

电力设备与新能源行业点评

北京市对出租车电动化给与补贴，起带头示范作用

增持（维持）

2019年07月21日

证券分析师 曾朵红
执业证号：S0600516080001
021-60199793
zengdh@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**北京财政部、交通委员会对即日起至2020年底前，对按要求更新电动出租车的经营者给以一次性补贴，补贴参照电池采购价格，上限为7.38万；要求车辆续航里程300km以上，且具备充换电兼容模式。
- **预计19-20年该政策将拉动2万辆电动车出租车需求。**北京市目前出租车保有量6.7万辆，其中电动出租车已有5000辆。该政策主要鼓励“到期报废、使用车辆奖励指标购置、政府批准的其他车辆更新”这三种情况下更新为电动出租车，预计每年更换规模约1万辆。
- **北京地区奖励出租车电动化有望起带头示范作用。**6月份，发改委联合几个部委，发布支持循环经济政策，鼓励加快公共领域使用电动车或清洁能源车，要求2020年底前大气污染防治重点区域使用比例达到80%。全国出租车保有量130万辆，重点污染城市包括京津冀、渭河流域、华北地区等，重点污染城市出租车保有量预计为30万辆左右，北京此次奖励出租车电动化有望起示范作用，带动其他城市出租车电动化。
- **我们判断此次北京出租车电动化采购或将以北车型为主。**北汽新能源为本地企业，今年主打车型EU5，续航里程416/460km，补贴后售价13-16万，电量53.6/60.2kwh，若为出租车，基本可以拿到北京出租车补贴7.4万上限，那购车者只要支付5.6-8.2万/辆。从供应链角度看，北汽电池主供应商为宁德时代，上半年几乎为独家供应商。
- **投资建议**
重点推荐逐步布局龙头，锂电中游优质龙头（**新宙邦、天赐材料、璞泰来、星源材质、当升科技**；恩捷股份、杉杉股份、关注多氟多）；电池龙头（**宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、国轩高科**）；核心零部件（**汇川技术、宏发股份、麦格米特**）；同时推荐股价处于底部的优质上游资源钴和锂（**天齐锂业，关注赣锋锂业**）。
- **风险提示**
政策不达预期，销量不达预期，价格降幅超预期。

行业走势



相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业周报：双积分征求意见托底电动车高增长，光伏竞价结束开启旺季行情》2019-07-14
- 2、《电力设备与新能源行业点评：6月电动车销15.2万量，同比+80%，环比+49.6%》2019-07-11
- 3、《电力设备与新能源行业点评：双积分修正案（意见稿）点评：长效机制，真正托底电动车长期高增长》2019-07-10

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属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投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

