

中国制造 2025 将新能源汽车列为重点发展领域

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2015 年 5 月 21 日

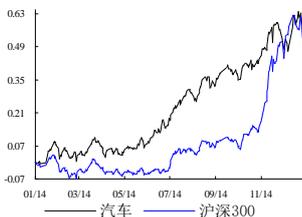
证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhq.com

重点品种推荐

比亚迪	增持
宇通客车	增持
金龙汽车	增持
松芝股份	增持
万向钱潮	增持
新能车 B	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 本周行情

本周沪深 300 微涨 0.07%，汽车板块上涨 4.87%，跑赢大盘 4.80 个百分点。

● 行业新闻

1) 国务院印发中国制造 2025 将推动自主品牌新能源汽车同国际接轨；2) 新能源公交运营补贴出台燃油公交车油补 2019 年将减少 60%；3) 三部委联合发通知明确对新能源汽车免征车船税，并将推出免征车型目录；4) 新能源汽车全球竞争谁领先？前四月中国已超美国成最大市场；5) 杭州提前交卷：已推广 1.26 万辆新能源汽车；6) 北京纯电动汽车不限行政策从 6 月 1 日起实施；7) 马凯强调新能源汽车充电设施适度超前建设；8) 工信部：第 69 批节能与新能源汽车目录一汽、风神等 11 款纯电动车入选。

● 公司新闻

1) 特锐德与东风特汽就新能源汽车充电业务签合作协议；2) 特锐德充电子公司取名“特来电”着力推广群充电；3) 2015 年第一季度全球电动汽车销量排行：比亚迪秦升至第四；4) 比亚迪新能源车 4 月销售 3646 辆环比大涨 20%；5) 国务院副总理马凯一行专程考察德和科技的星星充电项目；6) 南京金龙前 4 月电动客车销售超 2000 辆再推太阳能客车；7) 宝骐新能源物流车亮相中博会智慧物流备受关注；8) 北汽纯电动汽车助力冬奥挑战 530 公里京张高速行。

● 下周行业策略与个股推荐

本周利好政策不断：首先，新能源公交车运营补贴政策出台，补贴力度大并与推广情况挂钩，有利于真正推动新能源公交车的快速推广。其次，新能源汽车免征车船税政策发布；再有，马凯副总理调研要求充电设施适度超前建设，中国制造 2025 提出推动自主品牌新能源汽车同国际接轨。另外，目前四部委正在进行为期一个月的对两批示范城市进行考核，有利于针对地方推广应用过程中存在的各种问题进行及时纠正，从而为在全国范围内顺利推广新能源汽车扫清障碍。总之，今年为尽力完成 2015 年 50 万辆推广目标，后续政策加码仍值得期待。我们坚持之前观点：在政策持续加码下，今年新能源汽车将继续加速普及，公交公务物流领域将成主力，全年有望实现至少翻倍增长。近期油价持续反弹有利于缓解板块估值压力，维持行业“看好”评级，推荐比亚迪、宇通客车、金龙汽车、松芝股份、万向钱潮及新能车 B。看好充电桩、动力电池相关标的，并建议持续关注低速电动车标的隆鑫通用、力帆股份。

