



任泽平：传统燃油车迎来诺基亚时刻！新能源出哪些伟大公司？



意见领袖 | 任泽平团队

今天讲讲关于新能源对我们每个人生活的改变，以及带来的机遇。大概为大家讲解两个方面的内容，一是为什么当下不投新能源，就像 20 年前没买房；二是我看好的一些新能源的方向。新能源是中国经济未来最有希望的领域之一，有望引领全球产业革命，成为中国经济新引擎。



01 为什么当下不投新能源、就像 20 年前没买房

为什么新能源这个赛道如此的重要？为什么我们国家这么重视发展新能源？为什么新能源是当前最具爆发力、最有前景的？

首先来说为什么国家这么重视发展新能源？主要是三个原因。第一是保护我们的地球，第二是保障我们的能源安全，第三是抓住产业革命机遇和 大国竞争的需要。

第一，保护地球。大家知道今年特别热，历史上很少遇见这么热的天，导致有些城市甚至拉闸限电。主要的原因是气候在变暖，二氧化碳的排放量过高，化石能源排放量过高。全球正在解决温室气体 的问题。怎么解决呢？那就是往绿电节能环保低碳的方向去发展。从高碳到低碳，是全球的大势所趋，生活在这片地球上，我们要热爱我们的地球。所以我们采取了一系列的技术变革。其中，新能源，就是非常重要的解决方案，中国也向全球承诺碳达峰碳中和的目标，爱护地球，是全球各国共同的理念。

第二，能源安全。为什么像中国、美国这样的国家特别重视发展新能源？我们十多年前就开始大量补贴新能源，新能源成为最重要的发展机会，跟我们的国情、能源安全是 有很大关系的。石油是工业的血液，但中国石油 70%是进口的，现在的美中贸易摩擦、全球地缘、俄乌冲突带有很大不确定性，如果石油进口一旦断了，70%的石油没有了，那么整个交通、工业就会瘫痪。原油是上个产业革命时代的工业血液，我们 70%的原油来自于进口，这个 70%中又有 70%需要走马六甲海峡，这带来了我们能源安全的脆弱性，尤其在逆全球化背景下。但在中国，有广阔的沙漠可以用来做光伏的来源，以后沙漠就可以变废为宝，变成光田，“新油田”，这是我们的优势。

第三，大国竞争。我们正在迎来第三次能源革命，这次能源革命将深刻改变全球的技术、产业、贸易，包括地缘政治的版图，第一次能源革命是蒸汽机的发明，煤炭大规模使用，英国取代荷兰成为世界霸主。后来电力的发明，汽车大规模使用，美国取代英国成为世界霸主。现在我们正面临新能源革命，发展新能源，是大国竞争的需要。比如，美国最近出台的法案，美国要求在美国生产的新能源汽车要使用美国生产的电池和原材料，这实际上就是在打压亚洲尤其是中国的新能源产业链。所以各国都在新能源领域进行博弈与竞争。

再比如欧洲，欧洲是非常激进的，欧洲在 2030 年到 2035 年禁售燃油车，也就是说再过十年，欧洲不让卖燃油车了，就是要倒逼企业发展新能源。为什么欧洲在发展新能源上这么积极？因为欧洲的石油对俄罗斯的依赖度太高，它在燃油车时代的不安全感会更强烈。美国要建立自己的新能源产业链，尤其是拜登上台以后，大量的进行补贴，打击亚洲的竞争对手。这都是大玩家。

不可忽视的还有日本这个大的玩家，在传统车时代日本的丰田本田，甚至把美国的车逼得节节败退，日本的新能源有松下电池做得很好，还在先发制人，搞氢能源，为什么日本重点发展氢能源？因为发展锂电需要锂、镍等材料，日本都没有，中国有一些，主要储存在澳大利亚、拉美。日本在氢能源领域目前还是领先的，并注册大量专利，注册专利就是位置优势，就可以向别人申请收专利费了，这是一种商业模式。为什么美国可以打压

华为？因为半导体的原材料是硅，美国最早申请了这个专利，所以奠定了美国的芯片霸权，美国每年专利费收益很大，更重要的是可以直接掐掉别人的专利使用权，这就是在位者的优势。

