

新能源汽车

多重因素共振 助涨新能源汽车

近日,新能源汽车板块再次大涨,红彤彤亮瞎眼睛,其根本原因是:产销持续超预期,催化板块+政策靴子有望近期落地+多环节仍供不应求、靓丽业绩持续可期+运营模式助力新主题等多重因素共振,造就电动车再次重演反弹急先锋。我们再次重申电动车仍然是未来几年最具投资价值板块!!!大风起,坐好扶稳,请勿中途下车,我们再次强力续推有业绩、有题材的细分龙头,其核心观点如下:

1、销量节节攀升,5月同比翻倍增长:乘联会数据显示,5月新能源乘用车销量26208台,同比增长141%,环比增长27%,1-5月的新能源乘用车总体销量8.6万台,同比增长126%;同期中汽协数据显示:5月新能源汽车生产3.7万辆,销售3.5万辆,同比分别增长131.3%和128.0%。2016年1-5月,新能源汽车生产13.2万辆,销售12.6万辆,比上年同期分别增长131.4%和134.1%,多重数据超预期市场预期。

2、淡季不淡,基本面向好,轻政策、重业绩:往年二季度是销量淡季,叠加当下政策纷繁扰动,销量能翻倍增长再次验证基本面向好。我们重申政策不会低于预期,不要过于依赖政策投资,5月超预期产销量催化整个板块,后续产销持续超预期,业绩高增长是最佳护城河。

3、政策靴子即将落地,抢装行情可期:骗补核查、第四批动力电池目录、国家补贴以及物流车目录等多个扰动新能源汽车的政策有望近期落地。我们判断政策落地后,处于观望的车企将有足够的驱动力,在2016年高补贴的刺激下开足马力抢装,金九银十及年底抢装。



4、下半年将重演抢装行情,全年产销预期超65万辆:当下商用车与乘用车月均3万多辆的销量,简单测算年化至少40万辆,考虑到补贴政策落地,下半年有冲量需求,商用车与乘用车销量大概率超55万辆,加上今年物流车约10万辆的市场普遍预期,大概率超65万辆。在旺盛需求的带动下,优质细分业绩有望超预期。

5、电动车是极具成长性行业,重塑估值体系:国内电动车爆发增长,带动整个产业链的旺盛需求,5年10倍的增长空间可期的黄金产业链,应给予一定估值溢价:1)未来乘用车与物流车对三元电池需求,以及成本降低后储能对于磷酸铁锂电池的新增需求,整个电池产业链仍将持续维持高度景气;2)终端客观需求+利好政策驱动+新运营模式盈利可期,充电桩板块迎黄金爆发期;3)2015年前“以公带私”政策推动商用车爆发式增长;2016年后乘用车与物流车将主导市场,我们判断在电动乘用车未能形成与燃油乘用车相对经济优势之前,物流车是接替商用车的下一个风口,务必重视。

中泰证券

新技术

电池技术获颠覆性突破 石墨烯产业化曙光初现

□东方财富

日前有媒体报道,总部位于布里斯班的能源技术公司LWP Technologies Limited宣布将投资于具有开创意义的铝-石墨烯合成与电池制造技术,俄籍澳洲科学家及发明家Victor Volkov发明的颠覆性电池技术已经完成国际实验室测试,这种名为“铝-石墨烯-氧”合成电池较锂电池的性能更是优越。石墨烯产品将最先在电池领域迎来产业化曙光,国内石墨烯相关公司将迎来产业化良机。

LWP 率先投资石墨烯电池

有媒体报道,总部位于布里斯班的能源技术公司LWP Technologies Limited日前宣布将投资于具有开创意义的铝-石墨烯合成与电池制造技术,收购三项“准专利”,准备推动新技术的营销、专利授权与商业化。

LWP在6月14日发布的公告中将该技术描述为“能源密度远远优于锂离子电池”。LWP称,经过大量尽职调查,决定将收购正待专利审批的铝-石墨烯合成与电池制造技术,作为对价将投资160万澳元,并向技术的发明者发行3000万份自有股份。新技术置入50:50合资实体中,技术品牌为“石墨烯时代”(GraphenEra)。

新技术将首先应用在电池制造领域,投资的现金将用于开发电池原型,为面向电池制造商的专利技术授权做准备。公告称,电动汽车制造商与电池供应商正投资数亿用于锂电池研发,希望获得更高储能表现,并减少充电时间,但锂电电子技术进步十分有限。并且,尽管锂电池需求前景广阔,锂电池表现不稳定且存易燃爆风险是共识。相比之下,石墨烯技术的能源密度要高于锂电池,且应用范围更广。

据公告,俄籍澳洲科学家及发明家Victor Volkov发明的颠覆性电池技术已经完成国际实验室测试,这种名为“铝-石墨烯-氧”合成电池较锂电池的性能更是优越。据公告,Victor Volkov是纳米技术与软件分析师,专门钻研金属基导体合成物,从事纳米技术研究12年之久,持有7项个人专利。LWP强调,Victor Volkov发明的化学合成过程能够制造出具商业规模且质量最高的石墨烯。

