



电动助力车行业点评报告：税收优惠有望落地 美国电踏车市场东风起



美国政府预算协议最新版本中，提出计划为购买新电动自行车的消费者，提供购买价格 30%的可退还税收抵免，上限为 1500 美元。同时，骑行上班或使用共享自行车上班的人，还将获得最多为停车福利 30%的自行车福利。

优惠政策：补贴带来购车优惠约 1000 美元，进一步促进美国助力电动车消费。

根据亚马逊平台销售数据，从电踏车平均售价看，美国市场电踏车因品牌、配置的不同，售价存在较大的差异，但轮毂电机电踏车的售价通常在 1000 美元以上；中置电机电踏车的售价通常在 2500 欧元以上，整体价格在 1000 美元-8000 美元之间，若新协议顺利实施，将大幅降低消费者购买成本，平均优惠约在 1000 美元左右，推动美国市场快速发展。

市场：日本电踏车市场逐步成熟，欧洲仍保持快速增长，美国处于爆发增长前夕。根据 Statista、eCycleElectric 数据，日本是最早销售电踏车的国家，受人口老龄化和地形影响而快速增长，2020 年日本电踏车销量约 74 万台，日本电踏车市场逐步步入成熟阶段，预计未来保持在 6%的增长速度。电踏车在 21 世纪初进入欧洲市场，经历了前期井喷式的发展后，现已进入稳定高速增长阶段，年增长率稳定在 20%左右，渗透率在 18%左右。相比于日本和欧洲市场，电踏车进入北美市场较晚，均销量在 80 万辆，渗透率大约为 4%，距离日本、欧洲的 45%、18%的渗透率仍有较大的提升空间，未来增长空间广阔。

他山之石：补贴政策驱动下日本市场快速渗透，美国市场有望复制。日本政府也曾推出针对于电动助力车的补贴政策，为购买者提供补助，上限约 3 万日元，这加速了日本电踏车渗透率的快速提升，直接促进了日本电踏车需求的增长，美国电动助力车有望效仿日本，渗透率加速提升。

国内优势：国内电产业链完善，成本优势明显，看好国内产业链出口优势延续。从产业链来看，中国形成了成熟、完整的自行车全产业链，在电踏车领域优势也非常突出，生产厂商众多、制造能力较强，拥有全球一半以上的生产能力。同时，国内企业注重产品质量、技术创新，研发创新能力也逐渐提高，并能够很快适应境外市场变化的需求，且具有较高的成本优势，看好中国优秀企业在全产业链中的优势延续。

投资建议：久祺股份深耕自行车行业二十年，是国内自行车、电动助力车 ODM 龙头，公司产品体系完善，研发制造领先，销售网络遍布全球，客户资源稳定优质，产业链上下游整合优势明显，同时自主品牌高速增长，跨境电商布局领先，打造公司新增长曲线，建议重点关注。

风险提示：中美贸易摩擦显著加剧，汇率大幅波动，新冠疫情反复，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29835

