

中國科技小故事

Part3. 中國新能源汽車，彎道超車

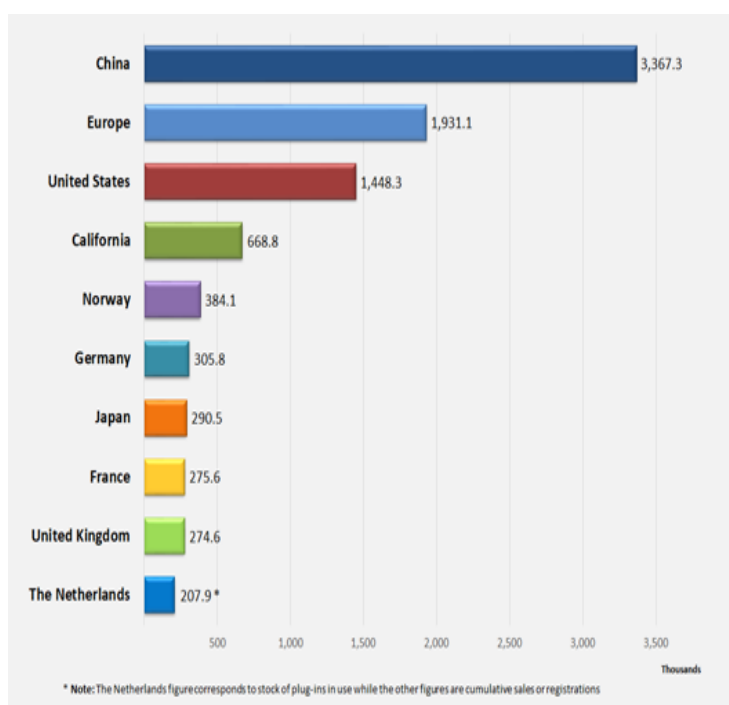
用腳投票，新能源車的故事還得靠產品來講

自新能源車(電動車)推廣以來，中國國內的新能源車市場，泰半是美國電動車龍頭廠的天下；而根據中汽協資料顯示，一款國內自有品牌純電動車型取代美國同等級電動車，成為中國市場銷量冠軍。

一直以來，中國國內新能源汽車市場受補貼政策影響較大，同時汽車製造商對公領域的需求關注較多。而隨著補貼政策逐漸減少，以及一般消費者對新能源汽車接受度的提高，私人用車逐漸成為新能源汽車市場的主流。

在私人用車市場上，消費者「用腳投票」，從「以補貼政策為導向」到「靠產品說話」，市場策略的轉變，將導向以完全不依賴新能源補貼的產品。一般業界認為，此次此款國內自有品牌純電動車意外封冠，顯示出新能源汽車的市場需求已經被打開，汽車製造商只要能拿出好產品，市場都會給予認可。

2019年電動車銷量排名(單位:千輛)



