



行业周报

新能源汽车产业政策支持力度加强

建议关注动力电池回收及充电桩等基础设施板块

行业评级：

报告期：2023.06.12-2023.06.25

投资评级

看好

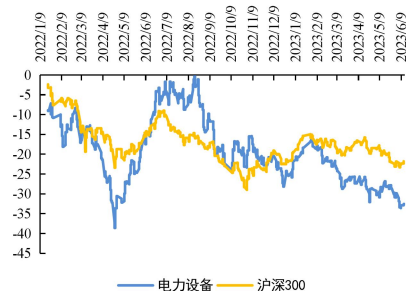
评级变动

维持

行情回顾：

报告期内电力设备行业指数涨幅为 3.93%，跑赢沪深 300 指数 3.22Pct。电力设备申万二级子行业中电机II、光伏设备、电池、其他电源设备II、电网设备、风电设备均在上涨，分别变动+17.68%、6.85%、3.34%、3.20%、1.06%、0.14%。重点跟踪的三级子行业锂电池、电池化学品分别变动+4.95%、-0.54%。

行业走势：



2022 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 30.24%，沪深 300 指数累计下跌 21.79%，电力设备行业累计跑输 8.45Pct。电力设备的六个申万二级子行业均在下跌，其中电池累计跌幅最大，为 39.92%。重点跟踪的两个三级子行业锂电池、电池化学品全部下跌，跌幅分别为 36.36%、46.27%。电力设备行业整体表现较差。

分析师：

分析师 黄文忠

huangwenzhong@gwgsc.com

执业证书编号：S0200514120002

联系电话：010-68080680

研究助理 张烨童

zhangyetong@gwgsc.com

执业证书编号：S0200122050003

联系电话：010-68099390

研究助理 朱高天

zhugaotian@gwgsc.com

执业证书编号：S0200123030001

联系电话：010-68099392

公司地址：

北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层

本报告期内重点跟踪三级子行业个股以上涨为主。报告期内，锂电池行业 27 只 A 股成分股中有 18 只个股上涨，其中保力新涨幅最大，为 21.19%。电池化学品 34 只 A 股成分股中有 13 只个股上涨，其中聚和材料涨幅最大，为 21.65%。

估值方面，截至 2023 年 6 月 21 日，电力设备行业 PE 为 21.43 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 19 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池行业 PE 为 25.78 倍，位居第四位。重点跟踪的两个三级子行业 PE 分别为锂电池 27.49 倍、电池化学品 21.80 倍。

本报告期，电力设备行业共有 27 家上市公司的股东净减持 56.34 亿元。其中，5 家增持 0.26 亿元，22 家减持 56.60 亿元。

投资观点：

今年 1-5 月，新能源汽车产销分别完成 300.5 万辆和 294 万辆，同比分别增长 45.1%和 46.8%，新能源汽车销量占到汽车新车总销量的 27.7%，



继续保持良好发展势头。其中，新能源汽车渗透率已提前实现《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》中提到的 2025 年达到 20% 左右的目标，但目前关键核心技术仍有提升空间、新能源汽车充电桩等基础建设支持保障力度不足等诸多问题仍然存在。日前，相关部门逐步出台相关政策支持心新能源汽车产业发展。

6 月 19 日，财政部官网发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》，提出对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税；对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税。享受车辆购置税减免政策的新能源汽车，是指符合新能源汽车产品技术要求的纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车。新能源汽车产品技术要求由工业和信息化部会同财政部、税务总局根据新能源汽车技术进步、标准体系发展和车型变化情况制定。

6 月 21 日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，国家发展和改革委员会副秘书长欧鸿，工业和信息化部副部长辛国斌和财政部副部长许宏才介绍促进新能源汽车产业高质量发展有关情况。其中，工业和信息化部副部长辛国斌提出：当前，全球主要汽车生产国纷纷加大政策支持力度，跨国车企也加大研发投入，这为全球新能源汽车产业发展注入了强大动力。当然，产业竞争也日趋激烈。虽然我国新能源汽车产业发展取得了一定成效，但产业仍存在关键核心技术供给不足、全面市场化发展不均衡不充分、支撑保障能力有待提升等问题，需要有关各方共同应对解决。下一步，我们将全面贯彻落实党的二十大精神，落实 6 月 2 日国务院常务会议精神，按照党中央、国务院统一部署，统筹发展和安全，深入实施《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》，会同相关部门加强宏观指导、加大工作力度，推动新能源汽车产业高质量发展。

新能源汽车购置税优惠政策的出台以及国务院政策例行吹风会上相关负责人的表态发言，无疑不表明中国对于新能源汽车产业政策支持力度正在逐步加强，这对于增加市场信心、进一步释放新能源汽车消费



潜力有很好的推动作用，建议关注后续新能源汽车相关产业政策的出台和落地实施，一些支持保障政策对新能源汽车产业发展有很好的正向推动作用，建议重点关注动力电池回收循环板块以及充电桩等基础设施建设板块。

风险提示：

产业政策落地不及预期；新能源汽车销售潜力不及预期



目录

一、 市场回顾	6
1. 行情回顾	6
2. 行业重要资讯	9
2.1 新能源汽车行业	9
2.2 动力电池行业	10
2.3 储能行业	11
二、 公司动态	12
1. 重点公司公告	12
2. 重点公司股票增、减持情况	13
三、 重点数据跟踪	14
四、 投资建议	16



图目录

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）	6
图 2：本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅（%）	6
图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）	6
图 4：电力设备行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅（%）	7
图 5：重点跟踪三级行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅（%）	7
图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）	7
图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）	7
图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）	8
图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）	8
图 10：申万一级行业 PE（TTM）	8
图 11：电力设备行业 PE（TTM）	9
图 12：电力设备申万二级行业 PE（TTM）	9
图 13：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）	9
图 14：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）	14
图 15：金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）	14
图 16：单 GWh 电池所需碳酸锂成本	15
图 17：中国新能源汽车销量及渗透率	15
图 18：中国新能源汽车月度销量（辆）	15
图 19：全球动力电池出货结构	15
图 20：中国动力电池月度装车量（GWh/月）	15
图 21：中国动力电池出货结构	16

