



中国新能源汽车产业发展趋势 及国投招商投资实践

- 第十五届中日节能环保综合论坛

2021.12

目录

01
产业趋势

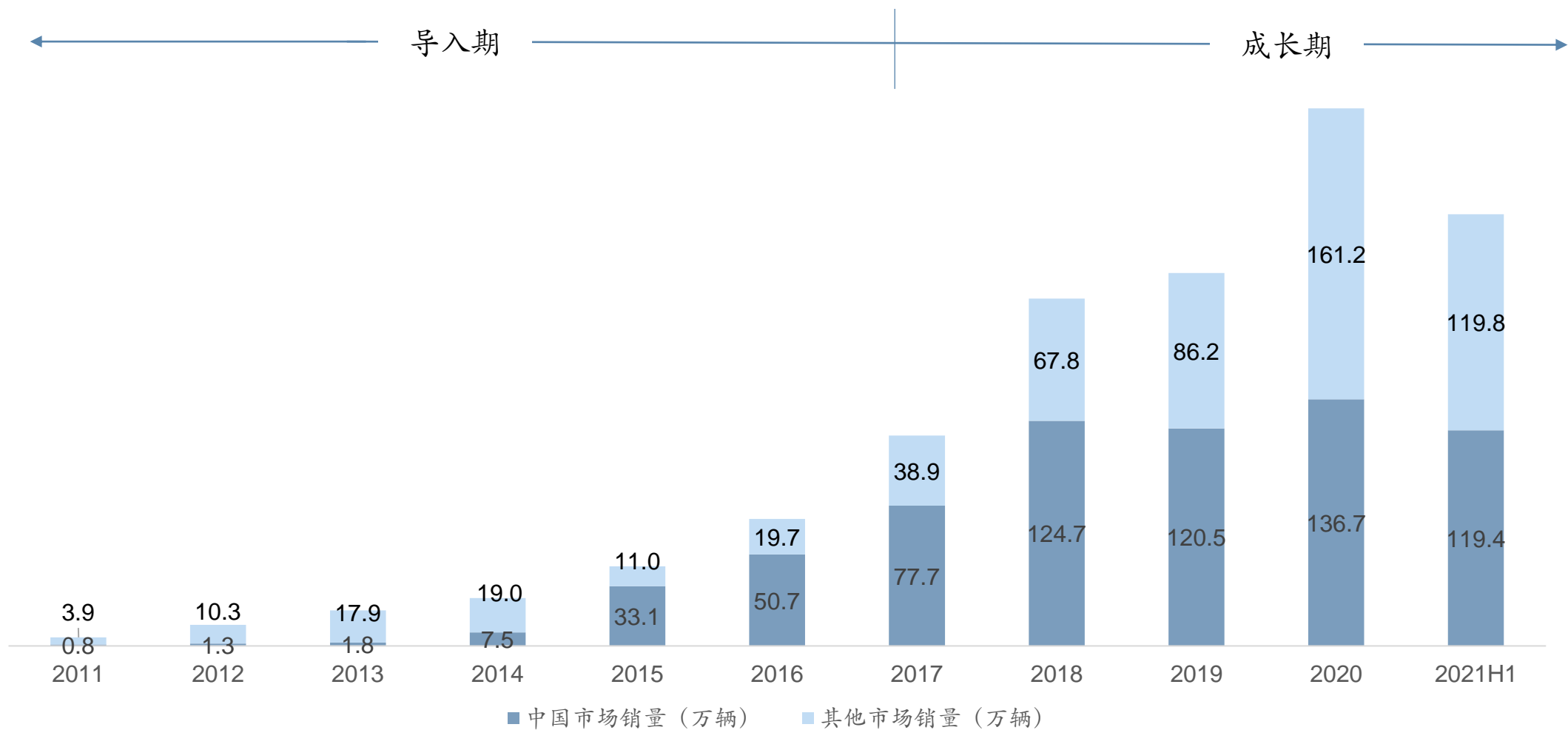
02
投资实践



产业趋势

发展新能源汽车，是中国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路

中国已成为全球最大的新能源汽车市场



数据来源：中汽协、Marklines

国家政策导向：全方位支持，2025年销量占比达到20%

2020年11月《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》

- 到2025年，新能源汽车（包括新能源乘用车和新能源商用车）新车销量占比达到20%，智能网联汽车占比达到30%
- 坚持电动化、网联化、智能化、共享化发展方向
- 深入实施发展新能源汽车的国家战略
- 加快形成适度超前、慢充为主、应急快充为辅的充电网络，鼓励开展换电模式应用

