



# 汽车行业周报：双碳文件指引汽车行业关注节能减排和新能源



投资摘要：

每周一谈：双碳文件指引汽车行业关注节能减排和新能源事件：

10月24日，中共中央、国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，10月26日《2030年前碳达峰行动方案》发布。汽车行业领域部署了重点方向，并提出了2030年新能源占比40%的目标。

点评：

作为“1”的纲领性文件“1+N”体系逐渐明朗《意见》作为“1”，在碳达峰碳中和“1+N”政策体系中发挥统领作用。“N”则包括能源、工业、交通运输、城乡建设等分领域分行业碳达峰实施方案，以及科技支撑、能源保障、碳汇能力、财政金融价格政策、标准计量体系、督察考核等保障方案。

汽车领域关注燃油车节能减排、电动化、氢燃料及配套基础设施《意见》中涉及到汽车领域主要是提及了燃油车节能减排、电动化、氢燃料及相关配套措施等方面。《行动方案》则更加聚焦2030前碳达峰的目标，将相关指标和任务进行了细化和实化。我们认为这些领域也将是未来汽车全生命周期产业链里会诞生变革的重点领域。

汽车行业2030年新能源占比40%有望提前实现

纲领性目标是2025年20%、2030年40%、2035年50%。当月渗

透率已经接近 20%，且已进入 ToC 主导的良性发展区间，2030 年 40% 的目标有望提前实现。

按照规划目标保守估计，2030 年新能源汽车销量可达 1200 万辆，相较于 21 年约 320 万辆的销量，总量仍有 4 倍增长空间。若考虑到电池容量增长、混动技术发展、换电技术推广等因素，在新能源汽车电池、混合动力新技术、氢燃料电池领域以及传统的节能减排领域的弹性将更为可观。

#### 市场回顾：

截至 10 月 29 日收盘，汽车板块上涨 1.1%，沪深 300 指数下跌 1%，汽车板块涨幅高于沪深 300 指数 2.1 个百分点。

从板块排名来看，汽车行业上周涨幅在申万 28 个板块中位列第 5 位。年初至今上涨 17%，在申万 28 个板块中位列第 7 位。

子板块周涨跌幅分别为：乘用车（+2.6%），商用载货车（-5.7%），商用载客车（-2.6%），汽车零部件（+0.6%），汽车服务（-0.7%）。

子板块年初至今涨跌幅分别为：乘用车（+40.5%），商用载货车（-14.5%），商用载客车（-31.8%），汽车零部件（+8.1%），汽车服务（+7.4%）。

涨跌幅前五名：雷迪克、万里扬、一汽富维、拓普集团、大东方。

涨跌幅后五名：新坐标、新日股份、九号公司、常熟汽饰、潍柴动力。



本周投资策略及重点推荐：21 年在汽车板块更应关注盈利确定增长的公司而非估值修复的公司，同时建议关注缺芯问题改善阶段整车及传统零部件企业的机会。因此我们建议关注：具有竞争力的整车企业：长城汽车、比亚迪、吉利汽车、长安汽车等；零部件板块的优质企业：福耀玻璃、拓普集团、双环传动、万里扬、伯特利、星宇股份、中鼎股份、湘油泵、明新旭腾等；受产销波动影响不明显，增长确定性较强的技术服务企业：中国汽研。

本周推荐组合：福耀玻璃 20%、万里扬 20%、双环传动 20%、中国汽研 20%和明新旭腾 20%。

风险提示：汽车销量不及预期；汽车产业刺激政策落地不及预期；市场竞争加剧的风险；芯片等关键原材料短缺及原材料成本上升的风险；疫情控制不及预期。

关键词：新能源 新能源汽车 燃料电池 疫情 芯片

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_28704](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28704)

