

方正证券研究所

有色、新能源行业分析师：邓新荣

TEL: (8610) 68584820

E-mail: dengxinrong@foundersec.com

联系人：傅敏

TEL: (86731)85832274

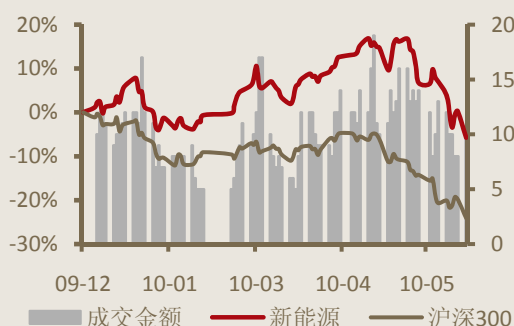
E-mail: fumin@foundersec.com

重要数据

上市公司总家数	56
总股本（亿股）	402.83
销售收入（亿元）	2474.84
利润总额（亿元）	183.33
行业平均 PE	104.42
平均股价（元）	12.85

（平均价采取总股本加权平均）

新能源行业相对指数表现



相关研究

请务必阅读最后特别声明与免责条款

纯电动汽车单次充电行驶首超1000公里

新能源行业事件点评

新能源行业·事件点评
2010.05 增持

新能源行业

事件：

日本电动汽车俱乐部上周末进行纯电动汽车单次充电最远行程测试。一辆纯电动汽车连续行驶超过 1000 公里后才耗尽电力，震动电动汽车市场。

日本共同社 24 日报道，在 23 日完成的测试中，电动汽车俱乐部的 17 名驾驶员轮流驾驶一辆电动汽车长达 27 小时，以最高 40 公里时速行驶 1003.18 公里。整个测试过程中汽车电池始终没有充电。

点评：

※新能源汽车单次充电，连续行驶首超 1000 公里

测试中电动汽车使用的电池为日本三洋电机公司生产的锂电池系统。充电电池的续航能力有限和充电时间较长一直是阻滞纯电动汽车普及的主要障碍。我们认为，充电电池单次充电可驱动汽车行驶 1000 多公里对于电动汽车业来说是一个重要进步。日本电动汽车俱乐部去年曾展开同类测试，当时单次充电的最远行程为 555.6 公里。据相关资料介绍，比亚迪 e6 纯电动车单次充电行驶里程为 300 公里。

从此试航事件来看，新能源汽车发展已经逐渐成熟，虽然还存在着这样、那样的问题，但其发展前景毋庸置疑，发展速度快马加鞭。从新能源汽车发展需求环境及技术力量来看，我们认为中国与日本有相互借鉴的地方，而且日本与中国的锂电技术及汽车发展也是相互映衬的。

图表 1：新能源汽车单次行驶距离及车速比较

	日本	比亚迪 E6	纯电动（注）	纯混合动力（注）
单次行驶距离	10003.18 公里	300 公里	-	-
行驶速度	<40km/h	-	最高车速>80km/h	最高车速>160km/h

数据来源：方正证券研究所整理，注为发改委国家重点节能技术推广目录要求

※北京、上海、深圳、重庆和武汉有望首批适用‘政府补贴私人消费者购买新能源车’政策的城市

北京、上海、深圳、重庆和武汉，将会是首批适用‘政府补贴私人消费者购买新能源车’政策的城市。一方面是因为上述城市都具备一定的产业化基础。另一方面北汽福田、上汽、比亚迪、长安和东风等汽车企业，都成为上述 5 个城市在新能源汽车技术产业化的“急先锋”，这为当地政府申请成为“补贴试点”城市提供了依据。

※行业评级

我们认为新能源汽车从比亚迪的出租车运行，到日本纯电动汽车单次充电行驶首超 1000 公里等事件来看，其发展前景毋庸置疑，发展速度也日新月异。当然，就现阶段而言，新能源汽车发展还存在着这样、那样的问题，正是这样才有利于新能源汽车本身发现问题、解决问题，利于加快新能源汽车产业发展。鉴于新能源汽车行业发展前景广阔，我们维持新能源汽车行业“增持”投资评级。

※新能源汽车产业链投资分析

建议重点关注新能源汽车原材料上市公司，如包钢稀土（600111）、西藏矿业（000762）、广晟有色（600259）、厦门钨业（600549）等；新能源汽车电池上市公司，如江苏国泰（002091）、佛塑股份（000973）、杉杉股份（600884）、德赛电池（000049）、中国宝安（000009）、华芳纺织（600273）等；新能源汽车充电桩上市公司，如奥特迅（002227）等；新能源汽车电机及电控系统上市公司，如大洋电机（002249）、卧龙电气（600580）；新能源整车，如长安汽车（000625）等。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上；
 增持：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%-20%；
 中性：预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%-10%；
 减持：预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上；
 中性：预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%；
 减持：预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

特别声明与免责条款：

本报告版权归“方正证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“方正证券”，且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

北京

地址：北京市西城区阜外大街甲 34 号方正证券大厦 8 楼（100037）
 电话：(8610) 68584820
 传真：(8610) 68584803
 网址：<http://www.foundersc.com>
 E-mail：yjzx@foundersc.com

长沙

地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼（410015）
 电话：(86731) 5832351
 传真：(86731) 5832380
 网址：<http://www.foundersc.com>
 E-mail：yjzx@foundersc.com

杭州

地址：浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦 4 楼（310006）
 电话：(86571) 87782600
 传真：(86571) 87782600
 网址：<http://www.foundersc.com>
 E-mail：yjzx@foundersc.com