表目录

表 1：电力设备行业上市公司股东增、减持情况	13
------------------------------	----

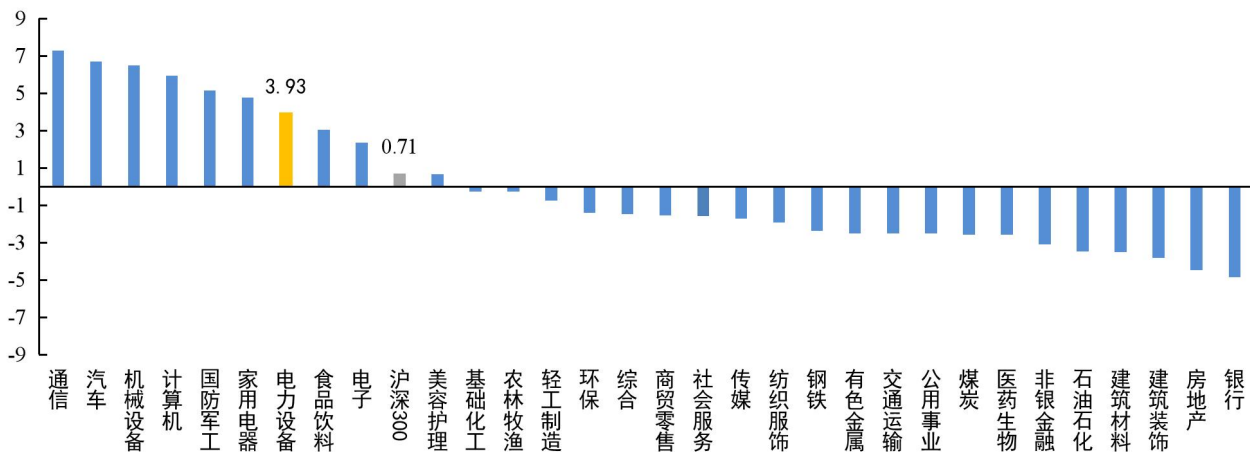
一、市场回顾

1. 行情回顾

报告期内电力设备行业指数涨幅为 3.93%，跑赢沪深 300 指数 3.22Pct。电力设备申万二级子行业中电机II、光伏设备、电池、其他电源设备II、电网设备、风电设备均在上涨，分别变动 17.68%、6.85%、3.34%、3.20%、1.06%、0.14%。重点跟踪的三级子行业锂电池、电池化学品分别变动 4.95%、-0.54%。

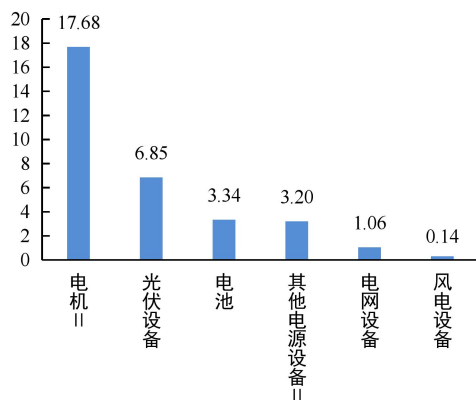
2022 年初至本报告期末，电力设备行业累计下跌 30.24%，沪深 300 指数累计下跌 21.79%，电力设备行业累计跑输 8.45Pct。电力设备的六个申万二级子行业均在下跌，其中电池累计跌幅最大，为 39.92%。重点跟踪的两个三级子行业锂电池、电池化学品全部下跌，跌幅分别为 36.36%、46.27%。电力设备行业整体表现较差。

图 1：本报告期内申万一级行业涨跌幅（%）



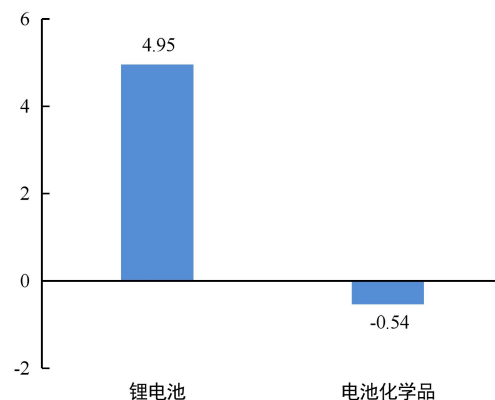
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：本报告期内电力设备申万二级行业涨跌幅（%）



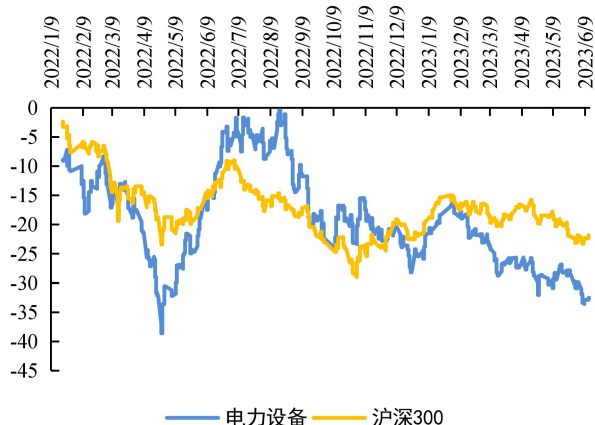
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 3：本报告期内重点跟踪三级行业涨跌幅（%）



