

## 先是一针“强心剂”，再来一颗“提神丹”

——新能源汽车迎来一波政策利好，高增长可期

### ⑤ 事件

7月9日，国务院常务会议决定，自2014年9月1日至2017年底，对获得许可在中国境内销售（包括进口）的纯电动车、符合条件的插电式（含增程式）混合动力以及燃料电池三类新能源汽车，免征车辆购置税。7月13日，五部门联合发布《政府机关及公共机构购买新能源汽车实施方案》，提出2014年至2016年，中央机关及纳入新能源推广应用城市的政府机关及公共机构购买新能源汽车占当年配备更新总量的比例不低于30%，以后逐年提高。同时，配套相应充电基础设施，充电接口与新能源汽车数量比例不低于1:1。

### ⑤ 点评

**先是一针“强心剂”。**购车成本较高是阻碍新能源汽车获得消费者青睐的主要因素之一，车辆购置税的免征降低了消费者购买新能源汽车的成本，如一针“强心剂”，增加了新能源汽车的吸引力和竞争力。同时，将进口车包括在内，一定程度上激活了国内新能源汽车市场竞争。

**再来一颗“提神丹”。**《方案》明确了公车新能源化的时间表和路线图，对新能源汽车的推广具有很好的示范作用和带头效应，似一颗“提神丹”，增强了新能源汽车市场活力，扩大了市场空间。30%的比例要求对应每年超过300亿元的市场空间，而1:1的规定则打破了长期以来基础设施滞后对新能源汽车发展的限制。

**新能源汽车迎来一波政策利好，高增长可期。**车辆购置税的免征以及公车新能源化方案的出台，体现了政府层面对推广新能源汽车的决心。出于能源战略和环境保护等方面的要求，后续还会有相关利好政策出台，高增长可期。

### ⑤ 投资策略

当前政策的发力，有望打破新能源汽车“久推不广”的局面。考虑新能源汽车技术日益成熟且相关利好政策还将出台，我们对新能源汽车持“看好”观点，建议关注低估值且在新能源

行业：汽车  
投资评级：中性

市场表现

截至 2014.7.15



分析师：刘宏程

执业证书号：S1490514020002

电话：010-58565133

邮箱：[liuhongcheng@hrsec.com.cn](mailto:liuhongcheng@hrsec.com.cn)

联系人：何健康

电话：010-58565123

邮箱：[hejiankang@hrsec.com.cn](mailto:hejiankang@hrsec.com.cn)

源汽车领域拥有核心竞争力的整车企业。同时，充电设施、电池股等也可持续关注。

**⊗ 风险提示**

1、新能源政策实施不达预期；2、宏观经济大幅下行。

## 附录：

### 《政府机关及公共机构购买新能源汽车实施方案》

为了贯彻落实《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》（国发〔2013〕30号）和《国务院关于印发大气污染防治行动计划的通知》（国发〔2013〕37号），推进政府机关及公共机构购买新能源汽车工作，制定本方案。

#### 一、指导思想

深入贯彻落实党的十八大和十八届三中全会精神，按照统一部署、因地制宜、分类推进、逐步推广的原则，在各级政府机关及公共机构推广和应用新能源汽车，并逐步完善相关政策和配套设施，不断扩大应用规模，促进新能源汽车产业技术进步和优化升级，推动节能环保产业发展，防治大气污染，加强生态文明建设。

#### 二、总体目标

（一）新能源汽车购买规模逐年扩大。

2014年至2016年，中央国家机关以及纳入财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委备案范围的新能源汽车推广应用城市的政府机关及公共机构购买的新能源汽车占当年配备更新总量的比例不低于30%，以后逐年提高。除上述政府机关及公共机构外，各省（区、市）其他政府机关及公共机构，2014年购买的新能源汽车占当年配备更新总量的比例不低于10%（其中京津冀、长三角、珠三角细微颗粒物治理任务较重区域的政府机关及公共机构购买比例不低于15%）；2015年不低于20%；2016年不低于30%，以后逐年提高。

（二）配套基础设施逐步完备。

按照“企业投资为主、政府鼓励引导、形成工作合力、积极稳妥推进”的原则，充分调动社会各方面积极性，加强新能源汽车充电设施建设，保障充电需求，建成与使用规模相适应、满足新能源汽车运行需要的充电设施及服务体系。充电接口与新能源汽车数量比例不低于1:1。

（三）运行保障制度逐步完善。

公共机构节能管理部门应当制定新能源汽车配备更新、日常使用、处置等配套管理制度，会同有关部门建立责任明确、保障到位的工作机制。

#### 三、实施范围

（一）机构范围。

本方案所称政府机关及公共机构包括：全部或部分使用财政资金的国家机关、事业单位和团体组织。政府机关中以中央国家机关、省级政府机关为重点；其他公共机构中以教育、科技、文化、卫生、体育等系统为重点。

（二）车型范围。

本方案所称新能源汽车，是指纯电动、插电式混合动力（含增程式）和燃料电池汽车。以城区内行驶为主、运行路线相对固定的公务用车，应当选用纯电动汽车。高寒地区可选用插电式混合动力（含增程式）汽车。

