

## 电力设备及新能源行业

### 新能源车购置税减免延期，预期继续提升

### 强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



**事件：**国务院总理李克强22日主持召开国务院常务会议，提出要支持新能源汽车消费，考虑当前实际研究免征新能源汽车购置税政策延期问题。

**点评：**

#### ➤ 电车免车购税政策回顾：

2014年8月首次公布：2014.9.1-2017.12.31（持续3年零4月）；

2017年12月公布延续：2018.1.1-2020.12.31（持续3年）；

2020年4月公布延续：2021.1.1-2022.12.31（持续2年）。

#### ➤ 电车补贴相关：

**车辆购置税减免：**车辆购置税减免比例为10%，减免金额=10%\*[发票价/（1+增值税率13%）]，对新能源单车影响约在0.3-4万元左右。**中央财政**

**补贴：**国补有0.48/0.91/1.26万元/车3个档位，也存在一定延期可能。**地方**

**补贴刺激：**近期多省市陆续出台汽车消费的多类型补贴政策，明显向新能源车倾斜。其中上海混动1万/纯电最高3万，深圳龙岗叠加可超过4万。**车**

**船税优惠：**尚未确定终止日期（参照燃油车节省360-660元/年）。

#### ➤ 后市政策展望：

此前中央已推出2.0L以下燃油车购置税优惠政策，中央和地方政策也多次强调刺激新能源车消费，本次明确提出对于免电车购置税的研讨，当前至年底仍有半年时间（2014、2017年政策公布仅提前1个月），下半年落地可能性进一步增强。6月电车需求复苏明显，近期电动车新车型发布反馈火爆，智能化、电动化与油车再次拉开身位，爆款车型将拉动下半年需求上修。

**投资建议：**电池：Q2调价逐步落地，叠加正极电解液成本下降，盈利边际改善；新产能释放，需求订单回暖下6月及Q3排产提升明显。负极：焦类价格高位企稳，成本逐步传导，Q2排产较满开工率较高，Q3石墨化自供率提升后盈利能力修复更加明显。三元正极：短期国内外钴价差增厚利润，看好三元相对性价比提升后的需求回潮。建议重点关注个股：亿纬锂能、欣旺达；南都电源、派能科技、鹏辉能源等；中科电气、杉杉股份、索通发展、璞泰来、贝特瑞；当升科技、容百科技、中伟股份、华友钴业、长远锂科等。

**风险提示：**价格传导不及预期，需求快速拉升成本上涨

#### 团队成员

分析师 林荣运

执业证书编号：S0210514110001

电话：021-20655167

邮箱：LRY7093@hfzq.com.cn

#### 相关报告

1、《微逆赛道，市场最关心的“高估值”怎么看？》

— 2022.06.18

2、《市场信心恢复，新能源板块重获资金关注》—

2022.05.22

3、《悲观情绪渐弱，短期反复不改预期向好》—

2022.05.15

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区滨江大道 5129 号陆家嘴滨江中心 N1 幢

机构销售：王瑾璐

联系电话：021-20655132

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn