



汽车整车行业点评报告： 美国政策加码 全球新能 源加速



报告导读

美国新能源政策再度加码，拜登将签署行政令，2030 年零排放汽车占新车比 50%，政策推动新能源车加快发展，2020-2030 年，美国新能源汽车 CAGR 约为 38%。中美欧新能源车市场共同发力，渗透率有望超预期，超配新能源板块。

投资要点

政策再加码，美国新能源汽车加速普及

2021 年 8 月 5 日，美国白宫与通用汽车、福特汽车和 Stellantis 发布联合声明，拜登将签署行政令，设定到 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 50% 的目标，并提出 2026 年之前减少污染。2020 年美国新能源车渗透率仅为 2%，在经历了连续三年的零增长后，随着政策逐渐落地，美国新能源车市场将正式进入加速发展的阶段。

十年复合增速 40%，产业需求爆发增长

美国汽车消费市场趋于稳定，根据 Marklines，2015-2020 年美国汽车销量 1700-1800 万辆，预计 2030 年美国零排放汽车销量 850 万辆左右，2020 年美国新能源汽车销量 33.2 万辆，2020 年-2030 年，美国新能源汽车 CAGR 有望达 40%。短期看，我们预计在强政策推动下，2020 年美国新能源汽车销量达 65-70 万辆，2021 年有望达到 110 万辆以上。考虑到未来十年的高增长，新能源车产业需求将爆发式增长。

全球共振，国内动力电池产业链有望受益

从全球三大汽车消费市场看，国内新能源汽车渗透率已经超过 14%，其中纯电动车 12%左右，进入新技术渗透曲线中 10%-50%的快速增长区间，预计国内未来 2-3 年新能源车将非线性增长；欧洲碳排放政策趋严，计划 2035 年实现新车的净零排放，未来十年复合增速有望达到 25%以上；美国 2030 年也将超过 50%渗透率。预计到 2030 年全球新能源车销量有望达到 4500-5000 万辆，复合增速超过 35%。欧美电动车产业主要依赖于日韩企业，经过多年发展，国内电动车产业链较为完善，未来有望受益于全球化供应的大趋势。

投资策略及重点推荐

全球新能源加速渗透趋势下，预计未来十年复合增速超过 35%，新能源行业进入快速增长的阶段。国内产业链相对成熟，有望受益于全球电动化大浪潮。

新能源：建议重点关注宁德时代、亿纬锂能、天赐材料、恩捷股份、星源材质、诺德股份、天齐锂业(有色)等；

乘用车：重点推荐长城汽车、吉利汽车，建议关注比亚迪、长安汽车等；零部件：重点推荐特斯拉产业链新泉股份、精锻科技、拓普集团等；重点关注轻量化相关标的文灿股份、南山铝业(有色)、爱柯迪等。

风险提示：

新能源车销量不及预期；政策落地力度不及预期。

关键词：新能源 新能源汽车 特斯拉

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_34220

