欧洲碳排放加码，新能源汽车行业趋势明确

电力设备和新能源行业周报丨2020 年 9 月 20 日

研究部

何晓
xhe@cebm.com.cn

王兴网
xwwang@cebm.com.cn

马天一
tyma@cebm.com.cn

报告摘要

- **一周行情回顾：**上周，新能源汽车板块上涨 6.49%，同期创业板指上涨 2.34%，沪深 300 上涨 2.37%，板块跑赢沪深 300 指数。新能源汽车块行业出现上涨，这主要由于近期指数上升，带动 A 股整体风险偏好有所提升，后续需要看到数据验证，同时欧洲疫情的加剧也影响了原有欧洲新能源汽车销量大幅增长的预期。我们认为，欧洲疫情带来新能源汽车需求延后，但在碳排放、补贴等政策大方向未发生变化的情况下需求并未消失，汽车作为大件消费品在疫情缓解后有望出现集中采购。为对冲国内疫情影响的经济下滑，国家大力支持新基建，重点投资建设 5G 基站建设，利好磷酸铁锂电池细分领域。
- **重点行业新闻：**冯德莱恩表示，欧盟建议，到 2030 年将欧盟温室气体排放量减少 55%，以实现减排目标，到 2050 年实现碳中和。据悉，欧盟自 1990 年以来，已将温室气体排放量减少了 25%，欧盟环境保护委员会呼吁到 2030 年将温室气体排放量减少 60%的目标纳入《欧盟气候法》，从而更好地遵守《巴黎协定》。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

目录

一、核心观点 3

二、市场及板块行情回顾 3

三、行业数据 4

四、一周行业新闻和公司公告 5

五、风险提示 6

图表目录

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现 3
图表 2：电新子行业一周表现 4
图表 3：电新重点个股涨跌幅 4
图表 4：电新板块个股涨幅前十 4
图表 5：电新重点个股跌幅前十 4
图表 6：新能源汽车月度产量（万辆） 5
图表 7：新能源汽车月度销量（万辆） 5

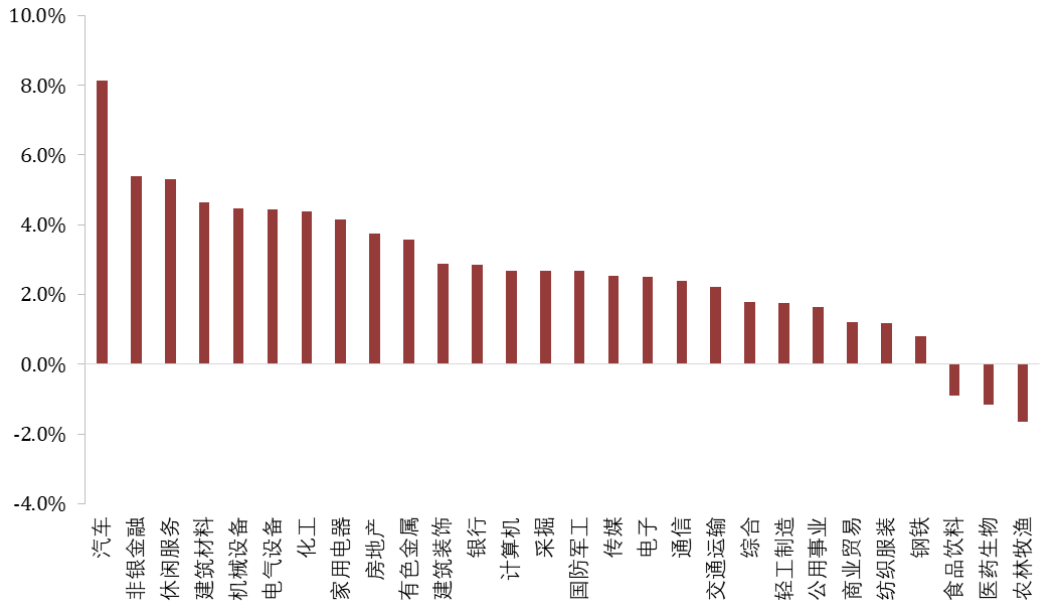
一、核心观点

上周，新能源汽车板块上涨 6.49%，同期创业板指上涨 2.34%，沪深 300 上涨 2.37%，板块跑赢沪深 300 指数。新能源汽车块行业出现上涨，这主要由于近期指数上升，带动 A 股整体风险偏好有所提升，后续需要看到数据验证，同时欧洲疫情的加剧也影响了原有欧洲新能源汽车销量大幅增长的预期。我们认为，欧洲疫情带来新能源汽车需求延后，但在碳排放、补贴等政策大方向未发生变化的情况下需求并未消失，汽车作为大件消费品在疫情缓解后有望出现集中采购。为对冲国内疫情影响的经济下滑，国家大力支持新基建，重点投资建设 5G 基站建设，利好磷酸铁锂电池细分领域。**我们仍然坚定看好行业中期向好的投资趋势不变，坚定看好上游资源锂钴、中游锂电材料等领域，建议重点关注特斯拉产业链、LG 产业链和 CATL 产业链等。**