目 录

1.本周行业走势回顾.....	4
2. 行业重要信息.....	4
3.公司重要信息.....	11
4.行业策略与个股推荐.....	16

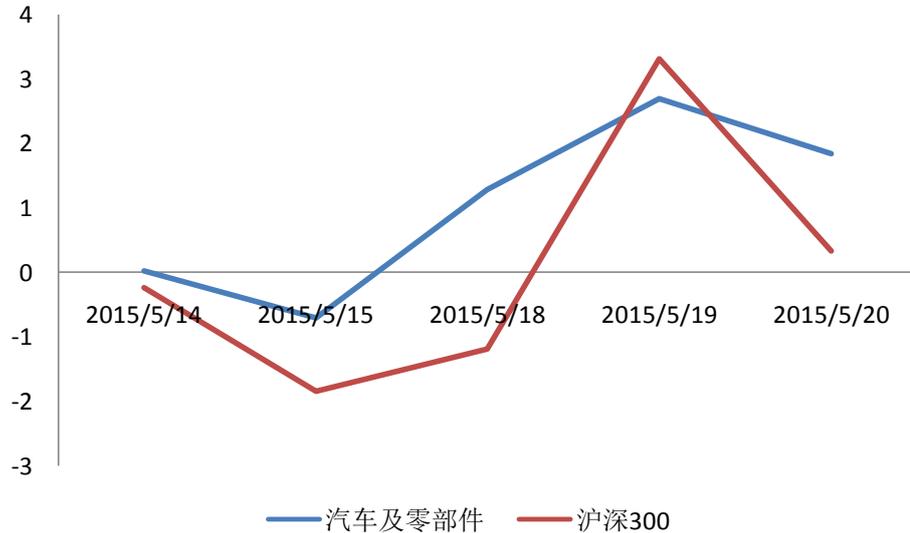
图 目 录

图 汽车板块走势（%，5.14-5.20）	4
-----------------------------	---

1. 本周行业走势回顾

本周沪深 300 微涨 0.07%，汽车板块上涨 4.87%，跑赢大盘 4.80 个百分点。

图 汽车板块走势（%，5.14-5.20）



数据来源：wind 资讯，渤海证券研究所

2. 行业重要信息

1. 国务院印发中国制造 2025 将推动自主品牌新能源汽车同国际接轨。5 月 19 日，国务院印发《中国制造 2025》，部署全面推进实施制造强国战略。这是我国实施制造强国战略第一个十年的行动纲领。《中国制造 2025》具体明确了，继续支持电动汽车、燃料电池汽车发展，掌握汽车低碳化、信息化、智能化核心技术，提升动力电池、驱动电机、高效内燃机、先进变速器、轻量化材料、智能控制等核心技术的工程化和产业化能力，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系，推动自主品牌节能与新能源汽车同国际先进水平接轨。《中国制造 2025》提出，大力推动重点领域突破发展，聚焦新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、农机装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械等十大重点领域。（来源：第一电动网）

2. 新能源公交运营补贴出台燃油公交车油补 2019 年将减少 60%。5 月 14 日，财政部发布《关于完善城市公交车成品油价格补助政策加快新能源汽车推广应用的通知》，调整现行城市公交车成品油价格补助政策，涨价补助数额与新能源公交

车推广数量挂钩。

首先，调整现行城市公交车成品油价格补助政策，现行城市公交车成品油价格补助中的费改税补助作为基数保留，不作调整。2015-2019年，费改税补助数额以2013年实际执行数作为基数予以保留，暂不做调整。现行城市公交车成品油价格补助中的涨价补助以2013年作基数，逐年调整。2015-2019年，现行城市公交车成品油价格补助中的涨价补助以2013年实际执行数作为基数逐步递减，其中2015年减少15%、2016年减少30%、2017年减少40%、2018年减少50%、2019年减少60%，2020年以后根据城市公交车用能结构情况另行确定。其次，2015-2019年，城市公交车成品油价格补助中的涨价补助数额与新能源汽车推广数量挂钩。其中，大气污染防治重点区域和重点省市(包括北京、上海、天津、河北、山西、江苏、浙江、山东、广东、海南)，2015-2019年新增及更换的公交车中新能源公交车比重应分别达到40%、50%、60%、70%和80%。中部省(包括安徽、江西、河南、湖北、湖南)和福建省2015-2019年新增及更换的公交车中新能源公交车比重应分别达到25%、35%、45%、55%和65%。其他省(区、市)2015-2019年新增及更换的公交车中新能源公交车比重应分别达到10%、15%、20%、25%和30%。达到上述推广比例要求的，涨价补助按照政策调整后的标准全额拨付。未能达到上述推广比例要求的，扣减当年应拨涨价补助数额的20%。调整后的城市公交车成品油价格补助资金由地方统筹用于城市公交车补助。各省(区、市)财政、工业和信息化、交通运输等部门根据本地实际制定具体管理办法。城市公交车补助问题由地方政府通过增加财政补助、调整运价等方式予以解决，确保公交行业稳定。(来源：第一电动网)