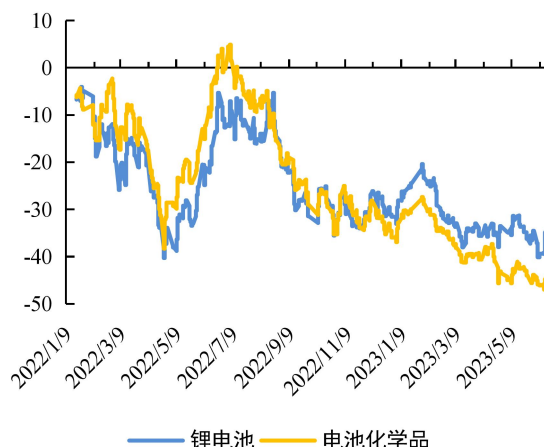
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：电力设备行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

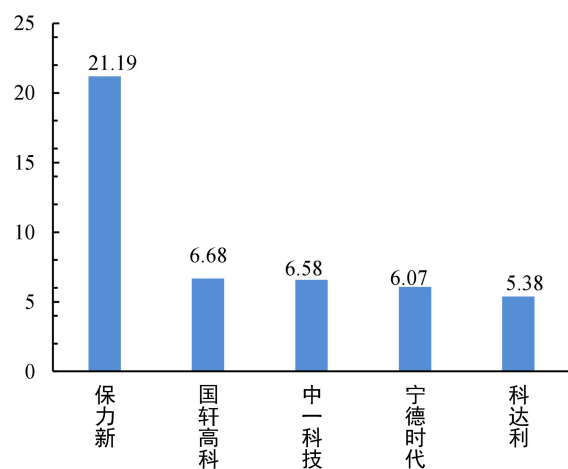
图 5：重点跟踪三级行业 2022 年初至报告期末累计涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

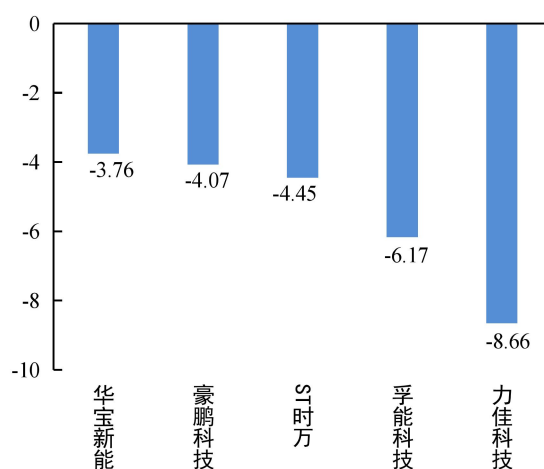
本报告期内重点跟踪三级子行业个股以上涨为主。报告期内，锂电池行业 27 只 A 股成分股中有 18 只个股上涨，其中保力新涨幅最大，为 21.19%。电池化学品 34 只 A 股成分股中有 13 只个股上涨，其中聚和材料涨幅最大，为 21.65%。

图 6：锂电池行业涨跌幅前五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 7：锂电池行业涨跌幅后五个股（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 8：电池化学品行业涨跌幅前五个股（%）

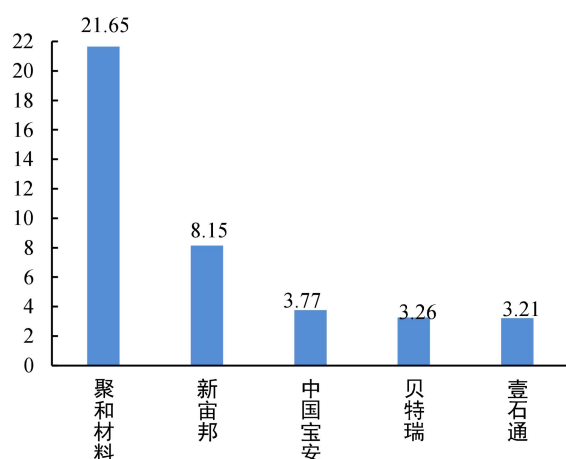
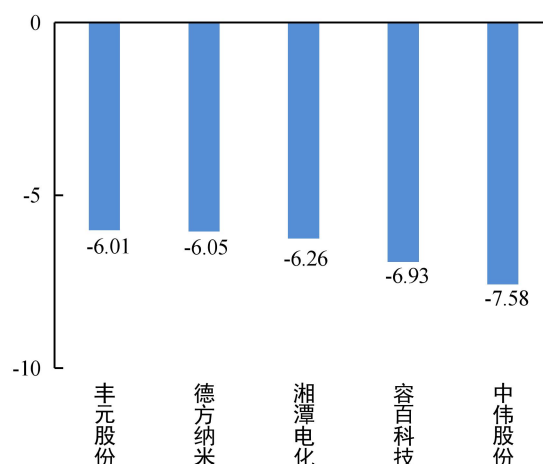


