；4) 宁德时代与建发集团签约，将在多个领域开展合作；5) 比亚迪与多氟多签约，2025年之前采购不低于56050吨六氟磷酸锂。

● 本周行业策略与个股推荐

乘联会数据显示，11月第二周狭义乘用车批发销量环比增长16%，同期零售环比持平，主要受国内疫情散发影响。整体来看，行业复苏持续推进中，随着芯片供应持续改善，主要原材料价格高位回落，国内散发疫情得到有效控制，行业复苏向好趋势不变，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的预期下，我们预计年底新能源汽车产销有望冲量创新高，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

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

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、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.....	9

图 目 录

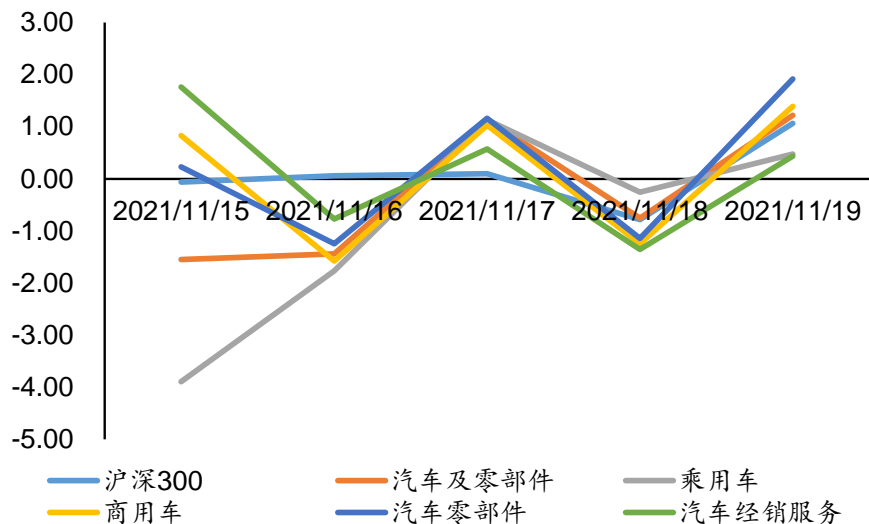
图 1: 汽车板块走势（%，11.15-11.19）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（11.15-11.19）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（11.15-11.19）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 上涨 0.34%，汽车及零部件板块下跌 1.38%，跑输大盘 1.72 个百分点。其中，乘用车板块下跌 4.27%；商用车板块上涨 0.35%；汽车零部件板块上涨 0.90%；汽车经销服务板块上涨 0.48%。

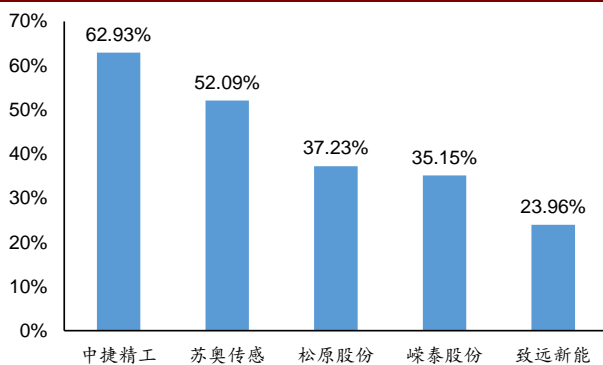
个股方面，涨幅居前的有中捷精工（62.93%）、苏奥传感（52.09%）、松原股份（37.23%）、嵘泰股份（35.15%）、致远新能（23.96%）；跌幅居前的有富临精工（-18.98%）、恒帅股份（-17.67%）、长安汽车（-15.93%）、隆鑫通用（-12.84%）、隆盛科技（-11.16%）。

