

再迎政策利好，充换电设施用电获扶持 ——《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》点评

行业：汽车
投资评级：中性

⑤ 事件

7月30日，国家发展改革委官网上透露，近日，发改委下发了《关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》。

⑤ 点评

明确经营性和自用性充电设施电价收取标准。《通知》对经营性集中式充换电设施用电实行价格优惠，执行大工业电价，并且2020年前免收基本电费；对居民家庭住宅、住宅小区等充电设施用电执行居民电价。

在充换电服务费、配套电网改造成本等方面提出优惠。《通知》强调充换电服务费由地方按照“有倾斜、有优惠”原则实行政府指导价管理；电动汽车充换电设施用电执行峰谷分时电价政策；将其配套电网改造成本纳入电网企业输配电价，电网企业不得收取接网费用。

充换电设施用电扶持，有助于增强电动汽车竞争力。《通知》的下发是对21日公布的《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》的具体执行，表明政府在新能源汽车政策执行上力度加大。对充换电设施用电的扶持，有助于加速充电设施建设，打破长期充电设施建设滞后对新能源汽车推广的限制，一定程度上降低电动汽车使用成本，增强电动汽车竞争力。

新能源汽车政府扶持力度空前，高增长可期。2014年被称为“中国新能源汽车元年”，从年初至今政策利好不断，特别是进入7月以来，各种利好信息更是接踵而至。中德新能源汽车充电接口统一、车辆购置税免征、公车新能源化改革、《指导意见》明确推广应用“路线图”、《通知》对充换电设施用电实行扶持电价政策，政府对新能源汽车的扶持力度空前，我们有理由确定新能源汽车正迎来一波政策利好，预计后续还将有一系列的利好政策出台，高增长可期。

⑤ 投资策略

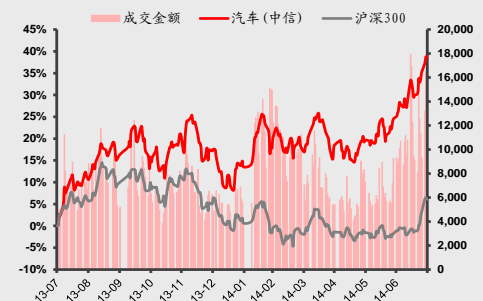
建议继续关注政策利好给新能源汽车带来的政策性投资机会，长期关注具备核心竞争力且低估值的新能源整车企业，重点关注充电设施建设和锂电池类企业。

⑤ 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。

市场表现

截至 2014.7.30



分析师：刘宏程

执业证书号：S1490514020002

电话：010-58565133

邮箱：liuhongcheng@hrsec.com.cn

联系人：何健康

电话：010-58565123

邮箱：hejiankang@hrsec.com.cn

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