图 9：电池化学品行业涨跌幅后五个股（%）

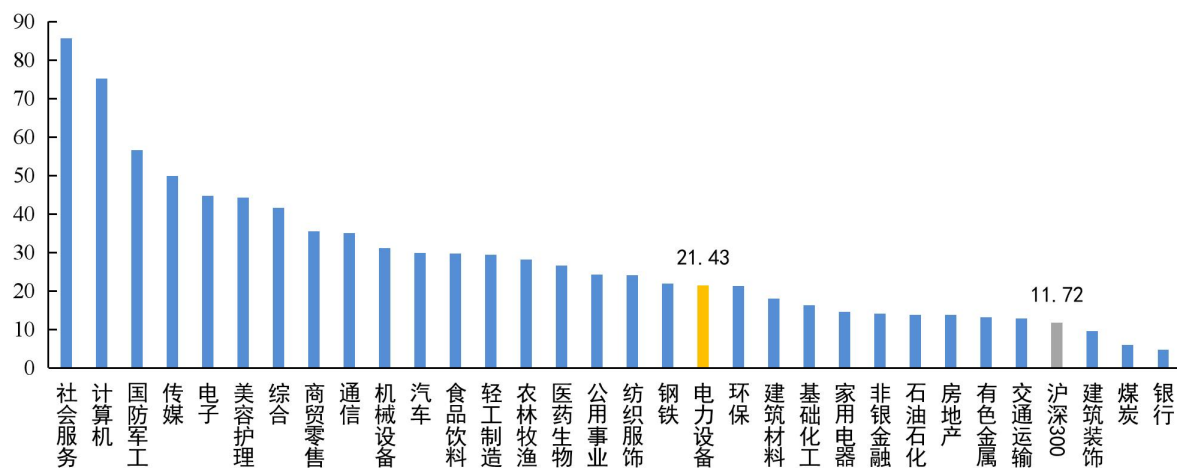


资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

估值方面，截至 2023 年 6 月 21 日，电力设备行业 PE 为 21.43 倍，低于负一倍标准差，位于申万一级行业第 19 位的水平。电力设备申万二级行业中重点跟踪的电池行业 PE 为 25.78 倍，位居第四位。重点跟踪的两个三级子行业 PE 分别为锂电池 27.49 倍、电池化学品 21.80 倍。

图 10：申万一级行业 PE（TTM）



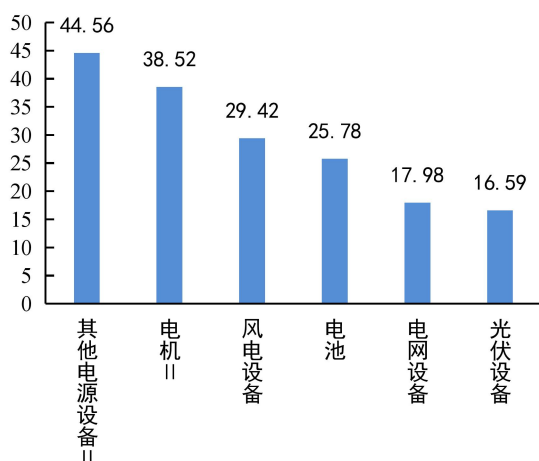
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 11：电力设备行业 PE（TTM）



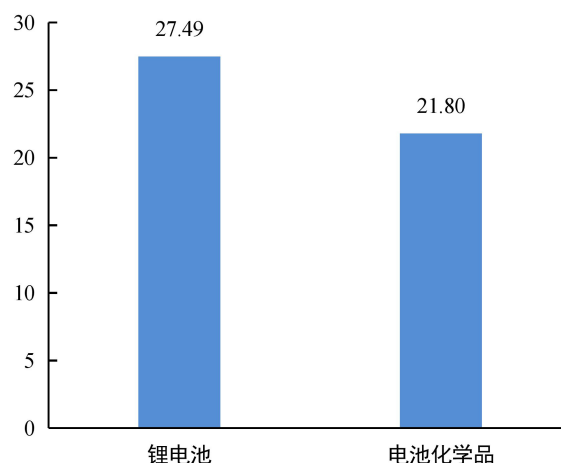
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 12：电力设备申万二级行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 13：重点跟踪三级子行业 PE（TTM）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

2. 行业重要资讯

2.1 新能源汽车行业

◆ 工信部：将深入实施《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》

6 月 21 日举行国务院政策例行吹风会，介绍促进新能源汽车产业高质量发展有关情况。工业和信息化部副部长辛国斌在会上表示，当前，全球主要汽车生产国纷纷加大政策支持力度，跨国车企也加大研发投入，这为全球新能源汽车产业发展注入了强大动力。当然，产业竞争也日趋激烈。虽然我国新能源汽车产业发展取得了一定成效，但产业仍存在关键核心技术供给不足、全面市场化发展不均衡不充分、支撑保障能力有待提升等问题，需要有关各方共同应对解决。下一步，我们将深入实施《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》，会同相关部门加强宏观指导、加大工作力度，推动新能源汽车产业高质量发展。（资料来源：中国新闻网）

◆ 新能源车购置税减免政策再延长

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

国务院新闻办公室于2023年6月21日举行国务院政策例行吹风会，财政部副部长许宏才介绍，为进一步巩固和扩大新能源汽车产业发展优势，6月2日国务院常务会议要求延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，决定将新能源汽车车辆购置税减免政策延长至2027年年底。与此同时减免力度分年度逐步退坡，并对新能源乘用车减免车辆购置税设定减免税限额。初步估算，实行延长政策后2024至2027年减免车辆购置税规模总额将达到5200亿元。（资料来源：世界动力电池大会）

◆ 2023年新能源汽车下乡活动正式启动

6月16日，2023年新能源汽车下乡活动正式启动。本次活动以“绿色、低碳、智能、安全——为汽车消费充‘电’，为乡村振兴添‘绿’”为主题，旨在扩大汽车消费，促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民绿色出行，助力美丽乡村建设和乡村振兴战略实施。2023年新能源汽车下乡活动由工业和信息化部、国家发展与改革委员会、农业农村部、商务部和国家能源局联合组织开展。受五部门委托，2023年新能源汽车下乡活动继续由中国汽车工业协会组织实施。与以往不同，2023年新能源汽车下乡活动首次采用了三城联动的形式，在江苏惠山、湖北荆门和海南琼海三地同时展开。（资料来源：中国汽车工业协会）