石墨烯电池空间广阔

石墨烯是一种由碳原子排列构成的单层蜂窝状晶格结构的新型纳米材料,石墨烯具有优良的电子传导性能、导热性能及较高的比表面积,在新能源、化工、电子信息、生物医药等领域拥有巨大应用前景。

石墨烯产品最先在电池领域迎来产业化曙光的概率较大。平安证券指出,石墨烯导电剂的使用可以同时解决能量密度低和电子导电率低的问题。石墨烯微片作为导电性极佳的超薄二维碳材料,可以与锂离子电池电极活性材料颗粒形成导电接触,有效形成三维导电网络,显著提高电极导电能力,在取代传统乙炔黑导电剂方面有较大市场潜力。按照2014年国内动力电池正极材料出货量17172万吨,年复合增速40%估算,2018年国内石墨烯导电剂浆料市场空间接近50亿元。

石墨烯用于制作柔性材料,是替代ITO作为新型透明导电膜的理想材料,在液晶显示屏和可穿戴设备市场以及散热材料中具有广泛的应用前景。IHS预计到2018年可穿戴市场空间有望达到300亿美元(乐观估计有望接近500亿美元);可穿戴设备出货量将达到2.1亿台。以石墨烯为代表的柔性材料应用将显著提高可穿戴设备人体适配度,提供用户更优越的使用体验。石墨烯柔性屏在技术上已经获得突破,其在柔性电子材料领域应用有待于产业协同。

平安证券指出,据估算2018年国内石墨烯导电剂浆料市场空间接近50亿元。随着新能源汽车市场的快速发展,石墨烯导电剂在替代传统导电剂领域尚有广阔的市场空间。国内石墨烯相关公司将迎来产业化良机。

信息产业

“十三五”北斗产业增长空间望达10倍

□ 和讯

16日,《中国北斗卫星导航系统》白皮书正式发布。

中国卫星导航系统管理办公室主任、北斗系统新闻发言人冉承其在国新办发布会上说,未来北斗导航精度最高可达厘米级,将给整个产业带来“革命性”变化。

对此,券商分析师预估,北斗产业系统将在“十三五”期间迎来爆发式增长,产业规模或有十倍增长空间。

北斗导航产业化路径敲定

自2012年年底向亚太地区提供服务以来,中国北斗四年考验答卷接近满分。在这种背景下,中国也更有底气推进北斗卫星导航的产业化。

当日发布的白皮书,提出了推动北斗系统应用与产业化发展的路径:第一是构建产业保障体系;第二是构建产业应用推进体系;第三是构建产业创新体系。

“中国政府高度重视北斗系统应用及产业化,将北斗产业列为战略性新兴产业予以重点推进。”冉承其说,目前中国已形成由芯片模块、应用终端、运行服务构成的较为完整的北斗产业链,已经构建形成了上述三大体系。

在产业创新体系方面,中国开展了北斗兼容其他卫星导航系统的芯片、模块、天线等产品研发,鼓励卫星导航技术创新体系建设,促进北斗系统与移动互联网、大数据、云计算等新型技术等产业的融合发展。

据介绍,目前北斗系统的应用领域已从行业应用拓展到大众应用,应用规模逐步扩大,北斗

系统的经济和社会效益逐渐显现。

“我今天专门戴了一块北斗时空手表,它看似很简单,却可以直接收天上的北斗卫星导航信号。目前已经进入市场,销售非常好。”冉承其在发布会现场,给中国北斗做起了广告。

而且他表示,北斗时空手表只是一个特例。“我想会有很多应用的方式远远超出我们的想象,特别是在国家‘双创’战略指导下,北斗应用会催生新的业态、新的方式,也会带动整个国家经济社会的深度发展。”

引领地理信息产业革命

“未来,中国北斗导航系统或将引领整个的地理信息产业进行一场革命性变化。”有专家说。

据透露,目前中国正在着手打造全国高精度地基增强系统一张网,将在今年年底提供试运行,试运行的精度可以到分米级,建成以后的精度最高可以到厘米级。冉承其举例说,如果用这个高精度应用服务约车,我们就不需要靠电话来喊最后一百米、最后十米,车可以直接开到你的身边。

在这个精度之下,还可以解决诸如泥石流变形监测、道路桥梁的监测、无人驾驶技术的应用、驾驶员培训、驾考的培训等等。“高精度应用一定是北斗的特色服务,一定会带动整个位置服务产业的革命性变化。”冉承其说。

券商分析师也看好中国北斗的产业前景。华泰证券分析师戴康等认为,北斗卫星导航系统的技术跨越式发展,加之政策推进民用化和国际合作,将促使其相关的产业在“十三五”呈爆发式增长。

“经过多年的发展,北斗应用正在经历从军用为主扩展为民用为主,行业将迎来向上爆发的拐点。技术创造需求,从存量到增量,未来5年北斗产业规模或有10倍以上增长空间。”戴康说。