二、市场及板块行情回顾

A 股板块表现：9 月 14 日-9 月 18 日，申万一级所有板块汽车、非银金融、休闲服务等板块领涨，农林牧渔滞涨，电气设备板块上涨 4.4%，排名第六。

图表 1：A 股申万一级全板块一周表现

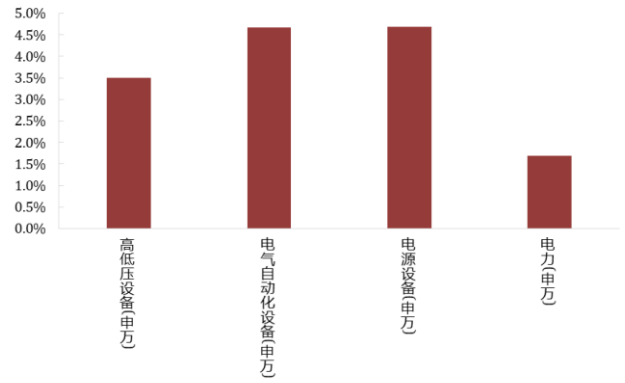


来源：Wind，莫尼塔研究

电力设备与新能源板块个股表现：

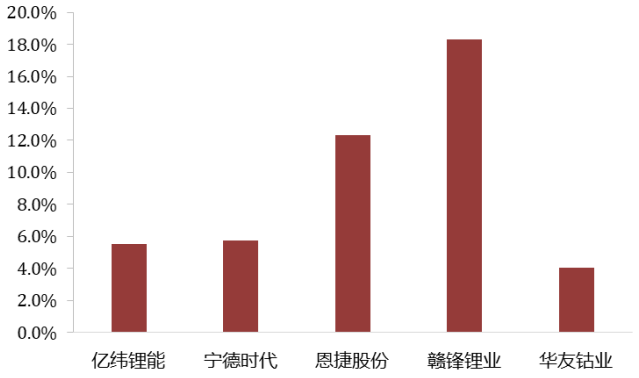
过去一周，电力设备与新能源细分板块多数呈上涨，电力自动化设备板块上涨最多。板块涨幅前十的个股分别为天能重工、青岛中程、易事特、赛摩智能、咖伟新能、金辰股份、通达动力、英可瑞、通达股份和锦浪科技。

图表 2：电新子行业一周表现



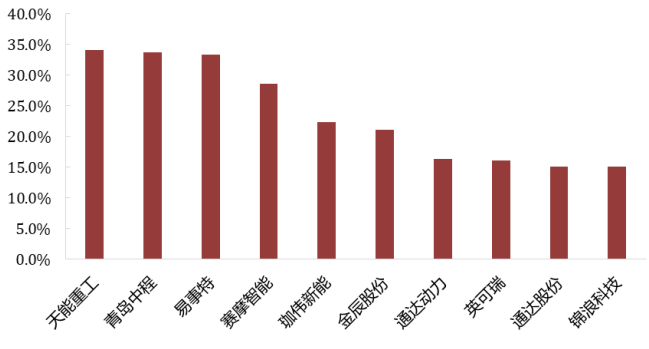
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：电新重点个股涨跌幅



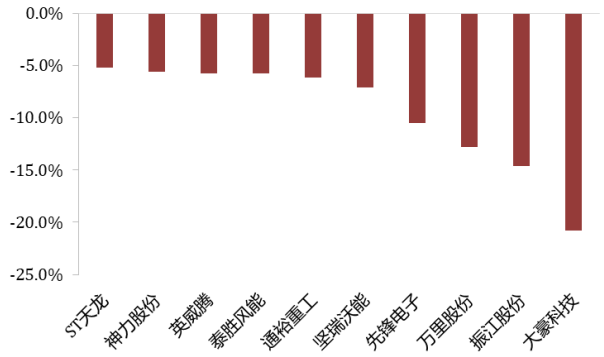
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：电新板块个股涨幅前十