2.2 动力电池行业

◆ 总理李强应邀出访德国和法国，其随行团包括多家中国电池企业

6月18日至23日，应德国总理朔尔茨和法国政府邀请，国务院总理李强赴德国举行第七轮中德政府磋商并对德进行正式访问，对法国进行正式访问并出席新全球融资契约峰会。出访期间，李强总理携中国企业同大众、奔驰、宝马、西门子、舍弗勒、巴斯夫、科思创、瓦克化学、默克、思爱普、安联等德国企业负责人进行了深入交流，并在出席中法工商界晚餐会致辞时表示，“中法在新能源电池、医药、半导体等领域技术交流涌现出诸多创新成果。展望未来，双方在高端制造、现代服务业、绿色转型、数字经济等领域还有很大合作潜力。”此次李强总理出访德国和法国，其随行团包括多家中国电池企业，如宁德时代、比亚迪、远景科技集团（远景动力）；此外，随团访问的中国企业还有中国银行、中国广核集团、中国船舶集团、国家电力投资集团、中国商飞、中国医药集团等企业，涵盖了新能源电池、汽车制造、金融、核能、船舶制造、医药、飞机制造等领域。（资料来源：电池中国）

◆ 工信部：今年前5月我国回收利用废旧动力电池11.5万吨

6月21日，国新办举行了促进新能源汽车产业高质量发展国务院政策例行吹风会。会上，工业和信息化部副部长辛国斌在回答媒体提问时表示，对于新能源汽车产业来说，动力蓄电池

是关键，目前的主流三元锂电池和磷酸铁锂电池的发展受到资源的约束和限制。从供给的角度来看，资源保障无非是两个渠道：一是向大自然索取，开发新的资源；另一种是资源的循环化利用。新能源汽车动力电池中，蕴含丰富的镍钴锂资源，具备良好的梯次利用价值和再生资源价值。做好新能源汽车动力电池回收利用，对于稳定资源供给、保护环境、实现产业健康可持续发展具有非常重要的意义。工业和信息化部副部长辛国斌介绍，2022 年我国回收利用的废旧动力电池达到了 10.2 万吨，今年 1-5 月份，回收利用了 11.5 万吨，回收步伐明显加快。（资料来源：我的电池网）

◆ 欧盟新电池法规落地

6 月 14 日，欧洲议会以 587 票赞成、9 票反对和 20 票弃权通过了一项协议，以全面改革欧盟关于电池和废电池的规定。这个规定也被称为“欧盟新电池法”。按照立法流程的规定，该法规需经欧盟理事会的批准，并在欧盟官方公告上发布，法规将在其后的 20 天生效。根据该法规，自相关时间节点开始，未来新的电动汽车（EV）电池、LMT 电池和容量大于 2kWh 的工业电池，必须具备碳足迹声明和标签，以及数字电池护照才能进入欧盟市场，并对电池重要原材料的回收比例作出了相关要求。该法规被业界视为是，未来新电池进入欧盟市场的“绿色贸易壁垒”。这意味着，欧盟提高了包括中国电池产品在内的其它所有电池产品进入欧盟市场的门槛。（资料来源：电池中国）

2.3 储能行业

◆ 国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》

6 月 19 日，国务院办公厅印发《关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》。文件提出：1、充分发挥新能源汽车在电化学储能体系中的重要作用，加强电动汽车与电网能量互动，提高电网调峰调频、安全应急等响应能力，推动车联网、车网互动、源网荷储一体化、光储充换一体站等试点示范。2、落实峰谷分时电价政策，引导用户广泛参与智能有序充电和车网互动。2030 年前，对实行两部制电价的集中式充换电设施用电免收需量（容量）电费。鼓励地方各级政府对充电基础设施场地租金实行阶段性减免。3、鼓励电网企业在电网接入、增容等方面优先服务充电基础设施建设。鼓励地方建立与服务质量挂钩的运营补贴标准，加大对大功率充电、车网互动等示范类项目的补贴力度。（资料来源：北极星储能网）

◆ 全钒液流储能新秀星辰新能获海松资本近亿元 Pre-A 轮融资

近日，全钒液流储能新秀北京星辰新能科技有限公司（以下简称“星辰新能”）宣布完成 Pre-A 轮融资。本轮融资金额近亿元，投资方为知名投资机构海松资本。此轮融资将用于支持



新一代储能系统产品及关键材料研发、进一步扩大星 G 智造基地产能，强化星辰新能在全钒液流储能行业的领先地位。星辰新能成立于 2021 年，是全球碳中和的赋能者与践行者，由北京数冠科技、中南大学知名专家以及国内顶尖储能技术及销售精英共同组建。公司主要从事钒液流电池储能系统的研发、制造、生产，业务布局贯穿石煤钒矿、电解液、电堆核心组部件、电池整机、储能系统等全产业链，核心技术与材料实现全栈自研，为新能源发展和我国能源结构转型发展提供具备特高安全性的长时储能系统解决方案。（资料来源：中关村储能产业技术联盟公众号）

二、公司动态

1. 重点公司公告

美国造车新势力 Rivian 将适配特斯拉的超级充电站。6 月 20 日，美国造车新势力 Rivian 公开声明称，从 2024 年开始，Rivian 的车主将可以用适配器使用特斯拉的超级充电站，从 2025 年起，将使特斯拉式充电口成为其车辆的标准配置，同时将采用特斯拉的充电标准。在市场看来，特斯拉在电动汽车充电基础设施上的先发优势，正在帮助其在电动车竞赛中大获全胜，这也进一步提升了市场对于特斯拉充电业务的预期。随着特斯拉带动北美充电标准统一，作为新能源汽车重要市场之一，国内也亟待充电标准统一与更新。在业内人士看来，不同的充电标准一方面会造成补能资源浪费，另一方面或会影响势头正盛的新能源汽车出口。（资料来源：中国基金报）

垃圾发电龙头企业三峰环境联手海辰储能等 4 亿设立新公司。6 月 21 日，垃圾发电龙头企业三峰环境公告，拟联合控股股东德润环境、海辰储能、北辰星储能、冠华新能源、铭语投资共同成立合资公司，从事用户侧工商业储能等业务。各股东方拟认缴出资人民币 4 亿元，其中三峰环境计划出资人民币现金 1 亿元、持股 25%，海辰储能出资 0.92 亿元、持股 23%，三峰环境股东德润环境出资 0.8 亿元、持股 20%，北辰星储能和冠华新能源分别出资 0.44 亿元、持股 11%，此外铭语投资出资 0.4 亿元、持股 10%。（资料来源：公司公告，北极星储能网）

