

# 產業迎轉型變革年 概念股持續走高

## 新能源車搶先機 市場規模料萬億

環保迫在眉睫，新能源汽車在政策加持的賽道上絕塵飛馳。國家對新能源汽車的產業規劃，到2025年，新能源汽車滲透率須達25%。業內人士計算，按汽車行業25%的市場滲透率測算，新能源車未來市場規模將達萬億元（人民幣，下同）。中國相關企業積極布局，傳統汽車轉型刻不容緩。分析稱，電動化、智能化、共享化融合發展成新能源汽車與動力電池發展的主題，相關產業迎機遇，建議關注產業鏈龍頭企業。

### 積極布局

大公報記者 王芳凝

廣汽新能源汽車註冊資本10月16日增至14.19億元，增幅達81.28%；五洋停研發了新能源汽車立體車庫充電技術；萬豐奧威在互動平台表示，該公司鋁、鎂合金產品主要客戶為乘用車主機廠，達克羅塗覆業務客戶主要為汽車部件、風電以及軌道交通等市場，恒大新能源汽車鎂合金產品設計開發，正在穩步推進……

業內人士表示，今年是全球汽車產業轉型升級和加快變革的關鍵之年。下半年新能源汽車行業進入新車型密集發布期，當前全球新能源汽車滲透率不足5%，未來目標是在較大幅度上替代傳統燃油車，潛在市場空間巨大，而優質的供給將為推動行業需求的高增長，提供強大助力。

### 上月產銷雙增三成

國慶節後《新能源汽車產業發展規劃》出台。規劃披露，2021年起，國家生態文明試驗區、大氣污染防治重點區域新增或更新公交、出租、物流配送等公共領域車輛，新能源汽車比例不低於80%。該消息刺激新能源汽車概念相關個股持續走高。上周充電板塊突出，上漲9.28%，鋰電池指數上漲2.22%，新能源汽車指數上漲1.68%。

中銀證券指出，《新能源汽車產業發展規劃》明確了長期發展方向，有利於掌握電池核心技術的優質企業發展。

此外，今年4月《關於調整完善新能源汽車補貼政策的通知》中提到，原計劃2020年結束的新能源汽車補貼政策將延長至2022年。多重利好加持，中汽協日前發布數據顯示，9月新能源汽車

產銷雙雙超過13萬輛，環比和同比均呈大幅增長，分別達13.6萬輛和13.8萬輛，環比增長28.9%和26.2%，同比增長48.0%和67.7%。車企、電池等行業上下游企業紛紛在加強布局，希望搶得先機。

華西證券表示，2020年是新能源汽車供給端劇變的元年，特斯拉國產化帶來的供給端質變撬動需求，C端用戶對新能源汽車的接受度顯著提升。類比手機發展史，爆款車型的出現將導致新能源汽車滲透率加速提升，推動行業從導入期邁入成長期。

東方證券近日判斷，目前新能源汽車庫存整體處於較低水平，其中新能源乘用車模擬庫存為今年4月以來最低點，新能源商用車模擬庫存為近一年以來最低點，低庫存疊加後續銷售旺季，新能源汽車存在一定的備貨需求，有望帶動產業鏈排產上市。鋰電池裝機量持續改善，中游材料排產有望屢創新高。

### 券商關注產業鏈龍頭

對於如何布局，華西證券建議關注兩大主題，比亞迪：短期旗艦車型「漢」上市開啟新品大周期，中期動力電池外供進入兌現期，長期新能源整車平台輸出實現全面對外開放；特斯拉產業鏈：Model 3再降價，第三季交付量創新高，零部件國產化加速。東方證券建議關注產業鏈各環節龍頭企業：寧德時代（300750），買入；天賜材料（002709），買入；新宙邦（300037），增持；當升科技（300073），增持；華友鈷業（603799），買入；恩捷股份（002812），增持。



▲比亞迪在武漢車展上，公布新車款上市

### 中國新能源汽車用戶滿意度測評

- 中國新能源汽車行業用戶滿意度指數 **78分**
  - 純電動汽車用戶滿意度指數 **78分**
  - 插電混動汽車用戶滿意度 **80分**
  - 一線城市用戶滿意度 **81分**（遠高於二線和三四線城市的滿意度水平）
  - 95後用戶滿意度 **80分**（高於其他年齡段用戶）
- 資料來源：中國質量協會

