

充电桩政策从顶层到地方逐步明晰

——电力设备行业研究周报

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:充电桩政策从顶层到地方逐步明晰

6月27日,成都市经济和信息化局印发了关于《成都市电动汽车充换电基础设施专项规划(2023—2025年)》(以下简称《规划》)的通知。《规划》中对充电站和充电桩的建设目标,提出了具体的**量化目标**。

- ◆ 预计到2025年,充电桩累计建成17万个。
- ◆ 总体车桩比由2022年的4.2降至2025年3.5。

在设施布局方面:

- ◆ **公用设施**:全市累计建成公用站约2200座,建设公用桩不少于5.3万个,按照所在区域分为城区站、城际站、其他站,规划新建公用站677座,建设公用桩不少于26060个。
 - ◆ **专用设施**:围绕公交、商用重卡、环卫重点领域和客运等相关领域,规划新建专用站180座,建设专用桩不少于18100个,累计建成专用桩不少于2.7万个。
 - ◆ **自用设施**:针对既有小区,通过政策引导具备条件的小区优先以“统建统管”方式进行建设推广。针对新建小区,根据《成都市电动汽车充电设施建设技术规范(2022版)》,按“停车位20%直接建设,80%预留安装条件”的要求进行配建。全市规划新建自用桩不少于3万个,累计建成自用桩不少于9万个。
- 从4月**中央政治局会议**作出“要巩固和扩大新能源车发展优势,加速推进充电桩等设施建设”顶层规划,6月**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》,到近期**成都**出台《规划》,充电桩政策从顶层到地方逐步明晰,充电桩增长趋势确定性逐渐明晰,建议重点关注充电桩产业链。

投资策略:

建议关注在充电桩领域布局较早、技术实力领先的企业,比如盛弘股份、特锐德。

市场回顾:

- ◆ 电力设备行业本周涨跌幅为3.15%,在申万31个一级行业中,排在第3位。
- ◆ 电力设备行业本周跑赢沪深300。本周沪深300、上证指数、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-0.56%, 0.13%, -0.29%和0.14%。
- ◆ 在细分板块中,电机II、其他电源设备II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为5.9%, 2.98%, 4.1%, 0.42%、3.09%和2.43%。
- ◆ 电池板块周涨幅前五个股分别为:骄成超声,德方纳米,璞泰来,湘潭电化,先惠技术。
- ◆ 电池板块周跌幅前五个股分别为:杭可科技,紫建电子,贝特瑞,保力新,昆工科技。

行业热点:

我国首次高压力纯氢管道试验取得成功。

风险提示:

新能源车销量不及预期。

评级

增持(维持)

2023年07月02日

曹旭特

分析师

SAC执业证书编号:S1660519040001

刘宁

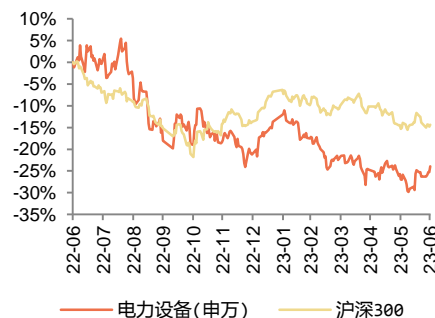
研究助理

SAC执业证书编号:S1660122090007

行业基本资料

股票家数	343
行业平均市盈率	22.11
市场平均市盈率	11.68

行业表现走势图



资料来源: Wind, 申港证券研究所

相关报告

- 1、《电力设备行业研究周报: 构建高质量充电基础设施体系 利好大功率快充》2023-06-25
- 2、《电力设备行业研究周报: 欧盟“新电池法” 设定可持续性需求》2023-06-18
- 3、《电力设备行业研究周报: 5月动力电池装机量稳步增长》2023-06-11

内容目录

1. 每周一谈：充电桩政策从顶层到地方逐步明晰	3
2. 电新行业本周市场行情回顾	4
3. 锂电行业重点材料价格数据	5
4. 行业重要新闻事件	6
5. 风险提示	6

