

欧洲七国 5 月新能源汽车销量达 14.17 万辆



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——新能源行业动态点评 (20210607)

❖ 事件

5 月, 欧洲主要七国 (德国、法国、英国、挪威、瑞典、意大利和西班牙) 共计注册 14.17 万辆新能源汽车, 较 4 月份的 12.9 万辆环比上升 9.8%, 销量继续上扬。

❖ 点评

欧洲主要国家销量环比增加, 预计 6 月销量仍将进一步增长。5 月, 德国、挪威、瑞典、法国、意大利、英国、西班牙的新能源汽车的销售数量分别为 54008、11719、9495、24413、12890、22975 和 6297 台, 环比分别上升 6.3%、11.1%、0.7%、17.3%、11.7%、22.5%、39.9%, 继续保持快速增长。欧洲七国合计销量 14.17 万辆, 其中, 特斯拉 5 月销量回暖, Model 3 销量合计 6231 辆。虽然欧洲七国销量比一季度末的 3 月份高点有所下降, 但较 4 月份的 12.9 万辆环比上升 9.8%, 销量处于继续抬升状态。由于欧洲新能源汽车销售存在季末冲量的情况, 因此我们预计欧洲 6 月份销量仍将会继续进一步增长, 月度销量或突破 20 万辆。

欧洲新能源汽车渗透率提升, 有望带动全球电动化趋势加速。今年前 5 个月, 欧洲主要七国纯电动和插电混动汽车销量合计 62 万辆, 若按照其占欧洲销量 80% 估算, 欧洲整体销量接近 80 万辆。从渗透率来看, 德国新能源汽车渗透率保持在 20% 以上, 法国和英国也接近 20%, 意大利和西班牙的渗透率正持续提升, 接近 10%。根据欧洲节能减排要求, 2025 年碳排放标准为 80.8g/km, 而 2019 年实际碳排放为 122.4g/km, 各大车企节能减排任务艰巨, 我们预计到 2025 年欧洲整体新能源汽车渗透率将有望达到 25%。欧洲在传统汽车制造领域占据优势, 电动化转型加速将推动欧洲本地包括大众、戴姆勒在内的多家车企加速推进电动汽车的研发和生产, 推出新能源领域的爆款车型, 销往全球。同时, 叠加欧洲各国的新能源汽车补贴和规划政策, 将有望推动全球电动化趋势加速。

国产锂电池产业链大规模布局海外市场, 有望充分受益。在锂电池领域, 国内锂电池企业纷纷布局海外市场, 其中, 宁德时代在德国投资 18 亿欧元建厂, 并与宝马签订了 40 亿欧元订单; 孚能科技获得戴姆勒订单并计划在欧洲建厂; 国轩高科借道大众、布局欧洲; 蜂巢能源欧洲一期项目将于 2022 年投产。在锂电材料领域, 天赐材料投资 2.75 亿元在捷克投建 10 万吨电解液项目; 新宙邦和江苏国泰均在波兰投建 4 万吨电解液项目; 星源材质投资 1.3 亿元在欧洲建设 9000 万平米涂覆隔膜产能; 先导智能在瑞典设立子公司; 此外, 诺德股份、蓝星集团、中鼎集成等企业均已经在欧洲有所布局。我国在锂电材料和锂电池产业占据规模、技术和成本优势, 欧洲新能源汽车销量快速增长, 也将使得布局海外的企业充分受益。

❖ 投资建议

建议关注积极布局海外的锂电池和锂电材料企业, 相关标的: 宁德时代、比亚迪、国轩高科、天赐材料、新宙邦、恩捷股份、星源材质等。

❖ 风险提示: 政策风险; 销量不及预期; 原材料价格波动风险。

📄 证券研究报告

所属部门	行业公司部
所属行业	电力设备与新能源
报告类别	行业动态
报告时间	2021/6/7

👤 分析师

黄博

证书编号: S1100519090001
huangbo@cczq.com

张天楠

证书编号: S1100520070001
zhangtiannan@cczq.com

👤 联系人

陈思同

证书编号: S1100120070004
chensitong@cczq.com

📍 川财研究所

北京	西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼, 100034
上海	陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼, 200120
深圳	福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层, 518000
成都	中国 (四川) 自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼, 610041

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明 C0004