那么同样新能源也是如此，但现在大家都拉平了，传统车中国不如别国，但是新能源时代，大家都在同一起跑线。

第三次能源革命中，谁能率先跑出来，谁就可能成为全球新一轮产业革命、能源革命的霸主。

为什么新能源空间巨大？我们去年卖了 352 万辆车，渗透率 13.6%，按照 S 型曲线理论，当一个产品它的渗透率超过 10%，它的基础设施、技术迭代、消费者使用习惯，就进入到了一个快速渗透率提高的，爆发式增长阶段。那么新能源车在去年达到了 352 万辆，增长 1.6 倍，今年新能源汽车预计销售 600 万辆，将近翻倍增长。

今年中国 GDP 增长上半年 2.5%，全年预估在 4%左右，但是新能源增长一倍，在全球经济处于低谷的背景下，有一个行业能够增长一倍，你就要留意了，这就像 20 年前的房地产一样，它不是一个短期的现象。

那么，我们站在现在往后看，新能源车究竟有多大空间呢？我们现在整个乘用车销量 2600 万辆，截止到今年，新能源汽车销售 600 万辆，渗透率 25%左右，那后面还有四倍空间，再考虑到我们这个汽车保有量的提升，那么未来可能中国乘用车市场规模是 3000 万辆。如果未来新能源完

全替代燃油车，那就是五倍空间，如果留个 10%给燃油车，那就是四倍空间，你现在能不能找到一个行业，确定性如此之强，又在快速的增长，在未来五到十年有四倍空间？只有新能源！

而且新能源的产业链条又特别的长，整车三电，电池电机电控，正负极材料，电解液，还包括未来的智能驾驶，锂矿钠矿矾矿，涉及的软硬件，车路协同，无人驾驶，共享出行，产业链是非常巨大的。

房地产大的存量时代结束了，峰值出现，去年我们房地产销售约十八万亿，现在房地产往下走，那么谁能替代房地产把这个巨大的缺口顶上？就是新能源，比如说我们卖 600 万辆，10 万、15 万一辆，这就将近一万亿，再加上上下游呢，那可能就是三万亿，虽然距离房地产还有巨大差距，但是它在快速增长，房地产是以每年负的百分之二三十的速度下滑，未来我们整个新能源这个赛道，市场空间不是万亿，是十万亿，十五万亿的空间。未来有可能能够替代房地产成为中国最大支柱行业的，没有别的，就是新能源和数字经济，而新能源和数字经济是相互迭代、相互支撑的。

新能源有大把的机会，所以我的第一个观点就是：当下不投新能源，就像 20 年前没买房。

记住一句话

当下不投新能源，就像20年前没买房。

02 看好哪些新能源的方向？

一是整车。在传统车时代，中国的燃油车在世界上是没有地位的，因为其他国家，像是美国，从福特开始，汽车工业长达上百年，中国想用短短十年二十年赶超别人一百年的沉淀，是不大可能的。更重要的是专利，天天被收专利费。还有一个是2001年中国加入WTO时，我们远大打算用市场换技术，结果市场丢了，技术也没换回来。传统车时代满大街跑的高端BBA，中端的，也都是人家日本、美国、德国的车，中国的车基本是低端的不赚钱，这就是传统车时代。

现在新能源车时代不一样了，因为大家拉齐了，比如新能源车的核心零部件和燃油车的零部件是不一样的，新能源核心零部件是三电，电池电机电控。所以大家站在了一个起跑线上，虽然全球来看特斯拉占了先机，

但中国的比亚迪，包括长城、吉利等等，都在积极的向新能源汽车进军。

所以，在新能源汽车时代，中国是有可能换道超车的。

新能源赛道上我们之所以在全国都有一席之地，更重要的是动力电池，动力电池占整个新能源汽车成本的 40%，得动力电池者得天下。全球前四大动力电池企业，中国占了两席，第一是宁德时代，出货量全球排第一，第二是日本松下，第三是韩国 LG，第四是比亚迪，后面还有我们的中创新航、国轩高科、欣旺达、亿纬锂能等等，全球前十大的动力电池企业中国占了一半。

所以在整个新能源汽车时代，无论整车，还是核心零部件，包括未来比如说智能化。百度推出的 polloa 无人驾驶，华为的汽车智能化升级，中国企业都站在了战场一线。

中国企业家的进取心是非常强的，我听他们讲宁德时代，全球动力电池的老大，曾毓群在他的办公室挂了一幅字，叫赌性坚强。第一是赌，赌要动脑子；第二是坚强，需要意志力，魄力极大。当然动力电池的老二老

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45568