图 1: 汽车板块走势（%，11.15-11.19）



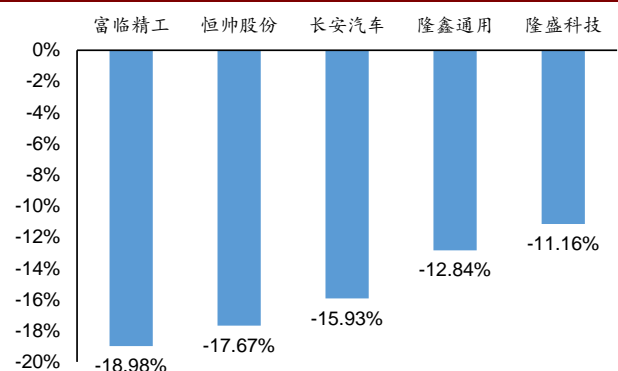
资料来源: Wind, 渤海证券

图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（11.15-11.19）



资料来源: Wind, 渤海证券

图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（11.15-11.19）



资料来源: Wind, 渤海证券

2. 行业重要信息

1、新版锂电池行业规范条件即将出台，企业疯狂扩产将受限。近期，工信部电子司对《锂离子电池行业规范条件（2021 年本）》（征求意见稿）和《锂离子电池行业规范公告管理办法（2021 年本）》（征求意见稿）同时公开征求意见。针对企业新建锂电池产能项目，规范条件从产业布局到技术标准上都做了详细要求。其中《锂离子电池行业规范条件（2021 年本）》（征求意见稿）提出，锂离子电池企业及项目应符合国家资源开发利用、生态环境保护、节能管理、安全生产等法律法规要求，符合国家产业政策和相关产业规划及布局要求，符合当地国土空间规划和生态环境保护专项规划等要求，满足‘三线一单’生态环境分区管控要求。从文件来看，工信部本次新政策的基调是避免粗放式发展、鼓励技术创新。而技术进步、降本增效不仅是业内厂商的追求，同样也是市场消费者一直以来的关注焦点。（来源：电车汇）

2、交通运输部：“十四五”继续鼓励支持公交、出租与物流领域使用新能源汽车。近期，交通运输部印发《综合运输服务“十四五”发展规划》提出，提升绿色出行装备水平，推进新能源车辆规模化应用，加快充电基础设施建设，开展绿色出行“续航工程”。“十四五”时期，重点创建 100 个左右绿色出行城市，引导公众出行优先选择公共交通、步行和自行车等绿色出行方式，不断提升城市绿色出行水平。到 2025 年，力争 60% 以上的创建城市绿色出行比例达到 70%，绿色出行服务满意率不低于 80%。到 2025 年城市公交、出租汽车、城市物流配送领域新能源汽车占比分别达到 72%、35%、20%。国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域每年新增或更新公交、出租、物流配送等车辆中新能源汽车比例不低于 80%。打好柴油货车污染治理攻坚战，鼓励各地采取经济补偿、限制使用、加强监管执法等措施，推进高排放营运车辆更新淘汰。（来源：电车汇）

3、河北保定签署总投资 100 亿的新型储能项目。11 月 16 日，保定市举行新型储能产业对接交流会暨项目签约仪式，总投资额为 100 亿元的 8 个新型储能合作协议现场集中签约，助力该市“碳中和产业之都”建设。保定市政府分别与广东科力远高科技控股有限公司、蜂巢能源科技有限公司、中关村储能产业技术联盟、北京清华同衡规划设计研究院有限公司签署战略合作框架协议。保定高新区管委会与宇能电气有限公司，华为技术有限公司、英利能源(中国)有限公司与华北电力大学等分别签署战略合作框架协议。8 个合作协议包括共建“镍氢、锂电混储数智能源系统”项目、建设“新能源+储能”“共享储能”“光储充”项目、打造全国储能产业发展和应用示范基地、助力城市绿色低碳高质量发展项目、搭

建保定国家高新区新型储能产业链、共建新能源电力联合创新实验室、制定分布式光伏电站标准和引导分布式电站产业健康有序发展等内容，对于推进该市新能源及智能电网领域应用创新和项目孵化，打造具有国际影响力的国家智能电网产业先导区、能源互联网建设示范区具有重要意义。（来源：电车汇）

4、力神 24GWh 电池产业基地落户无锡。11月16日，力神新能源产业基地及研发中心项目在无锡签约。力神电池无锡项目总投资 112 亿元，规划建设 24GWh 锂离子动力电池项目，项目将分两期建设，项目计划分两期建设，一期、二期分别建设 12GWh 产能，项目计划于 2022 年启动，预计 2023 年底一期建设完成，全部达产后预计年销售达 150 亿元。作为国内锂电技术领先、品类齐全的新能源老牌电池公司，力神电池近年来在新能源汽车、两轮车和电动工具等动力电池市场一直保持稳健发展。动力电池应用分会数据显示，今年 1-9 月，力神电池动力电池装机量约为 900.67MWh，同比增长 81.1%，位居国内前列。（来源：电车汇）

