



富舜资产投研随笔第五期

浅谈新能源汽车的投资机遇

随着夏季的来临，酷热难耐相信会是不少人的共同感受，甚至不少人会觉得今夏温度特别高。事实上，据美国太空总署（NASA）及美国国家海洋暨大气总署（NOAA）的数据显示，刚过去的 5 月是 137 年有纪录以来温度最高的 5 月。近几年的高温纪录愈破愈勇，究其根本，还是因为全球气候暖化导致反常高温的出现，而气候变暖与全球自工业革命以来不断增加碳排放有莫大关系。在交通领域，碳排放主要来自汽车废气，当中的微粒如 PM2.5 等对人体危害巨大，所以以新能源汽车取代旧式的内燃引擎是大势所趋，亦符合环保国策。

从大气治理的角度来看，国内的环境污染问题一直为各国关注，其中最引起大众重视的莫过于对市民健康息息相关的空气污染问题。研究机构 Berkeley Earth 就曾发布过关于中国空气污染问题的专题报告，指出中国每年因空气污染而死亡的人数高达 160 万人，平均每天死亡 4,000 人，全国人口的 38% 生活在不健康的空气之中。因此，在空气污染治理上有其必要性，配合巴黎气候大会多国的联合公布以及在《十三五规划》中生态文明建设为首次被纳入五年规划，新能源汽车作为相关投资主题，其潜在价值不容忽视。

回顾行业本身，新能源汽车自 2008 年在内地全面出击，经过 8 年的发展，行业已具备大规模发展的条件，在政策暖风频吹之下，有望摆脱「从零到一」的发展阶段，迎来「从一到十」的爆发性增长。因此，产业链上的每一环都充满投资机会，值得投资者发掘。

免责声明

本报告由富舜资产向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于富舜资产。未经富舜资产事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。