2020年2月《智能汽车创新发展战略》

- 明确了发展智能汽车的战略方向和愿景
- 到2025年，基本形成中国智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系

新能源汽车步入发展新阶段：燃油车和新能源汽车进入同一竞争赛道的趋势显现

从政策驱动进入到政策市场双驱动

- 2020年非限牌地区新能源汽车销量占比65%
- 2020年私人领域新能源汽车销售68万辆，占比55%

发达国家已将新能源汽车视为经济发展新的增长点

- 全球主要国家对乘用车碳排放指标日趋收紧，并将停售燃油车的规划排上日程
- 欧、美、日车企大多对2025-2030年新能源汽车渗透率锁定在15%-25%

新能源汽车产品高端化趋势明显

- 豪华、合资品牌纷纷向市场投放升级产品
- 自主传统车企布局新能源的产品升级战略

高度自动驾驶智能汽车逐渐成为刚需

- 多数车企将ADAS作为新车标配
- 用户对ADAS配置的认知随之提升

“新四化”引领汽车行业整体变革，产业格局面临重塑

产品更新周期缩短

- 半导体、软件行业的工程方法与技术将使汽车产业产品更新周期缩短、迭代速度加快
- 汽车智能化将成为产业新卖点

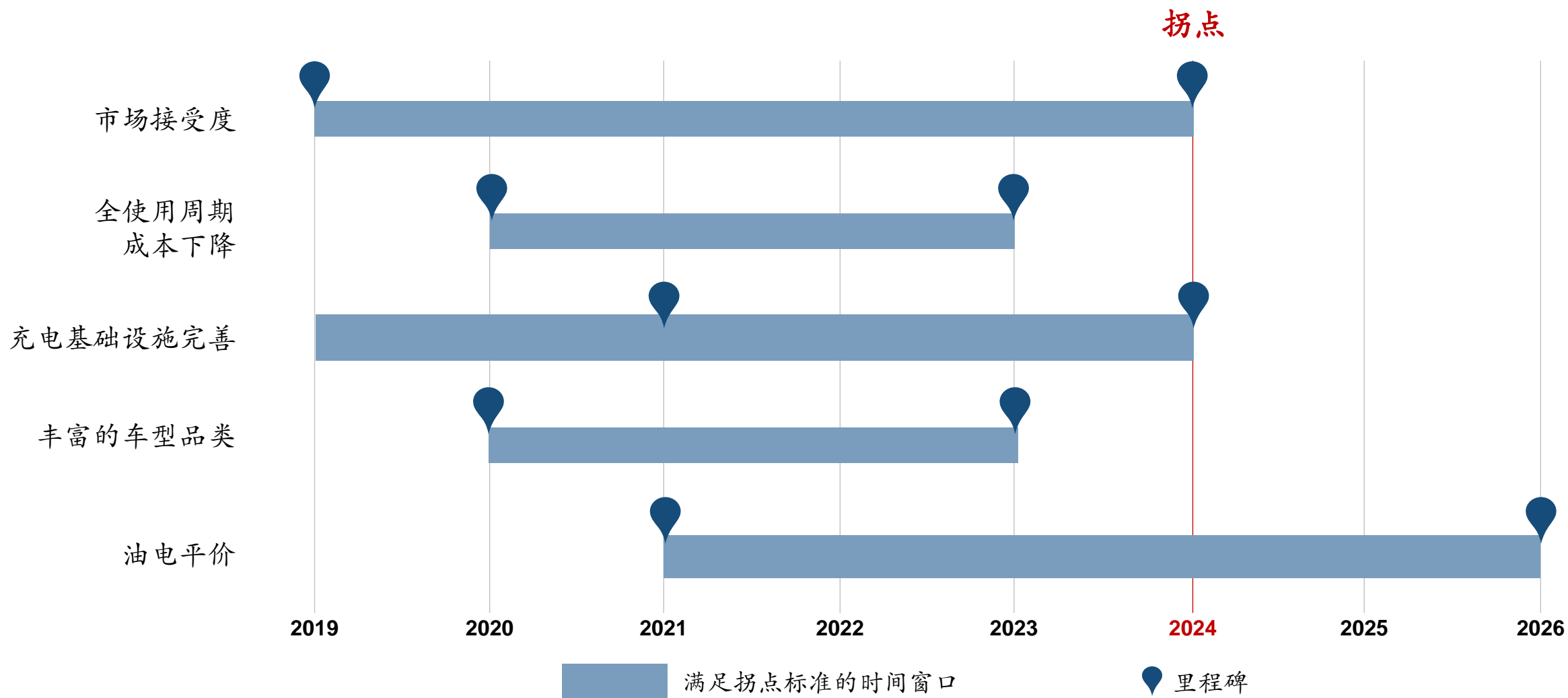
产业链面临重整

- “软件定义汽车”时代来临
- 各级供应商之间角色分工与利益分配将面临重整

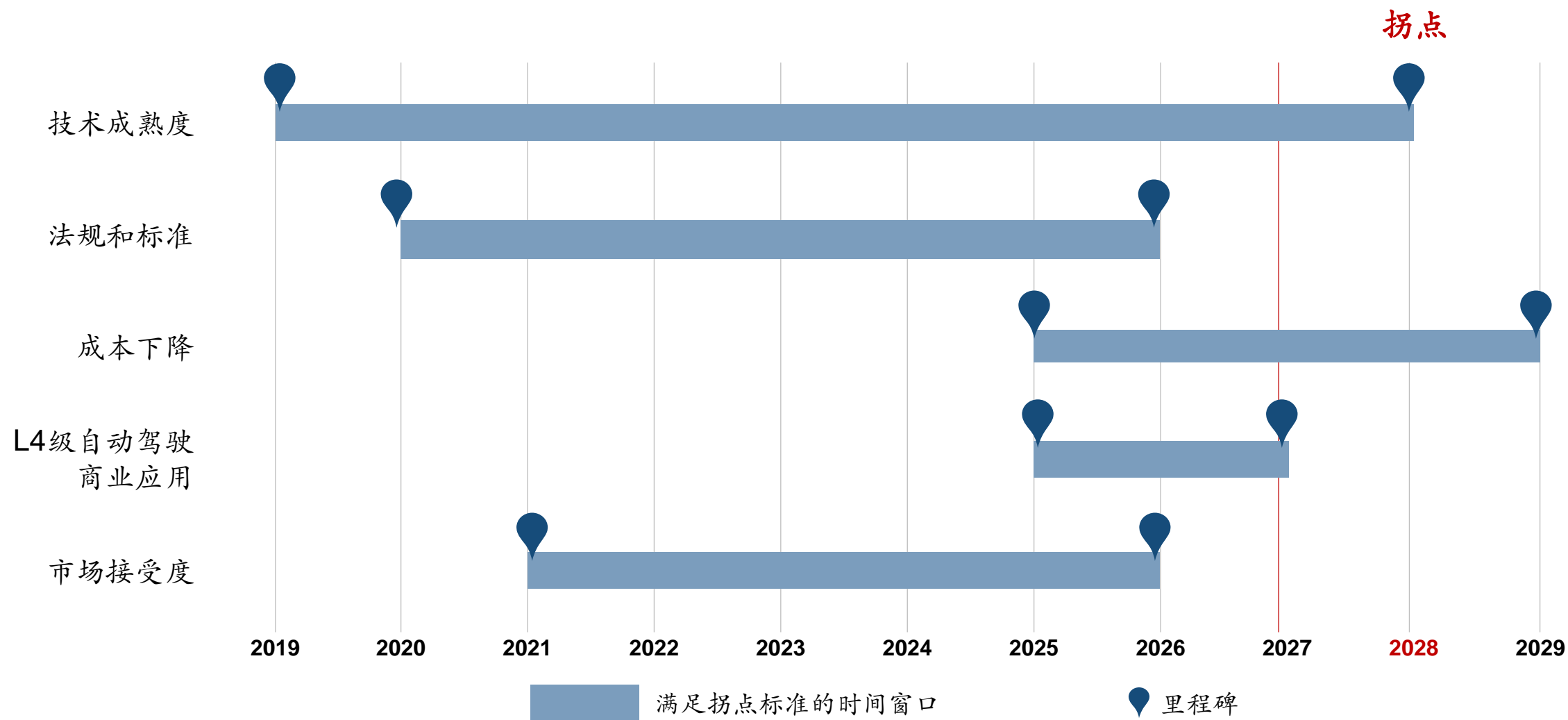
营销体系变革

- 以媒体广告+4S店经销商为基础的传统汽车流通体系和营销体系，将面临以社交媒体+直营模式的挑战

2024年纯电动车型有望迎来明显拐点



保守预测L4级自动驾驶在2028年加速进入市场



投资实践



2

聚焦先进制造产业的私募股权投资管理机构

- 中国最大的私募股权投资管理机构之一
- 组建于2009年，坚持以系统性研究为基础进行长期价值投资
- 专业聚焦生命科学、智能制造、新能源汽车和智能汽车、信息和通信四个领域，以及传统制造业的信息化、绿色化和服务化发展
- 坚持产业链投资，努力营造产业生态环境，伴随行业和投资企业共同成长
- 管理团队背景多样化，拥有丰富的产业、企业管理、投资和资本运作经验，具有协调政府、金融、行业资源的能力



长期专注于自主创新汽车产业链的投资



累计投资项目**25个**，
涵盖三电及材料、汽车电子、操作
系统及芯片、整车等关键环节



已累计投资超过**125亿元**，
全部资金用于企业增资，
支持研发投入和产能建设



组建**数十人投资团队**，
专注在该领域投资；深入产业政策、
产业链及技术趋势研究，
开展专题研究、主题沙龙和研讨会



结合智能制造与ICT，
从多角度研判行业趋势，
为投资企业提供**跨行业的增值服务**

聚焦于电动化和智能化的技术变革，关注自主能力建设，营造生态圈



- 加大投资智能化、信息化的核心软硬科技如操作系统、大芯片，关注信息技术与汽车场景应用的深度融合，支持开发及应用生态建设



- 重点投资车规芯片、传感器、功率半导体等替代技术，关注供应链安全



- 持续投资动力电池、电驱动等电动化上下游产业链，以龙头企业带动提升整体产业链自主能力



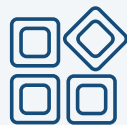
- 精准投资汽车电子、车身底盘等传统关键零部件企业，引导推动其向智能化、电动化加快转型