### 新能源汽車板塊股份表現

股份	昨日變幅	上周變幅 (10月12至16日)
星源材質 (300568)	+9.97%	+12.68%
億緯鋰能 (300014)	-3.06%	+7.98%
天賜材料 (002709)	-0.85%	+5.50%
特銳德 (300001)	-1.37%	+4.75%
新宙邦 (300037)	+0.29%	+2.03%
寧德時代 (300750)	+0.57%	+1.44%
先導智能 (300450)	+1.68%	+1.20%
杉杉股份 (600884)	-0.28%	+0.55%
恩捷股份 (002812)	-1.03%	-0.51%

大公報整理

## 電動車用戶青睞 滿意度創新高

【大公報訊】中國質量協會日前發布2020年中國新能源汽車行業用戶滿意度指數測評結果，其滿意度指數為78分（滿分100分），比燃油汽車低1分，顯示已接近燃油汽車水平。

其中，純電動汽車用戶滿意度指數78分，比去年提高1分，連續5年實現增長，創下測評有紀錄以來最高水平；插電混動汽車用戶滿意度每年提高1分，今年達到80分，創下6年來最高水平，首次超過燃油汽車。

新能源汽車的智能化水平更受年輕用戶青睞。95後用戶滿意度80分，高於其他年齡段。此外，城市用戶滿意度81分，遠高於二線和三四線城市的滿意水平。

2020年純電動汽車抱怨率

20.5%，同比升高5.3個百分點。

抱怨主要集中續航焦慮、充電不方便、電池安全性等問題。插電混動汽車抱怨率20.2%，比燃油汽車高2.6個百分點，主要抱怨傳統油車方面的問題。純電動汽車忠誠度得分74分，比燃油汽車低2分；插電混動汽車忠誠度75分，比燃油汽車低1分。

中質國優測評技術（北京）公司研究總監、CACSI負責人夏斌指出，新能源汽車滿意度已經接近燃油車水平，但其忠誠度水平與燃油車仍有較大差距，主要是其用戶抱怨率較高，嚴重影響「滿意用戶」向「忠誠用戶」轉化，新能源汽車企業應降低用戶抱怨率和產品故障率，切實解決用戶體驗痛點問題。

## 9款新能源車納下鄉名單

【大公報訊】第三批新能源汽車下鄉名單昨日公布，包括東風汽車、比亞迪、雲度新能源、零跑汽車、江蘇吉麥新能源、成都大運、國機智駿和中通客車等8家車企。

今年7月中旬以來，三批名單累計已公布了61款車型。

中國汽車工業協會官網表示，為進一步規範新能源汽車下鄉活動，受三部委委託，中汽協從企業品牌知名度、本年度銷量等多方面，對報名參與新能源汽車下鄉活動和車型進行了綜合評估，從而發布第三批參與新能源汽車下鄉活動的企業和車型名單。

第三批名單有9款車型，包括東風風神奕炫EV500、比亞迪EV 535和秦EV、雲度π3 Pro遠行版、零跑T03、吉麥凌寶BOX、成都大運悅虎3、國機智駿GC1和中通客車的開陽系列EV共計9款車型。

## 中國製特斯拉出口歐洲

【大公報訊】國產特斯拉整車出口海外，首批出口的車輛為Model 3標準續航升級版，與供應中國市場的車型保持一致。出口國家包括德國、法國、意大利、西班牙、葡萄牙、瑞士等歐洲各國。出口車輛已經陸續運抵上海通國際汽車碼頭，預計下周二啟航。這顯示了中國新能源汽車產業鏈和綜合製造水平，已經具備國際競爭力，同時，相關的供應鏈龍頭股份將會受惠。

據《上觀新聞》報道，上海超級工廠已於今年10月啟動整車出口業務。報道引述特斯拉上海超級工廠製造及運營總監宋鋼表示，中國製造特斯拉的出口，是特斯拉全球布局的重要一步。歐洲市場已經十分完善與成熟，素以要求嚴苛著稱。此次上海超級工廠出口Model 3到歐洲，代表着中國製造Model 3的產品品質，已經得到了歐洲