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：电新重点个股跌幅前十

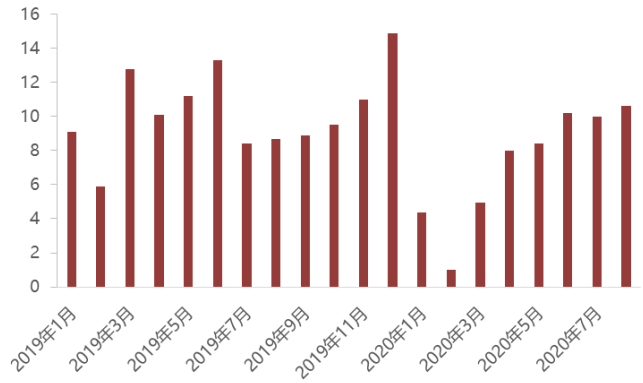


来源：Wind，莫尼塔研究

三、行业数据

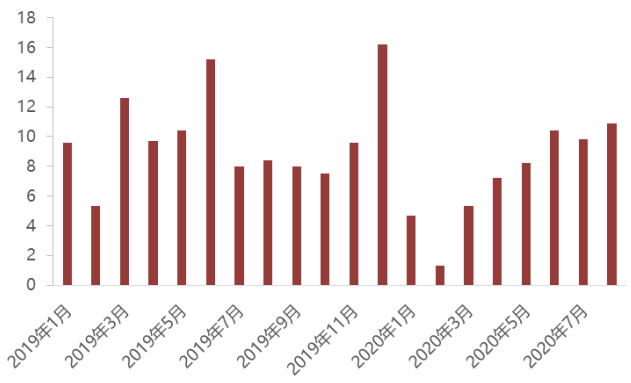
新能源汽车 8 月产销量有所恢复，后续排产数据将不断爬坡，行业长期发展趋势不变。根据中汽协数据显示，8 月新能源汽车销量 10.9 万辆，同比上涨 25.8%，1-8 月累计销量 59.6 万辆，同比下降 26%。3 月以来疫情得到控制，5 月公司复工得以恢复，因此销量持续向好是趋势，加上 19 年 1 季度抢装，导致基数较高，所以数字呈现较大下滑幅度，我们仍看好今年新能源汽车行业。

图表 6：新能源汽车月度产量（万辆）



来源：中汽协，莫尼塔研究

图表 7：新能源汽车月度销量（万辆）



来源：中汽协，莫尼塔研究

四、一周行业新闻和公司公告

【欧盟加大碳排放限制力度】冯德莱恩表示，欧盟建议，到 2030 年将欧盟温室气体排放量减少 55%，以实现减排目标，到 2050 年实现碳中和。据悉，欧盟自 1990 年以来，已将温室气体排放量减少了 25%，欧盟环境保护委员会呼吁到 2030 年将温室气体排放量减少 60%的目标纳入《欧盟气候法》，从而更好地遵守《巴黎协定》。

【新能源十四五规划】2019 年末我国非化石能源消费比重达到 15.3%，原计划 2030 年前提升至 20%，”十四五“目标可能会落在 17%-18%，对应到 2021-2025 年光伏装机在 60GW 以上，考虑到光伏已平价且降本提效持续，相对其他可再生能源性价比突出，”十四五“期间年平均装机有望达到 70GW 以上，光伏行业中长期成长空间明确。

【星源材质】关于公司董事长减持的公告。公司控股股东、董事长陈秀峰先生持有公司股份 91,210,351 股（占公司总股本比例 20.33%），计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的三个月内（即 2020 年 10 月 20 日至 2021 年 1 月 19 日）以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份，减持总数不超过 13,457,851 股（占公司总股本比例 3%）。

【恩捷股份】关于公司董事减持股份预披露公告。持有云南恩捷新材料股份有限公司（以下简称“公司”）股份 1,835,873 股 （持股数量占公司截至 2020 年 9 月 15 日总股本 0.21%）的董事许铭先生，计划 自本公告之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持公司股份 450,000 股（拟减持数量占公司截至 2020 年 9 月 15 日总股本的 0.05%）

【江淮汽车】关于董事,副总经理辞职的公告。公司董事会收到董事兼副总经理佘才荣先生以及副总经理陈志平先生提交的书面辞职报告，佘才荣先生因个人原因，申请辞去公司董事、提名委员会委员及副总经理职务，陈志平先生因个人原因，申请辞去公司副总经理职务。

【宏发股份】关于自有资金购买理财产品到期赎回的公告。公司于 2020 年 4 月 1 日召开第九届董事会第六次会议和第九届监事会第六次会议审议通过了《关于 2020 年度使用闲置自有资金购买理财产品额度的议案》，为了合理利用闲置自有资金，增加公司收益，同意使用不超过 200,000 万元的自有资金进行现金管理，用于购买银行、证券公司、保险公司或信托公司等金融机构的低风险等级理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用，公司独立董事对此发表了同意的独立意见。上述内容详见公司于

2020 年 4 月 2 日在上海证券交易所网站披露的《宏发科技股份有限公司关于 2020 年度使用闲置自有资金购买理财产品额度的公告》

五、风险提示

新能源汽车销量不及预期；产业链降价超预期。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海	北京	纽约
地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120	地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738	Address：110 Wall St.，New York，NY 10005，United States

业务咨询：sales.list@cebm.com.cn