



新能源行业动态点评：拐点已至 美国电动化进程加速



事件

美东时间 8 月 5 日，白宫官网发布消息称，美国总统拜登设定了美国到 2030 年电动汽车销量占比达 50% 的目标，这是拜登政府“重建更好未来”计划，提升智慧能源效率和排放标准的重要内容。

点评

未来十年复合增长率超 35%，美国电动化浪潮提速。拜登政府重视新能源领域的发展，早在今年 3 月底，拜登政府在基础设施计划中便提到要投资 1740 亿美元促进新能源行业快速发展，并出台电动车购置补贴以刺激消费者购买。本次拜登设定到 2030 年电动车销量占比达到 50% 的目标，无疑会进一步加速美国电动化发展进程。根据美国汽车市场历年销量数据，我们假设 2030 年美国汽车市场销量为 1700 万辆，则届时新能源汽车（包括纯电动汽车、插电混动汽车和燃料电池汽车）销量将突破 850 万辆，2021-2030 年的复合增长率将达到 38.64%。而在 2018-2020 年间，美国电动车市场由于各种政策原因，销量停滞，本次 50% 销量目标的设定势必会加速美国电动化浪潮，美国电动车市场也有望复刻欧洲 2020 年以来的快速增长势头，成为全球电动化发展的第三大主要增长力量。

美国皮卡市场需求高，或将带动锂电池装机量大幅提升。美国消费者对皮卡和 SUV 等大型车存在偏好，2019 年美国皮卡完成销量 311.4 万辆，同比增长 5.4%，同期美国汽车总销量下跌 1.6%；2020 年美国皮卡销量 293.5 万辆，同比下降 5.81%，但同期美国汽车总销量下跌了 14.98%，皮

卡市场表现优于汽车市场整体。根据福特消息，电动皮卡 F-150Lightning 预定量已经超过 12 万辆；特斯拉电动皮卡 Cybertruck 预定量超 120 万辆，由于电动皮卡的单车带电量较高（平均单车带电量在 100GWh 以上）。因此由于美国汽车市场的结构，其电动化进程加速将会带来更多的锂电池装机需求，带动锂电池产业链快速发展。

美国电动车市场拐点已至，布局美国市场的锂电产业链有望充分获益。虽然在此前的电动车刺激计划中有提到促进美国国内从原材料到零部件的供应链发展，但我们认为产业链在短期内很难完善，且我国的锂电池和锂电材料企业具有比较优势，未来也有可能在美国投资建厂。另一方面，美国电动车市场目前主要的锂电池供应厂商为 LG 和 SKI 等外国企业，国内诸如恩捷股份、璞泰来、赣锋锂业、诺德股份、中科电气等众多锂电材料企业均与 LG 化学或 SKI 有深度合作，美国市场电动化提速，这部分企业也将充分获益。

投资建议

建议关注与美国本土车企深度合作的锂电池企业相关产业链：恩捷股份、星源材质、璞泰来、杉杉股份、新宙邦、诺德股份等。

风险提示：政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

关键词：新能源 新能源汽车 燃料电池 特斯拉 锂电池

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_34198