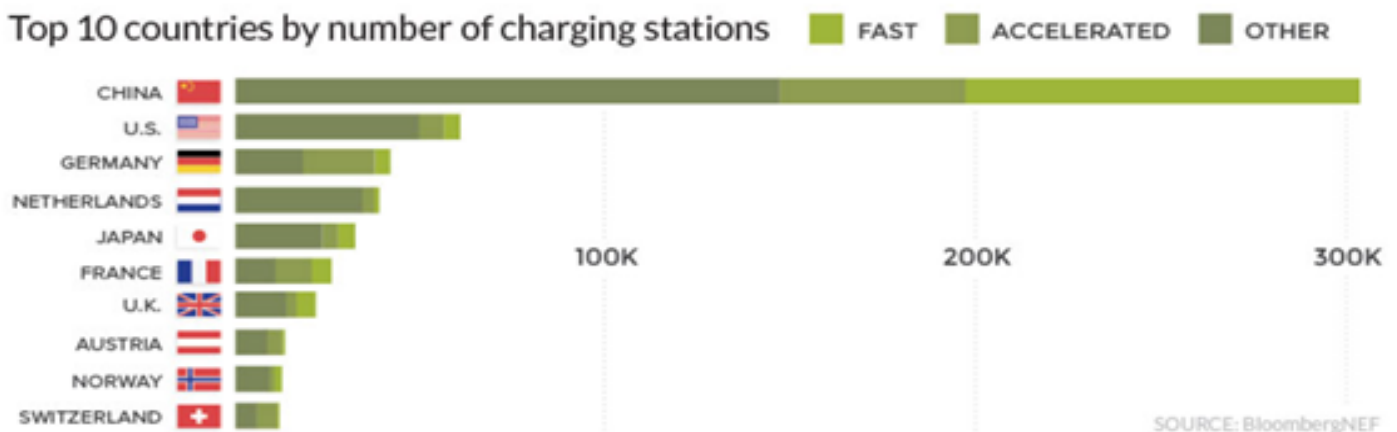
新能源車Q2銷量回升

根據中汽協數據顯示，2020年上半年中國新能源汽車銷量39.3萬輛，同比-37%；目前第二季景氣有所回升，銷量環比Q1增長109%。上半年動力電池裝機17GWh，同比-42%；主要是疫情對下游需求的衝擊與去年基數較高而影響。

反觀，美國大廠旗下電動車全球總銷量17.9萬輛，同比+13%。其位於上海工廠產能快速爬坡，上半年新車型量產，雖然疫情對終端銷售有一定影響，但預計2020年產銷有機會達到50萬輛，產業鏈標的營收獲利具備高確定性。

十月一日此美國廠中國產電動車標準續航升級版換裝LFP電池(碳酸鐵鋰)，由於成本較低，推動2020年來第三次降價，後續以美國大廠供應鏈為代表的新能源汽車產業鏈預估將持續受益。

電動車充電站排名



新能源彎道超車，2035年佔比90%以上

中國在「十四五」規劃中，政策主流將著重在雙循環經濟。除了內需市場，雙循環經濟更要求重點發展國產替代和產業鏈，科技產業的深化尤其是重點，而新能源汽車正是中國「彎道超車」的領域，未來將可望成為重點扶持的產業。

在政策面，雖然很難期望當局對新能源車行業的扶持，能夠跟數年前每輛車補貼8-10萬元般優惠，但一些支持性政策仍會繼續延續，例如減免購置稅的優惠，30萬車價或獲得兩萬元的優惠，還有不受限牌限行的政策等。

目前中國有新能源車領域，已有獨當一面的公司，無論是在A股上市的電池製造商、智能製造解決方案的公司，或者是在香港掛牌的整車製造商，都在新能源車產業中持續深耕。

中國汽車技術研究中心表示，按照汽車產業中長期發展規劃和行業共識，相信未來15年汽車電動化將會加速發展，市場汽車總量將進一步提升。估算2025年新能源汽車總量超過2,500萬輛，銷量佔比在15%至25%之間。2030年總量逾8,000萬輛，銷量佔30%至40%。2035年總量超過1.6億輛，銷量佔比50%至60%，純電動車佔比在90%以上。

當今歐洲、日韓等國政府紛紛加速電動化轉型，一次次驗證十年前中國發展新能源汽車戰略的前瞻性。中國新能源汽車產業經過十年的規劃和培育，已具備一定先發優勢和規模優勢。展望未來，汽車產品屬性更加多元，汽車將成為軟體定義中的智能移動終端機。

文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

滙豐中華證券投資信託股份有限公司
滙豐中華投信 獨立經營管理
台北市敦化南路2段99號24樓
02--6633-5808
www.assetmanagement.hsbc.com.tw

滙豐中華投信係滙豐環球投資管理境外基金總代理人，以上部分觀點來自滙豐環球投資管理。
HSBC Asset Management為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐中華證券投資信託股份有
限公司依法所提供之資產管理服務。

本資料僅供參考，滙豐中華投信已盡力尋找可靠之資料來源提供正確之意見與消息，但無法保證該等
資料之正確及完整性，請勿將其視為投資任何有價證券或其他金融產品之建議或要約，投資人如欲進
行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，滙豐中華投信及其董事、受僱人不因
此而承擔任何損害賠償責任。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱
基金公開說明書或投資人須知。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治
與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。匯率走勢亦可能影響
所投資之海外資產價值變動。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，
且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。
以上資料僅為歷史數據，不為未來投資獲利

由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，可能會因利
率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。不適合無法承
擔相關風險之投資人。