回顾过去：在传统汽车产业格局下，自主创新的发展空间明显受限



政策环境

- 准入及投资管理、培育汽车消费市场、突出自主品牌支持自主能力



产业环境

- 发动机、变速箱、底盘、汽车电子等燃油车核心技术差距明显
- 自主品牌的价格天花板，跨国车企及零部件集团赚取超额利润



投资主题

- 进口替代，产品以物美价廉的低成本竞争要素，研发以借鉴模仿为主



投资实践

- 直接投资星宇股份、亚普股份，与法雷奥、海拉、德尔福等跨国零部件集团合资等

立足当前：

汽车产业已进入深度变革期，为产业自主创新提供了前所未有的历史机遇



政策环境

- 对发展新能源汽车产业的政策支持
- 对“卡脖子”、关键技术等自主可控产业链的政策支持



产业环境

- 自主新能源品牌特别是新势力高端品牌获得市场认可
- 自主研发产业化成为主流，电池电机技术率先发力，智能座舱智能驾驶渗透率迅速提升，芯片及操作系统蓄势待发



投资主题

- 科技创新能力明显提高，加之以国内大循环为主体发展的市场机遇，资本市场高度认可自主创新下汽车产业的增长机会



投资实践

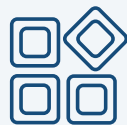
- 陆续投资了宁德时代、比亚迪、恩捷、地平线、斑马网络、均胜电子、蔚来汽车、蜂巢能源等一批自主创新的优秀企业

展望未来：汽车产业将加快打开边界，未来与智能交通及智能社会深度融合



政策环境

- 以“双碳”战略目标和《智能汽车创新发展战略》为纲
- 布局建设新型基础设施、促进数字技术与实体经济深度融合



产业环境

- 传统层级式供应链体系将被重构，随着汽车智能化程度提高，网络化、数字化属性不断加强，形成跨界融合、协同发展的新生态



投资主题

- 核心技术能力具有溢出效应，行业延展性强，将与能源和工业、智能硬件/IT、零售与服务行业的产业趋势深度融合



投资方向










- 先进感知传感器及芯片、底盘执行电控、自动驾驶软硬件方案、操作系统及基础软件、人工智能芯片、第三代功率器件及半导体、路侧感知设施、智能交通系统、5G/V2X信息通信、高精地图及定位、车联网安全、氢燃料电池及关键材料

坚持产业链投资，投资行业龙头和关键环节，推动产业协同







投资各细分领域龙头企业带动提升整体产业链能力

智能电动整车	动力电池及回收利用	先进电池材料	电驱动
 全球新能源整体解决方案开拓者和引领者	 全球领先的动力电池龙头企业	 高比能量三元材料前驱体生产企业	 拥有意大利技术基因的驱动电机企业
 智能电动汽车领先企业	 拥有前瞻技术的新锐动力电池企业	 高性价比人造负极生产企业	 突破外资垄断的功率器件企业
 全球智能短交通和服务机器人行业的领军企业	 电池回收再生与梯次利用领先企业	 全球产量最大的湿法隔膜龙头企业	 高端电机所用稀土磁性材料领先企业
			 智能座舱/V2X领先企业

加快信息技术向汽车应用场景的跨界融合

操作系统及基础软件	计算及传感器芯片	关键部件及系统
 以自主操作系统驱动汽车智能网联化	 算法+处理器解决方案的边缘人工智能解决方案领导者	 自动驾驶高精度惯导技术及组合定位
 基础软件平台NeuSAR及通用域控制器	 自动驾驶芯片与计算平台	 碳化硅衬底领先企业：从通信到汽车
 将机器视觉技术应用于车载感知	 毫米波雷达芯片开发与设计	 智能座舱/V2X领先企业

推动传统关键零部件企业向智能化及电动化趋势转型

 照明及汽车电子的自主品牌领军企业	 燃油系统向新材料及氢燃料系统转型	 胎压监测、气门嘴、平衡块全球领先，转型ADAS智能传感器、空气悬架等
 被动及主动安全系统全球市场份额第二	 转向及电驱动系统高端轴承	 铝合金压铸部件及精密模具

以资本为推动力和纽带，积极打造基金产业生态，用市场化的方式助力产业创新



发挥国家级基金的**导向作用**，
力争成为行业排头兵



发挥**资源优势**，为投资企业及合作伙伴
搭建与政府、产业及金融资源



发挥**资本纽带作用**，
促进产业协同和跨界合作



将**ESG**作为投资和管理决策的重要维度



谢谢!

国投招商投资管理有限公司

北京市西城区阜成门北大街2号国投金融大厦20层

上海市黄浦区湖滨路168号30层

深圳市南山区科苑南路中国储能大厦40楼

江苏省南京市江北新区华创路腾飞大厦B座21楼

电话：010 - 8332 5522 传真：010 - 8332 5530