3.5月18日，财政部、工信部、国税总局三部委联合发布《关于节约能源 使用新能源车船车船税优惠政策的通知》，《通知》明确对新能源车船免征车船税，对节能车船减半征收车船税。未来三部委将对不定期联合发布《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》，列入《目录》的节约能源、使用新能源汽车，自《目录》公告之日起，按《目录》和本通知相关规定享受车船税减免优惠政策；《目录》公告后取得的节约能源、使用新能源汽车，属于第一批、第二批《节约能源 使用新能源车船减免车船税的车型目录》，但未列入《目录》的，不得享受相关优惠政策；《目录》公告前，已取得的列入第一批、第二批《节约能源 使用新能源车船减免车船税的车型目录》的节约能源、使用新能源汽车，不论是否转让，可继续享受车船税减免优惠政策。(来源：第一电动网)

4.新能源汽车的全球竞争格局正在发生变化。多年占据第一大市场的美国，正在被中国超越：2015年前四个月，美国的插电车(包含纯电动和插电式混合动力)共

销售 3.24 万辆。而中国工信部公布的同一时期产量显示，中国的新能源汽车总产量为 3.44 万辆，超越美国。5 月 15 日-16 日，由中国汽车技术研究中心主办的“2015 国际电动汽车及关键部件测评研讨会”在江苏常州召开。中国汽车工程学会秘书长、国家 863 节能与新能源汽车重大项目组专家组副组长张进华作了《国内外电动汽车技术发展现状》，为参会者展示了全球电动汽车竞争格局。美国长期以来占据全球最大新能源汽车市场的头衔，不过，优势地位不断被削减。2010 年，美国的市场份额是 10%；2011 年 40%；2012 年到达顶峰 50%；2013 年占 46%；2014 年下降到 37%。中国的新能源汽车产销则仍在快速上升。经过上一轮节能与新能源汽车推广(2009 年-2012 年)及本轮新能源汽车推广(2013 年-2015 年)不断缩小差距，而且正在完成总量上的超越。2015 年前 4 月的总产量 3.44 万辆。中国新能源汽车市场基本以销定产，而且少有出口，销量大致与产量相同。故此中国已成为最大电动汽车市场。（来源：第一电动网）

5.5 月 18 日召开的杭州新能源汽车发展专题会议上，通报了一组最新的数字：截至 4 月底，杭州推广应用新能源汽车 12587 辆。当前，国家四部委正组织专家考察新能源汽车推广城市的完成情况，多数城市的“答题”情况不佳。但是杭州的推广数量，甚至已经超过了浙江省 2013-2015 年的推广任务（10100 辆），可谓提前交卷。会上传出消息，杭州市关于加快新能源基础设施布局规划将很快出台。按照规划原则，将建成主城区 5 公里、郊区 10 公里的充电设施服务网络，实现资源共享、互联互通的充电设施建设体系。其中，将对停车场配建充电桩位或预留充电设施接口等问题进行细化。新能源汽车带来的最大好处就是节能环保。杭州现有新能源车总行驶里程已经达到 3.9 亿公里，累计已节油 3222 万升，通过换算，可以减少 84692 吨二氧化碳排放。杭州汽车保有总量已超 260 万辆，相比这个“庞然大数”，新能源汽车的占比不到 0.5%，但前景广阔的共识早已形成，从市场的加速布局也能窥见一斑。目前，杭州市已拥有万向、吉利、众泰、东风裕隆等一批龙头企业，比亚迪、长江汽车、越西客车等国内新能源汽车知名企业也相继落户，形成了从电池、电动机等零部件到整车生产研发制造产业链。不论是老牌杭企，还是初创企业，又或者是新能源界大咖都纷纷把焦点投向杭州。（来源：第一电动网）

6.北京纯电动汽车不限行政策从 6 月 1 日起实施。5 月 18 日，北京市交管局发布通告称，自 2015 年 6 月 1 日至 2016 年 4 月 10 日，本市核发号牌的纯电动小客车不受工作日高峰时段区域限行措施限制。通告特别解释，纯电动小客车是指以可充电电池作为唯一动力来源、由电动机驱动的小客车。这将插电式混合动力车型排除在外，与北京市新能源汽车推广坚持纯电驱动的路径一致。这意味着北京电动车主将享受特权待遇，在燃油车工作日高峰时段限制时，纯电动小客车可以

