

# 我国新能源汽车上市公司股价宏观影响因素分析

唐晓琴

北方工业大学, 北京

收稿日期: 2022年9月19日; 录用日期: 2022年11月27日; 发布日期: 2022年12月6日

---

## 摘要

随着国家对于能源问题的逐渐重视, 新能源汽车凭借其节能环保的优点受到青睐。随着国内新能源汽车行业上市公司的增加, 行业总体发展状况不错, 且政策监管体系更加健全, 这对于整个经济社会形成发展创新的态势有着重大意义。因此, 本篇力图从宏观经济方面浅析相关新能源汽车行业上市公司股票价格变化的宏观经济影响因素, 希望对公司管理与市场选择提供参考。

## 关键词

新能源汽车, 股价波动, 宏观影响因素

---

# Analysis of Macro-Influence Factors of the Stock Price of Listed Companies of New Energy Vehicles in China

Xiaoqin Tang

North China University of Technology, Beijing

Received: Sep. 19<sup>th</sup>, 2022; accepted: Nov. 27<sup>th</sup>, 2022; published: Dec. 6<sup>th</sup>, 2022

---

## Abstract

With the country's increasing emphasis on energy issues, new energy vehicles are favored for their advantages of energy saving and environmental protection. With the increase of listed companies in the domestic new energy automobile industry, the overall development of the industry is good and the policy supervision system is sounder, which is of great significance to the develop-

ment and innovation of the whole economy and society. Therefore, this paper tries to analyze the macro-economic influencing factors of the stock price changes of listed companies in the related new energy automobile industry from the macro-economic aspect, hoping to provide a reference for company management and market selection.

## Keywords

New Energy Vehicles, Stock Price Fluctuation, Macro-Influence Factors

Copyright © 2022 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

## 1. 引言

近年来,我国的资源短缺问题愈演愈烈,节约资源已经成为我国的基本国策。新能源节能环保的特性可以有效解决当前存在的能源难题,因此,在“十二五”规划中,大力发展新能源汽车产业成为了国家战略目标。2009年,科技部、财政部共同发布《关于开展节能与新能源汽车示范推广试点等通知》,开启了新能源汽车示范运行项目,新能源汽车被正式推出。

由于我国对新能源汽车行业的日益关注,新能源整车企业如雨后春笋般涌现,不少老资格的企业也开始投入新能源行业,于是证券市场上的新能源整车领域获得更多人的重视。在中国,新能源汽车行业属于投入高、风险大的战略性新兴产业,其股价易受到多方面因素的影响,因此股价波动的幅度也较大。因此,对于投资者而言,弄清新能源汽车股价波动背后的宏观影响因素有助于精准预测股价走势,做出更好的投资决策[1]。

## 2. 宏观影响因素分析

### 2.1. 政策因素

2020年以来,我国新能源汽车板块股价整体呈现上升趋势,新能源车企如比亚迪、北汽蓝谷、长安汽车等股价相继扶摇直上,其中很大一部分原因是赶上了政策的东风。我国对于新能源汽车在经济、环境等方面的重要作用逐渐重视,出台了一系列政策推动新能源汽车的发展[2]。

2020年10月27日,全国车辆工程技术学会发表了《节能与新能源汽车技术路线图2.0》,认为到2035年,中国新能源车辆市场占比将达到50%,燃料车辆保有量将达到一百万台左右。2020年11月2日,中国国务院办公厅颁布了《新能源汽车产业建设规划(2021-2035年)》,认为“新能源汽车已作为我国汽车产业转型建设的重点和推动世界经济持续增长的主要动力”,肯定了新能源汽车行业对中国经济社会增长的巨大影响。这一政策的实施也导致新能源在汽车行业迅速获得追捧,加速了新能源车企的发展,同时也使得其股价快速攀升。

除了对于新能源汽车产业出台的政策,国家对于环境保护方面的相关政策也会引起新能源汽车板块的股价波动。2021年10月24日,中共中央、国务院印发了《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》。上述意见指出,将碳达峰、碳中和全部纳入中国经济社会快速发展工作全局,以市场经济快速健康发展为导向,以再生资源的低碳发展为重点,促进国家建立合理节约资源的产业架构、经济发展方式、空间布局,坚定不移地走环境先行、绿色生态低碳的市场经济发展路径,以保证如

期完成碳达峰、碳中和。“碳达峰”“碳中和”的提出使得新能源概念受到热捧，2021年10月25日，新能源板块指数上涨3.58%。同时，新能源汽车也被惠及，板块内多个个股大涨，其中，比亚迪股上涨5.6%，达到了315.78元，宁德时代股最高涨近4%，达到了625.16元。

## 2.2. 经济因素

股票市场的发展与经济发展紧密相关，宏观经济一方面通过影响价格直接影响企业的运营情况以及获利能力，进而直接影响企业股票的盈利能力和资产的保值增值能力，并最终直接影响企业股票的价格；另一方面通过直接影响市民的经济收入水平以及对未来发展的心理期望，进而间接影响市民的投资愿望，并最后直接影响证券交易上的供求关系[3]。

在2020年初疫情爆发后，我国的经济开始收缩，第一季度GDP同比下降6.8%，许多行业受到冲击，我国新能源汽车板块大幅下跌，多家新能源车企受到波及，北汽蓝谷的股价最大跌超7%，达到历史最低点4.81元；广汽、一汽等新能源车企的股价也一路下跌。到2020年末，在我国对疫情的有效控制下，国民经济开始复苏，再加上国家相关政策的出台，新能源车企的股价开始缓慢回升。因此，经济周期的波动对于新能源汽车股价的波动具有重要的影响[4]。