5、阿维塔品牌正式发布，明年三季度首车交付。11月15日，阿维塔科技在上海进行了品牌全球首发。阿维塔科技董事长兼首席执行官谭本宏先生，向与会嘉宾深入阐述了企业发展愿景和使命与品牌核心价值观，并共同见证了首款情感智能电动汽车阿维塔 11 的正式亮相。阿维塔科技聚合了长安汽车、华为、宁德时代各自在整车研发智造、智能汽车解决方案和智慧能源生态领域的优势，深度整合三方资源，携手共创领先的智能电动汽车技术平台——CHN，构建一体化的核心竞争优势，打造高端智能电动汽车全球品牌。阿维塔科技在中国重庆、上海及德国慕尼黑的两国三地开展多元化布局。其中，重庆是全球整车策划、研发及制造中心，上海是全球品牌及软件研发中心，慕尼黑是全球设计中心。三地协同将智慧成果转化为生产力，充分满足用户的消费需求和体验。在生产及销售渠道铺设上，阿维塔自建的智能柔性生产线位于重庆，可实现最高 35 万辆的年产能，以满足首年百城的销售渠道规划。阿维塔 11 的首辆白车身，已于今年 10 月在重庆工厂成功试制下线。明年二季度，阿维塔 11 将正式发布，零售网络也将陆续揭幕；明年三季度，阿维塔 11 将实现首批量产及用户交付。（来源：电车汇）

3.公司重要信息

1、广汽集团、如祺出行与文远知行达成战略合作。11月18日，广汽集团及旗下移动出行平台如祺出行与 L4 级自动驾驶科技公司文远知行 WeRide 宣布达成战略合作，开启 Robotaxi 前装车型设计、研发和量产落地的全面升级。目前，搭载了文远知行最新传感器套件 WeRide Sensor Suite4.0 的广汽集团旗下 AION S 车型已经接入如祺出行平台，进入规模化测试阶段。在即将开幕的第十九届广州国

际汽车展览会上，广汽集团、如祺出行与文远知行将于B区10.2展馆联合展出该款最新的 Robotaxi，并首次向公众开放试乘体验。预计在2022年，广大用户可率先通过如祺出行下单呼叫三方联合推出的 Robotaxi，体验自动驾驶出行服务。（来源：电车汇）

2、比亚迪签署零排放协议，2040年前停售燃油车。近日，在第26届联合国气候变化大会（COP26）上，比亚迪与政府、企业和环保机构等多方组织一起，共同签署三份协议，以加快推进全球电动化进程和配套基础设施的建设。比亚迪宣布，目标是在2040年或之前实现零排放汽车和货车的销售占比达到100%。这意味着比亚迪将在2040年之前彻底停售燃油车。除前文提及的宣言外，比亚迪还签署了《零排放中、重型车辆全球谅解备忘录》，目标是在2030年之前实现零排放中、重型卡车的销售占比达到30%，2040年之前实现零排放中、重型卡车的销售占比达到100%，以促进2050年实现零碳排放。（来源：电车汇）

3、宁德时代：原定募资总额由582亿元调整至450亿元。11月15日晚间，宁德时代发布公告称，公司原定募资总额由582亿元缩调至450亿元，调整后募集资金拟全部用于福鼎时代锂离子电池生产基地项目、广东瑞庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目（四期）、宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）及宁德时代新能源先进技术研发与应用项目。相较于此前的582亿定增，调整后的募集方案去掉了宁德时代湖西锂离子电池扩建项目（二期）拟募资的31亿和补充流动资金拟募集的93亿，宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目（车里湾项目）拟使用募集资金由54亿调整为46亿。公司称，目的在于提高资金使用效率，将募集资金集中投资于产能建设项目和研发项目，同时综合考虑了投资项目规模、公司财务情况等因素。（来源：电车汇）

4、宁德时代与建发集团签约，将在多个领域开展合作。11月15日宁德时代与建发集团在宁德签署战略合作协议。宁德时代商用事业部总裁韩伟与建发股份党委书记、董事长郑永达代表双方签署协议。宁德时代董事长曾毓群，建发集团党委书记、董事长黄文洲见证签约。根据协议，宁德时代与建发集团将着眼于战略发展需要，充分发挥各自优势，在电池应用场景的商业模式创新、新能源汽车产业、供应链业务合作等多领域展开合作交流。未来，双方将立足创新发展、互利共赢的合作模式，为新能源市场应用提供一流解决方案，助力“双碳”目标的实现。（来源：电车汇）

5、比亚迪与多氟多签约，2025年之前采购不低于56050吨六氟磷酸锂。11月15

日下午，多氟多发布公告称，与比亚迪签订了《战略合作协议》，比亚迪拟在合作协议有效期内（2022年1月至2025年12月）向公司采购总数量不低于56050吨的六氟磷酸锂产品。（来源：电车汇）

4. 行业策略与个股推荐

乘联会数据显示，11月第二周狭义乘用车批发销量环比增长16%，同期零售环比持平，主要受国内疫情散发影响。整体来看，行业复苏持续推进中，随着芯片供应持续改善，主要原材料价格高位回落，国内散发疫情得到快速有效控制，行业复苏向好趋势不变，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的预期下，我们预计年底新能源汽车产销有望冲量创新高，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、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