照常出行。对纯电动小客车不限行并非北京独有的政策，而是与中央政策对接的结果。今年3月国家交通运输部发布的《关于加快推进新能源汽车在交通运输行业推广应用的实施意见》便对推行电动车在内的新能源车有政策倾斜。其中最引人关注的是，《意见》提出，对新能源汽车不限行、不限购。早在2014年7月，国务院办公厅就出台了《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》，在这一《指导意见》中，明确提出“有关地区为缓解交通拥堵采取机动车限购、限行措施时，应当对新能源汽车给予优惠和便利”。除了北京，武汉、西安、广州、江苏等地都在限行政策实施时段对新能源汽车豁免。（来源：第一电动网）

7. 马凯强调新能源汽车充电设施适度超前建设，概念股有望被引爆。中共中央政治局委员、国务院副总理马凯近日在江苏调研新能源汽车产业发展时强调，要把充电设施摆在新能源汽车产业发展更加重要的位置，适度超前建设，促进推广应用和研发生产实现良性互动，推动新能源汽车产业加快发展。马凯强调，完善的充电设施是新能源汽车推广普及的重要保障，各地区、各部门和有关方面要推动新能源汽车充电设施加快发展。地方政府要切实承担主体责任，坚持因地制宜、远近结合，制定完善规划指南和支持政策，有关部门要认真做好综合协调和督促指导，切实解决好规划、建设、用地、用电等环节的突出难题，为新能源汽车产业发展营造良好环境。要鼓励和支持社会资本进入充电设施建设和运营领域，创新建设运营模式，推进“互联网+充电设施”，实现可持续发展。要加强充电技术攻关，加快修订完善有关标准，推动全国统一强制实施，切实提高充电便捷性、安全性。要坚持突出重点，分类指导，加快推进住宅小区、单位内部和社会停车场等面向个人使用的充电设施建设。与此同时，要持续推进技术创新，加强关键零部件和整车技术研发，努力实现动力电池技术的革命性突破，大力提升新能源汽车的质量和水平。新能源汽车将迎来新的机遇，充电桩上市公司也将迎来新一轮的发展。（来源：第一电动网）

8. 工信部：第69批节能与新能源汽车目录，一汽、风神等11款纯电动车入选。5月14日，工信部发布《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》（第69批），共有129款车型入选此次目录。其中，纯电动轿车方面，一汽、风神、北京、知豆、众泰、力帆、长安等7个品牌的11款车型入选。另外，比亚迪两款插电式混合动力多用途乘用车入选，传祺两款增程式混合动力轿车入选。纯电动客车方面，东风、长安、亚星、安凯、宇通、比亚迪、广汽、野马、海格、金龙、金旅、中通、恒通、象牌、东宇、春洲、南车、江西、安源、同心、神州等品牌的车型入选。（来源：第一电动网）

3. 公司重要信息

1. 特锐德与东风特汽就新能源汽车充电业务签合作协议。特锐德 5 月 18 日晚间公告，公司全资子公司特来电新能源于 2015 年 5 月 18 日与东风特汽签署了《战略合作协议》。合作内容方面，特来电新能源拟与东风特汽在汽车销售、4S 新能源汽车维修服务、新能源汽车充电系统及终端网络投资建设、充电运营、新能源汽车充电产品、充电云平台等方面展开合作。其中，双方将在电动汽车相关充电标准方面开展合作，统一电动汽车的充电接口及充电模式，共同推动电动汽车的普及。特来电新能源投资新能源汽车充电产品，积极拓展与东风特汽的战略合作范围，共同开发生产移动应急充电车、车载充电器、车联网应用等产品；特来电新能源投资建设汽车充电云平台，建成后将对东风特汽的新能源汽车运行、充电设施进行远程监测，为车主提供 GPS 定位、停车位、充电终端预约服务以及基于移动互联的增值服务。公司表示，本次《战略合作协议》的签署，是特来电新能源在新能源汽车充电业务领域的重要进展，为公司在湖北省及周边地区的汽车充电业务发展创造了良好的发展条件。（来源：第一电动网）