亿纬锂能宣布成立医疗电池事业部。6 月 18 日，亿纬锂能成立 22 周年之际，宣布成立医疗电池事业部。亿纬锂能医疗电池全面解决方案覆盖体外应用、体内应用不同场景需求。体外应用方面，AED 除颤仪电池 CR123A 支持大电流瞬间输出，超 5 年超长待机，已拥有超过 5000 万只市场验证，安全可靠；持续性血糖仪电池 CR1220 具备小型化、高容量、高脉冲优势，服务国际血糖仪头部医疗群体，赋能血糖管理新时代，实时监测，更精准；应用于呼吸机的 18650 高性能锂离子电池，支持 10C 大倍率输出。对于要求更严苛的体内应用方面，BR777 是目前全

球直径最小，仅 7mm 的胶囊内窥镜电池，吞咽舒适，比能量最高 400Wh/L，续航可达 10 至 15 小时，可实现更少痛楚、更全面的大小肠检查；脑起搏器 ED80 电池具备超高比能量达 750Wh/L，无需充电，续航超 5 年，拥有近 10 年、超 1000 例临床应用验证，可治疗帕金森综合症，辅助神经系统，有效提升生活质量；超薄可充电神经刺激器电池，体积小仅 3.2 cm³，无线充电，超长续航超 10 年，与国内数家医疗企业密切合作，帮助抑郁症患者、戒毒人群回归生活。（资料来源：高工锂电）

2. 重点公司股票增、减持情况

本报告期，电力设备行业共有 27 家上市公司的股东净减持 56.34 亿元。其中，5 家增持 0.26 亿元，22 家减持 56.60 亿元。

表 1：电力设备行业上市公司股东增、减持情况

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
300356.SZ	光一退	1	1	增持	1,678.00	1,454.14
830809.BJ	安达科技	2	2	增持	86.98	745.92
832110.BJ	雷特科技	2	1	增持	23.00	331.55
836414.BJ	欧普泰	2	1	增持	3.20	30.04
688707.SH	振华新材	1	1	增持	0.35	10.54
301002.SZ	崧盛股份	2	1	减持	-0.76	-15.36
301023.SZ	江南奕帆	1	1	减持	-3.03	-135.45
300141.SZ	和顺电气	1	1	减持	-3.98	-41.02
000806.SZ	银河退	1	1	减持	-20.00	-18.64
002823.SZ	凯中精密	1	1	减持	-20.00	-230.03
688226.SH	威腾电气	1	1	减持	-44.21	-832.59
301155.SZ	海力风电	11	5	减持	-65.49	-5,586.81
002196.SZ	方正电机	1	1	减持	-72.61	-494.20
688191.SH	智洋创新	9	7	减持	-97.14	-1,679.82
002865.SZ	钧达股份	3	1	减持	-100.00	-14,909.08
300286.SZ	安科瑞	1	1	减持	-101.37	-4,212.36
002953.SZ	日丰股份	1	1	减持	-195.00	-2,505.26
601615.SH	明阳智能	4	4	减持	-237.65	-5,349.32
000821.SZ	京山轻机	3	1	减持	-238.37	-4,276.71
002927.SZ	泰永长征	1	1	减持	-254.16	-3,496.43
002980.SZ	华盛昌	2	2	减持	-272.70	-8,949.19
002249.SZ	大洋电机	1	1	减持	-294.41	
002892.SZ	科力尔	2	2	减持	-414.00	-5,063.53

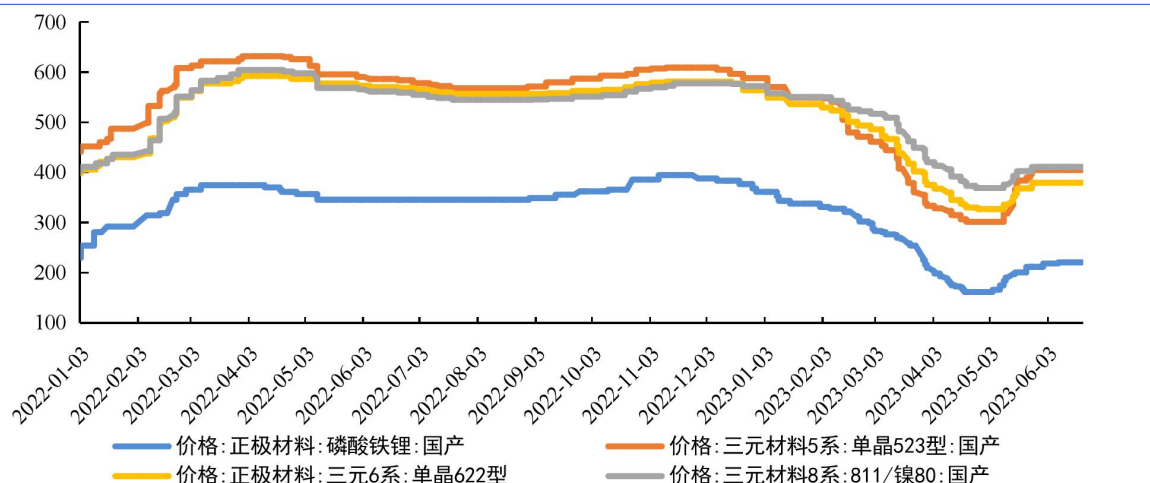


300393.SZ	中来股份	1	1	减持	-898.96	-13,099.54
002276.SZ	万马股份	4	1	减持	-2,070.97	-25,737.89
600732.SH	爱旭股份	2	2	减持	-2,430.38	-89,304.99
002459.SZ	晶澳科技	8	1	减持	-7,412.36	-380,036.39