### （三）应用范围。

政府机关及公共机构购买机动车辆应当优先选用新能源汽车，其中，用于机要通信、相对固定路线执法执勤、通勤等车辆配备更新时应当使用新能源汽车。鼓励在环卫、邮政、旅游、公交等更多领域和更广泛用途购买使用新能源汽车。

## 四、主要措施

### （一）规范新能源汽车采购管理。

1. 新能源汽车管理要严格执行现行公务用车编制管理有关规定，不得超过核定的编制数量。

2. 政府机关及公共机构编报年度公务用车配备更新计划时，应当明确购买新能源汽车的数量、比例等，公共机构节能管理部门根据新能源汽车购买比例下限要求严格审核并统筹安排。

3. 政府机关及公共机构使用财政性资金购买新能源汽车应当执行政府采购有关规定，从工业和信息化部定期发布的《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》中选择采购车辆。省级以上人民政府应当将新能源汽车纳入政府集中采购目录并优先采购。

4. 政府机关及公共机构购买新能源汽车享受财政补贴，具体补贴标准按照中央和地方财政补贴政策执行，其中，轿车（含机要通信用车）采购价格扣除财政补贴后不得超过 18 万元。

5. 政府机关及公共机构购买的新能源汽车应当享受本地品牌同等补贴政策。不得设置或变相设置障碍限制购买外地品牌新能源汽车。

6. 政府机关及公共机构购买使用新能源汽车，除“整车购买”方式外，各地区可根据实际情况，探索租赁等方式使用新能源汽车。

7. 2014 年底前，中央国家机关完成淘汰报废黄标车工作。地方政府按照黄标车淘汰行动计划，加快政府机关及公共机构黄标车淘汰报废进度。更新黄标车时，应当优先选用新能源汽车。

### （二）建立市场化充电设施服务体系。

8. 地方政府应当按照适度超前、保障使用的原则，把新能源汽车充电设施作为城市公共基础设施，纳入城市建设发展总体规划中，整合社会资源，出台相关政策，鼓励具有资质的企业充分竞争，参与升级改造传统加油（气）站、新建充电设施等基础设施建设以及运营维护。

9. 政府机关及公共机构新增或改造的停车场，应当结合新能源汽车配备更新计划，充分考虑新能源汽车充电需求，设置新能源汽车专用停车位并配建充电桩。随着新能源汽车购买比例增加，在现有停车场中逐步增设充电桩。

10. 充电设施运营维护企业，由公共机构节能管理部门通过政府采购方式确定。

### （三）优化新能源汽车使用环境。

11.各级财政部门会同公共机构节能管理部门，制定新能源汽车充电、维护等运行费用定额标准，核定运行费用，列入部门预算。新能源汽车使用单位按照规定标准向运营企业支付费用。

12.地方政府在制定和执行机动车限号行驶、牌照额度拍卖、购车配额指标、道路优先通行等制度方面，应当对新能源汽车适当给予政策优惠，鼓励购买和使用新能源汽车。

13.供电企业应当积极做好新能源汽车充电设施的供电保障服务工作，采取分时电价机制引导用车单位合理安排充电时间，提高电能利用率。

14.充电设施运营维护企业应当建立新能源汽车和基础设施信息化管理服务平台，对车辆、动力电池和充电设施进行实时管理，提高车辆故障和事故的应急处理能力，保障新能源汽车安全、高效运行。

## 五、工作要求

（一）国家机关事务管理局会同财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委统筹协调全国政府机关及公共机构购买新能源汽车的政策指导、监督考核工作。各省（区、市）政府机关及公共机构购买新能源汽车工作由公共机构节能管理部门组织实施。

（二）自2015年开始，各省（区、市）公共机构节能管理部门应当按年度统计汇总上一年度本省（区、市）新能源汽车配备情况、累计行驶里程、能耗、费用等情况，于3月31日前报送国家机关事务管理局。

（三）各级公共机构节能管理部门应当加强对新能源汽车购买情况的监督检查，将执行情况纳入公共机构节约能源资源和公务用车管理绩效评价考核范围。对工作进展缓慢、未达到购买比例要求的，予以通报；对弄虚作假、造成不良影响的，责令整改，并追究有关领导责任。

（四）即将实行公务用车制度改革政府机关及公共机构购买新能源汽车，应当统筹考虑公务用车制度改革进程，在核定保留车辆范围内实施；各省（区、市）将新能源汽车各年度购买比例逐级分解细化，明确责任，提出具体落实措施。

（五）深入开展宣传教育活动，提高政府机关及公共机构工作人员对推广使用新能源汽车节能环保、改善环境重要意义的认识，充分发挥政府机关及公共机构示范引导作用，形成有利于新能源汽车大规模使用的社会舆论氛围，促进新能源汽车产业发展，建设资源节约型、环境友好型社会。

## 投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推 荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中 性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖 出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

## 免责声明

刘宏程，在此声明，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等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方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，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

## 华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市西城区金融大街8号A座5层（100033）

传真：010-58568159      网址：[www.hrsec.com.cn](http://www.hrsec.com.cn)