图表目录

图 1： 本周各行业涨跌幅	4
图 2： 重点指数周涨跌幅	4
图 3： 电力设备板块周涨跌幅	4
图 4： 电池板块周涨幅前五	5
图 5： 电池板块周跌幅前五	5
图 6： 碳酸锂和单水氢氧化锂价格（万元/吨）	5
图 7： 电池价格（元/Wh）	5
图 8： 正极材料价格（万元/吨）	5
图 9： 锂盐价格（万元/吨）	5
图 10： 国产中端不同规格隔膜价格（元/平方米）	6
图 11： 电解液价格（万元/吨）	6
表 1： 成都市充电桩建设量化目标	3

1. 每周一谈：充电桩政策从顶层到地方逐步明晰

6月27日，成都市经济和信息化局印发了关于《成都市电动汽车充换电基础设施专项规划（2023—2025年）》（以下简称《规划》）的通知。《规划》中对充电站和充电桩的建设目标，提出了具体的**量化目标**。

- ◆ 预计到2025年，充电桩累计建成17万个。
- ◆ 总体车桩比由2022年的4.2降至2025年3.5。

表1：成都市充电桩建设量化目标

	2022	2025E
电动汽车保有量（万辆）	41.6	60
充电桩累计量（万个）	10	17
公用桩（万个）	2.7	5.3
专用桩（万个）	0.9	2.7
自用桩（万个）	6.2	9
总体车桩比	4.2	3.5

资料来源：《成都市电动汽车充换电基础设施专项规划（2023—2025年）》，申港证券研究所

在设施布局方面：

公用设施：全市累计建成公用站约2200座，建设公用桩不少于5.3万个，按照所在区域分为城区站、城际站、其他站，规划新建公用站677座，建设公用桩不少于26060个。

专用设施：围绕公交、商用重卡、环卫重点领域和客运等相关领域，规划新建专用站180座，建设专用桩不少于18100个，累计建成专用桩不少于2.7万个。

自用设施：针对既有小区，通过政策引导具备条件的小区优先以“统建统管”方式进行建设推广。针对新建小区，根据《成都市电动汽车充电设施建设技术规定（2022版）》，按“停车位20%直接建设，80%预留安装条件”的要求进行配建。全市规划新建自用桩不少于3万个，累计建成自用桩不少于9万个。

从4月**中央政治局**会议作出“要巩固和扩大新能源车发展优势，加速推进充电桩等设施建设”顶层规划，6月**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》，到近期**成都**出台《规划》，充电桩政策从顶层到地方逐步明晰，充电桩增长趋势确定性逐渐明晰，建议重点关注充电桩产业链。

投资建议：建议关注在充电桩领域布局较早、技术实力领先的企业，比如盛弘股份、特锐德。

2. 电新行业本周市场行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 **3.15%**，在申万 31 个一级行业中，排在第 3 位。

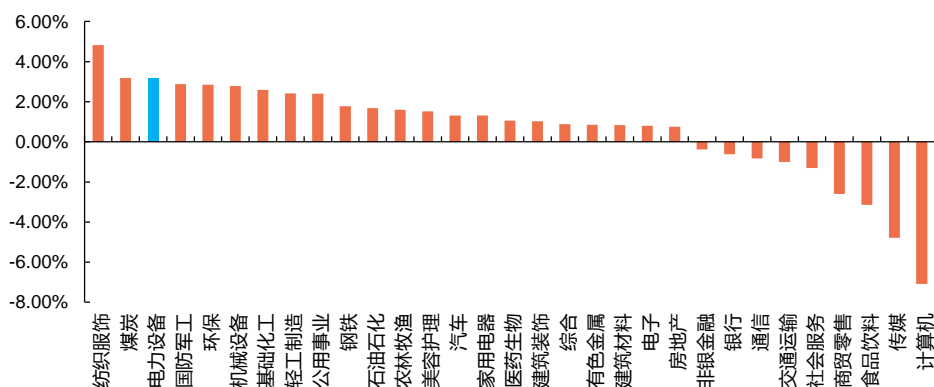
电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周沪深 300、上证指数、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-0.56%，0.13%，-0.29%和 0.14%。