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

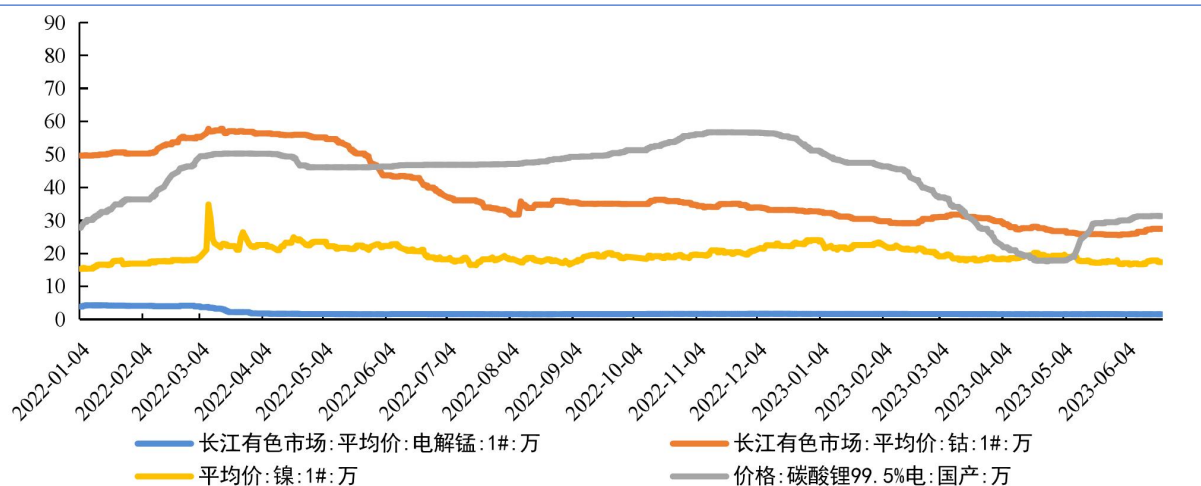
三、重点数据跟踪

图 14：正极材料单瓦时价格行情（元/KWh）



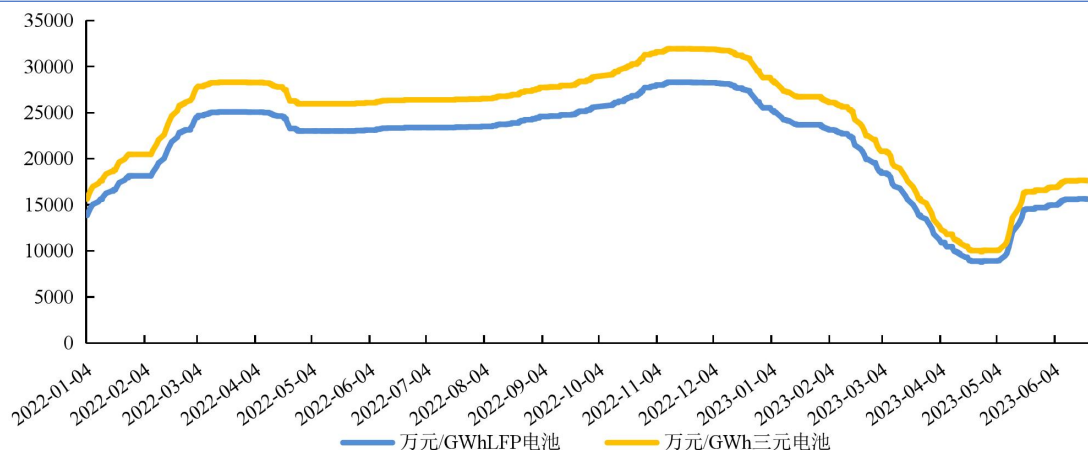
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 15：金属原材料（镍、钴、电解锰、碳酸锂）每日价格行情（万元/吨）



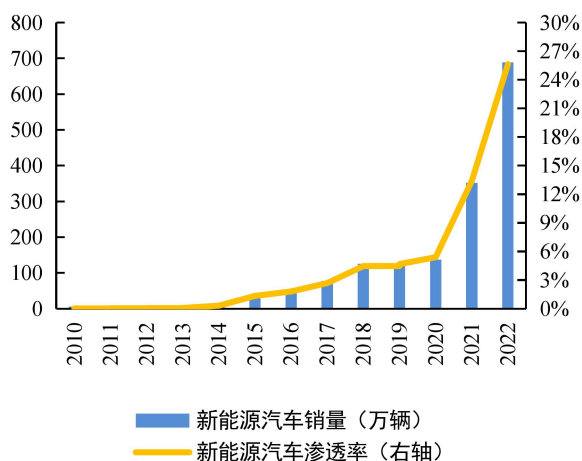
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 16：单 GWh 电池所需碳酸锂成本



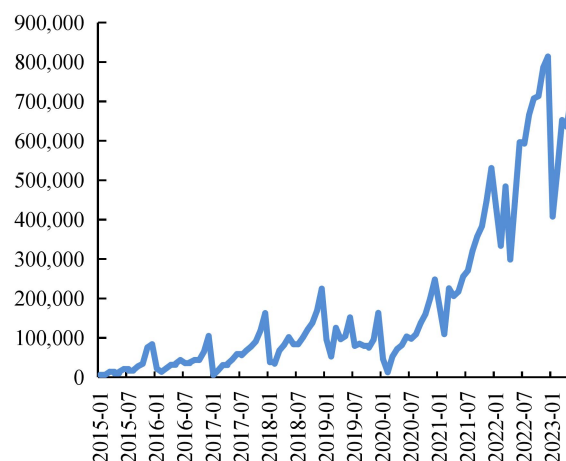
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 17：中国新能源汽车销量及渗透率



