



振翅騰飛

編輯：陳漢超

MoneyTimes^{weekly}

祝振駒

博客：BLOG.SINA.COM.CN/RAYMONDJ2011

翹騰投資管理（香港）
有限公司董事總經理
特許財務分析師
曾經在不同國際投行研究部
擔任分析師及主管達14年之久，
專長中小型股研究，
後轉職往對沖基金擔任基金經理，
2010年創立翹騰。

電動車新世代

最近彭博新聞網刊登了一篇關於電動汽車前景的預測，認為到了2040年，長程電動汽車的平均價將下降至只有2.2萬美元（以今天的美元價值算），佔全球35%的新車銷售，因而造成對原油倚賴大幅減少。

該預測指出，最早到了2023年，電動汽車將取代每天200萬桶原油的需求，到時可能會出現另一次的石油價格危機。文章認為電動汽車於2020年後對世界的影響，將猶如上世紀70年代的彩色電視及近代智能手機所帶來的影響同樣深遠。

電池價決定電動汽車普及性

事實上，電動汽車近年全球銷售正以60%的速度增長（今天只佔全球汽車不到0.1%的份額），只要售價進一步下降，其增長爆炸性將會更驚人。未來數年，美國的Tesla（TSLA），通用汽車（GM）的Chevy及日本的Nissan（日產）將會計劃推出售價範圍在3萬美元左右的長程電動車。

分析認為，電動汽車能否普及化的關鍵為電池價格，因為電池佔總生產成本達三分之一。

同一時間，電池生產成本正在下降，到了2030年後，新的化學物料可能會出現，令電池更輕，更細及更便宜。新能源如太陽能及風電的普及化，將會與電池汽車相輔相承，產生協同效應。

國策向內地新能源車傾斜

中國因為缺乏石油資源，所以一直扶持及推動電動汽車的發展，加上大城市如北京的霧霾嚴重，推行清潔能源乃當務之急。有分析預期，2016年中國新能源汽車銷售將達30萬輛（2015年首9個月同比增長達200%至14.42萬

輛），當中比亞迪（01211）的「唐」系列充電式混合SUV將佔7.5萬，為全國電動汽車銷量之首。

比亞迪為行業龍頭

參看比亞迪2015年中期業績，其新能源汽車銷售量同比大幅增長2.6倍，市場佔有率達29.8%，為內地首位。集團營業額及純利分別同比上升20.7%及29.4%至人民幣304.3億及4.67億元。雖然中國整體經濟增長放緩，但新能源汽車板塊仍處於高速增長的初期，由於該行業極具戰略性，估計內地生產商會因此繼續獲得各類優惠政策支持，令外資對手難以成為氣候。☞（筆者旗下基金持有比亞迪股份，並隨時於市場買入或沽出）