

## 新能源汽车股大跌 “锂经济时代”待开启

今年以来股市大盘整体持续走低，而“新能源汽车股”板块也是阴霾笼罩，其跌幅程度甚至超出了某些“传统汽车股”。业内人士指出，今年上半年新能源汽车股之所以出现大幅走低，除了受大盘连累之外，更多的是经历了去年及今年年初的炒作，人们对新能源汽车股的看法正在趋于理性。

### “中国熊”与“新能源熊”

去年面对A股市场强劲反弹时，人们纷纷预计，今年的A股大盘将冲向4000点。然而，让人感到意外的是，今年上半年的A股大盘却跌得一塌糊涂，甚至不如日本股市，一度被外媒戏称为“中国熊”。

与大盘相类似，随着去年6月1日，国家对私人购买“电动车”高额补贴的公布，人们对新能源汽车股同样充满了期待。但事与愿违，今年上半年的新能源汽车股同样出现了普遍下跌，其中奥特迅、杉杉股份、万向钱潮的跌幅均超一半，大洋电机，年初时一股为34.68元，而今年上半年最低时却只有19.27元，跌幅近一半。让人同样有“新能源熊”的感觉。

“新能源股今年上半年之所以没有像去年预期的那样出现大幅普涨，而是出现了大幅普跌，主要是由于整个新能源产业链不完善，技术上没有突破以及对电动车的发展预估过高等问题暴露之后在股市上的反应。”  
中信建投分析师陈政告诉汽车商报记者。

在去年6月1日，随着《关于开展私人购买新能源汽车补贴试点通知》的施行，以及作为一项新兴产业，股民对新能源汽车股充满期待，然而一年以来新能源汽车发展过程中的一些问题却不断暴露，基础设施配套不完善、续航里程短、安全问题遭质疑……出现了新能源汽车“叫好不叫坐”的现象，人们对新能源汽车股的炒作也逐渐冷却。

陈政表示：“今年以来整个A股市场对缺乏业绩支撑、估值过高的主题股出现了较大的调整，就新能源汽车股而言，去年人们只是看到有国家政策强有力的支持和新能源汽车发展的美好前景，但并未意识到新能源汽车产业的发展也要有一个循序渐进的过程，当人们意识到这点之后，对新能源汽车产业发展的看法趋于务实，因此曾经估值过高的新能源汽车股出现了较大的向下修正。”

### 政策疲惫症

在去年国家推出《关于开展私人购买新能源汽车补贴试点通知》后，近期在媒体与坊间盛传，一个更为全面，力度更大的《节能与新能源汽车产业规划(2011—2020)》有望近期出台。据悉，此项规划，将为我国未来十年的新能源汽车产业发展的总体目标及细节做出统筹规划，使新能源汽车产业在发展上更加合理，更加有法可依。

与此同时，《北京市私人购买新能源汽车补贴试点方案》已于近日通过财政部、科技部、工信部、发改委等四部委审批，也将于近期正式出台。方案中明确显示，自今年下半年起，在北京，私人购买新能源汽车可直接上牌，无需参加小客车指标申请摇号。

然而面对政策上的继续给力，陈政认为，从短期来讲，即便有国家和地方这些扶持政策的继续出台，新能源汽车股也不会出现股值大幅飙升的现象。

“去年人们对新能源汽车股的炒作有国家利好政策的刺激，而今年即便有这些利好政策，人们对政策也已经疲惫了。新能源汽车产业链毕竟还有许多问题要解决，近日部分新能源股的短期增长，不过是受大盘普涨的拉动效应所致。除非新能源汽车产业链逐步完善，技术上有大的突破，否则新能源汽车股仍将缺少支撑。只有相关公司业绩的大幅提升，才是新能源汽车股值增长的根本保证。”陈政说。

### “锂经济时代”待开启

虽然，今年的新能源汽车股出现了大幅走低的现象，但正如陈政所言，一旦新能源汽车技术上有大的突破，必将带动新能源汽车股的走高。此时，制约电动车发展的关键因素电池技术成为人们关注的焦点。

电池是新能源汽车中最关键的部分，现在电动车中普遍采用的锂离子电池。而随着锂电池的推广应用，在该领域具有长期竞争优势的企业有望成为新能源汽车产业良好的投资目标。而有关2020年，我国新能源动力汽车累计产销量将

达到500万辆的报道，则为新能源动力汽车描绘出了广阔的发展前景，因此也打开了锂电池产业的高增长空间。

长城证券预计：到2015年，混合动力汽车和纯电动汽车将成为新能源汽车的主力，再考虑到新能源大巴、观光车、游艇等方面的需求，动力锂电池会再造一个巨大市场，相关行业机会显著。

陈政表示：“锂电池市场的需求增大，必然带动其上游相关企业的发展，一旦动力锂电池大规模应用，作为目前我国最大的锂离子电池综合材料供应商的杉杉股份和拥有全国最大锂矿开采权的西藏矿业有望成为最大的受益者。”

但业内人士同时指出，锂电池行业具有较高的技术壁垒，市场竞争力很大程度依赖于长期发展的技术积累，投资锂电池企业股，一方面要关注该行业是否有重大技术突破的利好消息，另一方面，应该关注已形成相对成熟、完整的产品体系。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/18501.html>