2. 特锐德充电子公司取名“特来电”着力推广群充电。近年来刚刚切入电动汽车充电领域的特锐德(300001.SZ)，已经把下属的全资充电子公司——青岛特锐德汽车充电有限公司(下称“特充公司”)正式更名为“青岛特来电新能源有限公司”(下称“特来电公司”)。改名后的第一天，该公司在股市上延续了此前的抢眼表现，继续大涨。5 月 11 日收盘时，其股价报于 28.56 元，开盘即涨停直至收盘。跟随“互联网+”的大趋势，特锐德期待把这家“特来电”公司在充电业务的基础上，打造成为具有互联网生态属性的电动汽车大公司。

去年 8 月，特锐德相关会议通过了《关于投资汽车充电项目的议案》，准备出资 3 亿元在青岛市高新区成立了特充公司，并以该公司为主体进行投资，从事汽车群充电系统平台建设、汽车充电服务、电动汽车租赁服务、汽车销售及服务等业务。而如今，改为“特来电”这一名字的实体，也正是这家特充公司。

在“群充电系统”开发之外，特锐德更希望自己能成为一个买车、租车、运营等电动汽车互联网产业链的引领者。而将其名字“特冲公司”改为“特来电公司”，也有着产业链上延伸的寓意。去年以来，特锐德就与北汽新能源、安徽国轩等电动汽车企业携手，而且也在芜湖、新乡、青岛等地进行着各类的充电、卖车等战略布局。产品设计上，该公司与对方联合组成技术研发团队，就充电设备的设计、技术、应用等展开合作；同时，双方也会涉猎 4S 店、体验中心、城市展厅等汽车销售业务。今年 4 月 18 日，北京新能源汽车青岛特锐德体验店已开业，将为客

户提供 3 年的免费充电服务，一站式充电设施免费安装，充电网络信息共享，24 小时车辆技术状态监测，三年免费救援等。特来电也在青岛各地区布局了 40 个充电站、1800 个充电桩。截至 2015 年 5 月，特来电公司已在全国 33 个城市策划了电动汽车充电具体项目的落地方案，目前全国范围内在建和建成的充电终端 5110 个，策划待建充电终端 15500 个。（来源：第一电动网）

3.2015 年第一季度，全球电动汽车市场迎来了繁花似锦的春天，仅在 3 月份，排名前十位的插电式汽车(纯电动和插电式混合动力)就售出 42135 辆，同比增长 72%，创出历史新高。照此趋势，今年全球电动汽车销量有望达到 40 万辆。日产聆风(Leaf)保持住冠军宝座，今年第一季度累计销售 13437 辆，其中 3 月份大卖 6484 辆，创去年 9 月以来最好成绩。排名第二的是特斯拉 Model S，销售 10030 辆，紧随其后的是三菱欧蓝德 PHEV，售出 9849 辆。特斯拉成功实现反超，但是未来几个月三菱欧蓝德 PHEV 也会乘着欧洲和日本的热销态势再回击，二者还会有一番缠斗。比亚迪秦是唯一打进全球销量前十的中国品牌车型，由于 3 月销量达到创纪录的 2476 辆，今年第一季度累计销量达到 6319 辆，未来有望冲击第三位。（来源：第一电动网）

4.5 月 11 日，比亚迪官方发布数据显示：4 月新能源车型销量达 3646 辆，其中秦 2625 辆，e6 电动车 890 辆，腾势 131 辆。从上市开始，比亚迪秦的销量就一直保持只进不退的趋势，从月销量 600 多辆逐渐上涨到如今逼近 3000 辆的量级，由此也拉动比亚迪新能源汽车整体销量的稳步上升。5 月 7 日，比亚迪秦双冠版上市，从外观、内饰、性能到配置进行优化，售价基础也提高了 2 万元。6 电动车 4 月销量达到了 890 辆，环比增长 112.5%，是除去年 12 月“年底效应”外，销量最高的一次。该月销量大增的主要原因是比亚迪中标武汉纯电动客运出租汽车项目，投入 500 辆 e6 纯电动汽车。高端品牌腾势的市场销量还未出现突破，连续两月在 100 多辆的范围间徘徊。4 月销售 131 辆，环比下降约 20%。整体市场情况来看，4 月新能源汽车的产销量并不出彩，根据工信部发布的数据，4 月共生产 9060 辆，同比增长 1.5 倍，环比下降 33%。在此种市场环境下，比亚迪仍实现了正向增长。（来源：第一电动网）