在细分版块中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为 5.9%，2.98%，4.1%，0.42%、3.09%和 2.43%。

电池版块周涨幅前五个股分别为：骄成超声，德方纳米，璞泰来，湘潭电化，先惠技术。

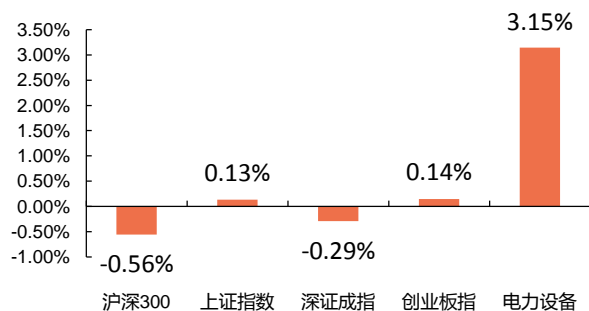
电池版块周跌幅前五个股分别为：杭可科技，紫建电子，贝特瑞，保力新，昆工科技。

图1：本周各行业涨跌幅



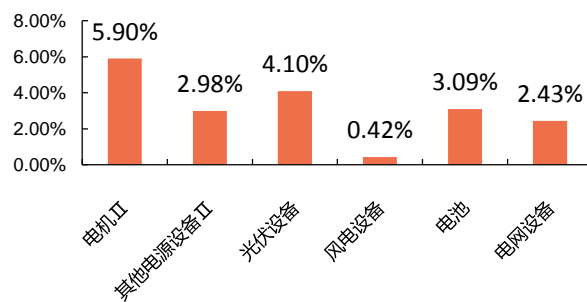
资料来源：Wind，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