## 2.3. 市场因素

### 2.3.1. 芯片供应

据中国汽车工业协会统计资料表明，近十年来，中国国内汽车市场对芯片的需求量一直呈上升态势，而新能源车对芯片的要求也超过了常规车型。但我国的汽车芯片自给率只有5%，绝大多数依赖于进口。新冠疫情的出现给中国半导体产业造成了很大的打击，使得全球芯片的研发陷入困境，从而给汽车行业尤其是新能源汽车行业造成了难以挽回的损失[5]。

东南亚地区，尤其是马来西亚是世界主要晶片封装生产与检测的重点区域，英飞凌、恩智浦等多达五十余家世界主要的晶片公司都在马来西亚区建有厂房。但由于马来西亚病毒疫情的不断变化，本地多家晶片厂商都发生了群体病毒感染，促使地方政府有关部门实施更严格的封锁举措，晶片厂商大量停业，对世界晶片供应产生了巨大负面影响。

纵观我国新能源汽车板块，经历了2020年末的大涨后，今年上半年的股价呈现出下降的趋势，其中很大一部分原因是芯片的短缺。比亚迪股价在2021年2月末开始呈现下跌趋势，最大跌幅甚至超过7%，宁德时代的股价也在二月末开始逐渐下跌。如今，虽然新能源汽车板块的股价逐渐趋于稳定，但仍然受到芯片短缺问题的制约。

### 2.3.2. 跨界合作

由于地方政府的政策驱动，中国智能汽车行业在未来的市场潜力巨大，而根据 HIS Markit 公布的《2020年中国智能网联市场发展趋势报告》表明，2020年中国汽车用户的智能车覆盖率将约为45%，而到2025年这个数字估计还将增加到60%。这得益于我国对新能源电动汽车和智能汽车的强力支持，加上对环境保护的强烈关注，估计到2025年时国内的智能电动汽车占有率将超过75% [6]。这一利好消息使得许多科技企业开始涉足智能汽车领域，掀起了一波跨界造车热潮。

2020年12月15日，有消息称百度正考虑自主生产电动汽车，并已和多家中国汽车厂商展开了初步谈判，包括吉利、广汽和一汽。消息发出后，百度股票大涨13.83，而绯闻中的中国车企也受益，吉利股票当天下午快速拉升超过5%，一汽解放和广汽集团股票也有了小幅上升。

而在这次造车热潮中，华为的动作最为迅速。2020年，华为HiCar全面推出，根据华为披露的信息，目前华为已和近20个车厂、150多家汽车企业展开了合作，2021年将预装达到五百万台的汽车。与此同

时，华为还联手十八个车企，将共建“5G 汽车生态圈”，以加快 5G 技术在汽车行业的商用进度。

2021 年 4 月 17 日，北汽蓝谷推出了纯电动汽车极狐阿尔法 S，这款新能源汽车将承载着整个华为 HI 智能汽车解决方案，不仅是北汽公司在电动智能产品方面的集大成之作，同时也是华为作为电动汽车领域的增量产品供应商的首部“留名”之作。这次合作使得北汽蓝谷的股价大涨，同时也使得华为汽车的概念深入人心。此外，在 2021 年 10 月 28 日，百度人工智能事业部总裁徐宝强也曾透露，无人驾驶新车 Apolio Moon 即将和北汽合作，推出新款车型，被华为与百度两家企业跨界加持，北汽蓝谷股价在当天实现一字涨停。

但通过合作也并非只能刺激股价上涨。在成功推出极狐阿尔法 S 后，有传言称华为预入股北汽蓝谷。这条传闻使得北汽蓝谷的股价数次涨停，创 2016 年以来新高。但在 2021 年 5 月 24 日，华为发布重磅声明，重申“不造车，不投资车企”，这则声明使得华为汽车概念股不断下跌，同时板块内的北汽蓝谷、长安汽车等个股也被打到跌停。

### 3. 结论

综上所述，价格波动是股市的必然现象，是证券金融市场与生俱来的最基本属性，而证券市场就是在这永无止境的价格波动中实现了最基本的资源配置功能。中国的新能源汽车股票市场由于启动较晚、发展很快，因此必然面临着许多问题，受政策影响很大，股价的波动幅度也很大。当前中国的新能源汽车股票市场还处于一个新兴领域，这个新兴领域无论是对投资人的培养、融资体系的健全还是需要有一个比较漫长的阶段去实施。

### 参考文献

- [1] 程晓凡, 杨凯雯, 潘志洋, 谭江龙. 中国新能源汽车产业发展现状及对策[J]. 合作经济与科技, 2021(22): 20-22.
- [2] 柏丹, 孙方方, 靳鑫. 股票价格波动的宏观影响因素分析[J]. 经济师, 2013(1): 69-71.
- [3] 周焯. 中国股票市场价格波动动因理论分析[J]. 上海经济, 2016(6): 101-108.
- [4] 张冬梅. 新能源汽车市值暴涨的原因分析[J]. 新能源科技, 2020(11): 15+21.
- [5] 赵雪纯, 于倩, 王营, 孙悦, 高玉姣, 刘敏庄. 我国汽车芯片产业面临的机遇与挑战[J]. 集成电路应用, 2021, 38(3): 40-42.
- [6] 谄言. 科技企业再掀跨界造车热潮浅析[J]. 上海汽车, 2021(5): 1-7.