5.国务院副总理马凯一行专程考察德和科技的星星充电项目。2015 年 5 月 15 日上午，国务院副总理马凯及工信部、财政部、住建部、公安部、能源局、科技部、发改委、交通部、国管局及国土局十部委领导一行赴“星星充电”江苏德和新能源科技有限公司考察调研充电桩发展模式及状况。2014 年 9 月，万帮旗下德和科技星星充电项目第一站落地常州，并在常州开创性的试验“众筹建桩”。目前星星充电已经正式进入上海、武汉、南京、苏州、芜湖等十一个城市，年内将全面

覆盖苏皖沪及华中地区。3年内将滚动投资50亿，在全国布局25万个充电桩。万帮在新能源领域进行了很多大胆创新，其研发制造的德和交直流充电机是国内第一款真正的互联网充电机，在国内率先实现无屏无卡充电。德和新能源科技将成为国内最大的充电机制造商，目前已经成为十一个品牌主机厂的指定供应商。

德和科技星星充电的平台是目前国内唯一一款集五大功能于一身的智慧平台，分别是：监控功能、交易功能、指令功能、管理功能及数据功能。为了更好地为消费者服务，鼓励更多的力量加入新能源充电设施的建设，星星充电将计划免费开放通讯接口，帮助中小运营商完成与平台的对接。

万帮在新能源的汽车销售领域同样创造了很多业内奇迹，比如：万帮在上海浦东率先探索了新能源汽车的万达模式，今年6月以后消费者可以在位于浦东区御桥路的万帮新能源汽车广场一站式选购十多个品牌的新能源汽车，万帮新能源汽车广场目前已同时获得十一个品牌的集体授权，开创了全国先河。未来万帮将与消费者走得更近，不遗余力地为新能源汽车全国普及贡献力量，目前万帮投资的星星安装已成为十一个汽车品牌的指定安装服务商。星星安装将在全国自建认证安装队伍，目前，消费者已经能在苏皖鲁沪京津冀七省市感受到星星安装的贴心服务，年底前星星安装将覆盖全国。（来源：第一电动网）

6. 南京金龙前4月电动客车销售超2000辆，再推太阳能客车。2015年5月11日，2015北京国际道路运输、城市公交车辆及零部件展览会将在北京国家会议中心拉开帷幕。作为2014年纯电动客车销量亚军，南京金龙2015年销量再创新高，据南京金龙品牌总监秦续俊透露，南京金龙2015年纯电动客车前四月销量近2000台，已经超过去年整年销量。鉴于对新能源客车的看好，2015年道路运输展上，南京金龙再次推出了采用太阳能新能源动力的NJL6117BEV太阳能电动客车。近年来，随着新能源客车产业的快速发展，南京金龙随之崛起。在不久前的上海国际车展上，南京金龙刚刚发布了续航里程可达430公里的轻客D11长续航纯电动商务车，引起新能源汽车业界的广泛关注。而NJL6117BEV太阳能电动客车的推出，则是南京金龙在技术创新领域的又一次尝试，试图最大限度地发挥出新能源汽车的节能环保优势。除了全新NJL6117BEV太阳能电动车外，此次南京金龙参展的重点车型还包括了轻客D11长续航纯电动商务车、升级版NJL6706BEV纯电动客车，以及NJL6859BEV纯电动公交车。（来源：第一电动网）