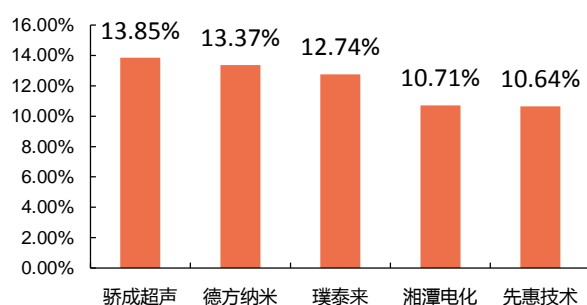
资料来源：Wind，申港证券研究所

图3：电力设备版块周涨跌幅



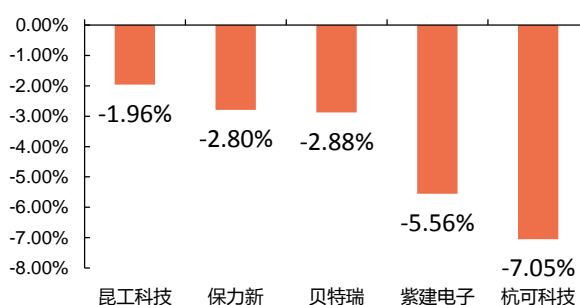
资料来源：Wind，申港证券研究所

图4：电池版块周涨幅前五



资料来源：Wind，申港证券研究所

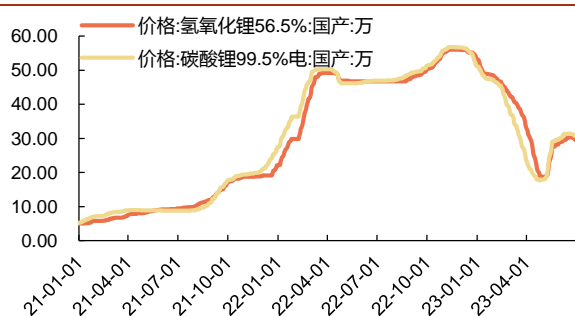
图5：电池版块周跌幅前五



资料来源：Wind，申港证券研究所

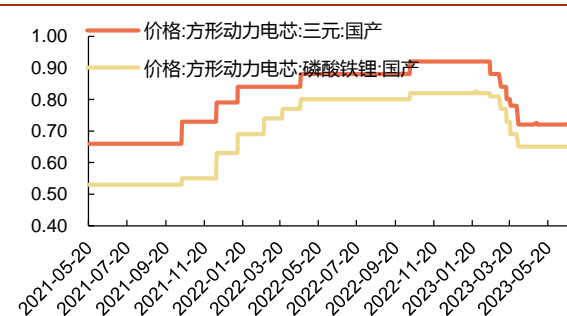
3. 锂电行业重点材料价格数据

图6：碳酸锂和单水氢氧化锂价格（万元/吨）



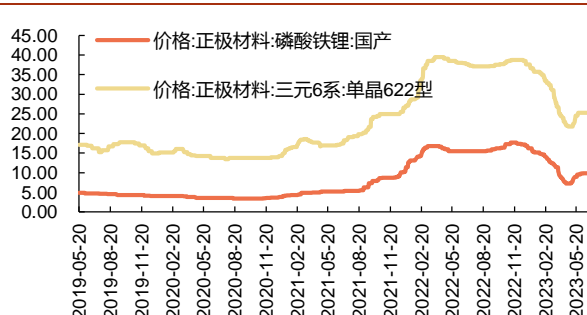
资料来源：Wind，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



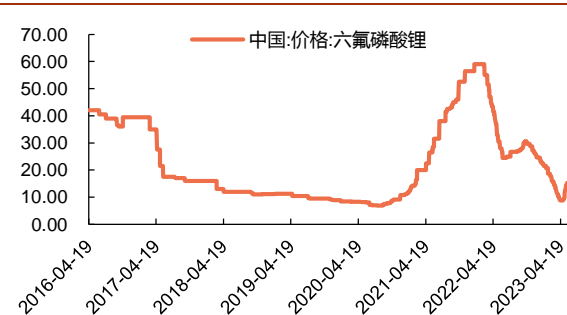
资料来源：Wind，申港证券研究所

图8：正极材料价格（万元/吨）



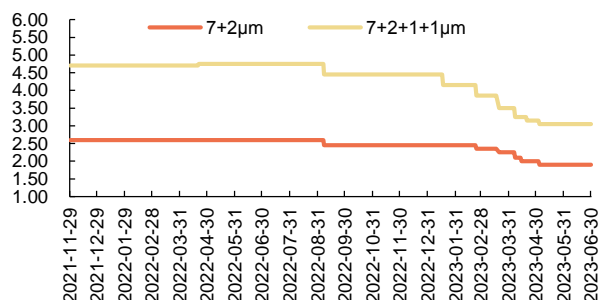
资料来源：Wind，申港证券研究所

图9：锂盐价格（万元/吨）



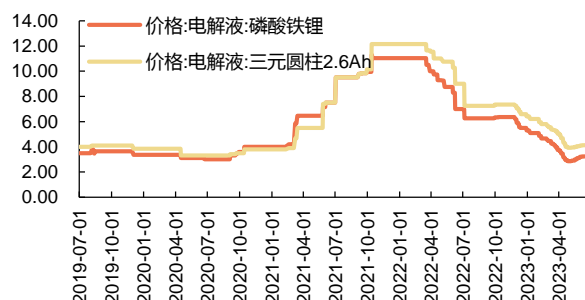
资料来源：Wind，申港证券研究所

图10：国产中端不同规格隔膜价格（元/平方米）



资料来源：Wind，申港证券研究所

图11：电解液价格（万元/吨）



资料来源：Wind，申港证券研究所

4. 行业重要新闻事件

我国首次高压纯氢管道试验取得成功。6月25日，我国首次高压纯氢管道试验在国家管网集团管道断裂控制试验场取得成功，这为我国今后实现大规模、低成本的远距离纯氢运输提供技术支撑。工作人员利用为期一个月的试验，包括（管道的）充氢测试和（纯氢）爆破两个阶段，完成了6.3兆帕管道充氢测试和9.45兆帕管道爆破测试，验证了管道设备的氢气相容性、阻隔性以及设备连接处的密封性。本次试验是国内首次对输氢非金属管道进行的高压在线测试，也是国内首次对非金属管道进行高压纯氢爆破试验。

5. 风险提示

新能源车销量不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系**申港证券行业评级体系：增持、中性、减持**

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上