▲中國製特斯拉出口歐洲，是特斯拉全球布局的重要一步

市場的認可。隨着特斯拉中國設計與研發團隊的不斷擴充，上海超級工廠將會承擔更多產品原創性設計與研發工作，生產出更符合中國消費者需求的產品。宋鋼表示，未來希望從中國出口的特斯拉產品，不僅是中國製造，更是中國設計、中國研發，在中國生產優質、先進的產品，惠及全球消費者。

## 武漢車展首日 東風本田賣逾300輛

【大公報訊】武漢是全國六大汽車產業集群發展城市之一，武漢國際汽車展覽會10月15至20日在當地舉行，展會上廣汽新能源汽車、一汽奔騰、小鵬、蔚來等新能源汽車紛亮相。

據了解，本屆車展展出面積為10萬平方米，有150多個汽車品牌、近400家參展商參展。武漢車企，包括東風本田、東風風神及神龍公司旗下的東風標緻、東風雪鐵龍，上汽通用武漢基地生產的別克、雪佛蘭，均在車展上展出了新能源及智能網聯汽車。

「我們想借由武漢車展發出復甦最強音。」東風本田汽車有限公司執行副總經理鄭純楷說。據東風本田透露，該公司在車展首日就獲得了超過

300輛的訂單。東風雪鐵龍方面也透露，截至10月18日，其在武漢車展期間的既定銷售目標已提前完成。目前，東風雪鐵龍9月銷量環比增長19%，10月前3周銷量也保持着增長勢頭。東風公司此前發布的銷量數據也顯示，該公司9月銷售汽車35.05萬輛，同比增長8.1%。這已是東風公司自4月以來連續6個月實現正增長。

在蔚來品牌展台，有「純義務」的車主向參展觀眾講解車型。該名姓陳的車主說，他已向8、9個觀眾介紹，主要是講述有關自己的使用感受，及所得到的服務品質。同場的蔚來汽車銷售經理表示，很多客戶對新能源車還不熟悉，擔心續航、充電等問題

，不過，新能源車主對新鮮事物的認識度和接受度較普通車主更高，他們也覺得新能源車是趨勢，是未來。

A4展館設立的專區，除匯聚了蔚來、理想、小鵬、奔馳等品牌。還展示電動無人駕駛觀光車、車路協同智能網聯仿真系統等。



▲武漢車展上，東風本田正式向外發布了LIFE車型，代號為來福醬

## 中國經濟具潛力 人民幣見年半高

【大公報訊】人民幣兌美元中間價昨日大幅上調322個基點報6.701元水平，帶動當日在岸人民幣匯價早段升至6.6857的高位，最後升幅收窄，微幅收升47個基點或0.07%，報6.6935，與中間價同創18個月新高。分析認為，美國大選臨近是目前影響人民幣的主要因素，人民幣波動率或有所擴大。

中國昨日公布的三季度GDP增速4.9%，在岸人民幣匯價從高位回落，不過，市場對四季度中國經濟表現仍具信心，臨近尾盤小幅走高。

中國央行行長易綱日前在線上30國集團（G30）國際銀行研討會上表示，由

於中國控制住新冠疫情，經濟仍有韌性、有潛力，預期今年經濟增長約2%，表明對內需驅動的復甦前景有信心。

他並表示，過去三個月，人民幣兌美元匯率大幅升值，反映出兩國之間的利率差異。

一外資交易員稱，目前外圍環境總體平穩，但美國大選相關的風險點仍存，目前看人民幣可能在小幅走升後逐漸轉為橫盤。

招商銀行金融市場部首席外匯分析師李劉陽預計，新一周人民幣匯率的升值速率可能與美元指數的下一步動向有關。如果美元開始衝高回落，那麼人民

幣匯率可能繼續測試6.65的水平；但如果美元指數收復94附近，那麼6.70可能就是短期的波動中樞。

此外，中國央行昨日開展500億元（人民幣，下同）的7天期逆回購操作。中標利率為2.2%，與前次持平。當日無逆回購到期，有800億元中央國庫現金管理商業銀行定期存款到期，按全口徑計算，中國央行實現淨回籠300億元。上海銀行間同業拆放利率（Shibor）昨日全線上揚，其中隔夜、7天期、14天期、1月期利率分別為2.187%、2.23%、2.218%、2.643%，分別較上一個交易日上行17個、3.1個、3.5個和0.2個基點。