7. 宝骐新能源物流车亮相中博会，智慧物流备受关注。5月18日，第九届中国中部投资贸易博览会在武汉国际博览中心开幕，华立集团旗下新能源汽车产业——

宝骐汽车在物流展区亮相，展位吸引了包括芜湖市市长潘朝晖在内的众多中博会参会领导、物流快递行业专业人士驻足观望，展出的三款“互联网新能源物流车”备受关注。宝骐汽车的母公司华立集团是我省医药企业武汉健民药业的控股公司，总部位于浙江省杭州市，目前控股武汉健民、昆药集团、两家 A 股上市公司，参股华媒控股和开创国际两家上市公司。公司曾多次入选中国企业 500 强、中国民营企业 500 强、全国 500 家大企业集团，并且在全球 30 多个国家地区建有分支机构。宝骐汽车隶属于华立集团新能源汽车事业部，是华立集团积极利用“互联网+”思维，整合资源进军新能源汽车行业的一次跨界尝试。（来源：第一电动网）

8. 北汽纯电动汽车助力冬奥，挑战 530 公里京张高速行。5 月 17 日，“万众 E 行助力申奥”北汽纯电动汽车京张之旅完美落幕，卫蓝车队历时两天，完成了约 530 公里的“奥林匹克蓝”探寻旅程。卫蓝车队由北京汽车博物馆出发，一路北向张家口，最后返回至国家体育场。在本次京张之旅中，由 EV200 组成的纯电动车队充分发挥了其出色的续航能力和超越同级产品的综合性能，成为卫蓝先锋们的忠实伙伴。驾乘者享受着 EV200 的高性能轻量化永磁同步电机带来的任性的加速体验，0-50km/h 加速时间仅需 5.3 秒。而北汽 EV200 多项安全配置及出众的操控性，也为驾乘者提供最可靠的高速驾驶保障，让驾驭更加稳妥安心。同时，EV200 为环保主义时尚人群特别设计了 E 挡模式，在原有续航里程基础上再度延长 13% 的额外行驶距离。虽然，全程 530 公里的长里程对电动汽车来说是一大挑战，但卫蓝车队的充电保障让这一挑战完全不必顾虑。北汽 EV200 综合路况下超 200 公里的长续航里程，本身实力就不俗，加上随车标配的家用电源充电线，只用 220V 家用插座就可以立即充电。另外，全程还有北汽新能源移动充电车同行保驾护航，令整个行程真正实现了驾驶电动汽车跨省的无忧远行。（来源：第一电动网）

4. 行业策略与个股推荐

本周利好政策不断：首先，新能源公交车运营补贴政策出台，补贴力度大并与推广情况挂钩，有利于真正推动新能源公交车的快速推广。其次，新能源汽车免征车船税政策发布；再有，马凯副总理调研要求充电设施适度超前建设，中国制造 2025 提出推动自主品牌新能源汽车同国际接轨。另外，目前四部委正在进行为期一个月的对两批示范城市进行考核，有利于针对地方推广应用过程中存在的各种问题及时纠正，从而为在全国范围内顺利推广新能源汽车扫清障碍。总之，今年为尽力完成 2015 年 50 万辆推广目标，后续政策加码仍值得期待。我们坚持之前观点：在政策持续加码下，今年新能源汽车将继续加速普及，公交公务物流领域将成主力，全年有望实现至少翻倍增长。近期油价持续反弹有利于缓解板块

估值压力，维持行业“看好”评级，推荐比亚迪、宇通客车、金龙汽车、松芝股份、万向钱潮及新能车 B。看好充电桩、动力电池相关标的，并建议持续关注低速电动车标的隆鑫通用、力帆股份。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

重要声明 1: 本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

重要声明 2: 本报告PDF版本由郭靖唯一制作。

渤海证券研究所机构销售团队

朱艳君

渤海证券研究所机构销售部经理

华南区销售经理

座机：86-22-28451995

手机：13502040941

邮箱：zhuyanjun@bhzq.com

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道8号

邮政编码：300381

电话：(022) 28451888

传真：(022) 28451615

北京

北京市西城区阜外大街22号 外经贸大厦11层

邮政编码：100037

电话：(010) 68784253

传真：(010) 68784236

渤海证券研究所网址：www.ewww.com.cn