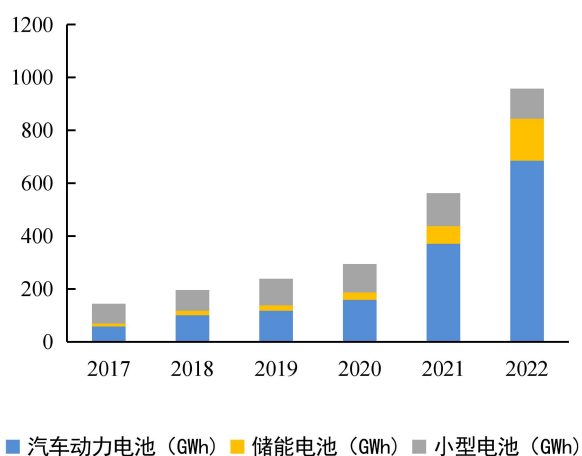
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 18：中国新能源汽车月度销量（辆）



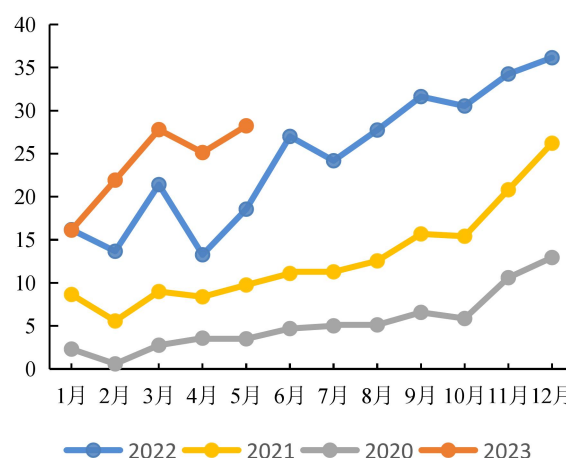
资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 19：全球动力电池出货结构



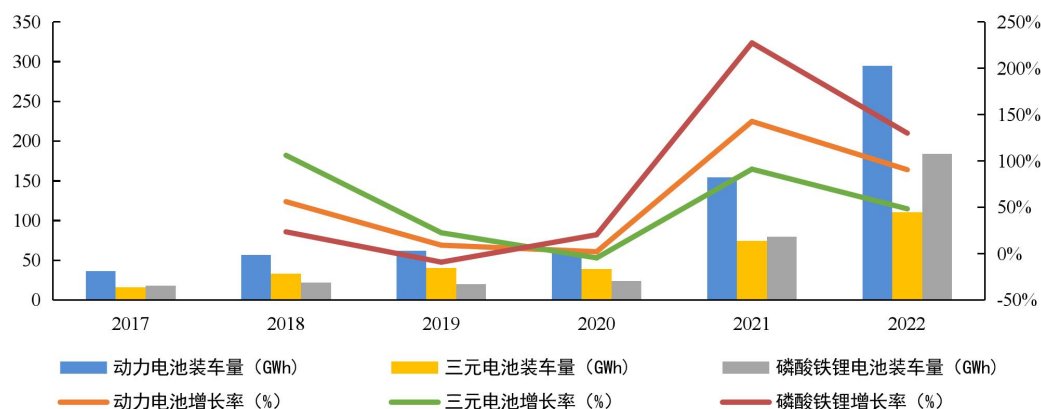
资料来源：EVTank，长城国瑞证券研究所

图 20：中国动力电池月度装车量（GWh/月）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

图 21：中国动力电池出货结构



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，长城国瑞证券研究所

四、投资建议

今年1-5月，新能源汽车产销分别完成300.5万辆和294万辆，同比分别增长45.1%和46.8%，新能源汽车销量占到汽车新车总销量的27.7%，继续保持良好发展势头。其中，新能源汽车渗透率已提前实现《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》中提到的2025年达到20%左右的目标，但目前关键核心技术仍有提升空间、新能源汽车充电桩等基础设施建设支持保障力度不足等诸多问题仍然存在。日前，相关部门逐步出台相关政策支持心新能源汽车产业发展。

6月19日，财政部官网发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》，提出对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税。享受车辆购置税减免政策的新能源汽车，是指符合新能源汽车产品技术要求的纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车。新能源汽车产品技术要求由工业和信息化部会同财政部、税务总局根据新能源汽车技术进步、标准体系发展和车型变化情况制定。

6月21日，国务院新闻办公室举行国务院政策例行吹风会，国家发展和改革委员会副秘书长欧鸿，工业和信息化部副部长辛国斌和财政部副部长许宏才介绍促进新能源汽车产业高质量发展有关情况。其中，工业和信息化部副部长辛国斌提出：当前，全球主要汽车生产国纷纷加大政策支持力度，跨国车企也加大研发投入，这为全球新能源汽车产业发展注入了强大动力。当然，产业竞争也日趋激烈。虽然我国新能源汽车产业发展取得了一定成效，但产业仍存在关键核心技术供给不足、全面市场化发展不均衡不充分、支撑保障能力有待提升等问题，需要有关各方共同应对解决。下一步，我们将全面贯彻落实党的二十大精神，落实6月2日国务院常务会议会议精神，按照党中央、国务院统一部署，统筹发展和安全，深入实施《新能源汽车产业发

展规划（2021-2035 年）》，会同相关部门加强宏观指导、加大工作力度，推动新能源汽车产业高质量发展。

新能源汽车购置税优惠政策的出台以及国务院政策例行吹风会上相关负责人的表态发言，无疑不表明中国对于新能源汽车产业政策支持力度正在逐步加强，这对于增加市场信心、进一步释放新能源汽车消费潜力有很好的推动作用，建议关注后续新能源汽车相关产业政策的出台和落地实施，一些支持保障政策对新能源汽车产业发展有很好的正向推动作用，建议重点关注动力电池回收循环板块以及充电桩等基础设施建设板块。

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对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，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。